宏源证券股份有限公司

证券代码:000562　　证券简称:宏源证券

2011 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。

1.2本年度报告经公司第六届董事会第二十四次会议审议通过。会议应参会董事9人,实际参会董事6人,委托授权3人,刘俊海独立董事、宁向东独立董事书面授权委托王纪新独立董事,王霞董事书面授权委托陈有钧董事代为行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3本公司年度财务报告已经天健正信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本公司董事长冯戎先生、总经理胡强先生、财务总监许建平先生及财务会计部总经理张延强先生声明:保证本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	宏源证券
股票代码	000562
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓 名	阳昌云	徐亮
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	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	2,353,703,631.17	3,304,715,081.65	-28.78	2,919,903,998.54
营业利润	879,300,989.87	1,739,635,101.20	-49.45	1,564,857,676.06
利润总额	878,916,646.06	1,750,150,144.95	-49.78	1,557,209,573.11
归属于上市公司股东的净利润	645,591,117.70	1,306,379,570.94	-50.58	1,151,650,925.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	635,672,279.23	1,298,306,498.61	-51.04	1,156,376,544.38
经营活动产生的现金流量净额	-4,910,839,589.06	-1,134,437,853.74	-332.89	8,790,138,541.97
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	21,287,018,896.77	26,834,095,169.42	-20.67	28,970,760,343.41
负债总额	14,165,955,147.28	19,535,294,394.46	-27.49	22,431,703,696.12
归属于上市公司股东的所有者权益	7,121,063,749.49	7,298,800,774.96	-2.44	6,539,056,647.29
总股本	1,461,204,166.00	1,461,204,166.00		1,461,204,166.00

3.2主要财务指标

单位:元

项 目	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.44	0.89	-50.56	0.79
稀释每股收益(元/股)	0.44	0.89	-50.56	0.79
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.44	0.89	-50.56	0.79
加权平均净资产收益率(%)	9.03	18.88	-9.85	20.00
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.90	18.76	-9.86	20.08
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-3.361	-0.776	-333.12	6.016
项 目	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.873	4.995	-2.44	4.475
资产负债率(%)	32.10	29.63	2.55	38.19

3.3非经常性损益项目

单位:元

非经常性损益项目	2011年度	2010年度	2009年度
1.非流动资产处置损益	-1,874,026.02	-1,574,816.77	-1,413,925.85
2.越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	5,705,599.05	249,052.69	2,499,352.81
3.当期计入损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,177,872.26	10,000,000.00	-
4.计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5.企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6.非货币性资产交换损益			
7.委托他人投资或管理资产的损益			
8.因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9.债务重组损益			
10.企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等			
11.交易格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
13.与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
15.单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3,805,634.78		
16.对外委托贷款取得的损益			
17.采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18.根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19.受托经营取得的托管费收入			
20.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	311,809.95	2,089,860.52	-6,234,177.10
21.其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,174,040.00		
22.少数股东权益影响额			
23.所得税影响额	-1,382,091.55	-2,691,024.11	423,131.61
合计	9,918,838.47	8,073,072.33	-4,725,618.53

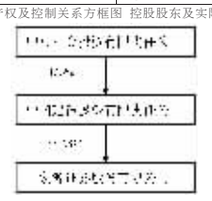
§4 股东持股情况和控制框图

4.1前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数:117,893位		2012年2月末股东总数:113,177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	国有法人	66.05	965,174,770	0	0
中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.91	13,359,055	0	0
新疆资金融通中心	境内一般法人	0.49	7,209,938	0	0
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国有法人	0.48	7,034,485	0	0
中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	其他	0.40	5,787,620	0	0
中国银行-银华领先策略股票型证券投资基金	其他	0.27	4,000,000	0	0
中国工商银行-华夏沪深300指数证券投资基金	其他	0.27	3,989,948	0	0
中国民生银行-银华深证100指数分级证券投资基金	其他	0.23	3,390,201	0	0
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内一般法人	0.22	3,231,852	0	0
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	其他	0.22	3,198,236	0	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		965,174,770	人民币普通股		
中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金		13,359,055	人民币普通股		
新疆资金融通中心		7,209,938	人民币普通股		
新疆生产建设兵团投资有限责任公司		7,034,485	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		5,787,620	人民币普通股		
中国银行-银华领先策略股票型证券投资基金		4,000,000	人民币普通股		
中国工商银行-华夏沪深300指数证券投资基金		3,989,948	人民币普通股		
中国民生银行-银华深证100指数分级证券投资基金		3,390,201	人民币普通股		
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		3,231,852	人民币普通股		
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金		3,198,236	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。			

