(上接D5版)

注1：含衍生金融资产；

注2：表计"不含 金融负债"。

⑥持有外币金融资产、金融负债情况

√适用□不适用

单位：(人民币)万元

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	期末余额
金融资产					
其中：					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（注1）				-	
其中：衍生金融资产				-	
2、贷款和应收款（注2）				-	31,147.97
3、可供出售金融资产				-	
4、持有至到期投资（注2）		-	-	-	1,256.13
金融资产小计			-	-	32,404.10
金融负债					
合 计					32,404.10

注1：含衍生金融资产；

注2：不按公允价值计量的金融资产不填写本期公允价值变动损益、计入权益的累计公允价值变动两列；

注3：上表中外币金融资产均为香港子公司持有的外币金融资产。

8、公司各项主营业务的经营情况

①代理买卖证券业务情况

证券种类	2008年交易额（亿元）			2007年交易额（亿元）		
	上海证券交易所	深证证券交易所	市场份额	上海证券交易所	深证证券交易所	市场份额
股票	15541.44	7293.20	4.33	24726.74	11585.16	3.97
基金	241.56	123.65	3.28	355.17	271.16	3.84
权证	5976.43	672.37	4.79	9455.62	2283.32	7.57
其他债券	3419.94	80.41	7.25	2759.92	8.84	8.46
总成交额	25179.37	8169.63	4.60	37297.45	14148.47	4.60

注：上表数据来源于沪、深交易所网站

②证券承销业务经营情况

承销方式	证券名称	承销次数		承销金额（万元）		承销收入（万元）	
		2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
主承销	新股发行	6	7	426462.36	1213909.02	8050.2	20118.97
	增发新股	4	6	266864.46	2198492.20	8117.1	8614.46
	配股	1		50782.99		1421.92	
	可转债						
	基金						
	债券发行	1	3	42000	172000.00	990	2915.00
	小计	12	16	786109.81	3584401.22	18579.22	31648.43
副主承销	新股发行		1		20717.39		60.08
	增发新股						
	配股						
	可转债						
	基金						
	债券发行	7	1	124100	4500.00	285.63	13.50
	小计	7	2	124100	25217.39	285.63	73.58
分销	新股发行	7	13	175861.53	279027.95	124.26	283.50
	增发新股		1		12000.00		30.00
	配股						
	可转债	3		50400	15000.00	35	12.00
	基金						
	债券发行	34	75	235800	693200.00	270.5	1021.55
	小计	44	90	306461.53	999227.95	429.76	1347.05
合计		62	108	1216671.34	4608846.56	19294.61	33069.06

报告期内投行其他业务情况：

项目类型	承担角色	数量	项目收入（万元）
股改认股权证	保荐人	1	516.65
财务顾问	财务顾问	34	1935.78

③证券投资业务情况

合并数据

单位：(人民币)元

项目	2008年度	2007年度
交易性金融资产和可供出售金融资产等投资收益	924,515,152.59	2,036,335,043.22
衍生金融工具投资收益	838,365,085.63	389,126,275.08
金融资产和金融负债投资收益小计	1,762,880,238.22	2,425,461,318.30
交易性金融资产公允价值变动损益	-201,195,413.73	462,169,426.16
衍生金融工具公允价值变动损益	-618,652,455.91	618,650,442.21
金融资产和金融负债公允价值变动损益小计	-819,847,869.64	1,080,819,868.37
合 计	943,032,368.58	3,506,281,186.67

母公司数据

项目	2008年度	2007年度
交易性金融资产和可供出售金融资产等投资收益	920,530,624.69	2,022,444,662.65
衍生金融工具投资收益	838,360,133.46	389,126,275.08
金融资产和金融负债投资收益小计	1,758,890,758.15	2,411,570,937.73
交易性金融资产公允价值变动收益	-201,195,413.73	462,169,426.16
衍生金融工具公允价值变动损益	-618,652,455.91	618,650,442.21
金融资产和金融负债公允价值变动损益小计	-819,847,869.64	1,080,819,868.37
合 计	939,042,888.51	3,492,390,806.10

④受托资产经营情况

公司受托资产管理业务包括定向资产管理业务和集合资产管理业务。其中，定向资产管理业务和集合资产管理业务合计的资产管理规模、受托管理资产增值情况如下：

项 目	2008年	2007年
平均受托投资管理规模（万元）	717,849.74	349,786.31
受托管理资产增值情况（万元）	-44,839.42	171,135.75
平均受托管理资产增值率	-6.25%	48.93%

