

中信证券股份有限公司

关于

南华期货股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



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

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

二〇二三年五月

声 明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐人”或“保荐机构”）及其保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《可转换公司债券管理办法》等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

如无特别说明，本上市保荐书中的简称与《南华期货股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中的简称具有相同含义。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
第一节 本次证券发行基本情况	3
一、发行人基本情况	3
二、本次发行情况	12
三、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况	14
四、保荐机构与发行人存在的关联关系	15
第二节 保荐人承诺事项	17
第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论	18
一、本次发行履行了必要的决策程序	18
二、保荐人对本次证券上市的推荐结论	19
第四节 持续督导期间的工作安排	20

第一节 本次证券发行基本情况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况概览

发行人名称（中文）：南华期货股份有限公司

发行人名称（英文）：NANHUA FUTURES CO., LTD.

A 股股票上市地：上海证券交易所

A 股股票简称：南华期货

A 股股票代码：603093.SH

统一社会信用代码：91330000100023242A

注册资本：610,065,893 元

法定代表人：罗旭峰

成立日期：1996 年 5 月 28 日

住所：浙江省杭州市上城区横店大厦 301 室、401 室、501 室、701 室、901 室、1001 室、1101 室、1201 室

邮政编码：310002

电话号码：0571-87833551

传真号码：0571-88385371

公司网址：<http://www.nanhua.net>

电子信箱：zjb@nawaa.com

经营范围：商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，证券投资基金代销。

本次证券发行类型：向不特定对象发行可转换公司债券

(二) 主营业务

报告期内，发行人及子公司从事的主要业务为：期货经纪业务、财富管理

业务、风险管理业务、境外金融服务业务等。

截至报告期末，发行人提供产品或服务的具体内容如下表所示：

业务名称	提供的产品或服务
期货经纪业务	指公司接受客户委托，以自己的名义为客户进行期货交易，交易结果由客户承担的业务。公司期货经纪业务分为商品期货经纪业务及金融期货经纪业务。
财富管理业务	公司财富管理业务具体包含资产管理业务、公募基金业务及证券投资基金代销业务三部分。其中，资产管理业务是指公司接受单一客户或者特定多个客户的书面委托，根据相关规定和合同约定，运用客户委托资产进行投资并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动。此外，基于市场需求，公司发挥专业优势担任了其他市场主体设立的资产管理计划的投资顾问从而获取服务费用；公募基金业务是指公司通过南华基金开展公募基金募集、销售、资产管理、特定客户资产管理以及中国证监会许可的其他业务；证券投资基金代销业务是指公司通过公开与非公开方式向投资者推荐、销售由相关机构依法发行的金融产品业务。
风险管理业务	指公司提供的场外衍生品业务、基差贸易、做市业务等风险管理服务以及其他与风险管理相关的服务。
境外金融服务业务	指公司通过境外子公司开展境外金融服务，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。

除上述业务以外，公司还从事为客户投资交易决策提供帮助与支持的期货投资咨询业务等其他业务。

报告期内，公司收入构成情况如下：

单位：万元

业务类型	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
期货经纪业务	53,570.35	7.85%	65,462.96	6.23%	45,381.34	4.58%
财富管理业务	6,060.32	0.89%	3,737.37	0.36%	4,425.20	0.45%
风险管理业务（总额法）	599,051.99	87.81%	970,493.85	92.30%	930,513.06	93.85%
境外业务	23,110.39	3.39%	11,153.44	1.06%	9,884.23	1.00%
其他业务	479.74	0.07%	632.06	0.06%	1,319.19	0.13%
合计	682,272.79	100.00%	1,051,479.67	100.00%	991,523.02	100.00%

公司贸易收入占比较大，主要系开展基差贸易产生的配套贸易收入。基差贸易盈利模式为通过现货买卖和配套的期货及衍生品交易以获得收益，若剔除风险管理业务收入中贸易成本的影响，即按净额法核算公司收入，则公司主要业务收入构成（合并口径）如下表所示：

