



兴业证券股份有限公司

(住所：福州市湖东路 268 号)

首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号
英蓝国际金融中心 12 层、15 层

兴业证券股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定预披露的依据。

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 26,300 万股
每股面值	1.00 元
发行价格	【】 元/股
预计发行日期	【】 年 【】 月 【】 日－【】 年 【】 月 【】 日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 220,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司股东承诺将严格遵守下述法律、法规及政策规定，同时根据孰高孰长原则确定持股期限。在持股期限内，不转让或者委托他人持有或管理其持有的本公司股份： 1、根据《公司法》规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。 2、根据上交所股票上市规则规定，控股股东和实际控制人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；但符合交易所股票上市规则另有规定的，可以豁免遵守该承诺。 3、根据中国证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请 IPO 上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，控股股东或者实际控制人增持

	的，承诺自持股日起 60 个月内不转让，其他新增持公司股份的股东承诺自持股日起 36 个月内不转让。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经中国证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。持股日按照股权变更获得中国证监会核准之日或向中国证监会报备之日确认。
保荐人（主承销商）	瑞银证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2010 年【】月【】日

注：根据财企[2009]94 号《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》和《关于兴业证券股份有限公司国有股东确认及国有股转持有关问题的批复》，对于 65 名国有股东划转至全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继该 65 名国有股东的锁定承诺

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

1、根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，公司 2008 年利润分配完成后的滚存未分配利润及 2009 年 1 月 1 日以后至发行前新增的可分配利润，将由公司公开发行股票后登记在册的所有股东（包括现有股东和将来持有公开发行股份的股东）共享。

2、本次发行前股东所持股份的流通限制和股东对所持股份自愿锁定的承诺

本公司股东承诺将严格遵守下述法律、法规及政策规定，同时根据孰高孰长原则确定持股期限。在持股期限内，不转让或者委托他人持有或管理其持有的本公司股份：

（1）根据《公司法》规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

（2）根据上交所股票上市规则规定，控股股东和实际控制人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；但符合交易所股票上市规则另有规定的，可以豁免遵守该承诺。

（3）根据中国证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请 IPO 上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，控股股东或者实际控制人增持的，承诺自持股日起 60 个月内不转让，其他新增持公司股份的股东承诺自持股日起 36 个月内不转让。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经中国证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。持股日按照股权变更获得中国证监会核准之日或向中国证监会报备之日确认。

根据财企[2009]94 号《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》和《关于兴业证券股份有限公司国有股东确认及国有股转持有关问题的批复》，对于 65 名国有股东划转至全国社会保障基金理事会持有的本公

司国有股，全国社会保障基金理事会将承继该 65 名国有股东的锁定承诺。

3、2010 年 5 月 21 日，本公司与兴业银行签署了《商标许可协议》，就商标许可使用事宜达成一致：兴业银行许可本公司及其子公司在现有 2 只集合理财产品和 14 只基金产品的名称中使用“兴业”商标，商标许可使用期限为一年，即自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日（含）止；同时兴业银行同意，对本公司及其子公司在本协议签订前对兴业商标在上述 2 只集合理财产品和 14 只基金产品名称范围内的使用予以追认。基于《商标许可协议》的约定，同时根据本公司打造发展自主品牌、实现可持续发展的新战略，本公司拟在《商标许可协议》届满后，对现有 2 只集合理财产品和 14 只基金产品以及未来新开发的产品，使用公司已有的注册商标或正在申请的注册商标，不再使用“兴业”商标。由于新品牌的推广需耗费一定时间，短期内可能对本公司客户资产管理业务和基金公司业务的经营业绩产生影响。

4、市场周期性变化造成的盈利风险

证券公司的经营情况与证券市场行情存在较强的关联度和依赖性，而证券市场行情受宏观经济态势、经济政策、国际环境、投资者心理及突发事件等诸多因素的影响，具有较多的不确定性和较强的周期性。证券市场的周期性波动特征，可能对证券公司的经纪、投资银行、客户资产管理和证券自营等业务造成影响，从而加大证券公司的经营风险。

2007 年，我国证券一级市场和二级市场得到了全面复苏并呈现出迅猛增长的态势，本公司 2007 年度的营业收入为 477,888.88 万元，同比增长 411.35%；进入 2008 年后，受到资本市场回落以及国际金融危机的影响，证券公司整体盈利下滑，本公司 2008 年的营业收入为 133,639.10 万元，同比下降 72.04%；2009 年，充裕的流动性促进了证券市场的回暖，本公司实现营业收入 308,495.66 万元，同比增长 103.84%。

2010 年以来，我国证券市场面临国际主要是欧洲主权债务及货币危机和国内自然灾害冲击，以及宏观调控继续从紧、通胀压力和市场扩容的预期，在经过 2009 年的较为快速上涨后，资本市场进入持续的调整期，市场波动加大。受上述因素的影响，2010 年 1-5 月，本公司营业收入、净利润和归属于母公司股

东的净利润较上年同期分别下降 22.24%、38.82%和 45.73%（以上数据未经审计）。截至目前，由于影响我国证券市场的因素仍未彻底消除，资本市场未来走势仍不确定，如果证券市场行情持续走弱，本公司各项业务的盈利水平可能受到较大影响，从而存在因证券市场波动而导致收入和利润下降的风险。

5、经纪业务风险

经纪业务是本公司最主要的收入及利润来源。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度经纪业务贡献的营业收入占公司营业收入总额的比例分别为 60.22%、101.00%及 48.54%；经纪业务贡献的营业利润占公司营业利润总额的比例分别为 72.40%、207.13%及 46.84%。

交易佣金是经纪业务的主要收入来源。2002 年 5 月以来，自国家有关主管部门对证券交易佣金费率实行设定最高上限并向下浮动的政策之后，近年来证券市场经纪业务佣金费率持续下滑。随着未来证券市场经纪业务竞争加剧，可能造成本公司佣金费率水平进一步下降，从而导致公司经纪业务收入下滑。本公司将可能面临因证券经纪业务收入下滑而导致盈利水平大幅度波动的风险。

目 录

第一节 释义	1
第二节 概览	4
一、发行人简介	4
二、发行人主要财务数据和财务指标	6
三、本次发行情况	8
四、本次发行募集资金用途	9
第三节 本次发行概况	10
一、本次发行基本情况	10
二、本次发行有关当事人	11
三、本次发行上市的重要日期	14
第四节 风险因素	15
一、与本公司经营及业务相关的风险	15
二、竞争风险	21
三、政策法律与合规风险	22
四、募集资金运用风险	23
五、股东资格不能获得监管机构批准的风险	23
六、其他风险	23
第五节 发行人基本情况	24
一、发行人基本信息	24
二、发行人的历史沿革及改制重组情况	24
三、本公司股本结构的形成和变化情况	32
四、本公司的重大资产重组情况	46
五、本公司设立以来的历次验资情况	46
六、发起人、持有本公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	47
七、本公司的组织结构	49
八、本公司的控股子公司及参股公司情况	60
九、本公司的股本情况	63
十、员工及社会保障情况	66
十一、持有本公司 5%以上股份的主要股东作出的重要承诺及其履行情况	67
第六节 业务与技术	69
一、本公司的主营业务	69
二、中国证券行业基本情况	69
三、公司竞争形势分析	83
四、公司主营业务经营情况	91
五、与业务相关的主要固定资产和无形资产	113
六、公司的主要业务资格	124
第七节 同业竞争与关联交易	127
一、同业竞争	127

二、关联交易	127
第八节 董事、监事和高级管理人员	132
一、董事、监事和高级管理人员	132
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况	138
三、董事、监事和高级管理人员相互之间的关系及兼职情况	138
四、董事、监事和高级管理人员的对外投资情况	140
五、董事、监事和高级管理人员的薪酬情况	140
六、董事、监事和高级管理人员与本公司签定的协议、所作承诺及其履行情况	140
七、董事、监事和高级管理人员的任职资格	141
八、董事、监事和高级管理人员在近三年内变动情况	141
第九节 公司治理	144
一、概述	144
二、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况	144
三、近三年违法违规及受处罚情况	151
四、控股股东占用本公司资金的情况以及本公司为控股股东担保的情况	151
五、公司管理层对内控制度的自我评估意见以及注册会计师对本公司内部控制的鉴证意见	152
第十节 风险管理与内部控制	153
一、风险管理	153
二、内部控制	160
第十一节 财务会计信息	172
一、财务报表的编制基础	172
二、合并及母公司财务报表	172
三、遵循企业会计准则的声明	189
四、重要会计政策和会计估计的说明	189
五、合并财务报表的范围及变化情况	214
六、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明	215
七、分部报告	217
八、长期股权投资	220
九、固定资产	220
十、无形资产	221
十一、交易性金融资产	221
十二、可供出售金融资产	221
十三、递延所得税资产和负债	222
十四、其他资产	222
十五、应收款项	223
十六、主要债项	225
十七、利润表项目	228
十八、重大或有事项和承诺事项	229
十九、资产负债表日后事项	232
二十、其他重要事项	232

二十一、可能影响其财务状况和经营成果的主要表外项目	233
二十二、主要财务和监管指标.....	233
二十三、非经常性损益	235
二十四、资产评估情况	236
二十五、验资情况	236
第十二节 管理层讨论与分析	237
一、资产负债表重要项目分析.....	237
二、经营业绩及利润表重要项目分析.....	242
三、现金流量分析	259
四、资本性支出情况	260
五、公司持续经营能力和发展前景分析.....	260
第十三节 业务发展目标	261
一、公司战略发展目标	261
二、公司发展战略	261
三、公司发展计划	262
四、实施上述计划依据的假设条件和可能面临的主要困难	267
五、业务发展计划与现有业务的关系.....	267
第十四节 募集资金运用	268
一、本次发行募集资金总额	268
二、本次发行募集资金的用途	268
三、本次发行募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	272
第十五节 股利分配政策	273
一、股利分配政策	273
二、最近三年股利分配情况	275
三、发行前滚存未分配利润的分配安排.....	276
第十六节 其他重要事项	277
一、信息披露和投资者服务	277
二、重大合同	277
三、对外担保情况	279
四、重大诉讼与仲裁事项	279
第十七节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	281
第十八节 备查文件	288
一、备查文件	288
二、查阅地点和查阅时间	288
三、信息披露网址	288

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

发行人、兴业证券、公司、本公司	指	兴业证券股份有限公司
本次发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件公开发行不超过 26,300 万股境内上市人民币普通股（A 股）的行为
兴业期货	指	兴业期货有限公司，原名华商期货经纪有限公司
兴业基金	指	兴业全球基金管理有限公司，原名兴业基金管理有限公司
兴业资本	指	兴业创新资本管理有限公司
兴证物业	指	福州兴证物业管理有限公司
百山创投	指	深圳市百山创业投资有限公司
南方基金	指	南方基金管理有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
卓越 1 号	指	兴业卓越 1 号集合资产管理计划
卓越 2 号	指	兴业卓越 2 号集合资产管理计划
优理宝	指	兴业证券“优理宝™”账户服务类产品系列
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
福建证监局	指	中国证券监督管理委员会福建监管局
福建省工商局	指	福建省工商行政管理局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
中金所	指	中国金融期货交易所
纽交所	指	纽约证券交易所
SIFMA	指	Securities Industry and Financial Markets Association，美国证券业与金融市场协会

保荐机构/主承销商/ 保荐人（主承销商）	指	瑞银证券有限责任公司
发行人律师	指	国浩律师集团（上海）事务所
华兴会计师事务所	指	福建华兴会计师事务所有限公司
《公司法》	指	经 2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订、自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	经 2005 年 10 月 27 日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订、自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	本公司于 2009 年 9 月 10 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过、将在取得中国证监会核准且于本公司首次公开发行股票上市后生效的《兴业证券股份有限公司章程（草案）》
元	指	人民币元，中国法定流通货币单位
B-S 期权定价模型	指	Black-Scholes Option Pricing Model，布莱克-肖尔斯期权定价模型
CP	指	Commercial Paper，短期融资券
CRM	指	Customer Relationship Management，客户关系管理
CRn	指	Concentration Ratio，行业集中度指数，CRn 是指行业内占有的相关市场份额排名前 n 位之和
FOF	指	Fund of Fund，专门投资于其他证券投资基金的基金
IPO	指	首次公开发行股票
MTN	指	Medium Term Note，中期票据
N/A	指	Not Applicable，不适用
第三方存管、客户证券交易结算资金	指	证券公司将客户交易结算资金交由独立的第三方（即具备第三方存管资格的商业银行）存管。在第三方存管模式下，存管银行负责客户交易结算资金的存管，为客户提供银证转账、资金存取和查询等服务；证券公司负责投资者的证券交易、股份管理以及根据交易所和登记结算公司的交易结算数据清算投资者的资金和证券，证券公司不再向客户提供交易结算资金存取服务

融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
证券化率	指	一国各类证券总市值与该国国民生产总值的比率，证券总市值通常用股票总市值来代表。证券化率越高，意味证券市场在国民经济中的地位越重要，是衡量一国证券市场发展程度的重要指标
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式来进行交割
直接投资、直接股权投资、直投	指	证券公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的的业务。在此过程中，证券公司既可以提供中介服务并获取报酬，也可以以自有资金参与投资
IB 业务	指	证券公司接受期货公司委托，为期货公司介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动
中国、我国、国内、全国、境内、国家	指	中华人民共和国，在本招股说明书中，如无特别说明，不包含香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
海西经济区	指	海峡西岸经济区，以福建为主体，涵盖台湾海峡西岸，包括浙江南部、广东东部和江西部分地区，与珠江三角洲和长江三角洲两个经济区衔接。海峡西岸经济区包括福建九市；浙江温州、丽水、衢州；江西上饶、鹰潭、抚州、赣州；广东汕头、梅州、潮州、揭阳
万得资讯	指	wind 资讯金融终端
彭博资讯	指	Bloomberg 资讯终端
报告期、最近三年	指	2007 年、2008 年及 2009 年

特别说明：本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据招股说明书中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二节 概览

本概览仅对本招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

1、概况

发行人名称：（中文）兴业证券股份有限公司

（英文）INDUSTRIAL SECURITIES CO., LTD.

注册资本：193,700 万元

法定代表人：兰荣

成立日期：2000 年 5 月 19 日

住所：福州市湖东路 268 号

邮政编码：350001

联系电话：0591-3828 1888

传真号码：0591-3828 1999

互联网网址：<http://www.xyzq.com.cn>

电子信箱：xyzqdmc@xyzq.com.cn

2、公司设立情况

本公司的前身是福建兴业证券公司。

1991 年 9 月 11 日，中国人民银行福建省分行出具闽银函[1991]159 号《关于同意设立证券交易营业部的批复》，批准由福建兴业银行设立证券交易营业

部，作为福建兴业银行直属的实行单独核算的内部机构，对外挂牌营业。

1994年4月29日，中国人民银行出具银复[1994]160号《关于成立福建兴业证券公司的批复》，同意福建兴业银行在原证券营业部基础上组建福建兴业证券公司作为福建兴业银行独资设立的专业证券公司。按照银行业、证券业分业经营、分业管理的原则，福建兴业银行总部及各分支机构在福建兴业证券公司成立后，一律不再经营证券业务，而划归福建兴业证券管理。

1994年6月30日，福建兴业证券公司取得福建省工商局核发的注册号为15815989-8-1《企业法人营业执照》，注册资本为10,000万元。

1999年8月9日，中国证监会出具证监机构字[1999]73号《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》，批准福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩，进行改制及增资扩股。

1999年11月20日，122家股东签订《关于设立兴业证券股份有限公司的发起人协议书》，共同发起设立本公司。

1999年12月19日，兴业证券股份有限公司（筹）召开创立大会。2000年3月15日，中国证监会出具证监机构字[2000]52号《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》，批准福建兴业证券公司脱钩及增资改制方案，同意公司按股份有限公司进行规范，名称为“兴业证券股份有限公司”，注册资本增加至90,800万元。

2000年4月3日，本公司向中国证监会领取编号为Z24035000的《经营证券业务许可证》。2000年5月19日，福建省工商局核准本公司上述工商变更登记，并核发注册号为3500001002165的《企业法人营业执照》。

详情请参见本招股说明书第五节发行人基本情况“二、发行人的历史沿革及改制重组情况”部分。

3、历次股本变化情况

（1）2007年增资扩股

2007年3月28日，本公司2006年度股东大会审议通过《兴业证券股份有

限公司关于增资扩股的议案》。2007年9月28日，中国证监会出具证监机构字[2007]246号《关于兴业证券股份有限公司增资扩股的批复》，批准本公司增加注册资本58,200万元，注册资本由90,800万元增加至149,000万元。2007年12月3日，福建省工商局核准本公司上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为350000100007510的《企业法人营业执照》。

