

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2020年6月30日止六個月之中期業績公告

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司截至2020年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本中期業績公告載列本公司2020年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本中期業績公告將分別在香港交易及結算所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.swhygh.com)刊載。

本公司將於適當時候向本公司H股股東寄發2020年中期報告，並在香港交易及結算所有限公司披露易網站及本公司網站刊載。

承董事會命
申萬宏源集團股份有限公司
董事長
儲曉明

中國，北京
2020年8月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事儲曉明先生、楊文清先生及徐志斌先生；非執行董事陳建民先生、王洪剛先生、葛蓉蓉女士、任曉濤先生及張宜剛先生；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。

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、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、 本中期報告經公司第四屆董事會第五十三次會議審議通過。會議應參加表決董事12人，實際參加表決董事12人。未有本公司董事、監事、高級管理人員聲明對中期報告內容的真實性、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2020年中期簡明合併財務報告未經審計，已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱。
- 四、 公司計劃2020年中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。
- 五、 本公司法定代表人、執行董事、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：保證本中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 六、 本中期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、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
- 八、 報告期內，公司不存在優先股。





申萬宏源

目錄

1	第一節	釋義及重要提示
5	第二節	公司簡介和主要財務指標
10	第三節	公司業務概要
13	第四節	經營情況討論與分析
48	第五節	重要事項
113	第六節	股份變動及股東情況
121	第七節	董事、監事和高級管理人員情況
124	第八節	公司債券相關情況
139	第九節	財務報告
210	第十節	備查文件目錄

第一節 釋義及重要提示

一、釋義

在本中期報告中，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》、《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
「《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」、「本公司」、 「申萬宏源集團」	指 申萬宏源集團股份有限公司
「《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》
「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
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤銷前利潤
「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 本公司及本公司的子公司

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「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
「ISAE 3402」	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
「淨資本」	指 淨資產扣減金融資產風險調整減其他資產風險調整及或有負債的風險調整，再加或減中國證監會認可或核准的其他調整項目
「PB系統」	指 主經紀商系統
「報告期」	指 2020年1月1日至2020年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「《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》
「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
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「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 上海證券交易所綜合股價指數
「科创板」	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

第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「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 深圳證券交易所成份股價指數
「VaR」	指 有損失風險的價值
「%」	指 百分比

2020年中期報告中，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、重大風險提示

公司已在本中期報告中詳細描述可能存在的政策風險、法律合規風險、市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、創新業務風險和匯率風險，請投資者認真閱讀本中期報告第四節「經營情況討論與分析」，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、公司簡介

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)		

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	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

三、其他情況

1. 公司聯繫方式

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

2. 信息披露及備置地點

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股半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股中期報告的香港聯交所 指定網站的網址	www.hkexnews.hk
公司中期報告備置地點	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

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

3. 其他有關資料

股份登記處

A股：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：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

法律顧問

北京頤和中鴻律師事務所(境內)
北京市東城區建國門內大街7號光華長安大廈2座1910室

高偉紳律師行(香港)
香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

核數師

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)(境內)
中國北京東長安街1號東方廣場東2座8層

畢馬威會計師事務所(國際)
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

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

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

四、主要會計數據和財務指標

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。

項目	2020年1至6月	2019年1至6月	單位：人民幣千元
			本報告期比上年 同期增減(%)
總收入及其他收益	17,790,098	15,038,663	18.30
所得稅前利潤	4,955,930	4,002,715	23.81
期內利潤—歸屬於本公司股東	4,034,768	3,201,521	26.03
經營活動所得／(所用)現金淨額	(7,610,668)	2,771,435	不適用
基本每股盈利(人民幣元／股)	0.16	0.14	14.29
加權平均淨資產回報率(%)	4.75	4.34	增加0.41個百分點

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本報告期比上年 同期增減(%)
資產總值	441,633,887	388,537,268	13.67
負債總值	355,333,613	303,705,861	17.00
本公司股東應佔權益總額	84,633,596	83,206,190	1.72
股本	25,039,945	25,039,945	—
歸屬於本公司股東的每股權益(人民幣元／股)	3.38	3.32	1.81
資產負債率(%) ^註	74.88	72.77	增加2.11個百分點

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

五、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2020年1至6月及2019年1至6月淨利潤和截至2020年6月30日及2019年12月31日淨資產無差異。

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

六、淨資本及有關風險控制指標(以申萬宏源證券母公司數據計算)

單位：人民幣元

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減
核心淨資本	56,250,758,739.61	53,848,476,091.47	4.46%
附屬淨資本	8,400,000,000.00	2,300,000,000.00	265.22%
淨資本	64,650,758,739.61	56,148,476,091.47	15.14%
淨資產	72,619,855,448.55	70,434,032,260.20	3.10%
各項風險資本準備之和	30,451,866,548.82	26,464,802,563.00	15.07%
表內外資產總額	301,426,014,003.91	271,074,765,600.01	11.20%
風險覆蓋率	212.30%	212.16%	增加0.14個百分點
資本槓桿率	18.66%	19.86%	減少1.20個百分點
流動性覆蓋率	208.09%	259.18%	減少51.09個百分點
淨穩定資金率	166.12%	137.32%	增加28.80個百分點
淨資本／淨資產	89.03%	79.72%	增加9.31個百分點
淨資本／負債	29.98%	29.54%	增加0.44個百分點
淨資產／負債	33.68%	37.05%	減少3.37個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	30.75%	29.67%	增加1.08個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	257.93%	277.43%	減少19.50個百分點

七、審計委員會之審閱

董事會審計委員會已審閱並確認公司截至2020年6月30日止六個月的按照國際財務報告準則披露的中期財務資料審閱報告，未對公司採納的會計政策及常規等事項提出異議。

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

公司是以資本市場為依託，以證券業務為核心，致力於為客戶提供多元化金融產品及服務的投資控股集團。公司依託「投資控股集團+證券子公司」的架構，形成了具有競爭優勢的經營發展模式。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			
• 股權融資 • 債權融資 • 財務顧問	• 股權投資 • 債權投資 • 其他投資	• 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	• 主經紀商服務 • 研究諮詢 • 自營交易	• 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。

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。

公司的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
融出資金	客戶融資需求上升，兩融業務規模增加
買入返售金融資產	股票質押式回購和債券買斷式回購業務規模減少
交易性金融資產	債券投資規模增加
其他債權投資	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	16,237,637,066.00 港元	香港	全資子公司	307,662,834.33 港元	17.53%	否

三、公司核心競爭力

公司依照戰略要求，充分發揮既有優勢，統籌推進各個業務板塊協調發展，積極打造以證券業務為核心的投資控股集團，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

公司擁有強大的股東優勢，資本實力雄厚，品牌影響廣泛，客戶資源豐富，網點分佈全面，經營業績良好，綜合競爭力位於證券行業前列。公司堅持以客戶為中心的發展理念，全面推進證券業務發展和轉型創新，並圍繞證券業務積極拓展投資業務，持續鞏固和提升綜合金融服務能力。

第三節 公司業務概要(續)

(二) 完善的業務佈局

公司依託獨特的雙層架構，深化「投資+投行」業務佈局，持續強化以資本市場為依託的全產業鏈業務模式。公司證券業務產品線和服務線完善，各類牌照齊全，業務能力領先，發展勢頭良好，行業地位日益穩固。公司圍繞資本市場和證券業務積極拓展投資佈局，通過投資體系改革有效提升投資管理能力，推進證券業務與投資業務的高效協同發展。

(三) 良好的區位優勢

公司緊密結合國家發展戰略，推動建立東西聯動、資源協同的區域發展格局。在上海和新疆等傳統優勢地區廣泛佈局，深入挖掘上海「兩個中心」和自貿區建設的發展機遇，積極對接西部大開發和「一帶一路」建設，不斷深化在粵港澳大灣區、京津冀、大西南等地區的前瞻佈局，進一步打造重要區域增長極。

(四) 有效的風險管理

公司高度重視依法合規經營和內部控制建設，建立了全面、全員、全過程、全覆蓋的集團化風險管理體系，不斷完善風險政策，優化風險識別和應對，有效地控制了經營風險。證券子公司的各項風險控制指標均達到監管要求，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，持續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 經營情況討論與分析

一、概述

2020年以來，受2019新型冠狀病毒疫情、地緣政治衝突、貿易矛盾加劇等因素影響，全球金融市場震蕩劇烈，一季度全球股市紛紛下挫，歐美股市創出2008年金融危機以來最大單季度跌幅，二季度逐漸回升，多個市場反彈強勁。2020年上半年國內A股市場交投持續活躍，創業板指上漲35.60%，深證成指上漲14.97%，漲幅創出四年新高，滬深兩市日均股票基金成交額達人民幣7,579.72億元，同比增長17.48%。

面對突如其來的新冠肺炎疫情和錯綜複雜的國內外經濟形勢，公司認真落實監管部門部署要求，堅持企業正確的政治方向和業務方向，積極服務實體經濟、防控金融風險和參與金融改革，疫情防控和經營管理「兩手抓、兩不誤」，取得了較好的經營業績。

二、主營業務分析

（一）總體情況

2020年上半年，公司實現總收入及其他收益人民幣17,790百萬元，較上年同比增長18.30%；所得稅前利潤人民幣4,956百萬元，較上年同比增長23.81%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣4,035百萬元，較上年同比增長26.03%；基本每股收益人民幣0.16元／股，較上年同比增長14.29%；加權平均淨資產收益率4.75%，較上年同比增長0.41個百分點。截至2020年6月30日，公司總資產人民幣441,634百萬元，較年初增長13.67%；歸屬於母公司股東權益人民幣84,634百萬元，較年初增長1.72%。

第四節 經營情況討論與分析(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，主營業務分業務類別情況如下：

業務類別	總收入及 其他收益		營業 利潤率 (%)	單位：人民幣千元		
				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)
企業金融	1,288,650	930,545	27.79	(6.26)	4.80	(7.62)
其中：投資銀行	440,129	325,849	25.97	(24.33)	(15.65)	(7.61)
本金投資	848,521	604,696	28.74	7.00	20.55	(8.01)
個人金融	6,007,860	4,018,024	33.12	(1.14)	(11.07)	7.47
機構服務及交易	9,481,904	7,408,272	21.87	43.17	42.53	0.35
投資管理	1,011,684	670,317	33.74	4.97	23.66	(10.02)
合計	17,790,098	13,027,158	26.77	18.30	16.88	(0.89)

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1,289百萬元，其中：投資銀行業務板塊人民幣440百萬元、本金投資業務板塊人民幣849百萬元。

(1) 投資銀行業務

2020年上半年公司投資銀行業務積極服務資本市場改革和科技創新國家戰略，抓住精選層、再融資、創業板註冊制等風口，把握基於產業邏輯的併購重組機會，佈局固定收益融資全品種業務，持續加大新項目開拓力度，豐富項目儲備，鞏固擴大核心客戶群。新冠疫情期間，積極響應國家要求發揮資本市場作用的號召，在防控疫情、支持戰「疫」的關鍵時刻牽頭主承銷國內首單證券公司疫情防控債。報告期內，共完成股權融資項目6個，融資金額人民幣56.16億元；經中國證監會核准的併購重組交易家數2家，行業排名第4；公司債主承銷項目44家，主承銷金額人民幣220.35億元；金融債主承銷家數22家，行業排名第8，較上年同期上升2位，主承銷金額人民幣337.92億元，市場份額由2019年上半年的2.45%大幅提升至3.85%。企業債主承銷家數6家，主承銷金額人民幣26.57億元；場外市場業務一級市場推薦掛牌項目2個，定向發行項目38家次，新三板掛牌數量、定向發行家次行業排名第1，持續督導新三板企業623家，市場排名第1。此外，公司申報的4家精選層企業通過新三板審查並獲得中國證監會核准，過會家數市場第2。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(2) 本金投資業務

公司及所屬宏源匯智、申萬創新投等多個子公司開展本金投資業務。

公司圍繞做優做精本金投資業務的要求，深化業務結構調整，在推進投資業務提質增效、積極為各類實體企業發展提供投融資服務等方面取得積極進展。以「研究+投資+投行」為抓手，聚焦重點區域、重點行業、重要客戶，全面深化與證券業務的一體化發展，大力提升投資專業能力。

宏源匯智持續鞏固在固定收益類業務方面的優勢，依托證券公司在債券投資、債券承銷、股票研究、量化產品創設上的優勢，拓展標準化產品投資，實現資產配置多元化。申萬創新投深化資產佈局調整，重點推動私募股權、私募證券基金投資及科创板跟投業務，業務規模穩步增長。

2. 個人金融業務

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，公司個人金融業務板塊實現總收入及其他收益人民幣6,008百萬元，較上年同期減少1.14%。

(1) 證券經紀業務

2020年上半年，A股市場交投活躍，深證成指和創業板指分別上漲14.97%和35.60%，滬深兩市股票基金日均成交額人民幣7,579.72億元，同比上升17.48%。隨著創業板註冊制和新三板精選層改革，證券市場迎來新的機遇與挑戰。

第四節 經營情況討論與分析(續)

公司證券經紀業務條線以獲得首批券商公募基金投顧業務試點資格為契機，加快構建「線上線下、場內場外」聯動的營銷和服務體系。報告期內，公司新增開戶數約30.42萬戶，新開戶市場佔有率3.81%；公司大贏家APP推出90餘項新業務及體驗優化，月活躍度達134.29萬，同比增長28.14%；公司證券客戶託管資產人民幣3.62萬億元，較上年末增長13.25%；公司代理買賣證券業務淨收入人民幣19.55億元，市場佔有率4.217%，穩居行業前列。

(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。

2020年上半年，申萬期貨以產品業務、機構業務、綜合金融業務等為主要抓手，全力推動增量增收、創新轉型，全面提升各項業務收入。截至報告期末，日均客戶權益同比增長27.02%，成交量市佔率同比增長8.83%。

宏源期貨積極應對市場變化，及時調整業務策略，強化線上業務開發，增強客戶專業服務能力，實現日均客戶權益同比增長18%，創歷史新高；營業收入市佔率1.02%，同比增長15.91%；客戶結構持續優化，法人客戶貢獻不斷增強；做市業務品種增加至6個，做市業務規模持續擴大；場外期權「保險+期貨」承做規模大幅增長，其中天然橡膠「保險+期貨」項目獲上海期貨交易所一等獎；風險管理子公司宏源恒利經營業績持續向好，業務收入同比增長46%。

(3) 融資融券業務

2020年上半年，隨著市場交投活躍度提升，客戶融資融券需求增加，截至2020年上半年末，市場融資融券餘額人民幣11,637.68億元，較上年末增長14.17%。

第四節 經營情況討論與分析(續)

報告期內，公司融資融券業務條線搶抓市場機遇，以融券為抓手，大力引進私募量化團隊，加快推進業務機構化轉型。截止報告期末，融資融券業務餘額人民幣602.46億元，較上年末增長16.51%，市場佔有率5.18%，其中：融資業務餘額人民幣588.98億元，較上年末增長15.36%；融券業務餘額人民幣13.48億元，較上年末增長105.76%；公司融資融券業務平均維持擔保比例為274.41%。

(4) 股票質押式融資業務

面對「降規模、調結構」的市場環境，市場參與各方愈發重視股票質押風險防範，主動調整股票質押式融資業務定位，審慎開展增量業務，降低規模並調整結構。

報告期內，公司股票質押式融資業務規模繼續穩步下降，通過完善業務制度、嚴格項目准入、加強集中度管理、優化項目結構等措施，進一步加強風險管控。截止報告期末，公司股票質押業務融資餘額人民幣162.37億元，較上年末下降33.69%，公司股票質押業務平均履約保障比例為240.54%。

(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、信託計劃及其他金融產品。

2020年上半年，公司金融產品銷售業務全面加強協調合作，積極打造公司零售客戶、機構客戶的產品生態圈。重點發展產品型客戶。報告期內，公司共銷售自行開發金融產品人民幣369.42億元，代理銷售第三方金融產品人民幣382.58億元。

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、研究諮詢以及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9,482百萬元，較上年同期增加43.17%。

(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。

2020年上半年，公司持續深入推進「平台化」戰略，聚焦公募、私募、保險、銀行、大型企業集團等核心客戶，以產品為紐帶，協同整合內外部資源，為客戶提供研究、產品和交易等一攬子綜合金融服務，提升機構業務非佣金收入佔比，努力打造機構業務全業務鏈。報告期內，公司基金分倉交易市佔率4.81%，較2019年全年的4.65%增長3.39%，排名繼續位於行業第一梯隊，實現席位租賃收入人民幣3.07億元，較上年同期增長42.30%，席位租賃業務市佔率4.30%；PB系統業務方面，報告期末，運行機構賬戶530家，總規模約人民幣1,498.83億元；基金行政服務方面，公司已連續三年通過ISAE 3402國際鑒證，報告期內引入了首單公募LOF和首單公募ETF託管，目前公司公募基金託管涵蓋了ETF、LOF、券商結算模式等多項創新產品，截至報告期末，公司資產託管及外包業務共服務各類資管產品646隻、較上年末增長18.97%；業務規模人民幣463.52億元、較上年末增長28.04%。

(2) 研究諮詢業務

公司主要通過控股子公司申萬研究所開展研究諮詢業務。

2020年上半年，申萬研究所圍繞「穩住基本盤，協同大發展」的主基調，不斷提升研究質量和市場影響力。報告期內，申萬研究所以「研究搭台、聯合展業」為抓手，協同服務公司各業務條線，成功舉辦線上「春季策略月」、「申萬宏源•2020夏季資本市場會議」及「2020年精選層投資前瞻策略會」等，服務機構投資者，獲得市場一致好評；堅持為資本

第四節 經營情況討論與分析(續)

市場健康發展持續發聲，與中央廣播電視總台、上海證券交易所合作共同編撰完成《科创板白皮書2020》，多次為國家機關、監管部門、行業協會提供決策參考。

(3) FICC銷售及交易業務

2020年上半年，受新冠疫情影响，貨幣政策從一季度的「超寬鬆」局面向二季度的「合理充裕」的均衡狀態回歸，債券市場大幅波動，收益率呈現V型反轉。公司固定收益自營投資業務優化資產配置，靈活運用利率衍生品管理組合風險敞口，投資回報率遠超同期市場指數、開放式純債基金均值；持續完善FICC業務佈局，支持商品、黃金、做市、產品創設業務共同發展，培育新的盈利增長點。在銷售機構眾多、分銷費率下降、競爭異常激烈的市場環境下，公司非金融企業債務融資工具銷售業務繼續保持同業領先地位，市場排名位居第一。

(4) 權益類銷售及交易業務

2020年上半年，公司權益類銷售及交易業務繼續推進傳統自營向綜合交易、協同服務的戰略目標轉型，通過優化大類資產配置，靈活調整方向性投資規模，積極開發權益與衍生產品相結合的組合投資策略，持續發揮場外衍生品業務優勢，擴大客戶覆蓋範圍，大力發展做市交易業務，不斷推進創新業務發展。報告期內，公司新獲大連商品期貨交易所液化石油氣期權做市資格，進一步擴充公司做市品種範圍，提高整體綜合金融服務能力。

(5) 衍生品業務

2020年上半年，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，不斷豐富產品條線，增強公司客戶黏性，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、實體企業近300餘家機構客戶。根據中國證券業協會公佈的最新數據，公司場外期權業務新增名義本金規模市場佔有率18.66%，排名行業第二。

4. 投資管理業務

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1,012百萬元，較上年同期增加4.97%。

(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。

2020年上半年，公司資管業務條線協同內外部資源，順應市場和監管形勢變化，努力克服外部環境的不利影響，不斷深化專業化改革，提升主動管理能力。在穩固原有固定收益業務和綜合金融業務的同時，資產證券化業務管理和發行規模呈現增長態勢，排名大幅提升，邏輯量本系列權益量化投資產品和策略不斷豐富，持續獲得高於市場的超額收益，逐步形成品牌效應。截至報告期末，公司資產管理業務規模人民幣4,633億元，行業排名第7；資產管理業務淨收入人民幣6.23億元，同比增長10.68%。

(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。

2020年上半年，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的快速增長，報告期末管理資產規模較上年末增長21%。旗下申萬菱信中證500指數增強和採用800指數增強策略的申萬菱信量化驅動業績分列同類型500指數增強產品和同類型800指數增強產品的第一位，充分展現公司指數量化投資能力在行業中的較強競爭力。富國基金積極進取，勇於創新，報告期末公募基金管理規模人民幣4,370億元，較上年末增長29%，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。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(3) 私募股權基金管理業務

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。

公司圍繞服務國家供給側結構性改革和實體經濟發展的定位，進一步優化私募基金發展模式，強化區域聚焦和行業聚焦；依託資本市場，不斷加強與重點省份和相關上市集團、大型央企等合作力度，大力發展產業基金、併購基金、紓困基金等各類私募基金業務，全面服務產業轉型升級。宏源匯富持續加強四川等重點區域的綜合金融服務佈局，加大私募基金業務開拓力度，發起設立基金2支，新增實繳基金管理規模人民幣14.6億元；積極構建公司戰略客戶網絡，並圍繞客戶需求不斷完善諮詢類、融資類、資本運作類與投資類四大產品體系。申萬直投積極參與公司綜合金融服務業務鏈，以業務協同為抓手，積極發揮私募平台作用，重點發展併購基金、產業基金與輕資本股權基金業務，著力加強與大企業集團、政府、金融機構等合作，報告期內與多家機構合作落地股權投資基金業務1家被投企業實現上市。

