宏源证券股份有限公司 2006年度报告摘要

重要提示

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。

本年度报告摘要经公司第五届董事会第八次会议审议通过。因工作原因，二位董事未能亲自出席本次会议，书面授权委托其他董事代行表决，姚荣江董事授权汤世生董事，齐大庆独立董事授权李永飞独立董事。没有董事、监事、高级管理人员对年度报告摘要内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

深圳鹏城会计师事务所和香港陈叶冯会计师事务所有限公司分别按照国内和国际审计准则对本公司年度财务报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司董事长汤世生先生、财务总监许建平先生及财务会计总部总经理张延强先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第一章　公司基本情况简介

一、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
注册地址	新疆乌鲁木齐市建设路2号宏源大厦
办公地址（新疆）	新疆乌鲁木齐市建设路2号宏源大厦八楼
邮政编码（新疆）	830002
办公地址（北京）	北京市海淀区西直门外北大街甲43号金运大厦B座六层
邮政编码（北京）	100044
公司国际互联网网址	http://www.ehongyuan.com
电子信箱	hyzq@ehongyuan.com.cn

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高涛	高丽娟
联系地址	新疆乌鲁木齐市建设路2号宏源大厦八楼	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	hyzq@ehongyuan.com.cn	

第二章　会计数据和业务数据摘要

第一节　主要会计数据

单位：元

项目	2006年	2005年	本年比上年增减%	2004年
主营业务收入	520,104,940.97	-74,913,768.73	794.27	141,583,818.88
利润总额	234,175,199.72	8,222,470.93	2747.99	-574,222,970.45
净利润	227,904,058.05	8,222,470.93	2671.72	-581,703,167.67
扣除非经常性损益的净利润	228,667,160.90	7,204,634.61	3073.89	-572,910,836.38
经营活动产生的现金流量净额	2,654,070,705.84	318,236,900.23	733.99	-731,831,378.66
项目	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减%	2004年末
总资产	7,620,373,220.98	3,353,901,470.05	127.21	4,526,943,292.89
股东权益（不含少数股东权益）	3,518,814,569.45	695,867,888.45	405.67	687,645,417.52

第二节　主要财务指标

单位：元

项目	2006年	2005年	本年比上年增减%	2004年
每股收益(摊薄)	0.1560	0.0135	1055.56%	-0.9556
每股收益(加权)	0.2202	-	-	-
净资产收益率%	6.48	1.18	5.30	-84.59
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率%	10.85	1.04	9.81	-58.55
每股经营活动产生的现金流量净额	1.816	0.523	247.23%	-1.202
项目	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减%	2004年末
每股净资产	2.408	1.143	110.67%	1.130
调整后的每股净资产	2.398	1.047	129.04%	0.956

非经营性损益项目

项目	金额（元）
营业外收入	1,096,642.68
营业外支出	-10,127,402.16
出售或处置部门或被投资单位所得收益	7,891,800.00
上述非经常性损益项目对所得税的影响	375,856.63
合计	763,102.85

第三节　国内外会计准则差异

单位：千元

	国内会计准则	境外会计准则
净利润	227,904	339,181
差异说明	(a) 债券投资按市值列示 法定会计报表下部分打算长期持有的债券投资按成本列示于长期债权投资并按面值与票面利率确认利息收入；国际财务报告准则下由于部分债券不符合持有至到期日的确认原则，按公允值列示于为交易而持有的投资。 (b) 确认商誉摊销 法定会计报表下商誉按收购营业部开始按十年分期分平均摊销；而根据国际财务报告准则编制财务报表是以成本减去累计减值亏损呈列。 (c) 合并营业部范围引起的差异 法定会计报表按被收购营业部取得营业执照日作为合并日；而根据国际财务报告准则编制财务报表以实际取得控制权日作为合并营业部的日期。 (d) 营业部筹建费用冲销 法定会计报表下营业部筹建费用于营业部开始经营当月一次性记入损益；而国际财务报告准则下营业部筹建费用在当期收益表中反映。 (e) 可供出售投资的公允值转变 法定会计报表下可供出售的投资公允值变动于收益表确认， 而根据国际财务报告准则下可供出售的投资公允值变动会于权益内确认。 (e) 可供出售投资的公允值转变 法定会计报表下可供出售的投资公允值变动于收益表确认， 而根据国际财务报告准则下可供出售的投资公允值变动会于权益内确认。	

