证券代码：600369　　证券简称：西南证券　　上市地：上海证券交易所

西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）摘要

吸收合并方：西南证券股份有限公司

通讯地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦

被吸收合并方：国都证券有限责任公司

通讯地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

独立财务顾问

二零一一年十二月

声明

本摘要的目的仅为向公众提供有关本次吸收合并的简要情况，并不包括本次吸收合并报告书全文的各部分内容。本次吸收合并之报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。备查文件的查阅方式为：电子文件刊载于上海证券交易所网站，文本文件存放于公司证券事务部。

本公司董事会及全体成员保证本次吸收合并之报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会及其它政府机关对本次吸收合并所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次吸收合并完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次交易而导致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本次吸收合并之报告书及其摘要存有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、为了进一步提升西南证券股份有限公司（以下简称"西南证券"、"公司"、"上市公司"、"本公司"及"吸收合并方"）在证券行业内的竞争力和可持续发展能力，增强公司的资本实力，提高行业地位，西南证券拟通过向国都证券有限责任公司（以下简称"国都证券"、"被吸收合并方"）股东新增发行股份的方式吸收合并国都证券。西南证券为吸收合并方，国都证券为被吸收合并方。吸收合并完成后，西南证券为存续公司，国都证券注销法人主体资格，国都证券全部资产、负债、业务、人员依照本次吸收合并方案并入存续公司。

二、作为本次吸收合并的对价，参与换股的国都证券各股东将按其所持有的国都证券股权比例取得一定数量的上市公司新增A股股票。

本次吸收合并的股份发行价格为西南证券审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票的交易均价，即11.33元/股；2011年11月11日，上市公司召开2011年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司2011年中期利润分配的议案》，公司向全体股东每10股派发现金红利5.50元（含税），公司股票于2011年11月28日进行除息，根据中国证监会和上海证券交易所除权除息规定，本次股份发行价格调整为10.78元/股。除此之外，若在股份发行日之前，上市公司发生其他除权除息行为，则上述发行价格亦将作相应调整。

本次吸收合并中，国都证券全部资产、负债及业务的整体作价以具有证券业务评估资格的资产评估机构对国都证券进行整体评估而出具的、经有权国有资产监督管理部门备案的资产评估报告确定的评估值为基础，由双方协商确定。根据评估机构出具的、并经财政部备案的《资产评估报告》之评估结果，截至2011年3月31日国都证券的评估值为112.80亿元，即国都证券每单位注册资本的评估价格为4.30元；经双方协商确定，在评估价格的基础上为参与换股的国都证券股东安排一定比例的风险溢价，国都证券每单位注册资本作价5元。

本次吸收合并中西南证券新增发行股份数量=未行使国都证券异议股东收购请求权的国都证券股东所持注册资本额×5÷西南证券新增股份最终发行价格。最终发行股数以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的登记为准。

三、国都证券异议股东安排：根据《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》（以下简称"《吸收合并协议》"）及其《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》（以下简称"《补充协议》"）约定，在国都证券审议本次吸收合并事宜之股东会上投出有效反对票的国都证券异议股东，有权依据本次吸收合并方案，要求由西南证券以国都证券资产评估报告确定的相应股权价值收购其所持有的国都证券股权；西南证券根据国都证券异议股东行使收购请求权所收购的国都证券股权将注销，不参与本次吸收合并折换西南证券股票。

根据国都证券股东会2011年第四次临时会议表决结果，北京北信东方实业发展有限公司等23家国都证券股东为异议股东；该等异议股东的合计出资额为69,875万元，合计出资比例为26.6394%。

四、上市公司异议股东安排：在西南证券审议本次吸收合并的股东大会上投出有效反对票并持续保留股票至现金选择权实施日，同时在现金选择权申报期内成功履行申报程序的上市公司股东，有权依据本次吸收合并方案，就其有效申报的每一股西南证券股份，由上市公司或其指定的第三方收购其股份并获得上市公司或其指定的第三方支付的现金对价。现金对价为上市公司本次吸收合并之新增股票发行价格。

五、本次涉及之发行股份的禁售期：（一）对于本次吸收合并取得西南证券股份比例达到存续公司总股本5%以上的国都证券股东，其在本次吸收合并中取得的西南证券股票自股份发行日起36个月内不对外转让或委托他人管理经营，或由西南证券回购；（二）对于持有国都证券股权至股份发行日不满12个月的国都证券股东，其在本次吸收合并中取得的西南证券股票自股份发行日起36个月内不对外转让或委托他人管理经营，或由西南证券回购；（三）对于不存在上述情况的其他国都证券股东在本次吸收合并中取得的西南证券股票自股份发行日起12个月内不对外转让或委托他人管理经营，或由西南证券回购；（四）上述承担限售义务的股票含国都证券股东在本次吸收合并后由于存续公司送股等方式衍生取得的西南证券股票；（五）法律法规或证券行业监管机构另有要求的，按其要求执行。

六、本次吸收合并已经：（一）国都证券第三届董事会第二十五次会议审议通过了本次吸收合并方案和《吸收合并协议》；（二）西南证券第六届董事会第二十四次会议审议通过了本次吸收合并方案、《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司预案》和《吸收合并协议》等相关议案；（三）国都证券股东会2011年第四次临时会议审议通过了附最终交易价格的吸收合并方案、《吸收合并协议》和《补充协议》；（四）西南证券第六届董事会第二十七次会议审议通过了附最终交易价格的吸收合并方案、《补充协议》及《吸收合并报告书》等相关议案；（五）国都证券2011年第三次职工大会审议通过了本次吸收合并涉及的职工安置方案；西南证券第一届第四次职工代表大会审议通过了本次吸收合并相关方案；（六）本次吸收合并所涉及的国有资产评估结果已获得财政部的备案确认。

