光大证券股份有限公司

证券代码:601788　　股票简称:光大证券

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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,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 本报告经公司三届四次董事会审议通过,未有董事、监事对报告提出异议。

1.3 本公司年度财务报告已经立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,请投资者注意阅读。

1.4 公司总裁徐浩明、主管会计工作的公司负责人刘剑及会计机构负责人沈诗光声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

1.5 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。

1.6 公司不存在对外提供担保的情况。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	光大证券
股票代码	601788
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	梅键	朱勤
联系地址	上海市静安区新闸路 1508 号	上海市静安区新闸路 1508 号
电话	021-22169999	021-22169999
传真	021-22169964	021-22169964
电子信箱	meijian@ebscn.com	zhuqin@ebscn.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	4,498,480,695.74	5,054,075,247.29	-10.99	5,594,129,092.41
营业利润	1,987,797,974.95	2,853,517,373.71	-30.34	3,917,017,404.00
利润总额	2,093,504,258.01	2,986,454,957.87	-29.90	3,922,160,785.67
归属于上市公司股东的净利润	1,544,473,548.06	2,200,063,104.71	-29.80	2,826,661,427.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,470,804,084.45	2,104,052,312.50	-30.10	2,827,825,501.60
经营活动产生的现金流量净额	-18,143,712,968.85	-4,222,730,697.50	329.67	9,754,700,850.12
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	43,329,140,225.74	59,578,852,712.07	-27.27	62,021,479,840.08
负债总额	21,123,136,818.72	36,677,734,653.61	-42.41	39,481,498,287.54
归属于上市公司股东的所有者权益	21,476,242,478.85	22,716,006,525.60	-5.46	22,367,482,070.97
总股本	3,418,000,000.00	3,418,000,000.00	0.00	3,418,000,000.00

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)	0.45	0.64	-29.80	0.92
稀释每股收益(元/股)	0.45	0.64	-29.80	0.92
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.45	0.64	-29.80	0.92
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.43	0.62	-30.10	0.92
加权平均净资产收益率(%)	6.85	9.76	减少 2.91 个百分点	18.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.53	9.34	减少 2.81 个百分点	18.75
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-5.31	-1.24	328.23	2.85
	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)	6.28	6.65	-5.56	6.54
资产负债率(%)	48.75	61.56	减少 12.81 个百分点	63.66

3.3 非经常性损益项目

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-1,187,688.50		-2,138,435.77	-6,661,941.26
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	99,593,494.00	扶持资金	136,833,068.00	19,061,926.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7,300,477.56		-1,757,048.07	-7,256,603.07
少数股东权益影响额	-5,651,405.24		-3,796,255.20	-5,036,928.88
所得税影响额	-26,385,414.21		-33,130,536.75	-1,270,526.91
合计	73,669,463.61		96,010,792.21	-1,164,074.12

§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

报告期末股东总数125,483户。本年度报告公布日前一个月末股东总数120,054户。

前10名股东持股情况表

单位:股

股东名称	股东性质	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、冻结情况
中国光大(集团)总公司	国有法人	33.92%	1,159,456,183	0	1,159,456,183	0
中国光大控股有限公司	境外法人	33.33%	1,139,250,000	0	1,139,250,000	0
嘉裕关宏丰实业有限责任公司	境内非国有法人	3.74%	128,000,000	0	0	0
厦门新世基集团有限公司	境内非国有法人	1.90%	65,000,000	-48,000,000	0	质押 14500000
大众汽车租赁有限公司	境内非国有法人	1.76%	60,000,000	0	0	0
洪城大厦(集团)股份有限公司	境内非国有法人	1.30%	44,484,847	-10,015,153	0	0
亿阳集团股份有限公司	境内非国有法人	1.17%	40,000,000	0	0	质押 40000000
东莞市联景实业投资有限公司	境内非国有法人	0.86%	29,500,000	-30,950,000	0	质押 25500000
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	0.77%	26,293,817	-443,497	26,293,817	0
华夏蕙氏兄弟商贸(集团)有限责任公司	境内非国有法人	0.59%	20,000,000	0	0	0

