

中信证券股份有限公司

关于

龙源电力集团股份有限公司2026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：中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（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）

二〇二六年五月

主承销商声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）接受龙源电力集团股份有限公司（以下简称“龙源电力”、“发行人”或“公司”）聘请，担任其 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）项目的主承销商。中信证券根据《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》（以下简称“《证券法》”）、《公司债券发行与交易管理办法》（2023 年修订）（以下简称“《管理办法》”）等有关法律、法规和有关主管部门的规定，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。

在核查过程中，中信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，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则对发行人 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券出具本核查意见，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

除非文意另有所指，本核查意见中所使用的释义及简称与《龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》中的相同。

目 录

主承销商声明	2
目 录	3
第一节 发行人基本情况及相关风险	5
一、发行人概况	5
二、发行人历史沿革	5
三、发行人的股权结构	8
四、与本次债券相关的投资风险	11
五、发行人的相关风险	12
第二节 公司债券主要发行条款	20
一、本次债券的基本发行条款	20
二、本次债券的特殊发行条款	21
三、主承销商核查意见	21
第三节 主承销商核查意见	22
一、发行人本次债券符合法律法规规定的发行条件	22
二、发行人不存在法律法规禁止发行本次债券的情形	24
三、关于发行人重大资产重组的核查	24
四、关于对《关于落实投资者权益保护机制相关安排的通知》的核查	24
五、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	25
六、本次公开发行公司债券募集文件真实、准确、完整	25
七、对发行人是否被列入失信被执行人名单的核查	25
八、对证券服务机构的核查	26
九、关于债券受托管理人的核查	65
十、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	65
十一、对本次债券注册规模合理性及募集资金用途的核查意见	66
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	68
十三、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	68

十四、关于发行人适用优化审核安排的核查	69
十五、发行人董事、高级管理人员是否涉嫌重大违纪违法	70
十六、发行人是否存在媒体质疑的重大事项	70
十七、关于发行人会计政策/会计估计变更相关事项的核查	70
十八、城市建设企业特殊事项核查意见	73
十九、关于发行人更换会计师事务所事项的核查	73
二十、关于发行人审计报告被出具保留意见情形的核查	73
二十一、报告期内发行人主体评级存在差异的核查	73
二十二、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	73
二十三、交易所《审核重点关注事项》涉及核查事项的意见	74
二十四、关于前次公司债券募集资金用途的核查	78
二十五、关于公司债券中止或终止的核查	79
二十六、对产能过剩行业的专项核查	79
二十七、关于涉贿情况的核查	79
二十八、发行人诚信信息查询情况表	80
二十九、主承销商和项目负责人近两年内承销债券违约情况说明	82
第四节 主承销商内核情况	84
一、内核程序履行	84
二、内核部关注的主要问题落实情况	84
三、内核会反馈意见及落实情况	101
第五节 中信证券核查意见	102
第六节 主承销商承诺	103

第一节 发行人基本情况及相关风险

一、发行人概况

注册名称	龙源电力集团股份有限公司
法定代表人	宫宇飞
注册资本	人民币 835,981.62 万元
实缴资本	人民币 835,981.62 万元
设立（工商注册）日期	1993年1月27日
统一社会信用代码	911100001000127624
住所（注册地）	北京市西城区阜成门北大街6-9号国际投资大厦C座
邮政编码	100034
所属行业	电力供应业
经营范围	许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；代理记账。（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：电气设备修理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；环保咨询服务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；节能管理服务；储能技术服务；新兴能源技术研发；货物进出口；租赁服务（不含许可类租赁服务）；会议及展览服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；非居住房地产租赁；财务咨询；税务服务；企业总部管理；自有资金投资的资产管理服务；电子（气）物理设备及其他电子设备制造。（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）（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。）
电话及传真号码	010-63887863/010-63887850
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	姓名：丁鹄 职位：副总经理、董事会秘书 联系方式：010-63887602
网址	www.clypg.com.cn

二、发行人历史沿革

（一）历史沿革信息

1、发行人设立情况

公司系由龙源电力集团公司整体改制，变更设立而成。改制前，龙源电力集

团公司的企业性质为全民所有制企业。

龙源电力集团公司的前身为龙源电力技术开发公司，成立于 1993 年 1 月，是经原国务院经济贸易办公室批准，由原能源部直接管理，在国家工商行政管理总局注册登记的全民所有制企业。成立之初，主要从事电力技术研发和常规电力项目的投资。

1994 年 6 月，根据国家经济贸易委员会文件《关于同意成立龙源电力集团的批复》（国经贸企〔1994〕225 号），龙源电力技术开发公司更名为“龙源电力集团公司”，改由原电力工业部管理。

1996 年 12 月，经国务院决定（国发〔1996〕48 号），龙源电力集团公司成为原国家电力公司的全资企业。

1999 年 6 月，根据原国家电力公司决定，龙源电力集团公司与原国家电力公司的另外两家全资企业中国福霖风能开发公司（以下简称“福霖公司”）、中能电力科技开发公司（以下简称“中能公司”）进行合并重组，将福霖公司和中能公司的资产并入龙源电力集团公司。此后，龙源电力集团公司的主营业务开始转向风力发电。

2002 年 12 月，根据《国家计委关于国家电力公司发电资产重组划分方案的批复》（计基础〔2002〕2704 号），国家电力体制改革之后，龙源电力集团公司划归中国国电集团有限公司（以下简称“国电集团”），成为其全资企业，并接收了原国家电力公司系统的全部风电资产。

2009 年 7 月，经国务院国资委以国资改革〔2009〕468 号《关于设立龙源电力集团股份有限公司的批复》同意，国电集团联合国电东北电力有限公司（以下简称“国电东北公司”）作为共同发起人，国电集团以所持龙源电力集团公司全部净资产作为出资，国电东北公司以现金出资，将龙源电力集团公司整体改制并变更设立为“龙源电力集团股份有限公司”。2009 年 7 月 9 日，公司经国家工商行政管理总局登记设立，依法持有注册号为 1000000000012769 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 500,000 万元。

2、发行人历次股本变化情况

2009 年 7 月 17 日，公司召开第一次临时股东大会，同意申请将龙源股份转为社会募集股份有限公司，在境外发行股票并上市。经国务院国资委《关于龙源电力集团股份有限公司转为境外募集公司的批复》（国资改革[2009]1581 号）和中国证监会《关于核准龙源电力集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2009]1125 号）批准，公司于 2009 年 12 月 4 日在香港发行 24.64 亿股 H 股（行使超额配售权后），每股面值人民币 1.00 元，发行价格为每股港币 8.16 元。2009 年 12 月 10 日，公司发行的 H 股股票在香港联交所上市，证券代码为 0916。

公司首次公开发行 H 股后股本结构如下：

股东名称	持股总数（股）	持股比例
1、内资股股东	4,753,570,000	63.68%
2、全国社保基金理事会（H 股）	246,430,000	3.30%
3、其他 H 股股东	2,464,289,000	33.02%
总计	7,464,289,000	100.00%

2012 年 7 月 3 日，公司 2012 年度第一次内资股类别股东会、2012 年第一次 H 股类别股东会及 2012 年第一次临时股东大会共同审议通过公司于香港新增发行配售股份事项。2012 年 11 月 13 日，经中国证监会《关于核准龙源电力集团股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2012]1490 号）批准，公司于 2012 年 12 月 21 日向不特定合格机构投资者公开增发共计 572,100,000 股新 H 股，配售价为 5.08 港元。

本次 H 股增发后公司股本结构情况如下：

股东名称	持股总数（股）	持股比例
1、内资股股东	4,696,360,000	58.44%
2、H 股股东	3,340,029,000	41.56%
总计	8,036,389,000	100.00%

2023 年 9 月 6 日，发行人第五届董事会 2023 年第 7 次会议审议通过了《关于提请股东大会授予董事会回购 H 股股份一般性授权的议案》；2023 年 9 月 27 日，发行人 2023 年第 3 次临时股东大会、2023 年第 1 次 A 股类别股东大会和 2023 年第 1 次 H 股类别股东大会分别审议通过了《关于提请股东大会授予董事会回购 H 股股份一般性授权的议案》。

2023 年 11 月 14 日,发行人根据该一般性授权开始实施 H 股回购。截至 2023 年 12 月 31 日,发行人累计回购 H 股 10,335,000 股;截至 2024 年 1 月 31 日,发行人共计回购 H 股 22,147,000 股,累计回购金额 1.21 亿港元。2024 年 3 月 11 日,回购股份已全部完成注销。注销后,发行人已发行股份数减至 8,359,816,164 股,其中 A 股 5,041,934,164 股,H 股 3,317,882,000 股。

截至 2025 年 12 月 31 日,发行人累计股本总数 8,359,816,164 股,全部为无限售条件股份。

3、发行人 A 股上市及股票发行情况

2021 年 12 月 8 日,经中国证监会《关于核准龙源电力集团股份有限公司发行股份吸收合并内蒙古平庄能源股份有限公司申请的批复》(证监许可〔2021〕3813 号)核准,龙源电力发行 A 股股份换股吸收合并内蒙古平庄能源股份有限公司(以下简称“平庄能源”)(以下简称“本次换股吸收合并”)。龙源电力换股吸收合并平庄能源的换股股权登记日为 2022 年 1 月 21 日,换股股权登记日收市后,平庄能源股票实施换股转换成龙源电力 A 股股票。本次龙源电力换股吸收合并平庄能源的换股比例为 1: 0.3407,即换股股东所持有的每股平庄能源股票可以换得 0.3407 股龙源电力本次发行的股票。2022 年 1 月 24 日,发行人发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)上市,证券代码为 001289,人民币普通股股份总数为 5,041,934,164 股,其中 133,336,024 股股票自上市之日起开始上市交易。

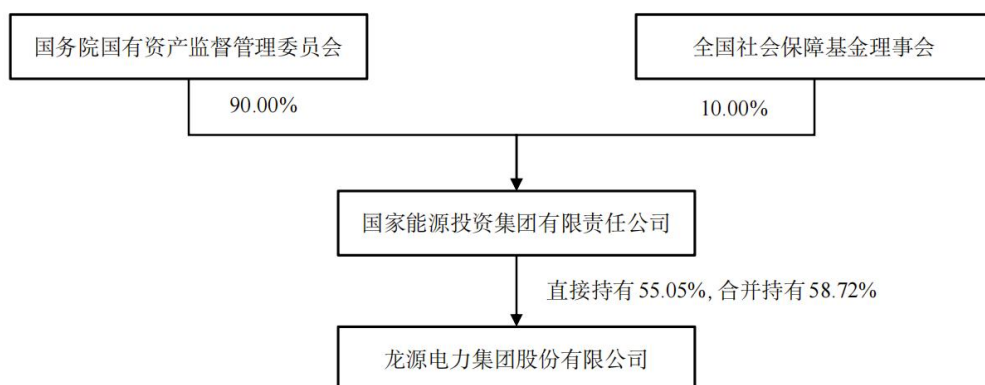
(二) 重大资产重组

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。

三、发行人的股权结构

(一) 股权结构

截至 2025 年 12 月 31 日,发行人股权结构图如下:



(二) 控股股东及实际控制人基本情况

截至 2025 年 12 月 31 日，国家能源投资集团有限责任公司（以下简称“国家能源集团”）直接持有发行人 55.05% 的股份，合并持有发行人 58.72% 的股权，为发行人控股股东。发行人的实际控制人及最终控制方为国务院国有资产监督管理委员会。

国务院国有资产监督管理委员会是根据第十届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于机构设置的通知》设置的，为国务院直属正部级特设机构。国务院授权国有资产监督管理委员会代表国家履行出资人职责。

国家能源投资集团有限责任公司成立于 1995 年 10 月 23 日，截至 2025 年 12 月 31 日，注册资本为 13,209,466.12 万元人民币，营业范围为：国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；化工材料及化工产品（不含危险化学品）、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。（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。）

公司控股股东国家能源投资集团有限责任公司系中国国电集团公司与神华集团有限责任公司合并重组而成。国家能源集团拥有煤炭、火电、新能源、水电、

运输、化工、科技环保、金融等 8 个产业板块，是全球最大的煤炭生产公司、火力发电公司、风力发电公司和煤制油煤化工公司。

截至 2025 年末，国家能源投资集团有限责任公司总资产为 23,621.12 亿元，净资产为 9,528.16 亿元，2025 年度，国家能源投资集团有限责任公司实现营业总收入 7,068.64 亿元，实现净利润 964.87 亿元。

发行人原控股股东中国国电集团有限公司于 2017 年 8 月 28 日收到国务院国有资产监督管理委员会《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》（国资发改革[2017]146 号），同意中国国电集团公司与神华集团有限责任公司合并重组，神华集团公司更名为国家能源投资集团有限责任公司，作为重组后的母公司，吸收合并中国国电集团公司。上述合并重组事项的最新进展情况国电集团已于 2017 年 12 月 21 日发布公告：神华集团有限责任公司已更名为国家能源投资集团有限责任公司，并在工商行政管理机关完成变更登记（备案）。本次合并完成后，中国国电集团有限公司（原中国国电集团公司）注销，国家能源投资集团有限责任公司作为合并后公司继续存续。本次合并交割日起，中国国电集团有限公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由国家能源投资集团有限责任公司继承及承接。该重组事项已获得国资委审批，并获得国电集团董事会批准，符合相关法律法规的规定。该重组事项对公司的正常经营不构成影响。

中国国电集团有限公司于 2018 年 2 月 14 日发布《中国国电集团有限公司与国家能源投资集团有限责任公司签署<合并协议>的公告》，经国务院国有资产监督管理委员会批准，中国国电集团有限公司董事会做出决议，批准中国国电集团有限公司与国家能源投资集团有限责任公司合并方案及拟签署的《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》（以下简称“《合并协议》”）。国电集团与国家能源集团于 2018 年 2 月 5 日签署《合并协议》。

中国国电集团有限公司与国家能源投资集团有限责任公司于 2018 年 8 月 27 日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查〔2018〕第 26 号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满

足。

2019 年 7 月 31 日，发行人发布公告，中国国电集团有限公司所持有股份已于 2019 年 7 月 30 日过户至国家能源投资集团有限责任公司名下。

截至本核查意见出具之日，发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。报告期内，发行人不存在实际控制人发生变化的情况。截至本核查意见出具之日，发行人控股股东及实际控制人不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在其他争议情况。

四、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变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券可能跨越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，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。本次债券符合在深圳证券交易所的上市条件，交易方式包括：匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协议成交。但本次债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本次债券上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本次债券无法上市，投资者有权选择将本次债券回售予发行人。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本次债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。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、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在深交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的流动性风险，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，而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

发行人目前经营和财务状况良好。在本次债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人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）本次债券安排所特有的风险

发行人拟依靠自身良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本次债券的按期偿付。但是，如果在本次债券存续期内，发行人自身的经营业绩出现波动，或者由于金融市场和银企关系的变化导致融资能力削弱，则将可能影响本次债券的按期偿付。

（五）资信风险

发行人在最近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人将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，如果因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本次债券投资者的利益受到不利影响。

（六）评级风险

经中证鹏元综合评定，发行人主体信用等级为AAA级，该级别反映公司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；本次债券无债项评级。但在本次债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本次债券本息的按期偿付。

五、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资本开支大幅增加的风险

发行人的业务运营及发展需要大量资本开支。发展与建设风电场或其他可再生能源设施所需的资本投资一般与固定资产成本有直接关系，在相关设备、主要零部件及原材料价格上涨的情况下，资本开支可能加大。其他影响资本投资额的因素包括建设成本及财务开支等。若发行人的风电场或其他可再生能源设施的发展及建设成本大幅增加，将会对发行人的业务、财务状况或经营业绩造成不利影响。

2、利率波动的风险

公司主要从事风电投资，所需资金部分来源于银行贷款，因此中国人民银行公布的贷款基准利率将直接影响公司的债务成本，未来利率的变化情况将对公司债务成本产生一定的影响。未来若中国人民银行调高基准贷款利率，则公司的财务开支将会增加，从而对公司的业务、财务状况及经营业绩构成不利影响。

3、资产流动性风险

截至 2025 年末，公司资产总额为 2,652.61 亿元，其中流动资产 509.44 亿元，占比 19.21%；非流动资产 2,143.17 亿元，占比 80.79%，非流动资产占比较高。未来若公司的现金流不足以应付债务偿还责任，则可能使公司面临一定的流动性风险。

4、应收款项融资增长较快的风险

截至 2023-2025 年末，发行人应收款项融资分别为 353.30 亿元、432.17 亿元和 436.73 亿元。总体看来，发行人应收款项融资规模逐年增加，主要系新能源补贴回款周期较长，补贴回款不及时所致。新能源补贴回款不及时导致发行人存在一定的应收新能源补贴款增长过快风险。

5、借贷水平、大量利息支付及流动负债比例较高的风险

公司近年来业务发展迅速，主要依赖长期及短期借贷满足部分资本需求。虽然发行人上市融资后公司获得大量股权融资，使得资产负债率得到显著下降，但未来仍将需要大量借贷融资。此外，公司过往经营期间的流动负债占负债总额比

例较高，截至 2023-2025 年末，发行人流动负债占总负债比例分别为 49.12%、42.57%和 45.88%。

公司未来的资产负债率可能将会提高，同时仍保持较高的流动负债比例，由此将对经营带来多项重大后果，包括：（1）需要大量经营活动产生的现金流量用于还本付息，因而降低用于营运资金、资本开支或其他一般企业用途的现金流量；（2）增加面对利率波动风险的机会；（3）限制公司取得额外融资及用于日后的营运资金、资本开支或其他一般企业用途的能力，并增加财务成本。若公司的现金流及资本资源不足以应付债务责任，则可能对公司的业务、前景及财务状况构成不利影响。

6、现金及现金等价物净增加额持续为负的风险

2023-2025 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为-1,380,950.12 万元、-168,601.83 万元和-113,945.07 万元。报告期内，发行人现金及现金等价物净增加额持续为负，主要系报告期内公司持续购建固定资产、无形资产和其他长期资产，导致银行存款减少所致。若公司未来现金及现金等价物净增加额持续为负，可能会对发行人流动性造成一定压力，存在一定的流动性风险。

7、资产减值损失计提金额较大的风险

2023-2025 年度，发行人资产减值损失金额分别为 208,578.37 万元、97,885.00 万元和 8,859.36 万元。其中 2023-2024 年资产减值损失计提金额较大主要系根据国家有关电场改造升级文件指导及公司对电厂“以大代小”改造升级计划，固定资产及无形资产计提较大资产减值。发行人固定资产、在建工程及无形资产余额较大，如后续由于宏观经济波动或行业政策变化使得相关资产可收回金额低于账面价值，可能会导致继续计提大额资产减值损失，对盈利能力造成一定压力。

（二）经营风险

1、经济周期的风险

电力行业需求受到国民经济中其他行业用电量的影响较大。电力企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，下游重工业和制造业的用电需求和发电企业自身上网电量是决定发电企业盈利的重要因素。由于受到欧债危机、海外市场萎

缩的影响，我国经济增速呈逐步回落的态势。未来宏观经济的波动，将继续对发行人的业务经营带来不确定性。

2、气候条件变化的风险

由于风电行业的特殊性，公司的风电场发电量及盈利能力依赖当地的气候条件，特别是风资源条件，这些条件会随季节和风电场的地理位置出现很大差异，同时也受限于总体气候变化的影响。如果风电场所在地区风资源条件出现的季节差异与波动与公司过往观测不符，或与公司假设不一致，可能导致该风电场的发电量会出现预期以外的波动，并因此影响公司经营业绩。此外，强风或极端天气条件（尤其是可影响大量风电场时）可令公司风电场的运营效率及发电量下降，从而对公司业务、财务状况或经营业绩造成重大不利影响。为应对地区不同导致的气候条件差异，公司在全国范围内分散布局，降低投资风险。截至 2025 年末，公司已在全国 31 个省（区、市）拥有发电业务，覆盖除港澳台外所有地区，项目布局越来越趋向于优化合理，未来将进一步平衡受不同气候影响区域的项目开发比例。

3、输电限制的风险

由于电网规划及建设进度滞后问题，公司部分项目配套电网建设相对滞后，将影响公司项目建成后的电网送出。同时，由于受局部地区电网网架结构以及用电负荷地区分布不均等因素影响，公司甘肃、宁夏、黑龙江及内蒙地区部分项目的发电送出受到一定限制。但公司已针对此情况采取了相应措施，合理布局新项目，优化风电场运行，加强管理，不断提升公司的运营能力和抗风险能力。

4、清洁发展机制安排变动的风险

公司目前销售的核证减排量依赖于《京都议定书》下的清洁发展机制安排。中国政府于 1998 年 5 月 29 日签署并于 2002 年 8 月核准《京都议定书》。根据该项安排，公共及私人实体可购买公司清洁发展机制项目产生的核证减排量，利用该等核证减排量来完成其国内的减排目标或将其在公开市场上出售。此外，公司也销售自愿减排量。产生自愿减排量的所有风电项目也均为清洁发展机制项目。公司通过销售核证减排量及自愿减排量产生了营业外收入，改善了风电项目的盈

