



申万宏源集团股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(证券代码: 000166)

2015年年度报告摘要

二〇一六年四月二十五日

一、重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

1.2 本年度报告经公司第四届董事会第十五次会议审议通过。会议应参会董事 9 人，实际参会董事 9 人。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 本公司年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 本公司法定代表人、总经理陈亮先生，财务总监阳昌云先生及计划财务部总经理张延强先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.5 2015 年度公司利润分配预案如下：

以公司 2015 年 12 月 31 日总股本 14,856,744,977 股为基数，向全体股东每 10 股派送股票股利 3.50 股并派发现金股利 1.50 元（含税），共分配利润 7,428,372,488.50 元，剩余未分配利润 260,409,695.77 元转入下一年度。

（此预案尚需提交股东大会审议）

二、公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	申万宏源
股票代码	000166
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	阳昌云	徐亮
联系地址	新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swhy@swhygh.com	

2.3 报告期主要业务

根据中国证监会核准的申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司合并方案，申银万国证券作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务。申银万国证券作为存续公司，在以申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立申万宏源证券有限公司后，变更成为投资控股公司，更名为申万宏源集团股份有限公司，并于 2015 年 1 月 26 日在深圳证券交易所挂牌上市。

公司的经营范围为投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询。公司目前通过申万宏源证券、申万宏源西部、申万宏源承销保荐三家证券公司开展证券类业务，并全资拥有申万宏源投资公司和申万宏源产投公司，积极拓展投资业务和多元金融业务。

公司将充分利用“上市集团+证券公司”的双层架构优势，通过外延式扩张和内涵式发展相结合的双轮驱动，实现证券业务与非证券业务的齐头并进。证券业务方面，以财富和资产管理业务为特色，打造具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行，显著提升综合竞争力和品牌影响力。非证券业务方面，通过发展以重点产业和并购投资为特征的投资业务，向金融服务产业链的前端延伸；通过积极布局银行、信托、保险、租赁等多元金融业务，向金融服务链的后端延伸，打造以资本市场业务为核心的纵向一体化金融服务全产业链。

三、会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据和财务指标

合并

单位：元

项目	2015年	2014年	本年比上年 增减 (%)	2013年
----	-------	-------	-----------------	-------

营业收入	30,462,603,134.29	14,152,769,059.49	115.24	10,114,762,871.48
归属于上市公司股东的净利润	12,154,187,940.61	4,681,881,579.59	159.60	2,620,242,181.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,109,979,377.29	3,315,059,928.26	265.30	1,843,108,628.32
其他综合收益的税后净额	-283,152,580.70	765,854,313.77	-136.97	-39,896,805.82
经营活动产生的现金流量净额	50,464,496,017.79	37,934,243,999.13	33.03	-5,308,994,332.73
基本每股收益（元/股）	0.82	0.40	105.00	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.82	0.40	105.00	0.23
加权平均净资产收益率（%）	27.41	15.90	增加 11.51 个百分点	9.83
项目	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减（%）	2013年末
资产总额	333,569,469,451.56	202,311,557,755.42	64.88	107,044,365,314.17
负债总额	281,703,691,160.13	162,715,169,039.81	73.13	72,861,044,423.14
归属于上市公司股东的净资产	50,234,291,322.64	31,689,072,324.19	58.52	27,328,158,158.34

母公司

单位：元

项目	2015年	2014年	本年比上年增减（%）	2013年
营业收入	114,707,666.67	7,553,989,632.53	-98.48	5,126,379,460.22
净利润	-7,592,318.88	3,213,945,429.92	-100.24	1,717,220,896.04
扣除非经常性损益的净利润	-156,197.88	3,121,404,619.15	-100.01	1,694,490,313.14
其他综合收益的税后净额	-84,496,962.70	323,312,103.06	-126.13	39,362,227.13
经营活动产生的现金流量净额	-38,108,975.88	19,184,532,117.71	-100.20	-7,666,546,705.25
基本每股收益（元/股）	-0.001	0.479	-100.21	0.256
稀释每股收益（元/股）	-0.001	0.479	-100.21	0.256
加权平均净资产收益率（%）	-0.02	16.70	减少 16.72 个百分点	9.91
项目	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减（%）	2013年末
资产总额（元）	38,853,793,777.67	119,804,064,538.00	-67.57	59,789,542,678.01
负债总额（元）	1,298,552,483.20	99,074,210,165.53	-98.69	41,925,369,838.52
所有者权益总额（元）	37,555,241,294.47	20,729,854,372.47	81.17	17,864,172,839.49

3.2 分季度财务指标

合并

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
----	------	------	------	------

营业收入	6,068,002,130.81	10,985,451,873.42	4,611,480,780.09	8,797,668,349.97
归属于上市公司股东的净利润	1,995,748,414.54	4,789,528,535.20	1,038,705,033.34	4,330,205,957.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,003,348,752.37	4,775,348,764.25	1,016,053,768.46	4,315,228,092.21
经营活动产生的现金流量净额	33,680,556,841.34	72,216,454,711.61	-52,788,466,209.68	-2,644,049,325.48

母公司

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	85,611,280.12	20,168,409.23	778,836.99	8,149,140.33
净利润	68,659,593.60	-2,379,059.36	-20,566,401.70	-53,306,451.42
扣除非经常性损益的净利润	75,947,775.60	-2,379,059.36	-20,416,401.70	-53,308,512.42
经营活动产生的现金流量净额	832.32	-12,808,848.39	-21,248,556.67	-4,052,403.14

四、股本及股东情况

4.1 年度报告披露日前上一月末股东总数：348,625 位

4.2 股东数量和持股情况

1. 截至 2015 年 12 月 31 日股东数量和持股情况

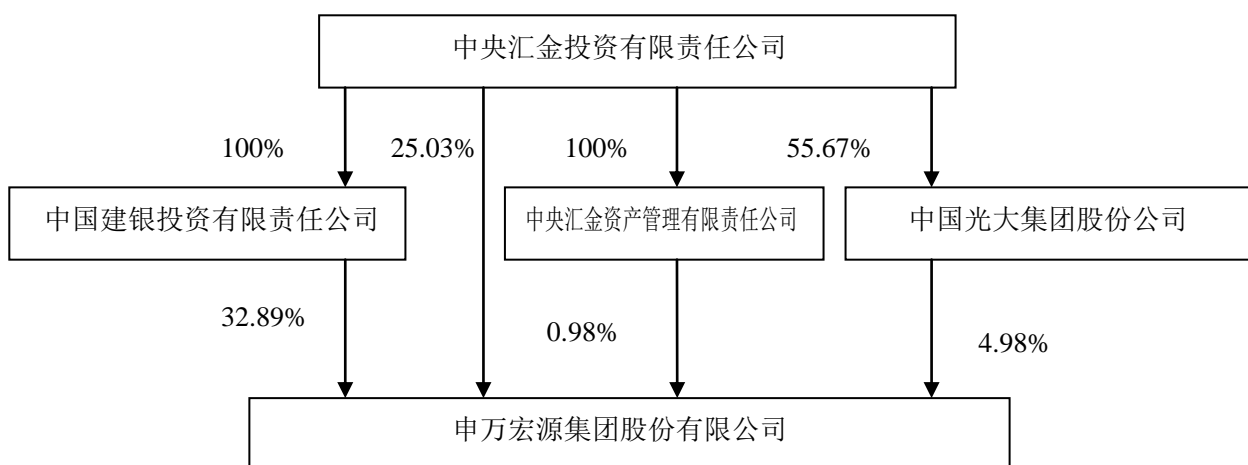
单位：股

报告期末普通股股东总数	357,880				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国建银投资有限责任公司	国有法人	32.89%	4,886,153,294	4,886,153,294	
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	25.03%	3,718,967,798	3,718,967,798	
上海久事（集团）有限公司	国有法人	6.05%	898,378,066	898,378,066	
中国光大集团股份公司	国有法人	4.98%	740,000,000	740,000,000	50,000,000
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.01%	299,011,177		
中央汇金资产管理有限责任公司	境内一般法人	0.98%	146,215,100		
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	0.77%	113,886,784		
赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	0.67%	100,000,000	100,000,000	
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	0.63%	92,909,139	92,909,139	
新疆凯迪投资有限责任公司	国有法人	0.59%	87,000,000		

前 10 名流通股股东持股情况		
股东名称	持有流通股数量	股份种类
中国证券金融股份有限公司	299,011,177	人民币普通股
中央汇金资产管理有限责任公司	146,215,100	人民币普通股
华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	113,886,784	人民币普通股
新疆凯迪投资有限责任公司	87,000,000	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司－申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	43,555,132	人民币普通股
汇达资产托管有限责任公司	29,555,389	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司－鹏华中证全指证券公司指数分级证券投资基金	24,050,662	人民币普通股
国泰君安证券股份有限公司	22,341,806	人民币普通股
东方证券股份有限公司转融通担保证券明细账户	21,818,300	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司－富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金	21,130,941	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司 100% 股权，持有中央汇金资产管理有限责任公司 100% 股权，持有中国光大集团股份公司 55.67% 股权。	