第四节　按8号编报规则计算的前三年主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2006年	2005年		2004年	
		调整后	调整前	调整后	调整前
流动资产	7,191,306,221.67	2,871,683,978.00	2,871,683,978.00	3,640,024,976.28	3,640,024,976.28
代买卖证券款	3,759,644,973.52	1,293,563,523.69	1,293,563,523.69	1,439,206,128.11	1,439,206,128.11
受托资金	0	367,985,000.00	367,985,000.00	1,088,560,000.00	1,088,560,000.00
流动负债	4,101,558,651.53	2,658,019,881.60	2,658,019,881.60	3,839,273,875.37	3,839,273,875.37
净资本	3,105,471,289.70	355,573,790.83	355,573,790.83	595,678,933.89	595,678,933.89
营业收入	591,009,141.11	-16,990,504.61	-16,990,504.61	162,797,821.74	162,797,821.74
手续费收入	280,771,056.92	95,161,310.12	95,161,310.12	155,417,402.67	155,417,402.67
自营证券差价收入	192,828,283.24	-39,292,895.31	-39,292,895.31	501,071.57	501,071.57
证券发行收入	26,932,915.32	1,275,000.00	1,275,000.00	35,396,718.77	35,396,718.77
营业支出	351,708,445.18	253,976,914.25	253,976,914.25	367,883,806.77	367,883,806.77
净资产负债率%	9.72	143.20	143.20	190.73	190.73

第五节　净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率%		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	13.03	21.76	0.3139	0.4431
营业利润	7.68	12.82	0.1849	0.2610
净利润	6.48	10.81	0.1560	0.2202
扣除非经常性损益后的净利润	6.50	10.85	0.1565	0.2209

第六节　按证券公司年报编报准则要求披露的财务状况指标及经营成果指标

一、财务状况指标

表一

项目	年末数	年初数	增减比例%
资产负债率%	8.42	58.63	-50.21
净资产负债率%	9.19	141.74	-132.55
净资本比率%	960.39	36.05	924.34
流动比率%	1035.60	113.09	922.51
自营权益类证券比例%	11.08	24.61	-13.53
长期投资比例%	3.30	21.53	-18.23
固定资本比率%	8.42	45.99	-37.57

表二

单位：元

项目	年末数	年初数	增减比例%
银行存款	3,532,577,638.55	1,201,871,069.15	193.92
清算备付金	3,079,457,397.48	399,006,089.09	671.78
应收款项	214,261,818.42	147,120,597.26	45.64
坏账准备	79,349,780.80	61,435,974.92	29.16
自营证券	440,721,410.46	989,579,107.50	-55.46
自营证券跌价准备	111,742,013.20	103,373,947.88	8.09
受托资产	0	182,729,716.98	-100.00
长期资产	493,496,041.91	566,820,828.27	-12.94
资产总额	7,601,815,871.75	3,343,722,325.04	127.35
代买卖证券款	3,759,644,973.52	1,293,563,523.69	190.64
受托资金	0	367,985,000.00	-100.00
流动负债合计	4,083,001,302.30	2,647,840,736.59	54.20
负债总额	4,083,001,302.30	2,647,854,436.59	54.20
净资本	3,105,471,289.70	355,573,790.83	773.37
实收资本	1,461,204,166.00	608,745,150.00	140.04
未分配利润	216,611,549.36	34,288,302.93	531.74

二、经营成果指标

单位：元

项目	2006年	2005年	增减比例%
营业收入	559,177,624.97	-32,526,607.12	1819.14
手续费收入	280,771,056.92	95,161,310.12	195.05
证券发行收入	26,932,915.32	1,275,000.00	2012.39
自营证券差价收入	192,828,283.24	-39,292,895.31	590.75
受托投资管理收益	-33,718,810.96	-165,458,293.60	-79.62
营业费用	258,816,375.47	187,612,958.05	37.95
营业税金及附加	29,226,567.23	8,087,637.49	261.37
利润总额	233,141,555.59	8,222,470.93	2735.42
净利润	227,904,058.05	8,222,470.93	2671.72
净资产收益率%	10.81	1.19	9.62
总资产收益率%	8.44	0.46	7.98
自营证券收益率%	106.08	-10.27	116.35
营业费用率%	46.29	-576.80	623.09

