



申万宏源证券有限公司

(住所: 上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层)

2022 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)
募集说明书摘要

发行人	申万宏源证券有限公司
本期债券发行金额	不超过人民币 50 亿元 (含 50 亿元)
担保情况	本次债券无担保
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
受托管理人	国泰君安证券股份有限公司
资信评级机构	联合资信评估股份有限公司
本次债券信用评级	AAA

牵头主承销商/债券受托管理人:



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所: 中国 (上海) 自由贸易试验区商城路 618 号)

联席主承销商:



财达证券股份有限公司
CAIDA SECURITIES CO., LTD.

(住所: 石家庄市自强路 35 号)

募集说明书摘要签署日期: 2022 年 4 月 22 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法（2019年修订）》《公司债券发行与交易管理办法（2021年修订）》《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第1号——募集说明书（参考文本）（2022年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过5%的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。中国证监会对公司债券发行的注册，证券交易所出具同意公司债券发行上市的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书及其摘要中列明的信息和对募集说明书及其摘要作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第一节所述的各项风险因素。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

一、发行人基本财务情况

经深圳证券交易所审核同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2020】3270号），发行人获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的次级公司债券。本次债券采取分期发行的方式，本期债券为第四期发行，发行规模不超过人民币50亿元。

本期债券发行前，发行人最近一期期末净资产为10,545,283.80万元（截至2021年12月31日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为77.40%，母公司口径资产负债率为76.79%（总资产和总负债以扣除代理买卖证券款和代理买卖承销款后的金额计算）。发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为762,666.39万元（2019年度、2020年度和2021年度合并报表中实现的归属于母公司股东的净利润559,425.13万元、785,203.57万元和943,370.48万元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、评级情况

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。根据监管部门和评级机构对跟踪评级的有关要求，评级机构将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内，且不晚于每一年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。评级报告的评级观点及跟踪评级安排详见“第六节发行人及本期债券的资信情况”之“二、信用评级报告的主要事项”。

三、公司经营活动现金流量波动的风险

最近三年，公司经营活动现金流量净额分别为1,386,441.01万元、-1,402,506.93万元和-4,302,905.68万元。扣除代理买卖证券款引起的经营活动现金流量变动，最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-158,064.95万元、-3,221,571.19万元和-4,698,641.18万元，经营活动现金流量净额波动较大。公司经营活动产生的现金流量受到公司经营活动、资产配置等方面的影响，如果

公司将来未能充分关注日常经营的现金流管理，仍然存在经营活动产生的现金流量波动较大的风险。

四、营业收入和利润波动的风险

公司2019年、2020年和2021年的营业收入分别为167.68亿元、205.53亿元和246.66亿元，净利润分别为56.63亿元、79.57亿元和94.58亿元。因行业属性及经营模式等原因，公司盈利水平受到证券市场行情影响，若在债券存续期内证券市场行情发生大幅波动，公司存在营业收入和净利润波动较大的风险。

五、公司资产公允价值变动的风险

截至2019年末、2020年末和2021年末，公司交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资规模合计分别为15,882,861.82万元、21,581,057.32万元和29,519,054.71万元。报告期内，上述资产的投资规模对公司损益和净资产均有较大影响，影响的会计科目主要包括投资收益、公允价值变动损益和其他综合收益。若未来上述资产的公允价值发生大幅变动，将对公司资产总额及盈利能力产生较大影响。

六、市场波动的风险

市场风险主要是因证券市场价格、利率、汇率等的变动，导致公司持有资产遭遇未预期损失的风险。公司的经营状况与证券市场景气程度高度相关，而证券市场行情受宏观经济周期、宏观调控政策、汇率、利率、行业发展状况、投资者心理、其它国家或地区证券市场行情等多种因素共同影响，具有较强的周期性和较大的不确定性。目前我国虽然证券市场景气度较高，但宏观经济尚未出现明显复苏，若宏观经济持续弱势，证券市场波动的风险将加大。公司面对的市场风险主要有两方面，一是由于市场因素变化导致公司日常经营潜在亏损的风险，主要体现在市场交易量、经纪业务市场占有率、佣金率、资产管理业务规模等因素的变动对公司盈利状况的影响；二是由于市场价格如股价、利率、汇率等变化导致公司资产、自营头寸或资产管理产品、组合潜在亏损的风险，主要体现在证券公司自营业务和资产管理业务等投资相关业务中。

七、未决诉讼对公司未来经营业绩的影响

截至目前，公司存在未决诉讼情况。其中涉诉金额超过5,000万元的重大诉讼情况详见本募集说明书摘要“第五节 财务会计信息”之“六、或有事项及其他重要事项”。上述重大诉讼以公司作为原告为主，系公司以诉讼、仲裁方式维

护自身合法权益的行为。但未来若出现不利于公司的诉讼判决，可能造成经济利益流出公司，公司经营业绩可能受到不利影响。

八、期后重大事项

公司于2021年1月12日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为公司与沈培今、朱礼静质押式证券回购纠纷案，收到上海金融法院一审判决书，被告应向公司归还本金、利息及违约金。

公司于2021年1月14日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为公司（原告）与张留洋（被告）融资融券交易纠纷案和公司（原告）与刘祥代（被告）融资融券交易纠纷案。因上述被告在信用账户维持担保比例低于平仓线时，没有采取有效措施提高维持担保比例，满足合同强制平仓约定，在信用账户被强制平仓成交后，尚欠公司0.85亿元和1.07亿元融资资本金未还。经催讨未果，为维护自身合法权益公司向上海金融法院提起诉讼并获得受理。

公司于2021年2月5日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为苏州中来光伏新材股份有限公司（申请人）与泓盛资产管理（深圳）公司（被申请人1）、申万宏源证券有限公司（被申请人2）基金合同纠纷案。公司与申请人和被申请人1签订《泓盛腾龙4号私募证券投资基金管理合同》，申请人为基金委托人，被申请人1为基金管理人，公司为基金托管人。其后，该私募基金产生投资亏损，申请人认为被申请人1未按诚实信用、勤勉尽责的原则履行管理人义务，管理和运营基金财产，履行基金赎回、及时披露重大风险等义务；认为我公司未尽托管人的相应义务。申请人向上海仲裁委员会申请仲裁并获受理，涉案本金为0.5亿元，我公司对泓盛资产的赔偿义务承担连带责任。

公司于2021年3月15日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为公司诉翁武游、林永飞、翁雅云质押式证券回购纠纷案。公司收到一审判决书，主要内容包括：1) 被告翁武游于本判决生效之日起十日内偿还公司本金人民币99,000,000元；2) 支付公司自2019年3月21日起，以本金人民币99,000,000元为基数，按年利率6.3%计算至实际清偿

之日止的利息；3) 支付公司自2018年12月24日起，以本金人民币99,000,000元为基数，按年利率17.7%计算至实际清偿之日止的违约金。

公司于2021年4月15日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为公司诉RAAS CHINA LIMITED、深圳莱士凯吉投资咨询有限公司、科瑞天诚投资控股有限公司质押式证券回购合同纠纷案。因上述被告未按照合同的约定支付相应的利息，亦未按约定购回或按合同的约定承担相应担保责任，为维护自身合法权益公司向上海金融法院提起诉讼，要求RAAS CHINA LIMITED向公司支付未偿还本金人民币20,000万元及相关利息、违约金，深圳莱士向公司支付相关利息，科瑞天诚对RAAS CHINA LIMITED、深圳莱士的上述支付义务承担连带清偿责任等。公司于2021年11月15日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，公司收到上海金融法院作出的一审判决，判决如下：被告RAAS CHINA LIMITED应于判决生效之日起向公司支付本金20,000万元、相关利息和违约金；被告科瑞天诚对上述本金、利息和违约金承担连带清偿责任；被告RAAS CHINA LIMITED、深圳莱士未履行上述付款义务的，公司可与被告RAAS CHINA LIMITED协议，以质押的1,920万股“上海莱士”股票及孳息折价，也可以就拍卖、变卖该质押股票所得价款优先受偿。质押财产折价或者拍卖、变卖后，其价款超过上述付款义务数额的部分归被告RAAS CHINA LIMITED所有，不足部分由RAAS CHINA LIMITED继续清偿。

公司于2021年4月16日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司关于所属子公司涉及仲裁的公告》，为申银万国创新证券投资有限公司与上海世联行股权投资管理有限公司合同争议仲裁案。根据双方签署的协议，约定在满足特定条件的前提下，申万创新投有权要求被申请人按照协议约定的收购价格收购其持有的上海祺浩合伙份额。回购条件满足后，申万创新投多次要求被申请人履行收购义务，但被申请人并未履行相关义务。为维护合法权益，申万创新投向上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）申请仲裁，要求被申请人履行收购义务，支付投资款及协议约定的回购利息（暂计至起诉日）合计人民币61,785,402.74元。

公司于2021年6月8日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为公司诉翁武游、林永飞、翁雅云质押

式证券回购纠纷案。公司于2021年3月披露了公司收到一审判决书的情况，6月4日公司收到上海金融法院《法律文书生效告知书》，本案一审判决已生效。

公司于2021年6月24日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为公司诉邹勇、李亚丽质押式证券回购合同纠纷案。为维护自身合法权益，公司向上海金融法院提起诉讼，要求邹勇归还本金人民币73,679,977.84元并支付相关利息、违约金，李亚丽承担共同还款责任等。6月22日，上海金融法院出具案件受理通知书受理本案。

公司于2021年7月8日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为公司管理的资产管理计划诉安吉聚龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、柳永诠、周素芹等四起质押式证券回购纠纷案。为维护自身合法权益，公司向上海金融法院提起诉讼，要求上述被告分别偿还本金人民币106,825,000元、375,400,000元、158,207,600元和160,765,200元，并支付相关利息、违约金。7月6日，公司收到上海金融法院发来的案件受理通知书。

公司于2021年7月13日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《中介机构发生变更的公告》，因原审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）于2020年度审计后达到最长连续聘用年限。2021年度，公司需变更会计师事务所。经公司内部有权决策机构审议，决定聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2021年度审计机构，变更生效时间为2021年7月9日。

公司于2021年7月21日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为申万宏源证券有限公司与创金合信基金管理有限公司债券质押式回购协议纠纷案。公司于2020年10月向深圳国际仲裁院提起仲裁并获得受理，2021年7月19日，公司收到仲裁裁决，裁决主要内容如下：（1）邻水融富2号履行还款义务，偿还本息合计人民币71,093,917.81元；（2）邻水融富2号支付补利、罚息（自2019年1月9日至实际履行业务完毕之日）。

公司于2021年8月5日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司关于所属子公司涉及重大诉讼的进展公告》，为申银万国创新证券投资有限公司诉中科建设开发总公司等信托贷款纠纷案。创新投于2018年11月向法院提起诉讼，要求涉案各方承担违约责任，偿还信托贷款。2020年11月18日，收到甘肃省高级人民法院（2018）甘民初277号初审裁定书，裁定驳回创新投起诉。随后，创新投向最高人民法院提起上诉。2021年8月3日，创新投收到该案件终审

裁定书，最高人民法院裁定撤销甘肃省高级人民法院（2018）甘民初277号民事裁定，并指令甘肃高级人民法院重新审理。

公司于2021年8月25日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大仲裁的公告》，为申万宏源证券有限公司与开源证券股份有限公司债券质押式回购协议纠纷案。2018年10月，公司所管理的申银万国天天增1号集合资产管理计划与开源证券股份有限公司管理的臻意7号定向资产管理计划开展债券质押式回购业务，合计本金105,960,000.00元。2019年9月9日，开源证券管理的臻意7号在约定的到期日未履行正回购方的还款义务，构成实质性违约。为维护公司及委托人合法权益，公司代表资产管理计划向上海国际仲裁中心提起仲裁，并于2021年8月23日得知获得受理。

公司于2021年9月7日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。截至2021年8月31日，公司当年累计新增借款占公司2020年12月31日净资产的比例为21.30%，超过20%。上述新增借款属公司及子公司经营和业务发展所需的正常融资行为。目前，公司各类借款均能按时足额支付本息，公司经营状况良好。

公司于2021年9月8日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为申万宏源证券有限公司与张留洋融资融券交易纠纷案。公司于2021年1月披露了案件的受理情况，9月6日公司知悉上海金融法院对本案作出一审判决，支持公司诉讼请求。

公司于2021年10月14日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，一为申万宏源证券有限公司与柯宗贵、陈色琴等质押式证券回购系列纠纷案，10月12日公司知悉上海金融法院作出判决，判决被告柯宗贵、陈色琴等归还公司本金并支付相应利息及违约金；二为申万宏源证券有限公司与刘祥代融资融券交易纠纷案，10月13日公司知悉上海金融法院作出一审判决，支持公司诉讼请求。

公司于2021年11月24日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大仲裁的进展公告》，为公司与开源证券股份有限公司债券质押式回购协议纠纷案。公司于2021年8月披露了案件的受理情况，11月22日公司收到仲裁裁决，支持公司的诉讼请求。

公司于2021年12月30日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的进展公告》，为公司诉中信国安集团有限公司质押式证券回购纠纷案及公司诉中信国安投资有限公司、中信国安集团有限公司质押式证券回购纠纷案相关进展。2021年12月28日，公司收到上述案件的一审判决，支持公司诉讼请求。

公司于2022年3月8日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大仲裁的公告》，为湖北襄阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“申请人”）与申万宏源证券有限公司等委托理财合同纠纷案件相关进展。申请人因委托理财合同纠纷在武汉仲裁委员会对本公司及资产管理计划托管人提起仲裁。申请人为公司管理的资产管理计划委托人，因对资产管理计划的运作存在争议，要求公司赔偿本金、预期利息损失及管理费合计7,600余万元，并要求托管人承担补充责任。2022年3月4日，公司收到武汉仲裁委员会仲裁通知书。

公司于2022年3月17日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大仲裁的公告》，为山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“申请人”）与公司资产管理合同纠纷案件相关进展。申请人因资产管理合同纠纷在上海国际经济贸易仲裁委员会对本公司提起仲裁。申请人为公司管理的资产管理计划委托人，因对资产管理计划的运作存在争议，要求公司退还委托资金、赔偿投资损失、管理费托管费损失合计人民币7,600余万元。2022年3月15日，公司收到仲裁通知书。

公司于2022年3月23日在深圳证券交易所和上海证券交易所披露《申万宏源证券有限公司涉及重大诉讼的公告》，为公司诉科瑞天诚投资控股有限公司、宁波科瑞金鼎投资合伙企业（有限合伙）质押式证券回购合同纠纷案件相关进展。2017年3月，公司与科瑞天诚投资控股有限公司（以下简称“科瑞天诚”）签订《股票质押式回购交易业务协议》，其后又签订七份《股票质押式回购交易协议书》，科瑞天诚向公司融入资金。后双方对上述交易合约进行了延期。宁波科瑞金鼎投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波金鼎”）承担连带保证责任。2020年8月，公司与科瑞天诚签订《补充协议》，并由双方与宁波金鼎等签订《应收账款质押三方协议》。2022年1月，科瑞天诚未按照公司要求提高履约保障比例或提前购回，构成违约。为维护自身合法权益，公司向上海金融法院提起诉讼，请求科瑞天诚向公司支付未偿还本金人民币180,000万元及相关利息、违约金、

利息滞纳金，宁波金鼎对上述债务承担连带清偿责任等。2022年3月，上海金融法院受理本案。

九、债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议作出后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、持有、受让或以其他合法方式取得本期债券，均视为其同意并接受公司为本次债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》的所有约定。

十、本期债券的发行对象

本期债券仅面向专业投资者公开发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担次级债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》及《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款第（一）项至第（四）项相关规定。

十一、上市后的交易流通

本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

十二、最新财务状况说明

本期债券募集说明书中披露的发行人最新财务数据为经审计的 2021 年度财务数据，截至本期债券发行时未超过六个月有效期。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人合并口径资产总计为 5,617.34 亿元，负债合计为 4,562.81 亿元，所有者权益合计为 1,054.53 亿元。2021 年发行人营业收入为 246.66 亿元，净利润为 94.58 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 94.34 亿元；经营活动产生的现金流量净额为 -430.29 亿元，投资活动产生的现金流量净额为 305.29 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为 353.93 亿元，期末现金及现金等价物余额为 1,414.99 亿元。

2021 年经营活动使用的现金流量比上年同期经营活动使用的现金流量净额大幅增加，主要因为交易目的而持有的金融工具净增加额增加，使得现金流出增加。上述变动为公司经营的正常变化，不会对本期债券偿债能力产生重大不利影响。除此以外，发行人最新经营、财务及现金流情况未出现不利变化，对本期债券还本付息不存在较大影响。

十三、债券更名

因起息日在 2022 年 1 月 1 日以后，本次债券名称改为申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券，本期债券名称定为申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）。本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的债券继续具有法律效力。

十四、次级性风险

本期债券本金和利息的清偿顺序位于公司普通债之后、先于公司股权资本。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。请投资者在评价和认购本期债券时，特别认真地考虑本期债券的次级性风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	3
释 义.....	13
第一节 风险提示及说明.....	16
一、本期债券的投资风险.....	16
二、发行人的相关风险.....	17
第二节 发行概况.....	22
一、本期发行的基本情况.....	22
二、认购人承诺.....	24
第三节 募集资金运用.....	26
一、募集资金运用计划.....	26
二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化.....	28
三、前次发行的公司债券募集资金使用情况.....	28
第四节 发行人基本情况.....	31
一、发行人概况.....	31
二、发行人历史沿革.....	32
三、发行人控股股东和实际控制人.....	34
四、发行人的组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	35
五、发行人的治理结构及独立性.....	42
六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	49
七、发行人主要业务基本情况.....	57
八、发行人所在行业情况及主要竞争优势.....	72
九、公司内部管理制度.....	77
十、发行人违法违规及受处罚情况.....	78
第五节 财务会计信息.....	83
一、会计政策和会计估计的变更.....	83
二、合并报表范围变化情况.....	85
三、公司报告期内合并及母公司财务报表.....	86
四、报告期内主要财务指标.....	91
第六节 发行人及本期债券的资信状况.....	98
一、本期债券的信用评级情况.....	98
二、信用评级报告的主要事项.....	98
三、发行人的资信情况.....	99
第七节 备查文件.....	105
一、备查文件.....	105
二、查阅时间.....	105
三、查阅地点.....	105

释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/公司/本公司/申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
本集团	指	申万宏源证券有限公司及所属子公司
本次债券	指	经深圳证券交易所审核同意并经中国证券监督管理委员会注册，发行人获准公开发行面值总额不超过200亿元的次级公司债券
本期债券	指	申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的公开发行
本期发行	指	本期债券的公开发行
专业投资者	指	符合《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款第（一）项至第（四）项条件之一的投资者
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司和财达证券股份有限公司
牵头主承销商/受托管理人/国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	财达证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
会计师事务所	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《申万宏源证券有限公司2020年面向专业投资者公开发行次级债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）之债券持有人会议规则》

《公司章程》	指	《申万宏源证券有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理规定》	指	《证券公司次级债管理规定》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《适当性管理办法》	指	《证券期货投资者适当性管理办法》
最近三年/报告期	指	2019年、2020年和2021年
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
股东决定	指	公司股东申万宏源集团股份有限公司所作出的批准发行本次债券的决定
中央汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
中国建投	指	中国建银投资有限责任公司
中央汇金资管公司	指	中央汇金资产管理有限责任公司
光大集团	指	中国光大集团股份公司
申银证券	指	原上海申银证券有限公司
万国证券	指	原上海万国证券有限责任公司
申银万国	指	原申银万国证券股份有限公司
宏源证券	指	原宏源证券股份有限公司
宏源信托	指	原新疆宏源信托投资股份有限公司
申万宏源集团公司	指	申万宏源集团股份有限公司
申万期货公司	指	申银万国期货有限公司
申万投资公司	指	申银万国投资有限公司
申万创新投公司	指	申银万国创新证券投资有限公司
申万菱信基金	指	申万菱信基金管理有限公司
申万宏源西部公司	指	申万宏源西部证券有限公司
申万宏源（国际）集团	指	申万宏源（国际）集团有限公司
申万研究所	指	上海申银万国证券研究所有限公司

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成。

第一节 风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债券时，除募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国内外宏观总体运行情况及国际环境等多种因素的综合影响，在本期债券存续期间，国家货币政策、财政政策等有可能进行调整，导致市场利率波动。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券是固定利率债券，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能使投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及注册，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易场所的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于在专业投资者范围内转让，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

公司目前经营和财务状况良好。在债券存续期内，公司所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及公司本身的生产经营、子公司未来盈利及分红情况存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

本期债券的最终发行规模、品种、期限等条款将在债券发行前根据市场情况由主承销商和公司协商确定，可能涉及部分含权条款，可能对投资者带来一定的再投资风险。同时，发行人已根据实际情况拟定多项偿债保障措施，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。如果发行人不能从预期还款来源中获得足额资金，同时又难以从其他渠道筹集偿债资金，则将直接影响本期债券按期付息或兑付。

（五）评级风险

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出任何判断。由于证券行业外部环境和行业特性的影响，证券公司风险状况可能发生改变，资信评级机构在跟踪评级过程中对本期债券的评级级别可能会发生变化，级别的降低将会增加债券到期偿付的不确定性，影响投资者的利益。另外，资信评级机构因为自身评级水平等原因造成信用评级结论与公司及本期债券的实际情况不符，也将直接影响到投资者对本期债券的评价及最终利益。