利水平。

此外，由于清洁发展机制执行理事会注册清洁发展机制项目的过程相对复杂，因此公司的登记时间及结果存在不明朗因素，如项目无法注册，或项目开发过程中出现重大政策变化，则将会对公司经营业绩产生一定影响。目前，公司有专门机构负责清洁发展机制项目的开发和注册，公司将继续优化开发流程，加大与相关机构的沟通力度，加强项目开发全程管理，力争更多项目早日注册。

5、业务结构单一的风险

发行人主营业务收入绝大部分来自电力销售，业务结构比较单一。虽然单一的业务有利于发行人专业化经营，但随着电力行业竞争加剧，业务过于单一将可能削弱公司经营的抗风险能力。

6、项目建设及安全生产风险

风力发电项目建设是一项复杂的系统工程，对施工的组织管理和物资设备的技术性能要求较高。如果在工程建设的管理中出现重大失误，则可能会对整个工程建设进度产生影响。

7、海外业务的风险

2013 年 10 月 29 日，发行人在南非能源部组织的第三轮可再生能源项目招标中，成功中标两个风电项目，总容量为 24.4 万千瓦。这是继加拿大 10 万千瓦风电项目后，发行人拓展海外风电市场取得的又一重大突破。发行人本次中标的两个项目位于南非北开普省，其中德阿 I 期风电项目装机容量为 10 万千瓦，德阿 II 期北区风电项目装机容量为 14.4 万千瓦，将由龙源电力、南非穆利洛可再生能源有限公司及项目所在地黑人社区公司共同开发，龙源电力为控股股东。两个项目总投资约合人民币 37 亿元，由南非当地 Nedbank 和 IDC 组成的银团提供项目贷款。该项目于 2015 年 10 月份开工建设，严格按照当地设计标准组织施工，并于 2017 年 11 月按期投产发电，目前运行情况良好。该项目是中国在非洲第一个集投资、建设和运营为一体的风电项目，突破了风电项目开发与自主制造风电设备的联合“走出去”，有效推动了“一带一路”的建设。

如果上述项目出现停工或终止，有可能造成公司海外项目无法顺利实施，海

外投资无法达成，并有可能导致公司海外业务出现损失。

8、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司高级管理人员因故无法履行职责等，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司决策机制及内外部融资渠道受到影响，可能对发行人的生产经营造成一定影响。

9、国际政治冲突风险

2022 年以来，乌克兰地区局势逐步升温，发行人在乌克兰地区存在乌克兰尤日内风电项目及乌克兰南方发电项目等海外项目投资，目前上述投资和建设情况正常，但是不排除未来俄乌局势进一步升温可能对发行人海外投资产生不利影响。

10、电力消纳风险

风力、光伏发电受到风力和太阳能波动性的影响，该影响具有一定程度的随机性，当电网的调峰能力不足，或当地用电需求减少，电网消纳能力有限时，电网为保持电力系统的稳定运行，会降低风力、光伏发电企业的发电能力，使得部分风能、太阳能资源没有得到充分利用，该情况称为“弃风”“弃光”；由于电能不易储存，已投产发电项目需执行电网统一调度，按照电网调度指令调整发电量是各类发电企业并网运行的前提条件。当用电需求小于发电供应能力时，发电企业需要服从调度要求，使得发电量低于发电设备额定能力的情况称为“限电”。

“弃风限电”“弃光限电”问题一直是国家层面的重点关注问题，近年来先后颁布《解决弃水弃风弃光问题实施方案》《清洁能源消纳行动计划 2018—2020》等一系列相关政策。尽管近年来我国“弃风限电”“弃光限电”现象逐步好转，但能否实现全额并网发电仍取决于当地电网是否拥有足够输送容量、当地电力消纳能力等多种因素，如未来政策或经济环境出现变化，“弃风限电”“弃光限电”问题出现反复，将可能对公司经营业绩产生不利影响。

（三）管理风险

1、下属子公司管理风险

作为我国最大的风力发电企业之一，发行人近年来风电业务发展迅速，并由于发行人主要通过各全资、控股及参股企业的运营实现集团化运作，由此带来运营复杂性的显著提高。目前，发行人已经对项目子公司建立了比较规范、完善的控制机制，在财务、资金、人事、项目管理等方面实行总部统一管理。随着发行人业务的不断拓展，若控制机制的设置或执行不能适应其发展的需要，将可能对发行人的正常运营及品牌形象产生一定影响。

2、关联交易风险

公司目前存在的关联交易主要包括关联销售及采购、提供及接受劳务、关联租赁等。发行人一贯坚持从实际需要出发，严格遵循公司《关联交易管理办法》以及香港联交所上市规则的有关规定及其他监管规定管理和规范各项关联交易。关联交易价格按照市场价格确定，公平合理，符合全体股东的利益。尽管公司已采取多项措施以规范关联交易，但如出现关联交易定价不公允的情形，则可能会对公司的生产经营产生一定影响。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成多级决策机制相互配合、相互制衡较为完善的公司治理结构，如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、公司高级管理人员因故无法履行职责等，可能对发行人的治理机制造成一定影响。

（四）政策风险

1、可再生能源补贴风险

公司是我国最大的风力发电企业。中国风电企业的发展及盈利依赖国家相关政策的支持。《中华人民共和国可再生能源法》等法律及法规向风力发电企业提供了经济激励，包括强制性并网及全额收购风电场所产生的所有发电量、上网电价补助（风电的上网电价一般高于同省份火电上网电价），以及对风电征收的增值税退税 50% 的税收优惠及其他减税计划。尽管我国政府已公开表示将继续鼓励发展风电项目，且公司也未发现目前有任何迹象显示在可预见将来中国现有风电政策会有任何潜在变动足以对公司造成重大不利影响，但基于《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》、《可再生能源电价附加资金管理办法》等

可再生能源补贴过渡期政策明确风电补贴逐步取消、持续推动平价上网等，公司无法向投资者保证我国政府在任何时间不会进一步更改或取消目前的激励及公司目前享有的可再生能源补贴等有利政策。若上述对于风电企业的政策及激励如有任何消减、中止或执行不力，均可能对公司的业务、财务状况、经营业绩或前景造成重大不利影响。

2、税收政策风险

根据国家有关规定，发行人目前经营的业务涉及多项税费，包括企业所得税、增值税、消费税、城市维护建设费、城镇土地使用税等，相关税收政策变化和税率调整，都会对发行人的经营业绩产生一定程度的影响。

3、电力体制改革风险

电力体制改革是政府经济体制改革的重点。2014 年 12 月，国务院常务会议原则通过《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（以下简称“新电改方案”），并于 2015 年正式开始实施，目前电力体制改革尚在进行当中。新电改方案的核心是对电价进行改革，打破长期以来电价由政府价格部门制定的格局，鼓励社会资本、民营资本进入售电领域，引导用电大户直接与电厂交易，打破电网公司在电力交易中的垄断地位，逐步形成发电和售电价格由市场决定、输配电价由政府指定的价格机制。新电改方案实施后将引入电力交易领域的市场化竞争，电价将出现一定幅度下降，对发行人盈利能力将造成一定程度的影响。

4、电力市场基础规则体系全面构建带来的竞争风险

当前，全国统一电力市场初步建成，“1+6”市场基础规则体系构建完成、省级现货市场运行基本实现全覆盖，国网和南网建立跨经营区常态化交易机制，新能源上网电价市场化改革全面推进，预计“十五五”期间全国统一电力市场将继续深化发展，中长期和现货市场、省内和省间市场、电能量与辅助服务及容量市场等将加快衔接融合，推动全品类电源和全部用户进入市场，市场机制更加成熟高效，市场规则更加统一协同，市场竞争也将更加充分激烈，可能会对发行人的市场占有率带来一定影响。

第二节 公司债券主要发行条款

一、本次债券的基本发行条款

（一）发行主体：龙源电力集团股份有限公司

（二）债券名称：龙源电力集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券。

（三）发行金额：本次债券发行总额不超过人民币100亿元（含100亿元），拟分期发行。本次债券包括但不限于一般公司债券、可续期公司债券、绿色公司债券、“一带一路”公司债券、乡村振兴公司债券、低碳转型公司债券、创新创业公司债券、科技创新公司债券、可交换公司债券等。

（四）债券期限：本次债券期限不超过20年（可续期类产品不受该限制），可以设计含投资者回售权、发行人调整利率选择权等条款。本次债券可以为单一年期限品种，也可以是多种期限的混合品种。发行人在发行前将根据市场情况和公司资金需求情况确定本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模。

（五）债券票面金额：100元。

（六）发行价格：本次债券按面值平价发行。

（七）增信措施：本次债券无担保。

（八）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（九）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。

（十）发行方式：本次债券发行采取网下发行的方式面向专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

（十一）发行对象：本次债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司

深圳分公司开立A股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（十二）承销方式：本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（十三）付息方式：按年付息。

（十四）兑付方式：到期一次还本。

（十五）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。

（十六）信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（十七）拟上市交易场所：深圳证券交易所。

（十八）募集资金用途：本次债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还到期债务、补充流动资金、项目建设运营及其他符合法律法规的用途。

（十九）募集资金专项账户：发行人将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

（二十）债券通用质押式回购安排：公司主体信用等级为AAA，是否符合质押式回购交易的基本条件及具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

二、本次债券的特殊发行条款

本次债券无特殊发行条款。

三、主承销商核查意见

经核查，中信证券认为：本次债券主要发行条款符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、中国证券业协会、深圳证券交易所的有关规定。

第三节 主承销商核查意见

一、发行人本次债券符合法律法规规定的发行条件

根据《证券法》、《管理办法》、《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）》等有关法律法规及部门规章规定，发行人已经符合公开发行公司债券的基本条件，具体说明如下：

（一）本次发行符合《公司法》关于发行公司债券的相关规定

1、根据《募集说明书》，发行人将依照《公司法》和《管理办法》及中国证监会规定的法定程序发行本次债券，本次债券属约定在一定期限还本付息的有价证券，符合《公司法》第一百九十四条的规定。

2、根据《募集说明书》，发行人本次发行的公司债券可以转让，并且在符合相关条件后，将按照深圳证券交易所的交易规则上市交易，符合《公司法》第二百条的规定。

（二）本次发行符合《证券法》关于公开发行公司债券的相关规定

1、经中信证券核查，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）项的规定。

2、经中信证券核查，公司经营业绩良好，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 57.07 亿元（2023 年度、2024 年度和 2025 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 62.49 亿元、63.45 亿元和 45.26 亿元的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1 倍，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项的规定。

3、经中信证券核查，本次公司债券发行符合国务院规定的其他条件，符合《证券法》第十五条第一款第（三）项的规定。

4、根据发行人的承诺，本次发行募集的资金不会用于注册以外的用途，也不会用于弥补亏损和非生产性支出，符合《证券法》第十五条第二款的规定。

（三）本次发行符合《管理办法》关于发行公司债券的相关规定

1、经中信证券核查，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《管理办法》第十四条第一款第（一）项的规定。

2、经中信证券核查，公司经营业绩良好，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 57.07 亿元（2023 年度、2024 年度和 2025 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 62.49 亿元、63.45 亿元和 45.26 亿元的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1 倍，符合《管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

3、经中信证券核查，截至 2023-2025 年末，发行人资产负债率分别为 64.09%、66.51%和 66.55%，资产负债率处于行业合理水平，发行人资产负债结构合理。2023-2025 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 138.84 亿元、170.62 亿元和 218.33 亿元；投资活动产生的现金流量净额分别为-214.34 亿元、-260.68 亿元和-235.81 亿元；筹资活动产生的现金流量净额分别为-62.65 亿元、73.53 亿元和 7.58 亿元，发行人具有正常的现金流量。总体来看，发行人具有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）项的规定。

4、经中信证券核查，本次公司债券发行符合国务院规定的其他条件，符合《管理办法》第十四条第一款第（四）项的规定。

5、公司已聘请华泰联合证券有限责任公司作为本次公司债券发行的债券受托管理人，并已签署《龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，符合《管理办法》第五十七条和第五十八条的规定。

6、公司已与债券受托管理人共同制定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、债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，符合《管理办法》第六十二条的规定。

（四）本次发行符合《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）关于发行公司债券的相关规定

经中信证券核查，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）中“除符合证券法规定的条件外，还应当具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的规定。

经核查，中信证券认为发行人符合《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。

二、发行人不存在法律法规禁止发行本次债券的情形

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

截至本核查意见出具之日，发行人合并口径已发行债券及债务融资工具均按时还本付息；经查询人民银行征信报告，发行人对其他债务不存在违约或者延迟支付本息且仍处于继续状态的情形。

经中信证券核查，发行人不存在“已公开发行的公司债券或者其他债券有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态”的情况。

（二）违反《证券法》的规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途

截至本核查意见出具之日，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资金用途的情况。

综上所述，经核查，中信证券认为发行人不存在法律法规禁止发行债券的情形。

三、关于发行人重大资产重组的核查

经中信证券核查，报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

四、关于对《关于落实投资者权益保护机制相关安排的通知》的核查

经中信证券核查，发行人本次债券募集说明书适用《投保指南》约定的投资者保护条款，发行人已于募集说明书“第十节 投资者保护机制”约定具体投资

者保护条款，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。

五、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

本次债券的发行经发行人 2025 年 3 月 28 日召开的第五届董事会 2025 年第 1 次会议及 2025 年 6 月 17 日召开的 2024 年度股东大会审议通过。

经中信证券核查，发行人就本次债券事宜已履行了必要的内部决策程序，已取得发行人公司内部有权机构的审议和同意，符合法律规定。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深圳证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册。

六、本次公开发行公司债券募集文件真实、准确、完整

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、高级管理人员已对本次债券注册申请文件签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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》第八十二条及《管理办法》第四条、第五十三条的规定。

七、对发行人是否被列入失信被执行人名单的核查

主承销商中信证券通过查询发行人征信报告、“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”等相关网站进行查询，核实发行人不存在失信情形，非重大税收违法案件当事人、非政府采购严重违法失信人、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、非涉金融严重违法失信人、非食品药品生产经营严重违法失信者、非盐业行业生产经营严重违法失信者、非保险领域违法失信当事人、非统计领域严重违法失信企业、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、非严重违法失信超限超载运输当事人、非拖欠农民工工资失信联合惩戒对象，发行人无失信记录。

八、对证券服务机构的核查

（一）证券服务机构经营资质核查

本次发行的主承销商为华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、英大证券有限责任公司，会计师事务所为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙），律师事务所为北京天驰君泰律师事务所。经中信证券核查，本次发行所聘请的主承销商、会计师事务所、律师事务所等中介机构均为符合《证券法》规定的证券服务机构，相关中介机构的签字人员符合参与公司债券发行业务的相关规定。

（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

主承销商通过查询公开信息等方式，确认各中介机构被采取监管措施的情况如下：

1、牵头主承销商：华泰联合证券有限责任公司

华泰联合证券作为本次债券的牵头主承销商，2023 年以来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）2023 年 2 月和 2023 年 3 月，华泰联合证券分别收到中国证监会江苏监管局（以下简称“江苏证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司、孙圣虎、董雪松采取出具警示函措施的决定》和上海证券交易所下发的《关于对江苏浩欧博生物医药股份有限公司持续督导机构及保荐代表人予以监管警示的决定》。上述警示函认定华泰联合证券在履行江苏浩欧博生物医药股份有限公司（以下简称“浩欧博”）持续督导职责中未能尽到勤勉尽责义务，包括：未能及时发现浩欧博资金占用违规行为；在知晓资金占用事项后未能及时向中国证监会报告；所出具的报告存在相关描述与事实不符，未能真实、准确的反映浩欧博违规

问题等，江苏证监局根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第六十五条的规定，对华泰联合证券及相关人员采取出具警示函的行政监管措施。上海证券交易所根据上述警示函对华泰联合证券及相关人员采取监管警示的自律监管措施。

（2）2023 年 7 月，华泰联合证券收到上海证券交易所下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司及张鹏、刘晓宁予以监管警示的决定》，上述函件认定华泰联合证券存在对北京集创北方科技股份有限公司（以下简称“集创北方”）向第一大经销商销售的收入真实性及公允性、相关物流与资金流水的核查与披露不到位，保荐工作报告中遗漏记录尽职调查发现的重大事项，未完整识别与还原集创北方体外代垫成本费用情况等情形。上海证券交易所根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》等相关规定，对华泰联合证券及相关人员采取监管警示的自律监管措施。

（3）2024 年 3 月，华泰联合证券收到中国证监会湖北监管局（以下简称“湖北证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司、刘伟、张展培采取出具警示函措施的决定》，上述警示函认定华泰联合证券未对湖北华强科技股份有限公司（以下简称“华强科技”）财务核算、募集资金开展有效的督导，出具的报告中相关描述与事实不符，未能真实、准确的反映华强科技的违规问题。湖北证监局根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第六十四条的规定，对华泰联合证券及相关人员采取出具警示函的行政监管措施。

（4）2024 年 6 月，华泰联合证券收到上海证券交易所下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司、保荐代表人夏俊峰、汪怡予以监管警示的决定》，上述函件认定华泰联合证券未就浙江力玄运动科技股份有限公司关联公司资金流向重合供应商的情况履行审慎核查义务、未审慎评估申报会计师收入相关核查意见等情形。上海证券交易所根据《上海证券交易所股票发行上市审核规则》等相关规定，对华泰联合证券及相关人员采取监管警示的自律监管措施。

（5）2024 年 10 月，华泰联合证券收到中国证监会深圳监管局（以下简称“深圳证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》，上述警示函认定华泰联合证券存在对承销的部分债券尽职调查不到位、未严格履行持续督导义务、廉洁从业不规范等问题。深圳证监局根据《公司信用

类债券信息披露管理办法》等规定，对华泰联合证券采取出具警示函的行政监管措施。

（6）2024 年 11 月，华泰联合证券收到上海证券交易所下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司和保荐代表人刘鹭、陈维亚、黄飞予以监管警示的决定》，上述函件认定华泰联合证券在南京轩凯生物科技股份有限公司保荐工作中存在未充分核查发行人研发投入相关内部控制、未充分核查发行人销售人员资金流水等情形。上海证券交易所根据《上海证券交易所股票发行上市审核规则》等相关规定，对华泰联合证券及相关人员采取监管警示的自律监管措施。

（7）2025 年 1 月，华泰联合证券收到中国证监会浙江监管局（以下简称“浙江证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》，上述警示函认定华泰联合证券在有关公司债券发行人受托管理工作中，未有效监督发行人募集资金专户管理及使用情况，未勤勉尽责履行募集资金持续督导职责。浙江证监局根据《公司债券发行与交易管理办法》的规定，对华泰联合证券采取出具警示函的行政监管措施。

（8）2025 年 6 月，华泰联合证券收到深圳证券交易所下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司的监管函》，上述监管函认定华泰联合证券在江苏长晶科技股份有限公司保荐工作中存在对发行人 2022 年末商誉减值准备计提充分性和经销收入相关内部控制不规范情形核查不到位，发表的核查意见不审慎等问题。深圳证券交易所根据《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》等相关规定，对华泰联合证券采取书面警示的自律监管措施。

（9）2025 年 12 月，华泰联合证券收到中国证监会安徽监管局（以下简称“安徽证监局”）下发的《关于对华泰联合证券有限责任公司、刘伟、于兆祥采取出具警示函措施的决定》，上述监管函认定华泰联合证券在安徽富煌钢构股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目所出具的财务顾问专业意见中，存在未对标的公司合肥中科君达视界技术股份有限公司收入确认跨期问题保持充分的职业审慎、未充分核查标的公司与部分经销类客户的交易实质等问题。安徽证监局根据《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定，对华泰联合证券及相关人员采取出具警示函的行政监管措施。

自 2023 年 1 月 1 日至本核查意见出具日，华泰联合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

中信证券作为本次债券的主承销商，2023 年以来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）2023 年 1 月 16 日，深圳证监局出具《深圳证监局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》。上述监管函件认为，中信证券存在违反《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》规定的情况。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，后续按照监管要求进一步推动落实整改。

（2）2023 年 2 月 6 日，中国人民银行对中信证券出具了《行政处罚决定书》。上述函件认为中信证券存在未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告的行为，中国人民银行决定对中信证券作出行政处罚。中信证券自接受检查后不断加大资源投入，深入落实检查整改工作，持续提升中信证券洗钱风险管理水平。目前，中信证券已完成检查问题的整改工作，并通过完善管理层审议程序、优化系统等方式提升中信证券洗钱风险管理机制。本次处罚事项不涉及投行业务违法违规行为，且罚款已经缴纳完毕，未对中信证券包括投行业务在内的业务开展及持续经营产生不利影响。

