方正证券股份有限公司

证券代码:601901　　证券简称:方正证券

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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于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 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人雷杰、主管会计工作负责人王红丹(代)及会计机构负责人(会计主管人员)何其聪声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	方正证券
股票代码	601901
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	雷杰(代)	陈男
联系地址	湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22层	湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22层
电话	0731-85832367	0731-85832367
传真	0731-85832366	0731-85832366
电子信箱	pub@foundersc.com	pub@foundersc.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	1,709,033,850.41	3,087,703,429.84	-44.65	3,311,926,284.23
营业利润	331,982,609.81	1,674,411,270.59	-80.17	1,877,917,911.14
利润总额	358,301,620.37	1,709,575,001.08	-79.04	1,880,379,747.54
归属于上市公司股东的净利润????	256,917,133.54	1,248,122,995.14	-79.42	1,385,424,635.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	147,400,786.13	1,213,116,104.27	-87.85	1,344,928,328.78
经营活动产生的现金流量净额	-8,008,235,684.18	-3,692,811,772.99	不适用	10,628,718,565.61
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	26,141,672,746.65	28,024,035,763.29	-6.72	29,034,389,805.51
负债总额	11,564,835,675.21	19,060,412,932.29	-39.33	21,376,340,496.91
归属于上市公司股东的所有者权益	14,188,654,712.30	8,636,377,384.38	64.29	7,355,061,569.28
总股本	6,100,000,000.00	4,600,000,000.00	32.61	1,653,879,170.34

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.0504	0.2713	-81.42	0.3012
稀释每股收益(元/股)	0.0504	0.2713	-81.42	0.3012
用最新股本计算的每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.0289	0.2637	-89.04	0.2924
加权平均净资产收益率(%)	2.42	15.61	减少13.19个百分点	20.67
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	1.39	15.18	减少13.79个百分点	20.06
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.31	-0.80	不适用	6.43
	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)	2.33	1.88	23.94	4.45
资产负债率(%)	10.56	18.42	减少7.86个百分点	21.89

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-28,801.69	13,329,871.15	-4,428,676.02
计入当期损益的政府补助,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	20,269,423.00	17,450,734.00	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	100,000.00		-700,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	115,765,811.95	10,217,533.00	35,740,000.00
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	-3,783,430.00	4,614,380.00	5,858,267.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,078,389.25	4,383,125.34	4,312,056.00
少数股东权益影响额	-2,560,146.97	-2,644,568.60	-69,671.12
所得税影响额	-26,324,898.13	-12,344,184.02	-215,669.16
合计	109,516,347.41	35,006,890.87	40,496,306.70

§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	177,901户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	172,424户

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
北大方正集团有限公司	国有法人	41.18	2,512,252,232	2,512,252,232	无
利德科技发展有限公司	境内非国有法人	6.52	397,731,595	397,731,595	质押397,731,595
哈尔滨哈投投资股份有限公司	境内非国有法人	4.86	296,234,942	296,234,942	无
嘉鑫投资有限公司	境内非国有法人	2.28	139,066,991	139,066,991	无
北京万华信融投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.28	139,066,991	139,066,991	无
苏州尼盛国际投资管理有限公司	境内非国有法人	2.28	139,066,991	139,066,991	无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	1.69	103,279,224	103,279,224	无
上海圆融担保租赁有限公司	境内非国有法人	1.37	83,440,195	83,440,195	质押83,440,195
郑州煤电物资供销有限公司	国有法人	1.31	79,963,520	79,963,520	无
长沙先导投资控股有限公司	国有法人	1.30	79,274,451	79,274,451	质押39,637,250

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
泰康人寿保险股份有限公司-万能-团体万能	26,680,955	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-019L-FH001沪	26,675,396	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-019L-CT001沪	21,870,625	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-019L-FH002沪	21,859,266	人民币普通股
华夏成长证券投资基金	19,512,998	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	15,000,000	人民币普通股
中国建设银行-易方达增强回报债券型证券投资基金	14,156,300	人民币普通股
吴德英	10,750,000	人民币普通股
平安证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	9,287,700	人民币普通股
方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	7,018,600	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一、二、三、四大无限售条件流通股股东属于同一管理人-泰康人寿保险股份有限公司,未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。	

