



申萬宏源集團股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6806.HK 000166.SZ

申
萬
宏
源

2019

年度報告

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本年度報告經公司第四屆董事會第五十次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。沒有本公司董事、監事、高級管理人員聲明對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
- 三、 本公司按照國際財務報告準則編製的2019年度財務報告已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、 本公司法定代表人、總經理徐志斌先生，財務總監陽昌雲先生及計劃財務部負責人張艷女士聲明：保證本年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經公司第四屆董事會第五十次會議審議通過，公司2019年度利潤分配預案如下：
 1. 以公司截至2019年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.80元（含稅），共計分配現金股利人民幣2,003,195,564.80元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤人民幣1,217,347,642.66元結轉下一年度。
 2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。（此預案尚需提交股東大會審議）
- 六、 本年度報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 七、 公司董事會審計委員會已對公司2019年度財務報告進行審閱。
- 八、 本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本年度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
- 九、 報告期內公司不存在優先股。



申萬宏源

目錄

2	第一節	釋義及重要提示
6	第二節	公司簡介和主要財務指標
17	第三節	公司業務概要
21	第四節	董事會報告
62	第五節	重要事項
198	第六節	股份變動及股東情況
210	第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況
238	第八節	公司治理
284	第九節	公司債券
299	第十節	財務報告
448	第十一節	備查文件目錄

第一節 釋義及重要提示

一、釋義

在本年度報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

釋義項	釋義內容
「A股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的內資普通股，於深交所上市並以人民幣買賣
「實際控制人」、「中央匯金」	指 中央匯金投資有限責任公司
「《公司章程》或《章程》」	指 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指 公司董事會
「監事會」	指 公司監事會
「創業板」	指 深交所推出的創業板
「《企業管治守則》」	指 《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》
「公司」、「本公司」、 「申萬宏源集團」	指 申萬宏源集團股份有限公司
「控股股東」、「中國建投」	指 中國建銀投資有限責任公司
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「湖北證監局」	指 中國證券監督管理委員會湖北監管局
「上海證監局」	指 中國證券監督管理委員會上海監管局
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤銷前利潤

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「ETF」	指 交易所交易基金
「FICC」	指 固定收益、貨幣及商品
「富國基金」	指 富國基金有限責任公司
「股東大會」	指 公司股東大會
「集團、本集團」	指 本公司及其子公司
「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於香港聯交所上市並以港元買賣
「港元」	指 香港法定貨幣港元及港仙
「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「宏源期貨」	指 宏源期貨有限公司
「宏源匯富」	指 宏源匯富創業投資有限公司
「宏源匯智」	指 宏源匯智投資有限公司
「ISAE3402」	指 鑒證業務國際準則(International Standard on Assurance Engagements)第3402號
「《上市規則》」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「融資融券」	指 投資者向合資格進行融資融券業務的證券公司提供擔保品，以為購買證券借取資金(融資)或借取及賣出證券(融券)
「《標準守則》」	指 《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新三板」	指 全國中小企業股份轉讓系統

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「淨資本」	指 由核心淨資本和附屬淨資本構成，其中核心淨資本為淨資產扣減資產項目的風險調整減或有負債的風險調整，再加或減中國證監會認定或核准的其他調整項目，附屬淨資本為長期次級債按規定比例折算，再加或減中國證監會認定或核准的其他調整項目
「PB系統」	指 主經紀商系統
「報告期」	指 2019年1月1日至2019年12月31日
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「《證券法》」	指 《中華人民共和國證券法》
「上交所」	指 上海證券交易所
「申萬期貨」	指 申銀萬國期貨有限公司
「申萬宏源承銷保薦」	指 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司
「申萬宏源產業投資」	指 申萬宏源產業投資管理有限責任公司
「申萬宏源投資」	指 申萬宏源投資有限公司
「申萬宏源西部」	指 申萬宏源西部證券有限公司
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「申萬創新投」	指 申銀萬國創新證券投資有限公司
「申萬直投」	指 申銀萬國投資有限公司
「深交所」	指 深圳證券交易所
「上證綜指」	指 上海證券綜合指數
「科創板」	指 上海證券交易所設立的科技創新板
「股票質押式融資」	指 證券公司向合資格並以所持股票為擔保品的投資者提供融資的交易
「收益憑證」	指 證券公司發行訂有支付本金及與特定相關資產掛鉤回報條款的有價證券
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「申萬研究所」	指 上海申銀萬國證券研究所有限公司
「深證成指」	指 深證成份股指數
「VaR」	指 在險價值
「WIND資訊」	指 萬得資訊技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟體服務企業
「%」	指 百分比

2019年年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

二、重要提示

公司已在本報告中詳細描述可能存在的市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險和產品／業務創新風險等，請投資者認真閱讀本年度報告第四節「董事會報告」，並特別注意上述風險因素。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

股票簡稱	申萬宏源(深交所) 申萬宏源(香港聯交所)	股票代碼	000166(深交所) 6806(香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	申萬宏源集團股份有限公司		
公司的中文簡稱	申萬宏源		
公司的外文名稱	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	Shenwan Hongyuan		
公司的法定代表人	徐志斌先生		
授權代表	儲曉明先生、陽昌雲先生		
聯席公司秘書	陽昌雲先生、霍寶兒女士(HKICPA)		
公司註冊地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓2001室		
公司註冊地址的郵政編碼	830011		
公司辦公地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓； 中國北京市西城區太平橋大街19號		
公司辦公地址的郵政編碼	830011；100033		
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓		
公司網址	www.swhygh.com		
公司電子信箱	swhy@swhysc.com		
公司註冊資本	人民幣25,039,944,560元		
公司淨資本	申萬宏源證券母公司淨資本為人民幣56,148,476,091.47元		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	陽昌雲先生	徐亮先生
聯繫地址	新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓	新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓
電話	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333
傳真	0991-2301779	0991-2301779
電子信箱	swwhy@swhyisc.com	swwhy@swhyisc.com

三、信息披露及備置地地點

公司選定的A股信息披露報紙的名稱	《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》
登載A股年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.cninfo.com.cn
登載公司H股年度報告的香港聯交所指定網站的網址	www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓 公司董事會辦公室

四、公司註冊信息

(一) 首次註冊登記日期：1996年9月16日，申銀萬國證券股份有限公司取得上海市工商行政管理局核發的《企業法人營業執照》(註冊號：150437600)，註冊資本人民幣13.2億元。

首次註冊情況的相關查詢索引：《申銀萬國證券股份有限公司換股吸收合併宏源證券股份有限公司報告書》。

(二) 最近一次變更註冊登記日期：2020年1月20日

註冊資本：人民幣25,039,944,560元

企業類型：其他股份有限公司(上市)

法定代表人：徐志斌

(三) 統一社會信用代碼：91650000132278661Y

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

五、其他有關資料

(一) 公司聘請的會計師事務所

中國境內會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)
中國境內會計師事務所辦公地址	中國北京東長安街1號東方廣場東2座8層
簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京
國際會計師事務所	畢馬威會計師事務所
國際會計師事務所辦公地址	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
簽字會計師姓名	彭成初

(二) 法律顧問

中國境內法律顧問	北京頤和中鴻律師事務所 北京市東城區建國門內大街7號光華長安大廈2座1910室
香港法律顧問	高偉紳律師行 香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓
香港聯席合規顧問	申萬宏源融資(香港)有限公司 香港軒尼詩道28號19樓 農銀國際融資有限公司 香港干諾道中50號中國農業銀行大廈11樓

(三) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

保薦機構名稱	保薦機構辦公地址	保薦代表人姓名	持續督導期間
華泰聯合證券有限責任公司	深圳市深南大道4011號 香港中旅大廈25樓	王瑋、張文騫	2018年1月30日- 2019年12月31日
申萬宏源證券承銷保薦 有限責任公司	北京市西城區 太平橋大街19號	孔繁軍、吳芬	2018年1月30日- 2019年12月31日

(四) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問 不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

(五) 股份登記處

A股股份登記處

中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司
中國廣東省深圳市福田區深南大道2012號
深圳證券交易所廣場22-28樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

(六) 公司上市以來主營業務的變化情況

申銀萬國證券股份有限公司(以下簡稱「申銀萬國證券」)換股吸收合併宏源證券股份有限公司(以下簡稱「宏源證券」)後，變更為投資控股集團，更名為申萬宏源集團股份有限公司並在深圳證券交易所上市。申萬宏源集團股份有限公司的經營範圍：投資管理、實業投資、股權投資、投資諮詢、房屋租賃。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

申萬宏源集團通過旗下的申萬宏源證券、申萬宏源西部、申萬宏源承銷保薦三家證券公司從事證券類服務業務。

(七) 各單項業務資格

申萬宏源集團所屬證券類子公司的經營業務範圍主要包括：證券經紀；證券投資諮詢；融資融券；代銷金融產品；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；證券資產管理；證券承銷與保薦；證券自營；股票期權做市；證券投資基金託管。

此外，公司所屬證券類子公司還包括以下單項業務資格和會員資格：

- 1 企業年金基金投資管理人資格
- 2 滬深交易所債券質押式報價回購業務資格
- 3 貴金屬現貨合約自營資格
- 4 黃金現貨合約自營資格
- 5 合格的境內投資者
- 6 滬深交易所約定購回式證券交易權限
- 7 證券經紀人資格
- 8 國債期貨自營業務資格
- 9 上海證券交易所國債買斷式回購參與主體資格
- 10 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商(一級)資格
- 11 上海證券交易所上證50ETF期權合約品種一般做市商資格

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

- 12 滬深交易所股票質押式回購交易權限
- 13 上海證券交易所港股通業務交易權限
- 14 深港通下港股通業務交易權限
- 15 現金管理產品快速取現業務資格
- 16 上海黃金交易所特別會員資格
- 17 上海黃金交易所銀行間黃金詢價業務資格
- 18 股票期權經紀、自營業務交易權限
- 19 場外金融衍生品試點資格
- 20 櫃檯市場試點資格
- 21 互聯網證券業務試點資格
- 22 場外期權業務二級交易商資格
- 23 上海自貿區分賬核算業務資格
- 24 全國銀行間同業拆借市場同業拆借業務資格
- 25 全國銀行間債券市場准入資格
- 26 非金融企業債務融資工具承銷業務資格
- 27 中國銀行間市場交易商協會會員資格
- 28 信用風險緩釋工具核心交易商資格
- 29 信用風險緩釋憑證創設機構資格
- 30 信用聯結票據創設機構資格
- 31 上海清算所債券交易淨額清算業務資格
- 32 銀行間債券市場嘗試做市業務權限
- 33 利率互換市場業務資格
- 34 代理證券賬戶業務資格
- 35 證券質押登記業務委託代理資格
- 36 股票期權業務試點證券資金結算資格
- 37 中央國債登記結算有限責任公司乙類結算會員資格
- 38 中央國債登記結算有限責任公司2018年度企業債券直接投資人資格
- 39 證券業務外匯經營許可證
- 40 境外證券投資外匯額度批覆
- 41 中國外匯交易中心外幣拆借業務資格
- 42 全國中小企業股份轉讓系統主辦券商業務(推薦、經紀、做市業務)
- 43 浙江股權交易中心推薦掛牌、定向增資業務資格
- 44 大連股權交易中心推薦掛牌、定向增資業務資格
- 45 轉融通業務資格
- 46 機構間私募產品報價與服務系統做市商資格
- 47 受託管理保險資金業務資格

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

- 48 軍工涉密業務諮詢服務業務資格
- 49 信用衍生品業務資格
- 50 中國金融期貨交易所國債期貨做市業務資格
- 51 債券通業務資格
- 52 上海證券交易所上市基金主做市商業資格
- 53 股票期權業務交易權限資格
- 54 上海證券交易所滬深300ETF期權主做市商資格
- 55 深圳證券交易所滬深300ETF期權做市商資格
- 56 中國金融期貨交易所滬深300指數期權做市商資格
- 57 鄭州商品交易所商品期權做市商資格(PTA、甲醇)
- 58 上海交易所會員資格
- 59 深圳交易所會員資格
- 60 中國證券投資基金業協會會員資格
- 61 中國國債業協會會員資格
- 62 上海市證券同業公會會員資格
- 63 中國證券業協會會員資格
- 64 中國證券投資者保護基金會會員資格
- 65 中國保險資產管理業協會會員資格
- 66 中國期貨業協會會員資格
- 67 中國互聯網金融協會會員資格

(八) 公司歷史沿革

申銀萬國證券是原上海申銀證券公司和原上海萬國證券公司經中國人民銀行銀覆[1996] 200號文批准，於1996年9月16日以新設合併方式設立，申銀萬國證券設立時註冊資本為人民幣1,320,000,000元。

根據中國證監會2001年10月18日下發的《關於同意申銀萬國證券股份有限公司增資擴股方案的批覆》(證監機構字[2001] 218號)，申銀萬國證券在規定期限內完成了各項工作，註冊資本由人民幣1,320,000,000元變更為人民幣4,215,760,000元，並相應修改了《公司章程》。根據中國證監會2002年3月4日下發的《關於核准申銀萬國證券股份有限公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2002] 61號)，申銀萬國證券於2002年5月完成了註冊資本的工商變更登記，並向中國證監會領取了新的《經營證券業務許可證》。

2005年9月，中央匯金對申銀萬國證券進行注資，以人民幣25億元現金認購25億股新股。經股東大會

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

批准、中國證監會核准、工商行政部門完成變更註冊登記等相關法定程序後，申銀萬國證券增資擴股於2005年9月30日正式完成，註冊資本變更為人民幣6,715,760,000元。

經2012年2月24日中國證監會上海監管局《關於核准申銀萬國證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(滬證監機構字[2012]42號)核准，中央匯金受讓上海國際集團有限公司、上海國有資產經營有限公司、上海國際信託有限公司、上海國際集團資產管理有限公司四家公司所持申銀萬國證券合計1,218,967,798股股份。股權變更完成後，中央匯金所持申銀萬國證券股份數增加至3,718,967,798股，持股比例為55.38%。

2014年7月25日，申銀萬國證券召開第三屆董事會第十八次會議，宏源證券召開第七屆董事會第二十一次會議，審議通過了有關申銀萬國證券換股吸收合併宏源證券的議案；2014年8月11日，申銀萬國證券2014年第二次臨時股東大會、宏源證券2014年第一次臨時股東大會審議通過了上述換股吸收合併事項。

宏源證券股份有限公司前身是1993年以社會募集方式設立的新疆宏源信託投資股份有限公司，1994年1月3日經中國證券監督管理委員會批准，首次向社會公眾發行人民幣普通股5,000萬股，於1994年2月2日在深圳交易所上市。2000年9月，經中國證券監督管理委員會證監機構字[2000]210號文批准，整體改組為宏源證券股份有限公司。

2014年11月28日，中國證監會《關於核准申銀萬國證券股份有限公司發行股票吸收合併宏源證券股份有限公司的批覆》(證監許可[2014]1279號)，核准申銀萬國證券發行8,140,984,977股股份吸收合併宏源證券。

2014年12月14日，申銀萬國證券召開第三屆董事會第二十三次會議，審議同意根據本次重組方案，申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資在上海設立全資證券子公司，之後，申銀萬國證券更名為申萬宏源集團股份有限公司並遷址新疆。

2015年1月8日，財政部印發《關於申銀萬國證券吸收合併宏源證券新設公司資產評估項目核准的批覆》(財金[2015]1號)，核准了申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資設立證券子公司的資產評估報告；2015年1月15日，中國證監會印發《關於核准設立申萬宏源證券有限公司及其2家子公司的批覆》(證監許可[2015]95號)，同意申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資設立全資證券子公司申萬宏源證券有限公司。同日，申萬宏源證券有限公司成立。

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

2015年1月16日，申銀萬國證券更名為「申萬宏源集團股份有限公司」，經營範圍變更為「投資管理，實業投資，股權投資，投資諮詢」，並取得了上海市工商行政管理局換發的《營業執照》(註冊號：310000000046991)。

2015年1月20日，申萬宏源集團遷址至新疆烏魯木齊市，並取得了新疆維吾爾自治區工商行政管理局換發的《營業執照》。

2015年1月23日，即換股實施股權登記日收市後，宏源證券股票實施換股，轉換成申萬宏源集團A股股票。

2015年1月26日，經深圳證券交易所《關於申萬宏源集團股份有限公司人民幣普通股股票上市的通知》(深證上[2015]14號)同意，申萬宏源集團發行的人民幣普通股股票在深圳證券交易所上市。

2015年3月，公司根據股東大會授權和具體實施情況，完成了章程備案、註冊資本變更、企業類型變更等工商變更登記手續，取得了新疆維吾爾自治區工商行政管理局換發的《營業執照》，註冊資本為人民幣14,856,744,977元。

2016年7月6日，公司實施完成2015年度利潤分配方案，公司總股本由14,856,744,977股增加至20,056,605,718股。2016年11月，公司根據股東大會授權，對公司《章程》相應條款進行修訂，並辦理了工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》。註冊資本變更為人民幣20,056,605,718元，經營範圍變更為：投資管理，實業投資，股權投資，投資諮詢，房屋租賃(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017] 2282號)核准，2018年1月，申萬宏源集團向四名投資者非公開發行2,479,338,842股普通股，並於2018年1月30日在深圳證券交易所上市，公司總股本由20,056,605,718股增至22,535,944,560股。2018年2月2日，公司根據股東大會的授權，辦理了註冊資本和公司《章程》有關條款的工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》，註冊資本變更為人民幣22,535,944,560元。

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)2,504,000,000股在香港聯交所主板掛牌並上市交易，公司總股本由22,535,944,560股增至25,039,944,560股。報告期內，公

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

司根據股東大會的授權，辦理了註冊資本和《章程》有關條款的工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》。公司註冊資本由原人民幣22,535,944,560元變更為人民幣25,039,944,560元。

六、主要會計數據和財務指標(合併報表)

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製。

(一) 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	本年比上年增減(%)	2017年
收入及其他收益總額	33,251,541	24,109,617	37.92	20,924,649
所得稅前利潤	6,927,231	5,187,265	33.54	5,927,493
歸屬於本公司股東的淨利潤	5,735,413	4,160,189	37.86	4,599,683
經營活動所得/(所用)的現金淨額	-1,004,066	-9,396,995	不適用	-5,995,522
基本每股盈利(人民幣元/股)	0.24	0.19	26.32	0.23
加權平均淨資產回報率(%)	7.41	6.19	增加 1.22個百分點	8.61

項目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增減(%)	2017年末
資產總額	388,537,268	347,725,035	11.74	299,943,298
負債總額	303,705,861	276,529,106	9.83	242,937,520
歸屬於上市公司股東的淨資產	83,206,190	69,399,325	19.89	55,197,197
總股本	25,039,945	22,535,945	11.11	20,056,606
歸屬於本公司股東的每股權益(人民幣元/股)	3.32	3.08	7.81	2.75
資產負債率(%) ^註	72.77	75.23	減少 2.46個百分點	75.88

註：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

七、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中所列示的2019年及2018年淨利潤和截至2019年12月31日及2018年12月31日淨資產無差異。

八、淨資本及流動性風險控制指標(以申萬宏源證券母公司數據計算)

單位：人民幣元

項目	2019年末	2018年末	本年末 比上年末增減
核心淨資本	53,848,476,091.47	47,653,705,518.04	13.00%
附屬淨資本	2,300,000,000.00	10,720,000,000.00	-78.54%
淨資本	56,148,476,091.47	58,373,705,518.04	-3.81%
淨資產	70,434,032,260.20	62,330,977,192.62	13.00%
各項風險資本準備之和	26,464,802,563.00	24,547,756,153.88	7.81%
表內外資總額	271,074,765,600.01	251,877,780,259.51	7.62%
風險覆蓋率	212.16%	237.80%	減少25.64個百分點
資本槓桿率	19.86%	18.92%	增加0.94個百分點
流動性覆蓋率	259.18%	333.57%	減少74.39個百分點
淨穩定資金率	137.32%	130.22%	增加7.10個百分點
淨資本／淨資產	79.72%	93.65%	減少13.93個百分點
淨資本／負債	29.54%	31.54%	減少2.00個百分點
淨資產／負債	37.05%	33.68%	增加3.37個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	29.67%	20.28%	增加9.39個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	277.43%	172.09%	增加105.34個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

九、近五年主要會計數據和財務指標

1. 盈利狀況(單位：人民幣千元)

項目	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
收入及其他收益總額	33,251,541	24,109,617	20,924,649	21,718,820	42,162,734
支出總額	26,606,448	19,133,948	15,220,327	15,545,269	24,666,331
所得稅前利潤	6,927,231	5,187,265	5,927,493	6,385,312	17,546,731
歸屬於本公司股東的淨利潤	5,735,413	4,160,189	4,599,683	5,409,058	12,154,188

2. 資產狀況(單位：人民幣千元)

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總額	388,537,268	347,725,035	299,943,298	275,489,263	333,569,469
負債總額	303,705,861	276,529,106	242,937,520	221,416,022	281,703,691
歸屬於本公司股東的權益	83,206,190	69,399,325	55,197,197	52,304,812	50,234,291
股本	25,039,945	22,535,945	20,056,606	20,056,606	14,856,745

3. 關鍵財務指標

項目	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
基本每股收益 (人民幣元/股)	0.24	0.19	0.23	0.27	0.82
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	0.24	0.19	0.23	0.27	0.82
加權平均淨資產 收益率(%)	7.41	6.19	8.61	10.59	27.41
資產負債率(%) ^註	72.77	75.23	75.88	70.89	74.17
歸屬於本公司股東的 每股權益 (人民幣元/股)	3.32	3.08	2.75	2.61	3.38

註：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務

(一) 公司從事的主要業務及經營模式

作為一家投資控股集團，公司以資本市場為依託，以證券業務為核心，致力於為客戶提供多元化的金融產品及服務。公司依託「投資控股集團+證券子公司」的架構，形成了與同業差異化的經營模式與競爭優勢。公司的業務主要包括企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四個板塊，具體業務構架如下：

企業金融		個人金融	機構服務及交易	投資管理
投資銀行	本金投資			
<ul style="list-style-type: none">• 股權融資• 債權融資• 財務顧問	<ul style="list-style-type: none">• 股權投資• 債權投資• 其他投資	<ul style="list-style-type: none">• 證券經紀與期貨經紀• 融資融券• 股票質押式融資• 金融產品銷售	<ul style="list-style-type: none">• 主經紀商服務• 研究諮詢• 自營交易	<ul style="list-style-type: none">• 資產管理• 公募基金管理• 私募基金管理

1. 企業金融

公司的企業金融業務由投資銀行業務和本金投資業務組成。投資銀行業務為企業客戶提供股票承銷保薦、債券承銷及財務顧問等服務；本金投資業務主要從事非上市公司的股權和債權投資。

2. 個人金融

公司的個人金融業務覆蓋個人及非專業機構投資者全方位的需要，通過線上線下相結合的方式提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品銷售和投資顧問等服務。

3. 機構服務及交易

公司的機構服務包括為專業機構客戶提供主經紀商服務與研究諮詢等服務；此外，公司也從事FICC、權益類及權益掛鉤類證券交易，並以此為基礎向機構客戶提供銷售、交易、對沖及場外衍生品服務。

第三節 公司業務概要(續)

4. 投資管理

公司的投資管理業務包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務。

公司主要業務和經營模式在報告期內沒有發生重大變化。

(二) 公司所屬行業發展特徵及公司所處的行業地位

2019年，我國資本市場改革開放穩步推進，科創板正式開板，新三板、創業板等改革加速推進，證券、基金和期貨公司的外資持股比例限制提前取消，修訂後的證券法正式落地。隨著多層次資本市場體系的持續完善，資本市場在金融體系中的重要性進一步提升，在服務實體經濟發展中的作用更加突出。同時，宏觀經濟增速放緩、中美貿易摩擦等也對資本市場產生了一定衝擊，資本市場發展仍然面臨一系列的挑戰。

公司作為一家資本市場綜合服務商，致力於為客戶提供多元化的金融產品及服務。公司證券業務確立了在我國證券行業內歷史悠久、全方位、高質量的領先地位。公司充分發揮「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構優勢，穩健做好本金投資業務，不斷優化資產配置結構，並加強投資業務與資產管理、投資銀行等業務的協同，持續完善可持續發展的投資模式。公司依託資本市場，大力發展私募基金業務，不斷優化基金管理模式，全面服務實體經濟發展和產業轉型升級。

報告期內，面對錯綜複雜的市場形勢和日趨激烈的行業競爭，公司繼續堅持穩健經營，加快推進資本佈局、業務轉型佈局、國際化佈局和金融科技佈局，全面加強客戶管理、資產負債管理和風險管理，進一步深化人力資源等體制機制改革，不斷增強客戶綜合服務能力，圍繞四大業務板塊發展需要，全力構造以資本市場為依託的金融業務全產業鏈。目前，公司資產質量優良、財務狀況良好，財務風險較小，繼續保持較強的盈利能力。

二、公司主要資產發生的重大變化

(一) 主要資產重大變化情況

主要資產	重大變化說明
代經紀客戶持有之現金	經紀客戶保證金增加
融出資金	客戶融資需求上升
存出保證金	交易保證金和履約保證金增加
買入返售金融資產	股票質押式回購和債券質押式回購業務規模減少
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	債券與基金投資規模增加
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	債券投資規模增加

(二) 主要境外資產情況

資產的具體內容	形成原因	資產規模	所在地	運營模式	收益狀況	境外資產	
						佔公司淨資產的比重	是否存在重大減值風險
申萬宏源(國際)集團有限公司	投資	10,595,202,545.00 港元	香港	全資子公司	669,714,453.86 港元	11.41%	否

三、公司核心競爭力

公司充分發揮雙層平台架構優勢，統籌推進各個業務板塊健康發展，積極打造投資控股集團，形成了自身的核心競爭力，主要體現在以下幾個方面：

(一) 領先的綜合實力

公司充分發揮原申銀萬國證券與原宏源證券的優勢，總資產、淨資產規模均位居行業前列，資本實力雄厚。公司繼承了原申銀萬國證券和原宏源證券業界領先的品牌影響，在多項業務方面具有較強的影響力。公司正在大力開展各類投資業務，穩健進行多元金融財務性投資，以「一帶一路」建設為契機積極探索國際業務，力爭成為佈局完善、能力突出的投資控股集團。

第三節 公司業務概要(續)

(二) 廣闊的發展前景

公司採取「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構，有助於實現以資本市場為依託的全產業鏈業務模式。集團公司能夠圍繞資本市場，靈活開展各項投資，形成交易資產。證券公司是綜合型、全牌照大型券商，證券業務產品線和服務線健全，合併重組後綜合實力極大提升，具備了向現代投行轉型的基礎。公司將積極推進投資業務與證券業務的協同發展，打造「投資+投行」的差異化發展模式，為實體經濟提供綜合化的全面金融服務。

(三) 良好的區位優勢

在資本市場業務方面，能充分利用區位優勢，發揮新疆作為「新絲綢之路經濟帶」戰略的橋頭堡作用；同時，利用上海「兩個中心」和自貿區建設的發展機遇，實現東西聯動、資源協同。新疆處於「一帶一路」經濟中心，公司在新疆地區佔據了經紀業務的大部分市場份額，積累了眾多的客戶資源，與當地政府、監管機構和企業維持了良好的關係，有利分享西部大開發的區域紅利。公司能夠充分利用上海地區良好的區位優勢和政策環境支持，在金融改革、開放、創新等方面爭取先行先試的機會，積極參與國家「海上絲綢之路」戰略推進。

(四) 有效的風險管理

公司作為一家投資控股集團，高度重視依法合規經營和內部控制建設。公司建立了全面、全員、全過程、全覆蓋的集團化風險管理體系，實現了業務發展與規範運作的融合，有效地控制了市場風險、信用風險、流動性風險和操作風險等，證券子公司的各項風險控制指標均達到監管機構要求，業務保持健康發展的良好態勢，為公司綜合實力的進一步提高提供了保障。

(五) 完善的人才機制

公司堅持以人為本，秉承德才兼備、任人唯賢、人盡其才的用人理念，營造公開、平等、競爭、擇優、適用的用人環境，完善以市場化機制為核心的人力資源發展體系，促進公司、股東和員工利益共享，為員工長期發展和自我價值實現提供持久堅實的職業保障。

第四節 董事會報告

一、概述

2019年，全球貿易摩擦升級，地緣政治局勢緊張，世界經濟增速放緩。國內經濟堅持「穩中求進」的總基調，持續深化供給側結構性改革，保持了經濟社會持續健康發展，證券市場走出一波「小陽春」行情。全年上證綜指、深圳成指分別上漲22.30%、44.08%，滬深兩市日均股票基金成交額人民幣5,615.79億元，同比增長36.34%。

報告期內，公司圍繞服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革三大任務，持續加大戰略佈局、夯實管理基礎，在2018年高基數的經營業績基礎上、在堅決調結構的情況下，繼續實現業績較快增長，主要業務爭先進位，收入結構不斷優化。其中，FICC投資回報率及債券分銷業務市佔率繼續保持行業領先，投行業務收入及市場地位快速攀升，零售業務新開戶及新增客戶資產大幅提升，信用資產結構改善、質量優化，機構客戶影響力及收入市佔率穩中有升，資管業務投研能力及產品體系建設日臻完善，國際化業務佈局獲得突破性進展，報告期內新獲單項業務資格10項，進一步完善FICC、衍生品、做市交易服務等業務版圖，公司綜合實力與核心競爭力整體增強。年內公司順利實現香港上市，完成11.6億美元的H股融資，進一步優化了公司股權結構，夯實國際化資本平台，國際業務邁上新台阶。

二、主營業務分析

(一) 總體情況

2019年，公司實現總收入和其他收益人民幣33,252百萬元，較上年同比增長37.92%；所得稅前利潤人民幣6,927百萬元，較上年同比增長33.54%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣5,735百萬元，較上年同比增長37.86%；每股基本盈利人民幣0.24元，較上年同比增長26.32%；加權平均淨資產收益率7.41%，較上年同比增加1.22個百分點。截至2019年12月31日，公司資產總額人民幣388,537百萬元，較年初增長11.74%；本公司股東應佔權益總額人民幣83,206百萬元，較年初增長19.89%。

第四節 董事會報告(續)

(二) 主營業務分析

申萬宏源集團旗下包括申萬宏源證券、申萬宏源產業投資、申萬宏源投資、宏源期貨、宏源匯智、宏源匯富等子公司，業務涵蓋企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四大板塊，公司持續構建以資本市場為依託的投資與金融服務全產業鏈，為客戶提供多元化的金融產品和服務。

主營業務分業務類別情況如下：

單位：人民幣千元

業務類別	總收入及 其他收益		營業 利潤率 (%)	總收入及 其他收益 比上年 同期增減 (%)	總支出 比上年 同期增減 (%)	營業 利潤率 比上年 同期增減 (百分點)
	總收入及 其他收益	總支出				
企業金融	2,717,917	2,294,396	15.58	25.47	55.71	-16.39
其中：投資銀行	1,218,787	811,075	33.45	27.53	38.29	-5.18
本金投資	1,499,130	1,483,321	1.05	23.84	67.22	-25.67
個人金融	11,344,722	8,555,561	24.59	1.86	-8.33	8.39
機構服務及交易	17,166,153	14,392,010	16.16	93.66	100.14	-2.71
投資管理	2,022,749	1,364,481	32.54	4.18	20.11	-8.95
合計	33,251,541	26,606,448	19.98	37.92	39.05	-0.65

1. 企業金融業務

企業金融業務以企業客戶為對象，包括投資銀行業務和本金投資業務。其中：投資銀行業務包括股權融資、債權融資、財務顧問等；本金投資業務包括股權投資、債權投資、其他投資等。報告期內，公司企業金融業務板塊實現總收入及其他收益人民幣2,718百萬元，較上年同期增加25.47%，其中：投資銀行業務板塊人民幣1,219百萬元、本金投資業務板塊人民幣1,499百萬元。

(1) 投資銀行業務

2019年A股股權融資總額人民幣15,323億元，同比增加26.57%；公司債發行總額人民幣25,439億元，同比增加53.47%；企業債發行總額人民幣3,624億元，同比增加49.87%(WIND，2019)。

公司投資銀行業務在政策支持直接融資的背景下，積極服務資本市場改革和科技創新國家戰略，緊抓市場機遇，全力參與科創板建設，把握基於產業邏輯的併購重組業務機會，佈局開拓固定收益融資全品種業務，持續加大新項目開拓力度，提高項目儲備。進一步聚焦央企、地方國企、龍頭民企，鞏固擴大核心客戶群體，改善客戶結構。

報告期內，公司共完成股權融資項目13個(IPO 3個、再融資項目10個)，融資金額人民幣138.79億元，其中：公司保薦並承銷的「安集科技」為科創板首批發行上市企業；經中國證監會併購重組委審核通過的併購重組項目6家，行業排名第5，較上年提升13位；完成企業債主承銷項目18家，行業排名第7，主承銷金額人民幣92.29億元；完成公司債主承銷項目61家，主承銷金額人民幣452.05億元，主承銷家數和金額均較上年翻番，被深圳證券交易所評為公司債券優秀主承銷商；完成地方政府債承銷項目493只，承銷金額人民幣324.83億元，行業排名第5；完成場外業務一級市場推薦掛牌項目7個，定向增發項目40家次，一級市場行業排名第2，累計推薦掛牌數量、定向發行家次、持續督導企業家數排名行業第一，積極佈局新三板深化改革的發展機遇，已儲備一批擬申請精選層企業。

第四節 董事會報告(續)

(2) 本金投資業務

公司及所屬申萬宏源證券等多個子公司開展本金投資業務。

公司本金投資業務充分發揮「投資控股集團+證券子公司」雙層架構優勢，加強「投資+投行」深度協同聯動，通過與投資銀行、資產管理及其他業務合作，為客戶提供全面的股權和債權類融資服務。報告期內，公司本金投資業務條線，依託資本市場積極推動業務轉型創新，穩健拓展業務範圍，豐富投資品種，完善資產配置結構；進一步強化大客戶開發，深化與既有重要客戶的戰略合作，建立健全大客戶儲備庫，不斷拓寬合作廣度；持續加強投資能力建設，積極服務實體經濟發展，強化風險管理。

宏源匯智深化與戰略客戶、核心客戶的業務合作，積極與證券業務協同，為客戶提供全方位綜合金融服務，不斷夯實盈利能力基礎，積極推進房地產金融項目、消費信貸項目、應收賬款項目、城市更新項目等業務，拓展多元投資，優化資產配置，並通過有關投資項目，帶動公司債券承銷業務發展。

申萬創新投深化資產佈局調整，重點推動私募股權、私募證券基金投資以及科創板跟投業務，報告期內完成安集科技科創板跟投項目，取得良好投資收益。

申萬直投著力加強與大型集團、上市公司、地方政府等業務合作，投資業務穩健發展，2家被投企業實現上市，1家被投企業通過IPO審核，2家被投企業正在IPO申報審核過程中。

2. 個人金融業務

公司的個人金融業務主要涵蓋證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資以及金融產品銷售等。報告期內，公司個人金融業務實現總收入及其他收益人民幣11,345百萬元，較上年同期增加1.86%。

(1) 證券經紀業務

2019年，資本市場整體回暖，上證綜指、深證成指、創業板指三大指數呈現較大漲幅，分別上漲22.30%、44.08%和43.79%，2019年滬深兩市股票基金日均成交額人民幣5,615.79億元，同比上升36.34%，佣金競爭持續白熱化，行業佣金進一步下滑。公司證券經紀業務積極把握市場機遇，通過強化科技應用、優化用戶體驗、加強投顧建設、提升專業服務、推進客戶分層、佈局風口業務等系列舉措，加大客戶資產引進和盤活力度，加快推進向財富管理轉型，取得了良好成效。截至報告期末，公司證券客戶託管資產人民幣3.20萬億元，較上年增長33.67%，市場佔有率7.18%，行業排名居前；實現代理買賣業務淨收入人民幣30.23億元，市場佔有率4.3276%，排名穩居行業前列；期末經紀業務零售客戶近727.1萬戶，較上年末增長11.04%；投資顧問人數合計2,357人，同比增長27%；公司新增證券開戶71.08萬戶，較去年同期增長118.71%；大贏家APP迭代提速，全年累計推出120餘項新功能及體驗優化，月活躍用戶達到112.11萬，同比增長61.13%。

(2) 期貨經紀業務

公司通過申萬期貨、宏源期貨開展期貨經紀業務。

2019年，申萬期貨以期貨、期權新品種上市為抓手，不斷夯實經紀業務基礎，以產品化業務、綜合金融業務、風險管理業務為抓手持續推進創新業務發展和公司業務結構、客戶結構、收入結構轉型。申萬期貨憑藉在合規經營、創新發展、服務實體經濟等方面的綜合優良表現，連續六年榮獲中國證監會期貨公司分類評價A類AA級最高評級，榮獲金融行業、政府機關、交易所、主流媒體等授予的近40項獎項和榮譽，行業地位和品牌知名度不斷提升。

第四節 董事會報告(續)

2019年，宏源期貨進一步強化業務佈局，新業務進一步發展，申請獲得基金銷售業務資格，基差貿易業務、做市業務、期權業務均獲得不同程度突破，其中做市業務品種逐步擴展至動力煤、白銀、棉紗期貨，榮獲上期所「2019年度做市業務金獎」；期權業務進一步優化場內外報價模型和業務模式，名義本金同比增長227.85%。經紀業務繼續保持客戶權益增長態勢，客戶結構機構化轉變效果明顯，日均客戶權益和客戶權益峰值創歷史新高；資產管理業務品種豐富，投資管理能力逐步體現，產品業績顯著提升；自有資金運營積極有序，通過資產配置、擇時配置，提高自有資金投資收益率，發揮自有資金投資的業務帶動作用，推動公司綜合業務開展，為經紀業務、產品業務打造合作圈。宏源期貨持續強化合規運營，在分類評價繼續保持A類A級。

(3) 融資融券業務

2019年，隨著市場交投活躍度提升，客戶融資融券需求增加，截至2019年末，市場融資融券餘額人民幣10,192.85億元，較上年末增長34.87%。

報告期內，公司融資融券業務充分利用公司作為首批科創板轉融券業務資格券商的先機，積極捕捉市場風口，努力拓展融券券源，大力引進私募量化團隊，加快推進客戶機構化轉型。截至報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣517.10億元，市場佔有率5.05%，其中：融資業務餘額人民幣510.55億元，較上年末增長20.89%；融券業務餘額人民幣6.55億元，較上年末增長31.03%；公司融資融券業務平均維持擔保比例268.72%。

(4) 股票質押式融資業務

2019年，市場參與各方愈發重視股票質押風險防範，股票質押業務全市場規模繼續保持下降態勢，業務存續風險出現持續緩釋，上市公司控股股東增量質押規模明顯減少。

報告期內，公司股票質押式融資業務積極應對市場環境變化，通過優化業務制度、嚴格項目准入、加強集中度管理、開展業務自查、落實貸後管理等系列舉措，進一步加強項目風險管理，控規模、調結構、促業務。截至報告期末，公司股票質押業務融資餘額人民幣244.88億元，較上年末下降43.94%；公司股票質押業務平均履約保障比例243.63%。

(5) 金融產品銷售業務

公司金融產品銷售包括銷售公司自行開發的金融產品及第三方開發的金融產品，金融產品類型涵蓋資產管理計劃、收益憑證、公募基金、私募基金、商業銀行的理財產品及其他金融產品。

2019年，公司金融產品銷售業務條線公、私募雙管齊下，持續加強自有資產管理計劃創設及管理，深挖收益憑證潛能，與基金公司開展權益類公募基金做市服務的同時，大力推進私募業務，重點發展產品型客戶，打造量化私募業務生態圈。報告期內，公司共銷售自行開發金融產品人民幣638.99億元，代理銷售第三方金融產品人民幣465.94億元。

3. 機構服務及交易業務

機構服務及交易業務包括主經紀商服務、研究諮詢、FICC銷售及交易和權益類銷售及交易等。報告期內，公司機構服務及交易業務板塊實現總收入及其他收益人民幣17,166百萬元，較上年同期增長93.66%。

(1) 主經紀商業務

公司主經紀商服務涵蓋交易席位租賃、PB系統及基金行政服務。

2019年，公司進一步推動機構客戶綜合金融服務，「一司一策」加強大客戶攻關，積極拓展私募客戶開發，深化與四大行理財子公司等戰略合作，努力打造機構業務全業務鏈。交易席位租賃業務方面，向非證券交易所會員單位出租交易單元，實現席位租賃收入人民幣4.22億元，較上年末增長3.97%，席位租賃收入市佔率為4.2034%，保持行業第一梯隊領先優勢；PB系統業務方面，規範發展PB交易系統，實現全市場、全品種覆蓋，年末

第四節 董事會報告(續)

PB系統客戶已達487家，資產規模達人民幣1,141億元；基金行政服務方面，公司基金運營外包服務連續兩年通過ISAE3402國際鑒證，並於報告期內取得中國證監會行政許可的證券投資基金託管業務資格，年內新增166隻私募基金、私募資管計劃的託管及運營服務。

(2) 研究諮詢業務

公司主要通過申萬研究所開展研究諮詢業務。

2019年，申萬研究所圍繞「專業化、國際化、平台化」的戰略方向，以「研究搭台、聯合展業」為抓手，舉辦精品會議40多場，加大國際化研究投入，培育海外研究特色，增加海外路演服務和海外聯合調研，不斷提升研究質量和市場影響力。在《證券市場周刊》雜誌社主辦的「第十三屆賣方水晶球分析師獎」評選中獲「本土金牌研究團隊」第一名，23個研究領域獲得單項獎；在《新財富》雜誌社主辦的「第十七屆最佳分析師」評選中獲「最具影響力研究機構」第四名，10個研究領域獲得單項獎。

(3) FICC銷售及交易業務

2019年，面對流動性合理充裕，債券市場寬幅震蕩的市場環境，公司固定收益交易業務準確把握市場走勢，投資收益率超越開放式純債型基金均值11.1個百分點，位於99.7%分位，利潤貢獻再創歷史新高；投資風格穩健，截至2019年末已連續42個月實現盈利，淨值回撤可控、收入穩定性高；非金融企業債務融資工具分銷業務繼續保持行業領先位置。

在保持固定收益領域核心競爭力的同時，搭建了涵蓋債券、大眾商品及外匯的完整業務條線，進行跨境、跨市場、跨品種的業務佈局，為金融機構、實體企業提供產品設計、交易組織、風險定價、對沖交易、流動性支持等服務；順利取得利率期權衍生品、信用衍生品做市資格、債券通做市商資格、交易所上市基金主做市資格等，持續加強做市交易綜合服務能力，形成更加豐富和穩定的盈利模式。

(4) 權益類銷售及交易業務

2019年，公司權益類投資持續推進傳統自營向綜合交易、協同服務的戰略目標轉型，優化大類資產配置，加強產品創設，面向客戶提供綜合金融服務，穩步提高整體盈利水平。報告期內，公司權益類銷售及交易業務投資回報率超越A股市場指數和可比公募基金平均收益率，中低風險的資本中介型業務收入佔比顯著提升。

此外，公司大力發展做市交易業務，新獲上海證券交易所滬深300ETF期權主做市商、深圳證券交易所滬深300ETF期權做市商、中國金融期貨交易所滬深300股指期權做市商、鄭州商品交易所商品期權做市商(PTA、甲醇)等多項重要業務資格。報告期內，公司公募ETF做市14家，達到滬深交易所評級標準的全部獲得最高評級，同時還榮獲了深圳證券交易所2019年度「優秀ETF流動性服務商」榮譽稱號。

(5) 衍生品業務

2019年，公司持續完善客盤衍生品服務，以客戶需求為導向，大力推進產品供給側改革，不斷豐富產品線，增強公司客戶粘性，形成了「產品+交易+資本中介」的盈利模式。目前，公司衍生品交易業務已經覆蓋商業銀行、證券公司、基金子公司、期貨子公司、私募基金、實體企業等200餘家機構客戶。根據中國證券業協會公佈的數據，報告期內，公司場外衍生品業務市場佔有率12.3%，累計規模行業排名前五。

4. 投資管理業務

公司投資管理業務包括資產管理、公募基金管理以及私募基金管理服務等。報告期內，公司投資管理業務板塊實現總收入及其他收益人民幣2,023百萬元，較上年同期增長4.18%。

(1) 資產管理業務

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信、申萬期貨、宏源期貨開展資產管理業務。

第四節 董事會報告(續)

2019年，公司資產管理業務圍繞專業化改革和主動管理能力提升轉型，不斷加快體系建設、提升投研能力並加強內部協同，戰略支撐定位和基礎樞紐作用更加突出，經營業績及市場影響力持續提高，為全面打造「全資產特色商，多策略精品店」的全新品牌奠定堅實基礎。報告期內，在資產管理行業整體業務淨收入零增幅的大環境下，公司資產管理業務淨收入實現逆勢較快增長，排名行業第5，較上年提升1位；收入結構進一步優化，主動管理業務收入佔比86%，較上年提升11個百分點。

此外，公司資產管理業務及重點產品進一步獲得行業認可，在中國銀行《2020年大類資產配置白皮書》發佈會上獲評中國銀行「2019最佳合作夥伴」券資管；「寶贏金利系列集合資產管理計劃」榮獲東方財富風雲榜「2019年度最受歡迎券資管產品」。

(2) 公募基金管理業務

公司主要通過控股子公司申萬菱信和參股公司富國基金開展公募基金管理業務。

2019年，申萬菱信憑藉資深的投研團隊，在有效控制風險的前提下實現了基金淨值穩定和業績增長，報告期末管理資產規模人民幣762億元，較上年末增長46%。公司旗下申萬菱信中證500指數優選增強與申萬菱信中證500指數增強兩隻500類增強產品分列同類型500指數增強產品的第一、二位，充分展現了公司量化投資能力在行業中的較強競爭力。富國基金期末公募基金管理規模人民幣3,390.59億元，較上年末增長逾七成，主動權益、量化指數、固定收益等各大類產品的整體投資業績保持優異。

(3) 私募基金管理業務

2019年私募政策利好頻出，私募資產配置管理人出現、定投開啓、首被納市場准入負面清單、外資私募加速入場，更好助力私募行業規範發展。公司主要通過申萬宏源產業投資、宏源匯富、申萬直投等開展私募基金管理業務。公司依託資本市場，大力發展私募基金業務，加強與重點省份和相關上市集團、大型央企等合作，全面服務實體經濟發展和產業轉型升級。

2019年，申萬宏源產業投資積極發揮「投資+投行+研究」協同優勢，圍繞重點戰略客戶提供綜合金融服務，繼續加強客戶渠道建設，推動跨境併購業務，積極推進投資業務與資產管理等業務的協同。宏源匯富繼續深化「四川成片開發」業務模式，高效做好相關私募基金發起設立、產品備案等工作，重點推進設立紓困基金、產業投資基金等項目。申萬直投充分發揮公司私募基金管理平台的作用，以業務協同為抓手，加大與證券業務協同，完善綜合金融服務業務鏈，著力加強與大型集團、上市公司、地方政府等業務合作，重點發展併購基金、產業基金與輕資本股權基金等，報告期內新增基金管理規模人民幣20億元。

三、財務報表分析

(一) 綜合損益表情況分析

1. 收入構成

項目	2019年	2018年	單位：人民幣千元	
			增減金額	增減比例(%)
手續費及佣金收入	7,540,211	6,419,311	1,120,900	17.46
利息收入	11,026,802	11,446,166	-419,364	-3.66
投資收益淨額	5,325,874	3,649,335	1,676,539	45.94
其他收入及收益	9,358,654	2,594,805	6,763,849	260.67
收入及其他收益總額	33,251,541	24,109,617	9,141,924	37.92

2019年，本集團收入及其他收益人民幣33,252百萬元，同比增加人民幣9,142百萬元，同比增長37.92%。主要由於手續費及佣金收入、投資收益淨額、其他收入及收益的增長。其中：

- (1) 手續費及佣金淨收入人民幣7,540百萬元，較上年同比增加人民幣1,121百萬元，同比增長17.46%。主要是由於證券經紀業務手續費收入增長。
- (2) 利息淨收入人民幣11,027百萬元，較上年同比减少人民幣419百萬元，同比下降3.66%。主要是由於買入返售金融資產利息收入減少，部分被以公允價值變動且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生的利息收入增加所抵消。

第四節 董事會報告(續)

- (3) 投資收益淨額收入人民幣5,326百萬元，較上年同比增加人民幣1,677百萬元，同比增長45.94%，主要為公司持有的交易性金融工具持有期間取得的收益以及買賣價差收益上升。
- (4) 其他收入及收益人民幣9,359百萬元，較上年同比增加人民幣6,764百萬元，主要是期貨子公司基差貿易業務收入大幅增加所致，其他收入及收益明細具體參見第十節財務報表附註7。

2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增加金額	增減比例(%)
手續費及佣金支出	1,130,550	946,634	183,916	19.43
利息支出	7,807,128	8,089,087	-281,959	-3.49
職工薪酬	5,991,456	5,177,943	813,513	15.71
折舊和攤銷費用	553,870	297,909	255,961	85.92
稅金及附加	145,938	130,449	15,489	11.87
其他經營支出	10,117,526	3,833,181	6,284,345	163.95
資產減值損失	859,980	658,745	201,235	30.55
— 信用減值損失	720,118	617,243	102,875	16.67
— 其他資產減值損失	139,862	41,502	98,360	237.00
總支出	26,606,448	19,133,948	7,472,500	39.05

2019年，本集團總支出人民幣26,606百萬元，同比增加人民幣7,473百萬元，同比增長39.05%，主要原因是職工薪酬、其他經營支出增加。其中：

- (1) 利息支出人民幣7,807百萬元，較上年同比減少人民幣282百萬元，下降3.49%；
- (2) 職工薪酬人民幣5,991百萬元，較上年同比增加人民幣814百萬元，增長15.71%，主要是因為公司收入增長，相應的績效薪酬成本有所增加；
- (3) 其他經營支出人民幣10,118百萬元，較上年同比增加人民幣6,284百萬元，主要由於基差貿易業務商品銷售成本增加，其他經營支出明細具體參見第十節財務報表附註12；

- (4) 資產減值損失人民幣860百萬元，較上年同比增加人民幣201百萬元，增長30.55%，主要由於股票質押業務減值損失增加；
- (5) 除此之外的支出主要包括手續費及佣金支出、折舊和攤銷費用、税金及附加等。

(二) 綜合現金流量表情況分析

截至2019年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣38,949百萬元，較2018年同期人民幣39,787百萬元，下降2.11%。2019年1至12月現金及現金等價物變動為現金淨流出人民幣1,040百萬元，較2018年同期現金淨流入人民幣12,791百萬元，增加現金淨流出人民幣13,831百萬元，其中：2019年1至12月用於經營活動現金淨流出額為人民幣1,004百萬元，較2018年同期用於經營活動現金淨流出額人民幣9,397百萬元，減少現金淨流出人民幣8,393百萬元，變動主要由於應付經紀客戶賬款的現金增加；2019年1至12月用於投資活動現金淨流出額為人民幣7,601百萬元，較2018年同期用於投資活動現金淨流出額人民幣3,609百萬元，增加現金淨流出人民幣3,992百萬元，變動主要由於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產支付的現金增加；2019年1至12月來自籌資活動的現金淨流入額為人民幣7,564百萬元，較2018年同期來自籌資活動的現金淨流入額人民幣25,797百萬元，減少現金淨流入人民幣18,233百萬元，主要由於償還長期債券支付的現金增加。

第四節 董事會報告(續)

(三) 綜合財務狀況總體情況表分析

單位：人民幣千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
非流動資產						
物業及設備	1,279,391	0.33	1,373,939	0.40	-94,548	-6.88
使用權資產	793,825	0.20	—	—	793,825	不適用
投資物業	99,724	0.03	66,683	0.02	33,041	49.55
其他無形資產	143,715	0.04	148,749	0.04	-5,034	-3.38
於聯營企業及合營企業之權益	2,489,250	0.64	2,399,055	0.69	90,195	3.76
按攤餘成本計量的金融資產	2,006,679	0.52	5,710,839	1.64	-3,704,160	-64.86
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	9,457,210	2.43	9,115,967	2.62	341,243	3.74
買入返售金融資產	9,335,549	2.40	20,992,802	6.04	-11,657,253	-55.53
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	5,203,804	1.34	3,419,715	0.98	1,784,089	52.17
存出保證金	8,878,241	2.29	5,830,612	1.68	3,047,629	52.27
遞延稅項資產	1,833,395	0.47	1,800,675	0.52	30,720	1.82
其他非流動資產	171,645	0.04	176,706	0.05	-5,061	-2.86
非流動資產總值	41,692,428	10.73	51,035,742	14.68	-9,343,314	-18.31

第四節 董事會報告(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
流動資產						
應收賬款	1,968,153	0.51	1,237,590	0.36	730,563	59.03
其他應收款項及預付款項	2,598,927	0.67	1,839,251	0.52	759,676	41.30
融出資金	53,048,414	13.65	44,147,977	12.70	8,900,437	20.16
按攤餘成本計量的金融資產	5,306,046	1.37	4,481,242	1.29	824,804	18.41
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	44,017,312	11.33	22,436,522	6.45	21,580,790	96.19
買入返售金融資產	29,915,390	7.70	45,275,398	13.02	-15,360,008	-33.93
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	110,024,423	28.32	90,850,184	26.13	19,174,239	21.11
衍生金融資產	481,835	0.12	453,915	0.13	27,920	6.15
結算備付金	3,230,861	0.83	3,095,507	0.89	135,354	4.37
代經紀客戶持有之現金	71,197,312	18.32	57,521,637	16.54	13,675,675	23.77
現金及銀行結餘	25,056,167	6.45	25,350,070	7.29	-293,903	-1.16
流動資產總值	346,844,840	89.27	296,689,293	85.32	50,155,547	16.91
資產總值	388,537,268	100.00	347,725,035	100.00	40,812,233	11.74

第四節 董事會報告(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
流動負債						
貸款及借款	1,461,734	0.48	718,871	0.26	742,863	103.34
已發行短期債務工具	17,065,153	5.62	13,568,269	4.91	3,496,884	25.77
拆入資金	10,315,074	3.40	11,694,003	4.23	-1,378,929	-11.79
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	383,170	0.13	2,787,870	1.01	-2,404,700	-86.26
應付經紀客戶賬款	77,053,335	25.37	60,275,347	21.80	16,777,988	27.84
應付職工薪酬	1,650,821	0.54	1,450,173	0.52	200,648	13.84
其他應付款項及應計費用	15,044,688	4.95	13,396,280	4.84	1,648,408	12.30
即期稅項負債	695,722	0.23	778,704	0.28	-82,982	-10.66
賣出回購金融資產款	83,943,834	27.64	75,062,474	27.14	8,881,360	11.83
租賃負債	286,190	0.09	—	—	286,190	不適用
衍生金融負債	614,656	0.20	456,300	0.17	158,356	34.70
合同負債	115,369	0.04	86,750	0.03	28,619	32.99
一年內到期的長期債券	21,549,900	7.10	23,940,520	8.66	-2,390,620	-9.99
流動負債總額	230,179,646	75.79	204,215,561	73.85	25,982,085	12.71

第四節 董事會報告(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
非流動負債						
貸款及借款	—	—	650,800	0.24	-650,800	-100.00
拆入資金	636,000	0.21	—	—	636,000	不適用
長期債券	70,185,304	23.11	65,567,816	23.71	4,617,488	7.04
長期應付職工薪酬	2,025,967	0.67	1,287,638	0.47	738,329	57.34
遞延稅項負債	2,558	—	242,110	0.09	-239,552	-98.94
賣出回購金融資產款	—	—	4,300,000	1.55	-4,300,000	-100.00
租賃負債	493,541	0.16	—	—	493,541	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,000	—	44,017	0.02	-43,017	-97.73
其他非流動負債	181,845	0.06	221,164	0.07	-39,319	-17.78
非流動負債總額	73,526,215	24.21	72,313,545	26.15	1,212,670	1.68
負債總額	303,705,861	100.00	276,529,106	100.00	27,176,755	9.83
股本	25,039,945	29.52	22,535,945	31.65	2,504,000	11.11
儲備	34,702,070	40.90	26,721,215	37.53	7,980,855	29.87
未分配利潤	23,464,175	27.66	20,142,165	28.30	3,322,010	16.49
本公司股東應佔權益總額	83,206,190	98.08	69,399,325	97.48	13,806,865	19.89
非控股權益	1,625,217	1.92	1,796,604	2.52	-171,387	-9.54
權益總額	84,831,407	100.00	71,195,929	100.00	13,635,478	19.15

第四節 董事會報告(續)

- (1) 截至2019年12月31日，本集團非流動資產總額為人民幣41,692百萬元，較年初減少人民幣9,343百萬元，主要是由於買入返售金融資產較年初減少人民幣11,657百萬元，以攤餘成本計量的金融資產較年初減少人民幣3,704百萬元，存出保證金較年初增加人民幣3,048百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初增加人民幣1,784百萬元。截至2019年12月31日，本集團非流動負債總額為人民幣73,526百萬元，較年初增加人民幣1,213百萬元，主要是由於長期債券較年初增加人民幣4,617百萬元，賣出回購金融資產款較年初減少人民幣4,300百萬元，長期應付職工薪酬較年初增長人民幣738百萬元。
- (2) 截至2019年12月31日，本集團流動資產總額為人民幣346,845百萬元，較年初增加人民幣50,156百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較年初增加人民幣21,581百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初增加人民幣19,174百萬元，代經紀客戶持有之現金較年初增加人民幣13,676百萬元，買入返售金融資產較年初減少人民幣15,360百萬元，融出資金較年初增加人民幣8,900百萬元。截至2019年12月31日，本集團流動負債總額為人民幣230,179百萬元，較年初增加人民幣25,964百萬元，主要是由於應付經紀客戶賬款較年初增加人民幣16,778百萬元，賣出回購金融資產款較年初增加人民幣8,881百萬元。

(四) 財務報表合併範圍變更的說明

2019年度，本集團合併範圍未發生重大變更。

(五) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，除國際財務報告準則第16號外，公司會計政策及會計估計未發生變更，詳見第十節財務報表附註2(5)重大財務政策的變動；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

(六) 截至報告期末資產權利受限情況

1. 截至報告期末，所有權或者使用權受限制的資產，具體參見第十節財務報表附註18、25、27、33、37。
2. 截至報告期末，公司無重大資產抵押情況。

四、融資工具，長短期負債結構分析

1. 公司融資渠道

公司主要的融資方式包括同業拆借、債券回購、收益憑證、公司債券、次級債券、短期公司債券、信用業務收益權融資、資產支持證券、轉融資、長短期借款和股權融資等。依據相關的法律法規規定，公司根據自身的資金需求進行短、中、長期融資，支持公司業務的發展。

2. 公司長短期負債結構分析

單位：人民幣千元

項目	2019年末	2018年末
貸款及借款	1,461,734	1,369,671
已發行短期債務工具	17,065,153	13,568,269
拆入資金	10,951,074	11,694,003
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	91,735,204	89,508,336
合計	121,213,165	116,140,279

除借款和債務融資工具外，公司還通過場內和場外回購融入資金，報告期末賣出回購金融資產款餘額為人民幣839.44億元。上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣708.21億元，融資期限在一年以下的為人民幣1,343.36億元，分別佔上述債務總額比例為34.52%和65.48%。截至報告期末，公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力較強，流動性風險可控。

3. 公司流動性管理政策及措施

公司以「加強自有資金管理，保障自有資金安全，提高自有資金使用效率，控制自有資金運用風險」為管理目標，已經建立了全面風險管理體系及流動性風險管理機制，並通過不斷完善流動性儲備管理體系，注重資產與負債在規模、期限、結構上的匹配，提升融資渠道多樣性，開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險。報告期內，公司保持了足夠的流動性儲備，流動性覆蓋率和淨穩定資金率等監管指標均符合監管標準。

第四節 董事會報告(續)

4. 公司融資能力分析

公司已形成以銀行間市場同業拆借、銀行間市場及交易所市場債券回購、發行公司債券、發行次級債券、發行資產支持證券及融資業務債權收益權轉讓、通過中國證券金融公司轉融通、發行收益憑證等多種方式為一體的融資體系。公司規範經營，信譽良好，具有良好的信用記錄，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度，擁有較強的盈利能力和償付能力，具備較強的短期和長期融資能力。

五、投資狀況

(一) 長期股權投資情況

報告期投資額	上年同期投資額	變動幅度(%)
2,489,250	2,399,055	3.76

(二) 報告期內獲取的重大股權投資

報告期內，公司無獲取的重大股權投資。

(三) 報告期內正在進行的重大的非股權投資

報告期內，公司無正在進行的重大非股權投資。

(四) 金融資產投資

1. 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券 品種	證券 代碼	證券 簡稱	最初 投資成本	會計 計量模式	期初賬面 價值	本期 公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計核算科目	資金來源
理財專戶	HH0001	收益互換 產品1號	639,000.00	公允價值計量	624,152.12	—	31,121.47	—	—	40,725.37	655,273.59	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	117125	19招商EB	239,000.00	公允價值計量	—	18,215.35	—	239,000.00	—	18,407.86	257,407.86	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
貨幣基金	310339	申萬菱 信貨幣B	151,408.70	公允價值計量	55,581.56	-1,095.48	—	101,262.61	—	1,262.61	254,343.68	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	147695	18河北26	201,583.37	公允價值計量	203,475.62	2,465.38	—	20,316.53	21,733.18	10,091.06	207,165.88	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	010007	01國債7	3,081.43	公允價值計量	3,088.50	120.68	—	194,287.94	15,975.44	1,617.68	184,679.52	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	147525	18山東15	120,199.32	公允價值計量	126,985.94	682.09	208.27	3,029.04	8,665.53	5,349.28	123,608.18	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產/ 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	147096	17江蘇25	—	公允價值計量	—	-3,430.58	—	119,430.58	—	-3,036.52	116,748.15	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	1805101	18山東債07	—	公允價值計量	—	82.50	—	102,499.00	—	92.79	104,584.80	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
私募基金	不適用	四川資本市場 紓困發展證券 投資基金合夥 企業(有限合夥)	100,000.00	公允價值計量	—	—	—	100,000.00	—	—	100,000.00	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
私募基金	不適用	成都申萬宏源 川投信產股權 投資基金合夥 企業(有限合夥)	99,800.00	成本計量	—	—	—	99,800.00	—	5,684.92	99,757.63	按攤餘成本計量的金融資產	自有資金
期末持有的其他證券投資			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	—	—
合計			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	—	—

註：1. 本表包括報告期內持有的以公允價值計量和以攤餘成本計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。

2. 本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。

3. 其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。

第四節 董事會報告(續)

2. 衍生品投資情況

(1) 衍生品投資情況

報告期衍生品持倉的風險分析及控制措施說明(包括但不限於市場風險、流動性風險、信用風險、操作風險、法律風險等)

公司所屬子公司具有開展相關業務的資格。衍生產品自營業務目前主要涉及股指期貨及國債期貨套利、套期保值、投機等自營業務和券商OTC櫃檯業務。報告期內公司所屬子公司進行衍生產品投資業務時完全按照中國證監會、中國證券業協會及中金所的要求，規範運作，風險可控，不存在違法、違規操作。為保證衍生品自營業務規範運作，防範業務風險，公司以相關業務管理辦法等規章制度為準則，依照業務方案，在分析及控制市場風險、流動性風險、信用風險、操作風險、法律風險等情況下開展此項業務。

已投資衍生品報告期內市場價格或產品公允價值變動的情況，對衍生品公允價值的分析應披露具體使用的方法及相關假設與參數的設定

截至報告期末，國債期貨業務持倉合約的公允價值變動損益為人民幣-2,256.91萬元；利率互換公允價值變動損益為人民幣9,120.46萬元；股指期貨公允價值變動損益為人民幣413.96萬元；貴金屬期貨公允價值變動損益為人民幣-383.96萬元，商品期貨公允價值變動為人民幣697.69萬元。

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行確認，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。普通的衍生金融工具主要基於市場普遍採用的估值模型計算公允價值。估值模型的數據盡可能採用可觀察市場信息。複雜的結構性衍生金融工具的公允價值主要來源於交易商報價。

報告期公司衍生品的會計政策及會計核算具體原則與上一報告期相比是否發生重大變化的說明

無重大變化。

第四節 董事會報告(續)

獨立董事對公司衍生品投資及風險控制情況的專項意見

公司所屬子公司已獲得相關業務資格，可以開展相關業務。截至報告期末，利率衍生工具持倉合約金額人民幣8,596,474.85萬元，佔公司報告期末淨資產的103.32%；權益衍生工具持倉合約金額人民幣8,192,353.48萬元，佔公司報告期末淨資產98.46%；商品衍生工具持倉合約金額人民幣1,086,614.79萬元，佔公司報告期末淨資產13.06%。風險可控。同時，符合監管部門相關監管指標要求。

此項業務不存在損害公司和全體股東權益的情況。

(2) 報告期末衍生品投資的持倉情況

單位：人民幣萬元

衍生品投資操作方名稱	關聯關係	是否關聯交易	衍生品投資類型	衍生品投資初始投資金額	起始日期	終止日期	期初投資金額	報告期內購入金額	報告期內售出金額	期末投資金額	期末	報告期
											佔公司淨資產比例	報告期末實際損益金額
公開市場	不適用	無	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
銀行、私募基金、公開市場	不適用	無	權益衍生工具	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
公開市場、銀行、貿易公司等	不適用	無	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
合計				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) 於香港聯交所首次公開發售H股股份所得款項之使用情況

為滿足公司業務發展需求，進一步提升公司治理水平和核心競爭力，經中國證監會於2019年3月簽發的證監許可[2019]393號文《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》及香港聯交所核准，本公司發行H股並於2019年4月26日在香港聯交所主板掛牌上市交易。公開發售及國際配售合計發行H股2,504,000,000股，每股發行價格3.63港元。實際發行募集資金總額9,088,746,465.99港元。H股上市首日(2019年4月26日)收盤價格為每股3.20港元。

根據H股招股書，本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展證券業務，約30%用於本金投資，約20%用於進一步發展國際業務。截至2019年12月31日，發行H股所募集資金使用情況為：本公司已結匯7,023,200,000.00港元，折合人民幣6,163,153,360.00元，未結匯1,755,800,000.00港元。根據本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展證券業務的用途，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過了對所屬證券子公司申萬宏源證券增加註冊資本人民幣40億元的相關事項，本次增資完成後，申萬宏源證券的註冊資本由人民幣430億元增加到人民幣470億元。報告期內，相關工商變更登記手續已辦理完畢。公司第四屆董事會第四十五次會議審議通過了公司以境外募集資金不超過人民幣16億元增加申

第四節 董事會報告(續)

萬宏源證券有限公司註冊資本的有關事項(在增資完成後，由申萬宏源證券相應向申萬宏源(國際)集團有限公司增資)，同意申萬宏源證券根據增資完成情況，修訂《申萬宏源證券有限公司章程》中註冊資本等相關條款，以及授權辦理有關修訂章程、辦理註冊資本工商變更、向監管部門核准或備案等。報告期本公司H股募集資金使用用途與招股說明書披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據發展戰略、市場狀況及H股募集資金使用計劃，陸續將H股募集資金投入使用。下表載列H股募集資金的使用計劃：

使用方向	於2019年 12月31日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2019年 12月31日的 未使用金額 (人民幣億元)	使用餘下 首次公開發售 所得款項的 預期時間(附註)	用於開展的業務
(1) 證券業務：				
(i) 用於發展企業金融業務，滿足併購客戶的融資需求，為企業客戶提供一站式的投資銀行服務解決方案	4.00	0.00	—	主要用於投資銀行業務
(ii) 用於發展個人金融業務，滿足客戶日益增長的財富管理需求	20.00	0.00	—	主要用於信用業務、機構業務和財富管理等業務
(iii) 用於發展機構服務及交易業務，滿足客戶綜合金融服務需求	10.00	0.00	—	主要用於證券投資業務、金融衍生品業務等業務
(iv) 用於發展投資管理業務，持續提升市場品牌	4.00	0.00	—	主要用於資產管理業務

第四節 董事會報告(續)

使用方向	於2019年 12月31日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2019年 12月31日的 未使用金額 (人民幣億元)	使用餘下 首次公開發售 所得款項的 預期時間(附註)	用於開展的業務
(v) 用於加大金融科技投入，發展數據挖掘、改善客戶體驗、加強風險控制、提高經營效率	2.00	0.00	—	主要用於金融科技業務
(2) 本金投資				
重點用於發展債權投資業務，滿足優質企業客戶的融資需求，支持經濟轉型發展	4.40	6.60	2020年二季度	主要用於開展債權投資業務
發展直接股權投資，投資第三方私募基金及向投資類子公司注資等	10.00	0.63	2020年二季度	主要用於開展直接股權投資及第三方私募基金業務
(3) 發展國際業務				
(i) 為境外附屬機構提供資金支持	— ^註	— ^註	相關報批程序正在推進中	主要開展國際業務
(ii) 設立跨境基金、與境外機構合作拓展跨境投資管理業務、創設跨境產品及配置自營境外產品等				
合計	54.40	7.23		

註：目前尚餘17.56億元港元，用於進一步發展國際業務，擬由申萬宏源證券向申萬宏源(國際)集團有限公司增資，目前尚在報批中。

第四節 董事會報告(續)

六、重大資產和股權出售

報告期，公司無重大資產和股權出售情況。

七、主要控股參股公司分析

(一) 主要子公司

單位：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券資產管理業務、證券承銷與保薦業務和證券自營業務	47,000,000,000.00	353,506,226,146.79	77,378,550,715.69	5,662,655,564.56
申萬宏源產業投資管理有限責任公司	全資子公司	投資與資產管理，投資諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	200,000,000.00	278,997,129.99	174,817,936.83	-3,755,494.72
宏源匯智投資有限公司	全資子公司	投資；資產管理；投資管理；企業管理諮詢；投資諮詢	2,000,000,000.00	4,693,559,362.54	2,259,208,340.28	164,017,063.66
宏源期貨有限公司	全資子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	1,000,000,000.00	9,018,550,029.47	1,248,490,085.78	81,053,559.45
宏源匯富創業投資有限公司	全資子公司	創業投資業務；創業投資諮詢業務；為創業企業提供創業管理服務業務；參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000,000.00	1,089,018,028.13	565,520,183.20	-7,173,488.31
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	500,000,000.00	790,880,195.82	606,884,214.75	21,259,066.34
申銀萬國創新證券投資有限公司	全資子公司	投資管理、諮詢服務、顧問服務	2,000,000,000.00	2,207,226,474.69	2,196,754,806.16	-120,129,147.91
申萬菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理業務、發起設立基金以及經中國證監會批准的其他業務	150,000,000.00	1,030,514,181.00	879,931,196.00	63,195,867.00
上海申銀萬國證券研究所有限公司	控股子公司	投資諮詢業務	20,000,000.00	160,901,302.22	78,639,917.14	-462,059.92

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
申萬宏源(國際)集團有限公司	全資子公司	投資控股	2,253,398,812.18港元	10,595,202,545.00港元	4,380,158,564.00港元	144,638,638.17港元
申銀萬國期貨有限公司	控股子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	1,119,371,400.00	14,190,941,403.06	2,566,010,643.60	186,733,787.96
申萬宏源西部證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、證券自營等	4,700,000,000.00	13,594,053,206.86	7,261,995,436.44	409,674,982.12
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司	全資子公司	證券承銷與保薦、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問等	1,000,000,000.00	1,906,999,984.25	1,505,367,157.31	112,861,561.96

(二) 參股公司

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	單位：人民幣元	
					淨資產	淨利潤
富國基金管理有限公司	有限責任公司 (中外合資)	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理	520,000,000.00	5,655,703,571.71	3,944,684,335.98	791,356,002.37
霍爾果斯天山一號產業投資基金 有限合夥企業	有限合夥企業	股權投資、實業投資及相關的投資諮詢和管理服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	1,510,000,000.00	1,662,342,456.60	1,630,822,844.17	30,917,122.11