三、公司手续费收入分部报告

单位：元

地区	2006年度	2005年度	增减百分比(%)
代买卖证券手续费收入	273,456,390.60	91,625,846.26	198.45
其中：新疆片区(四家)	53,228,198.65	18,450,199.03	188.50
北京片区(一家)	27,119,156.38	8,163,151.79	232.21
辽宁片区(三家)	27,503,509.19	9,943,994.25	176.58
湖北片区(一家)	6,131,580.83	1,727,729.37	254.89
江苏片区(两家)	31,926,535.20	10,736,619.77	197.36
上海片区(四家)	40,103,243.75	13,672,200.08	193.32
浙江片区(四家)	45,521,118.75	15,473,101.19	194.20
广东片区(两家)	10,105,848.23	3,416,425.04	195.80
海南片区(一家)	6,509,143.15	1,975,115.41	229.56
广西片区(三家)	21,689,836.81	7,408,566.10	192.77
云南片区(一家)	3,618,219.66	658,744.23	449.26
代销基金手续费收入	2,514,215.20		
其他手续费收入	4,800,451.12	3,535,463.86	35.78
合计	280,771,056.92	95,161,310.12	195.05

手续费收入2006年度较2005年度增加185,609,746.80元，增幅为195.05%，主要系本年度证券市场行情持续攀升，本公司代理证券买卖交易量增加所致。

第三章　股本变动及股东情况

第一节　股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)		本次变动后	
	数量	比例%	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	308,223,300	50.63%	-70,186,409	-70,186,409	238,036,891	16.290%
3.其他内资持股	58,061,850	9.54%	-7,400,791	-7,400,791	50,661,059	3.467%
其中:境内法人持股	58,061,850	9.54%	-7,400,791	-7,400,791	50,661,059	3.467%
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						
5.机构投资者配售股份			852,459,016	852,459,016	852,459,016	58.340%
6.高管持股	60,917	0.01%	19,493	19,493	80,410	0.006%
有限售条件股份合计	366,346,067	60.18%	774,891,309	774,891,309	1,141,237,376	78.103%
二、无限售条件股份						
1.人民币普通股	242,399,083	39.82%	77,567,707	77,567,707	319,966,790	21.897%
2.境内上市的外资股						
3.境外上市的外资股						
4.其他						
无限售条件股份合计	242,399,083	39.82%	77,567,707	77,567,707	319,966,790	21.897%
三、股份总数	608,745,150	100%	852,459,016	852,459,016	1,461,204,166	100%

注：高管持股为公司离任人员持股尚未解冻。

第二节　股东情况

一、股东数量和持股情况

单位：股

股东总数	63,108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	国有股	66.67%	974,252,292	974,252,292	
新疆凯迪投资有限责任公司	其他	4.49%	65,573,770	65,573,770	
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国有股	1.64%	24,033,128	24,033,128	
安徽华茂纺织股份有限公司	国有股	1.51%	22,030,367	22,030,367	
新疆电力公司	国有股	1.51%	22,030,367	22,030,367	
新疆宏源建信发展有限公司	其他	0.96%	13,975,500	13,975,500	
中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	0.73%	10,644,052	--	
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	0.65%	9,505,148	--	
新疆金融市场	其他	0.63%	9,147,600	9,147,600	
新疆新达投资管理有限公司	其他	0.42%	6,123,480	--	
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			
中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金	10,644,052	人民币普通股			
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	9,505,148	人民币普通股			
新疆新达投资管理有限公司	6,123,480	人民币普通股			
中国银行-兴安证券投资基金	2,719,972	人民币普通股			
中国工商银行-建信优选成长股票型证券投资基金	2,572,416	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	2,240,733	人民币普通股			
中国工商银行-融通动力先锋股票型证券投资基金	2,226,500	人民币普通股			
通乾证券投资基金	2,000,000	人民币普通股			
兴华证券投资基金	1,999,918	人民币普通股			
中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	1,907,116	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《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

二、控股股东及实际控制人情况介绍

1.控股股东及实际控制人变更情况

√适用　□不适用

新控股股东名称	中国建银投资有限责任公司
新实际控制人名称	中央汇金投资有限责任公司
变更日期	2006年6月13日
刊登日期和报刊	2006年6月14日《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》

