

我們的歷史

本公司成立及主要股本變動

我們的業務及經營歷史可追溯至1980年代。申銀證券及萬國證券分別於1988年7月1日及1988年7月15日在上海成立。於1996年9月16日，我們兩家前身公司之一申銀萬國證券透過申銀證券及萬國證券的合併予以成立。成立後，申銀萬國證券擁有註冊資本人民幣1,320,000,000元，當中中國工商銀行、上海市財政局、上海國際信託投資有限公司及中國人民保險公司上海市分公司分別持有18.8%、17.5%、8.67%及2.30%的權益，而餘下的已註冊資本則由其他股東持有。於2002年5月，經中國證監會批准，申銀萬國證券的註冊資本增至人民幣4,215,760,000元。於2005年9月，申銀萬國證券發行而中央匯金認購2,500,000,000股新股，因此，申銀萬國證券的註冊資本增至人民幣6,715,760,000元，而中央匯金於完成後持有申銀萬國證券股份總數的37.23%。於2012年2月24日，中央匯金向上海國際集團、上海國有資產經營有限公司、上海國際信託有限公司及上海國際集團資產管理有限公司受讓1,218,967,798股申銀萬國證券股份，因此，中央匯金於完成後持有3,718,967,798股申銀萬國證券股份，佔申銀萬國證券股份總數約55.38%。

宏源證券(即本公司另一家前身公司)源自新疆宏源信託投資股份有限公司(「宏源信託」)，於1993年5月25日在新疆創立，註冊股本為人民幣175,000,000元。宏源信託於1994年2月2日在深圳證券交易所完成50,000,000股A股的首次公開發售並上市(證券代碼：000562.SZ)。於2000年9月，經中國證監會批准，宏源信託轉型為一家證券公司，並更名為宏源證券。經設立至2014年12月的一系列股息分派計劃及新A股發行，宏源證券的註冊資本進一步增至人民幣3,972,408,332元。於2014年12月，中央匯金通過其全資子公司中國建投間接持有宏源證券60.02%的股份。

於合併前，申銀萬國證券的經紀業務、投資諮詢業務和資產管理業務以及宏源證券的投資銀行業務和財務顧問業務具有競爭實力。為實現強強聯合、優勢互補，於2015年1月，申銀萬國證券吸收合併了宏源證券。申銀萬國證券向宏源證券當時的現有股東發行8,140,984,977股股份。申銀萬國證券而後更名為申萬宏源集團。申萬宏源集團於上海成立一家全資證券公司(即申萬宏源證券)，並將所承繼的申銀萬國證券及宏源證券全部證券業務相關資產及負債注入申萬宏源證券。合併完成後，申萬宏源集團的註冊資本增至人民幣14,856,744,977元。於2015年1月26日，經中國證監會批准並經深圳證券交易所同意，我們的14,856,744,977股A股股份於深圳證券交易所上市(證券代碼：000166.SZ)。透過2016年7月至

歷史、發展及公司架構

2018年2月的一系列股息分派計劃及新A股發行，申萬宏源集團的註冊資本進一步增至人民幣22,535,944,560元。

透過逾30年的經營歷史，我們已成為一家中國領先的以證券業務為核心的投資控股集團。於2018年12月31日，我們於中國29個省擁有48家分公司、310家證券營業部及40家期貨營業部。

於深圳證券交易所上市

經中國證監會批准並經深圳證券交易所同意，我們的14,856,744,977股A股股份於2015年1月26日於深圳證券交易所上市。其中新發行的8,140,984,977股A股用以吸收合併宏源證券，因此概無就此籌得所得款項淨額。

本公司緊隨上述A股發售後的股權架構如下：

股東	所持A股數目	股權概約百分比
中國建投	4,886,153,294	32.89%
中央匯金	3,718,967,798	25.03%
上海久事	898,378,066	6.05%
其他A股持有人	5,353,245,819	36.03%
總計	14,856,744,977	100.00%

