



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

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Stock Code 股份代號 : 6806.HK 000166.SZ

申萬宏源
2021
Interim Report
中期報告

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證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五屆董事會第二次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。沒有董事、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、 本公司法定代表人、執行董事、總經理黃昊先生，財務總監任全勝女士及計劃財務部總經理張艷女士聲明：保證本中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 四、 本公司按照國際財務報告準則編製的2021年中期簡明合併財務報告未經審計，已經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。
- 五、 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。
- 六、 公司已在本中期報告中詳細描述可能存在的市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、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三節「管理層討論與分析」，並特別注意上述風險因素。
- 七、 公司計劃2021年中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。
- 八、 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。
- 九、 報告期內，公司不存在優先股。





申萬宏源

目錄

1	第一節	重要提示、目錄和釋義
6	第二節	公司簡介和主要財務指標
11	第三節	管理層討論與分析
46	第四節	公司治理
56	第五節	環境和社會責任
61	第六節	重要事項
113	第七節	股份變動及股東情況
122	第八節	債券相關情況
130	第九節	財務報告

第一節 重要提示、目錄和釋義

備查文件目錄

- 一、 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的財務報表。
- 二、 報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 三、 在其他證券市場公佈的中期報告。

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

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》或《章程》」	指 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指 公司董事會
「《企業管治守則》」	指 《香港上市規則》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
「CTA」	指 商品交易顧問
「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 富國基金管理有限公司

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「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
「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」	指 中國香港特別行政區
「《香港上市規則》」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「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
「IB業務」	指 證券公司接受期貨經紀商的委託，為期貨經紀商介紹客戶的業務
「ISAE 3402」	指 鑒證業務國際準則(International Standard on Assurance Engagements)第3402號
「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 《香港上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新三板」	指 全國中小企業股份轉讓系統

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「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 2021年1月1日至2021年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「《證券法》」	指 《中華人民共和國證券法》
「申萬期貨」	指 申銀萬國期貨有限公司
「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
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「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 上海證券交易所股票價格綜合指數
「科創板」	指 上海證券交易所設立的科技創新板
「股票質押式融資」	指 證券公司向合資格並以所持股票為擔保品的投資者提供融資的交易

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「收益憑證」	指 證券公司發行訂有支付本金及與特定相關資產掛鉤回報條款的有價證券
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「申萬研究所」	指 上海申銀萬國證券研究所有限公司
「深證成指」	指 深圳證券交易所成份股股價指數
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「VaR」	指 有損失風險的價值
「WIND資訊」	指 萬得資訊技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟體服務企業
「%」	指 百分比

2021年中期報告中，部分合計數與各加總數自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。

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	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	黃昊先生		
授權代表	儲曉明先生、徐亮先生		
聯席公司秘書	徐亮先生、陳淳女士		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	徐亮先生	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

(一) 公司聯繫方式

公司註冊地址	新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓2001室
公司註冊地址的郵政編碼	830011
公司辦公地址	新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓； 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號大新金融中心40樓
公司網址	www.swhygh.com
公司電子信箱	swhy@swhysh.com

(二) 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股半年度報告的網址	深圳證券交易所： www.szse.cn 巨潮資訊網： www.cninfo.com.cn
登載公司H股中期報告的網址	香港聯交所披露易： www.hkexnews.hk
公司中期報告備置地點	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)

(三) 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
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

會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(境內)
上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場二座普華永道中心11樓

羅兵咸永道會計師事務所(國際)
香港中環雪廠街5號太子大廈22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。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2021年1至6月	2020年1至6月	本報告期比 上年同期 增減(%)
總收入及其他收益	21,280,128	17,790,098	19.62
所得稅前利潤	5,347,139	4,955,930	7.89
期內利潤—歸屬於本公司股東	4,520,910	4,034,768	12.05
經營活動所用現金淨額	-26,935,455	-7,610,668	不適用
基本每股盈利(人民幣元/股)	0.18	0.16	12.50
加權平均淨資產回報率(%)	5.01	4.75	增加0.26個百分點

項目	2021年6月30日	2020年12月31日	本報告期末比 上年度末 增減(%)
資產總值	520,597,662	491,124,277	6.00
負債總值	426,634,352	401,033,687	6.38
本公司股東應佔權益總額	92,269,280	88,464,617	4.30
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)	3.68	3.53	4.25
資產負債率(%) ^註	77.76	77.08	增加0.68個百分點

註：資產負債率 = (負債總值 - 應付經紀客戶賬款 - 代客戶收取的證券承銷所得款項) / (資產總額 - 應付經紀客戶賬款 - 代客戶收取的證券承銷所得款項) * 100%

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2021年1至6月及2020年1至6月期內淨利潤、歸屬於本公司股東的期內利潤和截至2021年6月30日及2020年12月31日權益總值、本公司股東應佔權益總額無差異。

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：千元 幣種：人民幣

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	61,523,843	57,654,127	6.71%
附屬淨資本	10,760,000	8,400,000	28.10%
淨資本	72,283,843	66,054,127	9.43%
淨資產	85,344,655	76,385,769	11.73%
各項風險資本準備之和	38,716,131	40,349,612	-4.05%
表內外資產總額	391,199,809	359,331,502	8.87%
風險覆蓋率	186.70%	163.70%	增加23.00個百分點
資本槓桿率	15.74%	16.06%	減少0.32個百分點
流動性覆蓋率	203.82%	205.07%	減少1.25個百分點
淨穩定資金率	123.73%	133.71%	減少9.98個百分點
淨資本／淨資產	84.70%	86.47%	減少1.77個百分點
淨資本／負債	21.98%	25.62%	減少3.64個百分點
淨資產／負債	25.95%	29.63%	減少3.68個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	54.38%	52.90%	增加1.48個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	268.74%	312.33%	減少43.59個百分點

註： 本報告期末數據未經審計。

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2021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 管理層討論與分析

一、報告期內公司從事的主要業務

作為一家投資控股集團，公司以資本市場為依託，以證券業務為核心，致力於為客戶提供多元化的金融產品及服務。公司依託「投資控股集團+證券子公司」的架構，形成了具有差異化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

（一） 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。

（二） 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。

（三） 機構服務及交易

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

第三節 管理層討論與分析(續)

(四) 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、核心競爭力分析

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。

(二) 全面的業務佈局

公司健全以資本市場為依託的全產業鏈服務體系，持續完善證券業務產品線和服務線，充分發揮牌照齊全和業務能力領先優勢，發展勢頭良好，行業競爭力穩步提升。公司圍繞資本市場和證券業務積極拓展投資佈局，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。申萬宏源證券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。

三、主營業務分析

2021年上半年，隨著新冠疫情緩解和疫苗接種進程加快，配合貨幣政策調整帶來的流動性充裕和低利率緩解，全球經濟呈現復蘇勢頭。國內經濟持續修復、穩中向好，經濟增速繼續引領全球。在全球經濟復蘇及國內「十四五」開局之年政策紅利驅動下，國內資本市場呈現良好發展態勢，三大指數全線收漲，上證綜指上漲3.40%，深證成指上漲4.78%，創業板指上漲17.22%，創下六年來新高。根據中國證券業協會發佈的證券行業2021年上半年經營數據，全行業實現營業收入2,324.14億元、淨利潤902.79億元，同比分別上漲8.91%、8.58%。

公司堅持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，調整佈局、加快轉型、防控風險，申萬宏源證券成功入選中國證監會首批「白名單」，並繼續保持AA級的分類評價結果。公司營業收入、淨利潤在前三年高增長基數的基礎上，上半年繼續保持了較好的增長勢頭，營業收入、淨利潤增幅高於行業平均水平。

(一) 總體情況

2021年上半年，公司實現總收入及其他收益人民幣21,280百萬元，較上年同期增長19.62%；所得稅前利潤人民幣5,347百萬元，較上年同期增長7.89%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣4,521百萬元，較上年同期增長12.05%；每股基本盈利人民幣0.18元，較上年同期增長12.50%；加權平均淨資產收益率5.01%，較上年同期增長0.26個百分點。截至2021年6月30日，公司總資產人民幣520,598百萬元，較年初增長6.00%；歸屬於母公司股東權益人民幣92,269百萬元，較年初增長4.30%。

第三節 管理層討論與分析(續)

(二) 主營業務分析

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

主營業務分業務類別情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣						
業務類別	總收入及 其他收益	總支出	分部 利潤率 (%)	總收入及 其他收益	總支出比	分部
				比上年 同期增減 (%)	上年同期 增減(%)	利潤率 比上年 同期增減 (百分點)
企業金融	1,500,418	1,160,004	22.69	16.43	24.66	-5.10
其中：投資銀行	756,754	422,110	44.22	71.94	29.54	18.25
本金投資	743,664	737,894	0.78	-12.36	22.03	-27.96
個人金融	6,402,444	4,357,245	31.94	6.57	8.44	-1.18
機構服務及交易	12,482,678	10,106,586	19.04	31.65	36.42	-2.83
投資管理	894,588	708,121	20.84	-11.57	5.64	-12.90
合計	21,280,128	16,331,956	23.25	19.62	25.37	-3.52

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1,500百萬元，同比增長16.43%，其中：投資銀行業務板塊人民幣757百萬元、本金投資業務板塊人民幣744百萬元。

(1) 投資銀行業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展投資銀行業務。

2021年上半年，A股股權融資總額人民幣7,874.69億元，同比上升21.40%，募集家數568家，同比增加198家。其中，IPO融資表現亮眼，募資金額達人民幣2,109.50億元，較去年同期大幅提升51.46%，募集家數達245家，融資數量再創新高；公司債發行總額人民幣16,665.90億元，同比增長2.26%；金融債發行總額人民幣47,226.95億元，同比增長3.43%（WIND資訊，2021）。

隨著資本市場改革持續深入，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，在重點區域重點發展的基礎上，擴大優勢區域覆蓋面，推進全國業務均勢發展，鞏固擴大核心客戶群，為高新技術企業提供優質投資銀行服務，服務國家科技研發自立自強。報告期內，境內股權融資業務方面，共完成股權融資項目14個（不含精選層），其中IPO項目4個、再融資項目10個，融資金額人民幣162.43億元；精選層2家，行業排名第1；境外股權融資業務方面，共參與21個項目的承銷及配售。公司債主承銷項目124家，主承銷金額人民幣782.31億元，行業排名第7（證券業協會口徑，WIND資訊，2021）；金融債主承銷項目35家，主承銷金額人民幣525.10億元，行業排名第7；企業債主承銷項目11家，主承銷金額68.69億元，行業排名第10；場外市場業務一級市場完成掛牌及發行27家次，行業排名第2，募集資金規模人民幣12.16億元，行業排名第1。（WIND資訊，2021）

第三節 管理層討論與分析(續)

(2) 本金投資業務

公司及所屬申萬宏源證券等多個子公司開展本金投資業務。

公司立足「十四五」時期新的發展趨勢，緊抓產業結構調整和資本市場發展改革中湧現的業務機遇，大力加強投研能力建設，穩步推進業務創新發展和轉型升級，深化區域聚焦、行業聚焦和客戶聚焦，進一步優化資產配置，不斷提升本金投資業務的市場競爭力。

宏源匯智堅持以客戶為中心的發展理念，健全完善資本中介等領域的聯動發展模式，穩步拓展重點區域基礎設施建設、中小微信貸資產證券化、科創板創業板「雙創」打新等投資領域，積極參與認購首批基礎設施REITs產品；持續強化對實體經濟的支持服務，上半年新增民營、中小微企業投融資金額人民幣7.20億元。

申萬創新投開展推進自有資金投資業務，重點佈局科創板戰略配售業務、股權投資業務，聚焦新一代信息技術、高端裝備製造、新材料、生物技術等投資領域，報告期內新增1筆科創板戰略配售投資、1筆股權投資，截至報告期末，存續科創板戰略配售5單。

申萬直投著力加強與大型集團、上市公司、地方政府等業務合作，推進科創基金、產業基金、併購基金、母基金等設立工作，報告期內4家被投企業實現上市，另有多家被投企業正在準備IPO申報或已在IPO審核過程中。

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6,402百萬元，同比增長6.57%。

(1) 證券經紀業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展證券經紀業務。

2021年上半年，資本市場整體回暖，A股市場交投活躍，上證綜指、深證成指、創業板指呈現較大漲幅，滬深兩市股票成交額人民幣107.20萬億元，同比增長20.86%。公司證券經紀業務積極把握市場機遇，通過抓高端客戶、抓產品銷售、抓量化私募、抓基金投顧等重點舉措，強化科技應用、優化用戶體驗、加強投顧建設、提升專業服務、推進客戶分層、佈局風口業務，加大客戶資產引進和盤活力度，積極助力財富管理業務體系化發展，全方位構建為客戶創造價值的專業能力。報告期內，公司大贏家APP月活躍度均值165.78萬，同比增長33.16%；期末證券客戶託管資產達到4.31萬億元，市場佔有率6.41%，行業排名靠前；實現代理買賣業務淨收入18.95億元，穩居行業前列。

(2) 期貨經紀業務

公司主要通過子公司申萬期貨和宏源期貨開展期貨經紀業務。

2021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，持續優化高頻量化系統，服務重點產業及機構客戶，聚焦網絡金融，促進線上渠道營銷，加大與申萬宏源證券分支機構IB業務協同，著力打造CTA期貨期權類標桿產品，多元開展綜合金融業務，日均客戶權益206.13億元，同比增長38.66%，落地了首單含權貿易業務。報告期內申萬期貨榮獲大連商品交易所、中國金融期貨交易所「優秀會員白金獎」等8項榮譽，積極承擔期貨公司社會責任，農產品「保險+期貨」項目數量和規模同比大幅提升。

第三節 管理層討論與分析(續)

宏源期貨積極適應市場和客戶需求變化，搶抓經紀業務市場機遇，實現日均客戶權益人民幣110.72億元，同比增長73.16%；深化與機構客戶的合作，持續優化客戶結構，法人客戶權益佔比達到57.49%；風險管理業務進一步鞏固基差貿易優勢，含權貿易穩步推進，期現業務規模近人民幣40億元；做市業務、場外衍生品業務快速發展，做市品種增加至10個、年化收益率9.47%，創設的雪球產品名義本金達到人民幣2.20億元。

(3) 融資融券業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展融資融券業務。

2021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2021年6月末，市場融資融券規模人民幣17,842.03億元，較上年末增長10.20%。

報告期內，公司搶抓機遇、嚴防風險，在風險可控的情況下積極開展融資融券業務，推動融資融券業務高質量發展。截至報告期末，公司融資融券業務規模人民幣806.78億元（按證券公司監管報送口徑統計），較上年末下降0.20%，市場佔有率4.52%，其中：融資業務規模人民幣715.84億元，較上年末增長1.69%；融券業務規模人民幣90.95億元，較上年末下降12.99%；公司融資融券業務平均維持擔保比例為275.95%。

(4) 股票質押式融資業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展股票質押式融資業務。

報告期內，公司股票質押式融資業務繼續保持「控風險，調結構」業務思路，加強項目風險管理，高質量發展股票質押業務，截至報告期末，公司以自有資金出資的股票質押業務融資餘額人民幣81.82億元，較上年末下降28.85%，公司股票質押業務平均履約保障比例為179.50%。

(5) 金融產品銷售業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展金融產品銷售業務。

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，金融產品類型涵蓋公募證券投資基金、私募證券投資基金、信託計劃、資產管理計劃、銀行理財產品、收益憑證、質押式報價回購及其他金融產品等。

2021年上半年，公司金融產品銷售業務強塑產品體系，豐富產品條線，重點加強權益類產品創設，大力開發「固收+」、結構化、量化等策略產品，持續豐富公司自有產品供給；加大優質公募和私募等第三方產品的引進和銷售力度，升級線上線下雙軌產品銷售能力，推出產品主題月活動以及「ETF系列小課堂」、「公募星期四」等專題欄目，定期舉行走進基金公司線下活動等，持續做大做強產品銷售業務。報告期內，公司銷售自行開發金融產品人民幣1,011.40億元，較上年同期增長173.78%。代理銷售第三方金融產品人民幣515.39億元，較上年同期增長34.71%。

3. 機構服務及交易業務

機構服務及交易業務包括主經紀商服務、研究諮詢、FICC銷售及交易和權益類銷售及交易等。報告期內，公司機構服務及交易業務板塊實現總收入及其他收益人民幣12,483百萬元，同比增長31.65%。

(1) 主經紀商業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展主經紀商服務業務，包括交易席位租賃、PB系統及基金行政服務。

2021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，打造機構業務全業務鏈。同時，公司依託於控股子公司申萬研究所強大的研究實力和品牌影響力，機構客戶資源不斷積累，機構業務穩步發展。席位租賃方面，報告期內實現交易單元席位佣金收入人民幣4.05億元，較上年同期增長

第三節 管理層討論與分析(續)

31.90%，繼續位於行業第一梯隊；積極推進Matrix平台化建設，為客戶提供更豐富的交易終端系統功能與算法，與百億級量化私募逐步對接，極速櫃檯接入產品總資產突破人民幣120億元。PB系統業務方面，在規範發展PB交易系統，實現全市場、全品種覆蓋的同時，對客戶需求進行個性化開發，重點建立對客戶的規範服務，截至報告期末，PB系統運行機構賬戶790家，總規模約人民幣2,489.72億元，較上年末增長逾人民幣160.04億元。基金行政服務方面，公司已連續四年通過ISAE 3402國際鑒證，截至報告期末，公司已與1,332家私募基金公司開展了託管業務和運營服務合作，報告期內新增公募基金託管數量在券商公募託管中排名第5。

(2) 研究諮詢業務

公司主要通過申萬研究所開展研究諮詢業務。

2021年上半年，申萬研究所堅守「穩住基本盤，協同大發展」主基調，不斷維持品牌優勢、深化協同能力、提升研究質量、優化機制體制，業務協同力度逐步深化，高質量發展態勢逐步顯現。報告期內，對內堅持推進「研究搭台、聯合展業」模式，協同服務公司各業務條線及各類別客戶，成功舉辦多場大中型會議，市場影響力進一步提升；對外強化政策研究支持，積極服務國家戰略，扛起國有金融企業擔當，切實做好「六穩」、「六保」、「十四五」規劃、「碳達峰、碳中和」等政策解讀，建立直通中央和地方的公共決策研究服務網絡，申萬宏源品牌的決策影響力進一步提升。

(3) FICC銷售及交易業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展FICC銷售及交易業務。

2021年上半年，國內經濟窄幅震蕩、市場流動性寬鬆、金融市場改革穩步推進，公司FICC銷售及交易業務積極把握市場機遇，穩健配置固收投資，做優做大資產負債表，靈活交易增厚投資回報；債券業務投資收益率超越市場指數，投資業績總體優良；商品自營業務優化管理，做市業務平穩運營，跨境業務取得突破性進展；積極推進各類業務創

新，深交所報價回購業務規模再創新高，落地公司取得交易商協會主承銷牌照後首單銀行間產品；籌備開展投資顧問業務，參與首批全部9隻公募REITs產品的網下詢價認購，並為6隻產品提供流動性服務。報告期內獲得銀行間債券市場現券做市商資格。

報告期內，公司榮獲同業拆借中心、上海清算所頒佈的「信用違約互換指數活躍報價機構」、上海黃金交易所頒佈的「2020年度最佳定價交易會員」、「2020年度最佳產品推廣貢獻機構」、「2020年度優秀特別會員」、中國金融期貨交易所頒佈的「2020年度國債期貨優秀做市商」、上海證券交易所頒佈的「2020年度上海證券交易所優秀債券投資機構(自營類)」、「2020年度上海證券交易所債券借貸優秀參與機構」、「最佳貨幣ETF做市商」、同業拆借中心頒佈的「2020年12月X-lending之星」、「2020年度銀行間本幣市場交易300強」、中國外匯交易中心頒佈的「2020年度銀行間本幣市場評優結果(機構獎項)——活躍交易商」、中央國債登記結算有限責任公司頒佈的「2020年度中債優秀成員評選結果——結算100強(證券機構)」、「2020年度中債成員綜合評定獲獎名單——優秀承銷機構(非銀行類)」、「2020年度中債成員綜合評定獲獎名單——地方債非銀類承銷商傑出貢獻獎」等多個機構類獎項。

(4) 權益類銷售及交易業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展權益類銷售及交易業務。

2021年上半年，公司權益類銷售及交易業務重點推進內部投研體系建設，憑藉公司衍生品業務優勢，在加強市場研判能力同時豐富風險對沖手段，綜合利用多種衍生品工具，幫助投資組合有效控制市場風險。同時，在策略開發上進一步開拓多元投資策略，優化投資體系，使用多資產多策略的方式構建投資組合，有效提高了業務收益的穩定性，增強了業務的可持續發展能力。

報告期內，公司新三板做市業務繼續保持行業領先，權益類ETF做市業務穩步推進，新增做市標的21隻，公司做市品種範圍進一步充實，整體綜合金融服務能力進一步提高。

第三節 管理層討論與分析(續)

(5) 衍生品業務

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展衍生品業務。

2021年上半年，隨著跨境業務資格、場外期權一級交易商資格相繼取得，公司整體場外衍生品業務迅速發展，客戶群體、交易對手、產品結構、應用場景等進一步豐富，公司以衍生品及量化交易等類資本中介業務為核心，以服務客戶為主要目的，持續利用衍生品為市場提供有效的風險管理、財富管理及資產配置工具，為專業投資者提供差異化、一站式的綜合金融服務方案。同時，堅持「以重促輕、輕重融合」整體戰略，通過綜合服務，帶動公司經紀、信用、投行、託管等整體業務的協同發展。

報告期內，公司場外期權新增及存續業務規模位居行業前列，個股期權市場份額迅速提升，跨境業務規模較上年末增長超300%。公司新增深交所滬深300ETF期權主做市業務資格、上海期貨交易所黃金做市業務資格、上海證券交易所上市基金主做市業務資格、上海國際能源交易中心原油做市業務資格、大連商品交易所鐵礦石做市業務資格等多項創新業務資格。此外，公司還榮獲鄭州商品交易所優秀期權做市商獎等多項榮譽。

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895百萬元，同比下降11.57%。

(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。

2021年上半年，公司資產管理業務深化專業化改革，提升主動管理能力，圍繞產品創設能力、資產配置能力、業務延展能力持續發力，各板塊業務呈現良好發展態勢，報告期內，公司權益主動管理產品業績全面超越同期滬深300指數漲幅，「固收+」產品業績

亮眼，投顧產品業績遠超市場同期可比指數及業績比較基準；公司作為管理人發行6單ABS業務，參與9單產品發行推介工作，多個ABS項目打響公司結構金融品牌。截至報告期末，公司資產管理業務規模人民幣3,191.97億元，行業排名第9。

(2) 公募基金管理業務

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信和富國基金開展公募基金管理業務。

作為第一批公募基金投顧業務試點的7家券商之一，公司以基金投顧業務為抓手，推動以客戶利益為中心的財富管理新模式形成。截至報告期末，公司公募基金投顧服務客戶8.1萬戶，管理規模近人民幣29億元，位居第一批試點券商前列，現已上線4大策略9個組合，累計複投率達45%以上，部分中低風險組合盈利客戶佔比超過90%。申萬菱信憑藉資深投研團隊，在有效控制風險前提下取得了較好投資業績，報告期末管理公募基金規模較上年末增長80.23%。富國基金秉承著「深入研究、自下而上、尊重個性、長期回報」的投資理念，不斷打磨自身的投研實力，整體投資業績保持優異，報告期末管理公募基金規模人民幣7,907億元，較上年末增長34.49%。

(3) 私募基金管理業務

公司主要通過宏源匯富、申萬直投開展私募基金管理業務。公司大力加強私募基金投資能力建設，不斷深化同業合作，建立健全「母基金+直投」等業務模式，進一步豐富項目儲備；積極發揮綜合金融服務優勢，圍繞戰略客戶產業佈局和投融資需求，持續推進產業基金、併購基金等各類業務，進一步推動產業鏈和資本鏈的相互融合。

2021年上半年，宏源匯富深化與公司證券業務的協同，積極研究設立相關產業投資基金，促進四川等區域業務成片開發；強化同業機構合作，推進業務模式創新，與韓亞金融集團共同發起設立總規模人民幣2億元的股權基金；加強投後管理，持續做好現有基金的投資運作，實現2個所投項目申報IPO。

第三節 管理層討論與分析(續)

申萬直投充分發揮公司私募基金管理平台的作用，以業務協同為抓手，積極發揮「投資+投行」的作用，參與公司綜合金融服務業務鏈，著力加強與大型集團、上市公司、地方政府等業務合作，重點推進了公司在五大科技創新企業聚集區設立科創投資基金的戰略佈局，為公司積極主動融入區域經濟發展和產業轉型，充分挖掘項目和客戶資源奠定了基礎。

四、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：千元 幣種：人民幣		
	2021年1至6月	2020年1至6月	變動(%)
手續費及佣金收入	5,134,700	4,273,827	20.14
利息收入	5,579,696	5,666,902	-1.54
投資收益淨額	4,635,058	3,289,342	40.91
其他收入及收益	5,930,674	4,560,027	30.06
收入及其他收益總額	21,280,128	17,790,098	19.62

2021年1至6月，本集團實現收入及其他收益人民幣21,280百萬元，同比增加人民幣3,490百萬元，同比增長19.62%。其中：

- (1) 手續費及佣金收入人民幣5,135百萬元，較上年同期增加人民幣861百萬元，同比增長20.14%，主要是上半年證券經紀業務、期貨經紀業務、承銷及保薦業務收入同比增加；
- (2) 利息收入人民幣5,580百萬元，與上年同期基本持平；
- (3) 投資收益淨額人民幣4,635百萬元，較上年同期增加人民幣1,346百萬元，同比增長40.91%，主要是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同比增加；
- (4) 其他收入及收益人民幣5,931百萬元，較上年同期增加人民幣1,371百萬元，同比增長30.06%，主要是大宗商品交易收入同比增加。

