



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

(A 股股票代码: 000166 H 股股票代码: 6806)

2020年年度报告摘要

二〇二一年三月三十日

第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文，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中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

二、本年度报告经公司第四届董事会六十次会议审议通过。会议应参加表决董事 11 人，实际参加表决董事 11 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。

三、本公司 2020 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。

四、经公司第四届董事会第六十次会议审议通过，公司 2020 年度利润分配预案如下：

1.以公司截至 2020 年 12 月 31 日 A 股和 H 股总股本 25,039,944,560 股为基数，向股权登记日登记在册的 A 股和 H 股股东每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元（含税），共计分配现金股利人民币 2,503,994,456.00 元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润人民币 271,475,374.34 元结转下一年度。

2.现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际发放金额按照公司 2020 年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

（此预案尚需提交股东大会审议）

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	申万宏源（深交所） 申万宏源（香港联交所）	股票代码	000166（深交所） 6806（香港联交所）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐亮先生	徐亮先生	
办公地址	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 中国北京市西城区太平桥大街 19 号	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 中国北京市西城区太平桥大街 19 号	
传真	0991-2301779	0991-2301779	
电话	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333	
电子信箱	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com	

二、报告期主要业务

（一）公司从事的主要业务及经营模式

作为一家投资控股集团，公司以资本市场为依托，以证券业务为核心，致力于为客户提供多元化的金融产品及服务。公司依托“投资控股集团+证券子公司”的架构，形成了与同业差异化的经营模式与竞争优势。公司的业务主要包括企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块，具体业务构架如下：

企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理
投资银行	本金投资			
· 股权融资	· 股权投资	· 证券经纪与	· 主经纪商服务	· 资产管理
· 债权融资	· 债权投资	期货经纪	· 研究咨询	· 公募基金管理
· 财务顾问	· 其他投资	· 融资融券	· 自营交易	· 私募基金管理
		· 股票质押式融资		
		· 金融产品销售		

1. 企业金融

公司的企业金融业务由投资银行业务和本金投资业务组成。投资银行业务为企业客户提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务；本金投资业务主要从事非上市公司的股权和债权投资。

2. 个人金融

公司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要，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

公司的机构服务包括为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；此外，公司也从事 FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并以此为基础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

公司的投资管理业务包括资产管理、公募基金管理 and 私募基金管理服务。

公司主要业务和经营模式在报告期内未发生重大变化。

（二）公司所属行业发展特征及公司所处的行业地位

2020 年，中国资本市场改革开放进一步深化。近一年来，新《证券法》正式实施，再融资新规、退市新规、新三板转板等政策密集出台，注册制改革从科创板延伸到创业板，资本市场从增量改革深化到存量改革，为证券行业发展打开了巨大空间。同时，新冠肺炎疫情全球大流行、大国博弈加剧等也对资本市场产生了较大冲击，市场行情波动加剧，资本市场发展仍然面临一系列风险挑战。

作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司在我国证券行业内确立了历史悠久、全方位、高质量的领先地位。报告期内，公司积极应对新冠肺炎疫情和经济下行的双重不利影响，认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，全力做好“六稳”工作、

落实“六保”¹任务，不断增强客户综合服务能力，积极优化业务布局、加快改革转型、强化风险防控，多措并举支持服务实体经济发展。目前，公司资产质量优良、财务状况良好，在营业收入、净利润、总资产、净资产、净资产收益率、行业排名等方面均取得较好成绩，综合实力稳居行业第一梯队。

三、公司主要会计数据和财务指标

(一) 近三年的主要会计数据和财务指标

合并

单位：人民币元

项目	2020 年	2019 年	本年比上年增 减 (%)	2018 年
营业收入	29,409,186,016.58	24,593,411,762.73	19.58	15,277,425,925.59
归属于上市公司股东的净利润	7,766,174,742.43	5,735,412,391.33	35.41	4,160,188,689.17
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	7,622,896,921.94	5,616,179,662.63	35.73	4,073,374,217.14
其他综合收益的税后净额	-583,735,158.81	1,295,803,279.51	-145.05	-736,427,404.69
经营活动产生的现金流量净额	-17,746,521,735.23	10,115,907,964.23	-275.43	-13,882,156,698.20
基本每股收益 (元/股)	0.31	0.24	29.17	0.19
稀释每股收益 (元/股)	0.31	0.24	29.17	0.19
加权平均净资产收益率 (%)	9.05	7.41	增加 1.64 个百分点	6.19
项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2018 年末
资产总额	491,124,275,720.23	388,537,264,595.61	26.40	347,725,034,856.60
负债总额	401,033,686,262.09	303,705,857,701.99	32.05	276,529,105,779.02
归属于上市公司股东的净资产	88,464,616,514.81	83,206,189,813.84	6.32	69,399,324,718.23

母公司

单位：人民币元

项目	2020 年	2019 年	本年比上年增 减 (%)	2018 年
营业收入	1,741,137,637.64	2,460,843,419.67	-29.25	1,903,540,980.30
净利润	1,731,246,875.20	2,060,439,341.07	-15.98	1,670,040,361.69
扣除非经常性损益的净利润	1,732,018,952.39	2,059,877,711.75	-15.92	1,670,711,121.54
其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-4,956,996,869.58	-3,619,008,751.31	不适用	-2,379,762,632.39
基本每股收益 (元/股)	0.07	0.09	-22.22	0.07
稀释每股收益 (元/股)	0.07	0.09	-22.22	0.07
加权平均净资产收益率 (%)	2.96	3.72	减少 0.76 个百分点	3.42
项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2018 年末
资产总额	83,525,370,486.39	84,683,076,336.06	-1.37	71,714,699,481.56
负债总额	25,075,568,089.74	25,961,325,249.81	-3.41	21,538,209,301.27

¹ “六稳”指稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期；“六保”指保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转

所有者权益总额	58,449,802,396.65	58,721,751,086.25	-0.46	50,176,490,180.29
---------	-------------------	-------------------	-------	-------------------

截至披露前一交易日的公司总股本

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	25,039,944,560
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.31

（二）分季度财务指标

合并

单位：人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	7,697,085,479.74	5,689,326,953.85	8,092,953,683.97	7,929,819,899.02
归属于上市公司股东的净利润	1,987,384,589.49	2,047,382,615.00	2,494,324,264.95	1,237,083,272.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,974,079,120.39	1,932,554,174.53	2,482,216,149.51	1,234,047,477.51
经营活动产生的现金流量净额	19,638,354,003.46	-9,729,095,113.88	-32,898,774,162.86	5,242,993,538.05

母公司

单位：人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	-8,987,284.23	2,203,687,727.40	-69,284,592.17	-384,278,213.36
净利润	-26,206,069.32	2,136,967,756.99	-67,979,797.53	-311,535,014.94
扣除非经常性损益的净利润	-26,206,069.32	2,138,808,504.60	-69,221,260.03	-311,362,222.86
经营活动产生的现金流量净额	-641,162,913.12	-4,546,654,487.52	-487,555,048.78	718,375,579.84