（3）2023 年 4 月 4 日，西藏证监局出具《关于对中信证券股份有限公司、徐欣、宋永新采取出具警示函措施的决定》。上述监管函件认为，中信证券股份有限公司作为西藏华钰矿业股份有限公司首次公开发行并上市项目保荐机构，在 2017 年至 2018 年 6 月持续督导工作中存在对关联方及关联交易现场检查不到位，未保持应有的职业审慎并开展审慎核查，未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金；对销售收入及主要客户异常变化核查不充分，未采取充分的核查程序。上述情形违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定。徐欣、宋永新作为签字保荐代表人对相关违规行为负有主要责任。西藏证监局决定对中信证

券及徐欣、宋永新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，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。

（4）2023 年 7 月 7 日，深圳证监局出具《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》。上述监管函件认为，中信证券在 2023 年 6 月 19 日的网络安全事件中存在机房基础设施建设安全性不足，信息系统设备可靠性管理疏漏等问题，上述行为违反了《证券期货业网络和信息安全管理办法》第十三条相关规定，深圳证监局决定对中信证券采取出具警示函的行政监管措施。中信证券在收到上述监管函件后高度重视，积极组织整改工作，妥善安抚客户，对监管函件所反映问题进行认真总结和深刻反思，并制定整改计划，开展全面性的充分排查，举一反三，提高网络和信息安全风险意识。

（5）2023 年 9 月 22 日，中国证监会公告《关于对中信证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定》《关于对焦延延采取监管谈话措施的决定》《关于对袁雄采取监管谈话措施的决定》及《关于对张剑采取出具警示函措施的决定》，中信证券于 2023 年 10 月 9 日收到《关于对陈婷采取认定为不适当人选 3 个月措施的事先告知书》，于 11 月 20 日收到《关于对陈婷采取认定为不适当人选 3 个月措施的决定》。上述监管函件认为，中信证券担任航天通信控股集团股份有限公司收购智慧海派科技有限公司重大资产重组财务顾问过程中，中信证券及财务顾问主办人以及时任并购重组财务顾问业务部门负责人存在以下违规情形：一是重组阶段未对标的公司的主要供应商、主要客户和关联关系等进行审慎核查；二是持续督导阶段未对上市公司销售真实性等进行审慎核查；三是重大资产重组实施完毕后，上市公司所购买资产真实实现的利润未达到预测金额的 50%；四是内部控制制度执行不严格。上述行为违反《上市公司重大资产重组管理办法》第六条和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第二十一条、第三十一条的规定，中国证监会决定认定陈婷为不适当人选，3 个月不得从事上市公司重大资产重组财务顾问相关业务，对中信证券、焦延延、袁雄采取监管谈话的监管措施，并对时任并购重组财务顾问业务部门负责人张剑给予警示函的监管措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求进行整改，督促

相关责任人员及各项目组在执业过程中严格遵守法律法规及监管规定的要求，认真履行财务顾问职责，诚实守信、勤勉尽责，切实保障投行业务执业质量，提升合规意识。

（6）2023 年 10 月 8 日，深圳证监局出具《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》。上述监管函认为中信证券及子公司存在违反《证券公司监督管理条例》《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司治理准则》规定的情况。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，并按照监管要求提交书面整改报告。

（7）2023 年 10 月 23 日，天津证监局对中信证券天津滨海新区黄海路证券营业部出具了《关于对中信证券股份有限公司天津滨海新区黄海路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。上述函件认为，营业部个别从业人员在从事证券经纪业务营销活动期间，存在向投资者提供风险测评关键问题答案、向投资者返还微信红包、向投资者承诺保本保息的情形。营业部对员工证券经纪业务营销管理不到位，未严格规范从业人员执业行为，合规管理存在不足，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》的规定。中信证券就监管函件提出的相关问题督导营业部认真落实整改，并增加合规检查和培训频次、强化分支机构内控合规管理，规范员工执业行为。

（8）2024 年 1 月 5 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措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具《关于对毛宗玄、朱玮采取监管谈话措施的决定》。上述监管函件认定，中信证券保荐的恒逸石化股份有限公司（发行人）可转债项目，发行人证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑 50%以上。按照《证券发行上市保荐业务管理办法》第七十条的规定，对中信证券采取出具警示函、对保荐代表人采取监管谈话的行政监督管理措施。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，及时根据中国证监会的要求进行整改，提高风险意识。

（9）2024 年 4 月 30 日，中信证券收到中国证监会《行政处罚决定书》，涉嫌违反限制性规定转让股票一案已办理终结，中国证监会依法对中信证券作出

行政处罚，具体请见中信证券公司公告。中信证券诚恳接受处罚，并深刻反思，认真落实整改，积极落实监管要求，切实提升合规稳健经营水平。中信证券严格按照法律法规要求履行信息披露义务，目前中信证券的经营情况正常。

（10）2024 年 5 月 7 日，中国证监会对中信证券及保荐代表人出具《关于对中信证券股份有限公司及保荐代表人秦国安、李天智采取出具警示函监管措施的决定》。上述函件认定中信证券及保荐代表人存在违反《证券发行上市保荐业务管理办法》规定的情况，中国证监会决定对中信证券及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，及时进行整改，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。

（11）2024 年 5 月 8 日，广东证监局对中信证券及保荐代表人出具《关于对中信证券股份有限公司、凌鹏、浦瑞航采取出具警示函措施的决定》。上述函件认定，中信证券作为广东泉为科技股份有限公司（原广东国立科技股份有限公司）首次公开发行股票持续督导机构，在持续督导履职过程中存在以下违规行为：一是对二甲苯贸易业务客户和供应商之间的关联关系核查不充分；二是对二甲苯贸易业务真实性核查不充分；三是对二甲苯业务单据审核中未关注到运输合同与船舱计量报告对应的船运公司存在明显差异；四是对二甲苯业务单据审核中未关注到销售合同和租船合同约定的装货港存在明显异常。上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，保荐代表人对上述违规行为负有主要责任。广东证监局决定对中信证券及保荐代表人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，及时进行整改，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。

（12）2024 年 7 月 29 日，浙江证监局对中信证券浙江分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司浙江分公司采取出具警示函措施的决定》。上述函件认为，中信证券部分员工在从业期间，存在屡次向客户提供开户知识测评或风险测评答案，提示客户提高风险承受等级的行为，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》的规定。中信证券就监管函件提出的相关问题督导分公

司认真落实整改，强化内控合规管理，规范员工执业行为。

（13）2024 年 8 月 5 日，贵州证监局对中信证券及保荐代表人出具《关于对中信证券股份有限公司、陈健健、赵倩采取出具警示函措施的决定》。上述函件认定，中信证券保荐的贵州安达科技能源股份有限公司（以下简称“安达科技”）于 2023 年 3 月 23 日在北京证券交易所上市且选取的上市标准含净利润标准。安达科技 2024 年 4 月 29 日披露《2023 年年度报告》，2023 年度安达科技归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-63,392.83 万元，上市当年即亏损。上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定。贵州证监局决定对中信证券及保荐代表人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，及时进行整改，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。

（14）2024 年 9 月 14 日，陕西证监局对中信证券陕西分公司及刘晓出具了《关于对中信证券股份有限公司陕西分公司及刘晓采取出具警示函措施的决定》。上述函件认为，2023 年 1 月刘晓在中信证券任客户经理期间，向投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的私募基金产品，违反了《证券期货投资者适当性管理办法（2022 年修订）》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》的规定。中信证券就监管函件提出的相关问题督导分公司认真落实整改，强化内控合规管理，规范员工执业行为。

（15）2024 年 11 月 22 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责令改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告措施的决定》，对中信证券保荐代表人出具了《关于对朱烨辛、郭丹、孙守安采取出具警示函措施的决定》，对中信证券华南股份有限公司财务顾问主办人出具了《关于对刘亚勇、石峰采取出具警示函措施的决定》。上述函件认为中信证券及子公司、保荐代表人、财务顾问主办人存在违反《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司监督管理条例》规定的情况。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，及时进行整改，增加内部合规检查次数并按时提交合规检查报告，加强内部控制，

督促投行业务人员勤勉尽责履行相关职责，提高风险意识。

（16）2024 年 11 月 27 日，江苏证监局对中信证券江苏分公司出具了《关于对中信证券股份有限公司江苏分公司采取出具警示函行政监管措施的决定》。上述函件认为，中信证券镇江分公司对于个别客户没有履行账户使用实名制管理职责，没有采取相应管理措施，对于员工管理不到位，未能严格规范工作人员执业行为，违反了《证券经纪业务管理办法》《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》的规定。中信证券就监管函件提出的相关问题督导分公司认真落实整改，强化内控合规管理，规范员工执业行为。

（17）2024 年 12 月 20 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》。上述函件认为中信证券在业务开展过程中存在经纪业务管理不足、场外衍生品业务管理不足的问题，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券经纪业务管理办法》《证券公司场外期权业务管理办法》《证券公司收益互换业务管理办法》等规定。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，目前已完成整改，后续进一步加强经纪业务和场外衍生品业务管理，防范再次发生类似问题。

（18）2025 年 1 月 17 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》。上述函件认为中信证券存在违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司融资融券业务管理办法》规定的情况。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视，进一步加强融资融券业务管理，防范再次发生类似问题。

（19）2025 年 6 月 23 日，浙江证监局对中信证券浙江分公司、绍兴分公司分别出具了《关于对中信证券股份有限公司浙江分公司采取责令改正措施的决定》和《关于对中信证券股份有限公司绍兴分公司采取责令改正措施的决定》。上述函件认为以上分公司存在违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券投资顾问业务暂行规定》的情况。中信证券就监管函件提出的相关问题督导分公司认真落实整改，强化内控合规管理，规范员工执业行为。

(20) 2026 年 1 月 22 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》。中信证券在知悉上述监管函件后高度重视, 进一步加强业务管理, 防范再次发生类似问题。

中信证券股份有限公司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：国泰海通证券股份有限公司

国泰海通证券¹作为本次债券的联席主承销商, 2023 年以来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:

国泰君安作为合并方, 2023 年 1 月 1 日起至交割日前因投资银行类业务受到处罚、采取监管措施或纪律处分情况如下:

(1) 中国证券监督管理委员会安徽监管局行政监管措施决定书〔2023〕46 号

2023 年 11 月 17 日, 因在保荐滁州多利汽车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, 存在对发行人董监高资金流水的穿透核查程序不充分等问题, 安徽证监局对国泰君安及相关责任人员采取出具警示函的行政监管措施。

(2) 深圳证券交易所自律监管措施〔2023〕788 号

2023 年 11 月 27 日, 因在保荐科都电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市过程中, 存在未充分核查并督促发行人及时整改财务内控不规范等情况, 深圳证券交易所对国泰君安及相关责任人员采取书面警示的自律监管措施。

(3) 中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书〔2024〕9 号

2024 年 1 月 8 日, 因在泰禾集团股份有限公司公司债券受托管理期间未严格遵守执业行为准则, 存在履职尽责不到位的情况, 未能督导发行人真实、准确、

¹ 国泰君安证券股份有限公司(简称“国泰君安”)换股吸收合并原海通证券股份有限公司(简称“海通证券”)事项已获得中国证券监督管理委员会核准批复, 本次合并交易已于 2025 年 3 月 14 日(即“交割日”)完成交割, 自该日起, 存续公司国泰君安(2025 年 4 月 3 日更名为国泰海通证券股份有限公司)承继及承接原海通证券的权利与义务。

完整、及时披露相关信息，中国证券监督管理委员会对国泰君安采取出具警示函的行政监管措施。

(4) 中国证券监督管理委员会江苏监管局行政监管措施决定书〔2024〕199 号

2024 年 10 月 30 日，因某重大资产重组项目财务顾问工作，中国证券监督管理委员会江苏监管局对国泰君安及相关责任人员采取出具警示函的行政监管措施。

海通证券作为被合并方，其权利义务自交割日后由存续公司承继，其自交割日后未因投资银行类业务受到处罚、采取监管措施或纪律处分。

存续公司自交割日后因投资银行类业务受到处罚、采取监管措施或纪律处分情况如下：

(1) 深圳证券交易所 深证审纪〔2025〕15 号

2025 年 5 月 23 日，因在中鼎恒盛气体设备（芜湖）股份有限公司创业板 IPO 过程中，项目保荐人国泰海通及项目保荐代表人存在未充分关注发行人内部控制有效性等情形，深圳证券交易所对国泰海通给予通报批评的处分，对相关责任人员给予六个月内不接受其签字的发行上市申请文件、信息披露文件的处分。

(2) 深圳证券交易所 深证函〔2025〕1200 号

2025 年 12 月 5 日，因在中节能铁汉生态环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金过程中，国泰海通作为独立财务顾问对标的公司提前确认收入事项核查不到位、发表的核查意见不审慎，深圳证券交易所对国泰海通采取书面警示的自律监管措施。

(3) 中国证券监督管理委员会上海监管局 沪证监决〔2026〕65 号等

2026 年 3 月 2 日，因在海南普利制药股份有限公司 2020 年非公开发行股票项目和 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券项目的持续督导工作中，国泰海通作为保荐机构及相关保荐代表人存在对部分应予以关注的异常情况或问题

的核查不到位等情形，中国证券监督管理委员会上海监管局对国泰海通及相关责任人采取出具警示函的监督管理措施。

国泰海通已严格按照监管机构的要求，对上述监管事项制定整改措施，及时进行有效整改，建立健全投行业务内控制度，严格执行相关工作流程和操作规范，加强对投行业务及相关人员的持续管控。国泰海通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。

4、联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

中信建投证券作为本次债券的联席主承销商，2023 年以来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）中国人民银行行政处罚决定书（银罚决字〔2023〕11 号）

2023 年 2 月 6 日，中信建投证券收到中国人民银行行政处罚决定书（银罚决字〔2023〕11 号），认为中信建投证券在以下方面存在违规情形：一是未按规定履行客户身份识别义务，包括未能以客户为单位划分洗钱风险等级，客户风险等级调整不及时，对部分存在异常情况的客户未按规定开展持续身份识别和重新身份识别，对高风险客户强化身份识别措施不到位，与部分代销机构签署的代销协议存在缺陷等；二是未按规定报送可疑交易报告，包括未提交应上报的可疑交易，可疑交易监测指标未能完整实现，未能以客户为单位开展可疑交易监测，未对资产管理代销业务和场外衍生品业务开展可疑交易监测；三是与身份不明的客户进行交易，中信建投证券有四名营业执照已注销客户，在检查期内仍发生交易。

（2）《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》（〔2023〕43 号）

2023 年 2 月 24 日，北京证监局出具《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》（〔2023〕43 号），认为中信建投证券在开展债券承销业务的过程中，存在以下问题：一是投资银行类业务内部控制不完善，质控、内核把关不严；二是工作规范性不足，个别项目报出文件存在低级错误；三是受托管理履职不足。上述情况违反了《证券公司投资银行业务内部控制指引》第三

条、第六十一条以及《公司债券发行与交易管理办法》第五十八条的规定。依据《公司债券发行与交易管理办法》第六十八条的规定，北京证监局决定对中信建投证券采取责令改正的行政监管措施。

（3）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕62 号）

2023 年 3 月 23 日，北京证监局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕62 号），认为中信建投证券对经纪业务创新管控不足，未及时制定、完善与第三方互联网平台合作的相关制度，对员工执业规范性、合作方声誉风险管理有待加强。此外，北京证监局还发现中信建投证券存在对分支机构员工行为和业务资料存储管理不到位、对子公司廉洁从业风险点识别不充分的情况。上述行为违反了《证券公司内部控制指引》第八十四条、第八十八条，《证券公司分支机构监管规定》第十二条第一款，《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第六条以及《证券公司监督管理条例》第二十七条第一款的规定。根据《证券公司分支机构监管规定》第十七条、《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条、《证券公司监督管理条例》第七十条规定，北京局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监管措施。

（4）《关于对中信建投证券股份有限公司采取谈话提醒自律管理措施的决定》（〔2023〕4 号）

2023 年 3 月 28 日，中国证券业协会出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取谈话提醒自律管理措施的决定》（〔2023〕4 号），在 2022 年度证券公司公司债券业务现场检查中，证券业协会检查发现中信建投证券存在以下违反协会自律规则的情形：中信建投证券 22 国新 D1 项目底稿中，未见对发行人其它关联方国新集团财务有限责任公司参与申购并最终获得配售的情况进行披露的文件；22 京发 01 项目中，发行阶段底稿收录的中银理财有限责任公司、工银理财有限责任公司的《网下利率询价及申购申请表》均未盖章。上述情况未达到证券业协会《公司债券承销业务规范》（2015 年版）第二十五条、现行《公司债券承销业务规范》第二十六条“簿记管理人应当做好簿记建档全过程的记录留痕工作，建立完善的工作底稿存档制度，妥善保存簿记建档流程各个环节的相关文

件和资料”的要求。此外，中信建投证券 21 运和 02 项目发行人相关盖章文件时间存在错误；多个项目存在工作底稿管理不规范、材料不完整的情况。

（5）《关于对中信建投证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2023〕16 号）

2023 年 4 月 10 日，上海证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司予以书面警示的决定》（〔2023〕16 号），认为中信建投证券在公司债券业务中存在投资银行类业务内部控制不完善，质控、内核把关不严；工作规范性不足，个别项目报出文件存在低级错误；受托管理履职不足等违规行为。上述违规行为已由中国证监会北京监管局《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》（〔2023〕43 号）予以认定。同时，上述行为违反了《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 1.5 条、第 2.1.4 条、第 4.2.1 条、第 4.2.2 条和《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》第 1.5 条、第 3.1.1 条、第 4.2.1 条、第 4.2.2 条的相关规定。上海证券交易所对中信建投证券作出予以书面警示的监管措施。

（6）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕104 号）

2023 年 6 月 16 日，北京证监局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕104 号），认为中信建投证券存在如下问题：一是未制定投资价值研究报告专项内部制度，未规定第三方刊载或转发公司研究报告情况的跟踪监测制度，公司合规风控考核评价制度不够细化；二是个别研究报告的调研管理审批不符合公司内部制度规定，抽查的部分研究报告底稿留存不全面、合规审查意见留痕不足；三是抽查的部分研究报告引用信息与信息来源不一致。上述情况违反了《发布证券研究报告暂行规定》(证监会公告〔2020〕20 号,以下简称《暂行规定》)第三条、第六条、第九条、第十条、第十八条规定。根据《暂行规定》第二十二规定，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管措施。

（7）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕140 号）

2023 年 8 月 2 日，北京证监局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕140 号），认为中信建投证券在履行公募基金托管人职责方面存在以下问题：一是部分核算、投资监督人员未取得基金从业资格；二是未及时更新公司基金托管业务相关规章制度；三是开放式基金应当保持不低于基金净资产值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。公司在投资监督系统中对前述标准违规设置了 10 个交易日的调整宽限期。上述问题违反了《证券投资基金托管业务管理办法》第八条第一款第（三）项、第二十六条第一款和《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十八条的规定，北京证监局对中信建投证券采取出具警示函的行政监管措施。

（8）《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕216 号）

2023 年 10 月 11 日，北京证监局出具《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（〔2023〕216 号），认为中信建投证券在开展场外期权业务中存在对个别交易对手方准入及是否持续符合适当性管理要求审查不到位的情况。上述情况反映出中信建投证券合规管理不到位，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三条规定。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定，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管措施。

（9）国家外汇管理局黑龙江省分局《行政处罚决定书》（黑汇检罚〔2023〕17 号）

2023 年 10 月 30 日，中信建投证券股份有限公司哈尔滨上京大道证券营业部收到国家外汇管理局黑龙江省分局出具的《行政处罚决定书》（黑汇检罚〔2023〕17 号），认为营业部未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料，给予警告，并处 5 万元罚款。

（10）国家外汇管理局黑龙江省分局《行政处罚决定书》（黑汇检罚〔2023〕18 号）

2023 年 10 月 30 日，中信建投证券股份有限公司哈尔滨新阳路证券营业部收到国家外汇管理局黑龙江省分局出具的《行政处罚决定书》（黑汇检罚〔2023〕18 号），认为营业部未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料，给予警告，并处 5 万元罚款。

（11）国家外汇管理局北京市分局《行政处罚决定书》（京汇罚〔2023〕30 号）

2023 年 11 月 6 日，国家外汇管理局北京市分局对中信建投证券出具《行政处罚决定书》（京汇罚〔2023〕30 号），认为中信建投证券违反规定办理资本项目资金收付，处 58 万元人民币罚款。

（12）《关于对中信建投证券股份有限公司、汪浩吉、方英健的监管函》（深证函〔2024〕11 号）

2024 年 1 月 3 日，深圳证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司、汪浩吉、方英健的监管函》（深证函〔2024〕11 号），认为中信建投证券作为保荐人，汪浩吉、方英健作为保荐代表人，在保荐芯天下技术股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并在创业板上市的过程中，存在以下违规行为：未对发行人所处市场情况及同行业可比公司情况予以充分关注，未充分核查发行人对终端客户的销售情况，对发行人业绩预计情况未审慎发表专业意见并督促发行人提高信息披露质量。上述行为违反了《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第三十条、第四十二条的规定。深圳证券交易所决定对中信建投证券、汪浩吉、方英健采取书面警示的自律监管措施。

