



申萬宏源集團股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

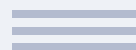
(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Stock Code 股份代號 : 6806.HK 000166.SZ



Interim Report  
中期報告 2023

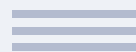


- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本中期報告經公司第五屆董事會第十九次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。沒有董事、監事、高級管理人員聲明對中期報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
- 三、 本公司法定代表人、執行董事、總經理黃昊先生，財務總監任全勝女士及計劃財務部總經理張艷女士聲明：保證本中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 四、 本集團按國際財務報告準則編製的2023年中期簡明合併財務資料未經審計；羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號對該中期財務數據進行審閱並出具了審閱報告。
- 五、 本中期報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 六、 公司已在本中期報告中詳細描述可能存在的市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、創新業務風險、聲譽風險和匯率風險，請投資者認真閱讀本中期報告第三節「管理層討論與分析」，並特別注意上述風險因素。
- 七、 公司計劃2023年中期不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。
- 八、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
- 九、 報告期內，公司不存在優先股。



# 目錄

第一節	重要提示、目錄和釋義	3
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	管理層討論與分析	13
第四節	公司治理	88
第五節	環境和社會責任	99
第六節	重要事項	102
第七節	股份變動及股東情況	141
第八節	債券相關情況	147
第九節	財務報告	155



### 備查文件目錄

- 一、 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的財務報表。
- 二、 報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 三、 在其他證券市場公佈的中期報告。

## 第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

### 釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

釋義項	釋義內容
「公司」、「本公司」、 「申萬宏源集團」	指 申萬宏源集團股份有限公司
「集團」、「本集團」	指 本公司及本公司的子公司
「股東大會」	指 公司股東大會
「董事會」	指 公司董事會
「監事會」	指 公司監事會
「控股股東」、「中國建投」	指 中國建銀投資有限責任公司
「實際控制人」、「中央匯金」	指 中央匯金投資有限責任公司
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「深交所」	指 深圳證券交易所
「上交所」	指 上海證券交易所
「北交所」	指 北京證券交易所
「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「宏源匯富」	指 宏源匯富創業投資有限公司
「宏源匯智」	指 宏源匯智投資有限公司
「宏源期貨」	指 宏源期貨有限公司
「申萬宏源承銷保薦」	指 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司

釋義項	釋義內容
「申萬創新投」	指 申銀萬國創新證券投資有限公司
「申萬期貨」	指 申銀萬國期貨有限公司
「申萬投資」	指 申銀萬國投資有限公司
「申萬研究所」	指 上海申銀萬國證券研究所有限公司
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「富國基金」	指 富國基金管理有限公司
「申萬宏源國際」	指 申萬宏源(國際)集團有限公司
「A股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的內資普通股，於深交所上市並以人民幣買賣
「H股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於香港聯交所上市並以港幣買賣
「ETF」	指 交易所交易基金
「FICC」	指 固定收益、貨幣及商品
「CMBS」	指 商業房地產抵押貸款支持證券
「IPO」	指 首次公開募集股份
「ABS」	指 資產支持證券
「PE」	指 私募股權投資
「融資融券」	指 投資者向合資格進行融資融券業務的證券公司提供擔保品，以為購買證券借取資金(融資)或借取及賣出證券(融券)
「新三板」	指 全國中小企業股份轉讓系統
「創業板」	指 深交所推出的創業板

## 第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「淨資本」	指 淨資產扣減金融資產風險調整減其他資產風險調整及或有負債的風險調整，再加或減中國證監會認可或核准的其他調整項目
「科創板」	指 上海證券交易所設立的科技創新板
「股票質押式融資」	指 證券公司向合資格並以所持股票為擔保品的投資者提供融資的交易
「收益憑證」	指 證券公司發行訂有支付本金及與特定相關資產掛鉤回報條款的有價證券
「VaR」	指 有損失風險的價值
「PB系統」	指 主經紀商系統
「《公司章程》或《章程》」	指 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤銷前利潤
「上證綜指」	指 上交所股票價格綜合指數
「深證成指」	指 深交所成分股股價指數
「WIND」	指 萬得信息技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟件服務企業
「CHOICE」	指 一家為金融機構提供專業金融數據服務的數據平台
「《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》
「《證券法》」	指 《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「《香港上市規則》」	指 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「《企業管治守則》」	指 《香港上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》

釋義項	釋義內容
「《標準守則》」	指 《香港上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「港幣」	指 香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指 中國香港特別行政區
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「%」	指 百分比
「報告期」	指 2023年1月1日至2023年6月30日止六個月期間

2023年中期報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、公司簡介

股票簡稱	申萬宏源	股票代碼	000166(深交所); 6806(香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	申萬宏源集團股份有限公司		
公司的中文簡稱	申萬宏源		
公司的外文名稱	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	Shenwan Hongyuan		
公司的法定代表人	黃昊先生		
授權代表	劉健先生、徐亮先生		
聯席公司秘書	徐亮先生、黃偉超先生		

### 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	徐亮先生	徐亮先生
聯繫地址	中國新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓	中國新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓
電話	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333
傳真	0991-2301779	0991-2301779
電子信箱	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com

### 三、其他情況

#### (一) 公司聯繫方式

公司註冊地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓2001室
公司註冊地址的郵政編碼	830011
公司辦公地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓； 中國北京市西城區太平橋大街19號
公司辦公地址的郵政編碼	830011； 100033
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
公司網址	www.swhygh.com
公司電子信箱	swhy@swhysc.com

#### (二) 信息披露及備置地

公司選定的A股信息披露報紙的名稱	《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》
公司披露A股半年度報告的證券交易所網站	深圳證券交易所：www.szse.cn
公司披露A股半年度報告的媒體名稱及網址	巨潮資訊網：www.cninfo.com.cn
公司披露H股中期報告的證券交易所網站	香港聯交所披露易：www.hkexnews.hk
公司中期報告備置地	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓公司董事會辦公室

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### (三) 其他有關資料

#### 股份登記處

A股：中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司  
中國廣東省深圳市福田區深南大道2012號深圳證券交易所廣場22-28樓

H股：香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

#### 法律顧問

北京頤和中鴻律師事務所(中國境內法律顧問)  
中國北京市東城區建國門內大街7號光華長安大廈2座1910室

高偉紳律師行(香港法律顧問)  
香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

#### 會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(境內)  
中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場二座普華永道中心11樓

羅兵咸永道會計師事務所(國際)  
香港中環雪廠街5號太子大廈22樓

#### 四、主要會計數據和財務指標

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2023年1至6月	2022年1至6月	本報告期 比上年同期 增減(%)
總收入及其他收益	<b>17,450,595</b>	18,536,642	-5.86
所得稅前利潤	<b>4,974,027</b>	4,088,916	21.65
期內利潤－歸屬於本公司股東	<b>3,747,734</b>	3,361,796	11.48
經營活動所得現金淨額	<b>52,339,095</b>	13,884,479	276.96
每股基本盈利(元/股)	<b>0.15</b>	0.13	15.38
加權平均淨資產收益率(%)	<b>3.85</b>	3.47	增加0.38個百分點

項目	2023年6月30日	2022年12月31日	本報告期末 比上年度 末增減(%)
資產總值	<b>638,776,833</b>	613,117,025	4.19
負債總值	<b>515,948,585</b>	496,437,332	3.93
本公司股東應佔權益總額	<b>98,942,236</b>	95,044,944	4.10
股本	<b>25,039,945</b>	25,039,945	-
歸屬於本公司股東的每股權益(元/股)	<b>3.95</b>	3.80	3.95
資產負債率(%) <sup>註</sup>	<b>77.10</b>	77.25	減少0.15個百分點

註：資產負債率=(負債總值－應付經紀客戶賬款－代客戶收取的證券承銷所得款項)/(資產總值－應付經紀客戶賬款－代客戶收取的證券承銷所得款項)\*100%

#### 五、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中所列示的2023年1至6月及2022年1至6月期內利潤、歸屬於本公司股東的期內利潤和截至2023年6月30日及2022年12月31日權益總值、本公司股東應佔權益總額無差異。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 六、淨資本及有關風險控制指標(以申萬宏源證券母公司數據計算)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減
核心淨資本	<b>59,265,028</b>	55,160,968	7.44%
附屬淨資本	<b>26,320,000</b>	25,900,000	1.62%
淨資本	<b>85,585,028</b>	81,060,968	5.58%
淨資產	<b>112,898,809</b>	107,442,414	5.08%
各項風險資本準備之和	<b>32,274,186</b>	31,504,007	2.44%
表內外資產總額	<b>556,430,314</b>	520,295,446	6.95%
風險覆蓋率	<b>265.18%</b>	257.30%	增加7.88個百分點
資本槓桿率	<b>10.92%</b>	10.89%	增加0.03個百分點
流動性覆蓋率	<b>169.26%</b>	212.12%	減少42.86個百分點
淨穩定資金率	<b>128.77%</b>	136.74%	減少7.97個百分點
淨資本／淨資產	<b>75.81%</b>	75.45%	增加0.36個百分點
淨資本／負債	<b>24.68%</b>	24.02%	增加0.66個百分點
淨資產／負債	<b>32.56%</b>	31.84%	增加0.72個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>38.49%</b>	49.13%	減少10.64個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>337.28%</b>	334.51%	增加2.77個百分點

### 七、審計委員會之審閱

董事會審計委員會已審閱並確認公司截至2023年6月30日止六個月的按照國際財務報告準則披露的中期財務資料審閱報告，未對公司採納的會計政策及常規等事項提出異議。

### 一、報告期內公司所處行業情況

#### (一) 報告期內公司所屬行業基本情況

##### 1. 資本市場系統性改革維護市場穩定，推動行業穩健、高質量發展

報告期內中國特色現代資本市場體系建設持續強化，推進資本市場系統性制度改革，推動資本市場長期向好。中國證監會發佈全面實行股票發行註冊制相關制度規則，證券交易所、全國股轉公司、中國結算、中證金融、證券業協會配套制度規則同步發佈實施，標誌著註冊制改革將進入全面實施階段；轉融通新規發佈，進一步健全資本市場基礎交易制度，優化轉融通機制，促進市場多空平衡；私募投資基金監督管理條例發佈，健全私募基金監管基础性法規制度，促進行業高質量發展進入新階段；衍生品交易監督管理辦法發佈，貫徹落實期貨和衍生品法，促進衍生品市場健康發展，支持證券期貨經營機構業務創新。以全面註冊制為起點，資本市場進入改革創新發展新階段，隨著各項政策措施進入實施階段，我國資本市場將持續擴容，市場生態逐步改善，推動證券行業健康可持續發展。

##### 2. 居民財富管理需求增強，推動券商專業化、差異化轉型

受益於中國迅速發展的多層次資本市場所帶來的重大機遇，中國證券行業獲得了長足的發展，並呈現出行業集中度提高、重資產與輕資產業務並重等發展特徵。隨著居民財富管理需求強化，證券公司持續改革滿足居民多元需求，大型券商憑借較強的資本實力、綜合的業務結構、領先的創新能力和全面的風險控制，行業呈現集中度提升態勢；中小券商則在尋求差異化發展的道路上不斷探索，有望形成未來大型頭部券商和精品中小券商差異化共存格局，共同服務於多層次資本市場。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 3. 信息技術投入持續加大，數字化科技化轉型賦能券商高質量發展

金融業在數字化轉型中大有可為，證券行業在金融科技資金和人力投入方面呈現快速增長勢頭。中國證券業協會印發《證券公司網絡和信息安全三年提升計劃》，推動行業從業人員網絡和信息安全意識增強，科技治理能力提升，信息系統架構掌控能力加強，科技資金投入和人才培養力度持續加大。券商通過加強金融科技平台的建設，進行智能投顧、智能交易、智能運營等多方面運用，全面提升業務效率、降低業務成本、提升風險管理水平。

#### 4. 資本市場法治建設不斷深化，「零容忍」步入新階段

2023年資本市場維持「零容忍」「嚴監管」態勢，報告期內中國證監會高度重視資本市場監管，持續加強市場交易行為監測監管，做好對量化交易等新型交易方式的跟蹤分析，對內幕交易、市場操縱等違法違規行為堅決予以打擊，切實維護良性健康的市場秩序和生態。通過加強制度建設，加大監管力度，進一步構建「合規、誠信、專業、穩健」為核心的證券行業文化理念，持續推動證券行業高質量發展。

#### (二) 公司所處的行業地位

公司見證了中國證券業的發展歷程，經歷了多個市場週期變化，確立了在中國證券行業內歷史悠久、多方位、高質量的領先地位，公司充分利用「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構優勢，堅持穩健經營，嚴控風險，圍繞企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理等客戶需求，不斷豐富證券業務領域、優化資產配置結構、加快各類業務協同、持續完善可持續發展投資模式，全力打造綜合金融服務閉環。

## 二、公司從事的主要業務

### (一) 報告期內公司從事的主要業務

公司是一家以資本市場為依託、以證券業務為核心，致力於為客戶提供多元化金融產品及服務的投資控股集團。公司依託「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構，形成了具有差異化競爭優勢的經營發展模式。公司的業務主要包括企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四個板塊，具體業務構架如下：

企業金融		個人金融	機構服務及交易	投資管理
投資銀行	本金投資			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股權融資</li> <li>• 債權融資</li> <li>• 財務顧問</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股權投資</li> <li>• 債權投資</li> <li>• 其他投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 證券經紀與期貨經紀</li> <li>• 融資融券</li> <li>• 股票質押式融資</li> <li>• 金融產品銷售</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主經紀商服務</li> <li>• 研究諮詢</li> <li>• 自營交易</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 資產管理</li> <li>• 公募基金管理</li> <li>• 私募基金管理</li> </ul>

#### 1. 企業金融

公司的企業金融業務由投資銀行業務和本金投資業務組成。投資銀行業務為企業客戶提供股票承銷保薦、債券承銷及財務顧問等服務；本金投資業務主要從事非上市公司的股權和債權投資。

#### 2. 個人金融

公司的個人金融業務覆蓋個人及非專業機構投資者全方位的需要，通過線上線下相結合的方式提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品銷售和投資顧問等服務。



### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 3. 機構服務及交易

公司的機構服務包括為專業機構客戶提供主經紀商服務與研究諮詢等服務；此外，公司也從事FICC、權益類及權益掛鈎類證券交易，並以此為基礎向機構客戶提供銷售、交易、對沖及場外衍生品服務。

#### 4. 投資管理

公司的投資管理業務包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務。

公司的主要業務和經營模式在報告期內沒有發生重大變化。

#### (二) 報告期內獲得的主要獎項及榮譽

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源集團	新財富	第六屆新財富最佳IR港股公司(A+H股)獎項
申萬宏源集團	全景網	「傑出IR公司」「最佳新媒體運營獎」
申萬宏源集團	《董事會》雜誌	第十八屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」—「公司治理特別貢獻」獎
申萬宏源集團	《董事會》雜誌	第十八屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」暨第四屆「董秘好助手」—「最具創新力董秘」獎項
申萬宏源證券	上海證券交易所	信用保護工具業務優秀參與機構優秀個人獎
申萬宏源證券	上海證券交易所	利率債做市菁英
申萬宏源證券	上海證券交易所	科技創新債券投資進步菁英
申萬宏源證券	上海證券交易所	公司債券優秀承銷商
申萬宏源證券	上海證券交易所	服務國家戰略優秀承銷商
申萬宏源證券	上海證券交易所	2022年「十佳ETF銷售商」

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源證券	深圳證券交易所	2022年度優秀REITs流動性服務商
申萬宏源證券	深圳證券交易所	優秀交易員
申萬宏源證券	深圳證券交易所	2022年度固定收益創新產品優秀中介機構集體獎
申萬宏源證券	深圳證券交易所	2022年度固定收益創新產品優秀中介機構個人獎
申萬宏源證券	深圳證券交易所	期權新品種做市貢獻獎
申萬宏源證券	全國銀行間同業拆借中心	2022年度銀行間本幣市場優秀交易員
申萬宏源證券	中國金融期貨交易所	2022年度國債期貨優秀做市商銅獎
申萬宏源證券	中國金融期貨交易所	2022年度國債期貨優秀交易團隊獎(自營類)
申萬宏源證券	中國金融期貨交易所	2022年度國債期貨優秀交易員
申萬宏源證券	中國金融期貨交易所	2022年度股指期權優秀做市商銀獎
申萬宏源證券	中國金融期貨交易所	2022年度股指期權做市商新品種上市突出貢獻獎
申萬宏源證券	上海黃金交易所	年度優秀交易員
申萬宏源證券	上海黃金交易所	2022年度優秀特別會員

### 第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源證券	中國證券業協會／ 清華大學五道口金融學院	徵文活動優秀徵文
申萬宏源證券	中國外匯交易中心	2022年度市場影響力獎－年度活躍交易商
申萬宏源證券	中國外匯交易中心	2022年度市場創新獎－債券承銷商獎
申萬宏源證券	中國外匯交易中心	2022年度市場創新獎－iDeal獎
申萬宏源證券	中國外匯交易中心	2022年度銀行間本幣市場優秀業務主管
申萬宏源證券	中國外匯交易中心	2022年度銀行間本幣市場年度創新之星
申萬宏源證券	上海市工會	2023年度「上海市工人先鋒號」
申萬宏源證券	新財富	最佳投行業務精英團隊－公司債項目
申萬宏源證券	新財富	最佳投資顧問團隊獎
申萬宏源證券	新財富	最佳投資顧問獎
申萬宏源證券	新財富	最佳股票投資收益獎
申萬宏源證券	新財富	最佳公募基金配置獎
申萬宏源證券	新財富	股票投資新銳獎
申萬宏源證券	新財富	公募基金配置新銳獎
申萬宏源證券	上海金融服務實體經濟洽談會	上海金融業助企紓困優秀成果獎(公司債券)
申萬宏源證券	大連商品交易所	2022年度「卓越做市商」(黃大豆2號期權)
申萬宏源證券	大連商品交易所	2022年度「優秀做市商」(玉米期貨)
申萬宏源證券	大連商品交易所	2022年度「先進做市商」(豆粕期貨、 液化石油氣期權)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源證券 申萬宏源證券	鄭州商品交易所 中國期貨業協會、中國證券業協會及中國證券投資基金業協會聯合組織的第八屆證券期貨科學技術獎評選	鄭州商品交易所優秀期權做市商獎 優秀獎
申萬宏源證券 申萬宏源證券	證券時報、券商中國 中國人民銀行烏魯木齊中心支行、自治區地方金融監督管理局共同主辦首屆新疆金融科技創新大賽	2023年中國證券業機構經紀商君鼎獎 「業務創新應用類」三等獎
申萬宏源證券	首屆租賃業投融資高峰論壇(2023)暨上海融資租賃行業2022年度創新融資獎—金泉獎頒獎典禮(上海市融資租賃行業協會)	2022年度租賃業投融資行業金融服務機構獎

### 第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源證券	首屆租賃業投融资高峰論壇 (2023)暨上海融資租賃行業 2022年度創新融資獎— 金泉獎頒獎典禮(上海市 融資租賃行業協會)	2022年度交易所最佳融資創新獎(凱盛科技ABS)
申萬宏源證券	證券時報舉辦的「2023年 中國金融機構年度峰會」	2023年中國證券業資管量化團隊君鼎獎— 申萬宏源證券資管量化與衍生品投資部
申萬宏源證券	證券時報舉辦的「2023年 中國金融機構年度峰會」	2023年中國證券業資管權益團隊君鼎獎— 申萬宏源證券資管權益與多元投資部
申萬宏源證券	證券時報舉辦的「2023年 中國金融機構年度峰會」	2023年中國證券業公募權益產品君鼎獎— 申萬宏源證券資管—申萬宏源紅利成長
申萬投資	上海股權投資協會	「PEAS2022年度股權投資榜單」2022 「年度最佳母基金」獎項
申萬投資	《證券時報》	2023中國創投金鷹獎「年度卓越PE機構」
申萬投資	上海市生物醫藥行業協會	「2023中國生物醫藥科技創新價值榜」獲得2022 年度中國生物醫藥產業最活躍金融服務機構
申萬研究所	上海市金融團工委、 上海市金融青年聯合會	上海市青年金融業務創新大賽三等獎

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬研究所	中國證券業協會	中國證券業協會優秀重點課題報告
申萬期貨	中國農村信用合作報	期貨助力鄉村振興創新典範單位案例
申萬期貨	證券基金行業信息技術 應用創新聯盟	2022年度優秀成員獎優秀獎
申萬期貨	麥蓋提縣人民政府	2022年積極參與實施麥蓋提棉花、 紅棗「保險+期貨」工作 優秀會員
申萬期貨	鄭州商品交易所	機構服務優秀會員
申萬期貨	鄭州商品交易所	期權市場服務獎
申萬期貨	鄭州商品交易所	農業產業服務獎
申萬期貨	鄭州商品交易所	化工產業服務獎
申萬期貨	鄭州商品交易所	光伏建材產業服務獎
申萬期貨	鄭州商品交易所	冶金產業服務獎
申萬期貨	鄭州商品交易所	優秀風險管理公司
申萬期貨	鄭州商品交易所	產業服務優秀營業部(農業產業服務獎)
申萬期貨	鄭州商品交易所	產業服務優秀營業部(化工產業服務獎)
申萬期貨	鄭州商品交易所	產業服務優秀營業部(光伏建材產業服務獎)
申萬期貨	鄭州商品交易所	產業服務優秀營業部(冶金產業服務獎)

### 第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬期貨	鄭州商品交易所	「農險無憂」試點項目優秀項目獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	優秀會員白金獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	風險管理服務獎(股指期貨類)
申萬期貨	中國金融期貨交易所	風險管理服務獎(股指期權類)
申萬期貨	中國金融期貨交易所	技術管理獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	市場宣傳獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	機構服務獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	國債期貨做市商優秀服務會員獎
申萬期貨	中國金融期貨交易所	股指期權做市商優秀服務會員獎
申萬期貨	大連商品交易所	優秀會員金獎
申萬期貨	大連商品交易所	優秀機構服務獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀宏觀分析師獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀黑色金屬分析師獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀能化分析師獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀分析師新人獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀原油分析師獎
申萬期貨	上海期貨交易所	優秀會員金獎
申萬期貨	上海期貨交易所	市場進步獎

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬期貨	上海期貨交易所	鋼材產業服務獎
申萬期貨	上海期貨交易所	有色產業服務獎
申萬期貨	上海期貨交易所	能化產業服務獎
申萬期貨	上海期貨交易所	期權市場服務獎
申萬期貨	資本市場公益聯盟	第二屆中國資本市場公益論壇鄉村振興先進個人
申萬期貨	普益標準	2023第三屆資產管理與財富管理行業「金譽獎」 —卓越資管能力期貨公司
宏源期貨	中國金融期貨交易所	優秀會員白金獎
宏源期貨	中國金融期貨交易所	風險管理服務獎(國債期貨類)
宏源期貨	鄭州商品交易所	優秀會員
宏源期貨	鄭州商品交易所	期權市場服務獎
宏源期貨	鄭州商品交易所	農業產業服務獎
宏源期貨	鄭州商品交易所	農業產業服務優秀營業部— 宏源期貨烏魯木齊營業部
宏源期貨	上海期貨交易所	年度優秀會員獎
宏源期貨	上海期貨交易所	貴金屬產業服務獎
宏源期貨	上海期貨交易所	期權市場服務獎
宏源期貨	上海期貨交易所	做市業務鑽石獎
宏源期貨	上海期貨交易所	天然橡膠「保險+期貨」試點項目一等獎
宏源期貨	上海期貨交易所	「提升期權市場運行質量」一等獎



### 第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
宏源期貨	上海期貨交易所	期權客戶開發優勝獎
宏源期貨	上海期貨交易所	期貨助力鄉村振興典範單位
宏源期貨	大連商品交易所	2022年度優秀會員獎
宏源期貨	中國金融思想政治工作研究會	2021-2022年全國金融系統文化建設優秀單位
宏源期貨	中國農村信用合作報	2022年「提升期權市場運行質量」期權推廣 優秀營業部稱號－宏源期貨沈陽分公司
宏源期貨	證券時報	2023中國期貨公司領軍人物君鼎獎－宏源期貨黨 委書記、董事長王化棟
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－最佳A股股權承銷商
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－最佳A股IPO承銷商
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－最佳A股再融資承銷商
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－ 最佳科創板股權承銷商
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－ 最佳北交所股權承銷商
申萬宏源承銷保薦	WIND	2022年度WIND最佳投行－最佳新三板主辦商
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	本土最佳投行(第8名)
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳踐行ESG投行(第5名)
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳股權承銷投行(第8名)
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳再融資投行(第8名)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最具創造力項目—華新水泥股份有限公司境內上市外資股轉換上市地以介紹方式在香港聯合交易所有限公司主板上市項目
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳投行業務精英團隊(IPO項目)—新疆立新能源股份有限公司2022年主板IPO
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳投行業務精英團隊(IPO項目)—深圳雲里物里科技股份有限公司2022年北交所IPO
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳投行業務精英團隊(再融資項目)—TCL科技集團股份有限公司2022非公開發行
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳投行業務精英團隊(可轉債項目)—新疆天業股份有限公司2022年公開發行可轉換公司債券項目
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	最佳投行業務精英團隊(公司債項目)—武漢地鐵集團有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)
申萬宏源承銷保薦	新財富(第十六屆)	新財富最佳保薦代表人
申萬宏源承銷保薦	證券時報	2023中國證券業全能投行君鼎獎
申萬宏源承銷保薦	證券時報	2023中國證券業境外投行君鼎獎
申萬宏源承銷保薦	證券時報	2023中國證券業投資銀行家君鼎獎
申萬宏源承銷保薦	證券時報	2023中國證券業金牌保薦代表人君鼎獎
申萬宏源國際	香港聯交所	Top Market Participants in 2022獎項

#### 三、核心競爭力分析

公司依照戰略要求，充分發揮既有優勢，統籌推進各個業務板塊協調發展，積極打造以證券業務為核心的投資控股集團，形成了自身的核心競爭力，主要體現在以下幾個方面：

##### (一) 領先的綜合實力

公司擁有強大的股東優勢，資本實力雄厚，品牌影響廣泛，客戶資源豐富，網點分佈全面，經營業績良好，綜合競爭力位於證券行業前列。公司堅持以客戶為中心的發展理念，全面推進證券業務發展和轉型創新，並圍繞證券業務積極拓展投資業務，持續鞏固和提升綜合金融服務能力。

##### (二) 全面的業務佈局

公司健全以資本市場為依託的全產業鏈服務體系，持續完善證券業務產品線和服務線，充分發揮牌照齊全和業務能力領先優勢，發展勢頭良好，行業競爭力穩步提升。公司圍繞資本市場和證券業務積極拓展投資佈局，推進證券業務與投資業務的高效協同發展。

##### (三) 良好的區位優勢

公司緊密結合國家發展戰略，推動建立東西聯動、資源協同的區域發展格局。在上海和新疆等傳統優勢地區廣泛佈局，深入挖掘上海「兩個中心」和自貿區建設的發展機遇，積極對接西部大開發和「一帶一路」建設，不斷深化在粵港澳大灣區、京津冀、華中、大西南等地區的前瞻佈局，進一步打造重要區域增長極。

##### (四) 有效的風險管理

公司高度重視依法合規經營和內部控制建設，建立了全面、全員、全過程、全覆蓋的集團化風險管理體系，不斷完善風險政策，優化風險識別和應對，有效地控制了經營風險。申萬宏源證券的各項風險控制指標均達到監管要求，業務保持健康發展的良好態勢，為公司綜合實力的進一步提高提供了保障。

#### (五) 完善的人才機制

公司堅持以人為本，秉承德才兼備、任人唯賢、人盡其才的用人理念，營造公開、平等、競爭、擇優、適用的用人環境，持續完善以市場化機制為核心的人力資源發展體系，促進公司、股東和員工利益共享，為員工長期發展和自我價值實現提供持久堅實的職業保障。

## 四、主營業務分析

2023年上半年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹落實黨的二十大精神，認真落實黨中央和國務院重大決策部署，始終立足國有金融企業發展定位，全面落實金融「三大任務」，服務國家戰略需要、人民發展需要、實體經濟需要，將為實體經濟、為資本市場、為廣大居民提供專業高效的中介服務作為公司發展的重中之重。上半年在國內宏觀經濟持續復甦、一系列穩增長政策持續推出的大背景下，公司堅持「穩中求進」工作總基調，立足主責主業、優化業務佈局、改革體制機制、把握發展機遇、防範發展風險，推動自身業務發展融入我國經濟、資本市場高質量發展的大局之中，堅持以客戶為中心，全力提升輕資本業務競爭力；優化資產配置效能，提升重資本業務穩定回報能力，厚植公司發展韌性，全面實現業務的穩步發展。

#### (一) 總體情況

2023年上半年，本集團實現總收入及其他收益人民幣17,451百萬元，同比下降5.86%；所得稅前利潤人民幣4,974百萬元，同比增長21.65%；歸屬於本公司股東的期內利潤人民幣3,748百萬元，同比增長11.48%；每股基本盈利人民幣0.15元，同比增長15.38%；加權平均淨資產收益率3.85%，同比增加0.38個百分點。截至2023年6月30日，本集團資產總值人民幣638,777百萬元，較年初增長4.19%；歸屬於本公司股東應佔權益總額人民幣98,942百萬元，較年初增長4.10%。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### (二) 主營業務分析

申萬宏源集團旗下包括證券、投資、基金、期貨等類型子公司，業務涵蓋企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四大板塊，公司持續構建以資本市場為依託的投資與金融服務全產業鏈，為客戶提供多元化的金融產品和服務。

主營業務分業務類別情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

業務類別	總收入及 其他收益		所得稅前利 潤率(%) <sup>註</sup>	總收入及其 他收益比上 年同期增減 (%)	總支出比上 年同期增減 (%)	所得稅前 利潤率比上 年同期增減 (百分點)
	總收入及 其他收益	總支出				
企業金融	2,539,778	1,688,550	40.89	69.30	30.22	10.16
其中：投資銀行	1,134,624	830,249	26.83	33.45	66.37	-14.48
本金投資	1,405,154	858,301	50.15	116.21	7.60	28.23
個人金融	5,625,180	3,935,435	30.04	-13.92	-25.08	10.42
機構服務及交易	8,535,104	6,493,040	23.93	-10.85	-16.14	4.80
投資管理	750,533	676,282	9.89	-19.08	28.14	-33.21
合計	17,450,595	12,793,307	28.00	-5.86	-13.67	6.38

註： 所得稅前利潤率=所得稅前利潤/(總收入及其他收益+分佔聯營企業及合營企業之溢利)\*100%

## 1. 企業金融業務

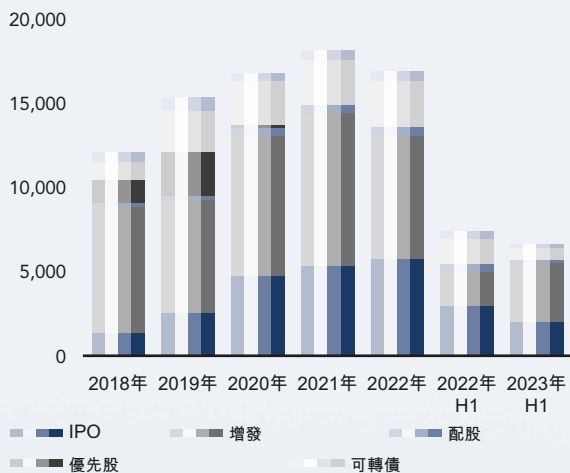
企業金融業務以企業客戶為對象，包括投資銀行業務和本金投資業務。其中：投資銀行業務包括股權融資、債權融資、財務顧問等；本金投資業務包括股權投資、債權投資、其他投資等。報告期內，公司企業金融業務板塊實現總收入及其他收益人民幣2,540百萬元，其中：投資銀行業務板塊實現總收入及其他收益人民幣1,135百萬元，本金投資業務板塊實現總收入及其他收益人民幣1,405百萬元。

### (1) 投資銀行業務

市場環境：

#### 境內股票發行統計情況

單位：億元

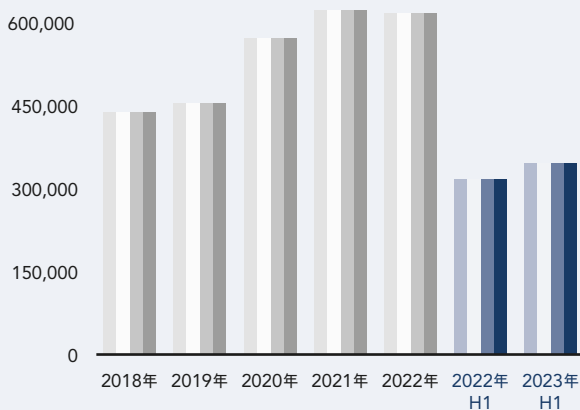


說明：

- 1、數據來源：WIND；
- 2、統計口徑為上市日

#### 境內債券發行統計情況

單位：億元



說明：

- 1、數據來源：WIND；
- 2、統計口徑為發行起始日

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### a. 股權融資

境內市場方面：隨著2023年上半年股權發行註冊制改革全面落地、各項穩經濟增長政策持續推進，全市場股權業務整體節奏平穩。IPO家數及再融資家數均有所增加，但股權融資規模有所下降。報告期內，A股上市新股合計173家，同比上升1.17%，首發募集中金額達人民幣2,096.77億元，同比下降32.78%。A股再融資發行234家，同比上升9.86%，募集中金額達人民幣4,530.48億元，同比上升6.39%，其中，定向增發募資規模達人民幣3,519.41億元，同比上升82.42%；可轉債合計發行規模達人民幣728.51億元，同比下降54.05%。(WIND，上市日口徑，2023)

境外市場方面：受到市場環境影響，2023年上半年，香港市場股權融資金額為743.90億港幣，同比下降35.33%。其中，IPO融資金額為177.78億港幣，同比下降9.91%。(香港聯交所，2023)

#### b. 債權融資

境內市場方面：2023年上半年，債券發行市場呈現「前冷後暖」的總體格局，信用債券發行規模總體較2022年上半年增長2%。其中，1-2月份，受到商業銀行理財子公司贖回事件的影響，債券發行遇冷；3-4月份債券發行市場顯著回暖；5-6月份市場平穩運行。

境外市場方面：受美聯儲創紀錄的加息週期等影響，中資美元債市場出現劇烈調整，2023年上半年中資境外債發行筆數為350筆，發行總規模約為463.42億美元，同比下降34%。(彭博，2023)

#### c. 財務顧問

2023年上半年，受經濟環境影響，中國併購市場恢復較為緩慢。2023年上半年中國併購市場(包含與中國企業相關的跨境併購交易)公佈了3,808起併購事件，規模約人民幣7,710億元，同比下降約25.8%。(WIND，2023)

**經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展投資銀行業務。

公司堅持以落實國家戰略、服務實體經濟為核心，有效發揮專業優勢，強化戰略引領，切實找準職責使命，聚焦主責主業，拓展佈局服務國家戰略類項目和特色業務品種，支持「專精特新」企業、戰略性新興產業、前沿科技企業發展，助力先進製造業、產業鏈重要環節和核心節點企業轉型升級，持續提升對國家重大發展戰略的金融服務能力。堅持履行經濟責任與社會責任的有機統一，做好「六穩」「六保」工作，切實踐行普惠金融理念，持續擴大服務覆蓋面。積極發揮連接資本市場與實體經濟的橋樑紐帶作用，不斷厚植以服務國家戰略為遵循的經營生態。具體舉措如下：

**服務國家戰略方面****具體舉措****服務科技自立自強****落實國家科技自立自強戰略，助力科創金融**

股權融資方面：報告期內成功助力四川華豐科技股份有限公司（688629.SH）、安集微電子科技(上海)股份有限公司(688019.SH)等一批高新技術企業開展股權融資活動。自科創板開板以來，已累計助力13家企業登陸科創板。此外，公司利用境外資本市場資源，助力科創金融，完成科創板上市公司浙江杭可科技股份有限公司(簡稱「杭可科技」、浙江中控技術股份有限公司2單瑞士GDR項目，其中杭可科技是科創板首單GDR項目，是科創企業積極融入國際資本市場，增強全球資本要素資源配置，推動國際化戰略發展的重要里程碑案例。



### 第三節 管理層討論與分析(續)

服務國家戰略方面	具體舉措
	<p>債權融資方面：緊抓風口業務，發行14只「科創債」，發行規模人民幣213.90億元，為貫徹落實國家科技自立自強戰略貢獻專業力量。</p>
服務綠色金融	<p><b>落實國家碳達峰碳中和戰略，助力綠色金融</b></p> <p>股權融資方面：公司積極成為綠色金融理念的踐行者、貢獻者和推動者，成功助力綠色環保新能源企業廣東明陽電氣股份有限公司(301291.SZ)和資源循環利用企業福建南王環保科技股份有限公司(301355.SZ)上市創業板；助力鋰離子電池研發企業浙江天宏鋰電股份有限公司(873152.BJ)北交所發行上市。</p> <p>債權融資方面：報告期內，公司先後完成了建設銀行綠色金融債、浦發銀行綠色金融債、興業銀行綠色金融債、恆豐銀行綠色金融債、中國鐵路投資集團碳中和綠色科創公司債、武漢光谷交通碳中和綠色公司債、新疆中泰化學股份可持續掛鉤公司債等14只各類債券的發行。</p>

## 服務國家戰略方面

## 具體舉措

## 服務產業優化升級

## 落實國家補鏈強鏈穩鏈要求，助力供應鏈金融

股權融資方面：完成安集微電子科技(上海)股份有限公司(688019.SH)再融資項目，募集資金有效提升公司產品穩定性和綜合競爭力，有助於支持和保障國內集成電路產業鏈供應鏈安全穩定；完成福建南王環保科技股份有限公司(301355.SZ)創業板IPO項目，推動綠色環保產業發展，並以穩健的經營對「大消費」領域供應鏈和產業鏈提供強有力的支撐。

債權融資方面：報告期內完成5隻助力建設現代化產業體系戰略相關債券的發行，總發行規模人民幣50億元。

## 服務「一帶一路」

## 著力探索以金融活水支持「一帶一路」建設的融資創新模式，為「一帶一路」建設提供高質量金融服務

債權融資方面：報告期內共發行一帶一路相關債券26只，總發行規模人民幣698.90億元。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

服務國家戰略方面	具體舉措
服務普惠金融	<p><b>積極落實普惠金融，全面服務中小微企業</b></p> <p>股權融資方面：持續加大中小企業扶持力度，自新三板設立以來，已為超過800家企業提供新三板掛牌服務，行業排名第1；自北交所開市以來，已累計完成北交所IPO項目19單，行業排名第2。為76家經營困難的中小企業申請減免持續督導年費，合計減免人民幣549.30萬元。</p> <p>債權融資方面：報告期內完成了北京銀行、貴州銀行、湖南銀行等4只普惠金融類債券，總發行規模人民幣340億元。</p>
支持區域重大戰略	<p><b>落實國家區域發展戰略，助力區域金融</b></p> <p>股權融資方面：支持國家重大區域發展戰略，報告期內落實「東北振興」、「粵港澳大灣區」、「京津冀協同發展」、「長三角一體化」規劃，為重點區域進行股權融資，募集資金人民幣77.26億元。</p> <p>債權融資方面：報告期內完成285只支持區域重大發展戰略相關債券的發行，總發行規模人民幣7,069.23億元。</p>

## 服務國家戰略方面

## 具體舉措

## 服務鄉村振興

## 落實國家鄉村振興戰略，助力鄉村發展

著力支持種業、農業科技和裝備產業發展，助力幫扶地區基礎設施和鄉村特色產業建設，鞏固拓展脫貧攻堅成果，增強脫貧地區內生發展動力。

債權融資方面：報告期內共發行服務鄉村振興債券5只，總發行規模人民幣255億元，以實際行動築牢公司「有信仰、敢擔當」的國有金融企業使命與初心。

## a. 股權融資：

境內股權融資業務方面，報告期內公司承銷總規模人民幣131.10億元，承銷家數19家，承銷家數行業排名第6，行業排名快速上升。其中，再融資承銷規模人民幣61.65億元，行業排名第11，承銷家數9家，行業排名第7；IPO承銷規模人民幣69.45億元，行業排名第9，承銷家數10家，行業排名第5。其中，創業板IPO承銷規模人民幣43.20億元，承銷家數3家，承銷規模及家數均行業排名第4。（WIND，上市日口徑，2023）

### 第三節 管理層討論與分析(續)

項目	2023上半年		2022上半年	
	承銷家數	承銷規模 (人民幣億元)	承銷家數	承銷規模 (人民幣億元)
IPO	10	69.45	5	35.96
再融資	定增	8	6	29.84
	配股	-	1	62.04
	可轉債	1	1	2.50
合計	19	131.10	13	130.34

