

国泰君安证券股份有限公司关于 厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业 投资者公开发行公司债券的核查意见

发行人：厦门国贸集团股份有限公司

（住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元）

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

签署日期：2022 年 7 月 19 日

中国证券监督管理委员会/上海证券交易所：

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的牵头主承销商，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件，本着勤勉尽职的精神，对发行人的基本情况、发行公司债券资格和发行公司债券相关申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本核查意见。

在调查过程中，国泰君安实施了查证、询问、实地考察等必要的调查程序，查阅发行人提供的书面文件资料、已公开披露的信息，参考了福建英合律师事务所为本次公开发行公司债券出具的法律意见书，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告等文件，并就有关事项向发行人的董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了访谈和必要的讨论。

目录

释义	4
第一节 发行人基本情况.....	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	9
三、公司控股股东和实际控制人情况.....	12
四、发行人主要业务情况.....	13
五、发行人基本财务数据.....	29
第二节 本次公司债券主要发行条款.....	33
第三节 承销商对本次债券发行的核查意见.....	35
一、法律法规规定的发行条件.....	35
二、法律法规禁止发行的情形.....	37
三、发行人重大资产重组情况.....	38
四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议	38
五、本次债券申请文件的核查.....	39
六、发行人诚信核查情况.....	39
七、证券服务机构及签字人员的情况.....	39
八、债券受托管理人情况.....	76
九、其他在审项目或尚未发行完毕情况.....	77
十、本次债券注册规模的合理性.....	77
十一、债券募集资金用途.....	78
十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况	79
十三、特殊事项的核查	79
十四、往来占款与资金拆借事项.....	81
十五、发行人子公司范围情况.....	81
十六、发行人存在主要风险.....	87
十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	97
十八、主承销商核查的其他事项.....	98
十九、不适用情况说明	98
二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见	98
二十一、结论性意见	99

第四节 主承销商内核程序及内核意见.....	100
第五节 主承销商承诺.....	121

释义

在本核查意见中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大

		证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度

一期、报告期		
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司

国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本募集说明书出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	送股	公司以总股本17,472万股为基数，按10:1.339的比例向全

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			体股东配售 2,340 万股。
6	1999 年 9 月	内部职工股上市	公司送配后的 7,620 万股内部职工股在上海证券交易所上市。
7	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
8	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
9	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
10	2008 年 6 月	派发现金股利	以公司 2007 年末总股本 496,485,998 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税）；每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。对于个人股东，公司按 10% 的税率代扣个人所得税后，实际派发现金红利为每股 0.135 元；对于无限售条件的机构投资者及有限售条件的国有股东，实际派发现金红利为每股 0.15 元。
11	2009 年 6 月	派发现金股利	2009 年 4 月 30 日，公司股东大会审议通过了《公司 2008 年度利润分配预案》：公司以 2008 年 12 月 31 日的总股本 49,648.5998 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利人民币 1.50 元（含税）。公司董事会于 2009 年 6 月 10 日发布 2008 年利润分配实施公告，该项分配已按期实施。
12	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
13	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
14	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
15	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
16	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
17	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
18	2020年12月	发行股份购买资产	2020年12月22日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514号文核准，发行人向控股股东发行75,371,434股股份购买资产，发行价格为7.74元/股。发行人于2020年12月29日完成本次发行股份登记手续。
19	2021年10月	“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021年10月21日，公司回购注销“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票4,655,000股。
20	2021年11月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自2021年9月1日至2021年9月24日期间，满足连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72元/股）的130%（即8.74元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021年9月24日，公司第十届董事会2021年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自2016年7月5日起至2021年11月4日止，累计共有2,766,396,000元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为360,514,601股，尚未转股的“国贸转债”金额为33,604,000元，占可转债发行总量的1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为336,040张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至2,117,666,057股，自2021年11月5日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>

截至2022年3月31日，发行人股本总额为2,117,666,057股，发行人目前持有2022年3月17日换发的营业执照，注册资本2,117,666,057.00元。

截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为2,200,982,757股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5

月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本16.60亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至2021年末，国贸控股资产总额2,459.07亿元，负债总额1,715.58亿元；国贸控股2021年度营业收入6,049.85亿元，利润总额76.01亿元，净利润55.59亿元。

截至2022年3月末，国贸控股资产总额3,322.88亿元，负债总额2,483.16亿元；国贸控股2022年1-3月营业收入1,490.02亿元，利润总额26.47亿元，净利润20.48亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于1996年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021年及2022年1-3月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
综合毛利率	3.05		1.92		1.72		2.78	

2014年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021年和2022年1-3月，公司主营业务成本分别为2,113.97亿元、3,443.56亿元、4,567.48亿元及1,066.02亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021年和2022年1-3月，公司毛利润分别为66.50亿元、67.33亿元、80.08亿元及30.47亿元。

毛利率方面，2019-2021年和2022年1-3月，公司综合毛利率分别为3.05%、1.92%、1.72%及2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022年1-3月，毛利率大幅上升主要系收入占比90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为1.24%、0.83%、1.45%及2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少0.41个百分点，主要系2020年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021年及2022年1-3月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系2021年及2022年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为45.88%、24.90%、16.92%及33.33%，2019年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020年及2021年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现利润，因此毛利率表现较好。³

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为8.96%、8.29%、16.91%和16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均

³ 发行人于2021年6月11日召开第十届董事会2021年度第四次会议、2021年6月28日召开2021年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司100%股权以982,809.77万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以52,064.76万元出售给国贸控股。截至2021年7月22日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，

着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展

中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯）、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业有限公司、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无

锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否

第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	

2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001: 2015 质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、

提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、

进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦

门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以原全资子公司国贸地产为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

（1）房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64
销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

(3) 房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

(4) 房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如是否存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，是否存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、山东分公司、北京、上海申虹路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、深圳、天津、郑州、杭州等 17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛

利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元,较上年同期下降 10.90%,主要由于部分有色金属现货规模有所下降,期现结合综合毛利率 1.35%,较上年同期下降 65%,主要由于市场行情波动,部分品种出现亏损。其中,启润资本主要从事“期现结合”业务,即通过期货市场和现货市场的完全套期保值,进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务,该部分业务与贸易业务类似,因此综合毛利率较低,但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道,主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务,规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系,共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年,福建金海峡成功取得工程保函直开资格,业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末,担保公司对外担保金额 410,488.47 万元,其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元;担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日,所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元,2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常,截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

(一) 审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

(二) 主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%

6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

7、存货周转率=营业成本/平均存货余额

8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额

10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额

11、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

12、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

13、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

（三）发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 承销商对本次债券发行的核查意见

国泰君安查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

无。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
6	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
7	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

二、法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人 2022 年 5 月 17 日 2022051714395192162996 号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用

于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（三）本次发行符合是否地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

经国泰君安核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022 年 6 月 20 日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟

申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东大会决议

2022 年 7 月 6 日，公司召开二〇二二年年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

五、本次债券申请文件的核查

发行人现任全体董事、监事和高级管理人员承诺报送的文件真实、准确和完整，且已充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必须的信息，发行人现任全体董事、监事和高级管理人员对本次债券发行上市申请文件的真实性、准确性和完整性不存在异议，符合《证券法》第十九条、第八十二条及《管理办法》第四条的规定。为本次债券出具相关文件的中介机构 and 人员严格履行法定职责，并对所出具文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，符合《证券法》第十九条及《管理办法》第四条的规定。

国泰君安通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员、技术人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，募集说明书信息披露符合《公司信用债券类信用管理办法》的要求。

六、发行人诚信核查情况

经核查，发行人诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为，不存在被列为失信被执行人情况。

七、证券服务机构及签字人员的情况

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

国泰君安通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经国泰君安通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一

致且差异大,对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定,国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前,国泰君安已对上述事项制定相关整改措施,加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下:

1) 2019年4月2日,因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患,同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前,该事项已整改完毕。

2) 2019年7月16日,中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由,对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司,期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿(6月28日)中擅自进行了删减;另外,从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日,日期签署与实际时间不符。中

信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内

部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信

证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政

处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，

针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，

并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化

整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教

活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022 年 6 月 23 日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 58 号)相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

(4) 联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2019]17 号)，因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2020]63 号)，因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各

类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金

公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处

以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决(2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载

明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改

正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸

质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55 号）

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了

《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO

等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，

以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)

2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203 号)

2021 年 11 月 19 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履

职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司

规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面

风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强招商证券债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，

应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中，存在系统设计与升级变更未经充分论证和测试，升级回退方案不完备等问题，反映出招商证券内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕24号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕25号）。

2）2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证

券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3）2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5）2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路

证券营业部提供的 22949 户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019 年 11 月 12 日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11 号），罚款人民币 20 万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款 1.5 万元。

7) 2020 年 4 月 10 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7 号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020 年 6 月 4 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55 号）。

因 2018 年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020 年 9 月 29 日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款 250 万港元的纪律处罚。

2018 年 8 月，光证香港通过自查发现：在 2018 年 4 月至 2018 年 8 月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中

新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易

披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）薛峰予以通报批评。

16) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2022]31 号）。

因光大证券存在以下行为：一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴，存量业务尚未完成清理；二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理；三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销，以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整，未能有效压缩境外子公司层级架构，被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022 年 6 月 16 日，香港证监会对中国光大证券（香港）有限公司（以下简称“香港子公司”）出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间，因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施，以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责，并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（9）联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今，申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部

门沟通反馈，并举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存

交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改

正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021年9月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021年9月23日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于2021年4月对分公司岗位设置和职责进行了全

面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事

件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

（10）联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小微 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小微 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

(12) 会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经国泰君安对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经国泰君安通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公

司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙），律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经国泰君安对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

八、债券受托管理人情况

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人于 2022 年 7 月 6 日与国泰君安证券股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经国泰君安核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，且不是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

九、其他在审项目或尚未发行完毕情况

经国泰君安核查，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

十、本次债券注册规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996年在上海证券交易所上市（股票代码：600755.SH），发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司2000强，《财富》中国上市公司50强，中国500最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选2021中国上市公司品牌价值榜活力榜Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证380指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至2022年3月末，发行人总资产为1,440.16亿元，净资产为378.34亿元，资产负债率为59.38%，主体评级为AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为772,557.22万元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为3,174,065.08万元，占有息负债的比例为77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为2,180.47亿元、3,510.89亿元和4,647.56亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为2,034.73亿元、3,304.03亿元和4,564.06亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为2,400.86亿元、3,851.87亿元和5,236.19亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，具有合理性。

十一、债券募集资金用途

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会

议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况

经国泰君安对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

经国泰君安对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（六）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（七）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（八）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（九）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（十）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债

务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、往来占款与资金拆借事项

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经国泰君安对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十五、发行人子公司范围情况

经国泰君安核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立

17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立
20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业纸业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立

51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立
52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、 贸易	13	49	同一控制 下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同歆石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控 制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控 制下合并
69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件 开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制 合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制 合并
84	宝达润1海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制 合并

85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
86	宝达润 3 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立
106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灏健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立

123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立
125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT.ArmadaRockKaruniaTransshipmentPte Ltd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鵬石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立

8	漳州荣悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立
9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、 管理咨询	—	51	设立
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立
7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34	同一控制下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制下合并
17	厦门恒沣融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100	同一控制下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立

21	Keerun Investment I (Hong Kong)Limited	香港	香港	投资管理	—	100	设立
22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立
23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经国泰君安核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、发行人存在主要风险

主承销商经过对发行人基本情况、本期公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门

的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据实际情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的要素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为

AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及

63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

（4）金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产+衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

（5）经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

（6）投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

（7）市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

(8) 汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

(9) 存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

(10) 关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

(11) 其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

(12) 未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末,公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元, 占所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大, 在所有者权益中占比较高, 且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润, 将减少公司净资产, 使公司资产负债率提高。

(13) 衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期, 公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元, 呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动, 对冲由此引致的风险, 利用期货市场做套期保值, 目前涉及品种主要有: 钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外, 发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种, 未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时, 对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致, 进而影响公司盈利。

(14) 速动比率较低的风险

最近三年及一期, 公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍, 处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致, 随着房地产业务的出售, 发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位, 公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

(15) 担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末, 公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难, 发行人将履行相应的担保责任, 数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外, 截至 2022 年 3 月末, 公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元, 主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保, 因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保, 违约及发生代偿的风险较低。

(16) 受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末, 公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元, 占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、

应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

(17) 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

(18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

(19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及 -2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

（22）整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

2、经营风险

（1）宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

（2）行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型企业，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

(3) 主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2018-2020 年及 2021 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.31%、1.24%、0.83%及 1.88%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2) 金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

(4) 上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

(5) 海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

（6）贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

（7）交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

（1）跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

（2）对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管

理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

（1）贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）的要求，国泰君安作为本项目的主承销商，对国泰君安、其他主承销商及发行人是否存在聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行了核查，具体核查情况如下：

（一）主承销商有偿聘请第三方的核查

经核查，国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证

券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司在本项目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）发行人有偿聘请第三方的核查

经核查，发行人就本项目聘请了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所，以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

十八、主承销商核查的其他事项

无。

十九、不适用情况说明

无。

二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见

1、经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

2、经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等

了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第2款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十一、结论性意见

经国泰君安核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，债券持有人会议规则和债券受托管理协议符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

国泰君安根据《公司法》、《证券法》、《证券公司投资银行业务内部控制指引》等规定，制定了公司投行业务《内部控制管理办法》、《立项评审工作规程》、《内核管理办法》等制度，对开展债券承销业务的尽职调查、立项评审、内核评审及相关工作进行规范，建立健全相关机制，并遵照规定的流程进行项目审核。

（一）立项审核流程

投行事业部设立立项评审委员会，履行立项审议决策职责，对投资银行类项目是否予以立项做出决议。投行事业部制订投资银行类业务立项评审相关管理办法，明确立项评审委员会、质量控制团队的职责、立项标准和程序、立项审议的具体规则和表决机制、立项评审委员的基本条件等内容。

立项评审委员根据投资银行类业务项目立项评审标准，对申请立项的项目进行审议，并独立发表意见行使表决权，不得参与可能存在利益冲突、利害关系项目的审议和表决。

立项评审委员会通过现场、通讯、书面表决等方式履行职责，以投票表决方式对投资银行类项目立项事项做出决议。未经立项审议通过的投资银行类项目，公司不得与客户签订正式业务合同。

每次参加立项评审会议的委员人数不得少于 5 人。其中，来自内部控制部门的委员人数不得低于参会委员总人数的 1/3。通过立项的决议应当经 2/3 及以上的参会立项委员表决同意。立项决议制作书面或电子文件，并由参与表决委员确认。

（二）项目立项表决情况

1、针对承销事项的立项审核

立项会议时间：2022 年 5 月 25 日

立项评审结果：7 票同意，0 票不同意，0 票弃权

2、针对受托事项的立项审核

立项会议时间：2022 年 5 月 25 日

立项评审结果：7 票同意，0 票不同意，0 票弃权

（三）项目质量控制

项目组长是项目质量控制的第一责任人。同时为加强项目质量控制，降低项

目风险，投行质控通过现场核查、问询、审阅会议纪要和备忘录、查验工作底稿和尽职调查工作日志、跟踪项目执行情况等手段和方式，对项目人员的尽职调查过程和结果予以检查、督导和控制。

项目立项申请通过后，业务人员应将项目开展过程中的有关文件、资料、会议备忘录等材料及时录入项目档案。投行质控部对项目质量跟踪实行节点控制，并根据项目实际情况不定期与业务人员进行工作沟通。

二、内核程序

（一）内部审核流程

公司设立内核委员会，对投资银行类业务风险进行独立研判并发表意见，决定是否向证券监管部门提交、报送和出具证券发行上市申请文件。内核委员会由内核风控部、投行质控部、法律合规部等部门资深人员组成。参与内核会议审议的内核委员不得少于 7 人，同意对外提交、报送、出具或披露材料和文件的决议应当至少经 2/3 以上的参会内核委员表决通过。内核会议的表决结果有效期为 6 个月。内核程序如下：

（1）出具质量控制报告：投行质控部在完成底稿验收后出具质控报告，并提交内核风控部；

（2）内核申请：项目组在底稿验收通过后，在公司内核系统提出项目内核申请，并同时提交相关申报材料 and 问核文件；

（3）内核受理：内核风控部专人对内核申请材料进行初审，满足受理条件的，安排内核会议和内核委员；

（4）召开内核会议：各内核委员在对项目文件和材料进行仔细研判的基础上，结合项目质量控制报告，重点关注审议项目和信息披露内容是否符合法律法规、规范性文件和自律规则的相关要求，并独立发表审核意见。

（5）落实内核审议意见：内核风控部汇总内核委员意见，并跟踪项目组落实、回复和补充尽调情况；

（6）投票表决：根据内核会议审议情况和项目组对内核审议意见的回复、落实情况，内核委员独立投票表决。

（二）项目内核表决情况

1、针对承销事项的内核审议

内核会议时间：2022 年 6 月 15 日

内核审议结果：通过

2、针对受托事项的内核审议

内核会议时间：2022 年 6 月 15 日

内核审议结果：通过

三、项目立项审核及内部审核关注的主要问题及意见回复

（一）发行人於 21 年 6 月份将房地产板块全资子公司国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权分别作价 982,809.77 万元、52,064.76 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司。

1、介绍资产划转的背景。

项目组回复：

根据发行人发布《厦门国贸集团股份有限公司五年发展战略规划纲要（2021 年-2025 年）》，一方面，国家对房地产行业的政策调控，行业竞争加剧；另一方面，考虑到发行人从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，发行人计划逐步退出房地产行业，集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用资本市场平台做优做强。

本次交易符合《公司五年战略规划》中既定的战略目标。本次交易有利于公司形成以供应链管理与金融服务业务双轮驱动，积极布局新业务赛道，构建战略核心产业、战略发展产业和战略孵化产业三大产业梯队；有利于公司进一步聚焦战略发展方向，退出房地产行业所获资金为公司进一步跨越式发展提供充分保障。

2、根据《资产转让协议》的约定转让款应在 6 月 30 日前完成交割，可最终在 7 月 20 日分两次完成转让价款的支付，请说明厦门国贸控股两次划款是否足额支付以上转让价款，延期支付原因？延期是否有惩罚措施。

项目组回复：

根据《资产转让协议》，国贸地产 100%股权对价分二期支付，首期付款时间及金额为协议生效之日起三十日内，支付金额为股权转让价款总额的 51%；第二期付款时间为各方在市场监督管理部门办理完毕标的股权过户至国贸控股名下

的变更登记手续后九十日内向转让方支付第二期股权转让价款，为股权转让价款总额的 49%。

根据《资产转让协议》，国贸发展 51%股权元由国贸控股在协议生效之日起三十日内向公司一次性支付。

2021 年 6 月 23 日，公司收到厦门国资委关于对公司拟非公开协议转让所涉及国贸地产、国贸发展股权全部权益价值评估结果的批复，合同生效。

2021 年 6 月 30 日，公司收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款，并完成交割；2021 年 7 月 19 日，国贸地产、国贸发展股权过户完成工商变更登记手续；2021 年 7 月 20 日，公司收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

因此，国贸控股已按时足额支付上述款项，不存在延期支付。

3、发行人经营的房地产业务是否出现过逾期风险？发行人将国贸地产、国贸发展出售后的房地产业务还有哪些？未来此业务战略规划。

项目组回复：

发行人房地产业务项目建设进展正常，现金流充足，未出现逾期风险。

为保证整体业务平稳过渡，公司利润水平不至因房地产业务剥离而产生剧烈变化，发行人 2021 年整体出售房地产业务子公司时将部分盈利性好、去化率快、前期投入已基本完成的房地产项目保留，公司目前存量的房地产项目主要集中于厦门和江西九江等区域，截至 2022 年 3 月末，主要存量房地产项目情况如下：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

目前已完工项目大多已逐步完成销售，去化率水平良好；在建项目多数已基本完成投入，未来资本支出压力较小。在现有项目开发销售完成后，发行人未来不再新增房地产开发项目，逐步退出房地产行业。

4、从会计角度说明实际剥离工作开始时间，以及债务剥离会计师事务所如何认定的。

项目组回复：

根据《资产转让协议》，评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，标的股权于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间所产生的损益，由转让方和国贸控股按照 50%：50%的比例享有或承担；标的股权于 2021 年 7 月 1 日后所产生的损益，由国贸控股享有或承担。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已就上述事项出具了《关于厦门国贸房地产有限公司过渡期损益情况的专项审计报告》（容诚专字[2021]361Z0466 号）（“国贸地产集团有限公司”已于 2021 年 8 月 17 日更名为“厦门国贸房地产有限公司”）和《关于厦门国贸发展有限公司过渡期损益情况的专项审计报告》（容诚专字[2021]361Z0467 号）。

对于债务剥离的处理。本次交易标的为股权，涉及子公司国贸地产和国贸发展整体剥离，因此国贸地产和国贸发展的债务仍由其自身独立偿付。

对于存量担保的处理。自《资产转让协议》签署之日起，公司将不再为国贸地产及其子公司新增债务提供担保。标的股权交割后，公司与国贸控股与担保权人沟通，在本次交易股权交割日后的六十个工作日内通过变更担保主体等担保权人认可的方式，尽可能解除公司的担保责任。在担保权人同意解除公司已提供的担保之前，以及上述期限届满确因客观条件限制无法解除公司担保责任的，国贸控股应当向公司提供连带责任保证，作为反担保措施。

截至 2022 年 3 月末，发行人对于国贸地产的担保余额为 80,000.00 万元，国贸控股已向发行人提供连带责任保证，作为反担保措施。

（二）发行人的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。

1、请说明两大板块业务开展发行人如何开展对手方资信调查？是否有主要交易平台？

项目组回复：

对于客户准入资信和合作期资信情况，发行人每年会定期开展审查，建立完善的监控预警、风险排查、跟踪考核等多维度资信调查模式，审查内容有：客户的年销售额、回款情况、有无不良记录、中信保的投保额度、客户的市场发展状况等通过各项评审确定各个客户的信用等级。

报告期内，发行人并未建立交易平台。发行人经过多年的市场经营和不断完善，公司建立了高效的复合型风险管理体系，在业务全链条各关键节点进行风控体系搭建，具备库存管理、头寸管理、授信管理、价格管理、套期保值、保险覆盖等复合风险管理手段，加强对市场的研发分析，加大数字化科技的运用，实现事前预警防控、事中动态控制、事后规范总结的全方位风控覆盖，并输出风险管理服务，为自身及产业伙伴的稳定高质量发展奠定坚实基础。

2、两个板块间是否存在业务交叉？介绍两个板块分别收入、毛利润情况；

项目组回复：

发行人的物流业务主要服务于大宗商品等贸易业务，两个板块间涉及部分业务交叉，但不存在收入确认的交叉。最近三年及一期，供应链管理板块具体收入构成情况如下：

单位：万元

主导产品或服务		2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年一季度
大 宗 商 品 贸 易	金额	20,134,468.19	32,799,975.11	45,361,167.39	10,762,154.75
	占比	98.95%	99.27%	99.39%	98.96%
物流服务	金额	195,688.91	225,804.36	272,705.77	113,040.42
	占比	0.96%	0.68%	0.60%	1.04%
商业零售	金额	17,112.58	14,565.02	6,741.33	236.99
	占比	0.08%	0.04%	0.01%	0.00%
板块收入合计		20,347,269.68	33,040,344.49	45,640,614.49	10,875,432.16

发行人未针对供应链管理细分板块统计毛利润构成，但因大宗商品贸易收入占比极高，且物流服务及商业零售毛利率水平与大宗商品贸易差距不大，因此毛利润贡献度仍以大宗商品贸易为主，物流服务及商业零售毛利润占比极小。

3、该板块海外业务收入与国内业务收入占比情况？疫情对发行人海外与国内的影响？

项目组回复：

2020 年和 2021 年，发行人供应链管理业务海外业务收入与国内业务收入情况如下：

项目	2020年度		2021年度	
	收入	占比	收入	占比
国内	2,722.92	82.41%	3,966.71	86.91%
海外	581.11	17.59%	597.35	13.09%
合计	3,304.03	100.00	4,564.06	100.00

随着近年来疫情常态化、国内外对新冠肺炎疫情的防控工作持续进行，发行人通过期货套保、远期结售汇产品、动态调整客户授信额度等方式，尽可能降低疫情对公司业务开展的影响及可能造成的经营风险，贯彻落实“保增长、促转型、求创新、控风险、配资源、优管理”的指导思想，疫情对公司业务的影响正在逐步弱化和消除，近年来公司国内和海外供应链管理业务也均实现稳步增长。

4、会计结算是否存在风险？

项目组回复：

（1）大宗商品贸易流通

发行人大宗商品贸易流通贸易结算根据商品品种制定具有针对性的结算模式，其中主要贸易品种结算方式如下：

①钢材

发行人货款采购结算主要采用全额预付款。货款销售结算主要采用款到发货，赊销比例极低。

②铁矿

发行人在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

③煤炭

发行人采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

④铜及制品

发行人货款采购结算主要以现货采购为主，长单买入占比极小。货款销售结算 100%为款到交货。

⑤纸制品

发行人纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。

⑥白银

在交易品牌上，发行人一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

综上，发行人整体大宗贸易结算主要采取信用证、银票、现金结算等方式进行结算，严格控制下游客户的赊销，同时采用套期保值工具来控制市场风险，会计结算不存在重大风险。

(2) 物流业务

发行人物流业务与主要客户签订长期稳定合同，依据协议提供服务并结算业务收入，整体业务会计结算不存在重大风险。

(三) 补充发行人截至 21 年末受限资产，形成原因；对外、对内担保累计余额分别占归母资产比例，未来是否有代偿风险。

项目组回复：

1、受限资产

截至 2022 年 3 月末，发行人受限资产为 991,887.07 万元。受限资产明细及受限原因如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值	资产所有权受限制的原因
一、用于担保的资产		
货币资金	31,049.70	用于开具银行承兑汇票等各类保证金存款和结算担保金
交易性金融资产	23,793.54	国债正回购质押
应收款项融资	8,329.27	用于开具银行承兑汇票的银行授信质押
应收票据	22,722.71	已背书但尚未终止确认的应收票据
存货-库存商品	108,500.53	仓单用于质押冲抵期货保证金
存货-开发成本	257,289.16	银行借款抵押
固定资产	132,674.11	银行借款抵押、银行授信抵押、财产保全担保
投资性房地产	88,860.43	银行借款抵押、财产保全担保
小计	673,219.45	
二、其他原因造成所有权受到限制的资产		

货币资金	318,667.63	国贸期货协定存款、商品房预售监管受限资金等
小计	318,667.63	
合计	991,887.07	

2、担保情况

截至 2022 年 3 月末，发行人对外担保余额为 94,700.00 万元，占归属于母公司所有者权益合计的比重为 3.14%；发行人对内担保余额为人民币 6,290,599.32 万元和美元 322,206.30 万元（按汇率 6.6524 人民币/美元计算），占归属于母公司所有者权益合计的比重为 279.32%。

对外担保，由于剥离国贸地产形成的对外担保共计 80,000.00 万元，国贸控股已向发行人提供连带责任保证，作为反担保措施；剩余 14,700.00 万元为主营业务合作方提供的业务相关担保，目前业务开展正常，预计代偿风险较小。

对内担保，为发行人促进主营业务发展为子公司提供的业务担保，整体业务正常开展，预计代偿风险较小。

（四）截至 21 年末永续债余额 100.51 亿元，占总资产的 10.28%，21 年末资产负债率 63.64%，请说明高负债率下发行人如何保证偿债的安全性？

项目组回复：

发行人目前经营状况良好，2019-2021 年度，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务到期偿还提供有力支撑。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金为 126.47 亿元，整体货币资金较为充足能够有效偿付到期债务。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元，授信较为充足；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，并拟新增注册本次 50 亿元公司债，直接融资渠道畅通，能够有效覆盖发行人偿债资金需求。

（五）截至 2022 年 3 月 31 日，发行人对控股子公司提供担保金额合计人民币 629.06 亿元，美 32.22 亿元，担保余额较大，且部分担保期限已到期，但未解除担保，请补充说明公司对担保事项的议事规则。

项目组回复：

发行人制定了《厦门国贸集团股份有限公司对外担保管理制度》。对外担保

是指公司为他人提供的担保，包括公司对控股子公司的担保。公司控股子公司的对外担保视同为本公司行为，应遵循本制度的规定。发行人对担保事项实行统一管理，未经公司董事会或股东大会批准，公司、公司下属企业及公司分支机构不得对外提供担保，公司董事会审议对外担保事项，须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议方才有效，由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

（1）公司及控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（2）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（3）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（4）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30%的担保；

（5）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5000 万元以上；

（6）为公司关联人及持股 5%以下的股东提供的担保。

截至目前，发行人相关担保事项均已按照规定履行相关审批手续。

发行人部分担保期限已到期，但未解除担保，主要系发行人对其担保合同到期统计口径与借款实际发生口径有差异，项目组已提示发行人对相关情况进行修改，按照主债权到期时间统计担保情况。

（六）报告期内，公司的流动负债分别占公司总负债的 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，流动性负债占比过高且增速过快，虽符合行业特点且融资成本低，但大规模负债的利息不能资本化，是否有利于企业的长期经营发展？

项目组回复：

近三年，发行人营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，业务发展较快，同时，发行人主营业务周转速度较快，资金流转周期通常为 3 个月以内，发行人对于流动资金需求较高，因此债务结构以短期负债为主且增速与业务规模扩张相匹配，债务结构整体较为合理。由于发行人主营为供应链业务和金融服务业务，业务模式并无大量项目建设等资本化支出项目，故根据会

计准则，未大量计提资本化利息。发行人为防控流动性负债风险，组建稳定优秀的经营团队，建立严谨的风控体系，在控制流动负债规模与业务动态匹配的基础上，不断整合优化融资渠道，进一步保障业务资金正常回流。

项目组关注到发行人短期债务规模较高和增速较快的问题，提示发行人根据实际业务经营需求合理调整债务结构和合理适当使用财务杠杆，并在募集说明书“第一节 二、（一）财务风险”披露“流动性负债占比偏高且增速较快的风险”：

“

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

”

项目组将在后续债券申报发行和存续期管理过程中持续关注发行人对于流动性负债的管理情况。

（七）发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，流动负债分别为 542.30、638.23、592.17、1024.92 亿元，公司经营活动净现金流量分别是-35.78 亿元、-16.85 亿元、78.78 亿元和-261.27 亿元。发行人经营活动净现金流无法对流动负债覆盖，目前发行人存在经营活动净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险。

项目组回复：

发行人流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项等构成，短期借款主要为供应链业务形成流动资金借款，应付票据、应付账款主要由发行人供应链贸易业务的上游采购所形成，预收款项和合同负债主要由发行人房地产预售房款和供应链贸易业务预收采购款所构成。其中预收款项与合同负债实际为发行人已收取房地产预售房款、货款等，不会加重发行人负债支出负担。

报告期内，经营活动产生的净现金流分别为-35.78 亿元、-16.85 亿元、78.78 亿元及-261.27 亿元，2019 年和 2020 年发行人经营活动产生的净现金流为负主要源于发行人经营房地产项目支出较大所致，2021 年发行人剥离房地产板块，并加强供应链回款管理，经营活动净现金得到大幅改善，2022 年一季度由于发行人供应链业务周期性特点，一季度主要偏重于上游采购，故呈现流出态势。发行

人供应链业务具有业务周转速度较快、毛利率偏低等特性，因此经营性净现金流对流动负债较难形成有效覆盖，

发行人目前经营状况良好。最近三年及一期末，发行人流动比例分别为 1.33 倍、1.48 倍、1.36 倍和 1.23 倍，发行人流动资产能够对流动负债形成较好的覆盖；最近三年，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务偿还提供有力支撑。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，能够为发行人提供充足的外部融资支持。

综上，发行人通过加强供应链下游应收款催收，督促房地产剩余项目按时完工交付，同时保持外部直接间接融资渠道畅通，能够对于流动负债形成有效偿付保证，同时项目组提示发行人在“第一节 二、（一）财务风险”披露“经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险”：

“

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及 -2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

”

（八）发行人部分子公司注册地和经营地均在海外，日常经营活动是否开展内保外贷业务，介绍发行人每年外汇额度，是否有外汇汇兑损益风险？

项目组回复：

发行人业务开展过程中存在内保外贷业务，截至 2022 年 3 月末，发行人对子公司担保共计美元 322,206.30 万元；最近三年末，公司存放在境外的款项总额分别为 4.07 亿元、8.67 亿元和 7.15 亿元，外币存款规模相对较小。

发行人在供应链等业务开展中通过开展套期保值、外汇衍生品业务，防范商品价格、利率、汇率风险，增强公司供应链板块业务的抗风险能力。发行人目前

在手业务汇率方面均已保值，预计不存在重大外汇汇兑损益风险。

（九）补充介绍金海峡融资担保公司基础相关信息。担保对象行业分类，性质（国企、民营、个人），担保抵押物，担保贷款是否需要五级分类？

项目组回复：

福建金海峡融资担保有限公司担保业务按所属行业分类情况如下：

行业分类	担保规模（亿元）	占比（%）
建筑业	36.29	89.49
服务业	0.47	1.15
制造业	3.82	9.36
合计	40.58	100.00

福建金海峡融资担保有限公司担保业务按所属企业性质分类情况如下：

企业性质	担保规模（亿元）	占比（%）
国有企业	8.86	21.83
民营企业	31.56	77.77
个人	0.16	0.39
合计	40.58	100.00

福建金海峡融资担保有限公司融资担保业务的受众群体为厦门中小企业，授信方案多样化，额度一般控制在抵押物市场价值以内，但同时会根据企业实际经营情况及资金用途等进行评判，对授信额度进行增减，一般会要求有抵押物，抵押比例主要根据企业经营是否良好进行判断，额度会控制在抵押物评估价值内，并办理强执等手续；抵押物一般以房产、工业厂房、工业用地为主，一般会追加实际控制人发担保等措施，担保贷款需要五级分类，目前业务均处于正常类，无违约出险项目。

（十）发行人存在金融业务逾期风险项目，请说明融资性放款项目是否均有反担保物，资产保全后能否弥补计提损失？并列示除诉讼之外的委贷业务、保理业务、担保业务、融资租赁等业务风险敞口规模，是否足额计提风险准备。另外说明此类如何开展的尽调，是否穿透核查？底稿收集情况。

项目组回复：

截至目前，发行人金融业务逾期风险项目主要如下：

（1）东方金钰股份有限公司委托贷款

发行人子公司金海峡投资于 2017 年向东方金钰股份有限公司发放 1 亿元委托贷款，截至目前已确认损失准备 9,500.00 万元，公司目前享有 7 块翡翠原料/

原石质押权，并可追偿追究云南兴龙实业有限公司连带保证责任，已计提较为充足的减值准备。

（2）四川宽大建设工程有限公司融资租赁

发行人子公司金海峡租赁公司于2016年与2017年为四川宽大建设工程有限公司提供2笔融资租赁服务，金额共计10,738.02万元，截至2021年末金海峡租赁公司应收四川宽大6,222.28万元，均确认为贷款损失准备，已足额计提减值准备。

（3）青投国际贸易（上海）有限公司保理融资

2018年12月，青投国际贸易（上海）有限公司（简称“青投国际”）将其对青海百河铝业有限责任公司（简称“青海百河”）的应收账款6,283.89万元用于向本集团子公司厦门国贸恒信供应链服务有限公司（简称“恒信供应链”）申请保理融资款5,000万元，青海省投资集团有限公司（简称“青海投资”）就全部债务提供连带责任保证担保。

目前法院已判决青海百河向恒信供应链支付6,283.89万元及利息等，裁决青投国际、青海投资向恒信供应链连带支付保理本金5,000万元及利息，发行人子公司恒信供应链已全额计提损失准备5,000.00万元，已足额计提风险准备，未来随着青海投资重组计划完成，预计将能够收到相关应收保理融资款项资金。

截至2021年末，发行人融资性放款项目中有反担保物的比例为86.5%，没有反担保的项目增信措施主要是关联公司或实际控制人反担保，除列示诉讼之外，发行人委贷业务、保理业务、担保业务、融资租赁等业务敞口规模共计83.38亿元，已按照会计准则足额计提风险准备，各类业务在借、在保情况具体如下：

类型	截至2021年末在借敞口余额（亿元）
委托贷款	20.15
典当贷款	0.96
保理贷款	2.23
小额贷款	8.53
租赁贷款	1.08
类型	截至2021年末在保敞口余额（亿元）
担保业务	40.58
合计	83.38

项目组通过访谈了解发行人相关金融业务相关经营情况和内部风控措施，并在此基础上，项目组已进一步补充收集发行人期货、典当等业务资质许可证

（1-4-1/金融）论证其业务合规性，并鉴于其具有较为完备的内部风控措施，项目组收集了期货、典当、委托担保及抵质押合同模板，抽查其中 2021 年以来 2 笔（远大橡胶、杭州热联）大额担保合同及发票（1-4-3/金融），论证其业务经营的真实性和风控可靠性。

（十一）发行人永续债规模较大，假设永续债在第一个行权期选择行权，计算 21 年末发行人实际资产负债率。

项目组回复：

单位：万元、%

科目	2021 年末
总负债	6,220,139.40
永续债	1,005,076.08
总资产	9,774,576.03
真实资产负债率	73.92

发行人目前经营状况良好，2019-2021 年度，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务到期偿还提供有力支撑。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金为 126.47 亿元，整体货币资金较为充足能够有效偿付到期债务。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元，授信较为充足；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，并拟新增注册本次 50 亿元公司债，直接融资渠道畅通，能够有效覆盖发行人偿债资金需求。

（十二）发行人现有主营业务中的供应链管理业务受国内外宏观经济影响较大。供应链管理板块占发行人收入占比 90%以上，该板块以大宗商品贸易为主。2021 全年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致，请关注现有国内外宏观经济形势，新冠肺炎疫情以及国际贸易波动对大宗商品价格的影响，以及随之带来的对发行人利润可持续性的影响。

项目组回复：

发行人作为国内贸易龙头企业，整体议价和资金管控能力较强，与产业链客户保持紧密的互助互信战略合作，通过签订长期战略协议有效防控价格波动风

险。同时，发行人在供应链等业务开展中通过开展套期保值、外汇衍生品业务，防范宏观风险引发的商品价格、利率、汇率风险，增强公司供应链板块业务的抗风险能力。

项目组将持续关注发行人供应链业务发展和盈利能力情况，提示发行人注重防范外部环境风险。

（十三）发行人债务结构以短期为主，2021 年末短期债务在总债务中占比为 90.44%，提请关注发行人短期偿债压力较大风险，关注发行人高频循环短期融资需求对其融资能力要求较高风险。

项目组回复：

发行人短期债务主要以短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债所构成。其中，短期借款和一年内到期的非流动负债主要为供应链业务形成有息借款，应付票据、应付账款主要由发行人供应链贸易业务的上游采购所形成。发行人目前经营状况良好，近三年，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务偿还提供有力支撑。报告期内，发行人流动比例分别为 1.33 倍、1.48 倍、1.36 倍和 1.23 倍，发行人流动资产能够对流动负债形成较好的覆盖。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，能够为发行人提供充足的外部融资支持。因此，发行人整体业务经营正常，具有较强的盈利能力和融资能力，能够有效应对高频循环短期融资需求。

项目组将持续关注发行人经营情况、资金周转情况和融资能力，提示发行人做好现金流与融资管理，保证充足的资金冗余。

（十四）报告期内发行人关联交易较多，提请关注发行人开展关联交易的必要性和合规性。

项目组回复：

2021 年，发行人关联交易情况如下：

项目	金额（亿元）	占 2021 年营业收入的比重
----	--------	-----------------

		(%)
销售商品或提供劳务	61.40	1.32
购买商品或接受劳务	38.02	0.82
公司出租	0.98	0.02
公司承租	0.05	0.00
应收关联方款项	0.78	0.02
应付关联方款项	2.61	0.06
合计	103.84	2.23

发行人关联交易主要为与参股公司发生的供应链贸易以及相关物流仓储服务，且整体关联交易占发行人营业收入比重较低。发行人是国内优秀的供应链企业，持续加强产业链上下游延伸布局，持续提升对于产业链的渗透，关联交易是发行人业务拓展的正常情况，具有必要性。

针对关联交易，发行人制定并严格遵守《关联交易管理制度》、《关联交易管理实施细则》，关联交易严格依照相关规则执行，公平合理，没有损害公司及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、准确和完整。因此，发行人关联交易具有合规性。

项目组将持续关注发行人关联交易情况，提示发行人针对关联交易严格执行相关规定，做好内控管理。

（十五）从发行人的主营业务来看，其融资需求以短期债务为主，提请关注此次申报发行 10 年期债券与其业务需求的匹配性及合理性。

项目组回复：

本次债券申报不超过 10 年期系注册储架公司债项目通常期限设置上考虑可能发行的最长期限，实际发行过程中，发行人一年期以上公司债券通常以发行 3 年期为主。本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。发行人本次债券根据自身业务情况，配比 20 亿元短期公司债用于满足自身短期资金流转需求，符合发行人业务发展实际需求。同时，配比 30 亿元中长期公司债，主要用于偿还有息债务，优化整体债务结构，有助于发行人有效缓解短期融资压力。

因而，发行人本次发行 50 亿元公司债，其中 20 亿元短期公司债，30 亿元一年以上的公司债，总期限不超过 10 年期，具有合理性。

（十六）外部环境恶化对发行人贸易业务方面的影响，包括资金占用风险、价格风险等；

项目组回复：

一方面，发行人作为国内贸易龙头企业，整体议价和资金管控能力较强，同时经过多年的发展，公司已形成了一套行之有效的控制风险措施，对各项供应链业务的存货、应收帐款进行严格的管理，有效防控资金占用风险。

另一方面，发行人在供应链等业务开展中通过开展套期保值、外汇衍生品业务，防范商品价格、利率、汇率风险，增强公司供应链板块业务的抗风险能力。

项目组将持续关注发行人供应链业务资金占用风险、价格风险情况，提示发行人注重防范外部环境风险。

（十七）市场对发行人供应链业务质疑。

项目组回复：

受永煤、华晨等产业类国企违约，导致 2021 年以来市场对产业债的认可度下降，同时厦门国贸、建发等以供应链业务为主业国企因行业属性等问题导致部分投资人对类似债券认可度下降，二级市场债券存在一定程度的价格波动。现阶段随着厦门区域国企业务的有序发展，财务状况逐年向好，投资者情绪已逐步修复，从近期债券发行情况来看，2022 年 5 月 25 日发行人发行的 15 亿元 3+N 年期 22 厦国贸 MTN001 票面利率为 4.27%，表明市场投资者正积极申购发行人永续类债券，说明市场对发行人认可度较高，认购意愿较强。

（十八）关注发行人经营的贸易行业产品的市场价格变动，供需变动或汇率变动等市场因素变化造成对发行人潜在损失的风险；

项目组回复：

发行人作为国内贸易龙头企业，整体议价和资金管控能力较强，与产业链客户保持紧密的互助互信战略合作，通过签订长期战略协议有效防控价格波动和供需波动风险。同时，发行人在供应链等业务开展中通过开展套期保值、外汇衍生品业务，防范宏观风险引发的商品价格、利率、汇率风险，增强公司供应链板块业务的抗风险能力。

项目组将持续关注市场价格变动，供需变动或汇率变动等对发行人供应链业务发展和盈利能力的影响，提示发行人注重防范外部环境风险。

（十九）三年新冠疫情以及贸易战的影响占用发行人过多的资金，关注发行人高负债、短期限，大额资金沉淀对经营的影响，以及面临较大的短期偿债压力；

项目组回复：

近三年，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%和 63.64%；流动负债占总负债的比重为 87.49%、81.25%和 95.20%。发行人主营业务周转速度较快，资金流转周期通常为 3 个月以内，发行人对于流动资金需求较高，因此债务结构以短期负债为主且增速与业务规模扩张相匹配，资产负债率保持在合理区间，债务结构整体较为合理。近三年，发行人营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，业务资金占用分别约为 214.54 亿元、302.40 亿元和 136.56 亿元，2021 年以来，发行人通过剥离房地产业务有效缓解集团资金占用情况，同时不断加强上下游管控，有效控制资金占用风险。因而发行人目前资金占用情况得到改善，资金沉淀对发行人日常经营不构成重大不利影响。

同时，发行人经营状况良好，近三年，发行人净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务偿还提供有力支撑。报告期内，发行人流动比例分别为 1.33 倍、1.48 倍、1.36 倍和 1.23 倍，发行人流动资产能够对流动负债形成较好的覆盖。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，能够为发行人提供充足的外部融资支持。因而，发行人目前偿债能力较强，整体短期偿债压力较小。

项目组将持续关注发行人经营过程中资金占用对盈利能力和偿债能力的影响。

（二十）发行人金融业务易受宏观政策影响，关注泛金融业务经营合规性风险，根据监管要求严格按照五级分类充分计提风险准备，有效防范资产损失对经营造成损失的可能性；

项目组回复：

发行人密切关注和分析金融市场动态，持续加大风险管控力度和优化体系建设，严格依据监管要求按照五级分类充分计提风险准备，整体内控体系较为完备，风险防控较好，业务经营具有合规性

项目组将持续关注发行人泛金融业务经营情况，提示发行人进一步做好风险防范工作，有效防范资产损失对经营可能造成的重大不利影响。

第五节 主承销商承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，同意推荐发行人本次公开发行公司债券。

主承销商已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、有充分理由确信主承销商核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

（本页无正文，为国泰君安证券股份有限公司《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见》之盖章页）

项目组成员（签字）： 武振宇 李岚晟
武振宇 李岚晟

项目负责人（签字）： 时光 潘佳辰
时 光 潘佳辰

承销业务部门负责人（签字）： 黄宝毅
黄宝毅

内核负责人（签字）： 刘益勇
刘益勇

承销业务负责人（签字）： 李俊杰
李俊杰

法定代表人（授权代表）（签字）： 李俊杰
李俊杰





营业执照

统一社会信用代码

9131000063159284XQ

证照编号: 00000000202003030016

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



中国(上海)自由贸易试验区

名称 国泰君安证券股份有限公司 注册资本 人民币890794.7954万元整

类型 其他股份有限公司(上市) 成立日期 1999年08月18日

法定代表人 贺青 营业期限 1999年08月18日至 不约定期限

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; 融资融券业务; 证券投资基金代
销; 代销金融产品业务; 为期货公司提供中间介绍业务; 股票期权做
市业务; 中国证监会批准的其他业务。

【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】

国泰君安证券股份有限公司

仅用于投行业务

与原件一致 经办人: 贺青



登记机关

2020 年 03 月 03 日

流水号: 0000000029306



中华人民共和国

国泰君安证券股份有限公司

仅用于 投行业务

与原件一致 经办人: 潘明

经营证券期货业务许可证

9131000063159284XQ

统一社会信用代码 (境外机构编号):

机构名称: 国泰君安证券股份有限公司

住所 (营业场所): 中国 (上海) 自由贸易试验区商城路618号

注册资本: 8,907,947,954元人民币

法定代表人 (分支机构负责人): 贺青

证券期货业务范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市



国泰君安证券股份有限公司文件

授权委托书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长

贺 青

受权人：国泰君安证券股份有限公司副总裁、投行事业部总裁

李俊杰

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

一、股权业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、上市辅导协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、保荐协议；
- 7、资金监管协议；
- 8、律师见证协议；
- 9、持续督导协议；
- 10、上市服务协议；
- 11、战略合作协议、合作协议；

- 12、开展股权融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议、解除协议/终止协议。

二、债券业务相关协议

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

三、新三板业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、推荐挂牌并持续督导协议；

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

四、上述业务条线/部门向监管部门、自律组织等机构（包括但不限于中国证券监督管理委员会及其派出机构、中国人民银行、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统、中国证券登记结算有限公司及其分公司、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司等）报送的文件。

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

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



(此页为签署页)



授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

董事长：



2022 年 1 月 10 日



受权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

副总裁、投行事业部总裁：



2022 年 1 月 10 日

中信证券股份有限公司
关于
厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者
公开发行公司债券
之
主承销商核查意见



2022 年 7 月

主承销商声明

中信证券股份有限公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本主承销商核查意见，并保证本主承销商核查意见的真实性、准确性和完整性。

目 录

释 义	2
第一节 发行人基本情况	5
第二节 本次债券主要发行条款	31
第三节 发行人内部决策程序	34
第四节 主承销商对本次债券募集文件的核查意见	35
第五节 本次债券主要风险	87
第六节 主承销商关于尽职调查和审慎核查的承诺	100
第七节 主承销商关于本次发行的内核程序及内核意见	101
第八节 交易所关注的其他事项	133
第九节 结论性意见	134

释 义

在本核查意见中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 6 月 20 日召开的第九届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准、2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业机构投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券

		受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司

广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司
国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

本核查意见书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,117,666,057.00 元

实缴资本：人民币 2,117,666,057.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：范丹

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	配股	公司以总股本17,472万股为基数，按10:1.339的比例向全体股东配售2,340万股。
6	1999年9月	内部职工股上市	公司送配后的7,620万股内部职工股在上海证券交易所上市。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
7	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
8	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
9	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
10	2008 年 6 月	派发现金股利	以公司 2007 年末总股本 496,485,998 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税）；每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。对于个人股东，公司按 10% 的税率代扣个人所得税后，实际派发现金红利为每股 0.135 元；对于无限售条件的机构投资者及有限售条件的国有股东，实际派发现金红利为每股 0.15 元。
11	2009 年 6 月	派发现金股利	2009 年 4 月 30 日，公司股东大会审议通过了《公司 2008 年度利润分配预案》：公司以 2008 年 12 月 31 日的总股本 49,648.5998 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利人民币 1.50 元（含税）。公司董事会于 2009 年 6 月 10 日发布 2008 年利润分配实施公告，该项分配已按期实施。
12	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
13	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
14	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
15	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
16	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转债

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
17	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
18	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
19	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
20	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为 2,200,982,757 股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本 16.60 亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达有限公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至 2021 年末，国贸控股资产总额 2,459.07 亿元，负债总额 1,715.58 亿元；国贸控股 2021 年度营业收入 6,049.85 亿元，利润总额 76.01 亿元，净利润 55.59 亿元。

截至 2022 年 3 月末，国贸控股资产总额 3,322.88 亿元，负债总额 2,483.16 亿元；国贸控股 2022 年 1-3 月营业收入 1,490.02 亿元，利润总额 26.47 亿元，净利润 20.48 亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，

经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021 年度		2022 年 1-3 月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00

综合毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
-------	------	------	------	------

2014 年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021 年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务成本分别为 2,113.97 亿元、3,443.56 亿元、4,567.48 亿元及 1,066.02 亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司毛利润分别为 66.50 亿元、67.33 亿元、80.08 亿元及 30.47 亿元。

毛利率方面，2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72%及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现

利润，因此毛利率表现较好。²

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021 年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

² 发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公

司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯）、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内

地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019年营业收入401.73亿元、2020年营业收入605.71亿元、2021年营业收入723.74亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为30%，剩余为现货采购。其结算方式99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019年、2020年及2021

年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否
第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否

第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	
2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001: 2015 质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的

各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内、外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，发行人在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以原全资子公司国贸地产为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国

贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

（1）房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100% 股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51% 股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100% 股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51% 股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100% 股权和国贸发展 51% 股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100% 股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64

销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022 年 3 月末已销售面积	截至 2022 年 3 月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》;B、《建筑用地规划许可证》;C、《建设工程规划许可证》;D、《建设工程施工许可证》;E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2022 年 3 月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020 年-2022 年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE

2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020 年-2022 年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、 银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019 年-2022 年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

(3) 房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

(4) 房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有

资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、山东分公司、北京、上海申虹路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、深圳、天津、郑州、杭州等 17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元，较上年同期下降 10.90%，主要由于部分有色金属现货规模有所下降，期现结合综合毛利率 1.35%，较上年同期下降 65%，主要由于市场行情波动，部分品种出现亏损。其中，启润资本主要从事“期现结合”业务，即通过期货市场和现货市场的完全套期保值，进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务，该部分业务与贸易业务类似，因此综合毛利率较低，但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道，主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务，规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系，共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年，福建金海峡成功取得工程保函直开资格，业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末，担保公司对外担保金额 410,488.47 万元，其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元；担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日，所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元，2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常，截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

（一）审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年合并及母

公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

（二）主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%
- 6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%
- 7、存货周转率=营业成本/平均存货余额
- 8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额
- 9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额
- 10、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
- 11、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）
- 12、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

（三）发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次债券主要发行条款

（一）主要发行条款

- 1、**发行人全称：**厦门国贸集团股份有限公司。
- 2、**债券全称：**厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。
- 3、**发行金额：**本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。
- 4、**债券期限：**本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一年限品种，也可多种期限的混合品种。
- 5、**票面金额及发行价格：**本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。
- 6、**债券利率及其确定方式：**本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。
- 7、**发行对象：**本次债券面向专业机构投资者公开发行。
- 8、**发行方式：**本次债券发行方式为簿记建档发行。
- 9、**承销方式：**本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。
- 10、**付息方式：**本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。
- 11、**兑付金额：**本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。
- 12、**偿付顺序：**本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。
- 13、**增信措施：**本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、通用质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行通用债券质押式回购。

19、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承担。

（二）特殊发行条款

1、票面利率调整选择权

本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

2、投资者回售选择权

本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

3、续期选择权

本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

4、递延支付利息选择权

本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 发行人内部决策程序

经中信证券核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

一、发行人董事会决议

2022年6月20日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元，并同意提交股东大会审议。

二、发行人股东大会决议

2022年7月6日，公司召开二〇二二年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元。

经核查，本次债券发行相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。发行人本次发行公司债券事宜尚须经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册。

第四节 主承销商对本次债券募集文件的核查意见

一、主承销商对本次债券募集文件的真实性、准确性和完整性的核查意见

经中信证券审慎核查，发行人本次发行申请文件，已经全体董事、监事及高级管理人员，以及相关中介机构签字确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并声明承担相应的法律责任，本次债券募集文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、发行人是否符合法定发行条件的核查意见

（一）是否具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息

根据容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

经核查，发行人符合《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项的相关规定。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
		最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	

6	公司未受到债券融资限制,且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制;最近 36 个月内,发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。
---	--	---

经核查,发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件,符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

(六) 公开发行短期公司债券的主体要求(《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——特定品种公司债券(2021 年修订)》第 2.2 条)

截至目前,发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排(详见第(五)项论述);最近三年,发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元,最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元,金额为正。

经核查,发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求,符合《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——特定品种公司债券(2021 年修订)》第 2.2 条的相关要求。

三、发行人是否存在法律法规禁止发行的情形

(一) 是否存在对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实,仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人 2022 年 5 月 17 日 2022051714395192162996 号的征信报告,发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息,且仍处于持续状态的情形,不存在《证券法》第十七条第(一)项、《管理办法》第十五条第(一)项规定的禁止发行的情形。

(二) 是否存在违反《证券法》规定,改变公开发行公司债券所募资金用途

经主承销商核查,发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容,不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况,不存在《证券法》第十七条第(二)项、《发行与交易管理办法》第十五条第(二)项规定的禁止发行的情形。

（三）应当符合地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

四、发行人是否为失信被执行人

根据《关于印发对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录的通知》（发改财金[2016]141 号）、《关于对重大税收违法案件当事人实施联合惩戒措施的合作备忘录》（发改财金[2016]2798 号）、《关于对安全生产领域失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1001 号）、《关于对环境保护领域失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1580 号）、《印发〈关于在电子认证服务行业实施守信联合激励和失信联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]844 号）、《关于对涉金融严重失信人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]454 号）、《关于对食品药品生产经营严重失信者开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1962 号）、《印发〈关于对盐行业生产经营严重失信者开展联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改经体[2017]1164 号）、《印发〈关于对保险领域违法失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]1579

号)、《关于对统计领域严重失信企业及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录(发改财金[2016]2796号)》、《印发<关于对电力行业严重违法失信市场主体及其有关人员实施联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改运行[2017]946号)、《印发<关于对国内贸易流通领域严重违法失信主体开展联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改财金[2017]1943号)、《印发<关于对石油天然气行业严重违法失信主体实施联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改运行[2017]1455号)、《关于对严重质量违法失信行为当事人实施联合惩戒的合作备忘录(发改财金[2016]2022号)》、《关于对财政性资金管理使用领域相关失信责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》(发改财金[2016]2641号)、《关于对农资领域严重失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》(发改财金[2017]346号)、《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》(发改财金[2017]427号)、《关于印发<关于对房地产领域相关失信责任主体实施联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改财金[2017]1206号)、《印发<关于对出入境检验检疫企业实施守信联合激励和失信联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改财金[2018]176号)等法律法规,中信证券对发行人诚信信息查询结果如下:

(一) 发行人是否为失信被执行人

根据中信证券在中国执行信息公开网(<http://zxgk.court.gov.cn/>)、信用中国网站(<http://www.creditchina.gov.cn/>)、国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn/>)等网站的查询结果,截至查询之日,发行人本部不存在失信被执行人记录。

(二) 发行人是否为重大税收违法案件当事人

根据中信证券国家税务总局网站(<http://www.chinatax.gov.cn/>)“重大税收违法失信案件信息公布栏”的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入重大税收违法案件当事人的信息。

(三) 发行人是否为安全生产领域失信生产经营单位

根据中信证券在中华人民共和国应急管理部(<https://www.mem.gov.cn/>)的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入安全生产领域失信生产经营单

位的信息。

（四）发行人是否为环境保护领域失信生产经营单位

根据中信证券在中华人民共和国生态环境部网站（<https://www.mee.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入环境保护领域失信生产经营单位的信息。

（五）发行人是否为电子认证服务行业失信机构

根据中信证券在中华人民共和国工业和信息化部网站（<http://www.miit.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入电子认证服务行业失信机构的信息。

（六）发行人是否为涉金融严重失信人

根据中信证券在国家外汇管理局网站（<http://www.safe.gov.cn/>）、中国银保监会网站（<http://www.cbirc.gov.cn/>）、中国人民银行网站（<http://www.pbc.gov.cn/>）、国家发改委网站（<https://www.ndrc.gov.cn/>）、中国证监会网站（<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入涉金融严重失信人的信息。

（七）发行人是否为食品药品生产经营严重失信者

根据中信证券在国家市场监督管理总局网站（<http://www.samr.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入食品药品生产经营严重失信者的信息。

（八）发行人是否为盐业行业生产经营严重失信者

根据中信证券在中华人民共和国工业和信息化部网站（<http://www.miit.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入盐业行业生产经营严重失信者的信息。

（九）发行人是否为保险领域违法失信当事人

根据中信证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信

用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、中国银保监会网站（<http://www.cbrc.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入保险领域违法失信当事人的信息。

（十）发行人是否为统计领域严重失信企业

根据中信证券在中华人民共和国国家统计局网站（<http://www.stats.gov.cn/>）及所在地统计局网站的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入统计领域严重失信企业的信息。

（十一）发行人是否为电力行业严重违法失信市场主体

根据中信证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、国家发改委网站（<https://www.ndrc.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入电力行业严重违法失信市场主体的信息。

（十二）发行人是否为国内贸易流通领域严重违法失信主体

根据中信证券在中华人民共和国商务部网站（<http://www.mofcom.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入国内贸易流通领域严重违法失信主体的信息。

（十三）发行人是否为石油天然气行业严重违法失信主体

根据中信证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入石油天然气行业严重违法失信主体的信息。

（十四）发行人是否为严重质量违法失信行为当事人

根据中信证券在国家市场监督管理总局网站（<http://www.samr.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入严重质量违法失信行为当事人的信息。

（十五）发行人是否为财政性资金管理使用领域相关失信责任主体

根据中信证券在中华人民共和国财政部网站（<http://www.mof.gov.cn/index.htm>）、中国政府采购网（www.ccgp.gov.cn）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入财政性资金管理使用领域相关失信责任主体的信息。

（十六）发行人是否为农资领域严重失信生产经营单位

根据中信证券在中华人民共和国农业农村部网站（<http://www.moa.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入农资领域严重失信生产经营单位的信息。

（十七）发行人是否为海关失信企业

根据中信证券在中华人民共和国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn/>）、中国海关企业进出口信用信息公示平台（<http://credit.customs.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入海关失信企业的信息。

（十八）发行人是否为失信房地产企业

经中信证券核查，发行人不属于房地产企业。发行人合并范围内子公司厦门港务地产有限公司经营涉及房地产业务，该公司主要开发的房地产项目为地处厦门中心城区的国际邮轮城项目以及位于三明市港务山水天城和港务山水博学园项目，报告期内营业收入分别为 2.16 亿元、0.08 亿元、1.27 亿元及 0.55 亿元，占比极小。

经主承销商查询中华人民共和国自然资源部、中华人民共和国住房和城乡建设部、发行人房地产项目所在地国土资源管理部门、住建管理部门、房屋管理部门的网站，截至本核查意见出具之日，发行人及其并表子公司不存在下列情形：

- 1、报告期内违反“国办发〔2013〕17 号”规定的重大违法违规行为，或经主管部门查处且尚未按规定整改；
- 2、房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在哄抬地价等行为；
- 3、本次债券募集资金拟直接或间接用于住宅地产开发项目；
- 4、扰乱房地产市场秩序被主管部门查处。

根据中信证券在中华人民共和国住房和城乡建设部网站（<http://www.mohurd.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入失信房地产企业的信息。

（十九）发行人是否为出入境检验检疫严重失信企业

根据中信证券在中华人民共和国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入出入境检验检疫严重失信企业的信息。

五、证券服务机构资格要求情况

（一）关于证券服务机构经营资质核查

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

本次发行的审计机构为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）持有统一社会信用代码为 911101020854927874 的《营业执照》及《会计师事务所执业证书》及《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，具有合法、有效的证券业务审计资格。福建英合律师事务所现持有福建省司法厅颁发的统一社会信用代码为 31350000426601137E 的《律师事务所执业许可证》，并已通过司法行政主管部门历年的年检，其资质合法有效。福建英合律师事务所具备为发行人本次债券发行出具法律意见书的法定资格。

（二）关于债券受托管理人资质核查

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人与厦门国贸集团股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开

发行公司债券之债券受托管理协议》。

经中信证券核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，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，且不是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

（三）关于中介机构被采取监管措施情况和被立案调查的核查

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1）中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 170 号）第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

（2）联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

1) 2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》（中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29 号）。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。公司立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

2) 2019 年 7 月 16 日，中国证监会公告对公司出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由，对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6 月 28 日）中擅自进行了删减；另外，从 7 月 1 日到 3 日提交的 7 版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为 2019 年 7 月 1 日，日期签署与实际时间不符。中信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019 年 11 月 13 日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，

对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在 2019 年 7 月 29 日至 2019 年 10 月 24 日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020 年 4 月 9 日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020 年 4 月 10 日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC 地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，

进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不

一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对中信证券出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、公司个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对中信证券出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现公

司涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对中信证券黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对中信证券江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对中信证券出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品

的整改，针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对中信证券江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。中信证券将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，公司存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上

述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并将按照监管要求进一步推进落实整改。”

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券自 2019 年以来，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX 2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳

证监局行政监管措施决定书[2019]153号），认定公司在2018年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对公司采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，公司立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化整改力度。公司已严格按照前期获批的整改方案于2019年11月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3）行政监管措施决定书（[2019]11号）行政监管措施及整改情况

2019年11月19日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦1单元21楼2109、2110的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦1单元21楼2109、2110的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4）行政监管措施决定书（[2020]20号）行政监管措施及整改情况

2020年7月30日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户

进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定公司管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。公司已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定公司存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大

事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022 年 6 月 23 日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术（北京）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 58 号）相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

（4）联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业

风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日, 中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》([2021]2 号)。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中, 未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务, 未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见, 违反了相关规定, 中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后, 对监管措施决定书中指出的问题高度重视, 并及时采取了相应整改措施, 包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评, 对相关责任人员予以严肃问责; 对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查, 统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识; 向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育; 法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日, 中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2021]176 号), 因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况, 违反了相关规定。基于此, 对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》([2021]61 号), 因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中, 未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序, 主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见, 相关程序及获取证据不足以支持披露内容, 未能完整、准确评价发行人科创属性, 违反了相关规定。基于此, 对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]23 号), 因中金公司 1 笔

场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日，因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中，存在财务指标计算错误等行为，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕53 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日，因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕78 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》(〔2021〕16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》(〔2021〕14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决〔2021〕40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》(〔2021〕32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》(〔2021〕34 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021 年 5 月 13 日, 因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制; ②2009 年至 2017 年部分投资者委托记录未记载 IP 或 MAC 地址等能识别客户交易终端的特征代码; ③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则, 部分员工权限设置无审批记录, 中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》(〔2021〕46 号), 对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监

管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021 年 10 月 14 日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（[2021]5 号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以 5 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022 年 6 月 2 日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少 12 家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25 号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起 3 个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第 6) 项监管措施正在整改过程中，海通证券 2019 年 1 月 1 日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019 年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1) 《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6 号）

2019 年 4 月 22 日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6 号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容

职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，公司高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2) 《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令公司在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，公司高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，公司下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3) 《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为公司作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予公司通报批评处分，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，公司高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期ABN项目投资投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规

章。

4) 《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2019】44号)

2019年10月28日,中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,认为中信建投证券在保荐恒安嘉新(北京)股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中,发行人对4个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异,反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务,因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施,并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改,并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后,中信建投证券高度重视,采取以下整改措施:①项目组将委派专员进行对接,定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪,并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态;②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率,每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式,对发行人销售实现情况进行有效追踪;③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设,如制度改进、电子化流程优化等,对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范;④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控,项目组将建议发行人在现有组织框架下,在市场运营执行办下增设“销售管理中心”,由其牵头对销售收入循环进行整体把控,并督促其他部门切实履行自身岗位职责;⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5) 《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2020】55号)

2020年4月21日,北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,经查,公司管理的8只私募资管计划,投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》,北京证监局决定对公司采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：公司对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2020】126号）

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④公司将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）。经查，中国证监会认为公司存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司（以下简称铂力特）首次公开发行股票并上市（IPO）、西部超导材料科技股份有限公司（以下简称西部超导）IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新（北京）科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO等项

目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②公司已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，公司已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③公司投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④公司进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤公司以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，公司于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥公司通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦公司将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2020〕176 号）

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2020〕176 号）。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性

不足，以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：公司研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5号）

2021年2月7日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5号）。根据《决定》，公司作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。5、将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决【2021】203号）

2021年11月19日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司

司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：**A.**2018年10月后公司融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。**B.**目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。**C.**在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：**A.**截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。**B.**营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。**C.**营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩

计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无 IB 业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规

检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4) 中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日,招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号,根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》(机构部函[2018]1325 号)及相关材料,在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中,招商证券存在以下问题:

截至 2017 年 12 月 1 日,招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人,占总部员工人数比例为 1.65%,不足 2%,违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定,对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施,并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分,招商证券高度重视,已要求相关部门进行整改,目前已整改完毕,风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日,招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查,招商证券存在投行部门未配备专职合规人员;部分投行异地团队未配备专职合规人员;部分分支机构未配备合规人员;部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验;部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平;未见合规总监有权参加监事会的规定;部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题,违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施,招商证券高度重视,已要求相关部门按照法律法规进行整改,目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日,中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》(长银罚字【2020】1 号),认为该营业部存

在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监管措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，应急处置不及时、不到位等问题。

2022 年 5 月 9 日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196 号），认为自 2021 年 5 月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022 年 6 月 23 日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37 号），认为招商证券在 2022 年 5 月 16 日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019 年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019 年 3 月 18 日，公司相关高管及子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向公司相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]24 号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向公司子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25 号）。

2）2019 年 4 月 8 日，公司及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向公司出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37 号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32 号）。

3）2019 年 5 月 24 日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

公司 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户 79 户：①未按规定结合客户身份背

景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户 37 户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户 42 户。2019 年 5 月 24 日，中国人民银行广州分行向公司广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12 号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13 号），罚款人民币贰万伍仟元。

4) 2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自 2019 年 4 月 18 日至 4 月 30 日，公司客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀 3 号基金”连续 9 个交易日发生债券质押式回购欠库。2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40 号。）

5) 2019 年 9 月 10 日，公司受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017 年 9 月至 2018 年 5 月，公司外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，公司均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019 年 9 月 10 日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以 10 万元人民币罚款。

6) 2019 年 11 月 12 日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的 22949 户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019 年 11 月 12 日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11 号），罚款人民币 20 万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款 1.5 万元。

7) 2020 年 4 月 10 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定

书（2020）7 号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8）2020 年 6 月 4 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55 号）。

因 2018 年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9）2020 年 9 月 29 日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款 250 万港元的纪律处罚。

2018 年 8 月，光证香港通过自查发现：在 2018 年 4 月至 2018 年 8 月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10）2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

公司在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期

管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对公司予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

公司因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

公司因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对公司出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2022）19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因公司重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）

薛峰予以通报批评。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（9）联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今，申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

1）2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，并举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2）2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3）2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行

政处罚决定书,主要内容为:温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施,决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后,温州分公司积极落实整改要求,加强高风险客户等级管理,持续强化客户身份重新识别,并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日,湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部(本节简称“营业部”)出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》,主要内容为:营业部未按规定配备专职合规人员,部分客户开户档案填写不完整,部分与产品销售相关的明细档案丢失,决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题,营业部前期已整改到位。针对其他问题,收到函件后营业部认真落实整改要求,积极针对客户开户等业务开展自查自纠,进一步加强产品销售档案管理,并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司(以下简称“宁波分公司”)被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日,中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录,且情节严重,决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后,宁波分公司积极按照监管要求进行整改,强化客户身份识别,规范交易记录保存,进一步完善反洗钱工作,并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日,上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2020]168 号),主要内容为:公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司(以下简称“研究所”)开展发布证券研究报告业务,但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查,不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定,违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定,采取责令改正措施的决定。收到函件后,研究所积

极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021 年 6 月 17 日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实

际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021 年 8 月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021 年 8 月 5 日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于 2018 年 7 月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，公司个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，公司组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：公司与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，公司已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

(10) 联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业

部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

（12）会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施

的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监管措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经中信证券对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经中信证券通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、

中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所(特殊普通合伙)，律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

综上，中信证券认为，各中介机构已经书面说明相应整改情况，并出具对本次债券发行不构成实质性障碍的承诺；本次债券相关中介机构被采取的监管措施对本次债券发行不构成实质性障碍。

六、募集资金用途

（一）关于本次公司债券募集资金用途的核查

根据《公司债券发行与交易管理办法》第十三条第一款的规定，“公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集说明书所列资金用途使用。”

经中信证券审慎核查，根据发行人内部决策文件和本次债券募集说明书，本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

（二）关于前次公司债券募集资金用途的核查

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

七、发行人是否存在再次申请公开发行相同品种公司债券的情况

经中信证券审慎核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

八、本次债券发行规模的合理性

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

发行人本次债券募集资金用途明确，符合发行人实际经营需求，具有合理性。

九、非经营性资往来占款和资金拆借

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，未超过 3%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经中信证券对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现

上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十、发行人媒体质疑事项的核查

经核查，报告期内发行人及其重要子公司不存在被媒体质疑的重大事项。

十一、对本次债券发行中聘请其他第三方机构或个人的核查

经核查，本次发行中信证券不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人行为；发行人除聘请主承销商、律师事务所、会计师事务所等依法需聘请的证券服务机构以外，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。

十二、《债券持有人会议规则》是否符合相关规范规定

经中信证券对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

十三、《债券受托管理协议》是否符合相关规范规定

经中信证券对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十四、关于发行人重大税收违法行为的核查

国家税务总局对重大税收违法案件信息进行了公布，并在其官方网站的“重大税收违法案件信息公布栏”对违法案件的具体情况公示。中信证券逐一查询了上述“重大税收违法失信案件信息公布栏”(<http://www.chinatax.gov.cn/>)公示的案件信息，未发现与发行人及其重要子公司相关的税收违法案件信息。

基于上述核查，中信证券认为，报告期内发行人及其重要子公司不存在受到税务部门处罚的重大违法行为。

十五、关于发行人重大违法违规行为的核查

中信证券经查询发行人及其重要子公司的主管工商、税务、发改部门的网站以及省级及以上应急管理部门向社会的公告，未发现发行人及重要子公司在报告期内因工商、税务、发改、安全生产等重大违法违规行为受到工商、税务、发改、应急管理等部门重大行政处罚的情形。

十六、评级结果差异情况

经主承销商核查，发行人主体评级报告期内不存在差异。

十七、关于《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项》的核查

经核查，本次债券触发《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项》以下条款：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经中信证券核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十八、关于特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）会计师事务所变更核查

经核查，发行人不存在报告期间更换会计师事务所的情况。

（六）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（七）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（八）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（九）关于投资者权益保护机制的核查

发行人已在募集说明书中约定如下：

“五、发行人偿债保障措施承诺

（一）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（二）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（三）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

六、救济措施

如发行人违反偿债保障措施承诺要求且未能恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在 30 个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其他和解方案。

持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。”

经核查《关于落实投资者权益保护机制相关安排的通知》，此债券设置的投资者权益保护机制合法合规。本次债券无增信，募集说明书适用《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第 2 号——投资者权益保护（参考文本）》约定投资者保护条款，投资者权益保护约定与《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第 2 号——投资者权益保护（参考文本）》及其他契约文件之间不存在冲突或重大遗漏。

第五节 本次债券主要风险

一、财务风险

1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

3、资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，

各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

4、金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

6、投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

7、市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务

费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

8、汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

9、存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

10、关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

11、其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、

242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

12、未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

13、衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

14、速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

15、担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的

或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

16、受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

17、委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

18、下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

19、其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数

股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

20、整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

二、经营风险

1、宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

2、行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

3、主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

（1）供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

（2）金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

4、上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购

需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

5、海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

6、贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

7、交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

8、金融业务代偿风险和减值风险

发行人存在担保、典当、典当贷款、小额贷款、金融类合作业务等业务，拥有一定规模的信贷资产。虽然发行人在依法合规和风险管控方面建立了业务管理办法，防范和控制风险，但是若未来宏观经济形势发生变化，借款人或被担保人的违约率提高，则发行人的代偿风险、信贷资产的减值风险将有所提高，将给发行人的营业状况带来不利影响。

三、管理风险

1、跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

2、对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

四、政策风险

1、贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

2、金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政

策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

第六节 主承销商关于尽职调查和审慎核查的承诺

（一）主承销商已按照法律法规和中国证监会的规定，对发行人及其第一大股东进行了尽职调查和审慎核查，同意承销本次债券，并据此出具本核查意见。

（二）作为发行人本次债券发行的主承销商，中信证券：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关公司债券发行的相关规定。

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理。

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异。

5、保证所指定的主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。

6、保证本核查意见、与履行主承销职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范。

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

第七节 主承销商关于本次发行的内核程序及内核意见

一、内核程序履行

中信证券设内核部，负责本机构投资银行类项目的内核工作。内核部将根据项目进度不定期召集内核会议审议项目发行申报申请。

内核部审核人员将把项目审核过程中发现的主要问题形成书面的项目审核情况报告，在内核会上报告给各位参会委员，同时要求项目负责人和项目组对问题及其解决措施或落实情况进行解释和说明。在对项目主要问题进行充分讨论的基础上，由全体参会内核委员投票表决是否同意项目申请文件对外报出。

本次内核委员会召开情况如下：

委员构成： 内核委员会成员共 7 名，其中内核部 4 名、合规部 1 名、风险管理部 1 名、质量控制组 1 名。

会议时间： 2022 年 7 月 4 日。

表决结果： 无条件赞成 7 票；有条件赞成 0 票；反对 0 票。本项目表决结果为通过。

二、内部核查部门关注的主要问题及相关意见落实情况

（一） 发行方案相关

1、发行人本次拟申请注册 50 亿元公司债券，拟适用优化融资监管。请说明发行人目前是否已经获得适用优化融资监管的相关文件，是否依然在有效期，如超出有效期，请结合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的规定逐项说明发行人符合优化审核的相关要求。

答复：

经核查，发行人前次注册公开发行永续期公司债券时已经获得适用优化融资监管的相关文件。

同时，发行人符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》“第二章 优化审核认定”之第四条“同时

符合下列情形的发行人，本所可以对其公司债券申请项目适用优化审核安排”的要求：

(1) 公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟

发行人主营业务主要为供应链管理，2021 年度该板块实现营业收入占公司总营业收入的 99.18%，该行业符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人开展供应链管理（贸易）业务四十余年，名列《财富》杂志 2021 中国企业 500 强贸易子榜单第 2 名，市场认可度高，行业地位显著。

发行人公司治理完善，根据《厦门国贸集团股份有限公司章程》设立股东大会、董事会、监事会。

发行人制定了《信息披露事务管理制度》，同时发行人自 1996 年 10 月 3 日在上海证券交易所上市，截至目前未受到相关重大处罚，信息披露成熟。

(2) 经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求

发行人属于批发和零售业，截至 2021 年末/2021 年度发行人财务指标对照交易所要求如下：

	交易所要求	发行人指标
资产总额（亿元）	>800	977.46
资产负债率（%）	<75	63.64
总资产报酬率（%）	>3	5.87

注：总资产报酬率（%）=EBIT/总资产平均余额×100%；EBIT（息税前盈余）=利润总额+费用化利息支出。

(3) 融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元

最近 36 个月内发行人累计公开发行了 34 期公司信用类债券，累计发行金额达 324.00 亿元，符合交易所关于“融资经验丰富”的认定。

单位：亿元、%

序号	债券简称	发行日期	发行规模	当前余额	发行期限	发行利率
1	22 厦国贸 MTN001	2022-05-25	15.00	15.00	3.00	4.27
2	22 厦国贸 SCP007	2022-04-12	10.00	10.00	0.25	2.55
3	22 厦国贸 SCP006	2022-03-08	10.00	10.00	0.31	2.75
4	22 厦国贸 SCP005	2022-02-15	10.00	10.00	0.48	2.60

序号	债券简称	发行日期	发行规模	当前余额	发行期限	发行利率
5	22 厦国贸 SCP004	2022-01-25	10.00	0.00	0.25	2.50
6	22 厦国贸 SCP003	2022-01-17	10.00	0.00	0.31	2.70
7	22 厦国贸 SCP002	2022-01-11	10.00	10.00	0.71	2.91
8	22 厦国贸 SCP001	2022-01-04	10.00	10.00	0.46	2.99
9	21 厦贸 Y1	2021-08-20	6.00	6.00	2.00	4.28
10	21 厦国贸 SCP010	2021-03-31	10.00	0.00	0.73	3.40
11	21 厦国贸 SCP009	2021-03-03	10.00	0.00	0.25	3.18
12	21 厦国贸 SCP008	2021-03-01	10.00	0.00	0.44	3.40
13	21 厦国贸 SCP007	2021-02-23	20.00	0.00	0.49	3.49
14	21 厦国贸 SCP006	2021-02-20	10.00	0.00	0.41	3.50
15	21 厦国贸 SCP005	2021-02-05	10.00	0.00	0.49	3.70
16	21 厦国贸 SCP002	2021-01-26	5.00	0.00	0.49	3.00
17	20 厦国贸 SCP011	2020-10-27	8.00	0.00	0.16	2.50
18	20 厦国贸 SCP010	2020-10-26	10.00	0.00	0.16	2.80
19	20 厦贸 G2	2020-10-22	5.00	5.00	3.00	3.85
20	20 厦国贸 SCP009	2020-08-24	10.00	0.00	0.24	1.75
21	20 厦国贸 SCP008	2020-08-05	10.00	0.00	0.25	1.49
22	20 厦贸 Y6	2020-07-23	5.00	5.00	3.00	4.60
23	20 厦贸 G1	2020-04-23	5.00	5.00	3.00	2.58
24	20 厦国贸 SCP007	2020-04-20	10.00	0.00	0.19	1.70
25	20 厦贸 Y5	2020-04-16	5.00	5.00	3.00	3.60
26	20 厦国贸 SCP006	2020-02-25	20.00	0.00	0.49	2.30
27	20 厦国贸 SCP005	2020-02-18	10.00	0.00	0.74	2.30
28	20 厦国贸 SCP004	2020-02-12	10.00	0.00	0.73	2.45
29	20 厦国贸 SCP003	2020-01-20	10.00	0.00	0.74	2.50
30	20 厦国贸 SCP001	2020-01-03	10.00	0.00	0.24	2.70
31	19 厦国贸 MTN003	2019-12-19	5.00	5.00	3.00	4.60
32	19 厦国贸 MTN002	2019-09-17	5.00	5.00	3.00	4.63
33	19 厦国贸 MTN001	2019-07-19	10.00	10.00	3.00	3.94
34	19 厦国贸 SCP005	2019-07-05	10.00	0.00	0.22	2.69
合计		-	324.00	114.00	-	-

(4) 最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的

重大影响已经消除

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制，未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。

（5）最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形

经核查，最近 36 个月内，发行人及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形。

（6）公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分

经核查，发行人未受到债券融资限制，且最近 36 个月内发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。

（7）本所根据投资者保护需要确定的其他标准

不适用。

综上，发行人符合上海证券交易所优化审核的相关要求。

（二）业务及财务相关

2、截至 2021 年末，发行人有息负债为 102.37 亿元，其中 1 年内到期有息负债占比为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人有息负债为 408.81 亿元，其中 1 年内到期有息负债占比为 92.39%。截至 2022 年 3 月末，发行人资产负债率达到了 73.73%，如果进一步考虑发行人计入权益的永续债（105.51 亿元），截至 2022 年 3 月末，发行人实际资产负债率将达到 81.06%。

（1）请说明发行人最近一年及一期末，有息负债规模大幅变化的原因及合理性，是否与发行人业务模式相匹配，发行人历史上是否历年均会出现该种情况，行业可比公司是否存在类似的情况。请说明发行人负债中计息部分是否均已经纳入有息负债核算。

答复：

发行人最近一年及一期末，有息负债规模大幅变化系短期借款大幅增加及2022年新发行超短融所致。其中，截至2022年3月末，公司短期借款较上年末增加2,430,139.02万元，增幅595.70%，主要系公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加所致；截至2022年3月末，公司超短期融资券较上年末增加600,000.00万元主要系公司发行22厦国贸SCP001-007所致。贸易行业具有较强的季节性特征，在年初增加短期借款及发行超短期融资券符合发行人业务特性，与业务模式相匹配。

发行人有息债务历史情况如下：

单位：亿元、%

	2018 年末	2019年 3月末	2019年 末	2020年 3月末	2020年 末	2021年 3月末	2021年 末	2022年 3月末
金额	142.64	277.88	198.37	280.16	268.38	449.69	102.37	408.81
增幅		94.81		41.23		67.56		299.34

由上表可知，报告期内，发行人在2019年3月末、2020年3月末、2021年3月末及2022年3月末的有息债务规模相比2018年末、2019年末、2020年末、2021年末有较大的增幅，即发行人历年均会有年初有息债务大幅增加的情况。

同行业可比公司建发股份2021年末、2022年3月末有息债务分别为1,317.72万元和1,662.40万元，增长344.68万元，有息债务大幅增加系短期借款大幅增加所致。因行业特点，公司的短期借款较大，而短期借款大幅增加主要是由于报告期供应链业务规模扩大，资金需求增加，融资规模扩大，与发行人情况相似。

发行人近一年及一期有息债务明细如下：

单位：万元，%

项目	2021年12月31日	2022年3月31日
	金额	金额
短期借款	407,945.37	2,838,084.39
一年内到期长期借款	261,688.08	231,277.68
长期借款	151,314.77	211,389.21
超短期融资券	-	602,730.93
中期票据	99,941.67	99,966.67
公司债	99,841.67	99,866.67

应付债券利息	2,982.10	4,746.34
合计	1,023,713.66	4,088,061.88

经项目组核查，发行人负债中的计息部分均已纳入有息债务核算。

(2) 发行人短期有息负债占比较高，截至 2022 年 3 月末货币资金（126.47 亿元）无法针对 1 年内到期有息负债进行有效覆盖。请结合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项（2022 年修订）》第十七条的要求说明短期有息负债规模较大且占比较高的原因及合理性，量化说明短期债务及本次债券的偿付资金来源，制定切实可行的偿债保障措施，并审慎确定公司债券申报规模及募集资金用途。

答复：

《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项（2022 年修订）》第十七条规定：

“发行人报告期内短期债务占比显著上升或最近一期末有息债务构成以短期债务为主的，发行人应披露具体原因及合理性，量化说明短期债务及本次债券的偿付资金来源，制定切实可行的偿债保障措施，并审慎确定公司债券申报规模及募集资金用途。”

截至 2022 年 3 月末，发行人有息债务构成以短期债务为主，短期债务金额为 3,776,806.01 万元，占有息负债的比例为 92.39%。发行人融资渠道畅通，由于供应链业务具有高周转特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高，负债结构与业务特性匹配。

发行人目前经营状况良好，2019-2021 年度，发行人的经营活动产生的现金流入分别为 2,465.73 亿元、3,928.83 亿元和 5,439.18 亿元，营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较强，为债务到期偿还提供有力支撑。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金为 126.47 亿元，整体货币资金较为充足能够有效偿付到期债务。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元，授信较为充足；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，并拟新增注册本次 50 亿元公司债，

直接融资渠道畅通，能够有效覆盖发行人偿债资金需求。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

①设立专门的偿付工作小组

发行人指定专门部门牵头负责协调本次债券的偿付工作，并协调发行人其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

②制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

③充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请海通证券股份有限公司担任本次债券的债券受托管理人，并与海通证券签订《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

④制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

⑤严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、证券业协会及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

此外，发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放

日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

(3) 请结合目前行业监管政策、发行人业务财务情况、经营活动净现金流（报告期存在较大波动）、投资活动净现金流（报告期存在较大波动）、筹资活动净现金流（2021 年度大额净流出）、银行授信、非受限资产、股东支持等说明发行人是否存在较大的集中偿债风险。建议进行充分的风险提示。

答复：

发行人近一年及一期有息负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
	金额	金额
短期借款	407,945.37	2,838,084.39
一年内到期长期借款	261,688.08	231,277.68
长期借款	151,314.77	211,389.21
超短期融资券	-	602,730.93
中期票据	99,941.67	99,966.67
公司债	99,841.67	99,866.67
应付债券利息	2,982.10	4,746.34
合计	1,023,713.66	4,088,061.88

发行人近一年及一期有息债务期限结构如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日		2022 年 3 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	772,557.22	75.47	3,776,806.01	92.39
1-3 年	215,586.20	21.06	275,956.40	6.75
3 年以上	35,570.24	3.47	35,299.48	0.86
合计	1,023,713.66	100.00	4,088,061.89	100.00

2022 年 3 月末，发行人短期负债占比达 92.39%，占比较高，但发行人具备较强的偿债能力，不存在集中兑付的压力：

行业政策方面，党的“十九大”从“一带一路”建设、对外贸易、区域开放布局、自由贸易试验区改革、探索建设自由贸易港等方面对推动开放新格局作出了一系列部署，旨在拓展对外贸易，培育贸易新业态新模式，推进贸易强国建设。贸易企业需在研判能力、综合经营能力及风险管理能力等方面不断提升，以应对

内外部环境变革所带来的更高要求。随着现代信息技术的快速发展，资源配置的渠道得到充分拓展，并对现代流通业提出较高要求。供应链管理企业需顺应行业发展趋势，拓展其服务范围，从仅参与商品交换的中间环节，延伸至资源配置的全产业链条，实现资金流、信息流、商品流的有效流通及分配。因此，现代服务商将更广泛的提供物流及供应链管理服务，这既能为发行人开拓新的盈利增长点，也对发行人的服务能力提出更高要求。在这个过程中，资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的综合型服务商将获得更多竞争优势。2021 年中央经济工作会议中提出要加快实施跨周期调节稳外贸，保障产业链供应链稳定。2022 年政府工作报告提出要保障粮食等重要农产品供应，继续做好能源、重要原材料保供稳价工作。随着全球经济的复苏，包括发行人在内的全球化、数字化、绿色化、一体化的优质头部供应链企业变得愈发重要，行业集中度将进一步提升。

经营状况方面，发行人目前经营状况良好，2019-2021 年度，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，整体盈利能力较较强，为债务到期偿还提供有力支撑。

现金流方面，2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司经营活动净现金流量分别是-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元和-2,612,687.43 万元。2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司投资活动净现金流量分别是-107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和-433,511.92 万元。2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-168,467.63 万元，较上年增加 189,377.51 万元，主要原因系报告期公司房地产经营业务的预收售房款增加所致。2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 787,757.80 万元，较上年增加 956,225.42 万元，主要原因系报告期公司供应链板块回款较多以及出售房地产经营业务后相应流出减少所致。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司投资活动净现金流量分别是-107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和-433,511.92 万元。2020 年度，公司投资活动现金净流量为 67,500.56 万元，较上年同期增加 174,741.86 万元，主要系上年同期公司对世纪证券增资及受让兴业信托股权等投资项目的现金流出较大，本报告期公司股权投资项目的现金支出减少。2021 年度，公司投资活动

现金净流量为-55,199.09 万元，较上年同期减少 122,699.65 万元，主要系当年购买理财产品较多所致。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司筹资活动净现金流量分别是 359,709.03 万元、776,245.97 万元、-999,967.14 万元和 3,208,123.89 万元。2020 年度，公司筹资活动净现金流量 776,245.97 万元，较上年同期增加 416,536.94 万元，主要原因均系公司近年来业绩增长较为迅速、规模扩张较快，为了支撑业绩的增长而提用银行借款、发行银行间市场债务融资工具规模增加所致。2021 年度，公司筹资活动净现金流量-999,967.14 万元，较上年同期减少 1,776,213.11 万元，主要系当年出售地产板块回笼资金偿还较多债务所致。

同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元，授信较为充足；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，并拟新增注册本次 50 亿元公司债，直接融资渠道畅通，能够有效覆盖发行人偿债资金需求。

非受限资产方面，公司非受限资产总额合计为 13,409,669.82 万元，占发行人总资产的比例为 93.11%。其中，非受限货币资金金额为 915,031.01 万元，整体货币资金较为充足能够有效偿付到期债务。

股东支持方面，发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，为发行人的经营提供支持。

综上所述，发行人业务经营状况良好，银行授信额度充足、国有股东支持力度大，发行人总体偿债能力有较强的保障；但同时发行人资产负债率较高、短期债务占比较高、经营活动现金流波动较大会对偿债能力产生一定的负面影响。上述风险已在募集说明书中披露：

“1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态

势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

.....