9、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

①海富通基金管理有限公司，注册资本1.5亿元人民币，海通证券持有51%的股权。截至2008年12月31日，海富通基金公司总资产为5.85亿元，净资产4.70亿元；2008年，实现营业收入5.80亿元，营业利润2.28亿元，净利润1.69亿元。

海富通基金的主营业务：基金管理业务；发起设立基金；法律法规允许或中国证监会核准的其他业务。

②富国基金管理有限公司，注册资本1.8亿元人民币，海通证券持有27.75%的股权。截至2008年12月31日，富国基金公司总资产为7.92亿元，净资产6.33亿元；2008年，实现营业收入8.58亿元，营业利润4.03亿元，净利润3.09亿元。

富国基金的主营业务：基金管理业务；发起设立基金；法律法规允许或中国证监会核准的其他业务。

③海富产业基金管理有限公司，注册资本2000万元人民币，海通证券持有67%的股权。截至2008年12月31日，海富产业基金公司总资产为3,466.75万元，净资产3,239.90万元；2008年，实现营业收入2,497.29万元，营业利润219.19万元，净利润155.09万元。

海富产业基金管理公司的主营业务：产业投资基金管理；投资咨询；发起设立投资基金。

④海通期货有限公司，注册资本1亿元人民币，海通证券持有63.67%的股权。截至2008年12月31日，海通期货有限公司总资产为7.12亿元，净资产0.94亿元；2008年，实现营业收入4,630.36万元，营业利润121.86万元，净利润9.45万元。

海通期货有限公司的主营业务：国内商品期货代理；期货咨询；培训。

⑤海通（香港）金融控股有限公司，注册资本10亿港币，海通证券持有100%的股权。截至2008年12月31日，海通（香港）金融控股有限公司总资产为12.09亿港币，净资产9.67亿港币；2008年，实现营业收入1,120.24万港币，营业利润-2,688.89万港币，净利润-2,745.86万港币。

海通（香港）金融控股有限公司的主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、上市保荐、并购顾问、企业融资、资产管理、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。

⑥海通开元投资有限公司，注册资本10亿元人民币，海通证券持有100%的股权。截至2008年12月31日，海通开元投资有限公司总资产为10.04亿元，净资产10.01亿元；2008年，实现营业收入487.05万元，营业利润202.46万元，净利润126.84万元。

海通开元投资有限公司的主营业务：股权投资。

10、报告期内公司营业部、服务部、分公司、专业子公司新设和处置情况

报告期内公司没有新设和处置营业部、服务部的情况，亦没有重组、托管或收购其他公司营业部、服务部的情形。2008年10月23日，成立海通开元投资有限公司。年内清算注销辽宁海通证券登记管理有限公司。

11、创新业务开展情况

公司高度重视创新业务，投入了大量的人力、物力，力争打造新的利润增长点。2008年，公司成立了融资融券部，完成了融资融券试点方案设计和网络系统测试工作，并通过了监管机构的现场检查，为该业务的开展做好了充分准备。同时公司加大衍生产品研发力度，完成了牛熊证、固定收益套利产品的设计和风险评估。

对创新业务的管理与控制：

对于创新业务，公司依照内控管理的要求，在创新业务与传统业务之间，从部门设置、人员配备、交易系统、账户管理、交易操作、风险监控等方面设立了业务防火墙；公司从政策法律、业务运作、经济效益、信息技术系统、业务风险等方面对开展创新业务进行系统论证，设计出符合市场需求、风险可控或监相匹配的创新产品，并根据公司的净资本规模、财务状况等，合理确定创新业务的规模，将业务规模严格控制在风险可测、可控、可承受的范围之内。

公司按照集中管理、分级授权、分级负责的原则强化对创新业务决策的管理，任何决策人员只能在自己的授权权限内办理业务，并严格按照既定的业务审批权限，审批流程办理，严禁任何人在创新业务中越权经营、越权审批，按照权限最小化、相互制衡的原则设置各操作岗位的标准权限，实行集中统一的操作权限管理流程；公司根据中国证监会、证券交易所、证券登记结算公司关于创新业务的业务规则并结合公司的情况，制定公司内部的创新业务管理办法、创新业务操作流程等一系列内部管理制度，使创新业务从立项研究、产品开发、业务申请、授权审批、业务规模确定、投资决策、交易操作、风险监控与评估、业务检查与稽核等各个环节做到有章可循、有规可依。