2. 支出構成

項目	單位：千元 幣種：人民幣		
	2021年1至6月	2020年1至6月	變動(%)
手續費及佣金支出	931,197	795,678	17.03
利息支出	4,632,538	3,799,738	21.92
職工薪酬	3,499,091	3,031,318	15.43
折舊和攤銷費用	330,367	304,851	8.37
税金及附加	86,652	72,953	18.78
其他經營支出	6,627,393	4,789,057	38.39
資產減值損失	224,718	233,563	-3.79
總支出	16,331,956	13,027,158	25.37

2021年1至6月，本集團總支出人民幣16,332百萬元，同比增加人民幣3,305百萬元，同比增長25.37%，主要是其他經營支出、利息支出、職工薪酬增加。其中：

- (1) 其他經營支出人民幣6,627百萬元，較上年同期增加人民幣1,838百萬元，增長38.39%，主要是大宗商品銷售成本同比增加；
- (2) 利息支出人民幣4,633百萬元，較上年同期增加人民幣833百萬元，增長21.92%，主要是長期債券、已發行短期債務工具和賣出回購金融資產款利息支出同比增加；
- (3) 職工薪酬人民幣3,499百萬元，較上年同比增加人民幣468百萬元，增長15.43%，主要是因為收入增長，相應的績效薪酬成本有所增加；
- (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、税金及附加等。

第三節 管理層討論與分析(續)

(二) 綜合現金流量表情況分析

截至2021年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣48,046百萬元，較2020年6月30日人民幣31,694百萬元，增長51.59%。2021年1至6月現金及現金等價物變動為現金淨流入人民幣10,513百萬元，較2020年同期現金淨流出人民幣7,283百萬元，增加人民幣17,796百萬元，其中：2021年1至6月來自經營活動的現金淨流出額為人民幣26,935百萬元，較2020年同期現金淨流出人民幣7,611百萬元，增加流出人民幣19,324百萬元，變動主要由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具現金流出增加，應付經紀客戶賬戶款現金流入減少，代經紀客戶持有之現金流入增加，賣出回購金融資產款現金流入增加，融出資金現金流出減少；2021年1至6月來自投資活動的現金淨流入額為人民幣34,969百萬元，較2020年同期用於投資活動的現金淨流出額人民幣15,726百萬元，增加流入人民幣50,695百萬元，變動主要由於處置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入增加；2021年1至6月來自籌資活動的現金淨流入額為人民幣2,479百萬元，較2020年同期現金淨流入人民幣16,053百萬元，減少流入人民幣13,574百萬元，變動主要由於償還長期債券、短期債務工具支付現金增加。

第三節 管理層討論與分析(續)

(三) 綜合財務狀況總體情況表分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2021年6月30日		2020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	1,278,013	0.25	1,295,289	0.26	-17,276	-1.33
使用權資產	894,520	0.17	864,682	0.18	29,838	3.45
投資物業	54,709	0.01	56,951	0.01	-2,242	-3.94
其他無形資產	189,899	0.04	187,903	0.04	1,996	1.06
於聯營企業及合營企業之權益	4,167,814	0.80	4,706,514	0.96	-538,700	-11.45
按攤餘成本計量的金融資產	3,036,363	0.58	2,478,236	0.50	558,127	22.52
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	3,664,645	0.70	9,071,823	1.85	-5,407,178	-59.60
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	10,138,853	1.95	11,951,891	2.43	-1,813,038	-15.17
買入返售金融資產	6,585,512	1.26	3,412,480	0.69	3,173,032	92.98
存出保證金	21,716,631	4.17	18,347,661	3.74	3,368,970	18.36
遞延稅項資產	2,351,068	0.45	2,206,892	0.45	144,176	6.53
其他非流動資產	93,585	0.03	106,012	0.02	-12,427	-11.72
非流動資產總值	54,171,612	10.41	54,686,334	11.13	-514,722	-0.94

第三節 管理層討論與分析(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2021年6月30日		2020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	4,799,832	0.92	3,088,616	0.63	1,711,216	55.40
其他應收款項及預付款項	2,925,057	0.56	3,333,395	0.68	-408,338	-12.25
融出資金	79,500,970	15.27	74,212,401	15.11	5,288,569	7.13
按攤餘成本計量的金融資產	2,133,704	0.41	3,973,967	0.81	-1,840,263	-46.31
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	33,255,164	6.39	57,282,609	11.66	-24,027,445	-41.95
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	201,025,855	38.61	152,615,966	31.07	48,409,889	31.72
買入返售金融資產	17,587,098	3.38	23,247,258	4.73	-5,660,160	-24.35
衍生金融資產	2,701,410	0.52	1,650,558	0.34	1,050,852	63.67
結算備付金	9,407,446	1.81	5,974,014	1.22	3,433,432	57.47
代經紀客戶持有之現金	86,774,076	16.67	88,136,292	17.95	-1,362,216	-1.55
現金及銀行結餘	26,315,438	5.05	22,922,867	4.67	3,392,571	14.80
流動資產總值	466,426,050	89.59	436,437,943	88.87	29,988,107	6.87
資產總值	520,597,662	100.00	491,124,277	100.00	29,473,385	6.00

第三節 管理層討論與分析(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2021年6月30日		2020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	7,751,382	1.82	4,346,935	1.08	3,404,447	78.32
已發行短期債務工具	29,192,110	6.84	40,505,069	10.10	-11,312,959	-27.93
拆入資金	3,889,489	0.91	4,430,000	1.10	-540,511	-12.20
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,195,480	0.75	2,876,775	0.72	318,705	11.08
應付經紀客戶賬款	98,136,267	23.00	97,535,040	24.32	601,227	0.62
應付職工薪酬	3,145,995	0.74	2,134,241	0.53	1,011,754	47.41
其他應付款項及應計費用	22,681,386	5.32	19,899,974	4.96	2,781,412	13.98
即期稅項負債	284,233	0.07	676,286	0.17	-392,053	-57.97
賣出回購金融資產款	116,976,849	27.42	103,314,547	25.76	13,662,302	13.22
租賃負債	301,773	0.07	368,729	0.09	-66,956	-18.16
衍生金融負債	4,887,138	1.15	2,221,291	0.55	2,665,847	120.01
合約負債	118,178	0.03	141,791	0.04	-23,613	-16.65
一年內到期的長期債券	49,542,836	11.60	20,634,609	5.16	28,908,227	140.10
流動負債總額	340,103,116	79.72	299,085,287	74.58	41,017,829	13.71

第三節 管理層討論與分析(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2021年6月30日		2020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						
長期債券	79,927,388	18.73	97,533,336	24.32	-17,605,948	-18.05
長期應付職工薪酬	3,196,222	0.75	3,044,380	0.76	151,842	4.99
遞延稅項負債	1,775	—	2,148	—	-373	-17.36
租賃負債	606,391	0.14	494,091	0.12	112,300	22.73
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	2,560,136	0.60	575,162	0.14	1,984,974	345.12
其他非流動負債	239,324	0.06	299,283	0.06	-59,959	-20.03
非流動負債總額	86,531,236	20.28	101,948,400	25.42	-15,417,164	-15.12
負債總值	426,634,352	100.00	401,033,687	100.00	25,600,665	6.38
股本	25,039,945	26.65	25,039,945	27.79	—	—
其他權益工具	2,000,000	2.13	—	—	2,000,000	不適用
儲備	36,059,464	38.38	36,240,691	40.23	-181,227	-0.50
未分配利潤	29,169,871	31.04	27,183,981	30.18	1,985,890	7.31
本公司股東應佔權益總額	92,269,280	98.20	88,464,617	98.20	3,804,663	4.30
非控股權益	1,694,030	1.80	1,625,973	1.80	68,057	4.19
權益總額	93,963,310	100.00	90,090,590	100.00	3,872,720	4.30

1. 截至2021年6月30日，本集團非流動資產總值為人民幣54,172百萬元，較年初減少人民幣515百萬元，主要變動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較年初減少人民幣5,407百萬元，存出保證金較年初增加人民幣3,369百萬元，買入返售金融資產較年初增加人民幣3,173百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初減少人民幣1,813百萬元。截至2021年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣86,531百萬元，較年初減少人民幣15,417百萬元，主要變動為長期債券較年初減少人民幣17,606百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債較年初增加人民幣1,985百萬元。
2. 截至2021年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣466,426百萬元，較年初增加人民幣29,988百萬元，主要變動為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初增加人民幣48,410百萬元，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較年初減少人民幣24,027百萬元。截至2021年6月30日，本集團流動負債總額為人民幣340,103百萬元，較年初增加人民幣41,018百萬元，主要變動為一年內到期的長期債券較年初增加人民幣28,908百萬元，賣出回購金融資產款較年初增加人民幣13,662百萬元，已發行短期債務工具較年初減少人民幣11,313百萬元。
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、收益憑證、公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券、短期借款和股權融資等。依據相關的法律法規規定，公司根據自身的資金需求進行短、中、長期融資，支持公司業務的發展。

(2) 公司長短期負債結構分析

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	2021年6月30日	2020年12月31日
貸款及借款	7,751,382	4,346,935
已發行短期債務工具	29,192,110	40,505,069
拆入資金	3,889,489	4,430,000
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	129,470,224	118,167,945
合計	170,303,205	167,449,949

第三節 管理層討論與分析(續)

上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣79,927百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣90,376百萬元，分別佔上述債務總額比例為46.93%和53.07%。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2021年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

4. 主要境外資產情況

單位：千元 幣種：港幣

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	是否存在重大減值風險
						佔公司淨資產的比重	
申萬宏源(國際)集團有限公司	投資	29,635,171	香港	全資子公司	551,529	26.24%	否

(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，詳見中期簡明合併財務報告附註「3、重要會計政策」；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

(六) 截至報告期末資產權利受限情況

所有權或使用權受限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報告附註「17、22、24、35」。

五、投資狀況分析

(一) 於聯營企業及合營企業之權益情況

單位：千元 幣種：人民幣

報告期投資額	上年同期投資額	變動(%)
4,167,814	4,706,514	-11.45

(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。

第三節 管理層討論與分析(續)

(四) 金融資產投資

1. 證券投資情況

單位：千元 幣種：人民幣

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
資管計劃	113914	融通基金 申萬宏源證券 1號集合資產 管理計劃	8,258,217	公允價值	6,230,350	-46,918	—	3,800,000	1,721,280	227,163	8,262,153	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
資管計劃	113938	寶盈金元寶 10號集合資 產管理計劃	4,210,300	公允價值	513,374	48,972	—	3,700,000	—	48,972	4,262,346	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	200018	20附息國債18	2,470,418	公允價值	—	1,950	—	2,702,777	152,182	12,676	2,512,457	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
資管計劃	E1ZX01	財達燕山智選 FOF1號單一 資產管理計劃	2,136,669	公允價值	2,607,246	137,935	—	185,000	544,440	137,935	2,385,741	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
股票	300750	寧德時代	1,609,982	公允價值	3,839	733,528	—	3,131,874	1,525,678	733,528	2,343,564	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
股票	002415	海康威視	1,778,390	公允價值	2,161,667	113,501	—	1,985,841	2,090,267	113,501	2,170,742	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
股票	600519	貴州茅台	2,111,411	公允價值	105,694	-95,989	—	5,292,975	3,257,700	-95,989	2,044,981	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
基金	511660	建信現金添益 交易型貨幣 市場基金H	2,000,000	公允價值	—	488	—	5,436,095	3,426,882	499	2,009,713	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
資管計劃	SLS119	東興量彩FOF1號 單一資產管理 計劃	1,550,419	公允價值	1,723,752	67,872	—	568,890	708,304	67,872	1,652,210	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	150014	15附息國債14	1,353,572	公允價值	—	-1,158	—	1,440,074	—	7,767	1,395,665	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
期末持有的其他證券投資			223,301,493	—	224,028,570	-407,450	-454,472	1,135,430,093	1,134,185,504	5,190,345	224,215,012	—	—
合計			250,780,871	—	237,374,492	552,731	-454,472	1,163,673,619	1,147,612,237	6,444,269	253,254,584	—	—

註：1. 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。

2. 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 不適用

六、重大資產和股權出售

報告期，公司無重大資產和股權出售情況。目前，公司無未來重大投資或購入資本資產的計劃。

七、主要控股參股公司分析

(一) 主要控股公司

單位：千元 幣種：人民幣

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	53,500,000	479,955,774	92,444,987	4,451,834
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	323,666	189,200	-15,890
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	6,346,205	2,191,605	77,440
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	14,728,525	1,441,377	85,217
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	559,408	527,859	-17,681
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	1,000,000	1,335,391	1,179,392	34,509
申銀萬國創新證券投資 有限公司	全資子公司	投資管理、諮詢服務、顧問服務	2,000,000	2,340,586	2,325,243	58,555

第三節 管理層討論與分析(續)

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
申萬宏源(國際)集團有限公司	全資子公司	投資控股	4,070,920港幣千元	29,635,171港幣千元	6,339,868港幣千元	65,470港幣千元
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	15,720,370	6,712,025	299,337
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(不含除可轉換債券以外的債券品種)與保薦，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問，全國中小企業股份轉讓系統主辦券業務(推薦)	1,000,000	2,323,013	1,900,913	80,746
上海申銀萬國證券研究所有限公司	控股子公司	投資諮詢業務	20,000	188,380	81,122	2,372
申銀萬國期貨有限公司	控股子公司	商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售	1,441,588	26,903,054	3,628,510	137,256
申萬菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理	150,000	1,359,068	1,056,733	72,512

(二) 主要參股公司

單位：千元 幣種：人民幣

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
富國基金管理有限公司	聯營企業	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理	520,000	9,590,773	5,732,272	1,241,936
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	1,556,520	1,526,515	-92

(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，公司無取得和處置子公司、分公司情況。

報告期內，為清理規範公司子公司管理層級，宏源匯富完成了北京宏通投資管理有限公司的清算註銷。處置後，對公司經營和業務無重大影響。

2. 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、營業部設立和撤銷情況：

報告期內，申萬宏源證券新設完成申萬宏源證券南通分公司、申萬宏源證券煙台分公司、申萬宏源證券台州分公司，均為營業部翻牌成立。報告期內，申萬宏源證券無新設證券營業部，有廣東省深圳市(2家)、江蘇省徐州市(1家)、新疆自治區和田市(1家)、重慶市(1家)、浙江省麗水市(1家)等6家新設營業部正在籌建中；撤銷完成3家證券營業部，分別是：富陽江濱西大道證券營業部、三門朝暉路證券營業部、桐鄉濮院鎮工貿大道證券營業部。

八、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。具體請參見中期簡明合併財務報告附註50的相關內容。

第三節 管理層討論與分析(續)

九、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。

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。

根據本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展證券業務的用途，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過了對所屬子公司申萬宏源證券增加註冊資本人民幣40億元的相關事項，增資完成後，申萬宏源證券的註冊資本由人民幣430億元增加到人民幣470億元，相關工商變更登記手續已辦理完畢。

根據本次發行H股所募集資金淨額約20%用於進一步發展國際業務的用途，公司第四屆董事會第四十五次會議審議通過了公司以境外募集資金不超過16億元人民幣增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的有關事項。在增資完成後，由申萬宏源證券相應向香港註冊子公司申萬宏源(國際)集團有限公司(簡稱「國際集團」)增資。2021年6月，公司使用募集資金向申萬宏源證券增資人民幣15億元，申萬宏源證券相應辦理了向國際集團的增資事宜。申萬宏源證券工商登記手續和國際集團註冊申請及登記工作已完成。報告期內，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。公司根據發展戰略、市場狀況及H股募集資金使用計劃，已陸續將H股募集資金投入使用。

第三節 管理層討論與分析(續)

下表載列H股募集資金的使用情況：

使用方向	於2021年 6月30日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2021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：	40.00	0.00	—	
(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	23.00	0.00	—	
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	5.46	0.00	—	主要用於開展債權投資業務
發展直接股權投資，投資第三方私募基金及向投資類子公司注資等	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

第三節 管理層討論與分析(續)

使用方向	於2021年 6月30日的 已使用金額 (人民幣億元)	於2021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	15.00	0.00	—	
(i) 為境外附屬機構提供資金支持；	15.00	0.00	—	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	78.00	0.00	—	

註：截至2021年6月30日合計金額較截至2020年12月31日合計金額的差異，主要由於港幣匯率下降導致。

十、公司面臨的風險和應對措施

2021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市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險和創新業務風險等。在新冠肺炎疫情反覆對全球經濟和資本市場帶來巨大衝擊的情況下，公司積極做好各類風險的應對。

(一) 市場風險

公司市場風險敞口主要集中在自營投資業務、自有資金參與的資產管理業務等業務領域。

針對市場風險，公司建立了多層次的「風險偏好—風險容忍度—風險限額」的風險控制指標體系。董事會制定了風險容忍度，設定大類資產業務規模限額，以及市場風險損失限額。經理層對上述風險容忍度進行細化並制訂了執行方案。公司風險管理部門逐日計量和監控市場風險限額相關指標，對公司整體市場風險進行全面評估。公司採用VaR和壓力測試等方法分析和評估市場風險並定期對VaR模型的有效性進行回測。報告期內，各項投資業務表現良好。期末，申萬宏源證券自營投資業務VaR(1天，95%)為人民幣1.4億元。

2021年下半年，國外疫情蔓延形勢仍然嚴峻，全球經濟因後疫情時代和國際政治環境的不穩定導致增長動力減弱、各種不確定性因素增多，資本市場波動進一步加大，公司市場風險管理仍將面臨較大挑戰。

公司已採取的應對措施包括但不限於：1、密切關注後疫情時代宏觀演變趨勢，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、夯實衍生品業務管控機制，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。

(二) 信用風險

公司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業務等領域。

融資類業務方面：主動調整、壓縮股票質押業務規模，2021年6月末規模較2020年末下降了28.85%，收縮信用風險敞口，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：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：通過對交易對手進行資質篩選，嚴格掛鉤個股標的、交易對手的准入標準，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：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。

2021年下半年，我國經濟運行穩中向好，但國內外宏觀經濟形勢依然複雜嚴峻，全球債務水平已上升至前所未有的高度，且未來仍有進一步上升的可能，在違約常態化背景下，信用風險管理工作面臨較大挑戰。

第三節 管理層討論與分析(續)

公司已採取的應對措施包括但不限於：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、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。

(三) 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。

2021年下半年，國內經濟堅持「穩中求進」，貨幣政策整體保持資金面較為寬鬆，但債券市場違約事件頻發依然對證券公司流動性風險管理帶來不小挑戰，仍需密切關注市場流動性變化。

公司已採取的應對措施包括但不限於：1、做好全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備，穩步開展經營活動。2、積極拓寬合作金融機構範圍，完善流動性管理體系，提升優質流動性資產管理和債務融資管理能力。3、加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司融資能力等信息，開展流動性風險預警工作。4、增加流動性風險壓力測試頻率，完善、優化情景設置，提高對流動性衝擊的測算和應對能力。5、通過開展流動性風險應急演練，提高公司對流動性風險應急報告和處理的能力，增強公司應對流動性危機的能力。

(四) 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，主要源於人員操作差錯、系統缺陷、流程不完善及外部事件等因素。報告期內，公司因人員操作差錯、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。

新冠肺炎疫情反覆，可能對證券公司各項業務的正常運轉產生影響，加之創新業務的不斷發展和信息系統的不斷升級優化等可能引發操作風險，操作風險管理仍面臨較大挑戰。

公司已採取的應對措施包括但不限於：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、健全操作風險管理機制，進一步修訂操作風險管理相關制度。3、持續開展操作風險評估、關鍵風險指標監測及損失數據收集，並對發現的問題督促整改。4、不斷完善業務系統前端控制功能，加強信息系統風險評估、功能驗證及日常監測，並制定有效的應急機制、開展應急演練。5、持續開展典型風險案例宣導及業務培訓，不斷提升員工業務能力和風險管控意識。

(五) 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，國家宏觀經濟政策、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產生直接而重要的影響；另一方面，證券監管機構發佈一系列監管政策，鼓勵證券經營機構進行價值投資、強化投資銀行類業務工作底稿的標準化和規範化，重視對投資者權益的保護，加強證券行業文化建設等，促進證券經營機構全力提升全面風險管理水平。

公司已採取的應對措施包括但不限於：1、加強對宏觀經濟形勢、行業動態的研究與分析，建立業務發展與風險管理的前瞻性研究機制，並採取主動應對措施，適時調整風控政策和業務策略。2、密切關注監管政策變動趨勢，強化與監管機構的溝通和聯繫，及時掌握監管導向和監管重點，並作為優化風險管理體系的著力點和發力點。

第三節 管理層討論與分析(續)

(六) 法律合規風險

公司總體上對法律合規風險持低容忍度。隨著證券市場各項法律法規的不斷完善，以及監管部門對違法違規行為處罰力度的加大等，法律合規管理工作面臨較大的挑戰。

公司已採取的應對措施包括但不限於：1、積極關注法律法規變化並貫徹落實，健全完善法律合規體制機制。2、進一步強化法律合規審查、合規監測，反洗錢、信息隔離牆、利益衝突、關聯交易管理及訴訟仲裁等工作。3、進一步加強合規文化宣導，組織法律法規專題培訓，加強員工警示教育，提高員工合規意識，有效防範法律合規風險。

(七) 創新業務的風險

隨著金融改革不斷深化，證券公司創新業務層出不窮，金融衍生品、跨境業務發展較快。申萬宏源證券於2020年獲得跨境業務資格和場外期權一級交易商資格，在衍生品、跨境等業務獲得長足發展的同時，業務結構和產品類型也將日趨複雜，創新業務風險進一步顯現，相應的風險管控機制、標準等需要加強。

公司已採取的應對措施包括但不限於：1、申萬宏源證券設立產品與創新業務委員會，並制定了配套的工作規則，用於規範公司創新業務的審核，協調跨條線的創新業務開展。2、各項創新業務配套相應的制度、系統和人員，經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，動態調整控制閥值。

(八) 匯率風險

公司在香港設有子公司，其持有以港幣為結算貨幣的資產，並設有外匯敞口的風險限額，期末外幣淨風險敞口佔總業務敞口的比例較低。公司絕大部分的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列示，外幣資產、負債及收入的佔比較小，外幣淨敞口在本集團中佔比較低，公司面臨的匯率風險相對不大。未來，隨著公司國際化業務佈局以及人民幣國際化進程的推進，公司將進一步加強對匯率的研究，及時採取合理有效的措施對沖管理匯率風險。

十一、下一報告期的經營計劃及相關措施

公司將深入學習貫徹習近平總書記「七一」重要講話精神，進一步提高政治站位、全面落實新發展理念，積極服務「六穩」「六保」和國家戰略全局，加快開創高質量發展新局面。全力發力輕資本業務，提升輕資本業務核心競爭力；進一步增強協同發展能力，強化內部資源整合，提升服務水平；不斷夯實管理基礎，抓好風險管理工作、加強金融科技賦能、提升精細化管理水平、推進上市公司治理體系建設，不斷優化企業發展質量。

第四節 公司治理

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，為完善公司治理，根據公司實際情況，對《公司章程》《董事會議事規則》《監事會議事規則》及《公司股東大會對董事會授權方案（2020年）》的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、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

會議屆次	召開日期	投資者 參與比例	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
2020年度 股東大會	2021-05-28	62.54%	1. 關於審議《公司2020年度董事會工作報告》的議案 2. 關於審議《公司2020年度監事會工作報告》的議案 3. 關於審議《公司2020年度財務決算報告》的議案 4. 關於公司2020年度利潤分配方案的議案 5. 關於審議《公司2020年年度報告》的議案 6. 關於預計2021年度日常關聯交易的議案(逐項表決) 7. 關於授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的議案 8. 關於審議《申萬宏源集團股份有限公司未來三年股東回報規劃(2021-2023年)》的議案 9. 關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案	通過 通過 通過 通過 通過 通過 通過 通過 通過	會議決議事項詳見公司於2021年5月29日《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2021年5月28日香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告。

第四節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	投資者 參與比例	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
			10. 關於聘請公司2021年度審計機構的議案	通過	
			11. 關於修訂《申萬宏源集團股份有限公司章程》的議案	通過	
			12. 關於修訂《申萬宏源集團股份有限公司董事會議事規則》的議案	通過	
			13. 關於修訂《申萬宏源集團股份有限公司監事會議事規則》的議案	通過	
			14. 關於修訂《申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案(2020年)》的議案	通過	
			15. 關於選舉申萬宏源集團股份有限公司第五屆董事會非獨立董事成員的議案	通過	
			16. 關於選舉申萬宏源集團股份有限公司第五屆董事會獨立董事成員的議案	通過	
			17. 關於選舉申萬宏源集團股份有限公司第五屆監事會監事成員的議案	通過	

三、公司董事會、監事會組成

公司第五屆董事會由11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)及黃昊先生(總經理)

非執行董事：葛蓉蓉女士、任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生

獨立非執行董事：楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生

公司第五屆監事會由5位監事組成：

監事：徐宜陽先生(監事會主席)、陳燕女士、姜楊先生

職工監事：李艷女士、周潔女士

四、公司執行委員會組成情況

執行委員會成員：黃昊先生(主任)、任全勝女士、劉躍先生

五、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

(一) 報告期內，董事變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
黃昊	執行董事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
朱志龍	非執行董事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
武常岐	獨立非執行董事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
陳漢文	獨立非執行董事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
趙磊	獨立非執行董事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
陳建民	非執行董事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
王洪剛	非執行董事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿

第四節 公司治理(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
葉梅	獨立非執行董事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
謝榮	獨立非執行董事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
黃丹涵	獨立非執行董事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿

2021年3月30日，公司第四屆董事會第六十次會議審議通過《關於提名公司第五屆董事會非獨立董事候選人的議案》，提名儲曉明先生、楊文清先生、黃昊先生為公司第五屆董事會執行董事候選人，提名葛蓉蓉女士、任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生為公司第五屆董事會非執行董事候選人；審議通過《關於提名公司第五屆董事會獨立董事候選人的議案》，提名楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生為公司第五屆董事會獨立董事候選人。

