

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买
上海证券有限责任公司 100%股权所涉及的上海证
券有限责任公司股东全部权益价值
资产评估报告

东洲评报字【2026】第 1500 号



上海东洲资产评估有限公司

2026 年 7 月 3 日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3131020001202601761		
合同编号:	东洲评委（202606159）号		
报告类型:	法定评估业务资产评估报告		
报告文号:	东洲评报字【2026】第1500号		
报告名称:	东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证券有限责任公司100%股权所涉及的上海证券有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告		
评估结论:	25,119,840,000.00元		
评估报告日:	2026年07月03日		
评估机构名称:	上海东洲资产评估有限公司		
签名人员:	朱淋云（资产评估师） 正式会员 编号：31130020 张悦（资产评估师） 正式会员 编号：31200090		
朱淋云、张悦已实名认证			
 (可扫描二维码查询备案业务信息)			

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期：2026年07月02日

ICP备案号京ICP备2020034749号

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及资产评估专业人员不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、我们与本资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

八、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认。根据《中华人民共和国资产评估法》：“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。”

九、我们已对评估对象及其所涉及的资产进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，并对所涉及资产的法律权属资料进行了核查验证，对已经发现的可能对评估结论有重大影响的事项在本资产评估报告中进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。但我们仅对评估对象及其所涉及资产的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属做出任何形式的保证。本报告亦不得作为任何形式的产权证明文件使用。

十、我们对设备、建筑物等实物资产的勘察按常规仅限于其表观的质量、使用状况、保养状况等，并未触及内部被遮盖、隐蔽及难于观察到的部位，我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础。如果这些评估对象的内在质量存在瑕疵，本资产评估报告的评估结论可能会受到不同程度的影响。

资产评估报告

(目录)

声明	2
目录	3
摘要	4
正文	6
一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人	6
(一) 委托人 1 概况	6
(二) 委托人 2 概况	7
(三) 被评估单位概况	7
(四) 委托人与被评估单位之间的关系	19
(五) 其他资产评估报告使用人	19
二、 评估目的	19
三、 评估对象和评估范围	19
(一) 评估对象	19
(二) 评估范围	19
(三) 委估资产的主要情况	20
(四) 被评估单位申报的其他无形资产	26
(五) 被评估单位申报的表外资产的类型、数量	32
(六) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额	32
四、 价值类型及其定义	32
五、 评估基准日	33
六、 评估依据	33
(一) 经济行为依据	33
(二) 法律法规依据	33
(三) 评估准则依据	35
(四) 资产权属依据	36
(五) 评估取价依据	36
(六) 其他参考资料	36
七、 评估方法	37
(一) 评估方法概述	37
(二) 评估方法的选择	37
(三) 资产基础法介绍	38
(四) 市场法介绍	48
八、 评估程序实施过程 and 情况	50
九、 评估假设	52
(一) 基本假设	52
(二) 一般假设	53
(三) 市场法评估特别假设	53
十、 评估结论	54
(一) 相关评估结果情况	54
(二) 评估结果差异分析及最终评估结论	54
(三) 评估结论与账面价值比较变动情况及原因说明	55
(四) 关于评估结论的其他考虑因素	57
(五) 评估结论有效期	57
(六) 有关评估结论的其他说明	57
十一、 特别事项说明	57
十二、 评估报告使用限制说明	62
十三、 评估报告日	63
附件	65

东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证券有限
责任公司 100%股权所涉及的上海证券有限责任公司股东全部权
益价值
资产评估报告

东洲评报字【2026】第 1500 号

摘要

特别提示：本资产评估报告仅为报告中描述的经济行为提供价值参考。以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

上海东洲资产评估有限公司接受委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用合适的评估方法，按照必要的评估程序，对经济行为所对应的评估对象进行了评估。资产评估报告摘要如下：

委托人1：东方证券股份有限公司

委托人2：百联集团有限公司

被评估单位：上海证券有限责任公司

评估目的：发行股份及支付现金购买资产

经济行为：根据《东方证券股份有限公司第六届董事会第十六次会议（临时会议）决议公告》、百联集团有限公司董事会文件《关于同意东方证券与上海证券合并重组的决议》（百联集团董事会(2026)10号）、《上海证券有限责任公司股东会 2026 年度第二次临时会议决议》，东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证券有限责任公司100%股权。

评估对象：被评估单位股东全部权益价值。

评估范围：评估范围为被评估单位全部资产及全部负债，被评估单位申报的母公司单体全部资产合计账面价值81,361,052,620.12元，母公司单体负债合计账面价值61,618,677,232.05元，母公司单体所有者权益账面价值19,742,375,388.07元，合并口径归属于母公司所有者权益账面价值20,120,770,693.86元。

价值类型：市场价值

评估基准日：2026年03月31日

评估方法：采用市场法和资产基础法，本评估报告结论依据市场法的评估结果。

评估结论：经评估，被评估单位股东全部权益价值为人民币2,511,984.00万元。大写：人民币贰佰伍拾壹亿壹仟玖佰捌拾肆万元整。

评估结论使用有效期：为评估基准日起壹年内，即有效期至 2027 年 03 月 30 日。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项，期后重大事项以及上述事项对评估值产生的影响。详见本报告正文中第十一项“特别事项说明”。

本评估报告需经国有资产监督管理部门备案后方可正式使用，且评估结论仅适用于本报告所示经济行为。

评估报告使用人应关注评估报告正文中所载明的评估假设以及期后重大事项对本评估结论的影响，并恰当使用本评估报告。

东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证
券有限责任公司 100%股权所涉及的上海证券有限责任公司
股东全部权益价值
资产评估报告

东洲评报字【2026】第 1500 号
正文

东方证券股份有限公司、百联集团有限公司：

上海东洲资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用市场法、资产基础法，按照必要的评估程序，对东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证券有限责任公司 100%股权所涉及的上海证券有限责任公司股东全部权益于 2026 年 03 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

（一）委托人 1 概况

公司名称：东方证券股份有限公司

证券简称：东方证券

证券代码：600958.SH、03958.HK

统一社会信用代码：913100001322947763

成立日期：1997年12月10日

法定代表人：周磊

注册资本：849,664.5292万元

企业类型：股份有限公司（外商投资、上市）

注册地址：上海市黄浦区中山南路119号东方证券大厦

经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批

准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）委托人 2 概况

公司名称：百联集团有限公司（简称“百联集团”）

统一社会信用代码：91310000749599465B

法定代表人：濮韶华

成立日期：2003年05月08日

注册资本：100,000万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区张杨路501号19楼

经营范围：国有资产经营，资产重组，投资开发，国内贸易（除专项审批外），生产资料，企业管理，房地产开发，食品销售。（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）

（三）被评估单位概况

公司名称：上海证券有限责任公司（简称“被评估单位”，或者“上海证券”、“公司”）

统一社会信用代码：913100007034406864

法定代表人：李海超

成立日期：2001年04月27日

注册资本：532,653.20万元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

注册地址：上海市黄浦区人民路366号

经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；公募证券投资基金销售；公募证券投资基金服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

1. 公司历史沿革及股东结构

（1）2001 年 4 月，上海证券设立

1999 年 12 月 9 日，上海市人民政府出具《上海市人民政府关于同意组建上海证券有限责任公司的批复》（沪府[1999]77 号），同意上海市财政局所属的上海财政证券公司与上海国际信托投资公司（已更名为“上海国际信托有限公司”，以下简称“国际信托”）证券营业部合并、组建上海证券的方案。待上海国际投资集团公司成立后，市财政局的 10 亿元国有股权即划转上海国际投资集团公司（暂定名，设立时名称为“上海国际集团有限公司”），由该公司行使国有股权的管理。

2000 年 11 月 13 日，中国证监会出具《关于同意上海国际信托投资公司证券部和上海财政证券公司合并组建证券公司方案的批复》（证监机构字[2000]262 号），原则同意国际信托证券部和上海财政证券公司合并组建证券公司的方案；原则同意新公司名称为“上海证券有限责任公司”，并明确该名称须在核准新公司开业并经工商部门登记后方可使用；同意国际集团和国际信托的入股资格和入股金额等事项。

2001 年 1 月 5 日，上海东华会计师事务所有限公司出具东会评报字（2001）第 005 号《上海国际信托投资公司证券部整体资产的评估报告书》及东会评报字（2001）第 11 号《上海财政证券公司整体资产的评估报告书》，截至 2000 年 12 月 31 日，上海国际信托投资公司证券部净资产的评估价值为 50,823.56 万元，上海财政证券公司净资产的评估价值为 107,204.40 万元。

