



申万宏源集团股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(证券代码: 000166)

2014年年度报告

二〇一五年四月二十八日

重要提示

一、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。

二、本年度报告经公司第四届董事会第三次会议审议通过。会议应参加董事 9 人，实际参会董事 9 人，其中叶梅独立董事以通讯方式参加会议，黄丹涵独立董事以视频方式参加会议。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

三、本公司财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

四、本公司董事长储晓明先生，法定代表人、总经理陈亮先生，财务总监阳昌云先生及计划财务部总经理张延强先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司 2014 年度利润分配预案如下：
为了支持公司创新业务的顺利发展，保证公司的可持续性和稳定性，2014 年度公司不向股东派发现金红利、不送红股、也不进行资本公积金转增股本，未分配利润结转至下一年度。

（此预案尚需提交股东大会审议）

六、本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、根据中国证监会核准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合并方案，申银万国证券作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务。申银万国证券作为存续公司，在以申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立申万宏源证券有限公司后，变更成为投资控股公司，更名为申万宏源集团股份有限公司，并于 2015 年 1 月 26 日在深圳证券交易所挂牌上市。申万宏源集团目前主要通过全资子公司申万宏源证券有限公司开展证券业务。

鉴于申万宏源集团的企业类型、经营范围等方面都发生了重大变化，为给投资者提供有效的决策信息，申万宏源集团 2014 年年度报告及年报摘要以存续公司申银万国证券股份有限公司信息为主体，增加披露申银万国和宏源证券模拟合并财务数据和业务分析信息，使年报内容具有充分的相关性、重要性和针对性。

本公司提醒模拟合并财务报表使用者关注附注部分对编制基础的说明。模拟合并财务报表仅为反映假定公司于 2013 年 1 月 1 日已完成吸收合并交易的情形下公司 2014 年 12 月 31 日的模拟合并财务状况和 2014 年度的模拟合并经营成果及模拟合并现金流量而编制，供相关投资者以及有关监管机构使用。

目 录

第一节 释义及重大风险提示.....	2
第二节 公司简介	3
第三节 会计数据和财务指标摘要	7
第四节 董事会报告	15
第五节 重要事项	62
第六节 股份变动及股东情况.....	103
第七节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	114
第八节 公司治理	123
第九节 内部控制	128
第十节 财务报告	130
第十一节 备查文件目录.....	505

第一节 释义及重大风险提示

一、释义

在本年度报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
“公司”、“本公司”、“申万宏源集团”		申万宏源集团股份有限公司
“中投公司”		中国投资有限责任公司
“控股股东”、“中国建投”		中国建银投资有限责任公司
“实际控制人”、“中央汇金”		中央汇金投资有限责任公司
“深交所”		深圳证券交易所
“中国证监会”		中国证券监督管理委员会
“申银万国证券”、“申银万国”		原申银万国证券股份有限公司
“宏源证券”		原宏源证券股份有限公司
“申万宏源证券”		申万宏源证券有限公司
“申万宏源承销保荐”		申万宏源证券承销保荐有限责任公司
“申万宏源西部”		申万宏源西部证券有限公司
“申万投资”		申银万国投资有限公司
“申万创新投”		申银万国创新证券投资有限公司
“申万菱信”		申万菱信基金管理有限公司
“申万香港集团”		申银万国（香港）集团有限公司
“富国基金”		富国基金管理有限公司
“报告期”		2014 年 1 月 1 日---2014 年 12 月 31 日
“元、万元、亿元”		人民币“元、万元、亿元”

二、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险等，请投资者认真阅读本年度报告第四节“董事会报告”，并特别注意上述风险因素。

第二节 公司简介

一、公司名称

法定中文名称：申万宏源集团股份有限公司
缩写：申万宏源
法定英文名称：Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.
缩写：Shenwan Hongyuan

二、公司法定代表人：陈亮

公司总经理：陈亮

三、公司董事会秘书：阳昌云

证券事务代表：徐亮
联系地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦
联系电话：0991-2301870
联系传真：0991-2301779
邮 箱：swhy@swhy.com

四、公司地址

注册地址：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
邮编：830011
办公地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦
邮编：830002
办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号
邮编：100033
国际互联网网址：<http://www.swhygh.com>
电子信箱：swhy@swhy.com

五、信息披露报纸名称：《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

登载年度报告的中国证监会指定网站：<http://www.cninfo.com.cn>
公司年度报告备置地点：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦
公司董事会办公室

六、股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：申万宏源
股票代码：000166

七、其他资料

(一) 首次注册登记日期：1996年9月16日，申银万国证券股份有限公司取得上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：150437600），注册资本13.2亿元。

首次注册情况的相关查询索引：《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》。

(二) 最近一次变更注册登记日期: 2015 年 3 月 19 日

注册资本: 人民币14,856,744,977元

企业类型: 其他股份有限公司(上市)

(三)《营业执照》注册号码: 310000000046991

(四) 税务登记号码: 新国税字650104132278661; 乌地税登字650152132278661

(五) 组织机构代码: 13227866

(六) 公司聘请的会计师事务所: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

会计师事务所办公地址: 中国北京东长安街1号东方广场东2座8层

签字会计师: 王国蓓、丁启新

(七) 公司聘请的履行持续督导职责的保荐机构: 华泰联合证券有限责任公司

持续督导保荐机构办公地址: 深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼

持续督导保荐人: 张东、陶劲松

持续督导期间: 2015 年 1 月 26 日--2017 年 12 月 31 日

(八) 公司上市以来主营业务的变化情况

报告期内, 申银万国证券从事的主要业务为: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券自营; 证券承销与保荐; 证券资产管理; 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务; 融资融券业务; 代销金融产品业务; 国家有关管理机关批准的其他业务。同时, 申银万国证券通过控股子公司上海申银万国证券研究所有限公司、申银万国期货有限公司和全资子公司申银万国投资有限公司、申银万国创新证券投资有限公司, 分别从事证券投资咨询、期货、直接投资和另类投资等业务; 通过控股子公司申万菱信基金管理有限公司和参股子公司富国基金管理有限公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理业务; 通过全资子公司申银万国(香港)集团有限公司所控股的申银万国(香港)有限公司及其子公司主要在香港从事经有权机关核准的与证券相关的持牌业务。申银万国自设立以来, 一直从事证券服务业务, 报告期内主营业务未发生重大变化。

申银万国换股吸收合并宏源证券后, 变更为投资控股集团, 更名为申万宏源集团股份有限公司并在深圳证券交易所上市。申万宏源集团股份有限公司的经营范围: 投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询; 主营业务: 金融投资、股权投资等。

申万宏源集团将继续通过旗下新设的申万宏源证券、申万宏源西部、申万宏源承销保荐三家证券公司从事证券类服务业务。

(九) 各单项业务资格

报告期内, 申银万国证券的业务资格情况为:

1. 经营股票承销业务资格(主承销商)

2. 外资股业务资格(经纪商、主承销商)

3. 证券投资咨询业务资格

4. 财政部、中国人民银行、中国证监会确认 2012—2014 年记账式国债承销团成员资格

5. 银行间债券市场成员资格

6. 上海证券交易所固定收益证券综合电子平台一级交易商

7. 国家开发银行、中国进出口银行金融债券承销团成员资格

8. 网上证券委托业务资格

9. 受托投资管理业务资格

10. 开放式证券投资基金代销业务资格

- 11.全国银行间同业拆借市场成员资格
- 12.企业年金基金投资管理人资格
- 13.中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者
- 14.经营外汇业务资格
- 15.为期货公司提供中间介绍业务资格
- 16.直接投资业务试点
- 17.融资融券业务资格
- 18.全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格
- 19.申银万国（香港）集团有限公司人民币合格境外机构投资者资格
- 20.约定购回式证券交易资格
- 21.合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格
- 22.从事债券质押式报价回购业务试点
- 23.中小企业私募债券承销业务试点资格
- 24.参与转融通业务试点
- 25.柜台市场交易业务资格
- 26.代销金融产品业务资格
- 27.有限合伙型私募基金综合托管业务试点资格
- 28.股票质押式回购交易业务资格
- 29.开展客户证券资金消费支付服务试点资格
- 30.参与浙江股权交易中心开展推荐挂牌、定向增资业务资格
- 31.参与辽宁股权交易中心开展推荐挂牌、定向增资业务资格
- 32.参与重庆股份转让中心开展推荐挂牌、定向增资业务资格
- 33.参与大连股权交易中心开展推荐挂牌、定向增资业务资格
- 34.银行间市场清算会员资格
- 35.短期融资券发行资格
- 36.A 股交易单元港股通业务交易资格
- 37.全国中小企业股份转让系统做市业务资格
- 38.互换类金融衍生品业务资格、场外期权业务资格
- 39.开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务试点资格
- 40.开展互联网证券业务试点资格
- 41.具备从事军工涉密业务咨询服务安全保密备案条件

公司吸收合并宏源证券之后，根据中国证监会《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》，原申银万国、宏源证券现有各类证券业务由申万宏源证券、申万宏源承销保荐、申万宏源西部依法承继，原申银万国证券变更为投资控股公司，更名为申万宏源集团。申万宏源集团将会同申万宏源证券等 3 家证券公司认真落实相关单项业务资格的重新申请工作。

（十）公司历次控股股东的变化情况

经中国人民银行银复[1996]200 号文批准，原上海申银证券有限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申银万国证券股份有限公司，设立时注册资本为 1,320,000,000 元，第一大股东为中国工商银行。

1999 年 8 月 5 日，根据财政部《关于国泰证券公司、申银万国证券公司、海通证券公司、中国太平洋保险公司脱钩及股权划转的通知》(财债字[1999]165 号)，中国工商银行将所持申银万国证券全部股份转让给上海市财政局持有。第一大股东变更为上海市财政局。

2000 年 1 月 21 日，根据《关于同意申银万国证券股份有限公司部分股权变更的批复》（证监机构字[2000]22 号），上海市财政局将所持申银万国证券全部股份转让给中国光大（集团）总公司持有。第一大股东变更为中国光大（集团）总公司。

2005 年 9 月，中央汇金投资有限责任公司对公司进行注资，以 25 亿元现金认购 25 亿股新股。经申银万国证券股东大会批准、中国证监会核准、工商行政部门完成变更注册登记等相关法定程序后，申银万国证券增资扩股于 2005 年 9 月 30 日正式完成，注册资本变更为 6,715,760,000 元。控股股东变更为中央汇金投资有限责任公司。

经中国证监会《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》核准，申银万国证券股份有限公司发行 8,140,984,977 股股份吸收合并宏源证券股份有限公司。2014 年 1 月 23 日，宏源证券股票实施换股转换成申万宏源发行的 A 股股票。吸收合并完成后，注册资本变更为 14,856,744,977 元。控股股东变更为中国建银投资有限责任公司，实际控制人为中央汇金投资有限责任公司。

（十一）公司历史沿革

申银万国证券股份有限公司是原上海申银证券公司（以下简称“原申银证券”）和原上海万国证券公司（以下简称“原万国证券”）经中国人民银行银复[1996] 200 号文批准，于 1996 年 9 月 16 日以新设合并方式设立，申银万国设立时注册资本为 1,320,000,000 元。

原申银证券于 1988 年 5 月经中国人民银行总行批准，由中国人民银行上海市分行出资设立，1990 年 9 月 1 日，经中国人民银行总行批准，中国人民银行上海市分行持有的原申银证券全部股权转让给中国工商银行上海市分行。1992 年 12 月，原申银证券经中国人民银行总行批准，改制成为股份制证券公司。

原万国证券于 1988 年 7 月经中国人民银行总行批准设立。

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，使注册资本由 1,320,000,000 元变更为 4,215,760,000 元，并相应修改了《公司章程》。根据中国证监会 2002 年 3 月 4 日下发《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》（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》。

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。经股东大会批准、中国证监会核准、工商行政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 6,715,760,000 元。

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%。

2014 年 7 月 25 日，申银万国召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了有关申银万国证券换股吸收合并宏源证券的议案；2014 年 8 月 11 日，申银万国证券 2014 年第二次临时股东大会审议通过了上述换股吸收合并事项。

2014 年 7 月 25 日，宏源证券召开第七届董事会第二十一次会议，审议通过了有关

申银万国证券换股吸收合并宏源证券的议案；2014年8月11日，宏源证券2014年第一次临时股东大会审议通过了上述换股吸收合并事项。

宏源证券股份有限公司前身是1993年以社会募集方式设立的新疆宏源信托投资股份有限公司，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5000万股，于1994年2月2日在深圳交易所上市。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。

2014年12月1日，中国证监会《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），核准申银万国证券发行8,140,984,977股股份吸收合并宏源证券。

2014年12月14日，申银万国证券召开第三届董事会第二十三次会议，审议同意根据本次重组方案，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在上海设立全资证券子公司，之后，申银万国证券更名为申万宏源集团股份有限公司并迁址新疆。

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。同日，申万宏源证券有限公司成立。

2015年1月16日，申银万国证券股份有限公司更名为“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《营业执照》（注册号：310000000046991）。

2015年1月20日，申万宏源集团迁址至新疆乌鲁木齐市，并取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《营业执照》。

2015年1月23日，即换股实施股权登记日收市后，宏源证券股票实施换股，转换成申万宏源A股股票。

2015年1月26日，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，申万宏源集团发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市。

2015年3月，根据股东大会授权和具体实施情况，公司完成了章程备案、注册资本变更、企业类型变更等工商变更登记手续，取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《营业执照》，注册资本：14,856,744,977元。

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、主要利润指标

1.申银万国证券主要利润指标

单位：元

项 目	金 额
营业利润	4,359,652,628.38
利润总额	4,399,906,342.95

归属于上市公司股东的净利润	3,427,677,529.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,315,059,928.26
经营活动产生的现金流量净额	21,661,081,716.99

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并主要利润指标

单位：元

项 目	金 额
营业利润	7,165,836,056.88
利润总额	7,222,584,519.69
归属于上市公司股东的净利润	5,517,321,065.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,392,606,983.55
经营活动产生的现金流量净额	37,934,243,999.13

二、扣除非经常性损益的项目和金额

1. 申银万国证券扣除非经常性损益的项目和金额

单位：元

非经常性损益项目	2014年	2013年	2012年
1. 非流动资产处置损益	-3,028,937.62	-1,729,001.74	27,536,386.99
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
3. 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	41,686,726.46	52,422,229.37	44,619,048.65
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9. 债务重组损益	-	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-

15.单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	84,740,204.23	2,676,419.67	-
16.对外委托贷款取得的损益	-	-	-
17.采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18.根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19.受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,595,925.73	1,394,645.26	-12,539,376.57
21.其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
22.少数股东权益影响额	-4,432,859.98	-3,004,874.29	-2,532,403.36
23.所得税影响额	-7,943,457.95	-11,246,779.11	-12,822,773.72
合计	112,617,600.87	40,512,639.16	44,260,881.99

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并扣除非经常性损益的项目和金额

单位：元

非经常性损益项目	2014年	2013年	2012年
1.非流动资产处置损益	-4,402,440.03	-2,623,898.68	27,097,199.04
2.越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			-
3.计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	54,078,952.15	64,714,229.37	47,057,668.78
4.计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5.企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6.非货币性资产交换损益			
7.委托他人投资或管理资产的损益			
8.因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9.债务重组损益			
10.企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11.交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
13.与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以			

及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
15.单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	84,740,204.23	2,676,419.67	
16.对外委托贷款取得的损益			
17.采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18.根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19.受托经营取得的托管费收入			
20.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,071,950.69	-14,281,054.23	-10,250,499.97
21.其他符合非经常性损益定义的损益项目			-
22.少数股东权益影响额	-4,432,859.98	-3,004,874.29	-2,532,403.36
23.所得税影响额	-12,341,725.23	-10,338,423.99	-14,646,873.56
合计	124,714,081.83	37,142,397.85	46,725,090.93

三、主要会计数据和财务指标

1.申银万国证券主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2014年	2013年		2012年
		调整后	调整前	
营业收入	8,656,796,873.96	5,996,252,289.65	5,973,341,423.12	4,759,031,778.32
利润总额	4,399,906,342.95	2,555,107,326.58	2,537,267,753.64	1,922,819,410.61
归属于上市公司股东的净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48	1,870,241,587.77	1,407,829,230.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,315,059,928.26	1,843,108,628.32	1,829,728,948.61	1,363,568,348.46
总资产	139,452,499,466.75	72,452,362,087.28	70,826,911,411.10	58,378,773,252.43
归属于上市公司股东的所有者权益（或股东权益）	21,525,635,213.87	18,444,886,452.57	18,444,886,452.57	17,218,138,267.43
经营活动产生的现金流量净额	21,661,081,716.99	-5,058,218,753.35	-6,424,441,736.93	-2,401,138,488.89
每股经营活动产生的现金流量净额	3.23	-0.75	-0.96	-0.36
归属于上市公司股东的每股净资产	3.21	2.75	2.75	2.56
净资产收益率	17.20%	10.56%	10.49%	8.51%
每股收益	0.51	0.28	0.28	0.21

2.申银万国证券、宏源证券备考合并主要会计数据和财务指标

项目	2014年	2013年		2012年
		调整后	调整前	
营业收入	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	10,091,852,004.95	8,054,900,712.99
利润总额	7,222,584,519.69	4,224,237,074.61	4,206,397,501.67	3,108,085,548.00
归属于上市公司股东的净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68	3,097,534,013.97	2,275,509,237.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,392,606,983.55	3,073,771,295.83	3,060,391,616.12	2,228,032,123.97
总资产	202,311,557,755.42	107,044,365,314.17	105,416,530,466.94	91,890,612,779.27
归属于上市公司股东的所有者权益（或股东权益）	38,459,052,591.95	33,245,405,789.08	33,245,405,789.08	32,013,528,058.12
经营活动产生的现金流量净额	37,934,243,999.13	-5,308,994,332.73	-6,875,505,226.76	-6,090,123,702.07
每股经营活动产生的现金流量净额	2.55	-0.36	-0.46	-0.41
归属于上市公司股东的每股净资产	2.59	2.24	2.24	1.86
净资产收益率	15.41%	9.56%	9.49%	8.25%
每股收益	0.37	0.21	0.21	0.15

四、净资产收益率和每股收益

1. 申银万国证券净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率 (加权平均)	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	17.20%	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.63%	0.49	0.49

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率 (加权平均)	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.40%	0.37	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.05%	0.36	0.36

五、按证券公司年报编报准则要求披露的财务数据和业务数据摘要

1. 申银万国证券相关数据

(1) 申银万国证券按证券公司年报编报准则要求披露的财务数据和业务数据摘要

项目	合并			母公司		
	2014年末	2013年末	增减比例%	2014年末	2013年末	增减比例%
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55	83%	48,722,406,393.75	23,550,039,395.28	107%
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99	196%	10,443,214,399.49	3,504,439,456.88	198%
交易性金融资产	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	75%	4,807,984,717.93	3,942,561,798.59	22%
衍生金融资产	1,078,372.17	-	-	1,078,372.17	-	-
可供出售金融资产	8,811,959,916.46	8,251,497,117.55	7%	7,004,045,605.58	7,255,284,406.27	-3%
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	420,931,855.81	304,864,143.46	38%	3,384,223,074.54	2,987,280,362.19	13%
资产总额	139,452,499,466.75	72,452,362,087.28	92%	119,804,064,538.00	59,789,542,678.01	100%
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67	84%	50,730,907,458.89	24,554,710,830.48	107%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-
负债总额	116,793,063,083.35	53,072,066,851.97	120%	99,074,210,165.53	41,925,369,838.52	136%
实收资本(股本)	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00	-	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00	-
未分配利润	8,458,813,669.50	6,752,630,171.03	25%	7,696,374,503.15	6,182,467,610.80	24%
股东权益合计	22,659,436,383.40	19,380,295,235.31	17%	20,729,854,372.47	17,864,172,839.49	16%
项目	2014年	2013年	增减比例%	2014年	2013年	增减比例%
营业收入	8,656,796,873.96	5,996,252,289.65	44%	7,553,989,632.53	5,126,379,460.22	47%
手续费及佣金净收入	5,525,462,790.35	4,119,685,344.87	34%	4,950,064,117.79	3,606,957,586.70	37%
利息净收入	1,827,340,053.66	1,415,486,097.95	29%	1,563,655,931.04	1,219,102,101.29	28%
投资收益	1,093,387,531.50	511,728,285.84	114%	850,164,397.61	377,437,512.30	125%
公允价值变动收益	163,387,831.52	-56,976,756.00	-	157,945,044.15	-88,667,921.91	-
营业支出	4,297,144,245.58	3,493,232,835.96	23%	3,526,039,532.01	2,869,853,965.78	23%
利润总额	4,399,906,342.95	2,555,107,326.58	72%	4,038,494,853.23	2,283,410,979.09	77%
净利润	3,504,434,158.24	1,928,820,277.25	82%	3,213,945,429.92	1,717,220,896.04	87%
归属于母公司所有者净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48	82%	3,213,945,429.92	1,717,220,896.04	87%
其他综合收益	325,447,428.06	-7,456,425.04	-	323,312,103.06	39,362,227.13	721%

(2) 与期初或上期数据相比超过30%的项目

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减比例%	主要变动原因
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55	83%	经纪业务规模增加
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99	196%	经纪业务规模增加
融出资金	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49	168%	融资业务规模增长
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	75%	自营交易投资规模增加

应付短期融资款	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53	73%	融资融券业务规模大幅度增长，对于资金的需求随之扩大所致
卖出回购金融资产款	18,788,615,520.14	4,813,574,000.00	290%	两融收益权转让增加
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67	84%	经纪业务规模增加
应付债券	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49	167%	发行了人民币 100 亿元的次级债
项目	2014 年	2013 年	增减比例%	主要变动原因
手续费及佣金净收入	5,525,462,790.35	4,119,685,344.87	34%	经纪业务规模增加
投资收益	1,093,387,531.50	511,728,285.84	114%	自营业务投资收益增加

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并数据

(1) 按证券公司年报编报准则要求披露的备考合并财务数据和业务数据摘要

单位：元

项目	合并			母公司		
	2014 年末	2013 年末	增减比例%	2014 年末	2013 年末	增减比例%
货币资金	79,702,169,318.24	43,835,571,511.71	82%	66,703,892,831.16	23,550,039,395.28	183%
结算备付金	14,811,683,466.44	5,115,207,941.08	190%	14,414,488,629.69	3,504,439,456.88	311%
交易性金融资产	17,165,691,163.31	11,703,789,560.71	47%	14,336,257,712.73	3,942,561,798.59	264%
衍生金融资产	1,078,372.17	-	-	1,078,372.17	-	100%
可供出售金融资产	16,106,158,422.01	10,302,619,032.27	56%	12,775,051,645.31	7,255,284,406.27	76%
持有至到期投资	120,000,000.00	132,953,208.01	-10%	-	-	-
长期股权投资	420,931,855.81	304,864,143.46	38%	5,447,392,538.21	2,987,280,362.19	82%
资产总额	202,311,557,755.42	107,044,365,314.17	89%	178,768,747,626.47	59,789,542,678.01	199%
代理买卖证券款	80,001,175,779.48	43,576,829,886.11	84%	68,001,487,256.23	24,554,710,830.48	177%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	13,808.22	-	-	13,808.22	-	100%
负债总额	162,715,169,039.81	72,861,044,423.14	123%	141,649,411,157.41	41,925,369,838.52	238%
实收资本（股本）	14,856,744,977.00	14,856,744,977.00	-	14,856,744,977.00	6,715,760,000.00	121%
未分配利润	12,098,634,805.96	9,259,413,010.36	31%	7,696,374,503.15	6,182,467,610.80	24%
股东权益合计	39,596,388,715.61	34,183,320,891.03	16%	37,119,336,469.06	17,864,172,839.49	108%
项目	2014 年	2013 年	增减比例%	2014 年	2013 年	增减比例%
营业收入	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	40%	7,553,989,632.53	5,126,379,460.22	47%
手续费及佣金净收入	8,613,092,571.34	6,523,135,379.07	32%	4,950,064,117.79	3,606,957,586.70	37%
利息净收入	2,258,533,709.09	1,855,116,048.22	22%	1,563,655,931.04	1,219,102,101.29	28%
投资收益	2,541,902,678.98	1,891,511,035.94	34%	850,164,397.61	377,437,512.30	125%
公允价值变动收益	655,759,892.25	-182,613,549.28	-	157,945,044.15	-88,667,921.91	-
营业支出	6,986,933,002.61	5,938,335,073.33	18%	3,526,039,532.01	2,869,853,965.78	22%
利润总额	7,222,584,519.69	4,224,237,074.61	71%	4,038,494,853.23	2,283,410,979.09	77%
净利润	5,595,106,329.41	3,156,619,022.66	77%	3,213,945,429.92	1,717,220,896.04	87%

归属于母公司所有者净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68	77%	3,213,945,429.92	1,717,220,896.04	87%
其他综合收益	765,854,313.77	-39,896,805.82	-	323,312,103.06	39,362,227.13	721%

(2)与期初或上期数据相比超过 30%项目的备考合并数据

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减比例%	主要变动原因
货币资金	79,702,169,318.24	43,835,571,511.71	82%	经纪业务规模增加
结算备付金	14,811,683,466.44	5,115,207,941.08	190%	经纪业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,165,691,163.31	11,703,789,560.71	47%	自营交易投资规模增加
可供出售金融资产	16,106,158,422.01	10,302,619,032.27	56%	债券业务规模增加
长期股权投资	420,931,855.81	304,864,143.46	38%	权益法下确认的投资收益
代理买卖证券款	80,001,175,779.48	43,576,829,886.11	84%	经纪业务规模增加

项目	2014 年	2013 年	增减比例%	主要变动原因
营业收入	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	40%	业务规模增加
手续费及佣金净收入	8,613,092,571.34	6,523,135,379.07	32%	经纪业务规模增加
投资收益	2,541,902,678.98	1,891,511,035.94	34%	自营业务投资收益增加

3.净资本及风险控制指标(以母公司数据计算)

(1)申银万国证券净资本及风险控制指标（以母公司数据计算）

报告期内，各项风险控制指标均符合监管部门的要求。截至 2014 年 12 月 31 日，主要风险控制指标具体情况详见下表：

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减%
净资本	21,228,478,690.56	12,411,561,911.17	71.04%
净资产	20,729,854,372.47	17,864,172,839.49	16.04%
净资本/各项风险资本准备之和	737.11%	628.09%	17.36%
净资本/净资产	102.41%	69.48%	47.39%
净资本/负债	43.91%	71.45%	-38.54%
净资产/负债	42.88%	102.84%	-58.30%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	34.75%	53.42%	-34.95%
自营固定收益类证券/净资本	23.93%	48.58%	-50.74%

(2)申银万国证券、宏源证券净资本及风险控制备考合并指标（以母公司数据计算）

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减%
净资本	35,872,852,794.85	22,697,364,041.62	58.05%

净资产	37,119,336,469.06	32,343,862,457.66	14.76%
净资本/各项风险资本准备之和	767.73%	668.07%	14.92%
净资本/净资产	96.64%	70.18%	37.70%
净资本/负债	48.71%	86.62%	-43.77%
净资产/负债	50.40%	123.44%	-59.17%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	34.02%	45.49%	-25.21%
自营固定收益类证券/净资本	44.43%	51.98%	-14.52%

4. 公司业务分部情况

(详见本报告“第四节董事会报告”部分)

六、采用公允价值计量的项目

1. 申银万国证券公允价值计量的项目如下表所示:

单位: 元

项目	2014 年	2013 年	本年变动	对本年利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	3,601,971,791.44	611,492,040.33
可供出售金融资产	8,811,959,916.46	8,251,497,117.55	560,462,798.91	563,763,457.27
衍生金融工具	1,078,372.17	-	1,078,372.17	-25,091,084.66
合计	17,209,708,019.70	13,046,195,057.18	4,163,512,962.52	1,150,164,412.94

注: 对本期利润的影响金额包括: (1) 持有和处置上述项目取得的投资收益; (2) 交易性金融资产和衍生金融工具的公允价值变动损益。

2. 申银万国证券、宏源证券以公允价值计量项目的备考合并情况如下:

项目	2014 年	2013 年	本年变动	对本年利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,165,691,163.31	11,703,789,560.71	5,461,901,602.60	2,022,085,313.75
可供出售金融资产	16,106,158,422.01	10,302,619,032.27	5,803,539,389.74	1,028,747,144.75
衍生金融工具	1,064,563.95	-	1,064,563.95	-123,159,445.59
合计	33,272,914,149.27	22,006,408,592.98	11,266,505,556.29	2,927,673,012.91

第四节 董事会报告

2014 年, 公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》以及公司章程的有关规定, 不断完善公司治理, 积极推动公司重组上市进程, 坚持经营和重组工作“两手抓”, 经营业绩创出近些年最好水平, 风险管理水平保持行业领先, 较好地完成了公司年度

预算目标，切实维护了国有金融资产的保值增值以及公司各利益相关者的利益。

一、公司发展分析

(一)行业竞争和发展趋势

1.证券行业迎来大发展机遇

十八届三中全会明确提出“市场在资源配置中起决定性作用”，“新国九条”提出“推进证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”，证券行业迎来了巨大的发展机遇。证券公司将从原来被动的通道提供者，通过向综合金融服务商转型，转变为市场的组织者、交易和产品的创造者、风险的定价者和管理者、财富的管理者。

2.互联网金融加速发展

2014 年证券公司纷纷借助与互联网企业的合作来实现金融的互联网化。随着大数据、云计算等技术的快速渗透，2015 年互联网金融将更多地表现为互联网机构主动向证券行业渗透，通过获得证券业务牌照开展互联网金融业务，这将对传统证券行业带来巨大冲击。传统证券行业也将积极应对，将互联网技术更广泛地应用到金融服务中去。

3.私募市场业务将迎来重要发展机遇

私募市场是多层次资本市场的重要组成部分。“新国九条”明确提出“培育私募市场”，要“建立健全私募发行制度”、“发展私募投资基金”。近年来，伴随着监管转型、行业探讨、登记备案、建章立制等一系列针对私募市场的顶层设计的渐次铺开，伴随着宏观经济下行、创业板风险积聚、IPO 退出渠道受阻等多方考验，私募市场在政策引导与创新求变中发展迅速。多层次市场建设的加快推进将为证券行业打开巨大的业务发展空间。

4.资本中介业务将呈现多元化发展格局

从 2014 年行业收入结构来看，融资融券业务带来的收入接近 600 亿元，双融业务交易量占全年交易总量的 26%，以信用业务为代表的资本中介业务将成为证券公司的支柱业务之一。展望 2015 年，资本中介业务将继续呈现多元化发展。“新国九条”中明确提出“鼓励证券经营机构为大宗交易、私募产品、场外衍生品等各种金融产品开展做市等交易服务”。随着新三板做市和上证 50ETF 期权做市业务的成熟发展，做市业务可能向场外市场蔓延；在两所（包括上交所、深交所）两市（包括全国中小企业股份转让系统、机构间私募产品报价与服务系统）的大格局下，证券公司场外金融衍生品、收益凭证等业务将迎来创新发展的机遇。

5.金融衍生品业务将加快发展

期权、期货等基础金融产品的大发展将极大推动证券行业金融衍生品业务的发展。2014 年证券公司的产品创新层出不穷，分级产品、多空产品、量化对冲产品、小贷产品、融资租赁产品等陆续推出。证监会《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》中提出“支持证券经营机构参与境内期货市场交易和信用风险缓释工具、利率互换、期权等衍生品交易”。上证 50ETF 期权等金融衍生品的推出将开启立体化交易时代。

6.证券行业创新发展对证券公司的资本实力和风险管理能力提出更高要求

风险管理是金融机构的生命线。过去，证券行业普遍用“合规”替代“风控”，大部分风险识别及防范偏重于外部监管的合规性。随着管制不断放松，证券公司的风险管理能力必须和不断加大的业务创新相匹配，需要建立起全覆盖、全方位、全过程的全面风险管理体系，提高风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险

应对与处置等全方位能力，提高风险管理工作的科学性、系统性，提升应对不确定市场环境的能力。

（二）公司发展战略

根据中国证监会《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《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），公司于2015年1月底前完成了换股实施、设立证券子公司、变更成为投资控股公司和上市工作。

公司通过合并重组将积极推进金融国资改革，进一步理顺机制，激发活力。从公司现有的优势资源出发，公司未来的发展目标是：到2020年，形成以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，集团公司（上市公司）将发展成为以资本市场为依托的国内一流投资控股集团和中央汇金金融资产证券化的重要平台，证券子公司（申万宏源证券）将发展成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

为实现这一目标，公司将以“做实控股集团，做强证券公司”为总体思路，在继续做大做强证券业务的同时，通过发展投资业务实现证券业务向金融服务产业链的前端延伸，通过发展多元金融业务实现证券业务向金融服务产业链的后端延伸，最终形成投资业务板块、证券业务板块和多元金融板块的业务布局，做实投资控股集团。公司将实施“协同战略、一体化战略和聚焦战略”等三大战略，确保发展目标的顺利实现。

协同战略：公司将整合东部金融资源和西部产业资源，实现东西协同；整合境内外网点资源和股东资源，实现内外协同；整合两家合并公司的优势互补资源，提高盈利能力，实现业务协同；通过推进金融国资改革，完善以战略为导向的经营决策体系，构建以客户为中心的矩阵式架构，实现管理协同；通过构建市场化的人力资源发展体系和践行可持续发展的理念，实现文化协同。

一体化战略：公司将在进一步巩固优势证券业务的基础上，依托股东优势，通过并购银行、保险、信托和租赁等金融业务，开展与移动互联网和海外机构的跨界合作，发展投资业务和多元金融业务，打造以资本市场业务为核心的纵向一体化金融服务全产业链；通过加强面向全流程的运营、研究和IT平台建设，完善集团化的全面风险管理体系，为客户提供一体化的综合金融服务。

聚焦战略：公司将聚焦具有领先优势的财富和资产管理业务，从最广大的零售客户和高净值客户的投资和理财需求出发，大力发展互联网金融，并通过发展信用交易、并购投资、机构证券和综合金融等业务，不断完善理财产品线，发展专业理财队伍，提高专业资产配置服务能力。通过优化集团分支机构的功能定位，不断提升国际化发展能力，推进战略聚焦。

根据上述三大战略，公司业务发展的主要思路是：

适时加大债务融资力度，通过多元化资本补充机制，不断提高经营杠杆，重点发展财富与资产管理业务、信用业务、包括大宗交易和衍生品交易在内的机构证券业务、以综合金融服务为特征的投资银行业务、以产业和并购投资为核心的投资业务和多元金融业务等六大业务，并积极推动柜台交易、收益凭证、收益互换和互联网证券等创新业务发展，提高创新业务收入占比和抗周期能力。

1. 聚焦具有领先优势的财富与资产管理业务

公司将通过专业的投资顾问队伍，提升客户理财服务水平，稳定传统经纪业务收入；加快发展互联网证券业务，重视提升客户体验，提高客户粘性，实现线上线下互动发展；大力发展资产管理业务，搭建公司产品平台，以公司全产业链提供的各类产品为依托，加强主动投资管理能力建设，加快固定收益类和衍生类理财产品开发，构

建一站式的理财产品线；加快发展“一对一”私人银行业务，为高净值零售客户提供境内外的资产配置服务。

2. 大力发展信用业务

公司将进一步加快发展融资融券业务，发挥证券定价优势，满足客户信用交易需求；大力发展约定购回式证券交易和股票质押式回购等融资业务，发挥风险管理优势，提升客户对融资类服务的满意度；探索中小企业小额贷款和其他各种资金出借业务，开发多样化的小贷产品，满足不同类别客户灵活多样的资金融通需求；加强与互联网企业的跨界合作，创新信用产品交易模式，提高客户便利性。

3. 创新机构证券业务

依托证券投资咨询服务优势，抓住泛资产管理时代公募和私募机构大发展的机遇，巩固传统机构代理交易业务；依托低成本资金优势和机构证券资源，加快发展权益类产品的信用交易、大宗交易、金融衍生交易、做市交易以及 FICC 业务，满足机构投资者的投资杠杆、风险对冲和产品创新等多方面的综合需求；大力发展机构配售业务，为机构客户的大类资产配置提供专业服务；加强跨境联动，发展国际机构业务，重点打造联通境内外金融市场的交易平台，满足机构客户的跨境投资需求。

4. 发展以综合金融服务为特征的投资银行业务

继续夯实公司在企业债、新三板等优势业务领域的行业地位，稳步提升公司在传统承销业务上的竞争力；抓住中国经济转型、产业结构调整、国资改革的重大历史机遇，重点发展并购业务，完善并购业务链，为企业境内外并购提供专业服务；通过公募、私募等多种融资手段来大力发展企业综合金融业务，创新投行盈利模式。

5. 发展以重点产业和并购投资为特征的投资业务

公司将以自有资金为杠杆，撬动社会资金，发展各类投资业务。依托区位优势，在新疆和其他重点区域发展产业投资业务，投资新经济和优势产业；大力发展并购投资业务，分享中国并购浪潮下的投资机会；依托股东优势，抓住国家“一带一路”战略新机遇，发展跨境并购投资业务，服务中国企业走出去；大力发展直接投资、证券投资与另类投资等业务，加强各种量化对冲等新型产品创新和产品孵化，创建领先的专业化投资品牌。

6. 布局多元金融业务

公司将通过资本运作，逐步实现对银行、保险、信托、租赁等其他类别金融机构的控股或参股，在投资控股集团层面布局多元金融业务，实现全产业链的金融业务布局；加强与互联网企业的多层次跨界联盟合作，提升客户体验，扩大客户基础，为客户提供一站式的综合金融服务。

（三）公司经营计划

申万宏源集团将在董事会的领导下，以“固本强基、稳中求进、优化培育、寻求突破”为基本工作方针，充分利用各方资源禀赋，加快推进组织经营转型，内控挖潜力，优化管理机制，外拓市场，推进业务突破，为公司长远发展打下坚实基础。

建章立制，固本强基。通过建章立制，完善管控流程，练好内功，夯实管理基础，促进管理转型，同时通过完善集团管控方式方法，内外协调、增进协同，提升上市公司规范运作水平，积极探索集团一体化管控模式。

经营管理，稳中求进。在保证现有业务、经营管理稳定的基础上，抓住布局新业务的重要战略机遇期，在转变管理方式上取得新进展，提升集团综合管理能力，打造国内一流投资公司，成为中央汇金金融资产证券化的重要平台。

业务布局，优化培育。统筹兼顾、合理布局，理顺集团内部投资业务板块、证券业务板块和多元金融板块的布局，初步搭建结构完整、重点突出的业务体系，培育优

势业务领域。

重点工作，寻求突破。在保持现有业务、经营管理稳定发展的基础上，着力推动各项重点工作的开展，力争在重点业务领域和管理机制建设上取得实质性突破，并以点带面，推动公司经营管理体制机制的完善和整体运营能力的提升。

（四）因维持当前业务公司所需的资金需求

公司着力提升公司运营资金的规模和水平，通过多种渠道补充资金，积极提升资金实力，保障公司经营发展的资金需求，将资金管理作为公司发展战略的重点工作。

公司围绕未来发展战略，积极把握市场机遇，实现业务的跨越式发展，达到公司价值的最大化。公司将根据市场发展情况，积极拓宽融资渠道，构建多维融资体系，适时采取增资扩股等权益类融资方式和债务融资等负债融资方式提升资本规模，优化公司资本结构，持续补充资本实力，适度提升财务杠杆，提升资产端及负债端的融资规模，达到与公司市场地位及影响力相匹配的资本实力。

（五）未来面对的风险（详见本节“七、风险管理”）

二、公司业务综述

（一）业务范围概述

报告期内，申银万国证券及宏源证券作为全牌照证券公司，独立运营，从事证券服务业务。2014 年，申银万国证券获评 A 类 AA 级评级，宏源证券获评 A 类 A 级评级。

2015 年 1 月，申银万国证券换股吸收合并宏源证券并购重组交易圆满完成，申银万国证券作为存续公司承继和承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务。经中国证券监督管理委员会机构部批准，公司以全部证券类资产出资，新设申万宏源证券、申万宏源承销保荐、申万宏源西部 3 家证券公司，同时出资设立了全资子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。公司更名为申万宏源集团，并在深圳证券交易所上市。变更后的公司主要经营范围为：投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询。未来，公司将通过申万宏源证券等 3 家证券公司继续从事证券服务业务，并以证券公司为依托，积极拓展投资管理业务和多元金融业务。

吸收合并完成后，公司注册资本为人民币 14,856,744,977 元。

（二）总体情况概述

2014 年，是全面深入贯彻落实党的十八大和十八届三中全会精神的关键之年，是全面深化改革的开局之年，也是实施“十二五”规划承前启后的关键一年。在我国经济处于“新常态”的背景下，受 11 月 21 日降息影响和深化改革政策利好的推动，A 股市场后来居上，上证综指从 2115.98 点上涨到 3234.68 点，涨幅 52.87%；深证成指从 8121.79 点上涨到 11014.62 点，涨幅 35.62%。全年沪深两市股票基金交易总额 78.96 万亿元，日均成交额 3223.02 亿元，同比大幅上升 59.48%。

2014 年，申银万国证券开展了与宏源证券的吸收合并工作。本次吸收合并推出了具有创造性的“投资控股集团+证券公司”双层架构的交易方案，实现了多方利益共赢，为未来发展创造了更加广阔的空间。2014 年，公司经纪业务面对激烈的市场竞争，通过积极搭建广泛覆盖的经营网络、大力推动开户及资产引进、增强客户服务力度等措施巩固业务优势；在资产管理业务方面，公司进一步推进大资管平台建设，推动业务的协同开发，并通过持续扩大产品种类、丰富产品线、加强主动管理能力，促进了资产管理业务的较快发展；在投资银行业务方面，公司以再融资和并购重组业务为重点方向，通过推进综合金融服务转型，投行业务取得了近年来最好的成绩，初

步摆脱了对 IPO 业务的过分依赖。

在创新业务方面，公司紧紧把握行业发展机遇，加大创新投入，努力优化收入结构。信用业务继续深度挖掘目标客户，实施合规、有效的业务推进措施，促进了融资融券规模的健康快速增长；国际业务大力开发 QFII 客户，积极推进跨境业务；期货公司充分发挥风险管理和套期保值功能，以丰富公司的业务链为目标谋求协同发展；代办股份转让业务在新三板扩容的市场格局下，继续拓展与国家级科技园区的合作，持续保持市场领先优势。创新业务的开展有效改善了公司的收入构成，提升了公司可持续发展竞争力。

（三）主营业务情况分析

1. 申银万国证券主营情况分析：

公司主营业务主要分为五大板块：经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资交易业务和信用业务。

（1）经纪业务

2014 年，沪深两市前期震荡后期大幅走高，交易量屡创新高，全年股票基金交易金额达到 78.96 万亿元，日均成交额 3223.02 亿元，同比大幅上升 59.48%。同时，受互联网金融和轻型营业网点冲击，行业佣金率继续呈现下滑。在两项因素综合影响下，行业佣金收入较上年明显增长。

2014 年，公司经纪业务全年实现营业收入 43.26 亿元，同比增长 28.20%。公司代理买卖业务净收入占有率为 3.76%，位于行业前列。

公司重视经纪业务基础工作，通过布局经营网络、推动开户及资产引进、加大客户服务力度、建设财富管理平台、丰富产品线、探索互联网金融等工作巩固业务优势，业务呈现出良好的发展势头，公司股票基金交易量市场占有率达 3.70%。

（2）投资银行业务

2014 年，公司实现投资银行业务净收入 4.52 亿元，同比增长 157.70%。投行业务以再融资和并购重组业务为重点方向，大力发展再融资业务，力推并购业务，全面推进新三板业务，加强项目储备和专业人才队伍建设，业务转型效果显现。

股票主承销方面，公司完成“大橡塑”、“亨通光电”、“上工申贝”、“江淮动力”、“延长化建”、“中环股份”、“光讯科技”、“锦江股份”等非公开发行项目、“重庆燃气”IPO 项目和“湖北广电”、“飞乐音响”重大资产重组发行项目，主承销金额 123.16 亿元，同比增长 328.98%。此外，还完成了“鑫富药业”重大资产重组项目。

债券主承销方面，公司完成了“日照港”公司债、“凤凰股份”公司债、“2014 年中国铁路建设债券”第一期、第二期、第四期至第九期、“天润化工”和“福建中恒通”中小企业私募债以及“申银万国”短期融资券第一至第十三期的主承销。

场外市场业务方面，公司共完成一级市场项目 107 家，其中：推荐挂牌项目 84 家，定向增资项目 23 家，市场占有率 6.84%；二级市场业务量（股票交易量）市场占有率继续保持市场领先地位。

（3）资产管理业务

2014 年，券商资产管理业务规模持续增长，截至 2014 年末，证券行业资产管理规模达 7.97 万亿元，较 2013 年末的 5.2 万亿元增长 53%。

2014 年，公司资产管理业务持续扩大产品种类，形成了包括现金管理类、固定收益类、权益类、对冲套利类、创新融资类以及结构化产品等在内的丰富的产品种类。截至 2014 年末，公司受托管理资金本金总额 3392.32 亿元，较年初增长 40.05%；实现资产管理及基金管理业务手续费净收入 7.07 亿元，同比增长 36.03%。

（4）投资交易业务

2014 年，公司基本完成了投资交易业务布局，向追求绝对收益和资产配置收益转型的成果初步显现。公司实现了自 2008 年以来的最佳业绩，投资类收益达到 12.57 亿元，同比增加 8.02 亿元，增幅 176.37%。公司权益类投资收益率 30.74%，固定收益类投资收益率达到 11.47%。

（5）信用业务

受行情推动，券商融资融券业务快速发展，融资融券业务市场规模迅速扩大，行业规模由年初的 0.35 万亿元增至年末的 1.03 万亿元，大幅增长 196%。

公司融资融券业务不断加大业务推广力度，积极开展产品与服务创新，提高业务竞争力与吸引力，取得了业务规模和收入快速增长的良好经营成果，成为最大的盈利增长点。截至 2014 年末，公司融资融券期末余额 426.24 亿元（不含孖展业务），较年初增长 179.12%，排名前列；融资融券余额市场占有率 4.16%；融资融券业务利息收入 18.91 亿元，同比增长 87.16%。

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并主营业务情况：

主营业务主要包括：经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资交易业务和信用业务等五大类。

（1）经纪业务

公司重视经纪业务基础工作，通过布局经营网络、推动开户及资产引进、增强客户服务力度，努力开拓市场，建设财富管理平台、丰富产品线、探索互联网金融等工作巩固业务优势，业务呈现出良好的发展势头，公司股票基金交易量市场占比达 5.065%。引进客户资产取得明显成效，客户总数继续保持稳步增长态势，截至 2014 年末，公司客户总资产为 19,582 亿元。

（2）投资银行业务

投行业务积极应对新一轮发行体制改革变化，大力开拓业务范围，以再融资和并购重组业务为重点方向，大力发展再融资业务，力推并购业务，全面推进新三板业务，加强项目储备和专业人才队伍建设，培育新的盈利增长点，业务转型效果显现。

股票主承销方面，全年共完成 2 家 IPO，多家再融资和财务顾问项目。债券主承销方面，在市场政策发生重大变化、行业竞争日趋白热化的背景下，企业债承销继续稳居行业一线梯队。场外市场业务方面，公司共完成一级市场项目 145 家，二级市场业务量（股票交易量）市场占有率继续保持市场领先地位。

（3）资产管理业务

2014 年，公司资产管理业务持续扩大产品种类，主动投资管理能力不断增强，场外、非标等各类主动管理产品持续推出，形成了包括现金管理类、固定收益类、权益类、对冲套利类、创新融资类以及结构化产品等在内的丰富的产品种类，推动资产管理业务从规模向效率转变。截至 2014 年末，公司资产管理规模达到 5729 亿元，居行业前茅。

（4）投资交易业务

2014 年，公司加强科学研判，做好调研工作，坚持稳健投资，基本完成了投资交易业务布局，一二级市场股票投资、债券投资、战略投资及衍生品投资均实现不错业绩，向追求绝对收益和资产配置收益转型的成果初步显现。新三板做市业务稳步推进。

（5）信用业务

公司融资融券业务不断加大业务推广力度，积极开展产品与服务创新，提高业务竞争力与吸引力，取得了业务规模和收入快速增长的良好经营成果，成为最大的盈利增长点。截至 2014 年末，公司融资融券期末余额 579.22 亿元（不含孖展业务），较

年初增长近2倍，排名市场前列。

3.对业绩敏感度较高的关键业绩指标

公司经纪业务、权益投资业务和债券投资业务受证券市场波动及政策性因素影响较大。其中，经纪业务目前主要以代理买卖证券佣金收入为主，其影响因素主要为市场交易量、市场份额、佣金水平。佣金收入受股票二级市场交易量的直接影响，波动性较大，加之近年来营业网点竞争态势不断加剧，佣金水平随着非现场开户的普及明显下降，经纪业务利润空间被不断压缩。权益投资业务收入主要受股票二级市场股价走势的影响，波动性较大。债券投资业务收入主要受债券市场价格水平和行业政策的影响，不确定性也较大。未来证券行业经纪业务佣金率下滑趋势仍将持续，股债价格水平和行业政策波动性等因素将对公司业绩产生较直接的影响。

三、财务情况概述

（一）报告期公司总体经营概述

2014 年是公司发展里程上的重要一年，在董事会的领导和监管部门支持下，公司上下克服困难，把握市场回暖、交易回升的良好机遇，积极推进业务转型，大力发展创新业务，盈利水平在前两年连续增长的基础上继续大幅提升，创下近些年来最好水平。在全力拓展业务的同时，公司稳步推进重组工作。申万宏源集团股份有限公司于 2015 年 1 月 26 日在深交所成功挂牌上市。重组后的公司综合实力大幅增强，为股东创造了较好的经济效益，公司实现了经营发展和申万宏源集团上市工作的“双丰收”。

（二）主要经营业绩

1.申银万国证券主要经营业绩

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	同比增幅	2012 年度
营业收入	865,679.69	599,625.23	44.37%	475,903.18
利润总额	439,990.63	255,510.73	72.20%	192,281.94
归属于母公司净利润	342,767.75	188,362.13	81.97%	140,782.92
资产总额	13,945,249.95	7,245,236.21	92.47%	5,837,877.33
归属于母公司净资产	2,152,563.52	1,844,488.65	16.70%	1,721,813.83

2014 年度，申银万国证券实现营业收入 86.57 亿元，同比增长 44.37%，归属于母公司净利润 34.28 亿元，同比增长 81.97%。归属于母公司股东的每股净资产为 3.21 元，每股收益为 0.51 元，净资产收益率为 17.20%。

上述各项财务指标处于行业领先水平。表明公司在夯实发展基础的同时，大大增强公司盈利能力，提升企业核心竞争力。

2. 申银万国证券、宏源证券主要经营业绩情况备考合并数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	同比增幅	2012 年度
营业收入	1,415,276.91	1,011,476.29	39.92%	805,490.07
利润总额	722,258.45	422,423.71	70.98%	310,808.55
归属于母公司净利润	551,732.11	311,091.37	77.35%	227,550.92
资产总额	20,231,155.78	10,704,436.53	89.00%	9,189,061.28

归属于母公司净资产	3,845,905.26	3,324,540.58	15.68%	3,201,352.81
-----------	--------------	--------------	--------	--------------

2014 年度，公司实现营业收入 141.53 亿元，同比增长 39.92%，归属于母公司净利润 55.17 亿元，同比增长 77.35%。归属于上市公司股东的每股净资产为 2.59 元，每股收益为 0.37 元，净资产收益率为 15.41%。

上述各项财务指标处于行业领先水平。表明公司在夯实发展基础的同时，大大增强公司盈利能力，提升企业核心竞争力。

(三) 营业收入分析

1. 申银万国证券营业收入分析

单位：万元

营业收入	2014 年	比重	2013 年	变动幅度
手续费及佣金净收入	552,546.28	63.82%	411,968.54	34.12%
其中：经纪业务手续费净收入	432,602.12	49.97%	337,452.74	28.20%
投资银行业务手续费净收入	45,184.95	5.22%	17,533.71	157.70%
资产管理及基金管理业务手续费净收入	70,650.44	8.16%	51,937.57	36.03%
利息净收入	182,734.01	21.11%	141,548.61	29.10%
投资收益	109,338.75	12.63%	51,172.83	113.67%
公允价值变动收益	16,338.78	1.89%	-5,697.68	-
汇兑收益	61.55	0.01%	-467.22	-
其他业务收入	4,660.32	0.54%	1,100.15	323.61%
合计：	865,679.69	100.00%	599,625.23	44.37%

2014 年度，公司实现营业收入 86.57 亿元，同比增加 26.61 亿元，增长 44.37%。收入项目主要有：

(1) 手续费及佣金净收入增加 14.06 亿元，2014 年证券市场交易量回升，公司同时加大了营销和客户维护力度，经纪业务手续费及佣金净收入增加 9.51 亿元，增长幅度较大；投资银行业务手续费净收入受债市市场环境的影响，同比增加 2.77 亿元，增长 157.70%；资产管理业务手续费净收入增加 1.87 亿元，增幅为 36.03%。

(2) 投资收益与公允价值变动损益合计为 12.57 亿元，同比增加 8.02 亿元，增长 176.37%，主要原因是公司自营业务投资规模增加所致。

(3) 利息净收入同比增加 4.12 亿元，增幅达 29.10%。主要由于融资融券利息收入的大幅增加，2014 年度公司融资融券利息收入 18.91 亿元，同比增加 8.81 亿元。

2. 申银万国证券、宏源证券营业收入备考合并数据

单位：万元

营业收入	2014 年	比重	2013 年	变动幅度
手续费及佣金净收入	861,309.25	60.86%	652,313.54	32.04%
其中：经纪业务手续费净收入	619,904.10	43.80%	478,032.14	29.68%
投资银行业务手续费净收入	110,969.36	7.84%	71,781.80	54.59%
资产管理及基金管理业务手续费净收入	106,095.29	7.50%	88,287.78	20.17%
利息净收入	225,853.37	15.96%	185,511.61	21.75%
投资收益	254,190.27	17.96%	189,151.10	34.38%

公允价值变动收益	65,575.99	4.63%	-18,261.35	-
汇兑收益	82.88	0.01%	-676.53	-
其他业务收入	8,265.15	0.58%	3,437.92	140.41%
合计:	1,415,276.91	100.000%	1,011,476.29	39.92%

2014 年度, 公司实现营业收入 141.53 亿元, 同比增加 40.38 亿元, 增长 39.92%。收入项目主要有:

(1) 手续费及佣金净收入增加 20.90 亿元, 2014 年证券市场交易量回升, 公司同时加大了营销和客户维护力度, 经纪业务手续费及佣金净收入增加 14.19 亿元, 增长幅度 29.68%; 投资银行业务手续费净收入受市场环境的影响, 同比增加 3.92 亿元, 增长 54.59%; 资产管理业务及基金管理手续费净收入增加 1.78 亿元, 增幅为 20.17%。

(2) 投资收益与公允价值变动损益合计为 31.98 亿元, 同比增加 14.89 亿元, 增长 87.12%, 主要原因是公司自营业务投资规模增加所致。

(3) 利息净收入同比增加 4.03 亿元, 增幅达 21.75%, 主要由于融资融券利息收入的大幅增加。

(四) 营业支出分析

1. 申银万国证券营业支出分析

(1) 营业支出构成分析

营业成本构成项目包括营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本。

营业成本构成项目分析

单位: 万元

营业支出	2014 年		2013 年		同比增减幅度
	金额	占比	金额	占比	
营业税金及附加	48,479.50	11.28%	33,286.22	9.53%	45.64%
业务及管理费	386,092.04	89.85%	309,334.23	88.55%	24.81%
资产减值损失/(转回)	-7,836.76	-1.82%	6,275.31	1.80%	-
其他业务成本	2,979.64	0.69%	427.52	0.12%	596.96%
合计	429,714.42	100%	349,323.28	100%	23.01%

2014 年度公司营业支出 42.97 亿元, 较上年同期增加 8.04 亿元, 增长 23.01%。其中营业税金及附加 4.85 亿元, 增加 1.52 亿元; 业务及管理费为 38.61 亿元, 较上年同期增加 7.68 亿元, 增长 24.81%, 主要是由于人工费增加 6.01 亿元, 其它费用项目变动不大; 其他业务成本增加 0.26 亿元, 增幅为 596.96%。

(2) 营业费用构成分析

营业费用构成项目分析

单位: 万元

费用项目	2014 年	2013 年	同比增减幅度
职工薪酬	258,859.99	198,747.51	30.25%
办公及后勤事务费用	37,149.55	35,589.05	4.38%
营销及管理费用	25,541.17	22,421.84	13.91%
租赁费及物业费用	29,303.60	20,248.47	44.72%
固定该资产折旧	8,863.61	9,710.79	-8.72%
无形资产及长期待摊费用摊销	6,344.88	6,546.97	-3.09%

咨询信息费	5,168.90	2,291.22	125.60%
投资者保护基金	4,759.75	3,514.16	35.44%
交易单元费	3,058.22	2,455.19	24.56%
期货风险准备金	1,089.75	1,269.49	-14.16%
其他	5,953.63	6,539.54	-8.96%
合计	386,092.04	309,334.23	24.81%

以上费用项目中同比变动 30% 以上的主要原因:

职工薪酬: 同比增长 30.25%, 主要因为公司营业收入同比增长 44.37%, 导致职工薪酬增加。

租赁费及物业费: 同比增长 44.72%, 主要因为公司新增办公场所、营业网点等导致房屋租赁费增加。

咨询信息费: 同比增长 125.60%, 主要因为公司重组所支付的中介费用。

投资者保护基金: 同比增长 35.44%, 主要因为公司营业收入增加, 导致按比例缴纳的投资者保护基金增加。

2. 申银万国证券、宏源证券营业支出备考合并数据

(1) 营业支出构成分析

单位: 万元

营业支出	2014 年	比重	2013 年	变动幅度
营业税金及附加	79,247.52	11.34%	58,235.84	36.08%
业务及管理费	614,690.62	87.98%	523,280.62	17.47%
资产减值损失	441.14	0.06%	11,132.69	-96.04%
其他业务成本	4,314.02	0.62%	1,184.36	264.25%
合计	698,693.30	100.00%	593,833.51	17.66%

2014 年度营业支出 69.87 亿元, 较上年同期增加 10.49 亿元, 增长 17.66%。其中营业税金及附加增加 2.10 亿元; 业务及管理费为 61.47 亿元, 较上年同期增加 9.14 亿元, 增长 17.47%, 主要是由于人工费增加 7.35 亿元, 其它费用项目变动不大; 其他业务成本增加 0.31 亿元, 增幅为 264.25%。

(2) 营业费用(业务及管理费)分析

单位: 万元

业务及管理费	2014 年	比重	2013 年	变动幅度
人工费用	425,493.01	69.22%	351,987.34	20.88%
业务发展费	50,702.89	8.25%	48,886.92	3.71%
基本运营费	103,710.22	16.87%	88,132.92	17.67%
资本性支出摊销	27,151.09	4.42%	28,460.81	-4.60%
投资者保护基金	7,633.41	1.24%	5,812.63	31.32%
合计	614,690.62	100.00%	523,280.62	17.47%

人工费用: 同比增长 20.88%, 主要因为公司营业收入同比增长 39.92%, 导致职工薪酬增加所致。

投资者保护基金: 同比增长 31.32%, 主要因为公司营业收入增加, 导致按比例缴纳的投资者保护基金增加所致。

(五) 资产、负债状况分析

1. 申银万国证券资产、负债状况分析

(1) 资产项目变动情况分析表

单位：元

报表项目	2014 年末	2013 年末	变动幅度	变动原因说明
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55	82.53%	经纪业务规模增加
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99	195.66%	经纪业务规模增加
融出资金	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49	167.63%	融资业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	75.12%	自营投资规模增加
衍生金融资产	1,078,372.17	-	-	新增收益凭证等业务
买入返售金融资产	1,212,195,121.86	2,271,995,990.25	-46.65%	约定式购回及质押式回购减少
应收款项	1,415,343,044.09	388,882,165.05	263.95%	应收证券清算款增加
应收利息	399,328,170.31	329,606,486.79	21.15%	金融企业往来及债券投资增加
存出保证金	3,029,248,526.99	2,450,753,997.67	23.60%	证券交易量增加
可供出售金融资产	8,811,959,916.46	8,251,497,117.55	6.79%	可供出售金融该资产与去年基本持平
长期股权投资	420,931,855.81	304,864,143.46	38.07%	对联营企业富国基金管理有限公司权益法确认部分增加
固定资产	478,056,550.19	511,058,076.80	-6.46%	不适用
在建工程	70,213,896.83	67,011,316.39	4.78%	不适用
无形资产	50,359,818.17	56,162,119.20	-10.33%	不适用
商誉	46,312,735.94	46,174,240.64	0.30%	汇率变动
递延所得税资产	38,977,783.12	34,914,968.97	11.64%	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	687,874,645.01	185,293,405.85	271.24%	预付合作意向金及保证金增加

(2) 负债项目变动情况分析表

单位：元

报表项目	2014 年末	2013 年末	变动幅度	变动原因说明
短期借款	801,074,092.92	636,359,415.28	25.88%	香港子公司本年度融资增加
应付短期融资款	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53	73.39%	融资融券业务规模大幅度增长, 对于资金的需求随之扩大所致
拆入资金	3,669,000,000.00	-	-	转融通资金增加
卖出回购金融资产款	18,788,615,520.14	4,813,574,000.00	290.33%	两融收益权转让融资

				增加
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67	83.96%	经纪业务规模增加
代理承销证券款	-	575,849,184.18	-	本年支付去年代理承销证券款所致
应付职工薪酬	817,232,873.72	772,640,888.97	5.77%	计提奖金增加
应交税费	709,611,694.46	342,375,756.67	107.26%	应税收入增加
应付款项	145,001,765.92	225,869,911.75	-35.80%	应付证券清算款减少
应付利息	354,947,298.37	180,983,911.98	96.12%	卖出回购证券款增加
应付债券	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49	166.70%	发行了人民币 100 亿元的次级债
递延所得税负债	118,370,213.95	18,398,055.57	543.38%	金融资产公允价值的上升导致应纳税暂时性差异增加所致
其他负债	6,727,701,989.49	1,918,650,846.88	250.65%	合并结构化主体增加

2. 申银万国证券、宏源证券资产、负债情况备考合并数据

截至2014年12月31日，公司总资产2,023.12亿元，同比增加89%。总负债1,627.15亿元，同比增加123%。剔除客户资金影响，公司总资产为1,223.10亿元，总负债为827.14亿元。近年，从资本结构与资产运营来看，公司资本结构逐年优化，财务杠杆作用得到一定发挥。随着公司各项创新业务的开展与投资规模与类别的不断扩大，各项指标也将趋于优化。

(1) 资产结构分析

单位：万元

资产项目	2014年12月31日		2013年12月31日		变化幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	7,970,216.93	39.40%	4,383,557.15	40.95%	81.82%
结算备付金	1,481,168.35	7.32%	511,520.79	4.78%	189.56%
融出资金	5,899,902.48	29.17%	2,204,818.52	20.60%	167.59%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,716,569.12	8.48%	1,170,378.96	10.93%	46.67%
衍生金融资产	107.84	0.00%	-	0.00%	-
买入返售金融资产	309,066.41	1.53%	455,751.44	4.26%	-32.19%
应收款项	162,237.46	0.80%	47,831.22	0.45%	239.19%
应收利息	85,057.95	0.42%	59,571.53	0.56%	42.78%
存出保证金	483,829.92	2.39%	395,702.00	3.70%	22.27%
可供出售金融资产	1,610,615.84	7.96%	1,030,261.90	9.62%	56.33%
持有至到期投资	12,000.00	0.06%	13,295.32	0.12%	-9.74%
长期股权投资	42,093.19	0.21%	30,486.41	0.28%	38.07%
投资性房地产	10,028.72	0.05%	10,399.77	0.10%	-3.57%
固定资产	133,058.00	0.66%	137,619.41	1.29%	-3.31%
在建工程	7,021.39	0.03%	6,701.13	0.06%	4.78%
无形资产	11,975.62	0.06%	11,944.20	0.11%	0.26%

商誉	6,103.89	0.03%	6,090.04	0.06%	0.23%
递延所得税资产	6,675.88	0.03%	21,680.76	0.20%	-69.21%
其他资产	283,426.79	1.40%	206,825.98	1.93%	37.04%
资产合计:	20,231,155.78	100.00%	10,704,436.53	100.00%	89.00%

客户资产:

由于受市场环境的影响,客户保证金同比增加 83.59%,由年初 435.77 亿元增加至 800.01 亿元。

公司自有资产:

截至 2014 年 12 月 31 日,公司持有非货币资金的主要金融资产有以下几项:

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 171.66 亿元,占公司自有总资产 14.03%,同比增加 54.62 亿元,其中持有债券 104.56 亿元、股票 19.95 亿元、基金 40.65 亿元、其他金融资产 6.50 亿元。

②可供出售金融资产

公司持有的可供出售金融资产 161.06 亿元,占公司自有总资产 13.17%,同比增加 58.04 亿元,其中股票 22.45 亿元、理财产品 8.75 亿元、其他金融资产 129.86 亿元。

③其他金融资产

公司持有至到期投资期末余额为 1.20 亿元,应收款项类投资为 162.24 亿元。

金融资产按证券类别明细如下表所示:

单位:亿元

证券类别	交易性金融资产	可供出售金融资产	持有至到期投资	应收款项类投资	合计	比重
债券	104.56	43.70	1.2	-	149.46	42.39%
股票	19.95	22.45	-	-	42.4	12.03%
基金	40.65	11.23	-	-	51.88	14.71%
理财产品	-	8.75	-	-	8.75	2.48%
其他	6.50	74.93	-	18.67	100.10	28.39%
合计	171.66	161.06	1.2	18.67	352.59	100.00%

公司金融资产主要集中在债券投资,期末持有金额 149.46 亿元,占公司自有资产的 42.39%。

④融出资金

公司持有的融出资金期末余额为 589.99 亿元,增加 369.51 亿元,同比增长 167.59%。

⑤买入返售金融资产

公司持有的买入返售金融资产较上年同期减少 14.67 亿元,下降 32.19%。

其他非流动资产较上年同期增减变动幅度不大,且占总资产比例较低。从资产结构来看,公司绝大部分资产流动性高,变现能力较强,公司资产结构较为合理。

(2) 负债结构分析

单位:万元

负债项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		变化幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	80,107.41	0.49%	64,198.98	0.88%	24.78%

应付短期融资款	780,202.61	4.79%	449,968.71	6.18%	73.39%
拆入资金	900,800.00	5.54%	385,800.00	5.30%	133.49%
衍生金融负债	1.38	0.00%	-	0.00%	-
卖出回购金融资产款	3,816,016.18	23.45%	905,954.50	12.43%	321.21%
代理买卖证券款	8,000,117.58	49.17%	4,357,682.99	59.81%	83.59%
代理承销证券款	-	0.00%	57,584.92	0.79%	-100.00%
应付职工薪酬	130,343.41	0.80%	135,792.45	1.86%	-4.01%
应交税费	127,705.88	0.78%	67,622.25	0.93%	88.85%
应付款项	18,779.31	0.12%	27,338.12	0.38%	-31.31%
应付利息	47,586.59	0.29%	24,197.13	0.33%	96.66%
预计负债	-	0.00%	1,062.71	0.01%	-100.00%
应付债券	1,597,172.00	9.82%	598,857.58	8.22%	166.70%
递延所得税负债	11,837.02	0.07%	2,164.63	0.03%	446.84%
其他负债	760,847.53	4.68%	207,879.47	2.85%	266.00%
负债合计:	16,271,516.90	100.00%	7,286,104.44	100.00%	123.32%

公司所持负债中占比较大的项目有:

①应付短期融资款: 同比增加 73.39%, 主要是由于融资融券业务规模大幅度增长, 对于资金的需求随之扩大所致。

②卖出回购金融资产款: 同比增加 321.21%, 主要是由于两融收益权转让融资增加。

③代理买卖证券款: 同比增加 83.59%, 主要是由于经纪业务规模增加。

④应交税费: 同比增加 88.85%, 主要是由于应税收入增加。

⑤应付款项: 同比减少 31.31%, 主要是由于应付证券清算款减少。

⑥应付利息: 同比增加 96.66%, 主要是由于卖出回购证券款增加。

⑦应付债券: 同比增加 166.70%, 主要是由于发行了人民币 100 亿元的次级债。

递延所得税负债: 同比增加 446.84%, 主要是由于金融资产公允价值的上升导致应纳税暂时性差异增加所致。

其他负债: 同比增加 266.00%, 主要是由于合并结构化主体增加。

(六) 现金流量分析

1. 申银万国证券现金流量分析

单位: 元

项目	2014 年	2013 年	变动幅度
经营活动现金流入小计	60,401,185,025.89	12,199,723,395.73	395.10%
经营活动现金流出小计	38,740,103,308.90	17,257,942,149.08	124.48%
经营活动产生的现金流量净额	21,661,081,716.99	-5,058,218,753.35	-
投资活动现金流入小计	1,079,022,977.31	187,657,332.31	475.00%
投资活动现金流出小计	135,431,837.49	7,441,224,752.73	-98.18%
投资活动产生的现金流量净额	943,591,139.82	-7,253,567,420.42	-
筹资活动现金流入小计	36,204,497,092.92	19,637,931,799.83	84.36%

筹资活动现金流出小计	24,078,934,125.74	9,989,076,572.28	141.05%
筹资活动产生的现金流量净额	12,125,562,967.18	9,648,855,227.55	25.67%

报告期内，申银万国证券经营活动产生的现金流量净额为 216.61 亿元，其中，经纪客户保证金净流入 268.73 亿元，剔除此因素后的经营活动现金流量净额为-52.12 亿元。从构成上看，现金流入主要为收到利息、手续费及佣金共 96.44 亿元，回购业务资金净增加 152.03 亿元；现金流出主要为融出资金流出 281.14 亿元，购入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额 32.70 亿元，支付给职工及为职工支付的现金 25.44 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为 9.44 亿元，主要是收回投资及取得投资收益收到的现金合计为 10.72 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 121.26 亿元，主要是本期发行了 100 亿元次级债、250 亿元短期融资券，以及 4 亿元的收益凭证。现金流出主要为偿还债务支付的现金 227.36 亿元，主要是偿还公司 2013 年发行的短期融资券。

2.申银万国证券、宏源证券现金流量备考合并数据

单位：元

项目	2014 年	2013 年	变动幅度
经营活动现金流入小计	90,845,618,838.62	21,162,070,788.05	329.29%
经营活动现金流出小计	52,911,374,839.49	26,471,065,120.78	99.88%
经营活动产生的现金流量净额	37,934,243,999.13	-5,308,994,332.73	-
投资活动现金流入小计	778,966,298.78	360,002,785.99	-116.38%
投资活动现金流出小计	4,547,089,679.81	5,377,820,378.79	-15.45%
投资活动产生的现金流量净额	-3,768,123,381.03	-5,017,817,592.80	-
筹资活动现金流入小计	36,204,585,545.72	19,647,562,199.83	84.27%
筹资活动现金流出小计	24,481,805,358.93	11,180,773,835.70	118.96%
筹资活动产生的现金流量净额	11,722,780,186.79	8,466,788,364.13	38.46%

本报告期内，申万宏源集团经营活动产生的现金流量净额为 379.34 亿元，其中，经纪客户保证金净流入 352.10 亿元，剔除此因素后的经营活动现金流量净额为 27.24 亿元。从构成上看，现金流入主要为收到利息、手续费及佣金共 139.83 亿元，回购业务资金净增加 306.62 亿元；现金流出主要为融出资金流出 376.33 亿元，购入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额 37.30 亿元，支付给职工及为职工支付的现金 43.36 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金流出 27.46 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-37.68 亿元，主要原因是购置或处置可供出售金融资产现金净支出 52.22 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 117.22 亿元，主要是公司本期发行了 100 亿元次级债、250 亿元短期融资券，以及 4 亿元的收益凭证。现金流出主要为偿还债务支付的现金 227.42 亿元，主要是偿还公司 2013 年发行的短期融资券。

（七）报告期公司主要的融资渠道

1. 融资渠道

公司积极拓宽融资渠道，形成了以银行间市场同业拆借、银行间市场及交易所市场债券回购、发行短期融资券、发行公司债券、发行次级债券、进行融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融公司转融通、发行收益凭证等多种方式为一体的融资体系。

2014 年，公司主要融资方式为债务融资，包括在银行间市场进行同业拆借、在银行间市场及交易所市场开展债券回购、在银行间市场发行短期融资券、备案发行了 100 亿元次级债券以及进行融资业务债权收益权转让融资。

2. 负债结构

2014 年底，公司资产负债率为 83.75%，净资产与负债的比率为 19.40%，净资本与负债的比率为 43.91%。公司无到期未偿还的债务，资信情况良好。公司积极推进各项业务的快速发展，各项业务均呈现良好的发展势头，经营业务产生了充沛的现金流，保障了债务资金的顺利兑付。公司整体资产流动性好，变现能力较强，负债偿付能力高，财务风险较低。

3. 流动性管理措施与管理政策

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，重视自有资金的安全性、流动性和效益性。公司积极加强资产负债管理，实现资产与负债的规模和结构的匹配，通过资产负债管理机制实现自有资金流动性的动态管理。公司根据经营战略、市场情况、业务发展情况等因素，积极开展流动性管理，及时制订融资计划，确保公司充足的流动性水平，满足业务发展和运营支付的流动性需求。

公司业务发展情况良好，资产质量优良，保障了公司资产的流动性。在流动性管理中，公司通过流动性风险监管指标和证券公司净资本、风险控制指标体系，对公司流动性开展动态监控和管理，确保各项指标符合监管要求。公司还积极拓宽融资渠道，保持与主要金融对手良好的合作关系，确定流动性管理的战略伙伴，使公司流动性实力与业务发展相匹配。

4. 融资能力分析

公司已形成以银行间市场同业拆借、银行间市场及交易所市场债券回购、发行短期融资券、发行公司债券、发行次级债券、进行融资业务债权收益权转让、通过中国证券金融公司转融通、发行收益凭证等多种方式为一体的融资体系，同主要金融机构保持着良好的合作关系，具备较强的短、中、长期融资能力。公司遵章守纪、诚实经营，保持良好的金融信用，主要金融机构均对公司进行综合授信。公司上市后，可通过股权方式进行融资，满足业务发展的中长期资金需求。

（八）按照业务或地区经营情况分析

1. 按照业务分析

（1）业务分部情况：

申银万国证券：根据业务条线分为 7 个报告分部，分别为：①证券及期货经纪业务分部，该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券、期货等服务；②证券自营及其他投资业务分部，该分部主要负责运用自有资金，从事上市股权、债权、收益权、大宗商品、衍生品投资及套期保值等投资活动，并持有相关金融资产和负债；③证券承销及保荐业务分部，该分部主要包括股票承销及保荐业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务；④资产管理及基金管理业务分部，该分部主要负责对委托人的资产进行管理，接受客户委托从事证券投资和买卖；⑤信用业务分部，该分部为个

人以及机构客户提供融资融券、质押式回购及约定式购回等资本中介服务；⑥境外业务分部，该分部通过境外经营实体在境外从事经纪代理、股票抵押贷款、发行承销及资产管理业务等；⑦其他，该分部主要包括总部除主营业务外的其他业务，包括总部一般管理用途产生的各项收入和支出。

申银万国证券、宏源证券业务分部合并情况：根据业务条线分为 7 个报告分部，分别为：①证券及期货经纪业务分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券、期货等服务；②证券自营及其他投资业务分部主要负责运用自有资金，从事上市股权、债权、收益权、大宗商品、衍生品投资及套期保值等投资活动，并持有相关金融资产和负债；③证券承销及保荐业务分部主要包括股票承销及保荐业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务；④资产及基金管理业务分部主要负责对委托人的资产进行管理，接受客户委托从事证券投资 and 买卖；⑤信用业务分部为个人以及机构客户提供融资融券、质押式回购及约定式购回等资本中介服务；⑥境外业务分部通过境外经营实体在境外从事经纪代理、股票抵押贷款、发行承销及资产管理业务等；⑦其他，该分部主要包括总部除主营业务外的其他业务，包括总部一般管理用途产生的各项收入和支出。

①申银万国证券营业收入分部情况表

单位：元

业务条线	2014 年	2013 年	增减	
	营业收入	营业收入	金额	比例
证券及期货经纪业务	4,995,106,327.02	3,998,646,520.54	996,459,806.48	25%
证券自营及其他投资业务	847,199,750.09	159,497,960.94	687,701,789.15	431%
证券承销及保荐业务	385,371,038.45	133,815,018.72	251,556,019.73	188%
资产及基金管理业务	885,697,621.17	619,739,088.75	265,958,532.42	43%
信用业务	1,199,720,033.11	776,407,658.78	423,312,374.33	55%
境外业务	285,327,701.95	221,145,082.18	64,182,619.77	29%
其他	278,366,567.22	319,044,590.54	-40,678,023.32	-13%
抵销	-219,992,165.05	-232,043,630.80	12,051,465.75	-
合计	8,656,796,873.96	5,996,252,289.65	2,660,544,584.31	44%

②申银万国证券、宏源证券营业收入备考合并数据

单位：元

业务条线	2014 年	2013 年	增减	
	营业收入	营业收入	金额	比例
证券及期货经纪业务	7,158,224,745.71	5,689,194,479.95	1,469,030,265.76	26%
证券自营及其他投资业务	2,756,904,860.31	1,382,188,984.49	1,374,715,875.82	99%
证券承销及保荐业务	1,043,215,149.88	676,296,010.92	366,919,138.96	54%
资产及基金管理业务	1,247,549,189.69	984,948,921.81	262,600,267.88	27%
信用业务	1,438,809,887.32	964,126,921.14	474,682,966.18	49%
境外业务	285,327,701.95	221,145,082.18	64,182,619.77	29%
其他	442,729,689.68	428,906,101.79	13,823,587.89	3%

抵销	-219,992,165.05	-232,043,630.80	12,051,465.75	-
合计	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	4,038,006,188.01	40%

(2) 营业成本分部情况

①申银万国证券营业成本业务条线分部情况表

单位：元

业务条线	2014 年	2013 年	增减	
	营业成本	营业成本	金额	比例
证券及期货经纪业务	2,521,970,264.69	2,130,792,300.94	391,177,963.75	18%
证券自营及其他投资业务	242,870,082.05	45,640,232.42	197,229,849.63	432%
证券承销及保荐业务	338,455,559.15	213,440,810.20	125,014,748.95	59%
资产及基金管理业务	458,231,355.67	344,335,038.49	113,896,317.18	33%
信用业务	562,294,201.18	551,019,104.00	11,275,097.18	2%
境外业务	201,279,478.71	179,476,433.89	21,803,044.82	12%
其他	189,321,025.80	246,289,077.62	-56,968,051.82	-23%
抵销	-217,277,721.67	-217,760,161.60	482,439.93	-
合计	4,297,144,245.58	3,493,232,835.96	803,911,409.62	23%

②申银万国证券、宏源证券营业成本备考合并分部情况

单位：元

业务条线	本年	上年	增减	
	营业成本	营业成本	金额	比例
证券及期货经纪业务	3,873,382,117.84	3,366,420,560.89	506,961,556.95	15%
证券自营及其他投资业务	873,481,900.78	588,307,418.15	285,174,482.63	48%
证券承销及保荐业务	729,366,258.11	592,191,864.59	137,174,393.52	23%
资产及基金管理业务	610,475,976.94	513,118,873.54	97,357,103.40	19%
信用业务	689,413,609.42	640,531,095.85	48,882,513.57	8%
境外业务	201,279,478.71	179,476,433.89	21,803,044.82	12%
其他	226,811,382.48	276,048,988.02	-49,237,605.54	-18%
抵销	-217,277,721.67	-217,760,161.60	482,439.93	-
合计	6,986,933,002.61	5,938,335,073.33	1,048,597,929.28	18%

(3) 营业利润分部情况

①申银万国证券营业利润业务条线分部情况表

单位：元

业务条线	2014 年	2013 年	增减	
	营业利润	营业利润	金额	比例
证券及期货经纪业务	2,473,136,062.33	1,867,854,219.60	605,281,842.73	32%
证券自营及其他投资业务	604,329,668.04	113,857,728.52	490,471,939.52	431%
证券承销及保荐业务	46,915,479.30	-79,625,791.48	126,541,270.78	-
资产及基金管理业务	427,466,265.50	275,404,050.26	152,062,215.24	55%

信用业务	637,425,831.93	225,388,554.78	412,037,277.15	183%
境外业务	84,048,223.24	41,668,648.29	42,379,574.95	102%
其他	89,045,541.42	72,755,512.92	16,290,028.50	22%
抵销	-2,714,443.38	-14,283,469.20	11,569,025.82	-
合计	4,359,652,628.38	2,503,019,453.69	1,856,633,174.69	74%

②申银万国证券、宏源证券营业利润业务条线分部情况备考合并数据

单位：元

业务条线	本年	上年	增减	
	营业利润	营业利润	金额	比例
证券及期货经纪业务	3,284,842,627.87	2,322,773,919.06	962,068,708.81	41%
证券自营及其他投资业务	1,883,422,959.53	793,881,566.34	1,089,541,393.19	137%
证券承销及保荐业务	313,848,891.77	84,104,146.33	229,744,745.44	273%
资产及基金管理业务	637,073,212.75	471,830,048.27	165,243,164.48	35%
信用业务	749,396,277.90	323,595,825.29	425,800,452.61	132%
境外业务	84,048,223.24	41,668,648.29	42,379,574.95	102%
其他	215,918,307.20	152,857,113.77	63,061,193.43	41%
抵销	-2,714,443.38	-14,283,469.20	11,569,025.82	-
合计	7,165,836,056.88	4,176,427,798.15	2,989,408,258.73	72%

2.按照地区分析

(1) 营业收入分部情况

①申银万国证券营业收入分部情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	金额	比例
上海	55	2,437,025,415.59	53	1,686,096,326.64	750,929,088.95	45%
浙江	15	580,285,902.35	12	418,118,960.67	162,166,941.68	39%
江苏	13	359,032,485.86	13	257,559,161.25	101,473,324.61	39%
四川	13	394,972,388.81	12	288,232,905.79	106,739,483.02	37%
湖北	11	201,465,122.29	11	141,104,584.20	60,360,538.09	43%
广东	8	205,076,867.38	7	145,335,484.00	59,741,383.38	41%
江西	6	126,841,128.55	6	92,373,103.32	34,468,025.23	37%
重庆	5	142,067,282.98	4	71,370,360.90	70,696,922.08	99%
辽宁	5	109,591,245.54	5	101,239,782.17	8,351,463.37	8%
北京	2	181,223,212.92	2	89,054,332.59	92,168,880.33	103%
河南	2	17,945,117.21	1	14,311,677.68	3,633,439.53	25%
河北	1	7,866,803.15	1	5,684,370.79	2,182,432.36	38%

内蒙古	1	5,813,358.84	1	5,060,028.93	753,329.91	15%
贵州	2	6,027,948.68	1	4,592,672.06	1,435,276.62	31%
福建	5	103,756,157.03	3	76,514,215.99	27,241,941.04	36%
黑龙江	2	38,222,462.87	2	29,628,490.91	8,593,971.96	29%
天津	2	44,404,869.85	2	32,190,347.29	12,214,522.56	38%
湖南	4	48,145,760.44	4	30,498,786.48	17,646,973.96	58%
甘肃	1	22,731,505.33	1	18,064,085.41	4,667,419.92	26%
新疆	1	16,641,176.78	1	12,843,438.81	3,797,737.97	30%
山东	3	36,039,931.56	3	27,898,010.34	8,141,921.22	29%
海南	1	34,839,302.32	1	25,699,126.40	9,140,175.92	36%
陕西	1	24,629,480.84	1	19,374,719.08	5,254,761.76	27%
安徽	3	26,609,863.14	2	19,536,685.50	7,073,177.64	36%
广西	2	23,359,874.49	1	23,036,082.44	323,792.05	1%
吉林	3	33,654,760.06	2	25,281,166.35	8,373,593.71	33%
山西	1	4,183,552.94	1	3,513,461.73	670,091.21	19%
宁夏	1	6,105,612.40	1	3,118,180.77	2,987,431.63	96%
云南	1	10,632,547.54	1	3,109,193.21	7,523,354.33	242%
公司本部		2,304,798,494.79		1,455,939,718.52	848,858,776.27	58%
合计	170	7,553,989,632.53	155	5,126,379,460.22	2,427,610,172.31	47%

注：上表以母公司数据为基础。

②申银万国证券、宏源证券营业收入分地区备考合并情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	金额	比例
上海	61	2,572,805,632.48	58	1,799,643,237.18	773,162,395.30	43%
浙江	25	689,761,122.32	17	510,078,189.11	179,682,933.21	35%
江苏	31	472,097,354.04	18	349,111,299.79	122,986,054.25	35%
四川	15	405,348,980.19	13	296,293,565.25	109,055,414.94	37%
湖北	14	217,679,302.80	12	155,672,766.38	62,006,536.42	40%
广东	18	340,234,806.86	14	229,354,477.31	110,880,329.55	48%
江西	7	127,764,408.72	7	92,548,059.69	35,216,349.03	38%
重庆	6	148,074,773.34	5	75,800,828.25	72,273,945.09	95%
辽宁	14	187,323,398.07	9	167,242,537.85	20,080,860.22	12%
北京	6	650,642,216.12	2	561,559,686.09	89,082,530.03	16%
河南	3	21,383,817.15	2	16,637,713.65	4,746,103.50	29%
河北	3	12,742,895.52	1	8,854,337.31	3,888,558.21	44%

内蒙古	2	6,125,522.54	1	5,060,028.93	1,065,493.61	21%
贵州	3	6,167,871.49	1	4,592,672.06	1,575,199.43	34%
福建	8	120,523,368.34	4	91,853,944.43	28,669,423.91	31%
黑龙江	3	42,333,142.99	3	33,124,910.26	9,208,232.73	28%
天津	4	59,803,835.93	4	38,098,838.60	21,704,997.33	57%
湖南	6	61,112,440.12	5	38,159,899.29	22,952,540.83	60%
甘肃	2	22,743,016.23	1	18,064,085.41	4,678,930.82	26%
新疆	42	1,054,882,262.17	43	714,342,396.87	340,539,865.30	48%
山东	7	48,415,043.38	6	35,673,056.86	12,741,986.52	36%
海南	3	59,977,287.76	4	44,203,414.70	15,773,873.06	36%
陕西	2	24,884,339.38	1	19,374,719.08	5,509,620.30	28%
安徽	4	29,679,496.27	3	21,513,149.33	8,166,346.94	38%
广西	10	94,341,015.08	4	77,006,652.08	17,334,363.00	23%
吉林	4	33,938,076.99	2	25,281,166.35	8,656,910.64	34%
山西	2	4,612,946.97	1	3,513,461.73	1,099,485.24	31%
宁夏	2	6,567,178.41	2	3,333,094.46	3,234,083.95	97%
云南	2	27,146,842.05	2	13,444,750.14	13,702,091.91	102%
公司本部		4,965,104,954.48		3,346,026,209.76	1,619,078,744.72	48%
合计	309	12,514,217,348.19	245	8,795,463,148.20	3,718,754,199.99	42%

3. 营业成本地区分部情况

① 申银万国证券营业成本分部情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业成本	营业部数量	营业成本	金额	比例
上海	55	874,455,824.73	53	650,365,084.21	224,090,740.52	34%
浙江	15	199,069,903.44	12	152,700,558.49	46,369,344.95	30%
江苏	13	124,397,057.95	13	110,041,547.13	14,355,510.82	13%
四川	13	153,160,790.52	12	129,117,935.59	24,042,854.93	19%
湖北	11	92,403,228.53	11	71,041,254.41	21,361,974.12	30%
广东	8	101,792,362.11	7	72,264,848.90	29,527,513.21	41%
江西	6	45,377,118.23	6	37,657,721.83	7,719,396.40	20%
重庆	5	78,664,436.44	4	35,485,681.79	43,178,754.65	122%
辽宁	5	64,624,895.89	5	57,829,659.81	6,795,236.08	12%
北京	2	81,228,950.44	2	35,379,273.53	45,849,676.91	130%
河南	2	11,726,156.40	1	11,357,066.11	369,090.29	3%
河北	1	7,072,324.81	1	7,263,998.48	-191,673.67	-3%

内蒙古	1	7,315,295.51	1	7,683,752.20	-368,456.69	-5%
贵州	2	7,419,127.43	1	6,595,314.03	823,813.40	12%
福建	5	33,622,279.77	3	29,587,324.56	4,034,955.21	14%
黑龙江	2	20,840,998.78	2	19,173,129.87	1,667,868.91	9%
天津	2	27,273,067.19	2	18,199,014.95	9,074,052.24	50%
湖南	4	26,790,647.78	4	25,102,695.06	1,687,952.72	7%
甘肃	1	8,023,563.23	1	8,328,463.73	-304,900.50	-4%
新疆	1	8,782,340.31	1	8,667,513.63	114,826.68	1%
山东	3	21,671,290.82	3	20,500,414.51	1,170,876.31	6%
海南	1	9,698,354.33	1	9,297,406.60	400,947.73	4%
陕西	1	9,103,916.31	1	8,983,000.57	120,915.74	1%
安徽	3	15,496,520.79	2	15,323,075.52	173,445.27	1%
广西	2	9,891,656.33	1	10,974,387.26	-1,082,730.93	-10%
吉林	3	22,925,296.60	2	21,662,100.24	1,263,196.36	6%
山西	1	6,468,072.52	1	6,402,597.90	65,474.62	1%
宁夏	1	5,840,685.63	1	5,318,313.13	522,372.50	10%
云南	1	8,631,534.75	1	8,788,589.78	-157,055.03	-2%
公司本部		1,442,271,834.44		1,268,762,241.96	173,509,592.48	14%
合计	170	3,526,039,532.01	155	2,869,853,965.78	656,185,566.23	23%

注：上表以母公司数据为基础。

②申银万国证券、宏源证券营业成本分部备考合并情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业成本	营业部数量	营业成本	金额	比例
上海	61	939,240,083.58	58	701,355,296.17	237,884,787.41	34%
浙江	25	253,774,987.99	17	199,077,325.26	54,697,662.73	27%
江苏	31	175,616,808.03	18	156,024,393.77	19,592,414.26	13%
四川	15	163,598,992.80	13	138,091,862.36	25,507,130.44	18%
湖北	14	102,643,451.51	12	79,604,672.76	23,038,778.75	29%
广东	18	190,154,153.23	14	136,235,787.94	53,918,365.29	40%
江西	7	47,911,844.29	7	39,999,509.79	7,912,334.50	20%
重庆	6	85,540,984.44	5	40,915,807.51	44,625,176.93	109%
辽宁	14	107,754,042.18	9	95,952,558.98	11,801,483.20	12%
北京	6	198,742,186.70	2	149,240,058.92	49,502,127.78	33%
河南	3	17,045,701.00	2	17,080,093.51	-34,392.51	0%
河北	3	15,698,861.67	1	12,378,517.59	3,320,344.08	27%
内蒙古	2	9,490,704.44	1	7,683,752.20	1,806,952.24	24%
贵州	3	9,253,192.57	1	6,762,431.59	2,490,760.98	37%

