（证券代码：000166）

申万宏源集团股份有限公司

2015 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、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，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深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

1.2本年度报告经公司第四届董事会第十五次会议审议通过，会议应参会董事9人，实际参会董事9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。

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本公司法定代表人、总经理陈亮先生，财务总监陈昌兵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 2015年度公司利润分配预案如下：

以公司2015年12月31日总股本14,856,744,977股为基数，向全体股东每10股派送股票股利350股并派发现金股利150元（含税），共分配利润7,428,372,488.50元，剩余未分配利润260,409,695.77元转入下一年度。

（此预案尚需提交股东大会审议）

二、公司基本情况

2.1本场简况简介

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@swhygh.com	

2.3报告期主要业务

根据中国证监会核准的中银万国证券投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，中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。中银万国证券作为存续公司，在以中银万国和宏源证券的全国证券类资产及负债出资设立中方宏源证券有限公司后，变更成为投资控股公司，更名为中方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。

公司的经营范围为投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询。公司目前通过中方宏源证券、中方宏源西部、中方宏源承销保荐三家证券公司开展证券类业务，并全资拥有中方宏源投资公司和中方宏源产投公司，积极长期投资业务和多元金融业务。

公司将充分利用“上市集团+证券公司”的双层架构优势，通过外延式扩张和内涵式发展相结合的双轮驱动，实现证券业务与非证券业务的齐头并进，证券业务方面，以资本实力、品牌影响力和系统重要性的原代投资银行、显著提升综合竞争力和品牌影响力；非证券业务方面，通过发展以重点产业和并购投资为特色的投资业务，向金融服务产业链的前端延伸；通过积极布局银行、信托、保险、租赁等多元金融业务，向金融服务链的后端延伸，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。

三、会计数据和财务指标摘要

3.1主要会计数据和财务指标

合并 单位：元

项目	2015年	2014年	本年比上年增减（%）	2013年
营业收入	30,462,603,134.29	14,152,769,059.49	115.24	10,114,762,871.48
归属于上市公司股东的净利润	12,154,187,940.61	4,681,881,579.59	159.60	2,620,242,181.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,109,979,377.29	3,315,069,928.26	265.30	1,843,108,628.32
其他综合收益的税后净额	-283,152,580.70	765,854,313.77	-136.97	-39,896,805.82
经营活动产生的现金流量净额	50,464,496,017.79	37,934,243,999.13	33.03	-5,308,994,332.73
基本每股收益（元/股）	0.82	0.40	105.00	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.82	0.40	105.00	0.23
加权平均净资产收益率（%）	27.41	15.90	增加11.51个百分点	9.83

项目	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减（%）	2013年末
资产总额	333,569,469,451.56	202,311,557,755.42	64.88	107,044,365,314.17
负债总额	281,703,691,160.13	162,715,169,039.81	73.13	72,861,044,423.14
归属于上市公司股东的净资产	50,234,291,322.64	31,689,072,324.19	58.52	27,328,158,158.34

母公司 单位：元

项目	2015年	2014年	本年比上年增减（%）	2013年
营业收入	114,707,666.67	7,553,989,632.53	-98.48	5,126,279,460.22
净利润	-7,592,318.88	3,213,945,429.92	-100.24	1,717,220,896.04
扣除非经常性损益的净利润	-156,197.88	3,121,404,619.15	-100.01	1,694,490,313.14
其他综合收益的税后净额	-84,496,962.70	323,312,103.06	-126.13	39,362,227.13
经营活动产生的现金流量净额	-38,108,975.88	19,184,532,117.71	-100.20	-7,666,546,705.25
基本每股收益（元/股）	-0.001	0.479	-100.21	0.256
稀释每股收益（元/股）	-0.001	0.479	-100.21	0.256
加权平均净资产收益率（%）	-0.02	16.70	减少16.72个百分点	9.91

