



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

(证券代码: 000166)

## **2016年年度报告摘要**

二〇一七年三月二十八日

## 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二十三次会议审议通过。会议应参加表决董事 9 人，实际参加表决董事 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** 2016 年度公司利润分配预案如下：以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 20,056,605,718 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.0 元（含税），共分配利润 2,005,660,571.80 元，剩余未分配利润 1,212,161,168.21 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	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swwhy@swwhygh.com	

### 2.3 报告期主要业务

公司主要经营范围为：投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询、房屋租赁。公司通过申万宏源证券、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，在做强证券业务的同时，不断探索投资业务的发展模式，有序推进多元金融业务布局，最终形成以证券业务为核心的三大业务板块的协调发展。

公司积极贯彻落实“做实控股集团、做强证券公司”的总体战略规划，以做强证券公司为出发点，不断巩固和提升证券业务行业地位，加快投资业务和多元金融业务布局，努

力构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链。各业务板块利用原有优势资源，加速协同发展。目前公司资产质量优良，财务状况良好，财务风险较小，继续保持较强盈利能力和成长性。

### 三、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

合并

单位：元

项目	2016年	2015年	本年比上年增减 (%)	2014年
营业收入	14,719,976,135.30	30,462,603,134.29	-51.68	14,152,769,059.49
归属于上市公司股东的净利润	5,409,058,284.05	12,154,187,940.61	-55.50	4,681,881,579.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,305,329,787.43	12,109,979,377.29	-56.19	3,315,059,928.26
其他综合收益的税后净额	-1,023,589,968.56	-283,152,580.70	不适用	765,854,313.77
经营活动产生的现金流量净额	-38,506,580,972.47	50,464,496,017.79	-176.30	37,934,243,999.13
基本每股收益 (元/股)	0.27	0.61	-55.74	0.30
稀释每股收益 (元/股)	0.27	0.61	-55.74	0.30
加权平均净资产收益率 (%)	10.59	27.41	减少 16.82 个百分点	15.90
项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减 (%)	2014年末
资产总额	275,489,262,612.92	333,569,469,451.56	-17.41	202,311,557,755.42
负债总额	221,416,021,674.13	281,703,691,160.13	-21.40	162,715,169,039.81
归属于上市公司股东的净资产	52,304,811,758.91	50,234,291,322.64	4.12	31,689,072,324.19

母公司

单位：元

项目	2016年	2015年	本年比上年增减 (%)	2014年
营业收入	3,512,605,415.18	114,707,666.67	2,962.22	7,553,989,632.53
净利润	3,322,934,880.10	-7,592,318.88	不适用	3,213,945,429.92
扣除非经常性损益的净利润	3,320,995,672.22	-156,197.88	不适用	3,121,404,619.15
其他综合收益的税后净额	-3,721,886.25	-84,496,962.70	不适用	323,312,103.06
经营活动产生的现金流量净额	72,601,736.39	-38,108,975.88	不适用	19,184,532,117.71
基本每股收益 (元/股)	0.17	-0.0004	不适用	0.21
稀释每股收益 (元/股)	0.17	-0.0004	不适用	0.21
加权平均净资产收益率 (%)	9.96	-0.02	增加 9.98 个百分点	16.70
项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减 (%)	2014年末

资产总额（元）	54,438,492,848.01	38,853,793,777.67	40.11	119,804,064,538.00
负债总额（元）	15,792,550,306.24	1,298,552,483.20	1,116.17	99,074,210,165.53
所有者权益总额（元）	38,645,942,541.77	37,555,241,294.47	2.90	20,729,854,372.47

### 3.2 分季度财务指标

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,939,779,340.95	3,150,481,351.97	4,073,443,906.64	4,556,271,535.74
归属于上市公司股东的净利润	1,046,700,102.75	1,057,412,496.41	1,744,937,355.02	1,560,008,329.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,043,791,653.04	1,015,943,434.00	1,744,284,519.11	1,501,310,181.28
经营活动产生的现金流量净额	-12,597,391,530.76	-1,933,996,798.35	-37,583,205,222.87	13,608,012,579.51

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,005,958,427.45	2,306,846,366.13	7,101,590.40	192,699,031.20
净利润	982,254,264.82	2,275,060,532.96	-27,966,234.10	93,586,316.42
扣除非经常性损益的净利润	982,259,264.82	2,272,809,282.96	-25,968,276.10	91,895,400.54
经营活动产生的现金流量净额	38,946,247.39	-180,560,267.42	-8,135,342.58	222,351,099.00

### 3.3 净资本及流动性风险控制指标（以申万宏源证券母公司数据计算）

单位：元

项目	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减
净资本	50,896,007,771.72	37,367,112,791.06	36.21%
净资产	46,459,442,610.41	46,790,150,184.62	-0.71%
表内外资产总额	152,055,298,367.73	173,839,622,358.95	-12.53%
风险覆盖率	245.71%	148.12%	增加 97.59 百分点
资本杠杆率	24.93%	21.22%	增加 3.71 百分点
流动性覆盖率	215.12%	248.87%	减少 33.75 百分点
净稳定资金率	142.92%	136.18%	增加 6.74 百分点
净资本/净资产	109.55%	79.86%	增加 29.69 百分点
净资本/负债	50.08%	30.01%	增加 20.07 百分点
净资产/负债	45.72%	37.58%	增加 8.14 百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	30.31%	50.41%	减少 20.10 百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	86.36%	122.76%	减少 36.40 百分点

注：上年度末的净资本及相关比例已根据《证券公司风险控制指标管理办法》（2016 年修订版）进行计算

## 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：333,768 位

## 4.2 股东数量和持股情况

截至 2016 年 12 月 31 日股东数量和持股情况

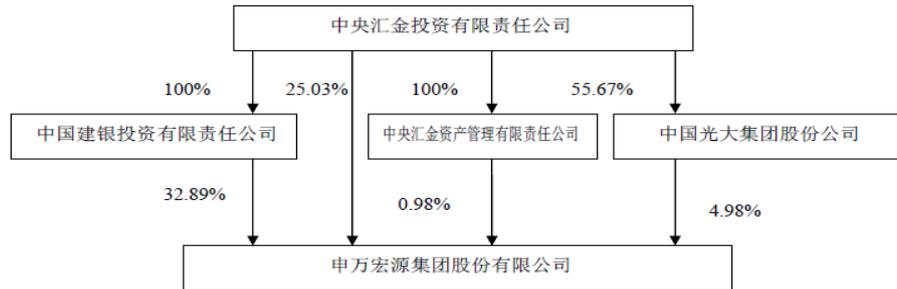
单位：股

报告期末普通股股东总数	331,418 位				
<b>前 10 名股东持股情况</b>					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	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	6,596,306,947	6,596,306,947	0
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	25.03	5,020,606,527	5,020,606,527	0
上海久事（集团）有限公司	国有法人	6.05	1,212,810,389	0	0
中国光大集团股份公司	国有法人	4.98	999,000,000	999,000,000	67,500,000
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.06	413,170,343		0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.98	197,390,385		0
赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	0.67	135,000,000	135,000,000	0
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	0.63	125,427,338		0
新疆凯迪投资有限责任公司	国有法人	0.59	117,450,000		0
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	其他	0.47	94,636,133		0
<b>前 10 名无限售条件股东持股情况</b>					
股东名称	持有流通股数量		股份种类		
上海久事（集团）有限公司	1,212,810,389		人民币普通股		
中国证券金融股份有限公司	413,170,343		人民币普通股		
中央汇金资产管理有限责任公司	197,390,385		人民币普通股		
浙江中国小商品城集团股份有限公司	125,427,338		人民币普通股		
新疆凯迪投资有限责任公司	117,450,000		人民币普通股		
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	94,636,133		人民币普通股		
中国银行股份有限公司一招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	91,422,293		人民币普通股		
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	82,032,106		人民币普通股		
上海石化城市建设综合开发公司	79,372,263		人民币普通股		