2001 年 1 月 5 日，上海东华会计师事务所有限公司出具东会验[2001]013 号《关于上海证券有限责任公司实收资本的验证报告》，验证截至 2001 年 1 月 5 日，上海证券已收到股东上海国际信托投资公司投入的净资产 50,823.56 万元及股东国际集团投入的净资产 107,204.40 万元，合计 158,027.95 万元，其中 150,000.00 万元系实收资本，8,027.95 万元系资本公积，相关资产及负债已办妥移交手续。

2001 年 4 月 13 日，中国证监会出具证监机构字[2001]60 号《关于同意上海证券有限责任公司开业的批复》，同意上海证券开业。

2001 年 4 月 27 日，上海证券取得由上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

上海证券设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	上海国际集团有限公司	100,000.00	66.67
2	上海国际信托投资公司	50,000.00	33.33

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
合计		150,000.00	100.00

注：上海国际信托投资公司于 2007 年 10 月更名为上海国际信托有限公司。

（2）2008 年 11 月，未分配利润转增注册资本

2008 年 5 月 5 日，上海证券召开股东会，会议决议将上海证券未分配利润 11.10 亿元转增注册资本。2008 年 9 月 17 日，中国证监会出具证监许可[2008]1124 号《关于核准上海证券有限责任公司变更注册资本的批复》，核准上海证券注册资本由 150,000.00 万元变更为 261,000.00 万元。2008 年 10 月 7 日，上海上会会计师事务所有限公司出具上会师报字（2008）第 1870 号《验资报告》，对本次增资进行了验证。2008 年 11 月 14 日，上海证券完成本次增资的工商变更登记手续。

本次未分配利润转增资本完成后，上海证券的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	上海国际集团有限公司	174,000.00	66.67
2	上海国际信托有限公司	87,000.00	33.33
合计		261,000.00	100.00

（3）2014 年 7 月，股权转让

2014 年 4 月 4 日，上海证券召开股东会 2014 年第一次临时会议，审议同意国际集团向国泰君安转让所持上海证券 51%的股权，股东国际信托同意放弃此次转让的优先购买权。2014 年 5 月 19 日，国际集团与国泰君安签订《关于上海证券有限责任公司之股权转让协议》，约定国际集团将持有的上海证券 51%的股权转让给国泰君安，转让价格以上海证券截至 2014 年 2 月 28 日公司股东全部权益的评估值为定价依据，确定为 357,102.00 万元。

2014 年 5 月 28 日，上海市国资委出具沪国资委产权[2014]126 号《关于上海证券有限责任公司部分股权协议转让有关问题的函》，原则同意国际集团将所持上海证券 51%股权协议转让给国泰君安。

2014 年 7 月 1 日，中国证监会出具证监许可[2014]645 号《关于核准国泰君安证券股份有限公司通过受让上海证券有限责任公司股权设立子公司的批复》，核准国泰君安通过受让上海证券 133,110 万元股权（占出资总额 51%）的方式设立子公司。2014 年 7 月 8 日，上海证券完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，上海证券的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	国泰君安证券股份有限公司	133,110.00	51.00
2	上海国际信托有限公司	87,000.00	33.33
3	上海国际集团有限公司	40,890.00	15.67
合计		261,000.00	100.00

（4）2015 年 12 月，股东变更

根据国际信托各股东方共同签订的《关于上海国际信托有限公司之分立协议》，国际信托实施存续分立，分立新设上海上国投，国际信托原持有的上海证券股权划由上海上国投承继。2015 年 4 月 22 日，上海证券召开股东会 2015 年第一次临时会议，审议同意上海证券股东由国际信托变更为上海上国投，出资比例为 33.33%，股东国泰君安、国际集团放弃此次转让的优先购买权。2015 年 11 月 11 日，中国证监会上海监管局出具沪证监许可[2015]126 号《关于核准上海证券有限责任公司变更持有 5%以上股权股东的批复》，对上海上国投依法承继上海证券 87,000.00 万元股权（占出资总额 33.33%）无异议。2015 年 12 月 23 日，上海证券完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，上海证券的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	国泰君安证券股份有限公司	133,110.00	51.00
2	上海上国投资产管理有限公司	87,000.00	33.33
3	上海国际集团有限公司	40,890.00	15.67
合计		261,000.00	100.00

（5）2021 年 2 月，增资

2020 年 1 月 14 日，上海证券全体股东一致同意，百联集团及上海城投以非公开协议增资的方式分别认缴上海证券 26.63266 亿元和 0.53266 亿元的新增注册资本，以上海证券截至 2019 年 8 月 31 日的公司股东全部权益的评估值为基础，确定本次增资的增资价格为 3.85345 元/每 1 元新增注册资本，国泰君安、国际集团有及上海上国投放弃本次新增注册资本的优先认缴权。

2020 年 1 月 19 日，上海市国资委出具《关于上海证券有限责任公司非公开协议增资有关事项的批复》（沪国资委产权[2020]16 号），同意上海证券以非公开协议方式增加注册资本 27.16532 亿元。

2020 年 12 月 7 日，中国证监会出具证监许可[2020]3358 号《关于核准上海证券有限责任公司变更主要股东的批复》，核准百联集团成为上海证券主要股东、控股股东。

2021 年 1 月 5 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具上会师报字（2021）第 0036 号《验资报告》，对本次增资进行了验证。2021 年 2 月 7 日，上海证券完成本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，上海证券的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	百联集团有限公司	266,326.60	50.0000
2	国泰君安证券股份有限公司	133,110.00	24.9900
3	上海上国投资管理有限公司	87,000.00	16.3333
4	上海国际集团有限公司	40,890.00	7.6767
5	上海城投（集团）有限公司	5,326.60	1.0000
合计		532,653.20	100.0000

注：国泰君安证券股份有限公司于 2025 年 4 月更名为国泰海通证券股份有限公司；上海上国投资管理有限公司于 2025 年 8 月更名为上海国际集团投资有限公司。

本次变更完成后，上海证券有限责任公司之股权结构至评估基准日未发生变化。

2. 公司对外股权投资情况

依据被评估单位申报材料，基准日被评估单位股权投资共 3 家，明细如下：

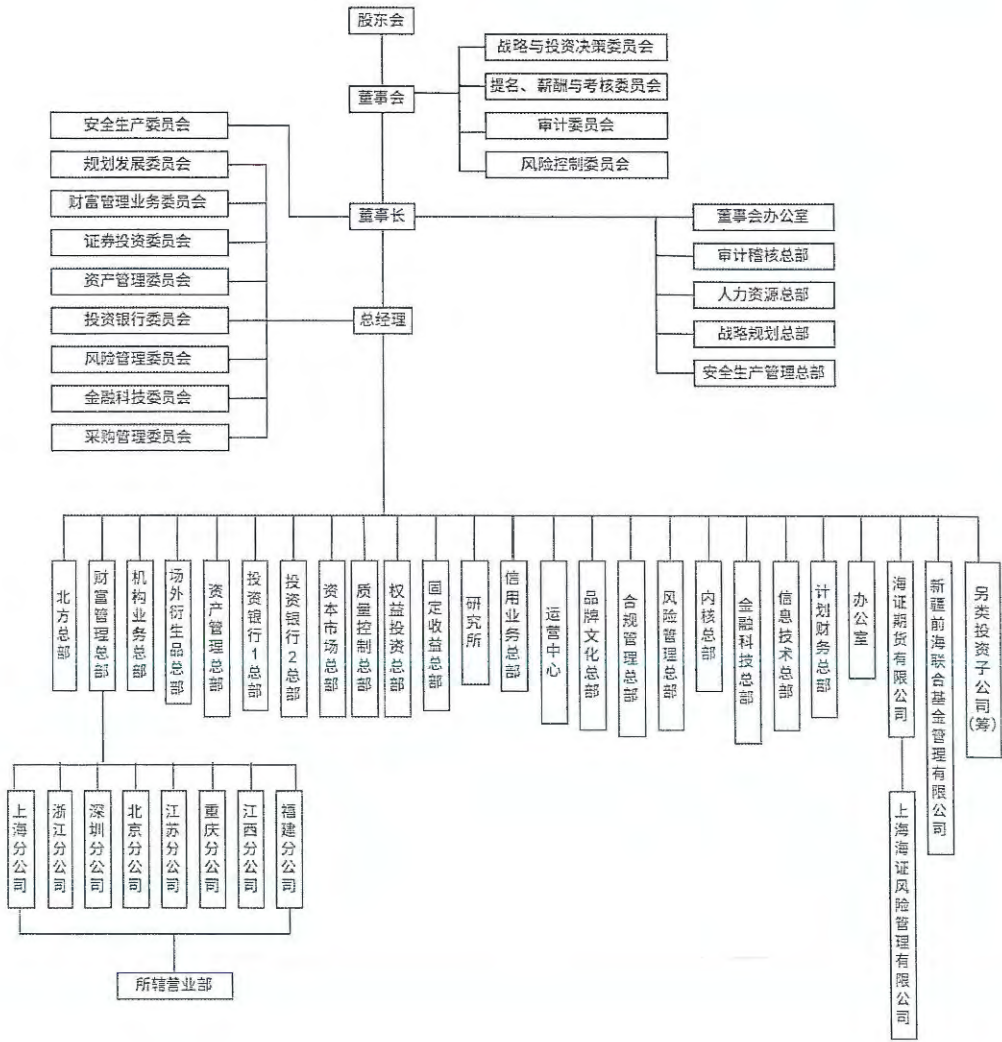
序号	被投资单位名称	公司类型	注册地	注册资本	持股比例%
1	海证期货有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国上海	15 亿元	100%
1-1	上海海证风险管理有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国上海	5 亿元	100%
2	新疆前海联合基金管理有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国新疆乌鲁木齐	4 亿元	100%

