

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：6806)

## 截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本中期業績公告載列本公司2019年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

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

本公司將於適當時候向本公司H股股東寄發2019年中期報告，並在香港交易及結算所有限公司披露易網站及本公司網站刊載。

承董事會命  
申萬宏源集團股份有限公司  
董事長  
儲曉明

中國，北京  
2019年8月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事儲曉明先生及楊文清先生；非執行董事陳建民先生、王洪剛先生、王鳳朝先生、葛蓉蓉女士及任曉濤先生；獨立非執行董事葉梅女士、謝榮先生、黃丹涵女士及楊秋梅女士。

## 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、 本中期報告經本公司第四屆董事會第四十四次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。未有本公司董事、監事、高級管理人員聲明對中期報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
- 三、 本公司按照國際財務報告準則編製的2019年中期簡明合併財務報告未經審計，已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱。
- 四、 本公司計劃2019年中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。
- 五、 本公司董事長儲曉明先生，財務總監陽昌雲先生及計劃財務部負責人張艷女士聲明：保證本中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 六、 本中期報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 七、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
- 八、 報告期內，本公司不存在優先股。

## Important Notice

1. The Board of Directors, the board of supervisors and the directors, supervisors and senior management of the Company warrant the truthfulness, accuracy and completeness of the content contained in this interim report, and that there are no misstatements, misleading representations or material omission in the contents contained herein, and severally and jointly bear full legal responsibilities thereof.
2. This interim report was considered and approved at the 44th meeting of the fourth session of the Board. 11 directors shall participate in the poll of the meeting and the actual number of directors participated was 11. No directors, supervisors, or senior management of the Company declares the inability to warrant or disagreement with the truthfulness, accuracy and completeness of the content herein.
3. The interim condensed consolidated financial report for 2019 prepared by the Company in accordance with the International Financial Reporting Standards are unaudited, but has been reviewed by KPMG, the auditor of the Company.
4. The Company did not plan to distribute cash dividend, issue bonus share, or convert any capital reserve into share capital for the first half of 2019.
5. Mr. Chu Xiaoming, the chairman of the Company, Mr. Yang Changyun, the chief financial officer of the Company, and Ms. Zhang Yan, the person in charge of the planning and finance department of the Company, have declared that they warrant the truthfulness, accuracy and completeness of the financial statements in this interim report.
6. The forward-looking statements in this interim report, including future plans and development strategies do not constitute substantive commitments of the Company to investors. Investors should be aware of the investment risks.
7. This interim report of the Company is prepared in both Chinese and English. In the event of any discrepancy, the Chinese version should prevail.
8. The Company did not have any preferred shares during the Reporting Period.



# 申萬宏源

## 目錄

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

# 第一節 釋義及重要提示

## 一、釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

釋義項	釋義內容
「%」	指 百分比
「A股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的內資普通股，於深交所上市並以人民幣買賣
「實際控制人」、「中央匯金」	指 中央匯金投資有限責任公司
「《公司章程》」、「《章程》」	指 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指 公司董事會
「《企業管治守則》」	指 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》
「《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》
「公司」、「本公司」、 「申萬宏源集團」	指 申萬宏源集團股份有限公司
「控股股東」、「中國建投」	指 中國建銀投資有限責任公司
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「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
「FOF」	指 基金之基金
「富國基金」	指 富國基金有限責任公司
「股東大會」	指 公司股東大會
「集團」、「本集團」	指 本公司及本公司的子公司
「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

## 第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「港元」	指 香港法定貨幣港元及港仙
「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「宏源期貨」	指 宏源期貨有限公司
「宏源匯富」	指 宏源匯富創業投資有限公司
「宏源匯智」	指 宏源匯智投資有限公司
「ISAE 3402」	指 鑒證業務國際準則(International Standard on Assurance Engagements)第3402號
「《上市規則》」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「融資融券」	指 投資者向合資格進行融資融券業務的證券公司提供擔保品，以為購買證券借取資金(融資)或借取及賣出證券(融券)
「《標準守則》」	指 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
「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
「中國人民銀行」	指 中國人民銀行，中國的中央銀行
「PB系統」	指 主經紀商系統
「報告期」	指 2019年1月1日至2019年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指 中國國家外匯管理局
「《證券及期貨條例》」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「《證券法》」	指 《中華人民共和國證券法》
「申萬期貨」	指 申銀萬國期貨有限公司
「申萬宏源承銷保薦」	指 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司
「申萬宏源產業投資」	指 申萬宏源產業投資管理有限責任公司

## 第一節 釋義及重要提示(續)

釋義項	釋義內容
「申萬宏源投資」	指 申萬宏源投資有限公司
「申萬宏源西部」	指 申萬宏源西部證券有限公司
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「申萬創新投」	指 申銀萬國創新證券投資有限公司
「申萬直投」	指 申銀萬國投資有限公司
「深交所」	指 深圳證券交易所
「上證綜指」	指 上海證券綜合指數
「科創板」	指 上海證券交易所設立的科技創新板
「股票質押式融資」	指 證券公司向合資格並以所持股票為擔保品的投資者提供融資的交易
「收益憑證」	指 證券公司發行訂有支付本金及與特定相關資產掛鉤回報條款的有價證券
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「申萬研究所」	指 上海申銀萬國證券研究所有限公司
「深證成指」	指 深證成份股指數
「VaR」	指 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

2019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。

## 二、重大風險提示

公司已在本中期報告中詳細描述可能存在的法律合規風險、市場風險、信用風險、流動性風險和操作風險等，請投資者認真閱讀本中期報告第四節「經營情況討論與分析」，並特別注意上述風險因素。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、公司簡介

股票簡稱	申萬宏源(深交所)； 申萬宏源(香港聯交所)	股票代碼	000166(深交所)； 6806(香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	申萬宏源集團股份有限公司		
公司的中文簡稱	申萬宏源		
公司的外文名稱	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	Shenwan Hongyuan		
公司的法定代表人	陳亮先生		
授權代表	儲曉明先生、陽昌雲先生		
聯席公司秘書	陽昌雲先生、霍寶兒女士(HKICPA)		

### 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	陽昌雲先生	徐亮先生
聯繫地址	新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓	新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓
電話	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333
傳真	0991-2301779	0991-2301779
電子信箱	swwhy@swwhygh.com	swwhy@swwhygh.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	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓2001室
公司註冊地址的郵政編碼	830011
公司辦公地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓； 中國北京市西城區太平橋大街19號
公司辦公地址的郵政編碼	830011； 100033
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓
公司網址	www.swhygh.com
公司電子信箱	swhy@swhygh.com

#### (二) 信息披露及備置地地點

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



## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### (三) 其他有關資料

1. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，於2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)2,504,000,000股在香港聯交所主板掛牌並上市交易，公司總股本由22,535,944,560股增至25,039,944,560股。報告期內，公司根據股東大會的授權，辦理了註冊資本和《章程》有關條款的工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》。公司註冊資本由原人民幣貳佰貳拾伍億叁仟伍佰玖拾肆萬肆仟伍佰陸拾元變更為人民幣貳佰伍拾億叁仟玖佰玖拾肆萬肆仟伍佰陸拾元。

#### 2. 相關信息

##### H股證券登記處

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

##### 法律顧問

高偉紳律師行  
香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

##### 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

##### 聯席合規顧問

申萬宏源融資(香港)有限公司  
香港軒尼詩道28號19樓

農銀國際融資有限公司  
香港干諾道中50號中國農業銀行大廈11樓

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 四、主要會計數據和財務指標

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製。

單位：人民幣千元

項目	本報告期比上年		
	2019年1至6月	2018年1至6月	同期增減(%)
總收入及其他收益	15,038,663	10,609,227	41.75
所得稅前利潤	4,002,715	2,617,333	52.93
期內利潤—歸屬於本公司股東	3,201,521	2,065,566	54.99
經營活動所得/(所用)現金淨額	2,771,435	(22,821,877)	不適用
基本每股盈利(人民幣元/股)	0.14	0.09	55.56
加權平均淨資產收益率(%)	4.34	3.14	增加1.20個百分點

項目	本報告期末比上年		
	2019年6月30日	2018年12月31日	度末增減(%)
資產總值	379,046,821	347,725,035	9.01
負債總值	296,978,411	276,529,106	7.39
本公司股東應佔權益總額	80,513,281	69,399,325	16.01
股本	25,039,945	22,535,945	11.11
歸屬於本公司股東的每股權益(人民幣元/股)	3.22	3.08	4.41
資產負債率(%) <sup>註</sup>	72.52	75.23	減少2.71個百分點

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

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 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2019年1至6月及2018年1至6月淨利潤和截至2019年6月30日及2018年12月31日淨資產無差異。

### 六、淨資本及有關風險控制指標(以申萬宏源證券母公司數據計算)

單位：人民幣元

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減
核心淨資本	<b>53,640,376,613.04</b>	47,653,705,518.04	12.56%
附屬淨資本	<b>7,000,000,000.00</b>	10,720,000,000.00	(34.70%)
淨資本	<b>60,640,376,613.04</b>	58,373,705,518.04	3.88%
淨資產	<b>68,072,795,282.04</b>	62,330,977,192.62	9.21%
各項風險資本準備之和	<b>24,096,588,527.20</b>	24,547,756,153.88	(1.84%)
表內外資產總額	<b>257,906,757,196.66</b>	251,877,780,259.51	2.39%
風險覆蓋率	<b>251.66%</b>	237.80%	增加13.86個百分點
資本槓桿率	<b>20.80%</b>	18.92%	增加1.88個百分點
流動性覆蓋率	<b>272.69%</b>	333.57%	減少60.88個百分點
淨穩定資金率	<b>149.63%</b>	130.22%	增加19.41個百分點
淨資本／淨資產	<b>89.08%</b>	93.65%	減少4.57個百分點
淨資本／負債	<b>33.40%</b>	31.54%	增加1.86個百分點
淨資產／負債	<b>37.50%</b>	33.68%	增加3.82個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>25.61%</b>	20.28%	增加5.33個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>173.40%</b>	172.09%	增加1.31個百分點

### 七、審計委員會之審閱

董事會審計委員會已審閱並確認公司截至2019年6月30日止六個月的按照國際財務報告準則披露的中期財務資料審閱報告，未對公司採納的會計政策及常規等事項提出異議。

## 第三節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務

#### (一) 公司從事的主要業務及經營模式

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

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

#### 1. 企業金融

公司的企業金融業務由投資銀行業務和本金投資業務組成。投資銀行業務為企業客戶提供股票承銷保薦、債券承銷及財務顧問服務；本金投資業務主要是使用自有資金對外進行股權投資、債權投資和其他投資。

#### 2. 個人金融

公司的個人金融業務覆蓋個人及非專業機構投資者全方位的金融需求，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、金融產品銷售服務。

#### 3. 機構服務及交易

公司的機構服務主要為專業機構客戶提供主經紀商服務與研究諮詢等服務；同時，公司亦使用自有資金或為機構客戶的交易對手從事自營盤及客營盤的FICC、權益及權益掛鉤證券交易，並基於此向機構客戶提供銷售、交易、對沖及場外衍生品服務。

#### 4. 投資管理

公司的投資管理業務包括資產管理、公募基金管理和私募股權基金管理服務。

公司的主要業務和經營模式在報告期內沒有發生重大變化。

## 二、公司核心競爭力

公司充分發揮既有優勢，統籌推進各個業務板塊健康發展，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

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

### (二) 廣闊的發展前景

公司「投資控股集團+證券子公司」的架構，有助於實現以資本市場為依託的全產業鏈業務模式。申萬宏源集團能夠圍繞資本市場，靈活開展各項投資，形成交易資產。證券公司是綜合型、全牌照大型券商，證券業務產品線和服務線健全，合併重組後綜合實力極大提升，具備了向現代投行轉型的基礎。公司將積極推進投資業務與證券業務的協同發展，打造「投資+投行」的差異化發展模式，為實體經濟提供綜合化的全面金融服務。

### 第三節 公司業務概要(續)

#### (三) 良好的區位優勢

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

#### (四) 有效的風險管理

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

#### (五) 完善的人才機制

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

## 第四節 經營情況討論與分析

### 一、概述

2019年上半年，國際政治經濟形勢不確定性增加，中美經貿摩擦的發展形勢尚不明朗，同時國內穩增長政策不斷推出，金融供給側改革逐見實效。2019年上半年，國內證券市場總體呈現先強後弱格局。具體來看，上證綜指、深證成指上半年漲幅分別為19.45%、26.78%。

在科創板緊鑼密鼓推出、供給側改革進一步深化、以披露為核心的監管要求日益增強、投資者保護力度不斷升級的環境下，公司認真落實股東大會、董事會部署要求，調整佈局、加快轉型、防控風險，在營業收入、淨利潤、總資產、淨資產、加權平均淨資產收益率及行業排名等方面均取得較好成績。

### 二、主營業務分析

#### (一) 總體情況

2019年上半年，公司實現總收入和其他收益人民幣15,039百萬元，較上年同比增長41.75%；所得稅前利潤人民幣4,003百萬元，較上年同比增長52.93%；歸屬於本公司股東的期內利潤人民幣3,202百萬元，較上年同比增長54.99%；每股基本盈利人民幣0.14元，較上年同比增長55.56%；加權平均淨資產收益率4.34%，較上年同比增長1.20個百分點。截至2019年6月30日，公司資產總值人民幣3,790.47億元，較年初增長9.01%；本公司股東應佔權益總額人民幣805.13億元，較年初增長16.01%。



## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### (二) 主營業務分析

申萬宏源集團旗下包括申萬宏源證券、申萬宏源產業投資、申萬宏源投資、宏源期貨、宏源匯智、宏源匯富等子公司，業務涵蓋企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四大板塊，主營業務分業務類別情況如下：

單位：人民幣千元

業務類別	總收入及其他收益		營業利潤率 (%)	總收入及其他收益 比上年 同期增減 (%)	總支出 比上年 同期增減 (%)	營業利潤率 比上年 同期增減 (百分點)
	總收入及 其他收益	總支出				
企業金融	1,374,686	887,920	35.41	36.54	31.74	2.35
其中：投資銀行	581,640	386,304	33.58	31.59	29.40	1.12
本金投資	793,046	501,616	36.75	40.41	33.60	3.23
個人金融	6,077,133	4,518,355	25.65	1.91	(2.03)	2.99
機構服務及交易	6,623,045	5,197,587	21.52	158.26	146.55	3.73
投資管理	963,799	542,080	43.76	(10.31)	(19.12)	6.12
合計	15,038,663	11,145,942	25.88	41.75	38.21	1.90

#### 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。

##### (1) 投資銀行業務

根據WIND資訊統計數據，2019年上半年，A股股權融資總額人民幣6,125億元，同比下降13.68%；公司債發行總額人民幣10,506億元，同比增加78.16%；企業債發行總額人民幣1,585億元，同比增加76.90%。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

公司投資銀行業務在政策支持直接融資、公司債市場回暖的背景下，積極服務資本市場改革和科技創新國家戰略，緊抓市場機遇，全力參與科創板建設，持續加大新項目開拓力度，提高項目儲備。報告期內，共完成A股股權融資項目4個，融資金額人民幣48.57億元；併購重組交易家數2家，行業排名第6位，交易金額人民幣151.83億元；企業債主承銷項目11家，主承銷家數排名第4位，主承銷金額人民幣57.39億元；公司債主承銷項目29家，主承銷金額人民幣187.42億元；場外業務一級市場推薦掛牌項目3個，定向增發項目22家次，一級市場行業排名第二。

### (2) 本金投資業務

公司及所屬宏源匯智、申萬創新投等多個子公司開展本金投資業務。

2019年上半年，公司在嚴格防範風險的前提下，圍繞實體經濟需求，大力加強投資渠道建設，努力開拓優質客戶來源，持續做強本金投資業務；同時，依託資本市場，發揮內部的協同優勢，積極推進業務轉型創新，穩妥拓展業務範圍、豐富投資品種，進一步完善資產配置結構。

宏源匯智深化與戰略客戶、核心客戶的業務合作，不斷夯實客戶管理、盈利能力基礎；積極推進夾層投資、城市更新項目、債轉股項目、醫療產業基金項目、省級新舊動能轉換基金項目等業務，拓展多元投向，優化資產配置。

申萬創新投深化資產佈局調整，重點推動股權投資及科創板跟投、金融產品投資、不動產基金的投資佈局。

## 2. 個人金融業務

個人金融業務主要涵蓋證券經紀與期貨經紀、融資融券、股票質押式融資以及金融產品銷售等。

### (1) 證券經紀業務

2019年上半年，A股市場交投較活躍，上證綜指和深證成指分別上漲19.45%和26.78%，2019年上半年滬深兩市股票日均成交額人民幣5,873.61億元，同比增長33.92%，佣金競爭持續白熱化。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

公司證券經紀業務條線努力克服行業競爭進一步加劇等不利條件，積極適應客戶結構和服務需求的深刻變化，通過拓展渠道建設、強化品牌宣傳、推進客戶分層、加強隊伍建設、佈局風口業務等系列舉措，加大客戶資產引進和盤活力度，取得了良好的成效。截至報告期末，公司證券客戶託管資產人民幣2.96萬億元，較上年末增長23.85%；實現代理買賣業務淨收入人民幣17.63億元，繼續位居行業前列。

### (2) 期貨經紀業務

公司通過申萬期貨、宏源期貨開展期貨經紀業務。

2019年上半年，申萬期貨以期貨、期權新品種上市為抓手，不斷夯實經紀業務基礎，以產品化業務、綜合金融業務為抓手持續推進創新業務發展，實現日均權益同比增長17.29%。申萬期貨及其風險管理子公司與公司合作落地甘肅會寧縣玉米「保險+期貨」項目，獲批上海期貨交易所天然橡膠項目，規模行業第一；申萬期貨風險管理子公司期貨做市業務行業綜合排名名列前茅，榮獲上海期貨交易所優秀做市商榮譽稱號。

宏源期貨加大市場開發和客戶營銷力度，加快優質資產引進，進一步鞏固經紀業務規模，日均客戶權益和客戶權益峰值創歷史新高；繼續做強風險管理子公司，進一步擴大基差貿易等業務規模，積極開展場內外期權業務、動力煤和白銀做市業務、股指期權、甲醇和棉紗期貨做市仿真，風險管理子公司營業收入同比增長294%；持續強化客戶管理能力、投研能力、業務協同能力等核心能力建設，夯實發展基礎。

### (3) 融資融券業務

根據滬深交易所統計數據，2019年上半年，滬深股市有所回暖，市場融資融券需求相應上升，融資融券餘額從2019年初的人民幣7,557.04億元增加至2019年6月末人民幣9,108.17億元，增幅20.53%。公司融資融券業務條線通過創設與開發資券融通創新產品、組織與

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

指導分支機構業務推廣、強化客戶差異化管理，嚴控業務風險等系列措施，保持了融資融券業務的市場地位。截止報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣483億元，市場佔有率5.30%，繼續保持行業第一梯隊，維持擔保比例為243.36%。

### (4) 股票質押式融資業務

公司股票質押式融資業務條線積極應對市場環境變化，通過「控規模、調結構、促業務」，在制度層面進一步加強業務管理、嚴格項目准入、加強項目評審，開展業務自查、落實貸後管理等系列舉措，努力化解股票質押項目風險，實現了股票質押業務的穩定發展。截止報告期末，公司股票質押業務餘額人民幣322.26億元，較2018年年末下降人民幣114.57億元，平均履約保障比例為240.62%。

### (5) 金融產品銷售業務

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

2019年上半年，公司金融產品銷售業務條線公、私募雙管齊下，內外部協同並進，加強自有資產管理計劃創設及管理，深挖收益憑證潛能，與基金公司開展權益類公募基金做市服務，引導分支機構將資源向優質私募頭部集中，加強私募業務的代理、雙融、財富管理的綜合開發，提升對分支機構私募業務的服務和協同力度，加快信託、銀行理財固定收益類產品的引進。報告期內，公司銷售自行開發金融產品人民幣318.65億元，代理銷售第三方金融產品人民幣223.55億元。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### 3. 機構服務及交易業務

機構服務及交易業務包括主經紀商服務、研究諮詢以及自營交易。

#### (1) 主經紀商業務

公司主經紀商服務涵蓋交易席位租賃、PB系統及基金行政服務。

2019年上半年，公司進一步推動機構客戶綜合金融服務，席位租賃業務繼續鞏固，上半年實現席位租賃收入人民幣2.16億元，席位租賃業務市佔率4.40%；PB系統業務方面，截至報告期末，PB系統運行機構賬戶414家，總規模約人民幣1,324億元；基金行政服務方面，公司通過了ISAE 3402國際鑒證，成為基金行政服務行業少數幾家通過並且連續兩年通過該項國際鑒證的基金行政服務機構之一，目前公司已獲得證券投資基金託管業務資格。

#### (2) 研究諮詢業務

公司主要通過控股子公司申萬研究所開展研究諮詢業務。

2019年上半年，申萬研究所圍繞專業化、平台化、全球化戰略，不斷提升研究質量和市場影響力。報告期內，申萬研究所在東方財富2019年上半年券商研究實力排名的深度研報和閱讀次數兩個重要評比維度中位列第二；開展8場核心客戶黨建共建活動、核心客戶路演6,800多人次；為科創板建設提供智力支持，發佈報告100餘篇，舉辦科創板系列會議，贏得了科創板研究影響力的先聲；研究服務「創新化+精品化」，申萬研究所策劃的「回鄉見聞」系列研究受到業內和社會的廣泛關注；創新使用視頻形式發佈春季報告，總閱讀數達到1,000多萬人次，宣傳效果顯著。

#### (3) 自營交易

FICC銷售及交易業務

2019年上半年，流動性總體保持寬鬆，公司FICC業務條線緊跟債券市場發展，資產配置與波段操作並重，業務收益率顯著超越同期中債——綜合全價(總值)指數、開放式純債

型基金收益率均值；大宗商品、黃金等創新業務發展勢頭良好，成功獲得國債期貨做市資格。

### 權益類銷售及交易業務

2019年上半年，國內資本市場表現先強後弱，A股市場展開上有頂下有底的震蕩走勢。公司投資交易業務條線把握上半年股票市場出現的反彈機會，優化資產配置，取得較好的投資收益同時積極拓展各類創新業務，申請商品期權做市資格，籌備滬倫通跨境轉換與做市業務。

## 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。

### (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。

2019年上半年，公司資管業務條線協同公司內外部資源，順應市場和監管形勢變化，努力克服外部環境的不利影響，推動專業化改革，提升主動管理能力為主線推進轉型，擴充業務渠道，豐富產品體系，提高投資水平。截至報告期末，公司資產管理業務規模人民幣6,043.06億元，期末市佔率4.45%，行業排名第7位；主動管理月均規模人民幣1,430億元，行業排名第6位。

公司堅持主動管理的發展方向，加強量化對沖、指數增強、FOF等主動管理產品設計與發行，對原有產品按監管新規進行合規化改造，產品業績大幅回升；深入推進「私募百分計劃」，強化與銀行、證券、基金、保險等金融同業合作，完善機構客戶服務網絡。

### (2) 公募基金管理業務

公司主要通過控股子公司申萬菱信和參股公司富國基金開展公募基金管理業務。



## 第四節 經營情況討論與分析(續)

2019年上半年，申萬菱信憑藉資深的投研團隊，充分展現了在指數和量化投資能力方面的行業競爭力。旗下申萬菱信中證500指數優選增強、申萬菱信上證50ETF等兩隻產品的排名進入同類前10位；中證500指數優選增強與中證500指數增強兩隻500類增強產品分列同類型500指數增強產品的第1位及第2位。富國基金積極進取，勇於創新，報告期末管理資產規模人民幣5,197億元，較上年末增長19.75%，主動權益、量化指數、固定收益等各大類產品的整體投資業績保持優異，部分產品業績躋身同類排名前3。

### (3) 私募股權基金管理業務

公司主要通過申萬宏源產業投資、宏源匯富、申萬直投等開展私募基金管理業務。

2019年上半年，申萬宏源產業投資積極應對資管新規影響，依託資本市場，大力發掘上市集團、大型央企等優質客戶，積極推進9個立項項目和18個儲備項目進展。宏源匯富以「研究+投資+投行」為戰略抓手，通過私募股權投資平台作為切入點，整合內外部資源，積極服務實體經濟，加強重點地區、重點機構綜合金融服務合作，新設立私募基金管理平台3家，發起設立基金1支，基金總規模人民幣15.9億元。申萬直投在繼續發展「PE+產業集團+政府」的業務模式的基礎上，積極開拓政府產業母基金管理人的新業務模式，新增基金規模人民幣15億元。



### 三、財務報表分析

#### (一) 綜合損益表情況分析

##### 1. 收入構成

單位：人民幣千元

項目	2019年1至6月	2018年1至6月	變動(%)
手續費及佣金收入	4,080,583	3,669,022	11.22
利息收入	5,319,159	4,762,274	11.69
投資收益淨額	2,862,350	2,094,005	36.69
其他收入及收益	2,776,571	83,926	3,208.36
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>15,038,663</b>	<b>10,609,227</b>	<b>41.75</b>

2019年1至6月，本集團實現收入及其他收益人民幣15,039百萬元，同比增加人民幣4,429百萬元，同比增長41.75%。主要是由於手續費及佣金收入、投資收益淨額、其他收入及收益的增長。其中：

- (1) 手續費及佣金收入人民幣4,081百萬元，較上年同比增加人民幣412百萬元，同比增長11.22%，主要是由於上半年證券經紀業務手續費收入增長；
- (2) 利息收入人民幣5,319百萬元，較上年同比增加人民幣557百萬元，同比增長11.69%，主要由於以公允價值變動且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生的利息收入和按攤餘成本計量的金融資產利息收入增加；
- (3) 投資收益淨額人民幣2,862百萬元，較上年同比增加人民幣768百萬元，同比增長36.69%，主要是上半年市場情況良好，導致固定收益類證券持有收益以及權益類證券公允價值上升；
- (4) 其他收入及收益人民幣2,777百萬元，較上年同比增加人民幣2,693百萬元，主要是基差貿易業務規模大幅增加，導致商品貿易收入增加。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### 2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2019年1至6月	2018年1至6月	變動(%)
手續費及佣金支出	741,641	607,825	22.02
利息支出	3,918,107	3,996,936	(1.97)
職工薪酬	2,776,971	2,411,778	15.14
折舊和攤銷費用	311,090	178,130	74.64
稅金及附加	72,464	77,233	(6.17)
其他經營支出	3,086,586	698,359	341.98
資產減值損失	239,083	93,988	154.38
<b>總支出</b>	<b>11,145,942</b>	<b>8,064,249</b>	<b>38.21</b>

