(上接C9版)

2、其他权益投资包括非上市股权等。

3、贷款及其他主要包括定期存款、货币资金、买入返售金融资产、保户质押贷款、存出资本保证金、归入贷款及应收款的投资及投资性房地产等。

2011年末本公司投资资产总额为5,225.30亿元，较上年末增长19.9%，其中：固定收益类资产占比85.6%，较上年末提高2.9个百分点，新增固定收益类资产871.09亿元，重点配置于收益率较高的协议存款、银行次级债和债权投资计划；权益类资产占比10.3%，较上年末下降2.4个百分点，在控制投资风险、降低权益类资产总体仓位的同时，适当扩大具有稳定现金分红预期的权益资产规模。

本公司积极把握政策和市场机遇，持续拓展基础设施投资、不动产和未上市股权等投资新领域。加大债权投资计划的发行力度，保持行业领先地位，2011年发起设立江苏泰州长江大桥、江苏国信扬州电厂、龙源电力风电场、上海公共租赁房和北京市不动产项目等五个基础设施和不动产债权投资计划，合计金额156亿元，其中本公司认购96.1亿元。完成上海世纪商贸广场收购，参与了上海农村商业银行股权的定向增发。

从投资目的来看，2011年本公司投资资产主要配置在可供出售金融资产、持有至到期投资和贷款及其他等三类，其中：持有至到期投资同比增长28.7%，主要原因是债券投资的增加；长期股权投资减少的原因是出售合营企业；贷款及其他同比增长29.0%，主要原因是协议存款的增长。

(二)投资收益

2011年本公司实现总投资收益172.52亿元，同比下降17.5%；总投资收益率3.7%，同比下降1.6个百分点。

净投资收益213.80亿元，同比增长26.1%，主要是利率水平上升以及固定收益类资产投资总额增加所致；净投资收益率4.7%，同比提高0.4个百分点。

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2011年	2010年	同比(%)
固定息投资利息收入	18,902	14,229	32.8
权益投资资产分红收入	2,217	2,723	(18.6)
投资性房地产租金收入	261	–	–
净投资收益	21,380	16,952	26.1
证券买卖收益	(1,619)	4,049	(140.0)
公允价值变动收益	(83)	193	(298.4)
计提投资资产减值准备	(2,805)	(615)	356.1
处置合营企业净收益	479	–	/
其他收益注	200	323	(38.1)
总投资收益	17,252	20,902	(17.5)
净投资收益率(%)	4.7	4.3	0.4pt
总投资收益率(%)	3.7	5.3	(1.6pt)

注：其他收益包括货币资金及买入返售金融资产的利息收入和权益法下对合营企业的投资收益等。

五、其他

太保资产：本公司通过股权占比99.67%的太保资产对保险资金进行管理和运用。截至2011年12月31日，太保资产总资产7.35亿元，净资产5.43亿元，2011年度净利润0.41亿元。

长江养老：本公司持有长江养老51.00%的股份。截至2011年12月31日，长江养老总资产7.90亿元，净资产7.38亿元，受托管理资产规模272.58亿元，2011年度净亏损0.64亿元。

太保香港：本公司主要通过全资拥有的太保香港开展境外业务。截至2011年12月31日，太保香港总资产6.46亿元，净资产3.22亿元，2011年度保险业务收入3.32亿元，净利润0.45亿元。

太保投资(香港)：本公司主要通过股权占比99.83%的太保投资(香港)开展境外资产管理业务。截至2011年12月31日，太保投资(香港)总资产0.44亿元，净资产0.41亿元，2011年度净利润0.04亿元。

六、专项分析

(一)合并报表利润

本公司2011年实现归属于母公司股东的净利润83.13亿元，同比下降2.9%，主要受投资业务收益下降的影响所致。

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2011年	2010年	主要变动原因
人寿保险	3,175	4,611	投资业务收益下降
财产保险	3,767	3,511	受保险业务业绩提升及投资收益下降的综合影响
母公司、合并抵销等	1,371	435	母公司净利润增加
归属于母公司股东	8,313	8,557	投资业务收益下降

(二)流动性分析

1、现金流量表

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2011年	2010年	变动幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	55,527	61,618	(9.9)
投资活动使用的现金流量净额	(84,112)	(70,600)	19.1
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	26,114	3,383	671.9
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(123)	(113)	60.7
现金及现金等价物净减少额	(2,594)	(12,678)	(79.5)

