



申万宏源证券有限公司

Shenwan Hongyuan Securities Co.,Ltd.

2023 年度财务报告披露

简单金融 成就梦想

Making Finance Simple Setting Dreams Fly

目 录

一、重要提示	1
二、公司简介	1
三、股东情况	5
四、历史沿革	6
五、组织结构	9
六、证券分公司、营业部的数量和分布情况	13
七、员工情况	14
八、公司资产质量、流动性、负债和融资情况	15
九、各项业务的经营概况和公司的市场地位	17
十、内部控制	46
十一、董事、监事和高级管理人员薪酬情况	47
十二、审计报告及财务报表	47

一、重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公开信息摘自年度报告全文，如需了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本公司法定代表人、总经理张剑，财务总监陈秀清及计划财务管理总部总经理吴惠明声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本公司二〇二三年年度报告经公司第二届董事会第二十九次会议审议通过。

本公司二〇二三年年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

二、公司简介

（一）公司名称

法定中文名称	申万宏源证券有限公司
中文简称	申万宏源证券
法定英文名称	Shenwan Hongyuan Securities Co.,Ltd.
英文缩写	Shenwan Hongyuan Securities

（二）法定代表人和总经理

公司法定代表人	张剑
公司总经理	张剑

（三）注册资本

注册资本	人民币 53,500,000,000 元
------	----------------------

（四）证券单项业务资格

公司及所属证券类子公司经营业务范围主要包括：

许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

此外，公司及所属证券类子公司还具有以下主要会员资格及业务资格：

序号	会员资格及业务资格
1	中国证券业协会会员资格
2	中国保险资产管理业协会会员资格
3	中国国债业协会会员资格
4	中国期货业协会会员资格
5	中国银行间市场交易商协会会员资格
6	中国证券投资基金业协会会员资格
7	中国证券投资者保护基金会员资格
8	中国票据交易系统会员资格
9	中央国债登记结算有限责任公司乙类结算会员资格
10	中国互联网金融协会会员资格
11	银行间市场清算所清算会员资格
12	上海市证券同业公会会员资格
13	上海证券交易所会员资格
14	深圳证券交易所会员资格
15	上海黄金交易所特别会员资格
16	场外金融衍生品试点资格
17	场外期权业务二级交易商资格
18	场外期权一级交易商资格
19	代理证券账户业务资格
20	非金融企业债务融资工具承销业务资格
21	个人养老金代销展业资格
22	股票期权经纪、自营业务交易权限
23	股票期权业务交易权限资格
24	股票期权业务试点证券资金结算资格
25	柜台市场试点资格
26	贵金属现货合约自营资格
27	国债期货自营业务资格
28	合格境内投资者资格
29	互联网证券业务试点资格
30	沪深交易所股票质押式回购交易权限
31	沪深交易所约定购回式证券交易权限
32	沪深交易所债券质押式报价回购业务资格
33	黄金现货合约自营资格

序号 会员资格及业务资格

-
- | | |
|----|-----------------------------------|
| 34 | 机构间私募产品报价与服务系统做市商资格 |
| 35 | 境外证券投资外汇额度批复 |
| 36 | 军工涉密业务咨询服务业务资格 |
| 37 | 科创板做市借券业务资格 |
| 38 | 利率互换市场业务资格 |
| 39 | 企业年金基金投资管理人资格 |
| 40 | 全国银行间同业拆借市场同业拆借业务资格 |
| 41 | 全国银行间债券市场准入资格 |
| 42 | 全国中小企业股份转让系统主办券商业务（推荐、经纪、做市业务） |
| 43 | 上市证券做市交易业务资格 |
| 44 | 深港通下港股通业务交易权限 |
| 45 | 试点开展基金投资顾问业务资格 |
| 46 | 试点开展跨境业务有关事项资格 |
| 47 | 受托管理保险资金业务资格 |
| 48 | 现金管理产品快速取现业务资格 |
| 49 | 信用衍生品业务资格 |
| 50 | 银行间债券市场尝试做市业务权限 |
| 51 | 银行间债券市场现券做市商资格 |
| 52 | 债券通业务资格 |
| 53 | 证券经纪人制度资格 |
| 54 | 证券业务外汇经营资格 |
| 55 | 证券质押登记业务委托代理资格 |
| 56 | 中国金融期货交易所国债期货做市商业资格 |
| 57 | 中国金融期货交易所沪深 300 股指期货期权主做市商业资格 |
| 58 | 中国金融期货交易所上证 50 股指期货期权主做市商业资格 |
| 59 | 中国金融期货交易所中证 1000 股指期货期权主做市商业资格 |
| 60 | 中国外汇交易中心外币拆借业务资格 |
| 61 | 中国银行间市场交易商协会信用风险缓释工具核心交易商资格 |
| 62 | 中国银行间市场交易商协会信用风险缓释凭证创设机构资格 |
| 63 | 中国银行间市场交易商协会信用联结票据创设机构资格 |
| 64 | 中国证券登记结算公司甲类结算参与者资格 |
| 65 | 中国证券登记结算公司期权结算业务资格 |
| 66 | 中国证券监督管理委员会自营参与碳排放权交易业务资格 |
| 67 | 中央国债登记结算有限责任公司 2023 年度企业债券直接投资人资格 |
| 68 | 转融通业务资格 |
| 69 | 上海自贸区分账核算业务资格 |
| 70 | 上海清算所债券交易净额清算业务资格 |

序号 会员资格及业务资格

-
- | | |
|-----|--------------------------------|
| 71 | 上海证券交易所 CDX 合约核心交易商业资格 |
| 72 | 上海证券交易所港股通业务交易权限 |
| 73 | 上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商（一级）资格 |
| 74 | 上海证券交易所国债买断式回购参与主体资格 |
| 75 | 上海证券交易所基金通做市商业资格 |
| 76 | 上海证券交易所债券做市业务资格 |
| 77 | 上海证券交易所沪深 300ETF 期权主做市商业资格 |
| 78 | 上海证券交易所科创 50ETF 期权主做市商业资格 |
| 79 | 上海证券交易所科创板 50ETF 期权主做市商业资格 |
| 80 | 上海证券交易所上市基金主做市商业资格 |
| 81 | 上海证券交易所上证 50ETF 期权合约品种一般做市商业资格 |
| 82 | 上海证券交易所上证 50ETF 期权主做市商业资格 |
| 83 | 上海证券交易所中证 500ETF 期权主做市商业资格 |
| 84 | 深圳证券交易所 CDX 合约核心交易商业资格 |
| 85 | 深圳证券交易所创业板 ETF 期权主做市商业资格 |
| 86 | 深圳证券交易所股权激励行权融资业务试点资格 |
| 87 | 深圳证券交易所沪深 300ETF 期权主做市商业资格 |
| 88 | 深圳证券交易所基金通做市商业资格 |
| 89 | 深圳证券交易所深证 100ETF 期权主做市商业资格 |
| 90 | 深圳证券交易所信用保护合约核心交易商资格 |
| 91 | 深圳证券交易所债券做市业务资格 |
| 92 | 深圳证券交易所质押式报价回购交易权限 |
| 93 | 深圳证券交易所中证 500ETF 期权主做市商业资格 |
| 94 | 大连股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格 |
| 95 | 大连商品交易所苯乙烯期权做市商业资格 |
| 96 | 大连商品交易所豆粕期权做市商业资格 |
| 97 | 大连商品交易所豆油期货做市商业资格 |
| 98 | 大连商品交易所聚氯乙烯期权做市商业资格 |
| 99 | 大连商品交易所液化石油气期权做市商业资格 |
| 100 | 广州期货交易所工业硅期权做市商业资格 |
| 101 | 广州期货交易所碳酸锂期权做市商业资格 |
| 102 | 上海黄金交易所银行间黄金询价业务资格 |
| 103 | 上海期货交易所黄金期权做市商业资格 |
| 104 | 上海期货交易所白银期权做市商业资格 |
| 105 | 上海期货交易所锌期权做市商业资格 |
| 106 | 上海期货交易所铝期权做市商业资格 |
| 107 | 上海期货交易所燃料油期货做市商业资格 |

序号 会员资格及业务资格

108	上海期货交易所商品互换业务自营结算商资格
109	上海期货交易所特殊单位客户参与实物交割资质
110	上海期货交易所天然橡胶、石油沥青期货做市商资格
111	上海期货交易所铜期权做市商业资格
112	上海期货交易所氧化铝期货做市商业资格
113	上海国际能源交易中心集运指数（欧线）期货做市商业资格
114	上海国际能源交易中心特殊单位客户参与实物交割资质
115	上海国际能源交易中心原油期货做市商业资格
116	郑州商品交易所白糖期权主做市商业资格
117	郑州商品交易所菜粕期货做市商业资格
118	郑州商品交易所菜粕期权主做市商业资格
119	郑州商品交易所菜油期权主做市商业资格
120	郑州商品交易所对二甲苯期权主做市商业资格
121	郑州商品交易所锰硅、硅铁期权主做市商业资格
122	郑州商品交易所花生期权主做市商业资格
123	郑州商品交易所棉花期权主做市商业资格
124	郑州商品交易所商品期货做市商业资格
125	郑州商品交易所 PTA、甲醇期权做市商业资格
126	郑州商品交易所烧碱期权主做市商业资格
127	浙江股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格

(五) 注册地址、网址

注册地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
邮编	200031
办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
邮编	200031
公司网址	https://www.swhysc.com
电子信箱	swhysc@swhysc.com

三、股东情况**(一) 报告期末股东总数**

报告期末股东总数 1 家。

(二) 前五名股东的持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有	持有无	质押或冻结情况	
					限售条件的股份数量	限售条件的股份数量	股份状态	数量
申万宏源集团股份有限公司	国有法人	100%	53,500,000,000	0	—	—	—	—

四、历史沿革



- **1993** 1993 年以社会募集方式设立新疆宏源信托投资股份有限公司
- **1994** 1994 年 1 月 3 日经中国证券监督管理委员会批准，首次向社会公众发行人民币普通股 5,000 万股，于 1994 年 2 月 2 日在深圳交易所上市。
- **1996** 原申银万国证券股份有限公司是经中国人民银行银复〔1996〕200 号文批准，由原上海申银证券公司和原上海万国证券公司于 1996 年 9 月 16 日，以新设合并方式设立，设立时注册资本为人民币 1,320,000,000 元。
- **2000** 2000 年 9 月，经中国证券监督管理委员会证监机构字〔2000〕210 号文批准，整体改组为宏源证券股份有限公司。
- **2001** 根据中国证监会 2001 年 10 月 18 日下发的《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股方案的批复》（证监机构字〔2001〕218 号），申银万国在规定期限内完成了各项工作，注册资本由人民币 1,320,000,000 元变更为人民币 4,215,760,000 元，并相应修改了《申银万国证券股份有限公司章程》。
- **2002** 根据中国证监会 2002 年 3 月 4 日下发的《关于核准申银万国证券股份有限公司

司增资扩股的批复》（证监机构字〔2002〕61号），申银万国于2002年5月完成了注册资本的工商变更登记，并向中国证监会领取了新的《经营证券业务许可证》。

● 2005

在中国人民银行、中国证监会、上海市人民政府等方面的大力支持下，中央汇金投资有限责任公司2005年9月对申银万国进行了注资，以25亿元现金认购25亿股新股。经公司股东大会批准、中国证监会核准、工商行政管理部门完成变更注册登记等相关法定程序后，申银万国增资扩股于2005年9月30日正式完成，注册资本变更为人民币6,715,760,000元。

● 2012

经2012年2月24日中国证监会上海监管局《关于核准申银万国证券股份有限公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（沪证监机构字〔2012〕42号）核准，中央汇金受让上海国际集团有限公司、上海国有资产经营有限公司、上海国际信托有限公司、上海国际集团资产管理有限公司四家公司所持申银万国合计1,218,967,798股股份。股权变更完成后，中央汇金所持申银万国股份数增加至3,718,967,798股，持股比例为55.38%。

● 2015

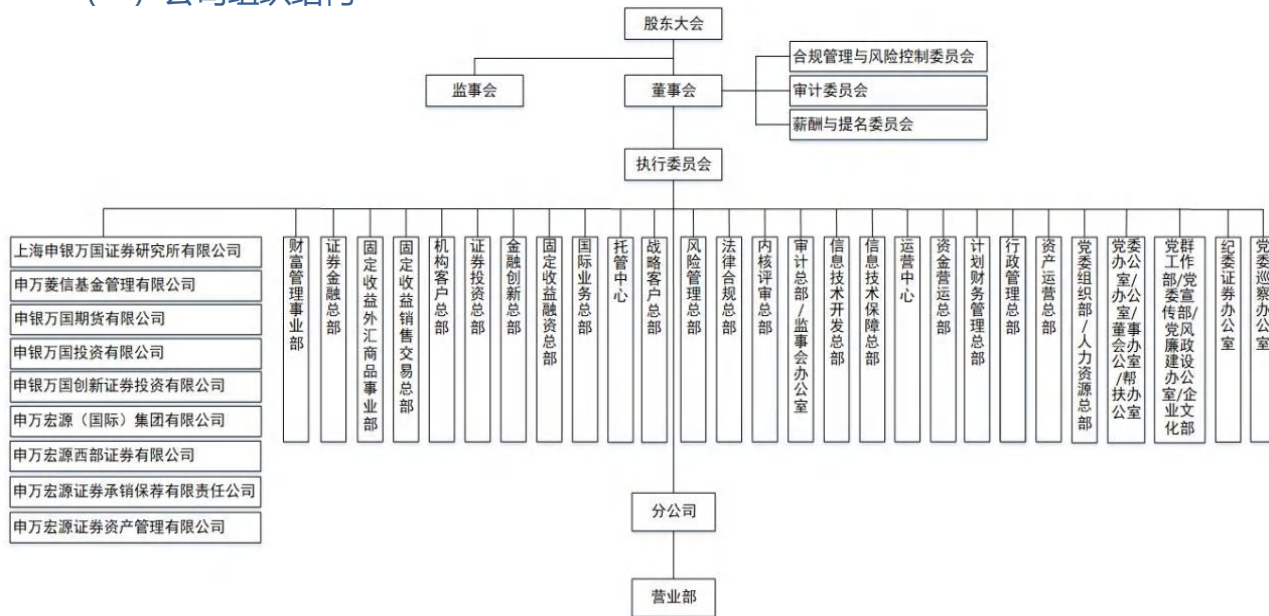
根据中国证券监督管理委员会2014年11月28日《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》（证监许可〔2014〕1279号）及2015年1月15日《关于核准设立申万宏源证券有限公司及其2家子公司的批复》（证监许可〔2015〕95号），申银万国证券股份有限公司以换股方式吸收合并宏源证券股份有限公司，并以申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债（净资产）设立申万宏源证券有限公司，申万宏源证券有限公司设立申万宏源证券承销保荐有

- 限责任公司和申万宏源西部证券有限公司。2015 年 1 月 26 日，申万宏源证券有限公司正式开业，公司注册资本人民币 33,000,000,000 元。
- **2018** 根据申万宏源集团股份有限公司 2018 年 1 月 31 日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券有限公司增加注册资本人民币 10,000,000,000 元。经相关法定程序后，申万宏源证券有限公司于 2018 年 2 月 13 日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券有限公司注册资本由人民币 33,000,000,000 元变更为人民币 43,000,000,000 元。
 - **2019** 根据申万宏源集团股份有限公司 2019 年 6 月 10 日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定以发行 H 股募集资金对申万宏源证券有限公司增加注册资本人民币 4,000,000,000 元。经相关法定程序后，申万宏源证券有限公司于 2019 年 9 月 30 日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券有限公司注册资本由人民币 43,000,000,000 元变更为人民币 47,000,000,000 元。
 - **2021** 根据申万宏源集团股份有限公司 2021 年 1 月 5 日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券有限公司增加注册资本人民币 5,000,000,000 元。经相关法定程序后，申万宏源证券有限公司于 2021 年 3 月 4 日办理完成增加注册资本的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券有限公司注册资本由人民币 47,000,000,000 元变更为人民币 52,000,000,000 元。
根据申万宏源集团股份有限公司 2019 年 11 月 6 日出具的《申万宏源证券有限公司股东决定书》，申万宏源集团股份有限公司决定对申万宏源证券有限公司增加注册资本人民币 1,500,000,000 元。经相关法定程序后，申万宏源证券有限公司于 2021 年 7 月 26 日办理完成增加注册资本的工商变更登记并

换领了新的营业执照。本次增资完成后，申万宏源证券有限公司注册资本由人民币 52,000,000,000 元变更为人民币 53,500,000,000 元。

五、组织结构

(一) 公司组织结构



(二) 境内外重要分公司

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源证券有限公司 上海分公司	上海市虹口区黄浦路 99 号 2701-10、502、504、506、508 室	2009 年 8 月 18 日	杨桂宝	021-56558512
申万宏源证券有限公司 上海第二分公司	上海市徐汇区长乐路 989 号 33 层 11 单元	2013 年 9 月 29 日	赵明伟	021-33388738
申万宏源证券有限公司 上海自贸试验区分公司	中国(上海)自由贸易试验区临港新片区云鹏北路 9 弄 3 号楼 902 室	2015 年 4 月 22 日	周奇	021-58282078
申万宏源证券有限公司 江苏分公司	江苏省南京市鼓楼区华侨路 27、29 号五层、七层	2009 年 7 月 10 日	沈剑峰	025-84763798
申万宏源证券有限公司 苏州分公司	中国(江苏)自贸区苏州工业园区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 4 幢【2001/02/03/04】单元	2020 年 11 月 18 日	喻禹	0512-67886333
申万宏源证券有限公司 南通分公司	江苏省南通市青年中路 43 号海天大厦 0101 室、0102 室、0301 室	2021 年 1 月 6 日	陈剑	0513-89011868
申万宏源证券有限公司 扬州分公司	江苏省扬州市邗江区扬子江中路 758 号	1997 年 8 月 1 日	金旭东	0514-87891800
申万宏源证券有限公司 常州分公司	江苏省常州市新北区三井街道龙锦大厦 111、112、113、201 室	2022 年 8 月 8 日	周建峰	0519-83869888
申万宏源证券有限公司 无锡分公司	江苏省无锡市清扬路 24 号	1997 年 8 月 22 日	邵铮	0510-82856988