三、財務報表分析

(一) 綜合損益表情況分析

1. 收入構成

項目	單位：人民幣千元		
	2020年1至6月	2019年1至6月	變動(%)
手續費及佣金收入	4,273,827	4,080,583	4.74
利息收入	5,666,902	5,319,159	6.54
投資收益淨額	3,289,342	2,862,350	14.92
其他收入及收益	4,560,027	2,776,571	64.23
收入及其他收益總額	17,790,098	15,038,663	18.30

2020年1至6月，公司實現收入及其他收益人民幣17,790百萬元，同比增加人民幣2,751百萬元，同比增長18.30%。其中：

- (1) 手續費及佣金收入人民幣4,274百萬元，較上年同比增加人民幣193百萬元，同比增長4.74%，主要是由於上半年證券經紀業務手續費收入增長；
- (2) 利息收入人民幣5,667百萬元，較上年同比增加人民幣348百萬元，同比增長6.54%，主要是公司持有的債券投資產生利息收入增加；

第四節 經營情況討論與分析(續)

- (3) 投資收益淨額人民幣3,289百萬元，較上年同比增加人民幣427百萬元，同比增長14.92%，主要是公司持有的債券投資持有期間收益及處置取得收益同比增加；
- (4) 其他收入及收益人民幣4,560百萬元，較上年同比增加人民幣1,783百萬元，同比增長64.23%，主要是基差貿易業務規模增加，導致商品貿易收入增加。

2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2020年1至6月	2019年1至6月	變動(%)
手續費及佣金支出	795,678	741,641	7.29
利息支出	3,799,738	3,918,107	(3.02)
職工薪酬	3,031,318	2,776,971	9.16
折舊和攤銷費用	304,851	311,090	(2.01)
稅金及附加	72,953	72,464	0.67
其他經營支出	4,789,058	3,086,586	55.16
資產減值損失	233,563	239,083	(2.31)
總支出	13,027,158	11,145,942	16.88

2020年1至6月，本集團總支出人民幣13,027百萬元，同比增加人民幣1,881百萬元，同比增長16.88%，主要是職工薪酬、其他經營支出增加。其中：

- (1) 其他經營支出人民幣4,789百萬元，較上年同期增加人民幣1,702百萬元，主要由於基差貿易業務的商品銷售成本增加；
- (2) 職工薪酬人民幣3,031百萬元，較上年同比增加人民幣254百萬元，增長9.16%，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) 利息支出人民幣3,800百萬元，較上年同期減少人民幣118百萬元，下降3.02%；
- (4) 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、資產減值損失、稅金及附加等。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(二) 綜合現金流量表情況分析

截至2020年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣31,694百萬元，較2019年同期人民幣52,223百萬元，下降39.31%。2020年1至6月現金及現金等價物變動為現金淨流出人民幣7,283百萬元，較2019年同期現金淨流入人民幣12,263百萬元，減少人民幣19,546百萬元，其中：2020年1至6月來自經營活動的現金淨流出額為人民幣7,611百萬元，較2019年同期用於經營活動的現金淨流入額人民幣2,771百萬元，減少人民幣10,382百萬元，變動主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具導致的現金流出增加，同時代經紀客戶持有的現金增加；2020年1至6月來自投資活動的現金淨流出額為人民幣15,726百萬元，較2019年同期用於投資活動的現金淨流入額人民幣1,268百萬元，減少人民幣16,994百萬元，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現金流出增加；2020年1至6月來自籌資活動的現金淨流入額為人民幣16,053百萬元，較2019年同期人民幣8,224百萬元，增加人民幣7,829百萬元，變動主要由於發行短期債務工具收到現金增加。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(三) 綜合財務狀況總體情況表分析

單位：人民幣千元

項目	2020年6月30日		2019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	1,289,161	0.29	1,279,391	0.33	9,770	0.76
使用權資產	786,050	0.18	793,825	0.20	(7,775)	(0.98)
投資物業	59,194	0.01	99,724	0.03	(40,530)	(40.64)
其他無形資產	136,463	0.03	143,715	0.04	(7,252)	(5.05)
於聯營企業及合營企業之權益	2,557,391	0.58	2,489,250	0.64	68,141	2.74
按攤餘成本計量的金融資產	2,896,388	0.66	2,006,679	0.52	889,709	44.34
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	9,082,828	2.06	9,457,210	2.43	(374,382)	(3.96)
買入返售金融資產	5,350,184	1.21	9,335,549	2.40	(3,985,365)	(42.69)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	6,252,573	1.42	5,203,804	1.34	1,048,769	20.15
存出保證金	12,375,699	2.80	8,878,241	2.29	3,497,458	39.39
遞延稅項資產	1,989,407	0.45	1,833,395	0.47	156,012	8.51
其他非流動資產	156,387	0.04	171,645	0.04	(15,258)	(8.89)
非流動資產總值	42,931,725	9.72	41,692,428	10.73	1,239,297	2.97

第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2020年6月30日		2019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	4,150,391	0.94	1,968,153	0.51	2,182,238	110.88
其他應收款項及預付款項	2,227,939	0.50	2,598,927	0.67	(370,988)	(14.27)
融出資金	62,384,674	14.13	53,048,414	13.65	9,336,260	17.60
按攤餘成本計量的金融資產	4,164,012	0.94	5,306,046	1.37	1,142,034	(21.52)
買入返售金融資產	27,296,730	6.18	29,915,390	7.70	(2,618,660)	(8.75)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	125,502,760	28.42	110,024,423	28.32	15,478,337	14.07
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	62,504,299	14.15	44,017,312	11.33	18,486,987	42.00
衍生金融資產	532,337	0.12	481,835	0.12	50,502	10.48
結算備付金	3,723,719	0.84	3,230,861	0.83	492,858	15.25
代經紀客戶持有之現金	88,593,493	20.06	71,197,312	18.32	17,396,181	24.43
現金及銀行結餘	17,621,808	3.99	25,056,167	6.45	(7,434,359)	(29.67)
流動資產總值	398,702,162	90.28	346,844,840	89.27	51,857,322	14.95
資產總值	441,633,887	100.00	388,537,268	100.00	53,096,619	13.67

第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2020年6月30日		2019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	4,871,554	1.37	1,461,734	0.48	3,409,820	233.27
已發行短期債務工具	17,741,780	4.99	17,065,153	5.62	676,627	3.96
拆入資金	8,999,667	2.53	10,315,074	3.40	(1,315,407)	(12.75)
應付經紀客戶賬款	98,077,219	27.60	77,053,335	25.37	21,023,884	27.28
應付職工薪酬	1,736,906	0.49	1,650,821	0.54	86,085	5.21
其他應付款項及應計費用	19,742,037	5.57	15,044,688	4.95	4,697,349	31.22
合約負債	157,615	0.04	115,369	0.04	42,246	36.62
即期稅項負債	346,833	0.10	695,722	0.23	(348,889)	(50.15)
賣出回購金融資產款	89,441,330	25.17	83,943,834	27.64	5,497,496	6.55
租賃負債	352,928	0.10	286,190	0.09	66,738	23.32
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,912,423	1.10	383,170	0.13	3,529,253	921.07
衍生金融負債	765,826	0.22	614,656	0.20	151,170	24.59
一年內到期的長期債券	16,145,821	4.54	21,549,900	7.10	(5,404,079)	(25.08)
流動負債總額	262,291,939	73.82	230,179,646	75.79	32,112,293	13.95

第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2020年6月30日		2019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						
拆入資金	—	—	636,000	0.21	(636,000)	(100.00)
長期債券	90,081,514	25.35	70,185,304	23.11	19,896,210	28.35
長期應付職工薪酬	2,056,478	0.58	2,025,967	0.67	30,511	1.51
遞延稅項負債	3,003	0.00	2,558	0.00	445	17.40
租賃負債	432,759	0.12	493,541	0.16	(60,782)	(12.32)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	142,746	0.04	1,000	0.00	141,746	14,174.60
其他非流動負債	325,174	0.09	181,845	0.06	143,329	78.82
非流動負債總額	93,041,674	26.18	73,526,215	24.21	19,515,459	26.54
負債總額	355,333,613	100.00	303,705,861	100.00	51,627,752	17.00
權益						
股本	25,039,945	29.01	25,039,945	29.52	—	—
儲備	34,102,808	39.52	34,702,070	40.91	(599,262)	(1.73)
未分配利潤	25,490,843	29.54	23,464,175	27.66	2,026,668	8.64
本公司股東應佔權益總額	84,633,596	98.07	83,206,190	98.08	1,427,406	1.72
非控股權益	1,666,678	1.93	1,625,217	1.92	41,461	2.55
權益總額	86,300,274	100.00	84,831,407	100.00	1,468,867	1.73

第四節 經營情況討論與分析(續)

1. 截至2020年6月30日，本集團非流動資產總值為人民幣42,932百萬元，較年初增加人民幣1,239百萬元，主要是由於存出保證金較年初增加人民幣3,497百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣1,049百萬元，按攤餘成本計量的金融資產增加人民幣890百萬元，買入返售金融資產減少人民幣3,985百萬元。截至2020年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣93,042百萬元，較年初增加人民幣19,515百萬元，主要是由於長期債券增加人民幣19,896百萬元。
2. 截至2020年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣398,702百萬元，較年初增加人民幣51,857百萬元，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增加人民幣18,487百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣15,478百萬元，代經紀客戶持有現金增加人民幣17,396百萬元，融出資金增加人民幣9,336百萬元，現金及銀行結餘減少人民幣7,434百萬元。截至2020年6月30日，本集團流動負債總額為人民幣262,292百萬元，較年初增加人民幣32,112百萬元，主要是由於應付經紀客戶賬款增加人民幣21,024百萬元，賣出回購金融資產款增加人民幣5,497百萬元，其他應付款項及應計費用增加人民幣4,697百萬元。
3. 公司融資渠道及長短期負債結構情況

(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、短期融資券、信用業務收益權融資、資產支持證券、轉融資、集團借款和股權融資等。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

項目	單位：人民幣千元	
	2020年6月30日	2019年12月31日
貸款及借款	4,871,554	1,461,734
已發行短期債務工具	17,741,780	17,065,153
拆入資金	8,999,667	10,951,074
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	106,227,335	91,735,204
合計	137,840,336	121,213,165

第四節 經營情況討論與分析(續)

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89,441百萬元。上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣90,082百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣137,199百萬元，分別佔上述債務總額比例為39.63和60.37%。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。

(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、發行證券公司短期融資券、發行金融債、公司債券、發行次級債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。

(5) 重大或然負債

於2020年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

(四) 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，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，公司會計政策及會計估計未發生變更；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(六) 截至報告期末資產權利受限情況

所有權或使用權受限制的資產，具體參見簡明綜合財務報表附註16、21、22、28和33。

四、投資狀況分析

(一) 於聯營企業及合營企業之權益情況

單位：人民幣千元

報告期投資額	上年同期投資額	變動(%)
2,557,391	2,489,250	2.74

(二) 重大股權投資情況

報告期內無獲取的重大股權投資情況。

(三) 重大非股權投資情況

報告期內無正在進行的重大的非股權投資。

(四) 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣萬元

資產類別	初始投資 成本	本期公允 價值變動 損益	計入權益的 累計公允 價值變動	報告期內 購入金額	報告期內 售出金額	累計投資 收益	期末金額	資金來源
股票	835,998.01	21,660.61	-25,953.08	502,161.87	281,191.75	13,906.33	696,326.42	自有資金
基金	2,006,096.26	11,332.68	—	4,415,314.54	4,748,370.44	16,585.88	1,995,937.88	自有資金
債券	13,951,828.75	18,544.01	-46,246.17	80,456,305.33	77,974,069.25	290,739.65	14,242,491.63	自有資金
信託產品	233,379.66	-10,862.59	—	151,273.47	72,823.52	1,884.15	221,004.59	自有資金
金融衍生工具	48,183.45	31,868.89	—	73,089.69	99,908.32	7,369.16	53,233.71	自有資金
其他	3,144,791.94	13,472.82	-19,367.85	5,170,614.64	4,424,083.27	-49,550.60	3,178,485.50	自有資金
合計	20,220,278.07	86,016.42	-91,567.10	90,768,759.54	87,600,446.55	280,934.57	20,387,479.73	—

第四節 經營情況討論與分析(續)

(五) 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	655,273.59	—	(19,367.86)	—	—	—	635,905.73	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	257,407.86	(10,236.77)	—	—	—	(10,192.92)	247,171.08	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	010007	01國債7	207,734.03	公允價值計量	184,679.52	(531.31)	—	60,334.66	34,145.96	3,799.50	210,911.68	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
貨幣基金	310339	申萬菱信貨幣B	178,470.95	公允價值計量	254,343.68	449.07	—	113,845.62	189,718.35	1,340.16	178,920.01	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	200004	20附息國債04	135,753.67	公允價值計量	—	—	(6,764.82)	525,506.20	390,527.60	(4,683.25)	130,299.81	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	147695	18河北26	106,411.89	公允價值計量	207,165.88	(1,349.80)	—	—	99,568.26	3,551.13	111,148.74	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	147525	18山東15	100,114.30	公允價值計量	123,608.18	(231.00)	(13.78)	—	20,509.24	2,003.77	104,650.15	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	1805101	18山東債07	102,499.00	公允價值計量	104,584.80	763.10	—	—	—	1,771.53	103,457.90	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
私募基金	不適用	四川資本市場 纾困發展證券 投資基金合夥 企業(有限合 夥)	100,000.00	公允價值計量	100,000.00	200.00	—	—	—	200.00	100,200.00	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
資產管理計劃	BZ17131	平安資管如意 37號	100,000.00	公允價值計量	80,000.00	—	—	20,000.00	—	—	100,000.00	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
期末持有的其他證券投資			19,006,613.10	—	15,634,483.83	65,084.24	(65,420.64)	90,416,543.21	87,074,401.51	508,708.41	19,117,620.93	—	—
合計			20,915,596.98	—	17,601,547.34	54,147.53	(91,567.10)	91,136,229.69	87,808,870.92	506,498.33	21,040,286.03	—	—

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。

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、法律合規風險等)

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。

第四節 經營情況討論與分析(續)

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5,206.66萬元；利率互換公允價值變動損益為人民幣-5,896.75萬元；股指期貨公允價值變動損益為人民幣8,839.20萬元；商品期貨公允價值變動為人民幣1,802.01萬元。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

衍生品政策不變，從市場直接獲取報價。

第四節 經營情況討論與分析(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。報告期內公司所屬子公司進行衍生產品投資業務時能夠按照中國證監會、中國證券業協會及中金所的要求，規範運作。截至報告期末，利率衍生工具持倉合約價值人民幣10,791,594.15萬元，佔公司報告期末淨資產的125.05%；權益衍生工具持倉合約價值人民幣10,722,005.62萬元，佔公司報告期末淨資產124.24%；商品衍生工具持倉合約價值人民幣2,612,154.50萬元，佔公司報告期末淨資產30.27%。公司所屬子公司衍生品投資業務的開展符合相關監管要求，風險可控。

此項業務不存在損害公司和全體股東權益的情況。

第四節 經營情況討論與分析(續)

(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	是否 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	計提減值 準備金額	期末		
											投資金額	佔公司 報告期末 淨資產比例	報告期 實際損益 金額
公開市場	不適用	無	利率衍生工具	8,596,474.85	2016/4/19	2025/7/1	8,596,474.85	21,114,770.70	18,919,651.40	—	10,791,594.15	125.05%	(25,898.25)
銀行、私募基金、 公開市場	不適用	無	權益衍生工具	8,192,353.48	2019/2/20	2020/6/30	8,192,353.48	11,764,444.92	9,234,792.78	—	10,722,005.62	124.24%	17,083.54
公開市場、銀行、 貿易公司等	不適用	無	商品衍生工具	1,086,614.79	2019/7/16	2021/8/25	1,086,614.79	6,643,676.76	5,118,137.05	—	2,612,154.50	30.27%	(15,668.60)
合計				17,875,443.12	—	—	17,875,443.12	39,522,892.38	33,272,581.23	—	24,125,754.27	279.56%	(24,483.31)

五、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。

目前公司無重大投資或購入資本資產的計劃。

六、主要控股參股公司分析

(一) 主要控股公司

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	404,956,380,223.51	78,751,117,417.73	3,970,025,314.61
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	482,742,002.34	178,670,274.16	3,852,337.33
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	4,678,932,942.21	2,155,955,122.92	46,746,782.64
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	10,822,338,883.23	1,299,819,161.86	51,329,076.08
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	619,349,135.27	595,803,414.09	41,435,527.37
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	500,000,000	784,634,380.69	626,999,368.38	20,963,848.33
申銀萬國創新證券投資 有限公司	全資子公司	另類投資	2,000,000,000	2,244,530,710.81	2,231,088,556.13	34,345,267.60
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	16,237,637,066.00 港元	4,431,229,697.78 港元	83,083,061.69 港元

第四節 經營情況討論與分析(續)

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
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	13,995,382,145.39	6,051,694,429.64	279,698,993.20
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(國債、非金融企業債務融資工具、政策性銀行金融債、企業債承銷業務除外)，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問	1,000,000,000.00	1,905,842,868.32	1,581,427,448.74	74,696,754.36
上海申銀萬國證券研究所控股子公司有限公司		投資諮詢業務	20,000,000	71,430,668.67	40,758,860.29	-37,881,056.85
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	1,119,371,400	17,003,361,326.33	2,637,927,290.69	71,916,647.09
申萬菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理	150,000,000	1,075,763,629.70	926,655,965.30	46,724,768.30

(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	聯營企業	基金募集、基金銷售、資產管理等	520,000,000	5,849,431,883.77	4,206,625,276.47	628,484,848.95
霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業	聯營企業	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	1,662,241,490.54	1,630,691,794.86	(131,089.31)

(三) 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，公司新設新疆申宏新能源股權投資合夥企業(有限合夥)，實收資本人民幣1,900萬元，註冊地烏魯木齊，主營股權投資和投資諮詢服務。

報告期內公司無處置子公司情況，無取得、處置分公司情況。

2. 報告期內，公司所屬子公司宏源匯富於2020年4月24日通過定向減資的方式退出湖南發展申宏私募股權基金管理公司，並完成上述減資的工商變更。

3. 報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券取得和處置子公司、分公司、營業部情況：

(1) 報告期內，申萬宏源證券無取得和設置子公司情況。

(2) 報告期內，申萬宏源證券分公司及營業部設立和撤銷情況：

報告期內，申萬宏源證券新設完成2家證券營業部，分別是：深圳濱海大道證券營業部、深圳中心路證券營業部。另有廣東省深圳市2家、江蘇省徐州市1家、山東省濰坊市1家、新疆維吾爾自治區和田市1家和江西省贛州市1家等6家新設營業部獲公司批覆，目前正在籌建中。

報告期內，申萬宏源證券完成撤銷1家證券營業部，為克拉瑪依友誼路南營業部。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、富陽江濱西大道證券營業部、桂林中山南路證券營業部、玉林民主中路證券營業部、梧州西堤三路證券營業部、松原烏蘭大街證券營業部、庫爾勒利民路證券營業部等8家營業部撤銷工作正在穩步推進中。

第四節 經營情況討論與分析(續)

七、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公司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2020年6月30日和2019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26,565,576,990.52元和人民幣20,542,690,874.88元。於2020年6月30日和2019年12月31日，公司認為上述結構化主體受公司控制，故將其納入合併財務報表範圍。

八、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

公司發行H股募集資金使用

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2020年6月30日，發行H股所募集資金使用情況為：本公司留存在境外支付發行費用後餘額119,692,121.87港元，尚待使用；調回境內已結匯7,023,200,000.00港元，折合人民幣6,163,153,360.00元，已全部使用完畢；調回境內未結匯1,755,800,000.00港元，加之利息收入後餘額1,798,062,353.95港元，尚未使用。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：

第四節 經營情況討論與分析(續)

使用方向	於2020年 6月30日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2020年 6月30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	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
(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				
(i) 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	0.00	—	主要用於開展債權投資業務
(ii) 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	17.53	0.00	—	主要用於開展直接股權投資及第三方私募基金業務

第四節 經營情況討論與分析(續)

使用方向	於2020年 6月30日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2020年 6月30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	用於開展的業務
(3) 發展國際業務				
(i) 為境外附屬機構提供資金支持；	— ^{註1}	— ^{註1}	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	61.93^{註2}	—		

注： 1. 尚餘17.98億元港元，用於發展國際業務，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。

2. 已使用和未使用金額包括本金及利息。

九、對2020年1月至9月經營業績的預計

目前，申萬宏源集團通過所屬子公司申萬宏源證券及其下屬申萬宏源西部和申萬宏源承銷保薦開展證券業務。由於證券業務受市場影響較大，因此無法對公司下一報告期業績進行準確預測。公司將在下一報告期結束後，及時進行披露。

十、公司面臨的風險和應對措施

2020年上半年，公司積極做好對各類風險的應對，結合對宏觀經濟形勢、行業發展趨勢、監管環境、新冠肺炎疫情影響和公司自身情況的分析，公司面臨的重大風險因素主要有政策風險、法律合規風險、市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、創新業務風險和匯率風險。。

(一) 政策風險

公司整體經營和各項業務發展受外部政策影響較大。一方面，國家宏觀政策、利率政策等的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，證券監管機構通過一系列監管政策，鼓勵證券經營機構進行價值投資，嚴控高風險業務，強化投資銀行類