福建	8	47,667,843.13	4	40,005,445.79	7,662,397.34	19%
黑龙江	3	26,777,506.59	3	25,949,179.98	828,326.61	3%
天津	4	36,712,274.43	4	23,688,861.73	13,023,412.70	55%
湖南	6	34,523,810.15	5	31,414,320.40	3,109,489.75	10%
甘肃	2	9,793,579.38	1	8,328,463.73	1,465,115.65	18%
新疆	42	291,922,399.98	43	243,616,723.38	48,305,676.60	20%
山东	7	39,131,130.52	6	32,187,010.56	6,944,119.96	22%
海南	3	22,751,614.83	4	23,425,204.48	-673,589.65	-3%
陕西	2	11,803,511.45	1	8,983,000.57	2,820,510.88	31%
安徽	4	19,701,958.08	3	19,861,423.49	-159,465.41	-1%
广西	10	39,006,171.14	4	33,919,773.81	5,086,397.33	15%
吉林	4	24,640,966.65	2	21,662,100.24	2,978,866.41	14%
山西	2	8,934,948.28	1	6,402,597.90	2,532,350.38	40%
宁夏	2	9,348,398.35	2	8,038,062.12	1,310,336.23	16%
云南	2	14,067,731.45	2	13,630,020.53	437,710.92	3%
公司本部		3,050,067,457.53		2,776,990,566.81	273,076,890.72	10%
合计	309	6,003,317,296.37	245	5,098,504,823.87	904,812,472.50	18%

4. 营业利润地区分部情况

① 申银万国营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	金额	比例
上海	55	1,562,569,590.86	53	1,035,731,242.43	526,838,348.43	51%
浙江	15	381,215,998.91	12	265,418,402.18	115,797,596.73	44%
江苏	13	234,635,427.91	13	147,517,614.12	87,117,813.79	59%
四川	13	241,811,598.29	12	159,114,970.20	82,696,628.09	52%
湖北	11	109,061,893.76	11	70,063,329.79	38,998,563.97	56%
广东	8	103,284,505.27	7	73,070,635.10	30,213,870.17	41%
江西	6	81,464,010.32	6	54,715,381.49	26,748,628.83	49%
重庆	5	63,402,846.54	4	35,884,679.11	27,518,167.43	77%
辽宁	5	44,966,349.65	5	43,410,122.36	1,556,227.29	4%
北京	2	99,994,262.48	2	53,675,059.06	46,319,203.42	86%
河南	2	6,218,960.81	1	2,954,611.57	3,264,349.24	110%
河北	1	794,478.34	1	-1,579,627.69	2,374,106.03	-
内蒙古	1	-1,501,936.67	1	-2,623,723.27	1,121,786.60	-
贵州	2	-1,391,178.75	1	-2,002,641.97	611,463.22	-
福建	5	70,133,877.26	3	46,926,891.43	23,206,985.83	49%
黑龙江	2	17,381,464.09	2	10,455,361.04	6,926,103.05	66%

天津	2	17,131,802.66	2	13,991,332.34	3,140,470.32	22%
湖南	4	21,355,112.66	4	5,396,091.42	15,959,021.24	296%
甘肃	1	14,707,942.10	1	9,735,621.68	4,972,320.42	51%
新疆	1	7,858,836.47	1	4,175,925.18	3,682,911.29	88%
山东	3	14,368,640.74	3	7,397,595.83	6,971,044.91	94%
海南	1	25,140,947.99	1	16,401,719.80	8,739,228.19	53%
陕西	1	15,525,564.53	1	10,391,718.51	5,133,846.02	49%
安徽	3	11,113,342.35	2	4,213,609.98	6,899,732.37	164%
广西	2	13,468,218.16	1	12,061,695.18	1,406,522.98	12%
吉林	3	10,729,463.46	2	3,619,066.11	7,110,397.35	196%
山西	1	-2,284,519.58	1	-2,889,136.17	604,616.59	-
宁夏	1	264,926.77	1	-2,200,132.36	2,465,059.13	-
云南	1	2,001,012.79	1	-5,679,396.57	7,680,409.36	-
公司本部		862,526,660.35		187,177,476.56	675,349,183.79	361%
合计	170	4,027,950,100.52	155	2,256,525,494.44	1,771,424,606.08	79%

注：上表以母公司数据为基础。

②申银万国证券、宏源证券营业利润地区分部备考合并情况

单位：元

地区	2014 年		2013 年		增减	
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	金额	比例
上海	61	1,633,565,548.90	58	1,098,287,941.01	535,277,607.89	49%
浙江	25	435,986,134.33	17	311,000,863.85	124,985,270.48	40%
江苏	31	296,480,546.01	18	193,086,906.02	103,393,639.99	54%
四川	15	241,749,987.39	13	158,201,702.89	83,548,284.50	53%
湖北	14	115,035,851.29	12	76,068,093.62	38,967,757.67	51%
广东	18	150,080,653.63	14	93,118,689.37	56,961,964.26	61%
江西	7	79,852,564.43	7	52,548,549.90	27,304,014.53	52%
重庆	6	62,533,788.90	5	34,885,020.74	27,648,768.16	79%
辽宁	14	79,569,355.89	9	71,289,978.87	8,279,377.02	12%
北京	6	451,900,029.42	2	412,319,627.17	39,580,402.25	10%
河南	3	4,338,116.15	2	-442,379.86	4,780,496.01	-
河北	3	-2,955,966.15	1	-3,524,180.28	568,214.13	-
内蒙古	2	-3,365,181.90	1	-2,623,723.27	-741,458.63	-
贵州	3	-3,085,321.08	1	-2,169,759.53	-915,561.55	-
福建	8	72,855,525.21	4	51,848,498.64	21,007,026.57	41%
黑龙江	3	15,555,636.40	3	7,175,730.28	8,379,906.12	117%
天津	4	23,091,561.50	4	14,409,976.87	8,681,584.63	60%
湖南	6	26,588,629.97	5	6,745,578.89	19,843,051.08	294%

甘肃	2	12,949,436.85	1	9,735,621.68	3,213,815.17	33%
新疆	42	762,959,862.19	43	470,725,673.49	292,234,188.70	62%
山东	7	9,283,912.86	6	3,486,046.30	5,797,866.56	166%
海南	3	37,225,672.93	4	20,778,210.22	16,447,462.71	79%
陕西	2	13,080,827.93	1	10,391,718.51	2,689,109.42	26%
安徽	4	9,977,538.19	3	1,651,725.84	8,325,812.35	504%
广西	10	55,334,843.94	4	43,086,878.27	12,247,965.67	28%
吉林	4	9,297,110.34	2	3,619,066.11	5,678,044.23	157%
山西	2	-4,322,001.31	1	-2,889,136.17	-1,432,865.14	-
宁夏	2	-2,781,219.94	2	-4,704,967.66	1,923,747.72	-
云南	2	13,079,110.60	2	-185,270.39	13,264,380.99	-
公司本部		1,915,037,496.95		569,035,642.95	1,346,001,854.00	237%
合计	309	6,510,900,051.82	245	3,696,958,324.33	2,813,941,727.49	76%

(九) 以公允价值计量的项目

1. 申银万国合并范围以公允价值计量的资产和负债(各项数据之间不存在必然的勾稽关系)

单位：元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
交易性金融资产	4,794,697,939.63	162,501,193.29	-	-	8,396,669,731.07
可供出售金融资产	8,251,497,117.55	-	662,355,278.09	-	8,811,959,916.46
衍生工具	-	886,638.23	-	-	1,078,372.17
合计	13,046,195,057.18	163,387,831.52	662,355,278.09	-	17,209,708,019.70

2 申银万国证券、宏源证券以公允价值计量资产和负债的备考合并数据(各项数据之间不存在必然的勾稽关系)

单位：元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
交易性金融资产	11,703,789,560.71	663,652,882.24	-	-	17,165,691,163.31
可供出售金融资产	10,302,619,032.27	-	1,184,698,374.21	-	16,106,158,422.01
衍生工具	-	-7,892,989.99	-	-	1,064,563.95
合计	22,006,408,592.98	655,759,892.25	1,184,698,374.21	-	33,272,914,149.27

3.公允价值的计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

四、核心竞争力分析

(一) 报告期内公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面:

1.较强的综合竞争力

作为中国第一家股份制证券公司,公司自设立以来,综合竞争力始终位于行业前列。近年来,公司坚持创新转型,资本规模、盈利水平稳步上升,综合竞争力较强。最近三年,公司加权平均净资产收益率超过 10%。

2.齐全的业务体系和突出的业务能力

公司业务体系齐全,新三板和国际业务等领域优势突出。公司在代办股份转让业务和股份报价转让业务上囊括了所有创新业务的第一单,新三板挂牌企业数量近几年来始终保持行业第一。公司具有深厚的国际业务传统,是国内最早成立国际业务部、最早在香港通过收购上市公司成立境外分支机构和获得首单 QFII 业务的券商,积累了丰富的境外机构客户资源。公司以“深化转型、夯实基础、突出创新、提升质量”为方针,持续推出转型改革和业务创新举措,过去四年资产管理业务和信用业务等发展迅速。

3.卓越的成本控制能力

公司具有卓越的成本控制能力,根据中国证券业协会统计数据,2011-2013 年,公司的成本管理能力和排名行业第一,2014 年公司营业费用率较上年实际减少 9.09 个百分点,公司厉行节约、严控成本的一系列措施产生了明显成效。卓越的成本控制能力不仅可以提高公司资产运营效益,进而增加公司收益,而且有助于公司有效对抗证券行业周期性波动的影响,为公司提供持续发展的动力。

4.较强的研究创新能力

公司所属研究所以“独立、全面、严谨、前瞻”的研究特色和“以增值为目的,以务实为风格”的服务特色在中国证券研究咨询行业树立了卓越品牌,连续多年获得“最具影响力研究机构”、“本土最佳(金牌)研究团队”等诸多荣誉。在证券行业创新发展阶段,创新能力是证券公司获得持续发展的重要驱动因素。2006 年 8 月,公司通过中国证券业协会评审,成为创新类证券公司。公司具有较强的创新能力和创新意识,坚持“诚信、专业、创新、共享”的经营理念,大力发展创新业务,各项创新业务取得了较快发展。

5.完备的内控体系和审慎的风险管理制度

公司高度重视合规管理与风险控制工作,建立了多层级合规与风险管理组织架构,各层级分工明确、职责清晰、协同配合、有效运作。根据《证券公司监督管理条例》、《证券公司合规管理试行规定》等法律法规的要求,结合自身实际情况,公司制定了科学的合规与风险管理制度体系,制度层级清晰、有效衔接、规定明确、操作性强。在证券公司分类监管评价中,公司自 2011 年以来均被评为 A 类 AA 级。

(二) 公司吸收合并完成并上市后,发挥双方优势互补的特点,吸收宏源证券在上市公司治理,市场化机制、业务和管理创新、新疆地域特点等优势,公司核心竞争力进一步增强:

1.较强的资本实力

申万宏源集团具有较强的资本实力,有助于公司把握国内证券行业资本中介型业务快速发展的良好契机,提高公司抗风险能力。同时,原申银万国证券的资产实现了证券化,公司可利用的融资工具增加,财务杠杆率下降,财务安全性增强。

2.公司区域布局进一步优化

申万宏源集团通过对所属证券子公司的营业网点整合,进一步优化公司区域布

局。吸收合并后，公司营业部总数进一步增加、区域范围有所扩大、网点分布得到优化，更加有利于公司业务发展；同时，申银万国与宏源证券良好的客户基础及客户资金储备为公司提供了广阔业务增长空间。

3.收入结构趋于均衡与多元

申银万国证券与宏源证券业务优势互补，双方业务结构具有良好的互补性。未来，申万宏源集团将在满足监管要求的一定期限内逐步整合相关资产、业务及人员，证券子公司收入结构将更加均衡与多元。

4.“投资控股公司（上市公司）+证券子公司”的双层架构有利于将公司打造成为中央汇金的金融资产证券化平台。

在当前新的资本市场形势下，客户需求趋于多样化，银行业、保险业和证券业的混业经营趋势已经显现，互联网金融不断突破既有金融行业秩序，对证券行业的发展提出了挑战，也对公司的发展提出了挑战。申万宏源集团“投资控股公司（上市公司）+证券子公司”的双层架构，将建立布局上海、北京、新疆和香港的区位优势，有利于充分利用合并双方客户、品牌与股东资源，建设以资本市场为依托的投资与金融全产业链，将公司打造成为中央汇金的金融资产证券化平台，为客户提供多样化的金融服务。

五、投资状况分析

（一）对外股权投资情况

1.申银万国证券对外股权投资情况

单位：元

序号	公司名称	主要产品或服务	2013 年末投资额 (元)	2014 年末投资额 (元)	占被投资公 司的权益比 例 (%)
1	申银万国（香港）集团有限公司	投资控股	292,166,220 港币	642,166,220 港币	100.00
2	富国基金管理有限公司	基金募集，基金销售， 资产管理及中国证监 会许可的其他业务	49,995,000.00	49,995,000.00	27.775

2. 申银万国证券、宏源证券备考合并对外股投资情况

单位：元

序号	公司名称	主要产品或服务	2013 年末投资额 (元)	2014 年末投资额 (元)	占被投资公 司的权益比 例 (%)
1	申银万国（香港）集团有限公司	投资控股	292,166,220 港币	642,166,220 港币	100.00
2	富国基金管理有限公司	基金募集，基金销售， 资产管理及中国证监 会许可的其他业务	49,995,000.00	49,995,000.00	27.775

（二）证券投资情况

1. 申银万国证券证券投资情况

单位：元

序号	证券名称	证券代码	成本	持有数量	期末账面价值	报告期损益	占期末证券总投资比例 (%)
1	国联证券汇盈 7 号定向资产管理计划		1,870,000,000.00		1,870,000,000.00	58,512,410.96	11.84
2	12 铁道 01	1280175	942,000,000.00	9,420,000.00	915,235,896.00	40,506,000.00	5.80
3	招商银行朝招金		500,000,000.00		500,000,000.00	-	3.17
4	太平洋证券申太 1 号定向资产管理计划		450,000,000.00		450,000,000.00	-	2.85
5	浙商聚金申万 1 号定向资产管理计划		351,000,000.00		351,000,000.00	34,939,589.05	2.22
6	鲁申二号定向资产管理计划		280,000,000.00		280,000,000.00	-	1.77
7	国寿安保货币 B	000506	255,902,951.94	255,902,951.94	255,902,951.94	-	1.62
8	工银薪金货币	000528	250,773,973.52	250,773,973.52	250,773,973.52	-	1.59
9	兴业货币 B	000722	250,438,343.27	250,438,343.27	250,438,343.27	-	1.59
10	华创申华一号定向资产管理		231,911,731.70		231,911,731.70	11,722,350.54	1.47

2 申银万国证券、宏源证券证券投资备考合并情况

单位：元

序号	证券名称	证券代码	成本	持有数量	期末账面价值	报告期损益	占期末证券总投资比例 (%)
1	国联证券汇盈 7 号定向资产管理计划		1,870,000,000.00		1,870,000,000.00	58,512,410.96	6.03
2	13 赣州发展 MTN001	1355011	1,080,721,473.75	10,500,000.00	1,124,367,300.00	61,233,977.00	3.62
3	12 铁道 01	1280175	942,000,000.00	9,420,000.00	915,235,896.00	40,506,000.00	2.95
4	招商银行朝招金		500,000,000.00		500,000,000.00	-	1.61
5	太平洋证券申太 1 号定向资产管理计划		450,000,000.00		450,000,000.00	-	1.45
6	银华多利宝货币 B	000605	400,000,000.00	400,000,000.00	400,000,000.00	-	1.29
7	浙商聚金申万 1 号定向资产管理计划		351,000,000.00		351,000,000.00	34,939,589.05	1.13
8	鲁申二号定向资产管理计划		280,000,000.00		280,000,000.00	-	0.90
9	民生转债	110023	200,351,591.39	1,900,000.00	262,523,000.00	72,098,114.79	0.85
10	国寿安保货币 B	000506	255,902,951.94	255,902,951.94	255,902,951.94	-	0.82

(三) 持有其他上市公司股权情况

1. 申银万国证券持有其他上市公司股权情况

证券代码	证券名称	2013 年末			2014 年末			报告期权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
		数量(股)	金额(元)	占该公司股权比例	数量(股)	金额(元)	占该公司股权比例			
600649	城投控股	53,998,466	449,807,221.78	1.81	53,998,466	390,408,909.18	1.81	-44,548,734.45	可供出售金融资产	投资
601231	环旭电子	-	-	-	7,828,824	214,901,218.80	0.72	2,289,931.02	可供出售金融资产	投资
000519	江南红箭	13,740,000	135,201,600.00	1.86	13,366,100	178,036,452.00	1.81	34,840,653.00	可供出售金融资产	投资
002296	辉煌科技	4,437,320	74,103,244.00	2.00	7,543,444	128,615,720.20	2.00	40,884,357.15	可供出售金融资产	投资
000823	超声电子	-	-	-	10,000,000	102,700,000.00	1.86	16,950,000.00	可供出售金融资产	投资
300315	掌趣科技	-	-	-	6,365,655	93,511,471.95	0.49	5,633,604.68	可供出售金融资产	投资
002586	围海股份	-	-	-	6,300,000	73,710,000.00	1.73	7,323,750.00	可供出售金融资产	投资
002326	永太科技	-	-	-	4,345,623	68,226,281.10	1.52	2,020,714.69	可供出售金融资产	投资
002589	瑞康医药	2,000,000	82,820,000.00	1.84	1,968,700	63,648,071.00	0.90	15,793,475.63	可供出售金融资产	投资
600848	自仪股份	2,905,350	20,250,289.50	0.73	2,905,350	32,307,492.00	0.73	9,042,901.88	可供出售金融资产	投资

2. 申银万国、宏源证券持有其他上市公司股权情况备考合并数据

证券代码	证券名称	2013 年末			2014 年末			报告期权益变动(元)	报告期损益	会计核算科目	股份来源
		数量(股)	金额(元)	占该公司股权比例(%)	数量(股)	金额(元)	占该公司股权比例(%)				
600169	太原重工	45,042,100	136,477,563.00	1.86	45,000,000	392,400,000.00	1.86	192,056,409.26	1,873,540.43	可供出售金融资产	投资
600649	城投控股	53,998,466	449,807,221.78	1.81	53,998,466	390,408,909.18	1.81	-44,548,734.45	8,099,760.90	可供出售金融资产	投资
601231	环旭电子	-	-	-	7,828,824	214,901,218.80	0.72	2,289,931.02	-	可供出售金融资产	投资
000519	江南红箭	13,740,000	135,201,600.00	1.86	13,366,100	178,036,452.00	1.81	34,840,653.00	-	可供出售金融资产	投资
600971	恒源煤电	18,862,140	134,487,058.20	1.89	18,850,940	164,568,706.20	1.89	64,542,642.10	-55,977,916.01	可供出售金融资产	投资
002296	辉煌科技	4,437,320	74,103,244.00	2.00	7,543,444	128,615,720.20	2.00	40,884,357.15	1,242,449.60	可供出售金融资产	投资
000823	超声电子	-	-	-	10,000,000	102,700,000.00	1.86	16,950,000.00	1,000,000.00	可供出售金融资产	投资
300315	掌趣科技	-	-	-	6,365,655	93,511,471.95	0.49	5,633,604.68	-	可供出售金融资产	投资

000417	合肥百货	10,950,000	68,656,500.00	1.40	10,950,000	90,775,500.00	1.40	16,589,250.00	1,971,000.00	可供出售金融资产	投资
002586	围海股份	-	-	-	6,300,000	73,710,000.00	1.73	7,323,750.00	-	可供出售金融资产	投资

(四) 持有非上市金融企业股权情况

1. 申银万国证券持有非上市金融企业股权情况

单位：元

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
富国基金管理有限公司	49,995,000.00	49,995,000.00	27.775%	399,730,900.04	-	417,884,653.15	长期股权投资	出资
申银万国(香港)集团有限公司	574,405,636.25	642,166,220.00	100%	574,405,636.25	-	472,814,756.59	长期股权投资	出资
申万菱信基金管理有限公司	100,500,000.00	100,500,000.00	67%	100,500,000.00	-	399,233,842.00	长期股权投资	出资
申银万国期货有限公司	770,385,582.48	746,639,000.00	96.21%	770,385,582.48	-	980,286,905.09	长期股权投资	企业合并

2. 申银万国、宏源证券持有非上市金融企业股权情况的备考合并数据

单位：元

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
富国基金管理有限公司	49,995,000.00	49,995,000.00	27.775%	399,730,900.04	-	417,884,653.15	长期股权投资	出资
申银万国(香港)集团有限公司	574,405,636.25	642,166,220.00	100%	574,405,636.25	-	472,814,756.59	长期股权投资	出资
申万菱信基金管理有限公司	100,500,000.00	100,500,000.00	67%	100,500,000.00	-	399,233,842.00	长期股权投资	出资
申银万国期货有限公司	770,385,582.48	746,639,000.00	96.21%	770,385,582.48	-	980,286,905.09	长期股权投资	企业合并
宏源期货有限公司	563,169,463.67	550,000,000.00	100%	563,169,463.67	-	709,450,042.65	长期股权投资	企业合并

(五) 募集资金使用情况

1. 申银万国证券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。

2. 宏源证券募集资金使用的相关说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准宏源证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监发行字[2012]291号)核准，并经深圳证券交易所同意，宏源证券于2012年6月向8名特定对象非公开发行人民币普通股(A股)52,500万股，每股面值人民币1.00元，每股发行认购价格为人民币13.22元。截至2012年6月11日止，募集资金总额为人民币6,940,500,000.00元，加上募集期间利息人民币267,094.20元，扣除

发行费用人民币 165,838,918.23 元，募集资金净额人民币 6,774,928,175.97 元。上述募集资金已经大华会计师事务所有限公司审验，并出具了“大华验字[2012] 178 号”验资报告予以确认。

截至 2014 年 12 月 31 日，宏源证券使用募集资金 6,213,228,150.12 元，2013 年 3 月 6 日以闲置募集资金 670,000,000.00 元补充流动资金，于 2014 年 3 月 3 日归还至募集资金专户，2014 年 3 月 5 日以闲置募集资金补充流动资金 400,000,000.00 元；收到募集资金存款利息收入 62,694,222.59 元；支付银行手续费 12,111.43 元；支付资金募集承销及股份登记等手续费 32,224,282.02 元；宏源证券募集资金专户余额为 224,382,137.01 元。

根据中国证券监督管理委员会《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《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），申银万国证券以换股方式吸收合并宏源证券。申银万国证券作为存续公司以原申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立申万宏源证券后，变更成为投资控股公司，更名为申万宏源集团股份有限公司。申万宏源集团全资子公司申万宏源证券全面承接两公司的证券及相关业务，以及与该等业务相关的资产及人员。宏源证券上述募集资金专户结余的资金相应由申万宏源证券承接。

截至 2014 年 12 月 31 日，募集资金使用情况如下表所示

单位：万元

募集资金总额		677,492.82					本年度投入募集资金总额	8,821.27			
报告期内变更用途的募集资金总额		-					已累计投入募集资金总额	621,322.82			
累计变更用途的募集资金总额		-									
累计变更用途的募集资金总额比例		-									
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化	
增加资本金, 补充营运资金		否	677,492.82	677,492.82	8,821.7	621,322.82	91.71%	-	-	-	否
其中	1. 开展创新业务, 优化公司收入结构	否	270,000.00	270,000.00		222,253.00	82.32%	-	-	-	否
	(1) 融资融券业务	否	200,000.00	200,000.00		202,253.00 (注*1)	101.13%	-	-	-	否
	(2) 直接投资业务	否	50,000.00	50,000.00		0.00	0.00%	-	-	-	否
	(3) 股指期货业务	否	20,000.00	20,000.00		20,000.00	100.00%	-	-	-	否
	2. 扩大承销准备金规模, 增强承销业务实力	否	30,000.00	30,000.00		30,000.00	100.00%	-	-	-	否
	3. 扩大资产管理规模, 增强资产管理业务能力	否	6,000.00	6,000.00		6,000.00	100.00%	-	-	-	否
	4. 适度增加自营业务规模, 实现稳健收益	否	311,492.82	311,492.82	4.80	314,870.30 (注*2)	101.08%	-	-	-	否
5. 优化营业网点布局, 提高经纪业务竞争力	否	30,000.00	30,000.00	8,816.47	18,199.52	60.67%	-	-	-	否	

6. 增强机构业务规模, 扩展业务合作领域	否	30,000.00	30,000.00		30,000.00	100.00%	-	-	-	否
合计		677,492.82	677,492.82	8,821.27	621,322.82	91.71%				
未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)	不适用									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	宏源证券 2013 年 3 月 6 日第七届董事会第四次会议审议同意使用闲置募集资金 6.7 亿元补充流动资金。使用期限自董事会审议批准之日起 12 个月。2014 年 3 月 3 日, 宏源证券已依规归还了上述补充流动资金的募集资金。为提高募集资金的使用效率, 节约财务费用, 2014 年 3 月 5 日, 宏源证券第七届董事会第十六次会议审议同意使用闲置募集资金 4 亿元补充流动资金。使用期限自董事会审议批准之日起 12 个月。2015 年 3 月 3 日, 上述募集资金已全部归还至募集资金专用账户。公司将部分闲置募集资金补充流动资金的决策程序合法、有效, 符合《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》和《宏源证券股份有限公司募集资金使用管理办法》的有关规定。上述以部分闲置募集资金暂时补充流动资金的情形未改变募集资金用途, 不影响募集资金投资计划的正常进行。									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	截至 2014 年 12 月 31 日募集资金结余金额为 22,438.21 万元, 各募集资金投资项目截至期末累计投入 621,332.82 万元。募集资金产生的利息及手续费净收入为 6269.42 万元, 其中募集资金产生的利息及手续费净收入中尚未使用的为 637.73 万元。									
尚未使用的募集资金用途及去向	本公司尚未使用的募集资金用途主要为增加资本金, 补充营运资金。未使用的募集资金仍在募集资金专户存储。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

注*1: 2013 年为融资融券业务投入 2,253.00 万元为募集资金利息收入。

注*2: 2014 年为自营业务投入 4.80 万元为募集资金利息收入, 截止 2014 年 12 月 31 日投入自营业务的资金中包含了累计利息收入 3,377.48 万元。

备注: 宏源证券募集资金所投资的六个项目, 所投入资金均包含自有资金与募集资金, 同一项目所用自有资金与募集资金未单独核算, 收益无法单独认定。

(六) 主要子公司、参股公司分析

1. 主要子公司、参股公司情况

(1) 申银万国证券主要子公司、参股公司情况

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本 (元)	总资产 (元)	净资产 (元)	营业收入 (元)	营业利润 (元)	净利润 (元)
申银万国期货有限公司	控股子公司	期货	商品期货经纪, 金融期货经纪, 期货投资咨询, 资产管理	776,000,000.00	8,559,224,678.78	1,057,782,581.03	422,771,676.39	92,777,150.29	77,533,685.02
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金	基金募集, 基金销售, 资产管理及中国证监会许可的其他业务	150,000,000.00	569,948,448.00	459,183,673.00	295,601,100.00	70,587,699.00	58,831,929.00
申银万国(香港)集团有限公司	控股子公司	股权投资	投资控股	642,166,220.00 港元	6,808,733,685.77 港元	2,063,341,569.00 港元	306,404,546.76 港元	106,097,380.95 港元	98,530,614.35 港元

上海申银万国证券研究所有限公司	控股子公司	证券	证券投资咨询, 企业投资咨询, 企业策划, 信息软件开发与销售, 信息成果转让, 信息科技咨询服务, 证券人才培养, 信息采集, 信息加工, 信息发布, 经济信息服务, 信息系统集成(专营项目凭许可证或有关批准意见经营)	20,000,000.00	144,619,363.19	96,444,467.71	249,700,560.96	-22,417,812.91	-9,976,549.61
申银万国投资有限公司	全资子公司	股权投资	使用自有资金对境内企业进行股权投资; 为客户提供股权投资的财务顾问服务; 设立直投基金, 筹集并管理客户资金进行股权投资; 在有效控制风险、保持流动性的前提下, 以现金管理为目的, 将闲置资金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券, 以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划; 证监会同意的其他业务。	500,000,000.00	558,858,145.27	549,297,530.02	38,723,862.32	22,285,791.10	16,583,875.87
申银万国创新证券投资咨询有限公司	全资子公司	创新投资	投资管理、咨询服务、顾问服务等创新类	1,000,000,000.00	1,594,709,052.72	1,097,971,841.26	115,116,045.85	81,890,809.46	68,960,959.54
富国基金管理有限公司	参股子公司	基金	基金募集, 基金销售, 资产管理及中国证监会许可的其他业务	180,000,000.00	2,208,486,361.89	1,515,506,231.54	1,242,924,284.27	489,303,580.73	383,837,804.08

(2) 申银万国证券、宏源证券子公司、参股公司合并情况

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本(元)	总资产(元)	净资产(元)	营业收入(元)	营业利润(元)	净利润(元)
申银万国期货有限公司	控股子公司	期货	商品期货经纪, 金融期货经纪, 期货投资咨询, 资产管理	776,000,000.00	8,559,224,678.78	1,057,782,581.03	422,771,676.39	92,777,150.29	77,533,685.02
申万菱信基金管理有限公司	控股子公司	基金	基金募集, 基金销售, 资产管理及中国证监会许可的其他业务	150,000,000.00	569,948,448.00	459,183,673.00	295,601,100.00	70,587,699.00	58,831,929.00
申银万国香港(集团)有限公司	控股子公司	股权投资	投资控股	642,166,220.00 港元	6,808,733,685.77 港元	2,063,341,569.00 港元	306,404,546.76 港元	106,097,380.95 港元	98,530,614.35 港元
上海申银万国证券研究所有限公司	控股子公司	证券	证券投资咨询, 企业投资咨询, 企业策划, 信息软件开发与销售, 信息成果转让, 信息科技咨询服务, 证券人才培养, 信息采集, 信息加工, 信息发布, 经济信息服务, 信息系统集成(专	20,000,000.00	144,619,363.19	96,444,467.71	249,700,560.96	-22,417,812.91	-9,976,549.61

			营项目凭许可证或有关批准意见经营)						
申银万国投资有限公司	全资子公司	股权投资	使用自有资金对境内企业进行股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务；设立直投基金，筹集并管理客户资金进行股权投资；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划；证监会同意的其他业务。	500,000,000.00	558,858,145.27	549,297,530.02	38,723,862.32	22,285,791.10	16,583,875.87
申银万国创新证券投资有限公司	全资子公司	创新投资	投资管理、咨询服务、顾问服务等创新类	1,000,000,000.00	1,594,709,052.72	1,097,971,841.26	115,116,045.85	81,890,809.46	68,960,959.54
富国基金管理有限公司	参股子公司	基金	基金募集,基金销售,资产管理及中国证监会许可的其他业务	180,000,000.00	2,208,486,361.89	1,515,506,231.54	1,242,924,284.27	489,303,580.73	383,837,804.08
宏源期货有限公司	全资子公司	期货经纪	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	550,000,000.00	2,824,324,586.08	751,491,999.78	203,943,220.00	86,374,714.07	64,959,296.04
宏源汇富创业投资有限公司	全资子公司	项目投资	创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	300,000,000.00	314,219,924.31	308,187,406.06	15,887,165.10	4,626,260.51	3,394,557.02
宏源汇智投资有限公司	全资子公司	投资	投资;资产管理;投资管理;企业管理咨询;投资咨询	1,200,000,000.00	2,152,079,664.07	1,522,932,193.78	290,375,782.18	222,457,895.18	172,354,300.43
宏源恒利(上海)实业有限公司	全资子公司	商贸	仓单服务,实业投资,投资管理),货物的进出口业务,仓储,食用农产品、纺织品、煤炭及制品、石油及制品、矿产品、金属材料、建筑材料、化工产品的销售,商务咨询,市场信息咨询,会议及展览服务,计算机领域内的技术开发技术转让、技术咨询、技术服务。	50,000,000.00	51,450,221.02	51,200,208.89	118,261,367.15	283,668.84	52,285.98
宏源循环能源投资管理(北京)有限公司	控股子公司	商务服务业	投资管理,资产管理,投资咨询,企业管理。	10,000,000.00	23,268,487.64	17,674,770.65	9,466,186.15	6,992,757.20	5,143,174.60

(七)非募集资金项目情况

报告期内，申银万国证券无重大非募集资金投资情况。

六、利润分配政策

(一) 现金分红政策的制定、执行情况

1. 申银万国证券严格遵照《公司章程》关于利润分配政策的相关规定，制定利润分配方案。2014年4月28日，公司第三届董事会第十五次会议审议通过《关于申银万国证券股份有限公司2013年度利润分配方案的议案》；2014年5月29日，公司2013年度股东大会审议通过《关于申银万国证券股份有限公司2013年度利润分配方案的议案》，同意每10股分配现金股利1元。董事会审议时，公司独立董事从维护投资者的利益出发，客观、独立发表意见；股东大会审议过程中，公司中小股东均有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益能够得到维护。公司利润分配政策符合行业有关规定、《公司章程》及审议程序的要求。

2. 宏源证券严格执行《公司章程》及《宏源证券股份有限公司未来三年股东回报规划（2012-2014年）》的规定，实施积极的现金分红政策，2013年度向全体股东每10股派发现金红利人民币1.00元（含税）。2010-2013年度，宏源证券现金分红比例达到295.38%。

3. 申万宏源集团股利分配政策

申万宏源集团于2015年2月11日召开2015年第一次临时股东大会，审议通过《公司章程》，明确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。”

现金分红政策的专项说明

1. 是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
2. 分红标准和比例是否明确和清晰：	是
3. 相关的决策程序和机制是否完备：	是
4. 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
5. 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
6. 现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

（二）2014 年度公司利润分配预案

根据中国证监会核准的申银万国证券吸收合并宏源证券方案，2015 年 1 月 23 日，宏源证券的股东对其持有的宏源证券股票实施换股，将其转换成申万宏源的股票。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》，宏源证券的全部股东已将其持有的宏源证券的包括未分配利润在内的全部净资产作为对价换取了申万宏源集团公司的股权，申万宏源集团无需再对该部分利润进行分配，2014 年度仅分配原申银万国证券的未分配利润。

原申银万国证券 2014 年初未分配利润为人民币 6,182,467,610.80 元，加上 2014 年度实现的净利润人民币 3,213,945,429.92 元，扣除 2014 年现金分红人民币 671,576,000.00 元，2014 年度可供分配利润为人民币 8,724,837,040.72 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》以及 2013 年第二次临时股东大会决议，2014 年度净利润按如下进行分配：1.按 2014 年度实现净利润的 10%提取法定盈余公积金人民币 321,394,542.99 元；2.按 2014 年度实现净利润的 1%提取任意盈余公积金人民币 32,139,454.30 元；3.按 2014 年度实现净利润的 11%提取一般风险准备人民币 353,533,997.29 元；4.按 2014 年度实现净利润的 10%提取交易风险准备人民币 321,394,542.99 元。上述四项提取合计为人民币 1,028,462,537.57 元。扣除上述四项提取后，可供分配利润为人民币 7,696,374,503.15 元。按证监机构字[2007]320 号规定，公司可供分配利润中公允价值变动收益部分 10,756,216.32 元，不得用于向股东进行现金分配。因此，2014 年度可供股东分配的利润中可进行现金分配的部分为 7,685,618,286.83 元。

鉴于近年来证券行业创新业务迅速发展，市场空间广阔，行业进入了加杠杆发展周期。特别是以公司资本中介业务为代表的创新业务发展迅猛，公司对资金需求快速增

长，且重组完成后需要进行各方面整合，特别是系统整合需要资金的支持，为了支持公司创新业务的顺利发展，保证公司的可持续性和稳定性，2014 年度公司不向股东派发现金红利、不送红股、也不进行资本公积金转增股本，未分配利润结转至下一年度。

（三）公司近 3 年的利润分配方案或预案

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的净 利润	占合并报表中归属于上 市公司股东的 净利润的比率(%)
2014 年年度预案	0.00	3,427,677,529.13	-
2013 年	671,576,000.00	不适用	不适用
2012 年	671,576,000.00	不适用	不适用

七、风险管理

（一）各项风险因素分析

1. 经营活动可能面临的风险

申银万国证券针对公司业务特点，遵循关联性原则和重要性原则，可能对公司未来经营活动产生不利影响的主要风险因素包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险等。具体分析如下：

（1）市场风险

市场风险是指因证券价格、利率、汇率等的不利波动而导致公司某一头寸或组合遭受损失的风险。公司面临市场风险的业务包括证券自营投资业务、自有资金参与的客户资产管理业务、承销业务和衍生产品业务。此外，因开展经纪业务所持有的外币资产亦面临市场风险。

风险管理部门针对各项业务及产品的风险特点制定了市场风险的计量方法。针对股票、债券及其他存在活跃市场报价的金融资产所面临的市场风险采用基于 VaR 模型的计量方法，对于其它不含活跃市场报价的金融资产采用内部模型法来计量风险。

VaR 是在一定的时间段内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司运用未来 10 天，99% 的置信水平下的 VaR 来计量市场风险。截至期末，公司权益类证券及衍生品自营业务总体 VaR 值为 2.361 亿元，占期末净资产 1.04%；债券自营投资业务的 VaR 为 0.7641 亿元，占期末净资产的 0.34%。

（2）信用风险

信用风险是指因债务人或市场交易对手不履行合同义务而导致公司遭受损失的可能。公司的信用风险敞口主要分布在融资类业务（融资融券、约定购回式交易和股票质押式回购业务）、固定收益投资业务和自有资金参与资产管理计划等。

公司通过计量信用风险经济资本，实现对公司整体信用风险的量化评估。截至期末，公司总体信用风险资本为 15.638 亿元，占期末净资产的 6.90%。

（3）流动性风险

流动性风险是指证券公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。随着证券行业创新发展的推进，公司的资金运用范围和规模扩充明显，财务杠杆率的提高以及金融市场流动性

紧张的常态化促使流动性风险增加，公司资金的流动性风险显著增大。

公司在日常经营过程中可能涉及的流动性风险类型包括：主营业务发生突发用款需求且超过公司日常备付头寸水平导致的短期资金风险；主营业务在日常投资中因为误操作引发的清算交收时的借款风险；公司融资中存在期限错配，在借款到期时无足够头寸还款的资金兑付风险。

（4）操作风险

操作风险是指因内部程序不完善、人为失误、系统故障及外部事件等而导致公司遭受财产损失或声誉损失的可能。公司的操作风险主要分布在经纪业务、投资银行业务、证券资产管理业务、自营证券投资业务、融资融券业务等五个业务条线。

报告期内，公司对于操作风险的管控良好，未出现重大操作风险事件。公司通过计量操作风险经济资本，实现对公司整体操作风险的量化评估。截至期末，公司总体操作风险经济资本为 7.475 亿元，占期末净资本比例为 3.30%。

（5）合规风险

合规风险是指因经营管理或员工的执业行为违反法律法规或准则而导致公司受到法律制裁、被采取监管措施，遭受财产损失或声誉损失的风险。合规风险贯穿公司日常经营管理的各个环节，特别是在创新发展不断深入的市场环境下，各项政策、法规不断更新、出台，对公司合规风险的管理提出了更高的要求。

2. 已采取的对策和措施

针对上述风险，公司近年来根据国际国内市场的形势变化，结合自身实际情况，有针对性地采取了或正在采取多种措施，对相关风险进行防范和控制：

（1）提升内部控制水平

在体制机制改革中，梳理和优化流程，查找流程中的薄弱环节，采取相应的控制措施，进一步提高内控水平。加强基础管理，强化对员工执业行为合规性的管理。加强信息隔离墙管理，有效防范内幕交易与利益冲突。持续开展反洗钱工作，认真履行反洗钱的法定义务。加强预算、采购、费用和资金划付管理等各项财务管理工作。加大对历史遗留资产的盘活和处置工作力度。建立差错统计、考核和相关问责机制。

（2）加强合规与风险管理制度建设

依据中国证监会《证券公司内部控制指引》和五部委《企业内部控制基本规范》等规定，申银万国证券形成了以《内部控制制度》为基础，包括合规管理、风险管理以及各项业务运作规程等规章制度在内的内部控制制度体系。此外，公司及时根据监管政策、资本市场环境和公司实际情况，制定、修订并贯彻实施各项合规与风险管理制度和措施，努力实现制度建设的科学性和适应性。同时，公司加强合规文化建设，完善合规管理体系，通过合规检查、绩效考核、稽核审计等方式对各项制度的执行情况进行监督管理。

（3）建立全面量化风险管理体系

申银万国证券通过借鉴巴塞尔协议III的基本要义，初步建立了涉及市场风险、信用风险、操作风险以及流动性风险的全方位量化风险管理体系，该体系以资本充足率管理为核心，涵盖资本计量、风险水平计量、风险承受能力管理、风险容忍度管控以及风险调整后收益五个方面，建立了事前经营决策、事中风险动态揭示与管控、事后续效评估的运作机制。2014 年，公司推动试运行了经济资本管理体系，对各类风险进行了科学化、精细化的管理，实现公司总体风险的计量、评估以及资源的合理配置，提升了公司风险管理的科学化、精细化水平。

（4）强化业务风险管控

进一步完善以净资本为核心的风险指标动态监控体系，加强对业务运作状况的动

态监控，风险管控措施全面覆盖各项业务的操作环节。对经纪业务，从客户开户环节开始，针对客户的风险偏好、投资偏好，适时开展适当性管理和投资者教育，按照相关交易和结算规则的要求，加强对客户异常交易行为的监测、预警和处置；对投行业务，从立项、审核、发行等各个环节优化完善投行项目风险管控机制；对自营业务和资产管理业务，优化现有的投资管理政策，形成符合公司实际及风险偏好的资产配置策略，不断提高投资管理水平；对信用业务，从征信、授信、盯市、平仓等环节加强风险控制，对用于融券的自有证券，制定股指期货套期保值的风险对冲策略；对研究报告的发布建立严格审核把关机制。

(5) 提升风险管理技术水平

申银万国证券自主开发了风险管理信息系统，以动态监控以净资本为核心的风险控制指标和各项业务运作状况。构建涵盖承销、证券投资等重大业务在内的量化风险评估模型，综合风险收益状况，对重大投资业务或承销项目作深入评估。

(6) 加大对创新业务、产品的风险管理研究

申银万国证券构建了一套适合业务创新的、较为完整的风险管理流程和体系，通过设立评审中心，加大了对创新业务、创新产品合规审查与风险评估的力度和深度，以在强化风险管控的基础上，促进新业务、新产品平稳、有序推出。

(7) 建立健全分级评审体系

申银万国证券建立了分级评审体系，由业务部门负责非标类业务的一级评审，达到一定规模的项目须提交评审中心及评审委员进行二级评审，对项目的风险要素、风控措施及风险收益状况进行充分评估论证。此外，在项目实施过程中，加强投后管理工作，及时发现并消除可能产生的风险隐患。

(8) 加大稽核审计工作的力度和频度

申银万国证券在下放经营管理权的同时，进一步加大稽核审计的力度和频度，使稽核审计工作做到全过程、全覆盖。并将重点业务领域、重点岗位、重点业务环节以及业务超常规增长的部门、新设分支机构等纳入审计工作重点范围。

(9) 构建集团化全面风险管理体系

持续完善风险管理组织体系，构建集团化的全面风险管理体系，通过穿透式管理，进一步明确和强化总公司、所属各子公司主体在对风险的识别、衡量、控制、监督等方面的职能和作用，以实现总公司层面、子公司层面风险管理体系的联动，防范风险在集团内部交叉传递和叠加放大。

(二) 创新业务开展情况及风险控制

报告期内，申银万国证券在继续巩固传统业务优势的同时，大力拓展各业务条线创新业务，取得了良好效果。

1. 零售经纪业务条线

黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务	获得黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务试点资格
港股通业务	取得港股通业务资格
上市公司股权激励自主行权业务	获得上市公司股权激励自主行权业务资格

2. 机构证券业务条线

QDII 业务	公司发行首只以香港股票为投资标的的 QDII 理财产品
---------	-----------------------------

RQFII 业务	申银万国(香港)集团有限公司成立 RQFII 公募债券基金—申万人民币合格境外机构投资者中国国债基金
QFII 业务	申银万国投资管理(亚洲)有限公司取得 QFII 业务资格

3. 投资交易业务条线

新三板业务	获得新三板做市商业务资格
场外衍生品柜台交易业务	获得收益互换和场外期权两项场外金融衍生品业务资格 已完成首单收益互换产品交易
收益凭证业务	获准发行收益凭证产品 完成 8 只收益凭证产品的发行
柜台市场交易平台	获得投资类、代理交易类、创设类、推荐类和展示类全部五类业务权限
直投基金创新业务	申银万国直投公司设立新三板基金
另类投资业务	成立上海自贸区子公司—申万创新资本管理有限公司

4. 投资银行业务条线

2014 年 10 月，公司获准试点发行短期公司债券。

5. 资产管理业务条线

2014 年，公司推出首只保险资金受托管理集合产品，开展首单 QDII 定向业务。

6. 其他创新业务

2014 年 9 月 17 日，公司成为第二批获准开展互联网证券业务的试点券商。

申万菱信基金管理公司推出申银万国证券指数分级基金。

公司高度关注创新业务风险，在开展创新业务以及设计创新产品时，制定了风险管理相应配套制度。公司将加强对创新业务的风险防范与监控，增强创新业务风险防范措施，降低创新业务风险。

(三) 动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

1. 动态的风险控制指标监控机制

申银万国证券一直十分注重风险控制机制的建设，严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，由风险管理部门自主开发建立了独立于前台业务部门的风险集中监控系统，该系统能够实现对以净资本为核心的风险控制指标、基于资本管理的风险控制指标以及经纪业务、证券投资业务、客户资产管理业务、融资融券业务、财会账务、岗位权限等各项业务的风险控制指标的动态监控功能，并已向证券监管部门开放监控接口，报告期内系统运行情况正常。

在公司各业务部门、分支机构和子公司对反映自身风险状况的各类指标进行监测、识别和评估的基础上，公司风险管理部门通过风险集中监控系统，对业务部门实施独立再监控，对触及预警标准的情况，发出的风险预警信息，并督促相关部门及时采取风险应对措施。此外，针对各类创新业务、产品不断推出的现实情况，公司通过内部开发以及借鉴市场其他专业风险管理系统供应商的先进经验等措施，对风险集中监控系统功能进行持续丰富和完善。

2. 净资本补足机制的建立情况

申银万国证券建立了净资本补足机制，当公司净资本等各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采用压缩风险性较高的自营投资品种或规模、转让长期股权投资、处置有形或无形资产、发行次级债或债转股、募集资本金等方式补充净资本。近年来，

公司的净资本等主要风险控制指标一直持续符合监管部门的要求。

3.报告期内风险控制指标的达标情况

截至 2014 年 12 月 31 日，申银万国证券净资本 212.28 亿元，较 2013 年底增加 88.17 亿元，主要原因在于公司 2014 年发行了 100 亿元次级债。

4.风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

申银万国证券建立了风险控制指标敏感性分析和压力测试机制。按照公司《风险控制指标管理办法》的要求，当公司出现开展创新业务、提高自营投资规模，开展新的承销项目、新设营业部、新设分公司等可能对风险控制指标具有较大影响的情况时，公司都要进行相关业务的敏感性分析。

此外，根据《证券公司压力测试指引》相关要求，结合业务发展状况和风险控制工作开展的需要，公司定期在年度、月度以及在现金股利分配、股权投资、各类重大业务开展前实施压力测试，全面衡量公司的风险承受能力，并根据分析测试结果，提出业务规模调整建议。2014 年度开展了 1 次年度、4 次季度、12 次月度报价回购业务以及 25 次专项压力测试，实现了对相关业务更科学、更细致、更有效的风险管理，保障公司健康、持续、稳定发展。

八、履行社会责任情况

申银万国证券制订了《申银万国证券股份有限公司章程》、《申银万国证券股份有限公司股东大会议事规则》、《申银万国证券股份有限公司董事会议事规则》、《申银万国证券股份有限公司监事会议事规则》等，其中包含保障股东利益的相关条款。

公司制订了《投资者适当性管理办法》、《投资者新股交易管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务投资者适当性管理操作指引》等制度，并将投资者适当性管理内容纳入《经纪业务操作手册》，定期编制《投资者适当性管理工作简报》，通过开展“投资者适当性管理宣传教育月”活动，引导投资者广泛参与。对客户投诉建立明细台账，对未了结信访投诉加强管理，对于难以解决的投诉，由公司、分公司、营业部共同做好客户工作，化解矛盾和纠纷。

公司把社会利益融入自身核心理念，积极承担扶助社会弱势群体、推动社会进步等社会责任和义务，积极回报社会及公众，践行企业公民应有的社会责任。根据中共中央办公厅、国务院办公厅关于定点帮扶工作的要求，由中投公司定点帮扶甘肃省，定点帮扶甘肃省会宁县，与会宁县签订“长期定点帮扶合作意向协议书”，将对会宁县文昌初级中学的教学楼建设项目提供资金援助。

自 1995 年，公司与上海市教育发展基金会共同设立了申银万国教育奖励基金。2014 年，公司向该基金会捐资 40 万，资助上海交通大学等沪上七所院校主要用于帮困补助及奖励优秀学员。

公司下发《关于严格控制办公费用有关措施的通知》，从节约用纸、节水节电、回收利用等方面明确相关规定，加强环保意识，承担起关心环境和生态发展，推动社会可持续发展的责任和义务。

公司将在披露本报告的同时，披露《申万宏源集团股份有限公司 2014 年度社会责任报告》（详见 2015 年 4 月 30 日巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn）。

九、报告期内其他情况专项说明

（一）董事会召开情况

1.2014 年 3 月 21 日，申银万国证券召开第三届董事会第十四次会议，审议通过以下议案：

- (1) 《关于处置非证券类股权投资的议案》;
- (2) 《关于对两笔应收账款作呆账核销的议案》;
- (3) 《关于免去陆文清公司副总裁职务的议案》;
- (4) 《关于免去顾百俭公司合规总监职务的议案》。

2.2014 年 4 月 28 日, 申银万国证券召开第三届董事会第十五次会议, 审议通过以下议案:

- (1) 《申银万国证券股份有限公司 2013 年度董事会工作报告》;
- (2) 《关于申银万国证券股份有限公司 2013 年年度报告和财务报告披露的议案》;
- (3) 《关于申银万国证券股份有限公司 2013 年度财务决算报告的议案》;
- (4) 《关于申银万国证券股份有限公司 2013 年度利润分配方案的议案》;
- (5) 《关于〈申银万国证券股份有限公司 2013 年度合规报告〉的议案》;
- (6) 《关于〈申银万国证券股份有限公司 2013 年度内部控制自我评价报告〉的议案》;
- (7) 《申银万国证券股份有限公司 2014 年度财务预算》;
- (8) 《申银万国证券股份有限公司 2014 年度经营计划》;
- (9) 《关于处置深圳巴登街产权房的议案》;
- (10) 《关于处置重庆枇杷山正街产权房的议案》;
- (11) 《关于对三笔应收账款作呆账核销的议案》;
- (12) 《关于聘请天健会计师事务所担任公司重组项目申报会计师的议案》;
- (13) 《关于召开公司 2013 年度股东年会的议案》。

3.2014 年 6 月 9 日, 申银万国证券召开第三届董事会第十六次会议, 审议通过以下议案:

- (1) 《2013 年度申银万国证券股份有限公司经营管理层考核工作方案》;
- (2) 《关于 2013 年度公司董事会对经营管理层集体考核和履职评价》;
- (3) 《关于 2013 年度公司董事会对经营管理层成员考核和履职评价》;
- (4) 《关于修改〈公司章程〉的议案》;
- (5) 《关于召开公司 2014 年第一次临时股东大会的议案》。

4.2014 年 7 月 24 日, 申银万国证券召开第三届董事会第十七次会议, 会议内容均为报告事项, 无审议通过议案。会议听取了《关于公司换股吸收合并聘用专项法律顾问的报告》和《关于承接聘请华泰联合证券有限责任公司担任公司换股吸收合并财务顾问的报告》。

5.2014 年 7 月 25 日, 申银万国证券召开第三届董事会第十八次会议, 审议通过以下议案:

- (1) 《关于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符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》;
- (2) 《关于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的方案》;
- (3) 《关于签署〈申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》;
- (4) 《关于〈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重组报告书(草案)〉及其摘要的议案》;
- (5) 《关于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构成关联交易的议案》;

(6)《关于授权董事会全权办理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相关事宜的议案》;

(7)《关于申银万国证券股份有限公司未来三年股东回报规划的议案》;

(8)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司章程(草案)>的议案》;

(9)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司股东大会会议事规则>的议案》;

(10)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司董事会议事规则>的议案》;

(11)《关于拟订〈申银万国证券股份有限公司关联交易管理制度〉的议案》;

(12)《关于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相关财务报告的议案》;

(13)《关于申银万国证券股份有限公司发行次级债的议案》;

(14)《关于召开公司 2014 年第二次临时股东大会的议案》。

6.2014 年 8 月 13 日,申银万国证券召开第三届董事会第十九次会议,审议通过以下议案:

(1)《关于聘请华泰联合证券有限责任公司担任公司本次换股吸收合并宏源证券发行 A 股股票并上市的保荐机构的议案》;

(2)《关于聘请华泰联合证券有限责任公司担任公司吸收合并宏源证券业务整合财务顾问的议案》;

(3)《关于聘请华泰联合证券有限责任公司和招商证券股份有限公司担任公司次级债发行联合主承销商的议案》。

7.2014 年 8 月 28 日,申银万国证券召开第三届董事会第二十次会议,审议通过《关于〈申银万国证券股份有限公司 2014 年度中期合规报告〉的议案》。

8.2014 年 9 月 5 日,申银万国证券召开第三届董事会第二十一次会议,审议通过以下议案:

(1)《关于聘请天健会计师事务所担任公司重组后设立全资证券子公司的证券类资产及负债审计机构的议案》;

(2)《关于聘请中企华资产评估有限责任公司担任公司重组后设立全资证券子公司的证券类净资产评估机构的议案》。

9.2014 年 11 月 7 日,申银万国证券召开第三届董事会第二十二次会议,审议通过《关于调整公司 2014 年投资预算和费用预算的议案》。

10.2014 年 12 月 14 日,申银万国证券召开第三届董事会第二十三次会议,审议通过以下议案:

(1)《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》;

(2)《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》;

(3)《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》;

(4)《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》;

(5)《关于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的议案》;

(6)《关于申万宏源证券有限公司设立申万宏源西部证券有限公司的议案》;

(7)《关于申万宏源证券承销保荐有限责任公司设立上海分公司、深圳分公司的议案》;

(8)《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》;

(9)《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》;

(10)《关于公司出资 5000 万元入股证通股份有限公司的议案》。

11.2014 年 12 月 30 日, 申银万国证券召开第三届董事会第二十四次会议, 审议通过以下议案:

(1)《关于拟定〈申万宏源集团股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》;

(2)《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》;

(3)《关于调整公司 2014 年投资预算的议案》;

(4)《关于公司未来三年(2015-2017)资本补充规划的议案》;

(5)《关于核定公司高级管理人员 2013 年度收入的议案》;

(6)《关于徐汇区人民政府对我公司经营管理团队奖励使用安排的议案》。

(二) 监事会召开情况

1.2014 年 4 月 28 日, 申银万国证券召开第三届监事会第四次会议, 审议通过以下议案:

(1)《申银万国证券股份有限公司 2013 年度监事会工作报告》;

(2)《申银万国证券股份有限公司稽核审计 2013 年度工作报告和 2014 年度工作计划》。

2.2014 年 6 月 9 日, 申银万国证券召开第三届监事会第五次会议, 审议通过以下议案:

(1)《关于 2013 年度公司监事会对董事会履职情况评价》;

(2)《关于 2013 年度公司监事会对非执行董事履职情况评价》;

(3)《关于 2013 年度公司监事会对经营管理层集体履职情况评价》;

(4)《关于 2013 年度公司监事会对经营管理层成员履职情况评价》。

3.2014 年 7 月 25 日, 申银万国证券召开第三届监事会第六次会议, 审议通过《关于拟订〈申银万国证券股份有限公司监事会议事规则〉的议案》。

4.2014 年 12 月 30 日, 公司召开第三届监事会第七次会议, 审议通过《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》。

(三) 董事会、监事会投票表决情况

1.2014 年度召开的董事会会议, 全体董事同意全部议案, 无反对票, 无弃权票。

2.2014 年度召开的监事会会议, 全体监事同意全部议案, 无反对票, 无弃权票。

(四) 报告期合规管理体系建设情况及稽核工作情况

申银万国证券根据法律法规和监管要求, 结合公司经营管理实际情况, 不断完善合规管理制度体系, 持续健全合规管理组织架构, 不断深化公司合规管理工作, 保障公司各项业务的持续规范发展。

1. 合规管理组织架构

公司建立了“领导层(董事会、监事会、总裁室)-合规总监-合规管理部门-各部门和分支机构”四层合规管理组织架构。领导层(董事会、监事会和总裁室)依照法律法规和公司章程的规定, 履行与合规管理有关的职责, 对公司合规管理的有效性承担责任; 合规总监由董事会聘任, 向董事会负责, 对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查(2014 年度, 公司原合规总监到龄退休后, 公司指定了一名副总裁代行合规总监职责); 合规管理部门协助合规总监开展合规管理工作; 各部门和分支机构的主要负责人是本部门合规工作的第一责任人, 对本部门及其员工的工作合规性承担主要责任; 各部门和分支机构设立了相应的合规管理部门和岗位, 具体负责开展本部门的合规管理工作。

2. 合规制度建设情况

公司制定了由“公司章程-合规管理基本制度-合规管理配套规则”构成的合规管理制度体系。《公司章程》专设“合规管理”章节；合规管理基本制度包括《合规管理办法》、《合规总监工作细则》；合规管理配套规则包括《合规管理实施细则》、《合规问责管理办法》、《部门合规管理人员管理办法》、《信息隔离墙工作管理办法》、《反洗钱内部控制办法》、《员工执业行为技术监测暂行办法》、《风险管理联席会议规则》等。报告期内，各项合规管理制度得到了较为有效的执行。

3. 报告期内合规管理主要工作

2014 年度，公司开展的合规管理工作主要如下：

(1) 持续加强包括创新业务在内的公司各项业务经营过程中所涉及的合规管理工作。

(2) 为公司董事、监事、高级管理人员、各业务部门、分支机构及其工作人员提供合规咨询。

(3) 组织对公司规章制度、新产品和新业务方案、控股子公司董事会相关材料、对外签署的合同等进行合规法律审查。

(4) 推动公司关闭员工办公设备访问券商交易网站功能，加强对员工互联网上网行为、手机委托行为、证券账户交易监测。

(5) 根据监管要求，组织开展公司风险管理全面排摸、非法集资风险专项排查、期货 IB 业务开展情况检查等；根据公司实际情况，组织开展了员工执业行为技术监测检查、融资融券业务排查等；配合上海证监局对公司全面风险管理和流动性风险管理现场检查工作。

(6) 组织对法律法规征求意见稿进行认真学习研究，并提出书面反馈意见，指派专人及时将监管部门发布的新法规通过邮件发送至公司领导和各部门，进行法规宣导，并上传至公司内部网站“法律法规”栏目，推动公司相关部门及时制定或修订完善相关业务规章制度、业务流程。

(7) 通过风险管理相关会议、合规培训、下发案例等多种方式，宣导公司合规文化，分析内外部形势，传导监管政策，加强警示教育，提升全体员工合规意识。

(8) 按照提前介入、全程跟踪、有效风控的原则，积极参与公司互联网证券业务、股票期权、客户交易结算资金支付服务、港股通等创新业务合规法律问题研究论证、方案设计、制度拟定，合规法律审查，申报答辩等工作，支持服务创新业务发展。

(9) 组织修订反洗钱相关制度，认真落实人民银行、证监局等监管要求，按时编报反洗钱非现场监管报表、开展反洗钱自评估等，组织审核可疑交易，跟踪监管部门调查账户和交易所监管函，上报大额交易、可疑交易，指导分支机构做好人行检查配合和后续整改工作。

(10) 组织健全完善信息隔离墙制度，认真履行跨（回）墙审批、限制名单和观察名单管理等职责。

4. 报告期内稽核部门检查情况

截至 2014 年 12 月底，稽核审计总局完成各类稽核审计项目 60 项，其中包括：事业部经营管理情况审计 1 项、事业部下属总部管理情况审计 1 项、总部负责人离任审计 3 项、总部经营情况审计 1 项、总部专项审计 1 项、营业部负责人离任审计 2 项、营业部负责人强制离岗审计 47 项、分公司负责人强制离岗审计 2 项、子公司干部离任审计 1 项、子公司经营管理情况审计 1 项。

(五) 报告期资本充足情况

1. 满足资本充足标准情况

公司积极拓宽融资渠道，提升资本实力，保障业务发展的资本需求，使公司资本水平持续满足监管要求。

2. 内部资本评估程序

公司根据宏观经济运行情况、证券市场发展情况、经营业务变化情况等多种因素，结合公司资本水平及监管要求，合理评估公司内部资本充足情况及确定资本补充机制。在公司内部资本评估程序上，公司在年度预算最大的经营性投资规模内，通过资产配置调整机制，确定各项业务阶段性的资产配置规模。公司根据资产配置结果，结合现有的资本水平情况，确定相应的资本补充计划。

公司根据市场运行变化和监管要求，定期开展压力测试，通过测试不同风险条件下，公司内部资本水平的承压情况，确定资本补充计划，增强公司资本水平的风险承受能力，确保公司的长期健康稳健发展。公司将内部资本评估作为管理决策中不可分割的部分，确保董事会、经营管理层及高级管理人员能持续评估经营活动所带来的风险及风险变化情况，并前瞻性地评估和判断资本充足状况。公司积极将资本评估结果运用于业务部门资本分配，发挥资本评估在资本配置和内部决策中的作用，提高资本使用效率。公司还将内部资本充足评估结果作为战略规划的关键因素之一，以资本评估结果作为战略决策制定的重要依据。

3. 影响资本充足的内外部主要风险因素

(1) 资本充足率

由于资本补充渠道单一，及业务扩张的影响，未来公司资本充足率可能面临下降的风险，主要影响因素来自于：①净资本的增长缓慢；②风险资本准备的快速增长。

(2) 影响净资本的风险因素

由于券商融资渠道相对单一，净资本的增长缓慢，成为导致资本充足率下降的重要因素之一。

净资本补充的主要方式如下：①自身利润的积累；②通过股东的增资扩股；③通过上市融资，发行股票和次级债券；④发行优先股等。

公司正积极通过多种途径，补充公司资本。此外，公司还将加快研究优先股、可转债等创新资本工具，拓宽资本补充渠道，维持公司充足的资本水平。

(3) 影响风险资本准备的因素

①业务扩张带来风险资本准备的快速增长

近年来，公司业务加速扩张，新三板、场外市场、创新式衍生品、结构化产品的快速发展，为公司带来了较大的发展机遇，同时也导致了风险资本准备的快速增长，使得资本充足率面临快速下降的风险。

资本中介业务的发展也导致风险资本准备的快速增长。股票质押式回购业务、约定购回式证券交易为代表的类贷款业务发展迅猛，针对这类业务的风险资本计提比例提高，风险资本数量增大，导致了资本充足率的下降。

②资本市场的扩张与国际化加速，带来不可预见的风险

随着资本市场的迅速扩张，券商对于资本市场风险的管理和控制还没有达到成熟的阶段，业务规模的扩大可能会导致产生不可预见的损失，带来较大的风险。

2014 年，中国资本市场对外开放的步伐不断加大。随着“沪港通”的开通，资本市场进入双向开放的时代。与资本市场的开放相伴随的国外资本的大量流入和国外投资者的广泛参与，在增加金融市场深度、提高金融市场效率的同时，将导致金融资产规模的迅速扩张，相伴的是金融风险的逐步凝聚。而当前券商的整体风险管理水平尚与国外金融机构存在明显的差距，未来可能带来较多不可预测的风险。

③政策的不确定性风险

未来,政策的变化将对公司风险资本准备的提取带来一定的不确定性。风险资本准备的计算标准的变更将可能直接影响风险资本准备的数值,对于一些资本中介类业务及新兴业务,监管者有可能出于审慎监管的需要,提高对应的风险资本准备计提标准,从而带来一定的风险。

4.实收资本或普通股及其它资本工作的变化情况

公司本年度未发生公开上市、定向增发、送转股票、回购股票注销、发行的可转换债券转换成股票等导致总股本增加或减少的股本变动情况。

第五节 重要事项

一、公司重大诉讼、仲裁事项及媒体普遍质疑的事项

(一) 申银万国证券诉讼仲裁事项

1.公司诉龙建实业、万泰公司商品房委托代理销售合同纠纷案

2000年3月6日,因万泰(集团)有限公司(以下简称“万泰公司”)长期占用公司资金,双方签订《还款协议书》。2000年12月18日,双方签订《协议书》,约定以万泰公司子公司名下的“万泰花苑”房产的销售收益权抵偿该债务。为对该房产进行销售变现,公司与上海龙建实业发展有限公司(以下简称“龙建实业”)于2001年2月22日签订《销售代理协议书》,并于同年7月达成补充协议,约定由龙建实业代理销售相关房产,并将全部销售房款交付公司,公司按销售房款实际结算金额的2.5%向龙建实业支付佣金。为解决销售房屋之障碍,龙建实业在销售中共垫付4,969,413.10元。龙建实业现已将94套房产售出,但未按约定将销售房款共计10,500,171元交付申银万国。故公司要求龙建实业支付其房屋销售款10,500,171元,并要求万泰公司对其承担补充清偿责任。

上海市闵行区人民法院于2014年6月26日作出判决,判决龙建实业向公司交付销售房款10,387,179元,公司向龙建实业返还龙建实业垫付款项4,969,413.10元,并向龙建实业支付佣金1,076,281.05元。公司已向上海市第一中级人民法院提起上诉,并于2014年10月21日,参加二审开庭。

截至2014年12月31日,本案处于二审上诉阶段。公司已将上述诉讼涉及的金額进行账务核销。

2.公司诉上海国宏置业有限公司股权转让纠纷案

2014年10月,公司向上海市黄浦区人民法院起诉,主张公司与上海国宏置业有限公司(以下简称“国宏公司”)之间存有股票转让合同,并请求上海市黄浦区人民法院判令国宏公司支付公司股票转让款640万元以及以640万元为基数按年利率9%向公司支付利息,并在公司对上述第一、二项款项,在已质押的600万股“上海九百”股票范围内享有优先受偿权。

2014年12月12日,本案一审开庭。12月15日,上海市黄浦区人民法院作出一审判决,支持了公司诉讼请求,要求国宏公司:1、于本判决生效之日起十日内向公司支付股票转让款人民币640万元;2、以本金人民币640万元为基数,按银行同期贷款利率为标准,赔偿公司自2000年10月26日起至实际清偿之日止的利息损失。3、若国宏公司未履行上述还款义务,公司有权对国宏公司持有的600万股“上海九百”

股票在上述确定的债权限额内享有优先受偿权，不足部分由国宏公司继续清偿；4、案件受理费由国宏公司负担。

截至 2014 年 12 月 31 日，国宏公司未提起上诉。

3. 公司诉上海宝鼎投资股份有限公司历史遗留债权债务系列案执行情况进展

2012 年 6 月 7 日，公司向上海市浦东新区人民法院（以下简称“浦东法院”）分别提起诉讼，要求上海宝鼎投资股份有限公司（以下简称“宝鼎公司”）及海南万国发展总公司偿还借款 35,796,571.97 元；宝鼎公司及上海申银发展有限公司偿还借款 74,608,652 元；宝鼎公司及上海万国房地产开发总公司偿还借款美元 6,195,570.66 元；宝鼎公司及上海万国发展有限公司偿还借款 28,551,892.44 元。上述案件法院都支持了公司的诉讼请求。

2013 年 11 月 22 日，公司向上海市浦东新区人民法院申请强制执行，2014 年 3 月 11 日，经浦东法院调查，因海南发展总公司、上海万国房地产开发总公司、上海万国发展有限公司无财产可供执行，作出执行终结裁定，公司已将上述诉讼涉及的金额进行账务核销。

2014 年 3 月，经浦东法院主持协商和调解，公司与上海申银发展有限公司达成执行和解并履行完毕。

（二）宏源证券诉讼仲裁事项

1. 2014 年度发生的诉讼仲裁事项

原告王运岗诉宏源期货公司（公司全资子公司）期货纠纷案

2014 年 7 月，公司收悉北京市第二中级人民法院传票，原告王运岗诉称，宏源期货员工以从事期货交易能得到高收益为由，让原告分次出资 900 万元，由该名员工将资金存入原告开立的期货账户并代原告进行期货交易，导致期货交易损失 925.39 万元，原告要求宏源期货公司赔偿其期货交易损失 925.39 万元。

2014 年 11 月，北京市第二中级人民法院作出一审判决，驳回了原告王运岗的全部诉讼请求。后原告上诉，该案二审正在审理中。

2. 遗留未结的重大诉讼事项如下

客户李德林、赵淑花诉本公司大连友好路营业部返还存款案。

客户李德林、赵淑花分别在大连友好路营业部开立股票资金账户，并先后存入资金。2008 年 8 月和 11 月，李德林、赵淑花先后起诉，要求营业部偿还其存款 1530 万元、本金 170 万元及利息。一审法院于 2008 年 12 月开庭审理该案，后裁定中止审理。该案在宏源证券 2012 年度报告中已披露。

（三）媒体普遍质疑的事项

报告期内，未发生媒体普遍质疑事项。

二、收购、出售资产、企业合并事项

申银万国证券于 2014 年 7 月 25 日和 2014 年 8 月 11 日分别召开第三届董事会第十八次会议和 2014 年临时股东大会，审议通过了申银万国换股吸收合并宏源证券的重大资产重组方案，即申银万国向宏源证券全体股东发行 A 股股票，以取得该等股东持有的宏源证券全部股票；本次合并完成后，申银万国作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，宏源证券终止上市并注销法人资格；申银万国的股票（包括为本次换股吸收合并发行的 A 股股票）将申请在深交所上市流通。

2014 年 11 月 28 日，中国证监会以《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）核准申银万

国证券股份有限公司发行 8,140,984,977 股股份吸收合并宏源证券股份有限公司，吸收合并完成后，申银万国证券注册资本由 6,715,760,000 元变更为 14,856,744,977 元；宏源证券解散，原宏源证券证券营业部、分公司变更为申银万国证券证券营业部、分公司。

本次合并后，申银万国作为存续主体，承继了宏源证券的全部业务，不会影响公司业务连续性。同时，为便于业务管理运营，公司股东大会选举了新一届董事会、监事会和高级管理人员，进一步优化了公司管理团队和治理结构。

公司换股吸收合并按照计划于 2014 年 11 月 28 日取得了中国证监会的核准，并于 2015 年 1 月完成了合并。

本次合并完成后，公司的股本总额增加至 14,856,744,977 股，资产总额和资产净额均大幅增加，资产负债率有所降低，每股收益和净资产收益率略有降低；两公司合并后，证券营业部总数量进一步增加、区域范围有所扩大、网点分布得到优化业务优势互补，证券经纪业务、资产管理业务、投资银行业务等优势互补，强强联合，公司收入结构更加均衡与多元，有利于公司的长远发展。

三、股权激励计划实施情况

报告期内，公司未实施股权激励计划。

四、重大关联交易事项

（一）申银万国证券重大关联交易事项

1. 手续费及佣金收入

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易定价原则	2014 交易金额（元）	2013 交易金额（元）
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	交易单元席位租赁收入	市场原则	24,887,221.38	29,001,138.26
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	投资咨询服务收入	市场原则	4,686,818.52	8,628,695.76
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	代销金融产品业务收入	市场原则	1,882,785.33	163,327.06
富国基金管理有限公司	联营企业	交易单元席位租赁收入	市场原则	15,447,546.63	16,198,351.29
富国基金管理有限公司	联营企业	代销金融产品业务收入	市场原则	624,822.02	1,071,248.06
合计				47,529,193.88	55,062,760.43

2. 手续费及佣金支出

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易定价原则	2014 交易金额（元）	2013 交易金额（元）
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	代理买卖证券业务支出	市场原则	25,563,341.31	31,977,357.47
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	资产管理业务支出	市场原则	1,553,036.98	11,668,654.60
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	证券承销业务支出	市场原则	-	8,400,000.00
合计				27,116,378.29	52,046,012.07

3. 利息收入

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易定价原则	2014 交易金额（元）	2013 交易金额（元）
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	存放金融同业利息收入	市场原则	350,032,389.37	285,841,760.68

4. 利息支出

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易定价原则	2014 交易金额（元）	2013 交易金额（元）
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	卖出回购金融资产款	市场原则	8,210,181.55	4,629,014.24

		利息支出			
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	短期借款利息支出	市场原则	1,762,095.19	1,153,858.63
合计				9,972,276.74	5,782,872.87

5. 本集团认购的关联方管理的基金情况

关联交易方	关联关系	认购基金名称	年初持有份额	本年新增份额	本年减少份额	年末持有份额	期末余额
富国基金管理有限公司	联营企业	富国宏观策略灵活配置	-	1,927.45	-	1,927.45	2,239.69
富国基金管理有限公司	联营企业	富国天盛灵活配置	1,014.91	-	-	1,014.91	1,198.61
合计			1,014.91	1,927.45	-	2,942.36	3,438.30

6. 关联交易余额

关联交易方	关联关系	科目名称	关联交易定价原则	2014 余额 (元)	2013 余额 (元)
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	货币资金	市场原则	31,065,600,752.29	13,913,062,167.74
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	应收款项-应收手续费及佣金	市场原则	7,267,559.50	3,807,630.93
富国基金管理有限公司	联营企业	应收款项-应收手续费及佣金	市场原则	5,610,248.80	3,379,568.85
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	短期借款	市场原则	50,563,942.92	158,060,383.55
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	卖出回购金融资产款	市场原则	423,400,000.00	-

7. 关联方认购本公司发行的短期融资券

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易定价原则	2014 认购额 (元)	2013 认购额 (元)
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	认购短期融资券	市场原则	5,110,000,000.00	4,880,000,000.00

8. 年末债权债务

关联交易方	关联关系	关联交易定价原则	2014 年末债权/ (债务) 余额 (元)	2013 年末债权/ (债务) 余额 (元)
中央汇金及其旗下公司	受同一母公司控制	市场原则	30,598,904,368.87	13,758,809,415.12
富国基金管理有限公司	联营企业	市场原则	5,610,248.80	3,379,568.85

(二) 宏源证券报告期内关联交易情况

报告期内，与公司发生关联交易的关联方有：

建投科信科技股份有限公司、国泰基金管理有限公司、国泰元鑫资产管理有限公司、建投投资有限责任公司、建银饭店有限责任公司、中国投资咨询有限责任公司。

1. 报告期内，公司及子公司与建投科信科技股份有限公司签署以下合同：

(1) 与建投科信科技股份有限公司签署 2013 年三季度电子设备采购合同，合同金额 2,234,985.18 元。

在 2013 年三季度集中采购竞争性谈判中，建投科信科技股份有限公司中选思科网络设备、高端服务器标段。支付方式：货到验收后 10 日内一次性付款，即 2,234,985.18 元。已支付全部款项。

(2)与建投科信科技股份有限公司签署总部机房原有存储设备扩容采购合同，合同金额 247,000 元。

在公司组织的总部机房原有存储设备扩容采购竞争性谈判中，建投科信科技股份有限公司中选。支付方式：货到验收后 10 日内一次性付款，即 247,000 元。已支付全部款项。

(3)与建投科信科技股份有限公司签署总部机房新存储设备采购合同，合同金额 270,000 元。

在公司组织的总部机房新存储设备采购竞争性谈判中，建投科信科技股份有限公司中选。支付方式：货到验收后 10 日内一次性付款，即 270,000 元。已支付全部款项。

(4)与建投科信科技股份有限公司签署虚拟化整合项目、虚拟化软件采购合同，合同金额 1,994,472 元。

在公司组织的虚拟化整合项目、虚拟化软件采购竞争性谈判中，建投科信科技股份有限公司中选。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 1,994,472 元。已支付全部款项。

(5)与建投科信科技股份有限公司签署虚拟化整合项目网络设备采购合同，合同金额 799,797 元。

在公司组织的虚拟化整合项目网络设备采购竞争性谈判中，建投科信科技股份有限公司中选。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 799,797 元。已支付全部款项。

(6)与建投科信科技股份有限公司续签军博机房技术服务合同（维护期 2014.9.1-2015.8.31），合同金额 2,520,000 元。军博机房一直由建投科信科技股份有限公司负责维护，属续签项目。支付方式：合同生效后 10 个工作日内支付合同金额的 70%，即人民币 1,764,000 元；服务期满后 10 个工作日内支付剩余合同款项的 30%，即人民币 756,000 元。已支付首期款 1,764,000 元。

(7)与中建投科技股份有限公司签署数据备份与归档平台扩容硬件设备采购合同，合同金额 1,635,600 元。

在公司组织的数据备份与归档平台扩容硬件设备采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 1,635,600 元。已支付全部款项。

(8)与中建投科技股份有限公司签署 2014 年二季度电子设备(服务器及配件标段)采购合同，合同金额 2,831,907 元。

在公司组织的 2014 年二季度集中采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选服务器及配件标段。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 2,831,907 元。已支付全部款项。

(9)与中建投科技股份有限公司签署 2014 年二季度电子设备（网络设备标段）采购合同，合同金额 715,124 元。

在公司组织的 2014 年二季度集中采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选网络设备标段。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 715,124 元。已支付全部款项。

(10)与中建投科技股份有限公司签署 2014 年一季度电子设备采购合同，合同金额 4,165,963.25 元。

在公司组织的 2014 年一季度集中采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选服务器标段。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即

4,165,963.25 元。已支付全部款项。

(11) 与中建投科技股份有限公司签署数据备份与归档平台扩容软件采购合同，合同金额 1,032,000 元。

在公司组织的数据备份与归档平台扩容软件竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 1,032,000 元。已支付全部款项。

(12) 与中建投科技股份有限公司签署虚拟化整合项目存储设备采购合同，合同金额 3,510,000 元。

在公司组织的虚拟化整合项目存储设备采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 3,510,000 元。已支付全部款项。

(13) 与中建投科技股份有限公司签署 2014 年三季度电子设备采购合同，合同金额 648,545 元。

在公司组织的 2014 年三季度集中采购竞争性谈判中，中建投科技股份有限公司中选网络设备及防火墙标段。支付方式：在合同生效并收到货物验收合格后一次性付款，即 648,545 元。未付款。

(14) 公司子公司宏源期货与建投科信科技股份有限公司签署电子设备采购合同，合同金额 2,133,017.01 元。

由公司组织竞争性谈判采购，建投科信科技股份有限公司中标。支付方式：一次性付款，即 2,133,017.01 元。已支付全部款项。

2. 报告期内，公司与中国投资咨询有限责任公司签订以下合同：

(1) 公司与中国投资咨询有限责任公司签订上海嘉昱大厦装修项目工程造价咨询合同，支付金额 61,208 元。

(2) 公司与中国投资咨询有限责任公司签订培训协议，协议金额 208,000 元，付款方式：一次性支付。已支付全部款项。

3. 报告期内，公司与中建投咨询有限责任公司签订以下合同：

(1) 公司与中建投咨询有限责任公司签订咨询造价合同，合同金额 9,326 元，已全部支付。

(2) 公司与中建投咨询有限责任公司签订北京总部大楼改造项目造价咨询合同，支付金额 50,609.65 元。

4. 报告期内，公司与建银饭店有限责任公司签订会议协议，支付方式：一次性支付，即 312,342 元。已支付全部费用。

5. 报告期内，公司与国泰基金管理有限公司产生席位佣金收入 559,234.88 元。

6. 报告期内，公司与国泰元鑫资产管理有限公司签订代销协议，累计实现代销收入 7,394,716.88 元。

7. 报告期内，公司与建投投资有限责任公司签订定向资产管理合同，实现管理费收入 166,833.33 元。

五、重大合同及其履行情况

1. 报告期内，公司未发生重大托管、承包、租赁事项。

2. 报告期内，公司无累计和当期对外担保事项。

3. 报告期内，公司不存在其他应披露而未披露的重大合同。

六、公司及持股 5%以上股东在报告期内及持续到报告期内的承诺事项

(一) 报告期内，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，相关承诺情况：

1. 中央汇金投资有限责任公司作出如下承诺：

(1)《中央汇金投资有限责任公司关于担任本次合并中宏源证券股份有限公司异议股东现金选择权提供方之承诺函》

中央汇金同意担任本次合并中宏源证券异议股东现金选择权提供方，并就相关事宜不可撤销地作出如下承诺：

①根据本次合并方案，对按照宏源证券届时公告的现金选择权方案所规定的条件及程序成功申报行使现金选择权的宏源证券异议股东，本公司将以 8.12 元/股的价格受让其已申报行使现金选择权的股份，并支付相应的现金对价。

②本公司就向已经成功申报行使现金选择权的异议股东实际支付现金对价并受让的宏源证券股份，将在换股实施日转换为申银万国为本次合并所发行的股份。

③若宏源证券在换股实施日前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述现金选择权的行权价格将按照本次合并方案确定的方式做相应调整。

④本公司将以人民币支付本次合并中履行现金选择权提供方义务所需的全部现金对价，本公司有足够能力支付该等现金对价。

此项承诺于 2014 年 7 月 23 日作出，已履行完毕。

(2)《中央汇金投资有限责任公司关于担任本次合并中申银万国证券股份有限公司异议股东退出请求权提供方之承诺函》

中央汇金同意担任本次合并中申银万国异议股东退出请求权提供方，并就相关事宜不可撤销地作出如下承诺：

①根据本次合并方案，对按照届时公告的退出请求权方案所规定的条件及程序成功申报行使退出请求权的申银万国异议股东，本公司将以 4.86 元/股的价格受让其已申报行使退出请求权的股份，并支付相应的现金对价。

②若申银万国在换股实施日前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述退出请求权的行权价格将按照本次合并方案确定的方式做相应调整。

③本公司将以人民币支付本次合并中履行退出请求权提供方义务所需的全部现金对价，本公司有足够能力支付该等现金对价。

此项承诺于 2014 年 7 月 23 日作出，已履行完毕。

(3)《关于避免同业竞争的承诺函》

①只要本公司按照中国或申银万国股票上市地(如申银万国的股票上市交易)的法律或上市规则被视为申银万国的实际控制人或申银万国实际控制人的关联人，本公司承诺将不会在中国境内或境外从事或参与任何竞争性证券业务，若本公司在中国境内或境外任何地方参与或进行竞争性证券业务或任何演变为竞争性证券业务的业务或活动，本公司承诺将立即终止对该等竞争性证券业务的参与、管理或经营。

②若本公司取得了任何政府批准、授权或许可可以直接经营证券业务，或者取得了经营证券业务的其他机会，则本公司承诺立即放弃该等批准、授权或许可，不从事任何证券业务。

③尽管有上述第(1)和(2)条的承诺，鉴于本公司是中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，本公司可以通过其他下属企业，以任何形式(包括但不限于独资经营、合资或合作经营以及直接或间接拥有其他公司或企业的股票或其他权益)在中国境内或者境外从事或参与任何竞争性证券业务。

④本公司作为中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，将公平地对待本

公司所投资的证券公司，不会将本公司所取得或可能取得的经营证券业务的政府批准、授权、许可或业务机会授予或提供给任何证券公司，亦不会利用申银万国实际控制人的地位或利用该地位获得的信息作出不利于申银万国而有利于其他本公司所投资的证券公司的决定或判断，并将避免该种客观结果的发生。本公司在行使其申银万国实际控制人权利时将如同所投资的证券公司仅有申银万国，为申银万国的最大或最佳利益行使其实际控制人权利，不会因本公司投资于其他证券公司而影响其作为申银万国实际控制人为申银万国谋求最大或最佳利益的商业判断。

此项承诺于 2014 年 7 月 22 日作出，正在履行中。

(4)《关于业务、资产、人员、财务和机构“五分开”的承诺函》

发行人具有完整的业务体系，以及面向市场独立经营的能力，在资产、人员、财务、机构及业务等方面与本公司及本公司控制的其他企业相互独立，且本公司承诺在其完成与宏源证券股份有限公司的重大资产重组并上市后持续在前述方面与本公司及本公司控制的其他企业保持相互独立，具体如下：

①发行人资产独立。发行人独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，独立于本公司及本公司控制的其他企业。

②发行人人员独立。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在本公司及本公司控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在本公司及本公司控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在本公司及本公司控制的其他企业中兼职。

③发行人财务独立。发行人建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人没有与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。

④发行人机构独立。发行人建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与本公司及本公司控制的其他企业间没有机构混同的情形。

⑤发行人业务独立。发行人的业务独立于本公司及本公司控制的其他企业，与本公司及本公司控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。

此项承诺于 2014 年 7 月 22 日作出，正在履行中。

(5)《关于持有申银万国证券股份有限公司股份锁定期的承诺》

承诺将严格遵守下述法律、法规及政策规定，同时根据孰高孰长原则确定持股期限：

①根据《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》规定，自发行人股票上市之日 36 个月内，不转让或者委托他人管理本单位已直接和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。

②根据中国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。

③根据中国证监会《关于修订证券公司行政许可审核工作指引第 10 号的通知》（机构部部函[2010]505 号）的相关规定，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。

此项承诺于 2014 年 6 月 24 日作出，正在履行中。

2.中国建银投资有限责任公司作出如下承诺：

(1) 《关于避免同业竞争的承诺函》

本公司,中国建银投资有限责任公司,可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”)重大资产重组(“本次重组”)完成后被视为存续公司(“存续公司”,含子公司、分支机构及子公司的分支机构)的控股股东或其实际控制人的关联方,在此期间,本公司向存续公司作出不可撤销的承诺:

①根据国务院会议精神,本公司作为重组证券公司的平台,承担了多家证券公司的重组任务,因此,目前除控股宏源证券外,还参股了多家证券公司。本公司承诺,在持有宏源证券控股权条件下,不再新增证券公司的控制性股权投资,但政府或监管部门交办的任务除外。

②本次重组完成后,本公司不会利用对存续公司的持股地位,损害存续公司及其他股东的利益。

本公司理解,存续公司可依赖本承诺中所做的确认和承诺,本公司承诺,若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料,本公司将立即将该等资料书面通知存续公司。

此项承诺于 2014 年 7 月 18 日作出,正在履行中。

(2) 《关于业务、资产、人员、财务和机构“五分开”的承诺函》

本公司,中国建银投资有限责任公司,可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”)重大资产重组完成后被视为存续公司的控股股东或其实际控制人的关联方。本公司向申银万国作出不可撤销地承诺如下:

本公司承诺在申银万国完成与宏源证券的重大资产重组并上市后,存续公司在资产、人员、财务、机构及业务等方面与本公司及本公司控制的其他企业保持相互独立,具体如下:

①存续公司资产独立。存续公司独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产,独立于本公司及本公司控制的其他企业。

②存续公司人员独立。存续公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在本公司及本公司控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务,未在本公司及本公司控制的其他企业领薪;存续公司的财务人员未在本公司及本公司控制的其他企业中兼职。

③存续公司财务独立。存续公司建立独立的财务核算体系,能够独立作出财务决策,具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度;存续公司没有与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。

④四、存续公司机构独立。存续公司建立健全内部经营管理机构,独立行使经营管理职权,与本公司及本公司控制的其他企业间没有机构混同的情形。

⑤存续公司业务独立。存续公司的业务独立于本公司及本公司控制的其他企业,与本公司及本公司控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。

本公司理解,申银万国可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺,若本公司以后得知会使人对本承诺函之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料或事实,本公司将立即书面通知申银万国。

此项承诺于 2014 年 7 月 18 日作出,正在履行中。

(3) 《关于减少和规范关联交易的承诺函》

本公司,中国建银投资有限责任公司,可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”或“存续公司”)重大资产重组完成后被视为存续公司的控股股东或共实际控制人的关联方,本公司向存续公司作出不可撤销的承诺:

①本公司将规范并尽最大的努力减少与存续公司及其控制的企业之间的关联交

易。若与存续公司及其控制的企业发生无法避免的关联交易，将与存续公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移存续公司的资金、利润，不利用关联交易损害存续公司及非关联股东的利益。

②本公司及本公司控制的其他企业将不会要求存续公司给予与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

③本公司保证将依照存续公司的公司章程参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用控股股东地位谋取不正当利益，保证不损害存续公司其他股东(特别是中小股东)的合法权益，本公司承诺在存续公司股东大会对涉及本公司及本公司控制的其他企业关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

④本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若违反上述承诺给存续公司及其他股东造成损失，一切损失将由本公司承担。

⑤承诺人保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经正式签署，即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任。

本公司理解，存续公司可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料，本公司将立即将该等资料书面通知存续公司。

此项承诺于 2014 年 7 月 18 日作出，正在履行中。

(4)《关于持有申银万国证券股份有限公司股份锁定期的承诺》

本单位，可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“发行人”)重大资产重组项目实施完成后被视为存续公司的控股股东或其实际控制人控制的股东。

根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定：

①《深圳证券交易所股票上市规则(2012 年修订)》规定，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本单位已直接和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。

②中国证监会《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》的相关规定，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。

③鉴于证券子公司设立完成之前，存续公司是证券公司，根据上述规定，本单位承诺：按照孰高孰长原则，就所持存续公司股份自持股日起 60 个月内不予转让。但如根据重组后的业务整合安排，未来存续公司设立证券子公司后将成为不再直接持有任何证券业务牌照，即非证券公司，根据上述法律、法规及政策规定，本单位的所持股份的锁定期将缩短为自存续公司股票上市之日起 36 个月。

此项承诺于 2014 年 10 月 17 日作出，正在履行中。

3.报告期内，股东上海久事公司承诺如下：

自发行人股票上市 12 个月内，不转让或者委托他人管理本单位已直接和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。

此项承诺于 2014 年 6 月 20 日作出，正在履行中。

4.报告期内，股东中国光大集团股份公司承诺如下：

自发行人股票上市 36 个月内，不转让或者委托他人管理本单位已直接和间接持

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。

此项承诺于 2014 年 8 月 6 日作出，正在履行中。

(二) 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后相关承诺情况及股份限售情况

申万宏源集团股份有限公司控股股东中国建投、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 2015 年 1 月 22 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 的《申万宏源集团股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司上市公告书》“第二节股票上市情况”之“二、公司股票上市概况”。

七、聘任会计师事务所情况、财务顾问及保荐人情况

2014 年度，申银万国聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为 2014 年年度财务报告审计机构，审计费用为 259 万元。

