



申万宏源集团股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(证券代码: 000166)

2018年年度报告摘要

二〇一九年二月二十六日

一、重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

1.2 本年度报告经公司第四届董事会第三十八次会议审议通过。会议应参加表决董事 11 人，实际参加表决董事 11 人。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 本公司年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 本公司法定代表人、总经理陈亮先生，财务总监阳昌云先生及计划财务部负责人张艳女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.5 经公司第四届董事会第三十八次会议审议通过，公司 2018 年度利润分配预案如下：以公司截止 2018 年 12 月 31 日总股本 22,535,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共分配利润人民币 1,126,797,228.00 元。剩余未分配利润 1,366,147,800.49 元转入下一年度。

（此预案尚需提交股东大会审议）

二、公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	申万宏源
股票代码	000166
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	阳昌云	徐亮
联系地址	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swhy@swhygh.com	

2.3 报告期主要业务

（一）公司从事的主要业务及经营模式

作为一家投资银行集团，公司以资本市场为依托，以证券业务为核心，致力于为客户提供多元化的金融产品及服务。公司依托“投资控股集团+证券子公司”的双层架构，形成了与同业差异化的经营模式与竞争优势。公司的业务主要包括企业金融、个人金融、机构服务与交易、投资管理四个板块，具体业务构架如下：

企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理
投资银行 • 股权融资 • 债权融资 • 财务顾问	本金投资 • 股权投资 • 债权投资 • 其他投资	• 证券经纪与 期货经纪 • 融资融券 • 股票质押式融资 • 金融产品销售	• 主经纪商服务 • 研究咨询 • FICC 销售及交易 • 权益类销售及交易	• 资产管理 • 公募基金管理 • 私募股权基金 管理

1. 企业金融

公司的企业金融业务由投资银行业务和本金投资业务组成。投资银行业务为企业客户提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问服务；本金投资业务主要是使用自有资金对外进行股权投资、债权投资和其他投资。

2. 个人金融

公司的个人金融业务覆盖个人及非专业机构投资者全方位的金融需求，通过线上线下相结合的方式提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品销售和投资顾问等服务。

3. 机构服务及交易

公司的机构服务主要为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；同时，公司也从事 FICC、权益及权益挂钩证券交易，并基于此向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

4. 投资管理

公司的投资管理业务包括资产管理、公募基金管理 and 私募基金管理服务。

（二）公司所属行业发展特征及公司所处的行业地位

近年来，我国宏观经济稳中向好，新旧动能转换加快，改革红利持续释放，去杠杆取得积极成效。伴随着中国经济增长，中国逐步建立起结构合理、功能完善的多层次资本市场体系，资本市场在国民经济发展中的地位和重要性日益提高。受益于中国迅速发展的多层次资本市场所带来的重大机遇，中国证券行业获得了长足的发展，同时也呈现出了市场波动性提升、行业集中度提高、创新与规范并存等发展特征。2018 年，我国资本市场进一步深化改革，对外开放加快推进，设立科创板并试点注册制影响深远，并购重组、退市、回购、再融资等新政不断涌现。国务院金融稳定发展委员会强调要发挥好资本市场枢纽功能，坚持市场化取向，加快完善资本市场基本制度，深入研究有利于资本市场长期健康发展的重大改革举措。资本市场在金融体系中的重要性大幅提升，在服务新时代经济发展中的作用更加凸显。同时，中美贸易摩擦、股票质押风险等对资本市场也产生了较大冲击，资本市场发展环境更加严峻。

公司作为一家综合实力领先的投资银行集团，致力于为客户提供多元化的金融产品及服务。公司充分利用“投资控股集团+证券子公司”的双层架构优势，不断巩固和提升证券业务行业地位，并围绕证券业务加强投资业务和多元金融业务布局，打造综合金融服务闭环，积极构建以资本市场业务为核心的金融服务全产业链。公司证券业务确立了在我国证券行业内历史悠久、多方位、高质量的领先地位。截至 2018 年 12 月 31 日，公司所属申万宏源证券拥有 310 家证券营业部、40 家证券分公司、8 家子公司，位于全国 21 个省、4 个直辖市、4 个自治区的 134 个城市。自 2015 年公司成立以来，申万宏源证券已连续四年获得证券公司分类评价 A 类 AA 级。公司稳健做好投资业务，在严控风险的基础上，不

断丰富投资业务领域、优化资产配置结构，并加强投资业务与资产管理、投行等业务的协同，持续完善可持续发展的投资模式。公司依托资本市场，审慎做好多元金融布局，丰富证券业务的客户服务工具，全面服务实体经济发展和产业转型升级。

一年来，面对复杂多变的市场形势，公司始终坚持稳健经营，围绕企业金融、个人金融、机构服务与交易、投资管理等客户需求，积极推进各类业务发展，继续全力构造以资本市场为核心的金融业务全产业链。目前，公司资产质量优良、财务状况良好，财务风险较低，继续保持较强盈利能力。

三、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

合并

单位：元

项目	2018 年	2017 年	本年比上年增减 (%)	2016 年	
				调整前	调整后
营业收入	15,277,425,925.59	13,367,782,979.84	14.29	14,719,976,135.30	14,713,533,797.59
归属于上市公司股东的净利润	4,160,188,689.17	4,599,683,411.82	-9.55	5,409,058,284.05	5,409,058,284.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,073,374,217.14	4,498,586,074.00	-9.45	5,305,329,787.43	5,305,329,787.43
其他综合收益的税后净额	-736,427,404.69	216,578,381.70	-440.03	-1,023,589,968.56	-1,023,589,968.56
经营活动使用的现金流量净额	-13,882,156,698.20	-30,585,421,116.43	不适用	-38,506,580,972.47	-38,506,580,972.47
基本每股收益 (元/股)	0.19	0.23	-17.39	0.27	0.27
稀释每股收益 (元/股)	0.19	0.23	-17.39	0.27	0.27
加权平均净资产收益率 (%)	6.19	8.61	减少 2.42 个百分点	10.59	10.59
项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减 (%)	2016 年末	
				调整前	调整后
资产总额	347,725,034,856.60	299,943,298,189.36	15.93	275,489,262,612.92	275,489,262,612.92
负债总额	276,529,105,779.02	242,937,520,017.23	13.83	221,416,021,674.13	221,416,021,674.13
归属于上市公司股东的净资产	69,399,324,718.23	55,197,196,588.16	25.73	52,304,811,758.91	52,304,811,758.91

母公司

单位：元

项目	2018 年	2017 年	本年比上年增减 (%)	2016 年	
				调整前	调整后
营业收入	1,903,540,980.30	1,253,304,690.50	51.88	3,512,605,415.18	3,515,062,317.02
归属于上市公司股东的净利润	1,670,040,361.69	1,014,488,549.79	64.62	3,322,934,880.10	3,322,934,880.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,670,711,121.54	1,015,581,440.94	64.51	3,320,995,672.22	3,320,995,672.22
其他综合收益的税后净额	-	8,156,624.39	-100.00	-3,721,886.25	-3,721,886.25
经营活动使用的现金流量净额	-2,379,762,632.39	20,281,512.48	-11,833.65	72,601,736.39	72,601,736.39
基本每股收益 (元/股)	0.07	0.05	40.00	0.17	0.17
稀释每股收益 (元/股)	0.07	0.05	40.00	0.17	0.17
加权平均净资产收益率 (%)	3.42	2.68	增加 0.74 个百分点	9.96	9.96