4.2公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图 控股股东及实际控制人情况介绍



§5 董事会报告

5.1管理层讨论与分析概要

(一)报告期内经营情况回顾

1.公司总体经营情况

2011年,受货币政策转向和全球经济不振影响,国内股市表现惨淡。上证综指在4月18日上触3067.46的年内高点后,开始一路下滑,年终收于2199.42点,年度跌幅达21.6%。市场持续下跌也重挫了投资者信心,成交量急剧萎缩,全年股基日均交易量1749亿元,同比下降23.39%。同时,债券市场在经历前三季度的震荡起伏后,四季度迎来反弹,波动剧烈程度历史罕见,市场操作难度不断加大。受市场极端低迷、行业竞争加剧影响,证券公司整体盈利水平显著下滑。据中国证券业协会公布数据,2011年,109家证券公司全年实现营业收入1,359.50亿元,同比下降28.86%;累计实现净利润393.77亿元,同比下降49.23%,其中有19家证券公司出现亏损,占证券公司总数的17%。

面对极端不利的市场环境,公司认真贯彻落实股东大会和董事会的决策部署,积极克服不利因素,锐意改革创新,夯实管理基础,取得了较好的成绩。

2011年,公司再次获得A类评级,再融资工作顺利推进并获中国证监会审核通过;各项业务稳步推进,固定收益承销及债券销售交易业务亮点突出,融资融券等创新业务快速成长;市场化机制不断健全,经营管理和内控基础更为扎实。

2011年度,公司实现营业收入23.54亿元,较上年同期减少9.51亿元,减幅为28.78%;实现利润总额8.79亿元,净利润6.46亿元,较上年同期减少6.61亿元,减幅为50.58%。公司收入结构渐趋合理,创新业务开始发力,融资融券的收入贡献逐步显现。

2.公司主营业务情况

经纪业务:受市场交易量和行业佣金率下降拖累,业务收入有所下滑。公司通过加大营销服务力度,努力开拓市场,行业排名保持稳定。其中,累计股基市场份额与2010年相比有所增长;规范客户总数稳步增加;公司网点数量不断增长,网点布局日趋合理。

公司代理买卖证券情况:

单位:亿元

品种	代理成交金额		市场份额%	
	2011年	2010年	2011年	2010年
股票	10843	13803	1.30%	1.27%
基金	134	128	1.11%	0.71%
权证	88	410	1.27%	1.37%
债券	178	83	0.78%	0.73%
国债回购	4175	735	1.18%	1.10%
合计	15417	15157	1.25%	1.18%

注:①代理交易额包括新股发行、增发新股和配股认购额,不包括国债回购。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,网上交易金额8,568.2亿元,占公司交易总量的83.3%。

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

承销保荐业务:股票承销业务稳步进展。公司共完成股票主承销7家,主承销金额46.19亿元;完成并购业务1家。固定收益承销业务表现突出,完成债券主承销17家,主承销金额214.5亿元;战略性承销项目持续取得进展,先后主承销了龙源电力、铁道债等大型项目,并取得了中石油债券联合主承销资格。

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		2011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	4	259,900.50	10908.00	26	1,605,108.50	43902.81
	副主承销	-	-		22	216,515.07	270.49
	分销	7	20,013.27	42.00	23	173,906.62	160.95
增发	主承销	3	201,972.25	5163.20	7	542,315.45	12697.88
	副主承销	-	-		4	48,087.35	242.58
	分销	-	-		6	307,459.21	95.07
配股	主承销	-	-		2	87,935.6	1687.40
	副主承销	-	-		2	13,487.40	10.00
	分销	-	-		7	17,971.17	27.00
债券发行		628	10,282,807.5	30866.41	381	10,000,878.56	39290.90
合计		642	10,764,693.52	46979.61	480	13,013,664.96	98385.08