公司通过信息技术系统对创新业务的业务规模、操作权限、交易操作、风险状况等进行实时监控管理，根据创新业务的不同性质和种类，实时开发相应的交易系统，将风险控制的参数阈值固化到交易系统中，通过技术系统将创新业务的运作控制在合规要求之内；风险控制部门对创新业务部门在业务运作中执行规章制度、操作规程的情况，进行定期或不定期业务合规性检查；稽核部门定期或不定期对创新业务进行全面稽核或专项稽核，对在业务中发生违规违纪乃至违法犯罪的人员，将依照有关规定对其进行严肃处理。

Ⅴ.对公司未来发展的展望

1、公司未来的竞争形势

券商综合治理完成后，证券行业整体质量显著提升，但证券行业仍然没有改变靠天吃饭的被动局面，对经纪业务的依赖程度较高，其他传统业务盈利能力不突出，创新业务推进缓慢。随着证券市场的持续低迷，证券行业的经营可能面临更大的困难，经纪、投行等传统业务的竞争将更加激烈，证券公司的盈利能力将面临更加严峻的考验。除了激烈的内部竞争外，券商还面临来自国际券商的直接竞争以及银行、保险、信托和基金等对证券业务的蚕食。

2、公司未来的发展目标和战略

证券行业在中国仍属于朝阳行业，面临良好的发展机遇。首先是证券市场已经初具规模，在国民经济中的地位显著上升，证券市场的定价和融资功能得到普遍认可；同时，投资者队伍迅速扩大，基础广泛，投资需求显著增强。这些都为证券行业的发展提供了坚实的市场基础和需求支持。其次，如果创业板、融资融券和股指期货等创新业务能及时推出，将为证券公司提供新的利润增长点，改善证券公司的盈利结构。再次，与成熟资本市场相比，我国的债券市场仍有相当大的发展空间，目前已进入快速发展阶段。

公司面临的挑战主要是经营环境面临较大的不确定性。首先是世界经济和金融形势不容乐观。预计美国金融危机将会波及东，并逐步深入到实体经济领域，对周期性行业和世界贸易产生较为严重的影响。虽然各国政府相继出台政策，试图力挽狂澜，但世界经济的结构性失衡在短期内难以改观。其次是证券市场可能在较长时期内仍保持调整，给公司的经纪、投行、自营、资产管理等业务带来较大经营压力。三是美国金融危机的爆发和市场的调整，可能会延续中国证券市场创新的进程。

目前，公司综合实力已经位于行业前列，各项业务均衡发展，法人治理结构不断完善，人才队伍建设不断加强，综合竞争能力不断增强。公司将充分发挥自身优势，抓住机遇、迎接挑战，从以下两个方面推动公司的稳步发展：

①利用市场调整时期，勤练内功，提升经纪、投行、资产管理等传统业务的市场占有率和核心竞争力；

②加快创新步伐，积极拓展新的利润增长点，争取在融资融券、股指期货等新兴业务方面取得领先地位。

3、公司资金的发展需求

公司通过自身盈利积累和2007年的非公开发行，集聚了较为雄厚的资本实力。由于融资融券、股指期货等创新业务尚未推出，新股发行速度望著放慢，权证创业板等停，公司正积极探索新的资金运用渠道，进一步提高资金的使用效率。如果公司因经营需要融资时，将根据监管许可、市场环境及自身情况，采取发行债券、股票质押贷款、回购、拆借及其他经主管部门批准的方式进行融资。

Ⅵ.风险因素及对策

1、公司经营活动面临的具体风险

公司业务经营活动面临的风险主要有：政策风险、业务经营风险、财务风险、信息技术风险、管理风险，具体来讲，主要表现在以下几个方面：

①政策风险。公司的经营受国家的宏观政策（如货币政策、财政政策）和证券行业政策影响重大。从紧的货币政策将对证券行业产生不利的影响；紧缩的财政政策也通过影响上市公司盈利间接对证券市场产生不利影响。虽然政府制定证券市场政策和法规时充分考虑重了证券市场发展规律，但是券商由于自身的发展战略、管理水平、风控能力有限，可能面临对市场发展政策的误判，业务管理和规范不及时，对新业务的认识不足带来的风险。