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内经营业绩回顾

(一)公司总体经营情况

2011年是国内券商“转型”的元年,也是公司发展史上具有“里程碑”意义的关键之年。首先,2011年8月10日,在发起人股东及监管部门的大力支持下,在公司全体员工的共同努力下,公司在上海证券交易所实现A股主板IPO上市,成为国内第7家IPO上市证券公司,实现了全体方正人多年的梦想。其次,在“经营客户资产、聚焦财富管理”战略思想的指引下,公司全体员工上下同心、励精图治,成功启动业务转型的步伐,取得良好的经营业绩:截至2011年12月末,公司资产总额261.42亿元,归属于上市公司股东的净资产141.89亿元。2011年实现营业收入17.09亿元,实现利润总额3.58亿元,归属于上市公司股东的净利润2.57亿元。

(二)报告期内市场环境

2011年,受欧美债务危机升级、国内CPI居高不下、货币紧缩宏观调控等因素影响,国内经济增长预期放缓,证券行业的景气周期与估值水平处于历史低位、证券市场呈现了如下发展态势:

1、一级市场发行规模同比萎缩,二级市场大幅震荡下行,市场活跃度下降

2011年A股市场迎来历史上第三大年跌幅:上证综指跌幅21.68%,深证成指跌幅28.41%,中小板跌幅37.09%,创业板跌幅35.88%,沪深300指数跌幅25.01%。A股市场成为年内全球最大跌幅的,市场总市值蒸发了5.97万亿元,流通市值蒸发了2.83万亿元,A股市场交易量萎缩、新开股东账户同比下降近两成。交易量为近三年最低,一级发行市场方面,2011年A股市场IPO筹资规模为2825.07亿元,同比2010年缩水42%,虽然IPO筹资规模同比2010年有所下降,但仍处于历史高位,为A股历史上仅次于2010年和2007年的第三大筹资年份。值得一提的是,暂股破发潮”成为市场关注焦点,据WIND数据统计,2011年沪深两市共282只新股在A股上市,其中年末共239只下跌,占上市新股84.75%。

2、国内券商营业收入大幅下降,各业务板块苦乐不均

受市场环境影响,2011年国内券商各业务板块呈现明显反差。据Wind资讯数据统计,传统经纪业务方面,2011年度股基交易42.55万亿元,同比减少23%,日均交易额1,744亿元,同比减少24%,考虑佣金率20%的降幅,2011年经纪业务同比减少约38%。资产管理业务也不容乐观,正在运行的券商集合理财产品共有266只,仅有45只处在盈利状态,亏损面超过了8成。券商自营业务则出现大面积亏损,唯一值得欣慰的是投行业务,2011年券商来自IPO的保荐、承销收入再次创下新的历史纪录。统计数据表明,截至2011年12月20日,近一年共计有56家券商分得了IPO承销的大“蛋糕”。

3、各大券商纷纷抢滩创新业务,“转型”成为共同课题

在传统经纪通道业务的压力下,随着融资融券、投资顾问及新三板等业务的逐步推出,2011年各大券商纷纷加大了新业务方面的投入,国内市场融资融券业务规模从2010年底的128亿元上升到2011年底的380亿元,收入贡献对经纪业务券商的总体收入贡献度达5%,多家券商大力推出具特色的证券投顾业务,抢滩投资顾问业务市场,此外,新三板等业务也成为各大券商纷纷布局的重点。券商的竞争优势从单纯追逐资本、网点规模以及资源垄断,开始向追逐富有吸引力的服务模式、富有活力的经营模式和富有效率的内部管理模式转变。如何培育个性化的核心竞争力、加快业务转型已成为券商的共同课题。

