

编号：2026-05

申万宏源证券有限公司

股 东 决 定 书

根据《公司法》和《申万宏源证券有限公司章程》，申万宏源集团股份有限公司作为申万宏源证券有限公司（以下简称“证券公司”）的唯一股东，对证券公司第三届董事会第十二次会议审议同意并提请股东决定的《关于申万宏源证券有限公司发行永续次级债券的议案》，经研究审议，决定如下：

通过《关于申万宏源证券有限公司发行永续次级债券的议案》。

请遵照有关法律法规的规定做好后续相关工作。

股东：申万宏源集团股份有限公司

法定代表人：



2026年5月11日

申万宏源证券有限公司

第三届董事会第十二次会议决议

申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议于2026年4月29日（周三）下午13:30以现场、视频和通讯相结合的方式召开，上海会场地址：徐汇区长乐路989号世纪商贸广场四十五楼第一会议室；北京会场地址：西城区太平桥大街19号七层一号会议室。本次会议应参加表决董事11位，实际参加表决董事11位，其中杜建军董事、蒋大兴独立董事、汪昌云独立董事以通讯方式参加表决。会议由刘健董事长主持，公司经营班子成员及其他相关人员列席了会议。会议符合法定程序。

董事会认真审议了《关于<申万宏源证券有限公司2026年度经营计划和财务预算>的议案》、《关于申万宏源证券有限公司2026年债务融资工具发行计划的议案》、《关于申万宏源证券有限公司发行永续次级债券的议案》、《关于申银万国期货有限公司吸收合并宏源期货有限公司的议案》、《关于申万宏源证券资产管理有限公司减资的议案》、《关于公司2026年度帮扶项目和资金等对外捐赠安排计划的议案》、《关于免去汤俊先生申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员职务的议案》等7项议案。

经投票表决，形成以下决议：

1、《关于<申万宏源证券有限公司2026年度经营计划和财务预算>的议案》；

经11票同意，通过《关于<申万宏源证券有限公司2026年度经营计划和财务预算>的议案》。

2、《关于申万宏源证券有限公司 2026 年债务融资工具发行计划的议案》;

经 11 票同意, 通过《关于申万宏源证券有限公司 2026 年债务融资工具发行计划的议案》。

3、《关于申万宏源证券有限公司发行永续次级债券的议案》;

经 11 票同意, 通过《关于申万宏源证券有限公司发行永续次级债券的议案》, 并提交股东审议。

4、《关于申银万国期货有限公司吸收合并宏源期货有限公司的议案》;

本议案关联董事刘健、方荣义、张英、邵亚楼、严金国回避表决, 经 6 票同意, 通过《关于申银万国期货有限公司吸收合并宏源期货有限公司的议案》。

5、《关于申万宏源证券资产管理有限公司减资的议案》;
经 11 票同意, 通过《关于申万宏源证券资产管理有限公司减资的议案》。

6、《关于公司 2026 年度帮扶项目和资金等对外捐赠安排计划的议案》;

经 11 票同意, 通过《关于公司 2026 年度帮扶项目和资金等对外捐赠安排计划的议案》。

7、《关于免去汤俊先生申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员职务的议案》;

经 11 票同意, 通过《关于免去汤俊先生申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员职务的议案》。

会议听取了《关于<申万宏源 2021-2025 年战略规划纲

要实施情况的评估报告>的报告》，各位董事对上述报告事项无异议。

申万宏源证券有限公司

董 事 会

二〇二六年四月二十九日

董事签名：

（董事签名见本页及附页）

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)



刘健

张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴

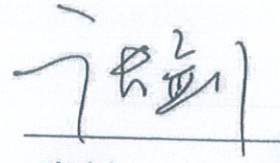
汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健


张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴

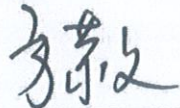
汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健