（六）资信风险

公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且公司在报告期内与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将继续秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，则可能导致本期债券投资者受到不利影响。

（七）次级性风险

本期债券本金和利息的清偿顺序位于公司普通债之后、先于公司股权资本。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。请投资者在评价和认购本期债券时，特别认真地考虑本期债券的次级性风险。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、流动性风险

流动性风险是指公司虽有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。公司流动性风险主要包括两个方面：一是资产的流动性风险，是指由于资产不能及时变现或变现成本过高，导致自营投资及客户资产造成损失的风险，其主要体现在自营投资业务和资产管理产品投资中；二是负债的流动性风险，是指公司缺乏现金不能按时支付债务或正常营业支出的风险，或资产管理产品由于流动资金不足无法应付客户大规模赎回的风险。

2、营业收入和利润波动的风险

公司2019年、2020年和2021年的营业收入分别为167.68亿元、205.53亿元和246.66亿元，净利润分别为56.63亿元、79.57亿元和94.58亿元。因行业属性及经营模式等原因，公司盈利水平受到证券市场行情影响，若在债券存续期内证券市场行情发生大幅波动，公司存在营业收入和净利润波动较大的风险。

3、公司经营活动现金流量波动的风险

最近三年，公司经营活动现金流量净额分别为1,386,441.01万元、-1,402,506.93万元和-4,302,905.68万元。扣除代理买卖证券款引起的经营活动现金流量变动，最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-158,064.95万元、-3,221,571.19万元和-4,698,641.18万元，经营活动现金流量净额波动较大。公司经营活动产生的现金流量受到公司经营活动、资产配置等方面的影响，如果公司将来未能充分关注日常经营的现金流管理，仍然存在经营活动产生的现金流量波动较大的风险。

4、公司金融投资资产公允价值变动的风险

截至2019年末、2020年末和2021年末，公司交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资规模合计分别为15,882,861.82万元、21,581,057.32万元和29,519,054.71万元。报告期内，上述资产的投资规模对公司损益和净资产均有较大影响，影响的会计科目主要包括投资收益、公允价值变动损益和其他综合收益。若未来上述资产的公允价值发生大幅变动，将对公司资产总额及盈利能力产生较大影响。

5、公司受限资产规模较大的风险

截至2021年末，发行人受限资产为1,465.99亿元，占2021年末公司总资产的比例为26.10%，受限资产规模较大。公司受限资产主要系因公司开展卖出回购业务、债券借贷业务和转融通业务产生的交易质押，数额较大的受限资产将对公司的资产流动性带来一定影响。

（二）经营风险

1、市场风险

市场风险主要是因证券市场价格、利率、汇率等的变动，导致公司持有资产遭遇未预期损失的风险。公司的经营状况与证券市场景气程度高度相关，而证券市场行情受宏观经济周期、宏观调控政策、汇率、利率、行业发展状况、投资者心理、其它国家或地区证券市场行情等多种因素共同影响，具有较强的周期性和较大的不确定性。目前我国虽然证券市场景气度较高，但宏观经济尚未出现明显复苏，若宏观经济持续弱势，证券市场波动的风险将加大。公司面对的市场风险主要集中在自营投资业务、自有资金参与的资产管理业务等业务领域。

2、信用风险

信用风险主要是指由于债务人或交易对手没有履行合同约定的对本公司的义务或承诺，而致使公司蒙受损失的可能性。从现有的业务情况看，公司的信用风险敞口主要分布在融资类业务（融资融券、约定购回式交易和股票质押式回购业务）、固定收益自营业务、场外衍生品交易业务和非标投资等领域。

3、产品和业务创新风险

随着我国金融改革不断深化，金融创新业务不断推出，产品和业务创新风险随资本市场创新提速进一步显现。创新业务具有新颖性和独特性，公司需要健全业务流程、加强风险管理、强化专业人员配备等，若无法兼顾业务发展和风险控制将影响公司的业务发展。

（三）管理风险

1、法律合规风险

法律合规风险是指因公司或业务人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定、业务适用准则等而使公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。若公司被监管部门采取监管措施，可能对公司的分类评级产生影响。如果公司的分类评级被下调，一方面将提

高公司缴纳证券投资者保护基金的比例和金额，另一方面也可能影响公司创新业务资格的核准。

2、操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部操作程序、人员、信息系统或外部事件而导致的直接或间接损失的风险。尽管公司已建立了一整套相对完善的内部控制制度，但未来仍可能因内部执行不力、人员差错、系统缺陷或外部事件等因素，造成操作风险，产生直接或间接损失。

（四）行业风险

目前，我国证券行业正处于新一轮行业结构升级和创新发展的阶段，行业的整体竞争格局仍处于由分散经营、低水平竞争走向集中化的演变阶段，各证券公司在资本实力、竞争手段、技术水平等方面仍未拉开明显的差距，公司在各个业务领域均面临激烈的竞争。

此外，随着中国国内金融服务领域的进一步开放，外资券商对中国证券市场参与程度将进一步加深，其所从事的业务范围也会逐渐扩大；而在公司治理结构、资产质量、资本金与盈利能力，以及金融创新能力等方面，中资券商与外资券商尚存在一定差距。加之商业银行、保险公司和其他非银行金融机构也在向证券公司传统业务领域，如证券承销、资产管理等进行渗透，与证券公司形成了激烈竞争。未来，若分业经营的限制逐步放开，银行、保险、信托等金融机构参与国内证券市场的竞争，公司将面临更激烈的竞争。

（五）信息技术系统风险

信息技术风险是指由于信息系统和网络技术落后不能满足本公司业务发展需求或者存在缺陷，导致非法入侵、病毒、违规操作等情况，从而给公司带来一定损失的风险。信息技术系统贯穿于证券公司经营管理的各个方面，是证券公司经营信息的重要载体。为满足业务发展的需求、保持公司的核心竞争力，公司投入了大量资金进行信息系统的更新、维护和升级，保护信息的安全性、及时性、完整性和准确性。如果公司未能有效、及时地改进或提升信息技术系统，可能对公司的竞争力、财务状况和经营业绩造成不利影响。

（六）政策风险

政策风险是指证券公司在经营管理过程中面临的国家宏观调控政策、金融监管政策、地方政府政策等新政策的出台所带来的不确定性影响。公司整体经营和各项业务开展计划受外部政策影响较大。一方面，国家宏观政策、利率政策等变动会影响证券市场的走势，从而对证券经营机构的经营和业务发展形成直接而重要的影响；另一方面，证券监管机构不断强化金融监管，加强监管制度建设，近年来先后针对股票质押回购、债券投资交易、私募基金、场外期权等重点风险领域及资管业务、投行业务出台一系列法律法规，各项政策在规范相关业务开展的同时，也给证券经营机构短期内带来了较大的整改落实压力。若公司未能尽快适应法律、法规和监管政策的变化，将对公司各项业务产生不同程度的影响。

第二节 发行概况

一、本期发行的基本情况

（一）核准情况及核准规模

2020年8月28日，发行人第一届董事会第六十三次会议审议通过了《关于修订〈申万宏源证券有限公司股东对董事会授权方案〉的议案》，并提交股东审议；审议通过了《关于修订〈申万宏源证券有限公司董事会对总经理授权方案〉的议案》。2020年9月30日，申万宏源集团公司作为发行人唯一股东审议通过了《关于修订〈申万宏源证券有限公司股东对董事会授权方案〉的议案》。根据上述两项修订后的授权方案，公司总经理全权决定授权方案所含发行债务融资工具的相关事项。在上述授权下，公司总经理杨玉成先生签署了《关于确定申万宏源证券有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券、短期公司债券、次级债券发行方案具体条款的决定》，决定公开发行不超过200亿元（含200亿元）的次级公司债券。

经深圳证券交易所审核同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2020】3270号），发行人获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的次级公司债券。本期债券为第四期发行。

（二）本期债券基本条款

- 1、发行主体：申万宏源证券有限公司。
- 2、债券名称：申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）。
- 3、次级条款：本期债券本金和利息的清偿顺序位于公司普通债之后、先于公司股权资本。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。
- 4、发行规模：本期债券发行规模不超过人民币50亿元（含50亿元）。
- 5、债券期限：3年。
- 6、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。
- 7、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率将由发行人和主承销商按照发行时网下询价结果共同协商确定。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

9、起息日：本期债券的起息日为2022年4月27日。

10、付息日期：本期债券的付息日为2023年至2025年每年的4月27日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

11、兑付日：本期债券的兑付日为2025年4月27日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

12、计息期限：本期债券的计息期限为2022年4月27日至2025年4月26日止。

13、利息登记日：本期债券存续期间，利息登记日按照深圳证券交易所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、支付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

15、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券面值与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付日收市时持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

16、担保情况及其他增信措施：本期债券为无担保债券。

17、信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

18、募集资金专项账户：本期债券的募集资金专项账户开立于中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部。

19、牵头主承销商、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

20、联席主承销商：财达证券股份有限公司。

21、发行方式与发行对象：本期债券面向持有中国结算深圳分公司开立的A股证券账户的专业投资者公开发行，不向公司股东进行配售。本期发行采取网下

面向专业投资者询价配售的方式，网下申购由主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

- 22、向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东进行配售。
- 23、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。
- 24、拟上市交易场所：深圳证券交易所。
- 25、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期的公司债券。
- 26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期	2022年4月22日
发行首日	2022年4月26日
预计发行期限	2022年4月26日至2022年4月27日，共2个交易日
网下发行期限	2022年4月26日至2022年4月27日

2、本期债券上市安排

本期债券发行结束后，将通过深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易，转让方和受让方须遵守深交所和中国证券登记公司深圳分公司的相关业务规范，受让方须具备中国证监会规定的专业投资者条件。具体上市时间将另行公告。

二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。
- （二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由国泰君安担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（五）投资者在评价和购买本期债券时已经充分了解并认真考虑了本期债券的各项风险因素。

（六）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）本期债券募集资金数额

根据《管理办法》，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第一届董事会第六十三次会议审议通过，并经公司股东申万宏源集团公司审议批准，公司拟申请公开发行规模不超过人民币200亿元（含200亿元）的次级债券。

本次债券拟分期发行，本期债券为第四期发行，发行规模不超过50亿元（含50亿元）。

（二）本期债券募集资金运用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期的公司债券，调整优化债务结构。

公司本期债券拟偿还的到期公司债券见下表：

单位：亿元

序号	债务类型	债务规模	到期日
1	19申证03（部分）	27.00	2022/3/11
2	21申证D2（部分）	23.00	2022/4/27
合计		50.00	

因本期债券未设置基础发行规模，本期债券实际发行规模尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据债券募集资金的金额在上表范围内进行偿债。若拟定的还款计划中有部分债券于本期债券募集资金到账前到期，发行人将以自有资金先行偿还，待债券募集资金到账后以债券资金进行置换，该部分置换的债券的兑付日不超过本期债券发行前三个月（含），以保证现有债务的及时偿付。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

发行人承诺审慎使用募集资金，保证募集资金的使用与本募集说明书的承诺相一致。具体的募集资金使用情况将在公司每年的债券年度报告及债券半年度报告中披露。

（三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

（四）本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将设立专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。本次债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理细则。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。公司与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，受托管理人按照协定对发行人专项账户使用情况进行监督。债券受托管理人可以采取书面问询等方式行使其监督权，发行人和监管银行应当配合债券受托管理人的调查与查询。

（五）募集资金运用对发行人财务状况的影响

1、有利于优化公司债务结构，降低财务风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司主要通过收益凭证、短期融资券、公司债券以及次级债等方式进行融资。发行次级债券将改善公司的负债结构，有利于公司中期资金需求的配置，降低短期财务风险。以 2021 年 12 月 31 日公司财务数

据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率不变。

2、有利于扩宽公司融资渠道

目前，随着存续债务的陆续到期，公司存在较大的资金需求，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过公开发行次级债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中期业务发展的资金需求。

3、有利于补充公司净资本规模

报告期内，公司存续次级债券规模较前期有所下降，计入净资本的次级债券规模随时间推移而有所下降。本期债券发行后，可补充公司资本实力，改善公司风险控制指标。

综上所述，发行本期债券是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强负债结构管理的重要举措之一，为公司的业务发展以及盈利增长奠定基础。

二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，不会引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为2021年12月31日；
- 2、假设本期债券募集资金净额为50亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券；
- 4、本期债券50亿元均计入2021年12月31日的资产负债表；
- 5、假设财务数据基准日与本期债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表结构变化情况

单位：万元，%

项目	2021年12月31日	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产总计	46,653,899.60	46,653,899.60	0.00
负债总计	36,108,615.80	36,108,615.80	0.00

项目	2021年12月31日	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产负债率（%）	77.40	77.40	0.00

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款、代理买卖承销款的影响。

三、前次发行的公司债券募集资金使用情况

发行人前次公开发行的公司债券“17申证01”（已兑付）、“17申证02”、“18申证03”、“19申证01”（已兑付）、“19申证03”（已兑付）、“19申证05”、“20申证D5”（已兑付）、“20申证06”、“20申证D7”（已兑付）、“20申证08”、“20申证09”（已兑付）、“20申证10”、“20申证12”、“20申证13”（已兑付）、“21申证D1”（已兑付）、“21申证01”、“21申证02”、“21申证03”、“21申证04”、“21申证05”、“21申证06”、“21申证07”、“21申证08”、“21申证09”、“21申证10”、“21申证11”、“21申证12”、“21申证13”、“21申证14”、“21申证15”、“22申证01”、“22申证02”、“22申证03”、“22申证05”、“22申证06”、“21申证D2”、“21申证D3”、“21申证D4”、“21申证D5”募集资金已使用完毕，与约定用途一致。

发行人前次公开发行的次级债券“21申证C1”、“21申证C2”、“21申证C3”、“21申证C4”、“21申证Y1”、“21申证Y2”、“21申证Y3”，募集资金已使用完毕，与约定用途一致。

发行人前次非公开发行的公司债券“12申万债”（已兑付）、“15申证D1”（已兑付）、“15申证D2”（已兑付）、“15申证D3”（已兑付）、“申证1701”（已兑付）、“申证1702”（已兑付）、“申证1801”（已兑付）、“18申证01”（已兑付）、“18申证02”（已兑付）、“19申证07”（已兑付）、“20申证01”（已兑付）、“20申证02”、“20申证03（已兑付）”、“20申证04”，募集资金已使用完毕，与约定用途一致。

发行人前次非公开发行的次级债券“15申证C1”（已兑付）、“16申证C1”（已兑付）、“16申证C2”（已兑付）、“16申证C3”（已兑付）、“17申证C1”（已兑付）、“17申证C2”（已兑付）、“18申证C1”（已兑付）、“18申证C2”（已兑付）、“18申证C3”（已兑付）、“18申证C5”（已兑

付）、“20 申证 C2”、“20 申证 C3”，募集资金已使用完毕，与约定用途一致。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称（中文）：申万宏源证券有限公司

公司名称（英文）：Shenwan Hongyuan Securities Co., Ltd.

法定代表人：杨玉成

成立日期：2015年1月16日

注册资本：535亿元

实缴资本：535亿元

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

邮政编码：200031

信息披露事务负责人：陈秀清

电话号码：021-33389888

传真号码：021-54035333

互联网网址：www.swhysc.com

电子信箱：swhysc@swhysc.com

所属行业：资本市场服务

统一社会信用代码：913100003244445565

公司经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

公司旗下包括申万宏源西部、申万宏源承销保荐、申万宏源（国际）、申万期货、申万菱信、申万投资公司、申万创新投、申万研究所等八家全资或控股子公司，业务范围涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等四大业务板块，致力于构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品及服务。

截至2021年12月31日，公司及所属证券类子公司共设有证券分公司53家；证券营业部300家，分布于21个省、4个直辖市、4个自治区的129个城市内。根据中国证券业协会经营业绩排名结果，公司营业收入、净利润、净资产等主要财务指标稳居行业第一梯队。

二、发行人历史沿革

原申银万国证券股份有限公司是经中国人民银行银复[1996]200号文批准，由原申银证券和原万国证券于1996年9月16日，以新设合并方式设立，设立时注册资本为人民币1,320,000,000元。

根据中国证监会2001年10月18日下发的《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股方案的批复》（证监机构字[2001]218号），申银万国在规定期限内完成了各项工作，注册资本由人民币1,320,000,000元变更为人民币4,215,760,000元，并相应修改了《申银万国证券股份有限公司章程》。根据中国证监会2002年3月4日下发的《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》（证监机构字[2002]61号），申银万国于2002年5月完成了注册资本的工商变更登记，并向中国证监会领取了新的《经营证券业务许可证》。

在中国人民银行、中国证监会、上海市人民政府等方面大力支持下，中央汇金投资有限责任公司2005年9月对申银万国进行了注资，以25亿元现金认购25亿股新股。经公司股东大会批准、中国证监会核准、工商行政部门完成变更注册登记等相关法定程序后，申银万国增资扩股于2005年9月30日正式完成，注册资本变更为人民币6,715,760,000元。

经2012年2月24日中国证监会上海监管局《关于核准申银万国证券股份有限公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（沪证监机构字[2012]42号）核准，中央汇金受让上海国际集团有限公司、上海国有资产经营有限公司、上海国际信托有限公司、上海国际集团资产管理有限公司四家公司所持申银万国合计1,218,967,798股股份。股权变更完成后，中央汇金所持申银万国股份数增加至3,718,967,798股，持股比例为55.38%。

原宏源证券股份有限公司前身是1993年以社会募集方式设立的新疆宏源信托投资股份有限公司，1994年1月3日经中国证券监督管理委员会批准，首次向社

会公众发行人民币普通股5,000万股，于1994年2月2日在深圳交易所上市。2000年9月，经中国证券监督管理委员会证监机构字[2000]210号文批准，整体改组为宏源证券股份有限公司。

根据中国证券监督管理委员会2014年11月28日《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》（证监许可[2014]1279号）及2015年1月15日《关于核准设立申万宏源证券有限公司及其2家子公司的批复》（证监许可[2015]95号），申银万国证券股份有限公司以换股方式吸收合并宏源证券股份有限公司，并以申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债（净资产）设立申万宏源证券有限公司，申万宏源证券有限公司设立申万宏源证券承销保荐有限责任公司和申万宏源西部证券有限公司。2015年1月26日，申万宏源证券有限公司正式开业，公司注册资本人民币33,000,000,000元。

根据申万宏源集团股份有限公司2018年1月31日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券增加注册资本人民币10,000,000,000元。经相关法定程序后，申万宏源证券于2018年2月13日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券注册资本由人民币33,000,000,000元变更为人民币43,000,000,000元。

根据申万宏源集团股份有限公司2019年6月10日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券增加注册资本人民币4,000,000,000元。经相关法定程序后，申万宏源证券于2019年9月30日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券注册资本由人民币43,000,000,000元变更为人民币47,000,000,000元。

根据申万宏源集团股份有限公司2021年1月5日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券增加注册资本人民币5,000,000,000元。经相关法定程序后，申万宏源证券于2021年3月4日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券注册资本由人民币47,000,000,000元变更为人民币52,000,000,000元。

根据申万宏源集团股份有限公司2019年11月6日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定以境外募集资金不超过16亿元人民币对申万宏源证券增加注册资本。经相关法定程序后，申万宏源证券于2021年7月26日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券注册资本由人民币52,000,000,000元变更为人民币53,500,000,000元。

三、发行人控股股东和实际控制人

（一）控股股东情况

截至2021年12月31日，申万宏源集团股份有限公司持有公司100%股份，为公司控股股东，其所持公司股权不存在质押或其他有争议情况。

申万宏源集团股份有限公司前身为原申银万国证券股份有限公司，成立于1996年9月16日，注册资本为250.40亿元，注册地为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市，经营范围为：投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询，房屋租赁。A股股票证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”；H股股票中文简称为“申万宏源”，英文简称为“SWHY”，股票代码为“6806”。

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2021年末，申万宏源集团合并口径下的总资产为6,010.11亿元，总负债为4,939.57亿元，净资产为1,070.55亿元；2021年度经审计的营业收入为343.07亿元，利润总额为110.79亿元，净利润为95.35亿元。

（二）实际控制人情况

截至2021年12月31日，中央汇金公司直接持有申万宏源集团公司5,020,606,527股A股股票；中央汇金公司持有中国建投100%的股权，持有中央汇金资产管理有限责任公司100%的股权，持有中国光大集团股份公司63.16%的股权，中国建投、中央汇金资产管理有限责任公司和中国光大集团股份公司合计持有申万宏源集团公司7,792,697,332股A股股票；除光大集团所持股份中6,750万股、新疆金融投资有限公司所持股份中16,500万股存在质押情况以外，以上股份不存在质押或其他有争议情况。