上海汽车资产经营有限公司	75,210,695	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有限公司 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、公司债券情况

### 5.1 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行 公司债券 (第一期)	16 申宏 01	112386	2021 年 04 月 26 日	500,000	3.45%
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行 公司债券 (第二期)	16 申宏 02	112445	2019 年 09 月 09 日	200,000	2.90%
申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行 公司债券 (第二期)	16 申宏 03	112446	2021 年 09 月 09 日	550,000	3.20%
<b>报告期内公司债券的付息兑付 情况</b>	申万宏源集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券第一期和第二期债券均采用按年计息、到期一次还本。截止 2016 年 12 月 31 日,公司债券尚未到付息期限,报告期内公司债券尚未进行付息兑付。				

### 5.2 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

上述公司债券发行时,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司(以下简称“新世纪信评”)对所发行的公司债券资信情况进行评级。

2016年3月11日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)出具了信用评级报告(新世纪债评(2016)010163)。评级机构给予公司AAA主体信用等级,评级展望为稳定;认为本期债券还本付息安全性极强,并给予本期债券AAA信用等级。该级别反映本期债券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。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存

续期内，新世纪信评持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2016年6月24日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）出具了跟踪评级报告〔新世纪跟踪（2016）100323〕。评级机构维持公司主体信用等级为AAA，维持本期债券信用等级为AAA，评级展望维持稳定。

2016年9月1日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）出具了信用评级报告〔新世纪债评（2016）010763〕。评级机构给予公司AAA主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券AAA信用等级。该级别反映本期债券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。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评将持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。

新世纪信评将在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

跟踪评级安排为定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后 2 个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，新世纪信评将启动不定期跟踪评级程序。

### 5.3截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,167,385.32	2,529,307.81	-53.85%
流动比率	2.77	1.65	67.96%
资产负债率	70.89%	74.17%	减少 3.28 个百分点
速动比率	2.77	1.65	67.96%
EBITDA 全部债务比	0.11	0.22	-50.00%
利息保障倍数	2.28	3.37	-32.37%
现金利息保障倍数	-5.51	9.43	-
EBITDA 利息保障倍数	2.33	3.41	-31.58%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

## 六、经营情况讨论与分析

### 6.1 概述

2016 年，中国经济继续保持了总体平稳、稳中有进、稳中有好的发展态势，经济增速平稳，继续位居世界主要经济体前列。我国供给侧结构性改革不断深化，实体经济进一步转型升级，产业结构继续优化，经济新常态的特点更加明显。

2016 年，A 股市场在经历了 2015 年的剧烈波动后，迎来了金融监管年，“依法监管、全面监管、从严监管”已成为资本市场的新常态。A 股市场总体呈现弱势震荡、成交乏力的态势，上证综指从年初的 3536.59 点下跌至年末的 3103.64 点，跌幅 12.31%，震幅 25.44%；深证成指从年初的 12650.72 点下跌到年末的 10177.14 点，跌幅 19.64%，震幅 29.00%。全年沪深两市股票基金交易总额 138.53 万亿元，日均成交额 5677.42 亿元，同比下降 48.75%。

2016 年，公司沉着应对严峻复杂的市场形势，加强党的领导，优化公司治理，适应市场和监管变化，稳步推进整合，加快转型发展，积极贯彻落实“做实控股集团、做强证券

公司”的总体战略规划，因势而谋、顺势而为，努力推动证券业务转型、创新和发展，巩固了行业的领先地位；积极拓展投资业务和多元金融业务，不断夯实业务体系，优化业务布局；公司内控体系趋于健全，管理机制进一步完善，公司总体取得较好的经营业绩。

## 6.2 主营业务分析

(一) 2016 年，公司实现合并营业收入 147.20 亿元，较上年同比下降 51.68%；归属于母公司股东的净利润 54.09 亿元，较上年同比下降 55.50%；基本每股收益 0.27 元/股，较上年同比下降 55.74%；加权平均净资产收益率 10.59%，较上年同比减少 16.82 个百分点。截至 2016 年 12 月 31 日，公司合并总资产 2,754.89 亿元，较年初下降 17.41%；归属于母公司股东的净资产 523.05 亿元，较年初增长 4.12%；每股净资产 2.61 元/股，较年初下降 22.78%。

### (二) 主营业务情况分析

申万宏源集团旗下包括申万宏源证券、申万宏源产业投资、申万宏源投资、宏源期货、宏源汇智、宏源汇富六家子公司，业务涵盖传统证券、基金、期货、另类投资、产业基金、并购基金等，公司以做强证券公司为出发点，加快投资业务和多元金融业务的布局，努力构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链。

#### 1. 证券业务

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

##### (1) 经纪信用业务

2016 年，A 股市场整体低迷，上半年量价齐跌，下半年虽有缓慢回升，但总体表现平淡，全年股票基金交易金额为 138.53 万亿元，同比下降 48.75%。公司经纪信用业务条线面对客户投资意愿减弱、佣金率持续下滑、行业竞争加剧等不利因素，通过推行标准化咨询产品签约、开拓网下投资者新股配售业务、探索零售客户的网上投顾服务模式等系列举措，有效提升客户服务水平，巩固市场地位。报告期内公司代理买卖业务净收入行业排名第 5；报告期末公司融资融券业务规模（不含孖展融资）545.14 亿元，市场占有率 5.80%；报告期末公司托管客户资产 2.28 万亿元，市场份额达到 6.50%。此外，经纪信用业务条线通过建立业务督导机制，重点推进股票质押和约定购回业务，实现了快速发展，报告期末公司股票质押和约定购回业务规模达到 66.68 亿元，较上年末大幅增长 450.62%。

##### (2) 机构业务

2016 年，公司机构业务条线抓住重点，响应财富管理新时代需求，提出了“中国财富嫁接全球资管”的平台化战略，不断开发适应渠道需求的产品，通过服务打动客户，促成业务合作。同时，建立“销售、产品、交易+分支机构”的“3+1”机构业务协同运作模式，持续推进私募 50 计划、公募 50 计划和海外 50 计划等机构营销计划。报告期内，公司席位租赁收入市场占有率 5.59%，同比增长 5.27%。私募业务净新增规模近 300 亿元，代理销售金融产品业务稳定。机构业务初步形成了银行、保险公司等金融机构客户业务开发模式，基本完成了机构业务平台化的布局。