（三）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：人民币元

项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	57,654,127,024.16	54,468,279,563.32	5.85%
附属净资本	8,400,000,000.00	2,300,000,000.00	265.22%
净资本	66,054,127,024.16	56,768,279,563.32	16.36%
净资产	76,385,769,110.12	70,434,032,260.20	8.45%
各项风险资本准备之和	40,349,612,119.36	27,661,466,870.01	45.87%
表内外资产总额	359,331,501,949.41	271,217,022,208.19	32.49%
风险覆盖率	163.70%	205.23%	减少 41.53 个百分点
资本杠杆率	16.06%	20.08%	减少 4.02 个百分点
流动性覆盖率	205.07%	232.15%	减少 27.08 个百分点
净稳定资金率	133.71%	142.06%	减少 8.35 个百分点
净资本/净资产	86.47%	80.60%	增加 5.87 个百分点
净资本/负债	25.62%	29.86%	减少 4.24 个百分点
净资产/负债	29.63%	37.05%	减少 7.42 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	52.90%	29.35%	增加 23.55 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	312.33%	273.71%	增加 38.62 个百分点

注：根据中国证监会 2020 年 1 月 23 日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》，对 2019 年末相关风险控制指标重新计算列示。

四、股本及股东情况

(一) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

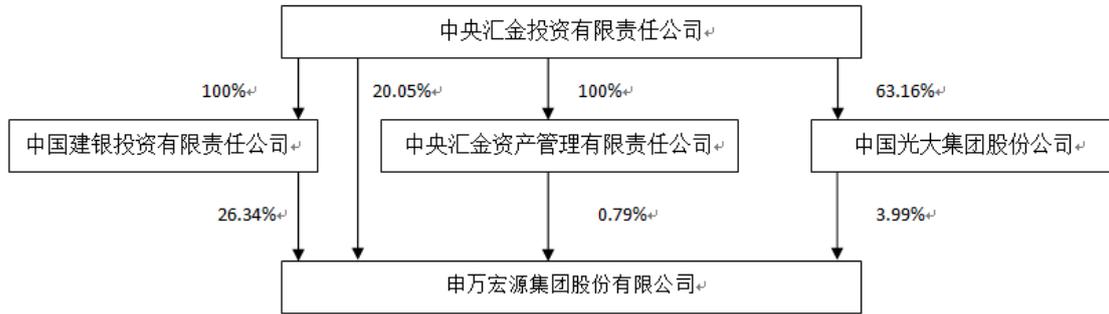
报告期末普通股股东总数	307,878 位 (其中 A 股股东 307,810 位、H 股股东 68 位)	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	300,026 位(其中 A 股股东 299,959 位、H 股股东 67 位)	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	不适用
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	26.34%	6,596,306,947	0	-	0	
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05%	5,020,606,527	0	-	0	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	10.00%	2,503,762,580	0	不适用	不适用	
上海久事(集团)有限公司	国有法人	4.84%	1,212,810,389	0	-	0	
四川发展(控股)有限责任公司	国有法人	4.49%	1,124,543,633	0	质押	562,271,816	
中国光大集团股份公司	国有法人	3.99%	999,000,000	0	质押	67,500,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.54%	635,215,426	0	-	0	
新疆金融投资有限公司	国有法人	1.84%	460,642,216	0	质押	152,150,000	
香港中央结算有限公司	境外法人	1.06%	265,535,276	0		0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79%	197,390,385	0	-	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金投资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 63.16% 股权。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无						

注：1.公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有；

2.上表中，香港中央结算（代理人）有限公司所持股份种类为境外上市外资股（H股），其他股东所持股份种类均为人民币普通股（A股）

(二) 公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告期末，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

(一) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	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	2016-4-26	2021-4-26	202,080	3.70%
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	2016-9-9	2021-9-9	550,000	3.20%
申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 申宏 01	112728	2018-7-17	2023-7-17	50,000	4.40%
申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 申宏 02	112729	2018-7-17	2023-7-17	650,000	4.80%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）	19 申宏 01	114443	2019-3-8	2022-3-8	100,000	4.18%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）	19 申宏 02	114461	2019-4-12	2022-4-12	320,000	4.27%
申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）	19 申宏 04	114590	2019-10-25	2024-10-25	580,000	3.94%
申万宏源集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21 申宏 01	149393	2021-3-8	2026-3-8	150,000	3.68%
申万宏源集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21 申宏 02	149394	2021-3-8	2028-3-8	50,000	3.95%

报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>2020 年 4 月 23 日，公司支付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）2019 年 4 月 26 日至 2020 年 4 月 25 日期间的利息 37.00 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 9 月 9 日，公司支付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）（品种二）2019 年 9 月 9 日至 2020 年 9 月 8 日期间的利息 32.00 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 7 月 17 日，公司支付申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2019 年 7 月 17 日至 2020 年 7 月 16 日期间的利息 44.00 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 7 月 17 日，公司支付申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2019 年 7 月 17 日至 2020 年 7 月 16 日期间的利息 48.00 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 3 月 9 日，公司支付申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）2019 年 3 月 8 日至 2020 年 3 月 7 日期间的利息 41.80 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 4 月 13 日，公司支付申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）2019 年 4 月 12 日至 2020 年 4 月 11 日期间的利息 42.70 元（含税）/手。</p> <p>2020 年 10 月 26 日，公司支付申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）2019 年 10 月 25 日至 2020 年 10 月 24 日期间的利息 39.40 元（含税）/手。</p>
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）	<p>申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）债券期限为 5 年，附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日，未发生相关条款的执行情况。</p> <p>申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）债券期限为 5 年，附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日，未发生相关条款的执行情况。</p> <p>申万宏源集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）债券期限为 5 年，附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。申万宏源集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）债券期限为 7 年，附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日，未发生相关条款的执行情况。</p>

（二）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

1.2016 年公开发行公司债券

2020 年 5 月 26 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）及（第二期）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2020）100098）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持“16 申宏 01”和“16 申宏 03”债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。（详见 2020 年 5 月 27 日在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上刊登的《申万宏源集团股份有限公司及其发行的 16 申宏 01、16 申宏 03、18 申宏 01 与 18 申宏 02 跟踪评级报告》）。

新世纪信评已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。

2.2018 年公开发行公司债券

2020 年 5 月 26 日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2020）100098）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA，维持“18 申宏 01”和“18 申宏 02”债券信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。（详见 2020 年 5 月 27 日在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上刊登的《申万宏源集团股份有限公司及其发行的 16 申宏 01、16 申宏 03、18 申宏 01 与 18 申宏 02 跟踪评级报告》）。

新世纪信评已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。

（三）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：人民币万元

项目	本报告期	上年同期	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,790,277.66	1,500,534.16	19.31%
流动比率	1.68	1.51	增加 0.17
资产负债率	77.08%	72.77%	增加 4.31 个百分点
速动比率	1.67	1.50	增加 0.17
EBITDA 全部债务比	0.11	0.12	减少 0.01
利息保障倍数	2.18	1.92	13.54%
现金利息保障倍数	-1.19	2.48	-147.98%
EBITDA 利息保障倍数	2.25	1.99	13.07%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第三节 经营情况讨论与分析