2019年1至6月，本集團總支出人民幣11,146百萬元，同比增加人民幣3,082百萬元，同比增長38.21%，主要原因是職工薪酬、其他經營支出增加。其中：

- (1) 利息支出人民幣3,918百萬元，較上年同期減少人民幣79百萬元，下降1.97%；
- (2) 職工薪酬人民幣2,777百萬元，較上年同比增加人民幣365百萬元，增長15.14%，主要是因為公司收入增長，相應的績效薪酬成本有所增加；
- (3) 其他經營支出人民幣3,087百萬元，較上年同比增加人民幣2,388百萬元，主要由於基差貿易業務的商品銷售成本增加；
- (4) 資產減值損失人民幣239百萬元，較上年同比增加人民幣145百萬元，增長154.38%，主要由於股票質押業務減值損失增加。
- (5) 除此之外的支出主要包括手續費及佣金支出、折舊和攤銷費用、稅金及附加等。

#### (二) 綜合現金流量表情況分析

截至2019年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣52,223百萬元，較2018年同期人民幣18,661百萬元，增長179.85%。2019年1至6月現金及現金等價物變動為現金淨流入人民幣12,263百萬元，較2018年同期現金淨流出人民幣8,337百萬元，增加人民幣20,600百萬元，其中：2019年1至6月來自經營活動的現金淨流入額為人民幣2,771百萬元，較2018年同期用於經營活動的現金淨流出額人民幣22,822百萬元，增加人民幣25,593百萬元，變動主要由於買入返售金融資產款現金淨流入增加；2019年1至6

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

月來自投資活動的現金淨流入額為人民幣1,268百萬元，較2018年同期用於投資活動的現金淨流出額人民幣9,353百萬元，增加人民幣10,621百萬元，變動主要由於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產現金流出減少；2019年1至6月來自籌資活動的現金淨流入額為人民幣8,224百萬元，較2018年同期人民幣23,837百萬元，減少人民幣15,613百萬元，變動主要由於償還長期債券支付現金增加，發行短期債務工具收到現金減少。

### (三) 綜合財務狀況總體情況表分析

單位：人民幣千元

項目	2019年6月30日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	1,327,041	0.35	1,373,939	0.40	(46,898)	(3.41)
使用權資產	758,154	0.20	—	—	758,154	不適用
投資物業	65,617	0.02	66,683	0.02	(1,066)	(1.60)
其他無形資產	136,431	0.04	148,749	0.04	(12,318)	(8.28)
於聯營企業及合營企業之權益	2,438,554	0.64	2,399,055	0.69	39,499	1.65
按攤餘成本計量的金融資產	4,499,177	1.19	5,710,839	1.64	(1,211,662)	(21.22)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	9,517,694	2.51	9,115,967	2.62	401,727	4.41
買入返售金融資產	11,441,047	3.02	20,992,802	6.04	(9,551,755)	(45.50)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	3,292,042	0.87	3,419,715	0.98	(127,673)	(3.73)
存出保證金	9,404,551	2.48	5,830,612	1.68	3,573,939	61.30
遞延稅項資產	1,413,644	0.37	1,800,675	0.52	(387,031)	(21.49)
其他非流動資產	166,099	0.04	176,706	0.05	(10,607)	(6.00)
<b>非流動資產總值</b>	<b>44,460,051</b>	<b>11.73</b>	<b>51,035,742</b>	<b>14.68</b>	<b>(6,575,691)</b>	<b>(12.88)</b>

#### 第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年6月30日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>流動資產</b>						
應收賬款	1,465,516	0.39	1,237,590	0.36	227,926	18.42
其他應收款項及預付款項	2,043,981	0.54	1,839,251	0.53	204,730	11.13
融出資金	49,680,197	13.11	44,147,977	12.69	5,532,220	12.53
按攤餘成本計量的金融資產	6,237,346	1.65	4,481,242	1.29	1,756,104	39.19
買入返售金融資產	36,177,496	9.54	45,275,398	13.02	(9,097,902)	(20.09)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	95,940,492	25.31	90,850,184	26.13	5,090,308	5.60
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	23,741,939	6.26	22,436,522	6.45	1,305,417	5.82
衍生金融資產	447,113	0.12	453,915	0.13	(6,802)	(1.50)
結算備付金	3,910,808	1.03	3,095,507	0.89	815,301	26.34
代經紀客戶持有之現金	74,148,314	19.56	57,521,637	16.54	16,626,677	28.91
現金及銀行結餘	40,793,568	10.76	25,350,070	7.29	15,443,498	60.92
<b>流動資產總值</b>	<b>334,586,770</b>	<b>88.27</b>	<b>296,689,293</b>	<b>85.32</b>	<b>37,897,477</b>	<b>12.77</b>
<b>資產總值</b>	<b>379,046,821</b>	<b>100.00</b>	<b>347,725,035</b>	<b>100.00</b>	<b>31,321,786</b>	<b>9.01</b>

#### 第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年6月30日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>流動負債</b>						
貸款及借款	934,050	0.31	718,871	0.26	215,179	29.93
已發行短期債務工具	10,399,598	3.50	13,568,269	4.91	(3,168,671)	(23.35)
拆入資金	11,201,634	3.77	11,694,003	4.23	(492,369)	(4.21)
應付經紀客戶賬款	80,382,387	27.07	60,275,347	21.80	20,107,040	33.36
應付職工薪酬	1,602,303	0.54	1,450,173	0.52	152,130	10.49
其他應付款項及應計費用	17,150,495	5.77	13,396,280	4.84	3,754,215	28.02
合約負債	108,653	0.04	86,750	0.03	21,903	25.25
即期稅項負債	233,090	0.08	778,704	0.28	(545,614)	(70.07)
賣出回購金融資產款	72,927,467	24.56	75,062,474	27.14	(2,135,007)	(2.84)
租賃負債	275,957	0.09	—	—	275,957	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,588,743	0.53	2,787,870	1.01	(1,199,127)	(43.01)
衍生金融負債	498,469	0.17	456,300	0.17	42,169	9.24
一年內到期的長期債券	30,145,186	10.15	23,940,520	8.66	6,204,666	25.92
<b>流動負債總額</b>	<b>227,448,032</b>	<b>76.59</b>	<b>204,215,561</b>	<b>73.85</b>	<b>23,232,471</b>	<b>11.38</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>107,138,738</b>	<b>36.08</b>	<b>92,473,732</b>	<b>33.44</b>	<b>14,665,006</b>	<b>15.86</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>151,598,789</b>	<b>51.05</b>	<b>143,509,474</b>	<b>51.90</b>	<b>8,089,315</b>	<b>5.64</b>

#### 第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年6月30日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>非流動負債</b>						
貸款及借款	651,806	0.22	650,800	0.24	1,006	0.15
拆入資金	512,668	0.17	—	—	512,668	不適用
長期債券	66,444,654	22.37	65,567,816	23.71	876,838	1.34
長期應付職工薪酬	1,128,232	0.38	1,287,638	0.47	(159,406)	(12.38)
遞延稅項負債	217,999	0.07	242,110	0.09	(24,111)	(9.96)
賣出回購金融資產款	—	—	4,300,000	1.55	(4,300,000)	(100.00)
租賃負債	494,823	0.17	—	—	494,823	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	44,017	0.02	(44,017)	(100.00)
其他非流動負債	80,197	0.03	221,164	0.08	(140,967)	(63.74)
<b>非流動負債總額</b>	<b>69,530,379</b>	<b>23.41</b>	72,313,545	26.15	(2,783,166)	(3.85)
<b>資產淨值</b>	<b>82,068,410</b>	<b>100.00</b>	71,195,929	100.00	10,872,481	15.27
<b>權益</b>						
股本	25,039,945	30.51	22,535,945	31.65	2,504,000	11.11
儲備	33,113,832	40.35	26,721,215	37.53	6,392,617	23.92
未分配利潤	22,359,504	27.25	20,142,165	28.30	2,217,339	11.01
本公司股東應佔權益總額	80,513,281	98.11	69,399,325	97.48	11,113,956	16.01
非控股權益	1,555,129	1.89	1,796,604	2.52	(241,475)	(13.44)
<b>權益總額</b>	<b>82,068,410</b>	<b>100.00</b>	71,195,929	100.00	10,872,481	15.27

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

1. 截至2019年6月30日，本集團非流動資產總值為人民幣44,460百萬元，較年初減少人民幣6,576百萬元，主要是由於買入返售金融資產減少人民幣9,552百萬元，存出保證金較年初增加人民幣3,574百萬元。截至2019年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣69,530百萬元，較年初減少人民幣2,783百萬元，主要是由於賣出回購金融資產款減少人民幣4,300百萬元，長期債券增加人民幣877百萬元。
2. 截至2019年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣334,587百萬元，較年初增加人民幣37,897百萬元，主要是由於代經紀客戶持有現金增加人民幣16,627百萬元，現金及銀行結餘增加人民幣15,443百萬元，融出資金增加人民幣5,532百萬元。截至2019年6月30日，本集團流動負債總額為人民幣227,448百萬元，較年初增加人民幣23,232百萬元，主要是由於應付經紀客戶賬款增加人民幣20,107百萬元，一年內到期的長期債券增加人民幣6,205百萬元。

### 3. 公司融資渠道及長短期負債結構情況

#### (1) 公司融資渠道

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

#### (2) 公司長短期負債結構分析

單位：人民幣千元

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
貸款及借款	1,585,856	1,369,671
已發行短期債務工具	10,399,598	13,568,269
拆入資金	11,714,302	11,694,003
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	96,589,840	89,508,336
合計	120,289,596	116,140,279



## 第四節 經營情況討論與分析(續)

除借款和債務融資工具外，公司還通過場內和場外回購融入資金，報告期末賣出回購金融資產款餘額為人民幣72,927百萬元。上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣67,096百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣126,121百萬元，分別佔上述債務總額比例為34.73%和65.27%。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、發行公司債券、發行短期融資券、發行次級債券、發行資產支持證券及融資業務債權收益權轉讓、通過中國證券金融股份有限公司轉融通、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2019年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### (四) 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入合併範圍的子公司未發生變更；本期無新增納入合併範圍的基金及資產管理計劃，7個基金及資產管理計劃本期不再納入合併範圍。

### (五) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，除國際財務報告準則第16號外，公司會計政策及會計估計未發生變更，詳見簡明綜合財務報表附註「4、重大財務政策的變動」；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

### (六) 截至報告期末資產權利受限情況

截至報告期末所有權或使用權受限制的資產，具體參見簡明綜合財務報表附註17、22、23、29、33。

## 四、投資狀況分析

### (一) 於聯營企業及合營企業之權益情況

單位：人民幣千元

報告期末投資額	上年度末投資額	變動(%)
2,438,554	2,399,055	10.57

### (二) 重大股權投資情況

報告期內，本公司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，本公司無正在進行的重大的非股權投資。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### (四) 金融資產投資

#### 1. 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券 品種	證券 代碼	證券 簡稱	最初 投資成本	會計 計量模式	期初賬面 價值	本期 公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計核算科目	資金來源
理財專戶	HH0001	收益互換 產品1號	639,000.00	公允價值	624,152.12	—	43,212.07	—	—	—	667,364.19	以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收 益的金融資產	自有資金
債券	117125	19招商EB	239,000.00	公允價值	—	36,072.06	—	239,000.00	—	36,107.97	275,107.97	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	自有資金
債券	147695	18河北26	201,583.37	公允價值	203,475.62	1,920.88	—	1,021.30	—	5,607.09	210,118.91	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	157559	19天津09	128,000.00	公允價值	—	—	—	138,019.22	10,019.22	1,786.40	129,803.78	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	自有資金
債券	147525	18山東15	120,199.32	公允價值	126,985.94	233.09	322.17	3,029.04	7,033.74	2,790.49	125,427.13	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產/以公允價 值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融 資產	自有資金
債券	105161	山東1901	84,189.27	公允價值	—	(762.84)	—	149,739.60	26,486.53	1,018.20	124,357.32	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	190006	19附息國債 06	116,051.13	公允價值	—	7.92	70.08	124,153.59	8,102.46	431.64	116,880.51	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產/以公允價 值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融 資產	自有資金
貨幣市場 基金	583101	東吳貨幣B	107,337.09	公允價值	115,096.59	3,256.55	—	—	5,125.37	3,256.55	111,910.70	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	自有資金
貨幣市場 基金	004494	華泰保興 貨幣B	102,651.47	公允價值	—	780.94	—	102,651.47	—	780.94	103,432.41	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	自有資金
貨幣市場 基金	001871	前海開源 貨幣B	100,409.80	公允價值	58,192.77	—	—	42,217.02	—	57.02	100,409.80	以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	自有資金
期末持有的其他證券投資			12,387,097.21	—	12,473,543.76	(31,201.91)	85,022.51	85,445,161.17	85,617,896.82	341,755.61	12,358,056.29	—	—
<b>合計</b>			<b>14,225,518.66</b>	<b>—</b>	<b>13,601,446.80</b>	<b>10,306.69</b>	<b>128,626.83</b>	<b>86,244,992.41</b>	<b>85,674,664.14</b>	<b>393,591.91</b>	<b>14,322,869.01</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### 2. 衍生品投資情況

#### (1) 衍生品投資情況

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

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

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

截至報告期末，國債期貨業務持倉合約的公允價值變動損益為人民幣26.01百萬元；利率互換公允價值變動損益為人民幣69.15百萬元；股指期貨公允價值變動損益為人民幣-8.66百萬元；黃金延期交易公允價值變動損益為人民幣-6.80百萬元，商品期貨公允價值變動損益為人民幣22.28百萬元。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行確認，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。普通的衍生金融工具主要基於市場普遍採用的估值模型計算公允價值。估值模型的數據盡可能採用可觀察市場信息。複雜的結構性衍生金融工具的公允價值主要來源於交易商報價。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

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

衍生品政策不變，從市場直接獲取報價。

獨立董事對公司衍生品投資及風險控制情況的專項意見

公司所屬子公司已獲得相關業務資格，可以開展相關業務。截至報告期末，利率衍生工具持倉合約價值人民幣70,855.66百萬元，佔公司報告期末淨資產的86.34%；權益衍生工具持倉合約價值人民幣12,150.07百萬元，佔公司報告期末淨資產14.80%；商品衍生工具持倉合約價值人民幣58,666.47百萬元，佔公司報告期末淨資產71.48%。風險可控。同時，符合監管部門相關監管指標要求。

此項業務不存在損害公司和全體股東權益的情況

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### (2) 報告期末衍生品投資的持倉情況

單位：人民幣萬元

衍生品投資操作方名稱	關聯關係	是否 關聯交易	衍生品 投資類型	衍生品 投資初始 投資金額	起始日期	終止日期	期初 投資金額	報告期 內購入金額	報告期 內售出金額	期末 投資金額	期末	報告期 實際損益 金額
											估公司 報告期末 淨資產比例	
公開市場	不適用	無	利率衍生工具	6,112,202.60	2019/1/1	2023/6/29	6,112,202.60	4,842,244.27	3,868,880.72	7,085,566.15	86.34%	4,317.56
銀行、私募基金、公開市場	不適用	無	權益衍生工具	1,232,948.99	2019/1/1	2020/11/11	1,232,948.99	1,382,737.10	1,400,679.33	1,215,006.76	14.80%	(5,828.40)
公開市場、銀行、貿易公司等	不適用	無	商品衍生工具	1,141,923.60	2019/1/1	2019/6/30	1,141,923.60	6,076,887.59	1,352,164.40	5,866,646.79	71.48%	(5,211.74)
合計				8,487,075.19	—	—	8,487,075.19	12,301,868.96	6,621,724.45	14,167,219.70	172.62%	(6,722.58)

## 五、重大資產和股權出售

報告期內，公司無重大資產和股權出售情況。

未來公司無重大投資或購入資本資產的計劃。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### 六、主要控股參股公司分析

#### (一) 主要控股公司

單位：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券資產管理業務、證券承銷與保薦業務和證券自營業務	43,000,000,000 <sup>註</sup>	346,797,132,498.70	74,624,447,397.03	3,032,444,293.85
申萬宏源產業投資管理有限責任公司	全資子公司	投資與資產管理，投資諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	200,000,000	156,262,705.64	148,871,828.88	(7,397,202.67)
宏源匯智投資有限公司	全資子公司	投資；資產管理；投資管理；企業管理諮詢；投資諮詢	2,000,000,000	4,630,338,976.40	2,203,653,368.29	108,462,091.67
宏源期貨有限公司	全資子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	1,000,000,000	8,554,495,957.76	1,208,484,084.81	41,047,558.48
宏源匯富創業投資有限公司	全資子公司	創業投資業務；創業投資諮詢業務；為創業企業提供創業管理服務業務；參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000,000	1,092,949,809.44	567,062,867.75	249,196.23
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、代銷金融產品和證券自營業務	4,700,000,000	12,659,990,909.95	7,087,264,051.86	234,943,597.54
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司	全資子公司	證券承銷與保薦業務和財務顧問業務	1,000,000,000	1,657,621,696.48	1,467,146,305.49	69,406,747.08
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、顧問服務等創新類	1,000,000,000	1,335,331,038.32	1,326,418,659.66	9,534,705.59



## 第四節 經營情況討論與分析(續)

單位：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
申銀萬國期貨有限公司	控股子公司	商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理	1,119,371,400	12,716,243,044.98	2,439,784,613.07	60,993,549.88
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	使用自有資金對境內企業進行股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務；設立直投基金，籌集並管理客戶資金進行股權投資；在有效控制風險、保持流動性的前提下，以現金管理為目的，將閒置資金投資於依法公開發行的國債、投資級公司債、貨幣市場基金、央行票據等風險較低、流動性較強的證券，以及證券投資基金、集合資產管理計劃或者專項資產管理計劃；證監會同意的其他業務	500,000,000	798,147,675.57	602,962,004.05	9,406,177.82
申萬宏源(國際)集團有限公司	控股子公司	投資控股	2,253,398,812.18港元	9,179,291,221.06港元	4,302,205,610.05港元	84,177,352.17港元
申萬菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金募集，基金銷售，資產管理及中國證監會許可的其他業務	150,000,000	968,609,252.29	848,082,243.45	30,800,280.51
上海申銀萬國證券研究所有限公司	控股子公司	證券投資諮詢，企業投資諮詢，企業策劃，信息軟件開發與銷售，信息成果轉讓，信息科技諮詢服務，證券人才培訓，信息採集，信息加工，信息發佈，經濟信息服務，信息系統集成(專營項目憑許可證或有關批准意見經營)	20,000,000	45,785,807.43	28,135,141.88	(50,966,835.18)

註：申萬宏源證券有限公司工商變更登記手續正在辦理中。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### (二) 參股公司

單位：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
富國基金管理有限公司	聯營企業	基金募集、基金銷售、資產管理等	520,000,000	4,803,067,069.81	3,535,483,417.40	383,300,528.02
霍爾果斯天山一號產業投資基金 有限合夥企業	聯營企業	股權投資、實業投資及相關的投資諮詢和管理服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	1,510,000,000	2,677,495,104.31	1,136,429,296.99	8,695,741.98

### (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，公司無處置子公司、分公司情況。
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

申萬宏源證券下屬全資子公司申萬創新投轉讓申銀萬國創新資本管理有限公司的全部股份至宏源匯智，轉讓後申銀萬國創新資本管理有限公司仍在本公司合併範圍內，對公司經營和業績無重大影響。

3. 報告期內，申萬宏源證券分公司及營業部設立和撤銷情況：

- (1) 報告期內，申萬宏源證券未增設或撤銷分公司。
- (2) 報告期內，申萬宏源證券共新設三家證券營業部，分別是：廣州增城新塘鳳凰北路營業部、張家港人民東路營業部、長沙湘江新區茶子山路營業部。
- (3) 報告期內，申萬宏源證券正在撤銷一家證券營業部：杭州文一西路證券營業部。

### 七、公司控制的結構化主體情況

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

於2019年6月30日和2018年12月31日，公司納入合併範圍的資產管理計劃的淨資產總額分別為人民幣15,498,388千元和人民幣13,641,596千元。於2019年6月30日和2018年12月31日，公司認為上述結構化主體受公司控制，故將其納入合併財務報表範圍。

### 八、於香港聯交所首次公開發售H股股份所得款項之使用情況

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》核准及香港聯交所批准，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(認股款總額扣除發行費用)總額為88.699億港元。H股上市首日(2019年4月26日)收盤價格為每股3.20港元。

根據公司H股招股說明書，本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展證券業務，約30%用於本金投資，約20%用於進一步發展國際業務。截至2019年6月30日，發行H股所募集資金使用情況為：本公司已結匯7,023,200,000.00港元，折合人民幣6,163,153,360.00元，根據本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展證券業務的用途，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過了對所屬證券子公司申萬宏源證券增加註冊資本人民幣40億元的相關事項，本次增資完成後，申萬宏源證券的註冊資本由人民幣430億元增加到人民幣470億元。目前相關工商變更登記手續正在辦理中。報告期本公司H股募集資金使用用途與招股說明書披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據發展戰略、市場狀況及H股募集資金使用計劃，陸續將H股募集資金投入使用。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

### 九、對2019年1月至9月經營業績的預計

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

### 十、公司面臨的風險和應對措施

#### (一) 報告期內面臨的風險因素

2019年上半年，國內宏觀經濟下行壓力猶在，國際局勢複雜多變，融資環境收緊，信用風險積聚，行業業務格局發生一定變化，證券業監管力度持續加強。在此背景下，公司經營管理面臨的風險更加複雜。結合對宏觀經濟形勢、行業發展趨勢、監管環境和公司自身情況的分析，公司面臨的重大風險因素主要有法律合規風險、市場風險、信用風險、流動性風險和操作風險等。

#### 1. 法律合規風險

公司總體上對法律合規風險持低容忍度。2019年上半年，公司一方面積極關注監管動態，認真落實各項監管新規，健全完善法律合規管理制度，加強法律合規人員隊伍建設與合規文化建設；另一方面積極加強對業務運營各個環節的法律合規審查，認真做好合規諮詢、合規監測、合規檢查、合規宣導與培訓、反洗錢、信息隔離牆、訴訟仲裁等法律合規工作，保障公司業務合法合規開展。報告期內，法律合規風險整體可控。

針對當前的監管形勢與市場環境，結合公司業務特點，公司已採取及擬採取的應對措施包括但不限於：(1)加強法律合規人員隊伍建設；(2)加強合規宣導培訓，規範員工執業行為；(3)嚴格落實監管新規，進一步加強合規檢查及重點領域風險防控，高度重視反洗錢工作；(4)做好投訴糾紛應對處理等。

#### 2. 市場風險

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

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

針對市場風險，公司建立了風險限額分級授權機制，董事會制定了風險容忍度，規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規定進行了細化並制訂了執行方案。公司合規風控部門對公司整體市場風險進行全面的風險評估和監控。

報告期末，申萬宏源證券自營投資業務整體上VaR(1天，95%)為人民幣1.36億元。其中，權益類自營業務(不含與證金公司簽訂的收益互換)VaR(1天，95%)為人民幣0.90億元；固定收益類自營業務VaR(1天，95%)為人民幣0.63億元。

2019年下半年，預計國內外經濟形勢、主要經濟體的利率匯率、證券市場存在較高的不確定性，公司市場風險管理面臨較大挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)制定清晰的公司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等規定；(2)建立量化風險指標評估體系，包含在險價值、貝塔、波動率、利率基點價值、久期和投資集中度等風險計量指標，結合壓力測試和敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估；(3)對風控指標進行動態監控和分級預警，及時採取有效應對措施；(4)積極拓展場外衍生品交易、策略交易等業務，並使用股指期貨、商品期貨、利率互換、期權等衍生金融工具進行風險對沖；(5)在重大投資項目開展前，嚴格進行項目可行性分析，並由合規風控部門獨立出具風險評估報告。

### 3. 信用風險

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

融資類業務方面：隨著宏觀經濟下行壓力增長、金融去槓桿政策的深入推進，信用風險將持續積累並暴露，部分股票質押項目也發生實質性違約。報告期內，公司主動調整、壓縮股票質押業務規模，收縮了信用風險敞口，融資類業務主要監管指標和重要內控指標符合規定標準。

## 第四節 經營情況討論與分析(續)

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

場外衍生品交易業務方面：公司場外衍生品交易風險敞口較小。公司對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保等手段來控制交易對手的信用風險敞口。

債券投資類業務方面：公司通過認真開展項目盡職調查工作，主動獲取一手資料，做好材料審核、數據測算，就借款人或擔保人的信貸評級、擔保品的抵質押率、評級機構及評估機構提出要求，設定同一交易對手、同一行業、同一區域的集中度限額，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；持續監督投後項目並定期進行風險歸類，對潛在風險採取及時有效措施。

2019年下半年，隨著宏觀經濟下行壓力增長、金融去槓桿政策的深入推進，信用風險將持續積累並暴露，信用違約概率可能呈上升趨勢。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)積極推進同一客戶管理，搭建信用風險內部評級體系，強化對客戶信用風險管控；(2)進一步完善對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，同時推進信用風險負面信息管理工作，規範融資主體、交易對手負面信息統一管理機制，提升信用風險管控能力；(3)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；(4)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；(5)繼續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；及(6)針對個別項目發生的信用風險，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。

### 4. 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的基礎上，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監管指標流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)均符合監管標準。

2019年下半年，考慮到中國人民銀行穩健貨幣政策繼續執行，金融機構的信用分層或加劇，市場上結構性流動性風險易引發，公司的流動性風險管理工作將面臨一定的挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)做好全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；(2)積極拓寬合作金融機構範圍，豐富流動性管理手段，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；及(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。

### 5. 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，主要源於內部執行不力、流程不完善、人員差錯、系統缺陷或外部事件等因素。報告期內，公司因外部事件、人員差錯和系統缺陷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，通過優化業務流程、完善系統缺陷、開展業務培訓、加強覆核管理等措施，防範同類事件再次發生。

2019年下半年，隨著科創板推出並上市交易，新的監管政策不斷出台，業務模式趨於複雜，公司操作風險管理仍面臨較大挑戰。對此，公司已採取及擬採取的應對措施包括：(1)持續完善「業務控制、風險監控、內部審計」三道防線，不斷強化風險管理各道防線的能力；(2)完善操作