(二)公司主营业务分行业情况

主营业务分行业情况表

单位:元 币种:人民币

项目	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比去年同期增减	营业成本比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	1,285,728,044.91	761,816,355.75	40.75%	-36.02%	-0.59%	-21.12%
自营业务	-293,176,430.41	5,044,423.86	-	-159.76%	-66.99%	-
资产管理业务	38,733,685.55	28,140,976.43	27.35%	325.00%	148.56%	51.57%
期货经纪业务	150,073,716.55	113,033,875.00	24.68%	-14.72%	-4.54%	-8.04%
投资银行业务	177,722,957.15	172,671,219.25	2.84%	-42.64%	-30.34%	-17.15%
直接投资业务	22,087,714.16	3,252,694.87	85.27%	4493.04%	127.12%	283.08%
融资融券业务	23,186,529.21	3,232,558.01	86.06%	172086.23%	108001.10%	8.26%
基金管理业务	1,264,128.68	44,270,166.44	-3402.03%	-	-	-
其他业务	304,295,670.92	246,471,137.30	19.00%	230.79%	-2.44%	193.64%

注:期货经纪业务、投资银行业务、直接投资业务、基金管理业务分别由公司的控股子公司方正期货有限公司、瑞信方正证券有限责任公司、方正和生投资有限责任公司、方正富邦基金管理有限公司承担,详见本节“控股子公司的经营情况及业绩分析”。

1.经纪业务

公司以“转型”为主线,在“营销、服务、经营”的指导方针下,优化后台建设,加快网点布局,狠抓产品销售,积极努力作为。受国内证券市场影响,尽管公司经纪业务指标“绝对数”有所回落,经纪业务的主要经营指标占全国的比重(份额)处于持续上升趋势。

①代理买卖净收入全国占比保持稳定

2011年,公司实现股票基金权证交易量1.48万亿元,市场份额1.74%,居市场第16名。代理买卖证券业务净收入居行业第17名(根据中国证监会CISP系统数据)。

单位:人民币亿元

证券种类	公司上海交易量	公司深圳交易量	市场交易量	市场份额(%)
A股	8258.67	6271.77	418261.70	17.37
B股	40.77	14.29	1296.10	21.24
基金	35.49	61.67	3121.64	15.56
权证	109.80	0.00	3474.80	15.80
国债	0.76	0.01	319.77	1.20
企债	3.90	3.56	1928.02	1.94
其他债券	7.19	1.34	2123.95	2.01
合计	8456.58	6352.64	430525.99	17.20

②新开股东账户数全国占比持续上升

2011年营业部新开股东账户34万户,公司客户总数已达204万户。新开股东账户全国占比2.48%,较2010年增长1.36%。

③客户托管资产全国占比稳步上升

尽管2011年因市场大幅下跌导致证券业客户资产缩水严重,但公司通过营销工作的补充,稳定了托管市值,并使占有率保持上升。截至12月末,公司托管证券市值为1467亿元,托管市值全国占比达到0.65%。

④产品销售有了重大突破,销售能力和销售意识大幅提高

2011年公司全年销售额达到了24.55亿元,其中公募基金销售额15.68亿元,比2010年增长12.8倍。产品销售带来分仓收入达到2620万元,比2010年增长259%,基金分仓交易额贡献度达到2.85%,比去年增长将近两个百分点,与行业差距有所缩小。

(5)网点建设方面取得良好成果

截至2011年12月31日,公司拥有证券营业部95家,另有4家营业部获中国证监会批准设立正在筹建,成功实现了在安徽、广西两个省份的布局,扩大至18个省(市)、基本覆盖全国经济发达地区,形成了“立足湘浙、辐射全国”的网点布局;公司还在湖南省湘潭县、双峰县尝试设立非现场交易轻型营业部,这是公司新一轮网点建设改革的开端,对于未来网点的建设具有指导意义。