（13）《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》（〔2024〕13 号）

2024 年 1 月 24 日，山东证监局出具《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》（〔2024〕13 号），认为中信建投证券存在持续督导不规范问题：2022 年 9 月 8 日，云鼎科技股份有限公司通过非公开发行股票募集资金 8.68 亿元。2022 年 10 月 28 日，募集资金由募集资金专户转出，用于

补充流动资金和偿还债务。山东证监局发现上市公司存在相关制度不健全、使用不规范的情形。作为保荐机构，中信建投证券未能勤勉尽责、持续督导上市公司完善制度、采取措施规范募集资金补充流动资金和偿还债务使用过程。上述情形违反了《上市公司监管指引第 2 号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告〔2022〕15 号）第十四条、《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 170 号）第十六条规定。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 170 号）第六十五条规定，山东证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的监管措施，同时将相关情况记入证券期货市场诚信档案数据库。

（14）《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》（〔2024〕35 号）

2024 年 4 月 30 日，中信建投证券收悉广东证监局出具的《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》（〔2024〕35 号），认为中信建投证券作为格力地产股份有限公司债券“23 格地 01”的主承销商和受托管理人，咨询审计机构工作底稿留痕不足，未对发行人管理层制作访谈记录，未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告，不符合《公司债券承销业务尽职调查指引（2020 年）》第十一条、第二十一条，《公司债券受托管理人执业行为准则（2022 年）》第十二条、第十八条等要求，违反了《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第 180 号）第六条第一款的规定。根据《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第 180 号）第六十八条的规定，广东监管局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监管措施。

（15）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加合规检查次数的行政监管措施的决定》（〔2024〕99 号）

2024 年 4 月 30 日，中信建投证券收悉北京证监局出具的《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令增加合规检查次数的行政监管措施的决定》（〔2024〕99 号），认为中信建投证券存在以下问题：开展场外期权及自营业务不审慎，对从业人员管理不到位的情况，公司治理不规范，反映出公司未能有效实施合规管理、风险管理和内部控制，违反了《证券公司监督管理条例》（国务院令第 653 号）第二十七条第一款、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法

(2020 年修订)》第三条的规定。根据《证券公司监督管理条例》（国务院令 653 号）第七十条的规定,北京监管局决定对公司采取如下监督管理措施：责令中信建投证券就上述问题认真整改,并在监管措施决定下发之日起一年内，每 3 个月开展一次内部合规检查，根据检查情况不断完善管理制度和内部控制措施，加强对业务和人员管理，防范和控制风险，并在每次检查后 10 个工作日内向北京监管局报送合规检查报告。

（16）《关于对中信建投证券股份有限公司予以监管警示的决定》（〔2024〕26 号）

2024 年 5 月 14 日，上海证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司予以监管警示的决定》（〔2024〕26 号），认为中信建投证券作为深圳中兴新材技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请项目的保荐人，在相关项目的保荐工作中，存在以下保荐职责履行不到位的情形：对发行人废膜管理相关内部控制缺陷整改及运行情况的核查工作明显不到位；对发行人研发费用的核查工作明显不到位。上述行为违反了《上海证券交易所股票发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第十五条、第二十七条等有关规定。根据《审核规则》第七十二条、第七十四条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，上交所决定采取以下监管措施：对中信建投证券予以监管警示。

（17）《江苏证监局关于对中信建投证券股份有限公司及张铁、张悦采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕91 号）

2024 年 5 月 17 日，江苏证监局出具《江苏证监局关于对中信建投证券股份有限公司及张铁、张悦采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕91 号）。江苏常熟汽饰集团股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券募集资金 9.92 亿元。按照项目立项时间和募集资金投资项目原定规划建设期，上饶项目、常熟项目、余姚项目分别应于 2020 年 1 月、2020 年 1 月和 2020 年 7 月完成建设，但上述项目均未如期完成建设。常熟汽饰未在历次募集资金存放和实际使用情况的专项报告中披露上述项目实施进度未达计划进度的情况，风险提示不充分，信息披露不真实。中信建投证券作为保荐机构，未能勤勉尽责履行持续督导义务，未发现上述问题，且在历次关于常熟汽饰募集资金实际使用情况的专项核查报告中发表

了不真实的核查意见。中信建投证券上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 170 号)第五条第一款、第十六条第二款、第二十八条第一款第四项,《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 207 号)第五条第一款、第十六条第二款、第二十八条第一款第四项,《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 40 号)第五十二条,《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 182 号)第四十五条第一款,《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》(证监会公告〔2012〕44 号)第十三条,《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》(证监会公告〔2022〕15 号)第十四条等规定。张铁、张悦作为持续督导工作的签字保荐代表人,是上述违规行为的直接责任人员。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 170 号)第六十五条、《证券发行上市保荐业务管理办法》(证监会令第 207 号)第六十四条、《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 40 号)第六十五条、《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 182 号)第五十五条等规定,江苏局决定对中信建投证券及张铁、张悦采取出具警示函的监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

(18)《关于对中信建投证券股份有限公司予以书面警示的决定》(〔2024〕31 号)

2024 年 5 月 28 日,上海证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司予以书面警示的决定》(〔2024〕31 号),认为中信建投证券作为格力地产股份有限公司债券“23 格地 01”的主承销商和受托管理人,咨询审计机构工作底稿留痕不足,未对发行人管理层制作访谈记录,未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告。前述违规行为已经广东证监局(《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》〔2024〕35 号)予以认定。前述行为违反了《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》有关规定。上海证券交易所做出如下监管措施决定:对中信建投证券予以书面警示。

(19)《关于对中信建投证券股份有限公司予以监管警示的决定》(〔2024〕36 号)

2024 年 6 月 19 日，上海证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司予以监管警示的决定》（〔2024〕36 号）。中信建投证券作为大参林医药集团股份有限公司向特定对象发行股票申请项目保荐人，2023 年 3 月 27 日，上海证券交易所受理了大参林医药集团股份有限公司（以下简称发行人）向特定对象发行股票的申请。在审核过程中，发行人申请撤回申报材料，上海证券交易所于 2024 年 1 月 31 日作出终止审核决定。经查明，中信建投证券作为项目的保荐人，存在以下保荐职责履行不到位的情形。茂名大参林连锁药店有限公司（以下简称茂名子公司）为发行人全资子公司，柯金龙为发行人实际控制人之一兼时任董事（任职期间为 2016 年 8 月 18 日至 2024 年 2 月 9 日）。2023 年 8 月 18 日，茂名子公司收到广东省茂名市监察委员会下发的《立案通知书》，载明茂名子公司受到立案调查；2023 年 8 月 24 日，收到广东省茂名市公安局电白分局下发的《拘留通知书》，载明柯金龙受到刑事拘留；2023 年 11 月 23 日，收到广东省茂名市电白区人民检察院《起诉书》，载明茂名子公司、柯金龙因涉嫌单位行贿罪被依法提起公诉。上述事项发生后，保荐人未按规定及时向上海证券交易所报告并申请审核中止，直至 2024 年 3 月 14 日，发行人告知保荐人，保荐人才向上海证券交易所报告上述事项。根据《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条、第三十六条及《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条、第三十条等有关规定，发行人全资子公司被监察机关立案调查、实际控制人之一兼时任董事因涉嫌贿赂犯罪被司法机关立案侦查相关事项，影响发行上市条件，属于应当及时向上海证券交易所报告并申请中止审核的重大事项。保荐人在项目保荐期间未能勤勉尽责，未能及时发现并向上海证券交易所报告相关事项。上述行为违反了《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第十七条、第十九条及《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第五十四条、第六十条等有关规定。鉴于上述违规事实和情节，根据《审核规则》第六条、第三十九条、第四十一条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等规定，上海证券交易所决定采取以下监管措施：对中信建投证券予以监管警示。

（20）深圳证券交易所《监管函》（深证函〔2024〕437 号）

2024 年 7 月 3 日，深圳证券交易所出具《监管函》（深证函〔2024〕437 号），认为中信建投证券作为云鼎科技股份有限公司 2022 年非公开发行股票项

目保荐机构，存在以下违规行为：2022 年 9 月 8 日，云鼎科技通过非公开发行股票募集资金 8.68 亿元。2022 年 10 月 28 日，募集资金由募集资金专户转出，用于补充流动资金和偿还债务，云鼎科技存在相关制度不健全、使用不规范的情形。中信建投证券作为该项目的保荐机构，未能勤勉尽责，未能持续督导上市公司完善制度、采取措施规范募集资金补充流动资金和偿还债务。中信建投证券前述违规行为已经山东证监局《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》（〔2024〕13 号）予以认定。中信建投证券上述行为违反了《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》（以下简称《股票上市规则》）第 1.4 条、第 12.1.2 条和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务》第三条第一款的规定。根据《股票上市规则》第 13.2.2 条的规定，深交所决定对中信建投证券采取书面警示的自律监管措施。

（21）《关于对中信建投证券股份有限公司及严砚、吕映霞予以监管警示的决定》（〔2024〕43 号）

2024 年 7 月 19 日，上海证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司及严砚、吕映霞予以监管警示的决定》（〔2024〕43 号）。2023 年 9 月 25 日，上交所受理郑州恒达智控科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请，后发行人撤回申报文件，2024 年 5 月 11 日上交所决定终止审核。上交所在发行上市审核及现场检查工作中发现，中信建投证券作为恒达智控项目的保荐人，未能对发行人研发费用予以充分核查，函证程序执行不到位，导致相关披露不准确，履行保荐职责不到位。保荐代表人严砚、吕映霞对此负有主要责任。中信建投证券及严砚、吕映霞的上述行为，违反了《上海证券交易所股票发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第十五条、第二十七条等有关规定。根据《审核规则》第七十二条、第七十四条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，上交所决定对中信建投证券及严砚、吕映霞予以监管警示的自律监管措施。

（22）《关于对中信建投证券股份有限公司、王辉、王越的监管函》（深证函〔2024〕563 号）

2024 年 9 月 3 日，深圳证券交易所出具《关于对中信建投证券股份有限公司、王辉、王越的监管函》（深证函〔2024〕563 号）。2023 年 6 月 16 日，深交所受理长春卓谊生物股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请。经查，中信建投证券作为卓谊生物项目的保荐人，王辉、王越作为项目保荐代表人，未充分关注并审慎核查发行人推广活动内控制度执行不到位、会计核算不规范的情形，未充分核查发行人关联交易情况，未督促发行人充分披露其与控股股东人员、营业场所混同及整改情况。中信建投证券、王辉、王越的上述行为，违反了深交所《股票发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第二十七条的规定。依据《审核规则》第七十二条、第七十四条的规定，深交所决定对中信建投证券及王辉、王越采取书面警示的自律监管措施。

（23）《关于对中信建投证券股份有限公司、刘乃生采取监管谈话措施的决定》（〔2024〕17 号）

2024 年 10 月 18 日，中信建投证券收悉中国证券监督管理委员会出具的《关于对中信建投证券股份有限公司、刘乃生采取监管谈话措施的决定》（〔2024〕17 号）。经查，中国证券监督管理委员会发现公司在部分项目中尽职调查不充分；未有效督促发行人做好募集资金专户管理；内核未充分关注项目风险；对外披露招股说明书实质修改后内控未再次审批等，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（以下简称《合规管理办法》）第六条的规定。刘乃生作为分管投行业务高管，对上述问题负有责任。按照《合规管理办法》第三十二条的规定，证监会决定对中信建投证券及刘乃生采取监管谈话的行政监管措施。

（24）《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》（〔2025〕5 号）

2025 年 1 月 10 日，中信建投证券收悉中国证券监督管理委员会北京监管局出具的《关于对中信建投证券股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》（〔2025〕5 号）。经查，中信建投证券衍生品业务、经纪业务的投资者适当性管理、内控管理不完善，反映中信建投证券合规管理覆盖不到位，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第 166 号）第三条规定。

根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定，北京证监局决定对中信建投证券采取责令改正的行政监管措施。

（25）《关于对中信建投证券股份有限公司的监管函》（深证函〔2025〕857号）

2025 年 9 月 12 日，中信建投证券收悉深圳证券交易所出具的《关于对中信建投证券股份有限公司的监管函》（深证函〔2025〕857 号）。2023 年 6 月 28 日，深交所受理了北京国遥新天地信息技术股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并在创业板上市的申请。中信建投证券作为项目保荐人，在执业过程中存在以下违规行为：未充分关注并审慎核查发行人股东出资来源存在的异常情况，核查程序执行不到位；未充分关注发行人收入确认、采购管理等方面存在不规范情形，发表的核查意见不准确。上述行为违反了深交所《股票发行上市审核规则》第二十七条、第三十八条第二款的规定，深交所决定对中信建投证券采取书面警示的监管措施。

（26）《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》（〔2025〕69 号）

2025 年 9 月 23 日，中信建投证券收悉中国证券监督管理委员会福建监管局出具的《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》（〔2025〕69 号）。经查，中信建投证券作为阳光中科（福建）能源股份有限公司（以下简称阳光中科）的主办券商，在持续督导方面存在以下问题：未督促阳光中科规范履行信息披露义务，未勤勉尽责，违反了《非上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 191 号）第三十九条第二款的规定。根据《非上市公司信息披露管理办法》第四十六条的规定，福建证监局决定对中信建投证券采取出具警示函的行政监管措施。

（27）《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话行政监管措施的决定》（〔2026〕58 号）

2026 年 4 月 30 日，中信建投证券收悉北京证监局出具的《关于对中信建投证券股份有限公司采取监管谈话行政监管措施的决定》（〔2026〕58 号）。经

查，中信建投证券在证券发行保荐个别项目中，对发行人的主要产品价格变动情况、部分主要客户和供应商、个别重要子公司等事项的尽职调查不充分，未审慎核查发行人申请文件和证券发行募集文件中有证券服务机构及其签字人员出具专业意见的内容。上述行为违反了《保荐人尽职调查工作准则》（证监发行字〔2006〕15号）第四条、第六条第二款、第二十条第三款、第二十二条款第三款、第四十六条第一款和第三款、第七十一条以及《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第137号）第四条第一款、第二十条、第二十五条第一款、第二十六条的规定。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第137号）第六十二条的规定，北京证监局决定对中信建投证券采取监管谈话的行政监管措施。

收到上述监管措施或者行政处罚后，中信建投证券严格按照相关监管机构的要求，积极落实整改，持续开展相关合规和执业规范相关的培训，严格执行相关工作流程和业务规范。

报告期内，中信建投证券除上述监管事项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。上述监管事项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。

5、联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

中金公司作为本次债券的联席主承销商，2023年以来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：

自2023年1月1日至今，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。中金公司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、内容及整改措施具体如下：

（1）2023年11月16日，中金公司收到中国证监会广东监管局出具的《行政监管措施决定书》（〔2023〕145号），因中金公司作为某公司债券的受托管理人未勤勉尽责，中国证监会广东监管局对中金公司及相关责任人员采取了监管谈话的行政监管措施。

（2）2024年1月9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》（〔2024〕10号），因中金公司作

为某公司债券的受托管理人履职尽责不到位，中国证监会对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

（3）2024 年 1 月 22 日，中金公司收到中国证监会浙江监管局出具的《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》（[2024]10 号），因某资产证券化专项计划管理工作相关问题，中国证监会浙江监管局对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

（4）2024 年 4 月 26 日，中金公司收到中国证监会北京监管局出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2024]77 号），因中金公司聘用未取得从业资格的人员开展相关证券业务、员工曾存在买卖股票等行为，中国证监会北京监管局对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

（5）2024 年 4 月 30 日，中金公司收到中国证监会北京监管局出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令增加合规检查次数行政监管措施的决定》（[2024]97 号），因中金公司在自营和投顾业务、场外期权业务、子公司业务和投资行为管理等方面存在问题，中国证监会北京监管局对中金公司采取责令增加合规检查次数的行政监管措施。

（6）2024 年 5 月 10 日，中金公司收到中国证监会北京监管局出具的《关于对中国国际金融股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》（[2024]117 号），因中金公司在资产管理业务方面存在问题，中国证监会北京监管局对中金公司采取责令改正的行政监管措施。

（7）中金公司在中国证监会北京监管局网站查询到北京监管局于 2024 年 6 月 6 日作出的《关于对中国国际金融股份有限公司、王曙光采取监管谈话行政监管措施的决定》（[2024]140 号）。因中金公司在尽职调查、信息披露、持续督导及受托管理、内部管控与利益冲突管理方面存在问题，中国证监会北京监管局对中金公司采取监管谈话的行政监管措施。

（8）2024 年 9 月 30 日，中国证监会北京监管局网站公告了《关于对中国国际金融股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（[2024]249 号），

因中金公司在薪酬、人员管理等方面存在问题，中国证监会北京监管局对中金公司采取出具警示函的行政监管措施。

（9）2024 年 12 月 20 日，中金公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（处罚字[2024]152 号），因中金公司为思尔芯科创板 IPO 提供保荐服务过程中未勤勉尽责，出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载，中国证监会对中金公司责令改正，给予警告，没收保荐业务收入 200 万元，并处以 600 万元罚款。

自 2023 年 1 月 1 日至今，中金公司除上述监管措施及行政处罚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其他行政处罚。上述监管措施及行政处罚不会对本次公司债券发行构成实质性障碍。

6、联席主承销商：招商证券股份有限公司

招商证券作为本次债券的联席主承销商，2023 年以来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）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2023〕76 号）

2023 年 6 月 4 日，深圳证监局出具《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》，认为招商证券发布证券研究报告业务存在市场影响评估机制不完善，分析师行为内控管理有效性不足，个别研报制作不审慎等问题。对于前述监管措施，招商证券高度重视，招商证券相关部门已进行积极整改，进一步加强发布证券研究报告业务规范管理。

（2）深圳证券交易所监管函（深证函〔2023〕596 号）

2023 年 9 月 1 日，深圳证券交易所出具《关于对招商证券股份有限公司、陆遥、刘兴德的监管函》，认为在深圳市大成精密设备股份有限公司创业板 IPO 过程中，招商证券作为保荐机构未对发行人收入相关内部控制不规范及整改情况、收入确认依据进行充分核查，对发行人部分会计科目核算规范性、列报准确性执行的核查程序不到位，对招商证券及相关主体采取书面警示的自律监管措施。对于前述监管措施，招商证券高度重视，招商证券相关部门已进行积极整改，进一步加强保荐业务工作质量。

（3）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2023〕204 号）

2023 年 11 月 14 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出具警示函措施的决定》，指出招商证券发布证券研究报告业务存在以下问题：一是提级审核机制不完善；二是个别研报制作不审慎；三是研究类微信公众号管理不规范等问题。招商证券已采取相应措施进行整改。

（4）山东证监局行政监管措施决定书（〔2023〕95 号）

2023 年 12 月 8 日，山东证监局对招商证券烟台莱州市府前街证券营业部出具《关于对招商证券股份有限公司烟台莱州市府前街证券营业部采取警示函措施的决定》，指出烟台莱州市府前街证券营业部因存在营业部营销、合规风控岗位未有效分离、廉洁从业管理不到位等问题。招商证券已采取相应措施进行整改。

（5）安徽证监局行政监管措施决定书（〔2024〕7 号）、上交所监管措施决定书（〔2024〕12 号）

2024 年 1 月 12 日，安徽证监局出具《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》，2024 年 2 月 6 日，上交所出具《关于对招商证券股份有限公司予以书面警示的决定》，均认为招商证券在“15 城六局”债券受托管理方面，存在未督导发行人做好募集资金管理、未持续跟踪和监督发行人履行有关信披临时报告义务的情形。对于前述监管措施，招商证券高度重视，招商证券相关部门已进行积极整改，进一步加强债券受托管理工作质量。

（6）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2024〕30 号）

2024 年 2 月 6 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深圳南山南油大道证券营业部采取出具警示函措施的决定》，认为招商证券深圳南山南油大道证券营业部存在以下问题：一是部分从业人员于 2021 年至 2022 年间私下委托他人进行客户招揽，二是未能及时妥善处理投资者投诉和纠纷。招商证券已采取相应措施进行整改。

（7）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2024〕2 号）

2024 年 2 月 9 日，深圳证监局出具《关于对招商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》，认定招商证券员工曾存在借用他人证券账户长期交易股票、私下接受客户委托交易股票、委托他人炒股等违法违规行为，招商证券合规内控管理不到位，对招商证券处以责令增加内部合规检查次数的行政监管措施。招商证券将对上述问题深入全面整改，严格内部问责，加强从业人员行为管理，并按要求向深圳证监局报送合规检查报告。

（8）上海证监局行政监管措施决定书（沪证监决〔2024〕174 号）

2024 年 4 月 26 日，上海证监局出具《关于对招商证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部采取出具警示函的措施的决定》，认定上海肇嘉浜路证券营业部个别员工在任职期间存在与客户约定分享投资收益的情形。上述问题反映出营业部从业人员管理机制不健全、合规管理不到位。对于前述警示函，招商证券高度重视，后续将完善人员管理机制，持续推行相关整改工作。