## 第四節 經營情況討論與分析(續)

風險評估機制，不斷提升操作風險管理水平；(3)加強操作風險事件原因分析，制定切實有效整改方案，避免風險事件重複發生；(4)加強員工業務培訓，完善業務覆核機制，明確崗位責任，不斷提升員工業務能力；及(5)強化信息系統風險評估，做好信息系統日常監測，同時加強系統升級測試及有效性驗證，避免因系統升級測試不充分引發操作風險事件。

### (二) 報告期內新增的風險因素的應對措施

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

2019年1月，申萬宏源證券新設了產品與創新業務委員會，並制定了配套的工作規則，用於規範公司創新業務的審核，協調跨條線的創新業務開展。各項創新業務需配套相應的制度、系統和人員，經委員會評審決策通過後方可開展。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。在新產品、新業務拓展初期，風險管理部門同步介入新產品、新業務的開拓工作。

### 十一、下一報告期的經營計劃及相關措施

2019年下半年，公司將緊抓國家推進粵港澳大灣區、科創板試點註冊制等重大改革措施，進一步優化頂層設計和業務總體佈局，切實完善專業化、市場化的業務和管理體系，全力以赴完成全年任務目標，推動公司經營能力持續提升。一是不斷做大做強公司主要業務條線發展實力，做強做優申萬宏源品牌，提升行業地位和市場影響力。二是著力健全客戶體系、產品體系和運營體系，為公司全面高質量發展創造更加有利條件。三是加快推進高素質專業化隊伍建設，充分調動廣大幹部員工的積極性、主動性和創造性。四是進一步夯實合規風控基礎，主動適應金融監管和行業發展新趨勢，積極構建集團化、全覆蓋、穿透式風險管理體系。

### 一、公司治理情況

公司已於2019年4月26日完成首次公開發行H股並在香港聯交所主板上市，作為A+H上市公司，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的法律、法規及規範性文件的要求，不斷完善公司治理結構，公司股東大會、董事會、監事會、管理層之間各司其職，盡職盡責；不斷深化公司合規運作，保障公司各項業務的持續規範發展，包括建立健全相應的制度體系、優化完善內部組織架構與授權管理機制等。目前，公司根據《公司法》《證券法》、股票上市地規則等法律法規以及《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，作為公司合規運作的基礎。報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》全部條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。本公司已採納《標準守則》，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。本報告期末，根據對本公司董事及監事作出的專門查詢，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

### 二、報告期內召開股東大會有關情況

(一) **2019年1月14日**，公司召開**2019年第一次臨時A股股東大會**，審議通過以下議案：

1. 《關於選舉非獨立董事的議案》(委任王鳳朝先生)；
2. 《關於申萬宏源集團股份有限公司非公開發行公司債券的議案》(逐項表決)。

會議決議事項詳見2019年1月15日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)。

(二) **2019年2月20日**，公司召開**2019年第二次臨時A股股東大會**，審議通過以下議案：

1. 《關於選舉獨立董事的議案》(委任楊秋梅女士)；
2. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事制度>的議案》；

## 第五節 重要事項(續)

3. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司募集資金管理制度>的議案》;
4. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司關聯交易管理制度>的議案》;
5. 《關於修訂H股發行後適用的<申萬宏源集團股份有限公司對外擔保管理制度>的議案》。

會議決議事項詳見2019年2月21日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn。

### (三) 2019年3月21日，公司召開2018年度A股股東大會，審議通過以下議案：

1. 《關於審議<公司2018年度董事會工作報告>的議案》;
2. 《關於審議<公司2018年度監事會工作報告>的議案》;
3. 《關於審議<公司2018年度財務決算報告>的議案》;
4. 《關於公司2018年度利潤分配方案的議案》;
5. 《關於審議<公司2018年年度報告>及年報摘要的議案》;
6. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案(2019年)的議案》;
7. 《關於預計2019年度日常關聯交易的議案》;
8. 《關於與中國建銀投資有限責任公司簽訂證券與金融產品、交易及服務框架協議的議案》;
9. 《關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》;
10. 《關於選舉非獨立董事的議案》(委任葛蓉蓉女士、任曉濤先生、楊文清先生)。

會議決議事項詳見2019年3月22日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn。

### 三、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

公司計劃中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

### 四、承諾事項

#### (一) 超期未履行完畢的承諾事項

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方無截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項。

#### (二) 履行完畢承諾事項

2019年2月14日，公司6位A股股東持有的2,506,295,012A股股限售股股份解除限售上市流通，本次解除限售的股份總數佔公司A股股份總數的11.1213%。

本次申請解除股份限售的股東嚴格履行了相關承諾。詳見2019年2月12日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))的《關於部分限售股份解除限售的提示性公告》。

### 五、控股股東及其關聯方對本公司非經營性佔用資金情況

報告期內，不存在控股股東及其關聯方對本公司非經營性佔用資金情況。

### 六、聘任、解聘會計師事務所情況

報告期內，公司無解聘會計師事務所情況。

### 七、公司重大訴訟、仲裁事項

#### (一) 整體情況

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

#### (二) 報告期內，公司及子公司(不含申萬宏源證券)發生的有關訴訟、仲裁事項

##### 上海冶金公司訴公司清算責任糾紛案

2015年10月13日，公司收悉上海市浦東新區人民法院傳票及民事起訴狀，原告上海冶金工程建設有限公司訴稱：其與上海萬國投資諮詢服務有限公司(以下簡稱「萬國公司」)因委託投資糾紛一案，經上海市第一中級人民法院(1997)滬一中經初字第514號民事判決書判決，萬國公司應歸還其人民幣550萬元並賠償該款利息。判決生效後，萬國公司拒不執行，原告向上海市第一中級人民法院申請強制

## 第五節 重要事項(續)

執行，後該院裁定終結執行情序。1999年5月5日，萬國公司被吊銷營業執照，被告系萬國公司股東，原告多次要求被告清算未果。故此，原告認為，被告作為萬國公司股東，在萬國公司吊銷營業執照後一直怠於履行清算義務，應對萬國公司所欠款項承擔連帶賠償責任，請求法院判令被告賠償人民幣7,182,778.4元，並以此為基數，按中國人民銀行同期逾期貸款罰息從1998年4月18日計算至實際支付日止的利息，兩項合計共約人民幣1,540餘萬元。本案經上海市浦東新區人民法院開庭審理，2016年2月18日法院作出一審裁定，駁回原告上海冶金公司的起訴；後原告就該案提起上訴，上海市第一中級人民法院作出二審裁定，撤銷本案一審裁定，並指令上海市浦東新區人民法院對本案進行審理。2017年2月，浦東新區人民法院作出裁定，准許原告撤訴申請。2017年7月，公司再次收悉上海冶金公司訴狀，要求法院判令公司承擔相關債務本金人民幣7,182,778.4元、利息人民幣29,020,642.25元、公告費清算費等人民幣12,400元，共計約人民幣36,215,820元，2017年7月，因上海冶金公司未能按期預交案件受理費，上海市浦東新區人民法院作出裁定，按其撤回起訴處理。

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

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



### (三) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券及其子公司有關訴訟、仲裁事項

#### 上海築欣實業有限公司訴申銀萬國智富投資有限公司買賣合同糾紛案

2014年12月30日、2015年1月12日，上海築欣實業有限公司與申銀萬國智富投資有限公司分別簽訂兩份《委託採購協議》，上海築欣實業有限公司委託申銀萬國智富投資有限公司通過期貨轉現貨的方式採購3萬噸焦炭。在協議履行過程中，雙方就申銀萬國智富投資有限公司是否已按合同約定履行貨權轉讓義務發生爭議。2018年8月，申銀萬國智富投資有限公司收到法院寄送的起訴狀及傳票，上海築欣實業有限公司要求申銀萬國智富投資有限公司向其交付3萬噸焦炭並承擔相應的違約責任。2019年6月14日，申銀萬國智富投資有限公司收到法院2019年6月5日作出的一審判決書，判決被告在判決生效之日起三十日內向上海築欣實業有限公司交付3萬噸焦炭。申銀萬國智富投資有限公司已於2019年6月27日上訴至上海市第一中級人民法院。截至目前，本案尚未二審開庭。

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

#### 1. 公司訴湖南高新創投財富管理有限公司質押式證券回購糾紛案

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

## 第五節 重要事項(續)

### 2. 公司訴江陰中南重工集團有限公司質押式證券回購糾紛案

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

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

### 3. 公司訴彭朋、韋越萍質押式證券回購糾紛案

2016年8-9月，公司與彭朋簽訂了質押式證券回購協議，約定由公司作為融出方，彭朋作為融入方，雙方進行股票質押式回購交易。依據協議的約定，彭朋以其持有的共計2,600萬股深市股票「東方網絡」(證券代碼：002175)作為質押標的股票，分兩筆向公司融入合計1.3億元的資金。韋越萍作為彭朋的配偶，於2016年8月事先書面同意了彭朋進行上述交易，且於2017年書面表明其願意與彭朋共同承擔相關融資負債。後彭朋向公司補充質押合計500萬股「東方網絡」股



票。經部分解除質押，公司仍對彭朋持有的30,999,990股「東方網絡」股票依法享有質權。2018年4月17日，因「東方網絡」股票收盤價跌至人民幣5.6元／股，導致協議項下2筆交易的履約保障比例均已低於約定的最低履約保障比例，彭朋、韋越萍未依約履行提升履約保障比例至最低值以上的義務，且未能如期足額支付到期利息的行為，構成違約。2018年8月，公司向上海金融法院遞交起訴狀，要求彭朋、韋越萍承擔違約責任，訴訟標的本金為人民幣91,460,000元。2019年3月22日，本案一審開庭審理。2019年7月18日，公司收到一審判決，判決內容如下：(1)被告彭朋和被告韋越萍應於判決生效之日起十日內共同向公司償付回購款人民幣91,460,000元及相應的利息和違約金；(2)被告未履行上述第(1)項付款義務的，公司可與被告彭朋協議以質押的30,999,990股「東方網絡」股票折價，也可以就拍賣、變賣該質押股票所得價款優先受償，該質押股票拍賣、變賣後的價款超過債權數額的部分歸被告彭朋和被告韋越萍所有，不足部分由被告彭朋和被告韋越萍繼續清償。

#### 4. 申銀萬國創新證券投資有限公司訴中科建設開發總公司等信託貸款違約案

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

## 第五節 重要事項(續)

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

截至報告期末，本案尚未開庭。

### 5. 公司訴上海周賢房產開發有限公司房屋拆遷補償協議糾紛案

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

2017年10月27日，公司向上海浦東新區人民法院起訴周賢房產，並申請財產保全，要求周賢房產：(1)交付合同約定的動遷房，或按市價補償房款人民幣9,168萬元；(2)繼續提供臨時過渡用房；(3)支付違約金人民幣1,583,214.2元；(4)承擔本案訴訟費用。2017年12月21日，公司收到上海浦東新區人民法院送達的財產保全通知書，法院已根據公司財產保全申請查封被告名下部分土地、房產及銀行賬戶。2018年1月11日，本案證據交換。2018年12月4日本案一審開庭審理。2019年1月7日，公司收到一審判決書，上海市浦東新區人民法院判決支持公司全部訴訟請求，具體包括：(1)公司與周賢房產簽訂的《動拆遷房屋置換及經濟補償協議》及《補充協議》解除；(2)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司房屋經濟損失人民幣60,331,552元(該金額按房產評估單價計算)；(3)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司按每月人民幣214,410.33元的標

準自2018年4月1日期至周賢房產履行上述第(2)項判決主文之日止的過渡房租金；(4)周賢房產於判決生效之日起十日內支付公司按每月人民幣6,316元的標準自2018年4月1日起至周賢房產履行上述第(2)項判決主文之日止的過渡房物業費；(5)周賢房產於判決生效之日起十日支付公司房屋違約金人民幣1,583,214.20元。同時，周賢房產負擔本案案件受理費、保全費、評估費。2019年2月，一審判決生效。2019年3月29日，公司向上海市浦東新區人民法院申請強制執行。

截至報告期末，本案處於強制執行程序。

### 6. 公司(代資產管理計劃)訴山東山水水泥集團有限公司公司債券糾紛案

2016年5月18日，公司作為宏源證券光宏4號定向資產管理計劃之管理人，接受委託人之委託，因山東山水水泥集團有限公司債券違約，向山東省濟南市中級人民法院提起訴訟，要求山東山水水泥集團有限公司償付債券本金人民幣50,000,000元、利息人民幣2,720,000元以及違約金人民幣1,306,401.60元，並承擔相關律師服務費及訴訟費用。該案件已於2016年7月25日開庭。2017年9月，公司收到山東省濟南市中級人民法院一審判決書，判決山水水泥支付債券本金人民幣5,000萬元、利息272萬元、逾期兌付違約金人民幣5,945,234.40元，並承擔訴訟費用。山水水泥未上訴，一審判決(2016)魯01民初1160號已生效。委託人與山水水泥進行和解談判，並達成和解協議。2019年3月，和解協議履行完畢，本案結案。

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

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

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

## 第五節 重要事項(續)

### 九、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

公司、控股股東中國建投、實際控制人中央匯金不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

### 十、報告期內發生的關聯交易事項

#### (一) 報告期與公司日常經營相關的關聯交易情況

單位：人民幣萬元

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	日常經營相關的關聯交易	信託管理	協商原則	—	33.79	否	半年付息	無
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	日常經營相關的關聯交易	信託管理	協商原則	—	28.34	否	半年付息	無
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	日常經營相關的關聯交易	信託管理	協商原則	—	42.92	否	半年付息	無
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	日常經營相關的關聯交易	信託管理	協商原則	—	90.50	否	半年付息	無

#### (二) 報告期內公司所屬子公司與日常經營相關的關聯交易情況

單位：人民幣萬元

關聯交易方	關聯關係	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
上海久事(集團)有限公司	過去十二個月持公司5%以上股份的股東	證券經紀服務佣金收入	市場定價	—	70.47	—	交易清算	—
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	新增受託資產管理本金	協商定價	—	3,000.00	—	銀行劃轉	—
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	資產管理業務管理費收入	協商定價	—	23.43	—	按半年劃款	—

## 第五節 重要事項(續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	正回購本金	市場詢價	—	7,000.00	—	券款對付	—
中建投信託股份有限公司	同受一方控制的其他企業	正回購利息支出	市場詢價	—	1.29	—	券款對付	—
國泰基金管理有限公司	同受一方控制的其他企業	出租交易單元交易佣金收入	市場定價	—	524.72	—	銀行轉賬	—
國泰基金管理有限公司	同受一方控制的其他企業	代銷金融產品手續費、銷售服務費、客戶維護費收入	—	—	17.96	—	—	—
國泰基金管理有限公司	同受一方控制的其他企業	新增委託資產管理本金	市場定價	—	10,000.00	—	—	—
國泰基金管理有限公司	同受一方控制的其他企業	資產管理費支出	市場定價	—	100.00	—	—	—
國泰基金管理有限公司	同受一方控制的其他企業	資管的基金管理服務費用	市場定價	—	4.18	—	按月支付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	自有資金存款利息收入	(參照)市場價格定價	—	1,391.18	—	按季結息/到期還本付息	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	代銷金融產品收入	協商定價	—	38.36	—	匯款	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	同業拆借拆入本金	市場詢價	—	20,000.00	—	—	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	同業拆借拆入利息支出	市場詢價	—	3.00	—	—	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管管理費收入	協商定價	—	1,137.13	—	按季劃款	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	債券買入現金流出	市場詢價	—	2,242,193.26	—	券款對付	—

## 第五節 重要事項(續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	債券賣出現金流入	市場詢價	—	1,422,507.23	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	逆回購本金	市場詢價	—	20,980.00	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	逆回購利息收入	市場詢價	—	12.30	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	正回購本金	市場詢價	—	6,783,773.30	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	正回購利息支出	市場詢價	—	642.08	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管財務顧問費	協商定價	—	6.89	—	一次性劃付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管託管費	協商定價	—	597.26	—	按季劃款	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管債券買入現金流出	協商定價	—	11,951.33	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管債券賣出現金流入	市場定價／ 協商定價	—	15,506.31	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管正回購本金	市場定價／ 協商定價	—	2,482,569.40	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管正回購利息支出	市場定價／ 協商定價	—	1,558.76	—	券款對付	—



## 第五節 重要事項(續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管逆回購本金	市場定價	—	174,462.00	—	券款對付	—
光大銀行股份有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資管逆回購利息收入	市場定價	—	96.02	—	券款對付	—
星展銀行(中國)有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	債券買入現金流出	市場詢價	—	1,032.50	—	券款對付	—
星展銀行(中國)有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	債券賣出現金流入	市場詢價	—	22,449.13	—	券款對付	—
上海國際信託有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	債券賣出現金流入	市場詢價	—	35,031.33	—	券款對付	—
上海國際信託有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	正回購本金	市場詢價	—	1,902,445.00	—	券款對付	—
上海國際信託有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	正回購利息支出	市場詢價	—	215.59	—	券款對付	—
上海國際信託有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	資產支持證券承銷費收入	協商定價	—	665.20	—	—	—
上海國際信託有限公司	公司的獨立董事在該單位任獨立董事	財務顧問費收入	協商定價	—	59.60	—	—	—
上汽通用汽車金融有限責任公司	公司的監事在該單位任董事	債券承銷費收入	協商定價	—	345.00	—	—	—
上海汽車集團財務有限責任公司	公司監事在該單位任董事	資管業務管理費收入	協商定價	—	16.46	—	按季劃款	—



## 第五節 重要事項(續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價
上海汽車集團財務有限責任公司	公司監事在該單位任董事	證券經紀業務佣金收入	市場定價	—	16.46	—	交易清算	—
四川發展(控股)有限責任公司	公司董事在該單位任董事	投資銀行服務收入	市場定價/ 協商定價	—	478.53	—	—	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	出租交易單元交易佣金收入	市場定價	—	248.23	—	銀行轉賬	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	代銷金融產品手續費、銷售服務費、客戶維護費收入	—	—	32.82	—	—	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	債券買入現金流出	市場詢價	—	35,418.33	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	債券賣出現金流入	市場詢價	—	182,148.97	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	逆回購本金	市場詢價	—	31,668.40	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	逆回購利息收入	市場詢價	—	17.20	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	正回購本金	市場詢價	—	308,852.00	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	正回購利息支出	市場詢價	—	59.78	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	資管逆回購本金	市場定價	—	10,788.00	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	資管逆回購利息收入	市場定價	—	22.34	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	資管正回購本金	市場詢(定)價	—	177,936.35	—	券款對付	—
工銀瑞信基金管理有限公司	公司董事在該單位任董事	資管正回購利息支出	市場詢(定)價	—	245.33	—	券款對付	—

### 十一、重大合同及履行情況

#### (一) 重大託管、承包、租賃事項

報告期內，公司未發生重大託管、承包、租賃事項。

#### (二) 公司重大擔保事項

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

根據公司董事會和股東大會決議，2019年8月20日，公司與中國民生銀行股份有限公司上海分行為宏源恒利辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證合同》，為宏源恒利提供了人民幣壹億元整的不可撤銷連帶責任保證擔保。(相關情況請詳見公司於2019年8月22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的公司公告)

#### (三) 累計和當期委託他人進行現金資產管理事項

報告期內，公司無累計和當期委託他人進行現金資產管理事項。

### 十二、社會責任情況

#### (一) 重大環保問題情況

公司及其子公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。

#### (二) 履行精準扶貧社會責任情況

##### 1. 精準扶貧規劃

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，根據中投公司的整體部署，制定了2017年至2020年扶貧工作規劃，持續做好對甘肅省會寧縣、新疆麥蓋提縣、新疆吉木乃縣、山西省隰縣、四川白玉縣、四川金陽縣、重慶黔江區、貴州施秉縣高碑村等「六縣一區一村」的精準幫扶工作。

## 第五節 重要事項(續)

### 2. 精準扶貧概要

2019年上半年，申萬宏源積極投身國家扶貧開發總戰略，認真貫徹落實中投公司的決策部署，堅持「一個重點、四個落實」的工作思路，著眼於產業扶貧的垂直穿透拉動，狠抓組織人員、資金、項目與考核四個落實，全方位、多層次地助力甘肅省會寧縣、新疆麥蓋提縣、新疆吉木乃縣、山西省隰縣、四川白玉縣、四川金陽縣、重慶黔江區、貴州施秉縣高碑村等「六縣一區一村」開展各項扶貧工作，2019年上半年累計向上述地區投入各類幫扶資金人民幣3,670餘萬元。

#### (1) 積極開展黨建扶貧

公司於2019年4月將人民幣1,800萬元補交黨費劃撥至會寧縣委組織部，包括：投入人民幣1,020萬元補交黨費繼續幫助會寧增加村集體經濟收入；投入人民幣750萬元補交黨費幫助實施貧困村黨支部建設標準化補助、村級陣地新建和維修項目；投入人民幣30萬元補交黨費對黨支部書記、駐村幹部和專業技術人員開展培訓。

#### (2) 全面發力產業扶貧

今年除投入部分黨建扶貧資金用於村集體經濟外，還投入公司自有資金主要用於：投入人民幣1,042.95萬元用於村產業用水項目，幫助當地建設蓄水池、田間滴灌等基礎設施，解決貧困地區群眾飲水困難，同時帶動蔬菜產業發展，預計受益人口達1,533戶、6,290人；投入人民幣150萬元資助村標準化養殖和繁殖圈舍建設項目，能直接帶動144戶貧困戶脫貧；投入人民幣13.1萬元用於當地產業扶貧項目的規劃設計、評估論證、檢查驗收、成果宣傳、檔案管理和資料印刷等方面開支，做好產業項目的規範化管理；做好農產品期貨+保險，由公司出資人民幣150萬元對當地4.77餘萬噸的玉米現貨進行投保，為當地1萬餘戶貧困戶兜住收入底線。此外，申銀萬國期貨子公司於今年5月投入人民幣50萬元資助新疆麥蓋提縣庫木庫薩爾鄉庫木庫薩爾村貧困戶修建日光溫室大棚。

(3) 注重聚焦「兩不愁三保障」

在住房安全方面，投入人民幣43.95萬元自有資金為19戶建檔立卡貧困戶的危房改造提供補貼，改善當地貧困戶的住房條件。在義務教育方面，繼續投入人民幣30萬元員工愛心捐款，與會寧縣貧困家庭學生開展「大手牽小手」愛心結對幫扶活動。宏源期貨子公司於今年5月投入人民幣40萬元重點解決新疆吉木乃縣的醫療保障、鰥寡救助等「兩不愁三保障」問題，包括：投入人民幣10萬元資助吉木乃縣文明路社區改造廁所、購置幼兒圖書等；投入人民幣30萬元資助吉木乃縣布爾合斯太村設立大病周轉資金、加強村級文化室建設等。

(4) 做好金融業務扶貧

在2018年6次調研的基礎上，2019年至今公司先後6次派團隊前往會寧調研扶貧工作，按照「一司一策」的工作思路，制定有針對性的扶持方案，積極協調公司內外企業對會寧的產業龍頭企業開展投融資服務，在當地打造具有示範效應的支柱產業。

(5) 抓實做好電商扶貧、消費扶貧

推動京東技術團隊開展業務攻關，順利實現中投生態圈與中投扶貧電商平台的互聯互通，便利中投系統數萬名員工的消費採購。自電商平台2018年11月底上線到2019年6月30日，累計銷售人民幣1,670餘萬元，其中銷售會寧農產品人民幣975餘萬元。此外，2019年上半年公司工會累計採購會寧特色農產品人民幣350萬元。

(6) 切實加強人才扶貧和培訓工作

公司派駐的三位掛職幹部2019年繼續深耕當地，抓實做好中投系統對會寧的各項幫扶工作；2019年5月申銀萬國期貨會同大地保險，對當地40餘名鄉鎮幹部、駐村幫扶幹部和貧困戶開展「期貨+保險」業務培訓，拓寬當地幹部知識面和業務能力；同年5月公司研究所會同本來生活網運營專家，赴會寧縣對當地百餘名企業家開展了「農副產品市場營銷專項培訓會」，切實提升了當地企業家對於農產品營銷方面的理解和認知。

## 第五節 重要事項(續)

### 3. 精準扶貧成效

指標	計量單位	數量／開展情況
一、總體情況	—	—
其中：1. 資金	人民幣萬元	3,674.8
2. 物資折款	人民幣萬元	
3. 幫助建檔立卡貧困人口 脫貧數	人	
二、分項投入	—	—
1. 產業發展脫貧	—	—
其中：1.1 產業發展脫貧項目類型	—	村集體經濟建設、產業 用水、蔬菜種植產業、 合作社標準化建設、農 產品+保險+期貨
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	5
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	人民幣萬元	2,470
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	
2. 轉移就業脫貧	—	—
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	人民幣萬元	30
2.2 職業技能培訓人數	人次	
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業 人數	人	
3. 易地搬遷脫貧	—	—
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數	人	
4. 教育扶貧	—	—
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	人民幣萬元	30

指標	計量單位	數量／開展情況
4.2 資助貧困學生人數	人	225
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	人民幣萬元	
5. 健康扶貧	—	—
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	人民幣萬元	
6. 生態保護扶貧	—	—
其中：6.1 項目類型	—	創新投探索「碳匯交易」扶貧
6.2 投入金額	人民幣萬元	
7. 兜底保障	—	—
其中：7.1「三留守」人員投入金額	人民幣萬元	
7.2 幫助「三留守」人員數	人	
7.3 貧困殘疾人投入金額	人民幣萬元	
7.4 幫助貧困殘疾人數	人	
8. 社會扶貧	—	—
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	人民幣萬元	
8.2 定點扶貧工作投入金額	人民幣萬元	1,144.8
8.3 扶貧公益基金投入金額	人民幣萬元	
9. 其他項目	—	—
其中：9.1. 項目個數	個	
9.2. 投入金額	人民幣萬元	
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	
三、所獲獎項(內容、級別)	—	—



## 第五節 重要事項(續)

### 4. 後續精準扶貧計劃

距離以習近平同志為核心的黨中央提出到2020年全面建成小康社會，實現貧困人口如期脫貧的目標還有一年多的時間，形勢不等人，脫貧攻堅已進入啃硬骨頭、攻堅拔寨的衝刺期。下階段，公司將繼續聚焦產業扶貧的垂直穿透拉動，狠抓組織人員、資金、項目與考核四個落實，助力六縣一區一村尤其是甘肅省會寧縣的脫貧攻堅工作。