（2）2009年增资扩股

2008年6月25日，本公司2007年度股东大会审议通过《兴业证券股份有限公司关于2007年度利润分配的议案》。2008年12月24日，中国证监会出具证监许可[2008]1441号《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》，批准本公司以未分配利润转增股本的方式变更注册资本，变更后注册资本由149,000万元增加至193,700万元。2009年2月20日，福建省工商局核准本公司上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为350000100007510的《企业法人营业执照》。

4、经营范围

本公司经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金供销；为期货公司提供中间介绍业务。互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等内容及电子公告服务。

（二）控股股东简介

本次发行前，福建省财政厅持有本公司股份53,287万股，占本公司总股本的27.51%，是本公司的控股股东。

福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门，住所为福州市鼓楼区中山路5号。

二、发行人主要财务数据和财务指标

本公司经华兴会计师事务所审计的最近三年主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	2,538,999.19	1,319,553.58	2,088,679.26
所有者权益总计	534,758.90	426,049.58	398,163.05
归属于母公司所有者权益合计	506,106.69	403,632.77	385,817.34
货币资金	1,850,380.76	1,029,322.76	1,550,435.67
交易性金融资产	306,512.13	100,595.92	224,728.18
存出保证金	25,446.05	11,516.71	90,694.58
可供出售金融资产	43,669.01	16,932.70	40,946.06
固定资产	58,356.54	52,772.45	41,175.36
代理买卖证券款	1,847,669.73	819,906.87	1,474,447.84
负债总计	2,004,240.28	893,504.00	1,690,516.21

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	308,495.66	133,639.10	477,888.88
手续费及佣金净收入	229,635.91	165,502.47	251,705.32
其中：代理买卖证券业务净收入	168,483.91	113,189.80	212,828.23
证券承销及保荐业务净收入	6,173.70	3,750.73	5,794.30
受托客户资产管理业务净收入	2,888.74	1,259.42	1,087.74
利息净收入	21,002.81	22,770.01	18,311.42
投资收益	37,217.07	14,645.18	157,599.84
公允价值变动收益	20,614.08	-69,061.81	50,238.50
营业支出	143,893.08	91,207.18	140,510.43
业务及管理费	129,200.35	73,146.98	117,632.83
利润总额	168,527.37	47,029.23	337,404.58
净利润	127,663.99	36,210.29	210,601.30
归属于母公司股东的净利润	115,534.82	26,659.56	203,784.72

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	979,393.57	-578,789.38	971,770.73
投资活动产生的现金流量净额	-6,075.65	-1,891.26	-31,569.09
筹资活动产生的现金流量净额	-29,426.60	2,756.62	87,647.64
现金及现金等价物净增加额	943,889.66	-578,516.66	1,027,769.26

（四）主要财务指标

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
净资产负债率（%）（母公司）	29.05	17.00	54.99
资产负债率（%）（母公司）	21.83	14.32	34.90
每股净资产（元）	2.76	2.20	2.67

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
自营证券比率（%）	20.43	11.46	65.41
长期投资比率（%）	0.35	0.57	0.61
固定资本比率（%）	10.91	12.39	10.34
净资本（母公司）（万元）	378,685.75	298,385.57	301,911.29
归属于母公司所有者的净资产（万元）	506,106.69	403,632.77	385,817.34
净资本占净资产比率（%）（母公司）	78.28	76.91	81.34
净资本与负债比率（%）（母公司）	269.48	452.43	147.92
净资产与负债比率（%）（母公司）	344.26	588.26	181.86

项目	2009年度	2008年度	2007年度
加权平均净资产收益率（%）	25.48	6.75	85.66
总资产收益率（%）	29.44	10.67	92.27
营业费用率（%）	41.88	54.73	24.62
净利润率（%）	41.38	27.10	44.07
基本每股收益（元）	0.60	0.14	1.64
稀释每股收益（元）	0.60	0.14	1.64
每股现金流量净额（元）	4.87	-2.99	6.90
每股经营活动现金流量净额（元）	5.06	-2.99	6.52

注 1：净资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/期末净资产

注 2：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（总资产-客户资金存款-客户备付金）

注 3：每股净资产=期末净资产总额/期末股本总额

注 4：自营证券比率=自营权益类证券账面价值/期末净资产

注 5：自营证券=交易性金融资产+可供出售金融资产+交易性金融负债

注 6：长期投资比率=长期投资账面价值/期末净资产

注 7：固定资本比率=固定资产期末净值/期末净资产

注 8：总资产收益率=（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额

注 9：净资本占净资产比率=期末净资本/期末净资产

注 10：营业费用率=业务及管理费/营业收入

注 11：净利润率=净利润/营业收入

注 12：每股现金流量净额=（经营活动现金流量净额+投资活动现金流量净额+筹资活动现金流量净额）/总股本

注 13：每股经营活动现金流量净额=经营活动现金流量净额/总股本

三、本次发行情况

1、股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）

2、每股面值：1.00 元

3、发行数量：不超过 26,300 万股（占本次发行后公司总股本的比例不超过 11.96%），最终发行数量由董事会根据相关规定及实际情况与主承销商协商确定

4、发行价格：【】元/股

5、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的

方式或中国证监会认可的其他方式

6、发行对象：符合中国证监会规定条件的询价对象以及在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设 A 股证券账户的中国境内自然人、法人及其他机构（中国法律、法规和公司须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）

7、承销方式：由主承销商牵头组成的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票

四、本次发行募集资金用途

根据本公司 2009 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行募集资金扣除发行费用后，拟全部用于增加公司资本金，扩展相关业务。募集资金具体用于以下方面：

1、通过新设和收购方式，增加证券营业网点，提高经纪业务机构覆盖面和市场占有率水平

2、扩大投资银行业务规模，增强承销实力，推动投资银行业务的跨越式发展

3、经中国证监会批准的前提下，开展直接投资业务

4、经中国证监会批准的前提下，开展融资融券业务及其他创新业务

5、根据市场条件，调整证券自营规模及适当扩大客户资产管理业务

6、加强研发中心基础数据库和金融工程平台建设，并扩大研究队伍，提高整体研究实力

7、增资兴业期货，提高其净资本规模，加快业务发展

8、加强公司信息系统建设，提升后台服务能力

募集资金到位后，本公司将根据业务开展情况、创新业务的审批进度及额度、市场状况确定合理的资金使用计划，以取得良好的投资效益。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

1、股票种类：境内上市人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00 元

3、发行股数、占发行后总股本的比例：不超过 26,300 万股（占本次发行后公司总股本的比例不超过 11.96%），最终发行数量由董事会根据相关规定及实际情况与主承销商协商确定

4、每股发行价格：【】 元

5、发行前市盈率：【】 倍（按每股发行价格除以本次发行前每股收益计算；本次发行前每股收益按【】年度经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

6、发行后市盈率：【】 倍（按每股发行价格除以本次发行后每股收益计算；本次发行后每股收益按【】年度经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

7、发行后每股收益：【】 元（按【】年经审计的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）

8、发行市盈率：【】 倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）

9、发行前每股净资产：【】 元（按【】年【】月【】日经审计的合并资产负债表归属于母公司股东权益除以发行前总股本计算）

10、发行后每股净资产：【】 元（按【】年【】月【】日经审计的合并资产负债表归属于母公司股东权益和本次募集资金净额合计数除以发行后总股本计算）

11、市净率：【】 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）

12、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

13、发行对象：符合中国证监会规定条件的询价对象以及在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设 A 股证券账户的中国境内自然人、法人及其他机构（中国法律、法规和公司须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）

14、承销方式：由主承销商牵头组成的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票

15、预计募集资金总额和净额：【】元和【】元（募集资金总额根据询价后确定的每股发行价格乘以发行股数确定，募集资金净额则由募集资金总额扣除发行费用后确定）

16、发行费用概算：本次发行费用总额为【】万元，其中包括承销费用【】万元、保荐费用【】万元、审计费用【】万元、律师费用【】万元、发行手续费【】万元、股票登记及上市费【】万元、询价及路演推介费用【】万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：兴业证券股份有限公司

住 所：福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

电 话：0591-3828 1888

传 真：0591-3828 1999

联 系 人：黄宪、陈枋

（二）保荐人（主承销商）：瑞银证券有限责任公司

住 所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

法定代表人：刘弘

电 话：010-5832 8888

传 真：010-5832 8954

保荐代表人：乔捷、赵驹

项目协办人：李洋阳

项目经办人：张浩、金娜、陈丽娜、李爱妍、王钦冉、陈熙扬

（三）分销商

1、【】公司

住 所：【】

法定代表人：【】

电 话：【】

传 真：【】

联 系 人：【】

2、【】公司

住 所：【】

法定代表人：【】

电 话：【】

传 真：【】

联 系 人：【】

（四）发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

住 所：上海市南京西路 580 号南证大厦 30-31 层

负 责 人：管建军

电 话：021-5234 1668

传 真：021-5234 1670

经 办 律 师：孙立、方祥勇

（五）会计师事务所：福建华兴会计师事务所有限公司

住 所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 7-9 层

法定代表人：林宝明

电 话：0591-8785 8259

传 真：0591-8784 0354

经办会计师：郑丽惠、张福明

（六）保荐人（主承销商）律师：上海市锦天城律师事务所

住 所：上海市花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 层

负 责 人：史焕章

电 话：021-6105 9000

传 真：021-6105 9100

经 办 律 师：丁启伟、朱晓毅、俞啸军

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电 话：021-5870 8888

传 真：021-5889 9400

（八）收款银行：【】

住 所：【】

电 话：【】

传 真：【】

发行人与本次发行有关的上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的重要日期

1、询价推介时间：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日

2、网下申购及缴款日期：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日

3、定价公告刊登日期：【】年【】月【】日

4、网上申购及缴款日期：【】年【】月【】日

5、预计股票上市日期：【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在公司本次发行时，除本招股说明书已经提供的资料外，应特别考虑下述各项风险因素。

一、与本公司经营及业务相关的风险

（一）与证券业务相关的风险

1、市场周期性变化造成的盈利风险

证券公司的经营情况与证券市场行情存在较强的关联度和依赖性，而证券市场行情受宏观经济态势、经济政策、国际环境、投资者心理及突发事件等诸多因素的影响，具有较多的不确定性和较强的周期性。证券市场的周期性波动特征，可能对证券公司的经纪、投资银行、客户资产管理和证券自营等业务造成影响，从而加大证券公司的经营风险。

2007 年，我国证券一级市场和二级市场得到了全面复苏并呈现出迅猛增长的态势，本公司 2007 年度的营业收入为 477,888.88 万元，同比增长 411.35%；进入 2008 年后，受到资本市场回落以及国际金融危机的影响，证券公司整体盈利下滑，本公司 2008 年的营业收入为 133,639.10 万元，同比下降 72.04%；2009 年，充裕的流动性促进了证券市场的回暖，本公司实现营业收入 308,495.66 万元，同比增长 103.84%。

2010 年以来，我国证券市场面临国际主要是欧洲主权债务及货币危机和国内自然灾害冲击，以及宏观调控继续从紧、通胀压力和市场扩容的预期，在经过 2009 年的较为快速上涨后，资本市场进入持续的调整期，市场波动加大。受上述因素的影响，2010 年 1-5 月，本公司营业收入、净利润和归属于母公司股东的净利润较上年同期分别下降 22.24%、38.82%和 45.73%（以上数据未经审计）。截至目前，由于影响我国证券市场的因素仍未彻底消除，资本市场未来走势仍不确定，如果证券市场行情持续走弱，本公司各项业务的盈利水平可能受到较大影响，从而存在因证券市场波动而导致收入和利润下降的风险。

2、经纪业务风险

经纪业务是本公司最主要的收入及利润来源。2007 年、2008 年及 2009 年，本公司经纪业务贡献的营业收入分别为 231,949.83 万元、134,977.91 万元和 185,787.64 万元，占本公司营业收入的比例分别为 48.54%、101.00%和 60.22%；本公司经纪业务贡献的营业利润分别为 158,044.81 万元、87,891.29 万元和 119,174.73 万元，占本公司营业利润的比例分别为 46.84%、207.13%和 72.40%。

交易佣金是经纪业务的主要收入来源。2002 年 5 月以来，自国家有关主管部门对证券交易佣金费率实行设定最高上限并向下浮动的政策之后，近年来证券市场经纪业务佣金费率持续下滑，报告期内证券市场平均佣金费率和公司佣金费率的逐年下降趋势如下表所示。

	2009 年度	2008 年度	2007 年度
市场平均佣金费率水平（‰）	1.19	1.30	1.47
公司综合佣金费率水平（‰）	0.96	1.11	1.28
市场股票基金权证交易量（亿元）	1,192,045.63	676,851.95	1,088,942.92
公司股票基金权证交易量（亿元）	17,022.12	10,324.22	16,579.03

注：市场平均佣金率水平=当年全部证券公司代理买卖证券业务净收入之和/市场股票基金权证交易量

公司综合佣金率水平=公司代理买卖证券业务净收入/公司市场股票基金权证交易量

为保持与同行业其他公司数据的可比性，本处采用的公司代理买卖证券业务净收入数据与本次基于新会计准则调整的申报报告数据有一定的差异

资料来源：全部证券公司代理买卖证券业务净收入之和数据来自中国证券业协会，股票基金权证交易量数据来自证券交易所

随着未来证券市场经纪业务竞争加剧，可能造成本公司佣金费率水平进一步下降，从而导致公司经纪业务收入下滑。根据中国证监会机构监管部的统计，截至 2009 年 12 月底，证券行业共有证券营业部 3,952 家，待规范的证券服务部 325 家。中国证监会于 2009 年 10 月 28 日发布《关于修改〈关于进一步规范证券营业网点的规定〉的决定》，放宽了证券公司在住所地辖区和全国设立证券营业部的条件，并鼓励在没有证券营业网点或仅有 1 家证券营业网点的县级行政区新设证券营业部。证券公司开设营业部条件的放宽在短期内可能引起佣金费率的进一步下调，从而给本公司的经纪业务带来一定的竞争风险。

此外，因网上交易成本低，近年来多数证券公司加快拓展网上交易业务。2007 年、2008 年及 2009 年，本公司网上交易占交易总量的比例分别为 69%、79%及 85%，呈逐年递增趋势。网上交易业务的发展，对传统的以证券营业部为载体的经纪业务产生了较大的冲击，将可能导致公司收取的佣金费率进一步降低。

本公司将可能面临因证券经纪业务收入下滑而导致盈利水平大幅度波动的

风险。

3、证券自营投资风险

2007年、2008年以及2009年本公司证券自营业务净收入分别为198,827.82万元、-66,289.70万元和48,050.46万元，占本公司营业收入的比例分别为41.61%、-49.60%和15.58%。

（1）证券自营投资收益率与证券市场景气程度高度相关的风险

目前我国证券市场投资品种较少，缺乏有效的对冲机制和金融避险工具。在证券市场大起大落的情况下，证券公司难以通过套期保值等手段规避市场波动的风险，从而造成证券自营业务收益率与证券市场整体景气程度高度相关。证券市场整体收益率的波动将对本公司证券自营业务收益率产生较大的影响。

（2）投资产品自身相关的风险

本公司目前证券自营业务的投资产品包括股票、债券、基金等。不同投资产品其本身具有独特的风险收益特征，因此，本公司的证券自营业务需承担不同投资产品自身特有的风险，如交易品种不能兑付本息、投资产品不能以合理价格变现等。尽管本公司一直努力提高证券自营业务部门的研发实力、强化资产池的筛选机制，一定程度上降低了证券自营业务的风险，但本公司的证券自营业务将不可避免地受到个别投资产品自身风险的影响。

4、客户资产管理和基金管理业务风险

客户资产管理业务是本公司具有巨大增长潜力的业务。2007年、2008年以及2009年，本公司客户资产管理业务净收入分别为1,087.74万元、1,329.60万元和2,903.84万元，占本公司营业收入的比例分别为0.23%、0.99%和0.94%。此外，本公司还通过控股子公司兴业基金从事基金管理业务，2007年、2008年以及2009年，本公司基金公司业务净收入分别为36,250.53万元、44,021.82万元、和50,736.76万元，占本公司营业收入的比例分别为7.59%、32.94%和16.44%。

客户资产管理和基金管理业务主要依靠产品的市场吸引力和管理水平拓展规模，并通过固定管理费或投资收益分成或二者结合的方式来获取收入。客户资产管理和基金管理业务所募集的资金会根据契约或相关规定投资于证券市

场，但是，所投资证券的收益率一方面受证券市场景气程度的影响，另一方面也受投资证券自身固有风险的影响，可能出现募集资金投资收益率无法达到理财产品投资人或基金产品持有人期望水平的情形，从而影响客户资产管理和基金管理业务规模的拓展，进而影响本公司所获取的营业收入及利润水平。