项目	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减（%）	2013年末
资产总额（元）	38,853,793,777.67	119,804,064,538.00	-67.57	59,789,542,678.01
负债总额（元）	1,298,552,483.20	99,074,210,165.53	-98.69	41,925,369,838.52
所有者权益总额（元）	37,555,241,294.47	20,729,854,372.47	81.17	17,864,172,839.49

3.2分季度财务指标

合并 单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	6,068,002,130.81	10,985,451,873.42	4,611,480,780.09	8,797,668,349.97
归属于上市公司股东的净利润	1,996,748,414.54	4,789,528,535.20	1,038,706,033.34	4,330,205,957.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,003,348,752.37	4,775,348,764.25	1,016,063,768.46	4,315,228,092.21
经营活动产生的现金流量净额	33,680,556,841.34	72,216,454,711.61	-52,788,466,209.68	-2,644,049,325.48

母公司 单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	85,611,280.12	20,168,409.23	778,836.99	8,149,140.33
净利润	68,659,593.60	-2,379,059.36	-20,566,401.70	-53,306,451.42
扣除非经常性损益的净利润	75,947,775.60	-2,379,059.36	-20,416,401.70	-53,308,512.42
经营活动产生的现金流量净额	832.32	-12,808,848.39	-21,248,556.67	-4,052,403.14

四、股本及股东情况

4.1年度报告披露日前上一月末股东总数：348,625 位

4.2股东数量和持股情况

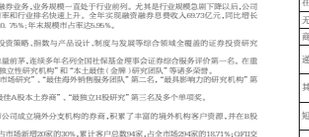
1. 截至2015年12月31日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	357,880					
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	32.89%	4,886,153,294	4,886,153,294		
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	25.03%	3,718,967,798	3,718,967,798		
上海久事（集团）有限公司	国有法人	6.05%	898,378,066	898,378,066		
中国光大集团股份公司	国有法人	4.98%	740,000,000	740,000,000	50,000,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.01%	299,011,177			
中央汇金资产管理有限责任公司	境内一般法人	0.98%	146,215,100			
华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	其他	0.77%	113,886,784			
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	100,000,000		
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	92,909,139		
新疆凯迪投资有限责任公司	国有法人	0.59%	87,000,000			
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		
中国证券金融股份有限公司			299,011,177	人民币普通股		
中央汇金资产管理有限责任公司			146,215,100	人民币普通股		
华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品			113,886,784	人民币普通股		
新疆凯迪投资有限责任公司			87,000,000	人民币普通股		
中国工商银行股份有限公司－申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金			43,556,132	人民币普通股		
汇达资产托管有限责任公司			29,556,389	人民币普通股		
中国建设银行股份有限公司－鹏华中证全指证券公司指数分级证券投资基金			24,050,662	人民币普通股		
国泰君安证券股份有限公司			22,341,806	人民币普通股		
东方证券股份有限公司转融通担保证券押回账户			21,818,300	人民币普通股		
中国建设银行股份有限公司－富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金			21,130,941	人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明			中央汇金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56.67%股权。			

4.3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：



五、管理层讨论与分析

5.1概述

2015年，中国经济保持了总体平稳、稳中有进、稳中有好的发展态势。但经济增速呈现波幅的态势，GDP同比增长6.9%，25年来首度回落到7%以下，经济结构调整、产业转型升级的处于爬坡过坎的关键阶段，全面深化改革任务艰巨。2015年，是资本市场曲折波动的一年，A股整体异高回落，上证指数从3234起点上涨到3539.18点，全年涨幅9.41%；最高5178.19点，最低3850.71点，全年振幅71.95%。深证成指从11014起点上涨到12664.89点，全年涨幅14.98%，最高18211.76点，最低9258.68点，全年振幅81.27%。

2015年，是公司发展的基础年和起步年，具有重要的历史意义。在中性的、中央汇金公司的大力支持下，在公司党委、董事会的正确领导下，公司上下全体干部员工齐心协力，奋力拼搏，圆满完成了合并重组的历史重任，跨开了公司发展新的篇章。