②业务经营风险。公司的经营状况与证券市场景气度高度相关，具有较大的不确定性，股市的大幅调整，成交量的急剧萎缩、新股发行的暂停等都对公司的经纪、承销、自营、资产管理等业务造成不利影响，在缺乏新的利润增长点的情况下，公司经营难度将会增大，盈利水平将会下降。此外，中国证券市场已经开始融入全球资本市场，受全球市场的影响增大，次贷危机演变的金融风暴对全球的影响仍未结束，国内证券市场的波动将更为剧烈。因此，公司存在收入和利润急剧变动的风险。

公司与国内规模较大的前几家证券公司的资产规模、市场份额、业务结构都相近，各项业务与竞争对手均构成直接竞争关系，随着券商综合治理的完成、中小证券公司的陆续上市，中小证券公司重新具备了与大型券商竞争的实力，各个中小券商在细分市场上集中投入资源，形成了细分市场的相对竞争优势，这种后顾对公司的业务拓展构成一定障碍。同时，国内银行等金融机构以及外资券商等竞争对手的进入，证券业本市场，受全球市场的影响增大，次贷危机演变的金融风暴对全球的影响仍未结束，国内证券市场的波动将更为剧烈。因此，公司存在收入和利润急剧变动的风险。

③财务风险。公司主营业务为证券经纪业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务等多个方面，公司的自营业务、资产管理业务和经纪业务也均依赖于电脑系统计算机网络和信息管理软件的支持，电脑系统不可靠和网络技术不完善会造成公司交易系统效率低下和信息丢失，影响公司的信息服务质量甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。

④管理风险。尽管公司根据中国证监会《证券公司内部控制指引》的规定，制定了较为完善的内部控制制度，但不能保证完全避免因操作差错和主观不作为可能带来的经济损失、法律纠纷和违规风险。此外，公司所处的证券行业是一个智力密集型行业，员工道德风险相对其他行业来说更加突出，员工发生道德犯罪，将会给公司资产造成损失，给公司声誉造成不利影响。

2、主要风险因素在本报告期内的表现

本公司报告期内，公司所面临的风险主要是业务经营风险，具体表现为因股市持续下跌对可供出售金融资产、交易性金融资产发生公允价值波动和证券市场低迷造成佣金收入和承销收入的减少。由于公司及时降低股票自营的仓位，增加债券的投资，公司自营业务表现出色；虽然受行情的持续低迷、交易量萎缩、股票发行周期延长等因素影响，公司各项业务面临巨大压力，但是，公司苦练内功、强化管理、积极开拓、狠抓客户营销、精心理财，使市场的不利影响下降到了最低程度。公司强化执行力并着力完善各项制度和流程，没有产生对公司有实质性影响的管理风险、信息技术风险。报告期内，公司各项业务稳健、资产配置合理、财务状况良好，净资本充足。

3、公司已（或拟）采取的对策和措施

针对上述风险，公司已（或拟）采取多种措施，对风险进行防范和控制：

①公司将继续关注证券行业潜在的收购、兼并机会，并计划在政策允许的情况下，进入信托、保险、银行等领域。

积极开展跨境业务。海通金融控股（香港）公司已经获得证券承销、经纪、资产管理及期货业务资格，各项业务步入快速发展的轨道。继续加大QFII客户的开发，并积极推动QDII产品的发行。

推动业务创新的发展。完成了开展股指期货、融资融券业务的技术、人员、资金准备，通过了监管机构的现场检查；加大衍生产品的开发，完成了牛熊证、固定收益套利产品的设计和风险评估；直接投资公司完成了筹备和工商注册工作，并通过了项目调研工作已经展开。

②公司通过抓账户清理、抓机构改革、抓团队建设和营销拓展、抓优质服务、抓网点建设，全面提升了客户的服务能力和满意度、市场占有率稳步提升。

公司不断完善投行的内控制度和工作流程，构建了保荐代表人（或项目负责人）、投资银行业务部门负责人、内核小组负责人的三级责任主体，严把项目立项和出口关，投行项目质量得到了有效的提升。

公司将加强对国内外宏观经济、行业经济以及上市公司的研究，提高对市场行情波动的把握能力；公司将依据对市场的判断，实时调整自营规模、自营资产配置结构，严格投资品种备选库的管理，严格执行自营投资止盈止损制度，切实防范市场风险。

③公司将继续完善净资本监控系统，健全以净资本为核心的风险控制指标监控体系，优化净资本在各业务之间的配置，防范和化解财务风险。公司的资金均存放于国有控股银行和上市的股份制银行，资金安全可以得到保障，在确保资金安全的前提下，努力提升募集资金的使用效益。

