

股票简称：申万宏源

股票代码：000166



申万宏源集团股份有限公司

（新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2001 室）

发行股份吸收合并 宏源证券股份有限公司 上市公告书

保荐机构



（深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼）

第一节 重要声明与提示

一、申银万国证券股份有限公司（以下简称“申银万国”）于 2014 年 12 月 14 日召开了第三届董事会第二十三次董事会，审议同意根据本次重组方案，申银万国以吸并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资在上海设立全资证券子公司，之后，申银万国更名为申万宏源集团股份有限公司（以下简称“申万宏源”、“公司”、“本公司”）并迁址新疆。

2015 年 1 月 8 日，财政部印发《关于申银万国证券吸收合并宏源证券新设公司资产评估项目核准的批复》（财金[2015]1 号），核准了申银万国以吸收合并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资设立证券子公司的资产评估报告；2015 年 1 月 16 日，中国证监会印发《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），同意申银万国以吸收合并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资设立全资证券子公司申万宏源证券有限公司。

2015 年 1 月 16 日，申万宏源证券有限公司成立，取得了上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3100000000136970），注册资本为 330 亿元。同日，申银万国更名为“申万宏源集团股份有限公司”，经营范围变更为“投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询”，并取得了上海市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，（注册号：310000000046991）。

2015 年 1 月 20 日，申万宏源迁址至新疆，并取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

二、公司股票上市首日开盘参考价（即时行情显示的前收盘价）以“宏源证券股票停牌前最后交易日的收盘价/本次换股比例”原则确定为 14.88 元/股；股票上市首日不实行价格涨跌幅限制，其交易机制适用《深圳证券交易所交易规则（2013 年 11 月修订）》第 3.4.3 条、第 4.3.4 条等相关规定。

（一）股票开盘集合竞价的有效竞价范围为即时行情显示的前收盘价的 900%以内，连续竞价、盘中临时停牌复牌集合竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下 10%。

(二) 股票交易出现下列情形的，深交所可以对其实施盘中临时停牌措施：

1. 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 10%的，临时停牌时间为 1 小时；
2. 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 20%的，临时停牌至 14：57；
3. 盘中换手率达到或超过 50%的，临时停牌时间为 1 小时。

盘中临时停牌具体时间以深交所公告为准，临时停牌时间跨越 14：57 的，于 14：57 复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价，再进行收盘集合竞价。

三、公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）的《申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司报告书》全文。

申万宏源控股股东中国建投、实际控制人中央汇金及本次发行前的其他股东已按照相关法律、法规的规定，承诺在一定的期间内不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的申万宏源的股份，也不由申万宏源回购该部分股份。各股东承诺及股份限售情况详见本上市公告书“第二节 股票上市情况”之“二、公司股票上市概况”。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与《申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司报告书》中的相同。

第二节 股票上市情况

一、股票上市审批情况

（一）本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、和《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）等有关规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》（2013 年 12 月修订）而编制，旨在向投资者提供有关本公司发行股票并上市的基本情况。

（二）本公司发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司（简称“本次发行”）经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1279 号文核准。

（三）经深圳证券交易所《关于申万宏源集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上 [2015]14 号）同意，申万宏源发行的人民币普通股股票在深交所上市，证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”。

二、公司股票上市概况

（一）上市地点：深圳证券交易所

（二）上市时间：2015 年 1 月 26 日

（三）股票简称：申万宏源

（四）股票代码：000166

（五）本次发行完成后总股本：14,856,744,977 股

（六）本次发行的股份数：8,140,984,977 股

（七）发行前股东所持股份的流通限制及期限：根据《公司法》的有关规定，公司首次公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

（八）发行前股东所持股份的流通限制及期限

公司本次发行前股东均承诺将严格遵守下述法律、法规及政策规定，根据孰高孰长原则确定持股期限。

1、根据《公司法》和《上市规则》的有关规定，公司公开发行股份前已发

行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

2、根据《上市规则》的有关规定，控股股东和实际控制人应当承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、根据证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，对于存在控股股东或者实际控制人的证券公司，其控股股东或者实际控制人增持的，应承诺自持股日起 60 个月内不转让，其他新增持公司股份的股东应承诺自持股日起 36 个月内不转让；对于不存在控股股东和实际控制人的证券公司，新增持股份的股东应承诺自持股日起 48 个月内不转让。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。

4、根据中国证监会《10 号指引》的有关规定：存在控股股东或者实际控制人的证券公司，证券公司的控股股东，以及受证券公司控股股东或者实际控制人控制的股东，自持股日起 60 个月内不得转让所持证券公司股权；其他股东，自持股日起 36 个月内不得转让所持证券公司股权。不存在控股股东或者实际控制人的证券公司，股东自持股日起 48 个月内不得转让所持证券公司股权。

本次合并完成后，中国建投持有公司 4,886,153,294 股股份，持股比例为 32.89%，为公司控股股东。就其持有公司的股份，中国建投已出具《关于持有申银万国证券股份有限公司股份锁定期的承诺》，承诺：自公司股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（九）本次上市的无流通限制和锁定安排的股份共计 3,254,680,459 股，自 2015 年 1 月 26 日起上市交易。