一、概述

2020 年，新冠肺炎疫情冲击导致全球经济遭遇金融危机以来最严重衰退，各国封锁措施一度使经济大面积停摆、失业率飙升，内外部发展形势严峻，“逆全球化”抬头，国际金融市场出现深度调整。在党中央国务院统筹部署新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作背景下，国内经济经受住新冠疫情和中美经贸摩擦的双重挑战，触底后快速修复，政策宽松后适度克制，改革明显提速加码，资本市场稳中有升，证券经营机构持续享受改革政策红利，有序增长。A 股三大指数集体走强，全年上证综指、深证成指、创业板指分别上涨 13.87%、38.73%、64.96%，深证成指、创业板指均创下 5 年新高，创业板指涨幅连续两年位居全球主要指数涨幅之首。沪深两市全年股票成交额 206.83 万亿元，同比增长 62.32%。根据中国证券业协会发布的证券公司未经审计 2020 年度经营数据，全行业 135 家证券公司实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%，其中 127 家证券公司实现盈利。

报告期内，公司紧紧围绕董事会制定的发展战略，践行国有金融企业责任与担当，坚决落实好金融工作“三大任务”，紧扣打造头部券商、提高竞争力的目标任务，遵循

“夯实管理基础、实现重点突破、全面提升发展质量”的总基调，创新盈利模式、打造新增长极，加快体制机制改革和管理能力提升，全面增强公司市场竞争力和盈利能力，公司营业收入、净利润均创五年以来的新高，资产规模和盈利水平稳居行业第一梯队。

二、主营业务分析

（一）总体情况

2020 年，公司实现合并营业收入 294.09 亿元，较上年同比增长 19.58%；利润总额 93.48 亿元，较上年同比增长 34.95%；归属于母公司股东的净利润 77.66 亿元，较上年同比增长 35.41%；基本每股收益 0.31 元/股，较上年同比增长 29.17%；加权平均净资产收益率 9.05%，较上年同比增加 1.64 个百分点，主要由于公司经纪、投行、投资等各大主营业务经营业绩增长所致。

（二）主营业务分析

申万宏源集团旗下包括证券、投资、基金、期货等类型子公司，业务涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大板块，公司持续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和服务。

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。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入 22.65 亿元，其中：投资银行业务板块 14.93 亿元、本金投资业务板块 7.72 亿元。

（1）投资银行业务

2020 年，A 股股权融资总额 16,676.54 亿元，同比增长 8.20%；公司债发行总额 33,697.45 亿元，同比增长 32.47%；金融债发行总额 90,760.51 亿元，同比增长 37.48%；企业债发行总额 3,926.39 亿元，同比增长 8.33%（WIND 资讯,2020）。

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

（2）本金投资业务

公司及所属申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

公司稳步开展投资平台整合优化和投资管理机制改革，积极克服新冠疫情带来的不利影响，在严控风险的基础上，进一步聚焦资本市场和证券业务，主动调整业务布局，推进资产配置丰富化、多元化，大力提升投资专业能力。

宏源汇智深入践行以客户为中心的发展理念，以商业地产、基础设施投资等为特色，进一步优化业务布局，全年新增投资项目 57 个；依托资本市场，加强标准化产品投资力度，积极拓展应收账款、消费金融信贷、仓储物流等创新领域，有序调整资产配置结

构；大力推进向轻资本方向转型，全面加强 FICC、投行、资管、固收等业务的协同力度，打造资本中介等领域的联动发展模式；加强民营、中小微企业服务，支持融资额累计 33.8 亿元。

申万创新投深化资产布局调整，重点开展科创板跟投业务，报告期内完成 3 单科创板跟投项目，同时大力布局股权类资产，已择优投放 2 个 Pre-IPO 项目。

申万直投以“PE+”模式着力加强与大型集团、上市公司、地方政府等业务合作，报告期内 4 家被投资企业实现上市，另有多家被投资企业正在准备 IPO 申报或已在 IPO 审核过程中。

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、金融产品销售等。报告期内，公司个人金融业务实现营业收入 90.07 亿元，较上年同期增长 24.51%。

(1) 证券经纪业务

2020 年，资本市场整体回暖，上证综指、深证成指、创业板指呈现较大涨幅分别上涨 13.87%、38.73%、64.96%，市场交投活跃，沪深两市全年股票成交额 206.83 万亿元，同比增长 62.32%。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。截至报告期末，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 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；报告期内，公司大赢家 APP 迭代提速，累计推出 237 项新业务及体验优化，月活跃度峰值达 186.52 万，较上年增长 66.37%。

(2) 期货经纪业务

公司通过申万期货、宏源期货开展期货经纪业务。

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，截至报告期末，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。申银万国期货连续 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，并荣获三大商品交易所和中国金融期货交易所“优秀会员”等荣誉 17 项，“国债期货上市对健全国债收益率曲线的实证研究”、“期货机构跨境服务能力提升”等 2 项研究成果荣获上海金融业联合会颁发的“2018-2019 年上海金融业改革发展优秀研究成果”二等奖，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。

宏源期货积极拓展期货经纪业务，强化线上业务开发，实现日均客户权益 72.91 亿元，创历史新高；深入推进“客户分类分级”、“产业百家计划”等项目，法人客户权益占比 48.13%，客户结构进一步优化；期现业务优势进一步巩固，基差贸易涉及品种 46 个，仓单服务摘得热轧卷板、不锈钢、淀粉仓单交易首单，荣获“上期标准仓单交易平台优秀交易商”；金融衍生品业务快速增长，名义本金超 60 亿元，并积极探索 PTA、乙二醇含权贸易等新型业务模式；通过仓单服务、基差贸易等方式为生产制造企业提供 11.8 亿元融资，协助保障产业链供应链稳定；承做 7 个“保险+期货”项目、总承保金额 2.23 亿元，惠及 3,917 户农户。宏源期货持续强化合规经营，分类评价继续保持 A 类 A 级。

(3) 融资融券业务

2020 年，随着市场交投活跃度提升，客户融资融券需求增加，截至 2020 年末，市

场融资融券余额 16,190.08 亿元，较上年末增长 58.84%。

报告期内，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。截至报告期末，公司融资融券业务余额 808.43 亿元，较上年末增长 56.34%，市场占有率 4.99%，其中：融资业务余额 703.91 亿元，较上年末增长 37.87%；融券业务余额 104.53 亿元，较上年末增长 1,495.88%；公司融资融券业务平均维持担保比例 268.20%。

（4）股票质押式融资业务

2020 年，股票质押业务全市场规模继续保持下降态势，业务存续风险持续缓释，上市公司控股股东增量股票质押规模进一步减少。

报告期内，公司股票质押式融资业务遵循“控规模、调结构、促业务”的总体发展思路，进一步加强项目风险管理，推进业务健康可持续发展。截至报告期末，公司股票质押业务融资余额 115.00 亿元，较上年末下降 53.04%；公司股票质押业务平均履约保障比例为 212.87%。

（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第三方开发的金融产品，金融产品类型涵盖资产管理计划、收益凭证、公募基金、私募基金、信托计划及其他金融产品。

2020 年，公司金融产品销售重点加强权益类产品创设，大力开发“固收+”、类固收、量化等策略产品，持续丰富公司自有产品供给，同时，加大优质公募和私募等第三方产品的引进和销售力度，持续做大做强产品销售业务。报告期内，公司共销售自行开发金融产品 1,481.20 亿元，较上年度增长 131.80%；代理销售第三方金融产品 1,103.14 亿元，较上年度增长 136.76%。