4.3 公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



五、管理层讨论与分析

5.1 概述

2015 年，中国经济保持了总体平稳、稳中有进、稳中有好的发展态势。但经济增速呈现放缓的态势，GDP 同比增长 6.9%，25 年来首度回落到 7% 以下，经济结构调整、产业转型升级仍处于爬坡过坎的关键阶段，全面深化改革任务艰巨。2015 年，是资本市场曲折波动的一年，A 股整体冲高回落。上证综指从 3234.68 点上涨到 3539.18 点，全年涨幅 9.41%；最高 5178.19 点，最低 2850.71 点，全年振幅 71.95%。深证成指从 11014.62 点上涨到 12664.89 点，全年涨幅 14.98%，最高 18211.76 点，最低 9259.65 点，全年振幅 81.27%。

2015 年，是公司发展的基础年和起步年，具有重要的历史意义。在中投公司、中央汇金公司的大力支持下，在公司党委、董事会的正确领导下，公司上下全体干部员工齐心协力，奋力拼搏，圆满完成了合并重组的历史重任，掀开了公司发展新的篇章。

一年来，面对异常复杂的经济形势，尤其是证券市场的剧烈波动，公司发挥“上市集团+证券公司”双层架构优势，在上市公司层面积极打造融资平台和法人治理平台，同时全力支持证券公司发展，围绕融心融力目标，协同推进重组整合，明确投资、多元金融业务发展方向，储备一批重点投资项目，初步搭建起结构完整、重点突出的业务体系，在重组整合的第一年，各项工作取得了扎实的效果，向股东和市场交出了出色答卷。

5.2 主营业务分析

（一）2015 年是公司开启新征程的一年，原申银万国证券和原宏源证券顺利完成整合工作、成功上市，两大券商的吸收合并顺应了近年行业集中度提升的大趋势。公司按照“1+1>2”的目标，从业务融合、管理融合、文化融合着手全面推进整合工作，坚持“以客户为中心”的经营理念，搭建组织架构、重塑运行机制，在确保近万名员工及 300 多万客户稳定的情况下，完成了机构、人员、制度和部分技术系统平台等整合任务。总体来说，公司在报告期内的整合工作不断不乱、有序衔接，既发挥出原两家公司的互补优势，又确保了人员、业务和客户的稳定。

报告期内，公司充分利用股东优势、品牌优势、区位优势、客户优势、网点优势等资源条件，各项业务持续深化转型发展，营业收入、净利润等较上年大幅增长，取得了较好的经营业绩，进一步巩固了领先的行业地位。

2015 年，公司实现合并营业收入 304.63 亿元，较上年同比增长 115.24%；营业利润 174.96 亿元，较上年同比增长 144.16%；利润总额 175.47 亿元，较上年同比增长 142.94%；归属于母公司股东的净利润 121.54 亿元，较上年同比增长 159.60%；基本每股收益 0.82 元/股，较上年同比增长 105.00%；加权平均净资产收益率 27.41%，较上年同比增加 11.51 个百分点。

（二）主营业务情况分析

合并重组后，集团公司旗下包括申万宏源证券、申万宏源产业投资、申万宏源投资三家子公司，以及在申万宏源证券子公司下包含传统证券、基金、期货、另类投资、并购基金等多个多元金融行业和投资类子行业的十一家控股子公司。

公司围绕证券业务、投资业务、多元金融业务三个板块，全力构造以资本市场为核心的金融业务产业链。一年来，公司通过不断强化在资金、人才等方面的资源配置，大力支持证券业务板块发展。同时，按照统筹兼顾、合理布局的指导思想，理顺集团内部投资业务板块和多元金融板块的布局，完成投资公司、产业投资管理公司的注册设立，通过内部选聘、外部招聘方式，初步完成了投资管理部门、多元金融部门和产业投资管理公司的人员配备。目前，集团投资业务、多元金融业务板块已正式组建并运行，正积极开展相关工作。

1. 证券业务

2015 年，在互联网金融和非现场开户的冲击下，公司经纪代理和信用业务积极应对，通过客户分层、流程优化、投顾建设、丰富金融产品等措施，实现代理买卖业务净收入市占率稳中有升，融资融券业务市占率年末排名升至第 3 位；投资银行业务方面，公司通过内外协同，加大项目开发力度，为客户提供综合金融服务，巩固公司债、企业债和场外业务优势，抓住多层次资本市场建设机遇，取得了近些年来的好成绩，投行业务收入明显增长；资产管理业务方面，公司进一步发挥大资管平台作用，支持和促进公司业务和分支机构转型，丰富产品线、加强主动管理能力，促进资产管理业务持续快速发展。

创新业务方面，公司保持市场领先。公司资管业务不断探索，在债券、权益产品投资和资产证券化项目方面形成了特色，树立起品牌。债券业务敢于开拓，以市场化方式发行的 150 亿元 15 恒丰银行二级资本债项目，开创了国内债券市场完全市场化发行商业银行二级资本债的先河。持续保持在新三板做市领域的领先优势，已经为 144 家新三板公司提供做市服务，多次获得市场评选的优秀做市商奖项。

2015 年度，各项风险控制指标优于监管预警标准。公司通过“全面、全员、全过程、全覆盖”的集团化风险管理体系建设，有效防控了风险，全年未发生重大风险事件，获得中国证监会 A 类 AA 级证券公司分类评级。在 6 月份后融资融券业务的应急处理中妥善应对，得到了监管部门好评和客户认可。在救市过程中，积极响应国家号召、顾全大局，不唯利是图、不低吸高抛，自觉维护资本市场健康稳定发展。

公司证券业务板块包括：经纪业务、信用业务、机构业务、资产管理业务、投资银行业务、投资交易业务以及国际业务。

（1）经纪业务

2015 年度，沪深两市跌宕起伏，成交活跃，交易量屡创天量，全年股票基金交易金额达到 270.32 万亿元，同比上升 242.34%。但在互联网金融和轻型营业网点冲击下，行业佣金率呈现加速下滑趋势，全年降幅约 25%。受益于成交量放大，行业全年佣金收入较上年度翻番。

2015 年度，公司证券经纪业务净收入 153.16 亿元，同比增长 158.45%。公司代理买卖业务净收入（含席位租赁）151.68 亿元，位居行业前列；代理买卖业务净收入市场占有率为 5.42%，较上年度稳中有升。

公司针对市场巨幅波动、行业佣金持续下滑以及互联网金融加快发展等形势和挑战，采取系列策略应对。通过实施优化开户流程、建设互联网金融终端、加强营销投顾队伍建设、拓展金融产品销售、多渠道新增开户和引进资产等措施，取得较好成效，业务呈现出良好的发展势头。引进客户资产取得明显成效，截至 2015 年末，公司证券客户总资产为 2.34 万亿元，比年初的 1.96 万亿元增加 0.38 万亿元，升幅 19.62%。

（2）投资银行业务

2015 年度，新股发行和再融资受 A 股走势上扬在上半年明显提速，下半年因股市暴跌、IPO 暂停融资步伐有所放缓，全年市场股权融资规模为 8,603.97 亿元（wind 数据），同比增长 66.90%；债券发行在货币政策宽松不断加码的背景下，公司债券发行规模达 9,753.15 亿元（wind 数据），同比增长 591.26%，企业债券发行则因市场兑付风险表现较为低迷，规模为 3,399.02 亿元，同比下降 51.03%。

公司全年实现投资银行业务净收入 16.78 亿元，同比增长 51.18%。投行业务上半年抓住市场机会，成功发行多家股权融资项目，面对下半年证券市场 IPO 业务暂停等市场形势，公司积极应对，在继续维护好股权业务的同时，着力推进债权类、并购重组、资产证券化及新三板业务，实现全年多项投行业务的齐头并进。

股票主承销方面，公司全年完成 IPO 主承销项目 6 家、主承销金额 29.30 亿元；再融资项目 11 家，主承销金额 110.44 亿元。

债券主承销方面，公司全年完成债券主承销项目 54 家，主承销金额 675.73 亿元。其中，公司债券主承销项目 19 家，承销金额 188.68 亿元；企业债券主承销项目 25 家，承销金额 266.83 亿元，行业排名第 2。其中，发行的 15 恒丰银行二级资本债项目 150 亿，开创了国内债券市场完全市场化发行商业银行二级资本债的先河。