##### (3) 资产管理业务

2016 年，受到市场融资需求持续增长的影响，资产管理业务规模高速增长，截至年末，券商行业资产管理业务规模达到 17.38 万亿元，同比增幅为 46.21%。公司资产管理业务条线针对通道业务发展受限的经营环境变化，通过大力拓展委外业务提升主动管理能力，全年委外业务受托资金规模近千亿元，主动管理业务规模 1,836.80 亿元，较 2015 年末明显增长；同时，资产管理业务条线紧紧抓住市场机会，持续推动非标产品向标准化产品转化，努力为渠道提供丰富产品线，累计集合资管产品发行规模 332.10 亿元，有力支持财富管理业务发展。截至报告期末，公司受托资产管理业务规模 6,865.58 亿元，受托资产管理业务

净收入排名行业第 4。

#### (4) 投资银行业务

2016 年，公司投资银行业务条线股票承销业务方面，积极应对上半年“IPO 严控发行节奏”，下半年“再融资严控发行节奏”等不利条件，大力推进业务的多元化发展，有针对性地加强投资银行项目拓展，实现了行业排名的“争先进位”，全年共完成 IPO 主承销项目 11 家，主承销金额 69.80 亿元，再融资主承销项目 17 家，主承销金额 201.72 亿元，股票主承销家数排名由 2015 年的第 14 名前进到第 9 名，取得近几年最好成绩。债券承销业务方面，在传统优势品种基础上不断创新，开拓完成专项债券、项目收益债券等新品种发行，全年共完成债券主承销项目 81 家，主承销金额 772.74 亿元，其中企业债主承销项目 30 家，主承销金额 295.23 亿元，行业排名第 2。场外市场业务方面，通过调整业务重点、狠抓项目质量，全年共完成一级市场项目 446 家（推荐挂牌项目 258 家，定向增资项目 188 家），市场占有率 5.58%，继续保持市场领先地位。报告期内，公司累计实现投资银行业务手续费净收入 21.15 亿元，同比增长 26.07%。

#### (5) 投资交易业务

2016 年，公司固定收益类投资不断丰富交易策略，强化投资标的研究，通过多种衍生品交易增厚收益取得明显实效，投资收益水平在大型券商和债券公募基金中领先。公司权益类投资通过加强风险管理的精细化水平，积极应对市场异动，继续优化资产配置与组合管理，金融衍生品与策略交易业务获得新进展，黄金租赁和 ETF 做市初见成效。公司“新三板”做市业务继续保持行业领先地位，全年执业质量并列行业第 1。

#### (6) 研究业务

2016 年，公司研究所扎实做好研究策划工作，着力强化核心客户个性化服务，“云聚”平台功能不断完善，网下打新策略研究准确率达到 100%，进一步巩固和提升了市场影响力。在 2016 年第 14 届“新财富”评选中，公司研究所获得“最具影响力的研究机构”、“最佳海外市场研究”、“最佳海外销售团队”等 6 个大奖及多个单项奖。在“2016 第一财经最佳分析师评选”中，公司研究所斩获“年度研究实力机构奖”、“年度最佳销售服务机构奖第二名”、“年度最佳海外市场研究机构奖第三名”等 5 个机构奖项及多个单项奖。

#### (7) 国际业务

2016 年，公司国际业务条线努力克服市场低迷、汇率波动等不利因素影响，继续深耕传统 QFII 业务，巩固 QFII 业务领先优势。报告期内，新增开发 QFII 客户 5 家，占市场新增 10 家的 50%，累计 QFII 客户总数 60 家，占全市场 305 家的 19.67%；新增开发 RQFII 客户 3 家，累计 RQFII 客户总数 14 家。积极开拓综合业务，开发维护 QDII 项目 10 个。

香港公司稳步推进跨境业务和海外布局，报告期内，香港公司在联交所交易总量的市场占有率为 0.233%；共完成 4 家保荐新股上市项目，参与 13 家承销配售项目，承揽 19 家财务顾问项目。海外布局方面，新加坡公司 2016 年 6 月成功获批当地基金管理牌照并完成资管团队的组建，启动资产管理业务线的建设。伦敦公司已启动申请 FCA 投资顾问牌照。

### 2. 投资业务

(1) 公司不断建立健全投资业务体系，加快项目拓展，积极发展对重点行业、重点企业和重点领域的投资，逐步做实做强投资板块。公司坚持稳健经营，项目储备日益丰富，投资规模稳步提升，投资收益水平良好。公司按照自有资金投资以固定收益类业务为主、股权投资业务为辅的原则，全年共完成 11 单债权项目投资，投资金额 32.75 亿元，获得较好投资收益率；同时，公司发起设立产业投资基金管理公司等，加快推进私募股权投资基金

业务，精选投资项目，实现业务突破。

(2)公司通过所属子公司宏源汇智和申万创新投开展另类投资业务，通过所属子公司宏源汇富和申万直投开展直接股权投资业务。

2016 年，宏源汇智积极适应市场，不断创新求变，加强项目拓展力度的同时强化风险把控。2016 年，宏源汇智全年共新增金融产品投资 5 单，实现自有资金投资收益 11,905 万元，存续项目共有 14 单实现顺利退出，全年无一发生兑付风险，共实现中间业务收入 6,038 万元。

2016 年，申万创新投深耕细作传统非标业务领域，逐步降低房地产投资比重，积极拓展多元化投资，提高资本市场、股权投资业务占比，实现向支持实业转型，同时大力推进体系内的协同业务。

报告期内宏源汇富股权投资业务经过多年培育开花结果，投资的康德莱项目已在主板挂牌上市，获得资本市场高度认同，大力发展股权投资业务的同时，直投基金业务有序开展。作为国有投资企业，国有资产大幅增值，同时积极承担社会责任，国有股无偿划转社保基金，贡献价值 1,200 万。

报告期内申万直投利用综合金融优势设立 4 家私募投资基金，募集资金 7.3 亿元。贯彻综合金融战略、大集团战略合作思路，重点发展并购基金、产业基金和 PPP 基金，落实设立申万宏源长虹并购基金，扩大直投公司品牌影响力。

### 3.多元金融业务

(1)公司积极寻找机遇，有序开展对银行、保险、租赁、产业基金等行业的战略性投资，构建以资本市场为依托的金融服务全产业链。公司顺利完成了对浙商银行的投资，实现了较好的投资收益。同时，按照公司统一部署，积极推进其他多元金融项目，下一步将继续寻找其他金融子板块的参控股项目，适时拓展和完善集团多元金融布局。

(2)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，通过控股公司申万期货和宏源期货开展期货业务。

2016 年申万菱信各项业务全面均衡发展，基金资产管理规模达到 1,171 亿元，公司主动权益投资管理能力排名前 35.42%，全年实现净利润 16,691 万元；主动权益投资业绩提升显著，绩优产品特色鲜明，公司专户业务创收能力增强，公司营利来源不断丰富。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司持有富国基金 27.78%的股权，是其三个并列第一股东之一。2016 年富国基金管理资产总规模合计 4,235.98 亿元，同比增长 23.24%；公募基金总资产（剔除联接基金）市场排名第 14 名；财务业绩在行业中排名前列。