单位：万元

业务类型	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
期货经纪业务	53,570.35	56.16%	65,462.96	65.95%	45,381.34	63.85%
财富管理业务	6,060.32	6.35%	3,737.37	3.77%	4,425.20	6.23%
风险管理业务 (净额法)	12,170.32	12.76%	18,279.55	18.41%	10,061.67	14.16%
境外业务	23,110.39	24.23%	11,153.44	11.24%	9,884.23	13.91%
其他业务	479.74	0.50%	632.06	0.64%	1,319.19	1.86%
合计	95,391.12	100.00%	99,265.37	100.00%	71,071.63	100.00%

(三) 主要经营和财务数据及监管指标

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	138,369.83	682,272.79	1,051,479.67	991,523.02
营业利润	7,194.00	29,554.88	33,901.83	12,086.34
归属于母公司股东的净利润	6,232.75	24,605.97	24,359.86	9,417.34
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,676.56	23,972.10	24,603.89	8,211.38
经营活动产生的现金流量净额	-119,505.83	125,120.86	494,753.16	498,303.11
主要会计数据	2023 年 3 月 31 日	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资产总额	3,540,649.53	3,418,918.53	3,006,513.84	2,231,391.24
负债总额	3,203,175.86	3,086,414.21	2,700,971.76	1,983,803.52
归属于母公司股东的权益	336,606.75	331,655.93	303,760.24	245,666.59
所有者权益总额	337,473.67	332,504.32	305,542.08	247,587.72

2、净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求，公司加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2023年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	1.87%	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.70%	0.09	0.09
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.75%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.55%	0.39	0.39
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.59%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.67%	0.41	0.41
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.83%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.34%	0.14	0.14

3、主要监管指标

根据中国证监会《期货公司风险监管指标管理办法》，公司近三年主要风险监管指标如下表所示：

单位：万元

项目	监管指标	预警指标	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
净资本	≥3,000	3,600	111,693.14	113,084.36	93,407.20
净资本/风险资本准备总额（%）	≥100	120	203	189	219
净资本/净资产（%）	≥20	24	36	38	40
流动资产/流动负债（%）	≥100	120	534	423	467
负债/净资产（%）	≤150	120	28	12	11
结算准备金额	-	-	14,856.06	30,439.96	12,924.22

注 1：上述监管指标口径为母公司口径。

注 2：报告期内的监管指标根据《期货公司风险监管报表编制与报送指引》（证监会公告[2017]8号）等有关规定编制，该规定从 2017 年 10 月开始执行。

4、非经常性损益明细表

发行人的非经常性损益明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年 1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	0.04	-7.42	-193.59	-15.09

项目	2023年 1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	681.88	872.36	314.95	894.46
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-47.93	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-72.42	-29.69	-428.21	649.06
减：所得税影响额	2.81	201.38	-62.82	322.46
少数股东权益影响额（税后）	2.57	-	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	556.19	633.87	-244.03	1,205.97

（四）2023年第一季度财务报告的相关信息

公司已于2023年4月24日披露了2023年第一季度报告，详情请见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。公司2023年第一季度的主要财务数据及财务指标如下表所示：

1、2023年第一季度报告的主要财务信息

（1）合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2023年 3月31日	2022年 3月31日	变动比例
资产总额	3,540,649.53	3,208,271.66	10.36%
负债总额	3,203,175.86	2,901,006.63	10.42%
所有者权益（或股东权益）	337,473.67	307,265.03	9.83%
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	336,606.75	306,320.51	9.89%

（2）合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2023年 1-3月	2022年 1-3月	变动比例
营业收入	138,369.83	153,904.12	-10.09%
营业利润	7,194.00	4,127.00	74.32%

项目	2023年 1-3月	2022年 1-3月	变动比例
利润总额	7,125.53	3,891.17	83.12%
净利润	6,251.28	2,881.82	116.92%
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,232.75	2,810.80	121.74%