同时，国内保险公司、信托公司及银行等也在开展各种类型的集合理财或客户资产管理业务，加剧了上述业务的竞争；加之上述三类机构的业务监管不同于证券行业的核准制，监管相对灵活，这些因素都可能影响本公司相关业务的持续快速增长。

5、投资银行业务风险

投资银行业务主要包括股票、可转换债券、公司债和企业债等有偿证券的承销和保荐，企业改制、重组和财务顾问等。2007 年、2008 年以及 2009 年，本公司投资银行业务净收入分别为 5,967.80 万元、3,998.58 万元和 6,668.88 万元，占本公司营业收入的比例分别为 1.25%、2.99%和 2.16%。

（1）收入不确定性风险

本公司投资银行业务收入目前主要包括承销、保荐和财务顾问收入。2007 年、2008 年以及 2009 年，本公司承销及保荐业务收入分别为 5,794.31 万元、3,750.73 万元和 6,173.69 万元，占投资银行业务收入的比例分别为 82.83%、77.11%和 85.49%，投资银行业务对承销及保荐业务的依赖性较强。因此，未来证券一级市场发行节奏的变化和本公司保荐及承销项目实施的进展情况将对本公司投资银行业务收入产生较大影响。

受项目自身状况、市场、政策和监管的影响，承销及保荐业务从承揽、执行、报批到发行上市整个过程中将受到很多不可控因素的影响，而且承销及保荐业务大部分的收入一般在证券发行完成后一次性取得，因此，承销及保荐业务收入具有较大的波动性特征。

（2）承销风险

本公司通常采用余额包销方式进行证券承销，如果对发行上市方案、发行人经营前景或资本市场走势判断失误，本公司将可能承担因发行失败和承担包销责任而遭受的经济损失。

6、业务与产品创新风险

作为创新类证券公司，本公司积极开展了权证创设、集合理财、期货中间介绍业务等金融创新服务。目前正在积极准备融资融券、直接投资、备兑权证、结构型 FOF 产品的研究及相关申请工作。

由于创新类业务本身存在较多的不确定性，加之国内证券市场不成熟，本公司在进行创新活动的过程中可能存在因市场波动、经营管理水平和配套设施等不能与创新业务相匹配，从而产生由于产品设计不合理、市场预测不准确、风险预判不及时、管理措施不到位、内控措施不健全等原因导致的风险。

7、第三方存管依赖托管银行的风险

本公司已全面施行客户交易结算资金第三方存管。2007 年 5 月 8 日和 2008 年 3 月 13 日，本公司完成了休眠账户另库存放、不合格账户规范和中止交易工作。除司法冻结、被处置证券公司遗留证券、资金账户外，本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，全部新开资金账户也已同时建立第三方存管关系。客户交易结算资金第三方存管的全面实施使得本公司对托管银行的依赖性进一步加强。

顺利进行客户交易结算资金第三方存管有赖于本公司与托管银行的密切合作，本公司与托管银行的纠纷或合作中产生的问题可能对本公司的经纪业务构成不利影响。

8、开展需经监管机构审批的业务存在不获批准的风险

目前本公司正在积极准备融资融券、直接投资、备兑权证、结构型 FOF 产品等创新业务及产品的研究和申请，这些业务及产品在申请过程中存在不能获得监管部门批准的风险，从而导致本公司存在相关业务及产品的前期投入无法收回的风险。

（二）与整体经营相关的风险

1、管理风险

内部控制和风险管理的健全有效是证券公司正常经营的前提和保证。尽管本公司已在各项业务的日常运作中建立了内部控制程序和风险控制措施，并针

对证券行业特性以及公司自身特点建立了衡量和评估风险、优化风险组合、风险预警和风险防范及化解的系统和措施，但任何控制制度都有其固有限制，可能因公司自身经营情况的变化、内部治理结构及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事务认识不充分、对现有制度执行不力以及内部工作人员和相关第三方舞弊等原因导致风险。此外，公司业务处于动态发展之中，用以识别、监控风险的模型、数据和信息难以完全保证准确和完整，内部控制和风险管理的政策和程序也存在失效或无法完全预见所有风险的可能。

本公司业务领域涉及证券经纪、投资银行、客户资产管理、证券自营等多项业务。随着中国证券市场的发展、金融创新程度的提高以及公司规模的扩大，本公司将提供更为多元化的产品和服务。虽然公司在设计内部控制和风险控制制度及程序时尽可能地考虑到了上述因素的影响，但依然存在因相关制度和程序设计不尽完善给公司业务经营造成不确定性的风险。

2、信息技术风险

信息技术在公司日常管理、财务核算、资金清算、证券交易、产品研发和售后服务等多方面得到了广泛应用。本公司一贯重视信息技术与业务发展的紧密结合，证券经纪、投资银行、客户资产管理、证券自营等各项业务的发展均依赖于信息技术的支持。同时，本公司一贯重视计算机网络平台、硬件系统和数据备份系统的持续维护和更新，并定期对系统安全进行评估。

尽管如此，本公司信息技术系统未来依旧存在因不可抗力、运行不稳定、处理能力不足、软硬件故障、通讯系统中断、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取和第三方服务不到位等原因使公司业务无法正常开展的可能。

此外，随着新业务的开展和规模的扩张，本公司需要不断进行信息技术系统开发与升级改造。在此过程中，存在由于设计不科学、升级不及时、升级方案不完备、升级操作失误等原因导致的系统运行效率降低、客户服务满意度下降以及与客户发生纠纷等风险。

3、人才流失和人才储备不足的风险

人才的竞争已经成为当前证券行业竞争的关键。本公司为员工制订和实施了全面的培训计划和激励机制，并强调团队的凝聚力和忠诚度，从而培养出了

众多对公司有着强烈认同感的优秀专业人才。但是，国内各金融机构对人才的竞争日益激烈，而外资证券公司和外国机构投资者的涌入也在很大程度上加剧了对金融人才的争夺，从而造成本公司人才流失的风险。同时，中国证券行业的不断发展对人才的知识更新和储备提出了更高的要求，尽管本公司已经就未来金融人才的知识结构进行了前瞻性的分析并落实于各种培训计划之中，并加大了人才库的建设力度，但依旧存在人才储备不足的风险。

4、财务风险

本公司通过对流动性不同的资产、负债之间的相互配比，进行流动性管理和资产负债结构管理。尽管本公司已建立了严格的资金管理和监控制度，但依旧存在由于短期资金调动不力、证券自营投资产品不能以合理的价格变现、证券自营投资组合出现判断操作失误、不可抗力和突发性事件等原因造成的流动性风险。

另外，在未公开发行上市之前，本公司融资渠道相对单一，从而可能面临因不能及时获取财务资源而丧失业务机会以及偿债能力受损的风险。

此外，本公司控股子公司兴业基金的产品多为开放式基金，由于开放式基金的份额不固定，基金持有者可以按约定申购或赎回基金份额，因此，当基金份额出现大额赎回时，如果基金财产不能迅速变现，或者由于变现导致基金资产净值下降，都会影响基金财产的运作和收益水平。

二、竞争风险

（一）国内行业竞争加剧的风险

截至 2009 年 12 月 31 日，我国共有证券公司 106 家，证券公司数量依然偏多。目前，证券行业的整体竞争格局正处于由分散经营、低水平竞争向集中化的演变阶段，在竞争中，许多证券公司已在不同地域或行业中形成了自身的经营特点和竞争优势，一些大型证券公司还通过兼并收购、增资扩股、发行上市等方式迅速扩大资本规模，提升自身竞争力，行业竞争格局逐步明朗。与此同时，商业银行、保险公司和其他非银行金融机构也向证券公司的传统业务领域，如证券承销和财务顾问等进行渗透，与证券公司形成了激烈竞争，本公司面临国内行业竞争加剧的风险。

（二）证券行业逐步开放所带来的竞争风险

目前，部分外国证券公司已经通过合资、收购等方式在我国设立合资公司。随着我国证券市场的进一步开放，合资证券公司在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大。合资证券公司凭借其外资股东所具备的雄厚的资金实力、丰富的管理经验、广泛的国际营销网络、先进的信息技术和有效的激励机制将在竞争中处于相对有利的地位，从而导致国内证券行业的竞争更加激烈。

三、政策法律与合规风险

（一）政策法律风险

目前我国的法制建设和证券监管还处于逐步完善阶段，法律环境变化快，个别业务领域存在着相关法律、法规缺位或其规定不尽明确或合理现象，个别地区还存在执法环境不完善等情况。这些问题的存在可能对经营造成不利影响。此外，法律、法规、规章和其他规范性文件的变化也可能对证券行业的经营模式和竞争方式产生影响，使得本公司各项业务的发展前景存在不确定性。

（二）合规风险

合规风险是指本公司因未能遵守法律、法规及相关监管机构的规定、业务适用的守则而可能承受法律风险或者监管制裁，从而造成公司重大财务损失或者信誉受损的风险。

本公司如果违反法律、法规将受到行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；还可能因违反法律、法规及监管部门规定而被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等。

四、募集资金运用风险

公司本次公开发行募集资金将全部用于补充资本金，发行完成后，本公司净资产将大幅增加。目前，证券公司募集资金使用的收益在很大程度上依赖于证券市场的景气程度，并且资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间，因此，本公司存在由于净资产数额增长较快，而相应收益短期内无法同步增长导致的净资产收益率下降的风险。

五、股东资格不能获得监管机构批准的风险

根据相关监管规定及《公司章程》，未经中国证监会批准，任何机构或个人不得直接或间接持有公司 5%以上股份，否则应限期改正；未改正前，相应股份不得行使表决权。

六、其他风险

2010 年 5 月 21 日，本公司与兴业银行签署了《商标许可协议》，就商标许可使用事宜达成一致：兴业银行许可本公司及其子公司在现有 2 只集合理财产品和 14 只基金产品的名称中使用“兴业”商标，商标许可使用期限为一年，即自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日（含）止；同时兴业银行同意，对本公司及其子公司在本协议签订前对兴业商标在上述 2 只集合理财产品和 14 只基金产品名称范围内的使用予以追认。基于《商标许可协议》的约定，同时根据本公司打造发展自主品牌、实现可持续发展的新战略，本公司拟在《商标许可协议》届满后，对现有 2 只集合理财产品和 14 只基金产品以及未来新开发的产品，使用公司已有的注册商标或正在申请的注册商标，不再使用“兴业”商标。由于新品牌的推广需耗费一定时间，短期内可能对本公司客户资产管理业务和基金公司业务的经营业绩产生影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称：（中文）兴业证券股份有限公司

（英文）INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

注册资本：193,700 万元

法定代表人：兰荣

成立日期：2000 年 5 月 19 日

住所：福州市湖东路 268 号

邮政编码：350001

联系电话：0591-3828 1888

传真号码：0591-3828 1999

互联网网址：<http://www.xyzq.com.cn>

电子信箱：xyzqdmc@xyzq.com.cn

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）公司的前身——福建兴业证券公司

1991 年 9 月 11 日，中国人民银行福建省分行出具闽银函[1991]159 号《关于同意设立证券交易营业部的批复》，批准由福建兴业银行设立证券交易营业部，作为福建兴业银行直属的实行单独核算的内部机构，对外挂牌营业。

1994 年 4 月 29 日，中国人民银行出具银复[1994]160 号《关于成立福建兴业证券公司的批复》，同意福建兴业银行在原证券交易营业部基础上组建福建兴业证券公司作为福建兴业银行独资设立的专业证券公司。按照银行业、证券业分业经营、分业管理的原则，福建兴业银行总部及各分支机构在福建兴业证券公司成立后，一律不再经营证券业务，而划归福建兴业证券公司发展。

根据华兴会计师事务所闽华兴所[94]验字第 010 号《验资报告》及中国人

民银行福建省分行出具的《验资证明》确认，截至 1994 年 6 月 10 日，福建兴业银行已将 10,000 万元拨付福建兴业证券公司，作为福建兴业证券公司的实收资本金。

1994 年 6 月 30 日，福建兴业证券公司取得福建省工商局核发的注册号为 15815989-8-1 的《企业法人营业执照》，注册资本为 10,000 万元。

1994 年 7 月 12 日，福建兴业证券公司取得中国人民银行核发的编号为银管字 08-0765 号《经营金融业务许可证》。

（二）福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资改制为兴业证券股份有限公司

1、脱钩及增资改制方案与批复

1998 年 8 月 15 日，中国人民银行下发银发[1998]371 号《关于继续做好交通银行等十一家商业银行与所办经济实体脱钩工作的通知》，要求包括福建兴业银行在内的十一家商业银行与其所办信托、证券、保险公司以及其他非银行金融机构进行脱钩。

1998 年 11 月 10 日，福建兴业银行召开 1998 年度临时股东大会，审议并通过《关于福建兴业银行与福建兴业证券公司脱钩及全额转让福建兴业证券公司的议案》，决议按照银行业与证券业分业经营、分业管理的原则，将福建兴业银行在福建兴业证券公司的全部股份予以转让。

1998 年 11 月 14 日，福建省人民政府以[1998]213 号《关于研究福建兴业银行与福建兴业证券公司脱钩问题的会议纪要》，同意福建兴业银行与福建兴业证券公司的上述脱钩方案，确认：福建兴业银行将其持有的福建兴业证券公司 70%的股权按照该行当时股东持有该行的股份以同比例转让给该行当时股东，转让价格以福建兴业证券公司评估后的净资产（不含无形资产）作为定价标准；其余 30%股权向社会公开转让，转让价格按前述净资产值加一定溢价后确定。

1999 年 8 月 9 日，中国证监会出具证监机构字[1999]73 号《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》，同意福建兴业证券公司

与福建兴业银行脱钩及增资的方案，福建兴业证券公司资本金从 10,000 万元增为 60,000 万元，其中公积金转增资本金 20,000 万元，新募资本金 30,000 万元，并要求福建兴业证券公司按照股份有限公司的要求进行规范。

为确定福建兴业银行转让所持福建兴业证券公司股权的价格，福建兴业银行委托福建省资产评估中心事务所对福建兴业证券公司截至 1998 年 6 月 30 日的净资产进行评估。1998 年 10 月 28 日，福建省资产评估中心事务所出具闽资（98）财评字第 16 号《资产评估报告》，截至 1998 年 6 月 30 日，福建兴业证券公司的净资产评估值为 45,935.00 万元。1998 年 12 月 29 日，福建省国有资产管理局以闽国资商（1998）084 号《关于确认福建兴业证券公司资产评估结果的批复》，对上述评估结果予以确认。

1999 年 1 月 13 日，福建兴业银行发出闽兴银[1999]13 号《关于确定福建兴业证券公司参与转让净资产问题的通知》，在福建兴业证券公司上缴 1998 年度未分配利润、扣减相关费用后，将福建兴业证券公司参与转让的净资产调整为 37,998.35 万元。

2、股权转让与增资

1998 年 6 月 9 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（98）验字第 28 号《验资报告》，确认福建兴业证券公司截至 1998 年 6 月 8 日的实收资本为 30,000 万元。

根据上述脱钩及增资改制方案，福建兴业银行将其持有的福建兴业证券公司的 30,000 万元资本金（30,000 万股）全部进行了转让。其中，部分福建兴业银行的股东共计 93 名以每股 1.27 元的价格合计受让 19,123 万股；湖南省成功企业集团有限公司和前述 93 名股东中的厦门特贸有限公司、上海东晟物贸公司以每股 1.5 元的价格合计受让 8,040 万股。福建兴业银行持有的福建兴业证券公司剩余的 2,837 万股，以每股 1.5 元的价格，委托福建兴业证券公司在增资时一并转让。

上述股权转让完成后，福建兴业证券公司根据中国证监会证监机构字[1999]73 号《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》进行增资扩股。截至 1999 年 12 月 9 日，福建兴业证券公司增发的新股为

60,800 万股，共有 41 名股东（其中 11 名为受让福建兴业银行所持福建兴业证券公司股份的股东）参与认购；连同福建兴业银行委托转让的 2,837 万股，合计 63,637 万股，认购价格为每股 1.5 元。

3、股份公司设立

1999 年 10 月 22 日，福建省经济体制改革委员会以闽体改[1999]125 号《关于同意筹建兴业证券股份有限公司的批复》，批准成立兴业证券股份有限公司。

1999 年 11 月 20 日，122 名股东¹签订《关于设立兴业证券股份有限公司的发起人协议书》，共同发起设立本公司。

1999 年 12 月 13 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（1999）股验字 21 号《验资报告》确认：截至 1999 年 12 月 9 日，兴业证券股份有限公司（筹）增加投入资本 91,200 万元，改制后的投入资本总额为 129,198.35 万元（未扣除发行费用），其中拟作股本 90,800 万元，资本公积 30,400 万元，盈余公积 7,998.35 万元。

