宏源证券股份有限公司2007年度报告摘要

(上接D81版)

注1:因新疆宏源建信药业有限公司(以下简称“建信药业”)向中国建银投资有限责任公司(以下简称“中国建投”)偿还垫付对价2,960,316股“宏源证券”股份,中国建投所持股份因此增加至977,212,608股,占公司总股份的66.88%。

注2:股权分置改革工作中,公司原股东——深圳市宏成电脑有限公司持有的宏源证券13,975,500股法人股因确权之诉被司法冻结,由中国建投先行垫付其执行对价安排的股份2,960,316股。2006年12月,高院终审判决,上述股权过户至建信药业名下。2007年12月26日,建信药业在完成偿还垫付对价工作后,其所持11,015,184股限售股份上市流通。

注3:股权分置改革工作中,新疆金融市场持有“宏源证券”9,147,600股法人股,因已被撤销,由中国建投先行垫付其执行对价安排的股份1,937,662股。根据股改承诺,其所持股份可于2007年6月21日解除限售,但截止目前,其尚未向垫付方支付所垫付的对价,未办理解除其所持限售股份解除限售工作。

注4:中国建投对其所持有限售条件的股份在规定限期内不上市交易或转让等事项进行了承诺:(1)持有公司股权分置改革前的非流通股股份,自获得上市流通权之日起,12个月内不上市交易或转让。期满后,出售原非流通股股份的数量占公司股改前股份总数608,745,150股的比例在12个月内不得超过5%,在24个月内不得超过10%;通过交易所挂牌出售的股份数量,每达到公司股改前股份总数的1%时,应当在该事实发生之日起两个工作日内做出公告,但公告期间无须停止出售股份。(2)注资所获股份,限售期不少于36个月。报告期内,中国建银投资有限责任公司严格履行了承诺。

4.2股东数量和持股情况

单位:股

股东总数	148,611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	66.88%	977,212,608	946,775,350	--
新疆凯迪投资有限责任公司	法人股	2.06%	30,000,000	--	--
安徽华茂纺织股份有限公司	国有股	1.38%	20,100,000	--	--
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	法人股	1.37%	19,978,152	--	--
新疆电力公司	国有股	0.76%	11,091,963	--	--
新疆宏源建信药业有限公司	国有股	0.75%	11,015,184	--	--
新疆金融市场	法人股	0.63%	9,147,600	9,147,600	--
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国有股	0.59%	8,643,885	--	--
新疆新达投资管理有限公司	法人股	0.42%	6,123,480	--	6,123,480
中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	法人股	0.26%	3,856,133	--	--
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			
中国建银投资有限责任公司	30,437,258	人民币普通股			
新疆凯迪投资有限责任公司	30,000,000	人民币普通股			
安徽华茂纺织股份有限公司	20,100,000	人民币普通股			
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	19,978,152	人民币普通股			
新疆电力公司	11,091,963	人民币普通股			
新疆宏源建信药业有限公司	11,015,184	人民币普通股			
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	8,643,885	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			
中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	3,856,133	人民币普通股			
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	3,173,025	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《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

4.3控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2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

中国建银投资有限责任公司,法定代表人:汪建熙,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;本外币资金同业折借、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

中国建银投资有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司(以下简称“汇金公司”)。汇金公司是根据中国法律于2003年12月16日注册成立的国有独资有限责任公司。截至2007年12月31日,注册资本3,724.65亿元人民币,法定代表人胡晓炼。汇金公司代表国家行使投资者权利并履行相应义务,以及实施及执行国家关于国有金融机构改革的政策安排。汇金公司不从事任何其他商业性经营活动。

