



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

(A 股股票代码: 000166 H 股股票代码: 6806)

## **2019年年度报告摘要**

二〇二〇年三月二十七日

## 第一节 重要提示

一、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。

二、本年度报告经公司第四届董事会第五十次会议审议通过。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。

三、本公司 2019 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。

四、经公司第四届董事会第五十次会议审议通过，公司 2019 年度利润分配预案如下：

1. 以公司截止 2019 年 12 月 31 日 A 股和 H 股总股本 25,039,944,560 股为基数，向股权登记日登记在册的 A 股和 H 股股东每 10 股派发现金股利人民币 0.80 元（含税），共计分配现金股利人民币 2,003,195,564.80 元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润人民币 1,217,347,642.66 元结转下一年度。

2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际发放金额按照公司 2019 年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

（此预案尚需提交股东大会审议）

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

股票简称	申万宏源（深交所） 申万宏源（香港联交所）	股票代码	000166（深交所） 6806（香港联交所）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	阳昌云先生	徐亮先生	
办公地址	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼	
传真	0991-2301779	0991-2301779	
电话	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333	
电子信箱	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com	

### 二、报告期主要业务

#### （一）公司从事的主要业务及经营模式

作为一家投资控股集团，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

务及交易、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	本金投资			
· 股权融资	· 股权投资	· 证券经纪与	· 主经纪商服务	· 资产管理
· 债权融资	· 债权投资	期货经纪	· 研究咨询	· 公募基金管理
· 财务顾问	· 其他投资	· 融资融券	· 自营交易	· 私募基金管理
		· 股票质押式融资		
		· 金融产品销售		

### 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等服务；本金投资业务主要从事非上市公司的股权和债权投资。

### 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需要，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

公司的机构服务包括为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；此外，公司也从事 FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并以此为基础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。

公司主要业务和经营模式在报告期内没有发生重大变化。

## （二）公司所属行业发展特征及公司所处的行业地位

2019 年，我国资本市场改革开放稳步推进，科创板正式开板，新三板、创业板等改革加速推进，证券、基金和期货公司的外资持股比例限制提前取消，修订后的证券法正式落地。随着多层次资本市场体系的持续完善，资本市场在金融体系中的重要性进一步提升，在服务实体经济发展中的作用更加突出。同时，宏观经济增速放缓、中美贸易摩擦等也对资本市场产生了一定冲击，资本市场发展仍然面临一系列的挑战。

公司作为一家资本市场综合服务商，致力于为客户提供多元化的金融产品及服务。公司证券业务确立了在我国证券行业内历史悠久、全方位、高质量的领先地位。公司充分发挥“投资控股集团+证券子公司”的双层架构优势，稳健做好本金投资业务，不断优化资产配置结构，并加强投资业务与资产管理、投资银行等业务的协同，持续完善可持续发展的投资模式。公司依托资本市场，大力发展私募基金业务，不断优化基金管理模式，全面服务实体经济发展和产业转型升级。

报告期内，面对错综复杂的市场形势和日趋激烈的行业竞争，公司继续坚持稳健经营，加快推进资本布局、业务转型布局、国际化布局和金融科技布局，全面加强客户管理、资产负债管理和风险管理，进一步深化人力资源等体制机制改革，不断增强客户综合服务能

力,围绕四大业务板块发展需要,全力构造以资本市场为依托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,财务风险较小,继续保持较强的盈利能力。

### 三、公司主要会计数据和财务指标

#### 1.近 3 年的主要会计数据和财务指标

合并

单位:人民币元

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增 减 (%)	2017 年
营业收入	24,593,411,762.73	15,277,425,925.59	60.98	13,367,782,979.84
归属于上市公司股东的净利润	5,735,412,391.33	4,160,188,689.17	37.86	4,599,683,411.82
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	5,616,179,662.63	4,073,374,217.14	37.88	4,498,586,074.00
其他综合收益的税后净额	1,295,803,279.51	-736,427,404.69	不适用	216,578,381.70
经营活动产生的现金流量净额	10,115,907,964.23	-13,882,156,698.20	不适用	-30,585,421,116.43
基本每股收益 (元/股)	0.24	0.19	26.32	0.23
稀释每股收益 (元/股)	0.24	0.19	26.32	0.23
加权平均净资产收益率 (%)	7.41	6.19	增加 1.22 个百分点	8.61
项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2017 年末
资产总额	388,537,264,595.61	347,725,034,856.60	11.74	299,943,298,189.36
负债总额	303,705,857,701.99	276,529,105,779.02	9.83	242,937,520,017.23
归属于上市公司股东的净资产	83,206,189,813.84	69,399,324,718.23	19.89	55,197,196,588.16

母公司

单位:人民币元

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增 减 (%)	2017 年
营业收入	2,460,843,419.67	1,903,540,980.30	29.28	1,253,304,690.50
净利润	2,060,439,341.07	1,670,040,361.69	23.38	1,014,488,549.79
扣除非经常性损益的净利润	2,059,877,711.75	1,670,711,121.54	23.29	1,015,581,440.94
其他综合收益的税后净额	-	-	-	8,156,624.39
经营活动产生的现金流量净额	-3,619,008,751.31	-2,379,762,632.39	不适用	20,281,512.48
基本每股收益 (元/股)	0.09	0.07	28.57	0.05
稀释每股收益 (元/股)	0.09	0.07	28.57	0.05
加权平均净资产收益率 (%)	3.72	3.42	增加 0.30 个百分点	2.68
项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年 末增 减 (%)	2017 年末
资产总额	84,683,076,336.06	71,714,699,481.56	18.08	53,628,853,039.28
负债总额	25,961,325,249.81	21,538,209,301.27	20.54	15,965,925,895.13
所有者权益总额	58,721,751,086.25	50,176,490,180.29	17.03	37,662,927,144.15

截至披露前一交易日的公司总股本

截至披露前一交易日的公司总股本 (股)	25,039,944,560
用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)	0.23

2.分季度财务指标  
合并

单位：人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	5,456,923,622.68	5,027,532,938.75	5,937,447,463.45	8,171,507,737.85
归属于上市公司股东的净利润	1,862,235,397.63	1,339,285,544.94	1,555,127,186.97	978,764,261.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,845,576,581.08	1,344,874,452.55	1,549,222,650.46	876,505,978.54
经营活动产生的现金流量净额	16,361,892,923.70	-878,582,586.56	-19,496,292,085.89	14,365,889,710.22

## 母公司

单位：人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	147,730,820.98	2,229,971,145.55	173,793,468.51	-90,652,015.37
净利润	101,378,300.54	2,134,984,431.03	102,588,988.69	-278,512,379.19
扣除非经常性损益的净利润	100,981,138.81	2,134,983,737.03	102,368,151.19	-278,455,315.28
经营活动产生的现金流量净额	-145,568,811.81	-1,159,395,164.69	978,692,846.51	-3,292,737,621.32

## 3.净资本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：人民币元

项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	53,848,476,091.47	47,653,705,518.04	13.00%
附属净资本	2,300,000,000.00	10,720,000,000.00	-78.54%
净资本	56,148,476,091.47	58,373,705,518.04	-3.81%
净资产	70,434,032,260.20	62,330,977,192.62	13.00%
各项风险资本准备之和	26,464,802,563.00	24,547,756,153.88	7.81%
表内外资产总额	271,074,765,600.01	251,877,780,259.51	7.62%
风险覆盖率	212.16%	237.80%	减少 25.64 个百分点
资本杠杆率	19.86%	18.92%	增加 0.94 个百分点
流动性覆盖率	259.18%	333.57%	减少 74.39 个百分点
净稳定资金率	137.32%	130.22%	增加 7.10 个百分点
净资本/净资产	79.72%	93.65%	减少 13.93 个百分点
净资本/负债	29.54%	31.54%	减少 2.00 个百分点
净资产/负债	37.05%	33.68%	增加 3.37 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	29.67%	20.28%	增加 9.39 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	277.43%	172.09%	增加 105.34 个百分点

## 四、股本及股东情况

## 1.普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

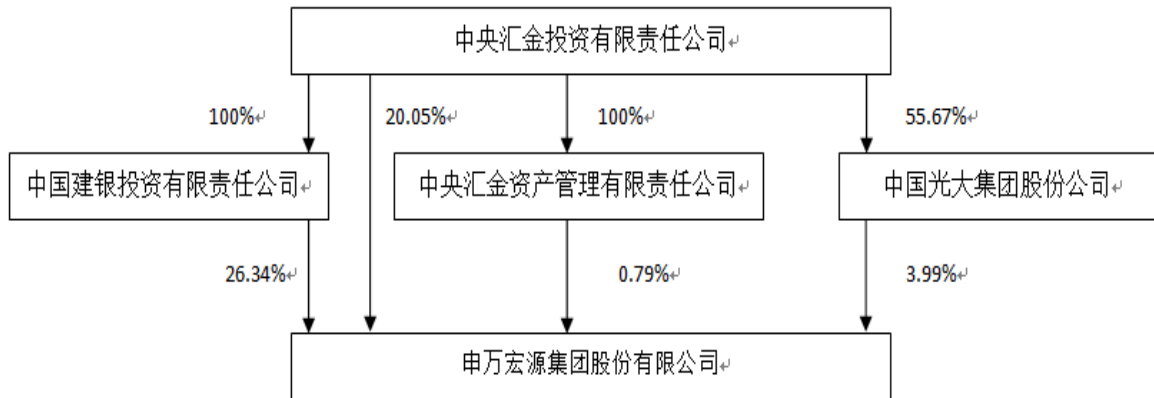
报告期末普通股股东总数	300,175 位 (其中 A 股 股东 300,104 位、H 股股 东 71 位)	年度报告披露 日前一个月末 普通股股东总 数	293,769 位(其 中 A 股股东 293,698 位、H 股股东 71 位)	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	不适用	年度报告披露 日前一个月末 表决权恢复的 优先股股东总 数	不适用
<b>前 10 名股东持股情况</b>							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	26.34%	6,596,306,947	0	-	0	
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05%	5,020,606,527	0	-	0	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	10.00%	2,503,762,580	0	不适用	不适用	
上海久事(集团)有限公司	国有法人	4.84%	1,212,810,389	0	-	0	
四川发展(控股)有限责任公司	国有法人	4.49%	1,124,543,633	0	质押	562,271,816	
中国光大集团股份公司	国有法人	3.99%	999,000,000	0	质押	67,500,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.54%	635,215,426	0	-	0	
新疆金融投资有限公司	国有法人	2.28%	570,294,440	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	基金、理财产品等	0.99%	248,720,000	0	-	0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79%	197,390,385	0	-	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金投资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。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无						