2021年5月28日，公司2020年度股東大會審議通過《關於選舉申萬宏源集團股份有限公司第五屆董事會非獨立董事成員的議案》《關於選舉申萬宏源集團股份有限公司第五屆董事會獨立董事成員的議案》，選舉儲曉明先生、楊文清先生、黃昊先生為公司第五屆董事會執行董事；選舉葛蓉蓉女士、任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生為公司第五屆董事會非執行董事；選舉楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生為公司第五屆董事會獨立非執行董事。

2021年5月28日，公司召開第五屆董事會第一次會議，審議通過《關於選舉第五屆董事會董事長、副董事長的議案》，選舉儲曉明董事為公司第五屆董事會董事長，選舉楊文清董事為公司第五屆董事會副

董事長，任期自2021年5月28日至第五屆董事會任期屆滿；審議通過《關於選舉第五屆董事會專門委員會成員的議案》，同意第五屆董事會各專門委員會組成人員如下：

董事會戰略委員會：

主任委員：儲曉明先生，委員：楊文清先生、黃昊先生、葛蓉蓉女士、武常岐先生

董事會薪酬與提名委員會：

主任委員：武常岐先生，委員：儲曉明先生、任曉濤先生、陳漢文先生、趙磊先生

董事會審計委員會：

主任委員：陳漢文先生，委員：任曉濤先生、朱志龍先生、楊小雯女士、趙磊先生

董事會風險控制委員會：

主任委員：葛蓉蓉女士，委員：黃昊先生、任曉濤先生、楊小雯女士、趙磊先生

(相關情況請詳見公司於2021年3月31日、5月29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以及於2021年3月30日、5月28日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

(二) 報告期內，監事變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
陳燕	監事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
姜楊	監事	股東大會選舉	2021年5月28日	換屆選舉
李艷	職工監事	職工大會選舉	2021年5月28日	職工大會換屆選舉
周潔	職工監事	職工大會選舉	2021年5月28日	職工大會換屆選舉
溫鋒	監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
龔波	監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
衛勇	監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿

第四節 公司治理(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
黃琦	職工監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
王艷陽	職工監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
謝鯤	職工監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿
安歌軍	職工監事	任期滿離任	2021年5月28日	任期屆滿

2021年3月30日，公司第四屆監事會第三十六次會議審議通過《關於提名公司第五屆監事會監事候選人的議案》同意，提名徐宜陽先生、陳燕女士、姜楊先生為公司第五屆監事會監事候選人。

2021年5月28日，公司2020年度股東大會選舉徐宜陽先生、陳燕女士和姜楊先生為第五屆監事會監事，與經公司2021年5月10日第五次職工大會選舉產生的職工監事李艷女士、周潔女士共同組成公司第五屆監事會。同時，溫鋒先生、龔波先生、衛勇先生、黃琦先生、王艷陽先生、謝鯤先生、安歌軍先生不再擔任公司監事職務。

2021年5月28日，公司第五屆監事會第一次會議審議通過《關於選舉第五屆監事會主席的議案》，選舉徐宜陽先生為第五屆監事會主席；審議通過《關於選舉第五屆監事會專門委員會成員的議案》，同意第五屆監事會各專門委員會組成人員如下：

監事會財務監督檢查委員會：

主任委員：姜楊先生；委員：陳燕女士、李艷女士

監事會履職監督檢查委員會：

主任委員：李艷女士；委員：陳燕女士、周潔女士

(相關情況請詳見公司於2021年3月31日、5月11日、5月29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2021年3月30日、5月10日、5月28日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公告。)

(三) 報告期內，高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
黃昊	執行委員會成員、主任	聘任	2021年5月28日	董事會聘任
任全勝	執行委員會成員	聘任	2021年5月28日	董事會聘任
	財務總監		2020年12月18日	董事會聘任
	董事會秘書(代行)		2020年12月18日至 2021年3月15日	董事會聘任
劉躍	執行委員會成員	聘任	2021年5月28日	董事會聘任
徐亮	董事會秘書	聘任	2021年3月15日	董事會聘任

2021年5月28日，公司第五屆董事會第一次會議審議通過《關於聘任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會主任及成員的議案》，同意總經理黃昊先生為公司執行委員會成員、主任；任全勝女士為公司執行委員會成員兼財務總監；劉躍先生為公司執行委員會成員。任全勝女士不再擔任申萬宏源集團股份有限公司副總經理職務；劉躍先生不再擔任申萬宏源集團股份有限公司總經理助理職務。

2021年3月15日，公司第四屆董事會第五十九次會議通過《關於聘任董事會秘書的議案》，聘任徐亮同志擔任申萬宏源集團股份有限公司董事會秘書，自董事會審議通過之日起生效。同時，任全勝女士不再代行董事會秘書職責。

(相關情況請詳見公司於2021年5月29日、3月16日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.con.cn及於2021年5月28日、3月15日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公告。)

第四節 公司治理(續)

六、董事、監事及高級管理人員相關信息的重大變更

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「香港上市規則」第13.51B(1)條於本報告中披露的資料變更。

七、公司秘書及授權代表變動情況

2021年1月29日，公司第四屆董事會第五十八次會議審議通過《關於委任公司秘書及授權代理人的議案》，同意委任陳淳女士為公司秘書及代表本公司於香港接收法律程序文件及通知的授權代表，該等委任自董事會審議通過之日起生效。霍寶兒女士因工作變動，辭去公司秘書及公司授權代理人的職務。霍寶兒女士的辭任自董事會審議通過上述委任事項之日起生效。(請詳見公司於2021年1月30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2021年1月29日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公司公告)

2021年3月30日，公司第四屆董事會第六十次會議審議通過《關於委任聯席公司秘書和公司授權代表的議案》，委任徐亮先生擔任聯席公司秘書及公司授權代表，自董事會審議通過之日起生效，原董事陳建民不再擔任公司授權代表。(請詳見公司於2021年3月31日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2021年3月30日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

八、員工及薪酬政策

(一) 員工人數

截至2021年6月30日，公司共有員工11,591人，其中：申萬宏源集團105人，申萬宏源證券10,917人(含證券經紀人1,662人)，其他子公司569人。

(二) 薪酬政策

公司根據發展戰略，按照市場化原則，以保障與激勵相結合的薪酬分配制度為核心，建立兼顧內具公平性和外具競爭力的薪酬體系。公司薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、福利、特殊津貼和長期激勵等。基於公司的支付能力，公司對人力成本進行總體管控，並嚴格執行財政部關於國有金融企業工資總額管理的有關規定，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

培訓工作圍繞公司發展戰略，結合《2018-2022年幹部教育培訓實施意見》和年度培訓計劃，著力構建分層分類的全員培訓體系，充分發揮公司黨校「主渠道」作用，深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想，將學習貫徹黨的十九屆五中全會精神作為首要任務，將黨史學習教育作為幹部教育培訓重點任務。面向不同層級和崗位的幹部員工，開展「領航」、「遠航」和「啓航」計劃，持續運營並創新培訓項目，打造特色培訓品牌。結合疫情防控形勢，加大線上培訓力度，依託申萬宏源學習園地等，組織開展各類主題培訓，實施專業化人才培養，支持公司戰略，賦能人才發展。

九、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

公司計劃2021年半年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

十、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

公司報告期內無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

第五節 環境和社會責任

一、保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司積極響應國家綠色發展的號召，依託自身的業務特點和優勢，著力推動綠色金融發展，廣泛推行環保理念並付諸行動，踐行「綠水青山就是金山銀山」的發展理念，助力實現「碳達峰、碳中和」。

- （一）積極學習宣傳國家綠色發展戰略。公司董事會、黨委、經營管理層高度重視黨中央、國家有關綠色發展的精神指示和國家戰略，及時學習貫徹習近平總書記重要講話，並組織各單位深入學習。公司工會製作了「碳達峰、碳中和」主題海報，於公司職場和營業部張貼，廣泛宣傳國家戰略，引導員工、客戶踐行綠色環保的生活理念。
- （二）大力發展綠色金融。公司積極貫徹《關於構建綠色金融體系的指導意見》，通過承銷綠色債券、投資環保企業、打造「碳達峰、碳中和」主題資產管理產品、發起設立「碳中和」基金等方式為綠色環保相關的業務發展和產業升級提供全方位的服務，促進綠色金融發展。
- （三）切實踐行低碳運營。公司嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》《「十三五」節能減排綜合工作方案》等重要法律法規，不斷完善綠色運營的相關措施，推廣低碳服務，倡導員工節約能源，積極推進氣候變化管理，為應對氣候變化貢獻力量。綠色辦公方面，公司貫徹實施多類環保措施，包括節約照明用電、禁止私自接電改電、公共區域空調溫度節能設置、洗手間節水、推行無紙化辦公等；綠色出行方面，鼓勵員工使用公共交通的出行方式，針對公車使用制定了《車輛管理暫行辦法》，明確了公車使用過程中的申請及審批流程、費用開支要求等，禁止公車私用。認真落實有關公共場所控制吸煙規定，辦公場所內工作時間和非工作時間一律禁止吸煙，禁煙場所包括辦公室、會議室、檔案室、食堂、樓道、走廊、衛生間等有頂建築物，禁煙區內，張貼禁煙標誌，一律不得擺設煙具。

- (四) 積極參與綠色研究，深入研究綠色發展方向。公司成功入選中國綠色碳匯基金會副理事長單位；圍繞「碳達峰、碳中和」國家戰略制訂具體行動方案；組建完成業內首支「碳中和」行業團隊；成功舉辦「碳中和」大會並發佈《申萬宏源碳中和白皮書》；合作設立「碳中和」產業併購基金，彰顯有信仰、有擔當國有金融企業形象。

二、社會責任情況

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。2021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，根據中投公司的決策部署，制定了2021年度幫扶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、新疆古木乃縣、四川白玉縣、四川金陽縣等幫扶地區的精準幫扶工作。

2021年上半年，公司嚴格落實中央「四個不摘」指示精神，推進脫貧攻堅同鄉村振興有機銜接，構建解決相對貧困問題的長效機制，累計向公司幫扶地區投入資金人民幣3,225萬元（其中自有資金人民幣3,210萬元、黨費人民幣15萬元），公司2021年向會寧選派4名新的掛職幹部繼續抓好各項幫扶工作。主要開展如下工作：

(一) 鞏固拓展脫貧攻堅成果，堅決防止規模性返貧

1. 「兩不愁三保障」方面

- (1) 繼續抓好「申萬宏源班」特色幫扶，按照每年每班投入人民幣20萬元的標準，投入人民幣60萬元自有資金，在繼續資助思源實驗學校2019、2020屆兩個「申萬宏源班」的基礎上，新增2021屆「申萬宏源班」，總計為該校150名家庭困難學生提供教學補助。
- (2) 持續開展「大手牽小手」愛心幫扶，投入人民幣30萬元自有資金，在全縣範圍內資助家庭困難學生225名，其中義務階段學生175名、高中階段學生25名、2019年新考入二本以上大學生25名。

第五節 環境和社會責任(續)

2. 保險幫扶方面

- (1) 推廣覆蓋「防返貧綜合險」。2020年公司在會寧推廣的「防返貧綜合險」累計賠付金額超人民幣400萬元，為全縣近17萬人提供了堅實保障。2021年公司投入人民幣245萬元自有資金，會同中金財富一道在全縣擴大投保範圍，特別是加大對重點關注的「三類戶」(脫貧監測戶、邊緣戶、未脫貧戶)兜底保障力度，確保應保盡保，防止因病、因災或因意外事故返貧。
- (2) 擴大玉米「保險+期貨」和場外期權產品規模。2020年公司在會寧試點的牛飼料、螺紋鋼等場外期權項目，在疫情期間有力控制了大宗商品價格波動風險，取得了實打實的成效。2021年公司投入人民幣150萬元自有資金，會同中金財富繼續推廣玉米「保險+期貨」，同時開展牛飼料、生豬等場外期權項目，與玉米「保險+期貨」實現風險對沖，為更多貧困戶提供完善的產業收益保障。

(二) 健全解決相對貧困的長效機制，接續做好鄉村振興有效銜接

1. 產業幫扶方面

產業幫扶方面，公司及中投公司本部共投入人民幣700萬元資金(其中：中投公司本部人民幣210萬元，公司人民幣490萬元)，加大對會寧優勢產業和龍頭企業的幫扶力度，通過資金扶持、人才輸出和引入先進管理理念等方式，助力會寧紅色文教產業和綠色農業發展。

2. 生態造林方面

公司投入人民幣500萬元自有資金，與螞蟻科技集團股份有限公司的配套資金一道，由中國綠色碳匯基金負責在會寧共同實施「碳匯造林項目」，攜手推進當地綠色生態幫扶。實施該項目，能夠極大改善會寧現有生態環境、增加地方政府碳匯交易收入並直接帶動林農就業。

3. 改善人居方面

公司投入人民幣300萬元自有資金用於實施鄉村廁所改造、道路維修和亮化工程等，有效解決居民作業不便、夜間出行困難等問題，切實改善人居環境，打造宜居、文明新農村。

4. 強化人才支撐方面

- (1) 援建幹部學院，迎接建黨100周年。公司投入人民幣1,400萬元自有資金，與中投系統的配套資金一道(總規模人民幣2,500萬元)，資助會寧幹部學院綜合教學樓的建設。實施該項目能夠有力提升會寧的人才培訓承載能力，為當地承接甘肅省及周邊地區黨員幹部培訓、培養造就高素質專業人才提供堅實保障，同時還能有效賦能會寧紅色文教產業，起到前端引流作用。
- (2) 提升基層幹部和技術人員的能力建設。一是公司投入自有資金人民幣35萬元，通過開設講座、組織人才培訓班等形式，抓好對會寧基層幹部、企業負責人和致富帶頭人等的培訓，激發當地優秀人才幹事創業的熱情。二是公司投入15萬元黨費，與中金財富一道繼續開展面向會寧村兩委班子成員的專項培訓，拓寬當地幹部知識面和業務能力，培養造就一批懂幫扶、會幫扶、作風實的幹部隊伍。

三、後續精準幫扶計劃

- (一) 落實習總書記「健全防止返貧動態監測和幫扶機制」的要求，鞏固脫貧成果。查找防返貧中的薄弱環節。利用掛職幹部的駐地優勢，將已脫貧的貧困戶、脫貧監測戶和邊緣戶納入監測範圍，及時跟進幫扶。

第五節 環境和社會責任(續)

- (二) 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。一是做實產業幫扶，完善中長期發展規劃。立足幫扶地區優勢資源稟賦，因地制宜推動支柱產業、基礎設施等重點領域發展，著力增強幫扶地區產業幫扶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，加緊配合出台對幫扶地區的未來三年幫扶工作規劃，形成長短結合的工作思路，突出重點，切實做好定點幫扶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幫扶地區，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。三是激發當地群眾內生動能。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。
- (三) 全面加強幫扶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。一是嚴格強化公司幫扶資金的精準投放，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，確保每一筆幫扶資金都用在脫貧攻堅的刀刃上；二是加強和規範精準幫扶檔案工作，持續優化公司「幫扶信息管理系統」數字化功能，推進幫扶檔案精細化管理，全方位打造申萬宏源「幫扶記憶」。

第六節 重要事項

一、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在報告期內不存在履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項。

二、控股股東及其他關聯方對本公司非經營性佔用資金情況

公司不存在控股股東及其他關聯方對本公司的非經營性佔用資金。

三、違規對外擔保

報告期內，公司無違規對外擔保情況。

四、聘任、解聘會計師事務所情況

(一) 公司2021年中期財務報告審計情況

本公司按照國際財務報告準則編製的2021年中期簡明合併財務報告未經審計，已經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

(二) 變更會計師事務所情況

根據財政部《國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法》(財金[2020]6號)規定，金融企業連續聘用同一會計師事務所原則上不超過5年，根據會計師事務所前期審計質量情況、股東評價、金融監管部門的意見等，金融企業經履行內部決策程序後，可適當延長聘用年限，但連續聘用年限不超過8年。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)於2020年度審計後達到最長連續聘用年限。2021年度，公司需變更會計師事務所。

2021年4月19日，公司第四屆董事會第六十一次會議審議通過《關於聘請公司2021年度審計機構的議案》，同意聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所擔任公司2021年度審計機構，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關境內、境外審計、審閱等服務；同意聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2021年度內部控制審計機構；2021年度含內部控制的審計費用為人民幣568萬元。作為變更會計師事務所的過渡性安排，公司繼續聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2021年1月1日至3月31日止三個月財務報表執行商定程序。

第六節 重要事項(續)

根據有關法律、法規規定及公司制度要求，公司董事會審計委員會對公司2021年度會計師事務所選聘的工作方案進行審核，指導公司管理層實施選聘具體事宜，部分審計委員會成員作為評標委員會委員參與評標。董事會審計委員會於2021年4月16日召開2021年第五次會議，審議同意聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所擔任公司2021年度審計機構，並提請公司董事會審議。獨立非執行董事對本次聘任會計師事務所事項出具了相關事前認可意見及獨立意見。

2021年5月28日，公司2020年度股東大會審議通過上述聘請公司2021年度審計機構事項。

五、董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用

六、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用

七、破產重整相關事項

不適用

八、訴訟事項

(一) 整體情況

報告期內，公司未發生涉案金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上且絕對金額超過一千萬元的重大訴訟、仲裁事項，公司過去十二個月發生的訴訟、仲裁事項累計金額不超過最近一期經審計淨資產絕對值10%。

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

1. 公司訴劉祥代融資融券交易糾紛案

2019年12月，公司與劉祥代簽訂《融資融券合同》。劉祥代開展融資購買股票業務期間，信用賬戶維持擔保比例低於平倉線，且未採取有效措施提高維持擔保比例，後經公司強制平倉，尚欠公司融資本金人民幣10,763.24萬元未還。經催討未果，為維護自身合法權益，公司向上海金融

法院提起訴訟，要求劉祥代履行還款義務。2021年1月，上海金融法院受理公司起訴。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2021年1月20日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

2. 公司訴張留洋融資融券交易糾紛案

2020年6月，公司與張留洋簽訂《融資融券合同》。張留洋開展融資購買股票業務期間，信用賬戶維持擔保比例低於平倉線，且未採取有效措施提高維持擔保比例，後經公司強制平倉，尚欠公司融資本金人民幣8,540.08萬元未還。經催討未果，為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求張留洋履行還款義務。2021年1月，上海金融法院受理公司起訴。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2021年1月20日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

3. 中來光伏新材股份有限公司訴公司基金合同糾紛案

2019年10月，公司與蘇州中來光伏新材股份有限公司(以下簡稱「中來光伏」)、泓盛資產管理(深圳)有限公司(以下簡稱「泓盛資產」)簽訂《泓盛騰龍4號私募證券投資基金基金合同》。中來光伏為基金委託人、泓盛資產為基金管理人，公司為基金託管人。中來光伏認為泓盛資產未按誠實信用、勤勉盡責的原則履行受託人義務；認為公司未盡託管人的相應義務，向上海仲裁委員會申請仲裁，要求(1)泓盛資產賠償投資本金損失人民幣5,000萬元及相關利息損失；(2)公司作為託管人承擔連帶責任。2021年1月，上海仲裁委員會受理了本案。截至報告期末，本案尚未裁決。(詳見公司於2021年2月5日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

4. 公司訴RAAS CHINA LIMITED、深圳萊士凱吉投資諮詢有限公司、科瑞天誠投資控股有限公司質押式證券回購合同糾紛案

2017年10月，公司與RAAS CHINA LIMITED簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，RAAS CHINA LIMITED向公司融入資金，科瑞天誠承擔連帶保證責任。2018年3月，公司、RAAS CHINA LIMITED、深圳萊士、科瑞天誠簽訂了《補充協議》。2018年9月，深圳萊士未按照合同約定履行義務。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求

第六節 重要事項(續)

RAAS CHINA LIMITED向公司支付未償還本金人民幣20,000萬元及相關利息、違約金，深圳萊士向公司支付相關利息，科瑞天誠承擔連帶清償責任等。2021年4月，上海金融法院受理本案。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2021年4月20日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

5. 申銀萬國創新證券投資有限公司與上海世聯行股權投資管理有限公司合同爭議仲裁案

2015年11月，申銀萬國創新證券投資有限公司(以下簡稱「申萬創新投」)與上海世聯行股權投資管理有限公司(以下簡稱「上海世聯行」)等簽署了《上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)合夥協議》。2016年11月，申萬創新投與上海世聯行簽署了《關於上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)的補充協議》。後上海世聯行未按照協議約定履行相關義務。為維護公司的合法權益，申萬創新投向上海國際經濟貿易仲裁委員會申請仲裁，要求上海世聯行履行收購義務，支付投資款及協議約定的回購利息合計人民幣6,178.54萬元。2021年4月，上海國際經濟貿易仲裁委員會已受理本案。截至報告期末，本案尚未裁決。(詳見公司於2021年4月20日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

6. 公司訴鄒勇、李亞麗質押式證券回購合同糾紛案

2017年3月，公司與鄒勇簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，鄒勇向公司融入人民幣13,600萬元，其配偶李亞麗承擔連帶責任。期間，鄒勇未按照協議約定支付利息，未在履約比例低於平倉線時採取措施使履約保障比例恢復至約定的預警值以上。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求鄒勇歸還本金人民幣7,368萬元並支付相關利息、違約金，李亞麗承擔共同還款責任等。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2021年6月29日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

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

1. 公司訴翁武游、林永飛、翁雅雲質押式證券回購糾紛案

2016年6月及2018年2月，公司與翁武游分別簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，翁武游向公司融入合計人民幣9,900萬元的資金，林永飛承擔連帶保證責任，並以其持有的「摩登大道」作為質押標的股票，林永飛配偶翁雅雲予以確認。2018年12月，翁武游未按照合同的約定支付相應的利息等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2021年3月，上海金融法院做出一審判決書，支持公司訴訟請求。截至報告期末，本案判決已生效，公司擬向法院申請執行。(詳見公司於2020年4月3日、2021年3月18日、6月11日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

2. 公司訴沈培今、朱禮靜質押式證券回購糾紛案

2017年4月，公司與沈培今簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，沈培今向公司融入人民幣70,000萬元的資金，其配偶朱禮靜承擔連帶責任。2018年10月，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，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求沈培今、朱禮靜支付本金未償還人民幣69,500萬元及相應利息、違約金等。2021年1月，公司收到上海金融法院一審判決書，支持公司訴訟請求。截至目前，本案判決已生效，進入執行程序。(詳見公司於2020年5月11日、2021年1月13日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

3. 公司訴柯宗貴、陳色琴等質押式證券回購系列糾紛案

(1) 2017年3月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣8,300萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，中經匯通有限責任公司、馬美容提供質押擔保。柯宗貴自2020年3月起未按照協議約定支付利息，

第六節 重要事項(續)

亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2020年8月，上海金融法院出具受理通知書。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2020年8月21日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

- (2) 2017年3月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣10,000萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，中經匯通有限責任公司、馬美容提供質押擔保，期間柯宗貴向公司歸還了4,000萬本金。柯宗貴自2020年3月起未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2020年8月，上海金融法院出具受理通知書。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2020年8月21日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)
- (3) 2017年7月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入資金9,000萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，馬美容提供質押擔保，期間柯宗貴歸還了部分本金，後柯宗貴後續未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，要求支付本金人民幣2,173萬元及相應利息、違約金等。2020年8月，上海市徐匯區人民法院出具受理通知書。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2020年8月21日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

4. 公司訴柯宗慶、譚愛武質押式證券回購系列糾紛案

- (1) 2017年7月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣6,500萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任，期間柯宗慶歸還了部分本金。後柯宗慶未能按照約定完成回購等，構成違約。為維護自身合法

權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣3,696.42萬元及相關利息、違約金等，譚愛武承擔連帶責任。柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司已向法院申請強制執行。(詳見公司於2020年8月21日、11月9日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

- (2) 2018年4月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣6,990萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任。期間，柯宗慶歸還了部分本金，後由於柯宗慶未能按照約定完成回購等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣4,323萬元及相關利息、違約金等，譚愛武承擔連帶責任。柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司已向法院申請強制執行。(詳見公司於2020年8月21日、11月9日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)
- (3) 2018年4月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣2,510萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任。期間，柯宗慶歸還了部分本金，後履約保障比例跌破平倉線，柯宗慶未依約回購本息等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣1,499萬元及相關利息、違約金，譚愛武承擔連帶責任。柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司已向法院申請強制執行。(詳見公司於2020年8月21日、11月9日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

第六節 重要事項(續)

5. 公司訴創金合信基金管理有限公司債券質押式回購協議違約糾紛案

2018年10月，公司所管理的申銀萬國天天增1號集合資產管理計劃與創金合信基金管理有限公司(以下簡稱「被申請人、創金合信」)管理的創金合信鄰水融富2號資產管理計劃(下稱「鄰水融富2號」)開展債券質押式回購業務，成交金額為7,000萬元，質押債券為「17國購01」100,000手。2019年1月，創金合信及其管理的鄰水融富2號在約定的到期日未履行資金融入方的還款義務，構成違約，經多次催討，被申請人仍未履行還款義務。為維護公司及委託人合法權益，公司向深圳國際仲裁院提起仲裁。2021年7月，公司收到裁決書，裁決鄰水融富2號履行還款義務，償還本息合計人民幣7,109.39萬元及相關利息、罰息等。鄰水融富2號未能按照裁決書履行義務，公司已向法院申請執行。(詳見公司於2020年10月21日、2021年7月23日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

6. 公司訴蔡小如質押式證券回購糾紛案

2017年6月，公司與蔡小如簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，蔡小如向公司融入了人民幣9,150萬元，期間蔡小如部分購回合計1,580萬元，後蔡小如未依約完成全部購回，構成違約。2019年8月，公司向廣州仲裁委員會提交仲裁申請。2019年10月，廣州仲裁委員會作出裁決，裁決蔡小如向公司返還人民幣7,570萬元及相應利息並支付違約金等。後公司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。(詳見公司於2019年8月27日、10月31日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

