

证券代码：000166

证券简称：申万宏源

## 申万宏源集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-0408

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加公司 2020 年度业绩说明会的投资者	
时 间	2021 年 4 月 8 日 15:00-17:00	
地 点	“申万宏源投资者关系”微信小程序	
上市公司接待人员姓名	储晓明，申万宏源集团股份有限公司、申万宏源证券有限公司董事长 黄昊，申万宏源集团股份有限公司总经理 任全胜，申万宏源集团股份有限公司副总经理、财务总监 徐 亮，申万宏源集团股份有限公司董事会秘书	
投资者关系活动主要内容介绍	本次投资者关系活动主要内容请见附件。 接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。	
附件清单（如有）	申万宏源 2020 年度业绩说明会主要问题列表	
日期：	2021 年 4 月 8 日	

附件：申万宏源 2020 年度业绩说明会主要问题列表

1、请问 2020 年业绩到底如何？同比是赢还是？

答：尊敬的投资者，您好！过去一年，面对复杂环境以及疫情冲击的压力，公司通过一系列的战略举措和实实在在的努力，取得了较好的经营管理成效。公司 2020 年营业收入、净利润创五年来的新高。公司实现合并营业收入 294.09 亿元，较上年同比增长 19.58%；利润总额 93.48 亿元，较上年同比增长 34.95%；归属于母公司股东的净利润 77.66 亿元，较上年同比增长 35.41%；基本每股收益 0.31 元/股，较上年同比增长 29.17%；加权平均净资产收益率 9.05%，较上年同比增加 1.64 个百分点。公司保持了稳健、可持续发展的良好势头，改革成果加速显现，不断提升发展质量。感谢您的关注！

2、董事会成员的薪酬如何确定的？

答：尊敬的投资者，您好！根据《公司章程》规定，公司股东大会决定有关董事、监事的报酬事项；董事会决定公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项。感谢您的关注。

3、在国家打造航母券商过程中，申万宏源的对策与目标是什么？

答：尊敬的投资者，您好！2020 年，中国资本市场改革开放进一步深化。近一年来，新《证券法》正式实施，再融资新规、退市新规、新三板转板等政策密集出台，注册制改革从科创板延伸到创业板，资本市场从增量改革深化到存量改革，为证券行业发展打开了巨大空间。作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司在我国证券行业内确立了历史悠久、全方位、高质量的领先地位。公司积极应对新冠肺炎疫情和经济下行的双重不利影响，认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，全力做好“六稳”工作、落实“六保”任务，不断增强客户综合服务能力，积极优化业务布局、加快改革转型、强化风险防控，多措并举支持服务实体经济发展。感谢您的关注。

4、公司下一步的重点突破方向是什么，有哪些措施提高公司管理水平，重视公司市值管理，提升公司盈利能力，最终给投资者带来更好的投资回报。

答：尊敬的投资者，您好！公司资产质量优良、财务状况良好，在营业收入、净利润、总资产、净资产、净资产收益率、行业排名等方面均取得较好成绩，综合实力稳居行业第一梯队。公司利润分配重视对投资者的合理回报并兼顾公司的

可持续发展，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。公司连续保持 30%以上的分红比率，不断为广大股东带来长期、稳定的回报。公司将进一步强化战略主动、保持战略定力，以坚持高质量发展和提高核心竞争力为主线，立足新发展阶段，优化顶层设计和业务总体布局，继续加快推动业务转型，切实完善专业化、市场化管理体系，全力以赴推动公司价值提升，为股东带来长期稳定回报。感谢您的关注。

5、2020 年资管业务收入下滑的具体原因及未来的应对策略？

答：尊敬的投资者，您好！2020 年，公司资产管理业务继续围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，不断夯实投研体系基础，持续提升产品创设能力、资产配置能力、业务延展能力，取得了较好的成效。报告期内，公司权益类管理产品整体投资业绩亮丽，全面超越同期沪深 300 指数；ABS 项目取得重大进展，全年共发行 14 单 ABS 项目，发行规模 188.89 亿元，其中公司发行的电建南国类 REITs 系我国第一单央企抗疫类 REITs，为后续业务拓展奠定了基础；深挖客户需求，大力发展定制型主动管理业务开展，资产定制业务累计收入突破 5,000 万元。截至报告期末，公司实现资产管理业务净收入 13.22 亿元，排名继续位居行业前列。此外，公司还荣获了中国证券报主办的金牛奖之“金牛资产管理团队”奖，蝉联了中国证券报主办的券商资管产品金牛奖之“金牛券商集合资产管理人”奖，并连续两年荣获了不动产证券化“前沿奖”。感谢您的关注。