申万宏源证券有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城区平安金融中心 2 幢 2301 室-1	2009 年 6 月 29 日	朱丽艳	0571-85060158
申万宏源证券有限公司 温州分公司	浙江省温州市车站大道 543 号京龙大厦 1、2 幢一、二层	2012 年 12 月 27 日	徐璐	0577-88250208
申万宏源证券有限公司 宁波分公司	浙江省宁波市江东区甬江大道 1 号 8 号楼 14 层	1997 年 5 月 29 日	刘维嘉	0574-87295041
申万宏源证券有限公司 台州分公司	浙江省台州市椒江区白云街道市府大道 877 号开投金融大厦 1 幢 1601 室	2020 年 12 月 30 日	曹永辉	0576-88500191
申万宏源证券有限公司 嘉兴分公司	浙江省嘉兴市南湖区禾兴南路 996 号	1996 年 12 月 28 日	沈佳	0573-82056778
申万宏源证券有限公司 广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路 15 号 5803B-5804 房	2014 年 2 月 25 日	车作斌	020-38998288
申万宏源证券有限公司 深圳分公司	广东省深圳市福田区莲花街道福中社区金田路 4018 号安联大厦 19 层 A01、A02、A03、A04 单元	2009 年 7 月 2 日	石岩	0755-83206086
申万宏源证券有限公司 珠海分公司	广东省珠海市香洲区拱北迎宾南路 2045 号 101 号商铺之二	2021 年 6 月 3 日	王卫萍	0756-8873060
申万宏源证券有限公司 东莞分公司	广东省东莞市南城街道鸿福路 200 号 4 栋 2 单元 2601 室 01	2014 年 5 月 13 日	毛增清	0769-22697699
申万宏源证券有限公司 佛山分公司	广东省佛山市南海区桂城街道桂澜中路 23 号万科金域国际花园 10 座 2 幢 1201 部 -1202-1203 室	2001 年 4 月 28 日	桂洋	0757-83036501
申万宏源证券有限公司 四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府四街 199 号 1 栋 31 层 1 号、3 号	2009 年 6 月 30 日	唐剑涛	028-83338968
申万宏源证券有限公司 绵阳分公司	四川省绵阳市高新区永兴镇飞云大道 488 号 D2-B 楼 2 层	2023 年 8 月 25 日	李波	0816-6201698
申万宏源证券有限公司 湖北分公司	湖北省武汉市武昌区武珞路 5 巷 46 号凯乐花园 7 栋 2 楼	2009 年 6 月 29 日	赵杰俊	027-88850926
申万宏源证券有限公司 武汉光谷分公司	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道 818 号武汉高科医疗器械园 B 区 1 号楼 1 层 103 号（自贸区武汉片区）	2023 年 4 月 13 日	李媛媛	027-87739163
申万宏源证券有限公司 辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区北站路 53 号沈阳财富中心 B 座 25 层	2009 年 6 月 29 日	王鹏	024-22536058
申万宏源证券有限公司 大连分公司	辽宁省大连市中山区玉光街 12-2 号新星国际中心 1-2、跃 1-1-2 号、一德街 20 号新星国际中心 8 层 04/05/06A 号房屋	2013 年 1 月 25 日	夏娟	0411-82802781
申万宏源证券有限公司 广西分公司	广西壮族自治区南宁市青秀区中新路 9 号广西九州国际五十五层 5505 号	2013 年 11 月 7 日	祁世群	0771-5772397
申万宏源证券有限公司 江西分公司	江西省南昌市西湖区中山西路 12 号 B 栋四层	2014 年 2 月 10 日	吴敏辉	0791-86210888
申万宏源证券有限公司 九江分公司	江西省九江市经济技术开发区九瑞大道 53 号大润发 4 楼	2022 年 4 月 27 日	蔡洁	0792-8118499

申万宏源证券有限公司 福建分公司	福建省福州市鼓楼区鼓东街道观风亭街 6 号 恒力金融中心 8 层 01 号、02-2 号	2016 年 8 月 2 日	李兹泉	0591-83321501
申万宏源证券有限公司 厦门分公司	福建省厦门市思明区厦禾路 842 号金榜大厦 A 座 1、2 层	1997 年 2 月 3 日	陈育晓	0592 - 5852516
申万宏源证券有限公司 泉州分公司	福建省泉州市丰泽区丰泽街道迎津社区田安 南路 671 号千亿大厦 3 层 3A1、3B1、3B2、 3B3	2012 年 10 月 23 日	施杨浩	0595-22252089
申万宏源证券有限公司 重庆分公司	重庆市江北区庆云路 2 号 9-1、9-2、9-3、 9-5、9-10	2009 年 6 月 30 日	尹永君	023-67851058
申万宏源证券有限公司 湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区滨江路 53 号楷林商务中 心 C 座 28 层 2802-2806 号房	2014 年 3 月 17 日	马日君	0731-82203680
申万宏源证券有限公司 北京分公司	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 幢 5 层 1-18-01 至 1-18-06	2009 年 7 月 17 日	詹立能	010-82290986
申万宏源证券有限公司 北京第二分公司	北京市西城区太平桥大街 19 号 2 层 201-1	2009 年 6 月 29 日	王静	010-63898827
申万宏源证券有限公司 山东分公司	山东省济南市历下区经十路 11001 号中国人 寿大厦北楼 29 层 A 区	2016 年 7 月 18 日	秦开宇	0531-55639877
申万宏源证券有限公司 青岛分公司	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲夹层 BCDEF 户	1994 年 3 月 12 日	李肇嘉	0532-82964915
申万宏源证券有限公司 烟台分公司	山东省烟台市芝罘区南大街 11 号 16A01/02/03/05/06/07/08 号	2007 年 11 月 14 日	张军	0535-3390668
申万宏源证券有限公司 天津分公司	天津市南开区南京路 309 号环球置地广场第 34 层 04-05-06	2014 年 2 月 28 日	徐洪文	022-87878288
申万宏源证券有限公司 安徽分公司	安徽省合肥市庐阳区濉溪路 287 号金鼎广场 23 层及 1 层东侧	1997 年 10 月 28 日	缪杰	0551-62632025
申万宏源证券有限公司 芜湖分公司	安徽省芜湖市镜湖区人民路组团 3#楼（文化 路 29 号四层及一层部分）	2011 年 3 月 21 日	张逸轩	0553-3800166
申万宏源证券有限公司 吉林分公司	吉林省长春市南关区人民大街 10606 号东北 亚国际金融中心 3 号楼四层东侧 439、441、 443、445、446、447、448、449、450、 451、452、453、455、457 室	2006 年 6 月 7 日	张椿婕	0431-88590168
申万宏源证券有限公司 河南分公司	河南省郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 2101、2102、2103、2104、2111、2112、 2113 房间	2009 年 9 月 21 日	黄玉琦	0371-86100888
申万宏源证券有限公司 洛阳分公司	河南省洛阳市洛龙区开元大道 288 号天元中 心 1 幢 101 商铺	2023 年 3 月 8 日	陈伟	0379-63239736
申万宏源证券有限公司 河北分公司	河北省石家庄市长安区西大街 88 号五方大厦 1 号办公楼 902、903、907 号	2009 年 9 月 29 日	李振梓	0311-89250901
申万宏源证券有限公司 海南分公司	海南省海口市美兰区龙昆南路 1 号华新商业 大厦 C 段首层营业厅 B	1993 年 8 月 20 日	毛晓宏	0898-66763931
申万宏源证券有限公司 黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市香坊区中山路 93 号保利科 技大厦 309、小三楼、416 房间	1997 年 5 月 23 日	盛俊明	0451-82261108

申万宏源证券有限公司 贵州分公司	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路 8 号美的·林城时代第 E-03, F-01 栋 7 层 1、2、3、4、5、20、21、22、23、24、25、26、27 号房	2009 年 9 月 8 日	田志刚	0851-86966145
申万宏源证券有限公司 山西分公司	山西省太原市万柏林区晋祠路一段 8 号中海国际中心 A 座 39 层 (01、02、03、04) 单元	2001 年 9 月 5 日	赵兵	0351-4191801
申万宏源证券有限公司 云南分公司	云南省昆明市盘龙区东风东路 23 号昆明恒隆广场办公楼 OTI-1101、OT1-1102、OT1-1110 单元	2004 年 5 月 26 日	陶健平	0871-63623268
申万宏源证券有限公司 内蒙古分公司	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区如意西街 23 号日信华宸大厦一楼	2009 年 10 月 9 日	郜彦隽	0471-5275898
申万宏源西部证券有限公司 陕西分公司	陕西省西安市碑林区长安北路 54 号三层	2016 年 6 月 7 日	王伟	029-85215989
申万宏源西部证券有限公司 甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区甘南路 122 号至诚首府写字楼 15 楼	2014 年 2 月 25 日	张海群	0931-8870422
申万宏源西部证券有限公司 宁夏分公司	宁夏回族自治区银川市兴庆区民族北街高尔夫花园 25 号综合楼 23 号营业房	2011 年 3 月 2 日	张礁	0951-5121886
申万宏源证券承销保荐 有限责任公司上海分公司	上海市徐汇区长乐路 989 号 11 层	2015 年 3 月 13 日	陶先胜	021-33388788
申万宏源证券承销保荐 有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市福田区莲花街道福中社区金田路 4018 号安联大厦 29A01-02	2015 年 3 月 20 日	陈子林	0755-33066080
申万宏源证券承销保荐 有限责任公司北京分公司	北京市西城区太平桥大街 19 号 B 座 5 层 5B	2009 年 6 月 23 日	席睿	010-88085870
申万宏源证券资产管理 有限公司北京分公司	北京市西城区太平桥大街 19 号二层 201-2 室	2023 年 12 月 22 日	陈新莓	010-88085740

注：上表为截至 2023 年 12 月 31 日的信息。截至 2023 年 12 月 31 日，申万宏源证券有限公司北京第二分公司已做好营业执照变更，经营许可证变更仍在办理中。

(三) 境内外主要子公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
申万宏源西部证券有限公司	新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2005 室	2015 年 01 月 20 日	57 亿	100%	王献军	0991-2307533
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室	2015 年 01 月 20 日	10 亿元	100%	张剑	021-33389988
申万宏源证券资产管理有限公司	上海市静安区南京西路 993 号 18A-1 室	2022 年 12 月 20 日	25 亿	100%	李琦	021-33388318
申银万国期货有限公司	中国（上海）自由贸易试验区东方路 800 号 7 楼、8 楼、	1993 年 01 月 07 日	14.42 亿元	97.8680%	尚恒	021-50582169

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
	10 楼、3401 室					
申万菱信基金管理有限 公司	上海市黄浦区中山南路 100 号 11 层	2004 年 01 月 15 日	1.5 亿元	67%	陈晓升	021-23261188
申银万国投资有限公司	上海市徐汇区长乐路 989 号 5 层 503-509 室 (名义楼层 6 层)	2009 年 04 月 09 日	10 亿	100%	戴佳明	021-61820675
申银万国创新证券投资 有限公司	深圳市前海深港合作区前湾 一路 1 号 A 栋 201 室 (入驻 深圳市前海商务秘书有限公 司)	2013 年 05 月 29 日	25 亿元	100%	徐业伟	021-61606999
上海申银万国证券研究 所有限公司	上海市黄浦区南京东路 99 号三楼	1992 年 10 月 16 日	0.2 亿元	90%	周海晨	021-23297446
申万宏源 (国际) 集团 有限公司	香港皇后大道东一号太古广 场三座四楼	1992 年 10 月 29 日	40.71 亿港 币	100%	吴萌	852-25098333

注：上表为截至 2023 年 12 月 31 日的信息。

六、证券分公司、营业部的数量和分布情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及所属证券类子公司共设有证券分公司 58 家；证券营业部 298 家，分布于 21 个省、4 个直辖市、3 个自治区的 127 个城市内，其中上海地区营业部 61 家，上海以外地区营业部 237 家。

省/市/自治区	证券分公司 数量(家数)	营业部 数量(家数)	占营业部 总数比例 (%)	营业部分布地区 (家数)
上海市	4	61	20.47	上海 (61)
新疆维吾尔自治区	/	42	14.09	乌鲁木齐 (12)、阿克苏 (1)、阿勒泰 (1)、阿图什 (1)、博乐 (1)、昌吉 (2)、阜康 (1)、哈密 (2)、呼图壁 (1)、喀什 (1)、克拉玛依 (2)、库车 (1)、库尔勒 (1)、奎屯 (1)、玛纳斯 (1)、奇台 (1)、鄯善 (1)、石河子 (2)、塔城 (1)、吐鲁番 (1)、乌苏 (1)、五家渠 (1)、伊宁 (1)、莎车 (1)、和田 (1)、霍尔果斯 (1)、阿拉尔 (1)
江苏省	6	29	9.73	南京 (4)、盐城 (10)、南通 (3)、江阴 (1)、宜兴 (2)、镇江 (1)、句容 (1)、苏州 (1)、扬州 (1)、靖江 (1)、泰兴 (1)、淮安 (1)、张家港 (1)、徐州 (1)
浙江省	5	25	8.39	杭州 (7)、金华 (1)、衢州 (1)、桐乡 (2)、嘉善 (1)、常山 (1)、湖州 (1)、义乌 (1)、台州 (1)、绍兴 (1)、丽水

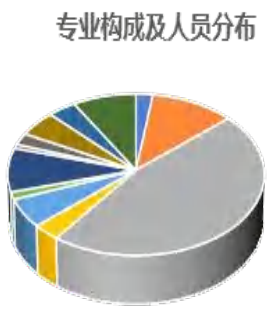
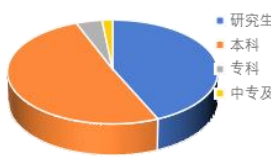
省/市/自治区	证券分公司数量(家数)	营业部数量(家数)	占营业部总数比例 (%)	营业部分布地区 (家数)
				(1)、温州 (1)、瑞安 (1)、永嘉 (1)、乐清 (1)、宁波 (3)
广东省	6	20	6.71	广州 (7)、茂名 (1)、中山 (1)、湛江 (1)、深圳 (10)
四川省	2	15	5.03	成都 (9)、广汉 (1)、眉山 (2)、泸州 (2)、雅安市 (1)
湖北省	2	15	5.03	武汉 (9)、黄石 (1)、黄冈浠水 (1)、襄阳 (2)、宜昌 (2)
辽宁省	2	11	3.69	沈阳 (5)、本溪 (1)、鞍山 (1)、大连 (4)
广西壮族自治区	1	7	2.35	南宁 (2)、桂林 (1)、柳州 (1)、钦州 (1)、贵港 (1)、贺州 (1)
江西省	2	9	3.02	南昌 (4)、上饶 (2)、赣州 (1)、景德镇 (1)、宜春 (1)
福建省	3	7	2.35	福州 (2)、莆田 (1)、石狮 (1)、厦门 (2)、晋江 (1)
重庆市	1	7	2.35	重庆 (7)
湖南省	1	7	2.35	长沙 (4)、湘潭 (1)、株洲 (1)、益阳 (1)
北京市	4	6	2.01	北京 (6)
山东省	3	7	2.35	济南 (2)、临沂 (1)、淄博 (1)、潍坊 (1)、青岛 (1)、莱西 (1)
天津市	1	4	1.34	天津市 (4)
安徽省	2	4	1.34	合肥 (2)、黄山 (1)、淮南 (1)
吉林省	1	2	0.67	长春 (1)、吉林 (1)
河南省	2	3	1.01	郑州 (2)、南阳 (1)
河北省	1	3	1.01	唐山 (1)、石家庄 (1)、保定 (1)
海南省	1	3	1.01	海口 (2)、洋浦 (1)
黑龙江省	1	2	0.67	哈尔滨 (2)
贵州省	1	2	0.67	贵阳 (1)、遵义 (1)
山西省	1	1	0.34	太原 (1)
云南省	1	2	0.67	昆明 (1)、曲靖 (1)
陕西省	1	2	0.67	西安 (2)
甘肃省	1	1	0.34	兰州 (1)

省/市/自治区	证券分公司数量(家数)	营业部数量(家数)	占营业部总数比例 (%)	营业部分布地区 (家数)
宁夏回族自治区	1	1	0.34	银川 (1)
内蒙古自治区	1	/	/	/
合计	58	298	100	127

此外，截至 2023 年 12 月 31 日，公司所属非证券类子公司中，申万菱信子公司在上海设有 1 家子公司，在北京、广州分别设有 1 家分公司；申万期货子公司在上海设有 1 家子公司，在北京、浙江、上海、江苏、深圳、四川、河南分别设有 1 家分公司，在 18 个城市共设有营业部 21 家。

七、员工情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司共有员工 11,091 人（含经纪人 364 人）。其中：母公司 7,464 人，子公司 3,627 人。

人员结构		人数 (人)	占员工比例	构成统计图
专业构成及人员分布	研究人员	250	2.25%	 <p>专业构成及人员分布</p> <ul style="list-style-type: none"> 研究人员 投行人员 经纪业务人员 资产管理业务人员 证券投资业务人员 财务人员 信息技术人员 审计人员 清算人员 合规风险人员 行政人员 其他人员
	投行人员	1,240	11.18%	
	经纪业务人员	5,178	46.69%	
	资产管理业务人员	363	3.27%	
	证券投资业务人员	644	5.81%	
	财务人员	163	1.47%	
	信息技术人员	975	8.79%	
	审计人员	91	0.82%	
	清算人员	262	2.36%	
	合规风险人员	573	5.17%	
	行政人员	417	3.76%	
	其他人员	935	8.43%	
教育程度 (按学历)	研究生及以上	4,804	43.31%	 <p>教育程度 (按学历)</p> <ul style="list-style-type: none"> 研究生及以上 本科 专科 中专及以下
	本科	5,631	50.77%	
	专科	467	4.21%	
	中专及以下	189	1.70%	