注: 1. 公司 H 股股东中, 非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有;

2. 上表中, 香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H 股), 其他股东所持股份种类均为人民币普通股(A 股)

## 2. 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

### (一) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
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）	16 申宏 01	112386	2021-4-26	202,100	3.70%
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）	16 申宏 02	112445	2019-9-9	0	2.90%
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）	16 申宏 03	112446	2021-9-9	550,000	3.20%
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）	18 申宏 01	112728	2023-7-16	50,000	4.40%
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）	18 申宏 02	112729	2023-7-16	650,000	4.80%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）	19 申宏 01	114443	2022-3-7	100,000	4.18%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）	19 申宏 02	114461	2022-4-11	320,000	4.27%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）	19 申宏 04	114590	2024-10-24	580,000	3.94%

报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>2019 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公司债券(第一期)2018 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日期间的利息 34.50 元(含税)/手。</p> <p>2019 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公司债券(第二期)(品种一)2018 年 9 月 9 日至 2019 年 9 月 8 日期间的利息 29.00 元(含税)/手。</p> <p>2019 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公司债券(第二期)(品种二)2018 年 9 月 9 日至 2019 年 9 月 8 日期间的利息 32.00 元(含税)/手。</p> <p>2016 年 9 月 9 日发行的 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)(16 申宏 02)至 2019 年 9 月 9 日日期满并兑付，每 10 张“16 申宏 02”债(面值人民币 1,000 元)派发利息为人民币 29.00 元(含税)，兑付本金为人民币 1,000.00 元，本息合计人民币 1,029.00 元。</p> <p>2019 年 7 月 17 日，公司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)(品种一)2018 年 7 月 17 日至 2019 年 7 月 16 日期间的利息 44.00 元(含税)/手。</p> <p>2019 年 7 月 17 日，公司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)2018 年 7 月 17 日至 2019 年 7 月 16 日期间的利息 48.00 元(含税)/手。</p>
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)	<p>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)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，本债券已兑付债券本金为人民币 29.79 亿元，债券余额为人民币 20.21 亿元，票面利率调整为 3.70%。</p> <p>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。</p>

## (二) 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》）。

2019 年 4 月 26 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（2019）100032）。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 2019 年 4 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及其发行的 16 申宏 01、16 申宏 02、16 申宏 03、18 申宏 01 与 18 申宏 02 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。

2019 年 4 月 26 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跟踪评级报告（新世纪跟踪（2019）100032）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持“18 申宏 01”和“18 申宏 02”债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。（详见 2019 年 4 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及其发行的 16 申宏 01、16 申宏 02、16 申宏 03、18 申宏 01 与 18 申宏 02 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。

## (三) 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：人民币万元

项目	本报告期	上年同期	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,500,534.16	1,332,422.57	12.62%
流动比率	1.51	1.64	减少 0.13
资产负债率	72.77%	75.23%	减少 2.46 个百分点
速动比率	1.50	1.64	减少 0.14
EBITDA 全部债务比	0.12	0.07	增加 0.05
利息保障倍数	1.92	1.66	15.66%
现金利息保障倍数	2.48	-0.82	不适用
EBITDA 利息保障倍数	1.99	1.70	17.06%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

### 第三节 经营情况讨论与分析

#### 一、概述

2019 年，全球贸易摩擦升级，地缘政治局势紧张，世界经济增速放缓。国内经济坚持“稳中求进”的总基调，持续深化供给侧结构性改革，保持了经济社会持续健康发展，证券市场走出一波“小阳春”行情。全年上证综指、深圳成指分别上涨 22.30%、44.08%，沪深两市日均股票基金成交额 5,615.79 亿元，同比增长 36.34%。

报告期内，公司围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务，持续加大战略布局、夯实管理基础，在 2018 年高基数的经营业绩基础上、在坚决调结构的情况下，继续实现业绩较快增长，主要业务争先进位，收入结构不断优化。其中，FICC 投资回报率及债券分销业务市占率继续保持行业领先，投行业务收入及市场地位快速攀升，零售业务新开户及新增客户资产大幅提升，信用资产结构改善、质量优化，机构客户影响力及收入市占率稳中有升，资管业务投研能力及产品体系建设日臻完善，国际化业务布局获得突破性进展，报告期内新获单项业务资格 10 项，进一步完善 FICC、衍生品、做市交易服务等业务版图，公司综合实力和核心竞争力整体增强。年内公司顺利实现香港上市，完成 11.6 亿美元的 H 股融资，进一步优化了公司股权结构，夯实国际化资本平台，国际业务迈上新台阶。

#### 二、主营业务分析

##### (一) 总体情况

2019 年，公司实现合并营业收入 245.93 亿元，较上年同比增长 60.98%；利润总额 69.27 亿元，较上年同比增长 33.54%；归属于母公司股东的净利润 57.35 亿元，较上年同比增长 37.86%；基本每股收益 0.24 元/股，较上年同比增长 26.32%；加权平均净资产收益率 7.41%，较上年同比增加 1.22 个百分点。主要由于公司经纪、资管、投行、投资等各大主营业务经营业绩增长，以及基差贸易业务规模增加所致。

## （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。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入 22.93 亿元，较上年同期增长 24.93%，其中：投资银行业务板块 11.93 亿元、本金投资业务板块 11.00 亿元。

#### （1）投资银行业务

2019 年 A 股股权融资总额 15,323 亿元，同比增加 26.57%；公司债发行总额 25,439 亿元，同比增加 53.47%；企业债发行总额 3,624 亿元，同比增加 49.87%（WIND，2019）。

公司投资银行业务在政策支持直接融资的背景下，积极服务资本市场改革和科技创新国家战略，紧抓市场机遇，全力参与科创板建设，把握基于产业逻辑的并购重组业务机会，布局开拓固定收益融资全品种业务，持续加大新项目开拓力度，提高项目储备。进一步聚焦央企、地方国企、龙头民企，巩固扩大核心客户群体，改善客户结构。

报告期内，公司共完成股权融资项目 13 个（IPO 3 个、再融资项目 10 个），融资金额 138.79 亿元，其中：公司保荐并承销的“安集科技”为科创板首批发行上市企业；经中国证监会并购重组委审核通过的并购重组项目 6 家，行业排名第 5，较上年提升 13 位；完成企业债主承销项目 18 家，行业排名第 7，主承销金额 92.29 亿元；完成公司债主承销项目 61 家，主承销金额 452.05 亿元，主承销家数和金额均较上年翻番，被深圳证券交易所评为公司债券优秀主承销商；完成地方政府债承销项目 493 只，承销金额 324.83 亿元，行业排名第 5；完成场外业务一级市场推荐挂牌项目 7 个，定向增发项目 40 家次，一级市场行业排名第 2，累计推荐挂牌数量、定向发行家次、持续督导企业家数排名行业第一，积极布局新三板深化改革的发展机遇，已储备一批拟申报精选层企业。

#### （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。

公司本金投资业务充分发挥“投资控股集团+证券子公司”双层架构优势，加强“投资+投行”深度协同联动，通过与投资银行、资产管理及其他业务合作，为客户提供全面的股权和债权类融资服务。报告期内，公司本金投资业务条线，依托资本市场积极推动业务转型创新，稳健拓展业务范围，丰富投资品种，完善资产配置结构；进一步强化大客户开发，深化与既有重要客户的战略合作，建立健全大客户储备库，不断拓宽合作广度；持续加强投资能力建设，服务实体经济发展，强化风险管理。

宏源汇智深化与战略客户、核心客户的业务合作，积极与证券业务协同，为客户提供全方位综合金融服务，不断夯实盈利能力基础，积极推进房地产金融项目、消费信贷项目、应收账款项目、城市更新项目等业务，拓展多元投资，优化资产配置，通过有关投资项目，带动公司债券承销业务发展。

申万创新投深化资产布局调整，重点推动私募股权、私募证券投资基金投资以及科创板跟投业务，报告期内完成安集科技科创板跟投项目，取得良好投资收益。

申万直投着力加强与大型集团、上市公司、地方政府等业务合作，投资业务稳健发展，2 家被投企业实现上市，1 家被投企业通过 IPO 审核，2 家被投企业正在 IPO 申报审核过程中。

## 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。报告期内，公司个人金融业务实现营业收入 72.34 亿元，较上年同期增长 11.70%。

### (1) 证券经纪业务

2019 年，资本市场整体回暖，上证综指、深证成指、创业板指三大指数呈现较大涨幅，分别上涨 22.30%、44.08% 和 43.79%，市场交投活跃，2019 年沪深两市股票基金日均成交额人民币 5,615.79 亿元，同比上升 36.34%，佣金竞争持续白热化，行业佣金进一步下滑。公司证券经纪业务积极把握市场机遇，通过强化科技应用、优化用户体验、加强投顾建设、提升专业服务、推进客户分层、布局风口业务等系列举措，加大客户资产引进和盘活力度，加快推进向财富管理转型，取得良好成效。截至报告期末，公司证券客户托管资产 3.20 万亿元，较上年增长 33.67%，市场占有率 7.18%，行业排名居前；实现代理买卖业务净收入 30.23 亿元，市场占有率 4.3276%，排名稳居行业前列；期末经纪业务零售客户近 727.1 万户，较上年末增长 11.04%；投资顾问人数合计 2,357 人，同比增长 27%；公司新开户 71.08 万户，较去年同期增长 118.71%；大赢家 APP 迭代提速，全年累计推出 120 余项新功能及体验优化，月活跃用户达到 112.11 万，同比增长 61.13%。

