东北证券股份有限公司 2007 年度报告摘要

(上接 D3 版)

经营范围：房地产开发、建材、药品生产及经营（以上各项由取得经营资格的集团公司下属企业经营）、国家允许的进出口经营业务。

2. 吉林省信托投资有限责任公司持有公司 23.04%的股份，吉林信托基本情况如下：

法定代表人：高福波

总经理：邱荣生

注册资本：1,596,600,000 元

公司类型：有限责任公司

经营范围：（本外币）受托经营资金信托业务；受托经营动产、不动产及其他财产的信托业务；受托经营国家有关法规允许从事的投资基金业务；作为基金管理公司发起人从事投资基金业务；受托经营公益信托；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等中介业务；受托经营国务院有关部门批准的国债、企业债券承销业务；代理财产的管理、运用与处分；代保管业务；信用见证、资信调查及经济咨询业务；以银行存放、同业拆放、融资租赁或投资方式运用自有资金；以自有财产为他人提供担保；办理金融同业拆借；中国人民银行批准的其他业务。

3. 长春长泰热力经营有限公司持有公司 10.23%的股份，长泰热力的基本情况如下：

法定代表人：高义

总经理：高义

注册资本：281,490,000 元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：对房地产业及其它国家政策允许的行业的投资，供热（取得供热资质后方可从事供热经营）。

4. 长春房地（集团）有限责任公司持有公司 5.63%的股份，长春房地集团的基本情况如下：

法定代表人：高宝祥

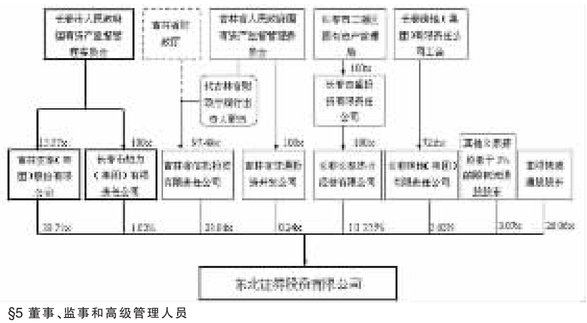
总经理：高宝祥

注册资本：100,000,000 元

公司类型：有限责任公司

经营范围：房产经营管理、物业管理、房产委托管理、房地产开发、房屋供暖（以上项目凭有效资质证书经营）、自营和代理各类商品和技术进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；以下项目仅限分支机构经营：型煤生产与销售、经销煤炭、加工保温发泡、汽车运输、餐饮娱乐服务。

4.3.3 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、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
										可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
矫正中	董事	男	57	2007年11月01日	2010年08月21日	0	0		0.00	0	0	0.00	0.00	否
杨树财	董事、总裁	男	44	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		227.18	0	0	0.00	0.00	否
李维雄	董事	男	53	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	是
邱荣生	董事	男	53	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	否
潘振友	董事	男	56	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	是
宋尚龙	董事	男	54	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	是
高宝祥	董事	男	58	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	是
孙晓峰	董事	男	45	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	是
杜少先	独立董事	男	66	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	否
徐铁君	独立董事	男	54	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	否
李恒发	独立董事	男	63	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		6.00	0	0	0.00	0.00	否
李廷亮	监事	男	55	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	是
金光日	监事	男	53	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		148.46	0	0	0.00	0.00	否
常秋萍	监事	女	43	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	否
刘树森	监事	男	43	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	是
张宝谦	监事	男	61	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	是
王化民	监事	男	45	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	是
滕旭旺	监事	男	37	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		3.60	0	0	0.00	0.00	是
王天文	监事	男	38	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		50.37	0	0	0.00	0.00	否
张书杰	监事	男	40	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		82.12	0	0	0.00	0.00	否
宋德清	副总裁	男	42	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		165.00	0	0	0.00	0.00	否
张兴志	副总裁	男	49	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		146.56	0	0	0.00	0.00	否
单 宇	副总裁	男	35	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		144.86	0	0	0.00	0.00	否
何俊岩	财务总监	男	39	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		148.74	0	0	0.00	0.00	否
徐 冰	董事会秘书	男	43	2007年08月21日	2010年08月21日	0	0		77.93	0	0	0.00	0.00	否
合计	-	-	-	-	-	0	0	-	1,266.82	0	0	-	-	-

上述人员持有本公司的股票期权及被授予的限制性股票数量

□ 适用 √ 不适用

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内经营情况的回顾

（一）基本情况

长期以来，公司秉承“以人为本、效率优先、关爱资本、富足社会”的经营理念，规范经营，开拓进取，积极回报股东和社会，在 2007 年完成了上市的战略目标，成为七家券商类上市公司中的一员，使公司发展空间更为广阔。

根据中国证监会《关于核准锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份换股吸收合并东北证券有限责任公司的通知》（证监公司字 [2007]117 号）的核准，2007 年 8 月 27 日，锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司与东北证券有限责任公司完成吸收合并和重组，更名为东北证券股份有限公司，并在深圳证券交易所复牌。

公司已经完成了相应的工商变更手续，公司注册资本为 581,193,135 元；公司住所为长春市自由大路 1138 号；公司经营范围为证券（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；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

2007 年，公司严格按照《证券法》、《公司法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规加强公司治理，完善内部控制，规范各种业务行为；并抓住市场机遇，积极开展各项业务，取得一定的成绩。

（二）公司经营情况分析

1. 公司主要业务的营业收入、营业成本和营业利润率

（1）公司经纪业务 2007 年取得营业收入 1,714,905,848.97 元，比上年增长 383.85%。

（2）公司投资银行业务在 2007 年取得营业收入 45,953,111.37 元，比上年同期增长 44.72%。

（3）证券投资业务在 2007 年取得营业收入 583,607,015.92 元，比上年增长 1,195.30%。

（4）公司控股的渤海期货在 2007 年取得营业收入 18,694,440.84 元，比上年增长 86.70%。

2. 公司资产构成、资产质量

截至报告期末，公司资产总额为 13,410,393,789.66 元，客户交易结算资金为 10,703,426,392.93 元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 2,706,967,396.73 元，具体资产构成情况如下：

单位：(人民币)元

项目名称	金额	占资产总额的比例（扣除客户交易结算资金）
货币资金(扣除客户资金存款)	554,220,600.14	20.47%
交易性金融资产	409,760,703.88	15.14%
可供出售金融资产	216,321,044.10	7.99%
长期股权投资	264,528,460.96	9.77%
固定资产	441,381,883.82	16.31%
无形资产	36,245,633.12	1.34%
商誉	205,219,975.33	7.58%
递延所得税资产	9,459,061.06	0.35%
其他资产	110,237,738.13	4.07%

截止报告期末，公司净资产为 2,142,128,954.44 元，比上一年增长了 1,546,778,009.65 元，扣除客户交易结算资金存款，公司资产负债率为 21%。