④将继续完善公司法人治理结构。进一步规范股东大会的运作，确保所有股东特别是中小股东享有平等地位，维护中小股东的利益；规范和完善董事会的运作，充分发挥董事会各委员会及独立董事的作用；同时充分发挥监事会对董事会和经理层的监督作用。

继续完善五个层次的风险管理和内部控制架构：进一步完善经纪业务、自营业务、资产管理业务、投资银行业务以及创新业务之间的防火墙建设，防止出现内幕交易、利益冲突、利益输送等违规行为。

公司将加强规章制度建设，做好对风险的识别工作，规范业务操作规程；继续完善实时监控系统，完善实时监控系统的监控功能及预警功能，对业务进行实时监控和风险预警；加大对各项业务的稽核检查力度，以保证制度、流程和风险管理措施得到有效执行；加大对员工的合规培训，宣传和营造全员合规、主动合规的合规文化，提高员工合规意识和风险管理能力，构建依法合规经营的企业文化。

⑤加大系统投入，强化IT治理建设。引进专业机构全面审视了公司信息系统构架，查找了信息管理中的盲点，重新修订《信息技术手册》，强化了信息系统权限管理，规范了营业部网络建设。同时，公司加强集中交易、法人结算、营销管理、融资融券、人力管理、OA等系统的升级优化。

⑥公司融资渠道和负债结构等情况

1、公司融资渠道

公司融资渠道包括银行间市场的资金拆借、银行间和交易所市场买入债券回购、向商业银行申请股票质押贷款、发行债务融资工具及增资扩股再融资等方式。

2、公司为维护流动性水平所采取的措施和相关管理政策

流动性水平由公司日常经营投资、融资和利润分配活动所决定，体现公司经营管理的能力。科学的流动性水平须符合宏观经济和金融环境，在经济景气和回落时需保持不同的流动性水平。

为维护公司流动性水平，公司采取以下措施和相关管理政策：首先进行客观、合理的全面财务预算，合理安排公司净现金流和在期间不同时点的分布，其次，认真落实预算计划，并根据实际市场状况适调整。第三，根据市场情况，进行稳健的投资决策，并根据具体市场灵活调整。第四，公司制定了应对资金短缺的融资政策，拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。

3、公司负债结构

2008年末，公司负债总额360.49亿元，扣除客户存款的交易结算资金后负债总额22.71亿元，资产负债率为5.55%，公司无重大到期未偿还的债务，公司债务较轻，偿债能力较强，未来面临的财务风险较低。公司将利用和拓展融资渠道，适当提高负债比例，增加财务杠杆力度，增强盈利能力，并努力保持较强的偿债能力，积极提高各项业务的盈利水平和可持续发展能力。

4、公司融资能力分析

目前公司自有资金充沛，对长期债务融资和股权融资的需求比较低。同时公司具有较强的短期融资能力。由于公司规范经营，信誉良好，具备较强的盈利能力和偿付能力，与各大商业银行保持良好的合作关系，因此公司可以通过资金拆借、股票质押贷款、回购及其他经主管部门批准的方式进行融资，解决公司短期的资金需求。

（五）公司风险控制指标说明

1、动态的风险控制指标监控情况

公司建立并不断完善以净资本为核心的风险控制指标监控体系，为保证监控体系运行有效、职权分明，公司组织风险控制总部、计划财务部、信息技术部等部门，组建且不断完善风险控制指标动态日监控平台，并由专人负责监控、跟踪风险控制指标的变动情况。公司每月定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况，确保净资本等各项风险控制指标在任一时点都符合标准。

2、净资本补足机制的建立情况

公司制定了《海通证券股份有限公司净资本风险预警及补充若干规定》，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、加大应收款项追讨力度、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。

3、报告期内风险控制指标的监控情况

公司始终坚持稳健的经营理念，注重风险管理，保持良好的资本结构。报告期内，公司以净资本为核心的各项风险控制指标符合监管标准。

4、风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

2008年，公司对2007年度现金股利分配、增加香港子公司投资、设立直投子公司，以自有资金投资公司集合理财产品、申报开展融资融券业务等现金分红、重大投资事项等，均分别进行了敏感性分析和压力测试，在敏感性分析和压力测试结论满足监管要求的前提下开展并完成上述事项。

