



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

(证券代码: 000166)

2019年半年度报告摘要

二〇一九年八月三十日

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，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，应当仔细阅读同时刊载于中国证监会指定媒体上的半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

1.3 本半年度报告经公司第四届董事会第四十四次会议审议通过。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半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。

1.4 本公司董事长储晓明先生，财务总监阳昌云先生及计划财务部负责人张艳女士声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

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（深交所）；6806（香港联交所）	
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	阳昌云先生	徐亮先生
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、010-88085333	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swhy@swwhygh.com	

2.2 主要财务数据和财务指标

合并

单位：元

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入	10,484,456,561.43	6,075,085,747.19	72.58
归属于上市公司股东的净利润	3,201,520,942.57	2,065,565,400.29	54.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,190,451,033.63	2,048,785,543.13	55.72
其他综合收益的税后净额	1,172,990,918.94	(616,921,796.05)	不适用
经营活动产生的现金流量净额	15,483,310,337.14	(25,191,751,615.62)	不适用
基本每股收益（元/股）	0.14	0.09	55.56
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.09	55.56
加权平均净资产收益率（%）	4.34	3.14	增加 1.20 个百分点
项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减（%）

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
资产总额	379,046,820,295.21	347,725,034,856.60	9.01
负债总额	296,978,411,634.53	276,529,105,779.02	7.39
归属于上市公司股东的净资产	80,513,279,673.28	69,399,324,718.23	16.01

母公司

单位：元

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	2,377,701,966.53	1,785,537,472.42	33.16
净利润	2,236,362,731.57	1,670,054,664.56	33.91
其他综合收益的税后净额	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	(1,304,963,976.50)	(345,571,489.88)	不适用
基本每股收益(元/股)	0.10	0.08	25.00
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.08	25.00
加权平均净资产收益率(%)	4.20	3.46	增加0.74个百分点

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
资产总额	81,817,616,125.56	71,714,699,481.56	14.09
负债总额	22,978,757,431.21	21,538,209,301.27	6.69
所有者权益总额	58,838,858,694.35	50,176,490,180.29	17.26

截止披露前一交易日的公司总股本

截止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)	0.1279

2.3 净资本及有关风险控制指标(以申万宏源证券母公司数据计算)

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	53,640,376,613.04	47,653,705,518.04	12.56%
附属净资本	7,000,000,000.00	10,720,000,000.00	(34.70%)
净资本	60,640,376,613.04	58,373,705,518.04	3.88%
净资产	68,072,795,282.04	62,330,977,192.62	9.21%
各项风险资本准备之和	24,096,588,527.20	24,547,756,153.88	(1.84%)
表内外资产总额	257,906,757,196.66	251,877,780,259.51	2.39%
风险覆盖率	251.66%	237.80%	增加13.86个百分点
资本杠杆率	20.80%	18.92%	增加1.88个百分点
流动性覆盖率	272.69%	333.57%	减少60.88个百分点
净稳定资金率	149.63%	130.22%	增加19.41个百分点
净资本/净资产	89.08%	93.65%	减少4.57个百分点
净资本/负债	33.40%	31.54%	增加1.86个百分点

净资产/负债	37.50%	33.68%	增加 3.82 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	25.61%	20.28%	增加 5.33 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	173.40%	172.09%	增加 1.31 个百分点

2.4 公司股东数量及股东持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数	其中 A 股股东 317,168 户, H 股登记股东 76 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (如有)	无					
前 10 名普通股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例%	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	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	6,596,306,947	-	0
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527	-	0
香港中央结算 (代理人) 有限公司	境外法人	10.00	2,503,755,380	2,503,755,380	0	2,503,755,380	-	0
上海久事 (集团) 有限公司	国有法人	4.84	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389	-	0
四川发展 (控股) 有限责任公司	国有法人	4.49	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	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	0	999,000,000	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	635,215,426	-	0
新疆金融投资有限公司	国有法人	2.28	570,854,440	-48,980,270	0	570,854,440	质押-	309,917,355
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 深	其他	0.99	248,720,000	-247,147,768	0	248,720,000	-	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	197,390,385	-	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况	无							
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。							
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
中国建银投资有限责任公司	65,96,306,947	人民币普通股	65,96,306,947					
中央汇金投资有限责任公司	5,020,606,527	人民币普通股	5,020,606,527					

香港中央结算(代理人)有限公司	2,503,755,380	境外上市外资股	2,503,755,380
上海久事(集团)有限公司	1,212,810,389	人民币普通股	1,212,810,389
四川发展(控股)有限责任公司	1,124,543,633	人民币普通股	1,124,543,633
中国光大集团股份公司	999,000,000	人民币普通股	999,000,000
中国证券金融股份有限公司	635,215,426	人民币普通股	635,215,426
新疆金融投资有限公司	570,854,440	人民币普通股	570,854,440
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 深	248,720,000	人民币普通股	248,720,000
中央汇金资产管理有限责任公司	197,390,385	人民币普通股	197,390,385
前 10 名无限售条件普通股股东之间,以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间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。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	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)