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。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入 162.03 亿元，较上年同期增长 20.93%。

（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。

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，2020 年度实现收入 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，2020 年年末 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。

（2）研究咨询业务

公司主要通过申万研究所开展研究及咨询业务。

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二十多场，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，与中央广播电视总台、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。申万宏源品牌的决策影响力进一步提升。

报告期内，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；在第二届新浪金麒麟最佳分析师评选中，荣获最佳研究机构第三名。

（3）自营业务

①FICC 销售及交易业务

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，报告期内，公司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，公司还荣获了中央国债登记结算有限责任公司颁布的“地方债非银类承销商最佳贡献机构”、外汇交易中心颁布的“银行间本币市场活跃交易商”、银行间市场清算所股份有限公司颁布的“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）”、上海证券交易所颁布的“地方政府债券优秀承销商”、深圳证券交易所颁布的“优秀债券投资交易机构”和“优秀利率债承销机构”、上海黄金交易所颁布的“最佳询价市场开拓贡献机构”、上海金融团工委颁布的“优秀抗疫青年突击队”、中国金融期货交易所颁布的“国债期货市场优秀交易团队奖（自营类）等”多个奖项。

②权益类销售及交易业务

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，实现了较好的投资收益。

此外，公司还成功取得了上海证券交易所 50ETF 期权主做市商资格，上海证券交易所科创板 ETF 做市商资格等多项创新资格。

③衍生品业务

2020 年，公司衍生品业务以场内外衍生金融工具为抓手，以类资本中介业务为核心，以服务客户为主要目的，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。报告期内，公司衍生品业务客户群体、交易对手、产品结构、应用场景等进一步丰富，根据中国证券业协会披露的最新统计数据，报告期内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。

此外，公司还成功取得了场外期权一级交易商资格，试点跨境业务有关事项资格，上海期货交易所天然橡胶、石油沥青期货做市商资格，大连商品交易所玉米期货做市商资格，大连商品交易所液化石油气期货、期权做市商资格，郑州商品交易所商品期货做市商资格等多项创新资格。

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。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入 19.34 亿元，较上年同期增长 16.02%。

（1）资产管理业务

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

2020 年，公司资产管理业务继续围绕专业化改革和主动管理能力提升转型，不断夯实投研体系基础，持续提升产品创设能力、资产配置能力、业务延展能力，取得了较好的成效。报告期内，公司权益类管理产品整体投资业绩亮丽，全面超越同期沪深 300 指数；ABS 项目取得重大进展，全年共发行 14 单 ABS 项目，发行规模 188.89 亿元，其中公司发行的电建南国类 REITs 系我国第一单央企抗疫类 REITs，为后续业务拓展奠定了基础；深挖客户需求，大力发展定制型主动管理业务开展，资产定制业务累计收入突破 5,000 万元。截至报告期末，公司实现资产管理业务净收入 13.22 亿元，排名继续位居行业前列。

此外，公司还荣获了中国证券报主办的金牛奖之“金牛资产管理团队”奖，蝉联了中国证券报主办的券商资管产品金牛奖之“金牛券商集合资产管理人”奖，并连续两年荣获了不动产证券化“前沿奖”。

（2）公募基金管理业务

公司主要通过控股子公司申万宏源证券、申万菱信和参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

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，截至报告期末，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。申万菱信凭借资深的投研团队，在有效控制风险的前提下取得了较好投资业绩，报告期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，报告期末管理公募基金规模 5,879.45 亿元，位居行业前列。

（3）私募基金管理业务

公司主要通过宏源汇富、申万直投等开展私募基金管理业务。公司积极推进私募基金板块组织机构和业务团队市场化、专业化改革，进一步优化完善“研究+投资+投行”业务模式；持续加强与相关上市集团、大型央企等的合作力度，大力发展产业基金、并购基金、纾困基金等各类私募基金业务，全面服务产业转型升级。

宏源汇富全年新增管理私募基金 7 只，新增基金实缴管理规模 34 亿元；持续深化与证券业务条线的协同，完善重点区域综合金融服务模式，积极推进相关纾困基金、信息产业投资基金等重点项目；围绕大健康、交通物流、金融科技、高端制造等重点行业，协同战略客户探索开发“母基金+直投”等产品，积极推进私募基金管理业务提质增效；与宜宾国资合作备案全国首批规模 20.2 亿元的“抗疫”基金，完成 10 单中小企业投资、投资金额合计 16.5 亿元。

申万直投以业务协同为抓手，积极发挥“投资+投行”的作用，积极参与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。

（三）收入与成本

1. 营业收入构成

2020 年，公司营业收入 294.09 亿元，主要构成项目：

单位：人民币亿元

项目	2020 年		2019 年		增减变动		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	变动金额	变动幅度 (%)	占比变动 (百分点)
手续费及佣金净收入	84.22	28.64	64.10	26.06	20.12	31.40	2.58
其中：经纪业务手续费净收入	56.70	19.28	37.97	15.44	18.73	49.35	3.84
投资银行业务手续费净收入	14.24	4.84	11.62	4.73	2.62	22.53	0.11
资产管理及基金管理业务手续费净收入	12.65	4.30	12.90	5.24	-0.25	-1.94	-0.94
利息净收入	36.06	12.26	32.20	13.09	3.86	12.00	-0.83
投资收益	58.87	20.02	57.09	23.21	1.78	3.10	-3.19
公允价值变动收益/(损失)	9.72	3.30	-1.01	-0.41	10.73	不适用	3.71
其他收入	105.22	35.78	93.56	38.05	11.66	12.47	-2.27
营业收入合计	294.09	100.00	245.93	100.00	48.16	19.58	-

相关数据发生变动的的原因说明：

(1) 手续费及佣金净收入 84.22 亿元，占比 28.64%，同比增加 20.12 亿元，增长 31.40%。其中：受益于 A 股市场交投活跃，沪深两市股票、基金成交金额增长，公司经纪业务手续费净收入同比增加 18.73 亿元，增长 49.35%；受 IPO 承销业务收入增加影响，投资银行业务手续费净收入同比增加 2.62 亿元，增长 22.53%；公司资产管理及基金管理业务手续费净收入与上年基本持平。

(2) 投资收益与公允价值变动收益合计实现 68.59 亿元，占比 23.32%，同比增加 12.51 亿元，增长 22.29%，主要是权益类自营投资公允价值变动收益增加。

(3) 利息净收入 36.06 亿元，占比 12.26%，同比增加 3.86 亿元，增长 12.00%。其中：利息收入 119.06 亿元，同比增加 8.79 亿元，增长 7.97%，主要是受持有债券投资规模和融资融券业务规模增加影响，利息收入同比增加；同时受压缩股票质押式回购业务影响，利息收入同比减少。利息支出 83.00 亿元，同比增加 4.93 亿元，增长 6.31%，主要是受对外融资规模增加影响，利息支出同比增加。

(4) 其他收入包括其他收益、汇兑损益、其他业务收入和资产处置收益。合计金额 105.22 亿元，较上年同比增加 11.66 亿元，主要是期货子公司基差贸易业务收入增加所致。

