（A股股票代码:000166 H股股票代码:6806）

申万宏源集团股份有限公司

2020 年度报告摘要

第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当仔细阅读同时刊载于中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

二、本年度报告经公司第四届董事会六十次会议审议通过。会议应参加表决董事11人,实际参加表决董事11人。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2020年度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、经公司第四届董事会第六十次会议审议通过,公司2020年度利润分配预案如下:

1.以公司截至2020年12月31日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数,向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币1.00元（含税）,共计分配现金股利人民币2,503,994,456.00元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润人民币271,475,374.34元结转下一年度。

2.现金股利以人民币计值和宣布,以人民币向A股股东支付,以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司2020年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

（此预案尚需提交股东大会审议）

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	申万宏源（深交所） 申万宏源（香港联交所）	股票代码	000166（深交所） 6806（香港联交所）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐亮先生	徐亮先生	
办公地址	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼 中国北京市西城区太平桥大街19号	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼 中国北京市西城区太平桥大街19号	
传真	0991-2301779	0991-2301779	
电话	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333	
电子信箱	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com	

二、报告期主要业务

（一）公司从事的主要业务及经营模式

作为一家投资控股集团,公司以资本市场为依托,以证券业务为核心,致力于为客户提供多元化的金融产品及服务。公司依托“投资控股集团+证券子公司”的架构,形成了与同业差异化的经营模式与竞争优势。公司的业务主要包括企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块,具体业务构架如下:

1.企业金融

公司的企业金融业务由投资银行业务和本金投资业务组成。投资银行业务为企业客户提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务;本金投资业务主要从事非上市公司的股权和债权投资。

2.个人金融

公司的个人金融业务覆盖个人及非专业机构投资者全方位的需要,通过线上线下相结合的方式提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品销售和投资顾问等服务。

3.机构服务及交易

公司的机构服务包括为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务;此外,公司也为其中国FICC、权益类及权益挂钩类证券交易,并以此为基础向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

4.投资管理

公司的投资管理业务包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务。

公司主要业务和经营模式在报告期内未发生重大变化。

（二）公司所属行业发展特征及公司所处的行业地位

2020年,中国资本市场改革开放进一步深化。近一年来,新《证券法》正式实施,再融资新规、退市新规、新三板转板等政策密集出台,注册制改革从科创板延伸到创业板,资本市场从增量改革深化到存量改革,为证券行业发展打开了巨大空间。同时,新冠肺炎疫情全球大流行、大国博弈加剧等也对资本市场产生了较大冲击,市场行情波动加剧,资本市场发展仍然面临一系列风险挑战。

作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商,公司在我国证券行业内确立了历史悠久、全方位、高质量的领先地位。报告期内,公司积极应对新冠肺炎疫情和经济下行的双重不利影响,认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署,全力做好“六稳”工作、落实“六保”[1]（[1]“六稳”指稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期;“六保”指保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转）任务,不断增强客户综合服务能力,积极优化业务布局、加快改革转型、强化风险防控,多措并举支持服务实体经济发展。目前,公司资产质量优良、财务状况良好,在营业收入、净利润、总资产、净资产、净资产收益率、行业排名等方面均取得较好成绩,综合实力稳居行业第一梯队。

三、公司主要会计数据和财务指标

（一）近三年的主要会计数据和财务指标

合 并 单位:人民币元

项目	2020年	2019年	本年比上年增减（%）	2018年
营业收入	29,409,186,016.58	24,593,411,762.73	19.58	15,277,425,925.59
归属于上市公司股东的净利润	7,766,174,742.43	5,735,412,391.33	35.41	4,160,188,689.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,622,896,921.94	5,616,179,662.63	35.73	4,073,374,217.14
其他综合收益的税后净额	-583,735,158.81	1,295,803,279.51	-145.05	-736,427,404.69
经营活动产生的现金流量净额	-17,746,521,735.23	10,115,907,964.23	-275.43	-13,882,196,698.20
基本每股收益（元/股）	0.31	0.24	29.17	0.19
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.24	29.17	0.19
加权平均净资产收益率（%）	9.05	7.41	增加1.64个百分点	6.19
项目	2020年末	2019年末	本年末比上年末增减（%）	2018年末
资产总额	491,124,275,720.23	388,537,264,595.61	26.40	347,725,034,856.60
负债总额	401,033,686,262.09	303,705,857,262.09	32.05	276,529,105,779.02
归属于上市公司股东的净资产	88,464,616,514.81	83,206,189,813.84	6.32	69,399,324,718.23

