兴业证券股份有限公司 2010 年度报告摘要

§1 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自公司2010年年度报告全文，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站：http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司2011年董事会第一次会议审议通过。公司现有11位董事，全体董事出席了该次会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

1.3 本公司年度财务报告已经福建华兴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。

1.4 公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

1.5 公司不存在对外担保违规情况。

1.6 公司负责人兰荣、主管会计工作负责人张训苏及会计机构负责人郑城美声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	兴业证券
股票代码	601377
股票上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	福州市湖东路268号
邮政编码	350003
公司国际互联网网址	www.xyzq.com.cn
电子信箱	xyzqdmc@xyzq.com.cn

2.2 联系人和联系方式

联系方式	董事会秘书
姓名	胡平生
联系地址	福州市湖东路268号证券大厦18F
电话	0591-38507869、021-38565565
传真	0591-38281999
电子信箱	hups@xyzq.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

主要会计数据	2010年	2009年	增减（%）	2008年
营业收入	2,737,505,892.10	3,084,956,634.62	-11.26	1,336,391,033.37
利润总额	1,221,824,140.76	1,685,273,685.85	-27.50	470,292,309.03
归属于上市公司股东的净利润	787,215,964.17	1,155,348,227.47	-31.86	266,595,561.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	764,008,027.10	1,125,427,091.07	-32.11	220,348,082.24
经营活动产生的现金流量净额	-270,583,462.08	9,793,935,730.85	-102.76	-5,787,893,802.46
项　目	2010年末	2009年末	增减（%）	2008年末
总资产	30,537,449,438.17	25,389,991,854.03	20.27	13,195,535,797.65
所有者权益（或股东权益）	8,395,925,200.00	5,061,066,946.16	65.89	4,036,327,722.84

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2010年	2009年	增减（%）	2008年
基本每股收益（元/股）	0.39	0.60	-35.00	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.60	-35.00	0.14
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.38	0.58	-34.48	0.11
加权平均净资产收益率（%）	12.96	25.48	减少12.52个百分点	6.75
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	12.58	24.82	减少12.24个百分点	5.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.12	5.06	-102.77	-2.99
项　目	2010年末	2009年末	增减（%）	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.82	2.61	46.36%	2.08

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元

非经常性损益项目	2010年度	说明
非流动资产处置损益	327,626.55	
计入当期损益的政府补助（与企业业务相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	36,916,000.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	5,062,735.14	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,515,109.10	
减：所得税影响数	8,457,460.41	
少数股东权益影响额（税后）	2,125,855.11	
合　计	23,207,937.07	

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	3,065,121,260.54	5,274,649,166.40	2,209,527,905.86	201,732,491.73
可供出售金融资产	436,690,129.92	1,147,142,513.25	710,452,383.33	48,861,257.13
合　计	3,501,811,390.46	6,421,791,679.65	2,919,980,289.19	250,593,748.86

按《证券公司年度报告内容与格式准则》(2008 年修订版)要求计算的主要财务数据与财务指标

单位：元

项　目	2010年12月31日	2009年12月31日	增减（%）
货币资金	13,860,786,399.30	18,503,807,595.47	-25.09%
结算备付金	8,666,100,890.27	2,220,495,243.25	290.28%
交易性金融资产	5,274,649,166.40	3,065,121,260.54	72.09%
可供出售金融资产	1,147,142,513.25	436,690,129.92	162.69%
衍生金融资产	0.00	0.00	—
持有至到期投资	0.00	0.00	—
长期股权投资	178,880,000.00	18,800,000.00	851.49%
资产总额	30,537,449,438.17	25,389,991,854.03	20.27%
交易性金融负债	0.00	0.00	—
衍生金融负债	0.00	0.00	—
代理买卖证券款	19,831,911,369.17	18,476,697,324.71	7.33%
负债总额	21,790,649,645.99	20,042,402,817.27	8.72%
股本	2,200,000,000.00	1,937,000,000.00	13.58%
未分配利润	2,066,346,963.51	1,496,430,527.34	38.09%
项　目	2010年12月31日	2009年12月31日	增减（%）
手续费及佣金净收入	2,170,901,378.86	2,296,359,064.60	-5.46%
利息净收入	264,303,531.18	210,028,089.17	25.84%
投资收益	362,856,594.80	372,170,678.28	-2.50%
公允价值变动收益	-67,262,845.94	206,140,757.09	-132.63%
营业支出	1,544,410,268.79	1,438,930,798.11	7.33%
利润总额	1,221,824,140.76	1,685,273,685.85	-27.50%
归属于公司股东的净利润	787,215,964.17	1,155,348,227.47	-31.86%