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减 (%)	2016 年末	
				调整前	调整后
资产总额	71,714,699,481.56	53,628,853,039.28	33.72	54,438,492,848.01	54,438,492,848.01
负债总额	21,538,209,301.27	15,965,925,895.13	34.90	15,792,550,306.24	15,792,550,306.24
归属于上市公司股东的净资产	50,176,490,180.29	37,662,927,144.15	33.23	38,645,942,541.77	38,645,942,541.77

注：根据财政部 2017 年 4 月 28 日颁布的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13 号）和 2017 年 12 月 28 日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），公司对“营业收入”项下的“资产处置收益”项目可比期间的比较数据进行追溯调整。2016 年度合并口径的资产处置收益为-6,442,337.71 元；母公司口径的资产处置收益为 2,456,901.84 元。

截止披露前一交易日的公司总股本

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	22,535,944,560
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.19

3.2 分季度财务指标

合并

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,880,291,168.95	3,194,794,578.24	3,291,289,977.16	5,911,050,201.24
归属于上市公司股东的净利润	992,983,065.00	1,072,582,335.29	1,245,915,041.72	848,708,247.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	984,240,157.12	1,064,545,386.01	1,184,744,335.12	839,844,338.89
经营活动使用的现金流量净额	4,098,976,368.87	-29,290,727,984.49	-4,221,253,735.31	15,530,848,652.73

母公司

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	79,834,107.35	1,705,703,365.07	47,102,878.67	70,900,629.21
净利润	27,230,797.30	1,642,823,867.26	-1,552,275.85	1,537,972.98
扣除非经常性损益的净利润	27,227,724.06	1,642,823,867.26	-1,552,275.85	2,211,806.07
经营活动使用的现金流量净额	-148,166,854.85	-197,404,635.03	-1,310,597,021.53	-723,594,120.98

3.3 净资产及流动性风险控制指标（以申万宏源证券母公司数据计算）

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	47,653,705,518.04	40,361,244,538.66	18.07%
附属净资产	10,720,000,000.00	10,710,000,000.00	0.09%
净资产	58,373,705,518.04	51,071,244,538.66	14.30%
净资产	62,330,977,192.62	49,811,286,576.54	25.13%
各项风险资本准备之和	24,547,756,153.88	23,747,341,989.78	3.37%
表内外资产总额	251,877,780,259.51	202,471,312,016.06	24.40%

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
风险覆盖率	237.80%	215.06%	增加 22.74 百分点
资本杠杆率	18.92%	19.94%	减少 1.02 百分点
流动性覆盖率	333.57%	205.42%	增加 128.15 百分点
净稳定资金率	130.22%	127.98%	增加 2.24 百分点
净资本/净资产	93.65%	102.53%	减少 8.88 百分点
净资本/负债	31.54%	34.39%	减少 2.85 百分点
净资产/负债	33.68%	33.54%	增加 0.14 百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	20.28%	28.17%	减少 7.89 百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	172.09%	134.08%	增加 38.01 百分点

四、股本及股东情况

4.1 年度报告披露日前上一月末股东总数：291,577 位

4.2 股东数量和持股情况

截至 2018 年 12 月 31 日股东数量和持股情况

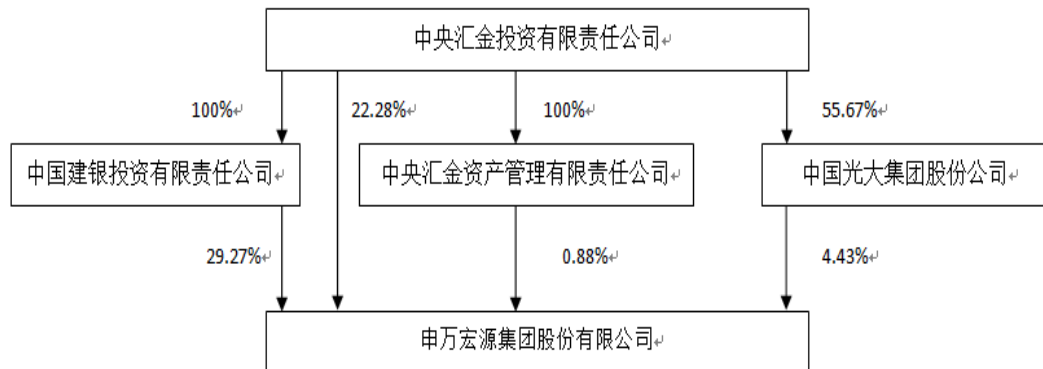
单位：股

报告期末普通股股东总数	293,094 位		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无					
前 10 名普通股股东持股情况									
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	质押或冻结情况		
							股份状态	数量	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	29.27	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947		0	
中央汇金投资有限责任公司	国家股	22.28	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527		0	
上海久事（集团）有限公司	国有法人	5.38	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389		0	
四川发展（控股）有限责任公司	国有法人	4.99	1,124,543,633	1,124,543,633	1,124,543,633	0	质押	562,271,816	
中国光大集团股份有限公司	国有法人	4.43	999,000,000	0	0.00	999,000,000	质押	67,500,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.82	635,215,426	90,633,294	0.00	635,215,426		0	
新疆金融投资有限公司	国有法人	2.75	619,834,710	619,834,710	619,834,710	0	质押	309,917,355	
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-005L-CT001 深	其他	2.20	495,867,768	495,867,768	495,867,768	0		0	
太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品-022L-CT001 深	其他	1.06	239,092,731	239,092,731	239,092,731	0		0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.88	197,390,385	0	0	197,390,385		0	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况						无			

上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司 100% 股权,持有中央汇金资产管理有限责任公司 100% 股权, 持有中国光大集团股份公司 55.67% 股权。		
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况			
股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
中国建银投资有限责任公司	6,596,306,947	人民币普通股	6,596,306,947
中央汇金投资有限责任公司	5,020,606,527	人民币普通股	5,020,606,527
上海久事(集团)有限公司	1,212,810,389	人民币普通股	1,212,810,389
中国光大集团股份公司	999,000,000	人民币普通股	999,000,000
中国证券金融股份有限公司	635,215,426	人民币普通股	635,215,426
中央汇金资产管理有限责任公司	197,390,385	人民币普通股	197,390,385
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	150,381,923	人民币普通股	150,381,923
浙江中国小商品城集团股份有限公司	125,427,338	人民币普通股	125,427,338
赣州壹申投资合伙企业(有限合伙)	113,995,900	人民币普通股	113,995,900
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	82,032,106	人民币普通股	82,032,106
前 10 名无限售条件普通股股东之间,以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明	中央汇金有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司 100% 股权,持有中央汇金资产管理有限责任公司 100% 股权, 持有中国光大集团股份公司 55.67% 股权。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	无		

4.3 公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告期末, 公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下:



五、公司债券情况

5.1 公司债券基本信息

1. 2016 年公开发行公司债券

单位: 万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率	还本付息方式
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面	16 申宏 01	112386	2016-4-26	2021-4-26	500,000	3.45%	按年计息、到期一次还本。

向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）							利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第二期）（品种一）	16 申宏 02	112445	2016-9-9	2019-9-9	200,000	2.90%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第二期）（品种二）	16 申宏 03	112446	2016-9-9	2021-9-9	550,000	3.20%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。 投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购，也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2018年4月26日，公司支付申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）2017年4月26日至2018年4月25日期间的利息34.50元（含税）/手。 2018年9月9日，公司支付申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行人公司债券（第二期）（品种一）2017年9月9日至2018年9月8日期间的利息29.00元（含税）/手。 2018年9月9日，公司支付申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行人公司债券（第二期）（品种二）2017年9月9日至2018年9月8日期间的利息32.00元（含税）/手。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）债券期限为5年，附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。报告期内未发生相关条款的执行情况。						