- (1) 嚴格按照公司2019年扶貧工作計劃，積極踐行產業精準幫扶，鞏固深化定點扶貧成效，同時持續推進教育扶貧和消費扶貧，帶動公司全體幹部員工積極投身脫貧攻堅事業。
- (2) 確保幫扶資金及時到位。扶貧工作時間緊、任務重，按照中投公司2019年加大扶貧資金投入力度的指示，2019年下半年公司將確保對會寧縣的幫扶資金及時到位。
- (3) 繼續加大扶貧宣傳力度，樹立申萬宏源精準扶貧品牌。一是搜集貧困地區特色農產品相關信息，做好公司扶貧工作的推廣工作；二是通過公司司報、內刊、微信群等多種渠道，向公司員工、客戶等推廣公司結對幫扶貧困縣的農副產品，擴大產品影響力。

### 十三、報告期內，公司收購、出售資產、企業合併事項

報告期內，公司無收購、出售資產、企業合併事項。

### 十四、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

報告期內，公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

### 十五、2019年上半年公司業務資格變化情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券獲准開展國債期貨做市業務、銀行間市場信用風險緩釋工具、交易所市場信用風險緩釋工具以及監管認可的其他信用衍生品賣出業務。



十六、報告期內監管部門對公司的行政許可決定

序號	日期	監管部門	文件名稱	文號
1	2019.1.21	中國人民銀行	中國人民銀行關於核定申萬宏源證券有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知	銀發[2019]21號
2	2019.1.30	深圳證券交易所	關於申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函	深證函[2019]62號
3	2019.2.28	中國證監會	關於申萬宏源證券申請信用衍生品業務的監管意見書	機構部函[2019]471號
4	2019.3.15	中國證監會	關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆	證監許可[2019]393號
5	2019.3.28	國家外匯管理局	國家外匯管理局關於境內投資者購買申萬宏源集團股份有限公司H股有關購付匯事宜的批覆	匯覆[2019]5號
6	2019.5.6	中國證監會	關於申萬宏源證券有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]1026號
7	2019.5.23	中國證監會 新疆監管局	關於核准王明希證券公司高級管理人員任職資格的批覆	新證監發[2019]75號
8	2019.5.30	中國證監會 上海監管局	關於核准葛蓉蓉證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]26號
9	2019.5.31	中國證監會 上海監管局	關於核准任曉濤證券公司董事任職資格的批覆	滬證監許可[2019]29號
10	2019.6.14	中國證監會 上海監管局	關於核准申萬宏源證券有限公司變更公司章程重要條款的批覆	滬證監許可[2019]39號
11	2019.6.20	中國人民銀行 金融市場司	中國人民銀行金融市場司關於申萬宏源證券有限公司短期融資券最高待償還餘額有關事項的通知	銀市場[2019]133號
12	2019.6.24	中國證監會證券 基金機構監管部	關於申萬宏源證券有限公司發行金融債券的監管意見書	機構部函[2019]1582號

## 第五節 重要事項(續)

### 十七、分類評價結果

根據中國證監會公佈的2019年證券公司分類評價結果，申萬宏源證券被評為A類A級。

### 十八、證券公司風險控制指標情況

報告期內，申萬宏源證券以淨資本和流動性為核心的風險控制指標均符合監管標準。但「持有一種非權益類證券的規模與其總規模的比例」和「持有一種權益類證券的規模與其總規模的比例」兩項集中度風險控制指標曾出現超過預警標準的情況，具體為：1隻可交換發生部分轉股，導致了持有債券的規模與其總規模的比例超預警；1隻非權益類基金由於基金發生淨贖回，導致持有一種非權益類基金規模與其總規模的比例超預警；2隻新三板股票因做市商不足兩家使得轉讓方式強制轉為競價交易，申萬宏源證券將該股票由做市賬戶轉至自營賬戶，導致持有的權益類證券規模佔其總規模的比例超預警。對上述情況，申萬宏源證券均已及時向監管機構報送情況。

### 十九、公司接待調研和採訪的情況

報告期內，公司無接待調研和採訪情況。於報告期末至本報告披露日，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
2019年7月19日	公司	電話溝通	特定對象調研	工銀國際分析師	公司經營情況等
2019年7月12日	公司會議室	實地調研	特定對象調研	中國銀河證券股份有限公司分析師	公司業務開展情況等

### 二十、其他重要事項

#### (一) H股發行並掛牌上市

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股。公司H股股票中文簡稱「申萬宏源」，英文簡稱「SWHY」，H股股份代號「6806」。(相關情況請詳見公司於2019年4月25

日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk、本公司網站www.swhygh.com以及2019年4月27日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn上刊登的公告)

### (二) 報告期內實施的利潤分配方案

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

### (三) 子公司注資事項

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的2,504,000,000股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並上市交易。根據公司發行H股招股說明書披露的關於募集資金的用途，公司發行H股募集資金的約50%將用於發展證券業務。2019年6月10日，公司第四屆董事會第四十一次會議審議通過了《關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的議案》。同意公司以本次發行H股募集資金，對申萬宏源證券有限公司增加註冊資本人民幣40億元事項，授權公司經營管理層辦理與本次增資相關的具體事宜。本次增資完成後，申萬宏源證券的註冊資本由人民幣430億元增加到人民幣470億元。目前相關工商變更登記手續正在辦理中。(相關情況請詳見公司於2019年6月11日刊登在《證券時報》《中國證券報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的公告)

## 第五節 重要事項(續)

### 二十一、報告期已披露重要信息索引

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

序號	公告事項	刊登日期
1	關於召開2019年第一次臨時股東大會的提示性公告	2019-01-07
2	關於申萬宏源證券有限公司2018年12月財務數據簡報的公告	2019-01-10
3	關於首次公開發行境外上市外資股(H股)申請材料獲中國證監會受理的公告	2019-01-10
4	第四屆董事會第三十七次會議決議公告	2019-01-11
5	2019年第一次臨時股東大會決議公告	2019-01-15
6	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-01-17
7	關於所屬子公司涉及重大訴訟相關情況的公告	2019-01-17
8	關於向香港聯交所遞交境外上市外資股(H股)上市申請並刊發申請版本資料集的公告	2019-01-21
9	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)在深交所上市的公告	2019-01-22
10	關於申萬宏源證券有限公司2018年證券公司短期公司債券(第一期)兌付兌息暨摘牌事項的公告	2019-01-29
11	關於申萬宏源證券有限公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告	2019-01-29
12	申萬宏源：2018年度業績快報	2019-02-02
13	關於2019年非公開發行公司債券取得深交所無異議函的公告	2019-02-02
14	關於召開2019年第二次臨時股東大會的通知	2019-02-02
15	關於計提資產減值準備的公告	2019-02-02
16	關於部分限售股份解除限售的提示性公告	2019-02-12

## 第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
17	華泰聯合證券有限責任公司關於公司限售股份上市流通事項的核查意見	2019-02-12
18	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司關於公司限售股份上市流通事項的核查意見	2019-02-12
19	關於申萬宏源證券有限公司2019年1月財務數據簡報的公告	2019-02-14
20	2019年第二次臨時股東大會決議公告	2019-02-21
21	關於與中國建銀投資有限責任公司簽訂證券與金融類產品、交易及服務框架協議的公告	2019-02-28
22	關於為全資子公司提供擔保的公告	2019-02-28
23	關於召開2018年度股東大會的通知	2019-02-28
24	關於預計2019年度日常關聯交易的公告	2019-02-28
25	第四屆監事會第二十五次會議決議公告	2019-02-28
26	第四屆董事會第三十八次會議決議公告	2019-02-28
27	關於召開2018年度股東大會的通知(更新後)	2019-03-07
28	關於召開2018年度股東大會通知的更正公告	2019-03-07
29	關於申萬宏源證券有限公司2019年2月財務數據簡報的公告	2019-03-07
30	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟進展情況的公告	2019-03-08
31	關於2019年非公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-03-13
32	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)發行結果的公告	2019-03-13
33	關於發行境外上市外資股獲得中國證監會批覆的公告	2019-03-19
34	關於董事辭職的公告	2019-03-20
35	2018年度股東大會決議公告	2019-03-22
36	關於申萬宏源證券有限公司2016年次級債券(第一期)本息兌付和摘牌的公告	2019-03-27

## 第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
37	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)在深交所上市的公告	2019-03-27
38	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2019-03-27
39	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2019-03-28
40	關於「16申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2019-03-29
41	關於香港聯合交易所有限公司審議公司境外發行上市外資股的公告	2019-03-30
42	第四屆董事會第三十九次會議決議公告	2019-03-30
43	關於刊發H股發行聆訊後資料集的公告	2019-04-01
44	關於「16申宏01」回售申報情況的公告	2019-04-08
45	關於申萬宏源證券有限公司2019年3月財務數據簡報的公告	2019-04-09
46	關於刊發H股發行更新聆訊後資料集的公告	2019-04-11
47	關於刊發H股招股說明書、H股發行價格區間及H股香港公開發售等事宜的公告	2019-04-12
48	關於2019年非公開發行公司債券(第二期)發行結果的公告	2019-04-16
49	關於境外上市外資股(H股)公開發行價格的公告	2019-04-19
50	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019-04-24
51	關於「16申宏01」回售結果的公告	2019-04-24
52	關於境外上市外資股(H股)配發結果的公告	2019-04-25
53	關於申萬宏源證券有限公司2019年第一期短期融資券發行結果的公告	2019-04-26
54	關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告	2019-04-26



## 第五節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
55	2019年第一季度報告	2019-04-30
56	關於申萬宏源證券有限公司2019年4月財務數據簡報的公告	2019-05-09
57	2018年度利潤分配實施公告	2019-05-10
58	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)發行結果的公告	2019-05-11
59	關於申萬宏源證券有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)在深交所上市的公告	2019-05-17
60	關於穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效的公告	2019-05-21
61	關於所屬子公司申萬宏源證券有限公司重大訴訟事項進展的公告	2019-05-28
62	關於申萬宏源證券有限公司2019年第二期短期融資券發行結果的公告	2019-05-29
63	關於申萬宏源證券有限公司2019年5月財務數據簡報的公告	2019-06-07
64	關於增加申萬宏源證券有限公司註冊資本的公告	2019-06-11
65	關於子公司總經理變動的公告	2019-06-11
66	關於董事、總經理辭任的公告	2019-06-11
67	第四屆董事會第四十一次會議決議公告	2019-06-11
68	關於申萬宏源證券有限公司2019年非公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2019-06-18
69	關於申萬宏源證券有限公司2019年第三期短期融資券發行結果的公告	2019-06-22
70	關於公司《章程》及註冊資本變更的公告	2019-06-25
71	關於申萬宏源證券有限公司發行短期融資券事項獲得中國人民銀行通知的公告	2019-06-25
72	關於申萬宏源證券有限公司獲得發行金融債券監管意見書的公告	2019-06-26
73	關於所屬子公司涉及重大訴訟的公告	2019-06-27

## 第五節 重要事項(續)

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://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	定價	2019-04-18
2	發售價及配發結果公告	2019-04-25
3	公司章程	2019-04-26
4	董事會薪酬與提名委員會工作細則	2019-04-26
5	董事會審計委員會工作細則	2019-04-26
6	董事會戰略委員會工作細則	2019-04-26
7	董事會風險控制委員會工作細則	2019-04-26
8	董事名單與其角色及職能	2019-04-26
9	董事會召開日期	2019-04-26
10	2019年第一季度報告	2019-04-30
11	截至2019年4月30日止股份發行人的證券變動月報表	2019-05-07
12	關於申萬宏源證券有限公司2019年4月主要財務數據公告	2019-05-08
13	穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效	2019-05-20
14	截至2019年5月31日止股份發行人的證券變動月報表	2019-06-06
15	關於申萬宏源證券有限公司2019年5月主要財務數據公告	2019-06-06
16	董事、總經理辭任	2019-06-10
17	董事名單與其角色及職能	2019-06-10
18	自願性公告	2019-06-17
19	自願性公告	2019-06-24
20	變更註冊資本及章程	2019-06-24

十二、公司子公司其他重要事項

(一) 公司所屬申萬宏源證券(本小節簡稱「公司」)公司債券情況

1. 基本信息

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

## 第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 2019年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	19申證03	112864	2019/3/11	2022/3/11	620,000.00	3.68%	
申萬宏源證券有限公司 2019年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	19申證05	112901	2019/5/9	2022/5/9	810,000.00	3.88%	
2012年申銀萬國證券股份 有限公司債券	12申萬債	123459	2013/7/29	2019/7/29	0.00	5.20%	採用單利按年 計息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，最後 一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2018年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	18申證01	114390	2018/11/19	2020/11/19	200,000.00	4.10%	
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 2019年非公開發行公司 債券(第一期)(品種一)	19申證07	114499	2019/6/14	2021/6/14	100,000.00	3.90%	

## 第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司短期 公司債券(第一期)	申證1801	117579	2018/1/29	2019/1/29	0.00	5.50%	採用單利按年 計息，不計複 利，到期一次 還本付息
2016年申萬宏源證券有限 公司次級債券(第一期)	16申證C1	135083	2016/3/25	2019/3/25	0.00	3.62%	
2016年申萬宏源證券 有限公司次級債券 (第二期)(品種二)	16申證C3	145031	2016/10/19	2019/10/19	500,000.00	3.28%	採用單利按年 計息，不計複 利。每年付息 一次，到期一 次還本，最後 一期利息隨本 金的兌付一起 支付
申萬宏源證券有限公司 2017年證券公司次級債券 (第一期)(品種一)	17申證C1	118972	2017/11/16	2019/11/16	40,000.00	5.20%	
申萬宏源證券有限公司 2017年證券公司次級債券 (第一期)(品種二)	17申證C2	118973	2017/11/16	2020/11/16	430,000.00	5.30%	

## 第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級債券 (第一期)(品種一)	18申證C1	118976	2018/4/12	2020/4/12	140,000.00	5.25%	
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級債券 (第一期)(品種二)	18申證C2	118977	2018/4/12	2023/4/12	460,000.00	5.35%	採用單利按年計息，不計複利。每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級債券 (第二期)(品種一)	18申證C3	118978	2018/5/21	2020/5/21	420,000.00	5.38%	
申萬宏源證券有限公司 2018年證券公司次級債券 (第三期)(品種一)	18申證C5	118984	2018/9/17	2020/9/17	510,000.00	4.69%	



公司債券上市或轉讓的交易場所	上海證券交易所(17申證01、17申證02、12申萬債、16申證C1、16申證C3)； 深圳證券交易所(18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、18申證01、 18申證02、19申證07、申證1801、17申證C1、17申證C2、18申證C1、18申證 C2、18申證C3、18申證C5)
投資者適當性安排	上述公開發行公司債券均面向合格投資者交易。 上述其他債券均面向合格機構投資者交易。
報告期內公司債券的付息兌付情況	2019年1月29日，公司到期兌付了申證1801的本金和利息，兌付(兌息)金額為人民幣 105.50元(含稅)/張。 2019年2月18日，公司支付了17申證01和17申證02的利息，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。 2019年3月25日，公司到期兌付了16申證C1的本金和利息，兌付(兌息)金額 為人民幣103.62元(含稅)/張。 2019年4月12日，公司支付了18申證C1和18申證C2的利息，兌息金額分別為 人民幣5.25元(含稅)/張和人民幣5.35元(含稅)/張。 2019年5月21日，公司支付了18申證C3的利息，兌息金額為人民幣5.38元(含 稅)/張。 2019年7月29日，公司到期兌付了12申萬債的本金和利息，兌付(兌息)金額 為105.20元(含稅)/張。
公司債券附發行人或投資者選擇權 條款、可交換條款等特殊條款的， 報告期內相關條款的執行情況 (如適用)	16申證C1附發行人贖回選擇權及票面利率調整。公司於2019年2月11日披露《申萬宏 源證券有限公司關於行使16申證C1次級債券發行人贖回選擇權的公告》，決定行使 「16申證C1」次級債券發行人贖回選擇權，對贖回登記日在冊的「16申證C1」次級債券 全部贖回，因此16申證C1被視為在第3年全部到期。 18申證C2附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。報告期內無執 行情況。

## 第五節 重要事項(續)

### 2. 債券受託管理人和資信評級機構信息

17申證01、17申證02、17申證C1、17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、  
申證1801、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05、19申證07

債券受託管理人：							
名稱	華泰聯合證券 有限責任公司	辦公地址	上海市東方路 18號保利廣場 E座20層	聯繫人	馮雨嵐	聯繫人電話	021- 38966558
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司		辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈14樓			

16申證C1、16申證C3

債券受託管理人：							
名稱	申萬宏源證券 承銷保薦有限 責任公司	辦公地址	上海市徐匯區 長樂路989號 3901室	聯繫人	劉文馳	聯繫人電話	021- 33389853
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司		辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈14樓			

12申萬債

債券受託管理人：							
名稱	上海市方達律 師事務所	辦公地址	上海市南京西 路1515號20樓	聯繫人	朱珠	聯繫人電話	021- 22081166
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	中誠信證券評估有限公司		辦公地址	上海市西藏南路760號安基大廈8層			

3. 公司債券募集資金使用情況

17申證01、17申證02

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

18申證03

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

19申證01

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

## 第五節 重要事項(續)

### 19申證03

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

### 19申證05

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

### 12申萬債

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

## 第五節 重要事項(續)

18申證01、18申證02

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

19申證07

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

申證1801

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
期末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中國建設銀行股份有限公司上海第二支行，報告期內通過該賬戶完成債券付息兌付。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

## 第五節 重要事項(續)

16申證C1、16申證C3

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金。
期末餘額(人民幣萬元)	0.00
募集資金專項賬戶運作情況	募集資金專項賬戶開立於中信銀行股份有限公司上海外灘支行，報告期內通過該賬戶完成16申證C1付息兌付。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	是

17申證C1、17申證C2

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

18申證C1、18申證C2

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



18申證C3

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

18申證C5

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

4. 公司債券信息評級情況

申萬宏源證券聘請上海新世紀資信評估投資服務有限公司(以下簡稱「新世紀」)對申萬宏源證券16申證C1、16申證C3、17申證C1、17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、申證1801、17申證01、17申證02、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05和19申證07進行評級。根據新世紀2019年5月24日出具的《跟蹤評級報告》，申萬宏源證券主體信用等級AAA，表明申萬宏源證券償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低；17申證01、17申證02、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01和19申證03信用等級AAA級，表明各期債券的償付安全性極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險

## 第五節 重要事項(續)

極低；16申證C3、17申證C1、17申證C2、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5信用等級AA+級；各期債券評級展望穩定；主體信用等級、各期債券信用等級和評級展望均與上一次評級結果相同；16申證C1、申證1801、19申證05和19申證07無需出具跟蹤評級報告。

2019年4月10日，新世紀出具了《申萬宏源證券有限公司信用評級報告》，公司主體信用等級AAA，評級展望穩定，不存在評級差異的情況。

申萬宏源證券聘請中誠信證券評估有限公司(以下簡稱「中誠信」)對申萬宏源證券12申萬債進行評級。根據中誠信2019年4月26日出具的《2012年申銀萬國證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2019)》，公司主體級別AAA，表明公司償還債務的能力極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低；債項級別AAA，表明債券安全性極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低；評級展望穩定，表示評級大致不會改變；主體級別、債項級別和評級展望均與上一次評級結果相同。

### 5. 公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

報告期內，公司已發債券無增信安排，償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書的相關承諾一致，沒有重大變化。公司能夠按照相關約定執行償債計劃及償債保障措施，切實保障債券持有人的利益。

公司為已發債券設置了專項償債賬戶，報告期內專項償債賬戶資金的提取情況與募集說明書的相關承諾一致。

### 6. 報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期內，公司未召開債券持有人會議。

### 7. 報告期內債券受託管理人履行職責的情況

公司聘請華泰聯合證券有限責任公司(以下簡稱「華泰聯合」)擔任公司17申證01、17申證02、17申證C1、17申證C2、申證1801、18申證C1、18申證C2、18申證C3、18申證C5、18申證01、18申證02、18申證03、19申證01、19申證03、19申證05和19申證07的債券受託管理人。由於華泰聯合為公司股東2017年度非公開發行A股股票持續督導保薦機構，已在上述債券的募集說明書中披露受託管理人履行職責時可能存在利益衝突情形的相關風險防範機制。根據雙方簽署的

《受託管理協議》，華泰聯合已於2019年6月24日出具了《申萬宏源證券有限公司公開發行2017年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》和《申萬宏源證券有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》《申萬宏源證券有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》《申萬宏源證券有限公司2017年證券公司次級債券(第一期)、2018年證券公司次級債券(第一期)、2018年證券公司次級債券(第二期)、2018年證券公司次級債券(第三期)受託管理事務報告(2018年度)》；19申證01、19申證03、19申證05和19申證07無需出具2018年度受託管理事務報告。此外，報告期內華泰聯合根據公司臨時公告事項出具了相應臨時受託報告，具體請見上交所和深交所網站。

公司聘請申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司擔任16申證C1和16申證C3的債券受託管理人。由於申萬宏源承銷保薦系公司的子公司，已在上述債券的募集說明書中披露受託管理人履行職責時可能存在利益衝突情形的相關風險防範機制。根據雙方簽署的《受託管理協議》，申萬宏源承銷保薦已於2019年6月28日出具了《2016年申萬宏源證券有限公司次級債券受託管理事務報告(2018年度)》。此外，報告期內申萬宏源承銷保薦根據公司臨時公告事項出具了相應臨時受託報告，具體請見上交所網站。

公司聘請上海市方達律師事務所擔任12申萬債的債權代理人。根據雙方簽署的《債權代理協議》，上海市方達律師事務所已於2019年6月21日出具了《2012年申銀萬國證券股份有限公司債券2018年度債權代理事務報告》。

### 8. 公司逾期未償還債項

報告期內，公司不存在逾期未償還債項。

## 第五節 重要事項(續)

### 9. 報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

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

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	報告期內付息兌付情況
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權1號資產 支持專項計劃(優先級)	申證1A01	116643	2017/8/24	到期兌付本金人民幣 19.00億元，支付利息 人民幣63,379,835.62元
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權2號資產 支持專項計劃(優先級)	申證2A01	116723	2017/11/17	到期兌付本金人民幣 28.50億元，支付利息 人民幣58,210,110.00元
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權3號資產 支持專項計劃(優先級)	申證3A01	116819	2018/2/1	未付息兌付
浦銀安盛資管—申萬宏源 證券融出資金債權4號資產 支持專項計劃(優先級)	申證4A01	116874	2018/3/16	未付息兌付
西南證券—申萬宏源融 出資金債權1號資產支持 專項計劃(優先級)	18申萬01	116902	2018/3/29	支付利息人民幣 54,647,121.70元

## 第五節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	報告期內付息兌付情況
華福一申萬宏源證券融出資金債權1號資產支持專項計劃(優先級)	申萬1A01	116924	2018/4/27	支付利息人民幣50,212,054.30元
申萬宏源證券有限公司2019年第一期短期融資券	19申萬宏源CP001	071900029	2019/4/25	未付息兌付
申萬宏源證券有限公司2019年第二期短期融資券	19申萬宏源CP002	071900042	2019/5/27	未付息兌付
申萬宏源證券有限公司2019年第三期短期融資券	19申萬宏源CP003	071900054	2019/6/21	未付息兌付

2019年7月25日公司兌付了19申萬宏源CP001，本息共計人民幣3,022,288,767.12元；2019年8月1日公司兌付了浦銀安盛三期(優先級)，本金人民幣28.50億元，支付利息人民幣95,322,525.00元；2019年8月26日公司兌付了19申萬宏源CP002，本息共計人民幣3,022,438,356.16元；2019年8月29日公司發行了19申萬宏源CP004，發行規模30億元。

## 第五節 重要事項(續)

### 10. 報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

截至2019年6月30日，公司共獲得超100家銀行的授信，授信額度合計約人民幣4,150億元。其中，額度前10大的銀行授信規模合計人民幣2,007億元，已使用約人民幣640億元。

報告期內，公司有息債務均按時償還，不存在有息債務違約、展期或減免情形。

### 11. 報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

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

### 12. 報告期內發生的重大事項

- (1) 公司於2019年1月14日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟(仲裁)的進展公告》。
- (2) 公司於2019年3月1日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》。
- (3) 公司於2019年5月22日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》。
- (4) 公司於2019年6月10日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司總經理發生變動的公告》及《申萬宏源證券有限公司董事發生變動的公告》。
- (5) 公司於2019年6月24日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司關於所屬孫公司涉及重大訴訟相關情況的公告》。
- (6) 2019年7月19日，根據公司訴彭朋、韋越萍質押式回購糾紛案收到一審判決情況，披露《申萬宏源證券有限公司涉及重大訴訟的進展公告》。



- (7) 2019年8月2日，披露《申萬宏源證券有限公司董事和總經理發生變動的進展公告》，楊玉成同志自2019年8月1日起擔任公司董事和公司總經理職務。
- (8) 2019年8月22日通過深圳證券交易所和上海證券交易所披露《申萬宏源證券有限公司涉及仲裁的公告》。

上述事項尚不會對公司經營活動和償債能力產生重大不利影響。

- 13. 公司債券是否存在保證人**  
報告期內，公司債券不存在保證人。

### (二) 相關監管措施情況

- 1. 2019年6月申萬宏源證券湖北分公司及負責人被中國人民銀行武漢分行行政處罰**  
2019年6月27日，中國人民銀行武漢分行向湖北分公司及負責人劉丹出具了行政處罰決定書，主要內容為：中國人民銀行武漢分行於2018年8月27日至2018年9月21日對分公司檢查時，發現分公司存在未按規定履行客戶身份識別以及未按規定報送大額交易報告和可疑交易報告的事實，違反了《中華人民共和國反洗錢法》以及《金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法》的相關規定，決定對分公司處以人民幣15萬元罰款。同時，劉丹作為分公司總經理及反洗錢領導小組組長，負有直接的領導責任，決定對劉丹處以人民幣9,000元罰款。

收到函件後，湖北分公司積極落實整改要求，及時向監管部門溝通反饋，並舉一反三，加強反洗錢基礎工作管理，切實提升反洗錢工作的有效性。

- 2. 2019年6月申萬宏源證券江西分公司及負責人被中國人民銀行南昌中心支行反洗錢處行政處罰**  
2019年6月28日，中國人民銀行南昌中心支行反洗錢處向江西分公司及負責人詹立能出具了行政處罰決定書，主要內容為：江西分公司在客戶身份識別、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易報送等方面均存在不同程度的問題，上述問題屬「情節嚴重」的情形，決定對江西分公司