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 公司债券情况

2.6.1 公司债券基本信息

1.2016年公开发行公司债券

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	还本付息方式
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	202,080.00	3.45%/3.70%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
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)(品种一)	16申宏02	112445	2016-9-9	2019-9-9	200,000.00	2.90%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
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)	16申宏03	112446	2016-9-9	2021-9-9	550,000.00	3.20%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合						

	<p>《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。</p> <p>投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购，也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。</p>
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>2019年4月26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）2018年4月26日至2019年4月25日期间的利息34.50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2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）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。</p> <p>本次债券存续期前3年（2016年4月26日至2019年4月25日）票面利率为3.45%，在存续期第3年末，发行人选择上调本次债券票面利率25个基点，即本次债券存续期后2年（2019年4月26日至2021年4月25日）票面利率为3.70%。投资者选择将持有的“16申宏01”部分回售给公司，回售价格为人民币100元/张（不含利息），回售数量为29,792,000张，回售金额为人民币3,081,982,400.00元（包含利息），剩余托管数量为20,208,000张。</p>

2.2018年公开发行公司债券

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	还本付息方式
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）	18申宏01	112728	2018-7-17	2023-7-16	50,000.00	4.40%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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）	18申宏02	112729	2018-7-17	2023-7-16	650,000.00	4.80%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	<p>发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。</p> <p>投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购，也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。</p>						
报告期内公司债券的付息兑付情况	<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采用按年计息、到期一次还本。截止本报告期末，公司债券尚未到付息期限，公司债券尚未进行付息兑付。</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。截止本报告期末，未发生相关条款的执行情况。</p>						

3.2019 年非公开发行公司债券

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	还本付息方式
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	2022-3-7	100,000.00	4.18%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次, 最后一期利息随本金一起支付。
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)	19 申宏 02	114461	2019-4-12	2022-4-11	320,000.00	4.27%	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次, 最后一期利息随本金一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	本期债券将向合格投资者非公开发行, 发行对象为符合《公司债发行与交易管理办法》及《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》相关规定且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格投资者 (法律、法规禁止购买者除外), 且每期债券的合格投资者合计不超过 200 人。采取网下面向合格投资者询价配售的方式, 网下申购由主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	申万宏源集团股份有限公司 2019 年非公开发行公司债采用按年计息、到期一次还本。截止本报告期末, 公司债券尚未到付息期限, 公司债券尚未进行付息兑付。						
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)。	不适用						

2.6.2 截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.73	1.64	增加 0.09
资产负债率	72.52%	75.23%	减少 2.71 个百分点
速动比率	1.72	1.64	增加 0.08
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.14	1.72	增加 0.42
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

三、经营情况讨论与分析

3.1 报告期经营情况简介

3.1.1 概述

2019 年上半年, 国际政治经济形势不确定性增加, 中美经贸摩擦的发展形势尚不明朗, 同时国内稳增长政策不断推出, 金融供给侧改革逐见实效。2019 年上半年, 国内证券市场

总体呈现先强后弱格局。具体来看，上证综指、深证成指上半年涨幅分别为 19.45%、26.78%。

在科创板紧锣密鼓推出、供给侧改革进一步深化、以披露为核心的监管要求日益增强、投资者保护力度不断升级的环境下，公司认真落实股东大会、董事会部署要求调整布局、加快转型、防控风险，在营业收入、净利润、总资产、净资产、加权平均净资产收益率及行业排名等方面均取得较好成绩。

3.1.2 主营业务分析

（一）总体情况

2019 年上半年，公司实现营业收入 104.84 亿元，较上年同比增长 72.58%；利润总额 40.03 亿元，较上年同比增长 52.93%；归属于母公司股东的净利润 32.02 亿元，较上年同比增长 54.99%；基本每股收益 0.14 元/股，较上年同比增长 55.56%；加权平均净资产收益率 4.34%，较上年同比增长 1.20 个百分点。截至 2019 年 6 月 30 日，公司总资产 3,790.47 亿元，较年初增长 9.01%；归属于母公司股东权益 805.13 亿元，较年初增长 16.01%。

（二）主营业务分析

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、宏源汇富等子公司，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。

1. 企业金融业务

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

（1）投资银行业务

2019 年上半年，A 股股权融资总额 6,125 亿元，同比下降 13.68%；公司债发行总额 10,506 亿元，同比增加 78.16%；企业债发行总额 1,585 亿元，同比增加 76.90%（WIND，2019）。

公司投资银行业务在政策支持直接融资，公司债市场回暖的背景下，积极服务资本市场改革和科技创新国家战略，紧抓市场机遇，全力参与科创板建设，持续加大新项目开拓力度，提高项目储备。报告期内，共完成 A 股股权融资项目 4 个，融资金额 48.57 亿元；并购重组交易家数 2 家，行业排名第 6 位，交易金额 151.83 亿元；企业债主承销项目 11 家，主承销家数排名第 4 位，主承销金额 57.39 亿元；公司债主承销项目 29 家，主承销金额 187.42 亿元；场外业务一级市场推荐挂牌项目 3 个，定向增发项目 22 家次，一级市场行业排名第二。