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

√适用 □不适用

§5 董事、监事、高级管理人员和员工情况

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	出生年份	任职起止日期	持股数量(股)	报告期内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报酬
汤世生	董事长	男	1956	2006.05.10-2009.09.25	0	174.42	否
李克军	董事、总经理	男	1963	2007.01.11-2007.10.15	0	55.37	注
	副董事长			2007.10.15-2009.09.25			
胡强	董事、总经理	男	1969	2007.10.15-2009.09.25	0	19.32	否
王霞	董事	女	1970	2007.01.11-2009.09.25	0	0	是
陈有钧	董事	男	1960	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
姚荣江	董事	男	1966	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
齐大庆	独立董事	男	1964	2006.09.26-2009.09.25	0	6.5	否
刘俊海	独立董事	男	1969	2006.09.26-2009.09.25	0	6.5	否
宁向东	独立董事	男	1965	2007.10.15-2009.09.25	0	1.75	否
徐际国	监事会主席	男	1957	2006.09.26-2009.09.25	0	65.74	注
黄扬录	监事	男	1965	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
李向阳	监事	男	1970	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
华冠雄	监事	男	1941	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
夏乾元	监事	男	1947	2006.09.26-2009.09.25	0	0	是
罗力生	职工监事	男	1952	2003.06.30-2009.9.25	0	31.43	否
杨萍	职工监事	女	1963	2006.09.26-2009.09.25	0	43.00	否
李江鹏	职工监事	男	1974	2006.09.26-2009.09.25	0	30.88	否
高涛	副总经理 董事会秘书	男	1965	2006.09.27-2009.09.26	0	59.74	注
刘东	副总经理	男	1967	1998.04.29-2009.09.26	0	111.28	否
周栋	副总经理	男	1962	2000.11.10-2009.09.26	0	111.28	否
栗宏刚	副总经理	男	1962	2000.06.06-2009.09.26	0	107.53	否
许建平	副总经理 财务总监	男	1957	2006.09.27-2009.09.26 1998.04.29-2009.09.26	0	111.27	否
合计						936.01	

注:李克军、徐际国和高涛先生报告期内从公司领取的报酬总额中不包括其在原任职单位领取的上一年度奖金。

5.2公司员工情况

截止2007年12月31日,公司共有正式员工1279人。构成情况见下表:

人员结构		人数(人)	占员工总数的比例(%)
年龄分布	34岁以下	521	40.7
	35岁-50岁	719	56.2
	51岁以上	39	3.1
专业构成	高级管理人员	10	0.8
	经纪业务人员	603	47.1
	投资银行人员	122	9.5
	信息技术人员	116	9.1
	计划财务人员	130	10.2
	行政人员	44	3.4
	研究人员	24	1.9
	资产管理人员	15	1.2
	证券投资人员	18	1.4
	清算人员	112	8.8
	审计人员	11	0.9
	风险监控人员	14	1.1
	其他人员	60	4.7
教育结构	博士	9	0.7
	硕士	222	17.4
	本科	629	49.2
	大专及以下	419	32.8

公司按照《中华人民共和国劳动法》及国家的有关规定,已为全体职工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险,并缴纳了住房公积金。

§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

1994年2月,公司在深圳证券交易所上市,成为新疆第一家上市公司。2000年9月,经中国证券监督管理委员会批准,公司整体改组为证券公司,并获准开展综合类券商业务,取得主承销资格,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,2007年,公司通过创新类券商的评审,并成为A类A级券商。

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);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。公司注册资本为拾肆亿陆仟壹佰贰拾万肆仟壹佰陆拾元人民币。

1.公司总体经营情况

2007年,公司抓住市场机会,围绕年初制定的“抓住机遇、夯实基础、开拓创新”的经营方针,扎实工作,取得了可喜的成绩。

(1)盈利水平大幅提升。2007年公司实现营业收入44.35亿元,比上年增长497.57%,净利润20.38亿元,比上年增长538.87%,全年经营业绩再创历史新高。实现每股收益1.39元,全面摊薄净资产收益率33.98%。

(2)组织机构进一步得到优化。公司实施了组织机构与激励约束机制改革,通过机构改革,建立起了以市场为导向的、符合未来证券公司发展方向的公司组织架构和运营体系。

(3)创新业务获得发展。通过权证创设获取了可观的收益,实现了创新类业务零的突破;成立了直投业务筹备小组;收购北京华熙期货公司(现已更名为“宏源期货有限公司”),为下一步股指期货等金融衍生产品业务的开展铺平了道路。