（十）公司股份可上市交易日期：

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
1	中央汇金投资有限责任公司	3,718,967,798	25.0322	2018 年 1 月 26 日
2	上海久事公司	898,378,066	6.0469	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
3	中国光大集团股份公司	740,000,000	4.9809	2018 年 1 月 26 日
4	赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	100,000,000	0.6731	2017 年 4 月 29 日
5	浙江中国小商品城集团股份有限公司	92,909,139	0.6254	2016 年 1 月 26 日
6	上海东方明珠(集团)股份有限公司	62,600,000	0.4214	2016 年 1 月 26 日
7	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	60,764,523	0.4090	2016 年 1 月 26 日
8	上海石化城市建设综合开发公司	58,794,269	0.3957	2016 年 1 月 26 日
9	上海汽车资产经营有限公司	55,711,626	0.3750	2016 年 1 月 26 日
10	上海大江食品集团股份有限公司	51,760,000	0.3484	2016 年 1 月 26 日
11	上海宝鼎投资股份有限公司	44,485,674	0.2994	2016 年 1 月 26 日
		299,594	0.0020	2017 年 8 月 8 日
12	人保投资控股有限公司	37,246,818	0.2507	2017 年 7 月 7 日
13	上海东方证券资本投资有限公司	30,000,000	0.2019	2016 年 1 月 26 日
14	上海实业(集团)有限公司	27,728,638	0.1866	2016 年 1 月 26 日
15	天津华宇天地商贸有限公司	24,953,124	0.1680	2016 年 1 月 26 日
16	上海市医药保健品进出口有限公司	24,291,405	0.1635	2016 年 1 月 26 日
17	上海长途电信综合开发公司	22,739,426	0.1531	2016 年 1 月 26 日
18	锦江国际(集团)有限公司	20,139,411	0.1356	2016 年 1 月 26 日
19	深圳市鸿荣源实业有限公司	20,000,000	0.1346	2016 年 1 月 26 日
20	中国人寿保险股份有限公司上海市分公司	19,433,123	0.1308	2016 年 1 月 26 日
21	厦门国际信托有限公司	19,391,523	0.1305	2016 年 1 月 26 日
22	长江经济联合发展(集团)股份有限公司	17,954,269	0.1208	2016 年 1 月 26 日
23	双钱集团股份有限公司	17,600,000	0.1185	2016 年 1 月 26 日
24	上海盛源房地产（集团）有限公司	16,194,269	0.1090	2016 年 1 月 26 日
25	上海针织(集团)有限公司	16,194,269	0.1090	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
26	上海万可实业有限公司	16,116,562	0.1085	2016 年 1 月 26 日
27	百联集团有限公司	15,553,490	0.1047	2016 年 1 月 26 日
28	上海市拥军优属基金会	15,250,000	0.1026	2017 年 2 月 14 日
29	上海轻工供销有限公司	15,157,835	0.1020	2016 年 1 月 26 日
30	上海申鑫经济发展总公司	14,394,269	0.0969	2016 年 1 月 26 日
31	上海良能建筑工程有限公司	8,000,000	0.0538	2016 年 1 月 26 日
		5,280,000	0.0355	2016 年 11 月 14 日
32	上海百联集团股份有限公司	12,568,566	0.0846	2016 年 1 月 26 日
33	中国石化财务有限责任公司	12,437,195	0.0837	2016 年 1 月 26 日
34	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	12,145,702	0.0818	2016 年 1 月 26 日
35	江南造船(集团)有限责任公司	11,089,712	0.0746	2016 年 1 月 26 日
36	上海锦江国际酒店发展股份有限公司	11,088,566	0.0746	2016 年 1 月 26 日
37	上海神奇制药投资管理股份有限公司	10,278,853	0.0692	2016 年 1 月 26 日
38	上海印钞有限公司	9,761,115	0.0657	2016 年 1 月 26 日
39	上海对外经济贸易实业有限公司	9,716,562	0.0654	2016 年 1 月 26 日
40	上海华谊能源化工有限公司	9,716,562	0.0654	2016 年 1 月 26 日
41	中国机械设备工程股份有限公司	9,716,562	0.0654	2016 年 1 月 26 日
42	上海科事发房地产有限公司	8,800,000	0.0592	2016 年 1 月 26 日
43	上海中艺抽纱有限公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日
44	上海城开(集团)有限公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日
45	上海新工联（集团）有限公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日
46	上海冠通投资有限公司	8,097,134	0.0545	2017 年 3 月 21 日
47	上海公路建设总公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日
48	内蒙古电力（集团）有限责任公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日
49	中信证券股份有限公司	8,097,134	0.0545	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
50	上海天迪资产管理有限公司	8,000,000	0.0538	2016 年 8 月 14 日
51	中国浦发机械工业股份有限公司	7,200,000	0.0485	2016 年 1 月 26 日
52	上海锦黄投资有限公司	5,905,702	0.0398	2016 年 1 月 26 日
		809,712	0.0055	2017 年 3 月 27 日
53	上海银帝投资管理有限公司	6,291,405	0.0423	2016 年 1 月 26 日
54	青岛即发集团控股有限公司	6,213,423	0.0418	2016 年 1 月 26 日
55	环宇集团有限公司	5,048,566	0.0340	2016 年 1 月 26 日
56	上海嘉京投资发展有限公司	5,044,522	0.0340	2016 年 1 月 26 日
57	安徽金牛控股集团有限公司	4,858,280	0.0327	2017 年 7 月 30 日
58	上海爱建股份有限公司	4,858,280	0.0327	2016 年 1 月 26 日
59	中国农业生产资料上海公司	4,858,280	0.0327	2016 年 1 月 26 日
60	铜陵有色金属集团控股有限公司	4,858,280	0.0327	2016 年 1 月 26 日
61	中海油销售上海公司	4,400,000	0.0296	2016 年 1 月 26 日
62	中国经济开发信托投资公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
63	上海化工实业有限公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
64	上海煤气第二管线工程有限公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
65	中国图书进出口(集团)总公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
66	中国纺织机械和技术进出口有限公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
67	中国航空技术国际控股有限公司	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
68	上海隆顺投资有限公司清算组	4,048,566	0.0273	2016 年 1 月 26 日
69	上海开伦房地产开发经营有限责任公司	4,000,000	0.0269	2016 年 1 月 26 日
70	方正科技集团股份有限公司	3,520,000	0.0237	2016 年 1 月 26 日
71	上海铁路局	3,520,000	0.0237	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
72	江苏乾涌控股有限公司	3,520,000	0.0237	2016 年 1 月 26 日
73	金山开发建设股份有限公司	3,379,426	0.0227	2016 年 1 月 26 日
74	上海市嘉定区国有资产经营（集团）有限公司	3,316,562	0.0223	2016 年 2 月 4 日
75	上海金世纪冶金有限公司	3,238,853	0.0218	2016 年 1 月 26 日
76	深圳市盈安实业有限公司	3,238,853	0.0218	2016 年 1 月 26 日
77	上海现代建筑设计（集团）有限公司	3,238,853	0.0218	2016 年 1 月 26 日
78	中粮上海粮油进出口有限公司	3,238,853	0.0218	2016 年 1 月 26 日
79	马钢(集团)控股有限公司	3,238,853	0.0218	2016 年 1 月 26 日
80	上海中望投资发展有限公司	3,000,000	0.0202	2016 年 1 月 26 日
81	上海科成企业发展有限公司	3,000,000	0.0202	2016 年 1 月 26 日
82	江铃汽车集团财务有限公司	2,688,000	0.0181	2016 年 1 月 26 日
83	广州造船厂有限公司	2,640,000	0.0178	2016 年 1 月 26 日
84	光明食品集团上海长江总公司	2,429,139	0.0164	2016 年 1 月 26 日
85	上海虹口动拆迁实业有限公司	2,200,000	0.0148	2016 年 1 月 26 日
86	上海申信资产经营有限公司	2,112,000	0.0142	2016 年 1 月 26 日
87	上海石洞口电力实业有限公司	2,024,283	0.0136	2016 年 1 月 26 日
88	中国银行股份有限公司上海市分行	1,800,000	0.0121	2016 年 1 月 26 日
89	上海爱使股份有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
90	沪东中华造船（集团）有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
91	厦门三微投资管理股份有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
92	上海国联投资有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
93	上海龙头实业总公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
94	上海医药集团股份有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 11 月 14 日
95	上海弘昌晟集团有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
96	上海氯碱化工股份有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
97	天安(上海)投资有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
98	上海财大产业投资管理有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
99	宁波城建投资控股有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