此外，公司積極推進「專精特新」戰略，大力發展普惠金融業務，全力助推中小企業發展，2023年上半年新三板掛牌與定向發行共完成28單項目，行業排名第2，上半年為掛牌企業進行股權融資共人民幣7億元。截至報告期末，新三板掛牌企業持續督導588家，行業排名第2，其中創新層持續督導180家，行業排名第2；累計推薦掛牌企業840家，累計為掛牌企業提供定向發行902次，累計為掛牌企業進行股權融資人民幣367.14億元，均行業排名第1。(CHOICE，上市日口徑)北交所累計承銷19家，累計募集資金人民幣36.88億元，均行業排名第2。(WIND，上市日口徑，2023)

新三板	新三板持續督導588家		創新層持續督導180家	均排名第2
	累計推薦掛牌企業	累計為掛牌企業提供定向發行	累計為掛牌企業進行股權融資	均排名第1
	840家	902次	367.14億元	

北交所	累計承銷19家	累計募集資金人民幣36.88億元
	行業排名：第2	行業排名：第2

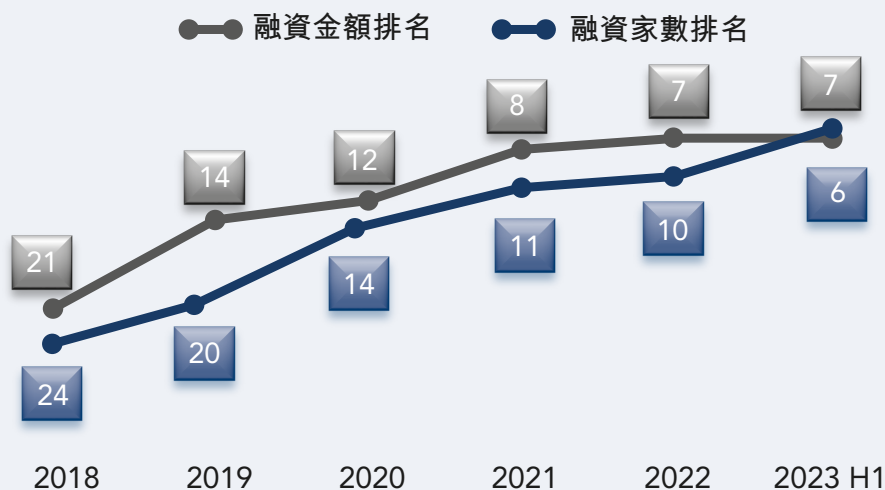
境外股權融資業務方面，公司積極發揮境內外聯動優勢，穩步推進跨境業務和海外佈局，保薦承銷項目儲備日益增加，項目周轉速度逐步加快。報告期內，公司參與首次公開發售承銷項目3單、GDR項目2單。其中助力中國鋰電設備企業杭可科技發行全球存托憑證並在瑞士證券交易所掛牌上市，為科创板首單GDR項目。

b. 債權融資：

境內債權融資業務方面，在債券發行市場呈現「前冷後暖」的總體格局下，公司債權融資業務行業排名穩定，市場影響力進一步增加。報告期內公司債券全口徑(公司債+金融債+企業債+非金融企業債務融資工具)共計發行債券277只，主承銷家數行業排名第6，較2022年同期上升5位；主承銷規模人民幣1,280.99億元，主承銷規模行業排名第7，較2022年同期上升1位。(WIND，發行日口徑，2023)

債券品種	2023年上半年				2022年上半年			
	主承銷金額 (人民幣億元)	主承銷 金額排名	主承銷家數	主承銷 家數排名	主承銷金額 (人民幣億元)	主承銷 金額排名	主承銷家數	主承銷 家數排名
公司債(協會口徑)	732.58	10	195	7	601.89	8	112	8
金融債(WIND)	554.51	9	67	5	476.27	7	40	7
非金融企業債務融資工具 (WIND)	161.36	12	44	12	59.96	14	27	11
信貸ABS(WIND)	25.39	7	8	13	42.12	6	9	7

2018年至今公司債權融資排名情況



註：統計口徑為公司債、金融債、企業債以及非金融企業債務融資工具

此外，公司積極落實服務國家戰略要求，立足主責主業，拓展佈局服務國家戰略類項目和特色業務品種，報告期內債券發行募集資金流向多為科技創新、雙碳發展、普惠金融、鄉村振興、一帶一路等關鍵領域。

境外債權融資業務方面，公司聚焦大型企業、綜合國企等優質企業境外債券項目，持續加大項目開發與跨境業務協同力度。報告期內完成50單境外債券項目，其中助力重慶市涪陵實業發展集團有限公司發行人民幣16億元明珠債券，是中西部地區單筆純信用發行規模最大的自貿區債券；助力中航國際融資租賃有限公司成功發行全國首單央企融資租賃公司綠色自貿區離岸債。

c. 財務顧問方面

境內財務顧問業務方面，報告期內，公司積極推進財務顧問業務，首次披露財務顧問項目5單，家數排名行業第5，其中包括2單財務顧問及3單獨立財務顧問項目。

境外財務顧問業務方面，報告期內，公司積極參與收購兼併相關的財務顧問類項目，新增財務顧問項目7單。

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將繼續牢固樹立「以客戶為中心」的服務宗旨，秉持「簡單金融、成就夢想」的經營理念，憑借豐富的資本市場經驗，繼續構築資源整合力，全方位夯實資本、定價、銷售、協同、風控、科技等綜合能力，持續為客戶提供全生命週期的綜合金融服務，持續把握境內外市場互聯互通等帶來的機遇，推進國際化及境內外一體化戰略，打造全產業鏈的大投行生態圈，積極響應國家政策、服務國家戰略，助力實體經濟發展，充分發揮國有金融企業擔當作用。

(2) 本金投資業務

**市場環境：**

隨著國內經濟發展進入新格局，傳統投資增速下滑，而圍繞構建現代產業體系，短板產業補鏈、優勢產業延鏈、傳統產業升鏈、新興產業建鏈等領域孕育著大量的投資業務機會。隨著科創板、創業板註冊制市場化改革的深入，也為上述服務國家戰略的領域提供了順暢的上市渠道，券商本金投資業務醞釀著發展機遇，重要性與日俱增。



### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 經營舉措及業績：

公司及所屬申萬宏源證券等多個子公司開展本金投資業務。

2023年上半年，公司本金投資業務積極服務國家科技自立自強戰略、綠色發展戰略、區域重大發展戰略，聚焦現代化產業體系和未來先導產業進行前瞻性佈局，主動融入新發展格局。持續深耕「三創四新」、符合國家戰略發展方向的產業鏈「卡脖子」領域等具備科創屬性的股權投資業務，不斷提升本金投資業務的市場競爭力。在積極服務國家戰略的同時，公司本金投資業務秉持協同展業理念，積極推動「投資+投行」聯動效應，提升投資業務的盈利貢獻。

宏源匯智持續優化基礎設施投資等業務模式，積極佈局城市更新、倉儲物流、產業園等領域，新參與首批4只公募REITs擴募投資，參與金額人民幣2.10億元，助力構建現代基礎設施體系；切實服務穩地產保交樓，新增投資人民幣6.40億元；豐富完善綠色金融、普惠金融等業務體系，不斷加強對中小微企業的投資支持。

申萬創新投新增投資項目4單，新增投資規模人民幣1.02億元，其中科創板戰略配售項目1單。存續股權投資項目中新增1單實現科創板IPO上市，綜合金融服務成效日益顯著。

#### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公司將積極主動融入新發展格局，聚焦戰略新興產業的投資機會，堅持「投資+投行」為特色的綜合金融服務體系，強化研究引領，深耕產業鏈投資機會，穩中求進，不斷提升投資業務的盈利貢獻及穩定性。

## 2. 個人金融業務

個人金融業務主要涵蓋證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資以及金融產品銷售等。報告期內，公司個人金融業務板塊實現總收入及其他收益人民幣5,625百萬元。

### (1) 證券經紀業務

#### 市場環境：

2023年上半年，資本市場漲跌互現，上證綜指上漲3.65%、深證成指上漲0.10%、創業板指下跌5.61%，市場交投較去年同期有所下滑，滬深兩市上半年成交額人民幣111.24萬億元，同比減少2.60%。(WIND，2023)報告期內，隨著居民財富管理需求持續增長，證券公司不斷優化客戶渠道、深挖客戶需求、實施客戶分層服務，向以客戶為中心的財富管理業務模式持續轉型；積極提升資產配置與增值能力，打造買方投顧品牌，塑造財富管理業務核心競爭力；財富管理業務數字化轉型不斷加快，人工智能、區塊鏈、大數據等信息技術與證券行業的融合不斷發展，金融科技逐漸成為推動證券公司財富管理轉型升級的新引擎。

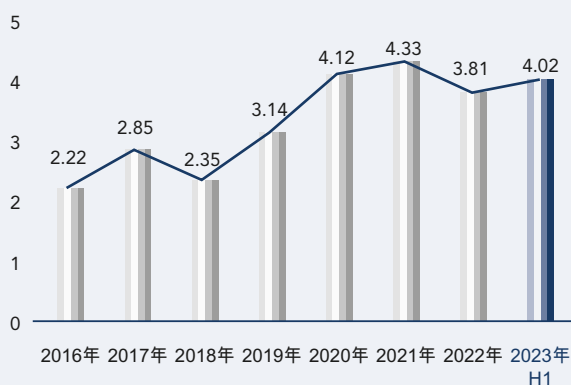
#### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展證券經紀業務。

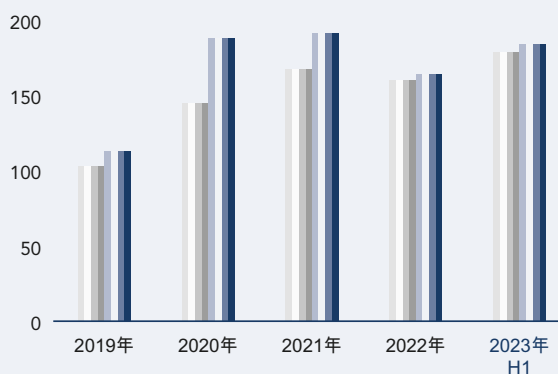
報告期內，公司證券經紀業務堅持「穩中求進、進中求精」，聚焦代理、穩定基礎，加大獲客引資力度，深耕金融科技賦能特別是分支機構賦能，不斷提高投顧綜合服務能力，全面組織開展特色營銷。以數字化轉型為契機，強化智能應用，積極轉型買方投顧，持續整合完善營銷服務體系，推動經紀業務高質量發展。截至報告期末證券客戶託管資產達到人民幣4.02萬億元，行業排名靠前；實現代理買賣業務淨收入人民幣15.16億元；客戶數量較上年同期增加9.50%，其中新增客戶數量較上年同期增加45.60%，渠道賦能能力增強，新開戶數量顯著增長。ESOP股權激勵累計服務上市公司30家，激勵對象超7,500名。

客戶證券託管市值

單位：萬億元



移動交易客戶端客戶月均活躍情況



■ 月活躍度均值 (單位：萬)

■ 月活躍度峰值 (單位：萬)

註：當月內啟動過一次及以上的用戶即視作當月活躍用戶

與此同時，公司證券經紀業務進一步加大金融科技賦能力度，深入推進系統平台建設，大贏家APP穩定運行，著力實現客戶和業務發展需求，滿足業務發展。全新打造的新一代移動終端申財有道APP已進入產線驗證階段，融合雲服務、人工智能、大數據等金融科技手段，打造涵蓋股票、債券、理財的全方位多層次財富管理服務體系，快速洞悉市場變化、洞察客戶需求，為廣大中小投資者客群提供更廣闊、更優質、更便捷、更高效的數字化普惠金融服務，實現投顧專業能力與客戶服務的精準匹配。

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將順應行業大財富管理趨勢，繼續推動以資產配置與增值、投顧服務、金融科技為抓手的財富管理模式轉型，構建高質量客群服務核心競爭力，建設均衡、可持續發展的財富管理業務模式。持續加強線上線下渠道建設，不斷提升客戶體驗與服務效率，強化金融科技賦能，不斷增強金融服務的可及性與便利性；全面提升投顧資產配置能力，優化服務質量，持續推動以客戶為中心、以資產配置為核心、多方共贏的買方投顧模式建設；多措並舉，將公司財富管理轉型走深走實，打造申萬宏源財富管理的特色品牌。

## (2) 期貨經紀業務

### 市場環境：

2023年上半年，國內經濟運行好轉，消費持續恢復，但經濟增長內生動力仍需鞏固。當前國際政治、經濟環境趨於複雜，經濟運行風險點增多，資產價格波動將進一步增加。2023年上半年，期貨市場累計成交量39.51億手，同比增長29.71%；累計成交額人民幣262.13萬億元，同比增長1.80%，期貨市場活躍度整體穩定。（中國期貨業協會，2023）

### 經營舉措及業績：

公司主要通過子公司申萬期貨和宏源期貨開展期貨經紀業務。

2023年上半年，申萬期貨以「夯實基礎、攻堅克難、踔厲奮發、創先爭優」為工作重點，以深入推進「一主兩翼」業務體系發展、夯實客戶基礎、提升業務規模及收入為主要抓手，提高對重點區域產業、機構及高淨值客戶的服務能力，加快推動各項重點指標提升和重點工作落地。報告期內申萬期貨靈活運用期貨期權等金融衍生工具等方式，積極服務國家戰略。持續擴大服務期貨市場功能發揮及國家大宗商品定價權戰略的做市商業業務範圍及規模，報告期內新增獲批2個期貨做市商業資格、1個特殊期貨做市商資格；持續深化服務國家鄉村振興戰略和「三農」的「保險+期貨」模式，報告期內先後開展29個「保險+期貨」項目和場外期權，覆蓋生豬、蘋果、棉花等多個農產品，為投保農戶收入保障和當地農產品產業振興貢獻力量。

宏源期貨積極應對市場環境變化，不斷鞏固經紀業務基礎，進一步加強重點客戶、優質客戶開發，優化重點區域分支機構佈局，強化線上線下渠道建設，實現日均客戶權益人民幣137.72億元，同比增長2.00%，法人客戶權益佔比65%；優化完善風險管理業務模式，做好糧食、能化等方向期現業務品種，提升服務實體經濟手段和業務附加值；積極拓展做市業務，做市品種達到15個。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公司期貨經紀業務將持續貫徹落實「大力發展輕資本業務，高質量發展重資本業務」發展理念，突出以經紀業務為基礎，以風險管理業務和財富管理業務為兩翼的「一主兩翼」業務體系的功能發揮，圍繞目標客群，持續夯實代理業務基本盤，著力提升核心財富管理能力，打造多元的衍生品服務體系，積極探索綜合金融業務新模式，推動客戶、業務、收入結構轉變，提升業務競爭力和品牌影響力，打造一流期貨及衍生品服務商。

#### (3) 融資融券業務

##### 市場環境：

2023年上半年，A股呈先上漲後持續震盪調整的格局，市場融資融券需求也呈現先揚後抑的態勢。截至2023年6月末，市場融資融券餘額人民幣15,884.98億元，較上年末增長3.12%。(WIND，2023)

#### 融資融券市場環境

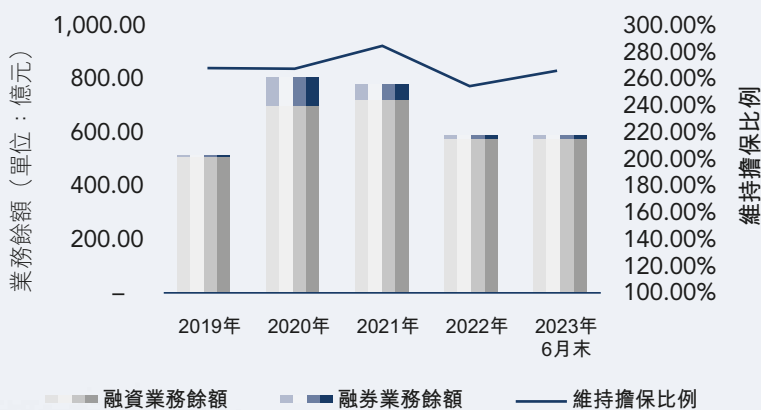


**經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展融資融券業務。

報告期內，公司始終圍繞客戶需求，持續豐富業務策略，優化完善風控機制，著力優化定價機制，全面推進企業客戶、機構客戶服務，加快機構兩融業務轉型，加速推動「融券通1.0」系統功能迭代，進一步提高綜合服務能力。截至報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣592.91億元，其中融資業務餘額人民幣579.61億元，融券業務餘額人民幣13.30億元(按證券公司監管報送口徑統計)。公司融資融券存量負債客戶平均維持擔保比例為266.49%。

隨著全面註冊制正式落地，公司及時完成轉融資和轉融券全面市場化系統改造，推動實時券指定券源系統功能上線。2023年2月，申萬宏源證券、申萬宏源西部獲得首批北交所融資融券業務資格。

**公司融資融券業務開展情況**

#### **2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將繼續以客戶需求為導向，提升專業化客戶服務能力、券源開拓能力、金融創新能力，豐富兩融業務策略類型，持續優化客戶服務體系建設。強調科技賦能，積極推動「融券通」系統迭代優化。進一步完善標的券風險識別及動態管理，促進融資融券業務高質量發展。

#### (4) 股票質押式融資業務

##### **市場環境：**

2023年以來，股票質押業務全市場總體規模穩中有降，上市公司控股股東、大股東股票質押市值進一步減少；股票質押市場整體風險隨之進一步收斂。報告期內，面對趨穩的市場環境，市場參與各方愈發重視股票質押風險防範，普遍採取「降規模、調結構」的策略，主動調整股票質押式融資業務定位。

##### **經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展股票質押式融資業務。

報告期內，公司股票質押式融資業務遵循「高質量、小規模、分散化」的業務思路，進一步加強項目風險管理，高質量發展股票質押業務。截止報告期末，公司以自有資金出資的股票質押業務餘額人民幣28.44億元，較期初下降約38.87%。與此同時，公司股票質押式融資業務堅持回歸服務實體經濟本源，為符合標準的服務於國家戰略融資項目、中小微融資項目提供綠色通道。

#### **2023年下半年展望：**

公司作為大型券商，資本金充足、業務種類齊全、風險管理能力較強，今後將繼續以高質量發展為方向，把股票質押業務作為服務客戶的重要工具，致力於為客戶提供全方位綜合金融服務，切實服務國家戰略、服務實體經濟。

#### (5) 金融產品銷售業務

##### 市場環境：

近年來，隨著多層次資本市場日趨完善，投資品種有序拓寬，居民專業化資產配置需求日益增長，金融產品銷售及配置能力成為衡量財富管理業務質量的重要標準。2023年上半年，受市場行情及風格分化影響，基金備案規模持續低迷，較2022年同期繼續下滑，財富管理機構投顧化轉型不斷向縱深發展。

##### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展金融產品銷售業務。

公司金融產品銷售包括銷售公司自行開發的金融產品及代銷第三方金融產品，金融產品類型涵蓋公募證券投資基金、私募證券投資基金、信託計劃、資產管理計劃、收益憑證、質押式報價回購及其他金融產品等。

2023年上半年，公司全面貫徹大財富管理的理念，秉持「金融為民」職責使命，持續推進自有產品能力提升、產品體系完善、產品銷售賦能、合規風險防範，通過完善科學化產品研究和評價體系、客戶分級服務體系，持續為客戶提供專業化、多層次的產品服務。結合財富管理市場變化，提前加碼券結產品佈局，報告期內實現券結產品銷量同比增長超8倍。與此同時，積極踐行國家戰略，助力鄉村振興，上線首款「鄉村振興公益附捐型」本金保證型收益憑證系列產品，並捐贈產品部分收益慈善幫扶「鄉村振興圓夢公益愛心包裹」項目。

報告期內，公司共銷售金融產品人民幣2,453.97億元，其中：自行開發金融產品人民幣2,212.92億元，代理銷售第三方金融產品人民幣241.05億元。



#### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公司將繼續發揮全牌照業務優勢，圍繞客戶、產品、投研三方面建立大財富部門深度協同機制，著力加強優勢業務資源產品化，提升自有產品競爭力，不斷豐富產品儲備與供給；加強產品研究能力建設，充分發揮分支區域資源稟賦，加碼潛力管理人及優質產品的挖掘及篩選，加大引入券結產品；加強資產配置能力建設，提升財富管理綜合解決方案輸出能力；全面優化客戶服務體系，以個人養老金業務、基金定投為抓手，持續提升客戶體驗和獲得感，為客戶持續創造價值，進一步實現產品銷售業務高質量可持續發展，實現產品保有規模的提升。

#### 3. 機構服務及交易業務

機構服務及交易業務包括主經紀商服務、研究諮詢、FICC銷售及交易、權益類銷售及交易和衍生品業務等。報告期內，公司機構服務及交易業務板塊實現總收入及其他收益人民幣8,535百萬元。

##### (1) 主經紀商業務

#### 市場環境：

隨著全面註冊制改革推行，發行、交易機制等資本市場基礎功能持續完善，資管新規的全面實施以及場內外衍生品種類日益豐富，為專業機構投資者提供更多交易策略和風險對沖手段，機構化、產品化趨勢日漸加強，券商客需驅動的機構交易性資本中介業務明顯增長。

#### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展主經紀商服務業務，包括交易席位租賃、PB系統及基金行政服務。

2023年上半年，公司機構業務持續完善機構客戶服務體系，積極拓寬客戶覆蓋面，加快從佣金業務向資產端服務轉型。以提升線下投研服務為抓手持續提升公募、銀行、保險、私募等機構客戶的綜合交易服務能力，打造機構業務全業務鏈。

席位租賃業務方面，報告期內公司實現收入人民幣4.06億元。

PB系統方面，公司持續加強對銀行理財子公司等重點機構客戶的個性化服務，報告期末客戶1,405家，規模約人民幣2,629.59億元。「SWHYMatrix」極速交易平台持續完善功能、優化性能，可為機構客戶提供豐富的交易終端系統功能和算法，報告期末公司「SWHYMatrix」極速交易平台接入產品規模達人民幣215.08億元。

基金行政服務方面，公司圍繞營銷服務、金融科技和運營支持三個方面，搭建對管理人的貼身服務體系，提供產品託管和運營的全週期服務。

截至報告期末，公司新增託管私募產品218只，在券商託管機構中新增私募託管數量排名第10名，行業地位和品牌知名度進一步提升。隨著服務產品數量、規模擴容，服務產品及客戶類型的進一步豐富，公司託管業務承載能力、綜合服務能力爭先進位，市場認可度穩步提升。

#### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公募基金費率改革正式啟動，公司將順應市場改革趨勢做好業務轉型發展，著力發揮平台驅動作用，利用全牌照優勢，加大佈局投入，深入研究客戶需求，提升機構業務專業化、智能化服務水準，進一步開拓新的客戶市場，擴大客戶覆蓋率，推進機構業務高效高質發展，努力構建更有競爭力的機構生態圈。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### (2) 研究諮詢業務

##### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬研究所開展研究諮詢業務。

報告期內，申萬研究所堅持把服務國家戰略作為首要任務，牢牢把握市場動向和熱點。一是集中資源服務國家戰略：①落實「碳達峰、碳中和」部署，召開新疆能源發展暨一帶一路資本論壇，助力新疆推動綠色低碳發展；持續推進會寧生態碳匯鄉村振興項目的植樹造林和項目落地，助力綠色低碳發展。②服務國家專精特新戰略，持續跟進服務專精特新企業，積極提供市場宏觀經濟解讀與政策解讀培訓。③支持重點戰略新興產業，承辦申萬宏源2023年航天衛星產業鏈高端論壇，召開全市場首個人工智能策略會，搶抓新一代人工智能發展和投資機遇。④服務國家區域發展戰略，承辦企業家走進長三角G60科創走廊系列活動，助推長三角G60科創走廊一體化；攜手浙江省金融業發展促進會啟動申萬宏源浙江省聯合調研，聯合證券分公司開展四川高端產業投資調研及武漢光谷資本論壇；聯合新疆金融監管局、新疆證監局成功組織新疆地區30餘家發債主體走進上交所暨投資者見面會，助力新疆企業積極對接資本市場。二是發揮智庫實效，推動社會高質量發展，借助在大金融產業領域的研究實力，對地方金融發展建言獻策。三是研究成果緊跟市場熱點，多元立體營銷提升品牌影響力，發佈二級市場首本大模型白皮書《申萬宏源2023AIGC大模型白皮書》，發佈《申萬新型電力系統白皮書》，連續第六年組織「回鄉見聞」系列研究，受到業內和社會的廣泛關注。

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將繼續以研究為本，對內積極協同支持業務條線發展，對外保持賣方研究影響力，聚力抓好當前各項重點工作，持續提升決策影響力和行業影響力。

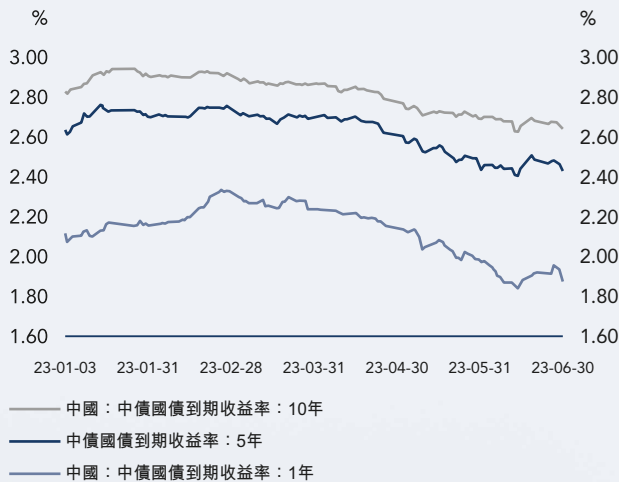
(3) 自營交易

① FICC銷售及交易業務

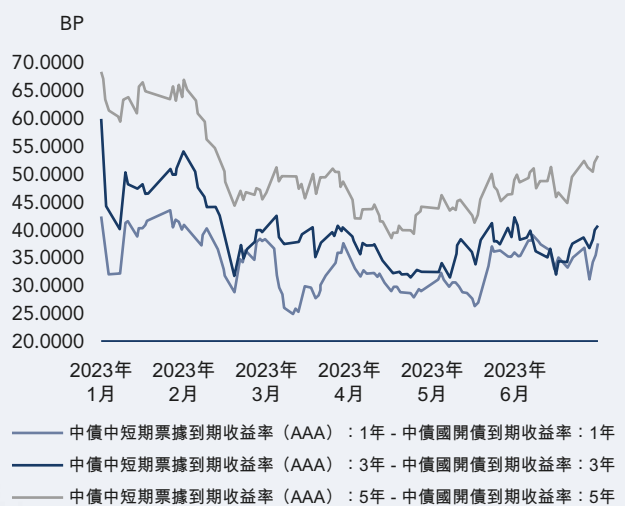
**市場環境：**

2023年上半年，經濟修復經歷了「先強後弱、結構分化」的走勢，在經濟基本面修復不及預期、政策保持定力、資金面先緊後松以及結構性資產荒的背景，債券利率整體呈現震盪下行態勢，十年期國債收益率從2.93%一度下行至2.60%左右。隨著理財規模的逐步企穩，機構配置力量回歸，信用利差同樣壓縮至低位。

**中債國債到期收益率**



**信用債利差走勢 (以國開債為基準)**



### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展FICC銷售及交易業務。

公司FICC銷售及交易業務以傳統固收投資交易為依託，著力打造強大的投研平台，從宏觀層面出發，通過統一的視角，自上而下分析各類資產的週期輪動，實現基於大類資產配置視角的多品種全覆蓋，同時積極向客盤衍生品業務轉型，力爭打造完善的FICC業務鏈條。

報告期內，公司貫徹落實穩中求進的工作基調，穩健開展固收投資，堅持控風險調結構，持續推進業務平穩發展，各項業務取得積極成效。在交易策略上，靈活把握組合交易機會，嚴格管理信用風險，持續優化資產配置，強化頭寸精細管理，優化固收量化模型。積極推進以客盤交易為代表的「輕型化」戰略轉型，紮實投研與專業服務，穩健開展投顧業務，做大客盤規模，打造標桿產品；做市業務持續擴大業務規模、豐富做市品種；加快套利類策略標的與策略類型的研究開發，持續提升綜合金融服務客戶能力。積極推進各類業務創新，進一步強化公司綜合金融服務能力。報告期內獲首批參與滬深交易所債券做市業務資格，通過積極履行做市商義務，助力完善交易所債券市場功能、提高定價效率；獲取碳排放權自營交易業務資質，加速碳排放權業務佈局，踐行綠色發展理念。

此外，公司切實履行央企社會責任，踐行金融服務實體，紮實服務國家戰略。報告期內，公司聚焦主責主業，加大重點領域金融支持，對服務國家科技自強、區域協調發展、高水平對外開放等領域投資餘額穩步增長，中小微企業投資餘額大幅增長；通過開展場外期權等金融衍生工具，助力產業鏈企業有效管理大宗商品價格風險；創設信用保護工具為民營企業債券融資提供增信支持，根據中國證券業協會統計數據，創設規模位居行業第二。不斷創新金融指數和投資交易，開展掛鉤中債一申萬宏源ESG綠色信用債精選指數的TRS交易，掛鉤國開行碳中和主題綠色金融債、上清所碳中和債券指數的場外期權交易，將衍生品與綠色金融相結合，不斷拓寬碳中和、ESG品類投資交易渠道。

債券銷售交易方面，公司充分發揮客戶資源優勢、緊抓市場機會，不斷加大服務國家戰略、助力實體經濟、服務中小微企業的支持力度。通過地方政府債、綠色債券等特殊品種債券銷售的專業銷售優勢，幫助地方政府降低財政壓力，緩解中小微企業融資難、融資貴的問題，有效助力普惠金融體系建設。報告期內，公司銀行間銷售業務規模、地方債銷售規模均位居市場前列。

### 2023年下半年展望

2023年下半年，公司FICC業務將持續貫徹「三條盈利曲線」戰略思想，鞏固以債券多策略為基礎的第一盈利曲線，夯實固收投研，持續提升固收自營基本盤盈利能力，加速客盤交易、投資顧問業務在內的第二盈利曲線佈局，打造標桿產品，持續做大綜合金融服務，並堅持探索多資產多策略的第三盈利曲線，實現組合的大類資產配置，力爭獲得優異的投資經營業績。債券銷售業務將持續以客戶需求為導向，以協同為發展方式，轉型以傳統銷售、綜合金融服務、客盤銷售交易業務為代表的「三大增長極」，全方位賦能「固收產業鏈」。

#### ② 權益類銷售及交易業務

##### 市場環境：

2023年上半年，隨著經濟社會全面恢復常態化運行，國內經濟運行逐步企穩向好，發展質量穩步提升，消費對經濟增長的拉動明顯增強。但與此同時，工業企業盈利下行、生產擴張意願不強，房地產市場偏弱，經濟修復的節奏有所放緩。市場經歷了從「強現實，弱預期」到「弱現實，弱預期」的轉變，對應寬基指數基本都呈現出「先上後下」的走勢，截至報告期末，上證50指數、滬深300指數分別下跌5.43%、0.75%。

##### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展權益類銷售及交易業務。

2023年上半年，公司權益類銷售及交易業務加快業務轉型，組合持續盈利能力增強、核心資產穩定性更優。圍繞組合資產向「非方向、低波動、絕對回報」轉型的改革主線，不斷探索「輕型化」「數字化」建設，鞏固非方向性改革的成效，做實「以質定配，以效定供」，通過持續的組合內部結構調整，推動「優配置，提質量」的改革，不斷提升各策略夏普比，實現組合提質增效。報告期內公司新獲首批北交所股票做市交易業務資格，做市產業鏈業務得到進一步豐富。

##### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公司權益類銷售及交易業務將繼續深化「以質定配、以效定供」改革，通過買方投研體系賦能，深化「輕型化」「數字化」建設，優化合規風控運營管理機制，打造立體化證券投資交易體系，通過資產組合動態優化調整機制，以量化對沖、企業金融、權益做市三大基石商業模式為依託，持續將重建「三大基石商業模式」推向深處。

### ③ 衍生品業務

#### 市場環境：

2023年上半年，全球宏觀經濟環境不確定性仍在延續，受海外加息預期波動影響，全球資本市場和大宗商品市場呈現震盪行情，主要指數和大宗商品波動率較2022年有所下降，股指期貨貼水有所收斂。受市場環境影響，行業場外衍生品存續規模有所波動，但整體保持平穩，跨境業務保持良好發展態勢，業務規模持續提升，屢創新高，參考境外發達資本市場體量和衍生品規模，國內衍生品業務仍有巨大的發展潛力。上半年，為切實貫徹落實《中華人民共和國期貨和衍生品法》，促進衍生品市場健康發展，證監會起草了《衍生品交易監督管理辦法》（徵求意見稿），未來衍生品監管體系進一步健全，在規範衍生品交易的同時能夠更好地促進衍生品服務實體經濟，防範和化解市場風險。

#### 經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展衍生品業務。

2023年上半年，公司場外衍生品業務保持競爭優勢，在市場震盪行情下，積極調整策略，克服多重挑戰，實現場外期權和收益互換新增業務規模顯著增長，並穩居行業前列。場外業務方面，公司通過投研賦能和金融科技賦能，形成持續迭代的對沖模型框架，提升對沖交易效率，降低對沖成本，持續向客戶提供高質量、差異化的產品創設，進一步做大場外期權業務規模；DeltaOne業務穩健發展，建立了擁有近2,300只股票的券池，滿足客戶融券需求；跨境業務保持高速增長，新增規模同比增長超三倍。場內做市方面，上半年公司新增多項業務資格，做市牌照數量穩居行業第一梯隊，繼續全面優化做市系統和策略迭代，盈利能力穩步提升。量化業務方面，公司依託強大的量化策略研發能力，以衍生品形式向客戶持續輸出大類資產配置策略，並配合多家金融機構完成定制指數的開發。



### 第三節 管理層討論與分析(續)

公司立足衍生品定價和交易的專業優勢，堅持在服務實體經濟中實現自身高質量發展。推進金融產品創設與鄉村振興有效銜接，發行「鄉村振興公益附捐型」收益憑證產品；實施生豬「保險+期貨」項目，為生豬養殖戶提供風險保障工具；設計跨境套期保值工具，為製造業企業的跨境採購需求提供有效的避險工具，支持企業規避成本波動、做實風險管理。

報告期內，公司衍生品業務新獲多項重要業務資格：

類別	交易所	做市品種	取得時間
權益類	上海證券交易所	科創50ETF期權	2023年6月獲得主做市資格
商品類	上海期貨交易所	銅期權	2023年5月獲得主做市資格
		燃料油期貨	2023年5月獲得主做市資格
		氧化鋁期貨	2023年6月獲得主做市資格
	鄭州商品交易所	菜粕期貨	2023年2月獲得主做市資格
	大連商品交易所	玉米期權	2023年4月獲得主做市資格
		豆粕期權	2023年4月獲得主做市資格
		聚氯乙烯期權	2023年4月獲得主做市資格
		乙二醇期權	2023年4月獲得主做市資格
		苯乙烯期權	2023年4月獲得主做市資格
		鐵礦石期權	2023年6月獲得主做市資格
		棕櫚油期權	2023年6月獲得主做市資格
		豆油期權	2023年6月獲得主做市資格

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將始終堅持金融服務實體經濟、服務國家和金融領域發展改革大局，防範化解金融風險，通過聚焦做強衍生品業務優勢，為經濟發展貢獻積極力量。公司將繼續提升產品、定價、交易等核心競爭力，著力打造場內外衍生品交易及產品創設的一體化平台，持續利用衍生品為市場提供有效的風險管理、財富管理及資產配置工具，為機構和專業投資者提供差異化、一站式的綜合金融服務方案。結合下半年市場環境，公司將進一步健全和豐富產品體系，持續推進產品創新結構研發，滿足客戶多樣化的配置和交易需求，進一步擴大跨境業務規模和盈利能力；場內業務將繼續優化做市系統的全鏈路性能，獲得更多品種的做市資格；量化業務不斷豐富策略指數研發，擴大指數產品化規模，形成自研特色指數的品牌效應；進一步加強衍生品業務人才團隊建設，努力發揮衍生品業務引領優勢，協同公司綜合業務發展。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 4. 投資管理業務

投資管理業務包括資產管理、公募基金管理以及私募基金管理等。報告期內，公司投資管理業務板塊實現總收入及其他收益人民幣751百萬元。

##### (1) 資產管理業務

###### 市場環境：

2023年以來，受到監管規則趨嚴、股票市場震盪、固收市場波動、銀行理財規模收縮等因素影響，資產管理行業的發展面臨較多挑戰。在後資管時代，資管新規實施5年後再次修訂，《證券期貨經營機構私募資產管理業務管理辦法》及其配套規範性文件《證券期貨經營機構私募資產管理計劃運作管理規定》正式實施，進一步促進形成專業穩健規範發展的行業生態。資管行業呈現公募化、主動化、標準化、權益化發展態勢，券商資管形成差異化發展路徑，行業馬太效應明顯，內外部分工協作持續深化，行業競爭日益激烈。

**經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信、申萬期貨、宏源期貨開展資產管理業務。

2023年上半年，公司資產管理業務持續推進主動管理能力提升和專業化改革，打造體系化的投研能力、專業化的產品能力及全方位的渠道能力。堅持主動促轉型、調結構，截至2023年6月30日，公司資產管理規模人民幣2,421.50億元，其中主動管理資產規模人民幣2,071.08億元(含專項資管業務)，主動管理規模佔比85.53%，主動管理規模佔比穩步提升。買方投研體系建設持續穩步推進，產品投資管理水平和投資業績穩健可持續。專業化產品圖譜不斷完善，上半年新設集合產品數量在券商資管行業中排名第6。衍生品產品持續發行，衍生品賦能「固收+」成效顯著。積極拓展大集合參公產品等普惠金融產品規模，公司大集合參公改造產品規模人民幣188.59億元，較2022年末增長8.48%，產品規模持續上升。渠道佈局加速推進，在國有股份制大行、理財子和核心互聯網渠道全面覆蓋的基礎上扎根深耕。ABS業務以積極踐行服務國家戰略為導向，發揮資產證券化專業優勢，創新開展各類綠色資產證券化業務，助力中小微企業高效融資，報告期內ABS承銷單數市場排名第12。此外，報告期內公司積極推動申萬宏源證券資產管理有限公司取得經營業務許可證相關工作。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

業務類型名稱	資產管理規模(人民幣億元)	
	2023年6月30日	2022年12月31日
集合資產管理業務	772.62	1,051.73
單一資產管理業務	1,212.03	1,445.97
專項資產管理業務	436.85	382.50
合計	2,421.50	2,880.20

註： 數據來源於監管報表

#### 特色ABS案例

##### 綠色金融方面

報告期內設立「金茂申萬—上海金茂大廈—鑫悅綠色資產支持專項計劃(碳中和)」，為全國最大規模的儲架碳中和CMBS、全國首單靈活期限儲架CMBS、央企首單單樓宇儲架CMBS，在行業內具有重要示範作用。設立「金茂申萬—上海金茂大廈第1期綠色資產支持專項計劃(碳中和)」，該項目被上交所納入年度不動產典型案例。

##### 普惠金融方面

報告期內設立「海通恆信小微22號資產支持專項計劃(科技創新)」，募集資金中超八成是服務於科技創新類客戶。

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司資產管理業務將以資管子公司成立為契機，堅持「全資產」和「多策略」經營的定位，回歸資管業務本源，鞏固完善投研體系、提升主動管理能力；進一步豐富產品體系、拓展並優化銷售網絡、全面深化金融科技建設，完善資管子公司各項制度，嚴控風險底線，夯實業務基礎，積極落實國家戰略，推動資管業務高質量發展。

**(2) 公募基金管理業務****市場環境：**

近年來，伴隨著社會淨財富的快速增長，國內公募基金行業快速發展，已成為資本市場十分重要的機構投資者，在提高直接融資比重、促進資本市場改革發展、服務居民財富管理需求、服務實體經濟與國家重大戰略方面發揮積極作用。截至報告期末，全部153家公募基金管理機構在管的公募基金產品約10,980只，淨值總規模超人民幣27.69萬億元（中國證券基金業協會，2023），公募基金已經成為居民財富保值增值的重要工具。根據報告期內新發公募基金情況，公募基金管理業務權益被動化趨勢凸顯，指數頭部化趨勢加劇。