(4)业务资质更加齐全。2007年3月,经中国证券业协会评审,公司获创新类证券公司业务资格,成为第20家创新类证券公司。8月,公司被中国证监会评定为A类券商。12月,经中国证券业协会核准,公司获得代办股份转让主办券商业务资格和报价转让业务资格(即三板业务资格)。公司取得了更为齐全的业务资格和更加良好的业务资质,为下一步大力开展创新业务、实现发展战略目标奠定了基础。

(5)公司得到社会各界的广泛认可。在中国证券报举办的中证百强上市公司评比中,公司被评为“上市公司股东回报百强”的第5名、“成长性百强”的第44名和“市值百强”的第47名;在《证券日报》、中国董事会研究中心联合举办的“金百强”中国上市公司董事会治理排名评比活动中,公司荣获了上市公司董事会治理“金百强”(第59名)的荣誉称号。

2.公司主营业务情况分析

证券经纪业务:公司全年累计完成A股、基金、权证交易量11,920.5亿元,同比增长399.2%,增长幅度高于同期市场总体增幅12个百分点。累计市场份额为万分之110.1,同比增长2.7个万分点。到12月底,公司客户资产总额1,129.8亿元,同比增长249.5%。全年累计实现经纪业务收入23.49亿元,同比增长374.48%;累计实现税前利润18.54亿元,同比增长558%,均创历史最好成绩。通过努力开展渠道营销和大力推动非现场交易,公司客户数量和资产规模明显上升,网上交易权重也由2006年的51%上升到62%,非现场交易比重由65%上升到70%。

投资银行业务:2007年,投资银行总部开始全面推行管理规范和管理办法,形成了涵盖人员、项目、财务、机构和业务管理的全面管理制度体系。引入国际投行通行的职级体系,推进薪酬体系改革,为全面提升公司投资银行综合实力打下了基础。全年公司完成高金食品IPO、中航精机定向增发和孚日股份公开增发工作,主承销金额达到17.3亿元,实现承销业务净收入3,006万元,同比增长6.59%。发行家数排名并列第28名,主承销金额排名第34名。此外,2个已过会项目在2008年初已顺利发行完毕,尚有在会审核项目4个。完成中国第一家民营企业债“07红豆债”发行工作,主承销金额5亿元,实现了公司债券主承销业务的历史性突破,累计取得债券承销业务净收入942万元,同比增长220%。对39家企业开展了财务顾问工作,实现净收入1,454万元。全年基本维持收支平衡,略有盈利。项目储备丰富,目前拥有各类储备项目53个,部分项目具备申报和实施的条件。

证券投资业务:公司强化市场研判,把握投资机会,及时调整策略,把握价值投资主线,取得了良好的业绩。二级市场投资收益率达到128.65%,跑赢大盘31.99个百分点;与33只封闭式基金相比位居第8位,高于封闭式基金平均水平12.67个百分点;与281只开放式基金相比位居第71位,居开放式基金排名的前1/3,高于全部可比基金(剔除债券和货币型基金以及2007年新发基金)平均水平8.7个百分点。

此外,公司资产管理业务实现了零的突破,成功发行了公司第一只银行理财产品“富锦6号”,设计了公司第一只集合理财产品“宏源内需成长”并已报送监管机构候审,初步实现了业务突破。

(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%	
		2007年	2006年	2007年	2006年
股票	A股	10,008.52	1,266.67	1.10%	0.71%
	B股	51.84	5.88	0.45%	0.23%
基金		155.92	17.65	0.90%	0.44%
权证		1,756.20	226.18	1.13%	0.57%
债券		4.37	8.99	0.05%	0.12%
国债回购			26.64		0.08%
合计		11,976.85	1,552.01	1.10%	0.59%

