

证券代码：000166

证券简称：申万宏源

申万宏源集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-0413

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加公司 2021 年度业绩说明会的投资者	
时 间	2022 年 4 月 13 日 15:00-17:00	
地 点	“申万宏源投资者关系”微信小程序	
上市公司接待人员姓名	储晓明，申万宏源集团股份有限公司、申万宏源证券有限公司董事长 黄 昊，申万宏源集团股份有限公司执行董事、总经理、执行委员会主任 赵 磊，申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事 任全胜，申万宏源集团股份有限公司执行委员会成员、财务总监 徐 亮，申万宏源集团股份有限公司董事会秘书	
投资者关系活动主要内容介绍	本次投资者关系活动主要内容请见附件。 接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。	
附件清单（如有）	申万宏源 2021 年度业绩说明会主要问题列表	
日期：	2022 年 4 月 13 日	

附件：申万宏源 2021 年度业绩说明会主要问题列表

1、请问公司 2022 年如何看待场外衍生品的监管环境和市场环境？公司在这方面的布局规划如何？2、请问公司如何看待注册制下投行与其他部门的协同联动效应，公司在这方面有哪些举措？3、请问公司如何制定 2022 年全球环境不确定性下的自营投资策略？对于 FICC 业务的布局和展望？

答：分析师朋友，您好！

2021 年，国内衍生品市场延续蓬勃发展势头，伴随着密集的衍生品行业政策，整个市场在向更加规范高效的方向快速迈进，场外衍生品业务规模呈现稳定增长态势。2022 年，公司将围绕“打造场内外交易及产品创设的一体化平台，成为国内领先、国际一流的金融衍生品服务机构”的目标，发挥衍生品业务引领优势，以产品、交易、定价为核心，为客户提供全品种多资产交易策略的询价交易、风控估值、交易管理一站式服务。受益于注册制改革试点带来的资本市场扩容以及资本市场系统性改革的持续推进，2021 年公司投资银行业务规模稳步增长，盈利能力稳步提升，实现投资银行手续费净收入 17.92 亿元，同比增长 25.83%，公司股债主承销规模超过人民币 2,600 亿元，同比增长近 20%。公司投行业务坚持以“研究+投资+投行”业务模式为引领，打造“区域+行业+产品”矩阵，充分发挥投行引领作用，深化协同成效，持续落实大投行条线与投资银行业务委员会的纽带作用，“以客户为中心”服务好各类客户的综合金融服务需求。2021 年，公司共计实现投资收益和公允价值变动为 111.36 亿元，同比增长 62.37%，排名行业前列。未来，公司将持续推动传统自营业务的经营模式进一步向“交易型”投行模式的全面转型，多措并举实现自营业务的高质量发展。其中，FICC 业务方面将进一步完善业务布局，巩固业务优势，优化升级固定收益融资、投资、交易、销售、做市、跨境等一揽子、全流程服务品质，持续贯彻执行“三条盈利曲线”战略，坚持以“债券多策略”提升固收自营能力，坚持以“多资产多策略”实现大类资产配置多品种全覆盖，坚持以“客盘交易、投资顾问”为聚焦点持续做大综合金融服务。

感谢您的关注。

2、最近两年是行业资本补充的大年，很多券商都通过定增或者配股进行资本补

充，后面申万宏源在这方面有什么规划？2、关于账户管理功能优化试点资格，从公司的角度来看对于客户体验能带来什么样的变化，公司目前的业务进展情况？3、截止 21 年底公司有 53 家分公司，从分公司的业务职能和考核机制来看，与营业部有什么差异化的体现？

