

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：2026-0831

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加申万宏源 2026 年半年度业绩说明会的分析师和投资者
时 间	2026 年 8 月 31 日 15:00-17:00
地 点	网络平台
上市公司接待人员姓名	黄建军，申万宏源集团股份有限公司总经理、执委会副主任 武常岐，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委会成员、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	申万宏源 2026 年半年度业绩说明会主要问题列表
日期：	2026 年 8 月 31 日

附件：申万宏源 2026 年半年度业绩说明会主要问题列表

1. 管理层好。我们看到公司上半年 IPO 承销规模排名行业第 4，但实际承销保荐费似乎与头部券商差距悬殊。在科技 IPO 红利持续释放的背景下，请问管理层，如何看待公司后续投行业务的发展。投资者何时能看到投行业务的拐点。

答：随着资本市场改革持续深化，支持科技创新和新质生产力发展的政策体系不断完善，投行业务高质量发展迎来新的机遇。公司将加快推动以客户为中心的综合服务模式转型，稳步推进国际化及境内外一体化战略，积极把握资本市场改革深化、产业升级以及境内外市场互联互通带来的发展机遇，持续打造覆盖全产业链的大投行生态体系。公司将积极响应国家战略部署，服务实体经济高质量发展，充分发挥国有金融企业责任担当，切实履行资本市场“看门人”和直接融资“服务商”职责。

2. 中报财务显示经营活动现金流为负 99.3 亿元，一季度报表为正。请问这是是什么原因造成的，主要是融出资金扩张、自营持仓增加，还是其他占用？下半年资金面如何平衡？

答：公司经营活动现金流变化主要是二季度为交易目的而持有的金融工具增加及融出资金增加所致，考虑到证券公司的业务特点，相关变化是行业的正常现象。公司持续加强市场研判，统筹做好资产负债管理，保障整体资金面平稳可控。

3. 可否介绍下公司在境外市场的业务布局和上半年进展。

答：公司积极响应证券行业国际化布局趋势，从企业出海和居民跨境配置等需求出发，持续推进境外平台化建设，进一步明确境内外协同展业模式，全面提升跨境金融全链条服务能力。公司境外投行业务秉持服务国家战略宗旨，积极支持实体经济发展，持续推进境内外业务协同，并以扎实的专业能力为基础积极开展跨境投资银行业务，2026 年上半年，公司成功助力 7 家企业完成港股上市，深耕“一带一路”、绿色债、玉兰债、点心债等特色品类，完成 52 单境外债券项目，在香港市场新增、完成服务中资企业跨境业务的财务顾问类项目各 6 单。跨境交易业务积极把握境内外资金双向配置需求快速增长的发展机遇，提升对冲交易效率，优化系统建设。

4. 公司对资管业务未来的产品布局和规模有什么目标？

答：公司资产管理业务立足于“主动管理能力转型”和“专业化改革”的中

心任务，坚持以客户利益优先，打造自身竞争优势，主动促转型、调结构，发挥固收、打新、FOF 类产品业务优势，重点部署投研体系建设、产品规划、渠道服务、业务协同等体系建设。截至 2026 年 6 月末，申万宏源资管管理资产规模 1,616.68 亿元，较上年末增加 5.71%。下一步，公司资产管理业务将持续聚焦主责主业，把握长期资本入市的机遇，加强产品规划，持续丰富产品体系，积极服务国家战略，着力提高资管业务核心竞争力。

5. 公司自营交易的总规模有多少亿？投资于权益类资产的规模是多少？

答：公司坚持以客户为中心，积极发挥投研优势，服务居民财富管理和机构投资者中长期资金入市需求。所属子公司申万宏源证券严格按照中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》及相关风控指标要求开展自营投资，自营权益类证券及衍生品规模控制在净资本的一定比例以内。

6. 上半年科技企业服务成果比较突出，想请问管理层，公司围绕这方面取得了哪些成果？

答：公司坚持以落实国家战略、服务实体经济为核心，充分发挥“投行+投资+研究”综合金融服务优势，支持“专精特新”企业、战略性新兴产业、前沿科技企业发展，助力先进制造业、产业链重要环节和核心节点企业转型升级。2026 年上半年，公司服务境内外科技企业股权融资近 150 亿元，本金投资及私募股权投资业务持续加大“投早、投小、投硬科技”力度，宏源汇富聚焦新材料、低空经济、量子科技、具身智能等新兴及未来产业新增投资近 4 亿元，完成 7 单项目 IPO 申报；申万投资截止 2026 年 6 月末累计管理总规模超过 178 亿元，累计投资企业超 70 家。

7. 公司二季度公允价值变动收益为何大幅度降低？

答：公司投资类收入主要体现在投资收益和公允价值变动损益科目。2026 年第二季度，公司稳健应对市场波动，积极推动业务创新和客盘转型，实现投资收益及公允价值变动损益 48.22 亿元，环比第一季度增长 59.92%。

8. 公司财富管理业务上半年有哪些亮点？接下来的主要发力点是什么？

答：公司全面落实以客户为中心理念，持续深化财富管理业务转型，完善矩阵式客户服务，持续丰富综合金融服务手段。上半年公司实现代理买卖业务净收入 29.17 亿元，同比增长 45.06%，新增客户 42.76 万户，同比增长 3.67%，公募

基金投顾业务规模实现稳健增长，管理账户资产规模较 2025 年末增长超 38%。截至 6 月末，证券客户托管资产达到 4.76 万亿元，客户总量超过千万户。2026 年下半年，公司将继续夯实财富管理核心优势，深化互联网渠道建设，力争实现互联网渠道品牌和内容获客的更多突破；构建标准化服务体系，夯实专业投资顾问服务，为客户提供全流程资产配置指导；完善增值指标服务，以精细化数据与运营配套提升客户粘性；升级智能交易服务，依托数字化工具优化交易体验、提升业务运转效率，以专业服务能力与差异化竞争优势实现稳健增长。

9. 想问下公司上半年自营投资业绩表现如何？主要如何应对市场波动？

答:2026 年上半年，公司实现投资收益及公允价值变动损益 78.38 亿元，实现稳定增长。FICC 业务坚持稳中求进，灵活参与市场交投，努力把握结构性行情，增加做市、量化中性策略投入，客盘产品创设规模同比大幅增长；权益类业务捕捉结构性机会，实现了组合收益效能及稳定性的提升，衍生品保持竞争优势，业务排名稳居行业前列。

10. 请问公司经纪和两融的市场份额在上半年有什么变化吗？

答:2026 年上半年，公司证券经纪业务持续聚焦主责主业，全面落实以客户为中心理念，不断提升核心竞争力。围绕“渠道力、服务力、产品力、数字力、管理力”建设加大布局投入，完善矩阵式客户服务，持续丰富综合金融服务手段，提升市场响应能力，巩固提升基础业务、基础客户、基础服务，加快打造公司财富管理品牌。上半年公司新增客户 42.76 万户，同比增长 3.67%，客户总量超过千万户，客户及资产基础进一步夯实。公司融资融券业务积极把握市场结构性机遇，持续提升信用业务专业服务能力，深化机构客户服务体系，持续推进数字化迭代与交易系统优化，丰富融券券源种类，满足客户多元化投资策略需求，截至 2026 年 6 月末，公司融资融券业务余额 1,113.63 亿元，较上年末增加 175.55 亿元。