②报告期内,公司网上交易额为7,403.92亿元,占公司交易额的62.11%。

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)公司证券承销业务情况

①承销次数、承销金额和承销收入情况

单位:万元

类别		2007年			历年累计		
		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	1	27,405	900	13	434,501	9,720.82
	副主承销				7	25,084	96.6
	分销				21	126,481.62	132.24
	主承销	1	128,600	2,314.8			
	副主承销				3	23,924.75	45
	分销	2	279,999.21	84.07	3	17,460	6
非公开发行		1	17,100	444.6			
配股	主承销				1	26,917.34	342.80
	副主承销				2	13,487.4	10
	分销				6	17,822.17	17
债券发行		4	84,000	1,147	45	1,219,231.56	1,834.47

②按照8号准则披露的公司2007年度承销情况

单位:万元

主承销			
	全额承购包销	余额承购包销	代销
次数		3	1
承销金额		206,005	17,100
承销收入		4,264.8	444.6
分销			
次数		5	
承销金额		313,999.21	
承销收入		181.07	
合计			
次数		8	1
承销金额		520,004.21	17,100
承销收入		4,445.87	444.6

③2007年度公司承担上市推荐工作3次,担任四川高金食品股份有限公司首发主承销商及上市推荐人,湖北中航精机科技股份有限公司非公开发行主承销商及上市推荐人,孚日集团股份有限公司公开增发主承销商及上市推荐人。

公司以前年度承担上市推荐共9次,分别是六国化工、博汇纸业、春天股份、伟星股份、承德钒钛、世博股份、粤水电、天康生物的主承销商及上市推荐人,石岘纸业上市推荐人。

④2007年公司担任财务顾问41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1,453.6万元。

(3)证券投资业务情况

单位:万元

项目	2007年	2006年
证券投资收益	1,514,655,089.18	208,592,053.78
其中:出售交易性金融资产的投资收益	1,196,576,486.60	192,828,283.24
衍生金融工具的投资收益	299,509,448.32	
金融资产持有期间取得的收益	18,569,154.26	15,763,770.54
公允价值变动收益	389,019,942.70	114,333,685.09
其中:交易性金融资产公允价值变动收益	137,437,682.92	114,333,685.09
衍生金融工具公允价值变动收益	251,582,259.78	
合计	1,903,675,031.88	322,925,738.87

3.影响公司业务经营活动的各项风险因素和对策

(1)市场风险

2007年证券市场处于牛市状态,但在股指和股价不断上升的过程中,不断受到估值压力方面的困扰,出于对经济过热、通胀加速的担忧,以及对投机日盛可能导致的危机的担忧,管理层出台了一系列的宏观调控政策,影响市场数次呈现较大幅度的震荡,增加了投资难度和风险。但公司投资业务以决策程度的规范化、风险管理的制度化、资产配置和投资风格的多元化从机制上有效控制和分散了风险。从2007年沪深市场的发行、承销业务情况来看,市场资金充沛,不管是新股IPO、公开发行、非公开发行都出现了踊跃认购的局面,许多新股发行都达到了超百倍的超额认购的倍数。在此市场环境下,一般不会出现券商承销的证券发行困难的情况,即使采用余额包销的承销方式,公司承销业务的市场风险也很小。

(2)操作风险

公司对操作风险的管理主要放在权限和流程的内部控制方面,一直以来持续关注业务细节、业务流程和权限的控制,根据每项业务的特点制定了大量的业务管理办法、操作规程、工作细则等,并严格执行这些管理规范,以尽量降低操作风险。公司正在积极实施第三方存管业务和集中交易项目,为此营业部逐步开展证券交易柜台转换和相关信息技术流程的变更,公司风险管理总部已加强对两项目进行过程中的风险管理,通过参与新制度、流程的制定和通过风险监控系统进行非现场核查,对营业部柜台风险进行监控。公司通过合理的预警机制、严格的帐户管理、资金审批调度、授权限制、规范的交易操作及完善的交易记录保存制度等措施,控制自营证券投资业务的运作风险。证券投资总部和风险管理总部对证券投资的交易管理通过严格执行交易限额和止损止盈限额规定控制投资风险。