1999 年 12 月 19 日，兴业证券股份有限公司（筹）召开创立大会，审议通过《关于设立兴业证券股份有限公司的决议》、《兴业证券股份有限公司章程》等议案，并选举产生了公司第一届董事会及监事会成员。

2000 年 3 月 15 日，中国证监会以证监机构字[2000]52 号《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》，核准福建兴业证券公司脱钩及增资改制方案，同意其按股份有限公司进行规范，公司名称为“兴业证券股份有限公司”，注册资本增加至 90,800 万元。

2000 年 4 月 3 日，本公司取得中国证监会核发的编号为 Z24035000 的《经营证券业务许可证》。

2000 年 5 月 19 日，福建省工商局核准本公司上述工商变更登记，并核发注册号为 3500001002165 的《企业法人营业执照》。

¹ 福州第一开关厂、福州变压器厂和福州通用电气股份有限公司为参与脱钩转让的福建兴业银行股东。1999 年之前，福州天宇电气集团有限公司将授权其经营的福州第一开关厂、福州变压器厂的经营性净资产用于认购福州通用电气股份有限公司新增股份，福州通用电气股份有限公司同时更名为福州天宇电气股份有限公司。最终仅由福州天宇电气股份有限公司作为发起人股东签署了发起人协议。

（三）发起人情况

本公司的发起人为中国证监会证监机构字[2000]52号《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》批准的122家股东，发起人在设立本公司时的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	福建省财政厅	10,710.00	11.7952
2	福建省福联股份有限公司	6,000.00	6.6079
3	厦门市筭筭新市区开发建设公司	6,000.00	6.6079
4	上海申新（集团）有限公司	6,000.00	6.6079
5	上海交大昂立股份有限公司	4,000.00	4.4053
6	湖南省成功企业集团有限公司	4,000.00	4.4053
7	厦门特贸有限公司	3,600.00	3.9648
8	上海复星高科技（集团）有限公司	3,476.00	3.8282
9	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	3,280.00	3.6123
10	福建省投资担保公司	3,000.00	3.3040
11	福建天香实业股份有限公司	3,000.00	3.3040
12	上海巴士实业股份有限公司	3,000.00	3.3040
13	上海复星实业股份有限公司	2,524.00	2.7797
14	厦门工程机械股份有限公司	2,500.00	2.7533
15	漳州片仔癀集团公司	2,011.00	2.2148
16	厦门象屿集团有限公司	2,000.00	2.2026
17	上海大众科技创业（集团）股份有限公司	2,000.00	2.2026
18	福建龙溪轴承股份有限公司	1,800.00	1.9824
19	闽东能源投资有限公司	1,500.00	1.6520
20	华闽（集团）有限公司	1,400.00	1.5419
21	上海东晟物贸公司	1,300.00	1.4317
22	中国厦门国际经济技术合作公司	1,150.00	1.2665
23	福建省三明钢铁厂	1,060.00	1.1674
24	福建省宏昌投资有限公司	1,000.00	1.1013
25	厦门经济特区房地产开发公司	1,000.00	1.1013
26	漳州市新城燃气有限公司	1,000.00	1.1013
27	上海巴士一电公共交通有限公司	1,000.00	1.1013
28	上海巴士一汽公共交通有限公司	1,000.00	1.1013
29	上海浦东巴士交通股份有限公司	1,000.00	1.1013
30	平安信托投资公司	702.00	0.7731
31	招商局轮船股份有限公司	672.00	0.7401
32	福建国际信托投资公司	630.00	0.6938
33	厦门经济特区工程建设公司	628.00	0.6916
34	福建省三明化工总厂	502.00	0.5529
35	厦门厦工集团有限公司	500.00	0.5507
36	三明市闽昇冶金材料有限公司	500.00	0.5507
37	上海黄浦投资发展总公司	500.00	0.5507
38	福州港务管理局	420.00	0.4626
39	泉州五矿（集团）公司	420.00	0.4626
40	福建省三明钢铁厂小蕉轧钢厂	400.00	0.4405
41	南平利宏工贸公司	300.00	0.3304
42	中国机械进出口（集团）有限公司	280.00	0.3084
43	福建水泥股份有限公司	231.00	0.2544
44	福建省华银铝业有限公司	216.00	0.2379
45	福建省天正沙石开发有限公司	200.00	0.2203
46	福建省三明钢铁厂劳动服务公司	200.00	0.2203
47	福建华兴信托投资公司	196.00	0.2159
48	福建实达电脑集团股份有限公司	174.00	0.1916

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
49	泉州轻工工艺进出口（集团）公司	160.00	0.1762
50	上海电力多种经营有限公司	140.00	0.1542
51	福建金山药业有限公司	131.00	0.1443
52	福州嘉臻房地产有限公司	100.00	0.1101
53	长乐市国有资产营运公司	100.00	0.1101
54	三明市万兴经贸有限公司	100.00	0.1101
55	福建省农资集团三明公司	100.00	0.1101
56	福建省农资集团漳州公司	100.00	0.1101
57	福建省粮油食品进出口集团公司	73.00	0.0804
58	福建省青山纸业股份有限公司	73.00	0.0804
59	福清市国有资产营运投资有限公司	70.00	0.0771
60	三明市综合国有资产投资经营公司	51.00	0.0562
61	福建省粮油储运公司	42.00	0.0463
62	厦门象屿中润进出口贸易有限公司	35.00	0.0385
63	福建省南纸股份有限公司	31.00	0.0341
64	福建省烟草公司三明分公司	30.00	0.0330
65	福建省晋江市资产拍卖行	23.00	0.0253
66	福建九州集团股份有限公司	23.00	0.0253
67	福建省泉州市汽车运输总公司	21.00	0.0231
68	福州开发区兴业电脑有限公司	19.00	0.0209
69	福建南纺股份有限公司	19.00	0.0209
70	泉州华福对外经济贸易公司	15.00	0.0165
71	福建中旅集团公司	14.00	0.0154
72	福建省供销合作社联合社	14.00	0.0154
73	福建省出版总社	14.00	0.0154
74	福建省建筑设计研究院	14.00	0.0154
75	福建省宏明塑胶股份有限公司	14.00	0.0154
76	福建省南平铝厂	14.00	0.0154
77	福建紫山集团有限公司	14.00	0.0154
78	龙海中粮食品有限公司	14.00	0.0154
79	三明市林业总公司	14.00	0.0154
80	永安市副食品基金开发二公司	14.00	0.0154
81	漳州市金利电脑有限公司	13.00	0.0143
82	漳州市化学品厂	12.00	0.0132
83	福建省石油总公司	11.00	0.0121
84	福建省冶金工业总公司	11.00	0.0121
85	福建马尾联合水产饲料有限公司	11.00	0.0121
86	福建省经协集团公司	10.00	0.0110
87	福建计算机外部设备厂	10.00	0.0110
88	福建五矿华城有限公司	10.00	0.0110
89	福建省泉州市化工建材总公司	10.00	0.0110
90	福建力佳股份有限公司	10.00	0.0110
91	福建南平电缆股份有限公司	10.00	0.0110
92	厦门兴大进出口贸易有限公司	9.00	0.0099
93	福建省安溪县港口压缩机配件厂	8.00	0.0088
94	福建省农资集团公司	7.00	0.0077
95	福建省三明齿轮箱有限责任公司	7.00	0.0077
96	永定县水电建设发展公司	7.00	0.0077
97	福建省漳平市医药公司	6.00	0.0066
98	泉州鲤兴投资开发中心	5.00	0.0055
99	福州市啤酒厂	4.00	0.0044
100	泉州市经济开发公司	4.00	0.0044
101	厦门经济特区华夏集团	4.00	0.0044
102	福建漳州通用电器总厂	4.00	0.0044
103	福建省顺昌富宝实业有限公司	4.00	0.0044
104	福州天宇电气股份有限公司	3.00	0.0033
105	福建富文化化工有限公司	3.00	0.0033

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
106	厦门信达股份有限公司	3.00	0.0033
107	福州抗生素集团有限公司	2.00	0.0022
108	福州市味精厂	2.00	0.0022
109	福州棉纺织印染厂	2.00	0.0022
110	福建红旗机器厂	2.00	0.0022
111	福建省石油化工供销公司	2.00	0.0022
112	福建省泉州面粉厂	2.00	0.0022
113	厦门开元外贸集团有限公司	2.00	0.0022
114	厦门市水产饲料公司	2.00	0.0022
115	福建省漳州市果品冷藏加工厂	2.00	0.0022
116	漳州市正发贸易发展公司	2.00	0.0022
117	福州大通机电股份有限公司	1.00	0.0011
118	福州机床厂	1.00	0.0011
119	福州第一塑料总厂	1.00	0.0011
120	厦门市汽车贸易公司	1.00	0.0011
121	三明市科技咨询服务中心	1.00	0.0011
122	龙岩卷烟厂	1.00	0.0011
合计		90,800.00	100

（四）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和业务

持有本公司 5%以上股份的主要发起人为福建省财政厅、福建省福联股份有限公司、厦门市筭筭新市区开发建设有限公司、上海申新（集团）有限公司。本公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务基本一致。

福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门。福建省福联股份有限公司主要从事针纺织品、百货、五金、交电等业务；厦门市筭筭新市区开发建设有限公司主要从事房地产开发经营；上海申新（集团）有限公司主要从事实业投资、国内贸易和房地产开发经营等。

（五）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由发起人股东在福建兴业证券公司改制基础上，共同发起设立。本公司成立时拥有与经营证券业务相关的资产，主要包括货币资金、办公设备、电子设备、房产、无形资产等；实际从事的主要业务为证券经纪业务、证券自营买卖、证券承销（含主承销）、客户资产管理和证券投资咨询（含财务顾问）等中国证监会批准的证券业务。

（六）发行人设立前后的业务流程及其联系

本公司设立时，依法承继了福建兴业证券公司的原有业务，业务流程的基

本形式与福建兴业证券公司相同。本公司设立后，为适应业务的发展和变化，对原业务流程进行了补充、完善和调整。本公司目前具体业务流程请参见本招股说明书第六节业务与技术“四、公司主营业务经营情况”部分。

（七）发行人设立以来在业务经营方面与主要发起人的关联关系及演变

本公司设立时，主要发起人福建省财政厅、福建省福联股份有限公司、厦门市筭筭新市区开发建设有限公司和上海申新（集团）有限公司持有本公司 5% 以上股份。目前，福建省福联股份有限公司不再持有本公司股份，福建省财政厅、厦门市筭筭新市区开发建设有限公司和上海申新（集团）有限公司仍为本公司股东。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由福建兴业证券公司改制设立而来，根据华兴会计师事务所闽华兴所（1999）股验字 21 号《验资报告》，福建兴业证券公司原股东福建兴业银行已将其在福建兴业证券公司的权益按脱钩及增资改制方案全部转让。

此外，以增资方式入股本公司的发起人股东以现金方式出资，增发的新股 60,800 万股均已由股东按每股 1.5 元认购，认购资金已全部到位。

（九）公司独立运营情况

本公司资产完整，业务、人员、机构、财务独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

作为金融企业，本公司具备与经营有关的业务体系和配套设施，合法拥有与业务经营有关的业务许可、土地、房产和相关设备的所有权或使用权。本公司资产独立运营，不存在控股股东（实际控制人）违规占用本公司资金、资产及其他资源的情况。

2、业务独立情况

本公司主要从事经纪、投资银行、客户资产管理、证券自营等传统和创新

类证券业务。公司主营业务突出，具有独立的主营业务及面向市场自主经营的能力，不依赖于控股股东（实际控制人）和其他关联方。

3、人员独立情况

本公司的劳动、人事及工资管理完全独立。本公司总裁、副总裁、财务负责人、合规负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东（实际控制人）担任除董事、监事以外的其他职务和领薪。公司的财务会计人员未在控股股东（实际控制人）兼职。

公司各股东推荐董事、监事和高级管理人员人选时均根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序推选与任免，不存在超越本公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情况。

4、机构独立情况

本公司法人治理结构完善，股东大会、董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作；公司已建立适合自身经营需要的组织机构，设置了相应的职能管理部门，各部门按照制订的各项规章制度独立运作，与控股股东（实际控制人）不存在混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立情况

本公司设置了独立的财务部门，建立了独立、规范的财务核算体系和财务管理制度，依法独立进行财务决策。公司财务会计人员未在控股股东（实际控制人）兼职。本公司拥有独立的财务账簿和银行账户，不存在与控股股东（实际控制人）共用银行账户的情况，且本公司能依法独立作出财务决策，不存在控股股东（实际控制人）干预公司资金使用的情况。本公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。

三、本公司股本结构的形成和变化情况

（一）2000 年股份公司设立时的股本结构

经中国证监会证监机构字[2000]52 号《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》核准，本公司设立时总股本为 90,800 万股，公司股本结构请参见本节“二（三）发起人情况”部分。

（二）本公司设立后的股本变动情况

1、2007 年增资扩股

2007 年 3 月 28 日，本公司召开 2006 年度股东大会，审议通过了《兴业证券股份有限公司关于增资扩股的议案》。该次增资实际发行股份共计 58,200 万股，发行价格以截至 2006 年 12 月 31 日经审计后的净资产 783,140,291.65 元为基础，溢价 74.42%，为每股 1.5 元。

2007 年 9 月 28 日，中国证监会以证监机构字[2007]246 号《关于兴业证券股份有限公司增资扩股的批复》，批准本公司增加注册资本 58,200 万元，注册资本由 90,800 万元增加至 149,000 万元。

本次增资股东认购情况及增资完成后股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	增资前持股情况		增资情况		增资后持股情况	
		持有股份 (万股)	持股比例 (%)	认购股份 (万股)	认购金额 (万元)	持有股份 (万股)	持股比例 (%)
1	福建省财政厅	10,710.00	11.7952	21,000.00	31,500.00	31,710.00	21.2819
2	福建投资企业集团公司	630.00	0.6938	12,270.00	18,405.00	12,900.00	8.6577
3	上海申新（集团）有限公司	6,000.00	6.6079	1,800.00	2,700.00	7,800.00	5.2349
4	海鑫钢铁集团有限公司	-	-	6,871.00	10,306.50	6,871.00	4.6114
5	厦门市筭筭新市区开发建设有限公司	6,000.00	6.6079	-	-	6,000.00	4.0268
6	兴业银行股份有限公司福州分行	5,680.00	6.2555	-	-	5,680.00	3.8121
7	上海交大昂立股份有限公司	4,000.00	4.4053	1,200.00	1,800.00	5,200.00	3.4899
8	成功控股集团有限公司	4,000.00	4.4053	1,200.00	1,800.00	5,200.00	3.4899
9	上海巴士实业（集团）股份有限公司	3,000.00	3.3040	1,800.00	2,700.00	4,800.00	3.2215
10	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	3,280.00	3.6123	1,000.00	1,500.00	4,280.00	2.8725
11	福建省投资担保公司	3,000.00	3.3040	900.00	1,350.00	3,900.00	2.6174
12	兴业银行股份有限公司厦门分行	3,600.00	3.9648	-	-	3,600.00	2.4161
13	厦门工程机械股份有限公司	2,500.00	2.7533	750.00	1,125.00	3,250.00	2.1812
14	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	1,000.00	1.1013	2,100.00	3,150.00	3,100.00	2.0805
15	上海复星高科技（集团）有限公司	3,000.00	3.3040	-	-	3,000.00	2.0134
16	华通天香集团股份有限公司	3,000.00	3.3040	-	-	3,000.00	2.0134
17	上海复星产业投资有限公司	3,000.00	3.3040	-	-	3,000.00	2.0134
18	漳州片仔癀集团公司	2,011.00	2.2148	609.00	913.50	2,620.00	1.7584
19	厦门象屿集团有限公司	2,000.00	2.2026	600.00	900.00	2,600.00	1.7450
20	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	2,000.00	2.2026	600.00	900.00	2,600.00	1.7450
21	泉州市宏源投资发展有限公司	2,000.00	2.2026	600.00	900.00	2,600.00	1.7450
22	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	1,800.00	1.9824	540.00	810.00	2,340.00	1.5705
23	上海银都商城发展有限公司	1,300.00	1.4317	390.00	585.00	1,690.00	1.1342
24	中国厦门国际经济技术合作公司	1,150.00	1.2665	350.00	525.00	1,500.00	1.0067
25	福建能源投资有限责任公司	1,400.00	1.5419	-	-	1,400.00	0.9396
26	新城房地产集团（福建）有限公司	1,000.00	1.1013	300.00	450.00	1,300.00	0.8725
27	福建省三钢（集团）有限责任公司	1,060.00	1.1674	-	-	1,060.00	0.7114
28	上海巴士电车有限公司	1,000.00	1.1013	-	-	1,000.00	0.6711
29	上海巴士一汽公共交通有限公司	1,000.00	1.1013	-	-	1,000.00	0.6711
30	上海浦东巴士交通股份有限公司	1,000.00	1.1013	-	-	1,000.00	0.6711
31	厦门厦信投资集团有限公司	-	-	1,000.00	1,500.00	1,000.00	0.6711
32	福建联创投资担保有限公司	-	-	1,000.00	1,500.00	1,000.00	0.6711
33	北京景枫立嘉科技发展有限公司	-	-	900.00	1,350.00	900.00	0.6040