八、報告期內取得和處置子公司、分公司、營業部情況

1. 報告期內，公司取得和處置子公司、分公司情況

報告期內，公司無取得和處置子公司、分公司情況。

2. 公司所屬子公司申萬宏源證券分公司、營業部設立和撤銷情況

(1) 報告期內，申萬宏源證券新設完成申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司廣州分公司。

第四節 董事會報告(續)

- (2) 報告期內，申萬宏源證券新設完成3家證券營業部，分別是：廣州增城新塘鳳凰北路證券營業部、長沙湘江新區茶子山路證券營業部和張家港人民東路證券營業部。
- (3) 報告期內，申萬宏源證券撤銷完成2家證券營業部，分別是：鹽城鹽都西環中路證券營業部、杭州文一西路證券營業部。另有三門朝暉路證券營業部、桐鄉濮院鎮工貿大道證券營業部、松原烏蘭大街證券營業部、桂林中山南路證券營業部和申萬宏源西部克拉瑪依友誼路南證券營業部、庫爾勒利民路證券營業部6家證券營業部正在撤銷。

(有關分公司、證券營業部詳細情況請見本年度報告「第五節重要事項」[二十五、公司組織機構情況])

3. 公司控制的結構化主體情況

公司管理或投資多個結構化主體，主要包括基金、銀行理財產品、資產管理計劃與信託計劃。為判斷是否控制該類結構化主體，公司主要評估其通過參與設立相關結構化主體時的決策和參與度及相關合同安排等所享有的對該類結構化主體的整體經濟利益(包括直接持有產生的收益以及預期管理費)以及對該類結構化主體的決策權範圍。若公司通過投資合同等安排同時對該類結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則公司認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。

於2019年12月31日和2018年12月31日，公司納入合併範圍的資產管理計劃的淨資產總額分別為人民幣20,542,691千元和人民幣13,641,596千元。於2019年12月31日，本公司及其子公司在上述結構化主體中的權益體現在其各自資產負債表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣8,934,289千元，按攤餘成本計量的金融資產為人民幣340,440千元。於2018年12月31日，本公司及其子公司在上述結構化主體中的權益體現在其各自資產負債表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,018,593千元，按攤餘成本計量的金融資產為人民幣440,590千元。於2019年12月31日和2018年12月31日，公司認為上述結構化主體受本集團控制，故將其納入合併財務報表範圍。

九、對未來發展的展望

(一) 行業格局和趨勢

1. 資本市場的作用更加突出

中央經濟工作會議強調，要繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加快金融體制改革，完善資本市場基礎制度，提高上市公司質量，健全退出機制，穩步推進創業板和新三板改革，再次強化了對資本市場改革發展的要求。隨著中國經濟進入高質量發展的新階段，資本市場在優化資源配置、服務實體經濟發展等方面的作用將進一步凸顯，疊加金融行業對外開放各項舉措的持續推出，資本市場將迎來巨大的發展空間。

2. 證券行業集中度進一步提升

在多層次資本市場體系建設不斷完善和行業對外開放步伐加速推進的大背景下，證券行業的競爭日趨激烈，證券機構發展越來越倚重綜合實力的提升。在此背景下，大型券商憑藉較強的資本實力、綜合的業務佈局、領先的創新能力和全面的風控能力獲得了更大的競爭優勢，中小券商的生存壓力將持續加大，行業集中度加速提高，前十大券商頭部效應日益顯著，營業收入、淨利潤等市場份額將進一步提升。

(二) 公司發展戰略

公司的戰略目標是：成為以資本市場為依託，以證券業務為核心，以投資+投行為特色的金融服務商。

集團公司通過投資和多元金融佈局，形成資產，實現資源資產化，全力支持服務證券業務發展；證券公司通過提升產品創設、服務和交易能力，實現資產證券化、證券交易化。以投資撬動投行，以投行驅動投資，以產品打通買方和賣方、投資與融資的業務鏈條，合力實現資金和資產的有效對接，最終成為服務實體經濟需要、滿足客戶綜合服務需求的金融服務商。

(三) 經營計劃

2020年，公司將緊扣打造一流投資控股集團及頭部券商的目標任務，堅持新發展理念，遵循「夯實管理基礎、實現重點突破、全面提升發展質量」總基調，依託資本市場，圍繞「投資+投行」，全面落實各項工作。

第四節 董事會報告(續)

公司將研究制訂新一輪發展戰略，明確打造一流投資控股集團和頭部券商的戰略方向、實施路徑和關鍵舉措，以戰略引領發展。聚焦重點區域、重點行業、戰略客戶和大客戶，加大投資業務與證券業務協同，提升綜合金融服務能力，加快投資業務轉型升級，打造公司重要增長級和盈利支撐點。加快提升資產定價、產品創設與風險管理能力，推動證券業務向財富管理、機構交易服務轉型，打造價值型、交易型投行。加強頂層設計，推進體制機制改革，推動人才隊伍建設和能力建設，激發公司轉型發展的內生動力，全面增強公司市場競爭力。健全內部控制和風險管理體系，全面加強風險防控，保障公司持續健康發展。公司將深刻分析新冠肺炎疫情對當前發展環境帶來的深刻變化，科學把握大局，積極應對衝擊，堅持防疫與經營「兩手抓、兩手硬、兩不誤」，堅決打贏疫情防控的人民戰爭、總體戰、阻擊戰。

(四) 可能面對的風險及應對措施

結合對宏觀經濟形勢、行業發展趨勢、監管環境和公司自身情況的分析，公司面臨的重大風險因素主要有市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險和產品／業務創新風險等。2020年初爆發的新冠肺炎疫情，對全球經濟形勢、資本市場產生直接或間接影響，企業經營面臨更大挑戰，公司將繼續密切關注、監測、評估、分析疫情產生的影響，堅決落實國家和金融監管機構的決策部署，採取有力措施，積極應對經營環境變化。

1. 市場風險

公司總體上對市場風險持中等偏高容忍度。市場風險敞口主要集中在自營投資業務、自有資金參與的資產管理業務等業務領域。

針對市場風險，公司建立了多層次的「風險偏好—風險容忍度—風險限額」的風險控制指標體系。董事會制定了風險容忍度，設定大類資產業務規模限額，以及市場風險損失限額。經理層對上述風險容忍度進行細化並制訂了執行方案。公司風險管理部門逐日計量和監控市場風險限額相關指標，對公司整體市場風險進行全面評估。公司採用VaR和壓力測試等方法分析和評估市場風險並定期對VaR模型的有效性進行回測。報告期內，各項投資業務表現良好。期末，申萬宏源證券自營投資業務VaR(1天，95%)為人民幣1.77億元。

2020年，國內外經濟形勢、主要經濟體的利率匯率、證券市場仍存在不確定性，加之新冠肺炎疫情對宏觀經濟和資本市場產生的影響，公司市場風險管理面臨較大挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)制定清晰的風險偏好與風險容忍度傳導機制，嚴格執行自營投資、自有資金參與資產管理等業務的風險容忍度。(2)建立量化風險指標評估體系，包含在險價值、貝塔、波動率、利率基點價值、久期和投資集中度等風險計量指標，結合壓力測試和敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估。(3)對風控指標進行動態監控和分級預警，及時採取有效應對措施。(4)積極拓展場外衍生品交易、策略交易等業務，並使用股指期貨、商品期貨、利率互換、期權等衍生金融工具進行風險對沖。(5)在重大投資項目開展前，嚴格進行項目可行性分析，並由風險管理部門獨立出具風險評估報告。(6)加強對市場環境的及時研究和分析預測，及時調整應對策略。

2. 信用風險

公司總體上對信用風險持中等容忍度。信用風險敞口主要分佈在融資類業務(融資融券、約定購回式交易和股票質押式回購業務)、固定收益自營業務、場外衍生品交易業務和非標投資等領域。

融資類業務方面：公司主動調整、壓縮股票質押業務規模，2019年末規模較2018年末下降了43.94%，收縮了信用風險敞口，融資類業務主要監管指標和容忍度指標符合規定標準。

固定收益自營業務方面：公司開展的固收自營債券投資的信用評級和主體評級符合內部風險限額指標規定。公司通過持續跟蹤主體評級、債項評級，加強風險監測能力等措施，防範債券違約風險。

場外衍生品交易業務方面：公司通過開展交易對手內部信用評級，實行准入管理，設定授信額度，控制限額及集中度等措施，防範交易對手信用風險敞口。

非標類投資業務方面：公司通過認真開展項目盡職調查工作，主動獲取一手資料，做好材料審核、數據測算，嚴格按照項目分級評估機制、審慎評估各類風險因素，嚴格准入標準等措施，防範信用違約風險。

第四節 董事會報告(續)

2020年，隨著宏觀經濟下行壓力增大，加之新冠肺炎疫情對市場參與各方的直接間接影響，信用風險將持續積累並暴露。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)搭建公司內評體系，實現內評系統全面覆蓋境內外各子公司，實現集團範圍內的統一評級及應用。(2)對全集團實行統一的、以實控人為主體的同一客戶管控機制。(3)對全市場負面輿情信息進行監控，並將監控結果運用到評級結果更新、授信額度調整、負面清單准入限制等信用風險管理實踐中。(4)進一步加強對融資類業務的精細化管理，加強融資主體和擔保品的風險評價和分析工作，加強項目存續期管理，並不斷優化信用風險管理系統，提升信用風險管控能力。(5)針對債券自營業務嚴格設定債項評級、主體評級等准入標準，並對交易方式、券種信用等級及類型、單一債券規模以及交易集中度等方面進行事前審核。(6)完善場外衍生品業務制度建設，設定交易對手評級及准入標準，完善風險限額指標及事前審批標準。(7)加強對資產證券化及非標類項目的審核和存續期管理工作，密切跟蹤項目狀況，發現風險隱患時，及時採取應對措施。(8)針對發生信用違約的項目，通過成立風險項目處置小組，密切關注事態進展，積極研究制定應對方案等措施，妥善處置，確保信用風險可控。

3. 流動性風險

公司總體上對流動性風險持中等偏低容忍度。針對流動性風險，一方面，公司不斷完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，流動性儲備較為充足；另一方面，在考慮宏觀市場環境基礎上，通過合理調整各期限資產比例、平衡債務到期分佈、提升融資渠道多樣性、優化負債期限結構和開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險的發生。報告期內，申萬宏源證券流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)兩項流動性監管指標均符合監管標準。

2020年，央行穩健貨幣政策或將繼續執行，公司的流動性風險管理工作將切實結合宏觀政策與經濟形勢做好應對措施。公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)做好全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備，穩步開展經營活動。(2)積極拓寬合作金融機構範圍，完善流動性管理體系，提升優質流動性資產管理和債務融資管理能力。(3)加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和

評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司融資能力等信息，開展流動性風險預警工作。(4)增加流動性風險壓力測試頻率，完善、優化情景設置，提高對流動性衝擊的測算和應對能力。(5)通過開展流動性風險應急演練，提高公司對流動性風險應急報告和處理的能力，增強公司應對流動性危機的能力。

4. 操作風險

公司總體上對操作風險持中等偏低容忍度。操作風險分佈於公司各項業務流程和經營管理中，主要源於人員差錯、系統缺陷、流程不完善及外部事件等因素，個別事件引發客戶投訴及索賠。在風險事件發生後，公司積極採取應對措施，努力化解風險，較好地保證了公司業務的正常開展。同時，通過優化業務流程、完善系統缺陷、開展業務培訓、加強覆核管理等措施，防範同類事件再次發生。

2020年，隨著公司核心交易系統進一步整合，新的監管政策不斷出台，業務模式趨於複雜，公司操作風險管理仍面臨較大挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)持續完善「業務控制、風險監控、內部審計」三道防線，不斷強化風險管理各道防線的能力。(2)持續開展操作風險評估，有效識別各單位自身經營管理中的操作風險點，及時發現風險隱患並制定防控措施，不斷提升操作風險管理水平。(3)加強操作風險事件原因分析，制定切實有效整改方案，避免風險事件重複發生。(4)加強員工業務知識培訓和典型風險案例宣導，不斷提升員工業務能力和風險管控意識。(5)強化信息系統升級整合風險的評估及防範，做好信息系統日常監測，同時加強系統升級測試及有效性驗證，避免因系統升級測試不充分引發操作風險事件。

5. 政策風險

公司整體經營和各項業務開展計劃受外部政策影響較大。一方面，國家宏觀政策、利率政策等變動會影響證券市場的走勢，從而對證券經營機構的經營和業務發展形成直接而重要的影響；另一方面，證券監管機構不斷強化金融監管，加強監管制度建設，近年來先後針對股票質押回購、債券投資交易、私募基金、場外期權等重點風險領域及資管業務、投行業務出台一系列法律法規，各項政策在規範相關業務開展的同時，也給證券經營機構短期內帶來了較大的整改落實壓力。

第四節 董事會報告(續)

公司已採取並擬採取一系列措施，以減少政策風險對業務經營和業務開展計劃的影響，包括但不限於：強化對宏觀政策、利率等情況的分析與研究，主動採取應對措施，適時調整合規風控政策和業務策略，抓住有利政策機遇；密切關注監管政策和行業動態，及時掌握監管重點和監管動向、修訂完善內部管理制度；加強與監管機構的溝通和聯繫，制定確實可行的整改方案並予以推進、落實，規避整改、糾偏硬著陸而產生的不利影響等。

6. 法律合規風險

公司總體上對法律合規風險持低容忍度。2019年度，公司一方面積極關注監管動態，認真落實各項監管要求，健全完善法律合規體制機制，加強法律合規文化建設；另一方面強化法律合規審查，認真組織開展反洗錢、信息隔離牆、利益衝突管理、關聯交易管理、合規監測、訴訟仲裁等法律合規工作，加強對重點業務領域、子公司、分支機構的監督檢查，督促做好整改落实。報告期內，法律合規風險整體可控。

新《證券法》正式發佈，證監會對行業文化建設作出了明確的部署，證券行業的改革創新和對外開放將進一步深化，法律合規管理工作將面臨更大的挑戰。針對政策形勢變化，結合公司實際情況，公司將在認真組織做好法律合規日常工作基礎上，按照證監會對行業文化建設的總體部署，進一步加強公司法律合規文化建設，持續完善公司法律合規集團化管理體制機制，做好《證券法》等監管新規分析解讀和落實工作，加強監督檢查和法律合規風險防控，保障公司持續依法合規運營。

7. 產品／業務創新風險

隨著金融改革不斷深化，金融創新業務不斷推出，產品／業務創新風險隨資本市場創新提速進一步顯現。創新業務具有新穎性和獨特性，公司應全面認識、健全業務流程、加強風險管理、強化專業人員配備等，兼顧業務發展和風險控制，確保將創新風險控制在可承受的範圍內。

對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)公司設立了投資管理委員會，申萬宏源證券設立了產品與創新業務委員會，並制定了配套的工作規則，用於規範公司創新業務的審核，協調跨條線的創新業務開展。(2)各項創新業務配套相應的制度、系統和人員，經相關專業委員會評審決策通過後方可開展。(3)將創新業務的風險監測和預警納入日常的風險管理工作中，並不斷根據業務運行情況，動態調整控制閥值。

8. 匯率風險

公司在香港設有子公司，其持有以港幣為結算貨幣的資產，並設有外匯敞口的風險限額，期末外幣淨風險敞口佔總業務敞口的比例較低。另外，公司H股所募集資金尚餘17.56億港元，擬用於發展國際業務，將通過申萬宏源證券向申萬宏源(國際)集團有限公司增資，目前尚在報批中。除上述情況外，公司絕大部分的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列示，外幣資產、負債及收入的佔比較小，外幣淨敞口在本集團中佔比較低，公司面臨的匯率風險相對不大。未來，隨著公司國際化業務佈局以及人民幣國際化進程的推進，公司將進一步加強對匯率的研究，及時採取合理有效的措施對沖管理匯率風險。

十、公司所屬子公司申萬宏源證券動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

(一) 動態的風險控制指標監控機制

公司一直十分注重風險控制指標動態監控機制的建設，申萬宏源證券及其子公司嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，由風險管理部門自主開發建立了獨立於前台業務部門的風險管理系統，實現了對以淨資本和流動性為核心的風險控制指標以及其他業務的風險控制指標的動態監控功能。

第四節 董事會報告(續)

在公司各業務部門、分支機構和子公司對反映自身風險狀況的各類指標進行識別、評估和監測的基礎上，公司風險管理部門通過風險管理系統實施獨立再監控，對觸及預警標準的情況，發出風險預警信息，並督促相關部門及時採取風險應對措施。此外，針對各類創新業務、產品不斷推出的現實情況，公司通過內部開發以及借鑒市場其他專業風險管理系統供應商的先進經驗等措施，對風險管理系統功能進行持續豐富和完善。

報告期內，申萬宏源證券除「持有一種非權益類證券的規模與其總規模的比例」和「持有一種權益類證券的規模與其總規模的比例」兩項集中度風險控制指標曾因產品發生淨贖回等原因，被動超過監管標準、預警標準外，以淨資本和流動性為核心的風險控制指標均符合監管規定。對上述超監管標準和預警的情況，申萬宏源證券均已及時向監管機構報告並採取處置措施。

(二) 資本補足機制的建立情況

申萬宏源證券建立了資本補足機制，當公司淨資本等風險控制指標觸及預警標準時，將採用壓縮風險較高的自營投資品種或規模、調整業務經營計劃、發行次級債、募集資本金等方式補充資本。近年來，申萬宏源證券的資本充足水平符合業務發展，且淨資本風險控制指標持續符合監管部門要求。

(三) 風險控制指標的壓力測試情況

公司建立了風險控制指標壓力測試機制。根據《證券公司壓力測試指引》等相關要求，結合市場環境變化和公司業務發展狀況，申萬宏源證券每年開展年度綜合壓力測試，並在發生現金股利分配、開展各類重大業務等情形時實施壓力測試，全面衡量公司的風險承受能力，並擬訂相關應對措施，保障公司健康、持續、穩定發展。

十一、公司所屬子公司申萬宏源證券全面風險管理落實情況

申萬宏源證券始終堅持「規範經營、穩健發展」的理念，不斷優化完善「全員、全方位、全過程、全覆蓋」的集團化、穿透式風險管理體系，搭建了多層次的風險管理組織架構，建立了覆蓋全面的風險管理制度體系，採取有效的風險管控措施，風險把控能力不斷增強，整體上較好地控制了經營管理中的各項風險。

- (一) 在風險管理組織架構方面，申萬宏源證券搭建了由董事會及合規管理與風險控制委員會、監事會，經理層及風險管理委員會，風險管理部門和其他職能管理部門，以及業務部門、分支機構和子公司共同組成的風險管理組織架構，保障風險管理體系有效運行。

- (二) 在風險管理制度與政策方面，申萬宏源證券建立了以《風險管理制度》為基本制度，以各類專業風險管理辦法及業務層面的操作規程和具體風險管理制度等為配套規則的風險管理制度體系，規範各類風險管理工作。同時，綜合考量發展戰略目標、外部市場環境、風險承受能力、股東回報要求等內外部因素，確定了風險偏好，明確了對待風險和收益的基本態度及願意承受的風險總量。在此基礎上，申萬宏源證券結合實際情況，擬訂了風險容忍度及其執行方案，並建立關鍵風險限額指標體系。相關制度與政策得到了有效的貫徹和落實。
- (三) 在風險管控措施方面，申萬宏源證券建立了全面的風險識別和分析體系，採取定性和定量相結合的方式對風險狀況開展分析和評價；針對可能影響實現經營目標的內外部重大風險信息，採用科學合理的計量模型或評估方法審慎評估；建立了清晰的風險控制指標體系，有效覆蓋各業務類型、各專業風險類型，通過風險管理系統，實現對各類業務風險指標、監管指標的動態監控與預警；制定了與風險偏好相適應的風險應對策略，建立了完善的內外部應對機制，基本有效管控各類風險；建立了暢通的風險信息溝通機制，確保相關信息傳遞與反饋及時、準確、完整。

十二、公司所屬子公司申萬宏源證券合規風控及信息技術投入情況

申萬宏源證券高度重視合規風控，建立了全面、全員、全業務過程的內部控制機制以及全覆蓋的風險管理體系，保障經營業務的合法合規。公司合規風控投入主要包括(按照證券公司併表監管試點合規風控投入統計口徑，即母公司口徑)：合規風控投入包括合規風控人員薪酬投入、合規風控工作日常運營費用、合規風控相關系統建設投入。2019年，公司合規風控投入總額為人民幣27,934萬元，較上年增長8.47%。

申萬宏源證券高度重視信息技術創新，不斷優化信息系統，加大信息技術投入，以提供安全、穩定及個性化的服務，保障和支持業務發展。公司信息技術投入主要包括(按照證券公司信息系統建設投入指標統計口徑)：IT投入固定資產和無形資產的折舊攤銷費用、IT日常運營費用、機房租賃費用、IT線路租費、IT自主研發費用以及IT人員投入等。2019年，公司信息技術投入總額為人民幣56,274.63萬元，較上年增長13.21%。

第四節 董事會報告(續)

十三、環境、社會及管治報告及履行社會責任情況

公司履行社會責任的情況，請見本報告第五節「重要事項」之「社會責任情況」。在環境政策及表現方面，公司本年度已遵守《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋條文」，詳細情況請參見公司刊發的《申萬宏源集團股份有限公司2019年度社會責任報告》。

公司管治情況，請見本報告第八節「公司治理」。公司全面遵守了《香港上市規則》附錄十四《企業管治報告》中所有條文。

十四、獲准許彌償條文

公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的對第三方的法律責任，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。

十五、董事、監事在重要合約中的權益

除服務合同外，公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事或與其有關連的實體於報告期仍然或曾經直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

十六、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

本公司無任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

十七、主要客戶及供應商

公司打造了包括企業金融、個人金融、機構服務及交易和投資管理業務在內的業務體系，為企業客戶、專業機構客戶、個人及非專業機構客戶提供綜合金融服務。2019年，本集團的前五大客戶所貢獻的收入及其他收益佔總收入及其他收益的4.15%，前五大客戶均非關聯方。

由於業務性質的原因，公司沒有主要供應商。

十八、公司董事、監事及高管情況

報告期內以及截至本報告日期，公司董事、監事及高級管理人員的構成、變動詳情以及簡歷詳情載於本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

十九、重大期後事項

2020年1月20日，公司完成了法定代表人的工商登記變更手續，變更後法定代表人：徐志斌。

除本報告披露者外，自2020年1月1日至本報告日期，概無發生任何重大期後事項。

二十、遵守相關法律法規

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》等境內外上市地的法律、法規以及規範性文件的要求與公司章程的規定，制定並不斷完善各項規章制度，規範運作，致力於不斷維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司無被處罰和公開譴責情況，公司所屬子公司相關情況請參閱本報告「重要事項」「二十四、公司子公司其他重要事項」。

二十一、與員工、客戶及供應商及有重要關係人士的關係

有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」「公司員工情況」「薪酬政策」與「培訓計劃」。有關本公司與證券經紀人的關係請參閱本報告「重要事項」「公司子公司其他重要事項」「公司所屬申萬宏源證券委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況」。有關本公司與主要客戶及供應商的關係請參閱本報告「董事會報告」「主要客戶及供應商」。

二十二、捐款

本公司積極履行社會責任，2019年度在公益廣告、救災捐款、教育資助、慈善捐贈等公益性方面的投入金額為人民幣4,842.95萬元。

二十三、股份及債券發行情況

報告期內股份發行情況請見本報告第六節「股份變動及股東情況」之「二、證券發行與上市情況」。

公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況請見本報告第九節「公司債券」、第五節「重要事項」之「二十四、公司子公司其他重要事項」「(一)公司所屬申萬宏源證券公司債券情況」。

二十四、利潤分配及建議股息

公司現金分紅政策的制定及執行情況、2019年度利潤分配預案載列於本報告第五節「重要事項」之「一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況」及「二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案」。

承董事會命

儲曉明

董事長

2020年3月27日

第五節 重要事項

一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

(一) 報告期內普通股利潤分配政策

《公司章程》，明確公司的利潤分配政策為：

「第二百二十七條 公司利潤分配應重視對投資者的合理回報並兼顧公司的可持續發展。在公司盈利並保證公司業務發展對淨資本監控要求的基礎上，保持公司利潤分配政策的連續性和穩定性。

公司可以採取現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在滿足公司正常經營的資金需求情況下，如無重大投資計劃或重大現金支出等事項，公司應優先採取現金分紅的股利分配政策。公司在任意三個連續年度內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。在確保足額現金股利分配的前提下，公司可以採取股票股利的方式進行利潤分配。

公司一般按照年度進行利潤分配。公司董事會可以根據公司的經營狀況提議公司進行中期現金分紅。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，提出具體現金分紅政策：

- (一) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (二) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
- (三) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

第二百二十八條 公司根據生產經營情況、投資規劃和長期發展的需要，確需調整現行利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反中國證監會和深圳證券交易所的有關規定。有關調整利潤分配政策的議案，需經董事會審議後提交股東大會審議。

公司制定現金分紅方案時，董事會應認真研究公司現金分紅的期間間隔、條件和最低比例、調整的條件及決策程序等事宜，獨立非執行董事應當發表意見。股東大會對現金分紅具體方案審議前，公司應充分聽取中小股東的意見。

第二百二十九條 公司利潤分配方案應當遵照有關規定，著眼長遠和可持續發展，綜合分析公司經營發展、行業發展趨勢、股東意願、社會資金成本、外部融資環境等因素。

公司董事會在利潤分配預案中應當對留存的未分配利潤使用計劃進行說明。公司留存的未分配利潤應主要用於補充公司營運資金，提高公司淨資本水平。公司董事會未做出現金利潤分配預案的，應當在定期報告中披露未分紅的原因、未用於分紅的資金留存公司的用途，獨立非執行董事應當發表獨立意見。公司利潤分配方案應經董事會審議同意，並經獨立非執行董事發表獨立意見後，提交股東大會批准。

第二百三十條 公司因外部經營環境和自身經營狀況發生重大變化而需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策應以股東權益保護為出發點，不得違反法律法規和監管規定。

調整利潤分配政策的議案需詳細論證，並通過多種渠道主動與中小股東進行溝通和交流，徵集中小股東的意見和訴求，經董事會審議同意，獨立非執行董事發表獨立意見後，提交股東大會批准，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。」

第五節 重要事項(續)

現金分紅政策的專項說明

1. 是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求：	是
2. 分紅標準和比例是否明確和清晰：	是
3. 相關的決策程序和機制是否完備：	是
4. 獨立非執行董事是否履職盡責並發揮了應有的作用：	是
5. 中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護：	是
6. 現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：	是

(二) 近三年的普通股股利分配方案(預案)、資本公積金轉增股本方案(預案)情況及普通股現金分紅情況

1. 公司近三年(包括本報告期)的普通股股利分配方案(預案)、資本公積金轉增股本方案(預案)情況：

年度	普通股股利分配方案(預案)及資本公積金轉增股本方案(預案)
2019年度預案	<ol style="list-style-type: none">1. 以公司截至2019年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.80元(含稅)，共計分配現金股利人民幣2,003,195,564.80元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤人民幣1,217,347,642.66元結轉下一年度。2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。
2018年度方案	每10股派發現金股利人民幣0.50元(含稅)。
2017年度方案	每10股派發現金股利人民幣0.50元(含稅)。

2. 公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況

單位：人民幣元

分紅年度	現金分紅金額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於上市公司 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市公司 股東的淨利潤的 比率(%)	以其他方式 現金分紅的 金額	以其他方式 現金分紅的 比例
2019年度預案	2,003,195,564.80	5,735,412,391.33	34.93		
2018年度方案	1,126,797,228.00	4,160,188,689.17	27.09	—	—
2017年度方案	1,126,797,228.00	4,599,683,411.82	24.50	—	—

(三) 稅項減免

1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據其持股期限計算應納稅額。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議(安排)待遇的，可自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請。

第五節 重要事項(續)

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資深交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國證券登記結算公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請。

2. H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協議及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協議國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協議國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協議國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

第五節 重要事項(續)

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

每10股送紅股數(股)	—
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	0.80
每10股轉增數(股)	—
分配預案的股本基數(股)	25,039,944,560
現金分紅總額(人民幣元)(含稅)	2,003,195,564.80
可分配利潤(人民幣元)	3,220,543,207.46
現金分紅佔利潤分配總額的比例	100%

本次現金分紅情況

公司2019年度利潤分配預案如下：

1. 以公司截至2019年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.80元(含稅)，共計分配現金股利人民幣2,003,195,564.80元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤人民幣1,217,347,642.66元結轉下一年度。
2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

本預案經股東大會審議通過後，公司將於該次股東大會召開之日起兩個月內派發現金股利，預期將不晚於2020年8月31日(星期一)支付。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計確認，截至2019年12月31日，申萬宏源集團股份有限公司實現合併歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣5,735,412,391.33元。集團母公司2019年期初經審計的未分配利潤餘額為人民幣2,492,945,028.49元，加上2019年度實現歸屬於母公司的淨利潤人民幣2,060,439,341.07元；扣除2019年實施現金分紅人民幣1,126,797,228.00元；根據《公司法》、《公司章程》的要求，扣除按2019年度實現淨利潤的10%提取法定盈餘公積金人民幣206,043,934.10元。集團母公司2019年末可供分配利潤餘額為人民幣3,220,543,207.46元。公司2019年度利潤分配預案：

1. 以公司截至2019年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.80元(含稅)，共計分配現金股利人民幣2,003,195,564.80元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤人民幣1,217,347,642.66元結轉下一年度。
2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

三、儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況請參閱本報告財務報表「綜合權益變動表」及綜合財務報表附註52。

四、承諾事項履行情況

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
再融資	新疆金融投資有限公司	按照《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》相關規定，本次認購取得申萬宏源集團619,834,710股，該部分股份自發行結束後自願鎖定12個月，即自本次非公開發行股份上市之日起12個月內不上市交易或轉讓。在鎖定期內，因本次發行的股份而產生的任何股份(包括但不限於股份拆細、派送紅股等方式增持的股份)也不轉讓或上市交易。且在鎖定期內，委託人、合夥人不轉讓其持有的產品份額或退出合夥。	2018-01-30	2019-01-29	履行完畢
再融資	四川發展(控股)有限責任公司	按照《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》相關規定，本次認購取得申萬宏源集團1,124,543,633股，該部分股份自發行結束後自願鎖定12個月，即自本次非公開發行股份上市之日起12個月內不上市交易或轉讓。在鎖定期內，因本次發行的股份而產生的任何股份(包括但不限於股份拆細、派送紅股等方式增持的股份)也不轉讓或上市交易。且在鎖定期內，委託人、合夥人不轉讓其持有的產品份額或退出合夥。	2018-01-30	2019-01-29	履行完畢

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
再融資	中國人壽資產 管理有限公司	按照《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非 公開發行股票實施細則》相關規定，本次認購取得 申萬宏源集團495,867,768股，該部分股份自發行 結束後自願鎖定12個月，即自本次非公開發行股份 上市之日起12個月內不上市交易或轉讓。在鎖定期 內，因本次發行的股份而產生的任何股份(包括但 不限於股份拆細、派送紅股等方式增持的股份)也 不轉讓或上市交易。且在鎖定期內，委託人、合夥 人不轉讓其持有的產品份額或退出合夥。	2018-01-30	2019-01-29	履行完畢
再融資	太平資產管理 有限公司	按照《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非 公開發行股票實施細則》相關規定，本次認購取得 申萬宏源集團239,092,731股，該部分股份自發行 結束後自願鎖定12個月，即自本次非公開發行股份 上市之日起12個月內不上市交易或轉讓。在鎖定期 內，因本次發行的股份而產生的任何股份(包括但 不限於股份拆細、派送紅股等方式增持的股份)也 不轉讓或上市交易。且在鎖定期內，委託人、合夥 人不轉讓其持有的產品份額或退出合夥。	2018-01-30	2019-01-29	履行完畢

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
再融資	董事、高級管理人員	<p>公司董事、高級管理人員根據中國證監會相關規定對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出如下承諾：</p> <p>一、承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；</p> <p>二、承諾對職務消費行為進行約束；</p> <p>三、承諾不動用公司資產從事與其履行職責無關的投資、消費活動；</p> <p>四、承諾由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；</p> <p>五、如果公司將來推出股權激勵方案，承諾股權激勵方案的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。</p>	2017-05-19	作為公司董事、高級管理人員期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	<p>《關於避免同業競爭的承諾函》</p> <p>中國建投於2017年7月22日承諾：本公司，中國建銀投資有限責任公司，現持有宏源證券股份有限公司(「宏源證券」)60.02%股份，並可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)重大資產重組(「本次重組」)完成後被視為存續公司(「存續公司」，含子公司、分支機構及子公司的分支機構)的控股股東或其實際控制人的關聯方，在此期間，本公司向存續公司作出不可撤銷的承諾：</p> <p>(一)根據國務院會議精神，本公司作為重組證券公司的平台，承擔了多家證券公司的重組任務，因此，目前除控股宏源證券外，還參股了多家證券公司。本公司承諾，將來不再新增證券公司的戰略性股權投資，但政府或監管部門交辦的任務除外。</p> <p>(二)本次重組完成後，本公司不會利用對存續公司的持股地位，損害存續公司及其他股東的利益。本公司理解，存續公司可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本確認函中所提供的資料之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料，本公司將立即將該等資料書面通知存續公司。</p>	2015-01-26	作為控股股東期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	<p>《關於減少和規範關聯交易的承諾函》</p> <p>本公司，中國建銀投資有限責任公司，現持有宏源證券股份有限公司(「宏源證券」)60.02%股份，並可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」或「存續公司」)重大資產重組完成後被視為存續公司的控股股東或其實際控制人的關聯方。</p> <p>本公司向存續公司作出不可撤銷的承諾：</p> <p>(一)本公司將規範並盡最大的努力減少與存續公司及其控制的企業之間的關聯交易。若與存續公司及其控制的企業發生無法避免的關聯交易，將與存續公司依法簽訂規範的關聯交易協議，並按照有關法律、法規、規章、其他規範性文件和公司章程的規定履行批准程序；關聯交易價格依照與無關聯關係的獨立第三方進行相同或相似交易時的價格確定，保證關聯交易價格具有公允性；保證按照有關法律、法規和公司章程的規定履行關聯交易的信息披露義務；保證不利用關聯交易非法轉移存續公司的資金、利潤，不利用關聯交易損害存續公司及非關聯股東的利益。</p> <p>(二)本公司及本公司控制的其他企業將不會要求存續公司給予與其在任何一項市場公平交易中給予獨立第三方的條件相比更為優惠的條件。</p>	2015-01-26	做為控股股東期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
		<p>(三)本公司保證將依照存續公司的公司章程參加股東大會，平等地行使相應權利，承擔相應義務，不利用控股股東地位謀取不正當利益，保證不損害存續公司其他股東(特別是中小股東)的合法權益。本公司承諾在存續公司股東大會對涉及本公司及本公司控制的其他企業關聯交易事項進行表決時，履行迴避表決的義務。</p> <p>(四)本公司將忠實履行上述承諾，並承擔相應的法律責任，若違反上述承諾給存續公司及其他股東造成損失，一切損失將由本公司承擔。</p> <p>(五)承諾人保證有權簽署本承諾函，且本承諾函一經正式簽署，即對承諾人構成有效的、合法的、具有約束力的責任。</p> <p>本公司理解，存續公司可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本確認函中所提供的資料之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料，本公司將立即將該等資料書面通知存續公司。</p>			

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中央匯金投資 有限責任公司	<p>《關於避免同業競爭的承諾函》</p> <p>中央匯金於2014年7月22日承諾：1. 只要本公司按照中國或申銀萬國股票上市地(如申銀萬國的股票上市交易)的法律或上市規則被視為申銀萬國的實際控制人或申銀萬國實際控制人的關聯人，本公司承諾將不會在中國境內或境外從事或參與任何競爭性證券業務，若本公司在中國境內或境外任何地方參與或進行競爭性證券業務或任何演變為競爭性證券業務的業務或活動，本公司承諾將立即終止對該等競爭性證券業務的參與、管理或經營。</p> <p>2. 若本公司取得了任何政府批准、授權或許可可以直接經營證券業務，或者取得了經營證券業務的其他機會，則本公司承諾立即放棄該等批准、授權或許可，不從事任何證券業務。</p> <p>3. 儘管有上述第1和2條的承諾，鑒於本公司是中國政府設立的從事金融業投資的國有投資公司，本公司可以通過其他下屬企業，以任何形式(包括但不限於獨資經營、合資或合作經營以及直接或間接擁有其他公司或企業的股票或其他權益)在中國境內或者境外從事或參與任何競爭性證券業務。</p>	2015-01-26	作為實際 控制人期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
		<p>4. 本公司作為中國政府設立的從事金融業投資的國有投資公司，將公平地對待本公司所投資的證券公司，不會將本公司所取得或可能取得的經營證券業務的政府批准、授權、許可或業務機會授予或提供給任何證券公司，亦不會利用申銀萬國實際控制人的地位或利用該地位獲得的信息作出不利於申銀萬國而有利於其他本公司所投資的證券公司的決定或判斷，並將避免該種客觀結果的發生。本公司在行使其申銀萬國實際控制人權利時將如同所投資的證券公司僅有申銀萬國，為申銀萬國的最大或最佳利益行使其實際控制人權利，不會因本公司投資於其他證券公司而影響其作為申銀萬國實際控制人為申銀萬國謀求最大或最佳利益的商業判斷。</p>			

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	<p>《關於業務、資產、人員、財務和機構「五分開」的承諾函》</p> <p>本公司，中國建銀投資有限責任公司，可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)重大資產重組完成後被視為存續公司的控股股東或其實際控制人的關聯方。本公司向申銀萬國作出不可撤銷地承諾如下：</p> <p>本公司承諾在申銀萬國完成與宏源證券的重大資產重組並上市後，存續公司在資產、人員、財務、機構及業務等方面與本公司及本公司控制的其他企業保持相互獨立，具體如下：</p> <p>①存續公司資產獨立。存續公司獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於本公司及本公司控制的其他企業。</p> <p>②存續公司人員獨立。存續公司的總經理、副總經理、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在本公司及本公司控制的其他企業中擔任董事、監事以外的其他職務，未在本公司及本公司控制的其他企業領薪；存續公司的財務人員未在本公司及本公司控制的其他企業中兼職。</p> <p>③存續公司財務獨立。存續公司建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出則務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；存續公司沒有與本公司及本公司控制的其他企業共用銀行賬戶。</p>	2015-01-26	作為控股股東期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
		<p>④存續公司機構獨立。存續公司建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與本公司及本公司控制的其他企業間沒有機構混同的情形。</p> <p>⑤存續公司業務獨立。存續公司的業務獨立於本公司及本公司控制的其他企業，與本公司及本公司控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。</p> <p>本公司理解，申銀萬國可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本承諾函之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料或事實，本公司將立即書面通知申銀萬國。</p>			

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中央匯金投資 有限責任公司	<p>《關於業務、資產、人員、財務和機構「五分開」的承諾函》</p> <p>發行人具有完整的業務體系，以及面向市場獨立經營的能力，在資產、人員、財務、機構及業務等方面與本公司及本公司控制的其他企業相互獨立，且本公司承諾在其完成與宏源證券股份有限公司的重大資產重組並上市後持續在前述方面與本公司及本公司控制的其他企業保持相互獨立，具體如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 發行人資產獨立。發行人獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於本公司及本公司控制的其他企業。 2. 發行人人員獨立。發行人的總經理、副總經理、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在本公司及本公司控制的其他企業中擔任董事、監事以外的其他職務，未在本公司及本公司控制的其他企業領薪；發行人的財務人員未在本公司及本公司控制的其他企業中兼職。 3. 發行人財務獨立。發行人建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出財務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；發行人沒有與本公司及本公司控制的其他企業共用銀行賬戶。 4. 發行人機構獨立。發行人建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與本公司及本公司控制的其他企業間沒有機構混同的情形。 5. 發行人業務獨立。發行人的業務獨立於本公司及本公司控制的其他企業，與本公司及本公司控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。 	2015-01-26	作為實際 控制人期間	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
境外再融資	本公司	<p>根據上市規則第10.08條，我們已向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內，我們不會再發行任何股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論該類證券是否已上市)，亦不會就有關發行訂立任何協議(不論有關股份或證券的發行會否自上市日期起計六個月內完成)，惟下列各項除外：</p> <p>(a)根據上市規則第17章的購股權計劃發行已獲聯交所批准上市的股份；</p> <p>(b)行使根據首次公開發售發行的認股權證所附轉換權；</p> <p>(c)任何資本化發行、削減資本或股份合併或拆細；</p> <p>(d)根據交易開始前訂立的協議(主要條款披露於就首次公開發售刊發的上市文件)發行股份或證券；或</p> <p>(e)根據全球發售(包括超額配股權)發行H股。</p>	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外再融資	中央匯金投資 有限責任公司	<p>根據上市規則第10.07(1)條，控股股東向聯交所及本公司承諾，除根據全球發售外，其將不會並將促使相關登記持有人不會：</p> <p>(i)自於本招股章程披露其股權的參考日期起至上市日期起計六個月屆滿之日止的期間(「六個月期間」)內，出售或訂立任何協議出售其直接或間接實益擁有的任何股份，或以其他方式就上述股份增設任何購股權、權利、權益或產權負擔；及</p>	2019-04-12	2020-04-25	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
		<p>(i)於上文(i)段所指期間屆滿之日起計六個月期間，出售或訂立任何協議出售上文(i)段所提述的任何股份，或以其他方式就該等股份增設任何購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊接該等出售後或於該等購股權、權利、權益或產權負擔一經行使或執行後其不再為本公司的控股股東。</p> <p>上述任何事項均不得妨礙控股股東根據上市規則第10.07(2)條附註2將任何股份質押或抵押作為真正商業貸款的抵押品。</p> <p>根據上市規則第10.07(2)條附註3，控股股東向聯交所及本公司進一步承諾於上文(i)及(ii)段所指期間：</p> <p>(i)倘其向認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)質押或抵押實益擁有的股份，其會立即將有關質押或抵押事宜連同所質押或抵押的股份數目告知本公司；及</p> <p>(ii)倘其接到質權人或承押人的指示(口頭或書面)，指任何質押或抵押的股份將出售，其會立即將該等指示告知本公司。</p>			
境外再融資	本公司	<p>我們亦分別向聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商承諾，除(a)根據全球發售(包括超額配股權)(b)獲得聯席保薦人及聯席代表(為其本身及代表香港承銷商)的事先書面同意外，且除非符合上市規則的規定，否則於該六個月期間任何時間，我們將不會(無論是否有條件或無條件)：</p>	2019-04-12	2020-04-11	正在履行

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
		<p>(i)配發、發行、發售、出售、訂約出售、接受認購、提呈配發、發行或出售、訂約或同意配發、質押、授出或出售任何購股權、認股權證或權利以供認購或購買、合約購買或設立本公司任何H股或任何股本證券的任何權益或產權負擔或上述各項的權益(包括但不限於任何可轉換、交換或行使以換取任何H股的證券或代表收取任何H股的權利的證券或可購買任何H股的任何認股權證或其他權利)，或(直接或間接)轉讓或以其他方式處置該等股份或證券；或</p> <p>(ii)訂立交易或安排(包括但不限於掉期或其他衍生交易)，轉讓任何本公司任何H股、任何股本證券或上述各項權益(包括但不限於任何可轉換、交換或行使以換取任何H股的證券或代表收取任何H股的權利的證券或可購買任何H股的任何認股權證或其他權利)之所有權的全部或部分經濟後果；或</p> <p>(iii)訂立與上文(i)或(ii)所述的任何交易具有同等經濟效果的任何交易；或</p> <p>(iv)提議或同意或宣佈有意進行上述任何事項，在各情況下，不論上述任何交易是否通過交付本公司H股或該等其他股本證券，或以現金或其他方式結算(不論H股或其他股本證券發行是否將於該六個月期間完成發行)，惟上述限制不得適用於本公司根據全球發售(包括因超額配股權獲行使)發行的H股。本公司亦同意，倘本公司擬於該六個月期間屆滿之日起計六個月期間(「第二個六個月期間」)訂立上文(i)、(ii)及(iii)所述任何交易或提議或同意或宣佈有意進行任何該等交易，本公司將會採取一切合理措施，確保該等交易、協議或(視情況而定)該等公告將不會使本公司證券出現混亂或虛假市場。</p>			

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
境外 再融資	中國工商銀行 股份有限公司 一理財計劃 代理人	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	華夏人壽保險 股份有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	中國人壽保險 (集團)公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
境外 再融資	中國再保險 (集團)股份 有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	新華人壽保險 股份有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	深圳國調招商 併購股權投資 基金合夥企業 (有限合夥)	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾 開始日期	承諾 結束日期	履約 情況說明
境外 再融資	蘇寧國際集團 股份有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	四川發展 (控股)有限 責任公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外 再融資	太平人壽保險 有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢

第五節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
境外再融資	長江養老保險股份有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外再融資	太平洋資產管理有限責任公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢
境外再融資	中國人民保險集團股份有限公司	未經本公司、聯席代表及聯席保薦人事先書面同意，自上市日期起六(6)個月期間內任何時間均不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據相關基石投資協議所認購的任何H股(「有關股份」)或持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)允許其本身進行最終實益擁有人層面的控制權變更(定義見香港證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則)；或(iii)直接或間接訂立與上述任何交易具相同經濟效果的任何交易。	2019-04-26	2019-10-25	履行完畢

五、控股股東及其關聯方對上市公司非經營性佔用資金情況

公司不存在控股股東及其關聯方對上市公司非經營性佔用資金情況。

六、聘任會計師事務所、財務顧問及保薦人情況

(一) 2019年度，公司分別聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所擔任公司2019年度境內及境外審計機構，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計及審閱等服務；聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2019年度內部控制審計機構，2019年度含內部控制的審計費用為人民幣550萬元。

目前的境內審計機構已連續為公司提供審計服務7年。簽字會計師為公司提供審計服務3年。境外審計機構連續為公司提供審計服務1年。簽字會計師為公司提供審計服務1年。

報告期內，公司已支付畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計費用、畢馬威會計師事務所審計費用人民幣350萬元。

(二) 因2018年度非公開發行事項，華泰聯合證券有限責任公司、申萬宏源承銷保薦作為公司本次非公開發行股票的聯席保薦機構、聯席主承銷商。其督導期至2019年12月31日結束。

(三) 公司在2019年發行H股並在聯交所掛牌上市過程中，聘請申萬宏源融資(香港)有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司、工銀國際融資有限公司及農銀國際融資有限公司為聯席保薦人，簽約保薦費用為35萬美元，合計為140萬美元。

七、公司重大訴訟、仲裁事項

(一) 整體情況

報告期內，公司未發生涉案金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上且絕對金額超過人民幣一千萬元的重大訴訟、仲裁事項，公司過去十二個月發生的訴訟、仲裁事項累計金額不超過最近一期經審計淨資產絕對值10%。

第五節 重要事項(續)

(二) 報告期內，公司及子公司(不含申萬宏源證券)發生的有關訴訟、仲裁事項

上海冶金公司訴公司清算責任糾紛案

2015年10月13日，公司收悉上海市浦東新區人民法院傳票及民事起訴狀，原告上海冶金工程建設有限公司訴稱：其與上海萬國投資諮詢服務有限公司(以下簡稱「萬國公司」)因委託投資糾紛一案，經上海市第一中級人民法院(1997)滬一中經初字第514號民事判決書判決，萬國公司應歸還其人民幣550萬元並賠償該款利息。判決生效後，萬國公司拒不執行，原告向上海市第一中級人民法院申請強制執行，後該院裁定終結執行程序。1999年5月5日，萬國公司被吊銷營業執照，被告系萬國公司股東，原告多次要求被告清算未果。故此，原告認為，被告作為萬國公司股東，在萬國公司吊銷營業執照後一直怠於履行清算義務，應對萬國公司所欠款項承擔連帶賠償責任，請求法院判令被告賠償人民幣7,182,778.4元，並以此為基數，按中國人民銀行同期逾期貸款罰息從1998年4月18日計算至實際支付日止的利息，兩項合計共約人民幣1,540餘萬元人民幣。本案經上海市浦東新區人民法院開庭審理，2016年2月18日法院作出一審裁定，駁回原告上海冶金公司的起訴；後原告就該案提起上訴，上海市第一中級人民法院作出二審裁定，撤銷本案一審裁定，並指令上海市浦東新區人民法院對本案進行審理。2017年2月，浦東新區人民法院作出裁定，准許原告撤訴申請。2017年7月，公司再次收悉上海冶金公司訴狀，要求法院判令公司承擔相關債務本金人民幣7,182,778.4元、利息人民幣29,020,642.25元、公告費清算費等人民幣12,400元，共計約人民幣36,215,820元，2017年7月，因上海冶金公司未能按期預交案件受理費，上海市浦東新區人民法院作出裁定，按其撤回起訴處理。

2018年公司再次收到上海冶金公司訴狀，要求烏魯木齊市新市區人民法院判令公司承擔相關債務本金人民幣7,182,778.4元以及債務產生的相應利息、公告費清算費人民幣12,400元。2018年3月本案開庭，經過審理法院最終判決駁回上海冶金公司的訴訟請求。上海冶金公司不服一審判決提起上訴，2018年10月因上海冶金公司未能按期預交案件受理費，新疆烏魯木齊市中級人民法院作出裁定，按其撤回上訴處理。

2019年7月，上海冶金公司向烏魯木齊市中級人民法院提出再審申請，請求法院撤銷原民事判決，依法提審或發回重審，並請求改判公司承擔相關債務本金人民幣7,182,778.4元、公告費清算費人民幣12,400元以及訴訟費。烏魯木齊市中級人民法院於8月作出裁定，駁回上海冶金公司再審申請。

(三) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券(為便於清晰簡要表述，本節申萬宏源證券簡稱「公司」)及其子公司有關訴訟、仲裁事項

1. 上海築欣實業有限公司訴申銀萬國智富投資有限公司買賣合同糾紛案

2014年12月30日、2015年1月12日，上海築欣實業有限公司與申銀萬國智富投資有限公司分別簽訂兩份《委託採購協議》，上海築欣實業有限公司委託申銀萬國智富投資有限公司通過期貨轉現貨的方式採購3萬噸焦炭。在協議履行過程中，雙方就申銀萬國智富投資有限公司是否已按合同約定履行貨權轉讓義務發生爭議。2018年8月，申銀萬國智富投資有限公司收到法院寄送的起訴狀及傳票，上海築欣實業有限公司要求申銀萬國智富投資有限公司向其交付3萬噸焦炭並承擔相應的違約責任。2019年6月14日，申銀萬國智富投資有限公司收到法院2019年6月5日作出的一審判決書，判決被告在判決生效之日起三十日內向上海築欣實業有限公司交付3萬噸焦炭。申銀萬國智富投資有限公司已於2019年6月27日上訴至上海市第一中級人民法院。

截至報告期末，本案二審已開庭，尚未收到二審判決。

2. 公司訴大連德泰控股有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案

2008年1月25日，公司大連金馬路營業部(以下簡稱「金馬路營業部」)與大連德泰控股有限公司(以下簡稱「大連德泰」)簽署房屋拆遷補償協議，大連德泰作為拆遷人對金馬路營業部所有的位於大連開發區金馬路178號1-7層房屋進行拆遷安置，雙方就大連德泰為金馬路營業部安排回遷房屋的標準進行了約定，同時大連德泰承諾在2010年6月30日前將回遷房屋交付於金馬路營業部使用。其後，大連德泰一直未能按照約定時間向金馬路營業部提供房屋。2014年10月17日，大連德泰通知金馬路營業部辦理回遷房屋交付事宜。經金馬路營業部對回遷房屋進行驗房，發現大連德泰提供的回遷房屋與房屋拆遷補償協議所付回遷平面圖嚴重不符，各項設置存在重大缺陷，無法滿足金馬路營業部作為證券營業部的用房需求。金馬路營業部多次就回遷房屋安置事宜與大連德泰進行溝通以尋求解決方式，但大連德泰均未能提供出任何合理解決方案。

2019年10月8日，公司大連金馬路營業部向大連市中級人民法院起訴大連德泰，並申請財產保全，要求大連德泰：(1)向金馬路營業部重新提供面積為5,000平方米且符合《華輕大廈拆遷安置

第五節 重要事項(續)

補償協議》所約定的平面設計戶型的房屋；(2)如大連德泰無法進行重新安置，則依法判決解除雙方於2008年1月25日簽訂的《華輕大廈拆遷安置補償協議》及《華輕大廈拆遷安置補償協議補充協議》，並賠償經濟損失人民幣5,346.59萬元(以下幣種同)(暫以10,652元/平方米計算，具體單價依據對回遷房產的評估結果確定數額)；(3)大連德泰支付違約金人民幣26,732.95元(暫定，依據對回遷房產的評估結果確定數額)；(4)大連德泰支付租金損失人民幣2,974,750元(自2014年7月1日起至實際交付房屋止，按照每年人民幣59.495萬元的標準支付，暫計算至2019年7月1日)；(5)本案訴訟費、評估費等各項費用由大連德泰承擔。

截至報告期末，本案尚未判決。

3. 公司訴蔡小如質押式證券回購糾紛案

2017年6月，公司與蔡小如簽訂了《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易業務協議》、《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易協議書》(以下統稱為《協議》)，約定由公司作為融出方，蔡小如作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據《協議》的約定，被申請人以其持有的1,827萬股深市股票「達華智能」(證券代碼002512)作為質押標的股票，向公司融入了人民幣9,150萬元的資金。後蔡小如部分購回合計人民幣1,580萬元，向公司補充質押合計3,505萬股「達華智能」股票。經部分解除質押，公司仍對蔡小如持有的53,319,997股「達華智能」股票依法享有質權。蔡小如未依約在2019年1月25日完成全部購回，構成違約，應當依據《協議》約定承擔相應的違約責任。

2019年8月公司向廣州仲裁委員會提交仲裁申請，要求被申請人承擔違約責任，仲裁標的本金為人民幣7,570萬元。2019年10月，廣州仲裁委員會作出裁決，裁決內容如下：(1)蔡小如向公司返還融資本金人民幣7,570萬元並支付相應的利息和違約金；(2)蔡小如補償公司律師費人民幣49萬元；(3)公司對蔡小如質押的53,319,997股達華智能股票折價或拍賣、變賣質押股票所得價款在(1)(2)項裁決確定的債權範圍內享有優先受償權；(四)本案仲裁費人民幣580,315元由蔡小如承擔。該仲裁裁決為終局裁決，自作出之日起發生法律效力。公司已向法院申請強制執行。

截至報告期末，本案處於強制執行程序。

4. 公司訴中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年4月，公司與中信國安集團有限公司「以下簡稱中信國安」簽訂了《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易業務協議》，2018年4月至10月，雙方簽署了合計5份《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易協議書》(以下統稱為《協議》)，約定由公司作為融出方，中信國安作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據《協議》的約定，中信國安以其持有的143,050,000股滬市股票「中葡股份」(證券代碼：600084)作為質押標的股票，向公司融入了合計人民幣4.6億元資金。後中信國安合計向公司補充質押「中葡股份」股票72,400,000股。2018年10月18日，因「中葡股份」股票收盤價跌至人民幣3元/股，導致《協議》項下履約保障比例已低於約定的最低履約保障比例，中信國安未依約履行提升履約保障比例至約定值以上，且未能如期足額支付到期利息及質押股票被司法凍結，已構成《協議》項下的違約事項，應當依據《協議》約定承擔相應的違約責任。2019年12月11日，公司向上海金融法院起訴本並獲得受理，2020年1月，收到上海金融法院裁定，將此案移送北京市三中院處理。

截至報告期末，本案尚未判決。

5. 公司訴中信國安投資有限公司、中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年3月，公司與中信國安投資有限公司「以下簡稱國安投資」簽訂了《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易業務協議》、《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易協議書》(以下統稱為《協議》)，約定由公司作為融出方，國安投資作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據《協議》的約定，國安投資以其共計125,523,000股滬市股票「中葡股份」(證券代碼：600084)作為質押標的股票，向公司融入合計人民幣4億元的資金。中信國安集團有限公司(簡稱中信國安)於2018年3月13日與公司簽署了《保證合同》，對《協議》項下全部債務承擔連帶保證責任。2018年10月11日，因「中葡股份」股票收盤價跌至人民幣3.5元/股，導致《協議》項下履約保障比例已低於約定的最低履約保障比例。國安投資未依約履行提升履約保障比例至約定值以上的義務，且未能如期足額支付到期利息及質押股票被司法凍結，已構成《協議》項下的違約事項，應當依據《協議》約定承擔相應的違約責任。中信國安亦未按合同的約定承擔相應擔保責任。2019年12月11日，公司向上海金融法院起訴並獲得受理，2020年1月，收到上海金融法院裁定，將此案移送北京市三中院處理。

截至報告期末，本案尚未判決。

第五節 重要事項(續)

(四) 報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券(為便於清晰簡要表述，本節簡稱「公司」)歷史遺留案件最近進展

1. 公司訴湖南高新創投財富管理有限公司質押式證券回購糾紛案

2016年7月，公司與湖南高新創投財富管理有限公司(簡稱「湖南高新創投」)簽訂了質押式證券回購協議，約定由公司作為融出方，湖南高新創投作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據協議的約定，湖南高新創投以其持有的72,340,000股滬市股票「新五豐」(證券代碼：600975)作為質押標的股票，分5筆向公司融入了合計人民幣2.5億元的資金。2018年5月2日，湖南高新創投履約保障比例跌至138.01%，低於約定的140%的最低履約保障比例，湖南高新創投未依約履行提升履約保障比例至最低值以上；且未能如期足額支付到期利息及質押股票被司法凍結，已構成違約。2018年8月，公司向上海金融法院遞交起訴狀，要求湖南高新創投承擔違約責任，訴訟標的本金為人民幣230,912,511.69元。2018年10月公司收到湖南高新創投提交的《管轄權異議申請書》，12月收到管轄權異議一審裁定書，駁回被告的管轄權異議。2019年4月30日，雙方於庭外達成和解協議，湖南高新創投已按協議約定向公司清償本金和利息。2019年5月8日，公司向上海金融法院提出撤訴申請，2019年5月21日，公司收到上海金融法院作出的准許原告撤訴的裁定。本案結案。

2. 公司訴江陰中南重工集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2017年3月，公司與江陰中南重工集團有限公司(簡稱「中南重工」)簽訂了質押式證券回購協議，約定由公司作為融出方，中南重工作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據協議的約定，中南重工以其持有的585萬股「中南文化」股票(證券代碼：002445)作為質押標的股票，向公司融資人民幣5,000萬元；後中南重工向公司補充質押股票215萬股，故中南重工合計向公司質押「中南文化」股票800萬股(後經送轉股，數量增至1,360萬股)，並均已辦理質押登記。2018年6月12日，中南重工履約保障比例跌至133%，低於約定的140%的最低履約保障比例，中南重工未依約履行提升履約保障比例至最低值以上的義務，且未能如期足額支付到期利息的行為，構成違約。

2018年8月，公司向上海金融法院起訴中南重工，要求被告承擔違約責任，訴訟標的本金為人民幣50,000,000元。2019年2月28日，上海金融法院做出一審判決，判決內容如下：(1)中南重工應於判決生效之日起十日內向公司支付未償還本金人民幣5,000萬元及相應的利息和違約金；(2)中南重工不履行上述第(1)項付款義務的，公司可與中南重工協議，以其持有的1,360萬股「中南文化」股票及現金紅利折價，或者拍賣、變賣該質押財產所得價款優先受償。質押財產折價或者拍賣、變賣後，其價款超過上述(1)付款義務的部分歸中南重工所有，不足部分由中南重工清償。一審判決已生效，中南重工未履行相應的還款義務，公司向法院遞交強制執行申請書。

2019年11月，公司收到法院裁定書，本案本次執行終結。

3. 公司訴彭朋、韋越萍質押式證券回購糾紛案

2016年8-9月，公司與彭朋簽訂了質押式證券回購協議，約定由公司作為融出方，彭朋作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據協議的約定，彭朋以其持有的共計2600萬股深市股票「東方網絡」(證券代碼：002175)作為質押標的股票，分兩筆向公司融入合計人民幣1.3億元的資金。韋越萍作為彭朋的配偶，於2016年8月事先書面同意了彭朋進行上述交易，且於2017年書面表明其願意與彭朋共同承擔相關融資負債。後彭朋向公司補充質押合計500萬股「東方網絡」股票。經部分解除質押，公司仍對彭朋持有的30,999,990股「東方網絡」股票依法享有質權。2018年4月17日，因「東方網絡」股票收盤價跌至人民幣5.6元/股，導致協議項下2筆交易的履約保障比例均已低於約定的最低履約保障比例，彭朋、韋越萍未依約履行提升履約保障比例至最低值以上的義務，且未能如期足額支付到期利息的行為，構成違約。2018年8月，公司向上海金融法院遞交起訴狀，要求彭朋、韋越萍承擔違約責任，訴訟標的本金為人民幣91,460,000元。2019年3月22日，本案一審開庭審理。2019年7月18日，公司收到一審判決，判決內容如下：(1)被告彭朋和被告韋越萍應於判決生效之日起十日內共同向公司償付回購款人民幣91,460,000元及相應的利息和違約金；(2)被告未履行上述第(1)項付款義務的，公司可與被告彭朋協議以質押

第五節 重要事項(續)

的30,999,990股「東方網絡」股票折價，也可以就拍賣、變賣該質押股票所得價款優先受償，該質押股票拍賣、變賣後的價款超過債權數額的部分歸被告彭朋和被告韋越萍所有，不足部分由被告彭朋和被告韋越萍繼續清償。2019年8月，公司向法院申請強制執行。

截至報告期末，本案處於執行情序。

4. 申銀萬國創新證券投資有限公司訴中科建設開發總公司等信託貸款違約案

2016年申萬創新投作為委託人和受益人與光大興隴信託有限責任公司「以下簡稱光大信託公司」作為受託人簽訂信託合同，約定申萬創新投交付信託資金合計人民幣3億元於光大信託公司，指令其向中科建設開發總公司發放信託貸款。中科龍軒工程項目管理海安有限公司作為出質人，將其在《海安經濟技術開發區2013年基礎設施融資建設項目合同書》「以下簡稱《合同書》」項下對海安經濟技術開發區管理委員會享有各期應收賬款質押給光大信託公司。後中科建設到期未支付相應利息，經多次催告仍未支付，構成違約。2018年9月，光大信託公司向中科建設發出《提前還款通知函》，宣告全部貸款本金及利息於2018年9月13日構成加速到期。同日，光大信託公司與申萬創新投合意終止信託，並將其基於相關債權及擔保權利等全部權利轉讓於申萬創新投。

2018年9月18日，申萬創新投向甘肅省高級人民法院提交《民事起訴狀》，請求判決：(1)中科建設向申萬創新投償還借款本金人民幣3億元及利息、支付罰息、律師費，且中科龍軒對前述請求承擔連帶責任；(2)申萬創新投行使應收賬款質權，有權就中科龍軒向申萬創新投出質的其對海安開發區管委會的應收賬款優先受償；(3)中科建設、中科龍軒和海安開發區管委會共同承擔全部訴訟、保全費用。

截至報告期末，本案一審已開庭，尚未收到一審判決。

5. 公司訴上海周賢房產開發有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案

2011年5月，公司與上海周賢房產開發有限公司(簡稱「周賢房產」)簽署房屋拆遷補償協議，約定由其拆遷公司房屋，並於2014年交付置換的動遷安置用房，但至2017年10月，周賢房產多次延遲交付拆遷安置房，並由於經營不善及負責人涉嫌刑事犯罪等原因，陷入經營困難。

2017年10月27日，公司向上海浦東新區人民法院起訴周賢房產，並申請財產保全，要求周賢房產：(1)交付合同約定的動遷房，或按市價補償房款人民幣9,168萬元(以下幣種同)；(2)繼續提供臨時過渡用房；(3)支付違約金人民幣1,583,214.2元；(4)承擔本案訴訟費用。2017年12月21日，公司收到上海浦東新區人民法院送達的財產保全通知書，法院已根據公司財產保全申請查封被告名下部分土地、房產及銀行賬戶。2018年1月11日，本案證據交換。2018年12月4日本案一審開庭審理。2019年1月7日，公司收到一審判決書，上海市浦東新區人民法院判決支持公司全部訴訟請求，具體包括：(1)公司與周賢房產簽訂的《動拆遷房屋置換及經濟補償協議》及《補充協議》解除；(2)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司房屋經濟損失人民幣60,331,552元(該金額按房產評估單價計算)；(3)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司按每月人民幣214,410.33元的標準自2018年4月1日期至周賢房產履行上述第2項判決主文之日止的過渡房租金；(4)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司按每月人民幣6,316元的標準自2018年4月1日起至周賢房產履行上述第2項判決主文之日止的過渡房物業費；(5)周賢房產於判決生效之日起十日支付公司房屋違約金人民幣1,583,214.20元。同時，周賢房產負擔本案案件受理費、保全費、評估費。2019年2月，一審判決生效。2019年3月29日，公司向上海市浦東新區人民法院申請強制執行。由於周賢房產無可執行財產，2019年9月公司收到浦東新區人民法院執行裁定，裁定終結本次執行。

第五節 重要事項(續)

6、 公司(代資產管理計劃)訴山東山水水泥集團有限公司公司債券糾紛案

2016年5月18日，公司作為宏源證券光宏4號定向資產管理計劃之管理人，接受委託人之委託，因山東山水水泥集團有限公司債券違約，向山東省濟南市中級人民法院提起訴訟，要求山東山水水泥集團有限公司償付債券本金人民幣50,000,000元、利息人民幣2,720,000元以及違約金人民幣1,306,401.60元，並承擔相關律師服務費及訴訟費用。該案件已於2016年7月25日開庭。2017年9月，公司收到山東省濟南市中級人民法院一審判決書，判決山水水泥支付債券本金人民幣5,000萬元、利息人民幣272萬元、逾期兌付違約金人民幣5,945,234.40元，並承擔訴訟費用。山水水泥未上訴，一審判決(2016)魯01民初1160號已生效。委託人與山水水泥進行和解談判，並達成和解協議。

2019年3月，和解協議履行完畢，本案結案。

由於公司為宏源證券光宏4號定向資產管理計劃管理人，按照資產管理合同約定，僅按照委託人的指令處理該資產管理計劃事務，該資產管理計劃對山東山水水泥集團有限公司的債權權益實際歸屬於委託人所有，故本案件的最終訴訟結果由委託人實際承受。

八、 公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人在報告期內接受有權機關調查等情況

報告期內，公司及公司董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人在報告期內不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情況。

九、 公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期內，公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十、報告期內發生的關聯交易事項

本集團嚴格按照《深交所上市規則》、《香港上市規則》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

報告期內，本公司擁有以下持續關連交易須遵守《香港上市規則》第14A章有關申報、年度審核及公告的規定：

截至2019年12月31日，中國建投直接持有本公司已發行股本總額約26.34%，因此，中國建投為本公司主要股東，因而根據上市規則第14A章，中國建投及其聯繫人構成本公司的關連人士。

證券及金融產品、交易及服務框架協議

茲提述本公司於2019年3月29日與中國建投訂立證券與金融類產品、交易及服務框架協議(「框架協議」)，有效期自2019年4月26日(即H股上市日期起)起至2021年12月31日止，可予重續。本集團成員公司與中國建投及其聯繫人將另行訂立合約，根據框架協議載列的主要條款制定具體交易的條款及條件。

根據框架協議，本集團與中國建投及／或其各自聯繫人在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例並按當時市價或費率互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券與金融服務。

A. 證券及金融產品和交易

根據框架協議，本集團與中國建投及／或其聯繫人之間的證券及金融產品和交易(「證券及金融產品和交易」)包括(但不限於)以下各項：

- 股權類產品或交易，包括基金、信託、資產管理計劃、可換股債券及結構化產品；
- 固定收益類產品，包括基金、信託、債券及具有固定收益特徵的結構化產品；
- 金融機構之間的有擔保或無擔保融資交易；及
- 其他相關證券和金融產品及衍生產品。

交易的理由

本集團在日常業務過程中，定期與各交易對手(包括中國建投及其聯繫人)開展多種證券及金融產品交易。本集團根據成本、市況及本身所承受的風險、業務需求和發展需求等各項因素，基於內部評價

第五節 重要事項(續)

機制及程序自不同供應商(包括屬關連人士的中國建投及其聯繫人，以及獨立第三方)購買適合的證券及金融產品。中國建投及／或其聯繫人亦基於其業務需求以及本集團提供的產品的適合性，不時在其日常業務過程中向本集團購買證券及金融產品。

定價基準

各類證券及金融產品和交易的市場費率在整個市場相當透明及標準化。該等產品和交易的佣金率及手續費參照現行市價或參照適用於進行類似交易的獨立第三方於交易時適用的現行市場費率公平磋商釐定。本集團已採用有關關連交易的內部審批及監控程序，以確保證券及金融產品和交易按一般商業條款訂立，並保障股東的整體利益。

截至2019年12月31日止年度交易情況

截至2019年12月31日止年度證券及金融產品和交易的年度上限及實際發生的交易金額如下：

單位：人民幣千元

證券及金融產品交易	截至2019年12月31日止年度	
	年度上限	實際發生的交易金額
流入 ⁽¹⁾	4,690,721	2,289,738
流出 ⁽²⁾	4,053,000	1,557,666

附註：

- (1) 「流入」指本集團從證券及金融產品交易產生的現金流入總額，包括出售及贖回相關產品、從相關產品收取的利息。
- (2) 「流出」指本集團從證券及金融產品交易產生的現金流出總額，包括購買相關產品，就相關產品支付的利息及對手方回購相關產品產生的現金流出。

B. 證券及金融服務

根據框架協議，中國建投同意購買證券及金融服務，而本公司同意在其日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例按現行市價向中國建投及其聯繫人提供證券及金融服務。向中國建投及／或其聯繫人提供的證券及金融服務(「證券及金融服務」)包括(但不限於)以下各項：

- 代銷金融產品服務，本集團就該等服務收取服務費及／或其他費用；
- 租賃交易單元服務，本集團向機構客戶出租交易單元並就該等服務收取交易佣金及／或其他費用；

- 經紀服務，包括證券經紀及相關金融產品經紀服務。本集團就該等服務收取經紀佣金；
- 投資銀行服務，包括股權證券及其他產品的承銷及保薦服務以及其他一般企業重組、併購和收購的財務諮詢服務。本集團就該等服務收取承銷佣金、保薦費、財務諮詢費用及／或其他費用；
- 資產管理服務，本集團管理客戶的資產及就該等服務收取管理費；及
- 其他綜合證券及財務諮詢及顧問服務，本集團就該等服務收取諮詢費及／或其他費用。

交易的理由

本集團在日常業務過程中會向本集團的客戶(包括中國建投及其聯繫人)提供證券及金融服務。基於彼等的業務需求及本集團的技術專長和專業能力，本集團於報告期內不時獲中國建投及其聯繫人委聘提供證券及金融服務。

定價基準

- 代銷金融產品服務：服務費應根據市場價格、行業慣例及代銷安排項下金融產品的總額等多項因素，並參考本集團向獨立第三方提供類似代銷服務的收費水平而釐定；
- 租賃交易單元：本集團按照通過交易單元進行的每次交易額的某百分比計算佣金，有關百分比按當時市場價格及行業慣例釐定。交易單元租賃的佣金比率在市場中通常透明；
- 經紀服務：市場上該等服務的佣金率通常具透明度及標準化。佣金率參照類似證券或期貨的現行市場費率經公平磋商後釐定；
- 投資銀行服務：財務顧問費用及其他服務費應經考慮交易性質及規模與當時市況等因素後釐定。投資銀行服務收費在市場中一般透明，讓本集團可基於市場定價；

第五節 重要事項(續)