报告期内公司不断加强对资产的管理，及时清收应收款项，提高资产的使用效率，资产结构得到了进一步优化，资产质量也得到了较好的改善，资产流动性较强。

3. 报告期内公司资产规模和盈利能力分析

2007 年公司资产总额由上年的 5,820,236,763.24 元增长到 13,410,393,789.66 元，增长 130%；营业收入由上年的 448,410,536.40 元增长到 2,548,110,160.87 元，增长 468%；利润总额由上年的 136,697,117.02 元增长到 1,684,689,313.69 元，增长 1,132%；净利润由上年的 85,302,376.53 元增长到 1,113,813,362.05 元，增长 1,206%。公司各项指指标与 2006 年相比出现大幅提升，主要原因为 2007 年沪深指数持续上涨，市场交易量放大，公司盈利能力提升。

4. 公司报告期内现金流转情况

报告期内公司现金净增加额为 6,715,148,698.26 元，经营活动产生的现金净流量为 6,798,951,783.87 元，影响经营活动现金流量的主要因素是客户交易结算资金的净增加及公司盈利能力的增强，其中：客户交易结算资金净增加额为 6,021,486,165.90 元，自有资金净增加额为 777,465,617.97 元，公司创造现金的能力和稳定性较好，公司具有良好的经营状况，对公司经营规模扩大和业务的扩张会起到重要的支持作用；投资活动产生现金净流量为 –31,916,222.22 元，影响公司投资活动现金流量的主要因素为固定资产的购置；筹资活动产生的现金净流量为 –50,742,140.00 元，影响公司筹资活动的主要因素是公司以自有资金偿还银行贷款。

5. 其他业务收益情况

报告期内，公司向基金公司出租席位取得租金共计 33,324,916.78 元。

（三）公司主营业务及其经营状况

1. 证券经纪业务

2007 年，中国证券市场的融资规模和交易活跃度均创出了历史新高，同时竞争也逐渐加剧。公司坚持做大做强经纪业务，提高咨询服务水平，提高营销能力，同时大力推广非现场交易业务，在 2007 年抓住市场机遇，通过整合资源、完善管理模式、强化服务营销、推进市场化改革等措施，实现了快速发展，取得了可观的收益，全年实现 A、B 股交易量 7,467 亿元，市场份额 8.2‰。非现场交易占比由去年的 52.3%上升为 66.12%，网上交易占比由去年的 33.64%上升为 50.59%。

东北证券 2005 年 – 2007 年经纪业务经营情况统计表

证券类别		2007年(亿元)	市场份额	2006年(亿元)	市场份额	2005年(亿元)	市场份额
股票(亿元)	A股	7,424	8.16‰	1,393	7.785‰	576	9.095‰
	B股	43	3.73‰	10	4.09‰	4	3.125‰
基 金		74	4.31‰	15	4.365‰	10	6.47‰
权 证		692	4.45‰	270	6.79‰	31	7.085‰
债券	国债	12		8.86		28	
	企业债券	2		1		1	

（注：表内数据均含有基金公司、自营等专用席位产生的交易金额，其中包括 2007 年 A 股 597 亿元，基金 2 亿元，权证 5 亿元，国债 11 亿元。）

根据公司整体战略发展思路，经当地监管部门同意，公司 2007 年对营业部网点布局适时进行了调整，分别将长春东风大街第二证券营业部同城迁址、上海铜仁路证券营业部同城迁址、深圳红荔路证券营业部同城迁址、长春安达街证券营业部异地迁址至天津、重庆民权路证券营业部异地迁址至福州，同时筹建上海梅陇路证券营业部。其中，长春东风大街第二证券营业部新址经吉林证监局验收，已于 2007 年 10 月 29 日正式开业，其他尚在筹建中。

证券经纪业务的行业竞争主要表现在网点、品牌、服务和价格等方面。公司经纪业务的竞争优势主要体现在：（1）公司营业网点布局基本合理；（2）公司客户资源储备比较丰富；（3）公司经纪业务制度建设、基础管理和技术设施相对完善；（4）公司经纪业务品种丰富，盈利能力逐步提高；（5）公司上市的品牌优势。公司经纪业务的竞争劣势主要体现在：（1）公司经纪业务的规模化程度不够高，目前基本以中小客户为主，受市场波动的影响较大；（2）国内大型券商正在逐步向东北地区渗透，这对公司经纪业务构成了一定的威胁。

公司将以营销、理财、服务为目标，继续巩固和发展经纪业务的基础地位，全面提高公司经纪业务的创利水平和市场竞争能力，及时调整机构和充实人才，加强营销，提高服务和管理水平，完善客户服务体系，加强网点建设，通过托管、购并等形式实现经纪业务的扩张，实现公司经纪业务的合理布局和效益提升。

2. 投资银行业务

2007 年中国经济高速增长，企业融资需求旺盛，快速繁荣的中国证券市场给企业直接融资创造了良好的条件。证券市场全年股权融资金额和平均每家公司的 IPO 规模都创出历史新高；可分离债券、定向增发等创新融资模式的不断出现，丰富了传统配股、公募增发和可转债等融资方式；股权分置改革后，上市公司并购重组的动力越来越大，方式不断创新，数量迅速增多。2007 年上市公司并购重组的支付手段发生了重大变化，除传统的现金购买和实物资产置换外，以发行股份作为支付方式向特定对象购买资产的重组案例大量出现，成为上市公司利用证券市场做大做强的新途径，成为推动资本市场结构性调整的一种重要手段。在承销业务和并购业务“理性繁荣”的大背景下，2007 年证券承销业务竞争日趋激烈，市场资源呈加速向大型券商集中的态势。

针对这种竞争格局，我公司选择在中小项目上“精耕细作”的差异化竞争战略。近年来公司将项目定位在中小企业行业龙头，重点开发吉林、江苏、浙江、福建、湖南等地区的中小企业，通过为每家企业提供优质服务，赢得了较好的口碑，树立了良好的品牌。同时，公司组织投行业务精英，积极开拓并购业务。截至 2007 年末，先后担任 *ST 吉纸与苏宁集团的重组、S*ST 兰宝的破产重整的财务顾问，积累了丰富的并购经验，实现了投行并购重组业务的突破，建立了品牌。随着中小项目的集中度逐步提高，公司的市场份额也将逐步提高。

2007 年，公司担任了梅花伞业、万力达 IPO 项目和苏宁环球、吉恩镍业非公开发行的保荐机构。根据中国证券业协会排名，公司股票及债券主承销家数在证券公司行业中排名第 34 位，股票及债券承销金额排名第 45 位。公司为 21 家企业提供了财务顾问服务，担任 2 家上市公司并购重组的财务顾问。公司在 2006 年度被深交所评为中小企业板优秀保荐机构，在浙江省金融办组织的“2006 年度在浙江开展企业上市融资业务的中介机构信誉评价”中，被评为“十大优秀保荐机构”之一。