（2）本金投资业务

公司及所属宏源汇智、申万创新投等多个子公司开展本金投资业务。

2019 年上半年，公司在严格防范风险的前提下，围绕实体经济需求，大力加强投资渠道建设，努力开拓优质客户来源，持续做强本金投资业务；同时，依托资本市场，发挥内部的协同优势，积极推进业务转型创新，稳妥拓展业务范围、丰富投资品种，进一步完善资产配置结构。

宏源汇智深化与战略客户、核心客户的业务合作，不断夯实客户管理、盈利能力基础；积极推进夹层投资、城市更新项目、债转股项目、医疗产业基金项目、省级新旧动能转换基金项目等业务，拓展多元投向，优化资产配置。

申万创新投深化资产布局调整，重点推动股权投资及科创板跟投、金融产品投资、不动产基金的投资布局。

2.个人金融业务

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

(1) 证券经纪业务

2019年上半年,A股市场交投较活跃,上证综指和深证成指分别上涨19.45%和26.78%,沪深两市2019年上半年沪深两市股票日均成交额5,873.61亿元,同比增长33.92%,佣金竞争持续白热化。

公司证券经纪业务条线努力克服行业竞争进一步加剧等不利条件,积极适应客户结构和服务需求的深刻变化,通过拓展渠道建设、强化品牌宣传、推进客户分层、加强队伍建设、布局风口业务等系列举措,加大客户资产引进和盘活力度,取得了良好的成效。截至报告期末,公司证券客户托管资产2.96万亿元,较上年末增长23.85%;实现代理买卖业务净收入17.63亿元,继续位居行业前列。

(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。

2019年上半年,申万期货以期货、期权新品种上市为抓手,不断夯实经纪业务基础,以产品化业务、综合金融业务为抓手持续推进创新业务发展,实现日均权益同比增长17.29%。申万期货及其风险管理子公司与公司合作落地甘肃会宁县玉米“保险+期货”项目,获批上海期货交易所天然橡胶项目,规模行业第一;申万期货风险管理子公司期货做市业务行业综合排名名列前茅,荣获上海期货交易所优秀做市商荣誉称号。

宏源期货加大市场开发和客户营销力度,加快优质资产引进,进一步巩固经纪业务规模,日均客户权益和客户权益峰值创历史新高;继续做强风险管理子公司,进一步扩大基差贸易等业务规模,积极开展场内外期权业务、动力煤和白银做市业务、股指期货、甲醇和棉纱期货做市仿真,风险管理子公司营业收入同比增长294%;持续强化客户管理能力、投研能力、业务协同能力等核心能力建设,夯实发展基础。

(3) 融资融券业务

2019年上半年,沪深股市有所回暖,市场融资融券需求相应上升,融资融券余额从2019年初的7,557.04亿元增加至2019年6月末9,108.17亿元,增幅20.53%(交易所网站)。

公司融资融券业务条线通过创设与开发资券融通创新产品、组织与指导分支机构业务推广、强化客户差异化管理,严控业务风险等系列措施,保持了融资融券业务的市场地位。截止报告期末,公司融资融券业务期末余额483亿元,市场占有率5.30%,继续保持行业第一梯队,维持担保比例为243.36%。

(4) 股票质押式融资业务

公司股票质押式融资业务条线积极应对市场环境变化,通过“控规模、调结构、促业务”,在制度层面进一步加强业务管理、严格项目准入、加强项目评审,开展业务自查、落实贷后管理等系列举措,努力化解股票质押项目风险,实现了股票质押业务的稳定发展。截止报告期末,公司股票质押业务余额322.26亿元,较2018年年末下降114.57亿元,平均履约保障比例为240.62%。

(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、商业银行的理财产品及其他金融产品。

2019年上半年,公司金融产品销售业务条线公、私募双管齐下,内外部协同并进,加强自有资产管理计划创设及管理,深挖收益凭证潜能,与基金公司开展权益类公募基金做市服务,引导分支机构将资源向优质私募头部集中,加强私募业务的代理、双融、财富管

理的综合开发，提升对分支机构私募业务的服务和协同力度，加快信托、银行理财固定收益类产品的引进。报告期内，公司销售自行开发金融产品 318.65 亿元，代理销售第三方金融产品 223.55 亿元。

3.机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询以及自营交易。

(1) 主经纪商业务

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB 系统及基金行政服务。

2019 年上半年，公司进一步推动机构客户综合金融服务，席位租赁业务继续巩固，上半年实现席位租赁收入 2.16 亿元，席位租赁业务市占率 4.40%；PB 系统业务方面，截至报告期末，PB 系统运行机构账户 414 家，总规模约 1,324 亿元；基金行政服务方面，公司通过了 ISAE 3402 国际鉴证，成为基金行政服务行业少数几家通过并且连续两年通过该项国际鉴证的基金行政服务机构之一，目前公司已获得证券投资基金托管业务资格。