本次吸收合并尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：（一）获得上市公司股东大会审议通过；（二）国都证券及西南证券相关国有股东的主管国有资产监督管理部门对本次吸收合并的必要批准；（三）取得中国证监会对本次吸收合并的核准及批复。截至《吸收合并报告书》签署日，上述事项仍在进行中。上述批准和核准均为本次吸收合并的前提条件，能否取得政府相关主管部门的批准或核准存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易为非同一控制下的企业合并，根据公司编制并经天健正信会计师事务所有限公司审核的《西南证券股份有限公司截至2011年9月30日止及前一个年度备考财务报表》，本次吸收合并将产生14.91亿元左右的商誉，若证券市场呈现出不可逆的长期向下趋势，则存续公司将存在商誉减值压力。

八、西南证券、国都证券及其现有股东已就其对本次吸收合并提供的所有相关信息保证并承诺：为本次西南证券吸收合并国都证券之重大资产重组所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司提请投资者注意以上事项，并仔细阅读《吸收合并报告书》及本摘要中"风险因素"等有关章节。

特别风险提示

证券行业与全球金融市场、宏观经济发展高度相关。证券市场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资者心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性。证券公司的经营水平和盈利能力对证券市场行情及其走势有较强的依赖性：证券交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动经纪业务收入的增长；证券市场活跃相应地带来了融资和并购需求，给证券公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资热情，有利于证券公司资产管理业务的开展；市场行情上涨则有利于自营业务收益的增加；反之，则证券公司的经纪、投资银行、资产管理、自营等各项业务均将受到一定的不利影响。

近年来，受全球金融市场波动及宏观经济发展的影响，我国证券市场波动幅度较大。由于多种原因，2005年前我国证券行业曾一度出现大面积亏损；虽然2006年以来证券行业开始盈利，但是受国际金融市场波动、财政政策和货币政策调整等影响，证券行业仍呈现出较大的波动性，2006年至2010年，证券行业累计净利润分别为257亿元、1,307亿元、494亿元、934亿元及784亿元。本公司业绩水平受证券行业整体波动的影响较为明显，2008年至2010年，本公司分别实现营业收入7.04亿元、20.53亿元和19.36亿元，实现净利润1.42亿元、10.07亿元和8.05亿元。

基于上述不确定性，本公司难以基于常规的预测方式及公司历史业绩情况对吸收合并后存续公司的盈利状况进行客观、可靠、准确的预先判断和估计，因此未对存续公司进行盈利预测。

本公司管理层在此作特别风险提示，提请投资者对上述情况予以关注，结合其他信息披露资料做出适当判断并在此基础上进行投资决策。

释义

公司、本公司、上市公司、西南证券、合并方、吸收合并方	指	西南证券股份有限公司，为本次吸收合并的吸收合并方
国都证券、被合并方、被吸收合并方	指	国都证券有限责任公司，为本次吸收合并的被吸收合并方
本次吸收合并、本次交易、本次重组、本次合并	指	西南证券拟通过向国都证券股东新增发行股份的方式吸收合并国都证券、实施重大资产重组之交易行为
双方、合并双方	指	本次吸收合并的吸收合并方和被吸收合并方
存续公司	指	吸收合并完成后存续的西南证券
发行价格	指	本次吸收合并中，西南证券新增发行股票的价格
国都证券异议股东	指	在国都证券审议本次吸收合并事宜的股东会上投出有效的反对票的国都证券股东
国都证券异议股东收购请求权	指	符合条件的国都证券异议股东，有权依据本次吸收合并方案，要求由西南证券以国都证券资产评估报告确定的相应股权价值收购其所持有的国都证券股权
上市公司异议股东	指	在西南证券审议本次吸收合并的股东大会上投出有效反对票并持续保留股票至现金选择权实施日，同时在现金选择权申报期内成功履行申报程序的上市公司股东
上市公司异议股东现金选择权	指	符合条件的上市公司异议股东，有权依据本次吸收合并方案，就其有效申报的每一股西南证券股份，由上市公司或其指定的第三方收购其股份并获得上市公司或其指定的第三方支付的现金对价
股份发行日	指	西南证券为本次吸收合并而新增的股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成登记之日
《吸收合并协议》	指	《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》
《补充协议》	指	《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》
吸收合并报告书	指	《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》
本摘要	指	《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）摘要》
预案	指	《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司预案》
《资产评估报告》	指	北京天健兴业资产评估有限公司出具的国都证券全部资产、负债及相应业务截至评估基准日（2011年3月31日）的天兴评报字（2011）第247号《资产评估报告》
西南有限	指	西南证券有限责任公司
重庆渝富	指	重庆渝富资产经营管理集团有限公司
建银投资	指	中国建银投资有限责任公司
长运股份	指	重庆长江水运股份有限公司，为上市公司前身
财政部	指	中华人民共和国财政部
人保集团	指	中国人民保险集团股份有限公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
重庆市证监局	指	中国证券监督管理委员会重庆监管局
北京市证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
上交所	指	上海证券交易所
独立财务顾问、招商证券	指	招商证券股份有限公司
律师、天元律所	指	北京市天元律师事务所
评估机构、天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司
中准会计师	指	中准会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2011年8月1日修订）
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2008年修订版）》
IPO	指	首次公开发行股票并上市
评估基准日	指	2011年3月31日
审计基准日	指	2011年9月30日
两年及一期	指	2009年、2010年、2011年1-9月
三年及一期		2008年、2009年、2010年、2011年1-9月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

＊＊本摘要中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据吸收合并报告书及本摘要中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第一节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次吸收合并已经：（一）国都证券第三届董事会第二十五次会议审议通过了本次吸收合并方案和《吸收合并协议》；（二）西南证券第六届董事会第二十四次会议审议通过了本次吸收合并方案、预案和《吸收合并协议》等相关议案；（三）国都证券股东会第四次临时会议审议通过了附最终交易价格的吸收合并方案、《吸收合并协议》及《补充协议》；（四）西南证券第六届董事会第二十七次会议审议通过了附最终交易价格的吸收合并方案、《补充协议》及吸收合并报告书等相关议案；（五）国都证券2011年第三次职工大会审议通过了本次吸收合并涉及的职工安置方案；（六）西南证券第一届第四次职工代表大会审议通过了本次吸收合并相关方案；（七）本次吸收合并所涉及的国有资产评估结果已获得财政部的备案确认。