本年度经营活动现金产生的现金流量净额下降主要原因是退保金支付增加；投资活动使用的现金流量净额上升主要原因是业务发展导致投资规模扩大；筹资活动产生的现金净流入主要是短期融资业务需求增加及太保寿险发行次级债。

2、资产负债率

	2011年12月31日	2010年12月31日	同比
资产负债率(%)	86.5	83.1	3.4pt

注：资产负债率=(总负债-少数股东权益)/总资产。

3、流动性分析

本公司从集团层面对集团公司和子公司的流动性进行统一管理。集团公司作为控股公司，其现金流主要来源于子公司的股息及本身投资性活动产生的投资收益。

本公司的流动性资金主要来自于保费、投资净收益、投资资产出售或到期及融资活动所收到的现金。对流动资金的需求主要包括保险合同的有关退保、减保或以其他方式提前终止保单，保险的赔付或给付，向股东派发的股息，以及各项日常支出所需支付的现金。

本公司保费通常均于保险赔付或给付发生前收取，因此本公司经营活动现金流通常为净流入。同时本公司通过战略资产配置管理的投资资产中，均配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求。此外，本公司亦可以通过卖出回购证券的方式及其他融资活动获得额外的流动资金。

本公司认为有充足的流动资金来满足本公司可预见的流动资金需求。

(三)与公允价值计量相关的项目

单位：人民币百万元

	2011年12月31日	2010年12月31日	当期变动	公允价值变动对当期利润的影响金额
交易性金融资产	2,907	3,604	(697)	(383)
可供出售金融资产	117,592	119,759	(2,167)	不适用
合　计	120,499	123,363	(2,864)	(383)

(四)主要财务指标增减变动及原因

单位：人民币百万元

	2011年12月31日/2011年	2010年12月31日/2010年	增减幅度(%)	主要原因
总资产	570,612	475,711	19.9	业务规模扩大
总负债	492,557	394,160	25.0	业务规模扩大
股东权益合计	78,055	81,551	(4.3)	投资业务收益下降及可供出售金融资产公允价值调整
营业利润	9,642	10,690	(9.8)	投资业务收益下降
归属于母公司股东的净利润	8,313	8,557	(2.9)	投资业务收益下降

(五)合并报表中变化幅度超过30%的项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2011年12月31日	2010年12月31日	变动幅度(%)	主要变动原因
买入返售金融资产	43	2,600	(98.3)	时点因素
应收分保寿险责任准备金	849	1,298	(34.6)	寿险分出业务减少
保户质押贷款	4,094	2,307	77.5	业务增长
归入贷款及应收款的投资	32,929	22,811	44.4	固定息投资增加
长期股权投资	–	440	(100.0)	出售合营企业
投资性房地产	6,573	2,366	177.8	新增投资性房地产
商誉	962	149	545.6	新增股权收购
递延所得税资产	4,980	1,586	214.0	可抵扣未来应纳税所得额的暂时性差异增加
其他资产	2,880	4,202	(31.5)	处置金融学院
卖出回购金融资产款	32,105	8,150	293.9	短期资金融入业务增加
预收保费	4,711	3,549	32.7	业务增长及见费出单推广
应付利息	75	6	1,150.0	卖出回购金融资产及应付次级债利息增加
应付赔付款	3,920	2,320	69.0	业务增长及到期未领取增加
未决赔款准备金	21,196	15,826	33.9	业务增长
应付次级债	8,000	2,338	242.2	太保寿险次级债于2011年底完成发售
递延所得税负债	960	2	47,900.0	应纳税暂时性差异增加
外币报表折算差额	(55)	(37)	48.6	汇率波动影响

利润表项目	2011年(1-12月)	2010年(1-12月)	变动幅度(%)	主要变动原因
提取未到期责任准备金	(4,336)	(6,382)	(32.1)	保险业务增速放缓
对联营企业和合营企业的投资收益/(损失)	16	(12)	(233.3)	合营企业经营结果
公允价值变动(损失)收益	(383)	193	(298.4)	交易性金融资产市值波动影响
汇兑损失	(71)	(200)	(64.5)	外币资产余额减少及汇率波动影响
退保金	(9,588)	(4,489)	113.6	升息引起部分产品退保增加
摊回保险责任准备金	1,333	2,034	(34.5)	分出业务减少
利息支出	(848)	(373)	127.3	卖出回购利息支出增加
计提资产减值准备	(2,850)	(689)	313.6	投资资产减值准备增加
营业外收支净额	757	(20)	(3,885.0)	处置金融学院收益
其他综合损失	(8,951)	(3,193)	180.3	可供出售金融资产公允价值波动