- 資產管理服務：資產管理服務的收費乃參照現行市場費率、資產規模及提供指定服務的複雜性等因素，經公平協商後釐定。該等服務的市場費率在市場上一般透明；及
- 其他綜合證券及財務諮詢及顧問服務：該等服務經參照類型及規模類似的交易的現行市場費率公平磋商釐定。

本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券及金融服務的條款(包括定價條款)須與本集團提供予具有相似背景及交易金額的其他獨立機構客戶的條款相若。證券及金融服務須通過適用於獨立客戶的相同或更嚴格的內部審批及監察程序並遵守相同或更嚴格的定價政策。

截至2019年12月31日止年度交易情況

截至2019年12月31日止年度的證券及金融服務的年度上限及實際發生的交易金額如下：

單位：人民幣千元

	截至2019年12月31日止年度	
	年度上限	實際發生的交易金額
本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券及金融服務產生的收益	19,000	15,323

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

- (1) 上述持續關連交易乃於集團的日常業務中訂立；
- (2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 上述持續關連交易乃根據框架協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續關連交易執行審核程序並發出其無保留意見函件，並確認：

- (1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 就涉及由公司提供產品及服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照公司的定價政策進行；
- (3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照該等交易的相關協議進行；及
- (4) 就持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易已超過本公司設定的年度交易上限。

除上述披露外，概無其他載列於綜合財務報表附註57的任何關聯交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。除本報告所披露者外，於報告期內本公司概無須根據香港上市規則第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。

十一、重大合同及履行情況

(一) 重大託管、承包、租賃情況

報告期內，公司未發生重大託管、承包、租賃事項。

(二) 公司累計和當期重大擔保情況

2019年2月26日，公司第四屆董事會第三十八次會議審議通過了《關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》，同意公司在不超過人民幣100,000萬元的額度內，為全資子公司宏源恒利對外融資提供擔保，有效期為自股東大會審議通過之日起兩年。授權公司經理層根據宏源恒利申請及其主營業務發展情況，確定實施擔保的具體事項，同時辦理與擔保相關的法律文本簽署等事宜。此事項已經公司2018年度股東大會審議同意。

第五節 重要事項(續)

根據公司董事會和股東大會決議，2019年8月20日，公司與中國民生銀行股份有限公司上海分行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證合同》，為宏源恒利提供了人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。2019年11月25日，公司與平安銀行股份有限公司上海分行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證擔保合同》，為宏源恒利提供了人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。報告期內，公司為宏源恒利累計提供擔保金額為人民幣貳億元。

(三) 委託他人進行現金資產管理事項

1. 委託理財情況

不適用

2. 委託貸款情況

不適用

(四) 其他重大合同

根據香港上市規則第14A章對於關連交易的規定，2019年3月29日，公司與中國建銀投資有限責任公司訂立證券及金融產品、交易及服務框架協議(「框架協議」)，有效期自2019年4月26日(即H股上市日期起)起至2021年12月31日止。根據框架協議，本集團與中國建銀投資有限責任公司及／或其各自聯繫人在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例並按當時市價或費率互相進行證券及金融交易，並互相提供證券及金融產品和金融服務。

十二、社會責任情況

(一) 履行社會責任情況

2019年，公司秉持「唯實求新、厚德篤行」的核心價值觀，以「簡單金融、成就夢想」為使命，追求健康、持續、穩定的發展，將社會責任理念融入到工作的各個環節，支持實體經濟持續發展，加大投資佈局，積極推進證券業務發展，努力為股東、為市場、為社會創造價值；公司將「以客戶為中心」的理念貫穿於業務發展全過程，創新產品和服務，完善服務渠道和方式；公司堅持依法合規經營，加強風險防控，不斷培養全員誠信意識，切實維護金融安全和客戶利益；公司積極投身扶貧公益事業，鼓勵員工參與獻愛心和志願者活動，並以多種方式回饋社會，為促進經濟社會協調發展做出了新的積極貢獻。公司履行社會責任情況請詳見與本年度報告同日刊登在巨潮資訊網(<http://www.cninfo.com.cn>)的《申萬宏源集團股份有限公司2019年度社會責任報告》。

(二) 履行精準扶貧社會責任情況

1. 精準扶貧規劃

公司始終把定點幫扶作為踐行「兩個維護」和國有金融企業責任擔當的重要體現。2019年，公司在中國證監會的指導下，積極響應中國證券業協會「一司一縣」結對幫扶行動倡議，制定年度扶貧工作規劃，持續做好對甘肅省會寧縣、新疆麥蓋提縣、新疆吉木乃縣、山西省隰縣、四川白玉縣、四川金陽縣、重慶黔江區、貴州施秉縣高碑村「六縣一區一村」等地區的精準幫扶工作。

2. 年度精準扶貧概要

公司針對貧困地區「兩不愁三保障」突出問題精準施策，全力攻克民生保障難點痛點；扶持貧困地區當地集體經濟、特色產業和龍頭企業做大做強，夯實貧困地區脫貧基礎；發揮專業優勢，加強金融扶貧，提高脫貧攻堅質量；培育形成公司人人參與、人人關心的扶貧文化。2019年，公司繼續深耕公益扶貧、教育扶貧、消費扶貧、黨建扶貧、產業扶貧、金融扶貧，累計向「六縣一區一村」等地區投入幫扶資金人民幣4,791.46萬元，採購農產品人民幣810餘萬元，幫助銷售農產品人民幣159餘萬元，培訓基層幹部803名、技術人員195名。公司2018年派出的三名掛職幹部繼續深耕當地抓好各項扶貧工作。主要開展如下工作：

(1) 著力聚焦貧困地區「兩不愁三保障」這一脫貧基本要求，努力提高脫貧攻堅質量

- ① 保障居民飲水安全。公司投入人民幣515.01萬元資助會寧修建4座人飲專用蓄水池，解決當地6,760戶、27,274人的安全飲水問題。
- ② 加大義務教育投入力度。在會寧縣，公司發動幹部員工奉獻愛心，捐助善款人民幣30萬元與當地225名貧困家庭學生開展「一對一」結對幫扶活動；在思源實驗學校增設申萬宏源班，每年每班投入資金人民幣20萬元資助50名品學兼優的貧困戶子女。在麥蓋提縣，投入人民幣294.75萬元幫助引進培訓機構，對全縣750名小學書記、校長、教師等開展培訓；投入人民幣200萬元資助麥蓋提第四中學配備機房配套設施、教師用計算機和「班班通」現代化教學設備。在白玉縣，資助人民幣

第五節 重要事項(續)

20萬元為當地1,000名貧困家庭學生定制冬衣、送去溫暖。在吉木乃縣，公司資助文明路社區幼兒園人民幣1萬元，購買了一批適合幼兒使用的文具，為孩子們啟蒙教育獻了愛心。

- ③ 抓好電商扶貧、消費扶貧。在中投公司指導下，公司於2018年具體承建了中投扶貧電商平台。為進一步提升平台服務質量，今年5月公司開展集中整頓，強化平台的市場管理機制，組織開展專項培訓，成功幫助會寧扶貧館評為「京東好店」。為進一步帶動會寧扶貧館銷量，公司在中投本部以及公司北京和上海總部分別舉行會寧農產品推介活動；設計了6款會寧扶貧產品禮盒包裝並向各事業部、總部和分支機構鋪開，有力擴大了會寧農產品的採購量和採購金額。據統計，2019年公司累計採購對口扶貧地區農產品人民幣810餘萬元，幫助銷售會寧農產品人民幣159餘萬元。此外，公司各事業部、總部和分支機構還積極採購新疆麥蓋提縣、吉木乃縣和四川金陽縣等貧困地區的農特產品。
 - ④ 增強基本醫療保障。在會寧縣，公司投入人民幣12.38萬元為當地購置醫療救護車一輛，提升醫護保障；借鑒循化縣的醫療保險成功經驗，形成關於在甘肅省會寧縣實施防返貧保險項目的可行性分析報告，研究如何在會寧落地推廣。在吉木乃縣，公司投入人民幣23萬元，資助當地職工群眾籌措首期醫療金，慰問貧困戶以及解決孤獨老人臨時救助等問題。
- (2) 著力夯實貧困人口穩定脫貧基礎，聚焦產業扶貧，推動當地集體經濟、特色產業不斷做大做強，構建脫貧長效發展機制
- ① 通過黨建扶貧提升村集體經濟實力，增強基層黨組織的凝聚力。2019年公司投入人民幣1,020萬元黨費支持會寧村集體經濟及龍頭企業發展，有效帶動村集體經濟收入和貧困戶創收。此外，公司還投入人民幣780萬元黨費，加強會寧村黨支部和陣地建設、開展村支書和第一書記培訓等項目，不斷夯實基層黨組織戰鬥堡壘。

- ② 支持貧困地區特色產業發展壯大。在會寧，積極推動完善當地產業用水配套設施，投入人民幣527.94萬元資助建設蓄水池、加壓泵站及產業用水配套管道設施等，為當地蔬菜產業用水提供基本保障，使1,533戶、6,290名農戶直接受益；投入人民幣150萬元資助會寧種養殖合作社標準化建設，解決當地兩個村鎮標準化養殖和繁殖圈舍的建設資金缺口，通過村集體分紅等方式直接帶動120戶貧困戶脫貧。在新疆麥蓋提，投入人民幣50萬元，為庫木庫薩爾鄉庫木庫薩爾村46戶未脫貧貧困戶修建日光溫室大棚。在四川金陽縣，投入人民幣65萬元支持當地建設高標準烏洋芋農田示範區。
- ③ 明確產業幫扶工作思路、支持龍頭企業做大做強。公司博士後工作站實地調研會寧產業發展現狀，專題形成《會寧產業扶貧的實現與優化路徑》研究報告，從培育貧困地區自我發展能力、擴大農產品「期貨+保險」覆蓋範圍、探索產業扶貧的股權結構和收益使用機制等方面著手，為會寧實施優化產業發展路徑提供可行性建議；公司研究所立足會寧優勢資源稟賦，為其量身打造了「以生態改善為核心，發展紅色文教產業、綠色特色農業」等較為清晰的產業扶貧藍圖，幫助當地梳理中長期產業發展規劃，進一步明確發展思路。
- (3) 著力發揮專業優勢、加強金融精準扶貧，提高脫貧攻堅質量，提高貧困地區經濟可持續發展能力
- ① 抓實「一司一策」金融精準幫扶。針對會寧缺少龍頭企業的實際，公司組建專業團隊跟蹤培育當地企業，實行「一司一策」為每家企業量身定制金融幫扶方案，支持企業做大做強。2019年公司成功幫助甘肅群業科技公司改制為股份制公司並搭建了員工持股平台，此外，公司投資條線積極協調內外資源對會寧龍頭企業開展融資服務，打造具有示範效應的標杆企業。

第五節 重要事項(續)

- ② 大力推廣農產品「保險+期貨」項目。2019年公司繼續在會寧擴大農產品保險規模，出資人民幣150萬元對當地4.77餘萬噸的玉米現貨進行投保，截至目前累計賠付人民幣326.26萬元，為會寧1萬餘戶貧困戶兜住收入底線。

(4) 著力強化扶貧工作合力、積極調動全員力量，培育形成公司人人參與、人人關心的扶貧文化

2019年公司加大扶貧宣傳力度，拍攝了名為「心聲」的扶貧宣傳短片，在證監會系統和公司內部獲得熱烈反響；工會、團委發起「大手牽小手」、「點滴愛心匯聚你我」等活動，通過設立專欄、報刊、微信公眾號等方式，號召全體幹部員工積極捐款、購買貧困地區農產品、奉獻愛心；運營中心、託管中心、場外市場總部等自發捐錢捐物，為會寧貧困學子及代課教師購置生活用品。這一系列實實在在的扶貧行動，在公司內部產生了強大的正能量，培育了申萬宏源人有信仰、樂於奉獻的扶貧文化。

因扶貧工作突出表現，公司作為唯一一家證券公司入選了2019年度國務院扶貧辦「金融扶貧」28個典型案例之一；榮獲《國際金融報》評選的「2019年度扶貧企業獎」；在人民日報社舉辦的第二屆CSR先鋒論壇暨企業社會責任頒獎典禮上榮獲「2019年度精準扶貧企業獎」。

3. 精準扶貧成效

指標	計量單位	數量／開展情況
一、總體情況	—	—
其中：1. 資金	人民幣萬元	4,791.46(其中1,800萬元為公司黨費，30萬元為員工捐款，634.83萬元為工會採購)
2. 物資折款	人民幣萬元	—
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	—(由國家驗收統計)
二、分項投入	—	—
1. 產業發展脫貧	—	—
其中：1.1 產業發展脫貧項目類型	—	支持村集體經濟發展、合作社標準化建設以及特色產業發展
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	4
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	人民幣萬元	1,812.94(其中1,020萬元為公司黨費)
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	—(由國家驗收統計)
2. 轉移就業脫貧	—	—
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	人民幣萬元	30(公司黨費)
2.2 職業技能培訓人數	人次	998
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數	人	—(由國家驗收統計)

第五節 重要事項(續)

指標	計量單位	數量／開展情況
3. 易地搬遷脫貧	—	—
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數	人	—
4. 教育扶貧	—	—
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	人民幣萬元	51(其中30萬元為員工捐款)
4.2 資助貧困學生人數	人	305
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	人民幣萬元	514.75
5. 健康扶貧	—	—
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	人民幣萬元	51.38
6. 生態保護扶貧	—	—
其中：6.1 項目類型	—	碳匯交易等
6.2 投入金額	人民幣萬元	—
7. 兜底保障	—	—
其中：7.1「三留守」人員投入金額	人民幣萬元	—
7.2 幫助「三留守」人員數	人	—
7.3 貧困殘疾人投入金額	人民幣萬元	—
7.4 幫助貧困殘疾人數	人	—
8. 社會扶貧	—	—
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	人民幣萬元	—
8.2 定點扶貧工作投入金額	人民幣萬元	2,331.39(其中750萬元為黨費，634.83萬元為工會採購)
8.3 扶貧公益基金投入金額	人民幣萬元	—

指標	計量單位	數量／開展情況
9. 其他項目	—	—
其中：9.1. 項目個數	個	—
9.2. 投入金額	人民幣萬元	—
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	—
三、所獲獎項(內容、級別)	—	1、入選了2019年度國務院扶貧辦「金融扶貧」28個典型案例之一； 2、獲《國際金融報》評選的「2019年度扶貧企業獎」；3、在人民日報社舉辦的第二屆CSR先鋒論壇暨企業社會責任頒獎典禮上榮獲「2019年度精準扶貧企業獎」

4. 後續精準扶貧計劃

脫貧攻堅已進入啃硬骨頭、攻堅拔寨的衝刺期。下階段，公司將繼續狠抓組織人員、資金、項目與考核四個落實，助力六縣一區一村尤其是甘肅省會寧縣的脫貧攻堅工作。

一是落實「摘帽不摘責任、摘帽不摘政策、摘帽不摘幫扶、摘帽不摘監管」的工作要求，進一步健全可持續的脫貧長效機制，堅決防止返貧。

二是全力協助會寧等貧困地區完成脫貧摘帽驗收工作，切實解决好「兩不愁三保障」基本問題；鞏固新疆吉木乃縣、重慶黔江區和貴州施秉縣高碑村的脫貧成果，做好脫貧攻堅與鄉村振興的有機銜接。

第五節 重要事項(續)

三是進一步找準產業扶貧發力點和突破口，踐行「一司一策」精準幫扶，發揮好龍頭企業對當地經濟的引領拉動作用。

四是持續做好電商平台運營和農產品銷售工作，切實提高會寧縣企業的電商運營能力、銷售服務能力和產業鏈整合能力。

五是全面優化扶貧資金的使用與監管機制，制定扶貧項目統一管理標準，規範定點幫扶區域的項目採購和招投標程序，及時開展扶貧項目竣工驗收和決算審核及審計工作，確保項目資金的合規使用、堅決防止資金濫用。

六是全面激發全公司系統幹部員工投身扶貧工作的熱情和積極性，在公司內部營造「人人皆願為、人人皆可為、人人皆能為」的扶貧工作氛圍，形成公司的特色文化，積極調動和整合各方資源，形成推動扶貧工作的強大合力。

(三) 環境保護的相關情況

(1) 綠色發展

發展綠色金融是實現綠色發展的重要舉措，也是供給側結構性改革的重要內容。公司全力支持國家綠色經濟轉型，重視自身綠色發展、降低集團對環境的影響，熱心社會公益活動，致力於履行社會責任，全面提高可持續的影響力。公司積極響應國家綠色發展戰略，持續支持綠色環保企業發展，以循環經濟、清潔交通等領域為重點，通過直接投資、IPO、綠色債券、公司債券等方式支持綠色產業和綠色項目發展，創造綠色價值。

在開展投資銀行業務時積極督促客戶進行環境影響評估，履行企業社會責任，對擬上市和擬掛牌企業環保情況進行充分核查和有效規範，其中對於重污染行業，根據相關法律法規規定應明確要求其辦理建設項目環評批覆、環保驗收、排污許可證以及配置污染處理設施的環保措施；對於其他不屬於重污染行業的企業，同樣要求其按照環保法律法規的要求進行全面規範。積極督促並要求企業按照相關法規規定制定環境保護制度、公開披露環境信息的，按照監管要求履行相應義務。

2019年，公司承銷綠色債券「19興蓉綠色債01」、「19興蓉綠色債02」，募集資金將用於成都市中和污水廠二期工程項目。第一期發行規模為人民幣8億元，票面利率4.26%；第二期發行規模人民幣10億元，票面利率3.58%。第二期綠色債券的票面利率較同期貸款基準利率下浮約27%，發行利率創四川省企業債券歷史最低，全場認購倍數達5.31倍，充分說明了市場對綠色債券的認可，推動了新興產業、綠色行業的發展；助力風電新能源領軍明陽智慧能源集團股份公司成功上市，本次IPO發行2.76億股，發行後總股本達13.8億股，首發募集資金人民幣13.1億元，是證監會、交易所重點支持的大型優質IPO項目；助力蘇州中來光伏新材股份有限公司完成可轉債發行，募集資金人民幣10億元。所募集資金用於生產N型單晶雙面TOPCon電池片；助力新疆新能源集團有限責任公司2019年非公開發行公司債券(第一期)「19新能03」成功發行，發行規模為人民幣3.60億元，期限為2+1年，利率為6.40%，募集資金全部用於償還公司債務，支持新能源和環保產業。

(2) 綠色運營

作為金融服務機構，公司業務對環境及天然資源並無重大影響，但公司積極開展綠色運營和辦公，為減少自身對環境影響貢獻自身的力量。公司遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、國務院《「十三五」節能減排綜合工作方案》等重要法律法規及國家政策要求，不斷推進並完善綠色運營的相關措施，採用多種手段落實節能減排工作。

2019年，公司積極推行綠色辦公理念，並貫徹實施多類環保措施，包括節約照明用電、禁止私自接電改電、公共區域空調溫度節能設置、洗手間節水、禁止公務車私用、推行無紙化辦公等。截至2019年末，公司通過綠色運營產生的節能減排效果顯著，實現節電總量2,249.21兆瓦時，節水總量2,116.26噸，使用循環用水總量670噸，減少溫室氣體排放2,506.50噸二氧化碳當量。2019年，公司對視頻電話會議系統進行升級，實現會議室、電腦桌面、PAD、手機等多種終端接入的全方位智能會議系統，減少現場會議數量，全年累計召開視頻會議約4000次，大大減少了傳統辦公耗材消耗，並降低因商務旅行產生的溫室氣體排放。

第五節 重要事項(續)

在推行節約辦公資源舉措方面，公司要求大型會議不再印發會議材料，改用電子材料形式下發，通過會議代表平板電腦或手機接收；提倡員工對非正式上報文件使用70克打印紙，要求縮小字體，減小字距及行距，並重複使用已打印的單頁複印紙；個人電腦網絡打印默認設置為黑白、雙面打印。

2019年，公司貫徹執行《申萬宏源集團公司和證券公務用車制度改革方案》的有關精神，厲行節約，反對浪費，針對公車使用制定了《車輛管理暫行辦法》，明確了公車使用過程中的申請及審批流程、費用核算規則等；鼓勵員工使用公共交通的出行方式；公司提倡綠色出行，及時淘汰老舊車輛，並保證運行車輛的尾氣排放標準符合國家相關規定，全年共淘汰並減少老舊公車19輛。

十三、重大資產處置、收購、置換、剝離情況；重組其他公司情況；破產重整，兼併或分立情況

報告期內，公司無重大資產處置、收購、置換、剝離情況，無重組其他公司情況，無破產重整，兼併或分立情況。

報告期內，公司無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

除上述披露外，本公司於本期間內並無其他重大投資、收購、出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

十四、股權激勵計劃實施情況

報告期內，公司未實施股權激勵計劃。

十五、2019年公司單項業務資格變化情況

報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券新增信用衍生品業務資格、中國金融期貨交易所國債期貨做市商業資格、證券投資基金託管資格、債券通業務資格、上海證券交易所上市基金主做市商業資格、股票期權業務交易權限資格、上海證券交易所滬深300ETF期權主做市商資格、中國金融期貨交易所滬深300股指期權做市商資格、深圳證券交易所滬深300ETF期權做市商資格、鄭州商品交易所期權做市商資格(PTA、甲醇)。

十六、報告期內代理銷售金融產品情況

單位：人民幣元

代銷金融產品業務	2019年		2018年	
	銷售總金額	銷售總收入	銷售總金額	銷售總收入
基金	28,960,810,939.93	69,633,081.48	45,306,779,354.41	58,260,351.47
銀行理財產品	423,155,000.00	461,607.36	4,458,375,000.00	1,036,327.58
其他金融產品 ^註	17,210,192,868.00	19,368,054.96	6,770,258,890.49	25,266,751.51
合計	46,594,158,807.93	89,462,743.80	56,535,413,244.90	84,563,430.56

註： 其他金融產品主要包括私募基金、收益憑證及第三方資產管理產品等。

十七、公司所屬子公司申萬宏源證券資本充足情況

(一) 滿足資本充足標準情況

申萬宏源證券積極拓寬各類融資渠道，提升資本實力，保障業務發展的資本需求，使公司資本水平持續滿足監管要求。

(二) 內部資本充足評估程序

申萬宏源證券根據宏觀經濟運行情況、證券市場發展情況、經營業務變化情況等多種因素，結合資本水平及監管要求，合理評估內部資本充足情況及確定資本補充機制。在內部資本評估程序上，申萬宏源證券在年度預算最大的經營性投資規模內，通過資產配置調整機制，確定各項業務階段性的資產配置規模。申萬宏源證券根據資產配置結果，結合現有的資本水平情況，確定相應的資本補充計劃。

申萬宏源證券根據市場運行變化和監管要求，定期開展壓力測試，通過測試不同風險條件下，內部資本水平的承壓情況，確定資本補充計劃，增強資本水平的風險承受能力，確保公司長期健康穩健發展。申萬宏源證券將內部資本評估作為管理決策中不可分割的部分，確保董事會、經營管理層及高級管理人員能持續評估經營活動所帶來的風險及風險變化情況，並前瞻性地評估和判斷資本充足狀況。申萬宏源證券積極將資本評估結果運用於業務部門資本分配，發揮資本評估在資本配置和內部決策中作用，提高資本使用效率。申萬宏源證券還將內部資本充足評估結果作為戰略規劃的關鍵因素之一，以資本評估結果作為戰略決策制定的重要依據。

第五節 重要事項(續)

(三) 影響資本充足的內外部主要風險因素

1. 資本充足率

由於資本補充渠道單一，受業務擴張的影響，未來申萬宏源證券資本充足率可能面臨下降的風險，主要的影響因素來自於：(1)淨資本規模增長緩慢；(2)各項業務風險資本準備的快速增長。

2. 影響淨資本的風險因素

由於券商融資渠道相對單一，淨資本規模的增長緩慢，成為導致資本充足率下降的重要因素之一。而對於淨資本的補充主要包含如下方式：(1)自身利潤的積累；(2)通過股東的增資擴股；(3)通過公開市場融資，發行股票和次級債券；(4)發行優先股等。

申萬宏源證券正積極通過增資擴股等多種途徑補充資本。此外，申萬宏源證券還將加快研究優先股、可轉債、永續債等創新資本工具，拓寬資本補充渠道，維持充足的資本水平。

3. 影響風險資本準備的因素

(1) 業務的擴張帶來風險資本準備的快速增長

近年來，申萬宏源證券業務擴張增速，融資類業務、證券自營、衍生金融產品等快速發展，為公司帶來了較大的發展機遇，同時也導致了風險資本準備的快速增長，使得資本充足率面臨快速下降的風險。

(2) 資本市場的擴張與國際化加速，帶來不可預見的風險

隨著資本市場的迅速擴張，可能會遇到一些不可預期的風險，從而引發損失。

(3) 政策的不確定性風險

未來，政策的變化將對申萬宏源證券風險資本準備的提取帶來一定的不確定性。風險資本準備的計算標準的變更將可能直接影響風險資本準備的數值，對於一些資本中介類業務及新興業務，監管者有可能出於審慎監管的需要，提高對應的風險資本準備計提標準，從而帶來一定的風險。

(4) 實收資本或普通股及其他資本工具的變化情況

2019年，申萬宏源集團對申萬宏源證券完成增資人民幣40億元，申萬宏源證券實收資本由人民幣430億元提升至人民幣470億元。

十八、報告期內監管部門對公司的行政許可決定

序號	日期	監管部門	文件名稱	文號
1	2019.1.21	中國人民銀行	中國人民銀行關於核定申萬宏源證券有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知	銀發[2019]21號
2	2019.1.30	深圳證券交易所	關於申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函	深證函[2019]62號
3	2019.2.28	中國證監會	關於申萬宏源證券申請信用衍生品業務的監管意見書	機構部函[2019]471號
4	2019.3.15	中國證監會	關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆	證監許可[2019]393號
5	2019.3.28	國家外匯管理局	國家外匯管理局關於境內投資者購買申萬宏源集團股份有限公司H股有關購付匯事宜的批覆	匯覆[2019]5號
6	2019.5.6	中國證監會	關於申萬宏源證券有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]1026號
7	2019.5.23	中國證監會 新疆監管局	關於核准王明希證券公司高級管理人員任職資格的批覆	新證監發[2019]75號
8	2019.5.30	中國證監會 上海監管局	關於核准葛蓉蓉證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]26號
9	2019.5.31	中國證監會 上海監管局	關於核准任曉濤證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]29號
10	2019.6.13	中國證監會 新疆監管局	關於核准申萬宏源西部證券有限公司撤銷澤普石油基地證券營業部的批覆	新證監發[2019]85號
11	2019.6.14	中國證監會 上海監管局	關於核准申萬宏源證券有限公司變更公司章程重要條款的批覆	滬證監許可[2019]39號
12	2019.6.17	中國證監會 新疆監管局	關於核准申萬宏源西部證券有限公司設立1家證券營業部的批覆	新證監發[2019]92號

第五節 重要事項(續)

序號	日期	監管部門	文件名稱	文號
13	2019.6.20	中國人民銀行 金融市場司	中國人民銀行金融市場司關於申萬宏源證券有限公司短期融資券最高待償還餘額有關事項的通知	銀市場[2019]133號
14	2019.6.24	中國證監會證券 基金機構監管部	關於核准申萬宏源證券有限公司發行金融債券的監管意見書	機構部函[2019]1582號
15	2019.7.1	中國證監會	關於核准申萬宏源證券有限公司證券投資基金託管資格的批覆	證監許可[2019]1165號
16	2019.7.24	中國證監會 新疆監管局	關於核准王錠證券公司高級管理人員任職資格的批覆	新證監發[2019]126號
17	2019.7.31	中國證監會 上海監管局	關於核准申萬宏源證券有限公司設立2家證券營業部的批覆	滬證監許可[2019]55號
18	2019.7.31	中國證監會 上海監管局	關於核准楊玉成證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆	滬證監許可[2019]58號
19	2019.7.31	中國證監會 上海監管局	關於核准于輝證券公司監事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]59號
20	2019.8.13	中國證監會 上海監管局	關於核准徐濤證券公司監事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]67號
21	2019.9.20	中國證監會 新疆監管局	關於核准申萬宏源西部證券有限公司撤銷克拉瑪依友誼路南證券營業部的批覆	新證監發[2019]174號
22	2019.9.30	上海市市場 監督管理局	申萬宏源證券有限公司營業執照	—
23	2019.10.18	中國證監會 新疆監管局	關於核准申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司在廣東省廣州市設立1家分公司的批覆	新證監發[2019]183號
24	2019.10.29	中國證監會 上海監管局	關於核准孔寧寧證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]108號

十九、分類評價結果

根據中國證券監督管理委員會公佈的證券公司分類評價結果，公司所屬子公司申萬宏源證券2017年、2018年、2019年三年分別被評為A類AA級、A類AA級、A類A級。

二十、公司所屬子公司申萬宏源證券風險控制指標情況

報告期內，申萬宏源證券根據監管規定和公司經營管理需要，做好各項風險控制指標的動態監控，並根據業務發展不斷完善內部風險控制標準，及時採取相應的風險控制措施。申萬宏源證券以淨資本和流動性為核心的主要風險控制指標均符合監管規定。

二十一、公司接待調研和採訪的情況

公司董事會、經營管理層非常重視投資者關係管理和信息披露工作。注重信息披露工作的真實性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回復中小投資者的建議和諮詢。公司通過電話、郵件、公司或深交所網站、定期或不定期的推介會或採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。詳細情況如下：

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2019年7月12日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	中國銀河證券股份有限公司	公司業務開展情況等
2019年7月19日	電話方式	電話調研	特定對象調研	工銀國際控股有限公司	公司業務開展情況等
2019年11月1日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	瑞銀證券有限責任公司	公司業務開展情況等
2019年11月8日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	國泰君安證券股份有限公司	公司業務開展情況等

第五節 重要事項(續)

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2019年11月28日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	滙豐前海證券有限責任公司	公司業務開展情況等
2019年12月9日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	新加坡政府投資公司(GIC)、 中信里昂證券有限公司(CLSA)	公司業務開展情況等
2019年12月10日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	國泰君安證券股份有限公司	公司業務開展情況等
2019年12月10日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	海通證券股份有限公司	公司業務開展情況等
2019年12月17日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	東吳證券股份有限公司	公司業務開展情況等

十二、其他重要事項

(一) H股發行並掛牌上市

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股。公司H股股票中文簡稱「申萬宏源」，英文簡稱「SWHY」，H股股份代號「6806」。(相關情況請詳見公司於2019年4月25日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk、公司網站www.swhygh.com以及2019年4月26日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮信息網www.cninfo.com.cn上刊登的公告)

(二) 增加子公司註冊資本事項

1. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港批准，2019年4月26日，公司發行的2,504,000,000股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並上市交易。根據公司發行H股招股說明書披露的關於募集資金的用途，公司發行H股募集資金的約50%將用於發展證券業務。2019年6月10日，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過了《關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的議案》，同意公司以本次發行H股募集資金，對申萬宏源證券有限公司增加註冊資本人民幣40億元事項，授權公司經營管理層辦理與本次增資相關的具體事宜。本次增資完成後，申萬宏源證券有限公司的註冊資本由人民幣430億元人民幣增加到人民幣470億元。截至本報告披露日，上述增資的工商登記變更及備案工作已完成。(相關情況請詳見公司於2019年6月11日、10月15日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公告)
2. 2019年9月20日，公司第四屆董事會第四十五次會議審議通過了《關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的議案》，同意公司以境外募集資金不超過人民幣16億元增加申萬宏源證券有限公司註冊資本；同意申萬宏源證券有限公司根據增資完成情況，修訂《申萬宏源證券有限公司章程》中註冊資本等相關條款，以及授權辦理有關修訂章程、辦理註冊資本工商變更、向監管部門核准或備案等事項。(相關情況請詳見公司於2019年9月21日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公告)

(三) 報告期內實施的利潤分配方案

公司2018年度利潤分配方案為以2018年12月31日A股總股本22,535,944,560股為基數，向全體A股股東每10股派發現金股利人民幣0.50元(含稅)。報告期內，公司以2019年5月16日為股權登記日，以2019年5月17日為除權除息日，實施完成公司2018年度利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2019年5月10日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網http://www.cninfo.com.cn的《公司2018年度利潤分配實施公告》)

第五節 重要事項(續)

二十三、報告期披露重要信息索引

2019年，公司依規履行信息披露義務，在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	關於召開2019年第一次臨時股東大會的提示性公告	2019-01-07
2	關於申萬宏源證券有限公司2018年12月財務數據簡報的公告	2019-01-10
3	關於首次公開發行境外上市外資股(H股)申請材料獲中國證監會受理的公告	2019-01-10
4	第四屆董事會第三十七次會議決議公告	2019-01-11
5	董事會審計委員會年報工作規程、獨立非執行董事年報工作制度(2019年1月)、獨立非執行董事制度(2019年1月)、對外擔保管理制度(2019年1月)、關聯交易管理制度(2019年1月)、募集資金管理制度(2019年1月)、內幕信息知情人登記管理制度(2019年1月)、年報信息披露重大差錯責任追究制度(2019年1月)、投資者關係管理制度(2019年1月)、信息披露管理制度(2019年1月)	2019-01-11
6	獨立董事關於提名獨立董事候選人的獨立意見、關於參加獨立董事培訓並取得獨立董事資格證書的承諾函、獨立董事候選人聲明(楊秋梅)、獨立董事提名人聲明	2019-01-11
7	2019年第一次臨時股東大會決議公告、2019年第一次臨時股東大會法律意見書	2019-01-15
8	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-01-17
9	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2019-01-17
10	關於所屬子公司涉及重大訴訟相關情況的公告	2019-01-17

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
11	關於向香港聯交所遞交境外上市外資股(H股)上市申請並刊發申請版本資料集的公告	2019-01-21
12	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)在深交所上市的公告	2019-01-22
13	關於申萬宏源證券有限公司2018年證券公司短期公司債券(第一期)兌付兌息暨摘牌事項的公告	2019-01-29
14	關於申萬宏源證券有限公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告	2019-01-29
15	公司2018年度業績快報	2019-02-02
16	關於2019年非公開發行公司債券取得深交所無異議函的公告	2019-02-02
17	關於召開2019年第二次臨時股東大會的通知	2019-02-02
18	關於計提資產減值準備的公告	2019-02-02
19	關於部分限售股份解除限售的提示性公告	2019-02-12
20	華泰聯合證券有限責任公司關於公司限售股份上市流通事項的核查意見、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司限售股份上市流通事項的核查意見	2019-02-12
21	關於申萬宏源證券有限公司2019年1月財務數據簡報的公告	2019-02-14
22	2019年第二次臨時股東大會決議公告、2019年第二次臨時股東大會法律意見書	2019-02-21
23	2018年年度報告、2018年年度報告摘要	2019-02-28
24	2018年年度審計報告、2018年度社會責任報告、2018年度董事會工作報告、獨立董事2018年度述職報告、2018年度監事會工作報告、2018年度內部控制評價報告、內部控制審計報告	2019-02-28
25	股東大會對董事會授權方案(2019年)	2019-02-28
26	獨立董事關於提名非獨立董事候選人的獨立意見	2019-02-28
27	關於與中國建銀投資有限責任公司簽訂證券與金融類產品、交易及服務框架協議的公告	2019-02-28
28	關於為全資子公司提供擔保的公告	2019-02-28
29	關於召開2018年度股東大會的通知	2019-02-28

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
30	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2018年度內部控制評價報告的核查意見、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司2018年度內部控制評價報告的核查意見	2019-02-28
31	2018年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明	2019-02-28
32	募集資金2018年度存放與使用情況專項報告、募集資金2018年度存放與使用情況專項報告的鑒證報告、華泰聯合證券有限責任公司關於公司2018年度募集資金存放和使用情況專項核查報告、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司2018年度募集資金存放和使用情況專項核查報告	2019-02-28
33	關於預計2019年度日常關聯交易的公告	2019-02-28
34	華泰聯合證券有限責任公司關於公司預計2019年度日常關聯交易的核查意見、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司預計2019年度日常關聯交易的核查意見	2019-02-28
35	第四屆監事會第二十五次會議決議公告	2019-02-28
36	第四屆董事會第三十八次會議決議公告	2019-02-28
37	關於召開2018年度股東大會的通知(更新後)	2019-03-07
38	關於召開2018年度股東大會通知的更正公告	2019-03-07
39	關於申萬宏源證券有限公司2019年2月財務數據簡報的公告	2019-03-07
40	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟進展情況的公告	2019-03-08
41	華泰聯合證券有限責任公司關於公司面向合格投資者公開發行公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2019-03-08
42	關於2019年非公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-03-13
43	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)發行結果的公告	2019-03-13
44	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2018年度保薦工作報告、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司2018年度保薦工作報告	2019-03-13
45	關於發行境外上市外資股獲得中國證監會批覆的公告	2019-03-19

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
46	關於董事辭職的公告	2019-03-20
47	2018年度股東大會決議公告、2018年度股東大會法律意見書	2019-03-22
48	關於申萬宏源證券有限公司2016年次級債券(第一期)本息兌付和摘牌的公告	2019-03-27
49	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)在深交所上市的公告	2019-03-27
50	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2019-03-27
51	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2019-03-28
52	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2019-03-29
53	關於香港聯合交易所有限公司審議公司境外發行上市外資股的公告	2019-03-30
54	第四屆董事會第三十九次會議決議公告	2019-03-30
55	關於刊發H股發行聆訊後資料集的公告	2019-04-01
56	關於「16申宏01」回售申報情況的公告	2019-04-08
57	關於申萬宏源證券有限公司2019年3月財務數據簡報的公告	2019-04-09
58	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、2018年面向合格投資者公開發行公司債券、2019年非公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2019-04-10
59	關於刊發H股發行更新聆訊後資料集的公告	2019-04-11
60	關於刊發H股招股說明書、H股發行價格區間及H股香港公開發售等事宜的公告	2019-04-12
61	關於2019年非公開發行公司債券(第二期)發行結果的公告	2019-04-16
62	關於境外上市外資股(H股)公開發行價格的公告	2019-04-19
63	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019-04-24

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
64	關於「16申宏01」回售結果的公告	2019-04-24
65	關於境外上市外資股(H股)配發結果的公告	2019-04-25
66	關於申萬宏源證券有限公司2019年第一期短期融資券發行結果的公告	2019-04-26
67	關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告	2019-04-26
68	公司及其發行的16申宏01、16申宏02、16申宏03、18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告	2019-04-26
69	2019年第一季度報告全文、2019年第一季度報告正文	2019-04-30
70	獨立董事專項意見	2019-04-30
71	關於申萬宏源證券有限公司2019年4月財務數據簡報的公告	2019-05-09
72	2018年度利潤分配實施公告	2019-05-10
73	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)發行結果的公告	2019-05-11
74	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)在深交所上市的公告	2019-05-17
75	關於穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效的公告	2019-05-21
76	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟事項進展的公告	2019-05-28
77	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券、公司2019年非公開發行公司債券(第一期)、公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)重大事項受託管理事務臨時報告	2019-05-28
78	關於申萬宏源證券有限公司2019年第二期短期融資券發行結果的公告	2019-05-29
79	關於申萬宏源證券有限公司2019年5月財務數據簡報的公告	2019-06-07
80	關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的公告	2019-06-11
81	關於子公司總經理變動的公告	2019-06-11
82	關於董事、總經理辭任的公告	2019-06-11
83	獨立董事獨立意見	2019-06-11

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
84	第四屆董事會第四十一次會議決議公告	2019-06-11
85	關於申萬宏源證券有限公司2019年非公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-06-18
86	關於申萬宏源證券有限公司2019年第三期短期融資券發行結果的公告	2019-06-22
87	關於申萬宏源證券有限公司發行短期融資券事項獲得中國人民銀行通知的公告	2019-06-25
88	關於公司《章程》及註冊資本變更的公告	2019-06-25
89	公司章程(2019年6月)	2019-06-25
90	關於申萬宏源證券有限公司獲得發行金融債券監管意見書的公告	2019-06-26
91	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)、 2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)受託管理事務報告(2018年度)	2019-06-27
92	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、 2018年面向合格投資者公開發行公司債券、2019年非公開發行公司債券(第一期)、 2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)重大事項受託管理事務臨時報告	2019-06-27
93	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)	2019-06-27
94	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2019-06-27
95	關於申萬宏源證券有限公司2019年6月財務數據簡報的公告	2019-07-09
96	關於申萬宏源證券有限公司獲得證券投資基金託管資格的公告	2019-07-13
97	2019年半年度業績快報	2019-07-15
98	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2019年付息公告、2018 年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2019年付息公告	2019-07-15
99	關於監事會主席辭任的公告	2019-07-19
100	關於參加2019年新疆轄區上市公司投資者集體接待日活動的公告	2019-07-20

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
101	第四屆董事會第四十二次會議決議公告	2019-07-24
102	2018年度環境、社會及管治報告	2019-07-24
103	債券受託管理事務臨時報告	2019-07-25
104	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟進展情況的公告	2019-07-25
105	關於公司所屬申萬宏源證券有限公司2019年第一期短期融資券兌付完成的公告	2019-07-26
106	關於申萬宏源證券有限公司2019年7月財務數據簡報的公告	2019-08-07
107	第四屆監事會第二十七次會議決議公告	2019-08-13
108	第四屆董事會第四十三次會議決議公告	2019-08-21
109	獨立董事關於聘請2019年度審計機構事項的事前認可意見	2019-08-21
110	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2019-08-22
111	關於所屬申萬宏源證券有限公司2019年第二期短期融資券兌付完成的公告	2019-08-27
112	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、2018年面向合格投資者公開發行公司債券、2019年非公開發行公司債券(第一期)、2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)重大事項受託管理事務臨時報告	2019-08-27
113	關於所屬子公司涉及重大仲裁的公告	2019-08-27
114	關於申萬宏源證券有限公司獲得准予發行金融債券行政許可決定書的公告	2019-08-30
115	關於申萬宏源證券有限公司2019年第四期短期融資券發行結果的公告	2019-08-30
116	第四屆董事會第四十四次會議決議公告	2019-08-31
117	2019年半年度募集資金存放與使用情況專項報告	2019-08-31
118	關於公司控股股東及其他關聯方資金佔用和對外擔保情況的獨立意見	2019-08-31
119	2019年半年度報告、2019年半年度報告摘要	2019-08-31

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
120	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、2018年面向合格投資者公開發行公司債券、2019年非公開發行公司債券(第一期)、2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)重大事項受託管理事務臨時報告	2019-09-05
121	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟進展情況的公告	2019-09-05
122	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)到期兌付及摘牌公告	2019-09-05
123	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)2019年付息公告	2019-09-05
124	關於申萬宏源證券有限公司2019年8月財務數據簡報的公告	2019-09-06
125	2019年第三次臨時股東大會會議材料	2019-09-10
126	關於召開2019年第三次臨時股東大會的通知	2019-09-10
127	關於申萬宏源證券有限公司2019年第五期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2019-09-17
128	關於對深圳證券交易所2019年半年報問詢函回復的公告	2019-09-19
129	獨立董事關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的獨立意見	2019-09-21
130	關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的公告	2019-09-21
131	第四屆董事會第四十五次會議決議公告	2019-09-21
132	關於申萬宏源證券有限公司2019年9月財務數據簡報的公告	2019-10-15
133	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司完成工商變更登記的公告	2019-10-15
134	華泰聯合證券有限責任公司關於公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2019-10-22
135	關於公司所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2019-10-22
136	關於申萬宏源證券有限公司2019年第六期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2019-10-24

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
137	關於申萬宏源證券有限公司2016年次級債券(第二期)(品種二)本息兌付和摘牌的公告	2019-10-24
138	2019年第三次臨時股東大會決議公告、2019年第三次臨時股東大會法律意見書	2019-10-26
139	第四屆監事會第二十九次會議決議公告	2019-10-26
140	關於2019年非公開發行公司債券(第三期)發行結果的公告	2019-10-29
141	2019年第三季度報告全文、2019年第三季度報告正文	2019-10-31
142	獨立董事專項意見	2019-10-31
143	華泰聯合證券有限責任公司關於公司重大事項受託管理事務臨時報告	2019-10-31
144	關於所屬子公司涉及重大仲裁的公告	2019-10-31
145	關於申萬宏源證券有限公司2019年非公開發行公司債券取得深交所無異議函的公告	2019-11-01
146	關於申萬宏源證券有限公司2019年10月財務數據簡報的公告	2019-11-07
147	關於申萬宏源證券有限公司2019年第七期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2019-11-16
148	關於申萬宏源證券有限公司2017年證券公司次級債券(第一期)(品種一)本息兌付和摘牌的公告	2019-11-20
149	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2019-11-27
150	第四屆董事會第四十七次會議決議公告	2019-11-30
151	獨立董事關於高級管理人員聘任的獨立意見	2019-11-30
152	關於申萬宏源證券有限公司2019年第四期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2019-11-30
153	關於申萬宏源證券有限公司取得發行證券公司次級債券無異議函的公告	2019-12-03
154	關於申萬宏源證券有限公司2019年11月財務數據簡報的公告	2019-12-06
155	關於申萬宏源證券有限公司2019年第五期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2019-12-13

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
156	關於申萬宏源證券有限公司2019年第八期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2019-12-13
157	重大事項受託管理事務臨時報告	2019-12-18
158	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2019-12-18
159	第四屆董事會第四十八次會議決議公告	2019-12-31
160	獨立董事關於2018年度高級管理人員薪酬清算方案的獨立意見	2019-12-31

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下(不含海外監管公告)：

序號	公告事項	刊登日期
1	申請版本(第一次呈交)(多檔案)	2019-01-18
2	申請版本(第一次呈交)	2019-01-18
3	聆訊後資料集(第一次呈交)(多檔案)	2019-03-31
4	聆訊後資料集(第一次呈交)	2019-03-31
5	聆訊後資料集(第一次修訂版)(多檔案)	2019-04-10
6	聆訊後資料集(第一次修訂版)	2019-04-10
7	全球發售	2019-04-12
8	全球發售	2019-04-12
9	全球發售(多檔案)	2019-04-12
10	白色申請表格	2019-04-12
11	黃色申請表格	2019-04-12
12	綠色申請表格	2019-04-12
13	定價	2019-04-18
14	發售價及配發結果公告	2019-04-25
15	公司章程	2019-04-26
16	董事會薪酬與提名委員會工作細則	2019-04-26
17	董事會審計委員會工作細則	2019-04-26
18	董事會戰略委員會工作細則	2019-04-26
19	董事會風險控制委員會工作細則	2019-04-26
20	董事名單與其角色及職能	2019-04-26
21	董事會召開日期	2019-04-26
22	2019年第一季度報告	2019-04-30
23	截至二零一九年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019-05-07

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
24	關於申萬宏源證券有限公司2019年4月主要財務數據公告	2019-05-08
25	穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效	2019-05-20
26	截至二零一九年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019-06-06
27	關於申萬宏源證券有限公司2019年5月主要財務數據公告	2019-06-06
28	董事、總經理辭任	2019-06-10
29	董事名單與其角色及職能	2019-06-10
30	自願性公告	2019-06-17
31	自願性公告	2019-06-24
32	變更註冊資本及公司章程	2019-06-24
33	公司章程	2019-06-24
34	截至二零一九年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019-07-05
35	關於申萬宏源證券有限公司2019年6月主要財務數據公告	2019-07-08
36	申萬宏源集團股份有限公司2019年半年度業績快報	2019-07-14
37	監事會主席辭任	2019-07-18
38	2018年度環境、社會及管治報告	2019-07-23
39	關於申萬宏源證券有限公司2019年7月主要財務數據公告	2019-08-06
40	截至二零一九年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019-08-06
41	建議委任監事	2019-08-12
42	董事會召開日期	2019-08-16
43	截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告	2019-08-30
44	關於申萬宏源證券有限公司2019年8月主要財務數據公告	2019-09-05
45	截至二零一九年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019-09-05
46	2019年第三次臨時股東大會通告	2019-09-09
47	2019年第三次臨時股東大會通函	2019-09-09

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
48	H股股東出席2019年10月25日舉行的臨時股東大會回條	2019-09-09
49	2019年10月25日舉行的臨時股東大會H股股東代表委任表格	2019-09-09
50	2019中期報告	2019-09-17
51	截至二零一九年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019-10-08
52	關於申萬宏源證券有限公司2019年9月主要財務數據公告	2019-10-14
53	董事會召開日期	2019-10-16
54	2019年第三次臨時股東大會之投票表決結果；委任監事；及選舉監事會主席	2019-10-25
55	2019年第三季度報告	2019-10-30
56	關於申萬宏源證券有限公司2019年10月主要財務數據公告	2019-11-06
57	截至二零一九年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2019-11-06
58	聘任總經理，建議委任執行董事	2019-11-29
59	截至二零一九年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019-12-05
60	關於申萬宏源證券有限公司2019年11月主要財務數據公告	2019-12-05

第五節 重要事項(續)

二十四、公司子公司其他重要事項

(一) 公司所屬子公司申萬宏源證券公司債券情況

1. 公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日 (人民幣萬元)	債券餘額	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 公開發行2017年公司 債券(第一期)(品種一)	17申證01	136980	2017/2/17	2022/2/17	750,000.00	4.40%	
申萬宏源證券有限公司 公開發行2017年公司 債券(第一期)(品種二)	17申證02	136981	2017/2/17	2024/2/17	50,000.00	4.50%	採用單利按年 計息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，最後 一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	18申證03	112812	2018/12/10	2023/12/10	150,000.00	4.08%	
申萬宏源證券有限公司 2019年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	19申證01	112840	2019/1/16	2022/1/16	220,000.00	3.55%	

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	債券餘額		利率	還本付息方式
				到期日	(人民幣萬元)		
申萬宏源證券有限公司 2019年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	19申證03	112864	2019/3/11	2022/3/11	620,000.00	3.68%	
申萬宏源證券有限公司 2019年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	19申證05	112901	2019/5/9	2022/5/9	810,000.00	3.88%	
申萬宏源證券有限公司 2018年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	18申證01	114390	2018/11/19	2020/11/19	200,000.00	4.10%	採用單利按年 計息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，最後
申萬宏源證券有限公司 2018年非公開發行公司 債券(第一期)(品種二)	18申證02	114406	2018/11/19	2021/11/19	300,000.00	4.20%	一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2019年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	19申證07	114499	2019/6/14	2021/6/14	100,000.00	3.90%	
申萬宏源證券有限公司 2020年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	20申證01	114652	2020/1/16	2022/1/16	400,000.00	3.40%	

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 2020年非公開發行公司 債券(第一期)(品種二)	20申證02	114653	2020/1/16	2023/1/16	200,000.00	3.55%	
申萬宏源證券有限公司 2020年非公開發行公司 債券(第二期)(品種一)	20申證03	114665	2020/2/21	2022/2/21	100,000.00	3.03%	採用單利按年 計息，不計複 利。每年付息 一次，到期一 次還本，最後 一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2020年非公開發行公司 債券(第二期)(品種二)	20申證04	114666	2020/2/21	2023/2/21	300,000.00	3.20%	
申萬宏源證券有限公司 2017年證券公司次級 債券(第一期)(品種二)	17申證C2	118973	2017/11/16	2020/11/16	430,000.00	5.30%	
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級 債券(第一期)(品種一)	18申證C1	118976	2018/4/12	2020/4/12	140,000.00	5.25%	

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級 債券(第一期)(品種二)	18申證C2	118977	2018/4/12	2023/4/12	460,000.00	5.35%	採用單利按年 計息，不計複 利。每年付息 一次，到期一 次還本，最後 一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級 債券(第二期)(品種一)	18申證C3	118978	2018/5/21	2020/5/21	420,000.00	5.38%	
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級 債券(第三期)(品種一)	18申證C5	118984	2018/9/17	2020/9/17	510,000.00	4.69%	

第五節 重要事項(續)

公司債券上市或轉讓的交易場所	上海證券交易所(17申證01、17申證02)； 深圳證券交易所(18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、18申證01、18申證02、 19申證07、20申證01、20申證02、20申證03、20申證04、17申證C2、18申證C1、18申 證C2、18申證C3、18申證C5)
投資者適當性安排	上述公開發行公司債券均面向合格投資者交易。 上述其他債券均面向合格機構投資者交易。
報告期內公司債券的付息兌付情況	2019年1月29日，公司到期兌付了申證1801的本金和利息，兌付(兌息)金額為105.50元 (含稅)/張。 2019年2月18日，公司支付了17申證01和17申證02的利息，利息金額分別為4.40元(含 稅)/張和4.50元(含稅)/張。 2019年3月25日，公司到期兌付了16申證C1的本金和利息，兌付(兌息)金額為103.62元 (含稅)/張。 2019年4月12日，公司支付了18申證C1和18申證C2的利息，利息金額分別為5.25元(含 稅)/張和5.35元(含稅)/張。 2019年5月21日，公司支付了18申證C3的利息，利息金額為5.38元(含稅)/張。 2019年7月29日，公司到期兌付了12申萬債的本金和利息，兌付(兌息)金額為105.20元 (含稅)/張。 2019年9月17日，公司支付了18申證C5的利息，利息金額為4.69元(含稅)/張。 2019年10月21日，公司到期兌付了16申證C3的本金和利息，兌付(兌息)金額為103.28 元(含稅)/張。 2019年11月18日，公司到期兌付了17申證C1的本金和利息，兌付(兌息)金額為105.20 元(含稅)/張。 2019年11月18日，公司支付了17申證C2的利息，利息金額為5.30元(含稅)/張。 2019年11月19日，公司支付了18申證01和18申證02的利息，利息金額分別為4.10元(含 稅)/張和4.20元(含稅)/張。 2019年12月10日，公司支付了18申證03的利息，利息金額為4.08元(含稅)/張。
公司債券附發行人或投資者選擇權 條款、可交換條款等特殊條款的， 報告期內相關條款的執行情況 (如適用)。	18申證C2附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。報告期內無執行情況。

2. 受託管理人和資信評級機構信息

(1) 17申證01、17申證02、17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、19申證07

債券受託管理人：							
名稱	華泰聯合證券 有限責任公司	辦公地址	上海市浦東新區 東方路18號保利 廣場E座20層	聯繫人	馮雨嵐	聯繫人電話	021- 38966558
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司			辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈14樓		
報告期內公司聘請的債券受託管理人、 資信評級機構發生變更的，變更的原因、 履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)						不適用	

(2) 20申證01、20申證02、20申證03、20申證04

債券受託管理人：							
名稱	興業證券股份 有限公司	辦公地址	北京市西城區錦 什坊街35號北區 6層	聯繫人	夏苗、 何兵朋	聯繫人電話	010- 50911206
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	不適用			辦公地址	不適用		
報告期內公司聘請的債券受託管理人、 資信評級機構發生變更的，變更的原因、 履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)						不適用	

第五節 重要事項(續)

3. 募集資金使用情況

(1) 17申證01、17申證02

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金，支持業務發展，滿足公司戰略發展需要。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國農業銀行股份有限公司上海黃浦支行，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(2) 18申證03

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金，支持業務發展，滿足公司戰略發展需要。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國民生銀行股份有限公司上海分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(3) 19申證01

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國銀行股份有限公司上海市分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

第五節 重要事項(續)

(4) 19申證03

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於招商銀行股份有限公司上海外灘支行，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(5) 19申證05

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，用於償還到期債務和補充營運資金。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於招商銀行股份有限公司福州分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(6) 18申證01、18申證02

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國工商銀行股份有限公司上海市分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

第五節 重要事項(續)

(7) 19申證07

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於招商銀行股份有限公司福州分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(8) 20申證01、20申證02

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	不適用
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國工商銀行股份有限公司上海市分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(9) 20申證03、20申證04

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於償還到期債務。
年末餘額(人民幣萬元)	不適用
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於招商銀行股份有限公司上海分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(10) 17申證C2

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國工商銀行股份有限公司上海市分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(11) 18申證C1、18申證C2

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國銀行股份有限公司上海市分行營業部，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

(12) 18申證C3

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於興業銀行股份有限公司上海分行，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

第五節 重要事項(續)

(13) 18申證C5

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於上海浦東發展銀行靜安支行，報告期內按要求規範運作。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

4. 公司債券信息評級情況

申萬宏源證券聘請上海新世紀資信評估投資服務有限公司(以下簡稱「新世紀」)對17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、17申證01、17申證02、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05和19申證07進行評級。根據已披露在上海證券交易所和深圳證券交易所(以下簡稱「滬深交易所」)的新世紀2019年5月24日出具的《跟蹤評級報告》，申萬宏源證券主體信用等級AAA，評級展望穩定，17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5信用等級AA+級，17申證01、17申證02、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01和19申證03信用等級AAA級，與上一次評級結果相同。19申證05和19申證07無需出具2018年度跟蹤評級報告。根據交易所對於跟蹤評級報告披露時間的要求，上述債券2019年度跟蹤評級報告將於2020年6月30日前在滬深交易所披露，提請投資者關注。

20申證01和20申證02、20申證03和20申證04未評級。

報告期內，申萬宏源證券發行證券公司短期融資券和金融債券聘請新世紀對公司進行主體評級。根據新世紀2019年4月10日出具的《信用評級報告》，主體信用等級AAA，評級展望穩定，不存在評級差異的情況。

5. 公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

報告期內，申萬宏源證券已發債券無增信安排，償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書的相關承諾一致，沒有重大變化。公司能夠按照相關約定執行償債計劃及償債保障措施，切實保障債券持有人的利益。公司為已發債券設置了專項賬戶，報告期內專項賬戶資金的提取情況與募集說明書的相關承諾一致。

6. 債券持有人會議的召開情況

報告期內，申萬宏源證券未召開債券持有人會議。

7. 債券受託管理人履行職責的情況

申萬宏源證券聘請華泰聯合證券有限責任公司(以下簡稱「華泰聯合」)擔任17申證01、17申證02、17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05和19申證07的債券受託管理人。由於華泰聯合為公司股東發行股票吸收合併宏源證券並上市持續督導階段的保薦機構並擔任公司股東非公開發行新股的聯席保薦機構，已在上述債券的募集說明書中披露受託管理人履行職責時可能存在利益衝突情形的相關風險防範機制。根據雙方簽署的《受託管理協議》，華泰聯合已於2019年6月24日出具並在監管部門指定媒體披露了《申萬宏源證券有限公司公開發行2017年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》、《申萬宏源證券有限公司2017年證券公司次級債券(第一期)、2018年證券公司次級債券(第一期)、2018年證券公司次級債券(第二期)、2018年證券公司次級債券(第三期)受託管理事務報告(2018年度)》、《申萬宏源證券有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》和《申萬宏源證券有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》；19申證01、19申證03、19申證05和19申證07無需出具2018年度受託管理事務報告。

公司聘請興業證券股份有限公司(以下簡稱「興業證券」)擔任20申證01、20申證02、20申證03和20申證04的債券受託管理人，並已在上述債券的募集說明書中披露受託管理人履行職責時可能存在利益衝突情形和相關風險防範機制。20申證01、20申證02、20申證03和20申證04無需出具2018年度受託管理事務報告。

第五節 重要事項(續)

8. 報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

單位：人民幣

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	報告期內付息兌付情況
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權1號資產 支持專項計劃(優先級)	申證1A01	116643	2017/8/24	到期支付本金19億元， 支付利息63,379,835.62元
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權2號資產 支持專項計劃(優先級)	申證2A01	116723	2017/11/17	到期支付本金28.50億元， 支付利息58,210,110.00元
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權3號資產 支持專項計劃(優先級)	申證3A01	116819	2018/2/1	到期支付本金28.50億元， 支付利息95,322,525.00元
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權4號資產 支持專項計劃(優先級)	申證4A01	116874	2018/3/16	到期支付本金19億元， 支付利息76,957,790.00元
西南證券—申萬宏源融出 資金債權1號資產支持 專項計劃(優先級)	18申萬01	116902	2018/3/29	按時支付利息 110,199,998.10元
華福—申萬宏源證券融出 資金債權1號資產支持 專項計劃(優先級)	申萬1A01	116924	2018/4/27	按時支付利息 100,699,998.10元

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	報告期內付息兌付情況
申萬宏源證券有限公司 2019年度第一期短期融資券	19申萬宏源 CP001	071900029	2019/4/23	到期兌付本金30億元， 支付利息22,288,767.12元
申萬宏源證券有限公司 2019年度第二期短期融資券	19申萬宏源 CP002	071900042	2019/5/24	到期兌付本金30億元， 支付利息22,438,356.16元
申萬宏源證券有限公司 2019年度第三期短期融資券	19申萬宏源 CP003	071900054	2019/6/20	到期兌付本金30億元， 支付利息20,194,520.55元
申萬宏源證券有限公司 2019年度第四期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP004BC	071900089	2019/8/28	到期兌付本金30億元， 支付利息21,316,438.36元
申萬宏源證券有限公司 2019年度第五期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP005BC	071900102	2019/9/11	到期兌付本金30億元， 支付利息20,568,493.15元
申萬宏源證券有限公司 2019年度第六期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP006BC	071900130	2019/10/21	未付息兌付
申萬宏源證券有限公司 2019年度第七期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP007BC	071900148	2019/11/14	未付息兌付
申萬宏源證券有限公司 2019年度第八期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP008BC	071900168	2019/12/9	未付息兌付

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	報告期內付息兌付情況
申萬宏源證券有限公司 2019年度第一期金融債券	19申萬宏源 金融債01	091900023	2019/9/16	未付息兌付

9. 獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

截至2019年12月31日，公司共獲得百餘家銀行的授信，授信額度合計約人民幣3,771億元。其中，額度前10大的銀行授信規模合計約人民幣2,000億元，已使用約人民幣670億元。

報告期內，公司有息債務均按時償還，不存在有息債務違約、展期或減免情形。

10. 執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露義務，按期支付債券本金和利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

11. 發生的重大事項

- (1) 2018年12月20日，申萬宏源證券訴周賢房產開發有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案上海市浦東新區人民法院作出一審判決。2019年1月14日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟(仲裁)的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (2) 2019年2月28日，申萬宏源證券訴江陰中南重工集團有限公司質押式證券回購糾紛案上海金融法院作出一審判決。2019年3月1日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。2019年11月公司收到法院裁定書，裁定本次執行終結。

- (3) 2019年4月30日，申萬宏源證券訴湖南高新創投財富管理有限公司質押式證券回購糾紛案原被告雙方於庭外達成和解，被告已按協議約定向公司清償本金和利息。2019年5月8日，公司向上海金融法院提出撤訴申請。2019年5月21日，公司收到上海金融法院作出的准許原告撤訴的裁定。2019年5月22日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (4) 2019年6月，根據申萬宏源證券第一屆董事會第五十一次會議決議，審議了《關於楊玉成同志任證券公司總經理的議案》。2019年6月10日公司出具了《申萬宏源證券有限公司總經理發生變動的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (5) 2019年4月，經公司股東批准，屈艷萍不再擔任公司董事，同意葛蓉蓉、任曉濤同志為公司董事。2019年6月，公司收到中國證券監督管理委員會上海證監局核准了葛蓉蓉、任曉濤同志證券公司董事任職資格。2019年6月10日公司出具了《申萬宏源證券有限公司董事發生變動的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (6) 2019年6月14日，上海築欣實業有限公司訴申銀萬國智富投資有限公司買賣合同糾紛案申銀萬國智富投資有限公司收到法院2019年6月5日作出的一審判決書。2019年6月24日公司出具了《申萬宏源證券有限公司關於所屬孫公司涉及重大訴訟相關情況的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。申銀萬國智富投資有限公司已於2019年6月27日上訴至上海市第一中級人民法院，截至目前尚未收到二審判決。
- (7) 2019年7月18日，申萬宏源證券訴彭朋、韋越萍質押式證券回購糾紛案收到上海金融法院作出的一審判決書。2019年7月19日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。申萬宏源證券已向法院申請強制執行，截至報告期末，本案處於強制執行程序。

第五節 重要事項(續)

- (8) 2019年8月1日，申萬宏源證券收到中國證券監督管理委員會上海監管局《關於核准楊玉成證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》，核准楊玉成證券公司經理層高級管理人員任職資格。根據《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格監管辦法》和公司章程的有關規定，楊玉成同志自2019年8月1日起擔任申萬宏源證券董事和總經理。2019年8月2日，申萬宏源證券出具了《申萬宏源證券有限公司董事和總經理發生變動的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (9) 2019年8月9日，廣州仲裁委員會中山分會受理申萬宏源證券訴蔡小如證券交易糾紛案。2019年8月22日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及仲裁的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。申萬宏源證券已向法院申請強制執行，截至報告期末，本案處於強制執行程序。
- (10) 2019年9月2日，申萬宏源證券向上海市浦東新區人民法院申請執行申萬宏源證券訴上海周賢房地產開發有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案判決，收到法院裁定，裁定終結本次執行程序。2019年9月6日，申萬宏源證券出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (11) 2019年10月15日，申萬宏源證券訴大連德泰控股有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案收到大連市中級人民法院受理通知書。2019年10月17日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (12) 2019年10月18日，申萬宏源證券訴蔡小如證券交易糾紛案廣州仲裁委員會作出裁決。2019年10月25日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及仲裁的進展公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。申萬宏源證券已向法院申請強制執行，截至報告期末，本案處於強制執行程序。

- (13) 經公司股東批准，同意孔寧寧同志為申萬宏源證券獨立董事。2019年11月8日，申萬宏源證券收到中國證券監督管理委員會上海證監局核准文件。2019年11月11日，申萬宏源證券出具了《申萬宏源證券有限公司董事發生變動的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。
- (14) 2019年12月11日，申萬宏源證券訴中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案和公司訴中信國安投資有限公司、中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案收到上海金融法院受理通知書。2019年12月13日公司出具了《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的公告》(詳見深圳證券交易所<http://www.szse.cn>和上海證券交易所<http://www.sse.com.cn>的相關公告)。

上述事項不會對申萬宏源證券經營活動和償債能力產生重大不利影響。

12. 公司債券是否存在保證人

截至報告期末，公司債券不存在保證人。

(二) 公司所屬申萬宏源證券委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至2019年12月31日，申萬宏源證券實施證券經紀人制度的分支機構共計308家，在職證券經紀人為3,246名(含西部子公司分支機構120人)，其中3,170名(含西部子公司分支機構116人)證券經紀人已向中國證券業協會完成證券經紀人資格的註冊事宜，正在註冊辦理中的有76名(含西部子公司分支機構4人)。

根據中國證監會《證券經紀人管理暫行規定》中「對證券經紀人及其執業行為實施集中統一管理」的要求，申萬宏源證券高度重視對證券經紀人的管理工作，在證券經紀人管理制度中明確規定了總部、分支機構對證券經紀人管理的工作職責和管理要求：零售客戶事業部負責對公司證券經紀人實施集中統一管理，人力資源總部、風險管理總部、計劃財務管理總部協同管理，信息技術開發總部、信息技術保障總部提供技術系統開發支持和運維保障，建立完善的證券經紀人管理制度、內控機制和技術系統。分支機構是對證券經紀人具體管理與運作的部門，內設分支機構負責人、合規管理人員、營銷人

第五節 重要事項(續)

員管理人員，認真落實對證券經紀人的資質審查、簽約流程、培訓管理、信息查詢、委託合同與檔案管理、證書管理、日常管理、佣金管理、風險管理、行為規範、客戶回訪、異常交易監控、責任追究等各項具體工作，確保證券經紀人嚴格按照公司授權內容從事客戶招攬和客戶服務，實現分支機構證券經紀人制度的規範實施及平穩發展。

(三) 相關監管措施情況

1. 2019年6月申萬宏源證券湖北分公司(以下簡稱「湖北分公司」)被中國人民銀行武漢分行行政處罰

2019年6月27日，中國人民銀行武漢分行向湖北分公司出具了行政處罰決定書，主要內容為：中國人民銀行武漢分行於2018年8月27日至2018年9月21日對分公司檢查時，發現分公司存在未按規定履行客戶身份識別以及未按規定報送大額交易報告和可疑交易報告的事實，違反了《中華人民共和國反洗錢法》以及《金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法》的相關規定，決定對分公司處以人民幣15萬元罰款。收到函件後，湖北分公司將積極落實整改要求，及時向監管部門溝通反饋，並舉一反三，加強反洗錢基礎工作管理，切實提升反洗錢工作的有效性。

2. 2019年6月申萬宏源證券江西分公司(以下簡稱「江西分公司」)被中國人民銀行南昌中心支行反洗錢處行政處罰

2019年6月28日，中國人民銀行南昌中心支行反洗錢處向江西分公司出具了行政處罰決定書，主要內容為：江西分公司在客戶身份識別、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易報送等方面均存在不同程度的問題，上述問題屬「情節嚴重」的情形，決定對江西分公司責令六個月內改正，並處以人民幣78萬元罰款。收到函件後，江西分公司將積極落實整改要求，加大反洗錢培訓及考核工作，強化責任追究。

3. 2019年12月申萬宏源證券溫州分公司(以下簡稱「溫州分公司」)被中國人民銀行溫州市中心支行反洗錢處行政處罰

2019年12月31日，中國人民銀行溫州市中心支行向溫州分公司出具了行政處罰決定書，主要內容為：溫州分公司未按規定開展高風險客戶風險等級調整、重新識別客戶以及對高風險客戶採取強化識別措施，決定對溫州分公司處以人民幣50萬元罰款。收到函件後，溫州分公司將積極落實整改要求，加強高風險客戶等級管理，持續強化客戶身份重新識別，並進一步加強風險管控措施。

4. 2019年12月公司申萬宏源證券武漢新華路營業部(以下簡稱「武漢新華路營業部」)被湖北證監局採取責令改正措施

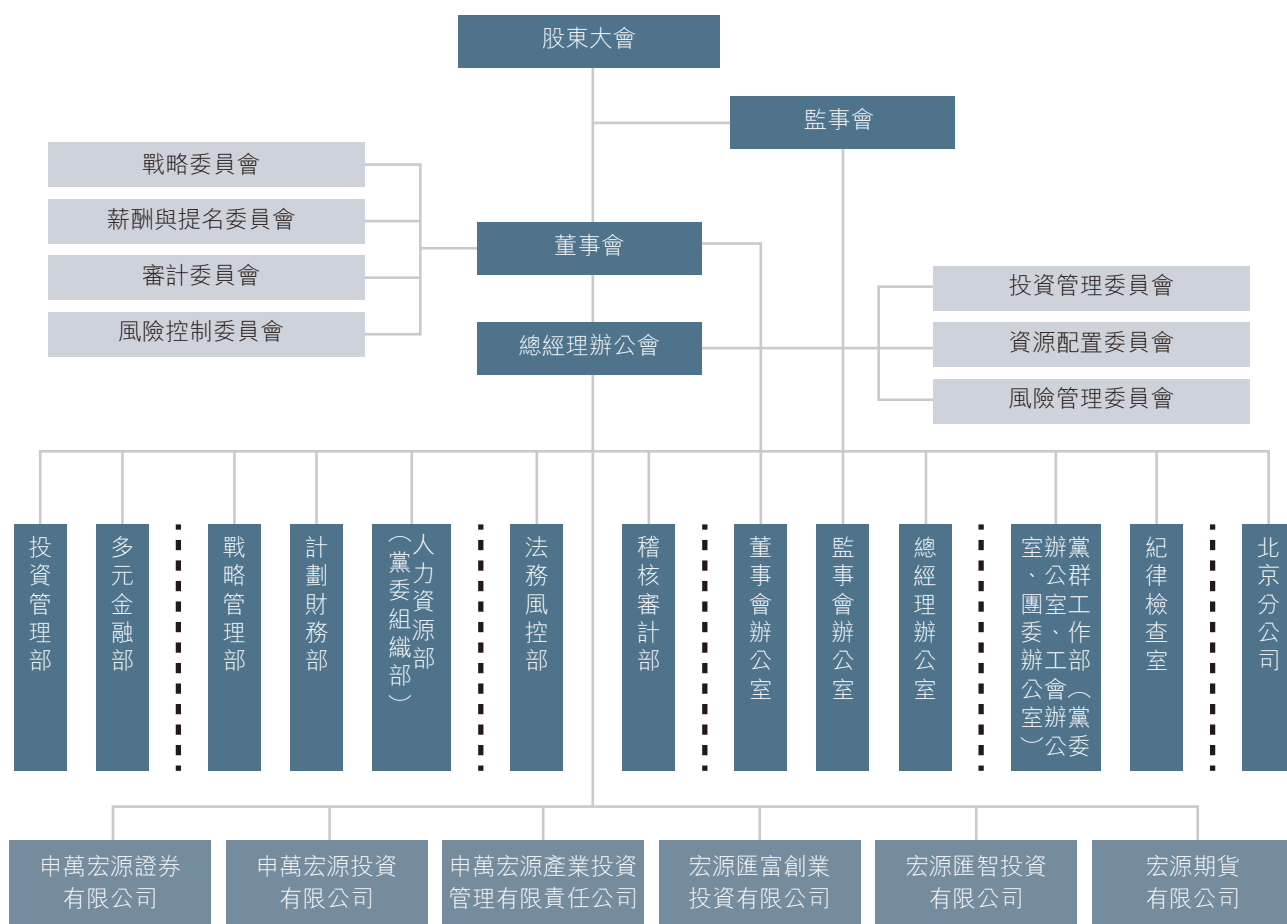
2019年12月31日，湖北證監局向公司武漢新華路營業部出具了《關於對申萬宏源證券有限公司武漢新華路證券營業部採取責令改正措施的決定》，主要內容為：營業部未按規定配備專職合規人員，部分客戶開戶檔案填寫不完整，部分與產品銷售相關的明細檔案丟失，決定採取責令改正的行政監管措施。