業務工作底稿的標準化和規範化，推行行業風控指標併表管理，增加分類評價風險管理衡量指標等，促進證券經營機構全力提升全面風險管理水平。

防範化解重大金融風險是當前及今後一段時間經濟工作的首要任務，圍繞金融領域風險防控的各類黨政方針、國家政策、監管新規等的影響是持續而深遠的。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括但不限於：1.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，適時調整風控政策和業務策略。2.密切關注監管政策和行業動態，加強與監管機構的溝通和聯繫，及時掌握監管重點和監管動向，並作為優化風險管理體系的著力點和發力點。

(二) 法律合規風險

公司總體上對法律合規風險持低容忍度。2020年上半年，公司一方面認真落實新證券法等各項監管新規，健全完善法律合規管理制度，加強法律合規人員隊伍建設與合規文化建設；另一方面持續加強對業務運營各個環節的法律合規審查，認真做好合規諮詢、合規監測、合規檢查、合規宣導與培訓、反洗錢、信息隔離牆、訴訟仲裁等法律合規工作，保障公司業務合法合規開展。報告期內，法律合規風險整體可控。

隨著監管政策不斷出台以及市場環境的不斷變化，法律合規管理工作將面臨更大的挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括但不限於：嚴格落實新《證券法》及配套規則等監管新規，進一步加強合規檢查及投行、債券、資管等重點領域風險防控，高度重視反洗錢工作，強化員工行為管理並規範員工執業，加強法律合規隊伍建設和合規宣導培訓，並做好投訴糾紛應對處理等。

(三) 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執行方案。公司風險管理部門每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2.06億元。

第四節 經營情況討論與分析(續)

當前新冠肺炎疫情全球蔓延勢頭未減，疫情對全球資本市場帶來的巨大影響或將持續，內外部形勢複雜多變，公司市場風險管理仍將面臨較大挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：1.密切關注疫情演變，加強對宏觀經濟形勢及市場環境的跟蹤分析及研判，加強對大類資產風險特徵及未來變化趨勢的研究，及時做好主動應對。2.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。3.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。4.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。5.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。6.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。

(四) 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。

針對信用風險，公司建立內部評級管理機制，統一公司層面的內部評級模型和評級流程；不斷完善同一客戶管控機制，做實基於實控人為主體的同一客戶的集中度、限額管理；建立同一業務管控機制，統一不同單位開展的同類業務風控標準，通過系統實現統一監控；建立公司級的交易對手負面清單庫和商業銀行准入清單管理機制，強化信用風險監測；建立項目風險等級分類管理機制，對不同風險等級項目採取差異化的投後管理措施。通過上述風險控制措施和機制，持續強化信用風險管理。具體業務方面：

融資類業務方面：申萬宏源證券主動調整、壓縮股票質押業務規模，2020年6月末規模較2019年末下降了33.69%，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：公司通過對交易對手進行資質篩選，嚴格准入標準，並建立保證金機制等措施，防範交易對手信用風險。

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。

受新冠疫情的持續影響，預期經濟下行壓力將加大，信用環境形勢將進一步惡化，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.加強對資產證券化等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。

(五) 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年下半年，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

第四節 經營情況討論與分析(續)

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。

(六) 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。報告期內，公司因人員差錯、系統缺陷和外部事件等因素引發了一些操作風險事件，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，通過加強覆核管理、優化業務流程、完善系統缺陷、開展業務培訓等措施，防範同類事件再次發生。

隨著證券市場交易量不斷攀升，創業板註冊制正式實施，新的監管政策不斷出台等，業務模式趨於複雜，公司操作風險管理仍將面臨較大挑戰。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，進一步優化關鍵操作風險指標，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，制定切實有效的整改方案並跟進落實，避免風險事件再次發生。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.強化信息系統風險評估和日常監測，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。

(七) 創新業務風險

隨著金融改革不斷深化，金融創新業務不斷推出，創新業務的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.公司設立相關專業委員會，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，經委員會評審決策通過後方可開展。3.將子公司新業務、新模式、新產品等事項納入公司分級評審決策體系，在子公司一級評估的基礎上，由公司風險管理部門進行二級評估審核。4.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，動態調整控制閾值。

(八) 匯率風險

公司在香港設立了子公司並持有以港幣為結算貨幣的資產，香港子公司設有外匯敞口的風險限額，期末外幣淨敞口佔總業務敞口的比例較低，因此面臨的匯率風險不大。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。

十一、下一報告期的經營計劃及相關措施

2020年下半年，面對當前國內外宏觀經濟環境的不確定性與複雜性，公司將充分認識中央對當前經濟形勢的判斷，把握資本市場全面改革帶來的發展機遇，圍繞「有信仰、敢擔當」的國有金融企業定位，加快完善四樑八柱的頂層設計，推進雙輪驅動、「投資+投行」一體化發展，堅持穩中求進，實現穩增長和防風險長期均衡。一是政治層面，認真落實金融三大任務，紮實做好「六穩」、「六保」工作，推進政治和業務同頻共振；二是戰略層面，持續完善頂層設計，推動公司長期性、穩健性、均衡性和創新性發展；三是資產層面，緊扣市場行情變化，進一步做大做實資產負債表，加大優質資產佈局；四是業務層面，各業務條線堅守基本盤，積極搶抓風口業務、把握發展主動權；五是管理層面，紮實推進改革措施，激發組織活力與隊伍創造力，早日落地、早見成效；六是風控層面，嚴防金融風險，確保公司行穩致遠。

第五節 重要事項

一、公司治理情況

作為A+H上市公司，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法律、法規及規範性文件的要求，持續完善公司治理結構，公司股東大會、董事會、監事會、管理層各司其職，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工作細則等制度，報告期內，公司根據第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議修訂通過的《證券法》《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》的規定以及公司實際情況，對公司《章程》及《股東大會議事規則》有關內容進行了修訂。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。本公司已採納《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作出的專門查詢，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

二、報告期內召開股東大會有關情況

2020年6月23日，公司召開2019年度股東大會，審議通過以下議案：

1. 《關於審議<公司2019年度董事會工作報告>的議案》；
2. 《關於審議<公司2019年度監事會工作報告>的議案》；
3. 《關於審議<公司2019年度財務決算報告>的議案》；
4. 《關於公司2019年度利潤分配方案的議案》；
5. 《關於審議<公司2019年年度報告>的議案》；
6. 《關於預計2020年度日常關聯交易的議案》(逐項表決)，審議本關聯交易事項議案時，與該等關聯交易有利害關係的股東分別迴避該議案中關聯事項的表決；

7. 《關於建議修訂公司2020年度及2021年度持續關連交易年度上限的議案》，審議本關聯／連交易事項議案時，中央匯金、中國建投迴避表決；
8. 《關於續聘公司2020年度審計機構的議案》；
9. 《關於選舉公司董事的議案》(徐志斌先生、張宜剛先生)；
10. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司章程>的議案》；
11. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司股東大會議事規則>的議案》。

本次會議還聽取了獨立董事述職報告。

會議決議事項詳見公司於2020年6月3日、6月24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2020年6月2日、2020年6月23日在香港聯交所披露易網站 www.hkexnews.hk 上刊登的公告。

三、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

公司計劃中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

四、承諾事項

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方無在報告期內履行完畢及截至報告期末超期末履行完畢的承諾事項。

五、控股股東及其關聯方對本公司非經營性佔用資金情況

報告期內，不存在控股股東及其關聯方對本公司非經營性佔用資金情況。

六、聘任、解聘會計師事務所情況

報告期內，公司無解聘會計師事務所情況。

第五節 重要事項(續)

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%。

(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

宏源匯富創業投資有限公司訴龐鵬遠等合同糾紛案

2011年4月，宏源匯富、魯證創業投資有限公司(以下簡稱「魯證創業」)與龐鵬遠等8名股東以及山東思源水業工程有限公司(以下簡稱「山東思源」)簽署《山東思源水業工程有限公司增資協議》，根據《增資協議》約定，宏源匯富、魯證創業作為戰略投資者，以現金方式認購該輪增資。增資後，宏源匯富佔山東思源出資比例6.5%。同月，宏源匯富與龐鵬遠、山東思源簽署《山東思源水業工程有限公司增資協議之補充協議》(以下簡稱「補充協議」)，對2011年以及2012年山東思源的業績承諾以及山東思源2013年12月31日前完成IPO審核等事宜達成一致。後因山東思源實際未達《補充協議》約定的財務指標，也未能在約定的期限內通過IPO審核。為維護公司合法權益，2020年1月，宏源匯富向山東省濟南市中級人民法院起訴龐鵬遠以及山東思源，請求判令：(1)龐鵬遠以及山東思源共同支付2011年業績補償款人民幣875萬元以及2013年1月1日起按年率10%計算利息至實際給付之日；(2)山東思源支付2012年業績補償款人民幣1,000萬；(3)宏源匯富對龐鵬遠質押的山東思源人民幣707萬元份額股權拍賣、變賣所得價款具有優先受償權；(4)龐鵬遠回購宏源匯富持有的山東思源6.5%股權，截止2019年12月31日股權受讓款共計人民幣7,246萬元；(5)山東思源就第四條請求承擔連帶保證責任；(6)訴訟費由龐鵬遠及山東思源承擔。

本案於2020年4月中旬開庭審理，截至報告期末，尚未判決。

(三) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券及其子公司有關訴訟、仲裁事項

1. 申萬宏源證券訴翁武游、林永飛、翁雅雲質押式證券回購糾紛案

2016年6月，申萬宏源證券與翁武游簽訂了《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2月簽訂了《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》)，約定由申萬宏源證券作為融出方，翁武游作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據《協議》的約定，翁武游以其1,200萬股「摩登大道」(證券代碼：002656)作為質押標的股票，向申萬宏源證券融入合計人民幣9,900萬元的資金。林永飛與申萬宏源證券簽署了《保證合同》，對《協議》項下全部債務承擔連帶保證責任。另外，申萬宏源證券與翁武游、林永飛還簽署了《股票質押擔保合同》，約定公司為質權人，林永飛以其持有的1,880萬股「摩登大道」作為質押標的股票，對翁武游協議項下的債務承擔擔保責任。翁雅雲作為林永飛的配偶，向申萬宏源證券出具了《配偶知情同意函》，書面同意了林永飛簽署的《保證合同》，並確認林永飛的保證義務及於其所有財產。2018年12月，翁武游未按照合同的約定支付相應的利息，且到期未按約定購回，林永飛亦未按合同的約定承擔相應擔保責任。為維護自身合法權益，申萬宏源證券向上海金融法院提起訴訟。2020年3月25日，上海金融法院出具受理通知書。

截至報告期末，本案尚未開庭。

2. 申萬宏源證券訴沈培今、朱禮靜質押式證券回購糾紛案

2017年4月，申萬宏源證券與沈培今簽訂了《申萬宏源證券有限公司股票質押式回購交易業務協議》及《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》)，約定由申萬宏源證券作為融出方，沈培今作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據《協議》的約定，沈培今以其17,465萬股「升華拜克」(證券代碼：600226.SH，後更名為「瀚葉股份」)作為質押標的股票，向申萬宏源證券融入人民幣70,000萬元的資金。朱禮靜作為沈培今的配偶，向申萬宏源證券出具了《配偶同意聲明函》，並承諾與沈培今共同承擔本次質押融資負債及由此引起

第五節 重要事項(續)

的一切法律責任。此後，沈培今向申萬宏源證券提前償還部分本金人民幣500萬元，補充質押「瀚葉股份」1,566.6251萬股。至此，經轉增股本，沈培今向申萬宏源證券質押的「瀚葉股份」股份總數共計33,352.9251萬股。2018年10月17日，沈培今履約保障比例跌至約定的最低履約保障比例以下，且未依約提升履約保障比例至預警值以上或採取其他履約保障措施，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。

為維護自身合法權益，申萬宏源證券向上海金融法院提起訴訟。2020年4月28日，上海金融法院出具受理通知書。

截至報告期末，本案尚未開庭。

(四) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券及其子公司歷史遺留案件最近進展

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(以下簡稱「申銀萬國智富」)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。申銀萬國智富已於2019年6月27日上訴至上海市第一中級人民法院。

2020年4月13日，申銀萬國智富收到上海市第一中級人民法院2020年4月8日作出的民事裁定書，裁定內容如下：(1)撤銷上海市浦東新區人民法院(2018)滬0115民初48851號民事判決；(2)本案發回上海市浦東新區人民法院重審。

截至報告期末，本案尚未收到生效判決。

2. 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

2008年1月25日，申萬宏源證券大連金馬路營業部(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附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，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(暫以人民幣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。

第五節 重要事項(續)

3. 申萬宏源證券訴蔡小如質押式證券回購糾紛案

2017年6月，申萬宏源證券與蔡小如簽訂了《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》」)，約定由申萬宏源證券作為融出方，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，向申萬宏源證券融入了人民幣9,150萬元的資金。後蔡小如部分購回合計人民幣1,580萬元，向申萬宏源證券補充質押合計3,505萬股「達華智能」股票。經部分解除質押，申萬宏源證券仍對蔡小如持有的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，申萬宏源證券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)蔡小如向申萬宏源證券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)蔡小如補償申萬宏源證券律師費人民幣49萬元；(3)申萬宏源證券對蔡小如質押的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；(4)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。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。

4. 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

2018年4月，申萬宏源證券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》)，約定由申萬宏源證券作為融出方，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，向申萬宏源證券融入了合計人民幣4.6億元資金。後中信國安合計向申萬宏源證券補充質押「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受理，2020年1月7日，此案移送北京市第三中級人民法院。

截至報告期末，本案尚未判決。

5. 申萬宏源證券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，申萬宏源證券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》」），約定由申萬宏源證券作為融出方，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，向申萬宏源證券融入合計人民幣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日與申萬宏源證券簽署了《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，申萬宏源證券向上海金融法院起訴並受理，2020年1月7日，此案移送北京市第三中級人民法院。

截至報告期末，本案尚未判決。

6. 申萬宏源證券訴彭朋、韋越萍質押式證券回購糾紛案

2016年8月至9月，申萬宏源證券與彭朋簽訂了質押式證券回購協議，約定由申萬宏源證券作為融出方，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2,600萬股深市股票「東方網絡」（證券代碼：002175）作為質押標的股票，分兩筆向公司

第五節 重要事項(續)

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。後彭朋向申萬宏源證券補充質押合計500萬股「東方網絡」股票。經部分解除質押，申萬宏源證券仍對彭朋持有的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，申萬宏源證券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元人民幣。2019年3月22日，本案一審開庭審理。2019年7月18日，申萬宏源證券收到一審判決，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。公司已向法院申請強制執行。

2020年7月，公司收到法院終結執行裁定書。

7. 申銀萬國創新投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(以下簡稱「中科建設」)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。

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

公司、控股股東中國建投、實際控制人中央匯金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。

第五節 重要事項(續)

十、報告期內發生的關聯交易事項

(一) 報告期與公司日常經營相關的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照經2019年度股東大會審議通過的《關於預計2020年度日常關聯交易的議案》，開展日常關聯交易，執行情況如下表：

單位：人民幣萬元

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明	截至	佔同類 交易金額 的比例
					2020年 6月30日 已發生金額	
證券和金融 服務	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	向關聯方提供證券經紀、投資銀行、資產管理、代銷、出租交易單元等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	1,349.44	0.004%
		接受關聯方提供的基金管理 等證券和金融服務產生的支出			101.79	100%
	上海久事(集團)有限公司	向關聯方提供證券經紀服務等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	31.83	0.012%

第五節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明	截至 2020年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	中國光大銀行股份有限公司	存款利息、向關聯方提供資產管理、代銷等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	1,040.32	0.609%
		接受關聯方提供的資產託管、財務顧問、資金託管等證券和金融服務產生的支出			217.42	1.683%
	上海國際信託有限公司	向關聯方提供諮詢服務、投資銀行服務等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	61.88	0.377%
	上海汽車集團財務有限責任公司	向關聯方提供證券經紀、資產管理等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	143.39	0.048%

第五節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明	截至 2020年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	上汽通用汽車金融有限責任公司	向關聯方提供投資銀行服務等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	582.00	1.957%
	工銀瑞信基金管理有限公司	向關聯方出租交易單、代銷等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	1,327.47	3.532%
	四川發展(控股)有限責任公司	向關聯方提供投資銀行、培訓等證券和金融服務產生的收入	參照市場價格，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	108.99	0.366%
	四川金融控股集團有限公司	向關聯方提供投資銀行、培訓等證券和金融服務產生的收入	參照市場價格，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	0.00	

第五節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明	截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
	上海銀行股份有限公司	存款利息、向關聯方提供資產管理、代銷等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	3,589.09	3.078%
		接受關聯方提供的資產託管、財務顧問、資金託管等證券和金融服務產生的支出			60.31	0.467%
	星展銀行(中國)有限公司	存款利息、向關聯方提供資產管理、代銷等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	520.24	0.446%
	除前述列明之外的公司 其他關聯方	與關聯方相互提供證券和金融服務產生的收入或支出	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	0.00	

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
證券和金融 產品交易	中國建銀投 資有限責任 公司	與關聯方進行回購交易、債 券交易、關聯方認購公司及 下屬公司非公開發行或管理 的金融產品等證券和金融產 品交易現金流入總額	參照市場價格或 市場費率，經雙 方公平協商確定	由於證券市場情況無 法預計，交易量無法 預計，按實際發生額 計算	0.00	
		回購交易利息、與關聯方進 行債券交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品現金流出 總額			20,000.00	0.053%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
	上海久事(集團)有限公司	關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	0.00	
		認購關聯方非公開發行的證券等證券和金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			0.00	
	中國光大銀行股份有限公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	9,204,664.43	1.474%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
		支付回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、同業拆借、債券交易、 衍生品交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品交易現金 流出總額			1,144,356.67	1.154%
	上海國際信託有限公司	收取回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、債券交易、同業拆借、 衍生品交易、關聯方認購公 司非公開發行或管理的金融 產品等證券和金融產品交易 現金流入總額	參照市場價格或 市場費率，經雙 方公平協商確定	由於證券市場情況無法 預計，交易量無法 預計，按實際發生額 計算	2,944,057.05	0.549%

第五節 重要事項(續)

				截至	
				2020年	佔同類
關聯			關聯交易	6月30日	交易金額
交易類別	關聯人	關聯交易內容	定價原則	預計交易上限 及說明	已發生金額 的比例
		支付回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、同業拆借、債券交易、 衍生品交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品交易現金 流出總額			24,182.23 0.038%
	星展銀行(中 國)有限公司	收取回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、債券交易、同業拆借、 衍生品交易、關聯方認購公 司非公開發行或管理的金融 產品等證券和金融產品交易 現金流入總額	參照市場價格或 市場費率，經雙 方公平協商確定	由於證券市場情況無 法預計，交易量無法 預計，按實際發生額 計算	13,042.94 1.009%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
		支付回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、同業拆借、債券交易、 衍生品交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品交易現金 流出總額			36,981.73	0.042%
	工銀瑞信基 金管理有限 公司	收取回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、債券交易、同業拆借、 衍生品交易、關聯方認購公 司非公開發行或管理的金融 產品等證券和金融產品交易 現金流入總額	參照市場價格或 市場費率，經雙 方公平協商確定	由於證券市場情況無 法預計，交易量無法 預計，按實際發生額 計算	506,488.76	0.690%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			128,172.71	0.172%
	上海銀行股份有限公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	344,777.05	0.061%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
		支付回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、同業拆借、債券交易、 衍生品交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品交易現金 流出總額			127,091.83	0.149%
	上海汽車集 團財務有限 責任公司	收取回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、債券交易、同業拆借、 衍生品交易、關聯方認購公 司非公開發行或管理的金融 產品等證券和金融產品交易 現金流入總額	參照市場價格或 市場費率，經雙 方公平協商確定	由於證券市場情況無 法預計，交易量無法 預計，按實際發生額 計算	17,027.19	0.003%

第五節 重要事項(續)

					截至 2020年 6月30日 已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明		
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			14.00	0.018%
	除前述列明之外的公司其他關聯方	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	0.00	

第五節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易上限 及說明	截至 2020年 6月30日	
					已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
		支付回購交易和同業拆借 利息、與關聯方進行回購交 易、同業拆借、債券交易、 衍生品交易、認購關聯方非 公開發行或管理的金融產品 等證券和金融產品交易現金 流出總額			0.00	
租賃	中國建銀投 資有限責任 公司	租賃關聯方的房屋產生的支 出	參照市場租金， 經雙方公平協商 確定	280	0.00	
綜合服務	中國建銀投 資有限責任 公司	接受關聯方提供的機房維護 等服務產生的支出	參照市場價格， 經雙方公平協商 確定	874.4	874.40	19.751%

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

報告期內，公司未發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

(三) 共同對外投資的關聯交易

報告期內，公司未發生共同對外投資的關聯交易。

(四) 關聯債權債務往來

報告期內，公司不存在關聯債權債務往來。

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) 報告期內，重大擔保事項

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(上海)實業有限公司(以下簡稱「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。

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。2020年5月11日，公司與交通銀行股份有限公司上海普陀支行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署了《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。2020年5月13日，公司與上海銀行股份有限公司盧灣支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壹億貳仟萬元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。2020年5月19日，公司與建設銀行股份有限公司上海第二支行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署了《本金最高額保證合同》，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。2020年8月4日，公司與中國光大銀行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。(相關情況請詳見公司於2019年8月22日、11月27日、2020年5月12日、5月13日、5月21日、8月6日刊登在《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21日、11月26日、2020年5月11日、5月12日、5月20日、8月5日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公告)