7. 公司訴中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年，公司與中信國安集團有限公司(以下簡稱中信國安)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，中信國安向公司融入資金，2018年10月，履約保障比例低於約定，中信國安未依約履行相關義務，構成違約。2019年12月，公司向上海金融法院起

訴並獲得受理，要求支付本金人民幣45,000萬元及相應利息、違約金等。2020年1月，本案移送北京市三中院處理。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2019年12月18日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易(www.hkexnews.hk)披露的相關公告)

8. 公司訴中信國安投資有限公司、中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年3月，公司與中信國安投資有限公司(以下簡稱「國安投資」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，國安投資向公司融入資金，中信國安承擔連帶保證責任。2018年10月，履約保障比例低於約定，國安投資未依約履行相關義務，中信國安亦未承擔相應擔保責任，構成違約。2019年12月，公司向上海金融法院起訴並獲得受理，要求支付本金人民幣32,896萬元及相應利息、違約金等。2020年1月，本案移送至北京市第三中級人民法院處理。截至報告期末，本案尚未判決。(詳見公司於2019年12月18日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

9. 申銀萬國創新證券投資有限公司訴中科建設開發總公司等信託貸款違約案

2016年，申萬創新投與光大興隴信託有限責任公司(以下簡稱「光大信託公司」)簽訂信託合同，申萬創新投交付信託資金合計人民幣30,000萬元，由光大信託公司向中科建設開發總公司(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提供質押擔保。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。後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，申萬創新投向甘肅省高級人民法院提交《民事起訴狀》，請求判決中科建設向申萬創新投償還借款本金人民幣30,000萬元及利息、支付罰息、律師費，中科龍軒對前述請求承擔連帶責任。2020年11月，申萬創新投收到該案件一審裁定書，法院裁定駁回其起訴，後申萬創新投就該裁定上訴。2021年8月，申萬創新投收到最高法院裁定，撤銷一審裁定，指令一審法院重新審理。(詳見公司於2018年2月21日、2020年11月23日、2021年8月6日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2020年11月23日、2021年8月6日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

第六節 重要事項(續)

(四) 報告期後，公司所屬申萬宏源證券(為便於清晰簡要表述，本節簡稱「公司」)有關訴訟、仲裁事項

1. 公司(代表證券行業支持民企發展系列之申萬宏源聚龍1號集合資產管理計劃)訴安吉聚龍企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)等質押式證券回購合同糾紛案

2019年12月，公司代表申萬宏源聚龍1號集合資產管理計劃與安吉聚龍企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「安吉聚龍」)簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《公司股票質押式回購交易協議書》，安吉聚龍向資管計劃融入資金合計人民幣12,260萬元。柳永銓及其配偶張奈提供連帶保證，柳長慶提供質押擔保。期間，安吉聚龍償還了部分本金。因安吉聚龍未採取措施維持約定的履約保障比例，未按照公司要求提前購回，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求安吉聚龍支付待償還本金人民幣10,682.50萬元及利息、違約金，柳永銓、張奈、柳長慶承擔相應擔保責任等。

2. 公司(代表證券行業支持民企發展系列之申萬宏源聚龍1號集合資產管理計劃)訴柳永詮等質押式證券回購合同糾紛案

2019年12月，公司代表申萬宏源聚龍1號集合資產管理計劃與柳永詮簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柳永詮向資管計劃融入資金合計人民幣37,540萬元，其配偶張奈承擔連帶責任，安吉聚龍提供連帶保證，柳長慶提供質押擔保。期間，柳永詮未採取措施維持約定的履約保障比例，未按照公司要求提前購回，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求柳永詮、張奈共同支付待償還本金人民幣37,540萬元及相關利息、違約金，安吉聚龍和柳長慶承擔相應擔保責任等。

3. 公司(代表證券行業支持民企發展之申萬宏源15號單一資產管理計劃)訴柳永詮等質押式證券回購合同糾紛案

2020年4月17日，公司代表申萬宏源15號單一資產管理計劃與柳永詮簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柳永詮向資管計劃融入資金合計人民幣15,820.76萬元，其配偶張奈承擔連帶責任並提供質押擔保，柳長慶提供質押擔保。期間，柳永詮未採取措施維持約定的履約保障比例，未按照公司要求提前購回，在合約到期時也未履行購回義務。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求柳永詮、張奈共同支付待償還本金人民幣15,820.76萬元及相關利息、違約金，柳長慶承擔相應擔保責任等。

4. 公司(代表證券行業支持民企發展之申萬宏源15號單一資產管理計劃)訴周素芹等質押式證券回購合同糾紛案

2020年4月17日，公司代表申萬宏源15號單一資產管理計劃與周素芹簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，周素芹向資管計劃融入資金合計人民幣16,076.52萬元，其配偶柳長慶承擔連帶責任並提供質押擔保，張奈提供質押擔保。期間，周素芹未採取措施維持約定的履約保障比例，未按照公司要求提前購回，在合約到期時也未履行購回義務。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求周素芹、柳長慶共同支付待償還本金人民幣16,076.52萬元及相關利息、違約金，張奈承擔相應擔保責任等。

上述訴訟事項均於2021年7月收到上海金融法院受理通知書。截至目前，尚未判決。(詳見公司於2021年7月9日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

第六節 重要事項(續)

九、處罰及整改情況

報告期內，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案調查情況，公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施情況。公司以及公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰情況。公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責情況。公司董事、監事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責情況。

報告期內，公司或者公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在被中國證監會採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情況。

十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信情況

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法律文書、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十一、重大關聯交易

(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2020年度股東大會審議通過的《關於預計2021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：萬元 幣種：人民幣

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
					2021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	976.03	0.27%
		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			113.90	0.00%
	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	197.26	0.96%

第六節 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 2021年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	上海汽車集團財務有限責任公司	向關聯方提供資產管理、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	27.23	0.01%
	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	1,140.38	1.94%
	上海汽車集團股份有限公司	向關聯方提供資產管理、經紀服務、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，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	1.69	0.00%
	上海汽車集團金控管理有限公司 ^註	向關聯方提供資產管理、經紀服務、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	0.00	0.00%

第六節 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 2021年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	四川發展(控 股)有限責任 公司	向關聯方提供投資銀行服 務、證券經紀、諮詢、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	0.09	0.00%
	四川金融控 股集團有限 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	—	—
	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	47.12	0.04%

第六節 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 2021年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	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	2,142.33	0.02%
		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			245.34	0.00%
	上海久事(集團)有限公司 ^註	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	3.37	0.00%

第六節 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 2021年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
	新疆凱迪投資有限責任公司註	向關聯方提供資產管理、經紀服務、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	75.00	0.73%
	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	—	—

第六節 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 2021年 6月30日	佔同類 交易金額 的比例
					已發生金額	
證券和金融 產品交易	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	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	—	—
		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			—	—

第六節 重要事項(續)

					截至 2021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	9,343,546.81	1.20%
		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			194,027.15	0.31%

第六節 重要事項(續)

					截至	
					2021年	佔同類
關聯			關聯交易	預計交易上限	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	及說明	已發生金額	的比例
	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	144,106.51	0.17%
		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			138,422.43	0.22%

第六節 重要事項(續)

					截至 2021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	726,931.19	0.31%
		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			1,098,844.55	1.69%

第六節 重要事項(續)

					截至 2021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	30,020.00	0.07%
		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			6.58	0.09%

第六節 重要事項(續)

					截至	
					2021年	佔同類
關聯			關聯交易	預計交易上限	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	及說明	已發生金額	的比例
	廈門國際銀行股份有限公司 ^註	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	17,156.18	0.02%
		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現金流出總額			17,634.98	0.03%

第六節 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 2021年 6月30日	
					已發生金額	佔同類 交易金額 的比例
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	—	—
		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			—	—

第六節 重要事項(續)

					截至	
					2021年	佔同類
關聯			關聯交易	預計交易上限	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	及說明	已發生金額	的比例
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	1,462.17	—	—
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	874.40	874.40	8.45%

註：上海汽車集團金控管理有限公司、上海久事(集團)有限公司、新疆凱迪投資有限責任公司、廈門國際銀行股份有限公司均為2021年新增關聯方。公司2021年日常關聯交易預計「除前述列明之外的公司其他關聯方」包含與新增關聯方發生的關聯交易情況。

(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。

(五) 與關聯關係的財務公司、公司控股的財務公司往來

報告期內，公司不存在與關聯關係的財務公司、公司控股的財務公司往來情況。

(六) 其他重大關聯交易

報告期內，公司無其他重大關聯交易。

第六節 重要事項(續)

十二、重大合同及其履行情況

(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) 重大擔保

2019年2月26日、2019年3月21日分別召開董事會、股東大會審議通過了《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10億元的額度內，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，有效期自股東大會審議通過之日起兩年。2021年3月30日，公司第四屆董事會第六十次會議審議通過了《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10億元的額度內(含已生效未到期的銀行授信金額)，為宏源恒利對外融資提供擔保。2021年5月28日，公司股東大會審議通過前述議案，該擔保事項及授權有效期自股東大會審議通過之日起24個月內簽訂的擔保均視同有效。

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《最高額保證合同》，為宏源恒利提供人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2020年9月10日，公司與興業銀行股份有限公司上海虹口支行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署《最高額保證合同》，為宏源恒利提供人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2020年9月24日，公司與中信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《最高額保證合同》，為宏源恒利提供人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2020年11月12日，公司與恒豐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《最高額保證合同》，為宏源恒利提供人民幣捌仟萬元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2021年2月19日，公司與中國銀行股份有限公司上海市徐匯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》，為宏源恒利提供人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2021年3月12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》，為宏源恒利提供人民幣壹億元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

2021年3月12日，公司與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》。為宏源恒利提供人民幣壹億元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

(相關情況請詳見公司於2020年8月6日、9月15日、9月29日、11月20日，2021年2月23日、3月18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2020年8月5日、9月14日、9月28日、11月19日，2021年2月22日、3月17日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公司公告)

截至報告期末，公司及其控股子公司對外擔保總額為64,999.77萬元，均為公司為宏源恒利提供的擔保；逾期擔保累計金額0萬元，涉及訴訟的擔保金額為0萬元，因擔保被判決敗訴而應承擔的損失金額為0萬元。

(三) 委託理財

報告期內，公司無累計和當期委託理財事項。

(四) 日常經營重大合同

不適用

(五) 其他重大合同

根據《香港上市規則》第14A章對於關連交易的規定，2019年3月29日，公司與中國建銀投資有限責任公司訂立證券及金融產品、交易及服務框架協議(「框架協議」)，有效期自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www.hkexnews.hk上刊登的公告。

第六節 重要事項(續)

十三、2021年上半年公司單項業務資格變化情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券新增上市公司股權激勵行權融資業務試點資格、深交所滬深300ETF期權主做市業務資格、上海期貨交易所黃金做市業務資格、上海國際能源交易中心原油做市業務資格、大連商品交易所鐵礦石做市業務資格、上海證券交易所上市基金主做市業務資格、銀行間債券市場現券做市資格。

十四、分類評價結果

根據中國證監會公佈的證券公司分類結果，申萬宏源證券2021年分類結果為A類AA級。

十五、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
2021年4月7日	—	電話溝通、網絡	機構	公司2020年度業績投資者及分析師會議所邀請人員	公司經營發展情況
2021年4月8日	—	網絡	個人、機構	參加公司2020年度業績說明會的投資者	公司經營發展情況
2021年5月26日	—	電話溝通	機構	天風證券分析師及線上調研邀請的投資者	公司經營發展情況
2021年6月10日	公司會議室	實地調研	機構	國泰君安證券股份有限公司、中銀三星人壽保險有限公司、WT Asset Management Limited	公司經營發展情況

註：公司接待上述投資者的投資者關係活動記錄表已在深交所網站(www.szse.cn)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露。

十六、其他重要事項

(一) 法定代表人變更事項

2020年12月18日，公司第四屆董事會第五十六次會議審議通過《關於聘任公司總經理的議案》，聘任黃昊先生為公司總經理。根據《公司章程》規定，總經理為公司的法定代表人。2021年1月14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：黃昊。(詳見公司於2020年12月19日、2021年1月19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12月18日、2021年1月18日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

(二) 實施2020年度利潤分配方案

公司2020年度利潤分配方案為：以公司截至2020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1.00元(含稅)。

對於A股股東，公司以2021年7月22日為股權登記日，以2021年7月23日為除權除息日，於2021年7月23日實施完成公司2020年度利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2021年7月17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2020年度A股利潤分配實施公告》)

對於H股股東，本公司向於2021年6月17日名列本公司股東名冊的股東派發2020年度的現金股利，每10股派發現金股利人民幣1.00元(含稅)。2020年現金股利於2021年7月23日派發，所派2020年現金股利以人民幣計值和宣佈，以港元向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2021年5月28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元平均基準匯率(人民幣0.82729元兌港元1.00元)計算，即每10股H股派發現金股利港元1.20877元(含稅)。(相關情況請詳見公司於2021年5月28日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2020年度股東大會之投票表決結果派發現金股利委任第五屆董事會成員委任第五屆監事會成員第五屆董事會成員之角色分佈委任本公司董事長、副董事長、監事會主席、執行委員會主任及成員及公司章程的核准生效》)

第六節 重要事項(續)

十七、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向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2021-01-05
2	關於申萬宏源證券有限公司獲得場外期權一級交易商資質無異議函的公告	2021-01-05
3	關於當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之四十的公告	2021-01-08
4	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	2021-01-13
5	關於所屬子公司涉及重大訴訟進展的公告	2021-01-13
6	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	2021-01-13
7	關於變更法定代表人的公告	2021-01-19
8	關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會同意註冊批覆的公告	2021-01-19
9	關於申萬宏源證券有限公司2020年第八期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2021-01-19
10	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2021-01-20
11	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	2021-01-20
12	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)發行結果的公告	2021-01-23
13	關於申萬宏源證券有限公司2021年第一期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2021-01-26
14	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-01-29
15	《申萬宏源集團股份有限公司章程》修訂條款對照表	2021-01-30
16	公司章程	2021-01-30

序號	公告事項	刊登日期
17	董事會議事規則	2021-01-30
18	《申萬宏源集團股份有限公司董事會議事規則》修訂條款對照表	2021-01-30
19	第四屆董事會第五十八次會議決議公告	2021-01-30
20	《申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案(2020年)》修訂條款對照表	2021-01-30
21	《申萬宏源集團股份有限公司監事會議事規則》修訂條款對照表	2021-01-30
22	監事會議事規則	2021-01-30
23	第四屆監事會第三十五次會議決議公告	2021-01-30
24	股東大會對董事會授權方案	2021-01-30
25	關於所屬子公司涉及重大仲裁的公告	2021-02-05
26	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-02-05
27	關於申萬宏源證券有限公司2020年第九期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2021-02-23
28	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2021-02-23
29	關於申萬宏源證券有限公司2021年第二期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2021-02-27
30	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)信用評級報告	2021-03-03
31	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書	2021-03-03
32	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書	2021-03-03
33	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2021-03-03
34	申萬宏源集團股份有限公司關於公開發行公司債券更名的公告	2021-03-03
35	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)發行結果的公告	2021-03-03

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
36	2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書摘要	2021-03-03
37	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2021-03-04
38	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2021-03-04
39	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2021-03-04
40	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)2021年付息公告	2021-03-05
41	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2021-03-05
42	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2021-03-05
43	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2021-03-08
44	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-03-09
45	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司完成工商變更登記的公告	2021-03-10
46	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-03-11
47	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)發行結果的公告	2021-03-12
48	關於申萬宏源證券有限公司2020年第十期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2021-03-16
49	獨立董事獨立意見	2021-03-16
50	第四屆董事會第五十九次會議決議公告	2021-03-16

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
51	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-03-17
52	關於所屬子公司涉及重大訴訟進展的公告	2021-03-17
53	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-03-17
54	關於為全資子公司提供擔保事項進展的公告	2021-03-18
55	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-03-23
56	關於申萬宏源證券有限公司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	2021-03-24
57	關於申萬宏源證券有限公司為境外子公司發行債券提供擔保的公告	2021-03-24
58	內部控制鑒證報告	2021-03-31
59	申萬宏源集團股份有限公司未來三年股東回報規劃(2021-2023年)	2021-03-31
60	關於為全資子公司提供擔保的公告	2021-03-31
61	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明(楊小雯)	2021-03-31
62	董事會決議公告	2021-03-31
63	社會責任報告	2021-03-31
64	2020年年度報告摘要	2021-03-31
65	2020年年度報告	2021-03-31
66	申萬宏源集團股份有限公司2020年度董事會工作報告	2021-03-31
67	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明(陳漢文)	2021-03-31
68	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明(楊小雯)	2021-03-31
69	關於計提資產減值準備的公告	2021-03-31
70	關於預計2021年度日常關聯交易的公告	2021-03-31
71	2020年年度審計報告	2021-03-31

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
72	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明(趙磊)	2021-03-31
73	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明(陳漢文)	2021-03-31
74	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明(趙磊)	2021-03-31
75	申萬宏源集團股份有限公司2020年度監事會工作報告	2021-03-31
76	獨立董事對擔保等事項的獨立意見	2021-03-31
77	年度關聯方資金佔用專項審計報告	2021-03-31
78	獨立董事年度述職報告	2021-03-31
79	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明(武常岐)	2021-03-31
80	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明(武常岐)	2021-03-31
81	內部控制自我評價報告	2021-03-31
82	監事會決議公告	2021-03-31
83	關於召開2020年度業績說明會的公告	2021-04-02
84	關於2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)2021年付息公告	2021-04-09
85	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)回售、兌付 兌息及摘牌的公告	2021-04-14
86	關於變更會計師事務所的公告	2021-04-20
87	獨立董事獨立意見	2021-04-20
88	第四屆董事會第六十一次會議決議公告	2021-04-20
89	關於所屬子公司涉及重大訴訟、仲裁的公告	2021-04-20
90	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理 事務臨時報告	2021-04-20
91	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-04-20
92	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)兌付 兌息及摘牌的公告	2021-04-22

序號	公告事項	刊登日期
93	關於召開2020年度股東大會的通知	2021-04-28
94	關於申萬宏源證券有限公司2021年第一期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2021-04-28
95	2020年度股東大會會議材料	2021-04-28
96	獨立董事獨立意見	2021-04-30
97	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第一期)發行結果的公告	2021-04-30
98	2021年第一季度報告全文	2021-04-30
99	2021年第一季度報告正文	2021-04-30
100	關於選舉第五屆監事會職工監事的公告	2021-05-11
101	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-05-14
102	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第二期)發行結果的公告	2021-05-25
103	申萬宏源集團股份有限公司公開發行公司債券2021年跟蹤評級報告	2021-05-26
104	申萬宏源集團股份有限公司及其發行的公開發行債券跟蹤評級報告	2021-05-27
105	聯合資信評估股份有限公司：申萬宏源集團股份有限公司公開發行公司債券2021年跟蹤評級報告	2021-05-27
106	上海新世紀資信評估投資服務有限公司：申萬宏源集團股份有限公司及其發行的公開發行債券跟蹤評級報告	2021-05-27
107	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第二期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-05-28
108	簡式權益變動報告書	2021-05-28
109	關於申萬宏源證券有限公司2021年第二期短期融資券(債券通)兌付完成的公告	2021-05-28
110	關於股東上海久事(集團)有限公司參與轉融通證券出借業務的公告	2021-05-28
111	第五屆監事會第一次會議決議公告	2021-05-29

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
112	法律意見書	2021-05-29
113	獨立董事獨立意見	2021-05-29
114	第五屆董事會第一次會議決議公告	2021-05-29
115	2020年度股東大會決議公告	2021-05-29
116	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第三期)發行結果的公告	2021-06-01
117	關於申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第三期)在深圳證券交易所上市的公告	2021-06-08
118	關於申萬宏源證券有限公司2021年第三期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2021-06-11
119	關於所屬子公司涉及重大訴訟進展的公告	2021-06-11
120	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-11
121	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-11
122	關於參加2021年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的公告	2021-06-16
123	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-16
124	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-16
125	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-16
126	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-16
127	關於「18申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2021-06-16

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
128	關於「18申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2021-06-17
129	關於「18申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2021-06-18
130	關於申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)發行結果的公告	2021-06-26
131	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司債券重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-29
132	財信證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)重大事項受託管理事務臨時報告	2021-06-29
133	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2021-06-29
134	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)受託管理事務報告(2020年度)	2021-06-30
135	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)受託管理事務報告(2020年度)	2021-06-30
136	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)受託管理事務報告(2020年度)	2021-06-30
137	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)受託管理事務報告(2020年度)	2021-06-30
138	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)受託管理事務報告(2020年度)	2021-06-30

報告期內，公司在香港聯交所披露易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	截至二零二零年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2021-01-07
2	建議修訂公司章程	2021-01-29

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
3	公司秘書及公司授權代理人變更	2021-01-29
4	截至二零二一年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2021-02-04
5	截至二零二一年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2021-03-02
6	香港主要營業地點所在大廈名稱變更	2021-03-08
7	董事會召開日期	2021-03-18
8	2020年度環境、社會及管治報告	2021-03-30
9	提名第五屆董事會董事候選人及提名第五屆監事會監事候選人	2021-03-30
10	委任聯席公司秘書及變更授權代表	2021-03-30
11	截至2020年12月31日止年度之業績公告	2021-03-30
12	截至二零二一年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2021-04-07
13	2020年度報告	2021-04-15
14	董事會召開日期	2021-04-19
15	建議更換審計機構	2021-04-19
16	2020年度股東大會通告	2021-04-27
17	2021年5月28日舉行的年度股東大會H股股東代表委任表格	2021-04-27
18	2020年度股東大會通函	2021-04-27
19	2021年第一季度報告	2021-04-29
20	截至二零二一年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2021-05-06
21	選舉職工監事	2021-05-10
22	2020年度股東大會之投票表決結果 派發現金股利 委任第五屆董事會成員 委任第五屆監事會成員 第五屆董事會成員之角色分佈 委任本公司董事長、副董事長、監事會主席、執行委員會主任及成員及公司章程的核准生效	2021-05-28
23	董事名單及其角色和職能	2021-05-28
24	公司章程	2021-05-28
25	截至二零二一年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2021-06-03

十八、公司子公司重要事項

(一) 公司所屬申萬宏源證券公司債券情況

1. 公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
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%		上海證券 交易所
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%	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	深圳證券 交易所
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%		

第六節 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	交易場所
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%	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	深圳證券 交易所
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(第二期)(品種二)	20申證08	149230	2020/9/10	2023/9/10	320,000.00	3.76%		
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(第三期)(品種二)	20申證10	149274	2020/10/26	2023/10/26	570,000.00	3.68%		
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(第四期)(品種二)	20申證12	149299	2020/11/16	2022/11/16	170,000.00	3.55%		

第六節 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	交易場所
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第一期)(品種一)	21申證01	149425	2021/4/29	2024/4/29	250,000.00	3.45%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第一期)(品種二)	21申證02	149431	2021/4/29	2031/4/29	200,000.00	4.05%	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	深圳證券 交易所
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第二期)	21申證03	149479	2021/5/24	2026/5/24	260,000.00	3.63%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第三期)(品種一)	21申證04	149490	2021/5/28	2024/5/28	200,000.00	3.27%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第三期)(品種二)	21申證05	149491	2021/5/28	2031/5/28	250,000.00	4.00%		

第六節 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	交易場所
					(人民幣萬元)			
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第四期)(品種一)	21申證06	149559	2021/7/21	2024/7/21	200,000.00	3.13%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第四期)(品種二)	21申證07	149560	2021/7/21	2031/7/21	300,000.00	3.77%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第五期)(品種一)	21申證08	149574	2021/7/28	2024/7/28	280,000.00	3.04%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第五期)(品種二)	21申證09	149575	2021/7/28	2026/7/28	420,000.00	3.38%	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	

第六節 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	交易場所
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第六期)(品種一)	21申證10	149614	2021/8/26	2024/8/26	300,000.00	3.02%		
申萬宏源證券有限公司 2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者) (第六期)(品種二)	21申證11	149615	2021/8/26	2031/8/26	300,000.00	3.75%	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	深圳證券 交易所
申萬宏源證券有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行次級 債券(第一期)	21申證C1	149360	2021/1/21	2024/1/21	300,000.00	3.93%		
申萬宏源證券有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行次級 債券(第二期)	21申證C2	149405	2021/3/11	2024/3/11	380,000.00	3.94%		

第六節 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	交易場所
					(人民幣萬元)			
申萬宏源證券有限公司 公開發行2021年 永續次級債券(第一期)	21申證Y1	149529	2021/6/24	於本期債券 第5個和其 後每個付息 日，發行人 有權按面值 加應付利息 (包括所有遞 延支付的利 息及其孳息) 贖回本期債 券	200,000.00	4.10%	採用單利按年 計息，在發行 人不行使遞延 支付利息權的 情況下，每年 付息一次	深圳證券 交易所

第六節 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	交易場所
					(人民幣萬元)			
申萬宏源證券有限公司 公開發行2021年永續 次級債券(第二期)	21申證Y2	149605	2021/8/19	於本期債券 第5個和其 後每個付息 日，發行人 有權按面值 加應付利息 (包括所有遞 延支付的利 息及其孳息) 贖回本期債 券	330,000.00	3.70%	採用單利按年 計息，在發行 人不行使遞延 支付利息權的 情況下，每年 付息一次	深圳證券 交易所
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(第三期)(品種一)	20申證09	149273	2020/10/26	2021/11/5	220,000.00	3.16%	採用單利計 息，不計複 利。到期一次 性還本付息， 利息隨本金的 兌付一起支付	
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(第五期)	20申證13	149333	2020/12/18	2021/9/18	630,000.00	3.13%		

第六節 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	交易場所
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%		
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	深圳證券 交易所
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%		

第六節 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	交易場所
					(人民幣萬元)			
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%	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	深圳證券 交易所
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%		

第六節 重要事項(續)