## 第五節 重要事項(續)

責令六個月內改正，並處以人民幣78萬元罰款。同時，江西分公司總經理、反洗錢工作領導工作組組長詹立能負有直接領導責任，處以人民幣2.4萬元罰款。

收到函件後，江西分公司積極落實整改要求，加大反洗錢培訓及考核工作，強化責任追究。

### 3. 2019年6月中萬宏源承銷保薦前員工收到中國證券業協會自律措施決定書

2019年6月19日，中國證券業協會對申萬宏源承銷保薦前員工周樂出具了《關於對周樂採取自律措施的決定》[2019]5號，認定周樂作為雅百特2016年非公開發行股票項目的協辦人、承攬人，在該項目現場核查過程中弄虛作假，編造虛假信息，未做到誠實守信、勤勉盡責，決定對周樂作出註銷執業證書(一般證券業務)，並在三年內不受理執業註冊申請的紀律處分。目前，周樂已離職。

收到函件後，申萬宏源承銷保薦加強項目組、業務部門及資本市場部對項目底稿的管理，強化質量控制部門對工作底稿的驗收工作，並加強對員工的專業培訓，提升員工合規意識，切實防範類似事件發生。

### 4. 2019年6月中萬宏源承銷保薦財務顧問主辦人被上交所採取紀律處分

2019年6月24日，上海證券交易所向申萬宏源承銷保薦子公司員工肇睿、羅霄出具了《關於對貴州聖濟堂醫藥產業股份有限公司重大資產重組財務顧問項目主辦人、年審會計師事務所及其註冊會計師予以通報批評的決定》，認定申萬宏源承銷保薦作為貴州聖濟堂醫藥產業股份有限公司本次重大資產重組的財務顧問，其時任項目主辦人肇睿、羅霄未能勤勉盡責，未能切實履行持續督導義務，發現並糾正公司財務報告中的重大差錯，並審慎出具核查意見，對貴州聖濟堂醫藥產業股份有限公司的違規行為負有責任，對時任項目主辦人肇睿、羅霄予以通報批評。

收到函件後，申萬宏源承銷保薦積極與貴州聖濟堂醫藥產業股份有限公司進行溝通，督促其規範公司運作，嚴格履行重組相關承諾，規範使用募集資金，並將對所有持續督導項目實施風險識別和重點項目實質性財務核查。

### 二十三、資產負債表日後事項

(一) 發行短期融資券和收益憑證

自2019年7月1日起至財務報表報出日，本集團發行短期融資券和多項收益憑證，票面利率為定息0.50%至0.50%加浮動利率，金額合計為人民幣71.32億元。

(二) 歸還長期債券、短期融資券和收益憑證

自2019年7月1日起至財務報表報出日，公司償還長期債券、短期融資券和多項收益憑證，票面利率為定息0.50%至0.50%加浮動利率，金額合計為人民幣140.77億元。

(三) 擔保事項

自2019年7月1日起至財務報表報出日，本公司與中國民生銀行股份有限公司上海分行為全資子公司宏源恒利(上海)實業有限公司辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證合同》，為宏源恒利(上海)實業有限公司提供了人民幣1.0億元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 一、股份變動情況

#### (一) 股份變動情況表

單位：股

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

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	數量	比例
3. 境外上市的外資股	0	0	2,504,000,000	0	0	0	2,504,000,000	2,504,000,000	10.00%
4. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份總數	22,535,944,560	100%	2,504,000,000	0	0	0	2,504,000,000	25,039,944,560	100%

- 註：1. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》核准，公司獲准非公開發行不超過25億股新股。2018年1月30日，非公開發行新增股份2,479,338,842股在深圳證券交易所上市。依據承諾，4家投資者認購的2,479,338,842股股份限售期為12個月，2019年2月14日，4家投資者所持限售股股份限售期屆滿，上市流通。
2. 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股，其中基石投資者根據相關基石投資協議所認購的H股1,724,775,200股自上市日期起六個月期間內不直接或間接出售。

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

### (二) A股限售股份變動情況

單位：股

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



## 第六節 股份變動及股東情況(續)

單位：股

股東名稱	期初 限售股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
中國結算深圳分公司 上市公司待確認股份 餘股掛賬賬戶	1,530,355	0	0	1,530,355.00	合併重組中的 限售股份	2016年1月26日
合計	2,507,825,367	2,506,295,012	0	1,530,355.00	—	—

### 二、證券發行與上市情況

- (一) 經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]393號)核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。本次H股發行價格為每股3.63港元，共發行H股2,504,000,000股。公司H股股票中文簡稱「申萬宏源」，英文簡稱「SWHY」，H股股份代號「6806」。(相關情況請詳見公司於2019年4月25日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk、公司網站www.swhygh.com以及2019年4月27日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網www.cninfo.com.cn上刊登的公告)
- (二) 報告期非公開發行公司債券事項請見本報告「第八節公司債券」。

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

### 三、公司股東數量和持股情況

#### (一) 截至2019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 其中A股股東317,168戶， 報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有) 無  
H股登記股東76戶

#### 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		持有有限售 條件的 普通股數量	持有無限售 條件的 普通股數量	質押或凍結情況	
			持有的 普通股數量	報告期內 增減變動情況			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	2,503,755,380	2,503,755,380	0	2,503,755,380	—	0
上海久事(集團) 有限公司	國有法人	4.84	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389	—	0
四川發展(控股) 有限責任公司	國有法人	4.49	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	質押	562,271,816
中國光大集團 股份公司	國有法人	3.99	999,000,000	0	0	999,000,000	質押	67,500,000
中國證券金融股份 有限公司	境內 一般法人	2.54	635,215,426	0	0	635,215,426	—	0
新疆金融投資有限公司	國有法人	2.28	570,854,440	-48,980,270	0	570,854,440	質押	309,917,355

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

### 前10名普通股股東持股情況

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

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名普通股股東的情況 無

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

### 前10名無限售條件普通股股東持股情況

股東名稱	報告期末		數量
	持有無限售條件	股份種類	
	普通股股份數量		
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	2,503,755,380	境外上市外資股	2,503,755,380
上海久事(集團)有限公司	1,212,810,389	人民幣普通股	1,212,810,389
四川發展(控股)有限責任公司	1,124,543,633	人民幣普通股	1,124,543,633
中國光大集團股份公司	999,000,000	人民幣普通股	999,000,000
中國證券金融股份有限公司	635,215,426	人民幣普通股	635,215,426
新疆金融投資有限公司	570,854,440	人民幣普通股	570,854,440
中國人壽保險股份有限公司—傳統— 普通保險產品-005L-CT001深	248,720,000	人民幣普通股	248,720,000
中央匯金資產管理有限責任公司	197,390,385	人民幣普通股	197,390,385
前10名無限售條件普通股股東之間，以及 前10名無限售條件普通股股東和前10名普 通股股東之間關聯關係或一致行動的說明	中央匯金有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權， 持有中央匯金資產管理有限責任公司100%股權，持有中國光大集團 股份公司55.67%股權。		
前10名普通股股東參與融資融券業務股東 情況說明	無		

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

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

四、截至報告期末公司控股股東和實際控制人變更

截至報告期末，公司控股股東和實際控制人未變更。

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

截至2019年6月30日，本公司董事、監事或最高行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部之涵義)之股份、相關股份或債券之權益或淡倉權益，而須根據《證券及期貨條例》第352條加載本公司置存之登記冊；或根據《標準守則》知會本公司及香港聯交所。

截至2019年6月30日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於報告期內任何時間作出任何安排，使本公司董事、監事或最高行政人員(包括彼等配偶及未滿十八歲子女)透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

六、主要股東於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2019年6月30日，據本公司合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股) <sup>註7</sup>	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%) <sup>註6</sup>	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)		好倉 <sup>註1</sup> / 淡倉 <sup>註2</sup>
					A股	H股	
1 中央匯金投資有限 責任公司 <sup>註3</sup>	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

## 第六節 股份變動及股東情況(續)

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股) <sup>註7</sup>	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%) <sup>註6</sup>	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)		好倉 <sup>註1</sup> / 淡倉 <sup>註2</sup>
					A股	H股	
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) <sup>註4</sup>	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 <sup>註4</sup>	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 Endo Shoji <sup>註5</sup>	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉	
8 3A Co., Ltd. <sup>註5</sup>	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉	
9 IS Holdings Co., Ltd. <sup>註5</sup>	H股	受控法團權益	128,000,000	0.51	5.11	好倉	
10 Rheos Capital Works Inc. <sup>註5</sup>	H股	實益擁有人	128,000,000	0.51	5.11	好倉	

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



## 第六節 股份變動及股東情況(續)

- 註2：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。
- 註3：中央匯金持有中國建投100%的股份，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%的股份，持有中國光大集團股份公司55.67%的股份，中國建投、中央匯金資產管理有限責任公司和中國光大集團股份公司合計持有本公司7,792,697,332股A股股票。中央匯金透過其受控法團中國工商銀行股份有限公司、中國再保險(集團)公司間接持有本公司756,472,000股H股股票。
- 註4：華夏人壽保險股份有限公司已委聘經中國相關監管機構批准的合格境內機構投資者光大保德信基金管理有限公司為資產管理人，以光大保德信—華夏人壽1號單一資產管理計劃名義代表華夏人壽股份有限公司認購持有本公司的H股。
- 註5：Endo Shoji持有3A Co., Ltd. 100%權益，3A Co., Ltd.擁有IS Holdings Co., Ltd. 85.36%權益及Rheos Capital Works Inc.12.10%權益，而IS Holdings Co., Ltd.擁有Rheos Capital Works Inc. 53.55%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，Endo Shoji, 3A Co., Ltd.和IS Holdings Co., Ltd.被視為於Rheos Capital Works Inc.持有的128,000,000股H股中擁有權益。
- 註6：於2019年6月30日，本公司全部已發行A股股份數為22,535,944,566股，H股股份數為2,504,000,000股，合計為25,039,944,566股。
- 註7：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聯交所的持股量不同。

除上述披露者外，於2019年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

### 七、足夠的公眾持股數量

根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份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、贖回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司未購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 第七節 董事、監事和高級管理人員情況

### 一、公司董事會組成情況

公司第四屆董事會現由下列11位董事組成：

執行董事：儲曉明先生(董事長)及楊文清先生(副董事長)；

非執行董事：陳建民先生、王洪剛先生、王鳳朝先生、葛蓉蓉女士及任曉濤先生；

獨立非執行董事：葉梅女士、謝榮先生、黃丹涵女士及楊秋梅女士。

### 二、董事、監事、高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未持有公司股份。

### 三、董事、監事、高級管理人員變動情況

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

## 第七節 董事、監事和高級管理人員情況(續)

2019年1月14日，公司2019年第一次臨時A股股東大會選舉王鳳朝先生為公司第四屆董事會非獨立董事。2019年2月20日，公司2019年第二次臨時A股股東大會選舉楊秋梅女士為公司第四屆董事會獨立董事。楊秋梅女士已取得獨立董事任職資格。楊秋梅女士就任獨立董事後，增加其擔任董事會薪酬與提名委員會委員職務。2019年3月21日，公司2018年度A股股東大會選舉葛蓉蓉女士、任曉濤先生、楊文清先生為公司第四屆董事會非獨立董事。2019年3月29日，公司第四屆董事會第三十九次會議選舉楊文清董事為公司第四屆董事會副董事長。有關王鳳朝先生、楊秋梅女士、葛蓉蓉女士、任曉濤先生和楊文清先生的簡歷等信息請詳見公司於2018年12月29日、2019年1月11日、2月28日、3月30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上刊登的公告。

2019年3月19日，公司董事馮戎先生、屈艷萍女士向公司董事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，馮戎先生申請辭去公司第四屆董事會副董事長、董事和董事會戰略委員會委員職務，屈艷萍女士申請辭去第四屆董事會董事和董事會薪酬與提名委員會、董事會風險控制委員會委員職務。馮戎先生、屈艷萍女士的辭職不會導致公司董事會成員人數低於法定最低人數，也不影響公司董事會的正常運作，馮戎先生、屈艷萍女士的辭職自辭職報告送達公司董事會時生效。

2019年6月9日，公司董事、總經理陳亮先生向公司董事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，陳亮先生申請辭去第四屆董事會董事、董事會戰略委員會委員和總經理職務。陳亮先生的辭職不會導致公司董事會成員人數低於法定最低人數，也不影響公司董事會的正常運作，陳亮先生的辭職自辭職報告送達公司董事會時生效。在新任總經理任職之前，由公司董事長儲曉明同志代行總經理職責。

2019年7月18日，公司監事會主席楊玉成先生向公司監事會遞交書面辭呈，因工作安排原因，楊玉成同志申請辭去第四屆監事會主席、監事和監事會履職監督檢查委員會主任委員職務。楊玉成先生的辭職不會導致公司監事會成員人數低於法定最低人數，也不影響公司監事會的正常運作，楊玉成先生的辭職自辭職報告送達公司監事會時生效。公司監事會根據《公司章程》的相關規定，在新一任監事會主席選舉產生前，由過半數監事共同推舉黃琦監事召集和主持監事會會議。

## 第七節 董事、監事和高級管理人員情況(續)

### 四、董事、監事及高級管理人員相關信息的重大變更

公司董事葛蓉蓉女士自2019年6月3日起，任申萬宏源證券董事；自2019年6月28日起，離任工銀瑞信基金管理有限公司獨立董事。公司董事任曉濤先生自2019年6月3日起，任申萬宏源證券董事。

公司職工監事謝鯤先生自2019年5月16日起，任申萬宏源證券內核評審總部總經理兼評審部經理，不再擔任申萬宏源證券合規與風險管理中心副主任兼法律合規總部總經理職務。

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根據上市規則第13.51B(1)條於本報告中披露的資料變更。

### 五、員工及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團共有員工13,455人(含證券經紀人3,710人)，其中：申萬宏源集團105人，申萬宏源證券12,816人，其他子公司534人。

本公司根據業務發展戰略，按照市場化原則建立了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、福利及特殊津貼。根據員工在資歷、能力等方面的差異，本公司建立了員工基本薪酬體系，並將員工的薪酬與本公司、業務部門及員工的績效表現掛鉤。本公司不時根據營運業績調整薪酬政策。

本公司已為全體員工建立全方位及多層次的培訓體系。我們的定期培訓涉及日常工作的所有重大方面以及法律及合規，並可在線上線下同時開展。針對中高層管理人員，培訓計劃注重領導力與管理能力的提升；針對新入職員工，進行入職引導。

## 第八節 公司債券相關情況

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

2016年度公司共發行兩期債券。其中，首期債券於2016年4月26日開始網下向合格投資者配售，基礎發行規模人民幣50.00億元，可超額配售不超過人民幣20.00億元(含人民幣20億元)，每張面值為人民幣100.00元，發行價格為人民幣100.00元/張。首期債券簡稱為「16申宏01」，代碼為112386。首期債券發行工作於2016年4月27日完成，最終發行規模為人民幣50.00億元，票面利率為3.45%。截至2016年4月28日，支付發行費用人民幣2,000.00萬元，實際收到募集資金淨額人民幣49.80億元，上述募集資金已經畢馬威華振會計師事務所審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1600562號驗資報告。

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

截至2019年6月30日，公司累計使用募集資金人民幣12,474,361,059.41元(含銀行存款利息)，用於補充本公司營運資金，與發行公司債券時承諾的募集資金用途一致，不存在變更募集資金投向的情況。

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

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



## 第八節 公司債券相關情況(續)

截至2019年6月30日，公司累計使用募集資金人民幣6,996,822,593.05元(含銀行存款利息)，用於補充本公司營運資金，與發行公司債券時承諾的募集資金用途一致，不存在變更募集資金投向的情況。

根據深圳證券交易所《關於申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函》(深證函[2019]62號)，核准本公司發行面值總額不超過人民幣100.00億元人民幣的申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債券。無異議函自出具之日起十二個月內有效。

截至2019年6月30日，本公司共發行兩期債券。第一期債券發行工作於2019年3月8日完成，發行規模為人民幣10.00億元，期限三年，票面利率4.18%。截至2019年3月8日，支付發行費用人民幣0.012億元，實際收到募集資金淨額人民幣9.988億元。

第二期債券發行工作於2019年4月12日完成，發行規模為人民幣32.00億元，期限三年，票面利率4.27%。截至2019年4月12日，支付發行費用人民幣0.0384億元，實際收到募集資金淨額人民幣31.9616億元。

### 一、公司債券基本信息

#### (一) 2016年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	16申宏01	112386	2016-4-26	2021-4-26	202,080	3.45% / 3.70%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	16申宏02	112445	2016-9-9	2019-9-9	200,000	2.90%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2016年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種二)	16申宏03	112446	2016-9-9	2021-9-9	550,000	3.20%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。



## 第八節 公司債券相關情況(續)

公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所
投資者適當性安排	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。 投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購,也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證監會的有關規定,並自行承擔相應的法律責任。
報告期內公司債券的付息兌付情況	2019年4月26日,公司支付申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2018年4月26日至2019年4月25日期間的利息34.50元(含稅)/手。
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的,報告期內相關條款的執行情況(如適用)	申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)債券期限為5年,附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。本次債券存續期前3年(2016年4月26日至2019年4月25日)票面利率為3.45%,在存續期第3年末,發行人選擇上調本次債券票面利率25個基點,即本次債券存續期後2年(2019年4月26日至2021年4月25日)票面利率為3.70%。投資者選擇將持有的「16申宏01」部分回售給公司,回售價格為人民幣100元/張(不含利息),回售數量為29,792,000張,回售金額為人民幣3,081,982,400.00元(包含利息),剩餘託管數量為20,208,000張。

---

## 第八節 公司債券相關情況(續)

### (二) 2018年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (人民幣 萬元)	利率	還本付息方式
申萬宏源集團股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	18申宏01	112728	2018-7-17	2023-7-16	50,000	4.40%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
申萬宏源集團股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	18申宏02	112729	2018-7-17	2023-7-16	650,000	4.80%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。
公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。 投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證監會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券第一期採用按年計息、到期一次還本。截止本報告期末，公司債券尚未到付息期限，公司債券尚未進行付息兌付。						
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)	申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)品種一債券期限為5年，附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。截止本報告披露日，未發生相關條款的執行情況。						

(三) 2019年非公開發行公司債券

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

公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所
投資者適當性安排	本期債券將向合格投資者非公開發行，發行對象為符合《公司債發行與交易管理辦法》及《深圳證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法》相關規定且持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)，且每期債券的合格投資者合計不超過200人。採取網下面向合格投資者詢價配售的方式，網下申購由主承銷商根據簿記建檔情況進行債券配售。具體發行安排將根據深圳證券交易所的相關規定進行。
報告期內公司債券的付息兌付情況	申萬宏源集團股份有限公司2019年非公開發行公司債採用按年計息、到期一次還本。截止本報告期末，公司債券尚未到付息期限，公司債券尚未進行付息兌付。
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)。	不適用

## 第八節 公司債券相關情況(續)

### 二、債券受託管理人和資信評級機構信息

2016年公開發行公司債券和2018年公開發行公司債券和2019年非公開發行公司債券受託管理人：							
名稱	華泰聯合證券 有限責任公司	辦公地址	江蘇省南京市江東 中路228號華泰廣 場1號樓4層	聯繫人	胡淑雅	聯繫人電話	025- 83389454
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司		辦公地址	上海市楊浦區控江路1555號A座103 室K-22			
報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的，變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)				受託管理人、資信評級機構未發生變更			

### 三、公司債券募集資金使用情況

#### (一) 2016年公開發行公司債券

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

## 第八節 公司債券相關情況(續)

### (二) 2018年公開發行公司債券

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

### (三) 2019年非公開發行公司債券

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司債券的募集資金扣除發行費用後，用於補充公司營運資金41.87億元，改善公司資金狀況。
期末餘額(人民幣萬元)	1,066.28
募集資金專項賬戶運作情況	2019年公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至報告期末，募集資金依照募集說明書中的資金運用計劃，累計使用發行債券募集資金人民幣4,187,486,782.78元用於補充公司運營資金。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

## 第八節 公司債券相關情況(續)

### 四、公司債券信息評級情況

#### (一) 2016年公開發行公司債券

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

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

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

2018年6月13日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2018)100158]。評級機構維持公司主體信用等級為



## 第八節 公司債券相關情況(續)

AAA，維持「16申宏01、16申宏02和16申宏03」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2018年6月19日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)跟蹤評級報告》)。

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

新世紀信評已在監管部門指定媒體及評級機構的網站上公佈持續跟蹤評級結果。

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

### (二) 2018年公開發行公司債券

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

2019年4月26日新世紀信評對申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)及(第二期)出具了跟蹤評級報告[新世紀跟蹤(2019)100032]。評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持「18申宏01、18申宏02」債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。(詳見2019年4月26日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn上刊登的《申萬宏源集團股份有限公司18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告》)。

## 第八節 公司債券相關情況(續)

### 五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

#### (一) 2016年公開發行公司債券

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

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

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

#### (二) 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。

#### (三) 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。

#### 六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期內，公司未召開債券持有人會議。

#### 七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

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

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

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

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

項目	本報告期末	上年末	本報告期末比上年末增減
流動比率	1.73	1.64	增加0.09
資產負債率	72.52%	75.23%	減少2.71個百分點
速動比率	1.72	1.64	增加0.08

## 第八節 公司債券相關情況(續)

項目	本報告期	上年同期	本報告期比上年同期增減
EBITDA利息保障倍數	2.14	1.72	增加0.42
貸款償還率	100.00%	100.00%	—
利息償付率	100.00%	100.00%	—

### 九、逾期未償還債項

公司不存在逾期未償還債項情況。

### 十、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

除上述公司債券外，報告期內公司未發行其他債券和債務融資工具。

本公司所屬子公司有關債券事項請見本報告「第五節二十二、公司子公司其他重要事項」。

### 十一、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

公司規範經營，具備較強的盈利能力和償付能力，並擁有良好的信用記錄，與多家銀行及其他金融機構保持良好的合作關係並取得其授信，具備較強的融資能力。截至2019年6月末，公司獲得銀行及其他金融機構授信總額度合計近人民幣4,334億元，其中已使用授信額度約人民幣667億元，公司可以在授信總額度內開展融資，以支持業務的發展。

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

### 十二、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

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

### 十三、報告期內發生的重大事項

報告期內，公司作為債券發行人，未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項；公司合併報表範圍內子公司發生的重要事項，請見本報告「第五節二十二、公司子公司其他重要事項」。

### 十四、保證人

報告期內，公司債券不存在保證人。

## 第九節 財務報告 中期財務報告之審閱報告

### 致申萬宏源集團股份有限公司董事會

#### 緒言

我們已審閱列載於第116至189頁的申萬宏源集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)隨附的中期財務報告，包括截至2019年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至2019年6月30日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及說明附註。管理層須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向董事會(作為一個團體)報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

#### 審閱範圍

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

#### 結論

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

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2019年8月30日

# 未經審計簡明合併收益表

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年	2018年 (附註)
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入	5	<b>4,080,583</b>	3,669,022
利息收入	6	<b>5,319,159</b>	4,762,274
投資收益淨額	7	<b>2,862,350</b>	2,094,005
<b>總收入</b>		<b>12,262,092</b>	10,525,301
其他收入及收益	8	<b>2,776,571</b>	83,926
<b>總收入及其他收益</b>		<b>15,038,663</b>	10,609,227
<b>手續費及佣金支出</b>	9	<b>741,641</b>	607,825
利息支出	10	<b>3,918,107</b>	3,996,936
職工薪酬	11	<b>2,776,971</b>	2,411,778
折舊和攤銷費用	12	<b>311,090</b>	178,130
稅金及附加		<b>72,464</b>	77,233
其他營業支出	13	<b>3,086,586</b>	698,359
資產減值損失	14	<b>239,083</b>	93,988
<b>總支出</b>		<b>11,145,942</b>	8,064,249

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。



## 未經審計簡明合併收益表(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年 (附註)
<b>經營利潤</b>		<b>3,892,721</b>	2,544,978
分佔聯營企業及合營企業之溢利		<b>109,994</b>	72,355
<b>所得稅前利潤</b>		<b>4,002,715</b>	2,617,333
所得稅費用	15	<b>770,138</b>	502,149
<b>期內利潤</b>		<b>3,232,577</b>	2,115,184
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		<b>3,201,521</b>	2,065,566
非控股權益		<b>31,056</b>	49,618
		<b>3,232,577</b>	2,115,184
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	16	<b>0.1370</b>	0.0934

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較信息並未重述。見附註4。

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審計簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 (附註)
期內利潤	<b>3,232,577</b>	2,115,184
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	<b>1,468,521</b>	(777,251)
所得稅影響	<b>(329,606)</b>	194,313
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	<b>184,297</b>	(2,092)
— 重新分類至損益	<b>(167,012)</b>	(68,217)
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	<b>5,171</b>	(631)
財務報表外幣匯兌差額	<b>14,588</b>	18,977
所得稅影響	<b>(2,969)</b>	17,979
期內稅後其他綜合收益總額	<b>1,172,990</b>	(616,922)
期內綜合收益總額	<b>4,405,567</b>	1,498,262
歸屬於：		
本公司股東	<b>4,374,053</b>	1,437,137
非控股權益	<b>31,514</b>	61,125
總計	<b>4,405,567</b>	1,498,262

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較數據並未重述。見附註4。

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審計簡明合併財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日 (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	1,327,041	1,373,939
使用權資產	18	758,154	—
投資物業		65,617	66,683
其他無形資產	19	136,431	148,749
於聯營企業及合營企業之權益	20	2,438,554	2,399,055
按攤餘成本計量的金融資產	21	4,499,177	5,710,839
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	22	9,517,694	9,115,967
買入返售金融資產		11,441,047	20,992,802
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	3,292,042	3,419,715
存出保證金	24	9,404,551	5,830,612
遞延稅項資產	25	1,413,644	1,800,675
其他非流動資產	26	166,099	176,706
<b>非流動資產總值</b>		<b>44,460,051</b>	51,035,742
<b>流動資產</b>			
應收賬款	27	1,465,516	1,237,590
其他應收款項及預付款項	28	2,043,981	1,839,251
融出資金	29	49,680,197	44,147,977
按攤餘成本計量的金融資產	21	6,237,346	4,481,242
買入返售金融資產		36,177,496	45,275,398
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	95,940,492	90,850,184
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	23,741,939	22,436,522
衍生金融資產	30	447,113	453,915
結算備付金	31	3,910,808	3,095,507
代經紀客戶持有之現金	32	74,148,314	57,521,637
現金及銀行結餘	33	40,793,568	25,350,070
<b>流動資產總值</b>		<b>334,586,770</b>	296,689,293
<b>資產總值</b>		<b>379,046,821</b>	347,725,035