②按照8号准则披露的公司2011年度承销情况

单位:万元

	全额承购包销	余额承购包销	代销
次 数	-	639	3
承销金额	-	10,562,721.27	201,972.25
承销收入	-	41,816.41	5,163.20

③2011年公司担任吉鑫科技、上海钢联、上海新阳、司尔特等公司首发的主承销商和保荐人,担任国统股份、华工科技、粤水电等公司非公开发行的主承销商和保荐人,共实现业务收入 16,071.20万元。

公司从2002年到2011年承担的股权融资项目(含可转债)主承销或保荐(推荐)业务如下表:

序号	项目名称	类型	角色	完成时间
1	吉鑫科技	首发	主承销商和保荐人	2011
2	上海钢联	首发	主承销商和保荐人	2011
3	上海新阳	首发	主承销商和保荐人	2011
4	司尔特	首发	主承销商和保荐人	2011
5	华工科技	非公开发行	主承销商和保荐人	2011
6	粤水电	非公开发行	主承销商和保荐人	2011
7	国统股份	非公开发行	主承销商和保荐人	2011
8	二重集团	首发	主承销商和保荐人	2010
9	华力创通	首发	主承销商和保荐人	2010
10	丽鹏股份	首发	主承销商和保荐人	2010
11	天原集团	首发	主承销商和保荐人	2010
12	三聚环保	首发	主承销商和保荐人	2010
13	汉森制药	首发	主承销商和保荐人	2010
14	贵州百灵	首发	主承销商和保荐人	2010
15	爱仕达	首发	主承销商和保荐人	2010
16	智飞生物	首发	主承销商和保荐人	2010
17	天山水泥	非公开发行	主承销商和保荐人	2010
18	六国化工	非公开发行	主承销商和保荐人	2010
19	吉峰农机	创业板	主承销商和保荐人	2009
20	博汇纸业	可转债	主承销商和保荐人	2009
21	华工科技	配股	主承销商和保荐人	2009
22	天康生物	非公开发行	主承销商和保荐人	2008
23	北化股份	首发	主承销商和保荐人	2008
24	国统股份	首发	主承销商和保荐人	2008
25	伟星股份	增发	主承销商和保荐人	2008
26	粤水电	增发	主承销商和保荐人	2008
27	合加资源(更名为桑德环境)	增发	主承销商和保荐人	2008
28	孚日股份	增发	主承销商和保荐人	2008
29	中航精机	非公开发行	主承销商和保荐人	2007
30	高金食品	首发	主承销商和保荐人	2007
31	世博股份(更名为云南旅游)	首发	主承销商和保荐人	2006
32	粤水电	首发	主承销商和保荐人	2006
33	天康生物	首发	主承销商和保荐人	2006
34	博汇纸业	首发	主承销商和保荐人	2004
35	春天股份	首发	主承销商和保荐人	2004
36	伟星股份	首发	主承销商和保荐人	2004
37	六国化工	首发	主承销商和上市推荐人	2004
38	承德钒钛	首发	主承销商和上市推荐人	2002

公司从2002年到2011年承担的债务融资项目主承销业务如下表:

序号	项目名称	类型	角色	完成时间
1	11吴中经发债	企业债券	主承销商	2011年
2	11铁道债(三)	企业债券	牵头主承销商	2011年
3	11扬州开发债	企业债券	主承销商	2011年
4	11泰矿债	企业债券	主承销商	2011年
5	11焦作建投债	企业债券	主承销商	2011年
6	11诸城开投债	企业债券	主承销商	2011年
7	11高密国投债	企业债券	主承销商	2011年
8	11皖投债	企业债券	主承销商	2011年
9	11南京钟山债	企业债券	主承销商	2011年
10	11淮南矿业债	企业债券	联席主承销商	2011年
11	11如东东泰债	企业债券	主承销商	2011年
12	11陕电子债	企业债券	主承销商	2011年
13	11邹城城投债	企业债券	主承销商	2011年
14	11龙源电力债	公司债券	联席主承销商	2011年
15	11晋中公投债	企业债券	主承销商	2011年
16	10龙源电力债	公司债券	联席主承销商	2010年
17	10铁道债(二)	企业债券	牵头主承销商	2010年
18	10中石油债	企业债券	联席主承销商	2010年
19	10福地生态债	企业债券	主承销商	2010年
20	10索普集团债	企业债券	主承销商	2010年
21	10饶城投债	企业债券	主承销商	2010年
22	10淮开控债	企业债券	主承销商	2010年
23	10萍乡城投债	企业债券	主承销商	2010年
24	10中盐债	企业债券	主承销商	2010年
25	09镇江新区债	企业债券	主承销商	2009年
26	09铁道债(五)	企业债券	牵头主承销商	2009年
27	09铁道债(二)	企业债券	联席主承销商	2009年
28	09京城建	公司债券	主承销商	2009年
29	09扬州开发债	企业债券	主承销商	2009年
30	09淮南矿业债	企业债券	主承销商	2009年
31	08二重债	企业债券	主承销商	2008年
32	08宁沪债	公司债券	主承销商	2008年
33	07红豆债	企业债券	主承销商	2007年