投資者適當性安排	17申證01、17申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05面向合格投資者交易。 18申證02、20申證01、20申證02、20申證03、20申證04、20申證C2、20申證C3面向合格機構投資者交易。 20申證06、20申證08、20申證09、20申證10、20申證12、20申證13、21申證01、21申證02、21申證03、21申證04、21申證05、21申證06、21申證07、21申證08、21申證09、21申證10、21申證11面向專業投資者交易。 21申證C1、21申證C2、21申證Y1、21申證Y2面向符合《證券期貨投資者適當性管理辦法》第八條第一款第(一)項至第(四)項條件之一的專業投資者交易。
適用的交易機制	17申證01、17申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、20申證06、20申證08、20申證09、20申證10、20申證12、20申證13、21申證01、21申證02、21申證03、21申證04、21申證05、21申證06、21申證07、21申證08、21申證09、21申證10、21申證11、21申證C1、21申證C2、21申證Y1、21申證Y2適用於集中競價交易和協議大宗交易。 18申證02、20申證01、20申證02、20申證03、20申證04、20申證C2、20申證C3僅適用於協議大宗交易。
是否存在終止上市交易的風險 (如有)和應對措施	不適用

報告期內公司債券的付息兌付情況	2021年1月18日，申萬宏源證券支付了20申證01和20申證02的利息，兌息金額分別為人民幣3.40元(含稅)/張和人民幣3.55元(含稅)/張。 2021年1月18日，申萬宏源證券支付了19申證01的利息，兌息金額為人民幣3.55元(含稅)/張。 2021年2月18日，申萬宏源證券支付了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。 2021年2月22日，申萬宏源證券支付了20申證03和20申證04的利息，兌息金額分別為人民幣3.03元(含稅)/張和人民幣3.20元(含稅)/張。 2021年3月11日，申萬宏源證券支付了19申證03的利息，兌息金額為人民幣3.68元(含稅)/張。 2021年4月12日，申萬宏源證券到期兌付了18申證C2的本金和利息，兌付兌息金額為人民幣105.35元(含稅)/張。 2021年4月23日，申萬宏源證券支付了20申證C2的利息，兌息金額為人民幣3.18元(含稅)/張。 2021年5月10日，申萬宏源證券支付了19申證05的利息，兌息金額為人民幣3.88元(含稅)/張。 2021年5月25日，申萬宏源證券支付了20申證C3的利息，兌息金額為人民幣3.25元(含稅)/張。 2021年6月10日，申萬宏源證券到期兌付了20申證D7的本金和利息，兌付兌息金額為人民幣102.3560273元(含稅)/張。 2021年6月15日，申萬宏源證券到期兌付了19申證07的本金和利息，兌付兌息金額為人民幣103.90元(含稅)/張。
-----------------	---

報告期內，發行人發行的公司債券不存在逾期未償還情況。

第六節 重要事項(續)

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，申萬宏源證券發行的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，發行人分別於2021年3月9日、2021年3月10日、2021年3月11日在深交所網站分三次公告了《申萬宏源證券有限公司關於「18申證C2」票面利率調整及回售實施辦法的提示性公告》。本期債券回售登記期2021年3月12日至2021年3月18日(僅限交易日)，債券持有人可以選擇將持有的債券全部或者部分回售給發行人。最終本期債券的投資者全部行使了投資者回售選擇權，回售申報有效數量46,000,000張，回售金額4,846,100,000元(含利息)，剩餘未回售債券數量為0張。因「18申證C2」債券已全部回售，「18申證C2」債券於2021年4月12日起摘牌。

報告期內，申萬宏源證券未觸發公司債券投資者保護條款。

3. 報告期內信用評級結果調整情況

報告期內，信用評級結果不存在調整情況。

4. 公司債券擔保情況、增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

申萬宏源證券發行公司債券不存在擔保情況。報告期內，申萬宏源證券已發債券無增信安排，償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書的相關承諾一致，沒有重大變化。申萬宏源證券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。申萬宏源證券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。

5. 其他債券事項

報告期內，申萬宏源證券不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

(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. 2021年3月申萬宏源證券西部子公司庫爾勒濱河路營業部被中國證監會新疆監管局出具警示函

2021年3月20日，中國證監會新疆監管局出具了《關於對申萬宏源西部證券有限公司庫爾勒濱河路證券營業部採取出具警示函措施的決定》。主要內容為：營業部未採取有效措施嚴格規範員工執業行為，對營業部電腦使用情況監督失效，存在營業部員工使用營業部電腦替客戶辦理證券交易的情況。

收到函件後，營業部對各業務條線工作進行了風險排查，加強全體員工合規培訓，加強營業部現場客戶用機管理及客戶委託交易監控，切實防範發生類似事件。

2. 2021年4月申萬宏源證券被中國證監會重慶監管局出具警示函

2021年4月14日，中國證監會重慶監管局出具了《關於對申萬宏源證券有限公司採取出具警示函措施的決定》。主要內容為：申萬宏源證券重慶分公司負責人王軍在任職期間，存在在其他營利性機構兼職的行為，申萬宏源證券未及時處置王軍的兼職行為並向重慶證監局報告，反映出公司內部控制不完善、合規管理不到位。

函件正式下發前，申萬宏源證券已督促王軍根據要求完成整改。函件下發後，申萬宏源證券再次組織對分支機構負責人兼職情況進行了梳理，未發現類似違反監管規定的問題。申萬宏源證券將進一步細化完善相關規章制度，嚴格落實監管要求，加強幹部兼職管理，切實防範發生類似事件。

第六節 重要事項(續)

3. 2021年6月申萬宏源證券鹽城解放北路證券營業部被中國證監會江蘇監管局責令改正

2021年6月17日，中國證監會江蘇監管局向申萬宏源證券鹽城解放北路證券營業部出具了《關於對鹽城解放北路證券營業部採取責令改正行政監管措施的決定》。主要內容為：在檢查中發現營業部一是未將融資融券合同交付給客戶，未按照相關規定開展融資融券業務；二是未定期對客戶風險承受能力情況進行後續評估，多名客戶風險測評過期，且營業部未能及時關注客戶風險等級變化情況，也未能根據投資者和產品或者服務的信息變化情況，主動調整投資者分類、產品或者服務分級以及適當性匹配意見，並告知投資者。

收到函件後，申萬宏源證券進一步強化分支機構管理和培訓，督促分支機構完善內部控制制度和流程，加強系統前端控制，針對客戶實際情況採取差異化的管控措施，持續強化投資者適當性管理，探索建立風險測評過期客戶有序壓縮的長效機制，切實防範發生類似事件。

第七節 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(+、-)				小計	本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他		數量	比例
一、有限售條件股份	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
1. 國家持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
2. 國有法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
3. 其他內資持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
其中：境內法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
境內自然人持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
4. 外資持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
其中：境外法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
境外自然人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%

第七節 股份變動及股東情況(續)

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他		數量	比例
二、無限售條件股份	25,039,507,316	99.9983%	0	0	0	0	0	25,039,507,316	99.9983%
1. 人民幣普通股	22,535,507,316	89.9983%	0	0	0	0	0	22,535,507,316	89.9983%
2. 境內上市的外資股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
3. 境外上市的外資股	2,504,000,000	10.0000%	0	0	0	0	0	2,504,000,000	10.0000%
4. 其他	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
三、股份總數	25,039,944,560	100.0000%	0	0	0	0	0	25,039,944,560	100.00%

(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。

第七節 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2021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 295,060位(其中A股股東294,994位、H股股東66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	2,503,803,370	40,790	0	2,503,803,370	不適用	0
上海久事(集團) 有限公司	國有法人	4.71	1,178,251,789	(34,558,600)	0	1,178,251,789	—	0
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
四川發展(控股) 有限責任公司	國有法人	3.54	886,043,633	(238,500,000)	0	886,043,633	質押	562,271,816
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	1.84	460,642,216	0	0	460,642,216	—	0

第七節 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	1.31	328,109,481	62,574,205	0	328,109,481	不適用	0
中央匯金資產管理 有限責任公司	國有法人	0.79	197,390,385	0	0	197,390,385	—	0

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名普通股股東的情況 無

上述股東關聯關係或一致行動的說明

中央匯金有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司63.16%股權。

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	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	2,503,803,370	境外上市外資股	2,503,803,370
上海久事(集團)有限公司	1,178,251,789	人民幣普通股	1,178,251,789
中國光大集團股份公司	999,000,000	人民幣普通股	999,000,000
四川發展(控股)有限責任公司	886,043,633	人民幣普通股	886,043,633

第七節 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	460,642,216	人民幣普通股	460,642,216
香港中央結算有限公司	328,109,481	人民幣普通股	328,109,481
中央匯金資產管理有限責任公司	197,390,385	人民幣普通股	197,390,385
前10名無限售條件普通股股東之間，以及前10名無限售條件普通股股東和前10名普通股股東之間關聯關係或一致行動的說明		中央匯金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		因參與轉融通業務，上海久事(集團)有限公司報告期末持股數量較2020年末減少34,558,600股；四川發展(控股)有限責任公司報告期末持股數量較2020年末減少238,500,000股。	

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)

第七節 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

於2021年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於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)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須予備存的登記冊的權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

第七節 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

於2021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)於本公司股份或相關股份中，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的權益或淡倉，或根據《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：

單位：股

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 ^{註4}	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%) ^{註5}	佔本公司 已發行A股/ H股總數的 比例(%)	好倉 淡倉
1 中央匯金投資有限責任公司 ^{註1}	A股	實益擁有人	5,020,606,527	20.05	22.28	好倉
	A股	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—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2}	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	H股	實益擁有人	172,907,200	0.69	6.91	好倉
7 SBI Holdings, Inc. ^{註3}	H股	受控法團權益	127,500,000	0.51	5.09	好倉

第七節 股份變動及股東情況(續)

- 註1： 中央匯金持有中國建設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，中國建設、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2： 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3： 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4： 根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘該等股東未根據《證券及期貨條例》呈交披露權益表格，則彼等截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。
- 註5： 於2021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。

除上述披露者外，於2021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XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《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。

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，於本報告期內直至本報告日期，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股招股說明書及於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，本公司或附屬公司購回、出售或贖回本公司的證券情況

(一) 申萬宏源集團發行債券回售情況

申萬宏源集團發行的2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)(簡稱「18申宏01」)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。發行人分別於2021年6月16日、2021年6月17日和2021年6月18日披露了關於「18申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次、第二次和第三次提示性公告，決定在「18申宏01」第三個計息年度末下調票面利率120個基點，即債券存續期的第4個和第5個計息年度(即2021年7月17日至2023年7月16日)的票面利率為3.20%，並在存續期的第4年和第5年固定不變，同時公告「18申宏01」的回售登記期為2021年6月21日至2021年6月25日。(詳見公司於2021年6月16日、6月17日、6月18日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

「18申宏01」的回售數量為4,674,980張，回售金額為人民幣467,498,000.00元，剩餘託管在中國證券登記結算有限責任公司的數量為325,020張，2021年7月15日，公司已將「18申宏01」回售部分支付的本金及利息足額劃入中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司指定銀行賬戶，於回售資金到賬日劃付至投資者賬戶，回售資金到賬日為2021年7月19日(因2021年7月17日為休息日，故順延至其後的第1個交易日)。

(二) 申萬宏源證券發行債券回售情況

申萬宏源證券發行的2018年證券公司次級債券(第一期)(品種二)(簡稱「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，發行人分別於2021年3月9日、2021年3月10日、2021年3月11日在深交所網站披露了關於「18申證C2」票面利率調整及回售實施辦法的第一次、第二次和第三次提示性公告。本期債券回售登記期2021年3月12日至2021年3月18日(僅限交易日)。最終「18申證C2」的投資者全部行使了投資者回售選擇權，回售申報有效數量46,000,000張，回售金額人民幣4,846,100,000元(含利息)，剩餘未回售債券數量為0張。因「18申證C2」債券已全部回售，「18申證C2」債券於2021年4月12日起摘牌。

除上述披露者外，報告期內，本公司或其任何附屬公司未購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

第八節 債券相關情況

一、公司債券

(一) 公司債券的基本信息

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	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團 股份有限公司 2016年面向 合格投資者 公開發行公司 債券(第二期) (品種二)	16申宏03	112446	2016-09-08	2016-09-09	2021-09-09	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。	深圳證券 交易所
投資者適當性安排(如有)			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。						
適用的交易機制			集中競價交易、協議大宗交易						
是否存在終止上市交易的風險(如有) 和應對措施			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	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本 付息方式	交易場所
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)	18申宏01	112728	2018-07-13	2018-07-17	2023-07-17	3,250	2018年 7月17日 -2021年 7月16日: 4.40%; 2021年 7月17日 -2023年 7月16日: 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。	深圳證券 交易所
申萬宏源集團 股份有限公司 2018年面向 合格投資者 公開發行公司 債券(第一期) (品種二)	18申宏02	112729	2018-07-13	2018-07-17	2023-07-17	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。	深圳證券 交易所
投資者適當性安排(如有)	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。								
適用的交易機制	集中競價交易、協議大宗交易								
是否存在終止上市交易的 風險(如有)和應對措施	無								

第八節 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	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
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	2019-03-06	2019-03-08	2022-03-08	100,000	4.18		深圳證券 交易所
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) (品種一)	19申宏02	114461	2019-04-09	2019-04-12	2022-04-12	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。	深圳證券 交易所
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	2019-10-23	2019-10-25	2024-10-25	580,000	3.94		深圳證券 交易所
投資者適當性安排(如有)			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。						
適用的交易機制			協議大宗交易						
是否存在終止上市交易的風險(如有) 和應對措施			無						

第八節 債券相關情況(續)

4. 2021年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團 股份有限公司 2021年面向 專業投資者 公開發行公司 債券(第一期) (品種一)	21申宏01	149393	2021-03-04	2021-03-08	2026-03-08	150,000	3.68		深圳證券 交易所
申萬宏源集團 股份有限公司 2021年面向 專業投資者 公開發行公司 債券(第一期) (品種二)	21申宏02	149394	2021-03-04	2021-03-08	2028-03-08	50,000	3.95		深圳證券 交易所
申萬宏源集團 股份有限公司 2021年面向 專業投資者 公開發行公司 債券(第二期) (品種二)	21申宏04	149553	2021-07-13	2021-07-15	2028-07-15	300,000	3.65	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。	深圳證券 交易所
申萬宏源集團 股份有限公司 2021年面向 專業投資者 公開發行公司 債券(第三期) (品種一)	21申宏05	149578	2021-08-02	2021-08-04	2024-08-04	50,000	2.99		深圳證券 交易所
申萬宏源集團 股份有限公司 2021年面向 專業投資者 公開發行公司 債券(第三期) (品種二)	21申宏06	149579	2021-08-02	2021-08-04	2026-08-04	250,000	3.38		深圳證券 交易所

投資者適當性安排(如有)

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專業投資者(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。

適用的交易機制

集中競價交易、協議大宗交易

是否存在終止上市交易的
風險(如有)和應對措施

無

第八節 債券相關情況(續)

公司債券不存在逾期未償還情況。

(二) 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

1. 發行人或投資者選擇權條款情況

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。發行人分別於2021年6月16日、2021年6月17日和2021年6月18日披露了關於「18申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次、第二次和第三次提示性公告，決定在「18申宏01」第三個計息年度末下調票面利率120個基點，即債券存續期的第4個和第5個計息年度(即2021年7月17日至2023年7月16日)的票面利率為3.20%，並在存續期的第4年和第5年固定不變，同時公告「18申宏01」的回售登記期為2021年6月21日至2021年6月25日。

「18申宏01」的回售數量為4,674,980張，回售金額為人民幣467,498,000.00元，剩餘託管在中國證券登記結算有限責任公司的數量為325,020張，2021年7月15日，公司已將「18申宏01」回售部分支付的本金及利息足額劃入中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司指定銀行賬戶，將於回售資金到賬日劃付至投資者賬戶，回售資金到賬日為2021年7月19日(因2021年7月17日為休息日，故順延至其後的第1個交易日)。

2. 投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，公司債券未發生投資者保護條款的觸發情況

(三) 公司債券信用評級調整情況

報告期內，上海新世紀資信評估投資服務有限公司繼續對公司公開發行的公司債券「16申宏03」、「18申宏01」、「18申宏02」資信情況進行跟蹤評級，聯合資信評估股份有限公司對公司債券「21申宏01」、「21申宏02」進行跟蹤評級，相關信用評級級別、評級展望、信用評級結果未發生變化，評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「16申宏03」、「18申宏01」、「18申宏02」、「21申宏01」、「21申宏02」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2021年5月27日在巨潮資訊網<http://www.cninfo.com.cn>及於2021年5月26日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk刊登的公司公告)。

(四) 公司債券償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

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，公司從專項償債賬戶中按時兌付「16申宏01」、「16申宏02」和「16申宏03」各期應付利息，2021年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「16申宏01」本金及在2020年4月26日至2021年4月25日期間的應付利息。

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。

公司從專項償債賬戶中按時兌付「18申宏01」和「18申宏02」各期應付利息，2021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2020年7月17日至2021年7月16日期間的應付利息以及「18申宏01」的部分本金。

第八節 債券相關情況(續)

3. 2019年非公開發行公司債券

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

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「19申宏01」、「19申宏02」和「19申宏04」各期應付利息，2021年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「19申宏01」在2020年3月8日至2021年3月7日期間的應付利息。2021年4月，公司從專項償債賬戶按時兌付「19申宏02」在2020年4月12至2021年4月11日期間的利息。

4. 2021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2021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。

(五) 公司債券擔保情況

公司發行公司債券不存在擔保情況。

二、其他債券事項

報告期內，公司不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況。

本公司所屬子公司債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「十八、公司子公司重要事項」。

三、截至報告期末公司近兩年的主要會計數據和財務指標

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	1.37	1.68	減少0.31
資產負債率 ^註	77.76%	77.08%	增加0.68個百分點
速動比率	1.37	1.67	減少0.30

項目	本報告期	上年同期	本報告期比上年同期增減
扣除非經常性損益後淨利潤(人民幣千元)	4,555,277	3,950,263	15.32%
EBITDA全部債務比	0.06	0.06	—
利息保障倍數	2.20	2.36	減少0.16
現金利息保障倍數	-5.02	3.96	減少8.98
EBITDA利息保障倍數	2.28	2.44	減少0.16
貸款償還率	100.00%	100.00%	—
利息償付率	100.00%	100.00%	—

註：資產負債率 = (負債總值 - 應付經紀客戶賬款 - 代客戶收取的證券承銷所得款項) / (資產總額 - 應付經紀客戶賬款 - 代客戶收取的證券承銷所得款項) * 100%

第九節 財務報告 中期財務資料的審閱報告

致申萬宏源集團股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第131至226頁的中期財務資料，此中期財務資料包括申萬宏源集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二一年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表 and 中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年八月二十七日

中期簡明合併損益表

2021年1月1日至6月30日止期間
(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	2021年	2020年
收入			
手續費及佣金收入	5	5,134,700	4,273,827
利息收入	6	5,579,696	5,666,902
投資收益淨額	7	4,635,058	3,289,342
總收入		15,349,454	13,230,071
其他收入及收益	8	5,930,674	4,560,027
總收入及其他收益		21,280,128	17,790,098
手續費及佣金支出	9	931,197	795,678
利息支出	10	4,632,538	3,799,738
職工薪酬	11	3,499,091	3,031,318
折舊和攤銷費用	12	330,367	304,851
稅金及附加		86,652	72,953
其他營業支出	13	6,627,393	4,789,057
資產減值損失	14	224,718	233,563
總支出		16,331,956	13,027,158
經營利潤		4,948,172	4,762,940
分佔聯營企業及合營企業之溢利		398,967	192,990
所得稅前利潤		5,347,139	4,955,930
所得稅費用	15	780,732	875,256
期內利潤		4,566,407	4,080,674
歸屬於：			
本公司股東		4,520,910	4,034,768
非控股權益		45,497	45,906
		4,566,407	4,080,674
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	16	0.18	0.16

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
期內利潤	4,566,407	4,080,674
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	(456,871)	(423,871)
所得稅影響	114,218	105,968
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	2,399	(48,266)
— 重新分類至損益	159,930	(398,137)
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	(697)	(7,277)
財務報表外幣匯兌差額	(31,234)	77,834
所得稅影響	(14,118)	107,002
期內稅後其他綜合收益總額	(226,373)	(586,747)
期內綜合收益總額	4,340,034	3,493,927
歸屬於：		
本公司股東	4,308,657	3,430,602
非控股權益	31,377	63,325
總計	4,340,034	3,493,927

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務狀況表

於2021年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
非流動資產			
物業及設備	17	1,278,013	1,295,289
使用權資產	18	894,520	864,682
投資物業		54,709	56,951
其他無形資產	19	189,899	187,903
於聯營企業及合營企業之權益	20	4,167,814	4,706,514
按攤餘成本計量的金融資產	21	3,036,363	2,478,236
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	22	3,664,645	9,071,823
買入返售金融資產	23	6,585,512	3,412,480
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	10,138,853	11,951,891
存出保證金	25	21,716,631	18,347,661
遞延所得稅資產	26	2,351,068	2,206,892
其他非流動資產	27	93,585	106,012
非流動資產總值		54,171,612	54,686,334
流動資產			
應收賬款	28	4,799,832	3,088,616
其他應收款項及預付款項	29	2,925,057	3,333,395
融出資金	30	79,500,970	74,212,401
按攤餘成本計量的金融資產	21	2,133,704	3,973,967
買入返售金融資產	23	17,587,098	23,247,258
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	201,025,855	152,615,966
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	22	33,255,164	57,282,609
衍生金融資產	31	2,701,410	1,650,558
結算備付金	32	9,407,446	5,974,014
代經紀客戶持有之現金	33	86,774,076	88,136,292
現金及銀行結餘	34	26,315,438	22,922,867
流動資產總值		466,426,050	436,437,943
資產總值		520,597,662	491,124,277

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務狀況表(續)

於2021年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
流動負債			
貸款及借款	36	7,751,382	4,346,935
已發行短期債務工具	37	29,192,110	40,505,069
拆入資金	38	3,889,489	4,430,000
應付經紀客戶賬款	39	98,136,267	97,535,040
應付職工薪酬	40	3,145,995	2,134,241
其他應付款項及應計費用	41	22,681,386	19,899,974
合約負債		118,178	141,791
即期稅項負債		284,233	676,286
賣出回購金融資產款	42	116,976,849	103,314,547
租賃負債	43	301,773	368,729
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	3,195,480	2,876,775
衍生金融負債	31	4,887,138	2,221,291
一年內到期的長期債券	45	49,542,836	20,634,609
流動負債總值		340,103,116	299,085,287
流動資產淨值		126,322,934	137,352,656
總資產減流動負債		180,494,546	192,038,990
非流動負債			
長期債券	45	79,927,388	97,533,336
長期應付職工薪酬	40	3,196,222	3,044,380
遞延所得稅負債	26	1,775	2,148
租賃負債	43	606,391	494,091
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	2,560,136	575,162
其他非流動負債		239,324	299,283
非流動負債總值		86,531,236	101,948,400
資產淨值		93,963,310	90,090,590

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務狀況表(續)

於2021年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
權益			
股本	46	25,039,945	25,039,945
其他權益工具		2,000,000	—
儲備	47	36,059,464	36,240,691
未分配利潤	48	29,169,871	27,183,981
本公司股東應佔權益總額		92,269,280	88,464,617
非控股權益		1,694,030	1,625,973
權益總值		93,963,310	90,090,590

此財務報表已於2021年8月27日獲董事會批准。

儲曉明

執行董事兼董事長

楊文清

執行董事兼副董事長

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併權益變動表

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔										非控股 權益	權益總值
	股本 (附註46)	其他權益		儲備				未分配 利潤 (附註48)	小計			
		工具	資本儲備 (附註47)	盈餘儲備 (附註47)	一般儲備 (附註47)	公允價值						
						儲備 (附註47)	匯兌儲備 (附註47)					
於2021年1月1日	25,039,945	—	19,367,146	3,563,552	14,240,705	(822,287)	(108,425)	27,183,981	88,464,617	1,625,973	90,090,590	
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,520,910	4,520,910	45,497	4,566,407	
其他綜合收益	—	—	—	—	—	(194,554)	(17,699)	—	(212,253)	(14,120)	(226,373)	
綜合收益／(損失)總額	—	—	—	—	—	(194,554)	(17,699)	4,520,910	4,308,657	31,377	4,340,034	
子公司非控制股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	55,250	55,250	
子公司非控股股東減資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,708)	(5,708)	
其他權益工具持有者投入資本	—	2,000,000	—	—	—	—	—	—	2,000,000	—	2,000,000	
提取一般儲備	—	—	—	—	31,026	—	—	(31,026)	—	—	—	
批准屬於上一年度的股利	—	—	—	—	—	—	—	(2,503,994)	(2,503,994)	(12,862)	(2,516,856)	
於2021年6月30日(未經審計)	25,039,945	2,000,000	19,367,146	3,563,552	14,271,731	(1,016,841)	(126,124)	29,169,871	92,269,280	1,694,030	93,963,310	

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併權益變動表(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(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46)	資本儲備 (附註47)	盈餘儲備 (附註47)	一般儲備 (附註47)	公允價值 儲備 (附註47)	匯兌儲備 (附註47)				
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/(損失)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)	—	—	—
批准與上一年度的股利	—	—	—	—	—	—	(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 (未經審計)	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表的一部分。