公司证券营业部数量在全国106家券商中名列第14位,在目前已上市的券商中名列第6位,具有明显的数量优势。其中,湖南、浙江是公司营业部的主要分布区域,拥有60家营业部,占营业部总数72.63%。

2.自营业务

受A股市场延续单边下跌态势影响,加上公司自营结构偏股以及新股申购限售期,2011年公司自营收益出现一定程度的下滑,证券自营业务收入为-2.93亿元,可供出售金融资产产生的利得-4.25亿元,投资收益率为-22.60%,略好于万德资讯统计的2011年普通股票型基金平均收益率-24.88%。

公司根据市场环境变化,灵活调整投资结构,积极创新投资模式,启动了固定收益类投资项目。固定收益类证券投资于2011年11月9日启动,截至2011年末年化投资收益率好于基准水平。衍生品类证券投资,作为风险管理的重要手段和对权益类投资的有效补充,由于开展时间不长公司采取谨慎的原则进行了股指期货套期保值业务的小额尝试,截2011年末保有正收益。

3、资产管理业务

2011年是公司资产管理业务开展的第二年度。全年共发行2款理财产品,其中金泉友3号首募份额7.98亿元,金泉友4号首募规模4.54亿份(2012年2月完成募集),截至2011年12月末,金泉友1号、2号、3号三只正常运作的理财产品合计保有规模为17.68亿份。全年实现资产管理业务3561.03万元,同比增长296.74%,实现营业利润1059.27万元,在业务开展的第二个年度实现盈利。依托于良好的产品设计和投资运作能力,金泉友系列产品总体业绩优于沪深300指数同期表现。凭借旗下产品表现,公司2011年荣登上海文汇新民联合报业集团下《理财1周》推出的《券商理财能力榜》榜眼,被评为“财神”券商。

4、融资融券业务

2011年,公司融资融券业务发展突飞猛进,融资融券授信额度、开户数、余额一路飙升,6个月超越10家试点券商,在两融市场余额排名第14位,在第二批试点券商中排名第4,且市场份额超过自身交易份额,在第三批14家试点券商中成长最快,截至2011年12月31日,公司融资融券授信总额达到51.59亿元,信用账户3807户,余额8.82亿元,市场份额占比2.31%,交易量64.7亿元,总收入2318.65万元,成为公司业务转型新的利润增长点。

5、代办系统主办券商业务

公司于2011年4月28日获得新三板业务资格。2011年,公司已与全国10多个高新区达成战略合作协议(长沙、株洲、湘潭、益阳、杭州、深圳、北京、武汉、新余、重庆);充分利用资源、品牌优势,重点布局湖南(长株潭),签约项目13家,其中湖南地区11家,江西1家,湖北1家,完成协议余额929万元,储备了一大批较为丰富的项目资源。

6、研究所业务

2011年公司重点加强了卖方研究业务,全年协议签约基金公司家数达到23家。所签约基金公司实际产生佣金收入家数达到13家,研究分仓实现净佣金收入1673.74万元,研究所成功实现从“成本单元”到“创收单元”的转变。公司研究所成功跻身央视等全国性主流财经媒体;在年度行业评选中,宏观经济、TMT、有色金属、机械设备、农林牧渔5个研究小组上榜“金牛分析师”,其中TMT小组位列该领域第一;在朝阳永续主办的“2011年(第三届)中国证券业最佳伯乐奖评选”中,方正证券研究所获“行业研究领先奖”、TMT研究小组获最佳组合奖;机械设备研究小组在“搜狐财经--首届金罗盘券商研究能力评价”中获评为2011年首届搜狐金罗盘最佳分析师,市场影响力不断增强。