母公司的净资本及相关风险控制指标

根据中国证监会的要求，从 2008 年 12 月 1 日起，公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》(中国证监会令第 55 号)计算净资本，2010年 12 月 31 日母公司净资本为65.36亿元，较 2009年 12 月31日的净资本37.87亿元增加了72.58%，主要原因是2010年10月公司成功IPO发行上市，增加了资本金。

单位：元

项　目	2010年12月31日	2009年12月31日	增减（%）
净资本	6,535,525,315.80	3,786,857,487.33	72.58%
净资产	8,101,705,262.39	4,837,583,392.74	67.47%
净资本/各项风险准备之和（%）	478.12%	408.69%	16.99%
净资本/净资产（%）	80.67%	78.28%	3.05%
净资本/负债（%）	384.18%	269.48%	42.56%
净资产/负债（%）	476.24%	344.26%	38.34%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	14.47%	23.56%	-38.58%
自营固定收益类证券/净资本（%）	78.39%	62.83%	24.77%
各项风险准备之和（%）	1,366,912,630.17	926,573,142.48	47.52%

报告期内各项风险监控指标均符合监管部门的要求。

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

公司2010 年首次公开发行A股股票263,000,000股，并于10月13日在上海证券交易所上市，公司股份总数由2009年末的1,937,000,000股增加为2010年末的2,200,000,000股。

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+,-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份						13,100,882	13,100,882	551,209,882	25.06
1.国家持股	538,109,000	27.78				-13,100,882	-13,100,882	733,060,118	33.32
2.国有法人持股	746,161,000	38.52						52,600,000	2.39
3.其他内资持股	652,730,000	33.70	52,600,000				52,600,000	705,330,000	32.06
其中：境内非国有法人持股	652,730,000	33.70	52,600,000				52,600,000	705,330,000	32.06
境内自然人持股									
4.外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份									
1.人民币普通股			210,400,000				210,400,000	210,400,000	9.56
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	1,937,000,000	100%	263,000,000				2,200,000,000	2,200,000,000	100%

股份变动的批准情况

注1：2010 年9 月9 日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕1240号文核准，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）263,000,000股，股票发行价格为人民币10元/股。其中，网上资金申购210,400,000股于2010年 10 月13日在上海证券交易所上市交易；网下向询价对象配售的52,600,000股，根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定，于2011年1月13 日起在上海证券交易所上市交易。

注2：上表中本年增加的有限售条件内资股52,600,000股为公司首次公开发行时向网下询价对象配售的股份，锁定期二个月。该部分股份已于2011 年1 月13 日锁定期满并流通上市（详见公司 2011-001号公告）。

注3：根据财企〔2009〕94号《财政部关于证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法〔试行〕》和《福建省财政厅关于兴业证券股份有限公司国有股东确认及国有股转持有关问题的批复》，本次发行A 股263,000,000股，兴业证券股份有限公司65名国有股东共计24,120,578股股份划转由全国社会保障基金理事会持有，上述股权划转于A 股发行前顺利完成。A 股发行完成后，本公司全部股份均登记托管于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

注4：上述事项可见公司2010年9 月14 日披露的《兴业证券首次公开发行股票招股意向书》和2010 年10 月12 日披露的《兴业证券首次公开发行股票招股说明书》、《兴业证券首次公开发行A股股票上市公告书》，详情可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅。

