申万宏源集团股份有限公司

2014 年度报告摘要

一、重要提示

1.1本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告经公司第六届董事会第四次会议审议通过，会议应参加董事9人，实际参会董事9人，其中呼梅换立董事以通讯方式参加会议，黄丹赫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。

1.3本公司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。

1.4本公司董事长杨晓阳先生、法定代表人、总经理陈亮先生、财务总监陈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。

1.5根据中国证监会核准的申银万国证券股份有限公司（以下简称“申银万国证券”）换股吸收合并宏源证券股份有限公司（以下简称“宏源证券”）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，在以申银万国证券和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立中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（以下简称“申银宏源集团”），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中万宏源证券有限公司开展证券业务。

鉴于中万宏源集团的企业类型、经营范围等方面相较生产重大变化，为给投资者提供有效的决策信息，中万宏源集团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，增加披露申银万国证券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、重要性和非对转性。

本公司董事长杨晓阳先生、总经理陈亮先生、财务总监陈昌云先生、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、完整性。

二、公司基本情况简介

为响应和进一步落实国务院《关于进一步促进资本市场健康发展若干意见》的有关要求，实现强强联合、优势互补，共同构建和发展以证券为主的多元化金融业务运营平台，提升综合竞争实力，原申银万国证券股份有限公司和原宏源证券股份有限公司通过换股方式进行吸收合并，并按照平等、相互尊重、互利共赢的市场化原则确定了合并方案，申银万国证券向宏源证券换股东发行A股股票，以换股换股价等额实物持有的宏源证券全部股票，合并完成后，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中万宏源证券有限公司后，变更成为投资控股公司，更名为中万宏源集团股份有限公司，于2015年1月26日在深圳证券交易所挂牌上市，股票简称“申万宏源”，股票代码“000166”，股本总额变更为14,866,744,977股，并形成母子双层架构。

合并完成后，新设的证券子公司是公司的主要资产，经过合并，新设的证券子公司证券营业规模显著上升，公司业务结构优化；证券经纪业务、资产管理业务、投资银行业务等实现了优势互补，强强联合，收入结构更加均衡与多元，十分有利于证券子公司的长远发展。集团公司将积极贯彻“一带一路”的战略规划，围绕金融控股平台的战略定位，进一步发挥上市平台的优势，发展投资业务和多元金融业务，做好集团子公司的战略投资管理，努力实现“做大集团公司，做强证券公司”的目标。

2.1基本情况简介

股票简称	申万宏源
股票代码	000166
上市交易所	深圳证券交易所

2.2联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	阳昌云	徐亮
联系地址	新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swhy@swhysc.com	

三、主要财务数据和股东变化

3.1.1申银万国证券主要会计数据

单位:元

项目	2014年	2013年	本年比上年增减(%)	2012年
总资产	139,452,499,466.75	72,452,362,087.28	92.47%	58,378,773,252.43
归属于上市公司股东的净资产	21,525,635,213.87	18,444,886,452.57	16.70%	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	-	-2,401,138,488.89
营业收入	8,656,796,873.96	5,996,252,289.65	44.37%	4,759,031,778.32
归属于上市公司股东的净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48	81.97%	1,407,829,230.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,315,059,928.26	1,843,108,628.32	79.86%	1,363,568,348.46
加权平均净资产收益率	17.20%	10.56%	62.88%	8.51%
基本每股收益(元/股)	0.51	0.28	82.14%	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.51	0.28	82.14%	0.21

3.1.2申银万国证券/宏源证券经并购重组调整后主要会计数据

单位:元

项目	2014年	2013年	本年比上年增减(%)	2012年
总资产	202,311,557,755.42	107,044,365,314.17	89.00%	91,890,612,779.27
归属于上市公司股东的净资产	38,459,052,591.95	33,245,405,789.08	15.68%	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	-	-6,090,123,702.07
营业收入	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	39.92%	8,054,900,712.99
归属于上市公司股东的净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68	77.35%	2,275,509,237.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,392,606,983.55	3,073,771,295.83	75.44%	2,228,032,123.97
加权平均净资产收益率	15.41%	9.56%	61.19%	8.25%
基本每股收益(元/股)	0.37	0.21	76.19%	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.37	0.21	76.19%	0.15