报告期内申万期货营业收入和利润总额均实现同比增长，通过和银行、不同券商的合作，资管业务规模、权益、收入均较上年实现增长。2016 年，公司交易量在中金所排名第 10 名；在上期所排名第 4 名；在郑商所排名第 4 名，与 2015 年持平；在大商所排名第 10 名，较 2015 年上升 5 位。申万期货 2014 年、2015 年、2016 年连续三年被评为 A 类 AA 级期货公司。

报告期内宏源期货资产规模大幅增长，获得 A 类 A 级的分类评价，荣获媒体、交易所等多项荣誉。2016 年宏源期货把握商品期货行情机遇，引导原有金融期货客户参与商品期货，搭建“e 宏源”和“期获”APP，在北方地区首家实现 APP 手机开户交易，与互联网平台合作拓展互联网营销和服务，业务规模创历史新高。加入银行间债券市场、中证机构间市场，获得网下新股申购资格，积极推进证券投资基金销售业务申请，进一步完善业务资质，资产管理业务规模同比增长 320%。

## (三) 收入与成本

### 1.营业收入构成

2016 年公司实现合并营业收入 147.20 亿元，同比减少 157.43 亿元，下降 51.68%，营业收入构成项目：

单位：元

项目	2016 年		2015 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	9,903,155,122.28	67.28%	19,880,358,031.55	65.26%	-50.19%
利息净收入	1,867,488,232.87	12.69%	2,839,611,567.70	9.32%	-34.23%
投资收益	3,902,080,480.45	26.51%	7,133,737,994.08	23.42%	-45.30%
公允价值变动收益	-1,017,965,754.80	不适用	485,645,261.61	1.59%	-309.61%
汇兑收益	11,179,437.21	0.08%	15,823,816.06	0.05%	-29.35%
其他业务收入	54,038,617.29	0.36%	107,426,463.29	0.36%	-49.70%
营业收入合计	14,719,976,135.30	100.00%	30,462,603,134.29	100.00%	-51.68%

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 99.03 亿元，同比减少 99.77 亿元，下降 50.19%。2016 年，证券市场持续深幅调整、成交低迷。受市场股基交易量同比大幅下降影响，经纪业务手续费净收入 58.97 亿元，同比减少 97.78 亿元，下降 62.38%；投资银行业务手续费净收入 21.15 亿元，同比增加 4.37 亿元，增长 26.07%；资产管理及基金管理业务手续费净收入 18.04 亿元，同比减少 5.48 亿元，下降 23.30%。

(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 28.84 亿元，同比减少 47.35 亿元，下降 62.15%，主要原因是公司自营业务受市场波动影响较大，投资收益大幅减少。

(3) 利息净收入

公司利息净收入 18.67 亿元，同比减少 9.72 亿元，下降 34.23%。主要由于融资融券利息收入大幅减少。公司融资融券利息收入 42.62 亿元，由于融出资金规模减少，公司融资融券业务利息收入同比减少 27.11 亿元，下降 38.88%。

从收入结构上看，经纪业务手续费净收入是公司合并收入的主要来源，收入占比 40.06%，同比下降 11.39 个百分点；投资银行业务手续费净收入占比 14.37%，同比增加 8.86 个百分点；资产管理业务及基金管理业务手续费净收入占比 12.26%，同比增加 4.53 个百分点；投资收益与公允价值变动损益合计占比 19.59%，同比下降 5.42 个百分点。

## 2. 营业支出构成

2016 年公司合并营业支出 84.83 亿元，同比减少 44.83 亿元，下降 34.57%，营业支出构成项目：

单位：元

营业支出构成项目	2016 年		2015 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	424,822,833.64	5.01%	1,937,131,682.54	14.94%	-78.07%
业务及管理费	7,597,638,862.68	89.56%	10,844,174,921.69	83.63%	-29.94%
资产减值损失	450,769,533.55	5.31%	114,186,429.77	0.88%	294.77%
其他业务成本	10,119,097.15	0.12%	70,706,802.75	0.55%	-85.69%

营业支出合计	8,483,350,327.02	100.00%	12,966,199,836.75	100.00%	-34.57%
--------	------------------	---------	-------------------	---------	---------

相关数据发生变动的的原因说明

(1) 税金及附加

公司税金及附加 4.25 亿元，同比减少 15.12 亿元，下降 78.07%，主要是公司营业收入下降及营改增会计处理的变化导致税金及附加减少。

(2) 业务及管理费

公司业务及管理费 75.98 亿元，同比减少 32.47 亿元，下降 29.94%，主要是收入和业务量下降带来的成本费用下降。

(3) 资产减值损失和其他业务成本

公司资产减值损失支出 4.51 亿元，同比增加 3.37 亿元，增长 294.77%，主要是计提金融产品的减值准备增加所致。其他业务成本支出 0.10 亿元，同比减少 0.61 亿元，下降 85.69%，主要是公司下属子公司贸易销售成本减少所致。

(四) 费用

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
业务及管理费	7,597,638,862.68	10,844,174,921.69	-29.94%

业务及管理费变动原因请见本节“2.营业支出构成”。

(五) 现金流

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
经营活动现金流入小计	62,816,830,230.99	127,043,242,703.45	-50.55%
经营活动现金流出小计	101,323,411,203.46	76,578,746,685.66	32.31%
经营活动产生的现金流量净额	-38,506,580,972.47	50,464,496,017.79	-176.30%
投资活动现金流入小计	1,068,089,942.69	1,031,420,039.77	3.56%
投资活动现金流出小计	9,258,161,820.30	18,416,802,225.99	-49.73%
投资活动产生的现金流量净额	-8,190,071,877.61	-17,385,382,186.22	不适用
筹资活动现金流入小计	50,079,166,730.89	49,737,698,833.02	0.69%
筹资活动现金流出小计	40,069,698,179.62	24,298,335,079.86	64.91%
筹资活动产生的现金流量净额	10,009,468,551.27	25,439,363,753.16	-60.65%
现金及现金等价物净增加额	-36,676,004,861.60	58,534,301,400.79	-162.66%

1.经营活动现金流量

2016 年公司经营活动现金净流出 385.07 亿元，其中客户保证金受市场环境影响，现金净流出 435.64 亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金流入 50.57 亿元，主要影响因素有如下几方面：处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加 247.44 亿元；融资融券业务减少融出资金 159.53 亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入 188.81 亿元；回购业务资金净减少 372.68 亿元；支付利息、手续费及佣金现金 48.25 亿元；支付给职工薪酬现金流出 64.23 亿元；支付各项税费 55.62 亿元。

2.投资活动现金流量

投资活动现金流量净流出 81.90 亿元，主要原因是投资支付现金 90.13 亿元；取得投资收益收到的现金净流入 10.64 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 100.09 亿元，主要原因是公司 2016 年发行 125 亿元公司债，所属证券子公司 2016 年发行 200 亿元次级债所致。