2.公司已签订的重大业务合同情况
不适用

3.营业支出构成

2020 年，公司营业支出 200.22 亿元，主要构成项目：

单位：人民币亿元

项目	2020 年		2019 年		增减变动		
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	变动金额	变动幅度 (%)	占比变动 (百分点)
税金及附加	1.63	0.81	1.46	0.83	0.17	11.52	-0.02
业务及管理费	89.59	44.75	79.11	44.84	10.48	13.25	-0.09

信用减值损失	7.98	3.99	7.20	4.08	0.78	10.86	-0.09
其他资产减值损失	0.17	0.08	1.40	0.79	-1.23	-88.13	-0.71
其他业务成本	100.85	50.37	87.25	49.46	13.60	15.59	0.91
营业支出合计	200.22	100.00	176.42	100.00	23.80	13.49	-

相关数据发生变动的的原因说明：税金及附加 1.63 亿元，较上年同比增加 0.17 亿元，增长 11.52%；业务及管理费 89.59 亿元，较上年同比增加 10.48 亿元，增长 13.25%，主要是人力费用增加；信用减值损失 7.98 亿元，较上年同比增加 0.78 亿元，增长 10.86%；其他资产减值损失 0.17 亿元，较上年同比减少 1.23 亿元，下降 88.13%；其他业务成本 100.85 亿元，较上年同比增加 13.60 亿元，增长 15.59%，主要是期货子公司基差贸易业务成本增加所致。

（四）费用

单位：人民币亿元

项目	2020 年	2019 年	同比增减(%)
业务及管理费	89.59	79.11	13.25

（五）现金流

单位：人民币亿元

项目	2020 年	2019 年	同比增减 (%)
经营活动现金流入小计	867.24	666.98	30.02
经营活动现金流出小计	1,044.71	565.82	84.64
经营活动产生的现金流量净额	-177.47	101.16	-275.43
投资活动现金流入小计	36.13	32.98	9.54
投资活动现金流出小计	154.60	108.99	41.84
投资活动使用的现金流量净额	-118.47	-76.01	不适用
筹资活动现金流入小计	1,565.07	884.41	76.96
筹资活动现金流出小计	1,112.06	808.76	37.50
筹资活动产生的现金流量净额	453.01	75.64	498.86
现金及现金等价物净增加额	156.09	102.82	51.80

1. 经营活动现金流量

2020 年，公司经营活动现金净流出 177.47 亿元，其中客户保证金现金净流入 204.79 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 382.26 亿元，主要影响因素有：为交易目的而持有的金融工具现金净流出额 393.58 亿元；回购业务现金净流入 303.33 亿元；融出资金净流出额 209.79 亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入 192.78 亿元；偿还拆入资金现金流出 64.60 亿元。

2. 投资活动现金流量

2020 年，公司投资活动现金流量净流出 118.47 亿元，主要影响因素有投资支付现金 151.73 亿元；取得投资收益收到的现金 35.98 亿元。

3. 筹资活动现金流量

2020 年，公司筹资活动现金流量净流入 453.01 亿元，主要影响因素有公司发行债券收到现金 1,521.60 亿元；偿还债务支付的现金 1,040.01 亿元。

三、主营业务构成情况

(一) 主营业务分业务情况

单位：人民币元

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 (百分点)
企业金融	2,265,379,270.08	1,242,138,610.59	45.17	-1.22	-20.78	13.54
其中：投资银行	1,493,371,971.49	798,762,281.79	46.51	25.14	1.63	12.37
本金投资	772,007,298.59	443,376,328.80	42.57	-29.82	-43.30	13.66
个人金融	9,006,634,576.46	4,813,002,749.83	46.56	24.51	8.39	7.95
机构服务与交易	16,203,145,106.41	12,556,408,645.72	22.51	20.93	18.18	1.81
投资管理	1,934,027,063.63	1,410,542,051.46	27.07	16.02	39.84	-12.42
合计：	29,409,186,016.58	20,022,092,057.60	31.92	19.58	13.49	3.66

(二) 主营业务分地区情况

1. 营业收入地区分部情况

单位：人民币元

地区	2020 年		2019 年		营业收入同比增减 (%)
	证券营业部数量	营业收入	证券营业部数量	营业收入	
中南地区	57	1,079,152,804.84	58	910,837,246.57	18.48
华北地区	15	393,368,695.04	15	344,954,232.74	14.04
西北地区	46	1,363,845,108.69	48	1,069,026,530.73	27.58
西南地区	25	584,032,712.28	25	507,059,708.98	15.18
华东地区	150	4,779,754,724.35	148	3,693,229,080.49	29.42
东北地区	16	348,724,661.04	17	305,896,507.64	14.00
境内子公司	-	13,775,631,196.08	-	11,235,967,118.22	22.60
境外子公司	-	540,682,039.98	-	509,118,704.40	6.20
本部	-	6,876,524,101.93	-	6,281,544,199.12	9.47
抵消	-	-332,530,027.65	-	-264,221,566.16	不适用
合计	309	29,409,186,016.58	311	24,593,411,762.73	19.58

2. 营业利润地区分部情况

单位：人民币元

地区	2020 年		2019 年		营业利润同比增减 (%)
	证券营业部数量	营业利润	证券营业部数量	营业利润	
中南地区	57	632,743,038.93	58	468,372,962.93	35.09
华北地区	15	232,988,361.18	15	174,279,437.39	33.69
西北地区	46	979,811,921.77	48	665,536,236.29	47.22

西南地区	25	350,250,435.59	25	283,755,316.80	23.43
华东地区	150	3,211,141,813.81	148	2,237,327,936.71	43.53
东北地区	16	172,546,238.04	17	135,403,308.76	27.43
境内子公司	-	1,480,128,535.19	-	640,079,720.41	131.24
境外子公司	-	144,745,426.46	-	148,947,571.75	-2.82
本部	-	2,188,520,679.57	-	2,225,630,928.17	-1.67
抵消	-	-5,782,491.56	-	-28,273,331.02	不适用
合计	309	9,387,093,958.98	311	6,951,060,088.19	35.05