### (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。

2019 年，申万期货以期货、期权新品种上市为抓手，不断夯实经纪业务基础，以产品化业务、综合金融业务、风险管理业务为抓手持续推进创新业务发展和公司业务结构、客户结构、收入结构转型。申万期货凭借在合规经营、创新发展、服务实体经济等方面的综合优良表现，连续六年荣获中国证监会期货公司分类评价 A 类 AA 级最高评级，荣获金融行业、政府机关、交易所、主流媒体等授予的近 40 项奖项和荣誉，行业地位和品牌知名度不断提升。

2019 年，宏源期货进一步强化业务布局，新业务进一步发展，申请获得基金销售业务资格，基差贸易业务、做市业务、期权业务均获得不同程度突破。其中做市业务品种逐步扩展至动力煤、白银、棉纱期货，荣获上期所“2019 年度做市业务金奖”；期权业务进一步优化场内报价模型和业务模式，名义本金同比增长 227.85%。经纪业务继续保持客户权益增长态势，客户结构机构化转变效果明显，日均客户权益和客户权益峰值创历史新高；资产管理业务品种丰富，投资管理能力逐步体现，产品业绩显著提升；自有资金运营积极有序，通过资产配置、择时配置，提高自有资金投资收益率，发挥自有资金投资的业务带动作用，推动公司综合业务开展，为经纪业务、产品业务打造合作圈。宏源期货持续强化合规运营，在分类评价继续保持 A 类 A 级。

### (3) 融资融券业务

2019 年，随着市场交投活跃度提升，客户融资融券需求增加，截至 2019 年末，市场融资融券余额 10,192.85 亿元，较上年末增长 34.87%。

报告期内，公司融资融券业务充分利用公司作为首批科创板转融券业务资格券商的先机，积极捕捉市场风口，努力拓展融券券源，大力引进私募量化团队，加快推进客户机构化转型。截至报告期末，公司融资融券业务余额 517.10 亿元，市场占有率 5.05%，其中：融资业务余额 510.55 亿元，较上年末增长 20.89%；融券业务余额 6.55 亿元，较上年末增长 31.03%；公司融资融券业务平均维持担保比例 268.72%。

### (4) 股票质押式融资业务

2019 年，市场参与各方愈发重视股票质押风险防范，股票质押业务全市场规模继续保持下降态势，业务存续风险出现持续缓释，上市公司控股股东增量质押规模明显减少。

报告期内，公司股票质押式融资业务积极应对市场环境变化，通过优化业务制度、严格项目准入、加强集中度管理、开展业务自查、落实贷后管理等系列举措，进一步加强项目风险管理，控规模、调结构、促业务。截至报告期末，公司股票质押业务融资余额 244.88 亿元，较上年末下降 43.94%；公司股票质押业务平均履约保障比例 243.63%。

#### （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。

2019 年，公司金融产品销售业务公、私募双管齐下，持续加强自有资产管理计划创设及管理，深挖收益凭证潜能，在与基金公司开展权益类公募基金做市服务的同时，大力推进私募业务，重点发展产品型客户，打造量化私募业务生态圈。报告期内，公司共销售自行开发金融产品 638.99 亿元，代理销售第三方金融产品 465.94 亿元。

### 3. 机构服务及交易业务

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。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入 133.99 亿元，较上年同期增长 142.65%。

#### （1）主经纪商业务

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。

2019 年，公司进一步推动机构客户综合金融服务，“一司一策”加强大客户攻关，积极拓展私募客户开发，深化与四大行理财子公司等战略合作，努力打造机构业务全业务链。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，实现席位租赁收入 4.22 亿元，较上年末增长 3.97%，市场占有率 4.2034%，保持行业第一梯队领先优势；PB 系统业务方面，规范发展 PB 交易系统，实现全市场、全品种覆盖，年末 PB 系统客户已达 487 家，资产规模 1,141 亿元；基金行政服务方面，公司基金运营外包服务连续两年通过 ISAE3402 国际鉴证，并于报告期内取得中国证监会行政许可的证券投资基金托管业务资格，年内新增 166 只私募基金、私募资管计划的托管及运营服务。

#### （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。

2019 年，申万研究所围绕“专业化、国际化、平台化”的战略方向，以“研究搭台、联合展业”为抓手，举办精品会议 40 多场，加大国际化研究投入，培育海外研究特色，增加海外路演服务和海外联合调研，不断提升研究质量和市场影响力。在《证券市场周刊》杂志社主办的“第十三届卖方水晶球分析师奖”评选中获得“本土金牌研究团队”第一名，23 个研究领域获得单项奖；在《新财富》杂志社主办的“第十七届最佳分析师”评选中获得“最具影响力研究机构”第四名，10 个研究领域获得单项奖。

#### （3）FICC 销售及交易业务

2019 年，面对流动性合理充裕、债券市场宽幅震荡的市场环境，公司固定收益交易业务准确把握市场走势，投资收益率超越开放式纯债型基金均值 11.1 个百分点，位于 99.7% 分位，利润贡献再创历史新高；投资风格稳健，截至 2019 年末已连续 42 个月实现盈利，净值回撤可控、收入稳定性高；非金融企业债务融资工具分销业务继续保持行业领先地位。

在保持固定收益领域核心竞争力的同时，搭建了涵盖债券、大宗商品及外汇的完整业务条线，进行跨境、跨市场、跨品种的业务布局，为金融机构、实体企业提供产品设计、交易组织、风险定价、对冲交易、流动性支持等服务；顺利取得利率期权衍生品、信用衍生品做市资格、债券通做市商资格、交易所上市基金主做市资格等，持续加强做市交易综合服务能力，形成更加丰富和稳定的盈利模式。

#### （4）权益类销售及交易业务

2019 年，公司权益类销售及交易业务持续推进传统自营向综合交易、协同服务的战略目标转型，通过优化大类资产配置，加强产品创设，面向客户提供综合金融服务，稳步提高整体盈利水平。报告期内，公司权益类销售及交易业务投资回报率超越 A 股市场指数和可比公募基金平均收益率，中低风险的资本中介型业务收入占比显著提升。

此外，公司大力发展做市交易业务，新获上海证券交易所沪深 300ETF 期权主做市商、深圳证券交易所沪深 300ETF 期权做市商、中国金融期货交易所沪深 300 股指期货做市商、郑州商品交易所商品期权做市商（PTA、甲醇）等多项重要业务资格。报告期内，公司公募 ETF 做市 14 家，达到沪深交易所评级标准的全部获得最高评级，同时还荣获了深圳证券交易所 2019 年度“优秀 ETF 流动性服务商”荣誉称号。

#### （5）衍生品业务

2019 年，公司持续完善客盘衍生品服务，以客户需求为导向，大力推进产品供给侧改革，不断丰富产品线，增强公司客户黏性，形成了“产品+交易+资本中介”的盈利模式。目前，公司衍生品交易业务已经覆盖商业银行、证券公司、基金子公司、期货子公司、私募基金、实体企业等 200 余家机构客户。根据中国证券业协会公布的数据，报告期内，公司场外衍生品业务市场占有率 12.3%，累计规模行业排名前五。

#### 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等。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入 16.67 亿元，较上年同期增长 15.46%。

##### （1）资产管理业务

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

2019 年，公司资产管理业务围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，不断加快体系建设、提升投研能力并加强内部协同，战略支撑定位和基础枢纽作用更加突出，经营业绩及市场影响力持续提高，为全面打造“全资产特色商，多策略精品店”的全新品牌奠定坚实基础。报告期内，在资产管理行业整体业务净收入零增幅的大环境下，公司资产管理业务净收入实现逆势较快增长，排名行业第 5，较上年提升 1 位；收入结构进一步优化，主动管理业务收入占比 86%，较上年提升 11 个百分点。

此外，公司资产管理业务及重点产品进一步获得行业认可，在中国银行《2020 年大类资产配置白皮书》发布会上获评中国银行“2019 最佳合作伙伴”券商资管；“宝赢金利系列集合资产管理计划”荣获东方财富风云榜“2019 年度最受欢迎券商资管产品”。

##### （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。

2019 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，报告期末管理资产规模 762 亿元，较上年末增长 46%。公司旗下申万菱信中证 500 指数优选增强与申万菱信中证 500 指数增强两只 500 类增强产品分列同类型 500 指数增强产品的第一、二位，充分展现了公司量化投资能力在行业中的较强竞争力。富国基金期末公募基金管理规模 3,390.59 亿元，较上年末增长逾七成，主动权益、量化指数、固定收益等各大类产品的整体投资业绩保持优异。

##### （3）私募基金管理业务

2019 年私募政策利好频出，私募资产配置管理人出现、定投开启、首被纳入市场准入负面清单、外资私募加速入场，更好助力私募行业规范发展。

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，加强与重点省份和相关上市集团、大型央企等合作，全面服务实体经济发展和产业转型升级。

2019 年，申万宏源产业投资积极发挥“投资+投行+研究”协同优势，围绕重点战略客户提供综合金融服务，继续加强客户渠道建设，推动跨境并购业务，积极推进投资业务与资产管理等业务的协同。宏源汇富继续深化“四川成片开发”业务模式，高效做好相关私募基金发起设立、产品备案等工作，重点推进设立纾困基金、产业投资基金等项目。申万直投充分发挥公司私募基金管理平台的作用，以业务协同为抓手，加大与证券业务协同，完善综合金融服务业务链，着力加强与大型集团、上市公司、地方政府等业务合作，重点发展并购基金、产业基金与轻资本股权基金等，报告期内新增基金管理规模 20 亿元。

### （三）收入与成本

#### 1. 营业收入构成

2019 年，公司营业收入 245.93 亿元，主要构成项目：

单位：人民币亿元

项目	2019 年		2018 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	64.10	26.06	54.73	35.82	9.37	17.12	-9.76
其中：经纪业务手续费净收入	37.97	15.44	32.62	21.35	5.35	16.39	-5.91
投资银行业务手续费净收入	11.62	4.73	8.76	5.73	2.86	32.68	-1.00
资产管理及基金管理业务手续费净收入	12.90	5.24	11.99	7.85	0.91	7.59	-2.61
利息净收入	32.20	13.09	33.57	21.97	-1.37	-4.09	-8.88
投资收益	57.09	23.21	39.28	25.71	17.81	45.35	-2.50
公允价值变动损失	-1.01	-0.41	-0.67	-0.44	-0.34	不适用	0.03
其他收入	93.56	38.05	25.87	16.94	67.69	261.69	21.11
营业收入合计	245.93	100.00	152.77	100.00	93.16	60.98	-