（3）合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2023年 1-3月	2022年 1-3月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-119,505.83	99,977.70	-219.53%
投资活动产生的现金流量净额	61,136.88	22,308.52	174.05%
筹资活动产生的现金流量净额	5,464.95	5,580.49	-2.07%
现金及现金等价物净增加额	-57,085.88	126,536.10	-145.11%

2、财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2023年1-3月，公司营业收入为138,369.83万元，较去年同期下降10.09%；归属于母公司股东的净利润为6,232.75万元，较去年同期上升121.74%。2023年一季度，公司营业收入小幅下降但净利润仍大幅度上升的主要原因为境外金融服务业务利润增长较快。

2023年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-119,505.83万元，较上年同期下降219.53%，降幅较大，主要系本期公司客户权益增速放缓、存入交易所和上手方的资金量增加所致。

（五）发行人存在的主要风险

1、经营业绩波动风险

中国期货市场的发展受多种因素影响，例如经济发展状况、宏观经济政策、利率和汇率波动及国内外大宗商品价格波动和证券市场行情等，具有较强的不确定性。我国的资本市场目前仍属于新兴市场，市场波动较为激烈。期货行业属于资本市场不可或缺的组成部分，资本市场周期性波动会引起期货公司经营业绩的波动。2020年、2021年和2022年，我国期货公司分别实现营业收入352.45亿元、494.64亿元和401.58亿元，2021年较2020年同比上升40.34%，2022年较2021年同比下降18.81%。

公司收入和利润主要来源于与资本市场高度相关的期货经纪业务、财富管理业务、风险管理业务、境外金融服务业务，公司的盈利水平容易受资本市场周期性波动影响。2020年、2021年和2022年，公司的营业收入分别为991,523.02万元、1,051,479.67万元和682,272.79万元，净利润分别为9,259.16万元、24,260.27万元和24,591.25万元。若未来资本市场波动程度进一步加剧，出现市场不景气、手续费率大幅下降、客户大量流失及利率水平大幅走低等情形，将可能引起公司经营业绩的波动程度进一步加大，存在未来营业利润比上年大幅下滑，下滑幅度或超过50%甚至发生亏损的风险。

2、期货经纪业务风险

期货经纪业务中的手续费收入与利息净收入是期货公司收入的最主要组成部分，期货公司对期货经纪业务存在较高的依赖度。随着市场竞争的日趋激烈，近年来公司客户交易规模增长的同时，存在期货市场交易量波动、期货公司经纪业务手续费率下降、客户流失及客户保证金减少等不确定性风险，公司期货经纪业务未来面临着竞争风险以及盈利能力下降风险。

下表测算了公司境内期货经纪业务手续费收入下滑对营业收入的影响情况：

单位：万元

项目		2022年度	2021年度	2020年度
公司境内期货经纪业务手续费收入		35,035.33	39,625.05	26,801.00
营业收入		682,272.79	1,051,479.67	991,523.02
营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）		95,391.12	99,265.37	71,071.63
敏感性分析				
公司境内期货经纪手续费收入降低对营业收入的影响比例	-20%	-1.03%	-0.75%	-0.54%
	-30%	-1.54%	-1.13%	-0.81%
	-40%	-2.05%	-1.51%	-1.08%
公司境内期货经纪手续费收入降低对营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）的影响比例	-20%	-7.35%	-7.98%	-7.54%
	-30%	-11.02%	-11.98%	-11.31%
	-40%	-14.69%	-15.97%	-15.08%

注：上表中境内期货经纪业务手续费收入为母公司期货经纪业务手续费收入

根据对公司境内期货经纪业务手续费收入下滑对营业收入影响进行的敏感性分析，如公司境内期货经纪业务手续费收入大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