(2) 研究咨询业务

公司主要通过控股子公司申万研究所开展研究咨询业务。

2019 年上半年，申万研究所围绕专业化、平台化、全球化战略，不断提升研究质量和市场影响力。报告期内，申万研究所在东方财富 2019 年上半年券商研究实力排名的深度研报和阅读次数两个重要评比维度中位列第二；开展 8 场核心客户党建共建活动、核心客户路演 6,800 多人次；为科创板建设提供智力支持，发布报告 100 余篇，举办科创板系列会议，赢得了科创板研究影响力的先声；研究服务“创新化+精品化”，申万研究所策划的“回乡见闻”系列研究受到业内和社会的广泛关注；创新使用视频形式发布春季报告，总阅读数达到 1,000 多万人次，宣传效果显著。

(3) 自营交易

FICC 销售及交易业务

2019 年上半年，流动性总体保持宽松，公司 FICC 业务条线紧跟债券市场发展，资产配置与波段操作并重，业务收益率显著超越同期中债-综合全价（总值）指数、开放式纯债型基金收益率均值；大宗商品、黄金等创新业务发展势头良好，成功获得国债期货做市资格。

权益类销售及交易业务

2019 年上半年，国内资本市场表现先强后弱，A 股市场展开上有顶下有底的震荡走势。公司投资交易业务条线把握上半年股票市场出现的反弹机会，优化资产配置，取得较好的投资收益同时积极拓展各类创新业务，申请商品期权做市资格，筹备沪伦通跨境转换与做市业务。

4.投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。

(1) 资产管理业务

公司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。

2019 年上半年，公司资管业务条线协同公司内外部资源，顺应市场和监管形势变化，努力克服外部环境的不利影响，推动专业化改革，提升主动管理能力为主线推进转型，扩充业务渠道，丰富产品体系，提高投资水平。截至报告期末，公司资产管理业务规模 6,043.06 亿元，期末市占率 4.45%，行业排名第 7；主动管理月均规模 1,430 亿元，行业排名第 6 位。

公司坚持主动管理的发展方向，加强量化对冲、指数增强、FOF 等主动管理产品设计与发行，对原有产品按监管新规进行合规化改造，产品业绩大幅回升；深入推进“私募百分计划”，强化与银行、证券、基金、保险等金融同业合作，完善机构客户服务网络。

(2) 公募基金管理业务

公司主要通过控股子公司申万菱信和参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

2019年上半年，申万菱信凭借资深的投研团队，充分展现了在指数和量化投资能力方面的行业竞争力。旗下申万菱信中证500指数优选增强、申万菱信上证50ETF等两只产品的排名进入同类前10位；中证500指数优选增强与中证500指数增强两只500类增强产品分列同类型500指数增强产品的第1位、第2位。富国基金积极进取，勇于创新，报告期末管理资产规模5,197亿元，较上年末增长19.75%，主动权益、量化指数、固定收益等各大类产品的整体投资业绩保持优异，部分产品业绩跻身同类排名前3。

(3) 私募股权基金管理业务

公司主要通过申万宏源产业投资、宏源汇富、申万直投等开展私募基金管理业务。

2019年上半年，申万宏源产业投资积极应对资管新规影响，依托资本市场，大力发掘上市集团、大型央企等优质客户，积极推进9个立项项目和18个储备项目进展。宏源汇富以“研究+投资+投行”为战略抓手，通过私募股权投资平台作为切入点，整合内外部资源，积极服务实体经济，加强重点地区、重点机构综合金融服务合作，新设私募基金管理平台3家，发起设立基金1支，基金总规模15.9亿元。申万直投在继续发展“PE+产业集团+政府”的业务模式的基础上，积极开拓政府产业母基金管理人的新业务模式，新增基金规模15亿元。

(三) 收入与成本

1. 营业收入构成

2019年上半年公司实现合并营业收入104.84亿元，同比增加44.09亿元，增长72.58%，营业收入构成项目：

单位：亿元

项目	2019年1-6月		2018年1-6月		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	33.39	31.85	30.61	50.39	9.07
其中：经纪业务手续费净收入	21.29	20.31	19.08	31.41	11.59
投资银行业务手续费净收入	5.38	5.13	4.03	6.63	33.46
资产管理及基金管理业务手续费净收入	5.47	5.22	7.19	11.83	(23.86)
利息净收入	14.01	13.36	7.65	12.60	83.06
其他收益	0.29	0.27	0.37	0.61	(22.61)
投资收益	27.91	26.62	22.28	36.68	25.24
公允价值变动收益	1.82	1.73	(0.62)	(1.02)	不适用
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	(92.91)
汇兑收益	1.73	1.65	0.07	0.12	2,361.33
其他业务收入	25.71	24.52	0.38	0.62	不适用
合计：	104.84	100.00	60.75	100.00	72.58

相关数据发生变动的的原因说明：

(1) 手续费及佣金净收入33.39亿元。其中：受上半年证券市场回暖，交投活跃影响，经纪业务手续费净收入较上年同比增加2.21亿元，增长11.59%；受本期股票与债券承销业务增长影响，投资银行业务手续费净收入较上年同比增加1.35亿元，增长33.46%；受