母公司

单位:人民币元

项目	2020年	2019年	本年比上年增减（%）	2018年
营业收入	1,741,137,637.64	2,460,843,419.67	-29.25	1,903,540,980.30
净利润	1,731,246,875.20	2,060,439,341.07	-15.98	1,670,040,361.69
扣除非经常性损益的净利润	1,732,018,962.29	2,059,877,711.75	-15.92	1,670,711,121.54
其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-4,956,996,869.58	-3,619,008,751.31	不适用	-2,379,762,632.39
基本每股收益（元/股）	0.07	0.09	-22.22	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.09	-22.22	0.07
加权平均净资产收益率（%）	2.96	3.72	减少0.76个百分点	3.42
项目	2020年末	2019年末	本年末比上年末增减（%）	2018年末
资产总额	83,525,370,486.39	84,683,076,336.06	-1.37	71,714,699,481.56
负债总额	25,075,568,089.74	25,961,325,249.81	-3.41	21,538,209,301.27
所有者权益总额	58,449,802,396.65	58,721,751,086.25	-0.46	50,176,490,180.29

截至披露前一交易日的公司总股本

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	25,039,944,560
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.31

（二）分季度财务指标

合并 单位:人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	7,697,085,479.74	5,689,326,953.85	8,092,953,683.97	7,929,819,899.02
归属于上市公司股东的净利润	1,987,384,589.49	2,047,382,615.00	2,494,324,264.95	1,237,083,272.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,974,079,120.39	1,932,554,174.53	2,482,216,149.51	1,234,047,477.51
经营活动产生的现金流量净额	19,638,354,003.46	-9,729,095,113.88	-32,898,774,162.86	5,242,993,538.05

母公司

单位:人民币元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	-8,987,284.23	2,203,687,727.40	-69,284,592.17	-384,278,213.36
净利润	-26,206,069.32	2,136,967,756.99	-67,979,797.53	-311,535,014.94
扣除非经常性损益的净利润	-26,206,069.32	2,138,808,504.60	-69,221,260.03	-311,362,222.86
经营活动产生的现金流量净额	-641,162,913.12	-4,546,654,487.52	-487,555,048.78	718,375,579.84

（三）净资本及流动性风险控制指标（以申万宏源证券母公司数据计算）

单位:人民币元

项目	2020年末	2019年末	本年末比上年末增减
核心净资本	57,654,127,024.16	54,468,279,563.32	5.85%
附属净资本	8,400,000,000.00	2,300,000,000.00	265.22%
净资本	66,054,127,024.16	56,768,279,563.32	16.36%
净资产	76,385,769,110.12	70,434,032,260.20	8.45%
各项风险资本准备之和	40,349,612,119.36	27,661,466,870.01	45.87%
表内外资产总额	359,331,501,949.41	271,217,022,208.19	32.49%
风险覆盖率	163.70%	205.23%	减少41.53个百分点
资本杠杆率	16.06%	20.08%	减少4.02个百分点
流动性覆盖率	205.07%	232.15%	减少27.08个百分点
净稳定资金率	133.71%	142.06%	减少8.35个百分点
净资本/净资产	86.47%	80.60%	增加5.87个百分点
净资本/负债	25.62%	29.86%	减少4.24个百分点
净资产/负债	29.63%	37.05%	减少7.42个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	52.90%	29.35%	增加23.55个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	312.33%	273.71%	增加38.62个百分点

注:根据中国证监会2020年1月23日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》,对2019年末相关风险控制指标重新计算列示。

四、股本及股东情况

（一）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	307,878（其中A股股东307,810位,H股股东68位）	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	300,026（其中A股股东299,958位,H股股东67位）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用
				年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	不适用