6、您好，请问公司在“打造头部券商”的目标任务上，有哪些具体举措？

答：尊敬的投资者，您好！公司致力于成为以资本市场为依托、以证券业务为核心、以“「投资+投行」”为特色，金融科技赋能的综合金融服务商。为实现战略目标，公司计划进一步加快战略布局。一是资本布局。二是业务布局：大力发展轻资本业务，稳健做好重资本业务，积极拓展创新业务。三是国际化布局：以跨境试点业务资格为突破口，提升境内外一体化协同发展能力；以国际评级为契机，完善海外网点、资本、人员布局，提升海外辐射能力。四是金融科技布局：在圆满完成系统整合基础上，全面落实顶层设计，制定金融科技总体战略规划和信息系统建设规划；加快数字化转型，健全线上客户服务体系，统一数据标准、构建业务中台和数据中台。感谢关注。

7、请问如何看待今年的股市行情，及公司的业务发展策略是什么？

答：尊敬的投资者，您好！股市行情受经济周期、宏观经济、国际竞争形势等多种因素影响，长期趋势难以预测，请您关注相关投资风险。公司致力于成为以资本市场为依托、以证券业务为核心、以“投资+投行”为特色，金融科技赋能的综合金融服务商。公司将以高质量发展为主线，积极推进经纪业务向财富管理转型、投行业务向全生命周期资本市场服务转型、机构业务向综合服务转型、资管业务向主动管理转型、证券交易业务向非方向投资转型。感谢您的关注。

8、最近一期的股东人数是多少？

答：尊敬的投资者，您好！截至 2020 年 12 月 31 日，我司共有股东 307,878 位，其中 A 股股东 307,810 位、H 股股东 68 位。感谢您的关注。

9、公司 2021 年业绩的增量体现在哪些业务？可以做个拆分介绍吗

答：尊敬的投资者，您好！2021 年公司将继续坚持轻资本、重资本协同发展、双轮驱动，境内业务与境外业务的均衡发展。在稳定客户、业务、收入基本盘的基础上，经纪业务向财富管理转型，投行业务向全生命周期资本市场服务转型，机构业务向综合服务转型，资管业务向主动管理转型，证券交易业务向非方向投资转型。感谢您的关注。

10、您好，请问在国家打造航母券商背景下，公司的策略和目标是什么？

答：尊敬的投资者，您好！2020 年，中国资本市场改革开放进一步深化。近一年来，新《证券法》正式实施，再融资新规、退市新规、新三板转板等政策密集出台，注册制改革从科创板延伸到创业板，资本市场从增量改革深化到存量改革，为证券行业发展打开了巨大空间。作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司在我国证券行业内确立了历史悠久、全方位、高质量的领先地位。公司积极应对新冠肺炎疫情和经济下行的双重不利影响，认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，全力做好“六稳”工作、落实“六保”任务，不断增强客户综合服务能力，积极优化业务布局、加快改革转型、强化风险防控，多措并举支持服务实体经济发展。感谢您的关注。

11、公司 2021 年境外业务的开展情况如何？能作详细的介绍吗？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！公司进一步加快国际化布局，证券公司获得标普 BBB、穆迪 Baa2 国际评级，拉直海外子公司管理，推进国际集团增资发债，加大

海外资产配置、网点布局、人员配置力度，2020 年取得跨境业务资质，已落地多项首单业务，打开了国际业务的盈利空间。感谢您的关注。

12、董事长您好！您认为国家推动注册制改革的大体路径是怎样？目前走到哪一步了？

答：尊敬的投资者，您好！从科创板试点注册制起步，再到创业板实施“存量+增量”改革，注册制改革已经取得突破性进展，2021 年政府工作报告再次提出稳步推进注册制改革。全面注册制时代的即将开启，将对我国的金融市场、产业与经济发展产生深远影响，证券公司作为资本市场核心参与者、重要建设者发展空间广阔。感谢您的关注。