第五節 重要事項(續)

(三) 委託理財事項

報告期內，公司無累計和當期委託理財事項。

(四) 其他重大合同

根據《上市規則》第14A章對於關連交易的規定，2019年3月29日，公司與中國建投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H股上市日期起至2021年12月31日止。根據框架協議，公司與中國建投及／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。該框架協議正在履行中。2019年度股東大會審議批准了《關於建議修訂公司2020年度及2021年度持續關連交易年度上限的議案》，年度上限修訂詳見公司於2020年6月3日、6月24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2020年6月2日、6月23日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk上刊登的公告。

十二、社會責任情況

(一) 環保情況

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，但公司積極為減少全球溫室氣體排放貢獻自身的力量。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。因此，公司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。

1. 綠色運營

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、衛生間節水、禁止公務車私用、推行無紙化辦公等。

(1) 節約辦公用紙

公司要求個人電腦網絡打印默認設置為黑白雙面打印，並提倡使用70克打印紙、重複使用已打印的單面打印紙等措施，以節約紙張。公司工作會議等大型會議不再印發會議材料，改用平板電腦或手機接收電子材料，通過採取上述措施，公司的紙張使用數量呈下降趨勢。

(2) 推行視頻會議

公司建立了覆蓋各總部、分支機構的電話和視頻會議系統。2019年，公司全年召開視頻會議約4,000次，實現會議室、電腦桌面、平板電腦、手機等多種終端接入的全方位智能會議系統，最大程度減少現場會議數量，降低傳統辦公耗材使用量及因商務旅行產生的碳排放。

(3) 加強用電管理

公司落實物業管理公司加強用電管理，加強巡檢，減少走道照明用電，下班後及時關閉各樓面用電，禁止私自使用小家電，減少樓層用大型電加熱開水器，注意公共區域空調溫度節能設置，有效降低辦公用電能耗。

(4) 垃圾及有害廢物分類回收

公司落實各地有關垃圾分類的要求，嚴格執行垃圾分類措施，並對辦公紙張等可回收垃圾進行回收再利用。對硒鼓、墨盒等有害辦公耗材進行單獨回收和處置，避免對環境造成傷害。

2. 綠色出行

公司推行綠色出行理念，鼓勵員工使用公共交通的出行方式。公司繼續貫徹執行《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。2020年結合社會化用車的發展趨勢，公司進一步修訂了《車輛管理暫行辦法》，明確全國範圍內的營業部不再配備車輛，達到一定年限的公務車輛拍賣處置，目前已完成20餘輛車的處置，為降低排放做出積極貢獻。

(二) 履行精準扶貧社會責任情況

1. 精準扶貧規劃

申萬宏源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。2020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，根據中國投資有限責任公司(以下簡稱「中投公司」)的決策部署，制定了2020年度扶貧工作安排和資金投入計劃，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、重慶黔江區等貧困地區的精準幫扶工作。

第五節 重要事項(續)

2. 精準扶貧概要

2020年上半年，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；大力推動產業扶貧，扶持當地集體經濟、特色產業和龍頭企業做大做強，夯實貧困地區脫貧基礎；堅持把扶貧與扶志扶智有機結合，從根本出發增強貧困地區內生動力和當地幹部群眾的主觀能動性。全年累計向公司幫扶地區投入資金人民幣3,613.54萬元(其中自有資金人民幣3,383.94萬元、黨費人民幣204萬元、員工捐款人民幣17.6萬元、工會助學款人民幣8萬元)、工會採購農產品人民幣859.6萬元、培訓基層幹部1,462名、技術人員439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) 聚焦解決「兩不愁三保障」突出問題

一是保障貧困地區飲水安全。申萬宏源證券投入人民幣1,017萬元支持會寧開展「農村飲水安全鞏固提升項目」，在當地26個鄉鎮修建閘井、蓄水池等飲水設施，補齊飲水安全短板，共惠及3,111戶近1.4萬名貧困人口；投入人民幣20萬元用於項目的規劃設計、評估論證和檢查驗收。二是加強貧困地區環境整治能力。申萬宏源集團在金陽縣投入人民幣65萬元資助迷科村修建污水處理系統，提升當地的污水處理能力，有效改善迷科村水質和生態環境。三是提升醫療服務能力保障。為改善會寧基礎醫療衛生設施條件，破解鄉鎮一級的院前急救難題，申萬宏源證券投入人民幣520萬元為全縣26個鄉鎮衛生服務中心、衛生院購置醫療救護車，提高當地救災救援能力。四是強化民生領域保障。申萬宏源證券投入人民幣174萬元黨費資助會寧貧困村黨支部維修，加強村級陣地建設；宏源期貨子公司投入人民幣10萬元為吉木乃縣文明路社區建檔立卡貧困戶提供慰問金和創業啓動金。五是加大義務教育投入力度。在會寧，申萬宏源證券投入人民幣620萬元新建會寧縣新北小學，建成後可容納1,620名易地搬遷安置點、棚戶改造區及周邊居民子女就讀，有效緩解當地「鄉村弱、城鎮擠」的教育資源不均衡問題；在思源實驗學校增設「申萬宏源班」，投入人民幣40萬元資助兩個班共100名品學兼優的建檔立卡貧困戶子女；繼續開展「一對一」結對幫扶活動和愛心義賣，攜手共築教育幫扶「同心圓」，共捐助員工愛心捐款人民幣17.6萬元；申萬期貨投入工會助學款人民幣8萬元，為韓家集鎮中

心小學239名小學生購買書包、鋼筆、作業本等學習必需品。在麥蓋提縣，申萬宏源集團投入人民幣155萬元補齊教育培訓短板，為當地一處教育基地配備完善基礎設施，滿足後續教學活動所需；申萬期貨投入人民幣20萬元提升連心橋幼兒園的綠化環境，同時添置電子顯示屏、搭建運動場所大棚等；申萬宏源西部投入人民幣15萬元設立「申萬宏源」獎學金，專項資助麥蓋提縣品學兼優的貧困家庭學生，鼓勵貧困學子努力進取、全面發展。在金陽縣，申萬宏源集團投入人民幣8萬元，在德基村和新建村設立教育助學金併購置教學用品。在四川省理塘縣，申萬宏源集團投入人民幣5萬元資助當地中小學購置教育用品，提升教學質量。

(2) 因地制宜培育特色產業

一是明確產業幫扶思路、支持龍頭企業做大做強。針對會寧產業基礎薄弱、缺少龍頭企業帶動的實際，公司踐行「一司一策」精準培育方案，扶強一批發展趨勢良好、帶貧效應明顯的龍頭企業。目前，甘肅群業科技公司已獲新三板掛牌受理，有望年內登陸新三板；繼續深化產融對接，協調內外資源對會寧鋼管製造、肉牛、蘋果等產業的龍頭企業開展多元化投融資服務，打造具有示範效應的標桿企業。二是發展特色產業，夯實貧困地區穩定脫貧基礎。在會寧，證券公司投入人民幣200萬元資助會寧9個鄉鎮做強本地合作社，解決其建設資金缺口並提供優惠補貼，直接帶動381戶貧困戶脫貧致富。此外，公司繼續充實完善會寧「以生態改善為核心，發展紅色文教產業、綠色特色農業」的中長期產業規劃，目前正協同中青旅公司加大對會寧紅色文教產業實施落地的可行性分析，致力於將會寧紅色資源優勢轉化為經濟效益。在吉木乃縣，宏源期貨子公司投入人民幣30萬元為布爾合斯太村購置拖拉機、打草機、打包機等農作設備，改善農牧條件。

第五節 重要事項(續)

(3) 構建穩定脫貧長效機制

一是推廣防返貧險和農產品「期貨+保險」，為貧困群眾築牢保障網。申萬宏源證券與中國中金財富證券有限公司各投入人民幣340萬元為會寧3.9萬戶共17萬人配置「防返貧綜合險」，防止因病、因災或因意外事故返貧；與中國中金財富證券有限公司各出資人民幣150萬元，為15個鄉鎮近10萬畝玉米配置農產品「期貨+保險」，兜住貧困群眾收入底線。二是抓好電商扶貧、消費扶貧，拓寬貧困地區群眾收入。2020年上半年公司累計工會採購貧困地區農產品人民幣859.6萬元(其中申萬宏源集團人民幣10萬元、申萬宏源證券人民幣671萬元，其餘各子公司人民幣178.6萬元)。為進一步帶動扶貧館銷量，公司積極協調京東公司，幫助中投公司幫扶的「三省四縣」電商企業爭取優惠政策，減少企業在開店申請、物流運費和流量引入等方面的費用，提高產品的市場競爭力。此外，公司還協同中投公司，推動會寧農產品在中國聯通、工商銀行、農業銀行等知名企業的電商平台上線，拓寬農產品銷售渠道。三是抓好貧困地區基層幹部和技術人員的培訓工作。公司投入人民幣30萬元黨費，並通過線上與線下結合的方式，培訓會寧1,462餘名基層和439名技術人員，培養造就一批懂扶貧、會幫扶、作風實的幹部隊伍，推動形成脫貧減貧內生動力。

(4) 統籌推進疫情防控與脫貧攻堅

一是加大醫療物資供應保障。疫情發生後會寧縣和麥蓋提縣等多地醫療物資緊缺，口罩、防護服等醫用設備供不應求。申萬宏源證券第一時間投入人民幣100萬元為會寧醫療機構和中小學採購口罩、消毒液等醫用耗材；投入人民幣29.94萬元火速採購10萬隻口罩馳援麥蓋提，趕在開學前一天將全部口罩運抵縣教育局，解決了學生復課的燃眉之急。二是創新金融方式推進企業疫情防控和復工復產。針對因疫情帶來的原料價格上漲、產品滯銷等一系列突發問題和不確定性風險，公司於今年3月深入摸底會寧企業庫存和養殖飼料價格，量身設計了場外期權產品，成功幫助金鈴養殖企業穩定近2,000頭安格斯基母牛的飼料價格，幫助甘肅果業抵禦近300噸庫存蘋果的價格風險，惠及當地6,000餘名建檔立卡貧困戶。為降低疫情影響，公司為會寧20名企業負責人舉辦「價格波動風險防控管理」培訓班，幫助企業控制原材料和商品價格波動風險，實現平穩運營，

還為會寧企業製作《會寧地區企業復工防疫指南》視頻材料並通過網絡平台定點播放，推動企業有序復工復產。三是嫁接外部資源，幫助貧困地區勞動力轉移就業。針對疫情衝擊帶來的務工就業問題，公司把抓好貧困人口轉移就業和外出務工作為今年扶貧重點工作，積極發動客戶資源，大力推動相關企業在會寧地區的勞務招聘，幫助貧困人口拓寬就業渠道，實現穩定增收。四是利用好電商扶貧這個新業態，解決貧困地區農產品賣難問題。為擴大疫情期間會寧農產品產銷量，申萬宏源證券以自有資金購買會寧蘋果等農特產品人民幣39萬元，捐贈武漢一線醫務人員；在京東商城舉辦「掛職縣長直播帶貨」首場活動，首批近人民幣16萬元扶貧農特產品在兩小時全部售罄，被譽為「接地氣、聚人氣」的創新式消費扶貧活動。

第五節 重要事項(續)

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	合計各類資金 4,473.14 萬元，其中自有資金 3,383.94 萬元、黨費 204 萬元、員工捐款 17.6 萬元、工會助學款 8 萬元、工會採購 859.6 萬元
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	230
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	—（由國家驗收統計）

指標	計量單位	數量／開展情況
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(黨費)
2.2 職業技能培訓人數	人次	439
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)
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	88.6(含自有資金萬元63萬元、17.6萬元員工捐款、8萬元工會助學款)
4.2 資助貧困學生人數	人	659
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	人民幣萬元	800
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	649.94
6. 生態保護扶貧	—	—
其中：6.1 項目類型	—	—
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	—

第五節 重要事項(續)

指標	計量單位	數量／開展情況
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	2,674.6(含自有資金1,641萬元、黨費174萬元、工會採購859.6萬元)
8.3 扶貧公益基金投入金額	人民幣萬元	—
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)	—	—

4. 後續精準扶貧計劃

申萬宏源將嚴格按照中央「四個不摘」的重要指示，一方面繼續在鞏固脫貧成果、建立防返貧長效機制上狠下功夫，防止會寧脫貧後又返貧。另一方面圍繞疫情防控，切實做好醫療保障、貧困人口轉移就業、提高農產品銷售能力等重點工作，把疫情對貧困地區脫貧攻堅的影響降到最低。具體做到「三個聚焦、一個加強」：

聚焦「兩不愁三保障」漏項和尾項，攻堅克難，確保完成全年目標任務。一是全力配合貧困地區縣委縣政府實施開展好飲水安全鞏固、「防返貧綜合險」和農產品「期貨+保險」、中小學建設等「兩不愁三保障」重點項目，確保教育、醫療、社會保障兜底等政策到村到戶到人。二是繼續加

強與貧困地區縣委縣政府的溝通對接，針對「兩不愁三保障」等重點環節查漏補缺，深入開展調研，拿出更實更有針對性的辦法和舉措，幫助地方政府解決實際困難和問題，推動各項政策措施落地落實。

聚焦建立健全防返貧長效機制，多措並舉鞏固脫貧成果，夯實穩定脫貧基礎。一是做實產業扶貧，完善中長期發展規劃。立足貧困地區優勢資源稟賦，因地制宜推動支柱產業、基礎設施等重點領域發展，著力增強貧困地區產業扶貧的自我造血功能和內生發展動能；圍繞習總書記提出的鄉村振興戰略，加緊配合出台對貧困地區的未來三年扶貧工作規劃，形成長短結合的工作思路，突出重點，切實做好定點扶貧與鄉村振興的有機銜接。二是推動產業鏈完善和龍頭企業做大做強。積極踐行「一司一策」精準幫扶，通過新三板掛牌、引進戰略投資者、股權和債權投資等方式引導各類資金投向貧困地區，破局「引資」、「引企」難題，發揮龍頭企業對當地經濟的引領拉動作用。三是促進扶貧與扶志扶智深度結合。抓住激發貧困群眾內生動力這個關鍵環節，通過培訓使貧困群眾學習生產技能和致富技術，幫助貧困戶樹立起擺脫貧困的鬥志和勇氣，破除部分貧困人群的「等靠要」落後思想。

聚焦解決疫情對當地生產生活帶來的影響，努力把損失降到最低。一是提高線上銷售能力，做好電商平台運營和農產品銷售工作。幫助貧困地區電商企業完善運營體系，提高企業的電商運營能力、銷售服務能力和產業鏈整合能力；組織做好產銷對接，開展消費扶貧系列活動，利用互聯網拓寬農產品的銷售渠道，著力打造一批特色扶貧品牌。二是加大就業扶貧力度，鼓勵就地就近就業和勞務輸出並重。重點扶持貧困地區龍頭企業、扶貧車間等做大做強，切實提升帶貧能力，從源頭實現穩崗拓崗；通過專場招聘、勞務協作等方式加強勞務輸出地和輸入地的精

第五節 重要事項(續)

準對接，開展有組織勞務輸出，充分吸納當地就業。三是密切跟蹤疫情防控形勢，確保醫療、生活物資供應保障有序有力。切實發揮好公司掛職幹部在當地的先鋒作用，實時掌握新冠肺炎疫情、輿情及防控情況，協同當地政府做好口罩、消毒液等醫用物資的統一調配和供應保障，同時確保貧困群眾的日常生活必需品供應。

全面加強扶貧項目和資金的使用與管理，確保各項工作高質量開展、高標準推進。一是嚴格強化公司扶貧資金的精準投放，堅持跟蹤項目質量和資金流向，把好資金運行的源頭關、使用關、制度關和落實關，確保每一筆扶貧資金都用在脫貧攻堅的刀刃上；二是加強和規範精準扶貧檔案工作，持續優化公司「扶貧信息管理系統」數字化功能，推進扶貧檔案精細化管理，全方位打造申萬宏源「扶貧記憶」。

(三) 全力應對新冠肺炎疫情

2020年，面對突如其來的新冠肺炎疫情，公司堅決貫徹落實黨中央、國務院、中投公司關於新型冠狀病毒感染肺炎疫情防控的決策部署，積極履行國有金融企業的使命與擔當，紮實做好「六穩」工作，積極落實「六保」任務，在公司黨委的統一領導下，堅持防疫與經營「兩手抓、兩不誤」，全面紮實開展疫情防控相關工作，助力實體企業復工復產。

1. 第一時間向湖北地區捐款捐物

春節假期期間，面對疫情的快速發展，公司黨委緊急研究部署，作為首批馳援湖北的券商，於2020年1月26日向湖北慈善總會捐款人民幣1,000萬元，並通過湖北地區分支機構為抗擊疫情提供人力物力支持。隨後，申萬期貨、宏源期貨、申萬菱信基金三家子公司各捐人民幣100萬元，群策群力支援湖北地區抗擊疫情。後續，公司陸續通過基層黨組織、工會等多種渠道為疫區及對口支援貧困地區捐款捐物，助力地方疫情防控與復工復產，捐助物資量在證券行業中位居前列。

2. 發行疫情防控債券

公司積極落實國家關於金融支持疫情防控的各項政策，發行承銷多支疫情防控主題債券。2月10日，公司牽頭主承銷興業證券疫情防控債，發行規模人民幣30億，是全國首單以證券公司為主體發行的疫情防控專項債券、上海證券交易所首批發行的疫情防控專項債券。2月19日，獨

立主承銷「四川商投集團非公開發行公司債券(疫情防控債)」人民幣7.8億元，是大西南地區首支疫情防控公司債。截至2020年7月，公司累計銷售疫情防控專項債券人民幣90.51億元，包括疫情防控專項企業債人民幣31.2億元，各類疫情防控專項短期融資券、中期票據、PPN、ABN等人民幣59.31億元。

3. 以「投資+投行」著力服務實體經濟

公司踐行「投資+投行」戰略，一方面通過債股權融資項目為實體經濟「輸血、供氧」，一方面加大對政府債券和實體經濟企業的投資力度，保障市場穩定。1至6月，公司完成股權融資規模人民幣56.2億元，企業債權融資規模人民幣738.7億元，地方債權融資人民幣270億元，有力補充地方和重點企業流動性，保障資本市場穩定。投資方面，公司通過申宏穩健1號完成人民幣22.5億元債券投資，主要投向地方政府平台債，支援地方經濟發展，助力新型基礎設施建設。宏源匯智通過信託貸款等方式向西安高新、晉江城投等政府平台企業投資，幫助地方緩解債務壓力；向正泰集團、世茂地產、中閩能源等實業企業投資，助力其保障經營，服務社會民生。

4. 幫助中小企業解憂紓困

公司聚焦普惠金融，設立普惠金融總部，專注中小企業金融服務，新三板累計推薦掛牌數量、發行家次、督導家數繼續保持行業第一，公司為新三板掛牌的27家中小企業融資人民幣4.57億元，抓住新三板市場增設精選層改革契機推動4家企業成功過會，全部或部分減免湖北地區及廣告業、旅遊業、農業等因疫情影響經營嚴重困難的掛牌公司2020年度持續督導費用，擬減免金額總計約人民幣300餘萬。與此同時，公司積極通過設立和參與產業基金、紓困基金等方式，幫助中小企業、民營企業緩解流動性困難。公司與四川發展(控股)有限責任公司合作設立的規模人民幣50億元的紓困基金，重點支持當地企業特別是中小企業，助力其渡過疫情難關；公司與宜賓市國有資產經營有限公司進行「雲簽約」，為宜賓提供不超過人民幣30億元的融資資金，支持宜賓市復工復產、振興經濟，並以此為底層資產創設金融產品、服務客戶。宏源匯富

第五節 重要事項(續)

與宜賓市國有資產經營有限公司合作備案行業首支、規模達人民幣20.2億元的「抗疫」主題私募基金，首批資金快速投向口罩及防護服生產龍頭企業，助力其擴大產能。公司配合國家戰略加大大灣區戰略投入，聯合長虹集團與佛山市區兩級政府引導基金，共同發起成立申萬宏源大灣區科創抗疫基金。

5. 探索創新綜合金融服務

公司精準落實國家各項金融支持政策，利用大宗商品場外衍生品結合現貨貿易、基差貿易等多種金融工具，解決因疫情帶來的農產品滯銷、農戶資金緊張等突發問題，如：運用大宗商品銷售遠期合約，為甘肅1,200戶農戶支付了2,800噸、人民幣58.29元／噸的期初補貼，有力解決了山東、甘肅4,200多戶農戶農產品滯銷問題；通過「保險+期貨」創新模式，結合套期保值、風險管理等業務為防疫物資生產企業和農戶提供金融衍生品服務，幫助企業規避銷售價格波動的風險。公司FICC事業部連同分支機構，陸續為浙江省、河北省、吉林省等地企業開展大宗商品價格風險管理培訓，幫助各類實體企業學習運用金融工具判斷行情、降低風險。此外，公司在疫情期間堅持提供優質高效的線上服務，強化線上業務辦理能力，提供線上理財培訓與講座，保障客戶線上開戶與交易，增強財富管理能力。

十三、報告期內，公司收購、出售資產、企業合併事項

報告期內，公司無收購、出售資產、企業合併事項。

十四、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

報告期內，公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

十五、2020年上半年公司業務資格變化情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券新增深交所信用保護合約核心交易商資格，試點開展基金投資顧問業務資格，深交所質押式報價回購交易權限，大連商品交易所液化石油氣期貨、期權做市商資格。