注 1：上海证券已将新疆前海联合基金管理有限公司注册资本由 20,000.00 万元增加至 40,000.00 万元，后续将依法办理工商变更。

注 2：上海证券作为管理人代表资产支持专项计划持有上海百联金山购物中心有限公司及上海百联川沙购物中心有限公司 100% 股权，为两家项目公司名义股东，上海证券不参与经营管理决策，故上述两家公司不纳入合并报表范围。

3. 公司组织架构情况

截至评估基准日，上海证券及子公司共有员工 1927 人（其中母公司 1534 人），其中董事及高级管理人员共 41 人（其中母公司 17 人）。被评估单位组织结构如下图：



4. 公司分公司情况

截至本次评估基准日，上海证券在全国范围内设有 9 家分公司，明细如下表：

序号	分支机构名称	负责人	地区	成立日期	状态
1	上海证券有限责任公司北京分公司	罗振宇	北京市西城区	2022 年	存续
2	上海证券有限责任公司江苏分公司	赵晋江	江苏省南京市建邺区	2021 年	存续
3	上海证券有限责任公司深圳分公司	赵峰	深圳市前海深港合作区	2018 年	存续
4	上海证券有限责任公司上海分公司	薛旒	中国（上海）自由贸易试验区	2017 年	存续
5	上海证券有限责任公司临港新片区分公司	杜超	中国（上海）自由贸易试验区	2016 年	存续
6	上海证券有限责任公司浙江分公司	金洛川	浙江省温州市鹿城区	2012 年	存续
7	上海证券有限责任公司福建分公司	陈宜平	福建省福州市鼓楼区	2008 年	存续
8	上海证券有限责任公司江西分公司	蔡青	江西省南昌市东湖区	2002 年	存续
9	上海证券有限责任公司重庆分公司	陈婷婷	重庆市江北区	2002 年	存续

5. 公司各证券营业部情况

截至评估基准日，上海证券在全国范围内经批准设立的、已正式营运的证券营业部共 72 家。明细如下表：

序号	名称	营业部编码	成立日期
1	上海证券有限责任公司虹口区大连路证券营业部	1111	1992 年
2	上海证券有限责任公司闵行区虹梅路证券营业部	1029	1991 年
3	上海证券有限责任公司闵行区莘松路证券营业部	1026	1993 年
4	上海证券有限责任公司虹口区东大名路证券营业部	1109	1993 年
5	上海证券有限责任公司静安区北苏州路证券营业部	1006	1993 年
6	上海证券有限责任公司浦东新区年家浜路证券营业部	1027	1992 年
7	上海证券有限责任公司松江区乐都路证券营业部	1010	1994 年
8	上海证券有限责任公司青浦证券营业部	1018	1993 年
9	上海证券有限责任公司普陀区延长西路证券营业部	1012	1993 年
10	上海证券有限责任公司浦东新区商城路证券营业部	1005	1993 年
11	上海证券有限责任公司崇明区朝阳门路证券营业部	1023	1992 年
12	上海证券有限责任公司奉贤区南奉公路证券营业部	1009	1992 年
13	上海证券有限责任公司崇明安通路证券营业部	1110	1993 年
14	上海证券有限责任公司妙境路证券营业部	1025	1993 年
15	上海证券有限责任公司临平路证券营业部	1001	1994 年
16	上海证券有限责任公司黄浦区延安东路证券营业部	1003	1994 年
17	上海证券有限责任公司金山卫清西路证券营业部	1019	1992 年
18	上海证券有限责任公司嘉定证券营业部	1017	1992 年
19	上海证券有限责任公司宝山友谊路证券营业部	1016	1992 年
20	上海证券有限责任公司虹口区新市路证券营业部	1020	1992 年
21	上海证券有限责任公司黄浦区西藏南路证券营业部	1022	1993 年
22	上海证券有限责任公司静安区场中路证券营业部	1015	1992 年
23	上海证券有限责任公司长宁区定西路证券营业部	1033	1992 年
24	上海证券有限责任公司奉贤望园南路证券营业部	1097	1996 年
25	上海证券有限责任公司徐汇区高安路证券营业部	1028	1993 年
26	上海证券有限责任公司崇明区堡镇中路证券营业部	1008	1994 年
27	上海证券有限责任公司南京江东北路证券营业部	1038	2002 年
28	上海证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	1035	2001 年
29	上海证券有限责任公司深圳金田路证券营业部	1039	2003 年
30	上海证券有限责任公司苏州人民路证券营业部	1050	2003 年
31	上海证券有限责任公司杭州高德置地中心证券营业部	1051	2004 年
32	上海证券有限责任公司大连民主广场证券营业部	1066	2007 年
33	上海证券有限责任公司温州谢池商城证券营业部	1067	2007 年
34	上海证券有限责任公司温州永中西路证券营业部	1072	2008 年
35	上海证券有限责任公司温州月乐西街证券营业部	1073	2007 年
36	上海证券有限责任公司瑞安罗阳大道证券营业部	1055	2007 年
37	上海证券有限责任公司鳌江兴鳌东路证券营业部	1070	2009 年
38	上海证券有限责任公司瑞安塘下大道证券营业部	1071	2007 年
39	上海证券有限责任公司温州乐清伯乐东路证券营业部	1053	2007 年



序号	名称	营业部编码	成立日期
40	上海证券有限责任公司乐清虹桥飞虹南路证券营业部	1075	2007 年
41	上海证券有限责任公司乐清柳市柳青南路证券营业部	1076	2007 年
42	上海证券有限责任公司台州东环大道证券营业部	1056	2007 年
43	上海证券有限责任公司杭州学院路证券营业部	1057	2007 年
44	上海证券有限责任公司嘉兴中山西路证券营业部	1068	2007 年
45	上海证券有限责任公司北京和平里北街证券营业部	1065	2007 年
46	上海证券有限责任公司静安区南京西路证券营业部	1059	2007 年
47	上海证券有限责任公司广州马场路证券营业部	1063	2007 年
48	上海证券有限责任公司南京双龙大道证券营业部	1060	2008 年
49	上海证券有限责任公司深圳前海证券营业部	1061	2008 年
50	上海证券有限责任公司松江区沪亭北路证券营业部	1077	2010 年
51	上海证券有限责任公司青浦明珠路证券营业部	1078	2010 年
52	上海证券有限责任公司杨浦榆林路证券营业部	1082	2011 年
53	上海证券有限责任公司鼓浪路证券营业部	1079	2011 年
54	上海证券有限责任公司海口国贸大道证券营业部	1081	2015 年
55	上海证券有限责任公司南京溧水致远路证券营业部	1091	2016 年
56	上海证券有限责任公司温州永嘉环城西路证券营业部	1083	2016 年
57	上海证券有限责任公司温州苍南玉苍路证券营业部	1085	2016 年
58	上海证券有限责任公司宝山区上大路证券营业部	1092	2016 年
59	上海证券有限责任公司松江区莘砖公路证券营业部	1087	2016 年
60	上海证券有限责任公司北京广渠门证券营业部	1095	2016 年
61	上海证券有限责任公司天津友谊路证券营业部	1096	2016 年
62	上海证券有限责任公司深圳深湾二路证券营业部	1102	2017 年
63	上海证券有限责任公司金华义乌稠州北路证券营业部	1099	2017 年
64	上海证券有限责任公司佛山南海永胜西路证券营业部	1103	2017 年
65	上海证券有限责任公司台州路桥东路桥大道证券营业部	1100	2017 年
66	上海证券有限责任公司台州温岭人民东路证券营业部	1101	2017 年
67	上海证券有限责任公司绍兴新昌康福路证券营业部	1098	2017 年
68	上海证券有限责任公司扬州国展路证券营业部	1106	2017 年
69	上海证券有限责任公司苏州狮山路证券营业部	1105	2017 年
70	上海证券有限责任公司丽水莲都围山路证券营业部	1112	2018 年
71	上海证券有限责任公司宁波北仑新大路证券营业部	1113	2018 年
72	上海证券有限责任公司苏州中心广场证券营业部	1090	2016 年