(3)信用风险

公司通过对业务模式和流程的梳理,加强对相关各方的信用和风险状况进行分析和评估,强化合同管理等尽量降低此类风险。2007年公司没有发生信用风险。

(4)流动性风险

证券公司的流动性风险分为两个层面,一是证券公司整体性的流动性风险;二是买方业务的流动性风险。目前公司的负债比例不高,相对来说公司整体性的流动性风险很低。2007年公司面临买方业务的流动性风险很低。

(5)法律与合规风险

公司设立了法律合规总部,专门负责管理公司的法律与合规事务,公司现在所有需要签署的合同、协议或其他对外的法律文件、内部规章制度的制定或修订等均须由法律合规总部审核,以提示和控制法律合规风险。在一些重大的业务事项处理中,法律合规总部也跟进提供咨询服务,以降低公司的法律与合规风险。

(6)声誉风险

公司对声誉风险的管理主要在两个方面:一方面是强化对其他风险的管理,在风险管理的过程中总是审慎地注意到外部的社会评价问题,将企业形象和社会评价纳入到风险管理之中;另一方面是加强信息披露和公开的管理,按照法律、法规和监管部门的监管要求披露信息,增加透明度和信息管理能力。公司制定了《信息披露管理办法》等,加强信息方面的管理。

(7)金融创新风险

公司目前已经开展的创新业务主要在创设权证业务方面,公司通过较全面的研究和分析,对该业务进行了科学的风险评估并对创设业务操作进行严格审核和监控。2007年该项业务取得了较好的收益。公司正在申报的代办转让和报价转让业务做为新业务,从申报阶段就纳入了公司内部控制和风险防范体系。公司风险控制部门和法律合规部门都参与公司申报材料的制作,相关业务制度和流程的合规审查及风险评估工作,并拟订了相关的风险管理办法。

4.公司资产构成情况

(1)公司资产构成同比发生重大变动的主要影响因素

2007年12月31日,公司资产总额228.00亿元,较上年末78.62亿元增加了149.38亿元,增长幅度为190.00%。资产变化比较大的项目为:货币资金增加87.12亿元,增幅为244.97%;结算备付金增加33.77亿元,增幅为109.65%;主要原因是:①受让的原新疆证券证券类资产本期纳入汇总财务报表;②由于2007年证券市场发展较快,市场交投活跃,客户资金存款大幅增加所致。交易性金融资产增加2.82亿元,增幅为113.25%,主要是2007年证券市场行情较好,交易性金融资产规模增加及其市场价格上升所致。存出保证金增加15.88亿元,增幅为4983.80%,主要是:①2007年度证券市场交易活跃,成交量较2006年大幅增加,致使交易保证金增加;②2007年开展创设认沽权证业务,交纳履约保证金13.78亿元所致。可供出售金融资产增加5.25亿元,增幅为199.20%,主要是2007年证券市场行情较好,该类股票市场价格大幅上升所致。公司资产结构优良,绝大部分资产变现能力较强,而固定资产、无形资产、投资性房产等仅占公司资产总额的1.82%。

2007年末,公司总股本14.61亿元,母公司净资产为57.49亿元,净资本金额为48.52亿元,与净资产的比例为84.40%,公司资产结构优良,各项财务及业务风险监管指标符合《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。

2007年末,公司负债总额168.01亿元,扣除客户保证金后,负债总额19.73亿元,资产负债率为24.75%,公司短期借款1.35亿元,无长期借款,说明公司偿债能力较强。

(2)报告期内主要资产采用的计量属性

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、持有至到期投资、可供出售金融资产以公允价值为计量属性外,其他财务报表项目以历史成本为计量属性。存在活跃市场的金融工具,以活跃期市场的报价确定其公允价值,活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格,且代表了在公平交易中实际发生的市场交易额的价格;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3)报告期内公司财务数据同比发生重大变化的主要影响因素