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
中国建银投资有限责任公司	国有法人	26.34%	6,596,306,947	0	-	0
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05%	5,020,606,527	0	-	0
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	10.00%	2,503,762,580	0	不适用	不适用
上海久事（集团）有限公司	国有法人	4.84%	1,212,810,389	0	-	0
四川发展（控股）有限责任公司	国有法人	4.49%	1,124,543,633	0	质押	562,271,816
中国光大集团股份公司	国有法人	3.99%	999,000,000	0	质押	67,500,000
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.54%	635,215,426	0	-	0
新疆金融投资有限公司	国有法人	1.84%	460,642,216	0	质押	152,150,000
香港中央结算有限公司	境外法人	1.06%	265,535,276	0	-	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79%	197,390,385	0	-	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司100%股权,持有中央汇金资产管理有限责任公司100%股权,持有中国光大集团股份公司63.16%股权。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

注:1.公司H股股东中,非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有;

2.上表中,香港中央结算（代理人）有限公司所持股份种类为境外上市外资股（H股）,其他股东所持股份种类均为人民币普通股（A股）

（二）公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告期末,公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下:

五、公司债券情况

（一）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16申宏01	112386	2016-4-26	2021-4-26	202,080	3.70%
申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16申宏03	112446	2016-9-9	2021-9-9	550,000	3.20%
申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18申宏01	112728	2018-7-17	2023-7-17	50,000	4.40%
申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18申宏02	112729	2018-7-17	2023-7-17	650,000	4.80%
申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第一期）	19申宏01	114443	2019-3-8	2022-3-8	100,000	4.18%
申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第二期）	19申宏02	114461	2019-4-12	2022-4-12	320,000	4.27%
申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第三期）	19申宏04	114590	2019-10-25	2024-10-25	580,000	3.94%
申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21申宏01	149393	2021-3-8	2026-3-8	150,000	3.68%
申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21申宏02	149394	2021-3-8	2028-3-8	50,000	3.95%

报告期内公司债券的付息兑付情况		2020年4月23日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2019年4月26日至2020年4月25日期间的利息37.00元（含税）/手。 2020年9月9日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2019年9月9日至2020年9月8日期间的利息32.00元（含税）/手。 2020年7月17日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2019年7月17日至2020年7月16日期间的利息44.00元（含税）/手。 2020年7月17日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2019年7月17日至2020年7月16日期间的利息48.00元（含税）/手。 2020年3月9日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第一期）2019年3月8日至2020年3月7日期间的利息41.80元（含税）/手。 2020年4月13日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第二期）2019年4月12日至2020年4月11日期间的利息42.70元（含税）/手。 2020年10月26日,公司支付申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第三期）2019年10月25日至2020年10月24日期间的利息39.40元（含税）/手。	
公司债券附发行人或投资者选择权条款,可交换条款等特殊条款的,报告期内相关条款的执行情况（如适用）		申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）债券期限为5年,附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日,未发生相关条款的执行情况。 申万宏源集团股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第三期）债券期限为5年,附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日,未发生相关条款的执行情况。 申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）债券期限为5年,附第三个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）债券期限为7年,附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至本报告披露日,未发生相关条款的执行情况。	

（二）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

1.2016年公开发行公司债券

2020年5月26日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）及（第二期）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2020）100098）。评级机构维持公司主体信用等级为 AAA,维持“16申宏01”和“16申宏03”债券信用等级为 AAA,评级展望维持稳定。（详见2020年5月27日在巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn上刊登的《申万宏源集团股份有限公司及其发行的16申宏01、16申宏03、18申宏01与18申宏02跟踪评级报告》）。

新世纪信评已在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

跟踪评级安排为定期跟踪评级报告每年出具一次,跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后2个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时,新世纪信评将启动不定期跟踪评级程序。

2.2018年公开发行公司债券

2020年5月26日新世纪信评对申万宏源集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2020）100098）。评级机构维持公司主体信用等级为AAA,维持 “18申宏01” 和 “18申宏02” 债券信用等级为 AAA,评级展望维持稳定。（详见2020年5月27日在巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn上刊登的《申万宏源集团股份有限公司及其发行的16申宏01、16申宏03、18申宏01与18申宏02跟踪评级报告》）。

新世纪信评已在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

跟踪评级安排为定期跟踪评级报告每年出具一次,跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后2个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时,新世纪信评将启动不定期跟踪评级程序。