2.2018 年公开发行人公司债券

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开	18 申宏 01	112728	2018-7-17	2023-7-16	50,000	4.40%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，

发行公司债券（第一期）（品种一）							最后一期利息随本金一起支付。
申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	18 申宏 02	112729	2018-7-17	2023-7-16	650,000	4.80%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购，也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券第一期采用按年计息、到期一次还本。截至本报告披露日，公司债券尚未到付息期限，公司债券尚未进行付息兑付。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种一债券期限为 5 年，附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日，未发生相关条款的执行情况。						

5.2 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

1. 2016 年公开发行公司债券

2016 年公司债券发行时，公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪信评”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。2016 年 3 月 11 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）出具了信用评级报告（新世纪债评（2016）010163）。评级机构给予公司 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券 AAA 信用等级。该级别反映本期债券发行主体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。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2016 年 6 月 24 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2016）100323）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。

2016 年 9 月 1 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）出具了信用评级报告（新世纪债评（2016）010763）。评级机构给予公司 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券 AAA 信用等级。该级别反映本期债券发行主体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。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评将持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。

2017 年 5 月 24 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）及（第二期）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2017）100124）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持“16 申宏 01、16 申宏 02 和 16 申宏 03”债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。（详见 2017 年 5 月 26 日在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上刊登的《申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）及（第二期）跟踪评级报告》）。

2018 年 6 月 13 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）及（第二期）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2018）100158）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持“16 申宏 01、16 申宏 02 和 16 申宏 03”债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。（详见 2018 年 6 月 19 日在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上刊登的《申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）及（第二期）跟踪评级报告》）。

新世纪信评已在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

跟踪评级安排为定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后 2 个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，新世纪信评将启动不定期跟踪评级程序。

2.2018 年公开发行公司债券

2018 年公司债券发行时，公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪信评”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。2018 年 5 月 14 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行人公司债券出具了信用评级报告（新世纪债评（2018）010337）。评级机构给予公司 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券 AAA 信用等级。该级别反映本期债券发行主体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。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。

5.3 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本期	上年同期	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,332,422.57	1,232,039.15	8.15%
流动比率	1.64	1.90	减少 0.26
资产负债率	75.23%	75.88%	增加 0.65 个百分点
速动比率	1.64	1.90	减少 0.26
EBITDA 全部债务比	0.07	0.08	减少 0.01
利息保障倍数	1.66	1.97	-15.74%
现金利息保障倍数	-0.82	-3.85	不适用
EBITDA 利息保障倍数	1.70	2.02	-15.88%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

六、经营情况讨论与分析

6.1 概述

2018 年是全面贯彻党的十九大精神的开局之年，面对错综复杂的国际环境，中国经济迎难而上，三大攻坚战开局良好，供给侧结构性改革深入推进，展现了强大的韧劲和深厚的潜力。

2018 年，金融市场监管继续强化，资管新规正式实施，严监管成为常态。同时，中央经济工作会议强调资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，对资本市场提出了更高要求。资本市场改革继续深化，各项基础性制度和政策不断推出，对外开放水平进一步提升，首家外资控股券商正式落地，证券行业的市场竞争更加激烈。

一年来，公司继续发挥“投资控股集团+证券子公司”的双层架构优势，有效应对错综复杂的外部形势，坚持稳健经营的发展理念，持续推进企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大业务板块的系列转型改革举措，持续健全完善风险防控机制，迎难而上，开拓奋进，取得了较好的经营业绩，进一步巩固了领先的行业地位。

6.2 主营业务分析

（一）总体情况

2018 年，公司实现营业收入 152.77 亿元，较上年同比增长 14.29%；营业支出 100.77 亿元，较上年同比增加 26.52 亿元，增长 35.72%；归属于母公司股东的净利润 41.60 亿元，较上年同比下降 9.55%；基本每股收益 0.19 元/股，较上年同比下降 17.39%；加权平均净资产收益率 6.19%，较上年同比减少 2.42 个百分点。

（二）主营业务分析

申万宏源集团旗下包括申万宏源证券、申万宏源产业投资、申万宏源投资、宏源期货、宏源汇智、宏源汇富等子公司，业务涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大板块，公司持续构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品和服务。

1. 企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。

（1）投资银行业务

2018 年，A 股股权融资总额 12,107 亿元，同比下降 29.71%；公司债发行总额 16,576 亿元，同比增加 50.35%；企业债发行总额 2,418 亿元，同比下降 35.18%（WIND，2019）。

公司投资银行业务在 IPO 审核形势趋严、债券市场进一步规范的情况下，公司投资银行业务积极响应金融服务实体经济要求，持续加大投行项目开拓力度。2018 年，公司共完成再融资项目 4 个，融资金额 128.82 亿元；企业债主承销项目 9 家，主承销金额 61 亿元；公司债主承销项目 30 家，主承销金额 225.91 亿元；重大资产重组项目 5 单，交易金额 157.51 亿元；场外业务一级市场推荐挂牌项目 17 个，定向增发项目 87 家次，一级市场行业排名第一。

（2）本金投资业务

公司及所属申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

公司充分发挥“投资控股集团+证券子公司”双层架构的优势，稳健做好本金投资业务，在严控风险的前提下，继续加强投资渠道建设，进一步优化资产配置结构，强化投资业务与资产管理、投行等业务的协同，并围绕资本市场推动投资业务转型创新，持续完善

可持续发展的稳健投资模式。2018 年，宏源汇智积极推动投资业务转型，进一步完善投资行业结构，不断深化投资业务与公司其他业务的协同；申万直投努力探索新的私募基金业务合作模式，寻找优质的合作方；申万创新投深化资产布局调整，重点推动投资项目的 ABS 化以及开拓科创领域的投资布局。

2. 个人金融业务

公司的个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资以及金融产品销售等。

(1) 证券经纪业务

2018 年，A 股市场表现低迷，上证综指和深证成指分别下跌 24.59% 和 34.42%，沪深两市 2018 年股票基金日均成交额 4,134 亿元，同比下降 18%，佣金竞争持续白热化，行业佣金进一步下滑。

公司证券经纪业务条线努力克服市场交投低迷及行业竞争进一步加剧等不利条件，通过拓展渠道建设、强化品牌宣传、推进客服分层、加强队伍建设、布局风口业务等系列举措，加大客户资产引进和盘活力度，截至 2018 年末，公司证券客户托管资产 2.39 万亿元，市场占有率 7.13%，行业排名前 3；公司代理买卖业务净收入继续位居行业前列。

(2) 期货经纪业务

公司通过申万期货、宏源期货开展期货经纪业务。

2018 年，申万期货抓住期货新品种上市、期货品种国际化和股指期货解绑等契机，以巩固经纪业务基础和提高创新业务收入贡献为抓手，加快实施创新转型，实现净利润 2.17 亿元，同比增长 39%。同时，申万期货凭借在合规经营、创新协同发展、服务实体经济等方面的良好表现，连续第五年在证监会分类监管评级中获得 A 类 AA 级最高评级，并获得各交易所和相关专业机构颁发的“优秀会员金奖”、“最佳期货公司”等 30 余项荣誉，品牌影响力持续提升。