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。”

(4)根据募集书披露，发行人截至 2022 年 3 月末金融机构借款合计为 328.08 亿元，直接融资（各类债券）余额为 186 亿元，合计数超过了期末有息负债规模，请核实差异的原因。发行人截至 2022 年 3 月末金融机构借款中，抵质押融资合计为 16.17 亿元，远低于发行人受限资产披露的 99.19 亿元，请核实匹配关系。发行人存在应收货币/质押保证金，截至 2022 年 3 月末分别为 45.78 亿元和 8.24 亿元，请核实该部分保证金是否属于受限资产。

答复：

金融机构借款及直接融资（各类债券）合计数超过期末有息负债规模主要系直接融资（各类债券）余额含永续债，永续债计入所有者权益而未纳入负债规模所致。

截至 2022 年 3 月末，发行人受限资产为 991,887.07 万元。受限资产明细及受限原因如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值	资产所有权受限制的原因
一、用于担保的资产		
货币资金	31,049.70	用于开具银行承兑汇票等各类保证金存款和结算担保金
交易性金融资产	23,793.54	国债正回购质押
应收款项融资	8,329.27	用于开具银行承兑汇票的银行授信质押
应收票据	22,722.71	已背书但尚未终止确认的应收票据
存货-库存商品	108,500.53	仓单用于质押冲抵期货保证金
存货-开发成本	257,289.16	银行借款抵押
固定资产	132,674.11	银行借款抵押、银行授信抵押、财产保全担保
投资性房地产	88,860.43	银行借款抵押、财产保全担保
小计	673,219.45	
二、其他原因造成所有权受到限制的资产		
货币资金	318,667.63	国贸期货协定存款、商品房预售监管受限资金等
小计	318,667.63	
合计	991,887.07	

抵质押融资借款合计数远低于发行人受限资产主要系部分受限资产受限原因并非用于抵质押融资借款，其他受限原因包括财产保全担保等。

应收货币保证金与应收质押保证金系子公司国贸期货有限公司存放于期货交易所的客户期货保证金，属于期货公司特设会计科目，不属于受限资产。

（5）报告期发行人财务费用-利息费用分别为 11.63 亿元、10.59 亿元、10.98 亿元、2.65 亿元，请结合发行人有息负债规模及平均融资成本说明是否匹配。

答复：

近三年，发行人有息债务规模分别为 198.37 亿元、268.38 亿元和 102.37 亿

元，发行人财务费用-利息费用占有息负债（期初期末平均）比例为 6.82%、4.54% 和 5.92%，与发行人平均融资成本相匹配。

3、供应链管理板块是发行人最主要的收入来源，报告期贡献发行人收入占比超过 90%。

（1）报告期内，该业务板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%、2.66%，存在较大波动。请说明波动较大的原因及合理性，是否符合行业可比公司变化趋势。

答复：

报告期内，发行人供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。

2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。

2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

发行人主要可比公司毛利率如下：

证券代码	证券简称	2022 一季报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
600704.SH	物产中大	3.39	2.43	2.90	2.51
600711.SH	盛屯矿业	20.55	9.10	3.85	3.39
002091.SZ	江苏国泰	13.13	12.14	15.20	11.72
600313.SH	农发种业	9.09	9.37	7.00	5.41
600575.SH	淮河能源	7.52	5.59	7.63	7.96
600787.SH	中储股份	2.05	1.77	2.42	2.63
600058.SH	五矿发展	3.96	2.98	2.51	2.91
000019.SZ	深粮控股	14.69	12.48	9.66	9.87

可以看出，批发和零售业企业 2021 年、2022 年一季度基本均实现了毛利率较大幅度的增长，特别是涉及黑色及有色、能源化工、农林牧渔贸易的企业因 2022 年大宗商品价格出现大幅上涨，此类企业同期毛利率亦大幅上涨。

（2）发行人募集书未披露主要客户及供应商的名称，请项目组核实发行人主要客户与供应商是否存在关联关系，请说明发行人供应链管理业务真实性的核查过

程。

答复：

发行人系上市公司，主要客户、供应商信息涉及商业机密，后续发行人将视情况向上海证券交易所提交《关于豁免披露信息的说明》。

报告期内，发行人供应链管理业务前五大客户及供应商中仅 2021 年销售金额第四大客户为关联方，该客户为物产中大集团股份有限公司，系发行人控股股东的联营企业，当年对该客户累计销售金额为 537,277.84 万元，占总销售额的 1.16%，销售产品主要为钢材、锌锭、PTA 等，参考市价公允定价。

经核查，报告期内发行人供应链管理业务中铁矿、钢铁板块出现上下游重叠的情况，主要因部分交易对手方同时为行业内大型石化生产企业与贸易商。发行人与此类对手方交易产品主要为 PTA 标准仓单。PTA 标准仓单为通用标准仓单，所谓通用标准仓单，是指标准仓单持有人按照交易所的规定和程序可以到仓单载明品种所在的交易所任一仓库或厂库选择提货的有效凭证。不同仓库的产品生产厂家、生产日期及质量并不相同。所以发行人与交易对手买卖的并非某一批特定货物，并不涉及同一批货物买卖的情况。

发行人运营管理中心在考察审批业务时，对业务真实性严格把关，对贸易背景、客户背景、交易条件、物流风险等进行详细核查。业务开展前加强对供应商/客户的资信调查，实地走访，全面了解交易方，从源头上确保业务质量；与业务、内勤、物流等相关人员就流程、关键环节、主要风险点进行讨论；加强对到货环节的管理，对实际交货人、数量、品牌规格等信息进行核对；加强对货物的盘点，做到账实（包括数量、品牌、规格等）相符。严格控制业务潜在风险，保障业务持续健康发展。

关于发行人供应链管理业务的真实性核查，项目组的核查过程及核查结论如下：

A.抽取发行人截至报告期末供应链管理业务前五大项目的上游供应商及下游客户的合同。

B.通过公开渠道查询发行人供应链业务的客户及供应商是否存在关联关系、是否涉及关联交易。

经项目组适当核查，发行人供应链销售业务均为真实贸易，具备商业实质，

在相关交易环节发生所有权及风险报酬转移,不存在借助贸易实际进行资金借贷的情形,不涉及融资性贸易,不涉及关联交易。

4、发行人房地产业务报告期贡献收入持续下滑,根据发行人 2021 年 6 月公告,发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股,将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

(1) 请说明上述股权转让的背景、是否已经转让完毕、交易对价是否支付、是否履行了必要内部和外部审批程序、相关作价评估的公允性、是否构成重大资产重组。

答复:

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开了第十届董事会 2021 年度第四次会议,审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》。发行人及全资子公司厦门启润实业有限公司(以下简称“厦门启润”)拟将合计持有的国贸地产集团有限公司(以下简称“国贸地产”)100%股权出售给厦门国贸控股集团有限公司(以下简称“国贸控股”),同时,发行人拟将持有的厦门国贸发展有限公司(以下简称“国贸发展”)51%股权出售给国贸控股。上述股权出售完成后,发行人将不再持有国贸地产及国贸发展股权。

本次出售资产已经转让完毕,截至 2021 年 7 月 22 日,交易各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

本次出售资产事项交易对价已全部收到。截至 2021 年 6 月 30 日,发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款(股权转让价款总额的 51%)、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定,国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权(以下简称“标的股权”)于 2021 年 6 月 30 日完成交割。截至 2021 年 7 月 20 日,发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款(股权转让价款总额的 49%),即已收到本次出售资产暨关联交易的全部转让价款。

本次出售资产事项已经履行了必要内部和外部审批程序。发行人于 2021 年

6月11日召开了第十届董事会2021年度第四次会议，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》；于2021年6月23日，收到厦门国资委关于对发行人拟非公开协议转让所涉及国贸地产、国贸发展股权全部权益价值评估结果的批复；发行人于2021年6月28日召开2021年第二次临时股东大会，会议通过《关于出售资产暨关联交易的议案》、《关于因出售资产形成关联担保及解决方案的议案》。

本次出售资产事项作价评估具备公允性。本次交易聘请厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司（以下简称“大学评估”）对国贸地产、国贸发展进行了资产评估。以大学评估出具的《厦门国贸集团股份有限公司拟股权转让涉及的国贸地产集团有限公司股东全部权益资产评估报告》及《厦门国贸集团股份有限公司拟股权转让涉及的厦门国贸发展有限公司股东全部权益资产评估报告》为定价参考依据。国贸地产100%股权评估值为982,809.77万元，国贸发展51%股权评估值为52,064.76万元。该评估事项于2021年6月23日经厦门市国资委批复。

本次交易不构成重大资产重组。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，结合本次拟出售资产的实际情况，发行人出售的资产总额、营业收入、净资产均未达到《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条界定的重大资产重组的标准。具体情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	资产总额	资产净额
国贸地产	1,366,597.40	4,269,843.62	843,830.82
国贸发展	-	102,814.98	102,087.76
出售资产合计	1,366,597.40	4,372,658.60	945,918.58
国贸集团	35,108,894.59	11,341,587.41	2,619,061.03
出售资产/国贸集团	3.89%	38.55%	36.12%

注1：以上数据均为发行人2020年度/2020年末已经审计的财务数据；

注2：资产净额为归属于母公司所有者权益。

（2）请说明上述股权转让完成后，发行人后续是否还会有房地产业务（最近一期发行人仍有少量房地产业务收入），是否存在同业竞争。发行人针对上述不再纳入合并报表范围企业是否还有对外担保、往来款等情况，该等对外担保、往来款后续是否会解除。

答复：

本次股权转让完成后，发行人合并范围内仍有厦门浦悦房地产有限公司、厦门悦煦房地产开发有限公司、厦门贸润房地产有限公司、九江融玺房地产开发有限公司从事房地产业务，截至 2022 年 3 月末发行人仍有三项在建房地产项目，系发行人未转让部分优质项目，从而保证利润平稳过渡。2022 年 1-3 月，发行人房地产业务营业收入占总营业收入比重仅为 0.02%，且后续不会再有增量项目，故该事项不构成同业竞争。

对外担保方面，发行人将合计持有的国贸地产 100%股权转让给国贸控股后，原对国贸地产及其控股子公司提供的担保性质由对控股子公司的担保变更为对关联方的担保，上述累计担保余额 287,642.54 万元。截至 2022 年 3 月末，存量担保余额为 70,000.00 万元，担保情况如下：

单位：万元

被担保方	币别	担保金额	担保方式
国贸地产	人民币	30,000.00	保证担保
国贸地产	人民币	20,000.00	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	10,000.00	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	20,000.00	抵押担保

自出售资产事项协议签署之日起，发行人不再为国贸地产及其子公司新增债务提供担保，且发行人已与国贸控股应与担保权人沟通，通过变更担保主体等担保权人认可的方式，尽可能解除发行人的担保责任，同时在担保权人同意解除发行人已提供的担保之前，以及上述期限届满确因客观条件限制无法解除公司担保责任的，国贸控股向发行人提供连带责任保证，作为反担保措施。其中，为国贸地产提供的担保系发行人为“20 国贸地产 MTN001”和“21 国贸地产 MTN001”提供的担保，该担保无法解除，已由发行人母公司国贸控股提供反担保措施。

往来款方面，截至 2022 年 3 月末，发行人与国贸地产等已无应收关联方款项，未来预计也不会增加与不再纳入合并报表范围企业的往来款。

为保证整体业务平稳过渡，公司利润水平不至因房地产业务剥离而产生剧烈变化，发行人 2021 年整体出售房地产业务子公司时将部分盈利性好、去化率快、前期投入已基本完成的房地产项目保留，公司目前存量的房地产项目主要集中于厦门和江西九江等区域，截至 2022 年 3 月末，主要存量房地产项目情况如下：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

目前已完工项目大多已逐步完成销售，去化率水平良好；在建项目多数已基本完成投入，未来资本支出压力较小。在现有项目开发销售完成后，发行人未来不再新增房地产开发项目，逐步退出房地产行业。

（3）请说明发行人报告期内房地产业务合规性及是否存在以下情况：违反“国办发〔2013〕17号”规定的重大违法违规行为，或经主管部门查处且尚未按规定整改；房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在哄抬地价等行为；前次公司债券募集资金尚未使用完毕或者报告期内存在违规使用募集资金问题；因扰乱房地产市场秩序被主管部门查处。

答复：

报告期内，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；
 - h、如存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录。

发行人不存在违反“国办发〔2013〕17号”规定的重大违法违规行为，亦不

存在经主管部门查处且尚未按规定整改的情形；房地产市场调控期间，发行人在重点调控的热点城市不存在哄抬地价等行为。

发行人前次公司债券募集资金已使用完毕，报告期内不存在违规使用募集资金的问题，亦不存在因扰乱房地产市场秩序被主管部门查处的情形。

5、发行人金融服务板块存在期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。

(1) 请说明该等业务板块是否均获得必要的展业资质，报告期合规运行情况、是否受到监管部门的处罚、是否存在较大的担保代偿或坏账风险。

答复：

公司金融服务板块包括期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等，已取得相关展业资质。

期货经纪和资产管理业务方面，公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、山东分公司、北京、上海申虹路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、深圳、天津、郑州、杭州等 17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

担保和金融类合作业务方面，2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道，主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务，规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系，共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年，福建金海峡成功取得工程保函直开资格，业务范围进一步扩大。

报告期内，发行人金融服务业务运行合规，经公开信息查询，发行人未受到监管部门的重大处罚。发行人担保业务主要为银保合作，不存在较大的担保代偿

或坏账风险。

(2) 发行人其他流动资产和其他非流动资产主要核算发行人委托贷款、典当贷款、小额贷款、应收保理款等类金融业务资产。请说明该等资产是否存在借款人为失信被执行人或财务严重恶化的情况，相关资产损失准备计提是否充分。

答复：

发行人委托贷款、典当贷款、小额贷款、应收保理款等类金融业务资产涉及借款人存在少量借款期内成为失信被执行人或财务严重恶化的情况，但整体占比较少，发行人已充分计提资产损失准备。

截至目前，发行人类金融业务逾期风险项目主要如下：

(1) 东方金钰股份有限公司委托贷款

发行人子公司金海峡投资于 2017 年向东方金钰股份有限公司发放 1 亿元委托贷款，截至目前已确认损失准备 9,500.00 万元，公司目前享有 7 块翡翠原料/原石质押权，并可追偿追究云南兴龙实业有限公司连带保证责任，已计提较为充足的减值准备。

(2) 四川宽大建设工程有限公司融资租赁

发行人子公司金海峡租赁公司于 2016 年与 2017 年为四川宽大建设工程有限公司提供 2 笔融资租赁服务，金额共计 10,738.02 万元，截至 2021 年末金海峡租赁公司应收四川宽大 6,222.28 万元，均确认为贷款损失准备，已足额计提减值准备。

(3) 青投国际贸易（上海）有限公司保理融资

2018 年 12 月，青投国际贸易（上海）有限公司（简称“青投国际”）将其对青海百河铝业有限责任公司（简称“青海百河”）的应收账款 6,283.89 万元用于向本集团子公司厦门国贸恒信供应链服务有限公司（简称“恒信供应链”）申请保理融资款 5,000 万元，青海省投资集团有限公司（简称“青海投资”）就全部债务提供连带责任保证担保。

目前法院已判决青海百河向恒信供应链支付 6,283.89 万元及利息等，裁决青投国际、青海投资向恒信供应链连带支付保理本金 5,000 万元及利息，发行人子公司恒信供应链已全额计提损失准备 5,000.00 万元，已足额计提风险准备，未来

随着青海投资重组计划完成，预计将能够收到相关应收保理融资款项资金。

截至 2021 年末，发行人融资性放款项目中有反担保物的比例为 86.5%，没有反担保的项目增信措施主要是关联公司或实际控制人反担保，除列示诉讼之外，发行人委贷业务、保理业务、担保业务、融资租赁等业务敞口规模共计 83.38 亿元，已按照会计准则足额计提风险准备，各类业务在借、在保情况具体如下：

类型	截至 2021 年末在借敞口余额（亿元）
委托贷款	20.15
典当贷款	0.96
保理贷款	2.23
小额贷款	8.53
租赁贷款	1.08
类型	截至 2021 年末在保敞口余额（亿元）
担保业务	40.58
合计	83.38

项目组通过访谈了解发行人相关金融业务相关经营情况和内部风控措施，并在此基础上，项目组已进一步补充收集发行人期货、典当等业务资质许可证论证其业务合规性，并鉴于其具有较为完备的内部风控措施，项目组收集了期货、典当、委托担保及抵质押合同模板，抽查其中 2021 年以来大额担保合同及发票，论证其业务经营的真实性和风控可靠性。

已在募集说明书“第一节 风险提示及说明”之“二、发行人的相关风险”“（二）经营风险”补充提示发行人金融及类金融业务板块的代偿风险、减值风险：

“8、金融业务代偿风险和减值风险

发行人存在担保、典当、典当贷款、小额贷款、金融类合作业务等业务，拥有一定规模的信贷资产。虽然发行人在依法合规和风险管控方面建立了业务管理办法，防范和控制风险，但是若未来宏观经济形势发生变化，借款人或被担保人的违约率提高，则发行人的代偿风险、信贷资产的减值风险将有所提高，将给发行人的营业状况带来不利影响。”

6、公司衍生金融资产主要是公司持有的期货、外汇等合约的浮盈金额。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元。报告期发行人衍生金融资产规模持续下

滑，主要是期货合约期末公允价值浮动亏损所致，最近一年及一期，发行人衍生金融工具投资收益分别亏损 11.74 亿元和 11.84 亿元。请项目组说明发行人衍生金融业务是否制定了内部相关控制制度、主要风险控制措施及执行情况、衍生品业务目前主要类型、可能最大损失的风险敞口规模，建议充分进行风险提示。

答复：

为有效防范和规避期货套期保值业务风险，公司制定了《期货套期保值业务管理办法》，对各期货套保立项申请进行严格审批。同时，为优化审批操作流程，公司建立期货套期保值业务授权制度，即总裁对分管期货套期保值业务的总负责人进行授权后，总负责人对期货套期保值业务具体负责人进行授权，即指令下达人、账单签收人、资金调拨人。后勤职能部门每日核对各期货账户头寸情况，形成日报、周报、月报制度，并定期对期货操作进行总结。报告期内，公司期货套期保值业务管理制度执行情况良好。

发行人期货及衍生品金融服务覆盖期货、期权的经纪及咨询业务、风险管理业务、资产管理业务和投资咨询业务。

发行人衍生金融业务经营目标为规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值。衍生金融产品按现货产品比例配置，起对冲作用，不存在风险敞口。

项目组已在募集说明书中披露相关风险：

“13、衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。”

7、2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 327,949.07 万元、

379,493.62 万元、555,438.97 万元和 918,286.10 万元；2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司预付款项分别为 787,349.96 万元、1,250,685.39 万元、1,550,691.27 万元和 2,786,266.19 万元；2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。

（1）请结合发行人应收账款、预付账款坏账计提政策说明与可比公司是否存在重大差异。

答复：

发行人对应收账款坏账计提的方法包括按单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备。其中，按组合计提坏账准备的应收账款又为应收关联方款项和应收其他客户款项。应收关联方款项坏账准备计提比例为 5%，应收其他客户款项坏账准备依据账龄计提。应收账款坏账计提政策（按账龄计提部分）与同行业上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	应收账款坏账计提政策（按账龄计提部分）	
600153.SH	建发股份	账龄	计提比例
		1 年以内	5%
		1-2 年	10%
		2-3 年	30%
		3-4 年	50%
		4-5 年	80%
		5 年以上	100%
000906.SZ	浙商中拓	账龄	计提比例
		6 个月以内（100 万以上）	1%
		6 个月以内（100 万以内）	5%
		6 个月-1 年内	5%
		1-2 年	30%
		2-3 年	80%
		3 年以上	100%
600057.SH	厦门象屿	账龄	计提比例
		0-3 个月	1%
		4-6 个月	2%
		7-12 个月	5%
		1-2 年	10%
		2-3 年	20%
		3 年以上	100%
002091.SZ	江苏国泰	账龄	计提比例
		1 年以内	5%
		1-2 年	20%

证券代码	证券简称	应收账款坏账计提政策（按账龄计提部分）	
		2-3 年	30%
		3-4 年	40%
		4-5 年	50%
		5 年以上	100%
600755.SH	厦门国贸	账龄	计提比例
		1 年以内	5%
		1-2 年	10%
		2-3 年	30%
		3 年以上	100%

根据上表，公司应收账款坏账计提政策与同行业上市公司不存在重大差异。报告期内，发行人未对预付账款计提坏账准备。

（2）请说明发行人经营性及非经营性其他应收款划分标准。非经营性其他应收款产生的背景、是否均履行了必要的内部审批程序、报告期回款情况及未来回款计划。请核实发行人其他会计科目是否存在被控股股东、实际控制人及关联方违规非经营性占用资金的情况。

答复：

发行人划分经营性其他应收款和非经营性其他应收款的依据为：与日常经营活动相关的其他应收款为经营性。

截至 2022 年 3 月末，发行人非经营性其他应收款明细如下：

单位：万元、%

对手方	金额	账龄	款项性质/形成原因	是否为关联方	是否签订借款协议	回款情况	回款计划
厦门建达翔实股权投资合伙企业（有限合伙）	99,999.97	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
厦门翔发地产有限公司	29,952.43	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
中交投资有限公司	43,900.82	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
合计	173,853.22		-				

经项目组核查，报告期内发行人不存在被控股股东、实际控制人及关联方违

规非经营性占用资金的情况。

8、2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元。

（1）截至 2022 年 3 月末，发行人还有房地产开发成本（73.03 亿元）和房地产开发产品（14.72 亿元）。请说明该等资产未跟随发行人转让房地产业务一并出表的原因。请说明该部分资产未来处置安排。

答复：

为保证整体业务平稳过渡，公司利润水平不至因房地产业务剥离而产生剧烈变化，发行人 2021 年整体出售房地产业务子公司时将部分盈利性好、去化率快、前期投入已基本完成的房地产项目保留，公司目前存量的房地产项目主要集中于厦门和江西九江等区域，截至 2022 年 3 月末，主要存量房地产项目情况如下：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

目前已完工项目大多已逐步完成销售，去化率水平良好；在建项目多数已基本完成投入，未来资本支出压力较小。在现有项目开发销售完成后，发行人未来不再新增房地产开发项目，逐步退出房地产行业。

(2) 截至 2022 年 3 月末，发行人存货主要为库存商品。请说明发行人存货跌价准备计提比例与可比公司相比是否存在重大差异。

答复：

发行人及可比公司存货跌价准备计提比例如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	2021 年末存货账面余额	2021 年末存货跌价准备	2021 年末存货跌价计提比例
600153.SH	建发股份	34,984,296.40	301,748.90	0.86%
000906.SZ	浙商中拓	516,758.82	7,057.97	1.37%
600057.SH	厦门象屿	2,279,244.20	59,712.87	2.62%
002091.SZ	江苏国泰	393,055.72	3,528.31	0.90%
行业均值				1.44%
600755.SH	厦门国贸	3,177,783.00	42,623.55	1.34%

根据上表，发行人存货跌价准备计提比例与可比公司相比不存在重大差异。

(三) 其他相关

9、其他：(1) 请说明发行人目前拟申报、在审或已经获得批文尚未发行的各类债券情况。请项目组说明前次公司债券募集资金用途是否按照约定使用的核查过程。

答复：

截至目前，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格；剩余尚未发行的可续期公司债券核准额度 29 亿元，发行人已出具前次公司债券批文剩余额度不再发行的承诺。

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020

年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至目前，发行人上述公司债券募集资金已使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定一致，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

（2）请提供《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项（2022 年修订）》的测算依据。

答复：

根据指引文件，发行人审核重点关注事项测算依据如下：

序号	审核重点关注事项	对应本指引 条文	是否存在该情形 (是/否/不适用)	测算依据
一、组织机构与公司治理				
1-1	发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施或者存在严重失信行为	第八条	否	与发行人确认、公开信息查询
1-2	发行人控股股东、实际控制人存在债务违约等严重负面情形	第八条	否	与发行人确认、公开信息查询
1-3	发行人、发行人控股股东或实际控制人报告期内存在重大负面舆情	第九条	否	与发行人确认、公开信息查询

序号	审核重点关注事项	对应本指引条文	是否存在该情形 (是/否/不适用)	测算依据
1-4	控股股东或实际控制人可支配的发行人股权存在高比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等事项,可能造成发行人股权结构不稳定	第十条	否	与发行人确认、公开信息查询
1-5	报告期内发行人董事、高级管理人员变动频繁或变动人数比例较大	第十一条	否	公开信息查询
1-6	发行人的非经营性往来占款和资金拆借余额超过最近一年末经审计总资产的 10%	第十二条	否	截至 2022 年 3 月末, 发行人非经营性其他应收款为 173,853.22 万元, 占报告期末总资产的 1.21%, 且未超过最近一年末经审计总资产的 10%
1-7	发行人存在大额对外担保	第十三条	否	截至 2022 年 3 月 31 日, 金海峡融资担保有限公司对外担保金额 410,488.47 万元, 未超过当期末净资产
1-8	发行人资金受到集中归集、统一管理	第十四条	否	与发行人确认
二、财务信息披露				
2-1	发行人债务结构不均衡	第十五条	否	报告期末, 发行人银行借款规模占有息负债的 80.25%, 超过 30%
2-2	报告期内有息债务结构大幅变化	第十六条	否	报告期内, 发行人有息负债均以银行借款为主
2-3	发行人债务短期化	第十七条	是	供应链业务具有高周转特性, 发行人业务经营中对短期流动资金需求较大, 因此短期借款规模较高, 负债结构与业务特性匹配。
2-4	发行人或所属企业集团合并报表范围内公司债券存量余额较大且存在集中偿付压力	第十八条	否	公开信息查询
2-5	发行人非公开发行公司债券余额占净资产比例达到 40%	第十九条	否	发行人无存续的非公开发行公司债券
2-6	发行人存在过度融资情形	第二十条	否	2021 年末发行人资产负债率为 63.64%, 与行业内可比公司无较大差异
2-7	发行人的非流动资产占比显著高于同行业可比企业	第二十一条	否	报告期末发行人非流动资产占比仅为 12.29%
2-8	最近一期末存在大额资产权利受限的情形	第二十二条	否	截至 2022 年 3 月 31 日, 发行人及其下属子公司所有权受到限制的资产余额合计 991,887.07 万元, 未超过总资产的 50%

序号	审核重点关注事项	对应本指引 条文	是否存在该情形 (是/否/不适用)	测算依据
2-9	报告期内现金流量情况异常	第二十三条	否	发行人报告期内现金及现金等价物净增加额不存在持续大额为负的情形
2-10	报告期内经营活动现金流缺乏可持续性	第二十四条	否	发行人报告期内经营活动现金流具备可持续性
2-11	报告期内投资活动现金流出较大	第二十五条	否	发行人报告期内不存在购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金或投资所支付的现金金额较大的情形
2-12	报告期内筹资活动现金流缺乏稳定性	第二十六条	否	报告期内发行人筹资活动净现金流量分别是359,709.03万元、776,245.97万元、-999,967.14万元和3,208,123.89万元,除2021年出售地产板块回笼资金偿还较多债务外均为正
2-13	报告期内盈利能力缺乏稳定性	第二十七条	否	报告期内发行人归属于母公司的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元、341,161.62万元和70,310.76万元,较为稳定
2-14	报告期内净利润较依赖大额非经常性损益	第二十八条	否	报告期内发行人归属于母公司扣除非经常性损益后净利润163,810.20万元、225,087.72万元、261,135.91万元、133,166.96万元,与归母净利润无较大差异
2-15	发行人存在“存贷双高”等财务指标明显异常、财务信息不透明的特征	第二十九条	否	查阅财务报告、询问会计师
三、特定情形发行人				
3-1	企业集团发行人	第三十条	否	不适用
3-2	发行人属于投资控股型企业,经营成果主要来自子公司	第三十一条	否	不适用
3-3	发行人首次申请发行公司债券	第三十二条	否	不适用
3-4	发行人报告期内曾发生公司债券或其他债务违约或延迟支付本息,或发行人存在风险类债券情形	第三十三条	否	与发行人确认、公开信息查询
3-5	报告期内发行人主体信用评级下调	第三十四条	否	与发行人确认、公开信息查询
3-6	发行人短期债券余额占比较高且增幅较大	第三十五条	否	发行人未发行过短期债券

序号	审核重点关注事项	对应本指引 条文	是否存在该情形 (是/否/不适用)	测算依据
3-7	发行人存在特殊会计处理,可能影响本次债券发行条件或对投资决策影响较大	第三十六条	否	与发行人确认、查阅财务报表
3-8	发行人经营、财务情况存在本指引重点关注事项或其他重大不利情形,可能严重影响偿债能力的,未针对性地设置增信机制或投资者保护机制	第三十七条	否	不适用
3-9	发行人属于关注情形的城市建设企业	第三十八条	否	不适用
3-10	发行人属于房地产企业	第三十九条	否	不适用
3-11	发行人所在行业涉及国家产业政策调整	第四十条	否	不适用
四、其他				
4-1	募集说明书未适用一项《投保指南》约定的增信机制或投资者保护条款	-	否	不适用
4-2	投资者权益保护约定与《投保指南》及其他契约文件之间存在冲突或重大遗漏	-	否	不适用

三、内核委员会关注的主要问题及相关意见落实情况

无。

第八节 交易所关注的其他事项

无。

第九节 结论性意见

发行人本次公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，主承销商、相关证券服务机构及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》符合相关规定。

综上所述，主承销商认为，发行人具备本次公司债券发行的实质条件。

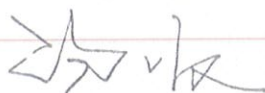
(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》的签字盖章页)

法定代表人授权代表:



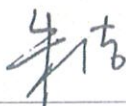
马 尧

债券承销业务负责人:



汤 峻

内核负责人:

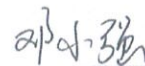


朱 洁

项目负责人:

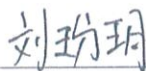


杨 芳



邓小强

项目其他成员:



刘玢玢



中信证券股份有限公司

2022 年 7 月 19 日



营业执照 (副本)

统一社会信用代码 914403001017814402

名称 中信证券股份有限公司
主体类型 上市股份有限公司
住所 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
法定代表人 张佑君
成立日期 1995年10月25日

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址<http://www.szcredit.com.cn>）或扫描执照的二维码查询。
3. 商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。



此件与原件一致，仅供 融资 用，
办理 债务承销
有效期 壹佰贰拾 天。
2022年 7 月 5 日

登记机关

2016 年 01 月 25 日



流水号: 0000000029395

中华人民共和国

经营证券期货业务许可证

[副本]

统一社会信用代码 (境外机构编号) 914403001017814402

机构名称: 中信证券股份有限公司

住所(营业场所): 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

注册资本: 12,926,776,029元人民币

法定代表人(分支机构负责人): 张佑君

证券期货业务范围:

证券经纪(限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域); 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市。

此件与原件一致, 仅供
办理 债券承销 用,
有效期至贰拾 天。
2022年 7 月 5 日

说明

1. 《经营证券期货业务许可证》是证券期货经营机构取得证券期货业务资格的凭证, 分为正本和副本, 证券期货经营机构应当将正本置于营业场所的醒目位置。
2. 证券期货经营机构从事《经营证券期货业务许可证》所列的证券期货业务, 还应当取得公司登记机关颁发的载明相应业务范围《营业执照》。
3. 《经营证券期货业务许可证》遗失或者损坏的, 证券期货经营机构应当及时向中国证券监督管理委员会派出机构报告, 并在指定的报刊上公告。
4. 《经营证券期货业务许可证》不得伪造、涂改、出租、出借和转让, 除中国证券监督管理委员会及其派出机构以外, 任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销。
5. 证券期货经营机构的证券期货业务许可被依法撤销、注销或者吊销后, 本许可证自动失效, 证券期货经营机构应将《经营证券期货业务许可证》上缴中国证券监督管理委员会派出机构。



证授字[HT6-2022]

法定代表人授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权马尧先生(身份证【320122197202260012】)作为被授权人，代表公司签署与投资银行管理委员会业务相关的合同协议及其相关法律文件。被授权人签署的法律文件对我公司具法律约束力。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自 2022 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 5 日
(或至本授权书提前解除之日)止。

授权人

中信证券股份有限公司法定代表人

张佑君

2022 年 3 月 7 日

被授权人

马尧

马尧(身份证【320122197202260012】)

此件与原件一致，仅供 侯融
办理 侯嘉承 用，
有效期 壹佰贰拾 天。
2022 年 7 月 5 日

平安证券股份有限公司关于
厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业
投资者公开发行公司债券的核查意见

发行人：厦门国贸集团股份有限公司

（住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元）

主承销商

平安证券
PINGAN SECURITIES

住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25

层

签署日期： 年 月 日

中国证券监督管理委员会/上海证券交易所：

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的牵头主承销商，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件，本着勤勉尽职的精神，对发行人的基本情况、发行公司债券资格和发行公司债券相关申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本核查意见。

在调查过程中，平安证券实施了查证、询问、实地考察等必要的调查程序，查阅发行人提供的书面文件资料、已公开披露的信息，参考了福建英合律师事务所为本次公开发行公司债券出具的法律意见书，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告等文件，并就有关事项向发行人的董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了访谈和必要的讨论。

目录

释义	4
第一节 发行人基本情况.....	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	9
三、公司控股股东和实际控制人情况.....	12
四、发行人主要业务情况.....	13
五、发行人基本财务数据.....	30
第二节 本次公司债券主要发行条款.....	33
第三节 承销商对本次债券发行的核查意见.....	35
一、法律法规规定的发行条件.....	35
二、法律法规禁止发行的情形.....	36
三、发行人重大资产重组情况.....	38
四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议	38
五、本次债券申请文件的核查.....	39
六、发行人诚信核查情况.....	39
七、证券服务机构及签字人员的情况.....	39
八、债券受托管理人情况.....	76
九、其他在审项目或尚未发行完毕情况.....	77
十、本次债券注册规模的合理性.....	77
十一、债券募集资金用途.....	78
十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况	79
十三、特殊事项的核查	79
十四、往来占款与资金拆借事项.....	81
十五、发行人子公司范围情况.....	81
十六、发行人存在主要风险.....	87
十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	97
十八、主承销商核查的其他事项.....	98
十九、不适用情况说明	98
二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见	98
二十一、结论性意见	99

第四节 主承销商内核程序及内核意见.....	100
第五节 主承销商承诺.....	104

释义

在本核查意见中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大

		证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度

一期、报告期		
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司

国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,117,666,057.00 元

实缴资本：人民币 2,117,666,057.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：范丹

联系人：吴耀坤

联系电话：0592-5898649

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	送股	公司以总股本17,472万股为基数，按10:1.339的比例向全体股东配售2,340万股。
6	1999年9月	内部职工股上市	公司送配后的7,620万股内部职工股在上海证券交易所上

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			市。
7	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
8	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
9	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
10	2008 年 6 月	派发现金股利	以公司 2007 年末总股本 496,485,998 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税）；每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。对于个人股东，公司按 10% 的税率代扣个人所得税后，实际派发现金红利为每股 0.135 元；对于无限售条件的机构投资者及有限售条件的国有股东，实际派发现金红利为每股 0.15 元。
11	2009 年 6 月	派发现金股利	2009 年 4 月 30 日，公司股东大会审议通过了《公司 2008 年度利润分配预案》：公司以 2008 年 12 月 31 日的总股本 49,648.5998 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利人民币 1.50 元（含税）。公司董事会于 2009 年 6 月 10 日发布 2008 年利润分配实施公告，该项分配已按期实施。
12	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
13	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
14	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
15	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
16	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
17	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
18	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
19	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
20	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006 年 5 月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017 年 1 月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本 16.60 亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至 2021 年末，国贸控股资产总额 2,459.07 亿元，负债总额 1,715.58 亿元；国贸控股 2021 年度营业收入 6,049.85 亿元，利润总额 76.01 亿元，净利润 55.59 亿元。

截至 2022 年 3 月末，国贸控股资产总额 3,322.88 亿元，负债总额 2,483.16 亿元；国贸控股 2022 年 1-3 月营业收入 1,490.02 亿元，利润总额 26.47 亿元，净利润 20.48 亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	收入	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18

房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
综合毛利率	3.05		1.92		1.72		2.78	

2014年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务成本分别为 2,113.97 亿元、3,443.56 亿元、4,567.48

亿元及 1,066.02 亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司毛利润分别为 66.50 亿元、67.33 亿元、80.08 亿元及 30.47 亿元。

毛利率方面，2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72%及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现利润，因此毛利率表现较好。²

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021 年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本

² 发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲

苯)、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥(尿素、磷酸一铵、磷酸二铵)等,由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中:林浆纸包括纸浆(绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆)、纸张(白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸)、木材(松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳)等,由下属子公司厦门国贸纸业有限公司、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品(糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类)、饲料原料(谷物类、粕类、糠麸类)、油脂油料(转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果)、农用物资(农业机械、硫酸铵、尿素)、粮油产品(棕榈油、豆油、菜籽油)等,由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材:主要为内贸业务,品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等,2019年、2020年及2021年分别实现销售收入514.28亿元、802.64亿元和1,314.20亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地,公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢(集团)有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系,形成了采购规模优势,货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地,销售总额在福建省内排名前列,销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等,主要采用款到发货,赊销比例极低。为规避价格波动,公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之,80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式:仓库主要以租赁为主,但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地,自行进行仓库管理,增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日,公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景,钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商

及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否
第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方

第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	
2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否

第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001: 2015 质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双

丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和

纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以全资子公司国贸地产集团有限公司为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

(1) 房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，

同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64
销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

(3) 房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

(4) 房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如是否存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，是否存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海张杨路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、烟台、天津 11 个营业部。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元，较上年同期下降 10.90%，

主要由于部分有色金属现货规模有所下降，期现结合综合毛利率 1.35%，较上年同期下降 65%，主要由于市场行情波动，部分品种出现亏损。其中，启润资本主要从事“期现结合”业务，即通过期货市场和现货市场的完全套期保值，进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务，该部分业务与贸易业务类似，因此综合毛利率较低，但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道，主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务，规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系，共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年，福建金海峡成功取得工程保函直开资格，业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末，担保公司对外担保金额 410,488.47 万元，其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元；担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日，所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元，2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常，截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

（一）审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

（二）主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%
- 6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

- 7、存货周转率=营业成本/平均存货余额
- 8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额
- 9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额
- 10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额
- 11、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 12、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)
- 13、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 承销商对本次债券发行的核查意见

平安证券查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

无。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
6	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
7	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第五项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

二、法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人 2022 年 5 月 17 日 2022051714395192162996 号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用

于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（三）本次发行符合是否地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

经平安证券核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022 年 6 月 20 日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟

申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东决议

2022 年 7 月 6 日，公司召开二〇二二年年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

五、本次债券申请文件的核查

发行人现任全体董事、监事和高级管理人员承诺报送的文件真实、准确和完整，且已充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必须的信息，发行人现任全体董事、监事和高级管理人员对本次债券发行上市申请文件的真实性、准确性和完整性不存在异议，符合《证券法》第十九条、第八十二条及《管理办法》第四条的规定。为本次债券出具相关文件的中介机构 and 人员严格履行法定职责，并对所出具文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，符合《证券法》第十九条及《管理办法》第四条的规定。

平安证券通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员、技术人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，募集说明书信息披露符合《公司信用债券类信用管理办法》的要求。

六、发行人诚信核查情况

经核查，发行人诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为，不存在被列为失信被执行人情况。

七、证券服务机构及签字人员的情况

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

国泰君安通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经国泰君安通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号
2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一

致且差异大,对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定,国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前,国泰君安已对上述事项制定相关整改措施,加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下:

1) 2019年4月2日,因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患,同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前,该事项已整改完毕。

2) 2019年7月16日,中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由,对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司,期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿(6月28日)中擅自进行了删减;另外,从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日,日期签署与实际时间不符。中

信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内

部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信

证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政

处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，

针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，

并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化

整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教

活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022 年 6 月 23 日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 58 号)相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

(4) 联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2019]17 号)，因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2020]63 号)，因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各

类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金

公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处

以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决(2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载

明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改

正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸

质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55 号）

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了

《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2020】126号）

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司（以下简称铂力特）首次公开发行股票并上市（IPO）、西部超导材料科技股份有限公司（以下简称西部超导）IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新（北京）科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO

等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，

以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)

2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203 号)

2021 年 11 月 19 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履

职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司

规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面

风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，

应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕24号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕25号）。

2）2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监

管措施的决定》（沪证监决[2019]37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3）2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5）2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开

展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客

观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会

秘书)薛峰予以通报批评。

16) 2022年6月2日,中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2022]31号)。

因光大证券存在以下行为:一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴,存量业务尚未完成清理;二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理;三是未按期完成至少1家子公司、1家特殊目的实体(SPV)的注销,以及11家子公司、3家SPV的层级调整,未能有效压缩境外子公司层级架构,被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022年6月16日,香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在2015年1月至2017年2月期间,因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施,以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责,并处以罚款380万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求,对上述事项及时进行有效整改,进一步加强合规及风险管控,上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(9) 联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019年至今,申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下:

1) 2019年6月申万宏源证券湖北分公司(以下简称“湖北分公司”)被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019年6月27日,中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:中国人民银行武汉分行于2018年8月27日至2018年9月21日对分公司检查时,发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实,违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定,决定对分公司处以15万元罚款。收到函件后,湖北分公司积极落实整改要求,及时向监管部门沟通反馈,并举一反三,加强反洗钱基础工作管理,切实提升反洗钱工作的有

效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁

波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021年9月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021年9月23日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于2021年4月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实IB业务公示，并对相关合同和现场开户客

户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

（10）联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

（12）会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经国泰君安对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经国泰君安通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合

伙)，律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经国泰君安对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

八、债券受托管理人情况

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人于 2022 年 7 月与厦门国贸集团股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经平安证券核查，国泰君安证券股份有限公司具为中国证券业协会会员，且

不是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

九、其他在审项目或尚未发行完毕情况

经平安证券核查，发行人不存在已申报公开发行人公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行人相同品种公司债券的情形。

十、本次债券注册规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996年在上海证券交易所上市(股票代码:600755.SH)，发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司 2000 强，《财富》中国上市公司 50 强，中国 500 最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选 2021 中国上市公司品牌价值榜活力榜 Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至 2022 年 3 月末，发行人总资产为 1,440.16 亿元，净资产为 378.34 亿元，资产负债率为 59.38%，主体评级为 AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元和 4,564.06 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元，其中公开发行一

年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，具有合理性。

十一、债券募集资金用途

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管

理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况

经平安证券对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

经平安证券对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（六）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（七）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（八）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（九）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（十）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、往来占款与资金拆借事项

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经平安证券对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十五、发行人子公司范围情况

经平安证券核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立

18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立
20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立
51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立

52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、 贸易	13	49	同一控制 下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同歆石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控 制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控 制下合并
69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件 开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制 合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制 合并
84	宝达润 1 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制 合并
85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制

							合并
86	宝达润3海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立
106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灏健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立
123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立

124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立
125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT.ArmadaRockKaruniaTransshipmentPte Ltd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鹏石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立
8	漳州棠悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立

9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、 管理咨询	—	51	设立
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立
7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34	同一控制下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制下合并
17	厦门恒沣融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100	同一控制下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
21	Keerun Investment I (Hong Kong)Limited	香港	香港	投资管理	—	100	设立

22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立
23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经平安证券核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、发行人存在主要风险

主承销商经过对发行人基本情况、本期公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流

通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据实际情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因 素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约

风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的

影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

（4）金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产+衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

（5）经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

（6）投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

（7）市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

（8）汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,647.56 亿元，较去年同期增长 32.38%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

（9）存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

（10）关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

（11）其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

（12）未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末,公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元,占所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大,在所有者权益中占比较高,且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润,将减少公司净资产,使公司资产负债率提高。

(13) 衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期,公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元,呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动,对冲由此引致的风险,利用期货市场做套期保值,目前涉及品种主要有:钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外,发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种,未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时,对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致,进而影响公司盈利。

(14) 速动比率较低的风险

最近三年及一期,公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍,处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致,随着房地产业务的出售,发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位,公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

(15) 担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末,公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难,发行人将履行相应的担保责任,数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外,截至 2022 年 3 月末,公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元,主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保,因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保,违约及发生代偿的风险较低。

(16) 受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末,公司所有权受到限制的资产总额为 633,840.48 万元,占净资产的 16.75%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、

应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

(17) 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 18.34 亿元、17.65 亿元，占当期其他流动资产的 61.03%、40.33%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

(18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 189 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

(19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及 -2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

2、经营风险

(1) 宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

(2) 行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

(3) 主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护

主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2018-2020 年及 2021 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.31%、1.24%、0.83%及 1.88%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2) 金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

(4) 上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

(5) 海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

(6) 贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

（7）交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

（1）跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

（2）对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

（1）贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出

一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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〕年 22 号）的要求，平安证券作为本项目的主承销商，对主承销商及发行人是否存在聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行了核查，具体核查情况如下：

（一）主承销商有偿聘请第三方的核查

经核查，国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司在本项目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）发行人有偿聘请第三方的核查

经核查，发行人就本项目聘请了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份

有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所，以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

十八、主承销商核查的其他事项

无。

十九、不适用情况说明

无。

二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见

1、经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

2、经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息

或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十一、结论性意见

经平安证券核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，债券持有人会议规则和债券受托管理协议符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

（一）内核委员会审核的主要过程

1、内核委员会会议时间

本项目的内核委员会会议召开的时间为 2022 年 6 月 24 日。

2、内核委员会成员构成

参加本次内核委员会会议的成员为牛良孟、肖婷、朱神合、梁晶、刘冰、刘君扬、郑超，总计 7 人，出席人数和人员符合要求。

（二）内核意见

出席本次会议的内核委员合计 7 人，实际参与表决的内核委员 7 人，会议有效行使表决权票数为 7 票。表决结果为：同意 7 票，反对 0 票，复议 0 票。根据表决结果，审议结果为：

附条件通过厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的申请，申报规模不超过 50 亿元（含 50 亿元），分期发行，单期期限不超过 10 年（含 10 年），余额包销。

所附条件为：

1、充分披露发行人资产负债率较高，有息债务规模较大且短期融资占比较高的风险；

2、充分披露发行人应收款项回收，存货和预付款项规模较大及减值的风险；

3、充分披露发行人供应链业务毛利率较低，盈利能力较弱，易受上下游产品价格波动等因素影响的风险；

4、充分披露发行人投资收益和公允价值变动损益波动及对利润影响较大以及金融业务亏损的风险。

（三）内核决议落实情况

	决议所附条件	落实情况
1	充分披露发行人资产负债率较高，有息债务规模较大且短期融资占比较高的风险	已在募集说明书“第一章 风险提示与说明”二、“与发行人相关的风险”之“（一）财务风险”“资产负债率较高、有息债务规模较大的风险”、2、长短期借款结构不合理的风险中进行充分披露。

2	充分披露发行人应收款项回收，存货和预付款项规模较大及减值的风险	已在募集说明书“第一章 风险提示与说明之“二、与发行人相关的风险”之“（一）财务风险”“ 应收账款、其他应收款的回收风险”“ 3、资产减值准备的风险”“ 9、存货跌价风险”中进行充分披露。
3	充分披露发行人供应链业务毛利率较低，盈利能力较弱，易受上下游产品价格波动等因素影响的风险	已在募集说明书“第一章 风险提示与说明之“二、与发行人相关的风险”之“（二）业务风险”中“3、主营业务经营风险（1）供应链管理业务”中进行充分披露。
4	充分披露发行人投资收益和公允价值变动损益波动及对利润影响较大以及金融业务亏损的风险	已在募集说明书“第一章 风险提示与说明之“二、与发行人相关的风险”之“（一）财务风险” 6、投资收益、公允价值变动损益波动的风险” “ 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险”（二）业务风险”中“3、主营业务经营风险（2）金融服务业务”中进行充分披露。

（四）内核关注的主要问题及解决情况

【问题一】请说明发行人是否符合公司债优化融资监管条件及公募短期公司债券条件。

答：

发行人符合公司债优化融资监管条件

基础条件	
要求	发行人情况
（一）有定期或连续的主体评级记录，最新境内主体评级为 AAA 级。	满足
（二）最近 36 个月内累计公开发行债券或债务融资工具不少于 3 期，发行规模不少于 100 亿元。	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 309 亿元
（三）最近两个会计年度未发生连续亏损。	满足
（四）最近 24 个月内各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实，控股股东、控股子公司各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	满足
（五）最近 12 个月内未被相关主管部门采取限制直接债务融资业务等行政处罚；最近 12 个月内未因违反公司债券相关规定被证券交易所等自律组织采取纪律处分。	满足
（六）最近三年内财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告，如被注册会计师出具保留意见的审计报告，保留意见所涉及事项的重大影响已经消除。	满足
（七）生产经营符合国家产业政策和宏观调控政策。	满足
优选条件	
要求	发行人情况

发行人市场认可度高、行业地位显著、经营财务状况稳健。 批发和零售业要求营业收入>1000 亿，资产负债率小于 75%， 总资产报酬率>3%	21 年末，发行人营业收入 4,648 亿元，资产负债率 63.64%，总资产报酬率 5.70%
---	---

发行人符合公募短债资质

要求	发行人情况
满足优化融资监管条件，且发行人最近三年平均经营活动现金流量净额为正或最近一年末的速动比率大于 1	发行人符合公司债优化融资监管条件，最近三年平均经营活动现金流量净额为 26.15 亿元

【问题二】 发行人主要资产由存货、预付款、应收款等构成。请项目补充 2022 年一季度相关资产科目大幅增长的原因、明细及其合理性，核查是否存在资产减值情况。

答：

发行人业务反映在财务报表上具有较强的季节性，主要表现在：

供应链业务前 3 季度呈现资金大幅度流出状态，同步导致发行人预付款项、存货、短期债务较年度末大幅度升高，资产负债率升高。第 4 季度会转为关注业务回款、清收欠款、地产板块结转收入等工作，年末资产、负债规模及资产负债率较季度末数据会出现下降。

2022 年 3 月末，发行人总资产较 2021 年末增长了 463 亿元，其中货币资金增加了 19 亿元、应收增加了 36 亿元、预付增加了 124 亿元、存货增加了 233 亿元。

科目	2022 年 3 月末	2021 年	一季度增长率	2021 年 3 月末	2020 年	一季度增长率
总资产	1,440.16	977.46	47%	1,543.60	1,134.16	36%
其中：预付款项	278.63	155.07	80%	228.57	125.07	83%
存货	546.46	313.52	74%	716.58	499.53	43%
总负债	1,061.81	622.01	71%	1,198.44	785.53	53%
其中：短期借款	283.81	40.79	596%	221.81	113.23	96%
资产负债率(%)	73.73%	63.64%		77.64%	69.26%	

资产减值损失+信用减值损失：主要系供应链板块的应收账款和存货（供应链及房地产）计提的减值损失。报告期内发行人各类减值损失规模逐渐增加，已在相关申报材料中充分披露。

单位：亿元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
应收款坏账损失	2.15	1.23	0.66
存货跌价损失	3.90	3.10（其中房地产 2.00）	2.63(其中房地产 1.49)
其他	0.86	1.42	0.28
合计	6.65	4.48	3.76

第五节 主承销商承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查，并已认真履行内核程序。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，同意推荐发行人本次公开发行公司债券。

主承销商已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；


5、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、有充分理由确信主承销商核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

（本页无正文，为《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见》之签字盖章页）

项目负责人签名	邓柏林： <u>邓柏林</u>
项目组其他成员	于思睿： <u>于思睿</u>
债券承销业务负责人签名	杨敬东： <u>杨敬东</u>
内核负责人签名	胡益民： <u>胡益民</u>
法定代表人（或授权代表）签名	何之江： <u>何之江</u>
主承销商盖章	平安证券股份有限公司  年月日 2022.7.19

中国国际金融股份有限公司

关于

厦门国贸集团股份有限公司

2022 年面向专业投资者公开发行公司债券

之

主承销商核查意见

主承销商



(北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

二〇二二年七月

主承销商声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“主承销商”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的主承销商，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法（2019 修订）》（以下简称“《证券法》”）、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》（以下简称“《发行与交易管理办法》”或“《管理办法》”）等法律、法规和规范性文件的规定，以及行业执业规范、道德准则的要求，本着诚实守信、勤勉尽责的精神，出具本核查意见。

如无特别说明，本核查意见中相关用语、简称、释义等与本次公司债券募集说明书中披露的含义相同。

目 录

主承销商声明	2
目 录.....	3
释 义.....	4
第一节 发行人基本情况	7
第二节 本次公司债券主要发行条款	26
第三节 主承销商对本次债券发行的核查意见	29
第四节 主承销商内核程序及内核意见	77
第五节 结论性意见	84
第六节 主承销商承诺	85
第七节 其他事项	86

释 义

在本核查意见中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券	指	根据发行人于2022年6月【】日召开的二〇二二年度第【】次临时股东大会决议批准、2022年6月【】日召开的第九届董事会二〇二二年度第【】次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元
本次发行	指	本次债券的发行
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
中国证监会、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
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规规定的《厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》

簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
认购人、投资者、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的主体
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
律师、发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2018年修订）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019年修订）》
《发行与交易管理办法》、《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法（2021年修订）》
《上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则（2022年修订）》
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
本核查意见	指	《中国国际金融股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
专业投资者	指	相关法律法规规定的专业投资者
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年一季度
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）

交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元

本核查意见中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

注册名称：厦门国贸集团股份有限公司

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

注册地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

联系地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

统一社会信用代码：913502001550054395

信息披露事务负责人：范丹

职位：副总裁、董事会秘书

信息披露联络人：吴耀坤

联系电话：0592-5898649

传真：0592-5167929

邮政编码：361016

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本核查意见出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

含需经许可审批的项目)；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

（二）发行人的设立及历史沿革情况

1、发行人设立情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于 1980 年 12 月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016 号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于 1993 年 2 月 19 日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

2、发行人历史沿革

发行人于 1996 年 10 月 3 日在上海证券交易所上市，股票代码为 600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996 年 5 月	减资	公司按 10: 4 减资，股份数同比例缩减为 6,800 万股。
2	1996 年 10 月	IPO	1996 年 9 月 18 日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股 1,000 万股，1996 年 10 月 3 日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股 1,000 万股在上海证券交易所上市。
3	1997 年 5 月	送股	公司以总股本 7,800 万股为基数，按 10: 4 的比例向全体股东送股。
4	1997 年 10 月	送股	公司以总股本 10,920 万股为基数，按 10: 2 的比例向全体股东送股，同时按 10: 4 的比例以资本公积转增股本。
5	1998 年 6 月	配股	公司以总股本 17,472 万股为基数，按 10: 1.339 的比例向全体股东配售 2,340 万股。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
6	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数, 按 10: 8 的比例以资本公积转增股本, 转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
7	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案, 以流通股股本 22,859.9998 万股为基数, 对流通股股东按 10:4.5 的比例以资本公积转增股本, 转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股, 注册资本为 459,485,998.00 元。
8	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股, 共募集资金 68,620.81 万元, 增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
9	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格, 向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售, 该次配售的最终数量为 143,338,948 股, 占可配售股份的 96.23%, 募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日, 公司总股本 63,982.4946 万股, 注册资本为 6.40 亿元。
10	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日, 公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》: 公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元 (含税), 同时进行资本公积转增股本, 每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本, 其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
11	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日, 公司股东大会审议通过, 公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本, 其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
12	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
13	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
14	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
15	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
16	2021 年 9 月	股权激励计划实施	2021 年 7 月 23 日，公司第十届董事会 2021 年度第六次会议和第十届监事会 2021 年度第三次会议于审

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》。根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的预留授予登记工作。预留授予数量为 116.5 万股，预留授予的激励对象共计 10 人，授予对象为在公司(含分公司及子公司)任职的党委副书记、中层管理人员及部分核心骨干人员，不包括公司独立董事、监事，授予价格 4.68 元/股，预留授予限制性股票登记日为 2021 年 9 月 2 日。
17	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
18	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至</p>

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。
19	2022 年 5 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2022 年 5 月 25 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 770,000 股。
20	2022 年 6 月	股权激励计划实施	2022 年 5 月 6 日，公司第十届董事会 2022 年度第九次会议于审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2022 年 5 月 6 日完成限制性股票的首次授予、并于 2022 年 6 月 8 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 8,408.67 万股，首次授予的激励对象共计 947 人，其中董事、高级管理人员 9 名。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

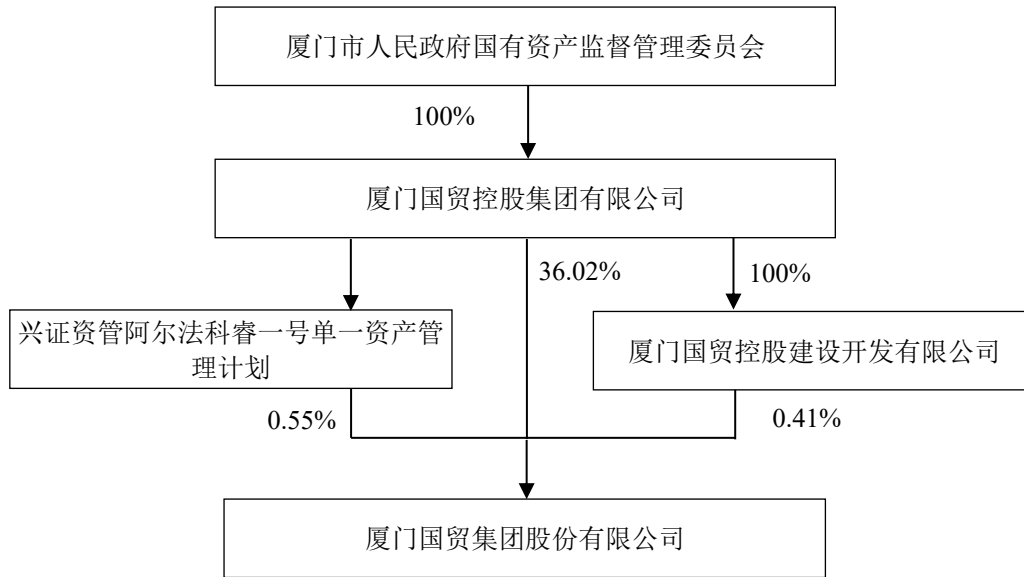
截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为 2,200,982,757 股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

截至 2022 年 3 月末，发行人控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，实际控制人为厦门市国资委。公司近三年实际控制人的变化情况请参见本节“二、发行人股权结构-（二）控股股东和实际控制人情况”部分。

二、发行人股权结构

（一）发行人的股权结构

截至 2022 年 3 月末，公司的股权结构图如下：



（二）控股股东和实际控制人情况

1、控股股东

截至本核查意见出具日，厦门国贸控股集团有限公司直接持有发行人 36.02% 的股份，通过兴证资管阿尔法科睿一号单一资产管理计划持有发行人 0.55% 的股份，其全资子公司厦门国贸控股建设开发有限公司持有公司 0.41% 的股份，合计持有公司 36.99% 的股份，故厦门国贸控股集团有限公司为发行人控股股东。

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006 年 5 月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017 年 1 月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本 16.60 亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至 2021 年末，国贸控股资产总额 2,459.07 亿元，负债总额 1,715.58 亿元；国贸控股 2021 年度营业收入 6,049.85 亿元，利润总额 76.01 亿元，净利润 55.59 亿元。

截至 2022 年 3 月末，国贸控股资产总额 3,322.88 亿元，负债总额 2,483.16 亿元；国贸控股 2022 年 1-3 月营业收入 1,490.02 亿元，利润总额 26.47 亿元，净利润 20.48 亿元。

2、实际控制人

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

三、与本次债券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或

者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

（六）评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

四、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

3、资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，

使得公司资产存在一定的减值风险。

4、金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产+衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

6、投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

7、市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

8、汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,647.56 亿元，较去年同期增长 32.38%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

9、存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

10、关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

11、其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一

定影响。

12、未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

13、衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

14、速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

15、担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

16、受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 633,840.48 万元，占净资产的 16.75%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

17、委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 18.34 亿元、17.65 亿元，占当期其他流动资产的 61.03%、40.33%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

18、下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 189 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

19、其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

20、整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

21、贸易业务资金占用的风险。

最近三年及一期，公司预付款项分别为 787,349.96 万元、1,250,685.39 万元、1,550,691.27 万元和 2,786,266.19 万元，分别占总资产比重为 8.80%、11.03%、15.86%和 19.35%；应收账款余额分别为 327,949.07 万元、379,493.62 万元、555,438.97 万元和 918,286.10 万元，占总资产比例分别为 3.67%、3.35%、5.68%和 6.38%。发行人预付款项及应收账款主要是由于开展大宗商品贸易流通业务形成，报告期内呈现逐年增长的趋势。未来，如若发行人预付款项和应收账款持续扩大，发行人存在着一定的资金占用风险。

（二）经营风险

1、宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

2、行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模

小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

3、主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

（1）供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2018-2020 年及 2021 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.31%、1.24%、0.83%及 1.88%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

（2）金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

4、上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上

游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

5、海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

6、贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

7、交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

（三）管理风险

1、跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施

有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

2、对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

（四）政策风险

1、贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

2、金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年

以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

第二节 本次公司债券主要发行条款

一、本次债券的主要发行条款

（一）发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

（二）债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

（三）发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

（四）债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

（五）票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（六）债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（七）发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

（八）发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

（九）承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

（十）付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

（十一）兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

（十二）偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

（十三）增信措施：本次债券不设定增信措施。

（十四）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

（十五）联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

（十六）信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

（十七）募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

（十八）质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

（十九）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承担。

（二十）票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（二十一）投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（二十二）续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（二十三）递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

二、主承销商核查意见

经核查，中金公司认为：本次债券主要发行条款符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》及中国证监会、中国证券业协会、上海证券交易所的有关规定。

第三节 主承销商对本次债券发行的核查意见

一、发行人符合法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

经查阅发行人公司章程、管理制度并访谈发行人，公司是经工商行政管理机关核准登记注册的企业法人，按照《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定成立运作，建立了健全的组织机构。根据《厦门国贸集团股份有限公司章程》，股东、董事会及经营层各自行使自己的职权。按照公司法等规定，发行人构建了较为完善的制度体系，规范各项议事规则和程序，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

中金公司认为，发行人已根据《公司法》及其他相关法律、法规的规定，设立了董事会和高级管理层，形成了健全有效的法人治理结构，相关机构均能正常履行职责，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。

（二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

根据发行人 2019 年、2020 年、2021 年审计报告，发行人近三个会计年度实现的年均可分配利润为 277,764.77 万元（2019 年-2021 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值，经追溯调整）。

中金公司认为，按照合理利率水平计算，发行人最近三年平均可分配利润足够支付本次公司债券一年的利息，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项、《管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

（三）具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

报告期内，发行人的资产负债率比较稳定。2019-2021 年末，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%和 63.63%。报告期内资产负债率偏高主要是因为公司贸易规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求，随着发行人房地产业务的出售，发行人资产负债率有明显降低。总体来看，资产负债结构基本保持稳定。

2019-2021 年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-

168,467.63 万元和 787,757.80 万元。主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

中金公司认为发行人具有合理的资产负债结构和正常的现金流，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项和《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知（国办发〔2020〕5 号）》的规定。

（四）国务院规定的其他条件

经中金公司审慎核查，本次公司债券发行满足国务院规定的其他条件，符合《证券法》第十五条第一款第（三）项、《管理办法》第十四条第一款第（四）项。

综上，中金公司认为，发行人符合《证券法》第十五条、《发行与交易管理办法》第十四条、《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知（国办发〔2020〕5 号）》关于公开发行公司债券条件的规定。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
		最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	

5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

二、发行人不存在法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

根据发行人的说明、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号以及容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告、福建英合律师事务所出具的本次债券《法律意见书》及查询人民银行征信报告，发行人无已发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实且仍处于继续状态的情况。

经核查，发行人符合《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项的规定。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途

经核查，发行人不存在违规改变公开发行公司债券所募资金用途的情况，符合《证券法》第十七条第（二）项、《管理办法》第十五条第（二）项的规定。

综上所述，经核查，中金公司认为发行人不存在《证券法》第十七条和《管理办法》第十五条规定禁止发行债券的情形。

三、关于发行人重大资产重组的核查

经核查，近三年，发行人不存在重大资产重组的情况。

四、关于发行人内部决策程序的核查

经发行人临时股东大会及发行人董事会审议通过，同意申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

经核查，本次债券发行相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。发行人本次发行公司债券事宜尚须经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册。

五、发行人董事、监事、高级管理人员对本次发行上市申请文件的确认

发行人为本次公开发行公司债券编制了募集说明书。发行人的董事、高级管理人员对公司债券发行上市文件签署了书面确认意见。发行人的监事对董事会编制的公司债券发行上市申请文件进行了审核并提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员确认募集说明书及其他申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性不存在异议。符合《证券法》第十九条、第八十二条及《发行与交易管理办法》第四条、第五十三条的规定。

六、关于发行人是否被列入失信被执行人名单的核查

中金公司通过查询“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询”网站、国家税务总局“重大税收违法案件信息公布栏”网站、“中华人民共和国生态环境部”网

站、“中华人民共和国应急管理部”网站、“信用中国”网站、“全国企业信用信息公示系统”、“中国裁判文书网”等相关网站进行查询，核实发行人非失信被执行人，非重大税收违法案件当事人、非安全生产领域失信生产经营单位、非环境保护领域失信生产经营单位、非电子认证服务行业失信单位、非涉金融严重失信人、非食品药品生产经营严重失信者、非盐业行业生产经营严重失信者、非保险领域违法失信当事人、非统计领域严重失信企业、非电力行业严重违法失信市场主体、非国内贸易流通领域严重违法失信主体、非石油天然气行业严重违法失信主体、非严重质量违法失信行为当事人、非财政性资金管理使用领域相关失信责任主体、非农资领域严重失信生产经营单位、非海关失信企业、非失信房地产企业、非出入境检验检疫严重失信企业，发行人无失信记录，不存在重大违法违规情形，不存在因涉嫌违法违规被行政机关调查，或者被司法机关侦查，尚未结案，不存在对本次公司债券发行构成实质性障碍的情形。

七、关于证券服务机构及其签字人员的核查

（一）证券服务机构经营资质核查

主承销商已核查相关中介机构资质文件，确认各中介机构具备相应资格，符合《公司法》、《证券法》和《管理办法》的规定。具体情况如下：

主承销商通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司均具有从事证券服务业务资格。本次债券募集说明书及其他信息披露文件所引用的审计报告由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）具备为发行人出具审计报告的资质。福建英合律师事务所为本次债券出具了法律意见书，并由两名执业律师和所在律师事务所负责人签署。

主承销商通过相关中介机构查询中国证监会诚信档案等方式确认，参与本次债券发行的国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券

股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）和福建英合律师事务所均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。

经核查，本次债券发行的相关中介机构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。

（二）证券服务机构受行政处罚、监管措施和立案调查事项的核查

根据相关中介机构出具的说明，报告期内本次债券证券服务机构受行政处罚、监管措施和立案调查等事项具体如下：

1、牵头主承销商：国泰君安证券股份有限公司

自 2019 年 1 月 1 日至今，国泰君安存在被相关监管部门或自律组织立案调查、受到行政处罚或被采取监管措施的情形，具体如下：

（1）中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

（2）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 170 号）第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述

事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

自 2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，国泰君安除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次项目实施构成实质性障碍。

2、联席主承销商：中信证券股份有限公司

中信证券股份有限公司（下称“中信证券”）2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

（1）2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》（中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29 号）。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。公司立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

（2）2019 年 7 月 16 日，中国证监会公告对公司出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由，对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比

上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6 月 28 日）中擅自进行了删减；另外，从 7 月 1 日到 3 日提交的 7 版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为 2019 年 7 月 1 日，日期签署与实际时间不符。中信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

（3）2019 年 11 月 13 日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在 2019 年 7 月 29 日至 2019 年 10 月 24 日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

（4）2020 年 4 月 9 日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

（5）2020 年 4 月 10 日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址

(MAC 地址) 的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视, 立即组织和督促营业部落实整改, 完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作, 切实加强异常交易监控, 避免类似事件再次发生。

(6) 2020 年 10 月 27 日, 中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善, 廉洁从业风险防控机制不完善, 即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视, 将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改, 完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制, 进一步加强内部控制, 避免类似事件再次发生。

(7) 2020 年 10 月 27 日, 中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定, 赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中, 未勤勉尽责, 对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分; 以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视, 将及时根据中国证监会的要求进行整改, 并进一步加强内部控制, 督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目, 提高执业质量和风险意识。

(8) 2020 年 10 月 27 日, 中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定, 向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中, 未勤勉尽责, 对发行人供应商等情况的核查不充分; 以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视, 将及时根据中国证监会的要求进行整改, 并进一步加强内部控制, 督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目, 提高执业质量和风险意识。

(9) 2020 年 10 月 27 日, 中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定, 赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中, 未勤勉尽责, 对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不

充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（10）2020 年 12 月 24 日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（11）2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对中信证券出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、公司个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

（12）2021 年 7 月 27 日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券

保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（13）2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对中信证券出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现公司涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

3、联席主承销商：平安证券股份有限公司

自 2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）存在被相关监管部门或自律组织采取监管措施的情形，具体如下：

（1）行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

（2）行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定公司在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对公司采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，公司立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化整改力度。公司已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

（3）行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员

签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

（4）行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

（5）行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定公司管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。公司已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

(6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定公司存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

4、联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

自 2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，中金公司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。

受到证券监督管理部门的行政处罚或行政监管措施的时间、内容及整改措施如下：

(1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的

全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

(2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

(3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

(4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际

金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》([2021]2 号)。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中,未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务,未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见,违反了相关规定,中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后,对监管措施决定书中指出的问题高度重视,并及时采取了相应整改措施,包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评,对相关责任人员予以严肃问责;对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查,统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识;向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育;法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

(5) 2021 年 11 月 3 日,中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2021]176 号),因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况,违反了相关规定。基于此,对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

(6) 2021 年 12 月 24 日,中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》([2021]61 号),因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中,未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序,主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见,相关程序及获取证据不足以支持披露内容,未能完整、准确评价发行人科创属性,违反了相关规定。基于此,对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

(7) 2022 年 6 月 1 日,中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]23 号),因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者,违反了相关规定。基于此,中国证监

会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

(8) 2022 年 6 月 7 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]32 号), 因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项, 中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

自 2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日, 中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

5、联席主承销商：海通证券股份有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日, 海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”)受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下:

(1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告, 2019 年 1 月 28 日, 中国人民银行成都分行作出行政处罚决定(成银罚字〔2019〕7 号), 处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款, 对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。公司针对上述问题已整改完毕。

(2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

(3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

(4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中,

未勤勉尽责，对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕16 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

（5）2021 年 2 月 7 日，因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中，对相关企业核查存在不足，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕14 号），采取监管谈话的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

（6）2021 年 3 月 26 日，上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》（沪证监决〔2021〕40 号），要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告，自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。

（7）2021 年 4 月 26 日，因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕32 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

（8）2021 年 4 月 26 日，因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。公司针对上述问题已整改完毕。

（9）2021 年 5 月 13 日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009 年至 2017 年部分投资者委托记录未记载 IP 或 MAC 地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46 号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。公司针对上述问题已整改完毕。

(10) 2021 年 10 月 14 日,因在开展西南药业股份有限公司(现奥瑞德光电股份有限公司)财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责,中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》([2021]5 号),责令海通证券改正,没收财务顾问业务收入 100 万元,并处以 300 万元罚款;对两名直接责任人员给予警告,并分别处以 5 万元罚款。公司针对上述问题已整改完毕。

(11) 2022 年 6 月 2 日,因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少 12 家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序;海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理;境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真,存在重大错漏;除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外,海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资(包括直接或者间接投资)境内项目未完成清理;海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订,证监会对海通证券采取行政监管措施决定((2022)25 号),责令海通证券改正,并于收到决定之日起 3 个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述,除第 11)项监管措施正在整改过程中,海通证券 2019 年 1 月 1 日至今存在的各项处罚和监管措施均已完成相关整改工作,公司不存在被限制债券承销业务资格的情形,对于本次债券发行不构成实质性障碍。

6、联席主承销商:中信建投证券股份有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日,中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”)被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下:

(1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(【2019】6 号)

2019 年 4 月 22 日,中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(【2019】6 号),认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题:一是部分业务合同入库、领用没有严格登记;二是未严格履行职责分工,不相容

职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，公司高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

(2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》(【2019】69 号)

2019 年 7 月 5 日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》(【2019】69 号)，由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令公司在决定书作出 3 个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，公司高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，公司下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

(3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》(【2019】15 号)

2019 年 7 月 19 日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》(【2019】15 号)，认为公司作为前海结算商业保理(深圳)有限公司(以下简称“前海结算”)相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予公司通报批评处分，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，公司高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、

信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

（4）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

（5）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55 号）

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，公司管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对公司采取出具警

示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：公司对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

（6）《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2020】126 号）

2020 年 7 月 3 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④公司将对相关人员及机构进行合规问责。

（7）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56 号）

2020 年 10 月 27 日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56 号）。经查，中国证监会认为公司存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司（以下简称铂力特）首次公开发行股票并上市（IPO）、西部超导材料科技股份有限公司（以下简称西部超导）IPO、江西国泰集团股份有限公司重大

资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新（北京）科技股份有限公司 IPO、厦门银行股份有限公司 IPO、熊猫乳品集团股份有限公司 IPO 等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②公司已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，公司已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③公司投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④公司进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤公司以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，公司于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥公司通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦公司将对相关责任人员进行问责。

（8）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2020〕176 号）

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2020〕176 号）。根据《决定》，北京证

监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：公司研究发展部进一步加大了对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

（9）《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5 号）

2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5 号）。根据《决定》，公司作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。5、将对相关责任部门及人员进行合规问责。

(10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203 号)

2021 年 11 月 19 日,上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》,认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题:一是未能审慎履职,全面了解投资者情况,违反《证券期货投资者适当性管理办法》(证监会令第 130 号,经证监会令第 177 号修正)第三条的规定;二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形,违反《证券公司融资融券业务管理办法》(证监会令第 117 号)第四条第五项的规定;三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题,不符合《证券经纪人管理暂行规定》(证监会公告〔2009〕2 号,经证监会公告〔2020〕20 号修订)第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》(证监发〔2007〕56 号)第十六条第二款等相关规定,反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后,公司高度重视,采取了以下整改措施:①针对未能审慎履职,全面了解投资者情况,营业部已开展重点客户访谈,补充尽调资料,多维度全面了解投资者情况,营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形:A.2018 年 10 月后公司融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理,不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户,营业部今后将严格按照监管制度要求,对发现存在“绕标”交易行为的客户,及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风控方面,营业部对上述 5 位正在交易的客户,由营业部经理面见访谈,后续,营业部将继续跟踪联系客户,并统一将征信材料反馈给总部,由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题:A.截止 2021 年 8 月底,营业部有 3 个自然人账户的总部 PB 权限状态为关闭,但营业部业务标识中的“P”字样(PB 权限标识)仍存在,营业部未能及时取消相应标志,营业部已向总公司机构部递交申请,完成了对 3 位客户“P”委托方式标识的取消。

B.营业部已对 5 名在职经纪人补充 2021 年后续培训，并将相关记录归档保存。

C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与 IB 客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其 IB 绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无 IB 业务资格展业的行为发生。

D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

7、联席主承销商：招商证券股份有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

（1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

（2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某

客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

（3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

（4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

（5）中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》

[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

（6）中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

（7）中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监管措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

（8）上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017

年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

（9）中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

（10）深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，应急处置不及时、不到位等问题。

2022 年 5 月 9 日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196 号），

认为自 2021 年 5 月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022 年 6 月 23 日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37 号），认为招商证券在 2022 年 5 月 16 日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

8、联席主承销商：光大证券股份有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

（1）2019 年 3 月 18 日，公司相关高管及子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向公司相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]24 号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向公司子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25 号）。

（2）2019 年 4 月 8 日，公司及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向公司出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37 号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32 号）。

（3）2019 年 5 月 24 日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

公司 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户 79 户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户 37 户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户 42 户。2019 年 5 月 24 日，中国人民银行广州分行向公司广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12 号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13 号），罚款人民币贰万伍仟元。

（4）2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自 2019 年 4 月 18 日至 4 月 30 日，公司客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀 3 号基金”连续 9 个交易日发生债券质押式回购欠库。2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40 号。）

（5）2019 年 9 月 10 日，公司受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017 年 9 月至 2018 年 5 月，公司外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，公司均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019 年 9 月 10 日，国家

外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以 10 万元人民币罚款。

（6）2019 年 11 月 12 日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的 22949 户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019 年 11 月 12 日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11 号），罚款人民币 20 万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款 1.5 万元。

（7）2020 年 4 月 10 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书〔2020〕7 号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

（8）2020 年 6 月 4 日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2020〕55 号）。

因 2018 年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

(9) 2020 年 9 月 29 日, 香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司(下称“光证控股”)旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券(香港)有限公司(下称“光证香港”)处以公开谴责及罚款 250 万港元的纪律处罚。

2018 年 8 月, 光证香港通过自查发现: 在 2018 年 4 月至 2018 年 8 月期间, 公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后, 光证香港立即纠正该违规事项, 并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为: 光证香港主动发现并纠正了违规行为, 未造成客户投诉、客户损失等不良后果, 该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成, 未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在, 因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

(10) 2021 年 1 月 27 日, 中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》(中市协函〔2021〕40 号)。