公司全年实现证券承销及保荐净收入 11.55 亿元，同比增长 44.80%。

场外市场业务方面，公司共完成一级市场项目 449 家，其中：推荐挂牌项目 254 家，定向增资项目 195 家，市场占有率 7.36%，持续保持行业第 1；二级市场业务量（股票交易量）市场占有率继续保持市场领先地位。

（3）资产管理业务

2015 年度，受 A 股上半年牛市行情推动、通道业务需求强劲和资产证券化业务开展，券商资产管理业务规模继续保持高速增长，截至 2015 年末，券商行业管理的资管规模达 11.88 万亿元，较 2014 年末的 7.97 万亿元，增加 3.91 万亿元，增长 49.06%。券商资管规模通过连续两年 50% 左右的高增长，规模总量已与保险行业规模相当。

针对国内经济形势和资本市场情况，公司积极找准市场需求，以丰富投融资产品线为主要抓手、以资产证券化发展为契机，全力拓展业务，进一步促进资管业务转型。公司资产证券化业务开拓良好，全年发行 12 单资产证券化产品，发行规模 117.25 亿元，发行规模和数量均位居行业前列。全年实现资产管理业务净收入 16.30 亿元，同比增长 96.56%；年末公司资管业务规模 6940 亿元，行业排名继续保持第 2。

（4）投资交易业务

2015 年，公司完成投资交易业务布局，建立了投资交易一体化运作模式和统一的风险控制体系，抓住市场机遇取得了较好的投资业绩。实现投资收益（含公允价值）76.19 亿元，同比增长 138.27%，公司收入占比达到 24.73%。保持在新三板做市领域领先优势，为 144 家新三板公司提供做市服务，多次获得市场评选的优秀做市商奖项。此外，公司还稳步探索了策略交易与衍生品业务。

（5）信用业务

2015 年度，行业融资融券业务规模开启“过山车”模式。上半年，受二级市场行情向上推动，券商融资融券业务爆发式增长，行业融资融券业务市场规模最高达到 2.27 万亿，较年初的 1.03 万亿元增长 121.62%。下半年，受二级市场下跌影响，行业融资融券规模大幅下降，最低规模仅为 0.91 万亿，低于年初规模。年末规模为 1.17 万亿，较年初规模增长 14.49%。

公司充分利用广泛的客户基础、优势的网点布局，大力推广融资融券业务，业务规模一直处于行业前列。尤其是行业规模急剧下降以后，公司契合市场反弹，加大业务开发，融资业务规模出现较大回升，市场占有率和行业排名快速上升。全年实现融资融券息费收入 69.73 亿元，同比增长 169.23%。年末融资融券余额 715.66 亿元，行业排名第 3，较年初增长 20.75%；年末规模市占率达 5.95%。

（6）研究业务

公司研究所建立了涵盖宏观经济、行业公司、股票债券及衍生品投资策略、指数与产品设计、制度与发展等综合领域全覆盖的证券投资研究体系，兼顾市场服务和公司内部服务，积极支持公司创新发展。

公司研究所在行业享有盛誉，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。在重大评比活动中，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。

2015 年度，第 13 届“新财富”评选中，公司研究所获得“最佳海外市场研究”、“最

佳海外销售服务团队”第二名，“最具影响力的研究机构”第三名等 6 个大奖及多个单项奖。

在 2015 年《亚洲货币》杂志最佳卖方评选中，公司研究所获得“最佳 A 股本土券商”、“最独立 H 股研究”第三名及多个单项奖。

(7) 国际业务

公司拥有深厚的国际业务传统，是国内最早在香港通过收购上市公司成立境外分支机构的券商，积累了丰富的境外机构客户资源，并在 B 股业务和 QFII 业务上保持领先地位。

2015 年度，公司保持 QFII 业务领先优势，新增开发 QFII 客户 6 家，占市场新增 20 家的 30%，累计客户总数 94 家，占全市场 294 家的 18.71%；QFII 交易占全市场 QFII 交易金额比例 9%。积极开拓综合业务，承揽 QDII 项目 9 个。努力探索跨境业务，跨境资管产品发展取得突破，QFLP 获批 3 亿美元额度，首单项目正积极推进中，并在上海自贸区设立分公司。

香港公司加强沪港通、跨境业务联动，加快海外布局。全年在联交所交易总量市场占有率为 0.33%，完成 3 家保荐新股上市项目，参与 14 家承销配售项目，承揽 23 家财务顾问项目。海外布局方面，新加坡公司正申请当地资产管理牌照，伦敦代表处与欧洲公司设立已完成，正申请当地投资顾问牌照。

2. 投资业务

一年来，公司通过明确投资业务的重点行业、重点企业和重点领域，加快建设项目资源数据库，积极搭建各项业务体系，完善业务模式，明确各项投资策略，探索创新方向。公司通过控股子公司申万创新投和宏源汇智开展另类投资业务，通过控股子公司申万直投和宏源汇富开展直接投资业务。

(1)2015 年，申万创新投发挥原有的信托投行优势，进行传统非标业务项目拓展和优选，逐步降低房地产投资比重，实现向支持实业转型。借助资本市场复苏的契机，推进多元化投资，提高资本市场业务占比。借助上海自贸区和深圳前海两个平台，国际化并购中介业务取得实质性突破。

2015 年，宏源汇智在严控风险、优中选优的前提下坚持稳健投资，共实施项目投资 6 单、投资金额 11.9 亿元，累计实现自有资金投资净收益 1.54 亿元。存续项目共有 16 单实现顺利退出，退出规模合计 13.28 亿元，全年无一发生兑付风险。宏源汇智依靠团队专业优势，围绕积累沉淀的重点客户，主动发掘其多种融资需要，通过内部协同或外部机构合作，灵活采用公司债、企业债、资产证券化等多种融资工具满足企业需求，2015 年实现中间业务收入 6,654 万元。

(2)报告期内申万直投利用新三板业务优势设立 4 家新三板基金，募集资金 7 亿元。贯彻大集团战略合作思路，重点布局并购基金和产业基金，设立申万宏源长虹并购基金，总规模 100 亿元，首期规模 10 亿元。加快股权投资进度，全年立项 18 个，完成投资 13 个，投资金额 1.53 亿元，扩大直投公司品牌影响力。

报告期内宏源汇富股权投资业务经过多年培育开花结果，投资的通合科技项目已在创业板挂牌，获得资本市场高度认同；大力发展协同业务，直投基金有序开展，协同相关部门设立了北京城建地产基金和河南混合所有制产业投资基金。

3. 多元金融业务

经过缜密研究，集团公司确定银行和保险是金融领域布局的首要目标，拟通过兼并收购等方式，在巩固原有证券业务优势的基础上，吸纳银行、保险业务资源，逐步将集团公司打造成金融控股公司。一年来，公司通过信息采集、收集数据、构建模型、实地调研等方式，对目标项目进行重点研究。集团高度关注互联网金融及其他金融子版块的投资机会，探索以财务性投资的方式对租赁、信托、小额贷、担保、典当等其他金融子板块进行投资。

同时，在基金业务和期货业务方面，把握市场机遇，大力开展营销推广，取得了较好的业绩。

(1)公司通过控股子公司申万菱信和参股公司富国基金开展基金管理业务。2015 年申万菱信基金资产管理规模达到 1,377.77 亿元，同比增长 70.48%；全年实现净利润 50,281 万元，全行业排名第 17；分级指数基金实现市场品牌、利润贡献双丰收；量化小盘以及沪深 300 增强指数基金业绩优异。2015 年富国基金管理资产总规模合计 3437.13 亿元，同比增长 92.67%；公募基金总资产（剔除联接基金）市场排名上升至第 13 名；财务业绩在行业第一梯队中排名前列。

(2)期货业务方面，公司通过控股子公司申万期货和宏源期货开展期货业务。报告期内申万期货利润总额、客户资产规模及主要交易所排名等各项指标均创历史最好水平。2015 年申万期货成交量在中金所排名第 4 位，较 2014 年上升 5 位；在上期所排名第 3 位，较 2014 年上升 5 位；在郑商所排名第 4 位，较 2014 年上升 1 位。资产管理业务、投资咨询、风险管理子公司等创新业务快速发展；连续两年获得 A 类 AA 级的最高级分类评价。宏源期货主要经营指标稳定增长，获得 A 类 A 级的分类评价，荣获媒体、交易所等多项荣誉。2015 年宏源期货应对期货互联网开户推出，积极搭建互联网营销平台。丰富资管产品体系，打造资管品牌，2015 年成立资管产品 32 支，资管账户整体年化收益率 36%，超 80% 账户实现正收益。