中期簡明合併現金流量表

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
經營活動所得現金流量：		
所得稅前利潤	5,347,139	4,955,930
就下列各項作出調整：		
利息支出	4,632,538	3,799,738
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(398,967)	(192,990)
折舊和攤銷費用	330,367	304,851
資產減值損失	224,718	233,563
出售物業及設備及其他無形資產的收益	(2,042)	(978)
匯兌損失／(收益)	29,706	(28,793)
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	(1,590,287)	(1,769,269)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及利息收入	(176,712)	(221,959)
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	(547,876)	(507,552)
衍生金融工具未變現公允價值變動	564,814	27,556
營運資金變動前經營現金流量	8,413,398	6,600,097
經營活動所得現金流量：		
存出保證金增加	(3,368,970)	(3,497,458)
融出資金增加	(5,473,169)	(9,349,757)
應收款項、其他應收款項及預付款項增加	(1,365,453)	(1,828,192)
買入返售金融資產減少	4,132,720	5,713,137
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(42,334,892)	(12,675,190)
代經紀客戶持有之現金(減少)／增加	1,407,622	(17,519,930)
應付經紀客戶賬款增加	604,124	21,023,884
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債增加	3,116,879	2,909,290
應付職工薪酬(減少)／增加	(2,335,495)	116,596
賣出回購金融資產款增加	13,662,302	5,497,496
拆入資金減少	(550,410)	(1,951,406)
經營活動所得現金	(24,091,344)	(4,961,433)
已付所得稅	(1,149,791)	(1,166,741)
經營活動已付利息	(1,694,320)	(1,482,494)
經營活動所用現金淨額	(26,935,455)	(7,610,668)

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併現金流量表(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(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 2021年	2020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		15,957	6,867
已收聯營企業及合營企業股利		200,506	106,827
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入		219,097	208,350
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的投資收益淨額及利息收入		2,087,434	1,293,453
出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項		1,261,237	242,462
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		(147,506)	(86,151)
出售聯營企業及合營企業所得的現金		736,434	1,745
處置／(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		28,476,243	(18,519,191)
受限制銀行存款減少		2,119,731	1,019,921
投資活動所得／(所用)現金淨額		34,969,133	(15,725,717)
融資活動所得現金流量：			
發行其他權益工具所得款項		2,000,000	—
發行長期債券所得款項		27,822,337	23,740,935
發行短期債務工具所得款項		26,472,471	34,219,702
貸款及借款所得款項		7,750,925	4,571,029
少數股東向附屬公司注資所得款項		49,542	—
已償還長期債券		(16,425,498)	(9,076,216)
已償還短期債務工具		(37,832,798)	(33,588,266)
已償還貸款及借款		(4,346,431)	(1,160,307)
已付貸款、債券及債務工具利息		(2,828,841)	(2,459,712)
已付股利		(12,862)	(10,712)
租賃負債付款		(169,777)	(172,052)
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		2,479,068	16,053,248
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		10,512,746	(7,283,137)
期初現金及現金等價物		37,562,687	38,948,802
外幣匯率變動的影響		(29,706)	28,793
期末現金及現金等價物	35	48,045,727	31,694,458

隨附附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務報告附註

2021年1月1日至6月30日止期間

(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2021年6月30日的25,039,944,560股。

於2015年1月20日，本公司遷址新疆維吾爾自治區，並取得了新疆維吾爾自治區工商行政管理局換發的營業執照。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2021年6月30日止六個月之該等中期財務報表已根據《國際會計準則第34號中期財務報告》進行編製，此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求，並須同本集團於2020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。

該等中期財務報表已於2021年8月27日獲本公司董事會授權刊發。

3 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務報表的會計政策與本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

(1) 本集團已採用的於2021年新生效的準則修訂

於2021年6月30日，本集團已採用以下準則、修訂及解釋公告。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號和國際財務報告準則第16號(修訂)利率基準的改革 — 第二階段

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號和國際財務報告準則第16號 — 第二階段修正案提供了一個過渡方法，以說明由於利率基準改革而導致的合同現金流確定基礎的變化。根據該過渡方法，實體將通過使用《國際財務報告準則》第9條第B5.4.5款的指導更新有效利率來核算這些變化，而不需要確認即時的收益或損失。這過渡方法只適用於這種變化，而且只適用於作為利率基準改革的直接後果所必需的，並且新的基礎等同於以前的基礎。

國際財務報告準則第16號「租賃」修正案 — COVID-19相關租金減讓實務簡化處理。

由於冠狀病毒(COVID-19)的流行，承租人獲得了租金減免。2020年5月，國際會計準則理事會公佈了對《國際財務報告準則第16號》的修正案，該修正案為承租人評估與COVID-19相關的租金減讓是否為租賃修改提供了一種可選的實務簡化方法。2021年3月31日，國際會計準則理事會公佈了一項附加修正案，將該實務變通方法的適用日期從2021年6月30日延長至2022年6月30日。承租人可以選擇以與不進行租賃修改時相同的方式對此類租金減讓進行解釋。該修正案對2021年4月1日或之後開始的年度報告期有效，允許提前申請。集團已提前通過了在本中期適用這一修正案。

採用上述其他準則修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

3 重要會計政策(續)

(2) 2021年未生效且未被本集團提前採用的準則、修訂及解釋公告

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

		於此日期起／ 之後的年度內生效
國際財務報告準則第3號(修訂)	對《概念框架》的引用	2022年1月1日
國際會計準則第16號(修訂)	不動產、廠場和設備 — 達到 預定可使用狀態前的收益	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合同 — 合同履約成本	2022年1月1日
國際財務報告準則改進(2018–2020) (2020年5月發佈)		2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂)	對負債的流動或非流動分類	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號及其修訂	保險合同	2023年1月1日
國際會計準則第1號和 國際財務報告準則實務說明第2號(修訂)	會計政策相關披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計的定義	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業 之間的資產轉讓或投入	生效期已被 無限遞延

上述準則、修訂對合併會計報表無重大影響。

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

本公司及除申萬宏源(國際)集團有限公司外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

申萬宏源(國際)集團有限公司適用的香港所得稅稅率為16.5%。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

4 稅務事項(續)

(2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016]46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016]70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%(以下簡稱「營改增」)。

根據財政部、國家稅務總局《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)的規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%和9%，自2019年4月1日起執行。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

(3) 城市建設維護稅、教育費附加等分別按稅法有關規定繳納。其中，城市建設維護稅稅率範圍在5%至7%；教育費附加徵收率範圍在3%至5%。

(4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
證券經紀業務收入	3,219,776	2,988,927
承銷及保薦業務收入	632,461	319,026
資產管理業務收入	605,806	566,099
期貨經紀業務收入	573,917	304,850
財務顧問業務收入	102,740	94,925
總計	5,134,700	4,273,827

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

6 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
融資融券利息收入	2,729,598	2,007,828
金融機構利息收入	1,173,921	1,165,963
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	1,142,559	1,330,864
股票質押式回購利息收入	293,774	663,797
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	176,712	221,959
其他買入返售金融資產利息收入	63,132	276,491
總計	5,579,696	5,666,902

7 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020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	3,550,115	2,461,954
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	412,591	24,209
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	35,137	414,196
出售衍生金融工具的變現虧損淨額	(52,635)	(217,277)
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	706,788	126,264
衍生金融工具未變現公允價值變動	(564,814)	(27,556)
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	547,876	507,552
總計	4,635,058	3,289,342

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

8 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
大宗商品交易收入	5,838,287	4,288,336
代扣個人所得稅手續費收益	23,867	29,691
政府補助金 ⁽¹⁾	21,760	179,926
租金收入	8,781	5,847
期貨做市收益	7,621	7,308
已收補償金	5,876	253
出售物業及設備收入	2,042	980
匯兌收益	—	28,793
雜項 ⁽²⁾	22,440	18,893
總計	5,930,674	4,560,027

(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。

9 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
證券經紀業務支出	682,659	634,112
期貨經紀業務支出	226,066	150,203
承銷及保薦業務支出	20,939	9,448
資產管理業務支出	778	1,913
財務顧問業務支出	755	2
總計	931,197	795,678

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

10 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
下列各項的利息支出		
— 長期債券	2,269,261	2,000,481
— 賣出回購金融資產款	1,292,461	1,045,738
— 已發行短期債務工具	467,238	244,173
— 拆入資金	220,326	174,757
— 應付經紀客戶賬款	185,108	149,806
— 其他結構實體持有人	118,318	82,633
— 貸款及借款	61,886	86,760
— 租賃負債	17,940	15,390
總計	4,632,538	3,799,738

11 職工薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
工資、獎金及津貼	2,875,064	2,592,936
退休金計劃供款	158,912	76,171
其他社會福利	465,115	362,211
總計	3,499,091	3,031,318

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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

12 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
使用權資產折舊	167,348	170,395
物業及設備折舊	79,181	74,242
其他無形資產攤銷	48,185	38,615
長期待攤費用攤銷	32,995	19,300
投資物業折舊	2,658	2,299
總計	330,367	304,851

13 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
大宗商品銷售成本	5,799,378	4,239,319
基金及資產管理計劃分銷開支	119,108	50,180
信息技術費	103,500	44,271
郵政及通訊支出	93,534	42,355
證券交易所管理費用	72,861	43,289
一般行政開支	71,575	84,362
諮詢及專業服務費	70,332	45,782
租金支出及水電費	66,121	51,883
期貨投資者保證基金及風險儲備	60,619	55,222
商務差旅支出	44,330	21,978
宣傳及招待支出	37,203	20,263
捐贈及贊助	33,571	34,339
匯兌損失	29,707	—
核數師酬金	6,483	6,721
出售物業及設備虧損	1,839	2
已付補償金	1,247	438
勞動保護費	197	2,071
雜項 ⁽¹⁾	15,788	46,582
總計	6,627,393	4,789,057

(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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

14 資產減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
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	195,227	16,059
買入返售金融資產減值(轉回)/損失	(105,936)	64,239
融出資金減值損失	77,563	13,497
其他應收款項及預付款項減值損失/(轉回)	26,152	(2,637)
應收賬款減值損失	20,060	66,222
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	13,651	23,471
存貨資產減值(轉回)/損失	(1,359)	53,114
現金及銀行結餘減值轉回	(640)	(402)
總計	224,718	233,563

15 所得稅費用

(1) 簡明合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
即期稅項		
— 中國大陸所得稅	832,416	798,455
— 香港利得稅	7,846	8,036
合計	840,262	806,491
就過往年度作出的調整		
— 中國大陸所得稅	20,205	4,027
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生及轉回	(79,735)	64,738
總計	780,732	875,256

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

15 所得稅費用(續)

(2) 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	
	2021年	2020年
所得稅前利潤	5,347,139	4,955,930
按中國法定稅率計算的所得稅	1,336,785	1,238,983
不可扣稅支出的稅務影響	20,163	773
非應課稅收入的稅務影響	(575,373)	(376,674)
子公司稅率差異的影響	(5,137)	(7,072)
就過往年度作出的調整	20,205	4,027
本期未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	3,972	—
其他	(19,883)	15,219
實際所得稅費用	780,732	875,256

16 每股基本及攤薄盈利

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年
普通股加權平均數(千股)	(1)	25,039,945	25,039,945
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)		4,520,910	4,034,768
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)		0.18	0.16

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。

(1) 普通股加權平均數(千股)

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
於1月1日的普通股數目	25,039,945	25,039,945
普通股加權平均數增加	—	—
普通股加權平均數	25,039,945	25,039,945

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

17 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2021年1月1日	1,708,217	54,961	19,548	1,136,441	86,176	85,283	158,153	3,248,779
添置	—	784	—	35,523	1,238	14,926	61,520	113,991
期內轉入	—	—	—	10,280	305	1,790	(48,748)	(36,373)
處置	(38,055)	(396)	(196)	(40,927)	(1,033)	—	—	(80,607)
於2021年6月30日	1,670,162	55,349	19,352	1,141,317	86,686	101,999	170,925	3,245,790
累計折舊								
於2021年1月1日	(811,857)	(46,858)	(16,696)	(909,358)	(73,500)	(77,068)	—	(1,935,337)
期內計提	(26,724)	(874)	(315)	(46,691)	(995)	(3,582)	—	(79,181)
處置	24,996	354	168	38,393	983	—	—	64,894
於2021年6月30日	(813,585)	(47,378)	(16,843)	(917,656)	(73,512)	(80,650)	—	(1,949,624)
減值								
於2021年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2021年6月30日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2021年6月30日	838,424	7,971	2,509	223,661	13,174	21,349	170,925	1,278,013

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

17 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2020年1月1日	1,669,083	97,738	20,836	1,106,009	77,717	88,671	144,166	3,204,220
添置	903	3,456	104	59,996	12,369	—	184,385	261,213
年內轉入	38,231	—	—	55,725	—	—	(170,398)	(76,442)
處置	—	(46,233)	(1,392)	(85,289)	(3,910)	(3,388)	—	(140,212)
於2020年12月31日	1,708,217	54,961	19,548	1,136,441	86,176	85,283	158,153	3,248,779
累計折舊								
於2020年1月1日	(758,462)	(85,739)	(16,963)	(902,825)	(70,740)	(71,921)	—	(1,906,650)
年內計提	(53,395)	(2,390)	(768)	(84,815)	(6,386)	(8,493)	—	(156,247)
處置	—	41,271	1,035	78,282	3,626	3,346	—	127,560
於2020年12月31日	(811,857)	(46,858)	(16,696)	(909,358)	(73,500)	(77,068)	—	(1,935,337)
減值								
於2020年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2020年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
賬面價值								
於2020年12月31日	878,207	8,103	2,852	227,083	12,676	8,215	158,153	1,295,289

於2021年6月30日及2020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19,568千元及人民幣19,979千元。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

18 使用權資產

	使用權資產
成本	
於2021年1月1日	1,335,344
增加	233,550
減少	(109,068)
於2021年6月30日	1,459,826
累計折舊	
於2021年1月1日	(470,662)
期內計提	(167,348)
減少	72,704
於2021年6月30日	(565,306)
賬面價值	
於2021年6月30日	894,520
	使用權資產
成本	
於2020年1月1日	1,054,504
增加	395,824
減少	(114,984)
於2020年12月31日	1,335,344
累計折舊	
於2020年1月1日	(260,679)
年內計提	(324,967)
減少	114,984
於2020年12月31日	(470,662)
賬面價值	
於2020年12月31日	864,682

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

19 其他無形資產

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2021年1月1日	648,041	331,964	980,005
添置	50,214	8	50,222
處置	—	(94)	(94)
於2021年6月30日	698,255	331,878	1,030,133
累計攤銷			
於2021年1月1日	(479,279)	(312,147)	(791,426)
期內計提	(47,212)	(973)	(48,185)
減少	—	53	53
於2021年6月30日	(526,491)	(313,067)	(839,558)
減值			
於2021年1月1日	—	(676)	(676)
於2021年6月30日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2021年6月30日	171,764	18,135	189,899
成本			
於2020年1月1日	524,839	330,385	855,224
添置	123,202	1,579	124,781
於2020年12月31日	648,041	331,964	980,005
累計攤銷			
於2020年1月1日	(401,237)	(309,596)	(710,833)
年內計提	(78,042)	(2,551)	(80,593)
於2020年12月31日	(479,279)	(312,147)	(791,426)
減值			
於2020年1月1日	—	(676)	(676)
於2020年12月31日	—	(676)	(676)
賬面價值			
於2020年12月31日	168,762	19,141	187,903

(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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 於聯營企業及合營企業之權益

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
分佔資產淨值	4,346,099	4,884,799
減：減值損失	(178,285)	(178,285)
總計	4,167,814	4,706,514

下表載列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
			2021年 6月30日	2020年 12月31日	
富國基金管理有限公司	上海	人民幣520,000	27.775%	27.775%	基金管理
北京城建(蕪湖)股權投資管理有限公司	安徽蕪湖	人民幣100,000	30.00%	30.00%	投資管理
新疆天山產業投資基金管理有限公司	新疆 烏魯木齊	人民幣50,000	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	新疆 霍爾果斯	人民幣1,510,000	33.11%	33.11%	股權管理
新疆金投資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	新疆 烏魯木齊	人民幣1,000,000	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	40.00%	40.00%	資產管理
河南省國創混改基金管理有限公司	河南鄭州	人民幣50,000	30.00%	30.00%	投資管理
嘉興明茂投資合夥企業(有限合夥)	浙江嘉興	人民幣720,000	49.93%	49.93%	投資管理

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 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
			2021年 6月30日	2020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⁾	廣東深圳	人民幣57,923	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100,000	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)	福建廈門	人民幣20,951	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⁾	四川綿陽	人民幣310,000	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)	四川成都	人民幣300,000	34.00%	34.00%	股權管理
遼寧國鑫產業投資基金管理有限公司	遼寧瀋陽	人民幣10,000	26.00%	26.00%	投資管理
四川發展證券投資基金管理有限公司	四川成都	人民幣20,000	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) ⁽¹⁾	浙江嘉興	人民幣151,035	13.16%	13.16%	股權管理

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 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
			2021年 6月30日	2020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)	廣東珠海	人民幣250,500	25.00%	25.00%	股權管理
宇航一期股權投資基金(上海) 合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣705,000	30.00%	30.00%	股權管理
金茂投資諮詢(深圳)有限公司	廣東深圳	人民幣13,517	50.00%	50.00%	投資顧問
嘉興麟茂壹號投資合夥企業 (有限合夥)	浙江嘉興	人民幣472,000	50.00%	50.00%	投資管理
南京申宏中裕一號股權投資 合夥企業(有限合夥)	江蘇南京	人民幣700,000	25.05%	25.05%	股權管理
共青城申宏匯創物流產業股權投資 合夥企業(有限合夥)	江西九江	人民幣41,000	37.51%	37.51%	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	1.00%	1.00%	股權管理
申宏匯創發展(佛山)股權投資 合夥企業(有限合夥)	廣東佛山	人民幣80,000	31.00%	31.00%	股權管理
恆禧(嘉興)股權投資合夥企業 (有限合夥)	浙江嘉興	人民幣2,050,000	20.44%	20.44%	股權管理

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 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
			2021年 6月30日	2020年 12月31日	
泓源股權投資管理(山東)有限公司	山東煙台	人民幣20,000	20.00%	20.00%	投資管理
廣州洛悅置業有限公司	廣東廣州	人民幣100,000	30.00%	30.00%	房地產開發
南京洛德匯智股權投資合夥企業 (有限合夥)	江蘇南京	人民幣1,202,000	20.00%	20.00%	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	40.00%	40.00%	股權管理
宜賓市國資產業投資合夥企業 (有限合夥) ⁽¹⁾	四川宜賓	人民幣2,020,000	1.00%	1.00%	股權管理
嘉興宏創建業投資合夥企業 (有限合夥)	浙江嘉興	人民幣1,001,000	49.95%	—	股權投資
韓亞匯創一號(深圳)私募股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	廣東深圳	人民幣200,000	40.00%	—	股權投資

(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表列賬。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 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2021年 6月30日	於2020年 12月31日
聯營企業總額：		
資產	9,590,773	8,745,650
負債	(3,858,501)	(3,530,641)
資產淨值	5,732,272	5,215,009
收入	3,998,339	5,317,245
期／年內利潤	1,241,936	1,651,623
其他綜合收益	(2,584)	(12,439)
其他調整	(1,413)	(8,213)
綜合收益總額	1,237,939	1,630,971
自聯營企業收取的股利	200,536	100,268
與本集團於聯營企業權益對賬：		
資產淨值	5,732,272	5,215,009
本集團實際權益	27.775%	27.775%
本集團分佔聯營企業資產淨值	1,592,139	1,448,469
其他調整	—	368
賬面值	1,592,139	1,448,837

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

20 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2021年 6月30日	於2020年 12月31日
聯營企業總額：		
資產	1,556,520	413,847
負債	(30,005)	(31,428)
資產淨值	1,526,515	382,419
期／年內虧損	(92)	(819,751)
綜合收益總額	(92)	(819,751)
與本集團於聯營企業權益對賬：		
資產淨值	1,526,515	382,419
本集團實際權益	33.11%	33.11%
本集團分佔聯營企業資產淨值	505,429	126,619
減：減值損失	—	—
其他調整	(377,186)	(36,358)
賬面值	128,243	90,261

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於2021年 6月30日	於2020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表的賬面價值總值	2,447,432	3,167,416
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	16,451	98,527
本集團分佔該等聯營企業及合營企業其他綜合收益	(697)	—
本集團分佔該等聯營企業及合營企業綜合收益總額	15,754	98,527

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

21 按攤餘成本計量的金融資產

(1) 按性質分析：

非流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
資產管理產品及其他	3,335,973	2,509,175
債務證券	231,318	501,571
減：減值損失	(530,928)	(532,510)
總計	3,036,363	2,478,236

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
資產管理產品及其他	1,573,878	3,147,155
債務證券	581,984	833,963
減：減值損失	(22,158)	(7,151)
總計	2,133,704	3,973,967

(2) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	539,661	450,035
期／年內計提	13,651	89,626
其他變動	(226)	—
期／年末	553,086	539,661

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(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其他綜合收益的金融資產 非流動

	於2021年 6月30日	於2020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⁾	3,516,178	9,071,823
債務證券	148,467	—
總計	3,664,645	9,071,823
分析為：		
於香港以外地區上市	3,403,645	2,109,816
未上市	261,000	6,962,007
總計	3,664,645	9,071,823

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
債務證券	33,255,164	57,282,609
分析為：		
於香港以外地區上市	13,890,045	30,297,910
於香港上市	277,089	1,066
未上市	19,088,030	26,983,633
總計	33,255,164	57,282,609

(1) 截至2021年6月30日止6個月期間，本集團終止確認的其他權益工具投資無累計利得或損失從其他綜合收益轉入留存收益(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣29,338千元)。

於2021年6月30日及2020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1,799,664千元及人民幣2,068,236千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30(3)。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(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其他綜合收益的金融資產(續)

(1) (續)

於2021年6月30日及2020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313,866千元及人民幣334,962千元)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2021年6月30日及2020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21,286,983千元及人民幣34,482,407千元)，以進行購回協議業務及債券借貸業務。

(2) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	289,448	278,345
期／年內計提	195,227	11,103
其他變動	(130)	—
期／年末	484,545	289,448

23 買入返售金融資產

(1) 按擔保品類型分析：

非流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
權益類證券	7,442,321	4,329,720
減：減值損失	(856,809)	(917,240)
總計	6,585,512	3,412,480

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
債務證券	13,154,987	11,592,367
權益類證券	4,458,332	11,726,630
減：減值損失	(26,221)	(71,739)
總計	17,587,098	23,247,258

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

23 買入返售金融資產(續)

(2) 按市場分析：

非流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
上海證券交易所	2,141,465	1,652,789
深圳證券交易所	5,300,855	2,676,931
減：減值損失	(856,808)	(917,240)
總計	6,585,512	3,412,480

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
銀行同業市場	5,233,848	9,218,503
上海證券交易所	8,886,495	6,398,516
深圳證券交易所	2,837,907	7,627,051
新加坡證券交易所	655,070	74,927
減：減值損失	(26,222)	(71,739)
總計	17,587,098	23,247,258

(3) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	988,979	803,033
期／年內計提	4,086	249,204
本期／年轉回	(110,022)	(63,258)
其他變動	(13)	—
期／年末	883,030	988,979

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 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2021年 6月30日	於2020年 12月31日
權益類證券	2,595,396	1,398,776
基金	940,120	870,275
債務證券	115,585	2,233,475
資產管理產品及其他	6,487,752	7,449,365
總計	10,138,853	11,951,891
分析為：		
於香港以外地區上市	2,593,099	708,582
於香港上市	—	1,653,271
未上市	7,545,754	9,590,038
總計	10,138,853	11,951,891

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
債務證券	120,477,765	88,914,732
基金	31,605,196	28,412,947
資產管理產品及其他	24,122,303	19,608,515
權益類證券	20,314,053	9,519,145
混合工具	4,506,538	6,160,627
總計	201,025,855	152,615,966
分析為：		
於香港以外地區上市	72,164,090	68,823,357
於香港上市	3,241,239	467,389
未上市	125,620,526	83,325,220
總計	201,025,855	152,615,966

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

24 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

於2021年6月30日及2020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1,692,665千元及人民幣7,136,646千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30(3)。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團已抵押公允價值總值分別為人民幣91,721,469千元及人民幣57,007,698千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2021年6月30日及2020年12月31日，本集團所持有在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2,254,985千元及人民幣1,893,865千元。

25 存出保證金

	於2021年 6月30日	於2020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	232,378	2,327,943
— 香港中央結算有限公司	9,101	15,856
— 香港聯合交易所有限公司	2,628	421
小計	244,107	2,344,220
於期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	9,342,353	6,100,778
— 大連商品交易所	4,028,606	2,792,573
— 上海期貨交易所	3,214,557	2,876,384
— 鄭州商品交易所	1,981,848	1,534,885
— 上海國際能源交易中心	397,382	224,948
— 香港期貨交易所	1,729	1,262
小計	18,966,475	13,530,830
於其他機構的保證金		
— 中國證券金融股份有限公司	2,263,132	1,608,622
— 上海黃金交易所	233,086	20
— 上海清算所	—	540,974
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	—	935
— 其他金融機構	9,831	322,060
小計	2,506,049	2,472,611
總計	21,716,631	18,347,661

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 遞延所得稅資產／負債

(1) 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	182,387	273,480	(340,287)	(32,024)	3,886	—	149,430	236,872
於儲備確認	—	—	—	—	105,486	—	—	105,486
由其他綜合收益重新分類至 未分配利潤	—	—	—	—	31,549	—	—	31,549
於2020年12月31日	628,759	842,451	(307,382)	51,460	346,448	464,164	178,844	2,204,744
於2021年1月1日	628,759	842,451	(307,382)	51,460	346,448	464,164	178,844	2,204,744
於損益確認	38,779	61,346	(151,422)	47,965	47,765	(778)	36,080	79,735
於儲備確認	—	—	—	—	64,814	—	—	64,814
由其他綜合收益重新分類至 未分配利潤	—	—	—	—	—	—	—	—
於2021年6月30日	667,538	903,797	(458,804)	99,425	459,027	463,386	214,924	2,349,293

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 遞延所得稅資產／負債(續)

(2) 簡明合併財務狀況表對賬

	於2021年 6月30日	於2020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	2,351,068	2,206,892
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(1,775)	(2,148)
總計	2,349,293	2,204,744

(3) 於其他綜合收益確認

	於2021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	(136,460)	34,115	(102,345)
— 重新分類至損益	334,075	(83,519)	250,556
分佔聯營企業其他綜合收益	(697)	—	(697)
外幣財務報表匯兌差額	(31,234)	—	(31,234)
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	(456,871)	114,218	(342,653)
總計	(291,187)	64,814	(226,373)