（9）深交所纪律处分（深证审纪〔2024〕7 号）

2024 年 4 月 30 日，深交所出具《关于对招商证券股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》，认定招商证券及相关人员在上海晶宇环境创业板 IPO 项目保荐工作中存在对发行人关联方有关事项、对赌协议有关事项、运营服务业务核查不到位、不充分的情况，处以通报批评的纪律处分。对于前述纪律处分，招商证券高度重视，后续将认真履行相应职责，进一步加强保荐业务工作质量。

（10）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2024〕166 号）

2024 年 8 月 13 日，深圳证监局出具《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》，认定招商证券在从事投行业务过程中，部分投行项目持续督导工作存在持续督导上市公司规范运作力度不足，对其他证券服务机构专业意见的审慎运用及独立核查不够，底稿不完善等问题。对于前述监管措施，招商证券高度重视，招商证券投行部门已进行积极整改，进一步提升督导工作质量。

（11）海南证监局行政监管措施决定书（〔2024〕60 号）

2024 年 12 月 5 日，海南证监局出具《关于对招商证券股份有限公司海口招商局大厦证券营业部采取出具警示函措施的决定》，认定海口招商局大厦证券营业部 2020 年 8 月至 2022 年 12 月期间存在员工通过个人微信向客户提供开通科创板、港股通业务的知识测试答案的违规事项。对于前述监管措施，招商证券高度重视，已积极推进整改工作。

（12）深圳证监局行政监管措施决定书（〔2024〕252 号）

2024 年 12 月 20 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出具警示函措施的决定》，认定招商证券存在经纪业务部分制度未及时修订完善，场外衍生品业务制度体系化不足，业务隔离不到位的情况。对于前述监管措施，招商证券高度重视，已积极推进相关整改安排。

（13）深圳证券交易所监管函（深证函〔2025〕31 号）

2025 年 1 月 10 日，深交所出具《关于对招商证券股份有限公司、杨猛、刘兴德的监管函》（深证函〔2025〕31 号），认定招商证券及相关保荐代表人在飞速创新主板 IPO 项目中存在对发行人信息系统相关内部控制缺陷的核查程序执行不到位、对发行人销售相关核查程序执行不到位的情况。要求招商证券采取切实措施进行整改，按时报送书面整改报告。招商证券高度重视，已积极推进相关整改安排。

自 2023 年以来，招商证券不存在被监管部门限制债券承销的情形。除上述情况外，招商证券不存在其他被中国证监会及其派出机构采取行政处罚措施、行政监管措施，被证券期货行业自律组织采取纪律处分、书面自律管理措施，及被其他监管单位采取行政处罚措施、书面监管措施、自律处分的情况。上述情况不会对本次发行构成实质性障碍。

7、联席主承销商：光大证券股份有限公司

光大证券作为本次债券的联席主承销商，2023 年以来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）2023 年 2 月 20 日，上海证监局对光大证券出具《关于对光大证券采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2023]37 号）

因光大证券作为北京赢鼎教育科技有限公司的主办券商，在持续督导期间，未能勤勉尽责履行审慎核查义务，未能发现赢鼎教育通过虚构业务虚增业务收入的情形，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

（2）2023 年 5 月 30 日，江苏证监局对光大证券出具《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》（[2023]71 号）

光大证券作为苏州纳芯微电子股份有限公司和无锡帝科电子材料股份有限公司首发上市保荐机构，在持续督导过程中存在违规情形。

（3）2023 年 6 月 1 日，中国银行间市场交易商协会向光大证券出具《银行间债券市场自律处分决定书》（[2023]32 号）

光大证券作为四平市城市发展投资控股有限公司两期债务融资工具“20 四平城投 PPN001”“20 四平城投 PPN002”的主承销商，存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为，交易商协会对光大证券予以严重警告。

（4）2023 年 7 月 12 日，广东证监局向光大证券广东分公司及营业部出具《关于对光大证券股份有限公司广东分公司采取出具警示函措施的决定》（〔2023〕78 号）《关于对光大证券股份有限公司云浮新兴荔园路证券营业部采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》（〔2023〕79 号）

因广东分公司管理的云浮新兴荔园路证券营业部(以下简称营业部)存在以下违规行为：一是原负责人张林开、员工李国新、叶镇华等人协助客户出借证券账户为他人融资提供中介和便利，向客户违规承诺承担损失；二是部分员工存在向客户提供科创板测试题答案、索要客户证券账户密码、向客户发送回访问题、提供答复口径等情形；三是未按规定及时向广东局报告客户集体投诉等重大事项。广东分公司和营业部分别被广东证监局采取出具警示函和责令增加内部合规检查次数的行政监管措施。

（5）2023 年 11 月，国家外汇管理局黑龙江省分局对哈尔滨经纬二道街证券营业部出具《行政处罚决定书》（黑汇检罚[2023]13 号）

因哈尔滨经纬二道街证券营业部于 2009 年 4 月、2011 年 3 月开立外币保证金账户后，未能在开户后三个工作日内向所在地外管局报备。国家外汇管理局黑龙江省分局责令改正相应违法行为并予以警告处 5 万元罚款。

（6）2024 年 3 月 26 日，宁夏证监局对光大证券银川凤凰北街证券营业部出具《关于对光大证券股份有限公司银川凤凰北街证券营业部采取出具警示函措施的决定》（宁证监行政监管措施决定书〔2024〕1 号）

因营业部从业人员在从事证券经纪业务营销活动期间,存在向投资者提供风险测评答案、对投资者证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺、与投资者约定分享投资收益或者分担投资损失、委托他人招揽客户、私自销售非公司代销的私募基金产品的情形。光大证券营业部被宁夏证监局采取出具警示函的行政监管措施。

（7）2024 年 4 月 10 日，江苏证监局对光大证券及周平、王世伟出具《江苏证监局关于对光大证券股份有限公司、周平、王世伟采取出具警示函监管措施的决定》（〔2024〕63 号）。2024 年 5 月 14 日，深交所对光大证券及周平、王世伟出具《关于对光大证券股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》（深证会〔2024〕146 号）。

因光大证券在金通灵科技集团股份有限公司 2018 年发行股份购买资产并募集配套资金项目履行持续督导职责过程中，未充分履行核查义务，利用其他证券服务机构专业意见未进行必要的审慎核查，导致制作、出具的 2018-2020 年度持续督导意见存在不实记载，江苏证监局对光大证券及财务顾问主办人员周平、王世伟采取出具警示函的监督管理措施。因同一事件，深交所对光大证券、周平、王世伟给予通报批评的处分。

（8）2024 年 5 月 17 日，江苏证监局对光大证券南京分公司出具《关于对光大证券股份有限公司南京分公司采取出具警示函行政监管措施的决定》[2024]94 号

2018 年至 2019 年期间，光大证券南京公司下属营业部在为部分客户开通全国中小企业股份转让系统权限时，未能勤勉尽责，审慎履职，全面了解投资者情

况，未有效核实客户提供的资产证明文件和投资经验等材料。江苏证监局对光大证券南京分公司出具警示函。

（9）2024 年 5 月 31 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出具警示函措施的决定》

光大证券存在部分项目质控对项目风险、尽调底稿把关不严，内核意见跟踪落实不到位，部分项目发行保荐工作报告未完整披露内控关注问题。证监会决定对光大证券采取出具警示函的行政监督管理措施。

（10）2024 年 7 月 1 日，深圳证监局对深圳新园路营业部及其负责人分别出具《关于对光大证券股份有限公司深圳新园路证券营业部采取责令改正措施的决定》〔2024〕145 号、《关于对曹华采取监管谈话措施的决定》〔2024〕146 号

深圳新园路营业部因存在以下问题：一是柜台人员在未全面交付使用的营业场所办理业务，现场未悬挂经营证券业务许可证和营业执照；二是大部分人员在营业场所以外地点办公；三是未及时向我局报告影响营业部经营管理的重大事件，深圳证监局对营业部采取责令改正的行政监管措施，对营业部负责人采取监管谈话的行政监管措施。

（11）2024 年 12 月 26 日，厦门证监局对光大证券厦门展鸿路证券营业部出具《关于对光大证券股份有限公司厦门展鸿路证券营业部采取出具警示函措施的决定》〔2024〕64 号。

营业部多名从业人员存在违规问题，反映出营业部合规管理不到位。厦门局决定对营业部采取出具警示函的监督管理措施。

（12）2025 年 4 月 18 日，广西证监局对光大证券南宁金浦路营业部出具《关于对光大证券股份有限公司南宁金浦路证券营业部采取出具警示函措施的决定》〔2025〕6 号

营业部存在向客户介绍人支付报酬，在开展融资融券业务过程中为客户“绕标套现”提供便利，客户回访不规范、不到位等违规行为。广西证监局对营业部采取出具警示函的监督管理措施。

(13)2025 年 5 月 15 日,浙江证监局对光大证券丽水灯塔街营业部出具《关于对光大证券股份有限公司丽水灯塔街证券营业部采取出具警示函措施的决定》〔2025〕93 号、对营业部负责人出具《关于对雷海军采取出具警示函措施的决定》〔2025〕94 号

营业部存在向非营销人员下达营销任务、费用管理不规范及不相容岗位部分职责未有效分离等问题,反映出营业部内部控制不完善、合规管理不到位。浙江证监局对营业部及营业部负责人采取出具警示函的行政监督管理措施。

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。

8、联席主承销商：英大证券有限责任公司

英大证券作为本次债券的联席主承销商,2023 年以来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:

2023 年至今,英大证券(含下属营业部及公司职工)共被监管部门采取 7 次监管措施,英大证券严格按照监管部门的要求进行了整改,具体情况如下:

(1) 投资者适当性管理不到位的问题

2023 年 5 月 8 日,福建省证监局出具《关于对英大证券有限责任公司福州五四路证券营业部采取出具警示函措施的决定》,经查,英大证券有限责任公司福州五四路证券营业部存在公开推荐私募资产管理产品,投资者适当性管理不到位等问题。上述行为违反了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(证监会令第 151 号)第二十五条和《证券期货投资者适当性管理办法》(证监会令第 177 号)第三条,根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第七十八条和《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条的规定,福建省证监局决定对英大证券有限责任公司福州五四路证券营业部采取出具警示函措施的措施。

2023 年 5 月 8 日,福建省证监局出具《关于对陈功伟采取出具警示函措施的决定》,认定英大证券有限责任公司福州五四路证券营业部存在公开推荐私募资产管理产品,投资者适当性管理不到位等问题,违反了《证券期货经营机构私

募资产管理业务管理办法》（证监会令第 151 号）第二十五条和《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第 177 号）第三条。陈功伟作为营业部时任负责人，对上述违规行为负有管理责任，根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第七十八条和《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条的规定，福建省证监局决定对陈功伟采取出具警示函的措施。

（2）研究报告不严谨的问题

2023 年 6 月 4 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对郑罡采取出具警示函措施的决定》，经查，郑罡署名的英大证券有限责任公司发布的相关研究报告存在以下问题：一是个别研报数据未标注来源；预测公式不审慎，未有效验证。二是撰写的某公司投价报告风险揭示不充分，且存在报告表述不严谨的情形。以上情形违反了《发布证券研究报告暂行规定》（证监会公告〔2010〕28 号发布，证监会公告〔2020〕20 号修订），根据《发布证券研究报告暂行规定》第二十二条，深圳证监局决定对郑罡采取出具警示函的行政监管措施。

（3）员工炒股的问题

2024 年 12 月 31 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对张云龙、张智元采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕267 号）。经查，张云龙、张智元作为证券从业人员，在证券从业期间违规使用本人证券账户买卖股票。上述情形违反了《中华人民共和国证券法》第四十条、《证券公司及证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第 133 号，经证监会令第 166 号修正）第十条第二款的规定。根据《证券公司及证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第 133 号，经证监会令第 166 号修正）第三十二条第一款，深圳证监局决定对张云龙、张智元分别采取出具警示函的行政监管措施。

（4）员工管理不到位、新媒体管理内部控制不完善的问题

2025 年 9 月 9 日，深圳证监局出具《深圳证监局关于对英大证券有限责任公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书〔2025〕139 号）。经查，英大证券存在员工管理不到位、新媒体管理内部控制不完善等问题。上述行为违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第

166 号)第三条的规定。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条第一款的规定,深圳证监局决定对英大证券采取责令改正的行政监管措施。

(5) 营业部从业人员投资行为监控不到位等问题

2025 年 9 月 10 日,广东证监局出具《关于对英大证券有限责任公司东莞东城证券营业部采取责令改正措施的决定》(中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书〔2025〕90 号)。经查,英大证券有限责任公司东莞东城证券营业部存在以下问题:一是对从业人员投资行为监控不到位,未充分核查从业人员手机号等通讯设备信息报备情况。二是 2024 年度对经纪人的合规培训次数严重不足,且未覆盖营业部全体经纪人。三是对从业人员新媒体账号的管理不到位,未按照公司制度开展相关合规培训、建立相关新媒体账号监控管理机制等。上述情形违反了《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》(证监会令第 195 号,以下简称《从业人员办法》)第三十五条、第四十三条和第四十五条,《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》(证监会令第 166 号,以下简称《合规管理办法》)第三条,以及《证券经纪人管理暂行规定》(证监会公告〔2020〕20 号,以下简称《经纪人管理规定》)第三条的规定。根据《从业人员办法》第五十一条第一款、《合规管理办法》第三十二条第一款和《经纪人管理规定》第二十四条第一款的规定,广东证监局决定对英大证券有限责任公司东莞东城证券营业部采取责令改正的行政监管措施。

2025 年 9 月 10 日,广东证监局出具《关于对刘鹤采取监管谈话措施的决定》(中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书[2025]91 号)。经查,英大证券有限责任公司东莞东城证券营业部存在以下问题:一是对从业人员投资行为监控不到位,未充分核查从业人员手机号等通讯设备信息报备情况。二是 2024 年度对经纪人的合规培训次数严重不足,且未覆盖营业部全体经纪人。三是对从业人员新媒体账号的管理不到位,未按照公司制度开展相关合规培训、建立相关新媒体账号监控管理机制等。上述情形违反了《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》(证监会令第 195 号)第三十五条、第四十三条和第四十五条,《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办

法》（证监会令第 166 号，以下简称《合规管理办法》）第三条，以及《证券经纪人管理暂行规定》（证监会公告〔2020〕20 号）第三条的规定。刘鹤作为时任负责人，对上述问题负有管理责任，违反了《合规管理办法》第十条第一款的规定。根据《合规管理办法》第三十二条第一款的规定，广东证监局决定对刘鹤采取监管谈话的行政监管措施。

2023 年以来，监管部门对英大证券处以的监管措施主要涉及上述几个方面，为杜绝类似违规情况再次发生，英大证券按照监管要求进一步加强了合规检查力度、加强投行业务团队建设并积极完善公司管理制度和内部控制措施。

近年来，英大证券债券承销业务保持平稳快速发展，英大证券高度重视债券承销业务的合规运营和风险控制。在本次发行公司债券的业务中，英大证券严格按照《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，尽职勤勉，认真履行了相关程序。

综上，英大证券被监管部门采取的上述监管措施不存在被监管部门限制债券承销或参与债券发行业务活动资格的情形，不会对本次债券发行构成实质性障碍。

9、会计师事务所：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）确认，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及参与本次发行的签字注册会计师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，被中国证券监督管理委员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。

自 2023 年至本主承销商核查意见出具之日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及参与本次发行的签字注册会计师未被国家相关监管部门限制参与债券发行业务活动的情形。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）参与本次发行的签字注册会计师未受到国家相关监管部门给予行政处罚、采取行政监管措施的情形。

除此之外，2023 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）因执业问题受到监管部门的行政处罚或被采取监管措施的情况具体如下：

(1) 行政处罚

2023 年 8 月 3 日，中国证券监督管理委员会广东监管局下发行政处罚决定书〔2023〕17 号。广州浪奇 2018 年度、2019 年度通过虚构大宗商品贸易业务、循环交易乙二醇仓单等方式，虚增营业收入、营业利润及存货。中审众环在广州浪奇 2018 年、2019 年度财务报表审计过程中未勤勉尽责，出具的审计报告存在虚假记载。

2025 年 5 月 26 日，中国证券监督管理委员会下发行政处罚决定书〔2025〕77 号。中审众环为宜华集团提供审计服务，出具的 2017 年、2018 年审计报告存在虚假记载；在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责，存在“（一）风险评估和了解内部控制的程序存在缺陷；（二）未对宜华集团母公司大额异常关联收入保持职业怀疑”等问题。

2026 年 2 月 27 日，中国证券监督管理委员会下发行政处罚决定书〔2026〕6 号。中审众环及注册会计师黄秀娟、邵雯为卓朗科技提供年报审计服务，出具的 2019 年、2020 年年度审计报告存在虚假记载、重大遗漏；在卓朗科技 2019 年、2020 年年度财务报表审计中未勤勉尽责，存在“（一）营业收入相关实质性程序执行不到位；（二）应收账款回款测试程序执行不到位”等问题。

(2) 行政监管措施

2023 年 2 月 10 日，中国证券监督管理委员会福建监管局下发行政监管措施决定书〔2023〕5 号。该决定是在对福建东方银星投资股份有限公司 2021 年报审计项目进行检查后，对该项目执业过程中在“一、风险评估方面；二、内部控制审计方面；三、实质性程序方面”存在的问题，对中审众环采取出具警示函的监督管理措施。

2023 年 12 月 8 日，中国证券监督管理委员会福建监管局下发行政监管措施决定书〔2023〕115 号。该决定是在对河南东方银星投资股份有限公司（现已更名为“福建海钦能源集团股份有限公司”）2018 年财务报表审计项目进行检查后，对该项目执业过程中存在“一、舞弊风险评估不恰当；二、收入审计程序不到位”的问题，对中审众环采取出具警示函的监督管理措施。

2024 年 4 月 11 日，中国证券监督管理委员会云南监管局下发行政监管措施决定书〔2024〕4 号。该决定是在对昆明云内动力股份有限公司 2021 年财务报表审计项目和 2022 年财务报表审计项目进行检查后，对项目执业过程中存在“一、对部分事项的风险评估不到位；二、审计程序执行不到位；三、未恰当运用职业判断；四、审计底稿记录不完善”的问题，对中审众环采取责令改正并出具警示函的行政监管措施。

2024 年 11 月 15 日，中国证券监督管理委员会河南监管局下发行政监管措施决定书〔2024〕89 号。该决定是在对河南省中工设计研究院集团股份有限公司 2023 年报审计项目进行检查后，对项目执业过程中存在“一、针对营业收入执行的审计程序不到位；二、针对营业成本执行的审计程序不到位”的问题，对中审众环采取出具警示函的行政监管措施。

2025 年 1 月 17 日，中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处下发行政监管措施决定书〔2025〕1 号。该决定是在对中审众环内部治理、质量控制、独立性及灵康药业、粤桂股份、德林海、云维股份、贵绳股份、景谷林业、海南椰岛等公司 2023 年财务报表审计项目进行检查后，因中审众环“一、内部治理、质量控制及独立性存在的问题；二、项目执业质量存在的问题”，对中审众环采取出具警示函的行政监管措施。

2025 年 2 月 8 日，中国证券监督管理委员会山东监管局下发行政监管措施决定书〔2025〕5 号。该决定是在对烟台园城黄金股份有限公司 2021 年度财务报表审计项目进行检查后，对项目执业过程中在“一、风险评估程序及控制测试方面；二、实质性程序方面”存在的问题，对中审众环采取出具警示函的行政监管措施。

2025 年 6 月 4 日，中审众环接受了中国证券监督管理委员会广东监管局的监管谈话（行政监管措施决定书〔2025〕63 号）。广东证监局在对中审众环负责的湛江国联水产开发有限公司 2023 年年报审计工作进行延伸检查后，发现中审众环在审计执业中存在“一、控制测试程序执行不到位；二、存货截止性审计程序执行不到位”等问题，对中审众环采取监管谈话的行政监管措施。

2025 年 11 月 17 日，中国证券监督管理委员会福建监管局下发行政监管措施决定书〔2025〕84 号。经调查发现中审众环在执行南平市延平区国有资产运营有限责任公司 2024 年度财务报表审计项目中，存在收入审计程序执行不到位、投资性房地产审计程序执行不到位等问题，决定对中审众环采取监管谈话的监督管理措施。

2026 年 3 月 16 日，中国证券监督管理委员会浙江监管局下发行政监管措施决定书〔2026〕52 号。中审众环及注册会计师胡永波、潘佳勇因在执行露笑科技股份有限公司 2024 年年度财务报表审计、内部控制审计项目中，存在“一、控制测试程序执行不到位；二、函证程序执行不到位”等问题。

（3）其他监管措施

2023 年 4 月 14 日，上海证券交易所根据中国证券监督管理委员会福建监管局〔2023〕5 号行政监管措施决定书查明的事实，对中审众环下发上海证券交易所监管措施决定书〔2023〕18 号，对中审众环予以监管警示。