方荣义

邵亚楼

杜建军

汪昌云

范为

张剑

张英

严金国

蒋大兴

周国民

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

张剑

张英

方荣义

张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴

汪昌云

周国民

范为

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴

汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

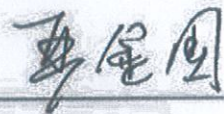
刘健

张剑

方荣义

张英

邵亚楼



严金国

杜建军

蒋大兴

汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

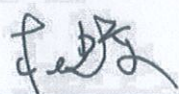
张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国



杜建军

蒋大兴

汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国



杜建军

蒋大兴

汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

张剑

方荣义

张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴



汪昌云

周国民

范为

(申万宏源证券有限公司第三届董事会第十二次会议决议签署页)

刘健

张剑

方荣义

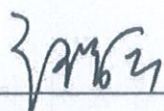
张英

邵亚楼

严金国

杜建军

蒋大兴



汪昌云

周国民

范为



扫描全能王 创建

关于申万宏源证券有限公司发行永续次级 债券的议案

各位董事：

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，现就公司发行永续次级债券事宜提出如下议案：

一、同意公司在符合相关法律法规、监管规定并取得监管机构批准的前提下，按照下列条款发行永续次级债券：

（一）发行主体

本次永续次级债券的发行主体为申万宏源证券有限公司。

（二）债券品种

本次永续次级债券的品种为面向专业投资者公开发行永续次级债券。

（三）发行规模

本次永续次级债券发行规模不超过 300 亿元（含 300 亿元），采用分期发行方式。

（四）债券期限

本次永续次级债券以每 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永续次级债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本次永续次级债券。

（五）票面金额及发行价格

本次永续次级债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

（六）债券利率及确定方式

本次永续次级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，选择将本次永续次级债券延长 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

本次永续次级债券设置发行人续期选择权，不设投资者回售选择权。即在本次永续次级债券每个重定价周期末，公司有权选择将本次永续次级债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或全额兑付本次永续次级债券，而投资者无权要求公司赎回本次永续次级债券。公司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

本次永续次级债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次永续次级债券的每个付息日，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) 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永续次级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，公司有权对本次永续次级债券进行赎回。

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），公司将本次永续次级债券计入权益。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永续次级债券计入权益时，公司有权对本次永续次级债券进行赎回。

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永续次级债券。赎回的支付方式与本次永续次级债券到期本息支付相同，将按照本次永续次级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，则本次永续次级债券将继续存续。

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永续次级债券。

（十三）付息方式

本次永续次级债券采用单利计息，在公司不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

（十四）利息登记日

本次永续次级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永续次级债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十五）兑付日

本次永续次级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。

（十六）兑付登记日

本次永续次级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永续次级债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十七）兑付方式

本次永续次级债券本息兑付将按照本次永续次级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。

（十八）兑付金额

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

（十九）偿付顺序

本次永续次级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）担保情况及其他增信措施

本次永续次级债券无担保。

（二十一）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，用于本次永续次级债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二十二）发行方式

本次永续次级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。

（二十三）发行对象

本次永续次级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）。

（二十四）承销方式

本次永续次级债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（二十五）拟上市交易场所

深圳证券交易所。

（二十六）募集资金用途

本次永续次级债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金，偿还到期债务等用途。具体用途提请公司股东授权董事会并同意董事会授权公司执委会根据公司实际情况确定。

二、决议有效期自公司股东批准之日起至中国证券监督管理委员会同意注册本次永续次级债券后 24 个月止。

三、提请公司股东审议批准授权董事会，并由董事会授权执行委员会，在监管机构允许或核定的额度范围内，结合公司实际经营需要，全权确定发行本次永续次级债券的全部事项，包括但不限于本次永续次级债券的具体发行方案和条款，并办理监管报批、发行、发行后信息披露等具体事宜。前述授权有效期与决议有效期保持一致。提请股东审议批准授权董事会，并由董事会授权执委会在上述债券存续期内，按照相关监管机构的规定和审批要求，办理付息、续期选择、赎回（如有）等所有相关事宜。

现提请公司董事会审议通过后报股东批准：同意公司上述发行永续次级债券的方案及授权事项。

以上议案，请予审议。



申万宏源证券有限公司

总经理

二〇二六年4月29日