一年来，面对异常复杂的经济形势，尤其是证券市场的剧烈波动，公司发挥“上市集团+证券公司”双层架构优势，在上市公司层面积极打造融资平台和战略投资平台，同时全力支持证券公司发展，围绕融资、融券业务、股票质押业务、多元金融业务发展方向，储备一批重点投资项目，初步搭建起结构完整、重点突出的业务体系，在重组整合的第一年，各项工作取得了扎实的效果，向股东和市场交出了出色答卷。

5.2主营业务分析

（一）2015年是公司开启新征程的一年，原中银万国证券和原宏源证券顺利完成整合工作，成功上市，两大券商的吸收合并顺应了近年行业集中度提升的大趋势，公司按照“1+1+2”的目标，从业务融合、管理融合、文化融合着手全面推进整合工作，坚持“以客户为中心”的经营理念，搭建起权责明晰、重要运行机制，在确保正万名员工及300多万客户稳定的情况下，完成了机构、人员、制度和部分技术系统平台等整合任务。总体来说，公司在报告期内的整合工作不断不乱，有序衔接，既发挥出原两家公司的压补优势，又确保了人员、业务和客户的稳定。

报告期内，公司充分利用股东优势、品牌优势、区位优势、客户优势、网点优势等资源条件，在受监管机构关注、市场竞争激烈的情况下，实现了较为稳定的经营业绩，进一步巩固了原来的行业地位。

2015年，公司实现合并营业收入304.63亿元，较上年同比增长115.24%；营业利润174.96亿元，较上年同比增长144.16%；利润总额175.47亿元，较上年同比增长142.94%；归属于母公司股东的净利润121.54亿元，较上年同比增长159.60%；基本每股收益0.82元/股，较上年同比增长105.00%；加权平均净资产收益率27.41%，较上年同比增加11.51个百分点。

（二）主营业务情况分析

合并报表后，集团公司旗下包括中方宏源证券、中方宏源产业投资、中方宏源投资三家子公司，以及在中方宏源证券子公司下包含传统证券、基金、期货、另类投资、并购基金等多个多元金融行业和投资类子行业的一家控股子公司。

公司围绕证券业务、投资业务、多元金融业务三个板块，全力构造以资本市场为核心的金融业务产业链。一年来，公司通过不断深化在资金、人才等方面的资源配置，大力支持证券业务做加发展，同时，按照统筹兼顾、合理有序的指导思想，理顺集团内部投资业务板块和多元金融板块的布局，完成投资业务、产业投资管理公司的注册设立，通过内部整合，产业板块内部，初步完成了投资管理部门、多元金融部门和产业投资管理公司的人员配备。目前，集团投资业务、多元金融业务板块已正式组建并运行，正积极开展相关业务工作。

1.证券业务

2015年，在互联网金融和非现场开户的冲击下，公司经纪代理和信用业务积极应对，通过客户分层、差程化化、投顾建设、丰富金融产品等措施，实现代理买卖业务收入市占率稳中有升，融资融券业务市占率未来排名升至第3位；投资银行业务方面，公司通过内外协同，加大项目开发力度，为客户提供综合金融服务，共融协同效应显现，业绩和规模业务优势，抓住多层次资本市场建设机遇，做精了定向增发、股权、债券等融资业务，市场竞争力明显增长；资产管理业务方面，公司进一步发挥大资管平台作用，支持和配合公司业务分支机构转型，丰富产品线，加强主动管理能力，促进资产管理业务持续快速发展。

报告期内证券业务市场情况：公司资管业务不断探索，在债券、权益产品投资和资产证券化项目方面形成了特色，树立起品牌。债券业务数下降近，比市场化方式发行的150亿元短期融资券，公司实现一级市场项目24家，比市场排名第一位；公司共发行171期债券，发行规模为1,026.08亿元，同比增资项目196家，市场排名第7,365，持续保持行家第1；二级市场业务量（投资交易）市场占有率继续保持市场领先地位。