2.控股股东及实际控制人具体情况介绍

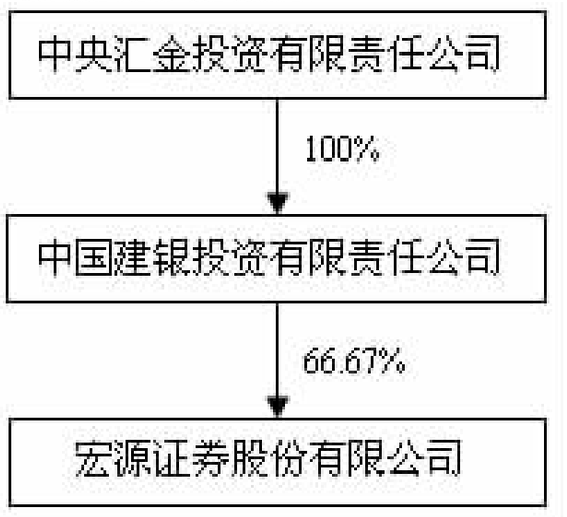
(1)公司控股股东情况

中国建银，法定代表人：汪建照，总裁：郑之杰。公司成立于1986年6月21日。注册资本：人民币贰佰零陆亿玖仟贰佰贰拾伍万元。经中国银行业监督管理委员会核准从事以下业务：投资于中国建设银行股份有限公司及其他金融和非金融企业；经营、管理、处置从原中国建设银行分立后承继的资产和企业；追偿本外币债务；买卖、代理买卖、代理兑付从原中国建设银行承继的债券；接受、经营、管理从原中国建设银行承继的本外币委托贷款、资产管理范围内本外币财产租赁、重组；资产管理范围内公司的上市推荐及债券、股票承销；本外币资金同业拆借、本外币借款，发行金融债券，自营和代理债券交易；财务、投资及法律咨询，资产及项目评估；工程造价咨询业务；经中国银行业监督管理委员会等监管机构批准的其他业务。

(2)公司实际控制人情况

中国建投是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司。中央汇金投资有限责任公司是经国务院批准，依据《中华人民共和国公司法》设立的国有独资公司。公司由国家出资，代表国家依法行使对中国银行和中国建设银行等重点金融企业出资人的权利和义务。公司职能是国务院授权的股权投资和资金运作，以及国务院批准的其他经营活动。公司董事长郭树清，总经理谢平，注册资本为3,724.65亿元人民币。

3.公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



√适用　□不适用

第四章　董事、监事、高级管理人员和员工情况

第一节　董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	年初持股数(股)	年末持股数(股)	报告期从公司领取的报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取
汤世生	董事长	男	51	2006.5.10-2009.9.25	0	0	113.32	否(见注1)
冯戎	副董事长	男	45	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
张志刚	董事总经理	男	44	2005.6.28-2006.12.22 2005.3.28-2006.12.25	0	0	100	否(见注1)
陈有钧	董事	男	47	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
姚荣江	董事	男	41	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
齐大庆	独立董事	男	43	2006.9.26-2009.9.25	0	0	2.33	否(见注2)
刘俊海	独立董事	男	38	2006.9.26-2009.9.25	0	0	2.33	否(见注2)
李永飞	独立董事	男	41	2006.9.26-2009.9.25	0	0	2.33	否(见注2)
徐际国	监事会主席	男	50	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是(见注3)
黄扬录	监事	男	42	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
李向阳	监事	男	37	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
华冠雄	监事	男	66	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
夏乾元	监事	男	60	2006.9.26-2009.9.25	0	0	0	是
罗力生	职工监事	男	55	2003.6.30-2009.9.25	0	0	20.50	否
杨萍	职工监事	女	44	2006.9.26-2009.9.25	0	0	18.10	否
李江鹏	职工监事	男	33	2006.9.26-2009.9.25	0	0	21.70	否
高涛	副总经理董事会秘书	男	42	2006.9.27-2009.9.26	0	0	0	是(见注3)
刘东	副总经理	男	40	1998.4.29-2009.9.26	0	0	83.05	否
周栋	副总经理	男	45	2000.11.10-2009.9.26	0	0	83.05	否
栗宏刚	副总经理	男	45	2000.6.6-2009.9.26	0	0	80.08	否
许建平	副总经理财务总监	男	50	2006.9.27-2009.9.26 1998.4.29-2009.9.26	0	0	83.05	否
合计							609.84	