④2011年,公司担任财务顾问次数累计为46次,实现财务顾问收入为17,792.50万元。其中涉及上市公司的财务顾问次数累计为3次,其他财务顾问次数累计为43次。

证券投资业务:受二级市场极端低迷影响,权益投资业务整体表现受到较大拖累,二级市场投资出现一定亏损。难能可贵的是,面对新股大面积破发的不利环境,一级市场投资表现稳定,新股申购仍有不错的正收益。债券销售交易业务克服市场剧烈波动所带来的巨大操作困难,在严格把控风险的情况下,顶住巨大压力,继续保持业内领先的投资收益水平。

公司证券投资业务情况:

单位:元

项 目	2011年	2010年
证券投资收益	365,547,756.94	717,792,710.25
其中:出售交易性金融资产的投资收益	95,119,597.12	450,760,932.87
出售交易性金融负债的投资收益	-328,316.26	548,735.50
出售可供出售金融资产的投资收益	173,249,535.85	217,240,449.24
出售持有至到期金融资产的投资收益		-
衍生金融工具的投资收益	15,367,915.92	-
金融资产持有期间取得的收益	82,139,024.31	49,242,592.64
公允价值变动收益	-8,246,045.71	-24,960,897.43
其中:交易性金融资产公允价值变动收益	-8,501,826.80	-24,960,897.43
交易性金融负债公允价值变动收益	29,161.09	
衍生金融工具公允价值变动收益	226,620.00	-
合 计	357,301,711.23	692,831,812.82

资产管理业务:管理规模迅速扩大,行业排名进一步提升。截止2011年底,客户资产管理总数为45.53亿份,同比增长了95.49%。公司审时度势,成功发行了"宏源三、四号两只产品,募集资金35.41亿元,其中宏源三号发行规模31.85亿份,在当年新发产品中名列前茅。同时,定向资产管理业务也保持良好的发展势头。

研究业务:通过高端研究人才引进和员工内部培养,逐步建立了较为完备的研究团队,同时加大路演和推介力度,研究分仓业务保持了较好的增长态势。

期货业务:营业收入同比继续增长。市场份额达0.96%,同比增长7.87%;客户保证金日均余额13.6亿元,同比增长13.6%。首批首家取得期货投资咨询业务资格。

融资融券业务:进展迅速。融资融券日均余额达4.67亿元,年末余额6.59亿元。

直接投资业务:平稳运行。全年完成投资项目3个,并确定了数个储备项目。

3.公司创新业务情况

2011年是公司开展融资融券业务的第一年。公司根据监管要求及市场情况不断完善业务流程,强化风险控制,有序开展客户服务和投资者教育等工作,取得了良好的效果。截止2011年12月31日,公司信用账户开户数累计758户;融资融券余额6.59亿元,占市场份额的1.72%,;报告期内融资融券日均余额4.67亿元;实现营业收入6217万元,占公司全年总收入的2.64%。

4.影响公司业务经营活动的风险因素分析

(1)市场风险描述

公司2011年承担市场风险的业务主要有股票投资和债券投资。2011年A股市场整体跌幅较大,公司权益类自营业务承担了较大市场风险,但未超过董事会授权的风险限额。年末权益类自营业务二级市场股票组合的VAR值(10天,99%)为524万元,占年末净资本的0.1%。2011年国内债券市场出现较大波动,公司债券自营业务采取主动应对策略,一定程度上降低了利率风险的影响。年末公司债券核心投资组合的久期为3.16,敏感性分析结果显示,在不考虑凸性的情况下,如果市场利率上升25个基点,债券核心投资组合的公允价值可能下降3373万元,占年末净资本的0.72%。