十六、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	2020.01.02	新疆監管局	關於核准周蔚證券公司高級管理人員任職資格的批覆	新證監許可[2020]1號
2	2020.02.14	新疆監管局	關於核准申萬宏源西部證券有限公司撤銷庫爾勒利民路證券營業部的批覆	新證監許可[2020]002號
3	2020.02.24	新疆監管局	關於核准席睿證券公司高級管理人員任職資格的批覆	新證監許可[2020]4號
4	2020.02.28	中國證監會	關於申萬宏源證券有限公司及申萬宏源西部證券有限公司試點開展基金投資顧問業務有關事項的覆函	機構部函[2020]391號
5	2020.05.25	中國證監會	關於同意申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2020]931號
6	2020.07.07	中國證監會	關於申萬宏源證券試點開展跨境業務有關事項的覆函	機構部函[2020]1762號

第五節 重要事項(續)

十七、分類評價結果

根據中國證監會公佈的證券公司分類結果，公司2020年分類結果為A類AA級。

十八、證券公司風險控制指標情況

報告期內，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。

十九、公司接待調研和採訪的情況

報告期內，公司接待調研和採訪情況如下：

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
2020年1月7日	公司會議室	實地調研	機構	國泰君安證券股份有限公司、建信基金管理有限責任公司	公司經營發展情況
2020年1月14日	—	電話溝通	機構	工銀國際證券研究有限公司	公司經營發展情況
2020年3月31日	—	電話溝通	機構	公司2019年度業績說明會所邀請的分析師及投資者	公司經營發展情況
2020年4月3日	—	網絡	個人、機構	參加公司2019年度業績網上說明會的投資者	公司經營發展情況
2020年6月12日	—	電話溝通	機構	工銀國際證券研究有限公司	公司經營發展情況
2020年6月16日	—	電話溝通	機構	開源證券2020年中期線上策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況

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
2020年6月17日	—	電話溝通	機構	國泰君安2020中期策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2020年6月22日	—	電話溝通	機構	華泰證券2020夏季線上策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2020年6月24日	—	電話溝通	機構	東北證券股份有限公司	公司經營發展情況
2020年6月24日	—	網絡	個人、機構	參加2020年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的投資者	公司經營發展情況

二十、其他重要事項

(一) 法定代表人變更

2019年11月29日，本公司第四屆董事會第四十七次會議審議通過《關於聘任公司總經理的議案》，聘任徐志斌先生為公司總經理。根據《公司章程》規定，總經理為公司的法定代表人。2020年1月20日，公司完成了法定代表人工商登記變更手續，變更後法定代表人：徐志斌先生（詳見公司於2019年11月30日、2020年1月22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、2020年1月21日在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。)

第五節 重要事項(續)

(二) 實施2019年度利潤分配方案

公司2019年度利潤分配方案為：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)。

對於A股股東，公司以2020年8月19日為股權登記日，以2020年8月20日為除權除息日，於2020年8月20日實施完成公司2019年度利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2020年8月14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www.cninfo.com.cn的《公司2019年度利潤分配實施公告》。)

對於H股股東，本公司向於2020年7月15日名列本公司股東名冊的股東派發2019年度的現金股利，每10股派發現金股利人民幣0.80元(含稅)。2019年現金股利於2020年8月20日派發，所派2019年現金股利以人民幣計值和宣佈，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2020年6月23日(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(人民幣0.91431元兌港幣1.00元)計算，即每10股H股派發現金股利港幣0.87497元(含稅)。(相關情況請詳見公司於2020年6月23日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的《2019年度股東大會之投票表決結果派發現金股利委任董事及公司章程的核准生效》。)

二十一 報告期已披露重要信息索引

報告期內，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	關於申萬宏源證券有限公司2019年12月財務數據簡報的公告	2020-01-10
2	關於申萬宏源證券有限公司2020年非公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2020-01-17
3	關於變更法定代表人的公告	2020-01-22
4	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)兌付完成的公告	2020-01-23
5	關於申萬宏源證券有限公司2020年1月財務數據簡報的公告	2020-02-13
6	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)兌付完成的公告	2020-02-18

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
7	關於申萬宏源證券有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)發行結果的公告	2020-02-22
8	關於申萬宏源證券有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)在深圳證券交易所綜合協議交易平台轉讓的公告	2020-02-29
9	2019年非公開發行公司債券(第一期)2020年付息公告	2020-03-05
10	關於所屬子公司試點開展基金投資顧問業務收到中國證監會覆函的公告	2020-03-06
11	關於申萬宏源證券有限公司2020年2月財務數據簡報的公告	2020-03-06
12	關於申萬宏源證券有限公司2020年第一期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020-03-10
13	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)兌付完成的公告	2020-03-13
14	第四屆董事會第四十九次會議決議公告	2020-03-14
15	2019年年度報告及年報摘要	2020-03-28
16	2019年度審計報告	2020-03-28
17	2019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	2020-03-28
18	內部控制審計報告	2020-03-28
19	關於預計2020年度日常關聯交易的公告	2020-03-28
20	獨立董事2019年度述職報告	2020-03-28
21	2019年度董事會工作報告	2020-03-28
22	2019年度監事會工作報告	2020-03-28
23	關於續聘會計師事務所的公告	2020-03-28
24	第四屆監事會第三十一次會議決議公告	2020-03-28
25	第四屆董事會第五十次會議決議公告	2020-03-28
26	關於修訂公司與中國建銀投資有限責任公司2020年度及2021年度持續關連交易年度上限的公告	2020-03-28
27	關於計提資產減值準備的公告	2020-03-28
28	2019年度內部控制評價報告	2020-03-28
29	2019年度社會責任報告	2020-03-28

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
30	獨立董事關於《申萬宏源集團股份有限公司2019年度內部控制評價報告》的獨立意見	2020-03-28
31	關於召開2019年度業績網上說明會的公告	2020-04-01
32	關於申萬宏源證券有限公司2020年第二期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020-04-02
33	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2020-04-03
34	重大事項受託管理事務臨時報告	2020-04-03
35	2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)2020年付息公告	2020-04-10
36	關於申萬宏源證券有限公司2020年3月財務數據簡報的公告	2020-04-10
37	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司非公開發行股票之保薦總結報告書	2020-04-13
38	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司2019年度內部控制評價報告的核查意見	2020-04-13
39	華泰聯合證券有限責任公司關於公司非公開發行股票之保薦總結報告書	2020-04-13
40	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2019年度內部控制評價報告的核查意見	2020-04-13
41	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司2019年度保薦工作報告	2020-04-13
42	華泰聯合證券有限責任公司關於公司2019年度保薦工作報告	2020-04-13
43	關於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)2020年兌付兌息及摘牌公告	2020-04-15
44	關於申萬宏源證券有限公司2020年第三期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020-04-15
45	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2020年付息公告	2020-04-23
46	關於所屬子公司涉及重大訴訟事項進展的公告	2020-04-24
47	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	2020-04-24
48	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第一期)發行結果的公告	2020-04-25
49	關於申萬宏源證券有限公司2020年第四期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020-04-30

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
50	獨立董事關於提名非獨立董事候選人的獨立意見	2020-04-30
51	第四屆董事會第五十一次會議決議公告	2020-04-30
52	股東大會議事規則(2020年4月)	2020-04-30
53	2020年第一季度報告正文、全文	2020-04-30
54	公司章程(2020年4月)	2020-04-30
55	《申萬宏源集團股份有限公司章程》修訂條款對照表	2020-04-30
56	《申萬宏源集團股份有限公司股東大會議事規則》修訂條款對照表	2020-04-30
57	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第一期)在深交所綜合協議交易平臺轉讓的公告	2020-05-07
58	第四屆董事會第五十二次會議決議公告	2020-05-09
59	獨立董事關於高級管理人員聘任的獨立意見	2020-05-09
60	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2020-05-11
61	重大事項受託管理事務臨時報告	2020-05-11
62	關於申萬宏源證券有限公司2020年4月財務數據簡報的公告	2020-05-12
63	關於當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告	2020-05-12
64	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2020-05-13
65	重大事項受託管理事務臨時報告	2020-05-14
66	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2020-05-15
67	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2020-05-21
68	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第二期)發行結果的公告	2020-05-26
69	關於申萬宏源證券有限公司2018年證券公司次級債券(第二期)2020年兌付兌息及摘牌的公告	2020-05-26
70	公司及其發行的16申宏01、16申宏03、18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告	2020-05-27

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
71	關於申萬宏源證券有限公司2020年面向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會批覆的公告	2020-05-28
72	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第二期)在深交所綜合協議交易平台轉讓的公告	2020-06-02
73	2019年度股東大會材料	2020-06-03
74	關於申萬宏源證券有限公司2020年5月財務數據簡報的公告	2020-06-05
75	關於申萬宏源證券有限公司2020年第一期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2020-06-09
76	關於參加2020年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的公告	2020-06-19
77	關於董事辭職的公告	2020-06-23
78	2019年度股東大會決議公告、2019年度股東大會法律意見書	2020-06-24
79	2019年非公開發行公司債券(第一期)、(第二期)、(第三期)受託管理事務報告(2019年度)	2020-06-29
80	2018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(2019年度)	2020-06-29
81	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)、(第二期)受託管理事務報告(2019年度)	2020-06-29
82	關於申萬宏源證券有限公司2020年第二期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2020-06-30

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	截至二零一九年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020-01-07
2	關於申萬宏源證券有限公司2019年12月主要財務數據公告	2020-01-09
3	截至二零二零年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020-02-06
4	關於申萬宏源證券有限公司2020年1月主要財務數據公告	2020-02-12

第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
5	截至二零二零年二月二十九日止股份發行人的證券變動月報表	2020-03-05
6	關於申萬宏源證券有限公司2020年2月主要財務數據公告	2020-03-05
7	董事會召開日期	2020-03-17
8	2019年度環境、社會及管治報告	2020-03-27
9	持續關連交易 — 建議修訂年度上限	2020-03-27
10	截至2019年12月31日止年度之業績公告	2020-03-27
11	截至二零二零年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020-04-03
12	關於申萬宏源證券有限公司2020年3月主要財務數據公告	2020-04-09
13	董事會召開日期	2020-04-17
14	2019年度報告	2020-04-20
15	2020年第一季度報告	2020-04-29
16	建議修訂公司章程	2020-04-29
17	建議委任非執行董事	2020-04-29
18	截至二零二零年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2020-05-07
19	2019年度股東大會通告	2020-05-07
20	2020年6月23日舉行的年度股東大會H股股東代表委任表格	2020-05-07
21	H股股東出席2020年6月23日舉行的年度股東大會回條	2020-05-07
22	關於申萬宏源證券有限公司2020年4月主要財務數據公告	2020-05-11
23	2019年度股東大會通函	2020-06-02
24	截至二零二零年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020-06-04
25	關於申萬宏源證券有限公司2020年5月主要財務數據公告	2020-06-05
26	非執行董事辭任	2020-06-22
27	董事名單與其角色及職能	2020-06-22
28	2019年度股東大會之投票表決結果派發現金股利委任董事及公司章程的核准生效	2020-06-23
29	公司章程	2020-06-23
30	董事名單與其角色及職能	2020-06-23

第五節 重要事項(續)

二十二 公司子公司其他重要事項

(一) 公司所屬申萬宏源證券(本小節簡稱「公司」)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		還本付息方式
					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%	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 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%	
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%	
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%	

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 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 2020年面向專業投資者 公開發行短期公司債券	20申證D5	149172	2020/7/27	2021/7/27	350,000.00	2.97%	採用單利按 年計息， 不計複利，
申萬宏源證券有限公司 2020年面向專業投資者 公開發行公司 債券(第一期)(品種二)	20申證06	149173	2020/7/27	2023/7/27	410,000.00	3.49%	每年付息一 次，到期一 次還本，最 後一期利息
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%	隨本金的兌 付一起支付。
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%	

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	利率	還本付息方式
					(人民幣萬元)		
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%	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%	
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%	

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 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) (品種二)	18申證C2	118977	2018/4/12	2023/4/12日， 若投資者 行使回售 選擇權， 則回售部分 債券為 2021/4/12	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(第三期) (品種一)	18申證C5	118984	2018/9/17	2020/9/17	510,000.00	4.69%	
申萬宏源證券有限公司 2020年證券公司 次級債券(第一期) (品種二)	20申證C2	115112	2020/4/23	2023/4/23	600,000.00	3.18%	
申萬宏源證券有限公司 2020年證券公司 次級債券(第二期)	20申證C3	115114	2020/5/25	2023/5/25	600,000.00	3.25%	

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、20申證D5、20申證06、17申證C2、18申證C2、18申證C5、20申證C2、20申證C3)
投資者適當性安排	公開發行公司債券(除20申證D5、20申證06)均面向合格投資者交易。 20申證D5、20申證06面向專業投資者交易。 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人民幣	2020年1月16日，公司支付了19申證01的利息，兌息金額為人民幣3.55元(含稅)/張。 2020年2月17日，公司支付了17申證01和17申證02的利息，兌息金額分別為人民幣4.40元(含稅)/張和人民幣4.50元(含稅)/張。 2020年3月11日，公司支付了19申證03的利息，兌息金額為人民幣3.68元(含稅)/張。 2020年4月13日，公司支付了18申證C2的利息，兌息金額為人民幣5.35元(含稅)/張。 2020年4月13日，公司到期兌付了18申證C1的本金和利息，兌付兌息金額為人民幣105.25元(含稅)/張。 2020年5月11日，公司支付了19申證05的利息，兌息金額為人民幣3.88元(含稅)/張。 2020年5月21日，公司到期兌付了18申證C3的本金和利息，兌付兌息金額為人民幣105.38元(含稅)/張。 2020年6月15日，公司支付了19申證07的利息，兌息金額為人民幣3.90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. 債券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C2、18申證C5、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05

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) 18申證01、18申證02、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	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) 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	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		

(4) 20申證C2、20申證C3

債券受託管理人：							
名稱	國泰君安證券股份有限公司	辦公地址	上海市靜安區新閘路669號博華廣場36樓	聯繫人	章明德	聯繫人電話	021-38031664
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)

(5) 20申證D5、20申證06

債券受託管理人：							
名稱	國泰君安證券股份有限公司	辦公地址	上海市靜安區新 閘路669號博華 廣場36樓	聯繫人	章明德	聯繫人電話	021- 38031664
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	聯合信用評級有限公司			辦公地址	北京朝陽區建國門外大街2號 PICC大廈10層		
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. 公司債券募集資金使用情況

(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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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。
期末餘額(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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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) 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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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，全部用於償還到期債務和補充營運資金。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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。
期末餘額(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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成募集資金的收款和使用。
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。
期末餘額(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分行營業部，報告期內通過該賬戶完成募集資金的收款和使用。
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)

(10) 20申證D5、20申證06

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，及償還到期債務。
期末餘額(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，報告期後通過該賬戶完成募集資金的收款和使用。
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) 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。
期末餘額(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

(12) 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。
期末餘額(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，報告期內通過該賬戶完成債券付息。
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。
期末餘額(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浦發銀行靜安支行，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

(14) 20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，全部用於償還公司到期債務。
期末餘額(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上海分行營業部，報告期內通過該賬戶完成募集資金的收款和使用。
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

(15) 20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，全部用於償還公司到期債務。
期末餘額(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福州分行營業部，報告期內通過該賬戶完成募集資金的收款和使用。
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

報告期內，公司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」)對公司17申證C2、18申證C2、18申證C5、17申證01、17申證02、18申證03、19申證01、19申證03和19申證05進行評級。根據新世紀2020年5月28日出具的《跟蹤評級報告》，公司主體信用等級AAA，評級展望穩定；17申證C2、18申證C2和18申證C5信用等級AA+級；17申證01、17申證02、18申證03、19申證01、19申證03和19申證05信用等級AAA級；各期債券評級展望穩定；主體信用等級、各期債券信用等級和評級展望均與上一次評級結果相同。報告期後，公司聘請聯合信用評級有限公司(以下簡稱「聯合信用」)對公司20申證D5和20申證06進行評級。根據聯合信用2020年7月8日出具的《信用評級報告》，公司主體評級AAA，20申證D5和20申證06債券信用等級AAA，評級展望為「穩定」。報告期內無需出具2019年跟蹤評級報告。

其他債券未進行評級。

報告期內，公司發行證券公司短期融資券聘請聯合資信評估有限公司(以下簡稱「聯合資信」)對公司進行主體評級。根據聯合資信出具的信用評級報告，公司主體評級均為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，公司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. 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。

第五節 重要事項(續)

7. 報告期內債券受託管理人履行職責的情況

公司聘請華泰聯合證券有限責任公司(以下簡稱「華泰聯合」)擔任公司17申證01、17申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、17申證C2、18申證C2、18申證C5、18申證01、18申證02和19申證07的債券受託管理人。由於華泰聯合為公司股東2017年度非公開發行A股股票持續督導保薦機構，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2020年6月18日出具了《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(2019年度)》、《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)、2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)、2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)、2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)受託管理事務報告(2019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)、2019年非公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2019年度)》和《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(第三期)受託管理事務報告(2019年度)》。

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2019年度受託管理事務報告。

公司聘請國泰君安證券股份有限公司(以下簡稱「國泰君安」)擔任20申證C2和20申證C3、20申證D5和20申證06的受託管理人，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C2、20申證C3、20申證D5和20申證06無需出具2019年度受託管理事務報告。

8. 公司逾期未償還債項

報告期內，公司不存在逾期未償還債項。

9. 報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

公司其他債務融資工具包括同業拆借、融資業務債權收益權轉讓、收益憑證等，報告期內各項融資均按時兌付本金及利息。

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	起息日	報告期內付息兌付情況
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	到期兌付本金人民幣19億元，支付利息人民幣54,948,950.00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	到期兌付本金人民幣19億元，支付利息人民幣33,934,380.00元
申萬宏源證券有限公司 2019年第六期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP006BC	071900130	2019/10/23	到期兌付本金人民幣40億元，支付利息人民幣29,419,178.08元
申萬宏源證券有限公司 2019年第七期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP007BC	071900148	2019/11/15	到期兌付本金人民幣30億元，支付利息人民幣23,186,301.37元
申萬宏源證券有限公司 2019年第八期短期融資券 (債券通)	19申萬宏源 CP008BC	071900168	2019/12/11	到期兌付本金人民幣30億元，支付利息人民幣22,812,328.77元
申萬宏源證券有限公司 2020年第一期短期融資券	20申萬宏源 CP001BC	072000059	2020/3/9	到期兌付本金人民幣40億元，支付利息人民幣22,737,534.25元

第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	起息日	報告期內付息兌付情況
申萬宏源證券有限公司 2020年第二期短期融資券	20申萬宏源 CP002BC	072000083	2020/3/30	到期兌付本金人民幣40億元，支付利息人民幣17,152,876.71元
申萬宏源證券有限公司 2020年第三期短期融資券	20申萬宏源 CP003BC	072000093	2020/4/14	未付息兌付
申萬宏源證券有限公司 2020年第四期短期融資券	20申萬宏源 CP004BC	072000110	2020/4/29	未付息兌付
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	2019/9/18	未付息兌付

10. 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

截至2020年6月30日，公司共獲得超100家銀行的授信，授信額度合計約人民幣4,178.86億元。其中，額度前10大的銀行授信規模合計人民幣2,194億元，已使用約人民幣970.72億元。

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。

11. 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，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券兌付利息不存在違約情況；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

12. 報告期內發生的重大事項

- (1) 2020年3月27日，公司知悉訴翁武游、林永飛、翁雅雲質押式證券回購糾紛案已被上海金融法院予以受理。2020年3月30日公司通過深圳證券交易所和上海證券交易所《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)。
- (2) 2020年4月13日，申銀萬國智富投資有限公司收到上海市第一中級人民法院作出的關於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的民事裁定書。2020年4月21日公司通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司關於所屬孫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)。
- (3) 2020年5月6日，公司知悉公司訴沈培今、朱禮靜質押式證券回購糾紛案已被上海金融法院予以受理。2020年5月7日出具了《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)。
- (4) 截至2020年4月30日，公司當年累計新增借款佔公司2019年12月31日淨資產的比例超過20%。2020年5月12日公司通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告》(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)。

上述重大訴訟事項尚無進一步的進展情況，新增借款屬公司及子公司經營和業務發展所需的正常融資行為，不會對公司經營活動和償債能力產生重大不利影響。

第五節 重要事項(續)

- 13. 公司債券是否存在保證人**
公司債券不存在保證人。

(二) 相關監管措施情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券等子公司被採取監管措施或處罰及整改情況

1. 2020年2月申萬宏源證券寧波分公司及被中國人民銀行寧波市中心支行行政處罰

2020年2月11日，中國人民銀行寧波市中心支行向寧波分公司出具了行政處罰決定書，主要內容為：寧波分公司未按照規定履行客戶身份識別義務、保存交易記錄，且情節嚴重，決定對寧波分公司處以人民幣55萬元罰款。

收到函件後，寧波分公司積極按照監管要求進行整改，強化客戶身份識別，規範交易記錄保存，進一步完善反洗錢工作，並及時向當地人行上報了整改報告。

2. 2020年5月申萬菱信及被上海證監局分別出具責令改正、出具警示函措施

2020年5月12日，中國證監會上海監管局向申萬菱信出具了責令改正、出具警示函監管措施，主要內容為：申萬菱信基金財務核算與資產估值系統不完善，內控有效性不足，對相關基金份額淨值披露出現差錯。