(四)比较式会计报表变动幅度超过30%以上项目

单位:元 币种:人民币

项目	2011年末	2010年末	增减百分比(%)	主要原因
结算备付金	1,707,953,919.29	5,704,832,636.00	-70.06%	期末客户资金流出
交易性金融资产	835,395,426.91	2,392,456,911.45	-65.08%	期末待合股股票数量和公允价值下降
买入返售金融资产	586,670,000.00	-	-	本期开展逆回购业务
应收利息	26,164,572.66	1,048,750.57	2394.83%	期末定期存款预提利息增加
可供出售金融资产	1,772,974,615.78	1,206,050,427.19	47.01%	增加债券业务投资
长期股权投资	1,716,622,971.42	19,522,971.42	8692.84%	本期参股盛京银行
在建工程	700,000.00	6,138,361.12	-88.60%	转固定资产及长期待摊费用
无形资产	55,279,354.51	38,906,319.50	42.08%	购置信息系统软件
递延所得税资产	227,840,278.15	156,319,685.67	45.75%	金融资产减值引起的暂时性差异增加
其他资产	1,072,312,355.53	172,511,392.68	521.59%	本期融资融券业务规模增加
代理买卖证券款	9,843,835,927.99	17,036,630,791.32	-42.22%	客户存入资金减少
应交税费	109,862,529.81	219,017,068.94	-49.84%	收入下降,致使期末未交税金减少
递延所得税负债	-	102,983,897.33	-100.00%	金融资产市值下降,前期确认的递延所得税负债转回以及本期期末递延所得税资产和递延所得税负债按净额列示
股本	6,100,000,000.00	4,600,000,000.00	32.61%	本期发行股份
资本公积	5,724,060,510.91	1,928,700,316.53	196.78%	新股发行产生的股本溢价
项目	2011年度	2010年度	增减百分比(%)	主要原因
手续费及佣金净收入	1,433,543,495.78	2,269,463,834.67	-36.83%	经纪业务的佣金收入大幅下降;另外,公司投行业务收入低于上年同期
利息净收入	534,120,396.27	315,353,994.20	69.37%	本期利率上升,以及募集资金增加
投资净收益	16,290,000.18	235,640,031.27	-93.09%	自营业务的投资收益下降
公允价值变动净收益	-305,342,303.09	249,283,271.26	-222.49%	期末持有的交易性金融资产市值下降
汇兑净收益	-2,252,649.53	-864,787.37	160.49%	受人民币升值影响
其他业务收入	32,674,910.80	18,827,085.81	73.55%	本期咨询业务规模增加
营业税金及附加	83,702,312.62	137,810,263.70	-39.26%	本期应税收入下降
资产减值损失	-117,592,106.98	-7,849,430.50	1398.10%	收回鸿仪投资历史债权,资产减值准备转回
其他业务成本	13,324,069.42	6,755,062.06	97.25%	与其他业务收入配比增长
营业外支出	1,551,931.98	3,991,525.98	-61.12%	2010年度出售非流动资产
所得税费用	107,043,228.01	437,194,298.64	-75.52%	本期利润总额下降,致使应纳税所得额下降
其他综合收入	-352,819,464.26	33,192,819.96	-1162.94%	期末持有的可供出售金融资产市值下降
经营活动产生的现金流量净额	-8,008,235,684.18	-3,692,811,722.99	116.86	期末客户资金流出

(五)公司主营业务分地区情况

1、营业收入地区分布报告

单位:元 币种:人民币

地区	2011年度		2010年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
湖南	48	531,743,766.60	46	904,257,827.49	-41.20%
浙江	21	283,040,463.51	17	484,165,598.07	-41.54%
北京	4	41,406,341.35	2	61,304,782.89	-32.46%
广东	6	38,918,949.25	6	59,391,974.96	-34.47%
河南	3	33,698,343.46	3	40,689,010.05	-17.18%
上海	2	27,680,985.11	2	50,586,026.88	-45.28%
河北	2	11,289,840.19	1	11,883,840.49	-5.00%
贵州	1	10,716,762.95	1	18,174,218.75	-41.03%
云南	1	9,039,098.22	1	14,754,613.64	-38.74%
陕西	1	8,975,747.31	1	14,691,347.91	-38.90%
重庆	1	7,529,601.99	1	16,422,855.91	-54.15%
江苏	1	7,407,399.24	2	12,793,471.07	-42.10%
江西	1	7,332,292.62	1	12,224,736.00	-40.02%
天津	1	6,797,055.25	1	12,375,329.53	-45.08%
山西	1	4,758,562.17	1	7,544,107.34	-36.92%
湖北	1	999,844.06	1	-	-
公司本部及子公司	-	677,698,797.13	-	1,366,443,688.86	-50.40%
合计	95	1,709,033,850.41	87	3,087,703,429.84	-44.65%