目前的审计机构和签字会计师已连续为公司提供审计服务 2 年。

报告期内，公司实际支付毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)公司 2013 年年度报告审计费用 139 万元。

因换股吸收合并宏源证券并重组上市需要，2014 年 8 月 13 日，申银万国证券召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《关于聘请华泰联合证券有限责任公司担任公司本次换股吸收合并宏源证券发行 A 股股票并上市的保荐机构的议案》和《关于聘请华泰联合证券有限责任公司担任公司吸收合并宏源证券业务整合财务顾问的议案》，聘请华泰联合证券有限责任公司为公司保荐机构和财务顾问，已签约并支付保荐费用 1,400 万元，已签约并支付财务顾问费用 1,000 万元。

八、公司及其董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东、实际控制人在报告期内接受有权机关调查等情况

报告期内，公司董事、监事、持有 5% 以上股份的股东、控股股东、实际控制人在报告期内不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚，以及被证券交易所公开谴责的情况。

九、2014 年公司新增单项业务资格情况

(一) 申银万国证券报告期新增单项业务资格情况

1.2014 年 1 月 13 日，中国证券业协会关于确认金融衍生品业务方案备案的函(中证协函[2014]17 号)。

2.2014 年 4 月 1 日，中国人民银行关于申银万国证券股份有限公司发行短期融资券的通知(银发[2014]101 号)。

3.2014 年 6 月 20 日，主办券商业务备案函(股转系统函[2014]708 号)。

4.2014 年 6 月 30 日，中国证券业协会关于申银万国证券股份有限公司参与大连股权交易中心的备案确认函(中证协函[2014]382 号)。

5.2014 年 7 月 9 日，国家国防科技工业局颁发《军工涉密业务咨询服务安全保密条件备案证书》。

6.2014 年 8 月 11 日，银行间市场清算所股份有限公司关于 2014 年度清算会员资

格评估结果的通知。

7.2014 年 9 月 17 日, 中国证券业协会关于同意开展互联网证券业务试点的函(中证协函[2014]589)。

8.2014 年 9 月 22 日, 中国证监会证券基金机构监管部关于申银万国证券股份有限公司开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务的无异议函(证券基金机构监管部部函[2014]1398 号)。

9.2014 年 10 月 13 日, 上海证券交易所关于同意开通申银万国证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知(上证函[2014]613 号)。

(二) 宏源证券报告期新增单项业务资格情况

2014 年 10 月 10 日, 上海证券交易所关于同意开通宏源证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知(上证函[2014]594 号)。

十、发行债券情况

申银万国证券截至报告期末近三年发行的债券情况如下

(一) 证券公司短期融资券

名称	发行金额	起息日	到期日	交易流通日	期限	发行利率	还本付息情况
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券	人民币 25 亿元	2013 年 4 月 15 日	2013 年 7 月 14 日	2013 年 4 月 16 日	90 天	3.57%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第二期短期融资券	人民币 20 亿元	2013 年 5 月 13 日	2013 年 8 月 11 日	2013 年 5 月 14 日	90 天	3.75%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第三期短期融资券	人民币 25 亿元	2013 年 7 月 17 日	2013 年 10 月 15 日	2013 年 7 月 18 日	90 天	4.55%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第四期短期融资券	人民币 20 亿元	2013 年 8 月 15 日	2013 年 11 月 13 日	2013 年 8 月 16 日	90 天	4.70%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第五期短期融资券	人民币 25 亿元	2013 年 10 月 11 日	2014 年 1 月 9 日	2013 年 10 月 14 日	90 天	5.10%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2013 年度第六期短期融资券	人民币 20 亿元	2013 年 11 月 12 日	2014 年 2 月 10 日	2013 年 11 月 13 日	90 天	5.90%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券	人民币 25 亿元	2014 年 1 月 8 日	2014 年 4 月 8 日	2014 年 1 月 9 日	90 天	6.25%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第二期短期融资券	人民币 20 亿元	2014 年 2 月 19 日	2014 年 5 月 20 日	2014 年 2 月 20 日	90 天	5.32%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第三期短期融资券	人民币 27 亿元	2014 年 3 月 7 日	2014 年 6 月 5 日	2014 年 3 月 10 日	90 天	4.91%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第四期短期融资券	人民币 15 亿元	2014 年 5 月 16 日	2014 年 8 月 14 日	2014 年 5 月 19 日	90 天	4.45%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第五期短期融资券	人民币 15 亿元	2014 年 5 月 28 日	2014 年 8 月 26 日	2014 年 5 月 29 日	90 天	4.68%	已兑付

名称	发行金额	起息日	到期日	交易流通日	期限	发行利率	还本付息情况
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第六期短期融资券	人民币 10 亿元	2014 年 6 月 19 日	2014 年 9 月 17 日	2014 年 6 月 20 日	90 天	4.76%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第七期短期融资券	人民币 15 亿元	2014 年 7 月 16 日	2014 年 10 月 14 日	2014 年 7 月 17 日	90 天	4.60%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第八期短期融资券	人民币 10 亿元	2014 年 8 月 13 日	2014 年 11 月 11 日	2014 年 8 月 14 日	90 天	4.60%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第九期短期融资券	人民币 20 亿元	2014 年 8 月 25 日	2014 年 11 月 23 日	2014 年 8 月 26 日	90 天	4.72%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第十期短期融资券	人民币 19 亿元	2014 年 9 月 3 日	2014 年 12 月 2 日	2014 年 9 月 4 日	90 天	4.60%	已兑付
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第十一期短期融资券	人民币 26 亿元	2014 年 11 月 26 日	2015 年 2 月 13 日	2014 年 11 月 27 日	79 天	4.49%	尚未到期
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第十二期短期融资券	人民币 26 亿元	2014 年 12 月 9 日	2015 年 3 月 4 日	2014 年 12 月 10 日	85 天	5.34%	尚未到期
申银万国证券股份有限公司 2014 年度第十三期短期融资券	人民币 22 亿元	2014 年 12 月 18 日	2015 年 3 月 18 日	2014 年 12 月 19 日	90 天	6.13%	尚未到期

(二) 证券公司债券

债券类型	发行日	期限	发行金额 (亿元)	票面利率	累计发行 (亿元)	上市日期	获准上市交易 数量(亿元)	余额 (亿元)
证券公司 债券	2013 年 7 月 29 日	6 年期固定利率债券, 附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。在本期债券存续期内前 3 年票面利率固定不变; 在本期债券存续期的第 3 年末, 发行人可选择上调票面利率, 债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上上调基点, 在债券存续期后 3 年固定不变。投资者有权在发行人通知调整票面利率后, 选择在本期债券的第 3 个付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。	60	5.20%	60	2013 年 8 月 13 日	60	60

(三) 证券公司次级债券

债券类型	发行日	期限	发行金额 (亿元)	票面利率	累计发行 (亿元)	上市日期	获准上市交易 数量(亿元)	余额 (亿元)
证券公	2014 年	4 年期, 附第	100	5.50%	100	2014 年 11	100	100

司次级 债券	10月13 日	1年末发行人 赎回选择权。				月11日		
-----------	------------	------------------	--	--	--	------	--	--

十一、衍生品投资情况

(一)衍生品投资情况

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	公司衍生产品自营业务目前主要涉及股指期货及国债期货套利、套期保值、投机等自营业务和券商 OTC 柜台业务。报告期内公司进行衍生产品投资业务时完全按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作，风险可控，不存在违法、违规操作。为保证衍生品自营业务规范运作，防范业务风险，公司以相关业务管理办法等规章制度为准则，依照业务方案，在分析及控制市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等情况下开展此项业务。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	母公司收益互换净浮盈 1,078,372.17 元，收益凭证净浮盈 175,633.20 元。期货公司商品期货合约净浮亏 279,034.90 元，宝鼎阿尔法套利 2 期净浮亏 88,332.24 元。
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	衍生品政策不变，从市场直接获取报价
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务。报告期内公司开展衍生品投资业务，能够按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作。截至报告期末，商品期货合约金额 87,918,200.90 元，占公司报告期末净资产的 0.39%，股指期货持仓合约价值 19,242,587.76 元，占公司报告期末净资产的 0.08%，风险可控。 此项业务不存在损害公司和全体股东权益的情况。

(二)报告期末衍生品投资的持仓情况

单位：元

合约种类	合约到期期限	期初合约金额	期末合约金额	期末合约金额占公司报告期末净资产比例
商品期货	2015/01/15-2015/09/15	-	87,918,200.90	0.39%
股指期货	2015/01/16	-	19,242,587.76	0.08%
合计			107,160,788.66	0.47%

十二、报告期内代理销售金融产品情况

(一) 申银万国证券代理销售金融产品情况

单位：元

	销售金额	销售收入
基金	107,397,814,895.37	61,785,382.49

银行理财产品	1,057,907,500.00	805,186.53
其他金融产品	197,300,000.00	555,156.03

(二) 申银万国证券、宏源证券代理销售金融产品情况备考合并数据

单位：元

	销售金额	销售收入
基金	121,483,358,074.96	75,956,980.69
理财产品	7,297,635,106.93	3,492,228.53
其他金融产品	231,900,000.00	876,956.03

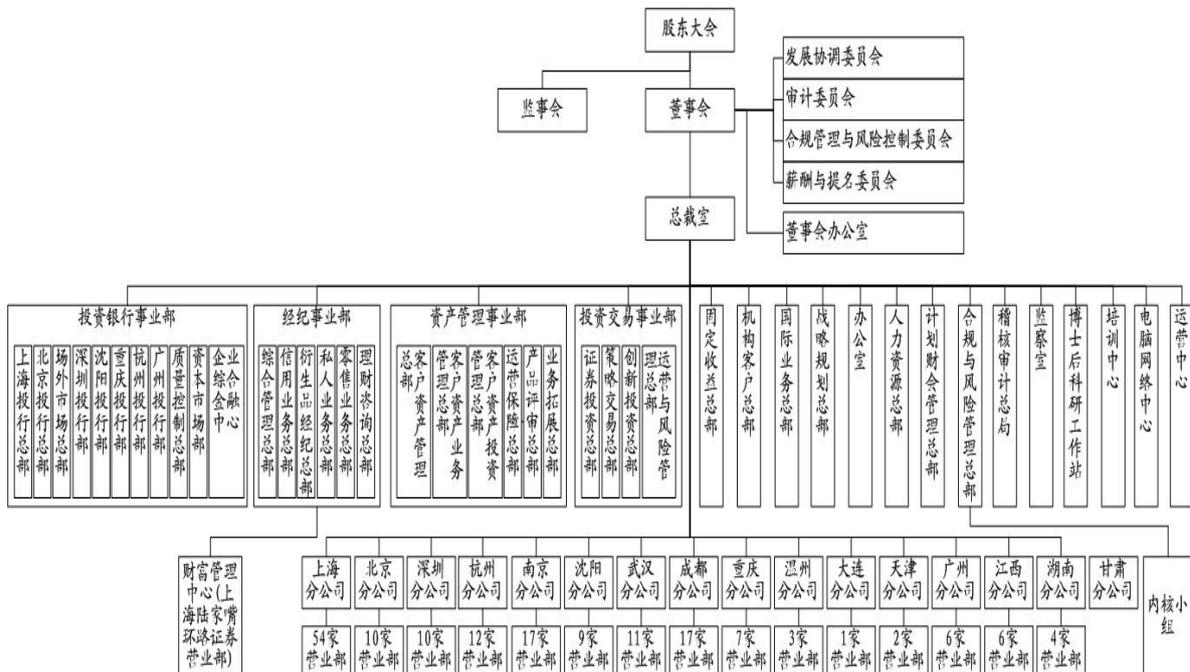
十三、公司接待调研和采访的情况

报告期内，因申银万国证券换股吸收合并宏源证券重组事项，原两公司遵照相关监管规定，审慎接待调研来访，具体如下：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2014 年 7 月 26 日	原宏源证券北京总部	重组新闻发布会，专访李剑阁董事长	中央电视台 2 套、中央电视台 13 套、财新传媒《新世纪周刊》	采访公司重组方案、发展战略等情况
2014 年 9 月 19 日	网络	网络	新疆辖区上市公司投资者集体接待日	公司业务发展情况
2015 年 1 月 26 日	深圳证券交易所	深交所挂牌仪式，采访李剑阁董事长	中央电视台 2 套、第一财经频道、深圳财经频道、《大公报》等	采访公司未来发展重要战略举措、重组整合工作有关安排等

十四、公司组织机构情况

(一) 组织机构图



(二) 境内分公司

序号	名称	营业场所	成立时间	负责人	联系电话
1	申银万国证券股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区金田路与福中三路交汇处安联大厦 19A01、A02、B03、B04(a)、B04(b) 单元	2009-07-02	李桂云	0755-83241859
2	申银万国证券股份有限公司江西分公司	江西省南昌市北京西路 88 号（江信国际大厦三楼）	2014-02-10	詹立能	0791-86210888
3	申银万国证券股份有限公司重庆分公司	重庆市渝中区中华路 178 号重庆国际商务中心 9 楼	2009-06-30	王军	023-63508779
4	申银万国证券股份有限公司杭州分公司	杭州市西湖区天目山路 7 号 19 楼 C 座	2009-06-29	徐文华	0571-85063965
5	申银万国证券股份有限公司广州分公司	广州市天河区天河北路 614 号 101、201 铺	2014-02-25	张夏倩	020-38735131
6	申银万国证券股份有限公司北京分公司	北京市西城区金融大街 20 号 B 座 6 层	2009-07-17	刘跃	010-67736988
7	申银万国证券股份有限公司上海分公司	上海市陆家嘴环路 958 号一楼 101 室	2009-08-18	何沙	021-68865623
8	申银万国证券股份有限公司成都分公司	四川省成都市槐树街 2 号申银万国大厦	2009-06-30	刘浩	028-86694539
9	申银万国证券股份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	2014-02-28	杨桂宝	022-87878288
10	申银万国证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市开福区芙蓉中路 1 段 210 号锦绣华天写字楼 7 楼	2014-03-17	綦新河	0731-84455397
11	申银万国证券股份有限公司温州分公司	温州市车站大道 543 号京龙大厦 1、2 幢一、二层	2012-12-27	瞿炳建	0577-88250798
12	申银万国证券股份有限公司南京分公司	南京市华侨路 27 号	2009-07-10	赵明伟	025-84763711
13	申银万国证券股份有限公司甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区东岗西路 457 号	2014-02-25	张海群	0931-8870731
14	申银万国证券股份有限公司大连分公司	辽宁省大连市中山区人民东路 31 号、港浦路 1 号、港兴路 4、6 号 15 层 1-12 单元	2013-01-25	夏娟	0411-82802781
15	申银万国证券股份有限公司武汉分公司	湖北省武汉市武昌区中山路 341 号	2009-06-29	刘丹	027-88926036
16	申银万国证券股份有限公司沈阳分公司	沈阳市沈河区北站路 53 号沈阳财富中心 B 座 25 层	2009-06-29	高毅	024-22536068

公司于 2014 年内新设天津、广州、江西、甘肃和湖南五家分公司，另有上海自贸区分公司正在筹建中。

（三）境内外主要子公司情况

1. 申银万国证券境内子公司

(1) 上海申银万国证券研究所有限公司

注册地址：中国上海市鲁班路 402 号

设立时间：1992 年 10 月 16 日

注册资本：人民币 20,000,000 元

法定代表人：陈晓升

联系电话：021-23297818

互联网址：www.swsresearch.com

(2) 申万菱信基金管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 11 层

设立时间：2004 年 1 月 15 日

注册资本：人民币 150,000,000 元

法定代表人：姜国芳

联系电话：021-23261188

互联网址：www.swsmu.com

(3) 申银万国期货有限公司

注册地址：中国上海市东方路 800 号 7、8、10 楼

设立时间：1993 年 1 月 7 日

注册资本：人民币 776,000,000 元

法定代表人：李建中

联系电话：021-50588811

互联网址：www.sywgqh.com.cn

(4) 申银万国投资有限公司

注册地址：上海市浦东新区春晓路 289 号张江大厦 21 层 A03 室

设立时间：2009 年 4 月 9 日

注册资本：人民币 500,000,000 元

法定代表人：徐宜阳

联系电话：021-60581188

互联网址：www.sywgtz.com.cn

(5) 申银万国创新证券投资有限公司

注册地址：申银万国创新证券投资有限公司

综合办公楼 A 栋 201 室

设立时间：2013 年 5 月 29 日

注册资本：人民币 1,000,000,000 元

法定代表人：陈建民

联系电话：021-33388271

2. 申银万国证券境外子公司

申银万国（香港）集团有限公司

注册地址：香港轩尼诗道 28 号 19 楼

设立时间：1992 年 10 月 29 日

注册资本：642,166,220.00 港元

负责人：储晓明

联系电话：00852-25098487

互联网址：www.sywg.com.hk

申银万国（香港）集团有限公司下属子公司包括 Venture-Some Investments limited、上海申银控股(香港)有限公司、申银万国控股(英属处女岛)有限公司、申银万国(香港)有限公司等。

3.宏源证券子公司

(1)宏源期货有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 19 号 4 层 4B

设立时间：1995 年 5 月 2 日

注册资本：55,000 万元

负责人：王化栋

联系电话：010-88085551

(2)宏源汇富创业投资有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 19 号 2 层 201

设立时间：2010 年 3 月 19 日

注册资本：30,000 万元

负责人：阳昌云

联系电话：010-88085335

(3)宏源汇智投资有限公司

注册地址：北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑 3-4 房间（3 号楼 104 房间）

设立时间：2012 年 3 月 27 日

注册资本：120,000 万元

负责人：邹剑仑

联系电话：010-88013665

(4)宏源恒利（上海）实业有限公司

注册地址：上海市洋山保税港区业盛路 188 号洋山保税港区国贸大厦 A-1235 室

设立时间：2013 年 6 月 18 日

注册资本：5,000 万元

负责人：王化栋

联系电话：010-88085551

(5)宏源循环能源投资管理（北京）有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 19 号 2 层 201

设立时间：2013 年 7 月 1 日

注册资本：1,000 万元

负责人：张 忠

联系电话：010-88085335

注：宏源恒利（上海）实业有限公司为宏源期货全资子公司。

宏源循环能源投资管理（北京）有限公司为宏源汇富控股子公司。

(四)证券营业部情况

1.申银万国证券营业部情况

(1) 证券营业部的数量和分布情况

截至 2014 年 12 月 31 日，申银万国证券营业部总家数为 170 家，其中，正式开

业的营业部 169 家，筹建完成未开业 1 家，主要分布在上海、浙江、江苏、四川、湖北、广东、江西、辽宁、重庆、湖南、北京、福建、山东、安徽、黑龙江、吉林、河南、广西、贵州等地。

(2) 报告期内，证券营业部的设立和处置情况

申银万国证券于 2013 年 12 月 5 日取得了《关于核准申银万国证券股份有限公司设立 18 家证券营业部的批复》（沪证监机构字〔2013〕332 号），截至 2014 年 12 月 31 日已正式开业 15 家，1 家筹建完成未开业、2 家取消设立。报告期内有 1 家营业部撤销。

报告期内新设上海浦东新区水芸路、上海闵行区沪闵路、南阳新华西路、莆田荔华东大道、石狮八七路、贵港中山北路、湖州凤凰路、义务工人西路、桐乡崇福镇崇德西路、海门秀山西路、黄山前园南路、松原乌兰大街、东莞鸿福路、雅安羌江南路、重庆涪陵滨江大道和遵义南京路十六家证券营业部。报告期内营业部同城搬迁分别有佛山季华五路、眉山三苏大道、武汉田园大道、深圳红荔西路、本溪解放路、天津红星路等证券营业部。

(3) 申银万国证券营业部基本情况表

序号	营业部名称	成立日期	许可证地址	联系电话	负责人
1	北京安定路证券营业部	1994.4.18	北京市朝阳区安定路 39 号长新大厦	010-84109799	张哲夫
2	北京劲松九区证券营业部	1995.9.11	北京市朝阳区劲松九区 909 号楼	010-67736286	朱雪雁
3	长沙蔡锷中路证券营业部	1997.5.7	湖南省长沙市芙蓉区蔡锷中路 2 号	0731-84455397	綦新河
4	成都槐树街证券营业部	1999.4.6	四川省成都市槐树街 2 号泰龙大厦	028-86699417	熊焰
5	成都北一环路证券营业部	1995.11.16	四川省成都市金牛区一环路北三段 4 号	028-86421558	游勇生
6	成都西一环路证券营业部	1997.5.13	四川省成都市武侯区一环路西一段菊乐路嘉宇大厦二楼	028-85089136	谭凯
7	成都火车南站东路证券营业部	1997.8.11	四川省成都市武侯区火车南站东路 5 号 2 栋 2 楼 1 号	028-82936866	蔡华伟
8	大连武汉街证券营业部	1994.3.24	辽宁省大连市中山区武汉街 36 号	0411-82802783	夏娟
9	福州鼓屏路证券营业部	1997.4.11	福建省福州市鼓屏路 192 号	0591-87801658	李光耀
10	广州江南大道证券营业部	1995.1.13	广东省广州市海珠区江南大道中 108 号	020-84116089	黄爱民
11	广州天河北路证券营业部	1993.6.25	广东省广州市天河区天河北路 614 号金海花园金瀚阁 1-2 层	020-38736051	蒋序怀
12	哈尔滨黄河路证券营业部	1997.9.11	黑龙江省哈尔滨市南岗区黄河路 158 号（一层部分、二层部分、三层、四层）	0451-88378332	柳耀东

13	哈尔滨中山路 证券营业部	1997.5.23	黑龙江省哈尔滨市中山路 93 号	0451-82261108	盛俊明
14	海口龙昆南路 证券营业部	1993.8.20	海南省海口市龙昆南路 1 号华新商业大厦	0898-66763931	牛杰
15	杭州密渡桥路 证券营业部	1997.3.14	浙江省杭州市拱墅区密渡桥路 3 号	0571-85063951	徐文华
16	合肥阜南路证 券营业部	1997.10.28	安徽省合肥市庐阳区阜南路 136 号	0551-62635728	杨正平
17	黄石黄石大道 证券营业部	1997.5.19	湖北省黄石市黄石大道 820 号	0714-6233087	钟平
18	嘉兴禾兴北路 证券营业部	1996.12.28	浙江省嘉兴市禾兴北路 620 号	0573-82056778	刘国勇
19	金华八一北街 证券营业部	1997.2.26	浙江省金华市婺城区八一北街 484 号	0579-82305900	詹应财
20	靖江骥江路证 券营业部	1997.4.17	江苏省靖江市骥江路 160 号	0523-84961888	徐志凤
21	九江浔阳路证 券营业部	2000.3.10	江西省九江市浔阳区浔阳路 105 号	0792-8118499	杨磊
22	泸州广凤路证 券营业部	1997.4.18	四川省泸州市江阳区广凤路 4 号	0830-2396588	何志华
23	眉山湖滨路证 券营业部	2000.8.21	眉山市东坡区湖滨路远景楼附楼 C 区	028-38102770	吴伟
24	南昌北京西路 证券营业部	1997.5.19	江西省南昌市西湖区北京西路 88 号江信国际大厦	0791-86211519	吴伏宝
25	南昌南京东路 证券营业部	2002.8.10	江西省南昌市青山湖区南京东路 165 号	0791-88500198	刘明波
26	南京华侨路证 券营业部	1997.11.20	江苏省南京市鼓楼区华侨路 27-29 号	025-84763798	王苏龙
27	南京山西路证 券营业部	1997.11.20	江苏省南京市鼓楼区山西路 57 号一、二楼	025-83315198	刘作书
28	南宁长湖路证 券营业部	1997.9.1	广西南宁市青秀区长湖路 24 号浩天广场 3 层、24 层	0771-5880766	陈诗
29	南通青年中路 证券营业部	1997.8.4	江苏省南通市青年中路 58 号	0513-89011889	刘进富
30	宁波甬江大道 证券营业部	1997.5.29	浙江省宁波市江东区甬江大道 1 号 8 号楼 14 层	0574-87312698	周妙红
31	宁波中兴路证 券营业部	1997.5.29	浙江省宁波市江东区中兴路 138 号	0574-87373739	阮宝华
32	青岛山东路证 券营业部	1994.3.12	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲夹层 BCDEF 户	0532-82969949	张坤
33	衢州县西街证 券营业部	1997.6.30	浙江省衢州市县西街 77 号	0570-3024000	毛建林
34	上海碧江路证	1993.2.25	上海市碧江路 349 号	021-64308222	吴其福

	券营业部				
35	上海昌化路证券营业部	1993.9.22	上海市昌化路 33 号	021-62580049	陈卫东
36	上海崇明证券营业部	1993.9.27	上海市崇明县城桥镇川心街 1 号	021-59625420	张静军
37	上海川沙路证券营业部	1996.12.11	上海市川沙路 4487 号	021-58907223	钱美华
38	上海长江南路证券营业部	1992.8.11	上海市宝山区长江南路 681 号 1-3 楼	021-66181905	赵佐军
39	上海大连路证券营业部	1997.6.2	上海市虹口区大连路 839 弄 1 号 301、302、303、304 室及 859 号 1 楼 101 室	021-65628677	方敏
40	上海奉贤证券营业部	1994.5.18	上海市奉贤区南桥镇人民中路 236 号	021-57184448	徐智
41	上海福州路证券营业部	1993.2.26	上海市黄浦区福州路 318 号 2 楼 202、204 室	021-63217517	林峥
42	上海广东路证券营业部	1990.7.9	上海市广东路 729 号	021-63224288	王华
43	上海海宁路证券营业部	1992.12.30	上海市闸北区海宁路 719 号 201、203 室，山西北路 398-400 号 2 层	021-63561080	张明
44	上海双流路证券营业部	1992.8.19	上海市长宁区双流路 15 号	021-33608822	沈荣
45	上海沪太路证券营业部	1996.12.2	上海市沪太路 549 号	021-56557458	张正
46	上海黄兴路证券营业部	1992.3.16	上海市黄兴路 1737 号二、三层	021-55058668	沈嘉
47	上海吉林路证券营业部	1992.7.3	上海市吉林路 60 号	021-65127789	陈静
48	上海嘉定证券营业部	1994.5.10	上海市嘉定区塔城路 399 号二、三号楼	021-39910033	张伟
49	上海朱泾镇证券营业部	1992.12.30	上海市金山区朱泾镇临仓街 180 号四、五楼	021-57320523	王亚华
50	上海东川路证券营业部	1994.6.14	上海市闵行区东川路 2380-2384 (双) 号一、二楼	021-34095553	王仲雁
51	上海兰溪路证券营业部	1992.8.21	上海市兰溪路 135 号	021-62971887	黄旭东
52	上海龙漕路证券营业部	1992.8.28	上海市龙漕路 1 弄 9 号	021-64840388	易建萍
53	上海龙茗路证券营业部	1998.8.17	上海市闵行区龙茗路 1847 号 3 楼	021-54780088	蔡康明
54	上海隆昌路证券营业部	1992.11.25	上海市隆昌路 619 号	021-65663957	逢波
55	上海陆家浜路证券营业部	1992.7.17	上海市黄浦区陆家浜路 1297 号一、二、三楼 308B、309、310 室	021-63457788	袁敏璋

56	上海洛川东路 证券营业部	1993.8.18	上海市洛川东路 303 号	021-56385612	陈健铭
57	上海南汇证券 营业部	1994.5.18	上海市浦东新区惠南镇城东路 23 号	021-58014499	王文琦
58	上海东方路证 券营业部	1993.10.12	上海市浦东新区东方路 1870 号	021-58751371	许畅
59	上海临沂路证 券营业部	1997.6.3	上海市浦东新区临沂路 128 号一层、 二层 03、06、07 室	021-58899797	周杰
60	上海云台路证 券营业部	1993.3.3	上海市浦东新区云台路 529 弄 10-13 号	021-58808808	傅迪
61	上海中山西路 证券营业部	1992.12.30	上海市中山西路小闸镇街 133 号二楼	021-64848766	葛文字
62	上海青浦证券 营业部	1993.4.5	上海市青浦区公园路 222 号 1-3 层	021-69718385	陆剑荣
63	上海雁荡路证 券营业部	1992.6.22	上海市黄浦区雁荡路 29 号 3 楼	021-63863588	马骏
64	上海三林路证 券营业部	1993.5.5	上海市浦东新区三林路 329 号	021-58490099	王国燕
65	上海利津路证 券营业部	1991.12.6	上海市浦东新区利津路 1365 号、1375 号、1379、1389 号 2 层	021-58312521	王伟海
66	上海上中西路 证券营业部	1995.4.12	上海市上中西路 200 号	021-64539753	缪钱芳
67	上海石化证券 营业部	1994.5.18	上海市蒙山路 279 号	021-57943555	刘洪涛
68	上海松江证券 营业部	1997.11.19	上海市松江区人民北路 1505 号一层、 三层	021-57833988	倪红
69	上海斜土路证 券营业部	1990.4.12	上海市斜土路 2669 号一、三层	021-64386665	胡依文
70	上海同泰路证 券营业部	1992.11.13	上海市宝山区同泰路 88 号	021-56671188	王民辉
71	上海吴中路证 券营业部	1994.6.6	上海市闵行区吴中路 2760 号	021-64787280	贾琴芳
72	上海丰镇路证 券营业部	1997.8.6	上海市丰镇路 78 号 1、2 层	021-65932933	徐静芳
73	上海瞿溪路证 券营业部	1992.12.25	上海市瞿溪路 805 号	021-63020853	李炜
74	上海莘庄证券 营业部	1992.12.4	上海市莘松路 235 号 1、2 层	021-64985122	夏梅
75	上海新昌路证 券营业部	1993.2.26	上海市黄浦区新昌路 180 号	021-63272058	徐涛
76	上海延长中路 证券营业部	1994.5.4	上海市延长中路 597 号	021-36030948	张炜
77	上海陆家嘴环	1997.6.5	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号	021-68864902	张燕

	路证券营业部				
78	上海余姚路证券营业部	1992.7.25	上海市静安区余姚路 169 号二层	021-52520439	王德华
79	上海玉屏南路证券营业部	1992.12.30	上海市玉屏南路 373 号	021-62735711	邬旭巍
80	上海中华路证券营业部	1992.9.25	上海市中华路 1154 号--1158 号	021-63455518	姚丹峰
81	上海虹口区黄浦路证券营业部	1992.12.30	上海市虹口区黄浦路 99 号 203A 室	021-65525901	毕国强
82	上海中山北路证券营业部	1992.9.11	上海市普陀区中山北路 2280 号一至三楼	021-62051378	杨作为
83	上海关岳西路证券营业部	1995.5.29	上海市浦东新区关岳西路 151 弄 103 号一层至三层	021-68113113	祝玉斌
84	上饶中山西路证券营业部	1997.11.21	江西省上饶市信州区中山西路 20 号	0793-8218616	蔡志刚
85	深圳金田路证券营业部	1995.5.31	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 22 楼 A01、A02、B01	0755-88285733	罗晓陵
86	深圳华强北路证券营业部	1995.6.16	深圳市福田区华强北路长兴大厦 B 座 28 层 2801-2805 房	0755-83261445	罗明
87	沈阳岐山中路证券营业部	1997.4.17	辽宁省沈阳市皇姑区岐山中路 60 号	024-86223498	张丹阳
88	沈阳中山路证券营业部	1993.5.11	辽宁省沈阳市和平区中山路 193 号	024-22869579	闫伟忠
89	苏州吴中西路证券营业部	1997.10.13	江苏省苏州市吴中区吴中西路 175 号 1、3、4、5、6 层	0512-65282812	瞿仁
90	天津十一经路证券营业部	1997.3.31	天津市河东区十一经路 68 号(401-416 室)	022-24011162	阎增珊
91	天津浦口道证券营业部	1997.5.4	天津市河西区浦口道 22 号汇通大厦-1 层底商	022-23115335	马林
92	桐乡和平路证券营业部	1997.8.22	浙江省桐乡市振东新区和平路(西) 95 号	0573-88105168	朱丽艳
93	温州车站大道证券营业部	1993.5.13	浙江省温州市车站大道 543 号京龙大厦一、二层	0577-88250798	瞿炳建
94	乌鲁木齐人民路证券营业部	2001.10.25	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市天山区人民路 2 号乌鲁木齐大厦 4 楼	0991-6360066	殷孝东
95	无锡清扬路证券营业部	1997.8.22	江苏省无锡市清扬路 24 号	0510-82856988	华炯
96	武汉青年路证券营业部	1997.4.3	湖北省武汉市江汉区青年路 277 号	027-83625698	黄黔
97	武汉中山路证券营业部	1997.4.3	湖北省武汉市武昌区中山路 341 号	027-88855433	赵前程
98	西安长安北路	1997.2.21	陕西省西安市碑林区长安北路 54 号	029-85255077	杨彤

	证券营业部				
99	厦门厦禾路证券营业部	1997.2.3	福建省厦门市思明区厦禾路 842 号金榜大厦 A 座 1、2 层	0592-5852516	陈育晓
100	襄阳沿江大道证券营业部	1997.12.12	湖北省襄阳市樊城区沿江大道 36 号	0710-3480967	张汉华
101	扬州扬子江中路证券营业部	1997.8.1	江苏省扬州市扬子江中路 758 号	0514-87891800	臧扬
102	宜昌西陵二路证券营业部	1997.12.5	湖北省宜昌市西陵区西陵二路 CBD 中心商务区二期商业 9 号楼五、六层	0717-6747968	罗维钦
103	镇江中山东路证券营业部	1997.8.31	江苏省镇江市中山东路 28 号	0511-85023138	孙伟斌
104	重庆小新街证券营业部	1997.6.5	重庆市沙坪坝区小新街 85 号恒鑫大厦四楼	023-65478998	夏其劫
105	重庆杨家坪正街证券营业部	1997.9.15	重庆市九龙坡区杨家坪正街 11 号第五层	023-68400341	刘萍
106	重庆中山一路证券营业部	1997.6.5	重庆市渝中区中山一路 181 号抗建大厦二楼	023-63508733	贾小鑫
107	珠海粤海东路证券营业部	1993.9.7	广东省珠海市拱北粤海东路 1145 号粤海酒店二期 11 楼及 12 楼 A、B 室写字楼	0756-8873725	张秋萍
108	长春东朝阳路证券营业部	2006.6.7	吉林省长春市朝阳区东朝阳路 555 号综合楼第 5 层	0431-88590166	张椿婕
109	莱西烟台路证券营业部	2001.3.26	山东省莱西市烟台路 95 号	0532-88473456	马志进
110	常山定阳北路证券营业部	2002.4.8	江苏省常山县天马街道定阳北路 2-16 常山县供销综合公司大楼二楼	0570-5031768	曹敏
111	嘉善体育南路证券营业部	2001.8.6	浙江省嘉善县魏塘街道体育南路 91 号、91-1 号、91-2 号	0573-84029068	程戟
112	上海博山东路证券营业部	2001.4.28	上海市浦东新区博山东路 566 号一、二楼	021-50110133	周泽民
113	成都崇州市蜀州北路证券营业部	2001.9.21	四川省成都市崇州市崇阳镇蜀州北路 110 号	028-82205070	胡军
114	泸州酒城大道证券营业部	2001.9.12	四川省泸州市江阳区酒城大道一段 9 号 18 幢 4 层 401 号	0830-2519979	唐萍
115	上海普陀区金沙江路证券营业部	2001.4.28	上海市普陀区金沙江路 1628 弄 10 号 501 室	021-60712583	季磊
116	浠水丽文大道证券营业部	2001.12.6	湖北省黄冈市浠水县清泉镇丽文大道 269 号（工行二楼）	0713-4226194	李鹏程
117	贵阳中华北路证券营业部	2009.9.8	贵州省贵阳市云岩区中华北路 206 号五矿大厦四楼	0851-6869886	严晨
118	郑州商务外环	2009.9.21	河南省郑州市郑东新区 CBD 商务外环	0371-86100888	黄玉琦

	路证券营业部		路 13 号		
119	上海汾西路证券营业部	2001.5.17	上海市汾西路 457 号	021-56773600	王序微
120	武汉珞瑜路证券营业部	2001.2.14	湖北省武汉市东湖开发区珞瑜路 889 号光谷中心花园 A 座 7 层 01 号	027-87776138	熊诗焱
121	武汉解放大道证券营业部	2001.2.14	湖北省武汉市硚口区解放大道 148 号 2 号楼 B 区 5 层	027-83220956	金剑平
122	佛山季华五路证券营业部	2001.4.28	广东省佛山市禅城区季华五路 23 号首层 P6 号	0757-83036501	周华梅
123	瑞安安盛路证券营业部	2001.8.15	浙江省瑞安市安阳街道安盛路 196 路侨联大厦一楼	0577-66882008	李若丁
124	宣城龙门路证券营业部	2001.4.9	湖北省宣城市龙门路 1 号（农业银行二楼）	0710-4252320	刘旭
125	宜昌夷兴大道证券营业部	2001.2.19	湖北省宜昌市夷陵区夷兴大道 44 号	0717-7200275	李光亮
126	泰兴府前街证券营业部	2001.6.20	江苏省泰兴市鼓楼东路南侧、府前街西侧	0523-87650123	沈剑峰
127	襄阳航空路证券营业部	2001.3.26	湖北省襄阳市襄州区航空路 113-1 号	0710-2818255	姜广良
128	石家庄翟营南大街证券营业部	2009.9.29	河北省石家庄市裕华区翟营南大街 389 号卓达商贸广场北楼五层	0311-89250988	岳印兴
129	呼和浩特兴安南路	2009.10.9	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区兴安南路金宇圣地 49 号楼 1012 号 2、3 层	0471-5275888	周永春
130	吉林吉林大街证券营业部	2001.6.11	吉林省吉林市丰满区吉林大街 77 号世纪饭店三层	0432-65117000	尹志刚
131	句容华阳东路证券营业部	2001.6.11	江苏省句容市华阳镇华阳东路 18 号开元商厦二楼	0511-85171166	林兴财
132	南昌县向阳路证券营业部	2001.12.3	江西省南昌市南昌县莲塘镇向阳路 296 号农业银行大楼附楼	0791-85736520	吴敏辉
133	长沙芙蓉中路证券营业部	2001.3.1	湖南省长沙市开福区芙蓉中路一段 210 号锦绣华天写字楼 7 楼	0731-85113387	潘勇
134	上饶万年六零北大道证券营业部	2000.12.11	江西省上饶市万年县六零北大道世纪花苑二楼	0793-3857858	王伟
135	南京浦口凤凰大街证券营业部	2001.5.29	江苏省南京市浦口区江浦街道凤凰大街 16 号	025-58881133	王光心
136	太原亲贤北街证券营业部	2001.9.5	山西省太原市小店区亲贤北街 125 号 3 幢 1-2 层 1001 号	0351-4191801	汪心男
137	眉山彭山县紫薇路证券营业部	2001.9.26	四川省彭山县紫薇路 37 号	028-37633098	韩曦艳

138	成都双流县迎春路证券营业部	2001.4.20	四川省成都市双流县东升街道迎春路3段200号3栋2楼2号	028-85733248	周勇
139	成都温江鱼鳧路证券营业部	2001.11.1	四川省成都市温江区鱼鳧路2号附7号	028-82710718	王昶
140	本溪解放北路证券营业部	2001.9.19	辽宁省本溪市明山区解放北路14栋	0414-2803308	门小兵
141	南通建设路证券营业部	2001.5.24	江苏省南通市通州区金沙镇建设路物质大厦二楼	0513-81691258	陈青松
142	沈阳白山路证券营业部	2001.10.26	辽宁省沈阳市于洪区白山路16号	024-86510899	税滨
143	永嘉双塔路证券营业部	2001.9.26	浙江省永嘉县瓯北镇双塔路中楠广场商业广场五楼	0577-66991189	李成忠
144	广汉中山大道证券营业部	2010.8.30	四川省广汉市中山大道北一段8号商业楼5楼	0838-5357709	胡建
145	银川民族北街证券营业部	2011.3.2	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	0951-5121886	张礁
146	株洲珠江北路证券营业部	2011.2.28	湖南省株洲市天元区炎帝广场北侧公园大道B栋三楼	0731-22727781	余世谋
147	芜湖利民西路证券营业部	2011.3.21	安徽省芜湖市利民西路307号	0553-5691077	刘杨
148	茂名油城六路证券营业部	2011.3.16	广东省茂名市油城六路38号雄基大厦二、三层	0668-3916977	刘晓斌
149	重庆金开大道证券营业部	2011.3.17	重庆市北部新区金开大道1106号	023-88199601	王培
150	湘潭建设北路证券营业部	2012.7.11	湖南省湘潭市雨湖区雨湖路街道建设北路8号白石商业广场1单元010113-010120号	0731-55583205	肖文
151	济南泺源大街证券营业部	2012.8.15	山东省济南市历下区泺源大街6号山东新闻大厦七楼	0531-55639879	李艳
152	淮安淮海南路证券营业部	2012.8.8	江苏省淮安市淮海南路105号(联盛国际广场)	0517-83800707	王宁杰
153	泉州丰泽街证券营业部	2012.10.23	福建省泉州市丰泽街东段南侧兴业银行泉州大厦第11层BCD单元	0595-22255198	刘培举
154	昆明东风东路证券营业部	2012.10.12	云南省昆明市盘龙区白塔路131号汇都国际2期D栋4楼	0871-63136121	杨刚
155	黄山前园南路证券营业部	2014.4.29	安徽省黄山市屯溪区前园南路42-8	0559-2511616	孙百瑜
156	贵港中山北路证券营业部	2014.4.28	广西壮族自治区贵港市中山北路15号(联邦国际)2幢3102号	0755-5963688	李梦然
157	湖州凤凰路证券营业部	2014.5.8	浙江省湖州市美都花苑综合楼(一)8楼	0572-2761080	徐登峰

158	松原乌兰大街 证券营业部	2014.5.14	吉林省松原市宁江区乌兰大街 3139 号	0438-5090993	杜德兴
159	莆田荔华东大 道证券营业部	2014.4.24	福建省莆田市城厢区荔华东大道 696 号 19 层	0594-6215699	林春祥
160	雅安羌江南路 证券营业部	2014.5.15	四川省雅安市雨城区羌江南路 75 号	0835-5181990	刘泰
161	上海闵行区沪 闵路证券营业 部	2014.5.8	上海市闵行区沪闵路 7876 号 705 室	021-52211621	孔志华
162	重庆涪陵滨江 大道证券营业 部	2014.5.9	重庆市涪陵区滨江大道二段 8 号涪陵 港客运咨询. 香江豪庭 1 号楼 1-11	023-72709893	周立
163	桐乡崇福镇崇 德西路证券营 业部	2014.5.19	浙江省桐乡市崇福镇崇德西路 158 号 华龙大厦底层	0573-88389168	朱慧
164	义乌工人西路 证券营业部	2014.5.23	浙江省义乌市工人西路 18 号香港大酒 店七楼	0579-85785098	陈东强
165	东莞鸿福路证 券营业部	2014.5.13	广东省东莞市南城区鸿福路 200 号海 德广场 2 栋办公 902 之二	0769-22625622	区宇驰
166	上海浦东新区 水芸路证券营 业部	2014.5.30	上海市浦东新区南汇新城镇水芸路 308 号 A102 室	021-58282662	赵云峰
167	遵义南京路证 券营业部	2014.6.12	贵州省遵义市汇川区南京路阳光绿岛 花园 1 层 1 号、2 号	0851-27569858	李志毅
168	石狮八七路证 券营业部	2014.5.30	福建省泉州市石狮市八七路鸳鸯池商 业中心 6 号楼 4 楼	0595-22353176	陈必镐
169	南阳新华西路 证券营业部	2014.6.26	河南省南阳市卧龙区新华西路 159 号	0377-61698897	吴向阳
170	海门秀山西路 证券营业部	2014.8.11	江苏省海门市秀山西路 62 号	0513-80182108	王晓锋

2.宏源证券营业部情况

(1) 证券营业部的数量和分布情况

截至 2014 年 12 月 31 日，宏源证券正式开业的营业部 139 家，除西藏和青海外，各省、自治区、直辖市均有覆盖。

(2) 报告期内，证券营业部的设立和处置情况

报告期内，宏源证券完成了 49 家新设营业部的筹建，并已全部正式开业。报告期内搬迁营业部中同城迁址 12 家，无异地迁址，无证券营业部撤销或处置。

(3) 宏源证券证券营业部基本情况表

序号	营业部名称	地址	设立 时间	营运资 金(万 元)	联系电话	负责人
1	北京东四环中路证	北京市朝阳区东四环中路 56 号	2008.03.13	500	010-82031472	丁守军

序号	营业部名称	地 址	设立时间	营运资金 (万元)	联系电话	负责人
	券营业部	楼 2501 内 2503 室				
2	北京丰北路证券营业部	北京市丰台区望园东里 28 号楼 2 层	2010.12.10	500	010-63896561	王 静
3	北京金融大街证券营业部	北京市西城区太平桥大街 19 号 B 座四层	2007.12.5	500	010-88085820	李静潭
4	北京紫竹院路证券营业部	北京市海淀区紫竹院路 116 号嘉豪国际中心 A 座	2001.11.29	3500	010-88511336	徐洪文
5	保定裕华西路证券营业部	河北省保定市裕华西路 25 号	2014.1.17	500	0312-2150562	李 涛
6	石家庄裕华东路证券营业部	河北省石家庄市桥东区裕华东路 56 号中铁商务广场 A 座 207	2014.1.22	500	0311-66772080	王朝勇
7	唐山光明路证券营业部	河北省唐山市路北区光明路鹭港小区 1810 号商业楼 1-2 层	2010.12.15	500	0315-2395562	范士博
8	郑州花园路证券营业部	河南省郑州市金水区花园路 53 号	2010.12.13	500	0371-55623760	许庆丰
9	广州番禺迎宾路证券营业部	广东省广州市番禺区大石街迎宾路 282 号自编 601 室	2014 .5.28	500	020-34891001	陈 鹏
10	广州广州大道中证证券营业部	广东省广州市广州大道中 133 号信龙大厦 3 楼	2008.03.11	500	020-84259992	梁丽萍
11	广州新港西路证券营业部	广东省广州市珠海区新港西路 82 号广州轻纺交易园内 D 区第二层 D2001A、D2009、D2C10	2014.2.27	500	020-89986290	张德坤
12	广州中山大道中证证券营业部	广东省广州市天河区中山大道中路 439 号 1313-16 房	2014.2.27	500	020-38887166	徐 欢
13	深圳福华一路证券营业部	深圳市福田区福田街道深南大道 4019 号航天大厦 A 座 21 楼	2008.01.31	500	0755-83027695	杨 冀
14	深圳莲花路证券营业部	深圳市福田区莲花支路 1 号公交大厦七层	1995.02.27	1000	0755-83642165	刘 桐
15	深圳上步中路证券营业部	深圳市福田区上步中路 4 号深勘大厦九层	1995.06.13	1000	0755-83755958	陈思忠
16	深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区深南大道 7006 号富春东方大厦 2308、2309	2013.11.4	500	0755-83751682	郑晓菊
17	湛江人民大道中证证券营业部	广东省湛江市人民大道中 45 号祺祥大厦	2012.5.7	500	0759-3388877	方志权
18	中山中山四路证券营业部	广东省中山市东区中山四路顺景花园第 86 幢一层 6 卡及二层	2010.11.11	500	0760-89986638	徐 莹
19	桂林漓江路证券营业部	广西壮族自治区桂林市七星区漓江路 28 号中软现代城 4#六层、七层	2001.09.05	500	0773-3850204	唐裕平
20	桂林中山南路证券	广西壮族自治区桂林市象山区	2014.1.22	500	0773-3861919	蒋甲木

序号	营业部名称	地 址	设立时间	营运资金(万元)	联系电话	负责人
	营业部	中山南路 75 号				
21	贺州江北中路证券营业部	广西壮族自治区贺州市江北中路 200 号经成大厦 602 号	2014.3.13	500	0774-5201291	汪小军
22	柳州解放南路证券营业部	广西壮族自治区柳州市解放南路 97 号(华侨大厦四层)	2001.08.30	500	0772-2807688	韦 毅
23	南宁英华路证券营业部	广西壮族自治区南宁市青秀区英华路 56 号半岛旺角二层	2003.06.17	500	0771-5309228	李洪江
24	钦州永福西路证券营业部	广西壮族自治区钦州市永福西大街 28 号	2014.1.22	500	0777-2880562	邓德科
25	梧州西堤三路证券营业部	广西壮族自治区梧州西堤三路 19 号 10 层 38-40	2014.3.13	500	0774-6010202	李慧明
26	玉林民主中路证券营业部	广西壮族自治区玉林市玉州区民主中路 224 号	2014.3.13	500	0775-2808808	陈世华
27	贵阳花果园大街证券营业部	贵州省贵阳市南明区彭家湾花果园项目 C 区第 10 栋 1 单元 9	2013.12.19	500	0759-3388877	王图伟
28	海口红城湖路证券营业部	海南省海口市琼山区红城湖路南侧 79 号时代家园三楼	2009.06.18	500	0898-65981091	田 伟
29	海口龙昆北路证券营业部	海南省海口市龙昆北路 30 号宏源证券大厦一、首二层	1996.06.05	500	0898-66513799	敖 义
30	哈尔滨闽江路证券营业部	黑龙江省哈尔滨经开区南岗集中区红旗大街与闽江路东南角龙悦大厦 1 单元 4 层 2 号	2011.10.14	500	0451-87238288	吴心明
31	武汉东风三路证券营业部	湖北省武汉市经济技术开发区东合中心二期第 D 幢 6 层 608 号房	2014.1.20	500	027-84525098	陈 璨
32	武汉和平大道证券营业部	湖北省武汉市武昌区和平大道 336 号 3 层 1 室	2002.04.16	500	027-87257101	薛才春
33	武汉武大园一路证券营业部	湖北省武汉市东湖新技术开发区武大科技园武大园一路 11 号豪迈大厦 B 栋 202 室	2014.3.13	500	027-87911556	武 丽
34	长沙韶山北路证券营业部	湖南省长沙市韶山北路 366 号水利厅办公楼二楼	2007.11.14	500	0731-5500916	李 红
35	益阳龙洲南路证券营业部	湖南省益阳市高新区龙洲南路时代广场 4 栋 3 层	2014.1.17	500	0737-2223867	陈 卫
36	长春西安大路证券营业部	吉林省长春市朝阳区西安大路 58 号吉发广场 A 座 3 楼南侧	2014.1.13.	500	0431-81815798	仇玉喜
37	南京汉中路证券营业部	江苏省南京市鼓楼区汉中路 6 号国药大厦 1 0 楼	2008.01.21	300	025-84717063	李 伟
38	南通工农北路证券营业部	江苏省南通市工农北路 18 号金海岸附 6 幢 103 室	2012.6.5	500	0513-85110562	陈 剑

序号	营业部名称	地 址	设立 时间	营运资 金（万 元）	联系电话	负责人
39	盐城滨海海滨大道 证券营业部	江苏省盐城市滨海县海滨大道 90 号	2014.1.3	500	0515-89129718	姜观荣
40	盐城城南新区解放 南路证券营业部	江苏省盐城市城南区新都街道 解放南路 252 号(CMD)	2014.1.3	500	0515-88165558	张海军
41	盐城大丰人民南路 证券营业部	江苏省盐城大丰市区台北饭店 南侧房产综合楼 201	2014.2.25	500	0515-83900562	姜 华
42	盐城大庆中路证券 营业部	江苏省盐城市大庆中路 66 号一、 二楼	1998.12.24	500	0515-88378972	姜 锋
43	盐城东台望海东路 证券营业部	江苏省盐城东台市望海东路（原 新东东路）32 号	2014.1.3	500	0515-85310818	张体晔
44	盐城阜宁射河北路 证券营业部	江苏省盐城阜宁县阜城射河东 路盐城市第四制药厂职工住宅 楼第八、九间门市	2014.2.25	500	0515-87262765	陆拥军
45	盐城建湖湖中路证 券营业部	江苏省盐城市建湖县县城湖中 南路 148 号	2014.1.13	500	0515-86291366	杨 飏
46	盐城解放北路证券 营业部	江苏省盐城市解放北路 100 号	1998.04.14	500	0515-88310950	王 刚
47	盐城经济开发区泰 山路证券营业部	江苏省盐城经济开发区泰山路 软件园 3 号楼	2014 .5.27	500	0515-88288089	缪美林
48	盐城射阳兴阳广场 证券营业部	江苏省盐城射阳县城兴阳广场 C 区 301-304 号门市	2014.1.15	500	0515-82331444	许 旻
49	盐城响水双园东路 证券营业部	江苏省盐城响水双园东路北侧	2014.2.25	500	0515-86885858	王道荣
50	盐城盐都西环中路 证券营业部	江苏省盐城市盐都区西环中路 91 号	2014.2.25	500	0515-88286312	张亚龙
51	扬州江都龙川南路 证券营业部	江苏省扬州市江都区仙女镇龙 川路 299 号鸿益千秋 7 幢 S103、 203	2014.1.21	500	0514-86710562	孙 磊
52	宜兴环科园新城路 证券营业部	江苏省宜兴环科园新城花园综 合楼 201 室	2014.1.21	500	0510-87962195	陈 炜
53	宜兴人民中路证券 营业部	江苏省宜兴市宜兴人民中路 238 号（亚细亚宾馆 5-6 楼）	2008.04.11	500	0510-87962195	刘晓燕
54	镇江句容华阳东路 证券营业部	江苏省句容市华阳镇华阳东路 13 号	2014.1.21	500	0511-87276562	李俊球
55	南昌新建长麦路证 券营业部	江西省南昌市新建县长麦南路 30、32、36 号	2012.5.22	500	0791-83531166	涂云亮
56	鞍山胜利路证券营 业部	辽宁省鞍山市立山区胜利北路 199 甲-S5	2012.5.22	500	0412-7336000	夏 彬
57	本溪人民路证券营 业部	辽宁省本溪市平山区铁运街人 民路 35 号	2014.1.22	500	0414-3964166	张家训

序号	营业部名称	地 址	设立 时间	营运资 金（万 元）	联系电话	负责人
58	大连金马路证券营业部	辽宁省大连市金州新区金马路188-1号	2001.09.12	500	0411-87620580	夏 涛
59	大连金州香水路证券营业部	辽宁省大连市金州区中长街道体育场小区28-4号1-2层	2014.1.17	500	0411-39337968	宋景伟
60	大连星河路证券营业部	辽宁省大连市沙河口区星河路65A号1-37-8	2014.1.17	500	0411-66877087	孙晓东
61	大连友好路证券营业部	辽宁省大连市中山区友好路101号曼哈顿大厦2座1511号	1993.03.17	500	0411-82801208	兰 天
62	沈阳浑南四路证券营业部	辽宁省沈阳市浑南新区浑南四路1号(525)室	2014.2.25	500	024-22708865	闫 滨
63	沈阳南五马路证券营业部	辽宁省沈阳市和平区南五马路183甲(16层写字间1、2、3、4、5、6、7、8、9、10)	2014.2.25	500	024-22709956	唐 爽
64	沈阳十一纬路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区十一纬路145号	2000.11.17	500	024-22826461	渠建英
65	呼和浩特新华东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市新华东街18号国际金融大厦1002号	2013.12.19	500	0471-5978277	牧 仁
66	济南文化西路证券营业部	山东省济南市文化西路13号海辰大厦5楼	2010.12.23	500	0531-55512888	史汶波
67	临沂沂河路证券营业部	山东省临沂经济技术开发区沂河路138号	2014.1.15	500	0539-7701118	徐 赟
68	青岛闽江路证券营业部	山东省青岛市市南区闽江路176号	2013.12.19	500	0532-85807333	杨晓燕
69	烟台大马路证券营业部	山东省烟台市芝罘区大马路滨海景区44号	2009.03.02	500	0535-3390676	姜学茹
70	太原长风街证券营业部	山西省太原市小店区长风街君威财富中心13层	2014.3.13	500	0351-5678800	王俊升
71	上海金山枫丽路证券营业部	上海市金山区枫泾镇枫丽路132号、126弄2号201	2014.1.22	500	021-65445153	谷振宇
72	上海康定路证券营业部	上海市康定路1582号1层1578-1584号2-4层	1997.07.31	500	021-52560687	姚 玮
73	上海妙境路证券营业部	上海市浦东新区川沙妙境路399号	1994.12.28	500	021-58987061	刘卫民
74	上海浦北路证券营业部	上海市浦北路270号	1996.12.24	500	021-64838486	黄健峰
75	上海源深路证券营业部	上海市浦东新区源深路1088号15层(名义楼层)02-06单元	2008.06.11	500	021-51752675	万 辉
76	上海中山北一路证券营业部	上海市中山北一路1230号柏树大厦B区2-3楼	1994.12.26	500	021-65449501	周 华
77	昆明祥云街证券营	云南省昆明市祥云街55号银佳	2004.05.26	500	0871-3627709	段志华

序号	营业部名称	地 址	设立 时间	营运资 金（万 元）	联系电话	负责人
	业部	大厦十三楼				
78	富阳江滨西大道证券营业部	浙江省富阳市富春街道江滨西大道 57 号 709 室	2014.1.22	500	0571-58981699	徐 红
79	杭州金华路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区金华路 88 号尚品商务楼 313 室南侧	2003.07.01	500	0571-88021345	许 佐
80	杭州莫干山路证券营业部	浙江省杭州市莫干山路 18 号蓝天商务大楼 3 楼	2003.07.01	500	0571-88069566	董克飞
81	杭州体育场路证券营业部	浙江省杭州市体育场路 267 号	2003.07.01	500	0571-85063333	潘 悦
82	杭州学院路证券营业部	浙江省杭州市西湖区学院路 28 号德力西大厦 1 号楼 3F	2003.07.01	500	0571-87975618	陈迎晔
83	临安广电路证券营业部	浙江省临安市锦城街道广电路 19 号	2014.1.22	500	0571-61083130	范志成
84	宁波彩虹北路证券营业部	浙江省宁波市江东区彩虹北路 48 号（16-2）（16-3）（16-5）	2014.3.13	500	0574-87068816	陈 广
85	三门朝晖路证券营业部	浙江省三门县海游街道朝晖路城东农民公寓 17 号楼 11-12 号	2014 .5.27	500	0576-83315299	陈 伟
86	台州腾达路证券营业部	浙江省台州市路桥区腾达路 699 号世茂中心 13 楼	2008.01.17	500	0576-82599910	刘建国
87	温岭万昌西路证券营业部	浙江省温岭市太平街道万昌西路 123-125 号	2014.1.22	500	0576-81679792	王国成
88	重庆华一路证券营业部	重庆市渝中区华一路 2 号 B 单元 2、3 楼	2011.01.13	500	023-88316980	崔 力
89	成都建设南街证券营业部	四川省成都市成华区建设南街 15 号附 25 号 1 层	2014.1.17	500	028-65187656	杨 斌
90	成都蜀金路证券营业部	四川省成都市青羊区蜀金路 1 号金沙万端中心 B 座 701 室	2007.12.3	500	028-61359312	唐剑涛
91	天津滨海新区黄海路证券营业部	天津市滨海新区黄海路 18 号 4 号楼 A 座 101 室	2008.06.10	500	022-59829911	阎 中
92	天津华天道证券营业部	天津华苑产业区华天道 2 号 1128 房屋	2013.12.19	500	022-58660665	付国红
93	合肥马鞍山路证券营业部	安徽省合肥市包河区马鞍山路世纪阳光大厦 1701、1703 室	2011.09.06	500	0551-5288506	梁 静
94	福州杨桥东路证券营业部	福建省福州市鼓楼区杨桥东路 15 号杨桥 18#楼七层	2014 .5.27	500	0591-38132771	高春丽
95	厦门莲前东路证券营业部	福建省厦门市思明区莲前东路 920-928 号第 17 号商场 C 单元	2014.1.22	500	0592-2969918	杨 影
96	厦门厦禾路证券营业部	福建省厦门市思明区厦禾路 820 号帝豪大厦 9 层 908 单元、20 层 2003—2005 单元	2008.01.03	500	0592-2969918	林晓文

序号	营业部名称	地 址	设立 时间	营运资 金（万 元）	联系电话	负责人
97	西安科技路证券营业部	陕西省西安市高新区科技路 33 号新国际商务中心 29 层 12902、12903、12908	2014.2.27	500	029-68250008	岳 鹏
98	兰州静宁路证券营业部	甘肃省兰州市城关区静宁路 298 号中海国际大厦 1504C 室	2014.2.25	500	0931-8730959	王洪涛
99	银川上海西路证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区上海西路 103 号人寿大厅一楼	2012.04.16	500	0951-5686777	陈 猛
100	阿克苏东大街证券营业部	新疆维吾尔自治区阿克苏市东大街 29 号红楼 4 楼	2009.12.21	500	0997-2151000	郭 薇
101	阿勒泰文化路证券营业部	新疆维吾尔自治区阿勒泰市文化路一区 8# 三楼	2010.05.27	500	0906-2134839	刘 虎
102	阿图什光明路证券营业部	新疆克州阿图什市光明路北 27 号供销大厦二楼	2010.05.27	500	0908-4265000	杜 鹃
103	阜康天池南街证券营业部	新疆维吾尔自治区阜康市天池南街 22 号工行四楼	2010.05.27	500	0994-3220348	魏跃宏
104	哈密天山北路证券营业部	新疆维吾尔自治区哈密天山北路 87 号农业银行哈密地区分行办公楼 1-4 楼	2009.11.04	500	0902-2316107	刘勇锋
105	哈密吐哈石油证券营业部	新疆维吾尔自治区哈密吐哈石油基地工商银行石油支行三楼	2010.05.27	500	0902-2766379	何 鹏
106	呼图壁东风路证券营业部	新疆维吾尔自治区呼图壁县东风大街 96 号	2010.05.27	500	0994-4503614	魏 泽
107	喀什克孜都维路证券营业部	新疆维吾尔自治区喀什市克孜都维路 272 号	2007.12.05	500	0998-2831337	迟小杰
108	克拉玛依天山路证券营业部	新疆维吾尔自治区克拉玛依市天山路 70 号	2010.08.23	500	0990-6890818	赵克建
109	克拉玛依友谊路南证券营业部	新疆维吾尔自治区克拉玛依市友谊路 115 号	2010.08.19	500	0990-6990457	祁世群
110	克拉玛依准噶尔路证券营业部	新疆维吾尔自治区克拉玛依准噶尔路 61 号	2011.09.27	500	0990-6223574	郑春玲
111	库尔勒滨河路证券营业部	新疆维吾尔自治区巴州库尔勒市滨河路 7 号在水一方二楼	2007.12.04	500	0996-2033433	陶 钢
112	库尔勒利民路证券营业部	新疆维吾尔自治区库尔勒市亲水湾商业区 A1-05 号、A-03 号	2011.09.28	500	0996-2158900	朱雷武
113	奎屯北京西路证券营业部	新疆维吾尔自治区伊犁州奎屯市市区喀什杂什-北京西路 7 幢 12 号	2007.12.03	500	0992-3248696	张 为
114	奇台东大街证券营业部	新疆维吾尔自治区奇台县东大街 6 号	2010.05.27	500	0994-7241115	李山春
115	鄯善新城路证券营	新疆维吾尔自治区鄯善县新城	2010.08.17	500	0995-8315315	郭 胜

序号	营业部名称	地 址	设立 时间	营运资 金（万 元）	联系电话	负责人
	业部	路 96 号				
116	石河子西环路证券营业部	新疆维吾尔自治区石河子市西环路 92 号金三角商贸城二、三楼	2007.12.07	500	0993-2017807	房 明
117	塔城新华路证券营业部	新疆维吾尔自治区塔城市新华路 21 号	2010.06.29	500	0901-6221790	车万锋
118	吐鲁番文化路证券营业部	新疆维吾尔自治区吐鲁番市文化路 1028 号	2010.06.12	500	0995-6266606	马兆源
119	乌鲁木齐北京路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市北京南路 358 号大成国际大厦 5 层	2005.05.12	500	0991-3819358	朱金成
120	乌鲁木齐北京南路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市北京路铁设公寓 1-2 楼	2007.11.14	500	0991-3810748	赵杰俊
121	乌鲁木齐公园北街证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市公园北街 19 号	2010.08.06	500	0991-5801334	谢红涛
122	乌鲁木齐古牧地中路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市米东区古牧地中路 425 号	2009.12.08	500	0991-3818202	张 雷
123	乌鲁木齐和平北路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市和平北路 12 号	2007.11.14	500	0991-2308044	马济民
124	乌鲁木齐解放南路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市解放南路 18 号国立文化用品大楼	2007.11.14	500	0991-8877654	张小宇
125	乌鲁木齐绿洲街证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市头屯河区绿洲街 82 号	2010.6.29	500	0991-3100181	周奇衡
126	乌鲁木齐深圳街证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市经济技术开发区深圳街西一巷 16 号	2009.10.20	500	0991-7980662	李 宇
127	乌鲁木齐文艺路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦 20 楼	1998.04.09	500	0991-2821051	王 锭
128	乌鲁木齐新华南路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华南路 288 号瑞景大厦 1-2 层	2007.11.14	500	0991-2813704	范 峰
129	乌鲁木齐友好路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市沙依巴克区友好南路 487 号	2010.08.19	500	0991-4546537	赵 力
130	乌苏北京西路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌苏市北京西路 92 号	2010.05.27	500	0992-8517786	瞿静强
131	五家渠振兴街证券营业部	新疆维吾尔自治区五家渠市振兴街 261-2 号	2010.05.27	500	0994-5812767	侯彩霞
132	博乐北京路证券营业部	新疆维吾尔自治区博乐市北京路 148 号	2009.10.27	500	0909-2223428	杜 洪
133	昌吉延安北路证券	新疆维吾尔自治区昌吉市延安	2010.02.10	500	0994-2323388	李晓峰

序号	营业部名称	地 址	设立时间	营运资金 (万元)	联系电话	负责人
	营业部	北路 198 号东方广场裙楼四层 5 区 3 丘 3 栋 W 号				
134	昌吉延安路证券营业部	新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路 69 号	2010.08.17	500	0994-2357411	王献军
135	伊宁市大林街证券营业部	新疆维吾尔自治区伊宁市斯大林街 22 号新华书店五楼	2007.12.06	500	0999-8035791	武 刚
136	泽普石油基地证券营业部	新疆维吾尔自治区泽普县奎依巴格镇迎宾路 9 号	2010.05.27	500	0998-7583959	朱建东
137	库车天山东路证券营业部	新疆维吾尔自治区库车县天山东路 62 号五一大厦 2 楼	2010.05.27	500	0997-7130168	刘佩钦
138	玛纳斯团结路证券营业部	新疆维吾尔自治区玛纳斯县团结路 295 号农行 5 楼	2010.05.27	500	0994-6651366	李小朋
139	石河子北四路证券营业部	新疆维吾尔自治区石河子市北四路 22 小区 167 号	2009.12.28	500	0993-2093886	郭 强

5.委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

公司于 2009 年 6 月 4 日取得中国证监会上海监管局同意公司实施经纪人制度的批复，按照“成熟一家，推出一家”的原则，开展了证券营业部实施证券经纪人制度情况向所在地证监局的报备工作。截至 2014 年 12 月 31 日，公司累计获得所在地证监局批准实施证券经纪人制度的分公司为 2 家，证券营业部为 164 家；在职证券经纪人为 2,886 名。

根据中国证监会《证券经纪人管理暂行规定》中“对证券经纪人及其执业行为实施集中统一管理”的要求，公司对证券经纪人建立了总部与分支机构的两级管理体系。其中，公司层面的集中管理部门为经纪部门、人力资源部门、合规与风险管理部门、计划财会管理部门协同管理。分支机构是对证券经纪人具体管理与运作的部门，负责代表公司招聘证券经纪人，并代表公司对证券经纪人进行日常管理和考核。具体职责如下：

(1) 经纪部门作为实施证券经纪人制度的集中管理部门，承担公司对证券经纪人在营销活动中的集中管理、督促、审批以及公司层面的具体操作等职能。

(2) 人力资源部门承担证券经纪人的执业注册和证券经纪人证书管理、组织制订证券经纪人培训制度、培训计划和组织编制与证券经纪人相关的培训资料和培训测试题库等职能。

(3) 合规与风险管理部门负责运用风险集中监控系统对证券经纪人的执业行为以及证券经纪人的客户交易行为进行集中监控，发现异常情况及时揭示、预警。

(4) 计划财会管理部门负责制定证券经纪人业绩报酬和合规奖励金的核算办法。

(5) 稽核审计部门负责对证券经纪人相关制度的执行情况进行稽核。

(6) 分支机构负责代表公司招聘证券经纪人，并代表公司对证券经纪人进行日常管理和考核。

十五、报告期内监管部门对公司的一般行政许可决定

1. 关于核准詹立能证券公司分支机构负责人任职资格的批复（赣证监许可[2014]25号）
2. 关于核准孔志华证券公司分支机构负责人任职资格的批复（沪证监许可[2014]76号）
3. 关于核准赵云峰证券公司分支机构负责人任职资格的批复（沪证监许可[2014]79号）
4. 关于核准申银万国证券股份有限公司设立 1 家分公司的批复（沪证监许可[2014]108号）
5. 关于核准陈必镐证券公司分支机构负责人任职资格的批复（闽证监许可[2014]54号）
6. 关于核准宋孜茵证券公司监事任职资格的批复（沪证监许可[2014]209号）
7. 关于核准郭旭巍证券公司分支机构负责人任职资格的批复（沪证监许可[2014]220号）
8. 关于核准王序微证券公司分支机构负责人任职资格的批复（沪证监许可[2014]222号）
9. 关于核准申银万国证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复（沪证监许可[2014]225号）
10. 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）
11. 关于申银万国证券股份有限公司开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务的无异议函（证券基金机构监管部部函[2014]1398号）
12. 关于确认金融衍生品业务方案备案的函（中证协函[2014]17号）。
13. 关于申银万国证券股份有限公司参与大连股权交易中心的备案确认函（中证协函[2014]382号）
14. 关于同意开展互联网证券业务试点的函（中证协函[2014]589）
15. 中国人民银行关于申银万国证券股份有限公司发行短期融资券的通知（银发[2014]101号）
16. 主办券商业务备案函（股转系统函[2014]708号）
17. 关于同意开通申银万国证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知（上证函[2014]613号）

十六、公司子公司重要事项

报告期内，申银万国证券所属子公司发生的重要事项如下：

（一）关联交易情况

申万创新投：芜湖盐业兴业银行委托贷款项目 1.6 亿元由申万菱信作为资产管理人，创新投年报按规定披露。

（二）重大资产负债表日后事项

1. 公司股东、董事、监事及高级管理人员变动情况

（1）申万投资：公司副总经理兼财务负责人顾永喆于 2015 年 1 月办理完离职手续。

（2）富国基金：薛爱东先生、张克均先生担任公司股东董事，薛爱东任董事长，陈敏女士不再担任公司股东董事；李笑薇、朱少醒任职副总经理。

2. 重大投融资行为

（1）申万菱信：报告期内申万菱信全资子公司——申万菱信（上海）资产管理

有限公司正式注册成立。《申万菱信基金管理有限公司关于设立子公司的公告》已于 2014 年 3 月 27 日登载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及公司官网。

(2) 申万香港集团：2015 年 1 月 19 日，申银万国（香港）集团有限公司下属子公司申银万国（香港）有限公司完成二供一供股集资并发行 265,379,563 股新股份。

(三) 重大诉讼、仲裁和媒体普遍质疑的事项

2014 年二季度富国基金管理的两只专户产品所投资的中小企业私募债 12 同捷 01(125005)发行方上海同捷科技股份有限公司未履行回购义务，造成实质性违约，因此富国基金作为资产管理人，代该专户产品的委托人依法向上海仲裁委员会提出了仲裁申请。报告期内，最终通过协商方式对该违约行为导致的赔偿方案达成了一致，并撤回了原先的仲裁请求。达成的解决方案为：两只产品组合的本金加利息涉及金额分别为 5,401,100.00 元和 5,401,500.00 元，经协商，每只产品组合均获赠 5,211,454.10 元。富国基金作为资产管理人，认为该解决方案在最大程度上保障了上述两只产品资产委托人的利益，因此接受了该方案。截至报告期末，上述赔款已分四笔款项入账。

上述仲裁事项已在公司 2014 年二季度及第三季度的季度监察稽核报告中予以披露，并按照规定上报上海证监局。

(四) 被有权机关调查等情况

1.2014 年 4 月上海证监局对富国基金投研工作进行了现场检查，并出具了《关于对富国基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，要求富国基金对存在的内部控制问题进行调整。针对上述问题富国基金已于 2014 年 7 月底完成整改措施落地。

2.2014 年 12 月上海证监局对富国基金信息系统安全性进行了现场检查，并出具了《关于对富国基金管理有限公司的监管提示函》，要求富国基金对信息系统存在的问题进行调整。富国基金开展了内部自查，并对相关责任人进行了责任追究。

十七、近三年分类评级结果及风险控制指标情况

根据中国证监会公布的证券公司分类评价结果，申银万国证券在 2012 年、2013 年、2014 年均获 A 类 AA 级评级；宏源证券在 2012 年获得 A 类 A 级评级，2013 年获得 A 类 AA 级评级，2014 年获得 A 类 A 级评级。

2014 年，申银万国证券、宏源证券未出现风险控制指标触及监管预警标准或不符合规定标准的情况。公司各项风险控制指标均符合监管部门规定标准和公司内控标准。

十八、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

申银万国证券于 2014 年 7 月 1 日起执行下述财政部新颁布/修订的企业会计准则：

《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》(以下简称“准则 2 号(2014)”))

《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》(以下简称“准则 9 号(2014)”))

《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》(以下简称“准则 30 号(2014)”))

《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》(以下简称“准则 33 号(2014)”))

《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》(以下简称“准则 39 号”))

《企业会计准则第 40 号—合营安排》(以下简称“准则 40 号”))

《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》(以下简称“准则 41 号”))

同时，申银万国证券于 2014 年 3 月 17 日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》(“财会[2014]13 号文”) 以及在 2014 年度财务

报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“准则 37 号 (2014)”))

编制合并财务报表时，子公司采用的会计政策与本公司一致。

采用上述企业会计准则的主要影响如下：

1.长期股权投资

采用准则 2 号 (2014) 之前，申银万国证券将持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资作为其他长期股权投资，按成本法进行后续计量。采用准则 2 号 (2014) 之后，将这类投资改按金融工具的相关政策核算，并采用追溯调整法对比较财务报表的相关项目进行了调整。

除上述变更外，准则 2 号 (2014) 还对权益法核算等进行了修订，申银万国证券已根据这些修订内容修改了相关的会计政策，并采用追溯调整法对比较财务报表的相关项目进行了调整。

①申银万国证券

被投资单位	交易基本信息	2013 年 1 月 1 日归属于母公司股东权益 (+/-)	2013 年 12 月 31 日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融资产 (+/-)	归属于母公司股东权益 (+/-)
股权投资	财务报表列报重分类	-	-64,742,223.02	64,742,223.02	-
期货会员资格	财务报表报重分类	-	-1,400,000.00	-	-
合计	--	-	-66,142,223.02	64,742,223.02	-

②申银万国、宏源证券合并情况

被投资单位	交易基本信息	2013 年 1 月 1 日归属于母公司股东权益 (+/-)	2013 年 12 月 31 日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融资产 (+/-)	归属于母公司股东权益 (+/-)
股权投资	财务报表列报重分类	-	-245,806,491.02	245,806,491.02	-
期货会员资格	财务报表列报重分类	-	-2,800,000.00	-	-
合计	--	-	-248,606,491.02	245,806,491.02	-

2.职工薪酬

本集团根据准则 9 号 (2014) 有关短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利的分类、确认和计量等会计处理要求，对现有的职工薪酬进行了重新梳理，变更了相关会计政策，采用该准则未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

对 2014 年 1 月 1 日之前披露的信息与准则 9 号 (2014) 要求不一致的，本集团未作调整，对新的披露要求未提供比较信息。

3.财务报表列报

根据准则 30 号 (2014) 的要求，本集团修改了财务报表中的列报，包括将利润表中其他综合收益项目分别以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的项目

与以后会计期间不能重分类进损益的项目进行列报等。

本集团对比较报表的列报进行了相应调整。

4.合并范围

准则 33 号 (2014) 引入了单一的控制模式，以确定是否对被投资方进行合并。有关控制判断的结果，主要取决于本集团是否拥有对被投资方的权利、通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。由于采用准则 33 号 (2014)，本集团已对是否能够控制被投资方及是否将该被投资方纳入合并范围的会计政策进行了修改。

本集团重新评估于 2014 年 7 月 1 日对被投资方是否拥有控制权。经重新评估，若本集团认为能控制该被投资方，则对比较财务报表进行了追溯调整。

主体名称	纳入/不再纳入合并范围的原因	2013 年 1 月 1 日 归属于母公司 股东权益 (+/-)	2013 年 12 月 31 日		
			资产总额 (+/-)	负债总额 (+/-)	归属于母公司 股东权益 (+/-)
结构化主体	受集团控制	-	1,625,450,676.18	1,625,450,676.18	-
合计	--	-	1,625,450,676.18	1,625,450,676.18	-

注：因宏源证券提前应用该准则，因此申万证券合并宏源证券备考数据与申万证券数据无差异。

5.公允价值计量

准则 39 号重新定义了公允价值，制定了统一的公允价值计量框架，规范了公允价值的披露要求。采用准则 39 号未对本集团资产和负债的公允价值计量产生任何重大影响。本集团根据准则 39 号进行的披露。

对采用准则 39 号之前的公允价值计量与准则 39 号要求不一致的，本集团不作追溯调整。对新的披露要求未提供比较信息。

6.合营安排

本集团根据准则 40 号，修改了有关合营安排的会计政策，并重新评估了本集团参与合营安排的情况。采用准则 40 号未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

7.在其他主体中权益的披露

准则 41 号规范并修改了企业对子公司、合营安排、联营企业以及未纳入合并范围的结构化主体中所享有的权益的相关披露要求。本集团已根据该准则进行了相关披露，详见相关附注。

8.金融负债与权益工具的区分以及金融工具的列报和披露

财会[2014]13 号文明确了发行方对于所发行的金融工具分类为金融负债或权益工具的具体指引。采用财会[2014]13 号文未对本集团的财务报表产生重大影响。

准则 37 号(2014)对金融资产和金融负债的抵销规定，增加了进一步指引，并修订了金融工具的披露要求。该抵销规定要求未对本集团的列报产生重大影响。此外，本集团已根据该准则修改了相关披露要求，详见相关附注。

十九、报告期内发生重大会计差错更正需要追溯重述的情况说明

无。

二十、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

1. 本期新纳入合并范围的子公司

本年度申银万国证券的子公司申银万国投资有限公司出资设立桐乡市申银万国金凤凰投资管理有限公司，公司于 2014 年 3 月 31 日成立，领取了桐乡市工商行政管理局核发的注册号为 330483000138008 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 400 万元，占其注册资本的 80%，公司拥有其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度申银万国证券的子公司申银万国投资有限公司出资设立申银万国交投产融（上海）投资管理有限公司，公司于 2014 年 7 月 25 日成立，领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为 310141000095306 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 510 万元，占其注册资本的 51%，公司拥有其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度申银万国证券的子公司申银万国投资有限公司出资设立上海申银万国泓鼎股权投资管理有限公司，公司于 2014 年 8 月 25 日成立，领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000130073 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 500 万元，占其注册资本的 100%，公司拥有其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度申银万国证券的子公司申万菱信基金管理有限公司出资设立申万菱信（上海）资产管理有限公司，公司于 2014 年 3 月 13 日成立，领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为 310141000064081 的企业法人营业执照。申万菱信基金管理有限公司出资人民币 2,000 万元，占其注册资本的 100%，公司拥有其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度申银万国证券的子公司申银万国创新证券投资有限公司出资设立申银万国创新资本管理有限公司，公司于 2014 年 7 月 18 日成立，领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000128664 的企业法人营业执照。申银万国创新证券投资有限公司完成出资人民币 5.48 亿元，占其实收资本的 100%，公司拥有其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2. 本期纳入合并范围的结构化主体

申银万国证券根据准则 33 号（2014）对“控制”的定义，考虑相关资产管理协议以及本集团对结构化主体的投资情况进行判断，以评估本集团通过参与上述结构化主体的相关活动而享有的权力、可变回报以及运用享有的权力影响可变回报的能力。截至 2014 年 12 月 31 日，纳入合并范围的结构化主体信息如下：

（1）申银万国证券

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的结构化主体的净资产总额为人民币 6,387,544,016.52 元。本公司及其子公司持有上述资产管理计划的权益体现在其各自资产负债表中可供出售金融资产的总金额为人民币 481,747,359.75 元。

（2）申银万国证券、宏源证券备考合并数据

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的结构化主体的净资产总额为人民币 9,367,656,420.84 元。本公司及其子公司持在上述结构化主体中的权益体现在其各自资产负债表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产的总金额为人民币 2,667,211,363.78 元。

二十一、资产负债表日后事项

（一）申银万国证券发行股份换股吸收宏源证券情况

2015 年 1 月 8 日，财政部印发了《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,中国证监会印发了《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取得上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号:310000000136970),注册资本为 330 亿元。

2015 年 1 月 16 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,申万宏源集团股份有限公司迁址至新疆,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》,住所变更为“新疆乌鲁木齐高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2001 室”。同日,申万宏源证券有限公司以现金出资在新疆设立申万宏源证券承销保荐有限责任公司,以现金和资产出资在新疆设立申万宏源西部证券有限公司,两公司注册资本分别为 10 亿元和 12 亿元,分别领取了《企业法人营业执照》(注册号:65000039003362)和《企业法人营业执照》(注册号:65000039003379)。

2015 年 1 月 23 日,申万宏源集团股份有限公司向宏源证券全体股东发行了 8,140,984,977 股股份,购买其所拥有的宏源证券全部股份。同日,申万宏源证券有限公司、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分别领取了中国证监会核发的《经营证券业务许可证》,编号分别为 1072000、1403000 和 1038000。此后,原申银万国、宏源证券现有各类证券业务由申万宏源证券、申万宏源承销保荐、申万宏源西部依法承继。

2015 年 1 月 26 日,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,申万宏源集团股份有限公司股票在深交所上市,证券简称为“申万宏源”,证券代码为“000166”,股本总额为 14,856,744,977 股,其中 3,254,680,459 股自上市之日起开始上市交易。

(二) 公司及所属子公司设立情况

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》等。

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 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“新疆乌鲁木齐高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2001 室”。

(三) 公司董事、监事选举及高级管理人员聘任情况

1.2015 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》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。

2015年2月11日，公司召开2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于选举申万宏源集团股份有限公司第四届董事会非独立董事的议案》、《关于选举申万宏源集团股份有限公司第四届董事会独立董事的议案》、《关于选举申万宏源集团股份有限公司第四届监事会非职工监事的议案》等。会议选举储晓明先生、冯戎先生、陈亮先生、屈艳萍女士、李军先生、张新玫女士为公司第四届董事会非独立董事；选举叶梅女士、谢荣先生、黄丹涵女士为公司第四届董事会独立董事。公司第四届董事会非独立董事和独立董事的任职期限，自本次股东大会审议通过之日起任期三年。会议选举杨玉成先生、姜杨先生、温锋先生、龚波先生、许奇先生为公司第四届监事会非职工监事，与经公司职工代表大会选举的职工监事共同组成第四届监事会。任期自2015年2月11日至第四届监事会任期届满。

同日，公司召开第四届董事会第一次会议，选举储晓明董事为公司第四届董事会董事长，选举冯戎董事为公司第四届董事会副董事长。任期自2015年2月11日至第四届董事会任期届满。

同日，公司召开第四届监事会第一次会议，选举杨玉成监事为公司第四届监事会监事会主席。任期自2015年2月11日至第四届监事会任期届满。

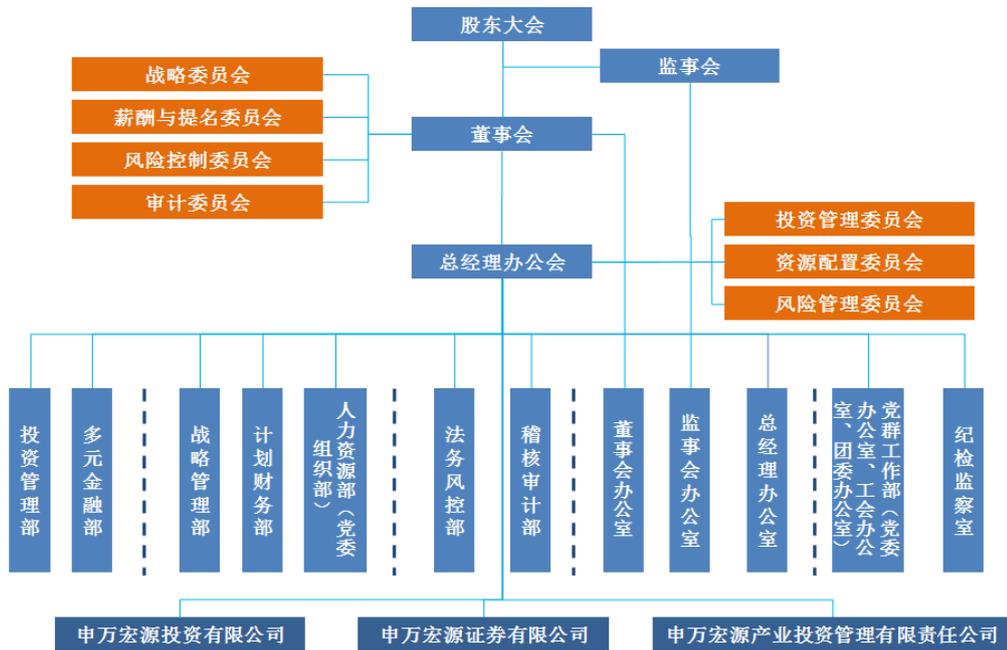
2.2015年1月16日，申银万国证券股份有限公司第三届董事会第二十五次会议审议通过了《关于申万宏源集团股份有限公司任免高级管理人员及证券事务代表的议案》，根据公司重组方案，申银万国原任高级管理人员将安排至其他公司任职，申万宏源集团股份有限公司将另行重新聘任高级管理人员及证券事务代表，具体安排如下：

(1)免去储晓明总经理、杜平副总经理、朱敏杰副总经理、刘郎副总经理、陈建民副总经理、方荣义财务总监、姜建勤董事会秘书、薛军总经理助理的职务；(2)聘任陈亮为公司总经理；(3)聘任阳昌云、姜国芳、徐际国、任全胜为公司副总经理，其中阳昌云兼任公司财务总监、董事会秘书；(4)聘任徐亮为公司证券事务代表。上述高级管理人员的任免及证券事务代表的聘任从证券子公司（申万宏源证券有限公司）设立之日起生效。

（四）公司组织结构调整

2015年2月11日，申万宏源集团股份有限公司第四届董事会第一次会议审议通过《申万宏源集团股份有限公司组织机构调整优化方案》，调整后的申万宏源集团组织机构如下图所示。

申万宏源集团股份有限公司组织机构图



第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况表

1. 报告期内，股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转增	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	6,715,760,000	100%						6,715,760,000	100%
1. 国家持股	3,718,967,798	55.38%						3,718,967,798	55.38%
2. 国有法人持股	2,678,927,090	39.89%				-241,521,722	-241,521,722	2437405368	36.29%
3. 其他内资持股	317,865,112	4.73%				+241,521,722	+241,521,722	559,386,834	8.33%
其中：									
境内非国有法人持股	317,865,112	4.73%				+241,521,722	+241,521,722	559,386,834	8.33%
境内自然人持股									
4. 外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	0	0				0	0	0	0
1. 人民币普通股									
2. 境内上市的外资股									
3. 境外上市的外资股									
4. 其他									
三、股份总数	6,715,760,000	100%						6,715,760,000	100%

2. 发行后股份变动情况(截至 2015 年 1 月末)

单位：股

	本次发行前		本次变动增减(+, -)					本次发行后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转增	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	6,715,760,000	100%	4,862,737,799				4,862,737,799	11,578,497,799	77.93%
1.国家持股	3,718,967,798	55.38%						8,097,134	0.05%
2.国有法人持股	243,740,536.8	36.29%						11,022,931,395	74.19%
3.其他内资持股	559,386,834	8.33%						519,740,632	3.50%
其中:									
境内非国有法人持股	559,386,834	8.33%						519,579,696	3.49%
境内自然人持股								160,936	0.00%
4.外资持股								27,728,638	0.18%
其中:									
境外法人持股								27,728,638	
境外自然人持股									
二、无限售条件股份			3,437,512,822					3,278,247,178	22.07%
1.人民币普通股								3,278,247,178	22.07%
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	6,715,760,000	100%	8,140,984,977				8,140,984,977	14,856,744,977	100%

注：1.经中国证监会《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》核准，申银万国证券股份有限公司发行 8,140,984,977 股股份吸收合并宏源证券股份有限公司。2014 年 1 月 23 日，宏源证券股票实施换股转换成申万宏源发行的 A 股股票。发行完成后，公司总股份变更为 14,856,744,977 股。发行后的股东性质依据于各股东在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司所登记的信息。

2.境内自然人持股中含宏源证券原高管锁定股 151,224 股。

（二）有限售条件股份可上市交易时间

各股东承诺及股份限售情况详见 2015 年 1 月 22 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《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》“第二节 股票上市情况”之“二、公司股票上市概况”。

二、截至报告期末近 3 年历次证券发行情况

（一）截至报告期末近 3 年证券发行情况

相关债券发行情况请详见本报告“第五节重要事项”“十、公司发行债券情况”

（二）公司换股吸收合并宏源证券相关情况

经中国证监会[2014]1279号文核准，申银万国证券以换股方式吸收合并宏源证券。申银万国证券向宏源证券全体股东发行 A 股股票 8,140,984,977 股，以取得该等股东持有的宏源证券全部股票；本次合并完成后，申银万国作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，宏源证券终止上市并注销法人资格；申银万国的股票（包括为本次换股吸收合并发行的 A 股股票）申请在深交所上市流通。

1.上市地点：深圳证券交易所

2.上市时间：2015年1月26日

3.股票简称：申万宏源

4.股票代码：000166

5.本次发行完成后总股本：14,856,744,977股

6.本次发行的股份数：8,140,984,977股

7.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。

8.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限的承诺》，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。

9.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。

(相关内容详见2015年1月22日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)的《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》)

三、股东情况

(一) 年度报告披露日前第5个交易日股东总数：428713位

(二) 股东数量和持股情况：

1. 截至 2014 年 12 月 31 日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数			193 家				
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
						股份状态	数量
中央汇金投资有限责任公司	国家	55.38%	-	3,718,967,798	0	-	-
上海久事公司	国有法人	13.38%	-	898,378,066	0	-	-
中国光大集团股份公司	国有法人	11.02%	-100,000,000	740,000,000	0	质押	50,000,000
赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.49%	+100,000,000	100,000,000	0	-	-
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	1.38%	-	92,909,139	0	-	-
上海东方明珠（集团）股份有限公司	国有法人	0.93%	-	62,600,000	0	-	-
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	国有法人	0.90%	-	60,764,523	0	-	-
上海石化城市建设综合开发公司	国有法人	0.88%	-	58,794,269	0	-	-
上海汽车资产经营有限公司	国有法人	0.83%	-	55,711,626	0	-	-
上海大江食品集团股份有限公司	境内非国有法人	0.77%	-	51,760,000	0	质押	21,760,000