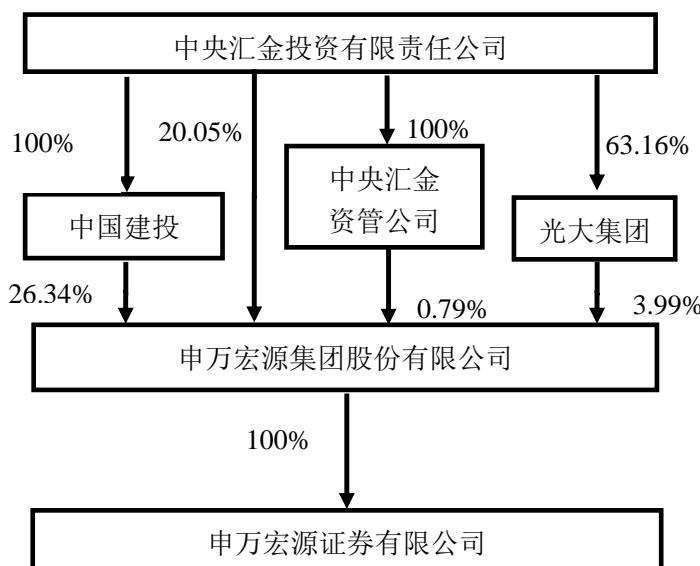
根据中央汇金公司向香港联交所呈交披露的权益表格，中央汇金公司透过其受控法团中国工商银行股份有限公司、中国再保险（集团）公司间接持有申万宏源集团公司756,472,000股H股股票，其中透过中国工商银行股份有限公司持股648,404,800股，透过中国再保险（集团）股份有限公司持股108,067,200股。

中央汇金公司成立于2003年12月16日，注册资本为8,282.09亿元，注册地为北京市，经营范围为：接受国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务。中央汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2020年12月31日，中央汇金公司总资产为581,740,977.97万元，总负债为53,973,173.96万元，净资产为527,767,804.01万元；2020年度经审计的营业总收入为52,402,987.44万元，利润总额为50,323,362.37万元，净利润为50,323,362.37万元。

（三）公司与控股股东、实际控制人之间的产权和控制关系

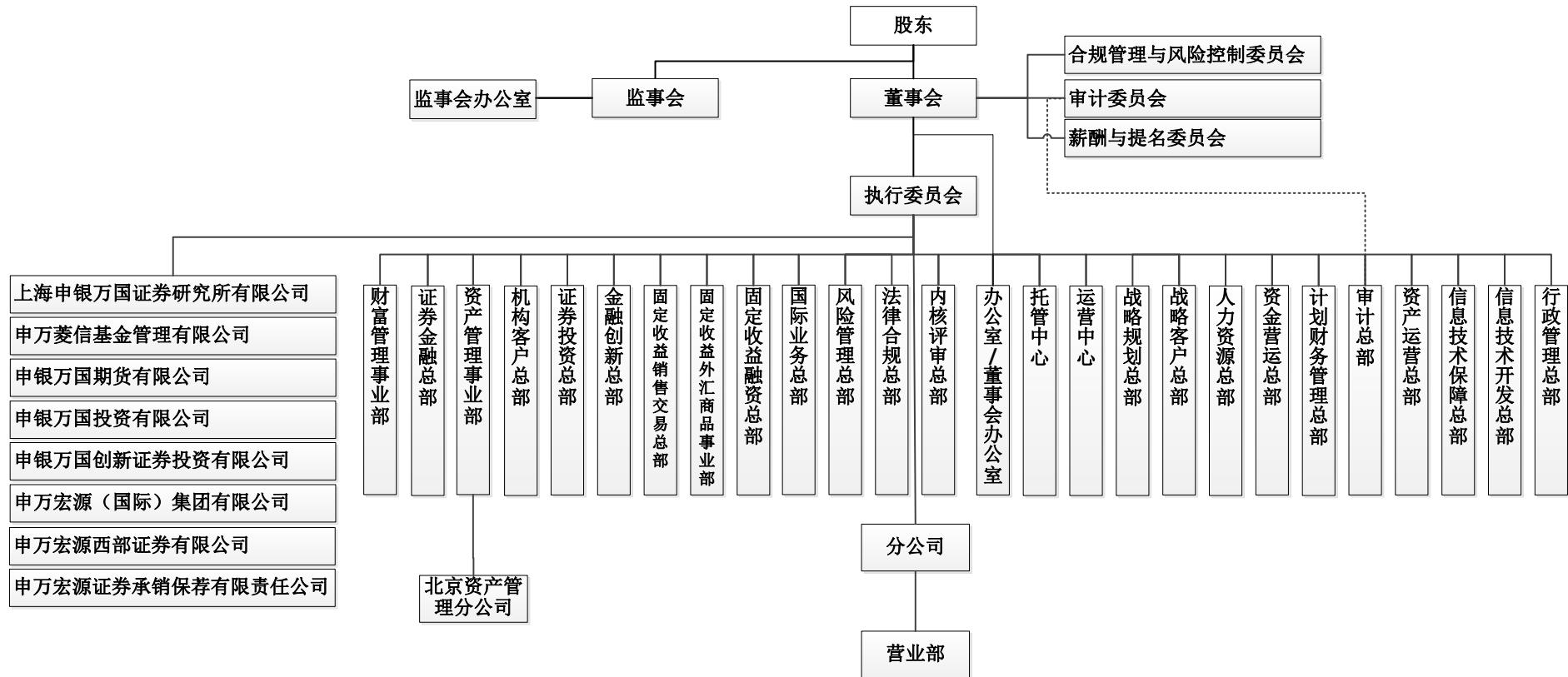
截至2021年12月31日，公司与控股股东、实际控制人之间的产权和控制关系如下图：



四、发行人的组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

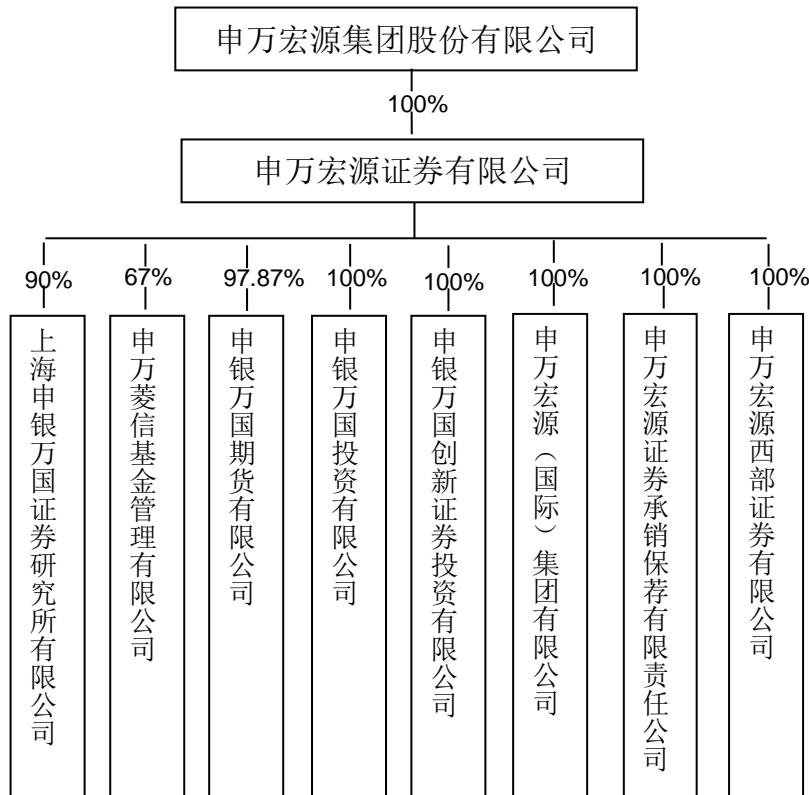
（一）发行人组织结构

公司设有董事会、监事会、经营管理层。董事会下设合规管理与风险控制委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会。截至2021年12月末，公司的组织结构图如下：



（二）发行人主要子公司以及其他有重要影响的参股公司情况

截至2021年12月31日，发行人的一级子公司共8家，股权结构如下图所示：



1、上海申银万国证券研究所有限公司

上海申银万国证券研究所有限公司于1992年10月16日设立，前身为上海申银证券研究所，注册地为上海市，注册资本为2,000万元，经营范围包括：许可项目：证券投资咨询；第二类增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：企业投资咨询；企业策划；信息软件开发与销售；信息成果转让；信息科技咨询服务；信息采集、信息加工、信息发布、经济信息服务、信息系统集成。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司持有其90%的股份。

申万研究所以“培育中国资本市场最优秀的百年研究咨询团队”为目标，巩固并形成了申万研究所独立、全面、严谨、前瞻的研究风格和增值、务实的服务特色，在投资者中树立了卓越的研究品牌，始终名列基金公司服务市场佣金总量前茅，连续多年名列全国社保基金理事会证券综合服务评价第一名。在由《新财

富》《证券市场周刊》等独立媒体组织、由国内机构投资者参与评比的活动中，申万研究所连续多年获得“最具影响力研究机构”、“最具独立性研究机构”和“本土最佳（金牌）研究团队”等诸多荣誉。

截至2021年末，申万研究所未经审计的合并口径的总资产为2.82亿元，总负债为2.03亿元，所有者权益合计为0.79亿元；2021年，申万研究所实现营业收入4.11亿元，净利润0.002亿元。

2、申万菱信基金管理有限公司

申万菱信基金管理有限公司成立于2004年1月15日，原名申万巴黎基金管理有限公司，注册地为上海市，注册资本为1.50亿元，经营范围包括：基金管理业务、发起设立基金以及经中国证监会批准的其他业务（包括销售其本身发起设立的基金）。公司持有其67.00%的股份。

申万菱信基金拥有全资子公司申万菱信（上海）资产管理有限公司，成立日期2014年3月13日，注册地为上海市，注册资本2亿元，经营范围为特定客户资产管理业务，中国证监会认可的其它业务。

截至2021年末，申万菱信基金经审计的合并口径的总资产为14.55亿元，总负债为3.46亿元，所有者权益合计为11.09亿元；2021年，申万菱信基金实现营业收入6.62亿元，净利润1.25亿元。

3、申银万国期货有限公司

申银万国期货有限公司成立于1993年1月7日，前身为天意期货经纪有限公司，注册地为上海市，注册资本为14.415883亿元，经营范围包括：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。公司持有其97.8680%的股份。

申万期货公司拥有全资子公司申银万国智富投资有限公司，成立日期2013年10月1日，注册地为上海市，注册资本5亿元，经营范围为仓单服务，合作套保，基差交易；投资管理，实业投资，创业投资，国际贸易，转口贸易，区内企业间的贸易及贸易代理，区内商业性简单加工，软件和信息技术服务；从事货物及技术的进出口业务，金属材料、矿产品（除专控）、贵金属（除专控）、化工产品及原料（危险化学品见许可证），橡胶及制品、煤炭、燃料油（除危险品）、机

械设备、计算机及配件、建材、棉花（除棉花收购）、玻璃、焦炭、沥青、木材、汽车配件、食用农产品（除生猪、牛、羊等家畜产品）、饲料的销售。

截至2021年末，申万期货公司未经审计的合并总资产为331.59亿元，总负债为292.86亿元，所有者权益合计为38.73亿元；2021年，申万期货公司实现营业收入39.03亿元，净利润3.82亿元。

4、申银万国投资有限公司

申银万国投资有限公司成立于2009年4月9日，注册地为上海市，注册资本为10.00亿元，经营范围包括：使用自有资金对境内企业进行股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务；设立直投基金，筹集并管理客户资金进行股权投资；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划；证监会同意的其他业务。公司持有其100.00%的股份。

申万投资公司共有2家子公司，分别为：（1）桐乡市申银万国金凤凰投资管理有限公司，成立日期2014年3月31日，注册地为桐乡市，注册资本500万元，持股比例为80%，经营范围为投资管理及相关咨询服务；投资咨询服务；企业管理咨询；（2）上海申银万国泓鼎股权投资管理有限公司，成立日期2014年8月25日，注册地为上海市，注册资本500万，持股比例为100%，经营范围为股权投资管理，投资咨询。

截至2021年末，申万投资公司未经审计的合并口径的总资产为12.91亿元，总负债为1.79亿元，所有者权益合计为11.12亿元；2021年，申万投资公司实现营业收入0.60亿元，净利润0.17亿元。

5、申银万国创新证券投资有限公司

申银万国创新证券投资有限公司成立于2013年5月29日，注册地为深圳市，注册资本20亿元，经营范围主要包括：投资管理；咨询服务；顾问服务。公司持有其100.00%的股份。

截至2021年末，申万创新投公司未经审计的合并口径的总资产为24.51亿元，总负债为0.26亿元，所有者权益合计为24.25亿元；2021年，申万创新投公司实现营业收入2.39亿元，净利润1.58亿元。

6、申万宏源（国际）集团有限公司

申万宏源（国际）集团有限公司成立于1992年10月29日，原名申银万国（香港）集团有限公司，注册地为中国香港特别行政区，注册资本为40.71亿港元，经营范围为投资控股。公司持有其100.00%的股份。

申万宏源（国际）集团作为投资控股平台，主要通过申万宏源（香港）有限公司及其下属公司、Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited从事企业融资、证券经纪、投资、资产管理及融资贷款等业务。申万宏源（国际）集团直接及间接持有申万宏源（香港）有限公司64.90%股权。2020年，申万宏源（国际）集团从申万宏源（香港）有限公司收购Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 100%股权，2020年11月30日交易交割完成后，申万宏源（国际）集团持有Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 100%股权。

截至2021年末，申万宏源（国际）集团未经审计的合并口径的总资产为335.16亿港元，总负债为273.40亿港元，净资产为61.76亿港元；2021年，申万宏源（国际）集团实现总收入5.54亿港元，净利润-0.98亿港元。

7、申万宏源证券承销保荐有限责任公司

申万宏源证券承销保荐有限责任公司成立于2015年1月20日，注册地为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市，注册资本10亿元，经营范围主要包括：证券承销（不含除可转换债券以外的债券品种）与保荐，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。公司持有其100.00%的股份。

截至2021年末，申万宏源承销保荐公司未经审计的总资产为21.07亿元，总负债为4.80亿元，所有者权益合计为16.27亿元；2021年，申万宏源承销保荐公司实现营业收入10.70亿元，净利润2.07亿元。

8、申万宏源西部证券有限公司

申万宏源西部证券有限公司成立于2015年1月20日，注册地为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市，注册资本57亿元，经营范围主要包括：证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务（以上各项业务限新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域），证券自营（限服务新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域证券经纪业务客户的证券自营）。公司持有其100.00%的股份。

截至2021年末，申万宏源西部公司未经审计的总资产为189.23亿元，总负债为108.78亿元，所有者权益合计为80.46亿元；2021年，申万宏源西部公司实现营业收入14.12亿元，净利润6.33亿元。

（三）发行人合营和联营企业情况

1、合营企业情况

截至2021年12月31日，公司有合营企业3家，不存在重要合营企业。基本信息如下：

合营企业	注册地	业务性质	实收资本 (亿元)	持股 比例 (%)
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业（有限合伙）	上海	股权投资	1.00	31.00
厦门市象屿泓鼎现代物流投资合伙企业（有限合伙）	厦门	股权投资	0.21	50.00
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业（有限合伙）	珠海	股权投资	2.51	25.00

2、联营企业情况

截至2021年12月31日，公司有联营企业3家，基本信息如下：

联营企业	注册地	业务性质	实收资本 (亿元)	持股 比例 (%)
富国基金管理有限公司	上海	基金管理	5.20	27.78
桐乡申万泓鼎成长二号股权投资基金合伙企业（有限合伙） ^(注)	嘉兴	股权投资	1.63	13.16
重庆市富荣股权投资基金合伙企业（有限合伙） ^(注)	重庆	股权投资	0.50	1.00

注：公司于该被投资企业的股权低于20%，但由于公司章程细则、有限合伙协议及其他公司治理文件载明的相关安排，公司对该被投资企业拥有重大影响或共同控制。

富国基金管理有限公司是公司的重要联营企业，成立于1999年4月13日，注册地为中国（上海）自由贸易试验区，注册资本为人民币5.20亿元，经营范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。

截至2021年12月31日，富国基金管理有限公司经审计的合并口径的总资产为126.46亿元，总负债为55.97亿元，所有者权益合计为70.49亿元；2021年，富国基金管理有限公司实现营业收入83.06亿元，净利润25.64亿元。

五、发行人的治理结构及独立性

（一）发行人的治理结构

公司严格按照《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规的规定，不断完善法人治理结构，健全公司治理制度，增强决策能力，提高经营管理水平。根据《中国共产党章程》及《公司法》有关规定，设立中国共产党的组织，设立中国共产党申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司委员会（以下简称“党委”）。党委发挥领导核心作用，把方向、管大局、保落实。建立党的工作机构，配备足够数量的党务工作人员，保障党组织的工作经费。股东、董事会、监事会、管理层等各负其责、恪尽职守，确保了公司的规范运作。

1、党委

根据公司现行《公司章程》，党委根据《中国共产党章程》《中国共产党党组工作条例》及《中国共产党国有企业基层组织工作条例（试行）》等党内法规履行职责：

（1）加强党的政治建设，坚持和落实中国特色社会主义根本制度、基本制度、重要制度，教育引导全体党员始终在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致；

（2）深入学习和贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，学习宣传党的理论，贯彻执行党的路线方针政策，监督、保证党中央重大决策部署和上级党组织决议在公司贯彻落实；

（3）研究讨论重大经营管理事项，支持股东大会、董事会、监事会和董事会、监事会、执行委员会依法行使职权；

（4）加强对公司选人用人的领导和把关，抓好公司领导班子建设和干部队伍建设、人才队伍建设；

（5）履行公司党风廉政建设主体责任，领导、支持公司纪委履行监督执纪问责职责，严明政治纪律和政治规矩，推动全面从严治党向基层延伸；

（6）加强基层党组织建设和党员队伍建设，团结带领职工群众积极投身改革发展；

（7）领导公司思想政治工作、精神文明建设、统一战线工作、企业文化建设，领导工会、共青团等群团组织；

（8）党委职责范围内其他有关的重要事项。

2、股东

根据公司现行《公司章程》，公司股东享有下列权利：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 决定公司人民币1,000万元以上的对外捐赠事项；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (11) 修改公司章程；
- (12) 公司章程规定的其他职权。

股东对董事会授权行使部分股东职权的，应当作出股东决定，授权内容应当明确具体，但《公司法》明确规定由股东行使的职权不得授权董事会行使。

根据公司现行《公司章程》，公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和公司章程；
- (2) 足额缴纳公司章程中规定其认缴的出资额；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- (4) 在必要时向公司补充资本；
- (5) 不得滥用股东权利损害公司的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；不得有违反法律、行政法规和监管要求等与股权管理事务相关的不法或不当行为；公司股东滥用股东权利，或存在与股权管理事务相关的不法或不当行为，给公司造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

（6）未经国务院证券监督管理机构批准，不得委托他人或者接受他人委托持有或者管理公司的股权；

（7）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

3、董事会

根据公司现行《公司章程》，公司设立董事会，对股东负责。董事会由7-11名董事组成，具体人数由股东决定。董事会设董事长1人，副董事长1人。董事会行使下列职权：

- （1）向股东报告工作；
- （2）执行股东的决定；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本及发行公司债券方案；
- （7）制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- （8）在股东授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产核销、不良资产处置、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构和分公司的设置；
- （10）决定公司子公司的设置；
- （11）聘任或者解聘公司总经理、副总经理、执行委员会成员、财务总监、合规总监、首席风险官、董事会秘书等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （12）制订公司的基本管理制度；
- （13）制订本章程的修改方案；
- （14）听取公司执行委员会的工作汇报并检查执行委员会的工作；
- （15）负责督促、检查和评价公司各项内部控制制度的建立与执行情况；
- （16）决定公司的合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任，包括但不限于：审议通过公司合规管理基本制度、合规报告；评估合规管理有效性，督促解决合规管理中存在的问题；建立与合规总监的直接沟通机制；

- (17) 承担全面风险管理的最终责任，包括但不限于：审议通过公司风险管理基本制度、公司风险评估报告；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；建立与首席风险官的直接沟通机制；
- (18) 决定公司不足人民币1,000万元的对外捐赠事项；
- (19) 决定公司文化建设目标，实现与公司战略的融合发展；
- (20) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

董事会决策公司重大问题，应事先听取党委的意见。

4、监事会

根据公司现行《公司章程》，公司设监事会。监事会由5名监事组成，设监事会主席1名。监事会主席由全体监事过半数选举产生和罢免。监事会行使下列职权：

- (1) 对董事、高级管理人员执行公司职务及履行合规管理职责的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东决定，以及对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (2) 当公司董事、高级管理人员的行为违反法律、行政法规或者本章程，损害公司、股东或者客户的利益时，要求其予以纠正；
- (3) 向股东提出提案；
- (4) 对公司董事会、高级管理人员的重大违法违规行为，直接向中国证监会或者其派出机构报告；
- (5) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (6) 核查公司的财务；
- (7) 承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；
- (8) 对董事会、执行委员会履行文化建设工作职责情况进行监督；
- (9) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件和本章程规定的其他职权。

公司应当将其内部稽核报告、合规报告、月度或季度财务会计报告、年度财务会计报告及其他重大事项及时报告监事会。

5、执行委员会

根据公司现行《公司章程》，公司设立执行委员会行使经营管理职权，对董事会负责。执行委员会成员为公司高级管理人员，由董事长和总经理推荐、提名，由董事会聘任和解聘。执行委员会行使以下职权：

(1) 执行公司股东、董事会决议，研究或决定公司重大经营管理事项；
(2) 拟订法律法规或本章程规定的，应由股东或董事会审议决定的事项，按权限提交审议，包括但不限于：