據董事所知，自A股在深圳證券交易所上市以來，本公司在各重大方面一直遵照深圳證券交易所股票上市規則運作。於最後實際可行日期，我們並未接獲深圳證券交易所有關任何重大違反深圳證券交易所股票上市規則的通知。

里程碑事件

我們發展歷史中的里程碑事件載列如下：

- 1994年
 - 我們的前身之一宏源信託（後轉型為宏源證券），在深圳證券交易所上市，而後被選入滬深300指數成份股。
- 1996年
 - 我們的前身之一申銀萬國證券透過申銀證券及萬國證券的合併而成立。
- 2000年
 - 宏源信託轉型為一家證券公司並更名為宏源證券，成為中國第一家上市證券公司。
- 2005年
 - 申銀萬國證券向中央匯金發行2,500,000,000股新股。中央匯金成為本公司的最大股東，進一步增強了我們的資本實力，為我們的業務發展奠定堅實的基礎。
- 2006年
 - 我們前身公司之一宏源證券獲得中國建投注資，並收購原新疆證券有限責任公司的經紀業務，進一步擴張業務規模。
 - 申銀萬國證券成為首批獲評創新試點類證券公司的證券公司之一。

歷史、發展及公司架構

- 2008年
- 申銀萬國證券首次被中國證監會評為A類AA級公司(目前為止證券公司的最高評級)，為首批獲得該評級的證券公司之一。
- 2015年
- 根據Dealogic，申銀萬國證券及宏源證券進行了當時中國證券行業規模最大的證券公司合併。我們於2015年1月26日在深圳證券交易所上市。
- 2018年
- 我們於2018年1月30日在深圳證券交易所增發了2,479,338,842股新A股。

有關業務相關里程碑事件的詳情，請參閱「業務 — 競爭優勢 — 強大的市場影響力及品牌」。

重大收購及出售事項

於往績記錄期間，本公司並無任何重大收購或出售事項。

我們的主要子公司

下表載列於最後實際可行日期我們主要的子公司的詳細資料：

編號	子公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	股本	本公司 所佔股權	主要業務範圍
1.	申萬宏源證券	中國	2015年 1月16日	人民幣 43,000,000,000元	100%	證券經紀、證券投資顧問服務、融資融券及代銷金融產品、證券自營買賣、證券資產管理、證券承銷及保薦
2.	宏源匯智	中國	2012年 3月27日	人民幣 2,000,000,000元	100%	投資、資產管理、投資管理、管理諮詢服務、投資顧問服務
3.	宏源匯富	中國	2010年 3月19日	人民幣 500,000,000元	100%	創業投資顧問服務、創業管理、成立企業及管理顧問機構
4.	申萬宏源產業投資	中國	2015年 1月21日	人民幣 176,500,000元	100%	投資及資產管理、投資顧問服務
5.	宏源期貨	中國	1995年 5月2日	人民幣 1,000,000,000元	100%	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資顧問服務、資產管理

歷史、發展及公司架構

編號	子公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	股本	本公司 所佔股權	主要業務範圍
6.	申萬宏源西部證券	中國	2015年 1月20日	人民幣 4,700,000,000元	100%	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金代銷、期貨中間介紹業務、證券自營買賣
7.	申萬宏源承銷保薦	中國	2015年 1月20日	人民幣 1,000,000,000元	100%	證券承銷與保薦(國債、非金融企業債務融資工具、政策性銀行金融債、企業債承銷業務除外)，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問
8.	申萬期貨	中國	1993年 1月7日	人民幣 1,119,371,400元	97.25%	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資顧問服務、資產管理、基金銷售
9.	申萬菱信基金	中國	2004年 1月15日	人民幣 150,000,000元	67%	基金管理、成立基金以及經中國證監會批准的其他業務(包括銷售其本身發起設立的基金)
10.	申萬宏源研究	中國	1992年 10月16日	人民幣 20,000,000元	90%	證券投資諮詢、企業投資諮詢、企業策劃、信息軟件開發與銷售、信息成果轉讓、信息科技諮詢服務、證券人才培訓、信息採集、處理發佈、經濟信息服務、信息系統集成
11.	申萬宏源(國際)	香港	1992年 10月29日	2,253,398,812港 元	100%	投資控股