**經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信和富國基金開展公募基金管理業務。

報告期內，公司財富管理積極切實踐行普惠金融理念，持續擴大服務覆蓋面，以資產配置與增值、投顧服務、金融科技為抓手，構建高質量客群服務核心競爭力。報告期內，公司基金投顧業務順應大財富管理趨勢，積極推進「賣方產品銷售」向「買方資產配置」轉型。截至報告期末，公募基金投顧共上線5大類10個組合策略，存量客戶人均委託資產達到人民幣5.77萬元，累計復投率達75%以上，部分中低風險組合盈利客戶佔比近90%。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

報告期內積極落實國家養老產業第三支柱發展使命，踐行養老金融教育職責，走進上市公司、高校交流，並通過地方電台向公眾推廣個人養老金製度、培育公眾養老投資意識，服務人口老齡化國家戰略，切實履行公募基金行業職責使命。

申萬菱信以持續建設完善的集研究、投資、風控於一體的關鍵假設平台為依託，有效發揮全面風險管理的「滑雪杖」作用，實現中長期投資業績穩中向好。數字化戰略推進方面，借助KAP(關鍵假設平台)賦能，提升大類資產配置和組合構建能力，中長期投資業績繼續保持在行業前列。產品佈局方面，報告期內申萬菱信共計發行10只公募基金和7只專戶產品，穩步推進「美好生活」和「新理財」系列產品佈局，力求盡快為投資者提供較好的理財替代和財富管理產品選擇。此外，申萬菱信切實發揮資產定價功能及普惠金融屬性，一方面在主動管理過程中積極將居民儲蓄與符合「科技強國」、「專精特新」國家戰略的優質標的進行對接，另一方面切實服務普惠金融，截至報告期末旗下產品配置中小微企業股債規模合計超過人民幣140億元。

富國基金堅持高質量發展理念，各項業務保持良好發展勢頭，旗下公募、非公募產品的整體管理規模均較上年末實現增長。截至2023年6月30日，資產管理總規模超人民幣1.43萬億元。非貨幣類公募基金資產管理規模穩定保持在行業前列。公募基金業務中權益、量化、固定收益三大核心業務的投資業績整體表現良好，在大型公司中排名居前。非公募業務方面，各類養老金業務保持較快發展，管理組合數及管理規模均創新高。

**2023年下半年展望：**

2023年下半年，公司將進一步聚焦主責主業，積極佈局公募基金投顧業務，以買方投顧作為抓手提升客戶體驗，積極探索與銀行、三方平台等渠道方面的業務合作模式。持續提升投顧服務專業化能力，以資產配置、投顧服務、金融科技為抓手，為客戶的各種財富管理需求提供多樣化、綜合化的解決方案。其次，提升「以客戶為中心」的財富管理轉型意識，關注客戶的長期「陪伴」服務。通過持續、全面的客戶陪伴服務，提升業務的專業度與服務質量，構建更為全面、精細的客戶服務體系，改善客戶投資體驗感，實現「與客戶資產共同成長」的理念。申萬菱信將進一步聚焦主責主業，並繼續以數字化戰略的實施為抓手推動核心競爭力和差異化特色的塑造，穩妥做好各類風險防控與處置，聚集買方投顧業務的模式創新，持續發揮金融科技優勢，積極打造以「一配置、二選基、再平衡」為特徵的「一鍵投顧」業務。富國基金將繼續協同發展各項公募、非公募業務，持續加強各項業務能力建設，努力提升客戶體驗。

**(3) 私募基金管理業務****市場環境：**

近年來，新興產業高速發展推動私募股權行業興起，疊加政策層面持續支持私募股權行業穩步發展，推動「募投管退」良性循環生態加速形成。報告期內，因受複雜的國際形勢和市場波動影響，募資、投資以及退出均受影響。



### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 經營舉措及業績：

公司主要通過宏源匯富、申萬投資開展私募基金管理業務。

公司健全完善綜合金融服務模式，加強行業聚焦和區域聚焦，深化與重點產業機構等業務合作，不斷加大項目開發力度，持續佈局優質資產，有效服務戰略客戶、做大基金規模，積極支持科技自強和產業升級，紮實推進私募基金業務轉型，全面提升全鏈條投資管理能力。

宏源匯富加強核心競爭力建設，推進母基金、產業併購基金、基礎設施投資基金等業務開拓，新增基金管理規模人民幣11億元，積極儲備優質股權項目；優化投後管理和賦能，強化與證券業務協同，積極推進已投企業進入資本市場，完成1單項目科創板IPO發行；發揮投資優勢加大中小微企業支持力度，支持金額達到人民幣28.18億元。

申萬投資設立涵蓋PE投資基金、產業投資基金、母基金、地方政府基金、併購基金、定增基金及夾層基金在內的全品類股權投資基金，通過更為靈活的形式為中小企業提供更好的股權、債權投融資服務。報告期內，申萬投資充分發揮公司私募基金管理平台的作用，聚焦智能製造、TMT、醫療大健康、新能源與新材料四大投資賽道，以「成長性」為投資邏輯，採用PE+產業集團、PE+政府投資平台等「PE+」業務模式，賦能產業集團、政府投資平台擴規模、建生態和佈局新興產業，並提升行業的整合能力，為客戶獲得更好的財務回報。

#### 2023年下半年展望：

2023年下半年，公司將繼續積極響應國家戰略，持續推進專精特新基金的設立，積極設立區域基金，豐富基金產品線，不斷加強投資能力建設以及「研究+投資+投行」協同，進一步梳理區域、行業投資核心邏輯，高質量做好基金募集與運維，基金投資，以及投後與退出管理工作。

## 五、財務報表分析

### (一) 綜合損益表情況分析

#### 1. 收入構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2023年1-6月	2022年1-6月	增減金額	增減比例(%)
手續費及佣金收入	<b>4,413,419</b>	5,395,546	-982,127	-18.20
利息收入	<b>4,800,579</b>	4,965,236	-164,657	-3.32
投資收益淨額	<b>6,012,431</b>	4,381,243	1,631,188	37.23
其他收入及收益	<b>2,224,166</b>	3,794,617	-1,570,451	-41.39
<b>總收入及其他收益</b>	<b>17,450,595</b>	<b>18,536,642</b>	<b>-1,086,047</b>	<b>-5.86</b>

2023年1至6月，本集團實現總收入及其他收益人民幣17,451百萬元，同比減少人民幣1,086百萬元，下降5.86%。其中：

- (1) 手續費及佣金收入人民幣4,413百萬元，同比減少人民幣982百萬元，下降18.20%，主要是證券經紀業務和期貨經紀業務收入同比減少；
- (2) 利息收入人民幣4,801百萬元，同比減少人民幣165百萬元，下降3.32%，主要是融資融券利息收入同比減少，同時以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的利息收入同比增加；
- (3) 投資收益淨額人民幣6,012百萬元，同比增加人民幣1,631百萬元，增長37.23%，主要是出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具變現收益淨額同比增加，同時衍生金融工具的變現虧損淨額和未變現公允價值變動損失同比增加；
- (4) 其他收入及收益人民幣2,224百萬元，同比減少人民幣1,570百萬元，下降41.39%，主要是大宗商品交易收入同比減少。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### 2. 支出構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2023年1-6月	2022年1-6月	增減金額	增減比例(%)
手續費及佣金支出	<b>605,895</b>	1,064,547	-458,652	-43.08
利息支出	<b>4,892,020</b>	4,999,994	-107,974	-2.16
職工薪酬	<b>3,867,711</b>	3,350,054	517,657	15.45
折舊和攤銷費用	<b>412,722</b>	360,576	52,146	14.46
稅金及附加	<b>72,199</b>	77,311	-5,112	-6.61
其他營業支出	<b>2,863,397</b>	4,306,872	-1,443,475	-33.52
信用減值損失	<b>25,649</b>	684,361	-658,712	-96.25
其他資產減值損失/(轉回)	<b>53,714</b>	-24,267	77,981	不適用
<b>總支出</b>	<b>12,793,307</b>	<b>14,819,448</b>	<b>-2,026,141</b>	<b>-13.67</b>

2023年1至6月，本集團總支出人民幣12,793百萬元，同比減少人民幣2,026百萬元，下降13.67%，主要是其他營業支出、信用減值損失、手續費及佣金支出的影響。其中：

- (1) 其他營業支出人民幣2,863百萬元，同比減少人民幣1,443百萬元，下降33.52%，主要是由於大宗商品銷售成本同比減少；
- (2) 信用減值損失人民幣26百萬元，同比減少人民幣659百萬元，下降96.25%，主要是買入返售金融資產信用減值損失轉回，同時計提應收賬款減值損失的影響；
- (3) 手續費及佣金支出人民幣606百萬元，同比減少人民幣459百萬元，下降43.08%，主要是由於期貨經紀業務和證券經紀業務支出同比減少；
- (4) 除此之外的支出主要包括利息支出、職工薪酬、折舊和攤銷費用、稅金及附加、其他資產減值損失等。

**(二) 綜合現金流量表情況分析**

截至2023年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣56,637百萬元，較2022年6月30日人民幣74,863百萬元，減少人民幣18,226百萬元。2023年1至6月現金及現金等價物變動為現金淨流出人民幣1,596百萬元，較2022年同期現金淨流入人民幣12,104百萬元，增加現金流出人民幣13,700百萬元，其中：2023年1至6月來自經營活動的現金淨流入額為人民幣52,339百萬元，較2022年同期現金淨流入人民幣13,884百萬元，增加流入人民幣38,455百萬元，主要是由於出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具現金流入增加，代經紀客戶持有之現金減少產生的現金流入增加，賣出回購金融資產款現金流入增加；2023年1至6月用於投資活動的現金淨流出額為人民幣47,316百萬元，較2022年同期現金淨流出人民幣6,157百萬元，增加流出人民幣41,159百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產現金流出增加；2023年1至6月用於籌資活動的現金淨流出額為人民幣6,619百萬元，較2022年同期現金淨流入人民幣4,377百萬元，增加流出人民幣10,996百萬元，主要是由於發行長期債券取得現金流入減少，償還短期債務工具支付現金增加，同時償還長期債券支付現金減少。

**(三) 綜合財務狀況總體情況表分析**

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2023年6月30日		2022年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	<b>1,477,083</b>	<b>0.23</b>	1,402,629	0.23	74,454	5.31
使用權資產	<b>963,498</b>	<b>0.15</b>	899,563	0.15	63,935	7.11
投資物業	<b>45,737</b>	<b>0.01</b>	47,980	0.01	-2,243	-4.67
其他無形資產	<b>311,794</b>	<b>0.05</b>	291,293	0.05	20,501	7.04
於聯營企業及合營企業之權益	<b>3,821,296</b>	<b>0.60</b>	4,108,398	0.67	-287,102	-6.99
按攤餘成本計量的金融資產	<b>2,176,319</b>	<b>0.34</b>	3,616,601	0.59	-1,440,282	-39.82
買入返售金融資產	<b>2,368,300</b>	<b>0.37</b>	3,916,685	0.64	-1,548,385	-39.53
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>12,063,694</b>	<b>1.89</b>	14,589,206	2.38	-2,525,512	-17.31
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>14,217,063</b>	<b>2.23</b>	4,204,258	0.69	10,012,805	238.16
存出保證金	<b>28,012,374</b>	<b>4.39</b>	26,517,378	4.33	1,494,996	5.64
遞延所得稅資產	<b>2,712,137</b>	<b>0.42</b>	3,461,424	0.56	-749,287	-21.65
其他非流動資產	<b>494,764</b>	<b>0.08</b>	461,500	0.06	33,264	7.21
<b>非流動資產總值</b>	<b>68,664,059</b>	<b>10.76</b>	63,516,915	10.36	5,147,144	8.10

### 第三節 管理層討論與分析(續)

項目	2023年6月30日		2022年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>流動資產</b>						
應收賬款	6,777,224	1.06	5,248,559	0.86	1,528,665	29.13
其他應收款項及預付款項	2,098,811	0.32	1,333,576	0.21	765,235	57.38
融出資金	61,206,394	9.58	61,299,617	10.00	-93,223	-0.15
按攤餘成本計量的金融資產	1,486,595	0.23	500,768	0.08	985,827	196.86
買入返售金融資產	6,514,716	1.02	13,523,679	2.21	-7,008,963	-51.83
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	247,054,940	38.68	264,429,834	43.13	-17,374,894	-6.57
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	92,284,426	14.45	52,336,319	8.54	39,948,107	76.33
衍生金融資產	8,094,617	1.27	8,197,282	1.34	-102,665	-1.25
結算備付金	17,214,151	2.69	21,106,241	3.44	-3,892,090	-18.44
代經紀客戶持有之現金	89,504,095	14.01	89,528,669	14.60	-24,574	-0.03
現金及銀行結餘	37,876,805	5.93	32,095,566	5.23	5,781,239	18.01
<b>流動資產總值</b>	<b>570,112,774</b>	<b>89.24</b>	549,600,110	89.64	20,512,664	3.73
<b>資產總值</b>	<b>638,776,833</b>	<b>100.00</b>	613,117,025	100.00	25,659,808	4.19
<b>流動負債</b>						
貸款及借款	1,780,974	0.35	1,719,395	0.35	61,579	3.58
已發行短期債務工具	17,927,068	3.47	22,052,001	4.44	-4,124,933	-18.71
拆入資金	1,038,682	0.20	3,462,411	0.70	-2,423,729	-70.00
應付經紀客戶賬款	102,429,488	19.85	100,310,770	20.21	2,118,718	2.11
應付職工薪酬	2,117,741	0.41	2,030,490	0.41	87,251	4.30
其他應付款項及應計費用	58,014,022	11.24	46,401,024	9.35	11,612,998	25.03
合同負債	49,251	0.01	37,785	0.01	11,466	30.35
即期稅項負債	85,688	0.02	132,484	0.03	-46,796	-35.32
賣出回購金融資產款	159,477,888	30.91	153,494,134	30.92	5,983,754	3.90
租賃負債	438,114	0.08	370,363	0.07	67,751	18.29
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	12,773,892	2.48	5,500,999	1.11	7,272,893	132.21
衍生金融負債	5,153,144	1.00	4,749,684	0.96	403,460	8.49
一年內到期的長期債券	40,937,721	7.93	44,451,669	8.93	-3,513,948	-7.91
<b>流動負債總值</b>	<b>402,223,673</b>	<b>77.95</b>	384,713,209	77.49	17,510,464	4.55

項目	2023年6月30日		2022年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
<b>非流動負債</b>						
長期債券	<b>108,667,080</b>	<b>21.06</b>	106,612,891	21.48	2,054,189	1.93
長期應付職工薪酬	<b>3,866,972</b>	<b>0.75</b>	3,953,295	0.80	-86,323	-2.18
遞延所得稅負債	<b>31,927</b>	<b>0.01</b>	5,387	0.00	26,540	492.67
租賃負債	<b>558,977</b>	<b>0.11</b>	555,643	0.11	3,334	0.60
其他非流動負債	<b>599,956</b>	<b>0.12</b>	596,907	0.12	3,049	0.51
<b>非流動負債總值</b>	<b>113,724,912</b>	<b>22.05</b>	<b>111,724,123</b>	<b>22.51</b>	<b>2,000,789</b>	<b>1.79</b>
<b>負債總值</b>	<b>515,948,585</b>	<b>100.00</b>	<b>496,437,332</b>	<b>100.00</b>	<b>19,511,253</b>	<b>3.93</b>
股本	<b>25,039,945</b>	<b>20.39</b>	25,039,945	21.46	-	-
儲備	<b>40,818,981</b>	<b>33.23</b>	39,855,701	34.16	963,280	2.42
未分配利潤	<b>33,083,310</b>	<b>26.93</b>	30,149,298	25.84	2,934,012	9.73
<b>本公司股東應佔權益總額</b>	<b>98,942,236</b>	<b>80.55</b>	<b>95,044,944</b>	<b>81.46</b>	<b>3,897,292</b>	<b>4.10</b>
非控股權益	<b>23,886,012</b>	<b>19.45</b>	21,634,749	18.54	2,251,263	10.41
<b>權益總值</b>	<b>122,828,248</b>	<b>100.00</b>	<b>116,679,693</b>	<b>100.00</b>	<b>6,148,555</b>	<b>5.27</b>

1. 截至2023年6月30日，本集團非流動資產總值為人民幣68,664百萬元，較年初增加人民幣5,147百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較年初增加人民幣10,013百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初減少人民幣2,526百萬元，買入返售金融資產較年初減少人民幣1,548百萬元，按攤餘成本計量的金融資產較年初減少人民幣1,440百萬元。截至2023年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣113,725百萬元，較年初增加人民幣2,001百萬元，主要是由於長期債券較年初增加人民幣2,054百萬元。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

2. 截至2023年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣570,113百萬元，較年初增加人民幣20,513百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較年初增加人民幣39,948百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初減少人民幣17,375百萬元。截至2023年6月30日，本集團流動負債總額為人民幣402,224百萬元，較年初增加人民幣17,510百萬元，主要是由於其他應付款項及應計費用較年初增加人民幣11,613百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債較年初增加人民幣7,273百萬元，賣出回購金融資產款較年初增加人民幣5,984百萬元，已發行短期債務工具較年初減少4,125百萬元。

#### 3. 公司融資渠道及長短期負債結構情況

##### (1) 公司融資渠道長

公司主要的融資方式包括同業拆借、收益憑證、公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券、短期借款和股權融資等。依據相關的法律法規規定，公司根據自身的資金需求進行短、中、長期融資，支持公司業務的發展。

##### (2) 公司長短期負債結構分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2023年6月30日	2022年12月31日
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	<b>149,604,801</b>	151,064,560
已發行短期債務工具	<b>17,927,068</b>	22,052,001
貸款及借款	<b>1,780,974</b>	1,719,395
拆入資金	<b>1,038,682</b>	3,462,411
合計	<b>170,351,525</b>	178,298,367

上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣108,667百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣61,684百萬元，分別佔上述債務總額比例為63.79%和36.21%。除借款和債務融資工具外，公司還通過場內和場外回購融入資金，報告期末賣出回購金融資產款餘額為人民幣159,478百萬元，融資期限均在一年以下。截至報告期末，公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力較強，流動性風險可控。

## (3) 公司流動性管理政策及措施

公司以「加強自有資金管理，保障自有資金安全，提高自有資金使用效率，控制自有資金運用風險」為管理目標，已經建立了全面風險管理體系及流動性風險管理機制，並通過不斷完善流動性儲備管理體系，注重資產與負債在規模、期限、結構上的匹配，提升融資渠道多樣性，開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險。報告期內，公司保持了足夠的流動性儲備，流動性覆蓋率和淨穩定資金率等監管指標均符合監管標準。

## (4) 公司融資能力分析

公司已形成以銀行間市場同業拆借、銀行間市場及交易所市場債券回購、發行證券公司短期融資券、發行金融債、公司債券、發行次級債券及融資業務債權收益權轉讓、通過中國證券金融公司轉融通、發行收益憑證等多種方式為一體的融資體系。公司規範經營，信譽良好，具有良好的信用記錄，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度，擁有較強的盈利能力和償付能力，具備較強的短期和長期融資能力。

## (5) 重大或然負債

截至2023年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

## 4. 主要境外資產情況

單位：千元 幣種：港幣

資產的具體內容	形成原因	資產規模	所在地	運營模式	保障資產安全性的控制措施	境外資產佔	
						公司淨資產的 收益狀況	是否存在 重大減值風險
申萬宏源(國際)集團有限公司	投資	27,243,499	香港	全資子公司	通過《境外子公司管理實施細則》等制度保障資產安全	566,008	3.82% 否



### 第三節 管理層討論與分析(續)

(四) 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，本集團合併範圍未發生重大變更。

(五) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司會計政策及會計估計未發生變更，詳見中期簡明合併財務報告附註「3、重要會計政策」；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

(六) 截至報告期末資產權利受限情況

所有權或使用權受限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報告附註「17、23、24、35」。

## 六、投資狀況分析

(一) 於聯營企業及合營企業之權益情況

單位：千元 幣種：人民幣

報告期末投資額	上年期末投資額	變動(%)
3,821,296	4,108,398	-6.99

(二) 重大股權投資情況

報告期內無獲取的重大股權投資情況。

(三) 重大非股權投資情況

報告期內無正在進行的重大的非股權投資。

(四) 金融資產投資  
1. 證券投資情況

單位：千元 幣種：人民幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期公允 價值變動		本期 出售金額	本期 購買金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計 核算科目	資金來源
						本期公允 價值變動 損益	累計公允價 值變動						
資管計劃	113938	寶盈金元寶10號集合 資產管理計劃	14,309,989	公允價值	11,719,970	441,391	-	-	2,500,000	441,391	14,661,361	以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	自有資金
資管計劃	113914	融通基金中萬宏源證 券1號集合資產管 理計劃	9,601,201	公允價值	7,054,902	274,242	-	-	2,500,000	274,242	9,829,144	以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	自有資金
資管計劃	113986	寶盈金元寶9號集合 資產管理計劃	3,398,300	公允價值	2,902,136	72,904	-	-	550,000	554,924	3,525,039	以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	自有資金
股票	300750	寧德時代	3,117,252	公允價值	3,513,950	249,589	-	4,402,917	3,703,612	220,637	3,064,234	以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	自有資金
債券	2128013	21交通銀行小微債	2,310,000	公允價值	-	-	1,200	147,846	2,492,380	1,829	2,347,333	以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	自有資金
債券	2128015	21農業銀行小微債	1,890,000	公允價值	-	-	1,117	-	1,918,121	574	1,919,279	以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	自有資金
債券	2120107	21浙商銀行永續債	1,760,242	公允價值	-	-	15,445	1,443,509	3,203,731	64,740	1,775,687	以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	自有資金

### 第三節 管理層討論與分析(續)

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	會計計量模式	本期公允價值變動		本期公允價值變動損益	本期出售金額	本期購買金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
					期初賬面價值	期末賬面價值							
債券	2028003	20平安銀行永續債01	1,784,595	公允價值	-	-18,704	3,537,161	1,753,518	45,198	1,765,891	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	自有資金	
資產計劃	119336	財通證券資產智選FOF3號單一資產管理計劃	1,448,100	公允價值	1,582,713	23,432	-	-	30,000	23,432	1,636,144	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	自有資金
債券	1920076	19徽商銀行永續債	1,529,205	公允價值	692,977	6,622	2,928,828	2,034,586	53,117	1,576,032	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	自有資金	
期末持有的其他證券投資			328,794,576	-	312,210,338	2,041,907	1,548,864,127	1,536,146,259	7,995,379	327,182,893	-	-	
合計			369,943,460	-	339,676,986	3,110,087	1,572,227,960	1,545,928,635	9,675,463	369,283,037	-	-	

註：

- 1、本表包括報告期內持有的以公允價值計量和以攤餘成本計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。
- 2、本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。
- 3、其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。
- 4、報告期損益，包括報告期內公司因持有該證券取得的投資收益淨額、利息收入及信用減值損失。

## 2. 衍生品投資情況

不適用

## 七、募集資金使用情況

(一) 報告期內，公司無發行股票、可轉換公司債券等證券發行募集資金情況。

(二) 公司報告期內發行公司債券募集資金及報告期之前募集資金延續到報告期使用情況

單位：萬元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本期	已累計	報告期內變更	累計變更	累計變更	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向	閒置兩年以上募集資金金額
			已使用募集資金總額	使用募集資金總額	用途的募集資金總額	用途的募集資金總額	用途的募集資金總額比例			
2018年	面向合格投資者公開發行公司債券	700,000.00	-	700,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2021年	面向專業投資者公開發行公司債券	800,000.00	-	800,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2022年	面向專業投資者公開發行公司債券	955,000.00	-	955,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2023年	面向專業投資者公開發行公司債券	500,000.00	-	-	-	-	-	500,000.00	扣除發行費用後，全部用於償還到期債務	-
合計	-	2,955,000.00	-	2,455,000.00	-	-	-	500,000.00	-	-

募集資金總體使用情況說明  
公司嚴格按照募集說明書約定的用途使用募集資金。尚未使用的募集資金存放於募集資金專用賬戶。

(三) 募集資金承諾項目情況

不適用

(四) 募集資金變更項目情況

不適用

## 八、重大資產和股權出售

報告期內，公司無重大資產和股權出售情況。未來公司無重大投資或購入資本資產的計劃。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

## 九、主要控股參股公司分析

### (一) 主要控股公司

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券資產管理業務、證券承銷與保薦業務和證券自營業務	53,500,000	594,486,962	120,130,864	4,137,008
申萬宏源產業投資管理有限責任公司	全資子公司	投資與資產管理，投資諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	200,000	221,402	221,191	1,087
宏源匯智投資有限公司	全資子公司	投資；資產管理；投資管理；企業管理諮詢；投資諮詢	2,000,000	4,585,744	2,175,508	27,163
宏源期貨有限公司	全資子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	1,000,000	16,457,341	1,504,846	-48,158
宏源匯富創業投資有限公司	全資子公司	創業投資業務；創業投資諮詢業務；為創業企業提供創業管理服务業務；參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000	555,546	484,343	-11,824

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
申萬宏源西部證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務(以上業務限新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域)，證券自營(限服務新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域證券經紀業務客戶的證券自營。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	5,700,000	18,145,228	8,183,674	365,525
申銀萬國創新證券投資有限公司	全資子公司	以自有資金從事投資活動	2,500,000	2,923,555	2,892,720	147,020
申銀萬國期貨有限公司	控股子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	1,441,588	37,604,176	3,969,441	81,238
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司	全資子公司	證券承銷(不含除可轉換債券以外的債券品種)與保薦，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問	1,000,000	2,174,981	1,572,998	76,786

### 第三節 管理層討論與分析(續)

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
申萬菱信基金管理有限公 司	控股子公司	基金管理業務、發起設立基金以 及經中國證監會批准的其他業 務(包括銷售其本身發起設立 的基金)	150,000	1,625,962	1,294,673	51,883
上海申銀萬國證券研究所 有限公司	控股子公司	投資諮詢業務	20,000	278,823	89,823	10,696
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	1,000,000	1,273,188	1,079,605	1,627
申萬宏源(國際)集團有限 公司	全資子公司	投資控股	港幣 4,070,920千元	港幣 27,243,499千元	港幣 5,088,991千元	港幣 -42,034千元

註： 上述子公司數據均為未經審計數據。

#### (二) 主要參股公司

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
富國基金管理有限公司	聯營企業	公開募集證券投資基金管理、基金 銷售、特定客戶資產管理。	520,000	13,623,841	7,781,343	1,065,400

### (三) 報告期內取得和處置子公司、分公司、營業部情況

#### 1. 報告期內，公司取得和處置子公司、分公司情況

報告期內，公司無取得和處置子公司、分公司情況。

#### 2. 報告期內，公司所屬子公司取得和處置子公司、分公司情況

(1) 報告期內，宏源匯富完成成都申宏峨影股權投資基金管理有限公司清理註銷。

(2) 報告期內，宏源期貨設立宏源期貨有限公司廣東分公司、宏源期貨有限公司上海分公司、宏源期貨有限公司天津分公司、宏源期貨有限公司浙江分公司，其中新設2家，營業部翻牌2家。

(3) 報告期內，申萬宏源證券取得和處置子公司、分公司、營業部情況

報告期內，申萬宏源證券無新批准設立營業部和分公司。另有安徽省馬鞍山市和福建省晉江市等地擬新設營業部的相關準備工作正在有序推進。

報告期內，申萬宏源證券無正式關閉營業部和分公司。另有申萬宏源證券有限公司呼和浩特如意和大街證券營業部獲批准撤銷，申萬宏源證券有限公司杭州西溪路證券營業部撤銷工作正在進行中。

報告期內，申萬宏源證券所屬申萬投資子公司桐鄉市申銀萬國金鳳凰投資管理有限公司完成註銷。



#### 十、公司控制的結構化主體情況

公司管理或投資多個結構化主體，主要包括基金、銀行理財產品、資產管理計劃與信託計劃。為判斷是否控制該類結構化主體，公司主要評估其通過參與設立相關結構化主體時的決策和參與度及相關合同安排等所享有的對該類結構化主體的整體經濟利益(包括直接持有產生的收益以及預期管理費)以及對該類結構化主體的決策權範圍。若公司通過投資合同等安排同時對該類結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則公司認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。

截至2023年6月30日，公司納入合併範圍的結構化主體包括本集團發行及管理的資產管理計劃和直接投資在第三方發起設立的信託計劃。上述納入合併範圍的結構化主體淨資產賬面價值為人民幣23,500百萬元。

#### 十一、公司面臨的風險和應對措施

結合對宏觀經濟形勢、行業發展趨勢、監管環境和公司自身情況的分析，公司面臨的重大風險因素主要有市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險和創新業務風險等。

##### (一) 市場風險

公司市場風險敞口主要集中在自營投資業務、自有資金參與的資產管理業務等業務領域。報告期內，各項投資業務總體經受住了市場下跌的考驗。期末，申萬宏源證券自營投資業務VaR(1天，95%)為人民幣2.11億元。

當前，全球經濟低迷、增長動力減弱。我國面臨內生動能不足、出口持續承壓、預期轉弱三重壓力，各種不確定性因素增多，市場風險管理面臨較大挑戰。公司應對措施包括但不限於：1.密切關注經濟金融演變趨勢，針對年內權益、固收、商品市場的震盪波動行情，加強宏觀及行業前瞻性研判，加強對大類資產風險特徵及未來變化趨勢的研究，及時做好主動應對。2.嚴格執行自營投資、自有資金參與資產管理等業務的風險容忍度和風險限額指標。3.優化量化風險指標評估體系，包含在險價值、貝塔、波動率、希臘字母、利率基點價值、久期和投資集中度等風險計量指標，結合壓力測試和敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估。4.規範模型全流程管理機制，強化模型驗證和模型風險評估，採用VaR和壓力測試等方法分析和評估市場風險並定期對模型有效性進行回測。5.對風控指標進行動態監控和分級預警，逐日計量和監控市場風險限額相關指標，對公司整體市場風險進行全面評估，及時採取有效應對措施。6.在重大投資項目開展前，嚴格進行項目可行性分析，並由風險管理部門獨立出具風險評估報告。

## (二) 信用風險

信用風險敞口主要分佈在融資類業務(融資融券和股票質押式回購業務)、固定收益自營業務、場外衍生品交易業務和非標投資等領域。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

國內經濟增長動能偏弱，債券市場信用風險持續暴露。在違約常態化背景下，信用風險防控形勢依然嚴峻。公司應對措施包括但不限於：1.持續優化公司及子公司統一的內部評級體系，加強對業務主體的准入管理，具有信用風險敞口的業務主體均需滿足公司統一內評准入標準，並推進境外主體內部評級項目的建設。2.實行統一的、以實控人為主體的同一客戶管控機制，實現了公司及子公司範圍內的同一客戶統一授信。3.對全市場負面輿情信息進行監控，結合二級市場價格、主體利差、隱含評級等信息建立違約預警機制，並將監控預警結果運用到評級結果更新、授信額度調整、負面清單准入限制等信用風險管理實踐中。4.對重點業務採取針對性的信用風險管控措施：(1)融資類業務方面，持續優化融資類業務結構，注重融資主體信用狀況、還款能力分析，控制融資標的集中度，加強動態盯市，完善風險處置流程；(2)債券投資業務方面，配置信用等級較高、流動性良好的債券，提升債券信用等級中樞，並持續跟蹤債券主體評級和流動性狀況變化等；(3)場外衍生品業務方面，完善風險限額指標及事前審批標準，優化授信、保證金計量等金融模型，精準度量信用風險敞口，並加強保證金動態盯市；(4)資產證券化業務方面，健全盡職調查機制，重點核實原始權益人真實的經營狀況、信用資質、關聯關係等，以及基礎資產的合法性、真實性、現金流穩定性等，強化審核決策，嚴格落實項目實施的前置條件，持續跟蹤項目存續期狀況，發現風險隱患時，及時採取應對措施，防範信用違約風險。5.建立風險資產違約處置管理流程，根據違約事項的具體情況，通過擔保品追加、擔保品變現、提前了結合約、訴訟追償等多種方式，及時處置、處理和化解信用風險。

#### (三) 流動性風險

針對流動性風險，公司不斷完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，當前流動性儲備較為充足。同時在考慮宏觀市場環境基礎上，通過合理調整各期限資產比例、平衡債務到期分佈、提升融資渠道多樣性、優化負債期限結構、動態監測現金流缺口、開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險的發生。報告期內，申萬宏源證券流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)兩項流動性監管指標均符合監管標準。

當前受歐美等主要經濟體持續加息、局部地緣政治衝突等影響，全球和國內資本市場震盪加劇，國內宏觀政策和資金面也存在較大不確定性。受此影響公司業務條線資金使用波動性亦加大，公司流動性風險管理工作面臨挑戰。公司應對措施包括但不限於：1.動態跟蹤海外貨幣政策變化，深入研究海外主要經濟體緊縮的貨幣政策對國內市場流動性的影響，做好全面資本規劃，不斷優化公司優質流動性資產結構，保障公司業務資金需求及債務到期償付。2.在保持現有融資渠道暢通基礎上，積極探索融資新模式，拓寬融資新渠道，不斷提升公司債務融資管理能力。3.加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備等信息，開展流動性風險預警工作。4.優化流動性風險計量模型，提升對公司業務現金流的變動預判和缺口分析能力。5.定期開展流動性風險壓力測試，評估業務規模大幅擴張、市場極端變化等情況下的流動性壓力，並加強對場外衍生品業務流動性風險的壓力評估，提前做好流動性衝擊的應對預案。6.開展流動性風險應急演練，將可能引發的聲譽風險等情景納入演練，評估公司對流動性風險的應對能力，不斷完善流動性應急預案，增強公司應對流動性危機的能力。7.有效監測子公司流動性風險，強化子公司流動性風險管理。

#### (四) 操作風險

操作風險分佈於公司各項業務流程和經營管理中，主要源於人員操作差錯、系統缺陷、流程不完善及外部事件等因素。報告期內，公司因人員操作差錯、系統缺陷和外部事件等因素引發了一些操作風險事件，個別事件引發客戶投訴及索賠、賬戶透支、監管關注等。相關風險事件發生後，公司積極採取應對措施，努力化解風險，較好地保證了公司業務正常開展；同時通過優化覆核機制、規範業務流程、完善系統缺陷、開展業務培訓等措施，防範同類事件再次發生。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

隨著公司業務種類不斷豐富、業務規模持續擴大、人員增長、信息系統廣泛運用以及監管全面趨嚴等，公司面臨的操作風險也隨之增加，給操作風險管理帶來了挑戰。公司應對措施包括但不限於：1.持續健全操作風險管理機制，進一步強化操作風險管理要求。2.強化操作風險管理前瞻性，深入開展操作風險評估，將外部發生的典型風險事件、監管重點關注事項等作為關鍵風險點納入相關單位的操作風險自評估表，通過以案為鑒，檢查是否制定相應風險防控措施，提前發現風險隱患並加以控制。3.不斷完善業務系統前端控制功能，梳理分析各業務環節中操作差錯頻發、易發的節點，對重要環節實施系統管控，減少人工操作。4.加強信息系統風險評估、功能驗證及日常監測，並制定信息系統安全應急預案、開展應急演練。5.持續開展典型風險案例宣導及業務培訓，加大員工差錯考核力度，不斷提升員工業務能力和風險管控意識。

#### (五) 政策風險

公司整體經營和各項業務發展受政策影響較大：一方面國家宏觀經濟政策、利率政策等變動會影響證券市場走勢，從而對證券公司經營和業務發展產生直接而重要影響；另一方面，以全面註冊制為核心的資本市場改革開放步伐持續深入，監管機構發佈一系列監管政策，不斷完善資本市場管理規則，健全資本市場功能，強調業務規範發展，對證券公司提升專業服務能力和風險管理水平提出更高要求。公司應對措施包括但不限於：1.以黨的二十大精神為引領，堅持服務國家戰略大局，堅決貫徹落實「六穩」「六保」相關要求，助力穩經濟增長，積極踐行金融服務實體經濟的初心和使命。2.加強對宏觀經濟形勢、行業動態的研究與分析，採取主動應對措施，適時調整風控政策和業務策略，切實防範政策實施過程中可能帶來的各類風險。3.密切關注監管政策變動趨勢，加強與監管機構的溝通，針對主要業務相關的監管政策進行分析解讀，開展專題培訓，提升員工的政策敏銳度。4.嚴格落實有關監管規定，完善相關業務制度機制和系統建設，加強風險管控力度，保障業務健康發展。

## (六) 法律合規風險

報告期內，立法部門、司法機關、中國人民銀行、證監會監管系統及交易所、證券業協會等自律組織，陸續出台多部法律法規、司法政策文件、監管規定及行業自律規則等，全面強化證券公司經營管理主體責任；證監會系統持續保持高壓態勢，加大對券商的監管檢查力度，不斷擴大監管檢查的覆蓋面，堅持穿透式監管、全鏈條問責。同時，人民銀行加大對券商反洗錢處罰力度，司法判處券商承擔賠償責任的案件不斷出現，法律合規風險防控持續面臨壓力。公司應對措施包括但不限於：1.持續加強合規文化建設，加強法律合規培訓和典型案例宣導。2.切實抓好新規落實，不斷完善公司制度體系。3.持續加強重點業務、重點領域的合規審查，配合做好監管檢查並強化合規自查檢查。4.全力化解信訪、投訴糾紛等風險事件，做好重大案件應訴和風險項目處置工作。5.落實反洗錢等監管要求，持續優化反洗錢工作機制，健全完善洗錢風險評估機制，並做好反洗錢現場檢查配合和後續整改工作。6.持續加強法律合規管理體系建設，強化員工執業行為、廉潔從業、信息隔離、利益衝突等合規管理。7.加強合規人員隊伍建設，完善合規考核機制，優化問責機制。8.加強監管溝通，把握監管態勢，深刻領悟監管會議精神，落實監管政策要求。9.強化同業交流，瞭解行業動態，汲取同業合規管理經驗。

### 第三節 管理層討論與分析(續)

#### (七) 創新業務風險

公司以服務國家戰略、服務實體經濟為目標，積極穩妥開展業務創新。當前金融行業和公司的創新業務結構和產品類型日趨複雜，創新業務風險進一步顯現，相應的風險管控機制、標準等需要加強。公司應對措施包括但不限於：1.公司及主要子公司設立相關專業委員會負責公司創新業務的審核，協調跨部門、跨條線創新業務開展，切實加強創新業務把關。2.修訂完善與創新業務配套的相關制度，強化對創新業務人才儲備，確保在制度、人才等配套措施到位的基礎上穩步開展創新業務。3.加強子公司新業務、新模式、新產品等事項管理，納入公司分級評審決策體系，在子公司一級評估的基礎上，由公司風險管理等部門進行二級評估審核，加強新業務方案評審，在確保風險可控的前提下積極支持業務發展。4.將創新業務風險監測預警納入日常風險管理工作，不斷根據業務運行情況，動態調整控制閾值。5.加強創新業務系統建設，持續完善業務管理、風險監控等系統功能，切實發揮信息技術對業務支持保障作用。6.建立創新業務回溯評估機制，對創新業務發展目標、運行情況、風險收益、風險管控措施有效性等進行跟蹤回溯評估，將其納入年度風險管理績效考核，不斷完善創新業務風險管控措施，推動創新業務穩健開展。

#### (八) 聲譽風險

報告期內，公司未發生重大聲譽風險事件，保持了穩定良好的運營環境。聲譽風險管理面臨的外部環境更加複雜，公司應對措施包括但不限於：1.將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立了職責明確的聲譽風險管理框架、職責分工、管理要求等。2.遵循預防為主的管理原則，明確了聲譽風險報告協調機制、識別評估機制以及應急處置機制。3.通過有效的輿情監測，對輿情實施分類分級管理，能夠在日常經營及管理中能夠主動發現和化解聲譽風險，積極穩妥應對各類聲譽風險事件。

### (九) 匯率風險

公司開展跨境衍生品業務和大類資產指數業務，在香港設立了子公司持有以港幣為結算貨幣的資產，香港子公司在經營活動中持有外幣或以外幣計價的資產，均面臨一定的匯率方向性風險或波動率風險。公司通過加強對匯率走勢的分析和研判、設定外匯風險敞口限額，探索採用外匯遠期、期貨、期權、掉期等方式進行匯率風險對沖，有效控制匯率風險。期末公司外幣淨敞口佔總業務敞口的比例較低，匯率風險總體較小、可控。