资管行业整体规模下降影响，资产管理及基金管理业务手续费净收入较上年同比减少 1.72 亿元，下降 23.86%。

(2) 利息净收入 14.01 亿元，较上年同比增加 6.36 亿元，增长 83.06%。公司依据财政部 2018 年 12 月 26 日印发的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》有关要求，本期对分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产等按照实际利率法计算的利息收入，从原投资收益项下调整到利息收入项下。考虑前述利息收入调整因素的影响，公司利息净收入较上年同比下降 5.52 亿元，减少 28.28%，主要是因为公司融出资金和股票质押利息收入减少所致。

(3) 投资收益与公允价值变动收益合计实现 29.72 亿元，较上年同比增加 8.06 亿元。考虑 (2) 中所述调整因素的影响，公司投资收益与公允价值变动收益合计较上年同比增加 19.94 亿元，增长 203.82%。

(4) 其他业务收入 25.71 亿元，较上年同比增加 25.33 亿元，主要受期货子公司基差贸易业务规模大幅增加影响，公司商品贸易收入同比大幅增加。

2. 营业支出构成

2019年上半年公司合并营业支出 64.69 亿元，较上年同比增加 30.21 亿元，增长 87.65%。营业支出构成项目：

单位：亿元

项目	2019年1-6月		2018年1-6月		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	0.72	1.12	0.77	2.24	(6.17)
业务及管理费	36.35	56.19	32.75	94.97	11.03
信用减值损失	2.73	4.22	0.94	2.73	190.36
其他资产减值转回	(0.34)	(0.53)	-	-	不适用
其他业务成本	25.23	39.00	0.02	0.06	不适用
合计	64.69	100.00	34.48	100.00	87.65

相关数据发生变动的说明：税金及附加 0.72 亿元，较上年同比减少 0.05 亿元，下降 6.17%；业务及管理费 36.35 亿元，较上年同比增加 3.60 亿元，增长 11.03%；信用减值损失 2.73 亿元，较上年同比增加 1.79 亿元，增长 190.36%，主要由于股票质押业务减值损失增加所致；资产减值转回 0.34 亿元，主要由于转回上一年度存货跌价准备所致；其他业务成本 25.23 亿元，较上年同比增加 25.21 亿元，主要由于期货子公司基差贸易业务的商品销售成本增加所致。

(四) 费用

单位：亿元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增减 (%)
业务及管理费	36.35	32.75	11.03

(五) 现金流

单位：亿元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增减 (%)
经营活动现金流入	380.47	159.68	138.27

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增减(%)
经营活动现金流出	225.64	411.60	(45.18)
经营活动产生的现金流量净额	154.83	(251.92)	不适用
投资活动现金流入	13.68	11.58	18.17
投资活动现金流出	1.00	105.11	(99.05)
投资活动产生的现金流量净额	12.68	(93.53)	不适用
筹资活动现金流入	461.90	548.10	(15.73)
筹资活动现金流出	379.66	309.73	22.58
筹资活动产生的现金流量净额	82.24	238.37	(65.50)
现金及现金等价物净减少额	251.48	(107.00)	不适用

1. 经营活动现金流量

2019年上半年,公司经营活动现金净流入154.83亿元,其中客户保证金现金净流入201.12亿元。

剔除客户保证金影响,公司自有资金经营活动现金净流出46.29亿元,主要影响因素有:收取利息、手续费及佣金现金流入82.13亿元;回购业务现金净流入29.26亿元;融出资金现金净流出56.93亿元;为交易目的而持有的金融工具现金净流出25.21亿元;支付给职工及为职工支付现金27.84亿元;支付利息、手续费及佣金现金流出22.12亿元;支付各项税费17.88亿元。

2. 投资活动现金流量

2019年上半年,公司投资活动现金流量净流入12.68亿元,主要是取得投资收益收到的现金13.65亿元所致。

3. 筹资活动现金流量

2019年上半年,公司筹资活动现金流量净流入82.24亿元,主要是公司发行债券收到现金379.57亿元;偿还债务支付的现金347.26亿元;吸收投资收到的现金76.04亿元;分配利润、偿付债券利息支付现金30.76亿元。

3.1.3 主营业务构成情况

(一) 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(百分点)
企业金融	1,153,811,393.33	543,186,094.41	52.92	38.45	28.36	3.70
其中:投资银行	575,337,843.11	380,001,718.02	33.95	32.54	30.78	0.89
本金投资	578,473,550.22	163,184,376.39	71.79	44.88	23.04	5.01
个人金融	3,746,148,159.70	2,189,364,271.97	41.56	8.06	3.65	2.49
机构服务及交易	4,809,536,472.69	3,384,069,363.72	29.64	355.76	465.23	(13.63)
投资管理	774,960,535.71	353,235,594.95	54.42	7.68	12.64	(2.01)
合计	10,484,456,561.43	6,469,855,325.05	38.29	72.58	87.65	(4.96)