前10名无限售条件股东持股情况表

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
嘉裕关宏丰实业有限责任公司	128,000,000	人民币普通股
厦门新世基集团有限公司	65,000,000	人民币普通股
大众汽车租赁有限公司	60,000,000	人民币普通股
洪城大厦(集团)股份有限公司	44,484,847	人民币普通股
亿阳集团股份有限公司	40,000,000	人民币普通股
东莞市联景实业投资有限公司	29,500,000	人民币普通股
华夏蕙氏兄弟商贸(集团)有限责任公司	20,000,000	人民币普通股
上海爱矿投资有限公司	7,822,603	人民币普通股
海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	7,585,487	人民币普通股
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	7,481,106	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事会报告

2011年,国际经济危机叠现、国内经济增速放缓,证券行业遭遇了2008年以来最为严峻的市场寒流,股票市场总市值较2010年底下降19%,沪深300指数较年初下降25%,日均交易额较年初下降23%,A股首次发行上市募集资金总额同比下降42%。在寒流中击下的证券行业,经营压力剧增,整体业绩大幅下滑。面对低迷的资本市场环境,在董事会的正确领导下,公司管理层带领全体干部员工,全面观察、深入分析、综合施策、积极应对,全力化解来自各个方面的市场风险和经营压力,加快业务转型、拓展盈利模式,不断健全风险管理和内部控制机制,保证了公司持续平稳、健康发展。

5.1 报告期内公司经营情况的回顾

5.1.1 公司总体经营情况

2011年,在复杂多变的外部经济金融环境和严重下滑的市场形势下,公司合并口径全年实现营业收入45亿元,同比减少11%;实现归属于上市公司股东的净利润15亿元,同比减少30%;年末资产总额433亿元,较年初下降27%;母公司年末净资本143亿元,较年初减少33亿元。

报告期内,公司经纪业务完成股基权益交易量2.3万亿元,在稳固传统业务行业地位的同时,业务转型和创新能力得到进一步提升;投资银行业务全年完成15个股票上网销项目和多个债券承销项目;资产管理业务保持“阳光”品牌的良好业绩,新增6个集合理财计划,年末管理资产规模继续保持行业领先地位;证券及衍生品投资业务加大对创新业务开发和研究的力度,优化资源配置,在股指期货等创新业务方面取得突破;融资融券业务经过一年的稳步开展,已成为公司稳定的收入来源之一;机构销售业务市场更趋合理,新业务拓展步显著;直投业务新增8个股权投资项目;旗下基金业务继续保持稳健发展;期货子公司市场份额和营业利润实现了跨越式发展;香港子公司完成对光证国际的股权收购,公司的国际化建设步入新阶段。

5.1.2 公司主营业务情况

公司营业收入及构成比例如下:

单位:万元

项目	2011年度		2010年度		增减(%)
	金额	结构(%)	金额	结构(%)	
经纪业务	181,398	40	265,877	53	-32
基金业务	43,828	10	51,832	10	-15
投行业务	63,834	14	41,438	8	54
资产管理	27,355	6	28,692	6	-5
销售交易	13,102	3	20,826	4	-37
期货公司	18,461	4	14,406	3	-9
证券投资	9,377	2	-986	0	N/A
其他收入	92,493	21	83,323	16	17
合计	449,848	100	505,408	100	-11

经纪业务

报告期内,经纪业务在市场交易量萎缩、行业竞争加剧、佣金费率下滑的困难局面下,以提升净收入行业排名为核心,不断提升营销展业能力、综合服务能力、资源整合能力和差异化经营能力,迈出了从传统通道服务向财富管理服务战略转型的坚实步伐。一是大力推进投资顾问和理财经理队伍建设,有效提升了营业部的客户服务技能和客服满意度,新增开户数和客户签约量有所提高,佣金下滑趋势也得到有效遏制。二是继续完善营销服务一体化工程,通过整合营销、服务资源,优化营销人员的管理与考核机制,从制度和机制上为经纪业务的转型发展提供有力保障;通过锻造和提升营销展业能力及综合服务能力,切实提高了经纪业务的竞争力。报告期内,“阳光极速”3期和“阳光畅行”多银行辅助资金账户系统顺利上线,实现了客户服务中心由“基础服务”向“客户关系管理”的转型。