- 1) 公司战略规划、经营计划、年度投融资方案等；
- 2) 公司合并、分立、形式变更、解散方案；
- 3) 公司注册资本变更方案和发行债券方案；
- 4) 公司年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 公司财务报告、合规报告、风险管理报告；
- 6) 公司年度利润分配方案、弥补亏损方案；
- 7) 公司基本管理制度；
- 8) 公司内部管理机构设置或调整方案；
- 9) 公司职工薪酬方案和奖惩方案；
- 10) 其他需提交股东、董事会决定的事项。

(3) 制订公司经营管理相关的重要规章制度；
(4) 审议分公司、子公司、营业网点设置方案，需经董事会审议批准的，按权限报董事会批准；

(5) 审议公司、子公司重大经营管理事项，需经董事会审议批准的，按权限报董事会批准；

(6) 审议公司对外捐赠事项，需经董事会审议批准的，按权限报董事会批准；

(7) 决定设立与撤销公司执行委员会下设的相关专业委员会；
(8) 落实公司合规管理目标，对公司合规运营承担责任，履行相应合规管理职责；对全面风险管理承担主要责任；
(9) 落实企业文化建设要求，促进公司文化建设与经营管理工作紧密结合，实现公司战略与文化理念融合发展；
(10) 章程或董事会授予的其他职权。

6、总经理及其他高级管理人员

根据公司现行《公司章程》，公司设总经理 1 名、副总经理若干名、财务总监 1 名、合规总监 1 名、首席风险官 1 名、董事会秘书 1 名，均由董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司年度计划和投资方案；
- (3) 组织制订公司的具体规章制度；
- (4) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员；
- (5) 决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (6) 落实合规管理目标，对合规运营承担责任；
- (7) 组织落实全面风险管理要求；
- (8) 章程或董事会授予的其他职权。

（二）发行人独立性情况

1、资产独立

公司拥有独立完整的与所经营业务相关的资产，包括土地、房屋等固定资产以及商标、域名等无形资产的所有权或者使用权。公司的资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资产完全分离，不存在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

2、机构独立

公司已根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人职能部门之间不存在从属关系，也不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间机构混同或合署办公的情形。

3、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》等有关规定产生。公司建立了独立的人力资源管理制度，在劳动、人事、薪酬管理等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

4、财务独立

公司已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司、分公司及分支机构的财务管理制度。公司依法独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

5、业务独立

公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司能够独立自主地进行经营活动，不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业控制或影响。

六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

1、董事基本情况

截至募集说明书签署日，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，均具有符合法律、法规及规范性文件规定的任职资格。具体情况见下表：

序号	姓名	性别	职务	任职日期	是否持有发行人股份/权和债券
1	储晓明	男	董事长	2015.1.16-至今	否
2	杨玉成	男	董事	2019.8.1-至今	否
3	葛蓉蓉	女	董事	2019.6.3-至今	否
4	任晓涛	男	董事	2019.6.3-至今	否
5	张英	女	董事	2021.9.22-至今	否
6	叶振勇	男	董事	2017.8.8-至今	否
7	陆正飞	男	独立董事	2018.5.25-至今	否
8	孔宁宁	女	独立董事	2019.10.31 -至今	否
9	蒋大兴	男	独立董事	2020.6.9-至今	否

2、监事基本情况

截至募集说明书签署日，公司监事会共有监事5名，其中2名为职工监事，均具有符合法律、法规及规范性文件规定的任职资格。具体情况见下表：

序号	姓名	性别	职务	任职日期	是否持有发行人股份/权和债券
1	方荣义	男	监事会主席	2021.9.30-至今	否
2	陈燕	女	监事	2021.5.26-至今	否
3	姜杨	男	监事	2015.1.16-至今	否
4	宋孜茵	女	职工监事	2015.7.8-至今	否
5	邱瑜	女	职工监事	2021.5.26-至今	否

3、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，公司经中国证监会或其派出机构核准任职资格并由公司董事会聘任的高级管理人员10名，其中总经理、执行委员会主任（代行合规总监职务）1名，执行委员会成员8名（其中1人为副总经理，1人兼首席风险官，1人兼董事会秘书，1人兼财务总监），首席信息官1名，具体情况见下表：

序号	姓名	性别	职务	任职日期	是否持有发行人股份/权和债券
1	杨玉成	男	总经理（2021.10.27代行合规总监职务）	2019.8.1-至今	否
			执行委员会主任	2021.2.4-至今	
2	张剑	男	执行委员会成员	2021.2.4-至今	否
			副总经理	2021.9.30-至今	
3	朱敏杰	男	执行委员会成员	2021.2.4-至今	否
			首席风险官		
4	李雪峰	男	执行委员会成员	2021.2.4-至今	否
5	房庆利	男	执行委员会成员	2021.2.4-至今	否
6	陈秀清	女	执行委员会成员、财务总监	2021.11.11-至今	否
			董事会秘书	2021.12.30-至今	
7	王苏龙	男	执行委员会成员	2021.9.30-至今	否
8	吴萌	女	执行委员会成员	2021.9.30-至今	否
9	汤俊	男	执行委员会成员	2021.9.30-至今	否
10	谢晨	男	首席信息官	2019.6.10-至今	否

（二）董事、监事、高级管理人员简介

1、董事简介

储晓明，男，硕士，生于1962年，历任中国工商银行商业信贷部科员、副主任科员；中国工商银行技改信贷部项目评估处负责人；技改信贷部调查评估处副处长；中国工商银行固定资产信贷部调查评估处处长；中国工商银行评估咨询部基础设施评估处处长；银通投资咨询公司总经理；中国工商银行资产风险管理部副总经理级调研员；中海石油财务有限责任公司副总经理；中海信托投资有限责

任公司常务副总经理、党委书记、总经理；中国海洋石油东海公司党委书记；中海基金管理有限公司董事长；申银万国证券股份有限公司党委书记、副董事长、总经理。现任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委书记，申万宏源集团股份有限公司董事长，申万宏源证券有限公司董事长。

杨玉成，男，硕士，生于1971年，历任北京内燃机集团总公司计算机与自动控制技术员；财政部清产核资办公室、国家国有资产管理局主任科员；国务院稽察特派员总署稽察特派员助理，中共中央企业工作委员会、国务院国有重点大型企业监事会专职监事；中国网络通信有限公司综合部总监兼公司工会副主席；中国投资担保有限公司办公室主任、行政总裁助理兼公司管理委员会、薪酬委员会、专家委员会、审计委员会委员（期间曾借调在中央纪委监察部工作）；宏源证券股份有限公司党委委员、纪委书记、副总经理、监事长；申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委委员、申万宏源集团股份有限公司监事会主席。现任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委副书记、申万宏源证券有限公司董事、总经理、执行委员会主任、代行合规总监职务，中证机构间报价系统股份有限公司第二届董事会董事。

葛蓉蓉，女，博士，生于1968年，历任北京工业大学经管学院讲师，大鹏证券公司（北京）研究部副研究员，中国证监会发行监管部主任科员，中央汇金投资有限责任公司建行股权管理部高级经理、副主任，银行机构管理一部建行股权管理处副主任、主任，中央汇金投资有限责任公司监事会职工监事，银行机构管理一部研究支持处主任，中央汇金投资有限责任公司派往工商银行董事，银行机构管理一部副主任、董事总经理。现任申万宏源集团股份有限公司董事、申万宏源证券有限公司董事、中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部董事总经理、派出董事。

任晓涛，男，硕士，生于1971年，历任上海建平中学高中数学教师，中国太平洋保险（集团）股份有限公司财务部精算分析员、精算经理、精算部精算高级经理，中央汇金投资有限责任公司非银行部高级副经理，证券机构管理部/保险机构管理部高级副经理、高级经理，证券机构管理部/保险机构管理部保险机构股权管理二处处主任、处长（其间挂职中国大地财产保险股份有限公司发展企划部副总经理，资产管理部副总经理兼上海自贸区分公司副总经理）。现任申万宏

源集团股份有限公司董事、申万宏源证券有限公司董事、中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部董事总经理、派出董事。

张英，女，硕士，生于1971年，历任北京城建四建设工程有限责任公司干部，中国投资银行筹资部干部，国家开发银行资金局干部，国家开发银行政策研究室副处长、高级战略策划经理助理、处长，中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部高级经理，证券机构管理部/保险机构管理部研究支持处处长、主任、处长，直管企业领导小组办公室/股权管理二部综合处处长、高级经理。现任申万宏源集团股份有限公司董事、申万宏源证券有限公司董事、中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部董事总经理、派出董事。

叶振勇，男，博士，高级经济师，生于1967年，历任中国人民银行人事司、办公厅、国际司、银行监管一司干部；中国人民银行驻美洲代表处代表；中国银行业监督管理委员会银行监管三部处长、副主任；中国光大（集团）总公司外事办公室主任，兼办公厅副主任、党委办公室副主任，办公厅主任、党委办公室主任。现任申万宏源证券有限公司董事，中国光大集团股份公司集团高管、董事会秘书、集团执委会成员。

陆正飞，男，博士，生于1963年，历任南京大学商学院会计系助教、讲师、副教授、教授、副系主任、系主任；北京大学光华管理学院会计系副系主任、系主任、副院长、院党委书记。现任申万宏源证券有限公司独立董事，北京大学光华管理学院会计系教授、博士生导师。其间：2001年入选“北京市新世纪社科理论人才百人工程”，2005年入选中国教育部“新世纪优秀人才支持计划”，2013年入选财政部“会计名家培养工程”（首批），2014年被评为中国教育部长江学者特聘教授。目前兼任中国会计学会常务理事及财务管理专业委员会副主任，《会计研究》和《审计研究》编委；兼任中国生物制药有限公司独立董事、中国人民财产保险股份有限公司独立监事、浙江泰隆商业银行股份有限公司独立董事、中国信达资产管理股份有限公司独立董事、招银国际金融有限公司独立董事和新疆天山水泥股份有限公司独立董事。

孔宁宁，女，博士，生于1973年，中国注册会计师，历任中国金融学院会计系讲师，对外经济贸易大学商学院会计系讲师、副教授，其间分别在荷兰尼津洛德大学、美国西东大学和美国密歇根州立大学任访问学者。现任申万宏源证券有

限公司独立董事，对外经济贸易大学商学院会计系教授、博士研究生导师，华斯控股股份有限公司独立董事。

蒋大兴，男，博士，生于1971年，历任南京大学法学院助教、讲师、副教授、教授、副院长；北京大学法学院特聘研究员。现任申万宏源证券有限公司独立董事，北京大学法学院教授、博士生导师；兼任中国证券法学研究会副会长、中国商法学研究会常务理事、北京仲裁委员会仲裁员、深圳莱宝高科技股份有限公司独立董事、南国置业股份有限公司独立董事。

2、监事简介

方荣义，男，博士，生于1966年，历任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任，厦门大学工商管理教育中心任副教授，中国人民银行深圳市中心支行会计处员工、助理调研员（副处级）、副处长，中国人民银行深圳市中心支行非银行金融机构监管处处长，中国银监会深圳监管局财务会计处处长，中国银监会深圳监管局国有银行监管处处长，申银万国证券股份有限公司财务总监，申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员、财务总监、董事会秘书、首席风险官。现任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委副书记，申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司监事会主席，富国基金管理有限公司副董事长，证通股份有限公司监事。

陈燕，女，硕士，生于1975年，历任中国人民保险公司北京市分公司职员；经济日报报业集团《经济月刊》杂志社、报社企业新闻编辑室编辑；经济日报社专刊部企业新闻编辑室副主任（副处级）、总编室主任助理、总编室办公室主任（正处级）；中国建设银行北京月坛支行副行长（挂职）；中央汇金公司综合管理部/银行机构管理二部高级经理、政策性金融机构股权管理处处长。现任中央汇金公司综合管理部高级经理、政策研究处处长，申万宏源集团股份有限公司监事，申万宏源证券有限公司监事。

姜杨，男，硕士，生于1978年，历任宏源证券新疆管理总部自营交易员、营业部财务负责人、高级投资顾问等；新疆维吾尔自治区金融工作办公室（借调）；新疆金融投资有限公司任办公室主任、职工监事、投资管理部经理、总经理助理、投资总监。现任新疆金融投资有限公司副总经理，新疆小额再贷款股份有限公司总经理，申万宏源证券有限公司监事，申万宏源集团股份有限公司监事，新疆凯

迪投资有限责任公司董事、副总经理，新疆凯迪矿业投资股份有限公司董事，新疆交易市场投资建设集团股份有限公司董事，新疆天山毛纺织股份有限公司董事。

宋孜茵，女，硕士，生于1973年，历任上海市汽车运输代理公司职员，申银万国证券股份有限公司秘书、公司经理助理级秘书、办公室公关宣传部副经理、团委副书记、团委书记、办公室公关宣传部经理、党委办公室副主任。现任申万宏源证券有限公司工会副主席、职工监事，上海申银万国综合服务有限公司监事。

邱瑜，女，硕士，生于1969年，历任上海申银证券公司总裁办法律事务部副经理，申银万国证券股份有限公司办公室秘书部副经理、经理、办公室副主任，申万宏源证券有限公司办公室副主任。现任申万宏源证券有限公司监事会办公室主任、职工监事，申万宏源西部证券有限公司监事。

3、高级管理人员简介

杨玉成，详见本节董事简介。

张剑，男，博士，生于1977年，历任中信证券股份有限公司投资银行部项目助理、项目经理、项目主管，投资银行运营部负责人，投资银行并购业务线负责人，申万宏源证券有限公司总经理助理兼申万宏源证券承销保荐有限责任公司总经理。现任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委委员、申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员、申万宏源证券承销保荐有限责任公司党委书记兼董事长、申万宏源（香港）有限公司执行董事、申万宏源（国际）集团有限公司董事。

朱敏杰，男，硕士，生于1966年，历任上海万国证券静安营业部副经理，上海万国证券公司交易部兼计财部经理，计财部兼交易一部经理，上海万国证券公司总裁助理兼发展研究中心主任、办公室副主任，申银万国证券股份有限公司国债总部总经理、计划统筹总部总经理、发展协调办公室主任、财会管理总部总经理，申银万国证券股份有限公司总经理助理、副总经理、兼上海分公司总经理、资产管理事业部总经理，申万宏源证券有限公司副总经理。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员兼首席风险官。

李雪峰，男，硕士，生于1970年，历任江苏南通柴油机股份有限公司生产处企业管理，申银万国证券研究所有限公司策略部资深高级分析师，渤海证券股份

有限公司研究所所长，国都证券股份有限公司研究发展中心总经理、财富管理中心总经理，浙商证券股份有限公司副总裁、董事会秘书、资产管理公司总经理。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员、兼证券投资事业部（筹）总经理、证券投资总部总经理，申万宏源（国际）集团有限公司董事。

房庆利，男，硕士，生于1969年，历任中信证券股份有限公司研究开发部、万通证券交易部负责人（借调）、研究咨询部、总经理办公室、交易部、信用交易管理部、信用交易管理部行政负责人、金融市场委员会委员（兼）、经纪业务发展与管理委员会财富管理部负责人、中信证券股份有限公司广东分公司负责人（兼），中国国际金融股份有限公司财富服务中心董事总经理，申万宏源证券有限公司高级董事总经理，申万宏源（国际）集团有限公司董事长、申万宏源（香港）有限公司董事长，申万宏源证券有限公司财富管理事业部总经理（兼）。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员、兼机构客户总部总经理。

陈秀清，女，硕士，生于1970年，历任中国农业银行甘肃省武威地区中心支行科员、甘肃省信托投资公司上海证券业务部副经理、甘肃省信托投资公司上海证券业务部大连路营业部经理、长城信托投资公司深圳莲花证券营业部交易部总经理助理、长城信托投资公司证券资金清算部副经理，中国银河证券有限责任公司财务资金总部清算中心副经理、经理、客户资产存管中心副总经理，中国银河证券股份有限公司运营部总经理、结算管理部总经理、托管总部总经理。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员兼财务总监、董事会秘书。

王苏龙，男，硕士，生于1973年，历任句容对外贸易公司员工，上海万国证券公司南京市证券公司联合业务部员工，申银万国证券江苏管理总部员工、南京华侨路证券营业部江浦服务部负责人、南京山西路证券营业部副经理、南京浦口凤凰大街证券营业部总经理、合肥阜南路证券营业部总经理、南京华侨路证券营业部总经理，申万宏源证券有限公司江苏分公司副总经理兼南京华侨路证券营业部总经理、江苏分公司副总经理（主持工作）、总经理，申万宏源证券有限公司办公室、办公室/董事会办公室主任，申万宏源证券有限公司董事会秘书（兼）等。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员，兼战略规划总部总经理、财富管理事业部总经理。

吴萌，女，博士，生于1981年，历任中国建银投资有限责任公司投资银行部业务副经理，中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部经理、高级副经理，申万宏源证券有限公司董事会办公室主任等。现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员、国际业务总部总经理，申万宏源（国际）集团有限公司董事长、总经理，申万宏源（香港）有限公司董事长，上海申银万国证券研究所有限公司董事，申万宏源证券承销保荐有限责任公司董事。

汤俊，男，硕士，生于1983年，历任法国巴黎兴业银行企业投资银行助理交易员，法国巴黎银行伦敦分行欧洲股票衍生品业务，中信证券股份有限公司股权衍生品业务线交易经理、执行总经理（ED），申万宏源证券有限公司原投资交易事业部总部总经理级干部，金融创新总部（筹）改革整合负责人、证券投资总部总经理等，现任申万宏源证券有限公司执行委员会成员、金融创新总部总经理、申万宏源（国际）集团有限公司董事。

谢晨，男，博士，生于1976年，历任中芯国际集成电路制造（上海）有限公司信息技术部工程师、EAP项目组长，上海期货交易所技术部经理助理，中国期货市场监控中心技术部部长、技术部总监、申万宏源证券有限公司总经理助理、信息技术保障总部总经理（兼）。现任申万宏源证券有限公司首席信息官。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员在发行人及其控制的企业之外的主要兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
储晓明	董事长	申万宏源集团股份有限公司	董事长	股东单位
杨玉成	董事、总经理	中证机构间报价系统股份有限公司	第二届董事会董事	参股公司
葛蓉蓉	董事	申万宏源集团股份有限公司	董事	股东单位
		中央汇金投资有限责任公司	直管企业领导小组办公室/股权管理二部 董事总经理、派出董事	实际控制人
任晓涛	董事	申万宏源集团股份有限公司	董事	股东单位
		中央汇金投资有限责任公司	直管企业领导小组办公室/股权管理二部 董事总经理、派出董事	实际控制人

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
张英	董事	申万宏源集团股份有限公司	董事	股东单位
		中央汇金投资有限责任公司	直管企业领导小组办公室/股权管理二部 董事总经理、派出董事	实际控制人
叶振勇	董事	中国光大集团股份公司	董事会秘书	其他单位
陆正飞	独立董事	北京大学光华管理学院	教授、博士生导师	其他单位
		中国生物制药有限公司	独立董事	其他单位
		中国人民财产保险股份有限公司	独立监事	其他单位
		浙江泰隆商业银行股份有限公司	独立董事	其他单位
		中国信达资产管理股份有限公司	独立董事	其他单位
		招商国际金融有限公司	独立董事	其他单位
		新疆天山水泥股份有限公司	独立董事	其他单位
孔宁宁	独立董事	对外经济贸易大学商学院	教授、博士生导师	其他单位
		华斯控股股份有限公司	独立董事	其他单位
蒋大兴	独立董事	北京大学法学院	教授	其他单位
		深圳莱宝高科技股份有限公司	独立董事	其他单位
		南国置业股份有限公司	独立董事	其他单位
方荣义	监事会主席	申万宏源集团股份有限公司	监事会主席	股东单位
		富国基金管理有限公司	副董事长	联营公司
		证通股份有限公司	监事	参股公司
陈燕	监事	中央汇金投资有限责任公司	综合管理部高级经理、政策研究处处长	实际控制人
		申万宏源集团股份有限公司	监事	股东单位
姜杨	监事	申万宏源集团股份有限公司	监事	股东单位
		新疆金融投资有限公司	副总经理	其他单位
		新疆小额再贷款股份有限公司	总经理	其他单位
		新疆凯迪投资有限责任公司	董事、副总经理	其他单位
		新疆凯迪矿业投资股份有限公司	董事	其他单位
		新疆交易市场投资建设集团股份有限公司	董事	其他单位
		新疆天山毛纺织股份有限公司	董事	其他单位

（四）董事、监事、高级管理人员最近三年违法违规情况

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员不存在违法违规情况。公司全部董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的核准，符合《公司法》《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规及公司章程的规定。

七、发行人主要业务基本情况

本集团致力于为客户提供多元化的金融产品和服务，业务范围主要涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块，具体如下：

1、企业金融

本集团的企业金融业务为企业客户提供投资银行和本金投资服务。投资银行业务提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务；本金投资业务通过各类金融工具从事非上市公司股权投资和债权投资。

2、个人金融

本集团的个人金融业务覆盖个人及非专业机构投资者全方位的需求，通过线上线下相结合的方式提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品销售和投资顾问等服务。

3、机构服务及交易

本集团的机构服务主要为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；同时，本集团亦从事 FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并基于此向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