相关数据发生变动的的原因说明：

(1) 手续费及佣金净收入 64.10 亿元，占比 26.06%，较上年同比增加 9.37 亿元，增长 17.12%。其中：受证券市场回暖、交投活跃度回升影响，经纪业务手续费净收入较上年同比增加 5.35 亿元，增长 16.39%；在资本市场加快改革、提升直接融资占比的政策背景下，公司股票承销业务和债券承销业务抓住机遇，投资银行业务手续费净收入较上年同比增加 2.86 亿元，增长 32.68%；公司资产管理业务围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，资产管理及基金管理业务手续费净收入较上年同比增加 0.91 亿元，增长 7.59%。

(2) 投资收益与公允价值变动损失合计 56.08 亿元，占比 22.80%，较上年同比增加 17.47 亿元，增长 45.25%，主要受益于为公司持有的债券和基金投资持有期间取得的收益以及买卖价差收益上升。

(3) 利息净收入 32.20 亿元，占比 13.09%，与上年基本持平。

(4) 其他收入包括其他收益、汇兑损益、其他业务收入和资产处置收益。合计金额 93.56 亿元，较上年同比增加 67.69 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

2019 年，公司营业支出 176.42 亿元，主要构成项目：

单位：人民币亿元

项目	2019 年	2018 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)
税金及附加	1.46	0.83	1.30	1.29	0.16	11.87	-0.46
业务及管理费	79.11	44.84	69.48	68.95	9.63	13.87	-24.11
信用减值损失	7.20	4.08	6.17	6.13	1.03	16.67	-2.05
其他资产减值损失	1.40	0.79	0.42	0.41	0.98	237.00	0.38
其他业务成本	87.25	49.46	23.40	23.22	63.85	272.93	26.24
营业支出合计	176.42	100.00	100.77	100.00	75.65	75.08	-

相关数据发生变动的的原因说明：税金及附加 1.46 亿元，较上年同比增加 0.16 亿元，增长 11.87%；业务及管理费 79.11 亿元，较上年同比增加 9.63 亿元，增长 13.87%，主要是人力费用增加；信用减值损失 7.20 亿元，较上年同比增加 1.03 亿元，增长 16.67%，主要是金融资产计提信用减值准备所确认的信用损失；其他业务成本 87.25 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：人民币亿元

项目	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
业务及管理费	79.11	69.48	13.87

#### (五) 现金流

单位：人民币亿元

项目	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
经营活动现金流入小计	666.98	421.59	58.21
经营活动现金流出小计	565.82	560.41	0.97
经营活动产生的现金流量净额	101.16	-138.82	不适用
投资活动现金流入小计	32.98	25.52	29.26
投资活动现金流出小计	108.99	61.61	76.91
投资活动使用的现金流量净额	-76.01	-36.09	不适用
筹资活动现金流入小计	884.41	911.56	-2.98
筹资活动现金流出小计	808.76	653.59	23.74
筹资活动产生的现金流量净额	75.64	257.97	-70.68
现金及现金等价物净增加额	102.82	83.10	23.72

##### 1. 经营活动现金流量

2019 年，公司经营活动现金净流入 101.16 亿元，其中客户保证金现金净流入 167.78 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 66.62 亿元，主要影响因素有：回购业务现金净流入 213.79 亿元；为交易目的而持有的金融工具现金净流出额 191.83 亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入 164.86 亿元；融出资金净流入额 85.61 亿元；支付给职工及为职工支付现金流出 50.52 亿元；支付利息、手续费及佣金现金流出 41.85 亿元；支付各项税费现金流出 25.94 亿元。

##### 2. 投资活动现金流量



2019 年，公司投资活动现金流量净流出 76.01 亿元，主要影响因素有投资支付现金 106.77 亿元；取得投资收益收到的现金 32.89 亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2.23 亿元。

### 3. 筹资活动现金流量

2019 年，公司筹资活动现金流量净流入 75.64 亿元，主要影响因素有公司发行债券收到现金 795.90 亿元；偿还债务支付的现金 754.58 亿元；港股发行股票净流入 76.91 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付现金 51.03 亿元。

## 三、主营业务构成情况

### (一) 主营业务分业务情况

单位：人民币元

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	2,293,436,127.01	1,567,916,469.70	31.63	24.93	69.47	-17.97
其中：投资银行	1,193,394,997.84	785,946,133.67	34.14	28.70	40.86	-5.69
本金投资	1,100,041,129.17	781,970,336.03	28.91	21.08	112.95	-30.67
个人金融	7,233,741,592.63	4,440,613,515.17	38.61	11.70	-4.86	10.68
机构服务与交易	13,399,272,988.42	10,625,134,393.08	20.70	142.65	176.12	-9.61
投资管理	1,666,961,054.67	1,008,687,296.59	39.49	15.46	58.58	-16.45
合计：	24,593,411,762.73	17,642,351,674.54	28.26	60.98	75.08	-5.78

### (二) 主营业务分地区情况

#### 1. 营业收入地区分部情况

单位：人民币元

地区	2019 年		2018 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	58	910,837,246.57	56	827,959,082.96	10.01
华北地区	15	344,954,232.74	15	348,201,932.46	-0.93
西北地区	48	1,069,026,530.73	48	964,524,161.17	10.83
西南地区	25	507,059,708.98	25	427,765,135.71	18.54
华东地区	148	3,693,229,080.49	149	3,366,208,753.10	9.71
东北地区	17	305,896,507.64	17	287,954,734.97	6.23
境内子公司	-	11,235,967,118.22	-	4,682,730,130.38	103.69
境外子公司	-	509,118,704.40	-	366,898,707.97	38.76
抵消	-	-264,221,566.16	-	-313,960,149.31	不适用
本部	-	6,281,544,199.12	-	4,319,143,436.18	45.43
合计	311	24,593,411,762.73	310	15,277,425,925.59	60.98

#### 2. 营业利润地区分部情况

单位：人民币元

地区	2019 年	2018 年	营业利润同
----	--------	--------	-------

	证券营业部数量	营业利润	证券营业部数量	营业利润	比增减 (%)
中南地区	58	468,372,962.93	56	344,303,573.42	36.03
华北地区	15	174,279,437.39	15	159,671,138.43	9.15
西北地区	48	665,536,236.29	48	573,263,256.00	16.10
西南地区	25	283,755,316.80	25	186,483,180.95	52.16
华东地区	148	2,237,327,936.71	149	1,755,540,523.08	27.44
东北地区	17	135,403,308.76	17	90,448,567.18	49.70
境内子公司	-	640,079,720.41	-	780,796,995.47	-18.02
境外子公司	-	148,947,571.75	-	92,447,717.66	61.12
抵消	-	-28,273,331.02	-	-24,727,321.02	不适用
本部	-	2,225,630,928.17	-	1,242,620,212.52	79.11
合计	311	6,951,060,088.19	310	5,200,847,843.69	33.65

#### 四、资产及负债状况

##### (一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：人民币元

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	87,543,772,815.53	22.53	73,496,186,445.30	21.14	1.39	经纪客户保证金增加
结算备付金	11,940,567,051.79	3.07	12,470,923,732.46	3.59	-0.52	经纪客户结算备付金减少
融出资金	53,048,414,310.76	13.65	44,147,977,458.38	12.70	0.95	客户融资需求上升
衍生金融资产	481,834,515.15	0.12	453,915,364.80	0.13	-0.01	不适用
存出保证金	8,878,240,894.20	2.29	5,830,716,368.71	1.68	0.61	交易保证金和履约保证金增加
应收款项	1,968,152,225.90	0.51	1,237,589,848.55	0.36	0.15	应收资产管理业务款和证券清算款增加
买入返售金融资产	39,250,938,691.72	10.10	66,268,199,708.05	19.06	-8.96	股票质押式回购和债券式回购业务规模减少
交易性金融资产	115,228,227,062.80	29.66	94,269,898,488.85	27.11	2.55	债券与基金投资规模增加
债权投资	7,312,724,764.82	1.88	10,192,080,304.25	2.93	-1.05	资产管理计划与信托计划规模减少
其他债权投资	44,029,179,919.64	11.33	22,436,522,455.10	6.45	4.88	债券投资规模增加
其他权益工具投资	9,445,341,611.23	2.43	9,115,966,686.92	2.62	-0.19	非交易性权益工具投资公允价值上升
长期股权投资	2,489,250,220.61	0.64	2,399,054,898.59	0.69	-0.05	不适用
投资性房地产	99,724,140.11	0.03	66,682,573.06	0.02	0.01	不适用
固定资产	1,135,225,103.78	0.29	1,263,475,830.40	0.36	-0.07	不适用
在建工程	144,165,661.76	0.04	110,463,587.39	0.03	0.01	不适用
使用权资产	793,824,530.82	0.20	-	-	0.20	执行新租赁会计准则影响
无形资产	143,715,460.10	0.04	148,748,572.42	0.04	-	不适用