100	哈药集团有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
101	昆明昆机集团公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
102	浙江恒瑞泰富实业有限公司	1,760,000	0.0118	2016 年 1 月 26 日
103	上海远洋渔业有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
104	中国北方工业公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
105	中国船舶重工集团公司第七一一研究所	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
106	辅仁药业集团实业股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
107	上海锦江国际旅游股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
108	上海宝奥国际贸易有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
109	厦门凯宝进出口有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
110	上海科升投资有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
111	利德科技发展有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
112	中国海诚工程科技股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
113	上海张江（集团）有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
114	上海化工研究院	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
115	江阴市华诺新型材料有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
116	上海物资贸易股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
117	南光（上海）投资有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
118	老凤祥股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
119	方正证券股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
120	中冶赛迪集团有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
121	天津港股份有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
122	宁波国际信托投资公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
123	中国纺织机械(集团)有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
124	大连保税区大建投资管理服务公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
125	上海畜产企业有限公司	1,619,426	0.0109	2016 年 1 月 26 日
126	上海市就业促进中心	1,295,541	0.0087	2016 年 1 月 26 日
127	浙江湖州市建工集团有限公司	1,214,570	0.0082	2016 年 1 月 26 日
128	上海锦江航运（集团）有限公司	1,133,598	0.0076	2016 年 1 月 26 日
129	中外运上海(集团)有限公司	1,133,598	0.0076	2016 年 1 月 26 日
130	上海纺织发展总公司	1,133,598	0.0076	2016 年 1 月 26 日
131	上海市住安建设发展股份有限公司	880,000	0.0059	2016 年 1 月 26 日
132	上海财瑞建设咨询有限公司	809,714	0.0055	2016 年 1 月 26 日
133	联华超市股份有限公司	809,714	0.0055	2016 年 1 月 26 日
134	上海轻工业对外经济技术合作有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
135	上海二工大资产经营有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
136	上海新长宁(集团)有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
137	上海同济科技实业股份有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
138	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
139	上海南空军械厂	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
140	上海大都市总公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
141	上海市儿童基金会	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
142	上海丰华（集团）股份有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
143	上海天新海投资管理有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
144	中国船舶重工集团公司第七〇七研究所九江分部	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
145	宜春金店	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
146	西藏大衍投资有限公司	809,712	0.0055	2017 年 7 月 29 日
147	华能综合产业公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
148	山西杏花村汾酒厂股份有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
149	天津市财政投资管理中心	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
150	上海棉纺织印染联合有限公司	809,712	0.0055	2017 年 8 月 4 日
151	上海兰生国泰进出口有限公司	809,712	0.0055	2016 年 1 月 26 日
152	上海福慧水处理科技有限公司	800,000	0.0054	2016 年 1 月 26 日
153	上海喜悦实业有限公司	680,160	0.0046	2016 年 1 月 26 日
154	上海杰思工程实业有限公司	566,798	0.0038	2016 年 1 月 26 日
155	上海商神贸易公司	534,410	0.0036	2016 年 1 月 26 日
156	上海大兆工贸有限公司	502,022	0.0034	2016 年 1 月 26 日
157	交通银行股份有限公司上海市分行	485,827	0.0033	2016 年 1 月 26 日
158	中海建经贸股份有限公司	485,674	0.0033	2016 年 1 月 26 日
159	重庆国际信托有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
160	华联集团资产托管有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
161	上海强农（集团）股份有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
162	上海新静安房地产有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
163	黑龙江省天九投资控股有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
164	杭州江干丰田汽车销售服务有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
165	中丝集团（上海）实业有限公司	404,856	0.0027	2016 年 1 月 26 日
166	东方国际集团上海市纺织品进出口有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
167	交通银行股份有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
168	上海锦江饭店有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
169	上海第七棉纺厂	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
170	精工阀门有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
171	成商集团股份有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
172	上海虹宸置业发展有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
173	杭州广平隆德能源有限公司	323,885	0.0022	2016 年 1 月 26 日
174	北京泊森达工贸有限责任公司	300,000	0.0020	2017 年 8 月 8 日
175	上海春申江企业发展有限公司	250,000	0.0017	2016 年 1 月 26 日
176	上海海睿实业发展有限公司	186,234	0.0013	2016 年 1 月 26 日
177	福建省证券经济研究会	178,136	0.0012	2016 年 1 月 26 日
178	江苏中城投资集团有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
179	上海崇明向东纺织机械配件厂	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
180	上海恒庆投资有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
181	上海兴成工贸公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
182	上海南星精细化工厂	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
183	上工申贝（集团）股份有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
184	上海人民美术出版社有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
185	上海航天计算机技术研究所	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
186	上海家化(集团)有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
187	上海振华重工港机通用装备有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
188	上海建筑材料集团水泥有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
189	上海轮胎橡胶（集团）有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
190	西安开元投资集团股份有限公司	161,942	0.0011	2016 年 1 月 26 日
191	中国电子信息产业集团有限公司	58,280	0.0004	2016 年 1 月 26 日
192	张新龙	9,712	0.0001	2016 年 1 月 26 日
193	上海沪星矽钢电器厂	1,942	0.0000	2016 年 1 月 26 日
本次换股吸收合并发行的股份		8,140,984,977	54.7966	-