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

## 未經審計簡明合併財務狀況表(續)

於2019年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日 (附註)
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	35	<b>934,050</b>	718,871
已發行短期債務工具	36	<b>10,399,598</b>	13,568,269
拆入資金	37	<b>11,201,634</b>	11,694,003
應付經紀客戶賬款	38	<b>80,382,387</b>	60,275,347
應付職工薪酬		<b>1,602,303</b>	1,450,173
其他應付款項及應計費用	39	<b>17,150,495</b>	13,396,280
合約負債		<b>108,653</b>	86,750
即期稅項負債		<b>233,090</b>	778,704
賣出回購金融資產款		<b>72,927,467</b>	75,062,474
租賃負債	40	<b>275,957</b>	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41	<b>1,588,743</b>	2,787,870
衍生金融負債	30	<b>498,469</b>	456,300
一年內到期的長期債券	42	<b>30,145,186</b>	23,940,520
<b>流動負債總值</b>		<b>227,448,032</b>	204,215,561
<b>流動資產淨值</b>		<b>107,138,738</b>	92,473,732
<b>總資產減流動負債</b>		<b>151,598,789</b>	143,509,474
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	35	<b>651,806</b>	650,800
拆入資金	37	<b>512,668</b>	—
長期債券	42	<b>66,444,654</b>	65,567,816
長期應付職工薪酬		<b>1,128,232</b>	1,287,638
遞延稅項負債	25	<b>217,999</b>	242,110
賣出回購金融資產款		—	4,300,000
租賃負債	40	<b>494,823</b>	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41	—	44,017
其他非流動負債		<b>80,197</b>	221,164
<b>非流動負債總值</b>		<b>69,530,379</b>	72,313,545
<b>資產淨值</b>		<b>82,068,410</b>	71,195,929

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

## 未經審計簡明合併財務狀況表(續)

於2019年6月30日  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日 (附註)
<b>權益</b>			
股本	43	<b>25,039,945</b>	22,535,945
儲備	44	<b>33,113,832</b>	26,721,215
未分配利潤	45	<b>22,359,504</b>	20,142,165
本公司股東應佔權益總額		<b>80,513,281</b>	69,399,325
非控股權益		<b>1,555,129</b>	1,796,604
<b>權益總值</b>		<b>82,068,410</b>	71,195,929

此財務報表已於2019年8月30日獲董事會批准。

儲曉明

執行董事兼董事長

楊文清

執行董事兼副董事長

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較信息並未重述。見附註4。

本集團已重列若干比較信息以符合本期間呈列方式之變動。

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審計簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									
	儲備						未分配利潤	小計	非控股權益	權益總值
	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	匯兌儲備				
(附註43)	(附註44)	(附註44)	(附註44)	(附註44)	(附註44)	(附註45)				
於2019年1月1日	22,535,945	13,939,710	3,184,382	11,076,984	(1,479,434)	(427)	20,142,165	69,399,325	1,796,604	71,195,929
<b>期內權益變動</b>										
期內利潤	—	—	—	—	—	—	3,201,521	3,201,521	31,056	3,232,577
其他綜合收益	—	—	—	—	1,158,402	14,130	—	1,172,532	458	1,172,990
綜合收益總額	—	—	—	—	1,158,402	14,130	3,201,521	4,374,053	31,514	4,405,567
發行普通股	2,504,000	5,099,918	—	—	—	—	—	7,603,918	—	7,603,918
提取一般儲備	—	—	—	7,481	—	—	(7,481)	—	—	—
期內已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(1,126,797)	(1,126,797)	(6,755)	(1,133,552)
已重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	—	—	—	—	(150,096)	—	150,096	—	—	—
收購子公司非控股權益	—	262,782	—	—	—	—	—	262,782	(266,234)	(3,452)
於2019年6月30日	25,039,945	19,302,410	3,184,382	11,084,465	(471,128)	13,703	22,359,504	80,513,281	1,555,129	82,068,410

附註：本集團使用經修訂追溯法於2019年1月1日首次應用國際財務報告準則第16號。根據所選擇的方法，比較資料並未重列。見附註4。

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。



## 未經審計簡明合併權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									非控股 權益	權益總值
	儲備						未分配 利潤	小計			
	股本 (附註43)	資本儲備 (附註44)	盈餘儲備 (附註44)	一般儲備 (附註44)	公允價值 儲備 (附註44)	匯兌儲備 (附註44)					
於2017年12月31日	20,056,606	4,436,714	3,017,174	9,860,962	(295,204)	(52,459)	18,173,404	55,197,197	1,808,581	57,005,778	
首次應用國際財務報告準則 第9號的影響	—	—	204	67,321	(332,548)	—	251,074	(13,949)	(113)	(14,062)	
於2018年1月1日的 經調整結餘	20,056,606	4,436,714	3,017,378	9,928,283	(627,752)	(52,459)	18,424,478	55,183,248	1,808,468	56,991,716	
期內權益變動											
期內利潤	—	—	—	—	—	—	2,065,566	2,065,566	49,618	2,115,184	
其他綜合收益	—	—	—	—	(635,889)	7,460	—	(628,429)	11,507	(616,922)	
綜合收益總額	—	—	—	—	(635,889)	7,460	2,065,566	1,437,137	61,125	1,498,262	
發行普通股	2,479,339	9,502,996	—	—	—	—	—	11,982,335	5,880	11,988,215	
提取一般儲備	—	—	—	10,220	—	—	(10,220)	—	—	—	
期內已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(1,126,797)	(1,126,797)	(180,568)	(1,307,365)	
於2018年6月30日	22,535,945	13,939,710	3,017,378	9,938,503	(1,263,641)	(44,999)	19,353,027	67,475,923	1,694,905	69,170,828	

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審計簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
所得稅前利潤	4,002,715	2,617,333
就下列各項作出調整：		
利息支出	3,918,107	3,996,936
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(109,994)	(72,355)
折舊和攤銷費用	311,090	178,130
資產減值損失	239,083	93,988
出售物業及設備及其他無形資產的收益	(18)	(257)
匯兌收益	(172,591)	(7,012)
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	(854,422)	(798,265)
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入	(347,187)	(465,158)
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	(107,510)	14,226
衍生金融工具未變現公允價值變動	(74,322)	47,482
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>6,804,951</b>	<b>5,605,048</b>
<b>經營活動所得現金流量</b>		
存出保證金增加	(3,573,938)	(1,276,351)
融出資金(增加)/減少	(5,692,845)	6,606,933
應收款項、其他應收款項及預付款項增加	(794,347)	(594,045)
買入返售金融資產減少/(增加)	9,427,359	(33,551,970)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(5,096,945)	(7,250,734)
衍生金融工具減少/(增加)	123,293	(49,069)
代經紀客戶持有之現金(增加)/減少	(12,711,875)	2,369,874
應付經紀客戶賬款增加	20,111,825	1,007,279
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債增加	3,596,554	225,253
應付職工薪酬減少	(7,276)	(683,552)
賣出回購金融資產款(減少)/增加	(6,501,608)	6,977,645
拆入資金增加	8,958	400,000
<b>經營活動所得/(所用)現金</b>	<b>5,694,106</b>	<b>(20,213,689)</b>
已付所得稅	(1,285,408)	(645,980)
已付利息	(1,637,263)	(1,962,208)
<b>經營活動所得/(所用)現金淨額</b>	<b>2,771,435</b>	<b>(22,821,877)</b>

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

## 未經審計簡明合併現金流量表(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
<b>投資活動所得現金流量：</b>			
出售物業及設備及其他無形資產所得款項		3,442	1,986
已收聯營企業及合營企業股利		11,451	467
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入		290,662	450,682
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產投資收益淨額		1,062,640	327,205
(購買)／出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項		(509,490)	834,774
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		(78,987)	(115,076)
購買聯營企業及合營企業支付的現金		(8,000)	(305,124)
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		(478,998)	(11,288,957)
受限制銀行存款減少		975,319	741,394
投資活動所得／(所用)現金淨額		1,268,039	(9,352,649)
<b>融資活動所得現金流量：</b>			
發行普通股注資		7,603,918	11,988,215
發行長期債券所得款項		21,717,560	18,759,778
發行短期債務工具所得款項		16,239,009	23,643,796
貸款及借款所得款項		629,115	927,354
已償還長期債券		(15,210,864)	(7,368,720)
已償還短期債務工具		(19,101,845)	(20,120,571)
已償還貸款及借款		(412,844)	(1,206,444)
已付貸款、債券及債務工具利息		(1,942,281)	(1,478,858)
已付股利		(1,133,553)	(1,307,365)
租賃負債付款		(164,374)	—
融資活動所得現金淨額		8,223,841	23,837,185
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		12,263,315	(8,337,341)
期初現金及現金等價物		39,786,707	26,991,092
外幣匯率變動的影響		172,591	7,012
期末現金及現金等價物	34	52,222,613	18,660,763

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審計簡明合併財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

## 1 一般資料

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)的前身為申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)。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(「宏源證券」)，於2015年1月16日，本公司更名為申萬宏源集團股份有限公司。

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

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

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

於2019年4月26日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行2,504,000,000股H股，因此，本公司累計股本總額增加至2019年6月30日的25,039,944,560股。

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

## 2 編製基準

中期財務報告已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告進行編製，並須同本集團於2018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。

中期財務報告乃根據與本集團上一年度財務報表相同的會計政策予以編製，惟預期將於2019年年度財務報表反映的會計政策的變動除外。有關會計政策的變動詳情載於附註4。

中期財務報告並不包括根據國際財務報告準則(「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。

### 3 採用估計及判斷

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

管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷，以及估計不明朗因素的主要來源，均與上一年度財務報表所述者相同，惟詳述於附註4內有關應用國際財務報告準則第16號的新作出重大判斷及估計不明朗因素主要來源則除外。

#### 公允價值的計量

在計量資產或負債的公允價值時，本集團盡可能多地使用市場可觀察數據。公允價值按估值方法所用輸入數據分為下列不同的公允價值層級：

- 第一層級輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層級輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層級輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

如果用於衡量資產或負債公允價值的輸入值可能會被歸類為公允價值層級的不同層級，則公允價值計量全部分類與公允價值層級相同的水準，與對整體有重要意義的最低水準輸入測量。

本集團是在發生轉換當年的報告期末確認各公允價值層級之間的轉換。

有關計量公允價值時所作假設的進一步詳情載於附註51。

### 4 重大會計政策的變動

除下文所述的國際財務報告準則第16號外，中期財務報告所應用的會計政策與本集團於2018年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表所應用者相同。

本集團已自2019年1月1日起首次採納國際財務報告準則第16號租賃。若干其他新準則由2019年1月1日起生效，但其並未對本集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第16號就承租人引入單一資產負債表內會計模式。因此，本集團作為承租人確認使用權資產(反映其使用相關資產之權利)及租賃負債(反映其作租賃付款之義務)。出租人會計政策仍與過往會計政策類似。

本集團已使用經修訂追溯法來應用國際財務報告準則第16號，據此，首次採用的累計效應於2019年1月1日的留存收益中確認。因此，2018年呈列的比較數據尚未重述，即按國際會計準則第17號及相關詮釋呈列(如過往所呈報)。會計政策變動詳情於下文披露。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 4 重大會計政策的變動(續)

#### (a) 租賃定義

之前，本集團在合同初始根據《國際財務報告解釋公告第4號》評估一項合同是否為租賃或包含租賃。現在，本集團根據新的租賃定義評估一項合同是否為租賃或包含租賃。在《國際財務報告準則第16號》下，如果一份合同讓渡了在一段時間內控制一項可識別資產使用的權利以換取對價，則該合同是一項租賃或包含租賃。

在向《國際財務報告準則第16號》過渡時，本集團選擇採用簡便實務操作方法，繼續沿用之前對現有合同是否為租賃或包含租賃所做的評估結果。本集團僅對之前被確認為租賃的合同應用《國際財務報告準則第16號》。此前根據《國際會計準則第17號》和《國際財務報告解釋公告第4號》沒有被確認為租賃的合同，本集團不對其進行重新評估。因此，《國際財務報告準則第16號》的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後簽訂或變更的合同。

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行重估時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。但是，對本集團作為承租人的土地和建築物租賃，本集團選擇不拆分非租賃組成部分，並將租賃組成部分和非租賃組成部分作為單一租賃組成部分進行會計處理。

#### (b) 作為承租人

本集團租賃若干資產，其中大多數為物業。

作為承租人，本集團之前根據租賃是否將與標的資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給本集團的評估，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。根據《國際財務報告準則第16號》，本集團為大多數租賃確認使用權資產和租賃負債，即這些租賃反映在資產負債表之內。

然而，本集團已選擇不就若干低價值資產(如IT設備)之租賃而確認使用權資產及租賃負債。本集團將與這些租賃相關的租賃付款額在租賃期內以直線法確認為費用。

使用權資產的賬面價值如下。

	物業及設備
於2019年1月1日	866,295
於2019年6月30日	758,154



#### 4 重大會計政策的變動(續)

##### (b) 作為承租人(續)

###### (i) 重大會計政策

於租賃期開始日，本集團確認一項使用權資產以及一項租賃負債。使用權資產初始以成本計量，後續按成本減累計折舊和減值計量，並按租賃負債的若干重新計量結果進行調整。本集團將符合投資性房地產定義的使用權資產在「投資物業」項目內列報。

租賃負債初始以租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量，折現率為租賃內含利率；在無法直接確定內含利率的情況下，折現率為本集團的增量借款利率。一般而言，本集團使用增量借款利率作為折現率。

租賃期開始日後，計提利息費用將增加租賃負債，支付租賃付款額將減少租賃負債。發生下列情形的，本集團按照變動後租賃付款額的現值重新計量租賃負債：根據擔保餘值預計的應付金額發生變動；用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動；本集團對購買選擇權、續租選擇權或終止租賃選擇權的評估結果發生變化，或續租選擇權或終止租賃選擇權的實際行使情況與原評估結果不一致。

評估是否能合理確定會行使續租選擇權時，本集團管理層需要運用判斷。合理確定行使續租選擇權的評估結果將影響租賃期，因此會影響使用權資產和租賃負債的金額。

###### (ii) 過渡

過往，本集團將物業租賃列作國際會計準則第17號下經營租賃。租賃一般生效為一至十年期。

在過渡時，對於根據《國際會計準則第17號》分類為經營租賃的租賃，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值計量，折現率為本集團於2019年1月1日的增量借款利率。本集團以等於租賃負債的金額計量使用權資產，並根據預付或預提的租賃付款額進行調整。除確認使用權資產和租賃負債外，採用《國際財務報告準則第16號》未對本集團的所有者權益產生影響。

對於根據《國際會計準則第17號》分類為經營租賃的租賃，本集團在採用《國際財務報告準則第16號》時應用了以下簡便實務操作方法。

- 對租賃期短於12個月的租賃採用豁免從而確認使用權資產和租賃負債。
- 在首次執行日將初始直接費用排除在使用權資產的計量之外。
- 如果合同中包含續租或終止租賃的選擇權，則在確定租賃期時使用後見之明。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 4 重大會計政策的變動(續)

#### (c) 作為出租人

本集團租出其投資物業。本集團已將該等租賃分類為經營租賃。

適用於本集團作為出租人之會計政策與國際會計準則第17號項下的政策並無差異。然而，當本集團作為中間出租人時，本集團參照主租賃中產生的使用權資產，而不是參照標的資產對轉租賃進行租賃分類評估。

本集團無須對其作為出租人的租約為向國際財務報告準則第16號過渡而作出任何調整。然而，本集團已應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入分配合約的代價至租賃及非租賃組成部分。

#### (d) 對財務報表的影響

##### (i) 對過渡的影響

於向國際財務報告準則第16號過渡時，本集團已確認額外的使用權資產及額外的租賃負債。過渡的影響概述如下。

	2019年1月1日
使用權資產	866,295
租賃負債	866,295
於2018年12月31日本集團合併財務報表中披露的經營租賃承諾	951,030
使用2019年1月1日增量借款利率折現後的現值	866,295
於2019年1月1日已確認的租賃負債	866,295

在計量分類為經營租賃的租賃負債時，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率來對租賃付款額進行折現。本集團所用的增量借款利率為3.55%至4.08%。

##### (ii) 期間的影響

因初步應用國際財務報告準則第16號，就先前獲分類為經營租賃的租賃而言，本集團於2019年6月30日確認使用權資產人民幣758,154千元及租賃負債人民幣770,780千元。

此外，就國際財務報告準則第16號項下的該等租賃而言，本集團已確認折舊費用及利息支出，而非經營租賃開支。於截至2019年6月30日止六個月內，本集團確認折舊費用人民幣164,455千元及利息支出人民幣12,544千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
證券經紀業務收入	2,688,811	2,229,568
資產管理業務收入	578,596	729,660
期貨經紀業務收入	269,243	299,019
承銷及保薦業務收入	410,452	271,743
財務顧問業務收入	133,481	139,032
總計	4,080,583	3,669,022

### 6 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
融資融券利息收入	1,729,232	1,971,097
金融機構利息收入	1,169,378	1,259,673
股票質押式回購及約定購回利息收入	1,155,190	1,280,660
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	626,537	—
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	347,187	—
其他買入返售金融資產利息收入	291,635	250,844
總計	5,319,159	4,762,274

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 7 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018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	<b>2,156,789</b>	1,249,783
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入及 利息收入	<b>11,430</b>	722,887
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	<b>216,454</b>	75,378
出售衍生金融工具的變現虧損淨額	<b>(141,548)</b>	(53,770)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具變現收益/ (虧損)淨額	<b>437,393</b>	(303,723)
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	—	465,158
衍生金融工具的未變現公允價值變動	<b>74,322</b>	(47,482)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 未變現公允價值變動	<b>107,510</b>	(14,226)
總計	<b>2,862,350</b>	2,094,005

### 8 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
大宗商品交易收入	<b>2,537,818</b>	16,177
匯兌收益	<b>172,591</b>	7,012
政府補助金 <sup>(1)</sup>	<b>28,766</b>	37,169
期貨做市收益	<b>18,009</b>	5,168
租金收入	<b>5,784</b>	10,016
已收補償金	<b>4,309</b>	1,362
代扣個人所得稅手續費收益	<b>1,119</b>	3,380
出售物業及設備收入	<b>45</b>	277
雜項 <sup>(2)</sup>	<b>8,130</b>	3,365
總計	<b>2,776,571</b>	83,926

(1) 本公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

(2) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 9 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
證券經紀業務支出	550,052	463,000
承銷及保薦業務支出	6,286	7,888
期貨經紀業務支出	154,074	126,112
資產管理業務支出	31,213	10,783
財務顧問業務支出	16	42
總計	741,641	607,825

### 10 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
下列各項的利息支出		
— 長期債券	2,020,881	1,446,230
— 賣出回購金融資產款	1,252,734	1,371,055
— 拆入資金	176,166	205,805
— 已發行短期債務工具	152,123	467,003
— 應付經紀客戶賬款	137,384	126,603
— 其他結構實體持有人	127,675	281,896
— 貸款及借款	38,164	59,562
— 租賃負債	12,544	—
— 其他	436	38,782
總計	3,918,107	3,996,936

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 11 職工薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
工資、獎金及津貼	<b>2,219,243</b>	1,905,210
退休金計劃供款	<b>160,194</b>	150,663
其他社會福利	<b>397,534</b>	355,905
總計	<b>2,776,971</b>	2,411,778

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。

### 12 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
使用權資產折舊	<b>164,455</b>	—
物業及設備折舊	<b>83,293</b>	115,111
其他無形資產攤銷	<b>37,781</b>	32,380
長期待攤費用攤銷	<b>23,359</b>	28,436
投資物業折舊	<b>2,202</b>	2,203
總計	<b>311,090</b>	178,130



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 13 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
大宗商品銷售成本	2,520,278	—
一般行政開支	120,691	117,156
租金支出及水電費	58,935	217,913
郵政及通訊支出	55,663	36,061
信息技術費	42,990	50,284
商務差旅支出	42,769	45,255
證券交易所管理費用	39,649	28,953
期貨投資者保證基金及風險儲備	39,607	34,555
諮詢及專業服務費	36,852	30,409
宣傳及招待支出	34,190	39,418
基金及資產管理計劃分銷開支	23,910	24,789
捐贈及贊助	15,006	7,283
結構實體交易成本	10,533	9,748
核數師酬金	4,594	4,048
勞動保護費	1,777	4,215
出售物業及設備虧損	941	20
已付補償金	311	731
雜項 <sup>(1)</sup>	37,890	47,521
總計	3,086,586	698,359

(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。

### 14 資產減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
買入返售金融資產減值損失	195,637	99,337
融出資金減值損失/(轉回)	108,655	(12,006)
應收賬款減值轉回	(90,455)	—
其他應收款項及預付款項減值轉回	(44,263)	(6)
現金及銀行結餘減值轉回	(276)	(1,241)
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	20,343	684
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	49,442	7,220
總計	239,083	93,988

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 15 所得稅費用

#### (a) 簡明合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
即期稅項		
— 中國大陸所得稅	761,161	563,332
— 香港利得稅	5,929	4,762
	<b>767,090</b>	568,094
就過往年度作出的調整		
— 中國大陸所得稅	(27,297)	(34,384)
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生及轉回	30,345	(31,561)
總計	<b>770,138</b>	502,149

#### (b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
所得稅前利潤	4,002,715	2,617,333
按中國法定稅率計算的所得稅	1,000,679	654,333
不可扣稅支出的稅務影響	3,926	2,871
非應課稅收入的稅務影響	(240,724)	(158,075)
子公司稅率差異的影響	(7,643)	(4,007)
本期未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異影響	14,436	4,515
確認過去未確認的可抵扣暫時性差異	26,761	36,896
就過往年度作出的調整	(27,297)	(34,384)
實際所得稅費用	<b>770,138</b>	502,149

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 16 每股基本及攤薄盈利

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
普通股加權平均數(千股)	16(a)	<b>23,370,611</b>	22,122,721
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)		<b>3,201,521</b>	2,065,566
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)		<b>0.1370</b>	0.0934

由於本期間並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利間並無差異。

#### (a) 普通股加權平均數(千股)

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
於1月1日的普通股數目	<b>22,535,945</b>	20,056,606
普通股加權平均數增加	<b>834,666</b>	2,066,115
普通股加權平均數	<b>23,370,611</b>	22,122,721

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(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
<b>成本</b>								
於2019年1月1日	1,682,132	102,951	21,640	1,109,232	70,890	93,118	110,464	3,190,427
添置	—	2,313	106	26,522	351	—	131,989	161,281
期內轉入	(3,375)	515	—	4,891	—	264	(125,615)	(123,320)
處置	—	(5,204)	(384)	(20,688)	(948)	(890)	—	(28,114)
於2019年6月30日	1,678,757	100,575	21,362	1,119,957	70,293	92,492	116,838	3,200,274
<b>累計折舊</b>								
於2019年1月1日	(677,086)	(88,558)	(16,821)	(883,953)	(63,521)	(68,396)	—	(1,798,335)
期內轉入	1,927	(353)	—	(29)	—	—	—	1,545
期內計提	(26,861)	(3,161)	(477)	(45,883)	(2,418)	(4,493)	—	(83,293)
處置	—	4,784	310	18,119	907	883	—	25,003
於2019年6月30日	(702,020)	(87,288)	(16,988)	(911,746)	(65,032)	(72,006)	—	(1,855,080)
<b>減值</b>								
於2019年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2019年6月30日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
<b>賬面價值</b>								
於2019年6月30日	958,584	13,287	4,374	208,211	5,261	20,486	116,838	1,327,041

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(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
<b>成本</b>								
於2018年1月1日	1,658,492	109,921	22,260	1,088,923	71,344	93,470	68,211	3,112,621
添置	—	4,010	41	81,683	3,257	183	130,773	219,947
年內轉入	23,640	522	—	13,867	344	634	(88,520)	(49,513)
處置	—	(11,502)	(661)	(75,241)	(4,055)	(1,169)	—	(92,628)
於2018年12月31日	1,682,132	102,951	21,640	1,109,232	70,890	93,118	110,464	3,190,427
<b>累計折舊</b>								
於2018年1月1日	(612,655)	(93,560)	(16,266)	(856,519)	(60,813)	(58,585)	—	(1,698,398)
年內轉入	(10,292)	—	—	—	—	—	—	(10,292)
年內計提	(54,139)	(5,741)	(1,069)	(98,366)	(6,338)	(10,968)	—	(176,621)
處置	—	10,743	514	70,932	3,630	1,157	—	86,976
於2018年12月31日	(677,086)	(88,558)	(16,821)	(883,953)	(63,521)	(68,396)	—	(1,798,335)
<b>減值</b>								
於2018年1月1日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
於2018年12月31日	(18,153)	—	—	—	—	—	—	(18,153)
<b>賬面價值</b>								
於2018年12月31日	986,893	14,393	4,819	225,279	7,369	24,722	110,464	1,373,939

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團尚未辦妥產權證書的土地或樓宇賬面價值分別為人民幣21,039千元及人民幣21,424千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(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
<b>成本</b>	
於2019年1月1日	866,295
增加	56,314
減少	(16,882)
於2019年6月30日	905,727
<b>累計折舊</b>	
於2019年1月1日	—
期內計提	(164,455)
減少	16,882
於2019年6月30日	(147,573)
<b>賬面價值</b>	
於2019年6月30日	758,154



未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(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 <sup>(1)</sup>	總計
<b>成本</b>			
於2019年1月1日	455,013	330,097	785,110
添置	25,341	122	25,463
處置	(28)	—	(28)
於2019年6月30日	480,326	330,219	810,545
<b>累計攤銷</b>			
於2019年1月1日	(331,124)	(304,561)	(635,685)
期內計提	(34,685)	(3,096)	(37,781)
處置	28	—	28
於2019年6月30日	(365,781)	(307,657)	(673,438)
<b>減值</b>			
於2019年1月1日	—	(676)	(676)
於2019年6月30日	—	(676)	(676)
<b>賬面價值</b>			
於2019年6月30日	114,545	21,886	136,431
<b>成本</b>			
於2018年1月1日	381,858	329,511	711,369
添置	73,922	586	74,508
處置	(767)	—	(767)
於2018年12月31日	455,013	330,097	785,110
<b>累計攤銷</b>			
於2018年1月1日	(271,766)	(296,920)	(568,686)
年內計提	(59,512)	(7,641)	(67,153)
處置	154	—	154
於2018年12月31日	(331,124)	(304,561)	(635,685)
<b>減值</b>			
於2018年1月1日	—	(676)	(676)
於2018年12月31日	—	(676)	(676)
<b>賬面價值</b>			
於2018年12月31日	123,889	24,860	148,749