答：尊敬的投资者，您好！

公司根据业务开展实际需要制定符合公司实际的资本补充计划，稳步补充发展所需资本金，着力提升客户服务能力、风险经营能力、资产增值能力和效益提升能力，夯实高质量发展基础。为落实全面深化资本市场改革的有关要求，进一步优化证券公司账户管理功能，提升服务能力，推动行业高质量发展，证监会支持证券公司严格按照法律法规要求，在现有客户交易结算资金第三方存管框架下，从建立综合客户账户、允许同名划转、分类账户管理等方面开展账户管理功能优化试点。公司所属申万宏源证券及其全资子公司申万宏源西部为首批获准开展账户管理功能优化试点的证券公司，严格按照监管意见书要求开展账户管理功能优化试点业务，优化现有账户管理体系，建立以客户为中心的客户账户管理模式，不断提升客户服务水平，推进财富管理业务转型发展。截至 2021 年 12 月 31 日，公司及所属证券类子公司共设有证券分公司 53 家，证券营业部 300 家，分布于 21 个省、4 个直辖市、4 个自治区的 129 个城市内。分公司负责根据公司授权，管理辖内营业部，营业部负责在经营范围和公司授权业务范围内组织经营，开展有关各项业务。公司全面做深总分协同、总总协同，持续推进分支转型。

感谢您的关注。

3、管理层您们好，我是中金公司的分析师蒲寒。我这边有一个关于投资业务的问题，公司 2021 年投资收入保持了持续优异的表现。想管理层帮忙拆分一下投资收入的结构，比如来自固定收益、股票衍生品、以及其他投资等情况；也想请教一下，今年一季度市场波动的情况下，投资业务整体表现如何。非常感谢！

答：谢谢分析师朋友。

2021 年，公司自营投资实现跨越式增长，投资收益与公允价值变动收益合计人民币 111.36 亿元，同比增长 62.37%，主要是金融资产持有期间收益以及买卖价差收益增加。报告期内公司在主动压降股票质押等风险较大业务的基础上持

续优化业务结构，债券业务投资收益率大幅超越市场指数，在同行业中处于领先水平，权益类衍生品和客盘交易业务稳步增长，方向性投资收入占比下降，绝对回报显著增多，公司自营业务经营模式进一步向“交易型”投行模式转型，多措并举实现高质量发展。公司一季度业绩敬请关注公司将于4月底依规披露的2022年第一季度报告。

感谢您的关注。

4、今年利息净收入较去年同期大幅下降和公允价值变动净收益负7.86亿元，原因是什么？

答：尊敬的投资者，您好！

报告期内公司利息净收入10.05亿元，主要由于债务融资和债券质押式回购规模增加，导致利息支出增加；公允价值变动损益-7.86亿元，主要变动原因是交易性金融资产和衍生金融工具公允价值下降。

感谢您的关注。

5、今年开年以来市场震荡下行，对后市有何预判、如何看待今年的机会和风险？

答：尊敬的投资者，您好！

我国经济拥有足够的韧性、巨大的潜力，我们对中国资本市场高质量发展的前景充满信心。股市受经济周期、宏观经济、国际竞争形势等多种因素影响，投资者应坚持价值投资，关注投资风险。

感谢您的关注。

6、目前的行业竞争格局和趋势是怎样的？作为老牌券商公司的核心竞争力体现在哪？

答：尊敬的投资者，您好！

在我国经济高质量发展、深化供给侧结构性改革、提高直接融资比重等多重背景下，资本市场作为推动科技创新和实体经济转型升级的枢纽功能进一步增强，证券行业作为资本市场关键组成部分，坚持稳中求进，优化发展生态，服务能力和水平进一步提升，驶入高质量发展“快车道”。公司依照战略要求，充分

发挥既有优势，统筹推进各个业务板块协调发展，积极打造以证券业务为核心的投资控股集团，形成了自身的核心竞争力。一是领先的综合实力，公司拥有强大的股东优势，资本实力雄厚，品牌影响广泛，客户资源丰富，网点分布全面，经营业绩良好，综合竞争力位于证券行业前列；二是全面的业务布局，公司健全以资本市场为依托的全产业链服务体系，持续完善证券业务产品线和服务线，充分发挥牌照齐全和业务能力领先优势，发展势头良好，行业竞争力稳步提升；三是良好的区位优势，在上海和新疆等传统优势地区广泛布局，深入挖掘上海“两个中心”和自贸区建设的发展机遇，积极对接西部大开发和“一带一路”建设，不断深化在粤港澳大湾区、京津冀、大西南等地区的前瞻布局，进一步打造重要区域增长极；四是有效的风险管理，建立了全面、全员、全过程、全覆盖的集团化风险管理体系，不断完善风险政策，优化风险识别和应对，有效地控制了经营风险；五是完善的人才机制，公司坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障。