3、风险管理业务风险

公司风险管理业务包括场外衍生品业务、基差贸易及做市业务等。

场外衍生品业务的主要风险包括市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险。市场风险是指当公司购买或销售场外衍生品后，需要到证券、期货等市场进行相应的对冲，由于价格变动而产生的风险。操作风险是指场外衍生品业务部门员工在对冲交易等环节中由于操作失误或不当而产生的风险。信用风险是指客户在购买或销售场外衍生品后，无法根据合同约定履约的风险。流动性风险是指公司在进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得无法有效对冲的风险。

基差贸易的主要风险包括市场风险、操作风险、信用风险和仓储风险。市场风险是指公司在进行基差贸易后，相应的期货、现货市场价格波动与公司预期不一致而产生损失的风险。操作风险是指公司在采购、销售现货以及进行期货交易的过程中，员工存在操作不当或失误的风险。信用风险是指公司在采购、销售现货的过程中，交易对手方无法根据合同进行履约或故意违约而导致公司产生损失的风险。仓储风险是指公司在现货存储过程中存在货物品质变化以及损耗、灭失的风险。

做市业务的主要风险为模型风险、操作风险、流动性风险等。模型风险是指做市业务部门在设计做市的交易模型时由于模型假设与市场真实情况不符或模型的具体实现不当而产生的风险。操作风险是指做市业务部门员工在场内交易环节中由于对做市技术系统的操作失误或操作不当而产生的风险。流动性风险是指公司在对场内期货、期权进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得对冲无法有效进行的风险。

下表测算了公司风险管理业务营业收入下滑对公司营业收入的影响情况：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
公司风险管理业务营业收入	599,051.99	970,493.85	930,513.06
公司风险管理业务收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）	12,170.32	18,279.55	10,061.67
营业收入	682,272.79	1,051,479.67	991,523.02
营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成	95,391.12	99,265.37	71,071.63

项目		2022年度	2021年度	2020年度
本)				
敏感性分析				
风险管理业务收入降低对营业收入的影响比例	-20%	-17.56%	-18.46%	-18.77%
	-30%	-26.34%	-27.69%	-28.15%
	-40%	-35.12%	-36.92%	-37.54%
风险管理业务收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）降低对营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）的影响比例	-20%	-2.55%	-3.68%	-2.83%
	-30%	-3.83%	-5.52%	-4.25%
	-40%	-5.10%	-7.37%	-5.66%

根据对公司风险管理业务营业收入下滑对营业收入影响进行的敏感性分析，若公司风险管理业务收入出现大幅下降，将对公司业绩产生重大不利影响。

4、境外金融服务业务波动风险

南华期货于香港设有全资子公司横华国际。横华国际及其子公司业务涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。经营上述业务面临与国内金融业务相似的风险，此外还需要承担国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；收入结构、利率、信贷、流动性、上手管理等经营风险；以及信息技术、合规等管理风险。同时，境外经营还将面临所在地特有的经营风险。公司的境外子公司必须遵守所在地的法律法规和监管规定，若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。如境外金融服务业务，尤其是境外经纪业务，业绩产生波动，将会对公司整体收入造成不利影响。

下表测算了公司境外金融服务业务营业收入下滑对公司营业收入的影响情况：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
公司境外金融服务业务收入	23,110.39	11,153.44	9,884.23
营业收入	682,272.79	1,051,479.67	991,523.02
营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）	95,391.12	99,265.37	71,071.63

项目		2022 年度	2021 年度	2020 年度
敏感性分析				
公司境外金融服务业务收入降低对营业收入的影响比例	-20%	-0.68%	-0.21%	-0.20%
	-30%	-1.02%	-0.32%	-0.30%
	-40%	-1.35%	-0.42%	-0.40%
公司境外金融服务业务收入降低对营业收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）的影响比例	-20%	-4.85%	-2.25%	-2.78%
	-30%	-7.27%	-3.37%	-4.17%
	-40%	-9.69%	-4.49%	-5.56%