（三）收入与成本

1.营业收入构成

2015 年度，公司营业收入合计 304.63 亿元，同比增长 115.24%，营业收入构成项目：
单位：元

项目	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	19,880,358,031.55	65.26%	8,613,092,571.34	60.86%	130.82%
利息净收入	2,839,611,567.70	9.32%	2,258,533,709.09	15.96%	25.73%
投资收益	7,133,737,994.08	23.42%	2,541,902,678.98	17.96%	180.65%
公允价值变动收益	485,645,261.61	1.59%	655,759,892.25	4.63%	-25.94%
汇兑收益	15,823,816.06	0.05%	828,750.78	0.01%	1809.36%
其他业务收入	107,426,463.29	0.36%	82,651,457.05	0.58%	29.98%
营业收入合计	30,462,603,134.29	100.00%	14,152,769,059.49	100.00%	115.24%

相关数据发生变动的的原因说明

（1）手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金净收入 198.80 亿元，同比增加 112.67 亿元，增长 130.82%。面对 2015 年市场活跃、成交屡创天量的证券市场环境，公司加大营销、推进互联网开户、积极应对互联网金融造成的冲击，经纪业务手续费净收入 156.75 亿元，同比增加 94.76 亿元，增长 152.86%；投资银行业务手续费净收入 16.78 亿元，受股权、债权融资增长和场外市场持续扩容影响，同比增加 5.68 亿元，增长 51.18%；资产管理及基金管理业务手续费净收入 23.52 亿元，同比增加 12.91 亿元，增长 121.70%。

（2）投资收益与公允价值变动收益

公司投资收益与公允价值变动收益合计为 76.19 亿元，同比增加 44.22 亿元，增长 138.27%，主要原因是公司自营业务抓住了股市、债市机会，投资收益大幅增加。

(3) 利息净收入

公司利息净收入 28.40 亿元，同比增加 5.81 亿元，增幅 25.73%。主要由于融资融券利息收入和保证金息差收入大幅增加，公司融资融券利息收入 69.73 亿元，同比增加 43.83 亿元，增幅 169.23%；保证金息差收入 23.74 亿元，同比增加 11.26 亿元，增幅 90.26%。

2. 营业支出构成

2015 年度，公司营业支出合计 129.66 亿元，同比增长 85.58%，营业支出构成项目：

单位：元

营业支出 构成项目	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
营业税金及附加	1,937,131,682.54	14.94%	792,475,161.29	11.34%	144.44%
业务及管理费	10,844,174,921.69	83.63%	6,146,906,213.37	87.98%	76.42%
资产减值损失	114,186,429.77	0.88%	4,411,391.12	0.06%	2488.44%
其他业务成本	70,706,802.75	0.55%	43,140,236.83	0.62%	63.90%
营业支出合计	12,966,199,836.75	100.00%	6,986,933,002.61	100.00%	85.58%

相关数据发生变动的的原因说明

(1) 营业税金及附加

公司营业税金及附加 19.37 亿元，同比增加 11.45 亿元，增长 144.44%，主要是公司承担的税金及附加随营业收入的增长而增加。

(2) 业务及管理费

公司业务及管理费 108.44 亿元，同比增加 46.97 亿元，增长 76.42%，主要是 2015 年公司推行市场化薪酬和激励机制，人力费用随营业收入增加，使员工分享企业转型发展的成果。

(3) 资产减值损失和其他业务成本

公司资产减值损失支出 1.14 亿元，同比增加 1.1 亿元，增长 2488.44%，主要是融出资金计提的减值准备增加所致。其他业务成本支出 0.71 亿元，同比增加 0.28 亿元，增长 63.90%，主要是公司下属子公司贸易销售成本增加所致。

(四) 费用

单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减
业务及管理费	10,844,174,921.69	6,146,906,213.37	76.42%

业务及管理费变动原因请见本节“二、(三) 2. 营业支出构成”。

(五) 现金流

单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减
经营活动现金流入小计	127,043,242,703.45	90,845,618,838.62	39.85%
经营活动现金流出小计	76,578,746,685.66	52,911,374,839.49	44.73%
经营活动产生的现金流量净额	50,464,496,017.79	37,934,243,999.13	33.03%
投资活动现金流入小计	1,031,420,039.77	778,966,298.78	32.41%

投资活动现金流出小计	18,416,802,225.99	4,547,089,679.81	305.02%
投资活动产生的现金流量净额	-17,385,382,186.22	-3,768,123,381.03	-
筹资活动现金流入小计	49,737,698,833.02	36,204,585,545.72	37.38%
筹资活动现金流出小计	24,298,335,079.86	24,481,805,358.93	-0.75%
筹资活动产生的现金流量净额	25,439,363,753.16	11,722,780,186.79	117.01%
现金及现金等价物净增加额	58,534,301,400.79	45,889,729,555.67	27.55%

1.经营活动现金流量

2015 年 1-12 月公司经营活动现金净流入 504.64 亿元，其中客户保证金受市场环境影响，现金净流入 525.08 亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金净流出 20.44 亿元，主要影响因素有如下几方面：收取利息、手续费及佣金现金流入 335.53 亿元；回购业务增加现金净流入 278.90 亿元；买卖金融资产现金净流出 357.52 亿元；融资融券业务增加融出资金 127.56 亿元；支付利息、手续费及佣金现金 91.66 亿元；支付职工薪酬现金流出 44.40 亿元；支付各项税费 38.82 亿元。

2.投资活动现金流量

投资活动现金净流出 173.85 亿元，主要原因是投资支付现金 181.72 亿元；取得投资收益收到的现金净流入 10.25 亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2.45 亿元。

3.筹资活动现金流量

筹资活动现金流量净流入 254.39 亿元，主要原因是发行公司债、次级债。

5.3 主营业务构成情况

1.主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券及期货经纪业务	17,376,267,821.56	8,373,174,093.49	51.81%	140.65%	114.09%	增加 5.98 个百分点
证券自营及其他投资业务	4,642,154,469.91	1,311,243,754.43	71.75%	72.32%	56.89%	增加 2.78 个百分点
证券承销及保荐业务	1,589,150,175.05	937,876,849.72	40.98%	52.33%	28.59%	增加 10.90 个百分点
资产及基金管理业务	3,557,763,436.13	1,189,198,142.50	66.57%	185.66%	94.80%	增加 15.59 个百分点
信用业务	1,833,733,183.19	608,613,902.08	66.81%	27.44%	-11.72%	增加 14.72 个百分点
境外业务	424,151,241.61	260,888,552.58	38.49%	48.65%	29.62%	增加 9.03 个百分点

2.主营业务分地区情况

(1) 营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2015 年		2014 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
上海	61	3,610,802,593.01	61	2,572,805,632.48	40%
浙江	26	937,359,474.84	25	689,761,122.32	36%
江苏	32	761,447,176.09	31	472,097,354.04	61%
四川	15	507,301,068.76	15	405,348,980.19	25%
湖北	14	270,689,058.16	14	217,679,302.80	24%
广东	18	652,011,436.60	18	340,234,806.86	92%
江西	7	178,096,916.47	7	127,764,408.72	39%
重庆	6	133,792,847.38	6	148,074,773.34	-10%
辽宁	14	294,561,147.31	14	187,323,398.07	57%
北京	6	320,091,907.89	6	650,642,216.12	-51%
河南	3	23,910,981.47	3	21,383,817.15	12%
河北	4	29,580,002.94	3	12,742,895.52	132%
内蒙古	2	7,936,555.63	2	6,125,522.54	30%
贵州	3	8,203,476.51	3	6,167,871.49	33%
福建	8	156,047,598.05	8	120,523,368.34	29%
黑龙江	3	54,391,692.19	3	42,333,142.99	28%
天津	4	59,086,666.93	4	59,803,835.93	-1%
湖南	6	89,839,617.83	6	61,112,440.12	47%
甘肃	1	560,082.94	2	22,743,016.23	-98%
新疆	41	2,951,401,492.91	42	1,054,882,262.17	180%
山东	7	100,751,469.73	7	48,415,043.38	108%
海南	3	95,593,533.12	3	59,977,287.76	59%
陕西	2	31,489,534.12	2	24,884,339.38	27%
安徽	3	12,938,164.53	4	29,679,496.27	-56%
广西	10	164,509,394.58	10	94,341,015.08	74%
吉林	3	30,100,268.44	4	33,938,076.99	-11%
山西	2	6,620,851.89	2	4,612,946.97	44%
宁夏	2	5,693,816.20	2	6,567,178.41	-13%
云南	2	57,115,676.02	2	27,146,842.05	110%
公司本部		15,446,206,480.01		4,965,104,954.48	211%
境内子公司		3,269,842,413.47		1,570,501,731.02	108%
境外子公司		424,151,241.61		285,327,701.95	49%
抵消		(344,231,790.11)		-217,277,721.67	
合计	308	30,347,892,847.52	309	14,152,769,059.49	115%