Ⅵ.公司合规管理体系建设情况

2007年5月，中国证监会下发《关于发布指导证券公司设立合规总监建立合规管理制度试点工作方案的通知》，公司作为六家首批合规试点券商之一，于2008年3月在行业内率先完成合规试点工作。通过建立健全合规管理制度和组织体系，开展合规咨询、培训、审核、实时监控等，将合规工作深入到各个业务环节，得到了监管部门的肯定。2008年7月，公司获得中国证监会2007年度证券公司分类监管"AA"评级，有力提升了品牌价值。在中国证监会和上海证监局的领导下，公司经过一年半时间的努力，建立了完善的合规管理制度，将合规管理渗透到各项业务和管理环节，卷规从高层做起、垫员主动合规，合规创造价值"的理念初步树立，有力地保障与促进了公司的持续健康发展。

公司严格按照中国证监会的要求，并结合公司的实际情况，建立了科学合理、职责分明的合规管理架构体系。该体系由董事会及其下设的合规与风险管理委员会、合规总监、合规部以及各部门、分支机构、子公司的合规专员4个层级组成。

公司董事会的合规职责主要包括：审议通过公司合规管理基本制度；聘任和解聘合规总监，并对合规总监进行履职考评；审议通过合规总监提交的合规报告；负责监督合规政策的实施等。董事会下设的合规与风险管理委员会的合规职责主要包括：依据法律、法规及监管政策制定合规管理政策体系董事会审核；定期或不定期听取合规总监的工作报告，并提出合规的改进意见；审查、监督公司合规管理制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况；董事会授予的其他合规管理职责。

合规总监的职责主要包括：对公司内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查，并出具书面的合规审查意见；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监督，并按照证券监管机构的要求和公司规定进行定期、不定期的检查；组织实施公司反洗钱和信息隔离墙制度；为高级管理人员、各部门和分支机构提供合规咨询、组织合规培训、处理涉及合规问题不同时点的分布，其次，认真落实预算计划，并根据实际市场灵活调整。第三，根据市场情况，进行稳健的投资决策，并根据具体市场灵活调整。第四，公司制定了应对资金短缺的融资政策，拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。

3、公司负债结构

2008年末，公司负债总额360.49亿元，扣除客户存款的交易结算资金后负债总额22.71亿元，资产负债率为5.55%，公司无重大到期未偿还的债务，公司债务较轻，偿债能力较强，未来面临的财务风险较低。公司将利用和拓展融资渠道，适当提高负债比例，增加财务杠杆力度，增强盈利能力，并努力保持较强的偿债能力，积极提高各项业务的盈利水平和可持续发展能力。

4、公司融资能力分析

目前公司自有资金充沛，对长期债务融资和股权融资的需求比较低。同时公司具有较强的短期融资能力。由于公司规范经营，信誉良好，具备较强的盈利能力和偿付能力，与各大商业银行保持良好的合作关系，因此公司可以通过资金拆借、股票质押贷款、回购及其他经主管部门批准的方式进行融资，解决公司短期的资金需求。

（六）公司风险控制指标说明

1、动态的风险控制指标监控情况

公司建立并不断完善以净资本为核心的风险控制指标监控体系，为保证监控体系运行有效、职权分明，公司组织风险控制总部、计划财务部、信息技术部等部门，组建且不断完善风险控制指标动态日监控平台，并由专人负责监控、跟踪风险控制指标的变动情况。公司每月定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况，确保净资本等各项风险控制指标在任一时点都符合标准。

2、净资本补足机制的建立情况

公司制定了《海通证券股份有限公司净资本风险预警及补充若干规定》，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、加大应收款项追讨力度、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。

3、报告期内风险控制指标的监控情况

公司始终坚持稳健的经营理念，注重风险管理，保持良好的资本结构。报告期内，公司以净资本为核心的各项风险控制指标符合监管标准。

4、风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

2008年，公司对2007年度现金股利分配、增加香港子公司投资、设立直投子公司，以自有资金投资公司集合理财产品、申报开展融资融券业务等现金分红、重大投资事项等，均分别进行了敏感性分析和压力测试，在敏感性分析和压力测试结论满足监管要求的前提下开展并完成上述事项。