（3）资产管理业务

2015年，受A股上半年牛市行情推动，通道业务激水强劲和资产证券化业务开展，存续资产管理业务规模继续保持高速增长，截至2015年末，券商行业管理的资管规模达11,185万亿元，较2014年末的7,737万亿元，增加3191.71万亿元，增长49.06%。券商资管规模通过连续两年50%左右的高增长，规模总量已与保险行业规模相当，

时过国内经济形势和资本市场情况，公司积极拓展市场潜力，以丰富投融资产品线为主要抓手，以资产证券化发展为契机，全力拓展业务，进一步促进资管业务转型。公司资产证券化业务开拓良好，全年发行3项资产证券化产品，发行规模不菲，达72亿元，发行规模和数量均位居行业前列。全年实现资产管理业务净收入16.30亿元，同比增长96.56%；年末公司资管业务规模6940亿元，行业排名继续保持第2。

（4）投资业务

2015年，公司完成投资交易业务布局，建立了投资交易一体化运作模式和统一的风险控制体系，抓住市场机遇取得了较好的投资业绩，实现投资收益（含公允价值）76.19亿元，同比增长138.27%，公司收入占比达到24.73%，保持在新三板做市领域领先优势，为144家新三板公司提供做市服务，多次获得市场评选的优秀做市商奖项，此外，公司还稳步探索了策略交易与衍生品业务。

（5）固定资产

2015年度，行业融资融券业务规模开启“过山车”模式，上半年，受二级市场行情向上推动，券商融资融券业务爆发式增长，行业融资融券业务市场规模最高达到2.27万亿，较年初的1.10万亿元增长121.62%。下半年，受二级市场下跌影响，行业融资融券规模一度下降，最低规模仅为0.91万亿，低于年初规模，年末规模为1.77万亿，较年初规模增长14.49%。

公司充分利用广泛的客户基础、优势的网点布局、大力推广融资融券业务、业务规模一直处于行业前列。其间，公司通过内部调剂，加大业务开发，融资业务规模出现较大回升，并逐步有序和行业排名稳步上升。全年实现融资融券息费收入68.72亿元，同比增长189.22%，年末融资融券余额为767.66亿元，行业排名第3，较年初增长2位，7%，年末规模市场份额为5.56%。

（6）研究业务

公司研究所通过了通惠宏观经济、行业公司、股票债券及衍生品投资策略、指数与产品设计、制度与发展等综合领域全覆盖的证券投资研究体系，搭建了内部研究平台，并成功入选“最佳研究机构”、“最具潜力研究机构”、“最具影响力研究机构”和“本土最佳（金牌）研究团队”等诸多荣誉。

2015年度，第13届“新财富”评选中，公司研究所获得“最佳海外市场研究”、“最佳海外策略多团队”第二名，“最具影响力的研究机构”第三名等6个大奖及多个单项奖。

在2015年（资讯类下）杂志最佳卖方评选中，公司研究所获得“最佳人民币主力券商”、“最独立投研究所”第三名及多个单项奖。

（7）国际业务

公司拥有深厚的国际业务传统，是国内最早在香港通过收购上市公司成立境外分支机构的券商，积累了丰富的境外机构客户资源，并在B股业务和QFII业务上保持领先地位。

2015年度，公司保持QFII客户数领先优势，新增开发QFII客户16户，占市场新增30家的30%，累计客户总数94家，占全市场243家的18.71%；QFII交易占全市场QFII交易金额比例第一，积极开拓综合业务，承揽QDII项目9个，努力探索跨境业务，跨境资产品发展取得突破，OPLF获批亿美元额度，首单项目正积极推进中，并在上海自贸区设立分公司。

香港公司加强产通道、跨境业务联动，加快海外布局。全年在联交所主板上市新增公司有70家33%，完成3家保荐新股上市项目，参与14家新股配售项目，承销23家财务顾问项目。海外市场方面，新加坡公司正申请当地资产管理牌照，伦敦代表处与欧洲公司设立已完成，正申请当地投资顾问牌照。