公司在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微, 协会决定对公司予以警示。

(11) 2021 年 2 月 7 日, 中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]11 号)。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中, 存在未勤勉尽责等问题, 被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

(12) 2021 年 11 月 16 日, 中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]56 号)

公司因信用业务风险管控措施执行不到位, 对境内外子公司风险管控不到位, 信息技术系统保障不足, 被证监会采取责令改正的行政监管措施。

(13) 2022 年 1 月 5 日, 上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(沪证监决[2022]1 号)

公司因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管

理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

（14）2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

（15）2022 年 2 月 28 日，上交所对公司出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2022）19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因公司重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）薛峰予以通报批评。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

9、联席主承销商：申万宏源证券有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

（1）2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》

以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

（2）2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

（3）2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

（4）2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务

开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

(5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

(6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

(7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

(8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

（9）2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021 年 6 月 17 日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

（10）2021 年 8 月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021 年 8 月 5 日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于 2018 年 7 月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工

执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

（11）2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

（12）2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，公司个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，公司组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

（13）2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：公司与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，公司已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

10、联席主承销商：世纪证券有限责任公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，世纪证券有限责任公司（以下简称“世纪证券”）所受监管措施具体情况如下：

2019 年 11 月，陕西证监局于 2019 年 11 月 12 日下发《监管关注函》，认为陕西分公司存在未对员工执业行为监测系统异常预警信息进行有效核查。世纪证券高度重视该监管关注函，已提交整改报告。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

11、联席主承销商：金圆统一证券有限公司

2019 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，金圆统一证券有限公司不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相

关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

12、会计师事务所：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

13、律师事务所：福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经国泰君安对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员不存在被监管部

门限制债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形。

综上，经核查，上述证券服务机构及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，相关证券服务机构及其签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业，不会对本次债券发行构成实质性障碍。相关证券服务机构及其签字人员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。

八、关于债券受托管理人的核查

经中金公司查阅《债券受托管理协议》，公司已聘请国泰君安作为本次公司债券发行的债券受托管理人，并已签署《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》，国泰君安为中国证券业协会会员，且不是本次债券发行的担保机构。经核查，本次债券受托管理人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。综上，本次债券受托管理人符合《发行与交易管理办法》第五十八条的相关规定。

九、关于发行人是否存在再次申请公开发行相同品种公司债券的情况的核查

经核查，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕。

综上，中金公司认为，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

十、关于本次债券发行规模合理性和募集资金用途合规性的核查

（一）本次债券注册规模合理性分析如下：

根据发行人 2019 年、2020 年及 2021 年审计报告，发行人近三个会计年度实现的年均可分配利润为 277,764.77 万元（2019 年-2021 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值，经追溯调整）。

本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。本次债券的成功发行可以在一定程度上满足发行人资金需求、有利于公司中长期资金的统筹安排、降低公司流动性风险、提高发行人短期偿债能力。

根据发行人本次债券发行规模和利率进行测算,发行人最近三年可分配利润(净利润)足以支付本次发行债券一年的利息,符合《证券法》第十五条第(二)项的规定。

(二) 本次债券募集资金用途合规性的核查情况如下:

本次债券注册总额不超过 50 亿元,其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元,公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元,采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途,满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后,在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末,发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元,占有息负债的比例为 75.47%;截至 2022 年 3 月末,发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元,占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券,募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多,日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张,营业收入保持增长态势,最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元,购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持,同时,为实现长远发展战略,发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述,使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求,有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力,提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策,按照公司债券募集说明书所列资金用途使用,不会用于弥补亏损和非生产性支出;改变资金用途,须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条、《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

十一、关于前次公司债券募集资金用途的核查

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致,具体情况:

截至本核查意见出具日,发行人已发行的公司债券“18 厦贸 Y1”、“20 厦贸 Y5”、“20 厦贸 Y6”、“20 厦贸 G1”、“20 厦贸 G2”、“21 厦贸 Y1”募集资金均按照募集说明书约定使用完毕,募集资金专项账户运作规范。

发行人已为上述各期债券设立了公司债券募集资金专项账户,用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付,并进行专项管理。上述债券募集资金实际使用情况与披露的募集资金使用计划一致。

经中金公司核查,发行人存在同一批文项下个别债券共用募集资金专户的情形,发行人前次募集资金的用途与募集说明书约定一致。

十二、关于《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的核查

中金公司对发行人在募集说明书中披露的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》主要内容进行了核查。

经核查,中金公司认为《债券持有人会议规则》主要内容符合《发行与交易管理办法》《上市规则》等相关规定的要求;《债券受托管理协议》符合《发行与交易管理办法》《上市规则》和《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定,《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、关于《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项》的核查

中金公司通过网络核查、查阅专业机构报告、发行人内部文件等多渠道对发行人进行全面了解,并通过与发行人高级管理人员、财务人员以及相关部门负责

人的交流，对发行人是否触发《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项》进行逐条核查。具体触发事项情况如下：

（一）发行人债务短期化

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 77.26 亿元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 317.41 亿元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、募集说明书其他信息的真实性、准确性和完整性及符合规范要求

中金公司通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，符合规范要求。

十五、关于特殊事项的核查

（一）对于持股比例大于 50%的公司未纳入合并财务报表范围的核查意见

经核查，报告期内，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）对于发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违纪违法处理的核查意见

经核查，报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法处理的情况。

（三）对于报告期内存在的被媒体质疑的重大事项的核查意见

经核查，报告期内，发行人不存在被媒体质疑的重大事项。

（四）关于符合地方政府性债务管理相关规定的专项核查意见

经查阅发行人营业执照，发行人经审计的 2019 年、2020 年、2021 年财务报告及与发行人确认，发行人的营业收入以供应链管理业务等为主，从收入结构上不属于地方政府融资平台。

发行人发行本次公司债券不涉及新增地方政府性债务，募集资金用途合法合规，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任。

综上，发行人不属于地方政府融资平台；发行人发行本次公司债券，符合地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增政府债务，符合《管理办法》第七十七条的规定。

（五）报告期内会计政策/会计估计变更的核查意见

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），要求已执行新金融工具准则但未执行

新收入准则和新租赁准则的企业按如下规定编制财务报表：资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目。

2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019 版）》的通知》（财会〔2019〕16 号），适用于执行企业会计准则的企业 2019 年度合并财务报表及以后期间的合并财务报表。发行人根据财会〔2019〕6 号、财会〔2019〕16 号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报

2019 年 5 月 9 日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号），规定自 2019 年 6 月 10 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。发行人于 2019 年 6 月 10 日起执行本准则。

2019 年 5 月 16 日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第 12 号—债务重组》（财会〔2019〕9 号），规定自 2019 年 6 月 17 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。发行人于 2019 年 6 月 17 日起执行本准则。

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》（财会〔2017〕22 号），发行人于 2020 年 1 月 1 日起执行上述新收入准则。调整了 2020 年年初留存收益：期初未分配利润增加 44,626,027.54 元，少数股东权益增加 9,137,050.90 元；同时对年初财务报表其他相关项目金额进行了调整。

2018 年 12 月 7 日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会〔2018〕35 号，以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行上述新租赁准则。根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

报告期内，发行人无会计估计变更事项。

经核查，中金公司认为发行人报告期内无会计估计变更事项，上述会计政策情况合理，对本次债券的注册发行不构成重大不利影响。

（六）报告期内会计师事务所变更的核查意见

经核查，发行人报告期内不存在会计师事务所变更。

（七）审计报告为带强调事项段无保留意见或保留意见的核查意见

经核查，报告期内，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人的财务报告出具了标准无保留意见。

（八）对评级结果存在差异情形的核查

经核查，报告期内，发行人主体评级展望保持稳定，维持在 AAA 信用级别，无评级差异。

（九）关于增信措施的核查

经核查，本次债券未设置增信措施。

（十）关于投资者权益保护机制的核查

经核查，发行人主体评级 AAA，资信状况良好，本次债券不进行投资人保护条款的设置。相关内容与《投保指南》及其他契约文件之间不存在冲突或重大遗漏。

（十一）关于非经营性往来占款或资金拆借事项的核查

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经中金公司对发行人最近一期财务情况的核查，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。。

十六、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）等规定，主承销商就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

（一）本主承销商有偿聘请第三方等相关行为的核查

中金公司作为本次债券的主承销商，不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。

（二）发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

在本次项目中，除聘请主承销商、律师事务所、会计师事务所等依法需聘请的证券服务机构外，发行人不存在为本次项目有偿聘请其他第三方的行为。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

一、主承销商关于本项目的内部审核程序

遵照《证券法》《管理办法》等相关法律法规及规范性文件之规定，主承销商按照严格的程序对发行人本次公开发行公司债券进行了审核。

主承销商在报送本次债券申请材料前，通过项目立项、质控及内核等内部审核程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

（一）立项审核程序

1、项目组经过前期尽职调查后，向中金公司投资银行业务开发委员会提交立项申请；

2、中金公司投资银行业务开发委员会组织立项委员对立项申请进行审议，参加立项审议的委员人数不少于 5 人，来自内部控制部门的委员人数不低于参审立项委员总人数的 1/3，项目立项表决结果为通过；

3、立项委员审议通过后，投资银行部管理层同意项目立项，项目开始执行。

（二）申报前的审核程序

正式向监管机构提交申报材料前，项目组将经项目执行质量负责人复核确认后的申报材料和工作底稿提交至投资银行部项目执行与质量控制委员会。

项目执行与质量控制委员会根据项目特点组建质控小组开展质控审核工作。质控小组对申报材料、尽职调查情况及工作底稿进行全面审核，围绕项目组尽职调查等执业过程和质量控制等内部控制过程中发现的风险和问题对项目开展问核。

通过质控初审程序且达到规定的条件后，项目组申请启动内核会议审议程序，由内核部组织召开内核委员会会议，内核会议至少有 7 名委员参会并表决，经内核委员投票表决，本项目表决结果为通过。

二、内核关注的主要问题及解决情况

问题一、关于贸易业务。贸易业务是发行人的最主要业务，报告期占营业收入的比例均在 93%以上，但毛利率较低，报告期内毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%和 2.66%。

1、请核查贸易板块是否存在供应商和客户为同一企业或关联企业的情况。若存在，请说明此种情况中销售收入、采购金额的数量及占比，并解释该情况产生的原因及合理性。

项目组答复：

项目组对发行人最近一年及一期上下游前五名大宗商品贸易供应商和客户进行核查，经网络检索上述公司股权结构等公开信息，发行人贸易板块不存在供应商和客户为同一企业或关联企业的情况。

2、2019-2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人存货中的库存商品账面价值分别为 65.20 亿元、103.67 亿元、225.32 亿元和 457.40 亿元，请结合发行人经营策略、贸易业务开展情况，说明报告期，尤其是最近一期末库存商品大幅增加的原因及其合理性，是否需计提坏账准备。

项目组答复：

从经营策略来看，在2021年逐步退出房地产业务后，发行人集中资源专注核心主业的转型升级，以供应链管理与金融服务业务双轮驱动，包括：进一步加大供应链管理板块的投入，推动业务模式创新，加强全产业链渗透，持续打造产业链上下游投资运营、大客户管理、一站式服务等核心竞争力。近三年及一期，发行人供应链管理板块业务收入分别为2,034.73亿元、3,304.03亿元、4,564.06亿元及1,087.54亿元，发行人贸易业务规模持续增长，相应的库存商品规模也增长。

从贸易业务开展情况来看，一方面，商品贸易业务存在明显的季节性因素。发行人在一季度增加库存储备，在年末销售库存商品完成回款。报告期内一季度末较上年末均存在明显的库存商品增加的情况。

单位：亿元

时间	2018/12/31	2019/3/31	2019/12/31	2020/3/31	2020/12/31	2021/3/31	2021/12/31	2022/3/31
存货	306.74	359.7	397.06	479.47	499.53	716.58	313.52	546.46

2022年一季度发行人增加了贸易业务库存储备，导致库存商品账面价值增加。

另外一方面，2022年一季度大宗商品价格出现上涨行情。价格上涨，也导致库存商品账面价值增加。

对于发行人的坏账准备，从存货跌价准备的计提方法来看，资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益，符合行业处理惯例。

从市场行情来看，2022年一季度大宗商品价格出现上涨行情，发行人库存商品出现坏账的风险较小。

从坏账计提比例来看，截至2021年末发行人库存商品跌价准备比例为1.81%，与行业平均相比不存在明显差异。

行业可比公司库存商品跌价准备计提情况表

单位：万元，%

	公司名称	库存商品	跌价准备	跌价准备占库存商品账面价值的比重
1	厦门国贸	2,253,249.66	40,859.99	1.81%
2	建发股份	2,368,355.20	37,346.36	1.58%
3	小商品城	7,508.00	-	0.00%
4	物产中大	2,481,825.00	100,444.00	4.05%
5	盛屯矿业	49,305.00	1.00	0.00%
6	中国铁物	112,769.00	1,267.00	1.12%
7	江苏国泰	253,849.00	1,979.00	0.78%
8	农发种业	31,933.00	3,339.00	10.46%
9	淮河能源	40,209.00	-	0.00%
10	中储股份	161,139.00	156.00	0.10%
11	五矿发展	379,194.00	5,315.00	1.40%
均值				1.94%

3、截至 2021 年末，发行人应收账款前五名中的第 3、5 名金额分别为 1.57 亿元、1.24 亿元，账龄为 3 年以上，请说明其产生原因，可收回性如何，是否足额计提坏账。

项目组答复：

公司2021年末应收账款余额第3、5名明细表如下：

公司应收账款前五名中的第3、5名情况表

单位：万元、%

排名	名称	与发行人关系	2021 年末金额	账龄
----	----	--------	-----------	----

第三名	CUBAELECTRONICA	非关联方	15,717.25	3 年以上
第五名	EMPRESA COMERCIALIZADORA DIVEP	非关联方	12,386.73	主要为 3 年以上

上述两笔应收款项均因贸易业务产生，CUBA ELECTRONICA、EMPRESA COMERCIALIZADORA DIVEP为发行人出口古巴业务的客户，隶属于古巴外贸部的国有企业。由于古巴面临经济发展困难，外汇短缺，对发行人信用证项下应付款项出现逾期。基于谨慎性原则，扣除保险理赔后，发行人根据预计损失的可能性按应收账款期末余额90%的比例计提坏账准备，坏账计提准备较为充分。

4、请结合上下游结算模式分析贸易业务的资金占用风险

项目组答复：

发行人主要贸易品种为钢材、铁矿、煤炭、铜及制品、化纤、纸制品等。

针对上游，在采购钢材的时候会采取预付款形式，在采购其他商品时一般为现金和信用证形式。发行人与大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用预付款。截至2021年末发行人预付款项金额为155.07亿元，占总资产的比例为15.86%，其中约99%为一年以内预付款项。整体比例处于正常水平。

针对下游，发行人主要采用款到交货的形式销售，以现金或者信用证结算为主，以赊销形式销售的占比较小。截至2021年末，发行人应收账款金额为55.54亿元，占总资产的比例为5.68%，其中账龄在一年以内的应收账款账面原值的占比为90.35%。应收账款占比整体较低。

发行人采购钢材及部分销售商品业务形成了预付账款和应收账款，造成资金占用。一方面，发行人与银行等金融机构建立了持久稳定的合作关系，授信金额稳定，融资渠道通畅，保障发行人的资金安全；另一方面，发行人提高企业内部的经营效率，加快存货周转，加强应收账款回款管理。2021年度，发行人应收账款周转率为99.42，总体周转速度较快，反映发行人较好的应收账款管理能力。

综上，发行人贸易业务存在一定的资金占用，但通过在外建立稳定的融资渠道，内部加强资金和应收账款管理，整体资金占用风险较低，从而保障了发行人业务持久稳健发展。项目组已在核查意见中补充披露“贸易业务资金占用的风险”：

最近三年及一期，公司预付款项分别为787,349.96万元、1,250,685.39万元、1,550,691.27万元和2,786,266.19万元，分别占总资产比重为8.80%、11.03%、15.86%和19.35%；应收账款余额分别为327,949.07万元、379,493.62万元、555,438.97万元和918,286.10万元，占总资产比例分别为3.67%、3.35%、5.68%和6.38%。发行人预付款项及应收账款主要是由于开展大宗商品贸易流通业务形成，报告期内呈现逐年增长的趋势。未来，如若发行人预付账款和其他应收款持续扩大，发行人存在着一定的资金占用风险。

问题二、关于有息债务。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，2021 年末和 2022 年 3 月末的有息债务金额分别为 102.37 亿元、408.81 亿元，请结合发行人经营策略和融资安排，说明最近一期末资产负债率大幅增加的原因，以及针对短期偿债压力的偿债资金来源和保障措施。

项目组答复：

1、发行人最近一期末资产负债率大幅增加的原因

受贸易业务季节性因素影响，发行人年初需要进行商品采购和储备，发行人总债务规模和资产负债率一季度大幅增加。报告期内发行人年末及一季度末总负债规模及资产负债率如下图所示：

单位：亿元、%

	2018-12-31	2019-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2020-12-31	2021-03-31	2021-12-31	2022-03-31
总负债	499.98	680.22	619.81	790.43	785.53	1,198.44	622.01	1,061.81
资产负债率	65.81	72.02	69.27	73.86	69.26	77.64	63.64	73.73



2、发行人偿债资金来源和偿债保障措施

发行人短期债务及本次债券的偿付资金主要来源于以下方面：

(1) 日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流

供应链管理是发行人的主营业务之一，行业特点导致发行人债务一季度增长较大。发行人短期债务及本次债券的偿付资金将主要来源于公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流。2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-3月，发行人营业总收入分别为21,804,693.63万元、35,108,894.59万元、46,475,564.21万元和10,964,903.97万元，归属于母公司的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元、341,161.62万元和70,310.76万元；经营活动产生的现金流入分别为24,657,327.79万元、39,288,262.75万元、54,391,821.98万元和13,018,463.59万元。

总体来看，截至2021年末，发行人存货周转率为11.24，业务经营状况良好，具有较好的盈利能力与较为充裕的现金流，短期偿债压力较小。

(2) 流动资产变现

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2022年3月末，发行人流动资产余额为12,632,205.66万元，占总资产的比例为87.71%；剔除受限资产外的流动资产为11,861,853.12万元，占总资产的比例为82.37%。若出现公司不能按期足额偿付本次债券本息的情形时，公司可变现除受限资产外的流动性资产，为短期债务和本次债券本息及时偿付提供一定的保障。

(3) 外部融资渠道通畅

公司财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措短期债务所需资金。截至2022年3月末，发行人在各家银行授信为人民币1,473.93亿元，其中已使用授信743.81亿元，剩余未使用的授信额度共计730.12亿元。公司具有的未使用授信额度，为短期债务的偿还提供有力的保障。

同时，发行人为A股上市公司，具有较强的资本市场直接融资能力，可通过股票、债券等获得相应融资，2021年以来发行人已发行16期债券，发行总额为166亿元，具备较强的直接融资能力。发行人的融资方式较为多元化，对单一融资方式和单一融资主体的依赖程度较低。

综上，发行人业务经营状况良好，具有较好的盈利能力与较为充裕的现金流，日常经营所产生的营业收入和经营活动现金流可以覆盖到期债务，偿债能力较强。此外，发行人具备较强的筹资能力和流动资产变动能力，为按时偿还债务提供了进一步保障。

三、主承销商内核意见

主承销商中金公司本着诚实守信、勤勉尽责的精神，针对发行人的实际情况充分履行了尽职调查职责，在此基础上，中金公司内部控制部门对本项目的发行上市申请文件、工作底稿等相关文件进行了严格的质量控制和审慎核查。

通过履行以上尽职调查和内部核查程序，中金公司认为本次公开发行公司债券的申请符合《证券法》《发行与交易管理办法》及中国证监会相关法规规定，同意作为主承销商向中国证监会及上海证券交易所报送厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券申请文件。

第五节 结论性意见

经中金公司核查，发行人本次公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，本次债券主承销商、相关证券服务机构及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整，符合相关规范要求，为发行本次债券签署的《债券持有人会议规则》《债券受托管理协议》符合相关规定。

第六节 主承销商承诺

中金公司已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查，并已认真履行内核程序，并据此出具本核查意见。

中金公司已按照中国证监会、证券交易所、中国证券业协会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

一、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、上海证券交易所和中国证券业协会有关公司债券发行及上市转让的相关规定；

二、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

三、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

四、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

五、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

六、有充分理由确信本核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

七、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所的规定和行业规范；

八、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施；

九、遵守中国证监会、上海证券交易所、中国证券业协会规定的其他事项。

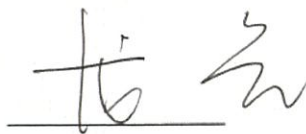
第七节 其他事项

无。

（本页以下无正文）

(此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》之签章页)

法定代表人或其授权代表：


龙亮

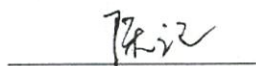
内核负责人：


杜祎清

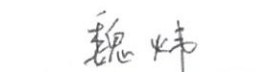
债券承销业务负责人：



慈颜谊


项目负责人：


陈江

项目组成员：


魏炜


赵博昊


李浩

中国国际金融股份有限公司

2022 年 7 月 17 日



91110000625909986U

啡
业
执
照



名称 中国国际金融股份有限公司

类型 股份有限公司(中外合资、上市)

法定代表人 沈如军

营业期限 1995年07月31日至长期

范围

住所 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大

[illegible]

登记机关

2021年 06月 11日





91110000625909986U

营业执照

(副 本) (1-1)



中国国际金融股份有限公司
股份有限公司(中外合资、上市)

沈如军

经研范围

成立日期 1995年07月31日

住所 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

登记机关

2021 年 06 月 11 日

[illegible]

流水号: 000000047299



中华人民共和国

经营证券期货业务许可证

统一社会信用代码 (境外机构编号): 91110000625909986U

机构名称: 中国国际金融股份有限公司

住所 (营业场所): 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

注册资本: 4,827,256,868元人民币

法定代表人(分支机构负责人): 沈如军

证券期货业务范围:

证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 代销金融产品; 证券投资基金代销; 证券投资基金托管; 股票期权做市。

中国证券监督管理委员会

2021年11月24日

仅限于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券使用20220629

流水号: 000000047299

中华人民共和国

说明

经营证券期货业务许可证

[副本]

统一社会信用代码(境外机构编号)

91110000625909986U

机构名称: 中国国际金融股份有限公司

住所(营业场所):

北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

注册资本: 4,827,256,868元人民币

法定代表人(实际控制人): 沈如军

证券期货业务范围:

证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 代销金融产品; 证券投资基金代销; 证券投资基金托管; 股票期权做市。

1. 《经营证券期货业务许可证》是证券期货经营机构取得证券期货业务资格的凭证, 分为正本和副本, 证券期货经营机构应当将正本置于营业场所的醒目位置。
2. 证券期货经营机构从事《经营证券期货业务许可证》所列的证券期货业务, 还应当取得公司登记机关颁发的载明相应业务范围的《营业执照》。
3. 《经营证券期货业务许可证》遗失或者损坏的, 证券期货经营机构应当及时向中国证券监督管理委员会派出机构报告, 并在指定的报刊上公告。
4. 《经营证券期货业务许可证》不得伪造、涂改、出租、出借和转让, 除中国证券监督管理委员会及其派出机构以外, 任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销。
5. 证券期货经营机构的证券期货业务许可被依法撤销、注销或者吊销后, 本许可证自动失效, 证券期货经营机构应将《经营证券期货业务许可证》上缴中国证券监督管理委员会派出机构。

中国证券监督管理委员会

2021年11月24日



编号:

中国国际金融股份有限公司 法定代表人授权书

兹授权中国国际金融股份有限公司黄朝晖对外代表本公司签署
与公司日常经营管理有关的合同、协议和文件,包括承销业务中涉及
的所有文件。黄朝晖可根据公司经营管理的需要对本授权进行再授
权。

本授权自签署之日起生效,自上述授权撤销之日起失效。

中国国际金融股份有限公司



沈如军

董事长、法定代表人

二零一九年十二月三十日



编号:

中国国际金融股份有限公司

授权书

兹授权中国国际金融股份有限公司王晟签署与投资银行业务相关的协议和文件，与上市公司并购重组财务顾问业务相关的申报文件除外。王晟可根据投资银行部业务及管理需要转授权投资银行部相关负责人。

本授权自签署之日起生效，自上述授权撤销之日起失效。

中国国际金融股份有限公司



黄朝晖

首席执行官

二零一九年十二月三十日

编号：2021050058

授 权 书

兹授权中国国际金融股份有限公司投资银行部执行负责人赵沛霖或执行负责人龙亮签署与投资银行业务相关的协议和文件，与上市公司并购重组财务顾问业务相关的申报文件除外。

本授权自签署之日起生效，自上述授权撤销之日起失效。

中国国际金融股份有限公司



A handwritten signature in black ink, appearing to be '王晨' (Wang Chen), written over a horizontal line.

王 晨

二零二一年五月十一日

海通证券股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）接受发行人厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）聘请，担任其公开发行公司债券项目的主承销商。根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）（以下简称《证券法》）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）（以下简称《管理办法》）、《上海证券交易所公司债券上市规则（2022 年修订）》《公司信用类债券信息披露管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号—公开发行公司债券申请文件（2021 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，海通证券就拟发行的厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券进行了全面的专项核查工作。

在 2022 年 5 月至 7 月的核查过程中，海通证券实施了调阅文件、实地查看、人员访谈等必要的尽职调查程序。在此基础上，就厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）形成如下核查意见：

一、发行人基本情况

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本募集说明书出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币50亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过10年（含10年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为100元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

三、主承销商核查意见

（一）发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

根据发行人公司章程第四十二条及第一百一十二条，发行公司债券事项应经董事会审议并提请股东大会审议。

经发行人董事会于 2022 年 6 月 20 日审议，同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券。

经发行人股东大会于 2022 年 7 月 6 日作出决议，同意公司向专业投资者公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券。

主承销商核查了发行人公司章程、本次债券的董事会决议、股东大会决议等文件，认为发行人申请发行本次公司债券，履行了规定的内部决策程序。发行人本次发行公司债券事宜尚须经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册。

（二）发行人本次债券符合法律法规规定的发行条件

1、经查阅发行人公司章程、组织机构图、内部控制制度等文件，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）项的规定。

2、根据发行人 2019 年、2020 年、2021 年审计报告，发行人最近三个会计

年度合并口径下归属于母公司所有者的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元和 341,161.62 万元，最近三个会计年度年均可分配利润为 277,764.77 万元。按照合理利率水平计算，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计足以支付本次公司债券一年的利息，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项、《管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

3、根据截至 2022 年 3 月 31 日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产 14,401,556.89 万元，净资产 3,783,428.32 万元，资产负债率 73.73%，资产负债结构合理，处于行业平均水平。

同行业公司	2022 年 3 月末资产负债率（%）
物产中大集团股份有限公司	74.96
厦门信达股份有限公司	83.66
浙商中拓集团股份有限公司	81.26
远大产业控股股份有限公司	63.35
中化国际（控股）股份有限公司	68.46
江苏国泰国际集团股份有限公司	58.89
天津泰达股份有限公司	83.11
平均	73.38

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。发行人具有较为良好的融资能力。

海通证券认为发行人具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知（国办发〔2020〕5 号）》《管理办法》第十四条第一款第（三）项的规定。

4、经海通证券审慎核查，本次发行满足国务院规定的其他条件，符合《证券法》第十五条第一款第（三）项、《管理办法》第十四条第一款第（四）项的规定。

5、上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996

		年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
		总资产报酬率：4.77%	>3%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

6、公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第 5 项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

综上所述，主承销商认为：发行人符合《公司法》《证券法》和《管理办法》等法律法规及规范性文件中面向专业投资者公开发行公司债券的基本条件。

（三）本次债券符合《上海证券交易所公司债券上市规则》有关上市条件的核查

经海通证券尽职调查和审慎核查，发行人是依照《公司法》和其他有关规定成立的股份有限公司。发行人具有较为完善的治理结构，已建立、健全了由股东大会、董事会、监事会、总裁和其他高级管理人员组成的公司治理架构，且具备健全且运行良好的组织机构。近年来，发行人财务状况稳健，具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，且公司诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。

经发行人有权机构审议通过，发行人拟申请面向专业投资者公开发行规模不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，拟采取分期发行的方式。

综上所述，海通证券认为，本次债券符合《上海证券交易所公司债券上市规则》有关上市条件。

（四）发行人不存在法律法规禁止发行本次债券的情形

1、主承销商核查了发行人公开发行公司债券、其他债券和债务融资工具的付息、兑付公告，登记机关或交易场所网站以及发行人付息、兑付款项划付的银行回单，不存在违约或者延迟支付本息的情况；主承销商查阅了发行人私募发行债券和债务融资工具的付息、兑付款项划付的银行回单，不存在违约或者延迟支付本息的情况；主承销商查阅了发行人《人民银行征信报告》，发行人不存在银行贷款违约或延迟支付本息的情况。综上，发行人符合《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项的规定。

2、主承销商核查了发行人（或子公司）前次发行公司债券的募集资金银行流水，不存在违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途的情况，不存在因募集资金被侵占挪用被监管部门采取限制发行债券措施的情况，符合《证券法》第十七条第（二）项、《管理办法》第十五条第（二）项的规定。

综上所述，主承销商认为，发行人不存在《证券法》《管理办法》等法律法规及规范性文件中不得公开发行公司债券的情形。

（五）发行人重大资产重组的核查

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

（六）证券服务机构资格核查

1、海通证券已经认真核实相关中介机构资质文件，并已收集相应资质文件复印件留底，确认各中介机构具备相应资格，符合《管理办法》的规定。具体情况如下：

海通证券持有上海市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 9131000013220921X6 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 9131000013220921X6 的《经营证券业务许可证》。海通证券具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

国泰君安证券股份有限公司持有上海市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 9131000063159284XQ 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 9131000063159284XQ 的《经营证券业务许可证》。国泰君安证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

中信证券股份有限公司持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 914403001017814402 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 914403001017814402 的《经营证券业务许可证》。中信证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

平安证券股份有限公司持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 914403001000234534 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 914403001000234534 的《经营证券业务许可证》。平安证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

中国国际金融股份有限公司持有北京市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91110000625909986U 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91110000625909986U 的《经营证券业务许可证》。中国国际金融股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

中信建投证券股份有限公司持有北京市朝阳区市场监督管理局核发的统一

社会信用代码为 91110000781703453H 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91110000781703453H 的《经营证券业务许可证》。中信建投证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

招商证券股份有限公司持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91440300192238549B 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91440300192238549B 的《经营证券业务许可证》。招商证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

光大证券股份有限公司持有上海市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91310000100019382F 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91310000100019382F 的《经营证券业务许可证》。光大证券股份有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

申万宏源证券有限公司持有上海市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 913100003244445565 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 913100003244445565 的《经营证券业务许可证》。申万宏源证券有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

世纪证券有限责任公司持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91440300158263740T 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91440300158263740T 的《经营证券业务许可证》。世纪证券有限责任公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

金圆统一证券有限公司持有厦门市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91350200MA3436ER9E 的《企业法人营业执照》和中国证监会核发的统一社会信用代码为 91350200MA3436ER9E 的《经营证券业务许可证》。金圆统一证券有限公司具备法律法规规定的担任本次债券发行主承销商的资格。符合《公司法》《证券法》和《管理办法》的相关规定。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）持有北京市西城区市场监督管理局核

发的统一社会信用代码为 911101020854927874 的《营业执照》、北京市财政局核发的 11010032 号《会计师事务所执业证书》，同时已报中国证监会备案。容诚会计师事务所具备法律法规规定的担任本次债券发行的财务审计机构的资格。

福建英合律师事务所持有福建省司法局颁发的《律师事务所执业许可证》，证号为 31350000426601137E，为合法存续的法律服务机构。

2、主承销商受到主管机关处罚或采取监管措施核查

通过核查，报告期内主承销商存在被相关监管部门给予其他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。

(1) 牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 170 号)第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整

改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

（2）联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

1) 2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》（中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29 号）。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

2) 2019 年 7 月 16 日，中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由，对前期问询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6 月 28 日）中擅自进行了删减；另外，从 7 月 1 日到 3 日提交的 7 版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为 2019 年 7 月 1 日，日期签署与实际时间不符。中信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019 年 11 月 13 日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中

信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在 2019 年 7 月 29 日至 2019 年 10 月 24 日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020 年 4 月 9 日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020 年 4 月 10 日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC 地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问

题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露

程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行业保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外

汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的

合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前

完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要

求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116号）行政监管措施及整改情况

2021年11月2日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在2021年10月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于2021年11月16日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5号）行政监管措施及整改情况

2022年1月4日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号1期集合资产管理计划（该产品于2019年5月成立，2021年5月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97号）行政监管措施及相关情况

2022年6月23日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份

有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术（北京）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 58 号）相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

（4）联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高

业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征

的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年 1 月 1 日以来，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决〔2021〕40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政

监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1) 《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令

改正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定

提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55 号）

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投

资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业部场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)

科技股份有限公司 IPO、厦门银行股份有限公司 IPO、熊猫乳品集团股份有限公司 IPO 等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究

报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)

2021年2月7日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203号)

2021 年 11 月 19 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第 130 号，经证监会令第 177 号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第 117 号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2 号，经证监会公告〔2020〕20 号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56 号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018 年 10 月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述 5 位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止 2021 年 8 月底，营业部有 3 个自然人账户的总部 PB 权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB 权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对 3 位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对 5 名在职经纪人补充 2021 年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与 IB 客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业

资格的员工，暂停其 IB 绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无 IB 业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强

了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(7) 联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1) 中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2) 北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3) 中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4) 中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监

会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325号）及相关材料，在2017年11月对27家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至2017年12月1日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员36人，占总部员工人数比例为1.65%，不足2%，违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55号

2019年12月16日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备3年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1号

2020年4月8日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部7名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48号

2020年8月18日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》

[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书（2021）10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》((2022) 4 号)，2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》(深证函〔2022〕374 号)，认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，应急处置不及时、不到位等问题。

2022 年 5 月 9 日，投保基金出具《整改通知书》(证保函〔2022〕196 号)，认为自 2021 年 5 月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022 年 6 月 23 日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 37 号)，认为招商证券在 2022 年 5 月 16 日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

(8) 联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019 年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1) 2019 年 3 月 18 日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》(沪证监决[2019]24 号)。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资

本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25号）。

2) 2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3) 2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4) 2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5) 2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持

股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6) 2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香

港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款 250 万港元的纪律处罚。

2018 年 8 月，光证香港通过自查发现：在 2018 年 4 月至 2018 年 8 月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券

代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决〔2022〕1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）薛峰予以通报批评。

16) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书〔2022〕31 号）。

因光大证券存在以下行为：一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴，存量业务尚未完成清理；二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理；三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销，以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整，未能有效压缩境外子公司层级架构，被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022 年 6 月 16 日，香港证监会对中国光大证券（香港）有限公司（以下简称“香港子公司”）出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间，因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施，以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责，并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（9）联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今，申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国

人民银行武汉分行行政处罚

2019年6月27日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于2018年8月27日至2018年9月21日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以15万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2) 2019年6月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019年6月28日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以78万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019年12月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019年12月31日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以50万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019年12月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019年12月31日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采

取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020年2月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020年2月11日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以55万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020年11月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020年11月4日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021年3月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021年3月20日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021年4月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021年4月14日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021年6月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章

要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问

业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

(10) 联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证

监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚的情形。

3、会计师事务所受到主管机关处罚或采取监管措施核查

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

4、律师事务所受到主管机关处罚或采取监管措施核查

福建英合律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经海通证券对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

5、根据《受托管理协议》，发行人已聘请国泰君安证券股份有限公司作为债券受托管理人，受托管理人由本次发行的承销机构担任，且为中国证券业协会会员，并非为本次发行提供担保的机构，符合《管理办法》第五十八条规定。

（七）发行人往来占款和资金拆借事项核查

2019-2021年及2022年3月末，公司其他应收款余额分别为415,365.66万元、332,535.59万元、242,879.24万元和430,857.68万元，占总资产比例分别为4.64%、2.93%、2.48%和2.99%。其他应收款主要包括关联方往来款、非关联方往来款及期货保证金等。

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，经营性其他应收款和非经营性其他应收款的款项性质、金额及占比情况如下：

截至2022年3月末公司其他应收款分类统计

单位：万元、%

类别	金额	占其他应收款 账面原值的比 例	款项性质
经营性其他应收款	284,324.19	62.06	保证金及押金、业务开展过程中的往来款等
非经营性其他应收款	173,853.22	37.94	应收地产合作方往来款
合计	458,177.41	100.00	-

截至 2022 年 3 月末，发行人非经营性往来占款及资金拆借余额为 173,853.22 万元，占最近一年末经审计总资产的比例为 1.78%，主要为应收地产合作方往来款。公司已根据相关法律法规建立了相关规范制度，包括《公司章程》、《关联交易管理制度》、《资金管理制度》及《财务管理制度》等。发行人非经营性其他应收款的产生均履行了发行人及其下属公司《公司章程》及相关内控制度规定的决策程序。

公司与关联自然人之间的关联交易总额低于 30 万元、与关联法人之间的关

关联交易总额低于 300 万元或低于公司最近经审计的净资产的 0.5%的，该关联交易协议由公司总裁审批；公司与关联自然人之间的关联交易总额高于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产的 0.5%至 5%之间的关联交易协议，由董事会负责审批，并应当及时披露。

发行人关联交易定价按照公平合理原则，遵循市场公允价格协商确定。具体交易依据当时的市场情况在每次交易前签署具体的单项协议，以确定关联交易的内容、交易价格、交货等具体事项。

发行人在债券存续期内存在涉及新增非经营性往来占款事项的可能性，在未来发生类似经济行为时，将按照《关联交易管理制度》的规定履行决策程序，并在年度报告、半年度报告、主承销商定期受托管理事务报告和临时受托管理事务报告等进行持续信息披露。

此外，发行人将严格按照《募集说明书》的资金使用安排和《资金监管协议》约定内容对募集资金进行使用和监管，保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，并在募集说明书中做出相应承诺。资金监管银行和主承销商也将通过《资金监管协议》《受托管理协议》和《持有人会议规则》等协议的约定对发行人和募集资金的使用进行监管，确保募集资金使用的合法、合理、合规。

综上所述，发行人的非经营性往来占款和资金拆借行为不会对本期债券发行条件和本次发行构成实质性的阻碍。

（八）关于符合地方政府性债务管理的核查

1、发行人是否属于地方政府融资平台

经查阅发行人营业执照，发行人为其他股份有限公司（上市）。发行人实际控制人为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会，为地方政府部门。经查阅发行人经审计的 2019 年、2020 年、2021 年财务报告、2022 年一季度的财务报表及与发行人确认，发行人的营业收入以供应链管理、房地产为主。

发行人不在国家审计署 2013 年全国政府性债务审计涉及的 7,170 家融资平台公司名单范围内，但发行人各类存量债务没有纳入政府性债务。

经主承销商查阅 2019 年 6 月 30 日银监会平台名单，发行人不在银监会平台名单内。

2019 至 2021 年度，发行人营业收入由供应链管理板块、房地产经营板块、金融服务板块构成，均非来源于政府的收入。

2、发行人承诺发行本期公司债券不涉及新增地方政府性债务，募集资金用途合法合规，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任。

综上，发行人不属于地方政府融资平台；发行人发行本期公司债券，符合地方政府性债务管理的相关规定，符合《管理办法》第七十七条的规定。

（九）关于《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的核查

国泰君安证券股份有限公司作为本次发行的主承销商，接受发行人聘请担任本次债券的受托管理人。根据《管理办法》、中国证券业协会发布的《公司债券受托管理人执业行为准则》，国泰君安证券股份有限公司与发行人拟定并签署《债券受托管理协议》，同时代表本次债券持有人与发行人共同制定《债券持有人会议规则》。

《债券受托管理协议》和募集说明书披露的债券受托管理协议的主要内容符合《管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为规则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。《债券持有人会议规则》和募集说明书披露的债券持有人会议规则的主要内容符合《管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》相关规定的要求。

（十）发行人主要风险核查

主承销商对本次债券募集说明书“重大事项提示”进行了核查。“重大事项提示”内容体现了对本次债券的偿付有严重不利影响的风险因素，包括：资产负债率较高、经营活动净现金流波动较大、投资收益波动、存货跌价、担保金额较大、受限资产金额较大、债券上市交易、信用评级情况、质押式回购安排。

主承销商对本次债券募集说明书“风险因素”进行了核查。“风险因素”内容包括：

1、与本次债券相关的风险

（1）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经

济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（2）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（3）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（4）偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据实际情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

（5）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近

三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

（6）评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

2、发行人的相关风险

（1）财务风险

1) 资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2) 长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

3) 资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

4) 金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

5) 经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

6) 投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

7) 市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

8) 汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

9) 存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

10) 关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

11) 其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

12) 未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

13) 衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

14) 速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

15) 担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

16) 受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

17) 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

22) 整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

（2）经营风险

1）宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

2）行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

3）主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

①供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发

行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

②金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

4) 上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

5) 海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

6) 贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币

约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

7) 交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

(3) 管理风险

1) 跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

2) 对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

(4) 政策风险

1) 贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众

多领域大范围地对我实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

2) 金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

综上所述，主承销商对募集说明书中“重大事项提示”及“风险提示”进行了核查，认为披露内容完整、充分。

(十一) 本次债券发行规模的合理性核查

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

截至报告期末，发行人有息债务余额 408.81 亿元，主要由短期借款、一年内到期长期借款、长期借款、超短期融资券、公司债、中期票据构成，发行人有较多符合条件的有息债务待偿还，本次发行债券 50 亿元规模合理。

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996 年在上海证券交易所上市(股票代码:600755.SH)，发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司 2000

强,《财富》中国上市公司 50 强,中国 500 最具价值品牌,多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等,入选 2021 中国上市公司品牌价值榜活力榜 Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股,入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数,以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至 2022 年 3 月末,发行人总资产为 1,440.16 亿元,净资产为 378.34 亿元,资产负债率为 73.73%,主体评级为 AAA(中诚信国际信用评级有限责任公司),符合发行的基本条件。

截至 2021 年末,发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元,占有息负债的比例为 75.47%;截至 2022 年 3 月末,发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元,占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张,营业收入保持增长态势,最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元,其中供应链管理板块营业收入分别为 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元和 4,564.06 亿元,购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。发行人业务规模的较快,需要一定的流动资金予以支持,同时,为实现长远发展战略,发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

截至本核查意见出具日,发行人剩余尚未发行的可续期公司债券核准额度 29 亿元、剩余尚未发行的一般公司债券核准额度 30 亿元,发行人已出具前次公司债券批文剩余额度不再发行的承诺。

综上所述,发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元,其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元,公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元,具有合理性。

(十二) 发行文件及募集说明书核查

经主承销商核查及发行人相关声明,本次债券发行申请文件内容真实、准确、完整,简明清晰,通俗易懂,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,符合《证券法》第二十九条第一款、《管理办法》第四条的规定。发行人全体董事、监事、高级管理人员对公司债券发行上市申请文件已签署书面确认意见。

募集说明书符合《公司信用类债券信息披露管理办法》等相关文件的要求。

（十三）关于募集资金监管机制的核查

发行人将严格按照《证券法》《管理办法》等法律法规及募集说明书中关于债券募集资金使用的相关规定对债券募集资金进行严格的使用管理，以保障投资者的利益。根据募集说明书，本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。本次债券募集资金未用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人将在监管银行开立公司债券募集资金专项账户，用于管理募集资金。发行人应于本次债券发行首日之前在募集资金专项账户开户银行开设公司债券募集资金专项账户，以上专户用于发行人本次债券募集资金的接收、存储、划转，不得用作其他用途，由资金监管银行负责监管募集资金按照《募集说明书》约定用途使用。

发行人成功发行本次债券后，需将扣除相关发行费用后的募集资金划入以上专户。本次债券受托管理人有权查询专户内的资金及其使用情况。

公司将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，禁止公司控股股东及其关联人占用募集资金。发行人承诺本次公司债券的募集资金不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

经主承销商核查，发行人已建立募集资金监管机制，并采取相应措施，以符合《管理办法》第十三条的规定，确保募集资金用于披露的用途。

（十四）关于发行人诚信信息及重大违法违规情况的核查

主承销商、发行人律师通过查询全国企业信用信息公示系统、最高人民法院失信被执行人信息查询系统、中国裁判文书网、国家税务总局的重大税收违法案件信息公布平台、证券期货市场失信记录查询平台、信用中国等相关公开信息网站检索结果，发行人及总资产、营业收入或净资产等指标占发行人的比重超过 30%的并表范围内子公司均不存在失信记录，不属于以下领域的失信企业（失信被执行人、重大税收违法案件当事人、安全生产领域失信生产经营单位、环境保护领域失信生产经营单位、电子认证服务行业失信机构、涉金融严

重失信人、食品药品生产经营严重失信者、统计领域严重失信企业、电力行业严重违法失信市场主体、严重质量违法失信行为当事人、财政性资金管理使用领域相关失信责任主体、农资领域严重失信生产经营单位、海关失信企业)，不存在重大违法违规情形，不存在因涉嫌违法违规被行政机关调查，或者被司法机关侦察，尚未结案，不存在对本次公司债券发行构成实质性障碍的情形。

主承销商通过查询自然资源部网站等方式，核查发行人及其下属房地产子公司厦门浦悦房地产有限公司、厦门悦煦房地产开发有限公司、厦门贸润房地产有限公司、九江融玺房地产开发有限公司，最近三十六个月内不存在闲置土地和炒地、捂盘惜售、哄抬房价等重大违法行为，不存在被行政处罚或立案调查的情形。

（十五）关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）等规定，主承销商就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

1. 主承销商有偿聘请第三方等相关行为的核查

主承销商在本次债券承销业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

2. 发行人（服务对象）有偿聘请第三方等相关行为的核查

主承销商对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人在律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、评级机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

（十六）关于发行人主体评级结果的核查

经核查，发行人最近三年在境内发行其他债券、债务融资工具的主体评级结果（含主体跟踪评级结果）均为 AAA，不存在差异。

（十七）关于投资者保护机制的核查

经核查，本次债券无增信措施。

经核查，本次债券适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

1、发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

2、发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

救济措施：

如发行人违反偿债保障措施承诺要求且未能恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在 30 个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其他和解方案。

持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托

管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

投资者权益保护约定与《投保指南》及其他契约文件之间不存在冲突或重大遗漏。

（十八）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

四、主承销商内部审核情况

（一）内部审核部门及职能

海通证券股份有限公司投资银行类业务建立了三道内部控制防线，分别为“项目组、投资银行业务部门”、“质量控制部”、“内核部、合规法务部、风险管理部”。

项目组和投资银行业务部门应按照法律法规、规章及其他规范性文件、行业规范和自律规则、公司内部规章制度，诚实守信，切实履行相应职责，项目负责人应确保项目符合法律法规、规范性文件和自律规则的相关要求；确保项目申请或备案材料、以公司名义对外提交、报送、出具或披露的材料和文件不

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、及时性以及编制质量承担直接责任。

质量控制部是投资银行业务的质量控制常设工作机构，通过对投资银行业务实施贯穿全流程、各环节的动态跟踪和管理，最大程度前置风险控制工作，履行对投资银行业务项目质量把关和事中风险管理等职责。

内核部为公司投资银行类业务的内核部门，并负责内核委员会的日常事务。内核部通过公司层面审核的形式对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

海通证券投资银行类业务内核委员会（以下简称“内核委员会”）通过召开内核会议方式履行职责，决定是否同意承销债券发行，内核委员根据各自职责独立发表意见。

合规法务部、风险管理部按照法律法规、规章及其他规范性文件、行业规范和自律规则、公司内部规章制度履行投资银行类业务相关合规、风险管理职责。

本机构已经建立了完善的项目管理制度、尽职调查制度、工作底稿制度、内部核查制度、存续期管理制度等投资银行类业务制度和内控制度。

（二）内部审核程序

海通证券对本次公司债券项目的内部审核经过了立项评审、申报评审及内核三个阶段。

1. 立项评审

本机构以债券融资项目立项评审委员会（以下简称“立项评审会”）的方式对公司债券项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定项目是否批准立项。具体程序如下：

（1）凡拟由海通证券作为主承销商的公司债券项目，应按照《海通证券股份有限公司债券融资项目立项评审实施细则》之规定进行立项。

（2）项目组负责制作立项申请文件，项目组的立项申请文件应经项目负责人、二级部或以上部门负责人同意后报送质量控制部；质量控制部初审后提交立项评审会审议；立项评审会审议通过后予以立项。

(3) 获准立项的项目应按规定开展尽职调查和文件制作工作，建立和完善项目尽职调查工作底稿。

2. 申报评审

投资银行业务部门以债券融资业务申报评审委员会（以下简称“申报评审会”）方式对公司债券项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定项目是否提交公司内核。具体程序如下：

(1) 质量控制部收到项目申报材料及工作底稿后，为每个项目指定质量控制人员，负责项目的实质审核工作。质量控制人员对申报评审文件的齐备性进行审核，并决定是否受理。

(2) 项目受理后，质量控制人员对申报材料进行质量、风险、合规等方面的实质审核，并认真审阅尽职调查工作底稿，核查相关专业意见和推荐文件是否依据充分，项目组是否勤勉尽责。

(3) 质量控制人员应当撰写质量控制反馈意见。项目组应按反馈意见内容修改、补充申报材料，并提交反馈意见回复。

(4) 申报材料和工作底稿初审完毕的项目，由质量控制人员发起申报评审决策流程。每次参与决策的申报评审委员人数为 5 人。通过申报评审的项目应当至少经 2/3 以上的参与表决的评审委员同意。

(5) 通过申报评审，落实了反馈意见且底稿验收通过的项目，方可启动内核程序，并将质量控制报告、底稿验收意见一并提交内核会议。

(6) 底稿验收未通过的项目，质量控制部应当要求项目组做出解释或补充相关工作底稿后重新提交验收。未落实质量控制反馈意见工作或底稿验收未通过的项目，不得启动内核会议审议程序。

3. 内核

内核部为本机构投资银行类业务的内核部门，并负责内核委员会的日常事务。内核部通过公司层面审核的形式对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。内核委员会通过召开内核会议方式履行职责，决定是否同意承销债券发行，内核委员根据各自职责独立发表意见。具体工作流程如下：

(1) 投资银行业务部门将申请文件完整报送内核部门，材料不齐不予受理。

应送交的申请文件清单由内核部门确定。

(2) 申请文件在提交内核委员会之前，由内核部门负责预先审核。

(3) 内核部门负责将申请文件送达内核委员，通知内核会议召开时间，并由内核委员审核申请文件。

(4) 内核部门根据《海通证券股份有限公司投资银行类项目问核制度》对项目组进行问核。

(5) 召开内核会议，对项目进行审核。

(6) 内核部门汇总整理内核委员审核意见，并反馈给投资银行业务部门及项目人员。

(7) 投资银行业务部门及项目人员回复内核审核意见并根据内核审核意见进行补充尽职调查（如需要），修改申请文件。

(8) 内核部门对内核审核意见的回复、落实情况进行审核。

(9) 内核委员独立行使表决权并投票表决，内核机构制作内核决议，并由参会内核委员签字确认。

(10) 内核表决通过的项目在对外报送之前须履行公司内部审批程序。

(三) 内核意见及具体落实情况

1、质量控制部审核意见及落实情况

(1) 发行人於 21 年 6 月份将房地产板块全资子公司国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权分别作价 982,809.77 万元、52,064.76 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司。1、介绍资产划转的背景。2、根据《资产转让协议》的约定转让款应在 6 月 30 日前完成交割，可最终在 7 月 20 日分两次完成转让价款的支付，请说明厦门国贸控股两次划款是否足额支付以上转让价款，延期支付原因？延期是否有惩罚措施。3、发行人经营的房地产业务是否出现过逾期风险？发行人将国贸地产、国贸发展出售后的房地产业务还有哪些？未来此业务战略规划。4、从会计角度说明实际剥离工作开始时间，以及债务剥离会计师事务所如何认定的。

回复：1) 根据发行人发布《厦门国贸集团股份有限公司五年发展战略规划纲要（2021 年-2025 年）》，一方面，国家对房地产行业的政策调控，行业竞争加剧；另一方面，考虑到发行人从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密

集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，发行人计划逐步退出房地产行业，集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用资本市场平台做优做强。

本次交易符合《公司五年战略规划》中既定的战略目标。本次交易有利于公司形成以供应链管理与金融服务业务双轮驱动，积极布局新业务赛道，构建战略核心产业、战略发展产业和战略孵化产业三大产业梯队；有利于公司进一步聚焦战略发展方向，退出房地产行业所获资金为公司进一步跨越式发展提供充分保障。

2) 根据《资产转让协议》，国贸地产 100%股权对价分二期支付，首期付款时间及金额为协议生效之日起三十日内，支付金额为股权转让价款总额的 51%；第二期付款时间为各方在市场监督管理部门办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续后九十日内向转让方支付第二期股权转让价款，为股权转让价款总额的 49%。

根据《资产转让协议》，国贸发展 51%股权元由国贸控股在协议生效之日起三十日内向公司一次性支付。

2021 年 6 月 23 日，公司收到厦门国资委关于对公司拟非公开协议转让所涉及国贸地产、国贸发展股权全部权益价值评估结果的批复，合同生效。

2021 年 6 月 30 日，公司收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款，并完成交割；2021 年 7 月 19 日，国贸地产、国贸发展股权过户完成工商变更登记手续；2021 年 7 月 20 日，公司收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

因此，国贸控股已按时足额支付上述款项，不存在延期支付。

3) 发行人房地产业务项目建设进展正常，现金流充足，未出现逾期风险。

为保证整体业务平稳过渡，公司利润水平不至因房地产业务剥离而产生剧烈变化，发行人 2021 年整体出售房地产业务子公司时将部分盈利性好、去化率快、前期投入已基本完成的房地产项目保留，公司目前存量的房地产项目主要集中于厦门和江西九江等区域，截至 2022 年 3 月末，主要存量房地产项目情况如下：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》;B、《建筑用地规划许可证》;C、《建设工程规划许可证》;D、《建设工程施工许可证》;E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

目前已完工项目大多已逐步完成销售，去化率水平良好；在建项目多数已基本完成投入，未来资本支出压力较小。在现有项目开发销售完成后，发行人未来不再新增房地产开发项目，逐步退出房地产行业。

4) 根据《资产转让协议》，评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，标的股权于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间所产生的损益，由转让方和国贸控股按照 50%: 50%的比例享有或承担；标的股权于 2021 年 7 月 1 日后所产生的损益，由国贸控股享有或承担。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已就上述事项出具了《关于厦门国贸房地产有限公司过渡期损益情况的专项审计报告》（容诚专字[2021]361Z0466 号）（“国贸地产集团有限公司”已于 2021 年 8 月 17 日更名为“厦门国贸房地产有限公司”）和《关于厦门国贸发展有限公司过渡期损益情况的专项审计报告》（容诚专字[2021]361Z0467 号）。

对于债务剥离的处理。本次交易标的为股权，涉及子公司国贸地产和国贸发展整体剥离，因此国贸地产和国贸发展的债务仍由其自身独立偿付。

对于存量担保的处理。自《资产转让协议》签署之日起，公司将不再为国贸地产及其子公司新增债务提供担保。标的股权交割后，公司与国贸控股与担保权人沟通，在本次交易股权交割日后的六十个工作日内通过变更担保主体等担保权人认可的方式，尽可能解除公司的担保责任。在担保权人同意解除公司已提供的担保之前，以及上述期限届满确因客观条件限制无法解除公司担保责任的，国贸控股应当向公司提供连带责任保证，作为反担保措施。

截至 2022 年 3 月末，发行人对于国贸地产的担保余额为 80,000.00 万元，国贸控股已向发行人提供连带责任保证，作为反担保措施。

（2）发行人的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。1、请说明两大板块业务开展发行人如何开展对手方资信调查？是否有主要交易平台？2、两个板块间是否存在业务交叉？介绍两个板块分别收入、毛利润情况；3、该板块海外业务收入与国内业务收入占比情况？疫情对发行人海外与国内的影响？4、会计结算是否存在风险？

回复：1) 对于客户准入资信和合作期资信情况，发行人每年会定期开展审查，建立完善的监控预警、风险排查、跟踪考核等多维度资信调查模式，审查

内容有：客户的年销售额、回款情况、有无不良记录、中信保的投保额度、客户的市场发展状况等通过各项评审确定各个客户的信用等级。

报告期内，发行人并未建立交易平台。发行人经过多年的市场经营和不断完善，公司建立了高效的复合型风险管理体系，在业务全链条各关键节点进行风控体系搭建，具备库存管理、头寸管理、授信管理、价格管理、套期保值、保险覆盖等复合风险管理手段，加强对市场的研发分析，加大数字化科技的运用，实现事前预警防控、事中动态控制、事后规范总结的全方位风控覆盖，并输出风险管理服务，为自身及产业伙伴的稳定高质量发展奠定坚实基础。

2) 发行人的物流业务主要服务于大宗商品等贸易业务，两个板块间涉及部分业务交叉，但不存在收入确认的交叉。最近三年及一期，供应链管理板块具体收入构成情况如下：

单位：万元

主导产品或服务		2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年一季度
大 宗 商 品 贸 易	金额	20,134,468.19	32,799,975.11	45,361,167.39	10,762,154.75
	占比	98.95%	99.27%	99.39%	98.96%
物流服务	金额	195,688.91	225,804.36	272,705.77	113,040.42
	占比	0.96%	0.68%	0.60%	1.04%
商业零售	金额	17,112.58	14,565.02	6,741.33	236.99
	占比	0.08%	0.04%	0.01%	0.00%
板块收入合计		20,347,269.68	33,040,344.49	45,640,614.49	10,875,432.16

发行人未针对供应链管理细分板块统计毛利润构成，但因大宗商品贸易收入占比极高，且物流服务及商业零售毛利率水平与大宗商品贸易差距不大，因此毛利润贡献度仍以大宗商品贸易为主，物流服务及商业零售毛利润占比极小。

3) 2020 年和 2021 年，发行人供应链管理业务海外业务收入与国内业务收入情况如下：

项目	2020年度		2021年度	
	收入	占比	收入	占比
国内	2,722.92	82.41%	3,966.71	86.91%
海外	581.11	17.59%	597.35	13.09%
合计	3,304.03	100.00	4,564.06	100.00

随着近年来疫情常态化、国内外对新冠肺炎疫情的防控工作持续进行，发行人通过期货套保、远期结售汇产品、动态调整客户授信额度等方式，尽可能

降低疫情对公司业务开展的影响及可能造成的经营风险，贯彻落实“保增长、促转型、求创新、控风险、配资源、优管理”的指导思想，疫情对公司业务的影响正在逐步弱化和消除，近年来公司国内和海外供应链管理业务也均实现稳步增长。

4) ①大宗商品贸易流通

发行人大宗商品贸易流通贸易结算根据商品品种制定具有针对性的结算模式，其中主要贸易品种结算方式如下：

钢材：发行人货款采购结算主要采用全额预付款。货款销售结算主要采用款到发货，赊销比例极低。

铁矿：发行人在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

煤炭：发行人采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

铜及制品：发行人货款采购结算主要以现货采购为主，长单买入占比极小。货款销售结算 100%为款到交货。

纸制品：发行人纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。

白银：在交易品牌上，发行人一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

综上，发行人整体大宗贸易结算主要采取信用证、银票、现金结算等方式进行结算，严格控制下游客户的赊销，同时采用套期保值工具来控制市场风险，会计结算不存在重大风险。

②物流业务

发行人物流业务与主要客户签订长期稳定合同，依据协议提供服务并结算业务收入，整体业务会计结算不存在重大风险。

(3) 补充发行人截至 21 年末受限资产，形成原因；对外、对内担保累计余额分别占归母资产比例，未来是否有代偿风险。

回复：1) 受限资产

截至 2022 年 3 月末，发行人受限资产为 991,887.07 万元。受限资产明细及受限原因如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值	资产所有权受限制的原因
一、用于担保的资产		
货币资金	31,049.70	用于开具银行承兑汇票等各类保证金存款和结算担保金
交易性金融资产	23,793.54	国债正回购质押
应收款项融资	8,329.27	用于开具银行承兑汇票的银行授信质押
应收票据	22,722.71	已背书但尚未终止确认的应收票据
存货-库存商品	108,500.53	仓单用于质押冲抵期货保证金
存货-开发成本	257,289.16	银行借款抵押
固定资产	132,674.11	银行借款抵押、银行授信抵押、财产保全担保
投资性房地产	88,860.43	银行借款抵押、财产保全担保
小计	673,219.45	
二、其他原因造成所有权受到限制的资产		
货币资金	318,667.63	国贸期货协定存款、商品房预售监管受限资金等
小计	318,667.63	
合计	991,887.07	

2) 担保情况

截至 2022 年 3 月末，发行人对外担保余额为 94,700.00 万元，占归属于母公司所有者权益合计的比重为 3.14%；发行人对内担保余额为人民币 6,290,599.32 万元和美元 322,206.30 万元（按汇率 6.6524 人民币/美元计算），占归属于母公司所有者权益合计的比重为 279.32%。

对外担保，由于剥离国贸地产形成的对外担保共计 80,000.00 万元，国贸控股已向发行人提供连带责任保证，作为反担保措施；剩余 14,700.00 万元为主营业务合作方提供的业务相关担保，目前业务开展正常，预计代偿风险较小。

对内担保，为发行人为促进主营业务发展为子公司提供的业务担保，整体业务正常开展，预计代偿风险较小。

（4）截至 21 年末永续债余额 100.51 亿元，占总资产的 10.28%，21 年末资产负债率 63.64%，请说明高负债率下发行人如何保证偿债的安全性？请结合发行人有息债务期限结构、经营性现金流、资产可变现能力、未来资本性支出计划、银行授信和其他债券融资计划等说明发行人是否存在债务集中偿付风险，并细化本次债券偿债安排。

回复：2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，报告期内资产负债率偏高主要是因为公司贸易规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求，随着发行人房地产业务的出售，发行人资产负债率有明显降低。针对资产负债率偏高的问题，发行人要求业务部门加强应收账款管理，加快现金周转或操作银行无追索权保理产品，提早实现货款回笼，以偿还负债。

发行人有息债务期限结构如下：

公司近一年及一期有息债务期限结构

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日		2022 年 3 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	772,557.22	75.47	3,776,806.01	92.39
1-3 年	215,586.20	21.06	275,956.40	6.75
3 年以上	35,570.24	3.47	35,299.48	0.86
合计	1,023,713.66	100.00	4,088,061.89	100.00

发行人有息负债以短期债务为主，主要系公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加所致，年末短期债务随着货款回款逐步减少。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司经营活动净现金流量分别是-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元和-2,612,687.43 万元。由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 787,757.80 万元，较上年增加 956,225.42 万元，主要原因系报告期公司供应链板块回款较多以及出售房地产经营业务后相应流出减少所致。

发行人目前经营状况良好，2019-2021 年度，发行人的营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，净利润分别为 24.57 亿元、29.07 亿元和 37.64 亿元，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

发行人未来资本性支出规模较小。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金为 126.47 亿元，整体货币资金较为充足能够有效偿付到期债务。同时，发行人融资渠道畅通，间接融资端，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计

730.12 亿元，授信较为充足；直接融资端，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格，并拟新增注册本次 50 亿元公司债，直接融资渠道畅通，能够有效覆盖发行人偿债资金需求。

（5）截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，发行人对内外提供担保金额较大，同时，请结合主要被担保方的生产经营情况和资信状况、担保类型、被担保债务的到期时间等，分析代偿的可能性以及对发行人偿债能力的影响。请项目组核查发行人与主要被担保企业之间是否存在互保。

回复：

1) 对内担保

截至 2022 年 3 月 31 日，本公司对控股子公司提供担保金额合计人民币 6,290,599.32 万元，美元 322,206.30 万元。其中部分担保期限已到期，但未解除担保，主要因为担保期限是所担保的主债权合同到期日，主债权合同下存在多次支用而形成多笔不同到期期限债务，因此担保期限到期后，如存在主债权合同下未到期债务，则担保责任无法解除。

发行人主要提供担保的子公司包括福建启润贸易有限公司、厦门国贸石化有限公司、福建三钢国贸有限公司、厦门宝达纺织有限公司、厦门国贸化纤有限公司、厦门国贸纸业、厦门国贸矿业有限公司、厦门国贸金属有限公司、厦门国贸有色矿产有限公司等公司全资或者控股子公司。被担保人主要由于贸易业务开展的需要，于货物报关通关时向保险公司投保关税保证保险。

公司分别于 2022 年 1 月 5 日、2022 年 1 月 24 日召开第十届董事会 2022 年度第一次会议及 2022 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于 2022 年度对外担保额度的议案》，同意公司及子公司可以以信用或自有资产抵（质）押等方式为公司及子公司、部分参股公司提供担保（包括但不限于基于贷款、开具银行承兑汇票、贸易融资、开立保函、金融衍生交易、履约担保、诉讼财产保全以及发行债券等的需要而提供担保或反担保），2022 年度担保总额不超过 1,270 亿元（折合人民币，下同），其中：为公司及全资子公司担保总额不超过 1,122

亿元；为控股子公司担保总额不超过 138 亿元；为参股公司提供担保总额不超过 10 亿元。同时，授权公司及公司各子公司法定代表人在前述额度内分别代表其所在公司签署相关担保文件。授权有效期自公司股东大会审议批准之日起至公司股东大会审议批准下一年度（2023 年度）担保额度之日止。发行人担保余额在公司股东大会已授权 2022 年度担保额度内。

根据上述子公司运营情况良好，未来代偿的可能性较低，对发行人偿债能力的影响较小。

2) 对外担保

发行人对外担保主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保。截至 2022 年 3 月末，发行人对外担保余额为 9.47 亿元，较 2021 年末大幅减少，主要系对厦门东山悦地产有限公司、厦门润悦雅颂房地产有限公司担保结束。截至 2022 年 3 月 31 日，本公司合并范围内存在如下对外担保：

单位：万元

被担保方	币别	担保金额	担保方式
国贸地产	人民币	30,000.00	保证担保
国贸地产	人民币	20,000.00	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	10,000.00	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	20,000.00	抵押担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	8,750.00	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	3,850.00	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	2,100.00	保证担保
合计	-	94,700.00	-

国贸地产及合肥天同地产有限公司目前运营情况良好，且目前股东为厦门国贸控股集团有限公司资产规模较大，未来代偿的可能性较低，对发行人偿债能力的影响较小。

（6）2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司投资活动净现金流流量分别是-107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和-433,511.92 万元。报告期内发行人投资活动净现金流持续为负，请说明发行人报告期内投资现金流的主要支出流向、投入资金来源、投资目的、投资股权的分红情况及未来的投资发展规划，结合发行人未来业务规划说明不断加大投资力度的合理性及必要性。

回复：2019 年度，发行人投资活动净现金流流量为-107,241.30 万元，主要

系当期对世纪证券增加投资 36.35 亿元及受让兴业国际信托股权 13.67 亿元等投资项目的现金流出较大。世纪证券、兴业国际信托运营情况良好，近几年均通过权益法确认投资收益。其中兴业国际信托 2019 年度宣告分红 2,525 万元。

2020 年度，发行人对外投资金额较小，投资活动净现金流呈净流入状态。

2021 年度，发行人投资活动现金净流量为-55,199.09 万元，较上年同期减少 122,699.65 万元，主要系当年购买理财产品较多所致，对外投资增加金额较小。

2022 年 1-3 月，发行人投资活动现金净流量为-433,511.92 万元，鉴于发行人经营的行业特点，日常经营过程中经常有一定的临时性资金沉淀，为进一步提高公司资金的使用效率，增加公司收益，在保证日常经营需求和资金安全的前提下，使用临时沉淀的自有资金进行委托理财。发行人每年均发布《关于使用自有资金进行委托理财的公告》，年内最高理财余额不超过公司上一年度经审计的归属于母公司所有者权益 50%。

发行人对世纪证券、兴业国际信托的投资符合发行人金融板块未来业务规划说明，同时发行人为进一步提高公司资金的使用效率，使用临时沉淀的自有资金进行委托理财，发行人投资活动净现金流流量具有一定的合理性及必要性。

(7) 公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。请项目组核查并说明发行人的关联交易程序是否规范，关联交易制度是否完整，报告期内关联交易的必要性以及是否具有公允性，是否履行必要的内部程序。

回复：公司关联交易的决策程序严格遵守《关联交易管理制度》、《关联交易管理实施细则》，合法合规，关联交易公平合理，没有损害本公司及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、准确和完整。

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。发行人同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有

市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

发行人关联方交易主要明细如下

1) 销售商品或提供劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2021 年度	2022 年 1-3 月	定价方式及决策程序
物产中大集团股份有限公司	销售钢材、锌锭、PTA 等	537,277.84	81,099.21	参考市价
青岛途乐驰橡胶有限公司	销售天然橡胶、物流服务	38,799.09	72.25	参考市价
厦门信达股份有限公司	销售铁矿、煤炭等	25,656.36	6,675.76	参考市价
厦门黄金投资有限公司	销售白银、电解铜	8,892.77	-	参考市价
其他	-	3,422.57	1,393.92	参考市价
合计		614,048.62	89,241.13	

2) 购买商品或接受劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2021 年度	2022 年 1-3 月	定价方式及决策程序
物产中大集团股份有限公司	采购煤炭、矿、精对苯二甲酸、大豆等	351,201.37	74,465.86	参考市价
厦门黄金投资有限公司	采购铜	19,226.64	-	参考市价
厦门远达国际货运代理有限公司	货代服务	2,348.77	227.24	参考市价
其他	-	7,397.65	2,838.10	参考市价
合计	-	380,174.45	77,531.19	

发行人与关联方销售商品或提供劳务、购买商品或接受劳务交易程序规范，关联交易制度完整，主要系贸易业务产生的关联交易，具有一定的必要性，同时交易价格均参考市价，具有公允性，已履行必要的内部程序。

3) 拆入资金

关联方	期初余额 (万元)	本期拆入金额 (万元)	本期还款(万元)	合并范围 变更减少 (万元)	期末余额 (万元)	本期支付 利息(万元)
厦门易汇利网络借贷信息中介服务有限公司	—	9,800.00	—	—	9,800.00	—
融瑞有限公司	—	1,098.80	—	—	1,098.80	—
厦门国贸控股集团有限公司	17,669.67	2,403,679.33	2,421,349.00	—	—	1,141.44

厦门国贸京东数字科技有限公司	—	843.90	843.90	—	—	—
杭州茂国悦盈置业有限公司	—	35,500.00	103.20	35,396.80	—	—
南京悦宁房地产	17,000.00	10,200.00	—	27,200.000,000.00	—	—
江西绿志房地产	3,856.52	3,623.56	—	7,480.08	—	—

4) 拆出资金

关联方	期初余额 (万元)	本期拆出金额 (万元)	本期收到还款 (万元)	合并范围 变更减少 (万元)	期末余额 (万元)	本期收到 利息(万元)
融瑞有限公司	2,065.08	27.36	2,030.78	61.66	—	—
杭州耀强投资管理 有限公司	8,786.58	963.42	—	9,750.00	—	24.73
福建东南花都置 业有限公司	16,342.00	—	—	16,342.00	—	—
厦门天地开发建设 集团有限公司	80,511.97	32,128.00	38,619.84	74,020.14	—	—
厦门国远同丰置 业有限公司	14,563.09	14,044.00	14,563.09	14,044.00	—	—
杭州茂国悦盈置 业有限公司	1,548.36	—	1,548.36	—	—	—
抚州硕丰发投置 业有限公司	16,891.84	820.94	17,712.78	—	—	—

发行人 2021 年拆入资金主要系与控股股东厦门国贸控股集团有限公司基于公司生产经营活动需要而发生的。公司通过利用相关方拥有的资源和优势，实现优势互补，促进业务发展，期末均已还款。发行人 2021 年拆出资金金额较小，且期末均已收到还款。发行人资金拆入、拆出程序规范，关联交易制度完整，具有一定的必要性及公允性，已履行必要的内部程序。

2、内核部审核意见及落实情况

(1) 偿债能力

截至 2022 年 3 月末，发行人有息债务金额为 408.81 亿元，其中 1 年内到期的短期债务为 377.68 亿元，占比达到 92.39%，较 2021 年 12 月末的短期债务增加 300 亿元；发行人净资产为 3,783,428.32 万元，其中永续债为 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例较高；请项目组：

1) 说明发行人第一季度短期债务大幅增加的原因；补充披露报告期内各期

末有息债务结构、变动情况、变动原因，并结合报告期内的融资结构变动趋势，对筹资能力进行分析，说明对自身偿债能力的影响；

2) 计算还原永续债券后的资产负债率，并请项目组结合发行人报告期内营业收入构成、现金流、利润来源等情况等因素，进一步量化分析本次债券偿债资金来源、偿债安排的可行性，并细化偿债安排；进一步分析发行人短期的偿债压力，是否存在兑付压力。

回复：1) 发行人第一季度短期债务较 2021 年末增加 300 亿元，其中短期借款较上年末增加 243.01 亿元，超短期融资券较上年增加 60.27 亿元，因供应链业务具有供需规模大、价格波动大等特性，年初对铺货需求量大，融资规模相应增加，导致短期债务大幅增加。

公司近三年及一期有息债务期限结构

单位：万元、%

项目	2022 年 3 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	3,776,806.01	92.39	772,557.22	75.47	1,283,976.95	47.84	1,255,753.97	63.30
1-3 年	275,956.40	6.75	215,586.20	21.06	1,202,192.00	44.80	567,028.73	28.58
3 年以上	35,299.48	0.86	35,570.24	3.47	197,588.02	7.36	160,882.96	8.11
合计	4,088,061.89	100	1,023,713.66	100	2,683,756.97	100	1,983,665.66	100

公司近一年及一期有息负债情况表

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期借款	2,838,084.39	407,945.37	1,132,317.89	1,079,333.81
一年内到期长期借款	231,277.68	261,688.08	121,175.46	102,135.97
长期借款	211,389.21	151,314.77	1,047,799.81	512,319.21
超短期融资券	602,730.93	-	30,483.60	60,448.58
可转债	-	-	118,636.69	117,528.69
中期票据	99,966.67	99,941.67	129,768.75	101,514.67
公司债	99,866.67	99,841.67	99,741.67	10,384.72
应付债券利息	4,746.34	2,982.10	3,833.10	-
合计	4,088,061.88	1,023,713.66	2,683,756.97	1,983,665.66

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司有息债务规模分别为 1,983,665.66 万元、

2,683,756.97 万元、1,023,713.66 万元和 4,088,061.89 万元。2019-2021 年，1 年内到期的有息债务占比分别为 63.3%、47.84%和 75.47%；1-3 年内到期的有息债务占比分别为 28.58%、44.80%和 21.06%；3 年以上到期的有息债务占比分别为 8.11%、7.36%和 3.47%；各期限债务占有息债务的比例变化不大。

2020 年度，公司有息债务规模 2,683,756.97 万元，较上年同期增加 700,091.31 万元，主要原因均系公司近年来业绩增长较为迅速、规模扩张较快，为了支撑业绩的增长而提用银行借款、发行银行间市场债务融资工具规模增加所致。

2021 年度，公司有息债务规模 1,023,713.66 万元，较上年同期减少 1,660,043.31 万元，主要系当年出售地产板块回笼资金偿还较多债务所致。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司筹资活动净现金流量分别是 359,709.03 万元、776,245.97 万元、-999,967.14 万元和 3,208,123.89 万元。2021 年度，公司筹资活动净现金流量-999,967.14 万元，较上年同期减少 1,776,213.11 万元，主要系当年出售地产板块回笼资金偿还较多债务所致。综合来看，发行人的筹资活动现金流量状况良好，发行人有较强的偿债能力。

2) 2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人总资产规模分别为 977.46 亿元及 1,440.16 亿元，总负债规模分别为 622.01 亿元及 1,061.81 亿元，其中永续债规模分别为 100.51 亿元及 105.51 亿元；还原永续债券前的资产负债率分别为 63.64%及 73.73%，还原永续债券后的资产负债率分别为 73.92%及 81.06%。

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元、46,475,564.21 万元和 10,964,903.97 万元，归属于母公司的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元、341,161.62 万元和 70,310.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元、54,391,821.98 万元和 13,018,463.59 万元。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

公司在各大银行的资信情况良好，近三年及一期所有贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系。截至 2022

年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元。通畅的间接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

发行人经营情况良好，财务状况稳健，治理规范，在资本市场具有良好的形象，具有广泛的融资渠道和突出的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。2019 年至今，发行人合计发行公司债券、债务融资工具 39 期，合计融资规模 379 亿元，截至本募集说明书出具之日，债券存续规模 116.00 亿元，通畅的直接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

发行人注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金余额 1,264,748.34 万元（其中受限资金 349,717.33 万元，受限比例 27.65%）、交易性金融资产余额 467,172.14 万元（其中受限金额 23,793.54 万元，受限比例 5.09%）、应收账款余额 918,286.10 万元（均未受限）、存货余额 5,464,559.58 万元（其中受限金额 365,789.69 万元，受限比例 6.69%），发行人可变现流动资产规模较大，变现能力较强，为本次债券的按时兑付提供了保证。

虽然发行人的短期债务规模较大，存在一定的偿债压力，但发行人经营业绩良好，盈利能力较强，现金流相对充裕，且拥有畅通的直接间接融资渠道和较大规模的可变现资产，因此不存在较大的兑付压力。

（2）供应链板块业务

供应链板块业务是发行人核心业务板块。报告期内，发行人该业务板块收入占发行人总营业收入的比例均达到 95%以上。报告期内，该业务板块的毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。请项目组：

1) 该业务板块的大宗贸易的前五大上下游客户情况，是否存在同一公司同时为发行人客户及供应商，并解释该情况产生的原因及合理性；

2) 请结合大宗贸易进出口贸易及国内贸易的销售比例情况，说明现阶段的国际环境、新冠疫情等是否会对发行人该业务板块的盈利能力产生较大的冲击，是否会发行人现金流、应收账款的可回收性、偿债能力产生不利影响，并做出相关的风险提示。

回复：1) 因涉及商业秘密，发行人公开披露的定期报告及募集说明书等公

开资料均未披露主要客户、主要供应商。经与发行人确认，并收集发行人前五大上下游客户合同，不存在同一公司同时为发行人客户及供应商。

2019 年-2021 年和 2022 年 3 月，发行人大宗商品贸易业务前五大供应商比重分别为 9.45%、12.59%、9.04%和 11.90%；前五大客户比重分别为 10.02%、10.95%、7.81%和 6.74%，报告期内发行人的供应商和客户变化均为市场化行为。发行人公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，发行人有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

2) 2020 年和 2021 年，发行人供应链管理业务海外业务收入与国内业务收入情况如下：

项目	2020年度		2021年度	
	收入	占比	收入	占比
国内	2,722.92	82.41%	3,966.71	86.91%
海外	581.11	17.59%	597.35	13.09%
合计	3,304.03	100.00	4,564.06	100.00

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。

随着近年来疫情常态化、国内外对新冠肺炎疫情的防控工作持续进行，发行人通过期货套保、远期结售汇产品、动态调整客户授信额度等方式，尽可能降低疫情对公司业务开展的影响及可能造成的经营风险，贯彻落实“保增长、促转型、求创新、控风险、配资源、优管理”的指导思想，疫情对公司业务的影响正在逐步弱化和消除，近年来公司国内和海外供应链管理业务也均实现稳步增长。

发行人已于募集说明书做出如下的风险提示：

“3、资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化

的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

3、主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

6、贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。”

(3) 金融服务板块

报告期内，发行人该业务板块毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%及 16.53%，请项目组说明 2021 年度，发行人毛利率大幅增加的原因及合理性。

回复：近三年，金融服务业务的收入情况如下：

类别	2019 年		2020 年		2021 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
期货及衍生品	614,732.06	88.63	641,319.15	92.36	376,529.66	85.53
实体产业金融服务	75,513.36	10.89	37,695.02	5.43	47,058.54	10.69
投资	3,298.88	0.48	15,318.62	2.21	16,629.96	3.78
合计	693,544.30	100.00	694,332.79	100.00	440,218.17	100.00

金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021 年度，金融服务业务顺应防范和化解金融风险的大趋势，深化产融结合，提质增效，营业收入大幅下降，同时发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

同时，厦门国贸金融控股有限公司下辖深圳金海峡融资租赁、恒鑫小额贷款、金海峡小额贷款、恒信供应链、金海峡商业保理、恒沣融资租赁、金海峡典当、金海峡融资担保、众汇同鑫等子公司已步入稳定运营轨道，规模逐年扩大该部分业务收入逐年增加且毛利率较高，导致发行人毛利率呈上升趋势。

综上所述，发行人毛利率大幅增加的具有一定合理性。

（4）投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%。请项目组补充分析投资收益的具体明细，说明投资收益的可持续性。

回复：公司近三年及一期投资收益情况表如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
权益法核算的长期股权投资收益	9,837.40	34,785.62	32,490.78	326.63
处置长期股权投资产生的投资收益	-13.11	15,228.36	157,449.96	5,019.13
交易性金融资产在持有期间的投资收益	8,390.27	10,058.25	16,865.17	2,837.41
处置交易性金融资产取得的投资收益	109.68	69.00	3,870.41	-2,096.84
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-211.29	-67.12	-	-

处置应收款项融资的投资收益	-6,744.14	-7,437.69	-7,055.35	-1,836.09
理财产品及存款收益	21,529.74	13,986.84	18,284.71	2,202.22
衍生金融工具产生的投资收益	-	-	-117,430.35	-118,404.63
债务重组收益	-	-	793.40	28.26
其他投资收益	1,924.03	-	-	-
合计	34,822.58	66,623.27	105,268.73	-111,923.91

1) 权益法核算的长期股权投资收益

发行人权益法核算的长期股权投资收益明细如下：

被投资单位	2019 年	2020 年	2021 年
杭州茂国悦盈置业有限公司	-11,587.61	7,353.52	10,156.77
厦门集装箱码头集团有限公司	4,732.54	4,056.83	4,129.30
正奇金融控股股份有限公司	1,122.76	2,527.96	-
厦门农村商业银行股份有限公司	6,842.62	4,810.44	3,962.85
厦门国远同丰置业有限公司	-4,017.40	-568.46	-
兴业国际信托有限公司	12,932.09	13,982.48	6,991.78
世纪证券有限责任公司	-1,541.41	6,818.69	8,130.44
厦门银泰美岁商业管理有限公司	-1,225.00	-1,225.00	-
福建东南花都置业有限公司	-39.87	-3,946.21	-32.65
江西省盐业集团股份有限公司	592.02	1,203.66	280.68
泰地石化集团股份有限公司	953.48	1,165.22	563.35
南京悦宁房地产开发有限公司	-28.85	-1,671.15	-
江西绿志房地产开发有限公司	-	-1,021.28	-349.68
其他	1,102.03	1,298.92	-1,342.06
合计	9,837.40	34,785.62	32,490.78

发行人权益法核算的长期股权投资收益具有一定的可持续性，厦门农村商业银行股份有限公司、兴业国际信托有限公司、世纪证券有限责任公司等金融机构营运情况良好，未来能稳定地为发行人带来投资收益。

2) 处置长期股权投资产生的投资收益

发行人报告期内处置长期股权投资产生的投资收益主要为 2021 年产生的 157,449.96 万元，主要系 2021 年度，发行人、发行人子公司厦门启润实业有限公司与厦门国贸控股集团有限公司签署资产转让协议，发行人和厦门启润将所持有的国贸地产 100%股权以 98.28 亿元出售给国贸控股，产生投资收益 15.87 亿元。本次资产出售为上市公司剥离房地产业务，未来不具有可持续性。

3) 交易性金融资产在持有期间的投资收益、理财产品及存款收益

报告期内，发行人交易性金融资产在持有期间的投资收益、理财产品及存款收益合计 29,920.01 万元、24,045.09 万元、35,149.88 万元和 5,039.63 万元，主要系发行人持有的权益工具投资及公司使用暂时闲置资金购买的理财产品产