2024 年 9 月 25 日，深圳证券交易所根据中国证券监督管理委员会广东监管局〔2023〕17 号行政处罚决定书查明的事实，对中审众环下发深证上〔2024〕798 号纪律处分决定，对中审众环予以公开谴责。

2025 年 7 月 26 日，上海证券交易所根据中国证券监督管理委员会山东监管局〔2025〕5 号行政监管措施决定书查明的事实，对中审众环下发〔2025〕156 号纪律处分决定书，对中审众环予以通报批评。

2025 年 11 月 20 日，上海证券交易所根据中国证券监督管理委员会深圳证券监管专员办事处〔2025〕1 号行政监管措施决定书查明的事实，对中审众环下发〔2025〕60 号监管措施决定书，对中审众环予以监管警示。

2026 年 2 月 5 日，上海证券交易所根据中国证券监督管理委员会〔2025〕77 号行政处罚决定书查明的事实，对中审众环下发〔2026〕22 号纪律处分决定书，对中审众环予以通报批评的纪律处分。

2026 年 2 月 6 日，深圳证券交易所根据中国证券监督管理委员会〔2025〕77 号行政处罚决定书查明的事实，对中审众环下发深证上〔2026〕164 号纪律处分决定书，对中审众环予以通报批评的纪律处分。

经核查，上述行政处罚及监管措施，证监会未限制中审众环执行证券业务审计，不影响龙源电力集团股份有限公司项目审计质量，不构成影响本次龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券的重大事项。

10、律师事务所：北京天驰君泰律师事务所

根据北京天驰君泰律师事务所提供的声明，自 2023 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，北京天驰君泰律师事务所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 2023 年 1 月 1 日至本核查意见出具之日，北京天驰君泰律师事务所不存在被证券监管部门及其他监管部门行政处罚的情形，不存在正在被监管部门立案调查的情况。

综上，本次债券发行的相关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的情形，本次债券发行的相关中介机构所受监管部门的监管措施不涉及本次债券发行相关签字人员，不会影响相关中介机构的业务资质，不会对本次发行构成实质性障碍。

九、关于债券受托管理人的核查

本次债券受托管理人由华泰联合证券担任，经中信证券核查，华泰联合证券为中国证券业协会会员，不存在为本次公司债券提供担保的情形，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》第五十八条及《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定。

十、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，中信证券认为，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获准公开发行额度尚未募足、再次申请公开发行相同品种公司债券的情形。

十一、对本次债券注册规模合理性及募集资金用途的核查意见

（一）募集资金规模合理性

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经过公司有权机构审议通过，公司拟申请公开发行总规模不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券。

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（1）相关财务数据模拟调整的基准日为 2025 年 12 月 31 日；

（2）假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 100 亿元；

（3）假设本次债券募集资金净额 100 亿元全部计入 2025 年 12 月 31 日的资产负债表；

（4）假设本次债券募集资金的用途为 100 亿元全部用于偿还到期债务；

（5）假设公司债券发行在 2025 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	5,094,397.51	5,094,397.51	-
非流动资产	21,431,686.53	21,431,686.53	-
资产合计	26,526,084.05	26,526,084.05	-
流动负债	8,099,313.87	7,099,313.87	-1,000,000.00
非流动负债	9,553,643.70	10,553,643.70	+1,000,000.00
负债合计	17,652,957.57	17,652,957.57	-
资产负债率	66.55%	66.55%	-

项目	2025 年 12 月 31 日	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动比率	0.63	0.72	+0.09

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，发行人较好的盈利能力及较为充裕的现金流将为本次债券本息的偿付提供有利保障。按照合并报表口径，2023-2025 年度，发行人分别实现营业收入 3,764,191.37 万元、3,706,964.66 万元和 3,025,271.29 万元；分别实现净利润为 673,826.65 万元、828,070.69 万元和 548,784.36 万元；分别实现归属于母公司所有者的净利润 624,928.73 万元、634,528.74 万元和 452,621.68 万元；发行人 2023-2025 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 1,388,423.75 万元、1,706,190.58 万元和 2,183,256.61 万元。总体来看，发行人经营业绩稳定，经营活动现金流量净额持续为正，较好的盈利能力将为偿付本次债券本息提供保障。本次债券发行规模不超过 100 亿元人民币，发行人最近三年平均归母净利润为 57.07 亿元，足以覆盖本次债券利息，为本次债券利息的偿付提供足够的保障。

经核查，中信证券认为本次债券发行规模较为合理，发行人具备较强的偿债保障能力。

（二）募集资金用途合规性

中信证券查询了本次发行的募集说明书等相关文件。

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，将用于偿还到期债务、补充流动资金、项目建设运营及其他符合法律法规的用途。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能在履行相关程序后调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。

本次债券注册规模为不超过 100 亿元人民币，发行人 2023 年度、2024 年度、2025 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 624,928.73 万元、

634,528.74 万元、452,621.68 万元，最近三个会计年度实现的平均可分配利润为 570,693.05 万元，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。

综上，中信证券认为本次债券发行规模具备合理性，募集资金用途符合《证券法》第十五条及有关规定。

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

华泰联合证券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》，发行人与华泰联合证券签订了本次债券的《龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，同时代表本次债券持有人与发行人共同制定《龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券之持有人会议规则》。

经中信证券核查，《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《公司债券发行与交易管理办法》和《深圳证券交易所公司债券上市规则（2023 年修订）》相关规定的要求。

经中信证券核查，《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《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所公司债券上市规则（2023 年修订）》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》包含中国证券业协会颁布的《公司债券受托管理人执业行为准则》所规定的必备条款，已经约定债券受托管理人在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告，符合现行法律法规对《债券受托管理协议》的要求。

十三、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

经中信证券核查，本次债券募集说明书披露的其他信息的真实、准确和完整，募集说明书符合《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律法规的要求。

十四、关于发行人适用优化审核安排的核查

中信证券查询发行人出具的专项说明及公开信息，对发行人适用优化审核安排的情形进行了核查。

发行人是一家以新能源业务为主的大型综合性发电集团，在全国拥有 300 多个风电场，以及光伏、生物质、潮汐、地热和火电等发电项目，业务分布于中国 32 个省市区和加拿大、南非等国家。截至 2025 年末，公司各类控股装机容量达到 45,994.29 兆瓦，其中风电 32,147.37 兆瓦，太阳能 13,840.82 兆瓦，其他可再生能源 6.10 兆瓦。

发行人遵照《公司法》等有关法律法规，建立了规范的法人治理结构，发行人建立了股东会、董事会等组织机构，并制定了完善的相关公司治理文件，严格规定了法人治理结构每个层级的权限、义务和运作流程。公司信息披露工作由董事会统一领导。董事会秘书负责组织协调公司信息披露事务，根据适用法律、法规和要求，及时作出披露工作部署，审核有关文件，并监督信息披露程序的运行。

发行人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，发行人治理完善，信息披露规范。

发行人符合《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第 3 号——优化审核安排》（简称《指引第 3 号》）第六条第（一）款的规定。

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露（2025 年修订）》，发行人所属行业分类结果为电力供应业，截至 2025 年末，发行人总资产为 2,652.61 亿元，资产负债率为 66.55%，2025 年度，发行人总资产报酬率为 3.98%，符合《指引第 3 号》第六条第（二）款的规定。

发行人 2023-2025 年财务报告未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见，符合《指引第 3 号》第六条第（三）款的规定。

截至本核查意见出具之日，发行人最近三十六个月内公司及其所属企业集团、实际控制人不存在债券或者其他债务违约或者延迟支付本息的事实，符合《指引第 3 号》第六条第（四）款的规定。

发行人未受到债券融资限制，且最近三十六个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或者纪律处分，符合《指引第 3 号》第六条第（五）款的规定。

综上所述，经中信证券核查，发行人适用深圳证券交易所优化审核安排。

十五、发行人董事、高级管理人员是否涉嫌重大违纪违法

经查询“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询”网站、企查查等网站，发行人现任董事、高级管理人员在报告期内不存在涉嫌违法违规被有权机关调查、被采取强制措施或存在严重失信行为。

经核查，中信证券认为，发行人的现任董事、高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法情况。

十六、发行人是否存在媒体质疑的重大事项

经中信证券查询百度搜索引擎（<https://www.baidu.com/>）等网站，发行人及其主要子公司报告期内不存在被媒体质疑的重大事项。

十七、关于发行人会计政策/会计估计变更相关事项的核查

（一）会计政策变更

1、2023 年重要会计政策变更

财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“解释 16 号”）。根据解释 16 号问题一：

对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不再豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产。发行人对该类交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。根据解释 16 号的规定，发行人决定于 2023 年 1 月 1 日执行上述规定，并在 2023 年度财务报表中对 2022 年 1 月 1 日之后发生的该等单项交易追溯应用。对于 2022 年 1 月 1 日之前发生的该等单项交易，如果导致 2022 年 1 月 1 日相关

资产、负债仍然存在暂时性差异的，发行人在 2022 年 1 月 1 日确认递延所得税资产和递延所得税负债，并将差额调整 2022 年 1 月 1 日的留存收益。

该变更对 2022 年 12 月 31 日及 2022 年度财务报表的影响如下：

单位：元

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
递延所得税资产	771,324.25	0.00
递延所得税负债	1,729,705.44	0.00
未分配利润	-1,034,603.65	0.00
少数股东权益	76,222.46	0.00
所得税费用	1,067,427.42	0.00
净利润	-1,067,427.42	0.00
其中：归属于母公司所有者的净利润	-1,038,147.82	0.00
少数股东损益	-29,279.60	0.00

2、2024 年重要会计政策变更

财政部于 2023 年 10 月 25 日发布了《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”）

①关于流动负债与非流动负债的划分

解释第 17 号规定，企业在资产负债表日没有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利的，该负债应当归类为流动负债。

对于企业贷款安排产生的负债，企业将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的权利可能取决于企业是否遵循了贷款安排中规定的条件（以下简称契约条件），企业在判断其推迟债务清偿的实质性权利是否存在时，仅应考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，不应考虑企业在资产负债表日之后应遵循的契约条件。

对负债的流动性进行划分时的负债清偿是指，企业向交易对手方以转移现金、其他经济资源（如商品或服务）或企业自身权益工具的方式解除负债。负债的条款导致企业在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的，如果

企业按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定将上述选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则该条款不影响该项负债的流动性划分。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业在首次执行该解释规定时，应当按照该解释规定对可比期间信息进行调整。发行人自 2024 年 1 月 1 日起执行该规定，执行该规定未对发行人财务状况和经营成果产生重大影响。

②关于供应商融资安排的披露

解释第 17 号规定，企业在进行附注披露时，应当汇总披露与供应商融资安排有关的信息，以有助于报表使用者评估这些安排对该企业负债、现金流量以及该企业流动性风险敞口的影响。在识别和披露流动性风险信息时也应考虑供应商融资安排的影响。该披露规定仅适用于供应商融资安排。供应商融资安排是指具有下列特征的交易：一个或多个融资提供方提供资金，为企业支付其应付供应商的款项，并约定该企业根据安排的条款和条件，在其供应商收到款项的当天或之后向融资提供方还款。与原付款到期日相比，供应商融资安排延长了该企业的付款期，或者提前了该企业供应商的收款期。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业在首次执行该解释规定时，无需披露可比期间相关信息及部分期初信息。执行该规定未对发行人财务状况和经营成果产生重大影响。

③关于售后租回交易的会计处理

解释第 17 号规定，承租人在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。企业在首次执行该规定时，应当对《企业会计准则第 21 号——租赁》首次执行日后开展的售后租回交易进行追溯调整。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行。发行人自 2024 年 1 月 1 日起执行该规定，执行该规定未对发行人财务状况和经营成果产生重大影响。

3、2025 年重要会计政策变更

发行人本期主要会计政策未发生变更。

（二）会计估计变更

报告期内，发行人主要会计估计未发生变更。

十八、城市建设企业特殊事项核查意见

经中信证券核查，发行人不属于城市建设企业。

十九、关于发行人更换会计师事务所事项的核查

发行人报告期内更换了会计师事务所，具体情况如下：

根据《龙源电力集团股份有限公司关于聘任境内审计会计师事务所的公告》，由于大华服务年限届满，为保证 2023 年度审计工作的正常开展，根据龙源电力集团股份有限公司 2023 年度境内审计师招标结果，综合考虑业务发展情况，发行人拟聘请中审众环会计事务所（特殊普通合伙）为 2023 年度境内审计会计师事务所，并经董事会会议及股东大会审议通过。更换会计师事务所前后，发行人报告期内采取的会计政策、会计估计以及重大会计事项处理不存在重大变化、较为审慎。

经中信证券核查，以上会计师事务所变更，属于发行人日常经营活动，不会对发行人生产经营情况和偿债能力产生重大不利影响，变更前后会计政策和会计估计不存在重大变化。

二十、关于发行人审计报告被出具保留意见情形的核查

经中信证券核查，报告期内发行人审计报告未被出具保留意见。

二十一、报告期内发行人主体评级存在差异的核查

经中信证券核查，发行人报告期内主体评级为 AAA，不存在主体评级发生变动的情况。

二十二、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，中信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）对中介机构有偿聘请第三方等相关行为的核查

经中信证券核查，华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、英大证券有限责任公司作为本次债券的主承销商，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次债券的审计机构，北京天驰君泰律师事务所作为本次债券的发行人律师，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）对发行人有偿聘请第三方情况的专项核查意见

经中信证券核查，发行人在主承销商、会计师事务所、律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。

经核查，中信证券认为：本次债券发行人不存在直接或间接有偿聘请除上述中介机构以外的其他第三方机构或个人的行为。主承销商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。中信证券通过查询中国证监会公告、获取相关中介机构资质文件及相关说明性文件等方式，对主承销商、会计师事务所、律师事务所是否具有从事证券服务业务资格进行了核查，确认本次债券聘请的各中介机构均具有从事证券服务业务资格符合《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》（中国证监会公告【2018】22 号）的相关要求。

二十三、交易所《审核重点关注事项》涉及核查事项的意见

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）	相关情况简要说明（如存在该情形）
一、公司治理与组织机构				

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）	相关情况简要说明（如存在该情形）
1-1	报告期内发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事（如有）、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或存在“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等显示存在失信情形或近三年内被认定实施行贿犯罪或存在行贿行为	第六条	否	
1-2	发行人及其控股股东、实际控制人存在严重失信等负面情形	第六条	否	
1-3	报告期内发行人、发行人控股股东或者实际控制人存在重大负面舆情	第七条	否	
1-4	报告期内发行人的重要子公司、重要客户、重要供应商、大额应收款对手方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或存在“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等显示存在失信情形	第八条	否	
1-5	发行人控股股东或者实际控制人可支配的发行人股权存在高比例质押、冻结或者发生诉讼、仲裁等事项，可能造成发行人股权结构不稳定	第九条	否	
1-6	报告期内发行人董事、监事（如有）高级管理人员变动频繁或者变动比例较大	第十条	是	2025 年 10 月，发行人取消设置公司监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。相关变动属于发行人正常的人事调整，符合《公司法》等有关法律法规的规定，对发行人公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。
1-7	发行人的重要客户、供应商等属于公开披露信息主体的，本次申报文件中上述主体重要信息与其他市场公开披露信息存在不一致	第十一条	否	
1-8	发行人非经营性往来占款和资金拆借余额较高	第十二条	否	
1-9	发行人存在大额对外担保或互保情形	第十三条	否	
1-10	发行人资金受到集中归集、统一管理	第十四条	是	发行人资金因所属集团设置财务公司，需对资金进行集中归集、统一管理。除特殊指定用途外，募集资金均需归集至公司在国家能源集团财务有限公司开立的账户中，再按照发行用途进行支取。资金支取由公司控制，公司对自有资金具有完全支配能力，相关事项不会对公

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）	相关情况简要说明（如存在该情形）
				司偿债能力造成不利影响。
二、财务信息披露				
2-1	发行人报告期内年均息税折旧摊销前利润(EBITDA)小于报告期末所有有息债务（含本次申报债券）一年利息	第十五条	否	
2-2	发行人债务结构不均衡	第十六条	不适用	
2-3	发行人报告期内有息债务结构大幅变化	第十七条	否	
2-4	发行人债务短期化	第十八条	否	
2-5	发行人或者其所属企业集团合并报表范围内公司债券余额较大且存在显著债务集中兑付压力	第十九条	不适用	
2-6	发行人非公开发行公司债券余额占净资产比例达 40%	第二十条	不适用	
2-7	发行人存在过度融资情形	第二十一条	不适用	
2-8	发行人最近一年末存货以及应收类款项占总资产的比例高于 70%	第二十二条	否	
2-9	发行人非流动资产占比显著高于同行业可比企业，最近一期末商誉账面价值超过总资产 30%	第二十三条	否	
2-10	发行人最近一期末存在大额资产权利受限的情形	第二十四条	否	
2-11	发行人报告期内现金流量情况异常	第二十五条	是	2023-2025 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 -1,380,950.12 万元、-168,601.83 万元和 -113,945.07 万元，报告期内现金及现金等价物净增加额持续为负，主要系报告期内公司持续购建固定资产、无形资产和其他长期资产，导致银行存款减少所致。总体来看，截至报告期末，发行人现金及现金等价物余额较为充足，报告期内发行人生产经营状态及盈利能力稳定，可用银行授信额度充足，偿债能力良好，相关情形预计不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。
2-12	发行人报告期内经营活动现金流缺乏可持续性	第二十六条	否	
2-13	发行人报告期内投资活动现金流出较大	第二十七条	是	2023-2025 年度，发行人购建固定资产、无形

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）	相关情况简要说明（如存在该情形）
				资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,893,017.09 万元、2,686,394.20 万元及 2,390,889.65 万元，整体支付金额较大。发行人报告期内投资活动现金流出较大主要系发行人正常投资活动产生，预计不会对发行人偿债能力产生不利影响。
2-14	发行人报告期内筹资活动现金流缺乏稳定性	第二十八条	否	
2-15	发行人报告期内盈利能力缺乏持续性	第二十九条	否	
2-16	发行人报告期内净利润较为依赖大额非经常性损益	第三十条	否	
2-17	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	第三十一条	否	
3-1	企业集团发行人	第三十二条	否	
3-2	发行人业务较为多元分散，最近一年不存在营业收入和毛利润比重均超过 30%的业务板块	第三十三条	否	
3-3	发行人属于投资控股型企业，经营成果主要来自子公司	第三十四条	是	发行人为投资控股型企业，主要由下属子公司负责经营具体业务，其经营成果主要来自下属重要子公司，子公司的分红将成为母公司重要的收入来源。发行人主要子公司股权结构清晰，发行人持有主要子公司的股权均不存在质押情况。发行人主要子公司均已约定相关分红政策，发行人对下属核心子公司可以实现经营权与管理权的绝对控制。总体来看，投资控股型架构预计不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。
3-4	发行人首次申请发行公司债券	第三十五条	否	
3-5	发行人报告期内曾发生公司债券或其他债务违约、延迟支付本息事实，或发行人存在风险类债券情形	第三十六条	否	
3-6	报告期内发行人主体信用评级下调	第三十七条	否	

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）	相关情况简要说明（如存在该情形）
3-7	发行人短期债券余额占比较高且增幅较大	第三十八条	否	
3-8	发行人存在特殊会计处理，可能影响本次债券发行条件或者对投资决策影响较大	第三十九条	否	
3-9	发行人经营情况、财务状况存在本指引重点关注事项或者其他重大不利情形，可能严重影响偿债能力的，未针对性地设置投资者保护机制	第四十条	否	
3-10	发行人为主营业务涉及市政基础设施建设、土地开发整理、公益性住房建设等业务的地方国有企业	第四十一条	不适用	
3-11	发行人属于市政建设企业	第四十二条	不适用	
3-12	发行人最近一年末来自于所属地方政府的政府性应收款占扣除重点关注资产后的净资产比例高于 30%	第四十四条	否	
3-13	发行人属于房地产企业	第四十五条	不适用	
3-14	报告期内发行人新增开展贸易业务的、贸易业务年均或者最近一年营业收入占比 30%以上	第四十六条	不适用	
3-15	发行人属于红筹架构	第四十七条	不适用	
四、募集资金用途				
4-1	发行人所在行业涉及国家产业政策调整	第四十八条	否	
五、其他				
5-1	为本次发行提供服务的中介机构及其相关人员近三年内存在以行贿行为干扰债券发行上市审核工作的情形	第六十二条	否	

二十四、关于前次公司债券募集资金用途的核查

中信证券查询了发行人公告，通过公开资料查询发行人发行公司债券历史记录，核查前一次发行公司债券的募集资金使用银行回单、受托管理事务报告等材料。

截至本核查意见出具之日，前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况如下：

证券名称	发行日期	发行期限（年）	发行规模（亿元）	债项/主体评级	募集资金用途	募集资金使用情况
G 龙源 Y5	2020-12-11	1+N	10.00	AAA/AAA	补充流动资金，支持公司绿色产业领域的业务发展	已使用完毕
G 龙源 Y4	2020-10-23	2+N	10.00	AAA/AAA	补充流动资金，支持公司绿色产业领域的业务发展	已使用完毕
G 龙源 Y3	2020-10-23	1+N	10.00	AAA/AAA	补充流动资金，支	已使用完毕