歷史、發展及公司架構

編號	子公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	股本	本公司 所佔股權	主要業務範圍
12.	申萬宏源 (香港)	香港	1972年 8月18日	2,782,477,266.73 港元	75% ⁽¹⁾	投資控股，主要透過其 子公司從事證券經紀、 企業融資、資產管理、 融資及貸款投資及其他 業務

(1) 申萬宏源(香港)由Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited及申萬宏源(國際)分別持有25.78%及49.22%，而Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited為本公司持有60.82%的間接子公司。

我們的股權及企業架構

於2018年12月31日的十大股東

下表載列於2018年12月31日的十大股東股權，彼等均持有A股：

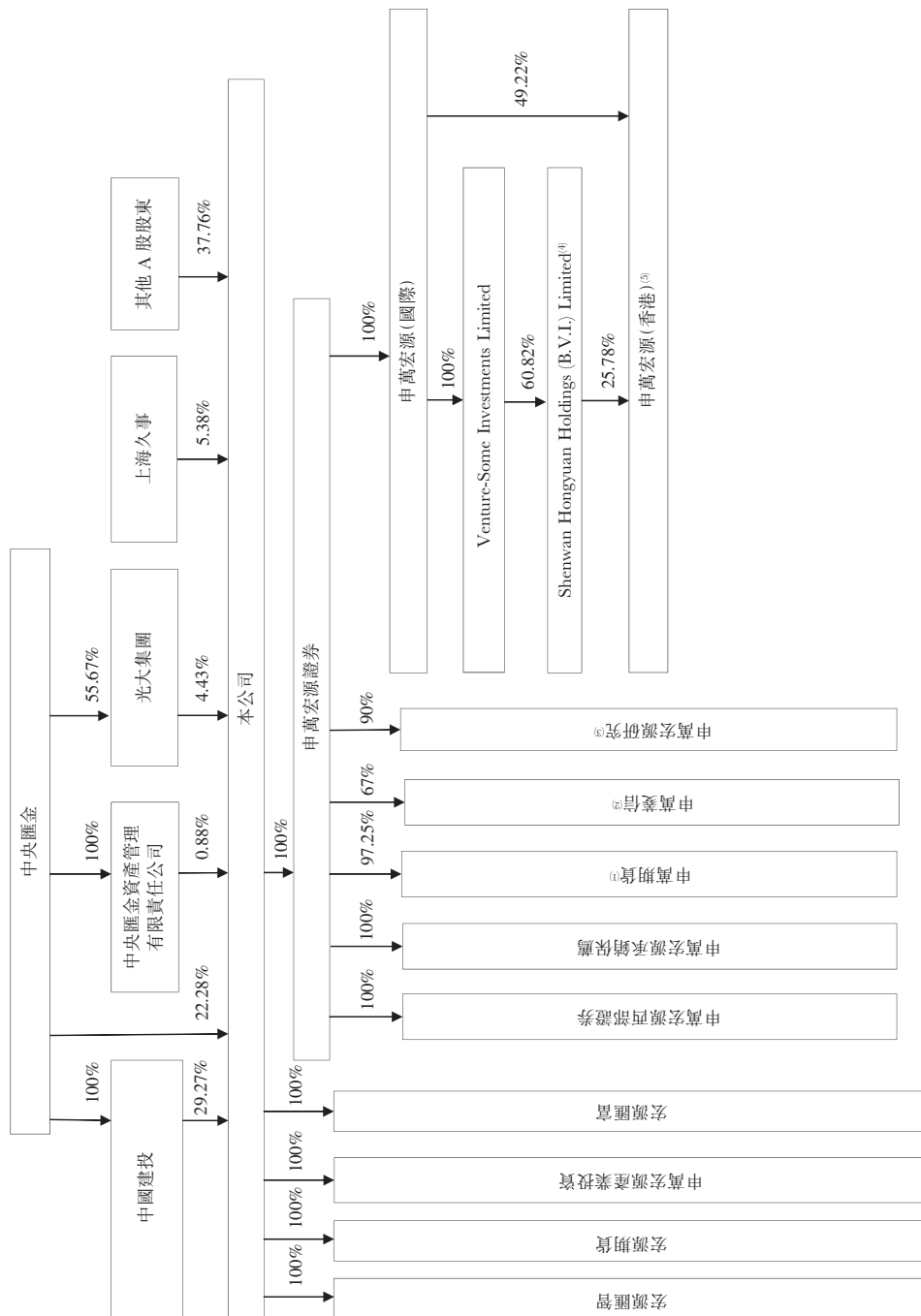
	所持A股數目	股權概約百分比
中國建投.....	6,596,306,947	29.27%
中央匯金.....	5,020,606,527	22.28%
上海久事.....	1,212,810,389	5.38%
四川發展(控股)有限責任公司.....	1,124,543,633	4.99%
光大集團.....	999,000,000	4.43%
中國證券金融股份有限公司.....	635,215,426	2.82%
新疆金融投資有限公司.....	619,834,710	2.75%
中國人壽保險股份有限公司-傳統 -普通保險產品-005L-CT001深.....	495,867,768	2.20%
太平人壽保險有限公司-傳統 -普通保險產品-022L-CT001深.....	239,092,731	1.06%
中央匯金資產管理有限責任公司.....	197,390,385	0.88%
總計.....	17,140,668,516	76.06%