（三）截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:人民币万元

项目	本报告期	上年同期	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,790,277.66	1,500,534.16	19.31%
流动比率	1.68	1.51	增加0.17
资产负债率	77.08%	72.77%	增加4.31个百分点
速动比率	1.67	1.50	增加0.17
EBITDA全部债务比	0.11	0.12	减少0.01
利息保障倍数	2.18	1.92	13.54%
现金利息保障倍数	-1.19	2.48	-147.98%
EBITDA利息保障倍数	2.25	1.99	13.07%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第三节 经营情况讨论与分析

一、概述

2020年,新冠肺炎疫情冲击导致全球经济遭遇金融危机以来最严重衰退,各国封锁措施一度使经济大面积停摆、失业率飙升,内外部发展形势严峻,“逆全球化”抬头,国际金融市场出现深度调整。在党中央国务院统筹部署新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作背景下,国内经济经受住新冠疫情和中美经贸摩擦的双重挑战,触底后快速修复,政策宽松后适度克制,改革明显提速加码,资本市场稳中有升,证券经营机构持续享受改革政策红利,有序增长。A股三大指数集体走强,全年上证综指、深证成指、创业板指分别上涨13.87%、38.73%、64.96%,深证成指、创业板指均创下5年新高,创业板指涨幅连续两年位居全球主要指数涨幅之首。沪深两市全年股票成交额206.83万亿元,同比增长62.32%。根据中国证券业协会发布的证券公司未经审计2020年度经营数据,全行业135家证券公司实现营业收入4,484.79亿元,同比增长24.41%;实现净利润1,575.34亿元,同比增长27.98%,其中127家证券公司实现盈利。

报告期内,公司紧紧围绕董事会制定的发展战略,践行国有金融企业责任与担当,坚决落实好金融工作“三大任务”,紧扣打造头部券商、提高竞争力的目标任务,遵循“夯实管理基础、实现重点突破、全面提升发展质量”的总基调,创新盈利模式、打造新增长极,加快体制机制改革和管理能力提升,全面增强公司市场竞争力和盈利能力,公司营业收入、净利润均创五年以来的新高,资产规模和盈利水平稳居行业第一梯队。

二、主营业务分析

（一）总体情况

2020年,公司实现合并营业收入294.09亿元,较上年同比增长19.58%;利润总额93.48亿元,较上年同比增长34.95%;归属于母公司股东的净利润77.66亿元,较上年同比增长35.41%;基本每股收益0.31元/股,较上年同比增长29.17%;加权平均净资产收益率9.05%,较上年同比增加1.64个百分点,主要由于公司经纪、投行、投资等各大主营业务经营业绩增长所致。

（二）主营业务分析

申万宏源集团旗下包括证券、投资、基金、期货等类型子公司,业务涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大板块,公司持续构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链,为客户提供多元化的金融产品和服务。

1.企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象,包括投资银行业务和本金投资业务。其中:投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等;本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内,公司企业金融业务板块实现营业收入22.65亿元,其中:投资银行业务板块14.93亿元、本金投资业务板块7.72亿元。

（1）投资银行业务

2020年,A股股权融资总额16,676.54亿元,同比增长8.20%;公司债发行总额33,697.45亿元,同比增长32.47%;金融债发行总额90,760.51亿元,同比增长37.48%;企业债发行总额3,926.39亿元,同比增长8.33%（WIND资讯,2020）。

在资本市场改革持续深入推进的背景下,公司投资银行业务积极服务资本市场改革和科技创新国家战略,抓住精选层、再融资、创业板注册制等风口,把握基于产业逻辑的并购重组机会,布局固定收益融资全品种业务,持续加大新项目开拓力度,丰富项目储备,巩固扩大核心客户群。报告期内,公司共完成股权融资项目27个,其中IPO项目7个、再融资项目15个、精选层5家（行业排名第2）,融资金额273.44亿元;经审核并通过并购重组项目2家,行业排名第7。公司债主承销项目143家,主承销金额1,280.68亿元,行业排名第9（WIND资讯,2020）;金融债主承销项目64家,主承销金额1,100.65亿元,行业排名第9（WIND资讯,2020）;新冠疫情期间,公司积极响应国家要求发挥资本市场作用的号召,在防控疫情、支持战“疫”的关键时刻牵头主承销国内首单证券公司疫情防控债。公司场外市场业务一级市场推荐挂牌项目5个,定向发行项目62家次,新增挂牌发行家数行业排名第2,累计推荐挂牌数量、定向发行家次,持续督导企业家数排名均为行业第1。