业务及管理费同比增加5.97亿元,增幅为237.21%,主要原因是:受让原新疆证券证券类资产本期纳入汇总财务报表;2007年证券市场交投活跃、发展迅速,公司规模及人员较2006年有较大幅度增加,根据考核办法绩效工资大幅度增加,以及市场推广费、业务营运费用增加和缴纳证券投资者保护基金等所致。

(4)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、银行间同业拆借等方式融资。负债结构主要为短期借款,无长期负债。

5.公司现金流转分析

报告期公司现金及现金等价物净增加额为120.90亿元,每股经营活动产生的现金流量净额8.825元。现金及现金等价物净增加额与上年同期相比,增加70.70亿元。

(1)经营活动产生的现金流量净额为128.95亿元,是公司现金流入的主要来源,其中:代理买卖证券收到的现金净额为110.11亿元,处置交易性金融资产净增加额为10.65亿元,收取利息、手续费及佣金净增加额为26.21亿元,由于创设权证业务支付的履约保证金13.78亿元,支付各项税费4.45亿元。

(2)投资活动产生的现金流量净额为-5.38亿元,主要是报告期内购建固定资产和无形资产支出增加。

(3)筹资活动产生的现金流量净额为-2.61亿元,主要是分配股利支付现金和偿还借款所致。

6.与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

根据财政部颁布的《企业会计准则》,公司修改了会计政策,经董事会审议后实施。修改后的重大变动如下:

(1)金融工具的划分

基于风险管理和投资策略等原因,通过内部书面文件对金融资产进行分类,将金融资产划分为四类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。根据分类的不同,其计价和公允价值变动损益也不同,这些原则在会计政策中都有所体现。

(2)公允价值的计量

新《企业会计准则》最大的变动,是对有活跃市场报价的资产和负债采用公允价值计量。公允价值的初始计量原则上采用以公开市场买入和卖出的价格,适用于金融资产和金融负债。根据谨慎性原则,公司会计政策对公允价值的后续计量方法做了规定。

(3)会计估计变更

a.本公司无形资产——广域网项目2004年投入使用,并按10年平均摊销,根据实际使用情况,2007年初摊销年限变更为3年。

b.根据实际使用情况,2007年初本公司对固定资产折旧年限和净残值率进行了调整,其中:房屋及建筑物折旧年限由40-45年变更为10-45年、运输工具折旧年限由5-12年变更为12年、电子电器设备和其他设备(包括机器设备)折旧年限由6-14年变更为4-18年,净残值由3%变更为5%。

上述会计估计变更事项于2007年4月9日经公司第五届董事会第八次会议审议通过。

7.公允价值变动损益对公司利润的影响

单位:元

项目	对2007年度利润的影响数	占利润的比例(%)
交易性金融资产公允价值变动收益	141,986,100.77	4.40
衍生金融工具公允价值变动收益	251,582,259.78	7.80
合计	393,568,360.55	12.20

公允价值变动收益同比增加2.75亿元,增幅为231.09%,主要来源于公司交易性金融资产公允价值上升以及创设权证公允价值下跌导致的公允价值变动收益显著增加。

创设权证业务不具有可持续性,并且公司的投资品种主要集中于证券市场,政策变动和市场波动会对公司的利润产生一定影响。

8.会计差错更正事项

本公司下属子公司建信药业2007年度前期差错更正事项如下:

(1)固定资产中新宏信大厦建于1994年末,根据当时国家对固定资产投资征收固定资产投资方向调节税的有关规定,应按投资额的15%缴纳固定资产投资方向调节税,经测算,建信药业欠交固定资产投资方向调节税1,108万元,根据前期差错更正的规定,本期补计固定资产投资方向调节税1,108万元,并追溯调减2007年1月1日留存收益1,108万元,全部为调减未分配利润。

(2)固定资产中新宏信大厦于1996年12月竣工,1997年6月30日前出售面积和补偿市糖酒公司面积共计14,491.73平方米,根据《中华人民共和国土地增值税》有关规定,应缴纳相应的土地增值税,建信药业一直未予计缴,根据前期差错更正的规定,本期补计土地增值税943.48万元,并追溯调减2007年1月1日留存收益943.48万元,全部为调减未分配利润。