13、请问公司下来有什么融资计划吗？是通过配股还是增发？

答：尊敬的投资者，您好！公司根据战略发展需要确定资本补充安排，依规履行信息披露义务。如筹划相关重大事项将及时进行信息披露。感谢您的关注。

14、公司承销相关业务收入于 2020 年降幅较大，针对这款块业务有什么新的调整及布局吗？

答：尊敬的投资者，您好！受 IPO 承销业务收入增加影响，2020 年公司投资银行业务手续费净收入同比增加 2.62 亿元，增长 22.53%。在资本市场改革持续深入推进的背景下，公司投资银行业务积极服务资本市场改革和科技创新国家战略，抓住精选层、再融资、创业板注册制等风口，把握基于产业逻辑的并购重组机会，布局固定收益融资全品种业务，持续加大新项目开拓力度，丰富项目储备，巩固扩大核心客户群。报告期内，公司共完成股权融资项目 27 个，其中 IPO 项目 7 个、再融资项目 15 个、精选层 5 家（行业排名第 2），融资金额 273.44 亿元；经审核并通过并购重组项目 2 家，行业排名第 7。公司债主承销项目 143 家，主承销金额 1,280.68 亿元，行业排名第 9（WIND 资讯，2020）；金融债主承销项目 64 家，主承销金额 1,100.65 亿元，行业排名第 9（WIND 资讯，2020）；新冠疫情期间，公司积极响应国家要求发挥资本市场作用的号召，在防控疫情、支持战“疫”的关键时刻牵头主承销国内首单证券公司疫情防控债。公司场外市场业务一级市场推荐挂牌项目 5 个，定向发行项目 62 家次，新增挂牌发行家数行业排名第 2，累计推荐挂牌数量、定向发行家次、持续督导企业家数排名均为行业第 1。感谢您的关注。

15、请问公司对提振股价有没有什么措施？未来是否考虑增持或回购股份？

答：尊敬的投资者，您好！公司将进一步强化战略主动、保持战略定力，以坚持高质量发展和提高核心竞争力为主线，立足新发展阶段，优化顶层设计和业务总体布局，继续加快推动业务转型，切实完善专业化、市场化管理体系，全力以赴推动公司价值提升，为股东带来长期稳定回报。公司如筹划相关重大事项会及时依规履行披露义务。感谢您的关注。

16、公司在新技术方面的布局可以介绍一下吗？

答：尊敬的投资者，您好！金融科技布局在 2020 年以及以前主要完成了第一阶段即交易系统切换工作，公司经营层高度重视，以客户为中心，全面加强组织领导，完成了 300 多家营业部和 8 家业务总部平稳切换上线，达到了“客户无投诉，系统无故障，交易无影响”的最佳效果，并实现核心交易系统数倍以上性能的提升，为公司下一步业务发展和金融科技布局创造良好的条件。面向未来，公司制定了金融科技三年规划和数据治理三年规划。公司将继续加大金融科技投入，以加快数字化经营转型为突破口，围绕公司战略远景、目标，完善顶层设计，加强数据治理，坚持业务驱动+科技引领的发展模式，推进业务与科技的深度融合，利用科技创新降本增效、提升客户服务质量。感谢您的关注。

17、董事长您好，当前公司发展遇到的最大挑战和机遇是什么？

答：尊敬的投资者，您好！2021 年，公司将坚持“有信仰、敢担当”的国有金融企业定位，全力落实“金融三大任务”，紧抓资本市场改革发展机遇，在服务资本市场改革中做大做强；坚持高质量发展、加快完善“四梁八柱”的顶层设计，打造核心竞争力，抓实战略布局，不断提升市场地位；坚持双轮驱动、“投资+投行”一体化发展，实现轻资本和重资本双轮驱动、相互促进、协同发展；坚持“投资+投行”一体化发展，依托资本市场、围绕证券主业，聚焦重点方向和重点区域，加快推进经营转型；坚持稳中求进、实现稳增长和防风险长期均衡，提升在高风险复杂环境下的生存能力，提升在低利率环境下的盈利能力，健全完善抵御宏观政策和经济周期波动风险的体制机制，促进公司可持续健康发展。感谢您的关注。

18、未来三年的发展战略可以分享一下吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司致力于成为以资本市场为依托、以证券业务

为核心、以“「投资+投行」」为特色，金融科技赋能的综合金融服务商。公司坚持以客户为中心，全面推动证券业务转型和创新，积极构建投资业务与投行业务的一体化发展模式，不断健全综合金融服务体系。公司将以高质量发展为主线，稳步推进轻资本业务与重资本业务、境内业务与境外业务的均衡发展，在稳定优势业务基本盘的基础上，积极推进经纪业务向财富管理转型、投行业务向全生命周期资本市场服务转型、机构业务向综合服务转型、资管业务向主动管理转型、证券交易业务向非方向投资转型，此外将全面转型数字化、深入推进平台化、积极部署智能化，提升金融科技在客户服务、业务创新、经营管理方面的应用水平。感谢您的关注！