报告期内,经纪业务完成股基权值总交易量23.074亿元,居行业第10;实现净收入181.398万元。根据证券业协会统计数据,公司经纪业务净收入行业排名较上年提升2名。

经纪业务总交易量及市场份额如下:

单位:亿元

证券种类	2011年度		2010年度	
	金额	市场份额(%)	金额	市场份额(%)
A股(含基金)	22,650.75	2.67	30,689.81	2.78
B股	65.77	2.52	122.91	2.84
股票基金小计	22,716.52	2.67	30,812.72	2.78
权证	281.22	1.86	1,084.30	3.62
股票基金权证小计	22,997.74	2.66	31,897.02	2.80
国债	3.39	0.14	5.97	0.34
企业债券和可转债	73.48	0.66	26.30	1.14
合计	23,074.61	2.62	31,929.29	2.79

公司已于2008年4月30日全面完成了小额休眠账户的另库存放、不合格账户规范和剩余不合格账户中止交易工作。除司法冻结账户外,公司参与交易的证券账户、资金账户均为合格账户且已建立第三方存管关系,全部新开资金账户已同时建立第三方存管关系。全部小额休眠账户、不合格资金及证券账户均已按规定单独管理,相应资金按有关规定在指定商业银行分别集中存放。

截止2011年12月31日,公司剩余不合格资金账户数为17.017户;纳资金不合格资金账户数为16.130户;小额休眠资金账户数为496.024户;司法冻结资金账户数为109户,证券账户数为41户;不合格证券账户数为1.866户;小额休眠证券账户数为390.390户;风险处置休眠证券账户数为15.182户。

投资银行业务

2011年,公司投资银行系统紧紧围绕质量控制体系建设、定价销售市场化及系统化建设、人才队伍建设等三个方面,加强投行团队及保荐代表人管理,提高项目周转率,努力提升项目质量,各项工作取得了积极成效。

报告期内,公司投资银行业务取得恢复性增长,完成15个股票主承销项目和6个债券承销项目。据Wind资讯统计,公司股票主承销家数行业排名第7,较上年提升11名;股票主承销金额120.73亿元,行业排名第14,较上年提升4名。

2011年,投资银行业务累计实现收入6.4亿元,同比增长54%。

资产管理业务

报告期内,公司资产管理业务发展势头良好,总资产规模保持稳定。根据证券业协会数据,公司资产管理业务收入行业排名第一。在理财产品整体销售低迷的情况下,公司顺利完成了“阳光新兴产业”、“阳光融险增值”、“阳光稳健添利”、“光大阳光集结号收益型三期”、“光大阳光集结号混合型三期”和公司QDII产品“全球灵活配置”等6支产品的发行,募集资金总额27亿元。截至12月末,公司旗下共有14支集合理财产品及10支定向集合理财产品,管理资产份额共计90.96亿份。

报告期内,公司已获中国证监会批准成立资产管理子公司,目前正在紧张筹备中。

2011年,资产管理业务共实现收入27,355万元,同比减少5%,主要是受管理资产日均规模低于上年影响;实现利润20,231万元,同比减少13%。截止2011年12月31日,公司集合理财产品净值增长率情况如下:

产品名称	2011年净值增长率(%)	成立以来累计净值增长率(%)	成立日期
阳光1号	-20.84	265.85	2005年4月28日
阳光3号	N/A	已到期清算	2008年8月6日
阳光5号	-2.22	10.26	2009年1月21日
阳光2号二期	-15.87	-15.10	2009年7月28日
阳光6号	-25.35	-11.99	2009年12月28日
阳光7号	-14.00	-15.07	2010年9月27日
阳光集结号混合型一期	-9.96	2.34	2010年1月28日
阳光集结号收益型一期	0.59	4.69	2010年6月12日
阳光集结号收益型二期	8.55	9.01	2010年10月22日
阳光新兴产业	N/A	-21.37	2011年1月31日
光大全球灵活配置	N/A	-0.12	2011年5月30日
阳光集结号收益型三期	N/A	1.95	2011年6月3日
阳光避险增值	N/A	1.88	2011年8月25日
阳光稳健添利	N/A	0.47	2011年11月10日
阳光集结号混合型三期	N/A	-0.01	2011年12月21日