於香港聯交所上市的理由

我們尋求將我們的H股於香港聯交所上市，目的在於發展證券業務、本金投資及進一步發展我們的國際業務。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 業務策略」及「未來計劃及所得款項用途」。

緊接全球發售前的股權架構

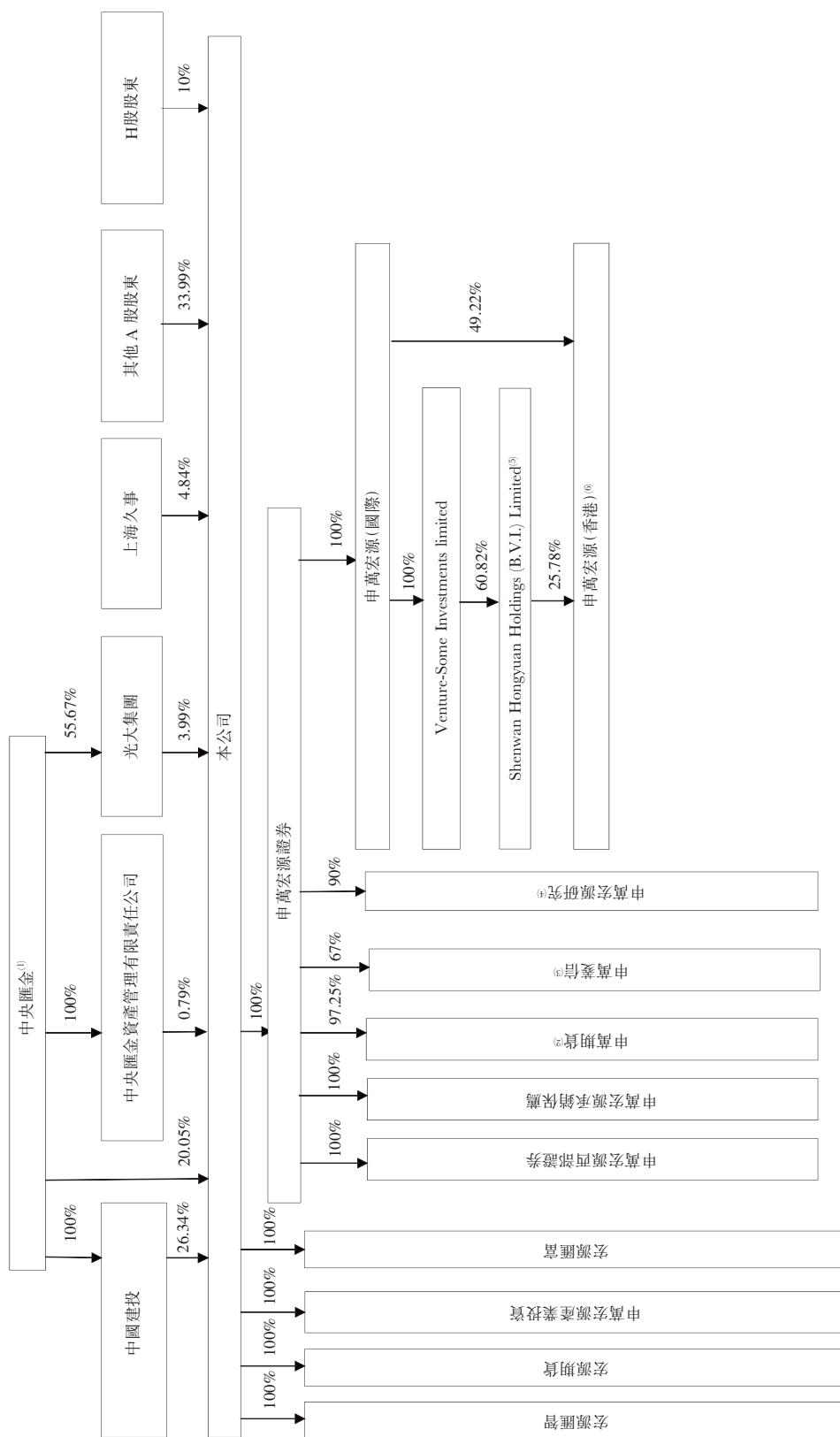
下圖載列於最後實際可行日期我們的簡化股權架構：



- (1) 申萬期貨餘下2.36%的股權由據董事所深知及盡悉的獨立第三方上海交大產業投資管理(集團)有限公司持有，及0.39%的股權由據董事所深知及盡悉的獨立第三方上海新南洋股份有限公司持有。
- (2) 申萬基金餘下33%的股權由據董事所深知及盡悉的獨立第三方三菱UFJ信託銀行株式會社持有。
- (3) 申萬宏源研究餘下10%的股權由據董事所深知及盡悉的獨立第三方萬達信息股份有限公司持有。
- (4) 於Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.) Limited的餘下39.18%股權分別由上海實業(集團)有限公司持有19.95%及第一上海投資有限公司持有19.23%。
- (5) 於申萬宏源(香港)的餘下25%股權由據董事所深知及盡悉的獨立第三方其他公眾股東持有。

緊隨全球發售完成後的股權架構