公司 2007 年及以前年度承销业务开展情况如下表：

类别		承销次数		承销金额(万元)	
		2007年度	以前年度累计	2007年度	以前年度累计
主承销	新股发行	2	11	31,360.00	345,946.00
	增发新股	2	1	140,110.21	33,120.00
	配股		14		340,170.51
	债券				
	可转换公司债				
	基金				
	小计	4	26	171,470.21	719,236.51
副主承销	新股发行		18		97,439.38
	增发新股		3		22,241.60
	配股		8		42,731.44
	债券	2	6	8,500.00	64,000.00
	可转换公司债	1	1	37,500.00	8,000.00
	基金				
	小计	3	36	46,000.00	234,412.42
分销	新股发行	3	78	62,279.97	451,893.59
	增发新股		7		219,517.80
	配股		54		199,162.11
	债券		10		59,000.00
	可转换公司债		3		15,000.00
	基金		1		20,200.00
	小计	3	153	62,279.97	964,773.50

公司投行业务的主要竞争优势如下：

（1）技术优势。就传统的承销业务而言，通过几年的发展，投资银行拥有成熟的承销业务技术，积累了丰富的经验，具有相当强的承销能力与实力；资产重组方面，我公司积极适应资本市场的发展变化，推进企业优化重组和收购兼并业务，完成了苏宁集团与 ST 吉纸重组等并购项目，担任了 S*ST 兰宝的破产重整的财务顾问。公司在资产重组和收购兼并业务方面积累了相当丰富的经验，已成为公司投资银行业务新的利润增长点，并且在资本市场创造了良好的声誉。

（2）人力资源优势。截止 2007 年 12 月 31 日，公司共有保荐代表人 16 人，列保荐机构中的第 20 位。一定数量的保荐代表人储备使我们具有较强的保荐能力，不仅使传统承销业务得以巩固和发展，而且还在创新业务上发挥积极而深远的作用，也必将为以后更多的创新业务带来效益与机会。

（3）区域市场优势。近三年，我公司推荐完成主承销项目 8 只，覆盖了吉林、江苏、浙江、福建、湖南，为东北证券在重点市场区域树立了良好的口碑。同时，我们与相关地方政府合作，根据其意愿提供投资咨询及招商引资顾问，推动地方企业与资本市场的对接。通过我们近几年完成的主承销项目，充分证明了东北证券投资银行业务在重点地区的市场开拓能力。

公司投行业务存在的问题是目前行业内对人才竞争较为激烈，公司投行业务存在人才不足的压力。投行业务将加大以下方面的工作力度：

（1）整合资源

对投行现有管理运作体制进行改革，提高工作效率，最大限度整合资源，减少管理级次，建立扁平化的管理架构，实施有效风险控制。

（2）积极吸引人才

根据项目储备情况，公司投资银行业务人员将面临紧缺状态。公司将继续加大力度引进保荐代表人及业务人员，继续扩大人力资源优势，调整人员结构，为公司投行业务的跨越发展提供人才储备。

（3）巩固并强化优势区域的优势地位，加大对山东、辽宁、重庆、广州市场的开发力度，完成投行业务的战略区域布局。

（4）建立市场化项目承揽机制，全方位整合合作模式，初步建立投行项目来源的固定渠道。

（5）调整传统的投行业务作业流水线，从点上拓展投行业务领域的宽度和深度，整合现有资源，进行流程再造，重新构建从低端到高端的多层次业务框架，实行专业细分，提高投行业务技术的精度，使服务更加专业、细腻。

（6）积极研究、开发和应用金融创新产品于投行业务领域，使投行具备可持续竞争能力。

3. 证券投资业务

公司建立了科学的投资决策机制，倡导价值投资，合理配置投资品种，严格控制投资风险，形成了稳健的投资风格。在 2007 年取得了较好的收益。具体情况如下：

项目	2007年	2006年
交易性金融资产投资及可供出售金融资产投资收益	517,218,148.38	–104,066,589.18
交易性金融资产公允价值变动收益	65,007,121.13	149,434,177.30
其 他	1,381,746.41	–311,896.38
合 计	583,607,015.92	45,055,691.74

公司证券投资业务存在的问题：一是规模较小，虽然收益率较高，但实现的利润相对有限；二是很多创新业务尚不能开展，比如权证创设业务使资本充足的证券公司在 2007 年中取得了丰厚的收益，我公司目前尚未取得上述业务资格，较大的制约了公司证券投资业务的发展。公司计划通过非公开发行股票的方式募集资金，提高公司净资本，申请创新业务资格，拓展经营范围，以使公司证券投资业务存在的问题得到有效解决。

4. 客户资产管理业务

公司从 2004 年 9 月 30 日起全面停止开展新的客户资产管理业务，同时开始对原有客户资产管理业务进行清理。至 2006 年 6 月 30 日，东北证券客户资产管理业务已经全部清理完毕。截止到目前，东北证券没有开展此项业务。

随着《证券公司集合资产管理业务实施细则》和《证券公司定向资产管理业务实施细则（暂行）》的即将出台，东北证券正在积极为开展集合资产管理业务和定向资产管理业务做必要的准备工作。目前公司已经完成了客户资产管理业务的组织建设、制度建设、系统建设以及人才储备、产品储备等方面的准备工作。

5. 公司目前尚无权证创设、股份报价转让、直接股权投资等业务资格，尚未开展上述业务。公司控股子公司渤海期货经纪有限公司在报告期内取得了金融期货经纪业务资格和交易结算业务资格。

6. 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

（1）渤海期货经纪有限公司成立于 1996 年 1 月 12 日，注册资本为 100,000,000 元，公司持有 96%的股份。截止 2007 年 12 月 31 日，渤海期货总资产 262,330,264.86 元，净资产 95,461,366.54 元，2007 年实现营业收入 21,217,696.26 元，利润总额 2,897,268.44 元，净利润 496,082.53 元。

（2）东方基金管理有限责任公司成立于 2004 年 6 月 11 日，注册资本为 100,000,000 元，公司持有 46%的股份。截止 2007 年 12 月 31 日，东方基金总资产 117,739,215.46 元，净资产 75,781,294.80 元，营业收入 206,337,095.24 元，利润总额 45,257,517.15 元，净利润 33,945,741.96 元。

（3）银华基金管理有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，注册资本 100,000,000 元，公司持有 21%的股份。截止 2007 年 12 月 31 日，银华基金总资产 968,516,431.12 元，净资产 757,595,845.42 元，营业收入 1,113,250,293.17 元，利润总额 676,019,773.77 元，净利润 577,960,167.28 元。

二、对公司未来发展的展望

（一）证券行业的发展趋势

《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》发布以来，资本市场各项改革和制度建设取得重要进展，尤其是股权分置改革顺利实施，市场运行机制和运行环境正在得到改善，制约资本市场功能充分发挥及证券市场持续健康发展的基础性、制度性问题逐步得到解决。