宏源期货进一步完善业务布局，风险管理业务、资产管理业务、期权业务、国际业务等取得新突破；进一步加强客户建设，优化客户结构，加大金融同业客户开发；进一步优化公司营销和服务网络，分支机构数量继续增加，网络辐射范围不断扩大，分支机构业务转型加快；进一步加大市场开发力度，加快优质资产引进，经纪业务规模继续扩大。同时，公司持续强化合规运营，在分类评价继续保持 A 类 A 级。

(3) 融资融券业务

2018 年，受沪深股指大幅下跌影响，市场融资融券需求下降，融资融券余额从 2018 年初的 10,298.09 亿元减少至 2018 年末的 7,557.04 亿元，降幅 26.62%（WIND，2019）。

公司融资融券业务条线面对低迷的市场环境，通过创设与开发资券融通创新产品、组织与指导分支机构业务推广、强化客户差异化管理，严控业务风险等系列措施，保持了融资融券业务的市场地位。截至 2018 年末，公司融资融券业务期末余额市场占有率 5.65%，较上年末增长 7.28%。

(4) 股票质押式融资业务

近几年，随着证券公司股票质押式融资业务的推出及发展，证券行业股票质押式融资规模快速壮大。2018 年，受资本市场黑天鹅事件频发影响，股票质押业务风险大规模暴露。

公司股票质押式融资业务条线积极应对市场环境变化，通过严格项目准入、加强项目评审，开展业务自查、落实贷后管理、建立资金管控等系列举措，努力化解股票质押项目风险，实现了股票质押业务的稳定发展。截至 2018 年末，公司股票质押融资余额 436.83 亿元，较上年末增长 35%。

(5) 金融产品销售业务

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及第三方开发的金融产品，金融

产品类型涵盖资产管理计划、收益凭证、公募基金、私募基金、商业银行的理财产品及其他金融产品。

2018 年，公司金融产品销售业务条线公、私募双管齐下，加强自有资产管理计划创设及管理，深挖收益凭证潜能，与基金公司开展权益类公募基金做市服务的同时，大力推进“私募 50 计划”，引导分支机构将资源向优质私募头部集中，并推进分类分级产品经理制，提升对分支机构私募业务的服务和协同力度。报告期内，公司销售自行开发金融产品 865.02 亿元，代理销售第三方金融产品 565.35 亿元。

3. 机构服务及交易业务

公司的机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC 销售及交易和权益类销售及交易等。

(1) 主经纪商业业务

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB 系统及基金行政服务。

2018 年，公司进一步推动机构客户综合金融服务，交易席位租赁业务方面，向非证券交易所会员单位出租交易单元，全年实现席位租赁收入 4.06 亿元，排名继续位于行业第一梯队；PB 系统业务方面，公司规范发展 PB 交易系统，年末 PB 系统的资产规模达 1,417 亿元；基金行政服务方面，公司通过了 ISAE 3402 国际鉴证，成为证券行业第四家通过认证的基金运营外包服务机构。

(2) 研究咨询业务

公司主要通过申万研究所开展研究咨询业务。

2018 年，申万研究所认真贯彻落实“研究搭台、联合展业”战略，举办精品会议 40 多场，机构客户参会总人数达到 5,000 人次；着力市场专题研究，跨行业跨领域协同发力，打造产业链一体化优势；聚焦提升研究报告质量，布局智能研究，扩大申万指数市场影响力。报告期内，申万研究所在《证券市场周刊》杂志社主办的“第十二届卖方水晶球分析师奖”评选中，13 个研究领域获得单项奖，并在“Asiamoney 最佳分析师”评选中得到 6 项第 1。

(3) FICC 销售及交易业务

2018 年，市场流动性充裕，债券收益率震荡下行。公司 FICC 业务条线准确把握市场投资机会，紧跟市场坚定加仓，投资回报率显著超过同期中债综合全价指数和开放式纯债型基金收益率均值。此外，公司稳步推进大宗商品销售交易业务和黄金业务，业绩优良。

(4) 权益类销售及交易业务

2018 年，公司权益类投资加强大类资产配置，在可交换债券和 ABS 投资、策略多元化投资、场外衍生品等方面进行了战略布局，努力向追求绝对收益转型；积极拓展创新业务，先后取得场外期权交易商资格、上交所 50ETF 期权做市交易商资格；进行跨境业务布局，筹备沪伦通跨境转换与做市业务。

4. 投资管理业务

公司投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理服务。

(1) 资产管理业务

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信资产管理、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

2018 年，受“资管新规”正式出台影响，证券行业年末受托管理资金本金总额 14.11 万亿元，同比下降 18.25%（中国证券业协会，2019）。公司资产管理业务条线积极顺应市场和监管形势变化，努力克服外部环境的不利影响，以提升主动管理能力为主线推进转型，扩充业务渠道、丰富产品体系、提高投资水平。截至 2018 年末，公司资产管理业务规模 6,740.01 亿元，行业排名第 5。

(2) 公募基金管理业务

公司主要通过控股子公司申万菱信和参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

2018 年，申万菱信凭借资深的投研团队，在有效控制风险的前提下实现了基金净值稳定和业绩增长，主动量化及固定收益类基金的加权业绩排名均处于行业前 1/2；富国基金积极优化和完善公募产品线，报告期末管理资产规模 4,340 亿元，较上年末增长 1.30%。

(3) 私募基金管理业务

公司主要通过申万宏源产业投资、宏源汇富、申万直投等开展私募基金管理业务。

公司依托资本市场，大力发展私募基金业务，与四川、新疆、山东、辽宁等重点省份和相关上市集团、大型央企等谋划合作设立投资基金，并积极探索跨境基金，不断做大基金管理平台，全面服务实体经济发展和产业转型升级。2018 年，宏源汇富高效做好相关私募基金产品备案，加强与大型国有企业合作，重点围绕四川、湖南等地加强私募基金业务开拓；申万宏源产业投资聚焦大健康、信息技术等领域做好并购基金储备，继续加强客户渠道建设拓展跨境并购业务，积极推进投资业务与资产管理等业务的协同；申万直投加强与证券公司的投行业务、资产管理业务及其他各类业务协同联动，为企业客户提供全方位的服务，不断完善“PE+产业集团+政府”业务模式，新增基金规模 22 亿元。

(三) 收入与成本

1. 营业收入构成

2018 年，公司营业收入 152.77 亿元，主要构成项目：

单位：亿元

项目	2018 年		2017 年		增减变动		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	变动金额	变动幅度 (%)	占比变动 (百分点)
手续费及佣金净收入	54.73	35.82	73.78	55.19	-19.05	-25.83	-19.37
其中：经纪业务手续费净收入	32.62	21.35	45.59	34.11	-12.97	-28.45	-12.76
投资银行业务手续费净收入	8.76	5.73	13.97	10.45	-5.21	-37.29	-4.72
资产管理业务手续费净收入	11.99	7.85	13.03	9.75	-1.04	-8.01	-1.90
利息净收入	33.57	21.97	17.50	13.09	16.07	91.86	8.88
投资收益	39.28	25.71	40.62	30.39	-1.34	-3.29	-4.68
其他收益	1.37	0.90	1.69	1.26	-0.32	-18.87	-0.36
公允价值变动损失	-0.67	-0.44	-0.90	-0.67	0.23	不适用	0.23
汇兑收益	0.05	0.04	0.02	0.02	0.03	131.66	0.02
其他业务收入	24.44	16.00	1.06	0.79	23.38	2,213.54	15.21
资产处置收益（损失）	0.00	0.00	-0.10	-0.07	0.10	不适用	0.07
合计：	152.77	100.00	133.68	100.00	19.09	14.29	-