证券投资业务

报告期内,A股市场持续下跌,沪深300指数跌幅达25%。受此影响,证券投资业务实现收入同比下降,全年实现9,377万元。2012年,公司将根据经济周期和市场周期的波动变化,适时把握宏观经济和金融市场走势,加强精细化管理,有效防御市场系统性风险。

销售交易业

报告期内,销售交易业务加大对各类客户的开发力度和针对性营销服务力度,实现了公募和非公募基金客户业务拓展的双突破。截止12月末,已实现基金管理公司的全面覆盖,代销63家基金公司旗下基金产品800余支。

基金管理业务

公司分别持有光大保德信基金管理有限公司和大成基金管理有限公司55%和25%股权。截至报告期末,上述两家基金管理公司管理基金规模分别为230亿元和729亿元,公司按持股比例享有的基金管理规模合计308亿元,占公募基金市场份额的1.42%。

5.1.3 公司营业收入和营业利润地区分布情况

公司主营业务包括证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务及资产管理业务等,本年度纳入合并范围的控股子公司包括光大保德信基金管理有限公司、光大期货有限公司、光大资本投资有限公司、光大证券金融控股有限公司。以下分部报告中,经纪业务按所属地区划分,投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务和控股子公司业务合并列示为“公司本部及子公司”。

营业收入的地区分部构成

单位:万元

地区	2011年度		2010年度		营业收入增减(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
广东省	31	42,852.58	26	65,864.82	-34.94
浙江省	17	39,273.26	17	64,897.46	-39.48
上海市	14	15,541.92	14	22,710.86	-31.57
北京市	6	8,014.58	4	13,498.66	-40.63
重庆市	5	7,039.99	5	11,903.97	-40.86
四川省	3	6,564.71	3	9,738.05	-32.59
江苏省	9	7,125.90	6	9,733.09	-26.79
黑龙江省	4	4,406.14	4	7,869.61	-44.01
青海省	3	4,003.29	3	6,167.68	-35.09
云南省	2	3,515.86	2	5,489.22	-35.95
湖北省	2	2,548.68	2	4,094.03	-37.75
湖南省	2	2,115.38	2	3,697.55	-42.79
辽宁省	2	2,157.35	2	3,416.84	-36.86
福建省	3	2,619.19	3	3,357.99	-22.00
陕西省	1	2,142.00	1	3,058.17	-29.96
山东省	3	2,128.05	3	3,040.22	-30.00
新疆	1	1,870.37	1	3,029.50	-38.26
海南省	1	1,532.00	1	2,541.28	-39.72
山西省	1	1,553.83	1	2,431.38	-36.09
吉林省	1	1,369.82	1	2,372.15	-42.25
贵州省	2	1,289.85	2	2,121.16	-39.19
河南省	1	1,519.35	1	2,059.65	-26.23
广西省	1	1,247.01	1	1,735.83	-28.16
天津市	1	855.40	1	1,442.70	-40.71
江西省	1	433.75	1	409.45	5.93
营业部小计	117	163,720.26	107	256,681.32	-36.22
公司本部及子公司		286,127.81		248,726.20	15.04
合计	117	449,848.07	107	505,407.52	-10.99

营业利润的地区分部构成

单位:万元

地区	2011年度		2010年度		营业利润增减(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
浙江省	17	22,632.36	17	48,390.61	-53.23
广东省	31	14,187.25	26	40,409.22	-64.89
上海市	14	3,993.14	14	11,883.49	-66.4
重庆市	5	3,888.40	5	8,706.27	-55.34
北京市	6	3,374.80	4	8,510.80	-60.35
四川省	3	4,184.89	3	7,289.66	-42.59
黑龙江省	4	2,102.17	4	5,317.19	-60.46
江苏省	9	1,996.33	6	5,026.67	-60.29
青海省	3	2,404.38	3	4,489.12	-46.44
云南省	2	1,987.98	2	3,937.92	-49.52
湖北省	2	1,099.13	2	2,712.49	-59.48
新疆	1	1,059.55	1	2,154.67	-50.83
湖南省	2	567.85	2	2,094.03	-72.88
陕西省	1	1,047.16	1	2,047.96	-48.87
海南省	1	908.32	1	1,857.52	-51.1
辽宁省	2	557.76	2	1,725.43	-67.67
吉林省	1	629.36	1	1,497.64	-57.98
山西省	1	619.14	1	1,464.82	-57.73
福建省	3	434.81	3	1,451.36	-70.04
贵州省	2	677.87	2	1,415.22	-52.1
山东省	3	148.69	3	1,142.72	-86.99
河南省	1	321.11	1	1,024.90	-68.67
广西省	1	468.27	1	1,020.96	-54.13
天津市	1	253.17	1	732.58	-65.44
江西省	1	-191.95	1	-242.1	N/A
营业部小计	117	69,351.94	107	166,061.15	-58.24
公司本部及子公司		129,427.86		119,290.59	8.5
合 计	117	198,779.80	107	285,351.74	-30.34