注：上海证券苏州中心广场证券营业部已于 2026 年 4 月变更为上海证券苏南分公司。

6. 公司资质

(1) 经营证券期货业务许可证

上海证券现持有中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。上海证券下属在业的证券分公司和证券营业部、控股子公司海证期货及其下属在业的期货分公司和期



货营业部，以及控股子公司前海联合基金均已取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。

(2) 其他资质

除《经营证券期货业务许可证》外，上海证券及其子公司已经取得的其他与从事主营业务相关的主要业务资质情况如下表所示：

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/主管单位
1	上海证券	证券投资咨询业务资格	证监机构字[2001]277号	中国证监会
2	上海证券	网上证券委托业务资格	证监信息字[2001]8号	中国证监会
3	上海证券	经营外资股业务资格	证监机构字[2002]110号	中国证监会
4	上海证券	受托投资管理业务资格	证监机构字[2002]203号	中国证监会
5	上海证券	全国银行间同业拆借市场成员	银复[2003]68号	中国人民银行
6	上海证券	获准加入全国银行间债券交易系统	中汇交发[2003]70号	中国外汇交易中心、 全国银行间同业拆借 中心
7	上海证券	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2004]74号	中国证监会
8	上海证券	中国证券登记结算有限责任公司结算参与人	中国结算函字（2006）61号	中国证券登记结算有 限责任公司
9	上海证券	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台普通交易商	/	上交所
10	上海证券	中国银行间市场交易商协会会员	/	中国银行间市场交易 商协会
11	上海证券	中国证券业协会会员	会员代码：131023	中国证券业协会
12	上海证券	上海证券交易所会员	会员编号：0055	上交所
13	上海证券	深圳证券交易所会员	会员编号：000627	深圳证券交易所
14	上海证券	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人	中国结算函字（2008）23号	中国证券登记结算有 限责任公司
15	上海证券	为期货公司提供中间介绍业务资格	证监许可（2008）1039号、沪 证监机构字[2010]133号	中国证监会、中国证 监会上海监管局
16	上海证券	基金评价业务资格	中证协发[2010]65号	中国证券业协会
17	上海证券	融资融券业务资格	证监许可（2012）621号	中国证监会
18	上海证券	债券质押式报价回购业务试点资格	机构部部函[2012]596号	中国证监会
19	上海证券	证券业务外汇经营许可证	汇资字第 SC201211	国家外汇管理局
20	上海证券	约定购回式证券交易权限	深证会（2013）15号、上证会 字（2013）22号	深圳证券交易所、上 交所
21	上海证券	转融通业务资格	中证金函【2013】25号	中国证券金融股份有 限公司
22	上海证券	股票质押式回购交易权限	深证会（2013）73号、上证会 字（2013）137号	深圳证券交易所、上 交所
23	上海证券	代销金融产品业务资格	沪证监机构字[2013]19号	中国证监会上海监管 局
24	上海证券	全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格	股转系统函[2014]724号	全国中小企业股份转 让系统有限责任公司
25	上海证券	机构间私募产品报价与服务系统的参与人	/	中证机构间报价系统 股份有限公司
26	上海证券	上交所股票期权参与人资格	上证函（2015）78号	上交所
27	上海证券	期权结算业务资格	中国结算函字（2015）51号	中国证券登记结算有 限责任公司
28	上海证券	代理证券质押登记业务资格	/	中国证券登记结算有 限责任公司
29	上海证券	股票期权业务交易权限	深证会（2019）470号	深圳证券交易所

序号	公司名称	业务资质名称	证书/文件编号	发文机关/主管单位
30	上海证券	全国银行间市场利率互换业务资格	/	全国银行间同业拆借中心
31	上海证券	全国银行间债券市场标准债券远期业务资格	/	中国外汇交易中心
32	上海证券	上市证券做市交易（限于北京证券交易所股票做市交易）业务资格	证监许可（2025）225 号	中国证监会
33	上海证券	非金融企业债务融资工具承销商资格	中国银行间市场交易商协会公告（2025）25 号	中国银行间市场交易商协会
34	海证期货	商品期货经纪业务资格	证监期审字[1995]57-64 号	中国证监会
35	海证期货	金融期货经纪业务资格	证监期货字[2007]356 号	中国证监会
36	海证期货	金融期货交易结算业务资格	证监许可[2008]154 号	中国证监会
37	海证期货	期货投资咨询业务资格	证监许可（2011）1463 号	中国证监会
38	海证期货	资产管理业务资格	中期协备字（2015）5 号	中国期货业协会
39	海证期货	上海国际能源交易中心会员	0482017053181531	上海国际能源交易中心股份有限公司
40	海证期货	上海期货交易所会员	1140805131531	上海期货交易所
41	海证期货	郑州商品交易所会员	会员号：0222	郑州商品交易所
42	海证期货	中国金融期货交易所交易结算会员	会员号：0155	中国金融期货交易所
43	海证期货	大连商品交易所会员	DCE00087	大连商品交易所
44	海证期货	广州期货交易所会员	会员号：0023	广州期货交易所
45	海证风险	基差贸易、仓单服务试点业务资格	中期协备字（2021）29 号	中国期货业协会
46	海证风险	场外衍生品试点业务资格	中期协备字（2023）6 号	中国期货业协会
47	前海联合基金	中国证券投资基金业协会会员资格	会员代码：PT0100011514	中国证券投资基金业协会

7. 公司主营业务介绍

上海证券主要从事的业务包括财富管理业务、证券交易投资业务、资产管理业务、投资银行业务及其他业务。主要客户包括机构投资者、自然人投资者、上市公司及拟上市公司和发债公司等。

（1）财富管理业务介绍

上海证券的财富管理业务包括证券经纪业务、信用业务及期货经纪业务等，其中期货经纪业务由上海证券全资子公司海证期货开展。截至 2026 年 3 月 31 日，上海证券在全国拥有 9 家分公司和 72 家证券营业部，营业网点已覆盖上海、浙江、江苏、北京、广东、天津、辽宁等重点省市，形成以上海为中心，以长三角、京津冀、珠三角、长江中游、成渝经济圈为主体的经营网络。

（2）证券交易投资业务

上海证券证券交易投资业务主要包括固定收益类业务及权益投资类业务，覆盖债券、股票、基金等有价值证券及其衍生品投资。

（3）资产管理业务

上海证券资产管理业务包括券商资管及公募基金管理业务，其中公募基金管理业务由上海证券全资子公司前海联合基金开展。

(4) 投资银行业务

证券公司投资银行业务分为证券承销与保荐业务及财务顾问业务，上海证券投资银行业务主要从事债券承销业务。

(5) 其他业务

其他业务主要包括基金评价业务和风险管理业务等。

8. 公司资产、负债及财务状况

(1) 截止评估基准日，母公司资产合计为 8,136,105.26 万元，负债合计为 6,161,867.72 万元，所有者权益为 1,974,237.54 万元。公司近两年及基准日资产、负债、财务状况如下表：

母公司资产、负债及财务状况

单位：万元

项 目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 03 月 31 日
总资产	7,289,060.26	7,972,837.74	8,136,105.26
负债	5,432,996.32	6,025,796.78	6,161,867.72
所有者权益	1,856,063.94	1,947,040.96	1,974,237.54