本次吸收合并尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于：（一）获得上市公司股东大会审议通过；（二）国都证券及西南证券相关国有股东的主管国有资产监督管理部门对本次吸收合并的必要批准；（三）取得中国证监会对本次吸收合并的核准及批复。截至吸收合并报告书签署日，上述事项仍在进行中。上述批准和核准均为本次吸收合并的前提条件，能否取得政府相关主管部门的批准或核准存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（二）估值风险

本次评估采用资产基础法、收益法和市场法进行评估，最终采用市场法评估值作为评估结果。根据天健兴业出具的《资产评估报告》，以2011年3月31日为评估基准日，在持续经营前提下，国都证券的全部资产、负债及相应业务的资产基础法评估值为622,693.98万元，增值率-0.19%，市场法评估值为1,128,000.00万元，增值率为80.81%，收益法评估值为713,948.78万元，增值率为14.44%，基于证券行业及被评估单位的具体情况，本次评估最终选取市场法评估值为最终评估结果。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，履行了勤勉尽职的义务，但是如果国都证券的全部资产、负债及相应业务未来盈利水平达不到资产评估时的预测或市场环境发生变化，则本次对被合并方整体估值存在高估的风险。

（三）上市公司异议股东行权风险

在西南证券审议本次吸收合并的股东大会上投出有效反对票并持续保留股票至现金选择权实施日，同时在现金选择权申报期内成功履行申报程序的上市公司股东，有权依据本次吸收合并方案，就其有效申报的每一股西南证券股份，由上市公司或其指定的第三方收购其股份并获得上市公司或其指定的第三方支付的现金对价。

如果本次吸收合并方案未能同时获得公司股东大会以及相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并方案最终不能实施，则上市公司异议股东不能行使上述现金选择权。此外，如果投资者申报行使现金选择权则可能丧失合并后存续公司未来股价上涨的获利机会。

（四）资产交割的风险

本次吸收合并获得中国证监会等相关监管部门批准或核准后，合并双方将按照《重组办法》等法律法规的规定将国都证券的所有资产、负债及相应业务交割至存续公司。由于国都证券的资产涉及营业部、交易席位、长期股权投资等多种类型，资产交割的程序较为复杂，需要花费的时间较多，进而导致可能影响方案实施进度的风险。

二、本次吸收合并完成后的相关风险

（一）证券市场周期性变化的风险

证券市场受到国民经济发展情况、宏观经济政策、利率、汇率和国际证券市场行情等多种因素影响，具有较大波动性。证券公司的经营状况对证券市场有较强依赖性，如果股票市场行情走弱，证券公司的经纪、投资银行、资产管理、自营等各项业务均可能受到不利影响，进而影响证券公司的盈利状况。

目前，受欧洲主权债务危机影响，全球经济出现了一定程度的动荡，证券市场可能将面临更大的不确定性。如欧洲主权债务危机持续蔓延，可能会对国内证券市场产生较大负面影响，从而导致存续公司业绩下滑的风险。

（二）行业竞争风险

目前，我国证券公司的盈利主要集中于传统的经纪、投资银行和自营业务，同质化情况较为突出；证券行业正处于由分散经营、低水平竞争走向集中化的过程中，但大部分证券公司在资本实力、业务能力和技术水平等方面无明显差距，行业仍面临激烈的同质竞争。另外，商业银行、保险公司和其他非银行金融机构也不断通过创新的业务品种和模式向证券公司传统业务领域渗透，与证券公司争夺业务及市场。最后，随着中国证券市场对外开放程度的进一步扩大，国外金融机构将会更深入地参与到国内证券市场的竞争中。上述因素可能使得存续公司在行业中面临较大的竞争压力。

（三）内部整合风险

本次吸收合并完成后，存续公司的综合竞争实力和整体盈利能力有望因内部整合产生的协同效应得以增强。但是，存续公司的整合涉及资产、业务、人员等多个方面，公司内部的组织架构复杂性亦会提高，这些可能导致存续公司各项整合到位达到预期效果需要一定时间；此外，两家公司均为证券公司，业务体系存在一定的行业特殊性和复杂性，也需要经历较长的整合过程。

（四）财务风险

本次交易为非同一控制下的企业合并，根据公司编制并经天健正信审核的《西南证券股份有限公司截至2011年9月30日止及前一个年度备考财务报表》（以下简称"《备考报表》"），本次吸收合并将产生14.91亿元左右的商誉，若证券市场呈现出不可逆的长期向下趋势，则存续公司将存在商誉减值压力。

（五）盈利预测风险

国都证券对其2011年4-12月及2012年度的经营盈利情况进行了预测并经中准会计师审核出具了标准无保留意见的审核报告。由于国内外宏观经济形势、资本市场走势仍存在明显的不确定性。因此，尽管该次盈利预测的各项假设均遵循了谨慎性原则，但仍可能出现被合并方实际经营结果与盈利预测存在差异的情况。

三、其他风险

（一）不可抗力风险

自然灾害以及其他突发性不可抗力事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营，从而影响公司的盈利水平。

（二）股价波动风险

除本公司的经营和财务状况之外，本公司的股票价格还将受到国家宏观政策、国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资心理和各类重大突发事件等多种因素的影响，存在股票市场价格低于投资者购买价格的风险，投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。