(六)偿付能力

本公司根据保监会相关规定的要求计算和披露实际资本、最低资本和偿付能力充足率。根据保监会的规定，中国境内保险公司的偿付能力充足率必须达到规定的水平。

单位：人民币百万元

	2011年12月31日	2010年12月31日	变动原因
太保集团			
实际资本	73,556	76,673	当期盈利、向股东分红、投资资产公允价值变动以及寿险次级债发行
最低资本	25,884	21,486	产、寿险业务发展
偿付能力充足率(%)	284	357	
人寿保险			
实际资本	34,213	36,687	当期盈利、向股东分红、投资资产公允价值变动以及次级债发行
最低资本	18,267	15,222	保险业务增长
偿付能力充足率(%)	187	241	
财产保险			
实际资本	17,644	10,266	当期盈利、股东增资、向股东分红以及投资资产公允价值变动
最低资本	7,568	6,132	保险业务增长
偿付能力充足率(%)	233	167	

(七)寿险合同准备金

本公司的保险合同准备金包括未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金；其中人寿保险业务需要计提该四种准备金，财产保险业务需要计提前两种准备金。

截至2011年12月31日，本公司人寿保险业务保险合同准备金余额为3,278.10亿元，较上年末增长21.4%，本公司财产保险业务保险合同准备金余额为470.37亿元，较上年末增长26.6%。保险合同准备金增长主要是业务规模的扩大和保险责任的累积所致。

此外，本公司于资产负债表日对各类保险合同准备金进行总体上的负债充足性测试。测试结果显示计提的各类保险合同准备金是充足的，无需额外增提。

单位：人民币百万元

	2010年12月31日	本年增加额	本年减少额			2011年12月31日
			赔付款项	提前解除	其他	
人寿保险						
未到期责任准备金	1,456	4,613	–	–	(4,448)	1,621
未决赔款准备金	546	1,374	(1,289)	–	–	631
寿险责任准备金	258,797	77,234	(11,802)	(9,522)	–	314,707
长期健康险责任准备金	9,156	2,100	(339)	(66)	–	10,851
财产保险						
未到期责任准备金	21,933	61,687	–	–	(57,084)	26,536
未决赔款准备金	15,211	33,288	(27,998)	–	–	20,501

(八)再保险业务

2011年度，本公司分出保费如下表：

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2011年	2010年	同比(%)
人寿保险	2,549	3,036	(16.0)
传统型保险	1,175	1,160	1.3
分红型保险	294	822	(64.2)
万能型保险	14	14	–
短期意外与健康险	1,066	1,040	2.5
财产保险	11,062	10,537	5.0
机动车辆险	6,123	6,224	(1.6)
非机动车辆险	4,939	4,313	14.5

人寿保险分出保费减少的原因是分保比例下降。财产保险分出保费增加的原因主要为业务增长。

2011年度，本公司分入保费如下表：

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2011年	2010年	同比(%)
财产保险	96	93	3.2
机动车辆险	–	–	/
非机动车辆险	96	93	3.2

截至2011年末，本公司应收分保准备金如下表：

单位：人民币百万元

	2011年12月31日	2010年12月31日	同比(%)
人寿保险	5,609	5,232	7.2
应收分保未到期责任准备金	285	280	1.8
应收分保未决赔款准备金	144	131	9.9
应收分保寿险责任准备金	849	1,298	(34.6)
应收分保长期健康险责任准备金	4,331	3,523	22.9
财产保险	8,606	7,166	20.1
应收分保未到期责任准备金	4,002	3,539	13.1
应收分保未决赔款准备金	4,604	3,627	26.9