2.投资业务

一年来，公司通过明确投资业务的重点行业、重点企业和重点领域，加快建设项目资源数据库，积极推进各项业务体系，完善业务模式，同确各项投资策略，探索创新方向，公司通过控股子公司中方创新投和宏源汇智开展另类投资业务，通过控股子公司中方直投和宏源汇富开展直投投资业务。

（1）2015年，中方创新投发挥原有的信托投行优势，进行传统非标业务项目拓展和优化，逐步降低房地产投资比重，实现向支持实体经济、优化产业结构的转型。同时，通过内部整合，产业投资管理公司的注册设立，通过内部整合，产业板块内部，初步完成了投资管理部门、多元金融部门和产业投资管理公司的人员配备。目前，集团投资业务、多元金融业务板块已正式组建并运行，正积极开展相关业务工作。

1.证券业务

2015年，在互联网金融和非现场开户的冲击下，公司经纪代理和信用业务积极应对，通过客户分层、差程化化、投顾建设、丰富金融产品等措施，实现代理买卖业务收入市占率稳中有升，融资融券业务市占率未来排名升至第3位；投资银行业务方面，公司通过内外协同，加大项目开发力度，为客户提供综合金融服务，共融协同效应显现，业绩和规模业务优势，抓住多层次资本市场建设机遇，做精了定向增发、股权、债券等融资业务，市场竞争力明显增长；资产管理业务方面，公司进一步发挥大资管平台作用，支持和配合公司业务分支机构转型，丰富产品线，加强主动管理能力，促进资产管理业务持续快速发展。

2015年度，各项风险控制指标均处于监管要求范围内。公司通过“全面、全员、全程、全覆盖”的风险管理体系建设，有效的控了风险，全年未发生重大风险事件，获得中国证监会大类A级证券公司分类评级。在开拓创新业务的同时，为保证公司稳健发展，公司坚持审慎原则，将资产质量作为第一要务，在项目的选择、风险控制方面，公司坚持“宁可少赚一点，不可不赚”的原则，在业务开展过程中，公司坚持“稳中求进”的指导思想，在保证合规的前提下，以客户为中心，为客户提供优质的服务，在稳健的基础上，公司实现了较好的业绩。

公司在全面开展业务的同时，为了进一步加强内部管理，公司成立了内部审计委员会，在内部控制、风险管理、内部审计、合规管理、财务管理、人力资源管理、信息技术管理、内部问责等方面，公司建立了一系列的管理制度，并在实践中不断完善。公司内部管理的有效性得到了监管机构的肯定，公司在2015年度的证券公司分类评级中，连续两年获得A类A级的最高级分类评价。宏源期货、宏源证券、宏源期货（香港）、宏源证券（香港）、宏源证券（美国）、宏源证券（英国）、宏源证券（新加坡）、宏源证券（澳大利亚）、宏源证券（日本）、宏源证券（韩国）、宏源证券（台湾）、宏源证券（印度）、宏源证券（马来西亚）、宏源证券（俄罗斯）、宏源证券（阿联酋）、宏源证券（沙特）、宏源证券（卡塔尔）、宏源证券（科威特）、宏源证券（巴林）、宏源证券（阿曼）、宏源证券（埃及）、宏源证券（南非）、宏源证券（尼日利亚）、宏源证券（肯尼亚）、宏源证券（毛里求斯）、宏源证券（摩洛哥）、宏源证券（加纳）、宏源证券（坦桑尼亚）、宏源证券（赞比亚）、宏源证券（津巴布韦）、宏源证券（纳米比亚）、宏源证券（博茨瓦纳）、宏源证券（莱索托）、宏源证券（马拉维）、宏源证券（莫桑比克）、宏源证券（斯威士兰）、宏源证券（安哥拉）、宏源证券（毛里塔尼亚）、宏源证券（塞拉利昂）、宏源证券（塞内加尔）、宏源证券（塞舌尔）、宏源证券（苏丹）、宏源证券（坦桑尼亚）、宏源证券（突尼斯）、宏源证券（乌干达）、宏源证券（西非