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	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
福建省财政厅	317,100,000	0	0	317,100,000	发行限售	2013年10月13日
福建省财政厅	95,130,000	0	0	95,130,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起60个月内不转让自上市之日起约需锁定38个月	2013年12月13日
福建省财政厅	120,640,000	0	-10,912,410	109,727,590	上市前股份转让根据中国证监会审慎监管的要求股份股东承诺自持股之日起60个月内不转让自上市之日起锁定50个月	2014年12月13日
福建投资企业集团公司	129,000,000	0	0	129,000,000	发行限售	2011年10月13日
福建投资企业集团公司	38,700,000	0	-3,434,254	35,265,746	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
上海申新（集团）有限公司	78,000,000	0	0	78,000,000	发行限售	2011年10月13日
上海申新（集团）有限公司	23,400,000	0	0	23,400,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
海鑫钢铁集团有限公司	68,710,000	0	0	68,710,000	发行限售	2011年10月13日
海鑫钢铁集团有限公司	20,613,000	0	0	20,613,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
上海兴业投资发展有限公司	78,000,000	0	0	78,000,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定39个月	2013年3月13日
厦门市景区新市区开发建设公司	60,000,000	0	0	60,000,000	发行限售	2011年10月13日
厦门市景区新市区开发建设公司	18,000,000	0	-1,597,328	16,402,672	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
上海交大昂立股份有限公司	52,000,000	0	0	52,000,000	发行限售	2011年10月13日
上海交大昂立股份有限公司	15,600,000	0	0	15,600,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
成功控股集团有限公司	52,000,000	0	0	52,000,000	发行限售	2011年10月13日
成功控股集团有限公司	15,600,000	0	0	15,600,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
华城汽车系统股份有限公司	48,000,000	0	0	48,000,000	发行限售	2011年10月13日
华城汽车系统股份有限公司	14,400,000	0	0	14,400,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	42,800,000	0	0	42,800,000	发行限售	2011年10月13日
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	12,840,000	0	-1,139,427	11,700,573	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
福建省投资担保公司	39,000,000	0	0	39,000,000	发行限售	2011年10月13日
福建省投资担保公司	11,700,000	0	-1,038,263	10,661,737	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
厦门厦工机械股份有限公司	37,500,000	0	0	37,500,000	发行限售	2011年10月13日
厦门厦工机械股份有限公司	11,250,000	0	-599,098	10,650,902	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
泉州市宏源投资发展有限公司	25,220,000	0	0	25,220,000	发行限售	2011年10月13日
泉州市宏源投资发展有限公司	7,800,000	0	0	7,800,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
泉州市宏源投资发展有限公司	9,126,000	0	0	9,126,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定23个月	2012年9月13日
厦门经济特区房地产开发集团有限公司	31,000,000	0	0	31,000,000	发行限售	2011年10月13日
厦门经济特区房地产开发集团有限公司	9,300,000	0	-825,286	8,474,714	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
厦门象屿集团有限公司	26,000,000	0	0	26,000,000	发行限售	2011年10月13日
厦门象屿集团有限公司	7,800,000	0	-692,175	7,107,825	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
上海大众公用事业（集团）股份有限公司	26,000,000	0	0	26,000,000	发行限售	2011年10月13日
上海大众公用事业（集团）股份有限公司	7,800,000	0	0	7,800,000	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	23,400,000	0	0	23,400,000	发行限售	2011年10月13日
福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	7,020,000	0	-291,731	6,728,269	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
其他1%以下国有股东	133,650,000	0	0	133,650,000	发行限售	2011年10月13日