随着中国证监会推出以净资本为核心的风险控制指标管理办法以及对证券公司分类监管、扶优汰劣的监管思路的贯彻执行，我国证券业正迎来持续健康发展的新阶段。具体表现在：

1. 盈利模式的多元化

随着证券市场制度变革和产品创新的加速，多层次资本市场建设也将加速，证券行业业务创新的空间将得到实质性拓展，业务结构也将得到有效改善。

2. 经营的规范化

证券行业经过综合治理，业务逐步规范，以净资本为核心的风险机制已经建立，证券行业的监管机制、证券公司的治理机制以及客户交易结算资金第三方存管等基础制度建设正向纵深推进，并将为行业的持续快速发展奠定坚实基础。

3. 发展的规模化

根据《证券公司风险控制指标管理办法》，证券公司经营各类业务的资格条件与其净资本规模挂钩与各项风险准备之和，并要求证券公司在开展具体业务时，需要根据不同业务类型按照不同比例计算风险准备。

在新的监管体系下，证券公司发展的规模化不仅体现在业务规模的快速扩张，而且主要表现为资本实力的快速提升。以净资本为核心的风险控制机制确立了净资本在决定业务牌照和潜在业务规模方面的决定性作用，使得扩充净资本已成为证券公司未来发展的当务之急；而行业业绩的快速提升也为证券公司通过公开上市、增资扩股等途径扩充资本提供了可能。2007 年以来，越来越多具备上市条件的证券公司正在通过借壳、首次公开发行股票等方式寻求上市，以建立资本持续补充机制，提升资本实力。

4. 行业竞争的国际化

中国政府于 2007 年内取消外资证券公司进入国内市场的禁令，并将逐步扩大符合条件的外资证券公司的业务范围，国内证券行业的竞争将会加剧。

外资证券公司在产品创新能力、数据积累加工能力、自身风险控制能力、人力资源管理等方面具有较大的优势，将向国内证券公司发起强有力的挑战。国内证券公司原有的传统业务将直接受到威胁；同时，国内证券公司在诸多产品创新领域也将面对外资证券公司的激烈竞争。

（二）证券行业的竞争格局现状

1. 我国证券行业呈现出证券公司数量众多，证券公司业务竞争激烈的格局。

2. 证券公司业务种类相对单一、存在同质化竞争的情况。

我国证券公司业务收入还主要依赖于传统业务，其他业务尤其是创新类业务占行业总业务比重相对较低，这种业务格局导致了证券公司之间在相关业务领域的同质化竞争。

3. 证券行业出现分化，部分优质证券公司确立了行业领先地位。

2006 年以来我国证券市场发展迅速，国内证券业已进入快速成长时期，行业整合加速的发展趋势使得行业领先的公司具备更大的发展潜力。优质证券公司增强了其资本、网络、业务和人才等竞争要素，市场份额不断提高，进一步巩固了行业领先地位，拉大了与其他证券公司的差距。

4. 证券行业对外开放不断加深，竞争更为激烈。

随着证券行业对外开放的逐步深入，国际证券公司将加速进入中国资本市场的步伐，并在相关业务领域对我国证券公司形成冲击。

（三）东北证券的竞争优势和竞争劣势

1. 公司的竞争优势

(1)公司在吉林省内有较高的市场份额，在属地区域内具有较强的竞争优势；

(2)公司资产质量好，盈利能力强，在规范类券商中处于领先地位；

(3)公司具有健全法人治理结构和内部控制体系，具有优质的人才队伍；

(4)公司上市后具有品牌优势和再融资能力；

(5)公司参、控股的渤海期货公司、东方基金管理公司、银华基金管理公司在未来的资本市场发展中具有良好的前景。

2.公司的竞争劣势

(1)公司总股本只有 5.8 亿元，截止 2007 年 12 月 31 日净资本为 13.88 亿元，公司规模与国内大券商相比存在差距；

(2)公司尚未取得各类创新业务资格，不能开展创新业务，当前业务收入主要来源于经纪业务、自营业务和投资银行业务，收入结构不尽合理。

（四）公司面临的机遇和挑战

1. 公司面临的机遇

（1）宏观经济和证券市场长期向好为证券行业发展带来更多的机遇；

（2）证券市场制度变革、多层次资本市场的逐步建立和业务创新推动证券行业盈利模式的转变，为公司提供更多的发展机遇；

（3）证券市场逐步对外开放也将促进证券行业的业务、技术创新，为公司提供更多的发展机遇；

（4）公司为国内七家上市的证券公司之一，在再融资和品牌方面具有优势，将使公司面临更多的发展机遇。

2. 公司面临的挑战

证券行业的竞争格局的改变，行业集中度不断提高，外资的逐步进入，对优质上市资源、高端客户和高级人才的争夺，以及监管体制的转变，将使公司面临一定的挑战。

（五）公司的发展战略和经营计划

公司发展战略

公司的发展战略是逐步将公司建成治理完善、管理规范、资本充足、内控严密、运营安全、服务优质、效益良好、特点鲜明、创新与竞争能力强的可持续发展的现代金融企业。

公司 2008 年的经营计划：

1. 全面提升公司资本实力，打通公司发展瓶颈，使公司步入健康快速发展的轨道。

（1）在 2008 年拟采取非公开发行股票的方式募集资金（尚需中国证监会批准），使公司净资本提高到 80 亿元以上，以满足公司各项业务发展特别是创新业务发展的需要；

（2）取得公司开展各项业务所必需具备的业务准入资格，开展权证创设、融资融券、直接股权投资、集合委托理财等创新业务；

（3）时机成熟时建立直接股权投资公司和香港分公司；

（4）优化公司对外投资结构，盘活公司各项资产。

2. 继续巩固传统业务优势，开拓创新业务市场，全面提高公司各项业务的创利能力。

（1）以营销、理财、服务为目标，继续巩固和发展经纪业务的基础地位，全面提高公司经纪业务的创利水平和市场竞争能力；

（2）理顺投资银行团队建设，打破公司投资银行发展瓶颈，调整投资银行机制，提高公司投资银行创利能力，全面提升投行的中介服务水平和市场竞争力，目标是成为中小企业融资中介龙头；

（3）倡导价值投资理念，强化投资风险控制，加强投资业务团队建设，在风险可控的前提下争取投资收益最大化，建成业内优秀的投资团队；

（4）在风险可控的前提下开展各种理财业务，成熟一个推出一个。在 2008 年完成首只理财产品的营销和发行工作，形成一定理财规模，优化公司收入结构，增加公司创利渠道；