四、非主营业务分析

不适用

五、资产及负债状况

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：人民币元

项目	本报告期末		上年度末		比重增 减(百分 点)	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	98,793,909,304.68	20.12	87,543,772,815.53	22.53	-2.41	经纪客户保证金增加
结算备付金	18,239,263,358.77	3.71	11,940,567,051.79	3.07	0.64	经纪客户结算备付金和存在登记结算机构的自有结算备付金规模增加
融出资金	74,212,400,779.95	15.11	53,048,414,310.76	13.65	1.46	客户融资需求上升
衍生金融资产	1,650,557,818.88	0.34	481,834,515.15	0.12	0.22	其他权益场外衍生工具规模增加
存出保证金	18,347,661,263.26	3.74	8,878,240,894.20	2.29	1.45	转融通、股指期货、互换业务等存出保证金规模增加
应收款项	3,088,616,075.67	0.63	1,968,152,225.90	0.51	0.12	应收证券清算款和资产管理业务款增加
买入返售金融资产	26,659,737,121.39	5.43	39,250,938,691.72	10.10	-4.67	股票质押式回购和债券质押式回购业务规模减少
交易性金融资产	164,567,857,020.29	33.51	115,228,227,062.80	29.66	3.85	债券、股票、资管计划投资规模增加
债权投资	6,452,202,502.50	1.31	7,312,724,764.82	1.88	-0.57	资产管理计划与信托计划投资规模减少
其他债权投资	57,282,608,667.83	11.66	44,029,179,919.64	11.33	0.33	债券投资规模增加
其他权益工具投资	9,071,822,889.58	1.85	9,445,341,611.23	2.43	-0.58	不适用
长期股权投资	4,706,513,720.78	0.96	2,489,250,220.61	0.64	0.32	联营和合营企业投资规模增加
投资性房地产	56,951,445.70	0.01	99,724,140.11	0.03	-0.02	不适用
固定资产	1,137,137,261.49	0.23	1,135,225,103.78	0.29	-0.06	不适用
在建工程	158,151,922.44	0.03	144,165,661.76	0.04	-0.01	不适用
使用权资产	864,681,645.61	0.18	793,824,530.82	0.20	-0.02	不适用
无形资产	187,902,853.38	0.04	143,715,460.10	0.04	0.00	不适用
递延所得税资产	2,206,891,829.08	0.45	1,833,394,995.29	0.47	-0.02	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	3,439,408,238.95	0.69	2,770,570,619.60	0.72	-0.03	大宗商品存货增加

项目	本报告期末		上年度末		比重增减(百分点)	重大变动说明
	金额	占总负债比例(%)	金额	占总负债比例(%)		
短期借款	4,346,935,041.21	1.08	1,160,306,944.00	0.38	0.70	银行短期借款规模增加
应付短期融资款	40,505,069,024.09	10.10	17,065,153,234.14	5.62	4.48	发行的短期融资券及收益凭证规模增加
拆入资金	4,430,000,000.00	1.10	10,951,073,811.81	3.61	-2.51	银行拆入资金规模减少
交易性金融负债	3,451,936,529.57	0.86	384,169,663.92	0.13	0.73	买断式返售债券沽空的规模增加
衍生金融负债	2,221,290,853.65	0.55	614,656,089.37	0.20	0.35	其他权益场外衍生工具规模增加
卖出回购金融资产款	103,314,546,514.10	25.76	83,943,833,548.85	27.64	-1.88	债券质押式回购业务规模增加
代理买卖证券款	97,535,040,412.63	24.32	77,053,334,922.59	25.37	-1.05	经纪客户保证金增加
代理承销证券款	473,250,054.25	0.12	-	-	0.12	股票承销募集资金
应付职工薪酬	5,178,621,005.17	1.29	3,676,788,139.02	1.21	0.08	短期薪酬和递延奖金增加
应交税费	1,578,916,592.47	0.39	1,363,800,780.49	0.45	-0.06	应交个人所得税增加
应付款项	6,271,590,506.64	1.56	2,343,558,732.05	0.77	0.79	应付履约保证金、证券清算款、手续费及佣金增加
长期借款	-	-	301,426,849.32	0.10	-0.10	借款到期偿还
应付债券	118,167,945,322.39	29.47	91,735,203,239.89	30.21	-0.74	发行的长期收益凭证规模增加
租赁负债	862,819,522.87	0.22	779,730,323.96	0.26	-0.04	不适用
递延所得税负债	2,148,084.31	0.00	2,557,994.93	0.00	0.00	应纳税暂时性差异减少
合同负债	141,790,852.68	0.04	115,368,567.04	0.04	-	仓单交易合同负债规模增加
其他负债	12,551,785,946.06	3.14	12,214,894,860.61	4.01	-0.87	应付货款增加

(二) 以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币万元

项目	2020年1月1日余额	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.交易性金融资产	11,522,822.71	95,948.70	-	-	195,290,952.40	190,482,878.94	16,456,785.70
2.衍生金融资产	48,183.45	61,563.92	-	-	55,308.41	-	165,055.78
3.其他债权投资	4,402,917.99	-	-51,796.74	1,110.31	9,487,388.71	8,158,926.01	5,728,260.87
4.其他权益工具投资	944,534.16	-	-5,318.74	-	5,870.76	37,903.89	907,182.29
金融资产小计	16,918,458.31	157,512.62	-57,115.48	1,110.31	204,839,520.28	198,679,708.85	23,257,284.64
其他	-	-	-	-	-	-	-
上述合计	16,918,458.31	157,512.62	-57,115.48	1,110.31	204,839,520.28	198,679,708.85	23,257,284.64
1.交易性金融负债	38,416.97	-2,892.91	-	-	1,301,123.84	991,454.25	345,193.65
2.衍生金融负债	61,465.61	-57,447.68	-	-	218,111.16	-	222,129.09
金融负债小计	99,882.58	-60,340.59	-	-	1,519,235.00	991,454.25	567,322.74

(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：人民币元

项目	本报告期末	上年度末	增减(%)	变动原因
结算备付金	18,239,263,358.77	11,940,567,051.79	52.75	经纪客户结算备付金和存在登记结算机构的自有结算备付金规模增加
融出资金	74,212,400,779.95	53,048,414,310.76	39.90	客户融资需求上升
衍生金融资产	1,650,557,818.88	481,834,515.15	242.56	其他权益场外衍生工具规模增加
存出保证金	18,347,661,263.26	8,878,240,894.20	106.66	转融通、股指期货、互换业务等存出保证金规模增加
应收款项	3,088,616,075.67	1,968,152,225.90	56.93	应收证券清算款和资产管理业务款增加
买入返售金融资产	26,659,737,121.39	39,250,938,691.72	-32.08	股票质押式回购和债券质押式回购业务规模减少
交易性金融资产	164,567,857,020.29	115,228,227,062.80	42.82	债券、股票、资管计划投资规模增加
其他债权投资	57,282,608,667.83	44,029,179,919.64	30.10	债券投资规模增加
长期股权投资	4,706,513,720.78	2,489,250,220.61	89.07	联营和合营企业投资规模增加
短期借款	4,346,935,041.21	1,160,306,944.00	274.64	银行短期借款规模增加
应付短期融资款	40,505,069,024.09	17,065,153,234.14	137.36	发行的短期融资券及收益凭证规模增加
拆入资金	4,430,000,000.00	10,951,073,811.81	-59.55	银行拆入资金规模减少
交易性金融负债	3,451,936,529.57	384,169,663.92	798.54	买断式返售债券沽空的规模增加
衍生金融负债	2,221,290,853.65	614,656,089.37	261.39	其他权益场外衍生工具规模增加
代理承销证券款	473,250,054.25	-	不适用	股票承销募集资金
应付职工薪酬	5,178,621,005.17	3,676,788,139.02	40.85	短期薪酬和递延奖金增加
应付款项	6,271,590,506.64	2,343,558,732.05	167.61	应付履约保证金、证券清算款、手续费及佣金增加
长期借款	-	301,426,849.32	-100.00	借款到期偿还
项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
经纪业务手续费净收入	5,670,204,461.51	3,796,679,207.25	49.35	市场交投活跃，证券经纪业务收入增长
公允价值变动收益/(损失)	971,720,350.81	-101,252,977.67	不适用	权益类自营投资公允价值上升
汇兑(损失)/收益	-99,015,199.78	202,521,942.17	-148.89	汇率波动影响
其他资产减值损失	16,605,134.72	139,861,071.07	-88.13	股权投资减值损失减少