为防范市场风险,公司采取了如下措施:第一,执行严格的投资权权体系。公司管理层根据董事会授权制定了股票自营业务和债券自营业务的规模限额和风险限额,风险管理部门对相应指标进行监控和风险预警。第二,建立多指标风险监控评估体系。对自营业务建立量化指标体系,结合集中投资限制、情景分析、压力测试、敏感性分析等多种方法或工具进行计量评估。第三,对交易流程进行全方位控制。通过投资管理系统实现指标监控,对债券自营业务限额、债券等级、集中度等进行前端控制,根据市场变化及时对业务风险进行评估报告。

(2)信用风险描述

期末公司债券投资组合中,以公允价值计算,国债占比0.02%,短期融资券占比8.18%,企业债、公司债和中期票据占比89.6%,可转债占比2.2%。所持有的短期融资券信用级别均为A-1级,其他信用债券信用级别均在AA及以上。此外,在融资融券业务开展方面,公司对客户授信进行严格审批,对标的证券、交易集中度、客户维持担保比例等进行严格控制,客户违约风险较小。

为防范信用风险,公司采取了如下措施:第一,对所投资债券的债项评级、主体评级、集中度、远期合约期限等进行严格控制,法律合规部门对合同条款进行审核。第二,建立融资融券客户适当性审核和持续管理机制,完善客户授信分级审核,担保品实时监控和强制平仓机制。

(3)操作风险分析

2011年公司操作风险整体上处于可控状态。经纪业务一般操作风险事件发生率有所降低,出现的操作风险事件比如个别客户资金透支、营业部电力系统故障等均得到了及时解决,基本未造成损失。全年未发生重大信息技术事故。

为防范操作风险,公司采取了如下措施:第一,加强内部控制,完善相应的授权体系,推进流程标准化,深化前中后台岗位职责分离、相互监督的机制,提升信息技术系统安全等级。第二,制定对系统故障、通讯中断等突发性事件的应急预案,并开展方案演练工作;规范技术操作流程,严格执行系统权限管理规定。第三,强化风险教育,提高全员风险防范意识和合规守纪观念。第四,健全完善风险管理的组织架构,加强对各营业部及总部业务部门风险控制岗位的培训和管理,有效提高对业务操作风险点的控制能力。

(4)流动性风险分析

2011年,公司整体负债比例较低,资产和负债不存在错误匹配,各项流动性指标均处于安全状态,公司可用资金和可动用的流动性资产能覆盖未来一段时间的对外资金需求。但随着业务的开展,公司流动资金逐步减少,如开展大额承销保荐项目将存在包销资金不足的风险,需要通过融资手段加以缓解。

为防范流动风险,公司采取了如下措施:第一,向中国证监会申请开展再融资,补充营运资金。第二,健全目有资金管理制度,坚持资金营运安全性、流动性和效益性相统一的经营原则,强化资金的集中统一管理。第三,针对发行承销业务可能需要的大额包销资金,开展专项流动性压力测试,制订资金保障方案。

5.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

截止2011年12月31日,公司资产总额213.00亿元,较上年末268.34亿元减少55.34亿元,减少幅度为20.67%。资产变化比较大的项目为:货币资金减少26.84亿元,减幅为19.56%,结算备付金减少28.43亿元,减幅为65.71%,上述资金变化主要系本期证券市场交投持续低迷,股指震荡回落,客户资金存款减少所致;买入返售金融资产减少9.77亿元,减幅为92.64%,主要是期末减少买入返售业务量所致;交易性金融资产增加2.58亿元,增幅为8.04%,主要是对其投资规模增加所致;存出保证金减少2.70亿元,减幅为28.36%,主要是期货保证金减少所致;由于融资融券业务的正式开展,公司其他资产增加了6.61亿元,增幅为323.66%,年末融出资金余额增加达6.40亿元。从资产结构和形态来看,公司绝大部分资产流动性高,变现能力较强。而固定资产、无形资产、投资性房产、长期股权投资等仅占公司资产总额的5.67%,公司资产结构合理。