## 十二、下一報告期的經營計劃及相關措施

2023年，全面註冊制改革帶來的市場化、專業化、國際化和法治化的理念將推動資本市場發生系統性變革，資本市場可投資標的、產品類型和交易策略進一步豐富，資本市場投融資服務能力將顯著提升。公司將繼續深入貫徹黨中央重大決策部署，在公司黨委和董事會領導下，強化黨建引領，抓實戰略執行，深化改革轉型，做好風險防控。公司將以全面註冊制改革為契機，積極推進業務轉型，提升輕資本的業務競爭力、穩健發展重資本業務，立足金融服務實體經濟使命擔當，深化「研究+投資+投行」的綜合金融服務模式，緊密結合主責主業，全面落實新發展理念，支持助力實體經濟發展，切實提升服務國家戰略質效。



## 第四節 公司治理

### 一、公司治理情況

公司作為A+H上市公司，嚴格按照股票上市地法律、法規及規範性文件的要求，持續完善公司治理結構，公司股東大會、董事會、監事會、經營管理層各司其職，盡職盡責；不斷深化公司合規運作，保障公司各項業務的持續規範發展，包括建立健全相應的制度體系、優化完善內部組織架構與授權管理機制等。

目前，公司根據《公司法》《證券法》、股票上市地規則等法律法規以及《公司章程》，制訂有《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》《關聯交易管理制度》《內部控制制度》《內部控制評價制度》《內部審計制度》《財務管理制度》《會計制度》以及董事會下設各委員會工作細則等制度。報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》全部條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。本公司已採納《標準守則》，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。本報告期末，根據對本公司董事及監事作出的專門查詢，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

## 二、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

會議屆次	召開日期	投資者		決議		披露日期及披露索引
		參與比例	會議議案名稱	情況	情況	
2022年度 股東大會	2023-06-20	63.14%	<ol style="list-style-type: none"> <li>《關於審議〈公司2022年度董事會工作報告〉的議案》</li> <li>《關於審議〈公司2022年度監事會工作報告〉的議案》</li> <li>《關於審議〈公司2022年度財務決算報告〉的議案》</li> <li>《關於公司2022年度利潤分配方案的議案》</li> <li>《關於審議〈公司2022年年度報告〉的議案》</li> <li>《關於授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》</li> <li>《關於預計2023年度日常關聯交易的議案》（逐項表決）</li> <li>《關於修訂〈申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案〉的議案》</li> <li>《關於續聘公司2023年度審計機構的議案》</li> </ol>	通過	通過	會議決議事項詳見公司於2023年6月21日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2023年6月20日香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的相關公告

## 第四節 公司治理(續)

### 三、公司董事會、監事會組成

截至本報告披露日，公司第五屆董事會由11位董事組成：

執行董事：劉健先生(董事長)、黃昊先生(總經理)

非執行董事：任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生

獨立非執行董事：楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生

截至本報告披露日，公司第五屆監事會由5位監事組成：

監事：方榮義先生(監事會主席)、陳燕女士、姜楊先生

職工監事：李艷女士、周潔女士

### 四、公司執行委員會組成情況

截至本報告披露日，執行委員會成員：劉健先生(主任)、黃昊先生(副主任)、任全勝女士、劉躍先生

### 五、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員無變動情況。

## 六、董事、監事及高級管理人員簡歷變動情況

截至本報告披露日，公司部分董事、監事變動後簡歷如下：

### 1. 董事

#### 執行董事

劉健先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長、執行委員會主任。主要工作經歷包括：自1997年8月至1998年6月在中國人民銀行非銀行金融機構管理司工作；自1998年6月至2007年4月先後擔任中國證券監督管理委員會主任科員、副處長、處長等職；自2007年4月至2007年9月擔任中央匯金投資有限責任公司綜合部主任；自2007年9月至2013年9月擔任中國投資有限責任公司副總監、總監兼董事會秘書、黨委秘書等職；自2013年9月至2020年1月擔任財政部巡視員、司長；自2020年1月至2022年7月擔任中銀投資有限公司黨委書記，自2020年4月至2021年5月擔任中銀集團投資有限公司執行總裁、執行董事，自2021年5月至2022年7月擔任中銀集團投資有限公司董事長、執行總裁；自2021年7月至2022年8月擔任京滬高速鐵路股份有限公司(上海證券交易所上市公司，證券代碼：601816)監事會主席；自2022年7月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委書記；自2022年8月至今任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長；自2022年9月至今擔任申萬宏源證券有限公司執行董事、董事長；自2022年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司執行委員會主任；自2023年8月至今代行申萬宏源證券有限公司總經理職責。劉健先生於1994年7月於吉林大學國際經濟專業取得經濟學學士學位，於1997年7月於中國人民銀行研究生部國際金融專業取得經濟學碩士學位，於2004年6月於中國人民銀行研究生部貨幣銀行專業取得經濟學博士學位。劉健先生為註冊會計師。

## 第四節 公司治理(續)

### 獨立非執行董事

陳漢文先生，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：自1990年8月至1999年11月擔任廈門大學會計系助教、講師、副教授；自1999年12月至2015年5月擔任廈門大學管理學院會計系教授(其中2001年2月至2015年5月擔任廈門大學管理學院會計系博士生導師，2004年4月至2015年4月擔任廈門大學會計系主任、管理學院副院長、研究生院副院長、廈門大學學術委員會秘書長)；自2015年5月至2021年11月擔任對外經濟貿易大學國際商學院會計系教授(其中，2017年5月至2021年11月擔任對外經濟貿易大學惠園特聘教授，2018年1月至2021年11月擔任對外經濟貿易大學國際商學院一級教授)；自2015年5月至今擔任對外經濟貿易大學博士生導師；2021年11月至今擔任南京審計大學教授；自2013年5月至2021年12月任廈門國際銀行股份有限公司獨立董事；自2017年5月至2023年7月任大連萬達商業管理集團股份有限公司獨立董事；自2017年5月起任上海富友支付服務股份有限公司獨立董事；自2018年11月起任北京三元基因藥業股份有限公司(837344.OC)獨立董事；自2019年6月起任交通銀行股份有限公司(601328.SH，03328.HK)外部監事；自2020年5月起任中國神華能源股份有限公司(601088.SH，01088.HK)獨立董事；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。陳漢文先生於1990年7月畢業於廈門大學會計系審計學專業，取得學士學位；於1997年8月畢業於廈門大學會計學專業，取得博士學位。

趙磊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：於2005年7月至2012年2月任西南政法大學民商法學院講師、副教授；2007年10月至2010年6月任對外經濟貿易大學博士後流動站研究人員(國際商法博士後)；於2009年5月至2009年12月掛職重慶市第一中級人民法院民二庭庭長助理；於2011年10月至2013年9月任特華博士後工作站研究人員(金融學博士後)；於2012年3月至2016年11月任中國社會科學雜誌社編輯、法學學科負責人；於2015年8月至今任中國法學期刊研究會常務理事；於2016年5月至今任中國證券法學研究會常務理事；於2016年11月至今任國家高端智庫武漢大學國際法研究所兼職研究員；於2016年12月至今任中國社會科學院法學研究所副研究員、研究員(教授)；於2019年9月至今任西南政法大學民商法學博士生導師；於2019年10月至今任中國商法學研究會常務理事，蘭州大學外聘教授，兼任中國審判理論研究會商事審判專業委員會專家委員、金融審判專業委員會專家委員；於2020年11月至今任中國銀行法學研究會常務理事；自2016年9月至2020年6月任浩瀚深度股份有限公司(833175.OC)獨立董事；自2018年4月至今任南寧百貨大樓股份有限公司(600712.SH)獨立董事；自2020年6月至今任上海昊海生物科技股份有限公司(688366.SH, 06826.HK)獨立董事；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事；自2023年6月至今任三角輪胎股份有限公司(601163.SH)獨立董事。趙磊先生於1999年7月畢業於河北大學法律系，取得學士學位；於2004年7月畢業於河北師範大學經濟法學專業，取得碩士學位；於2007年7月畢業於西南政法大學民商法學專業，取得博士學位。

### 2. 監事

方榮義先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席。主要工作經歷包括：自1990年11月至1992年8月任北京用友電子財務技術有限公司研究所信息中心副主任；自1992年9月至1995年9月在廈門大學會計系就讀博士研究生；自1995年11月至1997年3月在廈門大學工商管理教育中心任副教授；自1997年3月至2003年1月先後任中國人民銀行深圳市中心支行會計處員工、助理調研員(副處級)、副處長；自2003年1月至2003年10月任中國人民銀行深圳市中心支行非銀行金融機構監管處處長；自2003年10月至2006年10月任中國銀監會深圳監管局財務會計處處長；自2006年10月至2007年9月任中國銀監會深圳監管局國有銀行監管處處長；自2007年9月至2008年3月任申銀萬國證券股份有限公司擬任財務總監；自2008年3月至2014年12月任申銀萬國證券股份有限公司財務總監(其間：2011年6月至2011年11月兼任計劃財會管理總部總經理)；自2014年12月至2015年7月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監；自2014年12月至今兼任富國基金管理有限公司副董事長；自2014年12月至今兼任證通股份有限公司監事；自2015年7月至2017年12月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書；自2017年12月至2021年1月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書、首席風險官；自2018年5月至今兼任中國證券業協會財務會計專業委員會副主任委員；自2018年5月至今兼任華東政法大學兼職/客座教授；自2021年1月至2021年9月任申萬宏源證券有限公司副總經理、執行委員會成員、財務總監、董事會秘書；自2021年9月至今任申萬宏源證券有限公司監事、監事會主席；自2021年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席；自2021年11月至2023年5月兼任中國上市公司協會監事會專業委員會副主任委員；自2023年5月至今兼任中國上市公司協會監事會專業委員會主任委員；自2021年12月至2022年7月兼任上海申萬宏源公益基金會(籌)理事長；自2022年7月至今兼任上海申萬宏源公益基金會理事長；自2023年4月至今兼任申萬宏源證券有限公司工會主席。方榮義先生於1987年7月在廈門大學取得經濟學學士學位；於1990年7月在廈門大學取得經濟學碩士學位；於1995年9月在廈門大學取得經濟學博士學位。

陳燕女士，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自1997年8月至2000年2月任中國人民保險公司北京市分公司職員；自2000年2月至2007年10月任經濟日報報業集團助理編輯、編輯；自2007年10月至2012年3月曆任經濟日報社企業新聞編輯室副主任、總編室主任助理、總編室辦公室主任（副高級編輯）；自2012年3月至2017年7月任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部／銀行機構管理二部高級經理（期間掛職中國建設銀行北京分行）；自2017年7月至2020年1月任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部／銀行機構管理二部政策性金融機構股權管理處處長；自2020年1月至2022年10月任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部政策研究處處長；自2021年5月至今任申萬宏源證券有限公司監事、申萬宏源集團股份有限公司監事；自2022年10月至今任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部董事總經理；自2023年4月至今任中國出口信用保險公司董事。陳燕女士於1997年7月在中央財經大學國際金融專業取得經濟學學士學位；於2004年7月在北京大學金融學專業取得經濟學碩士學位。



## 第四節 公司治理(續)

姜楊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自2001年7月至2010年6月任宏源證券股份有限公司零售服務管理總部員工(其間：2008年10月至2010年6月借調新疆維吾爾自治區金融工作辦公室)；自2010年7月至2013年3月任新疆金融投資有限公司辦公室主任；自2013年3月至2014年2月任新疆金融投資有限公司投資管理部經理；自2013年6月至2020年3月任新疆凱迪投資有限責任公司職工董事；自2014年2月至2016年11月任新疆金融投資有限公司總經理助理、新疆凱迪投資有限責任公司總經理助理；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司監事；自2015年4月至今任新疆交易市場投資建設集團股份有限公司董事；自2016年8月至今任新疆天山毛紡織股份有限公司董事；自2016年9月至2018年10月任新疆天山產業投資基金管理有限公司董事長；自2016年11月至2018年3月任新疆凱迪投資有限責任公司投資總監；自2017年12月至今任新疆天山泰富股權投資基金管理有限公司董事長；自2018年3月至2021年12月任新疆小額再貸款股份有限公司董事；自2018年3月至2019年6月任新疆小額再貸款股份有限公司常務副總經理；自2019年6月至2021年4月任新疆小額再貸款股份有限公司總經理；自2019年12月至今任新疆金融投資(集團)有限責任公司(原名：新疆金融投資有限公司)副總經理；自2020年3月至今任新疆凱迪投資有限責任公司董事、副總經理；自2020年3月至2023年3月任新疆凱迪礦業投資股份有限公司董事；自2023年3月至今任新疆凱迪礦業投資股份有限公司董事長兼總經理；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事；自2023年3月至今任新疆凱迪創業投資有限責任公司執行董事兼總經理；自2023年4月至今任新疆凱迪房地產開發有限公司董事；自2023年7月至今任新疆農產品營銷服務管理有限公司董事。姜楊先生於2001年7月在新疆財經學院銀行貨幣專業取得經濟學學士學位；於2014年12月獲得新疆財經大學高級管理人員工商管理碩士學位。

周潔女士，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自1994年6月至1996年10月任新疆財政學校教研室教師；自1996年10月至2000年11月任宏源信託紅山證券交易營業部綜合部副經理、部務秘書；自2000年11月至2004年9月任原宏源證券股份有限公司總經理辦公室主任助理；自2004年9月至2005年11月任原宏源證券股份有限公司總經理辦公室綜合管理總部副總經理兼總經理辦公室(新疆)主任；自2005年11月至2015年4月任原宏源證券股份有限公司總經理辦公室副主任；自2015年4月至今任申萬宏源集團股份有限公司總經理辦公室副主任；自2015年6月至2023年6月任申萬宏源集團股份有限公司工會副主席；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事；自2021年12月至2022年7月兼任上海申萬宏源公益基金會(籌)理事；自2022年7月至今兼任上海申萬宏源公益基金會理事。周潔女士於1994年6月在蘭州商學院取得經濟學學士學位。

除本節相關披露外，本公司的董事、監事及高級管理人員未有其他須要根據《香港上市規則》第13.51B(1)條於本報告中披露的資料變更。

## 七、員工及薪酬政策

### (一) 員工人數

截至2023年6月30日，公司共有員工11,693人，其中：申萬宏源集團95人，申萬宏源證券10,994人(含證券經紀人441人)，其他子公司604人。

### (二) 薪酬政策

公司根據發展戰略，按照市場化原則，以保障與激勵相結合的薪酬分配製度為核心，建立兼顧內具公平性和外具競爭力的薪酬體系。公司薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、福利、津貼和長期激勵等。公司對人力成本進行總體管控，使公司人力成本的增長有效支持經營業績，以促進公司持續、穩定、健康發展。根據員工在資歷、能力等方面的差異，公司建立以職位任職要求及績效標準為核心的員工基本薪酬體系，並通過績效評估將員工的薪酬與公司、部門以及員工的績效表現直接掛鉤，體現責任、風險與收益相匹配的激勵導向。員工薪酬、福利水平結合公司的戰略定位和實際支付能力，參照社會平均工資及市場薪酬適時進行調整。

## 第四節 公司治理(續)

### (三) 培訓情況

公司培訓以「高質量人才引領高質量發展」為目標，緊緊圍繞公司新一輪發展戰略，落實建立培訓制度、搭建培訓平台、實施重點項目三項重點工作，不斷構建完善分層分類的全員培訓體系。聚焦政治能力建設，堅持思想引領，以貫徹黨的二十大精神和主題教育為主線，強化政治理論學習。聚焦員工隊伍建設，開展分級分類、全員覆蓋的專業化培訓。聚焦專業能力建設，深化業務課題研究，賦能員工專業素養。圍繞服務國家戰略、踐行國企擔當，持續運營並創新實施「申萬宏源大講堂」等重點培訓項目，打造特色培訓品牌，服務公司發展大局，防範金融風險，服務實體經濟。

### 八、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

公司計劃2023年半年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

### 九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期內無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

### 一、保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司積極響應國家綠色發展的號召，依託自身的業務特點和優勢，用專業金融促進綠色低碳發展，推動氣候變化管理及「雙碳」實踐與業務有效結合，將責任投資理念融入投資決策流程，提升投資行為的環境及社會效益。

- (一) 積極參與綠色研究。深入研究綠色發展方向，發佈《構建央企ESG評價體系：中國特色指標是核心》報告，構建央企ESG評價體系，發表《ESG信息披露迎全球重要指導標準—ISSB發佈IFRS S1和IFRS S2的事件點評》，開展綠色金融研究課題：包括關於構建杭州市ESG地方試點條例與評價體系的建議、公募基金ESG投資體系的構建、國內外ESG評價體系以及ESG指數編製方法梳理、ESG基金統計與梳理等。
- (二) 推動綠色發展。公司持續深化綠色發展理念，組建投資銀行「碳中和」行業團隊，通過支持綠色企業股權融資、債券融資等金融手段引導資金流向綠色行業，不斷探索助力實現「碳达峰、碳中和」的金融服務方式，以專業金融服務促進綠色低碳發展，積極成為綠色金融理念的踐行者、貢獻者和推動者。股權融資方面，報告期內公司成功助力綠色環保新能源企業廣東明陽電氣股份有限公司(301291.SZ)和資源循環利用企業福建南王環保科技股份有限公司(301355.SZ)上市創業板；助力鋰離子電池研發企業浙江天宏鋰電股份有限公司(873152.BJ)北交所發行上市。債券發行方面，公司先後完成建設銀行綠色金融債、浦發銀行綠色金融債、興業銀行綠色金融債、恆豐銀行綠色金融債、中國鐵路投資集團碳中和綠色科創公司債、武漢光谷交通碳中和綠色公司債、新疆中泰化學股份可持續掛鉤公司債等各類債券14只。公司發行「金茂申萬—上海金茂大廈—鑫悅綠色資產支持專項計劃(碳中和)」，為全國最大規模的儲架碳中和CMBS、全國首單靈活期限儲架CMBS、央企首單單樓宇儲架CMBS，在行業內具有重要示範作用。此外，發行「金茂申萬—上海金茂大廈第1期綠色資產支持專項計劃(碳中和)」，被上交所納入年度不動產典型案列。

## 第五節 環境和社會責任(續)

- (三) 踐行責任投資。公司高度關注責任投資在國內外的發展趨勢，逐步將責任投資理念融入投資決策流程，致力於降低投資風險的同時，提升投資行為的環境及社會效益。積極參與綠色投資及影響力投資，通過自有資金投資「碳中和債」「鄉村振興債」「扶貧債券」等綠色債券及影響力債券的同時，在投資顧問業務中向客戶提出ESG投資建議，致力於引導資金創造更大的環境效益和社會效益。
- (四) 切實踐行低碳運營。公司嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等重要法律法規，不斷完善綠色運營的相關措施，推廣低碳服務，倡導員工節約能源，積極推進氣候變化管理，為應對氣候變化貢獻力量。綠色會議方面，通過網絡視頻會議減少公共資源佔用、降低碳排放量；綠色辦公方面，公司貫徹實施多類環保措施，包括節約照明用電、禁止私自接電改電、公共區域空調溫度節能設置、洗手間節水、推行無紙化辦公等；綠色出行方面，鼓勵員工使用公共交通的出行方式，針對公車使用制定了《車輛管理暫行辦法》，明確了公車使用過程中的申請及審批流程、費用開支要求等，禁止公車私用。辦公場所內工作時間和非工作時間一律禁止吸煙，禁煙場所包括辦公室、會議室、檔案室、食堂、樓道、走廊、衛生間等有頂建築物，禁煙區內，張貼禁煙標誌，一律不得擺設煙具，營造綠色環保的辦公環境。

### 二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興的情況

2023年上半年，公司制訂了《中投系統定點幫扶會寧計劃和資金安排》和《申萬宏源2023年度幫扶計劃和資金安排》，積極推動各項幫扶工作順利開展，取得一系列成果。

### (一) 創新幫扶手段，深化幫扶成效，全面提振會寧發展動能

公司結合甘肅省會寧縣脫貧基礎和產業實際，深化「1+1+1+N」模式積極推進產業振興，具體包括：深化「1」個主打產業，持續支持會寧肉羊產業，所援建的肉羊交易市場即將竣工，今年將正式投用；二是設立「1」個循環金，在會寧縣政府的支持下，發揮公司專業優勢推進落地實施，有效緩解融資難、融資貴的問題；三是強化「1」個電商產業，進一步支持中投助農電商館建設，通過直播、短視頻等方式銷售肉羊、小雜糧、百合、砂西瓜等特色產品；四是壯大「N」個村鎮特色產業，持續推進砂田瓜、小雜糧、百合等村鎮特色產業實現龍頭升級，做好向市場化發展的轉化，為下一步鄉鎮振興產業振興打好堅實的基礎。此外，公司著力做好會寧地區醫療、教育、文化等領域的振興工作，2023年會寧防返貧綜合險項目即將落地，公司向會寧縣捐贈的監護儀、除顫儀、彩超機、藥品等物資將有效提升當地醫療條件；「拔尖生」培優提升項目、心理健康教育提升項目、青少年「造芯計劃」等項目正在有序推進。

### (二) 深入調研、精選項目，支持新疆少數民族區縣民生發展

2023年上半年，公司響應新疆自治區黨委和監管部門的有關工作要求，在做好原有的吉木乃縣、麥蓋提縣對口幫扶工作的基礎上，深入調研，加強組織，在巴楚縣、特克斯縣開展政策鼓勵、群眾歡迎的幫扶項目，取得良好成效。公司與巴楚縣開展「鄉村振興結對幫扶」工作，出資人民幣50萬元助力英吾斯唐鄉協開爾巴格村開展集體養殖、文化建設、特色養殖等五個示範村建設項目。在特克斯縣克孜勒闊拉村出資建設鐵藝圍欄，保護植被及灌溉設施，助力美麗鄉村建設。吉木乃縣、麥蓋提縣作為公司牽頭負責的定點幫扶縣，公司2023年上半年累計出資人民幣170餘萬元用於支持產業幫扶、葡萄架建設、路面拓寬及硬化等項目，提升當地民生保障水平；成立英也爾村「英未來」基金，修繕麥蓋提縣連心橋幼兒園校舍，支持教育發展；成立5年期的「申萬宏源·英也爾村一醫路有我」基金，對自負醫療費用較高的村民按一定比例予以補助，防止村民因病返貧致貧。

## 第六節 重要事項

### 一、承諾事項

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內不存在履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項。

### 二、控股股東及其他關聯方對本公司非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方對本公司的非經營性佔用資金。

### 三、違規對外擔保

報告期內，公司無違規對外擔保情況。

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

#### (一) 公司2023年半年度財務報告審計情況

公司2023年半年度財務報告未經審計。

#### (二) 續聘會計師事務所情況

2023年3月30日，公司第五屆董事會第十七次會議審議同意《關於續聘公司2023年度審計機構的議案》，同意續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(以下簡稱「普華永道中天」)、羅兵咸永道會計師事務所(以下簡稱「羅兵咸永道」)擔任公司2023年度審計機構，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關境內、境外審計、審閱等服務；同意續聘普華永道中天擔任公司2023年度內部控制審計機構；2023年度含內部控制的審計費用為人民幣598萬元。

根據有關法律、法規規定及公司制度要求，公司董事會審計委員會對普華永道中天和羅兵咸永道從事公司2022年度審計工作進行了審查，認為普華永道中天和羅兵咸永道具備從事財務審計、內部控制審計的資質和能力，符合相關獨立性政策和專業守則的獨立性要求，滿足公司審計工作要求。普華永道中天和羅兵咸永道在對公司2022年度財務報表審計、內部控制審計和其他專業工作的過程中，能夠遵照獨立、客觀、公正的執業準則履行職責，工作恪盡職守，以嚴謹的獨立性審查態度以及高效的質量控制系統為公司提供專業審計服務。

董事會審計委員會於2023年3月15日召開2023年第三次會議，審議同意續聘普華永道中天、羅兵咸永道擔任公司2023年度審計機構，並提請公司董事會審議。獨立董事對本次續聘會計師事務所事項出具了相關事前認可意見及獨立意見。

2023年6月20日，公司2022年度股東大會審議通過上述續聘公司2023年度審計機構事項。

## 五、董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用

## 六、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用

## 七、破產重整相關事項

不適用

## 八、訴訟事項

### (一) 整體情況

報告期內，公司未發生涉案金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上且絕對金額超過一千萬元的重大訴訟、仲裁事項，公司過去十二個月發生的訴訟、仲裁事項累計金額不超過最近一期經審計淨資產絕對值10%。



## 第六節 重要事項(續)

### (二) 報告期內，公司及子公司(不含申萬宏源證券)發生的訴訟事項

#### 宏源恆利(上海)實業有限公司訴佛山市中金聖源倉儲管理有限公司倉儲合同糾紛案

因開展基差貿易、倉單服務業務需要，宏源恆利於2022年1月1日與佛山市中金聖源倉儲管理有限公司(以下簡稱「佛山中金聖源」)簽署《倉儲保管合同》，約定了倉儲保管的權利義務。2022年5月30日，宏源恆利發現儲存於佛山中金聖源倉庫的鋁錠無法提貨。為維護自身合法權益，宏源恆利向上海市虹口區人民法院提起訴訟，請求法院判決佛山中金聖源向宏源恆利交付鋁錠4,125.1323噸(或賠償貨值損失人民幣85,637,746.55元)及相關利息、違約金等。2023年1月12日，宏源恆利收到上海市虹口區人民法院民事裁定書，因佛山中金聖源員工楊森涉嫌刑事犯罪，2022年7月佛山市公安局南海分局對楊森以涉嫌合同詐騙為由採取強制措施，案涉鋁錠目前因楊森等人涉嫌合同詐騙一案而被公安機關查封，上海市虹口區人民法院依法裁定駁回起訴。

### (三) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券及其子公司(為便於清晰簡要表述，本節申萬宏源證券簡稱「公司」)已披露且有進展的訴訟、仲裁事項

#### 1. 公司訴張留洋融資融券交易糾紛案

2020年6月，公司與張留洋簽訂《融資融券合同》。張留洋開展融資購買股票業務期間，信用賬戶維持擔保比例低於平倉線，且未採取有效措施提高維持擔保比例，後經公司強制平倉，尚欠公司融資本金人民幣85,400,805.71元未還。經催討未果，為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求張留洋履行還款義務。2021年1月，上海金融法院受理公司起訴，2021年9月，上海金融法院做出一審判決書，支持公司訴訟請求，後張留洋提出上訴。2021年11月，因張留洋未繳納上訴費，法院裁定一審判決生效。張留洋未履行支付義務，公司向上海金融法院申請強制執行。2023年1月，公司收到法院執行裁定書，經窮盡財產調查措施，未發現張留洋有其他可供執行財產，依法裁定終結本次執行程序，本案結案。

## 2. 公司訴RAAS CHINA LIMITED、深圳萊士凱吉投資諮詢有限公司、科瑞天誠投資控股有限公司質押式證券回購合同糾紛案

2017年10月，公司與RAAS CHINA LIMITED簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，RAAS CHINA LIMITED向公司融入資金，科瑞天誠承擔連帶保證責任。2018年3月，公司、RAAS CHINA LIMITED、深圳萊士、科瑞天誠簽訂了《補充協議》。2018年9月，深圳萊士未按照合同約定履行義務。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要RAAS CHINA LIMITED向公司支付未償還本金人民幣20,000萬元及相關利息、違約金，深圳萊士向公司支付相關利息，科瑞天誠承擔連帶清償責任等。2021年4月，上海金融法院受理本案。2021年11月，上海金融法院作出一審判決，支持公司主要訴訟請求。後公司向法院申請執行。2023年3月，法院出具裁定書，因無其他可供執行財產，終結本次執行程序，本案結案。

## 3. 公司訴柯宗貴、陳色琴等質押式證券回購系列糾紛案

(1) 2017年3月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣8,300萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，中經匯通有限責任公司、馬美容提供質押擔保。柯宗貴自2020年3月起未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2020年8月，上海金融法院受理本案。2021年9月，上海金融法院作出一審判決，支持公司訴訟請求。後柯宗貴一方向上海高級人民法院提起上訴。2022年11月，公司收到上海市高級人民法院裁判文書，准許公司撤回對被告陳色琴的起訴，並判決駁回柯宗貴上訴請求。截至目前，公司已向法院申請強制執行。

## 第六節 重要事項(續)

- (2) 2017年3月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣10,000萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，中經匯通有限責任公司、馬美容提供質押擔保，期間柯宗貴向公司歸還了人民幣4,000萬元本金。柯宗貴自2020年3月起未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2020年8月，上海金融法院受理本案。2021年10月，公司收到上海金融法院一審判決書，支持公司訴訟請求。後柯宗貴一方向上海高級人民法院提起上訴。2022年11月，公司收到上海市高級人民法院裁判文書，准許公司撤回對被告陳色琴的起訴，並判決駁回柯宗貴上訴請求。截至目前，公司已向法院申請強制執行。
- (3) 2017年7月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣9,000萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，馬美容提供質押擔保，期間柯宗貴歸還了部分本金，後柯宗貴後續未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，要求支付本金人民幣2,173萬元及相應利息、違約金等。2020年8月，上海市徐匯區人民法院受理本案。2021年8月，上海市徐匯區人民法院作出一審判決，支持公司訴訟請求，後柯宗貴提起上訴。2022年6月，上海金融法院作出二審判決，駁回上訴，維持原判。此後陳色琴向上海市高級人民法院申請再審，2023年4月，公司收到上海市高級人民法院裁定，指令上海金融法院再審，再審期間中止原判決的執行。2023年7月，公司收到上海金融法院裁定，撤銷原一審及二審判決，發回上海市徐匯區人民法院重審。截至目前，本案尚未判決。

#### 4. 公司訴柯宗慶、譚愛武質押式證券回購系列糾紛案

- (1) 2017年7月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣6,500萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任，期間柯宗慶歸還了部分本金。後柯宗慶未能按照約定完成回購等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣3,696.42萬元及相關利息、違約金等，譚愛武承擔連帶責任。後柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司向法院申請執行。2023年4月，法院出具裁定書，終結案件執行，本案結案。
- (2) 2018年4月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣6,990萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任。期間，柯宗慶歸還了部分本金，後由於柯宗慶未能按照約定完成回購等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣4,323萬元及相關利息、違約金等，譚愛武承擔連帶責任。後柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司向法院申請執行。2023年4月，法院出具裁定書，終結案件執行，本案結案。

- (3) 2018年4月，公司與柯宗慶簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗慶向公司融入人民幣2,510萬元，其配偶譚愛武承擔連帶責任。期間，柯宗慶歸還了部分本金，後履約保障比例跌破平倉線，柯宗慶未依約回購本息等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，雙方在法院組織下達成調解，根據民事調解書，柯宗慶需於2020年10月28日前向公司支付人民幣1,499萬元及相關利息、違約金，譚愛武承擔連帶責任。後柯宗慶未按照調解書履行還款義務，公司向法院申請執行。2023年4月，法院出具裁定書，終結案件執行，本案結案。

### 5. 公司訴中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年，公司與中信國安集團有限公司(以下簡稱中信國安)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，中信國安向公司融入資金，2018年10月，履約保障比例低於約定，中信國安未依約履行相關義務，構成違約。2019年12月，公司向上海金融法院起訴並獲得受理，要求支付本金人民幣45,000萬元及相應利息、違約金等。後本案移送北京市三中院處理。2021年12月，北京市三中院做出一審判決，支持公司主要訴訟請求。2022年1月，北京市一中院裁定受理中信國安重整申請。2023年1月，法院裁定通過重整方案，後續將按照重整方案執行。截至目前，公司已完成債權申報，正按照重整方案執行。

#### 6. 公司訴中信國安投資有限公司、中信國安集團有限公司質押式證券回購糾紛案

2018年3月，公司與中信國安投資有限公司(以下簡稱「國安投資」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，國安投資向公司融入資金，中信國安承擔連帶保證責任。2018年10月，履約保障比例低於約定，國安投資未依約履行相關義務，中信國安亦未承擔相應擔保責任，構成違約。2019年12月，公司向上海金融法院起訴並獲得受理，要求支付本金人民幣32,896萬元及相應利息、違約金等。後本案移送至北京市第三中級人民法院處理。2021年12月，北京市三中院做出一審判決，支持公司主要訴訟請求。2022年1月，北京市一中院裁定受理中信國安重整申請。2022年6月，國安投資被法院裁定與中信國安合併重整。2023年1月，法院裁定通過重整方案，後續將按照重整方案執行。截至目前，公司已完成債權申報，正按照重整方案執行。

#### 7. 公司訴翁武游、林永飛、翁雅雲質押式證券回購糾紛案

2016年6月及2018年2月，公司與翁武游分別簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，翁武游向公司融入合計人民幣9,900萬元的資金，林永飛承擔連帶保證責任，並以其持有的「摩登大道」作為質押標的股票，林永飛配偶翁雅雲予以確認。2018年12月，翁武游未按照合同的約定支付相應的利息等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟。2021年3月，上海金融法院作出一審判決，支持公司訴訟請求。2021年8月，上海金融法院受理了公司的強制執行申請。2023年3月，上海金融法院出具裁定書，被執行人名下暫無財產可供執行，依法裁定終結本次執行程序，本案結案。

### 8. 公司訴創金合信基金管理有限公司債券質押式回購協議違約糾紛案

2018年10月，公司所管理的申銀萬國天天增1號集合資產管理計劃與創金合信基金管理有限公司（以下簡稱「被申請人、創金合信」）管理的創金合信鄰水融富2號資產管理計劃（下稱「鄰水融富2號」）開展債券質押式回購業務，成交金額為人民幣7,000萬元，質押債券為「17國購01」100,000手。2019年1月，創金合信及其管理的鄰水融富2號在約定的到期日未履行資金融入方的還款義務，構成違約，經多次催討，被申請人仍未履行還款義務。為維護公司及委託人合法權益，公司向深圳國際仲裁院提起仲裁。2021年7月，公司收到裁決書，裁決鄰水融富2號履行還款義務，償還本息合計人民幣7,109.39萬元及相關利息、罰息等。2023年7月，公司收到法院出具的裁定書，經窮盡財產調查措施，未發現鄰水融富2號有其他可供執行財產，依法裁定終結本次執行程序，本案結案。

### 9. 公司訴鄒勇、李亞麗質押式證券回購糾紛案

2017年3月，公司與鄒勇簽訂《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，鄒勇向公司融入人民幣13,600萬元，其配偶李亞麗承擔連帶責任。期間，鄒勇未按照協議約定支付利息，未在履約比例低於平倉線時採取措施使履約保障比例恢復至約定的預警值以上。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求鄒勇歸還本金人民幣7,368萬元並支付相關利息、違約金，李亞麗承擔共同還款責任等。2021年6月，上海金融法院已受理本案。2022年11月，上海金融法院作出一審判決，支持公司主要訴訟請求。後鄒勇、李亞麗不服一審判決，向上海市高級人民法院提出上訴。2023年8月，公司收到上海市高級人民法院民事裁定書，裁定准許鄒勇、李亞麗撤回上訴，一審判決自裁定書送達起發生法律效力。截至目前，本案一審判決自裁定書送達起生效。

**10. 上海映雪投資管理中心(有限合夥)訴申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司等證券虛假陳述責任糾紛案**

上海映雪投資管理中心(有限合夥)因其管理產品投資的「19華晨05」債券未能及時兌付，以公司子公司申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司(以下簡稱「承銷保薦公司」)等五家中介機構未能履行勤勉盡責義務，製作、出具的債券信息披露文件有虛假記載、誤導性陳述為由，向遼寧省瀋陽市中級人民法院起訴，要求申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司等五家中介機構連帶賠償本金人民幣11,290萬元及相關利息等損失。2022年9月，申萬宏源承銷保薦收到應訴通知書。2023年2月，收到民事裁定書，因申萬宏源承銷保薦等提出的管轄權異議成立，裁定駁回上海映雪投資管理中心(有限合夥)起訴，本案裁定已生效。

**11. 子公司申銀萬國創新證券投資有限公司與上海世聯行股權投資管理有限公司合同爭議仲裁案**

2015年11月，申萬創新投與上海世聯行股權投資管理有限公司(以下簡稱「上海世聯行」)等簽署了《上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)合夥協議》。2016年11月，申萬創新投與上海世聯行簽署了《關於上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)的補充協議》。後上海世聯行未按照協議約定履行相關義務。為維護公司的合法權益，申萬創新投向上海國際經濟貿易仲裁委員會申請仲裁，要求上海世聯行履行收購義務，支付投資款及協議約定的回購利息合計人民幣6,178.54萬元。2021年4月，上海國際經濟貿易仲裁委員會受理本案。申萬創新投與上海世聯行於2022年6月就本案爭議事項達成和解並簽署《和解協議》，仲裁庭根據生效的《和解協議》於2022年7月作出裁決書，裁決上海世聯行將依照《和解協議》約定的付款方式，分期向申萬創新投支付履行回購義務的款項。截至目前，上海世聯行未按和解協議履行，申萬創新投已向法院申請執行。



### 九、處罰及整改情況

報告期內，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案調查情況，公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施情況。公司以及公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰情況。公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責情況。公司董事、監事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責情況。

報告期內，公司或者公司的控股股東、實際控制人不存在被中國證監會採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情況。

### 十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信情況

報告期內，公司及控股股東中國建投、實際控制人中央匯金不存在未履行法院生效法律文書、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 十一、重大關聯交易

### (一) 報告期與公司日常經營相關的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照經2022年度股東大會審議通過的《關於預計2023年度日常關聯交易的議案》，開展日常關聯交易，執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	截至2023年6月30日已發生金額	佔同類交易金額的比例(%)
證券和金融服務	中國建銀投資 有限責任公司 及其所屬公司	向關聯方提供證券經紀、投資銀行、 資產管理、代銷、出租交易單元、 投資顧問等證券和金融服務產生的 收入	參照市場費率、 行業慣例， 經公平協商 確定	因業務的發生及 規模的不確定 性，按實際發 生額計算	1,206.12	0.42
		接受關聯方提供的基金管理、等證券和 金融服務產生的支出			-	-
	上海銀行股份 有限公司	存款利息、向關聯方提供資產管理、 代銷、證券經紀等證券和金融服務 產生的收入	參照市場費率、 行業慣例， 經公平協商 確定	因業務的發生及 規模的不確定 性，按實際發 生額計算	3,601.20	1.04
		接受關聯方提供的資產託管、財務顧 問、資金存管等證券和金融服務產 生的支出			90.50	0.14
	上海久事(集團) 有限公司	向關聯方提供證券經紀服務等證券和 金融服務產生的收入	參照市場費率、 行業慣例， 經公平協商 確定	因業務的發生及 規模的不確定 性，按實際發 生額計算	-	-
新疆金融投資 (集團)有限 責任公司 <sup>註</sup>	向關聯方提供投資銀行、證券經紀、 代辦證券質押等證券和金融服務產 生的收入	參照市場費率、 行業慣例， 經公平協商 確定	因業務的發生及 規模的不確定 性，按實際發 生額計算	159.50	0.20	

## 第六節 重要事項(續)

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	截至2023年6月30日已發生金額	佔同類交易金額的比例(%)
	富國基金管理 有限公司	向關聯方提供證券經紀、代銷、出租交易單元等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	5,705.14	2.27
	除前述列明之外的公司其他關聯方	與關聯方相互提供證券和金融服務產生的收入或支出	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	-	-
證券和金融產品交易	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	237,950.68	0.35
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			-	-
	上海銀行股份有限公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	1,140,578.18	0.13

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	截至2023年6月30日已發生金額	佔同類交易金額的比例 (%)
		支付借款、回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			590,280.72	1.09
	富國基金管理有限公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	-	-
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等現金流出總額			-	-
	上海久事(集團)有限公司	與關聯方進行回購交易、債券交易、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	55,999.00	0.97
		支付回購交易利息、與關聯方進行債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行的金融產品等現金流出總額			319.07	2.02

## 第六節 重要事項(續)

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	截至2023年6月30日已發生金額	佔同類交易金額的比例(%)
	新疆金融投資(集團)有限責任公司	與關聯方進行債券交易、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	-	-
		與關聯方進行債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			18,000.00	1.60
	除前述列明之外的公司其他關聯方	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	-	-
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			-	-
租賃	中國建銀投資有限責任公司	租賃關聯方的房屋產生的支出	參照市場租金，經雙方公平協商確定	720.00	-	-

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	截至2023年6月30日已發生金額	佔同類交易金額的比例 (%)
	新疆金融投資(集團)有限責任公司	租賃關聯方的房屋產生的支出	參照市場租金，經雙方公平協商確定	50.00	-	-
綜合服務	中國建銀投資有限責任公司	接受關聯方提供的機房維護等服務產生的支出	參照市場價格，經雙方公平協商確定	960.00	-	-