根据对公司境外金融服务业务营业收入下滑对公司营业收入影响进行的敏感性分析，若公司境外金融服务业务营业收入出现大幅下降，将对公司业绩产生重大不利影响。

其他风险因素情况参见《南华期货股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》之“第三节 风险因素”。

二、本次发行情况

（一）发行证券的种类

本次发行的证券类型为可转换为发行人 A 股股票的公司债券，该可转债及未来转换的发行人 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行数量

本次可转债拟发行数量为不超过 12,000,000 张。

（三）票面金额及发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

（五）预计募集资金量及募集资金净额

根据相关法律法规及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元），扣除发行费用后预计募集资金净额为【】万元。具体发行规模由股东大会授权公司董事

会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（六）募集资金投向

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 12 亿元（含 12 亿元），扣除发行费用后拟全部用于补充公司营运资金，以扩大业务规模，优化业务结构，提升公司的市场竞争力和抗风险能力，在可转债持有人转股后增加公司资本金，后续公司将资金主要用于以下方面：

序号	募集资金拟投资方向	拟投资金额
1	提升期货经纪业务服务能力	不超过 5 亿元
2	提升风险管理服务能力，包括对风险管理子公司增资等	不超过 2 亿元
3	提升财富管理能力，包括对资产管理业务投研团队的投入、对公募基金子公司的增资等	不超过 2 亿元
4	提升境外金融服务业务能力，包括对境外子公司的增资等	不超过 1 亿元
5	加强信息技术投入，提升信息技术研发及风控合规能力	不超过 1 亿元
6	其他营运资金安排	不超过 1 亿元
合计		不超过 12 亿元

（七）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会及董事会授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（八）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，向原 A 股股东优先配售的具体比例由股东大会授权董事会及董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次可转债发行的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和/或通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。具体发行方式由股东大会授权董事会或其授权人士与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

三、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况

(一) 保荐代表人

华东先生，保荐代表人，现任中信证券全球投资银行管理委员会副总裁，作为项目主要成员先后负责及参与浙商银行 A 股 IPO 项目、南华期货 A 股 IPO 项目、南华期货非公开发行项目、南京银行可转债项目、财通证券可转债项目、浙商证券非公开项目等。华东先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层。联系电话：021-20262341。

廖秀文，女，保荐代表人，现任中信证券投资银行管理委员会副总裁，曾负责或参与浙商银行 A 股 IPO 项目、青岛银行 A 股 IPO 项目、南华期货 A 股 IPO 项目，宁波银行公开发行可转债及非公开发行优先股项目、杭州银行非公开发行优先股项目、财通证券公开发行可转债项目等。廖秀文女士在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层。联系电话：021-20262097。

(二) 项目协办人

萧杰先生，现任中信证券全球投资银行管理委员会高级经理，曾作为项目主要成员，参与了柯力传感 A 股 IPO 项目、宁波色母 A 股 IPO 项目等。联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层。联系电话：021-20262374。

(三) 项目组其他成员

其他参与本次南华期货向不特定对象发行可转换公司债券项目的成员及其联系地址、电话如下表所示：

姓名	联系地址	联系电话
周宇	上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层	021-20262302
毛能	上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层	021-20262374
王毓	深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 19 层	0755-23835206
何辉	上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 23 层	021-20262374

姓名	联系地址	联系电话
曾颖青	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦19层	0755-23835206
赵乐隽	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦19层	0755-23835206

上述人员最近三年内未被中国证监会采取过监管措施，未受到过证券交易所公开谴责和中国证券业协会的自律处分。

四、保荐机构与发行人存在的关联关系

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

截至2022年12月31日，保荐机构无控股股东、实际控制人。

截至2022年12月31日，中信证券持有发行人股份情况如下：

股票名称	股票代码	截至查询期末中信证券各类账户累计持有股票情况（股）		
		自营业务股票账户	信用融券专户	资产管理业务股票账户
南华期货	603093.SH	746,400	0	7,200