证券名称	发行日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	债项/主体 评级	募集资金用途	募集资金使用 情况
					持公司绿色产业领域的业务发展	
G 龙源 Y1	2020-08-26	3+N	20.00	AAA/AAA	补充流动资金，支持公司绿色产业领域的业务发展	已使用完毕

截至本核查意见出具之日，发行人前次公司债券募集资金已全部使用完毕，上述公司债券募集资金使用情况与债券募集说明书约定的用途一致，公司募集资金使用正常。

经中信证券核查，发行人不存在擅自改变前次发行募集资金用途的情形，亦不存在违规使用募集资金的情形。

二十五、关于公司债券中止或终止的核查

经中信证券核查，发行人历史公司债券不存在审核过程中被中国证监会、交易所规定的中止或终止情形的。

二十六、对产能过剩行业的专项核查

经中信证券核查，发行人不属于《关于试行房地产、产能过剩行业公司债券分类监管的函》所述产能过剩行业。

二十七、关于涉贿情况的核查

经中信证券核查，本次项目审核阶段，发行人及其相关人员、中介机构及其相关人员不存在以行贿行为干扰债券发行上市审核的情形。截至本核查意见出具日，近三年内发行人及其相关人员、中介机构及其相关人员不存在以下行贿行为：

（1）经人民法院生效裁判认定实施行贿犯罪；

（2）纪检监察机关未移送或者移送后人民检察院作出相对不起诉决定，人民法院作出无罪判决，但被人民法院生效裁判认定系受贿犯罪的行贿行为（被索贿的行贿行为除外）；

（3）纪检监察机关通报的行贿行为。

二十八、发行人诚信信息查询情况表

(一) 查询结果	
1.发行人是否为“信用中国”网站中查询到的异常经营名录或严重失信主体？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
2.发行人的人民银行征信报告中是否存在信用逾期记录？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
3.发行人是否受到地方政府处罚？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
4.发行人是否为失信被执行人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
5.发行人是否为重大税收违法案件当事人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
6.发行人是否为政府采购严重违法失信人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
7.发行人是否为安全生产领域失信生产经营单位？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
8.发行人是否为环境保护领域失信生产经营单位？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
9.发行人是否为电子认证服务行业失信机构？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
10.发行人是否为涉金融严重失信人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
11.发行人是否为食品药品生产经营严重失信者？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
12.发行人是否为盐业行业生产经营严重失信者？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
13.发行人是否为保险领域违法失信当事人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
14.发行人是否为统计领域严重失信企业？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
15.发行人是否为电力行业严重违法失信市场主体？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
16.发行人是否为国内贸易流通领域严重违法失信主体？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
17.发行人是否为石油天然气行业严重违法失信主体？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
18.发行人是否为严重质量违法失信行为当事人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
19.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？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
20.发行人是否为农资领域严重失信生产经营单位？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
21.发行人是否为海关失信企业？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
22.发行人是否为失信房地产企业？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
23.发行人是否为出入境检验检疫严重失信企业？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
24.发行人是否为严重违法失信超限超载运输当事人？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
25.发行人是否为拖欠农民工工资失信联合惩戒对象？	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
(二) 查询情况及失信记录	
<p>查询时间：2026 年 4 月</p> <p>查询范围：龙源电力集团股份有限公司以及截至 2025 年末重要一级子公司</p> <p>查询情况：</p> <p>1、在全国失信被执行人网站、信用中国网站、信用江苏网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人被列为异常经营名录或严重失信主体的信息；</p> <p>2、在人民银行征信报告中查询，不存在信用逾期记录；</p> <p>3、在信用中国网站、信用江苏网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人受到地方政府处罚信息；</p> <p>4、在全国失信被执行人网站、信用中国网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人被列为失信被执行人的信息；</p> <p>5、在国家税务总局网站进行了检索，通过检索“重大税收违法案件信息公布栏”，未发现发行人被列为重大税收违法案件当事人的信息；</p> <p>6、在国家财政部网站、中国政府采购网进行了检索，未发现发行人被列为政府采购严重</p>	

违法失信人信息；

7、在中华人民共和国应急管理部网站进行了检索，未发现发行人被列为安全生产领域失信生产经营单位的信息；

8、在国家生态环境部网站进行了检索，未发现发行人被列为环境保护领域失信生产经营单位的信息；

9、在国家工信部网站进行了检索，未发现发行人被列为电子认证服务行业失信机构的信息；

10、在国家外汇管理局网站、国家发展改革委网站、中国人民银行网站、中国证监会网站、国家金融监督管理总局网站进行了检索，未发现发行人被列为涉金融严重失信人的信息；

11、在国家药品监督管理局网站进行了检索，未发现发行人被列为食品药品生产经营严重失信者的信息；

12、在信用中国网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人被列为盐业行业生产经营严重失信者的信息；

13、在国家金融监督管理总局网站进行了检索，未发现发行人被列为保险领域违法失信当事人的信息；

14、在国家统计局网站进行了检索，未发现发行人被列为统计领域严重失信企业的信息；

15、在国家发展改革委网站进行了检索，未发现发行人被列为电力行业严重违法失信市场主体的信息；

16、在信用中国网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人被列为国内贸易流通领域严重违法失信主体的信息；

17、在国家能源局网站进行了检索，未发现发行人被列为石油天然气行业严重违法失信主体的信息；

18、在国家市场监督管理总局进行了检索，未发现发行人被列为严重质量违法失信行为当事人的信息；

19、在国家财政部网站、中国政府采购网进行了检索，未发现发行人被列为财政性资金管理使用领域相关失信责任主体的信息；

20、在国家农业农村部网站进行了检索，未发现发行人被列为农资领域严重失信生产经营单位的信息；

21、在海关总署网站中国海关企业进出口信用信息公示平台进行了检索，未发现发行人被列为海关失信企业的信息；

22、在全国建筑市场监管公共服务平台进行了检索，未发现发行人被列为失信房地产企业的信息；

23、在国家市场监督管理总局、信用中国网站、国家企业信用信息公示系统进行了检索，未发现发行人被列为出入境检验检疫严重失信企业的信息。

24、在中华人民共和国交通运输部网站进行了检索，未发现发行人为严重违法失信超限超载运输当事人的信息。

25、在中华人民共和国人力资源和社会保障部网站进行了检索，未发现发行人为拖欠农民工工资失信联合惩戒对象的信息。

26、在商务部网站进行了检索，未发现发行人被列为商务部失信企业的信息；在国家能源局网站进行了检索，未发现发行人被列为国家能源局失信企业的信息；在住房和城乡建设部网站进行了检索，未发现发行人被列为住房和城乡建设部网站失信企业的信息。

（三）主承销商承诺

中信证券秉持诚实守信、勤勉尽责的原则，对相关公共诚信系统和权威网站进行了及时查询。中信证券承诺上述查询结果和失信记录真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。中信证券将按照《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券承销业务规则》《公司债券主承销商尽职调查指引》等相关法律法规、规范性文件和自律规则的要求，严格遵守执业规范和监管规则，按规定和约定履行相应的义务。

二十九、主承销商和项目负责人近两年内承销债券违约情况说明

中信证券股份有限公司作为龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券的联席主承销商，孙啸博作为项目负责人，根据相关规定，特做出如下说明：

（一）自 2024 年 1 月 1 日至本核查意见出具日，中信证券承销发行债券的违约情况如下：

表：中信证券承销发行的债券项目违约情况表

发行人名称	债券简称	债券类型	违约时间	当前未偿本金余额（亿元）	中信证券角色
新力地产集团有限公司	H21 新力 1	公司债	2024-03-26	2.55	主承销商/受托管理人
金科地产集团股份有限公司	H1 金科 01	公司债	2024-4-22	7.50	主承销商
金科地产集团股份有限公司	H1 金科 03	公司债	2024-4-22	22.00	主承销商
金科地产集团股份有限公司	H1 金科 04	公司债	2024-4-22	10.00	主承销商
金科地产集团股份有限公司	H2 金科 01	公司债	2024-4-22	15.00	主承销商
金科地产集团股份有限公司	21 金科地产 MTN001	中期票据	2024-4-22	5.00	主承销商
苏宁电器集团有限公司	20 苏电 01	公司债	2025/1/26	10.00	主承销商

注：

- 1、中信证券参与承销或受托管理的华夏幸福及九通基业共 12 只债券仍在处置过程中，因其首次触发违约时间在 2024 年之前，因此不再列入上表统计。
- 2、中信证券受托管理的四川蓝光 6 只公司债仍在处置过程中，因其首次触发违约时间在 2024 年之前，因此不再列入上表统计。
- 3、中信证券参与承销的阳光城 5 只公司债及 2 只中票仍在处置过程中，因其首次触发违约时间在 2024 年之前，因此不再列入上表统计。
- 4、中信证券受托管理的新力地产 1 只公司债仍在处置过程中，因其首次触发违约时间在 2024 年之前，因此不再列入上表统计。
- 5、上述表格不包括中信证券华南股份有限公司（原“广州证券股份有限公司”）。

（二）自 2024 年 1 月 1 日至本说明出具日，孙啸博担任项目负责人的债券

项目未发生违约情形。

第四节 主承销商内核情况

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：2026年4月28日

表决结果：通过。

二、内核部关注的主要问题落实情况

（一）发行人本次申报小公募公司债，近年来融资以银行间产品为主。请结合《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第3号——优化审核安排》的有关要求，说明发行人是否符合申报条件及适用优化审核安排的依据。

【回复】

1、发行人是否符合申报条件

1) 本次发行符合《公司法》关于发行公司债券的相关规定

①根据《募集说明书》，发行人将依照《公司法》和《管理办法》及中国证监会规定的法定程序发行本次债券，本次债券属约定在一定期限还本付息的有价证券，符合《公司法》第一百九十四条的规定。

②根据《募集说明书》，发行人本次发行的公司债券可以转让，并且在符合相关条件后，将按照深圳证券交易所的交易规则上市交易，符合《公司法》第二

百条的规定。

2) 本次发行符合《证券法》关于公开发行公司债券的相关规定

①经项目组核查，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）项的规定。

②经中信证券核查，公司经营业绩良好，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 57.07 亿元（2023 年度、2024 年度和 2025 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 62.49 亿元、63.45 亿元和 45.26 亿元的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1 倍，符合《证券法》第十五条第一款第（二）项的规定。

③经项目组核查，本次公司债券发行符合国务院规定的其他条件，符合《证券法》第十五条第一款第（三）项的规定。

④根据发行人的承诺，本次发行募集的资金不会用于注册以外的用途，也不会用于弥补亏损和非生产性支出，符合《证券法》第十五条第二款的规定。

3) 本次发行符合《管理办法》关于发行公司债券的相关规定

①经项目组核查，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《管理办法》第十四条第一款第（一）项的规定。

②经项目组核查，公司经营业绩良好，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 57.07 亿元（2023 年度、2024 年度和 2025 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 62.49 亿元、63.45 亿元和 45.26 亿元的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1 倍，符合《管理办法》第十四条第一款第（二）项的规定。

③经项目组核查，截至 2023-2025 年末，发行人资产负债率分别为 64.09%、66.51%和 66.55%，资产负债率处于行业合理水平，发行人资产负债结构合理。2023-2025 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 138.84 亿元、170.62 亿元和 218.33 亿元；投资活动产生的现金流量净额分别为-214.34 亿元、-260.68 亿元和-235.81 亿元；筹资活动产生的现金流量净额分别为-62.65 亿元、73.53 亿

元和 7.58 亿元，发行人具有正常的现金流量。总体来看，发行人具有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）项的规定。

④经项目组核查，本次公司债券发行符合国务院规定的其他条件，符合《管理办法》第十四条第一款第（四）项的规定。

⑤发行人已聘请华泰联合证券有限责任公司作为本次公司债券发行的债券受托管理人，并已签署《龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，符合《管理办法》第五十七条和第五十八条的规定。

⑥发行人已与债券受托管理人共同制定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、债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，符合《管理办法》第六十二条的规定。

4) 本次发行符合《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）关于发行公司债券的相关规定

经项目组核查，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）中“除符合证券法规定的条件外，还应当具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的规定。

综上所述，项目组认为发行人符合《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。

2、发行人是否适用优化审核安排

根据《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第 3 号——优化审核安排》，发行人适用深交所优化审核安排的，应当同时符合下列要求：

（1）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，信息披露规范；

分析：发行人是一家以新能源业务为主的大型综合性发电集团，在全国拥有

300 多个风电场，以及光伏、生物质、潮汐、地热和火电等发电项目，业务分布于中国 32 个省市区和加拿大、南非等国家。截至 2025 年末，公司各类控股装机容量达到 45,994.29 兆瓦，其中风电 32,147.37 兆瓦，太阳能 13,840.82 兆瓦，其他可再生能源 6.10 兆瓦。

发行人遵照《公司法》等有关法律法规，建立了规范的法人治理结构，发行人建立了股东会、董事会等组织机构，并制定了完善的相关公司治理文件，严格规定了法人治理结构每个层级的权限、义务和运作流程。公司信息披露工作由董事会统一领导。董事会秘书负责组织协调公司信息披露事务，根据适用法律、法规和要求，及时作出披露工作部署，审核有关文件，并监督信息披露程序的运行。

发行人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，发行人治理完善，信息披露规范。

综上所述，发行人符合此条规定。

(2) 为深证 100 指数成分股上市公司，或者经营财务状况稳健且相关财务指标符合附表所列要求；

分析：根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露（2025 年修订）》，发行人所属行业分类结果为电力供应业，截至 2025 年末，发行人总资产为 2,652.61 亿元，大于 1,000 亿元；资产负债率为 66.55%，小于 85%；2025 年度，发行人总资产报酬率为 3.98%，大于 3%。以上财务指标符合附表所列要求。

综上所述，发行人符合此条规定。

(3) 最近三年财务报告未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见，或者最近三年财务报告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；

分析：发行人 2023 年度、2024 年度和 2025 年度的财务报告已经中审众环会计事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留的众环审字（2024）0200896 号、众环审字[2025]0201249 号和众环审字[2026]0202125 号审计报告。

综上所述，发行人符合此条规定。

（4）最近三十六个月内公司及其所属企业集团、实际控制人不存在债券或者其他债务违约或者延迟支付本息的事实；

分析：经项目组核查，发行人最近三十六个月内公司及其所属企业集团、实际控制人不存在债券或者其他债务违约或者延迟支付本息的事实，发行人符合此条规定。

（5）未受到债券融资限制，且最近三十六个月内公司未因债券业务违规被实施行政处罚或者纪律处分；

经项目组核查，发行人未受到债券融资限制，且最近三十六个月内未因债券业务违规被实施行政处罚或者纪律处分，发行人符合此条规定。

（6）深交所根据投资者保护需要规定的其他标准。

经项目组核查，发行人满足深交所根据投资者保护需要规定的其他标准。

综上所述，发行人适用深圳证券交易所优化审核安排。

（二）根据募集说明书，2025 年度发行人煤炭收入和热力产品收入均为 0，业务结构发生重大变化。（1）请说明煤炭业务和热力业务剥离的背景、原因、具体过程及对发行人收入结构的影响。（2）请说明上述业务剥离是否涉及重大资产重组，相关资产处置损益及对当期利润的影响。

（1）请说明煤炭业务和热力业务剥离的背景、原因、具体过程及对发行人收入结构的影响。

【回复】

发行人剥离煤炭业务和热力业务剥离的背景为在国家发改委等十六部委联合下发（发改能源〔2017〕1404 号）文件防范化解煤电产能过剩风险、“双碳”政策及能源结构转型背景下，新能源发电逐步成为行业发展重点。发行人为进一步聚焦风电、光伏等新能源主业，提升资产质量及资本市场定位，对火电、煤炭及热力业务进行战略性剥离。

发行人煤炭业务和热力业务剥离主要来源于其将火电板块业务整体剥离，部分同时从事煤炭销售与热力供应的子公司被处置所致。剥离火电业务的核心原因旨在履行控股股东国家能源投资集团有限责任公司于 2022 年 1 月出具的《国家能源投资集团有限责任公司关于避免与龙源电力集团股份有限公司同业竞争的补充承诺函》中所作出的承诺事项，解决龙源电力与国能集团之间存在的火电业务重合情况，后续龙源电力将作为国能集团风电业务的整合平台。

发行人火电、煤炭和热力业务剥离的具体过程如下：

1) 2022 年 1 月，龙源电力通过换股吸收合并内蒙古平庄能源股份有限公司方式完成 A 股上市时，控股股东国能集团出具《国家能源投资集团有限责任公司关于避免与龙源电力同业竞争的补充承诺函》，承诺将在龙源电力 A 股上市后 3 年内稳妥推进相关业务整合以解决风力发电业务及火电业务的潜在业务重合问题。

2) 2024 年 6 月 27 日，龙源电力披露《龙源电力集团股份有限公司关于拟转让子公司股权的公告》，拟在北京产权交易所以公开挂牌方式，以不低于人民币 131,915.007 万元的价格转让公司及公司全资子公司雄亚（维尔京）有限公司合计持有的江阴苏龙热电有限公司 27% 股权。2024 年 8 月 23 日，龙源电力披露《龙源电力集团股份有限公司关于转让子公司股权的进展公告》，本次出售事项中标人为江阴电力投资有限公司。2024 年 8 月 24 日，龙源电力、雄亚（维尔京）有限公司、江阴电力投资有限公司订立了产权交易合同。

3) 2024 年 10 月 22 日，龙源电力披露《龙源电力集团股份有限公司关于国家能源投资集团有限责任公司出具附条件生效的<关于避免与龙源电力集团股份有限公司同业竞争的补充承诺函（二）>的公告》，截至公告日，龙源电力已解除《南通天生港发电有限公司股东投票权行使协议》，南通天生港发电有限公司不再纳入龙源电力合并报表范围，龙源电力不再拥有对南通天生港发电有限公司的火电控股装机，后续龙源电力将进一步推进所持南通天生港发电有限公司 31.94% 股权的转让事宜。截至公告披露日，龙源电力不再拥有火电控股装机，原《补充承诺函》中关于龙源电力与国家能源集团之间存在的火电业务重合情形已消除。

在具体实施过程中，发行人主要通过出售火电及热电相关子公司股权、解除一致行动关系使部分主体不再纳入合并范围，以及对个别热力企业进行注销或清算等方式完成相关业务退出，并于 2024 年下半年完全停止煤炭和火电业务。发行人 2024 年处置火电业务和煤炭销售业务子公司的情况如下：

公司名称	处置子公司的方式	对整体生产经营和业绩的影响
江阴苏龙热电有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江苏苏龙能源有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江阴苏龙再生资源有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江阴滨江热电有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江阴澄东热电有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江阴苏龙恒泰新能源发展有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
淮北精孚光伏科技有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
泰州市苏龙新能源有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
靖江市苏龙新能源有限公司	出售	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
南通天生港发电有限公司	解除一致行动协议，不再纳入合并范围	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
南通天生港务有限公司	解除一致行动协议，不再纳入合并范围	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
南通天电新兴能源有限公司	解除一致行动协议，不再纳入合并范围	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
江苏明润能源有限公司	解除一致行动协议，不再纳入合并范围	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
南通天电智慧能源有限公司	解除一致行动协议，不再纳入合并范围	发行人不再有火电业务和煤炭销售业务
南通天电供热有限公司	工商注销	无重大影响

发行人剥离火电、煤炭和热力业务对收入结构的影响如下：

1) 从整体业务结构看，发行人收入逐渐集中于电力业务主业。报告期内发行人营业收入情况如下：

单位：亿元、%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力产品	296.89	98.14	338.12	91.21	327.33	86.96
煤炭收入	-	-	19.41	5.24	32.42	8.61
热力产品	-	-	5.21	1.41	8.29	2.20
其他收入	5.64	1.86	7.96	2.15	8.39	2.23
合计	302.53	100.00	370.70	100.00	376.42	100.00

剥离完成后，发行人已不再拥有煤炭销售及热力业务。2025 年电力产品收入占比提升至 98.14%。

2) 从电力业务内部结构看，发行人电力业务从多元能源转向由新能源发电为主。报告期内发行人电力业务收入的结构如下：

单位：亿元

分类	2025 年		2024 年		2023 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
新能源发电	296.89	100.00%	313.7	92.78%	289.19	88.35%
火力发电	-	-	24.42	7.22%	38.14	11.65%
总计	296.89	100.00%	338.12	100.00%	327.33	100.00%

(2) 请说明上述业务剥离是否涉及重大资产重组，相关资产处置损益及对当期利润的影响。

【回复】

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

1) 购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；

2) 购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；

3) 购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5,000 万元人民币。

经核查，在相关业务剥离前，龙源电力以新能源发电为主要收入来源，主要

资产由新源发电设施构成，剥离相关资产未触发上述任意一条标准，因此发行人上述业务剥离不涉及重大资产重组。

报告期内，发行人非流动性资产处置损益情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	7,611.29	38,030.35	-69.67