八、公司资产质量、流动性、负债和融资情况

(一) 公司资产质量、流动性概况

1. 资产质量情况

2023 年末, 公司总资产为 5,965.30 亿元, 较上年末增长 4.02%, 主要项目包括: 交易性金融资产 2,195.20 亿元, 占比 36.80%; 货币资金 1,003.13 亿元, 占比 16.82%; 其他债权投资 733.99 亿元, 占比 12.30%; 其他权益工具投资 705.81 亿元, 占比 11.83%; 融出资金 644.28 亿元, 占比 10.80%; 结算备付金 215.37 亿元, 占比 3.61%; 存出保证金 174.32 亿元, 占比 2.92%; 衍生金融资产 101.20 亿元, 占比 1.70%; 应收款项 61.30 亿元, 占比 1.03%; 买入返售金融资产 46.05 亿元, 占比 0.77%。剔除客户资金, 2023 年末公司自有资产为 5,084.07 亿元, 较上年末增长 5.25%。

报告期内, 公司积极应对市场变化, 优化资产配置, 严格控制风险, 绝大部分为流动性强的金融资产, 资产质量较好。

2. 流动性情况

2023 年末, 公司流动性覆盖率 169.61%, 符合不低于 100% 的监管标准; 净稳定资金率 130.47%, 符合不低于 100% 的监管标准。

总体来看, 公司统筹做好资金调度, 加强流动性日常管理, 确保了流动性监管指标持续符合监管规定要求。

(二) 负债和融资情况

1. 公司负债情况

2023 年末, 公司总负债为 4,696.49 亿元, 较上年末增长 2.38%, 主要项目包括: 卖出回购金融资产款 1,615.30 亿元, 占比 34.39%; 应付债券 1,118.16 亿元, 占比 23.81%; 代理买卖证券款 881.23 亿元, 占比 18.76%; 应付款项 407.33 亿元, 占比 8.67%; 应付短期融资款 290.78 亿元, 占比 6.19%; 其他负债 169.49 亿元, 占比 3.61%; 衍生金融负债 61.60 亿元, 占比 1.31%; 交易性金融负债 56.75 亿元, 占比 1.21%; 应付职工薪酬 53.29 亿元, 占比 1.13%。剔除客户资金, 2023 年末公司自有负债为 3,815.25 亿元, 较上年末增长 3.59%。公司资产负债率为 75.04%, 较上年末下降 1.20 个百分点。

报告期内, 公司积极拓展融资渠道, 灵活运用融资工具, 优化调整融资结构, 有效满足了业务资金需要, 支持了业务发展。

2. 公司融资渠道

公司主要的融资方式包括同业拆借、债券回购、收益凭证、短期融资券、长短期公司债券、次级

债券、永续次级债券、长短期借款、转融资和股权融资等。依据相关的法律法规规定，公司根据自身的资金需求进行短、中、长期融资，支持公司业务的发展。

3. 流动性管理政策及措施

公司以“加强自有资金管理，保障自有资金安全，提高自有资金使用效率，控制自有资金运用风险”为管理目标，已经建立了全面风险管理体系及流动性风险管理机制，并通过不断完善流动性储备管理体系，注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，提升融资渠道多样性，开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险。报告期内，公司保持了足够的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

九、各项业务的经营概况和公司的市场地位

2023 年，面对复杂严峻的外部环境和艰巨繁重的改革发展任务，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党的二十大精神和党中央、中投党委重要决策部署，牢牢把握高质量发展首要任务，立足“稳中求进”工作总基调，坚持统筹发展与安全，轻资本业务持续加大战略投入、打造核心竞争力，重资本业务着力提升抗风险、抗波动能力，多措并举、协同贯通，取得了较好的经营业绩。报告期内，公司实现营业收入 190.99 亿元，较上年增加 20.86%；净利润 54.90 亿元，较上年增加 67.78%。

（一）主营业务分析

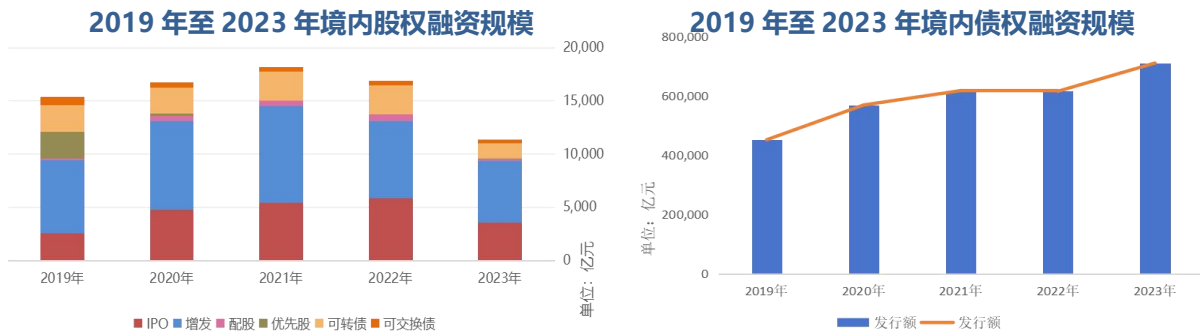
公司旗下包括申万宏源西部、申万宏源承销保荐、申万宏源资管、申万宏源（国际）、申万期货、申万菱信、申万投资、申万创新投、申万研究所等九家全资或控股子公司。业务范围涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等四大业务板块，致力于构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品及服务。

1. 企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入 28.69 亿元，其中：投资银行业务板块 19.59 亿元、本金投资业务板块 9.11 亿元。

(1) 投资银行业务

市场环境：



说明：1、数据来源：WIND；2、统计口径为上市日

说明：1、数据来源：WIND；2、统计口径为发行起始日

a. 股权融资方面

境内市场方面，受全球贸易摩擦升级，地缘冲突此起彼伏，国内经济面临压力继续加大等多重风险因素持续冲击，叠加监管层收紧 IPO、再融资发行节奏影响，A 股市场股权业务整体呈下行趋势，一级市场整体发行节奏较 2022 年度有所放缓，IPO 家数、再融资家数及规模均大幅下滑。报告期内，A 股上市新股合计 313 家，同比下降 26.87%，首发募资金额达 3,565.39 亿元，同比下降 39.25%。A 股再融资规模达 7,778.91 亿元，同比下降 29.37%，其中定向增发募资规模达 5,789.51 亿元，同比下降 19.92%；可转债合计发行规模达 1,405.75 亿元，同比下降 48.61%。（WIND，上市日口径，2023）

境外市场方面，受到市场环境的影响，2023 年，香港市场股权融资金额为 1,507.12 亿港元，同比下降 40.7%。其中，IPO 融资总额为 462.95 亿港元，同比下降 55.8%。（港交所，2023）

b. 债权融资方面

境内市场方面，2023 年，债券一级市场呈现“前冷后暖”的总体格局，信用债发行规模 18.98 万亿元，总体较 2022 年度增长 5.08%，其中企业债发行规模下降幅度较大，金融债、公司债、PPN 增长幅度明显，其他品种整体较为稳定。

境外市场方面，受美联储创纪录的加息周期影响，中资离岸债券市场出现剧烈调整，2023 年中资离岸债发行笔数为 794 笔，发行总规模约为 1,230.8 亿美元（彭博，2023）。伴随着人民币国际化加速、融资成本具备竞争力，境外人民币债、自贸区人民币债吸引力大幅提高。

c. 财务顾问方面

受国内外复杂经济形势影响，境内企业并购交易整体活跃度与去年相比无明显提升，旧动能转换、提升资产资源利用效率、增强尖端领域竞争实力、引导金融脱虚入实、培育一批世界级大型企业

等成为中国经济发展新阶段的主旋律。受重组审核趋严、上市公司估值下降等因素的影响，报告期内须经审核类并购重组项目的数量、规模呈双降趋势。

经营举措及业绩：

公司坚持以落实国家战略、服务实体经济为核心，有效发挥专业优势，强化战略引领、切实找准职责使命、聚焦主责主业，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，支持“专精特新”企业、战略性新兴产业、前沿科技企业发展，助力先进制造业、产业链重要环节和核心节点企业转型升级，坚持履行经济责任与社会责任的有机统一，持续提升对国家重大发展战略的金融服务能力，发挥连接资本市场与实体经济的桥梁纽带作用，不断厚植以服务国家战略为遵循的经营生态。具体举措如下：

服务国家战略方面	具体举措
 <p>服务科技自立自强</p>	<p>落实国家科技自立自强战略，助力科创金融</p> <p>股权融资方面：公司紧紧围绕科技自立自强重大战略部署，落实全面实行股票发行注册制改革精神，全力服务科技创新企业开展股权融资。报告期内公司支持战略性新兴产业融合集群、专精特新企业加快发展，共完成了 16 单标杆性项目，融资规模共计 122 亿元。成功助力华丰科技股份有限公司（688629.SH）、杭州光云科技股份有限公司（688365.SH）、安集微电子科技(上海)股份有限公司（688019.SH）等一批高新技术企业开展科创板股权融资活动。此外公司利用境外资本市场资源，助力科创金融，完成科创板上市公司浙江杭可科技股份有限公司（简称“杭可科技”）、浙江中控技术股份有限公司等 2 单瑞士 GDR 项目，其中杭可科技是科创板首单 GDR 项目；助力知名机器人公司深圳市优必选科技股份有限公司（简称“优必选”）于香港联交所上市，是公司积极服务科创企业积极融入国际资本市场，增强全球资本要素资源配置，推动国际化战略发展的重要里程碑案例。</p> <p>债权融资方面：报告期内公司发行科技创新债券 33 只，实际承销规模 111.09 亿元，同比增长 125%。</p>
 <p>服务绿色金融</p>	<p>落实国家碳达峰碳中和战略，助力绿色金融</p> <p>股权融资方面：公司积极成为绿色金融理念的践行者、贡献者和推动者，支持清洁能源、节能环保等绿色产业融资，成功助力绿色环保新能源企业广东明阳电气股份有限公司(301291.SZ)和资源循环利用企业福建南王环保科技股份有限公司（301355.SZ)创业板上市。</p> <p>债权融资方面：报告期内公司成功发行绿色债、碳中和债、可持续挂钩债券共计 21 只，实际承销规模 136.03 亿元，总发行规模 1,597.50 亿元。</p>

服务国家战略方面	具体举措
 服务产业优化升级	<p>落实国家补链强链稳链要求，助力供应链金融</p> <p>股权融资方面：公司围绕制造业重点产业链，支持产业链核心节点企业、关键核心技术和零部件薄弱环节相关企业积极提供股权融资服务，为浙江天宏锂电股份有限公司（873152.BJ）、武汉光迅科技股份有限公司（002281.SZ）、无锡灵鸽机械科技股份有限公司（833284.BJ）等一批先进制造企业提供共计 96.7 亿元的股权融资服务。</p> <p>债权融资方面：报告期内完成助力建设现代化产业体系战略相关债券 6 只，实际承销规模 16.58 亿元，总发行规模 57.00 亿元。</p>
 服务“一带一路”	<p>落实国家“一带一路”工作部署，助力跨境金融</p> <p>股权融资方面：报告期内公司积极响应高质量共建“一带一路”部署要求，鼓励承揽和承接“一带一路”投资银行项目，依托新疆支持“陆上丝绸之路核心区”建设，完成了新疆宝地矿业股份有限公司（601121.SH）IPO 项目。</p> <p>债权融资方面：报告期内共发行一带一路相关债券 48 只，承销规模 230.79 亿元，总发行规模 1,183.90 亿元。</p>
 服务普惠金融政策	<p>落实国家共同富裕发展要求，助力普惠金融</p> <p>股权融资方面：公司以新三板、北交所业务作为服务中小企业的抓手，保持了累计挂牌项目行业第一、2023 年度北交所上市家数第一、持续督导家数第二的行业领先优势。报告期内为 10 家中小企业提供上市及再融资服务，融资规模共计 30.98 亿元；新三板业务方面，定向发行及挂牌共完成 53 次，募集资金 11.14 亿元，均排名行业第 2。持续加强普惠金融政策宣导与培训，与各地金融局等单位协同，开展普惠宣讲 67 次，帮助企业及时了解和掌握国家普惠金融相关政策、企业所属市场及行业动态、资本市场的发展态势等；为 76 家经营困难的中小企业减免持续督导年费，合计减免 549.30 万元。</p> <p>债权融资方面：报告期内完成中国建设银行、北京银行、贵州银行、湖南银行等普惠金融类债券 20 只，实际承销规模 85.10 亿元，总发行规模 866.39 亿元。</p>
 支持区域重大发展	<p>落实国家区域发展战略，助力区域金融</p> <p>股权融资方面：支持国家重大区域发展战略，报告期内为“京津冀协同发展”、“长三角一体化”等重大区域战略相关企业提供 114.48 亿元的股权融资服务。</p> <p>债权融资方面：报告期内完成支持区域重大发展战略相关债券 602 只，实际承销规模 2,704.87 亿元，总发行规模 17,530.73 亿元。</p>
 服务乡村振兴	<p>债权融资方面：报告期内共发行服务乡村振兴债券 11 只，承销规模 48.53 亿元，总发行规模 275.50 亿元，以实际行动助力国家乡</p>

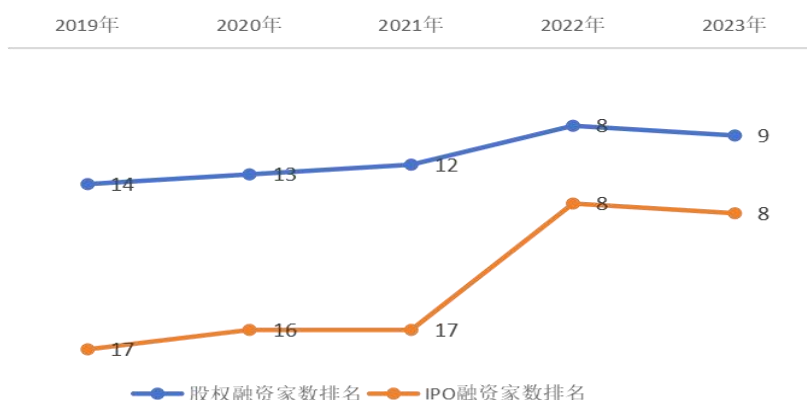
服务国家战略方面
具体举措

乡村振兴战略。


报告期内，公司股权融资和债权融资业务表现亮眼，全面、稳定于行业前列，北交所和新三板业务底蕴深厚，行业领先，大投行业务条线已全面迈入发展新阶段。

a. 股权融资方面

境内股权融资业务方面，报告期内公司股权承销总规模 146.33 亿元，承销家数 28 家，承销家数行业排名第 9。IPO 承销规模 82.18 亿元，承销家数 14 家，承销规模行业排名第 10，承销家数行业排名第 8，其中，创业板 IPO 承销规模 43.42 亿元，承销家数 4 家，承销规模行业排名第 8；北交所 IPO 承销规模 11.05 亿元，承销家数 6 家，承销家数行业排名第 1，并获北交所、全国股转公司 2023 年度执业质量评价总分第二名。再融资承销规模 64.14 亿元，承销家数 14 家，承销家数行业排名第 11。（WIND,2023，上市日口径）

2019 年至 2023 年公司股权融资排名情况 (WIND,上市日)


此外，公司积极推进“专精特新”战略，大力发展普惠金融业务，全力助推中小企业发展，报告期内公司新三板定向发行及挂牌共完成 53 次，募集资金 11.14 亿元，均排名行业第 2。截至报告期末，新三板挂牌企业持续督导 570 家，行业排名第 2，其中创新层持续督导 183 家，行业排名第 2；累计推荐挂牌企业 846 家，累计为挂牌企业提供定向发行 917 次，累计为挂牌企业进行股权融资共 371.29 亿元，均排名行业第 1（CHOICE，上市日口径）。北交所开板至今（含精选层转板）累计完成家数 21 家，累计募集资金人民币 40.00 亿元，均排名行业第 2（WIND，上市日口径）。

	新三板持续督导 570 家	创新层持续督导 183 家	均排名第 2
	累计推荐挂牌企业	累计为挂牌企业 提供定向发行	累计为挂牌企业 进行股权融资

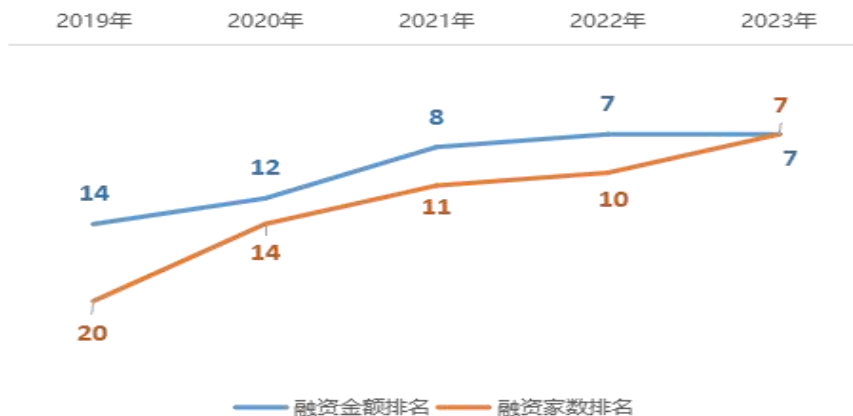
新三板
846 家
917 次
371.29 亿元


境外股权融资业务方面，公司积极发挥境内外联动优势，稳步推进跨境业务和海外布局，保荐承销项目储备日益增加，项目周转速度逐步加快。报告期内，公司参与首次公开发售承销项目 11 单，GDR 项目 2 单，配售项目 1 单，其中助力中国锂电设备企业杭可科技发行全球存托凭证并在瑞交所挂牌上市，为科创板首单 GDR 项目；助力知名机器人公司优必选于香港联交所上市。

b. 债权融资方面

境内债权融资业务方面，公司债权融资业务保持稳定发展态势，各品种债券主承销金额及家数较 2022 年增长明显，行业排名及市场影响力逐渐稳固。公司连续四年获评中国证券业协会公司债券业务执业能力 A 类券商。报告期内公司债券全口径（公司债+金融债+企业债+非金融企业债务融资工具）主承销规模人民币 2,620.54 亿元，承销规模行业排名第 7，主承销家数 572 只，承销家数行业排名第 7，较 2022 年末上升 3 位。（WIND, 2023）

2019 年至 2023 年公司债权融资排名情况（WIND, 上市日）



注：统计口径为公司债、金融债、企业债以及非金融企业债务融资工具

报告期内公司积极落实服务国家战略要求，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，债券发行募集资金流向多为科技创新、双碳发展、普惠金融等关键领域，积极助力中小微企业拓宽融资渠道。