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	占总负债比例(%)	金额	占总负债比例(%)		
递延所得税资产	1,833,394,995.29	0.47	1,800,674,745.61	0.52	-0.05	不适用
其他资产	2,770,570,619.60	0.72	2,015,957,787.76	0.57	0.15	大宗商品存货与预付款项增加
短期借款	1,160,306,944.00	0.38	717,663,393.10	0.26	0.12	银行短期借款增加
应付短期融资款	17,065,153,234.14	5.62	13,568,269,335.10	4.91	0.71	发行短期融资券规模增加
拆入资金	10,951,073,811.81	3.61	11,694,003,059.32	4.23	-0.62	转融通拆入资金减少
交易性金融负债	384,169,663.92	0.13	2,831,886,866.86	1.02	-0.89	债券借贷业务规模减少
衍生金融负债	614,656,089.37	0.20	456,299,954.81	0.17	0.03	场外衍生工具规模增加
卖出回购金融资产款	83,943,833,548.85	27.64	79,362,473,721.83	28.70	-1.06	债券质押式回购业务规模增加
代理买卖证券款	77,053,334,922.59	25.37	60,275,346,578.40	21.80	3.57	经纪客户保证金增加
应付职工薪酬	3,676,788,139.02	1.21	2,737,810,603.40	0.99	0.22	短期薪酬和递延奖金增加
应交税费	1,363,800,780.49	0.45	1,178,139,934.32	0.43	0.02	不适用
应付款项	2,343,558,732.05	0.77	385,811,412.39	0.14	0.63	应付履约保证金增加以及合并资管计划产生应付款项增加
长期借款	301,426,849.32	0.10	652,007,155.44	0.24	-0.14	依照借款协议提前偿还部分长期借款
应付债券	91,735,203,239.89	30.21	89,508,336,161.69	32.37	-2.14	对外发债规模增加
租赁负债	779,730,323.96	0.26	-	-	0.26	执行新租赁会计准则影响
递延所得税负债	2,557,994.93	0.00	242,110,061.33	0.09	-0.09	应纳税暂时性差异减少
合同负债	115,368,567.04	0.04	86,750,499.84	0.03	0.01	不适用
其他负债	12,214,894,860.61	4.01	12,832,197,041.19	4.62	-0.61	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：人民币万元

项目	2019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.交易性金融资产	9,426,989.85	-1,054.51	-	-	154,726,607.61	152,629,720.25	11,522,822.71
2.衍生金融资产	45,391.54	-1,060.44	-	-	3,852.35	-	48,183.45
3.其他债权投资	2,243,652.25	-	4,606.59	10,382.63	11,834,197.44	9,723,193.49	4,402,917.99
4.其他权益工具投资	911,596.67	-	129,545.64	-	55,569.53	152,177.67	944,534.16
金融资产小计	12,627,630.30	-2,114.94	134,152.23	10,382.63	166,620,226.94	162,505,091.41	16,918,458.31
其他	-	-	-	-	-	-	-
上述合计	12,627,630.30	-2,114.94	134,152.23	10,382.63	166,620,226.94	162,505,091.41	16,918,458.31

1.交易性金融负债	283,188.69	1,668.13	-	-	-	246,439.85	38,416.97
2.衍生金融负债	45,630.00	-9,678.48	-	-	25,514.09	-	61,465.61
金融负债小计	328,818.68	-8,010.36	-	-	25,514.09	246,439.85	99,882.58

## (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：人民币元

项目	本报告期末	上年度末	增减(%)	变动原因
存出保证金	8,878,240,894.20	5,830,716,368.71	52.27	交易保证金和履约保证金增加
应收款项	1,968,152,225.90	1,237,589,848.55	59.03	应收资产管理业务款和证券清算款增加
买入返售金融资产	39,250,938,691.72	66,268,199,708.05	-40.77	股票质押式回购和债券质押式回购业务规模减少
其他债权投资	44,029,179,919.64	22,436,522,455.10	96.24	债券投资规模增加
使用权资产	793,824,530.82	-	不适用	执行新租赁会计准则影响
其他资产	2,770,570,619.60	2,015,957,787.76	37.43	大宗商品存货与预付款项增加
短期借款	1,160,306,944.00	717,663,393.10	61.68	银行短期借款增加
交易性交融负债	384,169,663.92	2,831,886,866.86	-86.43	债券借贷业务规模减少
衍生金融负债	614,656,089.37	456,299,954.81	34.70	场外衍生工具规模增加
应付职工薪酬	3,676,788,139.02	2,737,810,603.40	34.30	短期薪酬和递延奖金增加
长期借款	301,426,849.32	652,007,155.44	-53.77	依照借款协议提前偿还部分长期借款
应付款项	2,343,558,732.05	385,811,412.39	507.44	应付履约保证金增加以及合并资管计划产生的应付款项增加
租赁负债	779,730,323.96	-	不适用	执行新租赁会计准则影响
递延所得税负债	2,557,994.93	242,110,061.33	-98.94	应纳税暂时性差异减少
资本公积	19,367,146,136.46	13,939,709,931.45	38.94	公司港股发行导致
其他综合收益	-331,514,614.48	-1,479,862,183.67	不适用	其他权益工具投资公允价值上升
项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
投资收益	5,709,265,162.48	3,928,057,903.09	45.35	交易性金融资产项下债券和基金持有期间收益增加
汇兑收益	202,521,942.17	4,715,227.84	4,195.06	汇率波动
其他业务收入	8,967,620,964.27	2,444,891,319.90	266.79	子公司商品销售收入增加
其他业务成本	8,724,966,584.23	2,339,585,263.17	272.93	子公司商品销售成本增加
其他综合收益的税后净额	1,295,803,279.51	-736,427,404.69	不适用	其他权益工具投资公允价值上升

## (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、长短期借款和股权融资等。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：人民币元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期借款	1,160,306,944.00	717,663,393.10

应付短期融资款	17,065,153,234.14	13,568,269,335.10
拆入资金	10,951,073,811.81	11,694,003,059.32
长期借款	301,426,849.32	652,007,155.44
应付债券	91,735,203,239.89	89,508,336,161.69
合计：	121,213,164,079.16	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 839.44 亿元。上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 708.21 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 1,343.34 亿元，分别占上述债务总额比例为 34.52% 和 65.48%。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

1. 公司所有权受到限制的资产，具体请参见“第十节财务报告，八、合并财务报表项目附注 1、3、8、10、11、15 所有权受限制的资产”的相关内容。

2. 截至报告期末，公司无重大资产抵押情况。

## 五、投资状况

### （一）长期股权投资情况

单位：人民币元

报告期投资额	上年同期投资额	变动幅度（%）
2,489,250,220.61	2,399,054,898.59	3.76

### （二）报告期内获取的重大股权投资情况

报告期内，公司无获取的重大股权投资情况。

### （三）报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

报告期内，公司无正在进行的重大的非股权投资情况。

### （四）金融资产投资

#### 1. 证券投资情况

单位：人民币万元

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
理财专户	HH0001	收益互换产品1号	639,000.00	公允价值计量	624,152.12	-	31,121.47	-	-	40,725.37	655,273.59	其他权益工具投资	自有资金
债券	117125	19招商EB	239,000.00	公允价值计量	-	18,215.35	-	239,000.00	-	18,407.86	257,407.86	交易性金融资产	自有资金
货币基金	310339	申万菱信货币B	151,408.70	公允价值计量	55,581.56	-1,095.48	-	101,262.61	-	1,262.61	254,343.68	交易性金融资产	自有资金
债券	147695	18河北26	201,583.37	公允价值计量	203,475.62	2,465.38	-	20,316.53	21,733.18	10,091.06	207,165.88	交易性金融资产	自有资金
债券	010007	01国债7	3,081.43	公允价值计量	3,088.50	120.68	-	194,287.94	15,975.44	1,617.68	184,679.52	交易性金融资产	自有资金
债券	147525	18山东15	120,199.32	公允价值计量	126,985.94	682.09	208.27	3,029.04	8,665.53	5,349.28	123,608.18	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
债券	147096	17江苏25	-	公允价值计量	-	-3,430.58	-	119,430.58	-	-3,036.52	116,748.15	交易性金融资产	自有资金
债券	1805101	18山东债07	-	公允价值计量	-	82.50	-	102,499.00	-	92.79	104,584.80	交易性金融资产	自有资金
私募基金	N/A	四川资本市场纾困发展证券投资基金合伙企业(有限合伙)	100,000.00	公允价值计量	-	-	-	100,000.00	-	-	100,000.00	交易性金融资产	自有资金
私募基金	N/A	成都申万宏源川投信产股权投资基金合伙企业(有限合伙)	99,800.00	成本计量	-	-	-	99,800.00	-	5,684.92	99,757.63	债权投资	自有资金
期末持有的其他证券投资			12,122,093.30	--	12,588,163.05	-18,094.45	102,822.49	165,046,229.94	162,112,478.68	682,265.88	15,497,978.05	--	--
<b>合计</b>			13,676,166.12	--	13,601,446.79	-1,054.51	134,152.23	166,025,855.64	162,158,852.83	762,460.93	17,601,547.34	--	--

注：1 本表包括报告期内持有的以公允价值计量和以摊余成本计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产。

2.本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。

3.其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。

## 2.衍生品投资情况

### (1)衍生品投资情况

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）	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。
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	截至报告期末，国债期货业务持仓合约的公允价值变动损益为-2,256.91 万元；利率互换公允价值变动损益为 9,120.46 万元；股指期货公允价值变动损益为人民币 413.96 万元；贵金属期货公允价值变动损益为-383.96 万元，商品期货公允价值变动为人民币 697.69 万元。 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。
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	无重大变化。
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人民币 8,596,474.85 万元，占公司报告期末净资产的 103.32%；权益衍生工具持仓合约金额人民币 8,192,353.48 万元，占公司报告期末净资产 98.46%；商品衍生工具持仓合约金额人民币 1,086,614.79 万元，占公司报告期末净资产 13.06%。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：人民币万元

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	不适用	无	利率衍生工具	6,112,202.60	2019/1/1	2023/6/29	6,112,202.60	52,274,210.13	49,789,937.88	8,596,474.85	103.32%	757.12
银行、私募基金、公开市场	不适用	无	权益衍生工具	2,101,114.72	2019/1/1	2021/12/6	2,101,114.72	9,583,376.77	3,492,138.01	8,192,353.48	98.46%	-4,135.65
公开市场、银行、贸易公司等	不适用	无	商品衍生工具	273,757.87	2019/1/1	2020/12/18	273,757.87	3,443,703.85	2,630,846.93	1,086,614.79	13.06%	-15,661.01
合计				8,487,075.19	-	-	8,487,075.19	65,301,290.75	55,912,922.82	17,875,443.12	214.84%	-19,039.54

### （五）募集资金使用情况

#### 公司发行 H 股募集资金使用

为满足公司业务发展需求，进一步提升公司治理水平和核心竞争力，经中国证监会于 2019 年 3 月签发的证监许可【2019】393 号文《关于核准申万宏源集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》及香港联交所核准，本公司发行 H 股并于 2019 年 4 月 26 日在香港联交所主板挂牌上市交易。公开发售及国际配售合计发行 H 股 2,504,000,000 股，每股发行价格 3.63 港元。实际发行募集资金总额 9,088,746,465.99 港元。H 股上市首日（2019 年 4 月 26 日）收盘价格为每股 3.20 港元。