序号	股东名称	增资前持股情况		增资情况		增资后持股情况	
		持有股份 (万股)	持股比例 (%)	认购股份 (万股)	认购金额 (万元)	持有股份 (万股)	持股比例 (%)
34	平安信托投资公司	702.00	0.7731	-	-	702.00	0.4711
35	招商局轮船股份有限公司	672.00	0.7401	-	-	672.00	0.4510
36	厦门经济特区工程建设公司	628.00	0.6916	-	-	628.00	0.4215
37	福建闽越花雕股份有限公司	520.00	0.5727	-	-	520.00	0.3490
38	福建石化集团三明化工有限责任公司	502.00	0.5529	-	-	502.00	0.3369
39	厦门厦工集团有限公司	500.00	0.5507	-	-	500.00	0.3356
40	厦门易方达实业发展有限公司	500.00	0.5507	-	-	500.00	0.3356
41	上海黄浦投资（集团）发展有限公司	500.00	0.5507	-	-	500.00	0.3356
42	厦门市鹭昱实业发展有限公司	500.00	0.5507	-	-	500.00	0.3356
43	福建投资开发总公司	-	-	420.00	630.00	420.00	0.2819
44	福州港务集团有限公司	420.00	0.4626	-	-	420.00	0.2819
45	福建省泉州市光大工贸有限公司	420.00	0.4626	-	-	420.00	0.2819
46	福建省三明钢铁厂小蕉轧钢厂	400.00	0.4405	-	-	400.00	0.2685
47	南平利宏工贸公司	300.00	0.3304	-	-	300.00	0.2013
48	中国机械进出口（集团）有限公司	280.00	0.3084	-	-	280.00	0.1879
49	福建水泥股份有限公司	231.00	0.2544	-	-	231.00	0.1550
50	福建省华银铝业有限公司	216.00	0.2379	-	-	216.00	0.1450
51	福建省三明钢铁厂劳动服务公司	200.00	0.2203	-	-	200.00	0.1342
52	福建省华兴集团有限责任公司	196.00	0.2159	-	-	196.00	0.1315
53	福建实达电脑集团股份有限公司	174.00	0.1916	-	-	174.00	0.1168
54	泉州轻工工艺进出口（集团）公司	160.00	0.1762	-	-	160.00	0.1074
55	上海电力多种经营有限公司	140.00	0.1542	-	-	140.00	0.0940
56	福建金山药业有限公司	131.00	0.1443	-	-	131.00	0.0879
57	福州嘉臻房地产有限公司	100.00	0.1101	-	-	100.00	0.0671
58	长乐市国有资产营运公司	100.00	0.1101	-	-	100.00	0.0671
59	三明市万兴经贸有限公司	100.00	0.1101	-	-	100.00	0.0671
60	福建省农资集团三明公司	100.00	0.1101	-	-	100.00	0.0671
61	福建省农资集团漳州公司	100.00	0.1101	-	-	100.00	0.0671
62	福建省粮油食品进出口集团公司	73.00	0.0804	-	-	73.00	0.0490
63	福建省青山纸业股份有限公司	73.00	0.0804	-	-	73.00	0.0490
64	福清市国有资产营运投资有限公司	70.00	0.0771	-	-	70.00	0.0470
65	上海煜辰投资有限责任公司	61.00	0.0672	-	-	61.00	0.0409
66	三明市国有资产投资经营公司	51.00	0.0562	-	-	51.00	0.0342
67	厦门中润投资有限公司	35.00	0.0385	-	-	35.00	0.0235
68	福建省南纸股份有限公司	31.00	0.0341	-	-	31.00	0.0208
69	福建省烟草公司三明分公司	30.00	0.0330	-	-	30.00	0.0201
70	泉州市晋兴拍卖行	23.00	0.0253	-	-	23.00	0.0154
71	福建九州集团股份有限公司	23.00	0.0253	-	-	23.00	0.0154
72	福建省泉州市汽车运输总公司	21.00	0.0231	-	-	21.00	0.0141
73	福建南纺股份有限公司	19.00	0.0209	-	-	19.00	0.0128
74	泉州华福对外经济贸易公司	15.00	0.0209	-	-	15.00	0.0101
75	福建中旅集团公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
76	福建省供销合作社联合社	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
77	福建省出版总社	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
78	福建省建筑设计研究院	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
79	福建省宏明塑胶股份有限公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
80	福建省南平铝业有限公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
81	福建紫山集团有限公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
82	龙海中粮食品有限公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
83	三明市林业总公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
84	永安市副食品基金开发二公司	14.00	0.0154	-	-	14.00	0.0094
85	漳州市金利电脑有限公司	13.00	0.0143	-	-	13.00	0.0087
86	漳州片仔癀皇后化妆品有限公司	12.00	0.0132	-	-	12.00	0.0081
87	中国石油化工集团福建石油总公司	11.00	0.0121	-	-	11.00	0.0074
88	福建省冶金（控股）有限责任公司	11.00	0.0121	-	-	11.00	0.0074

序号	股东名称	增资前持股情况		增资情况		增资后持股情况	
		持有股份 (万股)	持股比例 (%)	认购股份 (万股)	认购金额 (万元)	持有股份 (万股)	持股比例 (%)
89	福建马尾联合水产饲料有限公司	11.00	0.0121	-	-	11.00	0.0074
90	福建省经协集团公司	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
91	福建计算机外部设备厂	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
92	福建五矿华城有限公司	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
93	福建省泉州市化建物资有限公司	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
94	福建力佳股份有限公司	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
95	福建南平电缆股份有限公司	10.00	0.0110	-	-	10.00	0.0067
96	厦门兴大进出口贸易有限公司	9.00	0.0099	-	-	9.00	0.0060
97	福建省安溪港口压缩机配件厂	8.00	0.0088	-	-	8.00	0.0054
98	福建省农资集团公司	7.00	0.0077	-	-	7.00	0.0047
99	福建省三明齿轮箱有限责任公司	7.00	0.0077	-	-	7.00	0.0047
100	福建省永定县能延实业有限公司	7.00	0.0077	-	-	7.00	0.0047
101	福建省漳平市医药公司	6.00	0.0066	-	-	6.00	0.0040
102	泉州鲤兴投资开发中心	5.00	0.0055	-	-	5.00	0.0034
103	福州市啤酒厂	4.00	0.0044	-	-	4.00	0.0027
104	泉州市经济开发公司	4.00	0.0044	-	-	4.00	0.0027
105	厦门经济特区华夏集团	4.00	0.0044	-	-	4.00	0.0027
106	福建漳州通用电器总厂	4.00	0.0044	-	-	4.00	0.0027
107	福建顺昌国有资产投资控股有限公司	4.00	0.0044	-	-	4.00	0.0027
108	福州天宇电气股份有限公司	3.00	0.0033	-	-	3.00	0.0020
109	南平市榕昌化工有限公司	3.00	0.0033	-	-	3.00	0.0020
110	厦门信达股份有限公司	3.00	0.0033	-	-	3.00	0.0020
111	福建省福抗药业股份有限公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
112	福州市味精厂	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
113	福建嘉达纺织股份有限公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
114	福建红旗股份有限公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
115	福建省石油化工供销公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
116	泉州市国有资产投资经营公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
117	厦门开元外贸集团有限公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
118	厦门市水产饲料公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
119	福建省漳州市果品冷藏加工厂	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
120	漳州市正发贸易发展公司	2.00	0.0022	-	-	2.00	0.0013
121	冠城大通股份有限公司	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
122	福州机床厂有限公司	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
123	漳州市美德利食品贸易有限公司	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
124	厦门市汽车贸易公司	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
125	三明市科技咨询服务中心	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
126	龙岩卷烟厂	1.00	0.0011	-	-	1.00	0.0007
合计		90,800.00	100	58,200.00	87,300.00	149,000.00	100

本次增资共有 23 名股东参与认购。其中，海鑫钢铁集团有限公司、厦门厦信投资集团有限公司、福建联创投资担保有限公司、北京景枫立嘉科技发展有限公司和福建投资开发总公司为本次增资过程中新增的 5 名股东。

2007 年 11 月 23 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（2007）验字 B-003 号《验资报告》，确认：截至 2007 年 11 月 23 日，本公司实际收到各股东缴纳的出资额 87,300 万元，其中新增注册资本（股本）为 58,200 万元，公司变更后的注册资本 149,000 万元，实收资本（股本）为 149,000 万元。

2007 年 12 月 3 日，福建省工商局核准本公司上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为 350000100007510 的《企业法人营业执照》。

2、2009 年增资扩股

2008 年 6 月 25 日，本公司召开 2007 年度股东大会，审议通过《兴业证券股份有限公司关于 2007 年度利润分配的议案》，同意以 2007 年末总股本 149,000 万股为基数，以年末未分配利润向全体股东每 10 股派送 3 股红股，共送股 44,700 万股，送股后公司总股本由 149,000 万股增加至 193,700 万股。

2008 年 12 月 24 日，中国证监会以证监许可[2008]1441 号《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》，核准本公司以未分配利润转增股本的方式变更注册资本，变更后注册资本由 149,000 万元增加至 193,700 万元。

2009 年 2 月 9 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（2009）验字 B-001 号《验资报告》，确认：截至 2009 年 2 月 9 日，公司已将未分配利润 44,700 万元转增股本，变更后的注册资本为 193,700 万元，实收资本（股本）为 193,700 万元。

2009 年 2 月 20 日，福建省工商局核准本公司上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为 350000100007510 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	福建省财政厅	41,223.00	21.2819
2	福建投资企业集团公司	16,770.00	8.6577
3	上海申新（集团）有限公司	10,140.00	5.2349
4	海鑫钢铁集团有限公司	8,932.30	4.6114
5	厦门市筭筭新市区开发建设有限公司	7,800.00	4.0268
6	兴业银行股份有限公司福州分行	7,384.00	3.8121
7	上海交大昂立股份有限公司	6,760.00	3.4899
8	成功控股集团有限公司	6,760.00	3.4899
9	上海巴士实业（集团）股份有限公司	6,240.00	3.2215
10	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	5,564.00	2.8725
11	福建省投资担保公司	5,070.00	2.6174
12	厦门工程机械股份有限公司	4,875.00	2.5168
13	兴业银行股份有限公司厦门分行	4,680.00	2.4161
14	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	4,030.00	2.0805
15	上海复星高科技（集团）有限公司	3,900.00	2.0134
16	上海复星产业投资有限公司	3,900.00	2.0134
17	厦门象屿集团有限公司	3,380.00	1.7450
18	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	3,380.00	1.7450
19	泉州市宏源投资发展有限公司	3,380.00	1.7450
20	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	3,042.00	1.5705

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
21	上海银都商城发展有限公司	2,197.00	1.1342
22	华通天香集团股份有限公司	1,950.00	1.0067
23	中国厦门国际经济技术合作公司	1,950.00	1.0067
24	福建能源投资有限责任公司	1,820.00	0.9396
25	漳州片仔癀集团公司	1,716.00	0.8859
26	新城房地产集团（福建）有限公司	1,690.00	0.8725
27	漳州片仔癀药业股份有限公司	1,690.00	0.8725
28	福建省三钢（集团）有限责任公司	1,378.00	0.7114
29	上海巴士电车有限公司	1,300.00	0.6711
30	上海巴士一汽公共交通有限公司	1,300.00	0.6711
31	上海浦东巴士交通股份有限公司	1,300.00	0.6711
32	厦门厦信投资集团有限公司	1,300.00	0.6711
33	福建联创投资担保有限公司	1,300.00	0.6711
34	北京景枫立嘉科技发展有限公司	1,170.00	0.6040
35	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	1,040.00	0.5369
36	平安信托投资公司	912.60	0.4711
37	福建湄洲湾控股股份有限公司	910.00	0.4698
38	招商局轮船股份有限公司	873.60	0.4510
39	厦门经济特区工程建设公司	816.40	0.4215
40	厦门恒好进出口有限公司	676.00	0.3490
41	福建石化集团三明化工有限责任公司	652.60	0.3369
42	厦门易方达实业发展有限公司	650.00	0.3356
43	上海黄浦投资（集团）发展有限公司	650.00	0.3356
44	厦门市鹭昱实业发展有限公司	650.00	0.3356
45	福建投资开发总公司	546.00	0.2819
46	福州港务集团有限公司	546.00	0.2819
47	福建省泉州市光大工贸有限公司	546.00	0.2819
48	福建省三明钢铁厂小蕉轧钢厂	520.00	0.2685
49	南平利宏工贸公司	390.00	0.2013
50	中国机械进出口（集团）有限公司	364.00	0.1879
51	福建水泥股份有限公司	300.30	0.1550
52	福建省华银铝业有限公司	280.80	0.1450
53	福建省三明钢铁厂劳动服务公司	260.00	0.1342
54	福建省华兴集团有限责任公司	254.80	0.1315
55	福建实达电脑集团股份有限公司	226.20	0.1168
56	泉州轻工工艺进出口（集团）公司	208.00	0.1074
57	上海电力多种经营有限公司	182.00	0.0940
58	福建金山药业有限公司	170.30	0.0879
59	福州嘉臻房地产有限公司	130.00	0.0671
60	长乐市国有资产营运公司	130.00	0.0671
61	三明市万兴经贸有限公司	130.00	0.0671
62	福建省农资集团三明公司	130.00	0.0671
63	福建省农资集团漳州公司	130.00	0.0671
64	福建省粮油食品进出口集团公司	94.90	0.0490
65	福建省青山纸业股份有限公司	94.90	0.0490
66	福清市国有资产营运投资有限公司	91.00	0.0470
67	上海煜辰投资有限责任公司	79.30	0.0409
68	三明市国有资产投资经营公司	66.30	0.0342
69	厦门中润投资有限公司	45.50	0.0235
70	福建省南纸股份有限公司	40.30	0.0208
71	福建省烟草公司三明市公司	39.00	0.0201
72	深圳市同威资产管理有限公司	32.50	0.0168
73	泉州市晋兴拍卖行	29.90	0.0154
74	福建省泉州市汽车运输总公司	27.30	0.0141
75	福建南纺股份有限公司	24.70	0.0128
76	泉州华福对外经济贸易公司	19.50	0.0101
77	福建中旅集团公司	18.20	0.0094

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
78	福建省供销合作社联合社	18.20	0.0094
79	福建省出版总社	18.20	0.0094
80	福建省建筑设计研究院	18.20	0.0094
81	福建省宏明塑胶股份有限公司	18.20	0.0094
82	福建省南平铝业有限公司	18.20	0.0094
83	福建紫山集团有限公司	18.20	0.0094
84	龙海中粮食品有限公司	18.20	0.0094
85	三明市林业总公司	18.20	0.0094
86	永安市副食品基金开发二公司	18.20	0.0094
87	厦门金利众成电脑科技有限公司	16.90	0.0087
88	漳州片仔癀皇后化妆品有限公司	15.60	0.0081
89	深圳通乾投资股份有限公司	14.30	0.0074
90	福建省冶金（控股）有限责任公司	14.30	0.0074
91	福建马尾联合水产饲料有限公司	14.30	0.0074
92	福建省经协集团公司	13.00	0.0067
93	福建计算机外部设备厂	13.00	0.0067
94	福建五矿华城有限公司	13.00	0.0067
95	福建省泉州市化建物资有限公司	13.00	0.0067
96	福建力佳股份有限公司	13.00	0.0067
97	福建南平电缆股份有限公司	13.00	0.0067
98	厦门融兴置业管理有限公司	11.70	0.0060
99	福建省安溪县港口压缩机配件厂	10.40	0.0054
100	福建省农资集团公司	9.10	0.0047
101	福建省三明齿轮箱有限责任公司	9.10	0.0047
102	福建省永定县能延实业有限公司	9.10	0.0047
103	福建省漳平市医药公司	7.80	0.0040
104	泉州鲤兴投资开发中心	6.50	0.0034
105	福州市啤酒厂	5.20	0.0027
106	泉州市经济开发公司	5.20	0.0027
107	厦门经济特区华夏集团	5.20	0.0027
108	福建漳州通用电器总厂	5.20	0.0027
109	福建顺昌国有资产投资控股有限公司	5.20	0.0027
110	福州天宇电气股份有限公司	3.90	0.0020
111	南平市榕昌化工有限公司	3.90	0.0020
112	厦门信达股份有限公司	3.90	0.0020
113	福建省福抗药业股份有限公司	2.60	0.0013
114	福州市味精厂	2.60	0.0013
115	福建嘉达纺织股份有限公司	2.60	0.0013
116	福建红旗股份有限公司	2.60	0.0013
117	福建省石油化工供销公司	2.60	0.0013
118	泉州市国有资产投资经营公司	2.60	0.0013
119	厦门市水产饲料公司	2.60	0.0013
120	福建省漳州市果品冷藏加工厂	2.60	0.0013
121	漳州市正发贸易发展公司	2.60	0.0013
122	冠城大通股份有限公司	1.30	0.0007
123	福州机床厂有限公司	1.30	0.0007
124	漳州市美德利食品贸易有限公司	1.30	0.0007
125	厦门市汽车贸易公司	1.30	0.0007
126	三明市科技咨询服务中心	1.30	0.0007
127	龙岩烟草工业有限责任公司	1.30	0.0007
合计		193,700.00	100