3.2前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数					193家		
前10名股东持股情况						质押或冻结的股份情况	
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	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	-	-	-
上海久事公司	国有法人	13.38%	无	898,378,066	-	-	-
中国光大集团股份公司	国有法人	11.02%	-100,000,000	740,000,000	-	质押	50,000,000
赣州金申投资合伙企业(有限合伙)	境外非国有法人	1.49%	100,000,000	100,000,000	-	-	-
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	1.38%	无	92,909,139	-	-	-
上海东方明珠(集团)股份有限公司	国有法人	1.93%	无	62,600,000	-	-	-
上海经济发展金融资本控股有限公司	国有法人	0.90%	无	60,764,523	-	-	-
上海石化集团建设综合开发公司	国有法人	0.88%	无	58,794,269	-	-	-
上海汽车资产经营有限公司	国有法人	0.83%	无	55,711,626	-	-	-
上海大江食品集团股份有限公司	境内非国有法人	0.77%	无	51,760,000	-	质押	21,760,000

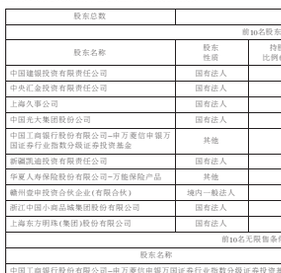
注:截至2014年12月31日,公司股东人数为193家。

3.2.2股东数量及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

截至2015年1月末股东总数		542,087位		年度报告披露日前5个交易日末股东总数:428,713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	质押或冻结的股份情况	
						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%	-	-	114,000,000	-	-
赣州金申投资合伙企业(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-申万菱信中银万国证券行业股票分级证券投资基金				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				35,955,555		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	
中国证券金融股份有限公司				15,486,400		人民币普通股	

注:1)公司控股股东情况请参见年报第六节重要事项;
2)公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图
3)上述股东关联关系或一致行动的说明:
3.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图



3.3.2股权收购方并购公司与实际控制人之间的产权和控制关系:

3.3.3中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”),中国建银投资有限责任公司(以下简称“中国建投”)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,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。

截至2013年12月31日,中央汇金资产总计2805.027亿美元,负债合计13,569.36亿元,所有者权益合计25,438,006.45万元;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4,174.37亿元。

(注:表于中央汇金2014年度经审计的财务报告简要财务报表和财务报表合并数中计算的相关指标,以上所列财务数据为2013年度经审计的数据。)

中国建投成立于2004年9月,是以投权投资为主业,兼营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。中国建投主要负责人与该定代表人:仲建宏,相关机构代码:710932096-5,注册资本:人民币贰佰零柒亿元,成立日期:零柒年贰月。

中国建投2014年经营成果、财务状况和现金流信息(审计前):

2014年,中国建投实现合并口径(不属于母公司)的净利润为42.08亿元,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621.94亿元。2014年,中国建投本期现金流入38,717亿元,现金流出38,636亿元,现金净流出0.79亿元。

四、管理层讨论与分析

4.1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评级,宏源证券获评A类A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又顺利完成,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,新设中万宏源证券有限公司,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挂牌上市,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与宏源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14,866,744,977元。

(二)主营业务情况分析

1.申银万国证券主营业务分析

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,沪深两市的前期高涨后期大幅走高,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50.48%。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降,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63.26亿元,同比增长26.20%,公司代理买卖证券业务收入在有利率为23.76%,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,公司实现票基金交易量市场占比5.06%。