（2）本金投资业务

公司及所属申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

公司稳步开展投资平台整合优化和投资管理机制改革,积极克服新冠疫情带来的不利影响,在严控风险的基础上,进一步聚焦资本市场和证券业务,主动调整业务布局,推进资产配置丰富化、多元化,大力提升投资专业能力。

宏源汇智深入践行以客户为中心的发展理念,以商业地产、基础设施投资等为特色,进一步优化业务布局,全年新增投资项目57个;依托资本市场优势,加强标准化产品投资力度,积极拓展应收账款、消费金融信贷、仓储物流等创新领域,有序调整资产配置结构;大力推进向轻资本方向转型,全面加强与FICC、投行、资管、固收等业务的协同力度,打造资本中介等领域的联动发展模式;加强民营、中小微企业服务,支持融资额累计33.8亿元。

申万创新投深化资产布局调整,重点开展科创板跟投业务,报告期内完成3单科创板跟投项目,同时大力布局股权类资产,已择优投放2个Pre-IPO项目。

申万直投以“PE+”模式着力加强与大型集团、上市公司、地方政府等业务合作,报告期内4家被投企业实现上市,另有多家被投企业正在准备IPO申报或已在IPO审核过程中。

2.个人金融业务

个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品销售等。报告期内,公司个人金融业务实现营业收入90.07亿元,较上年同期增长24.51%。

（1）证券经纪业务

2020年,资本市场整体回暖,上证综指、深证成指、创业板指呈现较大涨幅分别上涨13.87%、38.73%、64.96%,市场交投活跃,沪深两市全年股票成交额206.83万亿元,同比增长62.32%。公司证券经纪业务积极把握市场机遇,通过抓高端客户、抓产品销售、抓量化私募、抓基金投顾等重点举措,加大客户资产引进和盘活力度,进一步完善财富管理体系,加快向财富管理转型。截至报告期末,证券客户托管资产达到4,19万亿元,较上年末增长30.89%,市场占有率6.83%,行业排名靠前;实现代理买卖业务净收入42.79亿元,稳居行业前列;报告期内,公司大赢家APP迭代提速,累计推出237项新业务及体验优化,月活跃度峰值达186.52万,较上年增长66.37%。

（2）期货经纪业务

公司通过申万期货、宏源期货开展期货经纪业务。

2020年,申万期货以产品化业务为引领,在持续做大经纪业务规模基础上,加快财富管理业务、综合金融业务和风险管理业务发展,截至报告期末,客户权益规模达到185亿元,同比增长67.85%;代理成交量2.43亿手,同比增长58.80%,客户权益规模、代理成交量等主要指标均创历史新高。申银万国期货连续7年荣获中国证监会期货公司分类评价A类A级最高评级,并荣获三大商品交易所和中国金融期货交易所“优秀会员”等荣誉17项,“国债期货上市对健全国债收益率曲线的实证研究”、“期货机构跨境服务能力提升”等2项研究成果荣获上海金融业联合会颁发的“2018-2019年上海金融业改革发展优秀研究成果”二等奖,全年累计获得行业协会、政府部门、各类媒体等颁发或评选的荣誉近50项,行业地位和品牌知名度不断提升。

宏源期货积极拓展期货经纪业务,强化线上业务开发,实现日均客户权益72.91亿元,创历史新高;深入推进“客户分类分级”、“产业百家计划”等项目,法人客户权益占比48.13%,客户结构进一步优化;期现业务优势进一步巩固,基差贸易涉及品种46个、仓单服务摘得热轧卷板、不锈钢、淀粉仓单交易首单,荣获“上期标准仓单交易平台优秀交易商”;金融衍生品业务快速增长,名义本金超60亿元,并积极探索PTA、乙二醇合权贸易等新型业务模式;通过仓单服务、基差贸易等方式为生产制造企业提供11.8亿元融资,协助保障产业链供应链稳定;承做7个“保险+期货”项目、总承保金额2.23亿元,惠及3,917户农户。宏源期货持续强化合规经营,分类评价继续保持A类A级。