## 6.3 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	7,583,488,696.94	4,441,426,447.26	41.43%	-56.36%	-46.96%	减少 10.38 个百分点
证券自营及其他投资业务	501,350,878.48	469,423,968.95	6.37%	-89.20%	-64.20%	减少 65.38 个百分点
证券承销及保荐业务	2,181,407,523.17	1,112,273,226.37	49.01%	37.27%	18.59%	增加 8.03 个百分点
资产及基金管理业务	2,048,091,054.48	1,132,705,403.44	44.69%	-42.43%	-4.75%	减少 21.88 个百分点
信用业务	1,238,742,300.83	655,022,690.36	47.12%	-32.45%	7.63%	减少 19.69 个百分点
境外业务	296,215,883.50	221,757,652.96	25.14%	-30.16%	-15.00%	减少 13.35 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	2016 年		2015 年		营业收入比上年同期增减
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
上海	62	1,500,192,445.36	62	3,611,518,859.81	-58.46%
新疆	41	1,292,801,933.70	41	2,951,401,492.91	-56.20%
江苏	33	304,866,181.51	33	766,307,706.72	-60.22%
浙江	32	429,373,700.18	28	937,932,176.95	-54.22%
广东	20	220,271,668.54	20	652,106,789.50	-66.22%
四川	16	244,988,969.18	16	507,790,085.21	-51.75%
辽宁	16	127,793,773.35	16	338,087,955.65	-62.20%
湖北	15	130,582,678.38	15	270,689,058.16	-51.76%
广西	11	52,911,707.73	11	164,509,394.58	-67.84%
福建	9	71,829,945.03	8	156,047,598.05	-53.97%
江西	8	84,346,791.13	8	178,097,829.75	-52.64%
山东	8	39,532,107.25	7	95,923,457.34	-58.79%
北京	7	117,326,046.94	7	1,306,700,839.11	-91.02%
重庆	7	66,188,042.19	7	133,847,101.85	-50.55%

地区	2016 年		2015 年		营业收入比上年同期增减
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
湖南	7	40,647,586.52	7	89,839,850.71	-54.76%
天津	5	30,377,324.53	5	74,965,045.74	-59.48%
海南	4	37,654,053.76	3	95,593,533.12	-60.61%
安徽	4	17,557,247.79	4	35,220,284.04	-50.15%
吉林	4	15,632,278.63	4	30,100,268.44	-48.07%
河北	4	12,889,419.62	4	29,580,002.94	-56.43%
河南	4	10,790,187.41	3	23,910,981.47	-54.87%
陕西	3	33,252,066.39	2	31,489,534.12	5.60%
黑龙江	3	22,673,556.77	3	54,391,692.19	-58.31%
贵州	3	4,750,618.52	3	8,203,476.51	-42.09%
甘肃	2	16,610,825.45	2	26,896,764.23	-38.24%
宁夏	2	16,265,444.12	2	5,693,816.20	185.67%
云南	2	12,571,183.44	2	57,115,676.02	-77.99%
内蒙古	2	3,779,596.17	2	7,936,555.63	-52.38%
山西	2	3,668,682.22	2	6,620,851.89	-44.59%
公司本部	-	6,888,074,938.96	-	14,464,322,590.48	-51.34%
境内子公司	-	2,842,664,149.69	-	3,269,842,413.47	-13.06%
境外子公司	-	280,601,579.50	-	424,151,241.61	-33.84%
抵消	-	-253,490,594.66	-	-344,231,790.11	不适用
合计	336	14,719,976,135.30	327	30,462,603,134.29	-51.68%

## (2) 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2016 年		2015 年		营业利润比上年同期增减
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
上海	62	815,669,797.83	62	2,460,092,814.92	-66.84%
新疆	41	858,911,179.18	41	2,049,798,806.19	-58.10%
江苏	33	114,751,690.83	33	470,537,176.28	-75.61%
浙江	32	196,519,062.47	28	569,838,298.66	-65.51%
广东	20	27,384,091.33	20	297,996,689.33	-90.81%
四川	16	103,850,182.07	16	273,196,010.22	-61.99%
辽宁	16	-7,934,448.84	16	161,887,151.34	-104.90%
湖北	15	18,869,212.38	15	122,282,581.54	-84.57%
广西	11	9,366,144.57	11	106,186,719.13	-91.18%
福建	9	25,045,309.04	8	81,148,603.23	-69.14%
江西	8	24,859,638.42	8	92,879,457.79	-73.23%
山东	8	-4,762,156.26	7	37,422,542.15	-112.73%

地区	2016 年		2015 年		营业利润比上年同期增减
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
北京	7	15,878,217.06	7	943,129,829.34	-98.32%
湖南	7	1,160,813.89	7	34,822,248.53	-96.67%
重庆	7	810,491.07	7	49,652,084.49	-98.37%
天津	5	-14,962,626.86	5	26,680,578.29	-156.08%
海南	4	12,678,445.62	3	58,309,157.39	-78.26%
安徽	4	-2,913,652.41	4	9,373,643.05	-131.08%
河北	4	-6,393,670.89	4	4,016,773.64	-259.17%
河南	4	-6,541,933.87	3	3,154,658.92	-307.37%
吉林	4	-12,307,992.16	4	-1,682,302.80	不适用
陕西	3	19,521,953.82	2	5,752,882.42	239.34%
贵州	3	-8,249,033.31	3	-4,054,793.21	不适用
黑龙江	3	-8,925,926.13	3	14,839,847.32	-160.15%
甘肃	2	4,893,515.63	2	15,397,224.70	-68.22%
宁夏	2	3,922,853.09	2	-8,226,568.96	不适用
云南	2	-3,107,121.17	2	35,909,863.11	-108.65%
内蒙古	2	-5,268,209.28	2	-1,963,594.34	不适用
山西	2	-7,524,815.41	2	-4,963,441.11	不适用
公司本部	-	3,033,037,448.65	-	8,100,455,073.86	-60.85%
境内子公司	-	963,929,117.38	-	1,329,270,593.09	-27.48%
境外子公司	-	74,458,230.54	-	163,262,689.03	-54.39%
抵消	-	-	-	-	-
合计	336	6,236,625,808.28	327	17,496,403,297.54	-64.35%

## 6.4 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	2016 年末		2015 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	98,130,406,074.80	35.62%	140,737,336,856.23	42.19%	-6.57%	经纪客户交易结算资金减少
结算备付金	13,432,698,111.19	4.88%	19,511,313,197.15	5.85%	-0.97%	经纪客户交易结算资金减少
融出资金	55,869,075,871.57	20.28%	71,419,413,149.44	21.41%	-1.13%	融资融券业务融出资金规模减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	34,936,282,952.78	12.68%	57,451,652,344.62	17.22%	-4.54%	债券、股票、基金投资规模减少
买入返售金融资产	17,731,941,162.79	6.44%	2,827,492,515.19	0.85%	5.59%	债权买断式质押与股票质押式