(2)投资银行业务

投行业务和股权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,业务转型效果显现。

股票主承销方面,公司成功“大唐能源”“华通闭路”“上工申贝”“红旗动力”“延长化建”“中环股份”“光讯科技”“赢时胜股”等非公开发行项目、“重庆燃气”IPO项目和“国金广电”、“长华钢”重大资产重组发行项目,主承销金额123.16亿元,同比增长62.08%。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“福建中旭通”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,公司共完成一般市场项目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,资管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7,997亿元,较2013年末的6,270亿元增长62%。

2014年,公司资产管理业务持续扩大产品种类,形成了包括集合管理类、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3282.32亿元,较年初增长40.06%;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效果初步显现。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

受行情影响,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0.36万亿元增至年末的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,成为最大的盈利提长点。截至2014年末,公司融资融券期末余额426.24亿元(不含子公司业务),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、宏源证券各年主营业务情况:

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5.06%。

(2)投资银行业务

投行业务和股权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,业务转型效果显现。

股票主承销方面,全年共完成发审17,多家再融资和并购项目通过审核,行业竞争日趋激烈,市场份额有所下降。

债券主承销方面,公司共完成一般市场项目105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,资管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7,997万亿元,较2013年末的6,270亿元增长62%。

2014年,公司资产管理业务持续扩大产品种类,形成了包括集合管理类、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3282.32亿元,较年初增长40.06%;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效果初步显现。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

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,成为最大的盈利提长点。截至2014年末,公司融资融券期末余额426.24亿元(不含子公司业务),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%。

3.3.1公司主要会计数据和财务指标

单位:元

项目	2014年	2013年	本年比上年增减(%)	2012年
总资产	139,452,499,466.75	72,452,362,087.28	92.47%	58,378,773,252.43
归属于上市公司股东的净资产	21,525,635,213.87	18,444,886,452.57	16.70%	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	-	-2,401,138,488.89
营业收入	8,656,796,873.96	5,996,252,289.65	44.37%	4,759,031,778.32
归属于上市公司股东的净利润	3,427,677,529.13	1,883,621,267.48	81.97%	1,407,829,230.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,315,059,928.26	1,843,108,628.32	79.86%	1,363,568,348.46
加权平均净资产收益率	17.20%	10.56%	62.88%	8.51%
基本每股收益(元/股)	0.51	0.28	82.14%	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.51	0.28	82.14%	0.21

3.3.2申银万国证券、宏源证券经并购重组调整后主要会计数据

单位:元

项目	2014年	2013年	本年比上年增减(%)	2012年
总资产	202,311,557,755.42	107,044,365,314.17	89.00%	91,890,612,779.27
归属于上市公司股东的净资产	38,459,052,591.95	33,245,405,789.08	15.68%	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	-	-6,090,123,702.07
营业收入	14,152,769,059.49	10,114,762,871.48	39.92%	8,054,900,712.99
归属于上市公司股东的净利润	5,517,321,065.38	3,110,913,693.68	77.35%	2,275,509,237.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,392,606,983.55	3,073,771,295.83	75.44%	2,228,032,123.97
加权平均净资产收益率	15.41%	9.56%	61.19%	8.25%
基本每股收益(元/股)	0.37	0.21	76.19%	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.37	0.21	76.19%	0.15

3.2前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数					193家		
前10名股东持股情况						质押或冻结的股份情况	
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	股份状态	数量
中央汇金投资有限责任公司	国家	55.38%	无	3,718,967,798	-	-	-
上海久事公司	国有法人	13.38%	无	898,378,066	-	-	-
中国光大集团股份公司	国有法人	11.02%	-100,000,000	740,000,000	-	质押	50,000,000
赣州金申投资合伙企业(有限合伙)	境外非国有法人	1.49%	100,000,000	100,000,000	-	-	-
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	1.38%	无	92,909,139	-	-	-
上海东方明珠(集团)股份有限公司	国有法人	1.93%	无	62,600,000	-	-	-
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	国有法人	0.90%	无	60,764,523	-	-	-
上海石化城市建设综合开发公司	国有法人	0.88%	无	58,794,269	-	-	-
上海汽车资产经营有限公司	国有法人	0.83%	无	55,711,626	-	-	-
上海大江食品集团股份有限公司	境内非国有法人	0.77%	无	51,760,000	-	质押	21,760,000