其中，相关业务剥离主要体现在 2024 年的非流动性资产处置损益，主要为所属火电子公司出表形成的股权处置收益。2024 年度，发行人实现利润总额 102.33 亿元，同比增加 22.87%；净利润 82.81 亿元，同比增加 22.90%。综上所述，业务剥离并未对当期利润产生重大影响。

（三）发行人 2025 年发电量和上网电量均小幅增加，但是发电收入下滑，请量化说明平均售电价格下降的原因。

【回复】

2025 年发行人平均售电价格下降，主要来源于上网电价下降及风电平均利用小时数下降

1、平均售电价格下降

2025 年，发行人风电平均上网电价人民币 475 元/兆瓦时（含增值税），较 2024 年风电平均上网电价人民币 527 元/兆瓦时（含增值税）减少人民币 52 元/兆瓦时。主要由于风电市场交易规模扩大，平价项目增加以及结构性因素导致。太阳能发电平均上网电价人民币 318 元/兆瓦时（含增值税），较 2024 年太阳能发电平均上网电价人民币 335 元/兆瓦时（含增值税）减少人民币 17 元/兆瓦时。主要由于太阳能发电市场交易规模扩大，市场交易电价偏低拉低平均上网电价。由于发行人电力业务以风电为主，因此营业收入受到风电上网电价下探的影响较大。

2、风电平均利用小时数下降

2025 年，发行人风电平均利用小时为 2,052 小时，同比下降 138 小时，较行

业平均数高 73 小时。风电平均利用小时数下降主要原因：一是 2025 年发行人项目分布区域平均风速同比下降 0.1 米/秒；二是全国新能源装机高速增长，但用电需求增长幅度小于装机增长幅度，导致部分区域供需比例失衡，风电限电比例同比升高，限电损失同比增加。

（四）发行人发电板块的主要供应商集中度存在较大变化，2023 年前五大集中度不足 10%，2024 年接近 30%，且采购规模逐年下降。请剔除板块剥离的因素，说明采购大幅波动的原因。

【回复】

报告期各期，发行人采购规模分别为 521.51 亿元、346.16 亿元和 185.59 亿元，逐年降低。一方面系火电业务剥离后，煤炭采购等需求减少。另一方面，发行人根据取得的开发指标进行对应项目的采购，2023 年-2025 年，发行人全年累计取得开发指标分别为 22.75 吉瓦、14.72 吉瓦和 8.63 吉瓦，在报告期内逐渐下降。因此发行人采购集中于报告期前期，报告期后期主要对已开工项目进行建设和消化。

2024 年，发行人采购集中度上升幅度较大，主要系对控股股东国能集团的采购金额较大。主要采购方包括国能销售集团华东能源有限公司、国电联合动力技术有限公司、国能龙源环保南京有限公司、国能易购（北京）科技有限公司、国能龙源电力技术工程有限责任公司等。其向龙源电力提供的货品及服务包括：

（1）生产类：电力交易、发电权交易及其他相关或类似服务；（2）供应类：销售煤炭、销售或租赁生产设备及零配件（例如风力发电机组、机组备件及相关技术服务）、办公用品及其他相关或类似产品及服务；（3）辅助生产类：项目 EPC 服务、工程建设、后勤服务、培训、招投标代理服务、信息技术服务、技术咨询及其他相关或类似服务；（4）行政管理类：基本养老保险管理服务、员工人事档案管理服务及其他相关或类似服务。上述关联交易基于双方真实的业务需求开展，具备商业实质。国家能源集团作为大型央企能源集团，具有业务优势、良好信誉以及能够按公平合理价格向发行人提供生产物料及辅助服务，有助于发行人保持稳定和高质量的产品和服务供应对其目前及未来的生产和运营。发行人

与国家能源集团于 2021 年 11 月签订了《2021-2023 年综合产品和服务购销框架协议》，并于 2023 年 12 月签订了《2024-2026 年综合产品和服务购销框架协议》。国家能源集团向发行人提供产品及服务的价格和条件，主要参考政府定价或政府指导价、招投标定价、市场价格和协议价格等确定，采购定价具备公允性。

2025 年，发行人采购集中度维持高位，主要系采购绝对规模降低幅度较大，对单个供应商的绝对采购金额与 2023 年不存在重大差异。

（五）报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-214.34 亿元、-260.68 亿元和-235.81 亿元，持续大额净流出。（1）请说明投资活动现金流出的具体投向，包括在建风电项目、光伏项目、海外项目等资本支出计划。（2）请说明主要在建项目的投资规模、建设进度、资金来源及预期收益。（3）请结合新能源行业发展趋势和公司战略规划，分析未来三年投资支出的规模及资金筹措安排，评估大规模投资对发行人财务稳健性的影响。

（1）请说明投资活动现金流出的具体投向，包括在建风电项目、光伏项目、海外项目等资本支出计划

【回复】

2023-2025 年度，发行人投资活动现金流出主要投向公司新建风电场、光伏发电场。报告期内，发行人投资活动现金流流出主要构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,390,889.65	2,686,394.20	1,893,017.09
投资支付的现金	10,154.17	169,406.07	509,004.48
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	42,259.75	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	4,949.38	-
投资活动现金流出小计	2,401,043.83	2,903,009.41	2,402,021.57

截至 2025 年末，发行人在建工程的具体构成如下：

单位：万元

类型	项目	期初余额
风电	海南东方 CZ8 场址 50 万千瓦海上风电项目	152,462.34

类型	项目	期初余额
	龙源宁夏“宁湘直流”配套新能源基地中卫海原 100 万千瓦风电项目	98,587.48
	龙源甘肃庆阳环县芦家湾 5 万千瓦风力发电及 30 万千瓦新能源项目	75,855.93
	三都周覃廷牌风电项目	27,858.92
	龙源电力茫崖龙源新能源有限公司海西茫崖 50 万千瓦风电项目	4,644.98
光伏	龙源江西上饶铅山下四（100MW）农光互补项目	34,994.14
	湖南郴州桂阳流峰镇回龙光伏	31,107.57
	敦煌 70 万千瓦一体化综合能源示范项目	91,989.49
	龙源新能源招远市 780MW 复合农业光伏发电项目	3,493.86
	龙源宁夏“宁湘直流”配套新能源基地中卫 300 万千瓦光伏复合项目(二期 200 万千瓦)	708.73
风电、光伏等	其他项目	987,390.51
	合计	1,509,093.93

截至 2025 年末，发行人在海外项目资本支出计划与已设立的海外业务主体如下：

项目名称	地区	进展状态
2025 年确定的海外项目资本支出计划		
塔拉农场项目	南非	获遴选批复
卡弗兰特项目	南非	获遴选批复
沙特 220 万千瓦风电项目	沙特阿拉伯	获投标资格
南非电力公司 Eskom	南非	签署合作谅解备忘录
截至 2025 年末已设立的海外业务主体		
龙源乌克兰尤日内风电有限公司	乌克兰	已投资设立
龙源乌克兰南方风电有限公司	乌克兰	已投资设立
龙源南非可再生能源有限公司	南非	已投资设立
龙源穆利洛德阿风力发电有限公司	南非	已投资设立
龙源穆利洛德阿二期北风力发电有限公司	南非	已投资设立
龙源加拿大可再生能源有限公司	加拿大	已投资设立

(2) 请说明主要在建项目的投资规模、建设进度、资金来源及预期收益

【回复】

截至 2025 年末，发行人主要在建项目的投资规模、建设进度及资金来源情况如下：

单位：万元

项目	预算数	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源
海南东方 CZ8 场址 50 万千瓦海上风电项目	556,962.00	152,462.34	42.72%	42.72%	自有资金及借款
龙源宁夏“宁湘直流”配套新能源基地中卫海原 100 万千瓦风电项目	460,406.65	98,587.48	33.11%	33.11%	自有资金及借款
敦煌 70 万千瓦一体化综合能源示范项目	381,694.49	91,989.49	80.00%	80.00%	自有资金及借款
龙源甘肃庆阳环县芦家湾 5 万千瓦风力发电及 30 万千瓦新能源项目	134,000.00	75,855.93	43.66%	43.66%	自有资金及借款
龙源江西上饶铅山下四（100MW）农光互补项目	48,155.00	34,994.14	70.42%	70.42%	自有资金及借款
湖南郴州桂阳流峰镇回龙光伏	137,924.00	31,107.57	29.78%	29.78%	自有资金及借款
三都周覃廷牌风电项目	61,389.00	27,858.92	50.00%	50.00%	自有资金及借款
龙源电力茫崖龙源新能源有限公司海西茫崖 50 万千瓦风电项目	240,290.75	4,644.98	51.71%	51.71%	自有资金及借款
龙源新能源招远市 780MW 复合农业光伏发电项目	349,766.55	3,493.86	93.73%	98.00%	自有资金及借款
龙源宁夏“宁湘直流”配套新能源基地中卫 300 万千瓦光伏复合项目(二期 200 万千瓦)	1,116,447.00	708.73	62.92%	87.71%	自有资金及借款
合计	3,487,035.44	521,703.42	-	-	-

发行人上述电力项目收益的实现方式主要为电力销售，其预期收益及回收周期根据当地风资源条件、建设成本、运营费用、送出条件及当地消纳情况等条件来决定，回收周期一般为 3-10 年不等。截至 2025 年末，发行人重大的非股权投资预计收益情况如下：

单位：万元

项目	预计收益
龙源宁夏“宁湘直流”配套新能源基地中卫 300 万千瓦光伏复合项目(二期 200 万千瓦)	455,582.56
海南东方 CZ8 场址 50 万千瓦海上风电项目	249,773.00
龙源电力茫崖龙源新能源有限公司海西茫崖 50 万千瓦风电项目	58,890.00
合计	764,245.56

（3）请结合新能源行业发展趋势和公司战略规划，分析未来三年投资支出的规模及资金筹措安排，评估大规模投资对发行人财务稳健性的影响

【回复】

新能源行业发展趋势方面，从全球看，当下全球能源格局正经历深刻变革，可再生能源发展机遇与挑战交织。《联合国气候变化框架公约》第三十次缔约方大会（COP30）达成一揽子成果，明确全球可再生能源发展关键目标，有力推动能源转型加速，全球新增新能源装机持续走高。主要经济体持续加码政策，欧盟升级可再生能源政策体系，配合减碳行动计划明确发展目标；美国政策呈现摇摆，通过关税与壁垒调整产业格局；中国升级政策框架，公布新一轮自主贡献目标，为产业发展指明方向。国际间可再生能源合作不断深化，“一带一路”绿色能源合作进入高质量阶段，中国与多国开展合作，助力企业“走出去”；上海合作组织框架下能源合作升温，多边双边技术交流频繁，绿色能源成合作共识。然而挑战依然突出，能源转型地缘政治色彩浓厚，大国战略分化削弱治理协同性；贸易保护主义升级，绿色投资壁垒增加，冲击产业链稳定；产业自身面临产能、风险等治理难题，地区发展不均衡问题亟待改善。

从国内看，“双碳”目标释放政策红利，国内新能源经营环境呈现政策引导、需求增长与竞争优化的共性特征。政策层面，“136 号文”推动电价市场化交易，搭配机制电价、机制电量保障项目收益，各地配套政策差异化落地，同时“反内卷”政策遏制低价竞争，引导产能退出与技术升级。需求端，长期空间广阔，“十五五”期间风电、光伏年均新增装机 2 亿千瓦以上，海上风电因审批疏通、经济性凸显成增长主力，分布式与就近消纳新业态获政策支持。竞争格局上，行业集中度提升，风电主机厂、光伏组件厂头部效应显现，技术迭代加速，风电大型化放缓促盈利修复，光伏钙钛矿等新技术重塑竞争格局。尽管仍需关注政策变动、原材料价格波动、消纳压力及行业竞争加剧等风险，但整体来看，国内新能源行业在政策支持、需求增长与技术升级驱动下，长期发展潜力显著。

发行人战略规划方面，未来 5-10 年，发行人总体发展目标是：新能源装机规模、质量在同类可比企业中保持领先。新能源本质安全和可靠替代进一步强化，生态环境治理体系进一步健全，新技术、新模式、新业态探索示范取得积极成效，新能源主力军作用进一步凸显。深度融入全国统一大市场，适应市场化的全链条管理体系基本建立，投资管理能力持续增强，高质量完成全面深化改革重点任务，

价值创造和价值增长新动能不断壮大。持续深化国际交流，扩大境外绿色能源装机规模，稳步提升全球竞争力。2026 年，发行人计划开工新能源项目 450 万千瓦，投产 450 万千瓦。

综上所述，发行人存在明确的投资计划，在未来三年依旧将保持大规模的投资支出。报告期内，发行人每年投资活动现金流流出平均值为 256.87 亿元。假设未来三年发行人保持该投资支出规模，所需总资金约为 770.61 亿元。截至 2025 年末，发行人货币资金余额为 21.58 亿元；最近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 138.84 亿元、170.62 亿元和 218.33 亿元，平均为 175.93 亿元；截至 2025 年末，发行人未使用银行授信额度为 2,092.30 亿元。因此发行人三年内能够从内外部渠道获得的资金约为 2,641.67 亿元，能够覆盖投资资金需求，大规模投资对发行人财务稳健性不会造成重大影响。

（六）发行人在海外存在投资项目，包括乌克兰尤日内风电项目及乌克兰南方发电项目等。（1）请核实上述海外项目的最新建设进展、运营状况及 2025 年度发电量情况。（2）请结合当前国际地缘政治局势，分析海外项目面临的安全风险、汇兑风险及资产减值风险，发行人是否已计提相关减值准备。（3）请说明发行人针对海外项目风险所采取的风险控制措施及应急预案，并作必要的风险提示。

（1）请核实上述海外项目的最新建设进展、运营状况及 2025 年度发电量情况

【回复】

发行人投资建设的乌克兰尤日内风电项目已建成持续运营，装机容量为 76.5 兆瓦，较 2024 年和 2023 年无变动；2025 年度发电量为 123,818 兆瓦时，较 2024 年度的 183,286 兆瓦时下降 32.45%。此外，发行人投资建设的乌克兰南方发电项目目前尚处于在建阶段，尚未完工并转入固定资产。截至 2025 年末，发行人新增南非塔拉农场、卡弗兰特等合计 144 万千瓦太阳能项目获遴选批复；沙特 220 万千瓦风电项目获投标资格；与南非电力公司（Eskom）签署合作谅解备忘录。最近两年，发行人海外项目发电量情况如下：

地区	2025 年（兆瓦时）	2024 年（兆瓦时）	变化率
加拿大	228,477	239,880	-4.75%
南非	710,394	784,509	-9.45%
乌克兰	123,818	183,286	-32.45%

（2）请结合当前国际地缘政治局势，分析海外项目面临的安全风险、汇兑风险及资产减值风险，发行人是否已计提相关减值准备

【回复】

受当前国际地缘政治局势影响，发行人海外项目面临的风险主要包括安全风险、汇兑风险和资产减值风险：一方面，地区冲突及地缘政治不稳定会导致项目所在地人员安全受威胁、设备受损、施工中断或运营受限；另一方面，海外项目通常涉及外币结算，汇率波动将对项目现金流、投资回报及未来现金流折现价值产生不确定影响；同时，在冲突持续或局势恶化背景下，项目可能因停工、延期或无法正常运营导致未来收益下降，从而面临资产减值风险。

就发行人情况看，已对相关风险采取审慎处理。根据已披露信息，发行人对乌克兰在建项目已于 2022 年计提减值准备约 2.71 亿元，体现了谨慎性原则；后续年度未新增重大减值计提，整体风险敞口已充分反映；2025 年对乌克兰因战争因素可能导致的应收标杆电费坏账计提坏账准备 0.08 亿元。综上所述，发行人已足额计提相关减值准备。

（3）请说明发行人针对海外项目风险所采取的风险控制措施及应急预案，并作必要的风险提示

【回复】

面对复杂多变的国际局势，发行人坚持“一国一策”差异性开拓海外市场，强化对“一带一路”沿线国家以及金砖国家的深入研究，积极参与南非政府组织的可再生能源项目投标，布局南非矿业直供电项目，统筹推动文莱渔光互补项目、印度尼西亚集中式光伏项目等合计超 5 吉瓦境外重点项目前期工作取得进展。新增非洲、东南亚、中东、中亚等区域储备项目超 2.50 吉瓦，实现海外业务滚动发展和新区域突破。强化俄乌冲突局势跟踪研判及乌克兰项目风险防控，密切对接相关部委，同步做好在运项目本地化运维。筑牢境外人员安全防线，严防安全

事件发生，推动境外子公司按计划开展应急演练及安全风险评估。

发行人持续强化境外资产管理，深化合作交流，各在运项目运营情况良好。发行人已在募集说明书之“第一节 风险提示及说明”之“二、发行人的相关风险”之“（二）经营风险”中对相关风险进行了提示：

“

7、海外业务的风险

2013 年 10 月 29 日，发行人在南非能源部组织的第三轮可再生能源项目招标中，成功中标两个风电项目，总容量为 24.4 万千瓦。这是继加拿大 10 万千瓦风电项目后，发行人拓展海外风电市场取得的又一重大突破。发行人本次中标的两个项目位于南非北开普省，其中德阿 I 期风电项目装机容量为 10 万千瓦，德阿 II 期北区风电项目装机容量为 14.4 万千瓦，将由龙源电力、南非穆利洛可再生能源有限公司及项目所在地黑人社区公司共同开发，龙源电力为控股股东。两个项目总投资约合人民币 37 亿元，由南非当地 Nedbank 和 IDC 组成的银团提供项目贷款。该项目于 2015 年 10 月份开工建设，严格按照当地设计标准组织施工，并于 2017 年 11 月按期投产发电，目前运行情况良好。该项目是中国在非洲第一个集投资、建设和运营为一体的风电项目，突破了风电项目开发与自主制造风电设备的联合“走出去”，有效推动了“一带一路”的建设。

如果上述项目出现停工或终止，有可能造成公司海外项目无法顺利实施，海外投资无法达成，并有可能导致公司海外业务出现损失。

.....

9、国际政治冲突风险

2022 年以来，乌克兰地区局势逐步升温，发行人在乌克兰地区存在乌克兰尤日内风电项目及乌克兰南方发电项目等海外项目投资，目前上述投资和建设情况正常，但是不排除未来俄乌局势进一步升温可能对发行人海外投资产生不利影响。

”

三、内核会反馈意见及落实情况

无。

第五节 中信证券核查意见

经中信证券核查，发行人公开发行本次公司债券符合相关法律法规规定的发行条件，并履行了相关内部决策程序；募集文件真实、准确、完整（募集文件中与发行条件相关的内容符合相关法律法规及部门规章的规定）；本次债券的主承销商、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》和《债券受托管理协议》符合相关规定，发行人本次发行公司债券符合地方政府性债务管理的相关规定。

第六节 主承销商承诺

中信证券作为本次债券的主承销商，已按照法律、行政法规和中国证监会和深圳证券交易所的规定，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、深圳证券交易所和中国证券业协会等监管机构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、深圳证券交易所、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、深圳证券交易所、中国证券业协会规定的其他事项。

（以下无正文）

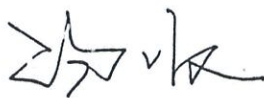
(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于龙源电力集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见》之签署页)

法定代表人或授权代表:



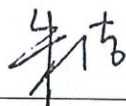
孙毅

债务融资业务负责人:



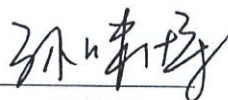
汤峻

内核负责人:



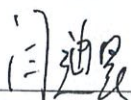
朱洁

项目负责人:



孙啸博

项目组成员:



闫迪晨



袁冬



证授字[HT76-2026]

法定代表人授权书

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

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

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

授权人

中信证券股份有限公司法定代表人



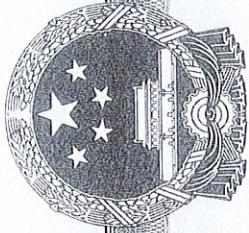
张佑君

2026 年 3 月 24 日

被授权人

孙毅（身份证 362301197203170017）

此件与原件一致，仅供 债券
办理 2026 年龙源电力公司债 用，
有效期 30 天。
2026 年 5 月 8 日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

914403001017814402



名称

类型

法定代表人

成立日期 1995年10月25日

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

重要提示

- 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。
- 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。
- 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。

此件与原件一致，仅供
办理 2016 年龙源电力公司使用，

有效期 玖拾天。

2016 年 5 月 8 日



登记机关

2025 年 12 月 26 日

流水号: 000000059611

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

14,820,546,829元人民币

注册资本: 张佑君

法定代表人(分支机构负责人):

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(限于全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金投资管理、企业年金基金投资管理和本职业年金基金投资管理); 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市; 上市证券做市交易。

此件与原件一致, 仅供核用。
办理 2016 年龙源电力公司核用。
有效期 2016 年 5 月 8 日

说明

- 《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。
- 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》。
- 《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。
- 《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。
- 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。