注1：董事薪酬需提请公司股东大会审议批准。

注2：独立董事津贴为2006年9-12月。

注3：徐际国监事会主席，高涛副总经理、董事会秘书自2007年起在公司领薪。

第二节　公司员工情况

截止2006年底，公司共有员工1129人。具体情况见下表：

人员结构		人数（人）	占员工总数的比例（%）
年龄构成	35岁以上	589	52.17
	35岁以下	540	47.83
专业构成	业务人员	572	50.66
	财务人员	133	11.78
	管理人员	171	15.15
	工程技术人员	109	9.65
	研发人员	12	1.06
	其他人员	132	11.69
教育结构	研究生以上	146	12.93
	本科	566	50.13
	专科	335	29.67
	中专以下	82	7.26
退休职工		7	

第五章　董事会报告

第一节　公司经营情况的回顾

一、公司历史沿革

公司1994年2月在深圳证券交易所上市，是新疆第一家上市公司。公司的前身是1993年以社会募集方式设立的新疆宏源信托投资股份有限公司。2000年9月，中国证券监督管理委员会批准公司整体改组为宏源证券股份有限公司，获准开展综合类券商业务并取得主承销资格，公司成为中国第一家上市证券公司。2005年，公司通过规范类券商的评审，跻身于中国规范类券商之列。

1994年公司总股本17,500万股；1995年，经实施每10股送1股，每10股配1股，公司总股本变更为20,415万股；1997年，经实施每10股送1股，公司总股本变更为22,456.5万股；1998年，经实施每10股送1.5股，资本公积金转增3.5股，公司总股本变更为33,684.75万股；1999年，经实施每10股送2.5股，资本公积金转增1.5股，公司总股本变更为47,158.65万股；2000年，经实施每10股送1股，公司总股本变更为51,874.515万股；2003年，经中国证监会批准，公司增发人民币普通股9000万股，增发后公司总股本变更为60,874.515万；2006年，公司注资新增股份852,459,016股，公司股份总数增至1,461,204,166股。

二、公司主营业务范围

公司主要经营证券(含境内上市外资股)的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息，证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）；证券投资咨询（含财务顾问）；受托投资管理；中国证监会批准的其他业务。

三、报告期内公司经营情况

2006年，公司紧紧围绕董事会确定的“整合资源、深化管理、塑造核心竞争力”经营方针，抓住有利的政策和市场机遇，及时调整经营策略，改革创新，通过不懈的努力，各项经营管理工作均取得了可喜的成绩，并取得了良好的经营业绩。

1.经纪业务经营管理与业绩情况：经纪业务完善了营业部管理和考核办法，落实了对营业部的垂直管理，加强营销服务工作，推动非现场交易和服务模式。2006年，经纪业务A股、基金累计成交额1306亿元，与2005年相比增长191%，增长幅度基本与市场持平。实现收入3.20亿元，实现利润1.35亿元，与2005年相比增长1391.93%。

2.投资银行业务经营管理与业绩情况：投行业务方面，建立有效地激励机制，提高投行的市场竞争力，《关于投资银行业务改革和创新的决定》的印发实施，为投行业务实现跨越式发展创造了良好条件。2006年，投行业务共保荐发行了世博股份、粤水电、天康生物3支股票，发行家数在业内排名第7位，发行金额排名第13位。公司被深圳证券交易所评选为2006年度中小企业板“优秀保荐人”，完成了8家上市公司的股改工作，为多家企业提供了其他财务顾问服务。实现收入总额为0.46亿元，与2005年相比增长42.64%。

3.证券投资业务经营管理与业绩情况：证券自营业务坚持价值投资理念，加强市场调研和市场研判，基本把握住了市场运行的脉络，在自有资金大幅增加的情况下，做好一级市场新股申购工作，有效提高申购资金收益率，取得了较高的收益。年内运作收益率为106.08%，居行业前列。

4.其他管理与业务支持部门工作情况：资产管理部门完成了传统资产管理业务清理工作，公司集合理财产品计划工作小组，对市场集合理财产品情况进行调研，为资产管理业务转型做好了准备。