相关数据发生变动的的原因说明：

(1) 手续费及佣金净收入 54.73 亿元。其中：受市场交易量和佣金率持续下降影响，经纪业务手续费净收入较上年同比减少 12.97 亿元，下降 28.45%；受发行项目审核趋严趋缓影响，投资银行业务手续费净收入较上年同比减少 5.21 亿元，下降 37.29%；资产管理业务手续费净收入较上年同比减少 1.04 亿元，下降 8.01%。

(2) 利息净收入 33.57 亿元，较上年同比增长 16.07 亿元，增长 91.86%。公司依据财政部 2018 年 12 月 26 日印发的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》的有关要求，对分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综

合收益的金融资产等按照实际利率法计算的利息收入从原投资收益项下调整到利息收入项下，上述调整涉及 19.95 亿元。剔除调整因素的影响，公司利息净收入 13.62 亿元，较上年同比减少 3.88 亿元，下降 22.16%。

(3) 投资收益与公允价值变动收益合计实现 38.61 亿元，较上年同比减少 1.11 亿元。剔除 (2) 中所述财务报表列报调整的影响，公司投资收益与公允价值变动收益合计实现 58.56 亿元，较上年同比增加 18.84 亿元，增长 47.42%。

(4) 其他业务收入 24.44 亿元，较上年同比增加 23.38 亿元，主要是期货子公司基差贸易业务收入大幅增加所致。

2. 营业支出构成

2018 年，公司营业支出 100.77 亿元，营业支出构成项目：

单位：亿元

营业支出	2018 年	比重 (%)	2017 年	增减幅度 (%)
税金及附加	1.30	1.29	1.14	14.76
业务及管理费	69.48	68.95	68.34	1.66
资产减值损失	-	-	4.29	-100.00
信用减值损失	6.17	6.13	-	-
其他资产减值损失	0.42	0.41	-	-
其他业务成本	23.40	23.22	0.48	4,752.04
合计：	100.77	100.00	74.25	35.72

相关数据发生变动的说明：税金及附加 1.30 亿元，较上年同比增加 0.16 亿元，增长 14.76%；业务及管理费 69.48 亿元，较上年同比增加 1.14 亿元，增长 1.66%；信用减值损失 6.17 亿元，主要是金融资产计提信用损失准备所确认的信用损失；其他业务成本 23.40 亿元，主要是期货子公司基差贸易业务成本大幅增加所致。

(四) 费用

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	同比增减 (%)
业务及管理费	69.48	68.34	1.66

(五) 现金流

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	同比增减 (%)
经营活动现金流入小计	421.59	276.61	52.41
经营活动现金流出小计	560.41	582.46	-3.79
经营活动使用的现金流量净额	-138.82	-305.85	不适用
投资活动现金流入小计	25.52	20.17	26.49
投资活动现金流出小计	61.61	100.81	-38.88
投资活动使用的现金流量净额	-36.09	-80.64	不适用
筹资活动现金流入小计	911.56	484.30	88.22
筹资活动现金流出小计	653.59	356.70	83.23
筹资活动产生的现金流量净额	257.97	127.60	102.18
现金及现金等价物净增加/减少额	83.10	-258.87	不适用

1. 经营活动现金流量

2018 年，公司经营活动现金净流出 138.82 亿元，其中客户保证金现金净流出 33.58 亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金净流出 105.24 亿元，主要影响因素有：为交易目的而持有的金融工具净增加额 334.04 亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入 168.86 亿元；融出资金净减少额 126.83 亿元；回购业务资金净增加 54.60 亿元；支付给职工及为职工支付现金流出 55.56 亿元；支付利息、手续费及佣金现金 46.63 亿元；支付各项税费 14.69 亿元。

2. 投资活动现金流量

2018 年，公司投资活动现金流量净流出 36.09 亿元，主要影响因素有投资支付现金 59 亿元；取得投资收益收到的现金 25.46 亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2.61 亿元。

3. 筹资活动现金流量

2018 年，公司筹资活动现金流量净流入 257.97 亿元，主要影响因素有公司发行债券收到现金 784.43 亿元；偿还债务支付的现金 609.89 亿元；非公开发行股票流入 119.96 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付现金 43.70 亿元。

6.3 主营业务构成情况

1. 主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业支出比上年同期增减 (%)	营业利润率比上年同期增减 (百分点)
企业金融	1,835,817,034.81	925,167,111.32	49.60	-29.30	-22.86	-4.21
其中：投资银行	927,303,755.33	557,966,286.50	39.83	-35.16	-33.54	-1.47
本金投资	908,513,279.48	367,200,824.82	59.58	-22.12	2.05	-9.57
个人金融	6,475,933,893.47	4,667,294,260.68	27.93	-14.51	6.39	-14.16
机构服务与交易	5,521,974,780.19	3,848,053,842.73	30.31	210.40	300.81	-15.72
投资管理	1,443,700,217.12	636,062,867.17	55.94	1.91	-27.59	17.94
合计：	15,277,425,925.59	10,076,578,081.90	34.04	14.29	35.72	-10.42

2. 主营业务分地区情况

(1) 营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业收入同比增减 (%)
	证券营业部数量	营业收入	证券营业部数量	营业收入	
中南地区	56	827,959,082.96	54	985,380,609.22	-15.98
华北地区	15	348,201,932.46	15	362,423,450.46	-3.92
西北地区	48	964,524,161.17	48	1,025,665,649.12	-5.96
西南地区	25	427,765,135.71	24	480,150,686.41	-10.91
华东地区	149	3,366,208,753.10	146	4,049,623,126.52	-16.88
东北地区	17	287,954,734.97	19	323,160,521.49	-10.89

境内子公司	-	4,682,730,130.38	-	2,715,784,901.45	72.43
境外子公司	-	366,898,707.97	-	379,092,477.59	-3.22
抵消	-	-313,960,149.31	-	-325,127,458.00	不适用
本部	-	4,319,143,436.18	-	3,371,629,015.58	28.10
合计	310	15,277,425,925.59	306	13,367,782,979.84	14.29

(2) 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业利润比 上年增减(%)
	证券营业部数量	营业利润	证券营业部数量	营业利润	
中南地区	56	344,303,573.42	54	415,206,021.10	-17.08
华北地区	15	159,671,138.43	15	143,351,075.17	11.38
西北地区	48	573,263,256.00	48	604,595,094.73	-5.18
西南地区	25	186,483,180.95	24	181,980,288.99	2.47
华东地区	149	1,755,540,523.08	146	1,966,150,199.11	-10.71
东北地区	17	90,448,567.18	19	86,700,819.79	4.32
境内子公司	-	780,796,995.47	-	942,897,670.03	-17.19
境外子公司	-	92,447,717.66	-	105,518,226.31	-12.39
抵消	-	-24,727,321.02	-	-11,250,237.82	不适用
本部	-	1,242,620,212.52	-	1,507,878,315.43	-17.59
合计	310	5,200,847,843.69	306	5,943,027,472.84	-12.49