針對專職合規人員配備問題，營業部前期已整改到位。針對其他問題，收到函件後營業部認真落實整改要求，積極針對客戶開戶等業務開展自查自糾，進一步加強產品銷售檔案管理，並將按要求報送整改報告。

第五節 重要事項(續)

二五、公司組織機構情況

(一) 公司組織機構圖



(二) 公司主要子公司

序號	子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (人民幣)	持股比例	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源證券有限公司	上海市徐匯區長樂路989號45層	2015年1月16日	470億元	100%	楊玉成	021-33389888
2	申萬宏源產業投資管理 有限責任公司	新疆烏魯木齊高新技術產業 開發區(新市區)北京南路358號 大成國際大廈20樓2003室	2015年1月21日	2億元	100%	劉躍	010-88085858
3	宏源匯富創業投資 有限公司	北京市西城區太平橋大街19號 2層201	2010年3月19日	5億元	100%	何沙	010-88085858
4	宏源匯智投資有限公司	北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋雅苑 3-4房間(3號樓104房間)	2012年3月27日	20億元	100%	陽昌雲	010-88085858
5	宏源期貨有限公司	北京市西城區太平橋大街19號 4層4B	1995年5月2日	10億元	100%	王化棟	010-82290900
6	申萬宏源投資有限公司	新疆烏魯木齊高新技術產業 開發區(新市區)北京南路358號 大成國際大廈20樓2002室	2015年1月21日	10億元	100%	陽昌雲	010-88085858
7	申萬宏源西部證券 有限公司	新疆烏魯木齊市高新區(新市區) 北京南路358號大成國際大廈 20樓2005室	2015年1月20日	47億元	100%	李琦	0991-2301633

第五節 重要事項(續)

序號	子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (人民幣)	持股比例	負責人	聯繫電話
8	申萬宏源證券承銷保薦 有限責任公司	新疆烏魯木齊市高新區(新市區) 北京南路358號大成國際大廈 20樓2004室	2015年1月20日	10億元	100%	薛軍	010-88013606
9	申萬宏源(國際)集團 有限公司	香港軒尼詩道28號19樓	1992年10月29日	22.53億 港元	100%	徐志斌	852-25098393
10	申銀萬國期貨有限公司	上海市東方路800號7、8、10樓	1993年1月7日	11.19億元	97.2542%	李建中	021-50588811
11	申銀萬國創新證券投資 有限公司	深圳市前海深港合作區前灣一路 1號A棟201室(入駐深圳市前海 商務秘書有限公司)	2013年5月29日	20億元	100%	喻禹	021-61820675
12	申銀萬國投資有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區 春曉路289號張江大廈21層 A03室	2009年4月9日	5億元	100%	馬龍官	021-60581188
13	申萬菱信基金管理 有限公司	上海黃浦區中山南路100號11層	2004年1月15日	1.5億元	67%	劉郎	021-23261188
14	上海申銀萬國證券 研究所有限公司	上海市黃浦區南京東路99號三樓	1992年10月16日	0.2億元	90%	鄭治國	021-23297452

(三) 公司所屬分公司

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源集團股份有限公司 北京分公司	北京市西城區太平橋大街19號6層601	2015年7月10日	黃琦	010-88085858

(四) 公司所屬申萬宏源證券有限公司的分公司、營業部數量及分佈情況

1. 證券分公司、營業部的數量分佈

截至2019年12月31日，申萬宏源證券及所屬證券類子公司共設立證券分公司41家；證券營業部311家，分佈於21個省、4個直轄市、4個自治區的135個城市，其中上海地區證券營業部61家、新疆地區證券營業部44家、其他地區營業部206家。

省/市/自治區	證券 分公司數量 (家數)	證券 營業部數量 (家數)	佔證券 營業部總數 比例	證券營業部分佈地區(家數)
上海市	4	61	19.61%	上海(61)
新疆維吾爾 自治區	—	44	14.15%	烏魯木齊(12)、阿克蘇(1)、阿勒泰(1)、阿圖什(1)、博樂(1)、昌吉(2)、阜康(1)、哈密(2)、呼圖壁(1)、喀什(1)、克拉瑪依(3)、庫車(1)、庫爾勒(2)、奎屯(1)、瑪納斯(1)、奇台(1)、鄯善(1)、石河子(2)、塔城(1)、吐魯番(1)、烏蘇(1)、五家渠(1)、伊寧(1)、莎車(1)、阿拉山口(1)、霍爾果斯(1)、阿拉爾(1)
江蘇省	1	31	9.97%	南京(4)、鹽城(10)、南通(3)、海門(1)、無錫(1)、江陰(1)、宜興(2)、鎮江(1)、句容(1)、蘇州(1)、揚州(2)、靖江(1)、泰興(1)、淮安(1)、張家港(1)
浙江省	3	30	9.65%	杭州(8)、金華(1)、衢州(1)、桐鄉(3)、嘉善(1)、常山(1)湖州(1)、義烏(1)、台州(3)、紹興(1)、平湖(1)、嘉興(1)、溫州(1)、瑞安(1)、永嘉(1)、樂清(1)、寧波(3)
廣東省	4	20	6.43%	廣州(7)、珠海(1)、佛山(1)、茂名(1)、東莞(1)、中山(1)、湛江(1)、深圳(7)
四川省	1	15	4.82%	成都(9)、廣漢(1)、眉山(2)、瀘州(2)、雅安市(1)
湖北省	1	14	4.50%	武漢(7)、黃石(1)、黃岡浠水(1)、襄陽(3)、宜昌(2)

第五節 重要事項(續)

省／市／自治區	證券 分公司數量 (家數)	證券 營業部數量 (家數)	佔證券 營業部總數 比例	證券營業部分佈地區(家數)
遼寧省	2	12	3.86%	瀋陽(6)、本溪(1)、鞍山(1)、大連市(4)
廣西壯族自治區	1	10	3.22%	南寧(2)、桂林(2)、柳州(1)、欽州(1)、玉林(1)、貴港(1)、梧州(1)、賀州(1)
江西省	1	7	2.25%	南昌(4)、九江(1)、上饒(2)
福建省	2	7	2.25%	福州(2)、泉州(1)、莆田(1)、石獅(1)、廈門(2)
湖南省	1	7	2.25%	長沙(4)、湘潭(1)、株洲(1)、益陽(1)
山東省	2	7	2.25%	濟南(2)、青島(1)、煙台(1)、萊西(1)、臨沂(1)、淄博(1)
重慶市	1	6	1.93%	重慶(6)
北京市	3	6	1.93%	北京(6)
安徽省	1	5	1.61%	合肥(2)、蕪湖(1)、黃山(1)、淮南(1)
天津市	1	4	1.29%	天津(4)
河南省	1	4	1.29%	鄭州(2)、南陽(1)、新鄉(1)
吉林省	1	3	0.96%	長春(1)、吉林(1)、松原(1)
河北省	1	3	0.96%	唐山(1)、石家莊(1)、保定(1)
海南省	1	3	0.96%	海口(3)
黑龍江省	1	2	0.64%	哈爾濱(2)
貴州省	1	2	0.64%	貴陽(1)、遵義(1)
陝西省	1	2	0.64%	西安(2)
甘肅省	1	1	0.32%	蘭州(1)
山西省	1	1	0.32%	太原(1)
內蒙古自治區	1	1	0.32%	呼和浩特(1)
寧夏回族自治區	1	1	0.32%	銀川(1)
雲南省	1	2	0.64%	昆明(1)、曲靖(1)
合計	41	311	100.00%	135

此外，截至2019年12月31日，申萬宏源證券所屬非證券類子公司中，申萬菱信在上海設有1家子公司，在北京、廣州分別設有1家分公司；申萬期貨在上海設有一家子公司，在上海、浙江分別設有1家分公司，在11個省及4個直轄市共設有期貨營業部21家。

2. 證券分公司基本情況表

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源證券有限公司上海分公司	上海市虹口區黃浦路99號2701-10室	2009年08月18日	劉進富	021-56558525
2	申萬宏源證券有限公司江蘇分公司	南京市鼓樓區華僑路27號	2009年07月10日	王蘇龍	025-84763791
3	申萬宏源證券有限公司杭州分公司	杭州市拱墅區華浙廣場1號18樓	2009年06月29日	朱麗艷	0571-85060158
4	申萬宏源證券有限公司北京分公司	北京市西城區金融大街20號B座6層	2009年07月17日	楊桂寶	010-67736768
5	申萬宏源證券有限公司四川分公司	四川省成都市青羊區槐樹街2號	2009年06月30日	唐劍濤	028-86261519
6	申萬宏源證券有限公司深圳分公司	深圳市福田區蓮花街道金田路與福中三路交匯處 安聯大廈19A01、A02、B03、B04(b)	2009年07月02日	徐業偉	0755-83360335
7	申萬宏源證券有限公司湖北分公司	武漢市武昌區武珞路5巷46號凱樂花園7棟2樓	2009年06月29日	劉丹	027-88850926
8	申萬宏源證券有限公司遼寧分公司	瀋陽市沈河區北站路53號瀋陽財富中心B座25層	2009年06月29日	高毅	024-22536068
9	申萬宏源證券有限公司廣東分公司	廣州市天河區珠江西路15號1201-1202房	2014年02月25日	張夏倩	020-38998280
10	申萬宏源證券有限公司廣西分公司	廣西南寧市英華路56號半島•旺角A201、A202號 商鋪	2013年11月07日	祁世群	0771-5772397
11	申萬宏源證券有限公司重慶分公司	重慶市渝中區中華路178號重慶國際商務中心9樓	2009年06月30日	王軍	023-63508779

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
12	申萬宏源證券有限公司天津分公司	天津市南開區南京路309號環球置地廣場第34層 04-05-06	2014年02月28日	徐洪文	022-87878288
13	申萬宏源證券有限公司江西分公司	江西省南昌市西湖區中山西路12號B棟4層	2014年02月10日	陸三江	0791-86210888
14	申萬宏源證券有限公司湖南分公司	湖南省長沙市開福區芙蓉中路一段210號錦綉華天 七樓	2014年03月17日	李紅	0731-84447412
15	申萬宏源證券有限公司大連分公司	遼寧省大連市中山區警衛街6號新星國際中心 1-7、躍1-1-7號、一德街20號新星國際中心8層 04/05/06/07B號房屋	2013年01月25日	夏娟	0411-82802783
16	申萬宏源證券有限公司溫州分公司	溫州市車站大道543號京龍大廈1、2幢一、二層	2012年12月27日	瞿炳建	0577-88250798
17	申萬宏源證券有限公司安徽分公司	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號金鼎廣場23層及 1層東側	1997年10月28日	周奇	0551-62659097
18	申萬宏源證券有限公司吉林分公司	吉林省長春市南關區人民大街10606號東北亞 國際金融中心3號樓四層東側439、441、443、 445、446、447、448、449、450、451、452、 453、455、457室	2006年06月07日	張椿婕	0431-88590166

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
19	申萬宏源證券有限公司海南分公司	海口市龍昆南路華新大廈	1993年08月20日	牛杰	0898-66763964
20	申萬宏源證券有限公司河南分公司	鄭州市金水區未來路69號未來大廈2101、2102、2103、2104、2111、2112、2113房間	2009年09月21日	黃玉琦	0371-86100888
21	申萬宏源證券有限公司山西分公司	太原市小店區親賢北街125號3幢1-2層1001號	2001年09月05日	郭文聞	0351-4191603
22	申萬宏源證券有限公司山東分公司	濟南市曆下區濼源大街6號新聞大廈七樓	2016年07月18日	秦開宇	0531-55639866
23	申萬宏源證券有限公司福建分公司	福建省福州市鼓樓區鼓東街道觀風亭街6號恒力金融中心8層01辦公	2016年08月02日	李茲泉	0591-83321501
24	申萬宏源證券有限公司廈門分公司	廈門市思明區廈禾路842號金榜大廈A座1、2層	1997年02月03日	陳育曉	0592-5852516
25	申萬宏源證券有限公司寧波分公司	寧波市江東區甬江大道1號8號樓14層	1997年05月29日	徐文華	0574-87317818
26	申萬宏源證券有限公司黑龍江分公司	哈爾濱市香坊區中山路93號	1997年05月23日	盛俊明	0451-82261108
27	申萬宏源證券有限公司青島分公司	青島市市南區山東路2號甲夾層BCDEF戶	1994年03月12日	張坤	0532-82969949
28	申萬宏源證券有限公司雲南分公司	雲南省昆明祥雲街55號銀佳大廈十三樓	2004年05月26日	段志華	0871-63616259

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
29	申萬宏源證券有限公司河北分公司	石家莊市裕華區翟營南大街389號卓達商貿廣場北樓5層	2009年09月29日	岳印興	0311-89250988
30	申萬宏源證券有限公司貴州分公司	貴州省貴陽市雲岩區中華北路206號五礦大廈四樓	2009年09月08日	嚴晨	0851-86869886
31	申萬宏源證券有限公司內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區興安南路金宇聖地49號樓1012號2、3層	2009年10月09日	周永春	0471-5275898
32	申萬宏源證券有限公司上海第二分公司	上海市徐匯區長樂路989號39層	2013年09月29日	倪紅	021-33388250
33	申萬宏源證券有限公司北京資產管理分公司	北京市西城區太平橋大街19號2層201-1	2009年06月29日	顧鴻	010-88085731
34	申萬宏源證券有限公司上海自貿試驗區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路958號一樓101室	2015年04月22日	楊海濤	021-56558793
35	申萬宏源西部證券有限公司寧夏分公司	銀川市興慶區民族北街高爾夫花園25號綜合樓23號營業房	2011年03月02日	張礁	0951-5121886
36	申萬宏源西部證券有限公司甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區金昌路215號一層	2014年02月25日	張海群	0931-8870551
37	申萬宏源西部證券有限公司陝西分公司	陝西省西安市碑林區長安北路54號三層	2016年06月07日	楊磊	029-85223550

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
38	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 上海分公司	上海市徐匯區常熟路239號	2015年03月13日	金碧霞	021-33389753
39	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 北京分公司	北京市西城區太平橋大街19號B座5層5B	2009年06月23日	孔繁軍	010-88085789
40	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 深圳分公司	深圳市福田區蓮花街道福中社區金田路4018號安 聯大廈22B01-02之02	2015年03月20日	王明希	010-88085786
41	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 廣州分公司	廣州市天河區珠江西路15號第1206房	2019年11月19日	吳志紅	010-88085998

3. 證券營業部基本情況表

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源證券有限公司上海寶山區 長江南路證券營業部	上海市寶山區長江南路681號1-3樓	1992年08月11日	趙佐軍	021-66181905
2	申萬宏源證券有限公司上海寶山區 同泰路證券營業部	上海市寶山區同泰路88號	1992年11月13日	林非	021-66797358
3	申萬宏源證券有限公司上海長寧區 雙流路證券營業部	上海市長寧區雙流路15號	1992年08月19日	周嘉	021-33608822
4	申萬宏源證券有限公司上海長寧區 淞虹路證券營業部	上海市長寧區淞虹路152號2層	1992年12月30日	鄒旭巍	021-62735711

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
5	申萬宏源證券有限公司上海崇明區川心街證券營業部	上海市崇明區川心街1號	1993年09月27日	畢國強	021-59619905
6	申萬宏源證券有限公司上海奉賢區人民中路證券營業部	上海市奉賢區南橋鎮人民中路236號	1994年05月18日	王歡仙	021-57417029
7	申萬宏源證券有限公司上海虹口區大連路證券營業部	上海市虹口區大連路839弄1號301-304室、859號101室	1997年06月02日	方敏	021-65628677
8	申萬宏源證券有限公司上海虹口區豐鎮路證券營業部	上海市虹口區豐鎮路78號1層、2層	1997年08月06日	王文琦	021-65932933
9	申萬宏源證券有限公司上海虹口區黃浦路證券營業部	上海市虹口區黃浦路99號203A室	1992年12月30日	包宏偉	021-65525901
10	申萬宏源證券有限公司上海虹口區中山北一路證券營業部	上海市虹口區中山北一路1230號B3F	1994年12月26日	周華	021-65445198
11	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區福州路證券營業部	上海市黃浦區福州路318號102A室、309-310室	1993年02月26日	張蕾	021-63217517
12	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區廣東路證券營業部	上海市黃浦區廣東路729號	1990年07月09日	王華	021-63224288
13	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區陸家浜路證券營業部	上海市黃浦區陸家浜路1297號一樓、二樓	1992年07月17日	韓斌	021-63457788

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
14	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區新昌路證券營業部	上海市黃浦區新昌路180號	1993年02月26日	徐濤	021-63272058
15	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區雁蕩路證券營業部	上海市黃浦區雁蕩路29號三層02室	1992年06月22日	馬駿	021-63863588
16	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區中華路證券營業部	上海市黃浦區中華路1154號-1158號	1992年09月25日	陳暉	021-63451506
17	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區中山南一路證券營業部	上海市黃浦區中山南一路727號裙樓三樓328、329、330、331、332、337、338、339、341、342室	1992年12月25日	李煒	021-63020853
18	申萬宏源證券有限公司上海嘉定區塔城路證券營業部	上海市嘉定區塔城路399號二、三樓	1994年05月10日	周靚	021-39910033
19	申萬宏源證券有限公司上海金山區楓陽路證券營業部	上海市金山區楓涇鎮楓陽路213號	2014年01月16號	應宏亮	021-67968178
20	申萬宏源證券有限公司上海金山區臨倉街證券營業部	上海市金山區朱涇鎮臨倉街180號四、五樓	1992年12月30日	陳將文	021-57320523
21	申萬宏源證券有限公司上海金山區蒙山路證券營業部	上海市金山區蒙山路279號	1994年05月18日	儲開鴻	021-57943555

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
22	申萬宏源證券有限公司上海靜安區昌化路證券營業部	上海市靜安區昌化路33號	1993年09月22日	陳衛東	021-62580049
23	申萬宏源證券有限公司上海靜安區康定路證券營業部	上海市靜安區康定路1584號2層	1997年07月31日	姚瑋	021-62308398
24	申萬宏源證券有限公司上海靜安區余姚路證券營業部	上海市靜安區余姚路169號2層	1992年07月25日	毛曉宏	021-52520439
25	申萬宏源證券有限公司上海普陀區金沙江路證券營業部	上海市普陀區金沙江路1628弄10號501室B區	2001年04月28日	呂泊澄	021-60712583
26	申萬宏源證券有限公司上海普陀區蘭溪路證券營業部	上海市普陀區蘭溪路135號	1992年08月21日	陳斌	021-62862128
27	申萬宏源證券有限公司上海普陀區武寧路證券營業部	上海市普陀區武寧路507號301室	1992年09月11日	楊作為	021-62051378
28	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區張楊路證券營業部	中國(上海)自由貿易實驗區崑山路538號·張楊路2399號1幢301室	2001年04月28日	金濤	021-50110133
29	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區靖江路證券營業部	上海市浦東新區惠南鎮靖海路500·502號	1994年05月18日	徐靜芳	021-36680188
30	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區川沙路證券營業部	上海市浦東新區川沙路4487號	1996年12月11日	關旭婷	021-68392594

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
31	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區東方路證券營業部	上海市浦東新區東方路1870號四樓	1993年10月12日	黃旭東	021-58751371
32	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區關岳西路證券營業部	上海市浦東新區關岳西路151弄103號1-3層	1995年05月29日	祝玉斌	021-68113113
33	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區利津路證券營業部	上海市浦東新區利津路1365、1375、1379、1389號2層	1991年12月06日	吳華丕	021-68759463
34	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區滬南路證券營業部	上海市浦東新區北中路160號-178號、滬南路959-999號504室	1997年06月03日	周杰	021-58899797
35	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區妙境路證券營業部	上海市浦東新區川沙妙境路399號	1994年12月28日	劉衛民	021-58988996
36	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區三林路證券營業部	上海市浦東新區三林路329號	1993年05月05日	沈榮	021-58492299
37	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區水芸路證券營業部	上海市浦東新區南匯新鎮水芸路308號A102室	2014年05月30日	趙雲峰	021-58282662
38	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區世紀大道證券營業部	中國(上海)自由貿易實驗區世紀大道1788、1800號T1號9層(名義樓層,實際樓層第8層)01單元	2008年06月11日	谷振宇	021-50817033
39	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區成山路證券營業部	上海市浦東新區成山路436號二層	1993年03月03日	林崢	021-68700018

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
40	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區陸家嘴環路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路958號	1997年06月05日	葛文宇	021-68866071
41	申萬宏源證券有限公司上海青浦區公園路證券營業部	上海市青浦區公園路222號1-2層	1993年04月05日	尤麗芳	021-69713385
42	申萬宏源證券有限公司上海松江區人民北路證券營業部	上海市松江區人民北路1505號一層、三層	1997年11月19日	徐岑	021-57833988
43	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區龍漕路證券營業部	上海市徐匯區龍漕路1弄9號	1992年08月28日	王德華	021-64840388
44	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區宜山路證券營業部	上海市徐匯區宜山路719號102-106單元	1996年12月24日	陳剛	021-64836517
45	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區上中西路證券營業部	上海市徐匯區上中西路200號	1995年04月12日	繆錢芳	021-64539753
46	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區斜土路證券營業部	上海市徐匯區斜土路2669號一、三層	1990年04月12日	胡海龍	021-64276621
47	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區中山西路證券營業部	上海市中山西路小閘鎮街133號二樓	1992年12月30日	郁家勇	021-64848907
48	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區黃興路證券營業部	上海市楊浦區黃興路1810號三層101室	1992年03月16日	沈嘉	021-55058668

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
49	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區隆昌路證券營業部	上海市楊浦區隆昌路600號三樓	1992年11月25日	逢波	021-65663957
50	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區平涼路證券營業部	上海市楊浦區平涼路913、915、917、919、921、923、925、927、929號二層	1992年07月03日	李瑜	021-65127789
51	申萬宏源證券有限公司上海靜安區汾西路證券營業部	上海市靜安區汾西路457號	2001年05月17日	施曉琪	021-56773397
52	申萬宏源證券有限公司上海靜安區海寧路證券營業部	上海市靜安區海寧路719號101室、717號26層	1992年12月30日	張明	021-63062065
53	申萬宏源證券有限公司上海靜安區滬太路證券營業部	上海市靜安區滬太路549號	1996年12月02日	張正	021-56557458
54	申萬宏源證券有限公司上海靜安區洛川東路證券營業部	上海市靜安區洛川東路303號	1993年08月18日	陳健銘	021-56385612
55	申萬宏源證券有限公司上海靜安區延長中路證券營業部	上海市靜安區延長中路597號	1994年05月04日	張煒	021-36030948
56	申萬宏源證券有限公司上海閔行區碧江路證券營業部	上海市閔行區碧江路349號	1993年02月25日	倪佩文	021-64308222
57	申萬宏源證券有限公司上海閔行區東川路證券營業部	上海市閔行區東川路2380-2384(雙)號1、2樓	1994年06月14日	沈一鳴	021-34095553

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
58	申萬宏源證券有限公司上海閔行區滬閔路證券營業部	上海市閔行區滬閔路7876號705室	2014年05月08日	王偉	021-52211621
59	申萬宏源證券有限公司上海閔行區龍茗路證券營業部	上海市閔行區龍茗路1847號三樓	1998年08月17日	鄧勁	021-54780088
60	申萬宏源證券有限公司上海閔行區七莘路證券營業部	上海市閔行區七莘路3088號401室甲	1994年06月06日	婁俊	021-64787280
61	申萬宏源證券有限公司上海閔行區莘松路證券營業部	上海市莘松路235號	1992年12月04日	夏梅	021-64985122
62	申萬宏源證券有限公司海門秀山西路證券營業部	江蘇省海門市秀山西路62號	2014年08月11日	何晏	0513-80182108
63	申萬宏源證券有限公司淮安深圳路證券營業部	江蘇省淮安市經濟技術開發區東冠逸軒花苑7幢7-5號	2012年08月08日	朱峰	0517-83800707
64	申萬宏源證券有限公司靖江人民中路證券營業部	江蘇省靖江市人民中路136號	1997年04月17日	華炯	0523-84961888
65	申萬宏源證券有限公司句容華陽東路證券營業部	江蘇省句容市華陽鎮華陽東路18號開元商廈二樓	2001年06月11日	向光勝	0511-85179261
66	申萬宏源證券有限公司南京漢中路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區漢中路6號國藥大廈10樓	2008年01月21日	董俊	025-85201127

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
67	申萬宏源證券有限公司南京華僑路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區華僑路29號	1997年11月20日	蔣平	025-84763777
68	申萬宏源證券有限公司南京浦口鳳凰大街證券營業部	江蘇省南京市浦口區江浦街道鳳凰大街16號	2001年05月29日	王光心	025-58881133
69	申萬宏源證券有限公司南京黃山路證券營業部	江蘇省南京市建邺區黃山路2號	1997年11月20日	李偉	025-83315198
70	申萬宏源證券有限公司南通工農路證券營業部	江蘇省南通市工農路6號華麗大廈14層	2012年04月19日	王曉鋒	0513-51001966
71	申萬宏源證券有限公司南通朝霞路證券營業部	江蘇省南通市高新區朝霞路467號奧建大廈一樓	2001年05月24日	陳青松	0513-81691258
72	申萬宏源證券有限公司南通青年中路證券營業部	江蘇省南通市青年中路43號	1997年08月04日	馮保生	0513-89011889
73	申萬宏源證券有限公司蘇州吳中西路證券營業部	江蘇省蘇州市吳中區吳中西路175號1、3、4、5、6層	1997年10月13日	徐志鳳	0512-65282812
74	申萬宏源證券有限公司泰興府前街證券營業部	江蘇省泰興市鼓樓東路南側、府前街西側	2001年06月20日	郭偉	0523-87650123
75	申萬宏源證券有限公司無錫清揚路證券營業部	江蘇省無錫市清揚路24號	1997年08月22日	羅文菲	0510-82856988
76	申萬宏源證券有限公司鹽城濱海海濱大道證券營業部	江蘇省鹽城市濱海縣海濱大道90號	2013年12月18日	姜觀榮	0515-89118128
77	申萬宏源證券有限公司鹽城大豐健康東路證券營業部	江蘇省鹽城市大豐區健康東路49號	2014年01月27日	汪紅軍	0515-83365518

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
78	申萬宏源證券有限公司鹽城東台望海東路證券營業部	江蘇省東台市望海東路(原新東東路)32號	2013年12月17日	唐信華	0515-85320562
79	申萬宏源證券有限公司鹽城阜寧射河北路證券營業部	江蘇省鹽城市阜寧縣阜城射河東路鹽城市第四製藥廠職工住宅樓第八、九間門市	2014年01月28日	鄒瑜	0515-87220562
80	申萬宏源證券有限公司鹽城建湖湖中路證券營業部	江蘇省鹽城市建湖縣縣城湖中南路148號萬杰樓向南第五間	2013年12月20日	楊飈	0515-86232366
81	申萬宏源證券有限公司鹽城解放北路證券營業部	江蘇省鹽城市解放北路100號	1998年04月14日	高飛	0515-88166898
82	申萬宏源證券有限公司鹽城解放南路證券營業部	江蘇省鹽城市錢江方洲小區南區商鋪A幢101室、201室	1998年12月24日	楊海民	0515-89080909
83	申萬宏源證券有限公司鹽城經濟開發區泰山路證券營業部	江蘇省鹽城經濟技術開發區泰山路軟件園3號樓	2014年03月14日	繆美林	0515-88310962
84	申萬宏源證券有限公司鹽城射陽興陽廣場證券營業部	江蘇省鹽城市射陽縣城興陽廣場C區301-304號門市	2013年12月05日	許暘	0515-82627666
85	申萬宏源證券有限公司鹽城響水雙園東路證券營業部	江蘇省鹽城市響水雙園東路北側	2014年01月28日	王道榮	0515-86885858

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
86	申萬宏源證券有限公司揚州江都龍川南路證券營業部	江蘇省揚州市江都區仙女鎮龍川路299號鴻益千秋7幢S103·203室	2014年01月08日	楊幼晶	0514-86710562
87	申萬宏源證券有限公司揚州揚子江中路證券營業部	江蘇省揚州市揚子江中路758號	1997年08月01日	臧揚	0514-87891800
88	申萬宏源證券有限公司宜興環科園新城路證券營業部	江蘇省宜興環科園新城花園綜合樓201室	2014年01月07日	陳煒	0510-87072030
89	申萬宏源證券有限公司宜興人民中路證券營業部	江蘇省宜興市宜城街道人民中路238號(亞細亞賓館5·6樓)	2008年04月11日	劉曉燕	0510-87962161
90	申萬宏源證券有限公司鎮江解放路證券營業部	江蘇省鎮江市解放路26號	1997年08月13日	孫偉斌	0511-85023138
91	申萬宏源證券有限公司江陰澄江中路證券營業部	江蘇省江陰市澄江中路7-7號	2017年10月20日	朱來章	0510-86995523
92	申萬宏源證券有限公司張家港人民東路營業部	江蘇省張家港市楊舍鎮人民東路11號(華昌東方廣場)F203號	2019年01月21日	趙廣宇	0512-58912291
93	申萬宏源證券有限公司杭州密渡橋路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區密渡橋路3號	1997年03月14日	金寒	0571-85061177
94	申萬宏源證券有限公司嘉興禾興南路證券營業部	浙江省嘉興市南湖區禾興南路996號	1996年12月28日	劉國勇	0573-82056778

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
95	申萬宏源證券有限公司金華八一北街證券營業部	浙江省金華市婺城區八一北街484號	1997年02月26日	詹應財	0579-82305900
96	申萬宏源證券有限公司衢州縣西街證券營業部	浙江省衢州市縣西街77號	1997年06月30日	曹敏	0570-3039709
97	申萬宏源證券有限公司桐鄉和平路證券營業部	浙江省桐鄉市振東新區和平路(西)95號	1997年08月22日	朱慧	0573-80891131
98	申萬宏源證券有限公司常山定陽北路證券營業部	浙江省衢州市常山縣天馬街道定陽北路2-16號 常山縣供銷綜合公司大樓二樓	2002年04月08日	王穎	0570-5031768
99	申萬宏源證券有限公司嘉善體育南路證券營業部	浙江省嘉善縣魏塘街道體育南路91號、91-1號、 91-2號	2001年08月06日	熊琪慧	0573-84266611
100	申萬宏源證券有限公司湖州鳳凰路證券營業部	浙江省湖州市美都花苑綜合樓(一)8樓	2014年05月08日	徐登峰	0572-2761080
101	申萬宏源證券有限公司義烏篁園路證券營業部	浙江省義烏市篁園路143號1樓	2014年05月23日	劉盈	0579-85785098
102	申萬宏源證券有限公司桐鄉崇福鎮崇德西路證券營業部	浙江省桐鄉市崇福鎮崇德西路158號華龍大廈底層	2014年05月19日	趙聖力	0573-88389388
103	申萬宏源證券有限公司杭州學院路證券營業部	浙江省杭州市西湖區學院路28號德力西大廈 301-303室	2003年07月01日	楊華	0571-87977985

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
104	申萬宏源證券有限公司杭州體育場路證券營業部	浙江省杭州市體育場路267號	2003年07月01日	潘悅	0571-85170782
105	申萬宏源證券有限公司杭州莫干山路證券營業部	浙江省杭州市莫干山路18號藍天商務大樓3樓	2003年07月01日	章永潑	0571-88840686
106	申萬宏源證券有限公司杭州金華路證券營業部	浙江省杭州市金華路88號尚品商務樓313南側	2003年07月01日	許佐	0571-28171768
107	申萬宏源證券有限公司富陽江濱西大道證券營業部	浙江省杭州市富陽區富春街道江濱西大道57號709室	2014年01月09日	樓蘭天	0571-58981691
108	申萬宏源證券有限公司臨安廣電路證券營業部	浙江省臨安市錦城街道廣電路19號	2014年01月10日	范志成	0571-61083130
109	申萬宏源證券有限公司台州騰達路證券營業部	浙江省台州市路橋區路北街道洋官村騰達路699號A-913室、A-915室、A-917室、A-919室、A-921室、A-923室、A-925室	2010年08月25日	許偉燕	0576-82599906
110	申萬宏源證券有限公司三門朝暉路證券營業部	浙江省台州市三門縣海游街道朝暉路城東農民公寓17號樓11-12號	2014年05月06日	許偉燕	0576-83315299
111	申萬宏源證券有限公司溫嶺萬昌西路證券營業部	浙江省台州市溫嶺市太平街道萬昌西路159號	2014年01月07日	王國成	0576-81679792

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
112	申萬宏源證券有限公司紹興中興南路證券營業部	浙江省紹興市越城區中興南路285號一樓門廳、四樓	2015年12月07日	鍾迪	0575-85200978
113	申萬宏源證券有限公司蕭山金城路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區北幹街道金城路433號	2016年05月20日	任惠玲	0571-86993927
114	申萬宏源證券有限公司桐鄉濮院鎮工貿大道證券營業部	浙江省桐鄉市濮院鎮工貿大道369號A幢品牌中心一樓	2016年01月29日	張慧	0573-80898089
115	申萬宏源證券有限公司平湖新華南路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道新華南路229號底層西側	2016年01月27日	徐孝明	0573-85573669
116	申萬宏源證券有限公司寧波中興路證券營業部	浙江省寧波市江東區中興路138號明晨大廈11樓	1997年05月29日	阮寶華	0574-87376646
117	申萬宏源證券有限公司寧波大榭信拓路證券營業部	浙江省寧波大榭開發區信拓路168號海華樓A座111、410室	2014年02月18日	陳廣	0574-87068816
118	申萬宏源證券有限公司寧波雅戈爾大道證券營業部	浙江省寧波市鄞州區石 街道雅戈爾大道383號	2016年02月04日	翁連義	0574-87731858
119	申萬宏源證券有限公司溫州車站大道證券營業部	浙江省溫州市車站大道543號京龍大廈一、二層	1993年05月13日	瞿炳建	0577-88250798
120	申萬宏源證券有限公司永嘉陽光大道證券營業部	浙江省溫州市永嘉縣江北街道龍橋村王府大廈營業房111、112室	2001年09月26日	金欽龍	0577-66991186

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
121	申萬宏源證券有限公司瑞安安盛路證券營業部	浙江省瑞安市安陽街道安盛路196號僑聯大廈一樓	2001年08月15日	陸友豐	0577-66882008
122	申萬宏源證券有限公司樂清伯樂東路證券營業部	浙江省樂清市城南街道新世紀花園月季幢54、55號一層，51-55號二層店鋪	2018年01月25日	黃凌雲	0577-61555700
123	申萬宏源證券有限公司廣州江南大道證券營業部	廣東省廣州市海珠區江南大道中108號	1995年01月13日	劉相怡	020-84116086
124	申萬宏源證券有限公司廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區天河北路614號金海花園1-2層	1993年06月25日	張俊杰	020-38735133
125	申萬宏源證券有限公司廣州東風東路證券營業部	廣東省廣州市越秀區東風東路761號麗豐中心08層05B、06、07單元	2008年03月11日	張素妹	020-87383009
126	申萬宏源證券有限公司珠海粵海東路證券營業部	廣東省珠海市粵海東路1145號粵海酒店二期11樓及12樓A、B室寫字樓	1993年09月07日	唐士永	0756-8877645
127	申萬宏源證券有限公司廣州新港西路證券營業部	廣東省廣州市海珠區新港西路82號廣州輕紡交易園內D區第二層D2001A、D2009、D2010	2014年01月28日	張德坤	020-89989880
128	申萬宏源證券有限公司廣州番禺迎賓路證券營業部	廣東省廣州市番禺區大石街迎賓路282號自編601室	2014年03月27日	陳鵬	020-34891001

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
129	申萬宏源證券有限公司廣州中山大道中證券營業部	廣東省廣州市天河區中山大道中路439號1313-16房	2014年01月28日	徐歡	020-38887165
130	申萬宏源證券有限公司東莞鴻福路證券營業部	廣東省東莞市南城區鴻福路200號海德廣場二棟辦公902之二	2014年05月13日	梁文輝	0769-22621022
131	申萬宏源證券有限公司佛山季華五路證券營業部	廣東省佛山市禪城區季華五路23號首層P6號	2001年04月28日	周華梅	0757-83036503
132	申萬宏源證券有限公司茂名迎賓三路證券營業部	廣東省茂名市迎賓三路126號大院華海雅居3、4號樓三樓310-316號房	2011年03月16日	王東煒	0668-3916978
133	申萬宏源證券有限公司中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區中山四路順景花園86幢二層	1998年04月09日	徐瑩	0760-88888086
134	申萬宏源證券有限公司湛江人民大道中證券營業部	廣東省湛江市人民大道中45號祺祥大廈1802-1805室	2012年05月07日	楊利榮	0759-3388877
135	申萬宏源證券有限公司廣州增城新塘鳳凰北路證券營業部	廣州市增城區永寧街鳳凰北橫路228號214房、215房	2018年12月26日	王艷超	020-32164170
136	申萬宏源證券有限公司深圳福華一路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道深南大道4019號航天大廈A座21樓	2008年01月31日	關放	0755-82934897

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
137	申萬宏源證券有限公司深圳上步中路證券營業部	廣東省深圳市福田區上步中路1043號 深勘大廈八、九樓	1995年06月13日	陳思忠	0755-83755859
138	申萬宏源證券有限公司深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道7006號 富春東方大廈2308、2309	2013年10月22日	鄭曉菊	0755-83755953
139	申萬宏源證券有限公司深圳金田路證券營業部	廣東省深圳市福田區蓮花街道福中社區金田路 4018號安聯大廈22樓A01-02、B01	1995年05月31日	羅曉陵	0755-88285733
140	申萬宏源證券有限公司深圳華強北路證券營業部	廣東省深圳市福田區華強北路長興大廈B座 28層2801-2805房	1995年06月16日	羅明	0755-83261445
141	申萬宏源證券有限公司深圳彩田路證券營業部	廣東省深圳市福田區華富街道蓮花一村 社區彩田路7018號新浩壹都A1701	1995年02月27日	王波	0755-83642163
142	申萬宏源證券有限公司深圳前海自貿區夢海大道證券營業部	廣東省深圳市前海深港合作區夢海大道 5033號前海卓越金融中心A座2308	2018年10月31日	劉曉斌	0755-83208064
143	申萬宏源證券有限公司成都北一環路證券營業部	四川省成都市金牛區一環路北三段4號	1995年11月16日	錢紅兵	028-86421557

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
144	申萬宏源證券有限公司成都崇州市蜀州北路證券營業部	四川省成都市崇州市崇陽街道蜀州北路120號附4號	2001年09月21日	胡軍	028-82205070
145	申萬宏源證券有限公司成都槐樹街證券營業部	四川省成都市槐樹街2號泰龍大廈3號樓	1999年04月06日	姚欣	028-86277125
146	申萬宏源證券有限公司成都火車南站東路證券營業部	四川省成都市武侯區火車南站東路5號2棟2樓1號	1997年08月11日	蔡華偉	028-82936866
147	申萬宏源證券有限公司成都蜀金路證券營業部	四川省成都市青羊區蜀金路1號2棟7樓701號	2007年12月03日	童小倩	028-61359310
148	申萬宏源證券有限公司成都建設南街證券營業部	四川省成都市成華區建設南街15號附25號1層	2014年01月06日	梁菁	028-65187666
149	申萬宏源證券有限公司成都雙流迎春路證券營業部	四川省成都市雙流區東升街道迎春路三段200號3棟2樓2號	2001年04月20日	周勇	028-85733248
150	申萬宏源證券有限公司成都溫江南江路證券營業部	四川省成都市溫江區南江路228號附201號	2001年11月01日	楊剛	028-82710718
151	申萬宏源證券有限公司成都西一環路證券營業部	四川省成都市武侯區一環路西一段菊樂路嘉宇大廈二樓	1997年05月13日	譚凱	028-85089136
152	申萬宏源證券有限公司廣漢中山大道證券營業部	四川省廣漢市中山大道北一段8號商業樓5樓	2010年08月30日	胡建	0838-5357710

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
153	申萬宏源證券有限公司瀘州廣鳳路證券營業部	四川省瀘州市江陽區廣鳳路4號	1997年04月18日	何志華	0830-2396588
154	申萬宏源證券有限公司瀘州酒城大道證券營業部	四川省瀘州市江陽區酒城大道一段9號18幢4層401號	2001年09月12日	馮祥	0830-2519965
155	申萬宏源證券有限公司眉山湖濱路證券營業部	四川省眉山市東坡區湖濱路遠景樓附樓C區	2000年08月21日	張睿	028-38102770
156	申萬宏源證券有限公司眉山彭山區紫薇路證券營業部	四川省眉山市彭山區紫薇路37號	2001年09月26日	王旭	028-37633098
157	申萬宏源證券有限公司雅安羌江南路證券營業部	四川省雅安市雨城區羌江南路75號	2014年05月15日	江芸莉	0835-5181991
158	申萬宏源證券有限公司武漢中山路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中山路272號鳳凰國際大廈5樓	1997年04月03日	趙前程	027-88855433
159	申萬宏源證券有限公司武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區新華路468號901-903室	1997年04月03日	張小軍	027-83618977
160	申萬宏源證券有限公司武漢三陽路證券營業部	湖北省武漢市江岸區四唯街三陽路8號	2001年02月14日	余世謀	027-83220956

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
161	申萬宏源證券有限公司武漢靜安路證券營業部	湖北省武漢市武昌區靜安路8號尚文•靜安上城(人和家園)1棟1單元1層商7、2層商6、商7	2001年02月14日	劉超	027-87776138
162	申萬宏源證券有限公司武漢中北路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中北路233號(老151號)世紀彩城E區世紀大廈4層1室	2002年04月16日	徐建平	027-87711137
163	申萬宏源證券有限公司武漢武大園一路證券營業部	湖北省武漢市東湖新技術開發區武大科技園內創業樓3樓3012室	2014年02月12日	武麗	027-87981127
164	申萬宏源證券有限公司武漢東風三路證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區東合中心二期第D幢6層608號房	2014年01月03日	殷娟	027-84525099
165	申萬宏源證券有限公司黃石湖濱大道證券營業部	湖北省黃石市湖濱大道97號1棟付7、8、9、10、16室	1997年05月19日	鍾平	0714-6233087
166	申萬宏源證券有限公司黃岡浠水麗文大道證券營業部	湖北省黃岡市浠水縣清泉鎮麗文大道269號(工行二樓)	2001年12月06日	洪偉國	0713-4226194
167	申萬宏源證券有限公司襄陽沿江大道證券營業部	湖北省襄陽市樊城區沿江大道36號	1997年12月12日	江偉	0710-3481356
168	申萬宏源證券有限公司襄陽永安南路證券營業部	湖北省襄陽市襄州區永安南路民發世界城二期悅華里5-104號	2001年03月26日	宋偉	0170-2818255

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
169	申萬宏源證券有限公司宜城中華大道證券營業部	湖北省襄陽市宜城市中華大道77號24棟101/102號	2001年04月09日	李宇	0170-4252320
170	申萬宏源證券有限公司宜昌西陵一路證券營業部	湖北省宜昌市西陵區西陵一路均瑤國際廣場12層	1997年12月05日	蔡偉	0717-6747898
171	申萬宏源證券有限公司宜昌夷興大道證券營業部	湖北省宜昌市夷陵區夷興大道44號	2001年02月19日	李光亮	0717-7200266
172	申萬宏源證券有限公司瀋陽中山路證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區中山路193號	1993年05月11日	閻偉忠	024-22869573
173	申萬宏源證券有限公司瀋陽寧山中路證券營業部	遼寧省瀋陽市皇姑區寧山中路42號(2門)	1997年04月17日	寧俠	024-86223498
174	申萬宏源證券有限公司瀋陽白山路證券營業部	遼寧省瀋陽市于洪區白山路16號	2001年10月26日	稅濱	024-86510899
175	申萬宏源證券有限公司瀋陽大西路證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區大西路46號	2000年11月17日	閻濱	024-22708865
176	申萬宏源證券有限公司瀋陽太原南街證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區太原南街180號6層601、602、603、604房間	2014年01月23日	唐爽	024-23292833
177	申萬宏源證券有限公司瀋陽新隆街證券營業部	遼寧省瀋陽市渾南區新隆街1-33號(3-7-2)、(3-7-3)	2014年01月26日	趙雲鳳	024-23230562
178	申萬宏源證券有限公司鞍山新華街證券營業部	遼寧省鞍山市鐵東區新華街20-S10號	2012年04月12日	于子龍	0412-7335735

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
179	申萬宏源證券有限公司本溪解放北路證券營業部	遼寧省本溪市明山區解放北路14棟	2001年09月19日	門小兵	024-42800458
180	申萬宏源證券有限公司大連武漢街證券營業部	遼寧省大連市中山區武漢街36號遠大大廈B座	1994年03月24日	朱曉杰	0411-82822876
181	申萬宏源證券有限公司大連中山路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區中山路468號中航國際廣場項目A1寫字樓11層5-9單元	1993年03月17日	李熊偉	0411-82825257
182	申萬宏源證券有限公司大連金馬路證券營業部	遼寧省大連經濟技術開發區金馬路188-1號	2001年09月12日	姜雪濤	0411-87623223
183	申萬宏源證券有限公司大連金州斯大林路證券營業部	遼寧省大連市金州區光明街道斯大林路260A-4號1-2層	2014年01月03日	宋景偉	0411-39337989
184	申萬宏源證券有限公司南寧英華路證券營業部	廣西南寧市青秀區英華路56號A201、A202、A203、A205、A206、A207、B201、B202、B203號鋪	2003年06月17日	李洪江	0771-5309229
185	申萬宏源證券有限公司南寧長湖路證券營業部	廣西南寧市青秀區長湖路24號浩天廣場3層	1997年09月01日	李夢然	0771-5880766
186	申萬宏源證券有限公司桂林灕江路證券營業部	廣西桂林市七星區灕江路28號中軟現代城4#六層、七層	2001年09月05日	鄭嵬	0773-3843724
187	申萬宏源證券有限公司桂林中山南路證券營業部	廣西桂林市象山區中山南路13號桂林華僑大廈一層、六層	2014年01月13日	蔣甲木	0773-3860808

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
188	申萬宏源證券有限公司柳州東環大道證券營業部	廣西柳州市東環大道258號沃德夢想2棟2-1號	2001年08月30日	韋毅	0772-2807688
189	申萬宏源證券有限公司欽州永福西路證券營業部	廣西欽州市永福西大街28號	2014年01月10日	鄧德科	0777-2880562
190	申萬宏源證券有限公司玉林民主中路證券營業部	廣西玉林市玉州區民主中路224號	2014年02月27日	謝業毅	0775-2808099
191	申萬宏源證券有限公司貴港中山北路證券營業部	廣西貴港市中山北路19號安居商貿樓三層	2014年04月28日	莫江立	0775-5963688
192	申萬宏源證券有限公司梧州西堤三路證券營業部	廣西梧州西堤三路19號10層38-40	2014年02月20日	黃祥東	0774-6010208
193	申萬宏源證券有限公司賀州江北中路證券營業部	廣西賀州市江北中路200號經成大廈602室	2014年02月18日	王成一	0774-5201292
194	申萬宏源證券有限公司南昌中山西路證券營業部	江西省南昌市西湖區中山西路10號 (江西商會大廈部分一層)、12號B棟2-4層	1997年05月19日	殷中明	0791-86210057
195	申萬宏源證券有限公司南昌南京東路證券營業部	江西省南昌市青山湖區南京東路165號	2002年08月10日	劉明波	0791-88100289
196	申萬宏源證券有限公司南昌縣澄湖北大道證券營業部	江西省南昌市南昌縣蓮塘鎮澄湖北大道588號 天一商業街13棟301號鋪	2001年12月03日	何莉	0791-85736520

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
197	申萬宏源證券有限公司南昌新建長麥路證券營業部	江西省南昌市新建縣長坡鎮長麥南路30、32、36號	2012年05月10日	涂雲亮	0791-83127799
198	申萬宏源證券有限公司九江九瑞大道證券營業部	江西省九江市經濟技術開發區九瑞大道53號大潤發4樓	2000年03月10日	楊磊	0792-8119290
199	申萬宏源證券有限公司上饒五三大道證券營業部	江西省上饒市信州區五三大道23號	1997年11月21日	謝斐	0793-8218601
200	申萬宏源證券有限公司上饒萬年六零北大道證券營業部	江西省上饒市萬年縣六零北大道世紀花苑二樓	2000年12月11日	王偉	0793-3857857
201	申萬宏源證券有限公司福州鼓屏路證券營業部	福建省福州市鼓屏路192號	1997年04月11日	陳明	0591-87811342
202	申萬宏源證券有限公司福州古田路證券營業部	福建省福州市鼓樓區古田路60號福晟財富中心25層11-13單元	2014年05月14日	張劍偉	0591-38132771
203	申萬宏源證券有限公司莆田東園西路證券營業部	福建省莆田市城廂區龍橋街道東園西路1159、1163、1167號	2014年04月24日	郭貴蒙	0594-2633299
204	申萬宏源證券有限公司泉州田安路證券營業部	福建省泉州市豐澤區田安路豐盛商住樓4號店面F02-04	2012年10月23日	陳安寧	0595-22255198
205	申萬宏源證券有限公司石獅石龍路證券營業部	福建省泉州市石獅市靈秀鎮服裝城北區百德匯峰廣場6棟商鋪112-113	2014年05月30日	施楊浩	0595-22353188

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
206	申萬宏源證券有限公司廈門廈禾路第二證券營業部	福建省廈門市思明區廈禾路820號帝豪大廈908單元、20層2003-2005單元	2008年01月03日	林春祥	0592-2969930
207	申萬宏源證券有限公司廈門蓮前東路證券營業部	福建省廈門市思明區蓮前東路920-928號第17號商場C單元	2014年01月14日	楊影	0592-6301068
208	申萬宏源證券有限公司重慶中山一路證券營業部	重慶市渝中區中山一路181號抗建大廈二樓	1997年06月05日	賈小鑫	023-63508733
209	申萬宏源證券有限公司重慶小新街證券營業部	重慶市沙坪壩區小新街85號恒鑫大廈4樓	1997年06月05日	吳韻	023-65479365
210	申萬宏源證券有限公司重慶楊家坪正街證券營業部	重慶市九龍坡區楊家坪正街11號五環大廈五層	1997年09月15日	劉萍	023-68400341
211	申萬宏源證券有限公司重慶金開大道證券營業部	重慶市北部新區金開大道1106號	2011年03月17日	華承中	023-88199601
212	申萬宏源證券有限公司重慶黃山大道證券營業部	重慶市渝北區黃山大道中段67號1幢5樓	2007年11月14日	羅宇	023-65862279
213	申萬宏源證券有限公司重慶涪陵中山路證券營業部	重慶市涪陵區中山路6號(金科世界走廊)B區C館4-7、4-8	2014年05月09日	周立	023-72709893
214	申萬宏源證券有限公司長沙五一大道證券營業部	湖南省長沙市芙蓉區五一大道447號泰貞大廈十一樓2號房	1997年05月07日	李鵬程	0731-84455387

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
215	申萬宏源證券有限公司長沙韶山北路證券營業部	湖南省長沙市雨花區韶山北路370號水利廳大樓二樓	2007年12月25日	毛華軍	0731-82259560
216	申萬宏源證券有限公司長沙芙蓉中路證券營業部	湖南省長沙市開福區芙蓉中路1段88號天健芙蓉盛世花園二期C、D、H棟2318房	2001年03月01日	彭曼	0731-85113117
217	申萬宏源證券有限公司湘潭建設北路證券營業部	湖南省湘潭市雨湖區雨湖路街道建設北路8號白石商業廣場1單元010113號-010120號	2012年07月11日	王雷	0731-55583205
218	申萬宏源證券有限公司株洲珠江北路證券營業部	湖南省株洲市天元區炎帝廣場北側公園大道B棟三樓	2011年02月28日	黃震	0731-22727772
219	申萬宏源證券有限公司益陽康富南路證券營業部	湖南省益陽市康富南路福中福國際城6棟5樓528號	2013年12月20日	陳衛	0737-2223865
220	申萬宏源證券有限公司長沙湘江新區茶子山路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道茶子山東路102號浦發金融大廈第七層A區	2019年01月10日	黃芳	0731-82886677
221	申萬宏源證券有限公司北京勁松九區證券營業部	北京市朝陽區勁松九區909號	1995年09月11日	朱雪雁	010-67736286
222	申萬宏源證券有限公司北京安定路證券營業部	北京市朝陽區安定路39號長新大廈三層308	1994年04月18日	周子荷	010-64448210

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
223	申萬宏源證券有限公司北京東四環中路證券營業部	北京市朝陽區東四環中路56號樓2501內2503室	2008年03月13日	魏慶利	010-65505168
224	申萬宏源證券有限公司北京豐北路證券營業部	北京市豐台區望園東裏28號樓2層	2010年11月11日	王靜	010-63898151
225	申萬宏源證券有限公司北京金融大街證券營業部	北京市西城區太平橋大街19號一層102	2007年12月05日	李靜潭	010-88085830
226	申萬宏源證券有限公司北京紫竹院路證券營業部	北京市海淀區紫竹院路116號3層A座商業01	2001年11月29日	孫茜	010-88511208
227	申萬宏源證券有限公司煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街11號 16A01/02/03/05/06/07/08號	2007年11月14日	張軍	0535-3390668
228	申萬宏源證券有限公司濟南歷山路證券營業部	山東省濟南市曆下區歷山路177號104	2010年11月23日	翁瑞恒	0531-55512866
229	申萬宏源證券有限公司濟南濼源大街證券營業部	山東省濟南市曆下區濼源大街6號山東新聞大廈七樓	2012年08月15日	王洪波	0531-55639879
230	申萬宏源證券有限公司臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區金雀山路1號威特天元廣場B座4樓	2013年09月30日	徐贊	0539-7701118
231	申萬宏源證券有限公司淄博華光路證券營業部	山東省淄博市張店區華光路58號中房大廈2期10層1004	2018年03月09日	李哲	0533-6053006
232	申萬宏源證券有限公司青島海爾路證券營業部	山東省青島市嶗山區海爾路83號	2013年08月30日	楊曉燕	0532-85807333

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
233	申萬宏源證券有限公司萊西煙台路 證券營業部	山東省青島市萊西市煙台路95號	2001年03月26日	馬志進	0532-88473456
234	申萬宏源證券有限公司天津十一經路 證券營業部	天津市河東區十一經路68號(401-416室)	1997年03月31日	汪心男	022-24011162
235	申萬宏源證券有限公司天津吳家窑大街 證券營業部	天津市河西區吳家窑大街13號森渺公寓底商202號	1997年05月04日	馬林	022-23115335
236	申萬宏源證券有限公司天津濱海新區 黃海路證券營業部	天津市開發區黃海路18號4號樓A座101室-1	2008年06月10日	徐平	022-59859917
237	申萬宏源證券有限公司天津華天道 證券營業部	天津市華苑產業區華天道2號1128房屋	2013年12月03日	楊廣宇	022-58660665
238	申萬宏源證券有限公司蕪湖文化路 證券營業部	安徽省蕪湖市鏡湖區文化路29號	2011年03月21日	劉楊	0553-3800166
239	申萬宏源證券有限公司合肥馬鞍山路 證券營業部	安徽省合肥市包河區馬鞍山路世紀陽光大廈 1701室	2011年09月06日	汪鴻鵬	0551-65288519
240	申萬宏源證券有限公司黃山前園南路 證券營業部	安徽省黃山市屯溪區前園南路42-8號	2014年04月29日	孫百瑜	0559-2532288
241	申萬宏源證券有限公司合肥望江西路 證券營業部	安徽省合肥市蜀山區望江西路1號望江綜合樓105	2017年06月27日	樊玉春	0551-66026559

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
242	申萬宏源證券有限公司淮南洞山中路證券營業部	安徽省淮南市田家庵區洞山中路8號淮南市財金大廈裙樓三樓(地面)二樓	2018年04月13日	王波	0554-2691212
243	申萬宏源證券有限公司吉林吉林大街證券營業部	吉林省吉林市高新技術產業開發區吉林大街60號	2001年06月11日	于晶	0432-65118118
244	申萬宏源證券有限公司長春西安大路證券營業部	吉林省長春市朝陽區西安大路58號吉發廣場A座3樓南側	2013年12月23日	仇玉喜	0431-81815799
245	申萬宏源證券有限公司松原烏蘭大街證券營業部	吉林省松原市寧江區烏蘭大街3139號	2014年05月14日	杜德興	0438-5090992
246	申萬宏源證券有限公司鄭州花園路證券營業部	河南省鄭州市金水區花園路53號	2000年10月23日	司衛平	0371-55623789
247	申萬宏源證券有限公司鄭州國基路證券營業部	河南省鄭州市金水區國基路168號溫莎城堡1號樓2-3層5號	2016年04月01日	陳偉	0371-61315815
248	申萬宏源證券有限公司南陽新華西路證券營業部	河南省南陽市臥龍區新華西路159號	2014年06月26日	李永亮	0377-61698897
249	申萬宏源證券有限公司新鄉平原路證券營業部	河南省新鄉市紅旗區平原路489號暉祥名邸B棟1-2層商鋪103室	2018年06月04日	金鵬	0373-5081618
250	申萬宏源證券有限公司石家莊裕華東路證券營業部	河北省石家莊市橋西區裕華東路56號中鐵商務廣場A座207	2014年01月13日	李振梓	0311-66772089
251	申萬宏源證券有限公司唐山光明路證券營業部	河北省唐山市路北區光明路鷺港小區1810號商業樓1-2層	2007年11月29日	范士博	0315-2392085

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
252	申萬宏源證券有限公司保定裕華西路證券營業部	河北省保定市裕華西路25號	2013年10月17日	李濤	0312-2088711
253	申萬宏源證券有限公司海口龍昆北路證券營業部	海南省海口市龍昆北路30號宏源證券大廈首、二層	1996年06月05日	鄧威	0898-66513968
254	申萬宏源證券有限公司海口紅城湖路證券營業部	海南省海口市瓊山區紅城湖南側79號時代家園三樓	2002年04月08日	田偉	0898-65877861
255	申萬宏源證券有限公司海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道61號華夏銀行大廈第1層102-2號	2016年04月01日	林忠	0898-66521230
256	申萬宏源證券有限公司哈爾濱閩江路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市經開區南崗集中區紅旗大街與閩江路東南角龍悅大廈1單元4層2號	2011年10月14日	吳心明	0451-51978033
257	申萬宏源證券有限公司哈爾濱長江路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市經開區南崗集中區長江路197號金源花園E棟10號3層、4層	1997年09月11日	李斌	0451-88378332
258	申萬宏源證券有限公司貴陽花果園大街證券營業部	貴州省貴陽市南明區花果園彭家灣花果園項目C區第10(貴陽國際中心2號)棟1單元9層13-15號花果園社區	2013年10月21日	章娟娟	0851-85973081

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
259	申萬宏源證券有限公司遵義南京路證券營業部	貴州省遵義市匯川區南京路陽光綠島花園1層1號、2號	2014年06月12日	陳彬	0851-27569858
260	申萬宏源證券有限公司太原長風街證券營業部	山西省太原市小店區長風街123號君威財富中心13層	2014年02月26日	王俊升	0351-5608800
261	申萬宏源證券有限公司呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區新華東街26號萬達廣場A座1001號	2013年12月10日	牧仁	0471-5978277
262	申萬宏源證券有限公司昆明東風東路證券營業部	雲南省昆明市盤龍區白塔路131號匯都國際2期D棟4樓	2012年10月12日	曹值瑜	0871-63132631
263	申萬宏源證券有限公司曲靖麒麟西路證券營業部	雲南省曲靖市麒麟西路52號百源商廈	2018年06月04日	蔣艷芳	0874-3181133
264	申萬宏源西部證券有限公司西安長安北路證券營業部	陝西省西安市碑林區長安北路54號	1997年02月21日	曹黨合	029-85202052
265	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊人民路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區人民路2號烏魯木齊大廈4樓	2001年10月25日	殷孝東	0991-8808909
266	申萬宏源西部證券有限公司西安科技路證券營業部	陝西省西安市高新區科技路33號高新國際商務中心29層12908	2014年01月27日	楊彤	029-68250001
267	申萬宏源西部證券有限公司蘭州西津西路證券營業部	甘肅省蘭州市七里河區西津西路16號蘭州中心3316室	2014年01月09日	黃偉	0931-2562117

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
268	申萬宏源西部證券有限公司銀川鳳凰北街路證券營業部	寧夏銀川市興慶區鳳凰北街580號 錦泰花園1號商業樓	2012年04月16日	陳猛	0951-5160166
269	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊北京路證券營業部	新疆烏魯木齊市高新技術產業開發區(新市區) 北京南路358號大成國際大廈5層	2005年5月12日	馬濟民	0991-3818878
270	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊北京南路證券營業部	新疆烏魯木齊市新市區北京南路731號	2007年11月14日	朱金成	0991-3822117
271	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊中山路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區解放北路222號天成大廈 11層1107室	2007年11月14日	周奇衡	0991-2315326
272	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊揚子江路證券營業部	新疆烏魯木齊市沙依巴克區揚子江路16號	2008年08月06日	房明	0991-5857578
273	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊解放南路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區解放南路18號	2007年11月14日	張小宇	0991-8877331
274	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊文藝路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區文藝路233號	1998年04月09日	李曉峰	0991-3023030
275	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊新華南路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區新華南路288號 瑞景大廈1-2層	2007年11月14日	范峰	0991-6208588
276	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊友好路證券營業部	新疆烏魯木齊市沙依巴克區友好南路487號	2008年02月21日	趙力	0991-4530816

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
277	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊深圳街證券營業部	新疆烏魯木齊經濟技術開發區深圳街西一巷16號 烏魯木齊市郵政局辦公樓一層、負一層	2002年04月24日	李小朋	0991-3772816
278	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊古牧地中路證券營業部	新疆烏魯木齊市米東區古牧地中路739號	2008年01月31日	何鵬	0991-3318202
279	申萬宏源西部證券有限公司昌吉延安路證券營業部	新疆昌吉州昌吉市延安南路69號(40區3丘48棟)	2008年11月05日	遲小杰	0994-2335959
280	申萬宏源西部證券有限公司喀什克孜都維路證券營業部	新疆喀什地區喀什市克孜都維路272號	2007年12月05日	杜鵑	0998-5851168
281	申萬宏源西部證券有限公司克拉瑪依友誼路南證券營業部	新疆克拉瑪依市友誼路115號聯合辦公大樓	2008年08月12日	陳虎	0990-6912757
282	申萬宏源西部證券有限公司克拉瑪依天山路證券營業部	新疆克拉瑪依市天山路70號	2008年10月20日	劉雁	0990-6235506
283	申萬宏源西部證券有限公司克拉瑪依准噶爾路證券營業部	新疆克拉瑪依市准噶爾路61號	2011年09月27日	鄭春玲	0990-6228328
284	申萬宏源西部證券有限公司庫爾勒濱河路證券營業部	新疆巴州庫爾勒市濱河路7號在水一方二樓	2007年12月04日	陶鋼	0996-2032427

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
285	申萬宏源西部證券有限公司 奎屯北京西路證券營業部	新疆伊犁州奎屯市市區喀拉尕什一北京西路 7幢12號	2007年12月03日	劉虎	0992-3224053
286	申萬宏源西部證券有限公司 石河子北二路證券營業部	新疆石河子市三小區北二路成渝大廈22-A3、 22-7號	2007年12月07日	李曉峰	0993-6661999
287	申萬宏源西部證券有限公司 伊寧解放路證券營業部	新疆伊犁州伊寧市解放路115號新時代廣場	2007年12月06日	馬兆源	0999-8085856
288	申萬宏源西部證券有限公司 昌吉延安北路證券營業部	新疆昌吉州昌吉市延安北路198號東方廣場裙樓 四層5區3丘3棟W號	2002年01月21日	陳彧	0994-2359198
289	申萬宏源西部證券有限公司 哈密愛國北路證券營業部	新疆哈密市伊州區愛國北路匯雅醫藥小區7#樓 四層	2001年01月21日	劉佩欽	0902-2267719
290	申萬宏源西部證券有限公司 阿克蘇東大街證券營業部	新疆阿克蘇地區阿克蘇市東大街26號龍泰大廈 億隆大酒店二層01號	2008年07月23日	郭薇	0997-2141906
291	申萬宏源西部證券有限公司 博樂北京路證券營業部	新疆博州博樂市北京路148號	2008年07月30日	瞿靜強	0909-2223603
292	申萬宏源西部證券有限公司 石河子北四路證券營業部	新疆石河子市北四路22小區167號	2002年03月28日	李浩	0993-2093883

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
293	申萬宏源西部證券有限公司 塔城文化路證券營業部	新疆塔城地區塔城市文化路新農步行街 三樓337-341號	2008年06月25日	秦開宇	0901-6230676
294	申萬宏源西部證券有限公司 烏魯木齊八一一路證券營業部	新疆烏魯木齊市頭屯河區頭屯河公路2號-2	2007年11月14日	呂春昱	0991-3107797
295	申萬宏源西部證券有限公司 吐魯番文化路證券營業部	新疆吐魯番市高昌區文化路1028號	2008年07月21日	李江平	0995-8533562
296	申萬宏源西部證券有限公司 五家渠振興街證券營業部	新疆五家渠市振興街261-2號	2010年05月05日	侯彩霞	0994-5810996
297	申萬宏源西部證券有限公司 呼圖壁東風路證券營業部	新疆昌吉州呼圖壁縣東風路96號	2010年05月04日	魏澤	0994-4508006
298	申萬宏源西部證券有限公司 瑪納斯團結路證券營業部	新疆昌吉州瑪納斯縣團結路295號農行5樓	2010年05月07日	王永強	0994-6862399
299	申萬宏源西部證券有限公司 奇台東大街證券營業部	新疆昌吉州奇台縣東大街6號	2010年05月07日	陳峰	0994-7210066
300	申萬宏源西部證券有限公司 阜康天池南街證券營業部	新疆昌吉州阜康市天池南街22號工行四樓	2010年05月06日	郭強	0994-3220836

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
301	申萬宏源西部證券有限公司哈密吐哈石油證券營業部	新疆哈密地區哈密吐哈石油基地工商銀行石油支行三樓	2010年05月05日	郭勝	0902-2766172
302	申萬宏源西部證券有限公司莎車齊乃巴格路證券營業部	新疆喀什地區莎車縣齊乃巴格路1號	2010年05月06日	張家興	0998-7583959
303	申萬宏源西部證券有限公司阿圖什光明路證券營業部	新疆克州阿圖什市光明路北27號	2010年05月05日	朱光明	0908-4265000
304	申萬宏源西部證券有限公司烏蘇北京西路證券營業部	新疆塔城地區烏蘇市北京西路92號	2010年05月04日	魏邊疆	0992-8509193
305	申萬宏源西部證券有限公司阿勒泰解放路證券營業部	新疆阿勒泰地區阿勒泰市解放路71區91棟四層	2010年05月10日	馬超	0906-2134836
306	申萬宏源西部證券有限公司庫車文化東路證券營業部	新疆阿克蘇地區庫車縣文化東路11號五洲大廈10樓	2010年05月04日	朱建東	0997-7130168
307	申萬宏源西部證券有限公司鄯善新城路證券營業部	新疆吐魯番地區鄯善縣新城路96號工商銀行五樓	2008年09月23日	李楠	0995-8315131
308	申萬宏源西部證券有限公司庫爾勒利民路證券營業部	新疆巴州庫爾勒市親水灣商業區A1-02號、A-03號	2011年09月28日	包曉敏	0996-2158901

第五節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
309	申萬宏源西部證券有限公司霍爾果斯亞歐路證券營業部	新疆伊犁州霍爾果斯市亞歐北路1號	2017年05月08日	趙雲	0999-8035790
310	申萬宏源西部證券有限公司阿拉山口友好路證券營業部	新疆博州阿拉山口友好路25號	2017年06月14日	馬富花	0909-2223428
311	申萬宏源西部證券有限公司阿拉爾金銀川路證券營業部	新疆阿拉爾市金銀川路與軍墾大道交叉口東北側新苑民居12-107號	2017年10月14日	孟祥鵬	0997-4623320

第六節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況

(一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+、-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	2,507,825,367	11.13%	0	0	0	-2,506,295,012	-2,506,295,012	1,530,355	0.01%
1、國家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0
2、國有法人持股	1,770,613,059	7.86%	0	0	0	-1,770,613,059	-1,770,613,059	0	0
3、其他內資持股	737,212,308	3.27%	0	0	0	-735,681,953	-735,681,953	1,530,355	0.01%
其中：境內法人持股	735,681,953	3.26%	0	0	0	-735,681,953	-735,681,953	0	0
境內自然人持股	1,530,355	0.01%	0	0	0	0	0	1,530,355	0.01%
4、外資持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、無限售條件股份	20,028,119,193	88.87%	2,504,000,000	0	0	2,506,295,012	5,010,295,012	25,038,414,205	99.99%
1、人民幣普通股	20,028,119,193	88.87%	0	0	0	2,506,295,012	2,506,295,012	22,534,414,205	89.99%
2、境內上市的外資股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%

第六節 股份變動及股東情況(續)

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	數量	比例
3、境外上市的外資股	0	0.00%	2,504,000,000	0	0	0	2,504,000,000	2,504,000,000	10.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份總數	22,535,944,560	100.00%	2,504,000,000	0	0	0	2,504,000,000	25,039,944,560	100.00%

註：1. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》核准，公司獲准非公開發行不超過25億股新股。2018年1月30日，非公開發行新增股份2,479,338,842股在深圳證券交易所上市。依據承諾，4家投資者認購的2,479,338,842股股份限售期為12個月，2019年2月14日，4家投資者所持限售股股份限售期屆滿，上市流通。

2. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准，及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股，其中基石投資者根據相關基石投資協議所認購的H股1,724,775,200股自H股上市日期起六個月期間內不直接或間接出售。

第六節 股份變動及股東情況(續)

(二) A股限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初 限售股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
國壽投資控股有限公司	26,234,716	26,234,716	0	0	合併重組中的 限售股份	2019年2月14日
上海商神貿易公司	721,454	721,454	0	0	合併重組中的 限售股份	2019年2月14日
四川發展(控股)有限 責任公司	1,124,543,633	1,124,543,633	0	0	同上表註1	2019年2月14日
新疆金融投資有限公司	619,834,710	619,834,710	0	0	同上表註1	2019年2月14日
太平人壽保險有限公司 — 傳統 — 普通保險 產品-022L-CT001深	239,092,731	239,092,731	0	0	同上表註1	2019年2月14日
中國人壽保險股份 有限公司 — 傳統 — 普通保險產品-005L- CT001深	495,867,768	495,867,768	0	0	同上表註1	2019年2月14日

