宏源证券股份有限公司 2008 年度报告摘要

§1 重要提示

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本年度报告经公司第五届董事会第二十七次会议审议通过。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摘要内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

本公司年度财务报告已经天健光华（北京）会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司董事长汤世生先生、总经理胡强先生、财务总监许建平先生及财务会计总部总经理张延强先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	宏源证券
股票代码	000562
上市交易所	深圳证券交易所
法定中文名称	宏源证券股份有限公司
法定英文名称	Hong Yuan Securities Co.,Ltd
法定代表人	汤世生
总经理	胡强
注册资本	拾肆亿陆仟壹佰贰拾万肆仟壹佰陆拾元人民币
注册地址	新疆乌鲁木齐市文艺路233号
注册地址的邮编	830002
办公地址（北京）	北京市海淀区西直门外北大街甲43号金运大厦B座
邮政编码（北京）	100044
办公地址（新疆）	新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦
邮政编码（新疆）	830002
公司国际互联网网址	http://www.hysec.com
电子信箱	hyzq@hysec.com
信息披露报纸名称	《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦公司董事会秘书处

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高 涛	高丽娟
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	hyzq@hysec.com	

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

项目	2008年	2007年	本年比上年增减%	2006年
营业收入	1,598,468,309.64	4,435,140,101.43	-63.96	743,496,322.22
利润总额	735,033,982.04	3,225,571,640.71	-77.21	353,234,184.78
归属于上市公司股东的净利润	541,647,861.52	2,038,300,442.53	-73.43	319,354,764.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	256,647,893.14	2,049,786,058.68	-87.48	325,550,236.33
经营活动产生的现金流量净额	-6,744,164,019.28	12,894,539,529.79	-152.30	2,674,267,659.04
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减%	2006年末
总资产	15,304,987,596.24	22,799,754,548.01	-32.87	7,862,452,835.72
所有者权益（或股东权益）	4,978,551,609.74	5,998,519,345.51	-17.00	3,670,409,044.36

3.2 主要财务指标

单位：元

项目	2008年	2007年	本年比上年增减%	2006年
基本每股收益	0.37	1.39	-73.38	0.31
稀释每股收益	0.37	1.39	-73.38	0.31
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.18	1.40	-87.14	0.31
全面摊薄净资产收益率	10.88	33.98	-23.10	8.70
加权平均净资产收益率	9.87	42.25	-32.38	14.42
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	5.16	34.17	-29.01	8.87
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	4.68	42.49	-37.81	14.68
每股经营活动产生的现金流量净额	-4.615	8.825	-152.29	1.830
项目	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减%	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产	3.407	4.105	-17.00	2.512

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,603,809.69
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	2,291,406.69
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	10,093,600.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	505,317.93
其他符合非经常性损益定义的损益项目	383,586,615.45
上述非经常性损益对所得税的影响	109,873,162.00
合 计	284,999,968.38

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	531,641,941.65	2,087,406,060.26	1,555,764,118.61	-479,537,873.01
可供出售金融资产	789,142,315.00	534,506,812.07	-254,635,502.93	446,612,201.88
衍生金融工具	227,794,000.00		-227,794,000.00	102,652,559.36
合 计	1,548,578,256.65	2,621,912,872.33	1,073,334,615.68	69,726,888.23

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

3.4 净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率%		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.88	9.87	0.37	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.16	4.68	0.18	0.18