根据 H 股招股书，本次发行 H 股所募集资金净额约 50% 用于发展证券业务，约 30% 用于本金投资，约 20% 用于进一步发展国际业务。截至 2019 年 12 月 31 日，发行 H 股所募集资金使用情况为：本公司已结汇 7,023,200,000.00 港元，折合人民币 6,163,153,360.00 元，未结汇 1,755,800,000.00 港元。根据本次发行 H 股所募集资金净额约 50% 用于发展证券业务的用途，公司第四届董事会第四十一次会议审议通过了对所属证券子公司申万宏源证券增加注册资本人民币 40 亿元的相关事项，本次增资完成后，申万宏源证券的注册资本由人民币 430 亿元增加到人民币 470 亿元。报告期内，相关工商变更登记手续已办理完毕。根据公司第四届董事会第四十五次会议审议通过了公司以境外募集资金不超过 16 亿元人民币增加申万宏源证券有限公司注册资本的有关事项（在增资完成后，由申万宏源证券相应向申万宏源（国际）集团有限公司增资），同意申万宏源证券有限公司根据增资完成情况，修订《申万宏源证券有限公司章程》中注册资本等相关条款，以及授权办理有关修订章程、办理注册资本工商变更、向监管部门核准或备案等。报告期本公司 H 股募集资金使用用途与招股说明书披露的内容一致，没有发生变更。公司将根据发展战略、市场状况及 H 股募集资金使用计划，陆续将 H 股募集资金投入使用。下表载列 H 股募集资金的使用计划：

使用方向	于 2019 年 12 月 31 日的已使用金额（人民币亿元）	于 2019 年 12 月 31 日的未使用金额（人民币亿元）	使用余下首次公开发售所得款项的预期时间（附注）	用于开展的业务
<b>(1) 证券业务:</b>				
(i) 用于发展企业金融业务，满足并购客户的融资需求，为企业客户提供一站式的投资银行服务解决方案；	4.00	0.00	-	主要用于投资银行业务
(ii) 用于发展个人金融业务，满足客户日益增长的财富管理需求	20.00	0.00	-	主要用于信用业务、机构业务和财富管理等业务
(iii) 用于发展机构服务及交易业务，满足客户综合金融服务需求	10.00	0.00	-	主要用于证券投资业务、金融衍生品业务等业务
(iv) 用于发展投资管理业务，持续提升市场品牌	4.00	0.00	-	主要用于资产管理业务
(v) 用于加大金融科技投入，发展数据挖掘、改善客户体验、加强风险控制、提高经营效率	2.00	0.00	-	主要用于金融科技业务
<b>(2) 本金投资</b>				
重点用于发展债权投资业务，满足优质企业客户的融资需求，支持经济转型发展	4.40	6.60	2020 年二季度	主要用于开展债权投资业务



展				
发展直接股权投资，投资第三方私募基金及向投资类子公司注资等	10.00	0.63	2020 年二季度	主要用于开展直接股权投资及第三方私募基金业务
<b>(3) 发展国际业务</b>				
(i) 为境外附属机构提供资金支持；	注	注	相关报批程序正在推进中	主要开展国际业务
(ii) 设立跨境基金、与境外机构合作拓展跨境投资管理业务、创设跨境产品及配置自营境外产品等				
合计	54.4	7.23		

备注：尚余 17.56 亿港元，用于发展国际业务，拟由申万宏源证券向申万宏源（国际）集团有限公司增资，目前尚在报批中。

## 六、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。

## 七、主要控股参股公司分析

### (一) 主要子公司

单位：人民币元

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	47,000,000,000	353,506,226,146.79	77,378,550,715.69	16,767,976,633.82	6,752,965,492.04	5,662,655,564.56
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	278,997,129.99	174,817,936.83	4,213,377.88	-4,852,527.26	-3,755,494.72
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	4,693,559,362.54	2,259,208,340.28	319,036,344.37	218,737,821.59	164,017,063.66
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	9,018,550,029.47	1,248,490,085.78	7,277,391,711.10	108,299,239.63	81,053,559.45
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	1,089,018,028.13	565,520,183.20	21,469,170.28	-12,951,216.96	-7,173,488.31
申银万国投资有限公司	全资子公司	私募基金	500,000,000	790,880,195.82	606,884,214.75	52,106,922.63	23,361,856.52	21,259,066.34
申银万国创新证券投资咨询有限公司	全资子公司	投资管理、咨询服务、顾问服务	2,000,000,000	2,207,226,474.69	2,196,754,806.16	68,751,336.83	-160,055,353.34	-120,129,147.91
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理业务、发起设立基金以及经中国证监会批准的其他业	150,000,000	1,030,514,181.00	879,931,196.00	345,493,016.00	87,225,259.00	63,195,867.00

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
		务						
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	160,901,302.22	78,639,917.14	303,504,565.10	3,493,246.67	-462,059.92
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 港元	10,595,202,545.00 港元	4,380,158,564.00 港元	578,202,317.27 港元	169,158,646.88 港元	144,638,638.17 港元
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	14,190,941,403.06	2,566,010,643.60	2,367,371,278.75	233,341,524.75	186,733,787.96
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	13,594,053,206.86	7,261,995,436.44	965,968,820.87	534,095,168.65	409,674,982.12
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	1,906,999,984.25	1,505,367,157.31	567,284,743.54	141,423,837.62	112,861,561.96

## (二) 参股公司

单位: 人民币元

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、特定客户资产管理	520,000,000	5,655,703,571.71	3,944,684,335.98	2,854,915,545.64	1,042,130,018.91	791,356,002.37
霍尔果斯天山一号产业投资基金有限合伙企业	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	1,662,342,456.60	1,630,822,884.17	-	30,917,122.11	30,917,122.11

## 八、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. 公司所属子公司申万宏源证券分公司、营业部设立和撤销情况

(1) 报告期内, 新设完成申万宏源证券承销保荐有限责任公司广州分公司。

(2) 报告期内, 新设完成 3 家证券营业部, 分别是: 广州增城新塘凤凰北路证券营业部、长沙湘江新区茶子山路证券营业部和张家港人民东路证券营业部。

(3) 报告期内, 撤销完成 2 家证券营业部, 分别是: 盐城盐都西环中路证券营业部、杭州文一西路证券营业部。另有三门朝晖路证券营业部、桐乡濮院镇工贸大道证券营业部、

松原乌兰大街证券营业部、桂林中山南路证券营业部和西部公司克拉玛依友谊路南证券营业部、库尔勒利民路证券营业部 6 家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 2019 年度报告“第五节 重要事项”“二十四、公司组织机构情况”)

## 九、对未来发展的展望

### (一) 行业格局和趋势

#### 1. 资本市场的作用更加突出

中央经济工作会议强调，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加快金融体制改革，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革，再次强化了对资本市场改革发展的要求。随着中国经济进入高质量发展的新阶段，资本市场在优化资源配置、服务实体经济发展等方面的作用将进一步凸显，叠加金融行业对外开放各项举措的持续推出，资本市场将迎来巨大的发展空间。

#### 2. 证券行业集中度进一步提升

在多层次资本市场体系建设不断完善和行业对外开放步伐加速推进的大背景下，证券行业的竞争日趋激烈，证券机构发展越来越倚重综合实力的提升。在此背景下，大型券商凭借较强的资本实力、综合的业务布局、领先的创新能力和全面的风控能力获得了更大的竞争优势，中小券商的生存压力将持续加大，行业集中度加速提高，前十大券商头部效应日益显著，营业收入、净利润等市场份额将进一步提升。

### (二) 公司发展战略

公司的战略目标是：成为以资本市场为依托，以证券业务为核心，以投资+投行为特色的金融服务商。

集团公司通过投资和多元金融布局，形成资产，实现资源资产化，全力支持服务证券业务发展；证券公司通过提升产品创设、服务和交易能力，实现资产证券化、证券交易化。以投资撬动投行，以投行驱动投资，以产品打通买方和卖方、投资与融资的业务链条，合力实现资金和资产的有效对接，最终成为服务实体经济需要、满足客户综合服务需求的金融服务商。

### (三) 经营计划

2020 年，公司将紧扣打造一流投资控股集团及头部券商的目标任务，坚持新发展理念，遵循“夯实管理基础、实现重点突破、全面提升发展质量”总基调，依托资本市场，围绕“投资+投行”，全面落实各项工作。

公司将研究制订新一轮发展战略，明确打造一流投资控股集团和头部券商的战略方向、实施路径和关键举措，以战略引领发展。聚焦重点区域、重点行业、战略客户和大客户，加大投资业务与证券业务协同，提升综合金融服务能力，加快投资业务转型升级，打造公司重要增长级和盈利支撑点。加快提升资产定价、产品创设与风险管理能力，推动证券业务向财富管理、机构交易服务转型，打造价值型、交易型投行。加强顶层设计，推进体制机制改革，推动人才队伍建设和能力建设，激发公司转型发展的内生动力，全面增强公司市场竞争力。健全内部控制和风险管理体系，全面加强风险防控，保障公司持续健康发展。公司将深刻分析新冠肺炎疫情对当前发展环境带来的深刻变化，科学把握大局，积极应对冲击，坚持防疫与经营“两手抓、两手硬、两不误”，坚决打赢疫情防控的人民战争、总体战、阻击战。

### (四) 可能面对的风险及应对措施

结合对宏观经济形势、行业发展趋势、监管环境和公司自身情况的分析，公司面临的重大风险因素主要有市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规

风险和产品/业务创新风险等。2020 年初爆发的新冠肺炎疫情，对全球经济形势、资本市场产生直接或间接影响，企业经营面临更大挑战，公司将继续密切关注、监测、评估、分析疫情产生的影响，坚决落实国家和金融监管机构的决策部署，采取有力措施，积极应对经营环境变化。