感谢您的关注。

7、公司H股折价那么高，PE接近4了，请问怎么看待H股的估值？

答：尊敬的投资者，您好！

公司股价受市场波动等多重因素影响。公司加快推动“投资+投行”战略，不断强化竞争优势，提升持续盈利能力，全力以赴推动公司价值提升，为股东带来长期稳定回报。

感谢您的关注。

8、公司的管理费用占手续费净收入比例约108%，高于行业平均和龙头券商。公司如何看待管理费用管控。公司的人均薪酬约82万，为近五年最高，增速高于行业平均和龙头券商。公司如何看待后续的人力资本开支。

答：尊敬的投资者朋友，您好！

公司匹配发展战略，协调业务和财务管理，不断推进降本增效，完善集团化、精细化费用管控体系，管理费用率在合理水平。公司持续完善符合战略导向、业

绩导向的薪酬分配策略和市场化的激励约束机制，遵循国家职工薪酬有关的规定，结合公司当年效益，合理确定人工费用。

感谢您的关注。

9、公司当前 IPO 项目储备情况如何？过会率情况如何？目前各版块承销规模有多少？

答：尊敬的投资者，您好！

2021 年，公司投资银行业务规模稳步增长，盈利能力稳步提升，实现投资银行手续费净收入 17.92 亿元，同比增长 25.83%。2021 年，公司境内股权融资承销总规模 345.65 亿元，承销家数 29 家，承销规模行业排名第 9（WIND，发行日口径），行业排名快速上升。公司 IPO 整体过会率 100%，其中承销主板 IPO 项目 4 个，融资金额 44.71 亿元；科创板 IPO 项目 4 个，融资金额 55.64 亿元，排名行业第 10；创业板 IPO 项目 2 个，融资金额 7.48 亿元；精选层 1 家，融资规模 2.23 亿元。截至 2021 年末，公司 IPO 在审项目 27 家，排名行业第 10。

感谢您的关注。

10、公司今年有并购计划吗？

答：尊敬的投资者，您好！

公司资本补充及资本运作始终围绕公司发展战略开展，提升资本实力和资本运用能力，不断夯实公司高质量发展基础。公司将依规及时披露重大事项信息，感谢您的关注。

11、问：公司投资管理业务营业收入同比下滑 23.51%，具体原因是什么？未来在这块业务上的发展规划是？

答：尊敬的投资者，您好！

公司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。2021 年，公司投资管理业务板块实现营业收入人民币 14.79 亿元，资产管理及基金管理业务手续费净收入 13.80 亿元，同比增长 9.14%。其中，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，产品投资管理水平和投资业绩得

到明显提升，未来公司将以推进设立资产管理子公司为契机，巩固完善投研体系，丰富产品图谱，加快资管业务向主动管理转型。公募基金管理将不断推动“智能化、低碳化、品质化”细分赛道的产品布局完善，推动成长风格产品的业绩变现以及均衡风格、稳健型产品的持营接力。私募基金管理将继续大力推进专精特新基金的设立，积极设立区域基金，丰富基金产品线，重点推进母基金和科创基金设立，在区域经济、绿色产业基金设立方面继续响应国家战略，同时提升产业链供应链稳定性和竞争力，从而进一步发挥国有资本引领作用，持续引导社会资本助力企业发展。

感谢您的关注。

12、看到公司去年机构服务营收占比过半，今年公司将如何继续做大机构客户业务？对今年机构客户业务营收占比如何预计？

答：尊敬的投资者，您好！

公司将持续推动传统自营业务的经营模式进一步向“交易型”投行模式的全面转型，多措并举实现自营业务的高质量发展。FICC 业务将进一步完善业务布局，巩固业务优势，优化升级固定收益融资、投资、交易、销售、做市、跨境等一揽子、全流程服务品质。权益类销售及交易业务将持续践行“低波、稳健”的核心理念，打造立体化证券投资交易体系。衍生品业务逐步搭建企业金融服务平台，为境内外投资者提供全球资产配置的交易服务，以产品、交易、定价为核心，为客户提供全品种多资产交易策略的一站式服务。