注：截至 2014 年 12 月 31 日，公司股票尚未上市，股东性质信息来源于公司登记的信息。

2. 换股吸收合并完成后最近一次可统计的股东数量和持股情况

单位：股

截至 2015 年 1 月末股东总数			542,087 位				
前 10 名股东持股情况（截至 2015 年 1 月 31 日）							
股东名称	股东性质	持股比例	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
						股份状态	数量
中国建银投资有限责任公司	国有法人	32.89%	-	4,886,153,294	0	-	-

中央汇金投资有限责任公司	国 有 法人	25.03%	-	3,718,967,798	0	-	-
上海久事公司	国 有 法人	6.05%	-	898,378,066	0	-	-
中国光大集团股份公司	国 有 法人	4.98%	-	740,000,000	0	质押	50,000,000
新疆凯迪投资有限责任公司	国 有 法人	0.77%	-	0	114,000,000	-	-
赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	境 内 一 般 法人	0.67%	-	100,000,000	0	-	-
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国 有 法人	0.63%	-	92,909,139	0	-	-
上海东方明珠（集团）股份有限公司	国 有 法人	0.42%	-	62,600,000	0	-	-
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	国 有 法人	0.41%	-	60,764,523	0	-	-
上海石化城市建设综合开发公司	国 有 法人	0.40%	-	58,794,269	0	-	-

前 10 名流通股股东持股情况

股东名称	持有流通股数量	股份种类
新疆凯迪投资有限责任公司	114,000,000	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司—申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	47,697,434	人民币普通股
中国银行股份有限公司—招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	35,935,555	人民币普通股
汇达资产托管有限责任公司	29,555,389	人民币普通股
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	22,316,243	人民币普通股
中国工商银行—融通深证 100 指数证券投资基金	22,046,052	人民币普通股
中国银行股份有限公司—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	21,651,153	人民币普通股
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	18,034,568	人民币普通股
王素芳	17,691,956	人民币普通股
华润深国投信托有限公司—润金 71 号集合资金信托计划	15,486,400	人民币普通股

注：股东性质根据股东在中国证券登记结算有限责任公司登记的数据披露。

(三) 前 10 名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	中国建银投资有限责任公司	4,886,153,294	2018年1月26日	0	限售相关内容详见2015年1月22日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 的《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》)
2	中央汇金投资有限责任公司	3,718,967,798	2018年1月26日	0	
3	上海久事公司	898,378,066	2016年1月26日	0	
4	中国光大集团股份有限公司	740,000,000	2018年1月26日	0	
5	赣州壹申投资合伙企业(有限合伙)	100,000,000	2017年4月29日	0	
6	浙江中国小商品城集团股份有限公司	92,909,139	2016年1月26日	0	
7	上海东方明珠(集团)股份有限公司	62,600,000	2016年1月26日	0	
8	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	60,764,523	2016年1月26日	0	
9	上海石化城市建设综合开发公司	58,794,269	2016年1月26日	0	
10	上海汽车资产经营有限公司	55,711,626	2016年1月26日	0	

四、公司控股股东和实际控制人情况

(一) 报告期公司控股股东和实际控制人情况

1. 公司控股股东、实际控制人中央汇金的相关情况

中央汇金是根据《公司法》于2003年12月16日由国家出资设立的国有独资公司。董事长兼法定代表人：丁学东，组织机构代码：71093296-1，注册资本：人民币捌仟贰佰捌拾贰亿零玖佰万元。业务性质：根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务。

(1) 未来发展战略

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。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

(2) 经营成果、财务状况、现金流信息

截至2013年12月31日，中央汇金资产总计265,037,361.30万元，负债合计13,599,354.85万元，所有者权益合计251,438,006.45万元；2013年度净利润为45,015,073.88万元；2013年度经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量净额为4,174,376.14万元。

注：鉴于中央汇金2014年度经审计的财务报告需控参股机构财务报表全部审计完成后汇总，以上所列财务数据为2013年度经审计的数据。

(3) 截至2014年12月31日，中央汇金直接持股企业信息如下：

序号	公司名称	中央汇金持股比例
1	国家开发银行股份有限公司 China Development Bank Corporation	47.63%

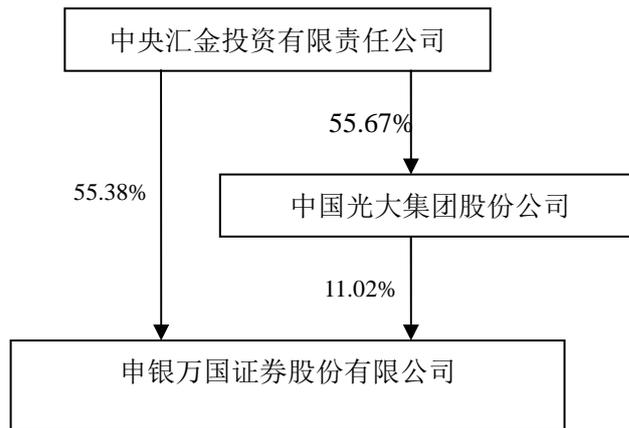
2	中国工商银行股份有限公司 ★☆ Industrial and Commercial Bank of China Limited	35.12% [注 1]
3	中国农业银行股份有限公司 ★☆ Agricultural Bank of China Limited	40.28%
4	中国银行股份有限公司 ★☆ Bank of China Limited	65.52%
5	中国建设银行股份有限公司 ★☆ China Construction Bank Corporation	57.26%
6	中国光大集团股份公司 China Everbright Group Ltd.	55.67% [注 2]
7	中国光大银行股份有限公司 ★☆ China Everbright Bank Company Limited	41.24%
8	中国出口信用保险公司 China Export & Credit Insurance Corporation	73.63%
9	中国再保险（集团）股份有限公司 China Reinsurance (Group) Corporation	84.91%
10	新华人寿保险股份有限公司 ★☆ New China Life Insurance Company Limited	31.34%
11	中国建银投资有限责任公司 China Jianyin Investment Limited	100.00%
12	中国银河金融控股有限责任公司 China Galaxy Financial Holding Co., Ltd.	78.57%
13	申银万国证券股份有限公司 Shenyin & Wanguo Securities Co., Ltd.	55.38% [注 3]
14	中国国际金融有限公司 China International Capital Corporation Limited	43.35%
15	中信建投证券股份有限公司 China Securities Co., Ltd.	40.00%
16	中国中投证券有限责任公司 China Investment Securities Co., Ltd.	100.00%
17	中国光大实业（集团）有限责任公司 China Everbright Industry Group Limited	100.00%
18	建投中信资产管理有限责任公司 (无英文名称)	70.00%
19	国泰君安投资管理股份有限公司 Guotai Junan Investment Management Co., Ltd.	14.54%

注 1：★代表 A 股上市公司；☆代表 H 股上市公司。

2：2014 年 12 月 8 日，中国光大（集团）总公司改制为中国光大集团股份公司，中央汇金持有中国光大集团股份公司 55.67% 的股权。中央汇金将持有的 90 亿股光大银行股份和持有的 100% 光大实业股权作为对中国光大集团股份公司出资。相关股份（权）的过户手续目前正在办理中。

3：2015 年 1 月 26 日，申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司合并后成立的“申万宏源集团股份有限公司”在深圳证券交易所挂牌上市。中央汇金持有申万宏源集团股份有限公司 25.03% 的股权。另外，中国建银投资有限责任公司持有申万宏源集团股份有限公司 32.89% 的股权。

2. 公司与实际控制人之间的产权和控制关系



(二)公司换股吸收合并宏源证券后控股股东和实际控制人情况

公司换股吸收合并宏源证券后，控股股东变更为中国建投，实际控制人为中央汇金。

1.公司控股股东情况

中国建银投资有限责任公司主要负责人与法定代表人：仲建安。中国建投成立于2004年9月，组织机构代码：71093286-5，注册资本：人民币贰佰零柒亿元。

(1)主要经营业务

中国建投是以股权投资为主业，涵盖多元产业经营的综合性投资集团，业务涵盖投资、金融、不动产、科技咨询、文化传媒等领域。

(2)审计前 2014 年经营成果、财务状况和现金流信息

2014年，中国建投实现合并口径（归属于母公司）的净利润为42.65亿元，合并资产总额1,439.98亿元，合并负债总额918.03亿元，合并所有者权益521.94亿元。2014年，中国建投本部现金流入305.71亿元，现金流出306.50亿元，现金净流出0.79亿元。

(3)未来发展战略

中国建投以推动技术进步、促进产业升级、建设文化强国、服务消费升级、助力民生改善为使命，致力于成为以股权投资为主业，涵盖多元产业经营的综合性投资集团，为股东创造长期、稳定、可持续的资本回报，履行国有企业的社会责任。未来，中国建投将重点关注和把握先进制造、节能环保、文化传媒、信息技术、金融服务与资产管理，以及我国人口结构老龄化和城镇化进程中带来的养老健康、消费升级等大服务领域、城镇化建设、商业地产等相关主题投资机遇。

(4)截至 2014 年 12 月 31 日控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况

	证券代码	公司名称	持股比例
1	600369	西南证券	5.82%
2	600385	ST金泰	3.60%
3	000826	桑德环境	2.76%
4	000430	张家界	1.91%
5	600067	冠成大通	1.44%
6	600060	青岛啤酒	1.30%
7	600850	华东电脑	1.11%

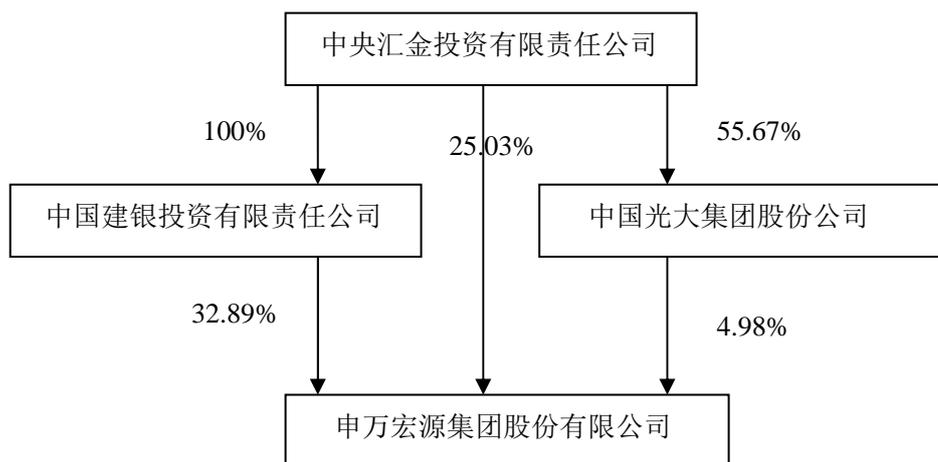
8	600807	天业股份	0.78%
9	600729	重庆百货	0.76%
10	000652	泰达股份	0.38%
11	600649	城投控股	0.35%
12	600642	申能股份	0.31%
13	000592	平潭发展	0.29%
14	600681	万鸿集团	0.28%
15	600717	天津港	0.17%
16	600825	新华传媒	0.10%
17	600322	天房发展	0.08%
18	600874	创业环保	0.07%
19	600329	中新药业	0.05%
20	601918	国投新集	0.03%
21	601328	交通银行	0.02%
22	601601	中国太保	0.01%
23	601866	中海集运	0.0024%
24	601857	中国石油	0.0013%
25	000157	中联重科	0.32%
26	000537	广宇发展	0.03%
27	600821	建劝业	0.0003%

2. 公司实际控制人情况

申万宏源集团的实际控制人是中央汇金投资有限责任公司。中国建投是中央汇金的全资子公司。中央汇金的相关情况请见本节“报告期公司控股股东和实际控制人情况”。

3. 公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



第七节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

1. 董事、监事和高级管理人员基本情况表

姓名	职务	性别	出生年份	任职起止日期	持股数量(股)	报告期内从公司领取的应付报酬总额(税前,万元)	报告期内从股东单位获得的应付报酬总额	年度报酬总额(税前,万元)
李剑阁	董事长	男	1949年	2013年7月26日—报告期末	0	122.35	-	122.35
储晓明	副董事长 总经理	男	1962年	2012年12月11日—报告期末 2010年12月31日—报告期末	0	122.37	-	122.37
屈艳萍	董事	女	1966年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
李军	董事	男	1959年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
姜波	董事	女	1955年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
张新玫	董事	女	1959年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
叶梅	独立董事	女	1966年	2012年12月11日—报告期末	0	20	-	20
谢荣	独立董事	男	1952年	2012年12月11日—报告期末	0	20	-	20
黄丹涵	独立董事	女	1949年	2012年12月11日—报告期末	0	15	-	15
蒋元真	监事会主席	男	1953年	2012年12月11日—报告期末	0	122.37	-	122.37
朱根林	监事会副主席	男	1955年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
龚波	监事	男	1966年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
许奇	监事	男	1962年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-
杨小平	监事	男	1951年	2012年12月11日—报告期末	0	-	由股东单位核发	-

姓名	职务	性别	出生年份	任职起止日期	持股数量(股)	报告期内从公司领取的应付报酬总额(税前,万元)	报告期内从股东单位获得的应付报酬总额	年度报酬总额(税前,万元)
李冬青	监事	男	1962 年	2012 年 12 月 11 日-报告期末	0	-	由股东单位核发	-
姜建勤	职工监事(离任)	男	1954 年	2012 年 11 月 27 日-2014 年 7 月 30 日	0	-	-	-
宋孜茵	职工监事	女	1973 年	2014 年 7 月 30 日-报告期末	0	53.99	-	53.99
瞿炳建	职工监事	男	1963 年	2012 年 12 月 10 日-报告期末	0	483.21	-	483.21
陈明	职工监事	男	1964 年	2012 年 12 月 10 日-报告期末	0	71.39	-	71.39
杜平	副总经理	男	1963 年	2003 年 12 月 5 日-报告期末	0	82.25	-	82.25
朱敏杰	副总经理	男	1966 年	2007 年 12 月 10 日-报告期末	0	82.25	-	82.25
陆文清	副总经理(离任)	男	1958 年	2007 年 12 月 10 日-2014 年 3 月 14 日	0	20.50	-	20.50
刘郎	副总经理	男	1961 年	2008 年 3 月 31 日-报告期末	0	82.25	-	82.25
陈建民	副总经理	男	1963 年	2012 年 12 月 10 日-报告期末	0	82.19	-	82.19
方荣义	财务总监	男	1966 年	2008 年 3 月 31 日-报告期末	0	82.25	-	82.25
顾百俭	合规总监(离任)	男	1953 年	2009 年 1 月 7 日-2014 年 3 月 14 日	0	11.88	-	11.88
姜建勤	董事会秘书	男	1954 年	2009 年 12 月 18 日-报告期末	0	48.64	-	48.64

注 1: 公司尚未实行股权激励计划, 故本报告期内公司董事、监事和高级管理人员均未持有公司股票;

注 2: 本公司全薪履职的董事、监事会主席和高级管理人员报告期内从公司领取的报酬总额为 2014 年度发放的税前工资和福利, 绩效薪酬尚在确认过程中;

注 3: 职工代表担任的监事报告期内从公司领取的报酬包括实际获得的税前工资、奖金及福利总额。

2. 在股东单位任职的董事、监事情况

姓名	任职的股东单位	在股东单位担任的职务	任职期间	是否在股东单位领取报酬、津贴
李剑阁	中央汇金投资有限责任公司	副董事长	2008.07-报告期末	否
李军	中央汇金投资有限责任公司	派往工商银行股权董事	2008.07-报告期末	是
姜波	中国光大集团股份公司	财务总监与工会主席	2009.07-报告期末	是
张新玫	上海久事公司	副总经理	2014.12-报告期末	是

朱根林	上海汽车资产经营有限公司	董事长	2010.08-报告期末	在股东单位的股东单位领取薪酬
龚波	浙江中国小商品城集团	惠商投资管理分公司总经理	2012.04-报告期末	是
许奇	上海东方明珠(集团)股份有限公司	财务总监	2004.06-报告期末	是
杨小平	上海石化城市建设综合开发公司	总会计师	2008.06-报告期末	是
李冬青	上海大江(集团)股份有限公司	副总裁兼董事会秘书	2012.06-报告期末	是

3.在其他单位任职的董事、监事和高级管理人员情况

姓名	任职单位	所担任的职务	任职期间	是否在任职单位领取报酬、津贴
储晓明	申银万国(香港)集团有限公司	副董事长、总经理	2010.12-报告期末	否
	申银万国(香港)有限公司	董事长	2010.12-报告期末	否
	上海申银万国证券研究所有限公司	副董事长	2011.03-报告期末	否
屈艳萍	中国投资有限责任公司	人力资源部副总监	2010.05-报告期末	是
李军	中国工商银行股份有限公司	非执行董事	2008.12-报告期末	否
叶梅	麦肯锡公司	外部顾问	2013.05-报告期末	是
	贝卡尔特公司(Bekaert)	独立董事	2014.05-报告期末	是
谢荣	上海国家会计学院	教授	2002.10-报告期末	是
	上海电气集团总公司	董事	2009.06-报告期末	否
	上海汽车集团股份有限公司	董事	2009.06-报告期末	否
	宝信软件股份有限公司	独立董事	2010.06-报告期末	是
	光大银行股份有限公司	独立董事	2013.01-报告期末	是
	中国中药有限公司	独立董事	2013.02-报告期末	是
黄丹涵	中国-东盟世贸项目(二期)	服务贸易首席专家	2010.09-报告期末	是
蒋元真	申银万国(香港)集团有限公司	监事长	2010.12-报告期末	否
	申银万国期货有限公司	董事长	2011.03-报告期末	否
	申万菱信基金管理有限公司	监事长	2011.03-报告期末	否
龚波	义乌市惠商小额贷款股份有限公司	董事长	2012.03-报告期末	否
	义乌惠商紫荆股权投资有限公司	总经理	2014.04-报告期末	否
	义乌惠商紫荆资本管理有限公司	董事总经理	2013.10-报告期末	否
许奇	海通证券股份有限公司	监事	2007.04-报告期末	否
杜平	申万菱信基金管理有限公司	董事	2011.03-报告期末	否
朱敏杰	上海申银万国证券研究所有限公司	董事	2011.03-报告期末	否
	申银万国投资有限公司	董事	2011.03-报告期末	否
	申银万国期货有限公司	董事	2013.05-报告期末	否
刘郎	申万菱信基金管理有限公司	董事	2011.03-报告期末	否

	上海申银万国证券研究所有限公司	董事	2011.03-报告期末	否
	申银万国期货有限公司	董事	2013.05-报告期末	否
陈建民	申银万国创新证券投资有限公司	董事长	2013.04-报告期末	否
方荣义	申银万国投资有限公司	董事	2011.03-报告期末	否
	富国基金管理有限公司	副董事长	2014.12-报告期末	否

4.董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

(1)申银万国证券董事主要工作经历

李剑阁：历任国务院发展研究中心副处级、正处级咨询研究员，国家计委体制改革法规司副司长、政策研究室副主任，国务院经济贸易办公室政策法规司副司长、司长，国务院证券委员会办公室主任、中国证券监督管理委员会副主席、常务副主席，国务院经济体制改革办公室副主任、党组成员，国务院发展研究中心副主任、党组成员，中央汇金投资有限责任公司副董事长兼中国国际金融有限公司党委书记、董事长。报告期末任中央汇金投资有限责任公司副董事长，申银万国证券股份有限公司董事长，申银万国（香港）集团有限公司董事长，上海申银万国证券研究所有限公司董事长。

储晓明：历任中国工商银行技改信贷部项目评估处负责人、副处长；中国工商银行固定资产信贷部调查评估处处长；中国工商银行评估咨询部基础设施评估处处长；银通投资咨询有限公司总经理；中国工商银行资产风险管理部副总经理级调研员；中海石油财务有限责任公司副总经理；中海信托股份有限公司常务副总经理、党委书记、总经理；中国海洋石油东海公司党委书记；中海基金管理有限公司董事长；报告期末任申银万国证券股份有限公司党委书记、副董事长、总经理，上海申银万国证券研究所有限公司副董事长，申银万国（香港）集团有限公司副董事长兼总经理，申银万国（香港）有限公司董事长。

屈艳萍：历任中国信达信托投资公司信贷部副总经理（主持工作）、资金计划部副总经理；银河证券公司营业部总经理；银河基金管理公司督察长；报告期末任中国投资有限责任公司人力资源部副总监、董事总经理、党委组织部副部长和申银万国证券股份有限公司董事。

李军：历任国际商业信贷银行北京代表处代表助理；法国巴黎巴银行中国代表处副代表；西班牙对外银行银行国际部顾问；中国科技信托投资公司研究中心副主任；中国科技证券研究部总经理；北京科技大学经济管理学院金融系教授；报告期末任中央汇金投资有限责任公司派往工商银行股权董事和申银万国证券股份有限公司董事。

姜波：历任中国农业银行总行稽核、国际业务、办公室综合副处长；中国光大银行国际部总经理；中国光大银行副行长兼纪委书记；中国光大银行副行长兼首席审计官；报告期末任中国光大集团股份公司财务总监与工会主席、中国光大集团有限公司（香港）董事、光大永明人寿保险有限公司董事、光大金控资产管理有限公司股权董事和申银万国证券股份有限公司董事。

张新玫：历任上海冶金工业局财务处科员、副主任科员、主任科员、副处长；上海冶金控股集团财务部副部长、部长、副总会计师；上海久事公司财务管理总部、资金管理总部总经理；上海久事公司总会计师；报告期末任上海久事公司副总经理、海通证券股份有限公司董事、申银万国证券股份有限公司董事。

独立董事主要工作经历

叶梅：历任美国北卡大学体系(UNC System)主席办公室研究员；社会政策研究联

合会(SPR Associates)研究员；高德纳集团(Gartner Group)市场研究员；美国在线金融服务公司(E*TRADE Financial)战略部经理/首席研究员；麦肯锡公司(McKinsey&Company)资深咨询总监及顾问；报告期末任麦肯锡公司外部顾问、贝卡尔特公司(Bekaert)独立董事和申银万国证券股份有限公司独立董事。

谢荣：历任上海财经大学会计系教授；毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)合伙人；上海国家会计学院教授、副院长；报告期末任上海国家会计学院教授、上海汽车集团股份有限公司董事、上海电气集团总公司董事、宝信软件股份有限公司独立董事、光大银行股份有限公司独立董事、中国中药有限公司独立董事和申银万国证券股份有限公司独立董事。

黄丹涵：历任对外经贸部(现商务部)政策研究室、条法司副研究员、副处长；对外经贸大学国际经济法系副教授；北京市博宇律师事务所、中博律师事务所合伙人；中国建设银行法律部总经理；中国银河证券法律室主任、首席律师；报告期末任中国-东盟世贸项目服务贸易首席专家和申银万国证券股份有限公司独立董事。

(2)申银万国证券监事主要工作经历

蒋元真：历任上海市财政局企业财务一处科员；上海市财税二分局局长助理；上海市税务局涉外税政处副处长、处长；上海国际信托投资公司计财部经理、襄理；上海国际集团有限公司副总经理兼上海证券有限责任公司董事长；报告期末任申银万国证券股份有限公司党委委员、监事会主席兼稽核审计总局局长，申银万国(香港)集团有限公司监事长，申银万国期货有限公司董事长，申万菱信基金管理有限公司监事长。

朱根林：历任上海国际信托投资公司计划部经理、基金投资管理部经理兼上投投资管理公司总经理；上海汽车集团财务有限责任公司总经理兼党总支书记，上海汽车工业(集团)总公司副总会计师兼上海汽车集团财务有限责任公司总经理，上海汽车工业(集团)总公司财务总监兼上海汽车集团财务有限责任公司董事长，上海汽车工业(集团)总公司副总裁；报告期末任上海汽车集团股份有限公司副总裁兼上海汽车集团(北京)有限公司总经理、党委书记、中国汽车工业投资公司董事长、上海汽车资产经营有限公司董事长、上海创意产业有限公司董事长，招商银行股份有限公司监事、长江养老保险有限公司董事、申银万国证券股份有限公司监事会副主席。

龚波：历任义乌市石油油泵厂供销科科长；义乌市外经贸委科员；浙江中国小商品城集团杭州办事处主任；浙江中国小商品城集团证券部经理；报告期末任浙江中国小商品城集团惠商投资管理分公司总经理、义乌市惠商小额贷款股份有限公司董事长和申银万国证券股份有限公司监事。

许奇：历任上海氯碱总厂计划财务处主管；上海氯碱化工股份有限公司财务部资金科长、资产财务部副经理；上海氯碱化工股份有限公司财务副总监；上海东方明珠股份有限公司计划财务部经理；上海东方明珠(集团)股份有限公司财务副总监；报告期末任上海东方明珠(集团)股份有限公司财务总监、海通证券股份有限公司监事和申银万国证券股份有限公司监事。

杨小平：历任上海石化总厂房产管理部职工；上海石化总厂房产管理部财务科二级科员；上海临南置业发展有限公司财务科科长；上海石化城市建设综合开发公司财务部副主任；上海新凌房产公司财务部主任；上海石化城市建设综合开发公司计划财务部主任；报告期末任上海石化城市建设综合开发公司总会计师和申银万国证券股份有限公司监事。

李冬青：历任复旦大学团委副书记，中共上海市委宣传部理论处副处长，上海东

联咨询有限公司总经理，上海四季生态科技有限公司副总经理，绿庭（香港）有限公司董事会秘书，报告期末任上海大江（集团）股份有限公司副总裁兼董事会秘书和申银万国证券股份有限公司监事。

职工监事简历：

宋孜茵：历任上海市汽车运输代理公司职工，申银万国证券股份有限公司办公室秘书部秘书、经理助理级秘书，申银万国证券股份有限公司办公室公关宣传部副经理、经理，申银万国证券股份有限公司团委副书记、书记，申银万国证券股份有限公司党委办公室副主任；报告期末任申银万国证券股份有限公司工会副主席、职工监事。

瞿炳建：历任人民银行温州市永嘉县支行信贷员，人民银行温州市永嘉县支行计划副科长，工商银行温州市永嘉县支行信贷科长，温州市工商银行信托投资公司证券部主任，上海申银证券公司温州营业部副总经理，申银万国证券股份有限公司衢州营业部总经理，申银万国证券股份有限公司温州车站大道证券营业部总经理，申银万国证券股份有限公司杭州分公司副总经理；报告期末任申银万国证券股份有限公司温州分公司总经理，温州车站大道证券营业部总经理，申银万国证券股份有限公司职工监事。

陈明：历任武警上海总队通信站技师，武警上海总队司令部正连职参谋、副营职参谋、正营职参谋、副团职参谋，申银万国证券股份有限公司电子商务总部主管，申银万国证券股份有限公司中山北二路营业部电脑主管助理，申银万国证券股份有限公司党办经理助理级干事，申银万国证券股份有限公司人力资源总部人事管理部经理；报告期末任申银万国证券股份有限公司人力资源总部总经理助理、职工监事。

(3)申银万国证券高级管理人员主要工作经历

杜平：历任武汉市政府政策研究室副主任科员，武汉市政府办公厅主任科员，交通银行总行秘书处、法规处副处长、处长，交通银行深圳分行副行长，交通银行新加坡分行总经理，报告期末任申银万国证券股份有限公司党委委员、副总经理，申万菱信基金管理有限公司董事。

朱敏杰：历任上海万国证券公司静安营业部副经理、交易部、计财部经理、总裁助理兼发展研究中心主任，申银万国证券股份有限公司国债总部总经理、计划统筹总部总经理兼发展协调办公室主任、总裁助理兼计划统筹总部总经理、上海分公司党委书记、总经理，报告期末任申银万国证券股份有限公司副总经理兼资产管理事业部总经理，上海申银万国证券研究所有限公司董事，申银万国投资有限公司董事，申银万国期货有限公司董事。

刘郎：历任南京东南大学系副主任、副教授，泰阳证券有限责任公司党委副书记、总裁、董事，万联证券有限责任公司总裁、董事，广州城市职业学院商学部主任，大通证券股份有限公司党委委员、副总经理，报告期末任申银万国证券股份有限公司副总经理兼经纪事业部总经理，申万菱信基金管理有限公司董事，上海申银万国证券研究所有限公司董事，申银万国期货有限公司董事。

陈建民：历任江苏省盐城市委农村工作部科员，云南省审计厅行政事业审计处主任科员、副处长、厅办公室副主任，云南省人民政府办公厅秘书二处副处长、调研员，云南省人民政府证券机构清理整顿领导小组办公室副主任，云南省国际信托投资公司副总经理，红塔证券股份有限公司董事、党委委员、副总裁、财务总监、工会主席，中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部、申银万国证券股份有限公司董事，报告期末任申银万国证券股份有限公司副总经理兼投资交易事业部总经理，申银万国创新投资有限公司董事长。

方荣义：历任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任、厦门大学

工商管理教育中心副教授，中国人民银行深圳市中心支行会计处副处长，中国人民银行深圳市中心支行非银行金融机构监管处处长，中国银行业监督管理委员会深圳监管局财务会计处处长，中国银行业监督管理委员会深圳监管局国有银行监管处处长，报告期末任申银万国证券股份有限公司财务总监，申银万国投资有限公司董事，富国基金管理有限公司副董事长。

姜建勤：历任同济大学社科系讲师，同济大学团委书记、组织副部长，共青团上海市委统战部部长，申银万国证券股份有限公司投资银行总部副总经理、办公室主任、党委办公室主任、董事会办公室主任，报告期末任申银万国证券股份有限公司董事会秘书、工会主席。

(4)申银万国证券董事会专门委员会组成人员

董事会下设发展协调委员会、合规管理与风险控制委员会、薪酬与提名委员会和审计委员会。

①董事会发展协调委员会：

主任：李剑阁；委员：储晓明、张新玫、黄丹涵

②董事会合规管理与风险控制委员会：

主任：李军；委员：屈艳萍、张新玫、叶梅

③董事会薪酬与提名委员会：

主任：叶梅；委员：屈艳萍、姜波、谢荣

④董事会审计委员会：

主任：谢荣；委员：李军、姜波、黄丹涵

5.申银万国证券董事、监事、高级管理人员的报酬情况

(1) 董事、监事、高级管理人员报酬的决定程序

公司外部非独立董事、监事不在公司领取报酬；公司其他董事、监事报酬由董事会拟定，报股东大会决定；公司高级管理人员报酬由董事会审议决定。

(2) 董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

公司独立董事报酬参照同行业上市公司水平确定；公司内部董事、内部监事和高级管理人员的报酬由公司薪酬考核体系确定。

(3) 董事、监事和高级管理人员应付报酬情况

详见本节“董事、监事和高级管理人员基本情况表”。

二、公司董事、监事、高级管理人员变更情况

(一) 报告期内董事、监事、高级管理人员变更情况

姓名	职务	离任原因
姜建勤	职工监事	个人原因
陆文清	副总经理	个人原因
顾百俭	合规总监	退休

(二) 期后董事、监事、高级管理人员变更情况

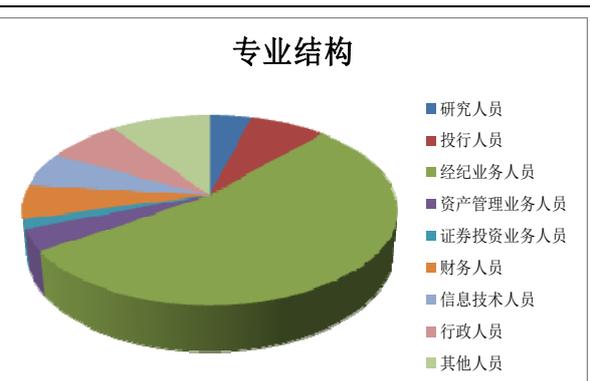
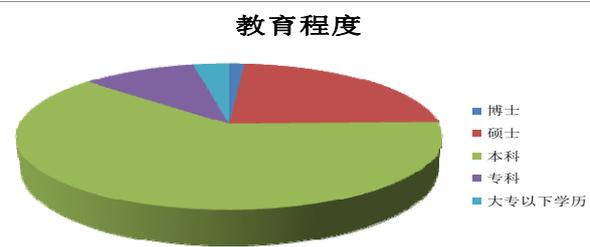
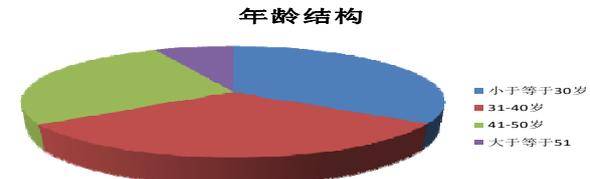
请详见本报告“第五节”重要事项“二十一 资产负债表日后事项”。

三、公司员工情况

(一) 申银万国证券员工情况

截至 2014 年 12 月 31 日，申银万国证券共有员工 5,281 人。其中：母公司 4,033 人，子公司 1,248 人。

1. 申银万国证券员工构成情况表

人员结构		人数 (人)	占员工总数的 比例	构成统计图
专业结构	研究人员	224	4.24%	 <p>专业结构</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 ■ 行政人员 ■ 其他人员
	投行人员	404	7.65%	
	经纪业务人员	2837	53.72%	
	资产管理业务人员	204	3.86%	
	证券投资业务人员	82	1.55%	
	财务人员	305	5.78%	
	信息技术人员	301	5.70%	
	行政人员	395	7.48%	
	其他人员	529	10.02%	
教育程度	博士	73	1.38%	 <p>教育程度</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 博士 ■ 硕士 ■ 本科 ■ 专科 ■ 大专以下学历
	硕士	1228	23.25%	
	本科	3263	61.79%	
	专科	546	10.34%	
	大专以下学历	171	3.24%	
年龄结构	小于等于 30 岁	1789	33.88%	 <p>年龄结构</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 小于等于 30 岁 ■ 31-40 岁 ■ 41-50 岁 ■ 大于等于 51
	31-40 岁	1688	31.96%	
	41-50 岁	1430	27.08%	
	大于等于 51	374	7.08%	

2. 员工薪酬政策

公司根据业务发展现状和人力资源管理战略,以保障与激励相结合的薪酬分配制度为核心,建立兼顾内具公平性和外具竞争力的薪酬体系。公司薪酬包括岗位工资、绩效奖金、考核奖金、福利(含法定福利)等。按照“为岗位付薪、为个人付薪、为业绩付薪”的薪酬支付理念,公司建立以岗位价值为核心的员工基础工资体系,并通过绩效评估实现责任风险与收益对等的激励原则,建立以绩效为导向的考核激励机制,努力实现薪酬分配上的“责任与利益一致、能力与价值一致、风险与回报一致、

业绩与收益一致”的目标，从而促进公司持续、稳定、健康发展。员工薪酬、福利水平根据公司的战略定位和经营状况，并结合各地物价指数和社会平均工资及行业薪酬水平适时进行调整。

3. 培训计划

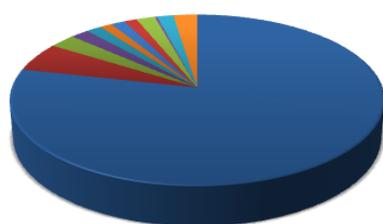
公司为持续提升全体员工的专业技能和综合素养，以“支持战略、围绕经营、贴近业务”为基本原则，不断完善和建立分层分类的动态培训体系。针对公司各层级人力资源发展和人才培养的需要，实施各类培训项目。对高层管理人员，集中在领导力提升的高端管理培训；对中层管理人员，主要针对其所负责条线的管理和业务技能的进一步提升；对核心业务骨干旨在加强全面系统的培养；对新入职员工，重点加强其对于公司文化的了解及归属感。

4. 申银万国证券按照《中华人民共和国劳动法》及国家的有关规定，已为全体职工办理养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，并缴纳住房公积金。截至本报告期末，公司（含母公司和全资子公司）需承担费用的 255 名退休职工按照公司确定的标准领取。

(二) 宏源证券员工情况

截止 2014 年 12 月 31 日，公司共有员工 5774 人。其中：母公司 5429 人，子公司 345 人。

员工构成情况表

人员结构		人数(人)	占员工总数的比例	构成统计图
专业构成 (包括不限于所列专业类别)	经纪业务人员	4537	78.58%	 <ul style="list-style-type: none"> ■ 经纪业务人员 ■ 投资银行人员 ■ 信息技术人员 ■ 计划财务人员 ■ 行政人员 ■ 研究人员 ■ 资产管理 ■ 证券投资人员 ■ 清算人员 ■ 审计人员 ■ 风险控制人员 ■ 其他人员
	投资银行人员	317	5.49%	
	信息技术人员	152	2.63%	
	计划财务人员	106	1.84%	
	行政人员	88	1.52%	
	研究人员	69	1.20%	
	资产管理	80	1.39%	
	证券投资人员	73	1.26%	
	清算人员	108	1.87%	
	审计人员	14	0.24%	
	风险控制人员	93	1.61%	
	其他人员	137	2.37%	
	教育结构	研究生以上	891	
本科		3049	52.80%	
专科		1460	25.29%	
中专及以下		374	6.48%	
退休人员		28		

2. 员工薪酬政策

公司薪酬构成包含固定薪酬、法定福利（五险一金）、相关法律框架内的其他福利补贴及年度奖金。为保证政策的延续性，公司贯彻了相对平稳的薪酬政策。在总量管控的前提下，公司综合考量外部竞争性及内部公平性等相关因素，建立了以岗位价值和能力价值为基础的固定薪酬体系，不断强化“职务能上能下、收入能多能少、员工能进能出”为主要特征的激励约束机制。结合各业务条线的经营特点及战略要求，制

定具有业务针对性的考核激励办法，实现了激励约束机制的层次化建设，切实做到了薪酬水平与业绩贡献的有效连接。

公司薪酬以现金形式支付，报告期内无任何形式的股权激励及其他非现金薪酬激励。对于公司高级管理人员及核心骨干员工实行年度奖金的部分递延。

第八节 公司治理

一、公司治理

（一）公司治理情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规的规定，不断完善法人治理结构，健全公司治理制度，增强决策能力，提高经营管理水平；股东大会、董事会、监事会、管理层等各负其责、恪尽职守，确保了公司的规范运作。公司治理实际情况与《公司法》与中国证监会等有关规定和要求一致。

报告期内，公司对利润分配做出明确的制度性安排，制定了《公司未来三年股东回报规划（2014-2016年）》。在争取积极回报股东的同时，从公司长远发展的角度，着手研究建立公司的长期资本补充机制，制定了详细、周密的公司未来三年资本补充规划。

（二）公司内幕信息知情人登记管理制度情况

报告期内，公司在与宏源证券股份有限公司重大资产重组的过程中，根据相关监管要求，公司开展了内幕信息知情人管理与登记备案、保密工作以及责任追究等，公司如实、完整地记录了内幕信息在公开前各环节的内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的时间、方式、内容等，制作内幕信息人登记表，供公司自查和相关监管机构检查。公司重组上市后，将根据中国证监会相关规定，为进一步规范公司内幕信息管理，加强内幕信息保密工作，致力于建立健全防范内幕交易的长效机制。

二、股东大会情况

1.2014年5月29日，公司召开2013年度股东大会，审议通过以下议案：

- （1）《申银万国证券股份有限公司2013年度董事会工作报告》；
- （2）《申银万国证券股份有限公司2013年度监事会工作报告》；
- （3）《关于申银万国证券股份有限公司2013年度财务决算报告的议案》；
- （4）《关于申银万国证券股份有限公司2013年度利润分配方案的议案》；
- （5）《申银万国证券股份有限公司2014年度财务预算》。

2.2014年6月25日，公司召开2014年第一次临时股东大会，审议通过《关于修改〈公司章程〉的议案》。

3.2014年8月11日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过以下议案：

- （1）《关于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符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》；
- （2）《关于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的方

案的议案》;

(3)《关于签署<申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》;

(4)《关于<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重组报告书(草案)>及其摘要的议案》;

(5)《关于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构成关联交易的议案》;

(6)《关于授权董事会全权办理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相关事宜的议案》;

(7)《关于申银万国证券股份有限公司未来三年股东回报规划的议案》;

(8)《关于拟订〈申银万国证券股份有限公司章程(草案)〉的议案》;

(9)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司股东大会议事规则>的议案》;

(10)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司董事会议事规则>的议案》;

(11)《关于拟订<申银万国证券股份有限公司监事会议事规则>的议案》;

(12)《关于申银万国证券股份有限公司发行次级债的议案》。

三、董事履职情况

(一) 董事参加董事会和股东大会情况

董事姓名	职务	本年应参加董事会次数	亲自出席董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	参加现场股东大会次数
李剑阁	董事长	11	11	0	0	2
储晓明	副董事长、总经理	11	10	1	0	2
屈艳萍	董事	11	11	0	0	0
李军	董事	11	11	0	0	2
姜波	董事	11	11	0	0	1
张新玫	董事	11	10	1	0	0

(二) 独立董事履职情况

1.2014 年度独立董事任职情况

报告期内, 公司董事会独立董事共 3 位, 即叶梅女士、谢荣先生、黄丹涵女士。

2.独立董事出席董事会会议情况

董事姓名	职务	本年应参加董事会次数	亲自出席董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	参加现场股东大会次数
叶梅	独立董事	11	10	1	0	2
谢荣	独立董事	11	10	1	0	1
黄丹涵	独立董事	11	8	3	0	2

3.独立董事出具独立意见情况

报告期内, 公司独立董事能遵守国家有关法律、法规及《公司章程》的有关规定, 认真参加每一次董事会。对于董事会审议的各项议案, 三位独立董事发表独立意见, 并独立进行表决。

(三) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内, 公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他议案提出异议。

(四) 董事会专门委员会履职情况

会议届次	召开时间	审议事项
第三届董事会发展协调委员会 2014 年第一次会议	2014 年 4 月 28 日	申银万国证券股份有限公司 2013 年度董事会工作报告
		关于申银万国证券股份有限公司 2013 年度利润分配方案的议案
		申银万国证券股份有限公司 2014 年度经营计划
		申银万国证券股份有限公司 2013 年度战略自评报告
第三届董事会合规管理与风险控制委员会 2014 年第一次会议	2014 年 4 月 28 日	关于《申银万国证券股份有限公司 2013 年度合规报告》的议案
		关于《申银万国证券股份有限公司 2013 年度内部控制自我评价报告》的议案
第三届董事会审计委员会 2014 年第一次会议	2014 年 1 月 9 日	关于聘请天健会计师事务所担任公司重组项目申报会计师的议案
第三届董事会审计委员会 2014 年第二次会议	2014 年 4 月 28 日	关于申银万国证券股份有限公司 2013 年年度报告和财务报告披露的议案
		关于申银万国证券股份有限公司 2013 年度财务决算报告的议案
		申银万国证券股份有限公司 2014 年度财务预算
		关于处置深圳巴登街产权房的议案
		关于处置重庆枇杷山正街产权房的议案
关于对三笔应收账款作呆账核销的议案		
第三届董事会审计委员会 2014 年第三次会议	2014 年 8 月 27 日	研究讨论关于聘请会计师事务所等有关事项
第三届董事会审计委员会 2014 年第四次会议	2014 年 11 月 26 日	研究讨论关于聘请会计师事务所等有关事项
第三届董事会薪酬与提名委员会 2014 年第一次会议	2014 年 3 月 14 日	关于免去顾百俭公司合规总监职务的议案
第三届董事会薪酬与提名委员会 2014 年第二次会议	2014 年 12 月 24 日	研究讨论 2013 年公司高管薪酬事宜

1. 董事会发展协调委员会年度履职情况：

(1)关于申银万国股份有限公司 2013 年度董事会工作报告的建议
肯定了公司 2013 年度超额完成全年预算目标，主要指标好于同行，值得充分肯定。

(2)关于申银万国证券股份有限公司 2013 年度利润分配方案的议案的建议
鉴于公司没有上市，缺乏有效资本补充机制，资金不足一直是制约公司发展的最大问题，建议公司分红后，做好资金的合理安排，提高资金运用效率。

(3)关于申银万国证券股份有限公司 2014 年度经营计划的建议

①申银万国在进行自身改革的同时，要充分关注外部国企改革，把握国资国企改革机遇；

- ②公司要加强研究，考虑如何在互联网金融领域领先；
- ③要积极寻找市场亮点，对亮点要敏感。“沪港通”是发展大趋势，是全方位的开放，我们的优势是在香港有分支机构；
- ④投行部门要更加进取，要重视市场影响力，并加大在对小企业服务方面的投入。
- 2.董事会合规管理与风险控制委员会履职情况：
关于《申银万国证券股份有限公司 2013 年度内部控制自我评价报告》的议案的建议，充分肯定了公司在 2013 年度内部控制所取得的成绩。
- 3.董事会薪酬与提名委员会履职情况：
关于核定公司高级管理人员 2013 年度收入的议案的建议：
(1) 在申银万国与宏源证券合并重组之后，尽快制定公司高级管理人员薪酬管理办法；
(2) 公司高级管理人员当年年度收入核定工作争取在下一年度的上半年完成。
- 4.董事会审计委员会履职情况：
对公司 2014 年度年报审计工作的建议
(1) 建议会计师事务所能够针对公司特点，配备具有证券行业和上市证券公司审计服务经验的专业团队，并基于对本公司和证券行业的深入了解，设计切实可行、高效完善的审计方案。
(2) 建议审计师在遵守时间表的前提下，对于审计资料和会议安排的需求给予本公司相关联系人相对充裕的准备时间。
(3) 建议审计师能与本公司管理层保持顺畅紧密的沟通，配合公司审计进程，并完成高质量的审计、审核和鉴证服务。

四、监事会履职情况

(一) 监事参加监事会会议情况

监事姓名	职务	本年应参加监事会次数	亲自出席监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会次数
蒋元真	监事会主席	4	4	0	0
朱根林	监事会副主席	4	3	1	0
龚波	监事	4	4	0	0
许奇	监事	4	1	3	0
杨小平	监事	4	4	0	0
李冬青	监事	4	3	1	0
姜建勤(离任)	职工监事	2	1	1	0
宋孜茵	职工监事	1	1	0	0
瞿炳建	职工监事	4	4	0	0
陈明	职工监事	4	4	0	0

注：宋孜茵监事任期自 2014 年 7 月 30 日始。

(二) 监事会的监督情况

监事会对报告期内的监督事项无异议。

五、公司与控股股东“五分开”情况

申万宏源集团公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，保持了机构完整、业务独立。公司具有独立完整的业务及自主经营能力，自主经营，独立核算，独立面对市场参与竞争，独立承担责任和风险。

(一) 业务独立。公司业务独立于控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。

(二) 人员独立。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

(三) 资产独立。公司独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，独立于控股股东及其控制的其他企业。

(四) 机构独立。公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

(五) 财务独立。公司建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人没有与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。

六、公司董事、监事及高级管理人员考评及激励机制

根据《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定，董事会提出董事薪酬的数额和发放方式的方案，报股东大会决定。董事会薪酬与提名委员会对董事的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见。监事会对监事进行考评，并提出监事薪酬的数额和发放方式的方案，报股东大会决定。

根据《公司章程》的规定，董事会决定公司高管人员的报酬事项。董事会薪酬与提名委员会根据高管人员的管理岗位的主要范围、职责和重要性，并参考其他相关企业、相关岗位的薪酬水平，拟定及审议高管薪酬计划或方案。

第九节 内部控制

申万宏源集团股份有限公司全体股东：

经中国证券监督管理委员会核准，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，于 2015 年 1 月 16 日更名为申万宏源集团股份有限公司。

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求（以下简称“企业内部控制规范体系”），公司结合内部控制制度和监督检查办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对 2014 年度的内部控制有效性进行了自我评价。

一、重要声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制自我评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目标是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制自我评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

二、内部控制评价结论

根据内部控制缺陷认定，并结合日常监督和专项检查情况，未发现公司内部控制设计或执行方面存在可能导致偏离控制目标的重大缺陷和重要缺陷。董事会认为，公司在所有重大方面保持了有效的内部控制。

作为原深圳证券交易所主板上市公司，被吸收合并方宏源证券已按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引的要求，建立健全了内部控制体系，并对 2014 年 12 月 31 日内部控制的有效性进行了自我评价，出具了内部控制评价报告，未发现内部控制存在重要和重大缺陷，存在的一般缺陷可能导致的风险，均在可控范围之内，未对经营管理和财务目标的实现造成实质性影响。

公司确认，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，不存在影响内部控制有效性评价结论的因素。

三、内部控制评价工作情况

（一）内部控制评价范围

公司以风险为导向，贯彻全面性和重要性原则，确定纳入评价范围的主要单位、业务和事项以及高风险领域。

1. 纳入评价范围的主要单位包括：公司总部各业务部门、各职能部门、分公司、证券营业部和子公司。

2. 纳入评价范围的业务和事项包括：

（1）内部环境：包括治理结构、发展战略、人力资源、社会责任、企业文化；

（2）风险评估：包括风险管理组织体系、风险识别与评估、风险监控技术手段、风险报告；

（3）控制活动：包括经纪业务、期货 IB 业务、信用业务、国际业务、投资银行业务、资产管理业务、固定收益业务、投资交易业务、柜台交易业务、代销金融产品、

产品评审、研究报告发布管理、资金管理、会计控制、预算控制、信息系统、合规管理、信息隔离墙、控股子公司的管理与控制、融资管理、重大投资及关联交易；

(4) 信息与沟通；

(5) 内部监督。

3、重点关注的高风险领域主要包括：战略风险、合规风险、操作风险、市场风险、信用风险、流动性风险、技术风险、道德风险。

上述业务和事项的内部控制涵盖了公司经营管理的主要方面，不存在重大遗漏。

(二)内部控制评价工作依据及内部控制缺陷认定标准

公司依据企业内部控制规范体系及《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》等相关法律、法规和监管规则的要求，组织开展内部控制评价工作。

公司董事会根据企业内部控制规范体系对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，确认内部控制缺陷。

确认内部控制缺陷的标准如下：

重大缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，可能导致公司严重偏离控制目标；

重要缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致公司偏离控制目标；

一般缺陷：除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

(三) 内部控制缺陷认定情况

1.内部控制缺陷认定情况

根据内部控制缺陷的认定标准，报告期内未发现公司内部控制存在重大缺陷和重要缺陷。

2.内部控制缺陷整改情况

针对内控评价和日常监督检查中发现的内部控制缺陷，公司及时启动了整改工作，内部控制有效性评价部门与问题责任单位进行了充分的沟通，讨论产生缺陷的原因及其风险程度、提出整改建议，同时对问题责任部门的整改情况进行了持续的跟踪督导，问题整改工作正在按照整改计划实施。

四、监事会对内部控制自我评价报告的审阅意见

《公司 2014 年度内部控制评价报告》客观地评价了公司内部控制的有效性，如实地反映了公司内部控制存在的缺陷和整改情况，符合《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制评价指引》等相关规定的要求。

五、公司年报信息披露重大差错责任追究制度的制订情况

为进一步完善公司内部控制制度、进一步提高公司的规范化运作水平，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，公司建立了对年报信息披露责任人的问责机制，《申万宏源集团股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》已经公司第四届董事会第三次会议审议通过。

第十节 财务报告

第一部分：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）财务报表及附注

第二部分：申万宏源集团股份有限公司模拟合并财务报表及附注

第一部分：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）财务报表及附注

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)

自 2014 年 1 月 1 日
至 2014 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1500698 号

申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）全体股东：

我们审计了后附的申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表，2014 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）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。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

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。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1500698 号

三、 审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2014 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况以及 2014 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

王国蓓

中国 北京

丁启新

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 合并资产负债表
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
资产			
货币资金	八、1	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55
其中: 客户存款		47,741,896,457.79	27,460,399,469.97
结算备付金	八、2	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99
其中: 客户备付金		10,388,214,854.69	3,188,142,607.60
融出资金	八、3	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	八、4	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63
衍生金融资产	八、5	1,078,372.17	-
买入返售金融资产	八、6	1,212,195,121.86	2,271,995,990.25
应收款项	八、7	1,415,343,044.09	388,882,165.05
应收利息	八、8	399,328,170.31	329,606,486.79
存出保证金	八、9	3,029,248,526.99	2,450,753,997.67
可供出售金融资产	八、10	8,811,959,916.46	8,251,497,117.55
长期股权投资	八、12	420,931,855.81	304,864,143.46
固定资产	八、13	478,056,550.19	511,058,076.80
在建工程	八、14	70,213,896.83	67,011,316.39
无形资产	八、15	50,359,818.17	56,162,119.20
商誉	八、16	46,312,735.94	46,174,240.64
递延所得税资产	八、17	38,977,783.12	34,914,968.97
其他资产	八、18	687,874,645.01	185,293,405.85
资产总计		139,452,499,466.75	72,452,362,087.28

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 合并资产负债表 (续)
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
负债和股东权益			
负债			
短期借款	八、20	801,074,092.92	636,359,415.28
应付短期融资款	八、21	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53
拆入资金	八、22	3,669,000,000.00	-
卖出回购金融资产款	八、23	18,788,615,520.14	4,813,574,000.00
代理买卖证券款	八、24	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67
代理承销证券款	八、25	-	575,849,184.18
应付职工薪酬	八、26	817,232,873.72	772,640,888.97
应交税费	八、27	709,611,694.46	342,375,756.67
应付款项	八、28	145,001,765.92	225,869,911.75
应付利息	八、29	354,947,298.37	180,983,911.98
应付债券	八、30	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49
递延所得税负债	八、17	118,370,213.95	18,398,055.57
其他负债	八、31	6,727,701,989.49	1,918,650,846.88
负债合计		<u>116,793,063,083.35</u>	<u>53,072,066,851.97</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 合并资产负债表(续)
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
负债和股东权益(续)			
股东权益			
股本	八、32	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00
其他综合收益	八、33	418,156,094.82	93,508,862.65
盈余公积	八、34	1,949,586,096.07	1,596,052,098.78
一般风险准备	八、35	3,983,319,353.48	3,286,935,320.11
未分配利润	八、36	8,458,813,669.50	6,752,630,171.03
归属于母公司股东权益合计		21,525,635,213.87	18,444,886,452.57
少数股东权益		1,133,801,169.53	935,408,782.74
股东权益合计		22,659,436,383.40	19,380,295,235.31
负债和股东权益总计		139,452,499,466.75	72,452,362,087.28

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张廷强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
资产负债表
2014 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
资产			
货币资金		48,722,406,393.75	23,550,039,395.28
其中: 客户存款		40,582,550,712.49	21,397,992,979.77
结算备付金		10,443,214,399.49	3,504,439,456.88
其中: 客户备付金		9,981,681,839.67	3,034,618,093.46
融出资金		42,478,360,769.72	15,187,433,080.01
以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产		4,807,984,717.93	3,942,561,798.59
衍生金融资产		1,078,372.17	-
买入返售金融资产		784,190,481.86	2,023,137,490.25
应收款项	十八、1	855,180,613.00	106,687,848.48
应收利息		341,732,038.52	303,870,897.17
存出保证金		249,095,046.61	186,311,952.18
可供出售金融资产		7,004,045,605.58	7,255,284,406.27
长期股权投资	十八、2	3,384,223,074.54	2,987,280,362.19
固定资产		446,043,086.57	483,475,069.46
在建工程		68,550,424.83	65,523,944.39
无形资产		42,148,279.78	46,916,080.61
其他资产	十八、3	175,811,233.65	146,580,896.25
资产总计		<u>119,804,064,538.00</u>	<u>59,789,542,678.01</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 资产负债表 (续)
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
负债和股东权益		
负债		
应付短期融资款	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53
拆入资金	3,669,000,000.00	-
卖出回购金融资产款	18,728,615,520.14	4,813,574,000.00
代理买卖证券款	50,730,907,458.89	24,554,710,830.48
代理承销证券款	-	575,849,184.18
应付职工薪酬	568,125,085.85	559,463,865.57
应交税费	628,351,545.74	279,705,119.06
应付款项	170,985,557.18	75,494,988.35
应付利息	353,333,246.11	180,983,911.98
应付债券	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49
递延所得税负债	118,343,780.49	18,175,381.86
其他负债	332,801,929.06	379,149,654.02
负债合计	99,074,210,165.53	41,925,369,838.52

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 资产负债表 (续)
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
负债和股东权益 (续)		
股东权益		
股本	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00
其他综合收益	518,273,244.37	194,961,141.31
盈余公积	1,949,586,096.07	1,596,052,098.78
一般风险准备	3,849,860,528.88	3,174,931,988.60
未分配利润	7,696,374,503.15	6,182,467,610.80
	20,729,854,372.47	17,864,172,839.49
股东权益合计	20,729,854,372.47	17,864,172,839.49
负债和股东权益总计	119,804,064,538.00	59,789,542,678.01

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张延强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
合并利润表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
一、营业收入		8,656,796,873.96	5,996,252,289.65
手续费及佣金净收入	八、37	5,525,462,790.35	4,119,685,344.87
其中：经纪业务手续费净收入		4,326,021,188.41	3,374,527,433.90
投资银行业务手续费净收入		451,849,516.49	175,337,050.42
资产管理及基金管理			
业务手续费净收入		706,504,443.47	519,375,689.70
利息净收入	八、38	1,827,340,053.66	1,415,486,097.95
投资收益	八、39	1,093,387,531.50	511,728,285.84
其中：对联营企业的投资收益		106,610,950.08	80,490,275.66
公允价值变动收益/(损失)	八、40	163,387,831.52	(56,976,756.00)
汇兑收益/(损失)		615,472.38	(4,672,164.90)
其他业务收入	八、41	46,603,194.55	11,001,481.89
二、营业支出		(4,297,144,245.58)	(3,493,232,835.96)
营业税金及附加	八、42	(484,794,960.69)	(332,862,192.32)
业务及管理费	八、43	(3,860,920,504.32)	(3,093,342,387.19)
资产减值转回/(损失)	八、44	78,367,587.02	(62,753,080.51)
其他业务成本	八、45	(29,796,367.59)	(4,275,175.94)
三、营业利润		4,359,652,628.38	2,503,019,453.69
加：营业外收入	八、46	45,044,780.85	57,685,578.45
减：营业外支出	八、47	(4,791,066.28)	(5,597,705.56)
四、利润总额		4,399,906,342.95	2,555,107,326.58
减：所得税费用	八、48	(895,472,184.71)	(626,287,049.33)
五、净利润		3,504,434,158.24	1,928,820,277.25
其中：归属于母公司股东的净利润		3,427,677,529.13	1,883,621,267.48
少数股东损益		76,756,629.11	45,199,009.77

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 合并利润表 (续)
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
六、其他综合收益的税后净额	八、33	325,447,428.06	(7,456,425.04)
归属于母公司股东的			
其他综合收益的税后净额			
以后将重分类进损益的			
其他综合收益			
(一) 权益法下在被投资			
单位以后将重分类			
进损益的其他综合			
收益中享有的份额		9,456,762.27	1,886,114.57
(二) 可供出售金融资产			
公允价值变动收益		318,753,622.18	24,981,491.20
(三) 外币财务报表折算差额		(3,563,152.28)	(12,164,688.11)
归属于少数股东的			
其他综合收益的税后净额		800,195.89	(22,159,342.70)
七、综合收益总额		3,829,881,586.30	1,921,363,852.21
其中: 归属于母公司股东的			
综合收益总额		3,752,324,761.30	1,898,324,185.14
归属于少数股东的			
综合收益总额		77,556,825.00	23,039,667.07
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	八、49	0.51	0.28
(二) 稀释每股收益	八、49	0.51	0.28

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张延强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
利润表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
一、营业收入		7,553,989,632.53	5,126,379,460.22
手续费及佣金净收入	十八、4	4,950,064,117.79	3,606,957,586.70
其中：经纪业务手续费净收入		4,009,418,201.72	3,101,213,936.01
投资银行业务手续费净收入		384,646,225.78	133,647,492.64
资产管理业务手续费净收入		544,828,435.77	354,830,881.25
利息净收入		1,563,655,931.04	1,219,102,101.29
投资收益	十八、5	850,164,397.61	377,437,512.30
其中：对联营企业的投资收益		106,610,950.08	80,490,275.66
公允价值变动收益/(损失)		157,945,044.15	(88,667,921.91)
汇兑收益/(损失)		736,905.28	(6,894,435.22)
其他业务收入		31,423,236.66	18,444,617.06
二、营业支出		(3,526,039,532.01)	(2,869,853,965.78)
营业税金及附加		(437,569,704.20)	(290,720,814.87)
业务及管理费		(3,161,299,206.79)	(2,514,008,413.78)
资产减值转回/(损失)		78,336,524.49	(60,871,177.19)
其他业务成本		(5,507,145.51)	(4,253,559.94)
三、营业利润		4,027,950,100.52	2,256,525,494.44
加：营业外收入		14,398,002.10	32,055,410.10
减：营业外支出		(3,853,249.39)	(5,169,925.45)
四、利润总额		4,038,494,853.23	2,283,410,979.09
减：所得税费用		(824,549,423.31)	(566,190,083.05)
五、净利润		3,213,945,429.92	1,717,220,896.04

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
利润表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
六、其他综合收益的税后净额	323,312,103.06	39,362,227.13
以后将重分类进损益的 其他综合收益		
(一) 权益法下在被投资单位以后 将重分类进损益的其他 综合收益中享有的份额	9,456,762.27	1,886,114.57
(二) 可供出售金融资产 公允价值变动收益	313,855,340.79	37,476,112.56
	3,537,257,532.98	1,756,583,123.17
七、综合收益总额		
八、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.48	0.26
(二) 稀释每股收益	0.48	0.26

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张延强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
合并现金流量表
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量:			
处置以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净增加额		-	2,499,721,887.95
收取利息、手续费及佣金的现金		9,644,385,599.91	6,973,162,498.09
拆入资金净增加额		3,669,000,000.00	-
回购业务资金净增加额		15,202,504,202.74	597,376,509.75
代理买卖证券收到的现金净额		26,872,941,519.15	-
收到其他与经营活动有关的现金	八、50	5,012,353,704.09	2,129,462,499.94
经营活动现金流入小计		60,401,185,025.89	12,199,723,395.73
融出资金净增加额		(28,113,514,068.69)	(10,024,294,899.41)
购入以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净减少额		(3,269,510,451.25)	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	(1,794,399,531.41)
支付利息、手续费及佣金的现金		(1,677,814,925.58)	(1,062,109,678.31)
支付给职工及为职工支付的现金		(2,543,998,006.69)	(1,892,602,044.67)
支付的各项税费		(1,032,378,527.73)	(926,477,462.84)
支付其他与经营活动有关的现金	八、50	(2,102,887,328.96)	(1,558,058,532.44)
经营活动现金流出小计		(38,740,103,308.90)	(17,257,942,149.08)
经营活动产生的现金流量净额	八、51	21,661,081,716.99	(5,058,218,753.35)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
合并现金流量表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金		707,017,444.86	-
取得投资收益收到的现金		365,285,737.15	186,206,198.99
收到其他与投资活动有关的现金	八、50	6,719,795.30	1,451,133.32
投资活动现金流入小计		<u>1,079,022,977.31</u>	<u>187,657,332.31</u>
投资支付的现金		-	(7,332,236,292.13)
购建固定资产、无形资产 和其他长期资产所支付的现金		(135,431,837.49)	(108,988,460.60)
投资活动现金流出小计		<u>(135,431,837.49)</u>	<u>(7,441,224,752.73)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>943,591,139.82</u>	<u>(7,253,567,420.42)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 合并现金流量表 (续)
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		801,074,092.92	137,931,799.83
发行债券收到的现金		35,403,423,000.00	19,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计		<u>36,204,497,092.92</u>	<u>19,637,931,799.83</u>
偿还债务支付的现金		(22,736,359,415.28)	(9,000,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(1,324,295,573.71)	(977,339,474.72)
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		(8,223,570.39)	(4,634,817.41)
支付其他与筹资活动有关的现金	八、50	(18,279,136.75)	(11,737,097.56)
筹资活动现金流出小计		<u>(24,078,934,125.74)</u>	<u>(9,989,076,572.28)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>12,125,562,967.18</u>	<u>9,648,855,227.55</u>
四、汇率变动对现金的影响		<u>615,472.38</u>	<u>(4,672,164.90)</u>
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	八、51	<u>34,730,851,296.37</u>	<u>(2,667,603,111.12)</u>
加: 年初现金及现金等价物余额		34,698,326,343.32	37,365,929,454.44
六、年末现金及现金等价物余额	八、51	<u>69,429,177,639.69</u>	<u>34,698,326,343.32</u>

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮 法定代表人	阳昌云 主管会计工作的 负责人	张延强 会计机构负责人	(公司盖章)
-------------	-----------------------	----------------	--------

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
现金流量表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
处置以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净增加额		-	2,808,572,679.58
收取利息、手续费及佣金的现金		8,570,810,369.65	5,956,142,870.81
拆入资金净增加额		3,669,000,000.00	-
回购业务资金净增加额		15,142,504,202.74	597,376,509.75
代理买卖证券收到的现金净额		26,175,161,345.58	-
收到其他与经营活动有关的现金		96,970,575.75	635,347,920.87
经营活动现金流入小计		53,654,446,493.72	9,997,439,981.01
融出资金净增加额		(27,953,942,820.09)	(9,755,495,431.53)
购入以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净减少额		(607,899,179.76)	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	(3,150,728,731.29)
支付利息、手续费及佣金的现金		(1,382,121,918.55)	(941,713,827.25)
支付给职工及为职工支付的现金		(1,992,850,885.77)	(1,454,547,220.22)
支付的各项税费		(928,787,951.05)	(836,336,788.12)
支付其他与经营活动有关的现金		(1,604,311,620.79)	(1,525,164,687.85)
经营活动现金流出小计		(34,469,914,376.01)	(17,663,986,686.26)
经营活动产生的现金流量净额	十八、6	19,184,532,117.71	(7,666,546,705.25)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 现金流量表 (续)
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
二、 投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金	854,697,569.12	171,536,758.58
取得投资收益收到的现金	232,577,596.92	170,358,485.76
收到其他与投资活动有关的现金	6,578,829.51	1,083,260.60
投资活动现金流入小计	1,093,853,995.55	342,978,504.94
投资支付的现金	(289,297,833.55)	(5,647,476,803.95)
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产所支付的现金	(108,402,145.10)	(96,840,305.41)
投资活动现金流出小计	(397,699,978.65)	(5,744,317,109.36)
投资活动产生的现金流量净额	696,154,016.90	(5,401,338,604.42)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 现金流量表 (续)
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
三、 筹资活动产生的现金流量:			
发行债券收到的现金		35,403,423,000.00	19,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计		35,403,423,000.00	19,500,000,000.00
偿还债务支付的现金		(22,099,687,138.53)	(9,000,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(1,303,316,231.23)	(786,138,791.09)
支付其他与筹资活动有关的现金		(18,252,722.42)	(11,737,096.98)
筹资活动现金流出小计		(23,421,256,092.18)	(9,797,875,888.07)
筹资活动产生的现金流量净额		11,982,166,907.82	9,702,124,111.93
四、 汇率变动对现金的影响		736,905.28	(6,894,435.22)
五、 现金及现金等价物净增加/(减少)额	十八、6	31,863,589,947.71	(3,372,655,632.96)
加: 年初现金及现金等价物余额		27,232,456,925.53	30,605,112,558.49
六、 年末现金及现金等价物余额		59,096,046,873.24	27,232,456,925.53

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮 法定代表人	阳昌云 主管会计工作的 负责人	张延强 会计机构负责人	(公司盖章)
-------------	-----------------------	----------------	--------

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
合并股东权益变动表
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2014 年 1 月 1 日余额	6,715,760,000.00	93,508,862.65	1,596,052,098.78	3,286,935,320.11	6,752,630,171.03	935,408,782.74	19,380,295,235.31
本年增减变动金额							
1. 综合收益总额	-	324,647,232.17	-	-	3,427,677,529.13	77,556,825.00	3,829,881,586.30
2. 股东投入资本							
- 其他权益工具							
持有者投入资本	-	-	-	-	-	129,059,132.18	129,059,132.18
3. 利润分配	八、36						
- 提取盈余公积	-	-	353,533,997.29	-	(353,533,997.29)	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	696,384,033.37	(696,384,033.37)	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	(671,576,000.00)	(8,223,570.39)	(679,799,570.39)
2014 年 12 月 31 日余额	<u>6,715,760,000.00</u>	<u>418,156,094.82</u>	<u>1,949,586,096.07</u>	<u>3,983,319,353.48</u>	<u>8,458,813,669.50</u>	<u>1,133,801,169.53</u>	<u>22,659,436,383.40</u>

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮

法定代表人

阳昌云

主管会计工作的负责人

张廷强

会计机构负责人

(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
合并股东权益变动表
2013 年度
(金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
	附注	股本	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			外币财务报表折算差额
2012 年 12 月 31 日余额		6,715,760,000.00	157,453,698.98	-	1,407,157,800.22	2,814,315,600.44	6,202,098,921.78	(78,647,753.99)	917,003,933.08	18,135,142,200.51
会计政策变更		-	(157,453,698.98)	78,805,944.99	-	90,420,939.58	(90,420,939.58)	78,647,753.99	-	-
2013 年 1 月 1 日余额		6,715,760,000.00	-	78,805,944.99	1,407,157,800.22	2,904,736,540.02	6,111,677,982.20	-	917,003,933.08	18,135,142,200.51
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额		-	-	14,702,917.66	-	-	1,883,621,267.48	-	23,039,667.07	1,921,363,852.21
2. 利润分配	八、36									
- 提取盈余公积		-	-	-	188,894,298.56	-	(188,894,298.56)	-	-	-
- 提取一般风险准备		-	-	-	-	382,198,780.09	(382,198,780.09)	-	-	-
- 对股东的分配		-	-	-	-	-	(671,576,000.00)	-	(4,634,817.41)	(676,210,817.41)
2013 年 12 月 31 日余额		6,715,760,000.00	-	93,508,862.65	1,596,052,098.78	3,286,935,320.11	6,752,630,171.03	-	935,408,782.74	19,380,295,235.31

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 (原申银万国证券股份有限公司)
 股东权益变动表
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

	<u>股本</u>	<u>其他综合收益</u>	<u>盈余公积</u>	<u>一般风险准备</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
2014 年 1 月 1 日余额	6,715,760,000.00	194,961,141.31	1,596,052,098.78	3,174,931,988.60	6,182,467,610.80	17,864,172,839.49
本年增减变动金额						
1. 综合收益总额	-	323,312,103.06	-	-	3,213,945,429.92	3,537,257,532.98
2. 利润分配						
- 提取盈余公积	-	-	353,533,997.29	-	(353,533,997.29)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	674,928,540.28	(674,928,540.28)	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	(671,576,000.00)	(671,576,000.00)
2014 年 12 月 31 日余额	<u>6,715,760,000.00</u>	<u>518,273,244.37</u>	<u>1,949,586,096.07</u>	<u>3,849,860,528.88</u>	<u>7,696,374,503.15</u>	<u>20,729,854,372.47</u>

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
股东权益变动表
2013 年度
(金额单位: 人民币元)

	<u>股本</u>	<u>资本公积</u>	<u>其他综合收益</u>	<u>盈余公积</u>	<u>一般风险准备</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
2012 年 12 月 31 日余额	6,715,760,000.00	155,598,914.18	-	1,407,157,800.22	2,814,315,600.44	5,686,333,401.48	16,779,165,716.32
会计政策变更	-	(155,598,914.18)	155,598,914.18	-	-	-	-
2013 年 1 月 1 日余额	6,715,760,000.00	-	155,598,914.18	1,407,157,800.22	2,814,315,600.44	5,686,333,401.48	16,779,165,716.32
本年增减变动金额							
1. 综合收益总额	-	-	39,362,227.13	-	-	1,717,220,896.04	1,756,583,123.17
2. 利润分配							
- 提取盈余公积	-	-	-	188,894,298.56	-	(188,894,298.56)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	360,616,388.16	(360,616,388.16)	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	(671,576,000.00)	(671,576,000.00)
2013 年 12 月 31 日余额	6,715,760,000.00	-	194,961,141.31	1,596,052,098.78	3,174,931,988.60	6,182,467,610.80	17,864,172,839.49

此财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
财务报表附注

一、 公司基本情况

申万宏源集团股份有限公司(以下简称“本公司”)前身系申银万国证券股份有限公司。本公司是由原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司于1996年合并而组建成立的股份制证券公司,于2015年1月16日更名为“申万宏源集团股份有限公司”,具体参见附注十四、1。

原上海申银证券有限公司于1988年在上海注册成立,1992年改制为股份有限公司,注册资本为人民币60,000万元。原上海万国证券公司于1988年在上海注册成立,注册资本为人民币3,500万元,后增资为人民币65,208万元。经中国人民银行银复[1996]200号文批准,由上海申银证券有限公司原股东及上海万国证券公司原股东共同作为发起人,通过新设合并的方式设立申银万国证券股份有限公司,注册资本为人民币132,000万元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2002年3月4日中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2002]61号)核准,本公司的注册资本增加为人民币421,576万元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2005年9月28日证监会《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股及修改公司章程的批复》(证监机构字[2005]100号)核准,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)以人民币25亿元认购本公司新增25亿股股份,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。增资后,本公司的注册资本增加为人民币671,576万元,并取得上海市工商行政管理局颁发的310000000046991号企业法人营业执照。

经2012年2月24日证监会上海证监局《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、上海市上投投资管理有限公司四家公司所持本公司合计1,218,967,798股股份。股权变更完成后,中央汇金所持本公司股份数增加至3,718,967,798股,成为本公司的实际控制人。

一、 公司基本情况 (续)

于2014年7月25日,本公司与宏源证券股份有限公司(以下简称“宏源证券”)源证订立《申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议》(以下简称“换股吸收合并协议”)。根据换股吸收合并协议,本公司向宏源证券全体股东发行A股股票,以取得该等股东持有的宏源证券全部股票。本次合并完成后,本公司作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务,宏源证券终止上市并注销法人资格;本公司的股票(包括为本次换股吸收合并发行的A股股票)在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)上市流通。

于2014年12月1日,证监会印发《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),核准本公司发行股份吸收合并宏源证券。

本次合并中,本公司增发8,140,984,977股普通股股票置换宏源证券A股股票,换股比例为2.049:1,即换股股东所持有的每股宏源证券A股股票可以换得2.049股本公司发行的普通股股票。本次换股交易完成后,本公司的注册资本增加为人民币14,856,744,977元,股份总数为14,856,744,977股,具体参见附注十四、1。

本公司及下属子公司主要从事证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销与保荐业务、证券资产管理业务、基金管理业务、期货经纪业务、直接投资业务和创新投资业务等。

截至2014年12月31日,本集团共有员工5,281人,其中,本公司董事、监事及高级管理人员共24人。

二、 财务报表的编制基础

1 编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2 持续经营

本公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

三、 主要会计政策及会计估计

1 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2014 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合证监会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2 会计期间

本集团的会计期间为自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、7 进行了折算。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

4 同一控制下和非同一控制下企业合并

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积中的股本溢价;资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用,于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的,为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方,为取得被购买方控制权而付出的资产(包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和,减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额,如为正数则确认为商誉;如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额,计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时,对于购买日之前持有的被购买方的股权,本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益及权益法核算下的其他所有者权益变动(参见附注三、10(2))于购买日转入当期投资收益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

5 合并财务报表

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,包括本公司及本公司的子公司。控制,是指本集团拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时,本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利(包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的,其余额仍冲减少数股东权益。

合并时所有集团内部交易及余额,包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失,有证据表明该损失是相关资产减值损失的,则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围,并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时,自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值并入本公司合并资产负债表,被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

5 合并财务报表 (续)

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时,终止确认与该子公司相关的资产、负债、少数股东权益以及权益中的其他相关项目。对于处置后的剩余股权投资,本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量,由此产生的任何收益或损失,计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的,按下述原则判断是否为一揽子:

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- 一项交易单独考虑时是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的,则在丧失对子公司控制权以前的各项交易,按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理(参见附注三、5(4))。

如果各项交易属于一揽子交易的,本公司将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额,在合并财务报表中计入其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司可辨认净资产份额之间的差额,以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额,均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价),资本公积(股本溢价)不足冲减的,调整留存收益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

6 现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币,其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

于资产负债表日,外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外,其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,由此产生的汇兑差额,属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额,计入其他综合收益;其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时,资产负债表中的资产和负债项目,采用资产负债表日的即期汇率折算,股东权益项目除“未分配利润”项目外,其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目,采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额,在资产负债表的股东权益项目下的其他综合收益中列示。处置境外经营时,相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具

本集团的金融工具主要包括货币资金、债务工具投资、除长期股权投资 (参见附注三、10) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、已发行债务证券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时, 于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的, 把金融资产和金融负债分为不同类别: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时, 金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后, 金融资产和金融负债的后续计量如下:

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债 (包括交易性金融资产或金融负债)

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

初始确认后, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量, 公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后, 应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量 (续)

- 持有至到期投资

本集团将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

初始确认后，持有至到期投资以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益(参见附注三、21(3))。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人与债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则(参见附注三、19)确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 衍生金融工具

衍生金融工具具有以下特征：(一)、其价值随着特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格或利率指数、信用等级或信用指数、或其他变量的变动而变动；(二)、不要求初始净投资，或与对市场条件变动具有类似反应的其他类型合同相比要求很少的净投资；(三)、在未来某一日期结算。

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始确认，并以公允价值进行后续计量。衍生金融工具在资产负债表中以“衍生金融资产”或“衍生金融负债”列示，其公允价值变动作为公允价值变动损益，计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(5) 权益工具

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。

9 资产减值准备

除附注三、24中涉及的资产减值外，其他资产的减值准备按下述原则处理：

(1) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 应收款项及其他应收款

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项及其他应收款

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额大于人民币 500 万元的应收款项及其他应收款视为重大。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本集团对单项金额中的的应收款项及其他应收款单独进行减值测试。

(b) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项及其他应收款

本集团对单项金额不重大的应收款项及其他应收款，在有确凿证据表明过期无法收回或收回的可能性不大的情况下，按个别认定法计提坏账准备。

(c) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项及其他应收款

对于上述 (a) 和 (b) 中单项测试未发生减值的应收款项及其他应收款，本集团也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合中再进行测试。本集团采用账龄分析法作为按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法。

账龄	应收款项计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0-3	0-3
1-2 年 (含 2 年)	10	10
2-3 年 (含 3 年)	20	20
3 年以上	50	50

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 持有至到期投资

持有至到期投资按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当持有至到期投资的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该持有至到期投资的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估持有至到期投资的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的持有至到期投资（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项或持有至到期投资）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。

本集团于资产负债表日对各项可供出售投资进行检查。对于可供出售权益工具，如果单项投资的浮亏幅度超过 50% 或出现浮亏的持续期间超过一年，本集团将考虑对该可供出售权益工具计提减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 可供出售金融资产 (续)

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

(2) 其他资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 商誉
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式以及对资产使用或者处置的决策方式等。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(2) 其他资产的减值 (续)

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注三、23) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产预计未来现金流量的现值, 按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量, 选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失, 先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不会转回。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资

(1) 对子公司的投资

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注三、5进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则进行初始计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。属于通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，其初始投资成本为本公司购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。
- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，按附注三、10(2) 的原则确认。

在个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照应享有子公司宣告分派的现金股利或利润确认当期投资收益。对子公司的投资按照成本减去减值准备（参见附注三、9(2)）后在资产负债表内列示。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资 (续)

(2) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。

在取得对合营企业和联营企业投资时，本集团确认初始投资成本的原则是：对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资 (续)

(2) 对合营企业和联营企业的投资 (续)

- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与合营企业及联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对按照附注三、9(2) 的原则对长期股权投资计提减值准备。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

11 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、9(2)。

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

项目	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	40-45 年	5	2.11-2.38

12 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

12 固定资产 (续)

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

<u>类别</u>	<u>使用寿命(年)</u>	<u>残值率(%)</u>	<u>年折旧率(%)</u>
房屋及建筑物	30-35 年	5	2.7-3.2
运输工具	6 年	2-5	15.8-16.3
机械动力设备	10-11 年	5	8.6-9.8
电子电器设备	3-5 年	2-5	19.0-32.7
其他设备	5 年	2-5	19.0-19.6
自有固定资产装修	5 年	0	20.0

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、9(2)。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

13 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备 (参见附注三、9 (2)) 在资产负债表内列示。

14 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三、9 (2)) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产, 本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的摊销年限分别为:

	<u>摊销年限</u>
计算机软件	3-5 年
交易席位费	10 年

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产, 并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的, 则估计其使用寿命, 并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出, 于发生时计入当期损益。开发阶段的支出, 如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行, 而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作, 并且开发阶段支出能够可靠计量, 则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备 (参见附注三、9 (2)) 在资产负债表内列示。其它开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

15 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用,按预计受益期间分期按直线法摊销,并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

16 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销,以成本减累计减值准备(参见附注三、9(2))在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

17 买入返售和卖出回购款项

买入返售金融资产,是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款,是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认,在表外记录;卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销,计入当期损益。

18 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间,将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付,且财务影响重大的,则该负债将以折现后的金额计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

18 职工薪酬 (续)

(2) 离职后福利—设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划包括按照中国有关法规要求,本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险,以及本集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。本集团在职工提供服务的会计期间,将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在下列两者孰早日,确认辞退福利产生的负债,同时计入当期损益:

- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划;并且,该重组计划已开始实施,或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容,从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4) 其他长期职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间,根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

19 预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务,且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团,以及有关金额能够可靠地计量,则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的,预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时,本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围,且该范围内各种结果发生的可能性相同的,最佳估计数按照该范围内的中间值确定;在其他情况下,最佳估计数分别下列情况处理:

- 或有事项涉及单个项目的,按照最可能发生金额确定;
- 或有事项涉及多个项目的,按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核,并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

20 利润分配

(1) 对股东的分配

资产负债表日后,经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利,不确认为资产负债表日的负债,在附注中单独披露。

(2) 提取一般风险准备

本公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)及其实施指南(财金[2007]23号)的规定,以及证监会颁布的《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007]320号)的要求,按税后利润的一定比例提取一般风险准备。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

20 利润分配 (续)

(3) 提取交易风险准备

本公司根据《中华人民共和国证券法》的规定提取交易风险准备,用于弥补证券交易的损失。根据《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007]320号)的要求,交易风险准备按税后利润的一定比例提取。

21 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时,予以确认。

(1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时,已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

与交易相关的经济利益能够流入本集团,相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时,确认相关的手续费及佣金收入:

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认。

(b) 投资银行业务收入

证券承销业务、保荐业务及财务顾问服务按照提供劳务收入的确认条件,在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

(c) 资产管理及基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入,在符合相关收入确认条件时,按合同规定的条件和比例计算应由公司享有的收益,确认为收入。

(2) 利息收入

利息收入和利息支出是按借出和借入货币资金的时间和实际利率计算确定的。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

21 收入 (续)

(3) 投资收益

本集团持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及其他投资期间取得的红利、股息或现金股利确认为当期收益。

金融资产转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入投资收益：

- 终止确认部分的账面价值；
- 终止确认部分的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

对于采用成本法核算的长期股权投资，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于本公司的部分确认收益；对于采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

22 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

23 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

24 所得税

除因企业合并和直接计入股东权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的任何调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

24 所得税 (续)

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损), 则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益, 则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时, 减记的金额予以转回。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一发生重大金额的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

25 经营租赁

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(2) 经营租赁租出资产

经营租赁租出的固定资产按附注三、12(2)所述的折旧政策计提折旧,按附注三、9(2)所述的会计政策计提减值准备。经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用,金额较大时予以资本化,在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;金额较小时,直接计入当期损益。

26 融资融券业务

本集团按照融资融券业务所融出的资金确认应收债权,作为融出资金列示并将相应利息收入计入当期损益;为融券业务购入的金融资产在融出前按照附注三、8的相关规定进行列示,融出后在资产负债表中不终止确认,继续按照附注三、8的相关规定进行会计处理,同时将相应利息收入计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

27 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。本集团及子公司的关联方包括但不限于：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 本公司的子公司；
- (c) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (d) 对本集团实施共同控制或重大影响的投资方；
- (e) 与本集团同受一方控制、共同控制的企业或个人；
- (f) 本集团的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (g) 本集团的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (h) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (i) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (j) 本公司母公司的关键管理人员；
- (k) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及
- (l) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本集团或本公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人（包括但不限于）也属于本集团或本公司的关联方：

- (m) 持有本公司 5% 以上股份的企业或者一致行动人；
- (n) 直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
- (o) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述(a) ,(c) 和 (m) 情形之一的企业；
- (p) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在 (i) ,(j) 和 (n) 情形之一的个人；及
- (q) 由 (i) ,(j) ,(n) 和 (p) 直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

28 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指集团内同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相似性的，可以合并为一个经营分部：

- 各单项产品或劳务的性质；
- 生产过程的性质；
- 产品或劳务的客户类型；
- 销售产品或提供劳务的方式；
- 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

四、运用会计政策过程中作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注中载有关于商誉减值、风险管理以及金融工具公允价值估值的假设和风险因素的数据外，其它重要判断及主要估计金额的不确定因素如下：

1 应收款项及其他应收款减值

如附注三、9(1)所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项及其他应收款，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项及其他应收款预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项及其他应收款中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项或其他应收款价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

2 投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的减值

如附注三、9(2)所述，本集团在资产负债表日对投资性房地产、固定资产、无形资产等资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产（或资产组）的公允价值减去处置费用后的净额与资产（或资产组）预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本集团不能可靠获得资产（或资产组）的公开市价，且不能可靠估计资产的公允价值，因此本集团将预计未来现金流量的现值作为可收回金额。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

四、运用会计政策过程中作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素（续）

3 投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的折旧和摊销

如附注三、11、12和14所述，本集团对投资性房地产、固定资产、无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。本集团定期审阅相关资产的使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。资产使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

4 递延所得税资产

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本集团需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明

1 会计政策变更的说明

(1) 变更的内容及原因

本公司于2014年7月1日起执行下述财政部新颁布/修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则第2号——长期股权投资》(以下简称“准则2号(2014)”)
- 《企业会计准则第9号——职工薪酬》(以下简称“准则9号(2014)”)
- 《企业会计准则第30号——财务报表列报》(以下简称“准则30号(2014)”)
- 《企业会计准则第33号——合并财务报表》(以下简称“准则33号(2014)”)
- 《企业会计准则第39号——公允价值计量》(以下简称“准则39号”)
- 《企业会计准则第40号——合营安排》(以下简称“准则40号”)
- 《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》(以下简称“准则41号”)

同时，本公司于2014年3月17日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》(“财会[2014]13号文”)以及在2014年度财务报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》(以下简称“准则37号(2014)”)

采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注三中列示。编制合并财务报表时，子公司采用的会计政策与本公司一致。

本集团采用上述企业会计准则的主要影响如下：

(a) 长期股权投资

采用准则2号(2014)之前，本集团将持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资作为其他长期股权投资，按成本法进行后续计量。采用准则2号(2014)之后，本集团将这类投资改按金融工具的相关政策核算(参见附注三、8)，并采用追溯调整法对比较财务报表的相关项目进行了调整。

除上述变更外，准则2号(2014)还对权益法核算等进行了修订，本集团已根据这些修订内容修改了相关的会计政策(参见附注三、10)，并采用追溯调整法对比较财务报表的相关项目进行了调整。

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(1) 变更的内容及原因 (续)

本集团采用上述企业会计准则的主要影响如下: (续)

(b) 职工薪酬

本集团根据准则 9 号 (2014) 有关短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利的分类、确认和计量等会计处理要求,对现有的职工薪酬进行了重新梳理,变更了相关会计政策,采用该准则未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

对 2014 年 1 月 1 日之前披露的信息与准则 9 号 (2014) 要求不一致的,本集团未作调整,对新的披露要求未提供比较信息。

(c) 财务报表列报

根据准则 30 号 (2014) 的要求,本集团修改了财务报表中的列报,包括将利润表中其他综合收益项目分为以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的项目与以后会计期间不能重分类进损益的项目进行列报等。

本集团对比较报表的列报进行了相应调整。

(d) 合并范围

准则 33 号 (2014) 引入了单一的控制模式,以确定是否对被投资方进行合并。有关控制判断的结果,主要取决于本集团是否拥有对被投资方的权利、通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。由于采用准则 33 号 (2014),本集团已对是否能够控制被投资方及是否将该被投资方纳入合并范围的会计政策进行了修改。

本集团重新评估于 2014 年 7 月 1 日对被投资方是否拥有控制权。经重新评估,若本集团认为能控制该被投资方,则对比较财务报表进行了追溯调整。

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(1) 变更的内容及原因 (续)

本集团采用上述企业会计准则的主要影响如下: (续)

(e) 公允价值计量

准则 39 号重新定义了公允价值, 制定了统一的公允价值计量框架, 规范了公允价值的披露要求。采用准则 39 号未对本集团资产和负债的公允价值计量产生任何重大影响。本集团根据准则 39 号进行的披露, 参见附注三、23。

对采用准则 39 号之前的公允价值计量与准则 39 号要求不一致的, 本集团不作追溯调整。对新的披露要求未提供比较信息。

(f) 合营安排

本集团根据准则 40 号, 修改了有关合营安排的会计政策, 并重新评估了本集团参与合营安排的情况。采用准则 40 号未对本集团的财务状况和经营成果产生重大影响。

(g) 在其他主体中权益的披露

准则 41 号规范并修改了企业对子公司、合营安排、联营企业以及未纳入合并范围的结构化主体中所享有的权益的相关披露要求。本集团已根据该准则进行了相关披露, 参见相关附注。

(h) 金融负债与权益工具的区分以及金融工具的列报和披露

财会[2014]13 号文明确了发行方对于所发行的金融工具分类为金融负债或权益工具的具体指引。采用财会[2014]13 号文未对本集团的财务报表产生重大影响。

准则 37 号 (2014) 对金融资产和金融负债的抵销规定, 增加了进一步指引, 并修订了金融工具的披露要求。该抵销规定要求未对本集团的列报产生重大影响。此外, 本集团已根据该准则修改了相关披露要求, 参见相关附注。

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响

上述会计政策变更对本集团及本公司的财务报表影响如下：

(i) 变更对当年财务报表的影响

采用变更后会计政策编制的2014年合并利润表及利润表各项目、2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比，受影响项目的增减情况如下：

- 本年会计政策变更对2014年合并利润表及利润表各项目的影响分析如下：

	采用变更后会计政策 对当年报表项目的影响金额	
	本集团 人民币元	本公司 人民币元
手续费及佣金净收入	(72,578,750.11)	-
利息净收入	(10,660,204.68)	-
投资收益	92,089,082.99	-
公允价值变动收益	(2,927,294.22)	-
业务及管理费	(4,155,131.31)	-
利润总额	1,767,702.67	-
减：所得税费用	(441,925.67)	-
净利润	1,325,777.00	-
其中：归属于母公司		
股东的净利润	1,325,777.00	-
少数股东损益	-	不适用