序号	股东名称	持股数量（股）	股份比例（%）	可上市交易时间（非交易日顺延）
	中国建银投资有限责任公司	4,886,153,294	32.8885	2018 年 1 月 26 日
	郭熙华	151,224	0.0010	注
	其他流通股东所持股份	3,254,680,459	21.9071	2015 年 1 月 26 日
	合计	14,856,744,977	100.0000	-

注：郭熙华为宏源证券原监事，本次重组后持有公司 181,469 股股份，其中 151,224 股股份为限售股。

（十）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

（十一）上市保荐机构：华泰联合证券有限责任公司

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、公司基本情况

(一) 中文名称：申万宏源集团股份有限公司

(二) 英文名称：Shenwan Hongyuan Group CO., LTD

(三) 注册资本：671,576 万元（本次公开发行股票前）

(四) 法定代表人：陈亮

(五)住所：新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2001 室

(六) 经营范围：投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询

(七) 主营业务：金融投资、股权投资等

(八) 所属行业：资本市场服务（J67）

(九) 电话：0991-2301870

(十) 传真：0991-2301779

(十一) 电子邮箱：swhy@swhygh.com

(十二) 董事会秘书：阳昌云

二、公司董事、监事、高级管理人员及其持有公司股份情况

(一) 公司董事、监事和高级管理人员的基本情况

1、董事

申万宏源本届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	董事提名人	本届任职期限
李剑阁	董事长	中央汇金	2013.07.26—2015.12.11
储晓明	副董事长	中央汇金	2012.12.11—2015.12.11