项目	2016 年末		2015 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		
						回购业务规模增加
应收款项	1,466,674,504.59	0.53%	1,903,371,127.78	0.57%	-0.04%	应收证券清算款减少
应收利息	2,157,948,023.81	0.78%	1,615,503,011.11	0.48%	0.30%	应收融资融券利息增加
存出保证金	5,760,862,033.40	2.09%	5,125,780,481.34	1.54%	0.55%	交易保证金增加
可供出售金融资产	40,594,848,375.86	14.74%	28,022,639,750.02	8.40%	6.34%	债务工具投资规模增加
长期股权投资	973,571,629.02	0.35%	731,524,304.11	0.22%	0.13%	对合营企业的投资规模增加
递延所得税资产	1,580,341,893.06	0.57%	732,084,684.85	0.22%	0.35%	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	1,160,171,779.91	0.42%	1,738,394,760.33	0.52%	-0.10%	应收款项类投资规模及短期应收款减少
短期借款	255,192,843.65	0.09%	640,566,910.40	0.19%	-0.10%	子公司银行短期信用借款减少
应付短期融资款	3,211,596,000.00	1.17%	24,356,791,851.10	7.30%	-6.13%	公司短期公司债、收益凭证规模到期
拆入资金	3,000,000,000.00	1.09%	-	0.00%	1.09%	转融通融入资金与银行拆入资金规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,054,142,100.00	0.38%	-	0.00%	0.38%	开展债券沽空及卖出租入黄金业务
卖出回购金融资产款	34,777,733,132.65	12.62%	65,141,179,937.97	19.53%	-6.91%	场外协议回购规模减少
代理买卖证券款	89,704,415,360.28	32.56%	132,780,661,676.30	39.81%	-7.25%	经纪客户交易结算资金减少
应付职工薪酬	4,989,138,466.31	1.81%	5,651,183,432.61	1.69%	0.12%	计提的职工薪酬减少
应交税费	1,227,080,153.67	0.45%	4,091,816,178.73	1.23%	-0.78%	当期应交企业所得税减少
应付款项	573,114,342.34	0.21%	312,202,982.64	0.09%	0.12%	应付证券清算款增加
应付利息	1,334,477,132.34	0.48%	1,643,880,971.94	0.49%	-0.01%	应付短期融资款利息减少
长期借款	300,000,000.00	0.11%	-	0.11%	0.11%	子公司取得信托贷款
应付债券	62,329,997,250.68	22.63%	26,188,192,492.22	7.85%	14.78%	发行公司债、次级债所致
递延所得税负债	754,833,944.42	0.27%	1,045,857,177.13	0.31%	-0.04%	应纳税暂时性差异减少
其他负债	17,884,303,348.14	6.49%	19,820,525,011.90	5.94%	0.55%	合并范围的结构化主体规模减少

## (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）	57,451,652,344.62	-989,948,524.58	-	-	986,999,111,146.47	1,008,524,532,013.73	34,936,282,952.78

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
2.衍生金融资产	24,745,794.37	-74,079,947.12	-	-	-	-	5,707,436.66
3.可供出售金融资产	28,022,639,750.02	-	-1,152,696,939.44	434,913,517.86	55,867,794,378.38	41,707,975,295.24	40,594,848,375.86
金融资产小计	85,499,037,889.01	-1,064,028,471.70	-1,152,696,939.44	434,913,517.86	1,042,866,905,524.85	1,050,232,507,308.97	75,536,838,765.30
其他					-	-	
上述合计	85,499,037,889.01	-1,064,028,471.70	-1,152,696,939.44	434,913,517.86	1,042,866,905,524.85	1,050,232,507,308.97	75,481,797,175.89
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（不含衍生金融负债）	-	46,062,716.90	-	-	1,100,204,816.90-	-	1,054,142,100.00
2.衍生金融负债	30,832,537.19	-	-	-	-	-	19,997,599.65
金融负债小计	30,832,537.19	46,062,716.90	-	-	1,100,204,816.90-	-	1,074,139,699.65

## (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	2016 年末	2015 年末	增减 (%)	变动原因
货币资金	98,130,406,074.80	140,737,336,856.23	-30.27	经纪客户交易结算资金减少
结算备付金	13,432,698,111.19	19,511,313,197.15	-31.15	经纪客户交易结算资金减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	34,936,282,952.78	57,451,652,344.62	-39.19	债券、股票、基金投资规模减少
买入返售金融资产	17,731,941,162.79	2,827,492,515.19	527.13	债权买断式质押与股票质押式回购业务规模增加
应收利息	2,157,948,023.81	1,615,503,011.11	33.58	应收融资融券利息增加
可供出售金融资产	40,594,848,375.86	28,022,639,750.02	44.86	债务工具投资规模增加
长期股权投资	973,571,629.02	731,524,304.11	33.09	对合营企业的投资规模增加
递延所得税资产	1,580,341,893.06	732,084,684.85	115.87	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	1,160,171,779.91	1,738,394,760.33	-33.26	应收款项类投资规模及短期应收款减少
短期借款	255,192,843.65	640,566,910.40	-60.16	子公司银行短期信用借款减少
应付短期融资款	3,211,596,000.00	24,356,791,851.10	-86.81	证券子公司短期公司债到期
拆入资金	3,000,000,000.00	-	不适用	转融通融入资金与银行拆入资金规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,054,142,100.00	-	不适用	开展债券沽空及卖出租入黄金业务
卖出回购金融资产款	34,777,733,132.65	65,141,179,937.97	-46.61	场外协议回购规模减少
代理买卖证券款	89,704,415,360.28	132,780,661,676.30	-32.44	经纪客户交易结算资金减少
应交税费	1,227,080,153.67	4,091,816,178.73	-70.01	当期应交企业所得税减少
应付款项	573,114,342.34	312,202,982.64	83.57	应付证券清算款增加
长期借款	300,000,000.00	-	不适用	子公司取得信托贷款
应付债券	62,329,997,250.68	26,188,192,492.22	138.01	发行公司债、次级债规模增加

股本	20,056,605,718.00	14,856,744,977.00	35.00	实施 2015 年度利润分配方案
其他综合收益	-654,258,297.67	455,767,803.56	-243.55	可供出售金融资产公允价值变动
<b>项目</b>	<b>2016 年</b>	<b>2015 年</b>	<b>增减 (%)</b>	<b>变动原因</b>
手续费及佣金净收入	9,903,155,122.28	19,880,358,031.55	-50.19	经纪业务手续费净收入减少
利息净收入	1,867,488,232.87	2,839,611,567.70	-34.23	两融业务利息收入减少
投资收益	3,902,080,480.45	7,133,737,994.08	-45.30	自营业务投资收益减少
公允价值变动(损失)/收益	-1,017,965,754.80	485,645,261.61	-309.61	交易性金融资产公允价值下降
税金及附加	424,822,833.64	1,937,131,682.54	-78.07	营业收入下降及营改增影响
资产减值损失	450,769,533.55	114,186,429.77	294.77	计提金融资产减值增加所致
营业外收入	172,658,282.87	66,967,633.52	157.82	收到政府专项扶持资金
所得税费用	857,027,339.60	5,118,295,238.89	-83.26	利润总额减少
其他综合收益的税后净额	-1,023,589,968.56	-283,152,580.70	不适用	可供出售金融资产公允价值下降
基本每股收益	0.27	0.61	-55.74	归属于母公司股东的净利润下降
稀释每股收益	0.27	0.61	-55.74	归属于母公司股东的净利润下降