19、去年（2020）整体行业增速如何？申万是否超越了行业平均增速？

答：尊敬的投资者，您好！公司2020年营业收入、净利润创五年来的新高。公司实现合并营业收入294.09亿元，较上年同比增长19.58%；归属于母公司股东的净利润77.66亿元，较上年同比增长35.41%，超越行业增速7.43个百分点；基本每股收益0.31元/股，较上年同比增长29.17%；加权平均净资产收益率9.05%，较上年同比增加1.64个百分点，且超越行业平均水平1.78个百分点。公司保持了稳健、可持续发展的良好势头，改革成果加速显现，高质量发展格局已经形成。感谢您的关注。

20、加快转型布局目标中采取了哪些措施？目前看取得效应比较明显的是哪些方面？

答：尊敬的投资者，您好！在加快转型布局过程中，公司强调轻资本、重资本协同发展、双轮驱动，大力发展轻资本业务，稳健做好重资本业务，积极拓展创新业务。得益于有效的战略布局和经营举措，2020年，公司投行业务手续费净收入大幅增长，核心客户群进一步扩大；经纪业务客户资产引进和盘活力度加大，产品销售业务规模显著提升，财富管理体系不断优化，首批获得公募基金投顾业务试点资格并率先启动“星基汇”业务；资产管理业务净收入13.22亿元，排名继续位居行业前列；两融业务加快向机构化转型，融券业务迅速发展；传统自营不断向综合金融服务转型，衍生品业务发展迅速，不断构建新的利润增长点；本金投资业务围绕证券业务、围绕资本市场的转型方面取得明显成效，公司轻重资本协调发展的收入结构逐步均衡。感谢您的关注。

21、申万宏源是否考虑立足上海，开发西部，兼并重组？

答：尊敬的投资者，您好！公司紧密结合国家发展战略，推动建立东西联动、资源协同的区域发展格局。在上海和新疆等传统优势地区广泛布局，深入挖掘上海“两个中心”和自贸区建设的发展机遇，积极对接西部大开发和“一带一路”建设，不断深化在粤港澳大湾区、京津冀、大西南等地区的前瞻布局，进一步打造重要区域增长极。此外，中国证券行业经过 20 多年的高速发展，已经逐步进入成熟阶段，并购重组是行业发展特征之一，通过并购重组也能够实现券商间的优势互补。公司自 2015 年 1 月完成重组暨 A 股上市之后，高效平稳完成了人才、业务、机制、系统的整合，公司盈利能力进一步增强，迎来新的发展阶段。目前公司不存在应披露未披露信息。感谢您的关注。

22、扣非净利润同比增长 35.7%，增长的主要原因是什么？

答：尊敬的投资者，您好！2020 年，公司投行业务在重点区域、重点行业的战略布局和专业化上持续发力，实现投行业务手续费净收入大幅增长 23%，核心客户群进一步巩固和扩大；本金投资业务在与证券业务全面协同联动程度上进一步深化，协同业务总数量、总规模、总品种均创新高；公司加大客户资产引进和盘活力度，持续做大做强产品销售业务，加快向财富管理转型，公司证券客户托管资产达 4.19 万亿元，较上年末增长 30.89%，市场占有率 6.83%，行业排名稳居前列，实现代理买卖证券业务净收入 42.79 亿元，同比增长 41.54%；公司债券自营业务应对市场复杂变化，积极把握市场机会稳健配置，动态调整组合结构，稳健投资收入增加，债券业务投资收益率超越市场指数；公司衍生品业务客户群体、交易对手、产品结构、应用场景等进一步丰富，公司场外期权新增总规模位居行业第 1；公司资产管理业务围绕专业化和主动管理能力的转型，实现资产管理业务净收入 13.22 亿元，排名继续位居行业前列。感谢您的关注！

23、贵公司与竞争对手相比较，有何明显优势？今后可以哪些方面进行改进和提高？

答：尊敬的投资者，您好！公司依照战略要求，充分发挥既有优势，统筹推进各个业务板块协调发展，积极打造以证券业务为核心的投资控股集团，形成了自身的核心竞争力，一是领先的综合实力。公司拥有强大的股东优势，资本实力雄厚，品牌影响广泛，客户资源丰富，网点分布全面，经营业绩良好，综合竞争

力位于证券行业前列。二是全面的业务布局。公司健全以资本市场为依托的全产业链服务体系，持续完善证券业务产品线和服务线，充分发挥牌照齐全和业务能力领先优势，发展势头良好，行业竞争力稳步提升。三是良好的区位优势。在上海和新疆等传统优势地区广泛布局，深入挖掘上海“两个中心”和自贸区建设的发展机遇，积极对接西部大开发和“一带一路”建设，不断深化在粤港澳大湾区、京津冀、大西南等地区的前瞻布局，进一步打造重要区域增长极。四是有效的风险管理。建立了全面、全员、全过程、全覆盖的集团化风险管理体系，不断完善风险政策，优化风险识别和应对，有效地控制了经营风险。五是完善的人才机制。公司坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障。感谢您的关注！