境外债权融资业务方面，公司持续加大项目开发与跨境业务协同力度，聚焦大型企业、综合国企等优质企业境外债券项目，报告期内完成 126 单境外债券项目，其中，助力广东省人民政府、海南省人民政府和深圳市人民政府共发行 120 亿元人民币境外政府债券，助力重庆市涪陵实业发展集团 16 亿元人民币明珠债券发行，创中西部地区单笔纯信用自贸区债券最大规模，助力中航国际融资租赁有限公司成功发行全国首单央企融资租赁公司绿色自贸区离岸债。

c. 财务顾问方面

境内财务顾问方面，报告期内，公司财务顾问项目（首次披露口径）12 家，家数排名行业第 5；完成并购重组财务顾问 2 家。（WIND, 2023）

境外财务顾问方面，报告期内，公司积极参与收购兼并相关的财务顾问类项目，新增财务顾问项目 15 单。

2024 年展望：

2024 年，投行业务机遇与挑战并存。短期看，IPO 和再融资节奏阶段性收紧，投行业务收入承压，长期看无论从经济复苏方向还是资本市场改革政策，资本市场都将有望迎来积极变化，持续看好在全面注册制下投行业务的长期高质量发展。公司将以项目为中心的传统投行业务模式加速向以客户为中心转型，牢固树立“以客户为中心”的服务宗旨，秉持“简单金融、成就梦想”的经营理念，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，凭借丰富的资本市场经验，继续构筑资源整合力，提升“行研+产研+投行”协同模式的有效性，全方位夯实资本、定价、销售、协同、风控、科技等综合能力，服务客户全生命周期的综合金融服务需求，持续把握、境内外市场互联互通等带来的机遇，推进国际化及境内外一体化战略，打造全产业链的大投行生态圈，积极服务国家战略，助力实体经济发展，充分发挥国有金融企业担当作用。

(2) 本金投资业务

市场环境：

2023 年，股权投资市场迈入调整发展阶段，整体投资规模呈现下降趋势，资本市场进一步回调以及 IPO 的收紧，对一级市场投资退出带来压力与挑战。与此同时，市场竞争格局也发生一定变化，外币投资占比明显下滑，政府引导基金、产业资本等成为主要新增力量。随着国内一系列政策的出台，股权投资领域被赋予了更重要的战略地位，在“科技-产业-金融”新循环的背景下券商注重开展多元化融资方式服务实体经济高质量发展，券商本金投资业务重要性与日俱增。

经营举措及业绩：

公司及全资子公司申万创新投开展本金投资业务。

2023 年，公司本金投资业务积极服务国家战略，全力支持实体经济高质量转型发展，充分发挥公司综合金融优势及战略协同作用，持续加强对“专精特新”、“三新一高”领域的投资，深耕新能源信息技术、高端制造、新材料等领域优质企业，报告期内新增股权投资项目 8 个，科创板跟投项目 1 个，新增 1 单存续股权项目实现科创板 IPO 上市，综合金融服务成效日益显著。

截至报告期末，公司本金投资（不含联营和合营企业）规模 17.75 亿元，较上年末增长 1.98%；联营和合营企业投资规模 24.83 亿元，较上年末增长 8.89%。

2024 年展望：

2024 年，公司将持续深化“研究+投资+投行”为特色的综合金融服务体系，主动对接服务国家战略需要，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，继续在重点行业深耕细作，不断增强专业化投资管理能力，审慎推进股权投资、科创板跟投，并进一步加强投后退出管理及投后赋能工作，不断提升投资业务的盈利贡献及稳定性。

2. 个人金融业务



个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品销售等。报告期内，公司个人金融业务板块实现营业收入 74.65 亿元，较上年增长 13.50%。

(1) 证券经纪业务

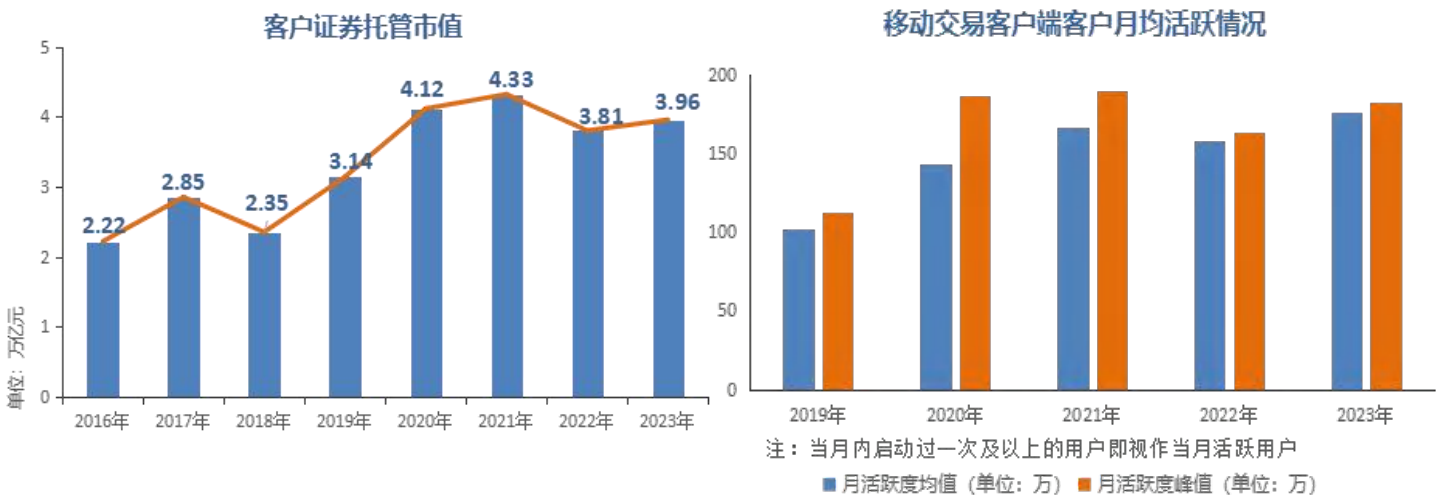
市场环境：

2023 年，伴随着全面注册制的推行、“北交所深改 19 条”的实施，资本市场迎来改革之年，市场整体表现承压，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌 3.70%、13.54%、19.41%（WIND, 2023），市场交投较 2022 年有所下滑，2023 年全市场股基成交金额合计 239.99 万亿元，同比

下降 3.10%，其中股票交易金额 212.21 万亿元，同比下降 5.48%，基金成交金额 27.78 万亿元，同比上升 19.95%（沪深交易所，2023）。报告期内，各证券公司根据自身资源禀赋，致力打造“以客户为中心”的服务理念并持续推行数字化营销服务模式展业，客户渠道不断优化，存量客户服务日益完善。各证券公司在深耕细分市场、优化分级分类、精准客户画像等方面持续推进，财富管理业务转型已初见成效。行业内，资产配置服务作为当前高净值客群的第一需求，各证券公司财富管理业务由向客户提供资产配置服务进而收取管理费和顾问费的买方投顾模式逐步升级，自身的买方投顾品牌得到积极塑造，中国证券行业持续发力财富管理业务转型。

经营举措及业绩：

公司证券经纪业务以“稳中求进、进中求精”为目标，积极做强获客引资工作，完善标准化零售客户服务体系，扎实做好基础服务，提升综合服务能力，深化完善财富管理体系，持续推进财富管理业务转型，实现经纪业务高质量发展。围绕强化“渠道力、服务力、产品力、数字力”建设加大布局投入，持续丰富完善矩阵式客户服务，提升市场响应能力，报告期内实现代理买卖业务净收入 28.20 亿元，新增客户数量较上年增加 34.66%，截至报告期末证券客户托管资产达到 3.96 万亿元，较上年末增长 3.94%，客户数量及资产规模进一步提升。



与此同时，公司证券经纪业务进一步加大金融科技赋能力度，深入推进系统平台建设，大赢家 APP 稳定运行，着力实现客户和业务发展需求，满足业务发展。全新打造的新一代移动终端申财有道 APP 已进入逐步推广阶段，融合多种金融科技手段，打造涵盖股票、债券、理财的全方位多层次财富管理服务体系，快速洞悉市场变化、洞察客户需求，为广大投资者客群提供更广阔、更优质、更便捷、更高效的数字化普惠金融服务，实现投顾专业能力与客户服务的精准匹配。

2024 年展望：

2024 年度，公司将进一步树立以客户为中心的理念，继续稳步推进以资产配置与增值、投顾服务、金融科技为抓手的财富管理模式转型，构建高质量客群服务核心竞争力，建设均衡、可持续发展的财富管理业务模式。持续加强渠道建设，优化客户体验，提升服务效率，强化金融科技赋能，增强金融服务的可及性与便利性；全面提升投顾资产配置能力及服务质量，从卖方销售转向以资产配置为核心、多方共赢的买方投顾模式；多措并举，推动公司财富管理转型走深走实，打造申万宏源财富管理的特色品牌。

(2) 期货经纪业务

市场环境：

2023 年，随着《中华人民共和国期货和衍生品法》的正式实施，期货市场的制度基础不断完善，各大期货交易所品种创新步伐加快，产品体系日益丰富，运行质量持续改善。报告期内我国期货市场稳步扩大，品种体系不断丰富，期货市场累计成交量为 85.01 亿手，累计成交额为 568.51 万亿元，同比分别增长 25.60%和 6.28%；累计上市期货期权新品种 21 个，总品种数达到 131 个，利用期货市场进行市场管理风险、配置资产的需求不断增加。（中国期货业协会，2023）

经营举措及业绩：

公司主要通过控股子公司申万期货开展期货经纪业务。

2023 年，申万期货夯实客户基础，深入推进突出以经纪业务为基础，以风险管理业务和财富管理业务为两翼的“一主两翼”业务体系发展，进一步优化公司盈利结构，加快推动各项重点指标提升和重点工作落地，新增客户数量持续提升。灵活运用期货期权等金融衍生工具服务国家战略，持续扩大做市商业范围和规模，服务完善大宗商品定价机制和期货市场功能发挥。

报告期内新增获批多项期货做市商业资格；持续深化惠及“三农”的“保险+期货”服务模式，聚焦定点帮扶，场外期权业务服务实体功能不断彰显，报告期内共计开展 66 个“保险+期货”项目，为投保农户收入保障和当地农产品产业振兴贡献力量；累计获得政府部门、交易所、协会及媒体等奖项 100 余项。

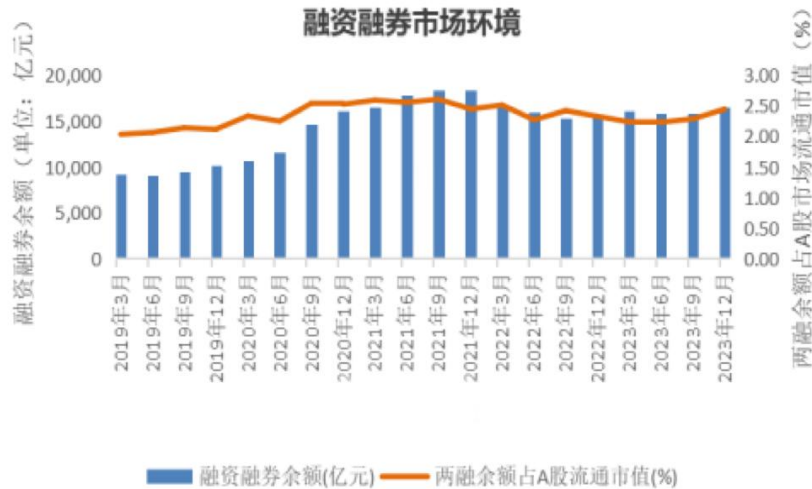
2024 年展望：

2024 年，申万期货将坚持聚焦主责主业，继续突出以经纪业务为基础，以风险管理业务和财富管理业务为两翼的“一主两翼”业务体系的功能发挥，夯实代理业务基本盘、推动创新业务转型、打造多元衍生品服务体系，提升具有申万期货特色的核心竞争力和品牌影响力，努力打造一流期货及衍生品服务商。

(3) 融资融券业务

市场环境：

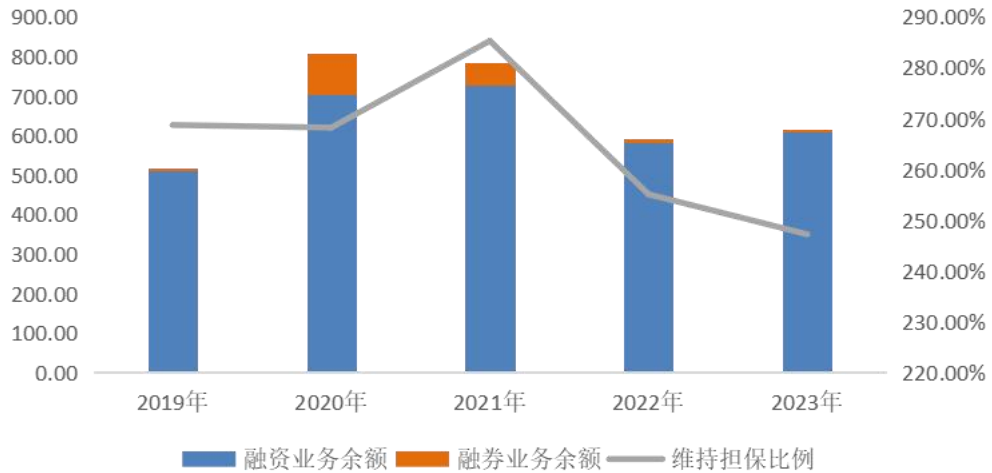
2023 年，随着融资融券业务多项利好政策落地，市场整体融资融券规模有所提升。截至 2023 年末，市场融资融券余额 16,508.96 亿元，较上年末增加 7.17% (WIND,2023)。



经营举措及业绩：

2023 年，公司紧紧围绕客户需求，持续完善客户服务体系，聚焦机构化和数字化转型，丰富业务策略，强调科技赋能。报告期内全面推进“1+N”平台建设，机构客户融资融券业务规模稳步提升。截至报告期末，公司融资融券业务余额 616.24 亿元，较上年末增加 25.35 亿元，其中：融资业务余额 610.65 亿元，较上年末增加 29.69 亿元；融券业务余额 5.59 亿元，较上年末减少 4.34 亿元（按证券公司监管报送口径统计）。公司整体融资融券业务的平均维持担保比例为 247.20%，继续维持在较高水平。

报告期内，随着全面注册制正式落地，公司及时完成转融资和转融券全面市场化系统改造，持续优化券源管理功能，推动实时券指定券源系统功能上线。2023 年 2 月，申万宏源证券、申万宏源西部公司首批获得北交所融资融券业务资格。

公司融资融券业务开展情况


2024 年展望：

2024 年，公司将进一步聚焦客户需求，持续加速机构化和数字化转型，稳步推动业务创新，全面提升专业化服务能力，加强金融科技赋能，推进融券通客户端上线，不断提升客户体验。同时，结合国内外经济、行业发展形势，持续做好全面注册制下信用业务风险管控，促进融资融券业务高质量发展。

(4) 股票质押式融资业务

市场环境：

2023 年以来，股票质押业务全市场总体规模稳中有降，上市公司控股股东、大股东股票质押市值进一步减少；另一方面，股票质押市场整体风险也随之进一步收敛。报告期内，市场参与各方愈发重视股票质押风险防范，普遍采取“降规模、调结构”的策略，主动调整股票质押式融资业务定位。

经营举措及业绩：

报告期内，公司股票质押式融资业务遵循“小规模、分散化”的业务思路，进一步加强项目风险管理，高质量发展股票质押业务。公司股票质押式融资业务坚持回归服务实体经济本源，为符合标准的服务于国家战略融资项目、中小微融资项目提供绿色通道，与此同时，为进一步防范金融风险，相关存量股票质押项目加速退出。截至报告期末，公司以自有资金出资的股票质押业务融资余额 15.17 亿元，较年初下降约 67.39%。

2024 年展望：

公司资本金充足、业务种类齐全、风险管理能力较强，今后将继续以高质量发展为方向，把股票

质押业务作为服务客户的重要工具，致力于为客户提供全方位综合金融服务，切实服务国家战略、服务实体经济。

(5) 金融产品销售业务

市场环境：

2023 年，资本市场改革不断深化，行业监管新规频出，投资环境和业界生态进一步优化，有效引导金融加码实体经济服务及居民基础资产配置需求的满足。大型券商依托雄厚的资本金实力，充分发挥内部主动管理与风险定价能力、资本、风控、销售、协同、科技等综合能力协同，财富管理领域“强者恒强”的趋势进一步显现。作为投资者资产配置服务的重要手段，金融产品业务能力也逐渐成为衡量券商财富管理业务质量的重要标准之一，并在财富管理转型的行业大背景下，金融产品业务能力逐步由过往产品销售能力向产品保有能力、金融产品综合投顾服务能力方向转型升级。

经营举措及业绩：

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及代销第三方金融产品，金融产品类型涵盖公募证券投资基金、私募证券投资基金、信托计划、资产管理计划、收益凭证、质押式报价回购及其他金融产品等。

2023 年，公司全面贯彻大财富管理的理念，秉持“金融为民”职责使命，着力提升“产品力”建设，持续推进业务产品化能力提升、产品体系提质的选品布局，强化券结、定投、指数化产品的业务布局，加强产品业务赋能及合规风险防范，通过完善科学化产品研究和评价体系、客户分级服务体系，持续为客户提供专业化、多层次的产品服务，顺应居民财富配置需要。

报告期内，公司共销售金融产品 4,726.69 亿元，较上年增长 18.19%，其中：自行开发金融产品 4,341.82 亿元，代理销售第三方金融产品 384.87 亿元。

2024 年展望：

2024 年，公司将继续以客户为中心，着力加强优势业务资源产品化，提升产品业务竞争力；加强产品研究能力建设，加码潜力管理人及优质产品的挖掘及筛选，严把引入评审关，着力提升产品质量；加大券结、定投、指数化产品布局，全面做大产品保有规模；加强资产配置能力建设，加强指数类产品及高定业务布局，提升财富管理综合解决方案输出能力；以个人养老金、基金定投业务为抓手，全面优化客户服务体系，推动产品销售业务高质量发展迈上新台阶。