Ⅶ.公司合规管理体系建设情况

2007年5月，中国证监会下发《关于发布指导证券公司设立合规总监建立合规管理制度试点工作方案的通知》，公司作为六家首批合规试点券商之一，于2008年3月在行业内率先完成合规试点工作。通过建立健全合规管理制度和组织体系，开展合规咨询、培训、审核、实时监控等，将合规工作深入到各个业务环节，得到了监管部门的肯定。2008年7月，公司获得中国证监会2007年度证券公司分类监管"AA"评级，有力提升了品牌价值。在中国证监会和上海证监局的领导下，公司经过一年半时间的努力，建立了完善的合规管理制度，将合规管理渗透到各项业务和管理环节，卷规从高层做起、垫员主动合规，合规创造价值"的理念初步树立，有力地保障与促进了公司的持续健康发展。

公司严格按照中国证监会的要求，并结合公司的实际情况，建立了科学合理、职责分明的合规管理架构体系。该体系由董事会及其下设的合规与风险管理委员会、合规总监、合规部以及各部门、分支机构、子公司的合规专员4个层级组成。

公司董事会的合规职责主要包括：审议通过公司合规管理基本制度；聘任和解聘合规总监，并对合规总监进行履职考评；审议通过合规总监提交的合规报告；负责监督合规政策的实施等。董事会下设的合规与风险管理委员会的合规职责主要包括：依据法律、法规及监管政策制定合规管理政策体系董事会审核；定期或不定期听取合规总监的工作报告，并提出合规的改进意见；审查、监督公司合规管理制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况；董事会授予的其他合规管理职责。

合规总监的职责主要包括：对公司内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查，并出具书面的合规审查意见；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监督，并按照证券监管机构的要求和公司规定进行定期、不定期的检查；组织实施公司反洗钱和信息隔离墙制度；为高级管理人员、各部门和分支机构提供合规咨询、组织合规培训、处理涉及合规问题不同时点的分布，其次，认真落实预算计划，并根据实际市场灵活调整。第三，根据市场情况，进行稳健的投资决策，并根据具体市场灵活调整。第四，公司制定了应对资金短缺的融资政策，拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。

3、公司负债结构

2008年末，公司负债总额360.49亿元，扣除客户存款的交易结算资金后负债总额22.71亿元，资产负债率为5.55%，公司无重大到期未偿还的债务，公司债务较轻，偿债能力较强，未来面临的财务风险较低。公司将利用和拓展融资渠道，适当提高负债比例，增加财务杠杆力度，增强盈利能力，并努力保持较强的偿债能力，积极提高各项业务的盈利水平和可持续发展能力。

4、公司融资能力分析

目前公司自有资金充沛，对长期债务融资和股权融资的需求比较低。同时公司具有较强的短期融资能力。由于公司规范经营，信誉良好，具备较强的盈利能力和偿付能力，与各大商业银行保持良好的合作关系，因此公司可以通过资金拆借、股票质押贷款、回购及其他经主管部门批准的方式进行融资，解决公司短期的资金需求。

（七）公司风险控制指标说明

1、动态的风险控制指标监控情况

公司建立并不断完善以净资本为核心的风险控制指标监控体系，为保证监控体系运行有效、职权分明，公司组织风险控制总部、计划财务部、信息技术部等部门，组建且不断完善风险控制指标动态日监控平台，并由专人负责监控、跟踪风险控制指标的变动情况。公司每月定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况，确保净资本等各项风险控制指标在任一时点都符合标准。

2、净资本补足机制的建立情况

公司制定了《海通证券股份有限公司净资本风险预警及补充若干规定》，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、加大应收款项追讨力度、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。

3、报告期内风险控制指标的监控情况

公司始终坚持稳健的经营理念，注重风险管理，保持良好的资本结构。报告期内，公司以净资本为核心的各项风险控制指标符合监管标准。

4、风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

2008年，公司对2007年度现金股利分配、增加香港子公司投资、设立直投子公司，以自有资金投资公司集合理财产品、申报开展融资融券业务等现金分红、重大投资事项等，均分别进行了敏感性分析和压力测试，在敏感性分析和压力测试结论满足监管要求的前提下开展并完成上述事项。

Ⅷ.公司合规管理体系建设情况

2007年5月，中国证监会下发《关于发布指导证券公司设立合规总监建立合规管理制度试点工作方案的通知》，公司作为六家首批合规试点券商之一，于2008年3月在行业内率先完成合规试点工作。通过建立健全合规管理制度和组织体系，开展合规咨询、培训、审核、实时监控等，将合规工作深入到各个业务环节，得到了监管部门的肯定。2008年7月，公司获得中国证监会2007年度证券公司分类监管"AA"评级，有力提升了品牌价值。在中国证监会和上海证监局的领导下，公司经过一年半时间的努力，建立了完善的合规管理制度，将合规管理渗透到各项业务和管理环节，卷规从高层做起、垫员主动合规，合规创造价值"的理念初步树立，有力地保障与促进了公司的持续健康发展。