3.5 按证券公司年报编报准则要求披露的主要财务数据和业务数据

3.5.1 主要财务数据

单位：元

项目	合并			母公司		
	年末数	年初数	增减比例%	年末数	年初数	增减比例%
货币资金	8,982,692,332.67	12,268,994,275.85	-26.79	8,892,604,051.50	12,102,094,399.36	26.52
结算备付金	2,263,873,548.12	6,457,213,242.95	-64.94	2,233,501,313.28	6,457,213,242.95	65.41
交易性金融资产	2,087,406,060.26	531,641,941.65	292.63	2,007,160,054.30	524,003,263.80	283.04
衍生金融资产						
可供出售金融资产	534,506,812.07	789,142,315.00	-32.27	534,506,812.07	357,347,102.20	49.58
持有至到期投资	3,222,223.00	51,792,011.11	-93.78	3,222,223.00	51,792,011.11	-93.78
长期股权投资	5,864,768.00	6,534,356.70	-10.25	117,634,231.67	307,634,231.67	-61.76
资产总额	15,304,987,596.24	22,799,754,548.01	-32.87	15,142,802,245.24	22,325,422,802.32	-32.17
代理买卖证券款	9,312,902,445.59	14,828,210,438.42	-37.19	9,155,601,837.59	14,828,210,438.42	-38.26
交易性金融负债						
衍生金融负债		227,794,000.00	-100.00		227,794,000.00	-100
负债总额	10,326,435,986.50	16,801,235,202.50	-38.54	10,166,532,083.35	16,576,803,610.48	-38.67
实收资本（股本）	1,461,204,166.00	1,461,204,166.00	-	1,461,204,166.00	1,461,204,166.00	-
未分配利润	1,115,178,781.59	1,557,873,036.01	-28.42	1,112,897,333.74	1,616,740,381.36	-31.16
项目	本年数	上年数	增减比例%	本年数	上年数	增减比例%
手续费及佣金净收入	1,364,479,355.68	2,289,112,899.87	-40.39	1,350,314,318.74	2,282,288,512.28	-40.84
利息净收入	158,067,226.88	133,773,243.77	18.16	156,058,491.73	133,189,720.35	17.17
投资收益	442,813,172.95	1,531,588,540.55	-71.09	256,140,935.80	1,514,655,089.18	-83.09
公允价值变动收益	-434,154,202.36	393,568,360.55	-210.31	-432,927,359.87	389,019,942.70	-211.29
营业支出	862,335,835.84	1,203,057,507.68	-28.32	802,368,483.59	1,108,672,687.87	-27.63
利润总额	735,033,982.04	3,225,571,640.71	-77.21	550,914,995.94	3,228,745,835.81	-82.94
净利润	541,647,861.52	2,038,300,442.53	-73.43	480,499,068.32	2,043,600,295.37	-76.49

3.5.2 净资本及风险控制指标（以母公司数据计算）

项目	2008年12月31日	2007年12月31日	增 减
净资本	3,769,515,459.44	4,621,050,300.46	-18.43%
净资产	4,976,270,161.89	5,748,619,191.84	-13.44%
净资本/各项风险资本准备之和	507.63%	706.38 %	-198.75 百分点
净资本/净资产	75.75%	80.39 %	-4.64 百分点
净资本/负债	372.88%	264.27%	108.61 百分点
净资产/负债	492.25%	328.76%	163.49 百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	26.75%	18.73 %	8.02 百分点
自营固定收益类证券/净资本	51.80%	1.46%	50.34 百分点

3.5.3 公司手续费收入分部报告

§4 股本变动及股东情况

4.1.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+,-）		本次变动后	
	数量	比例%	其他	小计	数量	比例%
一、有限售条件股份						
1.国家持股						
2.国有法人持股	946,775,350	64.794	-44,412,758	-44,412,758	902,362,592	61.754
3.其他内资持股	9,184,495	0.629	13,975,500	13,975,500	23,159,995	1.585
其中：境内非国有法人持股	9,147,600	0.626	13,975,500	13,975,500	23,123,100	1.582
境内自然人持股	36,895	0.002			36,895	0.002
4.外资持股						
其中：境外法人持股						
境外自然人持股						
有限售条件股份合计	955,959,845	65.423	-30,437,258	-30,437,258	925,522,587	63.339
二、无限售条件股份						
1.人民币普通股	505,244,321	34.577	30,437,258	30,437,258	535,681,579	36.660
2.境内上市的外资股						
3.境外上市的外资股						
4.其他						
无限售条件股份合计	505,244,321	34.577	30,437,258	30,437,258	535,681,579	36.660
三、股份总数	1,461,204,166	100			1,461,204,166	100