由于证券行业经营及监管的特殊性,除了代买卖证券款外,公司基本处于"无负债"经营状态。截止2011年12月31日,公司负债总额141.66亿元,较上年末的195.35亿元减少53.69亿元,减少幅度为27.49%。其中:代买卖证券款减少56.62亿元,减幅为34.39%,由于债券交易业务的经营需要,卖出回购金融资产款增加6.24亿元,增幅为26.26%。

(2)报告期内主要资产采用的计量属性

除金融工具以公允值为计量属性外,其他财务报表项目以历史成本为计量属性。存在活跃市场的金融工具,以活跃期市场的报价确定其公允价值,活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格,且代表了在公平交易中实际发生的市场交易额的价格;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3)报告期公司业务及管理费用等财务数据同比发生重大变化的主要影响因素

公司发生营业支出14.74亿元,较上年同期减少0.91亿元,减幅为5.79%。支出的下降幅度明显低于收入的下降幅度。主要是证券行业的平均成本持续增长,有关刚性支出不会因收入的下降而降低,公司必须维持相对的支出以保证正常经营活动的开展。支出下降的主要项目包括:营业税金及附加减少0.46亿元,减幅为26.09%,业务及管理费同比减少0.16亿元,减幅为1.18%,其原因是本期公司业绩持续下滑,相应根据收入计提的营业税金及附加减少,以及根据考核办法计提绩效工资减少。

(4)公司的主要融资渠道、长短期负债结构

2011年,公司主要通过银行间同业拆借、债券类出回购等方式解决短期融资需求,未开展长期借款业务。负债结构主要为短期借款,无长期负债。

6.公司现金流转分析

现金流量是反映公司经营运转情况的主要指标,报告期公司现金及现金等价物净流出55.27亿元。因证券行业现金流量的特殊性,反映在公司现金流量表中的现金变动主要是客户代买卖证券款的变动。扣除客户资金流量影响,公司自有资金净流入约1.35亿元。本年度每股经营活动产生的现金流出净额为3.36元。其中:

(1)经营活动现金净流出49.11亿元,主要为代理买卖证券支付的现金净额为56.62亿元,收取利息、手续费及佣金净增加额为19.69亿元,买卖金融资产净减少额为5.79亿元,回购业务增加现金16.01亿元,支付各项税费4.89亿元,存出保证金流入2.70亿元,融出资金净流出6.40亿元,支付业务及管理费约4.95亿元。

(2)投资活动现金净流出2.15亿元,主要是报告期内购建固定资产和无形资产以及子公司对外投资所致。

(3)筹资活动产生的现金流量净流出3.93亿元,主要是报告期内分配股利所致。

7.公允价值变动损益对公司利润的影响

单位:元

项 目	对2011年度利润的影响数	占利润的比例(%)
交易性金融资产公允价值变动收益	-8,501,826.80	-0.97
交易性金融负债公允价值变动收益	29,161.09	0.00
衍生金融工具公允价值变动收益	226,620.00	0.03
合 计	-8,246,045.71	-0.94

2011年度公允价值变动收益本年发生额较上年发生额增加66.96%,主要是报告期证券市场交投行情的变化,相应自营证券市值的变化以及不同报告期经营行为的结果。

公司的投资品种主要集中于证券市场,政策变动和市场波动会对公司的利润产生一定影响。

8.公司主要控股公司的经营情况及业绩

宏源期货有限公司,注册资本2亿元人民币,注册地:北京市西城区太平桥大街19号4层4B。主要经营商品期货经纪,期货咨询。公司持有100%的股权。截至2011年12月31日,该公司资产总额13.90亿元,净资产2.50亿元;2011年度实现营业收入9,883万元,净利润2,087万元。

宏源汇富创业投资有限公司,注册资本20000万元人民币,注册地:北京市西城区太平桥大街19号2层201,主要经营创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。公司持有100%的股权。截至2011年12月31日,该公司资产总额2.07亿元,净资产2.04亿元,2011年度实现营业收入618万元,净利润3万元。