公司严格按照中国证监会的要求，并结合公司的实际情况，建立了科学合理、职责分明的合规管理架构体系。该体系由董事会及其下设的合规与风险管理委员会、合规总监、合规部以及各部门、分支机构、子公司的合规专员4个层级组成。

公司董事会的合规职责主要包括：审议通过公司合规管理基本制度；聘任和解聘合规总监，并对合规总监进行履职考评；审议通过合规总监提交的合规报告；负责监督合规政策的实施等。董事会下设的合规与风险管理委员会的合规职责主要包括：依据法律、法规及监管政策制定合规管理政策体系董事会审核；定期或不定期听取合规总监的工作报告，并提出合规的改进意见；审查、监督公司合规管理制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况；董事会授予的其他合规管理职责。

合规总监的职责主要包括：对公司内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查，并出具书面的合规审查意见；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监督，并按照证券监管机构的要求和公司规定进行定期、不定期的检查；组织实施公司反洗钱和信息隔离墙制度；为高级管理人员、各部门和分支机构提供合规咨询、组织合规培训、处理涉及合规问题不同时点的分布，其次，认真落实预算计划，并根据实际市场灵活调整。第三，根据市场情况，进行稳健的投资决策，并根据具体市场灵活调整。第四，公司制定了应对资金短缺的融资政策，拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。

3、公司负债结构

2008年末，公司负债总额360.49亿元，扣除客户存款的交易结算资金后负债总额22.71亿元，资产负债率为5.55%，公司无重大到期未偿还的债务，公司债务较轻，偿债能力较强，未来面临的财务风险较低。公司将利用和拓展融资渠道，适当提高负债比例，增加财务杠杆力度，增强盈利能力，并努力保持较强的偿债能力，积极提高各项业务的盈利水平和可持续发展能力。

4、公司融资能力分析

目前公司自有资金充沛，对长期债务融资和股权融资的需求比较低。同时公司具有较强的短期融资能力。由于公司规范经营，信誉良好，具备较强的盈利能力和偿付能力，与各大商业银行保持良好的合作关系，因此公司可以通过资金拆借、股票质押贷款、回购及其他经主管部门批准的方式进行融资，解决公司短期的资金需求。

（八）公司投资情况

1、报告期内募集资金使用情况

2007年11月，根据中国证监会《关于核准海通证券股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]368号)文件核准，公司非公开发行股票724,637,680股，每股面值人民币1元，发行价格每股人民币35.88元，减发行及相关费用后募集资金净额25,901,549,489.62元，并经立信会计师事务所有限公司出具的《立会师报字[2007]第11923号"验资报告验证。

截至2008年12月31日，公司募集资金无变更情况。

2008年，按公司战略及募集资金使用计划，募集资金主要投资于固定资产品投资、权益类证券投资、设立直投公司、增资香港公司、资产管理业务、信息技术建设及增加承销准备金等，并通过一级市场申购、二级市场买入、买入返售等低风险业务进行资金流动性管理，提高资金收益。

上述资金全部用于增加公司资本和补充营运资金，提高了公司的资本实力，为公司的发展奠定了基础，公司综合竞争能力进一步提高。2008年公司加权平均的净资产收益率达到8.81%。

2、公司年内发生的投资活动

①增资海通（香港）金融控股有限公司

公司第四届董事会第八次会议于2008年5月9日审议通过了《关于海通（香港）金融控股有限公司增资至20亿港元的议案》。2008年度公司实际增资额为9亿港币，增资后海通（香港）金融控股有限公司的实收股款总额从1亿港币变更为10亿港币。

②设立海通开元投资有限公司开展直接投资业务

根据公司第四届董事会第七次会议审议通过的《关于设立全资子公司开展直接投资业务的议案》和中国证监会《关于海通证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函[2008]421号），公司于2008年10月出资10亿元人民币成立了海通开元投资有限公司，其经营范围为股权投资。

6.2 公司主营业务分行业情况表

单位：(人民币)元

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	4,432,343,461.97	1,565,129,863.39	64.69%	-27.09%	-10.98%	减少6.39个百分点
自营业务	666,489,329.52	75,567,377.45	88.66%	-78.27%	20.26%	减少9.29个百分点
资产管理业务