注：

①2006年10月，公司第一大股东——中国建银投资有限责任公司（以下简称"中国建投"）与新疆凯迪投资有限责任公司（以下简称"凯迪投资"）签署协议，中国建投将所持本公司13,975,500股法人股转让给凯迪投资。2008年3月11日，该股权转让手续办理完毕，该股权属限售流通股。（详见2008年3月21日《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》）

②根据股权分置改革时中国建投的承诺，其所持30,437,258股限售流通股于2008年7月24日办理解限售手续，上市流通。（详见2008年7月23日《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》）

③境内自然人持股为原公司监事所持股份。

4.1.2 限售股份变动情况表

单位：股

	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国建银投资有限责任公司注①	946,775,350	44,412,758	0	902,362,592	股改承诺注③	2009年6月21日
新疆凯迪投资有限责任公司	0	0	13,975,500	13,975,500		2007年6月21日
新疆资金融通中心注②	9,147,600	0	0	9,147,600		2007年6月21日
合 计	955,922,950	44,412,758	13,975,500	925,485,692		

注

①：根据股改承诺，中国建投本年度30,437,258股限售股份于7月24日上市流通。2006年10月，中国建投与新疆凯迪投资有限责任公司签署协议，将所持公司1397.55万股法人股转让给新疆凯迪投资有限责任公司。2008年3月11日，该笔股权转让手续已办理完毕，该股权属限售流通股。

注②：新疆金融市场持有"宏源证券"9,147,600股法人股，股权分置改革时由中国建投先行垫付其执行对价安排的股份1,937,662股。截止目前，其所持限售股份解除限售工作尚在办理中。

注③：中国建投对其所持有限售条件的股份在规定限期内不上市交易或转让等事项进行了承诺：①"持有公司股权分置改革前的非流通股股份，自获得上市流通权之日起，12个月内不上市交易或转让。期满后，出售原非流通股股份的数量占公司股改前股份总数608,745,150股的比例在12个月内不得超过5%，在24个月内不得超过10%；通过交易所挂牌出售的股份数量，每达到公司股改前股份总数的1%时，应当在该事实发生之日起两个工作日内做出公告，但公告期间无须停止出售股份。②"注资所获股份，限售期不少于36个月。

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

股东总数					166,138 位	
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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国建银投资有限责任公司	国有股东	65.92%	963,237,108	902,362,592		
安徽华茂纺织股份有限公司	国有股东	1.38%	20,100,000	0		
新疆凯迪投资有限责任公司	其他	1.15%	16,775,500	13,975,500		
新疆电力公司	国有股东	0.76%	11,091,963	0		
新疆资金融通中心	其他	0.63%	9,147,600	9,147,600		
中国工商银行——南方隆元产业主题股票型证券投资基金	其他	0.62%	8,998,342	0		
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国有股东	0.59%	8,643,885	0		
中国建设银行——华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	0.42%	6,100,000	0		
中国工商银行——融通深证100指数证券投资基金	其他	0.34%	4,936,050	0		
全国社保基金一零七组合	其他	0.27%	3,999,998	0		
前10名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类		
中国建银投资有限责任公司	60,874,516			人民币普通股		
安徽华茂纺织股份有限公司	20,100,000			人民币普通股		
新疆电力公司	11,091,963			人民币普通股		
中国工商银行——南方隆元产业主题股票型证券投资基金	8,998,342			人民币普通股		
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	8,643,885			人民币普通股		
中国建设银行——华夏红利混合型开放式证券投资基金	6,100,000			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	4,936,050			人民币普通股		
全国社保基金一零七组合	3,999,998			人民币普通股		
新疆新达投资管理有限公司	3,880,000			人民币普通股		
中国银行——嘉实沪深300指数证券投资基金	3,727,057			人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述流通股股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