### 1. 市场风险

公司总体上对市场风险持中等偏高容忍度。市场风险敞口主要集中在自营投资业务、自有资金参与的资产管理业务等业务领域。

针对市场风险，公司建立了多层次的“风险偏好-风险容忍度-风险限额”的风险控制指标体系。董事会制定了风险容忍度，设定大类资产业务规模限额，以及市场风险损失限额。经理层对上述风险容忍度进行细化并制订了执行方案。公司风险管理部门逐日计量和监控市场风险限额相关指标，对公司整体市场风险进行全面评估。公司采用 VaR 和压力测试等方法分析和评估市场风险并定期对 VaR 模型的有效性进行回测。报告期内，各项投资业务表现良好。期末，申万宏源证券自营投资业务 VaR(1 天，95%) 为 1.77 亿元。

2020 年，国内外经济形势、主要经济体的利率汇率、证券市场仍存在不确定性，加之新冠肺炎疫情对宏观经济和资本市场产生的影响，公司市场风险管理面临较大挑战。对此，公司已采取及拟采取的应对措施包括：（1）制定清晰的风险偏好与风险容忍度传导机制，严格执行自营投资、自有资金参与资产管理等业务的风险容忍度。（2）建立量化风险指标评估体系，包含在险价值、贝塔、波动率、利率基点价值、久期和投资集中度等风险计量指标，结合压力测试和敏感性分析等多种方法或工具进行计量评估。（3）对风控指标进行动态监控和分级预警，及时采取有效应对措施。（4）积极拓展场外衍生品交易、策略交易等业务，并使用股指期货、商品期货、利率互换、期权等衍生金融工具进行风险对冲。（5）在重大投资项目开展前，严格进行项目可行性分析，并由风险管理部门独立出具风险评估报告。（6）加强对市场环境的及时研究和分析预测，及时调整应对策略。

### 2. 信用风险

公司总体上对信用风险持中等容忍度。信用风险敞口主要分布在融资类业务（融资融券、约定购回式交易和股票质押式回购业务）、固定收益自营业务、场外衍生品交易业务和非标投资等领域。

融资类业务方面：公司主动调整、压缩股票质押业务规模，2019 年末规模较 2018 年末下降了 43.94%，收缩了信用风险敞口，融资类业务主要监管指标和容忍度指标符合规定标准。

固定收益自营业务方面：公司开展的固收自营债券投资的信用评级和主体评级符合内部风险限额指标规定。公司通过持续跟踪主体评级、债项评级，加强风险监测能力等措施，防范债券违约风险。

场外衍生品交易业务方面：公司通过开展交易对手内部信用评级，实行准入管理，设定授信额度，控制限额及集中度等措施，防范交易对手信用风险敞口。

非标类投资业务方面：公司通过认真开展项目尽职调查工作，主动获取一手资料，做好材料审核、数据测算，严格按照项目分级评估机制、审慎评估各类风险因素，严格准入标准等措施，防范信用违约风险。

2020 年，随着宏观经济下行压力增大，加之新冠肺炎疫情对市场参与各方的直接间接影响，信用风险将持续积累并暴露。对此，公司已采取及拟采取的应对措施包括：（1）搭建公司内评体系，实现内评系统全面覆盖境内外各子公司，实现集团范围内的统一评级及应用。（2）对全集团实行统一的、以实控人为主体的同一客户管控机制。（3）对全市场负面舆情信息进行监控，并将监控结果运用到评级结果更新、授信额度调整、负面清单准入限制等信用风险管理实践中。（4）进一步加强对融资类业务的精细化管理，加强融资主

体和担保品的风险评价和分析工作，加强项目存续期管理，并不断优化信用风险管理系统，提升信用风险管控能力。(5) 针对债券自营业务严格设定债项评级、主体评级等准入标准，并对交易方式、券种信用等级及类型、单一债券规模以及交易集中度等方面进行事前审核。

(6) 完善场外衍生品业务制度建设，设定交易对手评级及准入标准，完善风险限额指标及事前审批标准。(7) 加强对资产证券化及非标类项目的审核和存续期管理工作，密切跟踪项目状况，发现风险隐患时，及时采取应对措施。(8) 针对发生信用违约的项目，通过成立风险项目处置小组，密切关注事态进展，积极研究制定应对方案等措施，妥善处置，确保信用风险可控。

### 3. 流动性风险

公司总体上对流动性风险持中等偏低容忍度。针对流动性风险，一方面，公司不断完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，流动性储备较为充足；另一方面，在考虑宏观市场环境基础上，通过合理调整各期限资产比例、平衡债务到期分布、提升融资渠道多样性、优化负债期限结构和开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险的发生。报告期内，申万宏源证券流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）两项流动性监管指标均符合监管标准。

2020 年，央行稳健货币政策或将继续执行，公司的流动性风险管理工作将切实结合宏观政策与经济形势做好应对措施。公司已采取及拟采取的应对措施包括：(1) 做好全面资本规划，保持足够的流动性储备，稳步开展经营活动。(2) 积极拓宽合作金融机构范围，完善流动性管理体系，提升优质流动性资产管理和债务融资管理能力。(3) 加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备、公司融资能力等信息，开展流动性风险预警工作。(4) 增加流动性风险压力测试频率，完善、优化情景设置，提高对流动性冲击的测算和应对能力。(5) 通过开展流动性风险应急演练，提高公司对流动性风险应急报告和處理的能力，增强公司应对流动性危机的能力。

### 4. 操作风险

公司总体上对操作风险持中等偏低容忍度。操作风险分布于公司各项业务流程和经营管理中，主要源于人员差错、系统缺陷、流程不完善及外部事件等因素，个别事件引发客户投诉及索赔。在风险事件发生后，公司积极采取应对措施，努力化解风险，较好地保证了公司业务的正常开展。同时，通过优化业务流程、完善系统缺陷、开展业务培训、加强复核管理等措施，防范同类事件再次发生。

2020 年，随着公司核心交易系统进一步整合，新的监管政策不断出台，业务模式趋于复杂，公司操作风险管理仍面临较大挑战。对此，公司已采取及拟采取的应对措施包括：

(1) 持续完善“业务控制、风险监控、内部审计”三道防线，不断强化风险管理各道防线的能力。(2) 持续开展操作风险评估，有效识别各单位自身经营管理中的操作风险点，及时发现风险隐患并制定防控措施，不断提升操作风险管理水平。(3) 加强操作风险事件原因分析，制定切实有效整改方案，避免风险事件重复发生。(4) 加强员工业务知识培训和典型风险案例宣导，不断提升员工业务能力和风险管控意识。(5) 强化信息系统升级整合风险的评估及防范，做好信息系统日常监测，同时加强系统升级测试及有效性验证，避免因系统升级测试不充分引发操作风险事件。

### 5. 政策风险

公司整体经营和各项业务开展计划受外部政策影响较大。一方面，国家宏观政策、利率政策等变动会影响证券市场的走势，从而对证券经营机构的经营和业务发展形成直接而重要的影响；另一方面，证券监管机构不断强化金融监管，加强监管制度建设，近年来先后针对股票质押回购、债券投资交易、私募基金、场外期权等重点风险领域及资管业务、投行业务出台一系列法律法规，各项政策在规范相关业务开展的同时，也给证券经营机构

短期内带来了较大的整改落实压力。

公司已采取并拟采取一系列措施，以减少政策风险对业务经营和业务开展计划的影响，包括但不限于：强化对宏观政策、利率等情况的分析与研究，主动采取应对措施，适时调整合规风控政策和业务策略，抓住有利政策机遇；密切关注监管政策和行业动态，及时掌握监管重点和监管动向、修订完善内部管理制度；加强与监管机构的沟通和联系，制定切实可行的整改方案并予以推进、落实，规避整改、纠偏硬着陆而产生的不利影响等。

#### 6. 法律合规风险

公司总体上对法律合规风险持低容忍度。2019 年度，公司一方面积极关注监管动态，认真落实各项监管要求，健全完善法律合规体制机制，加强法律合规文化建设；另一方面强化法律合规审查，认真组织开展反洗钱、信息隔离墙、利益冲突管理、关联交易管理、合规监测、诉讼仲裁等法律合规工作，加强对重点业务领域、子公司、分支机构的监督检查，督促做好整改落实。报告期内，法律合规风险整体可控。

新《证券法》正式发布，证监会对行业文化建设作出了明确的部署，证券行业的改革创新和对外开放将进一步深化，法律合规管理工作将面临更大的挑战。针对政策形势变化，结合公司实际情况，公司将在认真组织做好法律合规日常工作基础上，按照证监会对行业文化建设的总体部署，进一步加强公司法律合规文化建设，持续完善公司法律合规集团化管理体制机制，做好《证券法》等监管新规分析解读和落实工作，加强监督检查和法律合规风险防控，保障公司持续依法合规运营。

#### 7. 产品/业务创新风险

随着金融改革不断深化，金融创新业务不断推出，产品/业务创新风险随资本市场创新提速进一步显现。创新业务具有新颖性和独特性，公司应全面认识、健全业务流程、加强风险管理、强化专业人员配备等，兼顾业务发展和风险控制，确保将创新风险控制在可承受的范围内。

对此，公司已采取及拟采取的应对措施包括：（1）公司设立了投资管理委员会，申万宏源证券设立了产品与创新业务委员会，并制定了配套的工作规则，用于规范公司创新业务的审核，协调跨条线的创新业务开展。（2）各项创新业务配套相应的制度、系统和人员，经相关专业委员会评审决策通过后方可开展。（3）将创新业务的风险监测和预警纳入日常的风险管理工作中，并不断根据业务运行情况，动态调整控制阈值。

#### 8. 汇率风险

公司在香港设有子公司，其持有以港币为结算货币的资产，并设有外汇敞口的风险限额，期末外币净风险敞口占总业务敞口的比例较低。另外，公司 H 股所募集资金尚余 17.56 亿元港元，拟用于发展国际业务，将通过申万宏源证券向申万宏源（国际）集团有限公司增资，目前尚在报批中。除上述情况外，公司绝大部分的资产、负债、收益、成本及费用均以人民币列示，外币资产、负债及收入的占比较小，外币净敞口在本集团中占比较低，公司面临的汇率风险相对不大。未来，随着公司国际化业务布局以及人民币国际化进程的推进，公司将进一步加强对汇率的研究，及时采取合理有效的措施对冲管理汇率风险。