4、投资管理

本集团的投资管理业务主要包括资产管理、公募基金管理及私募基金管理业务。

（一）业务资格情况

公司现持有中国证监会于2021年9月6日颁发的《经营证券期货业务许可证》（统一社会信用代码：913100003244445565）。

截至2021年12月31日，公司及所属证券类子公司的单项业务资格主要包括：

- 1 企业年金基金投资管理人资格
- 2 沪深交易所债券质押式报价回购业务资格
- 3 贵金属现货合约自营资格
- 4 黄金现货合约自营资格
- 5 合格的境内投资者资格
- 6 沪深交易所约定购回式证券交易权限
- 7 证券经纪人制度资格
- 8 国债期货自营业务资格
- 9 上海证券交易所国债买断式回购参与主体资格

- 10 上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商（一级）资格
- 11 上海证券交易所上证 50ETF 期权合约品种一般做市商资格
- 12 沪深交易所股票质押式回购交易权限
- 13 上海证券交易所港股通业务交易权限
- 14 深港通下港股通业务交易权限
- 15 现金管理产品快速取现业务资格
- 16 上海黄金交易所特别会员资格
- 17 上海黄金交易所银行间黄金询价业务资格
- 18 股票期权经纪、自营业务交易权限
- 19 场外金融衍生品试点资格
- 20 柜台市场试点资格
- 21 互联网证券业务试点资格
- 22 场外期权业务二级交易商资格
- 23 上海自贸区分账核算业务资格
- 24 全国银行间同业拆借市场同业拆借业务资格
- 25 全国银行间债券市场准入资格
- 26 非金融企业债务融资工具承销业务资格
- 27 中国银行间市场交易商协会会员资格
- 28 中国银行间市场交易商协会信用风险缓释工具核心交易商资格
- 29 中国银行间市场交易商协会信用风险缓释凭证创设机构资格
- 30 中国银行间市场交易商协会信用联结票据创设机构资格
- 31 上海清算所债券交易净额清算业务资格
- 32 银行间债券市场尝试做市业务权限
- 33 利率互换市场业务资格
- 34 代理证券账户业务资格
- 35 证券质押登记业务委托代理资格
- 36 股票期权业务试点证券资金结算资格
- 37 中央国债登记结算有限责任公司乙类结算会员资格
- 38 中央国债登记结算有限责任公司 2018 年度企业债券直接投资人资格
- 39 证券业务外汇经营资格
- 40 境外证券投资外汇额度批复
- 41 中国外汇交易中心外币拆借业务资格
- 42 全国中小企业股份转让系统主办券商业务（推荐、经纪、做市业务）
- 43 浙江股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格
- 44 大连股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格
- 45 转融通业务资格
- 46 机构间私募产品报价与服务系统做市商资格
- 47 受托管理保险资金业务资格
- 48 军工涉密业务咨询服务业务资格

- 49 信用衍生品业务资格
- 50 中国金融期货交易所国债期货做市商业务资格
- 51 债券通业务资格
- 52 上海证券交易所上市基金主做市商业务资格
- 53 股票期权业务交易权限资格
- 54 上海证券交易所沪深 300ETF 期权主做市商资格
- 55 深圳证券交易所沪深 300ETF 期权做市商资格
- 56 中国金融期货交易所沪深 300 股指期权做市商资格
- 57 郑州商品交易所商品期权做市商资格（PTA、甲醇）
- 58 试点开展基金投资顾问业务资格
- 59 深圳证券交易所信用保护合约核心交易商资格
- 60 深圳证券交易所质押式报价回购交易权限
- 61 大连商品交易所液化石油气期货、期权做市商资格
- 62 试点开展跨境业务有关事项资格
- 63 场外期权一级交易商资格
- 64 上海期货交易所天然橡胶、石油沥青期货做市商资格
- 65 上海证券交易所上证 50ETF 期权主做市商业务资格
- 66 大连商品交易所玉米期货做市商业务资格
- 67 上海证券交易所科创板 ETF 做市商业务资格
- 68 郑州商品交易所商品期货做市商业务资格
- 69 中国证券登记结算公司期权结算业务资格
- 70 深圳证券交易所股权激励行权融资业务试点资格
- 71 银行间债券市场现券做市商资格
- 72 上海期货交易所特殊单位客户参与实物交割资质
- 73 上海国际能源交易中心特殊单位客户参与实物交割资质
- 74 深圳证券交易所沪深 300ETF 期权主做市业务资格
- 75 上海期货交易所黄金期权做市业务资格
- 76 上海国际能源交易中心原油期权做市业务资格
- 77 大连商品交易所豆粕期货做市业务资格
- 78 大连商品交易所豆油期货做市业务资格
- 79 大连商品交易所聚氯乙烯期货做市业务资格
- 80 大连商品交易所聚乙烯期货做市业务资格
- 81 大连商品交易所棕榈油期货做市业务资格
- 82 银行间市场清算所清算会员资格
- 83 中国证券登记结算公司甲类结算参与人资格
- 84 中国票据交易系统会员资格
- 85 上海证券交易所会员资格
- 86 深圳证券交易所会员资格
- 87 中国证券投资基金管理业协会会员资格

- 88 中国国债业协会会员资格
- 89 上海市证券同业公会会员资格
- 90 中国证券业协会会员资格
- 91 中国证券投资者保护基金会员资格
- 92 中国保险资产管理业协会会员资格
- 93 中国期货业协会会员资格
- 94 中国互联网金融协会会员资格
- 95 北京证券交易所会员资格

（二）公司收入构成情况

最近三年，公司主营业务未发生重大变化，营业收入构成情况如下：

单位：亿元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
企业金融	33.90	13.74	23.16	11.27	17.16	10.23
其中：投资银行	22.07	8.95	14.94	7.27	12.53	7.47
本金投资	11.83	4.80	8.22	4.00	4.63	2.76
个人金融	92.98	37.70	88.04	42.83	70.05	41.78
机构服务及交易	105.39	42.73	75.49	36.73	64.14	38.25
投资管理	14.39	5.83	18.84	9.17	16.33	9.74
营业收入合计	246.66	100.00	205.53	100.00	167.68	100.00

（三）公司主要业务情况

申万宏源证券旗下包括申万宏源西部、申万宏源承销保荐、申万宏源(国际)、申万期货、申万菱信、申万投资、申万创新投、申万研究所等八家全资或控股子公司，业务范围涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等四大业务板块，致力于构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品及服务。

1、企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。

（1）投资银行业务

公司投资银行业务在政策支持直接融资的背景下，积极服务资本市场改革和科技创新国家战略，紧抓市场机遇，全力参与科创板建设，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。

2019 年，公司共完成股权融资项目 13 个（IPO3 个、再融资项目 10 个），融资金额 138.79 亿元，其中：公司保荐并承销的“安集科技”为科创板首批发行上市企业；经中国证监会并购重组委审核通过的并购重组项目 6 家，行业排名第 5；企业债主承销项目 18 家，行业排名第 7，主承销金额 92.29 亿元；公司债主承销项目 61 家，主承销金额 452.05 亿元，主承销家数和金额均较上年翻番；地方政府债承销项目 493 只，承销金额 324.83 亿元，行业排名第 5；场外市场业务一级市场推荐挂牌项目 7 个，定向增发项目 40 家次，一级市场行业排名第 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行业第 1。2020 年，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,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。2021 年，境内股权融资业务方面，公司承销总规模 345.65 亿元，承销家数 29 家，承销规模行业排名第 9（WIND，发行日口径），其中，再融资承销家数 18 家，科创板 IPO 承销家数 4 家。此外，公司积极推进“专精特新”战略，大力发展普惠金融业务，报告期末新三板挂牌企业持续督导 596 家，市场排名第 2。其中创新层持续督导 121 号，市场排名第 1；北交所累计承销 6 家，排名行业第 3；北交所累计过会 7 家，排名行业第 2；北交所在审 6 家，排名行业第 2。境外股权融资业务方面，全年完成 9 家保荐新股上市项目，承揽 16 家财务顾问项目。境内债权融资方面，2021 年公司债券全口径（公司债+金融债+企业债）发行 329 只，发行规模 2,257.64 亿元，同比增长 51.40%，发行只数与发行规模行业排名均为第 8。境外债权融资业务方面，公司共完成 62 单债权承销/配售项目，较 2020 年度增加 39 单。财务顾问业务方面，

公司完成并购重组项目交易规模 2,489.70 亿元，排名行业第 2 (WIND, 2021)，并连续 6 年荣获并购重组财务顾问执业能力评价 A 类券商。

(2) 本金投资业务

公司及全资子公司申万创新投和申万投资公司开展本金投资业务。

公司本金投资业务以业务协同为抓手，积极参与科创板战略配售，加大战略业务和战略客户布局，重点聚焦先进制造、信息技术、医疗健康、新材料等国家战略性领域投资，深入挖掘相关产业链投资机会，开发优质投资标的。2021年，申万创新投积极布局股权资产，加快从传统债权投资向股权投资业务转型，完成 4 单科创板跟投项目，择优投放3个 Pre-IPO 项目，实现上年内1个Pre-IPO项目成功上市。

截至2019年末，公司本金投资（不含联营和合营企业投资）规模15.30亿元。截至2020年末，公司本金投资（不含联营和合营企业）规模17.72亿元，较上年末增长15.83%。截至2021年末，公司本金投资（不含联营和合营企业）规模21.24亿元，较上年末增长19.89%。

2、个人金融业务

个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资以及金融产品销售等。

(1) 证券经纪业务

公司证券经纪业务积极把握市场机遇，通过抓高端客户、抓产品销售、抓量化私募、抓基金投顾等重点举措，加大客户资产引进和盘活力度，进一步完善财富管理体系，加快向财富管理转型。

截至2019年末，公司证券客户托管资产达到3.20万亿元，较上年增长33.67%，市场占有率7.18%，代理买卖业务净收入30.23亿元（不含席位租赁），较上年增长23.44%。截至2020年末，公司大赢家APP月活跃度峰值达186.52万，较上年增长66.37%；证券客户托管资产达到4.19万亿元，较上年末增长30.89%，市场占有率为6.83%，行业排名靠前；实现代理买卖业务净收入42.79亿元，稳居行业前列。2021年，公司大赢家APP月活跃度均值166.06万，同比增长15.51%，月活跃度峰值达189.83万，较上年增长1.77%；期末证券客户托管资产达到4.38万亿元，较上年末增长4.91%，市场占有率为6.06%，行业排名靠前；实现代理买卖业务净收入

43.45亿元，稳居行业前列。同时，公司新获证监会首批账户管理功能优化试点资格，为未来持续升级服务模式和客户体验创造条件。

(2) 期货经纪业务

公司主要通过控股子公司申万期货开展期货经纪业务。

2019年，申万期货以产品化业务、综合金融业务、风险管理业务为抓手，持续推进创新业务发展和业务结构、客户结构、收入结构转型，实现净利润1.87亿元，保持较好盈利水平。2020年，申万期货以产品化业务为引领，在持续做大经纪业务规模基础上，加快财富管理业务、综合金融业务和风险管理业务发展，年末客户权益规模达到185亿元，同比增长67.85%；代理成交量2.43亿手，同比增长58.80%，客户权益规模、代理成交量等主要指标均创历史新高。申万期货连续7年荣获中国证监会期货公司分类评价A类AA级最高评级，2020年全年累计获得行业协会、政府部门、各类媒体等颁发或评选的荣誉近50项，行业地位和品牌知名度不断提升。2021年，申万期货深化创新转型发展，加大金融科技投入，大力推进风险管理业务和财富管理业务发展，经纪业务规模持续提升，全年日均客户权益规模228.67亿元，同比增长53.86%；年末客户权益规模达到267.28亿元，同比增长44.48%，创历史新高，行业地位和品牌形象不断提升。

(3) 融资融券业务

公司融资融券业务通过加大量化私募等专业投资者开发，加快推进向客户机构化、产品化转型，率先在业内搭建融券管理平台，获得了社保基金证券出借业务委托代理资格，融券业务迅速发展。报告期内，公司持续完善融资融券业务管控机制，着力推进高净值客户、企业客户综合服务，加快向机构化转型，推动融资融券业务高质量发展。

截至2019年末，公司融资融券业务余额517.10亿元，市场占有率为5.05%。截至2020年末，公司融资融券业务余额808.43亿元，市场占有率为4.99%。截至2021年末，公司融资融券业务规模783.85亿元，整体融资融券业务的平均维持担保比例为285.29%，较上年末提升17.09个百分点。

(4) 股票质押式融资业务

面对“降规模、调结构”的市场环境，市场参与各方愈发重视股票质押风险防范，主动调整股票质押式融资业务定位，审慎开展增量业务，降低规模并调整

结构。报告期内，公司股票质押式融资业务进一步加强项目风险管理，高质量发展股票质押业务。

截至2019年末，公司股票质押业务融资余额244.88亿元，较上年末下降43.94%。截至2020年末，公司股票质押业务融资余额115.00亿元，较上年末下降53.04%。截至2021年末，公司以自有资金出资的股票质押业务融资余额58.76亿元，较上年末下降48.90%。2021年，公司获批深交所上市公司股权激励行权融资业务试点资格，进一步丰富公司业务品种，增加客户服务手段。

(5) 金融产品销售业务

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及代销第三方金融产品，金融产品类型涵盖公募证券投资基金、私募证券投资基金、信托计划、资产管理计划、收益凭证、质押式报价回购及其他金融产品等。

公司全面贯彻大财富管理的理念，积极整合内外部资源，不断增加对产品业务的支持和投入，持续丰富产品线和策略线，通过完善科学化产品研究和评价体系、客户分级服务体系，持续为客户提供专业化、多层次的产品服务。

2019年，公司销售自行开发金融产品638.99亿元，代理销售第三方金融产品465.94亿元。2020年，公司销售自行开发金融产品1,481.20亿元，代理销售第三方金融产品1,103.14亿元。2021年，公司销售自行开发金融产品2,529.84亿元，代理销售第三方金融产品1,011.63亿元。

3、机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。

(1) 主经纪商业务

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB系统及基金行政服务。

2019年，公司进一步推动机构客户综合金融服务，努力打造机构业务全业务链。交易席位租赁业务方面，向非证券交易所会员单位出租交易单元，实现席位租赁收入4.22亿元，较上年增长3.97%，市场占有率为4.2034%，保持行业第一梯队领先优势；PB系统业务方面，实现全市场、全品种覆盖，年末PB系统客户达487家，资产规模1,141亿元；基金行政服务方面，公司基金运营外包服务连续两年

通过ISAE3402国际鉴证，并于2019年取得中国证监会行政许可的证券投资基金管理资格，年内新增166只私募基金、私募资管计划的托管及运营服务。

2020年，公司机构业务聚焦公募、私募、保险、银行和大型机构客户，以产品为纽带，协同整合公司内外部资源，为客户提供研究、产品和交易等一揽子综合金融服务，打造机构业务全业务链。席位租赁方面，全年实现收入6.92亿元，较上年增长64.18%，市场占有率达4.12%；PB系统业务方面，规范发展PB交易系统，实现全市场、全品种覆盖，年末PB系统客户已达676家，资产规模约2,330.66亿元；基金行政服务方面，公司基金运营外包服务连续三年通过ISAE3402国际鉴证，新增公募基金、私募基金、私募资管计划的托管及运营服务只数530只，新增托管及运营服务规模总规模519.08亿份，对应资产净值规模541.66亿元。

2021年，公司机构业务持续打造机构业务全业务链。同时，依托控股子公司申万研究所强大的研究实力和品牌影响力，不断积累机构客户资源，助力机构业务发展。席位租赁方面，全年实现收入10.07亿元，较上年增长45.46%，排名继续保持行业第一梯队；PB系统业务方面，公司持续加强对银行理财子等重点机构客户的个性化服务，年末客户达到926家，规模约2,692.19亿元。“SWHYMatrix”极速交易平台功能进一步完善，成功对接多家百亿级头部量化私募，接入产品规模突破280亿元；基金行政服务方面，公司新增公募基金、私募基金、私募资管计划的托管及运营服务624只，新增托管及运营服务规模总规模899.10亿份，同比增长73.21%。在券商托管机构中，公司2021年度新增公募托管数量排名第9，新增私募托管数量排名第10。

（2）研究咨询业务

公司及控股子公司申万研究所开展研究咨询业务。

2019年，申万研究所围绕“专业化、国际化、平台化”的战略方向，以“研究搭台、联合展业”为抓手，协同总公司举办精品会议40多场，加大国际化研发投入，培育海外研究特色，增加海外路演服务和海外联合调研，不断提升研究质量和市场影响力。2019年，申万研究所在《证券市场周刊》杂志社主办的“第十三届卖方水晶球分析师奖”评选中获得“本土金牌研究团队”第一名，23个研究领域获得单项奖；在《新财富》杂志社主办的“第十七届最佳分析师”评选中获得“最具影响力研究机构”第四名，10个研究领域获得单项奖。

2020 年，申万研究所坚守“稳住基本盘，协同大发展”主基调，加速整合专业化研究，着力布局深度研究，紧密围绕总公司核心业务，不断提升研究质量和市场影响力。对内扎实推进“研究搭台、联合展业”模式，积极协同支持公司各业务条线发展，全年共举办各类专业会议 20 多场，机构客户、零售客户等参会人数近 12,000 人；对外强化政策研究支持，坚持为资本市场健康发展发声，与中央广播电视台、上交所合作共同编撰完成《科创板白皮书 2020》，多次为国家机关、监管部门、行业协会提供决策参考。2020 年，申万研究所继续跻身新财富“最具影响力研究机构”“本土金牌研究团队”榜单前列，为业内唯一连续 18 次上榜两个重量级团体奖项的券商。在卖方分析师水晶球奖评选中，荣获“本土金牌研究团队”第三名，公用事业研究领域连续 6 年蝉联第一名，银行研究领域获得第一名。在第二届新浪财经最佳分析师评选中，荣获最佳研究机构第三名。

2021 年，申万研究所不断践行“研究+投资+投行”战略，继续坚守“稳住基本盘，协同大发展”的主基调，紧密围绕公司核心业务，不断提升研究质量，提高市场影响力。一是精耕细作，不断深化研究覆盖，为 A 股上市公司覆盖度最高的研究所之一；二是以全媒体思维，打造研究品牌中心，首推全市场第一个完整的投资复盘体系《致敬，我们的市场》、碳中和白皮书、科创板白皮书、行业工具书等系列丛书；三是布局研究国际化，提高国际化视野，强化申万行业分类标准的全球化属性，开发港股通和 A+港股通系列指数，完成海外中概股重点公司划分；四是推进平台体系化建设，发布新版行业分类、A 股行业指数、申万 A 股+港股通行业指数、申万宏源碳中和指数、申万宏源专精特新指数，申万指数市场化运作延续良好发展势头。2021 年，申万宏源研究所继续跻身新财富“最具影响力研究机构”“本土金牌研究团队”榜单前列，为业内唯一连续 19 次上榜两个重量级团体奖项的券商。

（3）自营交易

1) FICC 销售及交易业务

2019 年，市场流动性合理充裕，债券市场宽幅震荡。公司 FICC 销售及交易业务准确把握市场走势，投资回报率远超开放式纯债基金平均回报率，利润贡献再创历史新高；逐步完善业务布局，成功获得首批中国金融期货交易所国债期货

做市商业务资格、上海证券交易所上市基金主做市商业务资格、“债券通”报价机构资格、上海证券交易所信用保护合约核心交易商资格；在销售机构众多、分销费率下降、竞争异常激烈的市场环境下，非金融企业债务融资工具分销业务继续保持行业领先地位。

2020 年，国内经济呈现 V 形反弹，市场流动性总体充裕，债券市场宽幅震荡。公司 FICC 销售及交易业务积极应对市场复杂变化，努力把握市场机会稳健配置，动态调整组合结构，债券业务投资收益率超越市场指数。积极布局创新业务，拓展业务范畴，落地首单信用保护合约创设业务，并成功取得深圳证券交易所报价回购业务资格、深圳证券交易所信用保护合约核心交易商资格以及试点开展跨境业务有关事项资格等多项创新资格。此外，公司还荣获了“地方债非银类承销商最佳贡献机构”“银行间本币市场活跃交易商”“中央对手清算业务和登记托管结算业务优秀机构名单-优秀结算业务参与者（证券机构）”“地方政府债券优秀承销商”“优秀债券投资交易机构”“优秀利率债承销机构”“最佳询价市场开拓贡献机构”“优秀抗疫青年突击队”和“国债期货市场优秀交易团队奖（自营类）”等多个奖项。

2021 年，国内经济窄幅震荡，市场配置力量持续下推利率，利率曲线的形态前陡后平。公司 FICC 销售及交易业务积极把握市场机遇，稳健开展固收投资，坚持控风险调结构，稳步推进投资风格转型，债券业务投资收益率大幅超越市场指数，投资业绩在同行业中处于领先水平。同时，公司积极推进业务创新，深交所报价回购业务规模再创新高；落单公司取得交易商协会主承销牌照后首单银行间产品；参与沪深交易所首批全部 9 只及第二批 4 只公募 REITs 项目，并为其中 10 只产品提供流动性服务；完成挂钩农发债和国开绿债的标准债券远期首日交易；参与标准债券远期实物交割首日交易；开展外汇交易中心挂钩 FDR007、中债登十年期国债利率等新增标的的利率期权交易；完成市场首单挂钩碳中和指数的券商收益凭证产品；协同境外子公司开展跨境 FICC 类收益互换业务，不断完善客户服务方式、打造 FICC 产品线。此外，公司还新增了银行间债券市场现券做市商资格、上海期货交易所特殊单位客户参与实物交割资质、上海国际能源交易中心特殊单位客户参与实物交割资质三项业务资格。