3. 机构服务及交易业务



机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC 销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入 76.45 亿元，较上年增长 58.41%。

(1) 主经纪商业务

市场环境：

随着全面注册制改革推行，发行、交易机制等资本市场基础功能持续完善，资管新规的全面实施以及场内外衍生品种类日益丰富，为专业机构投资者提供更多交易策略和风险对冲手段，机构化、产品化趋势日渐加强，券商客需驱动的机构交易性资本中介业务明显增长。公募基金行业费率改革正式拉开帷幕，券商向买方财富管理中介转型的需求日渐紧迫。

经营举措及业绩：

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB 系统、上市公司服务及基金行政服务。

2023 年，公司机构业务积极应对公募基金交易佣金调整所带来的挑战，协同整合公司内外部资源，聚焦公募、保险、私募、银行和大型机构客户，为其提供研究、产品和交易等一站式综合金融服务，打造机构业务全业务链，与此同时积极探索业务转型并初具成效。此外，公司机构业务依托控股子公司申万研究所强大的研究实力和品牌影响力，不断积累机构客户资源，助力机构业务发展。

席位租赁方面，报告期内公司实现收入 6.53 亿元，沪深席位交易份额 3.46%，其中基金分仓交易份额 3.48%，保险分仓交易份额 3.36%。

PB 系统方面，公司持续加强对银行理财子公司等重点机构客户的个性化服务，报告期末客户 1,515 家，规模约 3,465.6 亿元，较上年末增长 37.51%。“SWHYMatrix”极速交易平台持续完善功能、优化性能，可为机构客户提供丰富的交易终端系统功能和算法，报告期末公司“SWHYMatrix”极速交易平台接入产品规模达 242.84 亿元，较上年末增长 43.65%。

上市公司服务方面，报告期内公司聚焦上市公司及股东“六大账户、四大场景”，为上市公司及股东提供全流程的一站式财富管理综合服务，构建以“方案设计、合规信披、财税筹划、系统管理”为核心的股权激励服务体系，ESOP 股权激励累计服务上市公司超 40 家，激励对象超 10,000 名。

基金行政服务方面，公司依托高效专业的基金综合管理平台，搭建对管理人的贴身服务体系，提供产品托管和运营的全周期服务。截至报告期末，公司新增私募基金、私募资管计划的托管及运营服务只数 300 只，其中新增私募托管数量于券商托管机构中排名第 11。此外，公司托管业务条线注重打造比较优势，形成内部协同、自主营销、运营优化三方合力，持续推动了业务高质量增长。报告期内，公司基金运营服务连续六年通过 ISAE 3402 国际鉴证，基金托管业务连续三年通过 ISAE 3402 国际鉴证。随着服务产品数量、规模扩容，服务产品及客户类型的进一步丰富，公司托管业务承载能力、综合服务能力争先进位，市场认可度稳步提升。

2024 年展望：

2024 年，公司将顺应市场机构化趋势，着力发挥平台驱动作用，利用全牌照优势，加大布局投入，深入研究客户需求，提升机构业务专业化、智能化服务水准，进一步开拓新的客户市场，扩大客户覆盖率，推进机构业务高效高质发展，努力构建更有竞争力的机构生态圈。

(2) 研究咨询业务

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万研究所开展研究及咨询业务。

2023 年，申万研究所坚持“稳中求进、高质量发展”总基调，积极服务国家发展大局，以“金融报国”的情怀和政治担当，践行“有信仰、敢担当”的国有金融企业使命和责任。着力布局深度研究，切实发挥品牌优势，研究深度与服务水平进一步提高，市场影响力持续巩固。

一是以金融力量服务国家战略。报告期内申万研究所深耕科技行业，发布《申万宏源 2023AIGC 大模型白皮书》，助力科技创新与高质量发展。服务“一带一路”建设，发布《十年“带路”，百年重塑》白皮书，献礼“一带一路”十周年。连续四年与央视总台合编并发布《科创板白皮书》，

践行资本市场服务科创兴国战略和引领股票发行全面注册制改革的双重使命。落实“碳达峰、碳中和”部署，召开新疆能源发展暨一带一路资本论坛，助力新疆推动绿色低碳发展；持续推进会宁生态碳汇乡村振兴项目，助力绿色低碳发展。成立申万宏源产业研究院，布局前瞻性战略性新兴产业，以专业产融研究成果赋能拓展资本服务价值链。**二是发挥研究特色，巩固既有品牌优势。**在权威评选中保持优异成绩，为业内唯一连续 21 次上榜“最具影响力研究机构”、“本土金牌研究团队”重量级团体奖项券商。持续深化 ESG 研究，连续两年荣膺新财富最佳 ESG 实践研究机构第一名。**三是发挥智库和研究品牌优势，促行业发展扩品牌影响。**推出发展地方经济决策丛书，为地方政府招商引资、紧抓资本市场改革新机遇提供思路参考；积极做好政策解读和宣传，切实担负起新时代赋予证券行业的职责使命。

2024 年展望：

2024 年，公司将进一步强化“投研+政研+产研”研究体系，以专业能力与差异化服务打造核心竞争力，对内积极协同支持公司各业务条线发展，对外保持卖方研究影响力，积极投入服务国家战略和行业发展，持续提升决策影响力和行业影响力。

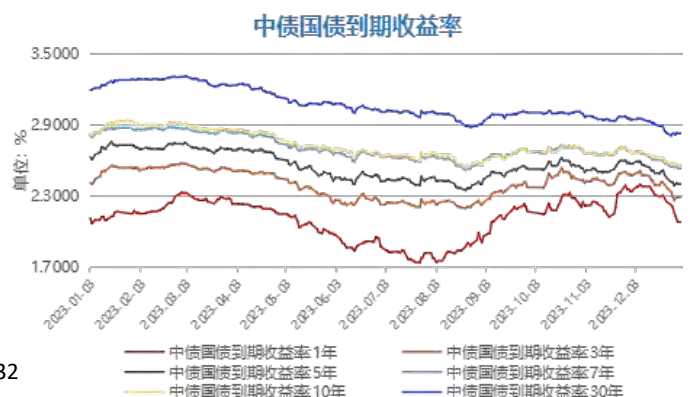
(3) 自营交易

公司自营交易业务以“交易型投行”战略目标为引导，以本金投资“非方向、低波动、绝对回报”为目标，以客盘交易优先做大做强为理念，以轻重资本业务融合发展为思想，以“轻型化”、“数字化”和“体系化”建设为导向，赋能公司高质量稳健发展。

① FICC 销售及交易业务

市场环境：

2023 年，中国债券市场全年表现相对平稳，回报稳健，中债综合财富（总值）指数涨幅 4.79%。货币政策稳健宽松，债券利率全年呈现震荡下行态势。国债长长期关键期限利率低位震荡，超长长期利率创近年来低点。信用债市场尾部风险降低，机构配置需求旺盛，票息资产利差持续压缩，收益率曲线呈现平坦化走势。



经营举措及业绩：

公司 FICC 业务坚持“本金投资”与“客盘交易”双轮驱动，不断丰富盈利模式，打造具有行业竞争力的 FICC 业务链条。报告期内，公司贯彻落实稳中求进的工作总基调，稳健开展投资业务，加快客盘业务发展，各项业务取得积极成效。**传统债券自营业务方面**，充分发挥投研优势，准确把握市场行情，适时做大做优资产配置，资产组合不断向高评级、高流动性集中，策略交易日渐丰富，投资收益稳步提升；量化交易、指数交易、商品 CTA 等套利类策略标的与策略类型的研究开发持续加快，套利策略规模不断扩充。**客盘业务方面**，充分发挥客户资源优势及产品创设、投资交易能力，丰富固收类金融服务链，提升服务客户的综合能力。其中，投顾、收益凭证等业务规模显著增长；债券衍生品业务持续发力，新增名义本金规模同比大幅增长，新增信用保护工具业务规模位居行业第 3；做市业务稳步发展，持续扩大做市品种及规模，助力激发市场活力。

公司积极推进各类业务创新，深度参与资本市场创新实践和改革试点，不断创新金融指数和投资交易，报告期内新获首批参与沪深交易所债券做市业务资格、自营参与碳排放权交易资格，场外期权业务实现多笔“首单”创新：与实体企业达成首单 FR007 场外利率期权交易；于上海环境能源交易所完成公司首笔碳排放权交易，开展挂钩国开行碳中和主题绿色金融债、上清所碳中和债券指数的场外期权交易，不断拓宽 ESG 品类投资交易渠道；把握碳酸锂、二甲苯（PX）、烧碱期货上市风口机会，分别于上述期货上市首日即完成相关场外期权交易，创新服务实体经济新工具。

此外，公司切实履行央企社会责任，扎实服务国家战略，践行金融服务实体，加大重点领域金融支持。报告期内，公司助力高水平科技自立自强、助力现代化产业体系建设、服务绿色发展及中小微企业投资余额持续增长；精准对接实体金融需求，打出综合金融服务组合拳，运用“保险+期货”、场外期权、收益凭证等金融衍生工具，提供上中下游全产业链服务方案；定向帮扶黑龙江、吉林水灾受灾客户，提供专业期权方案并减免相关费用，助力企业恢复生产，让金融服务更有“温度”。

债券销售交易方面，公司充分发挥客户资源和债券销售专业优势，加大服务国家战略、助力实体经济、服务中小微企业的支持力度，通过推动数百亿地方债发行落地，助力地方政府债务化解，防风险与促发展并重；销售中小微企业债券达千亿元，缓解企业融资难、融资贵问题；销售绿色债、低碳转型债等品种超百亿元，助力双碳目标、绿色发展战略实现；深挖“一带一路”债券、乡村振兴债券、科创票据等特色债券，提供融资支持。报告期内，公司银行间销售业务规模、地

方债销售规模均位居市场前列。

2024 年展望：

2024 年，公司 FICC 业务将持续贯彻“三条盈利曲线”战略思想，巩固以债券多策略为基础的第一盈利曲线，夯实固收投研，持续提升固收自营基本盘盈利能力，加速客盘交易、投资顾问业务在内的第二盈利曲线布局，打造标杆产品，持续做大综合金融服务，坚持探索多资产多策略的第三盈利曲线，优化组合大类资产配置，力争获得优异的投资经营业绩。

②权益类销售及交易业务

市场环境：

2023 年，美联储持续加息，美国 10 年期国债维持高位，资产价格承压。叠加国内新发基金份额大幅下降、北向资金外流等多重不利因素，导致权益市场呈现前高后低的震荡走势。从主要指数表现看，上证指数、深圳成指、中证 800 指数、创业板指分别下跌 3.70%、13.54%、10.37%、19.41%。

经营举措及业绩：

2023 年，公司权益类销售及交易业务继续深化组合资产“非方向性”改革转型，多措并举，做实“以质定配，以效定供”，优配置，提质量，着眼于组合风险管理、回撤波动控制等能力建设，推动组合提质增效，实现投资正回报。报告期内公司新获首批北交所股票做市交易业务资格，做市交易产业链得到进一步丰富。

2024 年展望：

2024 年，公司权益类销售及交易业务将继续以“交易型投行”战略为引导，以本金投资“非方向、低波动、绝对回报”为核心，以“轻型化”、“数字化”为目标，巩固非方向性改革的成效，坚持“控总量、调结构”，加速组合资产结构优化，优化合规风控运营管理机制，打造立体化证券投资交易体系。

③衍生品业务

市场环境：

2023 年，全球宏观经济金融环境不确定性仍在延续，地缘冲突时有发生，国际金融市场波动加剧，大宗商品期货价格波动加大，国内资本市场主要指数的波动率持续运行在历史低位，股指期货贴水在四季度前也处于历史低位。受市场环境的影响，行业场外衍生品存续规模有所波动，但整体稳中有升，跨境业务保持良好发展态势，业务规模屡创新高，参考境外发达资本市场体量和行

衍生品规模，国内衍生品业务仍有巨大的发展潜力。报告期内，为切实贯彻落实《中华人民共和国期货和衍生品法》，促进衍生品市场健康发展，中国证监会起草了《衍生品交易监督管理办法》（征求意见稿），未来衍生品监管体系进一步健全，在规范衍生品交易的同时能够更好地推动衍生品满足市场各类主体的风险管理需求，以更好地服务实体经济、防范和化解金融风险。

经营举措及业绩：

2023 年，在市场震荡行情下，公司场外衍生品业务积极调整策略，克服多重挑战，保持竞争优势。场外业务方面，公司通过投研赋能和金融科技赋能，形成持续迭代的对冲模型框架，提升对冲交易效率，降低对冲成本，采用精细化职能分工快速响应客户需求，持续向客户提供差异化的产品创设，实现场外衍生品累计新增规模的持续增长，业务排名稳居行业前列；DeltaOne 业务稳健发展，建立了拥有超过 2,800 只股票的券池，满足客户融券需求；报告期内跨境业务保持高速增长，新增规模同比增长超两倍。场内做市方面，报告期内公司新增多项权益和商品业务资格，做市牌照数量稳居行业第一梯队，继续全面优化做市系统和策略迭代，盈利能力稳步提升。量化业务方面，公司依托强大的量化策略研发能力，以衍生品形式向客户持续输出大类资产配置策略，并配合多家金融机构完成定制指数的开发。

公司立足衍生品定价和交易的专业优势，坚持在服务国家战略中实现自身高质量发展。联合中证指数公司，牵头发布“智选沪深港航空科技指数”，逐步围绕航空科技主题打造多层次产品体系，同时引导长期资本关注具有硬科技属性的上市公司；开展工业硅品种做市交易，有效促进碳中和交易市场活跃度；推进金融产品创设与乡村振兴有效衔接，发行“乡村振兴公益附捐型”收益凭证产品；实施生猪“保险+期货”项目，为生猪养殖户提供风险保障工具；设计跨境套期保值工具，为制造业企业的跨境采购需求提供有效的避险工具，支持企业规避成本波动、做实风险管理。

报告期内，公司衍生品业务新获多项重要业务资格：

类别	交易所	做市品种	取得时间
权益类	上海证券交易所	科创 50ETF (588000 和 588080) 期权	2023 年 6 月获得主做市商资格
		菜粕期货	2023 年 2 月获得主做市商资格
		对二甲苯期权	2023 年 9 月获得主做市商资格
商品类	郑州商品交易所	烧碱期权	2023 年 9 月获得主做市商资格
		锰硅期权	2023 年 10 月获得主做市商资格
	大连商品期货交易所	硅铁期权	2023 年 10 月获得主做市商资格
		苯乙烯期权	2023 年 4 月获得做市资格
		聚氯乙烯期权	2023 年 4 月获得做市资格

	豆粕期权	2023 年 4 月获得做市资格
	铜期权	2023 年 5 月获得做市资格
上海期货交易所	燃料油期货	2023 年 5 月获得做市资格
	氧化铝期货	2023 年 6 月获得做市资格
上海国际能源交易中心	集运指数（欧线）期货	2023 年 8 月获得做市资格
广州期货交易所	碳酸锂期权	2023 年 7 月获得做市资格

2024 年展望：

2024 年，公司将坚持金融服务实体经济、服务国家和金融领域改革发展大局的核心定位，充分发挥衍生品风险管理的功能，不断增强服务实体经济质效，为经济发展贡献积极力量。充分结合对 2024 年国际国内经济金融形势的判断，在产品方面，健全和丰富产品体系，持续推进产品创新结构研发，满足客户多样化的配置和交易需求；在对冲交易层面，提高参数管理和模型迭代，提升对冲交易效率和收益水平；在跨境业务层面，满足客户跨境交易的多样化需求，进一步提升业务规模和盈利能力。场外业务方面，持续提升产品、定价、交易等核心竞争力，着力打造场内场外衍生品交易及产品创设的一体化平台，持续利用衍生品为市场提供有效的风险管理、财富管理及资产配置工具，为机构和专业投资者提供差异化、一站式的综合金融服务方案。场内业务方面，继续优化做市系统的全链路性能，进一步打造多样化的交易策略，争取获得更多品种的做市资格。量化业务方面，进一步丰富量化策略和策略指数研发，扩大指数产品化规模，形成自研特色指数的品牌效应。人才队伍方面，进一步加强衍生品业务人才团队建设，努力发挥衍生品业务引领优势，协同公司综合业务发展。

4. 投资管理业务



投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入 11.20 亿元。

(1) 资产管理业务

市场环境：

2023 年以来，受到复杂严峻的外部环境、监管规则趋严、股票市场震荡下行、地方债务压力增大等因素影响，资产管理行业的发展面临较多挑战。后资管时代，资管新规实施 5 年后再次迎来修订，监管政策更加完善，《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理计划备案办法》正式实施，进一步促进形成专业稳健规范发展的行业生态。资管行业呈现公募化、主动化、标准化、权益化发展态势，券商资管形成差异化发展路径，行业马太效应明显，内外部分工协作持续深化，大资管行业竞争不断加剧，资管行业迎来了全新的发展格局。

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万宏源资管、申万菱信、申万期货开展资产管理业务。

根据中国证券监督管理委员会《关于核准申万宏源证券有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2022〕2615 号），中国证券监督管理委员会核准申万宏源证券有限公司通过设立全资资产管理子公司申万宏源证券资产管理有限公司从事证券资产管理业务，报告期内，申万宏源证券资产管理有限公司取得《经营证券期货业务许可证》并于 2023 年 10 月 9 日展业。

公司资产管理业务以子公司设立为契机，立足于“主动管理能力转型”和“专业化改革”的中心任务，坚持以客户利益优先，主动促转型、调结构，夯实保证金、FOF 以及“固收+衍生品”类产品业务优势，重点部署制度建设、研究改革和投研互动三大体系建设。截至报告期末，公司资产管理规模人民币 2,017.45 亿元，其中主动管理资产规模人民币 1,816.87 亿元（含专项资管业务），主动管理规模占比 90.06%，主动管理规模占比稳步提升。衍生品产品持续发力，衍生品赋能“固收+”成效显著，报告期内发行“固收+衍生品”类资管计划共计 45 只，发行规模 57.72 亿元，较上年增长 87.4%，年末存续规模 55.16 亿元，较上年末增长 222.6%。积极拓展大集合参公产品等普惠金融产品规模，截至报告期末保证金产品日均规模较上年提升 8.31%。深耕细作渠道拓展，提高产品渗透率，国有股份制大行、理财子和核心互联网渠道已实现全面覆盖。ABS 业务以积极践行服务国家战略为导向，发挥资产证券化专业优势，创新开展各类绿色资产证券化业务，助力中小微企业高效融资，报告期内公司 ABS 业务新增管理规模较上年末增长 37.10%，