收到函件後，申萬菱信認真落實整改要求，積極採取完善系統、健全流程等措施、妥善解決客戶訴求，進一步強化業務人員風險和責任意識，防範此類事件再次發生，並按要求向監管部門提交整改報告。

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	1,530,355	0.01%	0	0	0	0	0	1,530,355	0.01%
1. 國家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 國有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 其他內資持股	1,530,355	0.01%	0	0	0	0	0	1,530,355	0.01%
其中：境內法人持股	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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
二、無限售條件股份	25,038,414,205	99.99%	0	0	0	0	0	25,038,414,205	99.99%
1. 人民幣普通股	22,534,414,205	89.99%	0	0	0	0	0	22,534,414,205	89.99%
2. 境內上市的外資股	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
3. 境外上市的外資股	2,504,000,000	10.00%	0	0	0	0	0	2,504,000,000	10.00%
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份總數	25,039,944,560	100%	0	0	0	0	0	25,039,944,560	100%

(二) 限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份無變動。

二、證券發行與上市情況

報告期內，公司無證券發行與上市情況。

第六節 股份變動及股東情況(續)

三、公司股東數量和持股情況

(一) 截至2020年6月30日股東數量和持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數 289,637位(其中A股股東289,566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 持有的 普通股數量	報告期內 增減變動情況	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 股份狀態	數量
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	2,503,756,180	6,400	0	2,503,756,180	不適用	0
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	0	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 持有的 普通股數量	報告期內 增減變動情況	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 股份狀態	數量
香港中央結算有限公司	境外法人	1.19	298,226,798	34,523,263	0	298,226,798	不適用	—
中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001深	其他	0.99	248,720,000	0	0	248,720,000	—	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，持有中國光大集團股份公司63.16%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	報告期末持有無限售 條件普通股股份數量	股份種類	
		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	2,503,756,180	境外上市外資股	2,503,756,180
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
香港中央結算有限公司	298,226,798	人民幣普通股	298,226,798
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
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，持有中國光大集團股份公司63.16%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)

四、截至報告期末公司控股股東和實際控制人變更

截至報告期末，公司控股股東和實際控制人未變更。

五、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2020年6月30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2020年6月30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報告期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。

第六節 股份變動及股東情況(續)

六、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2020年6月30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：	5,020,606,527	20.05	22.28	好倉
		受控法團權益：	7,792,697,332	31.12	34.58	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 (代表光大保德信一華夏人壽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	6.90	好倉
7 SBI Holdings, Inc. ^{註5}	H股	受控法團權益	127,500,000	0.51	5.09	好倉

第六節 股份變動及股東情況(續)

- 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；
- 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63.16%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：SBI Holdings, Inc.擁有SBI Financial Services Co., Ltd.100%權益，而SBI Financial Services Co., Ltd.擁有Rheos Capital Works Inc. 51.28%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，SBI Holdings, Inc.被視為於Rheos Capital Works Inc.持有的127,500,000股H股中擁有權益。
- 註6：於2020年6月30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香港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2020年6月30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。

七、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。

八、購回、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證券。

第七節 董事、監事和高級管理人員情況

一、公司董事會組成情況

公司第四屆董事會現由下列12位董事組成：

執行董事：儲曉明先生(董事長)、楊文清先生(副董事長)及徐志斌先生(總經理)；

非執行董事：陳建民先生、王洪剛先生、葛蓉蓉女士、任曉濤先生及張宜剛先生；

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、監事、高級管理人員持股變動情況

於報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未持有公司股份。

三、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
徐志斌	執行董事	任職	2020年6月23日	股東大會選舉
張宜剛	非執行董事	任職	2020年6月23日	股東大會選舉
任全勝	副總經理	任職	2020年5月8日	董事會聘任
王鳳朝	非執行董事	離任	2020年6月22日	工作安排原因

2020年6月23日，公司2019年度股東大會選舉徐志斌先生、張宜剛先生為公司第四屆董事會非獨立董事。

2020年5月8日，公司第四屆董事會第五十二次會議聘任任全勝女士為公司副總經理。

有關徐志斌先生、張宜剛先生、任全勝女士的簡歷等信息請詳見公司於2020年4月30日、5月9日、6月3日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2020年4月29日、5月8日和6月2日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公告。

2020年6月22日，公司董事王鳳朝先生向公司董事會遞交書面辭呈，因工作原因，王鳳朝先生申請辭去公司第四屆董事會非執行董事職務，王鳳朝先生的辭職自辭職報告送達公司董事會時生效，王鳳朝先生辭職後，不再在公司擔任職務。(詳見公司於2020年6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2020年6月22日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk上刊登的公告。)

第七節 董事、監事和高級管理人員情況(續)

四、董事、監事及高級管理人員相關信息的重大變更

1. 公司監事會主席徐宜陽先生自2014年12月12日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2014年12月12日至2020年6月2日任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司紀委書記；自2020年6月23日至今兼任中共申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司委員會黨校校長。
2. 公司職工監事王艷陽先生自2020年6月10日至今任新疆天山產業投資基金管理有限公司監事會主席。
3. 公司職工監事謝鯤先生自2020年3月起，離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，任申萬宏源集團股份有限公司法務風控部總經理；自2020年5月20日至今兼任申萬宏源集團股份有限公司投資管理部總經理；自2020年7月6日至今任宏源匯富創業投資有限公司董事；自2020年6月10日至今任新疆天山產業投資基金管理有限公司董事。
4. 公司職工監事安歌軍先生於2020年5月20日，離任申萬宏源產業投資管理有限公司副總經理。

除本節相關披露外，報告期內本公司的董事、監事及高級管理人員未有其他須要根據《上市規則》第13.51B(1)條於本報告中披露的資料變更。

五、員工及薪酬政策

(一) 員工人數

截至2020年6月30日，公司共有員工12,718人，其中：申萬宏源集團106人，申萬宏源證券12,039人(含證券經紀人2,949人)，其他子公司573人。

第七節 董事、監事和高級管理人員情況(續)

(二) 薪酬政策

薪酬激勵方面，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) 培訓情況

公司培訓工作圍繞公司發展戰略，緊扣幹部教育培訓工作新要求，堅持務實管用的工作原則，以不斷提升全體幹部員工的黨性素養和專業能力為目標，以需求為導向，以能力建設為核心，按照「統一規劃、分級管理、分類培訓」的原則，推出面向高級管理人員、中層管理人員、後備管理人員、新員工等不同層級培訓，以及面向營業部後備經理、財富管理專業人才、綜合業務人才、國際化人才等系列培養計劃。2020上半年，結合疫情防控形勢，公司加大線上培訓力度，依託申萬宏源學習園地，通過學習園地課程錄製、申萬宏源大講堂視頻直播等形式組織開展各類主題培訓，完善線上課程體系；開展營業部後備經理、公募基金專業人才等各類培訓，實施專業化人才培養；線上培訓課程由內部培訓師講授，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，打造人員全覆蓋的全成長鏈人才培養體系。

第八節 公司債券相關情況

經中國證監會《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2020年6月30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2020年6月30日，第二期品種一已兌付債券本金人民幣20億元。

截至2020年6月30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。

經中國證監會《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。

第八節 公司債券相關情況(續)

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2020年6月30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。

經深交所出具《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2020年6月30日，公司累計使用募集資金人民幣8,672,949,186.31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。

第八節 公司債券相關情況(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	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	2020年4月23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)2019年4月26日至2020年4月25日期間的利息人民幣37.00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)。	無						

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	2023-7-17	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	2023-7-17	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	申萬宏源集團股份有限公司2018年公開發行公司債券第一期和第二期均採用按年計息、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)。	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。						

第八節 公司債券相關情況(續)

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	利率	還本付息方式
					(人民幣萬元)		
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	2022-3-8	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	2022-4-12	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	2024-10-25	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。

第八節 公司債券相關情況(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)。		申萬宏源集團股份有限公司2019年面向合格投資者非公開發行公司債券(第三期)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。截至本報告披露日，未發生相關條款的執行情況。					

第八節 公司債券相關情況(續)

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。
期末餘額(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。

第八節 公司債券相關情況(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。
期末餘額(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人民幣52.49億元，改善公司資金狀況。
期末餘額(人民幣萬元)	139,809.76
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8,672,949,186.31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。

第八節 公司債券相關情況(續)

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》)。

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》)。

2020年5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(2020)100098]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA,維持「16申宏01」和「16申宏03」債券信用等級為AAA,評級展望維持穩定。(詳見2020年5月27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》)。

第八節 公司債券相關情況(續)

2020年5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(2020)100098]。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2020年5月27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；2020年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏01」在2019年4月26日至2020年4月25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、2020年4月23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）

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。

公司設置了專項償債賬戶，2020年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「19申宏01」在2019年3月8日至2020年3月7日期間的應付利息；2020年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「19申宏02」在2019年4月12日至2020年4月11日期間的應付利息。（詳見2020年3月5日、4月10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）

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。

第八節 公司債券相關情況(續)

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03」、「18申宏01」、「18申宏02」、「19申宏01」、「19申宏02」、「19申宏04」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。

華泰聯合證券有限責任公司於2020年6月29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(2019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(2019年度)》、《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(2019年度)》、《2019年非公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2019年度)》、《2019年非公開發行公司債券(第二期)受託管理事務報告(2019年度)》及《2019年非公開發行公司債券(第三期)受託管理事務報告(2019年度)》。(詳見公司於2020年6月29日刊登在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公司公告)。

截至2020年4月末，公司當年累計新增借款佔2019年12月31日(上年末)淨資產的比例超過20%。2020年5月14日，華泰聯合證券有限責任公司出具了《重大事項受託管理事務臨時報告》，就公司涉及當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的事項提醒投資者注意相關風險，公司及時披露了上述受託管理事務臨時報告(詳見公司於2020年5月14日刊登在巨潮資訊網<http://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2020年4月3日、2020年4月24日、2020年5月11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

單位：人民幣萬元

項目	本報告期末	上年末	本報告期末比上年末增減
流動比率	1.83	1.51	增加0.32
資產負債率	74.88%	72.77%	減少2.11個百分點
速動比率	1.82	1.50	增加0.32

項目	本報告期	上年同期	本報告期比上年同期增減
EBITDA利息保障倍數	2.44	2.14	增加0.30
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「二十二、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2020年6月末，公司獲得銀行及其他金融機構授信總額度合計近人民幣4,451.86億元，其中已使用授信額度約人民幣997.53億元，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。

第八節 公司債券相關情況(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

2020年4月末公司借款餘額人民幣1,462.62億元，2020年累計新增借款金額人民幣180.65億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例為21.29%，超過上年末淨資產的20%。2020年5月12日公司披露了《關於當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告》(詳見公司於2020年5月12日刊登在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>的相關公告)。

公司合併報表範圍內子公司發生的重要事項，請見本報告「第五節二十二、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「二十二、公司子公司其他重要事項」

第九節 財務報告 中期財務報告之審閱報告

致申萬宏源集團股份有限公司董事會

緒言

我們已審閱列載於第140至209頁的申萬宏源集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)隨附的中期財務報告，包括於2020年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及說明附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求編製中期財務報告。按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務報告是貴公司董事的責任。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向董事會(作為一個團體)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。

審閱範圍

我們已根據國際審計和保證準則理事會頒佈之國際審閱業務準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員進行詢問並實施分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱範圍顯著小於按國際審計準則進行的審計，所以不能保證令我們注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，使我們相信隨附的於2020年6月30日的中期財務報告在任何重大方面未有按照國際會計準則第34號的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
2020年8月28日

未經審計簡明合併收益表

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年	2019年
收入			
手續費及佣金收入	4	4,273,827	4,080,583
利息收入	5	5,666,902	5,319,159
投資收益淨額	6	3,289,342	2,862,350
總收入		13,230,071	12,262,092
其他收入及收益	7	4,560,027	2,776,571
總收入及其他收益		17,790,098	15,038,663
手續費及佣金支出	8	795,678	741,641
利息支出	9	3,799,738	3,918,107
職工薪酬	10	3,031,318	2,776,971
折舊和攤銷費用	11	304,851	311,090
税金及附加		72,953	72,464
其他營業支出	12	4,789,057	3,086,586
資產減值損失	13	233,563	239,083
總支出		13,027,158	11,145,942
經營利潤		4,762,940	3,892,721
分佔聯營企業及合營企業之溢利		192,990	109,994
所得稅前利潤		4,955,930	4,002,715
所得稅費用	14	875,256	770,138
期內利潤		4,080,674	3,232,577
歸屬於：			
本公司股東		4,034,768	3,201,521
非控股權益		45,906	31,056
		4,080,674	3,232,577
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	15	0.1611	0.1370

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
期內利潤	4,080,674	3,232,577
期內其他綜合收益		
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	(423,871)	1,468,521
所得稅影響	105,968	(329,606)
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	(48,266)	184,297
— 重新分類至損益	(398,137)	(167,012)
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	(7,277)	5,171
財務報表外幣匯兌差額	77,834	14,588
所得稅影響	107,002	(2,969)
期內稅後其他綜合收益總額	(586,747)	1,172,990
期內綜合收益總額	3,493,927	4,405,567
歸屬於：		
本公司股東	3,430,602	4,374,053
非控股權益	63,325	31,514
總計	3,493,927	4,405,567

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併財務狀況表

於2020年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
非流動資產			
物業及設備	16	1,289,161	1,279,391
使用權資產	17	786,050	793,825
投資物業		59,194	99,724
其他無形資產	18	136,463	143,715
於聯營企業及合營企業之權益	19	2,557,391	2,489,250
按攤餘成本計量的金融資產	20	2,896,388	2,006,679
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	9,082,828	9,457,210
買入返售金融資產		5,350,184	9,335,549
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	6,252,573	5,203,804
存出保證金	23	12,375,699	8,878,241
遞延稅項資產	24	1,989,407	1,833,395
其他非流動資產	25	156,387	171,645
非流動資產總值		42,931,725	41,692,428
流動資產			
應收賬款	26	4,150,391	1,968,153
其他應收款項及預付款項	27	2,227,939	2,598,927
融出資金	28	62,384,674	53,048,414
按攤餘成本計量的金融資產	20	4,164,012	5,306,046
買入返售金融資產		27,296,730	29,915,390
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	125,502,760	110,024,423
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	62,504,299	44,017,312
衍生金融資產	29	532,337	481,835
結算備付金	30	3,723,719	3,230,861
代經紀客戶持有之現金	31	88,593,493	71,197,312
現金及銀行結餘	32	17,621,808	25,056,167
流動資產總值		398,702,162	346,844,840
資產總值		441,633,887	388,537,268

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併財務狀況表(續)

於2020年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
流動負債			
貸款及借款	34	4,871,554	1,461,734
已發行短期債務工具	35	17,741,780	17,065,153
拆入資金	36	8,999,667	10,315,074
應付經紀客戶賬款	37	98,077,219	77,053,335
應付職工薪酬		1,736,906	1,650,821
其他應付款項及應計費用	38	19,742,037	15,044,688
合約負債		157,615	115,369
即期稅項負債		346,833	695,722
賣出回購金融資產款		89,441,330	83,943,834
租賃負債	39	352,928	286,190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	3,912,423	383,170
衍生金融負債	29	765,826	614,656
一年內到期的長期債券	41	16,145,821	21,549,900
流動負債總值		262,291,939	230,179,646
流動資產淨值		136,410,223	116,665,194
總資產減流動負債		179,341,948	158,357,622
非流動負債			
拆入資金	36	—	636,000
長期債券	41	90,081,514	70,185,304
長期應付職工薪酬		2,056,478	2,025,967
遞延稅項負債	24	3,003	2,558
租賃負債	39	432,759	493,541
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	142,746	1,000
其他非流動負債		325,174	181,845
非流動負債總值		93,041,674	73,526,215
資產淨值		86,300,274	84,831,407

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併財務狀況表(續)

於2020年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
權益			
股本	42	25,039,945	25,039,945
儲備	43	34,102,808	34,702,070
未分配利潤	44	25,490,843	23,464,175
本公司股東應佔權益總額		84,633,596	83,206,190
非控股權益		1,666,678	1,625,217
權益總值		86,300,274	84,831,407

此財務報表已於2020年8月28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

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併權益變動表

截至2020年6月30日止六個月
(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	權益總值
	股本 (附註42)	資本儲備 (附註43)	盈餘儲備 (附註43)	一般儲備 (附註43)	公允價值	匯兌儲備				
					儲備 (附註43)	(附註43)				
於2020年1月1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
期內權益變動										
期內利潤	—	—	—	—	—	—	4,034,768	4,034,768	45,906	4,080,674
其他綜合收益	—	—	—	—	(658,116)	53,950	—	(604,166)	17,419	(586,747)
綜合收益總額	—	—	—	—	(658,116)	53,950	4,034,768	3,430,602	63,325	3,493,927
提取一般儲備	—	—	—	26,907	—	—	(26,907)	—	—	—
期內已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(2,003,196)	(2,003,196)	(10,712)	(2,013,908)
已重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	—	—	—	—	(22,003)	—	22,003	—	—	—
收購子公司非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,152)	(11,152)
於2020年6月30日	25,039,945	19,367,146	3,390,427	12,302,918	(1,072,175)	114,492	25,490,843	84,633,596	1,666,678	86,300,274

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併權益變動表(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									
	儲備								非控股	
	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值 儲備	匯兌儲備	未分配 利潤	小計	權益	權益總值
	(附註42)	(附註43)	(附註43)	(附註43)	(附註43)	(附註43)	(附註44)			
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
期內權益變動										
期內利潤	—	—	—	—	—	—	3,201,521	3,201,521	31,056	3,232,577
其他綜合收益	—	—	—	—	1,158,402	14,130	—	1,172,532	458	1,172,990
綜合收益總額	—	—	—	—	1,158,402	14,130	3,201,521	4,374,053	31,514	4,405,567
發行普通股	2,504,000	5,099,918	—	—	—	—	—	7,603,918	—	7,603,918
提取一般儲備	—	—	—	7,481	—	—	(7,481)	—	—	—
期內已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(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	—	—	—	—	(150,096)	—	150,096	—	—	—
收購子公司非控股權益	—	262,782	—	—	—	—	—	262,782	(266,234)	(3,452)
於2019年6月30日	25,039,945	19,302,410	3,184,382	11,084,465	(471,128)	13,703	22,359,504	80,513,281	1,555,129	82,068,410

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
經營活動所得現金流量：		
所得稅前利潤	4,955,930	4,002,715
就下列各項作出調整：		
利息支出	3,799,738	3,918,107
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(192,990)	(109,994)
折舊和攤銷費用	304,851	311,090
資產減值損失	233,563	239,083
出售物業及設備及其他無形資產的收益	(978)	(18)
匯兌收益	(28,793)	(172,591)
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	(1,769,269)	(854,422)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及利息收入	(221,959)	(347,187)
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	(507,552)	(107,510)
衍生金融工具未變現公允價值變動	27,556	(74,322)
營運資金變動前經營現金流量	6,600,097	6,804,951
經營活動所得現金流量：		
存出保證金增加	(3,497,458)	(3,573,938)
融出資金增加	(9,349,757)	(5,692,845)
應收款項、其他應收款項及預付款項增加	(1,828,192)	(794,347)
買入返售金融資產減少	5,713,137	9,427,359
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(12,748,301)	(5,096,945)
衍生金融工具減少	73,111	123,293
代經紀客戶持有之現金增加	(17,519,930)	(12,711,875)
應付經紀客戶賬款增加	21,023,884	20,111,825
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債增加	2,909,290	3,596,554
應付職工薪酬增加／(減少)	116,596	(7,276)
賣出回購金融資產款增加／(減少)	5,497,496	(6,501,608)
拆入資金(減少)／增加	(1,951,406)	8,958
經營活動(所用)／所得現金	(4,961,433)	5,694,106
已付所得稅	(1,166,741)	(1,285,408)
已付利息	(1,482,494)	(1,637,263)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(7,610,668)	2,771,435

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明合併現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月 2020年	2019年
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		6,867	3,442
已收聯營企業及合營企業股利		106,827	11,451
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入		208,350	290,662
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		1,293,453	1,062,640
出售／(購買)按攤餘成本計量的金融資產所得款項		242,462	(509,490)
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		(86,151)	(78,987)
出售／(購買)聯營企業及合營企業支付的現金		1,745	(8,000)
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		(18,519,191)	(478,998)
受限制銀行存款減少		1,019,921	975,319
投資活動(所用)／所得現金淨額		(15,725,717)	1,268,039
融資活動所得現金流量：			
發行普通股注資		—	7,603,918
發行長期債券所得款項		23,740,935	21,717,560
發行短期債務工具所得款項		34,219,702	16,239,009
貸款及借款所得款項		4,571,029	629,115
已償還長期債券		(9,076,216)	(15,210,864)
已償還短期債務工具		(33,588,266)	(19,101,845)
已償還貸款及借款		(1,160,307)	(412,844)
已付貸款、債券及債務工具利息		(2,459,712)	(1,942,281)
已付股利		(10,712)	(1,133,553)
租賃負債付款		(172,052)	(164,374)
支付其他與融資活動有關的現金		(11,153)	—
融資活動所得現金淨額		16,053,248	8,223,841
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(7,283,137)	12,263,315
期初現金及現金等價物		38,948,802	39,786,707
外幣匯率變動的影響		28,793	172,591
期末現金及現金等價物	33	31,694,458	52,222,613

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審計簡明中期財務報告附註

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

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2020年6月30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 會計基準