24、2020 年资管业务收入同比下滑，请问贵公司对这块业务的发展是否足够重视？

答：尊敬的投资者，您好！2020 年，公司资产管理业务继续围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，不断夯实投研体系基础，持续提升产品创设能力、资产配置能力、业务延展能力，取得了较好的成效。报告期内，公司权益类管理产品整体投资业绩亮丽，全面超越同期沪深 300 指数；ABS 项目取得重大进展，全年共发行 14 单 ABS 项目，发行规模 188.89 亿元，其中公司发行的电建南国类 REITs 系我国第一单央企抗疫类 REITs，为后续业务拓展奠定了基础；深挖客户需求，大力发展定制型主动管理业务开展，资产定制业务累计收入突破 5,000 万元。截至报告期末，公司实现资产管理业务净收入 13.22 亿元，排名继续位居行业前列。此外，公司还荣获了中国证券报主办的金牛奖之“金牛资产管理团队”奖，蝉联了中国证券报主办的券商资管产品金牛奖之“金牛券商集合资产管理人”奖，并连续两年荣获了不动产证券化“前沿奖”。感谢您的关注。

25、管理层对我司投行业务板块的规划？

答：尊敬的投资者，您好！在资本市场改革持续深入推进的背景下，公司投资银行业务积极服务资本市场改革和科技创新国家战略，紧抓精选层、再融资、创业板注册制等风口，把握基于产业逻辑的并购重组机会，布局固定收益融资全品种业务，持续加大新项目开拓力度，丰富项目储备。在建立行业、区域、产品

专业化组织架构的基础上，加强在行业、区域和优质客户中的深耕细作，提升专业服务能力，为客户提供覆盖企业全生命周期的多元投融资服务，巩固扩大核心客户群。感谢您的关注。

26、分红率有进一步提升空间吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司利润分配重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。公司连续保持 30% 以上的分红比率，不断为广大股东带来长期、稳定的回报。感谢您的关注。

27、贵公司如何评价现有管理层的经营水平？目前管理层考核包括哪些指标。

答：尊敬的投资者，您好！根据《公司章程》规定，董事会决定公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项。感谢您的关注。

28、公司对今年的营收、净利润有没有规划？

答：尊敬的投资者，您好！由于证券市场具有波动性，公司无法对营收和净利润进行具体预测。2021 年公司坚决以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大及十九届二中、三中、四中、五中全会精神，认真落实中央经济工作会议决策部署，准确把握新发展阶段、深入践行新发展理念、积极融入新发展格局。公司将坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务新发展格局，继续做好“六稳”“六保”工作，积极打造投资业务与证券业务一体化的高质量发展体系；依托资本市场，围绕“投资+投行”战略要求，坚定不移推进业务转型，不断强化区域聚焦、行业聚焦和客户聚焦，着力提升机构化投资能力，构建综合金融服务生态圈；精益求精夯实基础管理，优化完善投资管理模式及配套运行机制，加强全面风险管理体系建设，完善集团化管控体系；做好上市公司规范化运作，强化公司治理的开放性、功能性，努力打造高质量 A+H 上市平台。感谢您的关注！

29、人在深圳，平时还是很少看到申万的营业部，公司会考虑增设一线城市营业部吗？扩大优质客户基数。

答：尊敬的投资者，您好！公司网点数较多，不断提升线上线下为一体的客户服务质量。同时公司积极布局京津冀、大西南、新疆、长三角、粤港澳“五大战略区域”，成立“五大区域”发展委员会，在重点地区新设分公司，加快建设

区域综合金融平台。感谢您的关注。

30、自营业务方面，管理层接下来准备如何发力？

答：尊敬的投资者，您好！公司积极推进传统自营业务加快向综合金融服务转型。FICC 业务深耕投研、以宏观基本面研究为驱动，保持固定收益领域核心竞争力；同时积极布局大宗、外汇、量化交易等业务，在持续打造投资、研究、交易等核心能力的基础上，面向市场提供做市服务、对冲交易、风险定价、产品创设、流动性支持等全方位综合金融服务，力争在中低风险下，实现长期绝对回报，助力公司持续打造行业领先的综合金融服务竞争力。权益及衍生品业务方面，综合利用多种衍生品工具，不断丰富风险对冲手段，持续加大衍生品等业务投入力度，提升公司对多类型境内外客户的综合金融服务能力。感谢您的关注。