（5）加强人才储备，塑造品牌特色，提高研究水平和实战能力，全面支持公司各项业务发展。

3. 加强公司风险合规管理，全面提升公司风险管理水平。

4. 强化财务预算管理，加强财务监督职能，支持公司各项业务发展。

5. 加大人力资源引进，全面提升公司人力资源素质。

6. 整体规划公司 IT 建设，建立适应公司业务发展的支持平台。

7. 建立高效的组织运作体系，提高公司管理运作能力。

8. 规范公司信息披露管理，构筑和谐的投资者关系。

9. 加强公司公共关系管理，加强公司形象和品牌宣传，树立良好的市场形象。

10. 加强对控股公司的管理，提高对外投资收益，为公司长远发展奠定基础。

（1）支持渤海期货公司做大作强，全面推动公司股指期货业务的发展；

（2）支持东方基金管理公司做大作强，适时对东方基金管理公司进行增资扩股，使东方基金管理公司的各项业务得到全面发展；

（3）加强上海万盛投资咨询公司的管理和运营；

（4）完成公司非证券类资产的清理。

11. 把握国际证券业务发展趋势，积极开展跨国融资并购等境外业务，促进国际信息共享和有效利用；加强对外交流和海外网络建设，适时引入境外战略投资者，建立国际化的公司治理结构和业务运行机制。

（六）为实现未来发展战略所需的资金需求及使用计划

为实现公司战略，公司计划在 2008 年以非公开发行股票的方式募集资金，用于：

1. 优化营业部布局，加强公司网点建设，择机收购证券类相关资产，提高网点覆盖率，提升渠道效率，拓展渠道功能；

2. 增加证券承销准备金，增强投资银行承销业务实力；

3. 适度提高证券投资业务规模；

4. 开展客户资产管理业务；

5. 开展权证创设与衍生品业务；

6. 加大基础设施建设，保障业务安全运行；

7. 经有关部门批准的其它创新类业务；

8. 适度加大对参、控股公司的投入。

三、公司经营活动面临的风险和采取的对策和措施

（一）公司经营活动面临的风险

1. 宏观政策风险

证券市场是宏观经济的晴雨表，证券市场的走势和证券行业的景气度和宏观经济的走势密切相关。宏观经济调控措施和经济环境自身的波动性，以及宏观经济政策、利率、汇率的变化等原因会对公司经营产生影响。

2. 业务经营风险

（1）经纪业务的风险

由于我国证券市场属于新兴市场，证券投资者的投机心理普遍较强，持仓时间一般较短，偏好频繁地进行交易。但是，随着机构投资者队伍的不断壮大和投资者投资理念的逐步成熟，证券买卖频率会有所下降，将对公司的经纪业务造成一定的不利影响。

（2）承销业务的风险

在保荐发行项目中，由于项目承做周期长，发行企业的经营效益时常会有波动，存在对企业经营前景判断失误，推荐企业发行证券失败而使公司遭受利润和信誉损失的风险以及对二级市场的走势判断错误而大比例履行包销责任的风险。

（3）自营业务的风险

目前，我国二级市场投资品种相对较少，风险对冲机制和工具尚不健全，因此，二级市场的价格异常波动会给公司的自营业务带来风险。同时，我国上市公司法人治理结构不够健全和内部控制不够完善等原因致使上市公司的质量不高也会给公司自营业务带来风险。

3. 财务风险

证券市场行情的变动、业务经营中的突发事件会影响公司风险控制指标的变化。

4. 技术风险

信息技术在现代证券业得到了广泛地应用，包括资金清算、网上交易等多个方面，信息技术水平已经成为衡量证券公司竞争能力的重要因素之一。由于信息技术进步较快，公司如在技术信息系统完善等方面与之不匹配，公司将面临技术风险。

（二）公司已经或拟采取的对策和措施

1. 计划采取非公开发行股票的方式募集资金（尚需监管部门批准），提高资本实力，继续加强传统业务，开展创新业务，优化收入结构，提高盈利能力，防范经营风险。

2. 建立完整有效的治理结构，建立健全内部控制制度，防范各类业务风险

公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》、《证券法》、公司章程履行职权，对公司的经营运作进行监督管理；公司根据《证券公司内部控制指引》的规定，建立了符合公司业务发展需要及风险控制的内部组织体系，建立了独立于业务部门之外的合规风险管理部、稽核审计部，在防范、控制和化解风险方面发挥了应有的作用。

公司在规章制度、资金财务及信息传递等方面建立了有效的防火墙机制和授权体系，一方面保证公司决策在纵向贯彻和传导上的畅通，另一方面也形成了各部门之间的横向制约关系，提高公司控制风险的能力。

公司对业务部门现行流程、环节说明和制度框架进行梳理，并就公司各业务流程存在的不足以及风险管理措施进行监控，寻找各项业务流程上的风险控制点，对业务流程中不适应管理需要及运作要求的方面进行完善和修正，规避部分由于操作不规范、不标准或部门间缺乏协调机制而引起的操作性风险，保障风险管理的有效及监控措施到位。公司逐步完善内部风险报告体系，建立定期和不定期的风险报告制度，为公司管理层决策提供建议。

3. 做好以集中交易为代表和以新业务开展为主的技术风险防范

公司建立了中心机房，连接 46 家营业部的通讯采用双网系统，在与交易所的通讯连接上实现了天地备份，公司主机房建立了双机备份和异地灾备，有效的规避了公司因集中交易带来的全公司系统风险，同时也建立了应对集中交易故障以及面临的赔付可能产生的风险的应急预案。

4. 加强对公司经营和财务的监督检查

公司设立稽核审计部，对公司及分支机构的经营和财务进行定期和不定期的检查，出具相应的审计报告。对于审计中发现的问题，及时出具整改通知书，要求被审计单位及时整改，保证公司制度的贯彻落实。

（三）公司动态的风险控制指标监控和补足机制建立情况

1. 公司建立了动态的以净资本为核心的风险控制指标监控体系，由专人负责风险控制标变化情况，每月向监管部门报告风险控制指标数据。

2. 净资本补充机制

公司如果出现净资本和风险资本准备之和之比达到 120%–150%之间的情况，公司将调整各项业务规模；如遇到突发事件确实无法调整业务规模时，公司将向股东或关联企业借入 5 年期以上的长期借款，以补充净资本的不足。

3. 报告期内公司未出现风险控制指标触及预警标准或出现不符合规定标准的情况

（四）公司合规管理体系建设情况，合规、稽核部门报告期内完成的稽核检查情况

1. 公司股东大会、董事会、监事会职责清晰，董事会设置了审计与风险控制委员会，聘任了合规负责人。根据《证券公司内部控制指引》的规定，设立了独立于业务部门之外的合规风险管理部、稽核审计部，制定了《东北证券股份有限公司风险管理制度》。

2. 合规检查情况

公司开展合规审查工作，对制度流程、合同协议、重大决策和主要业务活动开展事前合规审查；通过公司内部控制监控平台系统和反洗钱监控系统等，对公司经纪业务和证券投资业务进行事中监控；通过各单位上报风险管理报告和现场检查等方式，监测公司合规状况，调查、发现和纠正违规行为；通过开展合规咨询和培训，为业务部门和管理部门提供合规咨询服务，提高全体员工的合规意识。

3. 稽核审计情况

公司稽核审计部在报告期内完成了公司证券营业部、证券投资管理总部、投资银行管理总部的常规稽核审计，对离任的营业部负责人进行了离任审计。审计完成后针对审计过程中发现的问题形成整改通知，要求各单位及时整改，保证公司各项制度贯彻执行。