下圖載列緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)的簡化股權架構：



- (1) 中央匯金的若干緊密聯繫人(即中國工商銀行股份有限公司—理財計畫代理人、中國再保險(集團)股份有限公司及新華人壽保險股份有限公司)將以基石投資者的身份認購本公司的H股。參閱「基石投資者」。中央匯金的緊密聯繫人亦或以一般承配人的身份參與全球發售。參閱「有關嚴格遵守香港上市規則的豁免及同意」。最終分配將於分配結果公告中披露。
- (2) 申萬期貨餘下2.36%的股份由據董事所深知及盡悉的獨立第三方上海交大產業投資管理(集團)有限公司持有，及0.39%的股份由據董事所深知及盡悉的獨立第三方上海新南洋股份有限公司持有。
- (3) 申萬基金信基金餘下33%的股份由據董事所深知及盡悉的獨立第三方三菱UFJ信託銀行株式會社持有。
- (4) 申萬宏源研究餘下10%的股份由據董事所深知及盡悉的獨立第三方萬達信息股份有限公司持有。
- (5) 於Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I) Limited的餘下39.18%股份由上海實業(集團)有限公司持有19.95%及第一上海投資有限公司持有19.23%。
- (6) 於申萬宏源(香港)的餘下25%股份由據董事所深知及盡悉的獨立第三方其他公眾股東持有。