6.4 资产及负债状况

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例(%)		
货币资金	73,496,186,445.30	21.14	74,338,609,586.12	24.78	-3.64	经纪客户交易结算资金减少
结算备付金	12,470,923,732.46	3.59	12,633,204,980.21	4.21	-0.62	经纪客户交易结算资金减少
融出资金	44,147,977,458.38	12.70	55,738,717,225.77	18.58	-5.88	客户融资需求下降
衍生金融资产	453,915,364.80	0.13	6,710,482.71	0.00	0.13	权益衍生工具规模增加
存出保证金	5,830,716,368.71	1.68	5,459,343,017.65	1.82	-0.14	转融通存出保证金增加
应收款项	1,237,589,848.55	0.36	1,525,437,334.82	0.51	-0.15	应收清算款减少
买入返售金融资产	66,268,199,708.05	19.06	44,053,325,260.48	14.69	4.37	股票质押式回购业务与债券质押式回购业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	49,362,519,107.89	16.46	-16.46	执行新金融工具会计准则影响

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例(%)		
可供出售金融资产	-	-	46,987,722,982.83	15.67	-15.67	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融资产	94,269,898,488.85	27.11	-	-	27.11	执行新金融工具会计准则影响和对债券及基金投资规模增加
债权投资	10,192,080,304.25	2.93	-	-	2.93	执行新金融工具会计准则影响
其他债权投资	22,436,522,455.10	6.45	-	-	6.45	执行新金融工具会计准则影响和对债券投资规模增加
其他权益工具投资	9,115,966,686.92	2.62	-	-	2.62	执行新金融工具会计准则影响
长期股权投资	2,399,054,898.59	0.69	1,870,654,623.93	0.62	0.07	对联营和合营企业投资增加
应收利息	-	-	2,759,988,449.98	0.92	-0.92	执行财政部【2018】36号通知财务报表列报项目调整影响
投资性房地产	66,682,573.06	0.02	85,125,000.51	0.03	-0.01	不适用
固定资产	1,263,475,830.40	0.36	1,327,859,458.94	0.44	-0.08	不适用
在建工程	110,463,587.39	0.03	68,210,556.37	0.02	0.01	不适用
无形资产	148,748,572.42	0.04	142,006,758.24	0.05	-0.01	不适用
递延所得税资产	1,800,674,745.61	0.52	1,310,456,269.63	0.44	0.08	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	2,015,957,787.76	0.58	2,273,407,093.28	0.76	-0.18	待抵扣税项减少
短期借款	717,663,393.10	0.21	2,106,343,950.00	0.70	-0.49	信用借款减少
应付短期融资款	13,568,269,335.10	3.90	15,245,333,341.12	5.08	-1.18	短期收益凭证融资规模减少
拆入资金	11,694,003,059.32	3.36	7,900,000,000.00	2.63	0.73	银行拆入资金增加
交易性金融负债	2,831,886,866.86	0.81	-	-	0.81	执行新金融工具会计准则影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	2,648,100,000.00	0.88	-0.88	执行新金融工具会计准则影响
衍生金融负债	456,299,954.81	0.13	32,252,207.15	0.01	0.12	权益衍生工具规模增加
卖出回购金融资产款	79,362,473,721.83	22.82	64,659,491,538.06	21.56	1.26	债券质押式回购增加
代理买卖证券款	60,275,346,578.40	17.33	63,628,769,801.09	21.21	-3.88	经纪客户交易结算资金减少
应付职工薪酬	2,737,810,603.40	0.79	3,116,181,306.55	1.04	-0.25	短期薪酬减少

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例(%)		
应交税费	1,178,139,934.32	0.34	574,353,960.54	0.19	0.15	应交企业所得税和增值税增加
应付款项	385,811,412.39	0.11	289,067,292.46	0.10	0.01	应付证券清算款和手续费及佣金增加
应付利息	-	-	1,528,950,022.39	0.51	-0.51	执行财政部【2018】36号通知财务报表列报项目调整影响
长期借款	652,007,155.44	0.19	651,000,000.00	0.22	-0.03	不适用
应付债券	89,508,336,161.69	25.74	65,667,001,849.90	21.89	3.85	发行公司债和次级债规模增加
递延所得税负债	242,110,061.33	0.07	451,187,393.94	0.15	-0.08	应纳税暂时性差异减少
合同负债	86,750,499.84	0.02	-	-	0.02	执行新收入准则影响
其他负债	12,832,197,041.19	3.69	14,439,487,354.03	4.81	-1.12	合并结构化主体形成的其他金融负债减少

(二) 以公允价值计量的资产和负债

单位：万元

项目	2017年12月31日余额	新金融工具准则重分类、计量影响	2018年1月1日余额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产									
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,936,251.91	-4,936,251.91	-	-	-	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产	4,698,772.30	-4,698,772.30	-	-	-	-	-	-	-
3. 交易性金融资产	-	5,763,352.69	5,763,352.69	10,170.29	-	-	151,429,692.06	147,776,225.19	9,426,989.85
4. 衍生金融资产	671.05	-	671.05	44,720.49	-	-	-	-	45,391.54
5. 其他债权投资	-	1,913,319.42	1,913,319.42	-	53,937.43	8,941.05	7,607,160.99	7,330,765.59	2,243,652.25
6. 其他权益工具投资	-	1,056,548.10	1,056,548.10	-	-144,072.04	-	647,678.83	648,558.22	911,596.67
金融资产小计	9,635,695.26	-901,804.00	8,733,891.26	54,890.78	-90,134.61	8,941.05	159,684,531.88	155,755,549.00	12,627,630.31
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述合计	9,635,695.26	-901,804.00	8,733,891.26	54,890.78	-90,134.61	8,941.05	159,684,531.88	155,755,549.00	12,627,630.31
1. 交易性金融负债	-	264,810.00	264,810.00	-2,876.97	-	-	1,370,308.71	1,349,053.05	283,188.69

项目	2017 年 12 月 31 日余额	新金融工具准则重分类、计量影响	2018 年 1 月 1 日余额	本期公允价值变动损益	计入权益的公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	264,810.00	-264,810.00	-	-	-	-	-	-	-
3. 衍生金融负债	3,225.22	-	3,225.22	42,404.78	-	-	-	-	45,630.00
金融负债小计	268,035.22	-	268,035.22	39,527.80	-	-	1,370,308.71	1,349,053.04	328,818.69

(三) 比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	增减(%)	变动原因
衍生金融资产	453,915,364.80	6,710,482.71	6,664.27	权益衍生工具规模增加
买入返售金融资产	66,268,199,708.05	44,053,325,260.48	50.43	股票质押式回购业务与债券质押式回购业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	49,362,519,107.89	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
可供出售金融资产	-	46,987,722,982.83	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融资产	94,269,898,488.85	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响和对债券及基金投资规模增加
债权投资	10,192,080,304.25	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
其他债权投资	22,436,522,455.10	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响和对债券投资规模增加
其他权益工具投资	9,115,966,686.92	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
应收利息	-	2,759,988,449.98	-100.00	执行财政部【2018】36 号通知财务报表列报项目调整影响
在建工程	110,463,587.39	68,210,556.37	61.95	无形资产开发支出增加
递延所得税资产	1,800,674,745.61	1,310,456,269.63	37.41	可抵扣暂时性差异增加
短期借款	717,663,393.10	2,106,343,950.00	-65.93	信用借款减少
拆入资金	11,694,003,059.32	7,900,000,000.00	48.03	银行拆入资金增加
交易性金融负债	2,831,886,866.86	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,648,100,000.00	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
衍生金融负债	456,299,954.81	32,252,207.15	1,314.79	权益衍生工具规模增加
应交税费	1,178,139,934.32	574,353,960.54	105.12	应交企业所得税和增值税增加
应付款项	385,811,412.39	289,067,292.46	33.47	应付清算款和销售服务费增加
应付利息	-	1,528,950,022.39	-100.00	执行财政部【2018】36 号通知财务报表列报项目调整影响
应付债券	89,508,336,161.69	65,667,001,849.90	36.31	发行公司债和次级债规模增加
递延所得税负债	242,110,061.33	451,187,393.94	-46.34	应纳税暂时性差异增加
合同负债	86,750,499.84	-	不适用	执行新收入准则影响
资本公积	13,939,709,931.45	4,436,714,050.83	214.19	非公开发行股票导致资本公积增加