公司提请投资者注意上述各项风险。

第二节 本次交易的基本情况

一、本次吸收合并的背景和目的

（一）本次吸收合并的背景

1、"十二五"规划纲要为证券行业发展带来难得的历史机遇

2011年3月，国家"十二五"规划纲要发布，其中对深化金融体制和资本市场改革创新，更好地为加快转变经济发展方式服务作出了明确部署：保持经济长期平稳较快发展，要求显著提高直接融资比重；推动经济结构战略性调整，要求加快完善多层次资本市场体系；落实创新型国家战略，需要充分发挥资本市场支持创新创业的机制优势；拓展对外经济合作空间，需要有效提升资本市场的支持和保障能力。"十二五"规划纲要对更好地发挥资本市场优化资源配置的功能和作用提出了新的、更高的要求，也对证券行业找准定位、明确任务、实现创新发展提出了更加迫切的需求，为证券行业发展带来了难得的历史机遇。

2、重庆市加快建设长江上游金融中心为公司发展提供更加优越的环境

2009年1月，《国务院关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的若干意见》正式颁布，强调要促进重庆金融加快发展，在国家层面提出要将重庆建设成为长江上游地区金融中心。2010年6月，继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区——两江新区正式成立。国家对重庆区域经济发展的战略支持以及"长江上游金融中心"的目标和定位，将给重庆金融业发展将带来重大发展机遇，也将有力促进金融机构、金融资源、金融人才三大要素向重庆聚集。

本公司作为国内唯一一家注册地在重庆市的证券公司，"长江上游金融中心"的建设，一方面可以使公司继续分享区域经济发展带来的机遇；另一方面则对公司整体实力提出了更高的要求。

3、证券行业集中度逐年提高，行业整合加速

近年来，证券行业集中度呈逐年升高趋势。2010年国内前10家证券公司的净利润总和已超过行业净利润总额的50%。在以净资本为核心的监管体系下，雄厚的资本实力有利于证券公司扩大业务规模，提高抗风险能力及综合竞争能力。大型证券公司具备更强的综合实力拓展营业网点、提高承销能力，也更易于获得创新业务机会。即，未来证券行业集中度提高的趋势将更加明显。

2010年8月，国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》（国发［2010］27号）明确10项工作安排，发挥资本市场促进企业重组的作用；2011年1月，全国证券期货监管会议明确提出"加强市场化并购重组制度建设"。在此背景下，国内证券行业正面临着新一轮的行业格局调整。其中，通过市场化并购重组实现资源共享、优势互补，将成为国内证券公司提升核心竞争力、实现未来可持续发展的重要途径。

4、公司发展战略对自身提出了更高要求

西南证券通过2006年的改革重组、2009年的借壳上市和2010年的非公开发行，资本实力和资产质量得到了快速提升，各项业务得到了长足发展。2010年，公司累计实现营业收入19.36亿元，净利润8.05亿元；截至2010年12月31日，公司资产总额为227.78亿元，净资产为111.23亿元。此外，公司近年来在合规经营、财务稳健和风险控制等方面稳步提升，在中国证监会2011年证券公司分类评级中，公司被评为A类A级。

（下转B6版）

证券代码：600369　　证券简称：西南证券　　公告编号：临2011-64

西南证券股份有限公司第六届董事会第二十七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

西南证券股份有限公司（以下简称"西南证券"或"公司"）第六届董事会第二十七次会议于2011年12月23日在公司总部10楼会议室召开。本次会议应到董事8人，实到董事6人，张宗益独立董事因公务未能亲自出席，委托吴军独立董事出席会议并代为行使表决权和签署相关文件；王珠林董事因公务未能亲自出席，委托翁振杰董事长出席会议并代为行使表决权和签署相关文件。公司监事和高管人员等列席会议。会议由翁振杰董事长主持，会议的召开符合《中华人民共和国公司法》以及《公司章程》的有关规定。

本次会议以记名投票方式审议并通过如下决议：

一、审议通过《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》

本次交易的方案概要如下：

（一）重组方式和交易标的

本次重大资产重组为西南证券通过向国都证券有限责任公司（以下简称"国都证券"）股东新增发行股份的方式吸收合并国都证券。吸收合并完成后，西南证券存续，国都证券将注销法人资格，其全部资产、负债、业务和人员将并入西南证券。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（二）交易标的作价

国都证券全部资产、负债及业务的整体作价，以具有证券业务资质的资产评估机构对国都证券进行整体评估而出具的、经有权国有资产监督管理部门核准备案的资产评估报告确定的评估值为基础，由西南证券和国都证券协商确定。

北京天健兴业资产评估有限公司以2011年3月31日为基准日对国都证券进行整体评估出具的天兴评报字（2011）第247号《资产评估报告书》已经财政部备案认可，评估结果为112.80亿元人民币，即国都证券每单位注册资本的评估价格为4.30元。

西南证券与国都证券协商决定在评估价格的基础上为参与换股的国都证券股东安排一定比例的风险溢价，即对于在本次吸收合并中未行使国都证券异议股东收购请求权的国都证券股东，其所持有的国都证券权益在折算认购西南证券新增发行股份时，每单位注册资本最终作价5元人民币。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（三）交易对价

作为吸收合并国都证券的对价，西南证券将向未行使国都证券收购请求权的国都证券股东发行相应数量的A股股票。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（四）股票发行价格及定价原则

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条"上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日上市公司股票交易均价"之规定，本次吸收合并新增发行股票的价格按照西南证券审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价（决议公告日前20个交易日公司股票交易总额除以决议公告日前20个交易日公司股票交易总量）计算，为11.33元/股。

2011年11月11日，公司2011年第一次临时股东大会作出决议，向全体公司股东每10股派发现金红利5.50元人民币（含税），依据中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）及上海证券交易所除权除息的相关规定，本次股票发行价格调整为10.78元/股。

在股份发行日前，若公司股票发生除权、除息等事项，则本次发行股份的股票价格将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规则进一步相应调整。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（五）股票发行数量

公司本次发行股票数量：股票发行数量=未行使国都证券收购请求权的国都证券股东所持国都证券注册资本份额×5÷最终股票发行价格；最终发行股数及各方持股数额以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的登记为准。

在股份发行日前，若公司股票发生除权、除息等事项，则本次发行股份的数量将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规则进行相应调整。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（六）股票发行对象和认购方式