(2) 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2015 年	2014 年	营业利润比上年
----	--------	--------	---------

	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	年同期增减
上海	61	2,537,259,802.22	61	1,633,565,548.90	55%
浙江	26	583,495,396.53	25	435,986,134.33	34%
江苏	32	471,654,214.52	31	296,480,546.01	59%
四川	15	298,463,350.17	15	241,749,987.39	23%
湖北	14	120,199,443.53	14	115,035,851.29	4%
广东	18	315,091,379.12	18	150,080,653.63	110%
江西	7	104,061,973.50	7	79,852,564.43	30%
重庆	6	59,873,972.88	6	62,533,788.90	-4%
辽宁	14	152,559,661.89	14	79,569,355.89	92%
北京	6	186,725,653.26	6	451,900,029.42	-59%
河南	3	2,480,451.69	3	4,338,116.15	-43%
河北	4	2,979,080.53	3	-2,955,966.15	-201%
内蒙古	2	(2,072,689.83)	2	-3,365,181.90	-38%
贵州	3	(4,158,425.86)	3	-3,085,321.08	35%
福建	8	78,821,149.35	8	72,855,525.21	8%
黑龙江	3	13,972,607.08	3	15,555,636.40	-10%
天津	4	32,601,803.04	4	23,091,561.50	41%
湖南	6	34,411,376.03	6	26,588,629.97	29%
甘肃	1	(2,312,621.64)	2	12,949,436.85	-118%
新疆	41	2,049,798,806.19	42	762,959,862.19	169%
山东	7	36,315,483.23	7	9,283,912.86	291%
海南	3	55,349,864.33	3	37,225,672.93	49%
陕西	2	5,752,882.42	2	13,080,827.93	-56%
安徽	3	(339,906.94)	4	9,977,538.19	-103%
广西	10	99,473,504.17	10	55,334,843.94	80%
吉林	3	(1,779,540.95)	4	9,297,110.34	-119%
山西	2	(5,094,364.92)	2	-4,322,001.31	18%
宁夏	2	(8,226,568.96)	2	-2,781,219.94	196%
云南	2	34,573,311.34	2	13,079,110.60	164%
公司本部		8,751,909,625.21		1,915,037,496.95	357%
境内子公司		1,329,270,593.09		570,887,781.82	133%
境外子公司		163,262,689.03		84,048,223.24	94%
抵消		-		-	
合计	308	17,496,373,955.25	309	7,165,836,056.88	144%

5.4 资产及负债状况

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元

项目	2015 年末		2014 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	140,737,336,856.23	42.19%	79,702,169,318.24	39.40%	2.79%	经纪客户交易结算资金

项目	2015 年末		2014 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
						增加
结算备付金	19,511,313,197.15	5.85%	14,811,683,466.44	7.32%	-1.47%	经纪客户交易结算资金增加
融出资金	71,419,413,149.44	21.41%	58,999,024,864.41	29.16%	-7.75%	融资融券业务融出资金规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	57,451,652,344.62	17.22%	17,165,691,163.31	8.48%	8.74%	自营投资规模增加
衍生金融资产	24,745,794.37	0.01%	1,078,372.17	0.00%	0.01%	收益互换业务规模扩大
买入返售金融资产	2,827,492,515.19	0.85%	3,090,664,086.93	1.53%	-0.68%	股票质押式回购业务规模减少
应收款项	1,903,371,127.78	0.57%	1,622,374,560.99	0.80%	-0.23%	应收手续费及佣金等增加
应收利息	1,615,503,011.11	0.48%	850,579,473.79	0.42%	0.06%	应收融资融券应收利息增加
存出保证金	5,125,780,481.34	1.54%	4,838,299,220.22	2.39%	-0.85%	交易保证金增加
可供出售金融资产	28,022,639,750.02	8.40%	16,106,158,422.01	7.96%	0.44%	权益工具和结构化主体投资增加
持有至到期投资	72,000,000.00	0.02%	120,000,000.00	0.06%	-0.04%	部分持有至到期债券到期
长期股权投资	731,524,304.11	0.22%	420,931,855.81	0.21%	0.01%	对联营企业的投资规模增加
投资性房地产	95,658,494.63	0.03%	100,287,158.86	0.05%	-0.02%	不适用
固定资产	1,263,842,132.04	0.38%	1,330,579,951.71	0.66%	-0.28%	不适用
在建工程	119,812,579.71	0.04%	70,213,896.83	0.03%	0.01%	不适用
无形资产	113,299,504.87	0.03%	119,756,176.35	0.06%	-0.03%	不适用
商誉	63,604,763.77	0.02%	61,038,928.09	0.03%	-0.01%	汇率波动
递延所得税资产	732,084,684.85	0.22%	66,758,790.24	0.03%	0.19%	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	1,738,394,760.33	0.52%	2,834,268,049.02	1.40%	-0.88%	应收款项类投资规模及短期应收款减少
短期借款	640,566,910.40	0.19%	801,074,092.92	0.40%	-0.21%	子公司银行短期信用借款减少
应付短期融资款	24,356,791,851.10	7.30%	7,802,026,072.93	3.86%	3.44%	发行短期公司债、收益凭证规模增加
拆入资金	-	0.00%	9,008,000,000.00	4.45%	-4.45%	转融通拆入资金到期
衍生金融负债	30,832,537.19	0.01%	13,808.22	0.00%	0.01%	场外衍生品业务规模增大
卖出回购金融资产款	65,141,179,937.97	19.53%	38,160,161,781.98	18.86%	0.67%	债券质押式回购及两融收益权转让增加

项目	2015 年末		2014 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
代理买卖证券款	132,780,661,676.30	39.81%	80,001,175,779.48	39.54%	0.27%	经纪客户交易结算资金增加
应付职工薪酬	5,651,183,432.61	1.69%	1,303,434,101.89	0.64%	1.05%	计提的职工薪酬增加
应交税费	4,091,816,178.73	1.23%	1,277,058,821.56	0.63%	0.60%	当期应交企业所得税增加
应付款项	312,202,982.64	0.09%	187,793,128.31	0.09%	0.00%	应付手续费及佣金增加
应付利息	1,643,880,971.94	0.49%	475,865,903.22	0.24%	0.25%	应付债券和应付短期融资款利息增加
应付债券	26,188,192,492.22	7.85%	15,971,719,969.14	7.89%	-0.04%	发行次级债规模增加
递延所得税负债	1,045,857,177.13	0.31%	118,370,213.95	0.06%	0.25%	应纳税暂时性差异增加
其他负债	19,820,525,011.90	5.94%	7,608,475,366.21	3.76%	2.18%	合并范围的结构化主体规模增加

(二)以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	17,165,691,163.31	464,749,394.14			615,567,540,302.67	575,746,328,515.50	57,451,652,344.62
2.衍生金融资产	1,078,372.17	23,667,422.20					24,745,794.37
3.可供出售金融资产	16,106,158,422.01		-408,888,621.37	3,233,418.37	50,928,370,055.90	39,067,787,155.99	27,966,741,321.92
金融资产小计	33,272,927,957.49	488,416,816.34	-408,888,621.37	3,233,418.37	666,495,910,358.57	614,814,115,671.49	85,443,139,460.91
其他					-	-	
上述合计	33,272,927,957.49	488,416,816.34	-408,888,621.37	3,233,418.37	666,495,910,358.57	614,814,115,671.49	85,443,139,460.91
1.衍生金融负债	13,808.22	-2,771,554.73					30,832,537.19
金融负债小计	13,808.22	-2,771,554.73	-	-	-	-	30,832,537.19

(三)比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	增减 (%)	变动原因
----	---------	---------	--------	------