屈艳萍	董事	中央汇金	2012.12.11—2015.12.11
李军	董事	中央汇金	2012.12.11—2015.12.11
姜波	董事	光大集团	2012.12.11—2015.12.11
张新玫	董事	上海久事	2012.12.11—2015.12.11
叶梅	独立董事	董事会	2012.12.11—2015.12.11
谢荣	独立董事	董事会	2012.12.11—2015.12.11
黄丹涵	独立董事	董事会	2012.12.11—2015.12.11

2、监事

申万宏源本届监事会由 9 名监事组成，其中股东代表监事 6 人，职工代表监事 3 人，基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	提名人	本届任职期限
蒋元真	监事会主席	中央汇金	2012.12.11—2015.12.11
朱根林	监事会副主席	上海汽车资产经营有限公司	2012.12.11—2015.12.11
龚波	监事	浙江中国小商品城集团股份有限公司	2012.12.11—2015.12.11
许奇	监事	上海东方明珠(集团)股份有限公司	2012.12.11—2015.12.11
杨小平	监事	上海石化城市建设综合开发公司	2012.12.11—2015.12.11
李冬青	监事	上海大江食品集团股份有限公司	2012.12.11—2015.12.11
宋孜茵	职工监事	职工代表大会	2014.06.05—2015.12.11
瞿炳建	职工监事	职工代表大会	2012.12.11—2015.12.11
陈明	职工监事	职工代表大会	2012.12.11—2015.12.11

3、高级管理人员

申万宏源目前共有 5 名高级管理人员，基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	任职期间
陈亮	总经理	2015.01.16—2015.12.11
阳昌云	副总经理、财务总监、董事会秘书	2015.01.16—2015.12.11
姜国芳	副总经理	2015.01.16—2015.12.11
徐际国	副总经理	2015.01.16—2015.12.11
任全胜	副总经理	2015.01.16—2015.12.11

（二）董事、监事、高级管理人员个人投资情况

截至本报告书签署日，申银万国董事、监事及高级管理人员无直接或间接持有公司股份情况；申银万国董事、监事及高级管理人员的近亲属亦无直接或间接持有公司股份情况。

三、公司控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东

截至本上市公告书刊登之日，中国建投持有公司 4,886,153,294 股股份，持股比例为 32.89%，为公司控股股东。中国建投基本情况如下：

公司名称	中国建银投资有限责任公司
注册地址	北京市西城区闹市口大街 1 号院 2 号楼 7-14 层
法定代表人	仲建安
注册资本	2,069,225 万元
实收资本	2,069,225 万元
成立日期	1986 年 6 月 21 日
经营范围	投资与投资管理；资产管理与处置；企业管理；房地产租赁；咨询。

中国建投是国有独资金融投资公司。2004 年 9 月，根据国务院决定并经中国银监会批准，原中国建设银行以分立方式进行重组，分立为中国建设银行股份有限公司和中国建银投资有限责任公司。中国建银投资有限责任公司承继了原中国建设银行的非商业银行类资产、负债和权益，承担了原中国建设银行的政策性业务和非商业银行股权投资等业务，是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司。

中国建投最近一年的主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
总资产	1,024.30
净资产	459.68
净利润	45.84

（二）实际控制人

截至本上市公告书刊登之日，中央汇金持有公司 3,718,967,798 股股份，通过全资子公司中国建银投资有限责任公司持有公司 4,886,153,294 股股份，通过控股子公司中国光大集团股份公司持有公司 740,000,000 股股份，合计持有本公司 9,345,121,092 股股份，持股比例为 62.90%，为公司实际控制人。中央汇金的基本情况如下：

公司名称	中央汇金投资有限责任公司
注册地址	北京市东城区朝阳门北大街 1 号新保利大厦
法定代表人	丁学东
注册资本	828,208,627,183.88 元
实收资本	828,208,627,183.88 元
成立日期	2003 年 12 月 16 日
经营范围	许可经营项目（无）。一般经营项目：接受国家授权，对国有重点金融企业进行股权投资。

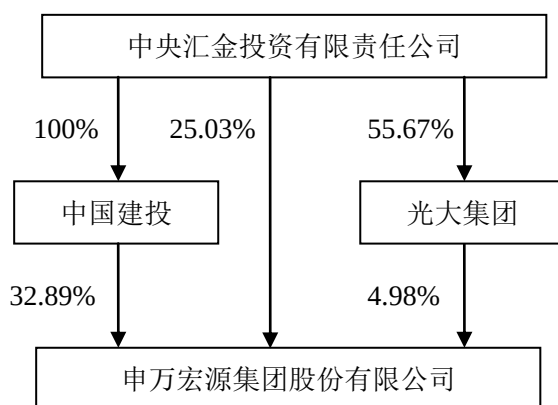
2003 年 12 月，中央汇金成立，代表国家依法行使对国有商业银行等重点金融企业出资人的权利和义务。中央汇金的重要股东职责由国务院行使。中央汇金董事会、监事会成员由国务院任命，对国务院负责。中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。