註： 新疆金融投資(集團)有限責任公司原名新疆金融投資有限公司。

## (二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

報告期內，公司未發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

## (三) 共同對外投資的關聯交易

報告期內，公司未發生共同對外投資的關聯交易。

## (四) 關聯債權債務往來

報告期內，公司不存在關聯債權債務往來。

## (五) 與存在關聯關係的財務公司的往來情況

不適用

## (六) 公司控股的財務公司與關聯方的往來情況

不適用

## (七) 其他重大關聯交易

報告期內，公司無其他重大關聯交易。

## 第六節 重要事項(續)

### 十二、重大合同及其履行情况

#### (一) 重大託管、承包、租賃情况

報告期內，公司未發生重大託管、承包、租賃事項。

#### (二) 報告期內，公司累計和當期重大擔保事項

公司未發生合併報表範圍外擔保事項。

公司累計和當期擔保事項如下(幣種：人民幣)：

擔保對象名稱	擔保額相關		公司及其子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物 (如有)	反擔保情況 (如有)	擔保期		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		0		報告期內對外擔保實際發 生額合計(A2)	0					
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)		0		報告期末實際對外擔保餘 額合計(A4)	0					
擔保對象名稱	擔保額相關		公司對子公司的擔保情況						是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物 (如有)	反擔保情況 (如有)	擔保期		
宏源恆利(上海)實業有限公司	2023-5-31	78,000萬元	2023-5-25	18,000萬元	連帶責任 保證擔保	無	無	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		78,000萬元		報告期內對子公司擔保 實際發生額合計(B2)	18,000萬元					
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		78,000萬元		報告期末對子公司實際 擔保餘額合計(B4)	18,000萬元					

擔保對象名稱	擔保額度相關公 告披露日期	擔保額度	子公司對子公司的擔保情況				擔保物 (如有)	反擔保情況 (如有)	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
			實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)		0		報告期內對子公司擔保實 際發生額合計(C2)		0					
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)		627,651.05萬元		報告期末對子公司實際擔 保餘額合計(C4)		627,651.05萬元					
<b>公司擔保總額(即前三大項的合計)</b>											
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)		78,000萬元		報告期內擔保實際發生額 合計(A2+B2+C2)		18,000萬元					
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		705,651.05萬元		報告期末實際擔保餘額合 計(A4+B4+C4)		645,651.05萬元					
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔權益總值的比例				6.53%							
其中：											
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)				-							
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)				-							
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)				-							
上述三項擔保金額合計(D+E+F)				-							
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明可能承擔連帶清償 責任的情況說明(如有)				無							
違反規定程序對外提供擔保的說明(如有)				無							



## 第六節 重要事項(續)

報告期內，公司的境外子公司申萬宏源(香港)有限公司按照國際市場交易慣例，存在為其全資子公司提供擔保事項，主要包括：

- (1) 因正常業務開展需要，申萬宏源(香港)有限公司為其全資子公司與交易對手方簽署多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)等提供擔保，截至報告期末，衍生金融負債及回購負債餘額合計1.3億港幣等值。
- (2) 申萬宏源(香港)有限公司向其全資子公司提供限額為10億美元的結構性票據擔保。截至報告期末，負債餘額合計38.4億港幣等值；
- (3) 申萬宏源(香港)有限公司向其全資子公司的銀行貸款提供債務融資擔保，擔保限額合計17.2億港幣等值，截至報告期末，實際提貸的擔保餘額合計1.2萬港幣等值。

### 報告期內，公司為子公司宏源恆利提供擔保情況

公司於2021年3月30日、2021年5月28日分別召開董事會、股東大會審議通過《關於為宏源恆利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》，同意公司在不超過人民幣100,000萬元的額度內，為宏源恆利對外融資提供擔保。

報告期內，公司分別與中國建設銀行股份有限公司上海第二支行、平安銀行股份有限公司上海分行、興業銀行股份有限公司上海楊浦支行、中國民生銀行股份有限公司上海分行、上海銀行股份有限公司盧灣支行、中信銀行股份有限公司上海分行、江蘇銀行股份有限公司上海分行、招商銀行股份有限公司上海分行就宏源恆利綜合授信業務簽署了本金最高債權額合計人民幣7.8億元的相關擔保合同。(詳見公司於2023年5月31日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2023年5月30日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。)

截至報告期末，公司擔保總金額為人民幣645,651.05萬元，佔公司權益總值的6.53%；公司無逾期擔保，無涉及訴訟擔保，無因擔保被判決敗訴而應承擔的損失。

獨立董事對公司上述對外擔保事項的獨立意見和專項說明：

除上述經認可的為子公司提供擔保事項外，公司不存在為實際控制人及其所屬企業、任何非法人單位或個人提供擔保情況。

**(三) 委託理財**

報告期內，公司無累計和當期委託理財事項。

**(四) 日常經營重大合同**

不適用

**(五) 其他重大合同**

根據《香港上市規則》第14A章對於關連交易的規定，2021年12月6日，公司第五屆董事會第五次會議審議同意《關於與中國建銀投資有限責任公司續簽證券與金融類產品、交易及服務框架協議的議案》並提交公司股東大會審議。2021年12月30日，公司2021年第二次臨時股東大會審議通過了相關議案。公司與中國建投續簽了《證券與金融類產品、交易及服務框架協議》，期限為2022年1月1日至2024年12月31日，並設定2022至2024年度的證券及金融產品和交易以及證券及金融服務的各年度上限。相關續簽框架協議事宜請詳見公司於2021年12月7日、12月31日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2021年12月6日、12月30日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

## 第六節 重要事項(續)

### 十三、報告期內公司單項業務資格變化情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券等子公司新增單項業務資格如下：

機構	業務資格
中國證監會	自營參與碳排放權交易
上海證券交易所	債券做市業務資格 科創50ETF期權主做市資格
深圳證券交易所	債券做市業務資格
北京證券交易所	北交所融資融券業務資格 股票做市交易業務資格
上海期貨交易所	銅期權主做市資格 燃料油期貨主做市資格 氧化鋁期貨主做市資格
鄭州商品交易所	菜粕期貨主做市資格
大連商品交易所	玉米期權主做市資格 豆粕期權主做市資格 聚氯乙炔期權主做市資格 乙二醇期權主做市資格 苯乙烯期權主做市資格 鐵礦石期權主做市資格 棕櫚油期權主做市資格 豆油期權主做市資格

### 十四、報告期內監管部門對公司的行政許可決定

序號	日期	監管部門	文件名稱	文號
1	2023.01.30	中國證監會	《關於申萬宏源證券有限公司自營參與碳排放權交易的無異議函》	機構部函[2023]99號
2	2023.02.02	中國證監會	《關於同意申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆》	證監許可[2023]236號
3	2023.02.02	中國證監會	《關於同意申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》	證監許可[2023]239號

## 十五、報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券風險控制指標情況

報告期內，申萬宏源證券以淨資本和流動性為核心的主要風險控制指標均符合監管規定。

## 十六、報告期內，公司接待調研和採訪的情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2023年1月5日	-	電話溝通	機構	中郵證券2023年策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2023年4月3日	-	網絡溝通	個人、機構	參加申萬宏源2022年度業績說明會的分析師及投資者	公司經營發展情況
2023年5月11日	北京	現場溝通	機構	開源證券2023年中期策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2023年5月17日	-	電話溝通	機構	天風證券2023年中期策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2023年5月19日	-	電話溝通	機構	南方基金股份有限公司	公司經營發展情況
2023年5月25日	公司會議室	現場溝通	機構	國泰君安證券股份有限公司	公司經營發展情況
2023年6月16日	-	網絡溝通	個人、機構	參加2023年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的投資者	公司經營發展情況

註：公司接待上述投資者的投資者關係活動記錄表已在深交所網站www.szse.cn及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn披露。

### 十七、其他重要事項

#### 實施2022年度利潤分配方案

公司2022年度利潤分配方案為：以公司截至2022年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.30元(含稅)。

對於A股股東，公司以2023年8月10日為股權登記日，以2023年8月11日為除權除息日，於2023年8月11日實施完成公司2022年度利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2023年8月5日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的《公司2022年度A股利潤分配實施公告》)。

對於H股股東，本公司向於2023年7月3日名列本公司股東名冊的股東派發2022年度的現金股利，每10股派發現金股利人民幣0.30元(含稅)。2022年現金股利於2023年8月11日派發，所派2022年現金股利以人民幣計值和宣佈，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2023年6月20日(年度股東大會召開日)前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率(人民幣0.91228元兌港幣1.00元)計算，即每10股H股派發現金股利港幣0.32885元(含稅)。(相關情況請詳見公司於2023年6月20日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2022年度股東大會之投票表決結果及派發現金股利》)

## 十八、報告期已披露重要信息索引

報告期內，公司依規履行信息披露義務，在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-01-18
2	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-01-18
3	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-01-18
4	關於申萬宏源證券有限公司2020年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)兌付兌息及摘牌的公告	2023-01-18
5	申萬宏源集團股份有限公司2022年度業績預告	2023-01-20
6	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-02-01
7	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-02-01
8	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-02-01
9	關於申萬宏源證券有限公司自營參與碳排放權交易獲得中國證監會無異議函的公告	2023-02-04
10	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-02-09
11	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-02-09
12	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-02-09
13	關於申萬宏源證券有限公司2022年度第二期短期融資券兌付完成的公告	2023-02-18
14	關於申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券和次級債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2023-02-18

## 第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
15	關於申萬宏源證券有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)兌付兌息及摘牌的公告	2023-02-23
16	關於2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2023年付息公告	2023-03-06
17	關於2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2023年付息公告	2023-03-06
18	關於2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2023年付息公告	2023-03-06
19	關於2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2023年付息公告	2023-03-06
20	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級公司債券(第一期)發行結果的公告	2023-03-08
21	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2023-03-14
22	關於召開2022年度業績說明會的公告	2023-03-28
23	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級公司債券(第二期)發行結果的公告	2023-03-29
24	關於申萬宏源證券有限公司2022年度第三期短期融資券兌付完成的公告	2023-03-30
25	2022年年度審計報告	2023-03-31
26	2022年社會責任報告	2023-03-31
27	董事會決議公告	2023-03-31
28	關於續聘會計師事務所的公告	2023-03-31
29	申萬宏源集團股份有限公司2022年度監事會工作報告	2023-03-31
30	年度關聯方資金佔用專項審計報告	2023-03-31
31	獨立董事對擔保等事項的獨立意見	2023-03-31
32	申萬宏源集團股份有限公司2022年度董事會工作報告	2023-03-31
33	獨立董事年度述職報告	2023-03-31
34	內部控制自我評價報告	2023-03-31
35	申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則(修訂稿)	2023-03-31
36	監事會決議公告	2023-03-31
37	申萬宏源集團股份有限公司內幕信息知情人登記管理制度(修訂稿)	2023-03-31

序號	公告事項	刊登日期
38	內部控制審計報告	2023-03-31
39	申萬宏源集團股份有限公司股東大會對董事會授權方案(修訂稿)	2023-03-31
40	2022年年度報告	2023-03-31
41	關於預計2023年度日常關聯交易的公告	2023-03-31
42	2022年年度報告摘要	2023-03-31
43	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級公司債券(第二期)在深圳證券交易所上市的公告	2023-04-01
44	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-03
45	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-04-03
46	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-03
47	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-06
48	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-04-06
49	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-06
50	財信證券股份有限公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-13
51	關於所屬子公司涉及訴訟事項進展公告	2023-04-13
52	華泰聯合證券有限責任公司關於申萬宏源集團股份有限公司所屬子公司涉及訴訟事項進展的受託管理事務臨時報告	2023-04-13
53	申萬宏源集團股份有限公司2023年第一季度業績快報	2023-04-15
54	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2023-04-18
55	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2023-04-22
56	關於2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)2023年付息公告	2023-04-24
57	關於2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)2023年付息公告	2023-04-24



## 第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
58	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第一期)(品種二)兌付兌息及摘牌的公告	2023-04-26
59	2023年一季度報告	2023-04-29
60	申萬宏源集團股份有限公司公開發行公司債券2023年跟蹤評級報告	2023-05-30
61	申萬宏源集團股份有限公司及其發行的18申宏01與18申宏02跟蹤評級報告	2023-05-30
62	關於申萬宏源證券有限公司2020年證券公司次級債券(第二期)兌付兌息及摘牌的公告	2023-05-30
63	2022年度股東大會會議材料	2023-05-31
64	關於召開2022年度股東大會的通知	2023-05-31
65	關於為全資子公司提供擔保事項的進展公告	2023-05-31
66	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2023-06-08
67	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書	2023-06-08
68	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書摘要	2023-06-08
69	申萬宏源集團股份有限公司關於公開發行公司債券更名的公告	2023-06-08
70	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)信用評級報告	2023-06-08
71	關於參加新疆轄區上市公司2023年投資者網上集體接待日活動的公告	2023-06-10
72	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)發行結果的公告	2023-06-10
73	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2023-06-12
74	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2023-06-12
75	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2023-06-12

序號	公告事項	刊登日期
76	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2023-06-12
77	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2023-06-14
78	關於申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2023-06-16
79	關於申萬宏源證券有限公司2022年度第五期短期融資券兌付完成的公告	2023-06-17
80	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2023-06-20
81	關於申萬宏源集團股份有限公司2022年度股東大會法律意見書	2023-06-21
82	申萬宏源集團股份有限公司2022年度股東大會決議公告	2023-06-21
83	申萬宏源集團股份有限公司公司債券受託管理事務報告(2022年度)	2023-06-30
84	申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務報告(2022年度)	2023-06-30

## 第六節 重要事項(續)

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下(不含海外監管公告)：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至2022年12月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-01-04
2	2022年度業績預告	2023-01-19
3	截至2023年1月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-02-01
4	截至2023年2月28日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-03-01
5	董事會召開日期	2023-03-15
6	截至2022年12月31日止年度之業績公告	2023-03-30
7	截至2022年12月31日止年度的末期股息	2023-03-30
8	2022年度社會責任報告／環境、社會及管治報告	2023-03-30
9	董事會審計委員會工作細則	2023-03-30
10	截至2023年3月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-04-06
11	申萬宏源集團股份有限公司2023年第一季度業績快報	2023-04-14
12	2022年度報告	2023-04-17
13	董事會召開日期	2023-04-18
14	2023年第一季度報告	2023-04-28
15	截至2023年4月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-05-04
16	截至2022年12月31日止年度的末期股息(更新)	2023-05-30
17	2022年度股東大會通函	2023-05-30
18	2023年6月20日舉行的年度股東大會H股股東代表委任表格	2023-05-30
19	2022年度股東大會通告	2023-05-30
20	截至2023年5月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2023-06-01
21	截至2022年12月31日止年度的末期股息(更新)	2023-06-20
22	2022年度股東大會之投票表決結果及派發現金股利	2023-06-20

## 十九、公司子公司重要事項

### (一) 公司所屬子公司申萬宏源證券公司債券情況

#### 1. 公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司公開發行2017年公司債券(第一期)(品種二)	17申證02	136981	2017/2/17	2017/2/17	2024/2/17	50,000.00	4.50%	採用單利按年計息，不計復利，每	上海證券交易所
申萬宏源證券有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	18申證03	112812	2018/12/10	2018/12/10	2023/12/10	150,000.00	4.08%	年付息一次，到期一次還本，最後一	深圳證券交易所
申萬宏源證券有限公司2020年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	20申證08	149230	2020/9/10	2020/9/10	2023/9/10	320,000.00	3.76%	期利息隨本金的兌付一起支付	
申萬宏源證券有限公司2020年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	20申證10	149274	2020/10/26	2020/10/26	2023/10/26	570,000.00	3.68%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第一期)(品種一)	21申證01	149425	2021/4/29	2021/4/29	2024/4/29	250,000.00	3.45%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第一期)(品種二)	21申證02	149431	2021/4/29	2021/4/29	2031/4/29	200,000.00	4.05%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第二期)	21申證03	149479	2021/5/24	2021/5/24	2026/5/24	260,000.00	3.63%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第三期)(品種一)	21申證04	149490	2021/5/28	2021/5/28	2024/5/28	200,000.00	3.27%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第三期)(品種二)	21申證05	149491	2021/5/28	2021/5/28	2031/5/28	250,000.00	4.00%		

## 第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		交易場所
						(人民幣萬元)	利率 還本付息方式	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第四期)(品種一)	21申證06	149559	2021/7/21	2021/7/21	2024/7/21	200,000.00	3.13%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第四期)(品種二)	21申證07	149560	2021/7/21	2021/7/21	2031/7/21	300,000.00	3.77%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第五期)(品種一)	21申證08	149574	2021/7/28	2021/7/28	2024/7/28	280,000.00	3.04%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第五期)(品種二)	21申證09	149575	2021/7/28	2021/7/28	2026/7/28	420,000.00	3.38%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第六期)(品種一)	21申證10	149614	2021/8/26	2021/8/26	2024/8/26	300,000.00	3.02%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第六期)(品種二)	21申證11	149615	2021/8/26	2021/8/26	2031/8/26	300,000.00	3.75%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第七期)(品種一)	21申證12	149626	2021/9/9	2021/9/9	2024/9/9	480,000.00	3.05%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第七期)(品種二)	21申證13	149627	2021/9/9	2021/9/9	2026/9/9	100,000.00	3.40%	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司 債券(面向專業投資者)(第八期)(品種一)	21申證14	149595	2021/9/22	2021/9/22	2023/9/22	230,000.00	2.95%	

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第八期)(品種二)	21申證15	149640	2021/9/22	2021/9/22	2024/9/22	230,000.00	3.10%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	22申證01	149789	2022/1/21	2022/1/21	2025/1/21	500,000.00	2.80%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22申證02	149790	2022/1/21	2022/1/21	2032/1/21	240,000.00	3.60%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	22申證03	149809	2022/2/23	2022/2/23	2025/2/23	220,000.00	2.95%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	22申證05	149852	2022/3/24	2022/3/24	2025/3/24	350,000.00	3.18%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22申證06	149853	2022/3/24	2022/3/24	2027/3/24	210,000.00	3.53%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	22申證07	112904	2022/5/23	2022/5/23	2025/5/23	180,000.00	2.78%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	22申證08	149252	2022/5/23	2022/5/23	2027/5/23	220,000.00	3.20%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	23申證01	148247	2023/4/14	2023/4/14	2025/4/14	80,000.00	2.85%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23申證02	148248	2023/4/14	2023/4/14	2026/4/14	200,000.00	2.99%		

## 第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		交易場所
						(人民幣萬元)	利率 還本付息方式	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	23申證03	148429	2023/8/17	2023/8/17	2025/8/17	220,000.00	2.50%	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23申證04	148430	2023/8/17	2023/8/17	2026/8/17	180,000.00	2.67%	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	23申證05	148444	2023/8/30	2023/8/30	2025/8/30	50,000.00	2.56%	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23申證06	148445	2023/8/30	2023/8/30	2028/8/30	150,000.00	2.95%	
申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	21申證C1	149360	2021/1/21	2021/1/21	2024/1/21	300,000.00	3.93% 採用單利按年計息，不計復利。每	
申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	21申證C2	149405	2021/3/11	2021/3/11	2024/3/11	380,000.00	3.94% 年付息一次，到期	
申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一)	21申證C3	149761	2021/12/27	2021/12/27	2023/12/27	180,000.00	3.08% 期利息隨本金的兌付一起支付	
申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	21申證C4	149762	2021/12/27	2021/12/27	2024/12/27	120,000.00	3.20%	
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	22申證C1	149904	2022/4/27	2022/4/27	2025/4/27	300,000.00	3.19%	

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	23申證C1	148198	2023/3/6	2023/3/6	2025/3/6	140,000.00	3.35%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	23申證C2	148199	2023/3/6	2023/3/6	2026/3/6	130,000.00	3.55%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	23申證C3	148223	2023/3/27	2023/3/27	2026/3/27	230,000.00	3.38%		
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)	21申證Y1	149529	2021/6/24	2021/6/24	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	200,000.00	4.10%	採用單利按年計息，在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	



## 第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第二期)	21申證Y2	149605	2021/8/19	2021/8/19	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	330,000.00	3.70%		
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第三期)	21申證Y3	149700	2021/11/15	2021/11/15	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	470,000.00	3.88%		

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22申證Y1	148005	2022/7/27	2022/7/27	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	500,000.00	3.45%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	22申證Y2	148040	2022/8/25	2022/8/25	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	480,000.00	3.28%		

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

## 第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		交易場所
						(人民幣萬元)	利率	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23申證Y1	148310	2023/6/8	2028/6/8	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	180,000.00	3.44%	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	23申證Y2	148370	2023/7/12	2028/7/12	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	180,000.00	3.44%	

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		交易場所
						(人民幣萬元)	利率 還本付息方式	
投資者適當性安排								17申證02、18申證03、20申證08、20申證10、21申證01、21申證02、21申證03、21申證04、21申證05、21申證06、21申證07、21申證08、21申證09、21申證10、21申證11、21申證12、21申證13、21申證14、21申證15、22申證01、22申證02、22申證03、22申證05、22申證06面向專業投資者交易。
適用的交易機制								21申證C1、21申證C2、21申證C3、21申證C4、22申證C1、23申證C1、23申證C2、23申證C3、21申證Y1、21申證Y2、21申證Y3、22申證Y1、22申證Y2、23申證Y1、23申證Y2、22申證07、22申證08、23申證01、23申證02、23申證03、23申證04、23申證05、23申證06、面向專業機構投資者交易。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施								17申證02、18申證03、20申證06、20申證08、20申證10、21申證01、21申證02、21申證03、21申證04、21申證05、21申證06、21申證07、21申證08、21申證09、21申證10、21申證11、21申證12、21申證13、21申證14、21申證15、21申證C1、21申證C2、21申證C3、21申證C4、22申證C1、23申證C1、23申證C2、23申證C3、21申證Y1、21申證Y2、21申證Y3、22申證01、22申證02、22申證03、22申證05、22申證06、22申證07、22申證08、23申證01、23申證02、23申證03、23申證04、23申證05、23申證06、22申證Y1、22申證Y2、23申證Y1、23申證Y2採用匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交五種交易方式。
								不適用

報告期內，發行人發行的公司債券不存在逾期未償還情況。

## 第六節 重要事項(續)

### 2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，申萬宏源證券未觸發發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款情況。

### 3. 報告期內信用評級結果調整情況

報告期內，信用評級結果不存在調整情況。

### 4. 公司債券擔保情況、增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

申萬宏源證券發行公司債券不存在擔保情況。報告期內，申萬宏源證券已發債券無增信安排，償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書的相關承諾一致，沒有重大變化。申萬宏源證券能夠按照相關約定執行償債計劃及償債保障措施，切實保障債券持有人的利益。申萬宏源證券為已發債券設置了專項賬戶，報告期內專項賬戶資金的提取情況與募集說明書的相關承諾一致。

### 5. 其他債券事項

報告期內，申萬宏源證券不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

報告期內，申萬宏源證券不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況。

## (二) 相關監管措施情況

**2023年1月，申萬宏源證券有限公司南昌縣澄湖北大道營業部被中國證監會江西監管局(以下簡稱「江西證監局」)出具警示函**

2023年1月，江西證監局向申萬宏源證券南昌縣澄湖北大道營業部出具了《關於對申萬宏源證券有限公司南昌縣澄湖北大道證券營業部採取出具警示函措施的決定》，主要內容為：一名營業部員工在營業部任職期間，存在違規操作客戶證券賬戶的行為。上述行為反映營業部對經紀人的合規管理不到位。

針對上述問題，營業部已加強合規培訓和內控管理，提升全員合規意識；分公司已組織開展典型案例教育，並將組織開展轄區營業部的合規檢查，督促整改落實，並加強考核運用、強化崗位責任；申萬宏源證券將持續加強合規文化建設，加強從業人員執業行為監督和管理，避免發生類似事件。

## 第七節 股份變動及股東情況

### 一、股份變動情況

#### (一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他	數量		比例	
一、有限售條件股份	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
1. 國家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
2. 國有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
3. 其他內資持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
其中：境內法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
境內自然人持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
4. 外資持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
其中：境外法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
境外自然人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
二、無限售條件股份	25,039,507,316	99.9983%	0	0	0	0	0	25,039,507,316	99.9983%	
1. 人民幣普通股	22,535,507,316	89.9983%	0	0	0	0	0	22,535,507,316	89.9983%	
2. 境內上市的外資股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
3. 境外上市的外資股	2,504,000,000	10.0000%	0	0	0	0	0	2,504,000,000	10.0000%	
4. 其他	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
三、股份總數	25,039,944,560	100.0000%	0	0	0	0	0	25,039,944,560	100.0000%	

#### (二) A股限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份無變動。

## 第七節 股份變動及股東情況(續)

### 二、證券發行與上市情況

報告期內，公司無股票類、可轉換公司債券、分離交易的可轉換公司債券及其他衍生證券等證券發行與上市情況。

公司發行公司債券情況請見本報告「第八節債券相關情況」；本公司所屬子公司發行債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「十九公司子公司重要事項」。

### 三、公司股東數量和持股情況

截至2023年6月30日股東數量和持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	260,573位(其中A股股東260,513位、 H股股東60位)	報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)	無					
前10名普通股股東持股情況								
股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	報告期末 持有的 普通股數量	報告期內 增減 變動情況	持有有限 售條件的 普通股數量	持有無限 售條件的 普通股數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量
中國建銀投資有限責任公司	國有法人	26.34	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947	-	0
中央匯金投資有限責任公司	國家股	20.05	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527	-	0
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	10.00	2,503,800,970	3,200	0	2,503,800,970	不適用	不適用
上海久事(集團)有限公司	國有法人	4.84	1,211,896,289	48,600	0	1,211,896,289	-	0
四川發展(控股)有限責任公司	國有法人	4.49	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	-	0
中國光大集團股份公司	國有法人	3.99	999,000,000	0	0	999,000,000	質押	67,500,000
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.54	635,215,426	0	0	635,215,426	-	0
新疆金融投資(集團)有限責任公司	國有法人	1.84	460,642,216	0	0	460,642,216	質押	217,000,000
香港中央結算有限公司	境外法人	1.29	323,131,883	34,175,792	0	323,131,883	-	0
中國建設銀行股份有限公司-國泰中證全指 證券公司交易型開放式指數證券投資基金	基金、 理財產品等	0.81	202,085,280	14,767,300	0	202,085,280	-	0
戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名普通股股東的情況					無			
上述股東關聯關係或一致行動的說明						中央匯金有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司63.16%股權。		

## 前10名無限售條件普通股股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件普通股股份		股份種類	
	數量	股份種類	數量	
中國建銀投資有限責任公司	6,596,306,947	人民幣普通股	6,596,306,947	
中央匯金投資有限責任公司	5,020,606,527	人民幣普通股	5,020,606,527	
香港中央結算(代理人)有限公司	2,503,800,970	境外上市外資股	2,503,800,970	
上海久事(集團)有限公司	1,211,896,289	人民幣普通股	1,211,896,289	
四川發展(控股)有限責任公司	1,124,543,633	人民幣普通股	1,124,543,633	
中國光大集團股份公司	999,000,000	人民幣普通股	999,000,000	
中國證券金融股份有限公司	635,215,426	人民幣普通股	635,215,426	
新疆金融投資(集團)有限責任公司	460,642,216	人民幣普通股	460,642,216	
香港中央結算有限公司	323,131,883	人民幣普通股	323,131,883	
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	202,085,280	人民幣普通股	202,085,280	
前10名無限售條件普通股股東之間，以及前10名無限售條件普通股股東和前10名普通股股東之間關聯關係或一致行動的說明	中央匯金有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司63.16%股權。			
前10名普通股股東參與融資融券業務股東情況說明	因參與轉融通業務合約到期歸還等原因，公司股東上海久事(集團)有限公司報告期末持股數量較2022年12月末增加48,600股。			

- 註： 1. 公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；
2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)。



## 第七節 股份變動及股東情況(續)

### 四、董事、監事和高級管理人員持股變動

不適用

### 五、截至報告期末公司控股股東和實際控制人變更

截至報告期末，公司控股股東和實際控制人未發生變更。

### 六、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份，相關股份或債券之權益及淡倉

於2023年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部之涵義)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須予備存的登記冊的權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 七、主要股東於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2023年6月30日，據本公司合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

單位：股

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股) <sup>註3</sup>	佔本公司已發行股份總數的比例% <sup>註4</sup>	佔本公司已發行A股／H股總數的比例%	
					H股總數	好倉淡倉
1 中央匯金投資有限責任公司 <sup>註1</sup>	A股	實益擁有人	5,020,606,527	20.05	22.28	好倉
	A股	受控法團權益	7,792,697,332	31.12	34.58	好倉
	H股	受控法團權益	756,472,000	3.02	30.21	好倉
	H股	受控法團權益	64,193,600	0.26	2.56	淡倉
2 中國建銀投資有限責任公司	A股	實益擁有人	6,596,306,947	26.34	29.27	好倉
3 中國工商銀行股份有限公司	H股	實益擁有人	648,404,800	2.59	25.89	好倉

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股) <sup>註3</sup>	佔本公司已發行股份總數的比例% <sup>註4</sup>	佔本公司已發行A股／H股總數的比例%	好倉 淡倉
4 光大保德信基金管理有限公司 (代表光大保德信－華夏人壽 1號單一資產管理計劃)	H股	受托人	216,134,400	0.86	8.63	好倉
5 華夏人壽保險股份有限公司 <sup>註2</sup>	H股	實益擁有人	216,134,000	0.86	8.63	好倉
6 中國人壽保險(集團)公司	H股	實益擁有人	172,907,200	0.69	6.90	好倉
7 China Life Franklin Asset Management Co., Limited	H股	投資經理	153,633,600	0.61	6.14	好倉

註1：中央匯金持有中國建投100%的股份，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%的股份，持有中國光大集團股份公司63.16%的股份，中國建投、中央匯金資產管理有限責任公司和中國光大集團股份公司合計持有本公司7,792,697,332股A股股票。中央匯金透過其受控法團中國工商銀行股份有限公司、中國再保險(集團)公司間接持有本公司756,472,000股H股股票，其中通過中國工商銀行股份有限公司持股648,404,800股，通過中國再保險(集團)股份有限公司持股108,067,200股。

註2：華夏人壽保險股份有限公司已委聘經中國相關監管機構批准的合格境內機構投資者光大保德信基金管理有限公司為資產管理人，以光大保德信－華夏人壽1號單一資產管理計劃名義代表華夏人壽股份有限公司認購持有本公司的H股。

註3：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘該等股東未根據《證券及期貨條例》呈交披露權益表格，則彼等截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註4：於2023年6月30日，本公司全部已發行A股股份數為22,535,944,560股，H股股份數為2,504,000,000股，合計為25,039,944,560股。

除上述披露者外，於2023年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 第七節 股份變動及股東情況(續)

### 八、足夠的公眾持股數量

根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，於本報告期內直至本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於10%，符合本公司上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定，詳情請參考本公司於2019年4月12日刊發的H股招股說明書及於2019年5月20日發佈的有關穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效的公告。

### 九、購回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或附屬公司未發生購回、出售或贖回本公司上市證券情況。

## 一、公司債券

### (一) 公司債券基本信息

#### 1. 2018年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
						(人民幣萬元)			
申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一) <sup>註</sup>	18申宏01	112728	2018-07-13	2018-07-17	2023-07-17	3,250	2018.07.17-2021.07.16: 4.40%; 2021.07.17-2023.07.16: 3.20%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) <sup>註</sup>	18申宏02	112729	2018-07-13	2018-07-17	2023-07-17	650,000	4.80%	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

註：申萬宏源集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)、(品種二)於2023年7月17日到期完成兌付並摘牌。

## 第八節 債券相關情況(續)

### 2. 2021年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	21申宏01	149393	2021-03-04	2021-03-08	2026-03-08	150,000	3.68		
申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21申宏02	149394	2021-03-04	2021-03-08	2028-03-08	50,000	3.95	按年計息、到期一次還本。	
申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	21申宏04	149553	2021-07-13	2021-07-15	2028-07-15	300,000	3.65	利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	21申宏05	149578	2021-08-02	2021-08-04	2024-08-04	50,000	2.99		
申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	21申宏06	149579	2021-08-02	2021-08-04	2026-08-04	250,000	3.38		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

### 3. 2022年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	22申宏01	149825	2022-03-04	2022-03-08	2025-03-08	180,000	3.11		
申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22申宏02	149826	2022-03-04	2022-03-08	2027-03-08	120,000	3.50	按年計息、到期一次還本。	
申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	22申宏03	149898	2022-04-22	2022-04-26	2025-04-26	300,000	3.06	利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22申宏04	149899	2022-04-22	2022-04-26	2027-04-26	100,000	3.45		
申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22申宏06	148054	2022-08-26	2022-08-30	2032-08-30	255,000	3.56		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

## 第八節 債券相關情況(續)

### 4. 2023年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23申宏02	148318	2023-06-12	2023-06-14	2033-06-14	500,000	3.49	按年計息、到期一次還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
投資者適當性安排(如有)								發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。	
適用的交易機制								匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交	
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施								無	

報告期內，公司債券不存在逾期未償還情況。

## (二) 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

### 1. 發行人或投資者選擇權條款情況

報告期內，公司債券未發生發行人或投資者選擇權條款觸發情況。

### 2. 投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，公司債券未發生投資者保護條款的觸發情況。

## (三) 公司債券信用評級調整情況

報告期內，公司債券信用評級情況未發生變化。

報告期內，上海新世紀資信評估投資服務有限公司、聯合資信評估股份有限公司繼續對公司公開發行公司債券的資信情況進行跟蹤評級，相關信用評級級別、評級展望、信用評級結果未發生變化，評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持公司債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。

## (四) 擔保情況、債券償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

### 1. 2018年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2018年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「18申宏01」和「18申宏02」各期應付利息及到期本金，2023年7月，公司從專項償債賬戶中按時兌付了「18申宏01」和「18申宏02」在2022年7月17日至2023年7月16日期間的應付利息和全部本金。



### 2. 2021年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2021年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏01」、「21申宏02」、「21申宏04」、「21申宏05」和「21申宏06」各期應付利息和本金，2023年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏01」和「21申宏02」在2022年3月8日至2023年3月7日期間的應付利息。2023年7月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏04」在2022年7月15日至2023年7月14日期間的應付利息。2023年8月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏05」和「21申宏06」在2022年8月4日至2023年8月3日期間的應付利息。

### 3. 2022年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2022年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。報告期內，上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏01」、「22申宏02」、「22申宏03」、「22申宏04」、「22申宏06」各期應付利息和本金，2023年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏01」和「22申宏02」在2022年3月8日至2023年3月7日期間的應付利息。2023年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏03」和「22申宏04」在2022年4月26日至2023年4月25日期間的應付利息。2023年8月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏06」在2022年8月30日至2023年8月29日期間的應付利息。

#### 4. 2023年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2023年公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。

報告期內，上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司發行公司債券不存在擔保情況。

## 二、其他債券事項

報告期內，公司不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況。

本公司所屬子公司申萬宏源證券發行債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「十九公司子公司重要事項」。

## 第八節 債券相關情況(續)

### 三、截至報告期末公司近兩年的主要會計數據和財務指標

項目	本報告期末	上年末	本報告期末 比上年末增減
流動比率	<b>1.56</b>	1.58	減少0.02
資產負債率 <sup>註</sup>	<b>77.10%</b>	77.25%	減少0.15個百分點
速動比率	<b>1.56</b>	1.58	減少0.02

項目	本報告期	上年同期	本報告期 比上年同期增減
扣除非經常性損益後期內利潤(人民幣千元)	<b>4,071,213</b>	3,483,732	16.86%
EBITDA全部債務比	<b>0.06</b>	0.04	增加0.02
利息保障倍數	<b>2.11</b>	1.88	12.23%
現金利息保障倍數	<b>14.20</b>	7.25	95.86%
EBITDA利息保障倍數	<b>2.21</b>	1.96	12.76%
貸款償還率	<b>100.00%</b>	100.00%	-
利息償付率	<b>100.00%</b>	100.00%	-

註： 資產負債率=(負債總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)/(資產總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)\*100%

致申萬宏源集團股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第156-252頁的中期財務資料，此中期財務資料包括申萬宏源集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二三年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合利潤表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二三年八月三十日

## 中期簡明合併損益表

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入	5	4,413,419	5,395,546
利息收入	6	4,800,579	4,965,236
投資收益淨額	7	6,012,431	4,381,243
<b>總收入</b>		<b>15,226,429</b>	14,742,025
其他收入及收益	8	2,224,166	3,794,617
<b>總收入及其他收益</b>		<b>17,450,595</b>	18,536,642
手續費及佣金支出	9	605,895	1,064,547
利息支出	10	4,892,020	4,999,994
職工薪酬	11	3,867,711	3,350,054
折舊和攤銷費用	12	412,722	360,576
稅金及附加		72,199	77,311
其他營業支出	13	2,863,397	4,306,872
信用減值損失	14	25,649	684,361
其他資產減值損失/(轉回)		53,714	(24,267)
<b>總支出</b>		<b>12,793,307</b>	14,819,448
<b>經營利潤</b>		<b>4,657,288</b>	3,717,194
分佔聯營企業及合營企業之溢利		316,739	371,722
<b>所得稅前利潤</b>		<b>4,974,027</b>	4,088,916
所得稅費用	15	703,988	456,342
<b>期內利潤</b>		<b>4,270,039</b>	3,632,574
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		3,747,734	3,361,796
非控股權益		522,305	270,778
<b>總計</b>		<b>4,270,039</b>	3,632,574
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	16	0.15	0.13

後附中期簡明合併財務資料附註構成本中期財務報表的一部分。

# 中期簡明合併綜合收益表

2023年1月1日至6月30日止期間  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
期內利潤	4,270,039	3,632,574
期內其他綜合收益之後不能重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		
— 公允價值變動淨額	495,767	(281,605)
所得稅影響	(123,570)	66,829
之後將重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
— 公允價值變動淨額	563,120	(246,113)
— 重新分類至損益	(25,164)	98,702
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	2,986	4,365
財務報表外幣匯兌差額	145,766	197,930
所得稅影響	(122,856)	28,368
期內稅後其他綜合收益總額	936,049	(131,524)
期內綜合收益總額	5,206,088	3,501,050
歸屬於：		
本公司股東	4,648,496	3,215,087
非控股權益	557,592	285,963
總計	5,206,088	3,501,050

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

後附中期簡明合併財務資料附註構成本中期財務報表的一部分。

# 中期簡明合併財務狀況表

於2023年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	<b>1,477,083</b>	1,402,629
使用權資產	18	<b>963,498</b>	899,563
投資物業		<b>45,737</b>	47,980
其他無形資產	19	<b>311,794</b>	291,293
於聯營企業及合營企業之權益	20	<b>3,821,296</b>	4,108,398
按攤餘成本計量的金融資產	21	<b>2,176,319</b>	3,616,601
買入返售金融資產	22	<b>2,368,300</b>	3,916,685
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	<b>12,063,694</b>	14,589,206
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	<b>14,217,063</b>	4,204,258
存出保證金	25	<b>28,012,374</b>	26,517,378
遞延所得稅資產	26	<b>2,712,137</b>	3,461,424
其他非流動資產	27	<b>494,764</b>	461,500
<b>非流動資產總值</b>		<b>68,664,059</b>	63,516,915
<b>流動資產</b>			
應收賬款	28	<b>6,777,224</b>	5,248,559
其他應收款項及預付款項	29	<b>2,098,811</b>	1,333,576
融出資金	30	<b>61,206,394</b>	61,299,617
按攤餘成本計量的金融資產	21	<b>1,486,595</b>	500,768
買入返售金融資產	22	<b>6,514,716</b>	13,523,679
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	<b>247,054,940</b>	264,429,834
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	<b>92,284,426</b>	52,336,319
衍生金融資產	31	<b>8,094,617</b>	8,197,282
結算備付金	32	<b>17,214,151</b>	21,106,241
代經紀客戶持有之現金	33	<b>89,504,095</b>	89,528,669
現金及銀行結餘	34	<b>37,876,805</b>	32,095,566
<b>流動資產總值</b>		<b>570,112,774</b>	549,600,110
<b>資產總值</b>		<b>638,776,833</b>	613,117,025