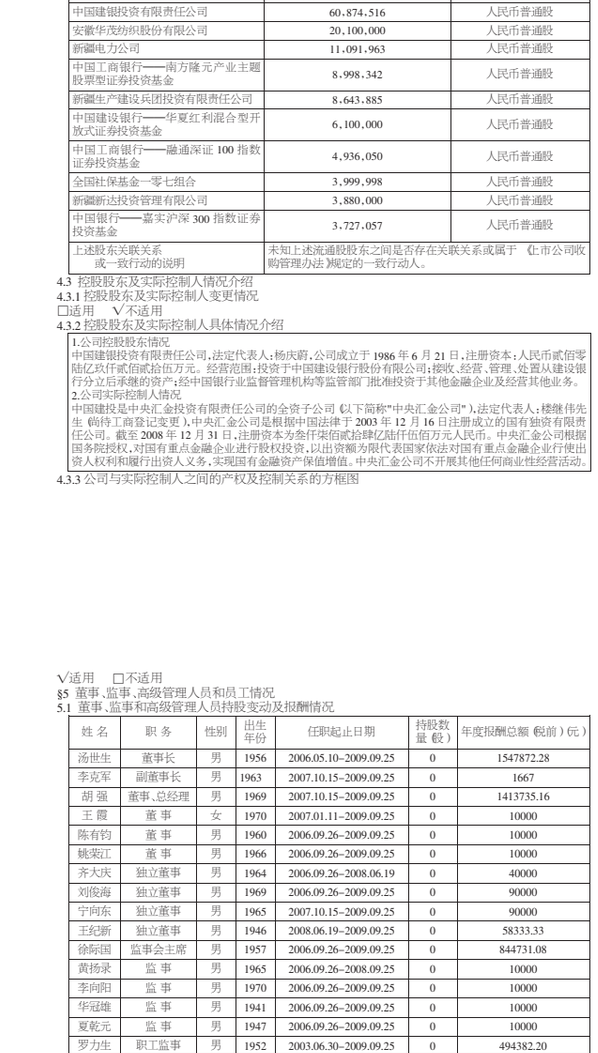
1.公司控股股东情况

中国建银投资有限责任公司，法定代表人：杨庆蔚，公司成立于1986年6月21日，注册资本：人民币贰佰零陆亿玖仟贰佰贰拾伍万元。经营范围：投资于中国建设银行股份有限公司；接收、经营、管理、处置从建设银行分立后承继的资产；经中国银行业监督管理机构等监管部门批准投资于其他金融企业及经营其他业务。

2.公司实际控制人情况

中国建投是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司（以下简称"中央汇金公司"），法定代表人：楼继伟先生（筹待工商登记变更），中央汇金公司是根据中国法律于2003年12月16日注册成立的国有独资有限责任公司。截至2008年12月31日，注册资本为叁仟柒佰贰拾肆亿陆仟伍佰万元人民币。中央汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金公司不开展其他任何商业性经营活动。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