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

上述会计政策变更对本集团及本公司的财务报表影响如下： (续)

(i) 变更对当年财务报表的影响 (续)

- 本年会计政策变更对2014年合并利润表及利润表各项目的影响分析如下：
(续)

	采用变更后会计政策 对当年报表项目的影响金额	
	本集团 人民币元	本公司 人民币元
净利润	1,325,777.00	-
加：可供出售金融资产 公允价值变动收益	116,693,817.98	118,019,594.98
其他综合收益	116,693,817.98	118,019,594.98
综合收益总额	118,019,594.98	118,019,594.98
其中：归属于母公司股东 的综合收益总额	118,019,594.98	118,019,594.98
归属于少数股东 的综合收益总额	-	不适用

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

上述会计政策变更对本集团及本公司的财务报表影响如下： (续)

(i) 变更对当年财务报表的影响 (续)

- 本年会计政策变更对2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目的影响分析如下：

	采用变更后会计政策	
	对当年报表项目的的影响金额	
	本集团 人民币元	本公司 人民币元
资产：		
货币资金	2,812,785,571.92	-
结算备付金	14,750,196.57	-
交易性金融资产	(5,630,958,761.86)	(4,807,984,717.93)
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	8,396,669,731.07	4,807,984,717.93
买入返售金融资产	428,004,640.00	-
应收款项	2,908,939.54	-
应收利息	38,578,071.21	-
存出保证金	2,319,894.07	-
可供出售金融资产	46,535,120.93	157,676,895.97
长期股权投资	(34,591,436.00)	(317,436.00)
无形资产	1,400,000.00	-
负债：		
应付款项	(10,994,778.06)	-
递延所得税负债	(39,339,864.99)	(39,339,864.99)
其他负债	(5,910,047,729.42)	-
股东权益	118,019,594.98	118,019,594.98

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

上述会计政策变更对本集团及本公司的财务报表影响如下: (续)

(i) 变更对当年财务报表的影响 (续)

- 本年会计政策变更对2014年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目的影响分析如下: (续)

	采用变更后会计政策 对当年报表项目的影响金额	
	本集团	本公司
	人民币元	人民币元
股东权益	118,019,594.98	118,019,594.98
其中: 归属于母公司股东权益		
-	资本公积(409,217,550.93) (400,253,649.39)	
-	其他综合收益 418,156,094.82	518,273,244.37
-	一般风险准备 133,458,824.60	-
-	未分配利润 (118,753,367.89)	-
-	外币报表折算差额 94,375,594.38	-
少数股东权益	-	不适用

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

本集团 2013年12月31日合并资产负债表中受影响的相关资产/(负债)/(权益)项目：

	本集团		
	调整前 人民币元	调整数 人民币元	调整后 人民币元
货币资金	31,228,377,283.45	1,481,112,494.10	32,709,489,777.55
结算备付金	3,659,905,355.67	14,078,959.32	3,673,984,314.99
交易性金融资产	4,412,554,774.93	(4,412,554,774.93)	-
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	-	4,794,697,939.63	4,794,697,939.63
买入返售金融资产	2,121,994,490.25	150,001,500.00	2,271,995,990.25
应收款项	389,803,575.32	(921,410.27)	388,882,165.05
应收利息	324,180,460.53	5,426,026.26	329,606,486.79
存出保证金	2,450,477,512.83	276,484.84	2,450,753,997.67
可供出售金融资产	8,593,421,437.30	(341,924,319.75)	8,251,497,117.55
长期股权投资	371,006,366.48	(66,142,223.02)	304,864,143.46
无形资产	54,762,119.20	1,400,000.00	56,162,119.20
应付款项	(74,190,059.58)	(151,679,852.17)	(225,869,911.75)
其他负债	(444,880,022.87)	(1,473,770,824.01)	(1,918,650,846.88)
资本公积	(197,700,984.46)	197,700,984.46	-
一般风险准备	(1,596,052,098.78)	(1,690,883,221.33)	(3,286,935,320.11)
交易风险准备	(1,578,879,889.82)	1,578,879,889.82	-
其他综合收益	-	(93,508,862.65)	(93,508,862.65)
未分配利润	(6,851,253,822.83)	98,623,651.80	(6,752,630,171.03)
外币财务报表 折算差额	90,812,442.10	(90,812,442.10)	-
合计		-	

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

本公司 2013 年 12 月 31 日资产负债表中受影响的相关资产/(负债)/(权益)项目:

	本公司		
	调整前 人民币元	调整数 人民币元	调整后 人民币元
交易性金融资产	3,942,561,798.59	(3,942,561,798.59)	-
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	-	3,942,561,798.59	3,942,561,798.59
可供出售金融资产	7,249,916,970.27	5,367,436.00	7,255,284,406.27
长期股权投资	2,992,647,798.19	(5,367,436.00)	2,987,280,362.19
资本公积	(194,961,141.31)	194,961,141.31	-
一般风险准备	(1,596,052,098.78)	(1,578,879,889.82)	(3,174,931,988.60)
交易风险准备	(1,578,879,889.82)	1,578,879,889.82	-
其他综合收益	-	(194,961,141.31)	(194,961,141.31)
合计		-	

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

1 会计政策变更的说明 (续)

(2) 变更对财务报表的影响 (续)

本集团 2013年度合并利润表中受影响的相关收入/(费用) 项目:

	本集团		
	调整前 人民币元	调整数 人民币元	调整后 人民币元
手续费及佣金净收入	4,161,982,023.31	(42,296,678.44)	4,119,685,344.87
利息净收入	1,460,192,703.27	(44,706,605.32)	1,415,486,097.95
投资收益	397,623,079.19	114,105,206.65	511,728,285.84
公允价值变动损失	(52,785,699.64)	(4,191,056.36)	(56,976,756.00)
业务及管理费	(3,088,271,093.60)	(5,071,293.59)	(3,093,342,387.19)
所得税费用	(621,827,156.10)	(4,459,893.23)	(626,287,049.33)
小计		13,379,679.71	
其他综合收益	5,923,254.67	(13,379,679.71)	(7,456,425.04)
合计		-	

上述会计政策变更未对本公司 2013 年度利润表产生重大影响。

五、 会计政策、会计估计的变更及差错更正的说明 (续)

2 会计估计变更的说明

报告期内，本集团主要会计估计未发生变更。

3 会计差错更正的说明

报告期内，本集团未发生重大前期会计差错更正。

六、 税项

1 本集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费

本集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费主要包括营业税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等。

税种	计缴标准
营业税	应税营业收入的 5%
城市维护建设税	实际缴纳的营业税税额的 5%-7%
教育费附加及 地方教育费附加	实际缴纳的营业税税额的 3%-5%

2 所得税

本集团适用企业所得税税率情况如下：

公司名称	注	2014 年度	2013 年度
上海申银万国证券研究所有限公司	(i)	15%	15%
本公司及中国内地注册的其他境内子机构		25%	25%
申银万国 (香港) 集团有限公司及其下属公司		0%-16.5%	0%-16.5%

(i) 上海申银万国证券研究所有限公司于 2011 年度获得上海市科学技术委员会 GF201131001407 号高新技术企业资格证书，自 2011 年度至 2014 年度，适用 15% 的企业所得税税率。

七、 企业合并及合并财务报表

1 子公司情况

(1) 通过自行设立方式取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
本公司投资设立:									
上海申银万国证券 研究所有限公司	上海	人民币2,000万元	证券投资咨询、企 业投资咨询、信息采 集、加工和发布业务	人民币2,000万元	90%	-	90%	-	是
申银万国投资 有限公司	上海	人民币5亿元	投资业务	人民币5亿元	100%	-	100%	-	是
申万菱信基金 管理有限公司	上海	人民币1.5 亿元	基金管理业务	人民币1.5 亿元	67%	-	67%	-	是
申银万国创新证券 投资有限公司	深圳	人民币10亿元	投资管理、咨询服 务、顾问服务业务	人民币10亿元	100%	-	100%	-	是
申银万国(香港)集 团有限公司	香港	港币 642,166,220元	证券经纪、自营、承 销、投资顾问等业务	港币642,166,220元	100%	-	100%	-	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国投资有限公司投资设立:									
桐乡市申银万国金凤凰投资管理 有限公司	浙江	人民币500万元	投资管理及相关咨询服务、投资咨询服务、企业管理咨询	人民币500万元	-	80%	-	80%	是
申银万国交投产融 (上海) 投资管理 有限公司	上海	人民币1,000万元	投资管理、投资咨询、企业管理咨询 (除经纪)	人民币1,000万元	-	51%	-	51%	是
上海申银万国泓 鼎股权投资管 理有限公司	上海	人民币500万元	股权投资管理、投资咨询、企业管理咨询	人民币500万元	-	100%	-	100%	是
申万菱信基金管理有限公司投资设立:									
申万菱信(上海)资产 管理有限公司	上海	人民币2,000万元	特定客户资产管理业务	人民币2,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国创新证券投资咨询有限公司投资设立:									
申银万国创新资本 管理有限公司	上海	人民币6亿元	投资管理, 实业投资, 股权投资, 资产管理, 投资咨询	人民币5.48亿元	-	100%	-	100%	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国 (香港) 集团有限公司及其子公司投资设立:									
上海申银控股 (香港) 有限公司	香港	港币1,300万元	投资控股	港币1,300万元	-	100%	-	100%	是
申银万国网上证券 (香港) 有限公司	香港	港币1,000万元	暂无营业	港币1,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国控股 (英属 处女岛) 有限公司	英属 处女岛	美元5万元	投资控股	港币168,751,518元	-	50.52%	-	50.52%	是
申银万国 (香港) 有限公司	香港	港币265,379,563元	投资控股	港币265,379,563元	-	50.56%	-	50.56%	是
上海申银证券 (香港) 有限公司	香港	港币3,000万元	暂无营业	港币3,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国证券 (香港) 有限公司	香港	港币1.3亿元	证券经纪及孖展融资	港币1.3亿元	-	100%	-	100%	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国(香港)集团有限公司及其子公司投资设立(续):									
申银万国期货 (香港) 有限公司	香港	港币3,000万元	期货及期权经纪	港币3,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国融资(香港) 有限公司	香港	港币2,000万元	企业融资	港币2,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国投资管理 (亚洲) 有限公司	香港	港币1,000万元	提供资产管理服务	港币1,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国研究(香港) 有限公司	香港	港币30万元	提供证券研究服务	港币30万元	-	100%	-	100%	是
申银万国财务(香港) 有限公司	香港	港币2,500万元	提供金融服务	港币2,500万元	-	100%	-	100%	是
申银万国企业(香港) 有限公司	香港	港币1,500万元	提供管理及财务服务	港币1,500万元	-	100%	-	100%	是
申银万国策略投资 (香港) 有限公司	香港	港币1万元	证券买卖及投资控股	港币1万元	-	100%	-	100%	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国(香港)集团有限公司及其子公司投资设立(续):									
申银万国网络有限公司	香港	港币2元	出租电脑设备	港币2元	-	100%	-	100%	是
申银万国贸易(香港)有限公司	香港	港币37.5万元	证券买卖	港币37.5万元	-	100%	-	100%	是
金井有限公司	香港	港币2元	持有物业	港币2元	-	100%	-	100%	是
华富利有限公司	香港	港币2元	持有物业	港币2元	-	100%	-	100%	是
申银万国(集团)有限公司	香港	港币2元	投资控股	港币2元	-	100%	-	100%	是
First Million Holdings Limited	英属 处女岛	美元1元	投资控股	美元1元	-	100%	-	100%	是
Crux Assets Limited	英属 处女岛	美元1元	投资控股	美元1元	-	100%	-	100%	是
申银万国委托(香港)有限公司	香港	港币1,000元	提供股份 代管及代理服务	港币1,000元	-	100%	-	100%	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国期货有限公司投资设立:									
申银万国智富投资有限公司	上海	人民币5,000万元	仓单服务、合作套保、基差交易、资产管理等	人民币5,000万元	-	100%	-	100%	是

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司:									
申银万国期货有限公司	上海	人民币7.76 亿元	期货经纪业务、期货投资咨询、资产管理业务	人民币7.76 亿元	96.21%	-	96.21%	-	是
申银万国 (香港) 集团有限公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司:									
Venture-Some Investments Limited	英属处女岛	美元5万元	投资控股	美元5万元	-	100%	-	100%	是

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

2 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

于2014年12月31日,本集团纳入合并范围的资产管理计划的净资产总额为人民币6,387,544,016.52元。本公司及其子公司持在上述资产管理计划中的权益体现在其各自资产负债表中可供出售金融资产的总金额为人民币481,747,359.75元。

本集团根据准则33号(2014)对“控制”的定义,考虑相关资产管理协议以及本集团对结构化主体的投资情况等判断,以评估本集团通过参与上述结构化主体的相关活动而享有的权力、可变回报以及运用享有的权力影响可变回报的能力。于2014年12月31日,本集团认为上述结构化主体受本集团控制,故将其纳入合并财务报表范围。

合并上述结构化主体对本集团2014年12月31日的财务状况及2014年度的经营成果的主要影响参见附注五、1(2)。纳入合并范围的结构化主体其他权益持有人持有的权益体现在其他负债,详细信息参见附注八、31。

3 纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于2014年12月31日和2013年12月31日,本集团均无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司。

4 公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于2014年12月31日和2013年12月31日,本集团均无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位。

5 合并范围发生变更的说明

2014年度,除附注七、2及附注七、6中所述新纳入合并范围的结构化主体及子公司外,本集团合并范围未发生其他变更。

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

6 本期合并范围发生变动的子公司

(1) 本期新纳入合并范围的子公司

本年度本公司的子公司申银万国投资有限公司出资设立桐乡市申银万国金凤凰投资管理咨询有限公司，公司于 2014 年 3 月 31 日成立，领取了桐乡市工商行政管理局核发的注册号为 330483000138008 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 400 万元，占其注册资本的 80%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度本公司的子公司申银万国投资有限公司出资设立申银万国交投产融(上海)投资管理咨询有限公司，公司于 2014 年 7 月 25 日成立，领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为 310141000095306 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 510 万元，占其注册资本的 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度本公司的子公司申银万国投资有限公司出资设立上海申银万国泓鼎股权投资管理有限公司，公司于 2014 年 8 月 25 日成立，领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000130073 的企业法人营业执照。申银万国投资有限公司出资人民币 500 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度本公司的子公司申万菱信基金管理有限公司出资设立申万菱信(上海)资产管理有限公司，公司于 2014 年 3 月 13 日成立，领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为 310141000064081 的企业法人营业执照。申万菱信基金管理有限公司出资人民币 2,000 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

本年度本公司的子公司申银万国创新证券投资有限公司出资设立申银万国创新资本管理有限公司，公司于 2014 年 7 月 18 日成立，领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000128664 的企业法人营业执照。申银万国创新证券投资有限公司完成出资人民币 5.48 亿元，占其实收资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

本年度本集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

七、 企业合并及合并财务报表 (续)

7 本期发生的同一控制下企业合并

本年度本集团未发生同一控制下企业合并。

8 本期发生的非同一控制下企业合并

本年度本集团未发生非同一控制下企业合并。

9 境外经营实体主要报表项目的折算汇率:

本集团主要境外经营实体记账本位币为港币,相关外币财务报表的折算方法参见附注三、7,编制合并财务报表时,折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为:

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
港币	0.78887	0.78623	0.79218	0.79874

八、 合并财务报表项目注释

1 货币资金

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
库存现金	567,761.04	705,146.44
银行存款	59,696,328,277.37	32,599,905,415.55
其中: 客户存款	47,741,896,457.79	27,460,399,469.97
公司存款	11,954,431,819.58	5,139,505,945.58
其他货币资金	8,166,147.56	108,879,215.56
合计	<u>59,705,062,185.97</u>	<u>32,709,489,777.55</u>
其中: 存放在境外的 款项总额	2,631,970,230.23	2,222,989,710.90

八、 合并财务报表项目注释 (续)

1 货币资金 (续)

(2) 按币种列示

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金:						
人民币	345,838.92	1.00000	345,838.92	491,175.73	1.00000	491,175.73
美元	2,426.24	6.11900	14,846.16	1,070.24	6.09690	6,525.15
港币	71,248.71	0.78887	56,205.97	62,774.11	0.78623	49,354.89
其他币种			150,869.99			158,090.67
现金合计			567,761.04			705,146.44
银行存款:						
客户资金存款						
人民币	39,725,620,674.25	1.00000	39,725,620,674.25	23,539,255,125.64	1.00000	23,539,255,125.64
美元	188,605,248.52	6.11900	1,154,075,515.69	174,875,903.91	6.09690	1,066,200,898.55
港币	1,237,528,763.93	0.78887	976,249,316.00	1,359,306,052.69	0.78623	1,068,727,197.81
其他币种			4,882,446.15			6,845,797.69
小计			41,860,827,952.09			25,681,029,019.69
客户信用资金存款						
人民币	4,802,574,557.76	1.00000	4,802,574,557.76	828,869,664.97	1.00000	828,869,664.97
美元	28,207,944.38	6.11900	172,604,411.66	33,119,664.92	6.09690	201,927,285.05
港币	1,140,696,307.28	0.78887	899,861,095.92	945,386,895.71	0.78623	743,291,539.01
其他币种			6,028,440.36			5,281,961.25
小计			5,881,068,505.70			1,779,370,450.28
客户存款小计			47,741,896,457.79			27,460,399,469.97
公司自有资金存款						
人民币	11,360,966,986.82	1.00000	11,360,966,986.82	4,839,458,737.40	1.00000	4,839,458,737.40
美元	20,014,193.58	6.11900	122,466,850.52	23,797,637.05	6.09690	145,091,813.33
港币	582,433,405.53	0.78887	459,464,240.62	190,185,299.25	0.78623	149,529,387.83
其他币种			11,533,741.62			5,426,007.02
公司存款小计			11,954,431,819.58			5,139,505,945.58
银行存款合计			59,696,328,277.37			32,599,905,415.55
其他货币资金:						
人民币	8,166,147.56	1.00000	8,166,147.56	108,879,215.56	1.00000	108,879,215.56
其他货币资金合计			8,166,147.56			108,879,215.56
合计			59,705,062,185.97			32,709,489,777.55

八、 合并财务报表项目注释 (续)

1 货币资金 (续)

(3) 受限制的货币资金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
基金公司一般风险准备	160,054,909.00	139,246,928.69
申购/赎回基金冻结款	8,000,000.00	108,678,766.63
合计	<u>168,054,909.00</u>	<u>247,925,695.32</u>

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
客户备付金	10,388,214,854.69	3,188,142,607.60
公司备付金	474,197,293.27	485,841,707.39
合计	<u>10,862,412,147.96</u>	<u>3,673,984,314.99</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

2 结算备付金 (续)

(2) 按币种列示

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金:						
人民币	8,666,871,287.67	1.00000	8,666,871,287.67	2,614,615,179.28	1.00000	2,614,615,179.28
美元	54,425,797.45	6.11900	333,031,454.60	40,851,922.37	6.09690	249,070,085.50
港币	145,489,874.55	0.78887	114,772,597.34	105,225,984.59	0.78623	82,731,825.86
其他币种			3,616,106.66			3,228,721.68
小计			9,118,291,446.27			2,949,645,812.32
客户信用备付金:						
人民币	1,092,461,373.18	1.00000	1,092,461,373.18	159,043,174.32	1.00000	159,043,174.32
美元	8,334,897.38	6.11900	51,001,237.07	6,683,517.44	6.09690	40,748,737.48
港币	158,701,425.21	0.78887	125,194,793.31	47,980,989.67	0.78623	37,724,093.51
其他币种			1,266,004.86			980,789.97
小计			1,269,923,408.42			238,496,795.28
客户备付金合计			10,388,214,854.69			3,188,142,607.60
公司自有备付金:						
人民币	440,626,363.85	1.00000	440,626,363.85	432,704,919.53	1.00000	432,704,919.53
美元	2,958,350.24	6.11900	18,102,145.12	4,891,522.50	6.09690	29,823,123.53
港币	19,608,787.64	0.78887	15,468,784.30	29,652,473.71	0.78623	23,313,664.33
公司备付金合计			474,197,293.27			485,841,707.39
合计			10,862,412,147.96			3,673,984,314.99

信用备付金反映为融资融券业务资金清算与交收而存入证券登记结算公司的款项。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

3 融出资金

(1) 按类别列示

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
融资融券业务融出资金	42,478,360,769.72	15,187,433,080.01
孖展融资	1,348,114,195.08	1,198,899,971.57
小计	43,826,474,964.80	16,386,333,051.58
减：减值准备	-	(10,357,025.09)
融出资金净值	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49

(2) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1-3 个月	40,997,609,403.42	93.54	-	-
3-6 个月	2,821,739,298.99	6.44	-	-
6 个月至 1 年	7,126,262.39	0.02	-	-
合计	43,826,474,964.80	100.00	-	-

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1-3 个月	13,138,440,619.12	80.28	-	-
3-6 个月	3,237,413,939.83	19.66	-	-
3 年以上	10,478,492.63	0.06	(10,357,025.09)	98.84
合计	16,386,333,051.58	100.00	(10,357,025.09)	0.06

八、合并财务报表项目注释(续)

3 融出资金(续)

(3) 按客户类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
个人	42,520,170,733.08	15,665,662,194.80
机构	1,306,304,231.72	720,670,856.78
小计	<u>43,826,474,964.80</u>	<u>16,386,333,051.58</u>
减: 减值准备	-	(10,357,025.09)
合计	<u><u>43,826,474,964.80</u></u>	<u><u>16,375,976,026.49</u></u>

(4) 担保物公允价值

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
资金	6,717,776,592.25	1,764,975,554.41
债券	13,718,830.97	23,489,139.29
股票	106,435,630,042.41	39,233,468,321.45
基金	664,181,881.45	315,967,175.81
合计	<u><u>113,831,307,347.08</u></u>	<u><u>41,337,900,190.96</u></u>

(5) 逾期信息

于 2014 年 12 月 31 日, 本集团无重大的逾期融出资金。

(6) 存在承诺条件的融出资金

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 本集团融出资金中分别有人民币 18,397,507,957.60 元和人民币 1,737,966,212.00 元为回购业务设定质押。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 按类别列示

	2014 年		
	为交易目的而 持有的金融资产	指定以公允价值计量且变 动计入当期损益的金融资产	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
债务工具投资			
- 债券	3,916,440,868.41	-	3,916,440,868.41
权益工具投资			
- 股票	604,277,570.57	-	604,277,570.57
- 基金	3,874,972,292.09	-	3,874,972,292.09
资产管理计划	979,000.00	-	979,000.00
合计	<u>8,396,669,731.07</u>	<u>-</u>	<u>8,396,669,731.07</u>
	2013 年		
	为交易目的而 持有的金融资产	指定以公允价值计量且变 动计入当期损益的金融资产	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
债务工具投资			
- 债券	3,743,257,353.71	-	3,743,257,353.71
权益工具投资			
- 股票	210,084,183.62	-	210,084,183.62
- 基金	841,356,402.30	-	841,356,402.30
合计	<u>4,794,697,939.63</u>	<u>-</u>	<u>4,794,697,939.63</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)

(2) 按账面余额和初始成本列示

	<u>年末账面余额</u> 人民币元	<u>年末初始成本</u> 人民币元	<u>年初账面余额</u> 人民币元	<u>年初初始成本</u> 人民币元
债务工具投资				
- 债券	3,916,440,868.41	3,929,780,726.84	3,743,257,353.71	3,827,500,244.05
权益工具投资				
- 股票	604,277,570.57	540,943,364.10	210,084,183.62	193,998,984.90
- 基金	3,874,972,292.09	3,885,573,153.61	841,356,402.30	831,640,168.74
资产管理计划	979,000.00	1,000,000.00	-	-
合计	<u>8,396,669,731.07</u>	<u>8,357,297,244.55</u>	<u>4,794,697,939.63</u>	<u>4,853,139,397.69</u>

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中已融出证券情况

本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额中包含融出证券, 详细信息参见附注八、11 (1)。本集团融出证券的担保物信息参见附注八、3 (4)。

(4) 存在承诺条件的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中分别有人民币 2,172,178,734.00 元和人民币 2,540,457,913.00 元的债券投资为卖出回购业务设定质押。本集团卖出回购业务的情况参见附注八、23。

于 2014 年 12 月 31 日, 本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中有人民币 200,141,570.00 元的债券投资为债券借贷业务设定质押。本集团债券借贷业务的情况参见附注十五、3。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

5 衍生金融资产和衍生金融负债

		2014 年 12 月 31 日		
		非套期工具		
		公允价值		
注	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元	
权益衍生工具				
- 股指期货	(i) (ii) 19,242,587.76	-	-	
- 收益凭证	97,790,000.00	-	-	
- 收益互换	24,000,000.00	1,078,372.17	-	
其他衍生工具				
- 商品期货	(i) (iii) 87,918,200.90	-	-	
合计	228,950,788.66	1,078,372.17	-	

(i)在当日无负债结算制度下, 结算备付金已包括本集团所持有的股指期货和商品期货合约产生的公允价值变动金额。因此, 衍生金融资产和衍生金融负债项下的股指期货和商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示, 金额为零。

(ii)于 2014 年 12 月 31 日, 本集团持有的用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值净浮亏人民币 88,332.24 元。于 2013 年 12 月 31 日, 本集团未持有股指期货合约。

(iii)于 2014 年 12 月 31 日, 本集团持有的用于非套期的未到期商品期货合约的公允价值净浮亏人民币 279,034.90 元。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

6 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券	563,292,037.26	259,858,500.00
其中：国债	428,004,640.00	259,858,500.00
企业债	135,287,397.26	-
股票	647,613,084.60	2,008,443,490.25
基金	1,290,000.00	3,694,000.00
小计	<u>1,212,195,121.86</u>	<u>2,271,995,990.25</u>
减：减值准备	-	-
合计	<u><u>1,212,195,121.86</u></u>	<u><u>2,271,995,990.25</u></u>

(2) 按业务类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
约定购回式证券	417,903,084.60	1,396,437,490.25
股票质押式回购	231,000,000.00	615,700,000.00
债券质押式回购	428,004,640.00	259,858,500.00
债券买断式回购	135,287,397.26	-
合计	<u><u>1,212,195,121.86</u></u>	<u><u>2,271,995,990.25</u></u>

八、合并财务报表项目注释(续)

6 买入返售金融资产(续)

(3) 按剩余期限列示

	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
1个月以内	585,301,037.26	423,600,434.45
1-3个月	64,103,000.00	280,050,819.54
3个月至1年	562,791,084.60	1,535,344,736.26
1年以上	-	33,000,000.00
合计	<u>1,212,195,121.86</u>	<u>2,271,995,990.25</u>

(4) 担保物信息

于2014年12月31日和2013年12月31日,本集团买入返售金融资产的担保物公允价值分别为人民币2,074,146,503.20元和人民币4,592,736,925.37元。

对于通过交易所操作的国债逆回购交易,因其为交易所自动撮合并保证担保物足值,因此无法获知对手方质押库信息,故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2014年12月31日和2013年12月31日,上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币428,004,640.00元和人民币259,858,500.00元。

八、合并财务报表项目注释(续)

7 应收款项

(1) 按明细列示

	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
证券清算款	1,186,070,670.00	275,974,253.98
手续费及佣金	230,639,142.29	111,815,694.18
逾期应收款	36,599,108.37	374,469,149.72
其他	1,534,301.01	-
小计	<u>1,454,843,221.67</u>	<u>762,259,097.88</u>
减：坏账准备	<u>(39,500,177.58)</u>	<u>(373,376,932.83)</u>
合计	<u><u>1,415,343,044.09</u></u>	<u><u>388,882,165.05</u></u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(2) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	1,415,820,743.09	97.31	(6,131,740.89)	0.43
1-2 年	2,422,913.62	0.17	(242,291.36)	10.00
2-3 年	456.59	-	(91.32)	20.00
3 年以上	36,599,108.37	2.52	(33,126,054.01)	90.51
合计	1,454,843,221.67	100.00	(39,500,177.58)	2.72

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	387,373,383.37	50.82	(2,793,794.13)	0.72
1-2 年	416,564.79	0.05	(41,656.48)	10.00
3 年以上	374,469,149.72	49.13	(370,541,482.22)	98.95
合计	762,259,097.88	100.00	(373,376,932.83)	48.98

八、合并财务报表项目注释(续)

7 应收款项(续)

(3) 按减值准备评估方式列示

注	2014 年					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)	金额 人民币元	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	(i)	8,878,261.39	0.61	(8,878,261.39)	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	(ii)	1,423,702,140.92	97.86	(8,359,096.83)	0.59	1,415,343,044.09
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项		22,262,819.36	1.53	(22,262,819.36)	100.00	-
合计		1,454,843,221.67	100.00	(39,500,177.58)	2.72	1,415,343,044.09

	2013 年					
	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)	金额 人民币元	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项		234,878,596.69	30.81	(234,878,596.69)	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项		395,895,283.17	51.94	(7,013,118.12)	1.77	388,882,165.05
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项		131,485,218.02	17.25	(131,485,218.02)	100.00	-
合计		762,259,097.88	100.00	(373,376,932.83)	48.98	388,882,165.05

八、 合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(3) 按减值准备评估方式列示 (续)

(i) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>计提比例</u>	<u>计提理由</u>
	人民币元	人民币元		
上饶市				长账龄，
城市信用社	8,878,261.39	(8,878,261.39)	100.00%	无收回可能

(ii) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>计提比例</u>
	人民币元	人民币元	
1 年以内	1,414,332,661.97	(4,643,659.77)	0.33%
1-2 年	2,422,913.62	(242,291.36)	10.00%
2-3 年	456.59	(91.32)	20.00%
3 年以上	6,946,108.74	(3,473,054.38)	50.00%
合计	1,423,702,140.92	(8,359,096.83)	0.59%

(4) 本年坏账准备情况

(i) 本年坏账准备变动情况

参见附注八、19。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(4) 本年坏账准备情况 (续)

(ii) 本年重要的坏账准备收回或转回

	<u>转回或收回金额</u> 人民币元	<u>收回方式</u>
上海申银发展有限公司	74,608,652.00	应付款冲销
广安北辰农信社	9,900,000.00	核销后转账收款
其他	231,552.23	核销后转账收款
合计	84,740,204.23	

(iii) 本年重要的应收款项核销情况

	<u>性质</u>	<u>核销金额</u> 人民币元	<u>核销原因</u>
上海万国房地产 开发总公司	逾期应收款	37,773,774.76	长账龄, 无收回可能
海南万国 发展总公司	逾期应收款	35,796,571.97	长账龄, 无收回可能
上海万国 发展有限公司	逾期应收款	28,551,892.44	长账龄, 无收回可能
上海华亚 实业公司	逾期应收款	17,407,690.70	长账龄, 无收回可能
上饶市城市 信用社	逾期应收款	12,332,543.66	长账龄, 无收回可能
其他	逾期应收款	130,529,162.04	长账龄, 无收回可能
合计		262,391,635.57	

于 2014 年, 本集团经采取必要措施和实施必要程序后核销上述应收款项, 其中无由关联交易产生的应收款项。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

	<u>性质</u>	<u>金额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占应收款项 总额的比例(%)</u>
上饶市城市信用社	逾期应收款	8,878,261.39	3 年以上	0.60
申银万国证券中信二号 定向资产管理计划	手续费及佣金	7,709,005.25	1 年以内	0.53
上海国宏置业 有限公司	逾期应收款	6,900,000.00	3 年以上	0.47
申万蓝海稳健型 定向资产管理计划	手续费及佣金	5,935,690.96	1 年以内	0.41
富国基金管理 有限公司	手续费及佣金	5,610,248.80	1 年以内	0.39
合计		<u>35,033,206.40</u>		<u>2.40</u>

8 应收利息

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
融资融券	173,118,728.05	121,543,869.90
债券投资	128,157,029.98	126,002,239.34
存放金融同业	73,716,632.08	32,488,343.79
买入返售金融资产	24,335,780.20	49,572,033.76
合计	<u>399,328,170.31</u>	<u>329,606,486.79</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

9 存出保证金

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
期货保证金		2,745,905,312.67	2,246,574,777.17
交易保证金	(i)	242,218,304.99	177,882,199.44
信用保证金	(i)	41,074,909.33	26,247,021.06
履约保证金		50,000.00	50,000.00
合计		<u>3,029,248,526.99</u>	<u>2,450,753,997.67</u>

(i) 交易保证金和信用保证金中的外币保证金

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
交易保证金:						
美元	319,790.86	6.11900	1,956,800.29	270,000.00	6.09690	1,646,163.00
港币	26,964,619.71	0.78887	21,271,579.55	17,229,717.00	0.78623	13,546,520.40
信用保证金:						
港币	8,076,688.00	0.78887	<u>6,371,456.86</u>	4,236,029.00	0.78623	<u>3,330,493.08</u>
合计			<u>29,599,836.70</u>			<u>18,523,176.48</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

10 可供出售金融资产 (续)

(2) 存在限售期及承诺条件的可供出售金融资产

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 本集团可供出售金融资产中分别有人民币 451,714,632.00 元和人民币 1,220,699,686.00 元的债券投资为回购业务设定质押。于 2014 年 12 月 31 日, 本集团可供出售金融资产中有人民币 60,000,000.00 元的信托计划投资为其他回购业务设定收益权转让。本集团回购业务的情况参见附注八、23。

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 本集团可供出售金融资产中分别有人民币 598,063,250.88 元和人民币 878,174,731.83 元的股票投资存在限售期限。

本集团承诺自有资金参与本集团发起设立的以下资产管理计划所持有份额在计划存续期内不退出。

	账面价值	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
申银万国宝鼎优选定增 1 号 集合资产管理计划	13,853,473.13	-
申银万国宝鼎稳盈 2 号集合 资产管理计划	6,728,083.74	-
合计	<u>20,581,556.87</u>	<u>-</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

11 融出证券

(1) 按项目分析

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		137,457,220.81	-
可供出售金融资产		-	83,340,250.24
转融通融入证券		6,170,396.00	-
融出证券总额	(i)	<u>143,627,616.81</u>	<u>83,340,250.24</u>
转融通融入证券总额		<u>92,274,900.00</u>	<u>-</u>

(i) 融出证券的担保情况参见附注八、3(4)。

(2) 融券业务违约情况

于 2014 年 12 月 31 日，本集团融券业务无重大合约逾期。

12 长期股权投资

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
联营企业	420,931,855.81	304,864,143.46
减：减值准备	-	-
合计	<u>420,931,855.81</u>	<u>304,864,143.46</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

12 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资明细情况

联营企业	年初余额 人民币元	追加投资 人民币元	减少投资 人民币元	本年增减变动						年末余额 人民币元	减值准备 年末余额 人民币元
				权益法下确认 的投资收益 人民币元	其他 综合收益 人民币元	其他 权益变动 人民币元	宣告发放现金 股利或利润 人民币元	计提减值准备 人民币元	其他 人民币元		
富国基金管理 有限公司	420,931,855.81	304,864,143.46	-	-	106,610,950.08	9,456,762.27	-	-	-	-	-

(3) 联营企业基本情况

联营企业	企业类型	主要经营地	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本 人民币	对本集团活动 是否具有战略性	持股比例		对联营企业投资 的会计处理方法	在联营企业 的表决权比例
								直接	间接		
富国基金管理 有限公司	有限 责任公司	上海	上海	陈敏	基金管理	1.8 亿元	是	27.775%	-	权益法	27.775%

八、 合并财务报表项目注释 (续)

12 长期股权投资 (续)

(3) 联营企业基本情况 (续)

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息。联营企业的重要会计政策、会计估计与本集团的会计政策、会计估计无重大差异，该联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

	富国基金管理有限公司	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
资产总额	2,208,486,361.89	1,384,603,694.56
负债总额	(692,980,130.35)	(286,982,116.17)
净资产	<u>1,515,506,231.54</u>	<u>1,097,621,578.39</u>
持股比例	27.775%	27.775%
按持股比例计算的净资产份额	420,931,855.81	304,864,143.46
加：取得投资时形成的商誉	-	-
减：减值准备	-	-
对联营企业投资的账面价值	<u>420,931,855.81</u>	<u>304,864,143.46</u>
营业收入	1,242,924,284.27	1,042,807,174.88
净利润	383,837,804.08	289,793,971.78
其他综合收益	34,046,849.07	6,790,691.34
综合收益总额	417,884,653.15	296,584,663.12
本年收到的来自 联营企业的股利	-	49,995,000.00

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本集团重要联营企业为非上市公司，不存在公开市场报价。

八、合并财务报表项目注释(续)

13 固定资产

(1) 账面价值

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
固定资产原价	1,519,391,450.31	1,529,856,855.09
减：累计折旧	(1,025,496,219.01)	(1,000,940,943.37)
固定资产减值准备	(15,838,681.11)	(17,857,834.92)
合计	<u>478,056,550.19</u>	<u>511,058,076.80</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

13 固定资产(续)

(2) 固定资产增减变动表

	<u>房屋及建筑物</u> 人民币元	<u>运输工具</u> 人民币元	<u>机械动力设备</u> 人民币元	<u>电子电器设备</u> 人民币元	<u>其他设备</u> 人民币元	<u>自有固定资产装修</u> 人民币元	<u>合计</u> 人民币元
成本							
2013年1月1日余额	653,133,391.23	53,425,107.41	12,049,125.99	702,123,523.02	61,837,876.06	49,150,891.59	1,531,719,915.30
本年增加							
- 本年购置	-	2,619,230.75	170,880.00	30,525,448.16	2,281,599.64	-	35,597,158.55
- 在建工程转入	-	-	-	7,800,454.71	1,248,266.59	8,751,252.72	17,799,974.02
本年减少							
- 转让和出售	(5,675,076.36)	-	-	-	-	-	(5,675,076.36)
- 清理报废	(100,844.08)	(483,714.00)	(706,000.00)	(40,569,314.59)	(3,200,175.77)	(4,525,067.98)	(49,585,116.42)
2013年12月31日余额	647,357,470.79	55,560,624.16	11,514,005.99	699,880,111.30	62,167,566.52	53,377,076.33	1,529,856,855.09
本年增加							
- 本年购置	1,026,144.00	2,038,396.96	337,800.00	42,055,737.47	8,418,168.85	479,730.35	54,355,977.63
- 在建工程转入	985,001.05	219,800.00	80,000.00	4,896,976.61	1,493,530.46	2,632,035.12	10,307,343.24
本年减少							
- 清理报废	(7,740,147.39)	(1,309,393.00)	(1,145,389.77)	(51,910,734.21)	(10,239,017.05)	(2,784,044.23)	(75,128,725.65)
2014年12月31日余额	641,628,468.45	56,509,428.12	10,786,416.22	694,922,091.17	61,840,248.78	53,704,797.57	1,519,391,450.31

八、合并财务报表项目注释(续)

13 固定资产(续)

(2) 固定资产增减变动表(续)

	房屋及建筑物 人民币元	运输工具 人民币元	机械动力设备 人民币元	电子电器设备 人民币元	其他设备 人民币元	自有固定资产装修 人民币元	合计 人民币元
减：累计折旧							
2013年1月1日余额	(281,326,722.13)	(29,757,051.87)	(8,222,712.27)	(556,784,795.67)	(44,035,347.83)	(32,625,544.79)	(952,752,174.56)
本年计提	(18,698,302.63)	(6,708,429.36)	(450,189.10)	(58,881,659.92)	(6,607,435.65)	(5,761,897.10)	(97,107,913.76)
本年减少	2,551,787.46	452,916.42	648,936.33	37,978,842.87	2,785,037.30	4,501,624.57	48,919,144.95
2013年12月31日余额	(297,473,237.30)	(36,012,564.81)	(8,023,965.04)	(577,687,612.72)	(47,857,746.18)	(33,885,817.32)	(1,000,940,943.37)
本年计提	(19,444,426.63)	(5,679,172.77)	(446,885.28)	(50,627,383.32)	(5,824,956.22)	(6,613,279.64)	(88,636,103.86)
本年减少	4,252,338.12	701,513.96	809,953.04	45,866,589.61	9,910,466.24	2,539,967.25	64,080,828.22
2014年12月31日余额	(312,665,325.81)	(40,990,223.62)	(7,660,897.28)	(582,448,406.43)	(43,772,236.16)	(37,959,129.71)	(1,025,496,219.01)
减：减值准备							
2013年1月1日余额	(17,857,834.92)	-	-	-	-	-	(17,857,834.92)
2013年12月31日余额	(17,857,834.92)	-	-	-	-	-	(17,857,834.92)
本年减少	2,019,153.81	-	-	-	-	-	2,019,153.81
2014年12月31日余额	(15,838,681.11)	-	-	-	-	-	(15,838,681.11)
账面价值							
2014年12月31日	313,124,461.53	15,519,204.50	3,125,518.94	112,473,684.74	18,068,012.62	15,745,667.86	478,056,550.19
2013年12月31日	332,026,398.57	19,548,059.35	3,490,040.95	122,192,498.58	14,309,820.34	19,491,259.01	511,058,076.80

八、 合并财务报表项目注释 (续)

13 固定资产 (续)

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于 2014 年 12 月 31 日, 本集团无闲置的重大固定资产。

(4) 通过融资租赁租入的固定资产情况

于 2014 年 12 月 31 日, 本集团无通过融资租赁租入的固定资产。

(5) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
房屋及建筑物	61,185,259.51	64,321,670.91

(6) 未办妥产权证书的固定资产情况

于 2014 年 12 月 31 日, 本集团以下固定资产尚未办妥产权证书:

<u>项目</u>	<u>账面价值</u> 人民币元	<u>未办妥产权证书原因</u>
6 处有房产证无土地证房产	7,737,571.72	因历史原因尚未办妥
15 处两证全无房产	1,758,711.78	因历史原因尚未办妥
合计	9,496,283.50	

八、合并财务报表项目注释(续)

14 在建工程

(1) 在建工程账面价值

	2014 年			2013 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
自有房产装修工程	41,688,476.64	-	41,688,476.64	37,930,197.80	-	37,930,197.80
租入房产装修工程	9,874,340.09	-	9,874,340.09	15,770,013.61	-	15,770,013.61
无形资产开发支出	18,120,514.10	-	18,120,514.10	12,257,914.10	-	12,257,914.10
其他	530,566.00	-	530,566.00	1,053,190.88	-	1,053,190.88
合计	70,213,896.83	-	70,213,896.83	67,011,316.39	-	67,011,316.39

(2) 在建工程项目变动情况

		2014 年					
		资金来源	1 月 1 日余额	本年增加	本年减少		12 月 31 日余额
					本年转入	其他减少	
人民币元	人民币元	人民币元	固定资产	人民币元	人民币元		
自有房产装修工程	自有	37,930,197.80	6,390,313.96	(2,632,035.12)	-	41,688,476.64	
租入房产装修工程	自有	15,770,013.61	32,564,945.56	-	(38,460,619.08)	9,874,340.09	
无形资产开发支出	自有	12,257,914.10	19,640,834.00	-	(13,778,234.00)	18,120,514.10	
其他	自有	1,053,190.88	13,079,507.38	(7,675,308.12)	(5,926,824.14)	530,566.00	
合计		67,011,316.39	71,675,600.90	(10,307,343.24)	(58,165,677.22)	70,213,896.83	

		2013 年					
		资金来源	1 月 1 日余额	本年增加	本年减少		12 月 31 日余额
					本年转入	其他减少	
人民币元	人民币元	人民币元	固定资产	人民币元	人民币元		
自有房产装修工程	自有	38,197,544.61	8,483,905.91	(8,751,252.72)	-	37,930,197.80	
租入房产装修工程	自有	10,756,690.17	28,009,982.05	-	(22,996,658.61)	15,770,013.61	
无形资产开发支出	自有	13,501,500.00	18,379,414.10	-	(19,623,000.00)	12,257,914.10	
其他	自有	1,402,804.00	9,747,081.93	(9,048,721.30)	(1,047,973.75)	1,053,190.88	
合计		63,858,538.78	64,620,383.99	(17,799,974.02)	(43,667,632.36)	67,011,316.39	

八、合并财务报表项目注释(续)

15 无形资产

无形资产增减变动表

	计算机软件 人民币元	交易席位费 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
成本				
2013年1月1日余额	61,951,778.00	252,222,306.78	1,448,060.00	315,622,144.78
本年增加	23,538,298.34	-	-	23,538,298.34
本年减少	(130,000.00)	-	-	(130,000.00)
2013年12月31日余额	85,360,076.34	252,222,306.78	1,448,060.00	339,030,443.12
本年增加	16,166,359.00	1,100,000.00	1,470,578.22	18,736,937.22
本年减少	(312,500.00)	-	-	(312,500.00)
2014年12月31日余额	101,213,935.34	253,322,306.78	2,918,638.22	357,454,880.34
减：累计摊销				
2013年1月1日余额	(31,960,989.03)	(228,979,343.61)	(15,119.17)	(260,955,451.81)
本年计提	(18,468,006.83)	(3,568,295.28)	(6,570.00)	(22,042,872.11)
本年减少	130,000.00	-	-	130,000.00
2013年12月31日余额	(50,298,995.86)	(232,547,638.89)	(21,689.17)	(282,868,323.92)
本年计提	(21,038,914.17)	(3,178,766.66)	(59,057.42)	(24,276,738.25)
本年减少	50,000.00	-	-	50,000.00
2014年12月31日余额	(71,287,910.03)	(235,726,405.55)	(80,746.59)	(307,095,062.17)
账面价值				
2014年12月31日	29,926,025.31	17,595,901.23	2,837,891.63	50,359,818.17
2013年12月31日	35,061,080.48	19,674,667.89	1,426,370.83	56,162,119.20

于2014年12月31日和2013年12月31日，本集团均无用于抵押或担保的无形资产。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

16 商誉

	2014 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	年末减值准备 人民币元
申银万国期货 有限公司	4,928,346.74	-	-	4,928,346.74	-
申银万国 (香港) 有限公司	41,245,893.90	138,495.30	-	41,384,389.20	-
合计	46,174,240.64	138,495.30	-	46,312,735.94	-

	2013 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	年末减值准备 人民币元
申银万国期货 有限公司	4,928,346.74	-	-	4,928,346.74	-
申银万国 (香港) 有限公司	42,537,467.50	-	(1,291,573.60)	41,245,893.90	-
合计	47,465,814.24	-	(1,291,573.60)	46,174,240.64	-

2007年8月, 本集团收购申银万国期货有限公司(原名天意期货经纪有限公司), 本集团在确认收购业务的可辨认资产和负债公允价值后, 将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额人民币4,928,346.74元确认为商誉。

合并申银万国(香港)有限公司形成的商誉在报告期内的变动主要是由于外币折算汇率波动产生的。

于2014年12月31日和2013年12月31日, 本集团根据预计的未来现金流量现值测试商誉均不存在减值。

八、合并财务报表项目注释(续)

17 递延所得税资产及负债

于资产负债表日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
递延所得税资产	38,977,783.12	34,914,968.97
递延所得税负债	(118,370,213.95)	(18,398,055.57)
合计	<u>(79,392,430.83)</u>	<u>16,516,913.40</u>

(1) 递延所得税资产及负债总额

未经抵销的递延所得税资产

	2014 年		2013 年	
	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延 所得税资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延 所得税资产 人民币元
已计提尚未支付的				
工资及奖金	176,246,902.24	44,061,726.06	146,315,761.04	36,578,940.01
资产减值准备				
- 可供出售金融资产 公允价值变动	213,029,809.17	53,257,452.29	98,841,050.10	24,710,262.53
- 以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	23,392,690.54	5,848,172.61	98,794,666.96	24,698,666.75
- 可供出售金融资产	21,343,444.36	5,335,861.09	17,927,004.94	4,481,751.23
可抵扣亏损	1,227,570.16	306,892.54	-	-
递延收益	4,745,668.00	1,186,417.00	8,477,797.00	2,119,449.25
长期资产摊销差异	4,312,648.00	1,078,162.00	4,308,153.00	1,077,039.00
其他	5,864,102.98	1,370,010.18	15,475,188.09	3,778,630.75
小计	<u>450,162,835.45</u>	<u>112,444,693.77</u>	<u>390,139,621.13</u>	<u>97,444,739.52</u>
互抵金额	<u>(294,251,703.97)</u>	<u>(73,466,910.65)</u>	<u>(250,479,745.25)</u>	<u>(62,529,770.55)</u>
互抵后金额	<u>155,911,131.48</u>	<u>38,977,783.12</u>	<u>139,659,875.88</u>	<u>34,914,968.97</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

17 递延所得税资产及负债 (续)

(1) 递延所得税资产及负债总额 (续)

未经抵销的递延所得税负债

	2014 年		2013 年	
	应纳税	递延	应纳税	递延
	暂时性差异	所得税负债	暂时性差异	所得税负债
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
资产减值准备				
- 可供出售金融资产	(7,865,602.88)	(1,966,400.72)	(33,873,001.35)	(8,468,250.34)
公允价值变动				
- 可供出售金融资产	(681,637,718.89)	(170,409,429.72)	(260,655,429.74)	(65,163,857.43)
- 以公允价值计量且其变动				
计入当期损益的金融资产	(44,674,621.94)	(11,168,655.82)	-	-
- 衍生金融工具	(1,254,005.37)	(313,501.00)	-	-
政府补助	(27,597,107.00)	(6,899,277.00)	(27,592,062.00)	(6,898,016.00)
长期资产摊销差异	(1,289,797.70)	(212,816.62)	(2,410,317.27)	(397,702.35)
其他	(3,468,174.89)	(867,043.72)	-	-
小计	(767,787,028.67)	(191,837,124.60)	(324,530,810.36)	(80,927,826.12)
互抵金额	294,251,703.97	73,466,910.65	250,479,745.25	62,529,770.55
互抵后金额	(473,535,324.70)	(118,370,213.95)	(74,051,065.11)	(18,398,055.57)

八、 合并财务报表项目注释 (续)

17 递延所得税资产及负债 (续)

(2) 递延所得税资产/(负债)本年变动情况

	递延所得税资产/(负债)			
	年初余额	本年增减	本年增减	年末余额
	人民币元	计入损益	计入权益	人民币元
公允价值变动				
- 可供出售金融资产	(60,682,106.20)	-	(104,391,462.43)	(165,073,568.63)
- 以公允价值计量且其变动				
计入当期损益的金融资产	24,698,666.75	(30,019,149.96)	-	(5,320,483.21)
- 衍生金融工具	-	(313,501.00)	-	(313,501.00)
已计提尚未支付的				
工资及奖金	36,578,940.01	7,482,786.05	-	44,061,726.06
可抵扣亏损	-	306,892.54	-	306,892.54
资产减值准备				
- 可供出售金融资产	16,242,012.19	35,049,039.38	-	51,291,051.57
政府补助	(6,898,016.00)	(1,261.00)	-	(6,899,277.00)
递延收益	2,119,449.25	(933,032.25)	-	1,186,417.00
长期资产摊销差异	679,336.65	186,008.73	-	865,345.38
其他	3,778,630.75	(3,275,664.29)	-	502,966.46
合计	16,516,913.40	8,482,118.20	(104,391,462.43)	(79,392,430.83)

(3) 未确认递延所得税资产明细

	2014 年	2013 年
	人民币元	人民币元
未确认暂时性差异	219,744,384.58	392,089,174.15
可抵扣亏损	46,271,625.32	36,295,075.71
合计	266,016,009.90	428,384,249.86

八、合并财务报表项目注释(续)

17 递延所得税资产及负债(续)

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
2014 年	-	-
2015 年	-	-
2016 年	6,459,018.81	6,459,018.81
2017 年	29,836,056.90	29,836,056.90
2018 年	-	-
2019 年及以后年度	9,976,549.61	-
合计	46,271,625.32	36,295,075.71

18 其他资产

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
其他应收款	(i)	501,133,349.77	39,839,010.33
长期待摊费用	(ii)	107,710,528.86	98,053,591.89
待摊费用		22,994,963.06	24,161,845.61
预付款项		21,833,505.52	14,508,672.01
抵债资产		3,460,129.00	3,460,129.00
其他		30,742,168.80	5,270,157.01
合计		687,874,645.01	185,293,405.85

八、 合并财务报表项目注释 (续)

18 其他资产 (续)

(i) 其他应收款

(a) 按明细列示

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
其他应收款余额	508,278,943.44	43,716,297.00
减: 坏账准备	(7,145,593.67)	(3,877,286.67)
合计	<u>501,133,349.77</u>	<u>39,839,010.33</u>

(b) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	490,465,855.77	96.50	(1,237,044.08)	0.25
1-2 年	4,492,736.33	0.88	(449,273.63)	10.00
2-3 年	4,002,999.10	0.79	(800,599.82)	20.00
3 年以上	9,317,352.24	1.83	(4,658,676.14)	50.00
合计	<u>508,278,943.44</u>	<u>100.00</u>	<u>(7,145,593.67)</u>	<u>1.41</u>

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	30,234,660.04	69.17	(657,337.43)	2.17
1-2 年	4,119,474.14	9.42	(411,947.41)	10.00
2-3 年	6,243,598.65	14.28	(1,248,719.73)	20.00
3 年以上	3,118,564.17	7.13	(1,559,282.10)	50.00
合计	<u>43,716,297.00</u>	<u>100.00</u>	<u>(3,877,286.67)</u>	<u>8.87</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

18 其他资产 (续)

(i) 其他应收款 (续)

(c) 按减值准备评估方式列示

	2014 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	508,278,943.44	100.00	(7,145,593.67)	1.41	501,133,349.77
	2013 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	43,716,297.00	100.00	(3,877,286.67)	8.87	39,839,010.33

八、 合并财务报表项目注释 (续)

18 其他资产 (续)

(i) 其他应收款 (续)

(d) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	<u>性质</u>	<u>金额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占其他应收款 总额的比例(%)</u>
旭辉集团股份 有限公司	合作意向金	300,000,000.00	1 年以内	59.02
华泰联合证券 有限责任公司	预付保荐费	14,000,000.00	1 年以内	2.75
鲁申二号定向 资产管理计划	应收往来款	9,271,916.71	1 年以内	1.82
北京世邦魏理仕 物业管理服务 有限公司上海 分公司	租房保证金	4,705,537.08	1 年以内	0.93
	租房保证金	2,788,982.16	2-3 年	0.55
北京发展大厦 有限公司物业 管理分公司	租房保证金	2,035,088.00	3 年以上	0.41
合计		<u>332,801,523.95</u>		<u>65.48</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

18 其他资产 (续)

(ii) 长期待摊费用

	2014 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
经营租赁租入					
固定资产					
改良支出	76,974,044.75	9,826,087.05	38,460,619.08	(35,097,873.33)	90,162,877.55
其他	21,079,547.14	542,292.83	-	(4,074,188.66)	17,547,651.31
合计	<u>98,053,591.89</u>	<u>10,368,379.88</u>	<u>38,460,619.08</u>	<u>(39,172,061.99)</u>	<u>107,710,528.86</u>
	2013 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
经营租赁租入					
固定资产					
改良支出	88,842,773.79	5,446,301.08	22,022,068.21	(39,337,098.33)	76,974,044.75
其他	23,737,347.95	1,431,882.79	-	(4,089,683.60)	21,079,547.14
合计	<u>112,580,121.74</u>	<u>6,878,183.87</u>	<u>22,022,068.21</u>	<u>(43,426,781.93)</u>	<u>98,053,591.89</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

19 资产减值准备

于 2014 年, 本集团资产减值准备变动情况汇总如下:

	附注	2014 年	本年计提		本年减少			其他变动	2014 年
		1 月 1 日余额	计提	核销后收回	转回	转销	核销		12 月 31 日余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
融出资金	八、3	10,357,025.09	-	-	-	-	(10,357,025.09)	-	-
应收款项	八、7	373,376,932.83	3,066,059.83	10,131,552.23	(84,740,204.23)	-	(262,391,635.57)	57,472.49	39,500,177.58
可供出售金融资产	八、10	273,745,555.12	-	-	-	(64,687,248.75)	-	-	209,058,306.37
固定资产	八、13	17,857,834.92	-	-	-	-	(2,019,153.81)	-	15,838,681.11
其他资产									
- 其他应收款	八、18(i)	3,877,286.67	3,305,369.53	-	(37,062.53)	-	-	-	7,145,593.67
- 其他		3,397,728.77	38,250.38	-	-	-	-	-	3,435,979.15
合计		<u>682,612,363.40</u>	<u>6,409,679.74</u>	<u>10,131,552.23</u>	<u>(84,777,266.76)</u>	<u>(64,687,248.75)</u>	<u>(274,767,814.47)</u>	<u>57,472.49</u>	<u>274,978,737.88</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

20 短期借款

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
信用借款	648,129,084.17	-
抵押借款	152,945,008.75	280,983,455.28
保证借款	-	355,375,960.00
合计	<u>801,074,092.92</u>	<u>636,359,415.28</u>

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本集团短期借款均系子公司的银行短期借款。

八、合并财务报表项目注释(续)

21 应付短期融资款

类型	债券名称	面值 注 人民币亿元	发行日期	到期日期	票面利率	2014 年			2014 年
						1 月 1 日账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日账面余额 人民币元
短期融资券	13 申万 CP005	25.00	2013/10/11	2014/01/09	5.10%	2,499,937,427.72	-	(2,499,937,427.72)	-
短期融资券	13 申万 CP006	20.00	2013/11/12	2014/02/10	5.90%	1,999,749,710.81	-	(1,999,749,710.81)	-
短期融资券	14 申万 CP001	25.00	2014/01/08	2014/04/08	6.25%	-	2,500,000,000.00	(2,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP002	20.00	2014/02/19	2014/05/20	5.32%	-	2,000,000,000.00	(2,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP003	27.00	2014/03/07	2014/06/05	4.91%	-	2,700,000,000.00	(2,700,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP004	15.00	2014/05/16	2014/08/14	4.45%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP005	15.00	2014/05/28	2014/08/26	4.68%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP006	10.00	2014/06/19	2014/09/17	4.76%	-	1,000,000,000.00	(1,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP007	15.00	2014/07/16	2014/10/14	4.60%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP008	10.00	2014/08/13	2014/11/11	4.60%	-	1,000,000,000.00	(1,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP009	20.00	2014/08/25	2014/11/23	4.72%	-	2,000,000,000.00	(2,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP010	19.00	2014/09/03	2014/12/02	4.60%	-	1,900,000,000.00	(1,900,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP011	26.00	2014/11/26	2015/02/13	4.49%	-	2,600,000,000.00	(360,873.42)	2,599,639,126.58
短期融资券	14 申万 CP012	26.00	2014/12/09	2015/03/04	5.34%	-	2,600,000,000.00	(502,564.71)	2,599,497,435.29
短期融资券	14 申万 CP013	22.00	2014/12/18	2015/03/18	6.13%	-	2,200,000,000.00	(446,966.66)	2,199,553,033.34
小计	(i)					4,499,687,138.53	25,000,000,000.00	(22,100,997,543.32)	7,398,689,595.21
收益凭证	(ii)	4.03				-	403,423,000.00	(86,522.28)	403,336,477.72
合计						4,499,687,138.53	25,403,423,000.00	(22,101,084,065.60)	7,802,026,072.93

八、 合并财务报表项目注释 (续)

21 应付短期融资款 (续)

- (i) 2014 年中国人民银行《关于中银万国证券股份有限公司发行短期融资券的通知》(银发[2014]101 号) 核定本公司待偿还短期融资券的最高余额为人民币 78 亿元, 有效期为一年。在有效期内, 本公司可自主发行短期融资券。
- (ii) 本集团于本年度共发行 8 期期限小于一年的收益凭证, 未到期产品的收益率为 4.0% 至 13.0%。

22 拆入资金

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
银行拆入资金		3,000,000,000.00	-
转融通融入资金	(i)	669,000,000.00	-
合计		<u>3,669,000,000.00</u>	<u>-</u>

(i) 转融通融入资金按剩余期限分析

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
1-3 个月	<u>669,000,000.00</u>	<u>-</u>

于 2014 年 12 月 31 日, 尚未到期的转融通融入资金利率为 5.8%。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

23 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
	人民币元	人民币元
债券	2,852,415,520.14	3,313,574,000.00
信用业务债权收益权	15,876,200,000.00	1,500,000,000.00
其他	60,000,000.00	-
合计	<u>18,788,615,520.14</u>	<u>4,813,574,000.00</u>

(2) 按业务类别列示

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
	人民币元	人民币元
债券质押式回购	2,476,850,000.00	3,291,990,000.00
债券买断式回购	295,592,520.14	-
债券质押式报价回购	79,973,000.00	21,584,000.00
场外协议回购	15,936,200,000.00	1,500,000,000.00
合计	<u>18,788,615,520.14</u>	<u>4,813,574,000.00</u>

(3) 质押式报价回购融入资金的剩余期限和利率区间

	<u>2014 年</u>		<u>2013 年</u>	
	<u>账面余额</u>	<u>利率区间</u>	<u>账面余额</u>	<u>利率区间</u>
	人民币元		人民币元	
1 个月以内	79,740,000.00	2.0-4.1%	21,394,000.00	3.1-5.4%
1-3 个月	233,000.00	4.0-4.1%	190,000.00	4.3-4.7%
合计	<u>79,973,000.00</u>		<u>21,584,000.00</u>	

八、合并财务报表项目注释(续)

23 卖出回购金融资产款(续)

(4) 提供的担保物信息

于2014年12月31日和2013年12月31日,本集团为卖出回购业务质押的债券金额参见附注八、4(4),附注八、10(2)及附注十五、3。

于2014年12月31日和2013年12月31日,本集团为卖出回购业务质押的信用业务债权收益权所对应的债权金额参见附注八、3(6)。

于2014年12月31日,本集团为卖出回购业务质押的其他资产为列示为可供出售金融资产的信托计划投资,参见附注八、10(2)。

24 代理买卖证券款

	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
普通经纪业务		
- 个人	46,217,699,882.16	27,103,553,181.09
- 机构	7,952,285,117.90	4,230,573,242.17
信用业务		
- 个人	6,334,521,745.49	1,671,367,204.37
- 机构	383,254,846.76	93,608,350.04
合计	<u>60,887,761,592.31</u>	<u>33,099,101,977.67</u>

25 代理承销证券款

	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
代理承销股票款	<u>-</u>	<u>575,849,184.18</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

26 应付职工薪酬

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
短期薪酬	(i)	779,145,783.79	733,343,684.76
离职后福利-设定提存计划	(ii)	2,360,759.60	2,763,923.98
辞退福利-内退职工福利		4,734,508.07	7,865,278.53
其他长期职工福利 -递延奖金		30,991,822.26	28,668,001.70
合计		817,232,873.72	772,640,888.97

(i) 短期薪酬

	2014 年			2014 年
	1 月 1 日余额	本年发生额	本年支付额	12 月 31 日余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、 津贴和补贴	715,179,626.13	2,022,741,130.21	(1,987,963,939.57)	749,956,816.77
职工福利费	377,900.45	92,395,304.02	(92,772,404.47)	800.00
社会保险费	362,131.11	73,087,440.85	(73,189,172.88)	260,399.08
- 医疗保险费	326,344.77	64,836,015.08	(64,939,420.75)	222,939.10
- 工伤保险费	7,922.09	3,014,199.05	(3,013,678.36)	8,442.78
- 生育保险费	27,864.25	5,237,226.72	(5,236,073.77)	29,017.20
住房公积金	177,612.98	86,023,921.43	(86,004,108.83)	197,425.58
工会经费和 职工教育经费	17,210,791.70	55,557,996.53	(45,276,928.42)	27,491,859.81
其他	35,622.39	22,951,870.16	(21,749,010.00)	1,238,482.55
合计	733,343,684.76	2,352,757,663.20	(2,306,955,564.17)	779,145,783.79

(ii) 离职后福利-设定提存计划

	注	2014 年			
		1 月 1 日余额	本年发生额	本年支付额	12 月 31 日余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
基本养老保险		671,974.73	125,773,211.90	(125,734,612.03)	710,574.60
失业保险费		64,596.71	9,109,808.16	(9,084,610.23)	89,794.64
企业年金缴费		2,027,352.54	98,514,347.72	(98,981,309.90)	1,560,390.36
合计	(iii)	2,763,923.98	233,397,367.78	(233,800,532.16)	2,360,759.60

八、合并财务报表项目注释(续)

26 应付职工薪酬(续)

(iii) 基本养老保险、失业保险及企业年金的缴费情况

按照中国有关法规，本集团境内公司的职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险，本集团境内公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险的缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳保险费。

除了以上基本养老保险和失业保险计划外，本集团境内公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。

本集团境外公司符合资格的职工参加当地的福利供款计划。境外公司按照当地政府机构的规定为职工供款。

本集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

于 2014 年度和 2013 年度，本公司董事、监事及高级管理人员从公司领取的本年度薪酬总额分别为人民币 15,229,104.35 元和人民币 13,484,430.31 元。其中，高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人、合规总监、董事会秘书及实际履行上述职务的人员。

27 应交税费

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
企业所得税	419,239,215.63	223,473,919.97
代扣代缴个人所得税	183,939,504.58	68,888,502.20
营业税	94,507,644.73	44,371,980.79
城市维护建设税	6,348,894.77	3,045,010.29
教育费附加及地方教育费附加	4,427,397.07	2,113,501.99
其他	1,149,037.68	482,841.43
合计	709,611,694.46	342,375,756.67

八、 合并财务报表项目注释 (续)

28 应付款项

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
手续费及佣金	81,325,468.05	52,745,304.48
证券清算款	33,874,687.84	153,253,956.53
证券、期货投资者保护基金	28,284,425.81	17,731,163.91
信息咨询费	1,517,184.22	2,139,486.83
合计	<u>145,001,765.92</u>	<u>225,869,911.75</u>

本集团本年无账龄超过 1 年的大额应付款项。

29 应付利息

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
短期借款	9,385.60	-
应付短期融资款	26,872,020.82	44,808,219.17
拆入资金	12,087,766.67	-
其中：转融通融入资金	10,562,766.67	-
卖出回购金融资产款	54,562,641.99	2,827,747.59
客户资金	7,271,635.31	-
应付债券	253,895,890.43	133,347,945.22
其他	247,957.55	-
合计	<u>354,947,298.37</u>	<u>180,983,911.98</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

30 应付债券

类型	债券名称	注	面值 人民币亿元	发行日期	到期日期	票面利率	2014 年	本年发行 人民币元	折溢价摊销 人民币元	本年偿还 人民币元	2014 年
							1 月 1 日账面余额 人民币元				12 月 31 日账面余额 人民币元
公司债	12 申万债	(i)	60.00	2013/07/29	2019/07/29	5.20%	5,988,575,764.49	-	2,049,064.34	-	5,990,624,828.83
次级债	14 申万债	(ii)	100.00	2014/10/13	2018/10/13	5.50%	-	9,980,000,000.00	1,095,140.31	-	9,981,095,140.31
合计							5,988,575,764.49	9,980,000,000.00	3,144,204.65	-	15,971,719,969.14

- (i) 经证监会《关于核准申银万国证券股份有限公司发行债券的批复》(证监许可[2013] 922 号)核准,本公司于 2013 年 7 月 29 日在上海证券交易所发行公司债券。本次发行的公司债总规模为人民币 60 亿元,期限为 6 年期,附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- (ii) 根据《证券公司次级债管理规定》(证监会公告[2012] 51 号),本公司于 2014 年 10 月 13 日在上海证券交易所备案发行次级债券。本次发行的次级债总规模为人民币 100 亿元,期限为 4 年期,附第 1 年末发行人赎回选择权。

八、合并财务报表项目注释(续)

31 其他负债

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
合并结构化主体形成 的其他金融负债	(i)	5,905,796,656.77	1,466,371,561.24
其他应付款	(ii)	590,143,815.67	186,880,903.99
应付股利	(iii)	141,353,367.71	176,294,647.26
期货风险准备	(iv)	56,240,224.06	45,410,160.55
预提费用		19,129,259.89	31,393,137.90
递延收益		10,682,501.52	10,943,395.16
预收款项		4,356,163.87	1,357,040.78
合计		<u>6,727,701,989.49</u>	<u>1,918,650,846.88</u>

(i) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注七、2。

(ii) 其他应付款

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
应付回购业务款	386,220,914.46	-
长期应付款	132,020,462.95	130,805,174.11
应付保证金	20,744,000.00	-
应付客户分红款	15,778,739.16	19,430,164.78
营业部其他应付款	9,586,280.10	11,601,752.65
代理兑付证券款	7,032,184.47	7,102,576.27
应付工程款	1,268,157.77	2,769,191.17
其他	17,493,076.76	15,172,045.01
合计	<u>590,143,815.67</u>	<u>186,880,903.99</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

31 其他负债 (续)

(ii) 其他应付款 (续)

除长期应付款和应付客户分红款外，本集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

长期应付款系根据原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司合并协议的规定，对原上海申银证券有限公司评估净资产超出其应缴纳出资金额的部分，作为本公司向原上海申银证券有限公司股东的负债，参照有关市场利率有偿进行使用。

(iii) 应付股利

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
一年以上应付股利	128,919,096.53	159,376,474.76
一年以内应付股利	<u>12,434,271.18</u>	<u>16,918,172.50</u>
合计	<u><u>141,353,367.71</u></u>	<u><u>176,294,647.26</u></u>

本集团应付股利为应付普通股股利。其中，超过一年尚未支付部分主要是由于相应股权质押冻结或股权转让等历史原因导致的。

(iv) 期货风险准备

本集团下设子公司申银万国期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5% 计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

八、合并财务报表项目注释(续)

32 股本

本集团于 2014 年 12 月 31 日的注册资本及实收资本结构如下:

	2014 年						12 月 31 日余额 人民币元	持股比例
	1 月 1 日余额 人民币元	发行新股 人民币元	送股 人民币元	公积金转股 人民币元	其他 人民币元	小计 人民币元		
中央汇金	3,718,967,798.00	-	-	-	-	-	3,718,967,798.00	55.38%
上海久事公司	898,378,066.00	-	-	-	-	-	898,378,066.00	13.38%
中国光大集团股份公司 (原中国光大(集团)总公司)	840,000,000.00	-	-	-	(100,000,000.00)	(100,000,000.00)	740,000,000.00	11.02%
赣州壹申投资合伙 企业(有限合伙)	-	-	-	-	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	1.49%
浙江中国小商品城 集团股份有限公司	92,909,139.00	-	-	-	-	-	92,909,139.00	1.38%
上海东方明珠(集团) 股份有限公司	62,600,000.00	-	-	-	-	-	62,600,000.00	0.93%
其他	1,102,904,997.00	-	-	-	-	-	1,102,904,997.00	16.42%
合计	6,715,760,000.00	-	-	-	-	-	6,715,760,000.00	100.00%

上述实收资本已由会计师事务所验证并出具相关验资报告。

八、合并财务报表项目注释(续)

32 股本(续)

本集团于 2013 年 12 月 31 日的注册资本及实收资本结构如下:

	2013 年						12 月 31 日余额 人民币元	持股比例
	1 月 1 日余额 人民币元	发行新股 人民币元	送股 人民币元	公积金转股 人民币元	其他 人民币元	小计 人民币元		
中央汇金	3,718,967,798.00	-	-	-	-	-	3,718,967,798.00	55.38%
上海久事公司	898,378,066.00	-	-	-	-	-	898,378,066.00	13.38%
中国光大集团股份公司 (原中国光大(集团)总公司)	840,000,000.00	-	-	-	-	-	840,000,000.00	12.51%
浙江中国小商品城 集团股份有限公司	92,909,139.00	-	-	-	-	-	92,909,139.00	1.38%
上海东方明珠(集团) 股份有限公司	62,600,000.00	-	-	-	-	-	62,600,000.00	0.93%
其他	1,102,904,997.00	-	-	-	-	-	1,102,904,997.00	16.42%
合计	6,715,760,000.00	-	-	-	-	-	6,715,760,000.00	100.00%

上述实收资本已由会计师事务所验证并出具相关验资报告。

八、合并财务报表项目注释(续)

33 其他综合收益

	2014 年						归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额 人民币元	本年所得 税前发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：所得税 影响 人民币元	税后归属 于母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：权益法下在被投资单位 以后将重分类进损益的 其他综合收益中 享有的份额	(530,430.99)	9,456,762.27	-	-	9,456,762.27	-	8,926,331.28
可供出售金融资产 公允价值变动损益	184,851,735.74	620,642,597.38	(198,477,720.12)	(104,391,462.43)	318,753,622.18	(980,207.35)	503,605,357.92
外币财务报表折算差额	(90,812,442.10)	(1,782,749.04)	-	-	(3,563,152.28)	1,780,403.24	(94,375,594.38)
合计	<u>93,508,862.65</u>	<u>628,316,610.61</u>	<u>(198,477,720.12)</u>	<u>(104,391,462.43)</u>	<u>324,647,232.17</u>	<u>800,195.89</u>	<u>418,156,094.82</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

33 其他综合收益 (续)

	2013 年						归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额 人民币元	本年所得 税前发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：所得税 影响 人民币元	税后归属 于母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：权益法下在被投资单位 以后将重分类进损益的 其他综合收益中 享有的份额	(2,416,545.56)	1,886,114.57	-	-	1,886,114.57	-	(530,430.99)
可供出售金融资产 公允价值变动损益	159,870,244.54	162,450,607.57	(128,248,390.70)	(8,010,286.28)	24,981,491.20	1,210,439.39	184,851,735.74
外币财务报表折算差额	(78,647,753.99)	(35,534,470.20)	-	-	(12,164,688.11)	(23,369,782.09)	(90,812,442.10)
合计	<u>78,805,944.99</u>	<u>128,802,251.94</u>	<u>(128,248,390.70)</u>	<u>(8,010,286.28)</u>	<u>14,702,917.66</u>	<u>(22,159,342.70)</u>	<u>93,508,862.65</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

34 盈余公积

	2014 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
法定盈余公积	1,578,879,889.82	321,394,542.99	-	1,900,274,432.81
任意盈余公积	17,172,208.96	32,139,454.30	-	49,311,663.26
合计	1,596,052,098.78	353,533,997.29	-	1,949,586,096.07

	2013 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
法定盈余公积	1,407,157,800.22	171,722,089.60	-	1,578,879,889.82
任意盈余公积	-	17,172,208.96	-	17,172,208.96
合计	1,407,157,800.22	188,894,298.56	-	1,596,052,098.78

35 一般风险准备

	2014 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
一般风险准备	1,708,055,430.29	374,989,490.38	-	2,083,044,920.67
交易风险准备	1,578,879,889.82	321,394,542.99	-	1,900,274,432.81
合计	3,286,935,320.11	696,384,033.37	-	3,983,319,353.48

	2013 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
一般风险准备	1,497,578,739.80	210,476,690.49	-	1,708,055,430.29
交易风险准备	1,407,157,800.22	171,722,089.60	-	1,578,879,889.82
合计	2,904,736,540.02	382,198,780.09	-	3,286,935,320.11

八、 合并财务报表项目注释 (续)

36 利润分配及未分配利润

(1) 本集团的利润分配情况如下:

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
年初未分配利润	6,752,630,171.03	6,111,677,982.20
加: 本年归属于母公司 股东的净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48
减: 提取法定盈余公积	(321,394,542.99)	(171,722,089.60)
提取任意盈余公积	(32,139,454.30)	(17,172,208.96)
提取一般风险准备	(374,989,490.38)	(210,476,690.49)
提取交易风险准备	(321,394,542.99)	(171,722,089.60)
分配普通股股利	(671,576,000.00)	(671,576,000.00)
年末未分配利润	<u>8,458,813,669.50</u>	<u>6,752,630,171.03</u>

(2) 提取各项盈余公积和风险准备

根据证券法、公司章程以及附注三、20 中所述相关规定, 本公司按净利润的一定比例提取各项盈余公积及风险准备。于 2014 年度及 2013 年度, 本公司各项计提比例如下:

(i) 提取盈余公积	
- 法定盈余公积	10%
- 任意盈余公积	1%
(ii) 提取风险准备	
- 一般风险准备	11%
- 交易风险准备	10%

八、 合并财务报表项目注释 (续)

36 利润分配及未分配利润 (续)

(3) 向投资者分配现金利润

根据 2014 年 5 月 29 日股东大会的批准, 本公司向股东分配现金利润共计人民币 671,576,000.00 元。

(4) 年末未分配现金股利的说明

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 本集团的未分配现金股利余额中包括子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 82,384,101.50 元和人民币 62,440,518.14 元。

八、合并财务报表项目注释(续)

37 手续费及佣金净收入

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
手续费及佣金收入			
经纪业务收入		5,218,668,489.30	4,002,620,082.83
其中：证券经纪业务收入		4,975,569,292.64	3,726,332,289.38
其中：代理买卖证券业务		4,651,716,280.79	3,365,922,718.52
交易单元席位租赁		260,707,286.80	322,391,851.45
代销金融产品业务	(i)	63,145,725.05	38,017,719.41
期货经纪业务收入		243,099,196.66	276,287,793.45
投资银行业务收入		501,149,505.85	244,248,392.51
其中：证券承销业务		262,105,832.19	134,912,163.90
保荐服务业务		42,275,471.05	12,000,000.00
财务顾问业务	(ii)	196,768,202.61	97,336,228.61
投资咨询服务收入		54,918,778.92	62,608,905.76
资产管理业务收入	(iii)	512,760,464.33	340,513,896.77
基金管理费收入		231,540,314.43	193,664,089.68
手续费及佣金收入小计		<u>6,519,037,552.83</u>	<u>4,843,655,367.55</u>
手续费及佣金支出			
经纪业务支出		(892,647,300.89)	(628,092,648.93)
其中：证券经纪业务支出		(828,836,149.07)	(548,426,434.80)
其中：代理买卖证券业务		(828,836,149.07)	(548,426,434.80)
期货经纪业务支出		(63,811,151.82)	(79,666,214.13)
投资银行业务支出		(49,299,989.36)	(68,911,342.09)
其中：证券承销业务		(35,757,106.25)	(57,581,113.82)
财务顾问业务	(ii)	(13,542,883.11)	(11,330,228.27)
投资咨询服务支出		(13,831,136.94)	(12,163,734.91)
资产管理业务支出	(iii)	(37,796,335.29)	(14,802,296.75)
手续费及佣金支出小计		<u>(993,574,762.48)</u>	<u>(723,970,022.68)</u>
手续费及佣金净收入		<u>5,525,462,790.35</u>	<u>4,119,685,344.87</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

37 手续费及佣金净收入 (续)

(i) 代销金融产品业务

	2014 年		2013 年	
	销售总金额 人民币元	销售总收入 人民币元	销售总金额 人民币元	销售总收入 人民币元
基金	107,397,814,895.37	61,785,382.49	110,057,278,850.53	37,846,381.62
银行理财产品	1,057,907,500.00	805,186.53	557,957,000.00	171,337.79
其他金融产品	197,300,000.00	555,156.03	-	-
合计	<u>108,653,022,395.37</u>	<u>63,145,725.05</u>	<u>110,615,235,850.53</u>	<u>38,017,719.41</u>

(ii) 财务顾问业务

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
并购重组-境内上市公司	30,493,086.95	11,095,595.42
其他	<u>152,732,232.55</u>	<u>74,910,404.92</u>
合计	<u>183,225,319.50</u>	<u>86,006,000.34</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

37 手续费及佣金净收入(续)

(iii) 资产管理业务(续)

	<u>集合资产管理业务</u>	<u>定向资产管理业务</u>
年末产品数量	76	407
年末客户数量	23,640	407
其中: 个人客户	23,344	2
机构客户	296	405
年初受托资金	7,345,428,454.10	234,880,820,288.33
其中: 自有资金投入	441,640,690.31	-
个人客户	6,244,982,128.67	25,373,581.76
机构客户	658,805,635.12	234,855,446,706.57
年末受托资金	16,856,511,315.11	322,375,756,627.57
其中: 自有资金投入	493,637,074.32	-
个人客户	13,968,938,706.83	23,992,373.30
机构客户	2,393,935,533.96	322,351,764,254.27
年末主要受托资产初始成本	16,322,750,797.54	335,330,451,491.10
其中: 协议或定期存款	2,865,958,363.92	387,560,000.00
债券	861,394,446.95	17,720,992,938.51
股票	163,742,873.42	1,080,221,855.73
基金	2,579,849,668.70	733,456,734.81
期货	8,741,871.60	-
银行理财产品	-	10,000,000.00
信托计划	7,142,153,572.95	147,734,363,834.42
专项资产管理计划	2,555,910,000.00	1,958,000,000.00
银行承兑汇票受益权	-	6,234,546,674.52
资产收益权	-	22,270,300,947.56
其他	145,000,000.00	137,201,008,505.55
资产管理业务抵销前净收入	173,000,487.69	371,827,948.08
结构化主体合并抵销影响数	(69,864,306.73)	-
资产管理业务净收入	<u>103,136,180.96</u>	<u>371,827,948.08</u>

除当年资产管理业务净收入金额外,上述其他金额及数据均已包括纳入合并范围内结构化主体的相关信息。

八、 合并财务报表项目注释 (续)

38 利息净收入

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
利息收入		
存放金融同业利息收入	1,198,601,285.08	1,048,825,159.02
其中：自有资金存款利息收入	273,193,136.29	220,383,990.26
客户资金存款利息收入	925,408,148.79	828,441,168.76
融资融券利息收入	1,890,983,863.77	1,010,344,412.99
买入返售金融资产利息收入	119,315,718.69	108,164,127.28
其中：约定购回利息收入	75,755,167.15	80,062,085.87
股票质押回购利息收入	37,504,838.06	15,806,409.50
利息收入小计	<u>3,208,900,867.54</u>	<u>2,167,333,699.29</u>
利息支出		
短期借款利息支出	(11,331,475.94)	(8,409,701.83)
应付短期融资款利息支出	(263,965,990.93)	(141,213,416.73)
拆入资金利息支出	(19,508,961.35)	(84,804,040.92)
其中：转融通利息支出	(10,983,461.33)	(80,628,457.60)
卖出回购金融资产款利息支出	(388,802,028.77)	(142,809,083.85)
其中：报价回购利息支出	(1,394,036.49)	(1,388,197.39)
客户资金存款利息支出	(154,210,769.51)	(143,681,581.83)
应付债券利息支出	(437,217,665.16)	(133,347,945.21)
合并结构化主体形成的其他 金融负债利息支出	(103,842,602.16)	(96,866,951.10)
其他	(2,681,320.06)	(714,879.87)
利息支出小计	<u>(1,381,560,813.88)</u>	<u>(751,847,601.34)</u>
利息净收入	<u><u>1,827,340,053.66</u></u>	<u><u>1,415,486,097.95</u></u>

八、合并财务报表项目注释(续)

39 投资收益

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
权益法核算的长期股权投资收益	106,610,950.08	80,490,275.66
金融工具投资收益	986,776,581.42	431,238,010.18
其中：持有期间取得的收益	594,783,934.54	339,882,460.67
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	229,498,197.39	203,671,261.68
可供出售金融资产	365,285,737.15	136,211,198.99
处置金融工具取得的收益	391,992,646.88	91,355,549.51
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	219,492,649.65	(112,582,868.47)
衍生金融工具	(25,977,722.89)	8,907,959.08
可供出售金融资产	198,477,720.12	195,030,458.90
合计	1,093,387,531.50	511,728,285.84

(2) 对联营企业的投资收益

<u>被投资单位</u>	<u>本年发生额</u> 人民币元	<u>上年发生额</u> 人民币元	<u>本年比上年增减变动的原因</u>
富国基金管理 有限公司	106,610,950.08	80,490,275.66	被投资单位的净利润发生变动

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

八、合并财务报表项目注释(续)

40 公允价值变动收益/(损失)

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 衍生金融工具	162,501,193.29 886,638.23	(56,976,756.00) -
合计	<u>163,387,831.52</u>	<u>(56,976,756.00)</u>

41 其他业务收入

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
贸易销售收入	22,792,625.09	50,000.00
资产出租和保管收入	4,832,818.60	3,011,229.66
其他	18,977,750.86	7,940,252.23
合计	<u>46,603,194.55</u>	<u>11,001,481.89</u>

42 营业税金及附加

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元	<u>计缴标准</u>
营业税	433,131,102.13	297,491,892.88	5%
城市维护建设税	30,287,093.97	20,793,620.77	5%-7%
教育费附加及 地方教育费附加	21,204,969.98	14,381,938.87	3%-5%
其他	171,794.61	194,739.80	0%-2%
合计	<u>484,794,960.69</u>	<u>332,862,192.32</u>	

八、 合并财务报表项目注释 (续)

43 业务及管理费

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
职工薪酬	2,588,589,991.44	1,987,475,214.77
办公及后勤事务费用	371,495,521.08	355,890,460.30
租赁费及物业费用	293,035,976.80	202,484,742.77
营销及管理费用	255,411,720.51	224,218,409.18
固定资产折旧	88,636,103.86	97,107,913.76
无形资产及长期待摊费用摊销	63,448,800.24	65,469,654.04
专业服务及咨询费	51,688,958.69	22,912,228.87
投资者保护基金	47,597,480.79	35,141,585.76
交易单元费	30,582,167.62	24,551,877.11
期货风险准备金	10,897,509.58	12,694,928.33
其他	59,536,273.71	65,395,372.30
合计	<u>3,860,920,504.32</u>	<u>3,093,342,387.19</u>

44 资产减值(转回)/损失

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
坏账准备净转回	(78,405,837.40)	(4,028,987.69)
可供出售金融资产减值损失	-	66,782,068.20
其他	38,250.38	-
合计	<u>(78,367,587.02)</u>	<u>62,753,080.51</u>

八、合并财务报表项目注释(续)

45 其他业务成本

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
贸易销售成本	22,830,949.28	-
资产出租和保管支出	1,060,889.79	997,482.65
其他	5,904,528.52	3,277,693.29
合计	<u>29,796,367.59</u>	<u>4,275,175.94</u>

46 营业外收入

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
政府补助	(i)	41,686,726.46	52,422,229.37
非流动资产处置收益		100,371.02	163,940.17
其中：固定资产处置收益		100,371.02	163,940.17
其他		3,257,683.37	5,099,408.91
合计		<u>45,044,780.85</u>	<u>57,685,578.45</u>

以上营业外收入均计入当期非经常性损益。

(i) 政府补助

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
专项扶持资金	25,043,045.00	16,365,000.00
财政奖励与财政补贴	16,643,681.46	36,057,229.37
合计	<u>41,686,726.46</u>	<u>52,422,229.37</u>

以上政府补助均与收益相关。

八、合并财务报表项目注释(续)

47 营业外支出

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
非流动资产处置损失	3,129,308.64	1,892,941.91
其中：固定资产处置损失	3,129,308.64	1,892,941.91
对外捐赠	505,000.00	853,000.00
违约金及赔偿支出	84,797.68	277,813.60
其他	1,071,959.96	2,573,950.05
合计	<u>4,791,066.28</u>	<u>5,597,705.56</u>

以上营业外支出均计入当期非经常性损益。

48 所得税费用

(1) 本年所得税费用组成

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
本年所得税	901,761,823.41	671,008,118.80
汇算清缴差异	2,192,479.50	3,714,774.03
递延所得税的变动	(8,482,118.20)	(48,435,843.50)
合计	<u>895,472,184.71</u>	<u>626,287,049.33</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

48 所得税费用(续)

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
利润总额	4,399,906,342.95	2,555,107,326.58
按适用税率 25% 计算的所得税费用	1,099,976,585.74	638,776,831.64
子公司适用不同税率的影响	(5,423,702.69)	(4,145,062.97)
非应纳税收入的所得税影响	(166,573,327.99)	(53,058,598.75)
不可抵扣的成本、费用和损失的所得税影响	33,055,360.89	42,208,238.58
未确认递延所得税资产的暂时性差异	(67,755,210.74)	(1,209,133.20)
汇算清缴差异	2,192,479.50	3,714,774.03
所得税费用	<u>895,472,184.71</u>	<u>626,287,049.33</u>

49 基本及稀释每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当年净利润除以已发行普通股的加权平均数进行计算。报告期内普通股股数未变化。

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
归属于母公司的净利润(人民币元)	<u>3,427,677,529.13</u>	<u>1,883,621,267.48</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>6,715,760,000.00</u>	<u>6,715,760,000.00</u>
基本及稀释每股收益(元/股)	<u>0.51</u>	<u>0.28</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

50 现金流量表补充信息

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
合并结构化主体收到的现金	4,439,425,095.53	1,466,371,561.24
预收信托收益权转让款	386,220,914.46	-
收到已核销应收款项	84,740,204.23	-
收到代理承销股票款	-	575,849,184.18
收到政府补助	41,686,726.46	52,422,229.37
其他	60,280,763.41	34,819,525.15
合计	<u>5,012,353,704.09</u>	<u>2,129,462,499.94</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
拆入资金净减少额	-	600,000,000.00
支付办公与营销费用	626,907,241.59	580,108,869.48
支付代理承销股票款	575,849,184.18	-
支付业务意向金	300,000,000.00	-
支付租赁费及物业费用	293,035,976.80	202,484,742.77
支付专业服务及咨询费	51,688,958.69	28,463,830.81
支付证券投资者保护基金	47,597,480.79	30,737,815.69
其他	207,808,486.91	116,263,273.69
合计	<u>2,102,887,328.96</u>	<u>1,558,058,532.44</u>

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收到的现金净额	<u>6,719,795.30</u>	<u>1,451,133.32</u>

八、 合并财务报表项目注释 (续)

50 现金流量表补充信息 (续)

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
支付债券发行费用	18,279,136.75	11,737,097.56

51 现金流量表补充披露

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
净利润	3,504,434,158.24	1,928,820,277.25
加: 资产减值 (转回) / 损失	(78,367,587.02)	62,753,080.51
固定资产折旧	88,636,103.86	97,107,913.76
无形资产摊销	24,276,738.25	22,042,872.11
长期待摊费用摊销	39,172,061.99	43,426,781.93
处置或报废固定资产、无形 资产和其他长期资产的损失	3,028,937.62	1,729,001.74
公允价值变动 (收益) / 损失	(163,387,831.52)	56,976,756.00
利息支出	712,515,132.03	282,971,063.77
汇兑 (收益) / 损失	(615,472.38)	4,672,164.90
投资收益	(670,374,407.35)	(411,731,933.55)
递延所得税资产增加	(108,454,276.58)	(17,125,295.90)
递延所得税负债增加 / (减少)	99,972,158.38	(31,310,547.60)
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产的 (增加) / 减少	(3,812,419,620.84)	2,484,381,763.07
经营性应收项目的增加	(28,078,698,032.05)	(11,823,565,138.66)
经营性应付项目的增加	50,103,146,403.40	2,276,166,957.52
其他	(1,782,749.04)	(35,534,470.20)
经营活动产生的现金流量净额	21,661,081,716.99	(5,058,218,753.35)

八、 合并财务报表项目注释 (续)

51 现金流量表补充披露 (续)

(1) 现金流量表补充资料 (续)

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2014 年度和 2013 年度, 本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况:

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
现金的年末余额	69,001,172,999.69	34,130,397,803.32
减: 现金的年初余额	(34,130,397,803.32)	(37,365,929,454.44)
加: 现金等价物的年末余额	428,004,640.00	567,928,540.00
减: 现金等价物的年初余额	(567,928,540.00)	-
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>34,730,851,296.37</u>	<u>(2,667,603,111.12)</u>

(2) 当期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

于 2014 年度和 2013 年度, 除现金出资新设子公司外, 本集团无重大购买或处置子公司的交易。

八、合并财务报表项目注释(续)

51 现金流量表补充披露(续)

(3) 本集团持有的现金和现金等价物分析如下:

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
(a) 货币资金		
- 库存现金	567,761.04	705,146.44
- 可随时用于支付的		
	银行存款	58,138,026,943.13
30,455,507,892.96		
- 可随时用于支付的		
	其他货币资金	166,147.56
200,448.93		
- 三个月以上定期存款	1,398,246,425.24	2,005,150,593.90
- 使用受限制的货币资金	168,054,909.00	247,925,695.32
小计	<u>59,705,062,185.97</u>	<u>32,709,489,777.55</u>
(b) 结算备付金	<u>10,862,412,147.96</u>	<u>3,673,984,314.99</u>
(c) 现金等价物		
- 三个月内到期的债券投资	-	308,070,040.00
- 三个月内到期的债券质押式 买入返售金融资产	428,004,640.00	259,858,500.00
小计	<u>428,004,640.00</u>	<u>567,928,540.00</u>
(d) 年末货币资金、结算备付金及 现金等价物	70,995,478,973.93	36,951,402,632.54
减: 三个月以上定期存款	(1,398,246,425.24)	(2,005,150,593.90)
使用受限制的货币资金	(168,054,909.00)	(247,925,695.32)
(e) 年末可随时变现的现金及 现金等价物余额	<u><u>69,429,177,639.69</u></u>	<u><u>34,698,326,343.32</u></u>

八、合并财务报表项目注释(续)

52 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

	2014 年 12 月 31 日		
	年末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	236,829,812.72	6.11900	1,449,161,624.03
港币	2,960,729,725.45	0.78887	2,335,630,858.51
其他			22,595,498.12
结算备付金			
其中：美元	65,719,045.07	6.11900	402,134,836.79
港币	323,800,087.40	0.78887	255,436,174.95
其他			4,882,111.52
应收款项			
其中：港币	612,957,198.17	0.78887	483,543,544.92
存出保证金			
其中：美元	319,790.86	6.11900	1,956,800.29
港币	35,041,307.71	0.78887	27,643,036.41
其他资产			
其中：港币	194,958,523.10	0.78887	153,796,930.12
代理买卖证券款			
其中：美元	258,346,107.99	6.11900	1,580,819,834.79
港币	3,298,822,474.88	0.78887	2,602,342,085.76
其他			92,979,916.59
应付款项			
其中：港币	52,850,269.31	0.78887	41,691,991.95
短期借款			
其中：港币	1,009,096,673.62	0.78887	796,046,092.92
其他负债			
其中：港币	5,298,263.68	0.78887	4,179,641.27

八、 合并财务报表项目注释 (续)

52 外币货币性项目 (续)

(2) 境外经营实体说明

本公司主要境外经营实体为本公司子公司申银万国(香港)有限公司,其经营地在香港,记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定,本年度未发生变化。

九、 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 本集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注七、1 及附注七、2。

(2) 重要的非全资子公司

<u>子公司名称</u>	<u>少数股东的持股比例</u> 注 (i)	<u>本年</u> <u>归属于少数</u> <u>股东的损益</u> 人民币元	<u>年末向少</u> <u>数股东宣告</u> <u>分派的股利</u> 人民币元	<u>年末</u> <u>少数股东</u> <u>权益余额</u> 人民币元
申银万国(香港)集团有限公司	56.93%	55,396,092.49	8,223,570.39	926,630,720.72
申万菱信基金管理有限公司	33.00%	19,414,536.57	-	151,530,612.09

(i) 该比例为 2014 年 12 月 31 日本集团相应子公司合并资产负债表中少数股东权益占净资产的比例。

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	<u>申银万国(香港)集团有限公司</u>		<u>申万菱信基金管理有限公司</u>	
	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
资产总额	5,370,844,617.09	4,133,851,337.28	569,948,448.00	463,668,025.00
负债总额	3,743,136,353.55	2,982,823,896.59	110,764,775.00	64,434,183.00
营业收入	285,327,701.95	223,598,257.22	295,604,100.00	228,157,622.00
净利润	78,053,982.07	40,970,137.46	58,831,929.00	40,576,865.00
综合收益总额	80,870,260.58	7,596,739.00	59,949,831.00	40,511,291.00
经营活动现金流量	(244,354,258.44)	(119,890,752.59)	23,223,569.00	50,012,786.00

九、 在其他主体中的权益 (续)

2 在联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

参见附注八、12 (2)。

(2) 重要联营企业的主要财务信息

参见附注八、12 (3)。

3 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体,包括本集团直接持有的第三方机构发起设立的基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划,以及本集团发起设立的基金和资产管理计划。这些结构化主体的目的主要是管理投资者的资产,其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

本集团根据准则 33 号 (2014) 对“控制”的定义,考虑本集团对结构化主体的投资情况以及相关资产管理协议等进行判断,以评估本集团通过参与上述结构化主体的相关活动而享有的权力、可变回报以及运用享有的权力影响可变回报的能力。于 2014 年 12 月 31 日,本集团认为,除于附注七、2 中所述本集团已合并的结构化主体外,无需将上述结构化主体纳入合并财务报表范围。

于 2014 年 12 月 31 日,本集团通过直接持有投资而在结构化主体中享有的权益参见附注八、4 及附注八、10。

于 2014 年 12 月 31 日,本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的具体信息参见附注九、3 (3)。

九、 在其他主体中的权益 (续)

3 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益 (续)

(2) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。于 2014 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 人民币元	可供出售 金融资产 人民币元	合计 人民币元
基金	3,874,972,292.09	11,986,080.05	3,886,958,372.14
银行理财产品	-	857,510,616.43	857,510,616.43
资产管理计划 与信托计划	979,000.00	5,171,238,862.70	5,172,217,862.70
合计	<u>3,875,951,292.09</u>	<u>6,040,735,559.18</u>	<u>9,916,686,851.27</u>

于 2014 年 12 月 31 日，本集团因投资上述基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的公允价值。

(3) 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团作为结构化主体发起人的认定依据为：在发起设立结构化主体的过程中发挥了重要作用，而且该结构化主体是本集团主要业务活动的延伸，在结构化主体设立后，仍与本集团保持密切的业务往来。

根据上述认定依据，本集团作为发起人的结构化主体主要包括基金和资产管理计划。

于 2014 年 12 月 31 日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的资产规模为人民币 425,278,735,122.41 元，应收管理费账面价值为人民币 167,368,987.10 元。本集团从这些结构化主体中获得的管理费净收入为人民币 706,504,443.47 元，具体信息参见附注八、37。

十、 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券及期货经纪业务分部、证券自营及其他投资业务分部、证券承销及保荐业务分部、资产及基金管理业务分部、信用业务分部、境外业务分部和其他分部共 7 个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，因此每个分部需要不同的技术及市场策略并需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

证券及期货经纪业务分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券、期货等服务；

证券自营及其他投资业务分部主要负责运用自有资金，从事上市股权、债权、收益权、大宗商品、衍生品投资及套期保值等投资活动，并持有相关金融资产和负债；

证券承销及保荐业务分部主要包括股票承销及保荐业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务；

资产及基金管理业务分部主要负责对委托人的资产进行管理，接受客户委托从事证券投资和买卖；

信用业务分部为个人以及机构客户提供融资融券、质押式回购及约定式购回等资本中介服务；

境外业务分部通过境外经营实体在境外从事经纪代理、股票抵押贷款、发行承销及资产管理业务等；

其他分部主要包括总部除主营业务外的其他业务，包括总部一般管理用途产生的各项收入和支出。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

本集团主要在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

十、 分部报告 (续)

	2014 年度								
	证券及期货	证券自营及其他	证券承销及	资产及基金	信用业务	境外业务	其他	抵销	合计
	经纪业务 人民币元	投资业务 人民币元	保荐业务 人民币元	管理业务 人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入									
手续费及佣金净收入	4,156,091,989.41	20,351,567.50	384,646,225.78	756,420,536.09	-	181,445,361.49	235,869,424.02	(209,362,313.94)	5,525,462,790.35
利息净收入/(支出)	787,886,412.50	(88,394,862.70)	724,812.67	9,620,622.25	1,135,979,247.54	87,102,815.39	(105,578,993.99)	-	1,827,340,053.66
投资收益/(损失)	13,235,390.36	846,392,223.18	-	122,527,618.05	(25,294,755.19)	10,955,546.34	125,571,508.76	-	1,093,387,531.50
公允价值变动收益/(损失)	1,453,003.62	68,821,803.39	-	(2,927,294.22)	89,035,540.76	5,389,263.91	1,615,514.06	-	163,387,831.52
其他	36,439,531.13	29,018.72	-	56,139.00	-	434,714.82	20,889,114.37	(10,629,851.11)	47,218,666.93
营业收入合计	4,995,106,327.02	847,199,750.09	385,371,038.45	885,697,621.17	1,199,720,033.11	285,327,701.95	278,366,567.22	(219,992,165.05)	8,656,796,873.96
营业支出	(2,521,970,264.69)	(242,870,082.05)	(338,455,559.15)	(458,231,355.67)	(562,294,201.18)	(201,279,478.71)	(189,321,025.80)	217,277,721.67	(4,297,144,245.58)
营业利润	2,473,136,062.33	604,329,668.04	46,915,479.30	427,466,265.50	637,425,831.93	84,048,223.24	89,045,541.42	(2,714,443.38)	4,359,652,628.38
利润总额	2,481,673,300.61	604,370,366.04	46,893,886.10	436,273,823.59	637,425,831.93	84,048,223.24	111,935,354.82	(2,714,443.38)	4,399,906,342.95
分部资产	54,420,657,437.32	12,228,680,699.65	37,511,023.13	7,415,257,826.99	50,232,576,126.12	5,370,844,617.09	9,812,845,978.49	(104,852,025.16)	139,413,521,683.63
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-	-	38,977,783.12
资产总额	54,420,657,437.32	12,228,680,699.65	37,511,023.13	7,415,257,826.99	50,232,576,126.12	5,370,844,617.09	9,812,845,978.49	(104,852,025.16)	139,452,499,466.75
分部负债	52,979,654,177.37	3,841,991,255.70	61,857,350.39	6,096,362,747.40	46,605,751,276.12	3,743,109,920.09	3,450,818,167.49	(104,852,025.16)	116,674,692,869.40
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-	118,370,213.95
负债总额	52,979,654,177.37	3,841,991,255.70	61,857,350.39	6,096,362,747.40	46,605,751,276.12	3,743,109,920.09	3,450,818,167.49	(104,852,025.16)	116,793,063,083.35
补充信息									
折旧与摊销费用	63,440,064.60	1,716,601.80	772,467.69	4,218,977.73	14,830,989.80	4,608,606.27	62,497,196.21	-	152,084,904.10
资本性支出	60,294,431.51	9,839,418.04	1,955,977.69	15,238,768.29	27,395,434.74	6,580,963.58	14,126,843.64	-	135,431,837.49
资产减值转回	-	-	-	-	-	-	78,367,587.02	-	78,367,587.02

十、 分部报告 (续)

	2013 年度			
	证券及期货	证券自营及其他	证券承销及	资产及基金

	<u>经纪业务</u>	<u>投资业务</u>	<u>保荐业务</u>	<u>管理业务</u>	<u>信用业务</u>	<u>境外业务</u>	<u>其他</u>	<u>抵销</u>	<u>合计</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入									
手续费及佣金净收入	3,275,024,967.47	21,655,741.77	133,647,492.64	537,887,932.19	-	133,135,228.65	240,926,820.45	(222,592,838.30)	4,119,685,344.87
利息净收入/(支出)	719,936,820.24	(82,986,288.01)	167,526.08	(27,878,665.02)	772,087,388.24	68,230,226.85	(34,070,910.43)	-	1,415,486,097.95
投资收益/(损失)	4,023,252.86	310,905,380.94	-	112,828,994.88	4,320,270.54	(19,722,703.91)	99,373,090.53	-	511,728,285.84
公允价值变动(损失)/收益	(1,513,664.84)	(90,109,435.97)	-	(2,661,842.30)	-	36,781,801.15	526,385.96	-	(56,976,756.00)
其他	1,175,144.81	32,562.21	-	(437,331.00)	-	2,720,529.44	12,289,204.03	(9,450,792.50)	6,329,316.99
营业收入合计	3,998,646,520.54	159,497,960.94	133,815,018.72	619,739,088.75	776,407,658.78	221,145,082.18	319,044,590.54	(232,043,630.80)	5,996,252,289.65
营业支出	(2,130,792,300.94)	(45,640,232.42)	(213,440,810.20)	(344,335,038.49)	(551,019,104.00)	(179,476,433.89)	(246,289,077.62)	217,760,161.60	(3,493,232,835.96)
营业利润/(亏损)	1,867,854,219.60	113,857,728.52	(79,625,791.48)	275,404,050.26	225,388,554.78	41,668,648.29	72,755,512.92	(14,283,469.20)	2,503,019,453.69
利润/(亏损)总额	1,897,238,955.45	113,854,450.30	(79,633,102.18)	280,098,264.76	200,432,607.68	45,204,107.24	110,956,914.71	(13,044,871.38)	2,555,107,326.58
分部资产	48,261,266,640.82	9,807,244,298.57	594,244,861.74	2,867,242,016.32	1,724,772,339.14	3,840,320,701.03	5,378,810,762.48	(56,454,501.79)	72,417,447,118.31
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-	-	34,914,968.97
资产总额	48,261,266,640.82	9,807,244,298.57	594,244,861.74	2,867,242,016.32	1,724,772,339.14	3,840,320,701.03	5,378,810,762.48	(56,454,501.79)	72,452,362,087.28
分部负债	31,116,676,490.99	3,315,294,857.57	590,593,930.81	1,818,732,803.08	11,510,262,381.34	2,982,601,222.88	1,775,961,611.52	(56,454,501.79)	53,053,668,796.40
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-	18,398,055.57
负债总额	31,116,676,490.99	3,315,294,857.57	590,593,930.81	1,818,732,803.08	11,510,262,381.34	2,982,601,222.88	1,775,961,611.52	(56,454,501.79)	53,072,066,851.97
补充信息									
折旧与摊销费用	72,168,454.98	1,125,747.83	706,340.47	3,584,797.98	16,879,109.63	6,449,718.08	61,663,398.83	-	162,577,567.80
资本性支出	60,852,021.31	7,895,636.85	1,418,902.21	2,004,179.65	30,236,861.43	1,271,351.42	5,309,507.73	-	108,988,460.60
资产减值损失/(转回)	-	-	-	-	64,687,248.75	2,094,819.45	(4,028,987.69)	-	62,753,080.51

十一、 关联方关系及其交易

1 本公司的母公司情况

于 2014 年 12 月 31 日，本公司母公司的基本情况如下：

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u> 人民币	<u>对本公司的</u> <u>持股比例</u>	<u>对本公司的</u> <u>表决权比例</u>
中央汇金	北京	金融投资	8,282.09 亿元	55.38%	55.38%

中央汇金是中国投资有限责任公司的全资子公司，其职能是经国务院授权，进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。

2 本公司的子公司情况

本公司的子公司情况参见附注七、1。

3 本公司的联营企业情况

本公司的联营企业情况参见附注八、12(3)。

4 本公司的其他关联方情况

(1) 持有本公司 5% 以上股份的法人

于 2014 年 12 月 31 日，除本公司母公司外，其他持有本公司 5% 以上股份的法人股东情况如下：

<u>其他关联方名称</u>	<u>其他关联方与本公司的关系</u>	<u>组织机构代码</u>
上海久事公司	持有本公司 5% 以上的股东	13221297-X
中国光大集团股份公司 (原中国光大(集团)总公司)	持有本公司 5% 以上的股东	10206389-7

(2) 中央汇金旗下公司

中央汇金对中华人民共和国部分银行和非银行机构拥有股权。中央汇金旗下公司包括其子公司、联营企业及合营企业。

十一、关联方关系及其交易 (续)

5 关联交易情况

下列与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

(1) 手续费及佣金收入

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金 及其旗下公司	交易单元席位租赁收入	24,887,221.38	29,001,138.26
中央汇金 及其旗下公司	投资咨询服务收入	4,686,818.52	8,628,695.76
中央汇金 及其旗下公司	代销金融产品业务收入	1,882,785.33	163,327.06
富国基金管理 有限公司	交易单元席位租赁收入	15,447,546.63	16,198,351.29
富国基金管理 有限公司	代销金融产品业务收入	624,822.02	1,071,248.06
合计		<u>47,529,193.88</u>	<u>55,062,760.43</u>

十一、关联方关系及其交易 (续)

5 关联交易情况 (续)

(1) 手续费及佣金收入 (续)

本公司

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金 及其旗下公司	交易单元席位租赁收入	24,887,221.38	29,001,138.26
中央汇金 及其旗下公司	代销金融产品业务收入	1,882,785.33	163,327.06
富国基金管理 有限公司	交易单元席位租赁收入	15,447,546.63	16,198,351.29
富国基金管理 有限公司	代销金融产品业务收入	624,822.02	1,071,248.06
申银万国期货 有限公司	期货经纪业务收入	25,624,243.57	29,762,550.09
申万菱信基金 管理有限公司	交易单元席位租赁收入	6,979,903.90	5,374,995.81
申银万国(香港) 集团有限公司	投资咨询服务收入	2,000,000.00	-
申银万国(香港) 集团有限公司	代理买卖证券业务收入	1,605,342.01	2,453,175.04
合计		<u>79,051,864.84</u>	<u>84,024,785.61</u>

十一、关联方关系及其交易 (续)

5 关联交易情况 (续)

(2) 手续费及佣金支出

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金 及其旗下公司	代理买卖证券业务支出	25,563,341.31	31,977,357.47
中央汇金 及其旗下公司	资产管理业务支出	1,553,036.98	11,668,654.60
中央汇金 及其旗下公司	证券承销业务支出	-	8,400,000.00
合计		<u>27,116,378.29</u>	<u>52,046,012.07</u>

本公司

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金 及其旗下公司	代理买卖证券业务支出	25,563,341.31	31,977,357.47
中央汇金 及其旗下公司	资产管理业务支出	1,553,036.98	11,668,654.60
中央汇金 及其旗下公司	证券承销业务支出	-	8,400,000.00
上海申银万国证券 研究所有限公司	财务顾问业务支出	188,640.00	155,628.00
合计		<u>27,305,018.29</u>	<u>52,201,640.07</u>

十一、关联方关系及其交易 (续)

5 关联交易情况 (续)

(3) 利息收入

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金及其旗下公司	存放金融同业 利息收入	350,032,389.37	285,841,760.68

本公司

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金及其旗下公司	存放金融同业 利息收入	326,719,535.27	275,482,029.12

(4) 利息支出

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产 款利息支出	8,210,181.55	4,629,014.24
中央汇金及其旗下公司	短期借款利息支出	1,762,095.19	1,153,858.63
合计		9,972,276.74	5,782,872.87

十一、关联方关系及其交易 (续)

5 关联交易情况 (续)

(4) 利息支出 (续)

本公司

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产款利息支出	8,210,181.55	4,629,014.24

(5) 业务及管理费

本集团

无

本公司

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
上海申银万国证券研究所有限公司	投资咨询服务费用	199,998,083.87	202,100,401.40

(6) 本集团认购的关联方管理的基金情况

本集团及本公司

<u>关联方</u>	<u>认购基金名称</u>	<u>2014 年</u>				
		<u>年初持有份额</u> (万份)	<u>本年新增份额</u> (万份)	<u>本年减少份额</u> (万份)	<u>年末持有份额</u> (万份)	<u>期末余额</u> (万元)
富国基金管理有限公司	富国宏观策略灵活配置	-	1,927.45	-	1,927.45	2,239.69
富国基金管理有限公司	富国天盛灵活配置	1,014.91	-	-	1,014.91	1,198.61
合计		1,014.91	1,927.45	-	2,942.36	3,438.30

(7) 关键管理人员报酬

参见附注八、26。

十一、关联方关系及其交易 (续)

6 关联方款项余额

(1) 货币资金

本集团

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
存放关联方 款项	中央汇金及其 旗下公司	31,065,600,752.29	13,913,062,167.74

本公司

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
存放关联方 款项	中央汇金及其 旗下公司	28,714,535,950.89	12,010,722,902.95

(2) 应收款项

本集团

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
应收手续费 及佣金	中央汇金及其 旗下公司	7,267,559.50	3,807,630.93
应收手续费 及佣金	富国基金管理 有限公司	5,610,248.80	3,379,568.85
合计		12,877,808.30	7,187,199.78

十一、关联方关系及其交易 (续)

6 关联方款项余额 (续)

(2) 应收款项 (续)

本公司

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
应收手续费 及佣金	中央汇金及其 旗下公司	7,267,559.50	3,807,630.93
应收手续费 及佣金	富国基金管理 有限公司	5,610,248.80	3,379,568.85
应收手续费 及佣金	申万菱信基金 管理有限公司	2,012,452.48	801,520.90
合计		<u>14,890,260.78</u>	<u>7,988,720.68</u>

(3) 短期借款

本集团

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
境外短期借款	中央汇金及其 旗下公司	<u>50,563,942.92</u>	<u>158,060,383.55</u>

本公司

无

十一、关联方关系及其交易 (续)

6 关联方款项余额 (续)

(4) 卖出回购金融资产款

本集团及本公司

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
质押式卖出回购	中央汇金及其 旗下公司	423,400,000.00	-

(5) 应付款项

本集团

无

本公司

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
应付信息咨询费	上海申银万国证券 研究所有限公司	101,505,088.31	41,407,775.79

十二、 或有事项

于资产负债表日，本集团无需要在财务报表附注中说明的重大或有事项。

十三、 承诺事项

1 资本承担

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本集团无重大资本承担。

2 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋及办公设备经营租赁协议，本集团于各资产负债表日以后的最低租赁付款额如下：

	本集团	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
1 年以内	185,811,539.09	160,330,434.00
1-2 年	170,694,746.52	121,630,581.26
2-3 年	134,307,599.58	86,792,578.37
3 年以上	117,151,361.79	163,572,703.59
合计	<u>607,965,246.98</u>	<u>532,326,297.22</u>

十四、 资产负债表日后事项

1 重要资产重组及相关重要事项

于 2015 年 1 月 16 日，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)，核准本公司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；核准申万宏源证券有限公司设立申万宏源承销保荐有限责任公司及申万宏源西部证券有限公司。同日，本公司出资设立申万宏源证券有限公司。此外，根据本公司第三届董事会第二十三次会议决议，本公司更名为“申万宏源集团股份有限公司”，并于 2015 年 1 月 16 日取得了上海市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

十四、 资产负债表日后事项 (续)

1 重要资产重组及相关重要事项 (续)

于 2015 年 1 月 20 日, 本公司迁址新疆维吾尔自治区, 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。同日, 申万宏源证券有限公司以货币出资人民币 10 亿元, 成立申万宏源承销保荐有限责任公司; 以货币及非货币资产出资人民币 12 亿元, 成立申万宏源西部证券有限公司。

于 2015 年 1 月 23 日, 即换股交易股权登记日收市后, 宏源证券股票按约定比例转换成本公司发行的普通股股票。

于 2015 年 1 月 26 日, 本公司发行的普通股股票在深交所挂牌交易, 证券简称为“申万宏源”, 证券代码为“000166”。

2 其他重要投资事项

于 2015 年 1 月 21 日, 本公司以货币出资人民币 10 亿元设立申万宏源投资有限公司, 以货币出资人民币 1 亿元设立申万宏源产业投资管理有限责任公司。

于 2015 年 3 月 13 日, 本公司以货币出资人民币 2 亿元参与中证机构间报价系统股份有限公司 (原中证资本市场发展监测中心有限责任公司) 的增资扩股计划。

3 获批新业务资格

于 2015 年 1 月 28 日, 经证监会《关于核准申万宏源证券有限公司股票期权做市业务资格的批复》(证监许可[2015] 155 号) 核准, 申万宏源证券有限公司获得股票期权做市业务资格。

4 利润分配情况说明

经本公司第四届董事会第三次会议决议, 本公司不分配 2014 年度股利。该项决议尚待股东大会的批准。

十五、 其他重要事项说明

1 履行社会责任

本集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等方面的支出如下：

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
慈善捐赠	505,000.00	853,000.00

2 融资融券业务

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本集团融资融券业务规模如下：

	附注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
融出资金	八、3	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49
融出证券	八、11	143,627,616.81	83,340,250.24
合计		<u>43,970,102,581.61</u>	<u>16,459,316,276.73</u>

3 债券借贷

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本集团在银行间债券市场交易平台向商业银行借入债券的类别及公允价值具体如下：

<u>债券类别</u>	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
国债	308,078,400.00	-

于 2014 年 12 月 31 日，本集团通过借入方式取得的国债中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值为人民币 308,078,400.00 元。于 2013 年 12 月 31 日，本集团无未到期债券借贷合约。

十六、 风险管理

本集团在日常经营管理活动中面临风险，主要包括市场风险、信用风险、流动性风险和操作风险等。

本附注主要论述上述风险及其形成原因、在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以识别和评估本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的风险控制措施，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1 市场风险

市场风险指市场价格变动，例如利率、外汇汇率和证券价格的变动等，影响本集团收入或持有的金融工具的价值而形成的风险。市场风险管理的目标是在可接受范围内管理和控制市场风险，并使风险报酬率最大化。管理层制定了本集团所能承担的最大市场风险敞口。该风险敞口的衡量和监测是根据本金及止损止盈额度而制定的。本集团定期开展压力测试，测算各种压力情景下各项风险控制指标和经营指标的变化情况。

十六、 风险管理 (续)

1 市场风险 (续)

(1) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、存出保证金及可供出售金融资产等，付息负债主要包括短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券等。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，本集团利用利率重定价敞口分析和敏感性分析作为监控利率风险的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

十六、 风险管理 (续)

1 市场风险 (续)

(1) 利率风险 (续)

	2014 年 12 月 31 日					合计 人民币元
	3 个月内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 年至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	不计息 人民币元	
金融资产						
货币资金	59,187,686,545.74	508,807,879.19	-	-	8,567,761.04	59,705,062,185.97
结算备付金	10,862,412,147.96	-	-	-	-	10,862,412,147.96
融出资金	4,280,548,892.53	39,545,926,072.27	-	-	-	43,826,474,964.80
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	749,685,005.70	807,495,416.11	2,068,560,153.00	290,700,293.60	4,480,228,862.66	8,396,669,731.07
衍生金融资产	-	-	-	-	1,078,372.17	1,078,372.17
买入返售金融资产	649,404,037.26	562,791,084.60	-	-	-	1,212,195,121.86
应收款项	-	-	-	-	1,415,343,044.09	1,415,343,044.09
存出保证金	841,735,317.07	-	-	-	2,187,513,209.92	3,029,248,526.99
可供出售金融资产	1,312,619,907.43	1,790,465,562.92	2,785,300,000.00	1,013,292,496.00	1,910,281,950.11	8,811,959,916.46
其他资产(金融资产)	-	-	-	-	522,966,855.29	522,966,855.29
金融资产合计	<u>77,884,091,853.69</u>	<u>43,215,486,015.09</u>	<u>4,853,860,153.00</u>	<u>1,303,992,789.60</u>	<u>10,525,980,055.28</u>	<u>137,783,410,866.66</u>
金融负债						
短期借款	(796,046,092.92)	(5,028,000.00)	-	-	-	(801,074,092.92)
应付短期融资款	(7,502,026,072.93)	(300,000,000.00)	-	-	-	(7,802,026,072.93)
拆入资金	(3,000,000,000.00)	(669,000,000.00)	-	-	-	(3,669,000,000.00)
卖出回购金融资产款	(5,852,415,520.14)	(12,936,200,000.00)	-	-	-	(18,788,615,520.14)
代理买卖证券款	(53,583,809,060.55)	-	-	-	(7,303,952,531.76)	(60,887,761,592.31)
应付款项	-	-	-	-	(145,001,765.92)	(145,001,765.92)
应付债券	-	-	(15,971,719,969.14)	-	-	(15,971,719,969.14)
其他负债(金融负债)	(5,316,086,333.78)	(15,868,160.97)	(710,218,788.84)	-	(599,476,720.43)	(6,641,650,004.02)
金融负债合计	<u>(76,050,383,080.32)</u>	<u>(13,926,096,160.97)</u>	<u>(16,681,938,757.98)</u>	<u>-</u>	<u>(8,048,431,018.11)</u>	<u>(114,706,849,017.38)</u>
净敞口	<u>1,833,708,773.37</u>	<u>29,289,389,854.12</u>	<u>(11,828,078,604.98)</u>	<u>1,303,992,789.60</u>	<u>2,477,549,037.17</u>	<u>23,076,561,849.28</u>

十六、 风险管理 (续)

1 市场风险 (续)

(1) 利率风险 (续)

	2013 年 12 月 31 日					合计 人民币元
	3 个月内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 年至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	不计息 人民币元	
金融资产						
货币资金	31,017,491,158.37	1,582,614,706.11	-	-	109,383,913.07	32,709,489,777.55
结算备付金	3,673,984,314.99	-	-	-	-	3,673,984,314.99
融出资金	13,138,562,086.66	3,237,413,939.83	-	-	-	16,375,976,026.49
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	251,391,350.81	653,300,690.00	1,970,280,085.00	868,285,227.90	1,051,440,585.92	4,794,697,939.63
买入返售金融资产	703,651,253.99	1,535,344,736.26	33,000,000.00	-	-	2,271,995,990.25
应收款项	-	-	-	-	388,882,165.05	388,882,165.05
存出保证金	812,441,025.03	-	-	-	1,638,312,972.64	2,450,753,997.67
可供出售金融资产	420,000,000.00	985,024,701.16	4,128,550,533.69	1,347,344,986.00	1,370,576,896.70	8,251,497,117.55
其他资产(金融资产)	-	-	-	-	54,347,682.34	54,347,682.34
金融资产合计	50,017,521,189.85	7,993,698,773.36	6,131,830,618.69	2,215,630,213.90	4,612,944,215.72	70,971,625,011.52
金融负债						
短期借款	(636,359,415.28)	-	-	-	-	(636,359,415.28)
应付短期融资款	(4,499,687,138.53)	-	-	-	-	(4,499,687,138.53)
卖出回购金融资产款	(3,313,574,000.00)	(1,500,000,000.00)	-	-	-	(4,813,574,000.00)
代理买卖证券款	(26,841,726,345.63)	-	-	-	(6,257,375,632.04)	(33,099,101,977.67)
代理承销证券款	-	-	-	-	(575,849,184.18)	(575,849,184.18)
应付款项	-	-	-	-	(225,869,911.75)	(225,869,911.75)
应付债券	-	-	-	(5,988,575,764.49)	-	(5,988,575,764.49)
其他负债(金融负债)	(1,397,490,762.13)	-	(201,043,014.00)	-	(232,370,377.14)	(1,830,904,153.27)
金融负债合计	(36,688,837,661.57)	(1,500,000,000.00)	(201,043,014.00)	(5,988,575,764.49)	(7,291,465,105.11)	(51,669,921,545.17)
净敞口	13,328,683,528.28	6,493,698,773.36	5,930,787,604.69	(3,772,945,550.59)	(2,678,520,889.39)	19,301,703,466.35

十六、 风险管理 (续)

1 市场风险 (续)

(1) 利率风险 (续)

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对本集团股东权益和净利润的可能影响。下表列示了本集团股东权益和净利润在其他变量固定的情况下对于可能发生的合理利率变动的敏感性。对股东权益和净利润的影响是指一定利率变动对各资产负债表日持有的固定利率金融资产进行重估价所产生的公允价值变动对股东权益和净利润的影响。

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	股东权益 人民币元	净利润 人民币元	股东权益 人民币元	净利润 人民币元
收益率曲线向上				
平移 100 个基点	<u>(94,137,132.50)</u>	<u>(51,279,945.87)</u>	<u>(140,103,248.80)</u>	<u>(78,362,069.72)</u>
收益率曲线向下				
平移 100 个基点	<u>105,810,536.68</u>	<u>55,780,589.54</u>	<u>162,717,728.70</u>	<u>89,424,644.11</u>

上述预测假设收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。

(2) 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为 B 股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

于 2014 年 12 月 31 日，本集团境外子公司的资产、负债和营业收入分别占本集团资产总额、负债总额及营业收入总额的 3.85%、3.20% 和 3.30%。由于外币业务在本集团资产、负债及收入结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。于 2014 年度，本集团未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

十六、 风险管理 (续)

1 市场风险 (续)

(3) 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的权益类金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市的股票、基金等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

假设权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团股东权益和净利润的影响如下：

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	股东权益 人民币元	净利润 人民币元	股东权益 人民币元	净利润 人民币元
市场价格上升 10%	<u>479,288,310.96</u>	<u>336,017,164.70</u>	<u>181,651,311.20</u>	<u>78,858,043.94</u>
市场价格下降 10%	<u>(479,288,310.96)</u>	<u>(336,017,164.70)</u>	<u>(181,651,311.20)</u>	<u>(78,858,043.94)</u>

2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营业务等领域。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资产充足率水平较高的股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，面临的信用风险相对较低。

十六、 风险管理 (续)

2 信用风险 (续)

本集团经纪业务所产生的信用风险主要包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行证券交易一般以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例和履约保障比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时建立两级动态监控机制，对客户维持担保比例、履约保障比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

本集团在香港的子公司经营经纪业务并按相关规定对部分账户以差额保证金为基础进行结算，同时还向部分客户提供股票质押贷款业务。子公司的信贷部授权专人负责对客户保证金额度以及股票质押贷款的额度进行审批，并根据对客户偿还能力的定期评估对上述额度进行更新。在必要时，要求客户追加保证金。若客户未按要求追加保证金，则通过处置质押证券等措施，以控制相关的风险。

为了控制自营业务所产生的信用风险，本集团建立了证券发行人信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本集团在交易前对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易。

十六、 风险管理 (续)

2 信用风险 (续)

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指相关金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99
融出资金	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	3,917,419,868.41	3,743,257,353.71
衍生金融资产	1,078,372.17	-
买入返售金融资产	1,212,195,121.86	2,271,995,990.25
应收款项	1,415,343,044.09	388,882,165.05
应收利息	399,328,170.31	329,606,486.79
存出保证金	3,029,248,526.99	2,450,753,997.67
可供出售金融资产	7,077,805,190.42	6,892,171,247.91
其他金融资产	522,966,855.29	54,347,682.34
最大信用风险敞口合计	<u>131,969,334,448.27</u>	<u>68,890,465,042.75</u>

十六、 风险管理 (续)

3 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险，而流动性是指资产在不受价值损失的前提下是否具有迅速变现的能力。资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

十六、 风险管理 (续)

3 流动性风险 (续)

2014 年 12 月 31 日									
	即期偿还 人民币元	1 个月内 人民币元	1 个月至 3 个月 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 年至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	无期限 人民币元	合计 人民币元	资产负债表 账面价值 人民币元
短期借款	-	777,569,554.63	18,924,741.70	5,195,552.25	-	-	-	801,689,848.58	801,074,092.92
应付短期融资款	-	20,212,054.79	7,575,141,396.61	316,800,000.00	-	-	-	7,912,153,451.40	7,802,026,072.93
拆入资金	-	3,003,558,333.33	688,616,566.67	-	-	-	-	3,692,174,900.00	3,669,000,000.00
卖出回购金融资产款	-	2,855,698,906.93	3,088,460,340.08	13,532,063,740.56	-	-	-	19,476,222,987.57	18,788,615,520.14
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	-	-	-	-	-	-	60,887,761,592.31	60,887,761,592.31
应付款项	116,717,340.11	28,284,425.81	-	-	-	-	-	145,001,765.92	145,001,765.92
应付债券	-	-	-	862,000,000.00	18,898,000,000.00	-	-	19,760,000,000.00	15,971,719,969.14
其他负债(金融负债)	5,799,410,752.23	-	-	449,740,162.35	338,114,918.50	-	132,020,462.95	6,719,286,296.03	6,641,650,004.02
合计	66,803,889,684.65	6,685,323,275.49	11,371,143,045.06	15,165,799,455.16	19,236,114,918.50	-	132,020,462.95	119,394,290,841.81	114,706,849,017.38

2013 年 12 月 31 日									
	即期偿还 人民币元	1 个月内 人民币元	1 个月至 3 个月 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 年至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	无期限 人民币元	合计 人民币元	资产负债表 账面价值 人民币元
短期借款	54,521,061.41	566,003,518.30	16,847,396.51	-	-	-	-	637,371,976.22	636,359,415.28
应付短期融资款	-	2,531,438,356.16	2,029,095,890.41	-	-	-	-	4,560,534,246.57	4,499,687,138.53
卖出回购金融资产款	-	3,315,134,891.97	24,442,126.65	1,548,500,000.00	-	-	-	4,888,077,018.62	4,813,574,000.00
代理买卖证券款	33,099,101,977.67	-	-	-	-	-	-	33,099,101,977.67	33,099,101,977.67
代理承销证券款	-	575,849,184.18	-	-	-	-	-	575,849,184.18	575,849,184.18
应付款项	208,138,747.84	17,731,163.91	-	-	-	-	-	225,869,911.75	225,869,911.75

应付债券	-	-	-	312,000,000.00	1,248,000,000.00	6,312,000,000.00	-	7,872,000,000.00	5,988,575,764.49
其他负债(金融负债)	1,499,055,965.16	-	-	-	243,262,046.94	-	130,805,174.11	1,873,123,186.21	1,830,904,153.27
合计	<u>34,860,817,752.08</u>	<u>7,006,157,114.52</u>	<u>2,070,385,413.57</u>	<u>1,860,500,000.00</u>	<u>1,491,262,046.94</u>	<u>6,312,000,000.00</u>	<u>130,805,174.11</u>	<u>53,731,927,501.22</u>	<u>51,669,921,545.17</u>

十六、 风险管理 (续)

4 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

根据证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法(2008年修订版)》等相关规定，本公司须就风险控制指标持续达到下列标准：

1. 净资本与各项风险资本准备之和的比例不得低于100%；
2. 净资本与净资产的比例不得低于40%；
3. 净资本与负债的比例不得低于8%；
4. 净资产与负债的比例不得低于20%；
5. 自营权益类证券及证券衍生品的合计额不得超过净资本的100%；
6. 自营固定收益类证券的合计额不得超过净资本的500%。

净资本是在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

十六、 风险管理 (续)

5 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团通过转让以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

本集团通过转让融出资金收益权予交易对手取得款项，并与其签订回购协议。根据回购协议，本集团转让予交易对手的收益权利包括融出本金及约定利息等本集团在融资融券合同项下可能取得的其他任何财产收益，回购期满后交易对手将上述收益权回售本集团。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

于2014年 12月 31日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	以公允价值计量且		可供出售金融资产 其他回购协议 人民币元	融出资金 两融收益权转让 人民币元	合计 人民币元
	其变动计入当期损益的金融资产				
	债券买断式卖出回购 人民币元	融出证券 人民币元			
已转移金融资产的账面价值	291,489,310.00	137,477,220.81	386,220,914.46	18,397,507,957.60	19,212,695,402.87
相关负债的账面价值	(295,592,520.14)	-	(386,220,914.46)	(15,876,200,000.00)	(16,558,013,434.60)
净头寸	(4,103,210.14)	137,477,220.81	-	2,521,307,957.60	2,654,681,968.27

十七、金融资产及负债的公允价值管理

1 金融工具公允价值计量的层次

下表列示了本集团在每个资产负债表日以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。于 2014 年 12 月 31 日，本集团非持续以公允价值计量的资产和负债不重大。

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

下表按公允价值三个层次列示了本集团以公允价值计量的金融工具于资产负债表日的账面价值。

		本集团			2014 年
附注	第一层次 公允价值计量 人民币元	第二层次 公允价值计量 人民币元	第三层次 公允价值计量 人民币元	12 月 31 日 人民币元	
持续的公允价值计量					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
八、4					
- 交易性金融资产					
- 债务工具投资	-	3,916,440,868.41	-	3,916,440,868.41	
- 权益工具投资	4,274,994,190.46	204,255,672.20	-	4,479,249,862.66	
- 资产管理计划	-	979,000.00	-	979,000.00	
衍生金融资产	八、5	-	1,078,372.17	-	1,078,372.17
可供出售金融资产					
八、10					
-		债务工具投资	-	1,013,292,496.00	-
	1,013,292,496.00				
-		权益工具投资	888,534,858.22	-	845,619,867.82
	1,734,154,726.04				
-		银行理财产品	-	-	857,510,616.43
	857,510,616.43				
-		资产管理计划			
与信托计划	-	116,127,224.07	5,090,874,853.92	-	5,207,002,077.99
持续以公允价值计量的资产总额					
	5,163,529,048.68	5,252,173,632.85	6,794,005,338.17	-	17,209,708,019.70

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)
1 金融工具公允价值计量的层次 (续)

		本集团			
附注	第一层次 公允价值计量 人民币元	第二层次 公允价值计量 人民币元	第三层次 公允价值计量 人民币元	2013 年 12 月 31 日 人民币元	
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 八、4					
交易性金融资产					
- 债券投资	-	3,743,257,353.71	-	3,743,257,353.71	
- 股票投资	210,084,183.62	-	-	210,084,183.62	
- 基金投资	841,356,402.30	-	-	841,356,402.30	
可供出售金融资产 八、10					
- 债券投资	-	1,347,344,986.00	-	1,347,344,986.00	
- 股票投资	694,426,991.85	-	559,529,844.00	1,253,956,835.85	
- 基金投资	40,626,810.77	-	-	40,626,810.77	
- 其他权益投资	-	-	64,742,223.02	64,742,223.02	
- 银行理财产品	-	-	644,600,000.00	644,600,000.00	
- 资产管理计划与信托计划投资	-	11,251,027.06	4,888,975,234.85	4,900,226,261.91	
合计	<u>1,786,494,388.54</u>	<u>5,101,853,366.77</u>	<u>6,157,847,301.87</u>	<u>13,046,195,057.18</u>	

2 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产，其公允价值是按资产负债表日前最后一个交易日活跃市场的收盘价作为公允价值。

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

3 第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产中不存在公开市场的权益工具投资及资产管理计划与信托计划投资，如管理人定期对相应结构化主体的净值进行报价，则其公允价值以未来现金流折现的方法确定。所采用的折现率为报告期末相关的可观察收益率曲线。

股指期货合约及商品期货合约的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。

收益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用根据相关证券交易所报价计算的相关权益证券回报与本集团和交易对手互换协议所协定固定收入的差额来确定的。

收益凭证合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用对远期股指市场价格所对应的预期支付义务进行折现的方法确定的。所采用的折现率为报告期末相关的可观察收益率曲线。

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

4 第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2014 年 12 月 31 日 的公允价值 人民币元	估值技术	不可观察输入值	范围区间 (加权平均值)
非上市公司及 流通受限的 上市公司可供 出售权益工具	845,619,867.82	上市公司比较法	流动性折价	[-5 天, +5 天]
银行理财产品、信 托计划与资产管 理计划等投资	5,948,385,470.35	现金流量折现法	风险调整折现率	[5%, 11%]

本集团采用可比上市公司的市盈率来确定非上市公司可供出售权益工具的公允价值，并对其进行流动性折价调整。本集团采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定流通受限的上市公司可供出售权益工具的公允价值，并对其流动性进行折价调整。公允价值计量与流动性折价呈负相关关系。

本集团采用包括不可观察市场数据的估值技术对银行理财产品、信托计划与资产管理计划等投资进行估值，所采用的估值模型为现金流折现模型。该估值模型中涉及的不可观察假设包括风险调整折现率等。公允价值计量与风险调整折现率呈负相关关系。

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

5 第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息如下：

	2014 年		本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2014 年		
	1 月 1 日余额 人民币元	转入第三层次 人民币元	转出第三层次 人民币元	计入损益(i) 人民币元	计入其他 综合收益(i) 人民币元	购买 人民币元	发行 人民币元	出售 人民币元	结算 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	对于年末持有的 资产和承担的 负债，计入损 益的当年未实 现利得或损失 人民币元
资产											
可供出售金融资产											
- 权益工具投资	624,272,067.02	-	(257,872,601.50)	37,732,892.21	167,950,568.28	580,244,971.33	-	(306,708,029.52)	-	845,619,867.82	-
- 银行理财产品	644,600,000.00	-	-	13,242,060.27	10,616.43	857,500,000.00	-	-	(657,842,060.27)	857,510,616.43	-
- 资产管理计划与 信托计划投资	4,888,975,234.85	-	-	-	23,677,131.00	1,419,377,935.89	-	(1,241,155,447.82)	-	5,090,874,853.92	-
合计	6,157,847,301.87	-	(257,872,601.50)	50,974,952.48	191,638,315.71	2,857,122,907.22	-	(1,547,863,477.34)	(657,842,060.27)	6,794,005,338.17	-

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

5 第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析 (续)

(i) 上述本集团于2014年确认的利得或损失计入损益或其他综合收益的具体项目情况如下：

	2014 年	
	<u>项目</u>	<u>金额</u> 人民币元
本年计入损益的已实现利得或损失	投资收益	50,974,952.48
本年计入损益的未实现利得或损失	公允价值变动损益	-
合计		<u>50,974,952.48</u>
计入其他综合收益的利得或损失	可供出售金融资产公允价值变动损益	<u>191,638,315.71</u>

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

5 第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析 (续)

	2013 年		
	以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产 人民币元	可供出售金融资产 人民币元	合计 人民币元
年初余额	400,000,000.00	349,800,000.00	749,800,000.00
本年利得/(损失)			
- 计入当期损益	-	-	-
- 计入其他综合收益	-	-	-
购买	-	6,127,547,301.87	6,127,547,301.87
结算	(400,000,000.00)	(349,800,000.00)	(749,800,000.00)
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	-	-
年末余额	-	6,127,547,301.87	6,127,547,301.87
年末仍持有的资 产和仍承担的负 债于本年确认并 计入当期损益的 利得或损失	-	-	-

第三层次公允价值计量项目，不可观察参数敏感性分析：

本集团采用可比上市公司的市盈率来确定非上市公司可供出售权益工具的公允价值，并对其流动性折价调整。本集团采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定流通受限的上市公司可供出售权益工具的公允价值，并对其流动性进行折价调整。公允价值计量与流动性折价呈负相关关系。于 2014 年 12 月 31 日，假设其他变量保持不变，流动性折价每减少或增加 10%，本集团的其他综合收益会分别增加或减少人民币 3,944,810.55 元。

本集团采用包括不可观察市场数据的估值技术对银行理财产品、信托计划与资产管理计划投资进行估值，所采用的估值模型为现金流折现模型。该估值模型中涉及的不可观察假设包括风险调整折现率等。公允价值计量与风险调整折现率呈负相关关系。

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)**6 以公允价值计量项目在各层次之间转换的情况**

于2014年,本集团上述以公允价值计量的资产各层次之间没有重大第一层次和第二层次之间的转换,由第三层次转入第一层次的以公允价值计量的金融资产共计人民币257,872,601.50元,主要为以前年度流通受限,于本年度流通解禁的可供出售权益工具。

7 估值技术变更及变更原因

于2014年,本集团上述公允价值计量所使用的估值技术并未发生重大变更

十七、 金融资产及负债的公允价值管理 (续)

8 不以公允价值计量的金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、短期借款、应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	2014 年		2014 年公允价值计量层次			2013 年	
	<u>账面价值</u>	<u>公允价值</u>	<u>第一层次</u>	<u>第二层次</u>	<u>第三层次</u>	<u>账面价值</u>	<u>公允价值</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应付债券	<u>15,971,719,969.14</u>	<u>16,000,000,000.00</u>	-	<u>16,000,000,000.00</u>	-	<u>5,988,575,764.49</u>	<u>6,000,000,000.00</u>

对于上述不以公允价值计量的应付债券，本集团采用相关登记结算机构估值系统的报价来决定其公允价值，相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

十八、 母公司财务报表主要项目注释

1 应收款项

(1) 按明细列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
证券清算款	699,624,439.91	12,052,596.41
手续费及佣金	156,916,941.29	93,543,035.18
逾期应收款	36,599,108.37	357,353,014.61
其他	1,534,301.01	-
小计	894,674,790.58	462,948,646.20
减：坏账准备	(39,494,177.58)	(356,260,797.72)
合计	<u>855,180,613.00</u>	<u>106,687,848.48</u>

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(2) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	855,652,312.00	95.64	(6,125,740.90)	0.72
1-2 年	2,422,913.62	0.27	(242,291.36)	10.00
2-3 年	456.59	-	(91.32)	20.00
3 年以上	36,599,108.37	4.09	(33,126,054.00)	90.51
合计	<u>894,674,790.58</u>	<u>100.00</u>	<u>(39,494,177.58)</u>	4.41

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	105,179,066.80	22.72	(2,793,794.13)	2.66
1-2 年	416,564.79	0.09	(41,656.48)	10.00
3 年以上	357,353,014.61	77.19	(353,425,347.11)	98.90
合计	<u>462,948,646.20</u>	<u>100.00</u>	<u>(356,260,797.72)</u>	76.95

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(3) 按减值准备评估方式列示

注	2014 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
单项金额重大并 单独计提坏账 准备的应收款项 (i)	8,878,261.39	0.99	(8,878,261.39)	100.00	-
按信用风险特征 组合计提坏账 准备的应收款项 (ii)	863,533,709.83	96.52	(8,353,096.83)	0.97	855,180,613.00
单项金额不重大 但单独计提坏账 准备的应收款项	22,262,819.36	2.49	(22,262,819.36)	100.00	-
合计	894,674,790.58	100.00	(39,494,177.58)	4.41	855,180,613.00

	2013 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
单项金额重大并 单独计提坏账 准备的应收款项	234,878,596.69	50.74	(234,878,596.69)	100.00	-
按信用风险特征 组合计提坏账 准备的应收款项	113,700,966.60	24.56	(7,013,118.12)	6.17	106,687,848.48
单项金额不重大 但单独计提坏账 准备的应收款项	114,369,082.91	24.70	(114,369,082.91)	100.00	-
合计	462,948,646.20	100.00	(356,260,797.72)	76.95	106,687,848.48

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(3) 按减值准备评估方式列示 (续)

(i) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例</u>	<u>计提理由</u>
上饶市				长账龄，
城市信用社	8,878,261.39	(8,878,261.39)	100.00%	无收回可能

(ii) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例</u>
1 年以内	854,164,230.88	(4,637,659.77)	0.54%
1-2 年	2,422,913.62	(242,291.36)	10.00%
2-3 年	456.59	(91.32)	20.00%
3 年以上	6,946,108.74	(3,473,054.38)	50.00%
合计	863,533,709.83	(8,353,096.83)	0.97%

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

(i) 本年坏账准备变动情况

	<u>2014 年</u> 人民币元
年初余额	356,260,797.72
本年计提	13,191,612.06
本年收回或转回	(84,740,204.23)
本年核销	(245,218,027.97)
年末余额	39,494,177.58

(ii) 本年重要的坏账准备收回或转回

	<u>转回或收回金额</u> 人民币元	<u>收回方式</u>
上海申银发展有限公司	74,608,652.00	应付款冲销
广安北辰农信社	9,900,000.00	核销后转账收款
其他	231,552.23	核销后转账收款
合计	84,740,204.23	

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况 (续)

(iii) 本年重要的应收款项核销情况

	<u>性质</u>	<u>核销金额</u> 人民币元	<u>核销原因</u>
上海万国房地产 开发总公司	逾期应收款	37,773,774.76	长账龄, 无收回可能
海南万国 发展总公司	逾期应收款	35,796,571.97	长账龄, 无收回可能
上海万国 发展有限公司	逾期应收款	28,551,892.44	长账龄, 无收回可能
上海华亚 实业公司	逾期应收款	17,407,690.70	长账龄, 无收回可能
上饶市城市 信用社	逾期应收款	12,332,543.66	长账龄, 无收回可能
其他	逾期应收款	113,355,554.44	长账龄, 无收回可能
合计		<u>245,218,027.97</u>	

于 2014 年, 本公司经采取必要措施和实施必要程序后核销上述应收款项, 其中无由关联交易产生的应收款项。

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

1 应收款项 (续)

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

	<u>性质</u>	<u>金额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占应收款项 总额的比例(%)</u>
上饶市城市信用社	逾期应收款	8,878,261.39	3 年以上	0.99
申银万国证券申信二号 定向资产管理计划	手续费及佣金	7,709,005.25	1 年以内	0.86
上海国宏置业 有限公司	逾期应收款	6,900,000.00	3 年以上	0.77
申万蓝海稳健型 定向资产管理计划	手续费及佣金	5,935,690.96	1 年以内	0.66
富国基金管理 有限公司	手续费及佣金	5,610,248.80	1 年以内	0.63
合计		<u>35,033,206.40</u>		<u>3.91</u>

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

2 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2014 年		
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
对子公司投资	2,963,291,218.73	-	2,963,291,218.73
对联营企业投资	420,931,855.81	-	420,931,855.81
合计	3,384,223,074.54	-	3,384,223,074.54

	2013 年		
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
对子公司投资	2,682,416,218.73	-	2,682,416,218.73
对联营企业投资	304,864,143.46	-	304,864,143.46
合计	2,987,280,362.19	-	2,987,280,362.19

本公司无向投资企业转移资金能力受到重大限制的情况。

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

2 长期股权投资 (续)

(2) 对子公司投资

	<u>年初余额</u> 人民币元	<u>本年增加</u> 人民币元	<u>本年减少</u> 人民币元	<u>年末余额</u> 人民币元	<u>本年计提减</u> <u>值准备</u> 人民币元	<u>年末余额</u> 人民币元
申银万国创新证券投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
申银万国期货有限公司	770,385,582.48	-	-	770,385,582.48	-	-
申银万国 (香港) 集团有限公司	293,530,636.25	280,875,000.00	-	574,405,636.25	-	-
申银万国投资有限公司	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	-	-
申万菱信基金管理有限公司	100,500,000.00	-	-	100,500,000.00	-	-
上海申银万国证券研究所有限公司	18,000,000.00	-	-	18,000,000.00	-	-
合计	<u>2,682,416,218.73</u>	<u>280,875,000.00</u>	<u>-</u>	<u>2,963,291,218.73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本公司子公司的相关信息参见附注七。

(3) 对联营企业投资

本公司联营企业的相关信息参见附注八、12(3)。

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

3 其他资产

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
其他应收款	(i)	58,056,441.52	30,712,897.30
长期待摊费用	(ii)	92,133,534.69	90,869,478.22
待摊费用		17,406,187.16	18,345,114.96
抵债资产		3,460,129.00	3,460,129.00
其他		4,754,941.28	3,193,276.77
合计		<u>175,811,233.65</u>	<u>146,580,896.25</u>

4

(i) 其他应收款

(a) 按明细列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
其他应收款余额	64,733,749.48	34,084,835.73
减: 坏账准备	(6,677,307.96)	(3,371,938.43)
合计	<u>58,056,441.52</u>	<u>30,712,897.30</u>

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

3 其他资产 (续)

(i) 其他应收款 (续)

(b) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	47,850,505.75	73.92	(1,221,400.34)	2.55
1-2 年	4,482,736.33	6.92	(448,273.63)	10.00
2-3 年	3,975,399.10	6.14	(795,079.82)	20.00
3 年以上	8,425,108.30	13.02	(4,212,554.17)	50.00
合计	64,733,749.48	100.00	(6,677,307.96)	10.32

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	21,901,247.56	64.26	(657,037.43)	3.00
1-2 年	4,091,874.14	12.00	(409,187.41)	10.00
2-3 年	5,800,478.10	17.02	(1,160,095.62)	20.00
3 年以上	2,291,235.93	6.72	(1,145,617.97)	50.00
合计	34,084,835.73	100.00	(3,371,938.43)	9.89

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

3 其他资产 (续)

(i) 其他应收款 (续)

(c) 按减值准备评估方式列示

	2014 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
按信用风险特征					
组合计提坏账					
准备的其他应收款	64,733,749.48	100.00	(6,677,307.96)	10.32	58,056,441.52
	2013 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
按信用风险特征					
组合计提坏账					
准备的其他应收款	34,084,835.73	100.00	(3,371,938.43)	9.89	30,712,897.30

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

3 其他资产 (续)

(i) 其他应收款 (续)

(d) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	<u>性质</u>	<u>金额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占其他应收款 总额的比例(%)</u>
华泰联合证券 有限责任公司	预付保荐费	14,000,000.00	1 年以内	21.63
鲁申二号定向 资产管理计划	应收往来款	9,271,916.71	1 年以内	14.32
北京世邦魏理仕 物业管理服务 有限公司上海 分公司	租房保证金	4,705,537.08	1 年以内	7.27
	租房保证金	2,788,982.16	2-3 年	4.31
北京发展大厦 有限公司物业 管理分公司	租房保证金	2,035,088.00	3 年以上	3.14
上海证券通信 有限责任公司	应收往来款	1,232,000.00	1 年以内	1.90
合计		<u>34,033,523.95</u>		<u>52.57</u>

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

3 其他资产 (续)

(ii) 长期待摊费用

	2014 年				12 月 31 日余额 人民币元
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	
经营租赁租入					
固定资产					
改良支出	70,270,522.69	6,510,427.62	28,332,074.73	(30,276,140.79)	74,836,884.25
其他	20,598,955.53	481,292.83	-	(3,783,597.92)	17,296,650.44
合计	90,869,478.22	6,991,720.45	28,332,074.73	(34,059,738.71)	92,133,534.69
	2013 年				12 月 31 日余额 人民币元
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	
经营租赁租入					
固定资产					
改良支出	81,415,458.83	1,053,542.00	22,022,068.21	(34,220,546.35)	70,270,522.69
其他	23,151,433.38	1,277,642.79	-	(3,830,120.64)	20,598,955.53
合计	104,566,892.21	2,331,184.79	22,022,068.21	(38,050,666.99)	90,869,478.22

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

4 手续费及佣金净收入

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	4,766,970,053.25	3,605,349,659.10
其中：证券经纪业务收入	4,741,345,809.68	3,575,587,109.01
其中：代理买卖证券业务	4,417,547,534.83	3,215,177,538.15
交易单元席位租赁	260,707,286.80	322,391,851.45
代销金融产品业务	63,090,988.05	38,017,719.41
期货经纪业务收入	25,624,243.57	29,762,550.09
投资银行业务收入	432,800,108.28	200,403,013.86
其中：证券承销业务	232,171,585.93	124,995,198.86
保荐服务业务	32,270,000.00	12,000,000.00
财务顾问业务	168,358,522.35	63,407,815.00
投资咨询服务收入	11,171,254.52	17,265,276.80
资产管理业务收入	582,624,771.06	369,633,178.00
手续费及佣金收入小计	5,793,566,187.11	4,192,651,127.76
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	(757,551,851.53)	(504,135,723.09)
其中：证券经纪业务支出	(757,551,851.53)	(504,135,723.09)
其中：代理买卖证券业务	(757,551,851.53)	(504,135,723.09)
投资银行业务支出	(48,153,882.50)	(66,755,521.22)
其中：证券承销业务	(35,757,106.25)	(57,581,113.82)
财务顾问业务	(12,396,776.25)	(9,174,407.40)
资产管理业务支出	(37,796,335.29)	(14,802,296.75)
手续费及佣金支出小计	(843,502,069.32)	(585,693,541.06)
手续费及佣金净收入	4,950,064,117.79	3,606,957,586.70

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

5 投资收益

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
权益法核算的长期股权投资收益	106,610,950.08	80,490,275.66
金融工具投资收益	743,553,447.53	296,947,236.64
其中：持有期间取得的收益	435,753,473.89	310,913,617.55
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	203,175,876.97	190,550,131.79
可供出售金融资产	232,577,596.92	120,363,485.76
处置金融工具取得的收益	307,799,973.64	(13,966,380.91)
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	136,618,991.53	(193,172,500.75)
衍生金融工具	(26,602,718.60)	7,669,361.26
可供出售金融资产	197,783,700.71	171,536,758.58
合计	<u>850,164,397.61</u>	<u>377,437,512.30</u>

(2) 对联营企业的投资收益

<u>被投资单位</u>	<u>本年发生额</u> 人民币元	<u>上年发生额</u> 人民币元	<u>本年比上年增减变动的的原因</u>
--------------	----------------------	----------------------	----------------------

富国基金管理

有限公司106,610,950.0880,490,275.66被投资单位的净利润发生变动

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

6 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
净利润	3,213,945,429.92	1,717,220,896.04
加：资产减值 (转回)/损失	(78,336,524.49)	60,871,177.19
固定资产折旧	75,272,158.84	82,482,033.80
无形资产摊销	21,767,238.23	19,166,352.90
长期待摊费用摊销	34,059,738.71	38,050,666.99
处置或报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2,179,090.73	1,309,979.94
公允价值变动 (收益)/损失	(157,945,044.15)	88,667,921.91
利息支出	701,183,656.09	274,561,361.94
汇兑 (收益)/损失	(736,905.28)	6,894,435.22
投资收益	(536,972,247.71)	(372,390,520.00)
递延所得税负债减少	(4,450,048.30)	(22,358,807.03)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的 (增加)/减少	(1,081,489,169.31)	2,861,614,561.46
经营性应收项目的增加	(26,782,007,386.67)	(11,384,436,944.68)
经营性应付项目的增加/(减少)	43,778,062,131.10	(1,038,199,820.93)
经营活动产生的现金流量净额	<u>19,184,532,117.71</u>	<u>(7,666,546,705.25)</u>

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2014 年度和 2013 年度，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十八、 母公司财务报表主要项目注释 (续)

6 现金流量表补充资料 (续)

(3) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
现金的年末余额	59,096,046,873.24	26,913,386,885.53
减：现金的年初余额	(26,913,386,885.53)	(30,605,112,558.49)
加：现金等价物的年末余额	-	319,070,040.00
减：现金等价物的年初余额	(319,070,040.00)	-
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>31,863,589,947.71</u>	<u>(3,372,655,632.96)</u>

十九、 会计政策变更相关补充资料

根据财政部 2014 年发布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》等八项会计准则变更了相关会计政策并对比较财务报表进行了追溯重述，重述后的合并资产负债表如下：

	2014 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元	2013 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元	2013 年 <u>1 月 1 日</u> 人民币元
资产			
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55	34,993,791,308.24
其中：客户存款	47,741,896,457.79	27,460,399,469.97	30,598,910,566.78
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99	2,487,384,473.20
其中：客户备付金	10,388,214,854.69	3,188,142,607.60	2,279,616,786.59
融出资金	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49	6,157,336,445.52
以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	7,001,286,429.63
衍生金融资产	1,078,372.17	-	-
买入返售金融资产	1,212,195,121.86	2,271,995,990.25	185,040,000.00
应收款项	1,415,343,044.09	388,882,165.05	625,021,977.00
应收利息	399,328,170.31	329,606,486.79	223,107,694.77
存出保证金	3,029,248,526.99	2,450,753,997.67	2,659,831,428.61
可供出售金融资产	8,811,959,916.46	8,251,497,117.55	2,778,322,811.75
长期股权投资	420,931,855.81	304,864,143.46	272,482,753.24
固定资产	478,056,550.19	511,058,076.80	561,109,905.82
在建工程	70,213,896.83	67,011,316.39	63,858,538.78
无形资产	50,359,818.17	56,162,119.20	54,666,692.97
商誉	46,312,735.94	46,174,240.64	47,465,814.24
递延所得税资产	38,977,783.12	34,914,968.97	17,789,673.07
其他资产	687,874,645.01	185,293,405.85	250,277,305.59
资产总计	<u>139,452,499,466.75</u>	<u>72,452,362,087.28</u>	<u>58,378,773,252.43</u>

十九、 会计政策变更相关补充资料 (续)

	2014 年 12 月 31 日 人民币元	2013 年 12 月 31 日 人民币元	2013 年 1 月 1 日 人民币元
负债和股东权益			
负债			
短期借款	801,074,092.92	636,359,415.28	498,427,615.45
应付短期融资款	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53	-
拆入资金	3,669,000,000.00	-	600,000,000.00
卖出回购金融资产款	18,788,615,520.14	4,813,574,000.00	2,389,100,000.00
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67	35,215,340,852.18
代理承销证券款	-	575,849,184.18	-
应付职工薪酬	817,232,873.72	772,640,888.97	677,767,718.87
应交税费	709,611,694.46	342,375,756.67	245,474,148.55
应付款项	145,001,765.92	225,869,911.75	55,122,419.45
应付利息	354,947,298.37	180,983,911.98	7,950,351.60
预计负债	-	-	9,562,441.45
应付债券	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49	-
递延所得税负债	118,370,213.95	18,398,055.57	41,698,316.89
其他负债	6,727,701,989.49	1,918,650,846.88	503,187,187.48
负债合计	<u>116,793,063,083.35</u>	<u>53,072,066,851.97</u>	<u>40,243,631,051.92</u>
股东权益			
股本	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00
其他综合收益	418,156,094.82	93,508,862.65	78,805,944.99
盈余公积	1,949,586,096.07	1,596,052,098.78	1,407,157,800.22
一般风险准备	3,983,319,353.48	3,286,935,320.11	2,904,736,540.02
未分配利润	8,458,813,669.50	6,752,630,171.03	6,111,677,982.20
归属于母公司股东权益合计	<u>21,525,635,213.87</u>	<u>18,444,886,452.57</u>	<u>17,218,138,267.43</u>
少数股东权益	1,133,801,169.53	935,408,782.74	917,003,933.08
股东权益合计	<u>22,659,436,383.40</u>	<u>19,380,295,235.31</u>	<u>18,135,142,200.51</u>
负债和股东权益总计	<u>139,452,499,466.75</u>	<u>72,452,362,087.28</u>	<u>58,378,773,252.43</u>

二十、 上年比较数字

如附注五、1 所述，本集团对部分会计政策进行了变更，并按规定进行了追溯调整(包括对可比期间数字的调整)。

二十一、 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

报表科目	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元	变动比例	变动原因
货币资金	59,705,062,185.97	32,709,489,777.55	83%	注 1
结算备付金	10,862,412,147.96	3,673,984,314.99	196%	注 2
融出资金	43,826,474,964.80	16,375,976,026.49	168%	注 3
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	8,396,669,731.07	4,794,697,939.63	75%	注 4
应付短期融资款	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53	73%	注 5
卖出回购金融资产款	18,788,615,520.14	4,813,574,000.00	290%	注 6
代理买卖证券款	60,887,761,592.31	33,099,101,977.67	84%	注 7
应付债券	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49	167%	注 8
手续费及佣金净收入	5,525,462,790.35	4,119,685,344.87	34%	注 9
投资收益	1,093,387,531.50	511,728,285.84	114%	注 10

注 1： 货币资金增加主要是由于 2014 年经纪业务规模增加导致客户存款大幅增长。

注 2： 结算备付金增加主要是由于 2014 年股市交易活跃，大量客户资金进入股市所致。

注 3： 融出资金增加的主要是由于本年度融资业务规模大幅度增长所致。

注 4： 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加主要是由于自营交易部门投资规模增加所致。

注 5： 应付短期融资款增加的主要原因为本年度融资融券业务规模大幅度增长,对于资金的需求随之扩大所致。

注 6： 卖出回购金融资产款增加的主要原因是本年本公司两融收益权转让业务增加所致。

注 7： 代理买卖证券款增加主要是因为 2014 年本公司经纪业务规模增加所致。

注 8： 应付债券增加的主要原因是 2014 年本公司发行了面值人民币 100 亿元的次级债。

注 9： 手续费及佣金净收入的增加是由于股市交易活跃,客户买卖证券交易量大幅度增加所致。

注 10： 投资收益的增加是由于本年自营业务部门买卖金融资产收益增加所致。

二十二、 财务报表的批准报出

本财务报表业经本公司第四届董事会第三次会议于 2015 年 4 月 28 日批准报出。

申万宏源集团股份有限公司
(原申银万国证券股份有限公司)
财务报表附注
补充资料

一、 非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》的规定，本集团非经常性损益列示如下：

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
非流动资产处置损益		(3,028,937.62)	(1,729,001.74)
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关， 按照国家统一标准定额 或定量享受的政府补助除外)		41,686,726.46	52,422,229.37
单独进行减值测试的 应收款项减值准备转回		84,740,204.23	2,676,419.67
除上述各项之外的 其他非经常性损益		1,595,925.73	1,394,645.26
非经常性损益净额	(i)	124,993,918.80	54,764,292.56
以上有关项目对所得税的影响		(8,927,260.31)	(11,882,228.05)
合计		116,066,658.49	42,882,064.51
其中：影响本公司股东净利润的 非经常性损益		112,617,600.87	40,512,639.16
影响少数股东净利润的 非经常性损益		3,449,057.62	2,369,425.35

- (i) 委托他人投资或管理资产的损益、持有以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产取得的投资收益及受托经营取得的托管费收入属于本集团正常经营性项目产生的损益，因此不纳入非经常性损益的披露范围。

二、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算的净资产收益率及每股收益如下:

1 净资产收益率

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
归属于母公司普通股股东的年末净资产	21,525,635,213.87	18,444,886,452.57
归属于母公司普通股股东的加权平均净资产	19,929,296,166.55	17,831,512,360.00
扣除非经常性损益前		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	3,427,677,529.13	3,427,677,529.13
1,883,621,267.48		
- 加权平均净资产收益率	17.20%	10.56%
扣除非经常性损益后		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	3,315,059,928.26	3,315,059,928.26
1,843,108,628.32		
- 加权平均净资产收益率	16.63%	10.34%

二、 净资产收益率及每股收益 (续)

2 每股收益

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
年末普通股加权平均数	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00
调整后年末普通股加权平均数	6,715,760,000.00	6,715,760,000.00
扣除非经常性损益前的每股收益		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48
- 归属于母公司普通股股东的		
	基本和稀释每股收益	0.51
0.28		
扣除非经常性损益后的每股收益		
- 扣除非经常性损益后归属于		
	母公司普通股股东的净利润	3,315,059,928.26
1,843,108,628.32		
- 扣除非经常性损益后归属于母公司		
	普通股股东的基本和稀释每股收益	0.49
0.27		

于 2014 年度和 2013 年度，本集团并无任何会有潜在稀释影响的股份，所以基本与稀释每股收益并无差异。

附件：

申万宏源集团股份有限公司 (原申银万国证券股份有限公司) 2014 年 12 月 31 日净资产计算表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司 (原申银万国证券股份有限公司)

2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	行次	年初余额	年末余额	扣减比例	应计算的金额	
					年初余额	年末余额
净资产	1	17,864,172,839.49	20,729,854,372.47		17,864,172,839.49	20,729,854,372.47
减：金融资产的风险调整合计	2	11,197,846,204.86	11,812,030,323.51		1,277,349,977.88	1,475,485,501.11
1. 股票 (注 1)	3	1,243,123,551.15	1,811,936,432.19		147,588,117.91	202,035,168.54
其中：上海 180 指数、深圳 100 指数、沪深 300 指数成分股	4	659,248,502.04	721,079,437.25	5%	32,962,425.10	36,053,971.86
一般上市股票	5	23,774,798.11	521,902,023.09	10%	2,377,479.81	52,190,202.31
流通受限的股票 (注 2)	6	559,529,844.00	568,954,971.85	20%	111,905,968.80	113,790,994.37
持有一种股票的市值与该股票市值的比例超过 5% 的	7	-	-	40%	-	-
ST 股票	8	-	-	50%	-	-
*ST 股票	9	570,407.00	-	60%	342,244.20	-
已退市且在代办股份转让系统挂牌的股票	10	-	-	80%	-	-
已退市且未在代办股份转让系统挂牌的股票	11	-	-	100%	-	-
2. 货币市场基金	12	111,265,175.49	230,298,994.39	0%	-	-
3. 证券投资基金 (注 3)	13	51,884,016.87	363,596,473.74	1%	518,840.17	3,635,964.74
4. 固定收益类证券 (注 4)	14	4,981,354,276.00	4,545,710,806.00		112,874,860.92	163,239,081.92
其中：国债、中央银行票据	15	477,341,500.00	231,507,480.00	0%	-	-
金融债券、地方政府债	16	660,651,080.00	110,008,560.00	1%	6,606,510.80	1,100,085.60
信用评级 AAA 级的信用债券	17	2,373,305,886.00	2,392,180,516.00	2%	47,466,117.72	47,843,610.32
信用评级 AAA 级以下，BBB 级(含)以上的信用债券	18	1,470,055,810.00	1,550,671,650.00	4%	58,802,232.40	62,026,866.00
信用评级 BBB 级以下的信用债券	19	-	261,342,600.00	20%	-	52,268,520.00
5. 可转换债券	20	-	2,232,000.00	5%	-	111,600.00
6. 信托产品投资 (注 5)	21	114,300,000.00	102,000,000.00	80%	91,440,000.00	81,600,000.00
7. 集合理财计划投资	22	267,917,569.83	294,289,769.11		30,622,304.93	39,263,709.32
其中：投资其他证券公司集合理财计划	23	-	979,000.00	5%	-	48,950.00
投资本公司集合理财计划 (未约定先行承担亏损)	24	191,306,610.93	95,637,120.84	10%	19,130,661.09	9,563,712.08
投资本公司集合理财计划 (约定先行承担亏损)	25	76,610,958.90	197,673,648.27	15%	11,491,643.84	29,651,047.24
8. 委托其他证券公司、基金公司的定向、专户等理财投资 (注 6)	26	3,783,084,179.52	3,704,405,243.90	10%	378,308,417.95	370,440,524.39
9. 其他金融产品投资 (注 7)	27	644,917,436.00	757,560,604.18		515,997,436.00	615,159,452.20
减：衍生金融资产的风险调整合计	28	-	1,078,372.17		-	1,078,372.17
1. 权证投资	29	-	-	20%	-	-
2. 利率互换公允价值变动收益形成的资产	30	-	-	100%	-	-
3. 其他衍生金融资产 (注 8)	31	-	1,078,372.17	100%	-	1,078,372.17

项 目	行 次	年初余额	年末余额	扣减比例	应计算的金额	
					年初余额	年末余额
减：其他资产项目的风险调整合计	32	21,620,557,871.23	48,962,792,269.89		4,175,260,950.44	5,100,971,372.15
1. 拆出资金（合同期以内）	33	-	-	0%	-	-
2. 融出资金	34	15,187,433,080.01	42,478,360,769.72	2%	303,748,661.60	849,567,215.39
3. 融出证券（注9）	35	83,340,250.24	137,457,220.81	5%	4,167,012.51	6,872,861.04
4. 约定购回融出资金（注10）	36	1,396,437,490.25	417,903,084.60	5%	69,821,874.51	20,895,154.23
5. 股票质押融出资金（注10）	37	615,700,000.00	231,000,000.00	10%	61,570,000.00	23,100,000.00
6. 买入返售金融资产（未逾期）	38	11,000,000.00	135,287,397.26	0%	-	-
7. 应收利息	39	303,870,897.17	341,732,038.52	0%	-	-
8. 存出保证金	40	186,311,952.18	249,095,046.61		5,000.00	5,000.00
其中：交易保证金	41	186,261,952.18	249,045,046.61	0%	-	-
履约保证金	42	50,000.00	50,000.00	10%	5,000.00	5,000.00
期货保证金（注11）	43	-	-	100%	-	-
其他存出保证金	44	-	-	0%	-	-
9. 长期股权投资（不含对上市公司的股权投资）	45	2,987,280,362.19	3,384,223,074.54		2,987,280,362.19	3,384,223,074.54
其中：对控股证券业务子公司股权投资	46	18,000,000.00	18,000,000.00	100%	18,000,000.00	18,000,000.00
对控股基金、期货等其他金融业务子公司股权投资	47	870,885,582.48	870,885,582.48	100%	870,885,582.48	870,885,582.48
对其他业务子公司股权投资（注12）	48	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	100%	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
对境外子公司股权投资	49	293,530,636.25	574,405,636.25	100%	293,530,636.25	574,405,636.25
策略性股权投资（注13）	50	304,864,143.46	420,931,855.81	100%	304,864,143.46	420,931,855.81
其他股权投资（注14）	51	-	-	100%	-	-
10. 投资性房地产	52	-	-	100%	-	-
11. 固定资产	53	483,475,069.46	446,043,086.57		483,475,069.46	446,043,086.57
其中：所有权权属明确的房产	54	315,932,970.44	301,417,694.00	100%	315,932,970.44	301,417,694.00
其他固定资产	55	167,542,099.02	144,625,392.57	100%	167,542,099.02	144,625,392.57
12. 无形资产	56	46,916,080.61	42,148,279.78		38,734,480.61	35,006,063.11
其中：交易席位费	57	16,363,200.00	14,284,433.34	50%	8,181,600.00	7,142,216.67
其他无形资产	58	30,552,880.61	27,863,846.44	100%	30,552,880.61	27,863,846.44
13. 商誉	59	-	-	100%	-	-
14. 递延所得税资产	60	-	-	100%	-	-
15. 应收股利	61	-	-	0%	-	-
16. 应收融资融券客户款	62	-	1,534,301.01	100%	-	1,534,301.01
17. 应收款项	63	106,687,848.48	853,646,311.99		14,353,648.92	89,362,957.78
其中：账龄一年以内（含一年）	64	102,385,272.68	847,992,270.09	10%	10,238,527.27	84,799,227.01
账龄一年至二年（含二年）	65	374,908.30	2,180,622.26	50%	187,454.15	1,090,311.13
账龄二年以上	66	3,927,667.50	3,473,419.64	100%	3,927,667.50	3,473,419.64
应收股东及其关联公司款项	67	-	-	100%	-	-
18. 代理承销证券	68	-	-	0%	-	-
19. 代兑付债券	69	-	-	0%	-	-
20. 待转承销费用	70	-	-	100%	-	-
21. 抵债资产	71	3,460,129.00	3,460,129.00	100%	3,460,129.00	3,460,129.00
22. 长期待摊费用	72	90,869,478.22	92,133,534.69	100%	90,869,478.22	92,133,534.69
23. 其他（注15）	73	117,775,233.42	148,767,994.79	100%	117,775,233.42	148,767,994.79
减：或有负债的风险调整合计	74	-	-		-	-

项 目	行 次	年初余额	年末余额	扣减比例	应计算的金额	
					年初余额	年末余额
1. 对外担保金额 (公司为自身负债提供的反担保除外)	75	-	-	100%	-	-
2. 对控股证券业务子公司提供的担保承诺	76	-	-	100%	-	-
3. 其他或有负债 (注 16)	77	-	-	20%	-	-
减: 中国证监会认定的其他调整项目合计 (注 17)	78	-	-		-	-
1. 所有权受限等无法变现的资产 (如被冻结)	79	-	-	100%	-	-
2. 其他项目	80	-	-	0%	-	-
加: 中国证监会核准的其他调整项目(注 17)	81	-	7,076,159,563.52		-	7,076,159,563.52
1. 借入的次级债 (注 18)	82	-	7,076,159,563.52	100%	-	7,076,159,563.52
2. 母公司提供的担保承诺	83	-	-	0%	-	-
净资本金额	84				12,411,561,911.17	21,228,478,690.56
附 1: 年末或有事项						
附 2: 其他需要特别说明的事项						

- 注: 1. 股票的分类中同时符合两个或两个以上标准的, 应采用最高的比例进行扣减。
2. 流通受限的股票, 指已发行尚未上市流通的新股、处于禁售期的法人股以及在一定期限内被锁定的股票。另外, 2014 年 12 月 31 日余额还包括了证券公司自营业务投资全国股转系统挂牌股票和优先股, 按照 20% 比例扣减净资本。
3. 证券投资基金不含货币市场基金。
4. 金融债券含国家开发银行、进出口银行、农业发展银行等政策性银行发行的金融债券及国际开发机构人民币债券。信用评级以长期信用评级为基准, 短期信用评级 A-1 归入 AAA 级信用债券中, 短期信用评级 A-2、A-3 归入 AAA 级以下、BBB 级 (含) 以上的信用债券, 短期信用评级 B 级 (含) 以下归入信用评级 BBB 级以下的信用债券。超短期融资券适用其发行主体的信用评级。未评级的信用债券归入 BBB 级以下信用债券。中小企业私募债券按照其信用评级确定其净资本扣减比例。
5. 信托产品投资由证监会按其评级、期限以及担保等情况确定其风险调整扣减比例。目前按 80% 比例进行风险调整。
6. 委托其他证券公司、基金公司的定向、专户等理财投资不含购买的集合理财计划及证券投资基金。
7. 按证监会根据审慎监管原则和有关投资的风险情况确定的比例进行调整。其中, 由于会计准则调整, 原计入长期股权投资, 现计入可供出售金融资产的部分权益类投资, 按照 100% 比例扣减净资本; 证券公司开展股转系统做市业务, 且持有做市股票市值与其总市值比例不超过 5%, 按照 15% 比例扣减净资本; 银行理财产品按照 80% 比例扣减净资本。
8. 按证监会根据审慎监管原则和有关投资的风险情况确定的比例进行调整。
9. 融出证券除按融出证券市值 5% 扣减净资本外, 还应根据融出证券所属自营股票的类别, 按对应的折扣比例扣减净资本。
10. 分别按照约定购回式证券交易、股票质押式回购交易待购回交易金额的 5%、10% 扣减净资本。
11. 期货保证金是指已被股指期货、国债期货合约占用的交易保证金。
12. 其他业务子公司是指经批准或认可的从事直接投资、另类投资等业务的子公司。
13. 策略性股权投资是指经批准或认可的对证券公司、基金公司、期货公司、商业银行等机构的参股性投资。
14. 其他股权投资是指未经核准或认可的股权投资。
15. 购买固定资产等长期资产的预付款项应按照 100% 比例扣减净资本。

16. 按或有事项涉及金额的 20% 或可能发生的损失孰高者扣除。对于证券公司在债券承销过程中设置定向转让条款，约定投资者有权在一定时间内，将持有的部分或全部债券转让给承销商的，涉及的或有事项净资产扣除额在本行填列。
17. 指由证监会核准的其他允许计入净资产或从中扣除的项目。
18. 次级债计入净资产的具体比例在《证券公司次级债管理规定》（证监会公告[2012]51 号）中规定。
19. 计算净资产时，需要计提资产减值准备的项目，以扣减资产减值准备后的净额作为计算基础；无须计提资产减值准备的项目，以其账面余额作为计算基础。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的
负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

附件：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）2014 年 12 月 31 日
风险控制指标监管报表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）

2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	行次	年初	年末	预警标准	监管标准	备注
净资本	1	12,411,561,911.17	21,228,478,690.56			
净资产	2	17,864,172,839.49	20,729,854,372.47			
净资本/各项风险资本准备之和	3	628.09%	737.11%	>120%	>100%	符合
净资本/净资产	4	69.48%	102.41%	>48%	>40%	符合
净资本/负债	5	71.45%	43.91%	>9.6%	>8%	符合
净资产/负债	6	102.84%	42.88%	>24%	>20%	符合
自营权益类证券及证券衍生品(注 1)/净资本	7	53.42%	34.75%	<80%	<100%	符合
自营固定收益类证券/净资本	8	48.58%	23.93%	<400%	<500%	符合
持有一种权益类证券的成本与净资本的比例前五名	9			<24%	<30%	
其中：国联证券汇盈 7 号	10	15.07%	8.81%	不高于 24%	不高于 30%	符合
招商理财产品	11	-	2.36%	不高于 24%	不高于 30%	符合
申太 1 号定向	12	-	2.12%	不高于 24%	不高于 30%	符合
浙商聚鑫申万 1 号	13	2.83%	1.65%	不高于 24%	不高于 30%	符合
鲁申 2 号	14	-	1.32%	不高于 24%	不高于 30%	符合
持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例前五名(注 2)	15			<4%	<5%	
其中：金鹰红利	16	-	19.92%	不高于 4%	不高于 5%	超标
财通定增保 1 号	17	-	4.63%	不高于 4%	不高于 5%	预警
新宁物流	18	-	3.90%	不高于 4%	不高于 5%	符合
富国宏观策略	19	-	3.67%	不高于 4%	不高于 5%	符合
猴王 1	20	3.30%	3.30%	不高于 4%	不高于 5%	符合
自有资金参与本公司单个集合计划的份额与总份额的比例前五名	21			<16%	<20%	
其中：申万三号	22	32.37%	51.40%	不高于 16%	不高于 20%	超标
申银万国宝鼎稳盈 3 号	23	-	20.00%	不高于 16%	不高于 20%	超标
宝鼎一期	24	22.97%	17.19%	不高于 16%	不高于 20%	预警
宝鼎高息债理财 1 期	25	16.67%	16.67%	不高于 16%	不高于 20%	预警
申银万国宝鼎优选定增 1 号	26	-	15.00%	不高于 16%	不高于 20%	符合
对单一客户融资规模与净资本的比例前五名	27			<4%	<5%	
其中：祝义财	28	-	1.97%	不高于 4%	不高于 5%	符合
蒋宏业	29	1.04%	1.85%	不高于 4%	不高于 5%	符合
洪涛	30	0.56%	1.55%	不高于 4%	不高于 5%	符合
孟国兴	31	0.67%	1.48%	不高于 4%	不高于 5%	符合
陈国义	32	1.39%	1.36%	不高于 4%	不高于 5%	符合
对单一客户融券规模与净资本的比例前五名	33			<4%	<5%	
其中：申海峰	34	-	0.05%	不高于 4%	不高于 5%	符合
张力风	35	-	0.04%	不高于 4%	不高于 5%	符合
黄树华	36	-	0.02%	不高于 4%	不高于 5%	符合
陈磊	37	0.04%	0.02%	不高于 4%	不高于 5%	符合
李建华	38	0.04%	0.02%	不高于 4%	不高于 5%	符合

项 目	行次	年初	年末	预警标准	监管标准	备注
接受单只担保股票市值与该股票总市值比例前五名	39			<16%	<20%	
其中：四川长虹	40	3.32%	4.40%	不高于 16%	不高于 20%	符合
天成控股	41	0.09%	2.87%	不高于 16%	不高于 20%	符合
廊坊发展	42	0.46%	2.74%	不高于 16%	不高于 20%	符合
景兴纸业	43	1.18%	2.54%	不高于 16%	不高于 20%	符合
用友软件	44	0.06%	2.30%	不高于 16%	不高于 20%	符合

- 注：1. 包括股指期货、国债期货、利率互换等衍生品，其中股指期货投资规模以买入卖出股指期货合约价值总额的 15% 计算，国债期货投资规模以买入卖出国债期货合约价值总额的 5% 计算，利率互换投资规模以利率互换合约名义本金总额的 3% 计算。
2. 证券公司委托基金公司进行的特定单一客户投资和委托其他证券公司进行的定向理财投资不受“持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例不得超过 5%”的限制，不必填报。自有资金参与本公司单个集合计划的份额与总份额的比例不在此填报。
3. “证券衍生品”包括：权证、股指期货、国债期货、利率互换等；权益类证券具体包括：股票、股票基金、混合基金、集合理财产品、信托产品及证券公司委托基金公司、其他证券公司进行的证券投资（不含购买的证券投资基金、集合理财产品）；固定收益类证券具体包括：债券（含中小企业私募债券）、债券基金、央行票据、货币市场基金、资产证券化产品。
4. 表中有关前五名的年初数据是指年末前五名情形所对应的年初数。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张延强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

附件：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）2014 年 12 月 31 日

风险资本准备计算表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司（原申银万国证券股份有限公司）

2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	行次	年初余额	年末余额	分类计算标准					风险资本准备	
				连续 3 年为 A	A	B	C	D	年初余额	年末余额
1. 经纪业务风险资本准备	1								98,218,843.32	202,923,629.84
其中：托管的客户交易计算资金总额	2	24,554,710,830.48	50,730,907,458.89	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	98,218,843.32	202,923,629.84
2. 自营业务风险资本准备（注 1）	3								253,498,501.22	289,063,601.52
其中：(1) 证券衍生品投资规模	4	-	-						-	-
权证	5	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
买入股指期货(注 2)	6	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
卖出股指期货(注 2)	7	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
买入国债期货(注 2)	8	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
卖出国债期货(注 2)	9	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
利率互换(注 2)	10	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
其他	11	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
(2) 权益类证券投资规模	12	5,234,233,984.03	6,910,169,613.19						157,027,019.53	207,305,088.39
股票	13	1,336,688,991.29	1,931,832,489.82	3%	4.5%	6%	15%	30%	40,100,669.74	57,954,974.69
股票基金	14	119,868,973.22	159,324,105.27	3%	4.5%	6%	15%	30%	3,596,069.20	4,779,723.16
混合基金	15	39,308,840.00	148,535,512.33	3%	4.5%	6%	15%	30%	1,179,265.20	4,456,065.37
集合理财产品	16	-	295,602,674.97	3%	4.5%	6%	15%	30%	-	8,868,080.25
信托产品	17	114,300,000.00	102,000,000.00	3%	4.5%	6%	15%	30%	3,429,000.00	3,060,000.00
其他	18	3,624,067,179.52	4,272,874,830.80	3%	4.5%	6%	15%	30%	108,722,015.39	128,186,244.92
(3) 固定收益类证券投资规模	19	6,029,467,605.76	5,079,936,920.23						96,471,481.69	81,278,990.73
政府债券	20	485,333,299.11	231,958,215.01	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	7,765,332.79	3,711,331.44
公司债券	21	4,060,519,747.12	4,261,426,767.56	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	64,968,315.95	68,182,828.28
债券基金	22	56,188,808.75	245,839,791.60	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	899,020.94	3,933,436.67
其他	23	1,427,425,750.78	340,712,146.06	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	22,838,812.01	5,451,394.34
(4) 已对冲风险的权益类证券及其衍生品投资规模(注 3)	24	-	47,952,240.00						-	479,522.40
权益类证券	25	-	23,952,240.00	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	239,522.40
卖出股指期货(注 2)	26	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
其他衍生品	27	-	24,000,000.00	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	240,000.00
(5) 已对冲风险的固定收益类证券及其衍生品投资规模(注 3)	28	-	-						-	-
固定收益类证券	29	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
利率互换(注 2)	30	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
卖出国债期货(注 2)	31	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
其他衍生品	32	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-