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

26 遞延所得稅資產／負債(續)

(3) 於其他綜合收益確認(續)

	於2020年12月31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	(293,201)	70,835	(222,366)
— 重新分類至損益	(213,663)	52,903	(160,760)
分佔聯營企業其他綜合收益	(11,396)	—	(11,396)
外幣財務報表匯兌差額	(243,968)	—	(243,968)
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	73,007	(18,252)	54,755
總計	(689,221)	105,486	(583,735)

(4) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於2021年6月30日及2020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158,472千元及人民幣26,219千元，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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

27 其他非流動資產

(1) 按性質分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
長期遞延開支	72,614	86,358
其他 ^(a)	20,971	19,654
總計	93,585	106,012

(a) 於2021年6月30日，其他非流動資產包括商譽人民幣19,654千元，該金額乃產生自收購宏源期貨有限公司及申銀萬國期貨有限公司。

(2) 長期遞延開支變動如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	86,358	104,997
添置	14,950	4,356
自物業及設備轉入	4,301	16,203
攤銷	(32,995)	(39,198)
期／年末	72,614	86,358

28 應收賬款

(1) 按性質分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
應收賬款：		
— 結算款	3,609,995	1,507,972
— 資產管理計劃	1,399,907	1,355,701
— 手續費及佣金	333,834	726,157
— 已逾期款	35,468	56,423
減：減值損失	(579,372)	(557,637)
總計	4,799,832	3,088,616

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

28 應收賬款(續)

(2) 按賬齡分析：

於2021年6月30日及2020年12月31日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
一年內	3,700,669	2,699,753
一至兩年	881,311	322,453
兩至三年	186,929	43,416
三年以上	30,923	22,994
總計	4,799,832	3,088,616

(3) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	557,637	262,600
期／年內計提	83,483	295,087
核銷	—	(50)
減值轉回	(63,423)	—
其他變動	1,675	—
期／年末	579,372	557,637

(4) 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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

29 其他應收款項及預付款項

(1) 按性質分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
存貨	1,803,024	2,016,658
預付款項 ^(a)	436,762	162,395
資產管理計劃產生的增值稅	248,439	193,001
即期稅項資產	224,416	327,467
已逾期及減值的應收款項	194,296	193,797
保證金	62,340	354,628
應收債券發行人款項	44,241	160,104
應收利息	44,102	53,311
應收商品業務客戶款項	9,856	2,469
其他 ^(a)	146,283	148,876
減：減值損失	(288,702)	(279,311)
總計	2,925,057	3,333,395

(a) 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。

(2) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	279,311	207,923
期／年內計提	26,152	71,388
其他變動	(16,761)	—
期／年末	288,702	279,311

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

30 融出資金

(1) 按性質分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
個人	67,229,891	60,997,589
機構	12,688,813	13,555,051
減：減值損失	(417,734)	(340,239)
總計	79,500,970	74,212,401

(2) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	340,239	179,888
期／年內計提	77,563	168,106
減值轉回	—	(7,175)
核銷	—	(580)
其他變動	(68)	—
期／年末	417,734	340,239

(3) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
擔保品公允價值：		
— 股票	247,456,080	238,328,418
— 基金	12,048,157	12,477,746
— 現金	8,665,610	11,756,312
— 債券	339,229	303,024
總計	268,509,076	262,865,500

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

31 衍生金融工具

	於2021年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
權益衍生工具	142,203,268	2,366,439	(4,730,552)
利率衍生工具	141,214,323	9	(211)
商品衍生工具	43,651,484	333,622	(155,706)
信用衍生工具	390,000	1,340	(669)
總計	327,459,075	2,701,410	(4,887,138)

	於2020年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
權益衍生工具	140,743,662	1,634,796	(2,151,474)
利率衍生工具	135,297,261	54	—
商品衍生工具	41,836,954	15,708	(69,037)
信用衍生工具	280,000	—	(780)
總計	318,157,877	1,650,558	(2,221,291)

在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本公司所持有的國債期貨、利率互換、股指期貨、貴金屬期貨、黃金延期和其他商品期貨產生的公允價值變動金額，而並未反映在上述衍生金融工具科目中。於2021年6月30日，本公司未到期的上述衍生金融工具合約的公允價值為人民幣188,963千元(2020年12月31日：人民幣38,585千元)。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

32 結算備付金

	於2021年 6月30日	於2020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	9,117,690	5,555,450
— 上海黃金交易所	272,231	105,931
— 其他機構	17,476	306,518
應收利息	49	6,115
總計	9,407,446	5,974,014

33 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。

34 現金及銀行結餘

(1) 按性質分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
現金	71	331
銀行結餘	26,318,426	22,926,235
減：減值損失	(3,059)	(3,699)
總計	26,315,438	22,922,867

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

34 現金及銀行結餘(續)

(2) 減值損失準備變動分析：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年初	3,699	2,875
減值(轉回)／損失	(640)	824
期／年末	3,059	3,699

35 現金及現金等價物

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
現金	71	331
銀行結餘	26,241,810	22,885,986
結算備付金	9,407,397	5,967,900
原到期日於三個月內的債券投資	—	79,998
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	13,124,108	11,584,466
減：受限制銀行存款	(727,659)	(2,955,994)
總計	48,045,727	37,562,687

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。

36 貸款及借款

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
無抵押銀行貸款	7,523,520	3,738,166
有抵押商品交易所借款	227,862	608,769
總計	7,751,382	4,346,935

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

37 已發行短期債務工具

	於2021年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2021年 6月30日的 賬面值
短期公司債券	24,076,940	13,514,287	(20,300,000)	17,291,227
收益憑證	16,159,700	12,972,471	(17,547,086)	11,585,085
應付利息	268,429	388,102	(340,733)	315,798
總計	40,505,069	26,874,860	(38,187,819)	29,192,110

	於2020年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2020年 12月31日的 賬面值
短期公司債券	9,999,435	50,054,564	(35,977,059)	24,076,940
收益憑證	6,998,106	53,636,766	(44,475,172)	16,159,700
應付利息	67,612	609,856	(409,039)	268,429
總計	17,065,153	104,301,186	(80,861,270)	40,505,069

截至2021年6月30日止的六個月，本集團已發行435期收益憑證及於期內償還429期收益憑證。於2021年6月30日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為2.80%–6.80%。

於2020年，本集團已發行1,407期收益憑證及於年內償還1,078期收益憑證。於2020年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為2.85%–6.80%。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

38 拆入資金

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
轉融通融入資金	2,000,833	—
銀行同業借貸	1,000,000	4,430,000
其他	888,656	—
總計	3,889,489	4,430,000

於2021年6月30日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率介乎2.64%至3.19%計息，到期日為7天。於2020年12月31日，銀行同業借貸為無抵押並按照年利率介乎2.35%至3.30%計息，到期日為7天。

39 應付經紀客戶賬款

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
客戶的其他經紀業務保證金	87,538,204	85,771,349
客戶融資融券保證金	10,597,265	11,756,312
應付利息	798	7,379
總計	98,136,267	97,535,040

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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

40 應付職工薪酬

	於2021年 1月1日	期內應計	已付款項	於2021年 6月30日
工資、獎金及津貼	4,936,568	2,875,064	(1,738,169)	6,073,463
退休金計劃供款	2,317	158,912	(158,523)	2,706
其他社會福利	239,736	465,115	(438,803)	266,048
總計	5,178,621	3,499,091	(2,335,495)	6,342,217

	於2020年 1月1日	年內應計	已付款項	於2020年 12月31日
工資、獎金及津貼	3,526,778	5,745,854	(4,336,064)	4,936,568
退休金計劃供款	2,417	145,154	(145,254)	2,317
其他社會福利	147,593	1,005,972	(913,829)	239,736
總計	3,676,788	6,896,980	(5,395,147)	5,178,621

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

41 其他應付款項及應計費用

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
應付合併結構實體權益持有人款項	10,636,317	10,924,727
保證金	6,565,908	4,165,936
應付股利	2,656,357	135,580
應付清算款	793,555	1,482,632
應付手續費及佣金	742,306	542,933
貿易應付款項	226,514	349,560
期貨經紀業務風險儲備	226,133	207,009
應付營業稅及其他稅項	139,898	576,613
長期應付款項	134,195	134,229
應計支出	134,089	34,859
應付利息	91,519	53,444
應代職工支付款項	84,659	430,951
應付銷售支出	74,316	144,151
應付證券及期貨投資者保護基金款項	63,177	49,041
代經紀客戶收取利息及股利	31,848	54,144
應付經紀人佣金	17,173	13,776
應付保薦費	1,831	1,852
代客戶收取的證券承銷所得款項	—	473,250
其他 ⁽¹⁾	61,591	125,287
總計	22,681,386	19,899,974

(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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

42 賣出回購金融資產款

(1) 按擔保品類型分析：

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
債務證券	99,220,003	92,662,332
其他	17,756,846	10,652,215
總計	116,976,849	103,314,547

(2) 按市場分析：

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
證券交易所	45,020,592	48,113,781
銀行同業市場	59,014,740	43,472,075
場外市場	8,865,881	10,652,215
期貨交易所	4,075,636	1,076,476
總計	116,976,849	103,314,547

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

43 租賃負債

非流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
租賃負債	606,391	494,091

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
租賃負債	301,773	368,729

44 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2021年 6月30日	於2020年 12月31日
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		
— 收益憑證	2,560,136	574,213
— 其他	—	949
總計	2,560,136	575,162

流動

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
持作交易的金融負債		
— 債務證券	2,594,792	1,925,900
— 權益	124,456	94,872
— 黃金	109,935	301,979
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		
— 收益憑證	366,297	446,714
— 其他	—	107,310
總計	3,195,480	2,876,775

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券 於2021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 ⁽¹⁾	2,020,800	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.70%
16申宏03 ⁽²⁾	5,500,000	2016/09/08	2021/09/09	5,500,000	3.20%
17申證01 ⁽³⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁴⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
18申宏01 ⁽⁶⁾	500,000	2018/07/13	2023/07/17	500,000	4.40%
18申宏02 ⁽⁷⁾	6,500,000	2018/07/13	2023/07/17	6,500,000	4.80%
18申證02 ⁽⁹⁾	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽¹⁰⁾	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
19申宏01 ⁽¹⁵⁾	1,000,000	2019/03/06	2022/03/08	1,000,000	4.18%
19申宏02 ⁽¹⁶⁾	3,200,000	2019/04/09	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04 ⁽¹⁷⁾	5,800,000	2019/10/23	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01 ⁽¹⁸⁾	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03 ⁽¹⁹⁾	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05 ⁽²⁰⁾	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 ⁽²¹⁾	1,000,000	2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
19申萬宏源 金融債01 ⁽²²⁾	6,000,000	2019/09/18	2022/09/18	6,000,000	3.43%
20申證01 ⁽²³⁾	4,000,000	2020/01/16	2022/01/16	4,000,000	3.40%
20申證02 ⁽²⁴⁾	2,000,000	2020/01/16	2023/01/16	2,000,000	3.55%
20申證03 ⁽²⁵⁾	1,000,000	2020/02/21	2022/02/21	1,000,000	3.03%
20申證04 ⁽²⁶⁾	3,000,000	2020/02/21	2023/02/21	3,000,000	3.20%
20申證06 ⁽²⁷⁾	4,100,000	2020/07/27	2023/07/27	4,100,000	3.49%
20申證08 ⁽²⁸⁾	3,200,000	2020/09/10	2023/09/10	3,200,000	3.76%
20申證09 ⁽²⁹⁾	2,200,000	2020/10/26	2021/11/05	2,200,000	3.16%
20申證10 ⁽³⁰⁾	5,700,000	2020/10/26	2023/10/26	5,700,000	3.68%
20申證12 ⁽³¹⁾	1,700,000	2020/11/16	2022/11/16	1,700,000	3.55%
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%

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

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
21申宏01 ⁽³⁴⁾	1,500,000	2021/03/04	2026/03/08	1,500,000	3.68%
21申宏02 ⁽³⁵⁾	500,000	2021/03/04	2028/03/08	500,000	3.95%
21申證01 ⁽³⁶⁾	2,500,000	2021/04/29	2024/04/29	2,500,000	3.45%
21申證02 ⁽³⁷⁾	2,000,000	2021/04/29	2031/04/29	2,000,000	4.05%
21申證03 ⁽³⁸⁾	2,600,000	2021/05/24	2026/05/24	2,600,000	3.63%
21申證04 ⁽³⁹⁾	2,000,000	2021/05/28	2024/05/28	2,000,000	3.27%
21申證05 ⁽⁴⁰⁾	2,500,000	2021/05/28	2031/05/28	2,500,000	4.00%
21申證C1 ⁽⁴¹⁾	3,000,000	2021/01/21	2024/01/21	3,000,000	3.93%
21申證C2 ⁽⁴²⁾	3,800,000	2021/03/11	2024/03/11	3,800,000	3.94%
收益憑證 ⁽⁴³⁾	10,517,834	附註45 ⁽⁴³⁾	附註45 ⁽⁴³⁾	10,517,834	附註45 ⁽⁴³⁾

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

名稱	於2021年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2021年 6月30日的 賬面值
16申宏01 ⁽¹⁾	2,020,800	—	—	(2,020,800)	—
16申宏03 ⁽²⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
17申證01 ⁽³⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁴⁾	500,000	—	—	—	500,000
18申宏01 ⁽⁶⁾	499,997	—	2	—	499,999
18申宏02 ⁽⁷⁾	6,499,960	—	13	—	6,499,973
18申證02 ⁽⁹⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽¹⁰⁾	1,500,000	—	—	—	1,500,000
18申證C2 ⁽¹²⁾	4,600,000	—	—	(4,600,000)	—
19申宏01 ⁽¹⁵⁾	999,968	—	8	—	999,976
19申宏02 ⁽¹⁶⁾	3,200,000	—	—	—	3,200,000
19申宏04 ⁽¹⁷⁾	5,800,000	—	—	—	5,800,000
19申證01 ⁽¹⁸⁾	2,200,000	—	—	—	2,200,000
19申證03 ⁽¹⁹⁾	6,200,000	—	—	—	6,200,000
19申證05 ⁽²⁰⁾	8,100,000	—	—	—	8,100,000
19申證07 ⁽²¹⁾	1,000,000	—	—	(1,000,000)	—
19申萬宏源 金融債01 ⁽²²⁾	5,997,576	—	702	—	5,998,278
20申證01 ⁽²³⁾	3,999,019	—	468	—	3,999,487
20申證02 ⁽²⁴⁾	1,999,359	—	156	—	1,999,515
20申證03 ⁽²⁵⁾	1,000,000	—	—	—	1,000,000
20申證04 ⁽²⁶⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
20申證06 ⁽²⁷⁾	4,100,000	—	—	—	4,100,000
20申證08 ⁽²⁸⁾	3,187,817	—	2,246	—	3,190,063
20申證09 ⁽²⁹⁾	2,194,886	—	3,005	—	2,197,891
20申證10 ⁽³⁰⁾	5,677,283	—	3,998	—	5,681,281
20申證12 ⁽³¹⁾	1,693,238	—	1,789	—	1,695,027
20申證C2 ⁽³²⁾	5,993,471	—	1,404	—	5,994,875
20申證C3 ⁽³³⁾	5,996,612	—	701	—	5,997,313
21申宏01 ⁽³⁴⁾	—	1,500,000	—	—	1,500,000
21申宏02 ⁽³⁵⁾	—	500,000	—	—	500,000
21申證01 ⁽³⁶⁾	—	2,494,369	—	—	2,494,369

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

名稱	於2021年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2021年 6月30日的 賬面值
21申證02 ⁽³⁷⁾	—	1,995,303	—	—	1,995,303
21申證03 ⁽³⁸⁾	—	2,594,097	—	—	2,594,097
21申證04 ⁽³⁹⁾	—	1,995,368	—	—	1,995,368
21申證05 ⁽⁴⁰⁾	—	2,494,081	—	—	2,494,081
21申證C1 ⁽⁴¹⁾	—	2,989,137	—	—	2,989,137
21申證C2 ⁽⁴²⁾	—	3,785,516	—	—	3,785,516
收益憑證 ⁽⁴³⁾	11,862,549	9,422,338	—	(10,767,053)	10,517,834
應付利息	2,345,410	2,108,655	—	(2,203,224)	2,250,841
總計	118,167,945	31,878,864	14,492	(20,591,077)	129,470,224

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

於2020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
16申宏01 ⁽¹⁾	2,020,800	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.70%
16申宏03 ⁽²⁾	5,500,000	2016/09/08	2021/09/09	5,500,000	3.20%
17申證01 ⁽³⁾	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 ⁽⁴⁾	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C2 ⁽⁵⁾	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申宏01 ⁽⁶⁾	500,000	2018/07/13	2023/07/17	500,000	4.40%
18申宏02 ⁽⁷⁾	6,500,000	2018/07/13	2023/07/17	6,500,000	4.80%
18申證01 ⁽⁸⁾	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 ⁽⁹⁾	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 ⁽¹⁰⁾	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
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申證C5 ⁽¹⁴⁾	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
19申宏01 ⁽¹⁵⁾	1,000,000	2019/03/06	2022/03/08	1,000,000	4.18%
19申宏02 ⁽¹⁶⁾	3,200,000	2019/04/09	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04 ⁽¹⁷⁾	5,800,000	2019/10/23	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01 ⁽¹⁸⁾	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03 ⁽¹⁹⁾	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05 ⁽²⁰⁾	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 ⁽²¹⁾	1,000,000	2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
19申萬宏源 金融債券01 ⁽²²⁾	6,000,000	2019/09/18	2022/09/18	6,000,000	3.43%
20申證01 ⁽²³⁾	4,000,000	2020/01/16	2022/01/16	4,000,000	3.40%
20申證02 ⁽²⁴⁾	2,000,000	2020/01/16	2023/01/16	2,000,000	3.55%
20申證03 ⁽²⁵⁾	1,000,000	2020/02/21	2022/02/21	1,000,000	3.03%
20申證04 ⁽²⁶⁾	3,000,000	2020/02/21	2023/02/21	3,000,000	3.20%
20申證06 ⁽²⁷⁾	4,100,000	2020/07/27	2023/07/27	4,100,000	3.49%
20申證08 ⁽²⁸⁾	3,200,000	2020/09/10	2023/09/10	3,200,000	3.76%
20申證09 ⁽²⁹⁾	2,200,000	2020/10/26	2021/11/05	2,200,000	3.16%
20申證10 ⁽³⁰⁾	5,700,000	2020/10/26	2023/10/26	5,700,000	3.68%
20申證12 ⁽³¹⁾	1,700,000	2020/11/16	2022/11/16	1,700,000	3.55%
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 ⁽⁴³⁾	11,862,549	附註45 ⁽⁴³⁾	附註45 ⁽⁴³⁾	11,862,549	附註45 ⁽⁴³⁾

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

名稱	於2020年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2020年 12月31日的 賬面值
16申宏01 ⁽¹⁾	2,020,800	—	—	—	2,020,800
16申宏03 ⁽²⁾	5,500,000	—	—	—	5,500,000
17申證01 ⁽³⁾	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 ⁽⁴⁾	500,000	—	—	—	500,000
17申證C2 ⁽⁵⁾	4,300,000	—	—	(4,300,000)	—
18申宏01 ⁽⁶⁾	499,997	—	—	—	499,997
18申宏02 ⁽⁷⁾	6,499,960	—	—	—	6,499,960
18申證01 ⁽⁸⁾	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
18申證02 ⁽⁹⁾	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 ⁽¹⁰⁾	1,500,000	—	—	—	1,500,000
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申證C5 ⁽¹⁴⁾	5,100,000	—	—	(5,100,000)	—
19申宏01 ⁽¹⁵⁾	999,953	—	15	—	999,968
19申宏02 ⁽¹⁶⁾	3,200,000	—	—	—	3,200,000
19申宏04 ⁽¹⁷⁾	5,800,000	—	—	—	5,800,000
19申證01 ⁽¹⁸⁾	2,200,000	—	—	—	2,200,000
19申證03 ⁽¹⁹⁾	6,200,000	—	—	—	6,200,000
19申證05 ⁽²⁰⁾	8,100,000	—	—	—	8,100,000
19申證07 ⁽²¹⁾	1,000,000	—	—	—	1,000,000
19申萬宏源 金融債券01 ⁽²²⁾	5,996,156	1,420	—	—	5,997,576
20申證01 ⁽²³⁾	—	3,997,132	1,887	—	3,999,019
20申證02 ⁽²⁴⁾	—	1,998,416	943	—	1,999,359
20申證03 ⁽²⁵⁾	—	1,000,000	—	—	1,000,000
20申證04 ⁽²⁶⁾	—	3,000,000	—	—	3,000,000
20申證06 ⁽²⁷⁾	—	4,100,000	—	—	4,100,000
20申證08 ⁽²⁸⁾	—	3,187,817	—	—	3,187,817
20申證09 ⁽²⁹⁾	—	2,194,886	—	—	2,194,886
20申證10 ⁽³⁰⁾	—	5,677,283	—	—	5,677,283
20申證12 ⁽³¹⁾	—	1,693,238	—	—	1,693,238
20申證C2 ⁽³²⁾	—	5,990,641	2,830	—	5,993,471
20申證C3 ⁽³³⁾	—	5,993,782	2,830	—	5,996,612
收益憑證 ⁽⁴³⁾	7,405,004	9,758,302	—	(5,300,757)	11,862,549
應付利息	2,213,334	4,055,527	—	(3,923,451)	2,345,410
總計	91,735,204	52,648,444	8,505	(26,224,208)	118,167,945

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

45 長期債券(續)

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
一年內到期的長期債券	49,542,836	20,634,609
一年後到期的長期債券	79,927,388	97,533,336
總計	129,470,224	118,167,945

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；該債券附帶投資者可於2019年4月26日行使的提前回售權，截止2021年6月30日剩餘債券面值為20.2億元。
- (2) 於2016年9月8日發行五年期金額為人民幣55億元的公司債券。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 於2018年7月13日發行五年期金額為人民幣5億元的公司債券；該債券附帶投資者可於2021年7月17日行使的提前回售權。
- (7) 於2018年7月13日發行五年期金額為人民幣65億元的公司債券。
- (8) 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。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (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；該債券附帶投資者可於2021年4月12日行使的提前回售權，截止2021年6月30日投資者已全部回售。
- (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9月17日發行兩年期金額為人民幣51億元的次級債券。
- (15) 於2019年3月6日發行三年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (16) 於2019年4月9日發行三年期金額為人民幣32億元的公司債券。
- (17) 於2019年10月23日發行五年期金額為人民幣58億元的公司債券。
- (18) 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。
- (19) 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。

45 長期債券(續)

- (20) 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。
- (21) 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。
- (22) 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。
- (23) 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。
- (24) 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。
- (25) 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。
- (26) 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。
- (27) 於2020年7月27日發行三年期金額為人民幣41億元的公司債券。
- (28) 於2020年9月10日發行三年期金額為人民幣32億元的公司債券。
- (29) 於2020年10月26日發行一年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (30) 於2020年10月26日發行三年期金額為人民幣57億元的公司債券。
- (31) 於2020年11月16日發行兩年期金額為人民幣17億元的公司債券。
- (32) 於2020年4月23日發行三年期金額為人民幣60億元的次級債券。
- (33) 於2020年5月25日發行三年期金額為人民幣60億元的次級債券。
- (34) 於2021年3月4日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。該債券附帶可於2024年3月8日行使的提前贖回權。
- (35) 於2021年3月4日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。該債券附帶可於2026年3月8日行使的提前贖回權。
- (36) 於2021年4月29日發行三年期金額為人民幣25億元的公司債券。
- (37) 於2021年4月29日發行十年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (38) 於2021年5月24日發行五年期金額為人民幣26億元的公司債券。
- (39) 於2021年5月28日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (40) 於2021年5月28日發行十年期金額為人民幣25億元的公司債券。
- (41) 於2021年1月21日發行三年期金額為人民幣30億元的次級債券。
- (42) 於2021年3月11日發行三年期金額為人民幣38億元的次級債券。
- (43) 於2021年1月1日至6月30日止期間，本集團共發行78期期限超過一年的收益憑證(2020年1月1日至12月31日止期間：209期)。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間分別為3.30%-4.22%及3.30%-4.22%。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

46 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2021年6月30日及 於2020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2021年6月30日及2020年12月31日，本公司流通受限的A股數目分別為437,244股及437,244股。

47 儲備

(1) 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。

(2) 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%。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

47 儲備(續)

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

48 未分配利潤

於2021年6月30日及2020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4,864百萬元及人民幣4,864百萬元，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2021年5月28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1.00元(含稅)，共計股利人民幣2,503,994千元。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

49 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2021年6月30日		於2020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	534,876	499,817	529,848	520,000
融出證券	3,492,329	—	3,735,467	—

50 於結構實體的權益

(1) 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，主要為資產管理產品。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2021年6月30日及2020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27,262,686千元及人民幣31,594,350千元，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17,439,364千元及人民幣20,022,637千元。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 於結構實體的權益(續)

(1) 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2021年6月30日及2020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。

(2) 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

於2021年6月30日及2020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：

	2021年 6月30日	2020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	46,357,578	49,931,211
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	11,000	6,702,007
按攤餘成本計量的金融資產	4,670,688	5,134,170
合計	51,039,266	61,767,388

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

50 於結構實體的權益(續)

(3) 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2021年6月30日及2020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2021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	2,608,787	—	2,608,787
資管產品及其他	10,968,063	—	10,968,063
總計	13,576,850	—	13,576,850

	於2020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	2,076,115	—	2,076,115
資管產品及其他	3,490,857	—	3,490,857
總計	5,566,972	—	5,566,972

於2021年6月30日及2020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324,088,731千元及人民幣481,655,222千元。

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月，本集團確認的資產管理業務收入分別為人民幣605,029千元及人民幣564,186千元。於2021年6月30日及2020年12月31日，相應的應收報酬分別為人民幣457,520千元及人民幣934,646千元。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