生的收益。未来具有一定的持续性

4) 衍生金融工具产生的投资收益

发行人 2021 年及 2022 年 1-3 月衍生金融工具产生的投资收益分别为-117,430.35 万元和-118,404.63 万元，主要系为配套供应链管理业务的现货经营，合理运用期货及外汇合约等金融衍生工具对冲大宗商品价格波动风险和汇率波动风险，相应产生的公允价值变动损益及处置损益。2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致，导致期货合约产生的公允价值变动损失较大，而发行人供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升。该投资收益随着大宗商品的价格波动而变化，具有一定的不确定性。

(5) 未决诉讼。

根据募集说明书披露，发行人未决诉讼和仲裁较多，其中部分涉诉金额超过 1,000 万元。请项目组：（1）请核查是否还有未披露的未决诉讼或仲裁；（2）请将涉诉金额超过 1000 万元的未决诉讼和仲裁进行整理，并说明涉及应收账款、预付账款、其他应收款科目的未决诉讼和仲裁是否进行了恰当的坏账准备的计提，以及部分未决诉讼和仲裁是否按照会计准则的要求计提了预计负债。

回复：1) 发行人募集说明书披露的重大未决诉讼或仲裁均为涉诉金额超过 5000 万元的案件，涉诉金额未超过 5000 万元的未决诉讼和仲裁发行人未认定为重大未决诉讼和仲裁。

除募集说明书已披露的重大未决诉讼或仲裁外，其他未决诉讼或仲裁如下：

北讯电信(深圳)有限公司融资租赁合同纠纷：

因北讯电信(深圳)有限公司(以下简称“北讯电信”)逾期未支付融资租赁的租金，子公司深圳金海峡融资租赁有限公司(以下简称“金海峡租赁公司”)于 2018 年 8 月向厦门市中级人民法院提起诉讼。因北讯电信逾期未支付第一期款项 400 万元等，金海峡租赁公司向厦门市中级人民法院申请强制执行。

截至 2021 年 12 月 31 日，金海峡租赁公司应收北讯电信 2,266.87 万元，以预期信用损失为基础确认贷款损失准备 2,266.87 万元。

2) 发行人涉诉金额超过 1000 万元的未决诉讼和仲裁具体如下：

①东方金钰股份有限公司委托贷款合同纠纷

2017 年 6 月 26 日，东方金钰股份有限公司（以下简称“东方金钰”）与厦门

金海峡投资有限公司（以下简称“金海峡投资”）签订委托银行贷款合同，约定由金海峡投资向东方金钰发放委托银行贷款 1 亿元。金海峡投资认为东方金钰出现“可能影响债权实现”的违约情形，向福建省高级人民法院提出诉前财产保全申请，诉讼过程中，东方金钰将 7 块翡翠原料/原石质押予金海峡投资。

2019 年 3 月 29 日，福建省高级人民法院一审判决东方金钰等债务人向金海峡投资偿还借款本金 1 亿元及利息，同时支持金海峡投资对质押的 7 块翡翠原料/原石享有质押权。

截至 2021 年 12 月 31 日，金海峡投资以预期信用损失为基础确认损失准备 9,500.00 万元。

②北讯电信(深圳)有限公司融资租赁合同纠纷

因北讯电信(深圳)有限公司(以下简称“北讯电信”)逾期未支付融资租赁的租金，子公司深圳金海峡融资租赁有限公司(以下简称“金海峡租赁公司”)于 2018 年 8 月向厦门市中级人民法院提起诉讼。因北讯电信逾期未支付第一期款项 400 万元等，金海峡租赁公司向厦门市中级人民法院申请强制执行。

截至 2021 年 12 月 31 日，金海峡租赁公司应收北讯电信 2,266.87 万元，以预期信用损失为基础确认贷款损失准备 2,266.87 万元。

③四川宽大建设工程有限公司融资租赁合同纠纷

2016 年 10 月 25 日及 2017 年 3 月 2 日，深圳金海峡融资租赁有限公司（以下简称“金海峡租赁公司”）与四川宽大建设工程有限公司（以下简称“四川宽大”）签订《售后回租赁合同》、《所有权转让协议》，由金海峡租赁公司提供融资租赁服务，金额分别为 5,966.01 万元、4,772.01 万元。四川宽大逾期未支付第 7 期租金 298.30 万元，并无法提供新的担保人，构成违约。

2018 年 8 月 13 日，金海峡租赁公司就上述 2 个案件向厦门市中级人民法院提起诉讼并胜诉。金海峡租赁公司向厦门市中级人民法院申请强制执行，目前案件在强制执行中。2021 年 4 月 16 日，成都市中级人民法院已裁定批准成都天翔破产重整计划。根据重整计划，金海峡租赁公司获得现金受偿 30 万元及成都天翔的 1,352.66 万股股权，已于 2021 年 6 月、7 月收到前述现金及债转股股权，成都天翔重整计划已执行完毕。

截至 2021 年 12 月 31 日，金海峡租赁公司应收四川宽大 6,222.28 万元，以

预期信用损失为基础确认贷款损失准备 6,222.28 万元。

④青投国际贸易（上海）有限公司保理融资合同纠纷

2018 年 12 月，青投国际贸易（上海）有限公司（简称“青投国际”）将其对青海百河铝业有限责任公司（简称“青海百河”）的应收账款 6,283.89 万元用于向本集团子公司厦门国贸恒信供应链服务有限公司（简称“恒信供应链”）申请保理融资款 5,000 万元，青海省投资集团有限公司（简称“青海投资”）就全部债务提供连带责任保证担保。因保理合同纠纷，2019 年 5 月，恒信供应链向厦门仲裁委员会申请仲裁。2019 年 9 月，厦门仲裁委员会裁决青海百河向恒信供应链支付 6,283.89 万元及利息等，裁决青投国际、青海投资向恒信供应链连带支付保理本金 5,000 万元及利息。

截至 2021 年 12 月 31 日，恒信供应链以预期信用损失为基础确认损失准备 5,000.00 万元。

⑤中石化化工销售有限公司等贸易合同纠纷

本公司与中石化化工销售有限公司（简称“上海化销”）、中国金山联合贸易有限责任公司（简称“中国金山”）、上海国际商务有限公司（简称“上海商务”）因合同纠纷，于 2019 年 7 月向厦门市中级人民法院提起民事诉讼，要求上海化销偿还本公司 10,424.80 万元款项并支付利息，要求中国金山、上海商务承担连带清偿责任。2021 年 8 月，厦门市中级人民法院作出一审判决，确认本公司与上海化销、中国金山、上海商务存在合同关系，驳回了本公司其他诉讼请求。本公司不服，已于 2021 年 8 月向福建省高级人民法院提起上诉。

截至 2021 年 12 月 31 日，本公司以预期信用损失为基础确认坏账准备 9,382.33 万元。

综上所述，发行人未决诉讼和仲裁均已进行了恰当的坏账准备的计提。

经海通证券内部审核，认为本次公开发行公司债券的申请符合《证券法》《管理办法》及中国证监会相关法规规定，同意作为主承销商向上海证券交易所申报本次债券申请文件。

五、主承销商结论性意见

经海通证券审慎核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行

条件；发行人履行了规定的内部决策程序；主承销商、相关证券服务机构及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定；募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求；《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》符合相关规定。

六、主承销商已按照有关规定进行尽职调查和审核核查并已认真履行内核程序的承诺

海通证券作为本次债券的主承销商，承诺如下：

（一）海通证券已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，本机构组织编制了申请文件，并据此出具本次公司债券核查意见。

（二）海通证券已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，有充分理由确信该发行人符合公司债券公开发行上市的条件和有关规定。

（三）海通证券通过尽职调查和对申请文件的审慎核查：

1、有充分理由确信发行人符合规定的要求，且其公司债券适合在证券交易所上市、交易；

2、有充分理由确信发行人公司债券申请文件和公开发行募集文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在公司债券公开发行募集文件中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信与其他中介机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的项目负责人、项目组成员及其他的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证本次债券的申请文件与其他相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

（四）海通证券已按照有关规定认真履行了质量控制职责和内核程序。

七、中国证监会、上海证券交易所要求的其他内容以及主承销商认为需要反映的其他内容

无。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司
2022年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见》之签字盖章页)

项目组成员签名：

林瑞枫

林瑞枫

项目负责人签名：

董伟

董伟

冯俊豪

冯俊豪

债券承销业务负责人签
名：

李一峰

李一峰

内核负责人签名：

张卫东

张卫东

投行业务负责人签名：

任澎

任澎

法定代表人签名：

周杰

周杰

主承销商：海通证券股份有限公司

2022年7月17日



中信建投证券股份有限公司

关于

厦门国贸集团股份有限公司

2022 年面向专业投资者公开发行公司债券

之

主承销商核查意见

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二二年七月

主承销商声明

中信建投证券股份有限公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本主承销商核查意见，并保证本主承销商核查意见的真实性、准确性和完整性。

目 录

释 义	2
第一节 发行人基本情况	4
第二节 本次债券主要发行条款	12
第三节 发行人内部决策程序	14
第四节 中信建投证券对本次债券募集文件的核查意见	15
第五节 本次债券主要风险	70
第六节 中信建投证券关于尽职调查和审慎核查的承诺	82
第七节 中信建投证券关于本次发行的内核程序及内核意见	83
第八节 其他事项	109

释 义

在本主承销商核查意见中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 6 月 20 日召开的第九届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准、2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面

		利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
GDP	指	国内生产总值

本核查意见书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996年12月24日¹

注册资本：人民币2,200,982,757.00元²

实缴资本：人民币2,200,982,757.00元

住所：厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心2801单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心2801单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本核查意见出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

（二）发行人的设立及历史沿革情况

1、发行人设立情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

2、发行人历史沿革

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	配股	公司以总股本17,472万股为基数，按10:1.339的比例向全体股东配售2,340万股。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
6	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
7	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10:4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
8	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
9	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
10	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
11	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
12	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
13	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			亿元。2016年7月5日，公司可转换公司债券进入转股期。
14	2020年9月	股权激励计划实施	2020年9月14日，公司第九届董事会2020年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司2020年限制性股票激励计划》的规定和公司2020年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于2020年9月16日完成限制性股票的首次授予、并于2020年9月25日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为2,080.00万股，首次授予的激励对象共计176人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格4.09元/股，本次激励计划股票登记日为2020年9月25日。
15	2020年12月	发行股份购买资产	2020年12月22日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514号文核准，发行人向控股股东发行75,371,434股股份购买资产，发行价格为7.74元/股。发行人于2020年12月29日完成本次发行股份登记手续。
16	2021年9月	股权激励计划实施	2021年7月23日，公司第十届董事会2021年度第六次会议和第十届监事会2021年度第三次会议于审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》。根据《厦门国贸集团股份有限公司2020年限制性股票激励计划》的规定和公司2020年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的预留授予登记工作。预留授予数量为116.5万股，预留授予的激励对象共计10人，授予对象为在公司(含分公司及子公司)任职的党委副书记、中层管理人员及部分核心骨干人员，不包括公司独立董事、监事，授予价格4.68元/股，预留授予限制性股票登记日为2021年9月2日。
17	2021年10月	“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021年10月21日，公司回购注销“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票4,655,000股。
18	2021年11月	可转债提前赎回暨摘牌	因公司股票自2021年9月1日至2021年9月24日期间，满足连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72元/股）的130%（即8.74元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021年9月24日，公司第十

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			<p>届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>
19	2022 年 5 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2022 年 5 月 25 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 770,000 股。
20	2022 年 6 月	股权激励计划实施	2022 年 5 月 6 日，公司第十届董事会 2022 年度第九次会议于审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2022 年 5 月 6 日完成限制性股票的首次授予、并于 2022 年 6 月 8 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 8,408.67 万股，首次授予的激励对象共计 947 人，其中董事、高级管理人员 9 名。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为 2,200,982,757 股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

二、发行人股权结构

（一）发行人的股权结构

截至 2022 年 3 月 31 日，厦门国贸股东户数 103,318 户，其中：厦门国贸控股集团有限公司直接持有发行人 36.02%的股份，通过兴证资管阿尔法科睿一号

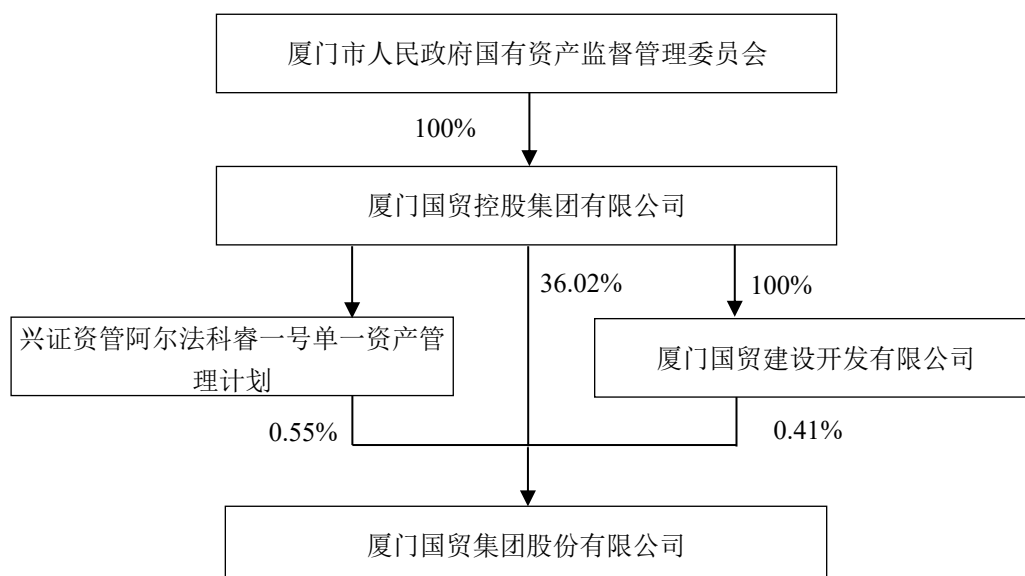
单一资产管理计划持有发行人 0.55%的股份，其全资子公司厦门国贸建设开发有限公司持有公司 0.41%的股份，合计持有公司 36.99%的股份，故厦门国贸控股集团有限公司为发行人控股股东。厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会的 100%控股公司，故厦门市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人前 10 大股东持股情况如下：

表：截至2022年3月31日发行人前10大股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	厦门国贸控股集团有限公司	国有法人	762,881,586	36.02
2	香港中央结算有限公司（陆股通）	未知	24,994,941	1.18
3	兴证证券资管—厦门国贸控股集团有限公司—兴证资管阿尔法科睿 1 号单一资产管理计划	其他	11,636,565	0.55
4	郑怀东	未知	11,070,000	0.52
5	中信证券股份有限公司	未知	9,761,048	0.46
6	厦门国贸建设开发有限公司	国有法人	8,779,530	0.41
7	林军	未知	8,657,010	0.41
8	张韬	未知	8,222,184	0.39
9	贺青平	未知	7,580,000	0.36
10	中国农业银行股份有限公司-中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	未知	7,155,815	0.34
合计			860,738,679	40.64

截至2022年3月31日，发行人、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



（二）控股股东和实际控制人情况

1、控股股东

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本16.60亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达有限公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至2021年末，国贸控股资产总额2,459.07亿元，负债总额1,715.58亿元；国贸控股2021年度营业收入6,049.85亿元，利润总额76.01亿元，净利润55.59亿元。

截至2022年3月末，国贸控股资产总额3,322.88亿元，负债总额2,483.16亿元；国贸控股2022年1-3月营业收入1,490.02亿元，利润总额26.47亿元，净利润20.48亿元。

2、实际控制人

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产

管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

第二节 本次债券主要发行条款

一、主要发行条款

发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

债券全称：厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券。

发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币50亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元。本次债券拟分期发行。

债券期限：本次债券期限不超过10年（含10年，可续期公司债券不受此限制），可为单一年限品种，也可多种期限的混合品种。

票面金额及发行价格：本期公司债券面值为100元，按面值平价发行。

债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

增信措施：本次债券不设定增信措施。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

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承担。

二、本次债券的特殊发行条款

（一）票面利率调整选择权

本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（二）投资者回售选择权

本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（三）续期选择权

本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（四）递延支付利息选择权

本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 发行人内部决策程序

2022 年 6 月 20 日，发行人召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于公司本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

2022 年 7 月 6 日，发行人召开二〇二二年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于公司本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

经中信建投核查，发行人发行本次债券已按照《公司法》和《公司章程》履行内部决策程序。根据中国法律、法规的规定，发行人本次发行公司债券事宜尚须经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册。

第四节 中信建投证券对本次债券募集文件的核查意见

一、中信建投证券对本次债券募集文件的真实性、准确性和完整性的核查意见

经中信建投证券审慎核查，发行人本次发行申请文件，已经全体董事、监事、高级管理人员，以及相关中介机构签字确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并声明承担相应的法律责任。发行人的监事会已对本次债券发行申请文件进行审核并提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见，本次债券募集文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、发行人是否符合法定发行条件的核查意见

（一）是否具备健全且运行良好的组织机构

发行人根据《公司法》设置董事会、监事会和经营管理层相互制衡的管理体系，并制定了健全的内控管理制度。发行人现任董事、监事和高级管理人员均为合法程序选举产生或聘任，符合《公司法》和《公司章程》的规定。

发行人具有健全且运行良好的组织机构，具有良好的内部管理体系，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。

（二）最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息

发行人经营业绩良好，最近三年连续盈利。发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度归属于母公司所有者的净利润（合并报表口径）分别为 23.09 亿元、26.12 亿元及 34.12 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 27.78 亿元，预计不少于本次债券年利息，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项、《管理办法》第十四条第一款第（二）项。

（三）是否具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，保持在合理水平，发行人具有合理的资产负债结构；近三年，发行人经

营活动净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势，具有正常的现金流量。

经中信建投证券审慎核查，本次公司债券发行符合《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知（国办发〔2020〕5 号）》、《管理办法》第十四条第一款第（三）项。

（四）国务院规定的其他条件

经中信建投证券审慎核查，本次公司债券发行满足国务院规定的其他条件。符合《证券法》第十五条第一款第（三）项、《管理办法》第十四条第一款第（四）项。

综上所述，中信建投证券认为，发行人本次债券发行的实质条件符合《证券法》、《管理办法》等公开发行人公司债券条件的规定。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	

5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

三、发行人是否存在法律法规禁止发行的情形

（一）是否存在对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经中信建投证券审慎核查，截至本核查意见出具日，发行人已发行的公司债券或者其他债务均按时还本付息，不存在对已发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实且仍处于继续状态的情形，符合《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项的规定。

（二）是否存在违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途

经中信建投证券审慎核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在违反《证

券法》规定，改变公开发行公司债券所募集资金用途的情形，符合《证券法》第十七条第（二）项、《管理办法》第十五条第（二）项的规定。

四、发行人是否为失信被执行人

根据《关于印发对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录的通知》（发改财金[2016]141 号）、《关于对重大税收违法案件当事人实施联合惩戒措施的合作备忘录》（发改财金[2016]2798 号）、《关于对安全生产领域失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1001 号）、《关于对环境保护领域失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1580 号）、《印发〈关于在电子认证服务行业实施守信联合激励和失信联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]844 号）、《关于对涉金融严重失信人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]454 号）、《关于对食品药品生产经营严重失信者开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]1962 号）、《印发〈关于对盐行业生产经营严重失信者开展联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改经体[2017]1164 号）、《印发〈关于对保险领域违法失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]1579 号）、《关于对统计领域严重失信企业及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]2796 号）、《印发〈关于对电力行业严重违法失信市场主体及其有关人员实施联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改运行[2017]946 号）、《印发〈关于对国内贸易流通领域严重违法失信主体开展联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]1943 号）、《印发〈关于对石油天然气行业严重违法失信主体实施联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改运行[2017]1455 号）、《关于对严重质量违法失信行为当事人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]2022 号）、《关于对财政性资金管理使用领域相关失信责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]2641 号）、《关于对农资领域严重失信生产经营单位及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]346 号）、《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]427 号）、《关于印发〈关于对房地产领域相关失信责任主体实施联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金[2017]1206 号）、《印发〈关于对出入境检验检疫企业实施守信联合激励和失信联合惩戒的合作备忘录〉的通知》（发改财金

[2018]176号)等法律法规,中信建投证券于2022年7月对发行人本部诚信信息查询结果如下:

(一) 发行人是否为失信被执行人

根据中信建投证券在中国执行信息公开网(<http://zxgk.court.gov.cn/>)、信用中国网站(<http://www.creditchina.gov.cn/>)、国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn/>)等网站的查询结果,截至查询之日,发行人本部不存在失信被执行人记录。

(二) 发行人是否为重大税收违法案件当事人

根据中信建投证券国家税务总局网站(<http://www.chinatax.gov.cn/>)“重大税收违法失信案件信息公布栏”的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入重大税收违法案件当事人的信息。

(三) 发行人是否为安全生产领域失信生产经营单位

根据中信建投证券在中华人民共和国应急管理部(<https://www.mem.gov.cn/>)的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入安全生产领域失信生产经营单位的信息。

(四) 发行人是否为环境保护领域失信生产经营单位

根据中信建投证券在中华人民共和国生态环境部网站(<https://www.mee.gov.cn/>)的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入环境保护领域失信生产经营单位的信息。

(五) 发行人是否为电子认证服务行业失信机构

根据中信建投证券在中华人民共和国工业和信息化部网站(<http://www.miit.gov.cn/>)的查询结果,截至查询之日,未发现发行人本部被列入电子认证服务行业失信机构的信息。

(六) 发行人是否为涉金融严重失信人

根据中信建投证券在国家外汇管理局网站(<http://www.safe.gov.cn/>)、中国

银保监会网站（<http://www.cbirc.gov.cn/>）、中国人民银行网站（<http://www.pbc.gov.cn/>）、国家发改委网站（<https://www.ndrc.gov.cn/>）、中国证监会网站（<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入涉金融严重失信人的信息。

（七）发行人是否为食品药品生产经营严重失信者

根据中信建投证券在国家市场监督管理总局网站（<http://www.samr.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入食品药品生产经营严重失信者的信息。

（八）发行人是否为盐业行业生产经营严重失信者

根据中信建投证券在中华人民共和国工业和信息化部网站（<http://www.miit.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入盐业行业生产经营严重失信者的信息。

（九）发行人是否为保险领域违法失信当事人

根据中信建投证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、中国银保监会网站（<http://www.cbrc.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入保险领域违法失信当事人的信息。

（十）发行人是否为统计领域严重失信企业

根据中信建投证券在中华人民共和国国家统计局网站（<http://www.stats.gov.cn/>）及所在地统计局网站的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入统计领域严重失信企业的信息。

（十一）发行人是否为电力行业严重违法失信市场主体

根据中信建投证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、国家发改委网站（<https://www.ndrc.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入电力行业严重违法失信市场主体的信息。

（十二）发行人是否为国内贸易流通领域严重违法失信主体

根据中信建投证券在中华人民共和国商务部网站（<http://www.mofcom.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入国内贸易流通领域严重违法失信主体的信息。

（十三）发行人是否为石油天然气行业严重违法失信主体

根据中信建投证券在信用中国网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入石油天然气行业严重违法失信主体的信息。

（十四）发行人是否为严重质量违法失信行为当事人

根据中信建投证券在国家市场监督管理总局网站（<http://www.samr.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入严重质量违法失信行为当事人的信息。

（十五）发行人是否为财政性资金管理使用领域相关失信责任主体

根据中信建投证券在中华人民共和国财政部网站（<http://www.mof.gov.cn/index.htm>）、中国政府采购网（www.ccgp.gov.cn）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入财政性资金管理使用领域相关失信责任主体的信息。

（十六）发行人是否为农资领域严重失信生产经营单位

根据中信建投证券在中华人民共和国农业农村部网站（<http://www.moa.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入农资领域严重失信生产经营单位的信息。

（十七）发行人是否为海关失信企业

根据中信建投证券在中华人民共和国海关总署网站（<http://www.customs.gov.cn/>）、中国海关企业进出口信用信息公示平台（<http://credit.customs.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入海关失信企业的信息。

（十八）发行人是否为失信房地产企业

根据中信建投证券在中华人民共和国住房和城乡建设部网站（<http://www.mohurd.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入失信房地产企业的信息。

（十九）发行人是否为出入境检验检疫严重失信企业

根据中信建投证券在国家市场监督管理总局网站（<http://www.samr.gov.cn/>）的查询结果，截至查询之日，未发现发行人本部被列入出入境检验检疫严重失信企业的信息。

五、证券服务机构资格要求情况

（一）关于证券服务机构经营资质核查

中信建投证券通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、福建英合律师事务所、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）均具有从事证券服务业务资格。

1、国泰君安证券股份有限公司

国泰君安证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为9131000063159284XQ）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

2、中信证券股份有限公司

中信证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为914403001017814402）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

3、平安证券股份有限公司

平安证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 914403001000234534）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

4、中国国际金融股份有限公司

中金公司持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91110000625909986U）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

5、海通证券股份有限公司

海通证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 9131000013220921X6）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

6、中信建投证券股份有限公司

中信建投证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91110000781703453H）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

7、招商证券股份有限公司

招商证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91440300192238549B）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

8、光大证券股份有限公司

光大证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91310000100019382F）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

9、申万宏源证券有限公司

申万宏源证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 913100003244445565）

和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

10、世纪证券有限责任公司

世纪证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91440300158263740T）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

11、金圆统一证券有限公司

金圆统一证券持有《营业执照》（统一社会信用代码为 91350200MA3436ER9E）和中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，为合法存续的证券公司，具有从事包括证券承销在内的证券业务资格。

12、福建英合律师事务所

福建英合律师事务所是在中国注册的律师事务所，现持有《律师事务所执业许可证》，具备担任发行人本次发行专项法律顾问的资格。经查询中国证监会官网，福建英合律师事务所在从事证券法律业务律师事务所备案名单内。

13、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）持有统一社会信用代码为 911101020854927874 的《营业执照》及《会计师事务所执业证书》，具有合法、有效的证券业务审计资格。经查询中国证监会官网，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）在从事证券服务业务会计师事务所备案名单内。

（二）关于债券受托管理人资质核查

根据《债券受托管理协议》，发行人已聘请国泰君安证券作为债券受托管理人，国泰君安证券系中国证券业协会会员，未担任本次债券的担保机构，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《管理办法》第五十八条规定的担任本次发行的债券受托管理人的资格。

（三）关于中介机构被采取监管措施情况和被立案调查的核查

1、国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

（1）中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

（2）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 170 号）第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

2、中信证券股份有限公司

中信证券就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

（1）2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融

中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》（中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号）。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。公司立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

（2）2019年7月16日，中国证监会公告对公司出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由，对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6月28日）中擅自进行了删减；另外，从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日，日期签署与实际时间不符。中信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

（3）2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

（4）2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任

宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

（5）2020年4月10日，中国证监会北京监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

（6）2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

（7）2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内

部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（8）2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（9）2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（10）2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（11）2021年1月23日，中国证监会深圳监管局对中信证券出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次

公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。

三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

（12）2021年7月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人2020年度审阅报告存在未计提2020年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（13）2021年11月22日，国家外汇管理局深圳市分局对中信证券出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现公司涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

（14）2021年12月16日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对中信证券总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的

宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

（15）2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

（16）2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对中信证券出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，针对风险评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

（17）2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际

支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

（18）2022年4月14日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

（19）2022年6月2日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是2015年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

3、平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

（1）行政监管措施决定书（[2019]12号）行政监管措施及整改情况

2019年5月14日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王XX2016年8月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马XX未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王XX补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，平安证券系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

（2）行政监管措施决定书（[2019]153号）行政监管措施及整改情况

2019年7月15日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153号），认定平安证券在2018年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对公司采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于2019年11月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

（3）行政监管措施决定书（[2019]11号）行政监管措施及整改情况

2019年11月19日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；

人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

（4）行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管

控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

（5）行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。公司已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

（6）行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

（7）行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022 年 6 月 23 日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术（北京）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 58 号）相关规定，

深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

4、中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

（1）2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

（2）2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、

法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

（3）2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

（4）2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

（5）2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，

对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

(6) 2021 年 12 月 24 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》([2021]61 号), 因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中, 未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序, 主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见, 相关程序及获取证据不足以支持披露内容, 未能完整、准确评价发行人科创属性, 违反了相关规定。基于此, 对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

(7) 2022 年 6 月 1 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]23 号), 因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者, 违反了相关规定。基于此, 中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

(8) 2022 年 6 月 7 日, 中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]32 号), 因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项, 中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日, 中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

5、海通证券股份有限公司

2019 年至今, 海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下:

(1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告, 2019 年 1 月 28 日, 中国人民银行成都分行作出行政处罚决定(成银罚字(2019)7 号), 处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款, 对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(2) 2020 年 9 月 10 日，因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中，存在财务指标计算错误等行为，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕53 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(3) 2020 年 12 月 24 日，因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕78 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(4) 2021 年 2 月 7 日，因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中，未勤勉尽责，对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕16 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(5) 2021 年 2 月 7 日，因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中，对相关企业核查存在不足，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕14 号），采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(6) 2021 年 3 月 26 日，上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》（沪证监决〔2021〕40 号），要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告，自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

(7) 2021 年 4 月 26 日，因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕32 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

(8) 2021 年 4 月 26 日，因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告

载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

（9）2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

（10）2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

（11）2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第(11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，海通证券不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

6、中信建投证券股份有限公司

2019年至本核查意见出具日，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

（1）《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，公司高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

（2）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令公司在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，公司高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，公司下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

（3）《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为公司作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予公司通报批评处分，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，公司高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1）补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2）加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3）向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4）组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

（4）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：1）项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；2）项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；3）项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；4）为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；5）中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

（5）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55号）

2020年4月21日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投管理的8只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

（6）《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2020】126号）

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：1）加强营业部场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；2）尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；3）原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；4）中信建投将对相关人员及机构进行合规问责。

（7）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）

2020年10月27日，中国证监会对中信建投出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）。经查，中国证监会认为中信建投存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特

增材技术股份有限公司（以下简称铂力特）首次公开发行股票并上市（IPO）、西部超导材料科技股份有限公司（以下简称西部超导）IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新（北京）科技股份有限公司 IPO、厦门银行股份有限公司 IPO、熊猫乳品集团股份有限公司 IPO 等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：1）根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；2）中信建投已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；3）中信建投投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；4）中信建投进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；5）中信建投以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。6）中信建投通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；7）中信建投将对相关责任人员进行问责。

（8）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（2020）176号）

2020年11月19日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2020〕176号）。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投高度重视，采取了以下整改措施：中信建投研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

（9）《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5号）

2021年2月7日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》（〔2021〕5号）。根据《决定》，中信建投作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，中信建投高度重视，采取了以下整改措施：1）召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。2）对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。3）建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。4）联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保中信建投重要用印文件清单的准确性、完整性。5）

将对相关责任部门及人员进行合规问责。

（10）《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决【2021】203号）

2021年11月19日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：1、针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。2、针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：（1）2018年10月后公司融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。（2）目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。（3）在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。3、针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：（1）截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存

在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对 3 位客户“P”委托方式标识的取消。（2）营业部已对 5 名在职经纪人补充 2021 年后续培训，并将相关记录归档保存。（3）营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与 IB 客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其 IB 绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无 IB 业务资格展业的行为发生。（4）营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。4、对相关责任部门及人员进行合规问责。

（11）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》
（〔2022〕24号）

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕24 号）。根据《决定》，公司 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出公司合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对公司采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投高度重视，采取了以下整改措施：1、在挂钩标的管理方面，公司对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，公司未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。2、公司在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，公司结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由公司单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。3、对相关责

任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

近年来，中信建投证券债券承销业务成绩突出，这与公司高度重视债券承销业务的合规运营和风险控制密不可分。在公司债券的业务中，中信建投证券将严格按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》和交易所、中国证券业协会发布的有关法律法规及规范性文件的规定和要求，尽职尽责，认真履行相关程序。

经核查，2019 年以来，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

7、招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

（1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

（2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。招商证券将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照

监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

(3) 中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

(4) 中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

(5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，我司存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

（6）中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

（7）中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监管措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

（8）上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持

有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，我司高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

（9）中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10号

2021年5月26日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以173万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

（10）深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37号

2022年4月1日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47号，2022年5月13日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4号），2022年6月10日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374号），认为招商证券在2022年3月14日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对

此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

8、光大证券股份有限公司

2019 年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

（1）2019 年 3 月 18 日，公司相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向公司相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]24 号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25 号）。

（2）2019 年 4 月 8 日，公司及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向公司出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37 号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32 号）。

（3）2019 年 5 月 24 日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户 79 户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户 37 户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户 42 户。2019 年 5 月 24 日，中国人

民银行广州分行向公司广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

（4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

（5）2019年9月10日，公司受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，公司均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

（6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

（7）2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到

位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

（8）2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2020〕55号）。

因2018年度光大证券业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

（9）2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

（10）2021年1月27日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对公司予以警示。

（11）2021年2月7日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书〔2021〕11号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

（12）2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

（13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

（14）2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

（15）2022 年 2 月 28 日，上交所对公司出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2022）19 号）。（该事项与“（13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）薛峰予以通报批评。

（16）2022 年 6 月 2 日，中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2022]31 号）。

因光大证券存在以下行为：一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴，存量业务尚未完成清理；二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理；三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销，以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整，未能有效压缩境外子公司层级架构，被中国证监会采取责令改正措

施。

(17) 2022 年 6 月 16 日, 香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间, 因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施, 以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责, 并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求, 对上述事项及时进行有效整改, 进一步加强合规及风险管控, 上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

9、申万宏源证券有限公司

2019 年至今, 申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下:

(1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司(以下简称“湖北分公司”)被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日, 中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书, 主要内容为: 中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时, 发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实, 违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定, 决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后, 湖北分公司积极落实整改要求, 及时向监管部门沟通反馈, 举一反三, 加强反洗钱基础工作管理, 切实提升反洗钱工作的有效性。

(2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司(以下简称“江西分公司”)被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日, 中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书, 主要内容为: 江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题, 上述问题属“情节严重”的情形, 决定对江西分公司责令六个月内改正, 并处以 78 万元罚款。收到函件后, 江西分公司积极落实整改要求, 加大反洗钱培训及考核工作, 强化责任

追究。

(3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

(4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

(5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

(6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上

发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

（7）2021年3月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021年3月20日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

（8）2021年4月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021年4月14日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

（9）2021年6月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及

适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

（10）2021 年 8 月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021 年 8 月 5 日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于 2018 年 7 月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

（11）2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；申万宏源证券已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

（12）2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，公司组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

（13）2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：公司与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于申万宏源证券自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

10、世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未

对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019年3月21日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。世纪证券成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2019年9月12日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇APP存在超范围获取用户信息的问题。2019年9月19日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对世纪证券处以责令改正和警告的行政处罚。2019年9月，公司根据相关要求对小薇APP进行了整改，取消了超范围申请的权限。

2021年12月29日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于2022年1月31日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

11、金圆统一证券有限公司

2019年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

12、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020年8月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于2021年3月19日对会计事务所出具了警示函措施。

2022年4月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

12、福建英合律师事务所

律师事务所就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

六、募集资金用途

（一）关于本次公司债券募集资金用途的核查

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为772,557.22万元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年

内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

（二）关于前次公司债券募集资金用途的核查

1、20 厦贸 Y5

根据“20 厦贸 Y5”募集说明书的约定，债券募集资金 5 亿元，扣除承销费等发行费用后用于偿还公司债务。截至本核查意见出具日，“20 厦贸 Y5”募集资金使用情况与约定用途一致。

2、20 厦贸 Y6

根据“20 厦贸 Y6”募集说明书的约定，债券募集资金 5 亿元，扣除承销费等发行费用后用于偿还公司借款。截至本核查意见出具日，“20 厦贸 Y6”募集资金使用情况与约定用途一致。

3、21 厦贸 Y1

根据“21 厦贸 Y1”募集说明书的约定，债券募集资金 6 亿元，扣除承销费等发行费用后用于补充供应链管理业务板块的流动资金。截至本核查意见出具日，“21 厦贸 Y1”募集资金使用情况与约定用途一致。

七、发行人是否存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的核查

经中信建投证券审慎核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

八、本次债券发行规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996 年在上海证券交易所上市（股票代码：600755.SH），发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司 2000 强，《财富》中国上市公司 50 强，中国 500 最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选 2021 中国上市公司品牌价值榜活力榜 Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至 2022 年 3 月末，发行人总资产为 1,440.16 亿元，净资产为 378.34 亿元，资产负债率为 59.38%，主体评级为 AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元和 4,564.06 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。发行人业务

规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，具有合理性。

九、非经营性资往来占款和资金拆借

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十、投资者权益保护机制

经核查，本次债券无担保，本次公司债券募集说明书设置投资者保护条款，相关条款如下所示：

“五、发行人偿债保障措施承诺

（一）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（二）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（三）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

（四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（五）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第2款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

六、救济措施

如发行人违反偿债保障措施承诺要求且未能恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：在30个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其他和解方案。

持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。”

经核查，本次债券募集说明书已适用一项《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第2号——投资者权益保护（参考文本）》约定的增信机制和投资者保护条款，募集说明书中关于投资者权益保护的约定与《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第2号——投资者权益保护（参考文本）》及其他契约文件之间不存在冲突或重大遗漏。

十一、《债券持有人会议规则》是否符合相关规范规定

经核查，为保障本次债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》的有关规定，发行人与债券受托管理人就本次发行制定了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》明确了债券持有人会议的权限范围、债券持有人会议的召集、议案的提出与修改、会议的通知、变更及取消、债券持有人会议的召开、表决、决议的生效等，并明确规定了债券持有人会议根据该规则审议通过的决议对所有债券持有人均有同等约束力。《募集说明书》中列明了《债券持有人会议规则》的主要内容。

综上，经核查，《债券持有人会议规则》的内容和形式均符合《管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》的相关规定，合法有效。

十二、《债券受托管理协议》是否符合相关规范规定

发行人与国泰君安证券签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》，聘请国泰君安证券担任本次债券的受托管理人。国泰君安证券作为债券受托管理人应履行的职责约定及《债券受托管理协议》的内容符合《管理办法》的相关规定，受托管理人国泰君安证券将按照规定及协议的约定维护债券持有人的利益。

国泰君安证券是本次发行的主承销商，系中国证券业协会会员，未担任本次债券的担保机构，具备《管理办法》第五十八条规定的担任本次发行的债券受托管理人的资格。

经核查，上述《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、受托管理人的变更、陈述与保证、违约责任、法律适用和争议解决等事项做出了明确规定，且发行人已在《募集说明书》中约定，投资人认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》的相关规定。

综上，债券受托管理人与发行人签署的《受托管理协议》的相关内容符合《管理办法》第七章“债券持有人权益保护”的相关规定；《募集说明书》中关于投资

者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》的约定符合《管理办法》第五十七条的规定、中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定。《债券受托管理协议》已载明中国证券业协会公布的发行公司债券的必备条款。

十三、评级结果差异情况

经中信建投证券核查，发行人报告期内在境内发行其他债券、债务融资工具的主体评级，或存续期债券主体评级跟踪评级结果，与本次评级结果无差异。

十四、关于房地产业务的专项核查意见

经中信建投证券核查，发行人不属于房地产企业，从事房地产开发业务。经主承销商查询中华人民共和国自然资源部、中华人民共和国住房和城乡建设部、发行人房地产项目所在地国土资源管理部门、住建管理部门、房屋管理部门的网站，截至本核查意见出具之日，发行人及其并表子公司不存在下列情形：

- 1、报告期内违反“国办发〔2013〕17号”规定的重大违法违规行为，或经主管部门查处且尚未按规定整改；
- 2、房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在哄抬地价等行为；
- 3、本次债券募集资金拟直接或间接用于住宅地产开发项目；
- 4、扰乱房地产市场秩序被主管部门查处。

十五、对于持股比例大于 50%的公司未纳入合并财务报表范围的核查意见

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

十六、关于发行人重大税收违法行为的核查

国家税务总局对重大税收违法案件信息进行了公布，并在其官方网站的“重大税收违法案件信息公布栏”对违法案件的具体情况进行公示。中信建投证券逐一查询了上述“重大税收违法失信案件信息公布栏”（<http://www.chinatax.gov.cn/>）

公示的案件信息，未发现与发行人及其重要子公司相关的税收违法案件信息。

基于上述核查，中信建投证券认为，报告期内发行人及其重要子公司不存在受到税务部门处罚的重大违法行为。

十七、关于发行人重大违法违规行为的核查

中信建投证券经查询发行人及其重要子公司的主管工商、税务、发改部门的网站以及省级及以上安全监管监察部门向社会的公告，未发现发行人及重要子公司在报告期内因工商、税务、发改、安全生产等重大违法违规行为受到工商、税务、发改、安全监管监察等部门的重大行政处罚的情形。

十八、募集说明书披露的其他信息的真实性、准确性和完整性，募集说明书符合规范要求情况等

经中信建投证券核查及发行人声明，本次债券募集说明书披露的其他信息的真实、准确和完整，信息披露符合相关法律法规及配套规范性文件的要求，所披露信息不存在记载、误导性陈述或者重大遗漏。

十九、发行人的董事、监事、高级管理人员对公司债券发行上市申请文件是否签署书面确认意见

发行人全体董事、监事和高级管理人员已签署并出具确认意见，确认本公司本次公开发行公司债券申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二十、发行人本次发行公司债券是否符合地方政府性债务管理的相关规定

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规

允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。

经核查，中信建投证券认为发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人履行了规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》符合相关规定。

第五节 本次债券主要风险

一、与本次债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债

保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的要素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

（六）评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

3、资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

4、金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

6、投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

7、市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

8、汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变

化时，公司仍存在一定的损失风险。

9、存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

10、关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

11、其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

12、未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

13、衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

14、速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

15、担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

16、受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

17、委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

18、下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

19、其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

20、流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

21、经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

22、整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

2、行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模

小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

3、主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

（1）供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

（2）金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

4、上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占

公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

5、海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

6、贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

7、交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

（三）管理风险

1、跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度

越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種風險也越来越大。未來的業務增長和行業資源整合將為發行人管理帶來一定的挑戰。

2、對下屬子公司的管理風險

發行人經營涉及多個產業、下屬子公司較多，雖然建立了較為完善的內部控制制度體系，對控制和防范企業重大風險等方面發揮了重要作用，但由於內部控制存在固有局限性，如經營管理人員對內部控制認識上的差異、與子公司的關聯交易和擔保行為以及在結構調整中所面臨的不可預見因素，一旦內控制度難以及時、全面的覆蓋，將對發行人的經營和管理產生一定的負面影響。發行人主要管理職能集中於本部，隨著經營地域逐步擴張，銷售網絡覆蓋面積不斷增加，子公司不斷整合，發行人在統籌本部及各子公司協同等方面面臨新的挑戰；此外，公司根據新戰略規劃要求，整合貿易物流業務，實施房地產管控新模式，在組織機構調整、業務磨合及管控模式適應性等方面存在一定的經營管理風險。

（四）政策風險

1、貿易政策風險

近年來國際上貿易保護主義日漸抬頭，以美國為代表的部分發達國家在眾多領域大範圍地對我國實施貿易調查和貿易制裁，貿易摩擦加劇。為此，我國推出一系列解決貿易不平衡的舉措和政策，如完善出口退稅政策，改善貿易融資環境，擴大出口信用保險覆蓋面，並着力擴大國內需求，鼓勵增加進口，以平衡貿易順差。貿易政策的變化將影響公司經營；同時，海峽兩岸的政治、經濟交往政策以及進出口貿易政策的變化也將給公司的對台貿易產生一定的影響。

2、金融板塊政策風險

近幾年來，人民銀行在實施穩健貨幣政策、從緊貨幣政策或適度寬松貨幣政策的過程中，對貨幣政策調控方式進行了全方位改革，但由於貨幣政策的調控作用是雙向的，如果發行人的經營不能根據貨幣政策變動趨勢進行適當調整，貨幣政策變動將對發行人金融服務板塊的運作和經營效益產生不確定性影響。為貫徹落實中央經濟工作會議“把防控金融風險放到更加重要的位置”總體要求，今年

以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

第六节 中信建投证券关于尽职调查和审慎核查的承诺

中信建投证券已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，并据此出具本核查意见。

中信建投证券通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，承诺：

一、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、证券交易所和中国证券业协会有关公开发行公司债券的相关规定；

二、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

三、有充分理由确信发行人在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

四、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

五、保证所指定的主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

六、保证本核查意见与履行尽职调查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

七、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

八、自愿接受中国证监会、证券交易所、中国证券业协会依照有关规定采取的监管措施；

九、遵守中国证监会、证券交易所、中国证券业协会规定的其他事项。

第七节 中信建投证券关于本次发行的内核程序及内核意见

一、中信建投证券关于本项目的内部审核程序

中信建投证券在向中国证监会及上海证券交易所报送本次债券申请材料前，通过项目立项审批、质控部审核、内核部审核及固定收益内核委员会（下称“内核委员会”）审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

（一）项目立项审批

中信建投证券按照《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务立项规则》的规定，对本项目执行立项的审批程序。

中信建投证券固定收益立项委员会于 2022 年 5 月 30 日做出准予本项目立项的决定。

（二）质控部审核

本项目的项目组已完成对现场尽职调查阶段工作底稿的获取和归集工作，项目负责人于 2022 年 6 月 6 日向质控部提出底稿验收申请。2022 年 6 月 6 日，质控责任人按照《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务质量控制工作规则》的要求对本项目进行了核查，履行了相应的问核程序和工作底稿验收程序，并于 2022 年 6 月 6 日对本项目出具项目质量控制报告。

（三）内核部审核

内核部在收到内核申请文件、确认材料完备后于 2022 年 6 月 6 日正式受理内核申请。内核申请受理后，内核责任人及时按照有关规定对申请文件进行审查。内核部于 2022 年 6 月 6 日发出内核会议通知，将本项目的申请文件、内核申请表、质量控制报告等文件送达参与本项目审核的内核委员。

（四）内核委员会审核

参会内核委员收到内核会议通知后，在对项目文件和材料进行仔细研判的基

基础上，结合项目质量控制报告，重点关注审议项目是否符合法律法规、规范性文件和自律规则的相关要求，尽职调查是否勤勉尽责。

内核委员会于 2022 年 6 月 28 日召开内核会议对本项目进行了审议和表决。参加本次内核会议的内核委员共 7 人。内核委员在听取项目负责人和项目组成员回复相关问题后，以记名投票的方式对本项目进行了表决。根据表决结果，内核委员会审议通过本项目并同意向中国证监会及上海证券交易所报送本项目。

项目组按照内核意见的要求对本次发行申请上市文件进行了修改、补充和完善，经全体内核委员审核无异议并履行相关内部程序后，中信建投证券为本项目出具了主承销商核查意见，决定向中国证监会及上海证券交易所正式报送本项目。

二、内核关注的主要问题及解决情况

中信建投证券内核委员会对厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券申请文件进行了内部审核，并向项目组出具了内核意见。项目组会同发行人及相关中介机构对内核意见涉及问题进行逐一解决和落实。

内核意见提出的主要问题及具体落实情况如下：

1、报告期内，供应链管理板块收入规模由 2019 年度的 2,034.73 亿元迅速增长至 2021 年度的 4,564.06 亿元。

(1) 从供应链贸易业务的行业近三年的整体发展情况，行业集中度水平等，分析发行人在较高的贸易基数的基础上，仍实现高速增长的原因及路径。

回复：

2019 年、2020 年度、2021 年度发行人供应链管理板块实现营业收入 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元及 4,564.06 亿元，年均增长率 49.77%。

整体发展情况：根据《“十四五”国内贸易发展规划》，2020 年，内贸主要行业（包括批发和零售业、住宿和餐饮业及居民服务、修理和其他服务业）增加值为 12.80 万亿元，占 GDP 比重为 12.6%，仅次于制造业；拥有各类市场主体 9,068 万个，占全部市场主体近七成。

行业集中度水平：尽管贸易基数大，但实际我国供应链行业的集中度仍较低，国内龙头与国外龙头的市占率差距仍较大，成长空间大。

高增长原因：

供应链行业的龙头效应日益凸显，头部供应链综合服务商依托其一体化综合服务能力、风控能力和规模效应等优势，市场份额日益扩大增长。

此外，厦门从成立特区开始，厦门贸易企业便得到大力发展，厦门建发股份有限公司、厦门国际港务股份有限公司、厦门象屿股份有限公司等可比公司贸易相关业务平均增长率也维持较高水准，其增长幅度具备一定的合理性。

相关数据如下：

项目（单位：亿元）	2019 年	2020 年	增长比例	2021 年	增长比例
厦门建发股份有限公司	2,874.48	3,505.34	21.95	6,115.39	74.46
厦门国际港务股份有限公司	97.72	135.40	38.56	215.89	59.45
厦门象屿股份有限公司	2,638.55	3,502.91	32.76	4,488.57	28.14

高增长路径：

厦门国贸股份集团层面资源进行支持，积极引入人才，拓展供应链广度深度，具体如下：

报告期内，销售规模超百亿的品种有钢材、铁矿、铜及制品、煤炭、纸张纸浆、PTA、化工（不含 PTA）、粮食谷物、铝及制品和棉花棉纱等。超百亿的核心品类经营规模继续保持高速增长，其中，钢材、煤炭、纸张纸浆、化工（不含 PTA）、粮食谷物和棉花棉纱的同比增幅均超过 50%。

公司同时积极探索、发展新的业务品类，并适度投资了上游矿产资源，打造新的业务增长极，多个新品类如原油、煤焦、镍、铬、硅及制品等已形成规模。

（2）供应链贸易的体量较大，且涉及部分应收账款、预付账款，请说明发行人的资金管理政策，备用金的规模。

回复：

发行人为上交所上市公司，相关资金运转均按照上市公司相关要求，独立运转，发行人实行资金集中管理暂行规定，对自身及子公司资金有较好的把控能力。

发行人专门成立供应链管理部门，对应收预付进行管理，针对不同资质客户给予不同的授信，即对不同的应收款项和预付款项给予不同额度，由该部门对上述款项统一管理。

发行人对资金进行动态调整，发行人可支配资金需至少覆盖两周内的债务，一般可直接动用的资金为 50-60 亿元。

(3) 近三年一期，板块的毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%和 2.66%，请说明毛利率明显波动的原因，核心影响因素，并与可比企业对比分析。

回复：

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主。

2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

相关可比企业毛利率如下，与发行人毛利率趋势基本保持一致，且整体毛利率基本集中在 1.50%-2.50%之间。

项目 (单位：%)	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
厦门建发股份有限公司	2.70	1.80	1.49	2.39
厦门象屿股份有限公司	2.70	1.75	1.93	-

(4) 请分品种列示，发行人前五大上游供应商和下游客户，核查是否存在重合或关联方。

回复：

项目组已提供核查记录，结论如下：

根据发行人 2021 年及 2022 年 1-3 月铁矿贸易、钢材贸易、铜贸易、化纤贸易、纸制品贸易前五大上游供应商和下游客户，经核查，同一报告期内，上游供应商和下游客户未出现重合或关联方的情况。

其中，发行人化纤贸易业务 2021 年第二大供应商与 2022 年 1-3 月第五大客户相同但主要系贸易品种不同，2021 年贸易品种为乙二醇。2022 年 1-3 月为精对苯二甲酸。

(5) 根据募集披露，部分品种自营、代客模式兼而有之，请说明供应链管理板块，整体的自营和代客规模比例，两种模式下，账务处理差异。

回复：

自营为自身承担货物及资金风险，代客不承担相关资金及货物风险，发行人主要仍以自营为主，代客比例较小，代客比例在 10%以内。

自营为总额法进行账务处理，即计入存货、结转相关业务收入和成本，

买入：

借：存货

贷：货币资金或应付账款

售出：

借：货币资金或应收账款

贷：营业收入

借：营业成本

贷：存货

代客为净额法，仅收取手续费，即：

借：货币资金或应收账款

贷：营业收入

(6) 发行人涉及的供应链管理规模达 4,564.06 亿元，请说明发行人如何应对大宗商品的价格波动带来的风险，自营业务的风险敞口如何控制，套期保值的覆盖度。

回复：

发行人大宗商品贸易进行套期保值，绝大部分均会通过套保等手段把风险或者利润做一个锁定，套期保值覆盖度在 90%-95%，发行人大宗商品实质自营敞口较小。

2、近三年一期，发行人投资收益波动较大。其中，衍生金融工具产生的投资收益分别为 0，0，-117,430.35 万元，-118,404.63 万元。

(1) 请说明衍生金融工具的具体品种，是否均为自营产品的套期保值。非自营部分的衍生金融工具的标的情况，风险敞口。

回复：衍生金融工具的具体品种如下：

3、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
期货合约（非套期业务）	215,350,649.38	324,419,083.87
外汇合约	53,544,554.58	76,258,461.66
贵金属远期合约	5,952,000.00	53,961,686.45
其他衍生金融资产	69,755,606.30	22,402,909.95
采购合同点价结算	4,166,126.66	
合计	348,768,936.92	477,042,141.93

其他说明：

其他衍生金融资产主要系股权投资业绩补偿款及回售权。

衍生金融工具主要包含期货、外汇、贵金属合约，绝大部分为自营产品的套期保值。由于套期关系需要满足套期比率，无法一一对应，无法符合套期有效性要求的，无法按照套期会计计量，但实质均为套期保值工具。

非自营部分的衍生金融工具金额较小，且风险敞口较小，国贸期货盈利模式为收取手续费。

(2) 2019-2020 年度，衍生金融工具产生的投资收益为 0 的原因。

回复：

2019-2020 年末要求拆分衍生金融工具产生的投资收益，上述投资收益纳入交易性金融资产持有期间取得的投资收益。

(3) 针对前期发生的 LME 伦镍期货逼空风险事件，请说明厦门国贸期货业务中，除去套期保值外，投机部分的规模，涉及的品种，核心风控措施。对近期大宗商品期货市场的巨幅波动，包括不限于市场风险、信用风险、流动性风险和操作风险，公司针对以上风险准备采取的应对措施。

回复：

国贸期货盈利模式为收取手续费，非自营部分的投机衍生金融工具金额很小，基本无风险敞口。

3、报告期各期末，发行人应收账款余额和预付账款余额不断增加，根据前次立项反馈，大部分为贸易业务形成。

(1) 请根据发行人业务模式，列示发行人预付账款和应收账款的账期。

项目组回复：

发行人从事相关供应链业务，对其他公司的等级及授信安排，是采用一事一议的形式，根据客户不同的资质、历史合作情况等要素来核定授信总额的。账期比较保守，除个别情况，账期在一个月以内。

发行人预付账款主要集中在1年以内，应收账款主要集中在1年以内，与业务模式相符合。

7. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	12,361,764,999.13	98.84	7,801,864,214.40	99.09
1 至 2 年	93,291,689.33	0.74	23,471,947.16	0.30
2 至 3 年	7,000,772.26	0.06	6,811,035.26	0.09
3 年以上	44,796,477.22	0.36	41,352,369.97	0.52
合 计	12,506,853,937.94	100.00	7,873,499,566.79	100.00

5、应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内小计	5,682,022,843.75
1 至 2 年	130,306,595.03
2 至 3 年	95,494,622.23
3 年以上	381,296,414.76
合 计	6,289,120,475.77

期末，本集团应收账款坏账准备余额为 734,730,750.60 元。

(2) 分别列示 2020 年末、2021 年末、2022 年 3 月末，应收款前五大和预付账款前五大的明细，对比分析变化情况。对比应收账款前五大与销售前五大对手方的匹配情况，预付账款前五大与供应商前五大的匹配情况，分析差异原因。

回复：

项目组已提供核查记录，结论如下：

1) 不同报告期均为预付款项前五名的公司有宁波大榭工程建设有限公司。

2) 不同报告期均为应收账款前五名的公司有 CUBAELECTRONICA、EMPRESA COMERCIALIZADORA DIVEP、绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司等三家公司。

3) 最近一年及一期预付款项前五名和前五大供应商重合的有：TRAFIGURA PTE. LTD.、山西高义钢铁有限公司、广西盛隆冶金有限公司等三家公司。

4) 最近一年及一期应收款项前五名和前五大客户重合的有：华祥（中国）高纤有限公司、湖北金盛兰冶金科技有限公司等两家公司。

应收款前五大和预付账款前五大的明细变化主要系期末数据主要受期末结清所致。

对比应收账款前五大、销售前五大对手方的匹配情况部分匹配，主要系销售额为期间数数据，应收账款为期末数据，存在应收账款结清。

预付账款前五大与供应商前五大的部分匹配，主要供应额为期间数据，预付账款为期末数据，存在预付账款结转。

表：近一年及一期预付款项前五名明细表

单位：万元、%

单位名称	2021 年末 金额	占比	备注	单位名称	2022 年 3 月 末金额	占比	备注
宁波大榭工程建设有限公司	81,140.20	5.23%	非贸易业务，不涉及未按期支付	宁波大榭工程建设有限公司	81,140.20	2.91%	非贸易业务，不涉及未按期支付
中央金库	69,340.53	4.47%	预缴进口增值税和关税，一季度已结转	山西高义钢铁有限公司	68,502.99	2.46%	铜前五大供应商，2个月内发货，已收货
宁波大榭开发区旗得矿业有限公司	45,000.00	2.90%	非贸易款，不涉及未按期支付	GLENCORESINGAPOREPTELTD	58,312.60	2.09%	贸易款，非前五大，2个月内发货，已收货，已抽取合同及到单文件。
天津九江国际贸易有限公司	38,460.59	2.48%	贸易款，非前五大，2个月内发货，已收货	唐山市德龙钢铁有限公司	51,802.21	1.86%	贸易款，非前五大，已结转，2个月内发货，已收货
TRAFIGURAPTE.LTD.	32,351.78	2.09%	铜前五大供应商，2个月内发货，已收货，已提供合同、报关单、入库单、提单、发票。	广西盛隆冶金有限公司	46,721.96	1.68%	铜前五大供应商，2个月内发货，已收货
合计	266,293.10	17.17%		合计	306,479.96	11.00%	

近一年及一期应收账款前五名情况表

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	2021 年末余额	占比	备注	单位名称	与本公司关系	2022 年 3 月末金额	占比	备注
绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	非关联方	28,732.78	4.57%	代理业务客户	绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	非关联方	62,107.92	6.15%	代理业务客户
河南牧原粮食贸易有限公司	非关联方	23,584.80	3.75%	贸易款，非前五大，账期为 45 天，已收款	华祥（中国）高纤有限公司	非关联方	41,650.65	4.12%	化纤前五大客户，已收款，账期一般为 60 天
CUBAELECTRONICA	非关联方	15,717.25	2.50%	贸易款，逾期，隶属于古巴外贸部的国有企业，已按应收账款期末余额 90% 的比例计提坏账准备。	CHEVRONSINGAPOREPT.LTD.	非关联方	31,650.97	3.13%	贸易款，非前五大，已收款，账期一般为 30 天
旭阳营销有限公司	非关联方	12,872.97	2.05%	贸易款，非前五大，已收款，账期为 15 天	HONOUROUND (H.K.) INTERNATIONALTRADECO., LTD.	非关联方	31,310.75	3.10%	贸易款，非前五大，已收款，账期一般为 60 天
EMPRESACOMERCIALIZADORADIVEP	非关联方	12,386.73	1.97%	贸易款，逾期，已按账龄计提，隶属于古巴外贸部的国有企业，已按应收账款期末余额 90% 的比例计提坏账准备。	湖北金盛兰冶金科技有限公司	非关联方	28,369.57	2.81%	铁矿前五大客户，已收款，账期一般为 60 天
合计		93,294.53	14.84%		合计	-	195,089.86	19.31%	

(3) 随着发行人贸易业务的扩张, 应收预付垫资情况增长, 请说明发行人在选择上下游对手方时的风险控制要求。发行人对应收款项和预付款项的账期管理要求, 管理流程, 追索程序等。

回复:

发行人从事相关供应链业务, 对其他公司的等级及授信安排, 是采用一事一议的形式, 根据客户不同的资质、历史合作情况等因素来核定授信总额的。账期比较保守, 除个别情况, 账期在一个月以内。

(4) 根据 2021 年年报, 应收账款中, 账龄 3 年以上的余额为 3.81 亿元, 请说明形成背景、对手方及减值情况。如涉及贸易业务, 重点分析说明。

回复:

主要对手方为 CUBAELECTRONICA(1.61 亿元, 计提 1.20 减值), EMPRESA COMERCIALIZADORA DIVEP (1.28 亿元, 计提 0.96 减值), MAQUIMPORT (0.77 亿元, 计提 0.58 减值)。EMPRESA COMERCIALIZADORA DIVEP、MAQUIMPORT 和 CUBAELECTRONICA 为发行人出口古巴业务的客户, 隶属于古巴外贸部的国有企业。由于古巴面临经济发展困难, 外汇短缺, 对发行人信用证项下应付款项出现逾期。基于谨慎性原则, 扣除保险理赔后, 发行人根据预计损失的可能性按应收账款期末余额 90%的比例计提坏账准备。2020 年至今, 没有再与古巴进行业务往来。

发行人供应链运营部为专门的信用管理部门, 相关职责如下: 重点监管逾期业务, 关注行情、国家政策变化、客户资信变化; 定期分析并向领导汇报供应链业务的各项指标, 包括但不限于预付款、赊销、库存、敞口、期货头寸等业务执行中的指标, 及时汇报业务进展, 督促业务单位解决逾期业务; 定期或根据要求协助提供供管会、风险例会、财务例会等会议材料; 书面报告套期保值品种的持仓变动、现货库存变动情况等; 解放思想、重塑流程、降本增效, 基于供应链一体化业务项下业务运营与管控的需要, 协同业务单位加强信息化建设, 做好管控、业务的制度流程梳理, 支撑供应链业务提速进位, 实现追赶超越。

应收账款催缴政策如下:

对客户信用调查。企业应对自己的客户信用状况调查分析。对老客户, 要建

立健全信用档案，制定一套完整的信用记录。对新客户的信用管理应包括：进行信用调查、信用评估和制定合理的信用政策。企业在向客户开展业务之前，必须严格调查分析客户的信用状况，并经内部授权批准后方可提供，以控制企业的信用风险。另外，对提供信用的客户，企业还应随时了解其信用状况的变化。若对方出现信用恶化，经营状况不佳时，企业应及时调整经营策略，以免造成经济损失。

制定合理的信用政策。信用政策是企业对应收账款进行规划和控制的基本策略与措施。企业必须根据自己的实际经营和客户的信誉情况制定合理的信用政策。信用政策包括信用标准、信用期间和收账政策三方面。①信用标准是客户获得商业信用应达到的最低标准。②信用期间是企业允许客户从购货到付款之间的时间，这个期间不宜过长也不宜过短，必须谨慎确定。③收账政策是指客户违反信用条件，拖欠甚至拒付账款时企业所采取的收账政策与措施。合理的信用政策应将信用标准、信用期间和收账政策三者结合起来，综合考虑三者的变化对销售额、应收账款各种成本的影响。

完善激励和约束机制。企业应当落实内部催收款项的责任，将应收款项的回收与内部各业务部门的绩效考核及其奖惩挂钩。对于造成逾期应收账款的业务部门和相关人员，企业应当在内部以恰当的方式予以警示，接受员工的监督。对于造成坏账损失的业务部门和责任人员，企业应当按照考核机制相应扣减工资。加大应收账款的催收力度。应收账款发生后，企业应采取各种措施，尽量争取按期收回货款。一般情况下，大多数客户目的非常明确，愿意迅速付清货款，享受现金折扣。因此，企业对信用期内的应收账款一般不用过问。而对于逾期的应收账款，应按其拖欠的账龄、金额进行排队分析，因为应收账款账龄越长，收不回来的可能性越大，产生坏帐的可能性越大。通过分析，确定优先收账的对象，尽量在发生欠款的初期，就采取有效的收账措施。同时应分清债务人是故意拖欠，还是愿意付款却没有付款的能力。对故意拖欠的债务人，采取通常的催收办法只能是延误时间，对此类欠款必须采取更加有力的措施。

加大应收账款的催收力度。应收账款发生后，企业应采取各种措施，尽量争取按期收回货款。一般情况下，大多数客户目的非常明确，愿意迅速付清货款，享受现金折扣。而对于逾期的应收账款，应按其拖欠的账龄、金额进行排队分析，

(5) 2022 年 3 月末，预付账款、应收账款和存货余额较 2021 年末均明显增长。对比其他年份 1 季度变化情况对比，预付账款和存货增幅相对合理，但 2022 年 1 季度应收账款呈现更高幅度增长，请分析原因。

2022-03-31		2021-12-31		2021-03-31		2020-12-31		2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
现金流量表													
经营活动现金流量	92.87	30.39	37.39	38.54	41.93	32.80	52.1						
投资活动现金流量	1.04	0.85	1.04	0.59	0.01	0.01	9.1						
筹资活动现金流量	91.83	35.54	36.35	37.95	41.91	32.79	42.9						
现金及现金等价物净增加额	9.52	7.44	9.72	8.81	6.04	4.36							
期初现金及现金等价物余额	276.83	158.07	228.57	125.07	103.54	78.73	99.1						
期末现金及现金等价物余额	43.09	24.31	42.48	33.31	39.48	41.54	49.7						
其他应收款(合计)													
应收股利		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0						
应收利息		0.00		0.00		0.00							
其他应收款		24.29		33.25		41.54							
买入返售金融资产													
存货	546.46	312.52	716.58	499.53	479.47	397.06	359.7						
其中：消耗性生物资产													

(6) 对应收和预付款项，补充减值风险提示。

发行人已披露相关风险:

“资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

”

4、关于其他应收款

(1)2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元，请说明 2022 年 3 月末其他应收款大幅增长的原因，新增款项的对手方，背景情况。

项目组回复：

截至 2022 年 3 月末，公司其他应收款较上年末增加 187,978.44 万元，增幅 77.40%，主要新增对地产合作方往来款 4.38 亿元以及增加缴纳的期货保证金约 11 亿元，新增对地产合作方往来款的对手方为厦门建达翔实股权投资合伙企业（有限合伙）、中交投资有限公司，分别为厦门浦悦房地产有限公司、厦门悦煦房地产开发有限公司的少数股东，对应项目为学原一二期、学原三期。

该部分为项目销售的预售房款，按照股比分配至少数股东，后续交房完成，作为分红冲减，暂计入其他应收款。

公司 2022 年 3 月末其他应收款余额前五名明细表⁽¹⁾

单位：万元、%

单位名称 ⁽²⁾	款项内容 ⁽²⁾	与本公司关系 ⁽²⁾	期末金额 ⁽²⁾	账龄 ⁽²⁾	占比 ⁽²⁾
第一名 ⁽²⁾	应收地产合作方往来款 ⁽²⁾	非关联方 ⁽²⁾	99,999.97 ⁽²⁾	1年以内 ⁽²⁾	21.83 ⁽²⁾
第二名 ⁽²⁾	应收地产合作方往来款 ⁽²⁾	非关联方 ⁽²⁾	43,900.82 ⁽²⁾	1年以内 ⁽²⁾	9.58 ⁽²⁾

(2) 发行人已退出房地产业务，在建房地产项目仅为学原项目。请说明其

他应收款中，应收地产合作方往来款的背景，涉及的具体地产项目，及地产商。

回复：

对手方为厦门建达翔实股权投资合伙企业(有限合伙)、中交投资有限公司，分别为厦门浦悦房地产有限公司、厦门悦煦房地产开发有限公司的少数股东，对应项目为学原一二期、学原三期。

该部分为项目销售的预售房款，按照股比分配至少数股东，后续交房完成，作为分红，暂计入其他应收款。

学原一二期和学原三期已经在售，截至 2022 年 3 月末，相关项目销售情况如下：

序号	项目名称	地理位置	用途	规划总建筑面积	权益建筑面积	总投资	截至 2022 年 3 月末已投资	规划总建筑面积 (万平方米)	已售面积 (万平方米)	累计签约销售收入 (亿元)
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	20.48	15.26	49.83	45.74	20.48	17.16	52.69
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	16.62	6.34	38.04	32.89	16.58	12.63	41.00

相关项目已售面积占比较大，项目后续投入较小，资金需求较小，不存在超额分配的情况。

5、2022 年 3 月末，发行人一年以内的有息负债余额为 377.68 亿元，占比高达 92.39%。请说明针对上述债务，具体的偿付安排。

项目组回复：

截至 2022 年 3 月末，发行人一年以内有息负债余额为 377.68 亿元，占比较高，主要与发行人主营业务周转速度较快相关。发行人一年以内有息负债主要为银行借款（约 300 亿）和超短期融资券（约 60 亿）。

银行借款：截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元。针对一年内到期的银行借款，发行人可通过续贷予以解决，同时贸易等主营业务的现金回流及在手流动资金（如货币资金 126.47 亿元、理财等交易性金融资产 46.72 亿元）也为银行借款的偿付提供了保障。

超短期融资券：发行人已取得交易商协会 DFI 注册额度，针对拟到期的超短

期融资券，发行人有足够的额度进行借新还旧，从而保障偿付资金安全。

6、近一年一期末，存货分别为 3,135,159.45 万元、5,464,559.58 万元，预付账款分别为 1,550,691.27 万元、2,786,266.19 万元，应收账款分别为 555,438.97 万元、918,286.10 万元，均大幅增长。请说明：（1）一季末上述科目大幅增加的原因，是否存在季节性因素，与区域同行业可比公司的变动趋势是否一致；（2）一季末存货一库存商品的主要类别，结合大宗商品价格走势说明是否存在计提较大跌价准备的风险；（3）2021 年末、2022 年 3 月末前五大应收账款的期后回收情况、前五大预付账款的期后收货结转情况，是否与合同约定的结算周期/发货周期相符，是否存在大额垫资的风险，项目组是否获取相关底稿。

回复：

（1）一季度上述科目增加主要系国贸股份将资源投入到供应链业务，业务扩张所致。发行人与厦门区域的其他可比公司 2022 年一季度末较 2021 年末相关财务数据对比如下：

项目	存货	应收账款	预付账款
厦门国贸集团股份有限公司	74.30%	65.33%	79.68%
厦门建发股份有限公司	14.77%	62.26%	61.12%
厦门象屿股份有限公司	106.26%	13.88%	30.08%
厦门国际港务股份有限公司	24.23%	37.61%	95.40%

（2）一季末存货一库存商品的明细商品情况如下：

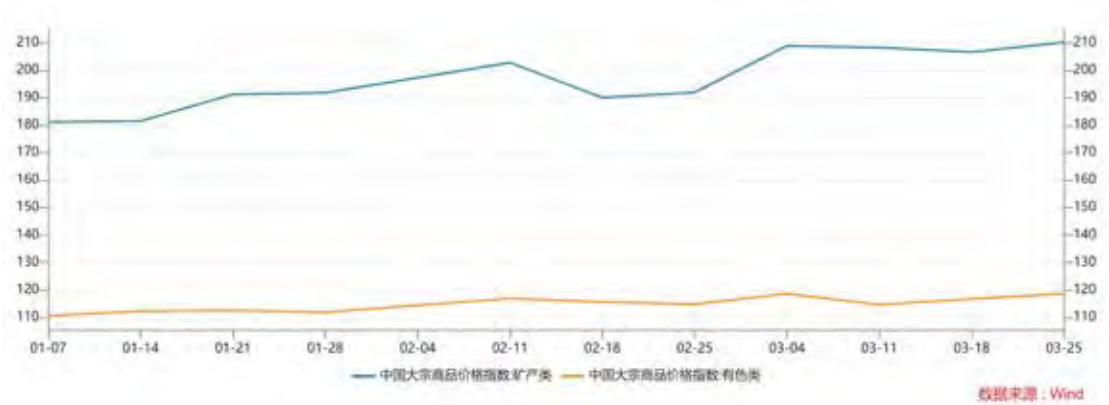
序号	类别	金额（万元）
1	矿产品	1,110,813.04
2	钢铁及制品	1,049,627.84
3	植物及产品	801,487.38
4	有色金属及制品	741,474.08
5	纺织轻工	288,217.57
6	化工	234,775.99
7	纸及制品	153,029.98
8	橡胶及制品	68,558.04
9	木浆及其他纤维浆	57,340.52
10	塑料及制品	56,105.54

主要黑色矿产及制品和有色矿产及制品。具体为黑色矿产品（铬、锰）、有

色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等。

一季度大宗商品价格上涨，存货可变现净值高于账面价值：

图：2022 年一季度大宗商品价格（矿产类及有色类）



发行人大宗商品进行套期保值，覆盖率为 90%-95%，当现货可变现净值低于账面价值，计提存货跌价准备，套期保值的期货于资本市场盈利，两者基本冲抵。

发行人大宗商品均进行套期保值，当大宗商品价值上涨，现货可变现净值高于账面价值，套期保值的期货于资本市场浮亏，未交割前为呈现亏损，交割后两者冲抵。

(3)

表：近一年及一期预付款项前五名明细表

单位：万元、%

单位名称	2021 年末 金额	占比	备注	单位名称	2022 年 3 月末金额	占比	备注
宁波大榭工程 建设有限公司	81,140.20	5.23%	非贸易业务， 不涉及未按期 支付	宁波大榭工程建 设有限公司	81,140.20	2.91%	非贸易业务，不 涉及未按期支付

中央金库	69,340.53	4.47%	预缴进口增值税和关税，一季度已结转	山西高义钢铁有限公司	68,502.99	2.46%	2 个月内发货，已收货
宁波大榭开发区旗得矿业有限公司	45,000.00	2.90%	非贸易业务，不涉及未按期支付	GLENCORESINGAPOREPTELTD	58,312.60	2.09%	2 个月内发货，已收货，已抽取合同及到单文件
天津九江国际贸易有限公司	38,460.59	2.48%	2 个月内发货，已收货	唐山市德龙钢铁有限公司	51,802.21	1.86%	2 个月内发货，已收货
TRAFIGURA PTE.LTD.	32,351.78	2.09%	2 个月内发货，已收货，已提供合同、报关单、入库单、提单、发票	广西盛隆冶金有限公司	46,721.96	1.68%	2 个月内发货，已收货
合计	266,293.10	17.17%		合计	306,479.96	11.00%	

表：近一年及一期应收账款前五名明细表

单位：万元、%

单位名称	2021 年末余额	占比	备注	单位名称	与本公司关系	2022 年 3 月末金额	占比	备注
绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	28,732.78	4.57%	代理业务客户	绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	非关联方	62,107.92	6.15%	代理业务客户
河南牧原粮食贸易有限公司	23,584.80	3.75%	账期为 45 天，已收款，项目组已抽取合同、发票、承兑汇票及回单，金额合计 3,585.48 万元	华祥（中国）高纤有限公司	非关联方	41,650.65	4.12%	账期一般为 60 天，已收款，项目组已抽取银行回单，金额合计 1.30 亿元
CUBAELECTRONICA	15,717.25	2.50%	逾期，隶属于古巴外贸部的国有企业，已按应收账款期末余额 90%的比例计提坏账准备。	CHEVRONSINGAPOREPTELTD.	非关联方	31,650.97	3.13%	账期一般为 30 天，已提供合同、到单文件，金额合计 4,829.25 万美元

旭阳营销有限公司	12,872.97	2.05%	账期为 15 天，已收款，项目组已抽取银行回单，金额合计 1.06 亿元	HONOUROUN D (H.K.) INTERNATIONALTRADECO., LTD.	非关联方	31,310.75	3.10%	账期一般为 60 天，项目组已获取发票、银行回单等，金额合计 5,586.91 万美元
EMPRESACOMERCIALIZADO RADIVEP	12,386.73	1.97%	逾期，已按账龄计提，隶属于古巴外贸部的国有企业，已按应收账款期末余额 90% 的比例计提坏账准备。	湖北金盛兰冶金科技有限公司	非关联方	28,369.57	2.81%	账期一般为 60 天，项目组已获取银行回单，金额合计 2.09 亿元
合计	93,294.53	14.84 %		合计	-	195,089.86	19.31 %	

7、根据跟踪评级报告，除传统贸易模式外，公司拓展为产业客户提供供应链一体化服务的业务规模，该业务模式为公司为产业客户提供原料采购、价格管理、物流运输、销售渠道等多方面服务，并与产业客户共享盈利。2021 年，公司新增落地东营方圆铜加工、江苏瑞昕镀锌带钢等一体化项目 10 个，在手一体化项目合计实现营业收入 289 亿元。中诚信国际认为，一体化项目有利于增强公司与终端客户粘性，获取较稳定的采销渠道，但部分制造企业前期财务状况较弱，公司信用风险管理难度或有所上升。请说明：一体化业务的具体盈利模式，发行人对合作产业客户的筛选标准，主要合作对象是否存在负面报道和经营困难，是否为合作对象提供垫资服务。

回复：

相较于传统贸易模式，一体化业务为发行人与制造业厂商进行合作，将贸易产品进行加工，加工后产品由发行人或由制造业厂商进行销售，发行人与制造业厂商约定固定加工费用，其余销售盈利由发行人获取。为控制相关风险，贸易产品及加工后产品的货权均由发行人控制。

目前发行人对合作产业客户较少，整体营业收入占贸易体量较小，主要采取一事一议。主要标准为制造标准较高，加工费用比例合理，发行人能控制相关货

权和产成品等。

目前主要合作对象为东营方圆铜业有限公司、江苏瑞昕金属制品科技有限公司，经查阅信用中国、失信被执行网站等，上述公司不存在重大失信行为。



8、2021 年处置长期股权投资产生的投资收益为 15.74 亿元，请说明具体情况，包括处置股权名称和账面金额、处置背景、处置价格及定价依据。

回复：

主要为发行人出售国贸地产权。

近年国家为保证房地产市场平稳健康发展，持续开展对房地产行业的政策调控，行业竞争加剧。同时，考虑到公司从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，公司计划逐步退出房地产行业，集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用资本市场平台做优做强。

国贸地产合并口径归母净资产为 84.38 亿元，国贸地产集团有限公司股东全部权益的评估值及转让价格为 98.28 亿元，差额为 13.90 亿元。

项目组已获取《厦门国贸集团股份有限公司拟股权转让涉及的国贸地产集团有限公司股东全部权益价值资产评估说明》。

9、报告期末，发行人存货中的库存商品账面价值分别为 65.20 亿元、103.67

亿元、225.32 亿元和 457.40 亿元，请说明报告期，尤其是最近一期末库存商品大幅增加的原因、增加的主要内容及其合理性，报告期贸易业务的存货周转率变化情况，减值准备计提政策。同时，最近一期末，发行人应收账款和预付款项也大幅增加，请说明原因及合理性，其他年份的季度末是否存在类似情况。

回复：

发行人存货中库存商品主要系贸易业务往来中涉及的钢材、铁矿、煤炭、纸浆、木材等大宗商品，近年来大幅增长主要系发行人贸易业务收入快速增长，在核心贸易品类规模保持增长的形势下，积极拓展新品类，从而贸易业务库存商品增加。

2019-2021 年发行人贸易业务的存货周转率（贸易业务收入/库存商品）分别为 31.21 次/年、31.87 次/年、27.75 次/年，持续保持在较高水平。对于存货，发行人于资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

最近一期末，发行人应收账款和预付款项也大幅增加，主要系国贸股份将资源投入到供应链业务，业务扩张所致，一季度营业收入较上年同期增加 187.87 亿元，增长 20.68%，2022 年一季度预付款增长 78.39%，应收账款增长 65.43%，上年同期，预付款增长 82.75%，应收账款增长 48.48%，因此与其他年份季度末相类似。

10、2021 年发行人通过转让 2 家子公司股权退出房地产业务，请说明退出房地产业务的原因、对发行人未来收入及利润的影响，剩余在建房地产项目未转出的原因。“公司在建房地产项目投资情况表”中所列的总投、已投是否为项目全部的，其中学院三期发行人权益比例 38.12%，请说明将项目全部纳入合并范围的原因，在建项目预售情况，是否存在去化风险。

回复：

（1）为保证房地产市场平稳健康发展，持续开展对房地产行业的政策调控，行业竞争加剧。同时，考虑到发行人从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，发行人计划逐步退出房地产行业，集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用

资本市场平台做优做强。退出房地产行业所获取的资金为公司进一步跨越式发展提供充分保障。

2021 年 6 月，发行人发布公告，发行人及全资子公司厦门启润实业有限公司拟将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，同时，发行人拟将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权出售给国贸控股。上述股权出售完成后，发行人将不再持有国贸地产及国贸发展的股权。

发行人将持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。相关出售款及业务进一步聚焦核心主业。

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00
扣除房地产业务	2,104.08		3,373.47		4,608.09		1,096.25	2,104.08

项目	2019年度		2020年度		2021 年度		2022 年 1-3 月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
扣除房地产业务	31.45		33.11		73.40		30.39	

报告期发行人地产业务贡献度逐步降低，2021 年度下半年国贸地产出表，发行人聚焦供应链业务，利润较往年有较大增长。报告期实现净利润为 245,707.24 万元、290,691.41 万元及 376,359.36 万元，预计地产出表后对利润不利影响有限。

（2）剩余在建房地产项目未转出主要系为发行人直接持股的房地产项目公司，且基本已完工进入销售，后续资金投入较小。“公司在建房地产项目投资情

况表”中所列的总投、已投为全部项目，

序号	项目名称	权益比例	项目主体
1	学原一二期	74.50%	厦门浦悦房地产有限公司 (并表子公司)
2	学原三期	38.12%	厦门悦煦房地产开发有限公司 (并表子公司)
3	九江九棠	17.50%	非并表

(3) 厦门悦煦房地产开发有限公司权益比例为 38.12%，系按照间接持股比例的乘积进行计算，发行人按照表决权可实际进行控制：

$$\text{权益比例} = (31.0917\% \times 60\% + 68.9083\%) \times 75\% \times 73.5757\% + 26.4243\% \times 51\% = 38.11908\%$$

股权穿透图如下：



(4) 在建项目预售情况如下，已售面积较大，去化风险较小。截至 2022 年 3 月末，相关项目销售情况如下：

序号	项目名称	地理位置	用途	规划总建筑面积	权益建筑面积	总投资	截至 2022 年 3 月末已投资	规划总建筑面积 (万平方米)	已售面积 (万平方米)	累计签约销售收入 (亿元)
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	20.48	15.26	49.83	45.74	20.48	17.16	52.69

2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	16.62	6.34	38.04	32.89	16.58	12.63	41.00
3	九江九棠	江西省九江	住宅	18.21	3.19	15.26	11.39	18.21	12.88	15.79

11、请说明发行人报告期内有息债务结构是否发生大幅变化，发行人报告期内短期债务占比显著上升、最近一期末有息债务构成以短期债务为主，请根据外规要求，补充披露具体原因及合理性，量化说明短期债务及本次债券的偿付资金来源，制定切实可行的偿债保障措施。

回复：

供应链业务具有高周转特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高，负债结构与业务特性匹配。已于关注事项及募集说明书中补充披露。

（1）偿付资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元、46,475,564.21 万元和 10,964,903.97 万元，归属于母公司的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元、341,161.62 万元和 70,310.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元、54,391,821.98 万元和 13,018,463.59 万元。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

（2）偿债应急保障方案

1) 畅通的间接融资渠道

公司在各大银行的资信情况良好，近三年及一期所有贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系。截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元。通畅的间接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

2) 畅通的直接融资渠道

发行人经营情况良好，财务状况稳健，治理规范，在资本市场具有良好的形象，具有广泛的融资渠道和突出的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。2019年至今，发行人合计发行公司债券、债务融资工具 39 期，合计融资规模 379 亿元，截至目前，债券存续规模 116.00 亿元，畅通的直接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

3) 较大规模的可变现资产

发行人注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金余额 1,264,748.34 万元（其中受限资金 349,717.33 万元，受限比例 27.65%）、交易性金融资产余额 467,172.14 万元（其中受限金额 23,793.54 万元，受限比例 5.09%）、应收账款余额 918,286.10 万元（均未受限）、存货余额 5,464,559.58 万元（其中受限金额 365,789.69 万元，受限比例 6.69%），发行人可变现流动资产规模较大，变现能力较强，为本次债券的按时兑付提供了保证。