(四) 融资渠道、长短期负债结构分析

1. 公司融资渠道

公司主要的融资方式包括同业拆借、债券回购、收益凭证、公司债券、次级债券、短期公司债券、信用业务收益权融资、资产支持证券、转融资、长短期借款和股权融资等。依据相关的法律法规规定，公司根据自身的资金需求进行短、中、长期融资，支持公司业务的发展。

2. 公司长短期负债结构分析

单位：人民币元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期借款	4,346,935,041.21	1,160,306,944.00
应付短期融资款	40,505,069,024.09	17,065,153,234.14

拆入资金	4,430,000,000.00	10,951,073,811.81
长期借款	-	301,426,849.32
应付债券	118,167,945,322.39	91,735,203,239.89
合计：	167,449,949,387.69	121,213,164,079.16

上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 975.33 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 699.17 亿元，分别占上述债务总额比例为 58.25% 和 41.75%。截至报告期末，公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。

3. 公司流动性管理政策及措施

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，已经建立了全面风险管理体系及流动性风险管理机制，并通过不断完善流动性储备管理体系，注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，提升融资渠道多样性，开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险。报告期内，公司保持了足够的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

4. 公司融资能力分析

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、发行证券公司短期融资券、发行金融债、发行公司债券、发行次级债券及融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融公司转融通、发行收益凭证等多种方式为一体的融资体系。公司规范经营，信誉良好，具有良好的信用记录，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度，拥有较强的盈利能力和偿付能力，具备较强的短期和长期融资能力。

(五) 截至报告期末的资产权利受限情况

1. 公司所有权受到限制的资产，具体请参见 2020 年度报告“第十节财务报告，八、合并财务报表项目附注 1、8、10、11、15 所有权受限制的资产”的相关内容。

2. 截至报告期末，公司无重大资产抵押情况。

六、投资状况

(一) 长期股权投资情况

单位：人民币元

报告期投资额	上年同期投资额	变动幅度 (%)
4,706,513,720.78	2,489,250,220.61	89.07

(二) 报告期内获取的重大股权投资情况

报告期内，公司无获取的重大股权投资情况。

(三) 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

报告期内，公司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：人民币万元

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
理财专户	HH0001	收益互换产品1号	639,000.00	公允价值计量	655,273.59	-	14,927.14	-	-	-	670,200.73	其他权益工具投资	自有资金
资管计划	113914	融通基金申万宏源证券1号集合资产管理计划	617,949.63	公允价值计量	-	5,085.40	-	631,092.63	13,143.00	5,148.03	623,035.03	交易性金融资产	自有资金
资管计划	E1ZX01	财达燕山智选FOFI号单一资产管理计划	249,610.88	公允价值计量	-	11,113.72	-	284,465.00	34,854.12	12,394.96	260,724.60	交易性金融资产	自有资金
债券	117125	19招商EB	239,000.00	公允价值计量	257,407.86	-11,764.38	-	-	-	-11,644.88	245,643.48	交易性金融资产	自有资金
股票	002415	海康威视	188,387.51	公允价值计量	128.67	27,774.43	-	402,455.04	214,192.30	63,587.48	216,166.75	交易性金融资产	自有资金
资管计划	SLS119	东兴量彩FOFI号单一资产管理计划	168,983.25	公允价值计量	-	3,391.93	-	169,243.17	259.91	3,392.18	172,375.19	交易性金融资产	自有资金
基金	310339	申万菱信货币B	181,379.96	公允价值计量	254,343.68	1,543.70	-	305,390.39	379,836.29	439.57	181,489.71	交易性金融资产	自有资金
债券	117163	20招广EB	80,000.00	公允价值计量	-	60,979.98	-	80,002.38	-	60,982.36	140,982.36	交易性金融资产	自有资金
债券	010007	01国债7	129,934.88	公允价值计量	184,679.52	10,986.25	-	66,587.01	131,976.26	18,069.83	130,276.52	交易性金融资产	自有资金
债券	147323	18山东07	101,474.01	公允价值计量	104,584.80	-556.71	-	-	1,039.61	3,203.97	102,988.48	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			20,948,389.32	-	16,145,129.22	-12,605.62	-72,042.62	205,388,854.73	200,533,521.63	866,675.74	20,993,566.26	--	--
合计			23,544,109.44	-	17,601,547.34	95,948.70	-57,115.48	207,328,090.35	201,308,823.12	1,022,249.24	23,737,449.11	--	--

注：1 本表包括报告期内持有的以公允价值计量和以摊余成本计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产。

2.本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。

3.其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。

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 柜台业务及场外衍生品业务。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	截至报告期末，国债期货业务持仓合约的公允价值变动损益为 3,003.29 万元；利率互换公允价值变动损益为 12,042.95 万元；股指期货公允价值变动损益为 7,301.36 万元；黄金延期公允价值变动损益为 -3,537.43 万元；其

体使用的方法及相关假设与参数的设定	他商品期货公允价值变动损益为 4,297.21 万元。 衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。普通的衍生金融工具主要基于市场普遍采用的估值模型计算公允价值。估值模型的数据尽可能采用可观察市场信息。复杂的结构性衍生金融工具的公允价值主要来源于交易商报价。
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	无重大变化。
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	公司及所属子公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务，报告期内公司及所属子公司进行衍生品投资业务时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金额人民币 1,352.97 亿元，占公司报告期末净资产的 150.18%；权益衍生工具持仓合约金额人民币 1,407.44 亿元，占公司报告期末净资产 156.22%；商品衍生工具持仓合约金额人民币 418.37 亿元，占公司报告期末净资产 46.44%；信用衍生工具持仓合约金额人民币 2.80 亿元，占公司报告期末净资产 0.31%。公司及所属子公司衍生品投资业务的开展符合相关监管要求，风险可控。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：人民币万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	计提减值准备金额	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
公开市场	不适用	无	利率衍生工具	8,596,474.85	2016/4/19	2025/12/31	8,596,474.85	44,353,313.93	39,420,062.67	-	13,529,726.12	150.18%	-10,303.75
银行、私募基金、公开市场	不适用	无	权益衍生工具	8,192,353.48	2019/2/20	2023/1/3	8,192,353.48	16,784,026.89	10,902,014.21	-	14,074,366.16	156.22%	10,638.21
公开市场、银行、贸易公司等	不适用	无	商品衍生工具	1,086,614.79	2020/1/1	2021/11/16	1,086,614.79	17,377,979.95	14,280,899.33	-	4,183,695.41	46.44%	-39,158.09
柜台交易市场	不适用	无	信用衍生工具	-	2020/12/2	2021/11/30	-	28,000.00	-	-	28,000.00	0.31%	-39.64
合计				17,875,443.12	-	-	17,875,443.12	78,543,320.77	64,602,976.21	-	31,815,787.69	353.15%	-38,863.27