### 十、公司所属子公司申万宏源证券动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

#### （一）动态的风险控制指标监控机制

公司一直十分注重风险控制指标动态监控机制的建设，申万宏源证券及其子公司严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，由风险管理部门自主开发建立了独立于前台业务部门的风险管理系统，实现了对以净资本和流动性为核心的风险控制指标以及其他业务的风险控制指标的动态监控功能。

在公司各业务部门、分支机构和子公司对反映自身风险状况的各类指标进行识别、评

估和监测的基础上，公司风险管理部门通过风险管理系统实施独立再监控，对触及预警标准的情况，发出风险预警信息，并督促相关部门及时采取风险应对措施。此外，针对各类创新业务、产品不断推出的现实情况，公司通过内部开发以及借鉴市场其他专业风险管理系统供应商的先进经验等措施，对风险管理系统功能进行持续丰富和完善。报告期内，申万宏源证券除“持有一种非权益类证券的规模与其总规模的比例”和“持有一种权益类证券的规模与其总规模的比例”两项集中度风险控制指标曾因相关原因，被动超过监管标准、预警标准外，以净资本和流动性为核心的风险控制指标均符合监管规定。对上述超监管标准和预警的情况，申万宏源证券均已及时向监管机构报告并采取处置措施。

#### （二）资本补足机制的建立情况

申万宏源证券建立了资本补足机制，当公司净资本等风险控制指标触及预警标准时，将采用压缩风险较高的自营投资品种或规模、调整业务经营计划、发行次级债、募集资金等方式补充资本。近年来，申万宏源证券的资本充足水平符合业务发展，且净资本风险控制指标持续符合监管部门要求。

#### （三）风险控制指标的压力测试情况

公司建立了风险控制指标压力测试机制。根据《证券公司压力测试指引》等相关要求，结合市场环境变化和公司业务发展状况，申万宏源证券每年开展年度综合压力测试，并在发生现金股利分配、开展各类重大业务等情形时实施压力测试，全面衡量公司的风险承受能力，并拟订相关应对措施，保障公司健康、持续、稳定发展。

### 十一、公司所属子公司申万宏源证券全面风险管理落实情况

申万宏源证券始终坚持“规范经营、稳健发展”的理念，不断优化完善“全员、全方位、全过程、全覆盖”的集团化、穿透式风险管理体系，搭建了多层次的风险管理组织架构，建立了覆盖全面的风险管理制度体系，采取有效的风险管控措施，风险把控能力不断增强，整体上较好地控制了经营管理中的各项风险。

（一）在风险管理组织架构方面，申万宏源证券搭建了由董事会及合规管理与风险控制委员会、监事会，经理层及风险管理委员会，风险管理部门和其他职能管理部门，以及业务部门、分支机构和子公司共同组成的风险管理组织架构，保障风险管理体系有效运行。

（二）在风险管理制度与政策方面，申万宏源证券建立了以《风险管理制度》为基本制度，以各类专业风险管理办法及业务层面的操作规程和具体风险管理制度等为配套规则的风险管理制度体系，规范各类风险管理工作。同时，综合考量发展战略目标、外部市场环境、风险承受能力、股东回报要求等内外部因素，确定了风险偏好，明确了对待风险和收益的基本态度及愿意承受的风险总量。在此基础上，申万宏源证券结合实际情况，拟订了风险容忍度及其执行方案，并建立关键风险限额指标体系。相关制度与政策得到了有效的贯彻和落实。

（三）在风险管控措施方面，申万宏源证券建立了全面的风险识别和分析体系，采取定性和定量相结合的方式对风险状况开展分析和评价；针对可能影响实现经营目标的内外部重大风险信息，采用科学合理的计量模型或评估方法审慎评估；建立了清晰的风险控制指标体系，有效覆盖各业务类型、各专业风险类型，通过风险管理系统，实现对各类业务风险指标、监管指标的动态监控与预警；制定了与风险偏好相适应的风险应对策略，建立了完善的内外部应对机制，基本有效管控各类风险；建立了畅通的风险信息沟通机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。

### 十二、公司所属子公司申万宏源证券合规风控及信息技术投入情况

申万宏源证券高度重视合规风控，建立了全面、全员、全业务过程的内部控制机制以

及全覆盖的风险管理体系，保障经营业务的合法合规。公司合规风控投入主要包括（按照证券公司并表监管试点合规风控投入统计口径，即母公司口径）：合规风控投入包括合规风控人员薪酬投入、合规风控工作日常运营费用、合规风控相关系统建设投入。2019 年，公司合规风控投入总额为 27,934 万元，较上年增长 8.47%。

申万宏源证券高度重视信息技术创新，不断优化信息系统，加大信息技术投入，以提供安全、稳定及个性化的服务，保障和支持业务发展。公司信息技术投入主要包括（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）：IT 投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、IT 日常运营费用、机房租赁费用、IT 线路租费、IT 自主研发费用以及 IT 人员投入等。2019 年，公司信息技术投入总额为 56,274.63 万元，较上年增长 13.21%

### 十三、 环境、社会及管治报告及履行社会责任情况

公司履行社会责任的情况，请见本报告第五节“重要事项”之“社会责任情况”。在环境政策及表现方面，公司本年度已遵守《环境、社会及管治报告指引》载列的“不遵守就解释条文”，详细情况请参见公司刊发的《申万宏源集团股份有限公司2019年度社会责任报告》。

公司管治情况，请见公司2019年度报告第八节“公司治理”。公司全面遵守了《香港上市规则》附录十四《企业管治报告》中所有条文。

### 十四、 获准许弥偿条文

公司已就其董事及高级管理人员可能面对因企业活动产生的对第三方的法律责任，为董事及行政人员之职责作适当之投保安排。

### 十五、 董事、监事在重要合约中的权益

除服务合同外，公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事或监事或与其有关连的实体于报告期仍然或曾经直接或间接享有重大权益的重要交易、安排或合约。

### 十六、 董事与公司构成竞争的业务中所占的权益

本公司无任何董事在与本公司直接或间接构成或可能构成竞争的业务中有任何权益。

### 十七、 主要客户及供应商

公司打造了包括企业金融、个人金融、机构服务及交易和投资管理业务在内的业务体系，为企业客户、专业机构客户、个人及非专业机构客户提供综合金融服务。2019年，本集团的前五大客户所贡献的收入占营业收入的5.61%，前五大客户均非关联方。

由于业务性质的原因，公司没有主要供应商。

### 十八、 公司董事、监事及高管情况

报告期内以及截至本报告日期，公司董事、监事及高级管理人员的构成、变动详情以及简历详情载于公司 2019 年度报告第七节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”。

### 十九、 重大期后事项

2020 年 1 月 20 日，公司完成了法定代表人的工商登记变更手续，变更后法定代表人：徐志斌。

### 二十、 遵守相关法律法规

作为在中国大陆和香港两地上市的公众公司，公司严格按照《公司法》《证券法》《上



市公司治理准则》《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》等境内外上市地的法律、法规以及规范性文件的要求与公司章程的规定，制定并不断完善各项规章制度，规范运作，致力于不断维护和提升公司良好的市场形象。报告期内，公司无被处罚和公开谴责情况，公司所属子公司相关情况请参阅公司 2019 年度报告“第五节重要事项”“二十三、公司子公司其他重要事项”。

## 二十一、与员工、客户及供应商及有重要关系人士的关系

有关本公司的员工薪酬及培训计划详细资料请参阅本报告“第七节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“公司员工情况”、“薪酬政策”与“培训计划”。有关本公司与证券经纪人的关系请参阅本报告“第五节 重要事项”“公司子公司其他重要事项”及“公司所属申万宏源证券委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况”。有关本公司与主要客户及供应商的关系请参阅本报告“第四节经营情况讨论与分析”之“主要客户及供应商”。

## 二十二、捐款

本公司积极履行社会责任，2019 年度在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等公益性方面的投入金额为人民币 4,842.95 万元。

## 二十三、股份及债券发行情况

报告期内股份发行情况请见本报告“第六节股份变动及股东情况”之“二、证券发行与上市情况”。

公司发行公司债券、次级债券、短期公司债券、短期融资券的情况请见本报告“第九节公司债券”、“第五节重要事项”之“二十三、公司子公司其他重要事项”。

## 二十四、利润分配及建议股息

公司现金分红政策的制定及执行情况、2019 年度利润分配预案载列于公司 2019 年度报告“第五节重要事项”之“一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况”及“二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本方案”。

## 二十五、涉及财务报告的相关事项

### （一）会计政策发生变化情况

#### 1. 执行新租赁会计准则

2018年12月14日，财政部修订印发了《企业会计准则第21号-租赁》(简称“新租赁准则”)，要求在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表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。新租赁准则完善了租赁的定义，公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

#### 2. 执行准则 7 号(2019)

2019 年 5 月 17 日，财政部印发修订了《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(简称“准则 7 号(2019)”)。准则 7 号(2019)细化了非货币性资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则 7 号(2019)自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发

生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。

### 3. 执行准则 12 号(2019)

2019 年 5 月 30 日，财政部印发修订《企业会计准则第 12 号—债务重组》(简称“准则 12 号(2019)”)。准则 12 号(2019)修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，准则 12 号(2019)修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则 12 号(2019)修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则 12 号(2019)自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。

### 4. 执行新企业财务报表格式

为解决执行企业会计准则的企业，在财务报告与合并财务报表编制中的实际问题，规范企业财务报表列报，提高会计信息质量，财政部 2019 年 5 月 10 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，2019 年 9 月 27 日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》。公司按照通知规定，采用了新的财务报表格式编制公司 2019 年度财务报表。

执行新租赁准则、准则 7 号(2019)、准则 12 号(2019)和新企业财务报表格式具体影响情况详见公司 2019 年度报告“第十节 财务报告”“财务报表附注五”。

(二) 报告期，公司会计估计和核算方法未发生变化

(三) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化情况

除公司 2019 年度报告“第十节 财务报告”“财务报表附注七、2 及附注七、6”中所述新纳入合并范围的结构化主体及子公司外，公司合并范围未发生其他重大变更。

董事长: 储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇二〇年三月二十七日