3、股东持股变动及股东名称变更

本公司设立以来，除 2007 年和 2009 年增资扩股而发生的持股变动外，本

公司的股东持股变动及股东名称变更情况如下表所示：

（1）股东持股变动情况

序号	批准或备案时间	转让方	转让股数（万股）	受让方	批准或备案文号
1	2003-7-28	福建省粮油储运公司	42.00	福州开发区兴业电脑有限公司	兴证综[2003]23 号
2	2003-11-21	福建华兴信托投资公司	196.00	福建省华兴集团有限责任公司	福证监[2003]161 号
3	2003-11-21	福建省泉州面粉厂	2.00	泉州市国有资产投资经营公司	福证监[2003]161 号
4	2004-2-5	上海复星高科技（集团）有限公司	476.00	上海复星产业投资有限公司	机构部部函[2004]26 号
5	2004-2-5	上海复星实业股份有限公司	2,524.00	上海复星产业投资有限公司	机构部部函[2004]26 号
6	2004-2-5	华闽（集团）有限公司	1,400.00	福建能源投资有限责任公司	机构部部函[2004]26 号
7	2006-4-29	福建闽越花雕股份有限公司 ¹	5,480.00	兴业银行股份有限公司福州分行	证监机构字[2006]81 号
8	2006-7-6	福建省宏昌投资有限公司	1,000.00	厦门市闽光实业发展有限公司	机构部部函[2006]265 号
9	2006-10-30	福州第一塑料总厂	1.00	漳州市美德利食品贸易有限公司	兴证综[2006]24 号
10	2006-10-30	漳州市新城燃气有限公司	1,000.00	新城房地产集团（福建）有限公司	兴证综[2006]24 号
11	2006-10-30	福建省顺昌富宝实业有限公司	4.00	福建顺昌国有资产投资控股有限公司	兴证综[2006]24 号
12	2006-12-24	三明市闽昇冶金材料有限公司	500.00	厦门易方达实业发展有限公司	兴证综[2006]33 号
13	2007-1-27	福州开发区兴业电脑有限公司	61.00	上海煜辰投资有限责任公司	兴证综[2007]3 号
14	2007-1-27	厦门市鹭昱实业发展有限公司	500.00	泉州市宏源投资发展有限公司	兴证综[2007]3 号
15	2007-1-27	上海东晟物贸公司	1,300.00	上海银都商城发展有限公司	兴证综[2007]3 号
16	2007-2-7	福建省天正沙石开发有限公司	200.00	兴业银行股份有限公司福州分行	闽证监函[2007]10 号
17	2007-2-7	厦门特贸有限公司	3,600.00	兴业银行股份有限公司厦门分行	闽证监函[2007]10 号
18	2007-2-28	福州天宇电气股份有限公司	3.00	福建天宇电气股份有限公司	兴证综[2007]4 号
19	2007-4-30	闽东能源投资有限公司	1,500.00	泉州市宏源投资发展有限公司	兴证综[2007]15 号
20	2007-4-30	厦门象屿瑞尔进出口贸易有限公司	35.00	厦门中润投资有限公司	兴证综[2007]15 号
21	2007-5-28	泉州五矿（集团）公司	420.00	福建省泉州市光大工贸有限公司	兴证综[2007]17 号
22	2007-7-22	福建九州集团股份有限公司	23.00	深圳市同威资产管理有限公司	兴证综[2007]24 号
23	2007-7-22	厦门开元外贸集团有限公司	2.00	深圳市同威资产管理有限公司	兴证综[2007]24 号
24	2007-9-19	福建闽越花雕股份有限公司	520.00	厦门恒好进出口公司	兴证综[2007]32 号
25	2007-10-20	中国石油化工集团福建石油总公司	11.00	深圳市通乾投资股份有限公司	兴证综[2007]37 号

¹ 原名福建省福联股份有限公司。

序号	批准或 备案时间	转让方	转让股数 (万股)	受让方	批准或备案文号
26	2007-12-29	厦门兴大进出口贸易有限公司	9.00	厦门融兴置业管理有限公司	兴证综[2007]47号
27	2008-1-28	厦门厦工集团有限公司	500.00	厦门工程机械股份有限公司	兴证综[2008]6号
28	2008-3-17	华通天香集团股份有限公司	700.00	福建湄洲湾控股股份有限公司	兴证综[2008]11号
29	2008-3-17	华通天香集团股份有限公司	800.00	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	兴证综[2008]11号
30	2008-5-25	漳州片仔癀集团公司	1,300.00	漳州片仔癀药业股份有限公司	兴证综[2008]32号
31	2008-8-21	福建省安溪县港口压缩机械配件厂	8.00	福建省安溪同裕塑胶有限公司	闽证监函[2008]128号
32	2008-8-21	福建榕昌化工有限公司 ¹	3.00	福建榕昌贸易有限公司	闽证监函[2008]128号
33	2009-2-10	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	46.80	福州瑞闽百货有限公司	闽证监函[2009]26号
34	2009-2-10	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	328.90	福建盛荣广告有限公司	闽证监函[2009]26号
35	2009-2-11	福建石化集团三明化工有限责任公司	652.60	福建省三钢（集团）有限责任公司	闽证监函[2009]29号
36	2009-5-11	北京景枫立嘉置业有限公司	390.00	福州富合投资管理有限公司	闽证监函[2009]84号
37	2009-5-11	泉州市宏源投资发展有限公司	78.00	北京市中天鼎投资顾问有限公司	闽证监函[2009]84号
38	2009-7-25	福建联创投资担保有限公司	1,300.00	福州富合投资管理有限公司	闽证监函[2009]150号
39	2009-7-25	福建省漳平市医药公司	7.80	漳平市国有资产投资经营有限公司	闽证监函[2009]150号
40	2009-9-9	平安信托投资有限责任公司	912.60	泉州市宏源投资发展有限公司	闽证监函[2009]200号
41	2009-9-9	福建省粮油食品进出口集团有限公司	94.90	中国信达资产管理公司福州办事处	闽证监函[2009]200号
42	2009-9-9	华通天香集团股份有限公司	1,950.00	福建华通置业有限公司	闽证监函[2009]200号
43	2009-9-9	福建马尾联合水产饲料有限公司	14.30	福州中健体育有限公司	闽证监函[2009]200号
44	2009-9-9	福建五矿华城有限公司	13.00	五矿集团财务有限责任公司	闽证监函[2009]200号
45	2009-9-9	厦门信达股份有限公司	3.90	厦门信息-信达总公司	闽证监函[2009]200号
46	2009-9-9	福州市啤酒厂	5.20	福州市国有资产运营公司	闽证监函[2009]200号
47	2009-9-9	福州市味精厂	2.60	福州市国有资产运营公司	闽证监函[2009]200号
48	2009-9-9	福建金山生物制药股份有限公司 ²	170.30	福建省科学技术厅	闽证监函[2009]200号
49	2009-9-9	厦门市汽车贸易公司	1.30	厦门弘商物资有限公司	闽证监函[2009]200号
50	2009-9-9	泉州市晋兴拍卖行	29.90	晋江能源投资有限公司	闽证监函[2009]200号
51	2009-12-1	兴业银行股份有限公司福州分行	7,384.00	福建省财政厅	闽证监函[2009]268号
52	2009-12-4	兴业银行股份有限公司厦门分行	4,680.00	福建省财政厅	闽证监函[2009]273号

¹ 原名南平市榕昌化工有限公司。

² 原名福建金山药业有限公司。

序号	批准或备案时间	转让方	转让股数（万股）	受让方	批准或备案文号
53	2010-3-4	上海复星高科技（集团）有限公司	3,900.00	上海兴业投资发展有限公司	闽证监函[2010]51号
54	2010-3-4	上海复星产业投资有限公司	3,900.00	上海兴业投资发展有限公司	闽证监函[2010]51号
55	2010-3-4	福建力佳股份有限公司	13.00	漳州市国有资产投资经营有限公司	闽证监函[2010]51号
56	2010-6-18	龙海中粮食品有限公司	18.20	福建中文拍卖有限公司	闽证监函[2010]173号
57	2010-6-18	招商局轮船股份有限公司	873.60	厦门港利进出口贸易有限公司	闽证监函[2010]173号

（2）股东名称变更情况

序号	股东原名称	股东现名称	批准或备案文号
1	福建省三明化工总厂	福建石化集团三明化工有限责任公司	福证监[2003]161号
2	上海黄浦投资发展总公司	上海黄浦投资（集团）发展有限公司	福证监[2003]161号
3	福州港务管理局	福州港务集团有限公司	福证监[2003]161号
4	福建省南平铝厂	福建省南平铝业有限公司	福证监[2003]161号
5	漳州市化学制品厂	漳州片仔癀皇后化妆品有限公司	福证监[2003]161号
6	福建省石油总公司	中国石油化工集团福建石油总公司	福证监[2003]161号
7	福建省冶金工业总公司	福建省冶金（控股）有限责任公司	福证监[2003]161号
8	福建省泉州市化工建材总公司	福建省泉州市化建物资有限公司	福证监[2003]161号
9	福州棉纺织印染厂	福建嘉达纺织股份有限公司	福证监[2003]161号
10	福建红旗机器厂	福建红旗股份有限公司	福证监[2003]161号
11	厦门象屿中润进出口贸易有限公司	厦门象屿瑞尔进出口贸易有限公司	福证监[2003]161号
12	福建富文化工有限公司	南平市裕昌化工有限公司	福证监[2003]161号
13	福建省晋江市资产拍卖行	泉州市晋兴拍卖行	福证监[2003]161号
14	福建省三明钢铁厂	福建省三钢（集团）有限责任公司	机构部部函[2004]26号
15	湖南省成功企业集团公司	成功控股集团有限公司	机构部部函[2004]26号
16	福建天香实业股份有限公司	华通天香集团股份有限公司	机构部部函[2004]26号
17	上海大众科技创业（集团）股份有限公司	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	机构部部函[2004]26号
18	福建国际信托投资公司	福建投资企业集团公司	兴证综[2005]18号
19	三明市综合国有资产投资经营公司	三明市国有资产投资经营公司	兴证综[2005]18号
20	永定县水电建设发展公司	福建省永定县能延实业有限公司	兴证综[2005]18号
21	福州抗生素集团有限公司	福建省福抗药业股份有限公司	兴证综[2005]18号
22	福州大通机电股份有限公司	冠城大通股份有限公司	兴证综[2005]18号
23	厦门经济特区房地产开发公司	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	兴证综[2006]24号
24	厦门市闽光实业发展有限公司	厦门市鹭昱实业发展有限公司	兴证综[2006]33号
25	福州机床厂	福州机床厂有限公司	兴证综[2007]15号
26	上海巴士实业股份有限公司	上海巴士实业（集团）股份有限公司	兴证综[2007]17号
27	上海巴士一电公共交通有限公司	上海巴士电车有限公司	兴证综[2007]17号
28	福建龙溪轴承股份有限公司	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	兴证综[2007]37号
29	福建省烟草公司三明分公司	福建省烟草公司三明市公司	兴证综[2007]47号
30	漳州市金利电脑有限公司	厦门金利众成电脑科技有限公司	兴证综[2008]32号
31	龙岩卷烟厂	龙岩烟草工业有限责任公司	兴证综[2008]32号
32	厦门恒好进出口有限公司	厦门恒好旅游用品有限公司	兴证综[2008]52号
33	福建石化集团三明化工有限责任公司	福建省三钢（集团）三明化工有限责任公司	兴证综[2009]1号
34	厦门工程机械股份有限公司	厦门厦工机械股份有限公司	兴证综[2009]17号
35	福建省粮油食品进出口集团公司	福建省粮油食品进出口集团有限公司	兴证综[2009]17号
36	福建紫山集团有限公司	福建紫山集团股份有限公司	兴证综[2009]17号
37	漳州市片仔癀皇后化妆品有限公司	福建片仔癀化妆品有限公司	兴证综[2009]17号
38	福建南平电缆股份有限公司	福建南平太阳电缆股份有限公司	兴证综[2009]17号
39	北京景枫立嘉科技发展有限公司	北京景枫立嘉置业有限公司	兴证综[2009]17号
40	福建省泉州市光大工贸有限公司	福建省东润投资有限公司	兴证综[2009]34号
41	厦门融兴置业管理有限公司	厦门融置物业管理有限公司	兴证综[2009]34号

序号	股东原名称	股东现名称	批准或备案文号
42	上海巴士实业（集团）股份有限公司	华域汽车系统股份有限公司	兴证综[2009]48号
43	平安信托投资公司	平安信托投资有限责任公司	兴证综[2009]48号
44	上海银都商城发展有限公司	上海银都商城发展（集团）有限公司	兴证综[2009]48号
45	福建榕昌贸易有限公司	福建森汇贸易有限公司	兴证综[2009]48号

4、最新股东持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司股东名称、持股数量、持股比例以及股权性质如下表所示：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股权性质
1	福建省财政厅	53,287.00	27.5101	国家股（SS）
2	福建投资企业集团公司	16,770.00	8.6577	国有法人股（SLS）
3	上海申新（集团）有限公司	10,140.00	5.2349	社会法人股
4	海鑫钢铁集团有限公司	8,932.30	4.6114	社会法人股
5	厦门市筓筓新市区开发建设有限公司	7,800.00	4.0268	国有法人股（SLS）
6	上海兴业投资发展有限公司	7,800.00	4.0268	社会法人股
7	上海交大昂立股份有限公司	6,760.00	3.4899	社会法人股
8	成功控股集团有限公司	6,760.00	3.4899	社会法人股
9	华域汽车系统股份有限公司	6,240.00	3.2215	国有法人股（SLS）
10	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	5,564.00	2.8725	国有法人股（SLS）
11	福建省投资担保公司	5,070.00	2.6174	国有法人股（SLS）
12	厦门厦工机械股份有限公司	4,875.00	2.5168	国有法人股（SLS）
13	泉州市宏源投资发展有限公司	4,214.60	2.1758	社会法人股
14	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	4,030.00	2.0805	国有法人股（SLS）
15	厦门象屿集团有限公司	3,380.00	1.7450	国有法人股（SLS）
16	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	3,380.00	1.7450	社会法人股
17	福建龙溪轴承（集团）股份有限公司	3,042.00	1.5705	国有法人股（SLS）
18	上海银都商城发展（集团）有限公司	2,197.00	1.1342	社会法人股
19	福建省三钢（集团）有限责任公司	2,030.60	1.0483	国有法人股（SLS）
20	福建华通置业有限公司	1,950.00	1.0067	社会法人股
21	中国厦门国际经济技术合作公司	1,950.00	1.0067	国有法人股（SLS）
22	福建能源投资有限责任公司	1,820.00	0.9396	国有法人股（SLS）
23	漳州片仔癀集团公司	1,716.00	0.8859	国有法人股（SLS）
24	新城房地产集团（福建）有限公司	1,690.00	0.8725	社会法人股
25	漳州片仔癀药业股份有限公司	1,690.00	0.8725	国有法人股（SLS）
26	福州富合投资管理有限公司	1,690.00	0.8725	社会法人股
27	上海巴士电车有限公司	1,300.00	0.6711	国有法人股（SLS）
28	上海巴士一汽公共交通有限公司	1,300.00	0.6711	国有法人股（SLS）
29	上海浦东巴士交通股份有限公司	1,300.00	0.6711	国有法人股（SLS）
30	厦门厦信投资集团有限公司	1,300.00	0.6711	社会法人股
31	福建湄洲湾控股股份有限公司	910.00	0.4698	国有法人股（SLS）
32	厦门港利进出口贸易有限公司	873.60	0.4510	社会法人股
33	厦门经济特区工程建设公司	816.40	0.4215	国有法人股（SLS）
34	北京景枫立嘉置业有限公司	780.00	0.4027	社会法人股
35	厦门恒好旅游用品有限公司	676.00	0.3490	社会法人股
36	福建省石狮市大兴鞋材有限公司	664.30	0.3430	社会法人股
37	厦门易方达实业发展有限公司	650.00	0.3356	社会法人股
38	上海黄浦投资（集团）发展有限公司	650.00	0.3356	国有法人股（SLS）
39	厦门市鹭昱实业发展有限公司	650.00	0.3356	社会法人股
40	福州港务集团有限公司	546.00	0.2819	国有法人股（SLS）
41	福建投资开发总公司	546.00	0.2819	国有法人股（SLS）
42	福建省东润投资有限公司	546.00	0.2819	社会法人股
43	福建省三明钢铁厂小燕轧钢厂	520.00	0.2685	社会法人股