本次股票发行对象为未行使国都证券异议股东收购请求权的并且在股份发行日前一日持有国都证券股权的国都证券股东。

上述发行对象以其所持国都证券股权折换西南证券A股股票。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（七）发行股票的上市

本次发行的股票将在上海证券交易所上市。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（八）国都证券异议股东的安排

对于在国都证券审议本次吸收合并事项的股东会上投出有效反对票的国都证券股东（即国都证券异议股东），可依据本次吸收合并方案的规定行使收购请求权，即，由西南证券按照国都证券对应的股权评估值价格（4.30元/单位注册资本）收购其所持国都证券股权。西南证券因国都证券异议股东行使收购请求权所收购的国都证券股权将在吸收合并的同时进行注销，不参与本次吸收合并折换西南证券股票。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（九）发行股票的限售期

本次吸收合并取得西南证券股份（含基于上述股票根据存续公司配股、送股等形式未来衍生的股票）的国都证券股东将依据相关法律法规和中国证监会的规定及《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》和《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》的约定履行限售义务。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十）滚存利润安排

截至股份发行日前一日的西南证券和国都证券滚存未分配利润，由合并完成后存续公司的新老股东按照持股比例共享。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十一）期间损益安排

国都证券评估基准日（2011年3月31日）至本次股份发行日期间国都证券的损益由存续公司享有和承担。但如自国都证券评估基准日（2011年3月31日）起至本次股份发行日止的期间内，国都证券的净利润为负（以存续公司聘请的具有证券业务资格的审计机构对国都证券在相关期间的损益进行的专项审计结果为准），则该部分亏损金额由国都证券各股东（含国都证券异议股东；不含收购请求权中的收购方）按股份发行日前一日持股比例予以承担，在上述审计结果正式出具后20个工作日内由各股东以现金方式按其各自所应承担的比例向存续公司补足。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十二）交割和过户

西南证券和国都证券应于股份发行日之前依据《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》、《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》及中国证监会的规定完成相关合并资产、负债、业务和人员的交割、交接、过户手续。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十三）决议的有效期

本决议的有效期限为自股东大会通过之日起12个月内有效。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十四）本次吸收合并不构成关联交易

本公司与国都证券及其现有股东不存在关联关系，因此本次吸收合并不构成关联交易。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

本方案尚需提交股东大会审议通过，并经中国证监会核准本次吸收合并方案后方可实施。

二、审议通过《关于同意签署<西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议>的议案》

同意签署附生效条件的《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

三、审议通过《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

四、审议通过《西南证券股份有限公司截至2011年9月30日止及前一个年度备考财务报表及其专项审计报告》

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

五、审议通过《关于确认北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2011）第247号《资产评估报告书》的议案》

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

六、审议通过《关于本次交易涉及资产评估定价的公平合理性的议案》

公司董事会就本次交易涉及资产评估定价的公平合理性等发表如下意见：

（一）公司聘请的评估机构北京天健兴业资产评估有限公司具有相关证券业务资产评估资格，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构与本公司及其关联方、国都证券及其关联方除本次业务关系外，无其他关联关系，具有充分的独立性。

（二）本次评估的假设前提，遵循了市场的通用惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；本次评估目的是为本次重大资产重组提供价值参考依据，采用资产基础法、收益现值法和市场法三种方法作为评估方法，符合中国证监会的相关规定和评估对象的实际情况，评估方法与评估目的相关性一致。

（三）评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，评估方法适当，评估结果公允，不存在损害公司及其股东利益的情形。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

七、审议通过《关于设立经纪业务子公司的议案》

（一）同意公司在本次吸收合并国都证券完成的同时，全资设立一家证券经纪业务子公司，名称拟定为"西证国都证券有限责任公司"（以国家工商行政管理部门核准为准），注册地为北京。

（二）同意公司对证券经纪业务子公司出资总额为135,000.00万元，其中货币出资124,315.05万元、非货币出资10,684.95万元。

（三）同意证券经纪业务子公司的经营范围为：证券经纪业务（限北京、上海、深圳、浙江（不含宁波）、江苏、四川、湖北、河南、天津、吉林、陕西），证券投资咨询（限经纪业务经营地区的证券投资顾问业务），为期货公司提供中间介绍业务、证券投资基金代销、融资融券业务，以及经相关监管机构允许经营的其它业务（以中国证监会核准为准）。

（四）同意授权公司经营管理层根据有关规定全权办理证券经纪业务子公司申报、设立相关事宜（包括同意公司经营管理层根据监管要求对上述事项进行调整）。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

八、审议通过《关于调整经纪业务经营区域范围并相应修改<公司章程>的议案》

（一）同意本次吸收合并完成且证券经纪业务子公司获准设立后，公司经营范围中"证券经纪业务"相应减少证券经纪业务子公司经营经纪业务的区域，即：公司经营范围中的"证券经纪业务"变更为："证券经纪业务（限重庆、云南、甘肃、湖南、广东（不含深圳）、福建、安徽、山东、山西、河北、广西、西藏、贵州、新疆、青海、宁夏、海南、江西、内蒙古、黑龙江、辽宁、宁波）"，其他经营范围不变。最终以中国证监会核准为准。

（二）同意根据中国证监会对上述经营范围变更的核准情况，相应修改公司章程第十三条中经营范围的相关内容。

（三）同意授权公司经营管理层全权办理公司上述经营范围变更及《公司章程》修改的相关事宜，并同意根据中国证监会核准情况进行相应修改。

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

九、审议通过《关于修改<公司内幕信息知情人及对外信息报送登记管理制度>的议案》

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

十、审议通过《关于召开公司2012年第一次临时股东大会的议案》

鉴于公司第六届董事会第二十四次会议所议的部分议案及本次董事会所议的部分议案尚需提交公司股东大会审议，根据《公司章程》的相关规定，董事会决定于2012年1月9日召开2012年第一次临时股东大会，审议如下九项议案：