51 或有事項

截至2021年6月30日，本集團並無涉及任何可能對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的單個重大的法律訴訟，仲裁或行政處罰事項。

52 關聯方關係及交易

(1) 關聯方關係

(a) 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2021年 6月30日	於2020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%

(b) 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20。

(c) 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。

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 本集團與主要股東的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
期內交易：		
手續費及佣金收入	—	9
投資收益淨額	3	57

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期／年末結餘：		
現金及銀行結餘	54,862,663	53,855,630
賣出回購金融資產款	13,862,655	4,807,845
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,722,353	565,965
衍生金融資產	290,659	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	228,554	145,497
買入返售金融資產	76,509	—
應收賬款	69,314	86,112
使用權資產	9,478	11,803
其他應收款項及預付款項	9,320	—
貸款及借款	3,062,864	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	459,853	—
其他應付款項及應計費用	36,341	34,170
衍生金融負債	16,676	—
租賃負債	10,359	11,230
應付經紀業務客戶賬款	1,543	—

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
期內交易：		
利息收入	505,571	724,288
投資收益淨額	424,700	11,113
手續費及佣金收入	128,558	304,412
利息支出	102,963	91,364
手續費及佣金支出	36,823	39,427
其他營業支出	9,684	3,668
其他收入及收益	4,575	3,821
折舊和攤銷費用	3,145	3,616

截至2021年6月30日及2020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343,405千元及人民幣11,200千元。

截至2021年6月30日及2020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200,536千元及人民幣115,501千元。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

52 關聯方關係及交易(續)

(3) 主要管理人員酬金

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
短期職工薪酬		
— 袍金、工資、津貼及獎金	6,906	26,109
離職後福利		
— 退休計劃供款	1,191	486
總計	8,097	26,595

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註11)。

53 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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

53 分部報告(續)

業務分部

截至2021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	710,443	14,121	2,917,952	880,160	612,024	5,134,700
利息收入	11,967	179,246	3,276,875	1,888,573	223,035	5,579,696
投資收益淨額	33,278	537,706	149,500	3,872,441	42,133	4,635,058
其他收入及收益	1,066	12,591	58,117	5,841,504	17,396	5,930,674
總收入及其他收益	756,754	743,664	6,402,444	12,482,678	894,588	21,280,128
分部支出	422,110	737,894	4,357,245	10,106,586	708,121	16,331,956
其中：利息支出	1,305	533,012	1,267,052	2,605,997	225,172	4,632,538
減值損失撥備／(轉回)	436	714	(14,544)	206,747	31,365	224,718
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	398,967	—	—	—	398,967
所得稅前利潤	334,644	404,737	2,045,199	2,376,092	186,467	5,347,139
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	19,428	3,089	177,814	113,091	16,945	330,367
資本性支出	2,753	71,715	49,188	16,649	7,201	147,506
於2021年6月30日						
分部資產	2,371,983	35,811,038	172,028,491	283,149,932	24,885,150	518,246,594
遞延稅項資產						2,351,068
分部總資產						520,597,662
分部負債	500,237	30,537,702	129,606,479	245,876,781	20,111,378	426,632,577
遞延稅項負債						1,775
分部總負債						426,634,352

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

53 分部報告(續)

業務分部(續)

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12月31日						
分部資產	2,819,694	32,875,477	167,400,566	257,606,945	28,214,703	488,917,385
遞延稅項資產						2,206,892
分部總資產						491,124,277
分部負債	900,311	20,948,144	152,244,226	205,430,603	21,508,255	401,031,539
遞延稅項負債						2,148
分部總負債						401,033,687

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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料

(1) 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：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 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。

(2) 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。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料(續)

(2) 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2021年6月30日及2020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2021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	47,790,468	73,869,617	359,855	122,019,940
— 權益類證券	48,325,776	3,960,296	2,701,714	54,987,786
— 混合工具	2,123,318	—	2,515,058	4,638,376
— 資管產品及其他	466,979	26,372,647	2,678,980	29,518,606
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	14,245,223	19,009,941	148,467	33,403,631
— 權益類證券	3,255,178	—	261,000	3,516,178
衍生金融資產	43,987	1,006,040	1,651,383	2,701,410
總計	116,250,929	124,218,541	10,316,457	250,785,927
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(234,390)	(5,521,226)	—	(5,755,616)
衍生金融負債	(71,039)	(1,041,655)	(3,774,444)	(4,887,138)
總計	(305,429)	(6,562,881)	(3,774,444)	(10,642,754)

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料(續)

(2) 公允價值層級(續)

	於2020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	45,652,696	45,495,511	—	91,148,207
一 權益類證券	33,670,109	5,315,957	1,215,077	40,201,143
一 混合工具	1,222,789	—	4,937,838	6,160,627
一 資管產品及其他	4,520,092	19,661,050	2,876,738	27,057,880
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	30,298,975	26,983,634	—	57,282,609
一 權益類證券	2,109,816	6,702,007	260,000	9,071,823
衍生金融資產	87,018	1,563,540	—	1,650,558
總計	117,561,495	105,721,699	9,289,653	232,572,847
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(3,451,937)	—	(3,451,937)
衍生金融負債	(135,508)	(2,085,783)	—	(2,221,291)
總計	(135,508)	(5,537,720)	—	(5,673,228)

截至2021年6月30日止六個月及截至2020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2021年6月30日止六個月及截至2020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。

54 公允價值資料(續)

(2) 公允價值層級(續)

(a) 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2021年6月30日及2020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。

(b) 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。

(c) 具體投資估值方法

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (i) 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2021年6月30日及2020年12月31日買賣差價區間的收盤價釐定。如於2021年6月30日及2020年12月31日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (ii) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以2021年6月30日及2020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資管產品而言，公允價值則按照根據於2021年6月30日及2020年12月31日資產淨值的報價釐定。
- (iii) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以2021年6月30日及2020年12月31日債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (iv) 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。
- (v) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以2021年6月30日及2020年12月31日的期貨收盤價釐定。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料(續)

(2) 公允價值層級(續)

(d) 第三層級金融工具

下表列明公允價值層級第三層級公允價值計量的年初結餘及年末結餘對賬：

	2021年1月1日至6月30日止期間					
	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— 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產— 權益工具	衍生 金融資產	衍生 金融負債	總計
2021年1月1日	9,029,653	—	260,000	—	—	9,289,653
本期計入損益影響合計	(90,712)	—	—	546,514	1,358,999	1,814,801
本期計入其他綜合收益影響合計	—	(206,781)	—	—	—	(206,781)
增加	3,943,469	76,950	1,000	1,504,148	2,617,612	8,143,179
減少	(4,659,717)	—	—	(1,169,843)	(1,208,482)	(7,038,042)
轉入第三層級	121,478	278,298	—	770,564	1,006,315	2,176,655
轉出第三層級	(88,564)	—	—	—	—	(88,564)
2021年6月30日	8,255,607	148,467	261,000	1,651,383	3,774,444	14,090,901
本期計入損益的已實現利得或 損失—投資收益	2,297	—	—	—	—	2,297
本期計入損益的未實現利得或 損失—公允價值變動損益	(93,009)	—	—	546,514	1,358,999	1,812,504

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料(續)

(2) 公允價值層級(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	2020年度	
		以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益的 金融資產— 權益工具	總計
2020年1月1日	5,577,082	260,000	5,837,082
本年計入損益影響合計	522,390	—	522,390
本年計入其他綜合收益影響合計	—	—	—
增加	3,944,036	—	3,944,036
減少	(1,013,855)	—	(1,013,855)
2020年12月31日	9,029,653	260,000	9,289,653
本年計入損益的已實現利得或損失 — 投資收益	11,590	—	11,590
本年計入損益的未實現利得或損失 — 公允價值變動損益	510,800	—	510,800

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

54 公允價值資料(續)

(2) 公允價值層級(續)

(d) 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
資管產品、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2021年6月30日止六個月期間及截至2020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。

55 金融工具風險管理

風險分析及控制狀況

本集團日常營運及管理中面臨的風險主要包括市場風險、信用風險及流動性風險。

本集團旨在於金融工具的風險及利益中取得適當的平衡，並力求降低金融工具風險對本集團財務業績造成的不利影響。基於該等目標，本集團已制定風險管理政策以識別及評估本集團所面臨的風險，設定適當的風險限制及監控，以及監測風險及遵守限制。定期審閱風險管理政策及內部監控系統以反映市場狀況及本集團活動的變動。

以下信息不包括合併財務報表所需的所有財務風險管理信息和披露，併應與本集團截至2020年12月31日止的年度合併財務報表一起閱讀。

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

自2020年12月31日起，本集團的風險管理流程或任何風險管理政策均未發生重大變化。

(1) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或債券發行人無法履行其約定的財務義務而使本集團面臨的風險。本集團信用風險敞口主要分佈在個人金融、自營交易及本金投資業務。

本集團主要採取下列措施，識別、報告及管理信用風險：

- 搭建信用風險內部評級體系，對客戶開展集中度管理；
- 完善對客戶和擔保品的風險評估和分析工作，加強存續管理。優化信用風險管理系統，建立了公司級交易對手負面清單庫，對資信不良客戶名單進行收集和管理以及統一管理客戶負面資訊機制；
- 針對自營交易業務嚴格設定債券和發行人等准入標準，並對交易行為、證券信用等級和類型以及債券規模和集中度等方面進行交易前審核，交易後監控與跟蹤；
- 完善衍生品交易的辦法和政策，設定交易對手評級及准入標準，改進風險限額指標及交易前審批標準；
- 在客戶評估、集中度控制及業務規模方面加強對股票質押式融資及本金投資業務等部分業務的審查管理工作，並持續密切監控專案狀況。

預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(包括其他債權投資)的金融資產，其預期信用損失計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型計量其預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，本集團對其信用風險進行持續監控；

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

預期信用損失的計量(續)

- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本集團將其轉移至「階段二」；
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的融資類業務金融資產(包括融出資金及買入返售金融資產中的股票質押式回購)和債券投資業務金融資產(包括其他債權投資)，管理層運用包含違約概率、違約損失率、違約風險敞口及損失率比率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量損失準備。

根據會計準則的要求在預期信用損失計量中所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 選擇恰當的模型，並確定計量相關的關鍵參數；
- 信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；
- 確定需要使用的前瞻性資訊和權重；
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

對債券投資業務金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積折現後的結果；對融資類業務金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：債券投資業務經評估後的外部信用評級資訊等。
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償還的金額。
- 違約損失率比率是指本集團對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本集團使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本集團計算融資類業務金融資產損失率比率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例(以下簡稱「維持擔保比」)及擔保證券的波動特徵、擔保證券變現價值等。

信用風險顯著增加的標準

本集團於每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的資訊，包括前瞻性資訊。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務金融資產，本集團充分考慮融資主體的信用資質、經營情況、融資合約期限、擔保證券波動性及流動性、以往履約情況等綜合因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線及追保平倉線，其中追保平倉線一般不低於130%。

針對融資類業務，維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或協力廠商擔保品質顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團超過90%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的標準(續)

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了公開市場的信用評級。若初始評級在AA級(含)以上的債券評級發生下調，且下調後等級在AA級(不含)以下；或初始評級在AA級以下的債券評級發生下調；或債券在預警清單列表中，本集團認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的債券投資業務均為投資等級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

違約和已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否已發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定性、定量和上限指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資類業務採取強制平倉措施且擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的標準(續)

- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類業務金融資產，本集團通過歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值增長率、固定資產投資完成額累計同比、生產價格指數、消費者物價指數等。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與宏觀因數之間的關係，對債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性調整。

對於融資類業務金融資產，本集團基於對產品特性進行分析，識別出於融資類業務金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類業務金融資產的預期信用損失進行前瞻性調整。

除了提供基本經濟情景外，本集團的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

前瞻性信息(續)

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團綜合考慮當期經濟情況、疫情影響及政府等採取的各類支援性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不确定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本集團每年定期對模型進行重檢並根據具體情況對模型中使用的假設和參數進行適當的修正，本年對模型及參數的調整對預期信用損失結果的影響不重大。

本集團對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%；或者悲觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，對本集團已計提的預期信用損失的影響均不重大。

同時，本集團還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2021年6月30日及2020年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

融資類業務的損失率及減值計提情況

本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，並且本金或利息逾期30日及以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於100%，小於等於平倉線的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過30日且未超90日的，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本集團的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為0.2%~0.5%；

階段二：資產損失率不低於0.5%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

信用風險敞口分析

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團融資類業務客戶資產品質良好，大部分融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場信用評級，於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級以上。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指相關金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
存出保證金	21,716,631	18,347,661
應收賬款	4,799,832	3,088,616
其他應收款及預付款項	439,709	812,227
融出資金	79,500,970	74,212,401
買入返售金融資產	24,172,610	26,659,737
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	126,658,316	100,934,101
衍生金融資產	2,701,410	1,650,558
按攤餘成本計量的金融資產	5,170,067	6,452,203
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	33,403,631	57,282,609
結算備付金	9,407,446	5,974,014
代經紀客戶持有之現金	86,774,076	88,136,292
銀行結餘	26,315,367	22,922,536
最大信用風險敞口總額	421,060,065	406,472,955

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(1) 信用風險(續)

	2021年6月30日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
			整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
預期信用損失	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失		
現金及銀行結餘	3,059	—	—	3,059
融出資金	145,365	—	272,369	417,734
應收賬款	—	92,185	487,187	579,372
買入返售金融資產	22,728	20,699	839,603	883,030
按攤餘成本計量的金融資產	32,798	—	520,288	553,086
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	35,117	25,318	424,110	484,545
其他應收款項及預付款項	—	20,804	264,727	285,531

	2020年12月31日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
預期信用損失				
現金及銀行結餘	3,699	—	—	3,699
融出資金	140,408	—	199,831	340,239
應收賬款	—	182,726	374,911	557,637
買入返售金融資產	47,176	7,845	933,958	988,979
按攤餘成本計量的金融資產	19,210	—	520,451	539,661
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	56,053	23,818	209,577	289,448
其他應收款項及預付款項	—	73,231	186,397	259,628

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(2) 流動性風險

流動性風險指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

於管理流動性風險過程中，本集團考慮短期、中期及長期資金需求和流動資金管理需求，通過完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，保持充足的流動性儲備。本集團維持充足的現金及現金等價物並持續監察及比較現金流量預測和實際現金流量。本集團亦採用風險指標分析方法管理整體流動性風險，通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金比率、流動性缺口及資產負債集中度等關鍵風險指標進行分析、評估及衡量整體流動性風險狀況。

針對流動性風險，本集團主要採取了下列措施：

- 制定全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；
- 積極拓寬合作金融機構範圍，提升債務融資管理能力，豐富流動性管理手段；
- 加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司短期融資能力等資訊；

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(2) 流動性風險(續)

- 開展流動性風險壓力測試工作，提高對流動性衝擊的測算能力，並提出有效應對措施；及
- 通過開展流動性風險應急演練，提高對流動性風險應急報告和處理的能力，增強應對流動性危機的能力。

本集團各項金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按6月30日的現行利率)計算的利息款項)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	2021年6月30日						合計
	逾期/ 實時償還	少於1個月	1個月 至3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	
金融負債							
貸款及借款	—	7,447,185	2,817	310,518	—	—	7,760,520
已發行短期債務工具	—	5,710,095	15,578,195	8,036,174	—	—	29,324,464
拆入資金	—	1,011,365	53,760	2,868,927	—	—	3,934,052
應付經紀客戶賬款	98,136,267	—	—	—	—	—	98,136,267
其他應付款項及應計費用	22,345,722	96,967	—	17,975	—	—	22,460,664
賣出回購金融資產款	—	107,819,705	3,514,115	5,874,003	—	—	117,207,823
租賃負債	—	50,621	48,082	237,292	632,399	37,340	1,005,734
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	253,278	37,775	3,038,806	976,816	2,842,899	7,149,574
衍生金融負債	336,247	1,098,632	837,152	2,230,010	366,066	19,031	4,887,138
長期債券	—	3,751,267	7,688,111	42,450,550	78,610,244	6,163,810	138,663,982
其他非流動負債	—	—	—	—	158,000	—	158,000
總計	120,818,236	127,239,115	27,760,007	65,064,255	80,743,525	9,063,080	430,688,218

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(2) 流動性風險(續)

	2020年12月31日						
	逾期／ 實時償還	少於1個月	1個月 至3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	合計
金融負債							
貸款及借款	—	4,251,486	—	104,250	—	—	4,355,736
已發行短期債務工具	—	8,215,952	13,467,418	19,631,270	—	—	41,314,640
拆入資金	—	4,432,785	—	—	—	—	4,432,785
應付經紀客戶賬款	97,535,040	—	—	—	—	—	97,535,040
其他應付款項及應計費用	18,658,506	49,041	—	45,343	—	—	18,752,890
賣出回購金融資產款	—	91,535,407	2,635,981	9,143,159	—	—	103,314,547
租賃負債	—	44,320	48,798	275,609	455,898	38,195	862,820
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	2,357,040	—	519,735	575,162	—	3,451,937
衍生金融負債	—	831,096	940,059	428,046	22,090	—	2,221,291
長期債券	—	257,908	1,079,781	20,680,739	119,663,379	—	141,681,807
其他非流動負債	—	—	—	—	222,575	—	222,575
總計	116,193,546	111,975,035	18,172,037	50,828,151	120,939,104	38,195	418,146,068

(3) 市場風險

(a) 利率風險

利率風險是指本集團的經營業績、財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要包括現金及銀行結餘、結算備付金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產、存出保證金、及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，付息負債主要包括貸款及借款、已發行短期債務工具、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款及長期債券。

對於有關期間末持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用利率重定價敞口分析和敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(a) 利率風險(續)

下表列示於2021年6月30日本集團的利率風險。表內的於2021年6月30日的金融資產和金融負債按合約重新定價日與到期日兩者較早者分類，以賬面價值列示：

	於2021年6月30日					總計
	少於3個月	3個月到1年	1年到5年	5年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	1,613,626	1,924,007	1,562,798	—	69,636	5,170,067
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	1,516,226	2,755,649	23,682,540	4,586,125	4,379,269	36,919,809
買入返售金融資產	20,991,254	2,001,953	1,158,269	—	21,134	24,172,610
存出保證金	10,721,827	—	—	—	10,994,804	21,716,631
應收賬款	1,399,907	—	—	—	3,399,925	4,799,832
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	439,709	439,709
融出資金	28,037,499	49,531,487	—	—	1,931,984	79,500,970
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	4,136,077	21,418,457	97,945,316	8,288,212	79,376,646	211,164,708
衍生金融資產	—	—	—	—	2,701,410	2,701,410
結算備付金	9,407,397	—	—	—	49	9,407,446
代經紀客戶持有之現金	84,766,576	2,007,500	—	—	—	86,774,076
現金及銀行結餘	25,564,052	630,000	—	—	121,386	26,315,438
總計	188,154,441	80,269,053	124,348,923	12,874,337	103,435,952	509,082,706

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(a) 利率風險(續)

	於2021年6月30日					總計
	少於3個月	3個月到1年	1年到5年	5年以上	不計息	
金融負債						
貸款及借款	(7,215,606)	(307,458)	—	—	(228,318)	(7,751,382)
已發行短期債務工具	(20,882,038)	(7,994,274)	—	—	(315,798)	(29,192,110)
拆入資金	(1,010,663)	(2,868,927)	—	—	(9,899)	(3,889,489)
應付經紀客戶賬款	(60,004,520)	—	—	—	(38,131,747)	(98,136,267)
其他應付款項及應計費用	(134,195)	—	—	—	(22,326,469)	(22,460,664)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	(2,961,089)	(2,560,136)	—	(234,391)	(5,755,616)
賣出回購金融資產款	(111,098,135)	(5,682,577)	—	—	(196,137)	(116,976,849)
衍生金融負債	—	—	—	—	(4,887,138)	(4,887,138)
長期債券	(9,669,949)	(39,028,603)	(73,421,788)	(5,099,043)	(2,250,841)	(129,470,224)
租賃負債	(89,532)	(212,241)	(575,623)	(30,768)	—	(908,164)
其他非流動負債	—	—	—	—	(158,000)	(158,000)
總計	(210,104,638)	(59,055,169)	(76,557,547)	(5,129,811)	(68,738,738)	(419,585,903)
淨利率風險	(21,950,197)	21,213,884	47,791,376	7,744,526	34,697,214	89,496,803

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(a) 利率風險(續)

	於2020年12月31日					
	少於3個月	3個月 到1年	1年到5年	5年以上	不計息	總計
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	575,116	2,831,112	811,245	—	2,234,730	6,452,203
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	1,030,654	5,216,136	40,474,296	9,194,727	10,438,619	66,354,432
買入返售金融資產	19,089,010	6,374,466	1,144,351	—	51,911	26,659,738
存出保證金	4,245,195	—	—	—	14,102,466	18,347,661
應收賬款	—	—	—	—	3,088,616	3,088,616
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	812,227	812,227
融出資金	31,555,772	40,934,324	—	—	1,722,305	74,212,401
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	8,040,493	14,204,834	74,509,108	2,665,767	65,147,655	164,567,857
衍生金融資產	—	—	—	—	1,650,558	1,650,558
結算備付金	5,967,900	—	—	—	6,114	5,974,014
代經紀客戶持有之現金	85,636,292	2,500,000	—	—	—	88,136,292
現金及銀行結餘	20,360,023	2,257,231	—	—	305,613	22,922,867
總計	176,500,455	74,318,103	116,939,000	11,860,494	99,560,814	479,178,866

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(a) 利率風險(續)

於2020年12月31日

	少於3個月	3個月 到1年	1年到5年	5年以上	不計息	總計
金融負債						
貸款及借款	(4,246,431)	(100,000)	—	—	(504)	(4,346,935)
已發行短期債務工具	(27,469,013)	(12,767,627)	—	—	(268,429)	(40,505,069)
拆入資金	(4,430,000)	—	—	—	—	(4,430,000)
應付經紀客戶賬款	(66,276,712)	—	—	—	(31,258,328)	(97,535,040)
其他應付款項及應計費用	(134,229)	—	—	—	(18,618,661)	(18,752,890)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(1,953,615)	(401,056)	(574,213)	—	(523,053)	(3,451,937)
賣出回購金融資產款	(94,054,241)	(9,058,364)	—	—	(201,942)	(103,314,547)
衍生金融負債	—	—	—	—	(2,221,291)	(2,221,291)
長期債券	(497,578)	(19,894,991)	(95,429,975)	—	(2,345,401)	(118,167,945)
租賃負債	(93,119)	(275,609)	(455,896)	(38,196)	—	(862,820)
其他非流動負債	—	—	—	—	(222,575)	(222,575)
總計	(199,154,938)	(42,497,647)	(96,460,084)	(38,196)	(55,660,184)	(393,811,049)
淨利率風險	(22,654,483)	31,820,456	20,478,916	11,822,298	43,900,630	85,367,817

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(a) 利率風險(續)

敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團所得稅後利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	稅後利潤的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
收益率曲線變動		
上升25個基點	(369,552)	(214,766)
下降25個基點	372,239	219,866

	權益的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
收益率曲線變動		
上升25個基點	(440,502)	(406,757)
下降25個基點	443,847	415,481

上述敏感度分析反映本集團的所得稅後利潤及權益的即時變動(假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具)。

本集團持有的浮動利率非工具產生的現金流利率風險對本集團的所得稅後利潤及權益的影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

(b) 外匯風險

外匯風險指本集團外匯業務因匯率波動及監察產生的風險。本集團採用敏感度分析計量及監察貨幣風險。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(b) 外匯風險(續)

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團採用的風險管理措施，於報告期末，人民幣對美元、港元及其他貨幣匯率升值10%(假設從報告期末至下一整年期間內匯率發生變化)將使本集團的權益及所得稅後利潤增加/(減少)下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期末的即期匯率換算：

	稅後利潤的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
貨幣		
美元	200,906	115,162
港元	494,798	(557,056)
其他貨幣	5,821	10,801

	權益的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
貨幣		
美元	200,906	115,162
港元	543,281	(578,848)
其他貨幣	5,821	10,801

於報告期末在假定其他變數保持不變的前提下，人民幣對美元和港元和其他貨幣的匯率變動使人民幣貶值10%將導致本集團股東權益和稅後利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

上述敏感性分析是假設於有關期間末匯率發生變動，以變動後的匯率對於報告期末本集團持有的、面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的。上述分析不包括外幣財務報表折算差額。

(c) 其他價格風險

其他價格風險是指本集團所持有的股票和基金類金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。本集團主要投資於證券交易所上市的股票和基金類工具，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

55 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

(3) 市場風險(續)

(c) 其他價格風險(續)

假設上述金融工具的市價上升或下降10%，其他變數不變的情況下，上述資產對本集團股東權益和稅後利潤的影響如下：

	稅後利潤的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
增加10%	4,098,452	2,926,408
減少10%	(4,098,452)	(2,926,408)

	權益的敏感度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
增加10%	4,342,590	3,084,644
減少10%	(4,342,590)	(3,084,644)

(4) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。本集團考慮的因素包括：本集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出、風險水準等。如果上述因素發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

於2016年6月16日，中國證監會頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)及《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對證券公司必須持續覆核的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於2016年10月1日起施行，本集團須就風險控制指標持續達到下列標準：

- 風險覆蓋率(淨資本／各項風險資本準備之和×100%)不得低於100%；
- 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總值×100%)不得低於8%；
- 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天現金淨流出量×100%)不得低於100%；
- 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需穩定資金×100%)不得低於100%

中期簡明合併財務報告附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

56 報告期後事項

(1) 利潤分配情況說明

於2021年7月23日，本公司2020年度A股和H股現金股利派發完畢。

(2) 發行長期債券、短期債券和收益憑證

自2021年7月1日起至財務報表報出日，本集團發行長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為1.80%至6.80%，金額合計約為人民幣531.81億元。

(3) 歸還長期債券、短期債券和收益憑證

自2021年7月1日起至財務報表報出日，本集團償還長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為2.80%至6.80%，金額合計約為人民幣195.50億元。



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