#### (四) 融资渠道、长短期负债结构分析

##### 1. 公司主要融资渠道

公司积极拓宽融资渠道，形成了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。

2016 年公司主要融资方式为债务融资，包括在银行间市场进行同业拆借、在银行间市场及交易所市场开展债券回购、发行 125 亿元公司债券、所属证券子公司发行 200 亿元次级债券、进行融资业务债权收益权转让融资以及黄金租赁融资等。

##### 2. 公司长短期负债结构

单位：元

项目	2016 年末
短期借款	255,192,843.65
应付短期融资款	3,211,596,000.00
拆入资金	3,000,000,000.00
长期借款	300,000,000.00
应付债券	62,329,997,250.68
合计：	69,096,786,094.33

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 347.78 亿元。上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 638.31 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 400.44 亿元，分别占上述债务总额比例为 61.45% 和 38.55%。

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，保持与主要金融机构交易对手良好的合作关系，确定流动性管理的战略伙伴，使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、诚信经营，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。

(五) 公司无主要资产被查封、冻结或者被抵押质押、一定条件下变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况，以及该等资产占有、使用、受益和处分权利受到限制的情况和安排。

### 6.5 投资状况

(一) 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
973,571,629.02	731,524,304.11	33.09%

(二) 报告期内无获取的重大股权投资

(三) 报告期内无正在进行的重大的非股权投资情况

(四) 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	855,416.00	0.00	-52,883.98	0.00	0.00	0.00	802,532.02	可供出售金融资产	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	0.00	0.00	0.00	0.00	12,101.72	187,000.00	可供出售金融资产	自有
理财产品		招商银行增利00401	100,000.00	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	可供出售金融资产	自有
理财产品		宁波银行定制理财	100,000.00	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	可供出售金融资产	自有

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
理财产品		平安银行定制智慧	100,000.00	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	可供出售金融资产	自有
理财产品		平安资管如意 6 号	100,000.00	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	可供出售金融资产	自有
债券	111609374	16 浦发 CD374	97,087.40	公允价值计量	0.00	-761.60	0.00	97,087.40	0.00	766.02	96,325.80	交易性金融资产	自有
资管产品		国君资管 0894 定向资产管理	75,000.00	公允价值计量	75,000.00	0.00	-5,323.24	0.00	0.00	4,860.34	69,676.76	可供出售金融资产	自有
信托产品		申万宏源 QDII 信托金融投资项目	67,990.81	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	67,990.81	0.00	2,393.73	67,990.81	可供出售金融资产	自有
理财产品		平安资管如意 19 号	60,000.00	公允价值计量	0.00	0.00	0.00	60,000.00	0.00	0.00	60,000.00	可供出售金融资产	自有
期末持有的其他证券投资			6,088,374.82	--	7,430,013.21	-98,233.25	-102,141.64	103,661,612.34	105,023,250.73	196,158.77	5,869,587.75	--	--
合计			7,830,869.03	--	8,547,429.21	-98,994.85	-160,348.87	104,286,690.55	105,023,250.73	216,280.57	7,553,113.13	--	--

## 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。衍生产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产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 5,322,450.00 元；持有的用于非套期的未到期利率互换合约的公允价值净浮亏人民币 48,344,571.96 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盈人民币 67,980.00 元；持有的用于非套期的贵金属期货合约的公允价值净浮亏人民币 51,710,521.32 元；持有的用于非套期的商品期货合约的公允价值净浮亏人民币 1,366,610.00 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	公司所属子公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务。截至报告期末，利率衍生工具持仓合约价值 5,173,354.33 万元，占公司报告期末净资产的 98.91%；权益衍生工具持仓合约价值 291,948.20 万元，占公司报告期末净资产 5.58%；商品衍生工具持仓合约价值 104,459.21 万元，占公司报告期末净资产 2.00%。风险可控。同时，符合监管部门相关监管指标要求。
--------------------------	--

## (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	2016/04/08-2021/12/30	136,592.24	5,173,354.33	98.91%
权益衍生工具	2016/07/11-2017/06/27	132,084.21	291,948.20	5.58%
商品衍生工具	2016/06/22-2017/06/30	32,253.18	104,459.21	2.00%
合计		300,929.63	5,569,761.74	106.49%

### 3. 募集资金使用情况

(1) 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。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。

2015 年 12 月 29 日，公司股东大会审议通过《关于变更剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，于 2016 年 1 月 7 日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 1,000.00 元用于后续手续费及银行账户销户等支出。

2016 年，募集资金专户收到利息收入人民币 494,013.54 元，支付银行手续费人民币 515 元。截至募集资金专户销户前，账户余额为人民币 494,498.54 元。2016 年 6 月 20 日，募集资金专户剩余资金全部转出至原宏源证券账户，募集资金专户销户完成，募集资金余额为人民币 0 元。

单位：人民币万元

募集资金总额		677,492.82		本期投入募集资金总额		55,055.37(注 <sup>④</sup> )				
报告期内变更用途的募集资金总额		0.00		已累计投入募集资金总额		685,199.80				
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)	本期投入金额	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	本期效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
增加资本金, 补充营运资	是	677,492.82	624,498.05	0	630,144.43	100.90%	不适用	不适用	不适用	是

金											
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 <sup>①</sup> )	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	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 <sup>②</sup> )	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	0	27,021.13(注 <sup>③</sup> )	100.06%	不适用	不适用	不适用	是
6、增强机构业务规模,扩展业务合作领域	否	30,000.00	30,000.00	0	30,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	否	
永久补充流动资金	不适用	不适用	52,994.77	55,055.37(注 <sup>④</sup> )	55,055.37(注 <sup>④</sup> )	103.89%	不适用	不适用	不适用	不适用	
合计		677,492.82	677,492.82	55,055.37(注 <sup>④</sup> )	685,199.80	101.14%					
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。										

	<p>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。</p> <p>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。</p>
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	2016年6月20日募集资金专户剩余资金人民币49.45万元全部转出,账户销户完成。截至2016年6月30日,募集资金结余金额为人民币0.00元。
尚未使用的募集资金用途及去向	截止2016年12月31日,不存在尚未使用的募集资金。
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2016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2016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。

注4:本期投入金额包括2016年1月7日从募集资金专用银行账户划转人民币55,005.92万元(其中利息及手续费净收入人民币2,011.25万元),和6月20日划转人民币49.45万元(其中利息及手续费净收入人民币49.35万元)。

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。

### (3) 发行公司债券募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准申万宏源集团股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2016]813号文)核准,申万宏源集团股份有限公司(以下简称“公司”)向合格投资者公开发行面值总额不超过125亿元的公司债券(以下简称“本次债券”)。公司本次债券采用分期发行方式,首期发行债券自中国证监会核准发行之日起12个月内完成;其余各期债券发行,自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。