感谢您的关注。

13、请问公司公募私募基金管理业务目前销售情况？管理规模有多大？今年基金的走势对公司客户复投率有何影响吗？

答：尊敬的投资者，您好！

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。2021 年，申万宏源证券紧抓第一批公募基金投顾业务试点券商之一的先发优势，围绕基金投顾业务构建完善了资产配置研究体系，交易风控体系及配套营销服务推广体系等。截至 2021 年末，公募基金投顾累计签约客

户 9.5 万人，管理规模超人民币 30 亿元，位居第一批试点券商前列；共上线 4 大类 9 个组合策略，存量客户人均委托资产达到人民币 7.4 万元，累计复投率达 53%以上，部分中低风险组合盈利客户占比超过 90%。申万菱信 2021 年末公募管理规模同比增长 26%，新获基金投顾业务试点资格，同时正式获取 QDLP 创新业务试点资格；富国基金整体管理规模和净利润等多项重要经营指标均创历史新高，投资业绩继续保持优秀，截至 2021 年末资产管理总规模超人民币 1.3 万亿元，其中公募基金管理规模人民币 8,897 亿元。

感谢您的关注。

14、问：复杂的宏观经济形势和疫情对公司经营的影响？目前年度经营计划是否有对应调整？

答：尊敬的投资者朋友，您好。

整体而言，疫情未对公司发展及经营产生显著影响。2022 年，公司将坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务新发展格局，继续做好服务国家战略和“六稳”、“六保”工作，坚定不移推进业务转型，着力提升机构化投资能力，积极打造投资业务与证券业务一体化的高质量发展体系；提升治理能力，强化规范运作，努力打造高质量 A+H 上市平台。感谢您的关注。

感谢您的关注。

15、请问公司目前经纪业务的交易量市场份额和佣金率情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！

公司证券经纪业务积极构建线上、线下联动的客户服务体系，通过抓产品销售、量化私募、基金投顾、私人财富等风口业务，加大客户资产引进和盘活力度，进一步完善财富管理体系，推进向财富管理转型发展。报告期内，公司期末证券客户托管资产达到人民币 4.38 万亿元，较上年末增长 4.91%，市场占有率 6.06%，行业排名靠前；实现代理买卖业务净收入人民币 43.45 亿元，稳居行业前列；大赢家 APP 月活跃度均值 166.06 万，同比增长 15.51%，月活跃度峰值达 189.83 万，较上年增长 1.77%。

感谢您的关注！

16、请问公司 2022 年第一季度经营情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！

公司一季度业绩敬请关注公司将于 4 月底披露的 2022 年第一季度报告。

感谢您的关注。

17、公司未来杠杆率的目标以及通过哪些方式提高杠杆水平？

答：尊敬的投资者朋友，您好！

公司始终坚持以高质量发展为主题，以稳中求进为主基调，持续推进资产负债结构优化，公司结合市场环境、客户服务需要和业务发展需要，动态地检视和优化杠杆水平。

感谢您的关注！

18、公司是否继续推进业务版块调整？调整的思路和目标分别是什么？

答：尊敬的投资者，您好！

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。公司管理体系的优化始终围绕发展战略，坚持以客户为中心的理念，推进证券业务与投资业务的高效协同发展，持续健全以资本市场为依托的全产业链服务体系，为客户提供多元化的金融产品和服务。

感谢您的关注。

19、资产配置方面，2021 年公司对投资类金融资产配置计划的展望？

答：尊敬的投资者，您好！

公司以高质量发展为主题，以稳中求进为主基调，坚持低波动、非方向、绝对回报的投资目标，在强化风险管控的基础上，保障资本中介型业务的配置需求，提升客盘交易资产配置比例，资产配置结构稳健优化。

感谢您的关注。