项 目	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业收入	242,629.01	295,482.79	34,758.07
营业利润	94,773.24	147,627.79	12,504.80
净利润	86,182.26	123,347.93	10,759.02

(2) 合并报表资产、负债及财务状况：

合并资产、负债及财务状况

单位：万元

项 目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 03 月 31 日
总资产	8,553,488.75	9,586,580.72	10,319,322.17
负债	6,672,960.70	7,606,074.09	8,307,245.10
所有者权益	1,880,528.06	1,980,506.64	2,012,077.07
归属于母公司所有者权益	1,880,528.06	1,980,506.64	2,012,077.07

项 目	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业收入	285,806.13	342,520.47	51,521.88
营业利润	106,290.23	159,800.99	18,492.60
净利润	95,346.13	132,349.49	15,132.87
归属于母公司所有者净利润	95,346.13	132,349.49	15,132.87

上述数据，摘自于毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）本次专项审计报告（毕马威华振审字第 2625311 号）。

9. 公司主要监管指标

券商行业监管指标以及上海证券自身的各项指标情况如下：

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 3 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本（亿元）	167.46	165.77	168.86		
风险覆盖率	369.45%	335.99%	314.27%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	29.77%	27.28%	27.22%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	250.17%	234.05%	422.39%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	236.70%	222.84%	246.11%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	90.22%	85.14%	85.53%	≥24%	≥20%
净资本/负债	44.71%	40.35%	40.18%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	49.55%	47.40%	46.98%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	25.20%	34.65%	31.88%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	221.09%	208.94%	219.01%	≤400%	≤500%
融资（含融券）的金额/净资本	59.06%	81.34%	75.98%	≤320%	≤400%

注 1：上述风险控制指标系根据毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的专项审计报告的相关数据计算所得，符合监管标准。

注 2：中国证监会于 2024 年 9 月修订了《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告(2024)13 号），新计算标准于 2025 年 1 月 1 日实施。根据该规定，上海证券对 2024 年 12 月 31 日的净资本及各项风险控制指标进行重述。

10. 公司税种及税率

企业执行企业会计准则。相关税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
所得税	应纳税所得额	25%
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%、9%、13%
城建税	应纳流转税额	5%、7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%

（四）委托人与被评估单位之间的关系

委托人 1 东方证券股份有限公司与被评估单位在本资产评估报告提及的经济行为实施前双方无产权隶属关系，亦无其他关联关系，委托人 1 为本资产评估报告的项目委托人及股权收购方。

委托人 2 百联集团有限公司于评估基准日持有被评估单位 50%股权,为其直接持股比例最大的股东。

（五）其他资产评估报告使用人

根据资产评估委托合同约定，本资产评估报告使用人为委托人，相关管理及监管单位，委托合同中约定的其他资产评估报告使用人，以及国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人，其他任何第三方均不能由于得到本资产评估报告而成为本资产评估报告的合法使用人。

二、评估目的

根据《东方证券股份有限公司第六届董事会第十六次会议(临时会议)决议公告》、百联集团有限公司董事会文件《关于同意东方证券与上海证券合并重组的决议》（百联集团董事会(2026)10号）、《上海证券有限责任公司股东会 2026 年度第二次临时会议决议》，东方证券股份有限公司拟发行股份及支付现金购买上海证券有限责任公司 100%股权。本次评估目的是反映上海证券有限责任公司股东全部权益于评估基准日的市场价值，为该经济行为提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象

评估对象为被评估单位股东全部权益价值。评估对象与拟实施的经济行为一致。

（二）评估范围

评估范围为被评估单位全部资产及全部负债。被评估单位申报的母公司单体全部资产合计账面价值 81,361,052,620.12 元，母公司单体负债合计账面价值 61,618,677,232.05 元，母公司单体所有者权益账面价值 19,742,375,388.07 元，合并口径归属于母公司所有者权益账面价值 20,120,770,693.86 元。委托评估范围与拟实施的经济行为所涉及的评估范围一致。

评估基准日：2026年03月31日

单位：元

序号	科目名称	账面价值
1	货币资金	18,189,212,558.54
2	结算备付金	3,567,533,951.15
3	融出资金	12,813,602,245.29
4	衍生金融资产	14,162,565.00
5	买入返售金融资产	421,230,000.00
6	存出保证金	292,800,992.32
7	应收款项	879,669,030.20
8	交易性金融资产	20,325,381,995.51
9	其他债权投资	18,761,451,192.69
10	其他权益工具投资	3,409,183,128.12
11	长期股权投资	2,053,498,709.01
12	投资性房地产	40,683,550.25
13	固定资产	184,005,029.94
14	在建工程	23,467,601.41
15	使用权资产	136,843,353.78
16	无形资产	62,064,670.74
17	递延所得税资产	40,916,206.35
18	其他资产	145,345,839.82
19	一、资产总计	81,361,052,620.12
20	应付短期融资款	4,115,558,773.05
21	拆入资金	4,002,628,055.57
22	合同负债	3,766,644.29
23	衍生金融负债	2,570,361.00
24	卖出回购金融资产款	13,095,975,098.30
25	应付职工薪酬	508,787,056.02
26	应交税费	45,591,750.75
27	代理买卖证券款	19,490,915,345.32
28	应付款项	1,103,197,999.34
29	应付债券	19,096,085,199.08
30	租赁负债	142,950,824.43
31	预计负债	1,796,361.59
32	其他负债	8,853,763.31
33	二、负债总计	61,618,677,232.05
34	三、净资产	19,742,375,388.07

本资产评估报告的账面资产类型与账面金额已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的专项审计报告，报告文号为：毕马威华振审字第2625311号。

（三）委估资产的主要情况

本次评估范围中委估资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、衍生金融资

产、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、递延所得税资产、其他资产等，具体情况如下：

1. 货币资金

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的货币资金主要包含库存现金、银行存款和其他货币资金。账面库存现金系存放在公司财务部门的现金，银行存款主要系人民币及外币存款，其他货币资金主要系银行预付费平台及证券公司等第三方支付与存管平台的资金。

2. 结算备付金

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位结算备付金为上海证券或上海证券代理客户进行证券或期货交易而存入相关清算代理机构以满足资金清算交收所需的款项。

3. 融出资金

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的融出资金为上海证券融资融券业务向客户出借的资金。

4. 衍生金融资产

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的衍生金融资产主要为期权等金融衍生品。

5. 买入返售金融资产

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的买入返售金融资产主要系债券质押式回购融资资产。

6. 存出保证金

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的存出保证金为按规定缴存的交易保证金、履约保证金等款项。

7. 应收款项

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的应收款项主要系被评估单位经营应收的证券清算款、债券投资款、手续费及佣金、结算担保金等。

8. 交易性金融资产

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的交易性金融资产主要系股票和股权、债券、基金与其他投资，具体情况如下：

（1）交易性金融资产—股票和股权

截至本次评估基准日，交易性金融资产-股票和股权投资包括流通股股票、新三板股票和参股股权投资。

（2）交易性金融资产—债券

截至本次评估基准日，被评估单位申报的交易性金融资产—债券投资，主要为被评估单位于评估基准日持有的交易所债券以及银行间债券等。

（3）交易性金融资产—基金

截至本次评估基准日，被评估单位申报的交易性金融资产—基金投资，主要为持有的货币基金等基金产品。

（4）交易性金融资产—其他

截至本次评估基准日，被评估单位申报的交易性金融资产—其他投资，主要为集合理财产品、券商资管计划等。

9. 其他债权投资

依据被评估单位申报材料，截至本次评估基准日，被评估单位申报的其他债权投资主要包含投资的银行间中期票据、企业债券、国债等。

10. 其他权益工具投资

依据被评估单位申报材料，截至本次评估基准日，被评估单位申报的其他权益工具投资涵盖沪港通标的、上交所及深交所 A 股上市公司股票、新三板挂牌公司股票，以及基础设施 REITs 等权益类资产。

11. 长期股权投资

依据被评估单位申报材料，下属各级次长期股权投资共 3 项，清单如下：

序号	被投资单位名称	公司类型	注册地	注册资本	持股比例%
1	海证期货有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国上海	15 亿元	100%
1-1	上海海证风险管理有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国上海	5 亿元	100%
2	新疆前海联合基金管	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	中国新疆乌	4 亿元	100%