本公司根据保险法规的规定及本公司业务发展需要，决定本公司的目留风险保额及再保险的分保比例。为降低再保险的集中度风险，本公司还与多家行业领先的国际再保险公司签订了再保险协议。本公司选择再保险公司的标准包括财务实力、服务水平、保险条款、理赔效率及价格。在一般情况下，纪录良好的国内再保险公司或被评为A-或更高评级的国际再保险公司才能成为本公司的再保险合作伙伴。除中国再保险(集团)公司及其附属子公司中国人寿再保险股份有限公司和中国财产再保险股份有限公司外，本公司选择的国际再保险合作伙伴还包括慕尼黑再保险公司、三井住友海上火灾保险(中国)有限公司及韩国大韩再保险公司等。

七、未来展望

(一)市场环境

根据保监会公布的数据，2011年中国保险业务收入为1.43万亿元，同比增长10.4%，保险总资产突破6万亿元。中国保险市场是世界上发展最快的保险市场之一。

总体来看，未来一个时期我国的发展仍处于重要战略机遇期，保险业也处在发展的黄金时期；我国经济社会蓬勃发展的基本面没有变，保险业继续保持快速发展的基本面没有变。

短期来看，2012年国际国内宏观经济形势更为复杂和不确定。国内经济增长下行压力加大。保险业整体增速可能会有所放缓，产险增速回归常态，寿险业将进入发展调整期，持续增长的难度更大，风险防范的要求更高。但城市化进程、人口老龄化和中等收入者比重增加，行业仍有增长空间与潜力。个人延税型养老保险试点的推进可能会成为寿险新一轮增长的重要引擎。

从监管政策导向看，中国保监会将按照"抓服务、严监管、防风险、促发展"的监管思路，从服务宏观经济社会出发，着力提升保险服务质量和水平，着力改善保险行业形象，着力营造良好的发展环境，有效地促进行业健康协调可持续发展。2012年三项重点监管工作：一是重点解决车险理赔难和寿险销售误导问题；二是建立健全保险市场准入和退出机制；三是推进农业保险、巨灾保险、个人延税型养老保险发展。我们认为，这些监管的措施将有利于维护保险消费者利益，对转变行业发展方式和规范市场秩序有积极意义。

(二)经营计划

2011年本公司价值持续增长，综合实力不断增强，品牌形象稳步提升，经营业绩保持了持续稳定，但因宏观环境变化，也遭遇了保险业务收入增速低于预期等挑战。

面对多种挑战与变化，2012年本公司将把握机遇，稳中求进，奋发有为，以客户需求为导向的战略转型为主线，坚持"稳增长、优服务、防风险、促转型"的经营策略，通过行之有效的战略牵引与传导，推动实现一个客户、多点接触、全面保障，以客户为中心的商业模式，进一步发挥综合保险集团的整体优势，促进本公司价值的可持续增长。2012年，本公司保险业务收入将继续保持稳健增长。

- ●坚持适应经济周期的经营策略，致力于保持业务平稳较快发展
- ●创新优化销售及理赔流程，致力于提升客户体验和服务质量
- ●持续优化风险内控体系，致力于切实防范系统性风险
- ●加快启动战略转型举措项目，致力于推动战略转型取得新进展
- ●有效优化投资配置，致力于提升价值创造能力

§6 股本变动及股东情况

6.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

一、股份情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	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									
1.国家持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2.国有法人持股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3.其他内资持股	78,412,727	0.91	–	–	–	–	–	78,412,727	0.91
其中：									
境内法人持股	78,412,727	0.91	–	–	–	–	–	78,412,727	0.91
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	–	–	–	–	–	–	–	–	–
合计	78,412,727	0.91	–	–	–	–	–	78,412,727	0.91
二、无限售条件流通股份									
1.人民币普通股	6,208,287,273	72.19	–	–	–	–	–	6,208,287,273	72.19
2、境内上市的外资股	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、境外上市的外资股(H股)	2,313,300,000	26.90	–	–	–	–	–	2,313,300,000	26.90
4.其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
合计	8,521,587,273	99.09	–	–	–	–	–	8,521,587,273	99.09
三、股份总数	8,600,000,000	100.00	–	–	–	–	–	8,600,000,000	100.00

二、限售股份情况表

单位：股

序号	股东名称	年初限售股数	本年限售股变动数(+,-)	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
1	全国社会保障基金理事会转持一户	78,412,727	–	78,412,727	见注	见注
合计		78,412,727	–	78,412,727		