2016年度公司共发行两期债券。其中,首期债券于2016年4月26日开始网下向合格投资者配售,基础发行规模50.00亿元,可超额配售不超过20.00亿元(含20亿元),每张面值为人民币100.00元,发行价格为人民币100.00元/张。首期债券简称为“16申宏01”,代码为112386。首期债券发行工作于2016年4月27日完成,最终发行规模为50.00亿元,票面利率为3.45%。截至2016年4月28日,支付发行费用人民币2,000.00万元,实际收到募集资金净额人民币49.80亿元,上述募集资金已经毕马威华振会计师事务所审验,并出具了毕马威华振验字第1600562号验资报告。

第二期公司债券发行工作于2016年9月12日完成,最终发行规模为人民币75.00亿元,品种一为3年期,发行规模为人民币20.00亿元,票面利率为2.90%;品种二为5年期,发行规模为人民币55.00亿元,票面利率为3.20%。截至2016年9月13日,支付发行费用1,500.00万元,实际收到募集资金净额人民币74.85亿元,上述募集资金已经毕马威华振会计师事务所审验,并出具了毕马威华振验字第1600944号验资报告。

截止2016年12月末,累计使用募集资金人民币12,466,704,656.67元用于补充本公司营运资金。2016年,公司募集资金的实际使用与发行公司债券时承诺的募集资金用途一致,不存在变更募集资金投向的情况。

#### 公司债券募集资金使用情况

公司债券募集资金使用情况及履行的程序	公司债券的募集资金扣除发行费用后,已全部用于补充公司营运资金,改善公司资金状况。
年末余额(万元)	762.39
募集资金专项账户运作情况	上述公司债券发行时,公司依照募集说明书的相关约定,指定专项账户归集募集资金;至报告期末,募集资金已依照募集说明书中的资金运用计划,全部用于补充公司运营资金。

募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
---------------------------------	--------------------------------

## 6.6 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。

## 6.7 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	33,000,000,000	263,147,955,332.79	52,828,898,757.91	14,814,798,854.87	6,374,961,243.20	5,504,072,617.75
申万宏源产业投资管理有限责任公司	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)	76,500,000	272,590,752.96	73,007,056.12	1,674,697.15	-5,346,687.69	-5,346,687.69
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	1,200,000,000	1,557,404,143.66	1,266,157,020.29	154,668,665.79	110,038,471.51	84,114,076.31
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	550,000,000	4,901,206,133.18	635,074,092.84	214,901,407.40	61,898,128.08	46,627,404.82
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	695,612,077.88	577,960,656.41	33,478,231.79	12,198,570.72	11,690,238.52
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	12,871,093,649.23	3,646,231,270.80	1,358,930,269.66	887,249,501.72	664,954,191.26
申万宏源证券	全资子	证券承销与保荐	1,000,000,000	2,117,219,157.26	1,427,855,855.62	1,054,116,677.76	393,715,320.63	293,146,234.09

承销保荐有限责任公司	公司	业务和财务顾问业务							
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	1,656,371,547.47	1,234,133,881.90	99,920,686.03	72,304,590.59	64,781,622.13	
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	12,239,055,526.23	1,311,530,676.98	539,742,882.08	186,017,018.14	156,509,268.56	
申银万国投资有限公司	全资子公司	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	500,000,000	768,518,605.27	596,122,332.28	49,449,949.72	15,832,596.06	12,672,338.01	
申银宏源（国际）集团有限公司	控股子公司	投资控股	642,166,220 港元	7,664,556,237.12 港元	2,443,024,062 港元	419,573,486.24 港元	90,246,275.61 港元	82,327,000.00 港元	
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	1,327,509,880.00	1,026,324,621.00	558,403,876.00	199,264,963.00	166,908,508.00	
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	20,000,000	156,037,125.94	76,910,303.17	308,826,013.34	-46,577,071.79	-22,024,253.14	

		才培训, 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)						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

## (二) 参股公司

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
证通股份有限公司(未审计)	股份有限公司(非上市)	证券行业联网互通平台建设、金融信息服务等	2,518,750,000	2,488,793,940.30	2,332,412,434.48	81,458,760.20	-173,513,923.51	-157,067,653.45
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	300,000,000	4,289,660,110.51	2,454,514,185.94	2,469,504,829.42	938,677,221.38	751,903,053.90
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	8,775,053,532.04	7,882,748,539.15	-	41,911,597.06	39,951,867.60

### 6.8 报告期内取得和处置子公司、分公司、营业部情况

1. 为落实行业监管规定, 推动子公司持续健康发展, 公司所属全资子公司申万宏源证券有限公司将其全资控股的宏源期货有限公司、宏源汇富创业投资有限公司和宏源汇智投资有限公司等三家公司 100% 的股权受让至公司持有。转让价格以上述三家公司审计基准日经审计的净资产值为基准, 审计基准日后如发生分红等期后调整事项则转让价格做同等调整, 最终确认的转让价格合计为 2,358,317,176.13 元。(详见 2016 年 11 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二十次会议决议公告和《关于申万宏源证券有限公司所持宏源汇富创业投资有限公司、宏源汇智投资有限公司股权转让至集团公司的公告》、《关于申万宏源证券有限公司所持宏源期货有限公司股权转让至申万宏源集团股份有限公司的公告》)

#### 2. 申万宏源证券分公司、营业部设立和撤销情况

(1) 增设 15 家分公司: 河南、海南、福建、山东、陕西、厦门、宁波、黑龙江、青岛、河北、内蒙古、云南、贵州、山西、宁夏。

(2) 新设 4 家证券营业部: 平湖新华南路、萧山金城路、桐乡濮院镇工贸大道、宁波雅戈尔大道。正在筹建 1 家证券营业部: 新疆自治区霍尔果斯市。

(3) 撤销 1 家证券营业部: 盐城城南新区解放南路营业部已完成撤销, 并经江苏证监局现场核查同意, 目前正在办理缴证。

### 3. 公司控制的结构化主体情况

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。

于 2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，本集团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 20,817,931,388.20 元和人民币 21,969,640,667.96 元。

## 七、涉及财务报告的相关事项

**7.1** 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。

**7.2** 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述情况。

**7.3** 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围发生变化情况

2016 年度，本公司的子公司申银万国投资有限公司出资设立四川申万宏源长虹股权投资管理有限公司，公司于 2016 年 1 月 19 日成立，领取了绵阳市工商行政管理局核发的注册号为 91510703MA62448E8N 的营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 1,200 万元，占其注册资本的 60%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016 年度，本公司的子公司申万宏源产业投资管理有限责任公司出资设立宁夏申宏现代农业产业基金管理有限公司，公司于 2016 年 7 月 14 日成立，领取了吴忠市工商行政管理局核发的注册号为 91640303MA75WYNN6A 的营业执照。申万宏源产业投资管理有限责任公司认缴出资人民币 510 万元，占其注册资本的 51%，实缴人民币 127.5 万元，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016 年度，本公司的子公司申银万国投资有限公司出资设立申万宏源发展成都股权投资管理有限公司，公司于 2016 年 12 月 13 日成立，领取了成都市工商行政管理局核发的注册号为 91510100MA62NG3H72 的营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 1,530 万元，占其注册资本的 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

董事长: 储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇一七年三月二十八日