第六節 股份變動及股東情況(續)

單位：股

股東名稱	期初 限售股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
中國結算深圳分公司 上市公司待確認股份 餘股掛賬賬戶	1,530,355	0	0	1,530,355	合併重組中的 限售股份	2016年1月26日
合計	2,507,825,367	2,506,295,012	0	1,530,355		—

二、證券發行與上市情況

- (一) 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股。公司H股股票中文簡稱「申萬宏源」，英文簡稱「SWHY」，H股股份代號「6806」。(相關情況請詳見公司於2019年4月25日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk、公司網站www.swhygh.com以及2019年4月27日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮信息網www.cninfo.com.cn上刊登的公告)
- (二) 報告期非公開發行公司債券事項請見本報告「第九節公司債券」。
- (三) 公司無內部職工股情況。

第六節 股份變動及股東情況(續)

三、股東和實際控制人情況

(一) 年度報告披露日前一月末股東總數：293,769位(其中A股股東293,698位、H股股東71位)

(二) 截至2019年12月31日股東數量和持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數 300,175位(其中A股股東300,104位、H股股東71位) 報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有) 無

前10名普通股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末	報告期內	持有有限售條件的普通股數量	持有無限售條件的普通股數量	質押或凍結情況	
			持有的普通股數量				增減變動情況	股份狀態
中國建銀投資 有限責任公司	國有法人	26.34%	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947	—	0
中央匯金投資 有限責任公司	國家股	20.05%	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527	—	0
香港中央結算(代理人) 有限公司	境外法人	10.00%	2,503,762,580	2,503,762,580	0	2,503,762,580	不適用	不適用
上海久事(集團) 有限公司	國有法人	4.84%	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389	—	0
四川發展(控股) 有限責任公司	國有法人	4.49%	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	質押	562,271,816
中國光大集團 股份公司	國有法人	3.99%	999,000,000	0	0	999,000,000	質押	67,500,000
中國證券金融股份 有限公司	境內 一般法人	2.54%	635,215,426	0	0	635,215,426	—	0
新疆金融投資有限公司	國有法人	2.28%	570,294,440	-49,540,270	0	570,294,440	質押	309,917,355

第六節 股份變動及股東情況(續)

前10名普通股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股 比例	報告期末	報告期內 增減變動情況	持有有限售 條件的	持有無限售 條件的	質押或凍結情況	
			持有的 普通股數量		普通股數量	普通股數量	股份狀態	數量
中國人壽保險股份 有限公司—傳統— 普通保險產品-005L- CT001深	基金、 理財產品 等	0.99%	248,720,000	-247,147,768	0	248,720,000	—	0
中央匯金資產管理 有限責任公司	國有法人	0.79%	197,390,385	0	0	197,390,385	—	0

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名普通股股東的情況 無

上述股東關聯關係或一致行動的說明

中央匯金投資有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司55.67%股權。

第六節 股份變動及股東情況(續)

前10名無限售條件普通股股東持股情況

股東名稱	報告期末	股份種類	
	持有無限售條件 普通股股份數量	股份種類	數量
中國建銀投資有限責任公司	6,596,306,947	人民幣普通股	6,596,306,947
中央匯金投資有限責任公司	5,020,606,527	人民幣普通股	5,020,606,527
香港中央結算(代理人)有限公司	2,503,762,580	境外上市外資股	2,503,762,580
上海久事(集團)有限公司	1,212,810,389	人民幣普通股	1,212,810,389
四川發展(控股)有限責任公司	1,124,543,633	人民幣普通股	1,124,543,633
中國光大集團股份公司	999,000,000	人民幣普通股	999,000,000
中國證券金融股份有限公司	635,215,426	人民幣普通股	635,215,426
新疆金融投資有限公司	570,294,440	人民幣普通股	570,294,440
中國人壽保險股份有限公司—傳統— 普通保險產品-005L-CT001深	248,720,000	人民幣普通股	248,720,000
中央匯金資產管理有限責任公司	197,390,385	人民幣普通股	197,390,385
前10名無限售條件普通股股東之間，以及 前10名無限售條件普通股股東和前10名普 通股股東之間關聯關係或一致行動的說明	中央匯金投資有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股 權，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%股權，持有中國光大 集團股份公司55.67%股權。		
前10名普通股股東參與融資融券業務股東 情況說明	無		

註：1. 公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)

第六節 股份變動及股東情況(續)

(三) 公司控股股東情況

中國建銀投資有限責任公司法定代表人：董軾，總裁：顧建國。中國建投成立於2004年9月，註冊資本：人民幣206.9225億元。

1. 主要經營業務

投資與投資管理；資產管理與處置；企業管理；房地產租賃；諮詢。

2. 截至2019年12月31日控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

序號	股票代碼	股票名稱	持股數量(股)
1	600649	城投控股	59
2	601200	上海環境	7
3	601328	交通銀行	84
4	600600	青島啤酒	17,574,505
5	000430	張家界	6,120,000
6	600067	冠成大通	17,195,862
7	600825	新華傳媒	999,702
8	600850	華東電腦	4,633,200
9	000652	泰達股份	5,566,263
10	000592	平潭發展	3,133,400
11	600322	天房發展	572,000
12	600681	百川能源	1,003,241
13	000826	啓迪環境	11,313,912
14	600385	山東金泰	5,333,334
15	600682	南京新百	202,000
16	000421	南京公用	1,078,272
17	600377	寧滬高速	500,000
18	600879	航天電子	38,015,900
19	601857	中國石油	60
20	601918	新集能源	823,200
21	600369	西南證券	328,427,012
22	601229	上海銀行	687,322,763
23	3908.HK	中金公司	911,600
24	002948	青島銀行	191,880
25	002936	鄭州銀行	1,837,155

第六節 股份變動及股東情況(續)

(四) 公司實際控制人情況

申萬宏源集團的實際控制人是中央匯金投資有限責任公司。中國建設是中央匯金的全資子公司。

截至2019年12月31日，中央匯金投資有限責任公司法定代表人：彭純。註冊資本：人民幣8,282.09億元。

1. 業務性質：接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務。
2. 截至2019年12月31日，中央匯金直接持股企業信息如下：

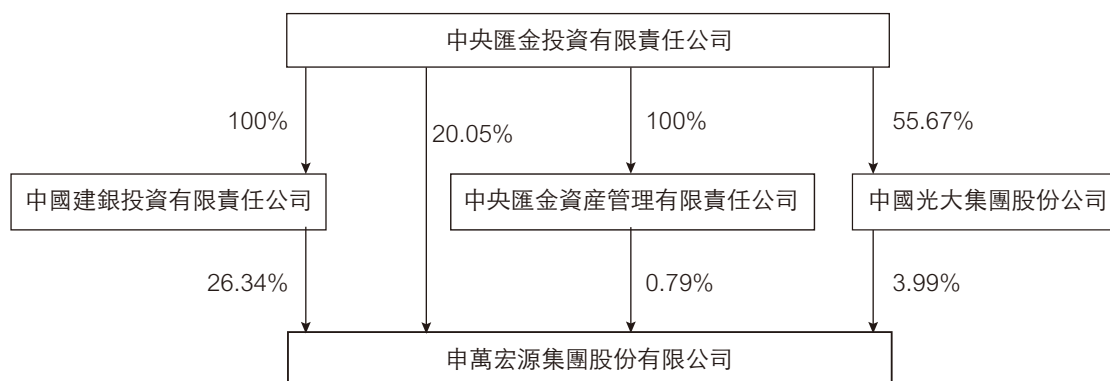
序號	機構名稱	中央匯金持股比例
1	國家開發銀行 China Development Bank	34.68%
2	中國工商銀行股份有限公司★☆ Industrial and Commercial Bank of China Limited	34.71%
3	中國農業銀行股份有限公司★☆ Agricultural Bank of China Limited	40.03%
4	中國銀行股份有限公司★☆ Bank of China Limited	64.02%
5	中國建設銀行股份有限公司★☆ China Construction Bank Corporation	57.11%
6	中國光大銀行股份有限公司★☆ China Everbright Bank Company Limited	19.53%
7	恒豐銀行股份有限公司 Hengfeng Bank Co., Limited	53.95%
8	中國光大集團股份公司 China Everbright Group Ltd.	55.67%
9	中國建銀投資有限責任公司 China Jianyin Investment Limited	100.00%
10	中國銀河金融控股有限責任公司 China Galaxy Financial Holding Co., Ltd.	69.07%
11	申萬宏源集團股份有限公司★☆ Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	20.05%
12	中國出口信用保險公司 China Export & Credit Insurance Corporation	73.63%
13	中國再保險(集團)股份有限公司☆ China Reinsurance (Group) Corporation	71.56%
14	新華人壽保險股份有限公司★☆ New China Life Insurance Company Limited	31.34%
15	中國國際金融股份有限公司☆ China International Capital Corporation Limited	44.32%
16	中信建投證券股份有限公司★☆ China Securities Co., Ltd.	31.21%
17	建投中信資產管理有限責任公司 (無英文名稱)	70.00%
18	國泰君安投資管理股份有限公司 Guotai Junan Investment Management Co., Ltd.	14.54%

註1：★代表A股上市公司；☆代表H股上市公司。

註2：除上述控參股企業外，中央匯金還全資持有子公司中央匯金資產管理有限責任公司。中央匯金資產管理有限責任公司於2015年11月設立，註冊地北京，註冊資本人民幣50億元，從事資產管理業務。

3. 公司與實際控制人之間的產權和控制關係

截至報告期末，公司與實際控制人之間的產權和控制關係如下：



四、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份，相關股份或債券之權益及淡倉

截至2019年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部之涵義）之股份、相關股份或債券之權益或淡倉權益，而須根據《證券及期貨條例》第352條加載本公司置存之登記冊；或根據《標準守則》知會本公司及香港聯交所。

截至2019年12月31日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事、監事或最高行政人員（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

五、主要股東於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2019年12月31日，據本公司合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份

第六節 股份變動及股東情況(續)

或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股) ^{註7}	佔本公司 已發行股份 總數的 比例% ^{註6}	佔本公司 已發行A股/ H股總數的 比例%	好倉 ^{註1} / 淡倉 ^{註2}
1 中央匯金投資有限責任公司 ^{註3}	A股	實益擁有人	12,813,303,859	51.17	56.86	好倉
	H股	受控法團權益	756,472,000	3.02	30.21	好倉
	H股	受控法團權益	64,193,600	0.26	2.56	淡倉
2 中國建銀投資有限責任公司	A股	實益擁有人	6,596,306,947	26.34	29.27	好倉
3 中國工商銀行股份有限公司	H股	實益擁有人	648,404,800	2.59	25.89	好倉
4 光大保德信基金管理有限公司 (代表光大保德信—華夏人壽1號 單一資產管理計劃)	H股	受託人	216,134,400	0.86	8.63	好倉
5 華夏人壽保險股份有限公司 ^{註4}	H股	實益擁有人	216,134,000	0.86	8.63	好倉
6 中國人壽保險(集團)公司 ^{註4}	H股	實益擁有人	172,907,200	0.69	6.91	好倉
7 3A Co., Ltd. ^{註5}	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉
8 Endo Shoji ^{註5}	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉
9 IS Holdings Co., Ltd. ^{註5}	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉
10 Rheos Capital Works Inc. ^{註5}	H股	實益擁有人	128,000,000	0.51	5.11	好倉

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融工具(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

第六節 股份變動及股東情況(續)

- 註2：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融工具(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。
- 註3：中央匯金持有中國建投100%的股份，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%的股份，持有中國光大集團股份公司55.67%的股份，中國建投、中央匯金資產管理有限責任公司和中國光大集團股份公司合計持有本公司7,792,697,332股A股股票。中央匯金透過其受控法團中國工商銀行股份有限公司、中國再保險(集團)公司間接持有本公司756,472,000股H股股票，其中通過中國工商銀行股份有限公司持股648,404,800股，通過中國再保險(集團)股份有限公司持股108,067,200股。
- 註4：華夏人壽保險股份有限公司已委聘經中國相關監管機構批准的合格境內機構投資者光大保德信基金管理有限公司為資產管理人，以光大保德信—華夏人壽1號單一資產管理計劃名義代表華夏人壽股份有限公司認購持有本公司的H股。
- 註5：Endo Shoji持有3A Co., Ltd. 100%權益，3A Co., Ltd.擁有IS Holdings Co., Ltd. 85.36%權益及Rheos Capital Works Inc. 12.10%權益，而IS Holdings Co., Ltd.擁有Rheos Capital Works Inc. 53.55%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，Endo Shoji, 3A Co., Ltd.和IS Holdings Co., Ltd.被視為為Rheos Capital Works Inc.持有的128,000,000股H股中擁有權益。
- 註6：於2019年12月31日，本公司全部已發行A股股份數為22,535,944,560股，H股股份數為2,504,000,000股，合計為25,039,944,560股。
- 註7：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘該等股東未根據《證券及期貨條例》呈交披露權益表格，則彼等截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上述披露者外，於2019年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

六、足夠的公眾持股數量

根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於10%，符合本公司上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定，詳情請參考本公司於2019年4月12日刊發的H股招股書及本公司於2019年5月20日發佈的有關穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效的公告。

七、贖回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司未購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

八、優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事、高級管理人員情況

(一) 基本情況

1. 董事、監事和高級管理人員基本情況表

姓名	職務	性別	年齡	任職起止日期	持股數量 (股)	報告期內 從公司 領取稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
儲曉明	執行董事、 董事長	男	57歲	2015.02.11至今	0	366.29	否
楊文清	執行董事、 副董事長	男	56歲	2019.3.21至今 2019.3.29至今	0	121.72	否
陳建民	非執行董事	男	56歲	2017.2.13至今	0	0	是
王洪剛	非執行董事	男	44歲	2016.09.12至今	0	0	是
王鳳朝	非執行董事	男	54歲	2019.01.14至今	0	0	是
葛蓉蓉	非執行董事	女	51歲	2019.03.21至今	0	0	是
任曉濤	非執行董事	男	48歲	2019.03.21至今	0	0	是
葉梅	獨立非執行董事	女	53歲	2012.12.11至今	0	18	是
謝榮	獨立非執行董事	男	67歲	2012.12.11至今	0	18	是
黃丹涵	獨立非執行董事	女	70歲	2012.12.11至今	0	15	是

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	職務	性別	年齡	任職起止日期	持股數量 (股)	報告期內 從公司 領取稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
楊秋梅	獨立非執行董事	女	54歲	2019.02.20至今	0	13.75	否
徐宜陽	監事、 監事會主席	男	55歲	2019.10.25至今	0	30.85	否
溫鋒	監事	男	51歲	2015.02.11至今	0	0	是
龔波	監事	男	53歲	2012.12.11至今	0	0	否
衛勇	監事	男	47歲	2016.09.12至今	0	0	是
黃琦	職工監事	男	53歲	2015.05.14至今	0	200.15	否
王艷陽	職工監事	男	48歲	2016.05.16至今	0	199.10	否
謝鯤	職工監事	男	41歲	2015.05.14至今	0	212.41	否
安歌軍	職工監事	男	51歲	2015.05.14至今	0	124.78	否
徐志斌	總經理	男	43歲	2019.11.29至今	0	13.58	否

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	職務	性別	年齡	任職起止日期	持股數量 (股)	報告期內 從公司 領取稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
陽昌雲	副總經理、 財務總監、 董事會秘書	男	49歲	2015.01.16至今	0	307.66	否
劉躍	總經理助理	男	51歲	2016.08.18至今	0	304.92	否
報告期內離任董事、監事和高級管理人員							
馮戎	執行董事、 副董事長	男	57歲	2015.02.11至 2019.03.19	0	177.29	否
陳亮	執行董事、 總經理	男	51歲	2015.02.11至 2019.06.09	0	286.94	否
屈艷萍	非執行董事	女	53歲	2015.2.11至 2019.03.19	0	0	否
楊玉成	監事、 監事會主席	男	48歲	2015.02.11至 2019.07.18	0	294.19	否
合計					0	2,704.63	

註1： 公司尚未實行股權激勵計劃，故本報告期內公司董事、監事和高級管理人員均未持有公司股票。

註2： 稅前報酬總額包括基本年薪、績效年薪、津貼、補貼，及單位繳納的各項社會保險、住房公積金、企業年金。其中，績效年薪包含2019年發放的過往年度績效薪酬。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

2. 董事、監事在股東單位任職情況

姓名	任職的股東單位	在股東單位擔任的職務	任職期間	是否在股東單位領取報酬、津貼
陳建民	中央匯金投資有限責任公司	證券機構管理部/ 保險機構管理部派出董事	2016.10至今	是
葛蓉蓉	中央匯金投資有限責任公司	證券機構管理部/ 保險機構管理部派出董事	2019.03至今	是
任曉濤	中央匯金投資有限責任公司	證券機構管理部/ 保險機構管理部派出董事	2019.03至今	是
溫鋒	贛州壹申投資合夥企業(有限合夥)	執行事務合夥人代表	2013.11至今	否
龔波	浙江中國小商品城集團股份有限公司	惠商投資管理分公司總經理	2012.04至今	是
衛勇	上海汽車集團股份有限公司	代理財務總監	2016.10至今	是
		金融事業部總經理、 證券事務部總經理	2016.10至 2019.08	
		董事會秘書	2018.06至 2019.07	
		副總裁	2019.08至今	

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

3. 董事、監事和高級管理人員在其他單位任職的情況

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
儲曉明	上海申銀萬國證券研究所有限公司	副董事長	2011.03至 2019.12	否
	申萬宏源證券有限公司	董事長	2015.01至今	是
	申萬宏源(國際)集團有限公司	董事長	2016.03至 2019.09	否
陳建民	申萬宏源證券有限公司	董事	2017.02至今	否
王洪剛	上海申鐵投資有限公司	總經理	2017.11至今	是
	京滬高速鐵路股份有限公司	監事會副主席	2018.11至今	否
王鳳朝	四川省人民政府	副省長、黨組成員	2019.09至今	是
	四川發展(控股)有限責任公司	黨委書記、董事長	2015.06至今	否
	四川金融控股集團有限公司	黨委書記、董事長	2017.02至今	否
	四川省川商總會	兼任聯席會長		
葛蓉蓉	申萬宏源證券有限公司	董事	2019.06至今	否
	工銀瑞信基金管理有限公司	獨立董事	2018.03至 2019.06	2019.03後 不再領薪
任曉濤	申萬宏源證券有限公司	董事	2019.06至今	否

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
葉梅	貝卡爾特公司(Bekaert)	獨立董事	2014.05至今	是
	紐約軍事學院(New York Military Academy)	董事	2016.01至今	否
	斯坦福大學全球項目中心 (Stanford Global Projects Center)	董事	2016.01至今	否
	牛津大學羅德基金(羅德獎學金)	顧問	2018.01至今	否
謝榮	光大銀行股份有限公司	獨立董事	2013.01至 2019.07	是
	中國中藥控股有限公司	獨立董事	2013.02至今	是
	上海百潤投資控股集團股份有限公司	獨立董事	2015.06至今	是
	上海國際信託有限公司	獨立董事	2016.05至今	是
	寶山鋼鐵股份有限公司	獨立董事	2018.05至今	是
黃丹涵	星展銀行(中國)有限公司	獨立董事	2016.02至今	是
	北京市奮迅律師事務所	高級顧問	2016.07至 2019.06	2018.07後 不再領薪
楊秋梅	恒生指數顧問委員會	成員	2019.01至今	是
徐宜陽	申萬宏源證券有限公司	監事會主席	2015.01至今	是

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
溫鋒	贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司	總經理	2013.06至今	否
	贛州招商致遠壹號股權投資合夥企業(有限合夥)	執行事務合夥人代表	2013.06至今	否
	申萬宏源證券有限公司	監事	2015.01至今	否
	池州中安招商股權投資管理有限公司	總經理	2015.11至今	是
	池州中安招商股權投資合夥企業(有限合夥)	執行事務合夥人代表	2015.11至今	否
	泰康保險集團股份有限公司	監事	2018.09至今	否
	上海德必文化創意產業發展(集團)股份有限公司	董事	2018.09至今	否
龔波	義烏惠商紫荊股權投資有限公司	總經理	2014.04至今	否
	申萬宏源證券有限公司	監事	2015.01至今	否
	浙江稠州金融租賃有限公司	董事	2016.06至今	否
	義烏惠商紫荊資本管理有限公司	董事	2016.08至今	否
	義烏中國小商品城投資管理有限公司	董事	2017.05至今	否

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
衛勇	賽領國際投資基金(上海)有限公司	董事	2012.03至今	否
	上海汽車集團股權投資有限公司	董事	2014.09至今	否
	上海汽車創業投資有限公司	董事	2014.09至今	否
	上海汽車集團財務有限責任公司	董事	2016.10至今	否
	上海汽車集團保險銷售有限公司	董事長	2016.10至今	否
	上海通用汽車金融有限責任公司	董事長	2016.10至今	否
	上海汽車香港投資有限公司	董事、總經理	2016.10至今	否
	上海車享家汽車科技服務有限公司	董事	2017.06至今	否
	時代上汽動力電池有限公司	監事	2017.06至今	否
王艷陽	申萬宏源投資有限責任公司	監事	2017.11至今	否
	宏源匯智投資有限公司	監事	2017.12至今	否
謝鯤	申萬宏源證券有限公司	合規與風險管理中心	2017.02至	是
		副主任(總部總經理級)	2019.05	
		兼法律合規總部總經理兼內核評審總部總經理兼評審部經理	2019.05至 2020.03	

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
安歌軍	申萬宏源產業投資管理有限責任公司	副總經理	2015.04至今	是
徐志斌	申萬宏源(國際)集團有限公司	董事、董事長	2019.09至今	否
	申萬宏源證券有限公司	副總經理(其中自2018年10月至2019年8月，代行總經理職責)	2015.01至2019.11	是
陽昌雲	申萬宏源投資有限公司	執行董事	2015.01至今	否
	宏源匯智投資有限公司	董事、董事長	2018.07至今	否
劉躍	申萬宏源產業投資管理有限責任公司	執行董事	2016.12至今	否

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(二) 董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

1. 董事主要工作經歷

執行董事

儲曉明先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長。主要工作經歷包括：自1984年8月至2002年6月在中國工商銀行工作，先後任商業信貸部科員、副主任科員，技改信貸部項目評估處負責人、副處長，技改信貸部調查評估處副處長，固定資產信貸部調查評估處處長，評估諮詢部基礎設施評估處處長，銀通投資諮詢公司總經理，銀行資產風險管理部副總經理級調研員；自2002年6月至2010年8月在中國海洋石油公司工作，先後任中海石油財務有限責任公司副總經理，中海信託投資有限責任公司常務副總經理、黨委書記、總經理；自2010年8月至2014年12月任申銀萬國證券股份有限公司黨委書記；自2010年10月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司總經理；自2010年12月至2015年2月任申銀萬國證券股份有限公司副董事長；自2010年12月至2016年3月先後兼任申銀萬國(香港)集團有限公司副董事長、總經理和申萬宏源(國際)集團有限公司副董事長、總經理；自2010年12月至2016年3月先後兼任申銀萬國(香港)有限公司董事長、申萬宏源(香港)有限公司董事長；自2011年3月至2019年12月任上海申銀萬國證券研究所有限公司副董事長；自2014年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委書記；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司執行董事、董事長；自2015年2月至今任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長；自2016年3月至2019年9月兼任申萬宏源(國際)集團有限公司董事長。儲先生於1984年7月在中央財政金融學院(現中央財經大學)取得經濟學學士學位，並於2003年11月在香港大學取得工商管理(國際課程)碩士學位。

楊文清先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、副董事長。主要工作經歷包括：自1997年9月至2003年3月先後任國家開發銀行辦公廳正處級幹部、營業部辦公室主任；自2003年4月至2005年6月任國家開發銀行海南分行黨委委員、副行長兼紀委書記；自2005年6月至2008年3月任國家開發銀行黨委辦公室副主任、辦公廳副主任；自2008年3月至2013年12月任國家開發銀行甘肅分行黨委書記、行長；自2013年12月至2015年7月任國家開發銀行黨委組織部部

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

長、人事局局長；自2015年7月至2019年1月任中國投資有限責任公司紀委書記、黨委委員；自2019年3月至今任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、副董事長。楊先生於1986年7月於山西財經學院財政專業取得經濟學學士學位。楊先生為高級經濟師。

非執行董事

陳建民先生，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自1994年4月至1998年3月任雲南省審計廳副處長；1998年3月至2001年8月任雲南省人民政府辦公廳副處長、調研員，雲南省人民政府證券機構清理整頓領導小組辦公室副主任；自2001年10月至2002年3月任雲南省國際信託投資公司副總經理；自2002年3月至2010年10月任紅塔證券股份有限公司副總裁；自2010年10月至2012年12月任職於中央匯金投資有限責任公司非銀行部派出董事；自2010年11月至2012年12月任申銀萬國證券股份有限公司非執行董事；自2012年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司副總經理；自2013年4月至2016年9月任申銀萬國創新證券投資有限公司董事長；自2015年1月至2016年8月任申萬宏源證券有限公司副總經理；2015年12月至2016年10月任申銀萬國期貨有限公司董事長；2016年3月至2016年9月任申銀萬國投資有限公司董事長；自2016年10月至今任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部派出董事；自2017年2月至今任申萬宏源集團股份公司非執行董事、申萬宏源證券有限公司非執行董事。陳先生於1984年7月在南京農學院(現南京農業大學)取得農業經濟農學學士學位，並於2002年4月在昆明理工大學取得企業管理碩士學位。

王洪剛先生，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自1998年7月至2001年2月任上海久事公司計劃財務部會計；自2001年3月至2001年11月任職於上海久事公司資金管理部；自2001年12月至2004年2月任職於上海久事公司計劃財務部；自2004年3月至2005年2月任上海久事公司資金管理總部經理助理；自2005年3月至2015年5月期間歷任上海久事公司財務管理部高級主管、副經理；自2008年4月至2009年10月任上海久事國際賽事管理有限公司計劃財務部經理；自2012年3月至今任上海申鐵投資有限公司董事；自2015年5月至2015年10月任上海久事公司財務管理部總經理；自2015年10月至2017年2月任上海久事(集團)有限公司財務管理部總經理；自2015年12月至2017年4月任上海久事投資管理有限公司監事長；自

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

2016年9月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2017年2月至2017年11月任上海申鐵投資有限公司常務副總經理；自2017年11月至今任上海申鐵投資有限公司總經理；自2018年11月至今任京滬高速鐵路股份有限公司監事會副主席。王先生於1998年6月在上海財經大學取得經濟學學士學位，並於2008年3月在上海交通大學取得工商管理碩士學位。

王鳳朝先生，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自2004年7月至2005年9月任四川長虹電子集團有限公司副董事長，長虹電器股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600839)副董事長、總經理；自2005年9月至2007年10月任四川省內江市副市長；自2007年10月至2010年8月任四川省國有資產監督管理委員會副主任、黨委常委；自2010年8月至2010年11月任四川航空集團有限責任公司副董事長、黨委常委；自2010年11月至2011年8月任四川航空集團有限責任公司副董事長、黨委常委、總經理；自2011年8月至2013年12月任四川航空集團有限責任公司副董事長、黨委副書記、總經理；自2013年12月至2015年12月任四川航空集團有限責任公司董事長、黨委書記；自2015年6月至今任四川發展(控股)有限責任公司董事長、黨委書記；自2017年2月至今任四川金融控股集團有限公司董事長、黨委書記，兼任四川省川商總會聯席會長；自2019年1月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2019年9月至今任四川省人民政府副省長、黨組成員。王先生於1986年7月在成都電訊工程學院(現電子科技大學)電子機械系無線電專用機械設備專業取得工學學士學位，於2005年9月在電子科技大學企業管理專業取得管理學碩士學位，於2012年9月在電子科技大學企業管理專業取得管理學博士學位。王先生為高級工程師。

葛蓉蓉女士，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自1989年7月至1991年8月任黃山市對外經貿局財務科科員；自1994年7月至1998年8月任北京工業大學經管學院講師；自1998年8月至2001年9月任大鵬證券公司(北京)研究部副研究員；自2001年9月至2005年3月任中國證監會發行監管部主任科員；自2005年3月至2007年9月先後任中央匯金投資有限責任公司建行股權管理部高級經理、副主任；自2007年9月至2011年2月先後任中央匯金投資有限責任公司銀行部建行股權管理處副主任、主任；自2008年9月至2011年11月任中央匯金

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

投資有限責任公司監事會職工監事；自2011年2月至2012年1月任中央匯金投資有限責任公司銀行部任董事；自2012年1月至2017年6月任中國工商銀行股份有限公司非執行董事；自2013年1月至2017年7月先後任中央匯金投資有限責任公司銀行機構管理一部研究支持處主任、處長；自2015年6月至2017年12月先後任中央匯金投資有限責任公司銀行機構管理一部副主任、董事總經理；自2018年3月至2019年6月擔任工銀瑞信基金管理有限公司獨立董事；自2019年3月至今任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部派出董事；自2019年3月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2019年6月至今申萬宏源證券有限公司非執行董事；葛女士於1989年7月在浙江大學材料科學與工程學專業取得工學學士學位，於1994年6月在北京師範大學政治經濟學專業取得經濟學碩士學位，並於2006年12月在中國科學技術大學管理學院取得管理學博士學位。葛女士為高級經濟師。

任曉濤先生，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自1994年7月至1999年8月任上海建平中學高中數學教研室教師；自2002年7月至2010年9月先後任中國太平洋保險(集團)股份有限公司財務部精算分析員、精算經理、精算部精算高級經理；自2010年9月至2012年2月任中央匯金投資有限責任公司非銀行部高級副經理；自2012年2月至2014年7月任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部高級副經理；自2014年7月至2019年3月先後任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部保險機構股權管理二處主任、高級副經理、高級經理、處長；自2015年2月至2015年8月任中國大地財產保險股份有限公司發展企劃部副總經理；自2015年9月至2015年12月任中國大地財產保險股份有限公司資產管理部副總經理，兼中國(上海)自由貿易試驗區分公司副總經理；自2019年3月至今任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部派出董事；自2019年3月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2019年6月至今申萬宏源證券有限公司非執行董事。任先生於1994年6月在東北師範大學取得理學士學位，於2002年6月在中央財經大學金融學專業取得經濟學碩士學位。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

獨立非執行董事：

葉梅女士，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：自2003年2月至2013年5月任職於麥肯錫公司並曾擔任該公司資深專家；自2012年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司獨立非執行董事；自2014年5月至今任貝爾卡特(布魯塞爾證券交易所上市公司，股份代號：BEKB)獨立非執行董事；自2015年1月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。葉女士現時為紐約軍事學院董事會成員、牛津大學羅德基金(羅德獎學金)顧問、斯坦福大學全球項目中心顧問委員會委員。葉女士於1986年7月在復旦大學國際政治專業取得法學學士學位，於1993年5月在北卡羅萊納大學教堂山分校取得公共管理碩士學位。

謝榮先生，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：自1985年12月至1997年12月先後任上海財經大學會計學系講師、副教授、教授、博士生導師、系副主任等職務；自1997年12月至2002年10月任畢馬威華振會計師事務所(上海)合夥人；自2002年10月至2017年11月任上海國家會計學院教授，其中2002年10月至2012年8月兼任上海國家會計學院副院長；自2008年6月至2018年6月任上海汽車集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600104)非執行董事；自2012年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司獨立非執行董事；自2010年4月至2016年3月任上海寶信軟件股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600845)獨立非執行董事；自2013年1月至2019年7月任中國光大銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：6818；上海證券交易所上市公司，股份代號：601818)獨立非執行董事；自2013年2月至今任中國中藥控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：570)獨立非執行董事；自2015年1月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事；自2015年6月至今任上海百潤投資控股集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002568)獨立非執行董事；自2016年5月至今任上海國際信託有限公司獨立非執行董事；自2018年5月至今任寶山鋼鐵股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600019)獨立非執行董事。謝先生於1983年7月在上海財經學院取得經濟學學士學位，於1986年3月在上海財經大學取得經濟學碩士學位，並於1993年1月在上海財經大學取得經濟學博士學位。

黃丹涵女士，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：自1987年7月至1992年7月期間歷任對外經貿部(現商務部)政策研究室、條法司副研究員、副處長；自1993年5月至1995年5月任中國證監會首屆股票發行審核委員會委員；自1993年7月至1999年7月任北京市博宇律師事務所(後北京市中博律師事務所)律師、合夥人；自1999年8月至2001年3月任中國建設銀行有限公司法律部總經理；自2001年3月至2004年9月任中國銀河證券有限責

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

任公司首席律師、法律部主任；自2007年11月至2013年9月擔任中國銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601988；香港聯交所上市公司，股份代號：3988)獨立非執行董事；自2012年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司獨立非執行董事；自2016年7月至2019年6月任北京市奮迅律師事務所高級顧問；自2015年1月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事；自2016年2月至今任星展銀行(中國)有限公司獨立非執行董事。黃女士曾擔任中歐世貿項目資深專家，服務貿易首席專家，黃女士亦曾擔任西非開發銀行中國董事。黃女士於1982年1月在華中師範大學外語系取得英語學士學位，於1984年3月在法國斯特拉斯堡大學法學院取得國際法碩士學位，並於1987年3月取得法學國家博士學位。

楊秋梅女士，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：自2010年10月至2013年4月任香港交易及結算所有限公司內地業務發展部主管；自2013年5月至2014年6月任美國投資公司協會亞太區執行副總裁；自2014年7月至2018年9月任美國投資公司協會亞太區行政總裁；自2019年1月起為恒生指數顧問委員會的成員；自2019年2月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。楊女士擁有多年的中國證券業監管方面的經驗，其曾任中國證券監督管理委員會國際部副主任、基金部副主任、規劃發展委員會委員。楊女士亦曾擔任香港交易及結算所有限公司高級管理委員會成員、市場發展科副主管。楊女士於1987年7月在北京大學國際經濟系取得經濟學學士學位，於1990年1月在北京大學國際經濟系取得經濟學碩士學位，並於1996年10月在美國伊利諾伊大學取得哲學博士學位。

2. 監事主要工作經歷

徐宜陽先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席。主要工作經歷包括：自1980年9月至1983年3月任甘肅慶陽長慶油田職工；自1983年3月至1998年10月在大港石油管理局工作，先後任鑽井總公司團委副書記、書記，大港石油管理局團委副書記、書記，煉油廠黨委副書記、紀委書記、副廠長；自1998年10月至2002年4月任上海愛使股份有限公司(現為上海游久遊戲股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股份代號：600652)黨委書記、董事、總經理；自2002年4月至2004年2月任上海證券有限責任公司黨委委員、副總經理；自2004年3月至2010年5月任上海愛建股份有限公司(現為上海愛建集團股份有限公司，上海證券交易所上市公司，

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

股份代號：600643)黨委委員、副總經理、管委會委員、董事會秘書、危機應急處理領導小組副組長；自2004年3月至2010年5月先後兼任上海愛建證券有限責任公司黨委書記、董事長、危機應急處理領導小組組長、副董事長、代理總經理；自2004年9月至2010年6月先後兼任上海愛建信託投資有限責任公司董事、副董事長；自2010年6月至2014年12月任申銀萬國證券股份有限公司黨委副書記、紀委書記；自2014年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委委員、紀委書記；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司監事會主席；自2015年6月至2019年7月兼任申萬宏源證券有限公司工會主席；自2017年6月至2019年3月兼任申萬宏源證券有限公司黨校校長；自2010年12月至2016年1月兼任申銀萬國(香港)集團有限公司[現為申萬宏源(國際)集團有限公司]副董事長；自2011年1月至2016年3月兼任申銀萬國投資有限公司董事長；自2015年7月至2016年3月兼任申萬菱信基金管理有限公司監事長；2016年1月至2019年8月兼任申萬宏源(國際)集團有限公司監事長；自2019年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席。徐先生於1985年8月畢業於中央電視大學天津分校，於1997年6月在南開大學國際經濟系取得經濟學碩士學位，於2013年6月在上海交通大學上海高級金融學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。徐先生為高級經濟師、高級政工師。

溫鋒先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自1998年9月至2000年6月任四砂股份有限公司董事、副總經理、董事會秘書；自2006年12月至2009年7月任招商證券股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：6099；上海證券交易所上市公司，股份代號：600999)直接投資業務籌備組負責人；自2009年8月至2013年5月任招商致遠資本投資有限公司總經理；自2013年6月至今任贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司總經理；自2013年6月至今任贛州招商致遠壹號股權投資合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人代表；自2013年11月至今任贛州壹申投資合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人代表；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司監事；自2015年2月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事；自2015年11月至

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

今任池州中安招商股權投資管理有限公司總經理；自2015年11月至今任池州中安招商股權投資合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人代表；自2018年9月至今任泰康保險集團股份有限公司監事；自2018年9月至今任上海德必文化創意產業發展(集團)股份有限公司董事。溫先生於1990年7月在廈門大學會計學系取得經濟學學士學位，並於2007年9月在中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。

龔波先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自1988年9月至1991年10月任義烏市石油油廠供銷科科員；自1991年10月至1997年10月任義烏市外經貿委科員；自1997年10月至2004年10月任浙江中國小商品城集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600415)杭州辦事處主任；自2004年10月至2012年4月任浙江中國小商品城集團股份有限公司證券部經理；自2012年4月至今任浙江中國小商品城集團股份有限公司惠商投資管理分公司總經理；自2012年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司監事；自2014年4月至今任義烏惠商紫荊股權投資有限公司總經理；自2015年4月至2017年10月任馬上消費金融股份有限公司董事；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司監事、申萬宏源集團股份有限公司監事；自2016年6月至今任浙江稠州金融租賃有限公司董事；自2016年8月至今任義烏惠商紫荊資本管理有限公司董事；自2017年5月至今任義烏中國小商品城投資管理有限公司董事。龔先生於1988年7月在浙江大學金屬材料科學與工程專業取得工學學士學位，並於2006年1月在澳門科技大學取得工商管理碩士學位。

衛勇先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自1996年3月至2003年10月任中共上海市委研究室綜合處副主任科員、主任科員、副處級調研員、經濟處副處長；自2003年10月至2004年12月任上海汽車工業(集團)總公司董事會戰略委員會專務；自2004年12月至2015年8月任上海汽車集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600104)總裁辦公室副主任、資本運營部執行總監兼證券事務代表、董事會辦公室主任；自2015年8月至2016年10月任上海汽車集團股份有限公司董事會辦公室主任、證券事務部執行總監、證券事務代表；自2016年10月至2019年7月任上海汽車集團股份有限公司金融事業部總經理、證券事務部總經理；自2018年6月至2019年7月任上海汽車集團股份有限公司董事會秘書；自2019年7月至2019年8月任上海汽車集團股份有限公司證券事務部總經理、金融事業部總經理；自2012年3月至今任賽領國際投資基金(上海)有限公司董事；自2014年9月至今任上海汽車創業投資

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

有限公司董事、上海汽車集團股權投資有限公司董事；自2016年9月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事；自2016年10月至今任上海汽車集團股份有限公司代理財務總監、上海汽車集團財務有限責任公司董事、上海汽車集團保險銷售有限公司董事長、上海通用汽車金融有限責任公司董事長、上海汽車香港投資有限公司董事、總經理；自2017年6月至今任上海車享家汽車科技服務有限公司董事、時代上汽動力電池有限公司監事；自2019年8月至今任上海汽車集團股份有限公司副總裁。衛先生於1993年6月在上海財經大學金融系保險專業取得經濟學學士學位，並於1995年12月在上海財經大學貨幣銀行學專業取得經濟學碩士學位。

黃琦先生，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。黃先生自1986年8月至1998年1月任煤炭工業規劃設計總院宣傳部副部長、辦公室副主任、主任；自1998年2月至2000年1月任北京煤炭設計研究院辦公室主任；自2000年2月至2004年2月任中煤國際工程設計研究總院人事部主任；自2004年8月至2011年2月歷任宏源證券股份有限公司人力資源總部總經理、監察室主任、黨委組織部部長；自2011年3月至2017年11月任宏源期貨有限責任公司副董事長；自2013年6月至2015年4月任宏源證券股份有限公司總經理辦公室主任；自2015年4月至今任申萬宏源集團股份有限公司總經理辦公室主任；自2015年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事；自2017年6月至今任申萬宏源集團股份有限公司北京分公司總經理。黃先生於1986年7月在中國礦業學院(現中國礦業大學)礦山機械設計專業取得工學學士學位，並於2004年6月在南開大學世界經濟專業取得經濟學碩士學位。

王艷陽先生，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自1994年7月至1996年12月任北京市城建檔案館財務科員工；自1997年1月至1998年3月任中國建設銀行總行信託證券部財務部員工；自1997年7月至1998年3月任新疆宏源信託投資股份有限公司財務部副經理；自1998年3月至2002年6月任宏源證券股份有限公司北京聯絡處財務部經理、證券投資部風控部經理、機構管理總部風控部經理、桂林營業部副總經理；自2002年6月至2008年6月任宏源證券股份有限公司北京北窪路證券營業部副總經理；自2008年6月至2010年10月任宏源證券股份有限公司審計總部副總經理；自2010年11月至2012年3月任宏源證券股份有限公司北京金

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

融大街證券營業部總經理；自2012年3月至2015年6月任宏源證券股份有限公司稽核審計部總經理；自2015年6月至2016年4月任申萬宏源證券有限公司稽核審計總部聯席總經理；自2016年4月至今任申萬宏源集團股份有限公司稽核審計部總經理；自2016年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事；自2017年11月至今任申萬宏源投資有限責任公司監事；自2017年12月至今任宏源匯智投資有限公司監事。王先生於1994年7月在瀋陽工業大學會計學專業取得工學學士學位。

謝鯤先生，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自2004年1月至2007年5月於恒泰證券有限責任公司上海管理總部法律事務崗工作；自2007年5月至2007年12月任宏源證券股份有限公司風險管理部高級經理；自2008年1月至2010年4月任宏源證券股份有限公司法律合規部高級經理；自2010年4月至2012年9月任宏源證券股份有限公司法律合規總部總經理助理；自2012年9月至2015年5月任宏源證券股份有限公司法律合規部副總經理；自2015年5月至2017年2月任申萬宏源集團股份有限公司法務風控部總經理；自2015年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事；自2017年2月至2019年5月任申萬宏源證券有限公司合規與風險管理中心副主任(總部總經理級)兼法律合規總部總經理；自2019年5月至2020年3月任申萬宏源證券有限公司內核評審總部總經理兼評審部經理；自2020年3月至今任申萬宏源集團股份有限公司法務風控部總經理。謝先生於2000年7月在重慶商學院(現重慶工商大學)貿易經濟專業取得經濟學學士學位，並於2003年6月在華東政法學院(現華東政法大學)法律專業取得法律碩士學位。

安歌軍先生，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自2001年12月至2002年11月任國泰君安證券股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：2611；上海證券交易所上市公司，股份代號：601211)北京分公司德外大街營業部客戶經理；自2002年11月至2003年11月任中國環境保護公司投資管理部、資產管理部高級業務經理；自2003年12月至2008年9月任中國神華能源股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601088；香港聯交所上市公司，股份代號：1088)業務經理；自2008年9月至2013年3月任神華澳大利亞股份有限公司董事、董事會秘書、總經理助理，自2013年3月至2015年4月歷任申銀萬

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

國證券股份有限公司北京分公司副總經理、申萬宏源證券有限公司北京分公司副總經理；自2015年4月至今任申萬宏源產業投資管理有限責任公司副總經理；自2015年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。安先生於1987年7月在哈爾濱船舶工程學院化工機械專業畢業，於2001年3月在上海交通大學科學技術哲學專業取得碩士學位，並於2012年6月從西北大學世界經濟專業博士研究生畢業。

3. 高級管理人員主要工作經歷

徐志斌先生，現任申萬宏源集團股份有限公司總經理。主要工作經歷包括：自2001年8月至2010年3月在高盛集團工作，先後任環球控制部高級分析師、項目經理、團隊經理，運營風險管理部歐洲區負責人、總監、執行董事，市場風險管理部執行董事等職務；自2010年4月至2013年5月在中國建銀投資有限責任公司工作，先後任風險管理部業務總監、總經理、高級業務總監；自2013年6月至2014年12月任宏源證券股份有限公司副總經理；自2015年1月至2019年11月任申萬宏源證券有限公司副總經理，其中自2018年10月至2019年8月，代行總經理職責；自2016年7月至今任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委委員；自2019年9月至今任申萬宏源(國際)集團有限公司董事長、董事；自2019年11月至今任申萬宏源集團股份有限公司總經理。徐先生於1999年6月在中山大學國際貿易專業，取得經濟學學士學位，於2000年9月在英國愛丁堡大學運籌學專業，取得理學碩士學位，於2001年7月在英國劍橋大學發展研究專業，取得哲學碩士學位。

陽昌雲先生，現任申萬宏源集團股份有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書。主要工作經歷包括：自1993年7月至1999年9月任寧波大學會計系講師；自2000年5月至2000年11月任國信證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002736)投資銀行部項目經理；自2001年2月至2007年3月任上海證券交易所上市公司部經理；自2009年9月至2015年1月期間歷任宏源證券股份有限公司董事會秘書、財務總監；自2012年4月至2017年11月任宏源匯智投資有限公司非執行董事；自2013年10月至2018年10月擔任宏源匯富創業投資有限公司董事長；自2015年1月至今任申萬宏源集團股份有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書；自2015年1月

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

至今任申萬宏源投資有限公司執行董事；自2018年7月至今任宏源匯智投資有限公司董事、董事長。陽先生曾任天健會計師事務所審計經理。陽先生於1993年6月在蘭州商學院取得經濟學學士學位，於1999年7月在財政部財政科學研究所(現中國財政科學研究院)取得經濟學碩士學位，並於2011年6月在財政部財政科學研究所(現中國財政科學研究院)取得管理學博士學位。

劉躍先生，現任申萬宏源集團股份有限公司總經理助理。主要工作經歷包括：自1992年3月至1994年2月任哈爾濱電站進口公司工程師；自2000年9月至2003年3月任申銀萬國證券股份有限公司北京勁松營業部副經理(主持工作)；自2003年3月至2007年1月任申銀萬國證券股份有限公司北京勁松九區營業部經理；自2007年1月至2010年6月任申銀萬國證券股份有限公司北京安定路證券營業部經理；自2007年4月至2009年12月歷任申銀萬國證券股份有限公司北京總部副總經理、總經理；自2009年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司北京分公司總經理；自2011年11月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司首席市場總監；自2015年1月至2016年6月任申萬宏源證券有限公司北京分公司總經理；自2015年9月至2016年8月任申萬宏源證券有限公司總經理助理；自2016年8月至今任申萬宏源集團股份有限公司總經理助理；自2016年12月至今任申萬宏源產業投資管理有限責任公司執行董事。劉先生於1989年7月在哈爾濱工業大學取得工業管理工程學士學位，於1992年3月在哈爾濱工業大學取得技術經濟碩士學位，並於2012年7月在北京大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

近三年，公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員無受證券監管機構處罰的情況。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(三) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
王鳳朝	非執行董事	任職	2019年1月14日	股東大會選舉
楊秋梅	獨立非執行董事	任職	2019年2月20日	股東大會選舉
葛蓉蓉	非執行董事	任職	2019年3月21日	股東大會選舉
任曉濤	非執行董事	任職	2019年3月21日	股東大會選舉
楊文清	執行董事	任職	2019年3月21日	股東大會選舉
	副董事長	任職	2019年3月29日	董事選舉
徐宜陽	監事	任職	2019年10月25日	股東大會選舉
	監事會主席	任職	2019年10月25日	監事選舉
徐志斌	總經理	任職	2019年11月29日	董事會聘任
馮戎	執行董事、副董事長	離任	2019年3月19日	工作安排原因
屈艷萍	非執行董事	離任	2019年3月19日	工作安排原因
陳亮	執行董事、總經理	離任	2019年6月9日	工作安排原因
楊玉成	監事、監事會主席	離任	2019年7月18日	工作安排原因

1. 公司董事變動情況

- (1) 2018年12月28日，公司召開第四屆董事會第三十六次會議，提名王鳳朝先生為公司第四屆董事會非獨立董事候選人並提請公司股東大會選舉。

2019年1月14日，公司召開2019年第一次臨時股東大會，選舉王鳳朝先生為公司第四屆董事會非獨立董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

- (2) 2019年1月10日，公司召開第四屆董事會第三十七次會議，提名楊秋梅女士為公司第四屆董事會獨立董事候選人並提請公司股東大會選舉。

2019年2月20日，公司召開2019年第二次臨時股東大會，選舉楊秋梅女士為公司第四屆董事會獨立董事。楊秋梅女士已取得獨立董事任職資格。楊秋梅女士就任獨立董事後，增加其擔任董事會薪酬與提名委員會委員職務。

- (3) 2019年2月26日，公司召開第四屆董事會第三十八次會議，提名葛蓉蓉女士、任曉濤先生、楊文清先生為公司第四屆董事會非獨立董事候選人並提請公司股東大會選舉。

2019年3月21日，公司2018年度股東大會選舉葛蓉蓉女士、任曉濤先生、楊文清先生為公司第四屆董事會非獨立董事。

2019年3月29日，公司第四屆董事會第三十九次會議選舉楊文清先生為公司第四屆董事會副董事長。

- (4) 2019年3月19日，公司董事馮戎先生、屈艷萍女士向公司董事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，馮戎先生申請辭去公司第四屆董事會副董事長、董事和董事會戰略委員會委員職務，屈艷萍女士申請辭去第四屆董事會董事和董事會薪酬與提名委員會、董事會風險控制委員會委員職務。馮戎先生、屈艷萍女士的辭職自辭職報告送達公司董事會時生效。

- (5) 2019年6月9日，公司董事、總經理陳亮先生向公司董事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，陳亮先生申請辭去第四屆董事會董事、董事會戰略委員會委員和總經理職務。陳亮先生的辭職自辭職報告送達公司董事會時生效。2019年6月10日，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過《關於陳亮同志不再擔任公司總經理職務的議案》，同意陳亮同志不再擔任公司總經理職務。在新任總經理任職之前，由公司董事長儲曉明同志代行總經理職責。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

2. 公司監事變動情況

- (1) 2019年7月18日，公司監事會主席楊玉成先生向公司監事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，楊玉成先生申請辭去第四屆監事會主席、監事和監事會履職監督檢查委員會主任委員職務。楊玉成先生的辭職自辭職報告送達公司監事會時生效。公司監事會根據《公司章程》的相關規定，在新一任監事會主席選舉產生前，由過半數監事共同推舉黃琦監事召集和主持監事會會議。
- (2) 2019年8月12日，公司第四屆監事會第二十七次會議提名徐宜陽先生為公司監事候選人並提請股東大會審議。

2019年10月25日，公司2019年第三次臨時股東大會選舉徐宜陽先生為公司第四屆監事會監事。同日，公司第四屆監事會第二十九次會議選舉徐宜陽先生為第四屆監事會主席，同意徐宜陽先生擔任監事會履職監督檢查委員會主任委員職務。

3. 公司高級管理人員變更情況

- (1) 公司董事、總經理陳亮先生的有關任職變更情況請見本節「公司董事變動情況」。
- (2) 2019年11月29日，公司第四屆董事會第四十七次會議聘任徐志斌先生為公司總經理，並同意提名徐志斌先生為第四屆董事候選人(執行董事)。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(四) 董事、監事、高級管理人員的報酬情況

1. 薪酬管理的基本制度及決策程序

根據《公司章程》規定，股東大會決定有關董事、監事的報酬事項；董事會決定公司高級管理人員報酬事項。公司薪酬與提名委員會根據績效評價標準和程序，對董事、高級管理人員進行績效評價，並依據崗位績效評價結果及薪酬分配政策提出董事、高級管理人員的報酬數額和獎勵方式，董事的薪酬計劃報董事會審批同意後提交股東審議批准，高級管理人員的薪酬分配方案報公司董事會批准。

2. 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司高級管理人員的考核評價工作中投公司黨委和公司董事會依據公司領導班子和領導人員考核方案實施綜合考核評價，考核結果作為高級管理人員薪酬激勵的重要依據。董事會薪酬提名委員會對高級管理人員的考核和薪酬管理制度進行審議並向董事會提出建議。公司董事會對高級管理人員的考核、薪酬管理制度以及薪酬分配等事宜進行審議，公司高級管理人員的薪酬分配在考慮國家薪酬政策和市場競爭情況的基礎上，結合崗位貢獻、個人考核結果等綜合確定，高級管理人員的薪酬分配方案經董事會審議決定。

3. 年度薪酬總和在董事、監事、高級管理人員之間的分佈情況

報告期內公司董事、監事及高級管理人員於公司領取的稅前報酬總額共計人民幣2704.63萬元。其中，公司董事稅前報酬佔總額的比例為37.60%，監事稅前報酬佔總額的比例為39.25%，高級管理人員稅前報酬佔總額的比例為23.15%。

4. 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況：詳見「董事、監事和高級管理人員基本情況表」。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

二、報告期內，董事會下設各專門委員會人員構成情況

董事會戰略委員會

主任委員：儲曉明；委員：馮戎(歷任)、陳亮(歷任)、陳建民

董事會薪酬與提名委員會

主任委員：葉梅；委員：儲曉明、屈艷萍(歷任)、謝榮、楊秋梅

董事會審計委員會

主任委員：謝榮；委員：葉梅、黃丹涵、王洪剛

董事會風險控制委員會

主任委員：陳建民；委員：屈艷萍(歷任)、黃丹涵、王洪剛

三、董事、監事服務合同

公司與現任第四屆董事會11位董事，第四屆監事會8位監事均分別簽署了《董事服務合同》或《監事服務合同》。董事、監事的任期自股東大會決議通過起至第四屆董事會、監事會任期屆滿止。《董事服務合同》和《監事服務合同》對董事、監事在任期內的職責、任期、報酬等進行了約定。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

四、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

請見本報告第六節「股份變動及股東情況」之「四、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」。

五、董事及監事收購股份之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間參與任何安排，以致本公司之董事及監事可藉購入本公司或任何其他團體之股份或債券而獲益。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

六、公司員工情況

(一) 截至2019年12月31日，公司共有員工13,022人(含經紀人3,246人)。其中：申萬宏源集團104人，申萬宏源證券及其子公司12,373人(其中申萬宏源證券9,547人，申萬宏源證券的子公司合計2,826人)，其他子公司合計545人。

人員結構		人數 (人)	占員工總數 比例(%)	構成結構統計圖	
專業構成及 人員分布	研究人員	231	1.77		
	投行人員	650	4.99		
	經紀業務人員	9,013	69.21		
	資產管理業務人員	375	2.88		
	證券投資業務人員	272	2.09		
	投資人員	67	0.51		
	財務人員	212	1.63		
	信息技術人員	780	5.99		
	合規風險人員	570	4.38		
	行政人員	413	3.17		
	審計人員	62	0.48		
	清算人員	169	1.30		
	其他人員	208	1.60		
教育程度 (按學歷)	研究生以上	3,197	24.54		
	本科	7,203	55.31		
	專科	1,941	14.91		
	中專及以下	681	5.24		

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(二) 員工薪酬政策

公司根據發展戰略，按照市場化原則，以保障與激勵相結合的薪酬分配制度為核心，建立兼顧內具公平性和外具競爭力的薪酬體系。公司薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、福利、特殊津貼和長期激勵等。基於公司的支付能力，公司對人力成本進行總體管控，使公司人力成本的增長有效支持經營業績，以促進公司持續、穩定、健康發展。根據員工在資歷、能力等方面的差異，公司建立以職位的任職要求及績效標準為核心的員工基本薪酬體系，並通過績效評估將員工的薪酬與公司、部門以及員工的績效表現直接掛鉤，體現責任、風險與收益相匹配的激勵導向。員工薪酬、福利水平結合公司的戰略定位和實際支付能力，參照社會平均工資及市場薪酬適時進行調整。

(三) 培訓計劃

公司以構建生動高效的全員培訓體系為主線，立足長遠，切實打造培訓工作的長效機制。以三級培訓管理為依託，統籌推進各部門以及各層各類人員的培訓工作開展。對高層管理人員，著力領導力培訓；對中層管理人員，集中於管理和業務技能提升；對核心業務骨幹旨在加強系統培養；對新入職員工，重點強調融入公司文化。同時著力打造一支能夠高效傳承公司政策與業務的內部培訓師隊伍。

(四) 需公司承擔費用的離退休職工人數

截至2019年12月31日，公司(含母公司和全資子公司)需承擔費用的退休職工人數為539人。

第八節 公司治理

一、 公司治理的基本狀況

公司已於2019年4月26日完成首次公開發行H股並在香港聯交所主板上市，作為A+H上市公司，科學、嚴謹、規範運作是公司持續恪守的價值取向。公司嚴格按照股票上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法建立健全法人治理結構，完善公司治理機制，公司股東大會、董事會、監事會、管理層之間各司其職，盡職盡責；不斷深化公司合規運作，保障公司各項業務的持續規範發展，包括建立健全相應的制度體系、優化完善內部組織架構與授權管理機制等。目前，公司根據《公司法》、《證券法》、股票上市地規則等法律法規以及《公司章程》，制定了《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》《關聯交易管理制度》《內部控制制度》《內部控制評價制度》《內部審計制度》《財務管理制度》《會計制度》以及董事會下設各委員會實施細則等制度，作為公司合規運作的基礎。報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》全部條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，公司召開股東大會4次，董事會12次，監事會6次，董事會審計委員會6次，董事會薪酬與提名委員會5次，董事會風險控制管理委員會3次。歷次股東大會、董事會會議、監事會會議及專門委員會的召集、提案、召開、表決、決議均符合法律法規、規範性文件以及公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則等的有關規定，各位董事、監事依照法律法規和公司章程勤勉盡職地履行職責和義務，獨立非執行董事依據《獨立董事工作制度》認真審議議案和發表獨立意見，充分保障各股東依法行使權利，充分尊重中小股東權益，未發生侵犯中小股東權益的情況。

二、 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

申萬宏源集團與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，保持了機構完整、業務獨立。公司具有獨立完整的業務及自主經營能力，自主經營，獨立核算，獨立面對市場參與競爭，獨立承擔責任和風險。

(一) 業務獨立。公司業務獨立於控股股東及其控制的其他企業，與控股股東及其控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。

- (二) 人員獨立。公司的總經理、副總經理、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在控股股東及其控制的其他企業中擔任職務，未在控股股東及其控制的其他企業領薪；公司的財務人員未在控股股東及其控制的其他企業中兼職。
- (三) 資產獨立。公司獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於控股股東及其控制的其他企業。
- (四) 機構獨立。公司建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與控股股東及其控制的其他企業間沒有機構混同的情形。
- (五) 財務獨立。公司建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出財務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；發行人沒有與控股股東及其控制的其他企業共用銀行賬戶。

三、報告期內召開年度股東大會和臨時股東大會情況

(一) 關於股東及股東大會

股東大會是公司的權力機構，股東通過股東大會依法行使職權。《公司章程》及《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的職權、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定，確保股東大會規範運作，維護股東、特別是中小股東的合法權益。

根據《公司章程》第七十九條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨

第八節 公司治理(續)

或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據《公司章程》第八十四條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

(二) 報告期股東大會召開情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
2019年第一次 臨時股東大會	2019-01-14	1. 《關於選舉非獨立董事的議案》(王鳳朝先生) 2. 《關於申萬宏源集團股份有限公司非公開發行公司債券的議案》(逐項表決)	通過 通過	會議決議事項詳見2019年1月15日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網 http://www.cninfo.com.cn 。

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
2019年第二次 臨時股東大會	2019-02-20	1. 《關於選舉獨立董事的議案》(楊秋梅女士)	通過	會議決議事項詳見2019年2月21日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網 http://www.cninfo.com.cn
		2. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事制度>的議案》	通過	
		3. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司募集資金管理制度>的議案》	通過	
		4. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司關聯交易管理制度>的議案》	通過	
		5. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司對外擔保管理制度>的議案》	通過	

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
2018年度股東大會	2019-03-21	1. 《關於審議<公司2018年度董事會工作報告>的議案》	通過	會議決議事項詳見2019年3月22日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網 http://www.cninfo.com.cn
		2. 《關於審議<公司2018年度監事會工作報告>的議案》	通過	
		3. 《關於審議<公司2018年度財務決算報告>的議案》	通過	
		4. 《關於公司2018年度利潤分配方案的議案》	通過	
		5. 《關於審議<公司2018年年度報告>及年報摘要的議案》	通過	
		6. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案(2019年)的議案》	通過	
		7. 《關於預計2019年度日常關聯交易的議案》	通過	
		8. 《關於與中國建銀投資有限責任公司簽訂證券與金融類產品、交易及服務框架協議的議案》	通過	
		9. 《關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》	通過	
		10.《關於選舉非獨立董事的議案》(葛蓉蓉先生、任曉濤先生、楊文清先生)	通過	

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
2019年第三次 臨時股東大會	2019-10-25	1. 《關於聘請公司2019年度審計機構的議案》 2. 《關於選舉監事的議案》(徐宜陽先生)	通過	會議決議事項詳見公司於2019年10月26日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年10月25日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

作為A+H上市公司，公司為保證股東享有充分的知情權，確保信息披露的公開、公平、公正，並創造條件以進一步拓寬與投資者溝通的渠道，不斷提升與投資者溝通的質量。公司委任董事會秘書和公司秘書負責信息披露工作，證券事務代表和董事會辦公室協助信息披露工作和維護投資者關係。公司主要通過電話、電子郵件、公司網站投資者關係頻道、深交所互動易、接待來訪、參加投資者見面會、境外路演等形式與投資者進行互動交流。股東可通過董事會秘書及董事會辦公室，提出查詢及表達意見。在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司相關之董事會專門委員會，以解答股東之提問，確保公司股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利(公司聯絡方式請參閱本報告第二節之「二、聯繫人和聯繫方式」)。

第八節 公司治理(續)

四、報告期內召開董事會會議情況

(一) 關於董事、董事會與經營管理層

現行《公司章程》及《董事會議事規則》對董事的任職資格和義務責任、董事會的職權、董事會的召開、表決、決議等事項進行規定，確保董事會的規範運作。

1. 董事會的組成

公司嚴格按照相關監管法規和《公司章程》的規定聘任和更換董事，董事會依法行使職權，董事會會議的召開、表決、決議符合《公司法》等有關法規和《公司章程》的規定。公司董事會目前由11名董事組成，其中2名執行董事、5名非執行董事、4名獨立非執行董事。獨立非執行董事的數量超過公司董事人數的1/3。

公司董事由股東大會選舉或更換，任期3年，董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和《公司章程》的規定，履行董事職務。董事任期屆滿，可連選連任。獨立非執行董事的職權和其他有關事宜應按照法律、行政法規、部門規章及公司股票上市地上市規則的有關規定執行。獨立非執行董事必須擁有符合《香港上市規則》第3.13條要求的獨立性。目前，公司已收到所有獨立非執行董事就其獨立性做出的書面確認，基於該確認及董事會掌握的相關資料，公司繼續確認其獨立身份。

2. 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責，並根據法律、法規、《公司章程》及公司股票上市地的證券上市規則及的規定行使職權。董事會主要負責公司戰略的制定、企業管治常規的制定、風險管理及內部控制的實施，以及公司財務等方面的決策。

根據《公司章程》，董事會主要行使以下職權：召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制定公司的利潤分配政策的調整方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票

或者合併、分立、變更公司形式和解散方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、資產核銷、不良資產處置、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構和分公司的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂章程的修改方案；制訂股權激勵計劃；提出董事薪酬的數額和發放方式的方案，報股東大會決定；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；審定風險偏好等重大風險管理政策；法律、行政法規、部門規章、公司上市地上市規則規定或公司章程授予的其他職權。

根據公司2015年度股東大會決議，公司持續為董事、監事、高級管理人員及其他相關責任人員投保董事、監事和高級管理人員責任保險，為公司董事、監事和高級管理人員在履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

3. 董事會在企業管治方面的主要舉措

就企業管治而言，董事會或授權下屬專門委員會履行以下職權：制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討發行人遵守《香港上市規則》中附錄十四《企業管治守則》的情況及在附錄十四《企業管治報告》內的披露。報告期公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 公司根據《公司法》《證券法》以及股票上市地規則等法律法規，修訂H股發行後適用的公司《章程》《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》《關聯交易管理制度》《內部控制制度》《內部審計制度》《風險管理制度》《獨立非執行董事制度》《募集資金管理制度》《對外擔保管理制度》《內幕信息知情人登記管理制度》《年報信息披露重大差錯責任

第八節 公司治理(續)

追究制度》《獨立非執行董事年報工作制度》《審計委員會年報工作規程》《信息披露管理制度》《投資者關係管理制度》以及董事會下設各委員會實施細則等制度，作為公司合規運作的基礎。

- (2) 公司為董事、監事、高級管理人員履職提供專業培訓，並半月為其提供公司編製的《董、監事通訊》，幫助董事、監事和高級管理人員及時了解證券行業發展動態和公司經營等情況，為董事、監事、高級管理人員履職提供便利。

董事會在本報告公佈前，對本報告中的公司治理章節暨企業管治報告進行了審閱，認為該部分內容符合《香港上市規則》中的相關要求。

4. 董事長及總經理

公司董事長由儲曉明先生擔任，總經理由徐志斌先生擔任。總經理是公司的法定代表人。《公司章程》《董事會議事規則》和《總經理工作細則》對董事長和總經理的職責進行了明確的界定。

董事長的職權：主持股東大會和召集、主持董事會會議；督促、檢查董事會決議的執行；根據公司股票上市地證券監督管理機構、證券交易所要求，簽署公司發行的證券；董事會授予的其他職權。

總經理對董事會負責，行使下列職權：主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度計劃和投資方案；擬訂公司的內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的具體規章；提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務總監；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；公司章程或董事會授予的其他職權。

5. 報告期，董事會會議情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會 第三十七次會議	2019-01-10	1. 《關於提名獨立董事候選人的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年1月11日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的相關公告
		2. 《關於增加董事會薪酬與提名委員會委員的議案》	同意	
		3. 《關於聘任聯席公司秘書的議案》	同意	
		4. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事制度>的議案》	同意	
		5. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司募集資金管理制度>的議案》	同意	
		6. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司關聯交易管理制度>的議案》	同意	
		7. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司對外擔保管理制度>的議案》	同意	
		8. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司董事會薪酬與提名委員會工作細則>的議案》	同意	

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
		9.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則>的議案》	同意	
		10.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司董事會風險控制委員會工作細則>的議案》	同意	
		11.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司內幕信息知情人登記管理制度>的議案》	同意	
		12.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司信息披露管理制度>的議案》	同意	
		13.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度>的議案》	同意	
		14.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事年報工作制度>的議案》	同意	

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
		15.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會年報工作規程>的議案》	同意	
		16.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司投資者關係管理制度>的議案》	同意	
		17.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司內部控制制度>的議案》	同意	
		18.《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司風險管理制度>的議案》	同意	
		19.《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司總經理工作細則(試行)>的議案》	同意	
		20.《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2018年內部控制評價工作方案>的議案》	同意	
		21.《關於審議<申萬宏源2017年度高級管理人員薪酬清算方案>的議案》	同意	
		22.《關於授權召開公司2019年第二次臨時股東大會的議案》	同意	

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會 第三十八次會議	2019-02-26	1. 《董事會工作報告》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年2月28日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的相關公告
		2. 《總經理工作報告》	同意	
		3. 《公司2018年度財務決算報告》	同意	
		4. 《公司2018年度利潤分配預案》	同意	
		5. 《公司2018年年度報告》及年報摘要	同意	
		6. 《公司2018年度內部控制評價報告》	同意	
		7. 《公司2018年度社會責任報告》	同意	
		8. 《公司2018年度募集資金存放與使用情況專項報告》	同意	
		9. 《公司股東大會對董事會授權方案(2019年)》	同意	
		10. 《公司董事會對總經理授權方案(2019年)》	同意	
		11. 《關於預計2019年度日常關聯交易的議案》	同意	
		12. 《關於與中國建銀投資有限責任公司簽訂證券與金融類產品、交易及服務框架協議的議案》	同意	
		13. 《關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》	同意	

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
		14.《關於提名非獨立董事候選人的議案》	同意	
		15.《關於召開公司2018年度股東大會時間、地點及議題的議案》	同意	
第四屆董事會 第三十九次會議	2019-03-29	1.《關於確定H股全球發售(香港公開發售及國際發售)及在香港聯交所上市的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年3月30日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的相關公告
		2.《關於選舉副董事長的議案》	同意	
		3.《關於審議<公司2019年經營計劃>的議案》	同意	
第四屆董事會 第四十次會議	2019-04-29	《關於審議<公司2019年第一季度報告>的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年4月30日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會 第四十一次 會議	2019-06-10	1. 《關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的議案》 2. 《關於陳亮同志不再擔任公司總經理職務的議案》	同意 同意	會議決議事項詳見公司於2019年6月11日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年6月10日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第四屆董事會 第四十二次 會議	2019-07-23	《申萬宏源集團股份有限公司2018年度環境、社會及管治報告》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年7月23日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第四屆董事會 第四十三次 會議	2019-08-20	1. 《關於聘請公司2019年度審計機構的議案》 2. 《關於授權召開公司2019年第三次臨時股東大會的議案》	同意 同意	會議決議事項詳見公司於2019年8月21日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年8月20日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會 第四十四次 會議	2019-08-30	1. 《公司2019年半年度報告》 2. 《公司2019年半年度募集資金存放與使 用情況專項報告》	同意	會議決議事項詳見公司於 2019年8月31日在《中國 證券報》《證券時報》《上 海證券報》、巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn)及於 2019年8月30日在香港聯合 交易所有限公司披露易網站 (www.hkexnews.hk)披露的相 關公告
第四屆董事會 第四十五次 會議	2019-09-20	《關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資 本的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於 2019年9月21日在《中國 證券報》《證券時報》《上 海證券報》、巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn)及於 2019年9月20日在香港聯合 交易所有限公司披露易網站 (www.hkexnews.hk)披露的相 關公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會第四十六次會議	2019-10-30	《公司2019年第三季度報告》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年10月31日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年10月30日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第四屆董事會第四十七次會議	2019-11-29	1. 審議《關於聘任公司總經理的議案》 2. 審議《關於提名董事候選人的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年11月30日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年11月29日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆董事會 第四十八次 會議	2019-12-30	審議《申萬宏源2018年度高級管理人員薪酬清算方案》的議案	同意	會議決議事項詳見公司於2019年12月31日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年12月30日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告

第八節 公司治理(續)

五、報告期內召開監事會會議情況

1. 關於監事和監事會

《公司章程》及《監事會議事規則》對監事會的組成、職權、召開、會議通知、會議記錄等事項進行規定，確保監事會的規範運作。

2. 報告期內監事會會議召開情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆監事會 第二十五次會議	2019年 2月26日	1. 《申萬宏源集團股份有限公司2018年度財務 決算報告》 2. 《申萬宏源集團股份有限公司2018年度利潤 分配預案》 3. 《申萬宏源集團股份有限公司2018年年度報 告》及年報摘要 4. 《申萬宏源集團股份有限公司2018年度內部 控制評價報告》 5. 《申萬宏源集團股份有限公司2018年度監事 會工作報告》	同意 同意 同意 同意 同意	會議決議事項詳見公司於2019年 2月28日在《中國證券報》《證券時 報》《上海證券報》、巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn)披露的相關 公告
第四屆監事會 第二十六次會議	2019年 4月29日	《申萬宏源集團股份有限公司2019年第一季 度報告》	同意	決議公告免於公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第四屆監事會 第二十七次會議	2019年 8月12日	《關於提名公司監事候選人的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年8月13日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及於2019年8月12日在香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第四屆監事會 第二十八次會議	2019年 8月30日	《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2019年半年度報告>及半年度報告摘要等的議案》	同意	決議公告免於公告