注：依据《境内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》(财企[2009]94号)的规定，社保基金2009年12月底转持本公司部分国有股，社保基金在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。

6.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	181,167(其中A股股东173,427家，H股股东7,740家)				
前十名股东持股情况					
股东名称	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减(+,-)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股份种类
香港中央结算(代理人)有限公司	21.69	1,865,122,999	+663,889,099	–	–	H股
华宝投资有限公司	14.93	1,284,277,846	–	–	–	A股
申能(集团)有限公司	14.36	1,235,291,781	+10,209,843	–	–	A股
上海国有资产经营有限公司	4.93	424,099,214	–	–	–	A股
上海海烟投资管理有限公司	4.90	421,703,174	–	–	–	A股
Parallel Investors Holdings Limited	3.84	329,824,102	-498,240,000	–	–	H股
上海久事公司	2.91	250,013,460	-936,000	–	–	A股
云南红塔集团有限公司	2.03	174,339,390	–	–	–	A股
Carlyle Holdings Mauritius Limited	1.32	113,323,498	-166,080,000	–	–	H股
全国社会保障基金理事会转持一户	1.13	96,914,255	–	78,412,727	–	A股

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数量	股份种类
香港中央结算(代理人)有限公司	1,865,122,999	H股
华宝投资有限公司	1,284,277,846	A股
申能(集团)有限公司	1,235,291,781	A股
上海国有资产经营有限公司	424,099,214	A股
上海海烟投资管理有限公司	421,703,174	A股
Parallel Investors Holdings Limited	329,824,102	H股
上海久事公司	250,013,460	A股
云南红塔集团有限公司	174,339,390	A股
Carlyle Holdings Mauritius Limited	113,323,498	H股
宝钢集团有限公司	68,818,407	A股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	华宝投资有限公司是宝钢集团有限公司的全资子公司，两者之间存在关联关系；Parallel Investors Holdings Limited和Carlyle Holdings Mauritius Limited之间因同属凯雷投资集团而存在关联关系。	

注：香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为代客户持有。因联交所有关规则并不要求客户申报所持有股份是否有质押及冻结情况，因此香港中央结算(代理人)有限公司无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

6.3 控股股东及实际控制人情况介绍

6.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

6.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。

截至2011年12月31日，本公司的主要股东有：

1、华宝投资有限公司

华宝投资有限公司成立于1994年11月21日，法定代表人为戴志浩，注册资本为68.69亿元。该公司经营范围为对冶金及相关行业的投资及投资管理、投资咨询、商务咨询服务(除经纪)，产权经纪，是宝钢集团有限公司的全资子公司。

2、申能(集团)有限公司

申能(集团)有限公司成立于1996年11月18日，法定代表人为杨祥海，注册资本为60亿元。该公司经营范围为从事电力、燃气等生产供应和能源基础设施的投资、建设和管理以及投资与资产管理(能源及相关服务业、金融企业股权)。

3、上海国有资产经营有限公司

上海国有资产经营有限公司成立于1999年9月24日，法定代表人为寿伟光，注册资本为50亿元。该公司经营范围为实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债券重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营、资本运作业务相关的担保。

4、上海海烟投资管理有限公司

上海海烟投资管理有限公司成立于2009年10月15日，法定代表人为姜立功，注册资本为13亿元。该公司经营范围为实业投资、投资管理、工程项目管理、资产管理、企业管理咨询、国内贸易。