9.公司证券营业部建设及实施经纪人制度进展情况

2011年,公司共完成合肥马鞍山路、克拉玛依准噶尔路、库尔勒利民路、哈尔滨汉水路4家新设证券营业部的筹建工作,并已在年内开业。年内有2家营业部实施了异地迁址营业,12家营业部进行了同城迁址。通过增加新设营业部、实施营业部的异地迁址和同城迁址,公司网点数量增加到84家,进一步增加了对全疆经济较为发达的重点区域和全国重点城市的覆盖,网点布局得到优化,为经纪业务持续发展奠定了基础。

报告期内,公司共有9家证券营业部获批实施证券经纪人制度,分别为:深圳福华路证券营业部、广州大道中证券营业部、中山中山四路证券营业部、深圳上步中路证券营业部、深圳莲花路证券营业部、杭州温州路证券营业部、北京丰北路证券营业部、武汉东湖路证券营业部、烟台大马路证券营业部。截止2011年12月31日,我公司已有25家证券营业部获批实施证经纪人制度。

(二)公司未来发展的展望

1.资本市场形势

2012年,经济下行风险和主权债务危机将继续困扰全球经济,但总体来看,目前国内股市的估值水平已经处于历史底部水平,全年存在估值修复的机会。在通胀下行、经济增速回落的环境下,货币政策的进一步放松以及相应债券市场的表现值得期待。

2.行业竞争形势

机遇挑战并存,机遇大于挑战。

国民经济发展状况是证券市场的基石,中国经济的高速发展和不断上升的理财需求将成为证券行业长期发展的不竭动力。同时,随着国家对加快资本市场建设的高度关注,未来几年证券行业有望迎来新一轮高速发展。

一是监管层明确提出支持证券公司发展,证券公司实力有望得到明显增强。二是创新业务将成为证券公司业绩增长的强大驱动力,证券公司收入结构将更加合理,业绩波动性将逐渐减弱。三是多层次资本市场建设提速,债券市场有望迎来历史性发展机遇。四是居民财富管理需求迅速增长,监管层积极引入养老金、社保基金、企业年金等长期资金入场,将给证券公司带来极大的业务增长潜力。五是经济结构调整和产业升级,为证券公司提供了巨大的舞台。

另一方面,佣金下滑趋势仍在持续,竞争日趋白热化,传统业务的盈利空间不断压缩,需要证券公司积极应对。

3.公司发展形势

近年来,公司快速发展,行业排名连年提升,各项业务稳步推进,部分业务率先打开局面,为战略目标的实现打下了坚实基础。作为注册地在新疆的唯一的证券公司,公司具备较高的市场份额和品牌美誉度,随着国家支持新疆实现跨越式发展的政策力度不断加大,公司也将把握良好契机,依托在疆的战略性优势,推动各项业务再上新的台阶。

虽然公司在创新基础等方面仍有一些不足需要改进,但公司将通过不断加大业务拓展力度、大力推进创新转型、持续整合内部资源等措施,全力实现健康、协调、可持续发展。

4.公司发展战略与经营计划

公司以"为客户创造价值、为员工提升价值、为股东实现价值、为社会奉献价值"为使命,以"客户至上、人才为本、诚信协作、进取卓越"为核心价值观,以"专业、高效、创新、发展"为经营管理理念,致力于成为持续创造价值的一流金融服务公司。

2012年,公司的工作思路是:统一认识,解放思想,变危为机,继续围绕"固本强基、稳步提升、培育优势、寻求突破"的指导方针,坚持"面向市场、争先进位、跑赢大市",练内功、拼市场、抓创新,以"深入了解客户需求、完善客户服务和产品线"为突破口,一方面推动各项业务全面发展,另一方面深化管理、强化合规和风控,增进内部协同。

5.公司未来发展所面临的风险和对策

2012年公司发展和经营面临的风险因素主要包括:第一,内外部市场环境仍然存在较强的不确定性,对公司的经营状况和盈利能力形成更加严峻的挑战。第二,再融资完成前,由于各项业务规模扩张较快,公司流动性和关键风控指标趋紧。再融资完成后,业务规模将进一步扩大,自有资金的安全、有效配置是公司需注重的问题。第三,公司业务创新和产品创新将继续不断推出,管理创新不断推进,将产生一定的创新风险。上述因素对公司2012年风险管理工作提出了更高的要求。为此,公司将继续坚持规范、稳健的经营方针,不断完善风险控制流程、风险评