2) 权益类销售及交易业务

2019 年，公司权益类销售及交易业务持续推进传统自营向综合交易、协同服务的战略目标转型，通过优化大类资产配置，加强产品创设，面向客户提供综合金融服务，稳步提高整体盈利水平。公司权益类销售及交易业务投资回报率超过 A 股市场指数平均收益率，中低风险的资本中介型业务收入占比显著提升。

2020 年，公司权益类销售及交易业务投研体系不断优化，在加强市场研判的同时，凭借公司衍生品业务优化，综合利用多种衍生品工具，不断丰富风险对冲手段，有效控制投资组合市场风险，进一步深化运用人工智能等最新技术，持续开拓多元投资策略，完善投资体系。

2021 年，公司权益类销售及交易业务加快业务转型，以“非方向、低波动、绝对回报”为投资目标，“多资产、多策略”为组合构建方式，通过“可控、可测、可承受”的风险管理方法，获取“可得、可测、可归因”的投资收益。截至 2021 年末，公司权益及衍生品自营投资业务已基本完成了以中性资产为核心，以追求绝对收益回报为目标的大类资产组合的初步构建工作。

3) 衍生品业务

2019 年以来，公司持续完善客盘衍生品服务，以客户需求为导向，大力推进产品供给侧改革，不断丰富产品线，增强公司客户黏性，形成了“产品+交易+资本中介”的盈利模式。公司衍生品交易业务覆盖商业银行、证券公司、基金子公司、期货子公司、私募基金、实体企业近 300 余家机构客户。2019 年，公司场外衍生品业务市场占有率 12.3%；业务规模排名行业前 5。

2020 年，公司持续利用衍生金融工具为市场提供有效的风险管理、财富管理及资产配置工具，为专业投资者提供差异化、一站式的综合金融服务方案，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。根据中国证券业协会披露的最新统计数据，2020 年，公司场外期权新增总规模位居行业第 1，市场排名大幅提升。

2021 年，公司重点以场外期权类业务、互换类业务为发力点，场外衍生品业务规模增速迅猛，新增、存续规模均稳居行业前列。公司进一步做大指数、商品类业务，全面发力个股类业务，提升客户覆盖范围和深度，产品创设取得突破，发行规模再创新高，业务创新成效明显，积极应对潜在的市场行情变化及客户多样化的投资需求，有效提高客户资产使用效率。此外，公司结合客户需求推出了

定制化指数的衍生品，在定制全球大类资产轮动指数及落地交易方面实现新突破，满足了客户通过量化手段进行风险平衡并完成全球大类资产配置的投资需求，并在年内新增多项业务资格。

4、投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。

(1) 资产管理业务

公司及控股子公司申万菱信、申万期货开展资产管理业务。

2019 年，公司资产管理业务围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，不断加快体系建设、提升投研能力并加强内部协同，战略支撑定位和基础枢纽作用更加突出，经营业绩及市场影响力持续提高，为全面打造“全资产特色商，多策略精品店”的全新品牌奠定坚实基础。在资产管理行业整体业务净收入零增幅的大环境下，公司资产管理业务净收入实现逆势较快增长，排名行业第 5，较上年提升 1 位；收入结构进一步优化，主动管理业务收入占比 86%，较上年提升 11 个百分点。

2020 年，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；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。2020 年，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，公司还荣获了由中国证券报主办的金牛奖之“金牛资产管理团队”奖，蝉联了由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”。

2021 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，持续丰富配置策略与产品类型，大力开发“固收+”、FOF 类、权益类、量化类产品，买方投研体系建设取得突破性进展，产品投资管理水平和投资业绩得到明显提升。产品创设方面，全年公司新设立集合产品 59 只，规模合计 110 亿。积极响应国家战略要求成立“碳中和”及绿色金融主题产品，发行普惠金融产品，破冰首发第一支雪球产品。产品业绩方面，权益类主动管理产品投资业绩全面超

越同期沪深 300 指数，平均排名分位位居行业前列。量化权益类产品及固收投资产品收益亮眼，资产证券化业务实现众多标杆式项目发行并收获多项荣誉。

(2) 公募基金管理业务

公司及控股子公司申万菱信与参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

2019 年，申万菱信管理资产规模较上年末增长 46%。公司旗下申万菱信中证 500 指数优选增强与申万菱信中证 500 指数增强两只 500 类增强产品分列同类型 500 指数增强产品的第 1、2 位，充分展现了公司量化投资能力在行业中的较强竞争力。富国基金积极进取，勇于创新，截至 2019 年末公募基金管理规模较上年末增长逾七成，主动权益、量化指数、固定收益等各大类产品的整体投资业绩保持优异水平。

2020 年，公司作为第一批公募基金投顾业务试点的 7 家券商之一，于 2020 年 2 月 28 日获批业务试点资格。截至 2020 年末，公司共上线 6 只基金投顾策略组合，签约客户 3.68 万户，签约客户资产规模达 11.37 亿元。申万菱信凭借资深投研团队，在有效控制风险前提下取得了较好投资业绩，截至 2020 年末管理公募基金规模较上年末增长 80.23%。富国基金秉承着“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”的投资理念，不断打磨自身投研实力，整体投资业绩保持优异，截至 2020 年末，管理公募基金规模 5,879.45 亿元，位居行业前列。

2021 年，公司紧抓第一批公募基金投顾业务试点券商的先发优势，围绕基金投顾业务构建完善了资产配置研究体系，交易风控体系及配套营销服务推广体系等。截至 2021 年末，公募基金投顾累计签约客户 9.5 万人，管理规模超 30 亿元，位居第一批试点券商前列；共上线 4 大类 9 个组合策略，存量客户人均委托资产达到 7.4 万元，累计复投率达 53% 以上，部分中低风险组合盈利客户占比超过 90%。申万菱信凭借资深投研团队，在有效控制风险的前提下实现了基金净值稳定和业绩增长，年末公募管理规模同比增长 26%。富国基金持续全面均衡推进各项业务发展。截至 2021 年末，富国基金资产管理总规模超 1.3 万亿元，权益类，固收类基金一年期、三年期整体业绩排名在大型公司中均名列前茅。

(3) 私募基金管理业务

公司主要通过全资子公司申万投公司开展私募基金管理业务。

2019 年，申万投资公司充分发挥公司私募基金管理平台的作用，以业务协同为抓手，积极参与总公司综合金融服务业务链，着力加强与大型集团、上市公司、地方政府等业务合作，重点发展并购基金、产业基金与轻资本股权投资基金等，新增基金管理规模 20 亿元。

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，上半年私募基金市场整体较为低迷，三季度逐步开始回暖。申万投资公司积极发挥“投资+投行”的作用，重点推进了公司在五大科技创新企业聚集区设立科创投资基金的战略布局，为公司积极主动融入区域经济发展和产业转型，充分挖掘项目和客户资源奠定了基础。

2021 年，申万投资公司充分发挥公司私募基金管理平台的作用，聚焦五大基金、聚焦重点区域、聚焦重点行业，分层扩张基金管理规模，稳步推进专精特新基金、科创基金、产业基金、并购基金、母基金、定增基金的落地和战略布局，全年新增管理基金规模 55 亿元，为公司积极主动融入区域经济发展和产业转型，充分挖掘项目和客户资源奠定了基础。

八、发行人所在行业情况及主要竞争优势

（一）我国证券行业基本情况

面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等多重考验，在以习近平同志为核心的党中央领导部署下，科学统筹疫情防控和经济社会发展，加强宏观政策跨周期调节，加大实体经济支持力度，改革创新深入推进，全面小康目标顺利完成，为中国经济在疫情期间复苏提供了持续的动力和坚实的基础，全年国内生产总值增长 8.1%，两年平均增长 5.1%，成功取得新冠疫情阻击战和经济保卫战的双重胜利，资本市场展现出强大的韧性与活力。在我国经济高质量发展、深化供给侧结构性改革、提高直接融资比重等多重背景下，资本市场作为推动科技创新和实体经济转型升级的枢纽功能进一步增强，证券行业作为资本市场关键组成部分，坚持稳中求进，优化发展生态，服务能力和水平进一步增强，以高质量发展驶入“快车道”。

（二）我国证券行业发展和竞争状况

1、受益政策红利持续释放，业绩持续稳健增长

受益于注册制改革试点带来的资本市场扩容以及资本市场系统性改革的持续推进，2021 年度证券行业业绩持续向好，根据中国证券业协会统计数据，全行业 140 家证券公司实现营业收入 5,024.10 亿元，同比增长 12.03%；实现净利润 1,911.19 亿元，同比增长 21.32%，业绩稳健增长。行业总资产为 10.59 万亿元，突破 10 万亿大关，相较上年末增长 19.07%；净资产规模达 2.57 万亿元，相较上年末增长 11.34%，资本实力不断增强。

2、深化资本市场改革发展，服务中小企业融资

2021 年作为“十四五”开局之年，是中国资本市场深化改革关键一年，资本市场迎来第三家全国性证券交易所——北京证券交易所，至此，我国多层次资本市场形成沪深三大交易所错位发展、互联互通的格局，进一步完善服务不同层次、不同发展阶段企业融资需求的资本市场基础设施，提升资本市场的普惠性、包容性。北交所作为创新型中小企业主阵地，国内专精特新中小企业数量保障了北交所后续上市项目储备。此外中央经济工作会议定调 2022 年全面实施注册制，表明我国以全面注册制为牵引的资本市场改革有望进一步提速，全市场注册制改革 2022 年实施可期。随着资本市场结构短板补齐、全面注册制以及再融资新规的逐步实施，市场活跃度进一步提升，券商作为资本市场直接融资中重要一环，深度受益于行业政策红利，券商 IPO 业务空间扩容，2021 年 A 股实现 IPO 企业 524 家，募集资金 5,426.75 亿元，实现增发企业 520 家，募集资金 9,082.58 亿元，年末 A 股总市值突破 90 万亿元。

3、财富管理变革时代到来，收入结构日益均衡

当前中国已步入财富管理黄金周期，据粗略估算，财富管理市场总规模现已超过 200 万亿元，成为全球第二大财富管理市场。注册制改革试点推动资本市场大扩容，资本市场承接居民财富管理资产配置需求能力大幅提升，“房住不炒”、银行理财去刚兑、净值化转型推动居民资产加速从储蓄向投资转变，权益资产配置占比持续提升，宽流动性下居民财富管理迎来新一轮需求井喷发展期。叠加券商基金投顾试点扩容和日益扩大的基金保有量，证券公司加速推进传统经纪业务向财富管理模式转型创造机遇，降低证券公司对传统通道业务收入的依赖。在财

富管理转型和资本市场改革的带动下，资产管理和投行业务迎来机遇期；与此同时，随着制度松绑下融券业务持续扩容、场内外衍生品业务需求旺盛、券结基金模式积极探索和“投行+投资”双轮驱动业务模式逐渐普及，创新型业务迅速兴起，券商各业务板块保持高态势增长态势，证券行业业务收入结构逐渐多元化，券商抗风险能力和稳收入能力日益提升。

4、持续完善法制体系建设，构建良好市场生态

资本市场“零容忍”监管执法持续升级，行政处罚力度显著加强，对中介机构执业过程尽职尽责提出更高要求；资本市场法治供给持续升级，《刑法》修正案（十一）2021年3月起正式施行，实现新《证券法》与《刑法》的“同频共振”；配合修订证券期货犯罪案件刑事立案追诉标准，出台欺诈发行股票责令回购等配套制度，推动《期货法》立法，加快推进行政和解办法、上市公司监管条例等法规制定，持续压实证券中介机构“守门人”的职责，为建设中国特色证券执法司法体制更加健全打下了坚实的基础。随着“民行刑”立体化的责任追究体系不断完善，打击证券违法活动的整体效应逐步凸显，证券基金行业文化建设不断提速，推动崇法守信的良好市场生态形成。

5、竞争剧烈，证券市场生态环境大变样

一方面，在多层次资本市场体系建设的大背景下，面对错综复杂的国际经济环境和严格的外部监管形势，头部券商依托资本实力、客户基础和品牌影响力，整体竞争力保持行业领先地位；中小券商近年来积极补充资本，并在IPO、互联网经纪业务等领域错位竞争，形成自身特色优势，行业竞争持续加剧。另一方面，资本市场深化改革为国内金融机构拓展新业务提供了深厚土壤，目前已有多家证券公司、基金公司、商业银行、基金代销机构成为基金投顾业务试点机构，基金投顾业务将成为各方机构抢抓客户、做大做强财富管理业务的重要抓手，证券公司面临激烈竞争。

（三）发行人的核心竞争力

公司围绕企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大业务板块，致力于为客户提供多元化的金融产品和服务，经过多年的发展及沉淀，形成了自身核心竞争优势。

1、强大的市场影响力及品牌

公司自成立以来，见证了中国证券业的发展历程，并经历多个市场周期以及监管环境变化，拥有在中国资本市场历史悠久的强大品牌。在经营历史中，申万宏源完成一系列并购，包括整合原申银证券、原万国证券和原宏源证券，开展了一系列资本运作，包括 A 股上市及定向增发、H 股上市。逾 30 年的企业历史使公司对中国市场理解深刻，完成了众多开创先河的交易，引领了中国资本市场的发展。

2、广阔的发展前景

公司独特的“投资控股集团+证券公司”的双层架构，可让公司为企业客户的不同发展阶段提供一站式资本市场服务和资金支持。公司证券业务体系齐全，业务能力突出，在多项业务方面具有较强的市场影响。申万宏源历经合并重组上市、定向增发、H 股上市后，公司综合实力极大提升，以其服务新兴企业的经验及能力，深入挖掘客户需求，为实体经济提供综合化的全面金融服务，建设以资本市场为依托的投资与金融全产业链。

3、全方位的领先

面对突如其来的新冠疫情对宏观经济、资本市场、企业信用带来的不利影响，公司践行国有金融企业责任与担当，全力做好疫情防控工作和经营管理工作，全面做好各项金融服务，营业收入、净利润、净资产等主要财务指标稳居行业第一梯队。企业金融业务板块，新三板和北交所业务行业领先，股债主承销市场地位全面进入行业前十；个人金融业务板块，营业网点覆盖面广，客户资源丰富，受托客户资产规模位居行业前三；机构服务及交易业务板块，公司席位租赁收入市场占有率具有领先优势，债券销售交易能力突出，FICC 投资业绩水平优异，衍生品业务发展迅速为公司盈利贡献新的增长极；投资管理业务板块，公司资产管理业务规模位居行业前列，权益类主动管理产品整体投资业绩全面超越同期沪深 300 指数，平均排名分位位居行业前列。

4、显著的区位优势

公司独特的“投资控股集团+证券公司”双层架构，让公司天然融入国家改革开放战略。一方面，公司在新疆地区占据了经纪业务的大部分市场份额，积累了众多的客户资源，与当地政府、监管机构和企业维持了良好的关系，对开展业务形成了有力的支持，同时新疆处于“一带一路”经济中心，将有利分享西部大开发的区域红利；另一方面，公司在上海拥有大量营业网点，作为公司证券业务主要经营所在地，能够充分利用上海地区良好的区位优势和政策环境支持，在金融改革、开放、创新等方面争取先行先试的机会，利用上海打造“五个中心”升级版和自贸区临港新片区建设的发展机遇，实现东西联动、资源协同。此外，公司紧跟国家区域发展战略，聚焦重点区域加大投入、加强布局，已在多个重点区域奠定了良好发展基础。

5、一流的风险管理

公司高度重视依法合规经营和内部控制建设，通过强化人人都是风险官、合规官的风险管理意识，建立健全风险文化体系；理清职责优化多层次风险管理架构，建立健全风险管理组织体系；及时修订补充合规风险管理制度，建立健全风险管理制度体系；完善公司风险偏好、风险容忍度，建立健全量化风险指标体系。在“全方位、全过程、全覆盖”的全面风险管理体系下，公司实现了业务发展与规范运作的融合，有效地控制了政策风险、法律合规风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和创新业务风险等各类风险，在 2021 年证券公司分类监管评价中，公司被评为 A 类 AA 级。

6、完善的人才机制

公司既有一批历经证券市场风雨洗礼、引领行业创新潮流之先的资深证券人，又有一群高学历、高素质、朝气蓬勃的明日之星。公司不断推进以市场化为导向的人力资源管理体系建设，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，建立多层次、全方位的业务和岗位技能培训机制，促进公司、股东和员工利益共享，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。

（四）公司经营方针及发展战略

根据国家“十四五”规划和公司实际情况，公司研究制定了《申万宏源 2021-2025 年战略规划纲要》，明确未来坚持一体化、集约化、专业化、国际化

、数字化的总体发展策略，总体发展目标是“成为以证券业务为核心，以高质量发展为主题，以稳中求进为主基调，以投资+投行为特色，金融科技赋能的一流综合金融服务商”。

2022 年，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以全面贯彻落实党的十九大和十九届六中全会精神、迎接和学习宣传贯彻党的二十大为统领，以落实中央延伸巡视整改为契机，以全面落实创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念为根本，深入贯彻党中央、中投公司和董事会各项决策部署，坚持稳中求进工作总基调，正确认识和把握公司发展新形势新任务，加强战略引领、科学辩证施策，乘势而上、不断丰富与改善盈利模式，深化专业化、市场化改革，全面构建核心竞争力，不断强化完善合规风控体系建设，实现公司新发展格局迈出新步伐、高质量发展取得新成效。

九、公司内部管理制度

公司按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》等相关法律、法规和规则的要求，制定发布了《申万宏源证券有限公司内部控制制度》《申万宏源证券有限公司内部控制评价制度》《申万宏源证券有限公司内部控制评价管理办法》等内部控制制度。同时，公司持续建立、健全业务制度和管理制度，已针对各项业务和管理事项建立了较完善的规章制度体系，包括基本制度、实施办法、操作细则等，并根据最新监管规定和公司实际情况，及时开展相关制度的制定、更新和修订工作，在不断完善公司制度体系的同时，为健全公司内部控制奠定了坚实的基础。

1、风险控制制度

公司根据相关要求，进一步建立健全全面风险管理体系，由董事会与监事会，经理层，风险管理部门与其他职能部门，各业务部门、分支机构及子公司共同组成的风险管理组织体系；以《风险管理制度》为基本制度，以《流动性风险管理方法》《流动性风险管理应急操作规程》《市场风险管理方法》《信用风险管理方法》《操作风险管理方法》《风险管理委员会工作规则》《洗钱风险评估及客户分类管理操作规程》等为配套细则的风险管理制度体系；并建立了覆盖所有已开展业务的较为完善的风险控制指标体系。

2、财务会计制度

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的基本会计制度，规范了财务分析及财务报告相关工作；明晰了财务报告相关岗位职责和权限，规范了财务报告的编制、审核流程，建立了较为完善的财务报告管理机制；建立了会计信息技术系统，通过技术手段自动生成会计账簿和会计报表，充分发挥了系统在业务核算、收入与支出管理、报表生成等方面的作用。通过以上途径，实现了公司财务报告内部控制的有效性。

3、财务管理制度

公司依照法律、行政法规和公司章程等规定，制定公司的财务管理制度。公司实行统一财务规划、统一财务政策、统一财会制度，统一调配资金，分级授权、分级管理、分级核算、分级考核的财务管理体制。公司综合运用规划、预测、计划、预算、控制、监督、考核、评价和分析等方法，制定财务战略，合理筹集资金，有效营运资产，控制成本费用，规范收益分配，优化资源配置，反映经营状况，防范和化解财务风险，实现持续经营和公司价值最大化。

4、重大问题决策制度

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的重大问题集体决策制度，进一步明确党委会和经营层的相应决策范围，更好地落实党委会研究讨论是经营层决策重大问题的前置程序，加强党的领导和完善公司法人治理相统一。

十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在重大违法的情况。

报告期内，发行人受到证券监督管理部门的行政监管措施如下：

1、2019年6月27日，中国人民银行武汉分行向湖北分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：中国人民银行武汉分行于2018年8月27日至2018年9月21日对分公司检查时，发现分公司存在未按规定履行客户身份识别以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告的事实，违反了《中华人民共和国反洗钱法》以及《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》的相关规定，决定对分公司处以15万元罚款。

收到函件后，湖北分公司积极落实整改要求，及时向监管部门沟通反馈，并举一反三，加强反洗钱基础工作管理，切实提升反洗钱工作的有效性。

2、2019年6月28日，中国人民银行南昌中心支行反洗钱处向江西分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：江西分公司在客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报送等方面均存在不同程度的问题，上述问题属“情节严重”的情形，决定对江西分公司责令六个月内改正，并处以78万元罚款。

收到函件后，江西分公司积极落实整改要求，加大反洗钱培训及考核工作，强化责任追究。

3、2019年12月31日，中国人民银行温州市中心支行向温州分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：温州分公司未按规定开展高风险客户风险等级调整、重新识别客户以及对高风险客户采取强化识别措施，决定对温州分公司处以50万元罚款。