其他1%以下国有股东	40,095,000	0	-3,124,187	36,970,813	2008年所送红股股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
其他1%以下国有股东	6,526,000	0	-415,838	6,110,162	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定16个月	2012年2月13日
其他1%以下国有股东	78,000	0	-1,597	76,403	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定21个月	2012年7月13日
其他1%以下国有股东	3,211,000	0	-46,322	3,164,678	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定23个月	2012年9月13日
其他1%以下国有股东	130,000	0	-2,662	127,338	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定29个月	2013年3月13日
社保基金账户	0	0	12,741,749	12,741,749	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2011年12月13日
社保基金账户	0	0	415,838	415,838	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2012年2月13日
社保基金账户	0	0	1,597	1,597	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2012年7月13日
社保基金账户	0	0	46,322	46,322	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2012年9月13日
社保基金账户	0	0	2,662	2,662	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2013年3月13日
社保基金账户	0	0	10,912,410	10,912,410	2009年社基金承继原国有股东禁售义务	2014年12月13日
其他社会法人股东	0	0	52,600,000	52,600,000	网下配售	2011年1月13日
其他1%以下社会法人股东	93,610,000	0	0	93,610,000	发行限售	2011年10月13日
其他1%以下社会法人股东	29,253,000	0	0	29,253,000	2008年所送红股股东承诺自持股日之起36个月内不转让自上市之日起锁定14个月	2011年12月13日
其他1%以下社会法人股东	3,757,000	0	0	3,757,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定16个月	2012年2月13日
其他1%以下社会法人股东	4,680,000	0	0	4,680,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定19个月	2012年5月13日
其他1%以下社会法人股东	13,000,000	0	0	13,000,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定21个月	2012年7月13日
其他1%以下社会法人股东	19,643,000	0	0	19,643,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起锁定23个月	2012年9月13日
其他1%以下社会法人股东	8,918,000	0	0	8,918,000	根据中国证监会审慎监管的要求上市前股权受让的股东承诺自持股之日起36个月内不转让自上市之日起约需锁定32个月	2013年6月13日
合计	1,937,000,000	0	0	1,989,600,000	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数				60,315户	
前十名股东持股情况					
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
福建省财政厅	国家	23.73	521,957,590	521,957,590	无
福建投资企业集团公司	国有法人	7.47	164,265,746	164,265,746	无
上海申新（集团）有限公司	境内非国有法人	4.61	101,400,000	101,400,000	无
海鑫钢铁集团有限公司	境内非国有法人	4.06	89,323,000	89,323,000	质押89,323,000
上海兴业投资发展有限公司	境内非国有法人	3.55	78,000,000	78,000,000	无
厦门市景区新市区开发建设公司	国有法人	3.47	76,402,672	76,402,672	无
成功控股集团有限公司	境内非国有法人	3.07	67,600,000	67,600,000	冻结67,600,000
上海交大昂立股份有限公司	境内非国有法人	3.07	67,600,000	67,600,000	无
华城汽车系统股份有限公司	国有法人	2.84	62,400,000	62,400,000	无
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	国有法人	2.48	54,500,573	54,500,573	无
前十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的数量		股份种类		
中信证券股份有限公司	5,437,301		人民币普通股		
郑光明	1,122,933		人民币普通股		
上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	909,600		人民币普通股		
卢其齐	837,400		人民币普通股		
汇添富上证综合指数基金	772,888		人民币普通股		
王楚兰	759,400		人民币普通股		
陈浩勤	754,673		人民币普通股		
雷宇	670,000		人民币普通股		
董爱琴	633,300		人民币普通股		
周海南	612,599		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《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