（3）融资融券业务

2020年,随着市场交投活跃度提升,客户融资融券需求增加,截至2020年末,市场融资融券余额16,190.08亿元,较上年末增长58.84%。

报告期内,公司融资融券业务通过加大量化私募等专业投资者开发,加快推进向客户机构化、产品化转型,率先在业内搭建融券管理平台,获得了社保基金证券出借业务委托代理资格,融券业务迅速发展。截至报告期末,公司融资融券业务余额808.43亿元,较上年末增长56.34%,市场占有率4.99%,其中:融资业务余额703.91亿元,较上年末增长37.87%;融券业务余额104.53亿元,较上年末增长1,495.88%;公司融资融券业务平均维持担保比例268.20%。

（4）股票质押式融资业务

2020年,股票质押业务全市场规模继续保持下降态势,业务存续风险持续缓释,上市公司控股股东增量股票质押规模进一步减少。

报告期内,公司股票质押式融资业务遵循“控规模、调结构、促业务”的总体发展思路,进一步加强项目风险管理,推进业务健康可持续发展。截至报告期末,公司股票质押业务融资余额115.00亿元,较上年末下降53.04%;公司股票质押业务平均履约保障比例为212.87%。

（5）金融产品销售业务

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及第三方开发的金融产品,金融产品类型涵盖资产管理计划、收益凭证、公募基金、私募基金、信托计划及其他金融产品。

2020年,公司金融产品销售重点加强权益类产品创设,大力开发“固收+”、类固收、量化等策略产品,持续丰富公司自有产品供给,同时,加大优质公募和私募等第三方产品的引进和销售力度,持续做大做强产品销售业务。报告期内,公司共销售自行开发金融产品1,481.20亿元,较上年度增长131.80%;代理销售第三方金融产品1,103.14亿元,较上年度增长136.76%。

3.机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。报告期内,公司机构服务及交易业务板块实现营业收入162.03亿元,较上年同期增长20.93%。

（1）主经纪商业务

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB系统及基金行政服务。

2020年,公司机构业务聚焦公募、私募、保险、银行和大型机构客户,以产品为纽带,协同整合公司内外部资源,为客户提供研究、产品和交易等一揽子综合金融服务,打造机构业务全业务链。席位租赁方面,2020年度实现收入6.92亿元,较上年增长64.18%,市场占有率达4.12%;PB系统业务方面,规范发展PB交易系统,实现全市场、全品种覆盖,2020年年末PB系统客户已达676家,资产规模约2,330.66亿元;基金行政服务方面,公司基金运营外包服务连续三年通过ISAE3402国际鉴证,新增公募基金、私募基金、私募资管计划的托管及运营服务只数530只,新增托管及运营服务规模总规模519.08亿份,对应资产净值规模541.66亿元。

（2）研究咨询业务

公司主要通过申万研究所开展研究及咨询业务。

2020年,申万研究所坚守“稳住基本盘,协同大发展”主基调,加速整合专业化研究,着力布局深度研究,紧密围绕公司核心业务,不断提升研究质量和市场影响力。对内扎实推进“研究搭台、联合展业”模式,积极协同支持公司各业务条线发展;全年共举办各类专业会议二十多场,机构客户、零售客户等参会人数近12,000人;对外强化政策研究支持,坚持为资本市场健康发展发声,与中央广播电视总台、上交所合作共同编撰完成《科创板白皮书2020》,多次为国家机关、监管部门、行业协会提供决策参考。申万宏源品牌的决策影响力进一步提升。

报告期内,申万研究所继续跻身新财富“最具影响力研究机构”、“本土金牌研究团队”榜单前列,为业内唯一连续18次上榜两个重量级团体奖项的券商。在卖方分析师水晶球奖评选中,荣获“本土金牌研究团队”第三名,公用事业研究领域连续6年蝉联第一名,银行研究领域获得第一名;在第二届新浪金麒麟最佳分析师评选中,荣获最佳研究机构第三名。