2、营业利润地区分布报告

单位:元 币种:人民币

地区	2011年度		2010年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
湖南	48	179,529,633.87	46	563,098,776.66	-68.12%
浙江	21	109,875,915.83	17	312,765,691.94	-64.87%
北京	4	1,486,496.82	2	30,734,477.75	-95.16%
广东	6	-5,832,145.27	6	22,759,680.50	-125.62%
河南	3	-8,326,722.00	3	574,049.45	-1550.52%
上海	2	5,587,855.33	2	23,788,862.04	-76.51%
河北	2	-8,454,003.89	1	2,428,998.84	-448.04%
贵州	1	2,908,992.23	1	9,932,222.29	-70.71%
云南	1	2,285,512.49	1	7,671,855.31	-70.21%
陕西	1	-377,274.12	1	3,210,747.46	-111.75%
重庆	1	72,193.08	1	6,802,968.18	-98.94%
江苏	1	-2,214,221.31	2	-1,628,951.26	35.93%
江西	1	114,922.65	1	4,777,037.08	-97.59%
天津	1	-872,579.53	1	4,443,538.50	-119.64%
山西	1	150,679.33	1	2,557,671.39	-94.11%
湖北	1	-6,416,557.98	1	-	-
公司本部及子公司	-	62,463,912.28		680,493,644.46	-90.82%
合计	95	331,982,609.81	87	1,674,411,270.59	-80.17%

(六)报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明(20%及以上)

报告期内,证券经纪业务仍然是公司利润的主要来源,自营业务对公司利润的贡献下滑较大,主要是因为2011年,证券市场持续低迷,行情震荡下行,金融资产价格下跌,公司自营业务亏损2.93亿元所致。

报告期内,公司主营业务及其结构无重大变化。

报告期内,受证券市场持续低迷、行情震荡下行、成交金额日趋萎缩、证券经纪业务竞争继续加剧、佣金率下滑等因素影响,公司证券经纪业务,自营业务收入同比降幅较大;公司积极开拓其他业务,融资融券业务收入同比增幅较大。

(七)资产结构和资产质量

报告期公司自有资金充足,资产质量优良,无银行借款及其它融资情况,其中:货币资金及结算资金占资产比重(扣除经纪业务客户交易结算资金98.44亿元)为53.72%,资产负债率(扣除经纪业务客户交易结算资金)为10.56%,公司基本不存在流动性风险。

截至2011年12月31日,公司总资产261.42亿元,扣除经纪业务客户交易结算资金98.44亿元后,2011年末公司总资产为162.98亿元。从资产结构看,具有较好的流动性。其中:货币性资产87.56亿元,占53.72%,交易性金融资产与可供出售金融资产26.08亿元,占16.00%,融出资金及其他流动资产22.06亿元,占%13.54%;长期股权投资账面价值为17.17亿元,占10.53%;固定资产等其他长期性资产10.11亿元,占%6.20%。

从资产负债(扣除经纪业务客户交易结算资金)规模和结构看,2011年负债总额为17.21亿元,资产负债率为10.56%%,说明公司偿债能力较强,完全能够满足负债支付的需求。

2011年8月4日经中国证监会“证监许可[2011]1124号”《关于核准方正证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》批准,我公司首次公开发行股票,募集资金净额56.48亿元,募集资金到位后,公司净资本将进一步增加,为与净资本规模挂钩的业务发展拓展了空间。公司按照《方正证券股份有限公司首次公开发行A股招股说明书》承诺及公司实际情况,调整了自营规模,拓展了融资融券业务,并且补充了子公司资本金。募集资金增强了公司的资本实力并且推进各项业务的发展。