第八節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議 情況	披露日期及披露索引
第四屆監事會 第二十九次會議	2019年 10月25日	1.《關於選舉監事會主席的議案》; 2.《關於選舉監事會履職監督檢查委員會主任 委員的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2019年 10月26日在《中國證券報》 《證券時報》《上海證券報》、 巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn) 及於2019年10月25日在香港聯合 交易所有限公司披露易網站 (www.hkexnews.hk)披露的相關公 告
第四屆監事會 第三十次會議	2019年 10月30日	《申萬宏源集團股份有限公司2019年第三季度 報告》	同意	決議公告免於公告

六、董事會及董事履職情況

(一) 董事會組成

根據《公司章程》規定，報告期末公司董事會由11位董事組成，包括執行董事2人，非執行董事5人，獨立非執行董事4人，儲曉明先生為董事長，楊文清先生為副董事長。具體為：

執行董事：儲曉明先生、楊文清先生；

非執行董事：陳建民先生、王洪剛先生、王鳳朝先生、葛蓉蓉女士及任曉濤先生；

獨立非執行董事：葉梅女士、謝榮先生、黃丹涵女士及楊秋梅女士。

(二) 董事參加董事會和股東大會情況

董事姓名	職務	本年應 參加董事會 次數	親自出席 董事會 次數	委託出席 董事會 次數	缺席 董事會 次數	投票 表決情況	參加現場 股東大會 次數
儲曉明	董事長 執行董事	12	12	0	0	同意	4
楊文清	副董事長 執行董事	10	10	0	0	同意	1
馮戎	副董事長 執行董事(離任)	2	2	0	0	同意	2
陳亮	執行董事、 總經理(離任)	4	4	0	0	同意	3
屈艷萍	非執行董事 (離任)	2	2	0	0	同意	1
陳建民	非執行董事	12	12	0	0	同意	3
王洪剛	非執行董事	12	12	0	0	同意	2

第八節 公司治理(續)

董事姓名	職務	本年應 參加董事會 次數	親自出席 董事會 次數	委託出席 董事會 次數	缺席 董事會 次數	投票 表決情況	參加現場 股東大會 次數
王鳳朝	非執行董事	11	11	0	0	同意	0
葛蓉蓉	非執行董事	10	10	0	0	同意	1
任曉濤	非執行董事	10	10	0	0	同意	1
葉梅	獨立非執行董事	12	12	0	0	同意	0
謝榮	獨立非執行董事	12	12	0	0	同意	1
黃丹涵	獨立非執行董事	12	12	0	0	同意	2
楊秋梅	獨立非執行董事	11	11	0	0	同意	1

(三) 獨立非執行董事履職情況

1. 2019年度獨立非執行董事任職情況

報告期內，公司董事會獨立非執行董事共4位，即葉梅女士、謝榮先生、黃丹涵女士、楊秋梅女士。

2. 獨立非執行董事出具獨立意見情況

報告期內，公司獨立非執行董事能遵守國家有關法律、法規及《公司章程》的有關規定，認真參加每一次董事會。對於董事會審議的各項議案，獨立進行表決。遵照監管規定和《公司獨立董事制度》，對相關議案認真研討並發表獨立意見。

3. 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司本年度的董事會議案及其他議案提出異議。

七、董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對公司的業務發展情況有所了解，對公司上市地的相關監管法律法規及監管規定有全面的了解。報告期內，公司董事除了參加監管部門定期組織的培訓外，還積極參與行業協會等自律組織的研討會、座談會等，與同業交流經驗，促進履職能力的提升。公司每半月定期編製《董監事通訊》、協助董事全面了解最新的監管法規、行業發展趨勢、公司運營情況等，為董事履職創造條件、提供保障。

董事於2019年度參加培訓的具體情況如下：

姓名	職務	培訓方式及內容
儲曉明	董事長 執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年6月17日參加公司組織的香港上市後規範運作和信息披露及合規工作培訓； 2019年10月27日至11月15日參加中國證券業協會2019年度證券從業人員後續職業培訓。
楊文清	副董事長 執行董事	2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年6月17日參加公司組織的香港上市後規範運作和信息披露及合規工作培訓； 2019年10月27日至11月15日參加中國證券業協會2019年度證券從業人員後續職業培訓。
陳建民	非執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年10月27日至11月15日參加中國證券業協會2019年度證券從業人員後續職業培訓。

第八節 公司治理(續)

姓名	職務	培訓方式及內容
王洪剛	非執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓；
王鳳朝	非執行董事	2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓；
葛蓉蓉	非執行董事	2019年4月16日至18日參加中央匯金第33期派出董監事培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年6月17日參加公司組織的香港上市後規範運作和信息披露及合規工作培訓； 2019年11月11日至15日參加中央匯金第35期派出董監事培訓。
任曉濤	非執行董事	2019年4月16日至18日參加中央匯金第33期派出董監事培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年6月17日參加公司組織的香港上市後規範運作和信息披露及合規工作培訓； 2019年8月24日至9月6日參加中央匯金第34期派出董監事培訓； 2019年11月7日至8日參加中央匯金新董事培訓； 2019年11月11日至15日參加中央匯金第35期派出董監事培訓。
葉梅	獨立非執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年6月17日參加公司組織的香港上市後規範運作和信息披露及合規工作培訓；

姓名	職務	培訓方式及內容
謝榮	獨立非執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年5月7日至9日參加上海證券交易所2019年第二期上市公司獨立董事後續培訓。
黃丹涵	獨立非執行董事	2019年1月10日參加公司組織的香港上市公司董監高責任及公司合規培訓； 2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓；
楊秋梅	獨立非執行董事	2019年4月19日參加公司組織的香港上市合規工作培訓； 2019年7月24日至26日參加由深圳證券交易所創業企業培訓中心組織的第105期上市公司獨立董事培訓班(首次培訓)。

八、董事會專門委員會履職情況

(一) 公司已按照相關中國法律、法規、章程及香港上市規則中有關公司治理的規定成立四個董事會專門委員會，即董事會戰略委員會、董事會薪酬與提名委員會、董事會審計委員會、董事會風險控制委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會授權下開展工作，分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。董事會各專門委員會為董事會的決策提供意見和建議，在公司的重大決策中較好地發揮了作用。截至報告期末，董事會各專門委員會構成情況請見本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「二、報告期內，董事會下設各專門委員會人員構成情況」。

1. 戰略委員會的主要職責是：了解、分析和掌握國際國內行業現狀和國家相關政策，了解並掌握公司經營管理的全面情況；研究公司近期、中期和長期發展戰略，對重大投融資、兼併收購等重大決策提供諮詢建議，定期或不定期討論有關事項；審議公司發展戰略規劃，並向董事會提出建議；根據需要，對公司有關專項發展規劃事項進行審議，並向董事會提出建議；對本公司

第八節 公司治理(續)

治理結構是否健全進行審查和評估，並向董事會報告；《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜。

2. 薪酬與提名委員會的主要職責是：最少每年審查一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識和經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；對董事、高級管理人員的選任標準和程序進行審議並提出意見，尋找具備合適資格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議，訂立並在適當情況下審核有關董事會成員多元化的政策，每年在年度報告中披露其相關政策或其摘要；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行考核並提出建議；因應董事會所訂的企業方針及目標而審議管理層的薪酬建議；就執行董事及高級管理人員的個人薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任之應付賠償)向董事會提出建議；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司的薪酬、須付出的時間及職責及集團內其他職位的僱用條件；審議向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；審議因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其自己的薪酬；及《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜。
3. 審計委員會的主要職責是：提議聘請或更換外部審計機構，就外部審計機構的薪酬及聘用條款提出建議，並監督外部審計機構的執業行為；審核公司的財務信息及其披露；審查公司年度審計工作。協調內部審計與外部審計之間的溝通，並就年度審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；審查公司會計制度、審計制度、資金管理制度和財務控制制度的完備性和有效性，監督公司相關制度實施情況；確保內部審核功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察其成效；按適用的標準審閱及監察外部

審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前與外部審計機構討論審計性質及範疇及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行。審計委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、中期報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。檢討發行人的財務監控，以及檢討發行人的內部監控系統；有權就董事會會議涉及公司財務、內部控制內容的議題進行充分討論，有權要求公司管理層就相關問題進行解釋、答覆、接受質詢，在此基礎上向董事會提出相關建議，確保管理層已履行職責建立及維持有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；應審核集團的財務及會計政策及實務；檢查外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》、外部審計機構就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；確保董事會及時響應於外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜；就以上事宜向董事會匯報；研究其他由董事會界定的課題。

4. 風險控制委員會的主要職責是：對公司風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；制定以內部流程控制為核心的重要風險界限，對全面風險管理下的內部控制制度進行監督、審查，並向董事會提出建議；受董事會的指派，最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，具體包括：(a)自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；(b)管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部審核功能及其他保證提供者的工作；(c)向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核公司的監控情況及風險管理的有效程度；(d)期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急

第八節 公司治理(續)

情況的嚴重程度，而該等後果或情況對發公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；(e)公司有關財務報告及遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定的程序是否有效；《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜。

(二) 專門委員會會議召開情況

1. 董事會審計委員會

序號	時間	會議名稱	會議內容
1	2019.01.10	董事會審計委員會 2019年第一次會議	1. 審議《公司2018年內部控制評價工作方案》； 2. 審議《關於修訂H股發行後適用的〈申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則〉的議案》。
2	2019.01.22	董事會審計委員會 2019年第二次會議 暨獨立董事與年審 註冊會計師第一次 見面會	(一)審計委員會： 1. 審閱未經審計的公司2018年財務報表； 2. 審閱年度財務報告審計工作的時間安排； 3. 審閱《董事會審計委員會2018年度履職情況報告》； 4. 與年審會計師溝通。 (二)獨立董事與年審註冊會計師見面： 1. 聽取公司管理層對公司2018年度工作情況的匯報； 2. 聽取公司年度財務狀況和經營成果的匯報； 3. 聽取年度審計工作安排，與年審註冊會計師溝通審計工作重點等情況。

序號	時間	會議名稱	會議內容
3	2019.02.20	董事會審計委員會 2019年第三次會議 暨獨立董事與年審 會計師見面會	(一)審計委員會： 1. 審議《公司2018年度財務報表》； 2. 審議《公司2018年度募集資金存放與使用情況 專項報告》； 3. 審議《公司2018年度內部控制評價報告》。 (二)獨立董事與年審註冊會計師見面： 1. 審查董事會召開的程序、必備文件以及能夠做出 合理準確判斷的資料信息的充分性； 2. 與年審註冊會計師溝通審計工作重點等情況。
4	2019.04.22	董事會審計委員會 2019年第四次會議	審議《公司2019年一季度財務報表》；
5	2019.08.13	董事會審計委員會 2019年第五次會議	1. 審議《公司2019年半年度財務報表》； 2. 審議《公司2019年半年度募集資金存放與使用 情況專項報告》； 3. 審議《關於聘請公司2019年度審計機構的議案》； 4. 列席董事會風險控制委員會會議，聽取公司風 險管理工作的報告。
6	2019.10.23	董事會審計委員會 2019年第六次會議	審議《公司2019年三季度財務報告》

第八節 公司治理(續)

2. 董事會薪酬與提名委員會

序號	時間	會議名稱	會議內容
1	2019.01.10	董事會提名與薪酬考核委員會2019年第一次會議	審議《關於提請審議公司獨立董事候選人資格的議案》
2	2019.02.20	董事會薪酬與提名委員會2019年第二次會議	1. 審議《關於提請審議公司非獨立董事候選人資格的議案》； 2. 審閱《董事會薪酬與提名委員會2018年度履職情況報告》。
3	2019.02.26	董事會薪酬與提名委員會2019年第三次會議	審議《關於提請審議公司非獨立董事候選人資格的議案》
4	2019.11.22	董事會薪酬與提名委員會2019年第四次會議	1. 審議《關於提請審議公司高級管理人員資格的議案》； 2. 審議《關於提請審議公司非獨立董事候選人資格的議案》。
5	2019.12.24	董事會薪酬與提名委員會2019年第五次會議	審議《申萬宏源2018年度高級管理人員薪酬清算方案》的議案

3. 董事會風險控制委員會

序號	時間	會議名稱	會議內容
1	2019.01.10	董事會風險控制委員會2019年第一次會議	審議《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司董事會風險控制委員會工作細則>的議案》。
2	2019.02.20	董事會風險控制委員會2019年第二次會議	1. 聽取《申萬宏源集團股份有限公司2018年風險情況的報告》。 2. 審閱《董事會風險控制委員會2018年度履職情況報告》。

序號	時間	會議名稱	會議內容
3	2019.08.13	董事會風險控制委員會2019年第三次會議	聽取《申萬宏源集團股份有限公司2019年上半年風險情況的報告》。

(三) 董事會專門委員會出席情況

1. 董事會審計委員會

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
謝榮	獨立非執行董事 審計委員會主任委員	6/6
葉梅	獨立非執行董事 審計委員會委員	6/6
黃丹涵	獨立非執行董事 審計委員會委員	6/6
王洪剛	非執行董事 審計委員會委員	6/6

2. 董事會薪酬與提名委員會

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
葉梅	獨立非執行董事 薪酬與提名委員會主任委員	5/5
儲曉明	執行董事 薪酬與提名委員會委員	5/5
謝榮	獨立非執行董事 薪酬與提名委員會委員	5/5
楊秋梅	獨立非執行董事 薪酬與提名委員會委員	3/3
屈艷萍(歷任)	非執行董事 薪酬與提名委員會委員	3/3

第八節 公司治理(續)

3. 董事會風險控制委員會

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
陳建民	非執行董事 風險控制委員會主任委員	3/3
屈艷萍(歷任)	非執行董事 風險控制委員會委員	2/2
黃丹涵	獨立非執行委員 風險控制委員會委員	3/3
王洪剛	非執行董事 風險控制委員會委員	3/3

九、董事會成員多元化政策

為符合及落實《香港上市規則》關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加科學合理，公司制定了《申萬宏源集團股份有限公司董事會成員多元化政策》，內容包括目的、適用範圍、政策及原則、可計量目標、管理職責等內容，該政策刊登在公司網站。本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。為實現可持續的均衡發展，本公司認為董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、地區、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，重點評估人選可為董事會帶來何樣的技巧、經驗及多元觀點與角度，以及其可為董事會作出怎樣的貢獻等。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。本公司確認，董事會的構成符合香港上市規則中有關董事多元化的規定且符合公司制定的多元化政策。

十、董事提名政策及提名程序

根據《公司章程》第一百二十一條的規定，董事、監事的選舉應符合以下規定：

- (一) 董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會表決。
- (二) 單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，可以向股東大會提名董事候選人以及由股東大會選舉的監事候選人；職工代表監事由職工代表大會選舉產生。

- (三) 董事會應在股東大會召開前以公告方式披露董事和監事候選人的詳細資料。
- (四) 獨立非執行董事的提名人在提名前應當徵得被提名人的同意。提名人應當充分了解被提名人職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，並對其擔任獨立非執行董事的資格和獨立性發表意見，被提名擔任獨立非執行董事候選人的人士應當就其本人與公司之間不存在任何影響其獨立客觀判斷的關係發表公開聲明。在選舉獨立非執行董事的股東大會召開前，公司董事會應當公佈前述與獨立非執行董事候選人有關的內容。
- (五) 股東大會進行董事、監事選舉議案的表決時，根據本章程的規定或股東大會的決議，可以實行累積投票制。當控股股東持有公司股份達到30%及其以上，且股東大會就選舉兩名以上董事、監事(非職工代表監事)進行表決時，應當實行累積投票制。累積投票制是指股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。
- (六) 股東大會通過有關董事、監事選舉提案的，除非股東大會另有決議，新任董事、監事從股東大會決議通過之日起就任(如新任董事、監事尚未獲得證券監管部門認定其任職資格的，其就任時間應不早於獲得任職資格的時間)。

根據《董事會提名與薪酬考核委員會工作細則》第十五條的規定，薪酬與提名委員會在研究董事、總經理及其他高級管理人員的選任時，程序如下：

- (一) 薪酬與提名委員會積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、總經理及其他高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (二) 薪酬與提名委員會可在企業內部以及人才市場等渠道廣泛搜尋董事、總經理及其他高級管理人員人選；
- (三) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；

第八節 公司治理(續)

- (四) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、總經理及其他高級管理人員人選；
- (五) 召集委員會會議，根據董事、總經理及其他高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (六) 在選舉新的董事和聘任新的總經理及其他高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘總經理及其他高級管理人員人選的建議和相關材料；
- (七) 根據董事會決定和意見進行後續工作。

十一、監事會工作情況

(一) 監事參加監事會會議情況

姓名	職務	本報告期				投票 表決情況
		應參加 監事會次數	親自出席 監事會次數	委託出席 監事會次數	缺席 監事會次數	
徐宜陽	監事會主席	2	2	0	0	同意
楊玉成	監事會主席(歷任)	2	2	0	0	同意
溫鋒	監事	6	5	1	0	同意
龔波	監事	6	6	0	0	同意
衛勇	監事	6	6	0	0	同意
黃琦	職工監事	6	6	0	0	同意
王艷陽	職工監事	6	6	0	0	同意
謝鯤	職工監事	6	6	0	0	同意
安歌軍	職工監事	6	5	1	0	同意

- (二) 監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險
監事會對報告期內的監督事項無異議。

十二、公司合規體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況

公司及申萬宏源證券高度重視合規管理體系建設和完善工作，並持續根據法律法規和監管要求，結合公司經營管理實際情況，不斷完善合規管理制度體系，持續健全合規管理組織架構，不斷深化公司合規管理工作，保障公司各項業務的持續規範發展。

(一) 合規管理制度建設

公司結合外部監管環境及經營管理實際，不斷建立完善合規制度體系，公司及主要子公司建立健全了由合規管理基本制度、合規管理配套規則等構成的合規管理制度體系，並根據法律法規變化，結合公司實際，進行動態修訂和完善。其中，合規管理的基本制度包括《合規管理基本制度》《關聯交易管理制度》《洗錢和恐怖融資風險管理制度》《董事會對總經理授權管理制度》等由董事會審議通過的相關制度；合規管理配套規則包括：《規章制度管理辦法》《合規管理工作管理辦法》《業務部門合規與風險管理人員管理辦法》《員工執業行為技術監測管理辦法》《信息隔離牆工作管理辦法》《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》《合規處理與問責管理辦法》《子公司合規管理工作負責人與風險管理工作負責人管理細則(試行)》《投資銀行類業務合規檢查實施細則》《員工證券交易、上網行為監測管理實施細則》《員工廉潔從業實施細則(試行)》《洗錢和恐怖融資風險評估操作規程》《日常經營授權管理辦法》等。此外，申萬宏源證券還編製下發了覆蓋其所有業務條線板塊的《合規手冊》，作為業務開展的基本規範與底線要求。

(二) 合規管理組織體系建設

公司及主要子公司結合各自管理實際，依照「領導層(董事會、監事會、經營管理層)、合規總監/分管高管、合規部門、各部門、分支機構和子公司」架構原則建立健全了合規管理組織體系。各層級合規管理機構和人員，按照職責分工，各司其職，有效運作。

第八節 公司治理(續)

公司董事會、監事會和經營管理層依照法律、法規、準則和《公司章程》規定，履行與合規管理有關的職責，公司董事會對合規管理的有效性承擔責任，公司經營管理層對合規運營承擔責任，公司監事會對公司董事會、經營管理層履行合規管理職責情況進行監督。合規總監／分管高管作為公司的合規負責人，嚴格按照法律、法規和準則履行合規管理職責，對董事會、經營管理層履行合規管理職責提供支持、協助，協調合規管理體系的有效運行。公司設立專職合規部門協助合規總監／分管高管開展工作，合規部門對合規總監負責，按照公司規定和合規總監的安排履行合規管理職責。各部門、分支機構和子公司負責人對本單位合規運營承擔責任，對本單位工作人員執業行為的合規性進行監督管理。各部門和分支機構設立合規管理崗位，並按照公司制定下發的《業務部門合規與風險管理人員管理辦法》等相關制度完善人員配備，負責本部門和分支機構合規管理協調工作，協助本部門和分支機構負責人建立健全合規管理制度和操作流程，落實公司的合規管理要求，並履行合規審查、合規文化宣導、合規培訓、合規諮詢等相關職責。

(三) 合規管理運行方面

公司倡導主動合規、合規創造價值、合規從管理層做起、合規人人有責、合規是公司生存基礎等合規文化理念。合規管理遵循全面性、合規獨立性以及全員主動合規的原則。

合規管理工作包括為公司董事、監事、經營管理層、各業務部門、分支機構及其工作人員提供合規諮詢；對公司內部管理制度、重大決策、新產品和新業務方案等進行合規審查；對公司經營管理和工作人員執業行為進行合規監測；對各部門合規管理情況進行定期和不定期檢查；跟蹤法律法規準則的重大變化；定期、不定期向董事會、監事會、經營管理層，以及證券監管部門或自律組織，報告公司合規管理情況；將合規考核納入高級管理人員、各部門、分支機構、子公司及其工作人員的績效考核；組織合規管理有效性內部評估工作等。

公司建立完善反洗錢工作體系，根據反洗錢監管要求，制定下發《洗錢和恐怖融資風險管理制度》《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》及《洗錢和恐怖融資風險評估操作規程》，明確反洗錢原則和 workflow，

保障客戶身份識別、大額和可疑交易報告、客戶身份資料和交易記錄保存、以及協助監管部門檢查和執法調查工作等反洗錢法定義務得到有效履行。

公司建立完善信息隔離牆工作體系，制定信息隔離牆工作管理辦法，明確部門職責和工作流程，公司自營業務、客戶資產管理業務、投資銀行業務、經紀業務、證券投資諮詢等相互隔離，公司嚴格落實跨(回)牆審批、限制名單和觀察名單管理等管理措施。

(四) 合規檢查、稽核審計情況

1. 合規部門檢查情況

報告期內，公司合規部門根據監管要求和公司實際情況，積極組織開展或參與了相關檢查或自查，主要包括債券承銷和受託管理業務及資產證券化業務檢查、廉潔從業檢查、適當性自查、資管新規落實等資管業務檢查、債券投資交易及場外衍生品業務等投資業務檢查、溫州分公司、河南分公司、杭州分公司、廣州江南大道營業部、武漢新華路營業部等分支機構合規及反洗錢檢查等。

2. 稽核部門稽核情況

報告期內，公司及申萬宏源證券稽核審計部門共完成審計項目314個。其中：

- (1) 年度常規審計方面：完成了對公司1個職能部門、1個業務部門及所屬2家子公司，以及申萬宏源證券7家事業部總部、4家子公司、19家區域分公司和148家證券營業部，共計182項常規審計。
- (2) 離任審計方面：完成了92項離任經濟責任審計。
- (3) 專項審計方面：完成了募集資金、基差貿易專項、集中採購管理工作等5項專項審計。
- (4) 內控評價方面：完成了公司及申萬宏源證券總部、20家事業部總部、11家子公司2018年度業務和管理事項的內部控制評價。
- (5) 合規專項評估：完成了申萬宏源證券及所屬承銷保薦及西部證券2家子公司的合規管理有效性評估。

第八節 公司治理(續)

十三、內部控制建設情況

公司高度重視內部控制建設相關工作，認真落實《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及關於上市公司內部控制實施工作的相關規定，公司明確了董事會、監事會、經營管理層、稽核審計部、法務風控部和其他內部機構在內部控制的建設、監督檢查和評價方面的職責權限。公司董事會對公司內部控制及其實施情況的有效性負責；監事會獨立行使監督職權，對公司財務及公司董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督和質詢，維護公司及股東的合法權益；經營管理層負責公司內部控制的日常運行相關工作。同時，公司設立稽核審計部、法務風控部等職能部門，負責公司內部控制建設、監督檢查和跟蹤評價等日常工作，對內部控制的健全性、有效性，進行獨立、客觀地檢查、監督、評價和建議。公司隨外部監管要求和公司經營管理實際需要，持續完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強，保障公司經營管理和業務有序開展。

公司嚴格按照《公司法》《證券法》《企業內部控制基本規範》及其配套指引、證券行業監管要求等相關規定，綜合考慮內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等因素，結合業務發展實際，不斷健全完善各項內部控制制度，為公司合規經營、資產安全、財務報告等方面提供了合理保障。報告期內，公司修訂完善了《內部控制制度》《關聯交易管理制度》《對外擔保制度》《信息披露管理制度》等基本制度及一系列風險管理、合規管理制度。持續健全完善了股東大會(股東)、董事會、經營管理層自上而下的授權管理體系，並定期組織授權執行檢查，公司經營管理及業務開展嚴格在授權範圍內有序推進。不斷優化完善「全員、全方位、全過程、全覆蓋」的集團化、穿透式風險管理體系，搭建了多層次的風險管理組織架構，通過集團風險併表管理推進集團同一客戶同一業務風險信息集中管理。督促子公司立足自身內外部環境及業務開展需要，建立健全有效的內部控制機制，不斷提升子公司治理水平。報告期內，公司內部控制體系總體運行良好，與公司治理架構、業務規模、業務性質相適應。

十四、董事會關於內部控制責任的聲明

公司內部控制是由董事會、監事會、經營層和全體員工實施的、旨在實現控制目標的過程。董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督，經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行，在職權範圍內，根據內外部情況的變化對公司內部控制進行適時調整和完善。公司各單位履行本單位職能範圍以內的內部控制職責，並對本單位內部控制的有效性承擔責任。公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。當然，由於內部控制存在固有局限性，公司僅能為實現上述目標提供合理保證，並對公司內部控制體系進行動態、持續評估，如在評價過程中發現公司已建立的內部控制體系存在缺陷，將立即針對性地進行整改完善。

公司董事會嚴格按照企業內部控制規範規定、上市地上市規則及相關法律法規，持續健全完善內部控制體系，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告。公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對風險管理及內部控制進行了評價，董事會認為，截至內部控制評價報告基準日(2019年12月31日)，內部控制與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，公司風險管理及內部控制有效。

2020年，公司將繼續按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和要求，依據外部經營環境的變化趨勢，結合公司發展的實際需求，繼續完善內部控制建設相關工作，優化內部控制制度，規範內部控制制度執行，強化內部控制監督檢查，增強內部控制完整性、合理性及有效性，為公司的經營管理提供合理保障，促進公司健康、可持續發展。

十五、董事會關於風險管理的聲明

1. 董事會聲明

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的合法持續運作至關重要，建立健全並有效實施風險管理及內部控制是公司董事會的責任。公司風險管理及內部控制的目標是：合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於風險管理及內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證，並對公司風險控制和內部控制體系進行動態、持續評估，如在評價過程中發現公司已建立的風險管理和內部控制體系存在缺

第八節 公司治理(續)

陷，將立即針對性地進行整改完善。公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對風險管理及內部控制進行了評價，並認為截至2019年12月31日，公司風險管理及內部控制與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，公司風險管理及內部控制有效。

2. 風險管理及內部控制

公司始終堅持「規範經營、穩健發展」理念，不斷優化完善「全員、全方位、全過程、全覆蓋」的集團化、穿透式風險管理體系，搭建了多層次的風險管理組織架構，建立了覆蓋全面的風險管理制度體系，採取有效的風險管控措施，風險把控能力不斷增強，整體上較好地控制了經營管理中的各項風險。

- (1) 公司高度重視風險管理工作，搭建了由董事會及風險控制委員會、監事會，經理層及風險管理委員會，風險管理部門和其他職能管理部門，以及業務部門、分支機構和子公司共同組成的風險管理組織架構，保障風險管理體系有效運行。董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司全面風險管理負有最終責任。董事會下設風險控制委員會，對董事會負責並報告工作。公司董事會風險控制委員會充分發揮專業委員會的作用，以內部流程控制為核心的重要風險界限，對全面風險管理下的內部控制制度進行監督、審查，積極推動公司內部控制體系的建設與完善。公司最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，並在《企業管治報告》中向股東匯報完成有關檢討。
- (2) 公司建立了包括公司各業務單位、風險管理部門、稽核審計部門在內的風險管理三道防線機制，其中各業務部門作為第一道防線，負責及時識別、評估、應對、報告相關風險；風險管理部門作為第二道防線，全過程、全流程參與風險管理；稽核審計部門作為第三道防線，進行獨立審查和評價。「三道防線」機制強化一線風險責任意識，加強前端風險控制，有力地推動了全員風險意識形成，做到風險管理責任到位。

- (3) 公司持續建立健全起基本制度、主要制度、操作制度的「三級制度」體系；風險管理方面，公司建立了以《風險管理制度》為基本制度，以各類專業風險管理辦法及業務層面的操作規程和具體風險管理措施等為配套規則的風險管理制度體系，規範各類風險管理工作，並能並結合法律法規、監管規定以及行業發展及時完善風險管理及內部控制制度體系。
- (4) 在風險管控措施方面，建立了全面的風險識別和分析體系，採取定性和定量相結合的方式對公司風險狀況開展分析和評價；針對可能影響實現經營目標的內外部重大風險信息，採用科學合理的計量模型或評估方法審慎評估；建立了清晰的風險控制指標體系，有效覆蓋各業務類型、各專業風險類型，通過風險管理系統，實現對各類業務風險指標、監管指標的動態監控與預警；制定了與風險偏好相適應的風險應對策略，建立了完善的內外部應對機制，基本有效管控各類風險；建立了暢通的風險信息溝通機制，確保相關信息傳遞與反饋及時、準確、完整。

十六、建立財務報告內部控制的依據

公司根據《公司法》《證券法》《會計法》《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》等法律法規，並結合公司實際情況，建立了較為完善的業務和財務管理體系，公司制定了涵蓋會計核算、財務管理、財務報告等方面的規章制度，並通過設置科學的財務會計組織架構不斷健全財務報告各環節授權批准機制，規範了公司財務報告控制流程，明晰各崗位職責，並充分發揮會計信息技術在業務核算、收入與成本費用支出等方面的管理，確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果等有關信息。報告期內，公司財務報告內部控制制度、控制機制健全，運行情況良好，未發現公司存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

十七、內部控制評價情況

1. 報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

第八節 公司治理(續)

根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。

2. 內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期	2020年3月28日	
內部控制評價報告全文披露索引	詳見2020年3月28日巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn)	
納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例	100%	
納入評價範圍單位營業收入佔公司合併財務報表營業收入的比例	100%	
缺陷認定標準		
類別	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>重大缺陷：</p> <p>(1) 董事、監事和高級管理層發生與財務報告相關的舞弊行為，並被司法機關立案調查。</p> <p>(2) 錯誤信息可能會導致使用者做出重大的錯誤決策或截然相反的決策，造成重大損失。</p> <p>(3) 對已公佈的財務報告進行重大更正。</p> <p>(4) 內部控制缺陷對財務報告真實性、完整性、可靠性以及有關的資產安全造成嚴重影響。</p> <p>重要缺陷：</p> <p>財務報告內部控制中存在的、且嚴重程度不及重大缺陷，但仍導致公司偏離控制目標的一個或多個內部控制缺陷的組合。</p> <p>一般缺陷：</p> <p>不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷。</p>	<p>重大缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致公司嚴重偏離控制目標。</p> <p>重要缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致公司偏離控制目標。</p> <p>一般缺陷，是指除重大缺陷，重要缺陷之外的其他缺陷。</p>

缺陷認定標準		
類別	財務報告	非財務報告
定量標準	重大缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的3%(含本數)，或稅前利潤總額的5%(含本數)以上。 重要缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的1.5%(含本數)至3%之間，或稅前利潤總額的3%(含本數)至5%之間。 一般缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的1.5%，或稅前利潤總額的3%以下。	重大缺陷：直接財產損失達到公司稅前利潤總額的5%及以上。 重要缺陷：直接財產損失在公司稅前利潤總額的3%(含本數)至5%之間。 一般缺陷：直接財產損失在公司稅前利潤總額的3%以下。
	財務報告重大缺陷數量(個)	0
	非財務報告重大缺陷數量(個)	0
	財務報告重要缺陷數量(個)	0
	非財務報告重要缺陷數量(個)	0

十八、內部控制審計報告

內部控制審計報告中的審議意見段：申萬宏源集團於2019年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。	
內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2020年3月28日
內部控制審計報告全文披露索引	詳見2020年3月28日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

十九、公司內幕信息知情人登記管理制度的執行情況

公司致力於建立健全防範內幕交易的長效機制，公司制訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，進一步規範公司及控股子公司內幕信息管理，加強內幕信息保密工作。根據該制度，公司董事會是公司內幕信息管理的決策機構。董事會秘書負責協調和組織公司內幕信息的管理工作。董事會辦公室負責公司內幕信息的監控、信息披露以及內幕信息知情人檔案登記的具體工作。在內幕信息依法公開披露前，根據相關監管要求，

第八節 公司治理(續)

公司及時開展內幕信息知情人管理與登記備案等工作，公司如實、完整地記錄了內幕信息在公開前各環節的內幕信息知情人名單並根據相關實際情況製作重大事項進程備忘錄，對籌劃決策過程中各個關鍵時間點的時間、參與籌劃決策人員名單、籌劃決策方式等製作備忘錄並簽字確認，相關檔案妥善保存，供公司自查和相關監管機構檢查。

二十、公司治理的其他事項

(一) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事須負責根據中國會計準則和國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表。本公司董事亦須負責其認為需要使合併財務報表編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控。本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

(二) 核數師的聘任及其酬金

經公司2019年第三次臨時股東大會審議批准，公司聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所為公司2019年度審計師，分別負責按照中國會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2019年度內部控制審計機構，2019年度含內部控制的審計費用為人民幣550萬元。聘任情況及酬金情況請見本報告「第五節、重要事項」之「聘任會計師事務所、財務顧問及保薦人情況」。

(三) 董事、監事及有關僱員的證券交易

本公司已採納《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。本報告期末，根據對本公司董事及監事的專門查詢後，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所訂之標準。

(四) 公司秘書

公司第四屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於聘任聯席公司秘書的議案》，聘任公司董事會秘書陽昌雲先生及方圓企業服務集團(香港)有限公司霍寶兒女士為聯席公司秘書，該等聘任自公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所上市交易之日起生效。霍寶兒女士為外聘服務機構的公司秘

書，彼主要聯絡人為本公司董事會秘書陽昌雲先生。公司董事會秘書陽昌雲先生為公司內部與香港聯交所主要聯絡人。

報告期，為了更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，陽昌雲先生與霍寶兒女士均已遵照上市規則第3.29條要求，參加了不少於十五小時的相關專業培訓。

(五) 公司章程修訂情況

公司根據擬發行境外上市外資股(H股)並在香港聯交所主板掛牌上市相關實際，根據《到境外上市公司章程必備條款》等境內外有關法律法規和規範性文件的規定以及《上市規則》的要求，對《公司章程》進行了修訂。《公司章程》(H股發行後適用)經公司2018年第二次臨時股東大會審議通過，並在2019年4月26日公司公開發行境外上市外資股(H股)在香港聯交所掛牌交易之日起生效並實施。

報告期內，根據公司H股實際發行情況，依據2018年第二次臨時股東大會的授權，辦理了註冊資本的工商登記變更並相應修改《公司章程》有關條款。公司註冊資本由原人民幣貳佰貳拾伍億三仟伍佰玖拾肆萬肆仟伍佰陸拾元人民幣變更為人民幣貳佰伍拾億三仟玖佰玖拾肆萬肆仟伍佰陸拾元。

(六) 投資者關係

公司高度重視投資者關係管理工作，制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度，搭建了包括現場、電話、網絡等多種溝通渠道，通過業績說明會、境內路演、接待投資者調研、參加券商會議等多種溝通方式及公司網站、投資者熱線、電子郵件、交易所互動易等溝通平台，積極加強與資本市場的互動交流，提升公司透明度，保障投資者知情權等合法權益。股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。

2019年，公司共接待賣方分析師和機構投資調研9次，涉及機構16家，參加1次新疆上市公司協會等舉辦的投資者集體接待日活動等。

第九節 公司債券

經中國證券監督管理委員會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]813號文)核准，公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣125億元的公司債券(以下簡稱「2016年公司債券」)。公司本次債券採用分期發行方式，首期發行債券自中國證監會核准發行之日起12個月內完成；其餘各期債券發行，自中國證監會核准發行之日起24個月內完成。

2016年度公司共發行兩期債券。其中，首期債券於2016年4月26日開始網下向合格投資者配售，最終發行規模為人民幣50.00億元，票面利率為3.45%。截至2016年4月28日，支付發行費用人民幣2,000.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣49.80億元，上述募集資金已經畢馬威華振會計師事務所審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1600562號驗資報告。截至2019年12月31日，首期債券已兌付債券本金人民幣29.79億元，債券餘額人民幣20.21億元，票面利率調整為3.70%。

第二期公司債券發行工作於2016年9月12日完成，最終發行規模為人民幣75.00億元，品種一為3年期，發行規模為人民幣20.00億元，票面利率為2.90%；品種二為5年期，發行規模為人民幣55.00億元，票面利率為3.20%。截至2016年9月13日，支付發行費用人民幣1,500.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣74.85億元，上述募集資金已經畢馬威華振會計師事務所審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1600944號驗資報告。截至2019年12月31日，第二期品種一已兌付債券本金人民幣20億元。

截至2019年12月31日，公司累計使用募集資金人民幣12,474,361,059.41元(含銀行存款利息)用於補充本公司營運資金，與發行公司債券時承諾的募集資金用途一致，不存在變更募集資金投向的情況。

經中國證券監督管理委員會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2018]979號文)核准，公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣70億元的公司債券(以下簡稱「2018年公司債券」)。公司本次債券採用分期發行方式，首期發行債券自中國證監會核准發行之日起12個月內完成；其餘各期債券發行，自中國證監會核准發行之日起24個月內完成。

2018年度公司共發行一期債券，發行工作於2018年7月17日完成，最終發行規模為人民幣70.00億元，品種一為5年期固定利率債券，在債券存續期第3年末附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，發行規模為人民幣5.00億元，票面利率為4.40%；品種二為5年期固定利率債券，發行規模為人民幣65.00億元，票面利率為4.80%。截至2018年7月17日，支付發行費用人民幣840.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣69.92億元，上述募集資金已經畢馬威華振會計師事務所審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1800351號驗資報告。

截至2019年12月31日，公司累計使用募集資金人民幣6,996,822,593.05元(含銀行存款利息)用於補充本公司營運資金，與發行公司債券時承諾的募集資金用途一致，不存在變更募集資金投向的情況。

經深圳證券交易所出具《關於申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函》(深證函[2019]62號文)，公司非公開發行面值總額不超過人民幣100億元的公司債券(以下簡稱「2019年公司債券」)。公司本次債券採用分期發行方式，各期債券應當自無異議函出具之日起12個月內正式向深交所提交債券轉讓申請文件。

2019年度公司共發行三期債券。其中，首期債券於2019年3月5日開始網下向合格投資者配售，最終發行規模為人民幣10.00億元，每張面值為人民幣100.00元，發行價格為人民幣100.00元/張，票面利率為4.18%。截至2019年3月8日，支付發行費用人民幣120.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣9.99億元。

第二期公司債券發行工作於2019年4月9日完成，最終發行規模為人民幣32.00億元，票面利率為4.27%。截至2019年4月12日，支付發行費用人民幣384.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣31.96億元。

第三期公司債券發行工作於2019年10月23日完成，最終發行規模為人民幣58.00億元，為5年期固定利率債券，在債券存續期第3年末附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，票面利率為3.94%。截至2019年10月25日，支付發行費用人民幣696.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣57.93億元。

截至2019年12月31日，公司累計使用募集資金人民幣5,249,331,509.03元(含銀行存款利息)用於補充本公司營運資金，與發行公司債券時承諾的募集資金用途一致，不存在變更募集資金投向的情況。

第九節 公司債券(續)

一、公司債券基本信息

1. 2016年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	16申宏01	112386	2016-4-26	2021-4-26	202,100	3.70%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	16申宏02	112445	2016-9-9	2019-9-9	—	2.90%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	16申宏03	112446	2016-9-9	2021-9-9	550,000	3.20%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。

公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所
投資者適當性安排	<p>發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。</p> <p>投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。</p>
報告期內公司債券的付息兌付情況	<p>2019年4月26日，公司支付申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2018年4月26日至2019年4月25日期間的利息人民幣34.50元(含稅)/手。</p> <p>2019年9月9日，公司支付申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)2018年9月9日至2019年9月8日期間的利息人民幣29.00元(含稅)/手。</p> <p>2019年9月9日，公司支付申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)2018年9月9日至2019年9月8日期間的利息人民幣32.00元(含稅)/手。</p> <p>2016年9月9日發行的2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)(16申宏02)至2019年9月9日期滿並兌付，每10張「16申宏02」債(面值人民幣1,000元)派發利息為人民幣29.00元(含稅)，兌付本金為人民幣1,000.00元，本息合計人民幣1,029.00元。</p>
<p>公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)</p>	<p>申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)債券期限為5年，附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。報告期內，本債券已兌付債券本金為人民幣29.79億元，債券餘額為人民幣20.21億元，票面利率調整為3.70%。</p>

第九節 公司債券(續)

2. 2018年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源集團股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	18申宏01	112728	2018-7-17	2023-7-16	50,000	4.40%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	18申宏02	112729	2018-7-17	2023-7-16	650,000	4.80%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。 投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	2019年7月17日，公司支付申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2018年7月17日至2019年7月16日期間的人民幣利息44.00元(含稅)/手。 2019年7月17日，公司支付申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2018年7月17日至2019年7月16日期間的人民幣利息48.00元(含稅)/手。						
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)。	申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)債券期限為5年，附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。截至本報告披露日，未發生相關條款的執行情況。						

3. 2019年非公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源集團股份有限公司 2019年非公開發行公司 債券(第一期)	19申宏01	114443	2019-3-8	2022-3-7	100,000	4.18%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2019年非公開發行公司 債券(第二期)	19申宏02	114461	2019-4-12	2022-4-11	320,000	4.27%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2019年非公開發行公司 債券(第三期)	19申宏04	114590	2019-10-25	2024-10-24	580,000	3.94%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。

第九節 公司債券(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
公司債券上市或轉讓的交易場所		深圳證券交易所					
投資者適當性安排		發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。 投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。					
報告期內公司債券的付息兌付情況		申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券第一期、第二期和第三期均採用按年計息、到期一次還本。截至本報告披露日，公司債券尚未到付息期限，公司債券尚未進行付息兌付。					
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)。		無					

二、債券受託管理人和資信評級機構信息

2016年公開發行公司債券、2018年公開發行公司債券和2019年非公開發行公司債券受託管理人：							
名稱	華泰聯合證券 有限責任公司	辦公地址	北京市西城區豐盛 胡同22號豐銘國際 大廈A座6層	聯繫人	李想、 崔月	聯繫人電話	010- 56839300
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司		辦公地址	上海市楊浦區控江路1555號A座103 室K-22			
報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的，變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)				受託管理人、資信評級機構未發生變更			

三、公司債券募集資金使用情況

1. 2016年公開發行公司債券

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司營運資金，改善公司資金狀況。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	2016年公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至報告期末，募集資金已依照募集說明書中的資金運用計劃，全部用於補充公司運營資金。該募集資金專項賬戶已註銷。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

第九節 公司債券(續)

2. 2018年公開發行公司債券

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司營運資金，改善公司資金狀況。
年末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	2018年公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至報告期末，募集資金已依照募集說明書中的資金運用計劃，全部用於補充公司運營資金。該募集資金專項賬戶已註銷。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

3. 2019年非公開發行公司債券

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司債券的募集資金扣除發行費用後，用於補充公司營運資金52.49億元，改善公司資金狀況。
年末餘額(人民幣萬元)	476,646.70
募集資金專項賬戶運作情況	2019年公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至本報告期末，募集資金已依照募集說明書中的資金運用計劃，累計使用發行債券募集資金人民幣5,249,331,509.03元用於補充公司運營資金。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

四、公司債券信息評級情況

1. 2016年公開發行公司債券

2016年公司債券發行時，公司聘請了上海新世紀資信評估投資服務有限公司(以下簡稱「新世紀信評」)對所發行的公司債券資信情況進行評級。2016年3月11日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)出具了信用評級報告[新世紀債評(2016)010163]。評級機構給予公司AAA主體信用等級，評級展望為穩定；認為本期債券還本付息安全性極強，並給予本期債券AAA信用等級。該級別反映本期債券發行主體償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低。在上述公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，新世紀信評持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。2016年6月24日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2016)100323]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持本期債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。

2016年9月1日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)出具了信用評級報告[新世紀債評(2016)010763]。評級機構給予公司AAA主體信用等級，評級展望為穩定；認為本期債券還本付息安全性極強，並給予本期債券AAA信用等級。該級別反映本期債券發行主體償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低。在上述公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，新世紀信評將持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。

2017年5月24日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2017)100124]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「16申宏01、16申宏02和16申宏03」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2017年5月26日在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)跟蹤評級報告》)。

2018年6月13日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2018)100158]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「16申宏01、16申宏02和16申宏03」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2018年6月19日在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)跟蹤評級報告》)。

第九節 公司債券(續)

2019年4月26日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2019)100032]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「16申宏01」、「16申宏02」和「16申宏03」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2019年4月26日在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司及其發行的16申宏01、16申宏02、16申宏03、18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告》)。

新世紀信評已在監管部門指定媒體及評級機構的網站上公佈持續跟蹤評級結果。

跟蹤評級安排為定期跟蹤評級報告每年出具一次，跟蹤評級結果和報告於公司年度報告披露後2個月內出具。在發生可能影響發行人信用質量的重大事項時，新世紀信評將啟動不定期跟蹤評級程序。

2. 2018年公開發行公司債券

2018年公司債券發行時，公司聘請了上海新世紀資信評估投資服務有限公司(以下簡稱「新世紀信評」)對所發行的公司債券資信情況進行評級。2018年5月14日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券出具了信用評級報告[新世紀債評(2018)010337]。評級機構給予公司AAA主體信用等級，評級展望為穩定；認為本期債券還本付息安全性極強，並給予本期債券AAA信用等級。該級別反映本期債券發行主體償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低。在上述公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，新世紀信評持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。

2019年4月26日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2019)100032]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「18申宏01」和「18申宏02」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2019年4月26日在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司及其發行的16申宏01、16申宏02、16申宏03、18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告》)。

新世紀信評已在監管部門指定媒體及評級機構的網站上公佈持續跟蹤評級結果。

跟蹤評級安排為定期跟蹤評級報告每年出具一次，跟蹤評級結果和報告於公司年度報告披露後2個月內出具。在發生可能影響發行人信用質量的重大事項時，新世紀信評將啟動不定期跟蹤評級程序。

五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

1. 2016年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2016年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司設置了專項償債賬戶，2017年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏01」在2016年4月26日至2017年4月25日期間的應付利息；2017年9月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏02」和「16申宏03」在2016年9月9日至2017年9月8日期間的應付利息；2018年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏01」在2017年4月26日至2018年4月25日期間的應付利息；2018年9月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏02」和「16申宏03」在2017年9月9日至2018年9月8日期間的應付利息；2019年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏01」在2018年4月26日至2019年4月25日期間的應付利息；2019年9月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏02」和「16申宏03」在2018年9月9日至2019年9月8日期間的應付利息。（詳見2017年4月20日、9月5日、2018年4月20日、9月4日、2019年4月24日、9月5日刊登在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公司公告）。

2. 2018年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2018年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

2019年7月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「18申宏01」和「18申宏02」在2018年7月17日至2019年7月16日期間的應付利息。（詳見2019年7月15日刊登在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公司公告）

第九節 公司債券(續)

3. 2019年非公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2019年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期內，公司未召開債券持有人會議。

七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

「16申宏01」、「16申宏02」、「16申宏03」、「18申宏01」、「18申宏02」、「19申宏01」、「19申宏02」的債券受託管理人均為華泰聯合證券有限責任公司。報告期內，華泰聯合證券有限責任公司嚴格按照《債券受託管理人協議》約定履行受託管理人職責，對公司進行持續跟蹤和監督。華泰聯合證券有限責任公司持續關注和調查了解公司的經營狀況、財務狀況、資信狀況、募集資金使用情況以及可能影響債券持有人權益的重大事項。

2019年公司董事會成員變動超過董事會成員總數的三分之一，華泰聯合證券有限責任公司於2019年4月10日出具了《華泰聯合證券有限責任公司關於公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券、2018年面向合格投資者公開發行公司債券、2019年非公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告》。(詳見公司於2019年4月10日刊登在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公司公告)。

華泰聯合證券有限責任公司於2019年6月27日出具了《2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》、《2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)受託管理事務報告(2018年度)》及《2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》。(詳見公司於2019年6月27日刊登在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公司公告)。

報告期內，華泰聯合證券有限責任公司對公司合併報表範圍內子公司發生的相關重要事項出具了相應的受託管理事務臨時報告，詳見公司於2019年1月17日、2月12日、3月8日、4月10日、5月28日、6月27日、8月27日、9月5日、10月22日、10月31日、12月18日刊登在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公告。

八、截至報告期末和上年末(或報告期和上年相同期間)公司的主要會計數據和財務指標

項目	本報告期	上年同期	同期變動率
息稅折舊攤銷前利潤(人民幣萬元)	1,500,534.16	1,332,422.57	12.62%
流動比率	1.51	1.64	減少0.13
資產負債率	72.77%	75.23%	減少2.46個百分點
速動比率	1.50	1.64	減少0.14
EBITDA全部債務比	0.12	0.07	增加0.05
利息保障倍數	1.92	1.66	15.66%
現金利息保障倍數	2.48	-0.82	不適用
EBITDA利息保障倍數	1.99	1.70	17.06%
貸款償還率	100.00%	100.00%	—
利息償付率	100.00%	100.00%	—

九、公司不存在逾期未償還債項情況。

十、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

除上述公司債券外，公司未發行其他債券和債務融資工具。

本公司所屬子公司有關債券事項請見本報告「第五節重要事項」之「二十四、公司子公司其他重要事項」。

十一、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

公司規範經營，具備較強的盈利能力和償付能力，並擁有良好的信用記錄，與多家銀行及其他金融機構保持良好的合作關係並取得其授信，具備較強的融資能力。截至2019年末，公司獲得銀行及其他金融機構授信總額度合計近人民幣4,220億元，其中已使用授信額度約人民幣624億元，公司可以在授信總額度內開展融資，以支持業務的發展。

本報告期內公司嚴格按照貸款要求合規使用資金，按時足額償還銀行及其他金融機構貸款本息。

第九節 公司債券(續)

十二、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期公司嚴格執行上述公司債券募集說明書的各項約定和承諾，未發生因執行公司債券募集說明書相關約定或承諾不力、從而對債券投資者造成負面影響的情況。

十三、報告期內發生的重大事項

報告期內，公司作為債券發行人，未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項；公司合併報表範圍內子公司發生的重要事項，請見本報告「第五節重要事項」之「二十四、公司子公司其他重要事項」。

十四、本公司所屬子公司債券事項請見本報告「第五節重要事項」之「二十四、公司子公司其他重要事項」

第十節 財務報告

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計後附的第308頁到第447頁申萬宏源集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括2019年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併收益表、合併損益及其他綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《註冊會計師職業道德守則》(以下簡稱「守則」)以及中華人民共和國境內關於合併財務報表審計相關的其他職業道德方面的要求，我們獨立於貴集團，並履行了守則以及中國境內職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。我們在審計整體合併財務報表及出具意見時對這些事項進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

金融工具公允價值的評估

請參閱財務報表附註「三、主要會計政策及會計估計」19所述的會計政策及「十七、金融資產及負債的公允價值管理」。

關鍵審計事項

在審計中如何應對該事項

貴集團以公允價值計量的金融工具估值是以市場資料和估值模型相結合為基礎，其中估值模型通常需要大量的輸入值。

大部分輸入值來源於能夠可靠獲取的流通市場數據。當可觀察的參數無法可靠獲取時，即屬於第三層次公允價值計量的情形下，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。

由於部分金融工具公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，我們將金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

與評價金融工具公允價值相關的審計程式中包括以下程式：

- 評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批相關的關鍵內部控制的設計、實施和運行有效性；
- 選取樣本，通過比較 貴集團採用的公允價值與公開可獲取的市場資料，評價活躍市場內交易的所有金融工具的公允價值；
- 利用我們的估值專家的工作，協助我們評價 貴集團用於屬於第二層次和第三層次公允價值計量的金融工具的估值所使用的模型。同時選取樣本，對屬於第二層次和第三層次公允價值計量的金融工具進行獨立估值，並將我們的估值結果與 貴集團的估值結果進行比較。上述程式具體包括將 貴集團的估值模型與我們瞭解的現行行業慣例進行比較，測試公允價值計算的輸入值，以及建立平行估值模型進行重估；及
- 評價合併財務報表的相關披露是否符合企業會計準則的披露要求，適當反映了 貴集團面臨的金融工具估值風險。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

結構化主體合併範圍的確定

請參閱合併財務報表附註55。

關鍵審計事項

結構化主體通常是為實現具體而明確的目的設計並成立的，並在確定的範圍內開展業務活動。貴集團可能通過發起設立、直接持有投資等方式在結構化主體中享有權益。這些結構化主體主要包括理財產品、投資基金、資產管理計畫、信託計畫或資產支持證券。

管理層於確定貴集團是否控制該等結構化主體時作出重大判斷且該等結構化主體應併入合併財務報表。於作出判斷時，管理層考慮貴集團對該等結構化主體相關活動的權利、貴集團的可變回報及其利用其權力影響貴集團可變回報的能力。

在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。

在審計中如何應對該事項

與評價結構化主體的合併相關的審計程式中包括以下程式：

- 通過詢問管理層和檢查與管理層對結構化主體是否合併作出的判斷過程相關的文檔，以評價貴集團就此設立的流程是否完備；
- 就各主要產品類型中的結構化主體選取樣本，對每個所選取的專案執行以下程式：
 - 檢查相關合同和內部記錄，以了解結構化主體的設立目的和貴集團對結構化主體的參與程度，並評價管理層關於貴集團對結構化主體是否擁有權力的判斷；
 - 檢查結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括對任何資本或回報的擔保、傭金的支付以及收益的分配等，以評價管理層就貴集團因參與結構化主體的相關活動而擁有的對結構化主體的風險敞口及可變回報所作的判斷；

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

結構化主體合併範圍的確定

請參閱合併財務報表附註55。

關鍵審計事項

在審計中如何應對該事項

由於在確定是否應將結構化主體納入 貴集團的合併範圍時需要涉及重大的管理層判斷，且合併結構化主體可能對財務報表產生重大影響，因此，我們將 貴集團結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。

- 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和 貴集團對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於 貴集團影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷；
- 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷；
- 評價財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合企業會計準則的要求。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

以攤餘成本計量的金融資產減值準備的確定

請參閱合併財務報表附註13及附註2(11)中的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號金融工具，並就以攤餘成本計量的金融資產搭建了新的金融資產減值模型。

使用預期信用損失模型釐定減值準備受限於若干關鍵參數及假設，包括識別發生信用減值的階段、評估違約概率、違約損失率、違約風險暴露、折現率以及前瞻性資料調整及其他調整因素。在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。

外部宏觀環境和 貴集團內部信用風險管理策略對預期信用損失模型的確定有很大的影響。

在評估關鍵參數和假設時， 貴集團對於以攤餘成本計量的金融資產所考慮的因素包括歷史違約的情況，歷史損失經驗及其他調整因素。

在審計中如何應對該事項

與評價以攤餘成本計量的金融資產減值準備的確定相關的審計程式中包括以下程式：

- 了解和評價與以攤餘成本計量的金融資產投資在審批、記錄、監控、分類流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性。
- 利用我們的金融風險管理專家的工作，評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和參數的可靠性，包括評價發生信用減值的階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、折現率、前瞻性調整及管理層調整等，並評價其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

以攤餘成本計量的金融資產減值準備的確定(續)

請參閱合併財務報表附註13及附註2(11)中的會計政策。

關鍵審計事項

在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。這些因素包括可收回金額、借款人的財務狀況、抵押物可收回金額、索賠受償順序、是否存在其他債權人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作為擔保物的情形下，還會考慮融資人履約保障情況及持股集中度、所屬板塊、發行人經營情況、流動性、限售情況、波動性等。

由於以攤餘成本計量的金融資產的減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，同時其對貴集團的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，我們將以攤餘成本計量的金融資產的減值準備的確定識別為關鍵審計事項。

在審計中如何應對該事項

- 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵資料的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部資料，我們將管理層用以評估減值準備的以攤餘成本計量的金融投資清單總額與總帳進行比較，選取樣本，將單項金融資產的資訊與相關協定以及其他有關檔進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性；
- 針對涉及主觀判斷的輸入參數，我們進行了審慎評價，包括從外部尋求支援證據，比對內部記錄。我們對比模型中使用的經濟因素與市場訊息，評價其是否與市場以及經濟發展情況相符。
- 評價管理層作出的關於以攤餘成本計量的金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。基於風險導向的方法選取樣本檢查管理層發生信用減值的階段劃分結果的合理性。我們在選取樣本的基礎上查看相關資產的逾期資訊、了解融資人的信用狀況，擔保券所屬板塊以及流動性、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等；

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

以攤餘成本計量的金融資產減值準備的確定(續)

請參閱合併財務報表附註13及附註2(11)中的會計政策。

關鍵審計事項

在審計中如何應對該事項

- 我們在選取樣本的基礎上，評價已發生信用減值的金融資產違約損失率的合理性。在此過程中，我們評價了預期現金流，考量了貴集團回收計劃的可靠性及評估了作為合約條款一部分的其他信用增級；
- 基於以上參數及對於以攤餘成本計量的金融資產信用風險自初始確認以來是否顯著增加的假設，利用預期信用損失模型重新計算12個月及整個存續期信用減值損失的金額。
- 評價與以攤餘成本計量的金融資產減值準備相關的財務報表資訊披露是否符合現行會計準則的披露要求。

其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事在這方面，我們沒有任何報告。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是彭成初。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2020年3月27日

合併損益及其他綜合收益表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2019年	2018年 (附註)
收入			
手續費及佣金收入	4	7,540,211	6,419,311
利息收入	5	11,026,802	11,446,166
投資收益淨額	6	5,325,874	3,649,335
總收入		23,892,887	21,514,812
其他收入及收益	7	9,358,654	2,594,805
總收入及其他收益		33,251,541	24,109,617
手續費及佣金支出	8	1,130,550	946,634
利息支出	9	7,807,128	8,089,087
職工薪酬	10	5,991,456	5,177,943
折舊和攤銷費用	11	553,870	297,909
稅金及附加		145,938	130,449
其他營業支出	12	10,117,526	3,833,181
資產減值損失	13		
— 金融資產資產減值損失		720,118	617,243
— 其他資產資產減值損失		139,862	41,502
總支出		26,606,448	19,133,948
經營利潤		6,645,093	4,975,669
分佔聯營企業及合營企業之溢利		282,138	211,596
所得稅前利潤		6,927,231	5,187,265
所得稅費用	14	1,123,890	939,457
年內利潤		5,803,341	4,247,808
歸屬於：			
本公司股東	17	5,735,413	4,160,189
非控股權益		67,928	87,619
總計		5,803,341	4,247,808
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	17	0.2369	0.1863

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併損益及其他綜合收益表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2019年	2018年 (附註)
年內利潤		5,803,341	4,247,808
年內其他綜合收益			
之後將重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
— 公允價值變動淨額		497,770	539,374
— 重新分類至損益		(347,877)	(234,834)
分佔聯營企業其他綜合收益		5,489	367
財務報表外幣匯兌差額		82,609	115,256
所得稅影響		(32,246)	(76,049)
之後不能重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值變動淨額		1,453,411	(1,440,720)
所得稅影響		(363,353)	360,180
年內稅後其他綜合收益總額	52	1,295,803	(736,426)
年內綜合收益總額		7,099,144	3,511,382
歸屬於：			
本公司股東		7,002,226	3,360,539
非控股權益		96,918	150,843
總計		7,099,144	3,511,382

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較信息並未重述。見附註2(5)。

本集團已重列若干比較信息以符合本年呈列方式之變動。

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併財務狀況表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日	
		2019年	2018年 (附註)
非流動資產			
物業及設備	18	1,279,391	1,373,939
使用權資產	19	793,825	—
投資物業	20	99,724	66,683
其他無形資產	21	143,715	148,749
於聯營企業及合營企業之權益	23	2,489,250	2,399,055
按攤餘成本計量的金融資產	24	2,006,679	5,710,839
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	9,457,210	9,115,967
買入返售金融資產	26	9,335,549	20,992,802
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	5,203,804	3,419,715
存出保證金	28	8,878,241	5,830,612
遞延稅項資產	29	1,833,395	1,800,675
其他非流動資產	30	171,645	176,706
非流動資產總值		41,692,428	51,035,742
流動資產			
應收賬款	31	1,968,153	1,237,590
其他應收款項及預付款項	32	2,598,927	1,839,251
融出資金	33	53,048,414	44,147,977
按攤餘成本計量的金融資產	24	5,306,046	4,481,242
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	44,017,312	22,436,522
買入返售金融資產	26	29,915,390	45,275,398
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	110,024,423	90,850,184
衍生金融資產	34	481,835	453,915
結算備付金	35	3,230,861	3,095,507
代經紀客戶持有之現金	36	71,197,312	57,521,637
現金及銀行結餘	37	25,056,167	25,350,070
流動資產總值		346,844,840	296,689,293
資產總值		388,537,268	347,725,035

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併財務狀況表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日	
		2019年	2018年 (附註)
流動負債			
貸款及借款	39	1,461,734	718,871
已發行短期債務工具	40	17,065,153	13,568,269
拆入資金	41	10,315,074	11,694,003
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	42	383,170	2,787,870
應付經紀客戶賬款	43	77,053,335	60,275,347
應付職工薪酬	44	1,650,821	1,450,173
其他應付款項及應計費用	45	15,044,688	13,396,280
即期稅項負債		695,722	778,704
賣出回購金融資產款	46	83,943,834	75,062,474
租賃負債	47	286,190	—
衍生金融負債	34	614,656	456,300
合約負債	48	115,369	86,750
一年內到期的長期債券	49	21,549,900	23,940,520
流動負債總額		230,179,646	204,215,561
流動資產淨值		116,665,194	92,473,732
總資產減流動負債		158,357,622	143,509,474
非流動負債			
貸款及借款	39	—	650,800
拆入資金	41	636,000	—
長期債券	49	70,185,304	65,567,816
長期應付職工薪酬	44	2,025,967	1,287,638
遞延稅項負債	29	2,558	242,110
賣出回購金融資產款	46	—	4,300,000
租賃負債	47	493,541	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	42	1,000	44,017
其他非流動負債	50	181,845	221,164
非流動負債總額		73,526,215	72,313,545
資產淨值		84,831,407	71,195,929

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併財務狀況表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	於12月31日	
		2019年	2018年 (附註)
權益			
股本	51	25,039,945	22,535,945
儲備	52	34,702,070	26,721,215
未分配利潤	52	23,464,175	20,142,165
本公司股東應佔權益總額		83,206,190	69,399,325
非控股權益		1,625,217	1,796,604
權益總額		84,831,407	71,195,929

此財務報表已於2020年3月27日獲董事會批准。

儲曉明

執行董事兼董事長

楊文清

執行董事兼副董事長

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較信息並未重述。見附註2(5)。

本集團已重列若干比較信息以符合本年呈列方式之變動。

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併權益變動表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									
	儲備						未分配 利潤	小計	非控股 權益	權益總額
	股本 (附註51)	資本儲備 (附註52)	盈餘儲備 (附註52)	一般儲備 (附註52)	公允價值 儲備 (附註52)	匯兌儲備 (附註52)				
於2019年1月1日	22,535,945	13,939,710	3,184,382	11,076,984	(1,479,434)	(427)	20,142,165	69,399,325	1,796,604	71,195,929
2019年的權益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內利潤	-	-	-	-	-	-	5,735,413	5,735,413	67,928	5,803,341
其他綜合收益	-	-	-	-	1,205,844	60,969	-	1,266,813	28,990	1,295,803
綜合收益總額	-	-	-	-	1,205,844	60,969	5,735,413	7,002,226	96,918	7,099,144
發行普通股	2,504,000	5,164,656	-	-	-	-	-	7,668,656	-	7,668,656
提取盈餘儲備	-	-	206,045	-	-	-	(206,045)	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	1,199,027	-	-	(1,199,027)	-	-	-
批准屬於上一年度的股利	-	-	-	-	-	-	(1,126,797)	(1,126,797)	(6,755)	(1,133,552)
已重新分類至未分配利潤 的其他綜合收益	-	-	-	-	(118,466)	-	118,466	-	-	-
收購子公司非控股權益	-	262,780	-	-	-	-	-	262,780	(261,550)	1,230
於2019年12月31日	25,039,945	19,367,146	3,390,427	12,276,011	(392,056)	60,542	23,464,175	83,206,190	1,625,217	84,831,407

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較資料並未重列。見附註2(5)。

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併權益變動表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									非控股 權益	權益總額
	儲備						未分配 利潤	小計			
	股本 (附註51)	資本儲備 (附註52)	盈餘儲備 (附註52)	一般儲備 (附註52)	公允價值 儲備 (附註52)	匯兌儲備 (附註52)					
於2018年1月1日	20,056,606	4,436,714	3,017,174	9,860,962	(295,204)	(52,459)	18,173,404	55,197,197	1,808,581	57,005,778	
初始應用國際財務報告準則 第9號的影響	—	—	204	67,321	(332,548)	—	251,074	(13,949)	(113)	(14,062)	
於2018年1月1日的 經調整結餘	20,056,606	4,436,714	3,017,378	9,928,283	(627,752)	(52,459)	18,424,478	55,183,248	1,808,468	56,991,716	
2018年的權益變動											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	4,160,189	4,160,189	87,619	4,247,808	
其他綜合收益	—	—	—	—	(851,682)	52,032	—	(799,650)	63,224	(736,426)	
綜合收益總額	—	—	—	—	(851,682)	52,032	4,160,189	3,360,539	150,843	3,511,382	
發行普通股	2,479,339	9,502,996	—	—	—	—	—	11,982,335	—	11,982,335	
子公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	13,230	13,230	
提取盈餘儲備	—	—	167,004	—	—	—	(167,004)	—	—	—	
提取一般儲備	—	—	—	1,148,701	—	—	(1,148,701)	—	—	—	
批准屬於上一年度的股利	—	—	—	—	—	—	(1,126,797)	(1,126,797)	(175,937)	(1,302,734)	
於2018年12月31日	22,535,945	13,939,710	3,184,382	11,076,984	(1,479,434)	(427)	20,142,165	69,399,325	1,796,604	71,195,929	

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併現金流量表

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	2019年	2018年 (附註)
經營活動所得現金流量：		
所得稅前利潤	6,927,231	5,187,265
就下列各項作出調整：		
利息支出	7,807,128	8,089,087
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(282,138)	(211,596)
折舊和攤銷費用	553,870	297,909
資產減值損失	859,980	658,745
出售物業及設備及其他無形資產的收益	(80)	(58)
匯兌收益	(202,522)	(4,715)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的投資收益淨額及利息收入	(2,619,467)	(2,146,695)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及利息收入	(659,863)	(798,991)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 未變現公允價值變動	(6,136)	(72,933)
衍生金融工具未變現公允價值變動	107,389	140,060
營運資金變動前經營現金流量	12,485,392	11,138,078
經營資產的變動		
存出保證金增加	(3,047,629)	(371,269)
融出資金(增加)/減少	(8,911,177)	13,040,044
應收賬款，其他應收款項及預付款項增加	(1,335,275)	(1,174,790)
買入返售金融資產減少/(增加)	17,013,441	(9,213,757)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(24,131,964)	(35,842,189)
衍生金融工具減少/(增加)	23,048	(163,217)
代經紀客戶持有之現金(增加)/減少	(11,119,974)	4,485,162
經營負債的變動		
應付經紀客戶賬款增加/(減少)	16,777,988	(3,358,208)
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債增加/(減少)	1,699,083	(1,284,793)
應付職工薪酬增加/(減少)	938,977	(378,370)
賣出回購金融資產款增加	4,581,360	14,512,388
拆入資金(減少)/增加	(742,929)	3,718,941
經營活動所得/(所用)現金	4,230,341	(4,891,980)
已付所得稅	(1,916,619)	(868,536)
經營活動已付利息	(3,317,788)	(3,636,479)
經營活動所用現金淨額	(1,004,066)	(9,396,995)

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

合併現金流量表(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	第II節 附註	2019年	2018年 (附註)
投資活動所得現金流量：			
出售物業及設備及其他無形資產所得款項		9,877	5,709
已收聯營企業及合營企業股利		119,915	46,163
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入		599,634	806,312
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的投資收益淨額及利息收入		2,569,226	1,693,724
出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項		2,676,917	326,844
購買物業及設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的現金		(222,871)	(260,694)
購買聯營企業及合營企業支付的現金		(100,767)	(362,600)
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產支付的現金		(20,334,528)	(2,425,339)
受限制銀行存款減少／(增加)		7,081,753	(3,439,371)
投資活動所用現金淨額		(7,600,844)	(3,609,252)
融資活動所得現金流量：			
發行普通股注資		7,690,712	11,982,335
非控股子公司權益注資		—	13,230
發行長期債券所得款項		37,084,656	38,835,200
發行短期債務工具所得款項		42,505,109	39,607,528
貸款及借款所得款項		1,160,307	717,585
已償還長期債券		(35,662,006)	(17,249,700)
已償還短期債務工具		(38,727,714)	(41,632,714)
已償還貸款及借款		(1,068,385)	(2,106,544)
已付貸款、債券及債務工具利息		(3,969,881)	(3,067,039)
已付股利		(1,133,553)	(1,302,734)
租賃負債付款		(314,762)	—
融資活動所得現金淨額		7,564,483	25,797,147
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(1,040,427)	12,790,900
年初現金及現金等價物		39,786,707	26,991,092
外幣匯率變動的影響		202,522	4,715
年末現金及現金等價物	38	38,948,802	39,786,707

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較資料並未重列。見附註2(5)。

第317至447頁的附註構成合併財務報表的一部分。

1 一般資料

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)的前身為申銀萬國證券股份有限公司。申銀萬國是經中國人民銀行批准，於1996年由上海申銀證券有限公司與上海萬國證券公司合併而成。經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)(證監許可[2014]1279號)批准，核准本公司發行股份吸收合併宏源證券股份有限公司，於2015年1月16日，本公司更名為申萬宏源集團股份有限公司。

於2015年1月26日，本公司發行的普通股在深圳證券交易所上市。股票名稱為「申萬宏源」，股份代號為「000166」。

於2016年7月6日，本公司以2015年12月31日股本總額14,856,744,977股為基數，向股東每10股派送股票股利3.50股，增加註冊資本人民幣5,199,860,741元，於2016年12月31日及2017年12月31日，本公司股本總額增至20,056,605,718股。

於2018年1月16日，本公司經非公開股份發售集資合共人民幣11,972,900,760元，其中人民幣2,479,338,842元為繳足股本，股份溢價合共人民幣9,493,561,918元。本公司的累計股本總額因此增加至2018年12月31日的22,535,944,560股。

於2019年4月26日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行2,504,000,000股H股，因此，本公司累計股本總額增加至2019年12月31日的25,039,944,560股。

本公司註冊地址為新疆維吾爾自治區。本公司及其子公司主要從事證券經紀業務、融資融券業務、證券抵押借貸業務、自營證券業務、證券承銷與保薦業務、證券資產管理業務、基金管理業務、股票期權做市業務、期貨經紀業務、直接投資業務、創新投資業務等。

2 重大會計政策

(1) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則及相關詮釋)及香港公司條例編製。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。本集團所採納重大會計政策的摘要載於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團現行會計期首次生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。附註2(5)提供因首次應用該等修訂所產生與本集團現行及過往會計期相關的任何會計政策變動資料，有關變動已在該等財務報表內反映。截至2019年12月31日止會計期間已頒佈但並未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註61。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(2) 計量基準