√适用 □不适用

§5 董事、监事、高级管理人员和员工情况

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	出生年份	任职起止日期	持股数量（股）	年度报酬总额（税前）（元）
汤世生	董事长	男	1956	2006.05.10-2009.09.25	0	1547872.28
李克军	副董事长	男	1963	2007.10.15-2009.09.25	0	1667
胡 强	董事、总经理	男	1969	2007.10.15-2009.09.25	0	1413735.16
王 霞	董 事	女	1970	2007.01.11-2009.09.25	0	10000
陈有钧	董 事	男	1960	2006.09.26-2009.09.25	0	10000
姚荣江	董 事	男	1966	2006.09.26-2009.09.25	0	10000
齐大庆	独立董事	男	1964	2006.09.26-2008.06.19	0	40000
刘俊海	独立董事	男	1969	2006.09.26-2009.09.25	0	90000
宁向东	独立董事	男	1965	2007.10.15-2009.09.25	0	90000
王纪新	独立董事	男	1946	2008.06.19-2009.09.25	0	58333.33
徐际国	监事会主席	男	1957	2006.09.26-2009.09.25	0	844731.08
黄扬录	监 事	男	1965	2006.09.26-2008.09.25	0	10000
李向阳	监 事	男	1970	2006.09.26-2009.09.25	0	10000
华冠雄	监 事	男	1941	2006.09.26-2009.09.25	0	10000
夏乾元	监 事	男	1947	2006.09.26-2009.09.25	0	10000
罗力生	职工监事	男	1952	2003.06.30-2009.09.25	0	494382.20
杨 萍	职工监事	女	1963	2006.09.26-2009.09.25	0	504622.20
李江鹏	职工监事	男	1974	2006.09.26-2009.09.25	0	500382.20
高 涛	副总经理 董事会秘书	男	1965	2006.09.27-2009.09.26	0	844991.08
刘 东	副总经理	男	1967	1998.04.29-2009.09.26	0	845057.75
周 栋	副总经理	男	1962	2000.11.10-2009.09.26	0	845091.08
栗宏刚	副总经理	男	1962	2000.06.06-2009.09.26	0	847731.08
许建平	副总经理 财务总监	男	1957	2006.09.27-2009.09.26 1998.04.29-2009.09.26	0	844991.08
	合 计					9883587.52

注：

①以上人员年度报酬总额为2008年1-12月公司实际支付的税前薪酬总额。

②根据公司股东大会决议，给不在公司领取薪酬的非独立董事、监事发放了2007年度的补助1万元（李克军董事的补助按两月计）。

5.2 公司员工情况

截止2008年12月31日，公司共有正式员工1695人。构成情况见下表：

人员结构		人数（人）	占员工总数的比例（%）
年龄分布	30岁以下	449	26.49
	31岁-40岁	886	52.27
	41岁-50岁	318	18.76
	51岁以上	42	2.48
专业构成	经纪业务人员	870	51.33
	投资银行人员	132	7.79
	信息技术人员	125	7.37
	计划财务人员	147	8.67
	行政人员	42	2.48
	研究人员	47	2.77
	资产管理人员	13	0.77
	证券投资人员	19	1.12
	清算人员	145	8.55
	审计人员	13	0.77
	风险控制人员	25	1.47
	其他人员	117	6.90
教育结构	研究生以上	315	18.58
	本科	828	48.85
	专科	458	27.02
	中专及以下	94	5.55
退休人员		12	

注：公司按照《中华人民共和国劳动法》及国家的有关规定，已为全体职工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，并缴纳了住房公积金。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）报告期内经营情况的回顾

1.公司历史沿革

1994年2月，公司在深圳证券交易所上市，成为新疆第一家上市公司。2000年9月，经中国证券监督管理委员会批准，公司整体改组为证券公司，并获准开展综合类券商业务，取得主承销资格，成为中国第一家上市证券公司。2005年，公司通过规范类券商的评审。2007年，公司通过创新类券商的评审，并成为A类A级券商。2008年，公司继续被评定为A类A级券商。

公司主要经营证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

公司注册资本为拾肆亿陆仟壹佰贰拾万肆仟壹佰陆拾元人民币。

2.公司总体经营情况

2008年，受美国次级债危机蔓延加剧、世界经济增速放缓、自然灾害频繁等多重因素影响，全球资本市场普遍下跌，上证综指从年初的5265点，最低跌至1664点，位居全球跌幅榜前列。截至年底，沪深两市总市值为12.17万亿元，较2007年末急剧减少了20.6万亿元。股市一、二级市场业务大幅萎缩，A股及基金日均成交量为11110亿元，同比下降42%；沪深两市IPO融资总额同比下降77%，总融资额（含IPO、再融资）下降69%。9月以后，证券发行审核委员会IPO审核工作暂停。股指持续下跌、市场人气低迷、成交量日趋减少、投资银行业务不断萎缩等负面因素对证券行业造成了巨大冲击，证券公司各项业务收入普遍下降，盈利能力下滑。