5.1.4 比较财务报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位:元

项目	2011年末	2010年末	增减(%)	变动的主要原因
货币资金	19,605,375,899.26	31,806,489,112.30	-38.36	客户交易结算资金减少和投资增加
结算备付金	1,584,952,795.68	10,692,940,601.43	-85.18	上年末数中包含新股申购资金
融出资金	2,639,644,347.88	1,314,547,331.41	100.80	融资规模增加
融出证券	29,117,497.94	2,596,886.97	1021.25	融券规模增加
买入返售金融资产	-	896,004,808.22	N/A	买入返售金融资产减少
应收利息	277,466,165.44	34,006,163.07	715.93	债券利息、融资融券业务应收利息和银行存款未结利息增加
应收股利	13,988.50	945,804.83	-98.52	应收取的股利减少
可供出售金融资产	8,391,859,670.16	4,246,334,417.25	97.63	可供出售金融资产增加
长期股权投资	825,406,000.00	561,065,000.00	47.11	收购光证国际增加投资
无形资产	119,337,681.11	9,054,471.86	1218.00	增加光证国际无形资产
商誉	233,013,705.70	9,379,958.29	2384.17	收购光证国际产生商誉
递延所得税资产	645,175,080.84	151,535,985.18	325.76	持有的金融资产期末公允价值变动
其他资产	1,294,571,381.00	719,128,970.61	80.02	增加光证金控的应收款项
卖出回购金融资产款	80,000.00	-	N/A	卖出回购金额资产增加
代理买卖证券款	20,241,984,743.46	35,170,530,129.25	-42.45	代买卖证券款减少
应付职工薪酬	356,038,275.07	640,574,161.04	-44.42	支付职工薪酬
应交税费	326,783,616.43	526,955,397.89	-37.99	收入减少导致应交税费减少
应付利息	2,878,285.20	4,497,536.30	-36.00	应支付的客户资金利息减少
递延所得税负债	674,935.85	10,127,619.98	-93.34	持有的金融工具期末公允价值减少
其他负债	194,696,962.71	325,049,809.15	-42.41	其他应付款项减少
少数股东权益	729,760,928.17	185,111,532.86	294.23	新增光证金控的少数股东权益
项目	2011年度	2010年度	增减(%)	主要原因
代理买卖证券业务净收入	1,861,230,934.43	2,747,760,593.23	-32.26	市场交易量减少及行业佣金费率下滑
证券承销业务净收入	698,367,743.65	480,380,825.03	45.38	投行保荐收入及股票发行收入增加
投资收益	609,350,460.22	395,249,629.67	54.17	报告期债券利息收入大幅增加
公允价值变动收益	-259,301,992.14	6,226,339.63	N/A	交易性金融资产公允价值下降
汇兑收益	-3,597,682.31	2,224,277.98	N/A	汇率变动影响
资产减值损失	148,611,499.64	15,898,358.81	834.76	金融资产公允价值下降,计提部分减值准备
其他业务成本	6,847,723.63	11,093,920.79	-38.27	其他业务成本减少
营业外支出	3,589,696.93	10,025,163.12	-64.19	营业外支出减少
所得税费用	498,078,645.04	721,562,731.78	-30.97	盈利减少导致所得税费用减少
其他综合收益	-1,450,898,986.87	-142,337,215.01	N/A	可供出售金融资产公允价值下降
经营活动产生的现金流量净额	-18,143,712,968.85	-4,222,730,697.50	N/A	客户交易结算资金减少