	附註	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	36	<b>1,780,974</b>	1,719,395
已發行短期債務工具	37	<b>17,927,068</b>	22,052,001
拆入資金	38	<b>1,038,682</b>	3,462,411
應付經紀客戶賬款	39	<b>102,429,488</b>	100,310,770
應付職工薪酬	40	<b>2,117,741</b>	2,030,490
其他應付款項及應計費用	41	<b>58,014,022</b>	46,401,024
合同負債		<b>49,251</b>	37,785
即期稅項負債		<b>85,688</b>	132,484
賣出回購金融資產款	42	<b>159,477,888</b>	153,494,134
租賃負債	43	<b>438,114</b>	370,363
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	<b>12,773,892</b>	5,500,999
衍生金融負債	31	<b>5,153,144</b>	4,749,684
一年內到期的長期債券	45	<b>40,937,721</b>	44,451,669
<b>流動負債總值</b>		<b>402,223,673</b>	384,713,209
<b>流動資產淨值</b>		<b>167,889,101</b>	164,886,901
<b>總資產減流動負債</b>		<b>236,553,160</b>	228,403,816
<b>非流動負債</b>			
長期債券	45	<b>108,667,080</b>	106,612,891
長期應付職工薪酬	40	<b>3,866,972</b>	3,953,295
遞延所得稅負債	26	<b>31,927</b>	5,387
租賃負債	43	<b>558,977</b>	555,643
其他非流動負債		<b>599,956</b>	596,907
<b>非流動負債總值</b>		<b>113,724,912</b>	111,724,123
<b>資產淨值</b>		<b>122,828,248</b>	116,679,693



## 中期簡明合併財務狀況表(續)

於2023年6月30日

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
<b>權益</b>			
股本	46	<b>25,039,945</b>	25,039,945
儲備	47	<b>40,818,981</b>	39,855,701
未分配利潤	48	<b>33,083,310</b>	30,149,298
本公司股東應佔權益總額		<b>98,942,236</b>	95,044,944
非控股權益		<b>23,886,012</b>	21,634,749
<b>權益總值</b>		<b>122,828,248</b>	116,679,693

後附中期簡明合併財務資料附註構成本中期財務報表的一部分。

此財務報表已於2023年8月30日獲董事會批准。

劉健

執行董事兼董事長

黃昊

執行董事兼總經理

# 中期簡明合併權益變動表

2023年1月1日至6月30日止期間  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔							非控股權益			
	儲備							小計	權益工具		
	股本 (附註46)	資本儲備 (附註47)	盈餘儲備 (附註47)	一般儲備 (附註47)	公允價值儲備 (附註47)	匯兌儲備 (附註47)	未分配利潤 (附註48)		普通股股東	投資者	權益總值
於2023年1月1日	25,039,945	19,367,146	4,131,474	17,197,713	(980,230)	139,598	30,149,298	95,044,944	1,615,996	20,018,753	116,679,693
期內利潤	-	-	-	-	-	-	3,747,734	3,747,734	42,466	479,839	4,270,039
其他綜合收益	-	-	-	-	783,307	117,455	-	900,762	35,287	-	936,049
綜合收益總額	-	-	-	-	783,307	117,455	3,747,734	4,648,496	77,753	479,839	5,206,088
提取一般儲備	-	-	-	26,343	-	-	(26,343)	-	-	-	-
對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,000)	(82,000)
批准屬於上一年度的股利	-	-	-	-	-	-	(751,198)	(751,198)	-	-	(751,198)
已重新分類至未分配利潤的其他 綜合收益	-	-	-	-	36,175	-	(36,175)	-	-	-	-
發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,776,651	1,776,651
其他	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	(980)	-	(986)
於2023年6月30日(未經審計)	25,039,945	19,367,146	4,131,474	17,224,056	(160,748)	257,053	33,083,310	98,942,236	1,692,769	22,193,243	122,828,248

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

## 中期簡明合併權益變動表(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔							非控股權益			
	儲備							小計	權益工具投資者		權益總值
	股本 (附註46)	資本儲備 (附註47)	盈餘儲備 (附註47)	一般儲備 (附註47)	公允價值儲備 (附註47)	匯兌儲備 (附註47)	未分配利潤 (附註48)		普通股股東		
於2022年1月1日	25,039,945	19,367,146	3,860,340	16,236,741	(442,800)	(197,505)	31,358,141	95,222,008	1,733,218	10,099,368	107,054,594
期內利潤	-	-	-	-	-	-	3,361,796	3,361,796	(5,703)	276,481	3,632,574
其他綜合收益	-	-	-	-	(319,678)	172,969	-	(146,709)	15,185	-	(131,524)
綜合收益總額	-	-	-	-	(319,678)	172,969	3,361,796	3,215,087	9,482	276,481	3,501,050
提取一般儲備	-	-	-	33,913	-	-	(33,913)	-	-	-	-
對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,000)	(82,000)
批准屬於上一年度的股利	-	-	-	-	-	-	(2,503,994)	(2,503,994)	-	-	(2,503,994)
已重新分類至未分配利潤的其他 綜合收益	-	-	-	-	26,406	-	(26,406)	-	-	-	-
於2022年6月30日(未經審計)	25,039,945	19,367,146	3,860,340	16,270,654	(736,072)	(24,536)	32,155,624	95,933,101	1,742,700	10,293,849	107,969,650

後附中期簡明合併財務資料附註構成本中期財務報表的一部分。

# 中期簡明合併現金流量表

2023年1月1日至6月30日止期間  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
所得稅前利潤	4,974,027	4,088,916
就下列各項作出調整：		
利息支出	4,892,020	3,067,494
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(316,739)	(371,722)
折舊和攤銷費用	412,722	360,576
資產減值損失	79,363	660,094
出售物業及設備及其他無形資產的收益	2,480	1,614
匯兌損益	27,605	21,641
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 投資收益淨額及利息收入	(1,675,859)	(845,451)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及利息收入	(78,691)	(134,022)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具未變現公允價值變動	(2,518,561)	(2,185,801)
衍生金融工具未變現公允價值變動	267,246	(2,279,877)
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>6,065,613</b>	<b>2,383,462</b>
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
存出保證金減少／(增加)	1,494,996	(2,034,559)
融出資金減少	196,382	9,095,368
應收款項、其他應收款項及預付款項減少	7,148,851	2,464,724
買入返售金融資產減少	1,579,441	1,217,459
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具減少	30,287,303	16,236,287
代經紀客戶持有之現金減少／(增加)	24,575	(14,002,271)
應付經紀客戶賬款增加	2,118,718	10,449,920
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債增加	6,251,019	2,659,536
應付職工薪酬減少	(3,866,783)	(2,977,498)
賣出回購金融資產款增加／(減少)	5,983,754	(7,869,020)
拆入資金減少	(2,423,729)	(1,026,775)
<b>經營活動所得現金</b>	<b>54,860,140</b>	<b>16,596,633</b>
已付所得稅	(274,086)	(1,004,947)
經營活動已付利息	(2,246,959)	(1,707,207)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>52,339,095</b>	<b>13,884,479</b>

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

## 中期簡明合併現金流量表(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
<b>投資活動所得現金流量：</b>			
出售物業及設備及其他無形資產所得款項		4,727	2,096
已收聯營企業及合營企業股利		19,348	41,151
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入及處置收益		91,143	108,272
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資 收益淨額及利息收入		1,896,043	710,252
出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項		87,023	414,979
購買物業及設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的現金		(319,686)	(106,736)
出售/(購買)聯營企業及合營企業所得的現金		298,589	(104,187)
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產支 付的現金		(48,945,206)	(3,973,714)
受限制銀行存款增加		(448,183)	(3,249,374)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(47,316,202)</b>	<b>(6,157,261)</b>
<b>融資活動所得現金流量：</b>			
發行其他權益工具所得款項		1,776,651	–
發行長期債券所得款項		16,659,126	38,402,253
發行短期債務工具所得款項		26,969,444	29,278,671
貸款及借款所得款項		406,178	2,500,159
已償還長期債券		(18,300,034)	(36,993,667)
已償還短期債務工具		(29,898,586)	(23,120,901)
已償還貸款及借款		(344,720)	(2,644,882)
已付貸款、債券及債務工具利息		(3,602,848)	(2,752,168)
已付股利		(82,000)	(101,319)
租賃負債付款		(202,306)	(191,630)
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(6,619,095)</b>	<b>4,376,516</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(1,596,202)</b>	<b>12,103,734</b>
期初現金及現金等價物		58,260,917	62,780,909
外幣匯率變動的影響		(27,605)	(21,641)
<b>期末現金及現金等價物</b>	35	<b>56,637,110</b>	<b>74,863,002</b>

後附中期簡明合併財務資料附註構成本中期財務報表的一部分。

# 中期簡明合併財務資料附註

2023年1月1日至6月30日止期間  
(除另有註明外，以人民幣千元列示)

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

## 1 一般資料

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)的前身為申銀萬國證券股份有限公司。申銀萬國是經中國人民銀行批准，於1996年由上海申銀證券有限公司與上海萬國證券公司合併而成。經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)(證監許可[2014]1279號)批准，核准本公司發行股份吸收合併宏源證券股份有限公司，於2015年1月16日，本公司更名為申萬宏源集團股份有限公司。

於2015年1月26日，本公司發行的普通股在深圳證券交易所上市。股票名稱為「申萬宏源」，股份代號為「000166」。

於2016年7月6日，本公司以2015年12月31日股本總額14,856,744,977股為基數，向股東每10股派送股票股利3.50股，增加註冊資本人民幣5,199,860,741元，於2016年12月31日及2017年12月31日，本公司股本總額增至20,056,605,718股。

於2018年1月16日，本公司經非公開股份發售集資合共人民幣11,972,900,760元，其中人民幣2,479,338,842元為繳足股本，股份溢價合共人民幣9,493,561,918元。本公司的累計股本總額因此增加至2018年12月31日的22,535,944,560股。

於2019年4月26日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行2,504,000,000股H股，因此，本公司累計股本總額增加至2023年6月30日的25,039,944,560股。

於2015年1月20日，本公司遷址新疆維吾爾自治區，並取得了新疆維吾爾自治區工商行政管理局換發的營業執照。本公司及其子公司主要從事證券經紀業務、融資融券業務、證券抵押借貸業務、自營證券業務、證券承銷與保薦業務、證券資產管理業務、基金管理業務、股票期權做市業務、期貨經紀業務、直接投資業務、創新投資業務等。

## 2 會計基準

截至2023年6月30日止六個月之本中期財務資料已根據《國際會計準則第34號中期財務報告》進行編製。此外，本簡要合併中期財務資料亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求，並須同本集團於2022年12月31日及截至該日止年度的上一年度合併財務報告(「上一年度財務報告」)一併閱讀。該等中期財報資料並不包括根據國際財務報告準則要求編製的整套財務報告的所有資料。然而，節選附註旨在闡釋對於上一年度財務報告刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

該等中期財務資料已於2023年8月30日獲本公司董事會授權刊發。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 3 重大會計政策信息

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務資料以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務資料的會計政策與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報告所採用的會計政策一致。

#### (1) 本集團已採用的於2023年新生效的準則修訂

於2023年6月30日，本集團已採用以下準則、修訂及解釋公告。

國際財務報告準則第17號及其修訂、國際會計準則第12號(修訂)、國際會計準則第1號(修訂)和國際財務報告準則實務說明第2號(修訂)和國際會計準則第8號(修訂)。

國際財務報告準則第17號及其修訂取代現行的允許多樣化會計處理的《國際財務報告準則第4號—保險合同》，從根本上改變所有簽發保險合同和具有相機參與分紅特徵投資合同的主體的會計處理。

國際會計準則第12號的修訂要求公司對在初始確認時產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的特定交易確認遞延所得稅資產和負債。

國際會計準則第1號和國際財務報告準則實務說明第2號的修訂明確規定主體無需披露不重要的會計政策資訊並為如何應用會計政策披露的重要性概念提供指引。

國際會計準則第8號的修訂澄清了如何區分會計政策變更與會計估計變更。

採用上述其他準則修訂並未對本集團在此期間內的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

### 3 重大會計政策信息(續)

#### (2) 2023年未生效且未被本集團提前採用的準則、修訂及解釋公告

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

		於此日期起／之後 的年度內生效
國際會計準則第1號(修訂)	對負債的流動或非流動分類， 附有特定還款條件的非流動負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債	2024年1月1日
國際會計準則第12號(修訂)	國際稅收改革一支柱二立法模板	2024年1月1日
國際會計準則第7號(修訂)、 國際財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排	2024年1月1日
國際財務報告可持續披露準則第1號	可持續相關財務信息披露一般要求	2024年1月1日
國際財務報告可持續披露準則第2號	氣候相關披露	2024年1月1日
國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產轉讓或投入	生效期已被 無限遞延

目前本集團評估採用上述新增準則和修訂對合併財務報告不大可能會產生重大影響。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

#### (1) 所得稅

本公司及除申萬宏源(國際)集團有限公司外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。

申萬宏源(國際)集團有限公司適用的香港所得稅稅率為16.5%。

#### (2) 增值稅

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

#### (3) 城市建設維護稅、教育費附加等分別按稅法有關規定繳納。其中，城市建設維護稅稅率範圍在5%至7%；教育費附加徵收率範圍在3%至5%。

#### (4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

## 5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
證券經紀業務收入	2,603,146	3,122,080
承銷及保薦業務收入	762,775	744,385
資產管理業務收入	522,558	663,454
期貨經紀業務收入	438,996	788,788
財務顧問業務收入	85,944	76,839
總計	4,413,419	5,395,546

## 6 利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
融資融券利息收入	2,005,088	2,365,590
金融機構利息收入	1,471,047	1,492,833
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的利息收入	1,079,531	813,171
其他買入返售金融資產利息收入	103,650	107,026
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	78,691	134,022
股票質押式回購利息收入	51,474	52,594
其他	11,098	—
總計	4,800,579	4,965,236

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 7 投資收益淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的		
金融工具的股利收入及利息收入	<b>2,793,557</b>	3,222,081
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	<b>502,402</b>	32,280
出售以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的金融工具的變現收益淨額	<b>93,926</b>	6,321
出售衍生金融工具的變現(虧損)/收益淨額	<b>(1,646,248)</b>	875,146
出售按攤餘成本計量的金融資產的變現虧損淨額	<b>(4,156)</b>	(19,341)
出售以公允價值計量且其變動計入当期損益的		
金融工具變現收益/(虧損)淨額	<b>1,792,957</b>	(4,200,922)
衍生金融工具未變現公允價值變動	<b>(267,246)</b>	2,279,877
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融工具未變現公允價值變動	<b>2,518,561</b>	2,185,801
其他	<b>228,678</b>	-
總計	<b>6,012,431</b>	4,381,243

### 8 其他收入及收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
大宗商品交易收入	<b>1,884,516</b>	3,487,316
政府補助金 <sup>(1)</sup>	<b>178,866</b>	162,653
代扣個人所得稅手續費收益	<b>126,014</b>	72,020
租金收入 <sup>(2)</sup>	<b>10,527</b>	11,197
已收補償金	<b>2,030</b>	1,731
出售物業及設備收入	<b>341</b>	892
期貨做市業務收益	<b>4,739</b>	1,481
雜項 <sup>(3)</sup>	<b>17,133</b>	57,327
總計	<b>2,224,166</b>	3,794,617

(1) 本公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

(2) 上述其他收入及收益中，僅有租金收入為按一段時間確認，其餘均為按時間點確認。

(3) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

## 9 手續費及佣金支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
證券經紀業務支出	464,559	589,174
期貨經紀業務支出	127,816	467,029
承銷及保薦業務支出	12,501	7,751
資產管理業務支出	946	531
財務顧問業務支出	73	62
總計	605,895	1,064,547

## 10 利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
下列各項的利息支出		
— 長期債券	2,321,888	2,617,969
— 賣出回購金融資產款	1,765,066	1,457,156
— 已發行短期債務工具	227,537	404,676
— 應付經紀客戶賬款	216,520	238,785
— 其他結構實體持有人	101,930	59,622
— 拆入資金	79,796	144,427
— 貸款及借款	55,892	24,958
— 租賃負債	16,556	19,151
— 其他	106,835	33,250
總計	4,892,020	4,999,994

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 11 職工薪酬

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
工資、獎金及津貼	<b>2,910,824</b>	2,654,231
退休金計劃供款	<b>234,021</b>	195,096
其他社會福利	<b>722,866</b>	500,727
總計	<b>3,867,711</b>	3,350,054

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。本集團亦根據強制性公積金計劃條例為香港所有合資格僱員設有強制性公積金計劃。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付其須承擔的保險費和福利供款。該等社會福利計劃為設定提存計劃，計劃供款於產生時計入開支。

本集團向中國大陸及中國大陸以外的若干國家或司法管轄區全職員工提供了政府或當地勞工法規定的相應養老保險計劃(包括中國大陸的基本養老保險、香港強積金及其他中國大陸以外若干國家的法定計劃)，本集團於該等養老保險計劃下未有任何沒收的供款。

本集團亦向中國大陸員工另外提供企業年金計劃。根據企業年金計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能有部份企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會減低現有員工的年金供款水平。本集團亦向部分中國大陸以外員工另外提供若干供款計劃(包括香港的公積金計劃)。根據供款計劃規定，倘僱員在其供款獲悉數歸屬前離開本集團，則沒收之供款可供本集團用作抵銷其日後之自願性供款。截至2023年6月30日止6個月期間和2022年6月30日止6個月期間，本集團並無動用任何該等已沒收供款以減低現有供款水平的情況。

## 12 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
使用權資產折舊	192,901	191,132
物業及設備折舊	115,611	87,811
其他無形資產攤銷	81,990	62,457
長期待攤費用攤銷	19,977	16,933
投資物業折舊	2,243	2,243
總計	412,722	360,576

## 13 其他營業支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
大宗商品銷售成本	1,974,749	3,623,130
信息技術費	155,080	97,621
證券交易所管理費用	89,004	72,783
租金支出及水電費	84,595	69,922
一般行政開支	82,297	75,327
商務差旅支出	72,544	34,459
基金及資產管理計劃分銷開支	62,560	81,142
諮詢及專業服務費	62,136	49,694
期貨投資者保證基金及風險儲備	58,277	49,836
宣傳及招待支出	45,230	34,904
郵政及通訊支出	44,311	30,617
捐贈及贊助	32,307	35,406
匯兌損失	27,605	21,641
已付補償金	6,981	13,595
核數師酬金	3,444	1,406
出售物業及設備虧損	2,821	2,506
雜項 <sup>(1)</sup>	59,456	12,883
總計	2,863,397	4,306,872

(1) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 14 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
應收賬款減值損失	102,988	10,442
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	50,277	24,656
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值損失	6,257	48,746
其他應收款項及預付款項減值損失	2,663	3,077
現金及銀行結餘減值(轉回)/損失	(807)	112
融出資金減值轉回	(9,561)	(11,530)
買入返售金融資產減值(轉回)/損失	(126,168)	608,858
總計	25,649	684,361

### 15 所得稅費用

#### (1) 簡明合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
即期稅項		
— 中國大陸所得稅	197,909	285,749
— 香港利得稅	—	107,584
合計	197,909	393,333
就過往年度作出的調整		
— 中國大陸所得稅	(33,489)	(11,049)
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生及轉回	539,568	74,058
總計	703,988	456,342

## 15 所得稅費用(續)

(2) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
所得稅前利潤	4,974,027	4,088,916
按中國法定稅率計算的所得稅	1,243,507	1,022,229
不可扣稅支出的稅務影響	5,445	9,707
非應課稅收入的稅務影響	(568,783)	(622,477)
子公司稅率差異的影響	3,124	7,702
就過往年度作出的調整	(33,489)	(11,049)
當期末確認遞延所得稅資產的 可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	65,383	63,348
使用前期未確認遞延所得稅資產的 可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(17,570)	-
其他	6,371	(13,118)
實際所得稅費用	703,988	456,342

## 16 每股基本及攤薄盈利

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
普通股加權平均數(千股) <sup>(1)</sup>	25,039,945	25,039,945
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	3,747,734	3,361,796
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.15	0.13

由於本期間並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利間並無差異。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 17 物業及設備

(未經審計)	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
<b>成本</b>								
於2023年1月1日	1,671,225	46,653	16,378	1,225,690	78,462	119,296	230,151	3,387,855
期內添置	-	1,239	-	173,414	8,948	756	135,898	320,255
期內轉入	103	21	-	3,127	159	-	(3,410)	-
期內處置	-	(4,285)	(485)	(57,890)	(3,129)	(447)	(125,801)	(192,037)
於2023年6月30日	1,671,328	43,628	15,893	1,344,341	84,440	119,605	236,838	3,516,073
<b>累計折舊</b>								
於2023年1月1日	(899,968)	(38,657)	(14,337)	(864,869)	(63,657)	(85,668)	-	(1,967,156)
期內增加	(27,034)	(962)	(57)	(81,445)	(3,108)	(3,005)	-	(115,611)
期內處置	-	3,929	460	54,135	2,877	446	-	61,847
於2023年6月30日	(927,002)	(35,690)	(13,934)	(892,179)	(63,888)	(88,227)	-	(2,020,920)
<b>減值</b>								
於2023年1月1日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
於2023年6月30日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
<b>賬面價值</b>								
於2023年6月30日	726,256	7,938	1,959	452,162	20,552	31,378	236,838	1,477,083
<b>(經審計)</b>								
<b>成本</b>								
於2022年1月1日	1,671,339	49,298	17,850	1,118,786	81,889	121,856	227,068	3,288,086
添置	11,446	3,080	-	174,621	2,183	19	240,834	432,183
年內轉入	-	-	-	54,088	1,144	3,517	(58,749)	-
處置	(11,560)	(5,725)	(1,472)	(121,805)	(6,754)	(6,096)	(179,002)	(332,414)
於2022年12月31日	1,671,225	46,653	16,378	1,225,690	78,462	119,296	230,151	3,387,855
<b>累計折舊</b>								
於2022年1月1日	(848,188)	(42,002)	(15,545)	(858,606)	(68,158)	(84,647)	-	(1,917,146)
年內計提	(53,629)	(2,044)	(177)	(120,487)	(1,956)	(7,009)	-	(185,302)
年內減少	1,849	5,389	1,385	114,224	6,457	5,988	-	135,292
於2022年12月31日	(899,968)	(38,657)	(14,337)	(864,869)	(63,657)	(85,668)	-	(1,967,156)
<b>減值</b>								
於2022年1月1日	(17,388)	-	-	-	-	-	-	(17,388)
年內計提	(682)	-	-	-	-	-	-	(682)
於2022年12月31日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
<b>賬面價值</b>								
於2022年12月31日	753,187	7,996	2,041	360,821	14,805	33,628	230,151	1,402,629

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團尚未辦妥產權證書的土地或樓宇賬面價值分別為人民幣15,622千元及人民幣24,912千元。

## 18 使用權資產 (未經審計)

	使用權資產
<b>成本</b>	
於2023年1月1日	1,602,505
增加	261,761
減少	(146,200)
於2023年6月30日	1,718,066
<b>累計折舊</b>	
於2023年1月1日	(702,942)
期內計提	(192,901)
期內減少	141,275
於2023年6月30日	(754,568)
<b>賬面價值</b>	
於2023年6月30日	963,498
<b>(經審計)</b>	<b>使用權資產</b>
<b>成本</b>	
於2022年1月1日	1,485,535
增加	351,624
減少	(234,654)
於2022年12月31日	1,602,505
<b>累計折舊</b>	
於2022年1月1日	(536,929)
年內計提	(386,748)
減少	220,735
於2022年12月31日	(702,942)
<b>賬面價值</b>	
於2022年12月31日	899,563

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 19 其他無形資產

(未經審計)	軟件	其他 <sup>(1)</sup>	總計
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	983,450	333,654	1,317,104
添置	104,293	1,017	105,310
處置	(154)	(3,899)	(4,053)
於2023年6月30日	1,087,589	330,772	1,418,361
<b>累計攤銷</b>			
於2023年1月1日	(710,831)	(314,304)	(1,025,135)
期內計提	(81,335)	(655)	(81,990)
期內減少	140	1,094	1,234
於2023年6月30日	(792,026)	(313,865)	(1,105,891)
<b>減值</b>			
於2023年1月1日	-	(676)	(676)
於2023年6月30日	-	(676)	(676)
<b>賬面價值</b>			
於2023年6月30日	295,563	16,231	311,794
<b>(經審計)</b>			
	軟件	其他 <sup>(1)</sup>	總計
<b>成本</b>			
於2022年1月1日	808,634	333,314	1,141,948
添置	175,041	349	175,390
處置	(225)	(9)	(234)
於2022年12月31日	983,450	333,654	1,317,104
<b>累計攤銷</b>			
於2022年1月1日	(577,568)	(313,523)	(891,091)
年內計提	(133,325)	(790)	(134,115)
減少	62	9	71
於2022年12月31日	(710,831)	(314,304)	(1,025,135)
<b>減值</b>			
於2022年1月1日	-	(676)	(676)
於2022年12月31日	-	(676)	(676)
<b>賬面價值</b>			
於2022年12月31日	272,619	18,674	291,293

(1) 其他賬面價值包括交易席位權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷。

## 20 於聯營企業及合營企業之權益

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
分佔資產淨值	<b>3,999,581</b>	4,286,683
減：減值準備	<b>(178,285)</b>	(178,285)
總計	<b>3,821,296</b>	4,108,398

下表載列聯營企業及合營企業詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			2023年6月30日	2022年12月31日	
富國基金管理有限公司	上海	人民幣520,000	<b>27.775%</b>	27.775%	基金管理
北京城建(蕪湖)股權投資管理有限公司	安徽蕪湖	人民幣100,000	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
新疆天山產業投資基金管理有限公司	新疆烏魯木齊	人民幣50,000	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業	新疆霍爾果斯	人民幣1,510,000	<b>33.11%</b>	33.11%	股權管理
新疆金投資產管理股份有限公司 <sup>(1)</sup>	新疆烏魯木齊	人民幣1,000,000	<b>18.00%</b>	18.00%	資產管理
河南省國創混改基金管理有限公司	河南鄭州	人民幣5,000	<b>30.00%</b>	30.00%	投資管理
深圳申萬交投西部成長一號股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup>	廣東深圳	人民幣57,923	<b>17.54%</b>	17.54%	股權管理
上海申萬宏源嘉實股權投資合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣100,000	<b>31.00%</b>	31.00%	股權管理
四川申萬宏源長虹股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(2)</sup>	四川綿陽	人民幣310,000	<b>51.61%</b>	51.61%	股權管理
四川發展申萬宏源股權投資基金合夥企業(有限合夥)	四川成都	人民幣300,000	<b>34.00%</b>	34.00%	股權管理
遼寧國鑫私募基金管理有限公司	遼寧瀋陽	人民幣10,000	<b>26.00%</b>	26.00%	投資管理
桐鄉申萬泓鼎成長二號股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup>	浙江嘉興	人民幣380,000	<b>13.16%</b>	13.16%	股權管理

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 20 於聯營企業及合營企業之權益(續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	實收資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			2023年6月30日	2022年12月31日	
珠海申宏格金醫療健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)	廣東珠海	人民幣250,500	<b>25.00%</b>	25.00%	股權管理
宇航一期股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣705,000	<b>30.00%</b>	30.00%	股權管理
金茂投資諮詢(深圳)有限公司	廣東深圳	人民幣13,517	<b>50.00%</b>	50.00%	投資顧問
共青城申宏匯創物流產業股權投資合夥企業(有限合夥)	江西九江	人民幣41,000	<b>24.90%</b>	37.51%	股權管理
重慶市富榮股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup>	重慶	人民幣50,000	<b>1.00%</b>	1.00%	股權管理
申宏匯創發展(佛山)股權投資合夥企業(有限合夥)	廣東佛山	人民幣80,000	<b>31.00%</b>	31.00%	股權管理
泓源私募基金管理(山東)有限公司	山東煙台	人民幣20,000	<b>20.00%</b>	20.00%	投資管理
南京洛德匯智股權投資合夥企業(有限合夥)	江蘇南京	人民幣1,202,000	<b>24.88%</b>	20.00%	股權管理
上海東航申宏股權投資基金管理有限公司	上海	人民幣3,000	<b>40.00%</b>	40.00%	股權管理
宜賓市國資產業投資合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup>	四川宜賓	人民幣2,020,000	<b>1.00%</b>	1.00%	股權管理
韓亞匯創一號(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	廣東深圳	人民幣200,000	<b>40.00%</b>	40.00%	股權投資
共青城申宏匯創二期物流產業股權投資合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup>	江西九江	人民幣132,560	<b>0.01%</b>	0.01%	股權管理

(1) 本集團於投資對象持有的股權低於20%，但由於組織章程細則、有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

(2) 本集團於投資對象持有的股權高於50%，但由於有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團僅對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於中期財務資料列賬。

## 20 於聯營企業及合營企業之權益(續)

本集團重大聯營企業及合營企業財務資料概要及與期／年末的賬面價值對賬披露如下：

### 富國基金管理有限公司

	<b>2023年 6月30日 (未經審計)</b>	2022年 12月31日 (經審計)
資產總額	<b>13,623,841</b>	13,070,529
負債總額	<b>5,842,497</b>	5,325,337
淨資產	<b>7,781,344</b>	7,745,192
持股比例	<b>27.775%</b>	27.775%
按持股比例計算的淨資產份額	<b>2,161,268</b>	2,151,227
其他調整	-	4,784
對聯營企業投資的賬面價值	<b>2,161,268</b>	2,156,011

	<b>截至6月30日止6個月期間</b>	
	<b>2023年 (未經審計)</b>	2022年 (未經審計)
營業收入	<b>3,648,084</b>	3,772,562
淨利潤	<b>1,065,400</b>	1,122,213
其他綜合收益	<b>10,751</b>	15,716
其他調整	-	-
綜合收益總額	<b>1,076,151</b>	1,137,929
本期收到的來自聯營企業的股利	<b>288,860</b>	-

於2023年6月30日，本集團重要聯營企業為非上市企業，不存在公開市場報價(2022年12月31日：同)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 20 於聯營企業及合營企業之權益(續)

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
個別非重大聯營企業及合營企業於中期財務資料的賬面價值總值	<b>1,660,028</b>	1,952,387
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	<b>25,609</b>	165,415
本集團分佔該等聯營企業及合營企業其他綜合收益	-	-
本集團分佔該等聯營企業及合營企業綜合收益總額	<b>25,609</b>	165,415

### 21 按攤餘成本計量的金融資產

非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
資產管理產品及其他	<b>2,412,939</b>	4,023,165
債務證券	<b>190,240</b>	183,289
減：減值準備	<b>(426,860)</b>	(589,853)
總計	<b>2,176,319</b>	3,616,601

流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
資產管理產品及其他	<b>1,488,207</b>	500,950
減：減值準備	<b>(1,612)</b>	(182)
總計	<b>1,486,595</b>	500,768

## 22 買入返售金融資產

### (1) 按擔保品類型分析：

#### 非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
權益類證券	4,068,530	5,745,759
減：減值準備	(1,700,230)	(1,829,074)
總計	2,368,300	3,916,685

#### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
債務證券	6,494,956	13,523,883
權益類證券	20,031	-
減：減值準備	(271)	(204)
總計	6,514,716	13,523,679

### (2) 按市場分析：

#### 非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
深圳證券交易所	3,744,058	4,481,773
上海證券交易所	324,472	903,986
減：減值準備	(1,700,230)	(1,829,074)
總計	2,368,300	3,916,685

#### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
上海證券交易所	3,070,038	10,095,658
銀行同業市場	3,000,069	2,618,362
新加坡證券交易所	413,065	805,606
深圳證券交易所	31,815	4,257
減：減值準備	(271)	(204)
總計	6,514,716	13,523,679



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
權益類證券	1,556,467	1,339,646
債務證券	602,228	615,416
基金	3,020	30,947
資產管理產品及其他	9,901,979	12,603,197
總計	12,063,694	14,589,206
分析為：		
於香港以外地區上市	551,013	813,852
未上市	11,512,681	13,775,354
總計	12,063,694	14,589,206

### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
債務證券	126,294,963	142,615,806
權益類證券	41,984,291	37,524,446
資產管理產品及其他	38,250,997	30,635,862
基金	37,761,399	51,062,002
混合工具	2,763,290	2,591,718
總計	247,054,940	264,429,834
分析為：		
於香港以外地區上市	107,077,675	90,640,535
於香港上市	5,010,821	4,940,838
未上市	134,966,444	168,848,461
總計	247,054,940	264,429,834

## 23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本集團交易性金融資產的餘額中包含融出證券。本集團融出證券的擔保物信息參見附註30(2)。

於2023年6月30日，本集團交易性金融資產中有人民幣95,985,857千元的金融資產賣出回購業務設定質押(於2022年12月31日：人民幣118,144,300千元)。本集團賣出回購業務的情況參見附註42。

於2023年6月30日，本集團交易性金融資產中有人民幣8,589,447千元的金融資產為債券借貸業務設定質押(於2022年12月31日：人民幣10,080,095千元)。

於2023年6月30日，本集團交易性金融資產中有人民幣2,658,672千元的股票投資存在限售期限(於2022年12月31日：人民幣4,729,663千元)。

## 24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

### 非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
非持作交易權益類證券 <sup>(1)</sup>	<b>297,755</b>	353,966
債務證券	<b>13,919,308</b>	3,850,292
總計	<b>14,217,063</b>	4,204,258
分析為：		
於香港以外地區上市	<b>138,472</b>	198,561
未上市	<b>14,078,591</b>	4,005,697
總計	<b>14,217,063</b>	4,204,258

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
非持作交易權益類證券 <sup>(1)</sup>	44,675,343	1,675,764
債務證券	47,609,083	50,660,555
總計	92,284,426	52,336,319
分析為：		
於香港以外地區上市	24,460,701	22,717,622
於香港上市	124,081	250,143
未上市	67,699,644	29,368,554
總計	92,284,426	52,336,319

(1) 本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的餘額中包含融出證券。本集團融出證券的擔保物信息參見附註30(2)。

截至2023年6月30日止6個月期間，本集團終止確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產累計損失從其他綜合收益轉入留存收益為人民幣48,233千元(截至2022年6月30日止6個月期間：人民幣35,207千元)。

於2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中有人民幣48,005,849千元的金融資產為賣出回購業務(附註42(1))設定質押(於2022年12月31日：人民幣29,916,535千元)。

於2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中有人民幣17,507,609千元的金融資產為債券借貸業務設定質押(於2022年12月31日：人民幣11,196,763千元)。

## 25 存出保證金

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
存放於交易所及其他金融機構的保證金		
— 交易保證金	<b>20,790,667</b>	19,786,242
— 履約保證金	<b>7,024,535</b>	6,382,311
— 轉融通保證金	<b>152,709</b>	285,477
— 信用保證金	<b>44,463</b>	63,348
總計	<b>28,012,374</b>	26,517,378

## 26 遞延所得稅資產／負債

(1) 簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)項目及有關變動如下：

遞延稅項來自：	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融工具的公允 價值變動			以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 金融資產的公允 價值變動			業務合併	其他	總計
	減值損失撥備	應付職工薪酬	公允價值變動	衍生金融工具的 公允價值變動	公允價值變動				
(未經審計)									
於2023年1月1日	756,745	1,093,902	659,021	(965,987)	411,648	464,164	1,036,544	3,456,037	
於損益確認	12,362	(24,743)	(606,353)	170,777	(37,464)	-	(31,922)	(517,343)	
於儲備確認	-	-	-	-	(246,426)	-	-	(246,426)	
由其他綜合收益重新分類至未分 配利潤	-	-	-	-	(12,058)	-	-	(12,058)	
於2023年6月30日	769,107	1,069,159	52,668	(795,210)	115,700	464,164	1,004,622	2,680,210	
(經審計)									
於2022年1月1日	704,929	1,037,731	(302,793)	188,467	262,879	464,164	187,728	2,543,105	
於損益確認	51,816	56,171	961,814	(1,154,454)	(6,588)	-	848,816	757,575	
於儲備確認	-	-	-	-	242,627	-	-	242,627	
由其他綜合收益重新分類至未分 配利潤	-	-	-	-	(87,270)	-	-	(87,270)	
於2022年12月31日	756,745	1,093,902	659,021	(965,987)	411,648	464,164	1,036,544	3,456,037	

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 26 遞延所得稅資產／負債(續)

#### (2) 簡明合併財務狀況表對賬

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	2,712,137	3,461,424
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(31,927)	(5,387)
總計	2,680,210	3,456,037

#### (3) 於其他綜合收益確認

(未經審計)	於2023年6月30日		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
— 公允價值變動淨額	563,120	(127,797)	435,323
— 重新分類至損益	(25,164)	4,941	(20,223)
分佔聯營企業其他綜合收益	2,986	—	2,986
外幣財務報表匯兌差額	145,766	—	145,766
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值變動淨額	495,767	(123,570)	372,197
總計	1,182,475	(246,426)	936,049

(經審計)	於2022年12月31日		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
— 公允價值變動淨額	(756,250)	184,470	(571,780)
— 重新分類至損益	157,040	(49,692)	107,348
分佔聯營企業其他綜合收益	8,336	—	8,336
外幣財務報表匯兌差額	400,550	—	400,550
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資			
— 公允價值變動淨額	(458,821)	107,849	(350,972)
總計	(649,145)	242,627	(406,518)

## 26 遞延所得稅資產／負債(續)

### (4) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團並未確認就有關帶時間性差異的累計稅務虧損、壞賬撥備的遞延稅項資產，金額分別為人民幣2,384,784千元及人民幣2,163,383千元，主要原因為在有相關稅務司法權區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用的稅務虧損。

## 27 其他非流動資產

### (1) 按性質分析：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
存貨 <sup>(a)</sup>	498,720	473,986
長期遞延開支	85,867	85,921
其他 <sup>(b)</sup>	95,566	34,014
減：減值損失準備 <sup>(a)</sup>	(185,389)	(132,421)
總計	494,764	461,500

(a) 於2023年6月30日，本公司所屬子公司因倉儲合同糾紛提起訴訟，涉案存貨被公安機關查封。本公司針對該部分存貨評估了不同場景下預計可能回收的現金流量，並根據其與存貨成本之間的差額計提了壞賬準備。

(b) 於2023年6月30日，其他包括本公司因收購子公司形成的商譽人民幣19,654千元。商譽減值評估每年執行一次。可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用現值兩者之間較高者確定。

### (2) 長期遞延開支變動如下：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
期／年初	85,921	87,046
添置	4,953	8,753
自物業及設備轉入	16,684	28,978
攤銷	(19,977)	(38,856)
本期轉出	(1,714)	—
期／年末	85,867	85,921

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 28 應收賬款

#### (1) 按性質分析：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
應收賬款：		
— 結算款	5,413,126	4,350,185
— 資產管理計劃	549,038	896,761
— 手續費及佣金	275,535	188,011
— 其他	1,493,428	672,131
減：減值準備	(953,903)	(858,529)
總計	6,777,224	5,248,559

#### (2) 按賬齡分析：

於2023年6月30日及2022年12月31日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
一年內	6,346,368	4,642,584
一至兩年	163,207	27,203
兩至三年	14,604	351,584
三年以上	253,045	227,188
總計	6,777,224	5,248,559

適用於《國際財務報告準則第15號(IFRS 15)－收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備，本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收款項減值準備。於2023年6月30日，除部分資產管理計劃和其他處於信用減值第3階段外，其餘適用預期信用損失一般模型計量減值準備的應收款項均處於信用減值第1階段(2022年12月31日：除部分資產管理計劃處於第3階段外，其餘均處於第1階段)。

#### (3) 未減值應收賬款

既未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠還款記錄的多名客戶有關。

## 29 其他應收款項及預付款項

### (1) 按性質分析：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
存貨	573,565	377,889
應收股利	288,931	–
已逾期及減值的應收款項	276,332	276,773
即期稅項資產	191,285	131,881
預付款項 <sup>(a)</sup>	148,567	158,774
應收債券發行人款項	140,287	130,222
保證金	138,477	81,279
資產管理計劃產生的增值稅	125,769	83,397
應收商品業務客戶款項	7,938	6,352
應收利息	3,561	479
其他 <sup>(a)</sup>	532,071	411,838
減：減值準備	(327,972)	(325,308)
總計	2,098,811	1,333,576

(a) 預付款項結餘及其他主要指本集團日常業務營運過程中產生的雜項應收款項及預付款項。

## 30 融出資金

### (1) 按性質分析：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
個人	54,899,664	55,174,988
機構	6,675,193	6,502,653
減：減值準備	(368,463)	(378,024)
總計	61,206,394	61,299,617

### (2) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
擔保品公允價值：		
— 股票	188,493,268	181,501,671
— 現金	7,901,159	7,013,721
— 基金	5,546,823	4,562,122
— 債券	241,835	312,043
總計	202,183,085	193,389,557



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 31 衍生金融工具

(未經審計)	於2023年6月30日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
權益衍生工具	196,357,129	6,145,892	(3,328,371)
利率衍生工具	651,660,629	1,469,995	(1,584,099)
商品衍生工具	88,046,430	448,024	(205,436)
信用衍生工具	10,605,331	30,706	(33,490)
貨幣衍生工具	85,120	-	(1,748)
總計	946,754,639	8,094,617	(5,153,144)