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股权性质
44	南平利宏工贸公司	390.00	0.2013	社会法人股
45	中国机械进出口（集团）有限公司	364.00	0.1879	国有法人股（SLS）
46	福建盛荣广告有限公司	328.90	0.1698	社会法人股
47	福建水泥股份有限公司	300.30	0.1550	社会法人股
48	福建省华银铝业公司	280.80	0.1450	社会法人股
49	福建省三明钢铁厂劳动服务公司	260.00	0.1342	社会法人股
50	福建省华兴集团有限责任公司	254.80	0.1315	国有法人股（SLS）
51	福建实达集团股份有限公司 ¹	226.20	0.1168	社会法人股
52	泉州轻工工艺进出口（集团）公司	208.00	0.1074	国有法人股（SLS）
53	上海电力多种经营有限公司	182.00	0.0940	社会法人股
54	福建省科学技术厅	170.30	0.0879	国家股（SS）
55	福州嘉臻房地产有限公司	130.00	0.0671	社会法人股
56	长乐市国有资产营运公司	130.00	0.0671	国家股（SS）
57	三明市万兴经贸有限公司	130.00	0.0671	社会法人股
58	福建省农资集团三明公司	130.00	0.0671	社会法人股
59	福建省农资集团漳州公司	130.00	0.0671	社会法人股
60	中国信达资产管理公司福州办事处	94.90	0.0490	国有法人股（SLS）
61	福建省青山纸业股份有限公司	94.90	0.0490	社会法人股
62	福州市国有资产营运投资有限公司	91.00	0.0470	国家股（SS）
63	上海煜辰投资有限责任公司	79.30	0.0409	社会法人股
64	北京市中天鼎投资顾问有限公司	78.00	0.0403	社会法人股
65	三明市国有资产投资经营公司	66.30	0.0342	国家股（SS）
66	福州瑞闽百货有限公司	46.80	0.0242	社会法人股
67	厦门中润投资有限公司	45.50	0.0235	社会法人股
68	福建省南纸股份有限公司	40.30	0.0208	国有法人股（SLS）
69	福建省烟草公司三明市公司	39.00	0.0201	国有法人股（SLS）
70	深圳市同威资产管理有限公司	32.50	0.0168	社会法人股
71	晋江能源投资有限公司	29.90	0.0154	国家股（SS）
72	福建省泉州市汽车运输总公司	27.30	0.0141	国有法人股（SLS）
73	福建南纺股份有限公司	24.70	0.0128	社会法人股
74	泉州华福对外经济贸易公司	19.50	0.0101	国有法人股（SLS）
75	福建中旅集团公司	18.20	0.0094	国有法人股（SLS）
76	福建省供销合作社联合社	18.20	0.0094	社会法人股
77	福建省出版总社	18.20	0.0094	国有法人股（SLS）
78	福建省建筑设计研究院	18.20	0.0094	国有法人股（SLS）
79	福建省宏明塑胶股份有限公司	18.20	0.0094	社会法人股
80	福建省南平铝业有限公司	18.20	0.0094	国有法人股（SLS）
81	福建紫山集团股份有限公司	18.20	0.0094	社会法人股
82	福建中文拍卖有限公司	18.20	0.0094	社会法人股
83	三明市林业总公司	18.20	0.0094	国有法人股（SLS）
84	永安市副食品基金开发二公司	18.20	0.0094	社会法人股
85	厦门金利众成电脑科技有限公司	16.90	0.0087	社会法人股
86	福建片仔癀化妆品有限公司	15.60	0.0081	国有法人股（SLS）
87	深圳市通乾投资股份有限公司	14.30	0.0074	社会法人股
88	福建省冶金（控股）有限责任公司	14.30	0.0074	国有法人股（SLS）
89	福州中健体育有限公司	14.30	0.0074	社会法人股
90	福建省经协集团公司	13.00	0.0067	国有法人股（SLS）
91	福建计算机外部设备厂	13.00	0.0067	国有法人股（SLS）
92	五矿集团财务有限责任公司	13.00	0.0067	国有法人股（SLS）
93	福建省泉州市化建物资有限公司	13.00	0.0067	国有法人股（SLS）
94	漳州市国有资产投资经营有限公司	13.00	0.0067	国家股（SS）
95	福建南平太阳电缆股份有限公司	13.00	0.0067	社会法人股
96	厦门融置物业管理有限公司	11.70	0.0060	社会法人股
97	福建省安溪同裕塑胶有限公司	10.40	0.0054	社会法人股

¹ 原名福建实达电脑集团股份有限公司。

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股权性质
98	福建省农资集团公司	9.10	0.0047	社会法人股
99	福建省三明齿轮箱有限责任公司	9.10	0.0047	国有法人股（SLS）
100	福建省永定县能延实业有限公司	9.10	0.0047	社会法人股
101	漳平市国有资产投资经营有限公司	7.80	0.0040	国家股（SS）
102	福州市国有资产营运公司	7.80	0.0040	国家股（SS）
103	泉州鲤兴投资开发中心	6.50	0.0034	国有法人股（SLS）
104	泉州市经济开发公司	5.20	0.0027	国有法人股（SLS）
105	厦门经济特区华夏集团	5.20	0.0027	国有法人股（SLS）
106	福建漳州通用电器总厂	5.20	0.0027	国有法人股（SLS）
107	福建顺昌国有资产投资控股有限公司	5.20	0.0027	国家股（SS）
108	福州天宇电气股份有限公司 ¹	3.90	0.0020	社会法人股
109	福建森汇贸易有限公司	3.90	0.0020	社会法人股
110	厦门信息-信达总公司	3.90	0.0020	国有法人股（SLS）
111	福建省福抗药业股份有限公司	2.60	0.0013	社会法人股
112	福建嘉达纺织股份有限公司	2.60	0.0013	社会法人股
113	福建红旗股份有限公司	2.60	0.0013	国有法人股（SLS）
114	福建省石油化工供销公司	2.60	0.0013	国有法人股（SLS）
115	泉州市国有资产投资经营公司	2.60	0.0013	国家股（SS）
116	厦门市水产饲料公司	2.60	0.0013	国有法人股（SLS）
117	福建省漳州市果品冷藏加工厂	2.60	0.0013	国有法人股（SLS）
118	漳州市正发贸易发展公司	2.60	0.0013	社会法人股
119	冠城大通股份有限公司	1.30	0.0007	社会法人股
120	福州机床厂有限公司	1.30	0.0007	社会法人股
121	漳州市美德利食品贸易有限公司	1.30	0.0007	社会法人股
122	厦门弘商物资有限公司	1.30	0.0007	国有法人股（SLS）
123	三明市科技咨询服务中心	1.30	0.0007	国有法人股（SLS）
124	龙岩烟草工业有限责任公司	1.30	0.0007	国有法人股（SLS）
合计		193,700.00	100	

上表所列本次发行前各股东持有本公司股份的性质系根据福建省财政厅 2010 年 6 月 21 日出具的《关于兴业证券股份有限公司国有股东确认及国有股转持有关问题的批复》界定。

5、代持股的规范

（1）福建金山药业有限公司转让其代福建省科学技术厅持有的股份

在前述福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩改制时，根据当时的脱钩改制方案，作为福建兴业银行股东之一的福建省科学技术委员会（现福建省科学技术厅）可以受让福建兴业银行持有的福建兴业证券公司 131 万股股份。

在实际股权转让时，福建金山药业有限公司（现福建金山生物制药股份有限公司）接受福建省科学技术委员会委托与福建兴业银行签署《股份转让协议》，受托以其自身名义受让了福建兴业银行持有的福建兴业证券公司 131 万股股份，并与其他发起人共同签署了《关于设立兴业证券股份有限公司的发起人

¹ 原名福建天宇电气股份有限公司。

协议书》，成为本公司的发起人股东之一。

2008 年 12 月 24 日，中国证监会以证监许可[2008]1441 号《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》，核准本公司以未分配利润转增资本，登记在股东名册的所有股东均按每 10 股送 3 股的比例转增。因此，福建金山生物制药股份有限公司代福建省科学技术厅持有的股份数由 131 万股增加至 170.3 万股，占本公司股本总额的 0.09%。

2009 年 8 月 27 日，福建省科学技术厅与福建金山生物制药股份有限公司签署《关于解除代持股份的协议》，双方解除股份代持关系，由福建省科学技术厅直接作为本公司股东持有本公司股份，并于 2009 年 9 月 9 日取得由福建证监局出具的闽证监函[2009]200 号《关于兴业证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》。

福建省科学技术厅同时承诺：上述股份代持关系解除后，倘若兴业证券上市成功，其将于法定股份锁定期届满，并报经国有资产管理部门批准后，立即通过公开市场将所持的兴业证券全部股份予以转让。

发行人律师认为：福建省科学技术厅真实持有兴业证券的股份，福建省科学技术厅与福建金山生物制药股份有限公司均已出具声明，确认委托持股行为及委托持股的终止情况，上述委托持股不存在纠纷及潜在纠纷，不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

（2）招商局轮船股份有限公司转让其代招商局实业发展（深圳）有限公司持有的股份

2000 年 1 月，招商局轮船股份有限公司（“招商局轮船”）与招商局实业发展（深圳）有限公司（“招商局实业”）签署协议书，招商局实业委托招商局轮船以出资人的名义持有本公司 672 万股股份，该等股份产生的包括分红、配股及送股在内的一切权益均由招商局实业取得或享有。因此，招商局轮船持有的本公司全部股份系为招商局实业实际持有。

2009 年，经中国证监会以“证监许可[2008]1441 号”《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》，招商局轮船持有兴业证券的股份增至 873.6 万股，也即招商局轮船代招商局实业持有的兴业证券股份增至 873.6 万股，占

公司总股本的 0.4510%。

为规范招商局轮船上述代持股份的行为，经过招商局实业的书面同意，招商局轮船将其持有的本公司全部股份予以转让。

2010 年 4 月 23 日，招商局轮船委托天津产权交易中心在其网站上公开发布了拟将其持有的本公司 873.6 万股股份予以转让的信息，并于同日将该转让信息刊登在《证券时报》上。2010 年 6 月 15 日，招商局轮船与厦门港利进出口贸易有限公司签署股权转让合同，约定将其持有的本公司 873.6 万股股份转让给厦门港利进出口贸易有限公司。

本次股权转让已获得福建证监局闽证监函[2010]173 号《关于兴业证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》批准。

6、《公司章程》对股东持股行为作出的安排

《公司章程》第三十六条规定：“未经中国证监会批准，任何机构或个人不得直接或间接持有公司 5%以上股份，否则应限期改正；未改正前，相应股份不得行使表决权。”

四、本公司的重大资产重组情况

本公司自设立以来，未进行过重大的资产重组。

五、本公司设立以来的历次验资情况

（一）2000 年设立为股份公司时的验资

1999 年 12 月 13 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（1999）股验字 21 号《验资报告》，对福建兴业证券公司改制增资资金到位情况进行了验证，确认改制前的实收资本和投入资本分别为 30,000 万元和 37,998.35 万元，改制后拟申请的注册资本为 90,800 万元。截至 1999 年 12 月 9 日，兴业证券股份有限公司（筹）增加投入资本 91,200 万元，改制后的投入资本总额为 129,198.35 万元（未扣除发行费用），其中拟作股本 90,800 万元，资本公积 30,400 万元，盈余公积 7,998.35 万元。

根据该报告，截至 1999 年 12 月 9 日，原股东福建兴业银行已经将其在福

建兴业证券公司的权益按增资扩股方案全部转让。其中以每股 1.27 元向福建兴业银行的部分股东转让 19,123 万股，以每股 1.5 元向社会法人转让 8,040 万股，其余 2,837 万股委托福建兴业证券公司在增发新股时一并转让。本公司设立时增发的新股 60,800 万股及福建兴业银行委托转让的 2,837 万股合计 63,637 万股均由新股东按每股 1.5 元认购，投入资本合计 95,455.50 万元，全部为货币资金。

（二）2007 年增资扩股时的验资情况

2007 年 11 月 23 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（2007）验字 B-003 号《验资报告》，对本公司 2007 年增资扩股资金到位情况进行了验证，确认截至 2007 年 11 月 23 日，本公司实际收到各股东缴纳的出资额 87,300 万元，其中新增注册资本（股本）合计 58,200 万元，其余金额在扣除相应增资发行费用后增加资本公积。各股东均以货币出资。变更后的注册资本为 149,000 万元，实收资本（股本）为 149,000 万元。

（三）2009 年增资扩股时的验资情况

2009 年 2 月 9 日，华兴会计师事务所出具闽华兴所（2009）验字 B-001 号《验资报告》，对本公司 2009 年增资扩股资金到位情况进行了验证，确认截至 2009 年 2 月 9 日，本公司已将未分配利润 44,700 万元转增股本，变更后的注册资本为 193,700 万元，实收资本（股本）为 193,700 万元。

六、发起人、持有本公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人、持有本公司 5%以上股份的主要股东基本情况

本公司设立时共有 122 家发起人股东（请参见本节“二（三）发起人情况”部分）。截至本招股说明书签署之日，本公司共有 124 家股东，直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	备注
1	福建省财政厅	53,287	27.5101%	

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	备注
2	福建投资企业集团公司	16,770	8.6577%	
3	上海申新（集团）有限公司	10,140	5.2349%	
4	厦门市筓筓新市区开发建设公司	7,800	4.0268%	厦门经济特区房地产开发集团有限公司直接及间接持股合计6.1073%
	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	4,030	2.0805%	

上表中直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东均为本公司设立时发起人股东。

本公司现有的直接持有 5%以上股份的发起人股东有：

1、福建省财政厅

请参见本节“六（二）实际控制人及其控制的企业的基本情况”部分。

2、福建投资企业集团公司

1995 年 2 月 11 日成立，注册资本为 100,000 万元，实收资本为 100,000 万元，住所为福州市五四路国际大厦 22 层。福建省人民政府国有资产监督管理委员会持有其 100%的股份。

福建投资企业集团公司经营范围为仅供清理本企业被合并后的未尽事宜，有效期至 2011 年 4 月 25 日。根据福建省人民政府闽政文[2008]328 号《福建省人民政府关于部分省属企业整合重组方案的批复》，福建省投资企业集团公司与福建投资开发总公司、福建能源投资有限责任公司、福建省国有资产投资控股有限责任公司拟合并重组为福建省投资开发集团有限责任公司。

3、上海申新（集团）有限公司

1997 年 10 月 30 日成立，注册资本为 36,000 万元，实收资本为 36,000 万元，住所为上海市新沪路 1069 号，主要经营地在上海。上海申新（集团）有限公司职工持股会持有其 95%的股份，金玲持有其 3.19%的股份，金建明持有其 1.39%的股份，李琼伟持有其 0.14%的股份，张林奎持有其 0.14%的股份，赵德明持有其 0.14%的股份。主营业务为实业投资，国内贸易，房地产开发经营，仓储及咨询服务，自有房屋租赁等。

截至 2009 年 12 月 31 日，上海申新（集团）有限公司总资产为 469,672.84 万元，净资产为 201,287.25 万元，2009 年度实现净利润 65,770.63 万元。以上数