（一）《关于公司符合重大资产重组条件的议案》

（二）《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》

（三）《关于本次重大资产重组符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》

（四）《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议〉的议案》

（五）《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议〉的议案》

（六）《关于设立经纪业务子公司的议案》

（七）《关于调整经纪业务经营区域范围并相应修改<公司章程>的议案》

（八）《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》

（九）《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组相关事宜的议案》

表决结果：[8]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）摘要》、《西南证券股份有限公司关于召开2012年第一次临时股东大会的通知》详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn。

《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》、《招商证券股份有限公司关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司之独立财务顾问报告》、《北京市天元律师事务所关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司暨重大资产重组的法律意见》、《西南证券股份有限公司备考财务报表专项审计报告（天健正信审［2011］专字第030236号）》、《西南证券股份有限公司拟吸收合并国都证券有限责任公司项目资产评估报告（天兴评报字［2011］第247号）》、《西南证券股份有限公司内幕信息知情人及对外信息报送登记管理制度》全文详见上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn。

特此公告

西南证券股份有限公司董事会

二〇一一年十二月二十三日

证券代码：600369　　证券简称：西南证券　　公告编号：临2011-65

西南证券股份有限公司第六届监事会第十五次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

西南证券股份有限公司（以下简称"西南证券"或"公司"）第六届监事会第十五次会议于2011年12月23日在公司总部10楼会议室召开。本次会议应到监事3人，实到监事3人。会议由蒋辉监事会主席主持，会议的召开符合《中华人民共和国公司法》以及《公司章程》的有关规定。

本次会议以记名投票方式审议并通过如下决议：

一、审议通过《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》

本次交易的方案概要如下：

（一）重组方式和交易标的

本次重大资产重组为西南证券通过向国都证券有限责任公司（以下简称"国都证券"）股东新增发行股份的方式吸收合并国都证券。吸收合并完成后，西南证券存续，国都证券将注销法人资格，其全部资产、负债、业务和人员将并入西南证券。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（二）交易标的作价

国都证券全部资产、负债及业务的整体作价，以具有证券业务资质的资产评估机构对国都证券进行整体评估而出具的、经有权国有资产监督管理部门核准备案的资产评估报告确定的评估值为基础，由西南证券和国都证券协商确定。

北京天健兴业资产评估有限公司以2011年3月31日为基准日对国都证券进行整体评估出具的天兴评报字（2011）第247号《资产评估报告书》已经财政部备案认可，评估结果为112.80亿元人民币，即国都证券每单位注册资本的评估价格为4.30元。

西南证券与国都证券协商决定在评估价格的基础上为参与换股的国都证券股东安排一定比例的风险溢价，即对于在本次吸收合并中未行使国都证券异议股东收购请求权的国都证券股东，其所持有的国都证券权益在折算认购西南证券新增发行股份时，每单位注册资本最终作价5元人民币。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（三）交易对价

作为吸收合并国都证券的对价，西南证券将向未行使国都证券收购请求权的国都证券股东发行相应数量的A股股票。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（四）股票发行价格及定价原则

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条"上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日上市公司股票交易均价"之规定，本次吸收合并新增发行股票的价格按照西南证券审议本次吸收合并事宜的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价（决议公告日前20个交易日公司股票交易总额除以决议公告日前20个交易日公司股票交易总量）计算，为11.33元/股。

2011年11月11日，公司2011年第一次临时股东大会作出决议，向全体公司股东每10股派发现金红利5.50元人民币（含税），依据中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）及上海证券交易所除权除息的相关规定，本次股票发行价格调整为10.78元/股。

在股份发行日前，若公司股票发生除权、除息等事项，则本次发行股份的股票价格将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规则进一步相应调整。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（五）股票发行数量

公司本次发行股票数量：股票发行数量=未行使国都证券收购请求权的国都证券股东所持国都证券注册资本份额×5÷最终股票发行价格；最终发行股数及各方持股数额以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的登记为准。

在股份发行日前，若公司股票发生除权、除息等事项，则本次发行股份的数量将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规则进行相应调整。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（六）股票发行对象和认购方式

本次股票发行对象为未行使国都证券异议股东收购请求权的并且在股份发行日前一日持有国都证券股权的国都证券股东。

上述发行对象以其所持国都证券股权折换西南证券A股股票。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（七）发行股票的上市

本次发行的股票将在上海证券交易所上市。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（八）国都证券异议股东的安排

对于在国都证券审议本次吸收合并事项的股东会上投出有效反对票的国都证券股东（即国都证券异议股东），可依据本次吸收合并方案的规定行使收购请求权，即，由西南证券按照国都证券对应的股权评估值价格（4.30元/单位注册资本）收购其所持国都证券股权。西南证券因国都证券异议股东行使收购请求权所收购的国都证券股权将在吸收合并的同时进行注销，不参与本次吸收合并折换西南证券股票。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（九）发行股票的限售期

本次吸收合并取得西南证券股份（含基于上述股票根据存续公司配股、送股等形式未来衍生的股票）的国都证券股东将依据相关法律法规和中国证监会的规定及《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》和《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》的约定履行限售义务。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十）滚存利润安排

截至股份发行日前一日的西南证券和国都证券滚存未分配利润，由合并完成后存续公司的新老股东按照持股比例共享。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十一）期间损益安排

国都证券评估基准日（2011年3月31日）至本次股份发行日期间国都证券的损益由存续公司享有和承担。但如自国都证券评估基准日（2011年3月31日）起至本次股份发行日止的期间内，国都证券的净利润为负（以存续公司聘请的具有证券业务资格的审计机构对国都证券在相关期间的损益进行的专项审计结果为准），则该部分亏损金额由国都证券各股东（含国都证券异议股东；不含收购请求权中的收购方）按股份发行日前一日持股比例予以承担，在上述审计结果正式出具后20个工作日内由各股东以现金方式按其各自所应承担的比例向存续公司补足。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十二）交割和过户