收到函件后，温州分公司积极落实整改要求，加强高风险客户等级管理，持续强化客户身份重新识别，并进一步加强风险管理措施。

4、2019年12月31日，湖北证监局向公司武汉新华路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司武汉新华路证券营业部采取责令改正措施的决定》，主要内容为：营业部未按规定配备专职业合规人员，部分客户开户档案填写不完整，部分与产品销售相关的明细档案丢失，决定采取责令改正的行政监管措施。

针对专职业合规人员配备问题，营业部前期已整改到位。针对其他问题，收到函件后营业部认真落实整改要求，积极针对客户开户等业务开展自查自纠，进一步加强产品销售档案管理，并将按要求报送整改报告。

5、2020年2月11日，中国人民银行宁波市中心支行向宁波分公司出具了行政处罚决定书，主要内容为：宁波分公司未按照规定履行客户身份识别义务、保存交易记录，且情节严重，决定对宁波分公司处以55万元罚款。

收到函件后，宁波分公司积极按照监管要求进行整改，强化客户身份识别，规范交易记录保存，进一步完善反洗钱工作，并及时向当地人行上报了整改报告。

6、2020年4月27日，中国证监会上海监管局向申万菱信出具了责令改正监管措施，主要内容为：申万菱信基金财务核算与资产估值系统不完善，内控有效性不足，对相关基金份额净值披露出现差错。

收到函件后，申万菱信认真落实整改要求，积极采取完善系统、健全流程等措施，妥善解决客户诉求，进一步强化业务人员风险和责任意识，防范此类事件再次发生，并按要求向监管部门提交整改报告。

7、2020年11月4日，中国证监会上海监管局向申万宏源证券出具了责令改正监管措施，主要内容为：申万宏源证券子公司申万研究所开展发布证券研究报告业务，但未对研究所署名证券分析师刘洋在冠以公司名称的公众号上发布的某篇证券研究报告进行发布前的质量控制和合规审查。

收到函件后，研究所子公司切实加强新媒体管理，强化研究报告发布前的合规审查机制，加强合规检查，确保发布信息合法合规。同时，进一步加强证券分析师合规培训和合规教育，防范类似事件再次发生，并按要求向监管部门提交整改报告。

8、2021年3月20日，新疆证监局出具了《关于对申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：营业部未采取有效措施严格规范员工执业行为，对营业部电脑使用情况监督失效，存在营业部员工使用营业部电脑替客户办理证券交易的情况。

收到函件后，营业部对各业务条线工作进行了风险排查，加强全体员工合规培训，加强营业部现场客户用机管理及客户委托交易监控，切实防范发生类似事件。

9、2021年4月14日，重庆证监局出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：公司重庆分公司负责人王军在任职期间，存在在其他营利性机构兼职的行为，公司未及时处置王军的兼职行为并向重庆证监局报告，反映出公司内部控制不完善、合规管理不到位。函件正式下发前，公司已督促王军根据要求完成整改。

函件下发后，公司再次组织对分支机构负责人兼职情况进行了梳理，未发现类似违反监管规定的问题。公司将进一步细化完善相关规章制度，严格落实监管要求，加强干部兼职管理，切实防范发生类似事件。

10、2021年6月17日，江苏证监局向公司盐城解放北路证券营业部出具了《关于对盐城解放北路证券营业部采取责令改正行政监管措施的决定》。主要内容为：在检查中发现营业部：一是未将融资融券合同交付给客户，未按照相关规定开展融资融券业务；二是未定期对客户风险承受能力情况进行后续评估，多名客户风险测评过期，且营业部未能及时关注客户风险等级变化情况，也未能根据投资者和产品或者服务的信息变化情况，主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见，并告知投资者。

收到函件后，公司进一步强化分支机构管理和培训，督促分支机构完善内部控制制度和流程，加强系统前端控制，针对客户实际情况采取差异化的管控措施，持续强化投资者适当性管理，探索建立风险测评过期客户有序压缩的长效机制，切实防范发生类似事件。

11、2021年8月2日，上海证监局向申万菱信资管子公司出具了《关于对申万菱信（上海）资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》。主要内容为：在开展私募资产管理业务过程中，存在部分资产管理合同载明的投资经理与实际履行投资经理职责的人员不符的情况。相关人员对上述问题负有责任

收到函件后，申万菱信资管子公司已按照责令改正决定要求，从完善相关制度、完成新任投资经理注册登记、调整投资经理任免职以及实施投资经理工作监督管理等方面开展落实整改工作，并按要求向监管部门提交整改报告。

12、2021年8月5日，青岛证监局向青岛海尔路营业部出具了《关于对申万宏源证券有限公司海尔路证券营业部采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是存在营业部前经纪人的笔记本电脑通过你营业部无线网络进行证券交易委托的情形，上述证券交易委托涉及其名下多名客户，营业部对此未能及时发现并有效实施管控。二是营业部在为客户办理融资融券业务过程中，存在未填写签署日期及客户信用资金第三方存管业务协议签署、使用不当等情形。

收到函件后，青岛海尔路营业部取消无线网络，按照公司《网络系统管理办法》制度要求，加强电脑设备基础数据管理和维护，加强员工执业行为技术监测和处置，并加强从业人员合规培训和警示教育；进一步加强对经办人员的业务培训，严格规范业务操作流程，明确客户协议签字盖章要求；进一步加强合同

版本管理，严格按照公司下发的通知和业务操作手册，及时启用新版协议、作废旧版协议，并按要求向青岛证监局报送整改报告。

13、2021年9月23日，云南证监局向云南分公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司云南分公司采取出具警示函措施的决定》。主要内容为：云南分公司在营销管理、人员管理、岗位设置、IB业务公示、合同管理、客户资料等六个方面存在不到位的情况。

收到函件后，云南分公司已对分公司岗位设置和职责进行了全面梳理、调整，已严格按照要求落实IB业务公示，并对相关合同和现场开户客户资料进行了梳理和排查，进一步加强合同和客户资料管理；公司已对云南分公司负责人进行了强制离岗审计，分公司将按照云南证监局的要求及时报备强制离岗审计报告。

14、2021年11月24日，上海证监局向公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要内容为：一是在个别私募资产管理计划运作过程中，在未事先取得投资者同意的情况下投资关联方承销的证券。二是未能将私募资产管理业务和其他业务进行有效隔离。三是存在对不同私募资产管理计划持有的同类资产采用不同估值方法的情形，且个别私募资产管理计划未严格遵守公允估值原则，估值方法不合理。此外，公司个别私募资产管理计划在相关债券已发生实质违约的情况下未及时调整估值，估值程序存在缺陷。朱敏杰作为公司时任分管资产管理业务的副总经理，对前述问题一、二负有责任。

针对前述问题，公司组织梳理了存量资管产品的投资范围和投资限制，进一步加强投资经理合规风控意识，督促投资经理严格按照产品合同约定进行投资，并完善现有投资管理系统，做好前端控制；严格履行信息隔离墙管理，加强员工职业道德教育和执业行为管理；聘请毕马威会计师事务所，对资管产品估值进行系统性地梳理，并进一步优化和完善。

除上述情况外，报告期内，公司未受到证券监督管理部门出具的其他行政监管措施。

第五节 财务会计信息

本募集说明书中所披露的2019年和2020年财务数据来自经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具无保留意见的本公司2020年度财务报表及其附注的比较数据（审计报告号为毕马威华振审字第2101538号），2021年财务数据来自经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具无保留意见的本公司2021年度财务报表及其附注（审计报告号为普华永道中天审字（2022）第27508号）。

一、会计政策和会计估计的变更

（一）报告期内公司会计政策变更的内容及原因

1、本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行以下企业会计准则修订：

（1）《企业会计准则第 21 号——租赁（修订）》（“新租赁准则”）；

新租赁准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“原租赁准则”）。本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整。

新租赁准则完善了租赁的定义，本集团在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

执行新租赁准则对财务报表的影响详见审计报告附注。

（2）《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）及《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）；

本集团以按照财会 [2019] 6 号和财会 [2019] 16 号规定追溯调整后的比较财务报表为基础，对执行新租赁准则对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响详见审计报告附注。

（3）《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》（“准则 7 号（2019）”）；

准则 7 号(2019)细化了非货币性资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则 7 号（2019）自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

（4）《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》（“准则 12 号（2019）”）。

准则 12 号（2019）修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则 12 号（2019）修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则 12 号（2019）自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。采用该准则未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

2、本集团自 2020 年 1 月 1 日起执行以下企业会计准则修订：

（1）《企业会计准则解释第 13 号》（财会〔2019〕21 号）（“解释第 13 号”）

解释第 13 号修订了业务构成的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营活动或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的选择。此外，解释第 13 号进一步明确了企业的关联方还包括企业所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的

合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的其他合营企业或联营企业等。

解释第 13 号自 2020 年 1 月 1 日起施行。采用该解释未对本集团的财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

（2）《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会 [2020] 10 号）

财会 [2020] 10 号对于满足一定条件的，由新冠肺炎疫情直接引发的租金减让提供了简化方法。如果企业选择采用简化方法，则不需要评估是否发生租赁变更，也不需要重新评估租赁分类。

财会 [2020] 10 号自 2020 年 6 月 24 日起施行，可以对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行调整，采用上述规定未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

3、本集团自 2021 年 1 月 1 日起执行以下企业会计准则修订：

（1）《企业会计准则解释第 14 号》（财会[2021]1 号）（“解释第 14 号”）

解释第 14 号明确了政府和社会资本合作（PPP）项目合同的特征和条件，规定了社会资本方对 PPP 项目合同的具体会计处理和披露要求。此外，解释第 14 号还规定了基准利率改革导致的有关金融工具和租赁负债的修改的相关会计处理和披露要求。解释第 14 号自 2021 年 1 月 26 日（施行日）起施行，采用该解释未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

（2）《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》（财会[2021]9 号）

财政部于 2021 年 5 月 26 日颁布了《财政部关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》（财会[2021]9 号），自发布之日起施行，该规定对本集团的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（二）报告期内公司会计估计变更的内容及原因

无。

（三）报告期内公司会计差错更正的内容及原因

无。

二、合并报表范围变化情况

最近三年，公司合并范围内一级子公司无变化¹。

三、公司报告期内合并及母公司财务报表

（一）发行人最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产：			
货币资金	10,062,551.39	9,145,499.41	7,560,683.15
其中：客户存款	7,175,052.23	7,087,424.46	5,880,262.98
结算备付金	2,545,166.73	1,847,810.54	1,205,162.64
其中：客户备付金	1,022,558.42	1,242,645.99	870,970.62
融出资金	7,629,675.52	7,421,240.08	5,304,841.43
衍生金融资产	276,344.64	164,226.92	5,326.83
存出保证金	2,413,428.38	1,450,591.74	668,602.00
应收款项	404,960.47	306,926.40	192,235.69
买入返售金融资产	2,508,852.51	2,661,933.17	3,909,641.74
金融投资：			
交易性金融资产	25,545,234.02	14,946,614.16	10,536,409.67
债权投资	84,967.92	170,283.09	95,899.57
其他债权投资	3,712,539.91	5,728,260.87	4,402,917.99
其他权益工具投资	261,280.78	906,182.29	943,534.16
长期股权投资	205,891.41	155,594.51	122,807.92
投资性房地产	3,665.34	4,033.27	4,401.20
固定资产	65,337.04	65,930.21	67,411.48
在建工程	22,706.73	15,815.19	14,416.57
使用权资产	93,055.79	88,082.70	84,142.33
无形资产	24,656.30	18,405.31	14,027.22
递延所得税资产	181,480.40	140,970.86	121,059.30
其他资产	131,637.89	134,849.60	97,101.71

¹ 本集团管理或投资多个结构化主体，主要包括基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。具体信息详见审计报告财务报表附注。

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总计	56,173,433.18	45,373,250.32	35,350,622.61
负债：			
短期借款	288,947.44	359,542.13	72,772.30
应付短期融资款	2,959,413.32	4,050,506.90	1,706,515.32
拆入资金	436,672.45	443,000.00	1,095,107.38
交易性金融负债	610,150.59	334,367.79	28,082.52
衍生金融负债	725,133.47	220,740.37	19,341.11
卖出回购金融资产款	13,610,096.43	10,263,317.68	8,343,690.65
代理买卖证券款	9,519,533.58	9,007,136.20	7,187,885.51
代理承销证券款	-	47,325.01	-
应付职工薪酬	577,740.73	481,109.79	339,688.13
应交税费	260,843.77	149,109.77	123,555.79
应付款项	1,638,739.26	624,493.79	231,975.47
长期借款	150,071.92	500,216.44	500,108.22
应付债券	13,548,149.02	9,321,004.94	6,678,004.98
租赁负债	94,527.09	87,453.87	86,546.28
递延所得税负债	2,271.81	214.81	255.80
合同负债	1,717.72	1,662.57	4,057.31
其他负债	1,204,140.78	1,208,810.83	1,195,180.79
负债合计	45,628,149.38	37,100,012.88	27,612,767.54
所有者权益：			
实收资本	5,350,000.00	4,700,000.00	4,700,000.00
其他权益工具	998,781.60	-	-
其中：永续债	998,781.60	-	-
资本公积	327,387.58	327,387.58	327,387.58
其他综合收益	(63,796.31)	(92,837.01)	(32,917.21)
盈余公积	475,726.98	391,363.39	308,567.07
一般风险准备	1,116,558.60	918,729.01	723,474.78
未分配利润	2,184,735.24	1,870,544.06	1,553,926.48
归属于母公司所有者权益合计	10,389,393.68	8,115,187.03	7,580,438.71
少数股东权益	155,890.11	158,050.41	157,416.37
所有者权益合计	10,545,283.80	8,273,237.44	7,737,855.07
负债和所有者权益总计	56,173,433.18	45,373,250.32	35,350,622.61

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
一、营业收入	2,466,550.98	2,055,292.36	1,676,797.66
手续费及佣金净收入	959,436.97	822,679.46	629,814.25
其中：经纪业务手续费净收入	628,612.84	552,620.07	369,652.20
投资银行业务手续费净收入	180,124.79	142,431.79	122,224.46
资产管理及基金管理业务手续费净收入	133,581.20	122,381.89	126,019.68
利息净收入	157,005.88	385,020.10	314,321.52
投资收益	1,084,305.67	538,701.38	520,461.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	70,845.98	44,956.57	21,436.06
其他收益	34,345.60	21,347.73	16,885.91
公允价值变动收益/(损失)	(88,623.53)	102,454.39	8,183.80
汇兑收益/(损失)	841.14	(372.00)	(786.35)
其他业务收入	319,427.85	184,822.13	187,906.94
资产处置收益/(损失)	(188.61)	639.16	10.37
二、营业支出	(1,376,874.51)	(1,103,165.96)	(1,001,501.11)
税金及附加	(16,032.57)	(14,182.38)	(12,021.99)
业务及管理费	(1,002,455.88)	(836,383.33)	(743,586.30)
信用减值损失	(50,142.73)	(77,173.71)	(67,172.13)
其他资产减值损失	(2,076.71)	(374.06)	-
其他业务成本	(306,166.62)	(175,052.47)	(178,720.69)
三、营业利润	1,089,676.47	952,126.41	675,296.55
加：营业外收入	1,025.75	257.07	248.65
减：营业外支出	(5,875.47)	(4,043.92)	(2,573.53)
四、利润总额	1,084,826.74	948,339.55	672,971.67
减：所得税费用	(139,016.93)	(152,664.16)	(106,706.11)
五、净利润	945,809.81	795,675.40	566,265.56
(一) 按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润	943,370.48	785,203.57	559,425.13
少数股东损益	2,439.33	10,471.82	6,840.43
(二) 按经营持续性分类			
持续经营净利润	945,809.81	795,675.40	566,265.56
六、其他综合收益的税后净额	(16,969.27)	(58,373.52)	129,814.58
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(13,654.47)	(50,455.25)	126,915.63
不能重分类进损益的其			

项目	2021 年	2020 年	2019 年
他综合收益			
1.其他权益工具投资公允价值变动	(26,294.29)	5,475.50	109,005.84
将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益	(218.88)	(1,139.55)	548.94
2.可供出售金融资产公允价值变动收益	-	-	-
3.其他债权投资公允价值变动	7,717.59	(38,772.06)	3,336.90
4.其他债权投资信用减值准备	14,049.08	877.57	7,692.80
5.外币报表折算差额	(8,907.97)	(16,896.71)	6,331.15
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	(3,314.80)	(7,918.27)	2,898.96
七、综合收益总额	928,840.54	737,301.88	696,080.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	929,716.01	734,748.32	686,340.75
归属于少数股东的综合收益总额	(875.47)	2,553.56	9,739.39

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
一、经营活动产生的现金流量			
融出资金净减少额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	2,946,380.28	1,871,252.28	1,621,538.75
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	4,388,843.75	3,008,207.97	2,144,174.08
代理买卖证券收到的现金净额	395,735.50	1,819,064.26	1,544,505.97
收到其他与经营活动有关的现金	397,250.79	580,122.88	404,925.99
经营活动现金流入小计	8,128,210.33	7,278,647.38	5,715,144.78
为交易目的而持有的金融工具净增加额	(9,050,808.40)	(3,462,504.42)	(1,614,438.28)
拆入资金净减少额	(7,998.39)	(646,014.65)	(72,879.45)
融出资金净增加额	(195,638.03)	(2,097,912.29)	(856,074.42)

代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(605,246.81)	(425,126.30)	(412,474.36)
支付给职工及为职工支付的现金	(675,135.01)	(504,861.37)	(471,276.02)
支付的各项税费	(296,458.90)	(252,172.41)	(212,947.63)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,599,830.47)	(1,292,562.87)	(688,613.60)
经营活动现金流出小计	(12,431,116.01)	(8,681,154.32)	(4,328,703.77)
经营活动（使用）/产生的现金流量净额	(4,302,905.68)	(1,402,506.93)	1,386,441.01
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	352,775.03	314,293.80	254,860.00
收回投资收到的现金	2,740,369.71	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	1,641.38	1,882.06	1,300.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,094,786.13	316,175.86	256,160.10
投资支付的现金	-	(1,364,739.13)	(1,343,371.20)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(41,867.78)	(28,354.55)	(21,709.78)
投资活动现金流出小计	(41,867.78)	(1,393,093.67)	(1,365,080.99)
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	3,052,918.35	(1,076,917.81)	(1,108,920.88)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1,648,781.60	-	400,000.00
发行债券收到的现金	15,787,378.14	15,216,026.43	6,958,640.78
取得借款收到的现金	1,163,535.66	359,542.13	72,772.30
筹资活动现金流入小计	18,599,695.39	15,575,568.57	7,431,413.08
偿还债务支付的现金	(14,262,086.70)	(10,326,884.69)	(6,982,226.38)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(759,708.19)	(598,989.36)	(537,296.62)
支付租赁负债的现金	(38,550.51)	(41,363.39)	(30,670.49)
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

筹资活动现金流出小计	(15,060,345.40)	(10,967,237.44)	(7,550,193.48)
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	3,539,349.99	4,608,331.13	(118,780.40)
四、汇率变动对现金的影响	841.14	(372.00)	(786.35)
五、现金及现金等价物净增加额	2,290,203.80	2,128,534.38	157,953.38
加：年初现金及现金等价物余额	11,859,653.46	9,731,119.07	9,573,165.69
六、年末现金及现金等价物余额	14,149,857.26	11,859,653.46	9,731,119.07

（二）发行人最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产：			
货币资金	7,287,496.72	6,726,219.91	5,549,711.03
其中：客户存款	5,299,930.05	5,374,714.22	4,649,831.76
结算备付金	2,306,602.87	1,724,919.96	1,040,056.37
其中：客户备付金	917,135.49	985,376.89	643,789.99
融出资金	6,869,856.28	6,633,608.70	4,797,743.01
衍生金融资产	227,398.58	164,993.14	5,164.85
存出保证金	962,506.13	495,305.83	136,831.03
应收款项	219,997.43	224,071.85	122,072.06
买入返售金融资产	2,040,409.83	2,024,807.14	3,061,010.50
金融投资：			
交易性金融资产	22,773,262.19	13,281,194.02	9,601,175.14
债权投资	31,248.16	31,248.16	36,905.21
其他债权投资	3,254,207.78	5,697,151.08	4,331,047.95
其他权益工具投资	261,280.78	906,182.29	943,534.16
长期股权投资	1,801,978.91	1,401,212.78	1,315,939.34
投资性房地产	3,665.34	4,033.27	4,401.20
固定资产	58,430.90	59,842.15	60,840.98
在建工程	20,782.65	15,019.13	13,471.78
使用权资产	73,549.70	73,391.62	67,401.80
无形资产	22,250.64	16,369.55	11,999.95
递延所得税资产	166,633.32	129,656.45	107,718.19
其他资产	182,731.61	173,188.70	146,952.15
资产总计	48,564,289.82	39,782,415.73	31,353,976.71