面对严峻的市场环境，在董事会的领导下，公司经营管理层及时调整经营思路，经营目标和绩效考核导向，逐步将重心从年初的力求发展创新转移到练内功、保利润上来。2008年，公司实现营业收入15.98亿元，同比下降64%，实现利润总额7.35亿元，同比下降77%，净利润5.42亿元，同比下降73%。实现每股收益0.37元。截至2008年12月31日，公司总资产153.05亿元，总负债103.26亿元，净资产49.79亿元，净资本37.70亿元

一年来，在狠抓业务开拓的同时，公司圆满完成了奥运维稳任务，完成客户账户清理、客户资金第三方存管、集中交易上线工作，推进CRM、CALL-CENTER系统建设，全面推进规章制度修订、梳理工作，完善管理机制和工作流程，进一步夯实了后台和内控基础，管理水平得到明显提升。非证券类资产处置工作取得突破性进展，使公司可以更好地集中精力做好主业。

3.公司主营业务情况

经纪业务：经纪业务延续2007年的增长势头，在客户托管资产规模排名不断攀升的同时，市场份额进一步提高。市场占有率突破1.16%，与2007年的1.10%相比进一步提高；客户资产总额达到1600亿元，托管资产排名与2007年的26名相比，前进十余名，取得明显提升。机构业务开始起步，代销基金数量的比例由22.34%跃升到年底51.52%，同时机构客户市值占比大幅增加。

投资银行业务：2008年，在A股市场筹资额与2007年相比锐减的情况下，公司投资银行业务仍然取得了较大进展，市场排名和业务收入都有了明显提升。完成国统管道、北化股份2家公司的IPO，伟星股份、合加资源、粤水电3家再融资，天颐科技和新疆天康股份2个并购项目以及宁沪高速公司债券、二重集团企业债券的发行。据中国证券业协会公布数据，2008年公司股票及债券承销金额排名列第15位，股票主承销金额排名列第23位，股票主承销家数排名列第11位；债券主承销金额及债券主承销家数排名均列第19位，市场排名相对往年均有显著提升。此外，公司还拥有较为丰富的储备项目资源。

证券投资业务：股指大幅下跌使公司的自营业务遭受重创，是拖累公司业绩的最大负面因素。公司将努力规范运作、科学决策、严控风险，改进制度和流程，强化职责分工和内部管理，切实提高证券投资业务的整体运作效率和风险控制能力。

固定收益业务：抓住市场机会迅速起步。债券承销业务开始发力，储备较为充分；自营和撮合交易起步，并已经初见成效。

资产管理业务：2008年8月，公司获得开展定向资产管理业务和申报集合资产管理业务的资格，为开展资产管理相关业务提供了必要条件。

4.公司证券经纪业务经营情况

①代理买卖证券情况

单位：亿元

品种		代理成交金额		市场份额%	
		2008年	2007年	2008年	2007年
股票	A股	5991.45	10008.52	1.13%	1.10%
	B股	10.01	51.84	0.42%	0.45%
基金		79.54	155.92	0.68%	0.90%
权证		1868.90	1756.2	1.34%	1.13%
债券		29.16	4.37	0.83%	0.05%
国债回购		7.47	--	0.11%	--
合计		7986.53	11976.85	1.16%	1.10%