上述追溯调整对本公司的母公司财务报表无影响,对合并财务报表年初数及上年数的调整情况如下:

单位:元

报表项目	调整前	追溯调整	调整后
合并财务报表:			
应交税费	582,227.01	20,514,800.00	21,097,027.01
未分配利润	270,063,815.38	-20,514,800.00	249,549,015.38

上述前期差错更正事项经建信药业董事会审议通过。

9.公司主要控股公司的经营情况及业绩

宏源期货有限公司,注册资本10,000万元,注册地:北京市海淀区北四环西路67号大地科技大厦1615室。主要经营商品期货经纪,期货咨询,期货人员培训。截止本报告期末,该公司资产总额为17,880.63万元,净资产10,023.11万元,实现净利润178.79万元。

新疆宏源建信药业有限公司,注册资本:19140万元,主营业务:金融材料,化工产品,机电产品(以上项目中国家有专项审批规定的产品除外),建材的销售。高新技术开发,物业管理及相关领域的投资和咨询服务。房屋租赁。变通货物运输(本单位生产物资运输)。药品(具体以药品经营企业许可证为准)及医疗器械产品(具体以医疗器械经营企业许可证为准)的销售。进出口业务(国家专项审批业务除外)。文化体育用品(专项审批产品除外)的销售。注册地:乌市高新区体育馆巷188号。截止本报告期末,该公司资产总额为58,396.87万元,净资产43,951.23万元,实现净利润-708.77万元。2008年4月22日,建信药业股权转让事宜正式在北京产权交易所公开挂牌。转让标的项目编号为501GQ08007。

(二)公司未来发展的展望

1.证券行业发展趋势及公司面临的竞争形势

2007年,证券公司圆满结束了为期三年的综合治理,整个行业的经营状况、财务指标、经营理念和监管思路都发生了深刻的变化,实现全行业盈利,大多数证券公司盈利规模达到历史最好水平。证券公司监管步入常规监管阶段,整个行业迎来了新的发展空间。

(1)行业监管促使优势券商做强做大

由于管理层监管思路的转变,在以证券公司净资本为核心的常规监管阶段,优势券商将利用自身的资本优势,不断获得业务拓展和融资渠道的政策扶持。各类创新业务牌照将是证券公司未来发展的重要支撑。

(2)行业竞争愈演愈烈

资产管理系证券公司陆续成立开业;合资券商进驻资本市场;国内商业银行开始向证券业渗透,金融混业将渐成趋势。证券市场竞争不断加剧,行业竞争愈演愈烈,行业集中度不断提高。

(3)上市增强证券公司资本实力

2007年,随着多家证券公司买壳上市,目前证券行业已经有8家登陆A股市场,券商融资渠道得到扩充,资本实力不断加强,抗风险能力增强。

2.公司未来面对的发展机遇和挑战

针对证券行业的这种发展趋势及竞争格局的演化,公司及时调整经营战略,在2005年“重组年”、2006年“整合年”,2007年“管理改革年”的基础上,2008年,公司定位为“发展创新年”,以应对未来的发展的机遇和挑战。

(1)证券公司监管思路的转变

随着证券行业风险治理的完成,证监会对证券公司的监管将转入“以证券公司风险管理能力为基础,结合公司市场影响力”的常规监管阶段,并根据证券公司风险管理能力评价计分高低,将证券公司分为A(AAA、AA、A)、B(BBB、BB、B)、C(CCC、CC、C)、D、E等5大类11个级别,分类监管的结果将作为确定新业务、新产品试点范围和推广顺序的依据,支持优质券商在风险可测、可控、可承受的前提下拓展业务空间。