（3）公司债券申报规模及募集资金用途。

发行人 2019 年至 2021 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元以及 341,161.62 万元，最近三年平均可分配利润为 277,764.77 万元，按照 4% 测算，可覆盖 6,944,119.25 万元公司债额度。

目前发行人存续 26 亿元，均于 2023 年行权或到期，本次债券注册总额不超过 50 亿元，目前存续公司债到期或行权后，若本次批文全部发行，余额为 50 亿元，规模较小。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金。

12、请说明贸易融资的一般条件、利率、期限，最近一期末大幅增加的原因，相关的贸易应收款项是否受限，是否为受限资产。

回复：

贸易融资主要是进口押汇。期限一般不超过 3 个月，美元利率较短期借款有明显优势，一般为 1%-1.5%。进口押汇对应的是信用借款，不属于受限资产，项

目组已抽取进口押汇相关底稿。

三、中信建投证券关于本项目的内核意见

中信建投证券本着诚实守信、勤勉尽责的精神，针对发行人的实际情况充分履行了尽职调查职责，在此基础上，中信建投证券内部控制部门对本项目的发行申请上市文件、工作底稿等相关文件进行了严格的质量控制和审慎核查。

通过履行以上尽职调查和内部核查程序，中信建投证券认为本次公开发行公司债券的申请符合《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及中国证监会相关法规规定，同意作为主承销商向中国证监会及上海证券交易所报送厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券申请文件。

第八节 其他事项

根据《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）等规定，中信建投证券就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

一、中信建投证券有偿聘请第三方等相关行为的核查

截至本核查意见出具日，中信建投证券在本次债券承销业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

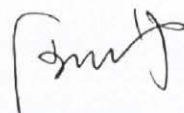
二、发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

中信建投证券对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人对本次债券项目聘请了主承销商、律师事务所、会计师事务所，以上机构均为本次债券项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

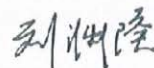
（本页以下无正文）

(此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》之签字盖章页)

项目组其他成员签名：



任贤浩

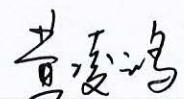


刘渊隆



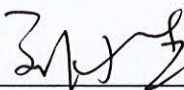
王若枫

项目负责人签名：



黄凌鸿

债券承销业务负责人签名：




刘乃生

内核负责人签名：



张耀坤

主承销商法定代表人或授权代表签名：

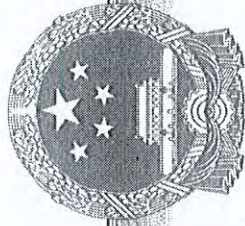


刘乃生

中信建投证券股份有限公司

2022 年 7 月 19 日





仅用于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券项目



营业执照

(副本)(4-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

名称 中信建投证券股份有限公司
类型 股份有限公司(上市、国有控股)
法定代表人 王常青
经营范围

证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；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；代销金融产品业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵金属制品。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 775669.4797万元
成立日期 2005年11月02日
营业期限 2005年11月02日至 长期
住所 北京市朝阳区安立路66号4号楼

登记机关



2021 年 06 月 25 日

仅用于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券项目

流水号: 0000000047365

中华人民共和国

经营证券期货业务许可证

说明

1. 《经营证券期货业务许可证》是证券期货经营机构取得证券期货业务资格的凭证、分为正本和副本，证券期货经营机构应当将正本置于营业场所的醒目位置。
2. 证券期货经营机构从事《经营证券期货业务许可证》所列的证券期货业务，还应当取得公司登记机关颁发的载明相应业务范围《营业执照》。
3. 《经营证券期货业务许可证》遗失或者损坏的，证券期货经营机构应当及时向中国证券监督管理委员会派出机构报告，并在指定的报刊上公告。
4. 《经营证券期货业务许可证》不得伪造、涂改、出租、出借和转让，除中国证券监督管理委员会及其派出机构以外，任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销。
5. 证券期货经营机构的证券期货业务许可被依法撤销、注销或者吊销后，本许可证自动失效，证券期货经营机构应将《经营证券期货业务许可证》上缴中国证券监督管理委员会派出机构。

[副本]

统一社会信用代码（境外机构编号）： 91110000781703453H

机构名称： 中信建投证券股份有限公司

住所(营业场所)： 北京市朝阳区安立路66号4号楼

注册资本： 7,756,694,797元人民币

法定代表人(分支机构负责人)： 王常青

证券期货业务范围：
证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；股票期权做市；证券投资基金托管。



中信建投证券股份有限公司特别授权书

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

一、代表公司法定代表人签署以下文件：

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

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

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

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

2、申报文件真实性、准确性和完整性的承诺书、独立财务顾问同意书、独立财务顾问声明、详式权益变动报告书之财务顾问核查意见、举报信核查报告。

（四）签署投资银行业务承做保荐承销相关业务的文件，限于向监管部门报送的会后事项承诺函、拟刊登的募集说明书及其摘要与募集说明书及其摘要（封卷稿）无差异的承诺函、非公开发行股票申请

中信建投
骑缝

增加询价对象的承诺函、关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺、发行阶段的保荐代表人证明文件及专项授权书、关于上市相关媒体质疑的专项回复的声明、认购对象合规性报告、发行情况报告书。

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

二、在以下事务中拥有公司法定代表人人名章与身份证件复印件的使用审批权:

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

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

证券股份
专用

信托事宜的《法定代表人授权委托书》。

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

三、转授权的禁止

未经授权人许可，被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

四、授权期限

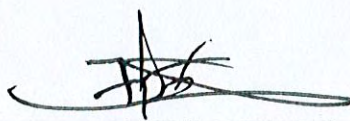
本授权有效期限自 2022 年 3 月 21 日起至 2022 年 12 月 31 日。

原 2022-12 号特别授权书作废。

仅供厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券项目使用

授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长



二零二二年三月二十一日



招商证券股份有限公司关于
厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业
投资者公开发行人公司债券的核查意见

发行人：厦门国贸集团股份有限公司

（住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元）

主承销商



签署日期：2022 年 7 月

中国证券监督管理委员会/上海证券交易所：

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的主承销商，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件，本着勤勉尽职的精神，对发行人的基本情况、发行公司债券资格和发行公司债券相关申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本核查意见。

在调查过程中，招商证券实施了查证、询问、实地考察等必要的调查程序，查阅发行人提供的书面文件资料、已公开披露的信息，参考了福建英合律师事务所为本次公开发行公司债券出具的法律意见书，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告等文件，并就有关事项向发行人的董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了访谈和必要的讨论。

目录

释义.....	4
第一节 发行人基本情况.....	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	9
三、公司控股股东和实际控制人情况	13
四、发行人主要业务情况	13
五、发行人基本财务数据	31
第二节 本次公司债券主要发行条款.....	34
第三节 承销商对本次债券发行的核查意见.....	36
一、法律法规规定的发行条件	36
二、法律法规禁止发行的情形	38
三、发行人重大资产重组情况	39
四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议	39
五、本次债券申请文件的核查	40
六、发行人诚信核查情况	40
七、证券服务机构及签字人员的情况	40
八、债券受托管理人情况	77
九、其他在审项目或尚未发行完毕情况	78
十、本次债券注册规模的合理性	78
十一、债券募集资金用途	79
十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况	80
十三、特殊事项的核查	80
十四、往来占款与资金拆借事项	81
十五、发行人子公司范围情况	82
十六、发行人存在主要风险	88
十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	98
十八、主承销商核查的其他事项	100
十九、不适用情况说明	100
二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见	100
二十一、结论性意见	101

第四节 主承销商内核程序及内核意见.....	102
一、主承销商关于本项目的内部审核程序	102
二、内核关注的主要问题及解决情况	102
第五节 主承销商承诺.....	108

释义

在本核查意见中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信

		建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会

最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司

国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司
国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本主承销商核查意见出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于 1980 年 12 月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016 号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于 1993 年 2 月 19 日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于 1996 年 10 月 3 日在上海证券交易所上市，股票代码为 600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996 年 5 月	减资	公司按 10：4 减资，股份数同比例缩减为 6,800 万股。
2	1996 年 10 月	IPO	1996 年 9 月 18 日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股 1,000 万股，1996 年 10 月 3 日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股 1,000 万股在上海证券交易所上市。
3	1997 年 5 月	送股	公司以总股本 7,800 万股为基数，按 10：4 的比例向全体股东送股。
4	1997 年 10 月	送股	公司以总股本 10,920 万股为基数，按 10：2 的比例向全体股东送股，同时按 10：4 的比例以资本公积转增股本。
5	1998 年 6 月	配股	公司以总股本 17,472 万股为基数，按 10：1.339 的比例向全体股东配售 2,340 万股。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
6	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
7	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
8	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
9	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
10	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
11	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
12	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
13	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
14	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
15	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
16	2021 年 9 月	股权激励计划实施	2021 年 7 月 23 日，公司第十届董事会 2021 年度第六次会议和第十届监事会 2021 年度第三次会议于审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》。根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的预留授予登记工作。预留授予数量为 116.5 万股，预留授予的激励对象共计 10 人，授予对象为在公司(含分公司及子公司)任职的党委副书记、中层管理人员及部分核心骨干人员，不包括公司独立董事、监事，授予价格 4.68 元/股，预留授予限制性股票登记日为 2021 年 9 月 2 日。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
17	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
18	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>
19	2022 年 5 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2022 年 5 月 25 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 770,000 股。
20	2022 年 6 月	股权激励计划实施	2022 年 5 月 6 日，公司第十届董事会 2022 年度第九次会议于审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2022 年 5 月 6 日完成限制性股票的首次授予、并于 2022 年 6 月 8 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 8,408.67 万股，首次授予的激励对象共计 947 人，其中董事、高级管理人员 9 名。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022

年3月17日换发的营业执照，注册资本2,117,666,057.00元。

截至本主承销商核查意见出具之日，发行人股本总额为2,200,982,757股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本16.60亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达有限公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至2021年末，国贸控股资产总额2,459.07亿元，负债总额1,715.58亿元；国贸控股2021年度营业收入6,049.85亿元，利润总额76.01亿元，净利润55.59亿元。

截至2022年3月末，国贸控股资产总额3,322.88亿元，负债总额2,483.16亿元；国贸控股2022年1-3月营业收入1,490.02亿元，利润总额26.47亿元，净利润20.48亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00

综合毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
-------	------	------	------	------

2014 年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021 年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务成本分别为 2,113.97 亿元、3,443.56 亿元、4,567.48 亿元及 1,066.02 亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司毛利润分别为 66.50 亿元、67.33 亿元、80.08 亿元及 30.47 亿元。

毛利率方面，2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72%及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现

利润，因此毛利率表现较好。³

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整体毛利率。2021 年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，

³ 发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材

（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯）、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合

冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019年营业收入401.73亿元、2020年营业收入605.71亿元、2021年营业收入723.74亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为30%，剩余为现货采购。其结算方式99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效的棉花供应链服

务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否
第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否

第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	
2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证

企业等多项荣誉，并通过 ISO9001：2015 质量服务体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁

等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内、外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支

持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以原全资子公司国贸地产为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、

国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

（1）房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64

销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门国贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

（3）房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

（4）房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1）房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2）企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3）企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、山东分公司、北京、上海申虹路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、深圳、天津、郑州、杭州等 17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛

利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元,较上年同期下降 10.90%,主要由于部分有色金属现货规模有所下降,期现结合综合毛利率 1.35%,较上年同期下降 65%,主要由于市场行情波动,部分品种出现亏损。其中,启润资本主要从事“期现结合”业务,即通过期货市场和现货市场的完全套期保值,进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务,该部分业务与贸易业务类似,因此综合毛利率较低,但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道,主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务,规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系,共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年,福建金海峡成功取得工程保函直开资格,业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末,担保公司对外担保金额 410,488.47 万元,其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元;担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日,所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元,2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常,截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

(一) 审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

(二) 主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%

6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

7、存货周转率=营业成本/平均存货余额

8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额

10、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

11、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

12、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券

(三) 发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 承销商对本次债券发行的核查意见

招商证券查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

无。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
		总资产报酬率：4.77%	>3%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

二、法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人 2022 年 5 月 17 日 2022051714395192162996 号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用

于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（三）本次发行符合是否地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

经招商证券核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022 年 6 月 20 日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于公司本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行

人拟申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东大会决议

2022 年 7 月 6 日，公司召开二〇二二年年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于公司本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

五、本次债券申请文件的核查

发行人现任全体董事、监事和高级管理人员承诺报送的文件真实、准确和完整，且已充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必须的信息，发行人现任全体董事、监事和高级管理人员对本次债券发行上市申请文件的真实性、准确性和完整性不存在异议，符合《证券法》第十九条、第八十二条及《管理办法》第四条的规定。为本次债券出具相关文件的中介机构 and 人员严格履行法定职责，并对所出具文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，符合《证券法》第十九条及《管理办法》第四条的规定。

招商证券通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员、技术人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，募集说明书信息披露符合《公司信用债券类信用管理办法》的要求。

六、发行人诚信核查情况

经核查，发行人诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为，不存在被列为失信被执行人情况。

七、证券服务机构及签字人员的情况

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

招商证券通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经招商证券通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1）中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号
2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一

致且差异大,对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定,国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前,国泰君安已对上述事项制定相关整改措施,加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下:

1) 2019年4月2日,因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患,同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前,该事项已整改完毕。

2) 2019年7月16日,中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由,对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司,期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿(6月28日)中擅自进行了删减;另外,从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日,日期签署与实际时间不符。中

信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内

部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信

证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政

处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，

针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》(中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号)。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书(2022) 29 号)。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，

并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（3）联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1）行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2）行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化

整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教

活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022年6月23日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因2009年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第58号)相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格3个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

(4) 联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019年7月4日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2019]17号)，因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020年4月21日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2020]63号)，因中金公司管理11只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各

类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3）2020年10月27日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4）2021年1月18日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行IPO项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5）2021年11月3日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176号），因中金

公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》([2021]61 号)，因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]23 号)，因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]32 号)，因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

(5) 联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处

以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决(2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载

明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9）2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10）2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11）2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11）项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1）《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改

正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸

质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2019】44 号)

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2020】55 号)

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了

《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO

等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，

以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)

2021年2月7日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司公章、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203号)

2021年11月19日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履

职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司

规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：（1）在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；（2）在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面

风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书（2021）10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚（2021）10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定（2022）4 号、深圳证券交易所警示函（深证函（2022）374 号）、投保基金整改通知书（证保函（2022）196 号）、中国证券监督管理委员会（2022）37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函（2022）374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，

应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日的网络安全事件中，存在系统设计与升级变更未经充分论证和测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕24号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕25号）。

2）2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3）2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5）2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时

长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书〔2020〕7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2020〕55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日, 中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》(中市协函〔2021〕40 号)。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微, 协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日, 中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]11 号)。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中, 存在未勤勉尽责等问题, 被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日, 中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]56 号)

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位, 对境内外子公司风险管控不到位, 信息技术系统保障不足, 被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日, 上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(沪证监决[2022]1 号)

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责, 被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日, 广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定》([2022]9 号)》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金, 被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日, 上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》(上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号)。(该事项与“13) 2022 年 1 月 5 日, 上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(沪证监决[2022]1 号)”的信息披露相关内容一致, 属于一事多罚。)

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整, 上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁(代行董事会秘书)薛峰予以通报批评。

16) 2022 年 6 月 2 日, 中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2022]31 号)。

因光大证券存在以下行为: 一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴, 存量业务尚未完成清理; 二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理; 三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销, 以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整, 未能有效压缩境外子公司层级架构, 被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022 年 6 月 16 日, 香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间, 因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施, 以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责, 并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求, 对上述事项及时进行有效整改, 进一步加强合规及风险管控, 上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(9) 联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今, 申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下:

1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司(以下简称“湖北分公司”)被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日, 中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书, 主要内容为: 中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时, 发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实, 违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定, 决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后, 湖北分公司积极落实整改要求, 及时向监管部门沟通反馈, 举一反三, 加强反洗钱基础工作管理, 切实提升反洗钱工作的有效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，

进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021 年 6 月 17 日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关

于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021 年 8 月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021 年 8 月 5 日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于 2018 年 7 月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年

8月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021年11月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021年11月24日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022年4月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022年4月24日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

(10) 联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小微 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小微 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

(11) 联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

(12) 会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施

的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020年8月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于2021年3月19日对会计事务所出具了警示函措施。

2022年4月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经招商证券对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经招商证券通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙），律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经招商证券对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

八、债券受托管理人情况

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人于 2022 年 7 月 6 日与国泰君安证券股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经招商证券核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，且不是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要

求。

九、其他在审项目或尚未发行完毕情况

经招商证券核查，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

十、本次债券注册规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996年在上海证券交易所上市（股票代码：600755.SH），发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司2000强，《财富》中国上市公司50强，中国500最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选2021中国上市公司品牌价值榜活力榜Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证380指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至2022年3月末，发行人总资产为1,440.16亿元，净资产为378.34亿元，资产负债率为73.73%，主体评级为AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为772,557.22万元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为3,776,806.01万元，占有息负债的比例为92.39%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为2,180.47亿元、3,510.89亿元和4,647.56亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为2,034.73亿元、3,304.03亿元和4,564.06亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为2,400.86亿元、3,851.87亿元和5,236.19亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过50亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元，公开发行短期公司债券面值余额不

超过 20 亿元，具有合理性。

十一、债券募集资金用途

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况

经招商证券对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

经招商证券对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有 PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（六）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（七）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（八）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（九）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（十）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、往来占款与资金拆借事项

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经招商证券对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十五、发行人子公司范围情况

经招商证券核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立
51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、贸易	13	49	同一控制下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同歆石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控制下合并
69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制合并
84	宝达润 1 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
							合并
85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
86	宝达润 3 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立
106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灏健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立
123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立
125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT.ArmadaRockKaruniaTransshipmentPte Ltd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鹏石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立
8	漳州棠悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立
9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、管理咨询	—	51	设立
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立
7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34	同一控制下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制下合并
17	厦门恒沣融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
							下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100	同一控制下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
21	Keerun Investment I (Hong Kong)Limited	香港	香港	投资管理	—	100	设立
22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立
23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有 PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经招商证券核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、发行人存在主要风险

主承销商经过对发行人基本情况、本期公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存

续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、

协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、

1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

（4）金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

（5）经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

（6）投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、

20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

（7）市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

（8）汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

（9）存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

（10）关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

（11）其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

（12）未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

（13）衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

（14）速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

（15）担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

（16）受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

（17）委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

(18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末, 发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司, 2021 年亏损子公司共计 46 家, 2022 年一季度亏损子公司共计 84 家, 主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当, 将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果, 公司面临一定经营风险。

(19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期, 发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元, 占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%, 金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等, 若未来发生需要集中支付应付款情况, 可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期, 公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元, 占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%, 尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配, 但是流动性负债占比偏高且增速较快, 仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期, 公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元; 经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元, 发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低, 如果公司贸易回款出现问题, 可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

(22) 整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》, 发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股, 将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

2、经营风险

（1）宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

（2）行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

（3）主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成

为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2) 金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

(4) 上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

(5) 海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

(6) 贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，

占比较小；2022年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

（7）交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

（1）跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

（2）对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

（1）贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺

差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）的要求，招商证券作为本项目的主承销商，对招商证券、其他主承销商及发行人是否存在聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行了核查，具体核查情况如下：

（一）主承销商有偿聘请第三方的核查

经核查，国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司在本项目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）发行人有偿聘请第三方的核查

经核查，发行人就本项目聘请了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限

公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所，以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

十八、主承销商核查的其他事项

无。

十九、不适用情况说明

无。

二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见

1、经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

2、经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资

金的 50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十一、结论性意见

经招商证券核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，债券持有人会议规则和债券受托管理协议符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

一、主承销商关于本项目的内部审核程序

招商证券在向中国证监会报送本次债券申请材料前，通过项目立项审批、质控部审核及内核部门审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

1、立项程序

项目组于 2022 年 5 月 17 日向招商证券投资银行委员会质量控制部提交立项申请，经立项委员会 5 名委员表决，同意通过项目立项。

2、质控程序

项目组于 2022 年 5 月 30 日向招商证券投资银行委员会质量控制部提交质控申请，质量控制部对项目质量进行审核，并出具底稿验收意见及质量控制报告。

3、内核程序

项目组于 2022 年 6 月 10 日向招商证券风险管理中心内核部提交内核申请。内核部于 2022 年 6 月 14 日对项目进行了问核，并于 2022 年 6 月 15 日至 2022 年 6 月 17 日以通讯方式召开了内核会议对项目进行了审核。本次应参加内核会议 7 的委员人数或代表的有效表决票为 7 人/票，实际参加人数或有效表决票为 7 人/票，达到规定人数或票数。经表决，最终同意该项目申报，表决结果符合《招商证券投资银行类业务内核委员会管理办法》的规定，表决结果合法有效。

二、内控部门关注的主要问题及解决情况

1、请说明发行人供应链运营业务毛利率较低且报告期内持续下降的原因。说明该板块业务的开展背景、必要性、未来业务发展规划，以及相关子公司的基本情况、主要经营及财务情况，并分析说明其对发行人盈利能力的影响。

回复：

（1）发行人供应链运营业务毛利率情况

发行人供应链运营业务 2020 年度毛利率较低主要系受疫情影响所致，2021

年 1-9 月毛利率较低主要系较多收入还未结算所致，从 2021 年全年未审数据来看，2021 年度发行人该板块毛利率约为 0.90%，较 2020 年度有所提高。

发行人供应链板块业务毛利率整体较低，主要系发行人供应链运营业务的利润主要来自于货物进销差价，发行人在接到下游客户采购订单后，向上游贸易商询价，报价为在上游客户报价的基础上加价一定点数，以仪器为例，报价为在上游客户报价的基础上加价 5%，扣除相关税费、运输及管理费、人工费等，毛利率水平进一步降低。基于上述定价模式，发行人供应链业务毛利率水平处于较低水平，具有一定业务合理性。

（2）发行人供应链运营业务的开展背景、必要性、未来业务发展规划

经发行人确认，发行人供应链运营业务的开展具有历史渊源，发行人建立之初即开展该板块业务，发行人的供应链运营业务主要是围绕公司房地产业务进行的，降低公司的运营成本，拓宽融资渠道，为公司房地产业务发展提供有力的支撑，以保障公司的盈利水平。随着供应链板块的开展，发行人与较多客户及供应商建立起稳定的合作关系，且依托于发行人所在的厦门市具有独特的进出口地理优势，发行人贸易业务规模持续扩大，因此逐渐拓宽贸易产品类别，保持着贸易板块的稳健扩张。当前发行人开展供应链业务虽然毛利率较低，但规模尚可，可作为发行人盈利来源的有效补充，故发行人开展该板块业务具有必要性。未来发行人该板块业务将继续稳定经营。

报告期内，该板块处于盈利状态，由于发行人供应链业务利润主要来自进销差价，基本不存在垫资情况，因此根据报告期情况来看，预计该部分业务开展不会对发行人盈利能力和现金流产生重大不利影响。

（3）发行人供应链运营业务主要子公司情况

发行人该板块主要子公司基本情况、2020 年主要经营情况及财务情况如下表所示：

单位：万元、%

子公司	成立时间	持股比例	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润	经营活动现金净流量
厦门联信诚有限公司	1998-08-14	100	174,870.24	87,747.67	114,447.83	2,252.54	1,954.50	-103,913.20

厦门联信诚有限公司 2020 年度营业收入为 114,447.83 万元，占发行人该板块收入的比重为 33.07%，占发行人 2020 年度营业收入的比重为 4.79%。厦门联信诚有限公司 2020 年度营业利润为 2,252.54 万元，占发行人该板块营业利润的比重为 100.21%，占发行人 2020 年度营业利润的比重为 1.12%。报告期内，发行人供应链运营业务毛利润分别为 0.34 亿元、0.30 亿元、0.22 亿元及 0.08 亿元，占发行人同期营业毛利润的比重分别为 0.63%、0.70%、0.81%及 0.81%，该板块毛利润占比较小，故该板块毛利率下降对发行人整体盈利能力影响可控。厦门联信诚有限公司 2020 年度净利润 1,954.50 万元，主要系该公司经营供应链业务，利润水平较低。2020 年度公司经营活动现金净流量-103,913.20 万元，经营活动现金流入 972,695.81 万元。2019 年度经营活动现金流净额-11,771.70 万元。经营活动现金流为净流出主要系该公司与母公司发生的日常往来款所致。经发行人确认，其不会发生持续大额的现金流净流出，流入流出会保持在均衡可控的规模，也不会对公司经营产生不利影响。

2、请说明发行人投资性房地产计量模式变更的背景原因、会计处理及相关具体情况，分析说明会计政策变更后发行人投资性房地产账面价值的公允性。

回复：

（1）发行人投资性房地产计量模式变更的背景原因

发行人投资性房地产计量模式变更主要系发行人母公司建发股份有限公司变更了投资性房地产的后续计量模式，发行人作为其并表子公司也因此自 2020 年 10 月 1 日起对投资性房地产的后续计量模式进行变更。

（2）发行人投资性房地产的会计处理

①发行人调整投资性房地产计量方式时的会计处理为：

发行人已按企业会计准则的规定对此项会计政策变更采用追溯调整法核算，相应调增 2020 年初盈余公积 99,279,222.56 元，调增 2020 年初未分配利润 1,283,593,088.47 元，调增 2020 年初所有者权益 1,739,509,436.85 元。

②发行人后续计量投资性房地产公允价值及公允价值变动的会计处理为：

发行人投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场，而且发行人能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而能够对投资性房地产的公允价值作出合理估计，因此发行人对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，各报告期发生的公允价值变动计入当期损益。

发行人确定投资性房地产的公允价值时，参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格；无法取得同类或类似房地产的现行市场价格的，参照活跃市场上同类或类或类似房地产的最近交易价格，并考虑交易情况、交易日期、所在区域等因素，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计；或基于预计未来获得的租金收益和有关现金流量的现值确定其公允价值。

在极少的情况下，若有证据表明，发行人首次取得某项非在建投资性房地产（或某项现有房地产在完成建造或开发活动或改变用途后首次成为投资性房地产）时，该投资性房地产的公允价值不能持续可靠取得的，对该投资性房地产采用成本模式计量直至处置，并且假设无残值。

（3）会计政策变更后发行人投资性房地产账面价值的公允性

发行人确定投资性房地产的公允价值的依据为评估报告，评估报告参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格给出的评估值。根据发行人 2020 年投资性房地产资产评估报告，发行人投资性房地产租金与可比租金价格对比情况如下表所示

单位：万平方米、%、万元、元/平方米

项目名称	建筑面积	物业概况	出租率	账面金额	项目所在地	平均月租金	可比租金价格
湖里工业园	12.69000	工业厂房	87	47,081.68	厦门	35.09	44.55
杏林工业园	5.56000	工业厂房	96	7,964.70	厦门	18.10	27.06
黄金工业园	16.68390	工业厂房	100	48,236.16	厦门	18.70	21.98
湖里写字楼	7.59000	写字楼	82	45,575.05	厦门	64.78	64.50
湖里颐豪酒店等	3.37000	酒店	100	9,518.17	厦门	32.41	61.00
华美文创园	4.66480	文创园	90	37,776.31	厦门	71.12	62.10
五缘湾幼儿园	0.33000	幼儿园	100	1,197.82	厦门	15.68	39.00
联达商业广场	5.74190	商业	100	23,151.85	桂林	28.12	30.00
联发尚筑	0.36815	商业	38	3,525	南宁	62.51	63.23
桂林旭景、山与城	0.80949	商业	94	1,771.67	桂林	9.73	26.65
桂林欣悦幼儿园	0.40670	幼儿园	100	1,996.53	桂林	12.65	21.30
乾景广场	3.88268	商业	100	25,360.64	桂林	20.00	24.60
联发广场	4.33000	写字楼	81	81,637.29	南昌	97.40	84.15

项目名称	建筑面积	物业概况	出租率	账面金额	项目所在地	平均月租金	可比租金价格
君悦朝阳大商业	1.09000	商业	73	7,573.11	南昌	42.50	63.70
联发公园前商铺	0.05000	商业	0	287.59	南昌	73.85	63.70
联发九都府商铺	0.45322	商业	78	6,575.12	武汉	53.77	69.45
联发九都国际写字楼	0.19896	商业	44	3,886.14	武汉	102.09	98.30
软件学院	8.68000	教育地产	100	22,729.79	厦门-软件学院	13.70	42.38
软件学院二三四期土地及在建	25.93000	教育地产	100	6,870.97	厦门-软件学院	13.70	42.38
联发嘉园	0.08602	幼儿园	100	331.91	重庆	19.00	37.50
联发瞰青	0.29681	商业	100	3,561.62	重庆	44.10	58.13
扬州君悦华府	0.79945	商铺	100	5,911.33	扬州	45.31	66.60

注：可比价格数据来源：房屋租赁网站中与发行人投资性房地产资产相近区域、同一时间的租金价格均值。

经对比发行人投资性房地产当前市场可比价格，认为会计政策变更后发行人投资性房地产账面价值具有公允性。

3、请说明最近一期末，发行人有息债务的期限结构、融资方式、利率水平等，分析说明发行人融资渠道是否收紧，本次债券存续期内发行人是否存在债务集中到期的情形。

回复：

债券存续期内，发行人有息债务到期情况如下表所示：

单位：万元、%

到期年份	金额	占比
2021 年	128,354.46	3.42
2022 年	488,065.87	13.02
2023 年	1,490,142.93	39.74
2024 年	1,252,611.82	33.41
2025 年	200,000.00	5.33
2026 年	28,000.00	0.75
2027 年	43,000.00	1.15
2028 年	90,000.00	2.40
2029 年	-	-
2030 年及以后	29,100.00	0.78
合计	3,749,275.08	100.00

最近一期末，发行人有息债务的期限结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	77,284.51	2.06

项目	金额	占比
一年内到期的长期借款	437,723.97	11.67
一年内到期的应付债券	-	-
一年内到期的长期应付款项	-	-
短期应付债券	50,000.00	1.33
长期借款	1,754,467.14	46.79
应付债券	1,153,000.00	30.75
长期应付款	226,799.46	6.05
其他非流动负债	50,000.00	1.33
合计	3,749,275.08	100.00

最近一期末，发行人有息债务融资类型情况如下表所示：

单位：万元、%		
项目	金额	占比
传统融资	2,269,475.62	60.53
债券融资	1,203,000.00	32.09
非传统融资	276,799.46	7.38
合计	3,749,275.08	100.00

发行人传统融资利率水平约为 4.00%-7.00%，债券融资利率水平约为 3.30%-5.00%，非传统融资利率水平约为 6.30%。发行人经过多年经营发展，与各大银行建立了长期合作关系，拥有稳定的信贷资金来源，近期银行收紧了对于民企地产的贷款额度，现有贷款资源一定程度上向国企地产倾斜，发行人间接融资渠道畅通，同时发行人保持了资本市场的有效融资平台，协会和公司债都可以借新还旧，保证到期债务能够有足够的资金偿付，发行人直接融资渠道畅通，故发行人不存在融资渠道收紧的情况。

发行人有息债务中 2023 年到期余额为 1,490,142.93 万元，占比为 39.74%，2024 年到期余额为 1,252,611.82 万元，占比为 33.41%。发行人 2023 年有息债务剔除到期债券后余额为 920,142.93 万元，占有息债务的比重为 24.54%，2024 年有息债务剔除到期债券后余额为 952,611.82 万元，占有息债务的比重为 25.41%，均小于 30%，故本次债券存续期内发行人集中到期兑付风险可控。

第五节 主承销商承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，同意推荐发行人本次公开发行公司债券。

主承销商已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、有充分理由确信主承销商核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

(本页无正文,为招商证券股份有限公司关于《厦门国贸集团股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见》之盖章页)

项目组成员签名:



曾君睿



张国骊

项目负责人签名:



王溪

债券承销内核负责人签名:



陈鋆

债券承销业务负责人签名:



王治鉴

法定代表人或授权代表人签名:



王治鉴



招商证券股份有限公司

2022年7月19日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
914403001922238549B



名称 招商证券股份有限公司
类型 股份有限公司
法定代表人 霍达

成立日期 1993年08月01日
住所 深圳市福田区福田街道福华一路111号

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定须经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。



登记机关



2020年12月24日

流水号: 000000043105

中华人民共和国

经营证券期货业务许可证

[副本]

统一社会信用代码 (境外机构编号): 91440300192238549B

机构名称: 招商证券股份有限公司

住所(营业场所): 深圳市福田区福田街道福华一路111号

注册资本: 8,696,526,806元人民币

法定代表人(分支机构负责人): 霍达

证券期货业务范围:

证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市; 证券投资基金托管。

说明

1. 《经营证券期货业务许可证》是证券期货经营机构取得证券期货业务资格的凭证, 分为正本和副本, 证券期货经营机构应当将正本置于营业场所的醒目位置。
2. 证券期货经营机构从事《经营证券期货业务许可证》所列的证券期货业务, 还应当取得公司登记机关颁发的载明相应业务范围的《营业执照》。
3. 《经营证券期货业务许可证》遗失或者损坏的, 证券期货经营机构应当及时向中国证券监督管理委员会派出机构报告, 并在指定的报刊上公告。
4. 《经营证券期货业务许可证》不得伪造、涂改、出租、出借和转让, 除中国证券监督管理委员会及其派出机构以外, 任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销。
5. 证券期货经营机构的证券期货业务许可被依法撤销、注销或者吊销后, 本许可证自动失效, 证券期货经营机构应将《经营证券期货业务许可证》上缴中国证券监督管理委员会派出机构。



招商证券股份有限公司 法定代表人授权书

兹授权招商证券股份有限公司 王治鉴 签署投资银行业务协议
和文件。



本授权自签署之日起生效，自上述授权撤销之日起失效。

法定代表人（授权人）：

霍 达

代理人（被授权人）：

王治鉴

公司名称（公章）：招商证券股份有限公司



日期：2022 年 1 月 27 日

光大证券股份有限公司关于
厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业
投资者公开发行公司债券的核查意见

发行人：厦门国贸集团股份有限公司

（住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元）

主承销商



住所：中国（上海）静安区新闻路 1508 号

签署日期：2022 年 7 月 19 日

中国证券监督管理委员会/上海证券交易所：

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的主承销商，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件，本着勤勉尽职的精神，对发行人的基本情况、发行公司债券资格和发行公司债券相关申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本核查意见。

在调查过程中，光大证券实施了查证、询问、实地考察等必要的调查程序，查阅发行人提供的书面文件资料、已公开披露的信息，参考了福建英合律师事务所为本次公开发行公司债券出具的法律意见书，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告等文件，并就有关事项向发行人的董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了访谈和必要的讨论。

目录

释义	4
第一节 发行人基本情况	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	9
三、公司控股股东和实际控制人情况	12
四、发行人主要业务情况	13
五、发行人基本财务数据	29
第二节 本次公司债券主要发行条款	33
第三节 承销商对本次债券发行的核查意见	35
一、法律法规规定的发行条件	35
二、法律法规禁止发行的情形	36
三、发行人重大资产重组情况	38
四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议	38
五、本次债券申请文件的核查	39
六、发行人诚信核查情况	39
七、证券服务机构及签字人员的情况	39
八、债券受托管理人情况	76
九、其他在审项目或尚未发行完毕情况	77
十、本次债券注册规模的合理性	77
十一、债券募集资金用途	78
十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况	79
十三、特殊事项的核查	79
十四、往来占款与资金拆借事项	80
十五、发行人子公司范围情况	81
十六、发行人存在主要风险	87
十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	97
十八、主承销商核查的其他事项	98
十九、不适用情况说明	98
二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见	98
二十一、结论性意见	99

第四节 主承销商内核程序及内核意见	100
第五节 主承销商承诺	109

释义

在本核查意见中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大

		证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度

一期、报告期		
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司

国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本核查意见出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	送股	公司以总股本17,472万股为基数，按10:1.339的比例向全

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			体股东配售 2,340 万股。
6	1999 年 9 月	内部职工股上市	公司送配后的 7,620 万股内部职工股在上海证券交易所上市。
7	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
8	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
9	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
10	2008 年 6 月	派发现金股利	以公司 2007 年末总股本 496,485,998 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税）；每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。对于个人股东，公司按 10% 的税率代扣个人所得税后，实际派发现金红利为每股 0.135 元；对于无限售条件的机构投资者及有限售条件的国有股东，实际派发现金红利为每股 0.15 元。
11	2009 年 6 月	派发现金股利	2009 年 4 月 30 日，公司股东大会审议通过了《公司 2008 年度利润分配预案》：公司以 2008 年 12 月 31 日的总股本 49,648.5998 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利人民币 1.50 元（含税）。公司董事会于 2009 年 6 月 10 日发布 2008 年利润分配实施公告，该项分配已按期实施。
12	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
13	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
14	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
15	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
16	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
17	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
18	2020年12月	发行股份购买资产	2020年12月22日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514号文核准，发行人向控股股东发行75,371,434股股份购买资产，发行价格为7.74元/股。发行人于2020年12月29日完成本次发行股份登记手续。
19	2021年10月	“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021年10月21日，公司回购注销“2020年限制性股票激励计划”的限制性股票4,655,000股。
20	2021年11月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自2021年9月1日至2021年9月24日期间，满足连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72元/股）的130%（即8.74元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021年9月24日，公司第十届董事会2021年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自2016年7月5日起至2021年11月4日止，累计共有2,766,396,000元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为360,514,601股，尚未转股的“国贸转债”金额为33,604,000元，占可转债发行总量的1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为336,040张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至2,117,666,057股，自2021年11月5日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>

截至2022年3月31日，发行人股本总额为2,117,666,057股，发行人目前持有2022年3月17日换发的营业执照，注册资本2,117,666,057.00元。

截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为2,200,982,757股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5

月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本16.60亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至2021年末，国贸控股资产总额2,459.07亿元，负债总额1,715.58亿元；国贸控股2021年度营业收入6,049.85亿元，利润总额76.01亿元，净利润55.59亿元。

截至2022年3月末，国贸控股资产总额3,322.88亿元，负债总额2,483.16亿元；国贸控股2022年1-3月营业收入1,490.02亿元，利润总额26.47亿元，净利润20.48亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于1996年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021年及2022年1-3月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
综合毛利率	3.05		1.92		1.72		2.78	

2014年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务成本分别为 2,113.97 亿元、3,443.56 亿元、4,567.48 亿元及 1,066.02 亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司毛利润分别为 66.50 亿元、67.33 亿元、80.08 亿元及 30.47 亿元。

毛利率方面，2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72%及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现利润，因此毛利率表现较好。³

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均

³ 发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，

着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展

中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯）、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业、厦门国贸有色矿产及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无

锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否

第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	

2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001: 2015 质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、

提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、

进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦

门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以原全资子公司国贸地产为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

（1）房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64
销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

（3）房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

（4）房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1）房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2）企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3）企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如是否存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，是否存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、山东分公司、北京、上海申虹路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、深圳、天津、郑州、杭州等 17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛

利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元,较上年同期下降 10.90%,主要由于部分有色金属现货规模有所下降,期现结合综合毛利率 1.35%,较上年同期下降 65%,主要由于市场行情波动,部分品种出现亏损。其中,启润资本主要从事“期现结合”业务,即通过期货市场和现货市场的完全套期保值,进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务,该部分业务与贸易业务类似,因此综合毛利率较低,但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道,主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务,规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系,共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年,福建金海峡成功取得工程保函直开资格,业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末,担保公司对外担保金额 410,488.47 万元,其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元;担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至本核查意见签署日,所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元,2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常,截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

(一) 审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

(二) 主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%

6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

7、存货周转率=营业成本/平均存货余额

8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额

10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额

11、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

12、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

13、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

(三) 发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 承销商对本次债券发行的核查意见

主承销商查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

无。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：4.77%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

二、法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人 2022 年 5 月 17 日 2022051714395192162996 号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用

于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（三）本次发行符合是否地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

经主承销商核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022 年 6 月 20 日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟

申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东大会决议

2022 年 7 月 6 日，公司召开二〇二二年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

五、本次债券申请文件的核查

发行人现任全体董事、监事和高级管理人员承诺报送的文件真实、准确和完整，且已充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必须的信息，发行人现任全体董事、监事和高级管理人员对本次债券发行上市申请文件的真实性、准确性和完整性不存在异议，符合《证券法》第十九条、第八十二条及《管理办法》第四条的规定。为本次债券出具相关文件的中介机构 and 人员严格履行法定职责，并对所出具文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，符合《证券法》第十九条及《管理办法》第四条的规定。

主承销商通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员、技术人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，募集说明书信息披露符合《公司信用债券类信用管理办法》的要求。

六、发行人诚信核查情况

经核查，发行人诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为，不存在被列为失信被执行人情况。

七、证券服务机构及签字人员的情况

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

主承销商通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经主承销商通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号
2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一

致且差异大,对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定,国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前,国泰君安已对上述事项制定相关整改措施,加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下:

1) 2019年4月2日,因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患,同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前,该事项已整改完毕。

2) 2019年7月16日,中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由,对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司,期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿(6月28日)中擅自进行了删减;另外,从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日,日期签署与实际时间不符。中

信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内

部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信

证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政

处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，

针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部门员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，

并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化

整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教

活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022年6月23日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因2009年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第58号)相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格3个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

(4) 联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019年7月4日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2019]17号)，因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020年4月21日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2020]63号)，因中金公司管理11只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各

类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金

公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处

以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决(2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载

明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改

正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸

质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2019】44 号)

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2020】55 号)

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了

《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO

等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，

以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)

2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203 号)

2021 年 11 月 19 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履

职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司

规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面

风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书〔2021〕10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定〔2022〕4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，

应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕24号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕25号）。

2）2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监

管措施的决定》（沪证监决[2019]37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3）2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5）2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开

展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客

观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会

秘书)薛峰予以通报批评。

16) 2022年6月2日,中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2022]31号)。

因光大证券存在以下行为:一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴,存量业务尚未完成清理;二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理;三是未按期完成至少1家子公司、1家特殊目的实体(SPV)的注销,以及11家子公司、3家SPV的层级调整,未能有效压缩境外子公司层级架构,被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022年6月16日,香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在2015年1月至2017年2月期间,因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施,以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责,并处以罚款380万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求,对上述事项及时进行有效整改,进一步加强合规及风险管控,上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(9) 联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019年至今,申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下:

1) 2019年6月申万宏源证券湖北分公司(以下简称“湖北分公司”)被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019年6月27日,中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:中国人民银行武汉分行于2018年8月27日至2018年9月21日对分公司检查时,发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实,违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定,决定对分公司处以15万元罚款。收到函件后,湖北分公司积极落实整改要求,及时向监管部门沟通反馈,并举一反三,加强反洗钱基础工作管理,切实提升反洗钱工作的有

效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁

波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021年9月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021年9月23日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于2021年4月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实IB业务公示，并对相关合同和现场开户客

户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

（10）联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

（12）会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经主承销商对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经主承销商通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合

伙)，律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经主承销商对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

八、债券受托管理人情况

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人于 2022 年 7 月 6 日与国泰君安证券股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经主承销商核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，且不

是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

九、其他在审项目或尚未发行完毕情况

经主承销商核查，发行人不存在已申报公开发行人公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行人相同品种公司债券的情形。

十、本次债券注册规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996年在上海证券交易所上市（股票代码：600755.SH），发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司2000强，《财富》中国上市公司50强，中国500最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选2021中国上市公司品牌价值榜活力榜Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证380指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至2022年3月末，发行人总资产为1,440.16亿元，净资产为378.34亿元，资产负债率为59.38%，主体评级为AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为772,557.22万元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为3,174,065.08万元，占有息负债的比例为77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为2,180.47亿元、3,510.89亿元和4,647.56亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为2,034.73亿元、3,304.03亿元和4,564.06亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为2,400.86亿元、3,851.87亿元和5,236.19亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过50亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元，公开发行短期公司债券面值余额不

超过 20 亿元，具有合理性。

十一、债券募集资金用途

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况

经主承销商对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

经主承销商对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（六）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（七）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（八）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（九）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（十）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、往来占款与资金拆借事项

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经主承销商对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十五、发行人子公司范围情况

经主承销商核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立

20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立
51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立
52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立

54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、 贸易	13	49	同一控制 下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同款石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控 制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控 制下合并
69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件 开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制 合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制 合并
84	宝达润 1 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制 合并
85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制 合并
86	宝达润 3 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制

							合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立
106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灏健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立
123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立

125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT.ArmadaRockKaruniaTransshipmentPte Ltd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鹏石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立
8	漳州棠悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立
9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、	—	51	设立

				管理咨询			
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立
7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34	同一控制下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制下合并
17	厦门恒洋融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100	同一控制下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
21	Keerun Investment I (Hong Kong)Limited	香港	香港	投资管理	—	100	设立
22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立

23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经主承销商核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、发行人存在主要风险

主承销商经过对发行人基本情况、本期公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程

度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因 素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、

法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，

各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观,再加上受国家宏观政策调控的影响,使得公司资产存在一定的减值风险。

(4) 金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票,最近三年及一期,交易性金融资产+衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元;最近三年及一期,公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动,将给公司带来一定投资风险。

(5) 经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期,公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元,由于公司贸易业务规模逐年扩大,各项应收及预付款占用资金较多,且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大,导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题,将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

(6) 投资收益波动的风险

最近三年及一期,公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元,分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%,发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动,并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

(7) 市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出,除自有资金外,发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制,确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平,但若未来国家信贷规模继续紧缩,基准利率水平发生调整,发行人融资成本可能提高,导致财务费用增加,从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

(8) 汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

（9）存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

（10）关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

（11）其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

（12）未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末,公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元,占所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大,在所有者权益中占比较高,且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润,将减少公司净资产,使公司资产负债率提高。

(13) 衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期,公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元,呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动,对冲由此引致的风险,利用期货市场做套期保值,目前涉及品种主要有:钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外,发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种,未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时,对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致,进而影响公司盈利。

(14) 速动比率较低的风险

最近三年及一期,公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍,处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致,随着房地产业务的出售,发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位,公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

(15) 担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末,公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难,发行人将履行相应的担保责任,数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外,截至 2022 年 3 月末,公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元,主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保,因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保,违约及发生代偿的风险较低。

(16) 受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末,公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元,占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、

应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

(17) 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

(18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

(19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及 -2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

（22）整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

2、经营风险

（1）宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

（2）行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

(3) 主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2018-2020 年及 2021 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.31%、1.24%、0.83%及 1.88%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2) 金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

(4) 上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

(5) 海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

（6）贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

（7）交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

（1）跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

（2）对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管

理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

（1）贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）的要求，光大证券作为本项目的主承销商，对光大证券、其他主承销商及发行人是否存在聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行了核查，具体核查情况如下：

（一）主承销商有偿聘请第三方的核查

经核查，国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证

券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司在本项目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）发行人有偿聘请第三方的核查

经核查，发行人就本项目聘请了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所，以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

十八、主承销商核查的其他事项

无。

十九、不适用情况说明

无。

二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见

1、经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

2、经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等

了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十一、结论性意见

经主承销商核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，债券持有人会议规则和债券受托管理协议符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

一、项目运作流程

1、光大证券内核程序

根据《证券法》、《管理办法》等有关法律、法规的要求及光大证券非权益类项目质量控制和内核管理办法的相关规定，光大证券对本次证券发行承销的具体内核程序如下：

（1）项目组提出内核申请并递交申报材料

根据内核办法的相关规定，光大证券债务融资总部项目组制作完成项目申请文件后，于 2022 年 6 月 1 日向光大证券质量控制部提出内核申请，同时将相关项目申请文件进行了提交。

（2）光大证券质量控制部对申请文件进行初步审查并提出初审意见

本主承销商质量控制部根据中国证监会的有关规定以及光大证券非权益类项目质量控制的有关要求，对内核申请文件进行了初步审核，并出具了内核申请材料审核意见。项目组在内核申请材料审核意见的基础上，对内核申请材料进行修改完善。

本主承销商质量控制部将项目内核文件提交至公司内核办公室，公司内核办公室确认材料齐备后，在征得非权益类内核小组组长同意后，将材料提交给确定参加会议的非权益类内核小组成员，召开本次债券内核会议。

（3）召开项目内核评审会议，提出内核反馈意见

根据本次债券内核会议通知，光大证券于 2022 年 6 月 30 日召开光大证券股份有限公司投资银行内核委员会 2022 年度第二十六次非权益类项目内核会议，会议对厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券项目进行了认真细致评审，并形成内核会议审核意见。

（4）项目组根据内核反馈意见修改完善相关项目申请文件

项目组根据内核会议审核意见,对本次债券内核申请材料进行进一步修改完善,并将修改后的内核申请文件提交至光大证券内核办公室进行复核。

(5) 出具最终的项目内核决议

光大证券内核办公室经复核,并结合内核反馈意见要求,向项目组出具内核决议。

二、项目存在问题及其解决情况

1、本项目提出的意见及审议情况

经光大证券投资银行内核委员会审议,通过厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券的申请,发行规模为不超过50亿元(含50亿元)。

2、内部核查发现和关注的主要问题及解决情况

(1) 问题 1: 发行人贸易业务的客户和供应商主要为各种贸易商,请项目组说明该类贸易交易的合理性并核查贸易业务的真实性。

解决情况:

发行人贸易业务是公司的传统核心业务,在供应链管理板块占据主导地位。公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式,从全产业链运营的视角,持续整合大宗商品产业链上下游资源,积极推广和升级供应链一体化模式,与上下游企业建立紧密战略合作,形成优势互补,为客户提供全产业链的增值增效服务,形成可复制、可推广的成熟运营模式,具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时,公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根,着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求,助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上,公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价,随行就市为主,与此同时,公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。在贸易品种方面,公司进口商品以大宗商品为主,进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等,公司从美国进口商品较少,占公司贸易

总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

关于公司上下游贸易商，贸易业务付款及回款情况根据贸易品种略有不同。钢材主要为内贸业务，采购货款结算主要采用全额预付款，销售采用款到发货，赊销比例极低；铁矿以国外进口为主，上游采购过程中签订长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购，结算方式 99%通过即期信用证方式结算，下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货；煤炭采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主；铜及制品主要以现货采购为主，长单买入占比极小，下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货；纸制品以内贸为主，主要以信用证、银票、现金结算为主；白银公司会采用套期保值工具，采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结；棉花主要以现汇和信用证结算为主。

发行人主要贸易产品销售结算模式大多为款到发货，对下游议价能力较强，过往贸易业务回款良好。经项目组尽职调查，发行人贸易交易具有合理性和真实性。

（2）问题 2：报告期内，发行人有息债务规模大幅增加，截至报告期末有息债务余额达 408.81 亿元，2022 年、2023 年度债券存在集中到期情况，且短期债务占比大幅提高。请项目组说明发行人在 2022 年一季度有息债务规模激增的原因、说明发行人短期债务占比大幅提高的原因，关注有息债务增加风险、债务集中到期风险、短期债务占比较高风险；测算发行人在当前有息债务规模下利息负担情况，说明其盈利能否覆盖，关注债务扩张对企业利润侵蚀风险。

解决情况：

1) 发行人 2022 年一季度有息债务激增原因如下：

近三年及一期末，发行人有息债务余额分别为 198.37 亿元、268.38 亿元、102.37 亿元和 408.81 亿元，2022 年 3 月末有息债务金额较 2021 年末增长 306.44

亿元，增长了 299.34%，幅度较大，主要系短期借款增加和超短期融资券增加所致。其中，截至 2022 年 3 月末公司短期借款较上年末增加 243.01 亿元，增幅 595.70%，主要系公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加；截至 2022 年 3 月末公司本部超短期融资券增加 60 亿元，为 22 厦国贸 SCP001 至 22 厦国贸 SCP006，发行人每年均通过超短期融资券进行直接融资，2019 年度至 2021 年度，发行人分别发行超短期融资券 60 亿元、108 亿元和 75 亿元，大多在当年之内兑付，因此年末余额较小。发行人 2022 年 3 月末有息债务金额增长幅度较大，主要系发行人贸易业务特性及超短期融资券发行所致，预计至 2022 年末，发行人有息债务余额较 2021 年末的增长幅度相比于 2022 年 3 月末将有所下降，发行人不存在过度债务融资风险。

2) 发行人短期债务占比大幅提高的原因如下：

近三年及一期末，发行人有息债务中短期债务余额分别为 124.58 亿元、128.78 亿元、67.26 亿元和 367.68 亿元，占有息债务比重分别为 62.80%、47.99%、65.70%及 89.94%，发行人有息债务中短期债务结构如下：

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
短期借款	2,838,084.39	407,945.37	1,132,317.89	1,079,333.81
一年内到期长期借款	231,277.68	261,688.08	121,175.46	102,135.97
超短期融资券	602,730.93	-	30,483.60	60,448.58
应付债券利息	4,746.34	2,982.10	3,833.10	3,868.99
合计	3,676,839.34	672,615.55	1,287,810.05	1,245,787.35

发行人近一期短期债务占比大幅提高与前述有息债务金额增加原因相同，主要系发行人贸易业务特性导致短期借款增加和超短期融资券增加所致。其中短期借款较上年末增加 243.01 亿元，增幅 595.70%，一方面是由于截至 2021 年末，公司短期借款较 2020 年末减少 72.44 亿元，降幅较大为 63.97%，主要系公司 2021 年收到国贸地产股权转让价款，相应降低了公司融资规模；另一方面是由于公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，贸易融资借款及信用借款规模增加所致。

近两年及一期末短期借款表

单位：万元

借款类别	2022 年 3 月末	占比	2021 年末	占比	2020 年末	占比
信用借款	1,481,096.87	52.19%	68,000.00	16.67%	511,476.46	45.17%
贸易融资借款	1,100,601.42	38.78%	127,356.66	31.22%	502,412.88	44.37%
保证借款	253,000.00	8.91%	212,000.00	51.97%	116,836.00	10.32%
质押借款	99.00	0.00%	99.00	0.02%	-	-
应付利息	3,287.10	0.12%	489.72	0.12%	1,592.55	0.14%
合计	2,838,084.39	100.00%	407,945.37	100.00%	1,132,317.89	100.00%

与上年同期相比，截至 2021 年 3 月末，发行人有息债务金额合计 449.69 亿元，其中短期债务金额合计 310.41 亿元（短期借款 221.81 亿元、一年内到期长期借款 22.80 亿元、超短期融资券 65.24 亿元、应付债券利息 0.56 亿元），短期债务占有息债务比重为 69.03%。2022 年 3 月末，发行人短期债务占比有所上升，一方面由于短期借款规模增加，另一方面由于可转债减少导致有息债务总额减少。

发行人近一期短期借款主要为贸易类主营业务现金需求提供支持，随公司业务规模扩大而相应增加，非重大不利变动情况。

3) 发行人有息债务的利息负担情况：

近三年末及近一期末，发行人有息债务中应付债券利息分别为 3,868.99 万元、3,833.10 万元、2,982.10 万元和 4,746.34 万元；近三年及一期，发行人发生的财务费用分别为 122,806.57 万元、116,713.54 万元、127,448.64 万元和 31,328.72 万元，占营收比例分别为 0.56%、0.33%、0.27%和 0.29%，所占比重很小。

截至 2022 年 3 月末发行人有息债务利率区间为 0.8%-5.3%，具体如下：

项目	2022 年 3 月 31 日	
	金额	利率区间
短期借款	2,838,084.39	0.8-5.3
一年内到期长期借款	231,277.68	1.18025-5.145
长期借款	211,389.21	1.2-5.145
超短期融资券	602,730.93	2.5-2.99
中期票据	99,966.67	3.94
公司债	99,866.67	2.58-3.85
应付债券利息	4,746.34	-
合计	4,088,061.88	

以截至 2022 年 3 月末各类有息负债规模及相应的最高资金成本进行审慎估算，发行人未来一年利息负担近 20 亿元。另外，由于发行人近一期末有息债务

中短期借款金额较高，发行人实际利息负担低于估算值，参考报告期各年度财务费用规模，预计发行人利息成本处于 12 亿至 20 亿之间。近三年，发行人营业总收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，归属于母公司的净利润分别为 23.09 亿元、26.12 亿元和 34.12 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别 3.69 倍、3.75 倍及 4.83 倍。总体来看，发行人经营业绩良好，EBITDA 利息保障倍数较高，发行人盈利可覆盖利息负担。

项目组将在本次债券承做期间持续关注发行人有息债务增加风险、债务集中到期风险、短期债务占比较高风险以及债务扩张对企业利润侵蚀风险。

(3) 问题 3：报告期内投资收益波动明显，分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%。请项目组说明报告期内发行人投资收益波动的原因，关注投资收益波动对发行人各期盈利能力和经营业绩的影响较大风险。

解决情况：

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，具体明细情况如下：

公司近三年及一期投资收益情况表

单位：万元

产生投资收益的来源	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
权益法核算的长期股权投资收益	9,837.40	34,785.62	32,490.78	326.63
处置长期股权投资产生的投资收益	-13.11	15,228.36	157,449.96	5,019.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产处置取得的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产持有期间取得的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产处置取得的投资收益	-	-	-	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	8,390.27	10,058.25	16,865.17	2,837.41
处置交易性金融资产取得的投资收益	109.68	69.00	3,870.41	-2,096.84
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-211.29	-67.12	-	-
处置应收款项融资的投资收益	-6,744.14	-7,437.69	-7,055.35	-1,836.09
理财产品及存款收益	21,529.74	13,986.84	18,284.71	2,202.22
衍生金融工具产生的投资收益	-	-	-117,430.35	-118,404.63
债务重组收益	-	-	793.40	28.26

其他投资收益	1,924.03	-	-	-
合计	34,822.58	66,623.27	105,268.73	-111,923.91

2019 年度，公司投资收益 34,822.58 万元，主要系理财产品产生的收益。2020 年度，公司投资收益 66,623.27 万元，主要系以权益法核算的长期股权投资产生的投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益以及理财产品利息。2021 年度，公司投资收益 105,268.73 万元，主要系处置长期股权投资产生的投资收益。

2022 年 1-3 月，公司投资收益-111,923.91 万元，波动较大，主要系大宗商品价格及汇率波动加大导致当年期货价格下跌剧烈，进而导致用于风险对冲的套期保值工具产生价值波动。

针对此类价值易产生波动的投资工具，发行人制定了相应的管理办法及风险管控措施，具体情况如下：

1) 发行人期货套期保值具体管理情况如下：

发行人持有期货套期保值，为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。

为有效防范和化解期货套期保值业务风险，发行人专门制定《厦门国贸集团股份有限公司期货套期保值业务管理办法》（以下简称“《期货管理办法》”），《期货管理办法》明确公司只能从事套期保值业务，不得进行投机交易。期货交易的品种限于经营范围内的商品和主要品种。获得期货套期保值业务许可的部门须有主营商品的购销合同等现货背景才能开展该商品套期保值业务，原则上要求审慎选择资信优良、货源稳定的供应商或信誉良好的销售客户；并应严格控制期货头寸建仓总量及持有时间，期货头寸的建立、平仓应该与所保值的是实物在数量及时间上相匹配。

发行人于 2022 年 1 月 5 日召开第十届董事会 2022 年度第一次会议，会议审议通过了《关于公司 2022 年度开展商品衍生品业务的议案》：为规避大宗商品价格波动风险、提高盈利能力，提请股东大会同意公司及子公司开展商品衍生品业

务，授权公司及子公司商品衍生品业务的在手合约任意时点保证金不超过上一年度末经审计的归属于上市公司股东的净资产 20%(不含标准仓单交割占用的保证金规模)。并制定了开展商品衍生品业务的风险管理策略如下：

公司及子公司的衍生品业务计划是根据市场及实际经营情况制定，并严格按照相关规定对业务各环节进行相应管理。

①选择正规衍生品交易所交易，选择具有良好资信和业务实力的衍生品经纪公司、银行作为交易通道。

②构建专门的衍生品交易决策机制，指定专人负责衍生品交易及管理，严格按照相应管理规定履行计划安排、协调配合、金额审批、指令下达等行为，同时加强相关人员的专业知识培训，提高从业人员的专业素养。

③制定并执行严格的止盈止损机制，严格控制保证金头寸和持仓头寸。

④在业务操作过程中，严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对衍生品业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

公司及子公司开展的衍生品业务品种在国内外公开市场交易，透明度大，成交活跃，流动性强，信用风险小，成交价和结算价可以充分反映衍生品的公允价值。公司根据《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》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定，对商品衍生品业务进行相应核算和披露。

2) 截至目前，发行人买入套期保值产品规模根据公司持有现货规模进行动态调整，现货的 90%-95%均进行套期保值，因现货存在于存货科目按成本计量，价格上涨收益仅在实现收入时体现，投资收益呈现亏损状态。发行人近三年及一期贸易业务板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，近一年及一期毛利率上升与套期保值实现投资亏损相对应，发行人贸易类业务实质进行风险对冲，待现货卖出实现收入后，投资收益的亏损不会对发行人实际盈利状况产生重大不利影响。

项目组将持续关注投资收益波动对发行人各期盈利能力和经营业绩的影响

较大风险。

3、光大证券内核意见

光大证券非权益类内核小组本着诚实信用、勤勉尽责的精神，在认真听取项目组工作汇报、仔细审阅厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行人公司债券项目申请文件基础上，召开了非权益类内核小组会议，非权益类内核小组认为：本次公司债券发行符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规相关规定，同意向交易所、中国证监会等相关监管部门上报项目材料。

光大证券根据《公司法》、《证券法》、《证券公司投资银行业务内部控制指引》等规定，制定了公司投行业务《内部控制管理办法》、《立项评审工作规程》、《内核管理办法》等制度，对开展债券承销业务的尽职调查、立项评审、内核评审及相关工作进行规范，建立健全相关机制，并遵照规定的流程进行项目审核。

第五节 主承销商承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，同意推荐发行人本次公开发行公司债券。

主承销商已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、有充分理由确信主承销商核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见》之盖章页）

项目其他成员签名： 张欣 马方明 腰佳琪
张欣 马方明 腰佳琪

项目负责人签名： 赵一
赵一

债券承销业务负责人签名： 司振帅
司振帅

内核负责人签名： 薛江
薛江

主承销商法定代表人或授权代表签名： 董捷
董捷





授权委托书

授权人：刘秋明 身份证号码：310106197608181654

职务：光大证券股份有限公司【法定代表人/总裁】

被授权人：董捷 身份证号码：210204196712195786

职务：光大证券股份有限公司【业务总监/其他】

为保障光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“公司”）日常经营的有效运作，根据有关法律、法规和公司章程，授权人现授权被授权人处理如下事项：

光大证券股份
骑 缝

一、授权事项

- 1、在分管期间内，审批分管部门/子公司的公文；
- 2、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的业务协议、中国银行间市场交易商协会项目推荐函（红头文件）；
- 3、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的法律文件；
- 4、在分管期间内，审批并签署分管部门/子公司的各项财务报销单据；
- 5、本条前述的“分管部门”及“分管期间”以光大证券股份有限公司正式发文为准；
- 6、上述授权事项中，法律、法规、【光大证券章程及规章制度】规定必须由法定代表人亲自签署的除外。

二、授权要求

- 1、被授权人行使授权事项的具体权限、范围、程序及行权要求，



应遵守光大证券相关规章之规定，按照光大证券有关文件和规章制度执行，不得超越董事会对公司经营管理层的授权范围，不得超越公司营业执照规定的业务范围；

2、被授权人应当按照授权范围和权限行事，并应授权人的要求说明或报告有关文件的签署情况；

3、被授权人应当在授权范围内尽职履行职责，有效维护光大证券的合法权益；

4、未经授权人书面同意，被授权人不得转授权。

三、授权期限

本授权自本授权委托书签署之日起生效，有效期截止至下一年度授权书生效日。

四、终止

具有下列情况之一者，授权终止：

1、在授权期间，被授权人调离公司或发生职务变化或不符合任职资格的；

2、被授权人因行为能力限制不能履行授权事项的；

3、授权人根据需要，书面通知被授权人解除本授权委托书。

五、文本

本授权委托书一式叁份，具同等效力。授权人持壹份，被授权人持壹份，公司存档壹份。如因办理有关法律手续需要，可办理副本。

六、生效

本授权委托书自双方签字、且加盖公司公章后生效。

（以下无正文，为《授权委托书》之签字页）





(以下无正文，为《授权委托书》之签字页)

授权人(签字):

被授权人(签字):

光大证券股份有限公司(盖章):



2022 年 2 月 18 日

仅限于对外展示受托体系使用。
其他事项使用无效。
二〇 月 日



仅用于厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券项目相关事项

申万宏源证券有限公司

关于

厦门国贸集团股份有限公司

2022 年面向专业投资者

公开发行公司债券

之

核查意见

主承销商:申万宏源证券有限公司



2022 年 7 月

主承销商声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“主承销商”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“厦门国贸”或“发行人”）发行公司债券（以下简称“本次发行”）的主承销商，本机构及本机构指派参与发行公司债券工作的项目主办人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）等有关法律、法规和《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《发行与交易管理办法》”）、《公司信用类债券信息披露管理办法》（以下简称“《信息披露管理办法》”）等有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本核查意见，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

释义

除非文意另有所指，下列简称在本主承销商核查意见中具有如下特定含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第九届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大

		证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度

工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	国贸启润（上海）有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司

国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

注册名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

法定代表人：高少镛

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

设立（工商注册）日期：1996 年 12 月 24 日

统一社会信用代码：913502001550054395

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

信息披露事务负责人：范丹

联系地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

电话号码：0592-5893827

传真号码：0592-5167929

邮政编码：361016

网址：<http://www.itg.com.cn/>

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

经核查，本主承销商认为，发行人系依法设立并有效存续的股份有限公司。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 本次债券符合法律法规规定的发行条件

1、经核查，公司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、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（一）项的规定。

2、发行人经营业绩良好，最近三年连续盈利。发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 277,764.77 万元（2019 年、2020 年和 2021 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）；

经核查，发行人最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

3、2019-2021 年末及 2022 年 3 月末，公司资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，报告期内资产负债率偏高主要是因为公司贸易规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求，随着发行人房地产业务的出售，发行人资产负债率有明显降低。针对资产负债率偏高的问题，发行人要求业务部门加强应收账款管理，加快现金周转或操作银行无追索权保理产品，提早实现货款回笼，以偿还负债；

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司经营活动净现金流量分别是 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元和 -2,612,687.43 万元。2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 -168,467.63 万元，较上年增加 189,377.51 万元，主要原因系报告期公司房地产经营业务的预收售房款增加所致。2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 787,757.80 万元，较上年增加 956,225.42 万元，主要原因系报告期公司供应链板块回款较多以及出售房地产经营业务后相应流出减少所致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司投资活动净现金流量分别是 -107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和 -433,511.92 万元。2020 年度，公司投资活动现金净流量为 67,500.56 万元，较上年同期增加 174,741.86 万元，主要系上年同期公司对世纪证券增资及受让兴业信托股权等投资项目的现金

流出较大，本报告期公司股权投资项目的现金支出减少。2021 年度，公司投资活动现金净流量为-55,199.09 万元，较上年同期减少 122,699.65 万元，主要系当年购买理财产品较多所致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司筹资活动净现金流量分别是 359,709.03 万元、776,245.97 万元、-999,967.14 万元和 3,208,123.89 万元。2020 年度，公司筹资活动净现金流量 776,245.97 万元，较上年同期增加 416,536.94 万元，主要原因均系公司近年来业绩增长较为迅速、规模扩张较快，为了支撑业绩的增长而提用银行借款、发行银行间市场债务融资工具规模增加所致。2021 年度，公司筹资活动净现金流量-999,967.14 万元，较上年同期减少 1,776,213.11 万元，主要系当年出售地产板块回笼资金偿还较多债务所致。

经核查，发行人具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知（国办发〔2020〕5号）》《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（三）项的规定。

4、经核查，本次公司债券发行满足国务院规定的其他条件，符合《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项的规定。

5、上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额	总资产报酬率：4.77%	>3%
		最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	

	原则上不少于 100 亿元	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

6、公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第 5 项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元和 787,757.80 万元，最近三年平均经营活动现金流量净额 87,148.34 万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021 年修订）》第 2.2 条的相关要求。

第四节 本次债券不存在法律法规禁止发行的情形

1、截至本核查意见出具之日，发行人已公开发行的公司债券或其他债务（含银行贷款）不存在违约或者延迟支付本息且仍处于继续状态，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（一）项的情形。

2、截至本核查意见出具之日，发行人未违反《证券法》规定改变公开发行公司债券所募资金的用途，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项的情形。

第五节 发行人存在的主要风险

发行人存在的主要风险包括：

一、与本次债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的要素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

（六）评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

3、资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

4、金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

5、经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

6、投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

7、市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

8、汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

9、存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

10、关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

11、其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

12、未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

13、衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21

万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

14、速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

15、担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

16、受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

17、委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小

企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

18、下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

19、其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

（二）经营风险

1、宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

2、行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

3、主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

（1）供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

（2）金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

4、上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

5、海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

6、贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

7、交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

（三）管理风险

1、跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国

内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

2、对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

（四）政策风险

1、贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

2、金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻

落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

经核查，发行人披露的主要风险完整、充分。

第六节 核查意见

主承销商依据《证券法》、《发行与交易管理办法》等法律法规的规定，对发行人进行了核查。具体如下：

一、本次发行的相关决议合法有效、履行了内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022年6月20日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟申请公开发行总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东（大）会决议

2022年7月6日，公司召开二〇二二年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元。

经核查，本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了规定的内部决策程序，符合《公司法》、《发行与交易管理办法》和《厦门国贸集团股份有限公司章程》等规定和要求。

二、关于发行人董事、监事和高级管理人员对公司债券发行上市申请文件确认情况的核查

发行人董事、监事和高级管理人员签署了相关书面意见，承诺募集说明书不

存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。主承销商核查了相应书面意见。

经核查，发行人的董事、监事和高级管理人员已对公司债券发行上市申请文件签署了书面确认意见。

三、发行人是/否失信被执行人。

主承销商对发行人诚信信息情况进行了核查。具体如下：

1、于 2022 年 5 月对环境保护部门网站、“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统、国家安全监管总局网站等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于失信被执行人。

2、于 2022 年 5 月对全国企业信用信息公示系统、国家税务总局、发行人及合并报表范围内主要子公司所在地区国家税务局、地方税务局网站重大税收违法案件信息公布栏等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于重大税收违法案件当事人。

3、于 2022 年 5 月对安全监管总局政府网站、“信用中国”网站、企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于安全生产领域失信生产经营单位。

4、于 2022 年 5 月对环境保护部门网站、“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于环境保护领域失信生产经营单位。

5、于 2022 年 5 月对工业和信息化部网站、“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统进行了查询。根据查询结果，发行人不属于电子认证服务行业失信机构。

6、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、企业信用信息公示系统进行了查询。根据查询结果，发行人不属于涉金融严重失信人。

7、于 2022 年 5 月对食品药品监管部门门户网站、企业信用信息公示系统以及“信用中国”网站进行了查询。根据查询结果，发行人不属于食品药品生产经营严重失信者。

8、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了

查询。根据查询结果，发行人不属于盐业行业生产经营严重失信者。

9、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于保险领域违法失信当事人。

10、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于统计领域严重失信企业。

11、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于电力行业严重违法失信市场主体。

12、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于国内贸易流通领域严重违法失信主体。

13、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于石油天然气行业严重违法失信主体。

14、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于严重违法失信行为当事人。

15、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于财政性资金管理使用领域相关失信责任主体。

16、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于农资领域严重失信生产经营单位。

17、于 2022 年 5 月对中国海关企业进出口信用信息公示平台、“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于海关失信企业。

18、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于失信房地产企业。

19、于 2022 年 5 月对“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等进行了查询。根据查询结果，发行人不属于出入境检验检疫严重失信企业。

经核查，发行人不存在相关失信记录。

四、主承销商、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定、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、存在被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

本次债券各中介机构具备相应资格，符合《管理办法》的规定。具体情况如下：

（一）本次发行的中介机构资格核查

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，均持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

经核查，通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

（二）本次发行的中介机构被实施监管措施核查

经核查，通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流

程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 170 号)第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

1) 2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书

【2019】29 号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。公司立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

2) 2019 年 7 月 16 日，中国证监会公告对公司出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对我司保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定我司及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精

炼”的问询问题为由，对前期问询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6月28日）中擅自进行了删减；另外，从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日，日期签署与实际时间不符。我司在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3）2019年11月13日，中国证监会广东监管局对我司出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。我司在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4）2020年4月9日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5）2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址

（MAC 地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。我司在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对我司出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内

部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020 年 12 月 24 日，中国证监会对我司出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对我司保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，我司及我司保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、公司个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，我司保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督

管理措施。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现公司涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予我司行政处罚。我司已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，中国证监会黑龙江监管局对中信证券黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定中信证券黑龙江分公司存在以下问题：一是对中信证券总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是中信证券黑龙江分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是中信证券黑龙江分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。

15) 2022 年 3 月 1 日，中国证监会江西监管局对中信证券江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定中信证券江西分公司存在以下问题：一是中信证券江西分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。

16) 2022 年 4 月 6 日，中国证监会深圳监管局对中信证券出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行

会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书（2022）29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定公司在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对公司采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，公司立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化整改力度。公司已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改

事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的

期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116号）行政监管措施及整改情况

2021年11月2日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116号），认定公司管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在2021年10月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。公司已于2021年11月16日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5号）行政监管措施及整改情况

2022年1月4日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5号），认定公司存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号1期集合资产管理计划（该产品于2019年5月成立，2021年5月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97号）行政监管措施及相关情况

2022年6月23日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份

有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 58 号）相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

（4）联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比

较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征

的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

（5）联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决((2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管

措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9）2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10）2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11）2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11）项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1）《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，公司高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令公司在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，公司高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，公司下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为公司作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予公司通报批评处分，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，公司高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建

设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2019】44 号)

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2020】55 号)

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，公司管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对公司采取出具警

示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：公司对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④公司将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为公司存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分

项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②公司已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，公司已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③公司投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④公司进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤公司以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，公司于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥公司通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦公司将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：公司研究发展

部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)

2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)。根据《决定》，公司作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。5、将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203 号)

2021 年 11 月 19 日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》(证监会令第 130 号，经证监会令第 177 号修正)第三条的规定；二是在开展融资融券业务

过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证

管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》
(〔2022〕24号)

2022年6月2日,中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(〔2022〕24号)。根据《决定》,中信建投证券1笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围,违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定,中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后,中信建投证券高度重视,采取了以下整改措施:①在挂钩标的管理方面,中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后,中信建投证券未再开展挂钩MSCI中国中盘500指数场外期权业务。相关交易将按期到期,不再展期续做,未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”,纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时,中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》,完善了标的管理流程:其中,符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的,经人工确认基础信息无误后,可以直接纳入清单;对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的,由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》,经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生,中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度,增加了质控人员数量,提高了质控要求。

报告期内,中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况,不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(7) 联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019年至今,招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情

况如下：

1) 中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2) 北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3) 中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4) 中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒

的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监管措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日,招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》(上证债监[2020]45 号)。经查,招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第二期)受托管理人,在受托管理过程中,存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条,《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条,《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》第五十六条的有关规定,对招商证券予以警示,要求严格按照规定和约定,加强公司债券受托管理工作,切实履行受托管理职责,及时履行信息披露义务,切实保障债券持有人合法权益,维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容,招商证券高度重视,已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责,切实保障债券持有人合法权益,维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书(2021)10 号

2021 年 5 月 26 日,中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》(深人银罚(2021)10 号),认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题,对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案,认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定(2022)4 号、深圳证券交易所警示函(深证函(2022)374 号)、投保基金整改通知书(证保函(2022)196 号)、中国证券监督管理委员会(2022)37 号

2022 年 4 月 1 日,深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号,2022 年 5 月 13 日,上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》((2022)4 号),2022 年 6 月 10 日,深圳证券交易所出具《警示函》(深证函(2022)374 号),认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中,存在程序变更管理不完善,应急处置不及时、不到位等问题。

2022 年 5 月 9 日,投保基金出具《整改通知书》(证保函(2022)196 号),

认为自 2021 年 5 月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022 年 6 月 23 日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37 号），认为招商证券在 2022 年 5 月 16 日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019 年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019 年 3 月 18 日，公司相关高管及子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向公司相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]24 号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中,存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向公司子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25 号）。

2）2019 年 4 月 8 日，公司及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因公司对子公司管控机制不完善，管控不力，公司内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向公司出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37 号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：

91310000332654553E)作为私募基金管理人,存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理(上海)有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理(上海)有限公司采取出具警示函监管措施的决定》(沪证监决[2019]32号)。

3)2019年5月24日,光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

公司2017年1月1日至2018年6月30日期间,反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为,共涉及客户79户:①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易,共涉及客户37户;②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形,共涉及客户42户。2019年5月24日,中国人民银行广州分行向公司广东分公司出具《行政处罚决定书》(广州银罚字[2019]12号),罚款人民币叁拾万元;向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》(广州银罚字[2019]13号),罚款人民币贰万伍仟元。

4)2019年7月4日,中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日,公司客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日,中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》(中国结算沪函字[2019]40号。)

5)2019年9月10日,公司受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月,公司外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金,公司均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日,国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书,责令公司改正,给予警告,并处以10万元人民币罚款。

6)2019年11月12日,光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况,发现单位未按规定开展客户风险等级管理,造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实,构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行

为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书〔2020〕7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2020〕55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021年1月27日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项

警示函》（中市协函〔2021〕40号）。

公司在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对公司予以警示。

11) 2021年2月7日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021年11月16日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56号）

公司因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022年1月5日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1号）

公司因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022年1月9日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定》（[2022]9号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022年2月28日，上交所对公司出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19号）。（该事项与“13) 2022年1月5日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会秘书）薛峰予以通报批评。

16) 2022年6月2日，中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份

有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2022]31号）。

因光大证券存在以下行为：一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴，存量业务尚未完成清理；二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理；三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销，以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整，未能有效压缩境外子公司层级架构，被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022 年 6 月 16 日，香港证监会对中国光大证券（香港）有限公司（以下简称“香港子公司”）出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间，因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施，以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责，并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（9）联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今，申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国

人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019年6月28日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以78万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019年12月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019年12月31日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以50万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019年12月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019年12月31日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020年2月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020年2月11日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以55万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021 年 6 月 17 日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：

在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021 年 8 月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021 年 8 月 5 日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于 2018 年 7 月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求

及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，公司个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，公司组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：公司与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，公司已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

(10) 联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营

业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

（12）会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020年8月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于2021年3月19日对会计事务所出具了警示函措施。

2022年4月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经核查，通过对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

五、主承销商、会计师事务所、律师事务所等中介机构不存在被立案调查的情况。

经核查，通过中介机构询问，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙），律师

事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经核查，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

六、债券受托管理人是否符合中国证监会及交易所的相关要求

经核查，本次债券的债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司，债券受托管理人符合中国证监会及交易所的相关要求，债券受托管理人为中国证券业协会会员。担任受托管理人的机构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。

七、发行人是否存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形

经核查，截至本核查意见签署日，发行人剩余尚未发行的可续期公司债券核准额度 29 亿元，发行人已出具前次公司债券批文剩余额度不再发行的承诺，因此发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或者前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

八、本次债券注册金额的合理性

（一）募集资金运用对发行人财务状况影响的测算

1、有利于降低公司流动性风险

本次债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2022 年 3 月末合并报表口径为基准，公司流动资产将得到进一步提升，在有效增加公司流动资金总规模的前提下，如公司的负债结构基本保持稳定，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

下表模拟了公司的资产合计、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下假设的基础上产生的变动：

- （1）财务数据的基准日为 2022 年 3 月 31 日；
- （2）假设本次债券总额 50 亿元计入 2022 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- （3）假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用；
- （4）假设本次公司债券募集资金中 30 亿元用于偿还到期债务、20 亿元用于补充供应链管理业务板块的流动资金；
- （5）假设本次公司债券在 2022 年 3 月 31 日完成发行并且交割结束。

本次债券发行后发行人资产负债结构变化

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	12,632,205.66	12,832,205.66	+200,000.00
非流动资产合计	1,769,351.23	1,769,351.23	-
资产合计	14,401,556.89	14,601,556.89	+200,000.00
流动负债合计	10,249,215.55	9,949,215.55	-300,000.00
非流动负债合计	368,913.02	868,913.02	+500,000.00
负债合计	10,618,128.57	10,818,128.57	+200,000.00
所有者权益合计	3,783,428.32	3,783,428.32	
资产负债率 (%)	73.73%	74.09%	+0.36%
流动比率	1.23	1.29	+0.06
速动比率	0.70	0.74	+0.04

2、对发行人偿债能力的影响

以 2022 年 3 月 31 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划补充公司流动资金。合并财务报表口径下，公司合并范围及母公司的流动比率和速动比率水平将得到提升。公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力明显增强。

3、对发行人融资成本的影响

公司通过发行本次固定利率公司债券，可以锁定公司部分财务成本，避免由于利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

（二）本次债券偿债资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 20,659,787.95 万元、21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元和 9,086,177.40 万元，归属于母公司的净利润分别为 219,198.64 万元、230,930.04 万元、261,202.66 万元和 62,976.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 23,225,144.17 万元、24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元和 11,600,077.86 万元。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

综上，主承销商认为，本次债券的发行规模合理，发行人较强的盈利能力为本次债券还本付息提供了可靠保障。

九、募集资金用途合法合规、发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途是否符合《证券法》第十五条规定。

（一）本次债券募集资金用途及使用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

发行人承诺本次债券募集资金使用符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规的规定，公司将严格按照本次债券募集说明书中披露的资金用途使用债券募集资金，保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，不用于偿还地方政府债务或违规用于公

益性项目建设，不用于房地产业务，不用于购买银行理财。并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制。切实保障债券持有人的合法权益，并对声明内容的真实性、合法性承担个别和连带的法律责任。

（二）前次债券募集资金用途及使用情况

发行人于2018年4月24日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券，发行规模10亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于2020年4月20日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第一期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于2020年4月23日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行2020年公司债券（第一期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于2020年7月23日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第二期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于2020年10月22日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年公司债券（第二期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于2021年8月20日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2021年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模6亿元，扣除发行费用后拟用于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见签署之日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

十、《债券持有人会议规则》与《债券受托管理协议》符合相关规范规定

经核查，发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排，《债券持有人会议规则》和募集说明书披露的债券持有人会议规则的主要内容符合《发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》相关规定。

经核查，发行人按照《管理办法》的要求，聘请国泰君安证券股份有限公司担任本次债券的债券受托管理人，并与国泰君安证券签订《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益，《债券受托管理协议》和募集说明书披露的债券受托管理协议的主要内容符合《发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则》和《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十一、募集说明书披露的规范性核查

经核查，发行人已按照《信息披露管理办法》和交易所相关要求编制募集说明书，募集说明书披露的相关信息真实、准确和完整。

十二、发行人已公开发行的公司债券或其他债务（含银行贷款）无违约或延迟支付本息的事实并仍处于继续状态。

经主承销商审慎核查，通过查询人民银行征信报告、发行人公告和“信用中国”，发行人已公开发行的公司债券或其他债务（含银行贷款）无违约或延迟支付本息的事实并仍处于继续状态。

十三、发行人不存在重大违法行为。

1、经查询全国法院失信被执行人名单信息公布与查询网站、“信用中国”网

站、国家企业信用信息公示系统等网站，发行人不属于失信被执行人。

2、主承销商通过核查报告期内审计报告、查询省级及以上安全监管监察部门的公告等方式，发行人及其重要子公司不存在“发生重大、特别重大生产安全责任事故或一年内发生2次以上较大生产安全责任事故并负主要责任的企业，以及存在重大隐患整改不力的企业，由省级及以上安全监管监察部门会同有关行业主管部门向社会公告，并向投资、国土资源、建设、银行、证券等主管部门通报”的重大安全生产违法行为。