(二) 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	本报告期		上年同期		营业收入比上年同期增减 (%)
	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	58	465,753,241.26	54	428,447,599.08	8.71
华北地区	15	176,575,382.85	15	187,455,329.76	(5.80)
西北地区	48	550,392,845.91	48	496,805,664.67	10.79
西南地区	25	268,053,182.27	24	213,404,382.43	25.61
华东地区	150	1,855,173,209.17	146	1,764,511,548.95	5.14
东北地区	17	152,449,108.01	19	153,136,008.21	(0.45)
境内子公司	-	3,583,984,171.51	-	1,118,698,405.80	220.37
境外子公司	-	312,605,166.21	-	224,103,196.56	39.49
本部	-	3,256,810,105.22	-	1,649,295,016.18	97.47
抵销	-	(137,339,850.98)	-	(160,771,404.45)	不适用
合计	313	10,484,456,561.43	306	6,075,085,747.19	72.58

2. 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减 (%)
	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	58	244,671,975.96	54	175,844,831.20	39.14
华北地区	15	84,710,758.47	15	83,031,992.90	2.02
西北地区	48	351,916,743.02	48	304,398,536.70	15.61
西南地区	25	158,756,536.90	24	95,763,508.44	65.78
华东地区	150	1,152,343,721.53	146	936,634,413.53	23.03
东北地区	17	92,508,598.02	19	54,973,664.07	68.28
境内子公司	-	385,157,091.53	-	428,558,359.63	(10.13)
境外子公司	-	92,270,484.93	-	57,994,579.07	59.10
本部	-	1,467,132,725.00	-	490,132,334.84	199.33
抵销	-	(14,867,398.98)	-	-	不适用
合计	313	4,014,601,236.38	306	2,627,332,220.38	52.80

3.1.4 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	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 (%)		

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	104,747,135,658.48	27.63	73,496,186,445.30	21.13	6.50	公司自有资金及经纪客户交易结算资金增加
结算备付金	14,105,554,557.19	3.72	12,470,923,732.46	3.59	0.13	经纪客户交易结算资金增加
融出资金	49,680,196,502.36	13.11	44,147,977,458.38	12.70	0.41	融资融券业务规模增加
衍生金融资产	447,113,458.71	0.12	453,915,364.80	0.13	(0.01)	不适用
存出保证金	9,404,550,519.31	2.48	5,830,716,368.71	1.68	0.80	交易保证金增加
应收款项	1,465,515,438.45	0.39	1,237,589,848.55	0.36	0.03	应收手续费佣金增加
买入返售金融资产	47,618,543,029.08	12.56	66,268,199,708.05	19.06	(6.50)	股票质押式回购业务规模减少
交易性金融资产	99,232,534,169.59	26.18	94,269,898,488.85	27.11	(0.93)	基金投资规模增加以及公允价值上升
债权投资	10,736,522,461.72	2.83	10,192,080,304.25	2.93	(0.10)	债权投资规模增加
其他债权投资	23,741,939,286.96	6.26	22,436,522,455.10	6.45	(0.19)	债券投资规模增加
其他权益工具投资	9,517,694,169.69	2.51	9,115,966,686.92	2.62	(0.11)	公允价值上升
长期股权投资	2,438,554,210.78	0.64	2,399,054,898.59	0.69	(0.05)	不适用
投资性房地产	65,617,171.84	0.02	66,682,573.06	0.02	-	不适用
固定资产	1,210,203,581.76	0.32	1,263,475,830.40	0.36	(0.04)	不适用
使用权资产	758,154,196.26	0.20	-	-	0.20	执行新租赁会计准则影响
在建工程	116,837,189.34	0.03	110,463,587.39	0.03	-	不适用
无形资产	136,430,848.40	0.04	148,748,572.42	0.04	-	不适用
递延所得税资产	1,413,644,239.89	0.37	1,800,674,745.61	0.52	(0.15)	可抵扣暂时性差异减少
其他资产	2,210,079,605.40	0.58	2,015,957,787.76	0.58	-	应收联营公司股利以及预付款项增加
短期借款	934,050,054.75	0.25	717,663,393.10	0.21	0.04	抵押借款增加
应付短期融资款	10,399,598,445.23	2.74	13,568,269,335.10	3.90	(1.16)	短期收益凭证规模减少
拆入资金	11,714,302,017.99	3.09	11,694,003,059.32	3.36	(0.27)	不适用
交易性金融负债	1,588,743,487.84	0.42	2,831,886,866.86	0.81	(0.39)	债券借贷业务规模减少
衍生金融负债	498,468,591.25	0.13	456,299,954.81	0.13	-	不适用
卖出回购金融资产款	72,927,466,921.71	19.24	79,362,473,721.83	22.82	(3.58)	两融收益权转让合约到期兑付
代理买卖证券款	80,382,387,082.20	21.21	60,275,346,578.40	17.33	3.88	经纪客户交易结算资金增加
应付职工薪酬	2,730,534,869.94	0.72	2,737,810,603.40	0.79	(0.07)	不适用
应交税费	643,576,123.40	0.17	1,178,139,934.32	0.34	(0.17)	应交企业所得税及增值税减少
应付款项	1,498,467,723.02	0.40	385,811,412.39	0.11	0.29	应付履约保证金增加