对证券公司的托管清算和对所属公司的资产处置工作取得进展，圆满完成对新疆证券的托管工作，公司大多数的所属公司已清帐完毕，进入资产拍卖或关闭阶段。

管理和业务支持部门坚持深化管理，加强公司内控建设，进一步提高风险管理工作的权威性和覆盖面；审计部门完善常规审计，强化非现场审计；客户资金管理部门加强客户资金管理，推动实施第三方存管；资金财务部门认真执行会计政策，加强计划管理和自有资金的运筹；技术部门加快集中交易系统建设，维护信息系统稳定运行；研发部门做好价值研究，为业务部门提供支持；人力资源部门加大绩效考核力度，调整人员结构；党团工会围绕公司经营发展，做好党建和企业文化工作，公司整体治理水平不断提高。2006年末，公司总资产76.20亿元，与2005年33.54亿元相比，增长了1.27倍，居行业第20位；净资本31.05亿元，与2005年1.44亿元相比，增长了20.56倍，居行业第3位；净资产35.19亿元，与2005年6.96亿元相比，增长了4.06倍，居行业第5位；净利润2.28亿元，与2005年度相比，增长26.72倍，居行业第26位。2006年末，公司每股净资产2.408元，比2005年的1.143元增加了1.265元；每股收益0.1560元，比2005年的0.0135元增加了0.1425元。2006年最后一个交易日，公司股票价格为12.16元，股票市值为177.68亿元，与2005年同期相比，股票价格上涨了8.21元，股票市值增长了153.64亿元。

1.公司证券经纪业务经营情况

(1)代理买卖证券情况

品种		代理成交金额（亿元）		市场份额%	
		2006年	2005年	2006年	2005年
股票	A股	1,266.67	445.34	0.71	0.72
	B股	5.88	2.73	0.23	0.24
基金		17.65	4.17	0.44	0.27
权证		226.18	23.20	0.57	0.53
债券		8.99	104.12	0.12	1.51
国债回购		26.64	683.03	0.08	1.37
合计		1,552.01	1,262.59	0.59	1.00

(2)报告期内，公司网上交易额为786.56亿元，占公司总交易额的51%。

(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。

2.公司证券承销业务经营情况

(1)承销次数、承销金额和承销收入情况

单位：万元

类别		2006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	3	78914	3496.14	8	295687	5343.68
	副主承销				7	25084	96.6
	分销	1	10675.39	1.55	20	115806.23	130.685
公募增发	主承销						
	副主承销				3	23924.75	45
	分销				3	17460	6
配股	主承销				1	26917.34	342.80
	副主承销				2	13487.4	10
	分销				6	17822.17	17
债券发行		6		294.4	39	1219231.56	1540.07

(2)按照8号准则披露的公司2006年度承销情况

单位：万元

指标	全额承购包销	余额承购包销	代销
次数		3	
承销金额		78,914	
承销收入		3,496.14	

(3)2006年担任上市推荐次数3次，分别担任世博股份、粤水电、天康生物的主承销商及上市推荐人。2006年以前年度累计担任上市推荐次数6次，分别担任六国化工主承销商及上市推荐人、博汇纸业主承销商及上市推荐人、春天股份主承销商及上市推荐人、伟星股份主承销商及上市推荐人、石岘纸业上市推荐人及承德钒钛主承销商及上市推荐人。其中六国化工、博汇纸业、春天股份及伟星股份四个项目上市推荐费已与主承销费于2004年同时收取，石岘纸业上市推荐人收入15万元已于2003年收取，承德钒钛上市推荐费与主承销费已于2003年同时收取。

(4)2006年度担任财务顾问22次，实现辅导和财务顾问（含独立财务顾问、股权分置改革、持续督导）收入1,559万元。2006年以前年度累计担任财务顾问（含独立财务顾问）和辅导127次。

3.公司证券自营业务情况

单位：万元

指标	2006年	2005年
自营证券规模	28,986	29,748
自营证券收益总额	30,747	-3,054
自营证券收益率%	106.08	-10.27

注：上述指标依据《证券公司年度报告内容与格式准则（2002年修订）》的有关要求披露。

4.公司受托投资经营情况

单位：万元

指标	2006年	2005年
平均受托投资管理规模	12,489	46,102
受托管理资产增值额	-6,832	7,716
平均受托管理资产增值率%	-54.70	16.74

注：上述指标依据《证券公司年度报告内容与格式准则（2002年修订）》的有关要求披露。根据中国证监会有关清理规范受托投资管理业务规定，公司原受托投资管理业务已于2006年3月底清理完毕。