5.1.5 主要资产的计量属性和公允价值的应用情况

根据证监会计字[2006]22号《关于证券公司执行《企业会计准则》的通知》要求,证券公司从2007年起执行新会计准则。根据新会计准则的规定和公司的实际情况,公司将对金融工具采用公允价值计量外,其他资产负债项目均采用历史成本计量。报告期内,公司按照会计准则的规定,将交易性金融资产和交易性金融负债的公允价值变动计入了当期损益。

金融工具分类

①公司持有的对上市公司具有重大影响以上的限售股权,作为长期股权投资,视对上市公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算。

②公司持有的对上市公司不具有控股,共同控制或重大影响的限售股权,划分为可供出售金融资产。

③公司持有的集合理财产品,划分为可供出售金融资产。

④直接投资业务形成的投资,在被投资公司股票上市前,作为长期股权投资,视对被投资公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算;在被投资公司股票上市后,如对被投资公司存在控制、共同控制或重大影响,继续作为长期股权投资,并视对被投资公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算;如对被投资公司不具有控制、共同控制或重大影响,于被投资公司股票上市之日将该项投资转作可供出售金融资产,并按《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》进行初始及后续计量。

⑤上述划分为可供出售金融资产的投资,限售期结束后不再重新分类至其他类别金融资产。

⑥买入的股票、基金、债券、有公允价值的信托或理财产品等,公司将投资策略拟于近期出售的上述资产确认为交易性金融资产;并非为了近期出售或回购目的所持有的上述资产确认为可供出售金融资产。

⑦买入并持有的衍生金融工具,如权证、未被指定为有效套期工具的股指期货等,确认为衍生金融资产。

⑧公司将拟以其他金融工具对冲风险,并同时设定公募对手购买的内嵌金融衍生工具的人民币结构性理财产品指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公允价值确定

①对存在活跃市场的投资品种,如报表日有成交市价,以当日收盘价作为公允价值。如报表日无成交市价,且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,以最近交易日收盘价作为公允价值;如报表日无成交市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,在篇辅性原则的基础上采用适当的估值技术、审慎确定公允价值。

②对交易明显不活跃的投资品种,采用适当的估值技术,审慎确定公允价值。

③附有限售条件的股票等投资的公允价值,

A、首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按交易所上市的同一股票的市价估值;

B、非公开发行有明确锁定期的股票,按以下方式确定公允价值。

Ⅰ、如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价,采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该股票的价值。

Ⅱ、如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价,按以下公式确定该股票的价值:

$FV=C_0+\Phi\cdot(C_1-C_0)\times D1\cdot D_T/D1$

其中:FV为估值日该非公开发行有明确锁定期的股票的价值;C_0为该非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本;Φ权益业务导致市场价格除权时,应于除权日对其初始取得成本作相应调整;Φ为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;D1为该非公开发行有明确锁定期的股票锁定期所含的交易所的交易天数;D_T为估值日剩余锁定期,即估值日至锁定期结束所含的交易所的交易天数(不含估值日当天)。

5.1.6 报告期内无主要会计政策变更。

5.1.7 资产借给他人的资产质量

根据证监会3号令《客户交易结算资金管理办法》规定,证券公司不能动用客户交易结算资金,所以客户交易结算资金对证券公司的资产结构和负债结构没有影响,故以下分析数据剔除了资产项目“货币资金”和“结算备付金”中属于经纪业务客户的交易结算资金和负债项目中的“代理买卖证券款”。