西南证券和国都证券应于股份发行日之前依据《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议》、《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》及中国证监会的规定完成相关合并资产、负债、业务和人员的交割、交接、过户手续。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十三）决议的有效期

本决议的有效期限为自股东大会通过之日起12个月内有效。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

（十四）本次吸收合并不构成关联交易

本公司与国都证券及其现有股东不存在关联关系，因此本次吸收合并不构成关联交易。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过该事项。

本方案尚需提交股东大会审议通过，并经中国证监会核准本次吸收合并方案后方可实施。

二、审议通过《关于同意签署<西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议>的议案》

同意签署附生效条件的《西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议》。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

三、审议通过《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

本议案尚需提交股东大会审议通过。

四、审议通过《西南证券股份有限公司截至2011年9月30日止及前一个年度备考财务报表及其专项审计报告》

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

五、审议通过《关于确认北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2011）第247号《资产评估报告书》的议案》

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

六、审议通过《关于本次交易涉及资产评估定价的公平合理性的议案》

公司监事会就本次交易涉及资产评估定价的公平合理性等发表如下意见：

（一）公司聘请的评估机构北京天健兴业资产评估有限公司具有相关证券业务资产评估资格，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构与本公司及其关联方、国都证券及其关联方除本次业务关系外，无其他关联关系，具有充分的独立性。

（二）本次评估的假设前提，遵循了市场的通用惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；本次评估目的是为本次重大资产重组提供价值参考依据，采用资产基础法、收益现值法和市场法三种方法作为评估方法，符合中国证监会的相关规定和评估对象的实际情况，评估方法与评估目的相关性一致。

（三）评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，评估方法适当，评估结果公允，不存在损害公司及其股东利益的情形。

表决结果：[3]票同意，[0]票反对，[0]票弃权，审议通过本议案。

特此公告

西南证券股份有限公司监事会

二〇一一年十二月二十三日

证券代码：600369　　股票简称：西南证券　　编号：临2011-66

西南证券股份有限公司关于召开2012年第一次临时股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

重要内容提示

●会议召开时间：2012年1月9日（星期一）

●股权登记日：2011年12月27日（星期二）

●现场会议召开地点：公司1楼106会议室（重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦）

●会议方式：现场投票表决与网络投票表决相结合的方式

●本次会议提供网络投票

西南证券股份有限公司（以下简称公司或本公司）根据公司第六届董事会第二十七次会议决议，决定于2012年1月9日召开公司2012年第一次临时股东大会，现将会议有关事项通知如下：

一、召开会议基本情况

（一）会议召集人：公司董事会

（二）会议召开时间

1、现场会议召开时间：2012年1月9日（星期一）下午13:30；

2、网络投票时间：2012年1月9日（星期一）上午9:30—11:30，下午13:00—15:00

（三）会议召开方式及表决方式

采取现场投票表决与网络投票表决相结合的方式。本公司将通过上海证券交易所交易系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上海证券交易所交易系统行使表决权。

（四）现场会议召开地点

公司1楼106会议室（重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦）。

（五）会议出席对象

1、凡2011年12月27日（星期二）下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东，均有权出席本次股东大会。股东可以书面委托代理人出席本次会议和参加表决，该股东代理人不必是本公司股东（授权委托书附后）。

2、公司董事、监事、高级管理人员。

3、本公司聘请的律师。

（六）参加本次股东大会的方式

公司股东只能选择现场投票（含委托投票）和网络投票中的一种表决方式，同一表决权出现重复投票表决的，以第一次投票表决结果为准。

二、会议审议事项

（一）审议《关于公司符合重大资产重组条件的议案》

（二）审议《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》

1、重组方式和交易标的

2、交易标的作价

3、交易对价

4、股票发行价格及定价原则

5、股票发行数量

6、股票发行对象和认购方式

7、发行股票的上市

8、国都证券异议股东的安排

9、发行股票的限售期

10、滚存利润安排

11、期间损益安排

12、交割和过户

13、决议的有效期

14、本次吸收合并不构成关联交易

（三）《关于本次重大资产重组符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》

（四）《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议〉的议案》

（五）《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议〉的议案》

（六）《关于设立经纪业务子公司的议案》

（七）《关于调整经纪业务经营区域范围并相应修改<公司章程>的议案》

（八）《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》

（九）《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组相关事宜的议案》

三、关联股东回避表决情况

本次股东大会所议事项，不存在需股东回避的情况。

四、现场会议登记方法

（一）登记方式

1、法人股东：持股东账户卡、营业执照复印件、加盖公章的法人授权委托书、出席人身份证原件和证券公司营业部出具的持股证明原件办理登记；

2、个人股东：持股东账户卡、身份证原件和证券公司营业部出具的持股证明原件办理登记；

3、代理人出席会议应持有本人身份证原件、委托人的股东账户卡、委托人身份证（复印件）、授权委托书和证券公司营业部出具的持股证明原件办理登记；

4、股东可采用信函或传真的方式登记参与现场会议，但参会时须提供授权委托书等原件；如以信函方式登记，请在信函上注明"2012年第一次临时股东大会"字样。

（二）登记时间：2012年1月6日（9:00—11:30，13:00—17:00）

（三）登记地点及联系方式

地　　址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦10楼，董事会办公室

邮政编码：400023

联系电话：（023）63786433

传真号码：（023）63786477

联 系 人：韦先生

五、参加网络投票的具体操作流程详见本公告附件

六、其他

（一）出席现场会议的股东及代表请携带相关证件原件到场。

（二）本次股东大会现场会议预计会期半天，与会股东及代表交通、食宿费用自理。

特此公告

附件

1、《授权委托书》

2、《投资者参加网络投票的操作流程》

西南证券股份有限公司董事会

二〇一一年十二月二十三日

授 权 委 托 书

日期：　　年　　月　　日

委托事项：	1、代理本公司（本人）出席西南证券股份有限公司2012年第一次临时股东大会； 2、代理本公司（本人）按照本授权委托书所列的表决意见行使表决权。		
委托人：		委托人证件名称：	
委托人证件号码：			
委托表决股份数：		委托人股东代码：	
被委托人：		被委托人证件名称：	
被委托人证件号码：			
委托书有效期限：	年　月　日至　　年　月　日		
委托人签名（法人股东加盖公章）：			