发行单数市场排名第 13 名。

特色 ABS 案例

科技自立自强方面	报告期内设立“海通恒信小微 22 号资产支持专项计划（科技创新）”，发行规模 12 亿元，募集资金中超八成用于服务科技创新类客户。
绿色金融方面	报告期内设立“金茂申万-上海金茂大厦-鑫悦绿色资产支持专项计划（碳中和）”，为全国首单灵活期限储架 CMBS、央企首单楼宇储架 CMBS，为服务“双碳”战略提供了新思路，具有重要示范作用。设立“金茂申万-上海金茂大厦第 1 期绿色资产支持专项计划（碳中和）”，该项目被上交所纳入年度不动产典型案例。设立“申万宏源-滁州高教科创城科创产业园绿色资产支持专项计划（碳中和）”，为安徽省内首单贴标碳中和绿色概念的 CMBS 项目、省内以产业园区作为底层资产的首单资产证券化项目，及继省会合肥之后全省第一个地级市成功发行的 CMBS 项目。设立“申万宏源-嘉兴 2 期天然气收费收益权绿色资产支持专项计划”，该项目基础资产所涉及领域为清洁能源产业，基础资产现金流全部来自绿色领域，为嘉兴市民安居乐业、企业高效生产提供有力保障，为嘉兴市绿色转型升级提供高效动力。
普惠金融方面	报告期内设立“安和第 9 期资产支持专项计划”，底层为 4 万余笔小而分散的汽车消费金融类资产，为普通消费者提供了经济实惠、灵活便利的用车选择，为“促消费、扩内需”形成良性循环提供了有力的金融支持。

2024 年展望：

2024 年，公司资产管理业务以资管子公司正式对外展业为契机，将坚持“全资产”和“多策略”经营的定位，回归资管业务本源，聚焦核心竞争力建设，对标头部机构并结合自身实际，巩固并完善投研体系、提升主动管理能力；进一步丰富产品体系、拓展并优化销售体系、全面深化金融科技建设；严控风险底线，夯实转型发展根基，推动资管业务高质量发展。

(2) 公募基金管理业务

市场环境：

近年来，伴随着社会净财富的快速增长，国内公募基金行业快速发展，已成为资本市场十分重要的机构投资者，在提高直接融资比重、促进资本市场改革发展、服务居民财富管理需求、服务实体经济与国家重大战略方面发挥积极作用。截至报告期末，全部 145 家公募基金管理机构在管的公募基金产品 11,528 只，净值合计人民币 27.60 万亿元(中国证券基金业协会)，公募基金已经成为居民财富保值增值的重要工具。报告期内 A 股低迷反复，债市先抑后扬，公募基金行业整体盈利能力出现下滑，产品新发陷入近期冰点，基金行业降佣与降费正式落地、机构定制类债基监管趋严、基金子公司分级评价出台开始加速清退。

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万菱信与参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

报告期内，公司财富管理积极切实践行普惠金融理念，持续扩大服务覆盖面，以资产配置与增值、投顾服务、金融科技为抓手，构建高质量客群服务核心竞争力。公司基金投顾业务顺应大财富管理趋势，持续在投资端和服务端双向发力。投资端从客户需求出发，满足不同场景下投资需求；服务端着力于丰富基金投顾顾问服务体系，建立多维度客户陪伴服务。截至报告期末，公司公募基金投顾累计签约客户超 7 万人，累计复投率达 85% 以上，客户平均使用投资顾问服务时间超 989 天。

申万菱信以持续建设完善集研究、投资、风控于一体的关键假设平台为依托，有效发挥全面风险管理的“滑雪杖”作用，持续推进数字化建设，塑造长期差异化核心竞争力。报告期内申万菱信进一步增强自研的关键假设平台 KAP 对于大类资产配置和组合构建能力的赋能，启动开发“一键投顾”，探索基于关键假设平台 KAP 的数字化理财。数字化战略与执行成果得到监管部门与政府单位的高度评价与认可，“关键假设平台 KAP”荣获中国人民银行颁发的“金融科技发展奖三等奖”，“一键投顾——千人千面的普惠基金投顾平台”方案获评“奋斗杯”上海青年技能大赛——青年金融业务创新三等奖。截至报告期末，申万菱信公募管理规模 789.31 亿元，较上年末增长 7.04%，非货公募管理规模 711.61 亿元，较上年末增长 1.21%。

富国基金继续全面贯彻高质量发展理念，均衡推进各项业务，总体发展平稳有序，管理资产总规模较上年末保持增长。公募基金业务中权益、固定收益、量化三大核心业务板块均衡发展的格局继续得以保持，中长期业绩保持优良。养老金业务的管理规模保持较快增长，再显“长期资金”的战略优势。截至报告期末，富国基金管理资产总规模 1.4 万亿元，其中，公募基金资产规模逾 8,900 亿元。

2024 年展望：

2024 年，公司将持续聚焦证券公司本源和主责主业，积极布局买方投顾业务模式，努力拓展普惠金融的广度与深度，实现更加精细化的投顾和快速响应市场需求的能力，让更多的投资者获得更全面、智能、多样化的财富管理服务体验。申万菱信将采取“均衡聚焦、持续数字化”的发展策略，业务端重点推动主动权益、固定收益与量化指数，市场端全力推动零售与机构均衡发展，充分聚焦各领域的重点、难点和热点，塑造中长期核心竞争力，以数字化战略的优化实施为抓手推动公司长期核心竞争力和差异化特色的塑造，充分聚焦投研体系和投顾端的创新开展工作，切

实做好数字金融的大文章。富国基金将继续协同发展各项公募、非公募业务，持续加强各项业务能力建设，努力提升客户体验。

(3) 私募基金管理业务

市场环境：

近年来，新兴产业高速发展推动私募股权行业兴起，叠加政策层面持续支持私募股权行业稳步发展，推动“募投管退”良性循环生态加速形成。报告期内，因受复杂的国际形势和市场波动影响，募资、投资以及退出均受影响。

经营举措及业绩：



公司主要通过全资子公司申万投资开展私募基金管理业务。

2023 年，申万投资充分发挥公司私募基金管理平台的作用，强化“投资+投行”联动，聚焦智能制造、TMT、医疗大健康、新能源与新材料四大投资赛道，设立涵盖 PE 投资基金、产业投资基金、母基金、地方政府基金、并购基金、定增基金及夹层基金在内的全品类股权投资基金，通过 PE+ 产业集团、PE+ 政府投资平台，以“PE+”业务模式赋能产业集团、政府投资平台扩规模、建生态和布局新兴产业，提升行业整合能力，为客户获得更好的财务回报。截至报告期末，累计管理总规模超过 175 亿元，累计投资企业超 60 家，已退出项目平均年化收益率约 12%。报告期内，申万投资注重创新驱动，开拓业务领域，完成公司“首个”新能源电站类并购投资项目，参与设立首支聚焦于航空航天主题的基金等，助力重点产业发展、关键区域经济发展，推动专精特新中小企业产业升级。

2024 年展望：

2024 年，公司将继续积极响应国家战略，聚焦符合国家发展战略导向的重点区域和优质资产，持续推进专精特新基金的设立，积极设立区域基金，丰富基金产品线，不断加强投资能力建设，进一步梳理区域、行业投资核心逻辑，高质量做好基金募集与运维，基金投资，以及投后与退出管理。

(二) 报告期内主要业务板块所获得的主要奖项及荣誉

 2023 年度所获奖项及荣誉 		
获奖主体	颁发机构	奖项名称
申万宏源证券	上海市总工会	2023 年度“上海市工人先锋号”
	中国证券监督管理委员会	上海国家级投教基地《2022-2023 年度全国证券期货投资者教育基地考核结果》荣获“优秀”评级


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称
上海证券交易所		2022 年度投资者教育优秀会员奖
		2022 年度投资者保护优秀实践案例奖
		2022 年度“我是股东”活动专项奖
		公司债券优秀承销商、服务国家战略优秀承销商
深圳证券交易所		2022 年度“十佳 ETF 销售商”
		期权新品种做市贡献奖
		2022 年度优秀 REITs 流动性服务商
中国外汇交易中心		2022 年度固定收益创新产品优秀中介机构
		2022 年度市场影响力奖-年度活跃交易商
		2022 年度市场创新奖-债券承销商奖
中国金融期货交易所		2022 年度市场创新奖-iDeal 奖
		2022 年度国债期货优秀做市商铜奖
		2022 年度国债期货优秀交易团队奖（自营类）
中证中小投资者服务中心		国债期货最佳贡献奖
		股指期权优秀做市商银奖、新品种做市贡献奖
上海市金融工会		2023 “股东来了” 投资名权益知识竞赛-最佳承办奖
期货日报、证券时报		2023 年度上海金融系统职工立功竞赛“2023 年度投资者教育与保护奖”（三等奖）
大连商品交易所		中国最佳期货 IB 证券经营机构
上海期货交易所		卓越做市商奖、优秀做市商奖、先进做市商奖
郑州商品交易所		做市业务金奖
《亚洲风险》杂志		优秀期权做市商奖
上海市金融工会、上海市证券同业公会		“中国区最佳衍生品交易商(Derivatives house of the year, China)” 奖项
北京金融资产交易所		“2023 年度上海金融系统职工立功竞赛-服务实体经济” 二等奖
全国银行间同业拆借中心		2023 年度乘风破浪机构、筑梦同行机构
上海黄金交易所		2023 年市场创新业务机构—债券承分销（承销商）
新财富		2023 年年度市场影响力机构—活跃交易商
		2022 年度优秀特别会员
WIND		最佳践行 ESG 投行、本土最佳投行第八名、最佳投行业务精英团队—公司债项目
		最佳债券承销商
		最佳金融债券
		绿色债券


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称	
		公司债券 产业债券 信用类债券承销商	
	中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所	交易所债券市场服务实体经济典型案例“优秀案例”	
	上海金融服务实体经济洽谈会	上海金融业助企纾困优秀成果奖（公司债券）	
申万研究所	上海市政府	2021-2022 年度上海金融创新奖成果奖提名奖	
	共青团上海市委	2022 年奋斗杯上海市青年金融业务创新大赛三等奖	
	新财富		最佳分析师评选-最佳 ESG 实践研究机构第一名
			最佳分析师评选-最佳北交所研究团队第二名
			最佳分析师评选-最具影响力研究机构第三名
			最佳分析师评选-本土最佳研究团队第四名
			最佳分析师评选-海外市场研究团队第五名
	证券市场周刊杂志	卖方水晶球最佳分析师评选-本土金牌研究团队第五名	
	上海证券报	最佳分析师评选-最具影响力机构第四名	
	中国证券报	金牛奖最佳分析师评选-最具人气和影响力研究机构第三名	
21 世纪经济报道		金牌分析师评选-服务投资机构高质量发展最佳机构	
		金牌分析师评选-服务创新创业建设高质量发展最佳机构	
新浪财经		金麒麟最佳分析师评选-最佳行业研究机构第五名	
		金麒麟最佳分析师评选-最具荣耀研究机构第七名	
国际集团	香港交易所	2022 最活跃经纪商—结构性产品	
	中资美元基金高峰论坛暨新智基金评选	新能源产业投资卓越机构奖	
	证券时报	2023 年度中国证券业境外投行君鼎奖	
	新财富	最具创造力项目	
申万菱信	中国基金报	中国基金报投教联盟合作伙伴	
		申万菱信新能源汽车英华奖公募基金 25 年示范案例	
	新华财经	基金投顾新锐金谕奖	
	东方财富	2023 年度营销创新基金公司	
		2023 年度优秀养老投教服务	
	上海金融科技产业联盟	上海金融科技优秀应用场景（关键假设平台项目）	
中国人民银行	“关键假设平台 KAP” 获央行金融科技发展奖三等奖		


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称	
承销保荐	WIND	Wind 最佳投行-最佳 A 股 IPO 承销商 Wind 最佳投行-最佳北交所股权承销商 Wind 最佳投行-最佳新三板主办券商 Wind 最佳投行-最佳中国并购重组财务顾问 本土最佳投行第 8 名 最佳股权承销投行第 8 名 最佳再融资投行第 8 名 最具创造力项目--华新水泥股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市项目	
	新财富（第十六届）	最佳投行业务精英团队（IPO 项目）--新疆立新能源股份有限公司 2022 年主板 IPO、深圳云里物里科技股份有限公司 2022 年北交所 IPO 最佳投行业务精英团队（再融资项目）--TCL 科技集团股份有限公司 2022 非公开发行 最佳投行业务精英团队（可转债项目）--新疆天业股份有限公司 2022 年公开发行可转换公司债券项目 最佳践行 ESG 投行第 5 名--申万宏源证券（合并计算）	
	上海证券交易所	服务国家战略优秀承销商	
	证券时报	2023 中国证券业全能投行君鼎奖 2023 中国证券业境外投行君鼎奖	
	中国证券报	金牛投资银行团队	
	第一财经	2023 年度投行 TOP10	
	金融时报	年度最佳服务中小企业证券公司	
	第十七届“金洽会”组委会	上海金融业助力科创中心建设优秀成果评选--优秀奖（安集科技）	
	西部证券	中证中小投资者服务中心	《股东来了》2023 投资者权益知识竞赛获最佳组织奖、最佳承办奖、最佳协办奖、最佳宣推大使
	申万投资	上海股权投资协会	PEAS2022 年度股权投资榜单“2022「年度最佳母基金」奖项
		证券时报	2023 中国创投金鹰奖“年度卓越 PE 机构”
	申万宏源资管	上海市生物医药行业协会	2023 中国生物医药科技创新价值榜“获得 2022 年度中国生物医药产业最活跃金融服务机构
		证券时报	2023 年中国金融机构年度峰会-2023 年中国证券业资管量化团队君鼎奖


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称
		2023 年中国金融机构年度峰会-2023 年中国证券业资管权益团队君鼎奖
		2023 中国证券业公募权益产品君鼎奖-申万宏源证券资管-申万宏源红利成长
中国证券报		2023 证券公司集合资产管理计划金牛奖一年期股票多头型资管计划：申万宏源美好生活内需成长集合资产管理计划
		2023 证券公司集合资产管理计划金牛奖一年期混合债券型（二级）资管计划：申万宏源申利安盈 1 号集合资产管理计划
	上海市融资租赁行业协会	2022 年度租赁业投融资行业金融服务机构奖
	第七届中国不动产证券化与 REITs 高峰论坛	年度卓越贡献机构
	上海市证券同业公会、上海市期货同业公会	第二届上海市证券及期货业微课大赛“优秀组织单位”
	上海市期货同业公会	2023 年度上海金融职工立功竞赛活动重点立功竞赛优秀创新案例三等奖
申万期货	中国金融期货交易所	股指期货和期权类优秀分析师团队
		中国最佳期货公司
		最佳商品期货产业服务奖
		最佳金融期货服务奖
		最佳乡村振兴服务及社会责任公益奖
		最佳诚信自律期货公司
		最佳企业文化品牌建设奖
		年度优秀资管产品
		最佳资本运营发展奖
期货日报、证券时报		最佳风险管理子公司服务创新奖
		国际化进程新锐奖
		中国最佳衍生品综合服务创新奖
		年度投资者保护教育创新奖
		最佳期货人才培养机构贡献奖
		中国期货公司金牌管理团队
		中国期货市场三十年华章奖
		最佳期货 IB 证券经营机构
		中国金牌期货研究所


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称
		最佳数字化转型期货经营机构 最佳宏观金融期货研究团队 最佳黑色产业期货研究团队 最佳金属产业期货研究团队 最佳能源化工产业期货研究团队 最佳农产品产业期货研究团队
证券时报		2023 中国领军期货公司君鼎奖 2023 中国优秀期货资管产品君鼎奖
证券之星		2023 年资本力量年度评选-年度卓越期货公司 2023 年资本力量年度评选-年度乡村振兴先锋奖
中国农村信用合作报		期货助力乡村振兴创新典范单位案例
证券基金行业信息技术应用 创新联盟		2022 年度优秀成员奖优秀奖
郑州商品交易所		优秀会员 机构服务优秀会员 期权市场服务奖 农业产业服务奖 化工产业服务奖 光伏建材产业服务奖 冶金产业服务奖 优秀风险管理公司
中国金融期货交易所		优秀会员白金奖 风险管理服务奖（股指期货类） 风险管理服务奖（股指期权类） 技术管理奖 市场宣传奖 机构服务奖 国债期货做市商优秀服务会员奖 股指期权做市商优秀服务会员奖
大连商品交易所		优秀会员金奖 优秀机构服务奖
上海期货交易所		优秀会员金奖 市场进步奖 钢材产业服务奖 有色产业服务奖


2023 年度所获奖项及荣誉


获奖主体	颁发机构	奖项名称
		能化产业服务奖
		期权市场服务奖
普益标准		2023 第三届资产管理与财富管理行业“金誉奖”——卓越资管能力期货公司
《中国农村信用合作报》社		金融服务全面推进乡村振兴 2023 宣传调研基地
共青团上海市委员会		青年文明号
中国保险资产管理业协会		最具潜力期货公司
第十七届上海金融服务实体经济洽谈会组委会		上海金融业助力科创中心建设优秀成果评选优秀奖

十、内部控制

（一）内部控制自我评价报告结论

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

（二）注册会计师对内部控制的意见

根据公司 2023 年度审计机构普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的内部控制审计报告，注册会计师对公司内部控制的评价意见为：“根据对内部控制的了解、评价和测试，我们在上述财务报表审计中没有注意到申万宏源证券于 2023 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制存在重大缺陷”。

十一、董事、监事和高级管理人员薪酬情况

（一）基本制度及决策程序

根据《公司章程》的规定，公司股东决定有关董事、监事的报酬事项；董事会决定公司总经理、副总经理、执行委员会成员、财务总监、合规总监、首席风险官、首席信息官、董事会秘书等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项。