中央汇金最近一年的主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
总资产	26,503.74
净资产	25,143.80
净利润	4,501.51

公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



四、公司前十名股东持有公司股份情况

本次发行完成之后，公司股东总数为 146,405 人，前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有股数（股）	占总股本比例
1	中国建银投资有限责任公司	4,886,153,294	32.8885%
2	中央汇金投资有限责任公司	3,718,967,798	25.0322%
3	上海久事公司	898,378,066	6.0469%
4	中国光大集团股份公司	740,000,000	4.9809%
5	新疆凯迪投资有限责任公司	139,358,025	0.9380%
6	赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	100,000,000	0.6731%
7	浙江中国小商品城集团股份有限公司	92,909,139	0.6254%
8	湛贺飞	70,802,689	0.4766%
9	上海东方明珠（集团）股份有限公司	62,600,000	0.4214%
10	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	60,764,523	0.4090%
合 计		10,769,933,534	72.4920%

第四节 股票发行情况

一、发行数量：8,140,984,977 股

二、发行价格：4.86 元/股

三、发行方式：换股发行，本次发行的股票全部用于换股吸收合并宏源证券

四、募集资金总额及注册会计师对资金到位的验证情况

本次发行的股份全部用以换股吸收合并宏源证券，无募集资金。根据本次换股吸收合并的安排，宏源证券换股实施股权登记日为 2015 年 1 月 23 日，在换股实施股权登记日收市后，宏源证券股票将实施换股转换成申万宏源发行的 A 股股票。上述转换完成后，天健会计师事务所（特殊普通合伙）将对公司换股发行的资金到位情况进行审验，并出具验资报告。

鉴于申万宏源本次发行股份全部用于吸收合并宏源证券，且申万宏源发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司（简称“本次发行”）已经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1279 号文核准，同时根据深圳证券交易所《关于申万宏源集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2015]14 号），同意申万宏源发行的人民币普通股股票在深交所上市。保荐机构以及发行人律师认为，上述关于本次换股吸收合并的安排对申万宏源本次发行上市不构成障碍。

五、发行费用

本次发行费用总额为 4,458.00 万元，具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）
1	保荐及财务顾问费用	3,400.00
2	审计费用	668.00
3	律师费用	390.00
合计		4,458.00

每股发行费用 0.0055 元/股。

（每股发行费用=发行费用总额/本次发行股数）

六、募集资金净额：无募集资金

七、发行后每股净资产：2.17 元（根据公司 2013 年 12 月 31 日经审计备考归属母公司股东的权益除以发行后总股本计算，已考虑公司与宏源证券 2013 年度分红派息事项）

八、发行后每股收益

0.21 元（按经审计 2013 年度备考归属母公司股东净利润除以加权平均股本计算）

第五节 财务会计资料

公司为本次换股吸收合并编制了 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 8 月 31 日止的备考财务报表，业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审[2014]1-169 号审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为：公司备考财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定及备考财务报表附注所述的编制基础编制，公允反映了公司 2013 年 12 月 31 日及 2014 年 8 月 31 日的备考合并财务状况，以及 2013 年度及 2014 年 1-8 月期间的备考合并经营成果和现金流量。

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 8 月 31 日的备考财务报表已在《申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司报告书》中披露，请投资者注意查阅。

一、基本财务指标

单位：万元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	本报告期末 比上年度期 末增减
流动资产	11,492,655.32	9,838,280.84	16.82%
流动负债	7,872,018.35	6,460,300.61	21.85%
总资产	12,202,796.76	10,541,656.70	15.76%
归属于母公司股东的所有者权益	3,512,440.26	3,324,339.81	5.66%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.36	2.24	5.66%
项目	2014 年 1-8 月	2013 年 1-8 月	本报告期比 上年同期增 减
营业总收入	743,959.36	651,151.02	14.25%
营业利润	347,717.60	279,571.75	24.38%
利润总额	350,544.01	280,727.95	24.87%
归属于母公司股东的净利润	269,287.66	209,740.24	28.39%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净	267,115.55	208,690.90	28.00%

利润			
归属母公司股东的基本每股收益（元/股）	0.18	0.14	28.57%
扣除非经常性损益后归属母公司股东的基本每股收益（元/股）	0.18	0.14	28.57%
加权平均净资产收益率（%）	7.82%	6.42%	1.40%
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	7.75%	6.39%	1.36%
经营活动产生的现金流量净额	745,305.14	-286,624.90	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.50	-0.19	-

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

二、经营业绩和财务状况的简要说明

（一）经营业绩

2014 年 1-8 月，公司实现营业收入为 743,959.36 万元，较上年同期增长 92,808.33 万元，增幅为 14.25%，主要系随着证券行业的快速发展，公司 2014 年信用业务、投资银行业务和资产管理业务增长较快。