截至2022年12月31日，中信证券重要关联方持有发行人股份情况如下：

股票名称	股票代码	持股数量（股）
南华期货	603093.SH	940,964

截至2022年12月31日，中信证券自营业务股票账户持有发行人746,400股，约占发行人股份总额的0.1223%；信用融券专户持有发行人0股；资产管理业务股票账户持有发行人7,200股，约占发行人股份总额的0.0012%。截至2022年12月31日，中信证券重要关联方持有发行人940,964股，约占发行人股份总额的0.1542%。综上，截至2022年12月31日，中信证券及重要关联方合计持有发行人1,694,564股，约占发行人股份总额的0.2778%。此外，发行人控股股东旗下尚有5家A股上市公司，中信证券及重要关联方除可能存在少量、正常的二级市场证券投资外，不存在其他持有发行人控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

上述情形不违反《证券发行上市保荐业务管理办法》第四十二条的规定，不存在利益冲突，不会影响保荐机构公正履行保荐职责。

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

经核查，中信证券为 A+H 股上市公司，截至 2022 年 12 月 31 日，除可能存在的少量、正常二级市场证券投资外，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在其他持有中信证券或其重要关联方股份的情况。

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况

截至 2022 年 12 月 31 日，中信证券指定的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等可能影响公正履行保荐职责的情形。

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至 2022 年 12 月 31 日，除正常开展的业务外，中信证券的重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供异于正常商业条件的担保或者融资等情况。

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

截至 2022 年 12 月 31 日，保荐机构与发行人之间不存在影响保荐机构公正履行保荐职责的其他关联关系。

第二节 保荐人承诺事项

保荐机构承诺，已按照法律法规和中国证监会及上海证券交易所的相关规定，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，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，组织编制了申请文件，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书。

保荐机构承诺，自愿接受上海证券交易所的自律监管。

保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》第二十五条的规定，作出如下承诺：

（一）保荐机构有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

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

（四）保荐机构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）保荐机构保证所指定的保荐代表人及保荐机构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）保荐机构保证发行保荐书、与履行保荐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）保荐机构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）保荐机构自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论

一、本次发行履行了必要的决策程序

保荐机构对发行人本次发行履行决策程序的情况进行了核查。经核查，保荐机构认为，发行人本次发行已履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及上交所规定的决策程序。具体情况如下：

（一）董事会审议通过发行方案

2023年3月11日，发行人第四届董事会第七次会议审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性报告的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告的议案》《关于前次募集资金使用情况报告的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施和相关承诺的议案》等关于本次可转债发行的相关议案。2023年3月11日，发行人在上海证券交易所的网站上公告，并在规定披露的相关媒介上刊登了本次可转债相关事宜的董事会决议公告。

根据发行人提供的董事会会议通知、记录、决议，保荐机构经核查后认为，发行人该次董事会会议的召集、召开、表决程序及决议内容符合《公司法》《证券法》和发行人《公司章程》的有关规定，决议程序及内容合法、有效。

（二）股东大会审议通过发行方案

2023年3月11日，发行人发出了召开2022年度股东大会的通知。2022年3月31日，发行人召开了2022年度股东大会，审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性报告的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告的议案》《关于前次募集资金使用情况报告的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施和相关承诺的议案》等与本次可转债发行有关的议案。

2023年3月31日，发行人在上海证券交易所的网站上公告、并在规定披露的相关媒介上刊登了本次可转债相关事宜的股东大会决议公告。

根据发行人提供的2022年度股东大会的会议通知、记录、决议，保荐机构经核查后认为，上述股东大会已经依照法定程序批准本次可转债的决议，股东大会决议的内容合法、有效。

（三）行业监管部门意见

2023年4月23日，中国证监会期货监管部出具了《关于南华期货股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的监管意见书》（期货部函（2023）260号），对南华期货本次向不特定对象发行可转换公司债券事项出具了监管意见书。