福建省财政厅持有本公司股份521,957,590股，占本公司总股本的23.7253%，是本公司的控股股东。福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财政政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门，住所为福州市鼓楼区中山路5号。

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起始日期	本届任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	2010年度报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
兰荣	董事长	男	50	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	163.96	否
刘志辉	董事、总裁	男	41	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	151.83	否
洪任初	董事	男	55	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	否
陈锐虞	董事	女	40	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	是
蔡晓杰	董事	男	51	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	是
郭国瑞	董事	男	49	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	否
谢丽丽	董事	女	52	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	是
刘晓珠	独立董事	男	51	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	8.00	否
秦荣生	独立董事	男	48	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	8.00	否
陆瑞文	独立董事	男	44	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	8.00	否
曾兆一	独立董事	男	57	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	8.00	否
马小华	监事会主席	女	51	2008年12月16日	2011年6月25日	0	0	—	146.26	否
曹毅兴	监事	男	64	2008年6月25日	2011年6月25日	0	0	—	0	是
余巧建	监事	男	48	2008年9月10日	2011年6月25日	0	0	—	0	是
张锦光	职工监事	男	44	2008年6月24日	2011年6月25日	0	0	—	140.31	否
赵建林	职工监事	男	53	2008年11月13日	2011年6月25日	0	0	—	61.75	否
张训苏	副总裁（财务负责人）	男	48	2009年6月6日	至今	0	0	—	146.50	否
郑杰芬	副总裁（财务负责人）	女	49	2008年10月29日	至今	0	0	—	139.83	否
毛国芳	副总裁	女	41	2009年6月6日	至今	0	0	—	140.12	否
胡平生	副总裁（董事会秘书）	男	47	2008年10月29日	至今	0	0	—	129.43	否

本公司董事、监事和高级管理人员报告期均不持有本公司的股票及股票期权，本报告期内公司未实行股权激励计划。

5.2 董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、董事、监事和高级管理人员报酬决策程序：董事、监事报酬由股东大会决定，高级管理人员报酬由董事会决定。

2、董事、监事和高级管理人员报酬确定依据：公司独立董事津贴参照非上市证券公司水平确定；公司内部董事、内部监事及高管的薪酬由公司薪酬考核体系决定。

3、董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况详见本节“董事、监事和高级管理人员基本情况”。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

公司是中国证监会核准的首批综合类证券公司之一，也是行业内第5家通过IPO上市的证券公司。长期以来，公司始终坚持“专业化、规范化、市场化”的经营思想、稳健经营、长远发展”的经营原则和“提升员工价值，创造客户价值”的公司核心价值观，取得了较好的成绩。2010年，公司紧紧围绕年度工作目标，积极探索财富管理转型，加快产品营销和业务拓展，提升客户服务和运营管理，强化内部控制和队伍建设，基本实现了主要业务目标，公司竞争力稳中有升，进一步奠定了转型的基础。在证券公司分类评审中，公司连续4年被评为A类A级。2010年公司成功发行A股，并于10月13日在上海证券交易所上市。2010 年11月，公司评审机取得融资融券业务资格。

1、公司总体经营情况

2010年，受益于多层次资本市场体系的发展，一级市场融资额大幅增加，532个股权类项目共募集资金10,576.5亿元，是2009年的2倍；债券市场发行各类债券30,431.21亿元，其中企业债公司债累计融资4,113.53亿元，二级市场一改2009年单边上涨态势，市场出现震荡下跌，上证综合指数从年初的3,277点跌至2,808点，跌幅达14.32%；股票基金日均成交额2,292亿元，较2009年2,239亿元的日均成交金额增长2.36%。证券市场深化改革创新，股指期货、融资融券相继推出。报告期内，行业内106家证券公司总资产规模达到1.97万亿元，净资产5,664亿元，净资本4,320亿元，累计实现净利润775.57亿元。

2010年，公司全年实现营业收入27.38亿元，较上年下降11%，营业利润11.93亿元，较上年下降27%，归属于上市公司股东的净利润7.87亿元，较上年下降32%。

2、报告期公司盈利能力情况

与2009年相比，公司经营业绩有所下降，主要是由于受市场环境变化和证券行业竞争加剧、佣金费率快速下跌的影响，收入同比下降，但成本支出存在刚性，而且公司还围绕转型和发展需要在网点扩张、客户营销与服务、队伍建设等方面进行战略性、前瞻性的投入，成本费用同比略有上升所致。2010年证券市场震荡下跌，公司自营业务收入和利润同比大幅减少；同时，受新设营业部快速增加的影响，传统经纪业务竞争惨烈，股票基金交易佣金费率快速下降，出现增量不增收的窘境。截至2010年底，我国106家证券公司共有营业部4,644个，比2009年年底增加了688个，增幅为17%，其中浙江、福建两省新设营业部数量在全国居前两位。