项目	行次	年初余额	年末余额	分类计算标准					风险资本准备	
				连续3年为A	A	B	C	D	年初余额	年末余额
3. 承销业务风险资本准备	33								44,240,000.00	18,160,000.00
其中：再融资项目股票承销业务规模	34	-	-	6%	9%	12%	30%	60%	-	-
IPO 项目股票承销业务规模	35	-	-	3%	4.5%	6%	15%	30%	-	-
公司债券承销业务规模(注4)	36	2,550,000,000.00	900,000,000.00	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	40,800,000.00	14,400,000.00
政府债券承销业务规模(注5)	37	430,000,000.00	470,000,000.00	0.8%	1.2%	1.6%	4%	8%	3,440,000.00	3,760,000.00
4. 资产管理业务风险资本准备	38								488,035,411.23	690,089,099.02
其中：专项理财业务规模	39	-	-	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	-	-
集合理财业务规模	40	1,752,904,015.86	5,749,287,864.01	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	7,011,616.06	22,997,151.46
限额特定理财业务规模	41	5,631,077,294.44	11,170,217,148.46	0.2%	0.3%	0.4%	1%	2%	11,262,154.59	22,340,434.30
定向理财业务规模	42	234,880,820,288.33	322,375,756,627.57	0.2%	0.3%	0.4%	1%	2%	469,761,640.58	644,751,513.26
5. 融资融券业务风险资本准备	43								153,486,755.97	427,225,550.77
其中：融资业务规模	44	15,187,433,080.01	42,479,872,745.88	1%	1.5%	2%	5%	10%	151,874,330.80	424,798,727.46
融券业务规模(注6)	45	80,621,258.54	121,341,165.58	2%	3%	4%	10%	20%	1,612,425.17	2,426,823.31
6. 分支机构风险资本准备	46								685,000,000.00	930,000,000.00
其中：分公司家数(注7)	47	11	21	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	220,000,000.00	420,000,000.00
营业部家数(注7)	48	155	170	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	465,000,000.00	510,000,000.00
7. 营运风险资本准备	49								206,521,346.38	257,913,315.09
其中：上一年度营业费用(注8)	50	2,065,213,463.83	2,579,133,150.91	10%	10%	10%	10%	10%	206,521,346.38	257,913,315.09
8. 其他风险资本准备(注11)	51	2,034,637,490.25	717,585,270.92						47,074,749.81	64,570,248.01
其中：中小企业私募债券(注9)	52	22,500,000.00	20,000,000.00	3%	4.5%	6%	15%	30%	675,000.00	600,000.00
约定购回式证券交易(注10)	53	1,396,437,490.25	417,903,084.60	2%	3%	4%	10%	20%	27,928,749.81	8,358,061.69
股票质押式回购交易(注10)	54	615,700,000.00	231,000,000.00	3%	4.5%	6%	15%	30%	18,471,000.00	6,930,000.00
各项风险资本准备之和	55								1,976,075,607.93	2,879,945,444.25
附：其他需要特别说明的事项										

- 注：1. 证券衍生品包括权证、股指期货、国债期货、利率互换等；权益类证券具体包括：股票、股票基金、混合基金、集合理财产品、信托产品及证券公司委托基金公司、其他证券公司进行的证券投资；固定收益类证券具体包括：债券、债券基金、央行票据、货币市场基金、资产证券化产品。
2. 股指期货投资规模以买入卖出股指期货合约价值总额的 15% 计算，国债期货投资规模以买入卖出国债期货合约价值总额的 5% 计算，利率互换投资规模以利率互换合约名义本金总额的 3% 计算。
3. 股指期货、国债期货、利率互换套期保值满足《企业会计准则第 24 号——套期保值》有关套期保值高度有效要求的，可认为已对冲风险。
4. 公司债券是指以公司为发行人的公司债、企业债、可转债、短期融资券、中期票据等。
5. 政府债券是指以政府为发行人的债券。
6. 融券业务规模按照融出时证券的市值计算。
7. 每家分公司、营业部按 0.2 亿元、0.03 亿元计算风险资本准备，风险资本准备年初年末余额应以元为单位填列。
8. 营业费用指业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本之和。
9. 证券公司承销、自营业务参与中小企业私募债券的，应分别按照 15% 的比例计算承销业务、自营业务风险资本准备（15% 为基准比例，不同类别公司按规定实施不同的计算比例）。
10. 证券公司开展约定购回式证券交易、股票质押式回购交易，分别按照待购回交易金额的 10%、15% 计算风险资本准备（10%、15% 为基准比例，不同类别公司按规定实施不同的计算比例）。
11. 按照证监会要求，证券公司超规定比例自营的部分按投资成本的 100% 计算风险资本准备。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的
负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

第二部分：申万宏源集团股份有限公司模拟合并财务报表及附注

申万宏源集团股份有限公司

自 2014 年 1 月 1 日
至 2014 年 12 月 31 日止年度模拟合并财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1501300 号

申万宏源集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的申万宏源集团股份有限公司（以下简称“贵公司”）的模拟合并财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的模拟合并资产负债表，2014 年度的模拟合并利润表、模拟合并现金流量表、模拟合并股东权益变动表以及模拟合并财务报表附注（以下统称“模拟合并财务报表”）。模拟合并财务报表已由贵公司管理层按照模拟合并财务报表附注二（以下简称“附注二”）所述的编制基础编制。

一、管理层对模拟合并财务报表的责任

管理层负责按照附注二所述的编制基础编制模拟合并财务报表（包括确定附注二所述的编制基础对于在具体情况下编制模拟合并财务报表的可接受性），并负责设计、执行和维护必要的内部控制，以使模拟合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对模拟合并财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对模拟合并财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关模拟合并财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的模拟合并财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与模拟合并财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价模拟合并财务报表的总体列报。

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。

审计报告(续)

毕马威华振审字第 1501300 号

三、 审计意见

我们认为，贵公司模拟合并财务报表在所有重大方面按照附注二所述的编制基础编制。

四、 编制基础以及使用限制

我们提醒模拟合并财务报表使用者关注附注二对编制基础的说明。贵公司模拟合并财务报表仅为反映假定贵公司于 2013 年 1 月 1 日已完成附注二所述的吸收合并交易的情形下贵公司 2014 年 12 月 31 日的模拟合并财务状况和 2014 年度的模拟合并经营成果及模拟合并现金流量而编制，供相关投资者以及有关监管机构使用。本审计报告仅为上述目的供相关投资者以及有关监管机构使用，未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。本段内容不影响已发表的审计意见。

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

王国蓓

中国 北京

丁启新

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并资产负债表
2014 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
资产			
货币资金	七、1	79,702,169,318.24	43,835,571,511.71
其中: 客户存款		63,320,206,685.38	36,446,780,664.59
结算备付金	七、2	14,811,683,466.44	5,115,207,941.08
其中: 客户备付金		13,143,539,377.68	4,109,305,955.84
融出资金	七、3	58,999,024,864.41	22,048,185,144.05
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	七、4	17,165,691,163.31	11,703,789,560.71
衍生金融资产	七、5	1,078,372.17	-
买入返售金融资产	七、6	3,090,664,086.93	4,557,514,443.77
应收款项	七、7	1,622,374,560.99	478,312,181.62
应收利息	七、8	850,579,473.79	595,715,261.26
存出保证金	七、9	4,838,299,220.22	3,957,019,972.64
可供出售金融资产	七、10	16,106,158,422.01	10,302,619,032.27
持有至到期投资	七、12	120,000,000.00	132,953,208.01
长期股权投资	七、13	420,931,855.81	304,864,143.46
投资性房地产	七、14	100,287,158.86	103,997,709.33
固定资产	七、15	1,330,579,951.71	1,376,194,133.99
在建工程	七、16	70,213,896.83	67,011,316.39
无形资产	七、17	119,756,176.35	119,441,954.81
商誉	七、18	61,038,928.09	60,900,432.79
递延所得税资产	七、19	66,758,790.24	216,807,560.06
其他资产	七、20	2,834,268,049.02	2,068,259,806.22
资产总计		202,311,557,755.42	107,044,365,314.17

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并资产负债表 (续)
2014 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
负债和股东权益			
负债			
短期借款	七、22	801,074,092.92	641,989,815.28
应付短期融资款	七、23	7,802,026,072.93	4,499,687,138.53
拆入资金	七、24	9,008,000,000.00	3,858,000,000.00
衍生金融负债	七、5	13,808.22	-
卖出回购金融资产款	七、25	38,160,161,781.98	9,059,545,000.00
代理买卖证券款	七、26	80,001,175,779.48	43,576,829,886.11
代理承销证券款	七、27	-	575,849,184.18
应付职工薪酬	七、28	1,303,434,101.89	1,357,924,489.16
应交税费	七、29	1,277,058,821.56	676,222,495.00
应付款项	七、30	187,793,128.31	273,381,224.48
应付利息	七、31	475,865,903.22	241,971,308.65
预计负债	七、32	-	10,627,105.60
应付债券	七、33	15,971,719,969.14	5,988,575,764.49
递延所得税负债	七、19	118,370,213.95	21,646,294.69
其他负债	七、34	7,608,475,366.21	2,078,794,716.97
负债合计		162,715,169,039.81	72,861,044,423.14

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
 模拟合并资产负债表 (续)
 2014 年 12 月 31 日
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
负债和股东权益 (续)			
股东权益			
股本	七、35	14,856,744,977.00	14,856,744,977.00
资本公积	七、36	1,851,316,318.93	1,851,227,866.13
其他综合收益	七、37	809,913,416.91	44,859,299.03
盈余公积	七、38	2,933,377,502.98	2,395,554,013.58
一般风险准备	七、39	5,909,065,570.17	4,837,606,622.98
未分配利润	七、40	12,098,634,805.96	9,259,413,010.36
归属于母公司股东权益合计		38,459,052,591.95	33,245,405,789.08
少数股东权益		1,137,336,123.66	937,915,101.95
股东权益合计		39,596,388,715.61	34,183,320,891.03
负债和股东权益总计		202,311,557,755.42	107,044,365,314.17

此模拟合并财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮 法定代表人	阳昌云 主管会计工作的 负责人	张延强 会计机构负责人	(公司盖章)
-------------	-----------------------	----------------	--------

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并利润表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
一、营业收入		14,152,769,059.49	10,114,762,871.48
手续费及佣金净收入	七、41	8,613,092,571.34	6,523,135,379.07
其中：经纪业务手续费净收入		6,199,041,026.18	4,780,321,373.89
投资银行业务手续费净收入		1,109,693,627.92	717,818,042.62
资产管理及基金管理业务手续费净收入		1,060,952,941.08	882,877,810.84
利息净收入	七、42	2,258,533,709.09	1,855,116,048.22
投资收益	七、43	2,541,902,678.98	1,891,511,035.94
其中：对联营企业的投资收益		106,610,950.08	80,490,275.66
公允价值变动收益/(损失)	七、44	655,759,892.25	(182,613,549.28)
汇兑收益/(损失)		828,750.78	(6,765,264.36)
其他业务收入	七、45	82,651,457.05	34,379,221.89
二、营业支出		(6,986,933,002.61)	(5,938,335,073.33)
营业税金及附加	七、46	(792,475,161.29)	(582,358,459.50)
业务及管理费	七、47	(6,146,906,213.37)	(5,232,806,162.69)
资产减值损失	七、48	(4,411,391.12)	(111,326,850.40)
其他业务成本	七、49	(43,140,236.83)	(11,843,600.74)
三、营业利润		7,165,836,056.88	4,176,427,798.15
加：营业外收入	七、50	65,029,848.17	74,248,218.12
减：营业外支出	七、51	(8,281,385.36)	(26,438,941.66)
四、利润总额		7,222,584,519.69	4,224,237,074.61
减：所得税费用	七、52	(1,627,478,190.28)	(1,067,618,051.95)
五、净利润		5,595,106,329.41	3,156,619,022.66
其中：归属于母公司股东的净利润		5,517,321,065.38	3,110,913,693.68
少数股东损益		77,785,264.03	45,705,328.98

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并利润表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
六、其他综合收益的税后净额	七、37	765,854,313.77	(39,896,805.82)
归属于母公司股东的			
其他综合收益的税后净额			
以后将重分类进损益的			
其他综合收益			
(一) 权益法下在被投资			
单位以后将重分类			
进损益的其他综合			
收益中享有的份额		9,456,762.27	1,886,114.57
(二) 可供出售金融资产			
公允价值变动损益		759,160,507.89	(7,458,889.58)
(三) 外币财务报表折算差额		(3,563,152.28)	(12,164,688.11)
归属于少数股东的			
其他综合收益的税后净额		800,195.89	(22,159,342.70)
七、综合收益总额		6,360,960,643.18	3,116,722,216.84
其中: 归属于母公司股东的			
综合收益总额		6,282,375,183.26	3,093,176,230.56
归属于少数股东的			
综合收益总额		78,585,459.92	23,545,986.28
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	七、53	0.37	0.21
(二) 稀释每股收益	七、53	0.37	0.21

此模拟合并财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张延强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并现金流量表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
一、经营活动产生的现金流量：			
处置以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净增加额		-	6,050,428,636.91
收取利息、手续费及佣金的现金		13,983,024,537.84	10,240,357,155.68
拆入资金净增加额		5,150,000,000.00	2,658,000,000.00
回购业务资金净增加额		30,661,989,832.03	-
代理买卖证券收到的现金净额		35,209,081,400.82	-
收到其他与经营活动有关的现金	七、54	5,841,523,067.93	2,213,284,995.46
经营活动现金流入小计		<u>90,845,618,838.62</u>	<u>21,162,070,788.05</u>
购入以公允价值计量且其变动计入			
当期损益的金融资产净减少额		(3,730,405,441.70)	-
融出资金净增加额		(37,632,893,609.82)	(13,148,515,682.33)
回购业务资金净减少额		-	(2,469,622,586.05)
代理买卖证券支付的现金净额		-	(1,721,025,031.84)
支付利息、手续费及佣金的现金		(2,745,595,912.00)	(1,605,131,004.10)
支付给职工及为职工支付的现金		(4,336,115,579.62)	(3,199,431,338.42)
支付的各项税费		(1,843,444,760.61)	(1,474,432,830.53)
支付其他与经营活动有关的现金	七、54	(2,622,919,535.74)	(2,852,906,647.51)
经营活动现金流出小计		<u>(52,911,374,839.49)</u>	<u>(26,471,065,120.78)</u>
经营活动产生的现金流量净额	七、55	<u>37,934,243,999.13</u>	<u>(5,308,994,332.73)</u>

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并现金流量表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
二、投资活动产生的现金流量:			
取得投资收益收到的现金		771,607,672.05	357,799,653.03
收到其他与投资活动有关的现金	七、54	7,358,626.73	2,203,132.96
投资活动现金流入小计		<u>778,966,298.78</u>	<u>360,002,785.99</u>
投资支付的现金		(4,300,658,965.62)	(5,174,975,162.48)
购建固定资产、无形资产 和其他长期资产所支付的现金		(246,430,714.19)	(202,845,216.31)
投资活动现金流出小计		<u>(4,547,089,679.81)</u>	<u>(5,377,820,378.79)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(3,768,123,381.03)</u>	<u>(5,017,817,592.80)</u>

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并现金流量表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年	2013 年
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		-	4,000,000.00
取得借款收到的现金		801,074,092.92	143,562,199.83
发行债券收到的现金		35,403,423,000.00	19,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		88,452.80	-
筹资活动现金流入小计		<u>36,204,585,545.72</u>	<u>19,647,562,199.83</u>
偿还债务支付的现金		(22,741,989,815.28)	(9,000,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(1,721,536,406.90)	(2,169,036,738.14)
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		(8,223,570.39)	(4,634,817.41)
支付其他与筹资活动有关的现金	七、54	(18,279,136.75)	(11,737,097.56)
筹资活动现金流出小计		<u>(24,481,805,358.93)</u>	<u>(11,180,773,835.70)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>11,722,780,186.79</u>	<u>8,466,788,364.13</u>
四、汇率变动对现金的影响		<u>828,750.78</u>	<u>(6,765,264.36)</u>
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	七、55	<u>45,889,729,555.67</u>	<u>(1,866,788,825.76)</u>
加: 年初现金及现金等价物余额		47,137,027,413.77	49,003,816,239.53
六、年末现金及现金等价物余额	七、55	<u>93,026,756,969.44</u>	<u>47,137,027,413.77</u>

此模拟合并财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮	阳昌云	张廷强	
法定代表人	主管会计工作的 负责人	会计机构负责人	(公司盖章)

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并股东权益变动表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	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		
2014 年 1 月 1 日余额	14,856,744,977.00	1,851,227,866.13	44,859,299.03	2,395,554,013.58	4,837,606,622.98	9,259,413,010.36	937,915,101.95	34,183,320,891.03
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	765,054,117.88	-	-	5,517,321,065.38	78,585,459.92	6,360,960,643.18
2. 股东投入资本								
- 其他权益工具								
持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	129,059,132.18	129,059,132.18
3. 利润分配	七、40							
- 提取盈余公积	-	-	-	537,823,489.40	-	(537,823,489.40)	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	1,071,458,947.19	(1,071,458,947.19)	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,068,816,833.19)	(8,223,570.39)	(1,077,040,403.58)
4. 其他	-	88,452.80	-	-	-	-	-	88,452.80
2014 年 12 月 31 日余额	14,856,744,977.00	1,851,316,318.93	809,913,416.91	2,933,377,502.98	5,909,065,570.17	12,098,634,805.96	1,137,336,123.66	39,596,388,715.61

此模拟合并财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并股东权益变动表
2013 年度
(金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	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		
2013 年 1 月 1 日余额	14,856,744,977.00	1,849,227,866.13	62,596,762.15	2,101,858,578.83	4,240,390,618.68	8,902,709,255.33	917,003,933.08	32,930,531,991.20
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(17,737,463.12)	-	-	3,110,913,693.68	23,545,986.28	3,116,722,216.84
2. 股东投入资本								
- 其他权益工具								
持有者投入资本	-	2,000,000.00	-	-	-	-	2,000,000.00	4,000,000.00
3. 利润分配	七、40							
- 提取盈余公积	-	-	-	293,695,434.75	-	(293,695,434.75)	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	597,216,004.30	(597,216,004.30)	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,863,298,499.60)	(4,634,817.41)	(1,867,933,317.01)
2013 年 12 月 31 日余额	14,856,744,977.00	1,851,227,866.13	44,859,299.03	2,395,554,013.58	4,837,606,622.98	9,259,413,010.36	937,915,101.95	34,183,320,891.03

此模拟合并财务报表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

法定代表人

主管会计工作的负责人

会计机构负责人

(公司盖章)

后附模拟合并财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并财务报表附注

一、概况

1 公司基本情况

申万宏源集团股份有限公司(以下简称“本公司”)前身系申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国”)。申银万国是由原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司于1996年合并而组建成立的股份制证券公司,于2015年1月16日更名为“申万宏源集团股份有限公司”,具体参见附注十二、1。

原上海申银证券有限公司于1988年在上海注册成立,1992年改制为股份有限公司,注册资本为人民币60,000万元。原上海万国证券公司于1988年在上海注册成立,注册资本为人民币3,500万元,后增资为人民币65,208万元。经中国人民银行银复[1996]200号文批准,由上海申银证券有限公司原股东及上海万国证券公司原股东共同作为发起人,通过新设合并的方式设立申银万国证券股份有限公司,注册资本为人民币132,000万元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2002年3月4日中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2002]61号)核准,申银万国的注册资本增加为人民币421,576万元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2005年9月28日证监会《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股及修改公司章程的批复》(证监机构字[2005]100号)核准,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)以人民币25亿元认购申银万国新增25亿股股份,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。增资后,申银万国的注册资本增加为人民币671,576万元,并取得上海市工商行政管理局颁发的310000000046991号企业法人营业执照。

经2012年2月24日证监会上海证监局《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、上海市上投投资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,成为申银万国的实际控制人。

申银万国及下属子公司主要从事证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销与保荐业务、证券资产管理业务、基金管理业务、期货经纪业务、直接投资业务和创新投资业务等。

一、概况 (续)

2 交易背景及重组方案

于2014年7月25日,申银万国与宏源证券股份有限公司(以下简称“宏源证券”)订立《申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议》(以下简称“换股吸收合并协议”)。根据换股吸收合并协议,申银万国向宏源证券全体股东发行A股股票,以取得该等股东持有的宏源证券全部股票。本次合并完成后,申银万国作为存续公司承继及承接宏源证券的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务,宏源证券终止上市并注销法人资格;申银万国的股票(包括为本次换股吸收合并发行的A股股票)在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)上市流通。

于2014年12月1日,证监会印发《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),核准申银万国发行股份吸收合并宏源证券。

本次合并中,申银万国增发8,140,984,977股普通股股票置换宏源证券A股股票,换股比例为2.049:1,即换股股东所持有的每股宏源证券A股股票可以换得2.049股申银万国发行的普通股股票。本次换股交易完成后,申银万国的注册资本增加为人民币14,856,744,977元,股份总数为14,856,744,977股。

上述换股比例=宏源证券的换股价格/申银万国的发行价格。其中,宏源证券的换股价格以定价基准日(系指宏源证券审议本次换股吸收合并有关事宜董事会决议公告日)前20个交易日宏源证券的A股股票交易均价,即8.30元/股(已考虑宏源证券2013年度分红派息事项)为基础,并在此基础上给予20%的换股溢价率确定。因此,宏源证券本次换股价格为9.96元/股;申银万国的发行价格以评估基准日(2013年12月31日)经具有证券从业资格的资产评估机构评估、并经中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)核准的评估结果为依据,并结合申银万国评估基准日后除权除息事项确定,根据评估机构出具的评估报告,截至2013年12月31日,申银万国经评估的每股净资产为4.96元,该评估结果已于2014年7月16日获得财政部的核准(财金[2014]56号)。根据申银万国2013年年度股东大会决议,其2013年度利润分配方案为向全体股东每10股派发现金红利1.00元,因此,申银万国本次发行价格为4.86元/股。

一、概况 (续)

3 交易对手的基本情况

宏源证券的前身系新疆宏源信托投资股份有限公司，于1993年经新疆维吾尔自治区经济体制改革委员会批准进行股份制改组成立，并于1993年5月25日获得企业法人营业执照。1994年2月，新疆宏源信托投资股份有限公司在深交所上市。2000年，经证监会《关于同意新疆宏源信托投资股份有限公司改组为证券公司方案的批复》(证监机构字[2000]42号)及《关于同意宏源证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2000]210号)核准，新疆宏源信托投资股份有限公司整体改组为综合类证券公司，并更名为宏源证券股份有限公司。宏源证券注册地为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市。

于2013年2月1日，经新疆维吾尔自治区工商行政管理局核准，宏源证券取得了换发的注册号为650000040000388的企业法人营业执照。经过历年的派送红股、配售新股、转增股本及增发新股，截至2014年12月31日，宏源证券股本总额增至人民币3,972,408,332元。宏源证券的实际控制人为中央汇金。

宏源证券及下属子公司主要从事证券经纪业务、证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务、证券自营业务、证券承销与保荐业务、证券资产管理业务、期货经纪业务、直接投资业务和另类投资业务等。

二、模拟合并财务报表的编制基础

本模拟合并财务报表系为反映完成吸收合并交易后的集团模拟合并财务状况、模拟合并经营成果以及模拟合并现金流量而编制，供相关投资者以及有关监管机构使用。本模拟合并财务报表是基于附注一、2所述假定集团架构，将申银万国及其子公司、宏源证券及其子公司（以下统称“模拟集团”，子公司情况详见附注六、1）纳入本模拟合并财务报表的范围。本模拟合并财务报表仅包括2014年12月31日的模拟合并资产负债表，2014年度的模拟合并利润表、模拟合并现金流量表、模拟合并股东权益变动表及部分附注。本模拟合并财务报表并不包括模拟的公司个别财务报表及其相关附注，亦不包括一套完整的财务报告所应当包含的全部信息，如金融工具的风险分析、公允价值和关联方关系及其交易等。

二、模拟合并财务报表的编制基础（续）

本模拟合并财务报表系以申银万国和宏源证券2014年度经审计的合并财务报表为基础并根据下述假定编制：

- 假定申银万国向宏源证券的控股股东中国建银投资有限责任公司（中央汇金的全资子公司）新发行普通股置换其所持有的宏源证券普通股以获得对宏源证券业务控制权的交易于2013年1月1日已经完成。由于本次合并重组前，中央汇金对申银万国和宏源证券分别实施控制，因此此项交易属于同一控制下企业合并，宏源证券的资产及负债按其账面价值并入本公司的模拟合并财务报表。
- 假定申银万国向宏源证券除中央汇金外的其他股东新发行普通股置换其所持有宏源证券普通股的交易于2013年1月1日已经完成。
- 申银万国与宏源证券于相关期间及资产负债表日无需抵销的重大交易及往来余额。本模拟合并财务报表基于上述两项假定编制2013年1月1日模拟合并资产负债表中股东权益各项目情况如下：
 - (a) 股本为重组前申银万国的股本与本次新发行普通股的合计；
 - (b) 除股本、资本公积外其他所有者权益项目的金额为归属于重组前双方母公司股东的该项目金额合计；
 - (c) 资本公积的金额为归属于重组前申银万国母公司股东的金额以及申银万国因本次合并重组交易取得的归属于重组前宏源证券母公司股东的净资产与其所支付对价（即新发行普通股金额）的差额并扣除已包含在上述（b）中的归属于重组前宏源证券母公司股东金额后的余额；
 - (d) 少数股东权益为归属于重组前双方少数股东权益金额的合计。

模拟合并利润表中的归属于母公司股东的净利润/综合收益总额为归属于重组前合并双方母公司股东的该项目金额的合计，模拟合并利润表中的少数股东损益/归属于少数股东的综合收益总额为归属于重组前双方少数股东的该项目金额的合计。

- 除上述事项外，本模拟合并财务报表按附注3所述的会计政策编制。这些会计政策符合财政部颁布的企业会计准则要求。

二、模拟合并财务报表的编制基础（续）

本公司提请相关投资者及有关监管机构注意，本模拟合并财务报表仅基于上文所述之假设编制并服务于特定目的。本公司会根据合并重组的实际进展情况和相关法律法规的要求，按照企业会计准则编制财务报表并进行定期披露。由于重组的实际情况与本模拟合并财务报表编制基础中所述的假设有所不同，本公司完成重组交易后实际执行企业会计准则的结果可能与本模拟合并财务报表的结果不同，即本公司2015年度比较期间的部分合并财务报表科目和财务指标与本模拟合并财务报表相比存在差异，具体可能包括但不限于归属于母公司的股东权益、少数股东权益/损益、归属于母公司股东的净利润和综合收益总额、每股收益及净资产收益率等。

三、主要会计政策及会计估计

1 遵循声明

本模拟合并财务报表按照附注二所述的编制基础编制，真实、完整地反映了基于该编制基础的模拟集团2014年12月31日的合并财务状况、2014年度的合并经营成果及合并现金流量。

2 会计期间

模拟集团的会计期间为自公历1月1日起至12月31日止。

3 记账本位币

申银万国和宏源证券的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。模拟集团下属子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。模拟集团下属的部分子公司采用人民币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、7进行了折算。

三、主要会计政策及会计估计（续）

4 同一控制下和非同一控制下企业合并

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。模拟集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。模拟集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。模拟集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。模拟集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，模拟集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益及权益法核算下的其他所有者权益变动（参见附注三、10(2)）于购买日转入当期投资收益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

5 合并财务报表

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,包括中银万国、中银万国的子公司、宏源证券及宏源证券的子公司。控制,是指模拟集团拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断模拟集团是否拥有对被投资方的权力时,模拟集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利(包括模拟集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

在本模拟合并财务报表中,少数股东权益为既不归属于重组前中银万国股东也不归属于重组前宏源证券股东的权益。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的,其余额仍冲减少数股东权益。

合并时所有集团内部交易及余额,包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失,有证据表明该损失是相关资产减值损失的,则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,视同被合并子公司在模拟集团最终控制方对其开始实施控制时纳入模拟集团合并范围,并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。模拟集团在编制合并财务报表时,自模拟集团最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值并入模拟集团合并资产负债表,被合并子公司的经营成果纳入模拟集团合并利润表。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入合并范围。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

5 合并财务报表 (续)

(3) 处置子公司

模拟集团丧失对原有子公司控制权时,终止确认与该子公司相关的资产、负债、少数股东权益以及权益中的其他相关项目。对于处置后的剩余股权投资,模拟集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量,由此产生的任何收益或损失,计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理(参见附注三、5(4))。

如果各项交易属于一揽子交易的，模拟集团将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

模拟集团因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)不足冲减的，调整留存收益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

6 现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7 外币业务和外币报表折算

模拟集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表的股东权益项目下的其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具

模拟集团的金融工具主要包括货币资金、债务工具投资、除长期股权投资 (参见附注三、10) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、已发行债务证券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在模拟集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

模拟集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债 (包括交易性金融资产或金融负债)

模拟集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量 (续)

- 持有至到期投资

模拟集团将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

初始确认后，持有至到期投资以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

模拟集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益(参见附注三、21(3))。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指模拟集团作为保证人与债权人约定，当债务人不履行债务时，模拟集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则(参见附注三、19)确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 模拟集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 模拟集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 衍生金融工具

衍生金融工具具有以下特征：(一)、其价值随着特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格或利率指数、信用等级或信用指数、或其他变量的变动而变动；(二)、不要求初始净投资，或与对市场条件变动具有类似反应的其他类型合同相比要求很少的净投资；(三)、在未来某一日期结算。

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始确认，并以公允价值进行后续计量。衍生金融工具在资产负债表中以“衍生金融资产”或“衍生金融负债”列示，其公允价值变动作为公允价值变动损益，计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，模拟集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，模拟集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，模拟集团终止确认该金融负债或其一部分。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

8 金融工具 (续)

(5) 权益工具

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。

9 资产减值准备

除附注三、24 中涉及的资产减值外，其他资产的减值准备按下述原则处理：

(1) 金融资产的减值

模拟集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 应收款项及其他应收款

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项及其他应收款

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额大于人民币 500 万元的应收款项及其他应收款视为重大。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	模拟集团对单项金额中的应收款项及其他应收款单独进行减值测试。

(b) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项及其他应收款

模拟集团对单项金额不重大的应收款项及其他应收款，在有确凿证据表明过期无法收回或收回的可能性不大的情况下，按个别认定法计提坏账准备。

(c) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项及其他应收款

对于上述(a)和(b)中单项测试未发生减值的应收款项及其他应收款，模拟集团也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合中再进行测试。模拟集团采用账龄分析法作为按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法。

账龄	应收款项计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0-3	0-3
1-2 年 (含 2 年)	10	10
2-3 年 (含 3 年)	20	20
3 年以上	50	50

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 持有至到期投资

持有至到期投资按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当持有至到期投资的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，模拟集团将该持有至到期投资的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估持有至到期投资的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的持有至到期投资(包括以个别方式评估未发生减值的应收款项或持有至到期投资)的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，模拟集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。

模拟集团于资产负债表日对各项可供出售投资进行检查。对于可供出售权益工具，如果单项投资的浮亏幅度超过 50% 或出现浮亏的持续期间超过一年，模拟集团将考虑对该可供出售权益工具计提减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，模拟集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(1) 金融资产的减值 (续)

- 可供出售金融资产 (续)

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

(2) 其他资产的减值

模拟集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 商誉
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资等

模拟集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，模拟集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。模拟集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑模拟集团对生产经营活动的管理方式以及对资产使用或者处置的决策方式等。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

9 资产减值准备 (续)

(2) 其他资产的减值 (续)

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注三、23) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产预计未来现金流量的现值, 按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量, 选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失, 先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不会转回。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资

(1) 对子公司的投资

在模拟集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注三、5 进行处理。

在个别财务报表中，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则进行初始计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。属于通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，其初始投资成本为购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。
- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，按附注三、10(2) 的原则确认。

在个别财务报表中，采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照应享有子公司宣告分派的现金股利或利润确认当期投资收益。对子公司的投资按照成本减去减值准备 (参见附注三、9(2)) 后在资产负债表内列示。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资 (续)

(2) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指模拟集团与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指模拟集团能够对其施加重大影响的企业。

在取得对合营企业和联营企业投资时，模拟集团确认初始投资成本的原则是：对于以支付现金取得的长期股权投资，模拟集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，模拟集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

模拟集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

10 长期股权投资 (续)

(2) 对合营企业和联营企业的投资 (续)

- 取得对合营企业和联营企业投资后，模拟集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），模拟集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，模拟集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照模拟集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。模拟集团与合营企业及联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于模拟集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 模拟集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除模拟集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，模拟集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

模拟集团对按照附注三、9(2) 的原则对长期股权投资计提减值准备。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

11 投资性房地产

模拟集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。模拟集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。模拟集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、9(2)。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率为：

项目	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	40-45	5	2.11-2.38

12 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指模拟集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为模拟集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，模拟集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

12 固定资产 (续)

(2) 固定资产的折旧方法

模拟集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

<u>类别</u>	<u>使用寿命(年)</u>	<u>残值率(%)</u>	<u>年折旧率(%)</u>
房屋及建筑物	30-35	5	2.7-3.2
运输工具	6	2-5	15.8-16.3
机械动力设备	10-11	5	8.6-9.8
电子电器设备	3-5	2-5	19.0-32.7
其他设备	5	2-5	19.0-19.6
自有固定资产装修	5	0	20.0

模拟集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、9(2)。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，模拟集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

13 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备 (参见附注三、9 (2)) 在资产负债表内列示。

14 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三、9 (2)) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产, 模拟集团将无形资产的成本扣除预计净残值和减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的摊销年限分别为:

	<u>摊销年限</u>
计算机软件	3-5 年
交易席位费	10 年

模拟集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产, 并对这类无形资产不予摊销。模拟集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的, 则估计其使用寿命, 并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

模拟集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出, 于发生时计入当期损益。开发阶段的支出, 如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行, 而且模拟集团有充足的资源和意向完成开发工作, 并且开发阶段支出能够可靠计量, 则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备 (参见附注三、9 (2)) 在资产负债表内列示。其它开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

15 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用,按预计受益期间分期按直线法摊销,并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

16 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

模拟集团对商誉不摊销,以成本减累计减值准备(参见附注三、9(2))在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

17 买入返售和卖出回购款项

买入返售金融资产,是指模拟集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款,是指模拟集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认,在表外记录;卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销,计入当期损益。

18 职工薪酬

(1) 短期薪酬

模拟集团在职工提供服务的会计期间,将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付,且财务影响重大的,则该负债将以折现后的金额计量。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

18 职工薪酬 (续)

(2) 离职后福利—设定提存计划

模拟集团所参与的设定提存计划包括按照中国有关法规要求,模拟集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险,以及模拟集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。模拟集团在职工提供服务的会计期间,将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

模拟集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在下列两者孰早日,确认辞退福利产生的负债,同时计入当期损益:

- 模拟集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;
- 模拟集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划;并且,该重组计划已开始实施,或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容,从而使各方形成了对模拟集团将实施重组的合理预期时。

(4) 其他长期职工福利

模拟集团在职工提供服务的会计期间,根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

19 预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是模拟集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能导致经济利益流出模拟集团，以及有关金额能够可靠地计量，则模拟集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，模拟集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

模拟集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

20 利润分配

(1) 对股东的分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

(2) 提取一般风险准备

申银万国和宏源证券分别根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令 第 42 号）及其实施指南（财金[2007]23 号）的规定，以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320 号）的要求，按税后利润的一定比例提取一般风险准备。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

20 利润分配 (续)

(3) 提取交易风险准备

申银万国和宏源证券分别根据《中华人民共和国证券法》的规定提取交易风险准备,用于弥补证券交易的损失。根据《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007]320 号)的要求,交易风险准备按税后利润的一定比例提取。

21 收入

收入是模拟集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入模拟集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时,予以确认。

(1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照模拟集团在日常经营活动中提供劳务时,已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

与交易相关的经济利益能够流入模拟集团,相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时,确认相关的手续费及佣金收入:

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认。

(b) 投资银行业务收入

证券承销业务、保荐业务及财务顾问服务按照提供劳务收入的确认条件,在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

(c) 资产管理及基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入,在符合相关收入确认条件时,按合同规定的条件和比例计算应由公司享有的收益,确认为收入。

(2) 利息收入

利息收入和利息支出是按借出和借入货币资金的时间和实际利率计算确定的。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

21 收入 (续)

(3) 投资收益

模拟集团持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及其他投资期间取得的红利、股息或现金股利确认为当期收益。

金融资产转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入投资收益：

- 终止确认部分的账面价值；
- 终止确认部分的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

对于采用成本法核算的长期股权投资，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于模拟集团的部分确认收益；对于采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

22 政府补助

政府补助是模拟集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向模拟集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

模拟集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。模拟集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，模拟集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿模拟集团以后期间的相关费用或损失的，模拟集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿模拟集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

23 公允价值的计量

除特别声明外，模拟集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

模拟集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

24 所得税

除因企业合并和直接计入股东权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，模拟集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的任何调整。

资产负债表日，如果模拟集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

24 所得税 (续)

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损), 则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日, 模拟集团根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 模拟集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益, 则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时, 减记的金额予以转回。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一发生重大金额的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

25 经营租赁

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(2) 经营租赁租出资产

经营租赁租出的固定资产按附注三、12 (2) 所述的折旧政策计提折旧, 按附注三、9 (2) 所述的会计政策计提减值准备。经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用, 金额较大时予以资本化, 在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益; 金额较小时, 直接计入当期损益。

26 融资融券业务

模拟集团按照融资融券业务所融出的资金确认应收债权, 作为融出资金列示并将相应利息收入计入当期损益; 为融券业务购入的金融资产在融出前按照附注三、8 的相关规定进行列示, 融出后在资产负债表中不终止确认, 继续按照附注三、8 的相关规定进行会计处理, 同时将相应利息收入计入当期损益。

三、 主要会计政策及会计估计 (续)

27 分部报告

申银万国和宏源证券分别以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指模拟集团内同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 模拟集团能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 模拟集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相似性的，可以合并为一个经营分部：

- 各单项产品或劳务的性质；
- 生产过程的性质；
- 产品或劳务的客户类型；
- 销售产品或提供劳务的方式；
- 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

申银万国和宏源证券在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制模拟集团财务报表所采用的会计政策一致。

模拟集团的分部报告是对申银万国和宏源证券的相关业务进行了加总列示，并在必要时考虑了两者之间的抵销情况。

四、运用会计政策过程中作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

编制财务报表时，模拟集团需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。模拟集团对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注中载有关于商誉减值等的判断外，其它重要判断及主要估计金额的不确定因素如下：

1 应收款项及其他应收款减值

如附注三、9(1)所述，模拟集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项及其他应收款，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项及其他应收款预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项及其他应收款中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项或其他应收款价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

2 投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的减值

如附注三、9(2)所述，模拟集团在资产负债表日对投资性房地产、固定资产、无形资产等资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产（或资产组）的公允价值减去处置费用后的净额与资产（或资产组）预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于模拟集团不能可靠获得资产（或资产组）的公开市价，且不能可靠估计资产的公允价值，因此模拟集团将预计未来现金流量的现值作为可收回金额。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。模拟集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

四、运用会计政策过程中作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素（续）

3 投资性房地产、固定资产、无形资产等资产的折旧和摊销

如附注三、11、12 和 14 所述，模拟集团对投资性房地产、固定资产、无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。模拟集团定期审阅相关资产的使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。资产使用寿命是模拟集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

4 递延所得税资产

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，模拟集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。模拟集团需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

五、 税项

1 模拟集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费

模拟集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费主要包括营业税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等。

税种	计缴标准
营业税	应税营业收入的 5%
城市维护建设税	实际缴纳的营业税税额的 5%-7%
教育费附加及 地方教育费附加	实际缴纳的营业税税额的 3%-5%

2 所得税

模拟集团适用企业所得税税率情况如下：

公司名称	注	2014 年度	2013 年度
上海申银万国证券研究所有限公司	(i)	15%	15%
申银万国、宏源证券及中国内地注册的其他 境内子机构		25%	25%
申银万国（香港）集团有限公司及其下属公司		0%-16.5%	0%-16.5%

(i) 上海申银万国证券研究所有限公司于 2011 年度获得上海市科学技术委员会 GF201131001407 号高新技术企业资格证书，自 2011 年度至 2014 年度，适用 15% 的企业所得税税率。

六、 企业合并及模拟合并财务报表

1 子公司情况

(1) 通过自行设立方式取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国投资设立:									
上海申银万国证券 研究所有限公司	上海	人民币2,000万元	证券投资咨询、企 业投资咨询、信息采 集、加工和发布业务	人民币2,000万元	90%	-	90%	-	是
申银万国投资 有限公司	上海	人民币5亿元	投资业务	人民币5亿元	100%	-	100%	-	是
申万菱信基金 管理有限公司	上海	人民币1.5 亿元	基金管理业务	人民币1.5 亿元	67%	-	67%	-	是
申银万国创新证券 投资有限公司	深圳	人民币10亿元	投资管理、咨询服 务、顾问服务业务	人民币10亿元	100%	-	100%	-	是
申银万国(香港)集 团有限公司	香港	港币 642,166,220元	证券经纪、自营、承 销、投资顾问等业务	港币642,166,220元	100%	-	100%	-	是
宏源证券投资设立:									
宏源汇智投资 有限公司	北京	人民币12亿元	另类投资管理	人民币12亿元	100%	-	100%	-	是
宏源汇富创业投 资有限公司	北京	人民币3亿元	直接股权投资	人民币3亿元	100%	-	100%	-	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国投资有限公司投资设立:									
桐乡市申银万国金凤凰投资管理 有限公司	浙江	人民币500万元	投资管理及相关咨询服务、投资咨询服务、企业管理咨询	人民币500万元	-	80%	-	80%	是
申银万国交投产融(上海)投资管理 有限公司	上海	人民币1,000万元	投资管理、投资咨询、企业管理咨询 (除经纪)	人民币1,000万元	-	51%	-	51%	是
上海申银万国泓鼎股权投资管 理有限公司	上海	人民币500万元	股权投资管理、投资咨询、企业管理咨询	人民币500万元	-	100%	-	100%	是
申万菱信基金管理有限公司投资设立:									
申万菱信(上海)资产管理 有限公司	上海	人民币2,000万元	特定客户资产管理业务	人民币2,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国创新证劵投资有限公司投资设立:									
申银万国创新资本 管理有限公司	上海	人民币6亿元	投资管理, 实业投资, 股权投资, 资产管理, 投资咨询	人民币5.48亿元	-	100%	-	100%	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
宏源汇富创业投资有限公司投资设立:									
宏源循环能源投资管理(北京)有限公司	北京	人民币1,000万元	资产管理	人民币600万元	-	60%	-	80%	是
申银万国(香港)集团有限公司及其子公司投资设立:									
上海申银控股(香港)有限公司	香港	港币1,300万元	投资控股	港币1,300万元	-	100%	-	100%	是
申银万国网上证券(香港)有限公司	香港	港币1,000万元	暂无营业	港币1,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国控股(英属处女岛)有限公司	英属处女岛	美元5万元	投资控股	港币1,000万元	-	50.52%	-	50.52%	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国 (香港) 集团有限公司及其子公司投资设立(续):									
申银万国 (香港) 有限公司	香港	港币265,379,563元	投资控股	港币265,379,563元	-	50.56%	-	50.56%	是
上海申银证券 (香港) 有限公司	香港	港币3,000万元	暂无营业	港币3,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国证券 (香港) 有限公司	香港	港币1.3亿元	证券经纪及孖展融资	港币1.3亿元	-	100%	-	100%	是
申银万国期货 (香港) 有限公司	香港	港币3,000万元	期货及期权经纪	港币3,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国融资 (香港) 有限公司	香港	港币2,000万元	企业融资	港币2,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国投资管理 (亚洲) 有限公司	香港	港币1,000万元	提供资产管理服务	港币1,000万元	-	100%	-	100%	是
申银万国研究 (香港) 有限公司	香港	港币30万元	提供证券研究服务	港币30万元	-	100%	-	100%	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国 (香港) 集团有限公司及其子公司投资设立(续):									
申银万国财务 (香港) 有限公司	香港	港币2,500万元	提供金融服务	港币2,500万元	-	100%	-	100%	是
申银万国企业 (香港) 有限公司	香港	港币1,500万元	提供管理及财务服务	港币1,500万元	-	100%	-	100%	是
申银万国策略投资 (香港) 有限公司	香港	港币1万元	证券买卖及投资控股	港币1万元	-	100%	-	100%	是
申银万国网络有限公司	香港	港币2元	出租电脑设备	港币2元	-	100%	-	100%	是
申银万国贸易 (香港) 有限公司	香港	港币37.5万元	证券买卖	港币37.5万元	-	100%	-	100%	是
金井有限公司	香港	港币2元	持有物业	港币2元	-	100%	-	100%	是
华富利有限公司	香港	港币2元	持有物业	港币2元	-	100%	-	100%	是
申银万国 (集团) 有限公司	香港	港币2元	投资控股	港币2元	-	100%	-	100%	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)
(1) 通过自行设立方式取得的子公司 (续)

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国 (香港) 集团有限公司及其子公司投资设立(续):									
First Million Holdings Limited	英属 处女岛	美元1元	投资控股	美元1元	-	100%	-	100%	是
Crux Assets Limited	英属 处女岛	美元1元	投资控股	美元1元	-	100%	-	100%	是
申银万国委托 (香港) 有限公司	香港	港币1,000元	提供股份 代管及代理服务	港币1,000元	-	100%	-	100%	是
申银万国期货有限公司投资设立:									
申银万国智富投资有限公司	上海	人民币5,000万元	仓单服务、 合作套保、 基差交易、 资产管理等	人民币5,000万元	-	100%	-	100%	是
宏源期货有限公司投资设立:									
宏源恒利 (上海) 实业有限公司	上海	人民币5,000万元	仓单服务、投资	人民币5,000万元	-	100%	-	100%	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

1 子公司情况 (续)

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	持有权益比例		表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
申银万国通过非同一控制下企业合并取得的子公司:									
申银万国期货有限公司	上海	人民币7.76 亿元	期货经纪业务、 期货投资咨询、 资产管理业务	人民币7.76 亿元	96.21%	-	96.21%	-	是
申银万国 (香港) 集团有限公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司:									
Venture-Some Investments Limited	英属 处女岛	美元5万元	投资控股	美元5万元	-	100%	-	100%	是
宏源证券通过非同一控制下企业合并取得的子公司:									
宏源期货有限公司	北京	人民币5.5 亿元	期货经纪业务	人民币5.63 亿元	100%	-	100%	-	是

六、 企业合并及模拟合并财务报表 (续)

2 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

于2014年12月31日，模拟集团纳入合并范围的结构化主体的净资产总额为人民币9,367,656,420.84元。本公司及其子公司持在上述结构化主体中的权益体现在其各自资产负债表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产的总金额为人民币2,667,211,363.78元。

模拟集团根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》(以下简称“准则33号(2014)”)对“控制”的定义，考虑相关资产管理协议以及模拟集团对结构化主体的投资情况等进行判断，以评估模拟集团通过参与上述结构化主体的相关活动而享有的权力、可变回报以及运用享有的权力影响可变回报的能力。于2014年12月31日，模拟集团认为上述结构化主体受模拟集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

纳入合并范围的结构化主体其他权益持有人持有的权益体现在其他负债，详细信息参见附注七、34。

3 纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于2014年12月31日和2013年12月31日，模拟集团均无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司。

4 拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位

于2014年12月31日和2013年12月31日，模拟集团均无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位。

5 报告期内合并范围发生变动的子公司

(1) 在报告期内新纳入合并范围的子公司

(i) 2014年度中银万国的子公司中银万国投资有限公司出资设立桐乡市中银万国金凤凰投资管理有限公司，公司于2014年3月31日成立，领取了桐乡市工商行政管理局核发的注册号为330483000138008的企业法人营业执照。中银万国投资有限公司出资人民币400万元，占其注册资本的80%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

5 报告期内合并范围发生变动的子公司 (续)

(1) 在报告期内新纳入合并范围的子公司 (续)

(ii) 2014 年度中银万国的子公司中银万国投资有限公司出资设立中银万国交投产融(上海)投资管理有限公司,公司于2014年7月25日成立,领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为310141000095306的企业法人营业执照。中银万国投资有限公司出资人民币510万元,占其注册资本的51%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(iii) 2014 年度中银万国的子公司中银万国投资有限公司出资设立上海中银万国泓鼎股权投资管理有限公司,公司于2014年8月25日成立,领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为310000000130073的企业法人营业执照。中银万国投资有限公司出资人民币500万元,占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(iv) 2014 年度中银万国的子公司申万菱信基金管理有限公司出资设立申万菱信(上海)资产管理有限公司,公司于2014年3月13日成立,领取了上海市工商行政管理局自贸试验区分局核发的注册号为310141000064081的企业法人营业执照。申万菱信基金管理有限公司出资人民币2,000万元,占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(v) 2014 年度中银万国的子公司中银万国创新证券投资有限公司出资设立中银万国创新资本管理有限公司,公司于2014年7月18日成立,领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为310000000128664的企业法人营业执照。中银万国创新证券投资有限公司完成出资人民币5.48亿元,占其实收资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(vi) 2013 年度中银万国出资设立中银万国创新证券投资有限公司,公司于2013年5月29日成立,领取了深圳市市场监督管理局核发的注册号为440301107371663的企业法人营业执照。公司出资人民币100,000万元占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(vii) 2013 年度中银万国的子公司中银万国期货有限公司出资设立中银万国智富投资有限公司,公司于2013年10月1日成立,领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为310141000000084的企业法人营业执照。中银万国期货有限公司出资人民币5,000万元,占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

5 报告期内合并范围发生变动的子公司 (续)

(1) 在报告期内新纳入合并范围的子公司 (续)

(viii) 2013 年度宏源证券的子公司宏源期货有限公司出资设立宏源恒利 (上海) 实业有限公司, 公司于 2013 年 6 月 18 日成立, 领取了上海市工商行政管理局核发的注册号为 310115002133581 的企业法人营业执照。宏源期货有限公司出资人民币 5,000 万元, 占其注册资本的 100%, 拥有对其的实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

(ix) 2013 年度宏源证券的子公司宏源汇富创业投资有限公司出资设立宏源循环能源投资管理 (北京) 有限公司, 公司于 2013 年 7 月 1 日成立, 领取了北京市工商行政管理局西城分局核发的注册号为 110102016046298 的企业法人营业执照。宏源汇富创业投资有限公司出资人民币 600 万元, 占其注册资本的 60%, 取得对其 80% 的表决权, 拥有对其的实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

(2) 在报告期内不再纳入合并范围的子公司

在报告期内, 模拟集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

6 在报告期内发生的同一控制下企业合并

除附注一、2 所述的重组外, 模拟集团在报告期内未发生同一控制下企业合并。

7 在报告期内发生的非同一控制下企业合并

在报告期内, 模拟集团未发生非同一控制下企业合并。

8 境外经营实体主要报表项目的折算汇率:

模拟集团主要境外经营实体记账本位币为港币, 相关外币财务报表的折算方法参见附注三、7, 编制合并财务报表时, 折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为:

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
港币	0.78887	0.78623	0.79218	0.79874

七、 模拟合并财务报表项目注释

1 货币资金

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
库存现金	580,440.75	727,646.19
银行存款	79,692,502,474.89	43,659,069,424.05
其中：客户存款	63,320,206,685.38	36,446,780,664.59
公司存款	16,372,295,789.51	7,212,288,759.46
其他货币资金	9,086,402.60	175,774,441.47
合计	<u>79,702,169,318.24</u>	<u>43,835,571,511.71</u>
其中：存放在境外的 款项总额	2,631,970,230.23	2,222,989,710.90

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

1 货币资金 (续)

(2) 按币种列示

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金:						
人民币	358,518.63	1.00000	358,518.63	513,675.48	1.00000	513,675.48
美元	2,426.24	6.11900	14,846.16	1,070.24	6.09690	6,525.15
港币	71,248.71	0.78887	56,205.97	62,774.11	0.78623	49,354.89
其他币种			150,869.99			158,090.67
现金合计			580,440.75			727,646.19
银行存款:						
客户资金存款						
人民币	53,676,717,742.59	1.00000	53,676,717,742.59	32,211,843,528.62	1.00000	32,211,843,528.62
美元	195,462,947.62	6.11900	1,196,037,776.49	178,486,464.10	6.09690	1,088,214,122.97
港币	1,247,855,845.60	0.78887	984,396,040.92	1,364,966,645.33	0.78623	1,073,177,725.56
其他币种			4,882,446.20			6,845,797.69
小计			55,862,034,006.20			34,380,081,174.84
客户信用资金存款						
人民币	6,379,678,731.24	1.00000	6,379,678,731.24	1,116,198,704.44	1.00000	1,116,198,704.44
美元	28,207,944.38	6.11900	172,604,411.66	33,119,664.92	6.09690	201,927,285.05
港币	1,140,696,307.28	0.78887	899,861,095.92	945,386,895.71	0.78623	743,291,539.01
其他币种			6,028,440.36			5,281,961.25
小计			7,458,172,679.18			2,066,699,489.75
客户存款小计			63,320,206,685.38			36,446,780,664.59
公司自有资金存款						
人民币	15,717,111,801.27	1.00000	15,717,111,801.27	6,848,562,010.97	1.00000	6,848,562,010.97
美元	30,100,669.97	6.11900	184,185,999.55	34,123,623.01	6.09690	208,048,317.13
港币	582,433,413.70	0.78887	459,464,247.07	191,104,923.93	0.78623	150,252,424.34
其他币种			11,533,741.62			5,426,007.02
公司存款小计			16,372,295,789.51			7,212,288,759.46
银行存款合计			79,692,502,474.89			43,659,069,424.05
其他货币资金:						
人民币	9,086,402.60	1.00000	9,086,402.60	175,774,441.47	1.00000	175,774,441.47
其他货币资金合计			9,086,402.60			175,774,441.47
合计			79,702,169,318.24			43,835,571,511.71

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

1 货币资金 (续)

(3) 受限制的货币资金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
基金公司一般风险准备	160,054,909.00	139,246,928.69
申购/赎回基金冻结款	8,700,000.00	175,126,956.43
合计	<u>168,754,909.00</u>	<u>314,373,885.12</u>

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
客户备付金	13,143,539,377.68	4,109,305,955.84
公司备付金	1,668,144,088.76	1,005,901,985.24
合计	<u>14,811,683,466.44</u>	<u>5,115,207,941.08</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

2 结算备付金 (续)

(2) 按币种列示

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金:						
人民币	11,276,774,971.63	1.00000	11,276,774,971.63	3,457,737,752.89	1.00000	3,457,737,752.89
美元	59,481,180.79	6.11900	363,965,345.25	47,991,132.63	6.09690	292,597,136.53
港币	163,854,052.67	0.78887	129,259,546.53	149,123,729.02	0.78623	117,245,549.47
其他币种			3,616,105.85			3,228,721.67
小计			11,773,615,969.26			3,870,809,160.56
客户信用备付金:						
人民币	1,192,461,373.18	1.00000	1,192,461,373.18	159,043,174.32	1.00000	159,043,174.32
美元	8,334,897.38	6.11900	51,001,237.07	6,683,517.44	6.09690	40,748,737.48
港币	158,701,425.21	0.78887	125,194,793.31	47,980,989.67	0.78623	37,724,093.51
其他币种			1,266,004.86			980,789.97
小计			1,369,923,408.42			238,496,795.28
客户备付金合计			13,143,539,377.68			4,109,305,955.84
公司自有备付金:						
人民币	1,634,573,159.34	1.00000	1,634,573,159.34	952,765,197.38	1.00000	952,765,197.38
美元	2,958,350.24	6.11900	18,102,145.12	4,891,522.50	6.09690	29,823,123.53
港币	19,608,787.64	0.78887	15,468,784.30	29,652,473.71	0.78623	23,313,664.33
公司备付金合计			1,668,144,088.76			1,005,901,985.24
合计			14,811,683,466.44			5,115,207,941.08

信用备付金反映为融资融券业务资金清算与交收而存入证券登记结算公司的款项。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

3 融出资金

(1) 按类别列示

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
融资融券业务融出资金	57,681,316,580.95	20,871,009,350.11
孖展融资	1,348,114,195.08	1,198,899,971.57
小计	59,029,430,776.03	22,069,909,321.68
减：减值准备	(30,405,911.62)	(21,724,177.63)
融出资金净值	58,999,024,864.41	22,048,185,144.05

(2) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1-3 个月	54,678,916,439.67	92.63	(27,362,614.07)	0.05
3-6 个月	3,834,729,841.74	6.50	(2,025,981.09)	0.05
6 个月以上	515,784,494.62	0.87	(1,017,316.46)	0.20
合计	59,029,430,776.03	100.00	(30,405,911.62)	0.05

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1-3 个月	17,016,626,388.86	77.10	(7,756,371.54)	0.05
3-6 个月	4,548,882,336.58	20.61	(2,622,936.79)	0.06
6 个月以上	504,400,596.24	2.29	(11,344,869.30)	2.25
合计	22,069,909,321.68	100.00	(21,724,177.63)	0.10

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

3 融出资金 (续)

(3) 按客户类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
个人	56,620,439,915.12	20,922,281,796.27
机构	2,408,990,860.91	1,147,627,525.41
小计	<u>59,029,430,776.03</u>	<u>22,069,909,321.68</u>
减: 减值准备	(30,405,911.62)	(21,724,177.63)
合计	<u><u>58,999,024,864.41</u></u>	<u><u>22,048,185,144.05</u></u>

(4) 担保物公允价值

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
资金	8,429,000,836.23	2,049,843,805.64
债券	18,340,831.76	25,808,220.87
股票	143,585,569,596.74	51,568,186,518.93
基金	899,205,267.29	389,456,957.92
合计	<u><u>152,932,116,532.02</u></u>	<u><u>54,033,295,503.36</u></u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

3 融出资金 (续)

(5) 逾期信息

	2014 年	
	融出资金 年末账面余额 人民币元	担保物 年末公允价值 人民币元
逾期融出资金	491,615,209.21	1,005,658,772.09

	2013 年	
	融出资金 年末账面余额 人民币元	担保物 年末公允价值 人民币元
逾期融出资金	487,531,495.86	814,928,140.82
逾期孖展融资	10,478,492.63	121,467.79
合计	498,009,988.49	815,049,608.61

(6) 存在承诺条件的融出资金

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团融出资金中分别有人民币 33,193,029,105.45 元和人民币 3,955,652,912.00 元为回购业务设定质押。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 按类别列示

	2014 年		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
债务工具投资			
- 债券	9,579,431,891.99	877,017,426.27	10,456,449,318.26
权益工具投资			
- 股票	1,995,005,213.78	-	1,995,005,213.78
- 基金	4,064,809,822.87	-	4,064,809,822.87
资产管理计划 与信托计划等	406,142,284.71	243,284,523.69	649,426,808.40
合计	16,045,389,213.35	1,120,301,949.96	17,165,691,163.31

	2013 年		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
债务工具投资			
- 债券	8,327,421,939.99	337,766,756.34	8,665,188,696.33
权益工具投资			
- 股票	1,080,716,484.80	-	1,080,716,484.80
- 基金	1,645,951,749.34	-	1,645,951,749.34
资产管理计划 与信托计划等	166,802,679.58	145,129,950.66	311,932,630.24
合计	11,220,892,853.71	482,896,707.00	11,703,789,560.71

七、模拟合并财务报表项目注释 (续)

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)

(2) 按账面余额和初始成本列示

	年末账面余额 人民币元	年末初始成本 人民币元	年初账面余额 人民币元	年初初始成本 人民币元
债务工具投资				
- 债券	10,456,449,318.26	10,214,284,588.48	8,665,188,696.33	8,886,753,493.35
权益工具投资				
- 股票	1,995,005,213.78	1,779,867,766.75	1,080,716,484.80	1,016,743,673.69
- 基金	4,064,809,822.87	4,077,167,622.29	1,645,951,749.34	1,639,889,662.33
资产管理计划 与信托计划等	649,426,808.40	646,273,416.37	311,932,630.24	311,270,595.45
合计	<u>17,165,691,163.31</u>	<u>16,717,593,393.89</u>	<u>11,703,789,560.71</u>	<u>11,854,657,424.82</u>

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中已融出证券情况

模拟集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额中包含融出证券，详细信息参见附注七、11 (1)。模拟集团融出证券的担保物信息参见附注七、3 (4)。

(4) 存在承诺条件的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

于2014年12月31日和2013年12月31日，模拟集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中分别有人民币6,088,632,604.29元和人民币5,114,083,657.30元的债券投资为卖出回购业务设定质押。模拟集团卖出回购业务的情况参见附注七、25。

于2014年12月31日，模拟集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中有人民币200,141,570.00元的债券投资为债券借贷业务设定质押。于2013年12月31日，模拟集团无未到期债券借贷合约。模拟集团债券借贷业务的情况参见附注十三、3。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

5 衍生金融资产和衍生金融负债

		2014 年 12 月 31 日		
		非套期工具		
		公允价值		
注	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元	
权益衍生工具				
- 股指期货	(i) (ii)	394,368,707.76	-	-
- 收益凭证		97,790,000.00	-	-
- 收益互换		24,000,000.00	1,078,372.17	-
利率衍生工具				
- 利率互换		50,000,000.00	-	13,808.22
其他衍生工具				
- 商品期货	(i) (iii)	87,918,200.90	-	-
合计		654,076,908.66	1,078,372.17	13,808.22

		2013 年 12 月 31 日		
		非套期工具		
		公允价值		
注	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元	
权益衍生工具				
- 股指期货	(i) (ii)	366,350,400.00	-	-

(i) 在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括模拟集团所持有的股指期货和商品期货合约产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的股指期货和商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示，金额为零。

(ii) 于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团持有的用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值分别净浮亏人民币 11,584,272.24 元和净浮亏人民币 2,730,120.00。

(iii) 于 2014 年 12 月 31 日，模拟集团持有的用于非套期的未到期商品期货合约的公允价值净浮亏人民币 279,034.90 元。于 2013 年 12 月 31 日，模拟集团未持有商品期货合约。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

6 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券	755,140,566.23	529,841,063.02
其中：国债	519,905,519.00	299,858,500.00
企业债	135,287,397.26	140,040,000.00
中期票据	99,947,649.97	39,409,624.66
短期融资券	-	50,532,938.36
股票	2,324,233,520.70	3,751,027,442.75
基金	1,290,000.00	6,645,708.00
信托受益权	10,000,000.00	270,000,230.00
小计	<u>3,090,664,086.93</u>	<u>4,557,514,443.77</u>
减：减值准备	-	-
合计	<u><u>3,090,664,086.93</u></u>	<u><u>4,557,514,443.77</u></u>

(2) 按业务类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
约定购回式证券	609,071,044.60	1,824,646,196.25
股票质押式回购	1,716,452,476.10	1,933,026,954.50
债券质押式回购	519,905,519.00	439,898,500.00
债券买断式回购	235,235,047.23	89,942,563.02
场外协议回购	10,000,000.00	270,000,230.00
合计	<u><u>3,090,664,086.93</u></u>	<u><u>4,557,514,443.77</u></u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

6 买入返售金融资产 (续)

(3) 按剩余期限列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
1 个月以内	1,043,157,860.23	1,008,253,776.47
1-3 个月	179,608,870.00	578,916,642.54
3 个月至 1 年	1,607,897,276.20	2,618,003,944.26
1 年以上	260,000,080.50	352,340,080.50
合计	<u>3,090,664,086.93</u>	<u>4,557,514,443.77</u>

(4) 担保物信息

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日,模拟集团买入返售金融资产的担保物公允价值分别为人民币 7,925,236,256.60 元和人民币 9,600,856,356.23 元。

对于通过交易所操作的国债逆回购交易,因其为交易所自动撮合并保证担保物足值,因此无法获知对手方质押库信息,故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日,上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币 519,905,519.00 元和人民币 299,858,500.00 元。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项

(1) 按明细列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
证券清算款	1,186,070,670.00	275,974,253.98
手续费及佣金	429,236,357.78	201,156,387.94
逾期应收款	36,599,108.37	374,469,149.72
其他	11,984,301.01	557,541.07
小计	1,663,890,437.16	852,157,332.71
减：坏账准备	(41,515,876.17)	(373,845,151.09)
合计	<u>1,622,374,560.99</u>	<u>478,312,181.62</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项(续)

(2) 按账龄分析

	2014 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	1,619,885,152.36	97.35	(6,150,018.55)	0.38
1-2 年	2,422,913.62	0.15	(242,291.36)	10.00
2-3 年	1,700,456.59	0.10	(1,420,091.32)	83.51
3 年以上	39,881,914.59	2.40	(33,703,474.94)	84.51
合计	1,663,890,437.16	100.00	(41,515,876.17)	2.50

	2013 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	471,572,979.76	55.33	(2,794,117.79)	0.59
1-2 年	2,354,558.60	0.28	(96,656.48)	4.11
2-3 年	2,100,000.00	0.25	(12,000.00)	0.57
3 年以上	376,129,794.35	44.14	(370,942,376.82)	98.62
合计	852,157,332.71	100.00	(373,845,151.09)	43.87

告

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(3) 按减值准备评估方式列示

注	2014 年					
	账面余额		坏账准备		账 面 价 值	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)	金额 人民币元	
单项金额重大并 单独计提坏账 准备的应收款项	(i)	8,878,261.39	0.53	(8,878,261.39)	100.00	-
按信用风险特征 组合计提坏账 准备的应收款项	(ii)	1,628,599,356.41	97.88	(8,884,626.25)	89.93	1,619,714,730.16
单项金额不重大 但单独计提坏账 准备的应收款项		26,412,819.36	1.59	(23,752,988.53)	0.55	2,659,830.83
合计		1,663,890,437.16	100.00	(41,515,876.17)	2.50	1,622,374,560.99

注	2013 年					
	账面余额		坏账准备		账 面 价 值	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)	金额 人民币元	
单项金额重大并 单独计提坏账 准备的应收款项		234,878,596.69	27.56	(234,878,596.69)	100.00	-
按信用风险特征 组合计提坏账 准备的应收款项		484,050,493.00	56.81	(7,288,311.38)	1.51	476,762,181.62
单项金额不重大 但单独计提坏账 准备的应收款项		133,228,243.02	15.63	(131,678,243.02)	98.84	1,550,000.00
合计		852,157,332.71	100.00	(373,845,151.09)	43.87	478,312,181.62

告

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(3) 按减值准备评估方式列示 (续)

(i) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例</u>	<u>计提理由</u>
上饶市				长账龄，
城市信用社	8,878,261.39	(8,878,261.39)	100.00%	无收回可能

(ii) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收款项

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例</u>
1 年以内	1,615,697,071.24	(3,912,786.09)	0.24%
1-2 年	2,422,913.62	(242,291.36)	10.00%
2-3 年	1,700,456.59	(340,091.32)	20.00%
3 年以上	8,778,914.96	(4,389,457.48)	50.00%
合计	1,628,599,356.41	(8,884,626.25)	0.55%

(4) 本年坏账准备情况

(i) 本年坏账准备变动情况

参见附注七、21。

告

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

7 应收款项 (续)

(4) 本年坏账准备情况 (续)

(ii) 本年重要的坏账准备收回或转回

	<u>转回或收回金额</u> 人民币元	<u>收回方式</u>
上海申银发展有限公司	74,608,652.00	应付款冲销
广安北辰农信社	9,900,000.00	核销后转账收款
其他	326,377.15	核销后转账收款
合计	<u>84,835,029.15</u>	

(iii) 本年重要的应收款项核销情况

	<u>性质</u>	<u>核销金额</u> 人民币元	<u>核销原因</u>
上海万国房地产 开发总公司	逾期应收款	37,773,774.76	长账龄, 无收回可能
海南万国 发展总公司	逾期应收款	35,796,571.97	长账龄, 无收回可能
上海万国 发展有限公司	逾期应收款	28,551,892.44	长账龄, 无收回可能
上海华亚 实业公司	逾期应收款	17,407,690.70	长账龄, 无收回可能
上饶市城市 信用社	逾期应收款	12,332,543.66	长账龄, 无收回可能
其他	逾期应收款	130,529,162.04	长账龄, 无收回可能
合计		<u>262,391,635.57</u>	

告

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)
7 应收款项 (续)

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

	<u>性质</u>	<u>金额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占应收款项 总额的比例(%)</u>
宏源-招商-2012-01				
定向资产管理计划	手续费及佣金	11,904,552.40	1 年以内	0.71
宏源证券红利成长				
集合资产管理计划	手续费及佣金	11,319,457.78	1 年以内	0.68
宏源-兴业-2012-01A				
定向资产管理计划	手续费及佣金	10,772,709.29	1 年以内	0.65
宏源-中行-2012-04				
定向资产管理计划	手续费及佣金	9,673,427.19	1 年以内	0.58
宏源-光大-2012-01B				
定向资产管理计划	手续费及佣金	9,649,139.52	1 年以内	0.58
合计		<u>53,319,286.18</u>		<u>3.20</u>

8 应收利息

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券投资	419,962,154.58	276,112,030.44
融资融券	294,662,146.21	202,381,330.14
存放金融同业	93,458,384.18	40,910,455.73
买入返售金融资产	36,904,459.72	68,934,881.96
其他	5,592,329.10	7,376,562.99
合计	<u>850,579,473.79</u>	<u>595,715,261.26</u>

告

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

9 存出保证金

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
期货保证金		3,575,957,946.96	3,008,315,770.86
交易保证金	(i)	300,120,783.49	223,540,522.14
信用保证金	(i)	56,725,297.76	37,516,035.48
履约保证金		50,000.00	50,000.00
转融通保证金		905,445,192.01	687,597,644.16
合计		<u>4,838,299,220.22</u>	<u>3,957,019,972.64</u>

(i) 交易保证金和信用保证金中的外币保证金

	2014 年			2013 年		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
交易保证金:						
美元	654,066.47	6.11900	4,002,232.75	604,275.61	6.09690	3,684,207.97
港币	28,464,619.71	0.78887	22,454,884.55	18,529,717.00	0.78623	14,568,619.40
信用保证金:						
港币	8,076,688.00	0.78887	6,371,456.86	4,236,029.00	0.78623	3,330,493.08
合计			<u>32,828,574.16</u>			<u>21,583,320.45</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

10 可供出售金融资产

(1) 按投资品种类别列示

	2014 年			
	初始成本 人民币元	公允价值变动 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
可供出售债务工具				
按公允价值计量:				
- 债券	4,283,451,254.88	86,167,716.12	-	4,369,618,971.00
可供出售权益工具				
按公允价值计量:				
- 股票	1,752,949,831.41	847,083,006.11	(354,623,299.00)	2,245,409,538.52
- 基金	1,091,931,531.49	31,056,129.45	-	1,122,987,660.94
- 其他权益投资	478,463,342.29	157,359,459.97	(216,073,760.74)	419,749,041.52
银行理财产品	875,000,000.00	10,616.43	-	875,010,616.43
资产管理计划				
与信托计划	7,010,361,147.47	63,021,446.13	-	7,073,382,593.60
合计	15,492,157,107.54	1,184,698,374.21	(570,697,059.74)	16,106,158,422.01

	2013 年			
	初始成本 人民币元	公允价值变动 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
可供出售债务工具				
按公允价值计量:				
- 债券	1,691,964,578.50	(153,207,492.50)	-	1,538,757,086.00
可供出售权益工具				
按公允价值计量:				
- 股票	2,105,015,136.74	360,837,370.55	(371,496,255.12)	2,094,356,252.17
- 基金	158,317,310.18	1,322,903.88	(1,457.44)	159,638,756.62
- 其他权益投资	457,824,129.31	-	(212,017,638.29)	245,806,491.02
银行理财产品	677,100,000.00	-	-	677,100,000.00
资产管理计划				
与信托计划	5,620,588,912.38	(33,628,465.92)	-	5,586,960,446.46
合计	10,710,810,067.11	175,324,316.01	(583,515,350.85)	10,302,619,032.27

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

10 可供出售金融资产 (续)

(2) 存在限售期及承诺条件的可供出售金融资产

于2014年12月31日和2013年12月31日,模拟集团可供出售金融资产中分别有人民币3,065,438,903.03元和人民币1,220,699,686.00元的债券投资为回购业务设定质押。于2014年12月31日,模拟集团可供出售金融资产中有人民币594,315,113.00元的信托计划投资为其他回购业务设定收益权转让。模拟集团回购业务的情况参见附注七、25。

于2014年12月31日和2013年12月31日,模拟集团可供出售金融资产中分别有人民币526,825,500.00元和人民币240,656,500.00元的股票投资为转融通融入资金业务设定质押。于2014年12月31日,模拟集团可供出售金融资产中有人民币178,798,725.00元的债券投资为转融通融入资金业务设定质押。模拟集团转融通融入资金业务的情况参见附注七、24。

于2014年12月31日和2013年12月31日,模拟集团可供出售金融资产中分别有人民币674,669,379.96元和人民币1,238,901,219.83元的股票投资存在限售期限。

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

10 可供出售金融资产(续)

(2) 存在限售期及承诺条件的可供出售金融资产(续)

模拟集团承诺自有资金参与模拟集团发起设立的以下资产管理计划所持有份额在计划存续期内不退出。

	账面价值	
	2014年 人民币元	2013年 人民币元
宏源3号红利成长集合 资产管理计划	184,656,381.39	125,996,891.09
宏源证券宏源8号股债双动力 集合资产管理计划	26,173,755.43	39,706,692.70
宏源证券宏源新兴成长 集合资产管理计划	20,464,789.30	16,975,885.73
宏源内需成长集合资产 管理计划	15,061,954.94	12,305,698.67
申银万国宝鼎优选定增1号 集合资产管理计划	13,853,473.13	-
申银万国宝鼎稳盈2号集合 资产管理计划	6,728,083.74	-
宏源证券宏源10号股债双鑫 集合资产管理计划	4,860,931.47	16,663,890.58
宏源证券宏源9号股债双赢 集合资产管理计划	3,080,460.02	20,650,805.01
宏源证券长赢1号集合资产 管理计划	1,601,831.04	11,095,034.07
合计	276,481,660.46	243,394,897.85

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

11 融出证券

(1) 按项目分析

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产		137,457,220.81	-
可供出售金融资产		96,904,396.35	104,423,481.92
转融通融入证券		6,170,396.00	-
融出证券总额	(i)	<u>240,532,013.16</u>	<u>104,423,481.92</u>
转融通融入证券总额		<u>92,274,900.00</u>	<u>-</u>

(i) 融出证券的担保情况参见附注七、3(4)。

(2) 融券业务违约情况

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团融券业务无重大合约逾期。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

12 持有至到期投资

(1) 持有至到期投资情况

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券	120,000,000.00	132,953,208.01
减：减值准备	-	-
合计	<u>120,000,000.00</u>	<u>132,953,208.01</u>

(2) 期末重要的持有至到期投资信息

<u>债券</u>	<u>面值</u> 人民币元	<u>票面利率</u>	<u>实际利率</u>	<u>到期日</u>
13 锡软件	120,000,000.00	9.00%	9.00%	2016/03/18

13 长期股权投资

(1) 按类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
联营企业	420,931,855.81	304,864,143.46
减：减值准备	-	-
合计	<u>420,931,855.81</u>	<u>304,864,143.46</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

13 长期股权投资 (续)

(4) 长期股权投资明细情况

联营企业	年初余额 人民币元	追加投资 人民币元	减少投资 人民币元	本年增减变动						年末余额 人民币元	减值准备 年末余额 人民币元
				权益法下确认 的投资收益 人民币元	其他 综合收益 人民币元	其他 权益变动 人民币元	宣告发放现金 股利或利润 人民币元	计提减值准备 人民币元	其他 人民币元		
富国基金管理 有限公司	420,931,855.81	304,864,143.46	-	-	106,610,950.08	9,456,762.27	-	-	-	-	-

(5) 联营企业基本情况

联营企业	企业类型	主要经营地	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	对模拟集团活动 是否具有战略性	持股比例		对联营企业投资 的会计处理方法	在联营企业 的表决权比例
								直接	间接		
富国基金管理 有限公司	有限 责任公司	上海	上海	陈敏	基金管理	人民币 1.8 亿元	是	27.775%	-	权益法	27.775%

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

13 长期股权投资 (续)

(3) 联营企业基本情况 (续)

下表列示了模拟集团重要联营企业的主要财务信息。联营企业的重要会计政策、会计估计与模拟集团的会计政策、会计估计无重大差异，该联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至模拟集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

	富国基金管理有限公司	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
资产总额	2,208,486,361.89	1,384,603,694.56
负债总额	(692,980,130.35)	(286,982,116.17)
净资产	<u>1,515,506,231.54</u>	<u>1,097,621,578.39</u>
持股比例	27.775%	27.775%
按持股比例计算的净资产份额	420,931,855.81	304,864,143.46
加：取得投资时形成的商誉	-	-
减：减值准备	-	-
对联营企业投资的账面价值	<u>420,931,855.81</u>	<u>304,864,143.46</u>
营业收入	1,242,924,284.27	1,042,807,174.88
净利润	383,837,804.08	289,793,971.78
其他综合收益	34,046,849.07	6,790,691.34
综合收益总额	417,884,653.15	296,584,663.12
本年收到的来自 联营企业的股利	-	49,995,000.00

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团重要联营企业为非上市公司，不存在公开市场报价。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

14 投资性房地产

采用成本法计量的投资性房地产：

	<u>房屋及建筑物</u>
成本	
2013 年 1 月 1 日余额	120,254,269.19
本年增加	22,914,472.78
本年减少	(1,310,576.69)
	<hr/>
2013 年 12 月 31 日余额	141,858,165.28
本年减少	(336,167.30)
	<hr/>
2014 年 12 月 31 日余额	141,521,997.98
	<hr/>
减：累计折旧	
2013 年 1 月 1 日余额	(28,801,492.07)
本年增加	(9,589,937.34)
本年减少	530,973.46
	<hr/>
2013 年 12 月 31 日余额	(37,860,455.95)
本年增加	(3,374,383.17)
	<hr/>
2014 年 12 月 31 日余额	(41,234,839.12)
	<hr/>
账面价值	
2014 年 12 月 31 日余额	<u>100,287,158.86</u>
2013 年 12 月 31 日余额	<u>103,997,709.33</u>

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团认为投资性房地产无需计提减值准备。

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团投资性房地产没有未办妥产权证的情况。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

15 固定资产

(1) 账面价值

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
固定资产原价	2,788,754,732.38	2,764,722,268.03
减：累计折旧	(1,440,021,467.79)	(1,368,277,380.23)
固定资产减值准备	(18,153,312.88)	(20,250,753.81)
合计	<u>1,330,579,951.71</u>	<u>1,376,194,133.99</u>

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

15 固定资产(续)

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物 人民币元	运输工具 人民币元	机械动力设备 人民币元	电子电器设备 人民币元	其他设备 人民币元	自有固定资产装修 人民币元	合计 人民币元
成本							
2013年1月1日余额	1,526,185,110.12	105,736,496.05	24,868,667.22	996,617,269.59	70,398,931.87	50,182,272.03	2,773,988,746.88
本年增加							
- 本年购置	5,481,216.69	9,633,494.00	284,980.00	63,668,247.61	3,610,158.34	-	82,678,096.64
- 在建工程转入	-	-	-	7,800,454.71	1,248,266.59	8,751,252.72	17,799,974.02
本年减少							
- 转让和出售	(5,675,076.36)	(4,575,392.34)	(47,710.00)	(26,688,129.61)	(258,652.00)	-	(37,244,960.31)
- 清理报废及其他	(23,015,316.86)	(483,714.00)	(706,000.00)	(40,569,314.59)	(3,200,175.77)	(4,525,067.98)	(72,499,589.20)
2013年12月31日余额	1,502,975,933.59	110,310,883.71	24,399,937.22	1,000,828,527.71	71,798,529.03	54,408,456.77	2,764,722,268.03
本年增加							
- 本年购置	11,108,686.30	7,643,365.90	525,743.40	76,740,108.69	9,593,431.55	479,730.35	106,091,066.19
- 在建工程转入	985,001.05	219,800.00	80,000.00	4,896,976.61	1,493,530.46	2,632,035.12	10,307,343.24
本年减少							
- 转让和出售	-	(1,931,684.30)	(147,970.00)	(13,519,613.70)	(1,595,551.43)	-	(17,194,819.43)
- 清理报废及其他	(7,782,547.39)	(1,309,393.00)	(1,145,389.77)	(51,910,734.21)	(10,239,017.05)	(2,784,044.23)	(75,171,125.65)
2014年12月31日余额	1,507,287,073.55	114,932,972.31	23,712,320.85	1,017,035,265.10	71,050,922.56	54,736,178.01	2,788,754,732.38

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

15 固定资产 (续)

(2) 固定资产增减变动表 (续)

	房屋及建筑物 人民币元	运输工具 人民币元	机械动力设备 人民币元	电子电器设备 人民币元	其他设备 人民币元	自有固定资产装修 人民币元	合计 人民币元
减：累计折旧							
2013 年 1 月 1 日余额	(395,538,264.52)	(52,786,375.98)	(12,666,252.57)	(732,010,581.54)	(49,154,439.46)	(33,656,925.23)	(1,275,812,839.30)
本年计提	(38,876,836.76)	(10,301,631.79)	(1,169,649.07)	(102,430,006.31)	(7,344,790.09)	(5,761,897.10)	(165,884,811.12)
本年减少	12,553,326.19	4,664,995.82	694,260.83	47,995,488.31	3,010,574.47	4,501,624.57	73,420,270.19
2013 年 12 月 31 日余额	(421,861,775.09)	(58,423,011.95)	(13,141,640.81)	(786,445,099.54)	(53,488,655.08)	(34,917,197.76)	(1,368,277,380.23)
本年计提	(39,490,353.98)	(9,542,049.57)	(1,145,344.63)	(88,182,011.85)	(6,743,065.90)	(6,613,279.64)	(151,716,105.57)
本年减少	4,292,618.12	2,069,003.71	901,504.54	58,683,299.86	11,485,624.53	2,539,967.25	79,972,018.01
2014 年 12 月 31 日余额	(457,059,510.95)	(65,896,057.81)	(13,385,480.90)	(815,943,811.53)	(48,746,096.45)	(38,990,510.15)	(1,440,021,467.79)
减：减值准备							
2013 年 1 月 1 日余额	(20,172,466.69)	(78,287.12)	-	-	-	-	(20,250,753.81)
2013 年 12 月 31 日余额	(20,172,466.69)	(78,287.12)	-	-	-	-	(20,250,753.81)
本年减少	2,019,153.81	78,287.12	-	-	-	-	2,097,440.93
2014 年 12 月 31 日余额	(18,153,312.88)	-	-	-	-	-	(18,153,312.88)
账面价值							
2014 年 12 月 31 日	1,032,074,249.72	49,036,914.50	10,326,839.95	201,091,453.57	22,304,826.11	15,745,667.86	1,330,579,951.71
2013 年 12 月 31 日	1,060,941,691.81	51,809,584.64	11,258,296.41	214,383,428.17	18,309,873.95	19,491,259.01	1,376,194,133.99

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

15 固定资产 (续)

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团无重大暂时闲置的固定资产。

(4) 通过融资租赁租入的固定资产的情况

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团无通过融资租赁租入的固定资产。

(5) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团无重大通过经营租赁租出的固定资产。

(6) 未办妥产权证书的固定资产情况

于 2014 年 12 月 31 日, 模拟集团以下固定资产尚未办妥产权证书:

	<u>账面价值</u> 人民币元	<u>未办妥产权证书原因</u>
21 处有房产证无土地证房产	19,760,453.07	因历史原因尚未办妥
30 处两证全无的房产	25,689,176.28	因历史原因尚未办妥
2 处两证全无的房产	13,732,519.62	近期购置房产, 暂时未办理房产证
合计	<u>59,182,148.97</u>	

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

16 在建工程

(1) 在建工程账面价值

	2014 年			2013 年		
	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元	账面余额 人民币元	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
自有房产装修工程	41,688,476.64	-	41,688,476.64	37,930,197.80	-	37,930,197.80
租入房产装修工程	9,874,340.09	-	9,874,340.09	15,770,013.61	-	15,770,013.61
无形资产开发支出	18,120,514.10	-	18,120,514.10	12,257,914.10	-	12,257,914.10
其他	530,566.00	-	530,566.00	1,053,190.88	-	1,053,190.88
合计	70,213,896.83	-	70,213,896.83	67,011,316.39	-	67,011,316.39

(2) 在建工程项目变动情况

		2014 年				
				本年减少		
资金来源	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年转入 固定资产 人民币元	其他减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	
自有房产装修工程	自有	37,930,197.80	6,390,313.96	(2,632,035.12)	-	41,688,476.64
租入房产装修工程	自有	15,770,013.61	32,564,945.56	-	(38,460,619.08)	9,874,340.09
无形资产开发支出	自有	12,257,914.10	19,640,834.00	-	(13,778,234.00)	18,120,514.10
其他	自有	1,053,190.88	13,079,507.38	(7,675,308.12)	(5,926,824.14)	530,566.00
合计		67,011,316.39	71,675,600.90	(10,307,343.24)	(58,165,677.22)	70,213,896.83

		2013 年				
				本年减少		
资金来源	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年转入 固定资产 人民币元	其他减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	
自有房产装修工程	自有	38,197,544.61	8,483,905.91	(8,751,252.72)	-	37,930,197.80
租入房产装修工程	自有	10,756,690.17	28,009,982.05	-	(22,996,658.61)	15,770,013.61
无形资产开发支出	自有	13,501,500.00	18,379,414.10	-	(19,623,000.00)	12,257,914.10
其他	自有	1,402,804.00	9,747,081.93	(9,048,721.30)	(1,047,973.75)	1,053,190.88
合计		63,858,538.78	64,620,383.99	(17,799,974.02)	(43,667,632.36)	67,011,316.39

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

17 无形资产

无形资产增减变动表

	计算机软件 人民币元	交易席位费 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
成本				
2013 年 1 月 1 日余额	112,819,089.97	273,581,030.87	40,096,712.88	426,496,833.72
本年增加	56,418,267.57	-	-	56,418,267.57
本年减少	(176,626.97)	-	-	(176,626.97)
2013 年 12 月 31 日余额	169,060,730.57	273,581,030.87	40,096,712.88	482,738,474.32
本年增加	42,251,135.69	1,100,000.00	1,470,578.22	44,821,713.91
本年减少	(312,500.00)	-	-	(312,500.00)
2014 年 12 月 31 日余额	210,999,366.26	274,681,030.87	41,567,291.10	527,247,688.23
减：累计摊销				
2013 年 1 月 1 日余额	(62,315,573.61)	(228,979,343.61)	(34,407,139.10)	(325,702,056.32)
本年计提	(33,395,519.75)	(3,568,295.28)	(85,068.24)	(37,048,883.27)
本年减少	130,000.00	-	-	130,000.00
2013 年 12 月 31 日余额	(95,581,093.36)	(232,547,638.89)	(34,492,207.34)	(362,620,939.59)
本年计提	(40,928,670.05)	(3,178,766.66)	(137,555.66)	(44,244,992.37)
本年减少	50,000.00	-	-	50,000.00
2014 年 12 月 31 日余额	(136,459,763.41)	(235,726,405.55)	(34,629,763.00)	(406,815,931.96)
减：减值准备				
2013 年 1 月 1 日余额	-	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2013 年 12 月 31 日余额	-	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2014 年 12 月 31 日余额	-	-	(675,579.92)	(675,579.92)
账面价值				
2014 年 12 月 31 日	74,539,602.85	38,954,625.32	6,261,948.18	119,756,176.35
2013 年 12 月 31 日	73,479,637.21	41,033,391.98	4,928,925.62	119,441,954.81

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团均无用于抵押或担保的无形资产。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

18 商誉

	2014 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	年末减值准备 人民币元
申银万国 (香港) 有限公司	41,245,893.90	138,495.30	-	41,384,389.20	-
宏源期货有限公司	14,726,192.15	-	-	14,726,192.15	-
申银万国期货 有限公司	4,928,346.74	-	-	4,928,346.74	-
合计	60,900,432.79	138,495.30	-	61,038,928.09	-

	2013 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元	年末减值准备 人民币元
申银万国 (香港) 有限公司	42,537,467.50	-	(1,291,573.60)	41,245,893.90	-
宏源期货有限公司	14,726,192.15	-	-	14,726,192.15	-
申银万国期货 有限公司	4,928,346.74	-	-	4,928,346.74	-
合计	62,192,006.39	-	(1,291,573.60)	60,900,432.79	-

合并申银万国(香港)有限公司形成的商誉在报告期内的变动主要是由于外币折算汇率波动产生的。

2007 年 7 月, 宏源证券收购宏源期货有限公司 (原名华煜期货经纪有限公司), 在确认收购业务的可辨认资产和负债公允价值后, 将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额人民币 14,726,192.15 元确认为商誉。

2007 年 8 月, 申银万国收购申银万国期货有限公司 (原名天意期货经纪有限公司), 在确认收购业务的可辨认资产和负债公允价值后, 将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额人民币 4,928,346.74 元确认为商誉。

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团根据预计的未来现金流量现值测试商誉均不存在减值。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

19 递延所得税资产及递延所得税负债

于资产负债表日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
递延所得税资产	66,758,790.24	216,807,560.06
递延所得税负债	(118,370,213.95)	(21,646,294.69)
合计	<u>(51,611,423.71)</u>	<u>195,161,265.37</u>

(1) 递延所得税资产及负债总额

未经抵销的递延所得税资产

	2014 年		2013 年	
	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延 所得税资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延 所得税资产 人民币元
已计提尚未支付的				
工资及奖金	601,998,332.09	150,499,583.52	228,136,669.31	57,034,167.08
资产减值准备	794,809,193.76	198,702,298.51	605,918,086.37	151,479,521.60
公允价值变动	60,451,776.46	15,112,944.09	273,537,475.12	68,384,368.78
长期资产摊销差异	41,389,102.30	10,347,275.58	6,494,205.28	1,623,552.07
预计负债	-	-	10,627,105.60	2,656,776.40
期货风险准备金	1,561,470.80	390,367.70	1,561,470.80	390,367.70
可抵扣亏损	1,227,570.16	306,892.54	-	-
递延收益	4,745,668.00	1,186,417.00	8,477,797.00	2,119,449.25
其他	5,864,102.98	1,370,010.18	15,475,188.09	3,778,630.75
小计	<u>1,512,047,216.55</u>	<u>377,915,789.12</u>	<u>1,150,227,997.57</u>	<u>287,466,833.63</u>
互抵金额	<u>(1,245,012,056.56)</u>	<u>(311,156,998.88)</u>	<u>(282,997,757.34)</u>	<u>(70,659,273.57)</u>
互抵后金额	<u>267,035,159.99</u>	<u>66,758,790.24</u>	<u>867,230,240.23</u>	<u>216,807,560.06</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

19 递延所得税资产及负债 (续)

(1) 递延所得税资产及负债总额 (续)

未经抵销的递延所得税负债

	2014 年		2013 年	
	应纳税 暂时性差异 人民币元	递延 所得税负债 人民币元	应纳税 暂时性差异 人民币元	递延 所得税负债 人民币元
资产减值准备	(7,865,602.88)	(1,966,400.72)	(33,873,001.35)	(8,468,250.34)
公允价值变动	(1,678,326,698.79)	(419,581,674.77)	(306,166,398.30)	(76,541,599.57)
长期资产摊销差异	(1,289,797.70)	(212,816.62)	(2,410,317.27)	(397,702.35)
政府补助	(27,597,107.00)	(6,899,277.00)	(27,592,062.00)	(6,898,016.00)
其他	(3,468,174.89)	(867,043.72)	-	-
小计	(1,718,547,381.26)	(429,527,212.83)	(370,041,778.92)	(92,305,568.26)
互抵金额	1,245,012,056.56	311,156,998.88	282,997,757.34	70,659,273.57
互抵后金额	(473,535,324.70)	(118,370,213.95)	(87,044,021.58)	(21,646,294.69)