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
负债:			
应付短期融资款	2,959,413.32	4,050,413.27	1,706,515.32
拆入资金	436,672.45	443,000.00	1,095,107.38
交易性金融负债	147,174.73	216,450.40	-
衍生金融负债	675,204.05	215,191.47	18,800.25
卖出回购金融资产款	12,727,710.82	9,744,448.30	8,307,901.05
代理买卖证券款	6,237,308.16	6,363,897.58	5,302,192.03
应付职工薪酬	480,818.38	396,499.25	277,156.67
应交税费	125,505.52	132,385.24	112,374.92
预计负债			
应付款项	1,428,770.51	627,331.20	191,112.33
长期借款	150,071.92	500,216.44	500,108.22
应付债券	13,227,620.30	9,318,737.52	6,676,337.56
租赁负债	73,627.97	72,847.20	69,535.47
其他负债	72,389.66	62,420.96	53,432.27
负债合计	38,742,287.79	32,143,838.82	24,310,573.48
所有者权益:			
实收资本	5,350,000.00	4,700,000.00	4,700,000.00
其他权益工具	998,781.60	-	-
其中：永续债	998,781.60	-	-
资本公积	302,331.30	302,331.30	302,331.30
其他综合收益	(44,834.25)	(82,828.06)	(40,573.90)
盈余公积	475,726.98	391,363.39	308,567.07
一般风险准备	942,787.04	770,468.42	599,997.66
未分配利润	1,797,209.36	1,557,241.85	1,173,081.11
所有者权益合计	9,822,002.03	7,638,576.91	7,043,403.23
负债及所有者权益总计	48,564,289.82	39,782,415.73	31,353,976.71

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
一、营业收入	1,704,231.19	1,661,982.10	1,197,198.86
手续费及佣金净收入	687,762.95	626,353.80	491,740.52
其中：经纪业务手续费净收入	496,606.36	436,865.20	301,852.03
投资银行业务手续费净收入	76,452.13	54,710.95	47,500.06

项目	2021 年	2020 年	2019 年
资产管理及基 金管理业务手续费净 收入	109,840.00	132,228.60	138,113.99
利息净收入	67,760.71	256,682.95	191,688.18
投资收益	1,002,101.45	612,545.81	486,596.69
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	71,038.56	46,439.77	22,006.85
其他收益	30,449.60	19,006.02	14,766.02
公允价值变动收益 /(损失)	(90,499.08)	137,135.13	1,603.02
汇兑收益/(损失)	(438.82)	(1,223.23)	318.91
其他业务收入	6,878.02	10,974.96	10,475.14
资产处置收益	216.36	506.67	10.37
二、营业支出	(764,255.59)	(724,441.83)	(618,083.92)
税金及附加	(13,094.09)	(11,783.69)	(10,447.21)
业务及管理费	(733,844.99)	(639,201.13)	(566,323.71)
信用减值损失	(16,868.77)	(73,008.07)	(40,857.78)
其他业务成本	(447.74)	(448.94)	(455.21)
三、营业利润	939,975.59	937,540.27	579,114.94
加：营业外收入	886.00	87.77	172.27
减：营业外支出	(5,364.94)	(3,832.29)	(2,483.44)
四、利润总额	935,496.65	933,795.74	576,803.77
减：所得税费用	(91,860.81)	(105,832.46)	(85,719.03)
五、净利润	843,635.84	827,963.28	491,084.74
六、其他综合收益的 税后净额	(4,701.36)	(32,789.60)	119,220.77
七、综合收益总额	838,934.48	795,173.68	610,305.51

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
一、经营活动产生的 现金流量			
融出资金净减少额	-	-	-
收取利息、手续费及 佣金的现金	2,254,407.14	1,483,276.81	1,334,429.48
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增 加额	3,849,051.95	2,721,685.78	2,358,656.25
代理买卖证券收到 的现金净额	-	1,061,529.59	1,459,747.73

项目	2021年	2020年	2019年
收到其他与经营活动有关的现金	36,714.00	383,436.27	147,566.35
经营活动现金流入小计	6,140,173.09	5,649,928.45	5,300,399.82
为交易目的而持有的金融工具净增加额	(8,534,121.62)	(2,899,499.61)	(1,776,345.75)
拆入资金净减少额	(7,998.39)	(646,014.65)	(72,879.45)
融出资金净增加额	(224,439.22)	(1,818,868.93)	(814,138.87)
代理买卖证券支付的现金净额	(126,350.18)	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(485,778.54)	(461,979.54)	(393,376.51)
支付给职工及为职工支付的现金	(458,727.54)	(355,205.27)	(332,450.31)
支付的各项税费	(255,835.68)	(200,446.51)	(182,866.41)
支付其他与经营活动有关的现金	(654,454.06)	(511,614.91)	(131,795.08)
经营活动现金流出小计	(10,747,705.23)	(6,893,629.43)	(3,703,852.39)
经营活动(使用) /产生的现金流量净额	(4,607,532.15)	(1,243,700.98)	1,596,547.44
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	3,108,465.58	-	-
取得投资收益收到的现金	374,188.04	471,351.50	252,595.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	1,635.98	1,499.21	933.92
投资活动现金流入小计	3,484,289.61	472,850.71	253,529.05
投资支付的现金	(350,000.00)	(1,479,625.35)	(1,502,952.98)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(36,101.52)	(25,102.02)	(17,878.13)
投资活动现金流出小计	(386,101.52)	(1,504,727.38)	(1,520,831.11)
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	3,098,188.09	(1,031,876.66)	(1,267,302.06)
三、筹资活动产生的现金流量			

项目	2021年	2020年	2019年
吸收投资收到的现金	1,648,781.60	-	400,000.00
取得借款收到的现金	150,000.00	-	-
发行债券收到的现金	15,052,455.04	15,216,026.43	6,958,640.78
筹资活动现金流入小计	16,851,236.64	15,216,026.43	7,358,640.78
偿还债务支付的现金	(12,760,151.86)	(10,254,112.38)	(6,940,659.44)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(751,521.69)	(586,958.18)	(535,114.31)
支付租赁负债的现金	(30,187.29)	(32,175.32)	(24,713.43)
筹资活动现金流出小计	(13,541,860.84)	(10,873,245.88)	(7,500,487.17)
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	3,309,375.80	4,342,780.56	(141,846.39)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(438.82)	(1,223.23)	318.91
五、现金及现金等价物净增加额	1,799,592.92	2,065,979.68	187,717.89
加：年初现金及现金等价物余额	9,231,655.03	7,165,675.35	6,977,957.46
六、年末现金及现金等价物余额	11,031,247.95	9,231,655.03	7,165,675.35

四、报告期内主要财务指标

(一) 发行人最近三年主要财务指标

项目	2021年度/末	2020年度/末	2019年度/末
资产负债率(1)	81.23%	81.77%	78.11%
资产负债率(2)	77.40%	77.22%	72.52%
全部债务(万元)	32,423,161.74	25,580,150.12	18,530,168.76
债务资本比率	75.46%	75.56%	70.54%
流动比率(倍)	1.97	1.66	1.82
速动比率(倍)	1.97	1.66	1.82
EBITDA(万元)	2,015,785.02	1,715,268.39	1,408,069.02
EBITDA 全部债务比	6.22%	6.71%	7.60%
EBITDA 利息倍数	2.33	2.42	2.07

项目	2021年度/末	2020年度/末	2019年度/末
(倍)			
利息保障倍数(倍)	2.25	2.34	1.99
营业毛利率	44.18%	46.33%	40.27%
营业费用率	40.64%	40.69%	44.35%
总资产报酬率	2.28%	2.47%	2.07%
净资产收益率	10.05%	9.94%	7.77%
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	923,828.71	782,041.68	555,350.11
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.25%	9.89%	7.72%
应收账款周转率	692.96%	823.50%	1,064.74%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 资产负债率（1）=负债总额 /资产总额×100%；资产负债率（2）=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）×100%。由于代理买卖证券款和代理承销证券款属于客户托管，本质上不对公司造成债务偿还压力，因此在分析公司偿债能力时将使用资产负债率（2）所计算的数据进行分析。
- (2) 全部债务=短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+租赁负债+长期借款+应付债券
- (3) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%
- (4) 流动比率=(货币资金+结算备付金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收账款+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款-剩余超过1年的买入返售金融资产)/(短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付款项-超过一年需支付的卖出回购金融资产款-超过一年的长期薪酬)
- (5) 速动比率=流动比率
- (6) EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产及长期待摊费用摊销
- (7) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- (8) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)
- (10) 营业毛利率=营业利润/营业收入×100%
- (11) 营业费用率=业务及管理费/营业收入×100%
- (12) 总资产报酬率=净利润/[(期初总资产+期末总资产)/2]×100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款
- (13) 净资产收益率=净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益)/2]×100%
- (14) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]×100%
- (15) 贷款偿还率=实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额
- (16) 利息偿付率=实际支付利息 / 应付利息

（二）发行人最近三年主要监管指标

最近三年，公司净资本及相关风险控制指标（母公司口径）如下：

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	预警标准	监管标准
净资本（亿元）	831.33	660.54	567.68	-	-
净资产（亿元）	982.20	763.86	704.34	-	-
各项风险准备之和（亿元）	401.48	403.50	276.61	-	-
风险覆盖率	207.06%	163.70%	205.23%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	13.11%	16.06%	20.08%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	208.79%	205.07%	232.15%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	131.00%	133.71%	142.06%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	84.64%	86.47%	80.60%	≥24%	≥20%
净资本/负债	25.58%	25.62%	29.86%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	30.22%	29.63%	37.05%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	44.99%	52.90%	29.35%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	271.01%	312.33%	273.71%	≤400%	≤500%

注：2019 年和 2020 年数据来自 2020 年度《申万宏源证券有限公司风险控制指标专项审计报告》（毕马威华振专字第 2100236 号）的附表及其比较数据，2021 年数据来自 2021 年度《申万宏源证券有限公司 2021 年 12 月 31 日净资本计算表、风险资本准备计算表、表内外资产总额计算表、流动性覆盖率计算表、净稳定资金率计算表及风险控制指标计算表的审计报告》（普华永道中天特审字（2022）第 2655 号）的附表。

最近三年，发行人风险控制指标均优于预警标准，显示公司具有较好的风险控制水平。

第六节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

联合资信评估股份有限公司出具了《申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）信用评级报告》，发行人的长期主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要内容

1、优势

（1）股东背景很强，能够对公司形成有力支持。公司控股股东申万宏源集团股份有限公司为“A+H”股上市公司，实际控制人为中央汇金投资有限责任公司，股东背景很强，能够在业务资源、资本支持等方面为公司发展给予较大支持。

（2）品牌影响力显著，综合实力领先。公司拥有在中国资本市场历史悠久的强大品牌，经营规模处于行业前列，业务资质齐全，已形成多元化经营的业务体系，分支机构众多，营业收入及多项业务排名稳居行业第一梯队，2018—2021年均获得 A 级以上分类评级。

（3）资本实力很强，资产流动性较好，盈利能力很强。公司净资本行业排名靠前，资产流动性较好，资本充足性良好，融资渠道畅通，盈利能力很强。

2、关注

（1）公司经营易受环境影响。经济周期变化、国内证券市场波动以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

（2）面临短期集中偿付压力。近年来公司债务规模逐步增加，且债务兑付主要集中在一年内，面临短期集中偿付压力，需对偿债能力和流动性状况保持关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和评级机构对跟踪评级的有关要求，评级机构将在本次（期）债券存续期内，并在每年发行人年报公告后的两个月内，且不晚于每一年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按评级机构跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知评级机构并提供有关资料。

评级机构将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，评级机构将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，评级机构将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

评级机构对本次（期）债券的跟踪评级报告将在评级机构网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在评级机构网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送发行人、监管部门等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人资信状况良好，截至 2021 年 12 月 31 日，公司的同业拆借和银行间质押式回购额度分别为 466.99 亿元和 1,093.71 亿元；截至 2021 年末，申万宏源证券共获得百余家银行的授信，授信额度合计约 4,926 亿元。其中，额度前 10 大的银行授信规模合计 2,958 亿元，已使用约 1,071 亿元。

（二）企业及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

企业及主要子公司报告期内无债务违约记录。

（三）企业及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况

截至募集说明书出具日，公司已发行的各类债券及其他债务融资工具均按时兑付本息，不存在延迟支付本息的情况。截至募集说明书出具日，公司 2019 年以来发行的各类债券、其他债务融资工具存续以及偿还情况如下：

证券品种	证券简称	发行规模（亿元）	起息日	兑付日	期限	发行利率	债券余额（亿元）	状态
	17 申证 02	5	2017/2/17	2024/2/17	7 年	4.50%	5	存续
	18 申证 03	15	2018/12/10	2023/12/10	5 年	4.08%	15	存续
	19 申证 01	22	2019/1/16	2022/1/16	3 年	3.55%	0	已兑付
	19 申证 03	62	2019/3/11	2022/3/11	3 年	3.68%	0	已兑付
	19 申证 05	81	2019/5/9	2022/5/9	3 年	3.88%	81	存续
	19 申证 07	10	2019/6/14	2021/6/14	2 年	3.90%	0	已兑付
	20 申证 01	40	2020/1/16	2022/1/16	2 年	3.40%	0	已兑付
	20 申证 02	20	2020/1/16	2023/1/16	3 年	3.55%	20	存续
	20 申证 03	10	2020/2/21	2022/2/21	2 年	3.03%	0	已兑付
	20 申证 04	30	2020/2/21	2023/2/21	3 年	3.20%	30	存续
	20 申证 06	41	2020/7/27	2023/7/27	3 年	3.49%	41	存续
	20 申证 08	32	2020/9/10	2023/9/10	3 年	3.76%	32	存续
	20 申证 09	22	2020/10/26	2021/11/5	375 天	3.16%	0	已兑付
	20 申证 10	57	2020/10/26	2023/10/26	3 年	3.68%	57	存续
	20 申证 12	17	2020/11/16	2022/11/16	2 年	3.55%	17	存续
	21 申证 01	25	2021/4/29	2024/4/29	3 年	3.45%	25	存续
	21 申证 02	20	2021/4/29	2031/4/29	10 年	4.05%	20	存续
	21 申证 03	26	2021/5/24	2026/5/24	5 年	3.63%	26	存续
	21 申证 04	20	2021/5/28	2024/5/28	3 年	3.27%	20	存续
	21 申证 05	25	2021/5/28	2031/5/28	10 年	4.00%	25	存续
	21 申证 06	20	2021/7/21	2024/7/21	3 年	3.13%	20	存续
	21 申证 07	30	2021/7/21	2031/7/21	10 年	3.77%	30	存续
	21 申证 08	28	2021/7/28	2024/7/28	3 年	3.04%	28	存续

证券品种	证券简称	发行规模(亿元)	起息日	兑付日	期限	发行利率	债券余额(亿元)	状态
永续次级债	21 申证 09	42	2021/7/28	2026/7/28	5 年	3.38%	42	存续
	21 申证 10	30	2021/8/26	2024/8/26	3 年	3.02%	30	存续
	21 申证 11	30	2021/8/26	2031/8/26	10 年	3.75%	30	存续
	21 申证 12	48	2021/9/9	2024/9/9	3 年	3.05%	48	存续
	21 申证 13	10	2021/9/9	2026/9/9	5 年	3.40%	10	存续
	21 申证 14	23	2021/9/22	2023/9/22	2 年	2.95%	23	存续
	21 申证 15	23	2021/9/22	2024/9/22	3 年	3.10%	23	存续
	22 申证 01	50	2022/1/21	2025/1/21	3 年	2.80%	50	存续
	22 申证 02	24	2022/1/21	2032/1/21	10 年	3.60%	24	存续
	22 申证 03	22	2022/2/23	2025/2/23	3 年	2.95%	22	存续
	22 申证 05	35	2022/3/24	2025/3/24	3 年	3.18%	35	存续
	22 申证 06	21	2022/3/24	2027/3/24	5 年	3.53%	21	存续
短期公	21 申证 Y1	20	2021/6/24	-	5+N 年	4.10%	20	存续
	21 申证 Y2	33	2021/8/19	-	5+N 年	3.70%	33	存续
	21 申证 Y3	47	2021/11/15	-	5+N 年	3.88%	47	存续
	20 申证 C2	60	2020/4/23	2023/4/23	3 年	3.18%	60	存续
	20 申证 C3	60	2020/5/25	2023/5/25	3 年	3.25%	60	存续
	21 申证 C1	30	2021/1/21	2024/1/21	3 年	3.93%	30	存续
	21 申证 C2	38	2021/3/11	2024/3/11	3 年	3.94%	38	存续
	21 申证 C3	18	2021/12/27	2023/12/27	2 年	3.08%	18	存续
	21 申证 C4	12	2021/12/27	2024/12/27	3 年	3.20%	12	存续
	20 申证 D5	35	2020/7/27	2021/7/27	1 年	2.97%	0	已兑付
	20 申证 D7	33	2020/9/10	2021/6/10	273 天	3.15%	0	已兑付

证券品种	证券简称	发行规模(亿元)	起息日	兑付日	期限	发行利率	债券余额(亿元)	状态
司债券	20 申证 13	63	2020/12/18	2021/9/18	274 天	3.13%	0	已兑付
	21 申证 D1	35	2021/2/26	2021/8/26	181 天	2.97%	0	已兑付
	21 申证 D2	52	2021/10/27	2022/4/27	182 天	2.74%	52	存续
	21 申证 D3	28	2021/10/27	2022/7/27	273 天	2.78%	28	存续
	21 申证 D4	33	2021/12/8	2022/8/8	243 天	2.64%	33	存续
	21 申证 D5	47	2021/12/8	2022/12/8	365 天	2.68%	47	存续
短期融资券	19 申万宏源 CP001	30	2019/4/25	2019/7/25	91 天	2.98%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP002	30	2019/5/27	2019/8/26	91 天	3.00%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP003	30	2019/6/21	2019/9/20	91 天	2.70%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP004BC	30	2019/8/29	2019/11/28	91 天	2.85%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP005BC	30	2019/9/12	2019/12/12	91 天	2.75%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP006BC	40	2019/10/23	2020/1/22	91 天	2.95%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP007BC	30	2019/11/15	2020/2/14	91 天	3.10%	0	已兑付
	19 申万宏源 CP008BC	30	2019/12/11	2020/3/11	91 天	3.05%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP001BC	40	2020/3/9	2020/6/8	91 天	2.28%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP002BC	40	2020/3/30	2020/6/29	91 天	1.72%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP003BC	50	2020/4/14	2020/7/14	91 天	1.40%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP004BC	30	2020/4/29	2020/7/29	91 天	1.43%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP005BC	40	2020/7/23	2020/10/22	91 天	2.55%	0	已兑付
	20 申万宏源	30	2020/8/21	2020/11/20	91 天	2.63%	0	已兑付

证券品种	证券简称	发行规模(亿元)	起息日	兑付日	期限	发行利率	债券余额(亿元)	状态
	CP006BC							
	20 申万宏源 CP007BC	30	2020/9/7	2020/12/7	91 天	2.72%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP008BC	40	2020/10/19	2021/1/18	91 天	2.88%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP009BC	40	2020/11/23	2021/2/22	91 天	3.30%	0	已兑付
	20 申万宏源 CP010BC	30	2020/12/14	2021/3/15	91 天	2.94%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP001BC	30	2021/1/25	2021/4/26	91 天	2.48%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP002BC	30	2021/2/25	2021/5/27	91 天	2.84%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP003BC	40	2021/6/10	2021/8/31	82 天	2.35%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP004BC	40	2021/7/19	2021/10/15	88 天	2.15%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP005BC	50	2021/7/28	2021/10/27	91 天	2.25%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP006BC	40	2021/8/12	2021/11/10	90 天	2.20%	0	已兑付
	21 申万宏源 CP007	20	2021/10/18	2022/10/18	1 年	2.82%	20	存续
	21 申万宏源 CP008	30	2021/10/29	2022/10/28	364 天	2.85%	30	存续
	22 申万宏源 CP001	20	2022/1/26	2022/6/30	155 天	2.37%	20	存续
	22 申万宏源 CP002	20	2022/2/17	2023/2/16	364 天	2.49%	20	存续
	22 申万宏源 CP003	20	2022/3/28	2023/3/28	1 年	2.66%	20	存续
金融债	19 申万宏源金融债 01	60	2019/9/18	2022/9/18	3 年	3.43%	60	存续

境外债券：

1、2021年7月7日，公司全资子公司申万宏源国际集团旗下申万宏源国际金融有限公司（Shenwan Hongyuan International Finance Limited）在香港发行定价

金额5亿美元、期限5年、发行利率1.83%、票面利率1.80%的美元债券，起息日为2021年7月14日，到期日为2026年7月14日。

2、2022年1月20日，公司全资子公司申万宏源国际集团旗下申万宏源（香港）有限公司发行定价金额2亿美元、期限364天、票面利率1.50%的美元债券，起息日为2022年1月27日，到期日为2023年1月26日。

3、2022年3月9日，公司全资子公司申万宏源国际集团旗下申万宏源国际金融有限公司在香港发行定价金额3亿美元、期限3年、票面利率2.625%的美元债券，起息日为2022年3月16日，到期日为2025年3月16日。

报告期内，发行人不存在未按照募集说明书约定使用资金的情形。

（四）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

（五）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至募集说明书签署日，发行人境内市场公开发行的公司债券累计余额为1,158亿元，如本次债券200亿元全部发行完毕且用于偿还到期公司债券，则发行人累计公开发行的公司债券余额为1,158亿元，占公司2021年12月31日经审计净资产（合并口径）的比例为109.81%。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人2019年度-2021年度审计报告；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会注册本次发行的文件。

二、查阅时间

工作日上午9:00—11:30，下午1:00—3:00

三、查阅地点

公司名称：申万宏源证券有限公司

联系地址：上海市徐汇区常熟路171号

联系人：徐笑吟、段玉婷、吴旻琪

联系电话：021-33389888

传真：021-33388522