3、主承销商通过查询国土资源部门、住建部门及相关部门网站等方式，发行人及其重要子公司不存在《国务院办公厅关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发〔2013〕17号）中“加强房地产企业信用管理，研究建立住房城乡建设、发展改革、国土资源、金融、税务、工商、统计等部门联动共享的信用管理系统，及时记录、公布房地产企业的违法违规行为。对存在闲置土地和炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的房地产开发企业，有关部门要建立联动机制，加大查处力度。国土资源部门要禁止其参加土地竞买，银行业金融机构不得发放新开发项目贷款，证券监管部门暂停批准其上市、再融资或重大资产重组，银行业监管部门要禁止其通过信托计划融资”的房地产重大违法行为，经国土资源部门查处并未按规定整改的情形。

4、主承销商通过查询发行人及其重要子公司所在地税务机关（包括国税和地税）或相关部门网站所披露的税收违法公开信息等方式，并结合相关办法及各级地方政府制定的有关“重大税收违法案件”公示标准、公示情况及整改情况，认为发行人及其重要子公司不存在重大税收违法情形。

十四、发行债券符合地方政府性债务管理的相关规定，未新增政府债务。

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过50亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

十五、发行人非经营性往来占款与资金拆借的合规性核查

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占总资产的 3.18%，其中非经营性往来占款和资金拆借规模为 173,853.22 万元，占总资产的 1.21%。主承销商对以下事项进行了核查：

根据其他应收款形成原因是否与经营活动直接相关，发行人将其他应收款划分为经营性其他应收款和非经营性其他应收款。非经营性其他应收款主要是指为控股股东、实际控制人及其关联方、非关联第三方有偿或无偿的方式直接或间接地拆借资金和代偿债务、或其他在没有商品和劳务对价的情况下，提供给控股股东、实际控制人及其关联方、非关联第三方使用资金等产生的资金占用行为。除上述行为外，其他应收款中其余部分认定为经营性款项。

发行人已根据上述界定标准及有关其他应收款的具体情况，对经营性和非经营性其他应收款进行分类。报告期末，发行人经营性其他应收款主要保证金及押金、业务开展过程中的往来款等。发行人非经营性其他应收款主要是应收地产合作方往来款。

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，经营性其他应收款和非经营性其他应收款的款项性质、金额及占比情况如下：

截至2022年3月末公司其他应收款分类统计

单位：万元、%

类别	金额	占其他应收款 账面原值的比例	款项性质
经营性其他应收款	284,324.19	62.06	保证金及押金、业务开展过程中的往来款等
非经营性其他应收款	173,853.22	37.94	应收地产合作方往来款
合计	458,177.41	100.00	-

1、发行人已根据相关法律法规建立了相关规范制度，包括《公司章程》、《关

联交易管理制度》、《资金管理制度》及《财务管理制度》等。

公司与关联自然人之间的关联交易总额低于 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额低于 300 万元或低于公司最近经审计的净资产的 0.5%的，该关联交易协议由公司总裁审批；公司与关联自然人之间的关联交易总额高于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产的 0.5%至 5%之间的关联交易协议，由董事会负责审批，并应当及时披露。

发行人关联交易定价按照公平合理原则，遵循市场公允价格协商确定。具体交易依据当时的市场情况在每次交易前签署具体的单项协议，以确定关联交易的内容、交易价格、交货等具体事项。

2、截至2022年3月末公司非经营性其他应收款金额为173,853.22万元，占其他应收款账面原值的比例37.94%，款项性质为应收地产合作方往来款。

3、发行人在债券存续期内存在涉及新增非经营性往来占款事项的可能性，在未来发生类似经济行为时，将按照《关联交易管理制度》的规定履行决策程序，并在年度报告、半年度报告、主承销商定期受托管理事务报告和临时受托管理事务报告等进行持续信息披露。

经核查，发行人拟在发行前与商业银行签订资金专项账户监管协议，规定监管银行监督募集资金的使用情况。发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等。本次债券的受托管理人将对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，并在本次债券存续期内，每年检查一次发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

十六、重大资产重组事项符合间隔期要求、符合模拟计算条件等。

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

十七、交易所审核重点关注事项的核查

（一）关于对发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施或者存在严重失信行为的核查

经核查，发行人控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，实际控制人为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会，报告期内不存在涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施或者存在严重失信行为。

主承销商通过核查最高人民法院全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、信用中国网站、国家企业信用信息公示系统、证券期货市场失信记录查询平台等方式，并经发行人确认，发行人董事、监事、高级管理人员报告期内不存在涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施或者存在严重失信行为。

（二）关于发行人控股股东、实际控制人存在债务违约等严重负面情形的核查

经核查，发行人控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，实际控制人为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会，报告期内不存在债务违约等严重负面情形。

（三）关于发行人、发行人控股股东或实际控制人报告期内存在重大负面舆情的核查

主承销商通过网络搜索、核查最高人民法院全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、国家税务总局重大税收违法案件信息公布栏、信用中国网站、国家企业信用信息公示系统、中华人民共和国应急管理部网站、中华人民共和国生态环境部网站、中华人民共和国工业和信息化部、证券期货市场失信记录查询平台、中国银行保险监督管理委员会网站、国家食品药品监督管理总局网站、国家发展和改革委员会网站、中国银行保险监督管理委员会网站、国家统计局网站、工业和信息化部网站、商务部网站、国家能源局网站、国家市场监督管理总局网站、财政部网站、农业农村部网站、海关总署网站、住房和城乡建设部等方式，并经发行人确认，发行人、发行人控股股东或实际控制人报告期内不存在重大负

面與情的情形。

（四）关于控股股东或实际控制人支配的发行人股权存在高比例质押、冻结或发生诉讼仲裁等事项，可能造成发行人股权结构不稳定的核查

主承销商通过查询全国企业信用信息公示系统、裁判文书网，并经发行人确认，股东或实际控制人支配的发行人股权不存在质押、冻结或发生诉讼仲裁等事项。

（五）关于报告期内发行人董事、高级管理人员变动频繁或变动人数比例较大的核查

经核查，报告期内发行人不存在董事、高级管理人员变动频繁或变动人数比例较大的情况

（六）关于发行人的非经营性往来占款和资金拆借余额占比的核查

参见“十五、发行人非经营性往来占款与资金拆借的合规性核查”。

（七）关于发行人存在大额对外担保情形的核查

经核查，截至 2022 年 3 月末，发行人净资产为 3,783,428.32 万元，发行人对外担保总额为 94,700.00 万元，占 2022 年 3 月末净资产的比例为 2.50%。发行人对外担保余额未超过净资产，不存在大额对外担保情形。

（八）关于发行人资金受到集中归集、统一管理的核查

经核查，发行人合并范围内不存在财务公司，不存在资金因所属集团设置财务公司等原因受到集中归集、统一管理的情形。

（九）关于发行人债务结构不均衡的核查

经核查，截至 2022 年 3 月末，公司有息债务总余额为 4,088,061.89 万元，其中，银行借款余额为 3,280,751.28 万元，占有息负债总额比重为 80.25%。公司债券外其他公司信用类债券余额为 702,697.60 万元，银行存款与公司债券外其他公司信用类债券余额占有息负债余额的比例为 97.44%；因此，最近一期末发行人不存在银行借款余额低于有息负债总额的 30%和银行借款与公司债券外其他

公司信用类债券余额之和低于有息负债总额的 50%的情形，发行人债务结构较均衡。

（十）关于报告期内有息债务结构大幅变化的核查

经核查，2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人银行借款余额分别为 820,948.22 万元和 3,280,751.28 万元，报告期内发行人银行借款余额呈增长态势。2022 年 3 月末，发行人银行授信额度为 1,473.93 亿元。报告期内，发行人不存在银行借款余额被动大幅减少和银行授信大幅下降等有息债务结构大幅变化的情形。

（十一）关于发行人债务短期化的核查

经核查，2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人有息负债规模分别为 1,023,713.66 万元和 4,088,061.89 万元，报告期内短期债务构成情况如下：

发行人短期债务构成

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
短期借款	407,945.37	2,838,084.39
一年内到期长期借款	261,688.08	231,277.68
超短期融资券	-	602,730.93
中期票据	99,941.67	99,966.67
应付债券利息	2,982.10	4,746.34
合计	772,557.22	3,776,806.01

报告期内发行人短期债务分别为 772,557.22 万元和 3,776,806.01 万元，短期债务占有息负债比重分别 75.47%和 92.39%，呈上升趋势。发行人有息负债规模整体增加较快。

截至 2022 年 3 月末，发行人有息债务构成以短期债务为主。发行人融资渠道畅通，由于供应链业务具有高周转特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高，负债结构与业务特性匹配。

偿债资金来源：

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元、46,475,564.21 万元和 10,964,903.97 万元，归属于母公司的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元、341,161.62 万元和 70,310.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元、54,391,821.98 万元和 13,018,463.59 万元。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

偿债应急保障方案：

1、畅通的间接融资渠道

公司在各大银行的资信情况良好，近三年及一期所有贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系。截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元。通畅的间接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人存在无法实现授信取得外部融资的风险。

2、畅通的直接融资渠道

发行人经营情况良好，财务状况稳健，治理规范，在资本市场具有良好的形象，具有广泛的融资渠道和突出的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。2019 年至今，发行人合计发行公司债券、债务融资工具 39 期，合计融资规模 379 亿元，截至本核查意见出具之日，债券存续规模 116.00 亿元，通畅的直接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

3、较大规模的可变现资产

发行人注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金余额 1,264,748.34 万元（其中受限资金 349,717.33 万元，受限比例 27.65%）、交易性金融资产余额 467,172.14 万元（其中受限金额 23,793.54 万

元，受限比例 5.09%)、应收账款余额 918,286.10 万元（均未受限）、存货余额 5,464,559.58 万元（其中受限金额 365,789.69 万元，受限比例 6.69%），发行人可变现流动资产规模较大，变现能力较强，为本次债券的按时兑付提供了保证。

（十二）关于发行人或所属企业集团合并报表范围内公司债券存量余额较大且存在集中偿付压力的核查

截至2022年3月末发行人已发行未兑付公司债券情况

单位：亿元、%

债券简称	发行主体	发行规模	当前余额	起息日	到期日	票面利率	备注
20 厦贸 Y5	国贸股份	5.00	5.00	2020-04-20	2023-04-20	3.60	存续期
20 厦贸 G1	国贸股份	5.00	5.00	2020-04-27	2023-04-27	2.58	存续期
20 厦贸 Y6	国贸股份	5.00	5.00	2020-07-28	2023-07-28	4.60	存续期
20 厦贸 G2	国贸股份	5.00	5.00	2020-10-26	2023-10-26	3.85	存续期
21 厦贸 Y1	国贸股份	6.00	6.00	2021-08-24	2023-08-24	4.28	存续期

截至 2022 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的公司债券余额为 26.00 亿元，占净资产比例为 6.87%，未超过 40%，不存在公司债券存量余额较大且存在集中偿付的情况。

（十三）关于发行人非公开发行公司债券余额占净资产比例达到 40%的核查

经核查，截至 2021 年末与 2022 年 3 月末，发行人净资产分别为 3,554,436.64、3,783,428.32 万元，累计非公开发行公司债券余额均为 0 万元，未超过合并口径净资产的比例的 40%。

（十四）关于发行人存在过度融资情形的核查

经核查，2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人有息负债规模分别为 1,023,713.66 万元和 4,088,061.89 万元，增幅为 299.34%，超过 30%；2021 年末，发行人资产负债率为 63.64%，未超出综合行业平均水平（批发和零售业均值 67.46%）；发行人 2021 年末速动比率为 0.83，小于 1；

2021 年末，发行人资产负债率为 63.64%，未超出综合行业平均水平（综合类行业均值 72.50%）的 30%；2021 年末，有息负债与净资产比例为 28.80%，未超出综合行业平均水平（批发和零售业均值 94.41%）的 30%。

综上，发行人有息负债规模和资产负债率较为合理，不存在过度融资情形。

（十五）关于发行人的非流动资产占比显著高于同行业可比企业的核查

经核查，2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人非流动资产余额分别为 1,725,054.87 万元和 1,769,351.23 万元，占资产总额的比例分别为 17.65%和 12.29%，处于行业合理水平。发行人的非流动资产占比合理未显著高于同行业可比企业。

（十六）关于最近一期末存在大额资产权利受限的情形的核查

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占总资产的 6.89%，未超过总资产的 50%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。

（十七）关于报告期内现金流量情况异常的核查

报告期内，2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-3 月现金及现金等价物净增加额-106,346.71 万元、673,318.64 万元、-265,175.04 万元、160,692.61 万元，并非持续大额为负。经营活动产生的现金流量净额分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元、-2,612,687.43 万元，投资活动产生的现金流量净额-107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元、-433,511.92 万元，经与同行业可比企业相比，同行业可比企业现金流情况与发行人相似，因此发行人现金流量结构特征不存在显著异于同行业可比企业的情形。

（十八）关于报告期内经营活动现金流缺乏可持续性的核查

2019-2021年度及2022年1-3月，公司经营活动净现金流量分别为-357,845.14 万元、-168,467.63万元、787,757.80万元和-2,612,687.43万元。

2020年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-168,467.63万元，较上年增加189,377.51万元，主要原因系报告期公司房地产经营业务的预收售房款增加所致。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 787,757.80 万元，较上年

增加 956,225.42 万元，主要原因系报告期公司供应链板块回款较多以及出售房地产经营业务后相应流出减少所致。

（十九）关于报告期内投资活动现金流出较大的核查

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司投资活动净现金流量分别为 -107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和 -433,511.92 万元。

2020 年度，公司投资活动现金净流量为 67,500.56 万元，较上年同期增加 174,741.86 万元，主要系上年同期公司对世纪证券增资及受让兴业信托股权等投资项目的现金流出较大，本报告期公司股权投资项目的现金支出减少。

2021 年度，公司投资活动现金净流量为 -55,199.09 万元，较上年同期减少 122,699.65 万元，主要系当年购买理财产品较多所致。

（二十）关于报告期内筹资活动现金流缺乏稳定性的核查

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，公司筹资活动净现金流量分别为 359,709.03 万元、776,245.97 万元、-999,967.14 万元和 3,208,123.89 万元。

2020 年度，公司筹资活动净现金流量 776,245.97 万元，较上年同期增加 416,536.94 万元，主要原因均系公司近年来业绩增长较为迅速、规模扩张较快，为了支撑业绩的增长而提用银行借款、发行银行间市场债务融资工具规模增加所致。

2021 年度，公司筹资活动净现金流量 -999,967.14 万元，较上年同期减少 1,776,213.11 万元，主要系当年出售地产板块回笼资金偿还较多债务所致。

（二十一）关于报告期内盈利能力缺乏稳定性的核查

近三年及一期，公司净利润分别为 245,707.24 万元、290,691.41 万元、376,359.36 万元、79,763.16 万元，保持稳定增长的态势，并未持续为负或下滑。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

毛利率方面，近三年及一期，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72% 及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。并不存在与同行业可比企业存在较大差异等情形。

（二十二）关于报告期内净利润较依赖大额非经常性损益的核查

经核查，2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人净利润分别为 245,707.24 万元、290,691.41 万元、376,359.36 万元、79,763.16 万元，归属于母公司扣除非经常性损益后净利润为 163,810.20 万元、225,087.72 万元、261,135.91 万元、133,166.96 万元，报告期内，发行人并不存在净利润较依赖大额非经常性损益的情况。

（二十三）关于发行人存在“存贷双高”等财务指标明显异常、财务信息不透明的特征的核查

2019-2021 年末及 2022 年 3 月末，公司货币资金分别为 670,176.06 万元、1,243,833.94 万元、1,078,228.73 万元和 1,264,748.34 万元，占总资产比例分别为 7.49%、10.97%、11.03% 和 8.78%。

截至 2022 年 3 月末，发行人及其下属子公司所有权受到限制的货币资金余额为 349,717.33 万元，非受限资金为 915,031.01 万元，非受限货币资金余额处于正常水平。

经核查，发行人不存在“存贷双高”等财务指标明显异常、财务信息不透明等情形。

（二十四）关于企业集团发行人的核查

经核查，发行人属于多元化经营、治理结构复杂的企业集团发行人，已在募集说明书中充分披露集团公司股权架构、公司治理情况、融资情况以及体系内主要经营融资主体等情况。

经核查，发行人所属企业集团不存在治理重大缺陷、经营和融资不存在较大不确定因素。

（二十五）关于发行人属于投资控股型企业，经营成果主要来自子公司的核查

经核查，截至 2021 年末，发行人合并口径、母公司单体主要财务数据如下：

2021 年度/ 2021 年末	合并口径（万元）	母公司（万元）	母公司占合并 口径比例
总资产	9,774,576.03	6,024,604.83	61.64%
总负债	6,220,139.40	3,623,808.86	58.26%
净资产	3,554,436.64	2,400,795.97	67.54%
营业收入	46,475,564.21	14,536,514.74	31.28%
净利润	376,359.36	553,828.09	147.15%

发行人经营成果不是主要来自子公司，发行人母公司总资产、总负债、净资产等金额占比较高，营业收入和净利润占合并报表口径比例较大，不属于投资控股型企业。

（二十六）关于发行人首次申请发行公司债券的核查

截至 2022 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的公司债券余额为 26.00 亿元，明细如下：

截至2022年3月末发行人已发行未兑付公司债券情况

单位：亿元、%

债券简称	发行主体	发行规模	当前余额	起息日	到期日	票面利率	备注
20 厦贸 Y5	国贸股份	5.00	5.00	2020-04-20	2023-04-20	3.60	存续期
20 厦贸 G1	国贸股份	5.00	5.00	2020-04-27	2023-04-27	2.58	存续期
20 厦贸 Y6	国贸股份	5.00	5.00	2020-07-28	2023-07-28	4.60	存续期
20 厦贸 G2	国贸股份	5.00	5.00	2020-10-26	2023-10-26	3.85	存续期
21 厦贸 Y1	国贸股份	6.00	6.00	2021-08-24	2023-08-24	4.28	存续期

经核查，发行人并非首次发行公司债券。

（二十七）关于发行人报告期内曾发生公司债券或其他债务违约或延迟支付本息的核查

经核查证监会、沪深证券交易所、中国债券信息网、中国银行间市场交易商协会等网站以及中国人民银行征信中心出具的信用报告、律师事务所出具的法律意见书，发行人已发行的公司债券或其他债务（含银行贷款）无违约或延迟支付

本息的事实并仍处于继续状态。

（二十八）关于报告期内发行人主体信用评级下调的核查

报告期内，发行人历次主体评级情况如下：

评级类别	评级日期	信用评级	评级机构
主体评级	2021 年 8 月 16 日	AAA	中诚信国际信用评级 有限责任公司
主体评级	2021 年 8 月 11 日	AAA	
主体评级	2021 年 6 月 23 日	AAA	
主体评级	2020 年 10 月 19 日	AAA	
主体评级	2020 年 6 月 18 日	AAA	
主体评级	2019 年 11 月 25 日	AAA	
主体评级	2019 年 8 月 14 日	AAA	
主体评级	2019 年 6 月 11 日	AAA	
主体评级	2019 年 3 月 19 日	AAA	

报告期内，发行人主体评级未发生变动。

（二十九）关于发行人短期债券余额占比较高且增幅较大的核查

截至 2022 年 3 月末，发行人短期债券余额为 85 亿元，占全部债券余额的 76.58%，由于供应链业务具有高周转特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大。

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	发行利率 (%)	余额 (亿元)
1	22 厦国贸 SCP004	2022-01-25	-	2022-04-26	0.2466	10.00	2.5	10.00
2	22 厦国贸 SCP003	2022-01-17	-	2022-05-13	0.3123	10.00	2.7	10.00
3	22 厦国贸 SCP001	2022-01-04	-	2022-06-24	0.463	10.00	2.99	10.00
4	22 厦国贸 SCP006	2022-03-08	-	2022-06-30	0.3068	10.00	2.75	10.00
5	19 厦国贸 MTN001	2019-07-19	-	2022-07-23	3	10.00	3.94	10.00
6	22 厦国贸 SCP005	2022-02-15	-	2022-08-12	0.4822	10.00	2.6	10.00
7	19 厦国贸 MTN002	2019-09-17	-	2022-09-19	3	5.00	4.63	5.00
8	22 厦国贸 SCP002	2022-01-11	-	2022-09-29	0.7123	10.00	2.91	10.00
9	19 厦国贸 PPN001	2019-10-22	-	2022-10-24	3	5.00	5.2	5.00

10	19 厦国贸 MTN003	2019-12-19	-	2022-12-23	3	5.00	4.6	5.00
合计						85.00		85.00

根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》第三十五条规定“最近一期末发行人短期债券余额占全部债券余额比例显著高于同行业可比企业，且报告期内短期债券余额呈大幅增长趋势的，发行人应充分披露相关资金运营内控制度、资金管理运营模式和短期资金调度应急预案方案，并审慎确定公司债券申报方案。

证券公司和适用本所优化审核相关安排的发行人不适用前款规定。前款所称短期债券包括期限不超过一年（含）的各类短期债券产品。”

发行人为优化审核相关安排的发行人，所以不适用前款规定。

（三十）关于发行人存在特殊会计处理，可能影响本次债券发行条件或对投资决策影响较大的核查

经核查发行人2019年度审计报告、2020年度审计报告、2021年度审计报告，发行人不存在重大无先例或存在争议的特殊会计处理。

（三十一）关于发行人经营、财务情况存在【上交所3号指引/深交所1号指引】重点关注事项或其他重大不利情形，可能严重影响偿债能力的，未针对性地设置增信机制或投资者保护机制的核查

经核查，发行人经营、财务情况存在上交所3号指引重点关注事项，对偿债能力无重大不利影响。

（三十二）关于发行人属于关注情形的城市建设企业的相关核查

发行人主营业务主要有供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块，根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第1号——申请文件及编制》对主要从事城市建设的地方国有企业的定义，发行人不属于主要从事城市建设的地方国有企业。

（三十三）关于发行人属于房地产企业的核查

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	收入	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

发行人营业收入中以供应链管理板块为主，业务收入占比超过 50%。根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第1号-申请文件及编制》住宅地产企业公司债券信息披露及核查要求，住宅地产企业是指发行人最近一年经审计的住宅类业务收入比重大于或等于 50%；或者发行人没有某一类业务的营业收入比重大于或等于 50%，但住宅类业务的收入和利润均在所有业务中最高且占到公司营业收入和利润的 30%及以上。因此，经核查，发行人不属于房地产企业。

（三十四）关于发行人所在行业涉及国家产业政策调整的核查

经核查，发行人主营业务主要有供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

针对供应链管理板块，根据国务院编制的《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要（草案）》，“十四五”时期经济社会发展主要目标之一为“形成强大国内市场，构建新发展格局”：立足国内大循环，协同推进强大国内市场和贸易强国建设，依托国内经济循环体系形成对全球要素资源的强大引力场，促进国内国际双循环；建立扩大内需的有效制度，全面促进消费，拓展投资空间，加快培育完整内需体系。我国经济将继续保持增长态势，而大宗商品作为国民经济发展的重要资源，需求量预期将维持高位。国家高度重视供应链体系建设，2021 年中央经济工作会议中提出要加快实施跨周期调节稳外贸，保障产业链供应链稳定。2022 年政府工作报告提出要保障粮食等重要农产品供应，继续做好能源、重要原材料保供稳价工作。随着全球经济的复苏，全球化、数字

化、绿色化、一体化的优质头部供应链企业变得愈发重要，行业集中度将进一步提升。随着互联网、物联网、区块链、大数据等新兴技术的发展，商务部、中央网信办提出要以数字技术和数据要素双轮驱动为契机，全面促进产业链供应链数字化改造，加速金融、物流、仓储、加工及设计等供应链资源的数字化整合。新兴技术与供应链融合发展是行业的发展趋势。因此，发行人供应链管理板块业务符合国家产业政策调整的方向。

针对房地产经营板块，近年国家为保证房地产市场平稳健康发展，持续开展对房地产的政策调控，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，促进房地产市场平稳健康发展。同时，考虑到公司从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，公司计划逐步退出房地产行业，实现地产板块独立发展，同时集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用资本市场平台做优做强。因此，发行人房地产经营板块业务符合国家产业政策调整的方向。

针对金融服务板块，近年来，国内期货市场进入快速发展新轨道。期货品种日渐丰富，期权交易陆续推出，风险管理、资产管理等高度专业化的业务初具雏形。在国家深化供给侧改革的背景下，期货行业正在深度参与大宗商品现货产业链的转型升级，可在成本控制、风险对冲、融资运营、跨境交易等诸多方面为实体经济提供专业化金融服务。未来，国贸期货将紧跟服务实体经济的政策引导，加大研发力度，充分整合和运用市场资源，在继续夯实经纪业务基础的同时，合规拓展风险管理、资产管理等多元化业务，根据地域产业特点，利用研发的专业优势开发产业客户提高经营业绩和盈利能力。因此，发行人金融服务板块符合国家产业政策调整的方向。

（三十五）关于募集说明书未适用一项《投保指南》约定的增信机制或投资者保护条款的核查（上交所适用）

经核查，本次债券不涉及特殊发行条款和增信机制，因而不适用《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第2号——投资者权益保护（参考文本）》第一部分和第二部分关于特殊发行条款和增信机制的相关要求。本次债券设置投资者保护条款，已在募集说明书中约定“发行人偿债保障措施承诺”。

（三十六）关于投资者权益保护约定与《投保指南》及其他契约文件之间存在冲突或重大遗漏的核查（上交所适用）

本次债券募集说明书、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的约定与《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第2号——投资者权益保护（参考文本）》之间不存在冲突或重大遗漏。

十八、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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”)等规定,主承销商就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人(以下简称"第三方")等相关行为进行核查。

（一）有偿聘请第三方等相关行为的核查

主承销商在本次承销业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为,不存在未披露的聘请第三方行为。

（二）发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

本主承销商对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查,发行人在律师事务所、会计师事务所等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外,不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

经主承销商核查,主承销商在本次承销业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为,不存在未披露的聘请第三方行为,符合《廉洁从业意见》的相关规定。上市公司在律师事务所、会计师事务所等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外,不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为,符合《廉洁从业意见》的相关规定。

十九、其他事项的核查意见

（一）报告期内是否存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围子公司或持股比例小于 50%但纳入并表的情况的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）报告期内是否存在发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违纪违法处理的核查

经核查，报告期内不存在发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违纪违法处理的情况

（三）报告期内发行人是否存在被媒体质疑的重大事项的核查

经核查，报告期内不存在发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违纪违法处理的情况

（四）报告期内发行人是否为涉及房地产业务的核查

1、发行人是否属于房地产企业的核查

发行人营业收入中以贸易服务板块为主，业务收入占比超过 50%。根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 1 号-申请文件及编制》住宅地产企业公司债券信息披露及核查要求，住宅地产企业是指发行人最近一年经审计的住宅类业务收入比重大于或等于 50%；或者发行人没有某一类业务的营业收入比重大于或等于 50%，但住宅类业务的收入和利润均在所有业务中最高且占到公司营业收入和利润的 30%及以上。

综上所述，经本主承销商核查，发行人不属于房地产企业。

2、对发行人房地产业务是否存在违法违规情况的核查

主承销商通过对发行人主营业务的核查认为：（1）发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，报告期内不存在违反“国办发〔2013〕17 号”规定的

重大违法违规行为，或经主管部门查处且尚未按规定整改的情形；（2）发行人无“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录，在房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市不存在哄抬地价等行为；（3）企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况不存在因扰乱房地产市场秩序被主管部门查处的情形。

（五）报告期内是否存在发行人为主要从事城市建设的地方国有企业（以下简称城市建设企业）

城市建设企业是指主营业务主要为市政基础设施项目建设与运营、土地一级开发等业务的地方国有企业。经核查，发行人营业收入中以供应链管理板块为主。报告期内，发行人供应链管理板块的营业收入比重大于 90%，并且在报告期内均为占营业收入比例最高的业务。

综上所述，发行人不属于城市建设企业。

（六）报告期内是否存在发行人为高速公路、地铁线路等相关资产折旧政策较为特殊的政府还贷公路企业和轨道交通企业情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人为高速公路、地铁线路等相关资产折旧政策较为特殊的政府还贷公路企业和轨道交通企业的情况

（七）报告期内是否存在发行人发生会计政策/会计估计变更且对财务状况或经营成果产生重大影响情况的核查

1、会计政策变更

（1）会计政策变更的内容和原因

变更年度	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
2019 年	财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具	2019 年 4 月 28 日 第九届董事会 2019 年度第二次 会议审议通过	详见“2、首次执行新金融工具准则调整首次执行当期期初财务报表相关项目情况”

变更年度	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
	准则”)。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。		
2019 年	<p>2019 年 4 月 30 日, 财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号), 要求已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业按如下规定编制财务报表:</p> <p>资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”; 增加“应收款项融资”项目, 反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等; 将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。</p> <p>利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列)”的明细项目。</p> <p>2019 年 9 月 19 日, 财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式(2019 版)》的通知》(财会〔2019〕16 号), 适用于执行企业会计准则的企业 2019 年度合并财务报表及以后期间的合并财务报表。</p>	2019 年 8 月 26 日第九届董事会 2019 年度第五次会议和 2020 年 4 月 28 日第九届董事会 2020 年度第三次会议审议通过	本集团根据财会〔2019〕6 号、财会〔2019〕16 号规定的财务报表格式编制比较报表, 并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报
2019 年	2019 年 5 月 9 日, 财政部发布了修订后的《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会〔2019〕8 号), 规定自 2019 年 6 月 10 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。本公司于 2019 年 6 月 10 日起执行本准则。	2020 年 4 月 28 日第九届董事会 2020 年度第三次会议审议通过	无重大影响
2019 年	2019 年 5 月 16 日, 财政部发布了修订后的《企业会计准则第 12 号—债务重组》(财会〔2019〕9 号), 规定自 2019 年 6 月 17 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。本公司于 2019 年 6 月 17 日起执行本准则。	2020 年 4 月 28 日第九届董事会 2020 年度第三次会议审议通过	无重大影响
2020 年	财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》(财会[2017]22 号), 本公司于 2020 年 1 月 1 日起执行上述新收入准则。	2020 年 4 月 28 日第九届董事会 2020 年度第三次会议审议通过	调整了 2020 年年初留存收益: 期初未分配利润增加 44,626,027.54 元, 少数股东权益增加 9,137,050.90 元; 同时对年初财务报表其他相关项目金额进行了调整。
2021 年	2018 年 12 月 7 日, 财政部发布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》(财会〔2018〕35 号, 以下简称“新租赁准则”), 要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业, 自 2019 年 1 月 1 日起施行; 其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2021 年 1 月 1 日起执行上述新租赁准则。	2021 年 4 月 28 日第九届董事会 2021 年度第五次会议审议通过	根据首次执行新租赁准则的累积影响数, 调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 不调整可比期间信息。

2、会计估计变更

无。

经核查，会计政策/会计估计变更对财务状况/经营成果无不利影响，相关账务处理符合《企业会计准则》、国家相关会计制度的规定

（八）报告期内是否存在更换会计师事务所情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在更换会计师事务所的情况。

（九）报告期内是否存在审计报告为带强调事项段无保留意见或保留意见情况的核查

经核查，报告期内不存在审计报告为带强调事项段无保留意见或保留意见的情况。

（十）报告期内资信评级差异情况的核查

报告期内，发行人历次主体评级情况如下：

评级类别	评级日期	信用评级	评级机构
主体评级	2021年8月16日	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级	2021年8月11日	AAA	
主体评级	2021年6月23日	AAA	
主体评级	2020年10月19日	AAA	
主体评级	2020年6月18日	AAA	
主体评级	2019年11月25日	AAA	
主体评级	2019年8月14日	AAA	
主体评级	2019年6月11日	AAA	
主体评级	2019年3月19日	AAA	

经核查，报告期内，发行人主体评级未发生变动。

（十一）报告期内审核及后续特殊情形处理的核查意见

无。

（十二）报告期内募集说明书中披露的争议解决机制与担保函（如有）、担保协议（如有）、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等文件中的相关约定是否冲突的核查

经核查，报告期内不存在上述文件中的相关约定冲突的情况。

（十三）报告期内增信措施是否合法有效，包括增信措施提供方的主体资格、授权情况、具体增信机制、应履行的相关程序及执行风险等的核查

经核查，本次债券无增信机制。

（十四）发行人是否为成立未满三年但由派生分立、新设合并或重大资产重组而来

厦门国贸集团股份有限公司始建于 1980 年 12 月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016 号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于 1993 年 2 月 19 日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

综上，发行人并非成立未满三年但由派生分立、新设合并或重大资产重组而来的公司。

（十五）报告期内以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对财务状况或经营成果有重大影响情况的审核

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（十六）报告期内是否存在《上海证券交易所公司债券融资监管问答（五）》明确的相关情形的核查

经核查，主承销商不存在《上海证券交易所公司债券融资监管问答（五）》明确的相关情形。

经核查，发行人公开发行人公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人履行了规定的内部决策程序，相关中介机构及其签字人员具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》符合相关规定。

第七节 主承销商内核情况

一、内核机构

主承销商设立的内核机构包括非常设的投资银行类业务内核委员会（以下简称“内核委员会”）和常设机构内核部门履行对公司投资银行类业务的内核审议决策职责，对投资银行类业务风险进行独立研判并发表意见。作为非常设机构的内核委员会以现场、通讯等会议方式履行职责，以投票表决方式对规定事项作出审议。内核部门作为常设内核机构，负责对规定事项进行书面审核。

投资银行类业务内核工作的目标是通过公司层面审核的形式对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

二、内核程序

1、业务部门在申请启动内核会议审议程序前，项目组应当完成对尽职调查阶段工作底稿的获取和归集工作，并提交业务部门质量控制部验收。工作底稿验收通过的，业务部门质量控制部制作项目质量控制报告，列示项目存疑或需关注的问题提请内核会议讨论。项目报送申请经质量评价委员会（如需）审议及批准 after 报送内核部门。

2、项目在经业务部门质量控制部审核并履行完毕问核程序后，由业务部门发起申请内核会议审核程序，并向内核部门提交内核申请文件、质量控制报告。内核部门在对申请文件齐备性及规范性进行审核后召集内核会议，并将内核申请文件、质量控制报告等材料送达参会的内核委员。内核委员在对内核申请文件等材料审核后形成内核委员审核工作底稿，并提交给内核部门。

3、内核会议由内核负责人或内核负责人指定内核委员会副主任委员或委托其他内核委员主持。参加内核会议的委员在听取项目组的汇报后，根据其审核情况在内核会议上向项目组提出其存疑或关注的问题，项目负责人及项目组成员回答内核委员提出的问题。内核委员根据项目组对问题的解答和说明，经参加会议的内核委员充分讨论后对是否同意报送进行投票表决。

除召开内核会议集体表决的情形外，其他由内核部门书面审核履行内核程序。

三、内核意见

2022年6月16日，本项目召开了内核会议。参加本次内核会议的内核委员在听取项目情况汇报后，针对本项目提出了相关问题，在听取项目组成员的解答并经过讨论后，对本项目进行投票表决，表决结果为通过。本次内核会议同意项目组落实内核意见并修改、补充完善申报文件后对外报送。

四、内核关注的主要问题，及解决情况

1、报告期内，发行人房地产经营板块营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元和 0.24 亿元，发行人的房地产经营板块主要以原全资子公司国贸地产集团有限公司（以下简称“国贸地产”）为平台。发行人将国贸地产 100% 股权以 982,809.77 万元出售给发行人的控股股东厦门国贸控股集团有限公司（以下简称“国贸控股”），将持有的厦门国贸发展有限公司 51% 股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

请项目组：（1）说明发行人未来主营业务规划，整体出售毛利率较高的房地产经营板块的交易情况、原因及合理性，是否构成重大资产重组，是否对发行人资产规模和质量、盈利能力、偿债能力等产生重大不利影响，建议做好充分的风险提示与信息披露；（2）说明发行人出售国贸地产和厦门国贸发展有限公司股权的定价公允性；（3）发行人受限资产中用于银行借款抵押的开发成本达到 26 亿元，请说明发行人开发成本的减少是否影响未来银行对其授信额度和贷款的持续发放，建议做好充分的风险提示与信息披露。

回复：

（1）《厦门国贸集团股份有限公司五年发展战略规划纲要（2021 年-2025 年）》提出发行人将逐步退出房地产行业。近年国家为保证房地产市场平稳健康

发展，持续开展对房地产行业的政策调控，行业竞争加剧。同时，考虑到公司从事的供应链、金融、房地产行业均为资金密集型，高速发展需要大额增量资源支持。鉴于前述原因，公司计划逐步退出房地产行业，集中资源专注核心主业的转型升级，拓展战略新兴产业，充分利用资本市场平台做优做强。本次交易符合《公司五年战略规划》中既定的战略目标。本次交易有利于发行人形成以供应链管理与金融服务业务双轮驱动，积极布局新业务赛道，构建战略核心产业、战略发展产业和战略孵化产业三大产业梯队；有利于发行人进一步聚焦战略发展方向，退出房地产行业所获资金为公司进一步跨越式发展提供充分保障，具有一定的合理性。

根据发行人 2021 年 6 月 12 日发布的《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润实业有限公司（以下简称“厦门启润”）拟将合计持有的国贸地产集团有限公司（以下简称“国贸地产”）100%股权转让给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司（以下简称“国贸控股”）；公司拟将持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权转让给国贸控股。根据发行人 2021 年 8 月 27 日发布的《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的进展公告》，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权（以下简称“标的股权”）于 2021 年 6 月 30 日完成股权交割。标的股权于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间所产生的损益，由转让方和国贸控股按照 50%:50%的比例享有或承担；标的股权于 2021 年 7 月 1 日后所产生的损益，由国贸控股享有或承担。

根据发行人 2021 年 6 月 17 日发布的《拟股权转让涉及的国贸地产集团有限公司股东全部权益价值资产评估说明》，截止于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，纳入本次评估范围的国贸地产总资产评估值为 1,262,476.49 万元，总负债评估值为 279,666.72 万元，股东全部权益评估值为 982,809.77 万元，其中应向发行人支付股权转让价款 958,239.53 万元。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，结合本次出售资产的实际情况，本次发行人出售的资产总额、营业收入、净资产均未达到《上市公司重大

资产重组管理办法》第十二条界定的重大资产重组的标准。具体情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	资产总额	资产净额
国贸地产	1,366,597.40	4,269,843.62	843,830.82
国贸发展	-	102,814.98	102,087.76
出售资产合计	1,366,597.40	4,372,658.60	945,918.58
发行人	35,108,894.59	11,341,587.41	2,619,061.03
出售资产/发行人	3.89%	38.55%	36.12%

注 1：以上数据均为 2020 年度/2020 年末已经审计的财务数据；

注 2：资产净额为归属于母公司所有者权益。

本次交易完成后，发行人将不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围。本次交易中公司持有的国贸地产和国贸发展股权评估增值 13.90 亿元，预计为公司带来较大投资收益，同时公司将收到 103.49 亿元股权转让价款，有利于公司进一步优化资产结构和资源配置，降低公司资产负债率，对公司当期及未来的财务状况和经营成果产生积极影响。对于收到的股权转让价款，公司后续将根据新战略规划，集中资源投入供应链管理与金融服务两大核心主业，积极发展健康科技等战略新兴业务，同时强化组织管控、投资管理、人才建设、数字化、资本运作等战略支撑体系，通过长短期资源的优化配置，不断提高公司核心竞争力和盈利水平，持续创造新价值。综上，对发行人资产规模和质量、盈利能力、偿债能力等不会产生重大不利影响。

针对发行人整体出售毛利率较高的房地产板块情况，公司已在募集说明书风险章节之“二、发行人的相关风险”之“（一）财务风险”披露了相关风险提示，具体内容如下：

“20、整体出售房地产板块的风险”

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。”

(2) 根据发行人 2021 年 6 月 17 日发布的《拟股权转让涉及的国贸地产集团有限公司股东全部权益价值资产评估说明》，截止于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，纳入本次评估范围的国贸地产总资产评估值为 1,262,476.49 万元，总负债评估值为 279,666.72 万元，股东全部权益评估值为 982,809.77 万元，其中应向发行人支付股权转让价款 958,239.53 万元。国贸地产和国贸发展的股权价值均由厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日出具了资产评估报告，相关交易定价公允。

(3) 经查询公开数据，截至 2020 年 12 月 31 日，公司及全资、控股子公司取得的授信额度总计人民币 1,353.22 亿元，实际使用金额 642.81 亿元；截至 2021 年末，公司从各银行获得综合授信总额为 1,433.89 亿元，尚未使用余额 886.86 亿元。发行人整体授信额度未受到明显负面影响，且 2021 年度有所增加。经过 2021 年度剥离房地产业务后，开发成本对应的授信额度及贷款相应减少，但这部分为项目专项贷款，资金专项使用，对发行人整体的资金使用需求影响有限；发行人主营业务仍为大宗商品贸易业务，银行借款以流贷为主，与发行人业务特点、铺货需求相匹配，且发行人出售房地产板块后回笼资金将重点用于贸易板块规模的扩张，预计发行人银行授信额度仍将新增。

2、最近三年及一期，发行人供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%和 2.66%，持续保持在较低水平，供应链管理板块收入占公司总收入的比例均超过 90%。供应链管理板块是发行人最主要的业务，主要贸易品类为黑色及有色、能源化工；大宗商品贸易流通业务的进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等。

请项目组：(1) 说明发行人供应链管理板块收入的毛利率报告期内持续较低且波动较大、2021 年同比增幅较大的原因及合理性；(2) 说明发行人供应链管理板块的业务模式、上下游客户稳定性、客户信用及商品价格波动风险；(3)

说明发行人是否存在上游供应商及下游客户存在重复或互相存在关联关系的情形；如有，请说明原因及合理性；（4）说明俄乌战争及新冠疫情对发行人贸易和物流业务是否产生重大不利影响。

回复：

（1）近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45% 及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。中国大宗商品供应链前 4 大公司分别为物产中大、厦门象屿、建发股份、厦门国贸，按其年报主营业务分类，其供应链行业毛利率如下表所示，均呈现较低的特点：

单位：%

公司名称	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年一季度
厦门象屿-大宗商品采购供应及综合物流	3.09	1.98	2.07	-
建发股份-供应链运营业务	2.61	1.80	1.49	2.39
物产中大-供应链集成服务	1.79	2.46	1.90	-
厦门国贸-供应链管理业务	1.24	0.83	1.45	2.66

2020 年，公司供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算所致。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度，受全球经济复苏、货币宽松以及“双碳”目标影响，大宗商品价格整体上行，公司在向客户提供服务过程中享受到一部分价格弹性，属于业务开展过程中的正常情况。

（2）业务模式：公司供应链管理板块包括大宗商品贸易流通、物流业务两部分。

大宗商品贸易流通：在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对

冲大宗商品价格风险。在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代理客户模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进

口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而对冲了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

物流业务：公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案，目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务。以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江

阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

上下游客户稳定性：公司的大宗商品贸易进口占比较高、产品集中度高、客户稳定性强、同类产品在市场上具备明显的规模优势。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能导致客户稳定性出现相应风险。公司持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，目前与上下游关系稳定。

客户信用风险：贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现客户信用风险。发行人已深耕供应链管理行业多年，拥有丰富的行业经验，经过多年的市场经营和不断完善，建立了高效的复合型风险管理体系，在业务全链条各关键节点进行风控体系搭建。公司具有动态授信、监控预警、风险排查、整改跟踪以及考核总结等多维度风控管理模式，并具备库存管理、头寸管理、授信管理、价格管理、套期保值、保险覆盖等复合风险管理手段，加强对市场的研发分析，加大数字化科技的运用，实现事前预警防控、事中动态控制、事后规范总结的全方位风控覆盖，并输出风险管理服务。

商品价格波动风险：发行人从事大宗商品贸易流通业务，近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。发行人积极采取应对措施，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期

保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

(3) 项目组经与发行人及牵头主承销商沟通核实，发行人各个贸易板块存在部分供应商和客户重复或互相存在关联关系的情形，且部分贸易业务供应商和客户为发行人关联方的情况，主要由于发行人产业链、贸易链比较长，很多下游客户是经销商、代理商，并不是终端客户，比较典型的是铜产品贸易。因此发行人贸易板块供应商和客户重复、或存在关联关系的情形是业务特性决定的。

经核实，报告期内 2019-2021 年审计报告中存在供应商和客户重复或互相存在关联关系的情形，已在募集说明书的“关联交易情况”一节进行了披露。经核实发行人年度报告、关联交易公告，发行人贸易板块部分供应商和客户重复或互相存在关联关系的情形，与审计报告内容一致。根据披露内容，虽然发行人关联交易中采购、出售存在对手方重复的情况，但贸易内容均不相同，如与对手方物产中大集团股份有限公司的关联交易中，采购内容主要为煤炭、矿，而销售内容主要为钢材、锌锭。结合发行人贸易板块抽取的相关底稿，发行人贸易业务具备相应合同、出入库单、付款凭证等，均列示了对手方及贸易品种，内容真实。

(4) 经与发行人及牵头主承销商电话沟通，俄罗斯非发行人主要进口国，进口量有限，占业务量总规模不足 1%，俄乌冲突对发行人产生的负面影响较小。疫情对全球产业链均造成不同程度的冲击，发行人业务体量较大，运营模式成熟，经营业绩逐年向好，疫情产生的负面影响可控。

3、最近一年及一期，发行人有息债务分别为 102.37 亿元和 408.81 亿元，一年内到期的有息债务分别为 77.26 亿元和 377.68 亿元，占比分别为 75.47%和 92.39%。最近一年及最近一期末，发行人的有息债务构成以短期债务为主。

请项目组：(1)说明发行人最近一期有息负债大幅增加的原因及合理性；(2)说明发行人有息债务构成以短期债务为主的具体原因及合理性；(3)结合发行人有息负债期限结构、现金流状况、融资能力及融资安排等，量化说明发行人短期债务及本次债券的偿付资金来源、偿债保障措施，说明发行人是否存在短期集中偿债压力以及本次申报规模 50 亿元的合理性。建议做好充分的风险提示

与信息披露。

回复：

（1）截至 2022 年 3 月末，有息负债较 2021 年末快速增长主要系短期借款增加所致。最近一期，公司发行人借款较上年末增加 2,430,139.02 万元，增幅 595.70%，主要是公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加所致。

（2）由于发行人主营的供应链业务具有高周转特性，业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高，负债结构与业务特性匹配。经搜寻同行业可比企业流动负债占总负债比重情况如下：

公司简称	流动负债占总负债比例（%）			
	2022 年一季报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
江苏国泰	72.84%	75.52%	91.20%	92.86%
物产中大	93.06%	92.01%	87.92%	85.71%
盛屯矿业	86.83%	83.57%	80.73%	87.54%
中国铁物	95.86%	95.23%	93.93%	92.79%
中储股份	71.25%	67.19%	83.38%	70.76%
建发股份	78.41%	76.52%	70.61%	72.26%
厦门国贸	96.52%	95.21%	81.25%	87.50%

大宗商品贸易行业企业普遍呈现出短期负债偏高趋势。

（3）公司近一年及一期有息债务期限结构如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日		2022 年 3 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	772,557.22	75.47	3,776,806.01	92.39
1-3 年	215,586.20	21.06	275,956.40	6.75
3 年以上	35,570.24	3.47	35,299.48	0.86

合计	1,023,713.66	100.00	4,088,061.89	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------

发行人 1 年以内短期债务占有息负债的比例较高，短期偿债压力较大，与发行人主营的大宗商品贸易业务特征相匹配。

报告期内，公司经营活动净现金流量分别是-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元和-2,612,687.43 万元，除 2021 年度外均呈现流出状态；公司投资活动净现金流量分别是-107,241.30 万元、67,500.56 万元、-55,199.09 万元和-433,511.92 万元；公司筹资活动净现金流量分别是 359,709.03 万元、776,245.97 万元、-999,967.14 万元和 3,208,123.89 万元，较为依赖筹资活动的现金流入。

发行人经营情况良好，财务状况稳健，治理规范，报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 354.00 亿元，累计偿还债券 243.00 亿元。截至 2022 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 111.00 亿元；发行人主体评级达 AAA，股东背景为地方国资，在资本市场形象良好，融资能力较强，可通过资本市场进行债务融资。同时，公司在各大银行的资信情况良好，截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元，通畅的间接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。发行人也注重对资产流动性的管理，资产流动性良好，发行人可变现流动资产规模较大，变现能力较强，为本次债券的按时兑付提供了保证。

发行人短期偿债资金来源主要包括：

①短期偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元、46,475,564.21 万元和 10,964,903.97 万元，归属于母公司的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元、341,161.62 万元和 70,310.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元、54,391,821.98 万元和 13,018,463.59 万元。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券

本息提供保障。

②畅通的间接融资渠道。公司在各大银行的资信情况良好，近三年及一期所有贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系。截至 2022 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,473.93 亿元，其中已使用授信 743.81 亿元，剩余未使用的授信额度共计 730.12 亿元。介于发行人授信额度充足，能够实现持续性的滚动融资以确保短期债务的及时偿付。

③畅通的直接融资渠道。发行人经营情况良好，财务状况稳健，治理规范，在资本市场具有良好的形象，融资能力较强，可通过资本市场进行债务融资。2019 年至今，发行人合计发行公司债券、债务融资工具 39 期，合计融资规模 379 亿元，截至本募集说明书出具之日，债券存续规模 116.00 亿元，通畅的直接融资渠道为本次债券的按期偿付提供了有力保障。

④较大规模的可变现资产。发行人注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。截至 2022 年 3 月末，发行人货币资金余额 1,264,748.34 万元（其中受限资金 349,717.33 万元，受限比例 27.65%）、交易性金融资产余额 467,172.14 万元（其中受限金额 23,793.54 万元，受限比例 5.09%）、应收账款余额 918,286.10 万元（均未受限）、存货余额 5,464,559.58 万元（其中受限金额 365,789.69 万元，受限比例 6.69%），发行人可变现流动资产规模较大，变现能力较强，为本次债券的按时兑付提供了保证。

综上，发行人短期负债占比较高，存在短期集中偿债压力，但发行人有较好的盈利能力与较为充裕的现金流，在各大银行的资信情况良好，可变现流动资产规模较大，变现能力较强，均为短期债务的按时兑付提供了保证。同时，2021 年及 2022 年 3 月末，公司流动比率分别为 1.36 倍和 1.23 倍，均大于 1，短期偿债能力较强。2020 年度和 2021 年度，EBITDA 利息保障倍数分别 3.75 倍及 4.83 倍，发行人 EBITDA 利息保障倍数较高，偿债保障能力较好。

截至 2022 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 111.00 亿元，净资产为 378.34 亿元，占比 29.34%，存续公司债余额为 26 亿元。本次债

券申报 50 亿元规模，若成功发行，发行人合计公司债余额将为 76 亿元，占净资产比例 20.09%，整体规模可控。本次债券发行后将引起公司财务结构的变化，下表模拟了公司的总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构产生的变动：

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	12,632,205.66	12,832,205.66	+200,000.00
非流动资产合计	1,769,351.23	1,769,351.23	-
资产合计	14,401,556.89	14,601,556.89	+200,000.00
流动负债合计	10,249,215.55	9,949,215.55	-300,000.00
非流动负债合计	368,913.02	868,913.02	+500,000.00
负债合计	10,618,128.57	10,818,128.57	+200,000.00
所有者权益合计	3,783,428.32	3,783,428.32	-
资产负债率（%）	73.73%	74.09%	+0.36%
流动比率	1.23	1.29	+0.06
速动比率	0.70	0.74	+0.04

以 2022 年 3 月 31 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划补充公司流动资金。合并财务报表口径下，公司合并范围及母公司的流动比率和速动比率水平将得到提升。公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力明显增强。

综上，本次债券对发行人财务指标有所改善，具有详细具体的偿债保障措施，因此本次债券申报 50 亿元规模较为合理。

针对发行人有息债务构成以短期债务为主的情况，公司已在募集说明书风险章节之“二、发行人的相关风险”之“（一）财务风险”披露了相关风险提示，具体内容如下：

“2、长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。”

4、最近三年及一期，发行人净资产分别为 274.92 亿元、348.63 亿元、355.44 亿元及 378.34 亿元，其中永续债分别为 111.70 亿元、103.77 亿元、100.51 亿元及 105.51 亿元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%；若将永续债调整至有息债务，截至 2022 年 3 月末，发行人资产负债率为 81.05%。

请项目组：（1）说明发行人报告期内资产负债率持续较高的原因，和同行业相比是否处于合理水平；（2）说明发行人最近一期资产负债率较上年末大幅升高的原因，是否有降低资产负债率和优化债务结构的改善措施；（3）说明永续债到期赎回对发行人资产负债率的影响，永续债在净资产占比较高对发行人实际负债规模、偿债能力的影响，并关注发行人所有者权益结构的稳定性。建议做好充分的风险提示与信息披露。

回复：

（1）发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，主要系公司贸易规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求，随着发行人房地产业务的出售，发行人资产负债率有明显降低。最近一期资产负债率的上升主要是由于公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加所致。

经搜寻同行业可比企业资产负债率情况如下：

公司简称	资产负债率（%）
------	----------

	2022 年一季报	2021 年报	2020 年报	2019 年报
江苏国泰	58.89	61.42	52.68	52.40
物产中大	74.96	69.64	68.21	67.16
盛屯矿业	51.63	49.63	51.76	53.38
中国铁物	72.26	70.52	69.21	169.81
中储股份	45.03	42.94	42.38	42.94
建发股份	79.64	77.27	77.77	77.62
厦门国贸	73.73	63.64	69.26	69.27

同行业有不少可比企业资产负债率处于 60-70%水平，发行人资产负债率相对较高，但仍属于正常区间，与主营业务模式相匹配。

（2）发行人最近一期资产负债率较上年末大幅升高符合贸易行业的特质，在第一季度发行人大规模开展业务，公司资金需求增加，因而融资规模有所增长。

发行人资产负债率具有季节性差异，因此虽然一季度出现资产负债率暂时升高的情况，预计到年底伴随着货款资金回流，资产负债率仍将维持在上年末水平，即 70%以内，整体资产负债率水平可控。发行人要求业务部门加强应收账款管理，加快现金周转或操作银行无追索权保理产品，提早实现货款回笼。发行人现阶段仍将以维持经营效率为主，在确保自身经营所需资金安排合理的情况下逐步改善资产负债率水平。且发行人短期债务偏高的期限结构与主营业务模式相匹配，目前无进一步调整计划。

（3）永续债作为权益类工具，发行人可将其计入所有者权益表中的“其他权益工具”科目。在利息处理上，永续债利息支出应当作为发行企业的利润分配，因此永续债的利息计提和支付在所有者权益变动表中体现，而不在利润表中体现。永续类金融工具一般处理方式为发行人到期赎回，届时发行人将面临资产负债率增加、偿债压力增大等影响。

经与发行人沟通，由于发行永续类工具的初衷是为了降低负债率，届时在现有偿债保障措施的基础上，将通过续发永续债等方式继续采取措施优化公司负债

水平。发行人作为交易所认定的优质融资主体、上市公司，且有多期永续债券发行经验，市场认可度较好，预计借新还旧续期永续债的可行性较高，永续债回售可能引发的兑付压力将得到有效控制。

结合上述分析，永续债在发行人净资产占比较高主要影响所有者权益规模及利润分配，报告期内，2019年-2021年计入未分配利润的应付永续债持有者股利分别为66,753.26万元、52,365.79万元、46,236.16万元，占所有者权益比例分别为2.43%、1.50%和1.30%。由于永续债拟到期续发，所有者权益的主要科目预期能够保持稳定规模。

针对发行人资产负债率较高的情况，以及永续债到期赎回对其资产负债率的影响，公司已在募集说明书风险章节之“二、发行人的相关风险”之“（一）财务风险”披露相关风险提示，具体内容如下：

“1、资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为69.27%、69.26%、63.64%和73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为2,749,187.42万元、3,486,261.71万元、3,554,436.64万元及3,783,428.32万元，其中永续债分别为1,116,996.89万元、1,037,656.37万元、1,005,076.08万元及1,055,076.08万元，永续债占总资产的比例分别为12.48%、9.15%、10.28%及7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。”

5、2019-2021年及2022年3月末，发行人存货账面价值分别为397.01亿元、

499.53 亿元、313.52 亿元和 546.46 亿元，占总资产的比例分别为 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。发行人存货规模较大，占总资产的比例较高，主要包含库存商品及房地产开发成本。2021 年，发行人房地产板块子公司股权转出后，房地产开发成本锐减，但 2022 年 3 月末较 2021 年末相比，发行人存货规模仍有较大增幅，其中最主要的库存商品增长约 100%。

请项目组：（1）说明最近一期存货规模增长较快的原因，以及存货与库存商品的主要构成；（2）核查说明发行人存货资产的真实性和存货跌价准备计提方法、计提情况及其充分、合理性；（3）随着发行人供应链业务的扩张，请关注发行人应收款项坏账增加及存货跌价的风险。

回复：

（1）最近一期公司存货规模增长较快主要系供应链业务特性导致年初铺货需求较大，发行人大规模开展贸易业务导致库存商品大幅增加。发行人存货主要由库存商品、房地产开发产品、房地产开发成本构成，其中库存商品占存货的 80%以上。库存商品主要是与供应链业务相关的大宗商品。

（2）经抽查核查发行人购货合同、产品入库及出库单、报关单等底稿材料，发行人存货资产真实，且具有真实业务背景。

发行人存货跌价准备计提依据及原因如下表所示：

存货种类	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料、库存商品	期末存货成本高于根据合同约定销售价格或市场价格确定可变现净值	因出售而转销
开发产品	开发产品久滞未售、期末存货成本高于根据市场价格确定可变现净值	因出售而转销

近三年及一期公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019年末	2020年末	2021年末	2022年3月末
原材料	-	244.29	10.64	55.44
库存商品	9,210.11	12,599.75	40,859.99	22,376.47
开发成本	14,867.95	20,015.35	1,752.92	923.71
开发产品	3,295.75	6,949.24	-	829.21
发出商品	-	-	-	-
合计	27,373.81	39,808.63	42,623.55	24,184.83

发行人存货跌价准备计提方法合理，且计提充分。

（3）报告期内，发行人应收账款余额逐年增加，主要系公司供应链管理业务的营业规模持续增加所致。发行人应收账款账龄结构较为合理，以一年以内的为主；应收前五名客户占应收账款总额的 14.84%，应收账款回收风险相对分散，在一定程度上降低了企业的经营风险，反映出发行人整体经营状况良好，账款回收及时且风险较为可控。根据审计报告列示的会计政策，对发行人应收账款按单项、组合计提坏账准备：

类别	2021 年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	48,513.53	7.71	40,666.59	83.83	7,846.94
按组合计提坏账准备	580,398.52	92.29	32,806.49	5.65	547,592.03
其中：应收关联方款项	6,238.91	0.99	311.95	5.00	5,926.97
应收其他客户款项	574,159.60	91.30	32,494.54	5.66	541,665.06
合计	628,912.05	100.00	73,473.08	11.68	555,438.97

按组合计提坏账准备中主要为应收其他客户款项，按照账龄计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2021 年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	374,072.31	18,703.62	5.00
1-2 年	5,304.73	530.47	10.00
2-3 年	1,645.26	493.58	30.00
3 年以上	2,181.96	2,181.96	100.00
合计	383,204.26	21,909.62	5.72

综上，发行人应收款项坏账计提准备充分且合理。

发行人存货跌价分析详见问题（1）、（2）。针对发行人存货跌价带来的风险，公司已在募集说明书风险章节之“二、发行人的相关风险”之“（一）财务风险”，披露相关风险提示，具体情况如下：

“9、存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。”

6、2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 3.48 亿元、6.66 亿元、10.53 亿元和-11.19 亿元，其中衍生金融工具产生的投资收益分别为 0 元、0 元、-11.74 亿元和-11.84 亿元。

请项目组：（1）说明发行人交易衍生金融工具的业务背景及合理性；（2）说明发行人最近一年及一期衍生金融工具产生的投资收益大额为负的具体原

因，核查说明发行人在参与衍生金融工具交易方面是否存在相关交易制度、是否严格按照制度执行、是否存在风险管理方面的系统性缺陷，发行人对交易衍生金融工具产生的损失是否有应对的改善措施，若持续亏损是否对发行人盈利能力造成较大不利影响；（3）说明发行人套期保值情况、衍生品对冲机制是否健全、业务开展中是否存在较大风险敞口；（4）说明发行人投资收益大幅波动且最近一期大额为负的原因，及其对发行人偿债能力的影响。

回复：

（1）发行人开展衍生金融工具投资主要是因为发行人主营业务为大宗商品贸易，为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，因此发行人同步运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。

（2）基于上述业务背景，由于套期保值特性，大宗商品贸易与衍生金融工具投资收益呈现相反趋势，相辅相成，发行人最近一年及一期衍生金融工具产生的投资收益大额为负，说明大宗商品业务持续向好，业务板块毛利润较高。发行人该业务基本不存在单边风险敞口。

经核查，发行人制定了《厦门国贸控股集团有限公司金融类产品投资风险控制指引》（本指引适用于国贸控股及其所投资的全资、控股及实际控制的子公司所开展的金融类产品投资管理工作。），该指引所存在的金融类产品投资包括衍生金融工具投资，发行人已严格按照该指引执行相关交易，不存在风险管理方面的系统性缺陷。

未来随着发行人持续经营大宗商品贸易业务，若主营业务盈利，则衍生金融工具仍将出现亏损，系套期保值业务的正常现象，不会对发行人盈利能力造成较大不利影响。

(3) 发行人开展衍生金融工具投资主要是因为发行人主营业务为大宗商品贸易，因此发行人同步运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。经沟通，发行人要求现货敞口不能超过 10%，实际上现货敞口为 2-3%，即套期保值产品已实现对绝大部分现货的覆盖。发行人已建立了衍生品对冲内部制度，拥有较为专业的人员团队，相关业务操作较为成熟。发行人该业务基本不存在较大风险敞口。

(4) 最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，最近一期投资收益大额为负，主要系当年期货价格下跌剧烈导致的衍生金融工具产生的投资损失，系套期保值业务的正常现象，发行人主营业务板块毛利润较高。发行人投资收益对利润的整体影响较小，不会对其偿债能力产生较大不利影响。

7、截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。截至 2022 年 3 月末，发行人合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 629.06 亿元、美元 32.22 亿元；发行人合并范围内对外担保 9.47 亿元。

请项目组：(1) 说明报告期内对外担保形成的原因，是否签署相关协议，是否履行必要的内部决策程序，是否存在代偿风险；(2) 说明报告期内发行人对内担保形成原因、具体内容，是否履行必要的内部决策程序，是否签署协议，是否包含对原子公司国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保；如是，这部分对内担保的余额是否需要转为对外担保口径进行披露；(3) 说明发行人对子公司担保金额过大，是否存在较大代偿风险及应对措施；(4) 说明发行人较多子公司发生亏损对其盈利能力的不利影响及其改善措施。

回复：

(1) 发行人报告期主要对外担保对象为其联营合营企业及其他关联方，为了便于联营合营企业及其他关联方业务开展，发行人对其进行对外担保，均已签

署相关协议，已履行必要的内部决策程序，目前未发现代偿的情况，暂不存在代偿风险。

(2) 发行人主要对内担保对象是并表范围内子公司，为了促进其业务拓展，每年均有计划担保额度并进行公告，2022 年度发行人担保总额度不超过 1,270 亿元（折合人民币），其中为公司及全资子公司提供的担保总额不超过 1,122 亿元，为控股子公司提供的担保总额不超过 138 亿元。担保内容主要为公司及子公司经营活动提供支持，例如为关税保证保险项目提供担保等。上述对内担保已履行必要的内部决策程序，均已签署相关协议，不包含对原子公司国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保。

(3) 发行人目前尚未发生过对子公司代偿的情形。随着业务开展，发行人成立较多专业品种子公司，以便于在相关领域进行融资活动，但仍需母公司层面提供担保支持以降低资金成本。发行人对子公司的担保均以降低资金成本、支持业务开展为目的，为集团开拓更优质的融资渠道，实现资金高效利用，不存在以其他非经营性目的为子公司进行担保的情况。集团内部的担保行为已进行上市公司公告，并在公司股东大会已授权担保额度内，无需提交董事会及股东大会审议，目前以信用担保为主。

(4) 2022 年第一季度有较多子公司发生亏损主要系期货端亏损较多，但是现货尚未确认收入所致，是业务开展正常情况，随着下半年公司贸易业务逐渐转入回款阶段，子公司亏损情况将有大幅度改善，对公司整体的负面影响在可控范围。

8、2019-2021 年及 2022 年 3 月末，发行人其他应收款余额分别为 41.54 亿元、33.25 亿元、24.29 亿元和 43.08 亿元，占总资产比例分别为 4.64%、2.93%、2.48%和 2.99%。截至 2022 年 3 月末，非经营性其他应收款为 17.38 亿元，主要为应收地产合作方往来款。

请项目组：(1) 说明发行人报告期内非经营性其他应收款占比情况、形成原因及合理性，是否履行了必要的内部决策程序，是否签订相关协议，关注未

来回款安排；（2）说明发行人出售房地产板块后，仍有地产合作方往来款的原因、合理性及回款安排。

回复：

（1）2019-2021 年及 2022 年 3 月末，发行人非经营性其他应收款分别为 346,804.69 万元、148,801.11 万元、173,853.22 万元和 173,853.22 万元，分别占其他应收款的比例为 83.49%、44.75%、71.58%和 40.35%，均已履行了必要的内部决策程序，并签订了相关协议，占总资产比例较小，具有一定的合理性。

截至 2022 年 3 月末非经营性其他应收款明细如下：

单位：万元、%

对手方	金额	账龄	款项性质/形成原因	是否为关联方	是否签订借款协议	回款情况	回款计划
厦门建达翔实股权投资合伙企业（有限合伙）	99,999.97	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
厦门翔发地产有限公司	29,952.43	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
中交投资有限公司	43,900.82	1 年以内	合作开发地产项目往来款	否	合作开发协议	无	待项目竣工确认收入后回款
合计	173,853.22						

截至 2022 年 3 月末，仍存在部分合作开发地产项目往来款未结清，截至目前尚无回款，发行人将积极沟通回款，尽快完成相关业务的剥离和转型。

（2）剥离房地产业务的交易完成后，发行人基本退出房地产行业，但发行

人尚余少数房地产子公司，包括厦门浦悦房地产有限公司、厦门悦煦房地产开发有限公司、厦门贸润房地产有限公司等。上述子公司开发位于厦门市的国贸学原项目及国贸璟原项目，项目大部分已实现销售。上述子公司在现有项目开发销售完成后，不再新增房地产开发项目，发行人将上述子公司注销、转让或变更经营范围等方式，彻底退出房地产行业。对于收到的股权转让价款，发行人后续将根据新战略规划，集中资源投入供应链管理与金融服务两大核心主业。因此，截至2022年3月末，仍存在部分合作开发地产项目往来款未结清，具有一定的合理性。截至目前尚无回款，发行人将积极沟通回款，尽快完成相关业务的剥离和转型。

第八节 主承销商已按照有关规定进行尽职调查和审慎核查，并已认真履行内核程序的承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会、证券交易所和证券业协会的相关规定，对发行人的经营情况、财务情况、资信情况以及本次债券情况进行了尽职调查和审慎核查，并已认真履行了内核程序。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，协助发行人发行本次公司债券，并据此出具核查意见。具体如下：

- 1、有充分理由确信发行人符合法律法规及交易所发行上市申请的相关规定；
- 2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 3、有充分理由确信发行人及其董事、监事和高级管理人员在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；
- 4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；
- 5、保证主承销商的项目负责人及相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；
- 6、保证核查意见与履行主承销商职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 7、保证为发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《申万宏源证券有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之核查意见》之签章页)

项目负责人签字:

郑铎

郑铎

韩简繁

韩简繁

内核负责人签字:

谈伟军

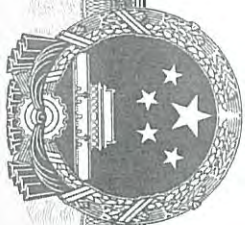
谈伟军

债券业务负责人、法定代表人授权代表签字:

张剑

张剑





业体仅限于以下用途

厦门国贸公司债

统一社会信用代码

913100003244445565

证照编号: 00000000202107260029

营业执照

(副本)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 申万宏源证券有限公司

类型 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人 杨玉成

经营范围

许可项目: 证券业务; 证券投资咨询; 证券投资基金销售服务; 证券投资
基金托管。(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: 证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(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)

住所 上海市徐汇区长乐路989号45层

成立日期 2015年01月16日

营业期限 2015年01月16日至不约定期限

注册资本 人民币5350000.0000万元整

登记机关

2021 年 07 月 26 日



此件仅限于以下用途

厦门国贸公司债

流水号：000000047241

说明

中华人民共和国

申万宏源证券有限公司

经营证券期货业务许可证

[副本]

统一社会信用代码（境外机构编号）：913100003244445565



机构名称：申万宏源证券有限公司

住所（营业场所）：

上海市徐汇区长乐路989号45层

注册资本：53,500,000.000元人民币

法定代表人（分支机构负责人）：杨玉成

证券期货业务范围：

证券经纪；证券投资咨询；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销（以上各项业务限新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏以外区域）；证券资产管理；证券承销（限除可转换债券以外的各类债券品种）；证券自营（除服务新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域证券经纪业务客户的证券自营外）；股票期权做市；证券投资基金托管。

1. 《经营证券期货业务许可证》是证券期货经营机构取得证券期货业务资格的凭证，分为正本和副本，证券期货经营机构应当将正本置于营业场所的醒目位置。
2. 证券期货经营机构从事《经营证券期货业务许可证》所列的证券期货业务，还应当取得公司登记机关颁发的载明相应业务范围的《营业执照》。
3. 《经营证券期货业务许可证》遗失或者损坏的，证券期货经营机构应当及时向中国证券监督管理委员会派出机构报告，并在指定的报刊上公告。
4. 《经营证券期货业务许可证》不得伪造、涂改、出租、出借和转让，除中国证券监督管理委员会及其派出机构以外，任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销。
5. 证券期货经营机构的证券期货业务许可被依法撤销、注销或者吊销后，本许可证自动失效，证券期货经营机构应将《经营证券期货业务许可证》上缴中国证券监督管理委员会派出机构。



申万宏源证券有限公司

此件仅限于以下用途

申万宏源证券有限公司法定 厦门国贸公司债 代表人授权委托书

申万宏源证券有限公司

本人作为公司法定代表人,兹授权 张剑 (职务:申万宏源证券有限公司执委会成员)在分管工作范围内,代表法定代表人在下列法律文件中签名或盖本人名章(法律法规及监管规定要求必须由法定代表人本人签名或盖法人章的除外):

一、与公司债、企业债、金融债、非金融企业债券融资工具等固定收益证券发行与承销业务,以及公司债受托管理业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、与项目有关的各类报送审批机关或监管机构的申报文件、投标文件等。

二、所分管部门日常经营管理及业务开展所需签订的其他合同及法律文件。

三、其他事项

1、上述事项需依照公司规定履行完审批决策流程,再由被授权人代表法定代表人在相关文件上签名。

2、本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效,

原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

3、授权期间内，若公司对被授权人分管工作有所调整的，授权书内容按照调整后被授权人的分管工作同步调整。

4、本授权事项原则上不得转授权。为业务开展需要，被授权人确需转授权给所分管部门指定人员的，经报公司法定代表人批准后，可转授权一次。

5、本授权书未尽事项，依据公司《法定代表人名章用印审批管理规程》执行。

（以下无正文）

授权人：



被授权人：



申万宏源证券有限公司

2022年2月7日

世纪证券有限责任公司关于 厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业 投资者公开发行公司债券的核查意见

发行人：厦门国贸集团股份有限公司

（住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元）

牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



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

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联席主承销商



世纪证券
CENTURY SECURITIES

（住所：广东省深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇对冲基金中心 406 ）

签署日期：2022 年 07 月 19 日

中国证券监督管理委员会/上海证券交易所：

世纪证券有限责任公司（以下简称“世纪证券”）作为厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“国贸股份”、“发行人”或“公司”）2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的联席主承销商，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件，本着勤勉尽职的精神，对发行人的基本情况、发行公司债券资格和发行公司债券相关申请材料进行了审慎核查，并在此基础上出具本核查意见。

在调查过程中，主承销商实施了查证、询问、实地考察等必要的调查程序，查阅发行人提供的书面文件资料、已公开披露的信息，参考了福建英合律师事务所为本次公开发行公司债券出具的法律意见书，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告等文件，并就有关事项向发行人的董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行访谈和必要的讨论。

目录

释义	4
第一节 发行人基本情况	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	8
三、公司控股股东和实际控制人情况	13
四、发行人主要业务情况	14
五、发行人基本财务数据	31
第二节 本次公司债券主要发行条款	34
第三节 承销商对本次债券发行的核查意见	36
一、法律法规规定的发行条件	36
二、法律法规禁止发行的情形	38
三、发行人重大资产重组情况	39
四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议	39
五、本次债券申请文件的核查	40
六、发行人诚信核查情况	40
七、证券服务机构及签字人员的情况	40
八、债券受托管理人情况	77
九、其他在审项目或尚未发行完毕情况	78
十、本次债券注册规模的合理性	78
十一、债券募集资金用途	79
十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况	80
十三、特殊事项的核查	80
十四、往来占款与资金拆借事项	82
十五、发行人子公司范围情况	82
十六、发行人存在主要风险	88
十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	98
十八、主承销商核查的其他事项	99
十九、不适用情况说明	99
二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见	99
二十一、结论性意见	100

第四节 主承销商内核程序及内核意见	101
第五节 主承销商承诺	102

释义

在本核查意见中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准、2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大

		证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度

一期、报告期		
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司

国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本募集说明书出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10：4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10：4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10：2的比例向全体股东送股，同时按10：4的比例以资本公积转增股本。
5	1998年6月	配股	公司以总股本17,472万股为基数，按10：1.339的比例向全体股东配售2,340万股。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
6	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
7	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
8	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金 68,620.81 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
9	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
10	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
11	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
12	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
13	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
14	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
15	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
16	2021 年 9 月	股权激励计划实施	2021 年 7 月 23 日，公司第十届董事会 2021 年度第六次会议和第十届监事会 2021 年度第三次会议于审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》。根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的预留授予登记工作。预留授予数量为 116.5 万股，预留授予的激励对象共计 10 人，授予对象为在公司(含分公司及子公司)任职的党委副书记、中层管理人员及部分核心骨干人员，不包括公司独立董事、监事，授予价格 4.68 元/股，预留授予限制性股票登记日为 2021 年 9 月 2 日。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
17	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
18	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>
19	2022 年 5 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2022 年 5 月 25 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 770,000 股。
20	2022 年 6 月	股权激励计划实施	2022 年 5 月 6 日，公司第十届董事会 2022 年度第九次会议于审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2022 年 5 月 6 日完成限制性股票的首次授予、并于 2022 年 6 月 8 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 8,408.67 万股，首次授予的激励对象共计 947 人，其中董事、高级管理人员 9 名。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

截至本核查意见之日，发行人股本总额为 2,200,982,757 股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006 年 5 月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2017 年 1 月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本 16.60 亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至 2021 年末，国贸控股资产总额 2,459.07 亿元，负债总额 1,715.58 亿元；国贸控股 2021 年度营业收入 6,049.85 亿元，利润总额 76.01 亿元，净利润 55.59 亿元。

截至 2022 年 3 月末，国贸控股资产总额 3,322.88 亿元，负债总额 2,483.16 亿元；国贸控股 2022 年 1-3 月营业收入 1,490.02 亿元，利润总额 26.47 亿元，净利润 20.48 亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	收入	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	

金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
综合毛利率	3.05		1.92		1.72		2.78	

2014 年以来，公司将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021 年，随着公司战略调整，逐步退出房地产业务，未来公司将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元、4,647.56 亿元及 1,096.49 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

近三年及一期，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司主营业务成本分别为 2,113.97 亿元、3,443.56 亿元、4,567.48 亿元及 1,066.02 亿元。

随着公司业务的迅速发展，公司毛利润也相应增加。2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司毛利润分别为 66.50 亿元、67.33 亿元、80.08 亿元及 30.47 亿元。

毛利率方面，2019-2021 年和 2022 年 1-3 月，公司综合毛利率分别为 3.05%、1.92%、1.72%及 2.78%，最近三年总体毛利率水平逐年下降，主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022 年 1-3 月，毛利率大幅上升主要系收入占比 90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期，供应链管理板块毛利率分别为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%，供应链管理板块以大宗商品贸易为主，毛利率较低符合贸易行业特性。2020 年，发行人供应链管理板块毛利率同比减少 0.41 个百分点，主要系 2020 年因执行新收入准则，商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021 年及 2022 年 1-3 月，供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升，主要系 2021 年及 2022 年一季度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘

开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现利润，因此毛利率表现较好。³

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2021 年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降所致。

（二）各业务板块经营情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

公司是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。公司依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为

³ 发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

客户提供一整套的定制化供应链服务方案。公司纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

公司大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，公司有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年，公司因战略规划和发展需要，提高公司运营效率和优化管理流程，对组织架构进行了调整，供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计，公司前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔，近两年及一期经营情况如下所示：

2020-2021年及2022年一季度公司前五大贸易品类

单位：亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83

3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中：黑色矿产及制品包括钢材（高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷）、铁矿石（铁矿粉、块矿、球团矿及原矿）等，由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨，铁矿石签约量超 6,000 万吨，经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品（铬、锰）、有色矿产品（铜、铅、锌、金、银、钼、铌等）、铁合金（铬铁、硅锰、锰铁）、硅镁（金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品）、石灰石、石焦油等，由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品（燃料油、原油、凝析油、成品油）、聚酯（精对苯二甲酸）、塑料（聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯）、液化（甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯）、乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和

1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。公司在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：公司主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通

过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系公司有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是公司传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商及工厂；为避免价格波动，公司采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019 年、2020 年及 2021 年化纤贸易分别实现营业收入 100.01 亿元、244.38 亿元及 301.17 亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，公司开始实行纸张、纸浆一体化经营。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019 年、2020 年及 2021 年公司纸制品贸易分别实现营业收入 135.63 亿元、183.13 亿元及 172.80 亿元。

7) 白银：公司白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，公司一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。公司在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：公司棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含

新疆产地棉)、巴西棉、美国棉、西非棉等等。公司在传统棉花采销链的基础上,积极向产业链上下游开拓延伸,介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道,公司为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位: 万元、%

2022 年 1-3 月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否
第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	
2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否
第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前公司可提供海陆空货运代

理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001：2015 质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，公司还实现

信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以全资子公司国贸地产集团有限公司为平台，设立具体项目公

司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

(1) 房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54

新增土地储备面积 (总建筑面积, 万平方米)	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 (计容建筑面积, 万平方米)	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积 (万平方米)	137.16	115.01	-	-
销售均价 (元/平方米)	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64
销售收入 (亿元)	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润 (亿元)	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

(2) 房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，公司无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门国贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

(3) 房地产资质获得情况

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

(4) 房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如是否存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，是否存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海张杨路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、烟台、天津 11 个营业部。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元，较上年同期下降 10.90%，

主要由于部分有色金属现货规模有所下降，期现结合综合毛利率 1.35%，较上年同期下降 65%，主要由于市场行情波动，部分品种出现亏损。其中，启润资本主要从事“期现结合”业务，即通过期货市场和现货市场的完全套期保值，进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务，该部分业务与贸易业务类似，因此综合毛利率较低，但始终保持稳定。

2009 年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道，主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务，规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系，共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年，福建金海峡成功取得工程保函直开资格，业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末，担保公司对外担保金额 410,488.47 万元，其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元；担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日，所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元，2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元，2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常，截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

（一）审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

（二）主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%
- 6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

- 7、存货周转率=营业成本/平均存货余额
- 8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额
- 9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额
- 10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额
- 11、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
- 12、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）
- 13、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

（三）发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

第三节 承销商对本次债券发行的核查意见

主承销商查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、法律法规规定的发行条件

（一）具备健全且运行良好的组织机构

发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款及《管理办法》第十四条第一款的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告，发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元，最近三年平均可分配利润为277,764.77万元，预计不低于本次债券预计的一年利息，符合《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

若利率市场出现较大波动，发行人承诺将缩减本次债券发行规模，以满足《证券法》第十五条第二款及《管理办法》第十四条第一款第（二）项的相关要求。

（三）资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示，发行人最近一期资产14,401,556.89万元，净资产3,783,428.32万元，资产负债率73.73%，资产负债结构合理。

近三年，发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，主要系发行人供应链业务规模逐步扩大，周转资金投入同步投入，导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查，发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《管理办法》第十四条第一款第（三）项的相关要求。

（四）国务院规定的其他要求（《证券法》第十五条第一款第（三）项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第（四）项）

无。

（五）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第6号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司500强贸易子榜单第2位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自1996年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		营业收入：4,647.56 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
		总资产报酬率：4.77%	>3%
3	融资经验丰富，最近36个月内累计公开发行不少于3期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于100亿元	最近36个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具33期，共计314亿元。	
4	最近3年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近3年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告。	
5	最近36个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近36个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近36个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
6	公司未受到债券融资限制，且最近36个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近36个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第6号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（六）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2021年修订）》第2.2条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第（五）项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，最近三年平均经营活动现金流量净额87,148.34万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2021年修订）》第2.2条的相关要求。

二、法律法规禁止发行的情形

（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人2022年5月17日2022051714395192162996号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于2018年4月24日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券，发行规模10亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于2020年4月20日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第一期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于2020年4月23日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行2020年公司债券（第一期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于2020年7月23日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第二期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于2020年10月22日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年公司债券（第二期），发行规模5亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于2021年8月20日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行2021年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模6亿元，扣除发行费用后拟用

于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《发行与交易管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（三）本次发行符合是否地方政府性债务管理的相关规定，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本次债券不承担任何偿债责任

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，在主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

（四）金融类公司是否符合相关监管指标要求

不适用。

三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

四、发行人有权机构关于本次公开发行公司债券发行事项的决议

经主承销商核查，厦门国贸集团股份有限公司公司债券本次发行的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022 年 6 月 20 日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟

申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东大会决议

2022 年 7 月 6 日，公司召开二〇二二年年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。

五、本次债券申请文件的核查

发行人现任全体董事、监事和高级管理人员承诺报送的文件真实、准确和完整，且已充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必须的信息，发行人现任全体董事、监事和高级管理人员对本次债券发行上市申请文件的真实性、准确性和完整性不存在异议，符合《证券法》第十九条、第八十二条及《管理办法》第四条的规定。为本次债券出具相关文件的中介机构 and 人员严格履行法定职责，并对所出具文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，符合《证券法》第十九条及《管理办法》第四条的规定。

主承销商通过网站、政府文件、专业机构报告等多渠道对发行人进行全面了解，并通过与发行人高级管理人员、财务人员、技术人员以及相关部门负责人的交流，结合对发行人公司治理、运营、募集资金运用情况等的调查，认为发行人募集说明书披露的其他信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，募集说明书信息披露符合《公司信用债券类信用管理办法》的要求。

六、发行人诚信核查情况

经核查，发行人诚信记录良好，不存在债务违约或延迟支付本息的情况，在与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为，不存在被列为失信被执行人情况。

七、证券服务机构及签字人员的情况

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

主承销商通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经主承销商通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1) 中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号
2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一

致且差异大,对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定,国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前,国泰君安已对上述事项制定相关整改措施,加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求,对上述监管事项及时进行了有效整改,并能够严格执行相关监管法律法规,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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就2019年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下:

1) 2019年4月2日,因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自2015年10月至2017年3月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为,违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患,同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前,该事项已整改完毕。

2) 2019年7月16日,中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由,对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司,期间费用率远低于同行业可比上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿(6月28日)中擅自进行了删减;另外,从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日,日期签署与实际时间不符。中

信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3) 2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4) 2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5) 2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内

部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020年12月24日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信