5、Parallel Investors Holdings Limited

Parallel Investors Holdings Limited是在毛里求斯共和国注册的投资控股公司，为凯雷旗下管理的基金所控制的投资实体。

§7 董事、监事和高级管理人员

7.1 董事、监事和高级管理人员情况

单位：人民币千元

姓名	职务	性别	出生年月	本届任期	税前报酬总额	是否在股东单位及其他关联方领取报酬
高国富	董事长、执行董事	男	1956年06月	自2010年07月起	2,201	否
霍联宏	执行董事、总裁	男	1957年04月	自2010年07月起	2,057	否
杨祥海	副董事长、非执行董事	男	1952年02月	自2010年07月起	见注4	是
王成然	非执行董事	男	1959年04月	自2010年07月起	250	是
冯军元	非执行董事	女	1969年03月	自2010年07月起	见注4	是
吴菊民	非执行董事	男	1956年04月	自2010年07月起	250	是
杨向东	非执行董事	男	1965年01月	自2010年07月起	见注4	是
周慈铭	非执行董事	男	1951年10月	自2010年07月起	见注4	是
郑安国	非执行董事	男	1964年11月	自2010年07月起	250	是
徐菲	非执行董事	女	1967年12月	自2010年07月起	250	是
许善达	独立非执行董事	男	1947年09月	自2010年07月起	见注4	否
张祖同	独立非执行董事	男	1948年11月	自2010年07月起	279注2	否
李若山	独立非执行董事	男	1949年02月	自2010年07月起	279注2	否
肖微	独立非执行董事	男	1960年12月	自2010年07月起	250	否
裘天凡	独立非执行董事	男	1952年10月	自2010年07月起	279注2	否
周竹平	监事会主席、股东代表监事	男	1963年03月	自2010年07月起	250	是
张建伟	股东代表监事	男	1954年09月	自2010年07月起	250	是
林丽春	股东代表监事	女	1970年08月	自2010年07月起	250	是
宋俊祥	职工代表监事	男	1955年10月	自2010年07月起	4,604	否
贺季海	职工代表监事	男	1954年10月	自2010年07月起	978	否
徐敬惠	常务副总裁	男	1957年03月	自2010年09月起	3,143	否
顾越	副总裁	男	1965年06月	自2010年09月起	6,586	否
孙培坚	副总裁	男	1963年09月	自2010年09月起	5,461	否
迟小磊	总精算师	女	1969年07月	自2007年11月起	3,306	否
黄雪英	信息技术总监	女	1967年11月	自2008年02月起	3,654	否
陈巍	审计总监、董事会秘书	男	1967年04月	自2010年09月起	1,884	否
合　计	–	–	–	–	37,961	–

注：

1、上表为截止2011年12月31日在任的董事、监事及高级管理人员。

2、根据2010年度股东大会审议通过的《董事、监事薪酬管理制度》，担任董事会专业委员会主任委员的董事津贴标准为每年税前30万元，张祖同先生、李若山先生、裘天凡先生自2011年6月起领取职务津贴。

3、根据国家有关部门的规定，本公司董事长、总裁的最终薪酬正在确认过程中，其余部份待确认之后再行披露。

4、杨祥海先生、冯军元女士、杨向东先生、周慈铭先生、许善达先生未领取津贴。

5、本公司董事、监事任期三年，可以连选连任，独立非执行董事连续任期不得超过六年。

6、宋俊祥先生2011年度税前报酬总额中，1,626千元为其2003年、2004年长期激励在2011年兑现部分。

7、顾越先生2011年度税前报酬总额中，3,657千元为其2002年、2003年、2004年长期激励在2011年兑现部分。

8、孙培坚先生2011年度税前报酬总额中，2,453千元为其2002年、2003年、2004年长期激励在2011年兑现部分。

9、陈巍先生自2011年9月起任本公司审计总监。

10、2011年8月27日，陈基华先生不再担任本公司副总裁、财务负责人。

7.2 董事、监事和高级管理人员持股情况

单位：股

姓名	职务	股份类别	年初持股数	本年增持股份数量	本年减持股份数量	年末持股数	变动原因
高国富	董事长、执行董事	A股	25,700	10,000	–	35,700	二级市场购买
霍联宏	执行董事、总裁	A股	22,500	22,000	–	44,500	二级市场购买
宋俊祥	职工代表监事	A股	18,000	16,000	–	34,000	二级市场购买
徐敬惠	常务副总裁	A股	20,000	18,000	–	38,000	二级市场购买
顾越	副总裁	A股	18,000	20,000	–	38,000	二级市场购买
孙培坚	副总裁	A股	17,025	20,500	–	37,525	二级市场购买
陈巍	审计总监、董事会秘书	A股	9,000	11,000	–	20,000	二级市场购买

§8 董事会报告

8.1 募集资金使用情况

√适用 □不适用

公司募集资金使用与招股书承诺的募集资金用途一致，已经全部用于充实公司资本金，以支持业务持续发展。

8.2 业绩及分配

公司2011年度经审计的按中国会计准则编制和按香港财务报告准则编制的母公司财务报表净利润分别为53.04亿元和53.59亿元，根据公司章程及其他相关规定，按照中国会计准则财务报表净利润的10%提取法定公积金，并结转上年度未分配利润后，公司2011年末中国会计准则和香港财务报告准则财务报表未分配利润均为73.80亿元。