报告期,母公司公司净资本85.96亿元、净资本与负债比例为1391.91%、净资产与负债比例为2277.46%,各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

(八)现金流转情况

2011年公司现金及现金等价物净增加额为-41.24亿元,其中:

1.经营活动产生的现金流量净额为-80.08亿元,主要是经纪业务客户交易结算资金减少71.93亿元,以及融资融券业务、债券回购业务和买入可供出售金融资产的资金流出增加所致。

经营活动现金主要流入项目为:收取利息、手续费及佣金的现金20.47亿元,处置交易性金融资产净增加10.83亿元,收到其他与经营活动有关的现金2.10亿元。

经营活动现金主要流出项目为:支付利息、手续费及佣金的现金1.19亿元,支付给职工以及为职工支付的现金8.05亿元,支付的各项税费3.74亿元,支付买入返售金融资产5.87亿元,支付的其他与经营活动有关的现金94.68亿元。(其中买卖证券款增加支付71.93亿元,融出资金增加支付8.73亿元,可供出售金融资产增加支付8.68亿元)。

2.投资活动产生的现金流量净额-18.13亿元。

投资活动现金流入项目:取得投资收益0.16亿元、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额0.04亿元;投资活动产生的现金流出项目:购建固定资产等长期资产产生的现金净流出1.36亿元,投资支付现金16.97亿元。

3.筹资活动产生的现金流量净额57.15亿元,主要是经中国证监会“证监许可[2011]1124号”《关于核准方正证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》批准,公司首次公开发行人民币普通股(A股)15亿股,每股发行价格3.9元,共募集资金58.5亿元,扣除发行费用,募集资金净额为56.48亿元。

(九)融资渠道、长短期负债结构分析

1.公司融资渠道

经中国证监会“证监许可[2011]1124号”《关于核准方正证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》批准,公司首次公开发行人民币普通股(A股)15亿股,每股发行价格3.9元,共募集资金58.5亿元,扣除发行费用,募集资金净额为56.48亿元。

公司日常经营主要的融资渠道为银行间市场和债券回购融入短期资金。

2.公司负债结构

报告期末,公司总负债17.47亿元(扣除经纪业务客户交易结算资金98.44亿元),其中:应付职工薪酬1.75亿元,应交税金1.10亿元、预期负债2.01亿元、其他负债12.33亿元(主要为应付货币保证金10.23亿元)。资产负债率(扣除经纪业务客户交易结算资金)为10.56%。报告期末公司无重大未偿还的债务。

3.公司为维护流动性水平所采取的措施和相关管理政策

本公司一贯坚持资金的统一管理和运作,持续加强资金管理体系的建设,明确资金的拆借、回购、质押贷款等业务由财务管理部负责。公司定期监控短期和长期的流动资金需求,以及是否符合借款协议的规定,以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

第一,公司年度、季度进行客观、合理的全面预算管理,测算公司年度、季度净现金流。

第二,为保障创新业务和其他重大投资业务对流动性的需求预留资金。

第三,建立严格的净资本管理措施,投资新项目前对流动性等相关指标做压力测试。

第四,加强闲置资金的运作。目前公司自有资金相对充裕,便利用货币市场进行闲置资金运作。

4.公司融资能力分析

公司规控经营、资产质量优良,同时与各大商业银行保持着良好的合作关系,因此公司可以通过债券回购及其他经主管部门批准的方式进行融资,解决公司短期的资金需求。

(十)控股子公司的经营情况及业绩分析

1,方正期货有限公司

方正期货有限公司成立于1993年2月26日,注册资本20,000万元,公司持有85%的股权,主要从事商品期货经纪和金融期货经纪业务。截至2011年12月31日,方正期货有限公司的总资产为152,947.18万元,净资产为31,499.04万元;2011年实现营业收入15,007.37万元,利润总额3834.66万元,净利润为2844.33万元。