项目	2015 年末	2014 年末	增减 (%)	变动原因
货币资金	140,737,336,856.23	79,702,169,318.24	76.58	经纪客户交易结算资金增加
结算备付金	19,511,313,197.15	14,811,683,466.44	31.73	经纪客户交易结算资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	57,451,652,344.62	17,165,691,163.31	234.69	自营投资规模增加
应收利息	1,615,503,011.11	850,579,473.79	89.93	应收融资融券利息增加
可供出售金融资产	28,022,639,750.02	16,106,158,422.01	73.99	权益类以及结构化主体投资增加
长期股权投资	731,524,304.11	420,931,855.81	73.79	对联营企业的投资规模增加
递延所得税资产	732,084,684.85	66,758,790.24	996.61	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	1,738,394,760.33	2,834,268,049.02	-38.67	应收款项类投资规模及短期应收款减少
应付短期融资款	24,356,791,851.10	7,802,026,072.93	212.19	发行短期公司债、收益凭证规模增加
卖出回购金融资产款	65,141,179,937.97	38,160,161,781.98	70.70	债券质押式回购及两融收益权转让增加
代理买卖证券款	132,780,661,676.30	80,001,175,779.48	65.97	经纪客户交易结算资金增加
应付职工薪酬	5,651,183,432.61	1,303,434,101.89	333.56	计提的职工薪酬增加
应交税费	4,091,816,178.73	1,277,058,821.56	220.41	当期应交企业所得税增加
应付款项	312,202,982.64	187,793,128.31	66.25	应付手续费及佣金增加
应付利息	1,643,880,971.94	475,865,903.22	245.45	应付债券和应付短期融资款利息增加
应付债券	26,188,192,492.22	15,971,719,969.14	63.97	发行次级债增加
递延所得税负债	1,063,427,424.97	118,370,213.95	798.39	应纳税暂时性差异增加
其他负债	19,820,525,011.90	7,608,475,366.21	160.51	合并范围的结构化主体规模增加
股本	14,856,744,977.00	6,715,760,000.00	121.22	发行新股换股吸收合并宏源证券
其他综合收益	455,767,803.56	653,288,839.54	-30.23	可供出售金融资产公允价值变动
一般风险准备	7,693,211,990.55	5,139,152,232.73	49.70	计提一般风险准备
未分配利润	20,243,562,498.39	10,643,434,315.60	90.20	净利润增加
项目	2015 年	2014 年	增减 (%)	变动原因
手续费及佣金净收入	19,880,358,031.55	8,613,092,571.34	130.82	经纪业务手续费净收入增加
投资收益	7,133,737,994.08	2,541,902,678.98	180.65	自营业务投资收益增加
营业税金及附加	1,937,131,682.54	792,475,161.29	144.44	营业收入增长
业务及管理费	10,844,174,921.69	6,146,906,213.37	76.42	职工薪酬增加
资产减值损失	114,186,429.77	4,411,391.12	2488.44	融出资金计提的减值准备增加
所得税费用	5,118,295,238.89	1,627,478,190.28	214.49	利润总额增加, 相应应纳税所得额增加
其他综合收益的税后净额	-283,152,580.70	765,854,313.77	-136.97	可供出售金融资产公允价值变动

(四) 融资渠道、长短期负债结构分析

1. 公司主要融资渠道

公司的融资渠道具体包括股权融资和债权融资, 其中债权融资渠道包括: 通过银行间市场进行信用拆借、通过银行间和交易所市场进行债券回购、发行短期融资券、短期公司债、收益凭证、公司债券、次级债券等。2015 年, 公司启动再融资工作, 拟通过非公开

发行股票的方式募集营运资金；2015 年公司累计发行三期短期公司债 145 亿元；公司共发行 171 期期限一年以内的收益凭证，截止 2015 年末收益凭证余额 98.57 亿元。

2. 公司长短期负债结构

单位：元

	2015 年末
短期借款	640,566,910.40
应付短期融资款	24,356,791,851.10
应付债券	26,188,192,492.22
合计：	51,185,551,253.72

除借款和债务融资工具外，公司还通过场内和场外回购融入资金，报告期末卖出回购金融资产款余额为人民币 651.41 亿元。上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 642.53 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 520.74 亿元，分别占上述债务总额比例为 55.23% 和 44.77%。

公司无到期未偿还的债务，经营规范，信誉良好，盈利能力强，现金流充裕，面临的财务风险较低。

3. 流动性管理措施与政策

公司以“加强自有资金管理，保障自有资金安全，提高自有资金使用效率，控制自有资金运用风险”为管理目标，重视自有资金的安全性、流动性和效益性。公司积极加强资产负债管理，实现资产与负债的规模和结构的匹配，通过资产负债管理机制实现自有资金流动性的动态管理。公司根据经营战略、市场情况、业务发展情况等因素，积极开展流动性管理，及时制订融资计划，确保公司充足的流动性水平，满足业务发展和运营支付的流动性需求。

公司业务发展情况良好，资产质量优良，保障了公司资产的流动性。在流动性管理中，公司通过流动性风险监管指标和证券公司净资本、风险控制指标体系，对公司流动性开展动态监控和管理，确保各项指标符合监管要求。公司还积极拓宽融资渠道，保持与主要金融对手良好的合作关系，确定流动性管理的战略伙伴，是公司流动性实力与业务发展相匹配。

4. 融资能力分析

公司已形成以银行间市场同业拆借、银行间市场及交易所市场债券回购、发行公司债券、发行次级债券、进行融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融公司转融通、发行收益凭证、进行黄金租赁融资等多种方式为一体的融资体系，同主要金融机构保持着良好的合作关系，具备较强的短、中、长期融资能力。公司遵章守纪、诚实经营，保持良好的金融信用，主要金融机构均对公司进行综合授信。

5.5 投资状况

本年度投资状况，分析报告期内公司投资额同比变化情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
731,524,304.11	420,931,855.81	73.79%

(一) 报告期内获取的重大股权投资

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	截至资产负债表日的进	预计收益	本期投资盈亏

						展情况		
申万宏源证券 有限公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券资产管理业务、证券承销与保荐业务和证券自营业务	新设	330 亿元	100%	自有	已完成		
申万宏源西部 证券有限公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品和证券自营业务	新设	12 亿元	100%	自有	已完成		
申万宏源证券 承销保荐有限 责任公司	证券承销与保荐业务和财务顾问业务	新设	10 亿元	100%	自有	已完成		
合计	--	--		--	--	--		

(二) 报告期内无正在进行的重大的非股权投资情况

(三) 金融资产投资

1. 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
其他投资	ZJGSTZ	证金公司投资	855,416.00	公允价值计量	-	-	-42,588.62	855,416.00	-	-	812,827.38	可供出售金融资产	自有
基金	001347	华夏现金增利 B	271,995.02	公允价值计量	-	-	-	620,000.00	350,000.00	429.72	271,995.02	交易性金融资产	自有
资管产品	DZ0001	国联证券汇盈 7 号定向资产管理	187,000.00	公允价值计量	187,000.00	-	-	-	-	13,066.43	187,000.00	可供出售金融资产	自有
基金	000730	博时现金 A	100,551.59	公允价值计量	-	-	-	100,551.59	-	74.33	100,551.59	交易性金融资产	自有
基金	460106	华泰柏瑞货币 B	100,040.70	公允价值计量	-	-	-	700,000.00	601,740.44	750.41	100,040.70	交易性金融资产	自有
基金	000716	工银薪金货币 B	100,000.00	公允价值计量	-	-	-	100,000.00	-	-	100,000.00	交易性金融资产	自有
基金	101355011	13 赣州发展 MTN001	91,675.17	公允价值计量	58,895.43	334.02	-	838,979.41	804,007.61	17,658.63	92,009.19	交易性金融资产	自有
基金	360003	光大货币	80,000.00	公允价	-	-	-	80,000.00	-	-	80,000.00	交易性	自

				值计量								金融资产	有
资管		国君资管 0894 定向资产 管理	75,000.00	公允价 值计量	23,000.00	-	3,572.14	70,000.00	18,000.00	158,798.55	78,572.14	可供出 售金融 资产	自有
基金	091005	大成货币 B	60,009.48	公允价 值计量	-	-	-	60,009.48	-	-	60,009.48	交易性 金融资 产	自有
期末持有的其他 证券投资			6,491,515.54	--	2,952,079.62	46,140.92	103,070.21	63,224,634.56	59,707,663.52	523,708.39	6,658,833.87	--	--
合计			8,413,203.50	--	3,220,975.05	46,474.94	64,053.73	66,649,591.04	61,481,411.57	714,486.47	8,541,839.37	--	--

2. 衍生品投资情况

(1) 衍生品投资情况

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	公司所属子公司具有开展相关业务的资格。衍生品自营业务目前主要涉及股指期货及国债期货套利、套期保值、投机等自营业务和券商 OTC 柜台业务。报告期内公司所属子公司进行衍生品投资业务时完全按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作，风险可控，不存在违法、违规操作。为保证衍生品自营业务规范运作，防范业务风险，公司以相关业务管理办法等规章制度为准则，依照业务方案，在分析及控制市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等情况下开展此项业务。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司持有的用于非套期的未到期国债期货合约的公允价值净浮亏人民币 9,044,200.00 元；持有的用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值分别净浮亏人民币 195,180.60 元；
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	衍生品政策不变，从市场直接获取报价。
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	公司所属证券子公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务。报告期内证券子公司开展衍生品投资业务，能够按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作。截至报告期末，利率衍生工具持仓合约价值 136,592.24 万元，占公司报告期末净资产的 2.72%；权益衍生工具持仓合约价值 132,084.21 万元，占公司报告期末净资产 2.63%；商品衍生工具持仓合约价值 32,253.18 万元，占公司报告期末净资产 0.64%。风险可控，符合监管部门相关监管指标要求。 此项业务不存在损害公司和全体股东权益的情况。