四、公司融资渠道和负债结构

（一）公司融资渠道

公司的融资渠道包括银行间市场的资金拆借、向商业银行的短期借款和长期借款，发行债券以及增资扩股再融资等方式。

（二）公司为维持流动性水平所采取的措施和相关的管理政策

为了维持公司流动性水平，一方面，公司通过科学的经营和管理来提高各项主营业务的盈利水平，增加经营活动产生的现金流入量；同时通过全面预算管理制度严格控制各项费用支出，以减少经营活动的现金流出量，从而达到增强公司流动性的目的；另一方面，公司制定了应对资金短缺的融资政策，拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。

（三）公司负债结构

截止 2007 年年末，公司扣除客户交易结算资金存款后的资产负债率为 21%，公司的资产负债率比较低，未来面临的财务风险小。公司 2007 年年末无银行长、短期借款及拆借资金，负债主要为提取的投资者保护基金、应付职工薪酬、应付税款和其他应付款项。

（四）公司融资能力分析

公司具有较强的融资能力，一方面在 2007 年成功上市，为公司提供了通过发行股票实现再融资的平台，公司可以通过发行股票等方式解决公司的长期资金需求；另一方面，公司规范经营，信誉良好，具备较强的盈利能力和偿付能力，与各大商业银行保持良好的合作关系，公司可以通过资金拆借、长短期借款等方式，解决公司短期的资金需求。

五、公司投资情况

1. 公司报告期内没有募集资金或前期募集资金在本报告期使用的情况；

2. 为整合公司业务，公司受让了长春丰源投资咨询有限责任公司对渤海期货经纪有限公司的投资 2,760 万元，同时对渤海期货经纪有限公司增资扩股。渤海期货经纪有限公司变更后的注册资本为 10,000 万元，其中公司出资 9,600 万元，占注册资本的 96%，上述事宜已经获得中国证监会核准并已办理了相应的工商变更手续。

六、会计政策、会计估计变更的说明

（一）会计政策变更

自 2007 年 1 月 1 日起，本公司执行新会计准则，根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释第 1 号》的规定，对财务报表相关项目进行了追溯调整：

1. 对合并报表期初股东权益的影响

公司按原准则编制的合并报表股东权益期初数为 516,834,529.75 元 (此金额为调整会计差错之后的合并报表股东权益)，2007 年按新会计准则编制的合并报表期初数为 595,350,944.79 元，合计增加股东权益 78,516,415.04 元，其中归属母公司普通股股东的股东权益 76,494,736.03 元（包括资本公积调增 58,244,385.22 元，未分配利润调增 18,121,278.27 元，未确认投资损失调增 129,072.54 元），少数股东权益 2,021,679.01 元。

2. 对合并报表 2006 年度净利润的影响

2006 年度按原会计准则编制利润表的净利润数为 120,985,977.65 元，按新《企业会计准则》追溯调整后净利润为 85,302,376.53 元，共追溯调整净利润 –35,683,601.12 元，其中归属于母公司普通股股东的金额为 –35,720,721.47 元，少数股东损益为 37,120.35 元。

（二）会计估计变更

根据新会计准则的相关规定，公司调整了坏账准备计提比例，具体情况如下表：

账 龄	变更前计提比例	变更后计提比例
一年以内	1%	1%
一至二年	5%	10%
二至三年	10%	20%
三年以上	15%	50%

公司对此项会计估计变更采用未来适用法。因此项会计估计变更减少本期净利润 7,710,807.85 元。

（三）公允价值变动损益使报告期内利润增加 65,008,528.11 元。

七、会计师事务所审计意见

公司 2007 年度财务报告已经中准会计师事务所有限公司审计，并出具标准无保留审计意见的审计报告。

八、董事会日常工作情况

（一）报告期内董事会的会议情况

2007 年董事会共召开八次会议，具体情况如下：

1. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第五届董事会第八次会议，于 2007 年 1 月 19 日在锦州六陆公司会议室召开，相关决议详见 2007 年 1 月 20 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

2. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第五届董事会第九次会议，于 2007 年 2 月 7 日在锦州六陆公司会议室召开，相关决议详见 2007 年 2 月 9 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

3. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第五届董事会第十次会议，于 2007 年 4 月 13 日在锦州六陆公司会议室召开，相关决议详见 2007 年 4 月 14 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

4. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第五届董事会第十一次会议，于 2007 年 6 月 6 日在锦州六陆公司会议室召开，相关决议详见 2007 年 6 月 7 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

5. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第六届董事会 2007 年第一次临时会议，于 2007 年 8 月 21 日在长春召开，审议通过了《关于选举董事长、副董事长的议案》、《关于聘任公司总裁的议案》、《关于聘任公司副总裁及财务总监的议案》、《关于聘任董事会秘书的议案》、《关于聘任证券事务代表的议案》、《关于继续执行东北证券有限责任公司现行规章制度的议案》、锦州六陆《公司 2007 年半年度报告及其摘要》、锦州六陆《公司 2007 年半年度财务报告》；相关决议详见 2007 年 8 月 23 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

6. 东北证券股份有限公司第六届董事会第一次会议，于 2007 年 10 月 15 日在公司会议室召开，审议通过了《关于东北证券股份有限公司 2007 年第三季度报告的议案》、《关于清理公司三家对外投资公司的议案》、《关于转让长春丰源投资咨询有限责任公司所持有的长春信元典当行股权的议案》、《关于参与南方证券持有银华基金股权公开投标的议案》、《关于修订东北证券股份有限公司公司章程的议案》、《关于召开公司 2007 年第三次临时股东大会会议的议案》；相关决议详见 2007 年 10 月 17 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

7. 东北证券股份有限公司第六届董事会第二次临时会议，于 2007 年 10 月 22 日以通讯表决方式召开，审议通过了《关于取消 2007 年第三次股东大会审议事项之二的议案》，即取消第三次临时股东大会审议事项之二“审议授权董事会全权处理银华基金股权投表事宜”，相关决议详见 2007 年 10 月 24 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站；

8. 东北证券股份有限公司第六届董事会第三次临时会议，于 2007 年 10 月 24 日在公司会议室召开，审议通过了《关于李树先生辞去东北证券股份有限公司第六届董事会董事的议案》、《关于增补矫正中先生为东北证券股份有限公司第六届董事会董事的议案》、《关于杨树财先生代为履行公司董事长职权的议案》、《关于提议召开 2007 年第四次临时股东大会的议案》；相关决议详见 2007 年 10 月 25 日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网站。

（二）对股东大会决议的执行情况

1. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第一次临时股东大会于 2007 年 1 月 15 日召开，审议通过了《关于授权董事会办理回购并注销中国石油锦州石油化工公司非流通股相关事宜的议案》、《关于授权董事会办理锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司相关事宜的议案》等议案。股东大会审议通过的上述议案，公司董事会已经办理了相关事宜，完成中油锦州非流通股回购和注销工作及锦州六陆与东北证券有限责任公司吸收合并事宜，并办理了相关工商变更手续；

2. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司第二次临时股东大会于 2007 年 2 月 5 日召开，审议通过了《关于锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司股权分置改革的议案》，该决议得到了执行，股权分置改革方案已经实施完毕；

3. 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司 2006 年年度股东大会于 2007 年 6 月 27 日召开，审议通过了《2006 年度利润分配预案》，该议案得到了贯彻执行；

4. 东北证券股份有限公司第三次临时股东会议于 2007 年 11 月 1 日召开，审议通过了《关于修订〈东北证券股份有限公司章程〉的议案》，该议案得到了贯彻执行；

5. 东北证券股份有限公司第四次临时股东会议于 2007 年 11 月 12 日召开，审议通过了《关于增补矫正中先生为东北证券股份有限公司第六届董事会董事的议案》，该议案得到了贯彻执行。

（三）董事会下设审计与风险控制委员会履职情况报告

1. 审计与风险控制委员会按照中国证监会《关于做好上市公司 2007 年年度报告及相关工作的通知》的要求，对公司财务报告进行了两次审阅

（1）公司审计与风险控制委员会按照中国证监会《关于做好上市公司 2007 年年度报告及相关工作的通知》的要求，在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务报告，形成如下意见：

公司根据新的企业会计准则，制定了合理的会计政策和恰当的会计估计，编制了 2007 年财务报告。公司对会计政策、会计估计的变更是谨慎的，不存在利用会计政策、会计估计变更调节公司利润的情况。

（2）公司审计与风险控制委员会在审阅了公司 2007 年财务会计报告，听取了注册会计师初步审计意见后，形成如下意见：

公司根据新的企业会计准则的相关要求，编制了 2007 年财务报告；中准会计师事务所有限公司按照注册会计师独立审计准则执行审计业务，并出具了初步审计意见。公司审计与风险控制委员会在重要问题上与注册会计师不存在争议。

2. 对会计师事务所审计工作的督促情况

审计与风险控制委员会与会计师事务所商定了公司财务报告审计工作的时间安排，与主要项目负责人进行了沟通，要求会计师事务所在规定的时间内完成审计工作，出具审计报告。

3. 审议了会计师事务所提交的 2007 年度审计工作总结报告并提议在 2008 年度续聘中准会计师事务所有限公司担任公司审计机构

审计与风险控制委员会审议了中准会计师事务所有限公司关于公司 2007 年度审计工作的总结报告，认为中准会计师事务所有限公司具备证券期货业务执业资格，具有较强的实力，且熟悉本公司经营业务，严格按照注册会计师独立审计准则和相关规定开展审计工作，较好地完成了公司 2007 年度各项审计工作。提议公司续聘中准会计师事务所有限公司为公司 2008 年度审计机构。

4. 同意将公司 2007 年财务报告提交董事会审议

公司审计与风险控制委员审阅了公司 2007 年财务会计报告，该报告已经中准会计师事务所有限公司审计并出具标准无保留意见的审计报告，审计与风险控制委员会同意将公司 2007 度财务报告提交董事会审议。

（四）董事会提名与薪酬委员会履职情况报告

提名与薪酬委员会对公司 2007 年年度报告中所披露的公司董事、监事和高级管理人员的薪酬情况进行了审核，并发表审核意见如下：

公司董事、监事和高级管理人员报酬决策程序符合相关规定；董事、监事和高级管理人员报酬发放标准符合公司董事会审议通过的薪酬体系规定；公司 2007 年年度报告中所披露的公司董事、监事和高级管理人员的薪酬真实、准确。

（五）报告期独立董事履职情况报告

公司独立董事听取了公司管理层关于公司经营情况的报告，阅读了公司本年度审计工作安排等资料，与负责公司审计项目的注册会计师进行了沟通，在重要问题上与注册会计师不存在争议。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
证券经纪业务	171,490.58	47,163.90	72.50%	383.85%	184.74%	19.23%
证券投资业务	58,360.70	5,321.53	90.88%	1,195.30%	2,852.18%	–5.12%
投资银行业务	4,595.31	4,442.56	3.32%	44.72%	77.97%	–18.06%
期货经纪业务	1,869.44	1,579.75	15.50%	86.70%	69.26%	8.71%

6.3 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
吉林省	199,611.40	529.08%
上海市	18,260.26	304.71%
江苏省	122,053.67	400.00%
重庆市	6,385.14	527.96%
北京市	5,326.68	374.01%
其他地区	13,022.17	224.21%
合计	254,811.02	468.25%

6.4 募集资金使用情况

□ 适用 √ 不适用

变更项目情况

□ 适用 √ 不适用

6.5 非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

□ 适用 √ 不适用

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

√ 适用 □ 不适用

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
作为证券公司，公司目前净资本水平急需提升，公司业务规模和业务品种受到公司净资本水平的制约，为尽快取得相关创新业务资格，拓展公司业务品种，提升公司盈利能力，保证公司可持续发展和为股东创造更多回报，公司报告期内未提出现金利润分配预案。	公司未分配利润主要用于维持公司净资本水平，扩大传统的经纪业务、证券投资业务、投资银行业务的业务规模，在时机成熟时开展权证创设、股权直接投资、客户资产管理、融资融券等新业务，为公司创造更大的收益。

6.8 内部控制自我评价

6.8.1 公司内部控制自我评价报告

1. 公司内部控制状况

（1）环境控制

①公司的法人治理结构

公司按照《公司法》及现代企业制度的要求，建立了以股东大会为最高权力机构，董事会为决策机构，监事会为监督机构的三权制衡的法人治理结构，实现了股东所有权与公司法人经营权的分离。

股东大会是公司的权力机构。公司每年按规定期限召开股东大会，股东大会的通知方式、召开方式、表决程序和决议内容符合《公司法》和《公司章程》的要求。

公司按《公司法》、《证券法》等相关法律法规修订了《公司章程》，《公司章程》进一步细化了公司重大经营决策的授权制度，明确划分了公司股东大会、董事会和经理层在重大资产运用、合同签订、关联交易以及融资等重大经营决策事项方面的分权制衡和决策程序，切实地防范和控制风险。

董事会是公司的常设决策机构，向股东大会负责。公司董事会现有十一位董事，设提名与薪酬委员会、审计与风险控制委员会、战略决策管理委员会三个专业委员会。

监事会是公司的内部监督机构，负责对公司董事、高级管理人员的行为及公司财务进行监督。

公司高管人员由董事会聘任，对董事会负责，聘任总裁一名，副总裁三名、财务总监一名，总裁主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议。

②公司的授权控制

公司的授权控制主要包括三个层次：在法人治理层面，公司股东大会、董事会和监事会根据《公司章程》的规定履行职权，建立公司的内部授权制度，确保公司各项规章制度得以贯彻实施；在部门层面，公司作为法人实体独立承担民事责任，各业务部门、各分支机构在规定的业务、财务和人事等授权范围内行使相应的职权；在人员层面，各业务人员在授权范围内进行工作，各项业务和管理程序遵从公司制定的各项操作规程。