资产构成及结构

单位:万元

项目	2011年末		2010年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	284,853.74	11.37	873,946.97	33.40
结算备付金	7,149.55	0.29	34,688.56	1.33
货币资金+结算备付金小计	292,003.29	11.65	908,635.53	34.73
融出资金	263,964.43	10.53	131,454.73	5.02
融出证券	2,911.75	0.12	259.69	0.01
交易性金融资产	432,456.26	17.16	611,894.41	23.39
买入返售金融资产	-	-	89,600.48	3.42
应收利息	27,746.62	1.11	3,400.62	0.13
存出保证金	231,919.89	9.26	196,205.64	7.50
以上流动性资产小计	1,251,002.25	49.92	1,941,451.10	74.20
可供出售金融资产	839,185.97	33.49	424,633.44	16.23
长期股权投资	82,540.60	3.29	56,106.50	2.14
固定资产	103,944.44	4.15	105,382.27	4.03
无形资产	11,933.77	0.48	905.45	0.03
商誉	23,301.37	0.93	938.00	0.04
递延所得税资产	64,517.51	2.57	15,153.60	0.58
其他资产	144,111.18	5.75	72,007.48	2.75
非流动性资产小计	1,269,534.84	50.66	675,126.74	25.80
资产合计	2,505,884.44	100.00	2,616,577.84	100.00

负债构成及结构

单位:万元

项目	2011年末	2010年末
卖出回购金融资产款	8.00	-
应付职工薪酬	35,603.83	64,057.42
应交税费	32,678.36	52,695.54
应付利息	287.82	449.75
递延所得税负债	67.49	1,012.76
其他负债	19,469.70	32,504.98
负债合计	88,115.21	150,720.45

分析

2011年末,公司自有现金流充裕,资产流动性好,变现能力强,资产质量优良,对各项存在减值情形的资产已按照会计准则的规定谨慎地提取了减值准备。截止2011年12月31日,公司自有货币资金为负债的3倍,具有很强的偿债能力,不存在债务偿还风险。

截至2011年12月31日,公司总股本34.18亿元,归属于上市公司股东的净资产214.76亿元,母公司净资本143.24亿元,净资本与净资产的比例为67.90%,各项风险控制指标符合《证券公司管理办法》和《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

5.1.8 报告期内现金流转情况

2011年度,公司现金及等价物净减少额为213.09亿元,其中:

1、经营活动产生的现金净流出为181.44亿元,主要是客户交易结算资金减少、购置的金融工具增加和融资融券业务规模提高。其中,现金流入88.57亿元,占现金流入总量的95.28%,主要包括:收取利息、手续费及佣金的现金48.95亿元,购买及处置交易性金融资产资金增加18.42亿元;现金流出270.72亿元,占现金流出总量的88.35%,主要包括:客户交易结算资金减少额141.46亿元,购买及处置其他金融工具净减少额59.88亿元,支付的其他与经营活动有关的现金15.34亿元,支付的各项税费23.29亿元,融资融券业务资金净减少额13.75亿元,支付利息、手续费及佣金的现金11.34亿元,支付给职工以及为职工支付的现金11.28亿元。

2、投资活动产生的现金净流出为1.07亿元。其中:现金流入4.39亿元,占现金流入总量的4.72%,主要是处置子公司投资收益和参股的大成基金管理公司分红;现金流出5.46亿元,占现金流出总量的1.79%,主要是子公司光证金控投资增加。

3、筹资活动的现金流量净流出30.15亿元,主要是派发现金红利和子公司光证金控偿还贷款。

5.1.9 公司主要创新业务情况

报告期内,公司进一步加大了对直接投资、期货、QDII、债券质押式报价回购等创新业务的资源投入,大力开展融资融券和股指期货业务,一方面满足投资者差异化的服务需求,另一方面逐渐改善公司的收入结构、增强市场竞争力和抗风险能力。

融资融券业务

报告期内,融资融券业务稳步开展,已成为公司稳定的收入来源之一。截至12月末,融资融券余额26.69亿元,较上年末翻了一番,市场份额7.02%。未来利融通业务的推出将更有助于扩大规模增长,同时进一步提升业务收入占比,成为公司新的盈利增长点。

2011年,融资融券业务实现收入20.142万元,为上年的5倍。

直接投资业务

2011年,公司直投业务子公司光大资本投资有限公司在市场竞争加剧、市场估值区间居高不下的背景下,坚持在全面风险控制和价值评估基础上理性投资。一是积极拓展新的投资项目来源渠道,提升对投资项目的把握能力,加强投后项目管理工作;二是通过合规的理财投资运作,提高了资金的运作收益;三是积极筹备产业投资基金设立。

报告期内,直投业务新增8个股权投资项目,截止2011年末,直投业务共投资14个股权项目,累计投资金额7.75亿元。

期货业务

报告期内,在期货市场交易量和交易额持续走低