（二）公司董事、监事和高级管理人员年度薪酬总额、分布情况及持有公司股份情况

本报告期内公司董事、监事、高级管理人员领取的年度薪酬总额（税前）为人民币 1,871.91 万元。

具体分布情况如下：

职务	报告期内人 员数量	报告期内年度薪 酬占比	持有公司股份数量 (份)	持有公司股权数量 (份)
董事	9	17.34%	0	0
其中：独立董事	3	4.17%	0	0
监事	5	17.89%	0	0
高管	9	64.76%	0	0
合计	23	100.00%	0	0

注：1.年度薪酬总额（税前）为 2023 年度发放的归属于当年度的基本工资、绩效年薪、津贴及福利；

2.2023 年度发放以往年度递延薪酬总额为 1,250.65 万元。

十二、审计报告及财务报表

（一）审计报告

（二）资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表（附后）

申万宏源证券有限公司

2023 年度财务报表及审计报告



审计报告

普华永道中天审字(2024)第 28388 号
(第一页, 共八页)

申万宏源证券有限公司董事会:

一、 审计意见**(一) 我们审计的内容**

我们审计了申万宏源证券有限公司(以下简称“申万宏源证券”)的财务报表, 包括2023年12月31日的合并及公司资产负债表, 2023年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

(二) 我们的意见

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了申万宏源证券2023年12月31日的合并及公司财务状况以及2023年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。

按照中国注册会计师职业道德守则, 我们独立于申万宏源证券, 并履行了职业道德方面的其他责任。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断, 认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景, 我们不对这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下:

- (一) 结构化主体合并
- (二) 融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失准备
- (三) 以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具估值



三、关键审计事项(续)

关键审计事项	我们在审计中如何应对关键审计事项
<p>(一) 结构化主体合并</p> <p>请参阅财务报表附注四 4、34(5)、附注六 2 及附注九。</p> <p>截至 2023 年 12 月 31 日, 申万宏源证券财务报表中的合并结构化主体的净资产总额为人民币 621.71 亿元; 申万宏源证券投资的未合并结构化主体的账面价值为人民币 386.30 亿元。</p> <p>申万宏源证券在多项结构化主体中担任资产管理或投资者角色。</p> <p>申万宏源证券判断结构化主体是否应纳入合并财务报表范围涉及重大判断, 包括对结构化主体所拥有的权力、从结构化主体中获得的可变回报以及运用对结构化主体的权力影响从结构化主体中获取可变回报的能力。</p> <p>我们考虑到对结构化主体控制的评估涉及管理层的重大判断, 且结构化主体的金额重大, 我们确定其为关键审计事项。</p>	<p>我们了解了申万宏源证券与结构化主体合并相关的内部控制和评估流程, 并通过考虑估计的不确定性的程度和其他固有风险因素的水平, 评估了重大错报的固有风险。我们评价并测试了与管理层结构化主体合并相关的关键控制的有效性。</p> <p>我们抽样检查了申万宏源证券管理或投资的结构化主体的支持性文件, 通过实施以下审计程序评估申万宏源证券对结构化主体是否构成控制:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 分析业务架构, 检查相关合同条款并评估申万宏源证券是否享有主导该结构化主体相关活动的权力; (2) 检查了结构化主体合同中涉及可变回报的条款, 包括管理或投资合同中与申万宏源证券报酬相关的管理费率、结构化主体投资标的和投资者的合同收益率, 并与管理层评估中使用的信息进行核对; (3) 我们抽样重新计算了申万宏源证券在结构化主体中所获得的可变回报的量级及可变动性; (4) 基于对申万宏源证券主导结构化主体相关活动的权力, 享有的可变回报以及影响可变回报能力的分析, 我们评估了申万宏源证券行使决策权的身份是主要责任人还是代理人, 并将评估结果与管理层的评估结果进行比较。 <p>基于我们所执行的程序, 管理层对结构化主体的合并评估是可接受的。</p>



三、关键审计事项(续)

关键审计事项	我们在审计中如何应对关键审计事项
<p>(二)融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失准备</p> <p>请参阅财务报表附注四 7、20、29、34(2)、附注七 3、7、9、10、21、51 及附注十六 2。</p> <p>截至 2023 年 12 月 31 日,申万宏源证券合并资产负债表中融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的账面价值分别为人民币 644.28 亿元、人民币 46.05 亿元、人民币 1.76 亿元和人民币 733.99 亿元,管理层确认的信用减值准备余额分别为人民币 4.03 亿元、人民币 17.98 亿元、人民币 3.11 亿元和人民币 9.06 亿元。合并利润表中确认的 2023 年度上述金融资产的信用减值损失合计为人民币 1.92 亿元。</p> <p>上述金融资产的预期信用损失准备余额反映了管理层采用《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》在 2023 年 12 月 31 日对预期信用损失做出的最佳估计。</p> <p>管理层运用三阶段减值模型计量上述金融资产的预期信用损失。对于第一阶段和第二阶段在上述金融资产,管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率、损失率比率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段的上述金融资产,管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流,计量损失准备。</p>	<p>我们了解了申万宏源证券与融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失准备相关的内部控制和评估流程,并通过考虑估计的不确定性的程度和其他固有风险因素的水平,评估了重大错报的固有风险。</p> <p>我们评价并测试了申万宏源证券与融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失计量相关的内部控制设计和执行情况,包括:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 预期信用损失模型的治理,包括模型方法论的选择和审批,以及模型的持续监控和优化; (2) 对信用风险显著增加的标准,违约和已发生信用减值的定义,以及用于前瞻性计量的经济指标的采用、前瞻性情景和权重确定相关的复核和审批; (3) 模型使用的关键数据的完整性和准确性相关的内部控制; (4) 第三阶段金融资产未来现金流预测和现值计算相关的内部控制。 <p>此外,我们还进行了以下程序:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 通过与行业实践比较,我们评估了预期信用损失模型方法论的合理性。我们抽样检查了模型的运算,以测试模型是否恰当地反映了管理层的模型方法论。



三、关键审计事项(续)

关键审计事项	我们在审计中如何应对关键审计事项
<p>(二)融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失准备(续)</p> <p>管理层于每个资产负债表日对上述金融资产进行减值测试,上述金融资产的预期信用损失模型中重大管理层判断和假设主要包括:</p> <p>(1) 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数;</p> <p>(2) 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义;</p> <p>(3) 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用;</p> <p>(4) 第三阶段金融资产的未来现金流预测。</p> <p>申万宏源证券就预期信用损失计量建立了相关的治理流程和控制机制。</p> <p>由于上述金融资产金额以及相关预期信用减值准备金额重大,且预期信用损失模型的运用需要管理层做出重大判断和假设,该类资产的减值评估被确认为关键审计事项。</p>	<p>(2) 通过与行业实践比较,我们评估了管理层对信用风险显著增加的判断标准以及对违约和已发生信用减值的定义的合理性。我们抽样检查了融出资金和买入返售金融资产的抵押物数量,并查看了抵押物的市场价值,进行了维持担保比例计算,同时还检查了逾期天数的计算;我们对债券投资的外部评级、负面信息进行了查询,查看了管理层根据债务人财务和非财务信息、抵质押物类型或担保人情况进行的信用分析,从而评估了管理层就信用风险显著增加标准、违约和已发生信用减值金融资产判断标准应用的恰当性。</p> <p>(3) 我们检查了预期信用损失模型录入数据的准确性,并评估了相关参数的合理性,包括违约风险敞口和考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率和损失率比率。</p> <p>(4) 对于前瞻性计量,我们评估了管理层经济指标选取、经济场景及权重的模型分析结果,通过对比可获得的第三方机构预测值,评估了经济指标预测值的合理性。同时,我们对经济场景及权重进行了敏感性测试。</p> <p>(5) 对于第三阶段的已发生信用减值的金融资产,我们抽取样本,检查了管理层基于债务人和担保人的财务信息、抵押物的市场价值、其他相关外部信息而估计的未来现金流以及折现率而计算的损失准备。</p> <p>基于上述审计程序的结果,管理层在预期信用损失评估中所使用的模型、运用的关键参数、涉及的重大判断和假设及计量结果是可接受的。</p>



三、关键审计事项(续)

关键审计事项	我们在审计中如何应对关键审计事项
<p>(三)以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具估值</p> <p>请参阅财务报表附注四 18、34(4)及附注十七。</p> <p>截至 2023 年 12 月 31 日, 申万宏源证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次的金融工具(“第三层次金融工具”), 该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值, 此类输入值包括流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。截至 2023 年 12 月 31 日, 第三层次金融工具包括金融资产人民币 164.08 亿元, 金融负债人民币 40.30 亿元。</p> <p>由于第三层次金融工具金额重大及管理层在估值时采用不可观察输入值作为关键假设需要作出重大判断, 第三层次的金融工具的估值被确定为关键审计事项。</p>	<p>我们在审计中如何应对关键审计事项</p> <p>我们了解了申万宏源证券与以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具估值相关的内部控制和评估流程, 并通过考虑估计的不确定性的程度和其他固有风险因素的水平, 评估了重大错报的固有风险。</p> <p>我们就申万宏源证券对第三层次金融工具估值过程中所使用的模型、关键假设和数据输入相关的内部控制的设计和执行进行了评价和测试。</p> <p>基于我们对行业惯例的了解, 我们对管理层第三层次金融工具估值中采用的模型的合理性进行了评估。</p> <p>同时, 基于相关市场数据和相关合同及其他支持性文件, 我们评估了管理层在计量第三层次金融工具的公允价值时所采用的不可观察输入值及可观察输入值的合理性, 并检查了输入值的准确性。</p> <p>我们抽取了部分第三层次金融工具的样本进行了独立估值和敏感性分析, 并将独立估值和敏感性分析结果与申万宏源证券的估值和敏感性分析结果进行比较。</p> <p>基于上述审计程序的结果, 管理层在第三层次金融工具的公允价值的评估中所采用的模型和输入值是可接受的。</p>



四、其他信息

申万宏源证券管理层对其他信息负责。其他信息包括申万宏源证券2023年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已经执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

申万宏源证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估申万宏源证券的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算申万宏源证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督申万宏源证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。



六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险;设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对申万宏源证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致申万宏源证券不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就申万宏源证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计,并对审计意见承担全部责任。



六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通, 包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

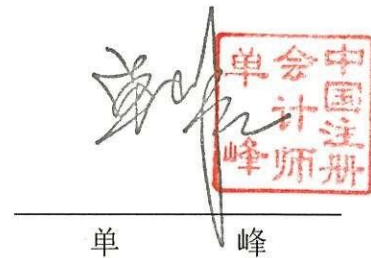
我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明, 并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项, 以及相关的防范措施(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中, 我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要, 因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项, 除非法律法规禁止公开披露这些事项, 或在极少数情形下, 如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处, 我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



中国·上海市
2024年3月28日

注册会计师



单 峰

注册会计师



魏 佳 亮



申万宏源证券有限公司

合并资产负债表

2023年12月31日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



本集团

附注七 2023年12月31日 2022年12月31日

资产

货币资金	1	100,312,839,096.41	103,064,093,806.90
其中：客户资金存款		72,114,317,883.86	74,640,072,510.77
结算备付金	2	21,537,456,814.23	30,945,259,872.17
其中：客户备付金		9,236,291,252.94	9,875,831,597.41
融出资金	3	64,428,205,336.18	61,299,617,386.55
衍生金融资产	4	10,120,482,531.51	7,824,447,448.73
存出保证金	5	17,431,592,460.85	21,024,927,028.06
应收款项	6	6,130,215,176.23	5,209,728,465.30
买入返售金融资产	7	4,604,628,672.02	17,239,811,017.60
金融投资：			
交易性金融资产	8	219,519,832,575.99	261,386,081,390.03
债权投资	9	175,771,221.97	520,579,107.94
其他债权投资	10	73,398,915,233.35	54,510,847,491.05
其他权益工具投资	11	70,581,327,251.98	2,018,729,506.75
长期股权投资	13	2,483,448,308.22	2,280,602,726.43
投资性房地产	14	29,294,840.49	32,974,123.71
固定资产	15	786,747,455.20	724,795,903.70
在建工程	16	216,628,612.16	230,149,783.51
使用权资产	17	1,039,059,354.88	987,495,992.18
无形资产	18	310,414,100.93	288,454,114.73
递延所得税资产	19	2,036,109,107.02	2,793,282,441.10
其他资产	20	1,386,861,721.40	1,088,363,491.26
资产总计		596,529,829,871.02	573,470,241,097.70



申万宏源证券有限公司

合并资产负债表(续)

2023年12月31日

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)



	附注七	本集团	
		2023年12月31日	2022年12月31日
负债			
短期借款	22	380,339,732.14	1,599,222,136.56
应付短期融资款	23	29,078,244,435.64	23,080,956,660.48
拆入资金	24	2,440,853,868.61	3,462,411,111.91
交易性金融负债	25	5,675,218,468.01	5,467,203,058.23
衍生金融负债	4	6,159,832,632.94	4,709,385,159.54
卖出回购金融资产款	26	161,530,005,636.53	151,535,531,147.53
代理买卖证券款	27	88,123,005,833.17	90,362,737,719.75
代理承销证券款		-	41,100,000.00
应付职工薪酬	28	5,328,999,149.60	5,529,100,056.53
应交税费	29	343,902,677.34	751,690,386.00
应付款项	30	40,732,753,291.39	31,712,945,293.55
预计负债		161,457.84	121,693.00
应付债券	31	111,816,321,752.52	126,488,199,952.33
递延所得税负债	19	19,816,762.37	4,786,704.17
合同负债	32	9,742,089.97	25,906,231.88
租赁负债	33	1,060,662,278.69	1,011,720,286.56
其他负债	34	16,948,644,818.77	12,929,667,816.38
负债合计		469,648,504,885.53	458,712,685,414.40
所有者权益			
实收资本	35	53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具	36	26,632,735,848.98	19,776,886,792.42
其中: 永续债		26,632,735,848.98	19,776,886,792.42
资本公积	37	3,178,558,401.16	3,273,875,823.46
其他综合收益	38	904,812,281.31	(838,290,018.69)
盈余公积	39	5,657,569,744.88	5,098,161,858.15
一般风险准备	40	13,429,424,596.39	12,115,867,971.27
未分配利润	41	22,208,912,374.97	20,437,241,224.03
归属于母公司所有者权益合计		125,512,013,247.69	113,363,743,650.64
少数股东权益		1,369,311,737.80	1,393,812,032.66
所有者权益合计		126,881,324,985.49	114,757,555,683.30
负债和所有者权益总计		596,529,829,871.02	573,470,241,097.70

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

第1页至第16页的财务报表由下列负责人签署:

法定代表人



主管会计工作的公司负责人



会计机构负责人



此财务报表已于2024年3月27日获董事会批准。



申万宏源证券有限公司

公司资产负债表

2023年12月31日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



附注十八

2023年12月31日

本公司

2022年12月31日

资产

货币资金		67,690,992,601.22	68,498,982,025.25
其中：客户资金存款		52,655,699,562.96	49,697,423,779.39
结算备付金		22,276,120,030.99	31,912,969,927.56
其中：客户备付金		8,378,720,356.47	8,267,072,401.39
融出资金		58,074,881,696.01	54,786,331,276.19
衍生金融资产		9,774,905,205.87	7,425,102,156.88
存出保证金		8,146,835,567.15	10,469,364,267.76
应收款项		3,811,954,518.11	2,710,545,941.80
买入返售金融资产		3,211,495,734.37	15,073,429,777.42
金融投资：			
交易性金融资产		188,310,971,183.88	232,594,003,599.48
债权投资		-	307,534,014.91
其他债权投资		69,258,215,209.83	50,337,249,982.32
其他权益工具投资		70,579,927,251.98	1,925,763,563.95
长期股权投资	1	21,430,831,111.19	21,219,302,605.72
投资性房地产		29,294,840.49	32,974,123.71
固定资产		695,928,166.12	654,100,634.02
在建工程		188,894,390.20	203,319,267.17
使用权资产		700,335,923.33	752,153,392.52
无形资产		275,907,559.06	260,616,351.42
递延所得税资产		1,828,835,307.31	2,461,122,127.92
其他资产		516,446,214.56	1,461,130,735.98
资产总计		526,802,772,511.67	503,085,995,771.98



申万宏源证券有限公司

公司资产负债表(续)

2023年12月31日

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)



附注十八

2023年12月31日

2022年12月31日

负债

应付短期融资款		28,680,010,764.82	21,669,008,922.77
拆入资金		2,440,853,868.61	3,462,411,111.91
交易性金融负债		2,982,083,699.01	2,891,214,130.00
衍生金融负债		5,972,539,775.63	4,537,876,426.76
卖出回购金融资产款		154,448,891,900.20	144,842,870,054.02
代理买卖证券款		61,203,346,235.72	58,186,406,675.94
应付职工薪酬	2	4,504,133,673.78	4,561,201,463.97
应交税费		160,777,050.47	243,278,711.86
应付款项		39,387,180,735.46	32,943,906,124.34
预计负债		161,457.84	121,693.00
应付债券		106,121,114,751.28	120,890,600,362.79
租赁负债		714,246,887.40	759,762,825.47
合同负债		-	10,049,940.88
其他负债		642,426,506.60	644,873,571.67
负债合计		<u>407,257,767,306.82</u>	<u>395,643,582,015.38</u>

所有者权益

实收资本		53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具		26,632,735,848.98	19,776,886,792.42
其中: 永续债		26,632,735,848.98	19,776,886,792.42
资本公积		3,023,312,985.09	3,023,312,985.09
其他综合收益		689,770,755.86	(838,433,391.21)
盈余公积		5,657,569,744.88	5,098,161,858.15
一般风险准备		11,079,525,897.73	10,131,674,292.12
未分配利润		18,962,089,972.31	16,750,811,220.03
所有者权益合计		<u>119,545,005,204.85</u>	<u>107,442,413,756.60</u>