(2) 报告期末衍生品投资的持仓情况

单位：万元

合约种类	合约到期期限	期初合约金额	期末合约金额	期末合约金额占公司 报告期末净资产比例
利率衍生工具	2015/12/31-2016/09/30	51,615.87	136,592.24	2.72%
权益衍生工具	2015/08/18-2018/08/18	5,000.00	132,084.21	2.63%
商品衍生工具	2015/08/17-2016/02/05	8,791.82	32,253.18	0.64%
合计		65,407.69	300,929.63	5.99%

3.募集资金使用情况

(1) 报告期内，申银万国证券发行的股份全部用以换股吸收合并宏源证券，无募集资金。

(2) 经中国证监会 291 号文核准并经深圳证券交易所同意，宏源证券于 2012 年 6 月向 8 名特定对象非公开发行 A 股 525,000,000 股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行认购价为人民币 13.22 元。截至 2012 年 6 月 11 日止，募集资金总额为人民币 6,940,500,000.00 元，加上募集期间利息人民币 267,094.20 元，扣除发行费用人民币 165,838,918.23 元，募集资金净额人民币 6,774,928,175.97 元。上述募集资金已经大华会计师事务所有限公司审验，并出具了大华验字[2012]178 号验资报告。

截至 2015 年 12 月 31 日，该次募集资金共累计使用人民币 6,301,444,269.96 元。宏源证券 2013 年 3 月 6 日以闲置募集资金人民币 670,000,000.00 元补充流动资金，于 2014 年 3 月 3 日归还至募集资金专户；2014 年 3 月 5 日以闲置募集资金补充流动资金人民币 400,000,000.00 元，于 2015 年 3 月 3 日归还至募集资金专户。收到募集资金存款利息收入人民币 76,592,776.33 元，支付银行手续费人民币 16,501.36 元，募集资金专户余额为人民币 550,060,180.98 元。

根据 2015 年 12 月 29 日股东大会审议通过的《关于变更剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，2016 年 1 月 7 日，公司从募集资金专用账户中转出人民币 550,059,180.98 元补充公司流动资金，剩余人民币 1,000 元用于后续手续费及银行账户销户等支出。

募集资金总额		677,492.82	本年度投入募集资金总额		8,821.61						
报告期内变更用途的募集资金总额		52,994.77	已累计投入募集资金总额		630,144.43						
累计变更用途的募集资金总额		52,994.77									
累计变更用途的募集资金总额比例		7.82%									
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目是否发生重大变化	
增加资本金,补充营运资金	是	677,492.82	624,498.05	8,821.61	630,144.43	100.90%	不适用	不适用	不适用	是	
其中	1、开展创新业务,优化公司收入结构	否	270,000.00	220,000.00	0	222,253.00	101.02%	不适用	不适用	不适用	否
	(1) 融资融券业务	否	200,000.00	200,000.00	0	202,253.00(注①)	101.13%	不适用	不适用	不适用	否
	(2) 直接投资业务	是	50,000.00	0	0	0	0.00%	不适用	不适用	不适用	是
	(3) 股指期货业务	否	20,000.00	20,000.00	0	20,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	否
	2、扩大承销准备金规模,增强承销业务实力	否	30,000.00	30,000.00	0	30,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	否
	3、扩大资产管理规模,增强资产管理业务能力	否	6,000.00	6,000.00	0	6,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	否
	4、适度增加自营业务规模,实现稳健收益	否	311,492.82	311,492.82	0	314,870.30(注②)	101.08%	不适用	不适用	不适用	否
	5、优化营业网点布局,提高经纪业务竞争力	是	30,000.00	27,005.23	8,821.61	27,021.13(注③)	100.06%	不适用	不适用	不适用	是
6、增强机构业务规模,扩展业务合作	否	30,000.00	30,000.00	0	30,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	否	

领域										
永久补充流动资金	不适用	不适用	52,994.77	0	0	0.00%	不适用	不适用	不适用	不适用
合计		677,492.82	677,492.82	8,821.61	630,144.43	93.01%				
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	1. “开展创新业务，优化公司收入结构（直接投资业务）”：鉴于证监会对新股发行政策的调整，制造业产能过剩对股权投资项目的影 响，以及公司重组后对原有各子公司重新整合和战略布局有待进一步规划和设计，现阶段公司不再急需向直投子公司进行注资。 2. “优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力”：公司信息技术建设项目（即为 2012 年 6 月原宏源证券对外披露的《非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》中“优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力”项目的具体用途）资金具有陆续投入、小额使用的特点，致使募集资金使用效益较低。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	详见“未达到计划进度或预计收益的情况和原因”									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	2013 年 3 月 6 日，宏源证券第七届董事会第四次会议审议通过《关于公司闲置募集资金补充流动资金的议案》，同意公司使用闲置募集资金人民币 6.70 亿元补充流动资金。使用期限自董事会审议批准之日起 12 个月。 2014 年 3 月 3 日，原宏源证券已将上述用于补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户，并将上述募集资金归还情况通知了公司保荐机构和保荐代表人。 2014 年 3 月 5 日，宏源证券第七届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司闲置募集资金补充流动资金的议案》，同意公司将暂时闲置的“直投投资业务”项目资金人民币 3 亿元和“优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力”项目资金人民币 1 亿元，总计人民币 4 亿元补充流动资金。使用期限自本次董事会审议批准之日起 12 个月。 2015 年 3 月 3 日，本公司已将上述用于补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户，并将上述募集资金归还情况通知了公司保荐机构和保荐代表人。									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	截至 2015 年 12 月 31 日募集资金结余金额为人民币 55,006.02 万元，各募集资金投资项目截至期末累计投入人民币 630,144.43 万元。募集资金产生的利息为人民币 7,659.28 万元，其中募集资金产生的利息及手续费净收入中尚未使用的为人民币 2,011.25 万元。									
尚未使用的募集资金用途及去向	申万宏源集团于 2015 年 12 月 29 日召开了第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于变更剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意申万宏源证券有限公司《关于变更原宏源证券剩余募集资金用途为永久补充流动资金的议案》，将原宏源证券股份有限公司剩余募集资金（包括后续产生的利息）用途变更为永久补充流动资金。2016 年 1 月 7 日公司从募集资金专用银行账户（中国建设银行广东省分行）划转人民币 55,005.92 万元补充公司流动资金（含利息及手续费净收入 2,011.25 万元），剩余人民币 0.10 万元用于后续手续费及银行账户销户等支出。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

注 1：截止 2015 年 12 月 31 日投入融资融券业务的资金中包含了累计利息收入人民币 2,253.00 万元。

注 2：截止 2015 年 12 月 31 日投入自营业务的资金中包含了累计利息收入人民币 3,377.48 万元。

注 3：2015 年支付优化营业网点相关费用中投入人民币 15.90 万元为募集资金利息收入。截止 2015 年 12 月 31 日投入营业网点优化业务的资金中包含了累计利息收入人民币 15.90 万元。

备注：募集资金所投资的项目，所投入资金均包含自有资金与募集资金，同一项目所用自有资金与募集资金未单独核算，收益无法单独认定。

本公司吸收合并宏源证券并以全部证券类资产及负债出资设立全资子公司申万宏源证券有限公司后，原宏源证券募集资金专户结余的资金相应由申万宏源证券承接。

(2) 变更募集资金投资项目情况表

单位：人民币万元

变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额 (1)	本年度实际投入金额	截至期末实际累计投入金额 (2)	截至期末投资进度 (%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化