序号	被投资单位名称	公司类型	注册地	注册资本	持股比例%
	理有限公司	或控股的法人独资)	鲁木齐		

注 1: 上海证券已将新疆前海联合基金管理有限公司注册资本由 20,000.00 万元增加至 40,000.00 万元, 后续将依法办理工商变更。

注 2: 上海证券作为管理人代表资产支持专项计划持有上海百联金山购物中心有限公司及上海百联川沙购物中心有限公司 100% 股权, 为两家项目公司名义股东, 上海证券不参与经营管理决策, 故上述两家公司不纳入合并报表范围。

12. 投资性房地产

依据被评估单位申报材料, 截至评估基准日, 被评估单位申报的投资性房地产共计 7 项, 明细清单如下:

序号	权证编号	房屋名称	建成时间	建筑面积 (M ²)
1	沪房地静字 (2010) 第 001306 号	上海襄阳北路 27 号 1 层南部	1997 年	664.99
2	沪房地静字 (2010) 第 001305 号	上海襄阳北路 27 号 2 层南部	1997 年	873.99
3	沪房地静字 (2010) 第 001308 号	上海襄阳北路 27 号 3 层南部	1997 年	873.99
4	沪房地静字 (2010) 第 001307 号	上海襄阳北路 27 号 4 层南部	1997 年	873.99
5	沪房地市字 (1997) 第 000689 号	众城大厦-东方路 818 号一层上投	1994 年	1,150.53
6	无产权证	常熟路 113 弄 6 号 3-4 楼	1994 年	522.00
7	沪房地虹字 (2005) 009632 号	房屋(营业用房) 广灵四路 100--108 号	1998 年	1,412.46

13. 房屋建筑物类

依据被评估单位申报材料, 本次纳入评估范围的房屋建筑物类共计 62 处, 具体情况如下:

序号	权证编号	房屋名称	建成时间	建筑面积 (M ²)
1	沪房地闸字 (2003) 第 023317 号	西藏北路 225 弄 2 号 1808 室	1991 年	47.52
2	沪房地闸字 (2003) 第 023364 号	西藏北路 225 弄 2 号 1807 室	1991 年	63.62
3	沪房地崇字 (2005) 第 000090 号	崇明营业用房-崇明城镇东门路 177 号	1991 年	4,777.74
4	沪房地浦字 (2003) 第 049579 号	商城路 373 号	1974 年	2,911.00
5	沪房地虹字 10814 号	临平北路 19 号 (证载地址为临平北路 3 号)	1996 年	5,617.00
6	沪房地浦字第 05270 号	东昌路东园一村 138 号 101、102、201、202 室	1987 年	252.00
7	沪房地徐字 (2005) 第 009292 号	房屋 (高安路 107 号)	1998 年	1,749.86
8	沪房地奉字 (2016) 第 003762 号	上海市奉贤区南奉公路 9777 弄 14 号 1-2 层	2012 年	159.35
9	沪房地奉字 (2016) 第 003763 号	上海市奉贤区南奉公路 9777 弄 19 号 1 层	2012 年	45.31
10	沪房地奉字 (2016) 第 003766 号	上海市奉贤区南奉公路 9777 弄 10 号 1-2 层	2012 年	215.36
11	沪房地奉字 (2016) 第 003767 号	上海市奉贤区南奉公路 9777 弄 17 号 1 层	2012 年	32.07
12	沪房地奉字 (2016) 第 003768 号	上海市奉贤区南奉公路 9777 弄 8 号 1 层	2012 年	43.20

序号	权证编号	房屋名称	建成时间	建筑面积 (M ²)
13	沪房地奉字(2016)第003769号	上海市奉贤区南奉公路9777弄9号1层	2012年	45.31
14	沪房地奉字(2016)第003770号	上海市奉贤区南奉公路9777弄15号1层	2012年	27.31
15	沪房地奉字(2016)第003771号	上海市奉贤区南奉公路9777弄13号1层	2012年	28.33
16	沪房地奉字(2016)第003772号	上海市奉贤区南奉公路9777弄11号1层	2012年	30.67
17	沪房地奉字(2016)第003773号	上海市奉贤区南奉公路9777弄16号1-2层	2012年	215.18
18	沪房地奉字(2016)第003774号	上海市奉贤区南奉公路9777弄12号1-2层	2012年	159.35
19	沪房地奉字(2016)第003775号	上海市奉贤区南奉公路9777弄18号208	2012年	67.75
20	沪房地奉字(2016)第003764号	上海市奉贤区江海路388弄8号209	2012年	140.27
21	沪房地奉字(2016)第003765号	上海市奉贤区江海路388弄8号208	2012年	91.05
22	沪房地松字(2010)第036890号	上海松江乐都路251号5A、B座	2010年	237.04
23	沪房地松字(2010)第036837号	上海松江乐都路251号5C座	2010年	98.03
24	沪房地松字(2010)第036836号	上海松江乐都路251号5D、E座	2010年	261.33
25	沪房地松字(2010)第036835号	上海松江乐都路251号5F座	2010年	228.88
26	沪房地松字(2010)第036851号	上海松江乐都路251号5G座	2010年	69.34
27	沪房地松字(2010)第036891号	上海松江乐都路251号5H座	2010年	82.69
28	沪房地松字(2010)第036889号	上海松江乐都路251号5J、K座	2010年	258.76
29	沪房地松字(2010)第036819号	上海松江乐都路251号5L座	2010年	148.59
30	沪房地松字(2010)第036888号	上海松江乐都路251号6A、B座	2010年	237.04
31	沪房地松字(2010)第036887号	上海松江乐都路251号6C座	2010年	98.03
32	沪房地松字(2010)第036886号	上海松江乐都路251号6D、E座	2010年	261.33
33	沪房地松字(2010)第036817号	上海松江乐都路251号6F座	2010年	228.88
34	沪房地松字(2010)第036885号	上海松江乐都路251号6G座	2010年	69.34
35	沪房地松字(2010)第036821号	上海松江乐都路251号6H座	2010年	82.69
36	沪房地松字(2010)第036820号	上海松江乐都路251号6J、K座	2010年	258.76
37	沪房地松字(2010)第036818号	上海松江乐都路251号6L座	2010年	148.59
38	沪房地崇字(2005)第000025号	房屋(堡镇中路378号)	1993年	1,635.67
39	沪房地黄字(2005)第004631号	西藏南路889号1-2层	1998年	1,969.12
40	沪房地闵字(2006)第007232号	虹梅路3309号	1997年	1,706.15
41	沪房地普字(2001)第025487号	营业用房屋(延长西路80号)	1985年	1,538.62
42	沪房地嘉字(2004)第011024号	嘉定房屋(嘉定区清河路156号)	2000年	843.39
43	温房权证鹿城区字第501954号	浙江分公司 谢池商城D座二层	1996年	904.81
44	温房权证鹿城区字第501446号	人民东路谢池商城C座101号	1996年	16.99

序号	权证编号	房屋名称	建成时间	建筑面积 (M ²)
45	温房权证鹿城区字第 501953 号	人民东路谢池商城 C 座 106	1996 年	16.74
46	温房权证鹿城区字第 501955 号	人民东路谢池商城 C 座 105 号	1996 年	16.59
47	温房权证鹿城区字第 501956 号	人民东路谢池商城 C 座二层	1996 年	1,351.99
48	温房权证鹿城区字第 501950 号	人民东路谢池商城 C 座 103 号	1996 年	16.69
49	温房权证鹿城区字第 501951 号	人民东路谢池商城 C 座 104 号	1996 年	16.63
50	温房权证鹿城区字第 501952 号	人民东路谢池商城 C 座 102	1996 年	16.81
51	温房权证鹿城区字第 501949 号	人民东路谢池商城 C 座一层	1996 年	582.86
52	X 京房权证海字第 075460 号	房屋（非营业用房）翠微中里 16 号楼 9 层 916、918	2003 年	97.40
53	X 京房权证海字第 499764 号	房屋（翠微中里 15 楼 913）	2003 年	51.42
54	X 京房权证海字第 500580 号	房屋（翠微中里 15 楼 1217）	2003 年	55.32
55	X 京房权证海字第 500584 号	房屋（翠微中里 15 楼 911）	2003 年	57.02
56	京（2023）海 不动产权第 0060470 号	房屋（营业用房）北京市海淀区万寿路翠微中里 14 号楼一、二层西北部	2003 年	2,291.29
57	X 京房权证海字第 500583 号	房屋（翠微中里 15 楼 1215）	2003 年	55.32
58	X 京房权证海字第 500582 号	房屋（翠微中里 15 楼 1106）	2003 年	55.32
59	X 京房权证海字第 500581 号	房屋（翠微中里 15 楼 1104）	2003 年	55.32
60	房权证 111 字第 010828 号	泰正花园明扬苑 14-B	2003 年	145.61
61	房权证 111 字第 010830 号	泰正花园明扬苑 13-B	2003 年	145.61
62	房权证 111 字第 010829 号	泰正花园明扬苑 15-B	2003 年	145.61