財務報表已按歷史成本基準編製，惟以下資產及負債以公允價值計量：衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非衍生金融資產及負債。計量公允價值的方法詳述於附註2(13)。

(3) 記賬本位幣及列報貨幣

該等合併財務報表以本公司及在中國設立的子公司的記賬本位幣人民幣(「人民幣」)列示。除另有註明外，所有以人民幣呈列的合併財務報表約整至最接近千位。倘子公司的列報貨幣與本集團不同，本集團編製財務報表時將子公司的列報貨幣換算為本集團的列報貨幣。

(4) 所用判斷及估計

在編製該等合併財務報表時，管理層已作出判斷及估計，而該等判斷及估計影響本集團的會計政策的應用及所呈報資產、負債，收入及開支的金額。實際結果可能與該等估計有異。

本集團以持續經營基礎作出估計及相關假設。估計的修訂按未來適用基準確認。

A. 判斷

有關應用會計政策時所作出的判斷而導致該等合併財務報表上已確認的金額有重大的影響的資料載於以下附註：

附註2(6) — 合併：本集團是否對結構實體擁有控制權。

B. 假設及估計不確定因素

有關於報告期末之假設及估計不確定因素帶有重大風險，可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整的資料載於以下附註：

附註2(11)(i) — 金融資產「預期信用損失」的計量；

附註2(13) — 公允價值計量；

附註2(17)、附註2(18)及附註2(19) — 投資物業、物業及設備以及其他無形資產的折舊率。

附註2(11)(ii) — 非金融資產減值；

附註2(21) — 確認遞延稅項資產；

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更

本集團已自2019年1月1日起首次採納國際財務報告準則第16號租賃。若干其他新準則由2019年1月1日起生效，但其並未對本集團的財務報表產生重大影響。

本集團已使用經修訂追溯法來應用國際財務報告準則第16號，據此，首次採用的累計效應於2019年1月1日的留存收益中確認。因此，2018年呈列的比較數據尚未重述，即按國際會計準則第17號及相關詮釋呈列(如過往所呈報)。會計政策變動詳情於下文披露。此外，國際財務報告準則第16號中的披露要求還未普遍應用於比較資料。

(a) 租賃定義

之前，本集團在合同初始根據國際財務報告解釋公告第4號確定一項安排是否包含租賃評估一項合同是否為租賃或包含租賃。現在，本集團根據附註2(12)所釋租賃定義評估一項合同是否為租賃或包含租賃。

在向國際財務報告準則第16號過渡時，本集團選擇採用簡便實務操作方法，繼續沿用之前對現有合同是否為租賃或包含租賃所做的評估結果。本集團僅對之前被確認為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號。此前根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號沒有被確認為租賃的合同，本集團未根據國際財務報告準則第16號對其進行重新評估，以確定是否存在租賃。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後簽訂或變更的合同。

(b) 作為承租人

本集團租賃若干資產，包括物業、生產設備及IT設備。本集團之前根據租賃是否將與本集團標的資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給本集團的評估，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團為大多數租賃確認使用權資產和租賃負債，即這些租賃反映在資產負債表之內。

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行修改時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。

但是，對物業租賃，本集團選擇不拆分非租賃組成部分，並將租賃組成部分和相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分進行會計處理。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更(續)

(b) 作為承租人(續)

(i) 列作國際會計準則第17號下經營租賃的租賃

過往，本集團將物業租賃列作國際會計準則第17號下經營租賃。對於該等租賃，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值計量，折現率為本集團於2019年1月1日的增量借款利率(參閱附註2(5)(d)(i))。使用權資產按以下方式計量：

- 其賬面值(猶如國際財務報告準則第16號已自開始日期起應用)，並採用本集團於初步應用日期之增量借款利率進行貼現；本集團對其最大物業租賃應用此方法；或
- 相等於租賃負債之金額，並根據任何預付或應計租賃付款金額作出調整；本集團對所有其他租賃應用此方法。

本集團已於過渡日期測試其使用權資產的減值，並得出結論認為使用權資產無減值跡象。

對於根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，本集團在採用國際財務報告準則第16號時應用若干簡便實務操作方法。其中，本集團：

- 並無對租賃期於初始應用日期後12個月內屆滿之租賃確認使用權資產及負債；
- 並無對低價值資產(如IT設備)之租賃確認使用權資產及負債；
- 於初始應用日期計量使用權資產時不包括初始直接成本；及
- 在確定租賃期限時考慮當前情況。

(c) 作為出租人

本集團租出其投資物業，包括自有物業及使用權資產。本集團已將該等租賃分類為經營租賃。

除分租賃外，本集團無須對其作為出租人的租約為向國際財務報告準則第16號過渡而作出任何調整。

本集團分租其若干物業。國際會計準則第17號將整體租賃及分租賃合約分類為經營租賃。過渡至國際財務報告準則第16號時，自整體租賃確認的使用權資產於投資物業中列示，並於該日按公允價值計量。本集團參考使用權資產而非標的資產評估分租賃合約的分類，並得出結論認為該等租賃為國際財務報告準則第16號項下的經營租賃。

本集團已應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入分配合約的代價至租賃及非租賃組成部分。

2 重大會計政策(續)

(5) 重大會計政策變更(續)

(d) 對財務報表的影響

(i) 對過渡的影響

過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團確認其他使用權資產，包括投資物業及其他租賃負債，於未分配利潤中確認差額。對過渡的影響概述於下。

人民幣千元	2019年1月1日
使用權資產 — 物業、廠房及設備	866,295
租賃負債	866,295
未分配利潤	—

在計量分類為經營租賃的租賃負債時，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率來對租賃付款額進行折現。本集團所用的加權平均利率為3.55%至4.08%。

人民幣千元	2019年1月1日
於2018年12月31日本集團合併財務報表中根據國際會計準則第17號披露的經營租賃承諾	951,030
使用2019年1月1日增量借款利率折現後的現值	866,295
於2019年1月1日已確認的租賃負債	866,295

(6) 合併基礎

(i) 子公司及非控股權益

子公司指由本集團控制的實體。本集團因參與實體經營而就可變回報承擔風險或享有權利，且能夠運用對實體的權力影響該等回報時即控制該實體。在判斷本集團是否擁有對被投資方的權力時，本集團僅考慮由本集團及其他方所持有的實質性權利。

於子公司的投資由控制開始之日起直至控制終止之日止綜合計入合併財務報表。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間的交易所產生之現金流及任何未變現收益，會於編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間的交易所產生之任何未變現損失則僅在並無減值證據的情況下，以對銷未變現收益的方法對銷。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(6) 合併基礎(續)

(i) 子公司及非控股權益(續)

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協議任何額外條款，致使本集團全體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合同責任。就每宗業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或非控股權益佔子公司可識別資產淨值之比例計量任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表之權益內呈列，獨立於本公司股東應佔權益。本集團業績內之非控股權益於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東之年內損益總額及綜合收益總額分配。非控股權益持有人之貸款及對有關持有人承擔之其他合約責任會視乎負債性質於合併財務狀況表呈列為金融負債。

倘本集團於一間子公司之權益變動並無導致失去控制權，則以股權交易列賬，據此會調整合併權益內之控股及非控股權益金額，以反映相關權益變動，惟不會調整商譽，亦不會確認盈虧。

倘本集團失去子公司之控制權，則以出售該子公司全部權益入賬，所產生之盈虧於損益確認。於失去控制權當日在該前子公司保留之任何權益按公允價值確認，而此金額被視為於初始確認一項金融資產時之公允價值(見附註2(10))或(如適用)於初始確認於一間聯營企業或合營企業的投資時之成本(見附註2(6)(ii))。

於本公司之財務狀況表內，於子公司之投資乃按成本減減值損失入賬(見附註2(11))，除非該投資被分類為持作出售(或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

(ii) 聯營企業及合營企業

聯營企業是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其管理(包括參與財務及經營決策)之實體。

合營企業為本集團或本公司及其他人士按合約同意下共享控制權及淨資產擁有權之安排。

2 重大會計政策(續)

(6) 合併基礎(續)

(ii) 聯營企業及合營企業(續)

於聯營企業或合營企業的投資，除已歸類為持作出售(或計入歸為持作出售之出售組別內)外，乃按權益法於合併財務報表入賬。根據權益法，該項投資初始以成本入賬，並就本集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公允價值超出投資成本(如有)的差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，及構成本集團權益投資一部份的於該聯營企業或合營企業的任何直接投資。其後該項投資因應本集團在收購後應佔該投資對象資產淨值的變動及任何投資相關的減值損失而作出調整(見附註2(6)及2(11))。於收購日超出成本的任何差額、本集團應佔該投資對象收購後的除稅後業績及年內任何減值損失均在合併損益表內確認，而本集團應佔該投資對象收購後的其他綜合收益的除稅後項目，則在合併損益及其他綜合收益表內確認。

當本集團分佔聯營企業或合營企業的虧損部分超出其於該聯營企業或合營企業的權益時，本集團的權益將減至零，並且不再確認進一步虧損，惟倘本集團須承擔法律或推定責任，或代表該投資對象支付款項則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法計算的投資賬面值加上實質上構成本集團於該聯營公司或合營企業的淨投資一部分的本集團任何長期權益。

本集團與其聯營企業及合營企業間之交易所產生的未變現損益，均按本集團於該投資對象所佔的權益比例對銷，但倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值跡象，則該等未變現虧損會實時在損益中確認。

倘於聯營企業的投資變成於合營企業的投資(反之亦然)，則保留權益將不予重新計量，而有關投資將繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營企業擁有重大影響力或於合營企業擁有共同控制權時，按出售於該投資對象的全部權益入賬，由此而產生的收益或虧損於損益內確認。於本集團不再有重大影響力或共同控制權當日於前投資對象所保留的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允價值(見附註2(10))。

於本公司之財務狀況表內，於本公司聯營企業及合營企業之投資乃使用權益法入賬，除非該投資被分類為持作出售(或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(7) 商譽

商譽指以下兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值與被收購方的任何非控股權益金額及本集團先前於被收購方所持權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨額。

倘(ii)高於(i)，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

商譽乃按成本減累計減值損失列值。業務合併產生的商譽分配至預期從合併的協同效益中得益的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，並於每年進行減值測試(參閱附註2(11))。

於年內出售現金產生單位時，則任何應佔已收購商譽的金額計入出售事項之損益中。

(8) 外幣

本集團收到投資者以外幣注入資本時按當日即期匯率換算為人民幣。其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計值的貨幣項目採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣，由此產生的匯兌差額於損益確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率換算為人民幣。以公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日期的匯率換算，由此產生的匯兌差額於損益確認，惟因換算以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益產生的差額除外，有關差額於資本儲備中確認為其他綜合收益。

2 重大會計政策(續)

(8) 外幣(續)

境外業務的資產和負債採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣。權益項目(不包括「未分配利潤」)採用交易日期的即期匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。有關匯兌差額於其他綜合收益確認，並於權益中列為外幣匯兌儲備(匯兌儲備)。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計匯兌差額於出售發生時轉至當期損益。

(9) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金，存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流通性的投資，這些投資可轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，在購入後三個月內到期。

(10) 金融工具

(i) 確認及初始計量

應收款項和已發行債務工具於產生時確認。所有其他金融資產及金融負債在本集團成為工具合同條文訂約方時確認。

金融資產(不含重大融資成分的應收款項除外)和金融負債按公允價值進行初始計量；對於並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目，還需加上直接歸屬於其購買或發行的交易成本。不含重大融資成分的應收款項按交易價格進行初始計量。

(ii) 分類及後續計量

金融資產

金融資產在初始確認時可分為以下類別：按攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產——債權投資；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產——股權投資；或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類及後續計量(續)

金融資產(續)

當債務投資同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則債務投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量：

- 該債務投資由一個旨在通過收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

於初始確認並非持作買賣用途的權益投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他綜合收益中呈列投資公允價值後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。

所有上述非分類為按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。此包括所有衍生金融資產。於初始確認時，本集團可以不可撤回地指定一項金融資產(於其他方面符合按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量)為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

金融資產 — 業務模式評估

本集團評估組合層面持有的金融資產的業務模式目標，因為這最能反映管理業務及向管理層提供信息的方式。評估時考慮信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。其中包括管理層策略是否專注於賺取合約利息收入、維持特定的利率水平，金融資產持有期間是否與相關負債或預期現金流出的期限匹配，或是否通過出售資產變現；
- 如何評估組合的表現以及向本集團管理層匯報；
- 影響業務模式(以及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及如何管理該等風險；
- 企業管理人員的薪酬的確定 — 如薪酬是否基於受管理資產的公允價值，或所收取的合約現金流量；及
- 以往期間出售金融資產的頻率、數量和時點、出售原因以及關於未來出售業務的預期。

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類及後續計量(續)

金融資產 — 業務模式評估(續)

在不符合終止確認條件的交易中，將金融資產轉移至第三方不會被視為銷售，與本集團對資產的持續確認一致。

持作交易用途且其表現以公允價值為基準評估和管理的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產 — 評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就評估的目的而言，「本金」的定義是金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」的定義是貨幣的時間價值以及與特定時段內未償還本金有關的信用風險以及其他基本貸款風險和成本(如流動性風險和管理費用)和邊際利潤。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金和利息時，本集團考慮工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時點或金額，致使其不符合該項條件的合約條款。在評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前償付和展期特徵；及
- 限制本集團取得特定資產現金流量的條款(如無追索權特徵)。

如果提前償還金額實質上是指未償還本金的未支付本金和利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)，則提前償還特徵與僅支付本金和利息的標準一致。此外，對於以合約面值金額的折扣或溢價收購的金融資產，如果提前償還特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則允許或要求以合約面值金額加上應計(但尚未支付)合約利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)的金額償還的特徵被視為與該標準一致。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(ii) 分類及後續計量(續)

金融資產 — 後續計量和收益及虧損

以公允價值計量且其變動計入
當期損益的金融資產

該等資產隨後以公允價值計量。收益及虧損淨額(包括任何利息或股息收入)均在損益中確認。

按攤餘成本計量的金融資產

該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本計量。減值損失沖減攤餘成本。利息收入、外匯收益及虧損和減值於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入
其他綜合收益的債務投資

該等資產其後以公允價值計量。利息收入採用實際利率法計算，外匯收益及虧損及減值於損益內確認。其他收益及虧損淨額於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益及虧損重新分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入
其他綜合收益的並非
持作交易權益投資

該等資產隨後以公允價值計量。股息在損益中被確認為收入，除非股息明確是指投資成本的部分收回金額。其他收益及虧損淨額在其他綜合收益中確認，並且不會重新分類至損益。

金融負債 — 分類、後續計量和收益及虧損

金融負債被分類為按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。如果金融負債被列為持作交易用途，或是衍生工具或在初始確認時被指定為衍生工具，則該金融負債以公允價值計量且其變動計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和收益及虧損淨額(包括任何利息費用)於損益確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動倘因金融負債本身的信用風險變動所引致，則須於其他綜合收益確認，而不得重新分類至損益。其他金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。利息支出和外匯收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(iii) 終止確認

金融資產

倘自金融資產收取現金流之合約權利已到期，或因於交易中轉讓收取合約現金流之權利而轉讓於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，本集團或既非轉讓或保留擁有權絕大部分風險及回報及並不對已轉讓的金融資產保留控制權，則本集團終止確認金融資產。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表確認之資產，但保留已轉讓金融資產所有或絕大部份風險及回報。於此等情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

本集團在合約責任獲解除、取消或屆滿時，終止確認金融負債。倘金融負債之條款被修改，而經修改負債之現金流量在很大程度上不同，於此情況下，新金融負債將根據經修改條款以公允價值確認。

於終止確認金融負債時，原賬面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或經假設負債)之差於損益確認。

(iv) 抵銷

只有本集團現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則兩者可予抵銷，且其淨額列入財務狀況表內。

(v) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具以對沖其利率及其他價格風險。倘主合同並非金融資產及滿足若干標準，嵌入衍生工具與主合同並單獨入賬。

衍生工具按公允價值進行初始計量。初始確認後，衍生工具按公允價值計量，且其變動通常於損益確認。

(vi) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的剩餘資產中的權益的合同。就發行權益工具收到的代價除交易費用後於權益確認。本集團就購回本身的權益工具支付的代價和交易費用會自權益扣除。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(10) 金融工具(續)

(vii) 資產支持證券

本集團將金融資產證券化，一般將該等資產出售給結構實體，然後再由結構實體向投資者發行資產支持證券。證券化金融資產的權益以優先級或次級資產支持證券，或其他剩餘權益的形式體現。對於資產證券化業務，本集團於評估結構實體合併時應用附註2(6)所載會計政策及於評估是否終止確認轉讓金融資產時應用附註2(10)(iii)所載會計政策。

(11) 減值

(i) 非衍生金融資產

金融工具及合同資產

本集團對下列項目確認預期信用損失的減值準備：

- 按攤餘成本計量的金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務投資；及
- 合同資產。

本集團亦就租賃應收款項確認預期信用損失減值準備，作為應收賬款及其他應收款項的一部分披露。

本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，對其他金融工具按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

- 於報告日期被認為信用風險較低的債務證券；及
- 自初始確認以來信用風險(即金融工具預期壽命出現的違約風險)並無顯著增加的其他債務證券及銀行結餘。

應收賬款(包括租賃應收款項)及合同資產之虧損撥備一般是以相當於整個存續期之預期信用損失的金額計量。

當釐定金融資產之信用風險自初始確認以來有否大幅增加及於估計預期信用損失時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信用評估得出之定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

如果逾期超過30日，本集團認定金融工具的信用風險已經顯著增加。

2 重大會計政策(續)

(11) 減值(續)

(i) 非衍生金融資產(續)

金融工具及合同資產(續)

出現下列情況時，本集團認為金融資產發生違約：

- 債務人不太可能向本集團全額償還其信用義務，除非本集團採取其他行動，如變現證券(如持有)；或
- 金融資產逾期90天以上。

當一項債務證券的信貸風險評級等同於全球理解的「投資級別」定義時，本集團認為該債務證券具低信貸風險。

整個存續期預期信用損失是因金融工具預期整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

12個月預期信用損失是指因報告日期後12個月內(如果該工具的預期整個存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失部分。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險時的最長合約期間。

計量預期信用損失

預期信用損失是概率加權估計的信用損失。信用損失以所有預期現金不足額(即實體根據合約應得的現金流量和本集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

預期信用損失按金融資產的實際利率貼現。

信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產發生信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90天；
- 本集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(11) 減值(續)

(i) 非衍生金融資產(續)

信用減值的金融資產(續)

- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

在財務狀況表中列示預期信用損失的準備

按攤餘成本計量的金融資產的減值撥備從資產的總賬面值中扣除。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券方面，相關虧損撥備會扣入損益，並於其他綜合收益中確認。

核銷

於本集團並無合理預期收回全部或部分金融資產時將核銷金融資產的賬面總值。本集團預期不會從核銷金額中大幅回收。本集團預期將不會著重收回已核銷的金融資產。然而，本集團對已核銷的金融資產會繼續追收債務的工作，以遵守本集團收回應收金額的程序。

以前核銷的資產的後續收回，在收回期間確認為損益減值的轉回。

(ii) 非金融資產

於各報告日期，本集團檢討其非金融資產(存貨、合同資產及遞延稅項資產除外)的賬面價值，以確定是否存在減值跡象。倘存在任何有關跡象，則可估計資產可收回金額。商譽每年進行減值測試。

對於減值測試，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。業務合併中收購的商譽分配至預期獲益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減銷售成本的較大值。使用價值乃基於預計未來現金流，而預計未來現金流使用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映當時市場評估的貨幣時間價值和資產或現金產生單位特定風險。

資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額，則確認減值損失。

減值損失於損益確認。減值損失於損益確認。就現金產生單位所確認減值損失首先用於削減任何分配至現金產生單位中商譽的賬面價值，隨後按比例削減現金產生單位中其他資產的賬面價值。

商譽的減值損失不會轉回。對於其他資產，倘無確認減值損失，則減值損失僅於資產賬面價值未超出已釐定賬面價值(扣除折舊或攤銷)時轉回。

2 重大會計政策(續)

(12) 租賃

本集團已使用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，且因此並未重述比較信息及比較信息繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號呈報。國際會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號項下會計政策詳情單獨披露。

自2019年1月1日起適用之政策

於合約開始時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。為評估合約是否賦予權利控制已識別資產的用途，本集團使用國際財務報告準則第16號項下的租賃定義。

該政策應用於於2019年1月1日或之後訂立的合約。

(i) 作為承租人

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行修改時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。但是，對物業租賃，本集團選擇不拆分非租賃組成部分，並將租賃組成部分和相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分進行會計處理。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初始按成本計量，其包括就於生效日期或之前作出的任何租賃付款而調整的租賃負債的初步金額，加上任何其他初步直接成本及於資產所在地拆除及移除相關資產預計將產生的費用，扣減任何所收的租賃優惠。

隨後，使用權資產於從開始日期至租賃期結束期間採用直線法進行折舊，除非租賃於租賃期結束前將標的資產的所有權轉讓予本集團或使用權資產的成本反映本集團將行使購買權。此情況下，使用權資產將按標的資產的可使用年期折舊，該可使用年期與物業及設備採用同一基準釐定。此外，使用權資產會因減值虧損(如有)而定期減少，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。

租賃負債初始以租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量，折現率為租賃內含利率；在無法直接確定內含利率的情況下，折現率為本集團的增量借款利率。一般而言，本集團使用增量借款利率作為折現率。

本集團通過從各種外部融資來源獲取利率來釐定其增量借款利率，並進行若干調整以反映租賃條款及租賃資產的類型。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(12) 租賃(續)

自2019年1月1日起適用之政策(續)

(i) 作為承租人(續)

租賃負債計量中的租賃付款包括以下：

- 固定付款，包括實物固定付款；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，最初使用指數或開始日期的比率計算；
- 根據剩餘價值擔保預算應支付的金額；
- 本集團合理肯定會行使的購買選擇權下的行使價；倘本集團合理確定行使續租選擇權，於選擇性續租期之租賃付款；及提前終止租約的罰款，除非本集團合理地確定不會提前終止。

租賃負債採用實際利率法按攤銷成本計量。若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；倘本集團根據剩餘價值擔保預期應付的估計金額出現變化；或倘本集團就有關是否行使購買、續租或終止選擇權的評估改變或倘存在經修改的實物固定付款，租賃負債將重新計量。

按這種方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面值進行調整，如果使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整應於損益確認。

於財務狀況表中，本集團於「物業、廠房及設備」項下呈列不符合投資物業定義的使用權資產及於「貸款及借款」項下呈列租賃負債。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團選擇不就低價值資產租賃及短期租賃包括信息技術設備確認使用權資產及租賃負債。有關該等租賃的租賃付款，本集團於租賃期內按直線法確認為支出。

(ii) 作為出租人

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行修改時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時確定各租賃為融資租賃或經營租賃。

2 重大會計政策(續)

(12) 租賃(續)

自2019年1月1日起適用之政策(續)

(ii) 作為出租人(續)

為了對各項租賃進行分類，本集團對租賃是否轉讓基礎資產所有權附帶的絕大部分風險和報酬進行整體評估。若屬該情況，則租賃屬於融資租賃，否則屬於經營租賃。作為該評估的部分，本集團考慮某些指標，比如租賃是否是資產經濟壽命的主要部分。

若本集團是中間出租人，則其對在整體租賃和分租賃下的權益單獨記賬。其參照整體租賃所產生的使用權資產(而非參照基礎資產)評估分租賃的租賃分類。

若整體租賃是本集團運用上述豁免的短期租賃，則其將分租賃分類為經營租賃。

若一項安排包括租賃和非租賃租賃組成部分，則本集團運用國際財務報告準則第15號分配合約中的對價。

本集團將國際財務報告準則第9號中的終止確認及減值要求應用於租賃中的投資淨額(參閱附註2(11))。本集團進一步定期檢討用於計算租賃總投資的估計無擔保餘值。

本集團以直線法在租期內將經營租賃下取得的租賃付款確認為收入，作為「其他收入」的一部分。

通常，在比較期間適用於本集團作為出租人的會計政策與國際財務報告準則第16號下的政策相同，惟於本報告期內訂立的分租賃分類(導致融資租賃分類)除外。

2019年1月1日前適用之政策

對於在2019年1月1日前訂立的合約，本集團根據下列評估確定安排是否屬於或包含租賃：

- 安排的履行是否取決於對特定資產的使用；及
- 安排是否轉移對資產的使用權。若滿足下列一項條件，則視為一項安排轉移對資產的使用權：
 - 買家是否有能力或權利在取得或控制大額產出的同時運作資產；
 - 買家是否有能力或權利在取得或控制大額產出的同時控制資產的實際進出；或
 - 相關事實及情況是否表明，其他方取得超過非重大金額之產出的可能性不大，以及單位價格既不固定於產出的單位價格，也不等於產出單位的現行市價。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(12) 租賃(續)

2019年1月1日前適用之政策(續)

(i) 作為承租人

在比較期間，本集團作為承租人將轉移所有權絕大部分風險和報酬的租賃分類為融資租賃。如屬該情況，租賃資產初步按其公允價值與最低租賃付款的現值之較低者計量。最低租賃付款指承租人在租期內須作出的付款(不含任何或有租金)。初始確認後，資產根據對其適用的會計政策入賬。

在其他租賃下持有的資產被分類為經營租賃，且不於本集團的財務狀況表中確認。經營租賃下的付款按直線法於相關租期內於損益內確認。所收取的租賃獎勵作為總租賃開支不可分割的一部分於租期內確認。

(ii) 作為出租人

若本集團作為出租人，其在租賃開始時決定各項租賃屬於融資租賃還是經營租賃。

為了對各項租賃進行分類，本集團對租賃是否轉讓基礎資產所有權附帶的絕大部分風險和報酬進行整體評估。若屬該情況，則租賃屬於融資租賃，否則屬於經營租賃。作為該評估的部分，本集團考慮某些指標，比如租賃是否是資產經濟壽命的主要部分。

(13) 公允價值計量

倘金融資產或金融負債存在活躍市場，則會使用並無就於未來出售或交收時可能產生的交易成本作出調整的活躍市場報價，確定該金融資產或金融負債的公允價值。已持有的金融資產或已承擔的金融負債的報價為現行買入價。擬收購的金融資產或承擔的金融負債的報價為現行賣出價。活躍市場中的報價為易於定期從交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，並代表實際定期發生的公平市場交易價格。

對不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值技術包括採用熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中可能採用的交易價格、參考實質上相同的其他金融工具的當前公允價值，現金流量折現分析和期權定價模型。當使用現金流量折現法時，未來現金流量應根據管理層的最佳估計作出，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於報告期末所適用的當前市場利率。當使用其他定價模型時，輸入數據為根據報告期末的市場資料計量。

在估計金融資產與金融負債的公允價值時，本集團已考慮所有可能影響金融資產與金融負債的公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動風險。

本集團獲得的市場數據來自產生或購買該金融工具的另一市場。

2 重大會計政策(續)

(14) 融資融券

融資融券指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保品的經營活動。

融資融券應收款項的分類、後續計量及減值按附註2(10)和2(11)的基準進行。倘不轉讓風險與回報，則不會將借出的證券終止確認，採用實際利率法確認其融資融券應收款項及證券借貸的利息收入。

擔保品不會於財務狀況表內予以確認，僅於所有權的風險及回報亦獲轉讓時，由對手方所轉讓之擔保品才會反映於財務狀況表內。

代融資或融券客戶進行證券交易入賬列作證券經紀業務。

(15) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產即本集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即本集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

已墊付或已收取現金於財務狀況表分別確認為買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬為資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於財務狀況表確認。

購買與返售代價之間的差額以及銷售與回購代價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，並分別計入利息收入及利息支出。

(16) 於子公司的投資

本集團合併財務報表中，於子公司的投資根據附註2(6)所載原則入賬。

本公司財務狀況表中，於子公司的投資使用成本法入賬。有關投資按成本減減值損失(附註2(11))於財務狀況表列賬。除為取得投資所付價格或代價中所納入已宣派但尚未派發的現金股息或利潤分派外，本集團將其分佔被投資方已宣派現金股息或利潤派發確認為投資收入。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(17) 投資物業

投資物業指為獲得租金收入或資本增值或兩者兼備而持有的物業，而並不是為在日常業務中持作出售或用以生產或提供貨物或服務，或用於管理用途。

投資物業採用成本模式入賬，並以成本減累計折舊及資產減值損失(參閱附註2(11))在財務報表內列賬。本集團將投資物業的成本扣除估計剩餘價值及累計資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法折舊，惟該投資物業分類為持作出售則除外。

投資物業的主要項目於當前及比較年度內的估計可使用年期如下：

資產類別	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
樓宇	20-35年	5%	2.71%-4.75%

(18) 物業及設備和在建工程

(i) 確認和計量

物業及設備項目按成本減累計折舊及任何累計減值損失計量。成本包括收購資產直接應佔開支。自建資產成本包括下列：

- 原材料及直接勞工成本；
- 令資產達至擬定用途的運作狀態的任何其他直接應佔成本；
- (倘本集團有責任搬遷資產或復原場地)拆卸及搬遷有關項目及復原該等項目所在場地的估計成本；及
- 資本化借款成本。

所購買屬相關設備運作必備的軟件資本化為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部分的可使用年期不同，則作為物業及設備的個別項目(主要組成部分)入賬。

出售物業及設備項目的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

2 重大會計政策(續)

(18) 物業及設備和在建工程(續)

(i) 確認和計量(續)

在建工程成本按實際支出確定，包括建設期間產生的各項必要支出、可資本化的借款成本以及令資產達至擬定用途所產生的其他成本。

歸類為在建工程的項目在達至擬定用途時轉入物業及設備。

(ii) 後續開支

後續開支僅於開支相關的未來經濟利益很有可能流向本集團時進行資本化。預期會持續產生的維修及維護開支於發生時進行費用化。

(iii) 折舊

物業及設備項目自可供使用當日起或(就自建資產而言)自資產完工並可供使用當日起計提折舊。

物業及設備項目採用直線法於估計可使用年期內計算折舊以撤銷成本至估計剩餘價值。

折舊一般於損益確認，惟有關金額已計入另一項資產的賬面值則除外。除非可合理確定本集團將於租期屆滿前取得所有權，否則租賃資產會按租期及可使用年期之較短者予以折舊。

當前及比較年度內的重大的物業及設備項目的估計可使用年期如下：

資產類型	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
樓宇	20-35年	5%	2.71%-4.75%
汽車	6年	5%	15.83%
機械設備	10-11年	5%	8.64%-9.50%
電子設備	3-5年	5%	19.00%-31.67%
傢俱及裝置	5年	5%	19.00%
裝修工程	5年	0%	20.00%

在建工程不計提折舊。

本集團於各有關期間末評估折舊方法、可使用年期及剩餘價值，並適時作出調整。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(19) 其他無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及資產減值損失(參閱附註2(11))列示。對於可使用年期有限的無形資產，本集團將其成本減去資產減值損失後在其估計可使用年內按直線法攤銷。

各項主要無形資產於報告期內的攤銷年限如下：

資產類別	估計可使用年期
軟件	3年
其他	10-40年

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用期限不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。

(20) 職工薪酬

(i) 短期職工薪酬

短期職工薪酬責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

(ii) 設定提存計劃

設定提存計劃是離職後福利計劃，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任支付其他款項，界定提存計劃提存的責任在僱員提供有關服務期間於損益確認為職工福利費。

(iii) 其他長期職工福利

本集團對長期職工福利(退休金計劃除外)的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。有關利益貼現以釐定其現值。重新計量的影響於產生期間計入損益。

(iv) 辭退福利

當本集團在可證明承諾根據詳細的正式計劃在正常退休日期前終止聘用或因向鼓勵自願離職建議提供終止福利且並無撤回的情況下，將終止福利確認為開支。當本集團提出自願離職建議，該建議獲接受且接受數量能可靠估計時，將自願離職的終止福利確認為開支。倘應付報告期後超過12個月的福利，則貼現至其現值。

2 重大會計政策(續)

(21) 所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他綜合收益確認之項目除外。

(i) 即期稅項

即期稅項為預期年內按照報告期末已施行或實際施行的稅率就應課稅收入或損失應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付即期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

(ii) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差額確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合併且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差額；
- 有關投資子公司、聯營企業及共同控制實體的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的稅項後果。對於按照公允價值計量的投資物業，投資物業的賬面值仍會透過銷售收回。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異的時間預期相關稅率(報告期施行或實際施行的稅率)計算，並反映了與所得稅相關的不確定性(若有)。

倘有可依法執行權利抵銷即期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各報告期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(21) 所得稅(續)

(iii) 稅務風險

釐定即期及遞延稅項金額時，本集團考慮不確定稅務水平的影響和有否應付的額外稅項及利息。該評估利用估計及假設，並需對未來事件作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

(22) 撥備及或有負債

倘本集團因過往事件需承擔可合理估計的現時法律或推定責任，且該責任的履行很可能會導致經濟利益流出，則確認撥備。有關撥備按照稅前貼現率貼現預期未來現金流而釐定，該稅前貼現率反映市場現時評估的貨幣時間價值及特定負債風險。轉回的折現確認為融資成本。

倘不大可能須付出經濟利益，或有關金額無法可靠估計，除非付出經濟利益的可能甚微，否則該責任披露為或有負債。潛在責任存在與否僅能以一宗或多宗未來事件發生或不發生方能證實，除非付出經濟利益的可能甚微，否則亦須披露為或有負債。

(23) 受託業務

本集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。本集團所持的資產和有關向客戶交回該等資產的承諾，因資產的風險及回報仍由客戶保留而列報為資產負債表外項目。

(24) 收入確認

當於本集團業務的一般過程中提供服務或其他人士根據租約使用本集團資產產生收益時，本集團將該收益確認為收入。

當產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，按本集團將有收取權的承諾代價金額確認收入，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

當合約包含可變代價，本集團就其將因向客戶轉移承諾貨物或服務而有權收取的代價確認代價金額及將所估計的部分或全部可變代價計入交易價格，以致收入僅於已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時予以確認。

2 重大會計政策(續)

(24) 收入確認(續)

倘合約載有向客戶提供重大融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。倘合約載有向本集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應計的利率開支。本集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜法，並不就融資期間為12個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關代價。

有關本集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 經紀業務的佣金收入

經紀佣金收入乃於進行相關交易時按交易日基準確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供相關服務時確認。

(ii) 承銷及保薦收入

根據承銷合約，承銷收入於本集團完成責任之時予以確認。

根據合約條款，保薦收入在本集團提供服務期間按時間逐步確認，或於服務完成的時間點確認。

(iii) 諮詢收入

根據諮詢服務的性質及合約條款，諮詢收入在本集團提供服務期間按時間逐步確認，或於服務完成的時間點確認。

(iv) 資產管理收入

資產管理收入包括按照管理的資產規模計算的定期管理費及以績效為準的收入。倘已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時，該收入按照本集團在提供服務期間按時間逐步確認。

(v) 利息收入

利息收入於應計時按實際利率法確認。就按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可重分類至損益)的信用未減值金融資產而言，採用實際利率法和資產的賬面總值計算利息收入。就信用已減值金融資產而言，則採用實際利率法和資產的攤餘成本(即扣除減值撥備的賬面總值)計算利息收入。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

2 重大會計政策(續)

(24) 收入確認(續)

(vi) 股息收入

- 非上市投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時確認。
- 上市投資之股息收入於投資的股價除息時確認。

(vii) 其他收入

其他收入根據權責發生制確認。

(25) 支出確認

(i) 佣金支出

佣金支出主要與交易相關，於接受服務時確認為開支。

(ii) 利息支出

利息支出按未償還本金及相關實際利率確認。

(iii) 其他支出

其他支出根據權責發生制確認。

(26) 股利分派

報告期末經審議批准及宣派的利潤分配方案擬分配的股利或利潤分派，不會確認為報告期末的負債，惟單獨披露於合併財務報表附註。

(27) 政府補助

倘合理保證會獲得政府補助，且本集團會遵守補助的相關條件，則政府補助初始按公允價值確認為遞延收入，其後於資產可使用年期有系統地於損益確認為其他收入。

就產生的開支向本集團補償之補貼，於確認開支期間有系統地於損益確認為其他收入。

(28) 關連方

(a) 倘一名人士符合以下情況，即該人士或該人士之近親家庭成員與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員。

2 重大會計政策(續)

(28) 關連方(續)

(b) 倘一實體符合以下任何條件，即該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營企業或合營企業)；
- (iii) 兩實體均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體則為該第三方實體之聯營企業；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員福利設立之離職後福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；
- (viii) 實體或其所屬之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士之近親家庭成員指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響之該等家庭成員。

(29) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是本集團的組成部分，開展能賺取收益及產生開支的業務活動，財務業績定期由本集團管理層覆核，以此決定對各分部的資源分配並評估表現，且有關財務表現的財務資料可供查閱。

倘兩個或多個經營分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、生產過程的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個經營分部。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製合併財務報表所用會計政策一致。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

3 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅項類型	稅基	稅率
增值稅 ⁽ⁱ⁾	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	2%–17%
城市維護建設稅	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	5%–7%
教育附加費	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	3%–5%
所得稅 ⁽ⁱⁱ⁾	按應課稅利潤計徵	15%–25%

(i) 根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號文)及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)，2018年1月1日(含)以後，資管產品管理人(以下稱「管理人」)運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，以管理人為增值稅納稅人，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(ii) 由於本公司子公司上海申銀萬國研究所有限公司自上海市科學技術委員會取得GR201431000869(2014年–2016年)及GR201731001218(2017年–2019年)高新技術企業資格證書，故其適用的企業所得稅為15%。除上海申銀萬國研究所有限公司外，本公司及其境內子公司適用的所得稅率為25%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

4 手續費及佣金收入

(a) 收入來源

	2019年	2018年
證券經紀業務收入	4,704,612	3,878,013
資產管理業務收入	1,293,748	1,239,337
承銷及保薦業務收入	914,439	652,741
期貨經紀業務收入	355,558	397,488
財務顧問業務收入	271,854	251,732
總計	7,540,211	6,419,311

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

4 手續費及佣金收入(續)

(b) 分拆收入

於下表內，手續費及佣金收入按收益確認時間分類：

	2019年		2018年	
	按時間點	按一段時間	按時間點	按一段時間
證券經紀業務收入	4,704,612	—	3,878,013	—
資產管理業務收入	—	1,293,748	—	1,239,337
承銷及保薦業務收入	891,216	23,223	652,741	—
期貨經紀業務收入	355,558	—	397,488	—
財務顧問業務收入	258,821	13,033	251,732	—
總計	6,210,207	1,330,004	5,179,974	1,239,337

5 利息收入

	2019年	2018年
融資融券利息收入	3,577,194	3,631,819
金融機構利息收入	2,484,610	2,414,827
股票質押式回購及約定購回利息收入	2,096,216	2,858,252
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的利息收入	1,715,991	1,196,239
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	654,972	798,991
其他買入返售金融資產利息收入	497,819	546,038
總計	11,026,802	11,446,166

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

6 投資收益淨額

	2019年	2018年
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的變現收益淨額	451,704	324,246
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	451,772	626,210
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具變現收益/(虧損)淨額	195,664	(326,579)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	4,406,102	3,248,483
出售按攤餘成本計量的金融資產的變現收益淨額	4,891	—
出售衍生金融工具的變現虧損淨額	(83,006)	(155,898)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具未變現公允價值變動	6,136	72,933
衍生金融工具未變現公允價值變動	(107,389)	(140,060)
總計	5,325,874	3,649,335

7 其他收入及收益

(a) 其他收入及收益來源

	2019年	2018年
大宗商品交易收入	8,890,705	2,394,073
匯兌收益	202,522	4,715
政府補助金 ⁽¹⁾	146,571	122,201
代扣個人所得稅手續費收益	38,199	18,244
期貨做市收益	35,318	13,964
租金收入	20,560	28,326
已收補償金	822	6,005
出售物業及設備收入	661	301
雜項 ⁽²⁾	23,296	6,976
總計	9,358,654	2,594,805

(1) 本公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

(2) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

7 其他收入及收益(續)

(b) 分拆其他收入及收益

下表載列按收入確認時間劃分的其他收入及收益：

	2019年		2018年	
	按時間點	按一段時間	按時間點	按一段時間
大宗商品銷售收入	8,890,705	—	2,394,073	—
匯兌收益	202,522	—	4,715	—
政府補助金	146,571	—	122,201	—
代扣個人所得稅手續費收益	38,199	—	18,244	—
期貨做市收益	35,318	—	13,964	—
租金收入	—	20,560	—	28,326
已收補償金	822	—	6,005	—
出售物業及設備收入	661	—	301	—
雜項	23,296	—	6,976	—
總計	9,338,094	20,560	2,566,479	28,326

8 手續費及佣金支出

	2019年	2018年
證券經紀業務支出	1,009,304	802,788
資產管理業務支出	4,142	40,681
承銷及保薦業務支出	23,824	27,092
期貨經紀業務支出	93,264	74,817
財務顧問業務支出	16	1,256
總計	1,130,550	946,634

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

9 利息支出

	2019年	2018年
下列各項的利息支出		
— 長期債券	4,113,319	3,356,690
— 賣出回購金融資產款	2,430,300	2,738,898
— 拆入資金	346,181	412,634
— 已發行短期債務工具	295,876	870,371
— 應付經紀客戶賬款	282,887	250,035
— 其他結構實體持有人	215,805	312,823
— 貸款及借款	84,533	108,129
— 租賃負債	32,501	—
— 其他	5,726	39,507
總計	7,807,128	8,089,087

10 職工薪酬

	2019年	2018年
工資、獎金及津貼	4,722,165	3,953,589
退休金計劃供款	320,556	304,142
其他社會福利	948,735	920,212
總計	5,991,456	5,177,943

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。本集團亦根據強制性公積金計劃條例為香港所有合資格僱員設有強制性公積金計劃。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付其須承擔的保險費和福利供款。該等社會福利計劃為設定提存計劃，計劃供款於產生時計入開支。

11 折舊和攤銷費用

	2019年	2018年
使用權資產折舊	268,167	—
物業及設備折舊	159,058	176,621
其他無形資產攤銷	75,384	67,153
長期待攤費用攤銷	46,831	49,040
投資物業攤銷	4,430	5,095
總計	553,870	297,909

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

12 其他營業支出

	2019年	2018年
大宗商品銷售成本	8,715,664	2,298,034
一般行政開支	214,754	222,363
租金支出及水電費	190,677	451,484
郵政及通訊支出	155,200	144,461
信息技術費	130,389	114,024
諮詢及專業服務費	130,085	62,886
基金及資產管理計劃分銷開支	113,938	72,777
商務差旅支出	106,963	99,674
宣傳及招待支出	106,541	123,264
證券交易所管理費用	82,337	72,187
期貨投資者保證基金及風險儲備	81,589	78,530
捐贈及贊助	21,217	13,074
結構實體交易成本	19,447	22,483
核數師酬金	7,232	5,388
出售物業及設備虧損	3,133	3,184
勞動保護費	1,743	5,841
已付補償金	528	1,388
雜項 ⁽¹⁾	36,089	42,139
總計	10,117,526	3,833,181

(1) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

13 資產減值損失

	2019年	2018年
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	262,728	23,166
應收賬款減值損失	203,574	68,334
買入返售金融資產減值損失	161,015	463,478
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值損失	103,826	89,410
融出資金資產減值轉回	(4,185)	(51,512)
其他應收款項及預付款項資產減值(轉回)/損失	(3,560)	26,255
現金及銀行結餘資產減值轉回	(3,280)	(1,888)
金融資產資產減值損失	720,118	617,243
於聯營企業及合營企業之權益資產減值損失	178,285	—
存貨資產減值(轉回)/損失	(38,423)	41,502
其他資產資產減值損失	139,862	41,502
總計	859,980	658,745

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

14 所得稅費用

(a) 合併損益表所列稅項指：

	2019年	2018年
即期稅項		
— 中國大陸所得稅	1,758,775	1,382,974
— 香港利得稅	20,359	4,468
	1,779,134	1,387,442
就過往年度作出的調整		
— 中國大陸所得稅	(26,862)	(36,158)
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生及轉回	(628,382)	(411,827)
總計	1,123,890	939,457

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	2019年	2018年
所得稅前利潤	6,927,231	5,187,265
按中國法定稅率計算的所得稅	1,731,808	1,296,816
不可扣稅支出的稅務影響	42,204	49,139
非應課稅收入的稅務影響	(645,509)	(392,216)
子公司稅率差異的影響	(13,012)	(9,237)
本期未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異影響	2,241	2,891
確認過去未確認的可抵扣暫時性差異	(9,260)	—
就過往年度作出的調整	(26,862)	(36,158)
其他	42,280	28,222
實際所得稅費用	1,123,890	939,457

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬

本集團向於截至2019年12月31日止年度的在任董事及監事支付的薪酬如下：

姓名	2019年				總計
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	
董事					
儲曉明 ⁽¹⁾	—	1,521	193	1,949	3,663
楊文清 ⁽²⁾	—	1,098	119	—	1,217
馮戎 ⁽³⁾	—	355	158	1,260	1,773
陳亮 ⁽⁴⁾	—	763	208	1,898	2,869
屈艷萍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
王洪剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
陳建民 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
王鳳朝 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
葛蓉蓉 ⁽⁹⁾	—	—	—	—	—
任曉濤 ⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—
獨立董事					
葉梅 ⁽¹¹⁾	180	—	—	—	180
謝榮 ⁽¹²⁾	180	—	—	—	180
黃丹涵 ⁽¹³⁾	150	—	—	—	150
楊秋梅 ⁽¹⁴⁾	138	—	—	—	138
監事					
楊玉成 ⁽¹⁵⁾	—	890	218	1,834	2,942
徐宜陽 ⁽¹⁶⁾	—	252	56	—	308
溫鋒 ⁽¹⁷⁾	—	—	—	—	—
龔波 ⁽¹⁸⁾	—	—	—	—	—
衛勇 ⁽¹⁹⁾	—	—	—	—	—
黃琦 ⁽²⁰⁾	—	992	210	800	2,002
王豔陽 ⁽²¹⁾	—	935	206	850	1,991
謝鯤 ⁽²²⁾	—	1,075	159	890	2,124
安歌軍 ⁽²³⁾	—	727	184	337	1,248
總計	648	8,608	1,711	9,818	20,785

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬(續)

姓名	2018年				總計
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	
董事					
儲曉明 ⁽¹⁾	—	1,504	216	820	2,540
馮戎 ⁽²⁾	—	1,457	213	598	2,268
陳亮 ⁽⁴⁾	—	1,521	219	769	2,509
屈艷萍 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
王洪剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
陳建民 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
獨立董事					
葉梅 ⁽¹¹⁾	180	—	—	—	180
謝榮 ⁽¹²⁾	180	—	—	—	180
黃丹涵 ⁽¹³⁾	150	—	—	—	150
監事					
楊玉成 ⁽¹⁵⁾	—	1,521	215	750	2,486
溫鋒 ⁽¹⁷⁾	—	—	—	—	—
龔波 ⁽¹⁸⁾	—	—	—	—	—
衛勇 ⁽¹⁹⁾	—	—	—	—	—
黃琦 ⁽²⁰⁾	—	983	177	800	1,960
王豔陽 ⁽²¹⁾	—	927	173	800	1,900
謝鯤 ⁽²²⁾	—	1,064	183	849	2,096
安歌軍 ⁽²³⁾	—	802	155	312	1,269
總計	510	9,779	1,551	5,698	17,538

(1) 於2010年12月獲委任為董事。

(2) 於2019年3月獲委任為董事。

(3) 於2015年2月獲委任為董事及於2019年3月辭任董事。

(4) 於2015年2月獲委任為董事及於2019年6月辭任董事。

(5) 於2010年11月獲委任為董事及於2019年3月辭任董事。

(6) 於2016年9月獲委任為董事。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 董事和監事薪酬(續)

- (7) 於2017年2月獲委任為董事。
- (8) 於2019年1月獲委任為董事。
- (9) 於2019年3月獲委任為董事。
- (10) 於2019年3月獲委任為董事。
- (11) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (12) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (13) 於2012年12月獲委任為獨立董事。
- (14) 於2019年2月獲委任為獨立董事。
- (15) 於2015年2月獲委任為監事及於2019年7月辭任監事。
- (16) 於2019年10月獲委任為監事。
- (17) 於2015年2月獲委任為監事。
- (18) 於2012年12月獲委任為監事。
- (19) 於2016年9月獲委任為監事。
- (20) 於2015年5月獲委任為監事。
- (21) 於2016年5月獲委任為監事。
- (22) 於2015年5月獲委任為監事。
- (23) 於2015年5月獲委任為監事。

本集團於截至2019年12月31日止年度並無向任何董事及監事支付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入本集團時的獎金或離職賠償。於截至2019年12月31日止年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

16 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士均非薪酬披露於附註15的董事或監事。薪酬總額如下：

	2019年	2018年
工資及津貼	5,847	5,445
酌情獎金	32,654	37,869
僱主向退休金計劃供款	592	930
總計	39,093	44,244

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

16 最高薪酬人士(續)

最高薪酬範圍如下：

	2019年 人數	2018年 人數
6,000,001港元至7,000,000港元	1	—
7,000,001港元至8,000,000港元	—	1
8,000,001港元至9,000,000港元	2	1
9,000,001港元至10,000,000港元	1	1
10,000,001港元至11,000,000港元	—	—
11,000,001港元至12,000,000港元	1	1
12,000,001港元至13,000,000港元	—	—
13,000,001港元至14,000,000港元	—	—
14,000,001港元至15,000,000港元	—	—
15,000,001港元至16,000,000港元	—	—
16,000,001港元至17,000,000港元	—	1

本公司於截至2019年12月31日止年度並無向該等人士支付或應付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入本公司時的獎金或離職賠償。

17 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利按本公司股東應佔年內利潤除以已發行普通股加權平均數計算得出。

	2019年	2018年
本公司股東應佔利潤	5,735,413	4,160,189
已發行普通股加權平均數(千股)	24,205,278	22,329,333
權益股東應佔每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.2369	0.1863

於截至2019年12月31日止年度，並無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及 裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於2019年1月1日	1,682,132	102,951	21,640	1,109,232	70,890	93,118	110,464	3,190,427
添置	—	3,044	130	59,196	6,221	176	140,871	209,638
年內轉入	(5,462)	—	—	8,527	46	739	(107,169)	(103,319)
處置	(7,587)	(8,798)	(934)	(69,082)	(1,303)	(5,362)	—	(93,066)
於2019年12月31日	1,669,083	97,197	20,836	1,107,873	75,854	88,671	144,166	3,203,680
累計折舊								
於2019年1月1日	(677,086)	(88,558)	(16,821)	(883,953)	(63,521)	(68,396)	—	(1,798,335)
年內轉入	(32,009)	—	—	—	—	—	—	(32,009)
年內計提	(51,023)	(4,847)	(927)	(86,161)	(7,226)	(8,874)	—	(159,058)
處置	1,656	8,174	785	66,061	1,241	5,349	—	83,266
於2019年12月31日	(758,462)	(85,231)	(16,963)	(904,053)	(69,506)	(71,921)	—	(1,906,136)
減值								
於2019年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2019年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2019年12月31日	892,468	11,966	3,873	203,820	6,348	16,750	144,166	1,279,391

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 物業及設備(續)

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及 裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於2018年1月1日	1,658,492	109,921	22,260	1,088,923	71,344	93,470	68,211	3,112,621
添置	—	4,010	41	81,683	3,257	183	130,773	219,947
年內轉入	23,640	522	—	13,867	344	634	(88,520)	(49,513)
處置	—	(11,502)	(661)	(75,241)	(4,055)	(1,169)	—	(92,628)
於2018年12月31日	1,682,132	102,951	21,640	1,109,232	70,890	93,118	110,464	3,190,427
累計折舊								
於2018年1月1日	(612,655)	(93,560)	(16,266)	(856,519)	(60,813)	(58,585)	—	(1,698,398)
年內轉入	(10,292)	—	—	—	—	—	—	(10,292)
年內計提	(54,139)	(5,741)	(1,069)	(98,366)	(6,338)	(10,968)	—	(176,621)
處置	—	10,743	514	70,932	3,630	1,157	—	86,976
於2018年12月31日	(677,086)	(88,558)	(16,821)	(883,953)	(63,521)	(68,396)	—	(1,798,335)
減值								
於2018年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2018年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2018年12月31日	986,893	14,393	4,819	225,279	7,369	24,722	110,464	1,373,939

於2019年及2018年12月31日，本集團尚未辦妥產權證書的土地或樓宇賬面價值分別為人民幣20,693千元及人民幣21,424千元。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 使用權資產

	使用權資產
成本	
於2019年1月1日	866,295
增加	195,697
減少	(7,488)
於2019年12月31日	1,054,504
累計折舊	
於2019年1月1日	—
期內計提	(268,167)
減少	7,488
於2019年12月31日	(260,679)
賬面價值	
於2019年12月31日	793,825

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 投資物業

	樓宇
成本	
於2019年1月1日	114,200
添置	64,626
處置	(59,164)
於2019年12月31日	119,662
累計攤銷	
於2019年1月1日	(47,517)
年內計提	(4,430)
年內轉入	(21,203)
處置	53,212
於2019年12月31日	(19,938)
賬面價值	
於2019年12月31日	99,724

	樓宇
成本	
於2018年1月1日	137,840
添置	10,694
處置	(34,334)
於2018年12月31日	114,200
累計攤銷	
於2018年1月1日	(52,715)
年內計提	(5,095)
年內轉入	(5,868)
處置	16,161
於2018年12月31日	(47,517)
賬面價值	
於2018年12月31日	66,683

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 其他無形資產

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2019年1月1日	455,013	330,097	785,110
添置	70,064	288	70,352
處置	(238)	—	(238)
於2019年12月31日	524,839	330,385	855,224
累計攤銷			
於2019年1月1日	(331,124)	(304,561)	(635,685)
年內計提	(70,349)	(5,035)	(75,384)
處置	236	—	236
於2019年12月31日	(401,237)	(309,596)	(710,833)
減值			
於2019年1月1日	—	(676)	(676)
於2019年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2019年12月31日	123,602	20,113	143,715
	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2018年1月1日	381,858	329,511	711,369
添置	73,922	586	74,508
處置	(767)	—	(767)
於2018年12月31日	455,013	330,097	785,110
累計攤銷			
於2018年1月1日	(271,766)	(296,920)	(568,686)
年內計提	(59,512)	(7,641)	(67,153)
處置	154	—	154
於2018年12月31日	(331,124)	(304,561)	(635,685)
減值			
於2018年1月1日	—	(676)	(676)
於2018年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2018年12月31日	123,889	24,860	148,749

(1) 其他賬面值主要指交易席位權及房屋及土地使用權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷，而房屋及土地使用權的攤銷期為10至40年。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資

本公司主要子公司的詳情如下：

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人實體 類型	已發行及 繳足股本 (千元)	所持實益股權比例 於12月31日		主要業務	核數師 ^a 及公認會計準則 於12月31日	
				2019年	2018年		2019年	2018年
申萬宏源證券 有限公司 ⁽¹⁾	中國 2015年 1月16日	有限責任 公司	人民幣 47,000,000千元	100%	100%	證券經紀、投資顧問、 融資融券、自營交易、 證券資產管理及其他	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
申萬宏源西部證券 有限公司	中國 2015年 1月20日	有限責任 公司	人民幣 4,700,000千元	100%	100%	證券經紀及融資融券	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
申萬宏源證券 承銷保薦 有限責任公司	中國 2015年 1月20日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000千元	100%	100%	證券承銷及保薦業務	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
申萬宏源(國際)集團 有限公司	香港 1992年 10月29日	私人股份 有限公司	2,253,399 千港元	100%	100%	投資控股	畢馬威香港 財務報告準則	畢馬威香港 財務報告準則
申萬宏源(香港) 有限公司	香港 1972年 8月18日	公眾股份 有限公司	2,782,477 千港元	64.90% ⁽²⁾	31.17% ⁽²⁾	證券經紀、企業融資、 資產管理、融資及 貸款投資及其他業務	畢馬威香港 財務報告準則	畢馬威香港 財務報告準則
申銀萬國投資 有限公司	中國 2009年 4月9日	有限責任 公司	人民幣 500,000千元	100%	100%	投資諮詢及理財	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資(續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人實體 類型	已發行及 繳足股本 (千元)	所持實益股權比例			核數師 ² 及公認會計準則	
				於12月31日			於12月31日	
				2019年	2018年	主要業務	2019年	2018年
上海申銀萬國證券 研究所有限公司	中國 1992年 10月16日	有限責任 公司	人民幣 20,000千元	90%	90%	投資研究	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則
申銀萬國創新證券 投資有限公司	中國 2013年 5月29日	有限責任 公司	人民幣 2,000,000千元	100%	100%	投資管理及 投資諮詢服務	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則
申萬菱信基金管理 有限公司	中國 2004年 1月15日	有限責任 公司	人民幣 150,000千元	67%	67%	基金管理	畢馬威中國 中國會計準則	普華永道中國 中國會計準則
申萬宏源投資 有限公司 ¹⁾	中國 2015年 1月21日	有限責任 公司	人民幣零元	100%	100%	投資管理	不適用	不適用
申銀萬國期貨 有限公司	中國 1993年 1月7日	有限責任 公司	人民幣 1,119,371千元	97.25%	97.25%	期貨經紀	上會 中國會計準則	上會 中國會計準則
申萬宏源產業投資 管理有限責任 公司 ¹⁾	中國 2015年 1月21日	有限責任 公司	人民幣 200,000千元	100%	100%	投資顧問	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
寧夏申宏現代農業 產業基金管理 有限公司	中國 2016年 7月14日	有限責任 公司	人民幣 60千元	51%	51%	投資管理及 企業融資顧問	中天運 中國會計準則	中天運 中國會計準則

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資(續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人實體 類型	已發行及 繳足股本 (千元)	所持實益股權比例			核數師 ^a 及公認會計準則	
				於12月31日			於12月31日	
				2019年	2018年	主要業務	2019年	2018年
宏源期貨有限公司 ⁽¹⁾	中國 1995年 5月2日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000千元	100%	100%	期貨經紀	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
宏源恒利(上海)實業 有限公司	中國 2013年 6月18日	有限責任 公司	人民幣 500,000千元	100%	100%	風險管理服務	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
宏源匯智投資 有限公司 ⁽¹⁾	中國 2012年 3月27日	有限責任 公司	人民幣 2,000,000千元	100%	100%	投資管理	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
宏源匯富創業投資 有限公司 ⁽¹⁾	中國 2010年 3月19日	有限責任 公司	人民幣 500,000千元	100%	100%	創業投資	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
宏源循環能源投資 管理(北京) 有限公司	中國 2013年 7月1日	有限責任 公司	人民幣 10,000千元	100%	60%	投資管理	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
北京宏通投資管理 有限公司	中國 2017年 8月15日	有限責任 公司	人民幣 10,000千元	51%	51%	投資管理	畢馬威中國 中國會計準則	畢馬威中國 中國會計準則
湖南湘匯私募 股權基金管理 有限公司	中國 2017年 12月7日	有限責任 公司	人民幣 12,000千元	51%	51%	投資管理	不適用	不適用

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資(續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人實體 類型	已發行及 繳足股本 (千元)	所持實益股權比例			核數師 ^a 及公認會計準則	
				於12月31日			於12月31日	
				2019年	2018年	主要業務	2019年	2018年
湖南發展申宏私募 股權基金管理 有限公司	中國 2018年 4月24日	有限責任 公司	人民幣 15,000千元	51%	51%	投資管理	不適用	畢馬威中國 中國會計準則
四川申萬宏源長虹 股權投資管理 有限公司	中國 2016年 1月19日	有限責任 公司	人民幣 20,000千元	60%	60%	投資管理	亞太 中國會計準則	亞太 中國會計準則
申萬宏源發展成都 股權投資管理 有限公司	中國 2016年 12月13日	有限責任 公司	人民幣 30,000千元	51%	51%	投資管理	亞太 中國會計準則	亞太 中國會計準則
申銀萬國交投產融 (上海)投資管理 有限公司	中國 2014年 7月25日	有限責任 公司	人民幣 10,000千元	51%	51%	投資管理	亞太 中國會計準則	亞太 中國會計準則
四川川投信產 申萬宏源股權 投資管理有限公司	中國 2019年 7月17日	有限責任 公司	人民幣 10,000千元	51%	—	投資管理	亞太 中國會計準則	不適用

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資(續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人實體 類型	已發行及 繳足股本 (千元)	所持實益股權比例			核數師 ^a 及公認會計準則	
				於12月31日			於12月31日	
				2019年	2018年	主要業務	2019年	2018年
成都申宏峨影股權 投資基金管理 有限公司	中國 2019年 3月27日	有限責任 公司	人民幣 2,000千元	51%	—	投資管理	不適用	不適用

本集團於截至2019年12月31日止年度作為若干結構實體的主要責任人，根據本集團相關會計政策，該等結構實體載入合併財務報表。合併結構實體的更多詳情披露於附註55。

(1) 該等子公司由本公司直接持有。

(2) 本集團各子公司核數師如下：

- 畢馬威中國指畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 畢馬威指香港畢馬威會計師事務所，一間於香港登記的註冊會計師事務所；
- 普華永道中國指普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 上會指上會會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 中天運指中天運會計師事務所(特殊普通合夥)，一間於中國登記的註冊會計師事務所；
- 亞太指亞太(集團)會計師事務所(特殊普通合夥)一間於中國註冊的執業會計師事務所；

(3) 於截至2019年12月31日止年度，Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited(「SWHYHBVI」)直接持有申萬宏源(香港)有限公司25.78%的權益。SWHYHBVI由Venture-Some Investments Limited(「VSI」)直接持有60.82%。VSI由申萬宏源(國際)控股有限公司全資擁有，而申萬宏源(國際)控股有限公司為申萬宏源證券股份有限公司的全資子公司。申萬宏源證券股份有限公司由申萬宏源集團股份有限公司全資持有。此外，申萬宏源(國際)控股有限公司亦直接持有申萬宏源(香港)有限公司49.22%的權益。因此，申萬宏源(香港)有限公司由本集團控制。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 於子公司投資(續)

下表載列有重大非控股權益(「非控股權益」)的本集團主要子公司的資料。以下財務資料概要指任何公司內部抵銷前的金額。

申萬宏源(香港)有限公司

	於12月31日	
	2019年	2018年
非控股權益百分比	35.10%	68.83%
資產	9,165,351	6,890,135
負債	(5,654,484)	(4,955,389)
資產淨值	3,510,867	1,934,746
非控股權益賬面價值	1,232,314	1,331,686
收入	594,865	438,704
年內利潤	120,335	81,242
其他綜合收益	21,272	—
綜合收益總額	141,607	81,242
非控股權益應佔綜合收益總額	49,704	55,919
支付予非控股權益的股利	9,650	27,759
經營活動(所用)／所得現金流量	(1,358,551)	498,401

申萬菱信基金管理有限公司

	於12月31日	
	2019年	2018年
非控股權益百分比	33.00%	33.00%
資產	1,030,514	946,391
負債	(150,583)	(129,655)
資產淨值	879,931	816,736
非控股權益賬面價值	290,377	269,523
收入	345,493	355,435
年內利潤	63,196	79,113
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	63,196	79,113
非控股權益應佔綜合收益總額	20,855	26,107
支付予非控股權益的股利	—	148,500
經營活動所得／(所用)現金流量	35,619	(30,776)

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 於聯營企業及合營企業之權益

	於12月31日	
	2019年	2018年
分佔資產淨值	2,667,535	2,399,055
減：減值損失	(178,285)	—
總計	2,489,250	2,399,055

下表載列重大聯營企業及合營企業詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			於12月31日		
			2019年	2018年	
富國基金管理有限公司	上海	人民幣520,000千元	27.775%	27.775%	基金管理
北京城建(蕪湖)股權投資管理 有限公司	蕪湖	人民幣100,000千元	30.00%	30.00%	投資管理
新疆天山產業投資基金管理 有限公司	烏魯木齊	人民幣50,000千元	30.00%	30.00%	投資管理
霍爾果斯天山一號產業投資基金 有限合夥企業	霍爾果斯	人民幣1,510,000千元	33.11%	33.11%	股權管理
新疆金投資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	烏魯木齊	人民幣1,000,000千元	18.00%	18.00%	資產管理
申萬宏源資本管理(上海)有限公司	上海	人民幣10,000千元	40.00%	40.00%	資產管理
河南省國創混改基金管理有限公司	鄭州	人民幣10,000千元	30.00%	30.00%	投資管理
嘉興明茂投資合夥企業(有限合夥)	嘉興	人民幣721,000千元	49.93%	49.93%	股權管理

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 於聯營企業及合營企業之權益(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			於12月31日		
			2019年	2018年	
深圳申萬交投西部成長一號股權 投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾	深圳	人民幣88,000千元	17.54%	17.54%	股權管理
上海申萬宏源嘉實股權投資 合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣19,391千元	31.00%	31.00%	股權管理
廈門市象嶼泓鼎現代物流合夥企業 (有限合夥)	廈門	人民幣29,651千元	50.00%	50.00%	股權管理
四川申萬宏源長虹股權投資基金 合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	綿陽	人民幣310,000千元	51.61%	51.61%	股權管理
四川發展申萬宏源股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	成都	人民幣300,000千元	34.00%	34.00%	股權管理
遼寧國鑫產業投資基金管理 有限公司	瀋陽	人民幣10,000千元	26.00%	26.00%	投資管理
四川發展證券投資基金管理 有限公司	成都	人民幣20,000千元	40.00%	—	基金管理
桐鄉申萬泓鼎成長二號股權 投資基金合夥企業(有限合夥)	嘉興	人民幣201,035千元	24.87%	—	股權管理

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 於聯營企業及合營企業之權益(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			於12月31日		
			2019年	2018年	
珠海申宏格金醫療健康產業 投資基金合夥企業(有限合夥)	珠海	人民幣250,500千元	25.00%	—	股權管理
重慶市富榮股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽¹⁾	重慶	人民幣50,000千元	2.00%	—	股權管理

(1) 本集團於投資對象持有的股權低於20%，但由於組織章程細則、有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

(2) 本集團於投資對象持有的股權高於50%，但由於有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團僅對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於合併財務報表列賬。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 於聯營企業及合營企業之權益(續)

本集團重大聯營企業及合營企業財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

富國基金管理有限公司

	於12月31日	
	2019年	2018年
聯營企業總額：		
資產	5,655,703	4,701,753
負債	(1,711,019)	(1,308,774)
資產淨值	3,944,684	3,392,979
收入	2,854,916	2,381,397
年內利潤	791,356	703,983
其他綜合收益	20,349	(5,385)
其他調整	385	8,036
綜合收益總額	812,090	706,634
自聯營企業收取的股利	72,215	41,663
與本集團於聯營企業權益對賬：		
資產淨值	3,944,684	3,392,979
本集團實際權益	27.775%	27.775%
本集團分佔聯營企業資產淨值	1,095,636	942,400
其他調整	466	359
於合併財務報告的賬面值	1,096,102	942,759

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 於聯營企業及合營企業之權益(續) 霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業

	於12月31日	
	2019年	2018年
聯營企業總額：		
資產	1,662,343	2,996,120
負債	(31,520)	(1,396,214)
資產淨值	1,630,823	1,599,906
收入	—	—
年內利潤	30,917	34,047
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	30,917	34,047
自聯營企業收取的股利	—	—
與本集團於聯營企業權益對賬：		
資產淨值	1,630,823	1,599,906
本集團實際權益	33.11%	33.11%
本集團分佔聯營企業資產淨值	539,966	529,729
減：減值損失	(178,285)	—
於合併財務報表的賬面值	361,681	529,729

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於12月31日	
	2019年	2018年
個別非重大聯營企業及合營企業於合併財務報表的賬面價值總值	1,031,467	926,567
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	51,833	3,301
其他綜合收益	—	1,121
綜合收益總額	51,833	4,422

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 按攤餘成本計量的金融資產

(a) 按性質分析：

非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
理財產品及其他	2,239,186	4,995,465
債務證券	213,928	—
應收款項類投資	—	900,126
減：減值損失	(446,435)	(184,752)
總計	2,006,679	5,710,839

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
理財產品及其他	4,736,252	4,483,797
應收款項類投資	300,706	—
債務證券	272,688	—
減：減值損失	(3,600)	(2,555)
總計	5,306,046	4,481,242

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初	187,307	—
於2018年1月1日首次採納國際財務報告準則第9號的影響	—	164,141
年內計提	262,728	23,166
年末	450,035	187,307

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
— 非持作交易權益類證券 ⁽¹⁾	9,445,342	9,115,967
債務證券	11,868	—
	9,457,210	9,115,967
分析為：		
於香港以外地區上市	2,644,474	2,614,446
未上市	6,812,736	6,501,521
總計	9,457,210	9,115,967

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
債務證券	44,017,312	22,436,522
分析為：		
於香港上市	212,451	—
於香港以外地區上市	21,480,154	5,244,203
未上市	22,324,707	17,192,319
總計	44,017,312	22,436,522

(1) 於2019年12月31日及2018年12月31日，以上非流動以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括本集團與中國多間證券公司向中國證券金融股份有限公司(中證金融公司)管理的專戶注入的資金。投資帶來的風險及回報由有關證券公司按彼等各自注資的比例攤分。於2019年12月31日及2018年12月31日，根據中證金融公司提供的投資賬戶報表，本集團確認的本集團注資公允價值分別為人民幣6,552百萬元及人民幣6,242百萬元。本集團指定該專戶投資為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(不可重新分類至損益)，因為該項投資並非持作交易。

(2) 截至2019年12月31日止期間，本集團因其投資策略調整而出售若干以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具。所出售股權工具的累計收益變現淨額為人民幣157,955千元。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣420,203千元及人民幣137,061千元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據附註2(10)詳載的會計政策，該等安排並未導致終止確認金融資產。融券業務擔保品的公允價值與融資業務擔保品的公允價值分析載於附註33(c)。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團向中證金融公司質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值分別為人民幣377,391千元及人民幣1,525,408千元)以作轉融通業務。該等證券的公允價值已考慮相關特點(包括出售限制)。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值分別為人民幣21,804,074千元及人民幣15,402,719千元)，以進行購回協議業務及債券借貸業務。

26 買入返售金融資產

(a) 按擔保品類型分析：

非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
債務證券	71,094	—
權益類證券	9,959,697	21,089,160
其他	30,000	30,000
減：減值損失	(725,242)	(126,358)
總計	9,335,549	20,992,802

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
債務證券	13,438,696	23,024,345
權益類證券	16,554,485	22,752,224
減：減值損失	(77,791)	(501,171)
總計	29,915,390	45,275,398

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析：

非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
上海證券交易所	2,474,950	8,282,873
深圳證券交易所	7,555,841	12,806,287
其他	30,000	30,000
減：減值損失	(725,242)	(126,358)
總計	9,335,549	20,992,802

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
銀行同業市場	6,887,780	6,014,142
上海證券交易所	12,163,847	22,057,955
深圳證券交易所	10,941,554	17,704,472
減：減值損失	(77,791)	(501,171)
總計	29,915,390	45,275,398

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
股權工具		
— 權益類證券	217,461	405,265
— 基金	9,657	14,644
債務證券	11,725	—
混合工具	396,060	300,000
理財產品及其他	4,568,901	2,699,806
總計	5,203,804	3,419,715
分析為：		
於香港以外地區上市	170,894	66,387
未上市	5,032,910	3,353,328
總計	5,203,804	3,419,715

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
債務證券	68,622,374	60,997,010
股權工具		
— 基金	23,501,436	16,179,493
— 權益類證券	1,830,847	1,512,060
混合工具	4,915,784	1,868,645
理財產品及其他	11,153,982	10,292,976
總計	110,024,423	90,850,184
分析為：		
於香港以外地區上市	27,398,506	28,099,445
於香港上市	1,001,763	10,587
未上市	81,624,154	62,740,152
總計	110,024,423	90,850,184