为了保证授权控制的有效性，公司对授权部门和人员建立了相应的反馈机制，授权期限不超过一年，重大事项的授权一次一授权，以保证公司的授权管理执行有效。

公司认为已建立的授权控制制度及程序能够确保公司各机构在授权范围内行使各自管理职能，并且所制定的授权控制在公司运营过程中已实际得到执行。

③公司的管理体系

公司内部设立了四大业务部门，营销交易管理总部、投资银行管理总部、证券投资管理总部和客户资产管理部。设立了 13 个职能部门，包括公司办公室、人力资源部、财务部、清算托管部、技术信息部、合规风险管理部、运营管理部、稽核审计部、证券部、法律事务部、大客户服务部、上海总部和北京总部。公司制定了各部门职责、各岗位职责、各岗位操作流程等规章制度，并根据国家法律法规、监管部门要求和业务发展需要及时做出调整，通过几年来的完善，做到了分工合理、职责明确。

公司经营管理层对各部门工作进行了明确分工，各部门分别向主管总裁和副总裁报告工作。

在多年来的运营中，公司各部门形成了前台、中台、后台三层组织结构，不仅实现了对各业务和部门的有效控制，还形成了各业务和各部门之间的制衡机制。在前台，营销交易管理总部负责经纪业务，投资银行管理总部负责公司承销业务和购并重组业务，证券投资管理总部负责自营业务，资产管理部负责客户受托资产管理业务。在中台，财务部负责全公司自有资金管理和集中财务核算；清算托管部负责集中清算及一、二级交收服务、客户资产存管服务等，同时负责全公司客户交易结算资金的统一管理和监控等。在后台，合规风险管理部对公司各业务风险环节进行风险监控和公司对外签署的合同进行审查；稽核审计部对各部门业务内控措施实施与落实情况进行审查，保证各类业务的规范经营；技术信息部、人力资源部、公司办公室等为各类业务运作提供各种支持和保障。

④人力资源与薪酬的控制

证券公司作为人才密集型行业，留住和吸引优秀的人才至关重要，为适应公司发展，制定了具有竞争优势的薪酬制度体系，突出了岗变薪变的原则，使公司的整体薪酬水平已接近行业平均水平，并且具有一定的弹性和灵活性。为适应公司绩效考核和新的薪酬制度的需要，公司制定了《绩效考核办法》，并根据该办法，针对不同情况、不同部门的具体实际情况，制定了一系列绩效考核细则，有效地指导了公司的考核工作。公司实行高管人员、各部门负责人、财务主管离任审计制度，审计报告向监管部门报备。为适应证券行业的变化和公司发展的需要，提高公司员工的技能水平，公司加强了员工持续教育，建立健全了较为完善的培训体系。

上述人力资源与薪酬控制制度的建立与公司管理相适应，有效促进了公司发展。所有控制制度在实际运行中均得到有效执行。

（2）风险管理组织架构

公司成立以来，不断调整完善风险管理组织架构，董事会下设审计与风险控制委员会，经营层面设置了合规风险管理部和稽核审计部，各业务管理总部设置了相应的合规风险管理岗位。

董事会下设的审计与风险控制委员会是董事会专门工作机构，对董事会负责，根据公司《审计与风险控制委员会工作规则》开展工作。

经营层下设合规风险管理部和稽核审计部二个职能部门，对各种风险进行事前、事中、事后的识别、评估和控制。

合规风险管理部通过参与各部门制度、各部门职责和各岗位职责的制定，采取事前风险识别与评估、事中实时监控、事后核查和信息沟通与反馈等手段，对各项业务进行风险提示、风险管理、风险报告和风险处置。

稽核审计部通过对公司各部门和岗位的内部控制执行情况进行事后稽核审计监督，对公司内部风险进行评估并提出改进意见，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。每份内部审计报告均呈递董事长、总裁、分管副总裁及监事会，并及时反馈相关部门，使这些部门及时掌握内部审计发现问题，将内部审计结果与这些部门人员考核相结合。稽核审计部每年按时向吉林证监局报送对所属证券营业部稽核审计的总体情况及发现的主要问题。

公司评估认为前述风险管理组织构架能够对业务风险进行事前、事中、事后的识别、防范、评估和控制，且公司已建立的各项风险管理制度已实际被有效执行。

（3）控制措施

①经纪业务控制

公司设立营销交易管理总部负责日常管理和流程控制，对营业部实行垂直管理；公司下属营业部在授权范围内开展经纪业务。公司对营业部的电脑人员和财务人员实行委派制，分别由公司技术信息部、财务部对其人员实行垂直领导，形成了营业部经理、电脑主管、财务主管的相互制约机制。同时营销交易管理总部、合规风险管理部、稽核审计部建立三层风险防范体系，营销交易管理总部负责日常管理控制，合规风险管理部负责对日常业务的实时监控，稽核审计部负责定期和不定期的现场稽核检查，从而形成了决策管理、业务操作、监督检查相结合的管理体系。集中交易系统、银证资金往来系统、法人结算系统、集中财务核算系统、风险监控系统的建立，实现了交易、清算、核算、划付等职能及系统权限的集中运作和集中管理，在独立数据源的基础上，建立了有效的集中监控体系，保证了经纪业务的健康有序发展。

公司统一制定了证券营业部的标准化服务规程和风险防范制度；严格执行客户交易结算资金的存取程序和授权审批制度；遵守保密原则，如实记录证券交易情况，并妥善保存委托记录；实行证券交易法人集中清算制度，确保资金的及时清算和股份的交割登记，及时有效地防止结算风险和法律纠纷，保护客户的合法权益。公司下发了《营业部经营管理九条禁令》，要求营业部在显要位置公示。

公司针对经纪业务的风险点和集中交易现状，对营业部的公章集中上收总部管理，财务专用章和负责人名章实行分开保管，严格用印事项和严格用印程序并逐笔进行登记审批，并不定期对用印情况进行检查。对业务专用章进行了细化，按业务类别分别刻制，明确用印范围和程序，防范用印风险，避免了因业务人员用印不规范带来的或有损失；加强交易系统权限管理，证券营业部的柜员权限由公司总部统一授权，做到资金与账户、资金与委托权限分离，对具有较高风险的重要业务权限，采用集中授权、当日收回的操作原则，合规风险管理部对此进行实时监控和跟踪管理；加强客户证券账户和资金账户管理，严格客户交易结算资金划付手续；同时组织专人对经纪业务的开户资料、委托资料等相关凭证进行现场检查，并制定了处罚措施。加强证券营业部的人事管理，有效防范道德风险的发生，公司制定并实施了对营业部经理、电脑主管和财务主管的委派制、定期轮岗制，还制定了关键岗位负责人强制休假制度。

(下转 D5 版)