（3）自营业务

①FICC销售及交易业务

2020年,国内经济呈现V形反弹,市场流动性总体充裕,债券市场宽幅震荡。公司FICC销售及交易业务积极应对市场复杂变化,努力把握市场机会稳健配置,动态调整组合结构,债券业务投资收益率超越市场指数。积极布局创新业务,拓展业务范畴,落地首单信用保护合约创设业务,报告期内,公司成功取得深圳证券交易所报价回购业务资格、深圳证券交易所信用保护合约核心交易商资格以及试点开展跨境业务有关事项资格等多项创新资格。

此外,公司还荣获了中央国债登记结算有限责任公司颁布的“地方债非银类承销商最佳贡献机构”、外汇交易中心颁布的“银行间本币市场活跃交易商”、银行间市场清算所股份有限公司颁布的“中央对手清算业务及登记托管结算业务优秀机构名单-优秀结算业务参与者（证券机构）”、上海证券交易所颁布的“地方政府债券优秀承销商”、深圳证券交易所颁布的“优秀债券投资交易机构”和“优秀利率债承销机构”、上海黄金交易所颁布的“最佳询价市场开拓贡献机构”、上海金融团工委颁布的“优秀抗疫青年突击队”、中国金融期货交易所颁布的“国债期货市场优秀交易团队奖（自营类）等”多个奖项。

②权益类销售及交易业务

2020年,公司权益类销售及交易业务投研体系不断优化,在加强市场研判的同时,凭借公司衍生品业务优化,综合利用多种衍生品工具,不断丰富风险对冲手段,有效控制投资组合市场风险,进一步深化运用人工智能等最新技术,持续开拓多元投资策略,完善投资体系,实现了较好的投资收益。

此外,公司还成功取得了上海证券交易所50ETF期权主做市商资格,上海证券交易所科创板ETF做市商资格等多项创新资格。

③衍生品业务

2020年,公司衍生品业务以场内外衍生金融工具为抓手,以类资本中介业务为核心,以服务客户为主要目的,持续利用衍生金融工具为市场提供有效的风险管理、财富管理及资产配置工具,为专业投资者提供差异化、一站式的综合金融服务方案。报告期内,公司衍生品业务客户群体、交易对手、产品结构、应用场景等进一步丰富,根据中国证券业协会披露的最新统计数据,报告期内公司场外期权新增总规模位居行业第1,市场排名大幅提升。

此外,公司还成功取得了场外期权一级交易商资格,试点跨境业务有关事项资格,上海期货交易所天然橡胶、石油沥青期货做市商资格、大连商品交易所玉米期货做市商资格,大连商品交易所液化石油气期货、期权做市商资格,郑州商品交易所商品期货做市商资格等多项创新资格。

4.投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。报告期内,公司投资管理业务板块实现营业收入19.34亿元。

（1）资产管理业务

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

2020年,公司资产管理业务继续围绕专业化改革和主动管理能力提升转型,不断夯实投研体系基础,持续提升产品创设能力、资产配置能力、业务延展能力,取得了较好的成效。报告期内,公司权益类管理产品整体投资业绩亮丽,全面超越同期沪深300指数;ABS项目取得重大进展,全年共发行14单ABS项目,发行规模188.89亿元,其中公司发行的电建南国类REITs 系我国第一单央企抗疫类REITs,为后续业务拓展奠定了基础;深挖客户需求,大力发展定制型主动管理业务开展,资产定制业务累计收入突破5,000万元。截至报告期末,公司实现资产管理业务净收入13.22亿元,排名继续位居行业前列。

此外,公司还荣获了由中国证券报主办的金牛奖之“金牛资产管理团队”奖,蝉联了由中国证券报主办的券商资管产品金牛奖之 “金牛券商集合资产管理人”奖,并连续两年荣获了不动产证券化“前沿奖”。

（2）公募基金管理业务

公司主要通过控股子公司申万宏源证券、申万菱信和参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

2020年,公司作为第一批公募基金投顾业务试点的7家券商之一,于2020年2月28日获批业务试点资格,截至报告期末,公司共上线6只基金投顾策略组合,签约客户3.68万户,签约客户资产规模达11.37亿元。申万菱信凭借资深的投研团队,在有效控制风险的前提下取得了较好投资业绩,报告期末管理公募基金规模较上年末增长80.23%。富国基金秉承“深入