注：代理交易额不包括新股发行、增发新股和配股认购额。市场份额是指该类证券交易额占沪深两市该类证券同一时期交易总额的比例。

②报告期内，公司网上交易金额5926.20亿元，占公司交易额比重为74.20%。

③报告期内，公司没有代理保管证券情况。

④报告期内，公司没有代理兑付债券业务。

②公司证券承销业务情况

①承销次数、承销金额和承销收入情况

单位：万元

类别		2008年			以前年度累计		
		承销次数	承销金额	承销收入	承销次数	承销金额	承销收入
首次发行	主承销	2	49,782.50	1,466.95	14	461,906.00	10,620.82
	副主承销	3	80,982.80	80.70	7	25,084.00	96.60
	分销				21	126,481.62	132.24
公开增发	主承销	3	112,305.00	4,474.77	1	128,600.00	2,314.80
	副主承销	1	24,162.60	197.58	3	23,924.75	45.00
	分销				5	297,459.21	90.07
配 股	主承销				1	44,017.34	787.40
	副主承销				2	13,487.40	10.00
	分销				6	17,822.17	17.00
债券发行		13	856,200.00	2,633.45	49	1,303,231.56	2,981.47
合计		22	1,123,432.90	8,853.45	109	2,442,014.05	17,095.40

②按照8号准则披露的公司2008年度承销情况

单位：万元

类别	全额承购包销	余额承购包销	代销
次 数	无	21	无
承销金额	无	1,123,432.90	无
承销收入	无	8,853.45	无

③2008年度，公司担任上市推荐5次；担任北化股份和国统股份IPO的主承销商和上市保荐人，担任合加资源、粤水电公开增发的主承销商和上市保荐人，担任天康生物非公开发行的独立财务顾问和上市推荐人，共实现业务收入3,716.45万元。

公司以前年度承担上市推荐共12次，分别是：高金食品、六国化工、博汇纸业、春天股份、伟星股份、承德钒钛、世博股份、粤水电、天康生物等项目的主承销商及上市推荐人，石砚纸业上市推荐人，湖北中航精机非公开发行主承销商及上市推荐人，孚日股份公开增发主承销商及上市推荐人。

④2008年度，公司完成涉及上市公司非公开发行股票的并购财务顾问2次，连同其他财务顾问业务共实现财务顾问收入4,482.72万元。

③）证券投资业务情况

单位：元

项目	2008年	2007年
证券投资收益	506,103,549.06	1,531,588,540.55
其中：出售交易性金融资产的投资收益	-300,468,106.82	1,213,346,659.66
出售可供出售金融资产的投资收益	443,788,359.76	-
出售持有至到期金融资产的投资收益	568,790.38	-
衍生金融工具的投资收益	354,234,819.14	299,509,448.32
金融资产持有期间取得的收益	7,979,686.60	18,732,432.57
公允价值变动收益	-434,154,202.36	393,568,360.55
其中：交易性金融资产公允价值变动收益	-182,571,942.58	141,986,100.77
衍生金融工具公允价值变动收益	-251,582,259.78	251,582,259.78
合 计	71,949,346.70	1,925,156,901.10

4.公司创新业务情况

公司积极发展三板业务，营业部已经正式开通三板经纪业务，并已向中国证券业协会上报了2家三板推荐挂牌项目。认真研究推出黄金类创新产品，已向上海黄金交易所申请会员资格。在获得新疆证监局备案核准后正式推出"金宏源1号"黄金投资集合资金信托方案，目前运作正常

公司与唐山齿轮集团有限公司签订"唐齿集团——宏源——交行定向资产管理计划定向资产管理合同"，资产管理规模为167万股交通银行股票，虽然对公司经营业绩影响不大，但实现了业务突破。

认真准备直接投资业务，积极进行项目储备。做好股指期货业务准备工作，在6月份获批IB业务资格之后，相关管理制度和业务流程也已经全部准备完毕。成立融资融券筹备组，为今后业务开展做好申报和前期准备工作。全资子公司宏源期货有限公司也在组织架构、制度体系、人才团队、市场网络、信息平台建设等方面逐渐完备。