(1) 其他賬面值包括交易席位權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷。由於2019年6月30日沒有減值跡象，交易席位權未進行減值測試。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(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2019年 6月30日	於2018年 12月31日
分佔資產淨值	<b>2,438,554</b>	2,399,055

下表載列重大聯營企業及合營企業詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			2019年 6月30日	2018年 12月31日	
富國基金管理有限公司	上海	人民幣520,000元	<b>27.775%</b>	27.775%	基金管理
北京城建(蕪湖)股權投資管理有限公司	蕪湖	人民幣100,000元	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
新疆天山產業投資基金管理有限公司	烏魯木齊	人民幣50,000元	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
霍爾果斯天山一號產業投資基金 有限合夥企業	霍爾果斯	人民幣1,510,000元	<b>33.11%</b>	33.11%	股權管理
新疆金投資產管理股份有限公司 <sup>(1)</sup>	烏魯木齊	人民幣1,000,000元	<b>18.00%</b>	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元	<b>40.00%</b>	40.00%	資產管理
河南省國創混改基金管理有限公司	鄭州	人民幣10,000元	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
嘉興明茂投資合夥企業(有限合夥)	嘉興	人民幣721,000元	<b>49.93%</b>	49.93%	股權管理

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(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
			2019年 6月30日	2018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) <sup>(1)</sup>	深圳	人民幣88,000元	<b>17.54%</b>	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55,000元	<b>31.00%</b>	31.00%	股權管理
廈門市象嶼泓鼎現代物流合夥企業 (有限合夥)	廈門	人民幣40,000元	<b>50.00%</b>	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) <sup>(2)</sup>	綿陽	人民幣310,000元	<b>51.61%</b>	51.61%	股權管理
四川發展申萬宏源股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	成都	人民幣300,000元	<b>34.00%</b>	34.00%	股權管理
遼寧國鑫產業投資基金管理有限公司	瀋陽	人民幣10,000元	<b>26.00%</b>	26.00%	投資管理
四川發展證券投資基金管理有限公司	成都	人民幣20,000元	<b>40.00%</b>	—	基金管理

(1) 本集團於投資對象持有的股權低於20%，但由於組織章程細則、有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

(2) 本集團於投資對象持有的股權高於50%，但由於有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團僅對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於中期財務報告列賬。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(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2019年 6月30日	於2018年 12月31日
<b>聯營企業總額：</b>		
資產	<b>4,803,067</b>	4,701,753
負債	<b>(1,267,584)</b>	(1,308,774)
資產淨值	<b>3,535,483</b>	3,392,979
收入	<b>1,274,816</b>	2,381,397
期/年內利潤	<b>383,301</b>	703,983
其他綜合收益	<b>19,204</b>	(5,385)
其他調整	<b>(1,294)</b>	8,036
綜合收益總額	<b>401,211</b>	706,634
自聯營企業收取的股利	<b>72,215</b>	41,663
<b>與本集團於聯營企業權益對賬：</b>		
資產淨值	<b>3,535,483</b>	3,392,979
本集團實際權益	<b>27.775%</b>	27.775%
本集團分佔聯營企業資產淨值	<b>981,981</b>	942,400
其他調整	—	359
於中期財務報告的賬面值	<b>981,981</b>	942,759

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(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2019年 6月30日	於2018年 12月31日
<b>聯營企業總額：</b>		
資產	<b>2,677,495</b>	2,550,397
負債	<b>(1,541,066)</b>	(1,396,214)
資產淨值	<b>1,136,429</b>	1,154,183
收入	—	—
期／年內虧損	<b>(16,946)</b>	(26,448)
其他綜合收益	—	—
其他調整	<b>25,641</b>	60,495
綜合收益總額	<b>8,695</b>	34,047
自聯營企業收取的股利	—	—
<b>與本集團於聯營企業權益對賬：</b>		
資產淨值	<b>1,136,429</b>	1,154,183
本集團實際權益	<b>33.11%</b>	33.11%
本集團分佔聯營企業資產淨值	<b>376,272</b>	382,150
其他調整	<b>156,336</b>	147,579
於中期財務報告的賬面值	<b>532,608</b>	529,729

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
個別非重大聯營企業及合營企業於中期財務報告的賬面價值總值	<b>923,965</b>	926,567
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	<b>850</b>	3,301
其他綜合收益	—	1,121
綜合收益總額	<b>850</b>	4,422

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(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

#### (a) 按性質分析：

##### 非流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
理財產品及其他	3,798,325	4,995,465
應收款項類投資	900,926	900,126
減：減值損失	(200,074)	(184,752)
總計	4,499,177	5,710,839
分析為：		
於香港以外地區上市	48,466	135,911
未上市	4,450,711	5,574,928
總計	4,499,177	5,710,839

##### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
理財產品及其他	5,414,187	4,483,797
債務證券	830,735	—
減：減值損失	(7,576)	(2,555)
總計	6,237,346	4,481,242
分析為：		
於香港境內上市	210,742	—
於香港以外地區上市	56,493	—
未上市	5,970,111	4,481,242
總計	6,237,346	4,481,242

#### (b) 減值損失準備變動分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	187,307	—
於2018年1月1日首次採納國際財務報告準則第9號的影響	—	164,141
期／年內計提	20,343	23,166
期／年末	207,650	187,307



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 22 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 非流動

	於2019年 6月30日	於2018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 <sup>(1)(2)</sup>	<b>9,517,694</b>	9,115,967
分析為：		
未上市	<b>6,933,642</b>	6,501,521
於香港以外地區上市	<b>2,584,052</b>	2,614,446
總計	<b>9,517,694</b>	9,115,967

### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
債務證券	<b>23,741,939</b>	22,436,522
分析為：		
於香港以外地區上市	<b>5,206,131</b>	5,244,203
於香港境內上市	<b>311,066</b>	—
未上市	<b>18,224,742</b>	17,192,319
總計	<b>23,741,939</b>	22,436,522

(1) 於2019年6月30日及2018年12月31日，以上非流動以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括本集團與中國多間證券公司向中國證券金融股份有限公司(中證金融公司)管理的專戶注入的資金。投資帶來的風險及回報由有關證券公司按彼等各自注資的比例攤分。於2019年6月30日及2018年12月31日，根據中證金融公司提供的投資賬戶報表，本集團確認的本集團注資公允價值分別為人民幣6,674百萬元及人民幣6,242百萬元。本集團指定該專戶投資為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(不可重新分類至損益)，因為該項投資並非持作交易。

(2) 截至2019年6月30日止期間，本集團因其投資策略調整而出售若干以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具。所出售股權工具的累計收益變現淨額為人民幣150,096千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 22 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣424,354千元及人民幣137,061千元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據本集團的會計政策，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29(c)。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團向中證金融公司質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值為人民幣1,648,922千元及人民幣1,525,408千元)以作轉融通業務。該等證券的公允價值已考慮相關特點(包括出售限制)。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團質押以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(總公允價值為人民幣14,067,738千元及人民幣15,402,719千元)，以進行購回協議業務及債券借貸業務。

### 23 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2019年 6月30日	於2018年 12月31日
權益類證券	158,690	405,265
基金	14,676	14,644
混合工具	301,266	300,000
理財產品及其他	2,817,410	2,699,806
總計	3,292,042	3,419,715
分析為：		
於香港以外地區上市	—	66,387
未上市	3,292,042	3,353,328
總計	3,292,042	3,419,715

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

#### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
債務證券	<b>54,440,505</b>	60,997,010
基金	<b>21,731,788</b>	16,179,493
權益類證券	<b>1,443,794</b>	1,512,060
混合工具	<b>4,951,260</b>	1,868,645
理財產品及其他	<b>13,373,145</b>	10,292,976
總計	<b>95,940,492</b>	90,850,184
分析為：		
已上市		
— 於香港以外地區	<b>32,338,477</b>	28,099,445
— 於香港境內	<b>234,422</b>	10,587
未上市	<b>63,367,593</b>	62,740,152
總計	<b>95,940,492</b>	90,850,184

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣134,413千元及人民幣326,934千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產與客戶訂立融券安排。根據會計政策，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29(c)。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團已抵押公允價值總值分別為人民幣41,310,744千元及人民幣40,516,687千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行賣出回購及債券借貸業務。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團所持禁售期以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益類證券分別為人民幣零元及人民幣132,773千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 24 存出保證金

	於2019年 6月30日	於2018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	498,750	399,529
— 香港中央結算有限公司	11,214	8,085
— 香港聯合交易所有限公司	440	438
	<b>510,404</b>	408,052
於期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	2,386,494	1,346,104
— 上海期貨交易所	1,673,006	1,136,555
— 大連商品交易所	2,138,690	1,107,956
— 鄭州商品交易所	1,094,523	758,114
— 上海國際能源交易中心	347,056	139,123
— 香港期貨交易所	6,369	1,314
	<b>7,646,138</b>	4,489,166
於其他機構的保證金		
— 中國證券金融股份有限公司	828,223	572,899
— 上海清算所	353,239	342,571
— 上海黃金交易所	20	—
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	—	2,487
— 新加坡金融管理局	508	502
— 其他金融機構	66,019	14,935
	<b>1,248,009</b>	933,394
總計	<b>9,404,551</b>	5,830,612

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 25 遞延稅項

(a) 簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)項目及有關變動如下：

遞延稅項來自：	減值 損失撥備	應付 職工薪酬	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具的 公允價值 變動	衍生 金融工具的 公允價值 變動	可供出售 金融資產的 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產的 公允價值 變動	業務合併	其他	總計
於2017年12月31日	250,974	420,606	41,651	12,850	97,925	—	13,420	21,843	859,269
首次採用國際財務 報告準則第9號的 影響	(128,379)	—	(3,666)	—	(97,925)	233,308	—	—	3,338
於2018年1月1日	122,595	420,606	37,985	12,850	—	233,308	13,420	21,843	862,607
於損益確認	144,581	(33,744)	(8,093)	44,991	—	20,562	225,372	18,158	411,827
於儲備確認	—	—	—	—	—	284,131	—	—	284,131
於2018年12月31日	267,176	386,862	29,892	57,841	—	538,001	238,792	40,001	1,558,565
於2019年1月1日	<b>267,176</b>	<b>386,862</b>	<b>29,892</b>	<b>57,841</b>	—	<b>538,001</b>	<b>238,792</b>	<b>40,001</b>	<b>1,558,565</b>
於損益確認	<b>36,621</b>	<b>(43,836)</b>	<b>(10,870)</b>	<b>(23,539)</b>	—	<b>9,248</b>	—	<b>2,031</b>	<b>(30,345)</b>
於儲備確認	—	—	—	—	—	<b>(332,575)</b>	—	—	<b>(332,575)</b>
於2019年6月30日	<b>303,797</b>	<b>343,026</b>	<b>19,022</b>	<b>34,302</b>	—	<b>214,674</b>	<b>238,792</b>	<b>42,032</b>	<b>1,195,645</b>

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 25 遞延稅項(續)

#### (b) 簡明合併財務狀況表對賬

	於2019年 6月30日	於2018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	<b>1,413,644</b>	1,800,675
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	<b>(217,999)</b>	(242,110)
總計	<b>1,195,645</b>	1,558,565

#### (c) 於其他綜合收益確認

	於2019年6月30日		
	稅前	稅項(支出)/ 收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			
— 公允價值變動淨額	<b>184,297</b>	<b>(47,833)</b>	<b>136,464</b>
— 重新分類至損益	<b>(167,012)</b>	<b>44,864</b>	<b>(122,148)</b>
分佔聯營企業其他綜合收益	<b>5,171</b>	—	<b>5,171</b>
外幣財務報表匯兌差額	<b>14,588</b>	—	<b>14,588</b>
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	<b>1,468,521</b>	<b>(329,606)</b>	<b>1,138,915</b>
總計	<b>1,505,565</b>	<b>(332,575)</b>	<b>1,172,990</b>

	於2018年12月31日		
	稅前	稅項(支出)/ 收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			
— 公允價值變動淨額	539,374	(134,758)	404,616
— 重新分類至損益	(234,834)	58,709	(176,125)
分佔聯營企業其他綜合收益	367	—	367
外幣財務報表匯兌差額	115,256	—	115,256
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益投資			
— 公允價值變動淨額	(1,440,720)	360,180	(1,080,540)
總計	(1,020,557)	284,131	(736,426)

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 25 遞延稅項(續)

#### (d) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並未確認就有關帶時間性差異的累計稅務虧損、壞賬撥備的遞延稅項資產，金額分別為人民幣119,851千元及人民幣63,374千元，主要原因為在有關稅務司法權區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用的稅務虧損。

### 26 其他非流動資產

#### (a) 按性質分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
長期遞延開支	100,297	111,086
其他 <sup>(1)</sup>	65,802	65,620
總計	166,099	176,706

(1) 於2019年6月30日，其他非流動資產包括商譽人民幣65,802千元，該金額乃產生自收購申萬宏源(國際)集團有限公司、宏源期貨有限公司及申銀萬國期貨有限公司。

#### (b) 長期遞延開支變動如下：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	111,086	120,121
添置	6,230	10,950
自物業及設備轉入	6,340	29,055
攤銷	(23,359)	(49,040)
期／年末	100,297	111,086



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 27 應收賬款

#### (a) 按性質分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
應收賬款：		
— 結算款	679,344	642,120
— 手續費及佣金	817,520	618,643
— 已逾期款	37,031	135,661
減：減值損失	(68,379)	(158,834)
總計	1,465,516	1,237,590

#### (b) 按賬齡分析：

於2019年6月30日及2018年12月31日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
一年內	1,377,642	1,101,611
一至兩年	57,323	109,292
兩至三年	18,293	16,835
三年以上	12,258	9,852
總計	1,465,516	1,237,590

#### (c) 減值損失準備變動分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	158,834	90,500
期／年內計提	—	68,334
減值轉回	(90,455)	—
期／年末	68,379	158,834

#### (d) 未減值應收賬款

既未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠還款記錄的多名客戶有關。

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

28 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
存貨	669,474	775,149
應收商品業務客戶款項	468,923	296,571
應收資產管理計劃款項	241,422	228,862
即期稅項資產	213,818	170,007
預付款項 <sup>(1)</sup>	195,712	134,553
已逾期及悉數減值的應收款項	184,872	183,197
保證金	78,159	73,559
應收股息	72,215	—
應收利息	67,096	111,125
應收債券發行人款項	19,177	82,871
其他 <sup>(1)</sup>	47,659	47,752
減：減值損失	(214,546)	(264,395)
總計	2,043,981	1,839,251

(1) 預付款項結餘及其他主要指本集團日常業務營運過程中產生的雜項應收款項及預付款項。

(b) 減值損失準備變動分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	264,395	196,632
期／年內計提	—	67,757
減值轉回	(44,263)	—
以往年度核銷應收賬款	—	6
其他	(5,586)	—
期／年末	214,546	264,395

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 29 融出資金

#### (a) 按性質分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
個人	<b>43,363,292</b>	39,304,464
機構	<b>6,509,825</b>	4,927,778
減：減值損失	<b>(192,920)</b>	(84,265)
總計	<b>49,680,197</b>	44,147,977

#### (b) 減值損失準備變動分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	<b>84,265</b>	135,808
期／年內計提	<b>108,655</b>	—
減值轉回	—	(51,512)
核銷款項	—	(31)
期／年末	<b>192,920</b>	84,265

#### (c) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
擔保品公允價值：		
— 股票	<b>148,450,329</b>	116,050,302
— 現金	<b>12,089,311</b>	8,800,183
— 基金	<b>1,672,229</b>	1,555,229
— 債券	<b>44,505</b>	23,102
總計	<b>162,256,374</b>	126,428,816

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

30 衍生金融工具

	於2019年6月30日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	5,395,661	3,630	—
— 利率互換合約	64,460,000	—	(145,176)
— 場外期權	1,000,000	—	(16,611)
權益衍生工具			
— 股指期貨	845,064	292	—
— 收益憑證	427,086	—	(1,191)
— 股票期權	393,890	—	(11,917)
— 場外期權	10,484,027	440,856	(441,148)
商品衍生工具			
— 黃金延期交易	1,575	—	(2,957)
— 其他商品期貨	4,802,484	47,145	(3,661)
— 場外期權	53,862,408	6,257	(27,602)
總計	141,672,195	498,180	(650,263)
減：以現金(收取)/支付作為結算		(51,067)	151,794
淨額		447,113	(498,469)

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 30 衍生金融工具(續)

	於2018年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
利率衍生工具			
— 國債期貨	2,672,026	—	(22,380)
— 利率互換合約	58,450,000	—	(214,330)
權益衍生工具			
— 股指期貨	508,409	8,948	—
— 收益憑證	3,700	—	(10)
— 股票期權	420,183	3,211	(5,466)
— 場外衍生工具	11,397,198	449,278	(443,053)
商品衍生工具			
— 黃金延期交易	142,472	3,840	—
— 其他商品期貨	2,595,107	36,766	(15,562)
— 場外期權	8,681,657	1,426	(7,771)
總計	84,870,752	503,469	(708,572)
減：以現金(收取)/支付作為結算		(49,554)	252,272
淨額		453,915	(456,300)

在當日無負債結算制度下，本集團於上海清算所結算的利率互換合約、股指期貨、國債期貨以及商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在「結算備付金」中。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 31 結算備付金

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
於證券交易所的交收資金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	<b>3,791,830</b>	3,035,195
— 上海黃金交易所	<b>5,434</b>	17,789
— 其他機構	<b>113,544</b>	38,065
應收利息	—	4,458
總計	<b>3,910,808</b>	3,095,507

### 32 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。

### 33 現金及銀行結餘

#### (a) 按性質分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
現金	<b>174</b>	599
銀行結餘	<b>40,799,273</b>	25,355,626
減：減值損失	<b>(5,879)</b>	(6,155)
總計	<b>40,793,568</b>	25,350,070

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 33 現金及銀行結餘(續)

#### (b) 減值損失準備變動分析：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年初	6,155	—
於2018年1月1日首次採納國際財務報告準則第9號的影響	—	8,043
減值轉回	(276)	(1,888)
期／年末	5,879	6,155

### 34 現金及現金等價物

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
現金	174	599
銀行結餘	40,778,971	25,291,970
結算備付金	3,910,808	3,091,049
原到期日於三個月內的債券投資	244,999	—
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	13,930,243	22,923,054
減：受限制銀行存款	(6,642,582)	(11,519,965)
總計	52,222,613	39,786,707

受限制銀行存款主要包括本集團持有原到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

### 35 貸款及借款

#### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
無抵押銀行貸款	305,075	413,030
有抵押銀行貸款	199,362	—
有抵押商品交易所借款	429,613	304,841
無抵押其他金融機構貸款	—	1,000
總計	934,050	718,871



未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

35 貸款及借款(續)  
非流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
無抵押其他金融機構貸款	651,806	650,800

36 已發行短期債務工具  
於2019年6月30日

名稱	名義利率	於2019年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2019年 6月30日的 賬面值
短期公司債券	5.50%	6,000,000	—	(6,000,000)	—
短期融資券	2.70%– 3.00%定息	—	8,999,366	—	8,999,366
收益憑證	2.55%– 6.80%定息	7,220,147	7,239,643	(13,101,845)	1,357,945
應付利息		348,122	152,644	(458,479)	42,287
總計		13,568,269	16,391,653	(19,560,324)	10,399,598

於2018年12月31日

名稱	名義利率	於2018年 1月1日的 賬面值	發行	贖回	於2018年 12月31日的 賬面值
短期公司債券	5.50%	5,700,000	6,000,000	(5,700,000)	6,000,000
收益憑證	2.00%– 8.00%定息	9,545,333	33,607,528	(35,932,714)	7,220,147
應付利息		314,529	805,008	(771,415)	348,122
總計		15,559,862	40,412,536	(42,404,129)	13,568,269

截至2019年6月30日止的半年度，本集團已發行597期收益憑證及於期內償還398期收益憑證。餘下收益憑證按介乎2.55%至6.80%的定息計息，須於一年內償還。

於2018年，本集團已發行550期收益憑證及於年內償還505期收益憑證。餘下收益憑證按介乎2.00%至8.00%的定息計息，須於一年內償還。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 37 拆入資金

#### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
銀行融入資金	10,317,897	7,818,941
中國證券金融股份有限公司轉融通融入資金	800,000	3,800,000
應付利息	83,737	75,062
總計	11,201,634	11,694,003

於2019年6月30日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率介乎1.53%至3.95%計息，到期日為1天至365天。於2018年12月31日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率介乎2.86%至5.70%計息，到期日為7天至365天。

於2019年6月30日，中國證券金融股份有限公司轉融通融入資金按照年利率4.30%計息，初始到期日為172天。於2018年12月31日，中國證券金融股份有限公司轉融通融入資金分別按照年利率介乎4.30%至5.10%計息，初始到期日為182天。

#### 非流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
銀行融入資金	510,002	—
應付利息	2,666	—
總計	512,668	—

於2019年6月30日，銀行融入資金為無抵押並按照年利率3.90%計息，到期日為550天。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 38 應付經紀客戶賬款

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
客戶的其他經紀業務保證金	<b>68,293,076</b>	51,470,379
客戶融資融券保證金	<b>12,089,311</b>	8,800,183
應付利息	—	4,785
總計	<b>80,382,387</b>	60,275,347

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 39 其他應付款項及應計費用

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
應付合併結構實體權益持有人款項	<b>14,261,685</b>	11,995,527
保證金	<b>1,108,669</b>	46,004
貿易應付款項	<b>265,714</b>	4,146
應代職工支付款項	<b>244,859</b>	82,687
應付手續費及佣金	<b>209,384</b>	28,805
應付營業稅及其他稅項	<b>196,866</b>	337,127
期貨經紀業務風險儲備	<b>169,853</b>	162,980
應付股利	<b>135,052</b>	135,201
長期應付款項	<b>133,463</b>	133,494
應付銷售支出	<b>94,529</b>	83,957
應計支出	<b>60,199</b>	13,237
應付清算款	<b>46,425</b>	190,058
應付證券及期貨投資者保護基金款項	<b>34,362</b>	35,795
代經紀客戶收取利息及股利	<b>23,410</b>	23,274
應付利息	<b>22,809</b>	29,406
應付經紀人佣金	<b>14,472</b>	14,918
其他 <sup>(1)</sup>	<b>128,744</b>	79,664
總計	<b>17,150,495</b>	13,396,280

(1) 其他結餘主要指來自本集團日常業務營運產生的應付雜費。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 40 租賃負債 非流動

	於2019年 6月30日
租賃負債	494,823

### 流動

	於2019年 6月30日
租賃負債	275,957

### 41 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2019年 6月30日	於2018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 <sup>(1)</sup>	—	44,017

### 流動

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
持作交易的金融負債		
— 黃金	—	142,330
— 債務證券	1,586,564	2,642,185
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 <sup>(1)</sup>	2,179	3,355
總計	1,588,743	2,787,870

(1) 由於本集團有義務於結構實體到期日按照該等結構實體的有關條款向其他投資者支付款項，本集團將合併結構實體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 42 長期債券 於2019年6月30日

名稱	面值		到期日	發行金額	
	原始貨幣	發行日期		原始貨幣	票面利率
12申萬債 <sup>(1)</sup>	6,000,000	2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
16申證C1 <sup>(2)</sup>	10,000,000	2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 <sup>(3)</sup>	2,020,800	2016/04/26	2021/04/26	2,020,800	3.70%
16申宏02 <sup>(4)</sup>	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 <sup>(5)</sup>	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C3 <sup>(7)</sup>	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 <sup>(8)</sup>	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 <sup>(9)</sup>	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 <sup>(10)</sup>	400,000	2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 <sup>(11)</sup>	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 <sup>(12)</sup>	1,400,000	2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 <sup>(13)</sup>	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 <sup>(14)</sup>	4,200,000	2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 <sup>(15)</sup>	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 <sup>(16)</sup>	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 <sup>(17)</sup>	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 <sup>(18)</sup>	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 <sup>(19)</sup>	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 <sup>(20)</sup>	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
19申證01 <sup>(21)</sup>	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申宏01 <sup>(22)</sup>	1,000,000	2019/03/08	2022/03/07	999,950	4.18%
19申證03 <sup>(23)</sup>	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申宏02 <sup>(24)</sup>	3,200,000	2019/04/12	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申證05 <sup>(25)</sup>	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申證07 <sup>(26)</sup>	1,000,000	2019/06/14	2021/06/14	1,000,000	3.90%
收益憑證 <sup>(28)</sup>	11,019,749	附註 <sup>(28)</sup>	附註 <sup>(28)</sup>	11,019,749	3.40%–5.80%

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

42 長期債券(續)

名稱	於2019年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2019年 6月30日的 賬面值
12申萬債 <sup>(1)</sup>	5,998,826	—	1,016	—	5,999,842
16申證C1 <sup>(2)</sup>	10,000,000	—	—	(10,000,000)	—
16申宏01 <sup>(3)</sup>	5,000,000	—	—	(2,979,200)	2,020,800
16申宏02 <sup>(4)</sup>	2,000,000	—	—	—	2,000,000
16申宏03 <sup>(5)</sup>	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C3 <sup>(7)</sup>	5,000,000	—	—	—	5,000,000
17申證01 <sup>(8)</sup>	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 <sup>(9)</sup>	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 <sup>(10)</sup>	400,000	—	—	—	400,000
17申證C2 <sup>(11)</sup>	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 <sup>(12)</sup>	1,400,000	—	—	—	1,400,000
18申證C2 <sup>(13)</sup>	4,600,000	—	—	—	4,600,000
18申證C3 <sup>(14)</sup>	4,200,000	—	—	—	4,200,000
18申宏01 <sup>(15)</sup>	499,997	—	—	—	499,997
18申宏02 <sup>(16)</sup>	6,499,960	—	4	—	6,499,964
18申證C5 <sup>(17)</sup>	5,100,000	—	—	—	5,100,000
18申證01 <sup>(18)</sup>	2,000,000	—	—	—	2,000,000
18申證02 <sup>(19)</sup>	3,000,000	—	—	—	3,000,000
18申證03 <sup>(20)</sup>	1,500,000	—	—	—	1,500,000
19申證01 <sup>(21)</sup>	—	2,200,000	—	—	2,200,000
19申宏01 <sup>(22)</sup>	—	999,950	7	—	999,957
19申證03 <sup>(23)</sup>	—	6,200,000	—	—	6,200,000
19申宏02 <sup>(24)</sup>	—	3,200,000	—	—	3,200,000
19申證05 <sup>(25)</sup>	—	8,100,000	—	—	8,100,000
19申證07 <sup>(26)</sup>	—	1,000,000	—	—	1,000,000
收益憑證 <sup>(28)</sup>	12,900,391	351,021	1	(2,231,664)	11,019,749
應付利息	1,609,162	2,018,460	—	(1,778,091)	1,849,531
總計	89,508,336	24,069,431	1,028	(16,988,955)	96,589,840