(經審計)	於2022年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
權益衍生工具	222,157,929	6,821,960	(3,574,563)
利率衍生工具	531,781,107	848,802	(916,938)
商品衍生工具	59,962,684	467,658	(202,612)
信用衍生工具	6,397,191	58,862	(55,571)
總計	820,298,911	8,197,282	(4,749,684)

在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團所持有的國債期貨、股指期貨、貴金屬期貨和其他商品期貨產生的公允價值變動金額，而並未反映在上述衍生金融工具科目中。於2023年6月30日，本集團未到期的上述衍生金融工具合約的公允價值估虧人民幣35,709千元(2022年12月31日：估虧人民幣480,673千元)。

### 32 結算備付金 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
於證券交易所的保證金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	3,620,079	7,443,982
— 上海黃金交易所	25,254	19,294
— 其他機構	13,568,818	13,642,965
總計	17,214,151	21,106,241

### 33 代經紀客戶持有之現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目的代經紀客戶持有之現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國大陸，代經紀客戶持有的現金使用受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有之現金受證券及期貨條例下的證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

### 34 現金及銀行結餘

按性質分析：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
現金	46	67
銀行結餘 <sup>(1)</sup>	37,881,267	32,100,700
減：減值準備	(4,508)	(5,201)
總計	37,876,805	32,095,566

(1) 銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

### 35 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
現金	46	67
銀行結餘	37,818,727	31,968,329
結算備付金	17,214,151	21,106,241
原到期日於三個月內的債券投資	-	152,739
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	6,410,803	13,517,486
減：受限制銀行存款	(4,806,617)	(8,483,945)
總計	56,637,110	58,260,917

受限制銀行存款主要包括本集團持有原到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 36 貸款及借款 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
無抵押銀行貸款	1,780,974	1,719,395
總計	1,780,974	1,719,395

### 37 已發行短期債務工具

(未經審計)	於2023年 1月1日 的賬面值	發行	贖回	於2023年 6月30日 的賬面值
短期公司債券	8,517,128	36,285	(8,553,413)	-
收益憑證	13,534,873	25,957,888	(22,577,924)	16,914,837
融資性票據	-	1,012,231	-	1,012,231
總計	22,052,001	27,006,404	(31,131,337)	17,927,068

(經審計)	於2022年 1月1日 的賬面值	發行	贖回	於2022年 12月31日 的賬面值
短期公司債券	21,059,098	13,937,671	(26,479,641)	8,517,128
收益憑證	8,527,745	41,738,380	(36,731,252)	13,534,873
總計	29,586,843	55,676,051	(63,210,893)	22,052,001

於2023年6月30日，本集團發行的短期債務工具沒有出現本金、利息或贖回款項的違約情況(2022年12月31日：無)。

截至2023年6月30日止的6個月期間，本集團已發行1,193期收益憑證及於期內償還1,201期收益憑證。截至2022年6月30日止的6個月期間，本集團已發行855期收益憑證及於期內償還720期收益憑證。

於2023年6月30日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為2.15%-6.80%。於2022年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為2.00%-6.80%。

### 38 拆入資金 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
銀行借貸	405,000	3,000,000
其他拆入資金	633,682	462,411
總計	1,038,682	3,462,411

### 39 應付經紀客戶賬款

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
客戶的其他經紀業務保證金	92,177,877	90,634,238
客戶融資融券保證金	10,239,995	9,655,593
應付利息	11,616	20,939
總計	102,429,488	100,310,770

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 40 應付職工薪酬

(未經審計)	於2023年			於2023年
	1月1日	期內應計	已付款項	6月30日
工資、獎金及津貼	5,543,690	2,910,824	(2,987,683)	5,466,831
退休金計劃供款	3,209	234,021	(233,356)	3,874
其他社會福利	436,886	722,866	(645,744)	514,008
總計	5,983,785	3,867,711	(3,866,783)	5,984,713

(經審計)	於2022年			於2022年
	1月1日	年內應計	已付款項	12月31日
工資、獎金及津貼	5,840,552	5,914,807	(6,211,669)	5,543,690
退休金計劃供款	2,656	425,327	(424,774)	3,209
其他社會福利	383,741	1,380,496	(1,327,351)	436,886
總計	6,226,949	7,720,630	(7,963,794)	5,983,785

### 41 其他應付款項及應計費用

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
保證金	40,458,840	31,866,276
應付合併結構實體權益持有人款項	11,928,066	11,852,320
應付清算款	2,278,354	607,088
應付股利	1,020,510	251,370
應代職工支付款項	656,711	533,592
應付手續費及佣金	358,083	404,061
期貨經紀業務風險儲備	300,658	284,093
應付營業稅及其他稅項	193,459	190,134
應計支出	159,294	71,878
應付利息	62,202	17,059
應付銷售支出	61,976	113,175
應付證券及期貨投資者保護基金款項	48,109	24,984
代客戶收取的證券承銷所得款項	43,120	41,100
代經紀客戶收取利息及股利	24,620	24,520
貿易應付款項	18,592	46,127
應付經紀人佣金	5,435	6,392
其他 <sup>(1)</sup>	395,993	66,855
總計	58,014,022	46,401,024

(1) 其他結餘主要指來自本集團日常業務營運產生的應付雜費。

## 42 賣出回購金融資產款

### (1) 按擔保品類型分析：

#### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
債務證券	130,607,475	127,791,532
基金	19,295,616	14,678,578
貴金屬	9,574,797	11,024,024
總計	159,477,888	153,494,134

### (2) 按市場分析：

#### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
銀行同業市場	77,891,260	74,958,673
證券交易所	63,071,713	58,329,800
場外市場	9,574,797	11,024,024
期貨交易所	8,940,118	9,181,637
總計	159,477,888	153,494,134

## 43 租賃負債

### 非流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
租賃負債	558,977	555,643

### 流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
租賃負債	438,114	370,363

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 44 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債流動

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
持作交易的金融負債		
— 債務證券	10,065,636	3,735,583
— 權益	121,470	19,696
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 收益憑證	2,565,249	1,711,925
— 其他	21,537	33,795
總計	12,773,892	5,500,999

### 45 長期債券

於2023年6月30日

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
17申證02 <sup>(1)</sup>	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
18申宏01 <sup>(2)</sup>	500,000	2018/07/17	2023/07/17	500,000	3.20%
18申宏02 <sup>(3)</sup>	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,500,000	4.80%
18申證03 <sup>(4)</sup>	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
20申證02 <sup>(5)</sup>	2,000,000	2020/01/16	2023/01/16	2,000,000	3.55%
20申證04 <sup>(6)</sup>	3,000,000	2020/02/21	2023/02/21	3,000,000	3.20%
20申證06 <sup>(7)</sup>	4,100,000	2020/07/27	2023/07/27	4,100,000	3.49%
20申證08 <sup>(8)</sup>	3,200,000	2020/09/10	2023/09/10	3,200,000	3.76%
20申證10 <sup>(9)</sup>	5,700,000	2020/10/26	2023/10/26	5,700,000	3.68%
20申證C2 <sup>(10)</sup>	6,000,000	2020/04/23	2023/04/23	6,000,000	3.18%
20申證C3 <sup>(11)</sup>	6,000,000	2020/05/25	2023/05/25	6,000,000	3.25%
21申宏01 <sup>(12)</sup>	1,500,000	2021/03/08	2026/03/08	1,500,000	3.68%
21申宏02 <sup>(13)</sup>	500,000	2021/03/08	2028/03/08	500,000	3.95%
21申宏04 <sup>(14)</sup>	3,000,000	2021/07/15	2028/07/15	3,000,000	3.65%
21申宏05 <sup>(15)</sup>	500,000	2021/08/04	2024/08/04	500,000	2.99%
21申宏06 <sup>(16)</sup>	2,500,000	2021/08/04	2026/08/04	2,500,000	3.38%
21申證01 <sup>(17)</sup>	2,500,000	2021/04/29	2024/04/29	2,500,000	3.45%
21申證02 <sup>(18)</sup>	2,000,000	2021/04/29	2031/04/29	2,000,000	4.05%
21申證03 <sup>(19)</sup>	2,600,000	2021/05/24	2026/05/24	2,600,000	3.63%
21申證04 <sup>(20)</sup>	2,000,000	2021/05/28	2024/05/28	2,000,000	3.27%
21申證05 <sup>(21)</sup>	2,500,000	2021/05/28	2031/05/28	2,500,000	4.00%
21申證06 <sup>(22)</sup>	2,000,000	2021/07/21	2024/07/21	2,000,000	3.13%
21申證07 <sup>(23)</sup>	3,000,000	2021/07/21	2031/07/21	3,000,000	3.77%
21申證08 <sup>(24)</sup>	2,800,000	2021/07/28	2024/07/28	2,800,000	3.04%

## 45 長期債券(續)

於2023年6月30日(續)

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
21申證09 <sup>(25)</sup>	4,200,000	2021/07/28	2026/07/28	4,200,000	3.38%
21申證10 <sup>(26)</sup>	3,000,000	2021/08/26	2024/08/26	3,000,000	3.02%
21申證11 <sup>(27)</sup>	3,000,000	2021/08/26	2031/08/26	3,000,000	3.75%
21申證12 <sup>(28)</sup>	4,800,000	2021/09/09	2024/09/09	4,800,000	3.05%
21申證13 <sup>(29)</sup>	1,000,000	2021/09/09	2026/09/09	1,000,000	3.40%
21申證14 <sup>(30)</sup>	2,300,000	2021/09/22	2023/09/22	2,300,000	2.95%
21申證15 <sup>(31)</sup>	2,300,000	2021/09/22	2024/09/22	2,300,000	3.10%
21申證C1 <sup>(32)</sup>	3,000,000	2021/01/21	2024/01/21	3,000,000	3.93%
21申證C2 <sup>(33)</sup>	3,800,000	2021/03/11	2024/03/11	3,800,000	3.94%
21申證C3 <sup>(34)</sup>	1,800,000	2021/12/27	2023/12/27	1,800,000	3.08%
21申證C4 <sup>(35)</sup>	1,200,000	2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22申宏01 <sup>(36)</sup>	1,800,000	2022/03/08	2025/03/08	1,800,000	3.11%
22申宏02 <sup>(37)</sup>	1,200,000	2022/03/08	2027/03/08	1,200,000	3.50%
22申宏03 <sup>(38)</sup>	3,000,000	2022/04/26	2025/04/26	3,000,000	3.06%
22申宏04 <sup>(39)</sup>	1,000,000	2022/04/26	2027/04/26	1,000,000	3.45%
22申宏06 <sup>(40)</sup>	2,550,000	2022/08/30	2032/08/30	2,550,000	3.56%
22申證01 <sup>(41)</sup>	5,000,000	2022/01/21	2025/01/21	5,000,000	2.80%
22申證02 <sup>(42)</sup>	2,400,000	2022/01/21	2032/01/21	2,400,000	3.60%
22申證03 <sup>(43)</sup>	2,200,000	2022/02/23	2025/02/23	2,200,000	2.95%
22申證05 <sup>(44)</sup>	3,500,000	2022/03/24	2025/03/24	3,500,000	3.18%
22申證06 <sup>(45)</sup>	2,100,000	2022/03/24	2027/03/24	2,100,000	3.53%
22申證07 <sup>(46)</sup>	1,800,000	2022/05/23	2025/05/23	1,800,000	2.78%
22申證08 <sup>(47)</sup>	2,200,000	2022/05/23	2027/05/23	2,200,000	3.20%
22申證C1 <sup>(48)</sup>	3,000,000	2022/04/27	2025/04/27	3,000,000	3.19%
23申證C1 <sup>(49)</sup>	1,400,000	2023/03/06	2025/03/06	1,400,000	3.35%
23申證C2 <sup>(50)</sup>	1,300,000	2023/03/06	2026/03/06	1,300,000	3.55%
23申證C3 <sup>(51)</sup>	2,300,000	2023/03/27	2026/03/27	2,300,000	3.38%
23申證01 <sup>(52)</sup>	800,000	2023/04/14	2025/04/14	800,000	2.85%
23申證02 <sup>(53)</sup>	2,000,000	2023/04/14	2026/04/14	2,000,000	2.99%
23申宏02 <sup>(54)</sup>	5,000,000	2023/06/14	2033/06/14	5,000,000	3.49%
21申萬宏源(國際) 美元債 <sup>(55)</sup>	500,000	2021/07/14	2026/07/14	499,095	1.80%
22申萬宏源(國際) 美元債 <sup>(56)</sup>	300,000	2022/03/16	2025/03/16	299,967	2.63%
收益憑證 <sup>(57)</sup>	17,613,665	附註45(57)	附註45(57)	17,613,665	2.90%-3.15%



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 45 長期債券(續)

於2023年6月30日(續)

名稱	於2023年	增加額	攤銷金額	減少額	於2023年
	1月1日 的賬面值				6月30日 的賬面值
17申證02 <sup>(1)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
18申宏01 <sup>(2)</sup>	32,501	-	1	-	32,502
18申宏02 <sup>(3)</sup>	6,499,987	-	13	-	6,500,000
18申證03 <sup>(4)</sup>	1,500,000	-	-	-	1,500,000
20申證02 <sup>(5)</sup>	1,999,987	-	13	(2,000,000)	-
20申證04 <sup>(6)</sup>	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-
20申證06 <sup>(7)</sup>	4,100,000	-	-	-	4,100,000
20申證08 <sup>(8)</sup>	3,196,874	-	2,246	-	3,199,120
20申證10 <sup>(9)</sup>	5,693,415	-	4,000	-	5,697,415
20申證C2 <sup>(10)</sup>	5,999,132	-	868	(6,000,000)	-
20申證C3 <sup>(11)</sup>	5,999,442	-	558	(6,000,000)	-
21申宏01 <sup>(12)</sup>	1,500,000	-	-	-	1,500,000
21申宏02 <sup>(13)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
21申宏04 <sup>(14)</sup>	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21申宏05 <sup>(15)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
21申宏06 <sup>(16)</sup>	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21申證01 <sup>(17)</sup>	2,497,318	-	987	-	2,498,305
21申證02 <sup>(18)</sup>	1,996,011	-	237	-	1,996,248
21申證03 <sup>(19)</sup>	2,595,882	-	598	-	2,596,480
21申證04 <sup>(20)</sup>	1,997,728	-	789	-	1,998,517
21申證05 <sup>(21)</sup>	2,494,966	-	296	-	2,495,262
21申證06 <sup>(22)</sup>	1,997,267	-	872	-	1,998,139
21申證07 <sup>(23)</sup>	2,993,223	-	393	-	2,993,616
21申證08 <sup>(24)</sup>	2,797,932	-	634	-	2,798,566
21申證09 <sup>(25)</sup>	4,190,016	-	1,386	-	4,191,402
21申證10 <sup>(26)</sup>	2,993,875	-	1,838	-	2,995,713
21申證11 <sup>(27)</sup>	2,990,371	-	552	-	2,990,923
21申證12 <sup>(28)</sup>	4,792,713	-	2,138	-	4,794,851
21申證13 <sup>(29)</sup>	998,011	-	267	-	998,278
21申證14 <sup>(30)</sup>	2,296,469	-	2,421	-	2,298,890
21申證15 <sup>(31)</sup>	2,294,387	-	1,613	-	2,296,000
21申證C1 <sup>(32)</sup>	2,995,522	-	2,105	-	2,997,627
21申證C2 <sup>(33)</sup>	3,793,597	-	2,664	-	3,796,261
21申證C3 <sup>(34)</sup>	1,796,232	-	1,895	-	1,798,127
21申證C4 <sup>(35)</sup>	1,196,625	-	841	-	1,197,466

## 45 長期債券(續)

於2023年6月30日(續)

名稱	於2023年			於2023年	
	1月1日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	6月30日 的賬面值
22申宏01 <sup>(36)</sup>	1,800,000	-	-	-	1,800,000
22申宏02 <sup>(37)</sup>	1,200,000	-	-	-	1,200,000
22申宏03 <sup>(38)</sup>	3,000,000	-	-	-	3,000,000
22申宏04 <sup>(39)</sup>	1,000,000	-	-	-	1,000,000
22申宏06 <sup>(40)</sup>	2,550,000	-	-	-	2,550,000
22申證01 <sup>(41)</sup>	4,991,789	-	1,979	-	4,993,768
22申證02 <sup>(42)</sup>	2,394,791	-	285	-	2,395,076
22申證03 <sup>(43)</sup>	2,195,285	-	1,063	-	2,196,348
22申證05 <sup>(44)</sup>	3,492,500	-	1,625	-	3,494,125
22申證06 <sup>(45)</sup>	2,094,867	-	563	-	2,095,430
22申證07 <sup>(46)</sup>	1,795,823	-	843	-	1,796,666
22申證08 <sup>(47)</sup>	2,194,366	-	597	-	2,194,963
22申證C1 <sup>(48)</sup>	2,990,049	-	2,065	-	2,992,114
23申證C1 <sup>(49)</sup>	-	1,397,208	-	-	1,397,208
23申證C2 <sup>(50)</sup>	-	1,297,242	-	-	1,297,242
23申證C3 <sup>(51)</sup>	-	2,294,432	-	-	2,294,432
23申證01 <sup>(52)</sup>	-	798,394	-	-	798,394
23申證02 <sup>(53)</sup>	-	1,995,833	-	-	1,995,833
23申宏02 <sup>(54)</sup>	-	4,997,181	-	-	4,997,181
21申萬宏源(國際)美元債 <sup>(55)</sup>	3,467,878	-	132,889	-	3,600,767
22申萬宏源(國際)美元債 <sup>(56)</sup>	2,083,374	-	79,984	-	2,163,358
收益憑證 <sup>(57)</sup>	14,999,615	3,883,069	-	(1,269,019)	17,613,665
應付利息	2,584,740	2,136,414	-	(2,242,631)	2,478,523
總計	151,064,560	18,799,773	252,118	(20,511,650)	149,604,801

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 45 長期債券(續)

於2022年12月31日

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
17申證01	7,500,000	2017/02/17	2022/02/17	7,500,000	4.40%
17申證02 <sup>(1)</sup>	500,000	2017/02/17	2024/02/17	500,000	4.50%
18申宏01 <sup>(2)</sup>	500,000	2018/07/17	2023/07/17	500,000	3.20%
18申宏02 <sup>(3)</sup>	6,500,000	2018/07/17	2023/07/17	6,500,000	4.80%
18申證03 <sup>(4)</sup>	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
19申宏01	1,000,000	2019/03/08	2022/03/08	1,000,000	4.18%
19申宏02	3,200,000	2019/04/12	2022/04/12	3,200,000	4.27%
19申宏04	5,800,000	2019/10/23	2024/10/25	5,800,000	3.94%
19申證01	2,200,000	2019/01/16	2022/01/16	2,200,000	3.55%
19申證03	6,200,000	2019/03/11	2022/03/11	6,200,000	3.68%
19申證05	8,100,000	2019/05/09	2022/05/09	8,100,000	3.88%
19申萬宏源金融債券01 <sup>(12)</sup>	6,000,000	2019/09/18	2022/09/18	5,996,156	3.43%
20申證01	4,000,000	2020/01/16	2022/01/16	4,000,000	3.40%
20申證02 <sup>(5)</sup>	2,000,000	2020/01/16	2023/01/16	2,000,000	3.55%
20申證03	1,000,000	2020/02/21	2022/02/21	1,000,000	3.03%
20申證04 <sup>(6)</sup>	3,000,000	2020/02/21	2023/02/21	3,000,000	3.20%
20申證06 <sup>(7)</sup>	4,100,000	2020/07/27	2023/07/27	4,100,000	3.49%
20申證08 <sup>(8)</sup>	3,200,000	2020/09/10	2023/09/10	3,200,000	3.76%
20申證10 <sup>(9)</sup>	5,700,000	2020/10/26	2023/10/26	5,700,000	3.68%
20申證12	1,700,000	2020/11/16	2022/11/16	1,700,000	3.55%
20申證C2 <sup>(10)</sup>	6,000,000	2020/04/23	2023/04/23	6,000,000	3.18%
20申證C3 <sup>(11)</sup>	6,000,000	2020/05/25	2023/05/25	6,000,000	3.25%
21申宏01 <sup>(12)</sup>	1,500,000	2021/03/08	2026/03/08	1,500,000	3.68%
21申宏02 <sup>(13)</sup>	500,000	2021/03/08	2028/03/08	500,000	3.95%
21申宏04 <sup>(14)</sup>	3,000,000	2021/07/15	2028/07/15	3,000,000	3.65%
21申宏05 <sup>(15)</sup>	500,000	2021/08/04	2024/08/04	500,000	2.99%
21申宏06 <sup>(16)</sup>	2,500,000	2021/08/04	2026/08/04	2,500,000	3.38%
21申證01 <sup>(17)</sup>	2,500,000	2021/04/29	2024/04/29	2,500,000	3.45%
21申證02 <sup>(18)</sup>	2,000,000	2021/04/29	2031/04/29	2,000,000	4.05%
21申證03 <sup>(19)</sup>	2,600,000	2021/05/24	2026/05/24	2,600,000	3.63%
21申證04 <sup>(20)</sup>	2,000,000	2021/5/28	2024/05/28	2,000,000	3.27%
21申證05 <sup>(21)</sup>	2,500,000	2021/05/28	2031/05/28	2,500,000	4.00%
21申證06 <sup>(22)</sup>	2,000,000	2021/07/21	2024/07/21	2,000,000	3.13%
21申證07 <sup>(23)</sup>	3,000,000	2021/07/21	2031/07/21	3,000,000	3.77%
21申證08 <sup>(24)</sup>	2,800,000	2021/07/28	2024/07/28	2,800,000	3.04%
21申證09 <sup>(25)</sup>	4,200,000	2021/07/28	2026/07/28	4,200,000	3.38%
21申證10 <sup>(26)</sup>	3,000,000	2021/08/26	2024/08/26	3,000,000	3.02%
21申證11 <sup>(27)</sup>	3,000,000	2021/08/26	2031/08/26	3,000,000	3.75%

## 45 長期債券(續)

於2022年12月31日(續)

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
21申證12 <sup>(28)</sup>	4,800,000	2021/09/09	2024/09/09	4,800,000	3.05%
21申證13 <sup>(29)</sup>	1,000,000	2021/09/09	2026/09/09	1,000,000	3.40%
21申證14 <sup>(30)</sup>	2,300,000	2021/09/22	2023/09/22	2,300,000	2.95%
21申證15 <sup>(31)</sup>	2,300,000	2021/09/22	2024/09/22	2,300,000	3.10%
21申證C1 <sup>(32)</sup>	3,000,000	2021/01/21	2024/01/21	3,000,000	3.93%
21申證C2 <sup>(33)</sup>	3,800,000	2021/03/11	2024/03/11	3,800,000	3.94%
21申證C3 <sup>(34)</sup>	1,800,000	2021/12/27	2023/12/27	1,800,000	3.08%
21申證C4 <sup>(35)</sup>	1,200,000	2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22申宏01 <sup>(36)</sup>	1,800,000	2022/03/08	2025/03/08	1,800,000	3.11%
22申宏02 <sup>(37)</sup>	1,200,000	2022/03/08	2027/03/08	1,200,000	3.50%
22申宏03 <sup>(38)</sup>	3,000,000	2022/04/26	2025/04/26	3,000,000	3.06%
22申宏04 <sup>(39)</sup>	1,000,000	2022/04/26	2027/04/26	1,000,000	3.45%
22申宏06 <sup>(40)</sup>	2,550,000	2022/08/30	2032/08/30	2,550,000	3.56%
22申證01 <sup>(41)</sup>	5,000,000	2022/01/21	2025/01/21	5,000,000	2.80%
22申證02 <sup>(42)</sup>	2,400,000	2022/01/21	2032/01/21	2,400,000	3.60%
22申證03 <sup>(43)</sup>	2,200,000	2022/02/23	2025/02/23	2,200,000	2.95%
22申證05 <sup>(44)</sup>	3,500,000	2022/03/24	2025/03/24	3,500,000	3.18%
22申證06 <sup>(45)</sup>	2,100,000	2022/03/24	2027/03/24	2,100,000	3.53%
22申證07 <sup>(46)</sup>	1,800,000	2022/05/23	2025/05/23	1,800,000	2.78%
22申證08 <sup>(47)</sup>	2,200,000	2022/05/23	2027/05/23	2,200,000	3.20%
22申證C1 <sup>(48)</sup>	3,000,000	2022/04/27	2025/04/27	3,000,000	3.19%
21申萬宏源(國際)美元債 <sup>(55)</sup>	500,000	2021/07/14	2026/07/14	499,095	1.80%
22申萬宏源(國際)美元債 <sup>(56)</sup>	300,000	2022/03/16	2025/03/16	299,967	2.63%
收益憑證 <sup>(57)</sup>	14,999,615	附註45(57)	附註45(57)	14,999,615	2.55%-3.15%

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 45 長期債券(續)

於2022年12月31日(續)

名稱	於2022年			於2022年	
	1月1日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	12月31日 的賬面值
17申證01	7,500,000	-	-	(7,500,000)	-
17申證02 <sup>(1)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
18申宏01 <sup>(2)</sup>	32,501	-	-	-	32,501
18申宏02 <sup>(3)</sup>	6,499,977	-	10	-	6,499,987
18申證03 <sup>(4)</sup>	1,500,000	-	-	-	1,500,000
19申宏01	999,985	-	-	(999,985)	-
19申宏02	3,200,000	-	-	(3,200,000)	-
19申宏04	5,800,000	-	-	(5,800,000)	-
19申證01	2,200,000	-	-	(2,200,000)	-
19申證03	6,200,000	-	-	(6,200,000)	-
19申證05	8,100,000	-	-	(8,100,000)	-
19申萬宏源金融債券01 <sup>(12)</sup>	5,998,992	-	-	(5,998,992)	-
20申證01	3,999,961	-	-	(3,999,961)	-
20申證02 <sup>(5)</sup>	1,999,673	-	314	-	1,999,987
20申證03	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
20申證04 <sup>(6)</sup>	3,000,000	-	-	-	3,000,000
20申證06 <sup>(7)</sup>	4,100,000	-	-	-	4,100,000
20申證08 <sup>(8)</sup>	3,192,345	-	4,529	-	3,196,874
20申證10 <sup>(9)</sup>	5,685,349	-	8,066	-	5,693,415
20申證12	1,696,846	-	-	(1,696,846)	-
20申證C2 <sup>(10)</sup>	5,996,301	-	2,831	-	5,999,132
20申證C3 <sup>(11)</sup>	5,998,027	-	1,415	-	5,999,442
21申宏01 <sup>(12)</sup>	1,500,000	-	-	-	1,500,000
21申宏02 <sup>(13)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
21申宏04 <sup>(14)</sup>	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21申宏05 <sup>(15)</sup>	500,000	-	-	-	500,000
21申宏06 <sup>(16)</sup>	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21申證01 <sup>(17)</sup>	2,495,329	-	1,989	-	2,497,318
21申證02 <sup>(18)</sup>	1,995,533	-	478	-	1,996,011
21申證03 <sup>(19)</sup>	2,594,677	-	1,205	-	2,595,882
21申證04 <sup>(20)</sup>	1,996,136	-	1,592	-	1,997,728
21申證05 <sup>(21)</sup>	2,494,369	-	597	-	2,494,966
21申證06 <sup>(22)</sup>	1,995,508	-	1,759	-	1,997,267
21申證07 <sup>(23)</sup>	2,992,431	-	792	-	2,993,223
21申證08 <sup>(24)</sup>	2,796,654	-	1,278	-	2,797,932
21申證09 <sup>(25)</sup>	4,187,221	-	2,795	-	4,190,016
21申證10 <sup>(26)</sup>	2,990,168	-	3,707	-	2,993,875

## 45 長期債券(續)

於2022年12月31日(續)

名稱	於2022年 1月1日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於2022年 12月31日 的賬面值
21申證11 <sup>(27)</sup>	2,989,258	–	1,113	–	2,990,371
21申證12 <sup>(28)</sup>	4,788,402	–	4,311	–	4,792,713
21申證13 <sup>(29)</sup>	997,472	–	539	–	998,011
21申證14 <sup>(30)</sup>	2,291,587	–	4,882	–	2,296,469
21申證15 <sup>(31)</sup>	2,291,136	–	3,251	–	2,294,387
21申證C1 <sup>(32)</sup>	2,991,277	–	4,245	–	2,995,522
21申證C2 <sup>(33)</sup>	3,788,225	–	5,372	–	3,793,597
21申證C3 <sup>(34)</sup>	1,792,411	–	3,821	–	1,796,232
21申證C4 <sup>(35)</sup>	1,194,929	–	1,696	–	1,196,625
22申宏01 <sup>(36)</sup>	–	1,800,000	–	–	1,800,000
22申宏02 <sup>(37)</sup>	–	1,200,000	–	–	1,200,000
22申宏03 <sup>(38)</sup>	–	3,000,000	–	–	3,000,000
22申宏04 <sup>(39)</sup>	–	1,000,000	–	–	1,000,000
22申宏06 <sup>(40)</sup>	–	2,550,000	–	–	2,550,000
22申證01 <sup>(41)</sup>	–	4,991,789	–	–	4,991,789
22申證02 <sup>(42)</sup>	–	2,394,791	–	–	2,394,791
22申證03 <sup>(43)</sup>	–	2,195,285	–	–	2,195,285
22申證05 <sup>(44)</sup>	–	3,492,500	–	–	3,492,500
22申證06 <sup>(45)</sup>	–	2,094,867	–	–	2,094,867
22申證07 <sup>(46)</sup>	–	1,795,823	–	–	1,795,823
22申證08 <sup>(47)</sup>	–	2,194,366	–	–	2,194,366
22申證C1 <sup>(48)</sup>	–	2,990,049	–	–	2,990,049
21申萬宏源(國際)美元債 <sup>(55)</sup>	3,171,356	–	296,522	–	3,467,878
22申萬宏源(國際)美元債 <sup>(56)</sup>	–	2,083,374	–	–	2,083,374
收益憑證 <sup>(57)</sup>	11,529,976	5,580,657	–	(2,111,018)	14,999,615
應付利息	2,922,712	4,756,622	–	(5,094,594)	2,584,740
總計	160,486,724	44,120,123	359,109	(53,901,396)	151,064,560

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 45 長期債券(續)

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
一年內到期的長期債券	40,937,721	44,451,669
一年後到期的長期債券	108,667,080	106,612,891
總計	149,604,801	151,064,560

經董事會及相關監管機構批准，本集團已發行以下債券：

- (1) 於2017年2月17日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (2) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣5億元的公司債券。該債券附帶投資者可於2021年7月17日行使的提前回售權。
- (3) 於2018年7月17日發行五年期金額為人民幣65億元的公司債券。
- (4) 於2018年12月10日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。
- (5) 於2020年1月16日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (6) 於2020年2月21日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (7) 於2020年7月27日發行三年期金額為人民幣41億元的公司債券。
- (8) 於2020年9月10日發行三年期金額為人民幣32億元的公司債券。
- (9) 於2020年10月26日發行三年期金額為人民幣57億元的公司債券。
- (10) 於2020年4月23日發行三年期金額為人民幣60億元的次級債券。
- (11) 於2020年5月25日發行三年期金額為人民幣60億元的次級債券。
- (12) 於2021年3月8日發行五年期金額為人民幣15億元的公司債券。該債券附帶可於2024年3月8日行使的提前回售權。
- (13) 於2021年3月8日發行七年期金額為人民幣5億元的公司債券。該債券附帶可於2026年3月8日行使的提前回售權。
- (14) 於2021年7月15日發行七年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (15) 於2021年8月4日發行三年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (16) 於2021年8月4日發行五年期金額為人民幣25億元的公司債券。
- (17) 於2021年4月29日發行三年期金額為人民幣25億元的公司債券。

## 45 長期債券(續)

- (18) 於2021年4月29日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (19) 於2021年5月24日發行五年期金額為人民幣26億元的公司債券。
- (20) 於2021年5月28日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (21) 於2021年5月28日發行十年期金額為人民幣25億元的公司債券。
- (22) 於2021年7月21日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (23) 於2021年7月21日發行十年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (24) 於2021年7月28日發行三年期金額為人民幣28億元的公司債券。
- (25) 於2021年7月28日發行五年期金額為人民幣42億元的公司債券。
- (26) 於2021年8月26日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (27) 於2021年8月26日發行十年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (28) 於2021年9月9日發行三年期金額為人民幣48億元的公司債券。
- (29) 於2021年9月9日發行五年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (30) 於2021年9月22日發行二年期金額為人民幣23億元的公司債券。
- (31) 於2021年9月22日發行三年期金額為人民幣23億元的公司債券。
- (32) 於2021年1月21日發行三年期金額為人民幣30億元的次級債券。
- (33) 於2021年3月11日發行三年期金額為人民幣38億元的次級債券。
- (34) 於2021年12月27日發行二年期金額為人民幣18億元的次級債券。
- (35) 於2021年12月27日發行三年期金額為人民幣12億元的次級債券。
- (36) 於2022年3月8日發行三年期金額為人民幣18億元的公司債券。
- (37) 於2022年3月8日發行五年期金額為人民幣12億元的公司債券。
- (38) 於2022年4月26日發行三年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (39) 於2022年4月26日發行五年期金額為人民幣10億元的公司債券。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 45 長期債券(續)

- (40) 於2022年8月30日發行十年期金額為人民幣25.5億元的公司債券。
- (41) 於2022年1月21日發行三年期金額為人民幣50億元的公司債券。
- (42) 於2022年1月21日發行十年期金額為人民幣24億元的公司債券。
- (43) 於2022年2月23日發行三年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (44) 於2022年3月24日發行三年期金額為人民幣35億元的公司債券。
- (45) 於2022年3月24日發行五年期金額為人民幣21億元的公司債券。
- (46) 於2022年5月23日發行三年期金額為人民幣18億元的公司債券。
- (47) 於2022年5月23日發行五年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (48) 於2022年4月27日發行三年期金額為人民幣30億元的次級債券。
- (49) 於2023年3月6日發行二年期金額為人民幣14億元的次級債券。
- (50) 於2023年3月6日發行三年期金額為人民幣13億元的次級債券。
- (51) 於2023年3月27日發行三年期金額為人民幣23億元的次級債券。
- (52) 於2023年4月14日發行二年期金額為人民幣8億元的公司債券。
- (53) 於2023年4月14日發行三年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (54) 於2023年6月14日發行十年期金額為人民幣50億元的公司債券。
- (55) Shenwan Hongyuan International Finance Limited於2021年7月14日發行五年期金額為美元5億元的公司債券，採用固定利率形式，票面利率1.80%，單利按年計息，每半年付息一次，由申萬宏源證券有限公司提供連帶責任保證擔保。
- (56) Shenwan Hongyuan International Finance Limited於2022年3月16日發行三年期金額為美元3億元的公司債券，採用固定利率形式，票面利率2.63%，單利按年計息，每半年付息一次，由申萬宏源證券有限公司提供連帶責任保證擔保。
- (57) 於2023年1月1日至6月30日止期間，本集團共發行110期期限超過一年的收益憑證(2022年1月1日至6月30日止期間：113期)。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間分別為2.90%-3.15%及2.55%-3.15%。

## 46 股本

本公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣1元。本公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於2023年6月30日(未經審計)及 於2022年12月31日(經審計)	
	股份數目 (千股)	面值
已註冊、發行及繳足：		
A股(每股人民幣1元)	22,535,945	22,535,945
H股(每股人民幣1元)	2,504,000	2,504,000
總計	25,039,945	25,039,945

於2023年6月30日及2022年12月31日，本公司流通受限的A股數目分別為437,244股及437,244股。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 47 儲備

#### (1) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團就收購股權已付非控股股東之代價與按比例資產淨值之賬面值之差額。

#### (2) 盈餘儲備

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的一定比例提取法定盈餘儲備直至法定盈餘儲備累計達至其註冊資本的50%。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的25%。

#### (3) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司按年度淨利潤的一定比例提取一般風險儲備金。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的一定比例提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

一般儲備亦包括本公司子公司根據適用地方規例提取的一般儲備。

#### (4) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益類證券的累計公允價值變動淨額；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務類證券直至資產終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。該金額為扣減撥備後的金額。

#### (5) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

## 48 未分配利潤

於2023年6月30日及2022年12月31日，本公司應佔合併未分配利潤包括子公司提取的盈餘儲備分別人民幣4,740百萬元及人民幣4,740百萬元，及同一控制下合併宏源證券所產生的人民幣2,185百萬元及人民幣2,185百萬元。

根據日期為2023年6月20日的股東大會決議案，批准本公司基於已發行股份總額25,039,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.3元(含稅)，共計股利人民幣751,198千元。

## 49 轉讓金融資產

於日常業務過程中，本集團在部分交易中轉讓已確認金融資產予第三方或客戶，但保留已轉讓金融資產的風險及回報。因此，本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

本集團就向對手方轉讓以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產收取費用並已簽署協議以回購有關資產。根據該協議，對手方有權於協議期限內獲得合約現金流量及再次將相關證券用作擔保品，並有義務於該協議訂明的到期日向本集團歸還該等證券。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

本集團就向對手方轉讓融資融券收入權收取費用並已簽署協議回購該等資產。根據回購協議，本集團向對手方轉讓收入權包括本集團根據融資融券合約可能收取的任何其他收入及對手方於回購期結束後須返還收入權予本集團。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

	於2023年6月30日(未經審計)		於2022年12月31日(經審計)	
	轉讓資產 的賬面值	有關負債 的賬面值	轉讓資產 的賬面值	有關負債 的賬面值
回購協議	-	-	1,032,269	973,923
融出證券	<b>507,871</b>	-	488,940	-

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 50 於結構實體的權益

#### (1) 本集團合併入賬的結構實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構實體，主要為資產管理產品。對於本集團作為管理人或投資者的結構實體，本集團根據其會計政策評估控制權。

於2023年6月30日及2022年12月31日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣23,500,211千元及人民幣24,310,802千元。

其他投資者於合併入賬結構實體所持權益分類為合併損益表的投資收益淨額或利息支出，以及合併財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用或其他非流動負債。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團重新評估對結構實體的控制權並釐定本集團是否為主要責任人。

#### (2) 本集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體

於2023年6月30日及2022年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	74,696,629	86,966,625
按攤餘成本計量的金融資產	3,368,637	3,825,557
合計	78,065,266	90,792,182

## 50 於結構實體的權益(續)

### (3) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構實體

由本集團發起而本集團並未合併入賬但擁有權益的結構實體類型包括基金及資產管理產品。

於2023年6月30日及2022年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由本集團發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

(未經審計)	於2023年6月30日		總計
	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	按攤餘成本計量 的金融資產	
基金	2,536,513	-	2,536,513
資管產品及其他	3,236,879	-	3,236,879
總計	5,773,392	-	5,773,392

(經審計)	於2022年12月31日		總計
	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	按攤餘成本計量 的金融資產	
基金	1,852,851	-	1,852,851
資管產品及其他	946,233	-	946,233
總計	2,799,084	-	2,799,084

截至2023年6月30日止6個月期間，本集團從這些結構化主體中獲得的管理費淨收入為人民幣521,612千元（截至2022年6月30日止6個月期間：662,923千元）。

## 51 或有事項

截至2023年6月30日，本集團並無涉及任何可能對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的單個重大的法律訴訟，仲裁或行政處罰事項。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 52 關聯方關係及交易

#### (1) 關聯方關係

##### (a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上股權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
中國建銀投資有限責任公司	26.34%	26.34%
中央匯金投資有限責任公司	20.05%	20.05%

##### (b) 本集團聯營企業及合營企業

本集團聯營企業及合營企業詳細資料載於附註20。

##### (c) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

#### (2) 關聯方交易及結餘

##### (a) 本集團與主要股東的交易：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
期／年末結餘：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	870,473	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,057	—
應付經紀業務客戶賬款	4	—
應收賬款	1	—

##### 截至6月30日止6個月期間

	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
期內交易：		
利息收入	9,740	—
手續費及佣金收入	6,745	1,575
投資收益淨額	(7,690)	796

## 52 關聯方關係及交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
期／年末結餘：		
現金及銀行結餘	54,845,748	37,137,440
賣出回購金融資產款	39,136,970	25,529,805
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	7,943,903	1,520,947
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,163,087	5,042,737
其他應付款項及應計費用	312,715	18,480
衍生金融負債	192,663	158,430
貸款及借款	100,245	120,173
衍生金融資產	98,508	233,185
應收賬款	43,892	73,707
租賃負債	17,658	20,105
使用權資產	11,917	17,123
其他應收款項及預付款項	10,110	8,493
應付經紀業務客戶賬款	7,138	167,890
按攤餘成本計量的金融資產	-	126,809