(五) 募集资金使用情况

公司发行 H 股募集资金使用

为满足公司业务发展需求，进一步提升公司治理水平和核心竞争力，经中国证监会于 2019 年 3 月签发的证监许可【2019】393 号文《关于核准申万宏源集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》及香港联交所核准，本公司发行 H 股并于 2019 年 4 月 26 日在香港联交所主板挂牌上市交易。公开发售及国际配售合计发行 H 股 2,504,000,000 股，每股发行价格 3.63 港元。实际发行募集资金（认股款总额扣除交易费用）总额 9,088,746,465.99 港元，折算的人民币金额为 7,798,417,130.21 元。

根据 H 股招股书,本次发行 H 股所募集资金净额约 50%用于发展证券业务,约 30%用于本金投资,约 20%用于进一步发展国际业务。截至 2020 年 12 月 31 日,发行 H 股所募集资金使用情况为:本公司已结汇 7,142,910,984.24 港元,折合人民币 6,269,612,338.28 元,未结汇 1,755,800,000.00 港元。根据本次发行 H 股所募集资金净额约 50%用于发展证券业务的用途,公司第四届董事会第四十一次会议审议通过了对所属证券子公司申万宏源证券增加注册资本人民币 40 亿元的相关事项,此次增资完成后,申万宏源证券的注册资本由人民币 430 亿元增加到人民币 470 亿元,相关工商变更登记手续已办理完毕。公司第四届董事会第四十五次会议审议通过了公司以境外募集资金不超过 16 亿元人民币增加申万宏源证券有限公司注册资本的有关事项(在增资完成后,由申万宏源证券相应向申万宏源(国际)集团有限公司增资),同意申万宏源证券根据增资完成情况,修订《申万宏源证券有限公司章程》中注册资本等相关条款,以及授权办理有关修订章程、办理注册资本工商变更、向监管部门核准或备案等。报告期本公司 H 股募集资金使用用途与招股说明书披露的内容一致,没有发生变更。公司将根据发展战略、市场状况及 H 股募集资金使用计划,陆续将 H 股募集资金投入使用。下表载列 H 股募集资金的使用计划:

使用方向	于 2020 年 12 月 31 日的已使用金额 (人民币亿元)	于 2020 年 12 月 31 日的未使用金额 (人民币亿元)	使用余下首次公开发售所得款项的预期时间 (附注)	用于开展的业务
(1) 证券业务:				
(i) 用于发展企业金融业务,满足并购客户的融资需求,为企业客户提供一站式的投资银行服务解决方案;	4.00	0.00	-	主要用于投资银行业务
(ii) 用于发展个人金融业务,满足客户日益增长的财富管理需求	20.00	0.00	-	主要用于信用业务、机构业务和财富管理等业务
(iii) 用于发展机构服务及交易业务,满足客户综合金融服务需求	10.00	0.00	-	主要用于证券投资业务、金融衍生品业务等业务
(iv) 用于发展投资管理业务,持续提升市场品牌	4.00	0.00	-	主要用于资产管理业务
(v) 用于加大金融科技投入,发展数据挖掘、改善客户体验、加强风险控制、提高经营效率	2.00	0.00	-	主要用于金融科技业务
(2) 本金投资				
重点用于发展债权投资业务,满足优质企业客户的融资需求,支持经济转型发展	5.46	0.00	-	主要用于开展债权投资业务
发展直接股权投资,投资第三方私募基金及向投资类子公司注资等	17.53	0.00	-	主要用于开展直接股权投资及第三方私募基金业务
(3) 发展国际业务				
(i) 为境外附属机构提供资金支持;	-	15.27 ^注	相关报批程序正在推进中	主要开展国际业务
(ii) 设立跨境基金、与境外机构合作拓展跨境投资管理业务、创设跨境产品及配置自营境外产品等				
合计	62.99	15.27		

备注：1.尚余 17.98 亿港元，用于发展国际业务，拟由申万宏源证券向申万宏源（国际）集团有限公司增资，目前尚在报批中。

2.已使用和未使用金额包括本金及利息。

七、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。

八、主要控股参股公司分析

（一）主要子公司

单位：人民币元

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	47,000,000,000.00	453,732,503,204.77	82,732,374,402.82	20,552,923,636.30	9,521,264,056.00	7,956,753,953.35
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）	200,000,000.00	507,057,743.15	205,103,270.84	31,486,241.19	30,285,334.01	30,285,334.01
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	2,000,000,000.00	5,516,220,508.33	2,264,165,577.89	311,794,107.00	205,533,503.99	155,021,237.61
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	1,000,000,000.00	11,988,055,631.95	1,376,159,741.29	8,930,708,850.72	169,055,800.95	127,644,155.50
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	500,000,000.00	606,730,472.89	576,245,807.84	93,034,539.29	23,066,074.85	20,699,892.70
申银万国投资有限公司	全资子公司	私募基金	1,000,000,000.00	1,306,488,427.98	1,145,285,733.07	83,527,474.19	51,644,785.74	50,180,832.94
申银万国创新证券投资咨询有限公司	全资子公司	投资管理、咨询服务、顾问服务	2,000,000,000.00	2,330,597,811.18	2,307,610,010.32	174,475,856.59	145,836,198.27	110,855,204.16
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	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）	150,000,000.00	1,303,146,424.00	983,741,529.00	538,777,536.00	139,209,398.00	103,810,333.00
上海申银万国证券研究所有限公司	控股子公司	投资咨询业务	20,000,000.00	216,004,477.07	78,749,992.81	339,467,313.87	17,218,158.02	110,075.67
申万宏源（国际）集团有限公司	全资子公司	投资控股	2,253,398,812.18 港元	16,619,514,030.85 港元	4,475,112,292.42 港元	607,972,428.35 港元	162,759,666.33 港元	124,886,170.14 港元
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	1,119,371,400.00	23,075,306,980.72	2,490,931,617.96	2,408,703,295.01	303,670,782.59	233,867,480.76

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
		咨询、资产管理、基金销售						
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、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务，证券自营等	4,700,000,000.00	14,779,698,439.90	6,408,776,565.28	1,273,480,628.68	847,938,585.88	636,781,270.37
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（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。全国中小企业股份转让系统主办券商业务（推荐）。	1,000,000,000.00	2,720,479,888.46	1,818,450,824.81	860,482,118.49	397,421,461.86	312,769,924.99

（二）参股公司

单位：人民币元

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
富国基金管理有限公司	参股公司	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理	520,000,000.00	8,745,650,037.51	5,215,009,115.37	5,317,244,620.12	2,172,301,023.66	1,651,623,060.24
霍尔果斯天山一号产业投资基金合伙企业	参股公司	股权投资、实业投资及相关的投资咨询和管理服务（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）	1,510,000,000.00	413,847,037.99	382,419,091.81	-	-	(819,751,189.88)

九、涉及财务报告的相关事项

（一）会计政策发生变化情况

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资产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，采用上述规定未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（二）报告期，公司会计估计和核算方法未发生变化

（三）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化情况

除公司 2020 年年度报告“第十节 财务报告”“财务报表附注七、2 及附注七、6”中所述新纳入合并范围的结构化主体及子公司外，公司合并范围未发生其他重大变更。

董事长：储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇二一年三月三十日