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	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例(%)		
租赁负债	770,780,207.40	0.20	-	-	0.20	执行新租赁会计准则影响
长期借款	651,806,388.05	0.17	652,007,155.44	0.19	(0.02)	不适用
应付债券	96,589,839,684.27	25.48	89,508,336,161.69	25.74	(0.26)	发行公司债规模增加
递延所得税负债	217,998,827.43	0.06	242,110,061.33	0.07	(0.01)	不适用
合同负债	108,652,917.53	0.03	86,750,499.84	0.02	0.01	不适用
其他负债	15,321,738,292.52	4.04	12,832,197,041.19	3.69	0.35	合并结构化主体形成的其他负债增加

(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.交易性金融资产	94,269,898,488.85	103,066,946.37	-	-	815,940,149,022.33	811,080,580,287.96	99,232,534,169.59
2.衍生金融资产	453,915,364.80	(6,801,906.09)	-	-	-	-	447,113,458.71
3.其他债权投资	22,436,522,455.10	-	(32,156,898.83)	49,442,461.91	45,954,490,384.30	44,749,363,403.63	23,741,939,286.96
4.其他权益工具投资	9,115,966,686.92	-	1,318,425,204.47	-	-	916,697,721.70	9,517,694,169.69
金融资产小计	126,276,302,995.67	96,265,040.28	1,286,268,305.64	49,442,461.91	861,894,639,406.63	856,746,641,413.29	132,939,281,084.95
其他	-	-	-	-	-	-	-
上述合计	126,276,302,995.67	96,265,040.28	1,286,268,305.64	49,442,461.91	861,894,639,406.63	856,746,641,413.29	132,939,281,084.95
1.交易性金融负债	2,831,886,866.86	4,443,096.23	-	-	13,399,942,940.15	14,647,529,415.40	1,588,743,487.84
2.衍生金融负债	456,299,954.81	42,168,636.44	-	-	-	-	498,468,591.25
金融负债	3,288,186,821.67	46,611,732.67	-	-	13,399,942,940.15	14,647,529,415.40	2,087,212,079.09

(三) 截至报告期末的资产权利受限情况

公司所有权受到限制的资产，具体请参见“第十节财务报告，八、合并报表项目附注1、3、8、10、11、15 所有权受限制的资产”的相关内容。

(四) 公司融资渠道及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、短期融资券、信用业务收益权融资、资产支持证券、转融资、集团借款和股权融资等。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：元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
----	------------	-------------

短期借款	934,050,054.75	717,663,393.10
应付短期融资款	10,399,598,445.23	13,568,269,335.10
拆入资金	11,714,302,017.99	11,694,003,059.32
长期借款	651,806,388.05	652,007,155.44
应付债券	96,589,839,684.27	89,508,336,161.69
合计	120,289,596,590.29	116,140,279,104.65

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 729.27 亿元。上述负债中融资期限在一年以上的为人民币 670.96 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 1,261.21 亿元，分别占上述债务总额比例为 34.73% 和 65.27%。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、发行公司债券、发行短期融资券、发行次级债券、发行资产支持证券及融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融股份有限公司转融通、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。

3.1.5 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	本报告期末	上年度末	增减(%)	变动原因
货币资金	104,747,135,658.48	73,496,186,445.30	42.52	公司自有资金及经纪客户交易结算资金增加
存出保证金	9,404,550,519.31	5,830,716,368.71	61.29	交易保证金增加
使用权资产	758,154,196.26	-	不适用	执行新租赁会计准则影响
短期借款	934,050,054.75	717,663,393.10	30.15	抵押借款增加
交易性金融负债	1,588,743,487.84	2,831,886,866.86	(43.90)	债券借贷业务规模减少
代理买卖证券款	80,382,387,082.20	60,275,346,578.40	33.36	经纪客户交易结算资金增加
应交税费	643,576,123.40	1,178,139,934.32	(45.37)	应交企业所得税及增值税减少
应付款项	1,498,467,723.02	385,811,412.39	288.39	应付履约保证金增加
租赁负债	770,780,207.40	-	不适用	执行新租赁会计准则影响
资本公积	19,302,408,059.83	13,939,709,931.45	38.47	公司港股发行导致
项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
利息净收入	1,401,052,663.65	765,338,001.60	83.06	执行财政部【2018】36号通知财务报表列报项目调整影响

公允价值变动收益/(损失)	181,832,344.58	(61,707,978.83)	不适用	金融资产公允价值上升
汇兑损益	172,590,626.81	7,012,082.89	2,361.33	汇率波动导致
其他业务收入	2,570,742,685.55	37,752,858.46	不适用	子公司商品销售收入增加
信用减值损失	272,901,279.37	93,987,831.39	190.36	股票质押业务计提的减值损失增加
其他业务成本	2,522,948,206.86	2,290,342.85	不适用	子公司商品销售成本增加
所得税费用	770,137,561.88	502,149,277.60	53.37	应税收入增加
其他综合收益的税后净额	1,022,895,296.59	(616,921,796.05)	不适用	其他权益工具投资公允价值上升