## 截至6月30日止6個月期間

	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
期內交易：		
利息收入	448,663	182,410
投資收益淨額	359,828	379,958
手續費及佣金收入	169,166	201,119
利息支出	61,044	84,228
手續費及佣金支出	35,642	37,400
折舊和攤銷費用	6,111	5,328
其他收入及收益	6,037	5,446
其他營業支出	4,705	6,618

截至2023年6月30日及2022年6月30日止6個月期間，本集團對聯營企業及合營企業的注資分別為人民幣180,900千元及人民幣104,285千元。

截至2023年6月30日及2022年6月30日止6個月期間，自聯營企業及合營企業收取的股息分別為人民幣308,238千元及人民幣41,151千元。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 52 關聯方關係及交易(續)

#### (3) 主要管理人員酬金

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
短期職工薪酬		
— 袍金、工資、津貼及獎金	5,043	4,466
離職後福利		
— 退休計劃供款	374	1,286
總計	5,417	5,752

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註11)。

### 53 分部報告

管理層根據運營的性質和所提供的服務，通過以下分部管理業務運營：

- 企業金融分部主要包括向企業客戶提供投資銀行服務及本金投資服務。投資銀行業務提供股票保薦及承銷、債券承銷及財務顧問服務；此外通過各類金融工具進行非上市股權和債權的本金投資；
- 個人金融分部主要向個人及非專業機構投資者提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品代銷和投資顧問等服務；
- 機構服務及交易分部主要包括為專業機構投資者提供主經紀商服務與研究諮詢等服務，以及權益、固定收益、貨幣及商品自營交易，並以此為基礎為機構客戶提供銷售、做市、對沖和場外衍生品服務；
- 投資管理分部主要包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理業務。

## 53 分部報告(續)

## 業務分部

截至2023年6月30日止6個月期間(未經審計)

	企業金融		個人金融	機構服務及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	848,720	21,869	2,184,084	830,080	528,666	4,413,419
利息收入	26,530	206,325	2,959,679	1,498,639	109,406	4,800,579
投資收益淨額	256,484	1,002,890	351,823	4,304,306	96,928	6,012,431
其他收入及收益	2,890	174,070	129,594	1,902,079	15,533	2,224,166
總收入及其他收益	1,134,624	1,405,154	5,625,180	8,535,104	750,533	17,450,595
分部支出	830,249	858,301	3,935,435	6,493,040	676,282	12,793,307
其中：利息支出	14,410	600,933	1,079,191	3,072,325	125,161	4,892,020
減值損失撥備/(轉回)	47	48,545	(141,015)	103,147	68,639	79,363
分佔聯營企業及合營企業之溢利	-	316,739	-	-	-	316,739
所得稅前利潤	304,375	863,592	1,689,745	2,042,064	74,251	4,974,027
其他分部資料：	-	-	-	-	-	-
折舊和攤銷費用	31,021	11,439	239,241	109,404	21,617	412,722
資本性支出	3,368	172,330	109,400	26,126	8,462	319,686
於2023年6月30日						
分部資產	2,216,358	49,967,050	158,647,150	405,338,165	19,895,973	636,064,696
遞延稅項資產						2,712,137
分部總資產						638,776,833
分部負債	770,069	41,919,297	117,853,770	340,008,373	15,365,149	515,916,658
遞延稅項負債						31,927
分部總負債						515,948,585

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 53 分部報告(續)

#### 業務分部(續)

截至2022年6月30日止6個月期間(未經審計)

	企業金融		個人金融	機構服務及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	821,224	13,280	3,123,412	771,855	665,775	5,395,546
利息收入	8,514	238,375	3,367,804	1,254,304	96,239	4,965,236
投資收益淨額	17,838	231,070	(60,438)	4,030,851	161,922	4,381,243
其他收入及收益	2,668	167,176	104,313	3,516,927	3,533	3,794,617
總收入及其他收益	850,244	649,901	6,535,091	9,573,937	927,469	18,536,642
分部支出	499,046	797,657	5,252,655	7,742,321	527,769	14,819,448
其中：利息支出	1,929	589,959	1,164,427	3,114,779	128,900	4,999,994
減值損失撥備/(轉回)	3,754	(943)	597,328	51,232	8,723	660,094
分估聯營企業及合營企業之溢利	-	371,722	-	-	-	371,722
所得稅前利潤	351,198	223,966	1,282,436	1,831,616	399,700	4,088,916
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	21,937	13,004	230,644	81,823	13,168	360,576
資本性支出	2,440	51,772	39,946	8,655	3,923	106,736
於2022年12月31日						
分部資產	11,439,758	34,152,699	158,212,397	388,398,768	17,451,979	609,655,601
遞延稅項資產						3,461,424
分部總資產						613,117,025
分部負債	618,895	27,981,800	116,210,039	334,954,011	16,667,200	496,431,945
遞延稅項負債						5,387
分部總負債						496,437,332

本集團之非流動資產主要位於中國大陸。本集團絕大部分收益來自其中國大陸業務。

## 54 公允價值資料

### (1) 金融工具公允價值

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (a) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有之現金、結算備付金及買入返售金融資產)及金融負債(包括拆入資金、已發行的短期債務工具、流動負債下貸款及借款及賣出回購金融資產款)主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面值與公允價值相若。
- (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、衍生工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值列賬。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (c) 非流動的以攤餘成本計量的金融負債及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似(如信用風險及到期日)的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (d) 應收賬款、其他應收款項及預付款、融出資金及應付經紀客戶賬款期限主要在一年以內。因此，賬面價值與公允價值相若。

### (2) 公允價值層級

本集團使用以下公允價值層級計量公允價值，其反映用於計量的輸入值的價值：

- 第一層次估值：只使用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場所未經調整報價。
- 第二層次估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即非第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指不可用的市場數據。
- 第三層次估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 54 公允價值資料(續)

#### (2) 公允價值層級(續)

倘金融工具有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將按照市場報價。倘沒有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將使用估值方法估算。所應用的估值方法包括參考其他大致類同的工具的公允價值、貼現現金流量及期權定價模式。用於估值方法的輸入值包括無風險及基準利率、信貸息差及外幣匯率。倘使用貼現現金流量分析，估計現金流量將按照管理層的最佳估計，而所使用的貼現率乃參考其他大致類同的工具。

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析於2023年6月30日及2022年12月31日以公允價值計量的金融工具。倘非以公允價值計量金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值合理相若，則其公允價值數據並不包括在下表內。

(未經審計)	於2023年6月30日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債務證券	49,476,420	76,629,286	791,485	126,897,191
— 權益類證券	69,892,908	5,753,896	5,658,373	81,305,177
— 混合工具	1,249,601	50,284	1,463,405	2,763,290
— 資管產品及其他	723,098	38,855,242	8,574,636	48,152,976
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	—	—	—	—
— 權益類證券	9,208,444	52,088,001	231,946	61,528,391
— 權益類證券	1,719,987	42,989,311	263,800	44,973,098
衍生金融資產	489,120	2,101,608	5,503,889	8,094,617
<b>總計</b>	<b>132,759,578</b>	<b>218,467,628</b>	<b>22,487,534</b>	<b>373,714,740</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 債務證券	1,579,604	9,650,282	1,544,006	12,773,892
— 權益類證券	322,859	1,313,540	3,516,745	5,153,144
衍生金融負債				
總計	1,902,463	10,963,822	5,060,751	17,927,036

## 54 公允價值資料(續)

## (2) 公允價值層級(續)

(經審計)	於2022年12月31日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融資產				
— 債務證券	37,243,424	104,868,103	1,119,695	143,231,222
— 權益類證券	76,317,699	6,718,708	6,920,634	89,957,041
— 混合工具	761,765	46,911	1,783,042	2,591,718
— 資產產品及其他	416,378	34,976,034	7,846,647	43,239,059
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的金融資產				
— 債務證券	7,665,347	46,464,530	380,970	54,510,847
— 權益類證券	1,675,764	92,966	261,000	2,029,730
衍生金融資產	296,985	1,286,150	6,614,147	8,197,282
<b>總計</b>	<b>124,377,362</b>	<b>194,453,402</b>	<b>24,926,135</b>	<b>343,756,899</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債				
— 債務證券	19,696	5,474,409	6,894	5,500,999
衍生金融負債	300,108	1,021,934	3,427,642	4,749,684
<b>總計</b>	<b>319,804</b>	<b>6,496,343</b>	<b>3,434,536</b>	<b>10,250,683</b>

截至2023年6月30日止6個月期間及截至2022年12月31日止年度，第一層次與第二層次之間並無重大轉移。

截至2023年6月30日止6個月期間及截至2022年12月31日止年度，由於證券除牌及解除限制性股票分別導致第三層次存在轉入及轉出。本集團的政策是於公允價值層級之間發生轉移的期/年末確認有關轉移。

**(a) 第一層次金融工具**

於活躍市場交易的金融工具，其公允價值乃根據於2023年6月30日及2022年12月31日的市場報價釐定。倘從交易所、經銷商、經紀商定期實時獲得報價，且該價格來自實際定期以公平磋商為基準進行的市場交易，則該等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。該等工具應納入第一層次。第一層次的工具主要包括在交易所買賣的證券及透過交易所或基金管理公司買賣的基金投資。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 54 公允價值資料(續)

#### (2) 公允價值層級(續)

##### (b) 第二層次金融工具

非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入值均可觀察獲得，則該項工具納入第二層次。

倘一個或多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第三層次。

##### (c) 具體投資估值方法

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (i) 就交易所上市的股本權益性證券而言，其公允價值以權益性證券於2023年6月30日及2022年12月31日買賣差價區間的收盤價釐定。如於2023年6月30日及2022年12月31日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (ii) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以2023年6月30日及2022年12月31日或最近交易日的買賣差價區間收盤價釐定。就非上市的開放式基金及資管產品而言，公允價值則按照根據於2023年6月30日及2022年12月31日資產淨值的報價釐定。
- (iii) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以2023年6月30日及2022年12月31日債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (iv) 就透過銀行間債券市場及場外市場交易的債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (v) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以2023年6月30日及2022年12月31日的期貨收盤價釐定。

## 54 公允價值資料(續)

## (2) 公允價值層級(續)

## (d) 第三層次金融工具

下表列明公允價值層級第三層次公允價值計量的年初結餘及年末結餘對賬：

(未經審計)	2023年1月1日至6月30日止期間						
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—權益工具	衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	總計
2023年1月1日	17,670,018	380,970	261,000	6,614,147	6,894	3,427,642	28,360,671
本年計入損益影響合計	309,832	(4,923)	-	(778,657)	2,722	92,338	(378,668)
本年計入其他綜合收益影響合計	265,478	6,912	-	-	-	-	272,390
增加	6,142,874	8,968	2,800	316	777,889	(66,276)	6,866,571
減少	(7,815,813)	(159,981)	-	(331,917)	(3,301)	63,041	(8,247,971)
轉入第三層次	-	-	-	-	759,802	-	759,802
轉出第三層次	(84,490)	-	-	-	-	-	(84,490)
2023年6月30日	16,487,899	231,946	263,800	5,503,889	1,544,006	3,516,745	27,548,285
本年計入損益的已實現利得或損失—投資收益	(730,439)	(4,923)	-	276,654	21,340	(46,175)	(483,543)
本年計入損益的未實現利得或損失—公允價值變動損益	1,040,271	-	-	(1,055,311)	(24,062)	(46,163)	(85,265)



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 54 公允價值資料(續)

#### (2) 公允價值層級(續)

##### (d) 第三層次金融工具(續)

(經審計)	2022年度						總計
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—權益工具	衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	
2022年1月1日	14,501,098	431,459	261,000	1,991,885	-	6,663,967	23,849,409
本年計入損益影響合計	1,871,571	(6,453)	-	4,719,225	(53,700)	(1,628,301)	4,902,342
本年計入其他綜合收益影響合計	-	(194,861)	-	-	-	-	(194,861)
增加	12,667,798	122,431	-	12,274	44,559	315,825	13,162,887
減少	(8,078,603)	(1,443)	-	(109,237)	-	(1,923,849)	(10,113,132)
轉入第三層次	1,748,310	29,837	-	-	16,035	-	1,794,182
轉出第三層次	(5,040,156)	-	-	-	-	-	(5,040,156)
2022年12月31日	17,670,018	380,970	261,000	6,614,147	6,894	3,427,642	28,360,671
本年計入損益的已實現利得或損失							
—投資收益	3,866,287	(6,453)	-	(97,926)	-	191,700	3,953,608
本年計入損益的未實現利得或損失							
—公允價值變動損益	(1,994,716)	-	-	4,817,151	53,700	1,436,601	4,312,736

就第三層次金融工具而言，價格主要採用可比公司法、貼現現金流量法、布萊克—斯科爾斯期權定價模型等方法進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。其中，重要不可觀察輸入值主要有流動性折扣、波動率、風險調整折扣以及市場乘數等。

## 55 金融工具風險管理

本集團日常營運及管理中面臨的風險主要包括市場風險、信用風險及流動性風險。

本集團旨在於金融工具的風險及利益中取得適當的平衡，並力求降低金融工具風險對本集團財務業績造成的不利影響。基於該等目標，本集團已制定風險管理政策以識別及評估本集團所面臨的風險，設定適當的風險限制及監控，以及監測風險及遵守限制。定期審閱風險管理政策及內部監控系統以反映市場狀況及本集團活動的變動。

以下信息不包括合併財務報告所需的所有財務風險管理信息和披露，併應與本集團截至2022年12月31日止的年度合併財務報告一起閱讀。

自2022年12月31日起，本集團的風險管理流程或任何風險管理政策均未發生重大變化。

### 風險分析及控制狀況

#### (1) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或債券發行人無法履行其約定的財務義務而使本集團面臨的風險。本集團信用風險敞口主要分佈在個人金融、自營交易及本金投資業務。

本集團主要採取下列措施，識別、報告及管理信用風險：

- 搭建信用風險內部評級體系，對客戶開展集中度管理；
- 完善對客戶和擔保品的風險評估和分析工作，加強存續管理。優化信用風險管理系統，建立了公司級交易對手負面清單庫，對資信不良客戶名單進行收集和管理以及統一管理客戶負面信息機制；
- 針對自營交易業務嚴格設定債券和發行人等准入標準，並對交易行為、證券信用等級和類型以及債券規模和集中度等方面進行交易前審核，交易後監控與跟蹤；
- 完善衍生品交易的辦法和政策，設定交易對手評級及准入標準，改進風險限額指標及交易前審批標準；
- 在客戶評估、集中度控制及業務規模方面加強對股票質押式融資及本金投資業務等部分業務的審查管理工作，並持續密切監控專案狀況。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

###### 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(包括其他債權投資)的金融資產，其預期信用損失計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型計量其預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，本集團對其信用風險進行持續監控；
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本集團將其轉移至「階段二」；
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的融資類業務金融資產(包括融出資金及買入返售金融資產中的股票質押式回購)和債券投資業務金融資產(包括其他債權投資)，管理層運用包含違約概率、違約損失率、損失率比率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量損失準備。

根據會計準則的要求在預期信用損失計量中所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關參數；
- 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用；
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

對債券投資業務金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積折現後的結果；對融資類業務金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償還的金額。
- 違約損失率比率是指本集團對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本集團使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本集團計算融資類業務金融資產損失率比率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例(以下簡稱「維持擔保比」)及擔保證券的波動特徵、擔保證券變現價值等。

##### 信用風險顯著增加的標準

本集團於每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務金融資產，本集團充分考慮融資主體的信用資質、經營情況、融資合約期限、擔保證券波動性及流動性、以往履約情況等綜合因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線及追保平倉線，其中追保平倉線一般不低於130%。

針對融資類業務，維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保品質顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團超過90%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

##### 信用風險顯著增加的標準(續)

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了公開市場的信用評級。若初始評級在AA級(含)以上的債券評級發生下調，且下調後等級在AA級(不含)以下；或初始評級在AA級以下的債券評級發生下調；或債券在預警清單列表中，本集團認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的絕大部分債券投資業務均為投資等級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 違約和已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否已發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定性、定量和上限指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資類業務採取強制平倉措施且擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

###### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。

在考慮前瞻性信息時，並不要求本集團對金融工具整個預計存續期內的情況作出預測。本集團在估計信用損失時需要運用的判斷程度的高低，取決於具體信息的可獲取性。預測的時間跨度越大，具體信息的可獲取性越低，則企業在估計預期信用損失時必須運用判斷的程度就越高。

本集團基於對各類業務特性進行分析，通過歷史數據分析，識別出影響各類業務預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值增長率、固定資產投資完成額累計同比、上證綜合指數漲跌幅、消費者物價指數增長率等。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與宏觀因子之間的關係，對各類業務的預期信用損失進行前瞻性調整。

除了提供基本經濟情景外，本集團的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團綜合考慮當期經濟情況和政府採取的各類支援性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不确定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本集團每年定期對模型進行重檢並根據具體情況對模型中使用的假設和參數進行適當的修正，本年對模型及參數的調整對預期信用損失結果的影響不重大。

本集團對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%；或者悲觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，對本集團已計提的預期信用損失的影響均不重大。

同時，本集團還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2023年6月30日及2022年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

##### 擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

##### 融資類業務的損失率及減值計提情況

本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於150%，並且本金和利息未逾期的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於100%，小於等於150%平倉線的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數未超90日的，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本集團的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為0.00%~0.58%；

階段二：資產損失率不低於0.60%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 信用風險敞口分析

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團融資類業務客戶資產品質良好，大部分融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場信用評級，於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級以上。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指相關金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
存出保證金	28,012,374	26,517,378
應收賬款	6,777,224	5,248,559
其他應收款及預付款項	1,031,036	591,914
其他非流動資產	72,451	9,944
融出資金	61,206,394	61,299,617
買入返售金融資產	8,883,016	17,440,364
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	133,066,226	148,586,733
衍生金融資產	8,094,617	8,197,282
按攤餘成本計量的金融資產	3,662,914	4,117,369
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	61,528,390	54,510,847
結算備付金	17,214,151	21,106,241
代經紀客戶持有之現金	89,504,095	89,528,669
銀行結餘	37,876,759	32,095,499
最大信用風險敞口總額	456,929,647	469,250,416

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

本期確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

- 本期計提，主要是新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率、違約損失率以及現金流回收預期變動，階段變化對預期信用損失計量的影響，以及模型參數和假設更新導致的減值計提；
- 本期轉回，包括本期到期贖回或處置金融資產而轉回相應的損失準備，以及模型參數和假設更新導致的減值轉回；
- 階段轉移，是由於金融資產信用風險顯著增加(或減少)或發生信用減值，而導致金融資產在階段一、階段二、階段三之間發生轉移，以及相應導致損失準備的計量基礎在12個月和整個存續期之間轉換；
- 外匯和其他變動，是指外幣資產由於外幣折算對預期信用損失產生影響，以及其他變動。

(未經審計)	2023年					2023年
	1月1日	本期計提	本期轉回	本期核銷	其他變動	6月30日
現金及銀行結餘減值準備	5,201	-	(807)	-	114	4,508
融出資金減值準備 <sup>(a)</sup>	378,024	32,317	(41,878)	-	-	368,463
應收賬款減值準備	858,529	133,505	(30,517)	-	(7,614)	953,903
買入返售金融資產減值準備 <sup>(b)</sup>	1,829,278	76,846	(203,014)	-	(2,609)	1,700,501
按攤餘成本計量的金融資產減值準備 <sup>(c)</sup>	590,035	50,410	(133)	-	(211,840)	428,472
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備 <sup>(d)</sup>	745,478	61,506	(55,249)	-	7,809	759,544
其他應收款項及預付款項減值準備	325,308	15,989	(13,326)	-	-	327,971
合計	4,731,853	370,573	(344,924)	-	(214,140)	4,543,362

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

(經審計)	2022年					2022年
	1月1日	本年計提	本年轉回	本年轉銷	其他變動	12月31日
現金及銀行結餘減值準備	1,269	3,848	(65)	-	149	5,201
融出資金減值準備 <sup>(a)</sup>	378,786	65,247	(64,725)	-	(1,284)	378,024
應收賬款減值準備 <sup>(a)</sup>	620,654	591,051	(149,006)	(1,500)	(202,670)	858,529
買入返售金融資產減值準備 <sup>(a)</sup>	1,132,234	737,700	(40,664)	-	8	1,829,278
按攤餘成本計量的金融資產減值準備 <sup>(a)</sup>	577,117	14,706	(5,013)	-	3,225	590,035
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備 <sup>(a)</sup>	499,213	306,799	(74,083)	-	13,549	745,478
其他應收款項及預付款項減值準備 <sup>(a)</sup>	307,556	48,362	(10,013)	-	(20,597)	325,308
合計	3,516,829	1,767,713	(343,569)	(1,500)	(207,620)	4,731,853

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

#### (a) 融出資金

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期預期	
	預期信用損失	預期信用損失	信用損失	
			(已發生信用減值)	
2023年1月1日	104,071	23,372	250,581	378,024
本期計提	30,882	-	1,435	32,317
本期轉回	(41,509)	(288)	(81)	(41,878)
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(2)	-	2	-
階段二轉移至階段一	22,845	(22,845)	-	-
階段二轉移至階段三	-	(239)	239	-
2023年6月30日	116,287	-	252,176	368,463

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期預期	
	預期信用損失	預期信用損失	信用損失	
			(已發生信用減值)	
2022年1月1日	114,598	8,721	255,467	378,786
本年計提	51,723	13,502	22	65,247
本年轉回	(59,584)	(1,943)	(3,198)	(64,725)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(8,751)	8,751	-	-
階段二轉移至階段一	5,553	(5,553)	-	-
階段二轉移至階段三	-	(106)	106	-
階段三轉移至階段一	532	-	(532)	-
外匯及其他變動	-	-	(1,284)	(1,284)
2022年12月31日	104,071	23,372	250,581	378,024

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### (b) 應收賬款

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2023年1月1日	-	40,967	817,562	858,529
本期計提	28,657	8,975	95,873	133,505
本期轉回	-	(13,214)	(17,303)	(30,517)
階段轉移：				
階段二轉移至階段三	-	(5,042)	5,042	-
外匯及其他變動	-	-	(7,614)	(7,614)
2023年6月30日	28,657	31,686	893,560	953,903

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2022年1月1日	-	50,251	570,403	620,654
本年計提	-	17,721	573,330	591,051
本年轉回	-	(27,005)	(122,001)	(149,006)
本年核銷	-	-	(1,500)	(1,500)
外匯及其他變動	-	-	(202,670)	(202,670)
2022年12月31日	-	40,967	817,562	858,529

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

##### (c) 買入返售金融資產

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2023年1月1日	204	-	1,829,074	1,829,278
本期計提	60	-	76,786	76,846
本期轉回	-	-	(203,014)	(203,014)
階段轉移：				
外匯及其變動	7	-	(2,616)	(2,609)
2023年6月30日	271	-	1,700,230	1,700,501

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2022年1月1日	5,634	2,265	1,124,335	1,132,234
本年計提	196	-	737,504	737,700
本年轉回	(4,965)	(2,265)	(33,434)	(40,664)
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(669)	-	669	-
外匯及其他變動	8	-	-	8
2022年12月31日	204	-	1,829,074	1,829,278

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### (d) 按攤餘成本計量的金融資產

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2023年1月1日	2,462	-	587,573	590,035
本期計提	3,544	-	46,866	50,410
本期轉回	(133)	-	-	(133)
階段轉移：				
外匯及其他變動	142	-	(211,982)	(211,840)
2023年6月30日	6,015	-	422,457	428,472

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2022年1月1日	6,560	-	570,557	577,117
本年計提	832	-	13,874	14,706
本年轉回	(5,013)	-	-	(5,013)
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(173)	-	173	-
外匯及其他變動	256	-	2,969	3,225
2022年12月31日	2,462	-	587,573	590,035



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (1) 信用風險(續)

##### (e) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2023年1月1日	66,944	5,573	672,961	745,478
本期計提	34,444	604	26,458	61,506
本期轉回	(35,294)	(2,754)	(17,201)	(55,249)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(306)	306	-	-
階段二轉移至階段一	2,400	(2,400)	-	-
外匯及其他變動	513	-	7,296	7,809
2023年6月30日	68,701	1,329	689,514	759,544

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2022年1月1日	71,726	84,863	342,624	499,213
本年計提	40,775	4,587	261,437	306,799
本年轉回	(39,616)	(34,359)	(108)	(74,083)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(808)	808	-	-
階段一轉移至階段三	(13,077)	-	13,077	-
階段二轉移至階段一	5,711	(5,711)	-	-
階段二轉移至階段三	-	(45,866)	45,866	-
外匯及其他變動	2,233	1,251	10,065	13,549
2022年12月31日	66,944	5,573	672,961	745,478

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### (f) 其他應收款項及預付款項

(未經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2023年1月1日	33,728	-	291,580	325,308
本期計提	15,008	-	981	15,989
本期轉回	(11,903)	-	(1,423)	(13,326)
2023年6月30日	36,833	-	291,138	327,971

(經審計)	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
2022年1月1日	29,345	-	258,528	287,873
本年計提	11,008	-	37,354	48,362
本年轉回	(5,711)	-	(4,302)	(10,013)
外匯及其他變動	(914)	-	-	(914)
2022年12月31日	33,728	-	291,580	325,308

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

#### (1) 信用風險(續)

#### (g) 按照預期信用損失階段劃分的重大信用風險敞口

(未經審計)	2023年6月30日			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
融出資金	61,206,394	-	-	61,206,394
買入返售金融資產	6,514,716	-	2,368,300	8,883,016
按攤餘成本計量的金融資產	2,768,953	-	893,961	3,662,914
應收賬款	5,599,023	821,841	356,360	6,777,224
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	60,684,867	565,857	277,666	61,528,390
其他應收款項及預付款項	1,103,487	-	-	1,103,487

(經審計)	2022年12月31日			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期預期 信用損失 (已發生信用減值)	
融出資金	58,230,278	3,069,339	-	61,299,617
買入返售金融資產	13,523,679	-	3,916,685	17,440,364
按攤餘成本計量的金融資產	2,851,045	12,451	1,253,873	4,117,369
應收賬款	3,847,009	733,482	668,068	5,248,559
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	52,687,330	1,539,924	283,593	54,510,847
其他應收款項及預付款項	580,609	-	-	580,609

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (2) 流動性風險

流動性風險指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

於管理流動性風險過程中，本集團考慮短期、中期及長期資金需求和流動資金管理需求，通過完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，保持充足的流動性儲備。本集團維持充足的現金及現金等價物並持續監察及比較現金流量預測和實際現金流量。本集團亦採用風險指標分析方法管理整體流動性風險，通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金比率、流動性缺口及資產負債集中度等關鍵風險指標進行分析、評估及衡量整體流動性風險狀況。

針對流動性風險，本集團主要採取了下列措施：

- 制定全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；
- 積極拓寬合作金融機構範圍，提升債務融資管理能力，豐富流動性管理手段；
- 加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司短期融資能力等信息；
- 開展流動性風險壓力測試工作，提高對流動性衝擊的測算能力，並提出有效應對措施；及
- 通過開展流動性風險應急演練，提高對流動性風險應急報告和處理的能力，增強應對流動性危機的能力。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (2) 流動性風險(續)

本集團各項金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按6月30日的現行利率)計算的利息款項)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	2023年6月30日(未經審計)						合計
	逾期/ 實時償還	少於1個月	1個月至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
<b>金融負債</b>							
貸款及借款	-	480,293	135,460	1,182,543	-	-	1,798,296
已發行短期債務工具	-	2,369,491	5,061,548	10,644,295	-	-	18,075,334
拆入資金	-	467,356	-	641,511	-	-	1,108,867
應付經紀客戶賬款	102,429,489	-	-	-	-	-	102,429,489
其他應付款項及應計費用	57,051,162	48,110	47,653	-	-	-	57,146,925
賣出回購金融資產款	-	142,171,675	4,920,159	12,656,468	-	-	159,748,302
租賃負債	-	34,991	42,141	412,738	568,926	87,966	1,146,762
以公允價值計量且其變動計入當期損益的							
金融負債	45,502	9,386,760	352,466	766,111	1,993,447	230,368	12,774,654
衍生金融負債	1,748	916,064	822,941	1,862,084	1,549,380	927	5,153,144
長期債券	-	11,814,556	6,780,961	25,884,513	94,915,361	27,020,296	166,415,687
其他非流動負債	-	-	-	-	530,980	-	530,980
<b>總計</b>	<b>159,527,901</b>	<b>167,689,296</b>	<b>18,163,329</b>	<b>54,050,263</b>	<b>99,558,094</b>	<b>27,339,557</b>	<b>526,328,440</b>
以淨額交割的衍生金融負債：	1,748	916,064	822,941	1,862,084	1,549,380	927	5,153,144
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約條款	-	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	-	-	-	-	-	-

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (2) 流動性風險(續)

	2022年12月31日(經審計)						合計
	逾期/ 實時償還	少於1個月	1個月至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
<b>金融負債</b>							
貸款及借款	-	100,548	1,356,754	435,458	-	-	1,892,760
已發行短期債務工具	-	4,337,542	7,752,642	10,039,068	-	-	22,129,252
拆入資金	-	3,115,653	286,394	62,110	-	-	3,464,157
應付經紀客戶賬款	100,310,770	-	-	-	-	-	100,310,770
其他應付款項及應計費用	44,925,773	22,279	66,601	642,167	284	-	45,657,104
賣出回購金融資產款	-	134,662,776	7,461,845	11,639,070	-	-	153,763,691
租賃負債	-	40,350	89,100	272,302	569,914	24,442	996,108
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融							
負債	6,289	1,284,743	2,044,135	1,183,287	671,105	329,007	5,518,566
衍生金融負債	-	1,201,427	929,626	1,659,482	951,922	7,227	4,749,684
長期債券	-	2,204,100	3,101,583	39,480,026	88,983,822	17,313,568	151,083,099
其他非流動負債	-	-	-	-	526,331	-	526,331
<b>總計</b>	<b>145,242,832</b>	<b>146,969,418</b>	<b>23,088,680</b>	<b>65,412,970</b>	<b>91,703,378</b>	<b>17,674,244</b>	<b>490,091,522</b>
以淨額交割的衍生金融負債：	-	1,201,427	929,626	1,659,482	951,922	7,227	4,749,684
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約條款	-	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	-	-	-	-	-	-

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (3) 市場風險

##### (a) 利率風險

利率風險是指本集團的經營業績、財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要包括現金及銀行結餘、結算備付金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產、存出保證金、及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，付息負債主要包括貸款及借款、已發行短期債務工具、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款及長期債券。

對於有關期間末持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用利率重定價敞口分析和敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

下表列示於2023年6月30日本集團的利率風險。表內的於2023年6月30日的金融資產和金融負債按合約重新定價日與到期日兩者較早者分類，以賬面價值列示：

## 55 金融工具風險管理(續)

## 風險分析及控制狀況(續)

## (3) 市場風險(續)

## (a) 利率風險(續)

	於2023年6月30日(未經審計)					總計
	少於3個月	3個月到1年	1年到5年	5年以上	不計息	
<b>金融資產</b>						
按攤餘成本計量的金融資產	-	-	126,454	-	3,536,460	3,662,914
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產	608,319	12,262,275	41,571,683	5,961,193	46,098,019	106,501,489
買入返售金融資產	6,489,894	19,940	-	-	2,373,182	8,883,016
存出保證金	28,012,374	-	-	-	-	28,012,374
應收賬款	-	-	-	-	6,777,224	6,777,224
其他應收款項及預付款項	-	-	-	-	1,031,036	1,031,036
其他非流動資產	-	-	50,000	-	22,451	72,451
融出資金	19,401,088	39,286,331	-	-	2,518,975	61,206,394
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	15,279,400	34,111,697	72,757,074	9,046,155	127,924,308	259,118,634
衍生金融資產	-	-	-	-	8,094,617	8,094,617
結算備付金	17,214,143	-	-	-	8	17,214,151
代經紀客戶持有之現金	87,346,941	2,100,000	-	-	57,154	89,504,095
現金及銀行結餘	34,901,649	2,706,617	-	-	268,539	37,876,805
<b>總計</b>	<b>209,253,808</b>	<b>90,486,860</b>	<b>114,505,211</b>	<b>15,007,348</b>	<b>198,701,975</b>	<b>627,955,202</b>
<b>金融負債</b>						
貸款及借款	(604,704)	(1,146,259)	-	-	(30,011)	(1,780,974)
已發行短期債務工具	(7,365,311)	(10,449,269)	-	-	(112,488)	(17,927,068)
拆入資金	(465,536)	(565,365)	-	-	(7,781)	(1,038,682)
應付經紀客戶賬款	(102,417,872)	-	-	-	(11,616)	(102,429,488)
其他應付款項及應計費用	(113,900)	-	-	-	(57,033,025)	(57,146,925)
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	(12,580,418)	(39,120)	-	-	(154,354)	(12,773,892)
賣出回購金融資產款	(146,875,919)	(12,300,784)	-	-	(301,185)	(159,477,888)
衍生金融負債	-	-	-	-	(5,153,144)	(5,153,144)
長期債券	(16,710,589)	(23,298,202)	(83,253,037)	(23,864,450)	(2,478,523)	(149,604,801)
租賃負債	(57,919)	(380,195)	(476,531)	(82,446)	-	(997,091)
其他非流動負債	-	-	-	-	(530,980)	(530,980)
<b>總計</b>	<b>(287,192,168)</b>	<b>(48,179,194)</b>	<b>(83,729,568)</b>	<b>(23,946,896)</b>	<b>(65,813,107)</b>	<b>(508,860,933)</b>
淨利率風險	(77,938,360)	42,307,666	30,775,643	(8,939,548)	132,888,868	119,094,269



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

#### (3) 市場風險(續)

#### (a) 利率風險(續)

	於2022年12月31日(經審計)					總計
	少於3個月	3個月到1年	1年到5年	5年以上	不計息	
<b>金融資產</b>						
按攤餘成本計量的金融資產	-	-	124,605	-	3,992,764	4,117,369
以公允價值計量且其變動計入其						
他綜合收益的金融資產	358,472	3,630,799	45,276,066	4,128,924	3,146,316	56,540,577
買入返售金融資產	13,517,487	-	-	-	3,922,877	17,440,364
存出保證金	20,386,077	-	-	-	6,131,301	26,517,378
應收賬款	-	-	-	-	5,248,559	5,248,559
其他應收款項及預付款項	-	50,000	-	-	541,914	591,914
其他非流動資產	-	-	-	-	9,944	9,944
融出資金	22,263,655	36,618,283	-	-	2,417,679	61,299,617
以公允價值計量且其變動計入當						
期損益的金融資產	8,274,551	54,196,025	80,489,338	2,755,999	133,303,127	279,019,040
衍生金融資產	-	-	-	-	8,197,282	8,197,282
結算備付金	21,068,521	-	-	-	37,720	21,106,241
代經紀客戶持有之現金	83,478,164	5,936,211	-	-	114,294	89,528,669
現金及銀行結餘	29,970,727	1,809,646	100,000	-	215,193	32,095,566
總計	199,317,654	102,240,964	125,990,009	6,884,923	167,278,970	601,712,520
<b>金融負債</b>						
貸款及借款	(1,310,661)	(394,702)	-	-	(14,032)	(1,719,395)
已發行短期債務工具	(11,939,611)	(9,945,710)	-	-	(166,680)	(22,052,001)
拆入資金	(3,389,152)	(60,536)	-	-	(12,723)	(3,462,411)
應付經紀客戶賬款	(100,289,832)	-	-	-	(20,938)	(100,310,770)
其他應付款項及應計費用	(134,958)	-	-	-	(45,522,146)	(45,657,104)
以公允價值計量且其變動計入當						
期損益的金融負債	(5,380,041)	(19,688)	-	-	(101,270)	(5,500,999)
賣出回購金融資產款	(141,798,147)	(11,344,742)	-	-	(351,245)	(153,494,134)
衍生金融負債	-	-	-	-	(4,749,684)	(4,749,684)
長期債券	(5,154,923)	(38,581,677)	(87,746,765)	(16,996,455)	(2,584,740)	(151,064,560)
租賃負債	(116,752)	(253,611)	(532,205)	(23,438)	-	(926,006)
其他非流動負債	-	-	-	-	(526,331)	(526,331)
總計	(269,514,077)	(60,600,666)	(88,278,970)	(17,019,893)	(54,049,789)	(489,463,395)
淨利率風險	(70,196,423)	41,640,298	37,711,039	(10,134,970)	113,229,181	112,249,125

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (3) 市場風險(續)

##### (a) 利率風險(續)

###### 敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團所得稅後利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	<b>2023年 6月30日 (未經審計)</b>	2022年 12月31日 (經審計)
<b>稅後利潤的敏感度</b>		
收益率曲線變動		
上升25個基點	<b>(587,613)</b>	(395,775)
下降25個基點	<b>593,783</b>	398,930
<b>權益的敏感度</b>		
收益率曲線變動		
上升25個基點	<b>(793,297)</b>	(574,756)
下降25個基點	<b>801,653</b>	579,339

上述敏感度分析反映本集團的所得稅後利潤及權益的即時變動(假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具)。

本集團持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險對本集團的所得稅後利潤及權益的影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (3) 市場風險(續)

##### (b) 外匯風險

外匯風險指本集團外匯業務因匯率波動及監察產生的風險。本集團採用敏感度分析計量及監察貨幣風險。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團採用的風險管理措施，於報告期末，人民幣對美元、港元及其他貨幣匯率升值10%(假設從報告期末至下一整年期間內匯率發生變化)將使本集團的權益及所得稅後利潤增加/(減少)下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期末的即期匯率換算：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
<b>稅後利潤的敏感度</b>		
貨幣		
美元	157,047	(127,771)
港元	6,700	(92,261)
其他貨幣	(24,892)	(52,727)
<b>權益的敏感度</b>		
貨幣		
美元	(202,068)	(440,790)
港元	6,700	(92,261)
其他貨幣	(24,892)	(52,727)

於報告期末在假定其他變數保持不變的前提下，人民幣對美元和港元和其他貨幣的匯率變動使人民幣貶值10%將導致本集團股東權益和稅後利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

上述敏感性分析是假設於有關期間末匯率發生變動，以變動後的匯率對於報告期末本集團持有的、面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的。上述分析不包括外幣財務報表折算差額。

## 55 金融工具風險管理(續)

### 風險分析及控制狀況(續)

#### (3) 市場風險(續)

##### (c) 其他價格風險

其他價格風險是指本集團所持有的股票和基金類金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。本集團主要投資於證券交易所上市的股票和基金類工具，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

假設上述金融工具的市價上升或下降10%，其他變數不變的情況下，上述資產對本集團股東權益和稅後利潤的影響如下：

	<b>2023年 6月30日 (未經審計)</b>	2022年 12月31日 (經審計)
<b>稅後利潤的敏感度</b>		
增加10%	<b>5,955,872</b>	6,664,982
減少10%	<b>(5,955,872)</b>	(6,664,982)
	<b>2023年 6月30日 (未經審計)</b>	2022年 12月31日 (經審計)
<b>權益的敏感度</b>		
增加10%	<b>6,084,871</b>	6,790,664
減少10%	<b>(6,084,871)</b>	(6,790,664)

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

2023年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，以人民幣千元列示)

### 55 金融工具風險管理(續)

#### 風險分析及控制狀況(續)

##### (4) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。本集團考慮的因素包括：本集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出、風險水準等。如果上述因素發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

於2016年6月16日，證監會頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)及《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對證券公司必須持續覆核的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於2016年10月1日起施行，本集團須就風險控制指標持續達到下列標準：

- 風險覆蓋率(淨資本/各項風險資本準備之和×100%)不得低於100%；
- 資本槓桿率(核心淨資本/表內外資產總值×100%)不得低於8%；
- 流動性覆蓋率(優質流動性資產/未來30天現金淨流出量×100%)不得低於100%；
- 淨穩定資金率(可用穩定資金/所需穩定資金×100%)不得低於100%。

### 56 報告期後事項

#### (1) 利潤分配情況說明

於2023年8月11日，本公司2022年度A股和H股現金股利派發完畢。

#### (2) 發行長期債券、短期債券和收益憑證

自2023年7月1日起至財務資料報出日，本集團發行長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為2.20%至6.80%，金額合計約為人民幣138.98億元。

#### (3) 歸還長期債券、短期債券和收益憑證

自2023年7月1日起至財務資料報出日，本集團償還長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為2.15%至6.80%，金額合計約為人民幣122.76億元。



申萬宏源集團股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.