项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
利息净收入	3,357,078,739.64	1,749,743,163.17	91.86	执行财政部【2018】36号通知财务报表列报项目调整
其他业务收入	2,444,891,319.90	105,677,318.83	2,213.54	子公司基差贸易业务商品销售收入增加
资产减值损失	-	428,532,413.27	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
信用减值损失	617,242,865.26	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响和买入返售金融资产计提的减值损失增加
其他资产减值损失	41,501,663.22	-	不适用	子公司基差贸易业务存货跌价准备增加
其他业务成本	2,339,585,263.17	48,218,607.94	4,752.04	子公司基差贸易业务商品销售成本增加

(四) 融资渠道、长短期负债结构分析

1. 公司融资渠道

公司主要的融资方式包括同业拆借、债券回购、收益凭证、公司债券、次级债券、短期公司债券、信用业务收益权融资、资产支持证券、转融资、集团借款和股权融资等。依据相关的法律法规规定，公司根据自身的资金需求进行短、中、长期融资，支持公司业务的发展。

2. 公司长短期负债结构分析

单位：元

项目	2018年12月31日
短期借款	717,663,393.10
应付短期融资款	13,568,269,335.10
拆入资金	11,694,003,059.32
长期借款	652,007,155.44
应付债券	89,508,336,161.69
合计	116,140,279,104.65

除借款和债务融资工具外，公司还通过场内和场外回购融入资金，报告期末卖出回购金融资产款余额为人民币 793.62 亿元。上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 705.19 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 1,249.84 亿元，分别占上述债务总额比例为 36.07% 和 63.93%。截至报告期末，公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。

3. 公司流动性管理政策及措施

公司以“加强自有资金管理，保障自有资金安全，提高自有资金使用效率，控制自有资金运用风险”为管理目标，已经建立了全面风险管理体系及流动性风险管理机制，并通过不断完善流动性储备管理体系，注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，提升融资渠道多样性，开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险。报告期内，公司保持了足够的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

4. 公司融资能力分析

公司已形成以银行间市场同业拆借、银行间市场及交易所市场债券回购、发行公司债券、发行次级债券、发行资产支持证券及融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融公司转融通、发行收益凭证等多种方式为一体的融资体系。公司规范经营，信誉良好，具有良好的信用记录，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度，拥有较强的盈利能力和偿付能力，具备较强的短期和长期融资能力。

(五) 截至报告期末的资产权利受限情况

公司所有权受到限制的资产，具体请参见《公司 2018 年度报告》“第十节 财务报告，八、合并报表项目附注 10、12、13、29 所有权受到限制的资产”的相关内容。

6.5 投资状况

(一) 本年度投资状况，报告期内公司投资额同比变化情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度（%）
2,399,054,898.59	1,870,654,623.93	28.25

(二) 报告期内获取的重大股权投资

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	本期投资盈亏	是否涉诉
富国基金管理有限公司	公开募集证券投资基金管理；基金销售；特定客户资产管理。	增加注册资本	61,105,000.00 元	27.775 %	法定盈余公积金转增股本	197,021,759.98 元	否

(三) 报告期内无正在进行的重大的非股权投资

(四) 金融资产投资

1. 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
其他投资	HH0001	收益互换产品 1 号	639,000.00	公允价值	709,010.60	-	-84,858.47	-	-	54,589.34	624,152.12	其他权益工具投资	自有资金
债券	106808	河北 1826	200,562.07	公允价值	-	277.93	-	582,483.61	381,921.54	3,039.52	203,475.62	交易性金融资产	自有资金
债券	147525	18 山东 15	124,252.40	公允价值	-	898.01	417.62	160,234.65	35,982.25	2,564.10	126,985.94	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
债券	1805370	18 青海债 18	123,039.00	公允价值	-	828.03	-	123,039.00	-	903.72	123,955.46	交易性金融资产	自有资金
基金	583101	东吴货币 B	115,034.84	公允价值	62,781.64	61.75	-	52,253.20	-	2,176.04	115,096.59	交易性金融资产	自有资金
债券	147488	18 湖北 11	110,380.64	公允价值	-	527.46	345.90	163,404.23	53,023.59	1,543.45	112,441.88	交易性金融资产/其他债权投	自有资金

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
												资	
债券	140782	17 广东 10	99,538.79	公允价值	-	2,563.65	-	368,865.72	269,326.93	5,832.87	103,940.25	交易性金融资产	自有资金
基金	002260	建投添鑫宝货币	100,000.00	公允价值	-	99.00	-	100,000.00	-	99.00	100,099.00	交易性金融资产	自有资金
基金	004039	中欧骏泰货币	92,199.23	公允价值	20,871.26	29.05	-	71,327.97	-	1,357.02	92,228.28	交易性金融资产	自有资金
债券	147578	18 四川 30	88,011.94	公允价值	-	2,742.90	-	114,000.00	25,988.06	3,095.73	91,696.88	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			9,748,551.43	--	8,981,570.71	2,142.51	-6,039.66	158,825,438.20	155,887,627.30	508,038.09	11,907,374.78	--	--
合计			11,440,570.34	--	9,774,234.21	10,170.29	-90,134.61	160,561,046.58	156,653,869.67	583,238.88	13,601,446.80	--	--

2. 衍生品投资情况

(1) 衍生品投资情况

<p>报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）</p>	<p>公司所属子公司具有开展相关业务的资格。衍生产品自营业务目前主要涉及股指期货及国债期货套利、套期保值、投机等自营业务和券商 OTC 柜台业务。报告期内公司所属子公司进行衍生产品投资业务时完全按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作，风险可控，不存在违法、违规操作。为保证衍生品自营业务规范运作，防范业务风险，公司以相关业务管理办法等规章制度为准则，依照业务方案，在分析及控制市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等情况下开展此项业务。</p>
<p>已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定</p>	<p>截至报告期末，国债期货业务持仓合约的公允价值变动为 59.65 万元；利率互换公允价值变动损益为-17,673.13 万元；股指期货公允价值变动损益为 631.85 万元；贵金属期货公允价值变动损益为 1,622.71 万元；商品期货公允价值变动损益为 2,341.40 万元。</p> <p>衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。普通的衍生金融工具主要基于市场普遍采用的估值模型计算公允价值。估值模型的数据尽可能采用可观察市场信息。复杂的结构性衍生金融工具的公允价值主要来源于交易商报价。</p>
<p>报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具</p>	<p>无重大变化。</p>