证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，提交的申报材料存在财务数据前后不一致，披露口径出现明显差异；信息披露内容前后矛盾；未履行豁免披露程序，擅自简化披露内容等问题；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日，中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定：一、私募基金托管业务内部控制不够完善，个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高，存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确，对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定，根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单，说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告，建立健全并严格执行内控制度和流程规范，保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日，中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形，导致年度研发投入占比发生重大误差，影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政

处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，

针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号）。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书〔2022〕29 号）。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，

并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

平安证券在本次债券报告期内，被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳证监局行政监管措施决定书[2019]153 号），认定平安证券在 2018 年组织架构规范整改工作中，存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题，决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后，平安证券立即就发现问题进行检视与整改，进一步强化

整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于 2019 年 11 月底提前完成全部整改事项，并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书（[2019]11 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 11 月 19 日，中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]11 号），认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息；人员岗位设置存在一定问题；在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题；在锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备，也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

江西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题，分公司已完成信息公示，完成了整改；针对人员岗位设置存在的问题，江西分公司已在检查组指导下，进一步规范各相关岗位职责和权限设置；针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题，分公司已重新检查所有两融合同，针对潦草的签字均已补充正楷签名；针对锐拓融合大厦 1 单元 21 楼 2109、2110 的办公场所未向证监局报备的问题，分公司已对上述两个房间办理了退租，完成整改。

4) 行政监管措施决定书（[2020]20 号）行政监管措施及整改情况

2020 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》（〔2020〕20 号），认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中，营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试，且开立股票期权后，未对客户进行回访；②在开展股票期权业务期间，相关人员不具备期货从业资格；③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品；④未及时配备专职合规人员；⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教

活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116号）行政监管措施及整改情况

2021年11月2日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在2021年10月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于2021年11月16日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5号）行政监管措施及整改情况

2022年1月4日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号1期集合资产管理计划（该产品于2019年5月成立，2021年5月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97号）行政监管措施及相关情况

2022年6月23日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因2009年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第58号)相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格3个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

(4) 联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019年7月4日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2019]17号)，因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020年4月21日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》([2020]63号)，因中金公司管理11只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各

类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020年10月27日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2020]67号)，因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021年1月18日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》([2021]2号)。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行IPO项目对赌协议情况进行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021年11月3日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2021]176号)，因中金

公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》([2021]61 号)，因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]23 号)，因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2022]32 号)，因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

(5) 联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处

以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日, 因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中, 存在财务指标计算错误等行为, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 53 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日, 因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中, 在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2020) 78 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日, 因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中, 未勤勉尽责, 对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 16 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日, 因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中, 对相关企业核查存在不足, 证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》((2021) 14 号), 采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日, 上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》(沪证监决(2021) 40 号), 要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告, 自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致, 证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》((2021) 32 号), 采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8) 2021 年 4 月 26 日, 因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中, 发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载

明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9) 2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10) 2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11) 2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权结构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11)项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改

正监管措施的决定》（【2019】6号）

2019年4月22日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号）

2019年7月5日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出3个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号）

2019年7月19日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15号），认为中信建投证券作为前海结算商业保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸

质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
（【2020】55 号）

2020 年 4 月 21 日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的 8 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%。上述行为违反了

《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称铂力特)首次公开发行股票并上市(IPO)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO

等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特 IPO 项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特 IPO、西部超导 IPO 等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的 OA 审批未完成前，内核部不得发布内核会会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于 2019 年 9 月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日，中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》，北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题：一是研究依据不充分，研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章，未进行规范信息源确认，关键数据交叉验证不足，数据基础不扎实；二是研究方法不够专业谨慎，分析逻辑客观性不足，

以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度；强化保密员的责任，进一步加强报告数据来源的规范性；增加首席对于报告市场影响评估的审核环节，对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次，强调政治意识、大局意识，强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性，进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造，通过系统化流程，也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)

2021年2月7日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021)5号)。根据《决定》，中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，存在以下违规行为：对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分，未按规定对发行人转贷事项发表专业意见，内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后，公司高度重视，采取了以下整改措施：①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律法规进行强化学习，强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善，通过加强内部审核工作，督促全投行人员严格按照监管要求，加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制，对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查，对发行人董监高等主要人员进行专题培训，强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203号)

2021年11月19日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履

职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第130号，经证监会令第177号修正）第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会令第117号）第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订）第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（证监发〔2007〕56号）第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样（PB权限标识）仍存在，营业部未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对3位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对5名在职经纪人补充2021年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与IB客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其IB绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无IB业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司

规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

（7）联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1）中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3）中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4）中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面

风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020 年 8 月 18 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监督管理措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8) 上海证券交易所发上证债监[2020]45 号

2020 年 11 月 20 日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45 号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.6 条、第 3.3.5 条、第 4.2.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.3 条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9) 中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书（2021）10 号

2021 年 5 月 26 日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10 号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以 173 万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10) 深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47 号、上海证券交易所书面警示决定（2022）4 号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374 号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196 号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37 号

2022 年 4 月 1 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》(2022)47 号，2022 年 5 月 13 日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4 号），2022 年 6 月 10 日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374 号），认为招商证券在 2022 年 3 月 14 日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，

应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时对此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1）2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕24号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决〔2019〕25号）。

2）2019年4月8日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监

管措施的决定》（沪证监决[2019]37号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32号）。

3）2019年5月24日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券2017年1月1日至2018年6月30日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户79户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户37户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户42户。2019年5月24日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自2019年4月18日至4月30日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀3号基金”连续9个交易日发生债券质押式回购欠库。2019年7月4日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40号。）

5）2019年9月10日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6）2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开

展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书〔2020〕7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2020〕55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有限公司（下称“光证控股”）旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券（香港）有限公司（下称“光证香港”）处以公开谴责及罚款250万港元的纪律处罚。

2018年8月，光证香港通过自查发现：在2018年4月至2018年8月期间，公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后，光证香港立即纠正该违规事项，并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为：光证香港主动发现并纠正了违规行为，未造成客户投诉、客户损失等不良后果，该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成，未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客

观存在，因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日，中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》（中市协函〔2021〕40 号）。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微，协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]11 号）。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，存在未勤勉尽责等问题，被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日，中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书[2021]56 号）

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位，对境内外子公司风险管控不到位，信息技术系统保障不足，被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责，被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日，广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定（[2022]9 号）》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书〔2022〕19 号）。（该事项与“13）2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]1 号）”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。）

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁（代行董事会

秘书)薛峰予以通报批评。

16) 2022年6月2日,中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2022]31号)。

因光大证券存在以下行为:一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴,存量业务尚未完成清理;二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理;三是未按期完成至少1家子公司、1家特殊目的实体(SPV)的注销,以及11家子公司、3家SPV的层级调整,未能有效压缩境外子公司层级架构,被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022年6月16日,香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在2015年1月至2017年2月期间,因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施,以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责,并处以罚款380万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求,对上述事项及时进行有效整改,进一步加强合规及风险管控,上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(9) 联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019年至今,申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下:

1) 2019年6月申万宏源证券湖北分公司(以下简称“湖北分公司”)被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019年6月27日,中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:中国人民银行武汉分行于2018年8月27日至2018年9月21日对分公司检查时,发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实,违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定,决定对分公司处以15万元罚款。收到函件后,湖北分公司积极落实整改要求,及时向监管部门沟通反馈,举一反三,加强反洗钱基础工作管理,切实提升反洗钱工作的有

效性。

2) 2019年6月申万宏源证券江西分公司(以下简称“江西分公司”)被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019年6月28日,中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题,上述问题属“情节严重”的情形,决定对江西分公司责令六个月内改正,并处以78万元罚款。收到函件后,江西分公司积极落实整改要求,加大反洗钱培训及考核工作,强化责任追究。

3) 2019年12月申万宏源证券温州分公司(以下简称“温州分公司”)被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019年12月31日,中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施,决定对温州分公司处以50万元罚款。收到函件后,温州分公司积极落实整改要求,加强高风险客户等级管理,持续强化客户身份重新识别,并进一步加强风险管控措施。

4) 2019年12月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019年12月31日,湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部(本节简称“营业部”)出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》,主要内容为:营业部未按规定配备专职合规人员,部分客户开户档案填写不完整,部分与产品销售相关的明细档案丢失,决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题,营业部前期已整改到位。针对其他问题,收到函件后营业部认真落实整改要求,积极针对客户开户等业务开展自查自纠,进一步加强产品销售档案管理,并将按要求报送整改报告。

5) 2020年2月申万宏源证券宁波分公司(以下简称“宁波分公司”)被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020年2月11日,中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书,主要内容为:宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录,且情节严重,决定对宁波分公司处以55万元罚款。收到函件后,宁

波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021 年 4 月 14 日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021 年 6 月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021年9月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021年9月23日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于2021年4月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实IB业务公示，并对相关合同和现场开户客

户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

（10）联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对公司成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2019 年 9 月 12 日，公司收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小微 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小微 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

（11）联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、制定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

（12）会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

（13）律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所就 2019 年以来公司被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经主承销商对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经主承销商通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合

伙)，律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经主承销商对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

八、债券受托管理人情况

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人于 2022 年 7 月 6 日与国泰君安证券股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经主承销商核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，且

不是本次债券发行的担保机构，符合《发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

九、其他在审项目或尚未发行完毕情况

经主承销商核查，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

十、本次债券注册规模的合理性

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996年在上海证券交易所上市(股票代码:600755.SH)，发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司 2000 强，《财富》中国上市公司 50 强，中国 500 最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳雇主、全国守合同重信用企业等，入选 2021 中国上市公司品牌价值榜活力榜 Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至 2022 年 3 月末，发行人总资产为 1,440.16 亿元，净资产为 378.34 亿元，资产负债率为 59.38%，主体评级为 AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元和 4,564.06 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元，其中公开发行一

年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，具有合理性。

十一、债券募集资金用途

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,174,065.08 万元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管

理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十二、债券持有人会议规则和债券受托管理协议情况

经主承销商对发行人在募集说明书中披露的债券持有人会议规则主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上市规则》等相关规定的要求。

经主承销商对发行人在募集说明书中披露的债券受托管理协议主要内容的核查，认为相关内容符合《公司债券发行与交易管理办法》和中国证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定，《债券受托管理协议》载有中国证券业协会公布的发行公司债券受托管理协议必备条款。

十三、特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）发行人董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

（三）发行人媒体质疑情况

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

（四）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（五）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（六）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（七）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（八）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（九）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（十）财务指标触发风险提示情况的相关情况的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第3号——审核重点关注事项（2022年修订）》（以下简称“《指引3号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至2021年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为77.26亿元，占有息负债的比例为75.47%；截至2022年3月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为317.41亿元，占有息负债的比例为77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经主承销商核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

十四、往来占款与资金拆借事项

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经主承销商对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

十五、发行人子公司范围情况

经主承销商核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立

18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立
20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立
51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立

52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、 贸易	13	49	同一控制 下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同歆石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初 加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控 制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控 制下合并
69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件 开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制 合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制 合并
84	宝达润 1 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制 合并
85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制

							合并
86	宝达润3海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立
106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灏健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立
123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立

124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立
125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT.ArmadaRockKaruniaTransshipmentPte Ltd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鹏石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立
8	漳州棠悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立

9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、 管理咨询	—	51	设立
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立
7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款 服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制 下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款 服务	—	34	同一控制 下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制 下合并
17	厦门恒沅融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制 下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、 保理	—	100	同一控制 下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群 岛	开曼群 岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群 岛	开曼群 岛	投资管理	—	55	设立
21	Keerun Investment I (Hong	香港	香港	投资管理	—	100	设立

	Kong)Limited						
22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立
23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经主承销商核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、发行人存在主要风险

主承销商经过对发行人基本情况、本期公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门

的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因 素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为

AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及

63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

（4）金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产+衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

（5）经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

（6）投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

（7）市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

（8）汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,647.56 亿元，较去年同期增长 32.38%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

（9）存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

（10）关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

（11）其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

（12）未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末,公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元, 占所有者权益比重分别为 29.17%、25.07%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大, 在所有者权益中占比较高, 且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润, 将减少公司净资产, 使公司资产负债率提高。

(13) 衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期, 公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元, 呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动, 对冲由此引致的风险, 利用期货市场做套期保值, 目前涉及品种主要有: 钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外, 发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种, 未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时, 对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致, 进而影响公司盈利。

(14) 速动比率较低的风险

最近三年及一期, 公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍, 处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致, 随着房地产业务的出售, 发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位, 公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

(15) 担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末, 公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难, 发行人将履行相应的担保责任, 数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外, 截至 2022 年 3 月末, 公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元, 主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保, 因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保, 违约及发生代偿的风险较低。

(16) 受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末, 公司所有权受到限制的资产总额为 633,840.48 万元, 占净资产的 16.75%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、

应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

(17) 委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 18.34 亿元、17.65 亿元，占当期其他流动资产的 61.03%、40.33%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

(18) 下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 189 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

(19) 其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为 -357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及 -2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

（22）整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

2、经营风险

（1）宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

（2）行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型公司，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

（3）主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1）供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2018-2020 年及 2021 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.31%、1.24%、0.83%及 1.88%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2）金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

（4）上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.04%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

（5）海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

（6）贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

（7）交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

（1）跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

（2）对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管

理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

（1）贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十七、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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）的要求，国泰君安作为本项目的主承销商，对国泰君安、其他主承销商及发行人是否存在聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为进行了核查，具体核查情况如下：

（一）主承销商有偿聘请第三方的核查

经核查，国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证

券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司在本项目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）发行人有偿聘请第三方的核查

经核查，发行人就本项目聘请了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所，以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，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。

十八、主承销商核查的其他事项

无。

十九、不适用情况说明

无。

二十、关于增信措施和投资者保护条款的核查意见

1、经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

2、经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等

了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第2款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十一、结论性意见

经主承销商核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件，发行人已履行规定的内部决策程序，相关中介机构具有参与发行公司债券的资格，募集说明书披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整和符合规范要求，债券持有人会议规则和债券受托管理协议符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

遵照中国证监会相关法律法规及规范性文件之规定，世纪证券作为主承销商按照严格的程序对发行人本次公开发行公司债券进行了审核。

（一）内核委员会审核的主要过程

1、内核委员会会议时间

本项目的内核委员会会议召开的时间为2022年6月20日。

2、内核委员会成员构成

参加本次内核委员会会议的成员包括刘义军、王尉斌、邓艾鹏、骆开骋、朱臣、彭连敏、宗萍共7人，出席人数和人员构成符合要求。

（二）内核关注的主要问题及解决情况

本次内核会经内核委员线上会议审议，未向项目组提出问题。

（三）内核意见

经世纪证券债券承销业务内核委员会审议，通过厦门国贸集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券项目的申请。债券发行要素如下：

1、债券类型：面向专业投资者公开发行公司债券

2、发行规模：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币50亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元

3、债券期限：本次债券期限不超过10年（含10年，可续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种

4、评级情况：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定

5、发行人类型：地方国有企业

6、增信方式：无。

第五节 主承销商承诺

主承销商已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，主承销商组织编制了申请文件，同意推荐发行人本次公开发行公司债券。

主承销商已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、有充分理由确信所指定的项目主办人及本主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、有充分理由确信主承销商核查意见与履行核查职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、有充分理由确信对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《公司债券发行与交易管理办法》采取的监管措施。

(本页无正文, 为《世纪证券有限责任公司关于厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的主承销商核查意见》签章页)

项目组成员 (签名): 陈学文
陈学文

项目负责人 (签名): 张友亮
张友亮

内核负责人 (签名): 周刚
周刚

债券承销业务负责人 (签名): 李丽芳
李丽芳

法定代表人 (签名): 余维佳
余维佳



金圆统一证券有限公司

关于

厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公

司债券

之

主承销商核查意见

联席主承销商



金圆统一证券有限公司
JINYUAN PRESIDENT SECURITIES CO., LTD.

2022 年 7 月

主承销商声明

厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“国贸股份”或“公司”）拟申请公开发行总额不超过人民币 50 亿元的公司债券（以下简称“本次债券”），已聘请金圆统一证券有限公司（以下简称“金圆统一证券”）作为本次债券的联席主承销商（以下简称“联席主承销商”）。

金圆统一证券根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）（以下简称“《证券法》”）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）（以下简称“《管理办法》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的有关规定开展核查工作，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具主承销商核查意见，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

如无特别说明，本核查意见中相关用语与《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中用语具有相同含义。

目 录

主承销商声明	2
释 义	5
第一节 发行人基本情况	8
一、发行人基本信息	8
二、发行人历史沿革	9
三、发行人股权结构	13
四、发行人主要业务情况	14
五、发行人基本财务数据	31
第二节 本次公司债券主要发行条款	34
第三节 主承销商对本次债券发行的核查意见	36
一、对发行人内部决策程序的核查	36
二、对发行人是否符合法定发行条件的核查	36
三、对发行人董监高是否对发行上市申请文件发表意见的核查	40
四、对发行人诚信情况的核查	40
五、对中介机构及其签字人员的核查	40
六、对债券受托管理人的核查	78
七、对发行人是否再次申请公开发行相同品种公司债券的核查	78
八、对本次债券注册金额合理性的核查	78
九、对募集资金用途是否合法合规、前次公司债券募集资金是否用于募集说明书约定的用途的核查	79
十、对《债券持有人会议规则》《债券受托管理协议》是否符合相关规定的核查	80
十一、对募集文件的真实性、准确性和完整性，募集说明书符合规范要求情况的核查	82
十二、对发行人存在的主要风险的核查	82
十三、对发行人董事、监事和高级管理人员是否涉嫌重大违纪违法情况的核查	93
十四、对发行人股权结构相关情况的核查	93
十五、对发行人子公司相关情况的核查	93
十六、对发行人及子公司主要资产情况的核查	100
十七、对发行人是否存在媒体质疑的重大事项的核查	100
十八、对有偿聘请第三方机构或个人等相关事项的核查	100
十九、对非经营性往来占款和资金拆借事项的核查	100
二十、对本次发行公司债券是否涉及新增地方政府债务的核查	100
二十一、对《公司债券审核重点关注事项》的核查	101
二十二、对增信措施是否合法有效的核查	101

二十三、对重大资产重组事项的核查	101
二十四、对投资者权益保护机制安排的核查	102
二十五、对特殊事项的核查	102
二十六、主承销商对本次债券发行的核查结论	108
第四节 主承销商内核程序及内核意见	109
一、内核程序的履行	109
二、内核关注的主要问题及解决情况	109
三、内核意见	114
第五节 主承销商承诺	115

释 义

在本核查意见中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2022 年 6 月 20 日召开的第十届董事会二〇二二年度第十一次会议决议批准、2022 年 7 月 6 日召开的二〇二二年度第三次临时股东大会决议批准，经中国证券监督管理委员会同意注册，面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元
本次发行	指	本次债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任

		公司、金圆统一证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次债券发行而组织的承销机构的总称
审计机构、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人国泰君安协商确定本次债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
《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	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布、2021 年 2 月 26 日修订的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年一季度
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）

元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司，2021 年上半年前为公司全资子公司，现为控股股东全资子公司，已更名厦门国贸房地产有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	国贸启润（上海）有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司
银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：高少镛

成立日期：1996 年 12 月 24 日¹

注册资本：人民币 2,200,982,757.00 元²

实缴资本：人民币 2,200,982,757.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：余励洁

联系人：张志民

联系电话：0592-5893827

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和

¹ 此为营业执照载明的成立日期。

² 截至本核查意见出具之日，发行人尚未完成注册资本的工商变更程序。

技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；第二类医疗器械零售；第三类医疗器械零售。

二、发行人历史沿革

（一）设立及历史沿革情况

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）006号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）公司上市后股本结构历次变动情况

发行人于1996年10月3日在上海证券交易所上市，股票代码为600755.SH。

发行人历史沿革事件主要如下：

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1996年5月	减资	公司按10:4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。
2	1996年10月	IPO	1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。
3	1997年5月	送股	公司以总股本7,800万股为基数，按10:4的比例向全体股东送股。
4	1997年10月	送股	公司以总股本10,920万股为基数，按10:2的比例向全体股东送股，同时按10:4的比例以资本公积转增股本。

序号	发生时间	事件类型	基本情况
5	1998 年 6 月	配股	公司以总股本 7800 万股为基数，按 10: 3 的比例向全体股东配售 2,340 万股。
6	2004 年 4 月	资本公积转增股本	公司以总股本 19,812 万股为基数，按 10: 8 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 35,661.5998 万股。
7	2006 年 7 月	股权分置改革	公司根据 2006 年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本 22,859.9998 万股为基数，对流通股股东按 10: 4.5 的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为 45,948.5998 万股，注册资本为 459,485,998.00 元。
8	2007 年 8 月	增发新股	公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币 3,700 万股新股，共募集资金总额 71,188 万元，增发后公司股本总额为 49,648.5998 万股。
9	2009 年 12 月	配股	公司以 7.31 元/股的价格，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例进行配售，该次配售的最终数量为 143,338,948 股，占可配售股份的 96.23%，募集金额达到 10.48 亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总股本 63,982.4946 万股，注册资本为 6.40 亿元。
10	2010 年 7 月	派发现金股利、资本公积转增股本	2010 年 5 月 21 日，公司股东大会审议通过《2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本 639,824,946 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 6 股。公司以 2010 年 7 月 12 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 639,824,946 股增加为 1,023,719,914 股。
11	2011 年 6 月	资本公积转增股本	2011 年 5 月 20 日，公司股东大会审议通过，公司以 2011 年 6 月 30 日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。根据股权登记日即 2011 年 6 月 30 日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			动后，按新股本 1,330,835,888 股摊薄计算的 2010 年度每股收益为 0.39 元。
12	2014 年 7 月	配股	2014 年 7 月，公司以股本总额 133,083.5888 万股为基数，按照每 10 股配 2.8 股的比例向全体股东配售 37,263.4048 万股新股，实际配售 33,363.4134 万股，配售后公司股本总额为 166,447.0022 万股。
13	2016 年 1 月	可转债发行	经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 2016 年 1 月 5 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。
14	2020 年 9 月	股权激励计划实施	2020 年 9 月 14 日，公司第九届董事会 2020 年度第十次会议于审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2020 年 9 月 16 日完成限制性股票的首次授予、并于 2020 年 9 月 25 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 2,080.00 万股，首次授予的激励对象共计 176 人，为在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心骨干人员，不包括独立董事和监事，授予价格 4.09 元/股，本次激励计划股票登记日为 2020 年 9 月 25 日。
15	2020 年 12 月	发行股份购买资产	2020 年 12 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]3514 号文核准，发行人向控股股东发行 75,371,434 股股份购买资产，发行价格为 7.74 元/股。发行人于 2020 年 12 月 29 日完成本次发行股份登记手续。
16	2021 年 9 月	股权激励计划实施	2021 年 7 月 23 日，公司第十届董事会 2021 年度第六次会议和第十届监事会 2021 年度第三次会议于审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》。根据《厦门国贸集团股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划》的规定和公司 2020 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会已完成限制性股票的预留授予登记工作。预留授予数量为 116.5 万股，预留授予的激励对象共计 10 人，授予对象为

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			在公司(含分公司及子公司)任职的党委副书记、中层管理人员及部分核心骨干人员，不包括公司独立董事、监事，授予价格 4.68 元/股，预留授予限制性股票登记日为 2021 年 9 月 2 日。
17	2021 年 10 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2021 年 10 月 21 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 4,655,000 股。
18	2021 年 11 月	可转债提前赎回暨摘牌	<p>因公司股票自 2021 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日期间，满足连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于“国贸转债”当期转股价格（6.72 元/股）的 130%（即 8.74 元/股），触发《厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》约定的提前赎回条款，2021 年 9 月 24 日，公司第十届董事会 2021 年度第十次会议审议通过了《关于提前赎回“国贸转债”的议案》，决定行使“国贸转债”的提前赎回权利，对赎回登记日登记在册的“国贸转债”全部赎回。</p> <p>自 2016 年 7 月 5 日起至 2021 年 11 月 4 日止，累计共有 2,766,396,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 360,514,601 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 33,604,000 元，占可转债发行总量的 1.20%。</p> <p>公司本次赎回“国贸转债”数量为 336,040 张，本次“国贸转债”赎回完成后，公司总股本增加至 2,117,666,057 股，自 2021 年 11 月 5 日起，“国贸转债”（证券代码：110033）在上海证券交易所摘牌。</p>
19	2022 年 5 月	“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票回购注销	2022 年 5 月 25 日，公司回购注销“2020 年限制性股票激励计划”的限制性股票 770,000 股。
20	2022 年 6 月	股权激励计划实施	2022 年 5 月 6 日，公司第十届董事会 2022 年度第九次会议于审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会已于 2022 年 5 月 6 日完成限制性股票

序号	发生时间	事件类型	基本情况
			的首次授予、并于 2022 年 6 月 8 日完成限制性股票的首次授予登记工作。首次授予数量为 8,408.67 万股，首次授予的激励对象共计 947 人，其中董事、高级管理人员 9 名。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人股本总额为 2,117,666,057 股，发行人目前持有 2022 年 3 月 17 日换发的营业执照，注册资本 2,117,666,057.00 元。

截至本核查意见出具之日，发行人股本总额为 2,200,982,757 股，截至目前尚未完成注册资本的工商变更程序。

三、发行人股权结构

（一）公司控股股东情况介绍

厦门国贸控股集团有限公司前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006 年 5 月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的国有企业集团之一，2016 年 12 月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本 16.60 亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信达有限公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至 2021 年末，国贸控股资产总额 2,459.07 亿元，负债总额 1,715.58 亿元；国贸控股 2021 年度营业收入 6,049.85 亿元，利润总额 76.01 亿元，净利润 55.59 亿元。

截至 2022 年 3 月末，国贸控股资产总额 3,322.88 亿元，负债总额 2,483.16 亿元；国贸控股 2022 年 1-3 月营业收入 1,490.02 亿元，利润总额 26.47 亿元，净利润 20.48 亿元。

（二）实际控制人情况简介

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

截至本核查意见出具日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

四、发行人主要业务情况

（一）主营业务概况

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	2,034.73	93.32	3,304.03	94.11	4,564.06	98.20	1,087.54	99.18
房地产经营板块	76.39	3.50	137.42	3.91	39.47	0.85	0.24	0.02
金融服务板块	69.35	3.18	69.43	1.98	44.02	0.95	8.71	0.79
合计	2,180.47	100.00	3,510.89	100.00	4,647.56	100.00	1,096.49	100.00

公司近三年及一期主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	2,009.49	95.05	3,276.68	95.15	4,498.11	98.48	1,058.60	99.30
房地产经营板块	41.34	1.96	103.20	3.00	32.79	0.72	0.15	0.01
金融服务板块	63.14	2.99	63.68	1.85	36.58	0.80	7.27	0.68
合计	2,113.97	100.00	3,443.56	100.00	4,567.48	100.00	1,066.02	100.00

公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2019年度		2020年度		2021年度		2022年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比

供应链管理板块	25.24	37.95	27.36	40.63	65.96	82.36	28.95	95.01
毛利率	1.24		0.83		1.45		2.66	
房地产经营板块	35.05	52.70	34.22	50.82	6.68	8.34	0.08	0.26
毛利率	45.88		24.90		16.92		33.33	
金融服务板块	6.22	9.35	5.75	8.54	7.44	9.29	1.44	4.73
毛利率	8.96		8.29		16.91		16.53	
合计	66.50	100.00	67.33	100.00	80.08	100.00	30.47	100.00
综合毛利率	3.05		1.92		1.72		2.78	

2014年以来,发行人将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合,形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2021年,随着公司战略调整,逐步退出房地产业务,未来将进一步聚焦核心主业。

近三年及一期,发行人主营业务收入分别为2,180.47亿元、3,510.89亿元、4,647.56亿元及1,096.49亿元,整体保持增长趋势。报告期内,发行人加快转型升级、提升经营质量,营业规模和效益均创历史新高,保持了良好的发展态势。

近三年及一期,发行人在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理,发行人主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2019-2021年和2022年1-3月,发行人主营业务成本分别为2,113.97亿元、3,443.56亿元、4,567.48亿元及1,066.02亿元。

随着发行人业务的迅速发展,发行人毛利润也相应增加。2019-2021年和2022年1-3月,发行人毛利润分别为66.50亿元、67.33亿元、80.08亿元及30.47亿元。

毛利率方面,2019-2021年和2022年1-3月,发行人综合毛利率分别为3.05%、1.92%、1.72%及2.78%,最近三年总体毛利率水平逐年下降,主要是报告期内供应链管理业务毛利率较低而规模占比不断上升所致。2022年1-3月,毛利率大幅上升主要系收入占比90%以上的供应链管理板块涉及的大宗商品价格大幅上涨。

近三年及一期,供应链管理板块毛利率分别为1.24%、0.83%、1.45%及2.66%,供应链管理板块以大宗商品贸易为主,毛利率较低符合贸易行业特性。2020年,发行人供应链管理板块毛利率同比减少0.41个百分点,主要系2020年因执行新收入准则,商品控制权转移给客户之前的运输等费用从销售费用调整至营业成本核算。2021年及2022年1-3月,供应链管理板块毛利率较上年同期有所提升,主要系2021年及2022年一季

度大宗商品价格出现上涨行情所致。

近三年及一期，房地产业务毛利率分别为 45.88%、24.90%、16.92%及 33.33%，2019 年房地产市场有所回暖，毛利率表现较好。2020 年及 2021 年，受新冠疫情影响，楼盘开工进度、终端去化情况均受到一定影响，房地产板块毛利率出现大幅下滑。2022 年一季度，因房地产板块留存项目去化率较高、质地较好，当年项目交付后确认收入并实现利润，因此毛利率表现较好。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100% 股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司（以下简称“国贸发展”）51%股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51%股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100%股权和国贸发展 51%股权（以下简称“标的股权”）于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100%股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

近三年及一期，金融服务业务的毛利率分别为 8.96%、8.29%、16.91%和 16.53%，呈波动变化趋势。金融服务作为发行人着力培育的新兴主业，毛利率水平与金融行业平均水平相比偏低，主要系子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比金融服务业务的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整体毛利率。2021 年度，发行人金融服务业务板块毛利率较上年增加 8.62 个百分点，主要系国贸启润资本管理有限公司的毛利率有所上升且其营业收入占金融服务业务的比重有所下降

所致。

（二）各业务板块经营情况

发行人目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中供应链管理板块营业收入规模在集团各项主营业务中占主导地位。

1、供应链管理板块

发行人的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通和物流业务两大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，物流业务是贸易板块的有力补充。

（1）大宗商品贸易流通

发行人是国内领先的大宗商品集成服务企业，是全国供应链创新与应用试点企业，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，目前钢铁、铁矿、纸张纸浆、纺织原料、化工、有色金属、农产品等多个核心品种年营收超过百亿元，此外还有煤炭、硅镁、橡胶和轮胎、贵金属等多个优势品种。发行人依托全球性资源获取和渠道布局能力、专业有效的风控能力、5A 级物流配送能力、全方位的金融服务能力等核心竞争力，为客户提供一整套的定制化供应链服务方案。发行人纵向拓展产业链上下游打造垂直产业链，横向复制供应链模式扩大业务品类，解决稳货源、降成本、控风险等客户核心诉求，打造集资源整合、渠道开拓、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等于一体的高附加值综合平台，将线式的供应链条升级为网络化的供应链综合服务体系。

发行人大宗商品贸易流通持续探索传统产品的经营新模式，从全产业链运营的视角，持续整合大宗商品产业链上下游资源，积极推广和升级供应链一体化模式，与上下游企业建立紧密战略合作，形成优势互补，为客户提供全产业链的增值增效服务，形成可复制、可推广的成熟运营模式，具备综合成本优势和较强抗风险能力。同时，公司已在“铁矿-钢铁”、“纺织原料-服装”、“橡胶-轮胎”、“林-浆-纸”、“农牧产品”等垂直产业链扎根，着力解决客户稳货源、降成本、控风险等核心诉求，助推公司和产业链上下游提质增效。

在定价方式上，发行人大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主，与此同时，发行人有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险。

在贸易品种方面,发行人进口商品以大宗商品为主,进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等,发行人从美国进口商品较少,占发行人贸易总规模不到 2%,中美贸易摩擦对发行人大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。进口商品主要包括:铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等,出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等,国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

①贸易品类

2021 年,发行人因战略规划和发展需要,提高公司运营效率和优化管理流程,对组织架构进行了调整,供应链管理板块由按照贸易品类划分的专业子公司负责具体运营。按贸易品类进行统计,发行人前三大贸易品类为黑色及有色、能源化工、农林牧渔,近两年及一期经营情况如下所示:

2020-2021年及2022年一季度发行人前五大贸易品类

单位: 亿元、%

排名	2020年			2021年			2022年一季度		
	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率	品类	营业收入	营业毛利率
1	黑色及有色	2,265.95	0.62	黑色及有色	2,843.91	0.78	黑色及有色	576.90	1.99
2	能源化工	601.21	0.40	能源化工	928.82	2.39	能源化工	259.70	1.83
3	农林牧渔	405.51	2.45	农林牧渔	699.59	2.49	农林牧渔	219.49	3.06
	合计	3,272.67	-	合计	4,472.32	-	合计	1,056.09	-

黑色及有色指黑色矿产及制品和有色矿产及制品。其中:黑色矿产及制品包括钢材(高线、螺纹、盘螺、钢坯、板坯、热轧卷板、热轧带钢、冷轧卷板、镀锌卷)、铁矿石(铁矿粉、块矿、球团矿及原矿)等,由下属子公司厦门国贸金属有限公司、厦门国贸矿业有限公司、福建三钢国贸有限公司、新天钢国贸矿业有限公司负责具体运营。公司年钢材经营量超过 1,600 万吨,铁矿石签约量超 6,000 万吨,经营规模常年稳居国内贸易商前三名。

有色矿产及制品包括黑色矿产品(铬、锰)、有色矿产品(铜、铅、锌、金、银、钼、铌等)、铁合金(铬铁、硅锰、锰铁)、硅镁(金属硅、金属镁锭、镁合金及上下游衍生产品)、石灰石、石焦油等,由下属子公司厦门国贸有色矿产有限公司及创新发展中心负责具体运营。

能源化工产品包括油品(燃料油、原油、凝析油、成品油)、聚酯(精对苯二甲酸)、塑料(聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯)、液化(甲醇、乙二醇、苯乙烯、二甘醇、对二甲苯)、

乙烯-乙酸乙烯共聚物、化肥（尿素、磷酸一铵、磷酸二铵）等，由下属子公司厦门国贸石油有限公司、厦门国贸物产有限公司、油品部、化工中心、纺织品中心及创新发展中心负责具体运营。

农林牧渔包括林浆纸、农牧产品等。其中：林浆纸包括纸浆（绒毛浆、针叶浆、阔叶浆、化机浆、本色浆）、纸张（白卡纸、白板纸、铜版纸、双胶纸、灰板纸、箱板纸、瓦楞纸、牛卡纸）、木材（松木、杉木、桉木、桦木、橡木、枫木、杨木、水曲柳）等，由下属子公司厦门国贸纸业有限公司、厦门国贸有色矿产有限公司及新西兰宝达投资有限公司负责具体运营。

农牧产品包括农牧食品（糖牧类、冻肉类、粮油类、粮食类）、饲料原料（谷物类、粕类、糠麸类）、油脂油料（转基因大豆、豆粕、菜粕、冻肉、坚果）、农用物资（农业机械、硫酸铵、尿素）、粮油产品（棕榈油、豆油、菜籽油）等，由下属子公司厦门国贸农产品有限公司及厦门国贸物产有限公司负责具体运营。

②主要贸易品种业务模式

1) 钢材：主要为内贸业务，品种主要有螺纹钢、线材、热轧、冷轧、镀锌、钢坯、中厚板等，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 514.28 亿元、802.64 亿元和 1,314.20 亿元。主要供应商分布于福建、华北、华东、华南、西南、东北等地，发行人已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢（集团）有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势，货款结算主要采用全额预付款。发行人钢材业务的销售区域集中在福建、广东、上海、天津、成都、沈阳等地，销售总额在福建省内排名前列，销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等，主要采用款到发货，赊销比例极低。为规避价格波动，发行人采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之，80%以上为自营模式。

发行人钢材业务仓储模式：仓库主要以租赁为主，但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地，自行进行仓库管理，增强库存安全管理。发行人在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至本核查意见签署之日，发行人大宗商品贸易业务具有真实贸易背景，钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

2) 铁矿：发行人是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60%以上，近年来发行人为稳定上游供应资源，通过签订长期协议、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长，目前已与世界主流矿山及国内大中型钢厂建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。2019 年营业收入 401.73 亿元、2020 年营业收入 605.71 亿元、2021 年营业收入 723.74 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；发行人进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，发行人与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99%通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

3) 煤炭：发行人主要经营的煤炭产品，包括动力煤、焦煤和焦炭产品。进口渠道主要有印尼、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾和哥伦比亚等国矿山，销售渠道主要有各大电力集团、钢厂、焦化厂、水泥厂和纸厂等终端用户，以及销售给各大贸易商，业务辐射国内沿海和沿江区域，市场占有率及进口额均排名国内贸易商前列。内贸渠道的建设方面，国贸股份在沿江区域、北方港口设立办事处作为北方接列业务基地和地销基地，目前通过多种方式拓展上下游内贸渠道。结算方式上，采销均主要采用现金和国际信用证的方式为主。

4) 铜及制品：铜品种系发行人有色金属业务的重要品种，主要以铜现货交易的方式开展业务，通过采购冶炼厂现货，保值期货盘面，再销往下游，2019 年、2020 年及 2021 年分别实现销售收入 242.80 亿元、512.20 亿元及 389.06 亿元。铜贸易上游主要为铜陵有色集团、金川集团、江西铜业、紫金铜业、云南铜业等冶炼厂或业内规模较大、信誉优良的大型贸易商（厦门象屿和上海晋金等），主要以现货采购为主，长单买入占比极小。下游主要销售给大型贸易商及国资企业，两者占比将近 30%，其结算方式 100%为款到交货。目前，关于铜的现货贸易还在不断丰富交易模式，深入上下游，拓宽产业链，以期在经济整体下行，消费不佳的大背景下保持着稳定的增长及盈利能力。

5) 化纤：化纤业务是发行人传统的贸易业务，经营历史悠久，近年来发展较快。业务形态主要为内贸，品种包括 PTA、MEG、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区，销售总额在福建省内排名前列；销售客户主要是批发商、中间商

及工厂；为避免价格波动，发行人采取套期保值来控制市场风险。近几年，公司深入产业链，开展供应链一体化经营模式，拓宽经营渠道，提升业务质量。2019年、2020年及2021年化纤贸易分别实现营业收入100.01亿元、244.38亿元及301.17亿元。

6) 纸制品：品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，上游主要从广东、山东等地采购，上游供应商为大型国际浆纸集团，下游取得了山东晨鸣纸业集团股份有限公司、玖龙纸业（东莞）有限公司、东莞建晖纸业有限公司、山东华泰纸业股份有限公司、山东太阳纸业股份有限公司等多家国内知名厂家的经销权，销往各大终端型客户和大型纸张分销商等。为延伸产业链，发行人开始实行纸张、纸浆一体化经营。发行人纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2019年、2020年及2021年发行人纸制品贸易分别实现营业收入135.63亿元、183.13亿元及172.80亿元。

7) 白银：发行人白银产品的主要客户为大型冶炼厂和知名贸易商。在交易品牌上，发行人一般选择交易所可交割、具有较强流动性强的品牌。发行人在经营白银产品时均会采用套期保值工具，即采购现货时同步在上海期货交易所或上海黄金交易所卖出保值头寸，进行现货销售时同步将保值头寸进行了结，从而规避了现货大涨大跌的风险。

8) 棉花：发行人棉花业务以内贸、进口及转口业务为主，经营品种包括国产棉花（含新疆产地棉）、巴西棉、美国棉、西非棉等等。发行人在传统棉花采销链的基础上，积极向产业链上下游开拓延伸，介入籽棉采购和轧花生产环节。基于良好的棉花产地优势和广泛销售渠道，发行人为国内外各大棉纱工厂和下游纺织工业提供更高效率的棉花供应链服务。棉花销售货款结算方式主要以现汇和信用证结算为主。

②前五大客户销售情况

发行人前五大下游客户销售情况表

单位：万元、%

2022年1-3月			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	243,291.26	2.22	否
第二名	149,012.39	1.36	否
第三名	139,548.01	1.27	否
第四名	103,734.79	0.95	否
第五名	103,107.84	0.94	否
合计	738,694.29	6.74	
2021年			

下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,403,630.13	3.02	否
第二名	666,827.09	1.43	否
第三名	564,716.20	1.22	否
第四名	537,277.84	1.16	是
第五名	454,201.60	0.98	否
合计	3,626,652.86	7.81	
2020 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	1,109,659.87	3.16	否
第二名	1,030,293.21	2.93	否
第三名	682,338.41	1.94	否
第四名	582,523.92	1.66	否
第五名	440,647.54	1.26	否
合计	3,845,462.95	10.95	
2019 年			
下游客户名称	销售金额	占比	是否关联方
第一名	786,081.31	3.61	否
第二名	592,832.78	2.72	否
第三名	310,798.65	1.43	否
第四名	306,282.16	1.40	否
第五名	187,207.12	0.86	否
合计	2,183,202.02	10.02	

③前五大供应商采购情况

发行人前五大上游供应商采购情况表

单位：万元

2022 年 1-3 月			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	437,418.31	4.10	否
第二名	358,211.01	3.36	否
第三名	198,500.60	1.86	否
第四名	150,818.16	1.41	否
第五名	125,090.61	1.17	否
合计	1,270,038.69	11.90	
2021 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,050,127.69	2.24	否
第二名	922,636.97	1.97	否
第三名	787,414.02	1.68	否
第四名	780,654.17	1.66	否
第五名	701,379.83	1.49	否
合计	4,242,212.68	9.04	
2020 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	1,788,981.51	5.04	否
第二名	984,343.19	2.77	否

第三名	711,255.11	2.01	否
第四名	512,085.94	1.44	否
第五名	471,836.80	1.33	否
合计	4,468,502.55	12.59	
2019 年			
供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
第一名	575,962.30	2.72	否
第二名	492,374.84	2.33	否
第三名	464,786.61	2.20	否
第四名	235,148.77	1.11	否
第五名	229,606.04	1.09	否
合计	1,997,878.56	9.45	

(2) 物流业务

物流服务是供应链管理业务的重要环节，依托供应链一体化战略体系，可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。发行人为国家 5A 级物流企业，拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级，将物流与贸易有机结合，提高综合服务效率，推动供应链管理的创新。

发行人拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系，为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务，目前发行人可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务，荣获了国家 5A 级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、“守合同重信用”企业、AEO 高级认证企业等多项荣誉，并通过 ISO9001:2015 质量服务体系认证。

发行人本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以 IT 技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

发行人在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行

业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

发行人拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。发行人下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，发行人继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

1) 仓储网络

国贸泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近 3 万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近 5 万平方米。发行人在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的 ERP 仓储信息系统，提供集货和分拨环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

国贸泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI 等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同

行的竞争优势。

2) 陆运网络

发行人陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与高密度、高效率的福建省省内配送平台。发行人现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设 300 多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达 80 条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，发行人现有 30 部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆 100 辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备 GPS 全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由国贸泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营经验等核心竞争力，发行人还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件 WMS（Warehouse Management System）物流管理系统及运输透明化系统 APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，发行人在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自 2015 年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空股份有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国东方航空集团有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户

需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。发行人从 2006 年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，从 2000 年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，发行人已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

发行人通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

2、房地产经营板块

房地产经营板块主要以全资子公司国贸地产集团有限公司为平台，设立具体项目公司实施。近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，发行人在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自 1993 年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等 24 个商品住宅及写字楼项目。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

(1) 房地产板块整体经营情况

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人房地产营业收入分别为 76.39 亿元、137.42 亿元、39.47 亿元及 0.24 亿元。

发行人于 2021 年 6 月 11 日召开第十届董事会 2021 年度第四次会议、2021 年 6 月

28 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，同意将公司及全资子公司厦门启润实业有限公司合计持有的国贸地产集团有限公司 100% 股权以 982,809.77 万元出售给公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司，将公司持有的厦门国贸发展有限公司 51% 股权以 52,064.76 万元出售给国贸控股。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100% 股权的第一期转让价款（股权转让价款总额的 51%）、国贸发展 51% 股权的全部转让价款。国贸地产和国贸发展分别于 2021 年 6 月 30 日将国贸控股记载于股东名册并向国贸控股签发出资证明书。根据《资产转让协议》的约定，国贸地产 100% 股权和国贸发展 51% 股权于 2021 年 6 月 30 日完成交割。

截至 2021 年 7 月 20 日，发行人收到国贸控股支付的国贸地产 100% 股权的第二期转让价款（股权转让价款总额的 49%）。

截至 2021 年 7 月 22 日，各方在厦门市市场监督管理局办理完毕标的股权过户至国贸控股名下的变更登记手续。

发行人近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
开发完成投资（亿元）	117.17	155.82	-	-
新开工面积（万平方米）	96.51	183.84	-	-
房屋竣工面积（万平方米）	40.83	81.06	9.11	-
房屋销售面积（万平方米）	56.98	121.76	37.16	2.54
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	168.61	106.70	-	-
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	115.94	80.14	-	-
期末土地储备面积（万平方米）	137.16	115.01	-	-
销售均价（元/平方米）	26,764.16	25,960.68	25,813.73	22,213.64
销售收入（亿元）	76.39	137.42	39.47	0.24
销售利润（亿元）	35.05	34.22	6.68	0.08

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

（2）房地产项目情况

截至 2022 年 3 月 31 日，随着房地产业务板块的出售，发行人无拟建房地产项目及土地储备。截至 2022 年 3 月 31 日，已完工及在建房地产项目建设情况见下表：

发行人已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

发行人在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

(3) 房地产资质获得情况

发行人房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	厦门浦悦房地产有限公司	暂定	FDCA350201935
2	厦门悦煦房地产开发有限公司	暂定	FDCA350201950
3	厦门贸润房地产有限公司	暂定	FDCA3502011922
4	九江融玺房地产开发有限公司	暂定	赣建房开字 8803 号

(4) 房地产板块合规情况

截至本核查意见签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

- 1) 房地产项目开发主体具备相应资质；
- 2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- 3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：
 - a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
 - b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
 - c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
 - d、土地权属存在问题；
 - e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
 - f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
 - g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录。

3、金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，发行人还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。2018 年发行人完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券 44.65%股权、兴业信托 8.42%股权以及国贸金控 100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行 5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

发行人金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户提供期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入亦能作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

发行人全资的国贸期货成立于 1996 年，注册资本人民币 5.3 亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有上海分公司、四川分公司、北京、上海申虹路、广州、深圳、天津、郑州、福州、泉州、晋江、漳州、龙岩、三明、宁德、山东分公司、杭州、17 个营业网点。2012 年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013 年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。

2021 年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入 37.65 亿元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛

利率 1.94%。2022 年一季度合计实现营业收入 7.64 亿元,较上年同期下降 10.90%,主要由于部分有色金属现货规模有所下降,期现结合综合毛利率 1.35%,较上年同期下降 65%,主要由于市场行情波动,部分品种出现亏损。其中,启润资本主要从事“期现结合”业务,即通过期货市场和现货市场的完全套期保值,进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务,该部分业务与贸易业务类似,因此综合毛利率较低,但始终保持稳定。

2009 年发行人成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道,主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务,规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系,共获得包括工、农、中、建在内的 10 家银行授信。2012 年,福建金海峡成功取得工程保函直开资格,业务范围进一步扩大。2021 年金海峡融资担保实现营业收入 2,721.02 万元。截至 2022 年 3 月末,担保公司对外担保金额 410,488.47 万元,其中融资性担保 38,813.33 万元、非融资性担保 371,675.14 万元;担保规模上限为融资性担保 352,434.98 万元、非融资性担保无限制。截至募集说明书签署日,所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司 2019 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2020 年末银行授信总额为 57.70 亿元,2021 年末银行授信总额为 59.70 亿元,2022 年 3 月末银行授信总额为 59.70 亿元。担保公司目前运营正常,截至目前未出现不利变化。

五、发行人基本财务数据

(一) 审计意见类型

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2019 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2020]361Z0074 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2020 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见的审计报告;容诚会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2021 年合并及母公司财务报表进行了审计,出具了容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2022 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

（二）主要财务数据

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	8,947,280.19	11,341,587.41	9,774,576.03	14,401,556.89
总负债	6,198,092.77	7,855,325.71	6,220,139.40	10,618,128.57
全部债务	3,372,056.64	4,060,816.61	2,577,450.05	5,530,367.97
所有者权益	2,749,187.42	3,486,261.71	3,554,436.64	3,783,428.32
流动比率	1.33	1.48	1.36	1.23
速动比率	0.60	0.70	0.83	0.70
资产负债率	69.27	69.26	63.64	73.73
债务资本比率	55.09	53.81	42.03	59.38
项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
营业总收入	21,804,693.63	35,108,894.59	46,475,564.21	10,964,903.97
利润总额	337,256.98	372,362.11	510,091.96	103,451.50
净利润	245,707.24	290,691.41	376,359.36	79,763.16
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	163,810.20	225,087.72	261,135.91	133,166.96
归属于母公司所有者的净利润	230,930.04	261,202.66	341,161.62	70,310.76
经营活动产生现金流量净额	-357,845.14	-168,467.63	787,757.80	-2,612,687.43
投资活动产生现金流量净额	-107,241.30	67,500.56	-55,199.09	-433,511.92
筹资活动产生现金流量净额	359,709.03	776,245.97	-999,967.14	3,208,123.89
营业毛利率	3.05	1.92	1.72	2.78
平均总资产回报率	2.97	2.87	3.56	0.66
加权平均净资产收益率	12.67	14.41	17.62	3.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.49	11.90	12.86	6.28
EBITDA	477,042.65	502,566.37	646,226.89	-
EBITDA 全部债务比	14.15	12.38	25.07	-
EBITDA 利息倍数	3.69	3.75	4.83	-
应收账款周转率	62.13	99.26	99.42	59.52
存货周转率	6.01	7.68	11.24	9.92
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%

6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%

7、存货周转率=营业成本/平均存货余额

8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额

10、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

11、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

12、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

（三）发行人财务情况结论性意见

根据公司 2021 年度财务报告，截至 2021 年末，发行人总资产为 977.46 亿元，总负债为 622.01 亿元，净资产为 355.44 亿元，资产负债率为 63.64%；2021 年度，发行人实现营业总收入为 4,647.56 亿元，较去年同期增幅为 32.38%，净利润为 37.64 亿元，较去年同期增幅为 29.47%，整体业务稳步向好。2021 年以来，发行人整体业务稳步发展，预计未来不存在业绩大幅下滑或亏损的情况，不存在影响公司经营或偿债能力的其他不利变化。

第二节 本次公司债券主要发行条款

1、发行人全称：厦门国贸集团股份有限公司。

2、债券全称：厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行金额：本次债券发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。本次债券拟分期发行。

4、债券期限：本次债券期限不超过 10 年（含 10 年，可续期公司债券不受此限制），可为单一年限品种，也可多种期限的混合品种。

5、票面金额及发行价格：本次公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

7、发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

8、发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

9、承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销方式承销。

10、付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

11、兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金，实际兑付金额及兑付方式将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

12、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务，具体情况将在发行前备案阶段，根据实际发行的品种确定。

13、增信措施：本次债券不设定增信措施。

14、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪

证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司。

16、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券暂未进行债项信用评级。

17、募集资金用途：本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。

18、质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

19、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承担。

20、票面利率调整选择权：本次债券可设置票面利率调整选择权，具体票面利率调整条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

21、投资者回售选择权：本次债券可设置投资者回售选择权，具体投资者回售条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

22、续期选择权：本次债券可设置续期选择权，具体续期选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

23、递延支付利息选择权：本次债券可设置递延支付利息选择权，具体递延支付利息选择权条款由发行人根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

经核查，金圆统一证券认为，发行人本次债券发行条款符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）等中国现行相关法律、行政法规、规章、规范性文件及《公司章程》的规定。

经核查，本次债券关于发行规模和发行方式、债券期限及品种、债券利率及确定方式、发行对象、付息及兑付方式、募集资金用途等符合发行人董事会决议，同时符合《公司法》《证券法》（2019）、《管理办法》及《公司章程》的相关规定。

第三节 主承销商对本次债券发行的核查意见

金圆统一证券查阅了发行人本次发行公司债券的相关决定文件及报告期的财务资料，调查了本次公司债券发行的相关资料。

一、对发行人内部决策程序的核查

经金圆统一证券核查，厦门国贸集团股份有限公司本次发行公司债券的相关决议合法有效，发行人履行了必要的内部决策程序。

1、发行人董事会决议

2022年6月20日，公司召开第十届董事会二〇二二年度第十一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，发行人拟申请公开发行总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元，并同意提交股东大会审议。

2、发行人股东决议

2022年7月6日，公司召开二〇二二年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》，同意申请公开发行总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中：公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过30亿元、公开发行短期公司债券面值余额不超过20亿元。

二、对发行人是否符合法定发行条件的核查

（一）具备健全且运行良好的组织机构

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）项及《管理办法》第十四条第一款第（一）项的相关要求。

（二）发行人最近三年平均可分配利润规模

根据容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的容诚审字[2020]361Z0074号、容诚审字[2021]361Z0006号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201号标准无保留意见审计报告,发行人2019年至2021年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为230,930.04万元、261,202.66万元以及341,161.62万元,最近三年平均可分配利润为277,764.77万元,预计不低于本次债券预计的一年利息,符合《证券法》第十五条第一款第(二)项及《管理办法》第十四条第一款第(二)项的相关要求。

若利率市场出现较大波动,发行人承诺将缩减本次债券发行规模,以满足《证券法》第十五条第一款第(二)项及《管理办法》第十四条第一款第(二)项的相关要求。

(三) 资产负债结构和现金流量情况

根据截至2022年3月31日未经审计财务报表显示,发行人最近一期资产14,401,556.89万元,净资产3,783,428.32万元,资产负债率73.73%,资产负债结构合理。

近三年,发行人经营活动净现金流分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元,主要系发行人供应链业务规模逐步扩大,周转资金投入同步投入,导致发行人经营活动净现金流呈现波动态势。

经核查,发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量,符合《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知(国办发〔2020〕5号)》《管理办法》第十四条第一款第(三)项的相关要求。

(四) 国务院规定的其他要求(《证券法》第十五条第一款第(三)项、《发行与交易管理办法》第十四条第一款第(四)项)

无。

(五) 对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实,仍处于继续状态

经主承销商核查人民银行关于发行人2022年5月17日

2022051714395192162996 号的征信报告，发行人不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息，且仍处于持续状态的情形，不存在《证券法》第十七条第（一）项、《管理办法》第十五条第（一）项规定的禁止发行的情形。

（六）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途的情况

发行人于 2018 年 4 月 24 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券，发行规模 10 亿元，扣除发行费用后拟用于补充流动资金。本次债券募集资金不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。

发行人于 2020 年 4 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

发行人于 2020 年 4 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司（面向合格投资者）公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于补充营运资金，但不用于发行人及子公司的小贷、典当、信托、担保等金融业务板块。

发行人于 2020 年 7 月 23 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于偿还公司借款。

发行人于 2020 年 10 月 22 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期），发行规模 5 亿元，扣除发行费用后拟用于归还银行借款有息债务。

发行人于 2021 年 8 月 20 日发行了厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券（第一期）（品种一），发行规模 6 亿元，扣除发行费用后拟用于补充供应链管理业务板块的流动资金。

截至本核查意见出具日，发行人不存在违规使用上述募集资金的情形。

发行人前次公开发行公司债券募集资金用途符合相关批准文件及公告内容，

不存在改变公开发行公司债券所募资金用途、募集资金被侵占挪用的情况，不存在《证券法》第十七条第（二）项、《管理办法》第十五条第（二）项规定的禁止发行的情形。

（七）上海证券交易所公司债券优化审核认定要求（《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条）

优化审核认定要求		发行人符合优化审核认定要求	
1	公司生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度高、行业地位显著、公司治理完善、信息披露成熟	发行人主要从事供应链管理领域的业务经营，生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策；发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，位列《财富》中国上市公司 500 强贸易子榜单第 2 位，市场认可度高、行业地位显著；发行人自 1996 年起在上海证券交易所上市，且多次公开发行信用类债券，公司治理完善、信息披露成熟。	
2	经营财务状况稳健，企业规模、资本结构、盈利能力满足相应要求	公司所属批发和零售行业	
		最近一年财务指标	指标要求
		资产总额：977.46 亿元	>800 亿元
		资产负债率：63.64%	<75%
3	融资经验丰富，最近 36 个月内累计公开发行不少于 3 期公司信用类债券，累计发行金额原则上不少于 100 亿元	总资产报酬率：5.87%	
		>3%	
4	最近 3 年财务报告未被注册会计师出具非无保留意见的审计报告，或者最近 3 年内财务报表曾被注册会计师出具保留意见但保留意见所涉及事项的重大影响已经消除	最近 36 个月，发行人共公开发行公司债券或债务融资工具 33 期，共计 314 亿元。	
5	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近三年，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告分别出具了容诚审字[2020]361Z0074 号、容诚审字[2021]361Z0006 号标准无保留意见和容诚审字[2022]361Z0201 号标准无保留意见审计报告。	
6	最近 36 个月内公司及其所属企业集团、实际控制人无债券或者其他债务违约、延迟支付本息的情形	最近 36 个月内，发行人各类债券或者其他债务无违约或者延迟支付本息的事实；最近 36 个月内，发行人所属企业集团各类债券及债务融资工具无违约或者延迟支付本息的事实。	
6	公司未受到债券融资限制，且最近 36 个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分	发行人未受到债券融资限制；最近 36 个月内，发行人未因债券业务违规被实施行政处罚或纪律处分。	

经核查，发行人符合上海证券交易所公司债券优化审核的条件，符合《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 6 号——知名成熟发行人优化审核》第四条的相关要求。

（八）公开发行短期公司债券的主体要求（《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——特定品种公司债券（2022 年修订）》第 2.2 条）

截至目前，发行人适用上海证券交易所公司债券优化融资监管安排（详见第五项论述）；最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-357,845.14万元、-168,467.63万元和787,757.80万元，最近三年平均经营活动现金流量净额87,148.34万元，金额为正。

经核查，发行人符合公开发行短期公司债券的主体要求，符合《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——特定品种公司债券（2022年修订）》第2.2条的相关要求。

三、对发行人董监高是否对发行上市申请文件发表意见的核查

发行人的董事、高级管理人员对公司债券发行上市申请文件已签署书面确认意见。

发行人的监事会对董事会编制的公司债券发行上市申请文件已进行审核并提出书面审核意见。监事已签署书面确认意见。

董事、监事和高级管理人员保证募集说明书等发行上市申请文件的真实性、准确性、完整性，并已在书面确认意见中发表意见。

四、对发行人诚信情况的核查

根据《募集说明书》并经主承销商对中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、国家企业信用信息公示系统、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、国家税务总局网站重大税收违法案件信息公布栏、中华人民共和国应急管理部网站等官方网站的核查，截至本主承销商核查意见出具之日，发行人不属于《发行人诚信信息查询情况表》所列示的失信单位，不存在因严重违法、失信行为被列为失信被执行人、失信生产经营单位或其它失信单位，并被暂停或限制发行公司债券的情形。

五、对中介机构及其签字人员的核查

1、中介机构情况

本次债券发行的牵头主承销商为国泰君安证券股份有限公司，联席主承销商为中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、

海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，持有证监会下发的《经营证券期货业务许可证》，具备证券承销资格。

金圆统一证券通过查询中国证监会公告或询问相关中介机构等方式确认，参与本次债券发行的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、福建英合律师事务所均符合《证券法》规定。

2、中介机构及签字人员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况

经金圆统一通过中介机构询问并查询中国证监会诚信档案等方式核查，参与本次公司债券发行的中介机构被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况如下：

（1）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人——国泰君安证券股份有限公司

国泰君安 2019 年 1 月 1 日至今存在被相关监管部门就投行业务给予下列处罚或采取监管措施的情形，具体情况如下：

1）中国证券监督管理委员会福建监管局行政监管措施决定书【2020】13 号

2020 年 4 月 30 日，因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任，违反了中国证监会《公司债券发行与交易管理办法（2015 年）》第七条和第四十九条的规定。国泰君安被福建证监局出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

2）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书【2022】3 号

2022 年 1 月 12 日，因在保荐力同科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，存在未勤勉尽责对发行人主要客户环球佳美与客户法力盈的关联关系

履行充分的核查程序并合并披露相关信息，涉诉专利涉及产品金额前后披露不一致且差异大，对发行人相关流水核查存在依赖发行人提供资料的情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第170号)第五条的规定，国泰君安被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的监管措施。目前，国泰君安已对上述事项制定相关整改措施，加强相关业务流程监控。

国泰君安已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项及时进行了有效整改，并能够严格执行相关监管法律法规，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。

(2) 联席主承销商——中信证券股份有限公司

中信证券就 2019 年以来被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

1) 2019 年 4 月 2 日，因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。上海证监局对上海环球金融中心证券营业部出具《关于对中信证券股份有限公司上海环球金融中心证券营业部采取出具警示函监管措施的决定》(中国证监会上海监管局行政监管措施决定书【2019】29 号)。上海证监局认定因上海环球金融中心证券营业部存在部分员工自 2015 年 10 月至 2017 年 3 月期间擅自销售非中信证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品的行为，违反了相关外部监管规定。中信证券立即进行了自查并采取措施消除潜在风险隐患，同时加强金融产品代销业务管理、员工合规宣导培训、合规监测和投资者教育。目前，该事项已整改完毕。

2) 2019 年 7 月 16 日，中国证监会公告对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，对中信证券保荐代表人朱烨辛、孙守安出具《关于对朱烨辛、孙守安采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定中信证券及保荐代表人朱烨辛、孙守安在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中以落实“对招股说明书披露内容进行整理和精炼”的问询问题为由，对前期间询要求披露的“综合毛利率、销售净利率及净资产收益率大幅高于同行业可比上市公司，期间费用率远低于同行业可比

上市公司等事项的差异原因分析”等内容在招股说明书注册稿（6月28日）中擅自进行了删减；另外，从7月1日到3日提交的7版招股说明书注册稿及反馈意见落实函的签字盖章日期均为2019年7月1日，日期签署与实际时间不符。中信证券在获悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责开展业务、审慎判断决策，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

3）2019年11月13日，中国证监会广东监管局对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正措施的决定》，对广州番禺万达广场证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定在2019年7月29日至2019年10月24日期间，由王穗宏代为履行营业部负责人职责，营业部未按规定及时报告。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对相关人员进行问责，采取切实有效的整改措施并书面报送整改情况，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

4）2020年4月9日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对高若阳、徐欣采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定高若阳、徐欣在担任宁波容百新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人客户信用风险、应收账款回收等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求对公司内控制度存在的问题进行整改，进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识，避免类似事件再次发生。

5）2020年4月10日，中国证监会北京监管局对公司出具《关于对中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部采取责令改正措施的决定》，对北京紫竹院路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。上述监管函认定北京紫竹院路证券营业部存在客户开户资料重要信息填写缺失、未对高龄客户职业信息填写异常进行核实、同一客户同日填写的两份信息登记材料内容不一致、测评打分加总错误导致评级结果出现偏差等问题，未按规定向北京证监局报告营业部负责人孙丽丽任职情况，以及无法提供营业场所计算机设备及对应媒介访问控制地址（MAC地址）的登记记录变更及历史登记数据问题。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，立即组织和督促营业部落实整改，完善开户审核、人员任免备

案、客户适当性管理等工作，切实加强异常交易监控，避免类似事件再次发生。

6) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函件认定公司投资银行类业务内部控制不完善，廉洁从业风险防控机制不完善，即个别项目存在未严格履行内核程序、未对工作底稿严格验收、未充分披露聘请第三方机构情况等问题。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将根据中国证监会的要求及时对存在的问题进行整改，完善和健全公司投资银行类内部控制机制、廉洁从业风险防控机制，进一步加强内部控制，避免类似事件再次发生。

7) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵亮、庞雪梅采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，赵亮、庞雪梅在担任嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人会计政策、客户、银行账户等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。我司在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

8) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对向晓娟、毛宗玄采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，向晓娟、毛宗玄在担任阜阳大可新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人供应商等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

9) 2020年10月27日，中国证监会对中信证券保荐代表人出具《关于对赵文丛、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认定，赵文丛、宋永新在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中，未勤勉尽责，对发行人不良贷款率、票据贴现业务等情况的核查不充分；以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，并进一步加强内部控制，督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

10) 2020 年 12 月 24 日,中国证监会对中信证券出具《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》,对中信证券保荐代表人出具《关于对孙炎林、王栋采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定,中信证券及中信证券保荐代表人孙炎林、王栋在保荐深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中,提交的申报材料存在财务数据前后不一致,披露口径出现明显差异;信息披露内容前后矛盾;未履行豁免披露程序,擅自简化披露内容等问题;以上行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》第五条规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视,将及时根据中国证监会的要求进行整改,并进一步加强内部控制,督促各项目组勤勉尽责、扎实推进项目,提高执业质量和风险意识。

11) 2021 年 1 月 23 日,中国证监会深圳监管局对我司出具《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。上述监管函认定:一、私募基金托管业务内部控制不够完善,个别项目履职不谨慎。二、个别首次公开发行保荐项目执业质量不高,存在对发行人现金交易等情况关注和披露不充分、不准确,对发行人收入确认依据、补贴可回收性等情况核查不充分等问题。三、中信证券个别资管产品未按《证券公司定向资产管理业务实施细则》规定,根据合同约定的时间和方式向客户提供对账单,说明报告期内客户委托资产的配置情况、净值变动、交易记录等情况。以上情形违反了《证券投资基金托管业务管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视,将根据深圳证监局的要求及时对私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务深入整改并提交书面整改报告,建立健全并严格执行内控制度和流程规范,保障业务规范发展。

12) 2021 年 7 月 27 日,中国证监会对我司保荐代表人出具《关于对周鹏、肖少春采取出具警示函监管措施的决定》。上述监管函件认定,中信证券保荐代表人周鹏、肖少春在保荐广东纬德信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中,未勤勉尽责履行相关职责,未发现发行人 2020 年度审阅报告存在未计提 2020 年度员工年终奖情形,导致年度研发投入占比发生重大误差,影响发行人科创属性判断。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》、《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定,对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视,将及时根据中国证监会

的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

13) 2021 年 11 月 22 日，国家外汇管理局深圳市分局对我司出具了《行政处罚决定书》。上述函件认定，在外汇业务合规性专项检查中，检查组发现中信证券涉嫌存在违反外汇管理规定的行为，国家外汇管理局深圳市分局根据《外汇管理条例》给予中信证券行政处罚。中信证券已通过升级业务系统功能、优化内控管理框架、完善内控监督检查机制等措施，对违规行为进行了整改。

14) 2021 年 12 月 16 日，黑龙江证监局对黑龙江分公司出具《关于对中信证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，上述函件认定黑龙江分公司存在以下问题：一是对公司总部制度规定落实不到位，未对自行制作的宣传材料提交总部审核；二是分公司自行制作的宣传材料内部审核流于形式，仅采用口头方式进行，无审核留痕；三是分公司个别员工向投资者分发的宣传材料存在不当表述且未提示投资风险。中信证券已督促黑龙江分公司针对行政监管函件提及的问题全面落实整改，及时向黑龙江证监局提交整改报告，切实加强合规管理。

15) 2022 年 3 月 1 日，江西证监局对江西分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，上述函件认定江西分公司存在以下问题：一是分公司负责人张新青强制离岗期间审批了 OA 系统流程，实际代为履职人员与向监管部门报告的情况不一致；二是部分电脑未按要求及时录入 CRM 员工交易地址监控维护系统，无法提供 OA 系统代为履职授权记录；三是增加经营场所未及时向监管部门报告；四是存在向风险等级高于其风险承受能力的投资者发送产品推介短信的情形；五是融资融券合同、股票期权经纪合同、投资者开户文本未采取领用、登记控制，未采取连号控制、作废控制，保管人与使用人未分离；六是部分柜台业务存在客户开户资料重要信息填写缺失、《法定代表人授权委托书》缺少。中信证券已督促江西分公司及时有效落实了整改，确保分公司规范经营。中信证券将按函件要求对江西分公司开展合规检查，并及时向江西证监局报送合规检查报告。

16) 2022 年 4 月 6 日，深圳证监局对公司出具了《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出中信证券管理的信福华龄、信福晚年、信和养颐 3 只养老金产品持有的“上信-播州城投专项债权投资集合资金信托计

划”到期未能及时清偿，中信证券未对相关风险资产谨慎进行会计处理，未及时计提减值准备，估值未能有效反映其风险，决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，已完成所涉产品的整改，针对风险资产评估报告流程、估值调整标准、估值小组操作机制等相关流程和制度进行了完善。后续，中信证券将进一步强化年金养老金业务中的合规管理，加强相关从业人员合规意识，杜绝此类情况再次发生。

17) 2022 年 4 月 12 日，中国证监会出具《关于对孔少锋、辛星采取出具警示函监管措施的决定》(中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2022]18 号)。上述监管函件认为，中信证券保荐代表人孔少锋、辛星在保荐同圆设计集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，未审慎核查外协服务和劳务咨询支出的真实性、关联方资金拆借的完整性，以及大额个人报销与实际支出内容是否相符。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，对上述保荐代表人采取出具警示函的监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，将及时根据中国证监会的要求进行整改，加强保荐代表人的管理，督促各保荐代表人勤勉尽责履行相关职责，扎实推进项目，提高执业质量和风险意识。

18) 2022 年 4 月 14 日，江苏证监局对江苏分公司出具了《关于对中信证券江苏分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为，洪武北路营业部未能采取有效措施，防范其从业人员私下接受客户委托，进行股票交易；浦口大道营业部在向客户销售金融产品的过程中，未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解投资者情况，也未能了解客户的身份、财产和收入状况、金融知识和投资经验、投资目标和风险偏好等基本情况，评估其购买金融产品的适当性。上述问题反映出江苏分公司未能建立健全风险管理和内部控制制度，也未能有效控制和防范风险。公司将督促江苏分公司及时与江苏局进行沟通，认真反思，积极按照监管函件要求落实整改，并按时提交整改报告；加强对辖区全员的警示教育，加大对辖区各部员工执业行为的自查力度和频次。

19) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书(2022) 29 号)。上述监管函认为，中信证券存在以下行为：一是 2015 年设立中信证券海外投资有限公司未按照当时《证券法》规定报中国证监会批准，二是未按期完成境外子公司股权架构调整工作，三是存在境外子公司从事非金融相关业务和返

程子公司从事咨询、研究等业务的问题。上述情况违反了《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》的规定。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并将按照监管要求进一步推进落实整改。

中信证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形，上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(3) 联席主承销商——平安证券股份有限公司

2019 年至今，平安证券被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 行政监管措施决定书（[2019]12 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 5 月 14 日，中国证券监督管理委员会陕西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司陕西分公司采取责令改正行政监管措施的决定》（陕证监措施字[2019]12 号），认定陕西分公司未按照《证券公司内部控制指引》第二十八条的规定充分履行客户资料真实性、完整性的审核责任，造成客户王 XX2016 年 8 月非现场开户视频未留存，违反相关规定；认定客户经理马 XX 未取得投顾资格，向客户推荐股票的行为属于违规操作。陕西监管局责令陕西分公司限期改正，完善客户档案管理制度和强化员工执业合规管理。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施：

陕西分公司收到行政监管措施后，高度重视，就相关问题进行了整改。针对对客户资料问题，分公司联系客户王 XX 补充了视频录像并与其达成了投诉和解，此外，公司系统采用视频流水号的方式，加强了客户影像资料的管理，并结合反洗钱工作，完善了客户身份识别工作，严格履行《证券公司内部控制指引》规定的客户资料真实性、完整性审核责任；针对客户经理管理制度问题，分公司将加强从业人员执业资格管理，及时更新营销人员执业证书类型，并组织营业部、培训部营销人员培训学习执业行为管理相关内容，进一步加强营销人员执业行为管理。

2) 行政监管措施决定书（[2019]153 号）行政监管措施及整改情况

2019 年 7 月 15 日，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司出具了《关于对平安证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（深圳

证监局行政监管措施决定书[2019]153号),认定平安证券在2018年组织架构规范整改工作中,存在整改逾期比例较高、另类投资子公司未整改到位的问题,决定对平安证券采取责令增加内部合规检查次数的监管措施。

在收到上述决定后,平安证券立即就发现问题进行检视与整改,进一步强化整改力度。平安证券已严格按照前期获批的整改方案于2019年11月底提前完成全部整改事项,并向证监会机构部、深圳证监局报送整改结项报告。

3) 行政监管措施决定书([2019]11号)行政监管措施及整改情况

2019年11月19日,中国证券监督管理委员会江西监管局下发《关于对平安证券股份有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》([2019]11号),认定江西分公司未按照《关于加强证券经纪业务管理的规定》相关要求公示信息;人员岗位设置存在问题;在为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题;在锐拓融合大厦1单元21楼2109、2110的办公场所未向证监局报备,也未在《经营证券期货业务许可证》许可的营业场所范围内。江西监管局对江西分公司采取出具警示函的监管处理措施。

平安证券针对上述问题采取了以下整改措施:

江西分公司收到行政监管措施后,高度重视,就相关问题进行了整改。针对未按规定公示信息问题,分公司已完成信息公示,完成了整改;针对人员岗位设置存在的问题,江西分公司已在检查组指导下,进一步规范各相关岗位职责和权限设置;针对为客户办理融资融券业务开户时存在经办人员和复核人员签名不清晰等问题,分公司已重新检查所有两融合同,针对潦草的签字均已补充正楷签名;针对锐拓融合大厦1单元21楼2109、2110的办公场所未向证监局报备的问题,分公司已对上述两个房间办理了退租,完成整改。

4) 行政监管措施决定书([2020]20号)行政监管措施及整改情况

2020年7月30日,中国证券监督管理委员会宁波监管局下发《关于对平安证券股份有限公司宁波海晏北路营业部采取责令改正措施的决定》((2020)20号),认定宁波海晏北路营业部①为客户开立股票期权账户过程中,营业部员工替客户完成股票期权模拟交易和投资者知识测试,且开立股票期权后,未对客户进行回访;②在开展股票期权业务期间,相关人员不具备期货从业资格;③向新开融资融券信用账户和股票期权账户的客户赠送礼品;④未及时配备专职合规人员;⑤未对合作机构的营销行为进行管控。宁波分公司收到行政监管措施决定书

后，高度重视，就相关问题进行了整改。

平安证券针对上述问题采取的整改措施如下：

①在适当性管理方面，对期权知识测试现场按照“专区、专人、专机”配备，对存量客户开户自查、对于新增客户规范管理，做好客户回访、风险揭示、投教活动及专项合规培训宣导；②在期货从业人员资格管理方面，已配备符合要求的期权人才队伍，同步加强员工培训，提升履职能力；③在营销行为管理方面，已定期组织员工学习营销行为相关制度，签署员工合规展业承诺书，同时加强检查监督及问责制度落实；④在合规人员管理方面，整改期内已调整并委任符合监管要求的专职合规管理人员；⑤在合作方管理方面，已加强合作方及其员工行为管控措施及督导。平安证券已在整改期内完成整改。

5) 行政监管措施决定书（[2021]116 号）行政监管措施及整改情况

2021 年 11 月 2 日，深圳证监局下发《关于对平安证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2021]116 号），认定平安证券管理的部分私募资管计划投资私募债等相关资产的估值过程中采用了成本法估值，违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第四十三条、第七十八条的规定，对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已采取整改措施，在 2021 年 10 月底已按照监管要求完成估值整改，并对其他产品进行了全面梳理排查，以确保符合监管要求。平安证券已于 2021 年 11 月 16 日向深圳证监局反馈整改报告并完成整改。

6) 行政监管措施决定书（[2022]5 号）行政监管措施及整改情况

2022 年 1 月 4 日，重庆证监局下发《关于对平安证券股份有限公司重庆分公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]5 号），认定平安证券存在以下问题：一是在销售先锋期货新悦六号 1 期集合资产管理计划（该产品于 2019 年 5 月成立，2021 年 5 月终止）过程中，未勤勉尽责，未全面了解投资者情况；二是发生重大事件未向我局报告；三是采取赠送实物的方式吸引客户开户。上述行为违反了《证券期货投资者适当性管理办法》第三条、《证券公司分支机构监管规定》第十八条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第九条第一款的相关规定。根据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条、《证券公司分支机构监管规定》第二十条和《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条的规定，对公司采取出具警示函的行政监管措施。

针对上述问题，平安证券已督促重庆分公司采取相应整改措施，重庆分公司已按照监管要求完成整改。后续公司将持续落实监管法律法规的各项规定，合规展业经营。

7) 行政监管措施决定书（[2022]97 号）行政监管措施及相关情况

2022 年 6 月 23 日，平安证券收到深圳证监局下发的《关于对平安证券股份有限公司采取暂停保荐机构资格监管措施的决定》，平安证券因 2009 年保荐乐视网信息技术(北京)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的执业过程，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 58 号）相关规定，深圳证监局对平安证券采取暂停保荐机构资格 3 个月的监管措施。

针对上述历史问题，平安证券将持续提升投资银行业务执业质量，合规稳健经营。

综上，平安证券上述收到行政监管措施事项已经整改到位，对本次债券发行不构成重大实质性障碍。

（4）联席主承销商——中国国际金融股份有限公司

2019 年至今，中金公司被中国证券监督管理委员会及派出机构等监管机构处以行政处罚及行政监管措施等情况及整改措施如下：

1) 2019 年 7 月 4 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2019]17 号），因中金公司作为保荐机构在某科创板首次公开发行股票项目申请过程中，未经上海证券交易所同意，擅自改动发行人注册申请文件，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司予以出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，高度重视，对在执行的科创板首次公开发行股票并上市项目开展全面自查，并启动对投行业务内部控制制度及流程的全面自查和整改工作，主要采取的整改措施包括及时更正了所涉项目的申报文件，并在投资银行部内部进行通报和提醒；投资银行部质控团队及内核部分别重申了内控制度要求，加强内部审核及申报环节的内部控制及管理；加强对保荐代表人、项目组及项目人员的管理；进行内部问责并完善问责机制等。

2) 2020 年 4 月 21 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]63 号），因

中金公司管理 11 只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

在该事件发生后，中金公司资产管理部高度重视并对相关业务环节进行全面风险排查，已采取的整改措施包括：修订银行存款制度和债券权限制度，收紧各类组合对单一发行人的限额；审慎开展热门业务和产品，停止发行有较高业绩比较基准的固收+期权类产品；对存续中的银行存款和银行债券持仓进行严格梳理和筛查，对部分银行跟进调研，降低低评级银行的风险敞口；加强与风险管理部、法律合规部的协同和管控合作，增强资产管理业务一道防线和二道防线之间的互动；在内部开展严肃问责等。

3) 2020 年 10 月 27 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]67 号），因中金公司投资银行类业务内部控制及廉洁从业风险防控机制不完善，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

收到上述监管措施后，中金公司投资银行部、投行业务内核部、人力资源部和法律合规部讨论研究并制定了整改计划和措施，包括持续加大投行内控人员招聘力度以满足投行内控人员数量要求；聘请咨询公司对投行员工的递延机制进行优化完善；进一步在立项、内核环节完善并细化对立项委员和内核委员的利益冲突审查流程和回避审查流程；对固定收益部的投行业务人员、业务流程进行了全面梳理整合；公司层面指定专门部门负责廉洁从业监督检查工作，完善廉洁从业风险防控机制。

4) 2021 年 1 月 18 日，中国证监会向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司及赵言、黄钦采取出具警示函监管措施的决定》（[2021]2 号）。因中金公司在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责督促发行人按照监管要求清理相关对赌协议并履行披露义务，未主动就对赌协议是否符合相关监管要求发表专项核查意见，违反了相关规定，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

中金公司收到上述监管措施决定书后，对监管措施决定书中指出的问题高度重视，并及时采取了相应整改措施，包括投资银行部对该起执业质量事件进行通报批评，对相关责任人员予以严肃问责；对所有在执行 IPO 项目对赌协议情况进

行全面自查，统一业务人员及审核人员对于监管问答的理解和认识；向全体投行专业人员迅速开展了专题案例警示教育；法律合规部向投资银行部发送《关于提高保荐业务执业质量的合规提醒》等。

5) 2021 年 11 月 3 日，中国证监会北京监管局向中金公司出具了《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]176 号），因中金公司使用成本法对私募资管计划中部分资产进行估值以及存在对具有相同特征的同一投资品种采用的估值技术不一致的情况，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取责令改正的行政监管措施。中金公司已向中国证监会北京监管局提交了相关整改报告。

6) 2021 年 12 月 24 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司及王晟、孙雷、赵沛霖、幸科、谢晶欣采取监管谈话监管措施的决定》（[2021]61 号），因中金公司在保荐某公司申请在科创板上市过程中，未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序，主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见，相关程序及获取证据不足以支持披露内容，未能完整、准确评价发行人科创属性，违反了相关规定。基于此，对中金公司采取监管谈话的监督管理措施。中金公司已向中国证监会提交了相关整改报告。

7) 2022 年 6 月 1 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]23 号），因中金公司 1 笔场外期权合约对手方为非专业机构投资者，违反了相关规定。基于此，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

8) 2022 年 6 月 7 日，中金公司收到中国证监会出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2022]32 号），因中金公司未按照《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》的规定及时完成境外子公司整改等事项，中国证监会决定对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

上述行政监管措施不会对中金公司的证券承销业务资格产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日至本确认函出具之日，中金公司除上述监管措施外未被证券监督管理部门采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的行政处罚。上述监管措施不会对本次发行构成实质性障碍。

(5) 联席主承销商——海通证券股份有限公司

2019 年至今，海通证券受到人民银行、证券监管部门行政处罚和行政监管措施以及相应整改措施如下：

1) 因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告，2019 年 1 月 28 日，中国人民银行成都分行作出行政处罚决定（成银罚字〔2019〕7 号），处罚内容为对四川分公司处 40 万元罚款，对 3 名相关直接责任人员合计处以 4 万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

2) 2020 年 9 月 10 日，因在保荐中国天楹股份有限公司申请公开发行可转换公司债券过程中，存在财务指标计算错误等行为，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕53 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

3) 2020 年 12 月 24 日，因在保荐四方光电股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中，在首次提交的保荐工作报告等材料中未披露发行人实际控制人熊友辉涉嫌行贿的事项。证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2020〕78 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

4) 2021 年 2 月 7 日，因在推荐山东新绿食品股份有限公司挂牌过程中，未勤勉尽责，对挂牌公司内控情况、股权情况等核查不充分，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕16 号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

5) 2021 年 2 月 7 日，因在履行上海中技桩业股份有限公司重组上市持续督导职责及担任上海富控互动娱乐股份有限公司先后收购上海宏投网络科技有限公司 51%和 49%股权财务顾问服务过程中，对相关企业核查存在不足，证监会对海通证券出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕14 号），采取监管谈话的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

6) 2021 年 3 月 26 日，上海证监局对海通证券出具《行政监管措施决定书》（沪证监决〔2021〕40 号），要求海通证券自决定作出之日起 1 年内增加内部合规检查次数并提交合规检查报告，自决定作出之日起 12 个月内暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。海通证券针对上述问题已整改。

7) 2021 年 4 月 26 日，因在保荐浙江方正电机股份有限公司申请非公开发

行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕32号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

8）2021年4月26日，因在保荐星光农机股份有限公司申请非公开发行股票过程中，发行预案披露的认购对象的间接股东股权结构与发行保荐工作报告载明的该间接股东股权结构不一致，证监会对海通证券及相关人员出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕34号），采取出具警示函的行政监督管理措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

9）2021年5月13日，因①未建立有效的异常交易监控、预警和分析处理机制；②2009年至2017年部分投资者委托记录未记载IP或MAC地址等能识别客户交易终端的特征代码；③信息系统用户权限设置未遵循最小化原则，部分员工权限设置无审批记录，中国证监会江苏监管局出具《行政监管措施决定书》（〔2021〕46号），对海通证券南通人民中路证券营业部采取责令改正的行政监管措施。海通证券针对上述问题已整改完毕。