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

19 递延所得税资产及负债 (续)

(2) 递延所得税资产/(负债)本年变动情况

	递延所得税资产/(负债)			
		本年增减	本年增减	
	<u>年初余额</u>	<u>计入损益</u>	<u>计入权益</u>	<u>年末余额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
公允价值变动	(8,157,230.79)	(145,117,742.21)	(251,193,757.67)	(404,468,730.67)
已计提尚未支付的				
工资及奖金	57,034,167.08	93,465,416.44	-	150,499,583.52
资产减值准备	143,011,271.26	53,724,626.53	-	196,735,897.79
预计负债	2,656,776.40	(2,656,776.40)	-	-
长期资产摊销差异	1,225,849.72	8,908,609.23	-	10,134,458.95
递延收益	2,119,449.25	(933,032.25)	-	1,186,417.00
可抵扣亏损	-	306,892.54	-	306,892.54
政府补助	(6,898,016.00)	(1,261.00)	-	(6,899,277.00)
期货风险准备	390,367.70	-	-	390,367.70
其他	3,778,630.75	(3,275,664.29)	-	502,966.46
合计	<u>195,161,265.37</u>	<u>4,421,068.59</u>	<u>(251,193,757.67)</u>	<u>(51,611,423.71)</u>

(3) 未确认递延所得税资产明细

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
	人民币元	人民币元
未确认暂时性差异	219,744,384.58	399,454,711.26
可抵扣亏损	46,271,625.32	36,295,075.71
合计	<u>266,016,009.90</u>	<u>435,749,786.97</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

19 递延所得税资产及负债 (续)

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
2014 年	-	-
2015 年	-	-
2016 年	6,459,018.81	6,459,018.81
2017 年	29,836,056.90	29,836,056.90
2018 年	-	-
2019 年及以后年度	9,976,549.61	-
合计	46,271,625.32	36,295,075.71

20 其他资产

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
应收款项类投资	(i)	1,866,939,999.98	1,714,556,541.10
其他应收款	(ii)	512,111,738.67	66,737,118.89
长期待摊费用	(iii)	178,782,307.65	167,048,393.04
预付款项		162,833,505.52	14,508,672.01
待摊费用		22,994,963.06	24,161,845.61
抵债资产		3,460,129.00	3,460,129.00
其他		87,145,405.14	77,787,106.57
合计		2,834,268,049.02	2,068,259,806.22

(i) 应收款项类投资

应收款项类投资主要为模拟集团投资的资产管理计划和信托计划。

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

20 其他资产(续)

(ii) 其他应收款

(a) 按明细列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
其他应收款余额	703,050,263.90	252,033,117.56
减: 坏账准备	(190,938,525.23)	(185,295,998.67)
合计	<u>512,111,738.67</u>	<u>66,737,118.89</u>

(b) 按账龄分析

	<u>2014 年</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	497,668,781.83	70.79	(1,316,517.74)	0.26
1-2 年	5,275,626.36	0.75	(449,773.63)	8.53
2-3 年	4,664,251.60	0.66	(802,641.81)	17.21
3 年以上	195,441,604.11	27.80	(188,369,592.05)	96.38
合计	<u>703,050,263.90</u>	<u>100.00</u>	<u>(190,938,525.23)</u>	<u>27.16</u>

	<u>2013 年</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>	
	金额 人民币元	比例 (%)	金额 人民币元	计提比例 (%)
1 年以内	50,505,565.60	20.04	(747,064.37)	1.48
1-2 年	4,906,077.56	1.95	(471,002.06)	9.60
2-3 年	7,855,765.95	3.12	(1,464,285.63)	18.64
3 年以上	188,765,708.45	74.89	(182,613,646.61)	96.74
合计	<u>252,033,117.56</u>	<u>100.00</u>	<u>(185,295,998.67)</u>	<u>73.52</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

20 其他资产 (续)

(ii) 其他应收款 (续)

(c) 按减值准备评估方式列示

	2014 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	168,436,976.90	23.96	(168,436,976.90)	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	517,308,311.70	73.58	(8,009,360.09)	1.55	509,298,951.61
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	17,304,975.30	2.46	(14,492,188.24)	83.75	2,812,787.06
合计	<u>703,050,263.90</u>	<u>100.00</u>	<u>(190,938,525.23)</u>	<u>27.16</u>	<u>512,111,738.67</u>
	2013 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
	人民币元	(%)	人民币元	(%)	人民币元
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	168,436,976.90	66.83	(166,052,805.85)	98.58	2,384,171.05
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	66,605,528.26	26.43	(4,546,310.99)	6.83	62,059,217.27
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	16,990,612.40	6.74	(14,696,881.83)	86.50	2,293,730.57
合计	<u>252,033,117.56</u>	<u>100.00</u>	<u>(185,295,998.67)</u>	<u>73.52</u>	<u>66,737,118.89</u>

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

20 其他资产(续)

(ii) 其他应收款(续)

(d) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例(%)</u>	<u>计提理由</u>
武汉葛化集团 有限公司	63,415,529.00	(63,415,529.00)	100.00	长账龄, 无收回可能
北海新宏源物业 发展有限公司	30,252,423.87	(30,252,423.87)	100.00	长账龄, 无收回可能
中国证券投资者 保护基金有限 责任公司	24,974,865.15	(24,974,865.15)	100.00	长账龄, 无收回可能
郭熙华	23,810,491.74	(23,810,491.74)	100.00	涉案款, 无收回可能
湖北潜江恒达 制药公司	18,186,967.14	(18,186,967.14)	100.00	欠款单位破产, 无收回可能
中国电子 租赁公司	7,796,700.00	(7,796,700.00)	100.00	长账龄, 无收回可能
合计	<u>168,436,976.90</u>	<u>(168,436,976.90)</u>	100.00	

(e) 组合中, 年末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>坏账准备</u> 人民币元	<u>计提比例</u>
1 年以内	497,668,781.83	(1,331,896.20)	0.27%
1-2 年	4,843,293.33	(484,329.33)	10.00%
2-3 年	4,016,612.37	(803,322.47)	20.00%
3 年以上	10,779,624.17	(5,389,812.09)	50.00%
合计	<u>517,308,311.70</u>	<u>(8,009,360.09)</u>	1.55%

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

20 其他资产 (续)

(ii) 其他应收款 (续)

(f) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	性质	金额 人民币元	账龄	占其他应收款 总额的比例(%)
旭辉集团股份 有限公司	合作意向金	300,000,000.00	1 年以内	42.67
武汉葛化集团 有限公司	应收往来款	63,415,529.00	3 年以上	9.02
北海新宏源物业 发展有限公司	应收往来款	30,252,423.87	3 年以上	4.30
中国证券投资者 保护基金有限 责任公司	应收往来款	24,974,865.15	3 年以上	3.55
郭熙华	涉案款	23,810,491.74	3 年以上	3.39
合计		442,453,309.76		62.93

(iii) 长期待摊费用

	2014 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
经营租赁租入 固定资产 改良支出	136,973,376.42	45,801,853.39	38,460,619.08	(65,954,609.00)	155,281,239.89
其他	30,075,016.62	3,021,277.74	-	(9,595,226.60)	23,501,067.76
合计	167,048,393.04	48,823,131.13	38,460,619.08	(75,549,835.60)	178,782,307.65

	2013 年				
	1 月 1 日余额 人民币元	本年购入 人民币元	在建工程转入 人民币元	本年摊销 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
经营租赁租入 固定资产 改良支出	164,886,235.33	19,804,980.96	22,022,068.21	(69,739,908.08)	136,973,376.42
其他	34,300,991.34	7,708,502.25	-	(11,934,476.97)	30,075,016.62
合计	199,187,226.67	27,513,483.21	22,022,068.21	(81,674,385.05)	167,048,393.04

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

21 资产减值准备

于 2014 年, 模拟集团资产减值准备变动情况汇总如下:

	附注	2014 年	本年计提		本年减少			其他变动	2014 年
		1 月 1 日余额	计提	核销后收回	转回	转销	核销		12 月 31 日余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	
融出资金	七、3	21,724,177.63	19,038,759.08	-	-	-	(10,357,025.09)	-	30,405,911.62
应收款项	七、7	373,845,151.09	4,708,365.08	10,131,552.23	(84,835,029.15)	-	(262,391,635.57)	57,472.49	41,515,876.17
可供出售金融资产	七、10	583,515,350.85	59,867,300.34	-	-	(72,685,591.45)	-	-	570,697,059.74
固定资产	七、15	20,250,753.81	-	-	-	(78,287.12)	(2,019,153.81)	-	18,153,312.88
无形资产	七、17	675,579.92	-	-	-	-	-	-	675,579.92
其他资产									
- 其他应收款	七、20(ii)	185,295,998.67	5,687,977.59	-	(45,451.03)	-	-	-	190,938,525.23
- 其他		4,382,387.70	38,250.38	-	(48,781.17)	-	-	-	4,371,856.91
合计		<u>1,189,689,399.67</u>	<u>89,340,652.47</u>	<u>10,131,552.23</u>	<u>(84,929,261.35)</u>	<u>(72,763,878.57)</u>	<u>(274,767,814.47)</u>	<u>57,472.49</u>	<u>856,758,122.47</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

22 短期借款

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
信用借款	648,129,084.17	-
抵押借款	152,945,008.75	280,983,455.28
保证借款	-	355,375,960.00
质押借款	-	5,630,400.00
合计	<u>801,074,092.92</u>	<u>641,989,815.28</u>

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团短期借款均系子公司的短期借款。

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

23 应付短期融资款

类型	债券名称	面值 注 人民币亿元	发行日期	到期日期	票面利率	2014 年		2014 年	
						1 月 1 日账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日账面余额 人民币元
短期融资券	13 申万 CP005	25.00	2013/10/11	2014/01/09	5.10%	2,499,937,427.72	-	(2,499,937,427.72)	-
短期融资券	13 申万 CP006	20.00	2013/11/12	2014/02/10	5.90%	1,999,749,710.81	-	(1,999,749,710.81)	-
短期融资券	14 申万 CP001	25.00	2014/01/08	2014/04/08	6.25%	-	2,500,000,000.00	(2,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP002	20.00	2014/02/19	2014/05/20	5.32%	-	2,000,000,000.00	(2,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP003	27.00	2014/03/07	2014/06/05	4.91%	-	2,700,000,000.00	(2,700,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP004	15.00	2014/05/16	2014/08/14	4.45%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP005	15.00	2014/05/28	2014/08/26	4.68%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP006	10.00	2014/06/19	2014/09/17	4.76%	-	1,000,000,000.00	(1,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP007	15.00	2014/07/16	2014/10/14	4.60%	-	1,500,000,000.00	(1,500,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP008	10.00	2014/08/13	2014/11/11	4.60%	-	1,000,000,000.00	(1,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP009	20.00	2014/08/25	2014/11/23	4.72%	-	2,000,000,000.00	(2,000,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP010	19.00	2014/09/03	2014/12/02	4.60%	-	1,900,000,000.00	(1,900,000,000.00)	-
短期融资券	14 申万 CP011	26.00	2014/11/26	2015/02/13	4.49%	-	2,600,000,000.00	(360,873.42)	2,599,639,126.58
短期融资券	14 申万 CP012	26.00	2014/12/09	2015/03/04	5.34%	-	2,600,000,000.00	(502,564.71)	2,599,497,435.29
短期融资券	14 申万 CP013	22.00	2014/12/18	2015/03/18	6.13%	-	2,200,000,000.00	(446,966.66)	2,199,553,033.34
小计	(i)					4,499,687,138.53	25,000,000,000.00	(22,100,997,543.32)	7,398,689,595.21
收益凭证	(ii)	4.03				-	403,423,000.00	(86,522.28)	403,336,477.72
合计						4,499,687,138.53	25,403,423,000.00	(22,101,084,065.60)	7,802,026,072.93

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

23 应付短期融资款 (续)

- (i) 2014 年中国人民银行《关于申银万国证券股份有限公司发行短期融资券的通知》(银发[2014] 101 号) 核定申银万国待偿还短期融资券的最高余额为人民币 78 亿元, 有效期为一年。在有效期内, 申银万国可自主发行短期融资券。
- (ii) 申银万国于本年度共发行 8 期期限小于一年的收益凭证, 未到期产品的收益率为 4.0% 至 13.0%。

24 拆入资金

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
转融通融入资金	(i)	6,008,000,000.00	3,858,000,000.00
银行拆入资金		3,000,000,000.00	-
合计		<u>9,008,000,000.00</u>	<u>3,858,000,000.00</u>

(i) 转融通融入资金按剩余期限分析

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
1-3 个月	669,000,000.00	-
3-6 个月	5,339,000,000.00	3,858,000,000.00
合计	<u>6,008,000,000.00</u>	<u>3,858,000,000.00</u>

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 尚未到期的转融通融入资金利率分别为 5.8% 和 7.1%。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

25 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券	8,378,421,422.98	5,319,545,000.00
信用业务债权收益权	29,187,425,246.00	3,500,000,000.00
其他	594,315,113.00	240,000,000.00
合计	<u>38,160,161,781.98</u>	<u>9,059,545,000.00</u>

(2) 按业务类别列示

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
债券质押式回购	7,083,200,000.00	5,292,629,000.00
债券买断式回购	1,213,815,422.98	-
债券质押式报价回购	81,406,000.00	26,916,000.00
场外协议回购	29,781,740,359.00	3,740,000,000.00
合计	<u>38,160,161,781.98</u>	<u>9,059,545,000.00</u>

(3) 质押式报价回购融入资金的剩余期限和利率区间

	<u>2014 年</u>		<u>2013 年</u>	
	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>利率区间</u>	<u>账面余额</u> 人民币元	<u>利率区间</u>
1 个月以内	81,173,000.00	2.0-4.1%	26,726,000.00	3.0-5.4%
1-3 个月	233,000.00	4.0-4.1%	190,000.00	4.3-4.7%
合计	<u>81,406,000.00</u>		<u>26,916,000.00</u>	

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)
25 卖出回购金融资产款 (续)
(4) 提供的担保物信息

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团为卖出回购业务质押的债券金额参见附注七、4(4), 附注七、10(2)及附注十三、3。

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日, 模拟集团为卖出回购业务质押的信用业务债权收益权所对应的债权金额参见附注七、3(6)。

于 2014 年 12 月 31 日, 模拟集团为卖出回购业务质押的其他资产为列示为可供出售金融资产的信托计划投资, 参见附注七、10(2)。

26 代理买卖证券款

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
普通经纪业务		
- 个人	61,548,639,612.29	35,136,564,403.84
- 机构	10,023,535,330.96	6,390,421,676.63
信用业务		
- 个人	7,821,920,500.42	1,945,135,589.47
- 机构	607,080,335.81	104,708,216.17
合计	<u>80,001,175,779.48</u>	<u>43,576,829,886.11</u>

27 代理承销证券款

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
代理承销股票款	<u>-</u>	<u>575,849,184.18</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

28 应付职工薪酬

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
短期薪酬	(i)	1,196,575,283.00	1,305,798,763.40
离职后福利-设定提存计划	(ii)	2,606,935.09	2,803,760.44
辞退福利-内退职工福利		11,993,529.85	7,865,278.53
其他长期职工福利 -递延奖金		92,258,353.95	41,456,686.79
合计		1,303,434,101.89	1,357,924,489.16

(i) 短期薪酬

	2014 年			2014 年
	1 月 1 日余额	本年发生额	本年支付额	12 月 31 日余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、 津贴和补贴	1,281,503,135.38	3,320,680,363.28	(3,439,488,254.93)	1,162,695,243.73
职工福利费	404,280.45	130,515,958.64	(130,880,639.09)	39,600.00
社会保险费	641,226.45	113,283,955.45	(113,359,266.89)	565,915.01
- 医疗保险费	583,356.29	100,599,039.57	(100,681,731.93)	500,663.93
- 工伤保险费	13,598.84	4,731,040.74	(4,727,924.78)	16,714.80
- 生育保险费	44,271.32	7,953,875.14	(7,949,610.18)	48,536.28
住房公积金	436,573.79	128,292,873.01	(128,335,728.71)	393,718.09
工会经费和 职工教育经费	22,777,924.94	85,146,669.79	(76,282,271.11)	31,642,323.62
其他	35,622.39	22,962,874.58	(21,760,014.42)	1,238,482.55
合计	1,305,798,763.40	3,800,882,694.75	(3,910,106,175.15)	1,196,575,283.00

(ii) 离职后福利-设定提存计划

	注	2014 年			
		1 月 1 日余额	本年发生额	本年支付额	2014 年 12 月 31 日余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
基本养老保险		920,629.01	192,343,132.22	(192,341,941.87)	921,819.36
失业保险费		91,412.13	13,972,584.05	(13,945,390.15)	118,606.03
企业年金缴费		1,791,719.30	189,559,800.36	(189,785,009.96)	1,566,509.70
合计	(iii)	2,803,760.44	395,875,516.63	(396,072,341.98)	2,606,935.09

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

28 应付职工薪酬(续)

(iii) 基本养老保险、失业保险及企业年金的缴费情况

按照中国有关法规,模拟集团境内公司的职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险,模拟集团境内公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险的缴纳基数和比例,向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳保险费。

除了以上基本养老保险和失业保险计划外,模拟集团境内公司为符合条件的职工设立了企业年金计划,按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。

模拟集团境外公司符合资格的职工参加当地的福利供款计划。境外公司按照当地政府机构的规定为职工供款。

模拟集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

29 应交税费

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
企业所得税	806,529,157.37	417,401,863.84
代扣代缴个人所得税	295,530,898.08	183,421,288.06
营业税	152,981,261.88	65,108,594.13
城市维护建设税	10,531,654.10	4,558,024.43
教育费附加及地方教育费附加	7,449,988.75	3,220,308.10
其他	4,035,861.38	2,512,416.44
合计	<u>1,277,058,821.56</u>	<u>676,222,495.00</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

30 应付款项

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
手续费及佣金	106,659,301.15	91,447,113.23
证券、期货投资者保护基金	45,741,955.10	26,540,667.89
证券清算款	33,874,687.84	153,253,956.53
信息咨询费	1,517,184.22	2,139,486.83
合计	<u>187,793,128.31</u>	<u>273,381,224.48</u>

模拟集团本年无账龄超过 1 年的大额应付款项。

31 应付利息

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
短期借款	9,385.60	-
应付短期融资款	26,872,020.82	44,808,219.17
拆入资金	64,234,394.92	44,989,938.89
其中：转融通融入资金	62,709,394.92	44,989,938.89
卖出回购金融资产款	120,663,190.31	18,227,568.58
客户资金	9,943,063.59	597,636.79
应付债券	253,895,890.43	133,347,945.22
其他	247,957.55	-
合计	<u>475,865,903.22</u>	<u>241,971,308.65</u>

32 预计负债

	2014 年			2014 年
	<u>1 月 1 日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>12 月 31 日余额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
集合资产管理计划				
业绩补偿	10,627,105.60	-	(10,627,105.60)	-

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

33 应付债券

类型	债券名称	注	面值 人民币亿元	发行日期	到期日期	票面利率	2014 年	
							1 月 1 日账面余额 人民币元	本年发行 人民币元
公司债	12 申万债	(i)	60.00	2013/07/29	2019/07/29	5.20%	5,988,575,764.49	-
次级债	14 申万债	(ii)	100.00	2014/10/13	2018/10/13	5.50%	-	9,980,000,000.00
合计							5,988,575,764.49	9,980,000,000.00

(i) 经证监会《关于核准申银万国证券股份有限公司发行债券的批复》(证监许可[2013] 922 号) 核准, 申银万国于 2013 年 7 月 29 日在上海证券交易所发行公司债券。本次发行的公司债总规模为人民币 60 亿元, 期限为 6 年期, 附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

(ii) 根据《证券公司次级债管理规定》(证监会公告[2012]51 号), 申银万国于 2014 年 10 月 13 日在上海证券交易所备案发行次级债券。本次发行的次级债总规模为人民币 100 亿元, 期限为 4 年期, 附第 1 年末发行人赎回选择权。

34 其他负债

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
合并结构化主体形成 的其他金融负债	(i)	6,700,483,993.61	1,514,601,391.68
其他应付款	(ii)	625,402,161.34	249,767,307.84
应付股利	(iii)	143,454,727.13	178,396,006.68
期货风险准备	(iv)	85,293,478.82	69,798,018.67
预提费用		33,739,446.84	41,977,338.08
递延收益		10,682,501.52	10,943,395.16
预收款项		9,419,056.95	13,311,258.86
合计		7,608,475,366.21	2,078,794,716.97

(i) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为模拟集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注六、2。

(ii) 其他应付款

2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
----------------	----------------

应付回购业务款	386,220,914.46	-
长期应付款	132,020,462.95	130,805,174.11
应付保证金	20,744,000.00	-
应付客户分红款	18,545,622.16	24,010,691.72
营业部其他应付款	15,142,618.84	12,451,688.33
应付工程款	10,136,842.28	7,293,951.58
代理兑付证券款	7,036,589.47	7,106,981.27
其他	35,555,111.18	68,098,820.83
合计	<u>625,402,161.34</u>	<u>249,767,307.84</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

34 其他负债 (续)

(ii) 其他应付款 (续)

除长期应付款和应付客户分红款外, 模拟集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

长期应付款系根据原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司合并协议的规定, 对原上海申银证券有限公司评估净资产超出其应缴纳出资金额的部分, 作为申银万国向原上海申银证券有限公司股东的负债, 参照有关市场利率有偿进行使用。

(iii) 应付股利

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
一年以上应付股利	131,020,455.95	161,477,834.18
一年以内应付股利	<u>12,434,271.18</u>	<u>16,918,172.50</u>
合计	<u><u>143,454,727.13</u></u>	<u><u>178,396,006.68</u></u>

模拟集团应付股利为应付普通股股利。其中, 超过一年尚未支付部分主要是由于相应股权质押冻结或股权转让等历史原因导致的。

(iv) 期货风险准备

申银万国期货有限公司和宏源期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5% 计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时, 冲减期货风险准备金余额。

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

35 股本

	2014 年					2014 年
	<u>1 月 1 日余额</u>	<u>发行新股</u>	<u>送股</u>	<u>公积金转股</u>	<u>其他</u>	<u>12 月 31 日余额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
股份总数	14,856,744,977.00	-	-	-	-	14,856,744,977.00

根据附注二的假设,于 2014 年 12 月 31 日,持有股份比例超过 5% 的股东如下:

<u>股东名称</u>	<u>持股比例</u>
中国建银投资有限责任公司	32.89%
中央汇金	25.03%
上海久事公司	6.05%

36 资本公积

	2014 年			
	<u>1 月 1 日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>12 月 31 日余额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
股本溢价	1,851,227,866.13	88,452.80	-	1,851,316,318.93

	2013 年			
	<u>1 月 1 日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>12 月 31 日余额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
股本溢价	1,849,227,866.13	2,000,000.00	-	1,851,227,866.13

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

37 其他综合收益

	2014 年						归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额 人民币元	本年所得 税前发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：所得税 影响 人民币元	税后归属 于母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：权益法下在被投资单位 以后将重分类进损益的 其他综合收益中 享有的份额	(530,430.99)	9,456,762.27	-	-	9,456,762.27	-	8,926,331.28
可供出售金融资产 公允价值变动损益	136,202,172.12	1,294,709,641.49	(285,335,583.28)	(251,193,757.67)	759,160,507.89	(980,207.35)	895,362,680.01
外币财务报表折算差额	(90,812,442.10)	(1,782,749.04)	-	-	(3,563,152.28)	1,780,403.24	(94,375,594.38)
合计	44,859,299.03	1,302,383,654.72	(285,335,583.28)	(251,193,757.67)	765,054,117.88	800,195.89	809,913,416.91

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

37 其他综合收益 (续)

	2013 年						归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额 人民币元
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额 人民币元	本年所得 税前发生额 人民币元	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益 人民币元	减：所得税 影响 人民币元	税后归属 于母公司 人民币元	税后归属于 少数股东 人民币元	
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：权益法下在被投资单位 以后将重分类进损益的 其他综合收益中 享有的份额	(2,416,545.56)	1,886,114.57	-	-	1,886,114.57	-	(530,430.99)
可供出售金融资产 公允价值变动损益	143,661,061.70	359,308,287.23	(368,359,911.39)	2,803,173.97	(7,458,889.58)	1,210,439.39	136,202,172.12
外币财务报表折算差额	(78,647,753.99)	(35,534,470.20)	-	-	(12,164,688.11)	(23,369,782.09)	(90,812,442.10)
合计	<u>62,596,762.15</u>	<u>325,659,931.60</u>	<u>(368,359,911.39)</u>	<u>2,803,173.97</u>	<u>(17,737,463.12)</u>	<u>(22,159,342.70)</u>	<u>44,859,299.03</u>

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

38 盈余公积

	2014 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
法定盈余公积	2,355,969,039.84	505,684,035.10	-	2,861,653,074.94
任意盈余公积	39,584,973.74	32,139,454.30	-	71,724,428.04
合计	2,395,554,013.58	537,823,489.40	-	2,933,377,502.98

	2013 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
法定盈余公积	2,079,445,814.05	276,523,225.79	-	2,355,969,039.84
任意盈余公积	22,412,764.78	17,172,208.96	-	39,584,973.74
合计	2,101,858,578.83	293,695,434.75	-	2,395,554,013.58

39 一般风险准备

	2014 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
一般风险准备	2,516,063,355.86	565,774,912.09	-	3,081,838,267.95
交易风险准备	2,321,543,267.12	505,684,035.10	-	2,827,227,302.22
合计	4,837,606,622.98	1,071,458,947.19	-	5,909,065,570.17

	2013 年			
	1 月 1 日余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	12 月 31 日余额 人民币元
一般风险准备	2,195,370,577.35	320,692,778.51	-	2,516,063,355.86
交易风险准备	2,045,020,041.33	276,523,225.79	-	2,321,543,267.12
合计	4,240,390,618.68	597,216,004.30	-	4,837,606,622.98

七、模拟合并财务报表项目注释 (续)

40 利润分配及未分配利润

(1) 模拟集团的利润分配情况如下:

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
年初未分配利润	9,259,413,010.36	8,902,709,255.33
加: 本年归属于母公司 股东的净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68
减: 提取法定盈余公积	(505,684,035.10)	(276,523,225.79)
提取任意盈余公积	(32,139,454.30)	(17,172,208.96)
提取一般风险准备	(565,774,912.09)	(320,692,778.51)
提取交易风险准备	(505,684,035.10)	(276,523,225.79)
分配普通股股利	(1,068,816,833.19)	(1,863,298,499.60)
年末未分配利润	<u>12,098,634,805.96</u>	<u>9,259,413,010.36</u>

(2) 提取各项盈余公积和风险准备

申银万国和宏源证券均按照相关法律法规及公司章程规定提取 2014 年度及 2013 年度的法定盈余公积、任意盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(3) 向投资者分配现金股利

根据 2014 年 5 月 29 日股东大会的批准, 申银万国向股东分配现金股利共计人民币 671,576,000.00 元。

根据 2014 年 6 月 26 日股东大会的批准, 宏源证券向股东分配现金股利共计人民币 397,240,833.19 元。

根据 2013 年 6 月 5 日股东大会的批准, 申银万国向股东分配现金股利共计人民币 671,576,000.00 元。

根据 2013 年 5 月 7 日股东大会的批准, 宏源证券向股东分配现金股利共计人民币 1,191,722,499.60 元。

七 模拟合并财务报表项目注释 (续)

41 手续费及佣金净收入

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
手续费及佣金收入			
经纪业务收入		7,242,687,356.42	5,509,225,171.10
其中：证券经纪业务收入		6,905,512,530.70	5,118,463,870.69
其中：代理买卖证券业务		6,465,792,520.84	4,619,938,562.53
交易单元席位租赁		359,393,844.61	455,227,498.23
代销金融产品业务	(i)	80,326,165.25	43,297,809.93
期货经纪业务收入		337,174,825.72	390,761,300.41
投资银行业务收入		1,267,339,767.28	889,353,351.54
其中：证券承销业务		882,217,852.35	608,800,866.07
保荐服务业务		57,870,470.92	48,661,552.00
财务顾问业务	(ii)	327,251,444.01	231,890,933.47
投资咨询服务收入		269,143,430.76	154,942,002.96
资产管理业务收入	(iii)	873,963,196.99	712,578,793.31
基金管理费收入		231,540,314.43	193,664,089.68
手续费及佣金收入小计		9,884,674,065.88	7,459,763,408.59
手续费及佣金支出			
经纪业务支出		(1,043,646,330.24)	(728,903,797.21)
其中：证券经纪业务支出		(979,835,178.42)	(649,237,583.08)
其中：代理买卖证券业务		(979,835,178.42)	(649,237,583.08)
期货经纪业务支出		(63,811,151.82)	(79,666,214.13)
投资银行业务支出		(157,646,139.36)	(171,535,308.92)
其中：证券承销业务		(142,388,156.25)	(151,471,828.15)
财务顾问业务	(ii)	(15,257,983.11)	(20,063,480.77)
投资咨询服务支出		(25,738,454.60)	(12,823,851.24)
资产管理业务支出	(iii)	(44,550,570.34)	
(23,365,072.15)			
手续费及佣金支出小计		(1,271,581,494.54)	(936,628,029.52)
手续费及佣金净收入		8,613,092,571.34	6,523,135,379.07

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

41 手续费及佣金净收入 (续)

(i) 代销金融产品业务

	2014 年		2013 年	
	<u>销售总金额</u> 人民币元	<u>销售总收入</u> 人民币元	<u>销售总金额</u> 人民币元	<u>销售总收入</u> 人民币元
基金	121,483,358,074.96	75,956,980.69	114,538,876,516.81	41,160,441.34
银行理财产品	7,297,635,106.93	3,492,228.53	3,454,443,000.00	798,267.79
其他金融产品	231,900,000.00	876,956.03	73,800,000.00	1,339,100.80
合计	<u>129,012,893,181.89</u>	<u>80,326,165.25</u>	<u>118,067,119,516.81</u>	<u>43,297,809.93</u>

(ii) 财务顾问业务

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
并购重组-境内上市公司	62,037,986.95	18,595,595.42
并购重组-其他	3,100,000.00	100,000.00
其他	246,855,473.95	193,131,857.28
合计	<u>311,993,460.90</u>	<u>211,827,452.70</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

41 手续费及佣金净收入 (续)

(iii) 资产管理业务

	<u>集合资产管理业务</u>	<u>定向资产管理业务</u>
年末产品数量	111	
548		
年末客户数量	49,058	
548		
其中：个人客户	48,610	
17		
机构客户	448	
531		
年初受托资金	16,182,731,364.71	481,172,611,772.64
其中：自有资金投入	816,688,068.62	
-		
个人客户	10,573,074,669.23	85,373,581.76
机构客户	4,792,968,626.86	481,087,238,190.88
年末受托资金	25,021,946,981.49	547,920,697,358.75
其中：自有资金投入	1,128,536,297.02	110,000,000.00
个人客户	19,301,696,751.73	59,859,573.30
机构客户	4,591,713,932.74	547,750,837,785.45
年末主要受托资产初始成本	22,759,261,192.19	553,847,137,051.20
其中：协议或定期存款	3,315,958,363.92	387,560,000.00
债券	1,000,493,872.79	120,732,498,197.28
股票	1,385,634,521.65	2,969,782,916.19
基金	3,142,626,874.28	877,304,592.51
期货	8,741,871.60	15,943,660.51
银行理财产品	-	10,000,000.00
信托计划	8,669,633,572.95	229,759,101,534.42
专项资产管理计划	3,101,250,000.00	1,958,000,000.00
银行承兑汇票受益权	-	12,668,984,196.08
资产收益权	-	22,450,300,947.56
其他	2,134,922,115.00	162,017,661,006.65
资产管理业务抵销前净收入	260,399,226.34	640,974,568.63
结构化主体合并抵销影响数 (26,444.50)	(71,934,723.82)	
资产管理业务净收入	<u>188,464,502.52</u>	<u>640,948,124.13</u>

除当年资产管理业务净收入金额外，上述其他金额及数据均已包括纳入合并范围内结构化主体的相关信息。

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

42 利息净收入

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
利息收入		
存放金融同业利息收入	1,632,272,291.63	1,438,584,077.50
其中：自有资金存款利息收入	384,456,354.31	312,363,103.82
客户资金存款利息收入	1,247,815,937.32	1,126,220,973.68
融资融券利息收入	2,589,895,986.17	1,381,205,909.13
买入返售金融资产利息收入	254,134,065.36	169,444,657.88
其中：约定购回利息收入	100,427,777.41	106,571,133.17
股票质押回购利息收入	143,218,299.00	43,733,951.75
利息收入小计	<u>4,476,302,343.16</u>	<u>2,989,234,644.51</u>
利息支出		
短期借款利息支出	(11,331,475.94)	(8,409,701.83)
应付短期融资款利息支出	(263,965,990.93)	(141,213,416.73)
拆入资金利息支出	(305,373,272.13)	(267,946,274.70)
其中：转融通利息支出	(295,101,799.89)	(263,442,469.16)
卖出回购金融资产款利息支出	(889,322,028.14)	(307,228,573.73)
其中：报价回购利息支出	(1,499,526.82)	(2,150,516.00)
客户资金存款利息支出	(198,675,052.15)	(178,124,414.12)
应付债券利息支出	(437,217,665.16)	(133,347,945.21)
合并结构化主体形成的其他 金融负债利息支出	(109,201,829.56)	(97,133,390.10)
其他	(2,681,320.06)	(714,879.87)
利息支出小计	<u>(2,217,768,634.07)</u>	<u>(1,134,118,596.29)</u>
利息净收入	<u>2,258,533,709.09</u>	<u>1,855,116,048.22</u>

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

43 投资收益

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
权益法核算的长期股权投资收益	106,610,950.08	80,490,275.66
金融工具投资收益	2,435,291,728.90	1,811,020,760.28
其中：持有期间取得的收益	1,397,831,682.40	775,342,830.93
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	626,224,010.35	467,538,177.90
可供出售金融资产	683,544,261.13	248,311,658.01
持有至到期投资	11,325,833.05	9,565,700.69
应收款项类投资	76,737,577.87	49,927,294.33
处置金融工具取得的收益	1,037,460,046.50	1,035,677,929.35
其中：以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	732,208,421.16	484,812,549.64
衍生金融工具	(115,266,455.60)	56,759,355.61
可供出售金融资产	345,202,883.62	478,031,645.27
应收款项类投资	75,315,197.32	16,074,378.83
合计	2,541,902,678.98	1,891,511,035.94

(2) 对联营企业的投资收益

<u>被投资单位</u>	<u>本年发生额</u> 人民币元	<u>上年发生额</u> 人民币元	<u>本年比上年增减变动的的原因</u>
富国基金管理 有限公司	106,610,950.08	80,490,275.66	被投资单位的净利润发生变动

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

44 公允价值变动收益/(损失)

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	663,652,882.24	(192,366,249.28)
衍生金融工具	(7,892,989.99)	9,752,700.00
合计	<u>655,759,892.25</u>	<u>(182,613,549.28)</u>

45 其他业务收入

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
贸易销售收入	35,473,706.55	4,212,968.71
资产出租和保管收入	18,958,013.47	17,667,135.13
其他	28,219,737.03	12,499,118.05
合计	<u>82,651,457.05</u>	<u>34,379,221.89</u>

46 营业税金及附加

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元	<u>计缴标准</u>
营业税	707,080,626.45	519,900,502.06	5%
城市维护建设税	49,750,391.02	36,424,563.24	5%-7%
教育费附加及 地方教育费附加	35,302,719.19	25,654,335.71	2%-5%
其他	341,424.63	379,058.49	0%-2%
合计	<u>792,475,161.29</u>	<u>582,358,459.50</u>	

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

47 业务及管理费

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
职工薪酬	4,254,930,040.22	3,519,873,432.74
办公及后勤事务费用	527,348,432.82	517,623,499.44
租赁费及物业费用	430,711,128.34	278,408,441.31
营销及管理费用	363,555,642.32	381,194,568.26
固定资产折旧	151,716,105.57	165,884,811.12
无形资产及长期待摊费用摊销	119,794,827.97	118,723,268.32
专业服务及咨询费	78,834,532.50	51,633,415.72
投资者保护基金	76,334,080.06	58,126,299.25
交易单元费	49,037,472.24	37,622,589.00
期货风险准备金	15,601,291.03	18,418,603.68
其他	79,042,660.30	85,297,233.85
合计	<u>6,146,906,213.37</u>	<u>5,232,806,162.69</u>

48 资产减值损失

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
融出资金减值损失	19,038,759.08	6,235,969.63
坏账准备净转回	(74,484,137.51)	(4,580,853.11)
可供出售金融资产减值损失	59,867,300.34	109,671,733.88
其他	(10,530.79)	-
合计	<u>4,411,391.12</u>	<u>111,326,850.40</u>

七、模拟合并财务报表项目注释(续)

49 其他业务成本

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
贸易销售成本	32,471,874.93	3,597,172.76
资产出租和保管支出	4,435,272.96	4,206,116.98
其他	6,233,088.94	4,040,311.00
合计	<u>43,140,236.83</u>	<u>11,843,600.74</u>

50 营业外收入

	注	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
政府补助	(i)	54,078,952.15	64,714,229.37
非流动资产处置收益		295,710.13	780,935.33
其中：固定资产处置收益		295,710.13	780,935.33
其他		10,655,185.89	8,753,053.42
合计		<u>65,029,848.17</u>	<u>74,248,218.12</u>

以上营业外收入均计入当期非经常性损益。

(i) 政府补助

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
财政奖励与财政补贴	29,035,907.15	48,349,229.37
专项扶持资金	25,043,045.00	16,365,000.00
合计	<u>54,078,952.15</u>	<u>64,714,229.37</u>

以上政府补助均与收益相关。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

51 营业外支出

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
非流动资产处置损失	4,698,150.16	3,404,834.01
其中：固定资产处置损失	3,950,625.38	3,404,834.01
对外捐赠	1,067,880.00	1,002,000.00
违约金及赔偿支出	586,254.40	4,121,842.22
预计负债	-	10,627,105.60
其他	1,929,100.80	7,283,159.83
合计	<u>8,281,385.36</u>	<u>26,438,941.66</u>

以上营业外支出均计入当期非经常性损益。

52 所得税费用

(1) 本年所得税费用组成

	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
本年所得税	1,608,177,373.62	1,178,605,354.10
汇算清缴差异	23,721,885.25	3,770,989.95
递延所得税的变动	(4,421,068.59)	(114,758,292.10)
合计	<u>1,627,478,190.28</u>	<u>1,067,618,051.95</u>

七、模拟合并财务报表项目注释 (续)

52 所得税费用 (续)

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
利润总额	7,222,584,519.69	4,224,237,074.61
按适用税率 25% 计算的所得税费用	1,805,646,129.92	1,056,059,268.65
子公司适用不同税率的影响	(5,423,702.69)	(4,145,062.97)
非应纳税收入的所得税影响	(177,915,132.00)	(56,654,249.94)
不可抵扣的成本、费用和损失的所得税影响	56,569,757.65	69,796,239.46
未确认递延所得税资产的暂时性差异	(75,120,747.85)	(1,209,133.20)
汇算清缴差异	23,721,885.25	3,770,989.95
所得税费用	<u>1,627,478,190.28</u>	<u>1,067,618,051.95</u>

53 基本及稀释每股收益

基本每股收益按照归属于母公司普通股股东的当年净利润除以已发行普通股的加权平均数进行计算。报告期内普通股股数未变化。

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
归属于母公司的净利润(人民币元)	<u>5,517,321,065.38</u>	<u>3,110,913,693.68</u>
发行在外普通股的 加权平均数	<u>14,856,744,977.00</u>	<u>14,856,744,977.00</u>
基本及稀释每股收益(元/股)	<u>0.37</u>	<u>0.21</u>

七、模拟合并财务报表项目注释 (续)

54 现金流量表补充信息

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
合并结构化主体收到的现金	5,185,882,601.93	1,514,601,391.68
预收信托收益权转让款	386,220,914.46	-
收到已核销应收款项	84,740,204.23	-
收到代理承销股票款	-	575,849,184.18
收到政府补助	54,078,952.15	64,714,229.37
其他	130,600,395.16	58,120,190.23
合计	<u>5,841,523,067.93</u>	<u>2,213,284,995.46</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
拆入资金净减少额	-	600,000,000.00
支付办公与营销费用	890,904,075.14	898,818,067.70
支付代理承销股票款	575,849,184.18	783,005,000.00
支付业务意向金	300,000,000.00	-
支付租金及物业费用	430,711,128.34	278,408,441.31
支付专业服务及咨询费	78,834,532.50	57,185,017.66
支付证券投资者保护基金	67,556,388.05	56,227,791.41
其他	279,064,227.53	179,262,329.43
合计	<u>2,622,919,535.74</u>	<u>2,852,906,647.51</u>

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收到的现金净额	<u>7,358,626.73</u>	<u>2,203,132.96</u>

七、模拟合并财务报表项目注释 (续)

54 现金流量表补充信息 (续)

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
支付债券发行费用	18,279,136.75	11,737,097.56

55 现金流量表补充披露

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
净利润	5,595,106,329.41	3,156,619,022.66
加：资产减值 (转回)/损失	4,411,391.12	111,326,850.40
固定资产折旧	151,716,105.57	165,884,811.12
无形资产摊销	44,244,992.37	37,048,883.27
长期待摊费用摊销	75,549,835.60	81,674,385.05
投资性房地产折旧	3,374,383.17	3,208,634.33
处置或报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	4,402,440.03	2,623,898.68
公允价值变动 (收益)/损失	(655,759,892.25)	182,613,549.28
利息支出	712,515,132.03	282,971,063.77
汇兑 (收益)/损失	(828,750.78)	6,765,264.36
投资收益	(1,298,736,703.07)	(882,400,952.79)
递延所得税资产增加	(93,888,515.85)	(91,488,504.36)
递延所得税负债增加/(减少)	89,467,447.26	(23,269,787.74)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的 (增加)/减少	(5,084,001,643.05)	5,069,511,692.10
经营性应收项目的增加	(37,847,919,602.99)	(16,692,453,771.99)
经营性应付项目的增加	76,236,373,799.60	3,315,905,099.33
其他	(1,782,749.04)	(35,534,470.20)
经营活动产生的现金流量净额	<u>37,934,243,999.13</u>	<u>(5,308,994,332.73)</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

55 现金流量表补充披露 (续)

(1) 现金流量表补充资料 (续)

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2014 年度和 2013 年度, 模拟集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况:

	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
	人民币元	人民币元
现金的年末余额	92,386,851,450.44	46,371,254,973.77
减: 现金的年初余额	(46,371,254,973.77)	(49,003,816,239.53)
加: 现金等价物的年末余额	639,905,519.00	765,772,440.00
减: 现金等价物的年初余额	(765,772,440.00)	-
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>45,889,729,555.67</u>	<u>(1,866,788,825.76)</u>

(2) 当期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

于 2014 年度和 2013 年度, 除现金出资新设子公司外, 模拟集团无重大购买或处置子公司的交易。

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

55 现金流量表补充披露 (续)

(3) 模拟集团持有的现金和现金等价物分析如下:

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
(a) 货币资金		
- 库存现金	580,440.75	727,646.19
- 可随时用于支付的		
	银行存款	77,574,201,140.65
41,254,671,901.46		
- 可随时用于支付的		
	其他货币资金	386,402.60
647,485.04		
- 三个月以上定期存款	1,958,246,425.24	2,265,150,593.90
- 使用受限制的货币资金	168,754,909.00	314,373,885.12
小计	<u>79,702,169,318.24</u>	<u>43,835,571,511.71</u>
(b) 结算备付金	<u>14,811,683,466.44</u>	<u>5,115,207,941.08</u>
(c) 现金等价物		
- 三个月内到期的债券投资	120,000,000.00	340,873,940.00
- 三个月内到期的债券质押式 买入返售金融资产	519,905,519.00	424,898,500.00
小计	<u>639,905,519.00</u>	<u>765,772,440.00</u>
(d) 年末货币资金、结算备付金及 现金等价物	95,153,758,303.68	49,716,551,892.79
减: 三个月以上定期存款	(1,958,246,425.24)	(2,265,150,593.90)
使用受限制的货币资金	(168,754,909.00)	(314,373,885.12)
(e) 年末可随时变现的现金及 现金等价物余额	<u>93,026,756,969.44</u>	<u>47,137,027,413.77</u>

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

56 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

	2014 年 12 月 31 日		
	年末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	253,773,988.21	6.11900	1,552,843,033.86
港币	2,971,056,815.29	0.78887	2,343,777,589.88
其他			22,595,498.17
结算备付金			
其中：美元	70,774,428.41	6.11900	433,068,727.44
港币	342,164,265.52	0.78887	269,923,124.14
其他			4,882,110.71
应收款项			
其中：港币	612,957,198.17	0.78887	483,543,544.92
存出保证金			
其中：美元	654,066.47	6.11900	4,002,232.75
港币	36,541,307.71	0.78887	28,826,341.41
其他资产			
其中：港币	194,958,523.10	0.78887	153,796,930.12
代理买卖证券款			
其中：美元	269,788,766.92	6.11900	1,650,837,464.81
港币	3,327,095,338.00	0.78887	2,624,645,699.25
其他			92,979,916.59
应付款项			
其中：港币	52,850,269.31	0.78887	41,691,991.95
短期借款			
其中：港币	1,009,096,673.62	0.78887	796,046,092.92
其他负债			
其中：美元	1,032,408.76	6.11900	6,317,309.20
港币	5,298,263.68	0.78887	4,179,641.27

七、 模拟合并财务报表项目注释 (续)

56 外币货币性项目 (续)

(2) 境外经营实体说明

模拟集团主要境外经营实体为申银万国子公司申银万国(香港)有限公司,其经营地在香港,记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定,本年度未发生变化。

八、 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 模拟集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注六、1 及附注六、2。

(2) 重要的非全资子公司

<u>子公司名称</u>	<u>少数股东的持股比例</u> 注 (i)	<u>本年归属于少数股东的损益</u>	<u>年末向少数股东宣告分派的股利</u>	<u>年末少数股东权益余额</u>
申银万国(香港)集团有限公司	56.93%	55,396,092.49	8,223,570.39	926,630,720.72
申万菱信基金管理有限公司	33.00%	19,414,536.57	-	151,530,612.09

(i) 该比例为 2014 年 12 月 31 日模拟集团相应子公司合并资产负债表中少数股东权益占净资产的比例。

八、 在其他主体中的权益 (续)

1 在子公司中的权益 (续)

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息,这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额,但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整:

	中银万国(香港)集团有限公司		中万菱信基金管理有限公司	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
资产总额	5,370,844,617.09	4,133,851,337.28	569,948,448.00	463,668,025.00
负债总额	3,743,136,353.55	2,982,823,896.59	110,764,775.00	64,434,183.00
营业收入	285,327,701.95	223,598,257.22	295,604,100.00	228,157,622.00
净利润	78,053,982.07	40,970,137.46	58,831,929.00	40,576,865.00
综合收益总额	80,870,260.58	7,596,739.00	59,949,831.00	40,511,291.00
经营活动现金流量	(244,354,258.44)	(119,890,752.59)	23,223,569.00	50,012,786.00

2 在联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

参见附注七、13(3)。

(2) 重要联营企业的主要财务信息

参见附注七、13(3)。

八、 在其他主体中的权益 (续)

3 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

模拟集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体,包括模拟集团直接持有的第三方机构发起设立的基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划等,以及模拟集团发起设立的基金和资产管理计划。这些结构化主体的目的主要是管理投资者的资产,其融资方式是向投资者发行投资产品。模拟集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

模拟集团根据准则 33 号 (2014) 对“控制”的定义,考虑模拟集团对结构化主体的投资情况以及相关资产管理协议等进行判断,以评估模拟集团通过参与上述结构化主体的相关活动而享有的权力、可变回报以及运用享有的权力影响可变回报的能力。于 2014 年 12 月 31 日,模拟集团认为,除于附注六、2 中所述模拟集团已合并的结构化主体外,无需将上述结构化主体纳入合并财务报表范围。

于 2014 年 12 月 31 日,模拟集团通过直接持有投资而在结构化主体中享有权益参见附注七、4、附注七、10 及附注七、20。

于 2014 年 12 月 31 日,模拟集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的具体信息参见附注八、3 (3)。

八、 在其他主体中的权益 (续)

3 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益 (续)

(2) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

模拟集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。于 2014 年 12 月 31 日, 模拟集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中的权益在模拟集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下:

	以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产 人民币元	可供出售 金融资产 人民币元	其他资产 - 应收款项类投资 人民币元	合计 人民币元
基金	4,049,832,800.84	1,073,452,802.94	-	5,123,285,603.78
银行理财产品	-	875,010,616.43	-	875,010,616.43
资产管理计划 与信托计划等	417,772,106.37	6,666,783,684.86	1,866,939,999.98	8,951,495,791.21
合计	4,467,604,907.21	8,615,247,104.23	1,866,939,999.98	14,949,792,011.42

于 2014 年 12 月 31 日, 模拟集团因投资上述基金与银行理财产品而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的公允价值。模拟集团因投资上述资产管理计划与信托计划等而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的公允价值或摊余成本。

(3) 在模拟集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

模拟集团作为结构化主体发起人的认定依据为: 在发起设立结构化主体的过程中发挥了重要作用, 而且该结构化主体是模拟集团主要业务活动的延伸, 在结构化主体设立后, 仍与模拟集团保持密切的业务往来。

根据上述认定依据, 模拟集团作为发起人的结构化主体主要包括基金和资产管理计划。

于 2014 年 12 月 31 日, 模拟集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的资产规模为人民币 665,637,947,833.56 元, 应收管理费账面价值为人民币 245,029,551.44 元。模拟集团从这些结构化主体中获得的管理费净收入为人民币 1,060,952,941.08 元, 具体信息参见附注七、41。

九、 分部报告

模拟集团根据申银万国和宏源证券的内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券及期货经纪业务分部、证券自营及其他投资业务分部、证券承销及保荐业务分部、资产及基金管理业务分部、信用业务分部、境外业务分部和其他分部共 7 个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，因此每个分部需要不同的技术及市场策略并需要进行单独的管理。

证券及期货经纪业务分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券、期货等服务；

证券自营及其他投资业务分部主要负责运用自有资金，从事上市股权、债权、收益权、大宗商品、衍生品投资及套期保值等投资活动，并持有相关金融资产和负债；

证券承销及保荐业务分部主要包括股票承销及保荐业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务；

资产及基金管理业务分部主要负责对委托人的资产进行管理，接受客户委托从事证券投资和买卖；

信用业务分部为个人以及机构客户提供融资融券、质押式回购及约定式购回等资本中介服务；

境外业务分部通过境外经营实体在境外从事经纪代理、股票抵押贷款、发行承销及资产管理业务等；

其他分部主要包括总部除主营业务外的其他业务，包括总部一般管理用途产生的各项收入和支出。

编制分部报告所采用的会计政策与编制模拟集团财务报表所采用的会计政策一致。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

模拟集团主要在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，模拟集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。

由于模拟集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

九、分部报告 (续)

	2014 年度								
	证券及期货	证券自营及其他	证券承销及	资产及基金					
	经纪业务	投资业务	保荐业务	管理业务	信用业务	境外业务	其他	抵销	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入									
手续费及佣金净收入	6,029,111,827.18	176,588,595.38	1,042,490,337.21	1,110,869,033.70	-	181,445,361.49	281,949,730.32	(209,362,313.94)	8,613,092,571.34
利息净收入/(支出)	1,071,192,370.83	(278,126,468.88)	724,812.67	6,387,792.59	1,375,069,101.75	87,102,815.39	(3,816,715.26)	-	2,258,533,709.09
投资收益/(损失)	13,235,390.36	2,287,192,503.11	-	130,242,485.60	(25,294,755.19)	10,955,546.34	125,571,508.76	-	2,541,902,678.98
公允价值变动收益/(损失)	1,453,003.62	558,272,831.10	-	(6,261.20)	89,035,540.76	5,389,263.91	1,615,514.06	-	655,759,892.25
其他	43,232,153.72	12,977,399.60	-	56,139.00	-	434,714.82	37,409,651.80	(10,629,851.11)	83,480,207.83
营业收入合计	7,158,224,745.71	2,756,904,860.31	1,043,215,149.88	1,247,549,189.69	1,438,809,887.32	285,327,701.95	442,729,689.68	(219,992,165.05)	14,152,769,059.49
营业支出	(3,873,382,117.84)	(873,481,900.78)	(729,366,258.11)	(610,475,976.94)	(689,413,609.42)	(201,279,478.71)	(226,811,382.48)	217,277,721.67	(6,986,933,002.61)
营业利润	3,284,842,627.87	1,883,422,959.53	313,848,891.77	637,073,212.75	749,396,277.90	84,048,223.24	215,918,307.20	(2,714,443.38)	7,165,836,056.88
利润总额	3,301,185,630.11	1,894,494,350.15	315,374,798.26	641,702,602.67	748,924,309.72	84,048,223.24	239,569,048.92	(2,714,443.38)	7,222,584,519.69
分部资产	84,615,429,999.95	32,448,310,174.00	3,558,515,998.91	9,345,268,282.67	56,317,568,164.12	6,251,712,536.20	9,812,845,978.49	(104,852,169.16)	202,244,798,965.18
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-	-	66,758,790.24
资产总额	84,615,429,999.95	32,448,310,174.00	3,558,515,998.91	9,345,268,282.67	56,317,568,164.12	6,251,712,536.20	9,812,845,978.49	(104,852,169.16)	202,311,557,755.42
分部负债	79,670,588,915.64	17,444,478,479.79	2,665,935,721.85	7,529,293,730.23	47,546,639,747.66	4,393,896,232.36	3,450,818,023.49	(104,852,025.16)	162,596,798,825.86
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-	118,370,213.95
负债总额	79,670,588,915.64	17,444,478,479.79	2,665,935,721.85	7,529,293,730.23	47,546,639,747.66	4,393,896,232.36	3,450,818,023.49	(104,852,025.16)	162,715,169,039.81
补充信息									
折旧与摊销费用	143,679,670.24	21,417,855.79	9,513,904.37	9,708,800.43	18,184,509.87	4,608,606.27	64,397,586.57	-	271,510,933.54
资本性支出	141,887,941.42	24,971,238.30	8,556,956.17	19,512,546.86	29,404,166.32	6,580,963.58	15,516,901.54	-	246,430,714.19
资产减值损失/(转回)	2,242,938.97	79,391,039.17	1,145,000.00	-	-	-	(78,367,587.02)	-	4,411,391.12

九、 分部报告 (续)

	2013 年度								
	证券及期货 经纪业务	证券自营及其他 投资业务	证券承销及 保荐业务	资产及基金 管理业务	信用业务	境外业务	其他	抵销	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入									
手续费及佣金净收入	4,680,818,907.46	58,027,875.99	676,128,484.84	901,390,053.33	-	133,135,228.65	296,227,667.10	(222,592,838.30)	6,523,135,379.07
利息净收入/(支出)	1,002,553,655.75	(149,105,643.58)	167,526.08	(27,878,665.02)	959,806,650.60	68,230,226.85	1,342,297.54	-	1,855,116,048.22
投资收益/(损失)	4,023,252.86	1,688,980,419.12	-	114,536,706.80	4,320,270.54	(19,722,703.91)	99,373,090.53	-	1,891,511,035.94
公允价值变动收益/(损失)	(1,513,664.84)	(215,746,229.25)	-	(2,661,842.30)	-	36,781,801.15	526,385.96	-	(182,613,549.28)
其他	3,312,328.72	32,562.21	-	(437,331.00)	-	2,720,529.44	31,436,660.66	(9,450,792.50)	27,613,957.53
营业收入合计	5,689,194,479.95	1,382,188,984.49	676,296,010.92	984,948,921.81	964,126,921.14	221,145,082.18	428,906,101.79	(232,043,630.80)	10,114,762,871.48
营业支出	(3,366,420,560.89)	(588,307,418.15)	(592,191,864.59)	(513,118,873.54)	(640,531,095.85)	(179,476,433.89)	(276,048,988.02)	217,760,161.60	(5,938,335,073.33)
营业利润/(亏损)	2,322,773,919.06	793,881,566.34	84,104,146.33	471,830,048.27	323,595,825.29	41,668,648.29	152,857,113.77	(14,283,469.20)	4,176,427,798.15
利润总额	2,345,592,547.75	801,128,372.62	82,437,172.43	474,079,240.55	298,098,706.91	45,204,107.24	190,741,798.49	(13,044,871.38)	4,224,237,074.61
分部资产	66,630,295,715.33	19,070,492,049.96	2,299,169,649.49	3,678,263,434.48	5,904,728,664.15	3,840,320,701.03	5,461,249,534.97	(56,961,995.30)	106,827,557,754.11
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-	-	216,807,560.06
资产总额	66,630,295,715.33	19,070,492,049.96	2,299,169,649.49	3,678,263,434.48	5,904,728,664.15	3,840,320,701.03	5,461,249,534.97	(56,961,995.30)	107,044,365,314.17
分部负债	42,729,427,329.88	6,694,548,159.12	980,362,904.90	2,105,056,497.47	15,551,021,875.86	2,982,601,222.88	1,853,342,133.64	(56,961,995.30)	72,839,398,128.45
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-	21,646,294.69
负债总额	42,729,427,329.88	6,694,548,159.12	980,362,904.90	2,105,056,497.47	15,551,021,875.86	2,982,601,222.88	1,853,342,133.64	(56,961,995.30)	72,861,044,423.14
补充信息									
折旧与摊销费用	153,491,956.80	17,292,523.30	12,983,936.70	11,422,173.67	19,670,644.14	6,449,718.08	63,297,126.75	-	284,608,079.44
资本性支出	102,445,033.75	32,526,556.14	13,252,223.26	10,690,241.98	34,724,146.70	1,271,351.42	7,935,663.06	-	202,845,216.31
资产减值(转回)/损失	(225,778.71)	42,738,964.74	(75,098.64)	(55,142.61)	70,894,740.41	2,094,819.45	(4,045,654.24)	-	111,326,850.40

十、或有事项

客户李德林、赵淑花诉宏源证券大连友好路营业部返还存款案。客户李德林、赵淑花分别在大连友好路营业部开立股票资金账户，并先后存入资金。2008 年 8 月和 11 月，李德林、赵淑花先后起诉要求营业部偿还其存款 1,530 万元、本金 170 万元及利息。一审法院于 2008 年 12 月开庭审理该案，后裁定中止审理。截至财务报表批准报出日，该案尚无新进展。

十一、承诺事项

1 资本承担

于 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，模拟集团无重大资本承担。

2 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋及办公设备经营租赁协议，模拟集团于各资产负债表日以后的最低租赁付款额如下：

	模拟集团	
	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
1 年以内 (含 1 年)	240,321,055.10	211,741,912.12
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	217,314,638.05	168,312,182.76
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	166,849,467.48	120,974,773.31
3 年以上	155,984,389.38	196,234,377.82
合计	<u>780,469,550.01</u>	<u>697,263,246.01</u>

十二、 资产负债表日后事项

1 重要资产重组及相关重要事项

于2015年1月16日，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)，核准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；核准申万宏源证券有限公司设立申万宏源承销保荐有限责任公司及申万宏源西部证券有限公司。同日，申银万国出资设立申万宏源证券有限公司。此外，根据申银万国第三届董事会第二十三次会议决议，申银万国更名为“申万宏源集团股份有限公司”，并于2015年1月16日取得了上海市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

于2015年1月20日，本公司迁址新疆维吾尔自治区，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。同日，申万宏源证券有限公司以货币出资人民币10亿元，成立申万宏源承销保荐有限责任公司；以货币及非货币资产出资人民币12亿元，成立申万宏源西部证券有限公司。

于2015年1月23日，即换股交易股权登记日收市后，宏源证券股票按约定比例转换成本公司发行的普通股股票。

于2015年1月26日，本公司发行的普通股股票在深交所挂牌交易，证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”。

2 其他重要投资事项

于2015年1月21日，本公司以货币出资人民币10亿元设立申万宏源投资有限公司，以货币出资人民币1亿元设立申万宏源产业投资管理有限责任公司。

于2015年3月13日，本公司以货币出资人民币2亿元参与中证机构间报价系统股份有限公司(原中证资本市场发展监测中心有限责任公司)的增资扩股计划。

3 获批新业务资格

于2015年1月28日，经证监会《关于核准申万宏源证券有限公司股票期权做市业务资格的批复》(证监许可[2015] 155号)核准，申万宏源证券有限公司获得股票期权做市业务资格。

十三、 其他重要事项说明

1 履行社会责任

模拟集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等方面的支出如下：

	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
慈善捐赠	1,067,880.00	1,002,000.00

2 融资融券业务

于2014年12月31日和2013年12月31日，模拟集团融资融券业务规模如下：

	附注	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
融出资金	七、3	58,999,024,864.41	22,048,185,144.05
融出证券	七、11	240,532,013.16	104,423,481.92
合计		<u>59,239,556,877.57</u>	<u>22,152,608,625.97</u>

十三、 其他重要事项说明（续）**3 债券借贷**

于2014年12月31日和2013年12月31日，模拟集团在银行间债券市场交易平台向银行借入债券的类别及公允价值具体如下：

<u>债券类别</u>	<u>2014年</u> 人民币元	<u>2013年</u> 人民币元
国债	308,078,400.00	-

于2014年12月31日，模拟集团通过借入方式取得的国债中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值为人民币308,078,400.00元。于2013年12月31日，模拟集团无未到期债券借贷合约。

十四、 模拟合并财务报表的批准报出

本模拟合并财务报表业经本公司第四届董事会第三次会议于2015年4月28日批准报出。

申万宏源集团股份有限公司
模拟合并财务报表附注
补充资料

一、非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》的规定，模拟集团非经常性损益列示如下：

	注	2014 年 人民币元	2013 年 人民币元
非流动资产处置损益		(4,402,440.03)	(2,623,898.68)
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关， 按照国家统一标准定额 或定量享受的政府补助除外)		54,078,952.15	64,714,229.37
单独进行减值测试的 应收款项减值准备转回		84,740,204.23	2,676,419.67
除上述各项之外的 其他非经常性损益		7,071,950.69	(14,281,054.23)
非经常性损益净额	(i)	141,488,667.04	50,485,696.13
以上有关项目对所得税的影响		(13,325,527.59)	(10,973,872.93)
合计		<u>128,163,139.45</u>	<u>39,511,823.20</u>
其中：影响本公司股东净利润的 非经常性损益		124,714,081.83	37,142,397.85
影响少数股东净利润的 非经常性损益		3,449,057.62	2,369,425.35

- (i) 委托他人投资或管理资产的损益、持有以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产取得的投资收益及受托经营取得的托管费收入属于模拟集团正常经营性项目产生的损益，因此不纳入非经常性损益的披露范围。

二、净资产收益率及每股收益

模拟集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算的净资产收益率及每股收益如下:

1 净资产收益率

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
归属于母公司普通股股东的年末净资产	38,459,052,591.95	33,245,405,789.08
归属于母公司普通股股东的加权平均净资产	35,796,249,781.72	32,529,990,048.63
扣除非经常性损益前		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	5,517,321,065.38	5,517,321,065.38
3,110,913,693.68		
- 加权平均净资产收益率	15.41%	9.56%
扣除非经常性损益后		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	5,392,606,983.55	5,392,606,983.55
3,073,771,295.83		
- 加权平均净资产收益率	15.06%	9.45%

二、 净资产收益率及每股收益(续)

2 每股收益

	<u>2014 年</u> 人民币元	<u>2013 年</u> 人民币元
年末普通股加权平均数	14,856,744,977.00	14,856,744,977.00
调整后年末普通股加权平均数	14,856,744,977.00	14,856,744,977.00
扣除非经常性损益前的每股收益		
- 归属于母公司普通股股东的净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68
- 归属于母公司普通股股东的		
	基本和稀释每股收益	0.37
0.21		
扣除非经常性损益后的每股收益		
- 扣除非经常性损益后归属于		
	母公司普通股股东的净利润	5,392,606,983.55
	3,073,771,295.83	
- 扣除非经常性损益后归属于母公司		
	普通股股东的基本和稀释每股收益	0.36
0.21		

于 2014 年度和 2013 年度，模拟集团并无任何会有潜在稀释影响的股份，所以基本与稀释每股收益并无差异。

附件：申万宏源集团股份有限公司 2014 年 12 月 31 日模拟合并净资产计算表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司

2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	行 次	年初余额	年末余额	扣减 比例	应计算的金额	
					年初余额	年末余额
净资产	1	32,343,862,457.66	37,119,336,469.06		32,343,862,457.66	37,119,336,469.06
减：金融资产的风险调整合计	2	19,804,350,741.83	27,111,309,358.04		1,768,571,914.09	2,391,794,301.49
1. 股票 (注 1)	3	2,853,129,380.65	3,908,071,824.90		336,411,910.47	466,864,884.58
其中：上海 180 指数、深圳 100 指数、沪深 300 指数成分股	4	1,103,498,509.98	1,287,849,360.22	5%	55,174,925.50	64,392,468.01
一般上市股票	5	689,173,519.67	1,414,676,563.75	10%	68,917,351.97	141,467,656.38
流通受限的股票 (注 2)	6	1,059,886,944.00	1,172,386,600.93	20%	211,977,388.80	234,477,320.19
持有一种股票的市值与该股票市值的比例超过 5% 的	7	-	-	40%	-	-
ST 股票	8	-	-	50%	-	-
*ST 股票	9	570,407.00	-	60%	342,244.20	-
已退市且在代办股份转让系统挂牌的股票	10	-	33,159,300.00	80%	-	26,527,440.00
已退市且未在代办股份转让系统挂牌的股票	11	-	-	100%	-	-
2. 货币市场基金	12	711,265,176.99	1,197,556,821.39	0%	-	-
3. 证券投资基金 (注 3)	13	178,723,272.46	491,469,317.91	1%	1,787,232.72	4,914,693.18
4. 固定收益类证券 (注 4)	14	9,736,930,962.28	13,544,744,274.34		272,481,658.92	537,252,210.65
其中：国债、中央银行票据	15	485,086,696.20	482,982,480.00	0%	-	-
金融债券、地方政府债	16	1,306,713,120.00	110,008,560.00	1%	13,067,131.20	1,100,085.60
信用评级 AAA 级的信用债券	17	3,239,535,906.00	2,786,641,016.00	2%	64,790,718.12	55,732,820.32
信用评级 AAA 级以下，BBB 级(含)以上的信用债券	18	4,665,595,240.08	9,703,769,618.34	4%	186,623,809.60	388,150,784.73
信用评级 BBB 级以下的信用债券	19	40,000,000.00	461,342,600.00	20%	8,000,000.00	92,268,520.00
5. 可转换债券	20	337,766,756.34	879,249,426.27	5%	16,888,337.82	43,962,471.31
6. 信托产品投资 (注 5)	21	161,229,618.00	102,000,000.00	80%	128,983,694.40	81,600,000.00
7. 集合理财计划投资	22	1,292,839,191.59	996,787,077.15		103,248,457.81	114,635,297.18
其中：投资其他证券公司集合理财计划	23	745,278,084.01	145,435,481.98	5%	37,263,904.20	7,271,774.10
投资本公司集合理财计划 (未约定先行承担亏损)	24	322,992,250.67	406,784,323.93	10%	32,299,225.07	40,678,432.39
投资本公司集合理财计划 (约定先行承担亏损)	25	224,568,856.91	444,567,271.24	15%	33,685,328.54	66,685,090.69
8. 委托其他证券公司、基金公司的定向、专户等理财投资 (注 6)	26	3,883,084,179.52	5,229,405,243.90	10%	388,308,417.95	522,940,524.39
9. 其他金融产品投资 (注 7)	27	649,382,204.00	762,025,372.18		520,462,204.00	619,624,220.20
减：衍生金融资产的风险调整合计	28	-	1,078,372.17		-	1,078,372.17
1. 权证投资	29	-	-	20%	-	-
2. 利率互换公允价值变动收益形成的资产	30	-	-	100%	-	-
3. 其他衍生金融资产 (注 8)	31	-	1,078,372.17	100%	-	1,078,372.17

项 目	行次	年初余额	年末余额	扣减比例	应计算的金额	
					年初余额	年末余额
减：其他资产项目的风险调整合计	32	33,795,922,458.20	70,772,340,052.57		7,874,526,501.95	8,831,306,140.86
1. 拆出资金（合同期以内）	33	-	-	0%	-	-
2. 融出资金	34	20,859,642,197.57	57,650,910,669.33	2%	417,192,843.95	1,153,018,213.38
3. 融出证券（注9）	35	104,423,481.92	234,361,617.16	5%	5,221,174.10	11,718,080.86
4. 约定购回融出资金（注10）	36	1,824,646,196.25	609,071,044.60	5%	91,232,309.81	30,453,552.23
5. 股票质押融出资金（注10）	37	1,933,026,954.50	1,606,452,476.10	10%	193,302,695.45	160,645,247.61
6. 买入返售金融资产（未逾期）	38	240,982,563.02	235,235,047.23	0%	-	-
7. 应收利息	39	547,067,958.93	770,571,023.40	0%	-	-
8. 存出保证金	40	978,400,386.33	1,269,297,828.40		47,630,552.00	41,268,873.20
其中：交易保证金	41	930,724,834.33	1,227,983,955.20	0%	-	-
履约保证金	42	50,000.00	50,000.00	10%	5,000.00	5,000.00
期货保证金（注11）	43	47,625,552.00	41,263,873.20	100%	47,625,552.00	41,263,873.20
其他存出保证金	44	-	-	0%	-	-
9. 长期股权投资（不含对上市公司的股权投资）	45	5,050,449,825.86	5,447,392,538.21		5,050,449,825.86	5,447,392,538.21
其中：对控股证券业务子公司股权投资	46	18,000,000.00	18,000,000.00	100%	18,000,000.00	18,000,000.00
对控股基金、期货等其他金融业务子公司股权投资	47	1,434,055,046.15	1,434,055,046.15	100%	1,434,055,046.15	1,434,055,046.15
对其他业务子公司股权投资（注12）	48	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	100%	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
对境外子公司股权投资	49	293,530,636.25	574,405,636.25	100%	293,530,636.25	574,405,636.25
策略性股权投资（注13）	50	304,864,143.46	420,931,855.81	100%	304,864,143.46	420,931,855.81
其他股权投资（注14）	51	-	-	100%	-	-
10. 投资性房地产	52	103,997,709.33	100,287,158.86	100%	103,997,709.33	100,287,158.86
11. 固定资产	53	1,339,867,813.30	1,288,359,038.79		1,339,867,813.30	1,288,359,038.79
其中：所有权权属明确的房产	54	1,045,023,207.85	970,681,616.72	100%	1,045,023,207.85	970,681,616.72
其他固定资产	55	294,844,605.45	317,677,422.07	100%	294,844,605.45	317,677,422.07
12. 无形资产	56	107,086,194.00	108,543,283.70		88,225,231.96	90,721,704.99
其中：交易席位费	57	37,721,924.09	35,643,157.43	50%	18,860,962.05	17,821,578.72
其他无形资产	58	69,364,269.91	72,900,126.27	100%	69,364,269.91	72,900,126.27
13. 商誉	59	-	-	100%	-	-
14. 递延所得税资产	60	167,122,509.90	19,698,806.30	100%	167,122,509.90	19,698,806.30
15. 应收股利	61	-	-	0%	-	-
16. 应收融资融券客户款	62	-	1,534,301.01	100%	-	1,534,301.01
17. 应收款项	63	196,011,542.24	1,056,779,741.56		27,086,711.24	112,363,147.50
其中：账龄一年以内（含一年）	64	186,416,547.17	1,048,140,314.37	10%	18,641,654.72	104,814,031.44
账龄一年至二年（含二年）	65	2,299,877.11	2,180,622.26	50%	1,149,938.56	1,090,311.13
账龄二年以上	66	7,295,117.96	6,458,804.93	100%	7,295,117.96	6,458,804.93
应收股东及其关联公司款项	67	-	-	100%	-	-
18. 代理承销证券	68	-	-	0%	-	-
19. 代兑付债券	69	-	-	0%	-	-
20. 待转承销费用	70	-	-	100%	-	-
21. 抵债资产	71	3,460,129.00	3,460,129.00	100%	3,460,129.00	3,460,129.00
22. 长期待摊费用	72	157,359,319.56	159,159,117.97	100%	157,359,319.56	159,159,117.97
23. 其他（注15）	73	182,377,676.49	211,226,230.95	100%	182,377,676.49	211,226,230.95
减：或有负债的风险调整合计	74	17,000,000.00	17,000,000.00		3,400,000.00	3,400,000.00

1. 对外担保金额 (公司为自身负债提供的反担保除外)	75	-	-	100%	-	-
2. 对控股证券业务子公司提供的担保承诺	76	-	-	100%	-	-
3. 其他或有负债 (注 16)	77	17,000,000.00	17,000,000.00	20%	3,400,000.00	3,400,000.00
减: 中国证监会认定的其他调整项目合计 (注 17)	78	-	-		-	-
1. 所有权受限等无法变现的资产 (如被冻结)	79	-	-	100%	-	-
2. 其他项目	80	-	-	0%	-	-
加: 中国证监会核准的其他调整项目 (注 17)	81	-	9,981,095,140.31		-	9,981,095,140.31
1. 借入的次级债 (注 18)	82	-	9,981,095,140.31	100%	-	9,981,095,140.31
2. 母公司提供的担保承诺	83	-	-	0%	-	-
净资本金额	84				22,697,364,041.62	35,872,852,794.85

附 1: 年末或有事项

附 2: 其他需要特别说明的事项: 本模拟合并净资产计算表是基于假设 2013 年 1 月 1 日申万宏源集团股份有限公司 (原申银万国证券股份有限公司) 已经完成吸收合并宏源证券股份有限公司的基础上编制的模拟报表, 仅供监管机构和相关投资者参考使用。

- 注: 1. 股票的分类中同时符合两个或两个以上标准的, 应采用最高的比例进行扣减。
2. 流通受限的股票, 指已发行尚未上市流通的新股、处于禁售期的法人股以及在一定期限内被锁定的股票。
3. 证券投资基金不含货币市场基金。
4. 金融债券含国家开发银行、进出口银行、农业发展银行等政策性银行发行的金融债券及国际开发机构人民币债券。信用评级以长期信用评级为基准, 短期信用评级 A-1 归入 AAA 级信用债券中, 短期信用评级 A-2、A-3 归入 AAA 级以下、BBB 级 (含) 以上的信用债券, 短期信用评级 B 级 (含) 以下归入信用评级 BBB 级以下的信用债券。超短期融资券适用其发行主体的信用评级。未评级的信用债券归入 BBB 级以下信用债券。中小企业私募债券按照其信用评级确定其净资产扣减比例。
5. 信托产品投资由证监会按其评级、期限以及担保等情况确定其风险调整扣减比例。目前按 80% 比例进行风险调整。
6. 委托其他证券公司、基金公司的定向、专户等理财投资不含购买的集合理财计划及证券投资基金。
7. 按证监会根据审慎监管原则和有关投资的风险情况确定的比例进行调整。其中, 由于会计准则调整, 原计入长期股权投资, 现计入可供出售金融资产的部分权益类投资, 按照 100% 比例扣减净资产; 证券公司开展股转系统做市业务, 且持有做市股票市值与其总市值比例不超过 5%, 按照 15% 比例扣减净资产; 银行理财产品按照 80% 比例扣减净资产。
8. 按证监会根据审慎监管原则和有关投资的风险情况确定的比例进行调整。
9. 融出证券除按融出证券市值 5% 扣减净资产外, 还应根据融出证券所属自营股票的类别, 按对应的折扣比例扣减净资产。
10. 分别按照约定购回式证券交易、股票质押式回购交易待购回交易金额的 5%、10% 扣减净资产。
11. 期货保证金是指已被股指期货、国债期货合约占用的交易保证金。
12. 其他业务子公司是指经批准或认可的从事直接投资、另类投资等业务的子公司。
13. 策略性股权投资是指经批准或认可的对证券公司、基金公司、期货公司、商业银行等机构的参股性投资。
14. 其他股权投资是指未经核准或认可的股权投资。
15. 购买固定资产等长期资产的预付款项应按照 100% 比例扣减净资产。

16. 按或有事项涉及金额的 20% 或可能发生的损失孰高者扣除。对于证券公司在债券承销过程中设置定向转让条款，约定投资者有权在一定时间内，将持有的部分或全部债券转让给承销商的，涉及的或有事项净资产扣除额在本行填列。
17. 指由证监会核准的其他允许计入净资产或从中扣除的项目。
18. 次级债计入净资产的具体比例在《证券公司次级债管理规定》（证监会公告[2012]51 号）中规定。
19. 计算净资产时，需要计提资产减值准备的项目，以扣减资产减值准备后的净额作为计算基础；无须计提资产减值准备的项目，以其账面余额作为计算基础。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的
负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

附件：申万宏源集团股份有限公司 2014 年 12 月 31 日模拟合并风险控制指标监管报表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司

2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	行次	年初	年末	预警标准	监管标准	备注
净资本	1	22,697,364,041.62	35,872,852,794.85			
净资产	2	32,343,862,457.66	37,119,336,469.06			
净资本/各项风险资本准备之和	3	668.07%	767.73%	>120%	>100%	符合
净资本/净资产	4	70.18%	96.64%	>48%	>40%	符合
净资本/负债	5	86.62%	48.71%	>9.6%	>8%	符合
净资产/负债	6	123.44%	50.40%	>24%	>20%	符合
自营权益类证券及证券衍生品(注 1)/净资本	7	45.49%	34.02%	<80%	<100%	符合
自营固定收益类证券/净资本	8	51.98%	44.43%	<400%	<500%	符合
持有一种权益类证券的成本与净资本的比例前五名	9			<24%	<30%	
其中：国联证券汇盈 7 号	10	8.24%	5.21%	不高于 24%	不高于 30%	符合
华创中信 48 号	11	-	3.97%	不高于 24%	不高于 30%	符合
招行理财产品	12	-	1.39%	不高于 24%	不高于 30%	符合
申太 1 号定向	13	-	1.25%	不高于 24%	不高于 30%	符合
浙商聚金申万 1 号	14	1.55%	0.98%	不高于 24%	不高于 30%	符合
持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例前五名(注 2)	15			<4%	<5%	
其中：金鹰红利	16	-	19.92%	不高于 4%	不高于 5%	超标
财通定增保 1 号	17	-	4.63%	不高于 4%	不高于 5%	预警
新宁物流	18	-	3.90%	不高于 4%	不高于 5%	符合
富国宏观策略	19	-	3.67%	不高于 4%	不高于 5%	符合
猴 王 1	20	3.30%	3.30%	不高于 4%	不高于 5%	符合
自有资金参与本公司单个集合计划的份额与总份额的比例前五名	21			<16%	<20%	
其中：宏源 5 号	22	26.77%	70.84%	不高于 16%	不高于 20%	超标
申万三号	23	32.37%	51.40%	不高于 16%	不高于 20%	超标
宏源 3 号红利成长	24	9.35%	21.96%	不高于 16%	不高于 20%	超标
宏源长赢 1 号	25	20.00%	20.00%	不高于 16%	不高于 20%	超标
申银万国宝鼎德盈 3 号	26	-	20.00%	不高于 16%	不高于 20%	超标
对单一客户融资规模与净资本的比例前五名	27			<4%	<5%	
其中：祝义财	28	-	1.17%	不高于 4%	不高于 5%	符合
蒋宏业	29	0.57%	1.10%	不高于 4%	不高于 5%	符合
洪涛	30	0.31%	0.92%	不高于 4%	不高于 5%	符合
孟国兴	31	0.36%	0.87%	不高于 4%	不高于 5%	符合
陈国义	32	0.76%	0.80%	不高于 4%	不高于 5%	符合
对单一客户融券规模与净资本的比例前五名	33			<4%	<5%	
其中：申海峰	34	-	0.03%	不高于 4%	不高于 5%	符合
廖余胜	35	0.01%	0.02%	不高于 4%	不高于 5%	符合
张力风	36	-	0.02%	不高于 4%	不高于 5%	符合
黄树华	37	-	0.01%	不高于 4%	不高于 5%	符合
戴旭光	38	-	0.01%	不高于 4%	不高于 5%	符合

项 目	行次	年初	年末	预警标准	监管标准	备注
接受单只担保股票市值与该股票总市值比例前五名	39			<16%	<20%	
其中：裕兴股份	40	0.02%	4.95%	不高于 16%	不高于 20%	符合
四川长虹	41	3.32%	4.40%	不高于 16%	不高于 20%	符合
广汇能源	42	2.80%	3.90%	不高于 16%	不高于 20%	符合
美盛文化	43	0.44%	3.87%	不高于 16%	不高于 20%	符合
天成控股	44	0.09%	2.87%	不高于 16%	不高于 20%	符合

- 注：1. 包括股指期货、国债期货、利率互换等衍生品，其中股指期货投资规模以买入卖出股指期货合约价值总额的 15% 计算，国债期货投资规模以买入卖出国债期货合约价值总额的 5% 计算，利率互换投资规模以利率互换合约名义本金总额的 3% 计算。
2. 证券公司委托基金公司进行的特定单一客户投资和委托其他证券公司进行的定向理财投资不受“持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例不得超过 5%”的限制，不必填报。自有资金参与本公司单个集合计划的份额与总份额的比例不在此填报。
3. “证券衍生品”包括：权证、股指期货、国债期货、利率互换等；权益类证券具体包括：股票、股票基金、混合基金、集合理财产品、信托产品及证券公司委托基金公司、其他证券公司进行的证券投资（不含购买的证券投资基金、集合理财产品）；固定收益类证券具体包括：债券（含中小企业私募债券）、债券基金、央行票据、货币市场基金、资产证券化产品。
4. 表中有关前五名的年初数据是指年末前五名情形所对应的年初数。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮 法定代表人	阳昌云 主管会计工作的 负责人	张延强 会计机构负责人	(公司盖章)
-------------	-----------------------	----------------	--------

附件：申万宏源集团股份有限公司 2014 年 12 月 31 日模拟合并风险资本准备计算表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司 2014 年 12 月 31 日 单位：人民币元

项目	行次	年初余额	年末余额	分类计算标准					风险资本准备	
				连续 3 年为 A	A	B	C	D	年初余额	年末余额
1. 经纪业务风险资本准备	1								133,454,720.67	272,005,949.03
其中：托管的客户交易计算资金总额	2	33,363,680,167.53	68,001,487,256.23	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	133,454,720.67	272,005,949.03
2. 自营业务风险资本准备 (注 1)	3								444,347,015.73	602,420,086.63
其中：(1) 证券衍生品投资规模	4	54,952,560.00	57,768,918.00						2,198,102.40	2,310,756.72
权证	5	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
买入股指期货(注 2)	6	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
卖出股指期货(注 2)	7	54,952,560.00	56,268,918.00	4%	6%	8%	20%	40%	2,198,102.40	2,250,756.72
买入国债期货(注 2)	8	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
卖出国债期货(注 2)	9	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
利率互换(注 2)	10	-	1,500,000.00	4%	6%	8%	20%	40%	-	60,000.00
其他	11	-	-	4%	6%	8%	20%	40%	-	-
(2) 权益类证券投资规模	12	8,445,664,878.97	11,487,764,822.86						253,369,946.37	344,632,944.68
股票	13	3,244,185,201.42	4,139,001,194.52	3%	4.5%	6%	15%	30%	97,325,556.04	124,170,035.83
股票基金	14	249,472,036.27	287,196,949.44	3%	4.5%	6%	15%	30%	7,484,161.09	8,615,908.49
混合基金	15	39,308,840.00	148,535,512.33	3%	4.5%	6%	15%	30%	1,179,265.20	4,456,065.37
集合理财产品	16	1,024,921,621.76	1,001,557,335.77	3%	4.5%	6%	15%	30%	30,747,648.65	30,046,720.07
信托产品	17	163,710,000.00	102,000,000.00	3%	4.5%	6%	15%	30%	4,911,300.00	3,060,000.00
其他	18	3,724,067,179.52	5,809,473,830.80	3%	4.5%	6%	15%	30%	111,722,015.39	174,284,214.92
(3) 固定收益类证券投资规模	19	11,798,685,435.16	15,937,303,926.55						188,778,966.96	254,996,862.83
政府债券	20	493,521,739.41	483,433,215.01	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	7,896,347.83	7,734,931.44
公司债券	21	8,549,774,443.53	13,897,332,572.22	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	136,796,391.10	222,357,321.15
债券基金	22	56,188,808.85	245,839,791.60	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	899,020.94	3,933,436.67
其他	23	2,699,200,443.37	1,310,698,347.72	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	43,187,207.09	20,971,173.57
(4) 已对冲风险的权益类证券及其衍生品投资规模(注 3)	24	-	47,952,240.00						-	479,522.40
权益类证券	25	-	23,952,240.00	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	239,522.40
卖出股指期货(注 2)	26	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
其他衍生品	27	-	24,000,000.00	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	240,000.00
(5) 已对冲风险的固定收益类证券及其衍生品投资规模(注 3)	28	-	-						-	-
固定收益类证券	29	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
利率互换(注 2)	30	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
卖出国债期货(注 2)	31	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-
其他衍生品	32	-	-	1%	1.5%	2%	5%	10%	-	-

项目	行次	年初余额	年末余额	分类计算标准					风险资本准备	
				连续3 年为A	A	B	C	D	年初余额	年末余额
3. 承销业务风险资本准备	33								84,240,000.00	56,160,000.00
其中：再融资项目 股票承销业务规模	34	-	-	6%	9%	12%	30%	60%	-	-
IPO 项目股票承销 业务规模	35	-	-	3%	4.5%	6%	15%	30%	-	-
公司债券承销业务 规模(注4)	36	5,050,000,000.00	3,510,000,000.00	1.6%	2.4%	3.2%	8%	16%	80,800,000.00	56,160,000.00
政府债券承销业务 规模(注5)	37	430,000,000.00	-	0.8%	1.2%	1.6%	4%	8%	3,440,000.00	-
4. 资产管理业务风险 资本准备	38								1,006,455,989.18	1,165,763,669.49
其中：专项理财业 务规模	39	-	-	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	-	-
集合理财业务规模	40	5,261,111,538.86	9,298,991,411.61	0.4%	0.6%	0.8%	2%	4%	21,044,446.16	37,195,965.65
限额特定理财业务 规模	41	11,533,159,734.93	16,399,021,758.65	0.2%	0.3%	0.4%	1%	2%	23,066,319.47	32,798,043.52
定向理财业务规模	42	481,172,611,772.64	547,884,830,158.75	0.2%	0.3%	0.4%	1%	2%	962,345,223.55	1,095,769,660.32
5. 融资融券业务风险 资本准备	43								210,776,844.84	580,851,975.80
其中：融资业务规 模	44	20,871,009,350.11	57,683,711,284.88	1%	1.5%	2%	5%	10%	208,710,093.50	576,837,112.85
融券业务规模(注6)	45	103,337,567.04	200,743,147.52	2%	3%	4%	10%	20%	2,066,751.34	4,014,862.95
6. 分支机构风险资本 准备	46								1,035,000,000.00	1,427,000,000.00
其中：分公司家数 (注7)	47	15	25	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	300,000,000.00	500,000,000.00
营业部家数(注7)	48	245	309	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	735,000,000.00	927,000,000.00
7. 营运风险资本准备	49								386,203,793.89	457,530,464.51
其中：上一年度营 业费用(注8)	50	3,862,037,938.86	4,575,304,645.07	10%	10%	10%	10%	10%	386,203,793.89	457,530,464.51
8. 其他风险资本准备 (注11)	51	3,840,173,150.75	2,324,205,707.02						96,958,732.57	110,857,181.49
其中：中小企业私 募债券(注9)	52	82,500,000.00	60,000,000.00	3%	4.5%	6%	15%	30%	2,475,000.00	1,800,000.00
约定购回式证券交 易(注10)	53	1,824,646,196.25	609,071,044.60	2%	3%	4%	10%	20%	36,492,923.93	12,181,420.89
股票质押式回购交 易(注10)	54	1,933,026,954.50	1,606,452,476.10	3%	4.5%	6%	15%	30%	57,990,808.64	48,193,574.28
各项风险资本准备之和	55								3,397,437,096.88	4,672,589,326.95
附：其他需要特别说明的事项 本模拟合并风险资本准备计算表是基于假设 2013 年 1 月 1 日申万宏源集团股份有限公司(原申银万国证券股份有限公司)已经完成吸收合并宏源证券股份有限公司的基础上编制的模拟报表, 仅供监管机构和相关投资者参考使用。 由于申万宏源集团股份有限公司(原申银万国证券股份有限公司)连续三年评为 A 级, 本模拟合并风险资本准备计算表根据此评级计算。										

- 注：1. 证券衍生品包括权证、股指期货、国债期货、利率互换等；权益类证券具体包括：股票、股票基金、混合基金、集合理财产品、信托产品及证券公司委托基金公司、其他证券公司进行的证券投资；固定收益类证券具体包括：债券、债券基金、央行票据、货币市场基金、资产证券化产品。
2. 股指期货投资规模以买入卖出股指期货合约价值总额的 15% 计算，国债期货投资规模以买入卖出国债期货合约价值总额的 5% 计算，利率互换投资规模以利率互换合约名义本金总额的 3% 计算。
3. 股指期货、国债期货、利率互换套期保值满足《企业会计准则第 24 号——套期保值》有关套期保值高度有效要求的，可认为已对冲风险。
4. 公司债券是指以公司为发行人的公司债、企业债、可转债、短期融资券、中期票据等。
5. 政府债券是指以政府为发行人的债券。
6. 融券业务规模按照融出时证券的市值计算。
7. 每家分公司、营业部按 0.2 亿元、0.03 亿元计算风险资本准备，风险资本准备年初年末余额应以元为单位填列。
8. 营业费用指业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本之和。
9. 证券公司承销、自营业务参与中小企业私募债券的，应分别按照 15% 的比例计算承销业务、自营业务风险资本准备（15% 为基准比例，不同类别公司按规定实施不同的计算比例）。
10. 证券公司开展约定购回式证券交易、股票质押式回购交易，分别按照待购回交易金额的 10%、15% 计算风险资本准备（10%、15% 为基准比例，不同类别公司按规定实施不同的计算比例）。
11. 按照证监会要求，证券公司超规定比例自营的部分按投资成本的 100% 计算风险资本准备。

本表已于 2015 年 4 月 28 日获董事会批准。

陈亮
法定代表人

阳昌云
主管会计工作的
负责人

张延强
会计机构负责人

(公司盖章)

第十节 备查文件目录

(一) 载有公司法定代表人、主管会计工作的公司负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

(三) 报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

申万宏源集团股份有限公司董事会

董事长：储晓明

二〇一五年四月二十八日