负债和所有者权益总计

526,802,772,511.67 503,085,995,771.98

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



申万宏源证券有限公司

合并利润表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本集团	
		2023 年度	2022 年度
	附注七		
一	营业收入	19,099,378,794.40	15,803,203,176.44
	手续费及佣金净收入	42 6,695,608,827.76	8,217,263,504.69
	其中：经纪业务手续费净收入	4,147,857,774.29	4,969,878,128.07
	投资银行业务手续费净收入	1,450,271,870.05	1,890,536,676.59
	资产管理及基金管理业务手续费净收入	927,086,133.20	1,204,508,128.91
	利息净收入	43 902,091,524.12	719,782,260.67
	其中：利息收入	9,625,172,193.93	9,308,522,027.92
	利息支出	(8,723,080,669.81)	(8,588,739,767.25)
	投资收益	44 6,846,082,631.89	3,840,095,010.34
	其中：对联营企业和合营企业的投资收益	495,047,883.67	600,257,762.00
	以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的损失	(4,155,667.29)	(20,054,476.58)
	其他收益	45 355,405,921.47	296,140,760.30
	公允价值变动损益	46 1,678,772,753.12	1,105,976,105.97
	汇兑收益/(损失)	32,003,336.54	(59,430,834.70)
	其他业务收入	47 2,580,342,714.78	1,675,984,542.47
	资产处置损益	9,071,084.72	7,391,826.70
二	营业支出	12,976,486,796.57	12,712,481,165.58
	税金及附加	48 116,974,223.23	123,257,562.35
	业务及管理费	49 10,031,032,449.67	9,528,699,850.00
	信用减值损失	50 299,781,533.42	1,423,408,405.45
	其他资产减值损失	12,752,593.48	(9,729,988.32)
	其他业务成本	51 2,515,945,996.77	1,646,845,336.10
三	营业利润	6,122,891,997.83	3,090,722,010.86
	加：营业外收入	2,791,045.80	4,022,472.85
	减：营业外支出	52 63,567,182.81	72,642,623.36
四	利润总额	6,062,115,860.82	3,022,101,860.35
	减：所得税费用	53 571,953,261.03	(250,160,280.14)
五	净利润	5,490,162,599.79	3,272,262,140.49
	(一)按经营持续性分类		
	1. 持续经营净利润	5,490,162,599.79	3,272,262,140.49
	2. 终止经营净利润	-	-
	(二)按所有权归属分类		
	1. 归属于母公司所有者的净利润	5,523,865,566.15	3,486,423,654.08
	2. 少数股东损益	(33,702,966.36)	(214,161,513.59)



申万宏源证券有限公司

合并利润表(续)

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



	附注七	本集团	
		2023 年度	2022 年度
六 其他综合收益的税后净额		1,328,272,695.69	(406,518,185.60)
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	38	1,340,272,396.64	(462,137,184.50)
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		624,727,941.95	(350,971,724.29)
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		1,362,237.75	8,335,976.29
2. 其他债权投资公允价值变动		536,137,541.31	(618,876,559.96)
3. 其他债权投资信用减值准备		115,154,841.34	162,272,550.66
4. 外币财务报表折算差额		62,889,834.29	337,102,572.80
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(11,999,700.95)	55,618,998.90
七 综合收益总额		6,818,435,295.48	2,865,743,954.89
归属于母公司所有者的综合收益总额		6,864,137,962.79	3,024,286,469.58
归属于少数股东的综合损益总额		(45,702,667.31)	(158,542,514.69)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

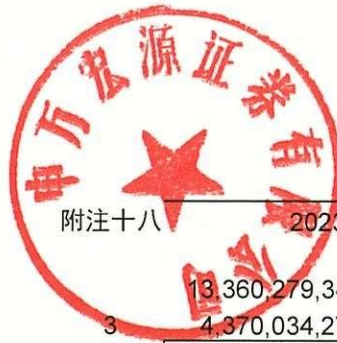


申万宏源证券有限公司

公司利润表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



		本公司	
附注十八		2023 年度	2022 年度
一	营业收入	13,360,279,348.55	10,123,258,235.12
	手续费及佣金净收入	3 4,370,034,271.08	5,445,138,059.53
	其中：经纪业务手续费净收入	3,202,823,193.39	3,895,394,004.99
	投资银行业务手续费净收入	641,650,024.76	722,964,706.67
	资产管理及基金管理业务手续费净收入	444,160,400.69	767,656,310.51
	利息净收入	4 78,356,662.55	(151,165,251.66)
	其中：利息收入	7,917,012,468.98	7,745,147,846.07
	利息支出	(7,838,655,806.43)	(7,896,313,097.73)
	投资收益	5 6,464,442,736.02	3,849,178,242.72
	其中：对联营企业和合营企业的投资收益	499,026,267.72	580,027,547.75
	以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的损失	(4,155,667.29)	-
	其他收益	204,182,448.78	203,840,862.81
	公允价值变动损益	6 2,185,459,635.14	714,838,678.61
	汇兑收益/(损失)	3,605,502.37	17,020,878.83
	其他业务收入	45,188,805.53	43,049,390.05
	资产处置收益	9,009,287.08	1,357,374.23
二	营业支出	7,470,082,942.75	7,211,538,531.65
	税金及附加	95,302,147.51	94,918,515.29
	业务及管理费	7 7,177,317,655.70	6,790,923,337.32
	信用减值损失	192,962,172.62	321,547,829.87
	其他业务成本	4,500,966.92	4,148,849.17
三	营业利润	5,890,196,405.80	2,911,719,703.47
	加：营业外收入	2,515,234.95	3,292,692.40
	减：营业外支出	61,228,631.73	67,567,057.22
四	利润总额	5,831,483,009.02	2,847,445,338.65
	减：所得税费用	237,404,141.73	(561,475,407.44)
五	净利润	5,594,078,867.29	3,408,920,746.09
	(一)持续经营净利润	5,594,078,867.29	3,408,920,746.09
	(二)终止经营净利润	-	-



申万宏源证券有限公司

公司利润表(续)

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	本公司	
	2023 年度	2022 年度
六 其他综合收益的税后净额	1,129,063,524.40	(632,047,666.11)
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 其他权益工具投资公允价值变动	624,801,248.78	(323,545,727.02)
(二)将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	1,362,237.75	8,335,976.29
2. 其他债权投资公允价值变动	394,388,782.19	(437,499,069.58)
3. 其他债权投资信用减值准备	108,511,255.68	120,661,154.20
七 综合收益总额	6,723,142,391.69	2,776,873,079.98

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



附注十八



申万宏源证券有限公司

合并现金流量表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



	本集团		
	附注七	2023 年度	2022 年度
一 经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		42,875,788,067.33	-
收取利息、手续费及佣金的现金		20,922,542,737.53	25,306,118,862.99
回购业务资金净增加额		11,522,727,961.03	18,182,522,551.12
融出资金净减少额		-	15,288,815,320.76
收到其他与经营活动有关的现金	54(2)	20,781,061,327.11	6,599,217,988.55
经营活动现金流入小计		<u>96,102,120,093.00</u>	<u>65,376,674,723.42</u>
为交易目的而持有的金融工具净增加额		-	2,759,676,080.84
融出资金净增加额		2,725,574,785.29	-
拆入资金净减少额		1,024,682,575.73	900,328,270.00
代理买卖证券支出的现金净额		2,721,317,211.61	4,357,979,772.53
支付利息、手续费及佣金的现金		5,797,255,692.45	5,081,937,643.71
支付给职工及为职工支付的现金		7,546,727,295.65	7,527,308,144.82
支付的各项税费		1,339,867,856.40	2,981,500,299.98
支付其他与经营活动有关的现金	54(3)	5,562,721,697.94	5,359,163,034.23
经营活动现金流出小计		<u>26,718,147,115.07</u>	<u>28,967,893,246.11</u>
经营活动产生的现金流量净额	54(1)	<u>69,383,972,977.93</u>	<u>36,408,781,477.31</u>
二 投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金		4,116,830,923.11	1,711,853,856.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 所收到的现金		<u>20,113,189.17</u>	<u>20,419,687.07</u>
投资活动现金流入小计		<u>4,136,944,112.28</u>	<u>1,732,273,543.16</u>
投资支付的现金		82,626,669,336.15	20,115,548,568.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 所支付的现金		<u>572,095,572.94</u>	<u>455,342,268.34</u>
投资活动现金流出小计		<u>83,198,764,909.09</u>	<u>20,570,890,836.75</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(79,061,820,796.81)</u>	<u>(18,838,617,293.59)</u>



申万宏源证券有限公司

合并现金流量表(续)

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



	附注七	本集团 2023 年度	2022 年度
三 筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		6,884,716,981.11	9,789,070,754.68
其中：发行永续债收到的现金		6,884,716,981.11	9,789,070,754.68
取得借款收到的现金		323,181,236.95	446,210,642.56
发行债券收到的现金		93,192,703,065.81	86,179,251,484.76
筹资活动现金流入小计		100,400,601,283.87	96,414,532,882.00
偿还债务支付的现金		103,440,086,183.40	104,685,311,609.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,615,483,314.95	8,559,385,797.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		5,757,642.64	6,546,576.30
对其他工具持有者的分配		716,400,000.00	343,550,410.96
支付租赁负债的现金		462,623,310.41	441,651,560.10
支付其他与筹资活动有关的现金		28,867,924.55	-
筹资活动现金流出小计		109,547,060,733.31	113,686,348,967.46
筹资活动产生的现金流量净额		(9,146,459,449.44)	(17,271,816,085.46)
四 汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		32,003,336.54	(59,430,834.70)
五 现金及现金等价物净(减少)/增加额			
54(4)		(18,792,303,931.78)	238,917,263.56
加：年初现金及现金等价物余额		141,737,489,867.32	141,498,572,603.76
六 年末现金及现金等价物余额			
54(5)		122,945,185,935.54	141,737,489,867.32

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



申万宏源证券有限公司

公司现金流量表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注十八	本公司
	2023 年度	2022 年度
一 经营活动产生的现金流量		
为交易目的而持有的金融工具净减少额	43,938,931,288.97	2,304,211,384.39
收取利息、手续费及佣金的现金	17,414,714,884.45	19,128,240,693.26
回购业务资金净增加额	10,685,125,200.42	18,873,487,316.95
代理买卖证券收到的现金净额	2,999,919,330.93	-
融出资金净减少额	-	14,180,957,663.34
收到其他与经营活动有关的现金	12,328,282,198.87	1,322,452,313.59
经营活动现金流入小计	<u>87,366,972,903.64</u>	<u>55,809,349,371.53</u>
融出资金净增加额	2,910,815,470.23	-
代理买卖证券支出的现金净额	-	4,184,959,445.31
拆入资金净减少额	1,024,682,575.73	900,328,270.00
支付利息、手续费及佣金的现金	4,828,604,082.11	4,242,260,573.03
支付给职工及为职工支付的现金	5,034,540,806.77	5,051,622,472.96
支付的各项税费	803,342,741.57	2,294,225,895.03
支付其他与经营活动有关的现金	1,604,310,609.94	2,543,349,195.43
经营活动现金流出小计	<u>16,206,296,286.35</u>	<u>19,216,745,851.76</u>
经营活动产生的现金流量净额	8(1) <u>71,160,676,617.29</u>	<u>36,592,603,519.77</u>
二 投资活动产生的现金流量		
取得投资收益收到的现金	4,943,112,829.85	1,640,420,412.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 所收到的现金	<u>15,868,142.39</u>	<u>14,209,869.41</u>
投资活动现金流入小计	<u>4,958,980,972.24</u>	<u>1,654,630,282.17</u>
投资支付的现金	84,445,419,012.58	18,503,002,018.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金 净额	2,500,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 所支付的现金	<u>480,610,497.02</u>	<u>406,092,791.78</u>
投资活动现金流出小计	<u>87,426,029,509.60</u>	<u>18,909,094,809.89</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(82,467,048,537.36)</u>	<u>(17,254,464,527.72)</u>



申万宏源证券有限公司

公司现金流量表(续)

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)



附注十八 2023 年度 2022 年度

三 筹资活动产生的现金流量

吸收投资收到的现金	6,884,716,981.11	9,789,070,754.68
其中：发行永续债收到的现金	6,884,716,981.11	9,789,070,754.68
发行债券收到的现金	92,797,123,641.61	82,369,267,538.72
筹资活动现金流入小计	99,681,840,622.72	92,158,338,293.40
偿还债务支付的现金	100,363,918,929.40	102,955,907,016.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,595,687,174.47	8,351,579,335.60
支付租赁负债的现金	319,472,168.25	319,972,102.33
支付其他与筹资活动有关的现金	28,867,924.55	-
筹资活动现金流出小计	106,307,946,196.67	111,627,458,454.49
筹资活动产生的现金流量净额	(6,626,105,573.95)	(19,469,120,161.09)

四 汇率变动对现金及现金等价物的影响

	3,605,502.37	17,020,878.83
--	--------------	---------------

五 现金及现金等价物净减少额

8(2)	(17,928,871,991.65)	(113,960,290.21)
------	---------------------	------------------

加：年初现金及现金等价物余额

	110,198,519,219.82	110,312,479,510.03
--	--------------------	--------------------

六 年末现金及现金等价物余额

	92,269,647,228.17	110,198,519,219.82
--	-------------------	--------------------

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



申万宏源证券有限公司

合并所有者权益变动表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益							小计	少数股东权益	合计
	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一 2023 年 1 月 1 日余额	53,500,000,000.00	19,776,886,792.42	3,273,875,823.46	(838,290,018.69)	5,098,161,858.15	12,115,867,971.27	20,437,241,224.03	113,363,743,650.64	1,393,812,032.66	114,757,555,683.30
二 本年度增减变动额										
(一)综合收益总额	-	-	-	1,340,272,396.64	-	-	5,523,865,566.15	6,864,137,962.79	(45,702,667.31)	6,818,435,295.48
(二)所有者投入和减少资本:										
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	6,855,849,056.56	-	-	-	-	-	6,855,849,056.56	-	6,855,849,056.56
3.其他	-	-	(95,317,422.30)	-	-	-	-	(95,317,422.30)	26,960,015.09	(68,357,407.21)
(三)利润分配:										
1.提取盈余公积	-	-	-	-	559,407,886.73	-	(559,407,886.73)	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,313,556,625.12	(1,313,556,625.12)	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(760,000,000.00)	(760,000,000.00)	(5,757,642.64)	(765,757,642.64)
4.对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(716,400,000.00)	(716,400,000.00)	-	(716,400,000.00)
(四)所有者权益内部结转										
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	402,829,903.36	-	-	(402,829,903.36)	-	-	-
三 2023 年 12 月 31 日余额	53,500,000,000.00	26,632,735,848.98	3,178,558,401.16	904,812,281.31	5,657,569,744.88	13,429,424,596.39	22,208,912,374.97	125,512,013,247.69	1,369,311,737.80	126,881,324,985.49



申万宏源证券有限公司

合并所有者权益变动表(续)

2023 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	合计
	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
— 2022 年 1 月 1 日余额	53,500,000,000.00	9,987,816,037.74	3,273,876,823.46	(637,963,143.61)	4,757,269,783.54	11,165,585,974.39	21,847,352,361.82	103,893,936,837.34	1,558,901,123.65	105,452,837,960.99
二 本年度增减变动额										
(一)综合收益总额	-	-	-	(462,137,184.50)	-	-	3,486,423,654.08	3,024,286,469.58	(158,542,514.69)	2,865,743,954.89
(二)所有者投入和减少资本:										
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	9,789,070,754.68	-	-	-	-	-	9,789,070,754.68	-	9,789,070,754.68
(三)利润分配:										
1.提取盈余公积	-	-	-	-	340,892,074.61	-	(340,892,074.61)	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	950,281,996.88	(950,281,996.88)	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(3,000,000,000.00)	(3,000,000,000.00)	(6,546,576.30)	(3,006,546,576.30)
4.对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(343,550,410.96)	(343,550,410.96)	-	(343,550,410.96)
(四)所有者权益内部结转										
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	261,810,309.42	-	-	(261,810,309.42)	-	-	-
三 2022 年 12 月 31 日余额	53,500,000,000.00	19,776,886,792.42	3,273,876,823.46	(838,290,018.69)	5,098,161,858.15	12,115,867,971.27	20,437,241,224.03	113,363,743,650.64	1,393,812,032.66	114,757,555,683.30

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



申万宏源证券有限公司

公司所有者权益变动表

2023 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一 2023 年 1 月 1 日余额	53,500,000,000.00	19,776,886,792.42	3,023,312,985.09	(838,433,391.21)	5,098,161,858.15	10,131,674,292.12	16,750,811,220.03	107,442,413,756.60
二 本年度增减变动额								
(一)综合收益总额	-	-	-	1,129,063,524.40	-	-	5,594,078,867.29	6,723,142,391.69
(二)所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	6,855,849,056.56	-	-	-	-	-	6,855,849,056.56
(三)利润分配								
1.提取盈余公积	-	-	-	-	559,407,886.73	-	(559,407,886.73)	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	947,851,605.61	(947,851,605.61)	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(760,000,000.00)	(760,000,000.00)
4.对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(716,400,000.00)	(716,400,000.00)
(四)所有者权益内部结转								
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	399,140,622.67	-	-	(399,140,622.67)	-
三 2023 年 12 月 31 日余额	53,500,000,000.00	26,632,735,848.98	3,023,312,985.09	689,770,755.86	5,657,569,744.88	11,079,525,897.73	18,962,089,972.31	119,545,005,204.85



申万宏源证券有限公司

公司所有者权益变动表(续)

2023 年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一 2022 年 1 月 1 日余额	53,500,000,000.00	9,987,816,037.74	3,023,312,985.09	(448,342,505.98)	4,757,269,783.54	9,427,870,443.63	17,972,093,588.88	98,220,020,332.90
二 本年度增减变动额								
(一)综合收益总额	-	-	-	(632,047,666.11)	-	-	3,408,920,746.09	2,776,873,079.98
(二)所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	9,789,070,754.68	-	-	-	-	-	9,789,070,754.68
(三)利润分配								
1.提取盈余公积	-	-	-	-	340,892,074.61	-	(340,892,074.61)	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	703,803,848.49	(703,803,848.49)	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(3,000,000,000.00)	(3,000,000,000.00)
4.对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(343,550,410.96)	(343,550,410.96)
(四)所有者权益内部结转								
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	241,956,780.88	-	-	(241,956,780.88)	-
三 2022 年 12 月 31 日余额	53,500,000,000.00	19,776,886,792.42	3,023,312,985.09	(838,433,391.21)	5,098,161,858.15	10,131,674,292.12	16,750,811,220.03	107,442,413,756.60

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