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 42 長期債券(續)

於2018年12月31日

名稱	面值		到期日	發行金額	
	原始貨幣	發行日期		原始貨幣	票面利率
12申萬債 <sup>(1)</sup>	6,000,000	2013/07/29	2019/07/29	5,987,700	5.20%
16申證C1 <sup>(2)</sup>	10,000,000	2016/03/25	2021/03/25	10,000,000	3.62%
16申宏01 <sup>(3)</sup>	5,000,000	2016/04/26	2021/04/26	5,000,000	3.45%
16申宏02 <sup>(4)</sup>	2,000,000	2016/09/09	2019/09/09	2,000,000	2.90%
16申宏03 <sup>(5)</sup>	5,500,000	2016/09/09	2021/09/09	5,500,000	3.20%
16申證C2 <sup>(6)</sup>	5,000,000	2016/10/19	2018/10/19	5,000,000	3.17%
16申證C3 <sup>(7)</sup>	5,000,000	2016/10/19	2019/10/19	5,000,000	3.28%
17申證01 <sup>(8)</sup>	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 <sup>(9)</sup>	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
17申證C1 <sup>(10)</sup>	400,000	2017/11/16	2019/11/16	400,000	5.20%
17申證C2 <sup>(11)</sup>	4,300,000	2017/11/16	2020/11/16	4,300,000	5.30%
18申證C1 <sup>(12)</sup>	1,400,000	2018/04/12	2020/04/12	1,400,000	5.25%
18申證C2 <sup>(13)</sup>	4,600,000	2018/04/12	2023/04/12	4,600,000	5.35%
18申證C3 <sup>(14)</sup>	4,200,000	2018/05/21	2020/05/21	4,200,000	5.38%
18申宏01 <sup>(15)</sup>	500,000	2018/07/17	2023/07/17	499,997	4.40%
18申宏02 <sup>(16)</sup>	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,499,956	4.80%
18申證C5 <sup>(17)</sup>	5,100,000	2018/09/17	2020/09/17	5,100,000	4.69%
18申證01 <sup>(18)</sup>	2,000,000	2018/11/19	2020/11/19	2,000,000	4.10%
18申證02 <sup>(19)</sup>	3,000,000	2018/11/19	2021/11/19	3,000,000	4.20%
18申證03 <sup>(20)</sup>	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
收益憑證 <sup>(27)</sup>	12,900,391	附註 <sup>(27)</sup>	附註 <sup>(27)</sup>	12,900,391	3.00%–5.80%

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外,以人民幣千元列示)

42 長期債券(續)

名稱	於2018年 1月1日的 賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2018年 12月31日的 賬面值
12申萬債 <sup>(1)</sup>	5,996,778	—	2,048	—	5,998,826
16申證C1 <sup>(2)</sup>	10,000,000	—	—	—	10,000,000
16申宏01 <sup>(3)</sup>	5,000,000	—	—	—	5,000,000
16申宏02 <sup>(4)</sup>	2,000,000	—	—	—	2,000,000
16申宏03 <sup>(5)</sup>	5,500,000	—	—	—	5,500,000
16申證C2 <sup>(6)</sup>	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—
16申證C3 <sup>(7)</sup>	5,000,000	—	—	—	5,000,000
17申證01 <sup>(8)</sup>	7,500,000	—	—	—	7,500,000
17申證02 <sup>(9)</sup>	500,000	—	—	—	500,000
17申證C1 <sup>(10)</sup>	400,000	—	—	—	400,000
17申證C2 <sup>(11)</sup>	4,300,000	—	—	—	4,300,000
18申證C1 <sup>(12)</sup>	—	1,400,000	—	—	1,400,000
18申證C2 <sup>(13)</sup>	—	4,600,000	—	—	4,600,000
18申證C3 <sup>(14)</sup>	—	4,200,000	—	—	4,200,000
18申宏01 <sup>(15)</sup>	—	499,997	—	—	499,997
18申宏02 <sup>(16)</sup>	—	6,499,956	4	—	6,499,960
18申證C5 <sup>(17)</sup>	—	5,100,000	—	—	5,100,000
18申證01 <sup>(18)</sup>	—	2,000,000	—	—	2,000,000
18申證02 <sup>(19)</sup>	—	3,000,000	—	—	3,000,000
18申證03 <sup>(20)</sup>	—	1,500,000	—	—	1,500,000
收益憑證 <sup>(27)</sup>	14,470,224	10,679,866	1	(12,249,700)	12,900,391
應付利息	1,019,455	2,565,956	—	(1,976,249)	1,609,162
總計	66,686,457	42,045,775	2,053	(19,225,949)	89,508,336

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
一年內到期的長期債券	<b>30,145,186</b>	23,940,520
一年後到期的長期債券	<b>66,444,654</b>	65,567,816
總計	<b>96,589,840</b>	89,508,336

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 42 長期債券(續)

經董事會及相關監管機構批准，本集團已發行以下債券：

- (1) 於2013年7月29日發行六年期金額為人民幣60億元的公司債券；該債券附帶可於2016年7月29日行使的提前贖回權。
- (2) 於2016年3月25日發行五年期金額為人民幣100億元的次級債券；該債券附帶可於2019年3月25日行使的提前贖回權。
- (3) 於2016年4月26日發行五年期金額為人民幣50億元的公司債券；該債券附帶可於2019年4月26日行使的提前贖回權。於2019年6月26日，16申宏01已被提前以人民幣2,979,200千元贖回。
- (4) 於2016年9月9日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (5) 於2016年9月9日發行五年期金額為人民幣55億元的公司債券。
- (6) 於2016年10月19日發行兩年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (7) 於2016年10月19日發行三年期金額為人民幣50億元的次級債券。
- (8) 於2017年2月17日發行五年期金額為人民幣75億元的公司債券。
- (9) 於2017年2月17日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (10) 於2017年11月16日發行兩年期金額為人民幣4億元的次級債券。
- (11) 於2017年11月16日發行三年期金額為人民幣43億元的次級債券。
- (12) 於2018年4月12日發行兩年期金額為人民幣14億元的次級債券。
- (13) 於2018年4月12日發行五年期金額為人民幣46億元的次級債券；該債券附帶可於2021年4月12日行使的提前贖回權。
- (14) 於2018年5月21日發行兩年期金額為人民幣42億元的次級債券。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 42 長期債券(續)

- (15) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣5億元的公司債券；該債券附帶可於2021年7月17日行使的提前贖回權。
- (16) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣65億元的公司債券。
- (17) 於2018年9月17日發行兩年期金額為人民幣51億元的次級債券。
- (18) 於2018年11月19日發行兩年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (19) 於2018年11月19日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (20) 於2018年12月10日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。
- (21) 於2019年1月16日發行三年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (22) 於2019年3月8日發行三年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (23) 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。
- (24) 於2019年4月12日發行三年期金額為人民幣32億元的公司債券。
- (25) 於2019年5月9日發行三年期金額為人民幣81億元的公司債券。
- (26) 於2019年6月14日發行兩年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (27) 於2018年，本集團共發行121期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.00%至5.80%。
- (28) 於2019年上半年，本集團共發行38期期限超過一年的收益憑證。未到期產品的年收益率為3.40%至5.80%。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 43 股本

本公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣1元。本公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	股份數目 (千股)	面值	股份數目 (千股)	面值
已註冊、發行及繳足：				
A股(每股人民幣1元)	<b>22,535,945</b>	<b>22,535,945</b>	22,535,945	22,535,945
H股(每股人民幣1元)	<b>2,504,000</b>	<b>2,504,000</b>	—	—
總計	<b>25,039,945</b>	<b>25,039,945</b>	22,535,945	22,535,945

於2019年4月26日，本公司在香港聯交所主板完成2,504,000,000股H股的首次公開發售。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司流通受限的A股數目分別為1,530,355股及2,507,825,367股。

### 44 儲備

#### (a) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團就收購股權已付非控股股東之代價與按比例資產淨值之賬面值之差額。

#### (b) 盈餘儲備

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的一定比例提取法定盈餘儲備直至法定盈餘儲備累計達至其註冊資本的50%。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的25%。

#### (c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司按年度淨利潤的一定比例提取一般風險儲備金。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 44 儲備(續)

#### (c) 一般儲備(續)

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的一定比例提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

一般儲備亦包括本公司子公司根據適用地方規例提取的一般儲備。

#### (d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益類證券的累計公允價值變動淨額；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務類證券直至資產終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。該金額為扣減撥備後的金額。

#### (e) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

### 45 未分配利潤

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司應佔合併未分配利潤包括子公司提取的盈餘儲備分別人民幣3,304百萬元及人民幣3,304百萬元，及同一控制下合併宏源證券所產生的人民幣2,185百萬元及人民幣2,185百萬元。

根據日期為2018年5月11日的股東大會決議案，批准本公司基於股本總額22,535,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.50元(含稅)，共計股利人民幣1,126,797千元。

根據日期為2019年3月21日的股東大會決議案，批准本公司基於已發行股份總額22,535,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.50元(含稅)，共計股利人民幣1,126,797千元。

### 46 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。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 46 轉讓金融資產(續)

本集團就向對手方轉讓融資融券收入權收取費用並已簽署協議回購該等資產。根據回購協議，本集團向對手方轉讓收入權包括本集團根據融資融券合約可能收取的任何其他收入及對手方於回購期結束後須返還收入權予本集團。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值
回購協議	10,090,633	(9,491,000)	17,768,176	(16,802,192)
融出證券	558,767	—	463,994	—

### 47 於結構實體的權益

#### (a) 本集團合併入賬的結構實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構實體，主要為理財產品。對於本集團作為管理人或投資者的結構實體，本集團根據其會計政策評估控制權。

於2019年6月30日及2018年12月31日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣15,498,388千元及人民幣13,641,596千元，而本集團於合併入賬結構實體所持的權益賬面值分別為人民幣1,234,524千元及人民幣1,459,183千元。

其他投資者於合併入賬結構實體所持權益分類為合併損益表的投資收益淨額或利息支出，以及合併財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用或其他非流動負債。

於2019年6月30日及2018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。



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 47 於結構實體的權益(續)

**(b) 本集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體**

本集團並未合併入賬但享有權益的結構實體類型包括基金及理財產品。

於2019年6月30日及2018年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	於2019年6月30日			合計
	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤餘成本 計量的 金融資產	
基金	—	20,680,023	—	20,680,023
理財產品及其他	6,673,642	14,035,067	8,011,642	28,720,351
總計	6,673,642	34,715,090	8,011,642	49,400,374

	於2018年12月31日			合計
	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤餘成本 計量的 金融資產	
基金	—	15,599,287	—	15,599,287
理財產品及其他	6,241,521	11,034,693	8,899,295	26,175,509
總計	6,241,521	26,633,980	8,899,295	41,774,796

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 47 於結構實體的權益(續)

#### (c) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構實體

由本集團發起而本集團並未合併入賬但擁有權益的結構實體類型包括基金及資產管理產品。

於2019年6月30日及2018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2019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	合計
基金	1,066,441	—	1,066,441
理財產品及其他	2,155,488	997,713	3,153,201
總計	3,221,929	997,713	4,219,642

	於2018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	合計
基金	594,850	—	594,850
理財產品及其他	1,967,790	363,172	2,330,962
總計	2,562,640	363,172	2,925,812

於2019年6月30日及2018年12月31日，由本集團擔任資產管理人的未納入合併範圍的結構實體的淨資產分別為人民幣652,794,223千元及人民幣725,896,545千元。

截至2019年6月30日及2018年12月31日止年度，本集團確認的資產管理業務收入分別為人民幣547,383千元及人民幣1,198,656千元。於2019年6月30日及2018年12月31日，相應的應收報酬分別為人民幣578,845千元及人民幣410,145千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 48 或有事項

截止2019年6月30日，本公司的一家子公司申銀萬國智富投資有限公司因買賣合同糾紛而被起訴，訴訟標的為3萬噸焦炭。子公司不服一審判決結果並已上訴，正在等待上訴判決。截止財務報表批准報出日，該案尚無新進展。本公司認為上述訴訟事項最終結果對本集團財務狀況和經營無重大不利影響。除上述案件外，於2019年6月30日，本集團亦無牽涉其他任何如果發生不利的判決，預期將導致本集團財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

### 49 關聯方關係及交易

#### (a) 關聯方關係

##### (i) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上股權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
中國建銀投資有限責任公司	26.34%	29.27%
中央匯金投資有限責任公司	20.05%	22.28%
上海久事(集團)有限公司	4.84%	5.38%

##### (ii) 本集團聯營企業及合營企業

本集團聯營企業及合營企業詳細資料載於附註20。

##### (iii) 其他關聯方

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

#### (b) 關聯方交易及結餘

##### (i) 本集團與主要股東的交易：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年末結餘：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,372	—

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 49 關聯方關係及交易(續)

#### (b) 關聯方交易及結餘(續)

##### (i) 本集團與主要股東的交易：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
期內交易：		
手續費及佣金收入	28	814
投資收益淨額	801	2,192

##### (ii) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
期／年末結餘：		
現金及銀行結餘	50,054,524	30,606,701
賣出回購金融資產款	9,578,336	5,272,430
其他應收款項及預付款項	34,672	46,924
應收賬款	15,085	12,270

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
期內交易：		
利息收入	521,185	466,529
手續費及佣金收入	73,378	72,556
利息支出	72,039	89,703
手續費及佣金支出	50,466	65,116
其他收入及收益	4,479	3,749
其他營業支出	3,988	1,418
投資收益淨額	—	1,241

截至2019年6月30日及2018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8,000千元及人民幣305,124千元。

截至2019年6月30日及2018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83,666千元及人民幣41,663千元。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 49 關聯方關係及交易(續)

#### (c) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員酬金，包括向本公司董事及監事支付的款項如下：

	於2019年 6月30日	於2018年 6月30日
短期職工薪酬		
— 袍金、工資、津貼及獎金	20,336	12,548
離職後福利		
— 退休計劃供款	1,605	1,077
總計	21,941	13,625

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註11)。

### 50 分部報告

管理層根據運營的性質和所提供的服務，通過以下分部管理業務運營：

- 企業金融分部主要包括向企業客戶提供投資銀行服務及本金投資服務。投資銀行業務提供股票保薦及承銷、債券承銷及財務顧問服務；此外通過各類金融工具進行非上市股權和債權的本金投資；
- 個人金融分部主要向個人及非專業機構投資者提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品代銷和投資顧問等服務；
- 機構服務及交易分部主要包括為專業機構投資者提供主經紀商服務與研究諮詢等服務，以及權益、固定收益、貨幣及商品自營交易，並以此為基礎為機構客戶提供銷售、做市、對沖和場外衍生品服務；
- 投資管理分部主要包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理業務。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 50 分部報告(續)

#### 業務分部

截至2019年6月30日止六個月

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	540,506	104,260	2,446,549	386,396	602,872	4,080,583
利息收入	13,806	378,433	3,478,162	1,180,221	268,537	5,319,159
投資收益淨額	27,036	118,761	116,797	2,516,596	83,160	2,862,350
其他收入及收益	292	191,592	35,625	2,539,832	9,230	2,776,571
總收入及其他收益	581,640	793,046	6,077,133	6,623,045	963,799	15,038,663
分部支出	386,304	501,616	4,518,355	5,197,587	542,080	11,145,942
其中：利息支出	—	324,152	1,662,870	1,773,459	157,626	3,918,107
減值損失(轉回)/撥備	(204)	16,233	196,647	26,407	—	239,083
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	109,994	—	—	—	109,994
所得稅前利潤	195,336	401,424	1,558,778	1,425,458	421,719	4,002,715
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	15,675	20,574	156,514	87,101	31,226	311,090
資本性支出	3,421	30,789	38,371	5,213	1,193	78,987
於2019年6月30日						
分部資產	1,866,019	29,139,035	158,297,189	168,030,636	20,300,298	377,633,177
遞延稅項資產						1,413,644
分部總資產						379,046,821
分部負債	307,187	17,956,032	138,660,056	124,143,076	15,694,061	296,760,412
遞延稅項負債						217,999
分部總負債						296,978,411

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 50 分部報告(續)

#### 業務分部(續)

截至2018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	406,695	26,433	2,070,893	427,775	737,226	3,669,022
利息收入	19,640	37,520	3,894,028	547,458	263,628	4,762,274
投資收益/(虧損)淨額	12,984	483,194	(19,618)	1,567,605	49,840	2,094,005
其他收入及收益	2,696	17,655	17,956	21,686	23,933	83,926
總收入及其他收益	442,015	564,802	5,963,259	2,564,524	1,074,627	10,609,227
分部支出	298,533	375,472	4,611,924	2,108,110	670,210	8,064,249
其中：利息支出	—	234,721	1,936,282	1,481,779	344,154	3,996,936
減值損失(轉回)/撥備	(257)	2,822	86,419	5,004	—	93,988
分佔聯營企業及合營企業之溢利	—	72,355	—	—	—	72,355
所得稅前利潤	143,482	261,685	1,351,335	456,414	404,417	2,617,333
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	7,056	22,665	105,051	27,469	15,889	178,130
資本性支出	700	58,564	46,799	5,396	3,617	115,076

本集團之非流動資產主要位於中國大陸。本集團絕大部分收益來自其中國大陸業務。



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料

#### (a) 金融工具公允價值

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有之現金、結算備付金及買入返售金融資產)及金融負債(包括拆入資金、已發行的短期債務工具、流動負債下貸款及借款及賣出回購金融資產)主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、衍生工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值列賬。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 非流動的以攤餘成本計量的金融負債及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似(如信用風險及到期日)的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (iv) 應收賬款、其他應收款項及預付款、融出資金及應付經紀客戶賬款期限主要在一年以內。因此，賬面價值與公允價值相若。

#### (b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值

除以下金融工具(其賬面值及公允價值以及公允價值層級披露於下表)外，本集團按成本或攤餘成本計量的金融工具於2019年6月30日及2018年12月31日的賬面值與公允價值並無重大差異：

#### 賬面值

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
金融負債		
— 長期債券	96,589,840	89,508,336

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料(續)

#### (b) 非以公允價值計量的其他金融工具的公允價值(續)

##### 公允價值

	於2019年6月30日			總計
	第一級	第二級	第三級	
金融負債				
— 長期債券	—	86,241,556	11,019,748	97,261,304

  

	於2018年12月31日			總計
	第一級	第二級	第三級	
金融負債				
— 長期債券	—	77,045,845	12,900,391	89,946,236

上述計入第二級的金融負債的公允價值乃根據公認定價模式(包括貼現現金流量法等)釐定。

除上文所述者外，本公司董事認為本集團綜合財務狀況表中以攤餘成本減減值入賬的金融資產及金融負債的賬面值與公允價值相若。

#### (c) 公允價值層級

本集團使用以下公允價值層級計量公允價值，其反映用於計量的輸入值的價值：

- 第一級估值：只使用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場所未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即非第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指不可用的市場數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料(續)

#### (c) 公允價值層級(續)

倘金融工具有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將按照市場報價。倘沒有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將使用估值方法估算。所應用的估值方法包括參考其他大致類同的工具的公允價值、貼現現金流量及期權定價模式。用於估值方法的輸入值包括無風險及基準利率、信貸息差及外幣匯率。倘使用貼現現金流量分析，估計現金流量將按照管理層的最佳估計，而所使用的貼現率乃參考其他大致類同的工具。

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析於2019年6月30日及2018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2019年6月30日			總計
	第一級	第二級	第三級	
<b>資產</b>				
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	22,188,131	32,252,374	—	54,440,505
— 權益類證券	476,221	805,327	320,936	1,602,484
— 基金	21,622,915	123,549	—	21,746,464
— 混合工具	1,576,271	—	3,676,255	5,252,526
— 理財產品及其他	7,902,409	6,027,521	2,260,625	16,190,555
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	5,517,197	18,224,742	—	23,741,939
— 權益類證券	2,584,052	—	260,000	2,844,052
— 理財產品及其他	—	6,673,642	—	6,673,642
衍生金融資產	—	447,113	—	447,113
融出資金	—	1,118,162	—	1,118,162
<b>總計</b>	<b>61,867,196</b>	<b>65,672,430</b>	<b>6,517,816</b>	<b>134,057,442</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
衍生金融負債	—	(1,588,743)	—	(1,588,743)
	—	(498,469)	—	(498,469)
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>(2,087,212)</b>	<b>—</b>	<b>(2,087,212)</b>

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料(續) (c) 公允價值層級(續)

	於2018年12月31日			總計
	第一級	第二級	第三級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務證券	20,853,790	40,143,220	—	60,997,010
— 權益類證券	666,861	923,390	327,074	1,917,325
— 基金	16,049,861	144,276	—	16,194,137
— 混合工具	1,047,875	9,701	1,111,069	2,168,645
— 理財產品及其他	5,123,510	5,798,520	2,070,752	12,992,782
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	5,244,203	17,192,319	—	22,436,522
— 權益類證券	1,719,007	895,439	260,000	2,874,446
— 理財產品及其他	—	6,241,521	—	6,241,521
衍生金融資產	—	453,915	—	453,915
融出資金	—	1,058,601	—	1,058,601
<b>總計</b>	<b>50,705,107</b>	<b>72,860,902</b>	<b>3,768,895</b>	<b>127,334,904</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
衍生金融負債	(142,330)	(2,689,557)	—	(2,831,887)
總計	(142,330)	(3,145,857)	—	(3,288,187)

截至2019年6月30日止六個月及截至2018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2019年6月30日止六個月及截至2018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。

## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料(續)

#### (c) 公允價值層級(續)

##### (i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具，其公允價值乃根據於2019年6月30日及2018年12月31日的市場報價釐定。倘從交易所、經銷商、經紀商定期實時獲得報價，且該價格來自實際定期以公平磋商為基準進行的市場交易，則該等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。該等工具應納入第一層級。第一層級的工具主要包括在交易所買賣的證券及透過交易所或基金管理公司買賣的基金投資。

##### (ii) 第二層級金融工具

非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入值均可觀察獲得，則該項工具納入第二層級。

倘一個或多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第三層級。

##### (iii) 具體投資估值方法

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市的股本權益性證券而言，其公允價值以權益性證券於2019年6月30日及2018年12月31日買賣差價區間的收盤價釐定。如於2019年6月30日及2018年12月31日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (2) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以2019年6月30日及2018年12月31日或最近交易日的買賣差價區間收盤價釐定。就非上市的開放式基金及理財產品而言，公允價值則按照根據於2019年6月30日及2018年12月31日資產淨值的報價釐定。
- (3) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以2019年6月30日及2018年12月31日債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (4) 就透過銀行間債券市場及場外市場交易的債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (5) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以2019年6月30日及2018年12月31日的期貨收盤價釐定。

未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

51 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具

下表列明公允價值層級第三層級公允價值計量的年初結餘及期末結餘對賬：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益 的金融資產	總計
於2018年12月31日	3,508,895	260,000	3,768,895
轉入	21,090	—	21,090
轉出	(98,064)	—	(98,064)
期內收益或虧損	417,475	—	417,475
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	3,239,673	—	3,239,673
出售及結算	(831,253)	—	(831,253)
於2019年6月30日	6,257,816	260,000	6,517,816
就2019年6月30日所持資產計入損益的 期內收益或損失總額	420,890	—	420,890

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益 的金融資產	總計
於2017年12月31日	803,097	12,895,270	—	13,698,367
初始應用國際財務報告準則 第9號的影響	3,665,930	(12,895,270)	260,000	(8,969,340)
於2018年1月1日	4,469,027	—	260,000	4,729,027
轉出	(124,575)	—	—	(124,575)
年內收益或虧損	173,838	—	—	173,838
於其他綜合收益確認的 公允價值變動	—	—	—	—
購買	2,181,871	—	—	2,181,871
出售及結算	(3,191,266)	—	—	(3,191,266)
於2018年12月31日	3,508,895	—	260,000	3,768,895
就2018年12月31日 所持資產計入損益的 年內收益或損失總額	108,373	—	—	108,373



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 51 公允價值資料(續)

#### (c) 公允價值層級(續)

##### (iv) 第三層級金融工具(續)

第三層級金融工具價格使用估值方法釐定，例如貼現現金流量模式及其他類似方法。估值層級第三層級的公允價值計量分類，一般基於不可觀察輸入值對計量總體公允價值的重要性釐定。下表呈列第三層級主要金融工具的相關估值技術及輸入值。

金融資產／負債	公允價值層級	主要估值方法及輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
在指定期間出售受限股份及混合工具	第三級	期權定價模式	波動性	波動率越高，對公允價值影響越大
理財產品、結構實體及優先股	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2019年6月30日止六個月期間及截至2018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。

### 52 截至2019年6月30日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

一些新的會計政策和準則修訂將於2019年6月30日後開始的年度期間生效，並允許提前採用；然而本集團尚未提前採用這些準則來編製合併中期財務報表。其中包括可能與本集團有關的下列準則：

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
提述國際財務報告準則概念框架的修訂	2020年1月1日
業務的定義(國際財務報告準則第3號的修訂本)	2020年1月1日
重大的定義(國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本)	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注資 (國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本)	可選擇性採納/ 生效日期無限期遞延



## 未經審計簡明合併財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 52 截至2019年6月30日止期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

本集團正評估該等修訂預期將於首次應用期間所產生之影響。截至目前為止，本集團認為，採納上述修訂、新準則及新詮釋不大可能會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 53 報告期後事項

#### 發行收益憑證

自2019年7月1日起至報告日，本集團發行多項收益憑證，票面利率為定息0.50%至0.50%加浮息。發行金額合計約為人民幣71億元。

#### 償還短期債券、長期債券及收益憑證

自2019年7月1日起至報告日，本集團償還短期債券、長期債券及多項收益憑證，票面利率為定息0.50%至0.50%加浮息。償還金額合計約為人民幣141億元。

#### 擔保事項

自2019年7月1日起至報告日，本公司與中國民生銀行股份有限公司上海分行為全資子公司宏源恒利(上海)實業有限公司辦理綜合授信業務簽署了《最高額保證合同》，為宏源恒利(上海)實業有限公司提供了人民幣1.0億元的不可撤銷連帶責任保證擔保。

## 第十節 備查文件目錄

- 一、載有公司負責人、主管會計工作的公司負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
- 二、報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事長：儲曉明

申萬宏源集團股份有限公司董事會

二零一九年八月三十日