3.1.6 投资状况分析

(一) 长期股权投资情况

报告期末投资额(元)	上年期末投资额(元)	变动幅度(%)
2,438,554,210.78	2,205,374,271.14	10.57

(二) 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) 重大非股权投资情况

报告期内，公司无正在进行的

(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	最初成本	计量模式	期初账面价值	公允价值变动损益	计入公允价值变动的公允价值变动损益	本期购入金额	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	624,152.12	-	43,212.07	-	-	-	667,364.19	其他权益工具投资	自有资金
债券	117125	19招商EB	239,000.00	公允价值	-	36,072.06	-	239,000.00	-	36,107.97	275,107.97	交易性金融资产	自有资金
债券	147695	18河北26	201,583.37	公允价值	203,475.62	1,920.88	-	1,021.30	-	5,607.09	210,118.91	交易性金融资产	自有资金
债券	157559	19天津09	128,000.00	公允价值	-	-	-	138,019.22	10,019.22	1,786.40	129,803.78	交易性金融资产	自有资金
债券	147525	18山东15	120,199.32	公允价值	126,985.94	233.09	322.17	3,029.04	7,033.74	2,790.49	125,427.13	交易性金融资产其他债权投资	自有资金
债券	105161	山东1901	84,189.27	公允价值	-	(762.84)	-	149,739.60	26,486.53	1,018.20	124,357.32	交易性金融资产	自有资金
债券	190006	19附息国债06	116,051.13	公允价值	-	7.92	70.08	124,153.59	8,102.46	431.64	116,880.51	交易性金融资产其他债权投资	自有资金
货币市场基金	583101	东吴货币B	107,337.09	公允价值	115,096.59	3,256.55	-	-	5,125.37	3,256.55	111,910.70	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	004494	华泰保兴货币B	102,651.47	公允价值	-	780.94	-	102,651.47	-	780.94	103,432.41	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	001871	前海开源货币B	100,409.80	公允价值	58,192.77	-	-	42,217.02	-	57.02	100,409.80	交易性金融资产	自有资金

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	公允价值变动损益	计入公允价值变动损益的金额	本期购入金额	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
期末持有的其他证券投资			12,387,097.21	--	12,473,543.76	(31,201.91)	85,022.51	85,445,161.17	85,617,896.82	341,755.61	12,358,056.29	--	--
合计			14,225,518.66	--	13,601,446.80	10,306.69	128,626.83	86,244,992.41	85,674,664.14	393,591.91	14,322,869.01	--	--

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、法律合规风险等)	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国金融期货交易所的要求,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、法律合规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	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2,600.98万元;利率互换公允价值变动损益为6,915.37万元;股指期货公允价值变动损益为-865.53万元;黄金延期交易公允价值变动损益为-679.65万元,商品期货公允价值变动损益为2,227.98万元。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	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7,085,566.15万元,占公司报告期末净资产的86.34%;权益衍生工具持仓合约价值1,215,006.76万元,占公司报告期末净资产14.80%;商品衍生工具持仓合约价值5,866,646.79万元,占公司报告期末净资产71.48%。风险可控。同时,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

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	6,112,202.60	2019/1/1	2023/6/29	6,112,202.60	4,842,244.27	3,868,880.72	-	7,085,566.15	86.34%	4,317.56
银行、私募基金、公开市场	不适用	无	权益衍生工具	1,232,948.99	2019/1/1	2020/11/11	1,232,948.99	1,382,737.10	1,400,679.33	-	1,215,006.76	14.80%	(5,828.40)
公开市场、银行、贸易公司等	不适用	无	商品衍生工具	1,141,923.60	2019/1/1	2019/6/30	1,141,923.60	6,076,887.59	1,352,164.40	-	5,866,646.79	71.48%	(5,211.74)
合计				8,487,075.19	-	-	8,487,075.19	12,301,868.96	6,621,724.45	-	14,167,219.70	172.62%	(6,722.58)

3.2 涉及财务报告的相关事项

3.2.1 与上一会计期间财务报告相比，会计政策发生变化的情况说明

公司于 2019 年度执行了财政部于近年修订实施的以下企业会计准则：《企业会计准则第 21 号—租赁（修订）》《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019] 6 号）、《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》《企业会计准则第 12 号—债务重组（修订）》，并对会计政策相关内容进行调整。

上述会计政策变更未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

3.2.2 与上一会计期间财务报告相比，会计估计和核算方法未发生变化。

3.2.3 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3.2.4 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围未发生变化。

报告期内，纳入合并报表范围的子公司未发生变更；本期无新增纳入合并范围的基金及资产管理计划，7 个基金及资产管理计划本期不再纳入合并范围。

董事长：储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇一九年八月三十日