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣111,973千元及人民幣326,934千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據附註2(10)詳載的會計政策，該等安排並未導致終止確認金融資產。融券業務擔保品的公允價值與融資業務擔保品的公允價值分析載於附註33(c)。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團已抵押公允價值總值分別為人民幣55,399,131千元及人民幣40,516,687千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行賣出回購及債券借貸業務。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團所持禁售期以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益類證券分別為人民幣173,449千元及人民幣132,773千元。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

28 存出保證金

	於12月31日	
	2019年	2018年
於證券交易所及結算所的保證金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	801,012	399,529
— 香港中央結算有限公司	3,550	8,085
— 香港聯合交易所有限公司	448	438
	805,010	408,052
於期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	3,371,418	1,346,104
— 上海期貨交易所	1,646,510	1,136,555
— 大連商品交易所	1,665,904	1,107,956
— 鄭州商品交易所	516,851	758,114
— 上海國際能源交易中心	129,905	139,123
— 香港期貨交易所	2,826	1,314
	7,333,414	4,489,166
於其他機構的保證金		
— 中國證券金融股份有限公司	34,257	572,899
— 上海清算所	623,982	342,571
— 上海黃金交易所	20	—
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	3,122	2,487
— 新加坡金融管理局	518	502
— 其他金融機構	77,918	14,935
	739,817	933,394
總計	8,878,241	5,830,612

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產/(負債)

於截至2019年12月31日止年度合併財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)項目及有關變動如下：

遞延稅項來自：	減值 損失撥備	應付 職工薪酬	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具的 公允價值 變動	衍生 金融工具的 公允價值 變動	可供出售 金融資產的 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產的 公允價值 變動	業務合併	其他	總計
於2017年12月31日	250,974	420,606	41,651	12,850	97,925	—	13,420	21,843	859,269
初始採用國際財務 報告準則第9號的 影響	(128,379)	—	(3,666)	—	(97,925)	233,308	—	—	3,338
於2018年1月1日	122,595	420,606	37,985	12,850	—	233,308	13,420	21,843	862,607
於損益確認	144,581	(33,744)	(8,093)	44,991	—	20,562	225,372	18,158	411,827
於儲備確認	—	—	—	—	—	284,131	—	—	284,131
於2018年12月31日	267,176	386,862	29,892	57,841	—	538,001	238,792	40,001	1,558,565
於2019年1月1日	267,176	386,862	29,892	57,841	—	538,001	238,792	40,001	1,558,565
於損益確認	179,196	182,109	3,013	25,643	—	23,636	225,372	(10,587)	628,382
於儲備確認	—	—	—	—	—	(395,599)	—	—	(395,599)
由其他綜合收益重新分類 至未分配利潤	—	—	—	—	—	39,489	—	—	39,489
於2019年12月31日	446,372	568,971	32,905	83,484	—	205,527	464,164	29,414	1,830,837

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項(續)

(b) 合併財務狀況表及財務狀況表對賬

	於12月31日	
	2019年	2018年
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	1,833,395	1,800,675
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(2,558)	(242,110)
總計	1,830,837	1,558,565

(c) 於其他綜合收益確認

	於2019年12月31日		
	稅前	稅項支出	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
— 公允價值變動淨額	497,770	(121,535)	376,235
— 重新分類至損益	(347,877)	89,289	(258,588)
分佔聯營企業其他綜合收益	5,489	—	5,489
財務報表外幣匯兌差額	82,609	—	82,609
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值變動淨額	1,453,411	(363,353)	1,090,058
總計	1,691,402	(395,599)	1,295,803

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 遞延稅項(續)

(c) 於其他綜合收益確認

	於2018年12月31日		稅後
	稅前	稅項(支出)/ 收益	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			
— 公允價值變動淨額	539,374	(134,758)	404,616
— 重新分類至損益	(234,834)	58,709	(176,125)
分佔聯營企業其他綜合收益	367	—	367
財務報表外幣匯兌差額	115,256	—	115,256
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益投資			
— 公允價值變動淨額	(1,440,720)	360,180	(1,080,540)
總計	(1,020,557)	284,131	(736,426)

(d) 未確認遞延稅項資產

根據載列於附註2(21)(ii)的會計政策，於2019年及2018年12月31日，本集團並未確認就有關帶時間性差異的累計稅務虧損、壞賬撥備的遞延稅項資產，金額分別為人民幣35,299千元及人民幣63,374千元，主要原因為在有關稅務司法權區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用的稅務虧損。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

30 其他非流動資產

按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
長期遞延開支 ⁽¹⁾	104,997	111,086
其他	66,648	65,620
總計	171,645	176,706

(1) 長期遞延開支變動如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初結餘	111,086	120,121
添置	10,009	10,950
自物業及設備轉入	30,733	29,055
攤銷	(46,831)	(49,040)
年末結餘	104,997	111,086

31 應收賬款

(a) 按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
應收賬款：		
— 結算款	997,019	642,120
— 手續費及佣金	724,498	618,643
— 資產管理計劃	473,351	—
— 已逾期款	35,885	135,661
減：減值損失	(262,600)	(158,834)
總計	1,968,153	1,237,590

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

31 應收賬款(續)

(b) 按賬齡分析：

於2019年12月31日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
一年內	1,866,917	1,101,611
一至兩年	63,208	109,292
兩至三年	23,374	16,835
三年以上	14,654	9,852
總計	1,968,153	1,237,590

(c) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初	158,834	90,500
年內計提	203,574	68,334
轉移金額	(99,808)	—
年末	262,600	158,834

(d) 未減值應收賬款

既未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠還款記錄的多名客戶有關。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

32 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
存貨	1,081,925	775,149
預付款項 ⁽¹⁾	387,197	134,553
應收商品業務客戶款項	350,336	296,571
已逾期及悉數減值的應收款項	292,012	183,197
資產管理計劃產生的增值稅	221,977	228,862
即期稅項資產	213,865	170,007
保證金	71,823	73,559
應收債券發行人款項	43,150	82,871
應收利息	35,419	111,125
其他 ⁽¹⁾	109,146	47,752
減：減值損失	(207,923)	(264,395)
總計	2,598,927	1,839,251

(1) 預付款項結餘及其他主要指本集團日常業務營運過程中產生的雜項應收款項及預付款項。

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初	264,395	196,632
年內計提	—	67,757
減值轉回	(41,983)	—
轉移金額	(14,489)	—
以往年度核銷應收賬款	—	6
年末	207,923	264,395

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

33 融出資金

(a) 按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
個人	46,689,567	39,304,464
機構	6,538,735	4,927,778
減：減值損失	(179,888)	(84,265)
總計	53,048,414	44,147,977

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初	84,265	135,808
年內計提	—	—
減值轉回	(4,185)	(51,512)
核銷款項	—	(31)
其他	99,808	—
年末	179,888	84,265

(c) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
擔保品公允價值：		
— 股票	165,040,133	116,050,302
— 現金	9,181,292	8,800,183
— 基金	1,827,820	1,555,229
— 債券	67,709	23,102
總計	176,116,954	126,428,816

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

34 衍生金融工具

	於2019年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	13,904,749	—	(44,949)
— 利率互換合約	72,060,000	—	(123,125)
權益衍生工具			
— 股指期貨	1,114,145	13,307	(302)
— 收益憑證	911,101	—	(12,233)
— 股票期權	550,460	10,406	(24,477)
— 場外衍生工具	79,347,828	458,975	(568,571)
商品衍生工具			
— 期權	959,407	6,302	(9,375)
— 附選擇權遠期	280,072	6,152	—
— 其他商品期貨	9,626,669	28,391	(65,812)
總計	178,754,431	523,533	(848,844)
減：以現金(收取)/支付作為結算		(41,698)	234,188
淨額		481,835	(614,656)

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

34 衍生金融工具(續)

	於2018年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	2,672,026	—	(22,380)
— 利率互換合約	58,450,000	—	(214,330)
權益衍生工具			
— 股指期貨	508,409	8,948	—
— 收益憑證	3,700	—	(10)
— 股票期權	420,183	3,211	(5,466)
— 場外衍生工具	11,397,198	449,278	(443,053)
商品衍生工具			
— 黃金延期交易	142,472	3,840	—
— 期權	8,681,657	1,426	(7,771)
— 其他商品期貨	2,595,107	36,766	(15,562)
總計	84,870,752	503,469	(708,572)
減：以現金(收取)/支付作為結算		(49,554)	252,272
淨額		453,915	(456,300)

在當日無負債結算制度下，本集團於上海清算所結算的利率互換合約、股指期貨、國債期貨以及商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在「結算備付金」中。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

35 結算備付金

	於12月31日	
	2019年	2018年
於以下機構的交收資金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	3,109,083	3,035,195
— 上海黃金交易所	591	17,789
— 其他機構	120,057	38,065
應收利息	1,130	4,458
總計	3,230,861	3,095,507

36 代經紀客戶持有之現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目的代經紀客戶持有之現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有之現金受證券及期貨條例下的證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

37 現金及銀行結餘

(a) 按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
現金	539	599
銀行結餘	25,058,503	25,355,626
減：減值損失	(2,875)	(6,155)
總計	25,056,167	25,350,070

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

37 現金及銀行結餘(續)

(b) 減值損失準備變動分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年初	6,155	—
於1月1日初始採納國際財務報告準則第9號的影響	—	8,043
減值轉回	(3,280)	(1,888)
年末	2,875	6,155

38 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2019年	2018年
現金	539	599
銀行結餘	24,925,667	25,291,970
結算備付金	3,229,731	3,091,049
原到期日於三個月內的債券投資	209,720	—
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	13,005,426	22,923,054
減：受限制銀行存款	(2,422,281)	(11,519,965)
總計	38,948,802	39,786,707

受限制銀行存款主要包括本集團持有原到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

39 貸款及借款

流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日	
				2019年 賬面值	2018年 賬面值
無抵押銀行貸款	港元	2.85%–3.22%	2020	697,723	413,030
無抵押銀行貸款	人民幣	3.92%–5.00%	2020	173,423	—
有抵押商品交易所借款	人民幣	0.9%–1.8%	2020	289,161	304,841
無抵押其他金融機構貸款	人民幣	5.60%	2020	301,427	1,000
總計				1,461,734	718,871

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

39 貸款及借款(續)

非流動

	貨幣	名義利率	到期年份	於12月31日	
				2019年 賬面值	2018年 賬面值
無抵押其他金融機構貸款	人民幣	5.60%	2020	—	650,800
總計				—	650,800

40 已發行短期債務工具

	名義利率	於2019年	發行	贖回	於2019年
		1月1日的 賬面值			12月31日的 賬面值
短期公司債券	2.75%–5.50%	6,000,000	24,996,117	(20,996,682)	9,999,435
收益憑證	0.00%加浮息– 3.00%加浮息	7,220,147	17,505,587	(17,727,628)	6,998,106
應付利息		348,122	321,655	(602,165)	67,612
總計		13,568,269	42,823,359	(39,326,475)	17,065,153

	名義利率	於2018年	發行	贖回	於2018年
		1月1日的 賬面值			12月31日的 賬面值
短期公司債券	5.50%	5,700,000	6,000,000	(5,700,000)	6,000,000
收益憑證	定息	9,545,333	33,607,528	(35,932,714)	7,220,147
應付利息	2.00%–8.00%	314,529	805,008	(771,415)	348,122
總計		15,559,862	40,412,536	(42,404,129)	13,568,269

於2019年，本集團已發行1,352期收益憑證及於年內償還1,179期收益憑證。餘下收益憑證按0.00%加浮息至3.00%加浮息計息，須於一年內償還。

於2018年，本集團已發行550期收益憑證及於年內償還505期收益憑證。餘下收益憑證按介乎2.00%至8.00%的定息計息，須於一年內償還。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 拆入資金

流動

	附註	於12月31日	
		2019年	2018年
向中證金融公司的融入資金		—	3,820,910
銀行同業借貸	(1)	10,315,074	7,873,093
總計		10,315,074	11,694,003

(1) 於2019年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率介乎1.15%至5.70%計息，到期日介乎1天至365天。於2018年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率介乎2.86%至5.70%計息，到期日介乎7天至365天。

非流動

	附註	於12月31日	
		2019年	2018年
銀行同業借貸	(1)	636,000	—
總計		636,000	—

(1) 於2019年12月31日，非流動銀行同業借貸為無抵押並按照年利率3.65%計息，到期日為547天。

42 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
持作交易的金融負債		
— 收益憑證	280,825	—
— 黃金	—	142,330
— 債務證券	—	2,642,185
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 ⁽¹⁾	102,345	3,355
總計	383,170	2,787,870

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

42 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續) 非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 ⁽¹⁾	1,000	44,017

(1) 由於本集團有義務於結構實體到期日按照該等結構實體的有關條款向其他投資者支付款項，本集團將合併結構實體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

43 應付經紀客戶賬款

	於12月31日	
	2019年	2018年
客戶的其他經紀業務保證金	67,866,950	51,470,379
客戶融資融券保證金	9,181,292	8,800,183
應付利息	5,093	4,785
總計	77,053,335	60,275,347

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付證券經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分貿易應付款項結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

44 應付職工薪酬 流動及非流動

	2019年			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	2,603,278	4,722,165	(3,798,665)	3,526,778
退休金計劃供款	2,669	320,556	(320,808)	2,417
其他社會福利	131,864	948,735	(933,006)	147,593
總計	2,737,811	5,991,456	(5,052,479)	3,676,788

	2018年			
	於1月1日	年內應計	已付款項	於12月31日
工資、獎金及津貼	2,975,620	3,953,589	(4,325,931)	2,603,278
退休金計劃供款	4,087	304,142	(305,560)	2,669
其他社會福利	136,474	920,212	(924,822)	131,864
總計	3,116,181	5,177,943	(5,556,313)	2,737,811

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2019年	2018年
應付合併結構實體權益持有人款項	11,176,049	11,995,527
保證金	1,624,422	46,004
應付營業稅及其他稅項	546,871	337,127
應付清算款	507,177	190,058
貿易應付款項	185,606	4,146
應代職工支付款項	181,840	82,687
期貨經紀業務風險儲備	179,642	162,980
應付股利	135,052	135,201
長期應付款項	133,862	133,494
應付銷售支出	90,766	83,957
應付手續費及佣金	73,950	28,805
應付證券及期貨投資者保護基金款項	35,182	35,795
代經紀客戶收取利息及股利	23,227	23,274
應付承銷費	22,146	—
應付利息	21,693	29,406
應計支出	16,703	13,237
應付經紀人佣金	12,162	14,918
其他 ⁽¹⁾	78,338	79,664
總計	15,044,688	13,396,280

(1) 其他結餘主要指來自本集團日常業務營運產生的應付雜費。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

46 賣出回購金融資產款

(a) 按擔保品類型分析：

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
債務證券	71,698,553	61,602,720
融出資金債權收益權回購	6,345,590	12,606,596
股票質押式回購協議	506,927	—
其他	5,392,764	853,158
總計	83,943,834	75,062,474

非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
融出資金債權收益權回購	—	3,800,000
股票質押式回購協議	—	500,000
總計	—	4,300,000

(b) 按市場分析：

流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
證券交易所	18,599,902	20,369,539
銀行同業市場	52,152,633	41,233,181
場外市場	12,245,281	13,459,754
期貨交易所	946,018	—
總計	83,943,834	75,062,474

非流動

	於12月31日	
	2019年	2018年
場外市場	—	4,300,000

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

47 租賃負債

非流動

	於2019年 12月31日
租賃負債	493,541

流動

	於2019年 12月31日
租賃負債	286,190

48 合約負債

	於12月31日	
	2019年	2018年
商品買賣合約	74,795	56,073
保薦及財務諮詢合約	27,468	22,340
資產管理合約	13,106	8,337
總計	115,369	86,750

於2019年12月31日及2018年12月31日，根據本集團現有合約分配至餘下履約責任的交易價總額分別為人民幣515,569千元及人民幣456,823千元。此金額代表預計來自客戶與商品買賣合約、保薦及財務諮詢合約及資產管理合約的未來可確定收益。本集團將在履約義務完成時，或本集團已將該商品的實物轉移給客戶，且客戶已接受該商品時確認收入，其中大部分預計將在未來12個月內完成。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 長期債券
於2019年12月31日

名稱	面值		發行日期	到期日	發行金額	
	原始貨幣				原始貨幣	票面利率
12申萬債 ⁽¹⁾	6,000,000		2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
16申證C1 ⁽²⁾	10,000,000		2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 ⁽³⁾	2,020,800		2016/04/26	2021/04/26	2,020,800	3.70%
16申宏02 ⁽⁴⁾	2,000,000		2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000		2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C3 ⁽⁷⁾	5,000,000		2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 ⁽⁸⁾	7,500,000		2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁹⁾	500,000		2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 ⁽¹⁰⁾	400,000		2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 ⁽¹¹⁾	4,300,000		2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 ⁽¹²⁾	1,400,000		2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 ⁽¹³⁾	4,600,000		2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 ⁽¹⁴⁾	4,200,000		2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 ⁽¹⁵⁾	500,000		2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁶⁾	6,500,000		2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 ⁽¹⁷⁾	5,100,000		2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 ⁽¹⁸⁾	2,000,000		2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽¹⁹⁾	3,000,000		2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽²⁰⁾	1,500,000		2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
19申宏01 ⁽²¹⁾	1,000,000		2019/03/08	2022/03/08	999,953	4.18%
19申宏02 ⁽²²⁾	3,200,000		2019/04/12	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04 ⁽²³⁾	5,800,000		2019/10/25	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01 ⁽²⁴⁾	2,200,000		2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03 ⁽²⁵⁾	6,200,000		2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05 ⁽²⁶⁾	8,100,000		2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 ⁽²⁷⁾	1,000,000		2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
19申萬宏源 金融債券01 ⁽²⁸⁾	6,000,000		2019/09/18	2022/09/18	5,996,156	3.43%
收益憑證 ⁽³⁰⁾	7,206,134		附註 ⁽³⁰⁾	附註 ⁽³⁰⁾	7,206,134	3.40%–5.80%

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 長期債券(續)

名稱	於2019年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2019年 12月31日的 賬面值
12申萬債 ⁽¹⁾	5,998,826	—	1,174	(6,000,000)	—
16申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	—	—	(10,000,000)	—
16申宏01 ⁽³⁾	5,000,000	—	—	(2,979,200)	2,020,800
16申宏02 ⁽⁴⁾	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C3 ⁽⁷⁾	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—
17申證01 ⁽⁸⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁹⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 ⁽¹⁰⁾	400,000	—	—	(400,000)	—
17申證C2 ⁽¹¹⁾	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 ⁽¹²⁾	1,400,000	—	—	—	1,400,000
18申證C2 ⁽¹³⁾	4,600,000	—	—	—	4,600,000
18申證C3 ⁽¹⁴⁾	4,200,000	—	—	—	4,200,000
18申宏01 ⁽¹⁵⁾	499,997	—	—	—	499,997
18申宏02 ⁽¹⁶⁾	6,499,960	—	—	—	6,499,960
18申證C5 ⁽¹⁷⁾	5,100,000	—	—	—	5,100,000
18申證01 ⁽¹⁸⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
18申證02 ⁽¹⁹⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽²⁰⁾	1,500,000	—	—	—	1,500,000
19申宏01 ⁽²¹⁾	—	999,941	12	—	999,953
19申宏02 ⁽²²⁾	—	3,200,000	—	—	3,200,000
19申宏04 ⁽²³⁾	—	5,800,000	—	—	5,800,000
19申證01 ⁽²⁴⁾	—	2,200,000	—	—	2,200,000
19申證03 ⁽²⁵⁾	—	6,200,000	—	—	6,200,000
19申證05 ⁽²⁶⁾	—	8,100,000	—	—	8,100,000
19申證07 ⁽²⁷⁾	—	1,000,000	—	—	1,000,000
19申萬宏源 金融債券01 ⁽²⁸⁾	—	5,995,749	407	—	5,996,156
收益憑證 ⁽²⁹⁾	12,900,391	3,588,547	1	(9,083,935)	7,405,004
應付利息	1,609,162	4,111,763	—	(3,507,591)	2,213,334
總計	89,508,336	41,196,000	1,594	(38,970,726)	91,735,204

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 長期債券(續) 於2018年12月31日

名稱	面值		發行日期	到期日	發行金額	
	原始貨幣				原始貨幣	票面利率
12申萬債 ⁽¹⁾	6,000,000		2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
16申證C1 ⁽²⁾	10,000,000		2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 ⁽³⁾	5,000,000		2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.45%
16申宏02 ⁽⁴⁾	2,000,000		2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000		2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C2 ⁽⁶⁾	5,000,000		2016/10/19	2018/10/19	5,000,000	3.17%
16申證C3 ⁽⁷⁾	5,000,000		2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 ⁽⁸⁾	7,500,000		2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁹⁾	500,000		2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 ⁽¹⁰⁾	400,000		2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 ⁽¹¹⁾	4,300,000		2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 ⁽¹²⁾	1,400,000		2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 ⁽¹³⁾	4,600,000		2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 ⁽¹⁴⁾	4,200,000		2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 ⁽¹⁵⁾	500,000		2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁶⁾	6,500,000		2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 ⁽¹⁷⁾	5,100,000		2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 ⁽¹⁸⁾	2,000,000		2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽¹⁹⁾	3,000,000		2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽²⁰⁾	1,500,000		2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
收益憑證 ⁽²⁹⁾	12,900,391		附註 ⁽²⁹⁾	附註 ⁽²⁹⁾	12,900,391	3.00%–5.80%

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 長期債券(續)

名稱	於2018年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2018年 12月31日的 賬面值
12申萬債 ⁽¹⁾	5,996,778	—	2,048	—	5,998,826
16申證C1 ⁽²⁾	10,000,000	—	—	—	10,000,000
16申宏01 ⁽³⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
16申宏02 ⁽⁴⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C2 ⁽⁶⁾	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—
16申證C3 ⁽⁷⁾	5,000,000	—	—	—	5,000,000
17申證01 ⁽⁸⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁹⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 ⁽¹⁰⁾	400,000	—	—	—	400,000
17申證C2 ⁽¹¹⁾	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 ⁽¹²⁾	—	1,400,000	—	—	1,400,000
18申證C2 ⁽¹³⁾	—	4,600,000	—	—	4,600,000
18申證C3 ⁽¹⁴⁾	—	4,200,000	—	—	4,200,000
18申宏01 ⁽¹⁵⁾	—	499,997	—	—	499,997
18申宏02 ⁽¹⁶⁾	—	6,499,956	4	—	6,499,960
18申證C5 ⁽¹⁷⁾	—	5,100,000	—	—	5,100,000
18申證01 ⁽¹⁸⁾	—	2,000,000	—	—	2,000,000
18申證02 ⁽¹⁹⁾	—	3,000,000	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽²⁰⁾	—	1,500,000	—	—	1,500,000
收益憑證 ⁽²⁹⁾	14,470,224	10,679,866	1	(12,249,700)	12,900,391
應付利息	1,019,455	2,565,956	—	(1,976,249)	1,609,162
總計	66,686,457	42,045,775	2,053	(19,225,949)	89,508,336

	於12月31日	
	2019年	2018年
一年內到期的長期債券	21,549,900	23,940,520
一年後到期的長期債券	70,185,304	65,567,816
總計	91,735,204	89,508,336

49 長期債券(續)

經董事會及相關監管機構批准，本集團已發行以下債券：

- (1) 於2013年7月29日發行六年期金額為人民幣60億元的公司債券；該債券附帶可於2016年7月29日行使的提前贖回權。
- (2) 於2016年3月25日發行五年期金額為人民幣100億元的次級債券；該債券於2019年3月25日行使提前贖回權。
- (3) 於2016年4月26日發行五年期金額為人民幣50億元的公司債券；該債券附帶可於2019年4月26日行使的提前贖回權，截止2019年12月31日剩餘債券面值為20.2億元。
- (4) 於2016年9月9日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (5) 於2016年9月9日發行五年期金額為人民幣55億元的公司債券。
- (6) 於2016年10月19日發行兩年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (7) 於2016年10月19日發行三年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (8) 於2017年2月17日發行五年期金額為人民幣75億元的公司債券。
- (9) 於2017年2月17日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (10) 於2017年11月16日發行兩年期金額為人民幣4億元的次級債券。
- (11) 於2017年11月16日發行三年期金額為人民幣43億元的次級債券。
- (12) 於2018年4月12日發行兩年期金額為人民幣14億元的次級債券。
- (13) 於2018年4月12日發行五年期金額為人民幣46億元的次級債券；該債券附帶可於2021年4月12日行使的提前贖回權。
- (14) 於2018年5月21日發行兩年期金額為人民幣42億元的次級債券。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 長期債券(續)

- (15) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣5億元的公司債券；該債券附帶可於2021年7月17日行使的提前贖回權。
- (16) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣65億元的公司債券。
- (17) 於2018年9月17日發行兩年期金額為人民幣51億元的次級債券。
- (18) 於2018年11月19日發行兩年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (19) 於2018年11月19日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (20) 於2018年12月10日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。
- (21) 於2019年3月8日發行三年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (22) 於2019年4月12日發行三年期金額為人民幣32億元的公司債券。
- (23) 於2019年10月25日發行五年期金額為人民幣58億元的公司債券。
- (24) 於2019年1月16日發行三年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (25) 於2019年3月11日發行三年期金額為人民幣62億元的公司債券。
- (26) 於2019年5月9日發行三年期金額為人民幣81億元的公司債券。
- (27) 於2019年6月14日發行兩年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (28) 於2019年9月18日發行三年期金額為人民幣60億元的公司債券。
- (29) 於2019年，本集團共發行166期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.40%至5.80%。
於2018年，本集團共發行121期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.00%至5.80%。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 其他非流動負債

按性質分析：

	於12月31日	
	2019年	2018年
應付合併結構實體權益持有人款項	102,501	139,515
遞延收入	79,344	81,649
總計	181,845	221,164

51 股本

本公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣1元。本公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於2019年12月31日		於2018年12月31日	
	股份數目 (千股)	面值	股份數目 (千股)	面值
已登記、發行及繳足：				
A股(每股人民幣1元)	22,535,945	22,535,945	22,535,945	22,535,945
H股(每股人民幣1元)	2,504,000	2,504,000	—	—
總計	25,039,945	25,039,945	22,535,945	22,535,945

於2019年4月26日，本公司在香港聯交所主板完成2,504,000,000股H股的首次公開發售。於2019年及2018年12月31日，本公司流通受限的A股數目分別為1,530,355股及2,507,825,367股。

52 儲備及未分配利潤

(a) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團就收購股權已付非控股股東之代價與按比例資產淨值之賬面值之差額。

(b) 盈餘儲備

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的一定比例提取法定盈餘儲備直至法定盈餘儲備累計達至其註冊資本的50%。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的25%。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 儲備及未分配利潤(續)

(c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本集團按年度淨利潤的一定比例提取一般風險儲備金。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定及《證券法》的要求，本集團按年度淨利潤的一定比例提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

一般儲備亦包括本公司子公司根據適用地方規例提取的其他一般儲備。

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益類證券的累計公允價值變動淨額；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務類證券直至資產終止確認或重新分類之累計公允價值變動淨額。該金額為扣減撥備後的金額。

(e) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

(f) 未分配利潤

於2019年及2018年12月31日，本公司應佔合併未分配利潤包括子公司提取的盈餘儲備分別人民幣3,899百萬元及人民幣3,304百萬元，及同一控制下合併宏源證券所產生的人民幣2,185百萬元及人民幣2,185百萬元。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 儲備及未分配利潤(續)

(f) 未分配利潤(續)

根據日期為2019年3月21日的股東大會決議案，批准本公司基於股本總額22,535,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.50元(含稅)，共計股利人民幣1,126,797千元。

(g) 年內其他綜合收益累計儲備，扣稅項

	2019年				
	公允價值 儲備	匯兌儲備	小計	非控股 權益	總計
之後將重新分類至損益的項目：					
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產					
— 公允價值變動淨額	372,147	—	372,147	4,088	376,235
— 重新分類至損益	(261,850)	—	(261,850)	3,262	(258,588)
分佔聯營企業其他綜合收益	5,489	—	5,489	—	5,489
財務報表外幣匯兌差額	—	60,969	60,969	21,640	82,609
之後不能重新分類至損益的項目：					
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資					
— 公允價值變動淨額	1,090,058	—	1,090,058	—	1,090,058
總計	1,205,844	60,969	1,266,813	28,990	1,295,803

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 儲備及未分配利潤(續)

(g) 年內其他綜合收益累計儲備，扣稅項(續)

	2018年				
	公允價值 儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
之後將重新分類至損益的項目：					
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產					
— 公允價值變動淨額	404,616	—	404,616	—	404,616
— 重新分類至損益	(176,125)	—	(176,125)	—	(176,125)
分佔聯營企業其他綜合收益	367	—	367	—	367
財務報表外幣匯兌差額	—	52,032	52,032	63,224	115,256
之後不能重新分類至損益的項目：					
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資					
— 公允價值變動淨額	(1,080,540)	—	(1,080,540)	—	(1,080,540)
總計	(851,682)	52,032	(799,650)	63,224	(736,426)

53 轉讓金融資產

於日常業務過程中，本集團在部分交易中轉讓已確認金融資產予第三方或客戶，但保留已轉讓金融資產的風險及回報。因此，本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

本集團就向對手方轉讓以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產收取費用並已簽署協議以回購有關資產。根據該協議，對手方有權於協議期限內獲得合約現金流量及再次將相關證券用作擔保品，並有義務於該協議訂明的到期日向本集團歸還該等證券。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

53 轉讓金融資產(續)

本集團就向對手方轉讓融資融券收入權收取費用並已簽署協議回購該等資產。根據回購協議，本集團向對手方轉讓收入權包括本集團根據融資融券合約可能收取的任何其他收入及對手方於回購期結束後須返還收入權予本集團。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

	於2019年12月31日		於2018年12月31日	
	轉讓資產的賬面值	有關負債的賬面值	轉讓資產的賬面值	有關負債的賬面值
回購協議	7,125,362	(6,800,000)	17,768,176	(16,802,192)
融出證券	532,176	—	463,994	—

54 租賃

A. 作為承租人(國際財務報告準則第16號)

本集團租賃辦公樓、營業部及經營場所。租約通常為期三年。以往，該等租賃根據國際會計準則17被分類為經營租賃。

本集團租賃車輛、IT設備，合同期限為一至三年。該等租賃為短期及/或低價值項目的租賃。本集團選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

有關本集團作為承租人的租賃的資料呈列如下。

i 使用權資產

不符合投資物業定義的租賃物業相關使用權資產作為物業、廠房及設備列示。

2019年	土地及樓宇	總計
於1月1日的結餘	866,295	866,295
年內折舊費用	(268,167)	(268,167)
添置使用權資產	195,697	195,697
終止確認使用權資產	—	—
於12月31日的結餘	793,825	793,825

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 租賃(續)

A. 作為承租人(國際財務報告準則第16號)(續)

ii 於損益確認的金額

	2019年
2019年 — 國際財務報告準則第16號項下租賃	
租賃負債利息	32,501
與短期租賃有關的費用	84,156
與低價值資產租賃有關的費用，不包括低價值資產的短期租賃	1,754
2018年 — 國際會計準則第17號項下的經營租賃	
租賃費用	341,528

iii 於現金流量表確認的金額

	2019年
租賃現金流出總額	314,762

B. 作為出租人

本集團出租其投資物業，包括其自有商業物業以及租賃物業。從出租人角度而言，所有租賃均被分類為經營租賃。

i 經營租賃

本集團出租其投資物業。本集團將該等租賃分類為經營租賃，因為彼等並未轉移與資產所有權有關的幾乎所有風險及回報。附註20載列有關投資物業經營租賃有關的資料。

於2019年，本集團確認的租金收入為人民幣20,560千元(2018年：人民幣28,326千元)。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 於結構實體的權益

(a) 本集團合併入賬的結構實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構實體，主要為理財產品。對於本集團作為管理人或投資者的結構實體，本集團根據附註2(6)(i)所列會計政策評估控制權。

於2019年及2018年12月31日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣20,542,691千元及人民幣13,641,596千元，而本集團於合併入賬結構實體所持的權益賬面值分別為人民幣9,274,728千元及人民幣1,459,183千元。

其他投資者於合併入賬結構實體所持權益分類為合併損益表的投資收益淨額或利息支出，以及合併財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用或其他非流動負債。

於2019年12月31日，本集團重新評估對結構實體的控制權並釐定本集團是否為主要責任人。

(b) 本集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體

本集團並未合併入賬但享有權益的結構實體類型包括基金及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構實體的性質和目的為管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2019年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2019年			總計
	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按攤餘成本計量的金融資產	
基金	—	20,816,140	—	20,816,140
理財產品及其他	6,552,736	13,059,215	5,521,041	25,132,992
總計	6,552,736	33,875,355	5,521,041	45,949,132

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 於結構實體的權益(續)

(b) 本集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體(續)

	2018年			總計
	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤餘成本 計量的 金融資產	
基金	—	15,599,287	—	15,599,287
理財產品及其他	6,241,521	10,950,747	8,899,295	26,091,563
總計	6,241,521	26,550,034	8,899,295	41,690,850

(c) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構實體

由本集團發起而本集團並未合併入賬但擁有權益的結構實體類型包括基金及資產管理產品。

於2019年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由本集團發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2019年		總計
	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤餘成本 計量的 金融資產	
基金	2,694,953	—	2,694,953
理財產品及其他	2,663,668	1,006,574	3,670,242
總計	5,358,621	1,006,574	6,365,195

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 於結構實體的權益(續)

(c) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構實體(續)

	2018年		總計
	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤餘成本 計量的 金融資產	
基金	594,850	—	594,850
理財產品及其他	1,967,790	363,172	2,330,962
總計	2,562,640	363,172	2,925,812

於2019年及2018年12月31日，由本集團擔任資產管理人的未納入合併範圍的結構實體的淨資產分別為人民幣599,981,386千元及人民幣725,896,545千元。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團確認的資產管理業務淨收入分別為人民幣1,289,606千元及人民幣1,198,656千元。於2019年及2018年12月31日，相應的應收報酬分別為人民幣547,446千元及人民幣410,145千元。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

56 或有事項

截止2019年12月31日，本公司的一家子公司申銀萬國智富投資有限公司因買賣合同糾紛而被起訴，訴訟標的為3萬噸焦炭。子公司不服一審判決結果並已上訴，正在等待上訴判決。截止財務報表批准報出日，該案尚無新進展。本公司認為上述訴訟事項最終結果對本集團財務狀況和經營無重大不利影響。除上述案件外，於2019年12月31日，本集團亦無牽涉其他任何法律訴訟、仲裁或行政程序，如果發生不利的判決，預期將導致本集團財務狀況或經營成果受到重大不利影響。

57 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上股權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	於12月31日	
	2019年	2018年
中國建銀投資有限責任公司	26.34%	29.27%
中央匯金投資有限責任公司	20.05%	22.28%
上海久事(集團)有限公司	4.84%	5.38%

(ii) 本集團聯營企業及合營企業

本公司聯營企業及合營企業詳細資料載於附註23。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方包括主要股東的子公司及主要管理層人員。

(b) 關聯方交易及結餘

(i) 本集團與主要股東的交易：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年末結餘		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—
其他應收款項及預付款項	—	—

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯方交易及結餘(續)

(i) 本集團與主要股東的交易：(續)

	於12月31日	
	2019年	2018年
年內交易		
手續費及佣金收入	47	7,557
投資收益淨額	918	7,647

(ii) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年末結餘		
現金及銀行結餘	44,530,987	30,606,701
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	328,499	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	137,753	115,575
應收賬款	84,237	12,270
使用權資產	19,625	—
賣出回購金融資產款	10,887,742	5,272,430
其他應付款項及應計費用	59,674	46,924
租賃負債	18,832	—
儲備	59,526	—

	於12月31日	
	2019年	2018年
年內交易		
利息收入	1,284,064	968,302
手續費及佣金收入	250,361	157,818
投資收益淨額	238,594	207,212
其他收入及收益	13,349	8,151
利息支出	193,122	88,173
手續費及佣金支出	81,011	75,435
其他營業支出	13,960	20,459
折舊和攤銷費用	5,579	—

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

57 關聯方關係及交易(續)

(c) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員酬金，包括如附註15所披露向本公司董事及監事支付的款項如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
短期職工薪酬		
— 袍金、工資、津貼及獎金	24,823	19,317
離職後福利		
— 退休計劃供款	2,223	1,937
總計	27,046	21,254

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註10)。

58 分部報告

管理層根據業務性質和提供的服務按照下列分部管理業務經營。

- 企業金融分部主要包括向企業客戶提供投資銀行服務和使用自有資金進行對外投資(即本金投資)。投資銀行業務提供股票保薦及承銷、債券承銷及財務顧問服務；此外通過各類金融工具進行非上市股權和債權的本金投資；
- 個人金融分部主要向個人及非專業機構投資者提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品代銷和投資顧問等服務；
- 機構服務及交易分部主要包括為專業機構投資者提供主經紀商服務與研究諮詢等服務，以及權益、固定收益、貨幣及商品自營交易，並以此為基礎為機構客戶提供銷售、做市、對沖和場外衍生品服務；
- 投資管理分部主要包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理業務。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 分部報告(續)

業務分部

截至2019年12月31日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	1,146,558	81,337	4,140,486	841,946	1,329,884	7,540,211
利息收入	22,801	737,714	6,908,903	2,854,534	502,850	11,026,802
投資收益淨額	48,841	310,267	176,024	4,643,322	147,420	5,325,874
其他收入及收益	587	369,812	119,309	8,826,351	42,595	9,358,654
總收入及其他收益	1,218,787	1,499,130	11,344,722	17,166,153	2,022,749	33,251,541
分部支出	811,075	1,483,321	8,555,561	14,392,010	1,364,481	26,606,448
其中：利息支出	1,266	677,524	3,112,633	3,664,058	351,647	7,807,128
資產減值損失	97	439,296	151,833	72,439	196,315	859,980
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	282,138	—	—	—	282,138
所得稅前利潤	407,712	297,947	2,789,161	2,774,143	658,268	6,927,231
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	23,186	39,590	320,191	124,721	46,182	553,870
資本性支出	4,654	91,731	95,558	16,857	14,071	222,871
於2019年12月31日						
分部資產	1,944,266	32,627,047	146,499,164	181,483,658	24,149,738	386,703,873
遞延稅項資產						1,833,395
分部總資產						388,537,268
分部負債	388,576	20,723,953	129,955,104	137,407,611	15,228,059	303,703,303
遞延稅項負債						2,558
分部總負債						303,705,861

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

58 分部報告(續)

業務分部(續)

截至2018年12月31日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	889,245	66,186	3,368,803	819,547	1,275,530	6,419,311
利息收入	36,747	722,115	7,776,754	2,390,050	520,500	11,446,166
投資收益/(虧損)淨額	27,653	310,137	(55,248)	3,242,467	124,326	3,649,335
其他收入及收益	2,007	112,104	47,411	2,411,981	21,302	2,594,805
總收入及其他收益	955,652	1,210,542	11,137,720	8,864,045	1,941,658	24,109,617
分部支出	586,484	887,033	9,333,396	7,191,025	1,136,010	19,133,948
其中：利息支出	—	506,141	3,861,910	3,263,759	457,277	8,089,087
資產減值(轉回)/損失	(155)	38,953	493,564	128,736	(2,353)	658,745
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	211,596	—	—	—	211,596
所得稅前利潤	369,168	535,105	1,804,324	1,673,020	805,648	5,187,265
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	12,296	38,273	161,360	60,209	25,771	297,909
資本性支出	2,138	113,938	110,627	15,286	18,705	260,694
於2018年12月31日						
分部資產	1,714,160	25,117,893	142,878,582	157,718,502	18,495,223	345,924,360
遞延稅項資產						1,800,675
分部總資產						347,725,035
分部負債	249,803	16,898,277	129,996,116	114,524,432	14,618,368	276,286,996
遞延稅項負債						242,110
分部總負債						276,529,106

本集團之非流動資產主要位於中國大陸。本集團絕大部分收益來自其中中國大陸業務。

59 金融工具及風險管理

本集團日常營運及管理中面臨的風險主要包括市場風險、信用風險及流動性風險。

本附註呈列有關本集團面臨的上述各項風險、於年內的來源及變動，以及本集團有關計量及管理風險及年內變動的目標、政策及程式。

本集團旨在於金融工具的風險及利益中取得適當的平衡，並力求降低金融工具風險對本集團財務業績造成的不利影響。基於該等目標，本集團已制定風險管理政策以識別及評估本集團所面臨的風險，設定適當的風險限制及監控，以及監測風險及遵守限制。定期審閱風險管理政策及內部監控系統以反映市場狀況及本集團活動的變動。

(a) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或債券發行人無法履行其約定的財務義務而使本集團面臨的風險。本集團信用風險敞口主要分佈在個人金融、自營交易及本金投資業務。

本集團主要採取下列措施，識別、報告及管理信用風險：

- 搭建信用風險內部評級體系，對客戶開展集中度管理；
- 完善對客戶和擔保品的風險評估和分析工作，加強存續管理。優化信用風險管理系統，建立了公司級交易對手負面清單庫，對資信不良客戶名單進行收集和管理以及統一管理客戶負面資訊機制；
- 針對自營交易業務設定債券和發行人等嚴格的准入標準，並對交易行為、證券信用等級和類型以及債券規模和集中度等方面進行交易前審核，交易後監控與跟蹤；
- 完善衍生品交易的辦法和政策，設定交易對手評級及准入標準，改進風險限額指標及交易前審批標準；及
- 在客戶評估、集中度控制及業務規模方面加強對股票質押式融資及本金投資業務等部分業務的審查管理工作，並持續密切監控項目狀況。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失的計量

三階段劃分的具體標準和依據

本集團基於單項金融工具或金融工具組合，進行減值階段劃分：

- 第一階段：在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具，按照相當於該金融工具未來12個月內(若預期存續期少於12個月，則為預期存續期內)預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第二階段：自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用減值，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第三階段：初始確認後已發生信用減值的金融工具，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。對於符合準則規定條件的應收款項、租賃應收款和合同資產，本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

本集團於每個資產負債表日通過逐筆評估信用業務(包括融資融券、股票質押、約定購回等)的信用風險，將信用減值劃分為三個階段。通常情況下劃分標準如下：

信用業務同時滿足以下情況的，應通常被認定為第一階段，即信用風險未顯著增加：

- (1) 未發生本金或利息逾期，或本金或利息雖發生逾期，但逾期天數不超過30天(含)；
- (2) 不存在擔保品或質押物限售等特殊情況下，維持擔保比例或履約保障比例高於130%；或存在擔保品或質押物限售等特殊情況下，維持擔保比例或履約保障比例高於150%或平倉線的孰低比例。

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失的計量(續)

三階段劃分的具體標準和依據(續)

信用業務出現以下任何一種情況的，應通常被認定為第二階段，即信用風險顯著增加：

- (1) 本金或利息發生逾期且逾期天數超過30天(不含)。
- (2) 不存在擔保品或質押物限售等特殊情況下，維持擔保比例或履約保障比例小於130%但高於100%；
- (3) 存在擔保品或質押物限售等特殊情況下，維持擔保比例或履約保障比例小於150%或平倉線的孰低比例，但高於100%。

信用業務出現以下任何一種情況的，應通常被認定為第三階段，即已發生減值：

- (1) 本金或利息逾期天數超過90天(不含)。
- (2) 維持擔保比例或履約保障比例低於100%；
- (3) 對擔保品或質押物進行處置後仍未全額收回本金及利息；

每個階段的計提方法、主要參數和估值技術

本集團根據資產的風險特徵和資料情況，採用違約概率／違約損失率方法、損失率方法等計量預期信用損失。

違約概率／違約損失率方法是指通過估計單筆資產或資產組合的違約風險暴露、違約概率、違約損失率等參數計量預期信用損失的方法。損失率方法是指在不估計違約概率和違約損失率等情況下，直接估計損失率計量預期信用損失的方法。

本集團信用業務的減值計量採用損失率法。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失的計量(續)

每個階段的計提方法、主要參數和估值技術(續)

(1) 損失率的確定

本集團信用業務的損失率，針對不同減值階段分別採用如下方法確定：

對於第一二階段的信用業務，本集團使用損失率模型計量，基於歷史資料，結合維持擔保比例或履約保障比例、擔保品或質押物狀況、客戶信用情況等情況，確定具有不同程度信用風險的信用業務的損失率；

對於第三階段的信用業務，本集團通過逐筆評估債務人的信用狀況、還款能力，並考慮債務人包括股票以及追加擔保品在內的擔保資產價值及其他增信措施，綜合評估預期可收取的全部合同現金流量，按照合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額計提減值準備。

(2) 計量基數的確定

本集團信用業務的計量基數，按信用業務的攤餘成本確定。

(3) 前瞻性調整

本集團綜合考慮經濟增長、投資、價格指數、利率指標、股票市場等5項指標，對5項指標分別賦予一定權重加權後計算綜合得分，綜合根據得分所屬不同區間確定前瞻性調整系數。

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

在不考慮擔保品或其他信用增級措施的情況下，於有關期間末最大信用風險敞口是指相關金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

(i) 最大信用風險敞口

本集團的最大信用風險敞口(不計及任何擔保品及其他信貸增強安排)：

	於12月31日	
	2019年	2018年
存出保證金	8,878,241	5,830,716
應收賬款	1,968,153	1,237,590
其他應收款項及預付款項	897,593	794,366
融出資金	53,048,414	44,147,977
買入返售金融資產	39,250,939	66,268,200
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	77,885,842	67,395,849
衍生金融資產	481,835	453,915
按攤餘成本計量的金融資產	7,312,725	10,192,080
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	44,029,180	22,436,522
結算備付金	3,230,861	3,095,507
代經紀客戶持有之現金	71,197,312	57,521,637
銀行結餘	25,055,628	25,349,367
最大信用風險敞口總額	333,236,723	304,723,726

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中

本集團按地區劃分的最大信用風險敞口(不計及任何擔保品及其他信用增強安排)：

	按地區劃分		總計
	中國內地	中國內地以外	
2019年12月31日			
存出保證金	8,867,777	10,464	8,878,241
應收賬款	1,095,861	872,292	1,968,153
其他應收款項及預付款項	820,757	76,836	897,593
融出資金	52,258,663	789,751	53,048,414
買入返售金融資產	39,250,939	—	39,250,939
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	75,854,243	2,031,599	77,885,842
衍生金融資產	481,835	—	481,835
按攤餘成本計量的金融資產	6,828,027	484,698	7,312,725
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	43,360,585	668,595	44,029,180
結算備付金	3,212,073	18,788	3,230,861
代經紀客戶持有之現金	67,794,380	3,402,932	71,197,312
銀行結餘	23,981,799	1,073,829	25,055,628
最大信用風險敞口總額	323,806,939	9,429,784	333,236,723

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中(續)

	按地區劃分		總計
	中國內地	中國內地以外	
2018年12月31日			
存出保證金	5,817,891	12,825	5,830,716
應收賬款	1,091,144	146,446	1,237,590
其他應收款項及預付款項	767,161	27,204	794,365
融出資金	43,089,377	1,058,601	44,147,978
買入返售金融資產	66,268,200	—	66,268,200
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	66,871,345	524,504	67,395,849
衍生金融資產	453,915	—	453,915
按攤餘成本計量的金融資產	10,192,080	—	10,192,080
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	22,436,522	—	22,436,522
結算備付金	3,095,507	—	3,095,507
代經紀客戶持有之現金	53,014,642	4,506,995	57,521,637
銀行結餘	23,289,130	2,060,237	25,349,367
最大信用風險敞口總額	296,386,914	8,336,812	304,723,726

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iii) 信用評級

本集團採納一套信用評級系統監察債務證券組合的信用風險。債務證券的評級乃參考債務發行人所在地的主要評級機構。下表按評級分佈劃分報告期末的債務證券賬面值：

	於12月31日	
	2019年	2018年
評級		
長期債券		
AAA	49,002,340	43,640,380
A-至AA+	21,305,343	21,542,145
B-至BBB+	520,680	99,479
C	197	—
未評級 ⁽¹⁾	44,819,751	16,877,166
小計	115,648,311	82,159,170
短期債券		
AAA	1,420,817	339,094
A至AA+	489,882	229,985
A-1	1,425,287	1,890,302
未評級 ⁽¹⁾	3,193,123	3,250,054
小計	6,529,109	5,709,435
總計	122,177,420	87,868,605

(1) 未評級金融資產主要指財政部、中國人民銀行、政策性銀行發行的債務工具、私募債券及超短期融資券。

59 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 撥備矩陣

下表提供有關本集團於報告期末就金融資產的預期信用損失的資料：

	於2019年12月31日的減值損失撥備				
	12個月預期 信用損失	整個存續期		總計	預期信用 損失率
		預期信用損失 — 並無信用 減值	預期信用損失 — 信用減值		
現金及銀行結餘	2,875	—	—	2,875	0.01%
融出資金	102,550	—	77,338	179,888	0.34%
應收賬款	—	50,962	211,638	262,600	11.77%
買入返售金融資產	93,847	10,458	698,728	803,033	2.00%
按攤餘成本計量的金融資產	5,112	163	444,760	450,035	5.80%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	47,422	29,791	201,132	278,345	0.52%
其他應收款項及預付款項	—	18,643	186,202	204,845	11.88%
總計	251,806	110,017	1,819,798	2,181,621	1.19%

	於2018年12月31日的減值損失撥備				
	12個月預期 信用損失	整個存續期		總計	預期信用 損失率
		預期信用損失 — 並無信用 減值	預期信用損失 — 信用減值		
現金及銀行結餘	6,155	—	—	6,155	0.02%
融出資金	84,265	—	—	84,265	0.20%
應收賬款	—	33,689	125,145	158,834	11.37%
買入返售金融資產	188,895	18,466	419,732	627,093	0.94%
按攤餘成本計量的金融資產	6,399	—	180,908	187,307	1.81%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	19,780	4,739	150,000	174,519	0.79%
其他應收款項及預付款項	405	25,238	197,686	223,329	5.50%
總計	305,899	82,132	1,073,471	1,461,502	0.84%

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險

流動性風險指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

於管理流動性風險過程中，本集團考慮短期、中期及長期資金需求和流動資金管理需求，通過完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，保持充足的流動性儲備。本集團維持充足的現金及現金等價物並持續監察及比較現金流量預測和實際現金流量。本集團亦採用風險指標分析方法管理整體流動性風險，通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金比率、流動性缺口及資產負債集中度等關鍵風險指標進行分析、評估及衡量整體流動性風險狀況。

針對流動性風險，本集團主要採取了下列措施：

- 制定全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；
- 積極拓寬合作金融機構範圍，提升債務融資管理能力，豐富流動性管理手段；
- 加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司短期融資能力等資訊；
- 開展流動性風險壓力測試工作，提高對流動性衝擊的測算能力，並提出有效應對措施；及
- 通過開展流動性風險應急演練，提高對流動性風險應急報告和處理的能力，增強應對流動性危機的能力。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

本集團各項金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按12月31日的現行利率)計算的利息款項)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	於2019年12月31日							總計
	賬面值	即期償還	少於一個月	超過一個月 但少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	
金融負債								
貸款及借款	1,461,734	—	989,640	4,188	483,614	—	—	1,477,442
已發行短期債務工具	17,065,153	—	4,875,120	9,143,827	3,392,325	—	—	17,411,272
拆入資金	10,951,074	—	5,483,462	1,034,000	3,953,720	636,000	—	11,107,182
以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融負債	384,170	—	6,596	280,825	95,749	1,000	—	384,170
應付經紀客戶賬款	77,053,335	77,053,335	—	—	—	—	—	77,053,335
其他應付款項及 應計費用	14,180,264	14,028,765	35,182	—	116,317	—	—	14,180,264
賣出回購金融資產款	83,943,834	—	71,000,110	5,295,580	8,094,959	—	—	84,390,649
衍生金融負債	614,656	—	19,532	34,250	519,932	40,942	—	614,656
長期債券	91,735,204	—	1,511,550	2,636,091	20,727,596	78,019,590	—	102,894,827
租賃負債	779,731	—	36,842	44,866	220,007	502,679	58,960	863,354
其他非流動負債	102,501	—	—	—	—	102,501	—	102,501
總計	298,271,656	91,082,100	83,958,034	18,473,627	37,604,219	79,302,712	58,960	310,479,652

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	賬面值	即期償還	於2018年12月31日					總計
			少於一個月	超過一個月 但少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	
金融負債								
貸款及借款	1,368,385	—	720,492	9,053	27,860	678,274	—	1,435,679
已發行短期債務工具	13,220,147	—	7,630,057	5,665,948	351,533	—	—	13,647,538
拆入資金	11,618,941	—	6,838,475	1,538,146	3,344,371	—	—	11,720,992
以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融負債	2,822,458	—	2,787,870	—	—	44,017	—	2,831,887
應付經紀客戶賬款	60,270,562	60,275,347	—	—	—	—	—	60,275,347
其他應付款項及 應計費用	12,821,901	10,678,098	37,834	5,740	2,139,152	—	—	12,860,824
賣出回購金融資產款	79,171,880	—	61,634,526	2,043,005	12,397,788	4,729,461	—	80,804,780
衍生金融負債	456,300	—	12,914	14,699	20,832	407,855	—	456,300
長期債券	87,899,174	—	—	752,196	25,181,621	71,958,557	522,500	98,414,874
其他非流動負債	137,500	—	—	—	—	137,500	—	137,500
總計	269,787,248	70,953,445	79,662,168	10,028,787	43,463,157	77,955,664	522,500	282,585,721

(c) 市場風險

市場風險指本集團所持權益類證券、固定收益類證券及各類衍生金融工具的市場價格變動對本集團的收入或持有金融工具的價值造成不利影響而形成的風險。本集團亦面臨人民幣、美元及港元等貨幣的匯率風險。市場風險管理的目標是在可接受範圍內控制市場風險，並使風險調整後收益最大化。本集團對風險指標進行動態監控和分級預警，以確保及時採取相關應對措施。本集團也會定期開展壓力測試，測算不同壓力情景下各項風險控制指標和經營指標的變化情況。

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險

利率風險是指本集團的經營業績、財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要包括現金及銀行結餘、結算備付金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產、存出保證金、及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，付息負債主要包括貸款及借款、已發行短期債務工具、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款及長期債券。

對於有關期間末持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用利率重定價敞口分析和敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

下表列示於2019年12月31日本集團的利率風險。表內的於2019年12月31日的金融資產和金融負債按合約重新定價日與到期日兩者較早者分類，以賬面價值列示：

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

	於2019年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	1,349,831	3,908,686	1,127,141	—	927,067	7,312,725
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	234,051	3,997,891	33,713,151	5,192,191	10,337,238	53,474,522
買入返售金融資產	22,330,935	11,360,937	5,502,506	—	56,561	39,250,939
存出保證金	1,303,108	—	—	—	7,575,133	8,878,241
應收賬款	—	—	—	—	1,968,153	1,968,153
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	897,593	897,593
融出資金	13,409,506	38,262,398	—	—	1,376,510	53,048,414
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,585,633	10,671,488	58,753,999	4,541,140	38,675,967	115,228,227
衍生金融資產	—	—	—	—	481,835	481,835
結算備付金	3,229,731	—	—	—	1,130	3,230,861
代經紀客戶持有之現金	69,245,477	1,951,835	—	—	—	71,197,312
現金及銀行結餘	23,243,592	1,216,000	—	—	596,575	25,056,167
總計	136,931,864	71,369,235	99,096,797	9,733,331	62,893,762	380,024,989
金融負債						
貸款及借款	(986,884)	(473,423)	—	—	(1,427)	(1,461,734)
已發行短期債務工具	(13,670,837)	(3,326,704)	—	—	(67,612)	(17,065,153)
拆入資金	(6,478,956)	(3,808,610)	(602,581)	—	(60,927)	(10,951,074)
應付經紀客戶賬款	(56,398,164)	—	—	—	(20,655,171)	(77,053,335)
其他應付款項及應計費用	(133,862)	—	—	—	(14,046,400)	(14,180,262)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(279,089)	—	—	(105,081)	(384,170)
賣出回購金融資產款	(75,982,904)	(7,776,257)	—	—	(184,673)	(83,943,834)
衍生金融負債	—	—	—	—	(614,656)	(614,656)
長期債券	(3,364,864)	(17,520,325)	(68,636,680)	—	(2,213,335)	(91,735,204)
租賃負債	(78,336)	(207,853)	(447,928)	(45,614)	—	(779,731)
其他非流動負債	—	—	—	—	(102,501)	(102,501)
總計	(157,094,807)	(33,392,261)	(69,687,189)	(45,614)	(38,051,783)	(298,271,654)
淨利率風險	(20,162,943)	37,976,974	29,409,608	9,687,717	24,841,979	81,753,335

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

	於2018年12月31日					總計
	少於三個月	超過三個月 但少於一年	超過一年 但少於五年	五年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	965,826	4,405,359	4,790,959	—	—	10,162,144
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	824,058	2,449,996	14,981,880	3,740,709	9,115,967	31,112,610
買入返售金融資產	31,968,107	14,509,797	19,601,987	—	—	66,079,891
存出保證金	1,446,758	—	—	—	4,383,854	5,830,612
應收賬款	—	—	—	—	1,237,590	1,237,590
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	3,523,909	3,523,909
融出資金	11,915,358	31,191,617	—	—	—	43,106,975
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,635,529	7,025,361	47,284,754	8,926,319	27,435,633	93,307,596
衍生金融資產	—	—	—	—	453,915	453,915
結算備付金	3,091,049	—	—	—	—	3,091,049
代經紀客戶持有之現金	54,719,653	2,801,984	—	—	—	57,521,637
現金及銀行結餘	22,442,616	2,839,999	—	—	3,799	25,286,414
總計	130,008,954	65,224,113	86,659,580	12,667,028	46,154,667	340,714,342
金融負債						
貸款及借款	(717,585)	—	(650,800)	—	—	(1,368,385)
已發行短期債務工具	(12,881,132)	(339,015)	—	—	—	(13,220,147)
拆入資金	(8,300,000)	(3,318,941)	—	—	—	(11,618,941)
應付經紀客戶賬款	(42,236,209)	—	—	—	(18,034,353)	(60,270,562)
其他應付款項及應計費用	(133,494)	—	—	—	(14,924,832)	(15,058,326)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(2,775,086)	—	—	—	(47,372)	(2,822,458)
賣出回購金融資產款	(63,426,090)	(11,445,790)	(4,300,000)	—	—	(79,171,880)
衍生金融負債	—	—	—	—	(456,300)	(456,300)
長期債券	(37,301)	(22,294,055)	(65,067,818)	(500,000)	—	(87,899,174)
其他非流動負債	—	—	—	—	(139,515)	(139,515)
總計	(130,506,897)	(37,397,801)	(70,018,618)	(500,000)	(33,602,372)	(272,025,688)
淨利率風險	(497,943)	27,826,312	16,640,962	12,167,028	12,552,295	68,688,654

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團所得稅後利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	稅後利潤的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
收益率曲線變動		
上升25個基點	(188,489)	(254,997)
下降25個基點	193,470	262,770

	權益的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
收益率曲線變動		
上升25個基點	(365,638)	(358,112)
下降25個基點	374,744	368,701

上述敏感度分析反映本集團的所得稅後利潤及權益的即時變動(假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具)。

本集團持有的浮動利率非工具產生的現金流利率風險對本集團的所得稅後利潤及權益的影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 外匯風險

外匯風險指本集團外匯業務因匯率波動及監察產生的風險。本集團採用敏感度分析計量及監察貨幣風險。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團採用的風險管理措施，於報告期末，人民幣對美元、港元及其他貨幣匯率升值10%(假設從報告期末至下一整年期間內匯率發生變化)將使本集團的權益及所得稅後利潤增加/(減少)下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期末的即期匯率換算：

	權益的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
貨幣		
美元	(2,444)	(19,519)
港元	(463,716)	(256,420)
其他貨幣	(2,778)	(5,881)

	稅後利潤的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
貨幣		
美元	(2,444)	(19,519)
港元	(407,889)	(256,420)
其他貨幣	(2,778)	(5,881)

於報告期末在假定其他變數保持不變的前提下，人民幣對美元和港元和其他貨幣的匯率變動使人民幣貶值10%將導致本集團股東權益和稅後利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

上述敏感性分析是假設於有關期間末匯率發生變動，以變動後的匯率對於報告期末本集團持有的、面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的。上述分析不包括外幣財務報表折算差額。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

59 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 其他價格風險

其他價格風險是指本集團所持有的股票和基金類金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。本集團主要投資於證券交易所上市的股票和基金類工具，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

假設上述金融工具的市價上升或下降10%，其他變數不變的情況下，上述資產對本集團股東權益和稅後利潤的影響如下：

	稅後利潤的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
增加10%	1,914,934	1,134,646
減少10%	(1,914,934)	(1,134,646)

	權益的敏感度	
	於12月31日	
	2019年	2018年
增加10%	2,112,380	1,396,091
減少10%	(2,112,380)	(1,396,091)

(d) 資本風險管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。本集團考慮的因素包括：本集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出、風險水準等。如果上述因素發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

於2016年6月16日，中國證監會頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)及《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對證券公司必須持續覆核的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於2016年10月1日起施行，本集團須就風險控制指標持續達到下列標準：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本/各項風險資本準備之和×100%)不得低於100%；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本/表內外資產總值×100%)不得低於8%；

59 金融工具及風險管理(續)

(d) 資本風險管理(續)

- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產/未來30天現金淨流出量×100%)不得低於100%；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金/所需穩定資金×100%)不得低於100%。

60 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有之現金、結算備付金及買入返售金融資產)及金融負債(包括拆入資金及賣出回購金融資產款)主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、可供出售金融資產、衍生工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值列賬，惟公允價值不能可靠計量者則除外。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 應收賬款、其他應收款項及預付款、融出資金及應付經紀客戶賬款期限主要在一年以內。因此，賬面值與公允價值相若。

(b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值

除以下金融工具(其賬面值及公允價值以及公允價值層級披露於下表)外，本集團按成本或攤餘成本計量的金融工具於報告期末的賬面值與公允價值並無重大差異：

賬面值

	於12月31日	
	2019年	2018年
金融負債		
— 長期債券	91,735,204	89,508,336

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值(續)

公允價值

	於2019年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	84,722,462	7,835,288	92,557,750

	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	77,045,845	12,900,391	89,946,236

上述計入第二級的金融負債的公允價值乃根據公認定價模式(包括貼現現金流量法等)釐定。

除上文所述者外，本公司董事認為以攤餘成本記入本集團財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面值與公允價值相若。

(c) 公允價值層級

本集團使用以下公允價值層級計量公允價值，其反映用於計量的輸入值的價值：

- 第一級估值：只使用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場所未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即非第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指不可用的市場數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

倘金融工具有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將按照市場報價。倘沒有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將使用估值方法估算。所應用的估值方法包括參考其他大致類同的工具的公允價值、貼現現金流量及期權定價模式。用於估值方法的輸入值包括無風險及基準利率、信貸息差及外幣匯率。倘使用貼現現金流量分析，估計現金流量將按照管理層的最佳估計，而所使用的貼現率乃參考其他大致類同的工具。

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析報告期末以公允價值計量的金融工具。倘非以公允價值計量金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值合理相若，則其公允價值數據並不包括在下表內。

	於2019年12月31日			總計
	第一級	第二級	第三級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務證券	17,953,109	50,680,990	—	68,634,099
— 權益類證券	864,903	1,060,138	123,267	2,048,308
— 基金	23,291,373	219,720	—	23,511,093
— 混合工具	1,476,990	3,971	3,830,883	5,311,844
— 理財產品及其他	4,140,032	9,959,919	1,622,932	15,722,883
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	21,583,702	22,445,478	—	44,029,180
— 權益類證券	2,632,606	—	260,000	2,892,606
— 理財產品及其他	—	6,552,736	—	6,552,736
衍生金融資產	—	481,835	—	481,835
融出資金	—	789,750	—	789,750
總計	71,942,715	92,194,537	5,837,082	169,974,334
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(384,170)	—	(384,170)
衍生金融負債	—	(614,656)	—	(614,656)
總計	—	(998,826)	—	(998,826)

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

	於2018年12月31日			總計
	第一級	第二級	第三級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 債務證券	20,529,257	39,587,220	—	60,116,477
— 權益類證券	666,861	923,390	327,074	1,917,325
— 基金	16,049,861	144,276	—	16,194,137
— 混合工具	1,044,139	9,701	1,107,280	2,161,120
— 理財產品及其他	5,081,666	5,798,399	2,038,472	12,918,537
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	5,125,808	16,870,835	—	21,996,643
— 權益類證券	1,719,007	895,439	260,000	2,874,446
— 理財產品及其他	—	6,241,521	—	6,241,521
衍生金融資產	—	453,915	—	453,915
融出資金	—	1,058,601	—	1,058,601
總計	50,216,599	71,983,297	3,732,826	125,932,722
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
	(142,330)	(2,680,128)	—	(2,822,458)
衍生金融負債	—	(456,300)	—	(456,300)
總計	(142,330)	(3,136,428)	—	(3,278,758)

報告期間，上述以公允價值計量的資產各層級之間沒有重大轉換。

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具，其公允價值乃根據報告期末的市場報價釐定。倘從交易所、經銷商、經紀商定期實時獲得報價，且該價格來自實際定期以公平磋商為基準進行的市場交易，則該等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。該等工具應納入第一層級。第一層級的工具主要包括在交易所買賣的證券及透過交易或基金管理公司買賣的基金投資。

(ii) 第二層級金融工具

非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入值均可觀察獲得，則該項工具納入第二層級。

倘一個或多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第三層級。

(iii) 具體投資估值方法

於報告期末，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市的股本權益性證券而言，其公允價值以權益性證券於報告期末買賣差價區間的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，則採用估值技術確定公允價值。
- (2) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以報告期末或最近交易日的買賣差價區間收盤價釐定。就非上市的開放式基金及理財產品而言，公允價值則按照根據報告期末資產淨值的報價釐定。
- (3) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以財務狀況表日期債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (4) 就透過銀行間債券市場及場外市場交易的債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (5) 未上市權益類證券、無活躍市場報價的理財產品及衍生金融工具使用估值技術釐定公允價值。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具

下表列明公允價值層級第三層級公允價值計量的年初結餘及年末結餘對賬：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	總計
於2019年1月1日	3,508,895	260,000	3,768,895
轉出	(206,205)	—	(206,205)
年內收益	127,792	—	127,792
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	3,503,146	—	3,503,146
出售及結算	(1,356,546)	—	(1,356,546)
於2019年12月31日	5,577,082	260,000	5,837,082
於出售時由其他綜合收益重新分類的 年內總收益	—	—	—
就2019年12月31日所持資產計入損益的 年內收益總額	164,890	—	164,890

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	總計
於2017年12月31日	803,097	12,895,270	—	13,698,367
初始應用國際財務報告準則 第9號的影響	3,665,930	(12,895,270)	260,000	(8,969,340)
於2018年1月1日	4,469,027	—	260,000	4,729,027
轉出	(124,575)	—	—	(124,575)
年內收益	173,838	—	—	173,838
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	—	—	—	—
購買	2,181,871	—	—	2,181,871
出售及結算	(3,191,266)	—	—	(3,191,266)
於2018年12月31日	3,508,895	—	260,000	3,768,895
於出售時由其他綜合收益 重新分類的年內總收益	—	—	—	—
就2019年12月31日 所持資產計入損益的 年內收益總額	108,373	—	—	108,373

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

60 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

第三層級金融工具價格使用估值方法釐定，例如貼現現金流量模式及其他類似方法。估值層級第三層級的公允價值計量分類，一般基於不可觀察輸入值對計量總體公允價值的重要性釐定。下表呈列第三層級主要金融工具的相關估值技術及輸入值。

金融資產/負債	公允價值層級	主要估值方法及輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
在指定期間出售受限股份及混合工具	第三級	期權定價模式	波動性	波動率越高，對公允價值影響越大
理財產品、結構實體、混合工具及優先股	第三級	貼現現金流量模式	風險調整貼現率	風險調整貼現率越高，公允價值越低
市場流通性有限的非上市股權投資	第三級	市場可資比較公司	流動性折扣	貼現率越高，公允價值越低

基於不可觀察輸入值，第三層級金融工具的公允價值對於以上變化的敏感性並不重大。

61 截至2019年12月31日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表的發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈截至2019年12月31日止年度尚未生效且編製該等財務報表時尚未採用的多項修訂本、新訂準則及詮釋，可能與本集團相關者包括下列各項。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
提述國際財務報告準則概念框架的修訂	2020年1月1日
業務的定義(國際財務報告準則第3號的修訂本)	2020年1月1日
重大的定義(國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本)	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注資 (國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本)	可選擇性採納/ 生效日期無限期遞延

應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的財務報表將無重大影響。

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

62 公司層面財務狀況表 (除另有註明外，以人民幣千元列示)

	於12月31日	
	2019年	2018年
非流動資產		
物業及設備	353,661	254,601
投資物業	157,074	280,633
其他無形資產	1,739	870
於聯營企業及合營企業之權益	56,541,176	52,685,314
按攤餘成本計量的金融資產	816,790	2,757,699
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,153,509	1,691,714
遞延稅項資產	62,661	—
其他非流動資產	6,447	6,119
非流動資產總值	61,093,057	57,676,950
流動資產		
其他應收款項及預付款項	8,885,739	8,141,609
按攤餘成本計量的金融資產	2,880,510	2,960,740
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,508,586	2,776,229
現金及銀行結餘	7,315,184	159,170
流動資產總值	23,590,019	14,037,748
資產總值	84,683,076	71,714,698

合併財務報表附註(續)

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

62 公司層面財務狀況表(續)

	於12月31日	
	2019年	2018年
流動負債		
貸款及借款	—	2,209
應付職工薪酬	57,443	84,714
其他應付款項及應計費用	28,955	10,327
即期稅項負債	66,876	200,891
賣出回購金融資產款	506,927	7,066
一年內到期的長期債券	—	2,344,072
流動負債總額	660,201	2,649,279
流動資產淨值	22,929,818	11,388,469
總資產減流動負債	84,022,875	69,065,419
非流動負債		
貸款及借款	301,427	650,800
長期債券	24,933,640	17,477,033
長期應付職工薪酬	66,057	26,106
遞延稅項負債	—	234,990
賣出回購金融資產款	—	500,000
非流動負債總額	25,301,124	18,888,929
資產淨值	58,721,751	50,176,490
權益		
股本	25,039,945	22,535,945
儲備	30,461,263	25,147,600
未分配利潤	3,220,543	2,492,945
權益總額	58,721,751	50,176,490

63 截至2019年12月31日止年度後非調整事項

(1) 利潤分配

本公司董事會於2020年3月27日提議向全體股東派發現金股利，以本公司股本總額25,039,945千股為基數，向股東分派現金股利每10股人民幣0.80元(含稅)，共計股利人民幣2,003,196千元，此項提議尚待股東大會批准。

(2) 發行長期債券、短期債券及收益憑證

自2020年1月1日起至報告日，本集團發行長期公司債券、短期債券及多項收益憑證，票面利率為0.00%加浮息至3.60%加浮息計息。發行金額合計約為人民幣190億元。

(3) 償還短期債券及收益憑證

自2020年1月1日起至報告日，本集團償還短期債券、長期債券及多項收益憑證，票面利率為0.00%加浮息至3.15%加浮息計息。歸還金額合計約為人民幣190億元。

(4) 冠狀病毒疫情

自2020年初以來的冠狀病毒疫情為本集團的經營環境帶來了更多不確定因素。本集團一直密切監察事態發展對本集團業務的影響，並已採取應變措施。於報告日期，本集團正在評估對其財務狀況及財務表現的影響。

第十一節 備查文件目錄

- (一) 載有公司法定代表人、主管會計工作的公司負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表。
- (二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
- (三) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事長：儲曉明
申萬宏源集團股份有限公司董事會
二〇二〇年三月二十七日



申萬宏源集團股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