截至2020年6月30日止六個月之該等中期財務報告已根據國際會計準則第34號中期財務報告進行編製，並須同本集團於2019年12月31日及截至該日止年度的上一年度合併財務報表(「上一年度財務報表」)一併閱讀。該等中期財務報表並不包括根據國際財務報告準則要求編製的整套財務報表的所有資料。然而，節選附註旨在闡釋對於上一年度財務報表刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

該等中期財務報告已於2020年8月28日獲本公司董事會授權刊發。

3 採用估計及判斷

管理層於編製該中期財務報告時作出判斷及估計，均會影響到會計政策應用及資產與負債和收支的報告金額。實際業績可能與該等估計不同。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

3 採用估計及判斷(續)

管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷，以及估計不明朗因素的主要來源，均與上一年度財務報表所述者相同。

4 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
證券經紀業務收入	2,988,927	2,688,811
資產管理業務收入	566,099	578,596
期貨經紀業務收入	304,850	269,243
承銷及保薦業務收入	319,026	410,452
財務顧問業務收入	94,925	133,481
總計	4,273,827	4,080,583

5 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
融資融券利息收入	2,007,828	1,729,232
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	1,330,864	626,537
金融機構利息收入	1,165,963	1,169,378
股票質押式回購及約定購回利息收入	663,797	1,155,190
其他買入返售金融資產利息收入	276,491	291,635
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	221,959	347,187
總計	5,666,902	5,319,159

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

6 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
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	2,461,954	2,156,789
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及利息收入	24,209	11,430
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	414,196	216,454
出售衍生金融工具的變現虧損淨額	(217,277)	(141,548)
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淨額	126,264	437,393
衍生金融工具未變現公允價值變動	(27,556)	74,322
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	507,552	107,510
總計	3,289,342	2,862,350

7 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
大宗商品交易收入	4,288,336	2,537,818
政府補助金 ⁽¹⁾	179,926	28,766
代扣個人所得稅手續費收益	29,691	1,119
匯兌收益	28,793	172,591
期貨做市收益	7,308	18,009
租金收入	5,847	5,784
出售物業及設備收入	980	45
已收補償金	253	4,309
雜項 ⁽²⁾	18,893	8,130
總計	4,560,027	2,776,571

(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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

8 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
證券經紀業務支出	634,112	550,052
資產管理業務支出	1,913	31,213
期貨經紀業務支出	150,203	154,074
承銷及保薦業務支出	9,448	6,286
財務顧問業務支出	2	16
總計	795,678	741,641

9 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
下列各項的利息支出		
— 長期債券	2,000,481	2,020,881
— 賣出回購金融資產款	1,045,738	1,252,734
— 已發行短期債務工具	244,173	152,123
— 拆入資金	174,757	176,166
— 應付經紀客戶賬款	149,806	137,384
— 貸款及借款	86,760	38,164
— 其他結構實體持有人	82,633	127,675
— 租賃負債	15,390	12,544
— 其他	—	436
總計	3,799,738	3,918,107

10 職工薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
工資、獎金及津貼	2,592,936	2,219,243
退休金計劃供款	76,171	160,194
其他社會福利	362,211	397,534
總計	3,031,318	2,776,971

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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

11 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
使用權資產折舊	170,395	164,455
物業及設備折舊	74,242	83,293
其他無形資產攤銷	38,615	37,781
長期待攤費用攤銷	19,300	23,359
投資物業折舊	2,299	2,202
總計	304,851	311,090

12 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
大宗商品銷售成本	4,239,319	2,520,278
一般行政開支	84,362	120,691
期貨投資者保證基金及風險儲備	55,222	39,607
租金支出及水電費	51,883	58,935
基金及資產管理計劃分銷開支	50,180	23,910
諮詢及專業服務費	45,782	36,852
信息技術費	44,271	42,990
證券交易所管理費用	43,289	39,649
郵政及通訊支出	42,355	55,663
捐贈及贊助	34,339	15,006
商務差旅支出	21,978	42,769
宣傳及招待支出	20,263	34,190
核數師酬金	6,721	4,594
結構實體交易成本	5,219	10,533
勞動保護費	2,071	1,777
出售物業及設備虧損	2	941
已付補償金	438	311
雜項 ⁽¹⁾	41,363	37,890
總計	4,789,057	3,086,586

(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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

13 資產減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
應收賬款減值損失／(轉回)	66,222	(90,455)
買入返售金融資產減值損失	64,239	195,637
其他應收款項及預付款項減值損失／(轉回)	50,477	(44,263)
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	23,471	20,343
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	16,059	49,442
融出資金減值損失	13,497	108,655
現金及銀行結餘減值轉回	(402)	(276)
總計	233,563	239,083

14 所得稅費用

(a) 簡明合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
即期稅項		
— 中國大陸所得稅	798,455	761,161
— 香港利得稅	8,036	5,929
	806,491	767,090
就過往年度作出的調整		
— 中國大陸所得稅	4,027	(27,297)
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生及轉回	64,738	30,345
總計	875,256	770,138

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

14 所得稅費用(續)

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
所得稅前利潤	4,955,930	4,002,715
按中國法定稅率計算的所得稅	1,238,983	1,000,679
不可扣稅支出的稅務影響	773	3,926
非應課稅收入的稅務影響	(376,674)	(240,724)
子公司稅率差異的影響	(7,072)	(7,643)
本期未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異影響	9,475	14,436
確認過去未確認的可抵扣暫時性差異	5,744	26,761
就過往年度作出的調整	4,027	(27,297)
實際所得稅費用	875,256	770,138

15 每股基本及攤薄盈利

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
普通股加權平均數(千股)	15(a)	25,039,945	23,370,611
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)		4,034,768	3,201,521
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)		0.1611	0.1370

由於本期間並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利間並無差異。

(a) 普通股加權平均數(千股)

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
於1月1日的普通股數目	25,039,945	22,535,945
普通股加權平均數增加	—	834,666
普通股加權平均數	25,039,945	23,370,611

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

16 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2020年1月1日	1,669,083	97,197	20,836	1,107,873	75,854	88,671	144,166	3,203,680
添置	903	1,826	104	18,428	1,391	—	107,787	130,439
期內轉入	38,231	—	—	33,063	—	—	(111,832)	(40,538)
處置	—	(10,158)	(1,051)	(20,761)	(1,737)	(406)	—	(34,113)
於2020年6月30日	1,708,217	88,865	19,889	1,138,603	75,508	88,265	140,121	3,259,468
累計折舊								
於2020年1月1日	(758,462)	(85,231)	(16,963)	(904,053)	(69,506)	(71,921)	—	(1,906,136)
期內轉入	—	—	—	—	—	—	—	—
期內計提	(26,644)	(2,565)	(408)	(36,703)	(3,644)	(4,278)	—	(74,242)
處置	—	9,320	741	16,178	1,620	365	—	28,224
於2020年6月30日	(785,106)	(78,476)	(16,630)	(924,578)	(71,530)	(75,834)	—	(1,952,154)
減值								
於2020年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2020年6月30日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2020年6月30日	904,958	10,389	3,259	214,025	3,978	12,431	140,121	1,289,161

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

16 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

於2020年6月30日及2019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20,303千元及人民幣20,693千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

17 使用權資產

	使用權資產
成本	
於2020年1月1日	1,054,504
增加	166,271
減少	(51,038)
於2020年6月30日	1,169,737
累計折舊	
於2020年1月1日	(260,679)
期內計提	(170,395)
減少	47,387
於2020年6月30日	(383,687)
賬面價值	
於2020年6月30日	786,050

	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

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 其他無形資產

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2020年1月1日	524,839	330,385	855,224
添置	30,492	871	31,363
處置	—	—	—
於2020年6月30日	555,331	331,256	886,587
累計攤銷			
於2020年1月1日	(401,237)	(309,596)	(710,833)
期內計提	(37,323)	(1,292)	(38,615)
處置	—	—	—
於2020年6月30日	(438,560)	(310,888)	(749,448)
減值			
於2020年1月1日	—	(676)	(676)
於2020年6月30日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2020年6月30日	116,771	19,692	136,463
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

(1) 其他賬面值包括交易席位權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷。由於2020年6月30日沒有減值跡象，交易席位權未進行減值測試。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 於聯營企業及合營企業之權益

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
分佔資產淨值	2,735,676	2,667,535
減：減值損失	(178,285)	(178,285)
總計	2,557,391	2,489,250

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
			2020年 6月30日	2019年 12月31日	
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50,000千元	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720,000千元	49.93%	49.93%	股權管理

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 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
			2020年 6月30日	2019年 12月31日	
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57,923千元	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9,048千元	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20,951千元	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%	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%	24.87%	股權管理

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 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
			2020年 6月30日	2019年 12月31日	
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%	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%	2.00%	股權管理
上海東航申宏股權投資基金管理有限公司	上海	人民幣3,000千元	40.00%	—	投資管理
宜賓市國資產業投資合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾	宜賓	人民幣1,010,000千元	0.99%	—	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中期財務報告列賬。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 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期／年末的賬面價值對賬披露如下：

富國基金管理有限公司

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
聯營企業總額：		
資產	5,849,432	5,655,703
負債	(1,642,807)	(1,711,019)
資產淨值	4,206,625	3,944,684
收入	1,987,894	2,854,916
期／年內利潤	628,485	791,356
其他綜合收益	(26,198)	20,349
其他調整	18,976	385
綜合收益總額	621,263	812,090
自聯營企業收取的股利	100,268	72,215
與本集團於聯營企業權益對賬：		
資產淨值	4,206,625	3,944,684
本集團實際權益	27.775%	27.775%
本集團分佔聯營企業資產淨值	1,168,390	1,095,636
其他調整	—	466
於中期財務報告的賬面值	1,168,390	1,096,102

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
聯營企業總額：		
資產	1,662,242	1,662,343
負債	(31,550)	(31,520)
資產淨值	1,630,692	1,630,823
收入	—	—
期／年內(虧損)／利潤	(131)	30,917
綜合收益總額	(131)	30,917
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	1,630,692	1,630,823
本集團實際權益	33.11%	33.11%
本集團分佔聯營企業資產淨值	539,922	539,966
減：減值損失	(178,285)	(178,285)
於中期財務報告的賬面值	361,637	361,681

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
個別非重大聯營企業及合營企業於中期財務報告的賬面價值總值	1,027,364	1,031,467
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	13,201	51,833
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	13,201	51,833

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 按攤餘成本計量的金融資產

(a) 按性質分析：

非流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
理財產品及其他	2,254,775	2,239,186
債務證券	1,108,691	213,928
減：減值損失	(467,078)	(446,435)
總計	2,896,388	2,006,679

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
理財產品及其他	2,907,910	4,736,252
債務證券	950,146	272,688
應收款項類投資	312,384	300,706
減：減值損失	(6,428)	(3,600)
總計	4,164,012	5,306,046

(b) 減值損失準備變動分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	450,035	187,307
期／年內計提	23,471	262,728
期／年末	473,506	450,035

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
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) (2)}	8,931,606	9,445,342
債務證券	151,222	11,868
	9,082,828	9,457,210
分析為：		
於香港以外地區上市	2,345,929	2,644,474
於香港上市	63,410	—
未上市	6,673,489	6,812,736
總計	9,082,828	9,457,210

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
債務證券	62,504,299	44,017,312
分析為：		
於香港以外地區上市	31,852,012	21,480,154
於香港上市	4,724	212,451
未上市	30,647,563	22,324,707
總計	62,504,299	44,017,312

(1) 於2020年6月30日及2019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2020年6月30日及2019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6,359百萬元及人民幣6,552百萬元。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2020年6月30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29,338千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 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2020年6月30日及2019年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣291,554千元及人民幣420,203千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。根據本集團的會計政策，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28(c)。

於2020年6月30日及2019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(總公允價值為人民幣328,762千元及人民幣377,391千元)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2020年6月30日及2019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(總公允價值為人民幣36,400,005千元及人民幣21,804,074千元)，以進行購回協議業務及債券借貸業務。

22 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
權益類證券	271,650	217,461
基金	567,239	9,657
債務證券	10,550	11,725
混合工具	141,156	396,060
理財產品及其他	5,261,978	4,568,901
總計	6,252,573	5,203,804
分析為：		
於香港以外地區上市	260,149	170,894
未上市	5,992,424	5,032,910
總計	6,252,573	5,203,804

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

22 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
債務證券	79,760,021	68,622,374
基金	20,799,643	23,501,436
權益類證券	4,261,128	1,830,847
混合工具	5,597,091	4,915,784
理財產品及其他	15,084,877	11,153,982
總計	125,502,760	110,024,423
分析為：		
已上市		
— 於香港以外地區	32,285,924	27,398,506
— 於香港	1,029,259	1,001,763
未上市	92,187,577	81,624,154
總計	125,502,760	110,024,423

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣418,363千元及人民幣111,973千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28(c)。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團已抵押公允價值總值分別為人民幣49,584,012千元及人民幣55,399,131千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2020年6月30日及2019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423,449千元及人民幣173,449千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 存出保證金

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
於證券交易所的保證金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	902,029	801,012
— 香港中央結算有限公司	17,691	3,550
— 香港聯合交易所有限公司	457	448
	920,177	805,010
於期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	4,008,291	3,371,418
— 上海期貨交易所	2,494,879	1,646,510
— 大連商品交易所	2,233,156	1,665,904
— 鄭州商品交易所	1,434,639	516,851
— 上海國際能源交易中心	592,718	129,905
— 香港期貨交易所	1,523	2,826
	10,765,206	7,333,414
於其他機構的保證金		
— 中國證券金融股份有限公司	54,560	34,257
— 上海清算所	377,370	623,982
— 上海黃金交易所	20	20
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	1,863	3,122
— 新加坡金融管理局	508	518
— 其他金融機構	255,995	77,918
	690,316	739,817
總計	12,375,699	8,878,241

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 遞延稅項

(a) 簡明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	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 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
於2020年1月1日	446,372	568,971	32,905	83,484	205,527	464,164	29,414	1,830,837
於損益確認	29,715	(10,192)	(103,045)	(7,337)	5,816	—	20,305	(64,738)
於儲備確認	—	—	—	—	212,970	—	—	212,970
由其他綜合收益重新分類至 未分配利潤	—	—	—	—	7,335	—	—	7,335
於2020年6月30日	476,087	558,779	(70,140)	76,147	431,648	464,164	49,719	1,986,404

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 遞延稅項(續)

(b) 簡明合併財務狀況表對賬

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	1,989,407	1,833,395
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(3,003)	(2,558)
總計	1,986,404	1,830,837

(c) 於其他綜合收益確認

	於2020年6月30日		
	稅前	稅項收益	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	(48,266)	8,770	(39,496)
— 重新分類至損益	(398,137)	98,232	(299,905)
分佔聯營企業其他綜合收益	(7,277)	—	(7,277)
外幣財務報表匯兌差額	77,834	—	77,834
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	(423,871)	105,968	(317,903)
總計	(799,717)	212,970	(586,747)

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 遞延稅項(續)

(c) 於其他綜合收益確認(續)

	於2019年12月31日		
	稅前	稅項(支出)/ 收益	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
外幣財務報表匯兌差額	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

(d) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於2020年6月30日及2019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65,190千元及人民幣35,299千元，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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

25 其他非流動資產

(a) 按性質分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
長期遞延開支	88,814	104,997
其他 ⁽¹⁾	67,573	66,648
總計	156,387	171,645

(1) 於2020年6月30日，其他非流動資產包括商譽人民幣67,573千元，該金額乃產生自收購申萬宏源(國際)集團有限公司、宏源期貨有限公司及申銀萬國期貨有限公司。

(b) 長期遞延開支變動如下：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	104,997	111,086
添置	2,462	10,009
自物業及設備轉入	655	30,733
攤銷	(19,300)	(46,831)
期／年末	88,814	104,997

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 應收賬款

(a) 按性質分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
應收賬款：		
— 結算款	2,231,781	997,019
— 手續費及佣金	814,391	724,498
— 資產管理計劃	1,395,220	473,351
— 已逾期款	37,821	35,885
減：減值損失	(328,822)	(262,600)
總計	4,150,391	1,968,153

(b) 按賬齡分析：

於2020年6月30日及2019年12月31日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
一年內	3,915,628	1,866,917
一至兩年	186,693	63,208
兩至三年	28,068	23,374
三年以上	20,002	14,654
總計	4,150,391	1,968,153

(c) 減值損失準備變動分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	262,600	158,834
期／年內計提	66,222	203,574
減值轉回	—	(99,808)
期／年末	328,822	262,600

(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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

27 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
存貨	1,414,333	1,081,925
應收商品業務客戶款項	—	350,336
資產管理計劃產生的增值稅	263,674	221,977
預付款項 ⁽¹⁾	206,779	387,197
已逾期及減值的應收款項	193,602	292,012
即期稅項資產	188,220	213,865
保證金	65,377	71,823
應收股息	9,000	—
應收利息	47,411	35,419
應收債券發行人款項	18,120	43,150
其他 ⁽¹⁾	79,823	109,146
減：減值損失	(258,400)	(207,923)
總計	2,227,939	2,598,927

(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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	207,923	264,395
期／年內計提	50,477	—
減值轉回	—	(41,983)
其他	—	(14,489)
期／年末	258,400	207,923

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

28 融出資金

(a) 按性質分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
個人	50,906,890	46,689,567
機構	11,671,169	6,538,735
減：減值損失	(193,385)	(179,888)
總計	62,384,674	53,048,414

(b) 減值損失準備變動分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	179,888	84,265
期／年內計提	13,497	—
減值轉回	—	(4,185)
其他	—	99,808
期／年末	193,385	179,888

(c) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
擔保品公允價值：		
— 股票	189,087,193	165,040,133
— 現金	12,820,005	9,181,292
— 基金	2,976,108	1,827,820
— 債券	285,914	67,709
總計	205,169,220	176,116,954

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 衍生金融工具

	於2020年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	2,235,942	7,118	—
— 利率互換合約	105,680,000	—	(182,093)
權益衍生工具			
— 股指期貨	3,388,809	101,398	—
— 收益憑證	2,932,338	—	(11,067)
— 股票期權	901,355	94,701	(161,315)
— 場外衍生工具	99,997,554	359,017	(500,814)
商品衍生工具			
— 黃金延期交易	6,867,979	—	(49,973)
— 期權	3,299,520	13,960	(47,425)
— 其他商品期貨	10,421,809	310,755	(15,384)
— 貴金屬遠期合約	5,066,652	—	(45,205)
— 附選擇權遠期	465,584	64,659	—
總計	241,257,542	951,608	(1,013,276)
減：以現金(收取)/支付作為結算		(419,271)	247,450
淨額		532,337	(765,826)

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 衍生金融工具(續)

	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)
— 其他商品期貨	9,626,669	28,391	(65,812)
— 附選擇權遠期	280,072	6,152	—
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)

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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

30 結算備付金

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
於證券交易所的保證金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	3,222,692	3,109,083
— 上海黃金交易所	144,978	591
— 其他機構	356,049	120,057
應收利息	—	1,130
總計	3,723,719	3,230,861

31 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。在中國大陸，代經紀客戶持有的現金使用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。

32 現金及銀行結餘

(a) 按性質分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
現金	575	539
銀行結餘	17,623,706	25,058,503
減：減值損失	(2,473)	(2,875)
總計	17,621,808	25,056,167

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

32 現金及銀行結餘(續)

(b) 減值損失準備變動分析：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年初	2,875	6,155
減值轉回	(402)	(3,280)
期／年末	2,473	2,875

33 現金及現金等價物

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
現金	575	539
銀行結餘	17,596,905	24,925,667
結算備付金	3,723,719	3,229,731
原到期日於三個月內的債券投資	170,166	209,720
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	12,178,777	13,005,426
減：受限制銀行存款	(1,975,684)	(2,422,281)
總計	31,694,458	38,948,802

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。

34 貸款及借款

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
無抵押銀行貸款	4,174,860	871,146
有抵押商品交易所借款	396,188	289,161
無抵押其他金融機構貸款	300,506	301,427
總計	4,871,554	1,461,734

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

35 已發行短期債務工具 於2020年6月30日

名稱	名義利率	於2020年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2020年 6月30日的 賬面值
短期公司債券	1.4%–3.05%	9,999,435	15,996,846	(17,996,570)	7,999,711
收益憑證	0.00%加浮息– 3.60%加浮息	6,998,106	18,219,427	(15,588,266)	9,629,267
應付利息		67,612	243,981	(198,791)	112,802
總計		17,065,153	34,460,254	(33,783,627)	17,741,780

於2019年12月31日

	名義利率	於2019年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2019年 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

截至2020年6月30日止的半年度，本集團已發行675期收益憑證及於期內償還659期收益憑證。餘下收益憑證按介乎0.00%加浮息至3.6%加浮息計息，須於一年內償還。

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。餘下收益憑證按介乎0.00%加浮息至3.00%加浮息計息，須於一年內償還。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

36 拆入資金

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
銀行融入資金	8,999,667	10,315,074

於2020年6月30日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率介乎1.05%至5.88%計息，到期日為1天至365天。於2019年12月31日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率介乎1.15%至5.70%計息，到期日為1天至365天。

非流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
銀行同業借貸	—	636,000

37 應付經紀客戶賬款

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
客戶的其他經紀業務保證金	85,257,071	67,866,950
客戶融資融券保證金	12,820,005	9,181,292
應付利息	143	5,093
總計	98,077,219	77,053,335

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。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

