

执行委员会会议有关决议抄告单

编号：2026-107

执行委员会会议召开日期	2026 年 5 月 11 日执行委员会会议
本抄告单反馈领导和总部	资金营运总部
<p>抄告内容：</p> <p>2026 年 5 月 11 日执行委员会审议《关于申万宏源证券有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券发行方案具体条款的请示》</p> <p>会议意见：同意资金营运总部《关于申万宏源证券有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券发行方案具体条款的请示》。</p>	
<p>备注：</p>	

申万宏源证券有限公司办公室



申万宏源证
骑缝

关于确定申万宏源证券有限公司 2026年面向专业投资者公开发行永续次级债 券发行方案具体条款的决定

2026年4月29日，公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司发行永续次级债券的议案》，并提交股东审议。申万宏源集团公司作为发行人唯一股东审议通过了《关于公司发行永续次级债券的议案》，同意公司一次或分期发行规模合计不超过人民币300亿元（含300亿元）永续次级债券，同时公司股东授权董事会，并由董事会授权公司执委会全权决定本次债券的所有相关事宜。

为进一步增强公司资金实力，改善财务指标和风控指标，提高各类业务开展的规模上限，公司拟申请2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券（以下简称“本次债券”）。现提请公司执行委员会审议以下发行方案：

一、本次债券发行方案

（一）发行主体

本次债券的发行主体为申万宏源证券有限公司。

（二）债券名称

本次债券的债券名称为申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券。

（三）发行规模

本次债券发行规模不超过人民币300亿元（含300亿元），

采用分期发行方式。

（四） 债券期限

本次债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，公司有权选择将本次债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本次债券。

（五） 票面金额及发行价格

本次债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

（六） 债券利率及确定方式

本次债券采用浮动利率形式，单利按年计息，不计复利。在债券存续的前 5 个计息年度的票面利率将根据发行时的市场情况及相关规定依法确定，在前 5 个计息年度内保持不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。其中初始基准利率为发行日前 5 个交易日中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债到期收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%），初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，由公司根据发行时的市场情况确定。

如果公司行使续期选择权，选择将本次债券延长 1 个重定价周期，则从第 6 个计息年度开始票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点，在第 6 个计息年度至第 10 个计息年度内保持不变。当期基准利率为每个票面利率重置日前 5 个交易日中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)公布的中债银行间固定利率国债

收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债到期收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。此后每 5 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点确定。

票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+200BPs

如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 200 个基点确定。

（七）票面利率重置日

自首个票面利率重置日起每满 5 年之各日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第一个交易日）。

（八）发行人续期选择权

本次债券设置发行人续期选择权，不设投资者回售选择权。即在本次债券每个重定价周期末，发行人有权选择将本次债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或全额兑付本次债券，而投资者无权要求发行人赎回本次债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在证监会规定的信息披露场所发布续期选择权行使或全额兑付公告。

（九）递延支付利息条款

本次债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下

一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于公司未能按照约定足额支付利息的行为。如公司决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若公司继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

（十） 强制付息事件

付息日前 12 个月内，若发生以下事件的，公司不得递延支付当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息：

- 1、向普通股股东分红；
- 2、减少注册资本。

（十一） 利息递延下的限制事项

若公司选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：

- 1、向普通股股东分红；
- 2、减少注册资本。

（十二） 会计处理

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号）、《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会

(2019) 2 号)，公司将本次债券分类为权益工具。本次债券会计师事务所毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对前述会计处理情况出具专项意见。

（十三） 满足特定条件时发行人赎回选择权

1、 公司因税务政策变更进行赎回

公司由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释或者应用的改变或修正而不得不为本次债券的存续支付额外税费，且公司在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，公司有权对本次债券进行赎回。

公司若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

（1）由公司总经理或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述公司不可避免的税款缴纳或补缴条例；

（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于公司因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

公司有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。公司如果进行赎回，必须至少在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情況除外，但公司应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

2、公司因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号）、《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2 号），公司将本次债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响公司在合并财务报表中将本次债券计入权益时，公司有权对本次债券进行赎回。

公司若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

（1）由公司总经理或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述公司符合提前赎回条件；

（2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

公司有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。公司如果进行赎回，必须至少在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但公司应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

若公司行使赎回选择权，公司将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本次

债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同，将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若公司不行使赎回选择权，则本次债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，公司没有权利也没有义务赎回本次债券。

（十四） 付息方式

本次债券采用单利计息，在公司不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

（十五） 利息登记日

本次债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十六） 兑付日

本次债券设有续期选择权，若发行人选择不延长本次债券期限，全额兑付本次债券，则该续期选择权行权年度的付息日即为本次债券的兑付日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

（十七） 兑付登记日

本次债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得相应本金及利息

（十八） 兑付方式

本次债券本息兑付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

（十九） 兑付金额

若在本次债券的某一续期选择权行权年度，公司选择兑付本次债券，则本次债券到期一次性偿还本金。

（二十） 偿付顺序

本次债券在清算时的清偿顺序劣后于公司普通债务，先于公司的股权资本。

（二十一） 担保情况及其他增信措施

本次债券无担保。

（二十二） 募集资金专项账户

公司将根据《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，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二十三） 发行方式

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

（二十四） 发行对象

本次债券发行对象为符合法律法规规定，且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立A股证券账户的专业机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

(二十五) 承销方式

本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

(二十六) 拟上市交易场所

深圳证券交易所。

(二十七) 募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金，偿还到期债务。

(二十八) 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。

(二十九) 信用级别及资信评级机构

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。根据相关监管法规和评级机构有关业务规范，评级机构将在本次债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

(三十) 牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人

国泰海通证券股份有限公司。

(三十一) 联席主承销商

中信证券股份有限公司和光大证券股份有限公司。

(三十二) 上市安排

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。本次债券符合深圳证券交易所债券上市条件，将采取匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交的交易方式。

（三十三） 通用质押式回购安排

本次债券发行结束后不可进行通用质押式回购交易。

（三十四） 税务处理

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》，本次债券满足相关条件，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。

（三十五） 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应缴纳的税款由投资者承担。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于确定申万宏源证券有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券发行方案具体条款的决定》之签章页）


申万宏源证券有限公司
2026 年 5 月 18 日