对于本次涉及到的与主营业务相关的房产瑕疵事项，请详见“十一、特别事项说明”。

14.设备

依据被评估单位申报材料，公司账面设备类资产按用途分为运输设备、电子及其他设备，截至评估基准日，账面具体情况如下：

运输设备共计 25 辆车辆，主要包含奥迪牌轿车、别克商务车、大众轿车等，购置于 2009-2024 年，目前运输设备处于正常使用中。

电子及其他设备主要包含核心交换机、网络负载均衡器、EMC 存储、HP 服务器、虚拟化系统存储 NetApp FAS8060 以及笔记本电脑等设备，购置于 1994-2026 年，目前设备均处于正常使用中。

15.在建工程

依据被评估单位申报材料，截至基准日，被评估单位申报的在建工程主要系租赁房产的装修工程，主要包含公司总部新办公大楼装修工程项目、上海证券崇明区东门路证券营业部新址装修工程、2025 苏州吴中枫津路证券营业部迁址装修工程等。



16.使用权资产

依据被评估单位申报材料，账面使用权资产主要系租赁的办公场所等，目前均处于正常使用中。

17.无形资产-其他

依据被评估单位申报材料，截至本次评估基准日，账面无形资产主要系外购的系统等，包括 ITLC 系统(ITIL)、恒生 HSIPCC 呼叫中心系统软件、CIF 系统一户通模块、自营固定收益业务软件等，基准日摊销状态正常。

18.递延所得税资产

依据被评估单位申报材料，截至本次评估基准日，账面递延所得税资产主要系坏账准备、减值准备、租赁负债、应付未付工资、公允价值变动等原因产生的可抵扣暂时性差异。

19.其他资产

依据被评估单位申报材料，截至本次评估基准日，账面其他资产主要包含软件工程款、长期待摊费用等款项。

（四）被评估单位申报的其他无形资产

依据被评估单位申报材料，本次其他无形资产主要为商标、专利、软件著作权、作品著作权、域名等。

截至评估基准日，被评估单位上海证券有限责任公司的账外无形资产涉及注册商标 23 项、专利 1 项、软件著作权 28 项、作品著作权 1 项以及域名 12 项，上述资产权利人均均为被评估单位，本次将纳入评估范围。具体情况如下：

1. 商标

上海证券有限责任公司拥有的注册商标明细如下：

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	有效期
1		图形	42 类 设计研究	已注册	55079255	2021/04/09	2031/12/27
2		图形	9 类 科学仪器	已注册	55064061	2021/04/09	2032/1/27

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	有效期
3		图形	36 类 金融物管	已注册	55067789	2021/04/09	2032/3/13
4	指易通	指易通	42 类 设计研究	已注册	16876697	2015/05/05	2027/6/27
5	速易融	速易融	35 类 广告销售	已注册	16877587	2015/05/05	2026/7/13
6		图形	35 类 广告销售	已注册	16877580	2015/05/05	2027/6/20
7		图形	42 类 设计研究	已注册	16876972	2015/05/05	2026/6/27
8	指e通	指 e 通	36 类 金融物管	已注册	16876070	2015/05/05	2027/8/13
9	速易融	速易融	42 类 设计研究	已注册	16876851	2015/05/05	2026/7/6
10	速e融	速 e 融	35 类 广告销售	已注册	16877388	2015/05/05	2026/8/27
11	速易融	速易融	36 类 金融物管	已注册	16876195	2015/05/05	2026/7/6
12		图形	36 类 金融物管	已注册	16876267	2015/05/05	2026/6/27
13	指e通	指 e 通	42 类 设计研究	已注册	16876614	2015/05/05	2026/6/27
14		图形	42 类 设计研究	已注册	16877156	2015/05/05	2026/10/27

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	有效期
15	指易通	指易通	36 类 金融物管	已注册	16876118	2015/05/05	2026/6/27
16	指易通	指易通	35 类 广告销售	已注册	16877354	2015/05/05	2026/8/13
17	闪电通	闪电通	36 类 金融物管	已注册	16875960	2015/05/05	2026/6/27
18		图形	36 类 金融物管	撤三程序中 · 撤三流程中	16876388	2015-05-05	2026/7/6
19	指e通	指 e 通	35 类 广告销售	已注册	16851391	2015/04/30	2027/5/6
20	闪电通	闪电通	35 类 广告销售	已注册	16851124	2015/04/30	2026/9/20
21	聚赢理财	聚赢理财	42 类 设计研究	已注册	12259635	2013/03/13	2027/3/6
22	聚赢理财	聚赢理财	36 类 金融物管	已注册·商标 续展核准	12259535	2013/03/13	2035/3/13
23	聚赢理财	聚赢理财	9 类 科学仪器	已注册·商标 续展核准	12259398	2013/03/13	2034/8/27

注：经与企业复核，序号 7、12、13、15、16 项商标正在续展过程中，序号 5、9、10、11、14、17、18、20 项商标到期不再续展。

2. 专利

上海证券有限责任公司拥有的无形资产—专利明细如下：

序号	发明名称	专利类型	法律状态	申请号	申请日
1	基于多模态和自适应 RAG 的研报智能分析方法、系统及设备	发明专利	实质审查	CN202511654651.7	2025/11/12

注：该专利已于 2026 年 6 月 16 日获得授权公告。

3. 软件著作权

上海证券有限责任公司拥有的软件著作权明细如下：

序号	软件全称	证书号	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式	权利人
1	基于主题域模型的证券数据仓库系统	软著登字第17039077号	V1.0	2025SR2382879	2025/12/09	原始取得	上海证券
2	上海证券 AI 智能体融创平台“尚臻灵思”	软著登字第16821056号	V1.0	2025SR2164858	2025/11/06	原始取得	上海证券
3	上海证券数据资产门户系统	软著登字第16486658号	V1.0	2025SR1830460	2025/09/22	原始取得	上海证券
4	基于机器学习的证券客户适当性动态评分模型	软著登字第16299375号	V1.0	2025SR1643177	2025/08/28	原始取得	上海证券
5	上海证券“尚臻言溪”大模型软件	软著登字第16100484号	V1.0	2025SR1444286	2025/08/04	原始取得	上海证券
6	上海证券基于 ChatBI 的智能问答平台	软著登字第16093647号	V1.0	2025SR1437449	2025/08/04	原始取得	上海证券
7	上海证券基于大模型的合同审核助手	软著登字第15953284号	V1.0	2025SR1297086	2025/07/18	原始取得	上海证券
8	上海证券会议纪要智能助手	软著登字第15938469号	V1.0	2025SR1282271	2025/07/17	原始取得	上海证券
9	上海证券制度智能问答助手	软著登字第15938461号	V1.0	2025SR1282263	2025/07/17	原始取得	上海证券
10	资讯中台范式模型软件	软著登字第14835621号	V1.0	2025SR0179423	2025/01/26	原始取得	上海证券
11	上海证券基金智能评分系统	软著登字第14632096号	V1.0	2024SR2228223	2024/12/30	原始取得	上海证券
12	机构综合服务平台	软著登字第14372178号	V1.0	2024SR1968305	2024/12/03	原始取得	上海证券
13	上海证券资管综合服务平台	软著登字第14173591号	V1.0	2024SR1769718	2024/11/13	原始取得	上海证券
14	上海证券指 e 通证券基金投资平台	软著登字第13794076号	V1.01.005	2024SR1390203	2024/09/19	原始取得	上海证券
15	统一行情中心系统	软著登字第13775121号	V1.0	2024SR1371248	2024/09/13	原始取得	上海证券
16	上海证券新一代投资管理系统	软著登字第13071123号	V1.0	2024SR0667250	2024/05/16	原始取得	上海证券
17	上海证券运营管理数字化平台	软著登字第13067693号	V1.0	2024SR0663820	2024/05/16	原始取得	上海证券
18	上海证券新一代客户数据平台 CDP	软著登字第12596572号	V1.0	2024SR0192699	2024/01/30	原始取得	上海证券
19	上海证券股票开户软件	软著登字第E0087420号	V1.0	2021SRE024506	2021/09/18	原始取得	上海证券
20	上海证券指 e 通证券基金投资苹果版平台	软著登字第7399382号	V6.0	2021SR0676756	2021/05/12	原始取得	上海证券
21	上海证券指 e 通证券基金投资安卓版平台	软著登字第7399381号	V6.0	2021SR0676755	2021/05/12	原始取得	上海证券
22	上海证券“尚臻妙笔”智能写作平台	软著登字第17565852号	V1.0	2026SR0351571	2026/2/28	原始取得	上海证券
23	上海证券产品中心私募全景视图系统	软著登字第16940124号	V1.0	2025SR2283926	2025/11/26	原始取得	上海证券
24	上海证券非经纪业务客户管理系统	软著登字第16940024号	V1.0	2025SR2283826	2025/11/26	原始取得	上海证券
25	上海证券基金评价高级筛选系统	软著登字第17324307号	V1.0	2026SR0110026	2026/1/19	原始取得	上海证券
26	上海证券聚赢投顾估值红绿灯系统	软著登字第16939994号	V1.0	2025SR2283796	2025/11/26	原始取得	上海证券
27	上海证券智能问卷助手平台	软著登字第17568335号	V1.0	2026SR0354054	2026/2/28	原始取得	上海证券
28	上海证券智能研报分析平台	软著登字第17688219号	V1.0	2026SR0473938	2026/3/23	原始取得	上海证券