永久补充流动资金	开展创新业务, 优化公司收入结构 (直接投资业务)	50,000.00	0	0	0.00%	不适用	不适用	不适用	否
永久补充流动资金	优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力	2,994.77	0	0	0.00%	不适用	不适用	不适用	否
合计	-	52,994.77(注①)	0	0	0.00%	不适用	不适用	不适用	否
变更原因、决策程序及信息披露情况说明 (分具体项目)					根据中国证券监督管理委员会《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》及《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》，申银万国以换股方式吸收合并宏源证券，并作为存续公司以原申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立申万宏源证券有限公司。募集资金实施主体由原上市公司变更为全资子公司，原募集资金的用途已不完全适用于现主体的实际情况。 1. “开展创新业务，优化公司收入结构（直接投资业务）”变更情况说明：鉴于证监会对新股发行政策的调整，制造业产能过剩对股权投资项目的影 响，以及公司重组后对原有各子公司重新整合和战略布局有待进一步规划和设计，现阶段公司不再急需向直投子公司进行注资。经审慎研究，公司决定将剩余募集资金 50,000 万元及利息收入永久补充流动资金。上述变更事项业经公司 2015 年 12 月 12 日召开的第四届董事会第十三次会议及 2015 年 12 月 29 日召开的 2015 年第三次临时股东大会批准。具体内容详见申万宏源临 2015-75 号公告。 2. “优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力”变更情况说明：公司信息技术建设项目（即为 2012 年 6 月原宏源证券对外披露的《非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》中“优化营业网点布局、提高经纪业务竞争力”项目的具体用途）资金具有陆续投入、小额使用的特点，致使募集资金使用效益较低。经审慎研究，公司决定将剩余募集资金 2,994.77 万元及利息收入永久补充流动资金。上述变更事项业经公司 2015 年 12 月 12 日召开的第四届董事会第十三次会议及 2015 年 12 月 29 日召开的 2015 年第三次临时股东大会批准。具体内容详见申万宏源临 2015-75 号公告。				
未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)					无				
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明					无				

注 1: 2016 年 1 月 7 日公司从募集资金专用银行账户 (中国建设银行广东省分行) 划转人民币 55,005.92 万元补充公司流动资金(其中募集资金本金人民币 52,994.77 万元; 利息及手续费净收入人民币 2,011.25 万元), 剩余人民币 0.10 万元用于后续手续费及银行账户销户等支出。

5.6 重大资产和股权出售

报告期，公司无重大资产和股权出售情况。

5.7 主要控股参股公司分析

(一) 主要子公司

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
申万宏源证券有限公司	全资子公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融	33,000,000,000.00	276,793,311,127.16	46,790,150,184.62	23,338,964,685.38	13,310,938,532.03	10,046,153,009.68

		产品、证券资产管理业务、证券承销与保荐业务和证券自营业务						
申万宏源产业投资有限公司	全资子公司	投资与资产管理，投资咨询服务。(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)	3,500,000.00	2,745,306.20	2,417,409.33	2,620.10	-1,082,590.67	-1,082,590.67
申万宏源西部证券有限公司	全资子公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品和证券自营业务	1,200,000,000.00	23,238,202,590.48	2,981,277,079.54	3,328,269,391.07	2,376,530,513.68	1,781,277,079.54
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	全资子公司	证券承销与保荐业务和财务顾问业务	1,000,000,000.00	1,483,586,015.35	1,129,352,197.61	601,293,142.49	175,713,499.57	129,112,197.61
申银万国期货有限公司	控股子公司	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理	776,000,000.00	12,282,965,973.41	1,156,576,696.87	403,259,433.51	108,839,439.75	96,858,156.76
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金募集，基金销售，资产管理及中国证监会许可的其他业务	150,000,000.00	1,413,556,725.00	961,679,500.00	1,167,486,628.00	663,979,086.00	502,810,301.00
申万宏源（国际）集团有限公司	控股子公司	投资控股	642,166,220 港元	7,604,184,000 港元	2,417,805,000 港元	699,807,000 港元	199,984,000 港元	181,612,000 港元
上海申银万国证券研究所有限公司	控股子公司	证券投资咨询，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，证券人才培养，信息采集，信息加工，信息发布，经济信息服务，信息系统集成（专营项目凭许可证或有关批准意见经营）	20,000,000.00	228,300,475.07	98,934,556.31	378,726,271.73	-1,010,109.91	2,490,088.60
申银万国投资	全资子公司	使用自有资金对境	500,000,000.00	733,899,447.61	567,399,773.90	36,390,674.49	15,899,348.12	11,472,269.37

有限公司	公司	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；设立直投资基金，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						
申银万国创新证券投资有限公司	全资子公司	投资管理、咨询服务、顾问服务等创新类	1,000,000,000.00	1,559,400,955.71	1,190,898,589.52	137,957,931.84	93,708,905.37	85,602,034.61
富国基金管理有限公司	参股子公司	基金募集，基金销售，资产管理及中国证监会许可的其他业务	180,000,000.00	4,619,040,055.35	2,520,591,079.84	3,339,162,719.14	1,536,793,982.05	1,167,004,016
宏源期货有限公司	全资子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	180,000,000.00	3,858,956,767.35	822,311,454.34	240,341,454.74	94,205,170.53	70,819,454.56
宏源汇富创业投资有限公司	全资子公司	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	300,000,000.00	339,378,065.12	332,442,461.55	17,489,221.25	4,198,743.11	6,119,099.37
宏源汇智投资有限公司	全资子公司	投资；资产管理；投资管理；企业管理咨询；投资咨询	120,000,000.00	1,788,636,786.35	1,655,024,661.96	220,378,167.75	160,744,018.43	132,092,468.18
宏源恒利(上海)实业有限公司	全资子公司	仓单服务，实业投资，投资管理，货物的进出口业务，	50,000,000.00	53,568,977.87	52,797,108.68	57,995,951.89	69,193.28	1,596,899.79

		仓储, 食用农产品、纺织品、煤炭及制品、石油及制品、矿产品、金属材料、建筑材料、化工产品的销售, 商务咨询, 市场信息咨询, 会议及展览服务, 计算机领域内的技术开发技术转让、技术咨询、技术服务						
宏源循环能源投资管理(北京)有限公司	控股子公司	投资管理, 资产管理, 投资咨询, 企业管理	10,000,000.00	24,276,985.28	23,409,874.95	9,587,795.21	7,676,621.24	5,735,104.30

(二) 参股公司

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
证通股份有限公司(未审计)	股份有限公司(非上市)	证券行业互联互通平台建设、金融信息服务等	2,518,750,000.00	2,596,342,832.89	2,468,030,087.93	29,985,840.53	-80,492,601.30	-75,472,810.26
富国基金管理有限公司(已审计)	有限责任公司(中外合资)	基金募集、基金销售、资产管理等	180,000,000.00	4,619,040,055.35	2,520,591,079.84	3,339,162,719.14	1,536,793,982.05	1,167,004,016
中证机构间报价系统股份有限公司(未审计)	股份有限公司	提供以非公开募集方式设立产品的报价、发行与转让服务等	7,550,244,469	8,104,137,532.21	7,778,417,575.67	0	180,750,876.35	135,581,902.36

(三) 报告期内取得和处置子公司、分公司、营业部情况

1.2014 年 12 月 14 日, 公司召开第三届董事会第二十三次会议, 审议通过了《关于申银万国证券股份有限公司变更公司名称、住址、注册资本、经营范围及制定<公司章程(草案)>的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源证券有限公司的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源投资有限公司的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源产业投资管理有限责任公司的议案》等。

2015 年 1 月 16 日, 中国证监会出具《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), 同日, 申万宏源证券有限公司成立, 注册资本 330 亿元; 2015 年 1 月 21 日, 申万宏源投资有限公司成立, 注册资本 10 亿元; 2015 年 1 月 21 日, 申万宏源产业投资管理有限责任公司成立, 注册资本 1 亿元。

2.根据 公司第四届董事会第五次会议审议通过的《关于设立申万宏源集团股份有限公司北京分公司的议案》，2015 年 7 月 10 日，公司设立申万宏源集团股份有限公司北京分公司。（详见 2015 年 6 月 6 日、2015 年 7 月 22 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 刊登的公司第四届董事会第五次会议决议公告）、关于北京分公司设立的公告）

3.报告期，公司所属子公司申万宏源证券设立上海自贸试验区分公司；安徽合肥阜南路证券营业部变更为申万宏源证券有限公司安徽分公司；吉林长春东朝阳路证券营业部变更为申万宏源证券有限公司吉林分公司；在浙江省绍兴市新设 1 家证券营业部。（有关分公司、证券营业部详细情况请见本年度报告“第五节 重要事项”“二十一、组织机构情况”“境内分公司”、“证券营业部”）

5.8 公司控制的结构化主体情况

公司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，公司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。若公司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公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则公司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。

2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司纳入合并范围的资产管理计划的净资产总额分别为人民币 21,969,640,667.96 元和人民币 9,367,656,420.84 元。本公司及其子公司持在上述结构化主体中的权益体现在其各自资产负债表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产的总金额分别为人民币 3,091,378,617.11 元和人民币 2,667,211,363.78 元。

六、涉及财务报告的相关事项

6.1与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法无发生变化情况。

6.2报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述情况。

6.3与上年度财务报告相比，财务报表合并范围变化情况：

本报告期公司新纳入合并范围的会计主体包含出资设立申万宏源证券有限公司等五家子公司，吸收合并宏源证券股份有限公司及结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体。

董事长：储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇一六年四月二十五日