注:截至2014年12月31日,公司股东人数为193家。

3.2股东数量及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

截至2015年1月末股东总数		542,087位		年度报告披露日前5个交易日末股东总数:428,713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	质押或冻结的股份情况	
						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%	-	-	114,000,000	-	-
赣州金申投资合伙企业(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-申万菱信中银万国证券行业股票分级证券投资基金				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				35,955,555		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	
中国证券金融股份有限公司				15,486,400		人民币普通股	

注:1)公司控股股东情况请参见年报第六节重要事项;
2)公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图
3)上述股东关联关系或一致行动的说明:
3.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图

3.3.2股权收购方并购公司与实际控制人之间的产权和控制关系:

3.3.3中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”),中国建银投资有限责任公司(以下简称“中国建投”)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,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。

截至2013年12月31日,中央汇金资产总计2805.027亿美元,负债合计13,569.36亿元,所有者权益合计25,438,006.45万元;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4,174.37亿元。

(注:表于中央汇金2014年度经审计的财务报告简要财务报表和财务报表合并数中计算的相关指标,以上所列财务数据为2013年度经审计的数据。)

中国建投成立于2004年9月,是以投权投资为主业,兼营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。中国建投主要负责人与该定代表人:仲建宏,相关机构代码:710932096-5,注册资本:人民币贰佰零柒亿元。

中国建投2014年经营成果、财务状况和现金流信息(审计前):

2014年,中国建投实现合并口径(不属于母公司)的净利润为42.08亿元,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621.94亿元。2014年,中国建投本期现金流入38,717亿元,现金流出38,636亿元,现金净流出0.79亿元。

四、管理层讨论与分析

4.1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评级,宏源证券获评A类A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又顺利完成,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,新设中万宏源证券有限公司,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挂牌上市,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与宏源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14,866,744,977元。

(二)主营业务情况分析

1.申银万国证券主营业务分析

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,沪深两市的前期高涨后期大幅走高,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50.48%。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降,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63.26亿元,同比增长26.20%,公司代理买卖证券业务收入在有利率为23.76%,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5.70%。

(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15.70%。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,公司成功“大唐能源”“华通闭路”“上工申贝”“红旗动力”“延长化建”“中环股份”“光讯科技”“赢时胜股”等非公开发行项目、“重庆燃气”IPO项目和“国金广电”、“长华钢”重大资产重组发行项目,主承销金额123.16亿元,同比增长62.08%。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“福建中旭通”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,公司共完成一般市场项目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,资管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7,997万亿元,较2013年末的6,270亿元增长62%。

2014年,公司资产管理业务持续扩大产品种类,形成了包括集合管理类、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3282.32亿元,较年初增长40.06%;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效果初步显现。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

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,成为最大的盈利提长点。截至2014年末,公司融资融券期末余额426.24亿元(不含子公司业务),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、宏源证券各年主营业务情况:

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5.06%。

(2)投资银行业务

投行业务和股权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,业务转型效果显现。

股票主承销方面,全年共完成发审17,多家再融资和并购项目通过审核,行业竞争日趋激烈,市场份额有所下降。

债券主承销方面,公司共完成一般市场项目105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,资管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7,997万亿元,较2013年末的6,270亿元增长62%。

2014年,公司资产管理业务持续扩大产品种类,形成了包括集合管理类、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3282.32亿元,较年初增长40.06%;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效果初步显现。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

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,成为最大的盈利提长点。截至2014年末,公司融资融券期末余额426.24亿元(不含子公司业务),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、宏源证券各年主营业务情况:

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5.06%。

(2)投资银行业务

投行业务和股权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,业务转型效果显现。

股票主承销方面,全年共完成发审17,多家再融资和并购项目通过审核,行业竞争日趋激烈,市场份额有所下降。

债券主承销方面,公司共完成一般市场项目105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