5.影响公司业务经营活动的风险因素分析

2008年，公司经营面临严峻的外部环境，在收入和盈利水平受市场影响有所下降的情况下，公司贯彻科学发展观的要求，及时调整了经营策略，使经营保持基本稳定，财务状况较好，未出现重大的经营风险，较好地处理了业务发展与风险控制的关系。

①）市场风险

面对股市大幅下挫，公司以决策程序的规范化、风险管理的制度化、资产配置和投资风格的多元化控制和分散市场风险。由于市场条件的变化过于剧烈，公司股票自营业务虽进行大幅度减仓，仍出现一定幅度亏损。公司担任保荐人和主承销商的增发业务出现余额包销的情况，公司通过采取有效措施，基本化解了市场风险。由于债券市场呈现牛市状态，公司的债券投资业务市场风险较小。

②）业务结构风险

目前公司的收入主要还是依赖于经纪业务，受资本市场深幅下跌影响，报告期内证券公司主营业务收入下降，盈利水平下滑。面对严峻的市场环境，公司及时调整经营思路、经营目标和绩效考核导向，将重心从年初的争市场份额转移到练内功、保利润上来。同时根据市场情况，努力调整业务结构，例如将固定收益品种作为开拓市场的重点，开拓创新业务。

③）创新风险

我国证券行业的创新已经到了一个厚积薄发的临界点。融资融券、股指期货等创新业务将会陆续放开，创新效应将在领先券商身上全面显现，对各项业务的推动不容小视。由于相关政策推出时间具有不确定性，创新业务本身又具有不同于传统业务的风险特征，总体上存在一定的创新风险，风险控制难度加大。

目前，公司在有效控制风险的前提下，依法开展经营方式创新、业务或产品创新、组织创新和激励约束机制创新。对已开展的新业务，如集合资金信托计划、黄金投资信托计划、ETF套利业务，制订了相应的风险控制方案并严格监控；在集合资产管理、融资融券、股指期货等创新业务的筹备、申报过程中，风险管理、法律合规部门提前介入，进行了充分的风险评估和法律合规审查，较好地控制了风险。

④）监管风险

2008年，公司坚持规范、合规经营，总体上得到中国证监会及其派出机构、证券业协会及交易所的较好评价。在证券公司年度评价中，公司再次被评为A类A级证券公司。但是证券监管部门也对公司提出了一些日常监管意见。公司按照监管机构提出的整改要求，采取措施针对各项问题进行了认真整改，目前各项整改措施已经基本落实到位，并向监管部门上报了整改报告。

⑤）操作风险

公司对操作风险的管理主要放在权限和流程的内部控制方面，根据各项业务的特点有针对性地制定业务管理办法、操作规程、工作细则等，并严格执行这些管理规范，报告期内公司做好董事会对经营管理层的业务授权，同时完善了集中交易权限管理办法。公司全面开展制度建设，对各类业务制度进行了修订和完善，不断加大制度执行的监督检查，以尽量降低操作风险。

⑥）信用风险

公司通过对业务模式和流程的梳理，加强对客户和交易对象等的信用和风险状况的分析评估，强化合同管理。报告期公司没有发生重大信用风险损失。

⑦）流动性风险

公司的流动性风险分为两个层面，一是公司整体性的流动性风险；二是买方业务的流动性风险。目前公司的负债比例不高，相对来说公司整体性的流动性风险很低。2008年公司各类买方业务面临的流动性风险均较低。

6.公司资产构成情况

①）公司资产构成同比发生重大变化的主要影响因素

2008年12月31日，公司资产总额153.05亿元，较上年末228.00亿元减少了74.95亿元，减少幅度为32.87%。资产变化比较大的项目为：货币资金减少32.86亿元，减幅为26.79%，结算备付金减少41.93亿元，减幅为64.94%，上述资金变化主要是本年度证券市场持续下跌，股指