综上所述，发行人的董事会、股东大会已先后就本次可转债事宜形成决议，决议内容符合《注册管理办法》的要求；发行人本次可转债发行方案已获得行业监管部门的监管意见；发行人已按照中国证监会的有关规定制作本次可转债发行申请文件，由保荐机构保荐并向上海证券交易所申报。


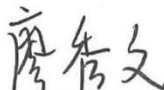
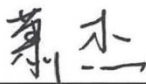





二、保荐人对本次证券上市的推荐结论

中信证券遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，按照《保荐人尽职调查工作准则》等证监会对保荐机构尽职调查工作的要求，对发行人进行了全面调查，充分了解发行人的经营状况及其面临的风险和问题后，有充分理由确信发行人符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规中有关向不特定对象发行可转换公司债券并在上交所主板上市的条件，同意作为保荐机构推荐其向不特定对象发行可转换公司债券并在上交所主板上市。

第四节 持续督导期间的工作安排

事项	工作安排
1、督促上市公司建立和执行信息披露、规范运作、承诺履行、分红回报等制度	1、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求； 2、确保上市公司及其主要股东、董事、监事和高级管理人员知晓其各项义务； 3、督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度； 4、持续关注上市公司对信息披露、规范运作、承诺履行、分红回报等制度的执行情况。
2、识别并督促上市公司披露对公司持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项，并发表意见	1、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务充分了解； 2、关注企业经营情况是否出现重大不利变化；关注重要经营场所运转稳定性；关注特许经营权许可情况；关注经营模式是否发生重大变化； 3、关注主要股东所持上市公司股权被质押、冻结情况； 4、核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。
3、关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司按照上市规则规定履行核查、信息披露等义务	1、通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东大会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项； 2、关注上市公司股票交易情况，若存在异常波动情况，督促上市公司按照交易所规定履行核查、信息披露等义务。
4、对上市公司存在的可能严重影响公司或者投资者合法权益的事项开展专项核查，并出具现场核查报告	1、上市公司出现下列情形之一的，自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查：（1）存在重大财务造假嫌疑；（2）主要股东及其关联人涉嫌资金占用；（3）主要股东及其关联人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（4）可能存在重大违规担保；（5）资金往来或者现金流存在重大异常；（6）交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项； 2、现场检查结束后的 5 个交易日内，以书面方式将现场检查结果及提请公司注意的事项告知上市公司，并对存在的问题提出整改建议； 3、现场检查结束后的 5 个交易日内，完成《现场检查报告》并报送上海证券交易所备案。
5、定期出具并披露持续督导年度报告书	1、在上市公司年度报告披露后 5 个交易日内，向交易所提交《持续督导年度报告书》； 2、上市公司未实现盈利、业绩由盈转亏、营业收入与上年同期相比下降 50% 以上或者其他主要财务指标异常的，在持续督导跟踪报告显著位置就上市公司是否存在重大风险发表结论性意见。
6、出具保荐总结报告书	持续督导工作结束后，在上市公司年度报告披露之日起的 10 个交易日内依据中国证监会和上海证券交易所相关规定，向中国证监会和上海证券交易所报送保荐总结报告书并披露。
7、持续督导期限	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 1 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。若持续督导期届满，本次发行的可转换公司债券转股尚未完成，届时将继续履行持续督导义务，直至相关事项全部完成。

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于南华期货股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人:	 _____ 华 东	2023年5月11日
	 _____ 廖秀文	2023年5月11日
项目协办人:	 _____ 萧 杰	2023年5月11日
内核负责人:	 _____ 朱 洁	2023年5月11日
保荐业务负责人:	 _____ 马 尧	2023年5月11日
总经理:	 _____ 杨明辉	2023年5月11日
董事长、法定代表人:	 _____ 张佑君	2023年5月11日
保荐机构公章:		2023年5月11日