体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	公司所属子公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务。截至报告期末，利率衍生工具持仓合约金额 6,112,202.60 万元，占公司报告期末净资产的 88.07%；权益衍生工具持仓合约金额 2,101,114.71 万元，占公司报告期末净资产 30.28%；商品衍生工具持仓合约金额 273,757.88 万元，占公司报告期末净资产 3.94%。风险可控。同时，符合监管部门相关监管指标要求。此项业务不存在损害公司和全体股东权益的情况。

(2) 报告期末衍生品投资的持仓情况

单位：万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
公开市场	-	无	利率衍生工具	5,221,519.76	2017/7/4	2023/6/29	5,221,519.76	2,823,245.52	1,932,562.68	6,112,202.60	88.07%	-27,583.35
银行、私募基金、公开市场	-	无	权益衍生工具	385,780.00	2017/7/27	2019/11/21	385,780.00	2,077,161.51	361,826.80	2,101,114.71	30.28%	3,827.34
公开市场、银行、贸易公司等	-	无	商品衍生工具	268,955.45	2017/10/12	2019/6/6	268,955.45	830,382.12	825,579.69	273,757.88	3.94%	-5,839.77
合计				5,876,255.21	-	-	5,876,255.21	5,730,789.15	3,119,969.17	8,487,075.19	122.29%	-29,595.78

6.6 重大资产和股权出售

报告期，公司无重大资产和股权出售情况。

6.7 主要控股参股公司分析

(一) 主要子公司

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
申万宏源证券有限公司	全资子公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券资产管理业务、证券承销与保荐业务和证券自营业务	43,000,000,000	322,918,909,317.30	68,424,504,752.63	12,170,416,104.25	4,927,213,270.92	4,052,706,127.98
申万宏源产业投资管理有限责任公司	全资子公司	投资与资产管理，投资咨询服务。（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）	200,000,000	161,783,119.39	156,269,031.55	9,832,429.58	85,279.69	1,182,312.23
宏源汇智投资有限公司	全资子公司	投资；资产管理；投资管理；企业管理咨询；投资咨询	2,000,000,000	4,682,947,832.67	2,195,191,276.62	256,988,247.45	171,493,169.82	127,901,998.84

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
宏源期货有限公司	全资子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	1,000,000,000	6,968,623,893.05	1,187,436,526.33	2,720,134,038.83	129,112,972.70	97,009,519.86
宏源汇富创业投资有限公司	全资子公司	创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	500,000,000	589,606,745.51	570,267,538.84	10,323,196.45	-17,612,568.91	-14,192,075.51
申银万国投资有限公司	全资子公司	使用自有资金对境内企业进行股权投资;为客户提供股权投资的财务顾问服务;设立直投基金,筹集并管理客户资金进行股权投资等	500,000,000	816,565,505.32	593,555,826.23	73,612,360.10	38,374,054.93	34,600,144.09
申银万国创新证券投资有限公司	全资子公司	投资管理、咨询服务、顾问服务	1,000,000,000	1,330,663,710.71	1,316,883,954.07	74,951,588.72	45,042,550.74	33,697,410.23
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理	150,000,000	946,390,653.00	816,735,329.00	355,434,539.00	108,219,700.00	79,112,563.00
上海申银万国证券研究所有限公司	控股子公司	投资咨询业务	20,000,000	124,277,423.17	79,101,977.06	310,971,105.08	2,615,434.59	2,190,735.02
申万宏源(国际)集团有限公司	全资子公司	投资控股	2,253,398,812.18 港币	9,630,867,957.00 港币	4,219,579,462.28 港币	434,569,388.10 港币	109,498,745.05 港币	104,190,007.05 港币
申银万国期货有限公司	控股子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售	1,119,371,400	12,828,568,230.70	2,379,276,855.64	600,192,142.03	264,914,759.90	216,822,940.22
申万宏源西部证券有限公司	全资子公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务,证券自营等	4,700,000,000	11,573,707,050.99	6,852,320,454.32	845,691,883.17	420,231,521.46	315,713,437.35
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	全资子公司	证券承销与保荐,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等	1,000,000,000	1,600,320,766.63	1,397,707,744.55	270,702,995.27	38,722,201.39	31,853,029.56

(二) 参股公司

单位: 元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
富国基金管理有限公司	有限责任公司(中外合资)	公开募集证券投资基金管理、基金销售、	520,000,000	4,701,752,997.71	3,392,979,155.51	2,381,397,478.97	927,456,726.52	703,982,561.82

		特定客户资产管理						
霍尔果斯天一号产业投资基金合伙企业	有限合伙企业	股权投资、实业投资及相关的投资咨询和管理服务（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）	1,510,000,000	2,550,397,171.28	1,154,183,469.70	25,956,476.88	-26,447,878.04	-26,447,878.04

6.8 报告期内取得和处置子公司、分公司、营业部情况

1. 报告期，公司无取得和处置子公司、分公司情况。

2. 公司所属申万宏源证券分公司、营业部设立和撤销情况

(1) 报告期内，申万宏源证券未增设证券分公司。

(2) 报告期内，申万宏源证券新设完成 6 证券营业部，分别是：淄博华光路证券营业部、乐清伯乐东路证券营业部、淮南洞山中路证券营业部、新乡平原路证券营业部、曲靖麒麟西路证券营业部、深圳前海自贸区梦海大道证券营业部。

(3) 报告期内，申万宏源证券撤销完成 2 家证券营业部，分别是：大连星河路证券营业部、本溪花旗证券营业部。另有盐城盐都西环中路证券营业部正在撤销。

（有关分公司、证券营业部详细情况请见公司 2018 年年度报告“第五节 重要事项”“二十三、公司组织机构情况”）

3. 公司控制的结构化主体情况

公司管理或投资多个结构化主体，主要包括基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划。为判断是否控制该类结构化主体，公司主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

于 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司纳入合并范围的资产管理计划的净资产总额分别为人民币 13,641,595,556.36 元和人民币 15,857,776,650.93 元。于 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，公司认为上述结构化主体受本集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

七、涉及财务报告的相关事项

7.1 会计政策变更情况说明：

1. 实施新金融工具会计准则

2017年3月31日，财政部修订发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号—金融资产转移》和《企业会计准则第24号—套期会计》；2017年5月2日，财政部修订发布《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下统称“新金融工具会计准则”），要求境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业自2018年1月1日起施行，同时，鼓励企业提前执行。公司根据整体发展战略、规范金融工具会计处理、加强金融资产风险管理等多方面因素，经董事会

同意，于2018年1月1日起实施新金融工具会计准则。详见2018年1月31日刊登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>的公司公告。

2. 实施新收入准则

2017年7月5日，财政部修订发布了《企业会计准则第14号—收入》，要求境内外同时上市的企业自2018年1月1日起施行。同时，允许企业提前执行。经董事会同意，公司于2018年1月1日起执行。修订后的收入准则，将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。实施新收入准则对公司合并财务报表不产生重大影响。详见2018年1月31日刊登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>的公司公告。

3. 执行新金融企业财务报表格式

财政部2018年12月27日修订发布了《关于修订印发2018年度金融企业财务报表格式的通知》，要求已执行新金融工具会计准则的金融企业应当按照通知要求编制财务报表。公司按照通知规定，采用了新的金融企业财务报表格式编制公司2018年度财务报表。

实施新金融工具会计准则、新收入准则和新金融企业财务报表格式具体影响情况详见公司2018年年度财务报告“附注五”。

7.2 报告期，会计估计和核算方法未发生变化

7.3 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述情况。

7.4 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围未发生变化。

董事长: 储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇一九年二月二十六日