(2)证券投资业务的不断创新

随着证券市场创新业务的不断放开,附认股权的公司债券、备兑权证等权证类产品成为投资者的投资渠道之一;公司债、企业债的发行规模不断扩大,逐渐成为债券市场的主流投资产品;资产证券化业务有望重新启动;以ETF和LOF为代表的基金创新类的产品不断涌现;直接投资业务试点不断增加,证券公司通过设立直接股权投资子公司可对拟上市公司进行股权投资;股指期货通过1年多的准备,推出已经毫无技术上的问题,面市之后将给投资者带来新的投资机会。

(3)多层次资本市场的建设

在金融体制改革的改革中,各类金融市场不断发展,将逐步形成多层次的资本市场,主板市场、中小企业板、创业板、代办股份转让系统,还包括债券市场,期货市场及其他金融衍生品市场。主板市场不断规范和发展;中小企业板目前成为主板的有效补充;积极稳妥发展债券市场;逐步推进衍生品市场的发展。

(4)市场国际化程度的深化

随着对外资证券公司进入国内市场禁令的取消,具有雄厚的资本和技术优势的外资券商开始进入中国证券市场,合资券商不断设立;QFII制度继续推行,使得合格的境外机构投资者成为国内资本市场上的活跃势力之一;QDII不断扩大,摸索过程中成长;国内的证券公司开始走出去的战略,纷纷在海外建立子公司,或者加强国际同行业之间的交流和合作。中国证券市场日益融入国际金融体系。

3.新年度经营计划

公司2008年度总体经营方针是:在规范经营、风险可控的前提下,一方面,紧紧围绕发展的主题,狠抓投资银行和经纪业务的市场开拓,依靠创新和业务转型的增量带动,初步改善公司盈利结构,切实提高公司市场地位和形象,进一步推动各项业务全面均衡发展;另一方面,以研发和信息技术水平的快速提升为突破口,继续强化管理和人才队伍建设,夯实发展基础。

公司2008年经营计划:

(1)立足创新,谋求生存和发展。一方面要在传统业务领域通过创新来获得进一步发展,一方面要不断拓展股指期货、直接投资等创新业务新领域。

(2)强化人才队伍建设,建立行之有效的激励约束机制,为公司的长远发展搭建完善的人才梯队。

(3)继续完善内控制度,深化管理细节,优化业务流程,提高运营效率和反应速度,通过苦练内功、夯实基础进一步提升管理竞争力。

(4)充分发挥研究、技术等对前台业务的支持保障作用。

(5)坚持合规经营,建立适应公司发展战略和新型组织架构的风险控制流程,严控风险,确保安全。

(6)加强营销推广,提高品牌影响力。

(7)积极推进企业文化建设,提高公司整体凝聚力。

4.公司经营活动中存在的风险因素和对策

公司经营活动中存在如下风险因素:市场波动风险、行业竞争风险、创新业务风险、人才流动风险。

市场波动风险:在目前的经营模式、业务范围和金融衍生产品等因素制约下,证券公司的经营状况对证券市场行情景气度有较强的依赖性,证券市场行情下跌、交易萎缩将直接影响证券公司的经纪、投资、投资银行和资产管理等业务。因此,公司存在因证券市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。

行业竞争风险:随着借壳上市、IPO直接上市,上市券商数量将迅速增加,证券公司经过前期的规范清理、注资整合,券商注册资本及经营实力大都得到了迅速提升,合资券商未来也将陆续出现,行业竞争格局进一步激烈化。公司存在经营实力不能快速有效提升而导致的行业竞争风险。

创新业务风险:随着证券市场的发展,未来融资融券、股指期货等一系列金融衍生产品以及其他多种多样的金融创新业务将出现在我国证券市场,证券公司存在对金融创新业务研究准备不够、操作经验缺乏而导致的创新业务风险。

人才流动风险:对于证券公司来说,优秀人才不仅带来的是高质量的业务成果、公司声誉的提升,同时也意味着市场份额的可能扩大,但是由于证券行业竞争加剧,可能存在由于人才流动而导致的公司业务风险。

针对以上风险,公司已(或拟)采取的对策和措施如下:

(1)继续完善公司治理:公司建立了较为完整的治理结构体系,公司股东大会、董事会和监事会根据《公