2014 年 1-8 月，公司实现利润总额 350,544.01 万元，较上年同期增长 69,816.06 万元，增幅为 24.87%，主要系公司 2014 年 1-8 月收入结构得到优化，整体毛利率水平提升，使得公司在营业收入增长的同时，利润实现更高幅度的增长。

2014 年 1-8 月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 1,031,930.04 万元，主要系公司回购业务资金净增加额增幅较大。

（二）财务状况的简要说明

1、资产

截至 2014 年 8 月 31 日，公司总资产为 12,202,796.76 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 1,661,140.06 万元，增幅为 15.76%。截至 2014 年 8 月 31 日，公司

资产结构总体保持稳定，其中，流动资产占总资产的比例均超过 93%。流动资产中，主要由货币资金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、应收款项、应收利息、存出保证金和可供出售金融资产等构成；非流动资产中，主要由持有至到期投资、应收款项类投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、无形资产、商誉和递延所得税资产等构成。变动幅度较大的主要会计科目情况如下：

融出资金增加 810,014.92 万元，增幅为 36.74%，主要系公司融资融券业务融出资金增加所致。

买入返售金融资产减少 175,997.35 万元，减少幅度为 39.93%，主要系公司约定购回式证券与股票质押式回购等业务下降幅度较大。

应收款项增加 32,077.04 万元，增幅为 66.93%，主要系公司应收证券清算款和应收资产管理费增加所致。

可供出售金融资产增加 335,391.52 万元，增幅为 41.29%，主要系公司债券投资大幅增加所致。

2、负债

截至 2014 年 8 月 31 日，公司总负债为 8,592,731.04 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 1,469,200.59 万元，增幅为 20.62%。其中，变动幅度较大的主要会计科目情况如下：

应付短期融资款增加 100,009.07 万元，增幅为 22.23%，主要系公司发行的短期融资券增加所致。

拆入资金增加 100,000.00 万元，增幅为 25.92%，主要系公司银行拆入资金增加所致。

卖出回购金融资产款增加 917,733.52 万元，增幅为 101.30%，主要系公司通过银行间同业市场融入款项和证券交易所市场融入款项增加所致。

（三）盈利预测情况

鉴于证券市场存在一定的不确定性和周期性，证券公司经营和盈利水平对证

券市场行情及其走势有较强的依赖性，而我国证券市场受其所处发展阶段和其他诸多因素的影响，行情波动幅度较大，证券公司收益随之波动，期间变化较大，较难合理预测，故本次重组未出具盈利预测报告。

第六节 其他重要事项

一、自 2014 年 12 月 2 日刊登换股吸收合并报告书至本上市公告书刊登前，公司出资设立了全资子公司申万宏源证券有限公司、申万宏源投资有限公司、申万宏源产业投资管理有限责任公司，出资参股了中证资本市场发展监测中心有限责任公司，出资发起设立了证通股份有限公司；公司聘任了新一届管理层，变更为申万宏源集团股份有限公司并迁址新疆，除此之外，公司没有发生其他可能对公司有较大影响的重要事项，具体如下：

（一）公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，经营状况正常，主要业务发展目标进展正常；

（二）公司生产经营情况、外部条件或生产环境未发生重大变化；

（三）公司未订立可能对发行人的资产、负债、权益和经营成果产生重大影响重要合同；

（四）公司未发生重大关联交易事项，资金未被关联方非经营性占用；

（五）2014 年 12 月 14 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，同意以公司全部证券类资产及负债在上海出资设立全资子公司申万宏源证券有限公司，以 10 亿元货币出资设立全资子公司申万宏源投资有限公司，以 1 亿元货币出资设立全资子公司申万宏源产业投资管理有限责任公司，出资 2 亿元入股中证资本市场发展监测中心有限责任公司，出资 5,000 万元发起设立证通股份有限公司。

2015 年 1 月 16 日，中国证监会出具《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），同日，申万宏源证券有限公司成立，注册资本 330 亿元；2015 年 1 月 21 日，申万宏源投资有限公司成立，注册资本 10 亿元；2015 年 1 月 21 日，申万宏源产业投资管理有限责任公司成立，注册资本 1 亿元；2015 年 1 月 8 日，证通股份有限公司成立，注册资本 122,500 万元。除上述对外投资外，公司未发生其他重大投资行为。

（六）公司未发生重大资产（或股权）购买、出售及置换行为；

（七）2015 年 1 月 20 日，公司迁址新疆，领取了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310000000046991），住所变更为“新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2001 室”；

（八）2015 年 1 月 16 日，公司召开第三届董事会第二十五次会议，重新聘任高级管理人员及证券事务代表，其中陈亮为总经理，阳昌云、姜国芳、徐际国、任全胜为副总经理，阳昌云兼任财务总监和董事会秘书，徐亮为证券事务代表。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生其他变化；