2,瑞信方正证券有限责任公司

瑞信方正证券有限责任公司成立于2008年10月24日,注册资本80,000万元,公司持有66.7%的股权,主要从事投资银行业务。截至2011年12月31日,瑞信方正证券有限责任公司的总资产为87,567.50万元,净资产为85,818.53万元;2011年实现营业收入17,772.30万元,利润总额712.97万元,净利润为454.15万元。

2011年,瑞信方正证券有限责任公司主承销家数为8家,承销金额179亿元人民币(银Wind资讯统计市场排名为19名),其中:股权融资方面,以联席主承销商身份完成中金黄金28亿定向增发,以副主承销商及财务顾问身份参与完成公司首次公开发行项目;债权融资方面,共计参与完成12个项目,其中,主承销的项目包括以联席主承销商身份承销中国石化230亿可转债、北京银行35亿次级债、供销集团15亿企业债、2011年第一期200亿铁道债、交通银行260亿次级债、徐工集团30亿公司债,以及独家主承销的京申动力7.5亿公司债。在并购和财务顾问业务方面,公司保持较快发展态势,2011年共计完成项目4个。其中,福瑞中蒙收购法国Echosens公司100%股权项目,成为创业板的首例跨境并购、首例战略性并购项目。

3,方正和生投资有限责任公司

方正和生投资有限责任公司成立于2010年8月5日,注册资本170,000万元,为公司全资子公司。截至2011年12月31日,方正和生投资有限责任公司总资产为172,266.03万元,净资产为172,087.55万元;2011年实现营业收入2,208.77万元,利润总额2,383.50万元,净利润为2,182.67万元。2011年,方正和生投资有限责任公司投资1.97亿元参股东兴证券股份有限公司,占其总股本的2.69%,本期共收到东兴证券股份公司派发的红利1501.2万元。

4,方正富邦基金管理有限公司

方正富邦基金管理有限公司成立于2011年7月8日,注册资本20,000万元,公司持有66.7%的股权。截至2011年12月31日,方正富邦基金管理有限公司的总资产为21,013.63万元,净资产为16,563.99万元;2011年实现营业收入126.41万元,利润总额-3,542.18万元,净利润为-3,434.70万元。方正富邦基金管理有限公司2011年度亏损,主要是因为其开业时间较短,筹办费用较高。2011年12月,方正富邦基金管理有限公司完成首支基金-方正富邦创新动力股票型证券投资基金的募集,共募集资金13.13亿元。

(十一)报告期内公司证券营业部、分公司、专业子公司新设和处置情况

1,新设方正富邦基金管理有限公司

经中国证监会证监许可[2011]1038号《关于核准方正富邦基金管理有限公司的批复》批准,公司与富邦证券投资信托股份有限公司共同出资人民币2亿元在北京市设立方正富邦基金管理有限公司,其中公司占股66.7%,富邦证券投资信托股份有限公司占股33.3%。

2,新设浙江分公司

经中国证监会证监许可[2011]591号《关于核准方正证券股份有限公司在浙江设立1家分公司的批复》批准,公司在浙江省杭州市设立方正证券股份有限公司浙江分公司,管理公司在浙江省的21家营业部。

3,公司证券营业部的新设和处置情况

①证券营业部新设情况

报告期内,公司新设8家证券营业部,具体如下:

序号	证券营业部名称	地址
1	兰溪丹溪大道证券营业部	浙江省兰溪市丹溪大道16号1、3、4楼
2	玉环长治路证券营业部	浙江省玉环县长治路98号新世纪大厦1号楼1、2层
3	浏阳金沙路证券营业部	湖南省浏阳市圭斋路与金沙中路交叉处中央公园A栋4楼
4	吉首人民北路证券营业部	湖南省吉首市人民北路77号2、3层
5