表决事项	表决意见
1、《关于公司符合重大资产重组条件的议案》	同意□　反对□　弃权□
2、《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》	—
2.1重组方式和交易标的	同意□　反对□　弃权□
2.2交易标的作价	同意□　反对□　弃权□
2.3交易对价	同意□　反对□　弃权□
2.4股票发行价格及定价原则	同意□　反对□　弃权□
2.5股票发行数量	同意□　反对□　弃权□
2.6股票发行对象和认购方式	同意□　反对□　弃权□
2.7发行股票的上市	同意□　反对□　弃权□
2.8国都证券异议股东的安排	同意□　反对□　弃权□
2.9发行股票的限售期	同意□　反对□　弃权□
2.10滚存利润安排	同意□　反对□　弃权□
2.11期间损益安排	同意□　反对□　弃权□
2.12交割和过户	同意□　反对□　弃权□
2.13决议的有效期	同意□　反对□　弃权□
2.14本次吸收合并不构成关联交易	同意□　反对□　弃权□
3、《关于本次重大资产重组符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》	同意□　反对□　弃权□
4、《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议〉的议案》	同意□　反对□　弃权□
5、《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议〉的议案》	同意□　反对□　弃权□
6、《关于设立经纪业务子公司的议案》	同意□　反对□　弃权□
7、《关于调整经纪业务经营区域范围并相应修改<公司章程>的议案》	同意□　反对□　弃权□
8、《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》	同意□　反对□　弃权□
9、《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组相关事宜的议案》	同意□　反对□　弃权□

投资者参加网络投票的操作流程

投票日期：2012年1月9日（星期一）

总提案数：22个

一、投票流程

（一）投票代码

投票代码	投票简称	表决事项数量	投票股东
738369	西南投票	22	A股股东

（二）表决方法

在"买卖方向"项填写"买入"，在"委托价格"项填写本次临时股东大会的提案序号，以99.00元代表本次股东大会所有提案，以1.00元代表第1个需要表决的提案事项，以2.00元代表第2个需要表决的提案事项，依此类推。本次股东大会需要表决的提案事项的顺序号及对应的申报价格如下表：

1、一次性表决

表决序号	内容	申报代码	申报价格
1	本次股东大会全部议案	738369	99.00元

2、逐项表决

表决序号	内容	申报代码	申报价格
1	《关于公司符合重大资产重组条件的议案》	738369	1.00元
-	《关于西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司的议案》	-	-
2	逐项表决一：重组方式和交易标的	738369	2.00元
3	逐项表决二：交易标的作价	738369	3.00元
4	逐项表决三：交易对价	738369	4.00元
5	逐项表决四：股票发行价格及定价原则	738369	5.00元
6	逐项表决五：股票发行数量	738369	6.00元
7	逐项表决六：股票发行对象和认购方式	738369	7.00元
8	逐项表决七：发行股票的上市	738369	8.00元
9	逐项表决八：国都证券异议股东的安排	738369	9.00元
10	逐项表决九：发行股票的限售期	738369	10.00元
11	逐项表决十：滚存利润安排	738369	11.00元
12	逐项表决十一：期间损益安排	738369	12.00元
13	逐项表决十二：交割和过户	738369	13.00元
14	逐项表决十三：决议的有效期	738369	14.00元
15	逐项表决十四：本次吸收合并不构成关联交易	738369	15.00元
16	《关于本次重大资产重组符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》	738369	16.00元
17	《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议〉的议案》	738369	17.00元
18	《关于同意签署〈西南证券股份有限公司与国都证券有限责任公司吸收合并协议补充协议〉的议案》	738369	18.00元
19	《关于设立经纪业务子公司的议案》	738369	19.00元
20	《关于调整经纪业务经营区域范围并相应修改<公司章程>的议案》	738369	20.00元
21	《西南证券股份有限公司吸收合并国都证券有限责任公司报告书（草案）》	738369	21.00元
22	《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组相关事宜的议案》	738369	22.00元

（三）在"申报股数"项填写表决意见

表决意见种类	对应的申报股数
同意	1股
反对	2股
弃权	3股

二、投票举例

（一）若股东拟对全部提案投同意票，则申报价格填写"99.00元"，申报股数填写"1股"，应申报如下：

投票代码	买卖方向	买卖价格	买卖股数
738369	买入	99.00元	1股

（二）若股东拟对第1项提案《关于公司符合重大资产重组条件的议案》投同意票，应申报如下：

投票代码	买卖方向	买卖价格	买卖股数
738369	买入	1.00元	1股

（三）若股东拟对第1号提案《关于公司符合重大资产重组条件的议案》投反对票，应申报如下：

投票代码	买卖方向	买卖价格	买卖股数
738369	买入	1.00元	2股

（四）若投资者拟对第1号提案《关于公司符合重大资产重组条件的议案》投弃权票，应申报如下：

投票代码	买卖方向	买卖价格	买卖股数
738369	买入	1.00元	3股

三、投票注意事项

（一）若股东需对所有的提案表达相同意见，建议直接委托申报价格99.00元进行投票。股东大会有多个待表决的提案，股东可以根据自身意愿决定对提案的投票申报顺序。投票申报不得撤单。

（二）同一股东对同一事项出现多次投票的（含现场投票、委托投票、网络投票），以第一次投票结果为准。

（三）股东仅对本次议案中的某项或某几项进行网络投票的，即视为出席本次股东大会，其所持表决权数纳入出席本次股东大会股东所持表决权数计算，对于该股东未投票或投票不符合《上海证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2011年修订）》规定的，按照弃权计算。