（九）公司未发生重大诉讼、仲裁事项；

（十）公司未发生对外担保等或有事项；

（十一）公司财务状况和经营成果的未发生重大变化；

（十二）2014 年 12 月 14 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于申银万国证券股份有限公司变更公司名称、住址、注册资本、经营范围及制定《公司章程（草案）》的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源证券有限公司的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源投资有限公司的议案》、《关于申银万国证券股份有限公司设立申万宏源产业投资管理有限责任公司的议案》、《关于续聘毕马威华振会计师事务所为公司提供 2014 年度财务报告审计服务的议案》、《关于公司出资 2 亿元入股中证资本市场发展监测中心有限责任公司的议案》及《关于公司出资 5000 万元入股证通股份有限公司的议案》等。

2014 年 12 月 30 日，公司召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司股东大会会议事规则>的议案》、《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司董事会议事规则>的议案》、《关于调整 2014 年投资预算的议案》、《关于公司未来三年（2015-2017）资本补充规划的议案》及《关于核定公司高级管理人员 2013 年度收入的议案》等。

2014 年 12 月 30 日，公司召开第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司监事会议事规则>的议案》。

2015年1月16日，公司召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于提名申万宏源集团股份有限公司第四届董事会董事候选人的议案》、《关于申万宏源集团股份有限公司任免高级管理人员及证券事务代表的议案》、《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司股东大会对董事会授权方案>的议案》、《关于制定<申万宏源集团股份有限公司董事会对总经理授权方案>的议案》、《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司会计基本制度>的议案》、《关于制定<申万宏源集团股份有限公司财务管理制度>的议案》、《关于拟定<申万宏源集团股份有限公司关联交易管理制度>的议案》及《关于召开申万宏源集团股份有限公司2015年第一次临时股东大会的议案》等。

2015年1月16日，公司召开第三届监事会第八次会议，审议通过了《关于提名申万宏源集团股份有限公司第四届监事会股东监事候选人的议案》等。

除此之外，公司在上述期间内未召开其他董事会、监事会和股东大会。

（十三）公司无其他应披露的重大事项。

二、公司上市后的股利分配政策

《公司章程（草案）》经2014年12月14日召开的公司第三届董事会第二十三次会议审议通过，将于股东大会审议通过之日起生效。根据《公司章程（草案）》，公司上市后的利润分配政策为：

“第一百五十一条 公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利并保证公司业务发展对净资本监控要求的基础上，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在满足公司正常经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项，公司应优先采取现金分红的股利分配政策。公司在任意三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

公司一般按照年度进行利润分配。公司董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

第一百五十二条 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整现行利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经董事会审议后提交股东大会审议。

公司制定现金分红方案时，董事会应认真研究公司现金分红的期间间隔、条件和最低比例、调整的条件及决策程序等事宜，独立董事应当发表意见。股东大会对现金分红具体方案审议前，公司应充分听取中小股东的意见。

第一百五十三条 公司利润分配方案应当遵照有关规定，着眼长远和可持续发展，综合分析公司经营发展、行业发展趋势、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

公司董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。公司留存的未分配利润应主要用于补充公司营运资金，提高公司净资本水平。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当发表独立意见。公司利润分配方案应经董事会审议同意，并经独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

第一百五十四条 公司因外部经营环境和自身经营状况发生重大变化而需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得

违反法律法规和监管规定。

调整利润分配政策的议案需详细论证，并通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求，经董事会审议同意，独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

三、公司股票上市首日开盘参考价（即时行情显示的前收盘价）以“宏源证券股票停牌前最后交易日的收盘价/本次换股比例”原则确定为 14.88 元/股；股票上市首日不实行价格涨跌幅限制，其交易机制适用《深圳证券交易所交易规则（2013 年 11 月修订）》第 3.4.3 条、第 4.3.4 条等相关规定。

（一）股票开盘集合竞价的有效竞价范围为即时行情显示的前收盘价的 900%以内，连续竞价、盘中临时停牌复牌集合竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下 10%。

（二）股票交易出现下列情形的，深交所可以对其实施盘中临时停牌措施：

1. 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 10%的，临时停牌时间为 1 小时；
2. 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 20%的，临时停牌至 14：57；
3. 盘中换手率达到或超过 50%的，临时停牌时间为 1 小时。

盘中临时停牌具体时间以深交所公告为准，临时停牌时间跨越 14：57 的，于 14：57 复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价，再进行收盘集合竞价。

第七节 上市保荐机构及其意见

一、保荐机构情况

- 1、保荐机构：华泰联合证券有限责任公司
- 2、法定代表人：吴晓东
- 3、住所：深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼
- 4、联系地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层
- 5、联系电话：010-56839300
- 6、传真：010-56839400
- 7、保荐代表人：张东、陶劲松
- 8、联系人：劳志明、彭辉

二、保荐意见

上市保荐机构华泰联合证券有限责任公司认为本公司首次公开发行的股票符合上市条件，已向深圳证券交易所提交了《华泰联合证券有限责任公司关于关于申万宏源集团股份有限公司发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司股票上市保荐书》，上市保荐机构的保荐意见如下：

申万宏源集团股份有限公司申请其股票上市符合《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，发行人股票具备在深圳证券交易所上市的条件，华泰联合证券有限责任公司愿意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

（本页无正文，为《申万宏源集团股份有限公司发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司上市公告书》的盖章页）