从盈利性质来看，公司的盈利基本来源于主营业务利润和成了利润总额的主体，非经常性损益的影响很小，从收入结构来看，2010年，公司收入结构呈现出积极的变化，经纪和自营等传统业务占营业收入的比重有所下降，公司大力拓展的投行、资产管理等业务收入占的显上升，传统经纪业务中，通过服务创造的佣金收入占比也明显上升。

3、公司主营业务及其经营状况

2010年，公司在加快传统业务转型的基础上，不断拓展业务领域，加快多元化业务结构建设，在激烈的市场竞争下，各项业务均有不同程度的增长，为下一步发展与转型奠定了坚实基础。

① 经纪业务：面对严峻的市场竞争，公司加快网点建设步伐，构建了全国网点战略布局。各地营业部积极应对佣金急剧下滑的挑战，加强营销和服务，全年累计实现股票基金交易份额达1.62%，行业排名19位，比去年上升1位，增长率在行业排名第10位。

② 投行业务：股权融资业务抓住资本市场快速发展的机遇，加大项目开发力度，加强队伍建设，完成兴业银行、中国人寿、中国人民财险等主承销项目9家，实现主承销金额152.35亿元，行业排名第23位；债券主承销投家数平均计算融资额排序1位，上年排名第18位。债券承销业务稳步开展，完成缺口城投债、宁德国投债与易新次级债等项目，市场份额增长率居于行业第3名。

③ 客户资产管理业务：形成“契约型、主题篇”三个品牌，覆盖主要风险收益类型的产品线，产品投资管理能力较高，总体取得较好收益。其中，金麒麟1号集合资产管理计划累计净值增长率15%，在可比产品中居第1位。客户托管产品规模较小，年底管理集合理财产品市值29.5亿元，行业排名第13位。

④ 证券投资业务：根据市场环境变化，灵活调整投资结构，适当增加了固定收益类投资规模，并取得了良好的投资收益，投资组报率好于基准水平，在可比基金产品中排在前列，风险控制方面，基础证券投资在全年震荡下跌的市场中积极把握机遇，总体上较好的控制了规模和风险，通过结构调整和组合优化，取得较好的投资收益，高于全部投票型开放式基金收益率中位水平。

⑤ 证券研究业务：研究队伍不断充实，研究覆盖面不断扩大，研究报告的深度和及时性进一步提升，在获取上市公司话语权的能力方面取得长足进步，在一些主要基金公司的研究排名有明显上升，在新财富、金牛奖和水晶球奖等重大专业评选中取得较大突破，研究所进入年度“胜少裘伟研究机构”序列，策略、宏观和化工等研究领域以及个人获得奖项，受到行业普遍关注。

单位：万元

业务类型	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年增减%	营业支出比上年增减%	营业利润率上年增减%
经纪业务	143,999	61,596	57.22%	-22.82%	-7.53%	减少11个百分点
证券自营业务	17,715	2,723	84.63%	-59.55%	19.76%	减少10.74个百分点
投资银行业务	24,013	9,033	62.38%	263.94%	17.55%	—
资产管理业务	5,621	4,029	28.33%	93.59%	8.59%	—

② 报告期内公司营业收入地区分部情况表

单位：万元

地区	2010年		2009年		营业收入增减百分比（%）
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
福建省	31	77,663	13	111,631	-30%
上海市	3	37,088	3	36,608	1%
北京市	2	2,556	1	3,389	-25%
广东省	2	4,275	2	5,446	-22%
山东省	2	2,163	1	2,769	-22%
湖北省	1	4,206	1	6,275	-33%
江苏省	1	1,297	1	2,014	-36%
浙江省	1	2,527	1	3,379	-25%
四川省	1	4,236	1	5,945	-29%
陕西省	1	4,089	1	5,608	-27%
黑龙江省	1	2,439	1	3,478	-29%
江西省	1	227	1	4	5031%
湖南省	1	56	1	14	3637%
河北省	1	243	1	2	10766%
安徽省	1	239	1	3	9093%
广西壮族自治区	1	69	1	0	—
云南省	1	50	1	0	—