因此，公司2011年度利润分配以经审计的母公司财务报表数为基准，拟根据总股本86亿股，按每股0.35元(含税)进行年度现金股利分配，共计分配30.10亿元，剩余部分的未分配利润结转至2012年度。

公司本年度不实施资本公积金转增股本。

上述利润分配方案尚待股东大会批准。

§9 监事会报告

监事会认为本公司依法运作，在公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购出售资产交易和关联交易不存在问题；监事会已经审阅了公司《内部控制评价报告》和《内部控制规范实施工作方案》，对上述报告无异议。

§10 重要事项

10.1 收购资产

□适用 √不适用

10.2 出售资产

□适用 √不适用

10.3 重大担保

□适用 √不适用

10.4 重大关联交易

□适用 √不适用

10.5 委托理财情况

□适用 √不适用

10.6 承诺事项履行情况

□适用 √不适用

10.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

10.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

10.8.1 证券投资情况(列示于交易性金融资产)

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	持有数量(百万股)	期末账面价值	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益
1	可转债	113001	中行转债	1,803.06	17.82	1,683.91	76.91	(290.12)
2	可转债	110013	国投转债	367.20	3.35	324.56	14.82	(42.65)
3	可转债	110018	国电转债	95.68	0.95	100.84	4.61	5.16
4	可转债	110015	石化转债	49.93	0.50	50.36	2.30	0.42
5	可转债	125709	唐钢转债	16.28	0.15	16.11	0.74	(0.17)
6	可转债	113002	工行转债	14.62	0.13	13.52	0.62	(21.90)
报告期已出售证券投资损益					不适用	不适用	不适用	44.45
合计				2,346.77	不适用	2,189.30	100.00	(304.81)

注：

1、本表反映本公司列示于交易性金融资产的股票、权证和可转换债券的情况。

2、报告期损益包括该项投资在报告期内的分红和公允价值变动损益。

10.8.2 持有其他上市公司股权情况(列示于可供出售金融资产)

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

序号	证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	股份来源
1	601398	工商银行	2,190	0.15	2,133	59	(1)	市场买入
	HK01398		116		82	2	(23)	市场买入
2	601006	大秦铁路	2,284	1.77	1,959	87	(98)	市场买入
3	601939	建设银行	2,024	0.17	1,864	89	(87)	市场买入
	HK00939		85		62	3	(23)	市场买入
4	601288	农业银行	1,681	0.19	1,631	36	(48)	市场买入
	HK01288		14		12	–	(1)	市场买入
5	600036	招商银行	1,628	0.55	1,363	37	(102)	市场买入
	HK03968		66		49	1	(12)	市场买入
6	601668	中国建筑	1,578	1.32	1,157	13	2	市场买入
7	000402	金融街	841	3.98	730	30	(94)	市场买入
8	000729	燕京啤酒	725	3.35	547	–	(169)	市场买入
9	601328	交通银行	496	0.16	431	8	(84)	市场买入
10	600598	北大荒	694	2.61	402	(25)	(194)	市场买入

注：1、本表反映本公司列示于可供出售金融资产的持有其他上市公司(前十大)股权情况。

2、报告期损益指该项投资在报告期内的分红及买卖价差收入。

3、占该公司股权比例按期持有以不同币种投资的该公司股份合计数计算。

10.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

持有对象名称	最初投资成本	期初持有数量(百万股)	期初占该公司股权比例(%)	期末持有数量(百万股)	期末占该公司股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
杭州银行股份有限公司	1,300	100	5.98	100	5.98	1,082	20	(156)	可供出售金融资产	定向增发
上海农村商业银行股份有限公司	1,296	–	–	200	4.00	1,080	1	(216)	可供出售金融资产	定向增发

注：属于保险资金运用，不含联营、合营及子公司。

10.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

买卖方向	股份名称	期初股份数量(百万股)	报告期买入/卖出股份数量(百万股)	期末股份数量(百万股)	使用的资金数量	产生的投资收益
买入	不适用	不适用	3,537	不适用	40,212	不适用
卖出	不适用	不适用	2,424	不适用	不适用	(801)

注：出于业务性质，本公司证券交易量较大，相关情况汇总列示