4. 作品著作权

上海证券有限责任公司拥有的作品著作权明细如下：

序号	作品名称	作品类别	首次发布日期	完成日期	登记号
1	小海牛	美术	2022/11/06	2022/11/05	国作登字-2023-F-00067566

5. 域名

上海证券有限责任公司拥有的域名明细如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	注册日期	域名到期日
1	shzq.com	沪 ICP 备 08106161 号-2	2004/3/24	2034/3/24
2	shsc.com.cn	沪 ICP 备 08106161 号-4	2004/12/3	2034/12/3
3	shsc.sh.cn	沪 ICP 备 08106161 号-4	2005/12/19	2034/12/19
4	上海证券.net	沪 ICP 备 08106161 号-5	2005/12/15	2034/12/15
5	上海证券网.net	沪 ICP 备 08106161 号-6	2005/12/15	2034/12/15
6	962518.net	沪 ICP 备 08106161 号-8	2003/7/4	2034/7/4
7	4008918918.com	沪 ICP 备 08106161 号-8	2011/2/22	2034/2/22
8	962518.cn	沪 ICP 备 08106161 号-8	2003/7/4	2034/7/4
9	962518.com.cn	沪 ICP 备 08106161 号-8	2003/7/4	2034/7/4
10	962518.com	沪 ICP 备 08106161 号-8	2003/7/4	2034/7/4
11	上海证券有限责任公司.com	沪 ICP 备 08106161 号-7	2005/12/15	2034/12/15
12	上海证券有限责任公司.net	沪 ICP 备 08106161 号-7	2005/12/15	2034/12/15

截至评估基准日，子公司海证期货有限公司及其下属子公司的账外无形资产涉及注册商标 9 项、软件著作权 4 项、域名 7 项，本次将纳入评估范围。具体情况如下：

1. 商标

海证期货有限公司拥有的商标明细如下：

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	到期日
1		HICEND	36 类 金融物管	已注册	80559208	2024/08/26	2035/2/27
2		海量会	41 类 教育娱乐	已注册	79497457A	2024/06/28	2035/1/27
3		嗨森仔	36 类 金融物管	已注册	79513768	2024-06-28	2034/12/13
4		驰与棉疆	41 类 教育娱乐	已注册	79500982	2024/6/28	2035/2/20
5		嗨森仔	41 类 教育娱乐	已注册	79491460	2024/6/28	2034/12/13

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	到期日
6		驰与棉疆	35 类 广告销售	已注册	79502327	2024/6/28	2035/2/20
7		驰与棉疆	36 类 金融物管	已注册	79498840	2024/6/28	2035/2/20
8		HICENDGO	36 类 金融物管	已注册	76445811	2024/1/17	2034/7/13
9		HICEND	36 类 金融物管	已注册·商 标续展 核准	6790881	2008/6/19	2030/4/27

2. 软件著作权

海证期货有限公司拥有的软件著作权明细如下：

序号	软件全称	登记号	版本号	登记日期	权利取得方式	权利人
1	HicendGo 智能交易终端软件	2022SR1470458	V1.0	2022/11/4	原始取得	海证期货
2	海证期货同花顺版软件	2022SR0355019	V1.0	2022/3/16	原始取得	海证期货
3	上海证券期货软件	2021SR0920117	V1.0	2021/6/21	原始取得	海证期货
4	海证期货手机交易软件	2019SR0650419	V5.2.3	2019/6/24	原始取得	海证期货

3. 域名

(1) 海证期货有限公司拥有的域名明细如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	注册日期	域名到期日
1	dongsimu.com.cn	沪 ICP 备 09005854 号-5	2023/7/11	2033/7/11
2	hicendgo.com	沪 ICP 备 09005854 号-2	2022/2/28	2032/2/28
3	hicend.com.cn	沪 ICP 备 09005854 号-1	2008/6/2	2029/6/2
4	hicend.com	沪 ICP 备 09005854 号-1	2008/6/2	2029/6/2
5	hicend.net	沪 ICP 备 09005854 号-1	2008/6/2	2029/6/2
6	hicend.cn	沪 ICP 备 09005854 号-1	2008/6/2	2029/6/2

(2) 上海海证风险管理有限公司拥有的域名明细如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	注册日期	域名到期日
1	hicendrm.com.cn	沪 ICP 备 2026010471 号-2	2021/6/1	2027/6/1

截至评估基准日，子公司新疆前海联合基金管理有限公司的账外无形资产涉及注册商标 3 项、软件著作权 1 项、域名 1 项，本次将纳入评估范围。具体情况如下：

1. 商标

新疆前海联合基金管理有限公司拥有的商标明细如下：

序号	商标图案	商标名称	国际分类	商标状态	申请/注册号	申请日期	有效期
1		图形	9 类 科学仪器	已注册	25222700	2017/7/7	2028/10/13
2		图形	9 类 科学仪器	已注册	18827069	2016/1/8	2028/4/20
3		前海联合基金 QIANHAI ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	36 类 金融 物管	已注册	18814691	2016/1/7	2027/12/20

2. 软件著作权

新疆前海联合基金管理有限公司拥有的软件著作权明细如下：

序号	软件全称	软件简称	版本号	登记号	登记日期	权利取得方式
1	前海联合基金 APP 软件	前海联合基金	V1.0	2019SR0996282	2019/09/26	原始取得

3. 域名

新疆前海联合基金管理有限公司拥有的域名明细如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	注册日期	域名到期日
1	qhlfund.com	新 ICP 备 17000219 号-1	2015/1/22	2027/1/22

(五) 被评估单位申报的表外资产的类型、数量

经核查，除已申报的专利、著作权、域名、商标以外，被评估单位无其他表外资产申报事项。

(六) 引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本资产评估报告无引用其他机构出具的报告结论情况。

四、价值类型及其定义

考虑到本次评估目的为发行股份及支付现金购买资产，而所执行的资产评估业务对市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，因此根据评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定本次评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

“公平交易”是指在没有特定或特殊关系的当事人之间的交易，即假设在互无关系且独立行事的当事人之间的交易。

五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2026 年 03 月 31 日。

评估基准日是在综合考虑经济行为实施的需要、会计期末资料提供的便利，以及评估基准日前后利率和汇率的变化情况，由资产评估师与委托人协商后确定。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据情况具体如下：

（一）经济行为依据

- 1.《东方证券股份有限公司第六届董事会第十六次会议（临时会议）决议公告》；
- 2.百联集团有限公司董事会文件《关于同意东方证券与上海证券合并重组的决议》（百联集团董事会(2026)10 号）；
- 3.《上海证券有限责任公司股东会 2026 年度第二次临时会议决议》。

（二）法律法规依据

- 1.《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；
- 2.《中华人民共和国公司法》（2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修正）；
- 3.《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订）；
- 4.《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第86号发布，财政部令第97号修改）；
- 5.《中华人民共和国土地管理法》（2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议修正）；
- 6.《中华人民共和国城市房地产管理法》（2019年8月26日第十三届全国人民代表