38 其他應付款項及應計費用

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
應付合併結構實體權益持有人款項	12,306,306	11,176,049
應付股利	2,145,356	135,052
保證金	1,882,499	1,624,422
應付清算款	1,086,443	507,177
貿易應付款項	918,878	185,606
應代職工支付款項	344,798	181,840
應付營業稅及其他稅項	250,322	546,871
期貨經紀業務風險儲備	189,019	179,642
長期應付款項	133,831	133,862
應付銷售支出	87,745	90,766
應付手續費及佣金	90,110	73,950
應計支出	68,522	16,703
應付證券及期貨投資者保護基金款項	46,993	35,182
代經紀客戶收取利息及股利	23,229	23,227
應付經紀人佣金	14,447	12,162
應付利息	14,120	21,693
應付保薦費	2,010	22,146
其他 ⁽¹⁾	137,409	78,338
總計	19,742,037	15,044,688

(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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

39 租賃負債

非流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
租賃負債	432,759	493,541

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
租賃負債	352,928	286,190

40 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

非流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
持作交易的金融負債		
— 收益憑證	142,746	—
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
總計	142,746	1,000

流動

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
持作交易的金融負債		
— 收益憑證	307,280	280,825
— 黃金	318,000	—
— 債務證券	3,072,360	—
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⁾	214,783	102,345
總計	3,912,423	383,170

(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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 長期債券
於2020年6月30日

名稱	面值 原始貨幣	發行日期	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
16申宏01 ⁽³⁾	2,020,800	2016/04/26	2021/04/26	2,020,800	3.70%
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
17申證01 ⁽⁷⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁸⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C2 ⁽¹⁰⁾	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 ⁽¹¹⁾	1,400,000	2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 ⁽¹³⁾	4,200,000	2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 ⁽¹⁴⁾	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁵⁾	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 ⁽¹⁶⁾	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 ⁽¹⁷⁾	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽¹⁸⁾	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽¹⁹⁾	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
19申宏01 ⁽²⁰⁾	1,000,000	2019/03/08	2022/03/08	999,941	4.18%
19申宏02 ⁽²¹⁾	3,200,000	2019/04/12	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04 ⁽²²⁾	5,800,000	2019/10/25	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01 ⁽²³⁾	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03 ⁽²⁴⁾	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05 ⁽²⁵⁾	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 ⁽²⁶⁾	1,000,000	2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
19申萬宏源 金融債01 ⁽²⁷⁾	6,000,000	2019/09/18	2022/09/18	5,995,749	3.43%
20申證01 ⁽²⁸⁾	4,000,000	2020/01/16	2022/01/16	4,000,000	3.40%
20申證02 ⁽²⁹⁾	2,000,000	2020/01/16	2023/01/16	2,000,000	3.55%
20申證03 ⁽³⁰⁾	1,000,000	2020/02/21	2022/02/21	1,000,000	3.03%
20申證04 ⁽³¹⁾	3,000,000	2020/02/21	2023/02/21	3,000,000	3.20%
20申證C2 ⁽³²⁾	6,000,000	2020/04/23	2023/04/23	6,000,000	3.18%
20申證C3 ⁽³³⁾	6,000,000	2020/05/25	2023/05/25	6,000,000	3.25%
收益憑證 ⁽³⁴⁾	56,697,210	附註 ⁽³⁴⁾	附註 ⁽³⁴⁾	56,697,210	3.30%–5.15%

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 長期債券(續)

名稱	於2019年 12月31日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2020年 6月30日的 賬面值
16申宏01 ⁽³⁾	2,020,800	—	—	—	2,020,800
16申宏03 ⁽⁵⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
17申證01 ⁽⁷⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁸⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C2 ⁽¹⁰⁾	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 ⁽¹¹⁾	1,400,000	—	—	(1,400,000)	—
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	—	—	—	4,600,000
18申證C3 ⁽¹³⁾	4,200,000	—	—	(4,200,000)	—
18申宏01 ⁽¹⁴⁾	499,997	—	—	—	499,997
18申宏02 ⁽¹⁵⁾	6,499,960	—	4	—	6,499,964
18申證C5 ⁽¹⁶⁾	5,100,000	—	—	—	5,100,000
18申證01 ⁽¹⁷⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
18申證02 ⁽¹⁸⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽¹⁹⁾	1,500,000	—	—	—	1,500,000
19申宏01 ⁽²⁰⁾	999,953	—	8	—	999,961
19申宏02 ⁽²¹⁾	3,200,000	—	—	—	3,200,000
19申宏04 ⁽²²⁾	5,800,000	—	—	—	5,800,000
19申證01 ⁽²³⁾	2,200,000	—	—	—	2,200,000
19申證03 ⁽²⁴⁾	6,200,000	—	—	—	6,200,000
19申證05 ⁽²⁵⁾	8,100,000	—	—	—	8,100,000
19申證07 ⁽²⁶⁾	1,000,000	—	—	—	1,000,000
19申萬宏源 金融債01 ⁽²⁷⁾	5,996,156	—	706	—	5,996,862
20申證01 ⁽²⁸⁾	—	4,000,000	—	—	4,000,000
20申證02 ⁽²⁹⁾	—	2,000,000	—	—	2,000,000
20申證03 ⁽³⁰⁾	—	1,000,000	—	—	1,000,000
20申證04 ⁽³¹⁾	—	3,000,000	—	—	3,000,000
20申證C2 ⁽³²⁾	—	6,000,000	—	—	6,000,000
20申證C3 ⁽³³⁾	—	6,000,000	—	—	6,000,000
收益憑證 ⁽³⁴⁾	7,405,004	1,740,935	—	(3,476,218)	5,669,721
應付利息	2,213,334	2,011,170	—	(2,184,474)	2,040,030
總計	91,735,204	25,752,105	718	(11,260,692)	106,227,335

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 長期債券(續)
於2019年12月31日

名稱	面值 原始貨幣	發行日期	到期日	發行金額 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 ⁽⁶⁾	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 ⁽⁷⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁸⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 ⁽⁹⁾	400,000	2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 ⁽¹⁰⁾	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 ⁽¹¹⁾	1,400,000	2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 ⁽¹³⁾	4,200,000	2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 ⁽¹⁴⁾	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 ⁽¹⁵⁾	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 ⁽¹⁶⁾	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 ⁽¹⁷⁾	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽¹⁸⁾	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽¹⁹⁾	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
19申宏01 ⁽²⁰⁾	1,000,000	2019/03/08	2022/03/08	999,953	4.18%
19申宏02 ⁽²¹⁾	3,200,000	2019/04/12	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04 ⁽²²⁾	5,800,000	2019/10/25	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01 ⁽²³⁾	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03 ⁽²⁴⁾	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05 ⁽²⁵⁾	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 ⁽²⁶⁾	1,000,000	2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
19申萬宏源 金融債01 ⁽²⁷⁾	6,000,000	2019/09/18	2022/09/18	5,996,156	3.43%
收益憑證 ⁽³⁴⁾	7,206,134	附註 ⁽³⁴⁾	附註 ⁽³⁴⁾	7,206,134	3.40%–5.80%

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 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 ⁽⁶⁾	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—
17申證01 ⁽⁷⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁸⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 ⁽⁹⁾	400,000	—	—	(400,000)	—
17申證C2 ⁽¹⁰⁾	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 ⁽¹¹⁾	1,400,000	—	—	—	1,400,000
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	—	—	—	4,600,000
18申證C3 ⁽¹³⁾	4,200,000	—	—	—	4,200,000
18申宏01 ⁽¹⁴⁾	499,997	—	—	—	499,997
18申宏02 ⁽¹⁵⁾	6,499,960	—	—	—	6,499,960
18申證C5 ⁽¹⁶⁾	5,100,000	—	—	—	5,100,000
18申證01 ⁽¹⁷⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
18申證02 ⁽¹⁸⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽¹⁹⁾	1,500,000	—	—	—	1,500,000
19申宏01 ⁽²⁰⁾	—	999,941	12	—	999,953
19申宏02 ⁽²¹⁾	—	3,200,000	—	—	3,200,000
19申宏04 ⁽²²⁾	—	5,800,000	—	—	5,800,000
19申證01 ⁽²³⁾	—	2,200,000	—	—	2,200,000
19申證03 ⁽²⁴⁾	—	6,200,000	—	—	6,200,000
19申證05 ⁽²⁵⁾	—	8,100,000	—	—	8,100,000
19申證07 ⁽²⁶⁾	—	1,000,000	—	—	1,000,000
19申萬宏源 金融債01 ⁽²⁷⁾	—	5,995,749	407	—	5,996,156
收益憑證 ⁽³⁴⁾	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

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 長期債券(續)

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
一年內到期的長期債券	16,145,821	21,549,900
一年後到期的長期債券	90,081,514	70,185,304
總計	106,227,335	91,735,204

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2020年6月30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日發行三年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 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。
- (12) 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。
- (13) 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。
- (14) 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。
- (15) 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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 長期債券(續)

- (16) 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。
- (17) 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。
- (18) 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。
- (19) 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。
- (20) 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。
- (21) 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。
- (22) 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。
- (23) 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。
- (24) 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。
- (25) 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。
- (26) 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。
- (27) 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。
- (28) 於2020年1月16日發行兩年期金額為人民幣40億元的公司債券。
- (29) 於2020年1月16日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (30) 於2020年2月21日發行兩年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (31) 於2020年2月21日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (32) 於2020年4月23日發行三年期金額為人民幣60億元的公司債券。
- (33) 於2020年5月25日發行三年期金額為人民幣60億元的公司債券。
- (34) 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2020年上半年，本集團共發行91期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.30%至5.15%。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

42 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2020年6月30日及 2019年12月31日	
	股份數目 (千股)	面值
已註冊、發行及繳足：		
A股(每股人民幣1元)	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

於2020年6月30日及2019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1,530,355股。

43 儲備

(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%。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

43 儲備(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，本公司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，本公司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減值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。

44 未分配利潤

於2020年6月30日及2019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3,899百萬元，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。

根據日期為2020年6月23日的股東大會決議案，批准本公司基於已發行股份總額25,039,945千股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。

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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 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。

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2020年6月30日		於2019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	2,356,016	(2,172,942)	7,125,362	(6,800,000)
融出證券	709,917	—	532,176	—

46 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，本集團根據其會計政策評估控制權。

於2020年6月30日及2019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26,565,577千元及人民幣20,542,691千元，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13,897,930千元及人民幣9,274,728千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

46 於結構實體的權益(續)

(a) 本集團合併入賬的結構實體權益(續)

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2020年6月30日及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理財產品。

於2020年6月30日及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：

	於2020年6月30日			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	—	19,388,598	—	19,388,598
理財產品及其他	6,359,057	17,137,732	4,402,733	27,899,522
總計	6,359,057	36,526,330	4,402,733	47,288,120

	於2019年12月31日			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

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

46 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

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2020年6月30日及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：

	於2020年6月30日		
	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	總計
基金	1,978,284	—	1,978,284
理財產品及其他	2,803,525	300,188	3,103,713
總計	4,781,809	300,188	5,081,997

	於2019年12月31日		
	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	總計
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

於2020年6月30日及2019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553,802,787千元及人民幣599,981,386千元。

截至2020年6月30日及2019年12月31日止年度，本集團確認的資產管理業務收入分別為人民幣564,186千元及人民幣1,289,606千元。於2020年6月30日及2019年12月31日，相應的應收報酬分別為人民幣705,761千元及人民幣547,446千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

47 或有事項

於2020年6月30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。截止中期財務報告批准報出日，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2020年6月30日，本集團亦無牽涉其他任何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的法律訴訟、仲裁或行政程序。

48 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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
中國建銀投資有限責任公司	26.34%	26.34%
中央匯金投資有限責任公司	20.05%	20.05%
上海久事(集團)有限公司	4.84%	4.84%

(ii) 本集團聯營企業及合營企業

本集團聯營企業及合營企業詳細資料載於附註19。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(b) 關聯方交易及結餘

(i) 本集團與主要股東的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
期內交易：		
手續費及佣金收入	9	28
投資收益淨額	57	801

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯方交易及結餘(續)

(ii) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
期／年末結餘：		
現金及銀行結餘	55,432,695	44,530,987
賣出回購金融資產款	23,802,481	10,887,742
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	426,557	328,499
其他應付款項及應計費用	33,351	59,674
應收賬款	202,184	84,237
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	111,827	137,753
使用權資產	15,442	19,625
拆入資金	1,700,029	—
租賃負債	14,794	18,832

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
期內交易：		
利息收入	724,288	521,185
手續費及佣金收入	304,412	73,378
利息支出	91,364	72,039
手續費及佣金支出	39,427	50,466
其他收入及收益	3,821	4,479
其他營業支出	3,668	3,988
投資收益淨額	11,113	9,781
折舊和攤銷費用	3,616	2,324

截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，本集團對聯營企業及合營企業的注資分別為人民幣11,200千元及人民幣8,000千元。

截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，自聯營企業及合營企業收取的股息分別為人民幣115,501千元及人民幣83,666千元。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

48 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，包括向本公司董事及監事支付的款項如下：

	於2020年 6月30日	於2019年 6月30日
短期職工薪酬		
— 袍金、工資、津貼及獎金	16,585	20,336
離職後福利		
— 退休計劃供款	876	1,605
總計	17,461	21,941

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註10)。

49 分部報告

管理層根據運營的性質和所提供的服務，通過以下分部管理業務運營：

- 企業金融分部主要包括向企業客戶提供投資銀行服務及本金投資服務。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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 分部報告(續)

業務分部

截至2020年6月30日止六個月

	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	411,422	13,843	2,730,044	538,367	580,151	4,273,827
利息收入	11,083	320,173	3,180,672	1,869,993	284,981	5,666,902
投資收益淨額	16,238	295,746	70,527	2,775,553	131,278	3,289,342
其他收入及收益	1,386	218,759	26,617	4,297,991	15,274	4,560,027
總收入及其他收益	440,129	848,521	6,007,860	9,481,904	1,011,684	17,790,098
分部支出	325,849	604,696	4,018,024	7,408,272	670,317	13,027,158
其中：利息支出	434	406,511	1,189,242	2,002,608	200,943	3,799,738
減值損失(轉回)/撥備	(174)	3,714	52,657	89,021	88,345	233,563
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	192,990	—	—	—	192,990
所得稅前利潤	114,280	436,815	1,989,836	2,073,632	341,367	4,955,930
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	7,784	25,911	182,326	74,709	14,121	304,851
資本性支出	1,016	38,159	34,743	6,746	5,487	86,151
於2020年6月30日						
分部資產	1,931,130	31,696,271	161,211,628	217,691,540	27,113,911	439,644,480
遞延稅項資產						1,989,407
分部總資產						441,633,887
分部負債	346,351	22,346,767	136,157,254	176,600,464	19,879,774	355,330,610
遞延稅項負債						3,003
分部總負債						355,333,613

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 分部報告(續)

業務分部(續)

截至2019年6月30日止六個月

	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	540,506	104,260	2,446,549	386,396	602,872	4,080,583
利息收入	13,806	378,433	3,478,162	1,180,221	268,537	5,319,159
投資收益淨額	27,036	118,761	116,797	2,516,596	83,160	2,862,350
其他收入及收益	292	191,592	35,625	2,539,832	9,230	2,776,571
總收入及其他收益	581,640	793,046	6,077,133	6,623,045	963,799	15,038,663
分部支出	386,304	501,616	4,518,355	5,197,587	542,080	11,145,942
其中：利息支出	—	324,152	1,662,870	1,773,459	157,626	3,918,107
減值損失(轉回)/撥備	(204)	16,233	196,647	26,407	—	239,083
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	109,994	—	—	—	109,994
所得稅前利潤	195,336	401,424	1,558,778	1,425,458	421,719	4,002,715
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	15,675	20,574	156,514	87,101	31,226	311,090
資本性支出	3,421	30,789	38,371	5,213	1,193	78,987
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

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國大陸業務。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 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、已發行的短期債務工具、流動負債下貸款及借款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、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。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) 非流動的以攤餘成本計量的金融負債及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似(如信用風險及到期日)的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (iv) 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，賬面價值與公允價值相若。

(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2020年6月30日及2019年12月31日的賬面值與公允價值並無重大差異：

賬面價值

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
金融負債		
— 長期債券	106,227,335	91,735,204

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 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2020年6月30日			
	第一級	第二級	第三級	總計
金融負債				
— 長期債券	—	101,222,635	5,845,288	107,067,923

	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

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，本公司董事認為本集團綜合財務狀況表中以攤餘成本減減值入賬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。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 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)分析於2020年6月30日及2019年12月31日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2020年6月30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	19,669,069	60,101,502	—	79,770,571
— 權益類證券	2,580,157	1,802,155	150,466	4,532,778
— 基金	19,953,329	1,413,553	—	21,366,882
— 混合工具	963,472	—	4,774,775	5,738,247
— 理財產品及其他	5,123,427	13,175,466	2,047,962	20,346,855
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	31,941,659	30,713,862	—	62,655,521
— 權益類證券	2,312,549	—	260,000	2,572,549
— 理財產品及其他	—	6,359,057	—	6,359,057
衍生金融資產	—	532,337	—	532,337
融出資金	—	2,213,300	—	2,213,300
總計	82,543,662	116,311,232	7,233,203	206,088,097
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(4,055,169)	—	(4,055,169)
衍生金融負債	—	(765,826)	—	(765,826)
總計	—	(4,820,995)	—	(4,820,995)

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

	於2019年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
一 債務證券	17,953,109	50,680,990	—	68,634,099
一 權益類證券	864,903	1,060,138	123,267	2,048,308
一 基金	23,291,373	219,720	—	23,511,093
一 混合工具	1,476,990	3,971	3,830,883	5,311,844
一 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				
一 債務證券	21,583,702	22,445,478	—	44,029,180
一 權益類證券	2,632,606	—	260,000	2,892,606
一 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)

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無重大轉移。

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，由於證券除牌及解除限制性股票分別導致第三層級存在轉入及轉出。本集團的政策是於公允價值層級之間發生轉移的期／年末確認有關轉移。

50 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，其公允價值乃根據於2020年6月30日及2019年12月31日的市場報價釐定。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所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2020年6月30日及2019年12月31日，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2020年6月30日及2019年12月31日買賣差價區間的收盤價釐定。如於2020年6月30日及2019年12月31日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (2) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以2020年6月30日及2019年12月31日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於2020年6月30日及2019年12月31日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2020年6月30日及2019年12月31日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) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以2020年6月30日及2019年12月31日的期貨收盤價釐定。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 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期末結餘對賬：

	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12月31日	5,577,082	260,000	5,837,082
轉入	—	—	—
轉出	—	—	—
期內收益或虧損	124,425	—	124,425
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	1,618,583	—	1,618,583
出售及結算	(346,887)	—	(346,887)
於2020年6月30日	6,973,203	260,000	7,233,203
就2020年6月30日所持資產計入損益的 期內收益或損失總額	119,562	—	119,562

	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

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 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。

金融資產及負債	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

於截至2020年6月30日止六個月期間及截至2019年12月31日止年度，第三層級金融工具的公允價值對該等不可觀察輸入數據的合理變動無重大敏感性。

未經審計簡明中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

51 本集團採用之新訂準則、詮釋及修訂本

編製中期簡明合併財務資訊時採用的會計政策與編製截至2019年12月31日止年度本集團年度合併財務報表時採用的會計政策一致，但採用了自2020年1月1日起生效的經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號的修訂本

業務的定義

國際財務報告準則第16號的修訂本

新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理

除國際財務報告準則第16號的修訂本外，本集團尚未應用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或解釋。採用經修訂的國際財務報告準則的影響如下：

國際財務報告準則第3號的修訂本

業務的定義

該準則修訂澄清了業務的定義，並就如何確定一項交易是否為企業合併提供了進一步的指引。此外，該準則修訂引入了可選的「集中度測試」，當取得總資產的公允價值是否基本等於其中某一項或一組類似資產的公允價值時，允許簡化的評估收購標的是否構成業務或是一組資產。

這些修訂對集團的合併財務報表沒有影響，因為在此期間沒有企業合併。

國際財務報告準則第16號的修訂本

新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理

該規定為承租人提供了一項可自願採用的簡化方法，對於滿足條件的、由新冠肺炎疫情直接引發的租金減讓（「新冠肺炎疫情相關租金減讓」）可繼續按照與減讓前一致的方法而免於評估是否為租賃變更。

這些修訂對集團的合併財務報表沒有影響，因為在此期間沒有獲得新冠肺炎疫情相關租金減讓。

52 新型冠狀病毒肺炎疫情的影響評估

自2020年初以來的新型冠狀病毒肺炎疫情給本集團的運營環境帶來了額外的不確定性，並影響了本集團的運營和財務狀況。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。就本集團的業務而言，新型冠狀病毒肺炎疫情對財務狀況和經營業績的總體影響是有限的。

53 報告期後事項

發行長期債券、短期債券及收益憑證

自2020年7月1日起至報告日，本集團發行長期債券、短期債券及多項收益憑證，票面利率為定息0%加浮息至2.2%加浮息。發行金額合計約為人民幣370億元。

償還短期債券及收益憑證

自2020年7月1日起至報告日，本集團償還短期債券及多項收益憑證，票面利率為定息0%加浮息至3%加浮息。償還金額合計約為人民幣160億元。

擔保事項

於2020年8月4日，本公司與中國光大銀行股份有限公司上海分行為全資子公司宏源恒利(上海)實業有限公司辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證合同》，為宏源恒利(上海)實業有限公司提供了人民幣1.0億元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

第十節 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財務報表。
- 二、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

二〇二〇年八月二十八日