10）2021年10月14日，因在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，中国证监会重庆监管局出具《行政处罚决定书》（〔2021〕5号），责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入100万元，并处以300万元罚款；对两名直接责任人员给予警告，并分别处以5万元罚款。海通证券针对上述问题已整改完毕。

11）2022年6月2日，因境外子公司海通恒信金融集团有限公司下属至少12家机构的设立未按规定履行或者履行完毕备案程序；海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过子公司从事的商业保理业务未完成清理；境外经营机构股权架构梳理以及整改方案制定工作不认真，存在重大错漏；除涉及刑事案件或已提交上市申请项目外，海通开元国际投资有限公司以自有资金所投资（包括直接或者间接投资）境内项目未完成清理；海通国际控股有限公司的公司章程未按照《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》的规定完成修订，证监会对海通证券采取行政监管措施决定（〔2022〕25号），责令海通证券改正，并于收到决定之日起3个月内向上海监管局提交整改报告。

综上所述，除第11）项监管措施正在整改过程中，海通证券2019年1月1

日至今存在的各项处罚和监管措施均已整改，公司不存在被限制债券承销业务资格的情形，对于本次债券发行不构成实质性障碍。

（6）联席主承销商——中信建投证券股份有限公司

2019 年至今，中信建投证券被相关监管部门采取监管措施以及相应整改措施情况说明如下：

1)《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6 号）

2019 年 4 月 22 日，中国证监会黑龙江监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》（【2019】6 号），认为中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部存在以下问题：一是部分业务合同入库、领用没有严格登记；二是未严格履行职责分工，不相容职务未适当分离；三是未对客户史某红身份的真实性进行审查，部分客户回访不到位，部分客户资料不完整；四是营业部前员工张瑛涉嫌诈骗犯罪，营业部对其诚信考察及管理存在缺失。收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改，针对决定中涉及的问题采取了相应的整改措施。

2)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69 号）

2019 年 7 月 5 日，中国证监会北京监管局出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（【2019】69 号），由于中信建投证券股份有限公司私募子公司中信建投资本管理有限公司在完成组织架构规范整改公示前实际开展业务、中信建投证券股份有限公司开展国债期货等部分品种自营交易的投资决策和交易执行未分离等问题，责令中信建投证券在决定书作出 3 个月内改正，并在规定期限内增加合规检查次数。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，针对上述决定提出的问题和整改要求，中信建投证券下属子公司中信建投资本管理有限公司和固定收益部分别采取了相应的整改措施，包括但不限于完善相关管理制度、加强日常合规管理等。

3)《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15 号）

2019 年 7 月 19 日，中国银行间交易商协会出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（【2019】15 号），认为中信建投证券作为前海结算商业

保理（深圳）有限公司（以下简称“前海结算”）相关资产支持票据的主承销商，在债务融资工具发行和存续期间存在资产支持票据发行备案工作尽职履责不到位、未能及时关注到相关财务报表信息披露不准确等问题。因此决定给予中信建投证券通报批评处分，责令中信建投证券针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改、提交书面整改报告。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行整改，针对上述决定提出的问题和整改要求采取了如下整改措施：1、补充完善之前四期项目缺失的纸质版组卷流程，组织相关员工认真学习交易商协会的相关制度文件；2、加强内控制度建设，完善内部工作制度，OA 办公系统增加发行前备案流程；3、向涉及四期 ABN 项目投资人说明情况；4、组织结构化融资部业务人员参加交易商协会注册发行、信息披露等相关培训学习，及时跟踪协会相关产品注册、备案、发行相关制度规章。

4)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
【2019】44 号）

2019 年 10 月 28 日，中国证监会出具了《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为中信建投证券在保荐恒安嘉新（北京）股份公司科创板首次公开发行股票申请过程中，发行人对 4 个重大合同相关收入确认的信息披露前后不一致且有实质性差异，反映了中信建投证券未能勤勉尽责地履行保荐义务，因此决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施，并责令中信建投证券对内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证监会。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取以下整改措施：①项目组将委派专员进行对接，定期对发行人相关项目的合同签署、执行及回款情况进行跟踪，并以月汇报会形式及时向发行人及项目组反馈最新动态；②项目组将提高对发行人收入确认及时性和完整性的核查频率，每季度末通过抽查会计凭证及后附单据、发行人及客户访谈、公示资料查阅等方式，对发行人销售实现情况进行有效追踪；③项目组将督促发行人进一步完善内控制度建设，如制度改进、电子化流程优化等，对合同签署、发货管理、收款、验收等各流程进行严格规范；④为进一步强化发行人对于销售及回款环节的把控，项目组将建议发行人在现有组织框架下，在市场运营执行办下增设“销售管理中心”，由其牵头对销售收入循环进

行整体把控，并督促其他部门切实履行自身岗位职责；⑤中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

5)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》
(【2020】55号)

2020年4月21日，北京证监局公布《对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，经查，中信建投证券管理的8只私募资管计划，投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的25%。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，北京证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：中信建投证券对风险事件进行了积极反思，深刻反省，调整了资产管理部组织架构、修订了资管业务制度、梳理了资管业务的投资决策流程、全面排查了资管业务风险点，并对相关责任人员进行合规问责。

6)《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》
(沪证监决【2020】126号)

2020年7月3日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海分公司采取责令改正措施的决定》。经查，中信建投证券股份有限公司上海分公司在尚未取得换发经营证券业务许可证的情况下，关闭了原营业场所；上海营口路证券营业部变更营业场所后，未及时向上海证监局申请换发经营证券业务许可证。鉴于上述情况，责令上海分公司改正。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，积极进行了整改：①加强营业场所管理，向投资者进行现场公示，在上海市同业公会网站进行了迁址公示，并已通过网上审批系统向上海证监局报送了变更经营证券业务许可证的申请，尽快办理完毕变更许可证手续；②尽快完成新址筹办事项，如装修招标、消防改造验收等各项工作，全力做好分公司安置工作；③原址做好善后工作，如张贴迁址公告，临时迁移办公地点仅作办公使用，不接待任何客户，在获得经营证券业务许可证之前不得对外展业经营等，确保不发生投诉与不良后果；④中信建投证券将对相关人员及机构进行合规问责。

7)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(【2020】56号)

2020年10月27日，中国证监会对公司出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2020】56号）。经查，中国证监会认为中信建投证券存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善。在西安铂力特增材技术股份有限公司（以下简称铂力特）首次公开发行股票并上市（IPO）、西部超导材料科技股份有限公司（以下简称西部超导）IPO、江西国泰集团股份有限公司重大资产重组等项目中，未严格履行内核程序。在恒安嘉新（北京）科技股份有限公司IPO、厦门银行股份有限公司IPO、熊猫乳品集团股份有限公司IPO等项目中，未对全部项目人员进行利益冲突审查。此外，还存在问核针对性不强、部分项目未及时完成工作底稿验收归档、个别项目未及时与发行人签订保荐协议等问题。二是科创板承销业务不规范。在铂力特IPO项目中，证券分析师黎韬扬参与撰写投资价值研究报告的跨墙审批程序不完备。此外，在铂力特IPO、西部超导IPO等项目中，还存在簿记现场人员管理不严格等问题。

收到上述决定后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①根据《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务内部控制管理办法》的规定，严格履行项目内核程序；②中信建投证券已明确要求项目执行过程中，若新增项目组成员的，则新增成员应对其是否与拟承做项目存在利益冲突进行自查，若存在利益冲突的，则不允许成为项目组成员，中信建投证券已在投行相关业务流程中嵌入相应提示以及要求；③中信建投证券投行委进一步修订了《投资银行类项目尽职调查情况问核制度》，完善了问核程序和具体要求，问核人应当围绕执业过程和质量控制过程中发现的风险和问题开展问核；④中信建投证券进一步加强内核前底稿验收工作管理，明确底稿验收的OA审批未完成前，内核部不得发布内核会议通知；⑤中信建投证券以培训、通知、合规提醒等方式进一步强调“未经履行完毕跨墙审批流程，任何人员不得参与跨墙工作”的合规要求，为进一步管理跨墙工作及相关跨墙人员，中信建投证券于2019年9月上线了跨墙审批系统，该系统专门针对跨墙事项进行审批，并在流程结束后对跨墙人员进行合规提醒，也便于对跨墙事项及跨墙人员进行统计和管理，为应对亟需跨墙的特殊情况，法律合规部制定了紧急情况下跨墙审批的操作流程。⑥中信建投证券通过培训、通知等方式进一步强调了簿记建档过程管理的重要性，并通过一系列具体要求确保簿记过程无瑕疵，同时法律合规部合规专员及见证律师也全程参与见证簿记过程；⑦中信建投证券将对相关责任人员进行问责。

8)《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)

2020 年 11 月 19 日,中国证监会北京监管局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》((2020) 176 号)。根据《决定》,北京证监局认为公司发布的某研究报告存在以下问题:一是研究依据不充分,研究报告参考资料为电子平台个人账户上传文章,未进行规范信息源确认,关键数据交叉验证不足,数据基础不扎实;二是研究方法不够专业谨慎,分析逻辑客观性不足,以预测数据和假设条件主观推定结论。

收到上述监管措施后,中信建投证券高度重视,采取了以下整改措施:中信建投证券研究发展部进一步加大对报告数据来源、数据底稿的审核力度;强化保密员的责任,进一步加强报告数据来源的规范性;增加首席对于报告市场影响评估的审核环节,对重点报告加强审核力度。提高合规提醒、合规培训的频次,强调政治意识、大局意识,强调报告数据来源的权威性、关键数据的交叉印证、分析逻辑的客观性,进一步增加研究人员的合规意识。对系统进行进一步改造,通过系统化流程,也进一步控制其他风险的发生。

9)《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)

2021 年 2 月 7 日,中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》((2021) 5 号)。根据《决定》,中信建投证券作为二十一世纪空间技术应用股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构,存在以下违规行为:对发行人商誉减值、关联交易、资产负债表日后调整事项等情况的核查不充分,未按规定对发行人转贷事项发表专业意见,内部控制有效性不足。

收到上述监管措施后,公司高度重视,采取了以下整改措施:①召集相关投行人员对《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》等法律法规进行强化学习,强调执业过程中信息披露真实、准确、完整的要求。②对投行业务的内部控制进一步完善,通过加强内部审核工作,督促全投行人员严格按照监管要求,加强执业质量要求。③建立专员、项目负责人、保荐代表人三级复核机制,对项目商誉减值、关联交易披露、转贷披露等事宜进行全面核查,对发行人董监高等主要人员进行专题培训,强调关联交易和公司治理的规范要求。④联合企业、中介机构全面梳理公司章程、合同章等印鉴登

记台账，确保公司重要用印文件清单的准确性、完整性。⑤将对相关责任部门及人员进行合规问责。

10)《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》(沪证监决【2021】203号)

2021年11月19日，上海证监局公布了《关于对中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部采取责令改正监管措施的决定》，认为中信建投证券股份有限公司上海徐汇区太原路证券营业部存在以下问题：一是未能审慎履职，全面了解投资者情况，违反《证券期货投资者适当性管理办法》(证监会令第130号，经证监会令第177号修正)第三条的规定；二是在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当的交易活动提供便利的情形，违反《证券公司融资融券业务管理办法》(证监会令第117号)第四条第五项的规定；三是营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题，不符合《证券经纪人管理暂行规定》(证监会公告〔2009〕2号，经证监会公告〔2020〕20号修订)第二十一条、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》(证监发〔2007〕56号)第十六条第二款等相关规定，反映出营业部内部控制不完善。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①针对未能审慎履职，全面了解投资者情况，营业部已开展重点客户访谈，补充尽调资料，多维度全面了解投资者情况，营业部后续将对客户信息进行持续更新。②针对在开展融资融券业务过程中存在为客户两融绕标等不正当交易活动提供便利的情形：A.2018年10月后中信建投证券融资融券业务全部通过总部“一柜通”系统集中办理，不再存在账户使用时间早于开户时间的情形。B.目前营业部无“绕标”交易的融资融券客户，营业部今后将严格按照监管制度要求，对发现存在“绕标”交易行为的客户，及时进行提示并采取相应措施进行风险管理。C.在融资融券高授信系数客户的风险管控方面，营业部对上述5位正在交易的客户，由营业部经理面见访谈，后续，营业部将继续跟踪联系客户，并统一将征信材料反馈给总部，由总部进行统一授信跟踪处理。③针对营业部存在未严格执行公司制度、经纪人管理不到位、从事期货中间介绍业务的员工不具备期货从业资格、综合管理不足等问题：A.截止2021年8月底，营业部有3个自然人账户的总部PB权限状态为关闭，但营业部业务标识中的“P”字样(PB权限标识)仍存在，营业部

未能及时取消相应标志，营业部已向总公司机构部递交申请，完成了对 3 位客户“P”委托方式标识的取消。B.营业部已对 5 名在职经纪人补充 2021 年后续培训，并将相关记录归档保存。C.营业部已取消未通过期货从业资格考试员工与 IB 客户的挂接关系；对于已通过期货从业资格考试但未取得从业资格的员工，暂停其 IB 绩效考核提成及业绩计算。营业部将加强员工展业行为管理，杜绝任何员工无 IB 业务资格展业的行为发生。D.营业部已重新将各类合同进行分类登记，重要空白凭证单独存放资料柜保存，重要空白凭证登记、领用表单均已更新为公司规定的最新表单；新增营业部空白凭证管理规定，对空白凭证的出入库、领用、作废、清点等制定了明确的要求及流程规定，强化空白凭证管理，杜绝空白凭证管理上的漏洞。④对相关责任部门及人员进行合规问责。

11)《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)

2022 年 6 月 2 日，中国证监会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》((2022) 24 号)。根据《决定》，中信建投证券 1 笔场外期权合约股票指数挂钩标的超出规定范围，违反了《证券公司场外期权业务管理办法》第十七条的规定。上述问题反映出中信建投证券合规管理不到位。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条、第三十二条的规定，中国证监会决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

收到上述监管措施后，中信建投证券高度重视，采取了以下整改措施：①在挂钩标的管理方面，中信建投证券对监管就挂钩标的的规定存在理解不够到位的情况。自证券业协会现场检查后，中信建投证券未再开展挂钩 MSCI 中国中盘 500 指数场外期权业务。相关交易将按期到期，不再展期续做，未引起客诉纠纷等不良影响。②中信建投证券在场外衍生品业务系统建立了“可挂钩标的清单”，纳入清单内的标的才可以进行场外衍生品交易。同时，中信建投证券结合《场外证券业务挂钩标的编码填报说明》，完善了标的管理流程：其中，符合“可直接填报挂钩标的编码的情形”的标的，经人工确认基础信息无误后，可以直接纳入清单；对于符合“需向中证报价确认挂钩标的编码的情形”的标的，由中信建投证券单独提交《场外证券业务挂钩标的编码信息确认表》，经过中证报价确认后决定是否纳入可挂钩标的清单。③对相关责任部门及人员进行合规问责。

监管部门对中信建投证券出具的上述监管措施涉及资产管理、经纪业务、新

三板挂牌、上市公司再融资和并购重组、公司债券、科创板等业务。为杜绝类似违规情况再次发生，中信建投证券股份有限公司按照监管要求进一步加强了合规检查力度，增加了质控人员数量，提高了质控要求。

报告期内，中信建投证券除上述监管措施外未被采取其他行政监管措施或受到证券监督管理部门的其他行政处罚。上述监管措施不属于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况，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(7) 联席主承销商——招商证券股份有限公司

2019 年至今，招商证券被相关监管部门处以监管措施的整改情况及核查情况如下：

1) 中国人民银行苏州市中心支行行政处罚决定书[2019]9 号

2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对招商证券苏州华池街证券营业部下发《行政处罚决定书》（苏银罚字【2019】9 号），认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对营业部处以二十五万元人民币罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

2) 北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月 9 日，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（【2019】96 号），认为该营业部存在如下违规行为：①在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；②在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司将督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

3) 中国人民银行兰州中心支行行政处罚决定书[2019]1 号

2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对招商证券兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》（兰银罚字【2019】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，对营业部处以人民币二十万元罚款，对相关责任人处以人民币共两万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

4) 中国证券业协会[2019]14 号

2019 年 12 月 3 日，招商证券收到中国证券业协会出具的自律措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》[2019]14 号，根据证监会机构部移交的《关于移送证券公司全面风险管理落实情况问题线索的函》（机构部函[2018]1325 号）及相关材料，在 2017 年 11 月对 27 家上市证券公司落实全面风险管理要求的现场检查中，招商证券存在以下问题：

截至 2017 年 12 月 1 日，招商证券风险管理部满足三年以上相关领域工作经历人员 36 人，占总部员工人数比例为 1.65%，不足 2%，违反了《证券公司全面风险管理规范》的相关规定。根据《证券公司全面风险管理规范》、《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》的有关规定，对招商证券采取谈话提醒的自律管理措施，并记入协会诚信信息管理系统。

对于上述自律处分，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前已整改完毕，风险管理部人员比例已达标。

5) 中国证券监督管理委员会[2019]55 号

2019 年 12 月 16 日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》[2019]55 号。经检查，招商证券存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查等问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》、《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前整改已完成。

6) 中国人民银行长春中心支行行政处罚决定书[2020]1 号

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按照规定履行客户身份识别义务的违法违规行为，经查该营业部 7 名客户风险等级未按规定时间及时调整，对营业部处以人民币二十二万元罚款。招商证券已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

7) 中国证券监督管理委员会[2020]48 号

2020年8月18日，招商证券收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48号。经查，招商证券在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在违反《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第七十四条规定的情况，中国证券监督管理委员会对招商证券采取出具警示函的行政监管措施，责令对其内控制度存在的问题进行整改，并将整改情况的报告报送中国证券监督管理委员会。

对于上述行政监管措施，招商证券高度重视，已要求相关部门进行整改，目前整改已完成。

8）上海证券交易所发上证债监[2020]45号

2020年11月20日，招商证券收到上海证券交易所出具的《监管警示函》（上证债监[2020]45号）。经查，招商证券作为华晨汽车集团控股有限公司2017年非公开发行公司债券（第二期）受托管理人，在受托管理过程中，存在违反《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第1.6条、第3.3.5条、第4.2.3条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第六条、第九条、第十八条、第二十一条、第三十三条的相关规定。上海证券交易所根据《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第1.8条、第6.2条、第6.3条，《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》第五十六条的有关规定，对招商证券予以警示，要求严格按照规定和约定，加强公司债券受托管理工作，切实履行受托管理职责，及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

对于上述监管警示函内容，招商证券高度重视，已要求相关部门进一步加强债券受托管理及信息披露的工作职责，切实保障债券持有人合法权益，维护债券市场正常秩序。

9）中国人民银行深圳市中心支行行政处罚决定书（2021）10号

2021年5月26日，中国人民银行深圳市中心支行下发《行政处罚决定书》（深人银罚〔2021〕10号），认为招商证券在客户身份识别等方面存在问题，对招商证券处以173万元罚款的行政处罚措施。招商证券已制定整改方案，认真开展相关整改工作。

10）深圳证监局行政监管措施决定书(2022)47号、上海证券交易所书面警示

决定〔2022〕4号、深圳证券交易所警示函（深证函〔2022〕374号）、投保基金整改通知书（证保函〔2022〕196号）、中国证券监督管理委员会〔2022〕37号

2022年4月1日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令整改措施的决定》（2022）47号，2022年5月13日，上海证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2022〕4号），2022年6月10日，深圳证券交易所出具《警示函》（深证函〔2022〕374号），认为招商证券在2022年3月14日的网络安全事件中，存在程序变更管理不完善，应急处置不及时、不到位等问题。

2022年5月9日，投保基金出具《整改通知书》（证保函〔2022〕196号），认为自2021年5月以来招商证券出现技术系统风险问题，要求相应进行整改，完善技术系统功能，针对不同的业务场景进行充分论证和测试，评估可能引发的风险，提高问题发现的及时性和处理的准确性，加强客户资金安全管理。

2022年6月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕37号），认为招商证券在2022年5月16日网络安全事件中存在系统涉及与升级变更未经充分论证测试，升级回退方案不完备等问题，反映出公司内部管理存在漏洞、权责分配机制不完善。

针对前述问题，招商证券已开展整改工作，加强重要信息系统建设的统筹规划，充分了解系统架构及内部运行机制，强化研发、测试、上线、升级变更及运维管理，完善应急处置机制，保障关键岗位人员的专业能力和数量配置，同时在此次事件相关责任人员进行内部责任追究。

上述监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，监管措施不属于被限制债券承销或参与债券发行活动资格的情况，不会对本次债券发行构成实质障碍。

（8）联席主承销商——光大证券股份有限公司

2019年至今，光大证券受到监管部门处罚或采取监管措施的情况如下：

1) 2019年3月18日，光大证券相关高管及子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述；对重大事项未严格执行内部决策流程；未及时报告。上海证监局向光大证券相关高管出具了《关于对

薛峰采取监管谈话行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]24 号）。因同一事件，光大资本投资有限公司在开展业务过程中，存在向投资者承诺投资本金不受损失、承诺最低收益等问题，上海证监局向光大证券子公司出具《关于对光大资本投资有限公司采取责令改正监管措施的决定》（沪证监决[2019]25 号）。

2）2019 年 4 月 8 日，光大证券及光大资本的子公司被采取行政监管措施

因光大证券对子公司管控机制不完善，管控不力，光大证券内部控制存在缺陷；向个别客户提供的某资管产品推介材料存在不当表述。上海证监局向光大证券出具了《关于对光大证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数行政监管措施的决定》（沪证监决[2019]37 号）。

因光大浸辉投资管理（上海）有限公司（统一社会信用代码：91310000332654553E）作为私募基金管理人，存在未按规定及时向中国证券投资基金业协会各案私募基金、未按规定及合同约定披露基金信息等问题。上海证监局向光大浸辉投资管理（上海）有限公司出具了《关于对光大浸辉投资管理（上海）有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（沪证监决[2019]32 号）。

3）2019 年 5 月 24 日，光大证券广东分公司及负责人受到人民银行广州分行行政处罚

光大证券 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日期间，反洗钱工作存在未按规定报送可疑交易报告的违法行为，共涉及客户 79 户：①未按规定结合客户身份背景甄别分析并报告可疑交易，共涉及客户 37 户；②未能筛选、分析与可疑交易监测规则相符的异常情形，共涉及客户 42 户。2019 年 5 月 24 日，中国人民银行广州分行向光大证券广东分公司出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]12 号），罚款人民币叁拾万元；向广东分公司总经理赵奕出具《行政处罚决定书》（广州银罚字[2019]13 号），罚款人民币贰万伍仟元。

4）2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司对光大证券采取书面警示措施

自 2019 年 4 月 18 日至 4 月 30 日，光大证券客户“上海理石投资管理有限公司-理石琥珀 3 号基金”连续 9 个交易日发生债券质押式回购欠库。2019 年 7 月 4 日，中国证券登记结算公司上海分公司出具《关于对光大证券采取书面警示措施的决定》（中国结算沪函字[2019]40 号。）

5）2019 年 9 月 10 日，光大证券受到国家外汇管理局上海分局行政处罚

2017年9月至2018年5月，光大证券外方股东减持股份至汇出大部分减持股份资金，光大证券均未办理外资股东减持股份外汇变更登记。2019年9月10日，国家外汇管理局上海分局对公司出具处罚决定书，责令公司改正，给予警告，并处以10万元人民币罚款。

6) 2019年11月12日，光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部及相关人员受到人民银行宁波中心支行行政处罚

中国人民银行宁波中心支行抽查光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部提供的22949户客户的洗钱风险等级划分情况，发现单位未按规定开展客户风险等级管理，造成低一等级客户的审核期限超出上一级客户审核期限时长的两倍的违法事实，构成未按规定履行客户身份识别义务且情节严重的违法行为。2019年11月12日，中国人民银行宁波中心支行向宁波奉化中山东路证券营业部出具《行政处罚决定书》（甬银处罚字[2019]11号），罚款人民币20万元，同时对单位总经理唐靖茹、反洗钱专岗人员张茜姿各处罚款1.5万元。

7) 2020年4月10日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对保荐代表人程刚、王世伟予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2020）7号）。

程刚、王世伟作为光大证券股份有限公司指定的北京连山科技股份有限公司（以下简称发行人）申请首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人，在发行人首次公开发行股票并在科创板上市项目中存在以下保荐职责履行不到位的情形：①未充分关注发行人内部控制存在的缺陷及风险，相关核查工作不到位；②未对发行人提供的现场督导材料进行充分核查，现场督导期间回复与发行人问询回复存在差异。

8) 2020年6月4日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书（2020）55号）。

因2018年度公司业绩预告信息披露不准确，差异绝对值金额巨大且未及时更正，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长、时任执行总裁兼主管会计工作负责人、时任独立董事兼董事会审计委员会召集人、时任董事会秘书予以通报批评。

9) 2020年9月29日，香港证监会对公司境外子公司光大证券金融控股有

限公司(下称“光证控股”)旗下主要执行证券业务的子公司中国光大证券(香港)有限公司(下称“光证香港”)处以公开谴责及罚款 250 万港元的纪律处罚。

2018 年 8 月,光证香港通过自查发现:在 2018 年 4 月至 2018 年 8 月期间,公司存在客户常设授权失效的情况下继续将客户证券质押于财务机构的行为。发现上述行为后,光证香港立即纠正该违规事项,并主动向香港证监会做了汇报。香港证监会根据光证香港汇报并经询问认为:光证香港主动发现并纠正了违规行为,未造成客户投诉、客户损失等不良后果,该事项系由光证香港在重组过程中新旧团队衔接不足造成,未有证据证明光证香港存在系统性缺失。但违规事项客观存在,因此对光证香港采取了上述纪律处罚。

10) 2021 年 1 月 27 日,中国银行间市场交易商协会对公司出具《违规事项警示函》(中市协函〔2021〕40 号)。

光大证券在永城煤电控股集团有限公司相关债务融资工具中的尽职调查、存续期管理工作存在瑕疵。因违规事项明显轻微,协会决定对光大证券予以警示。

11) 2021 年 2 月 7 日,中国证监会出具《关于对程刚、周平采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]11 号)。

程刚、周平在担任句容宁武新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市保荐代表人过程中,存在未勤勉尽责等问题,被证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

12) 2021 年 11 月 16 日,中国证监会出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2021]56 号)

光大证券因信用业务风险管控措施执行不到位,对境内外子公司风险管控不到位,信息技术系统保障不足,被证监会采取责令改正的行政监管措施。

13) 2022 年 1 月 5 日,上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(沪证监决[2022]1 号)

光大证券因相关事项信息披露不及时、不准确、不完整以及个别公司债券受托管理阶段未勤勉尽责,被上海证监局采取出具警示函的监管措施。

14) 2022 年 1 月 9 日,广东证监局对公司营业部出具《关于对光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部采取出具警示函措施的决定》([2022]9 号)》。

因光大证券股份有限公司东莞南城鸿福路证券营业部存在销售非光大证券

代销的私募证券投资基金，被广东证监局采取出具警示函的监管措施。

15) 2022 年 2 月 28 日，上交所对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》(上海证券交易所纪律处分决定书(2022)19 号)。(该事项与“13) 2022 年 1 月 5 日，上海证监局对公司出具《关于对光大证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(沪证监决[2022]1 号)”的信息披露相关内容一致，属于一事多罚。)

因光大证券重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时、重大交易披露不完整，上交所对光大证券股份有限公司及时任董事长兼总裁(代行董事会秘书)薛峰予以通报批评。

16) 2022 年 6 月 2 日，中国证监会对光大证券出具《关于对光大证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书[2022]31 号)。

因光大证券存在以下行为：一是境外子公司中国阳光富尊移民服务有限公司从事的移民服务不属于金融相关业务范畴，存量业务尚未完成清理；二是未督促境外子公司完成所持 OPEBSFintechInvestmentLimited、东北特殊钢集团股份有限公司、齐齐哈尔国宏投资中心(有限合伙)股权(合伙份额)清理；三是未按期完成至少 1 家子公司、1 家特殊目的实体(SPV)的注销，以及 11 家子公司、3 家 SPV 的层级调整，未能有效压缩境外子公司层级架构，被中国证监会采取责令改正措施。

17) 2022 年 6 月 16 日，香港证监会对中国光大证券(香港)有限公司(以下简称“香港子公司”)出具《纪律行动声明》。

香港子公司在 2015 年 1 月至 2017 年 2 月期间，因没有实施充足及有效的内部打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度和管控措施，以防范及减低与第三者存款相关的洗钱及恐怖分子资金筹集风险。香港证监会对香港子公司作出公开谴责，并处以罚款 380 万港元。

光大证券将严格按照监管机构的要求，对上述事项及时进行有效整改，进一步加强合规及风险管控，上述事项不会对本次债券发行构成实质性障碍。

(9) 联席主承销商——申万宏源证券有限公司

2019 年至今，申万宏源证券被相关证券监管部门以及人行给予处罚或采取监管措施的具体情形如下：

1) 2019 年 6 月申万宏源证券湖北分公司（以下简称“湖北分公司”）被中国人民银行武汉分行行政处罚

2019 年 6 月 27 日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于 2018 年 8 月 27 日至 2018 年 9 月 21 日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以 15 万元罚款。收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，并举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2) 2019 年 6 月申万宏源证券江西分公司（以下简称“江西分公司”）被中国人民银行南昌中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 6 月 28 日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以 78 万元罚款。收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3) 2019 年 12 月申万宏源证券温州分公司（以下简称“温州分公司”）被中国人民银行温州市中心支行反洗钱处行政处罚

2019 年 12 月 31 日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以 50 万元罚款。收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管控措施。

4) 2019 年 12 月申万宏源证券武汉新华路营业部被湖北证监局采取责令改正措施

2019 年 12 月 31 日，湖北证监局向申万宏源证券武汉新华路营业部（本节简称“营业部”）出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职合规人员，部

分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。针对专职合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5) 2020 年 2 月申万宏源证券宁波分公司（以下简称“宁波分公司”）被中国人民银行宁波市中心支行行政处罚

2020 年 2 月 11 日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以 55 万元罚款。收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6) 2020 年 11 月申万宏源证券被上海证监局采取监管措施

2020 年 11 月 4 日，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2020]168 号），主要内容为：公司子公司上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“研究所”）开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查，不符合《发布证券研究报告暂行规定》第十条的规定，违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定，采取责令改正措施的决定。收到函件后，研究所积极按照监管要求进行整改，强化发布研究报告业务内控管理，完善新媒体及互联网工具管理机制，切实避免类似事件再次发生。

7) 2021 年 3 月，申万宏源证券西部子公司库尔勒滨河路营业部被新疆证监局出具警示函。

2021 年 3 月 20 日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

8) 2021 年 4 月，申万宏源证券被重庆证监局出具警示函。

2021年4月14日，重庆证监局出具了《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：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。前期公司已督促王军根据要求完成整改，近期公司组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现发现问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

9) 2021年6月申万宏源证券盐城解放北路证券营业部被江苏证监局责令改正

2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

10) 2021年8月公司青岛海尔路营业部被青岛证监局责令改正

2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

整改情况：①青岛海尔路营业部已于2018年7月取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；②进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；

③进一步加强合同版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

11) 2021 年 9 月公司云南分公司被云南证监局出具警示函

2021 年 9 月 23 日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB 业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

整改情况：云南分公司已于 2021 年 4 月对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实 IB 业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已于 2021 年 8 月对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

12) 2021 年 11 月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2021 年 11 月 24 日，上海证监局向公司出具了《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：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，申万宏源证券个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。

收到函件后，申万宏源证券组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和管理；通过聘请毕马威会计师事务所，完善相关资产产品估值方法。

13) 2022 年 4 月申万宏源证券被上海证监局责令增加合规检查次数

2022 年 4 月 24 日，中国证监会上海监管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责令增加合规检查次数措施的决定》，主要内容为：申万宏源证券与蚂蚁财富（上海）金融信息服务有限公司合作开展线上投资顾问业务时，未独立开展适当性管理，未全面了解投资者情况，未获取客户的住址、职

业、财务状况、投资经验、诚信记录等信息，相关信息系统运行不处于公司自身控制范围，未能本地保存客户信息、适当性管理以及相关服务记录等资料。

针对前述问题，申万宏源证券已联系蚂蚁财富获取并保存所有存量客户的相关数据，终止与所有客户的服务协议，终止与蚂蚁财富的线上投资顾问业务合作，并积极配合蚂蚁财富做好线上投资顾问业务合作终止的善后工作。

综上，申万宏源证券针对上述各项监管措施均已完成相关整改工作，不存在被限制债券承销业务资格的情形。上述情况不会对本次债券发行构成实质性障碍，未对申万宏源证券的日常经营构成重大影响，本次签字人员均不涉及上述事件，不影响其从业资格，上述事件的相关人员也均未参与本次债券的承销工作。

（10）联席主承销商——世纪证券有限责任公司

2019 年至今，世纪证券所受监管措施具体情况如下：

1) 2019 年 3 月，四川省证券期货业协会于对世纪证券成都天府大道证券营业部（以下简称“成都营业部”）采取责令整改的自律管理措施，认为其存在未报送销售金融产品信息，营业部电脑 IP 和 MAC 地址信息未进行登记和监测，未对经纪人执业情况进行合规监测，合规人员配备、合规人员履职等合规管理工作不到位的问题。2019 年 3 月 21 日，四川省证券期货业协会对成都营业部负责人进行了警示谈话。公司成都营业部针对现场检查所发现问题和管理疏漏及时进行了整改，并向四川省证券期货业协会提交了整改报告。

2) 2019 年 9 月 12 日，世纪证券收到深圳市公安局香蜜湖派出所的工作函，告知公司小薇 APP 存在超范围获取用户信息的问题。2019 年 9 月 19 日，深圳市公安局福田分局下发了《行政处罚决定书》，根据相关事实对公司处以责令改正和警告的行政处罚。2019 年 9 月，公司根据相关要求对小薇 APP 进行了整改，取消了超范围申请的权限。

3) 2021 年 12 月 29 日，新疆证监局向世纪证券新疆分公司下发《关于对世纪证券有限责任公司新疆分公司采取责令改正措施的决定》。针对新疆分公司在账户管理、异常交易监控、防范场外配资、经纪人管理等方面内部控制不完善的问题，责令分公司限期整改，并要求于 2022 年 1 月 31 日前向新疆证监局报送书面整改报告。目前，相关事项均已完成整改，整改报告已及时报送新疆证监局并抄送深圳证监局。

经核查，针对上述监管措施，世纪证券已及时、全面进行了整改，对本次债券发行不构成实质性障碍。

(11) 联席主承销商——金圆统一证券有限公司

2019 年至今，金圆统一证券不存在重大违法违规行为；不存在因涉嫌公司债券发行业务违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形；不存在被中国证监会依法采取限制业务活动、责令停业整顿、指定其他机构托管、接管等监管措施，尚未解除的情形；不存在被相关监管部门给予其他处罚或监管措施的情形。

(12) 会计师事务所——容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所在本次债券报告内容容诚会计师事务所被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

会计事务所及注册会计师在最近三年未受到过行政处罚。

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处对会计事务所开展全面检查，于 2021 年 3 月 19 日对会计事务所出具了警示函措施。

2022 年 4 月，中国证券监督管理委员会北京监管局对会计事务所在乐视网信息技术(北京)股份有限公司财务报表审计项目执业中存在的问题出具了警示函措施。

上述行政监管措施对本次业务不构成实质性影响。除上述警示函措施外，会计事务所最近三年未受到其他行政监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

作为厦门国贸公司发行债券出具审计报告的签字会计师张立贺、梁宝珠、李雅莉，最近三年未受到过行政处罚、行政监督管理措施及自律监管措施，最近三年未被列入失信被执行人名单。

(13) 律师事务所——福建英合律师事务所

律师事务所在本次债券报告期内福建英合律师事务所被监管部门出具行政处罚及行政监管措施的具体说明如下：

律师事务所及其签字人员在最近三年未受到过行政处罚及行政监管措施。

律师事务所及其签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定，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、未被相关监管部门给予其他处罚或采取监管措施的情形。

经金圆统一对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述监管措施而影响其正常执业。相关中介机构及签字人员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。

3、中介机构及签字人员被立案调查的情况

经金圆统一通过中介机构询问并核查，参与本次公司债券发行的主承销商——国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、世纪证券有限责任公司、金圆统一证券有限公司，会计师事务所——容诚会计师事务所(特殊普通合伙)，律师事务所——福建英合律师事务所不存在被立案调查的情况。

主承销商——海通证券股份有限公司于 2021 年 9 月 7 日签收了中国证监会《立案告知书》（证监立案字 0152021022 号）和《调查通知书》（证监调查字 0152021061 号）。因海通证券在开展西南药业股份有限公司（现奥瑞德光电股份有限公司）财务顾问业务的持续督导工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等法律法规，中国证监会决定对公司进行立案并调查相关情况。2021 年 10 月 14 日，海通证券收到了重庆证监局《行政处罚决定书》（〔2021〕5 号），针对海通证券在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，重庆证监局依据 2005 年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称 2005 年《证券法》）的有关规定，对海通证券违反证券法律法规的行为进行了立案调查、审理，现已调查、审理终结。海通证券未充分履行持续督导义务，存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载。海通证券的上述行为违反 2005 年《证券法》第一百七十三条规定，构成 2005 年《证券法》第二百二十三条所述情形。时任奥瑞德持续督导期独立财务顾问主办

人李春和贾文静为直接负责的主管人员。根据海通证券违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第二百二十三条的规定，重庆证监局作出以下决定：“一、责令海通证券改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；二、对李春、贾文静给予警告，并分别处以 5 万元罚款。”上述立案调查已审理终结，未涉嫌公司债券发行违法违规，或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的情形。未对本次公司债券发行构成实质障碍。

经金圆统一对上述中介机构及签字人员的询问，相关中介机构及签字人员并未因上述立案调查而影响其正常执业、未对本次公司债券发行构成实质障碍。

六、对债券受托管理人的核查

本次债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。发行人与国泰君安证券股份有限公司签订了《厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

经金圆统一证券核查，国泰君安证券股份有限公司为中国证券业协会会员，且不是本次债券发行的担保机构，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，符合《公司债券发行与交易管理办法》第五十八条相关要求。

七、对发行人是否再次申请公开发行相同品种公司债券的核查

经金圆统一证券核查，发行人不存在已申报公开发行公司债券且正处于审核过程中或前次已注册但尚未发行完毕，再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

八、对本次债券注册金额合理性的核查

发行人控股股东为厦门国贸控股集团，实际控制人为厦门市国资委，1996 年在上海证券交易所上市(股票代码:600755.SH)，发行人自成立以来，始终保持良好的品牌形象。发行人获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，入选首批“全国供应链创新与应用示范企业”，是《福布斯》全球上市公司 2000 强，《财富》中国上市公司 50 强，中国 500 最具价值品牌，多年荣膺年度中国最佳

雇主、全国守合同重信用企业等，入选 2021 中国上市公司品牌价值榜活力榜 Top100。发行人是沪港通标的股和融资融券标的股，入选国内上市公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。

截至 2022 年 3 月末，发行人总资产为 1,440.16 亿元，净资产为 378.34 亿元，资产负债率为 73.73%，主体评级为 AAA（中诚信国际信用评级有限责任公司），符合发行的基本条件。

至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,776,806.01 万元，占有息负债的比例为 92.39%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，其中供应链管理板块营业收入分别为 2,034.73 亿元、3,304.03 亿元和 4,564.06 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。发行人业务规模的较快，需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，发行人本次分期公开发行总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，具有合理性。

九、对募集资金用途是否合法合规、前次公司债券募集资金是否用于募集说明书约定的用途的核查

（一）本次债券募集资金用途

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，采取分期发行。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资

金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展需要。本次债券在获准注册后，在具体发行前备案阶段明确当期发行方案、期限及具体募集资金用途。

1、偿还公司债务

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 772,557.22 万元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 3,776,806.01 万元，占有息负债的比例为 92.39%。发行人具有较强的短期债务偿债需求。

若发行短期公司债券，募集资金仅用于偿还 1 年内到期的债务。

2、补充流动资金

发行人业务种类较多，日常经营对资金需求量较大。近年来发行人业务持续扩张，营业收入保持增长态势，最近三年发行人实现营业收入分别为 2,180.47 亿元、3,510.89 亿元和 4,647.56 亿元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 2,400.86 亿元、3,851.87 亿元和 5,236.19 亿元。业务规模的持续增长需要一定的流动资金予以支持，同时，为实现长远发展战略，发行人亦需要较大规模的流动资金为各项业务提供资金保障。

综上所述，使用本次债券募集资金补充流动资金符合发行人当前发展的现实需求和未来发展规划的实施要求，有利于公司优化债务结构、进一步增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

本次募集资金投向符合国家产业政策，按照公司债券募集说明书所列资金用途使用，不会用于弥补亏损和非生产性支出；改变资金用途，须经债券持有人会议作出决议。发行人对募集资金的使用符合《证券法》第十五条《发行与交易管理办法》第十三条的相关要求。

（二）发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途

截至本核查意见出具日，发行人已公开发行的公司债券所募集资金的用途合法合规，符合《证券法》第十五条规定。

十、对《债券持有人会议规则》《债券受托管理协议》是否符合相关规定的

核查

（一）本次债券发行的债券持有人会议及其会议规则

1.经主承销商核查，发行人与受托管理人制定了《债券持有人会议规则》，《债券持有人会议规则》规定了债券持有人会议的权限范围，债券持有人会议的筹备，债券持有人会议的召开及决议、债券持有人会议的会后事项与决议落实及特别约定等内容。

2.经主承销商核查，《募集说明书》中披露了《债券持有人会议规则》的主要内容，并且载明投资者认购或持有本次债券，均视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

主承销商经核查后认为，发行人已与债券受托管理人国泰君安共同制定了《债券持有人会议规则》，且在《募集说明书》中披露了《债券持有人会议规则》的主要内容，符合《证券法》第九十二条第一款、《管理办法》第六十二条的相关规定。

（二）《债券受托管理协议》

1.经主承销商核查，《债券受托管理协议》主要内容包括债券受托管理事项，发行人的权利和义务，债券受托管理人的权利和义务，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。

2.经主承销商核查，《募集说明书》中披露了《债券受托管理协议》的主要内容，并且载明投资者认购或持有本次债券，均视为同意《债券受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》履行其职责。

主承销商经核查后认为，发行人为债券持有人聘请的债券受托管理人系本次债券发行的承销商，符合《管理办法》第五十八条的规定；《债券受托管理协议》已经发行人与债券受托管理人共同签署；《债券受托管理协议》和《募集说明书》披露的《债券受托管理协议》主要内容符合《证券法》第九十二条第二款、《管理办法》第五十七条、《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定。

十一、对募集文件的真实性、准确性和完整性，募集说明书符合规范要求情况的核查

发行人已承诺本次发行申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

金圆统一证券认为，本次债券募集文件符合《证券法》《管理办法》《公司信用类债券信息披露管理办法》等规定的相关要求，披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

十二、对发行人存在的主要风险的核查

主承销商经过对发行人基本情况、本次公司债券发行情况进行调查认为募集说明书已充分、完整地揭示了发行人的主要风险因素。本期债券及发行人面临的风险主要包括：

（一）与本次债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，在存续期内可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或

者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本次债券存续期内，如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策、资本市场状况和国内外相关行业市场等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、偿债保障风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本次债券持有人的权益。

5、资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户及供应商发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次债券持有人受到不利影响。

6、评级风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本次债券注册阶段未评级。在本次债券的存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人主体长期信用级别或本次债券信用级别，将对本次债券投资者利

益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 69.27%、69.26%、63.64%和 73.73%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

最近三年及一期，发行人净资产分别为 2,749,187.42 万元、3,486,261.71 万元、3,554,436.64 万元及 3,783,428.32 万元，其中永续债分别为 1,116,996.89 万元、1,037,656.37 万元、1,005,076.08 万元及 1,055,076.08 万元，永续债占总资产的比例分别为 12.48%、9.15%、10.28%及 7.33%，计入权益的永续债金额及占比均较高。后续如因为会计政策变更等导致上述永续债券无法再计入权益，将对发行人的资产负债率水平产生较大的影响。

（2）长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 1,079,333.81 万元、1,132,317.89 万元、407,945.37 万元及 2,838,084.39 万元；长期借款分别为 512,319.21 万元、1,047,799.81 万元、151,314.77 万元及 211,389.21 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.11、1.08、2.70 及 13.43，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

（3）资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 5,085,852.91 万元、6,625,507.83 万元、5,241,289.69 万元及 9,169,111.86 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 56.84%、58.42%、53.62%及 63.67%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确

定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

(4) 金融资产价格波动风险

公司持有多家上市公司股票，最近三年及一期，交易性金融资产加衍生金融资产余额分别为 375,989.72 万元、412,420.82 万元、464,107.36 万元及 507,792.56 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 92,487 万美元、16,154 万美元、42,040 美元及 104,008 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

(5) 经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且 19-20 年间房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2019 年及 2020 年经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

(6) 投资收益波动的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 34,822.58 万元、66,623.27 万元、105,268.73 万元和-111,923.91 万元，分别占公司利润总额的 10.33%、17.89%、20.64%和-108.19%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、权益法核算的长期股权投资损益及理财产品收益波动所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

(7) 市场融资成本波动的风险

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务

费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

(8) 汇率变化风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，2021 年供应链管理板块实现营业收入 4,564.06 亿元，较去年同期增长 38.14%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2022 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 16,412 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100%的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

(9) 存货跌价风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 3,970,553.89 万元、4,995,328.81 万元、3,135,159.45 万元和 5,464,559.58 万元，分别占总资产的 44.38%、44.04%、32.07%和 37.94%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

(10) 关联交易风险

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司 2021 年关联方销售商品或提供劳务 614,048.62 万元，购买商品或接受劳务 380,174.45 万元；向关联方拆入资金 2,464,745.59 万元，向关联方拆出资金 47,983.72 万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

(11) 其他应收款的回收风险

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2019-2021 年及 2022 年 3

月末，公司其他应收款账面净值分别为 415,365.66 万元、332,535.59 万元、242,879.24 万元和 430,857.68 万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

（12）未分配利润占比较高风险

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，公司未分配利润余额分别为 801,976.67 万元、948,526.15 万元、1,132,435.54 万元和 1,193,678.49 万元，占所有者权益比重分别为 29.17%、27.21%、31.86%和 31.55%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

（13）衍生金融产品交易与管理风险

最近三年及一期，公司衍生金融资产余额分别为 90,990.78 万元、47,704.21 万元、34,876.89 万元及 40,620.42 万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

（14）速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.60 倍、0.70 倍、0.83 倍及 0.70 倍，处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致，随着房地产业务的出售，发行人速动比率有明显提升。如果未来公司速动比率若仍然保持低位，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

（15）担保金额较大风险

截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对控股子公司提供担保余额合计人民币 6,290,599.32 万元、美元 322,206.30 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿

付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2022 年 3 月末，公司合并范围内对外担保 94,700.00 万元，主要为对国贸地产集团有限公司及其子公司对外融资提供的保证担保，因国贸地产集团有限公司出售事项转为对外担保，违约及发生代偿的风险较低。

（16）受限资产金额较大的风险

截至 2022 年 3 月末，公司所有权受到限制的资产总额为 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。受限资产类型包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

（17）委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为 13.00 亿元、12.31 亿元，占当期其他流动资产的 43.28%、28.13%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

（18）下属多家子公司亏损风险

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共 188 家子公司，2021 年亏损子公司共计 46 家，2022 年一季度亏损子公司共计 84 家，主要是由于贸易板块毛利润较低所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

（19）其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 314,508.73 万元、451,439.59 万元、143,806.68 万元及 242,225.12 万元，占发行人总负债的 5.07%、5.75%、

2.31%及 2.28%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

(20) 流动性负债占比偏高且增速较快的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 542.30 亿元、638.23 亿元、592.18 亿元和 1,024.92 亿元，占总负债比重分别为 87.49%、81.25%、95.20%和 96.53%，尽管与公司业务模式和业务规模增长相匹配，但是流动性负债占比偏高且增速较快，仍使得公司存在一定程度上的经营风险。

(21) 经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低的风险

最近三年及一期，公司流动负债分别为 5,422,964.82 万元、6,382,332.76 万元、5,921,752.40 万元和 10,249,215.55 万元；经营活动产生的净现金流分别为-357,845.14 万元、-168,467.63 万元、787,757.80 万元及-2,612,687.43 万元，发行人经营活动产生的净现金流对流动负债覆盖率偏低，如果公司贸易回款出现问题，可能对公司流动负债偿付带来一定风险。

(22) 整体出售房地产板块的风险

根据发行人于 2021 年 6 月 12 日发布《厦门国贸集团股份有限公司关于出售资产暨关联交易的公告》，发行人及全资子公司厦门启润将合计持有的国贸地产集团有限公司 100%股权转让给公司控股股东国贸控股，将持有的厦门国贸发展有限公司 51%股权转让给国贸控股。

本次交易完成后，发行人不再持有国贸地产和国贸发展的股权，国贸地产和国贸发展不再纳入公司合并报表范围，资产规模由于出售子公司而产生较大规模下降，将会给公司带来一定的风险。

2、经营风险

(1) 宏观经济环境风险

目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在

物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

(2) 行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型企业，经营规模小，年贸易额在 1 亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的 1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

(3) 主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 90%以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2019-2021 年及 2022 年一季度，供应链管理板块毛利率为 1.24%、0.83%、1.45%及 2.66%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

2) 金融服务业务

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策

将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

（4）上下游客户较集中风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 9.45%、12.59%、9.29%及 11.90%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 10.02%、10.95%、7.81%及 6.74%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 25%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

（5）海外投资风险

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 38 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

（6）贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易摩擦的背景下，发行人 2021 年对美贸易 5.28 亿美元，折合人民币约 34.16 亿元，占比较小；2022 年一季度对美贸易 1.13 亿美元，折合人民币约 7.19 亿元。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

(7) 交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

3、管理风险

(1) 跨行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各種风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

(2) 对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

4、政策风险

(1) 贸易政策风险

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺

差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

（2）金融板块政策风险

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

十三、对发行人董事、监事和高级管理人员是否涉嫌重大违纪违法情况的核查

经核查，发行人不存在董事、监事和高级管理人员涉嫌重大违纪违法情况。

十四、对发行人股权结构相关情况的核查

经主承销商核查，发行人股权结构真实、准确、完整并履行相关权属登记程序，不存在重大权属纠纷、质押或其他受限情形。

十五、对发行人子公司相关情况的核查

经金圆统一证券核查，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共 188 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
供应链管理板块							
1	厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	70	设立
2	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5	95	设立
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立

5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	99.85	0.15	设立
7	厦门国贸石化有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
8	厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62	—	同一控制下合并
9	厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.5	—	同一控制下合并
10	厦门国贸有色矿产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
11	海峡联合供应链管理有限公司	福州	福州	电子商务	51	49	非同一控制下合并
12	厦门国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
13	厦门国贸金属有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
14	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
15	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
16	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
17	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
18	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
19	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立
20	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
21	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	90	10	设立
22	广州启润纸业业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
23	厦门国贸纸业业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
24	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
25	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
26	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
27	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
28	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
29	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
30	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
31	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
32	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
33	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
34	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
35	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立
36	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
37	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
38	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
39	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
40	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立

41	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
42	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
43	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
44	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
45	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
46	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
47	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
48	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	99	1	同一控制下合并
49	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
50	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	60	—	设立
51	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立
52	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
53	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
54	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
55	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
56	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、贸易	13	49	同一控制下合并
57	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
58	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
59	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
60	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
61	浙江自贸区同敦石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
62	石河子市宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初加工、贸易	—	100	设立
63	新疆胡杨河宝达棉业有限公司	新疆	新疆	农产品初加工、贸易	—	100	设立
64	厦门国贸能源有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
65	启润医疗科技（厦门）有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
66	三明启铭贸易有限公司	三明	三明	贸易	—	100	设立
67	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控制下合并
68	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控制下合并

69	福建国贸齐心科技有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
70	厦门国贸农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
71	厦门国贸物产有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
72	湖北启润投资有限公司	武汉	武汉	贸易	99	1	设立
73	新天钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
74	宝达医疗服务（上海）有限公司	上海	上海	贸易	—	51	设立
75	厦门国贸石油有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
76	天津启润供应链有限公司	天津	天津	贸易	95	5	设立
77	厦门国贸傲农农产品有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
78	国贸新加坡能源有限公司	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
79	厦门市国贸宏龙实业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
80	厦门国贸数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	99	1	设立
81	广东宝润能源有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
82	厦门国贸宝达润实业有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	同一控制合并
83	宝达润海运有限公司	香港	香港	运输	—	100	同一控制合并
84	宝达润 1 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
85	宝达润 2 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
86	宝达润 3 海运有限公司	香港	香港	运输	—	51	同一控制合并
87	厦门国贸启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
88	厦门启源通贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	100	设立
89	厦门国贸铜泽贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
90	海南国贸实业有限公司	海南	海南	贸易	—	100	设立
91	海南宝诺医药科技有限公司	海南	海南	医疗	—	70	设立
92	安徽应流国贸有限公司	六安	六安	贸易	—	51	设立
93	新疆宝达棉业有限公司	新疆	新疆	贸易	—	100	设立
94	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	七台河	七台河	贸易	51	—	设立
95	启润轮胎（德州）有限公司	德州	德州	贸易	—	100	设立
96	青岛启润青银物流有限公司	青岛	青岛	运输	—	51	设立
97	海南国贸消费品有限公司	海南	海南	贸易	—	60	设立
98	胡杨河市宝润棉业有限公司	胡杨河	胡杨河	贸易	—	100	设立
99	厦门健康医疗大数据有限公司	厦门	厦门	数据服务	—	100	设立
100	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	佳木斯	佳木斯	贸易	—	82.5	设立
101	WELL WONDER 1 LIMITED	香港	香港	物流	—	100	设立
102	东营启润东凯铜业有限公司	东营	东营	贸易	—	76	设立
103	广东宝达健康科技有限公司	中山	中山	医疗服务	—	51	设立
104	广西启润万泰实业有限公司	南宁	南宁	贸易	—	51	设立
105	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	福州	福州	贸易	67	—	设立

106	国贸启润（杭州）有限公司	杭州	杭州	贸易	99	1	设立
107	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	乌兹别克斯坦	乌兹别克斯坦	贸易	—	100	设立
108	黑龙江国贸农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	95	5	设立
109	黑龙江启润农产有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立
110	江苏宝达粮油有限公司	盐城	盐城	贸易	—	80	设立
111	江苏启润清品物流有限公司	连云	连云	运输	—	51	设立
112	金盛兰国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	41	10	设立
113	辽宁国贸启润金属材料有限公司	辽宁	辽宁	贸易	—	100	设立
114	厦门宝灝健康科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	60	设立
115	厦门国贸宝康医药科技有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	51	设立
116	厦门国贸化工有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
117	厦门国贸健康科技有限公司	厦门	厦门	医学研究和试验发展	95	5	设立
118	厦门国贸康养产业有限公司	厦门	厦门	医疗服务	—	100	设立
119	厦门国贸盛屯贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
120	厦门国贸泰达有色金属有限公司	厦门	厦门	贸易	—	80	设立
121	厦门国贸同歆实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
122	厦门启润农资有限公司	厦门	厦门	贸易	—	67	设立
123	汕头启宏包装实业有限公司	广东	广东	贸易	—	51	设立
124	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	上海	上海	其他建筑业	—	100	设立
125	上海国贸启润金属材料有限公司	上海	上海	贸易	—	100	设立
126	芜湖启润华洋船务有限公司	芜湖	芜湖	运输	—	51	设立
127	宜润能源（浙江）有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	设立
128	浙江启润昌盛金属材料有限公司	杭州	杭州	贸易	—	51	设立
129	厦门国贸京东数字科技有限公司	厦门	厦门	其他软件开发	—	60	非同一控制下合并
130	宁波振诚矿业有限公司	宁波	宁波	贸易	—	51	非同一控制下合并
131	PT. ArmadaRockKaruniaTransshipmentPteLtd	印度尼西亚	印度尼西亚	物流	—	49	非同一控制合并
132	HENGXIANGXINLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
133	LUCKYAMOYLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
134	LUCKYMASCOTLIMITED	马绍尔群岛	马绍尔群岛	运输	—	100	设立
135	MASCOTOCEANLIMITED	香港	香港	运输	—	100	设立
136	XIM1SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
137	XIM2SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
138	XIM6SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
139	黑龙江国贸农投供应链有限公司	哈尔滨	哈尔滨	贸易	—	51	设立

140	海南国贸物流有限公司	海南	海南	物流	—	51.11	非同一控制下合并
141	海南国贸大鹏石油有限公司	海南	海南	贸易	—	51	设立
142	晋钢国贸矿业有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
143	广州合创润金属有限公司	广州	广州	贸易	—	51	设立
144	PTITGRESOURCESINDONESIA	印尼	印尼	贸易	—	90	设立
145	启润轮胎（日照）有限公司	日照	日照	贸易	—	87	非同一控制下合并
146	厦门金马国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	设立
房地产经营业务板块							
1	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55	—	设立
2	厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	81	—	同一控制下合并
3	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60	40	设立
4	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	95	5	设立
5	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	26.42	48.32	设立
6	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	20	54.5	设立
7	厦门贸润房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100	设立
8	漳州棠悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	68.91	18.65	设立
9	漳州雅悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	77.08	13.75	设立
10	厦门国贸先盛投资发展有限公司	厦门	厦门	文旅开发、管理咨询	—	51	设立
11	厦门浦悦房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	74.5	设立
12	厦门悦垚投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	68.13	设立
13	厦门悦俊投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.67	设立
14	厦门悦煦房地产开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	38.12	设立
15	厦门悦齐投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
16	厦门悦济投资有限公司	厦门	厦门	投资	60	—	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95	5	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95	5	设立
3	国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49	51	设立
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100	设立

7	福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
8	厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
9	深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	设立
10	厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	60	设立
11	深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100	设立
12	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	100	设立
13	深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100	设立
14	厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95	5	同一控制下合并
15	厦门恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34	同一控制下合并
16	国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100	同一控制下合并
17	厦门恒洋融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100	同一控制下合并
18	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100	同一控制下合并
19	Keerun Investment Limited	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
20	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	—	55	设立
21	Keerun Investment I (Hong Kong)Limited	香港	香港	投资管理	—	100	设立
22	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	39.98	0.04	设立
23	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.97	0.07	设立
24	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资管理	—	99.79	设立
25	厦门启明投资管理有限公司	厦门	厦门	投资管理	—	49	设立
26	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	39.98	0.04	设立

注：公司分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经金圆统一证券核查，上述发行人子公司范围真实、准确、完整，子公司均依法设立并有效存续，发行人取得了必要权属证明或其它控制权文件，不存在重

大权属纠纷。除上述已列明的抵押情况外，发行人所持有的上述子公司股权不存在质押或其他受限情形。

十六、对发行人及子公司主要资产情况的核查

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人及其下属子公司所有权受到限制的资产余额合计 991,887.07 万元，占净资产的 26.22%。发行人及其主要子公司的主要资产已取得完备权属证书或证明，不存在重大权属纠纷、租赁以及其他抵押、质押或其他受限情形。

十七、对发行人是否存在媒体质疑的重大事项的核查

经核查，发行人不存在媒体质疑情况。

十八、对有偿聘请第三方机构或个人等相关事项的核查

经核查，本次发行金圆统一证券不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人的行为；发行人除聘请主承销商、律师事务所、会计师事务所等依法需聘请的证券服务机构以外，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。

十九、对非经营性往来占款和资金拆借事项的核查

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款账面原值为 458,177.41 万元，占发行人资产规模 2.99%，其中非经营性其他应收款 173,853.22 万元，占总资产的比重为 1.21%，且均为与发行人合作项目的应收地产合作方往来款，目前项目进展正常，预计待完工结算后，将按照规定按时足额还款。

经金圆统一证券对发行人最近一期财务情况的核查以及对相关人员的访谈，发现上述款项中，对于关联方往来占款及资金拆借决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

二十、对本次发行公司债券是否涉及新增地方政府债务的核查

发行人是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一，主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

本次债券注册总额不超过 50 亿元，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元，公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元，本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途，满足公司业务发展的需要。

发行人本次债券发行符合有关地方政府性债务管理的相关政策文件要求，不会增加地方政府负有偿还责任的债务。符合《公司债券发行与交易管理办法》第七十七条规定。

二十一、对《公司债券审核重点关注事项》的核查

经核查，发行人涉及《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项（2022 年修订）》（以下简称“《指引 3 号》”）的具体情况如下：

第十七条：发行人债务短期化

截至 2021 年末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 77.26 亿元，占有息负债的比例为 75.47%；截至 2022 年 3 月末，发行人短期借款及一年内到期的有息负债为 317.41 亿元，占有息负债的比例为 77.64%。发行人有息债务构成以短期债务为主。

出现上述现象的主要原因系发行人从事的供应链业务具有高周转的特性，发行人业务经营中对短期流动资金需求较大，因此短期借款规模较高；另一方面，发行人从事的供应链业务具有周期性的特性，根据行业惯例，一般于年初进行大规模的采购铺货、年底大规模清账回款，为满足采购铺货的需要，每年年初均会提用较大规模的短期借款，因此每年一季度短期借款的增幅均较大。

综上，经核查，虽然发行人债务结构呈现出短期化的特征，但其债务结构与业务特性匹配，不存在短债长投的情形。

二十二、对增信措施是否合法有效的核查

经核查，发行人本次债券发行无增信措施。

二十三、对重大资产重组事项的核查

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况，发行人未发生导致公司主营业

务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

二十四、对投资者权益保护机制安排的核查

经核查，发行人本次债券发行适用投资者保护条款之发行人偿债保障措施承诺，具体情况如下：

（1）发行人承诺，本次债券的偿债资金将主要来源于发行人、发行人合并报表范围主体的货币资金等。

发行人承诺：在本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本次债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

（2）发行人约定偿债资金来源的，为便于本次债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

（3）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（4）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本次债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

（5）如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照第（三）条第 2 款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

二十五、对特殊事项的核查

（一）发行人合并范围的核查

经核查，截至本核查意见出具日，发行人分别持有、PT.Armada Rock Karunia Transshipment、国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、厦门恒鑫小额贷款有限公司、国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）、国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）和厦门启明投资管理有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于发行人在上述公司董事会或合伙人会议占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

经核查，截至本核查意见出具日，发行人不存在持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

（二）评级结果差异性情况的核查

经核查，报告期内发行人不存在评级结果差异性情况。

（三）政府还贷公路企业和轨道交通企业对相关资产的折旧政策和核查

经核查，发行人不属于政府还贷公路企业和轨道交通企业。

（四）申报期间连续两次更换会计师事务所情况的核查

经核查，发行人不存在报告期间连续两次更换会计师事务所的情况。

（五）报告期内发行人以评估价值入账的资产（如土地、投资性房地产等）对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内不存在发行人以评估价值入账对发行人财务状况/经营成果有重大影响的相关情况。

（六）报告期内发生重大会计政策/会计估计且对财务状况或经营成果产生重大影响的相关情况的核查

经核查，报告期内发行人根据会计政策修订情况进行了相应的会计政策变更，但不存在对财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

（七）关于非标审计报告相关事项的核查

经核查，发行人报告期内不存在非标审计报告相关事项。

（八）对重大诉讼的核查

经核查，发行人重大未决诉讼或仲裁情况如下：

1、东方金钰股份有限公司委托贷款合同纠纷

2017年6月26日，东方金钰股份有限公司（以下简称“东方金钰”）与厦门金海峡投资有限公司（以下简称“金海峡投资”）签订委托银行贷款合同，约定由金海峡投资向东方金钰发放委托银行贷款1亿元，云南兴龙实业有限公司提供连带保证责任。2017年6月29日，金海峡投资发放了1亿元委托银行贷款。期间金海峡投资认为东方金钰出现“可能影响债权实现”的违约情形，向福建省高级人民法院提出诉前财产保全申请。

2018年6月1日，福建省高级人民法院受理该案件，诉讼过程中，东方金钰将7块翡翠原料/原石质押予金海峡投资。2019年3月29日，福建省高级人民法院一审判决东方金钰等债务人向金海峡投资偿还借款本金1亿元及利息，同时支持金海峡投资对质押的7块翡翠原料/原石享有质押权。2020年4月9日，金海峡投资向厦门市中级人民法院申请强制执行。对7块翡翠原料/原石进行的第一次司法拍卖已于2021年12月17日流拍。

截至2021年12月31日，金海峡投资以预期信用损失为基础确认损失准备9,500.00万元。

2、四川宽大建设工程有限公司融资租赁合同纠纷

2016年10月25日，深圳金海峡融资租赁有限公司（以下简称“金海峡租赁公司”）与四川宽大建设工程有限公司（以下简称“四川宽大”）签订《售后回租赁合同》、《所有权转让协议》，由金海峡租赁公司提供融资租赁服务，金额5,966.01万元。2018年8月8日四川宽大逾期未支付第7期租金298.30万元，经金海峡租赁公司催告后未付，构成违约。

2017年3月2日，金海峡租赁公司与四川宽大签订《售后回租赁合同》、《所有权转让协议》，约定由金海峡租赁公司提供融资租赁服务，金额4,772.01万元。后因作为保证人的成都天翔环境股份有限公司（以下简称“成都天翔”）、邓亲华和邓翔涉入重大诉讼，金海峡租赁公司根据合同约定，要求四川宽大提供新的担

保。经金海峡租赁公司催告后，四川宽大未能提供新的担保，构成违约。

2018年8月13日，金海峡租赁公司就上述2个案件向厦门市中级人民法院提起诉讼。2018年10月27日，厦门市中级人民法院一审判决金海峡租赁公司胜诉。前述判决生效后，金海峡租赁公司向厦门市中级人民法院申请强制执行，目前案件在强制执行中。2020年12月25日，成都市中级人民法院已受理成都天翔破产重整申请，金海峡租赁公司已提交破产债权申报材料。2021年4月16日，成都市中级人民法院已裁定批准成都天翔重整计划。根据重整计划，金海峡租赁公司获得现金受偿30万元及成都天翔的1,352.66万股股权，已于2021年6月、7月收到前述现金及债转股股权，成都天翔重整计划已执行完毕。

截至2021年12月31日，金海峡租赁公司应收四川宽大6,222.28万元，以预期信用损失为基础确认贷款损失准备6,222.28万元。

3、青投国际贸易（上海）有限公司保理融资合同纠纷

2018年12月，青投国际贸易（上海）有限公司（简称“青投国际”）将其对青海百河铝业有限责任公司（简称“青海百河”）的应收账款6,283.89万元用于向本集团子公司厦门国贸恒信供应链服务有限公司（简称“恒信供应链”）申请保理融资款5,000万元，青海省投资集团有限公司（简称“青海投资”）就全部债务提供连带责任保证担保。因保理合同纠纷，2019年5月，恒信供应链向厦门仲裁委员会申请仲裁。2019年9月，厦门仲裁委员会裁决青海百河向恒信供应链支付6,283.89万元及利息等，裁决青投国际、青海投资向恒信供应链连带支付保理本金5,000万元及利息。2020年6月19日，青海省西宁市中级人民法院裁定受理青海投资等十七家企业破产重整，并于2020年12月10日裁定进行实质性合并重整。2021年12月23日，债权人会议表决通过了青海投资等十七家重整计划。青海省西宁市中级人民法院于2021年12月24日裁定批准重整计划。重整计划将在6个月内执行完毕。截至2021年12月31日，恒信供应链以预期信用损失为基础确认损失准备5,000.00万元。

4、中石化化工销售有限公司等贸易合同纠纷

本公司与中石化化工销售有限公司（简称“上海化销”）、中国金山联合贸易

有限责任公司（简称“中国金山”）、上海国际商务有限公司（简称“上海商务”）因合同纠纷，于 2019 年 7 月向厦门市中级人民法院提起民事诉讼，要求上海化销偿还本公司 10,424.80 万元款项并支付利息，要求中国金山、上海商务承担连带清偿责任。2019 年 7 月，厦门市中级人民法院已受理该案件。2021 年 8 月，厦门市中级人民法院作出一审判决，确认本公司与上海化销、中国金山、上海商务存在合同关系，驳回了本公司其他诉讼请求。本公司不服，已于 2021 年 8 月向福建省高级人民法院提起上诉。截至 2021 年 12 月 31 日，本公司以预期信用损失为基础确认坏账准备 9,382.33 万元。

（九）对发行人涉房业务的核查

房地产业务方面，发行人制定了《合同管理办法》《建设工程项目采购管理办法》《工程签证管理制度》《开发项目尾盘考核管理办法》等一系列管理制度和规章，建立了以项目开发为中心，从项目立项、计划与进度、招投标、设计管理、工程管理、合同管理、工程监理到贯穿全程的投资成本控制，对房地产业务进行全方位监控、全程管理。

发行人不存在如下情形：

- 1.报告期内违反“国办发〔2013〕17 号”规定的重大违法违规行为，或经主管部门查处且尚未按规定整改；
- 2.房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在哄抬地价等行为；
- 3.本次债券募集资金拟直接或间接用于住宅地产开发项目；
- 4.扰乱房地产市场秩序被主管部门查处。

发行人房地产业务项目建设进展正常，现金流充足，未出现逾期风险。

为保证整体业务平稳过渡，公司利润水平不至因房地产业务剥离而产生剧烈变化，发行人 2021 年整体出售房地产业务子公司时将部分盈利性好、去化率快、前期投入已基本完成的房地产项目保留，公司目前存量的房地产项目主要集中于厦门和江西九江等区域，截至 2022 年 3 月末，主要存量房地产项目情况如下：

公司已完工房地产项目建设情况（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2022年3月末已销售面积	截至2022年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	厦门国贸璟原	厦门贸润房地产有限公司	厦门	住宅	9.11	8.43	173,129.35	20,528.90	99.90%	尾盘	ABCDE
合计					9.11	8.43	173,129.35	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2022年3月31日）

单位：万平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至2022年3月末已投资	未来三年投资支出	项目进度（用剔除地价后投资额计算）	资金来源（自有资金、银行贷款、其他资金）	项目批准情况（五证获取情况）
1	学原一二期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	20.48	74.50%	15.26	498,373.00	457,449.00	40,924.00	70.00%	自有资金	ABCDE
2	学原三期	厦门市翔安区	住宅	2020年-2022年	16.62	38.12%	6.34	380,415.12	328,871.00	48,312.62	58.00%	自有资金、银行贷款	ABCDE
3	九江九棠	江西省九江	住宅	2019年-2022年	18.21	17.50%	3.19	152,657.39	113,903.29	38,754.10	53.00%	自有资金	ABCDE
合计					55.31	-	24.79	1,031,445.51	900,223.29	127,990.72	—	—	—

目前已完工项目大多已逐步完成销售，去化率水平良好；在建项目多数已基本完成投入，未来资本支出压力较小。在现有项目开发销售完成后，发行人未来不再新增房地产开发项目，逐步退出房地产行业。

二十六、主承销商对本次债券发行的核查结论

综上，经金圆统一证券核查，发行人公开发行公司债券符合法律法规规定的发行条件；本次公开发行公司债券履行了规定的内部决策程序；相关中介机构具有参与发行公司债券的资格；《募集说明书》披露的主要风险和其他信息真实、准确、完整，符合规范要求；《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》符合相关规定。

第四节 主承销商内核程序及内核意见

一、内核程序的履行

主承销商在申报本次债券之前，通过项目立项审批、质控部门审核及内核管理部审核、内核委员会审核等内部核查程序，对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

主承销商投资银行部（含质量控制部）、内核管理部及投资银行内核委员会负责金圆统一证券债券承销项目的内部审查、审核。项目组于 2022 年 6 月 6 日提出质控验收申请，投资银行部质控部门对本项目的发行申请文件进行了审查，对工作底稿进行验收，质量控制部履行了问核程序，质控部门在完成质控审核程序后，于 2022 年 6 月 9 日出具了关于本项目的质量控制报告等。

主承销商于 2022 年 6 月 13 日召开内核会议对本项目进行了审议和表决。委员听取了项目组、质控及内核工作小组汇报，听取了项目组就委员前期提出问题的答复，委员针对重点关注方面进行了问询，7 名委员经集中讨论、现场表决，根据表决结果，内核会议审议通过本项目并同意向上海证券交易所申报。

二、内核关注的主要问题及解决情况

问题一、关于发行人贸易板块业务是否涉及融资性贸易和虚假贸易业务

国资委 2021 年 2 月 28 日发布《关于印发〈关于加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见〉的通知》（国资发财评规〔2021〕18 号），其中提到：“各地国企需要严控低毛利贸易、金融衍生、PPP 等高风险业务，严禁融资性贸易和‘空转’‘走单’等虚假贸易业务，管住生产经营重大风险点”（详见《通知》第七条）。根据募集说明书及审计报告显示，发行人营收以贸易业务为主且营收金额较大，请项目组排查发行人关于贸易板块业务是否涉及融资性贸易和虚假贸易业务，是否符合国资委上述《通知》中的其他要求。

项目组答复：

经抽查发行人报告期内前五大商品贸易品种大额贸易合同、发票、出入库单据、运输单据等材料，以及访谈等方式进行核查，项目组未发现发行人大宗商品贸易业务存在融资性贸易和虚假贸易行为，发行人符合国资委《关于印发〈关于

加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见》的通知》中的各项要求。

问题二、说明本次债券偿债资金来源及安排

请说明发行人最近一期末有息负债规模增加较快的原因，结合发行人资产负债率等说明本次债券发行规模合理性，说明本次债券偿债资金来源及安排。

项目组答复：

（1）截至 2022 年 3 月末，发行人有息负债规模为 4,088,061.89 万元，发行人近一年及一期有息负债情况如下表所示：

发行人近一年及一期有息负债情况表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2022 年 3 月 31 日	
	金额	利率区间	金额	利率区间
短期借款	407,945.37	0.8-5.3	2,838,084.39	0.8-5.3
一年内到期长期借款	261,688.08	1.18025-5.145	231,277.68	1.18025-5.145
长期借款	151,314.77	1.2-5.145	211,389.21	1.2-5.145
超短期融资券	-	-	602,730.93	2.5-2.99
中期票据	99,941.67	3.94	99,966.67	3.94
公司债	99,841.67	2.58-3.85	99,866.67	2.58-3.85
应付债券利息	2,982.10	-	4,746.34	-
合计	1,023,713.66		4,088,061.88	

由上表可知，发行人最近一期末有息负债规模增加较快主要系其短期借款增加所致。发行人最近一期末短期借款较上年末增加 2,430,139.02 万元，增幅为 595.70%，主要系公司供应链业务特性导致年初铺货需求较大，融资规模相应增加所致。

（2）本次债券为发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的储架式公司债券，其中公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 30 亿元（适用于优化融资监管安排，在发行前备案阶段明确具体的细分品种，包括但不限于一般公司债券、绿色公司债券、可续期公司债券等细分品种）；公开发行短期公司债券面值余额不超过 20 亿元。具体品种将于发行前备案阶段确定。本次债券募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金，将有利于降低公司综合融资成本，降低流动

负债占比。如本次债券最终发行品种包含可续期公司债券，本次债券的成功发行能够在有效增加公司流动资金总规模的前提下，保持发行人的负债结构基本稳定，改善发行人资产负债率，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。发行人最近三年合并报表归属于母公司所有者的平均净利润为 24.44 亿元。发行人本次债券募集资金不超过 50 亿元，其发行规模与发行人的偿付能力较为匹配，规模较为合理。

(3) 本次债券的募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体将根据发行前备案阶段所确定的具体品种决定。本次债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 21,804,693.63 万元、35,108,894.59 万元、46,475,564.21 万元和 10,964,903.97 万元，归属于母公司的净利润分别为 230,930.04 万元、261,202.66 万元、341,161.62 万元和 70,310.76 万元；经营活动产生的现金流入分别为 24,657,327.79 万元、39,288,262.75 万元、54,391,821.98 万元和 13,018,463.59 万元。2019-2021 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别 3.69 倍、3.75 倍及 4.83 倍，发行人 EBITDA 利息保障倍数较高，偿债保障能力较好。总体来看，发行人经营业绩良好，发行人较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

问题三、关于发行人重大诉讼事项

请说明发行人重大未决诉讼或仲裁的核查标准，核查意见所披露的相关重大未决诉讼标的额都比较大，请说明该等诉讼败诉或无法执行或金额无法收回对发行人偿债能力的影响。

项目组答复：

根据《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》4.7.1 条“发行人或者其合并范围内子公司作为被告（被申请方）或第三人发生下列诉讼、仲裁事项，发行人应当及时披露临时报告：

（一）涉案金额超过五千万元人民币，且占发行人上年末净资产百分之五以上的重大诉讼、仲裁事项；

（二）可能导致的损益占发行人上年度净利润的百分之十，且绝对额超过一

千万元人民币的诉讼、仲裁事项；

（三）未达到上述标准或者没有具体涉案金额的诉讼、仲裁事项，发行人基于案件特殊性认为可能对公司生产经营、偿债能力或债券价格产生较大影响，或者本所认为有必要的。”

报告期末发行人重大未决诉讼或仲裁未触发上述规则中要求披露的各项标准，但遵循谨慎性原则，本次核查的披露标准为发行人涉案金额超过五千万万元人民币的重大未决诉讼或仲裁。具体情况如下：

（1）东方金钰股份有限公司委托贷款合同纠纷

2017年6月26日，东方金钰股份有限公司（以下简称“东方金钰”）与厦门金海峡投资有限公司（以下简称“金海峡投资”）签订委托银行贷款合同，约定由金海峡投资向东方金钰发放委托银行贷款1亿元，云南兴龙实业有限公司提供连带保证责任。2017年6月29日，金海峡投资发放了1亿元委托银行贷款。期间金海峡投资认为东方金钰出现“可能影响债权实现”的违约情形，向福建省高级人民法院提出诉前财产保全申请。

2018年6月1日，福建省高级人民法院受理该案件，诉讼过程中，东方金钰将7块翡翠原料/原石质押予金海峡投资。2019年3月29日，福建省高级人民法院一审判决东方金钰等债务人向金海峡投资偿还借款本金1亿元及利息，同时支持金海峡投资对质押的7块翡翠原料/原石享有质押权。2020年4月9日，金海峡投资向厦门市中级人民法院申请强制执行。对7块翡翠原料/原石进行的第一次司法拍卖已于2021年12月17日流拍。

截至2021年12月31日，金海峡投资以预期信用损失为基础确认损失准备9,500.00万元。

（2）四川宽大建设工程有限公司融资租赁合同纠纷

2016年10月25日，深圳金海峡融资租赁有限公司（以下简称“金海峡租赁公司”）与四川宽大建设工程有限公司（以下简称“四川宽大”）签订《售后回租赁合同》、《所有权转让协议》，由金海峡租赁公司提供融资租赁服务，金额5,966.01万元。2018年8月8日四川宽大逾期未支付第7期租金298.30万元，经金海峡

租赁公司催告后未付，构成违约。

2017年3月2日，金海峡租赁公司与四川宽大签订《售后回租赁合同》、《所有权转让协议》，约定由金海峡租赁公司提供融资租赁服务，金额4,772.01万元。后因作为保证人的成都天翔环境股份有限公司（以下简称“成都天翔”）、邓亲华和邓翔涉入重大诉讼，金海峡租赁公司根据合同约定，要求四川宽大提供新的担保。经金海峡租赁公司催告后，四川宽大未能提供新的担保，构成违约。

2018年8月13日，金海峡租赁公司就上述2个案件向厦门市中级人民法院提起诉讼。2018年10月27日，厦门市中级人民法院一审判决金海峡租赁公司胜诉。前述判决生效后，金海峡租赁公司向厦门市中级人民法院申请强制执行，目前案件在强制执行中。2020年12月25日，成都市中级人民法院已受理成都天翔破产重整申请，金海峡租赁公司已提交破产债权申报材料。2021年4月16日，成都市中级人民法院已裁定批准成都天翔重整计划。根据重整计划，金海峡租赁公司获得现金受偿30万元及成都天翔的1,352.66万股股权，已于2021年6月、7月收到前述现金及债转股股权，成都天翔重整计划已执行完毕。

截至2021年12月31日，金海峡租赁公司应收四川宽大6,222.28万元，以预期信用损失为基础确认贷款损失准备6,222.28万元。

（3）青投国际贸易（上海）有限公司保理融资合同纠纷

2018年12月，青投国际贸易（上海）有限公司（简称“青投国际”）将其对青海百河铝业有限责任公司（简称“青海百河”）的应收账款6,283.89万元用于向本集团子公司厦门国贸恒信供应链服务有限公司（简称“恒信供应链”）申请保理融资款5,000万元，青海省投资集团有限公司（简称“青海投资”）就全部债务提供连带责任保证担保。因保理合同纠纷，2019年5月，恒信供应链向厦门仲裁委员会申请仲裁。2019年9月，厦门仲裁委员会裁决青海百河向恒信供应链支付6,283.89万元及利息等，裁决青投国际、青海投资向恒信供应链连带支付保理本金5,000万元及利息。2020年6月19日，青海省西宁市中级人民法院裁定受理青海投资等十七家企业破产重整，并于2020年12月10日裁定进行实质性合并重整。2021年12月23日，债权人会议表决通过了青海投资等十七家重整计划。青海省西宁市中级人民法院于2021年12月24日裁定批准重整计划。重整

计划将在 6 个月内执行完毕。

截至 2021 年 12 月 31 日，恒信供应链以预期信用损失为基础确认损失准备 5,000.00 万元。

（4）中石化化工销售有限公司等贸易合同纠纷

发行人与中石化化工销售有限公司（简称“上海化销”）、中国金山联合贸易有限责任公司（简称“中国金山”）、上海国际商务有限公司（简称“上海商务”）因合同纠纷，于 2019 年 7 月向厦门市中级人民法院提起民事诉讼，要求上海化销偿还本公司 10,424.80 万元款项并支付利息，要求中国金山、上海商务承担连带清偿责任。2019 年 7 月，厦门市中级人民法院已受理该案件。2021 年 8 月，厦门市中级人民法院作出一审判决，确认本公司与上海化销、中国金山、上海商务存在合同关系，驳回了本公司其他诉讼请求。本公司不服，已于 2021 年 8 月向福建省高级人民法院提起上诉。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人以预期信用损失为基础确认坏账准备 9,382.33 万元。

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。发行人经营业绩良好，银行系统的授信余额较大，各融资渠道通畅，可变现资产规模较大，且发行人已对上述涉案金额超过五千万元人民币的重大未决诉讼或仲裁相应计提。综上，上述诉讼败诉或无法执行或金额无法收回不会对发行人本次偿债造成影响。

三、内核意见

委员听取了项目组、质控及内核工作小组汇报，听取了项目组就委员前期提出问题的答复，并针对重点关注方面进行了问询。7 名委员经集中讨论、现场表决，通过厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券项目。

第五节 主承销商承诺

一、主承销商已按照法律法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东及实际控制人进行了尽职调查和审慎核查，同意承销本次债券，并据此出具本核查意见。

二、作为发行人本次债券发行的主承销商：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关公司债券发行的相关规定。

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（三）有充分理由确信发行人在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理。

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异。

（五）保证所指定的主承销商的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查。

（六）保证本核查意见、与履行主承销职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范。

（八）自愿接受中国证监会、证券交易所、中国证券业协会依照有关规定采取的监管措施；

（九）遵守中国证监会、证券交易所、中国证券业协会规定的其他事项。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《金圆统一证券有限公司关于厦门国贸集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》之签署页）

法定代表人授权代表：


薛 荷

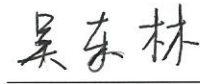
债券承销业务负责人：


傅毅辉

内核负责人：


赵文博

项目负责人：


吴东林


邓小齐

项目其他成员：


袁晓文


周奕凯


赵 鑫

金圆统一证券有限公司

2022 年 7 月 19 日