四、公司资产构成情况

1.公司资产构成变化的主要因素

资产构成中，银行存款余额增幅为190.88%，结算备付金增幅为671.78%，主要是本年度证券市场持续攀升，客户资金存款增加，以及公司成功实施股权分置改革暨注资26亿元所致。自营证券投资成本减幅为55.46%，主要是公司因经营需要，减少证券自营持仓量所致。受托投资成本减幅为100%，主要是公司根据中国证监会有关规定，清理规范受托投资管理业务，原受托投资管理业务业已清理完毕所致。代买卖证券款增幅为190.64%，主要是本年度证券市场持续攀升，股民缴存保证金增加所致。

2.报告期末，公司资产负债表流动性状况、资产质量、负债状况分析

报告期末，公司资产总额76.20亿元，其中流动资产71.91亿元，占总资产94.37%；流动比率10.04，资产总体质量较好，流动性强；公司负债总额41.02亿元，全部为流动负债；净资本为31.05亿元，净资本与净资产比率88.25%，符合监管部门的要求。

3.公司的主要融资渠道、长短期负债结构

报告期内，公司主要通过银行借款、银行间同业拆借及增资扩股等方式对外融资。经中华人民共和国财政部财金函[2006]76号“财政部关于宏源证券股份有限公司股权分置改革方案的批复”核准，公司于2006年6月14日实施了股权分置改革，同时由中国建投与特定投资者共同向公司注资26亿元，其中中国建投注资24亿元、凯迪投资注资2亿元，用于充实公司资本、补充营运资金。目前公司负债结构主要为短期借款，无长期负债。

4.客户资金安全情况

公司已建立了客户资金安全运行机制，客户资金独立存管及实现状况符合中国证监会要求，内控制度严密，风险监控有效。公司客户资金独立存管工作一直以来始终是公司领导非常重视的一项工作，自2005年公司获得规范类证券公司资格后，公司按照监管部门的要求，对此项工作实施持续的整改和完善。2006年在申请创新类证券公司的过程中，公司顺利通过了监管机构对公司客户资金独立存管的验收。

5.公司不存在尚未清理的柜台个人和机构债务。

6.报告期内，公司没有表外负债、账外资产和账外经营等情况。

7.报告期内，公司财务状况和经营成果的表外项目

报告期内公司向中国建设银行新疆分行借款9,200万元属抵押借款，抵押物为公司部分房产，抵押有效期为2006年3月10日至2008年3月10日。此借款属公司与中国建设银行新疆维吾尔自治区分行历史遗留的拆借资金业务，经双方协商后，将借款形式转为以公司自有房产作抵押物，抵押期限为两年的抵押借款。详情见会计报表注释五、14。无其他可能影响公司财务状况和经营成果的主要表外项目。

8.营业费用情况

单位：元

项目	2006年度	2005年度	增减百分比(%)
职工工资	89,884,032.13	47,642,930.43	88.66
固定资产折旧	31,977,020.47	38,009,699.67	-15.87
房屋租赁及物业管理费	23,316,740.80	18,513,753.19	25.94
无形资产摊销	14,072,636.93	14,168,738.94	0.68
业务招待费	8,517,543.84	5,692,129.03	49.64
劳动保险费	7,846,099.78	6,066,263.55	29.34
差旅费	6,880,028.71	3,925,618.05	75.26
营销费	5,473,129.14	2,379,242.35	130.04
交易所设施使用费	4,986,682.60	4,589,383.39	8.66
住房公积金	4,950,055.48	2,963,251.89	67.05

营业费用2006年度较2005年度增加71,203,417.42元，增幅为37.95%，主要系本年度证券市场行情持续攀升，公司加强对客户服务力度和服务质量所致。

五、公司现金流量分析

报告期公司现金及现金等价物净增加额为50亿元，其中经营活动产生的现金流量净额为26.54亿元，投资活动产生的现金流量净额为0.15亿元，筹资活动产生的现金流量净额为23.33亿元。现金及现金等价物净增加额与上年同期相比，增加51.04亿元，主要原因为：

(1)公司于2006年6月14日实施了股权分置改革，同时由中国建投与特定投资者共同向公司注资26亿元，同比增加现金净流量26亿元。

(2)报告期代买卖证券支付的现金净额为24.49亿元，同比增加25.95亿元。

经营活动现金流量与净