据经立信会计师事务所有限公司审计。

（二）实际控制人及其控制的企业的基本情况

截至本招股说明书签署之日，福建省财政厅持有本公司股份 53,287 万股，占本公司总股本的 27.51%。福建省财政厅是本公司的控股股东和实际控制人。

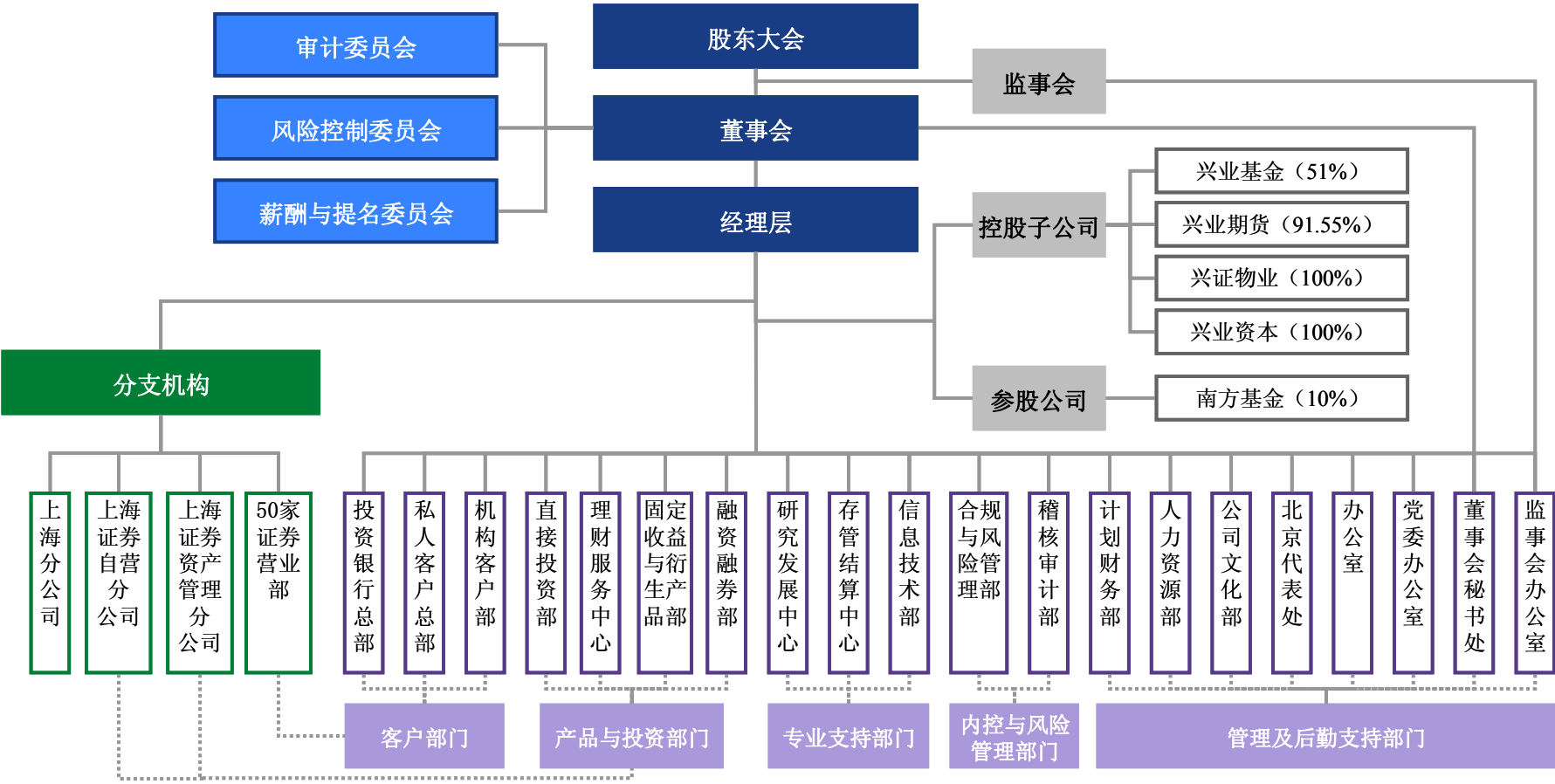
福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门，住所为福州市鼓楼区中山路 5 号。

截至本招股说明书签署之日，除控股本公司外，福建省财政厅未控制其他企业，其持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、本公司的组织结构

（一）公司组织结构图

本公司的组织结构如下图所示：



（二）公司组织机构运行情况

1、股东大会、董事会、监事会情况

本公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则（试行）》等有关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，建立了规范、完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会。董事会设有审计委员会、风险控制委员会和薪酬与提名委员会三个专门委员会，并制定了各自的议事规则。本公司建立健全了股东大会制度、董事会制度、监事会制度，形成了比较完整的公司治理框架文件，并充分发挥股东大会、董事会、监事会的职能作用，进一步规范公司管理，形成了相互制约、相互促进的制衡机制。

2、公司职能部门情况简介

本公司主要部门职能如下：

（1）董事会秘书处

为公司董事会日常办事机构，负责协助董事会拟订治理结构层面的有关规章制度并予以执行，办理董事会日常工作事项，使董事会工作有序开展，准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；负责公司对外的信息披露事务，保证信息披露的及时、准确、完整；筹备董事会会议和股东大会，并负责会议记录、会议文件的草拟及保管工作；保证有权得到公司有关记录和文件的人员及时得到有关材料；妥善保管股东名册，并管理公司股权，包括股份发行、股东变更、股权转让、股权质押等事项；办理公司章程的修订、报批事项；负责董事、股东行使公司章程规定的权利向公司质询的联系、接洽工作。

（2）监事会办公室

为公司监事会日常办事机构，负责协助监事会了解公司经营情况，收集整理公司提供有关信息和资料；办理监事会履行职责过程中的信息和资料收集、情况了解以及聘请律师事务所、会计师事务所等专业机构提供服务和专业意见的各项具体工作；协助监事会依照法律、行政法规、中国证监会有关规定和

《公司章程》的规定行使监督权；依照有关程序，受理对董事会及其成员、公司高级管理人员在经营活动中违反法律、法规、《公司章程》和股东大会决议行为和损害公司利益行为的举报；负责监事会会议的筹备、组织。

（3）党委办公室

为公司党委会日常办事机构，处理党委会日常事务，协助党委会行使职权，落实公司党委的各项决定，加强党务和党建的日常工作，充分发挥党组织的战斗堡垒作用。

（4）办公室

负责协调公司各部门单位执行公司决议、决定，使综合行政运转对公司战略实施起支持作用；拟订公司各项综合行政管理各项规章制度并组织实施，使综合行政管理工作有序开展；负责公司公文处理、业务送审流转、综合文字起草、公司行政印章及分支机构公章管理与使用、办公自动化建设、文书档案和机要保密等有关工作，规范文秘工作管理；办理公司固定资产（除电脑设备外）管理、后勤保障、金融安全保卫，办理证照、资料、图书管理，办公用品采购，车辆及物业管理，做好公司来电来访处理和领导服务。

（5）合规与风险管理部

负责建立健全公司合规管理和风险管理的组织体系、制度体系和流程管理体系，推动公司内部管理合规水平和风险管理能力的提升；审核评价公司各项政策、程序和操作指南的合规性，组织、协调和督促各业务条线和内部控制部门对各项政策、程序和操作指南的梳理和修订，确保各项政策、程序和操作指南符合法律、规则和准则的要求；建立健全公司风险识别、风险评估和衡量、风险应对、风险监测、风险报告的处理及反馈流程；协调落实董事会风险控制委员会的各项决定，确保公司在风险可控、可测、可承受下开展各项业务。

（6）计划财务部

根据公司授权，履行会计核算、财务管理、资金管理、预算管理、税收筹划等职能；拟定各项相关的管理制度并报公司审批，建立和完善科学的财务管理和会计核算体系；负责公司内外部部分综合信息报送和分析工作，为公司经营决策提供支持。

（7）人力资源部

负责拟定公司人力资源发展规划和年度工作计划并组织实施，促进人力资源管理对公司的战略支持作用；拟订公司各项人力资源管理规章制度并组织实施，负责公司招聘制度、招聘选拔和职级体系的建设和人员优化配置工作；负责公司培训体系的建设和人力资源培训开发工作，提升员工价值；建立具有竞争力的薪酬福利管理体系并予以落实，建设完善的绩效管理体系；组织实施公司的绩效管理工作，提高公司整体绩效水平；建立公司员工关系管理体系和科学、合理、健康的用工制度。

（8）稽核审计部

负责建立健全稽核审计部门的组织体系和制度体系，拟定年度内部稽核审计工作计划；负责组织实施年度内部稽核审计工作计划；实施内部稽核审计质量控制程序，保证内部稽核审计质量；对稽核审计结果进行后续跟踪，实施后续审计；对审计发现的违法违规行为提出处理意见，负责受理审计复议；加强审计档案管理和审计基础管理工作，跟进监管政策和业务动态变化，对内部稽核审计重点和方式进行及时修订。

（9）投资银行总部

负责拟定公司投行业务发展规划和年度工作计划并组织实施，促进投行业务对公司整体业务发展的支持作用；根据投行总部发展战略和投行实际情况，拟订投行各项规章制度，并组织实施；组织开展投资银行业务的市场开拓，持续加强项目储备的规模、梯次和有效性；组织开展项目的质量控制和过程管理，控制保荐风险；组织建立投行核心客户群体，加强客户的跟踪与服务。

（10）私人客户总部

负责拟订公司私人客户发展战略规划和年度经营计划，并组织实施；制订私人客户营销策略规划和客户关系管理，组织策划各类金融产品的营销活动；建设营销渠道，拓展合作渠道，建立渠道战略合作联盟；管理营业网点的规划和网点建设工作；负责投资顾问、经纪人队伍建设与绩效管理工作；负责私人客户业务的制度、流程及相关协调工作；管理协调私人客户业务的其他相关工作。

（11）机构客户部

负责拟订公司机构客户发展战略规划和年度经营计划，并组织实施；制订机构客户营销策略规划，建立机构客户的客户关系管理；负责基金类、非基金类机构客户的开发、服务与维护；负责机构客户业务的制度、流程及相关协调工作；指导分支机构开发与服务机构客户；管理协调公司机构业务的其他相关工作。

（12）直接投资部

负责制订直接投资业务的发展规划、年度工作计划和经营目标，并负责组织实施；制订直接投资业务的各项规章制度及工作流程，并组织实施；建立并利用有效渠道，发掘和筛选备选投资企业，并组织对拟投资项目的尽职调查及项目论证；负责组织对已论证通过项目的投资方案设计、商谈及实施；做好已投资项目的管理和退出安排；做好外部直接投资资金的投资顾问工作，通过专业服务帮助客户实现资产的保值增值；负责项目渠道的网络建设，拓展并维护协作关系，为直接投资业务提供有效支持。

（13）理财服务中心

负责制订公司在客户投资服务领域的发展规划、经营目标以及工作计划，并组织实施；指导营业部理财服务部专业服务团队建设；围绕公司经纪业务投资服务模式转型目标，指导营业部建立有效的专业服务模式；对公司客户信息的分析和数据挖掘，为公司投资者关系管理的决策提供依据；对客户在理财服务方面的需求进行搜集、分析与整理，整合公司内外资源，提供理财及资讯方面的专业化服务产品与内容；收集营业部的需求，整合公司资源，汇集公司相关部门提供业务支持；制定公司客户服务规范、标准，督促、跟踪、考核各营业部的服务工作；根据公司服务平台规划要求，协调相关部门，完善网站建设及推动公司客户理财服务平台建设工作。

（14）固定收益与衍生产品部

拟定固定收益与衍生产品部发展规划并组织实施；开发和维护客户资源，与主管机关沟通、协调，负责对企业债、可转债、资产证券化等发行主体进行融资方案策划、承销等方面的服务；进行宏观经济分析及利率走势研究，固定

收益证券市场投资品种分析，固定收益产品设计与创新业务的研究工作，为业务发展提供必要的协助和研究；深入开展权证、股指期货相关基础研究，并对公司相关部门提供衍生品方面的咨询和协助；通过手册、网站、培训、报告会等形式配合公司对投资者在衍生品方面的教育工作。

（15）融资融券部

负责拟定公司融资融券业务发展规划和年度经营计划，并组织实施；负责根据有关法律法规拟定并实施融资融券业务制度和操作规程；负责对融资融券业务风险进行防范、预警、监控和处置；负责营业部融资融券业务的统一管理，协助营业部融资融券客户的开发、服务与维护；负责探索设计与融资融券业务相关的创新产品和创新服务模式；负责公司融资融券业务的其他相关工作。

（16）研究发展中心

负责制订证券研究业务目标规划和工作计划并组织实施，确保证券研究业务与公司战略目标的一致性，促进战略目标的实现；根据公司的产品规划，承担投资策略、证券评级、行业公司研究等投资资讯产品的需求调查、产品设计、产品生产工作，使投资资讯产品尽可能满足目标客户的需求；为公司融资客户提供深度行业研究报告和定价分析报告，为承销业务和并购业务提供有效的支持；对国内外各种创新类金融产品进行前沿性研究，为公司的产品创新和业务创新提供技术支持；建立相应的工作规范、工作制度和工作流程，确保各类研发产品生产质量和生产效率；与重点行业主管部门、重点地区政府部门和重点上市公司建立紧密的关系，不断提高研究的深度、时效性和准确性，并在特定领域建立研究的权威性。

（17）存管结算中心

负责制订公司存管结算业务的发展规划和年度工作计划及工作重点并组织实施，保证存管结算业务与公司战略协调发展；负责贯彻落实国家及证券监管部门的相关规定，制定、修订存管结算业务管理制度及操作规程并组织实施；开展营业部存管结算业务指导，建立健全客户证券交易账户体系，规范管理营业部开户代理业务，督导落实账户规范管理长效机制建设；负责公司各类交易

品种、多层次市场的集中清算业务，提供优质证券存管服务；建立封闭的客户资金汇划体系；定期、不定期地对证券营业部交易系统、财务系统和清算系统进行检查。

（18）信息技术部

负责拟定公司信息化发展规划和年度工作计划并组织实施，促进信息技术工作对公司的战略支持作用；拟定公司信息技术相关的规章制度并组织实施；负责公司信息系统的开发、建设、推广、运行和维护工作；负责建设和维护公司数据中心，做好信息技术文档、公司业务数据以及其他重要电子化数据的备份和管理；负责建设和维护公司网络基础设施，做好信息安全工作；编制公司信息技术预算，做好信息技术设备的选型、购置、维保、报损和报废工作；负责公司信息技术人员的培训和考核，对各证券营业部电脑人员进行业务指导，协助进行信息技术人员的任职管理。

（19）公司文化部

负责拟定公司文化建设与管理发展规划和年度工作计划并组织实施，发挥公司文化建设对公司战略的推动作用；拟订公司文化建设与管理方面的规章制度、业务流程并组织实施，提高文化建设与管理工作的专业化和规范化水平；组织开展公司青年团组织建设工作，提高公司青年员工凝聚力，充分发挥团组织先锋作用；协调工会及其他群众组织开展工作，组织开展公司精神文明建设，丰富员工的文化生活；负责公司文化宣导工作，拓展公司内外宣传的途径和方式，提高公司文化宣传工作的成效；牵头落实公司履行社会责任工作，推动增强社会责任意识，促进公司与社会的协调可持续发展；负责公司公益慈善基金的策划、运作和管理，提升公司勇于承担社会责任的形象；负责开展各项捐赠公益活动，推动捐赠公益活动与公司业务拓展相结合。

（20）北京代表处

负责拟定北京代表处工作规划和年度工作计划并组织实施，促进公司发展战略的实现；根据公司的发展需要，建立和维护公司在北京区域内良好的公共关系和社会形象；办理公司在国家机关和有关机构的业务申请和报备事宜；建立和维护与有关国家机关和有关机构的信息沟通渠道，努力及时收集和反馈有

关信息，提供部门建议；协助公司其他有关部门办理在京业务申请事宜；配合公司在京开展各类营销活动；做好公司重要客户和公司领导在京的接待和后勤保障，协助公司领导在京开展工作。

3、本公司的分支机构

截至本招股说明书签署之日，本公司共设有 3 家分公司、50 家证券营业部。具体情况如下表所示：

（1）分公司

序号	地区	分公司名称	营业场所	经营范围	成立日期
1	上海	上海分公司	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 楼 A、B、C、D 区、21 楼 C 区	经营全国范围内的证券承销与保荐业务，管理全国范围内的证券营业部。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	2009-7-15
2	上海	上海证券自营分公司	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 楼 2106-2111 室、21 楼 D 区	专门经营证券自营业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	2009-7-15
3	上海	上海证券资产管理分公司	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 楼 2020-2026 室	专门经营证券资产管理业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	2009-7-15

（2）证券营业部

序号	地区	证券营业部名称	营业场所	营运资金（万元）	职员人数（人）
1	北京	北京马甸南路证券营业部	北京市海淀区冠城园 8 号楼冠海大厦 12 层	500.00	51
2	上海	上海金陵东路证券营业部	上海市金陵东路 368 号	500.00	71
3	上海	上海天钥桥路证券营业部	上海市天钥桥路 93 号	500.00	60
4	上海	上海梅花路证券营业部	上海市浦东新区梅花路 857-861 号	500.00	58
5	深圳	深圳景田路证券营业部	深圳市福田区北环大道 7001 号开元大厦 1301-1312 房	1,000.00	70
6	广州	广州东风中路证券营业部	广州市越秀区东风中路 300 号之一金安大厦东侧三楼	500.00	53
7	武汉	武汉青年路证券营业部	武汉市江汉区青年路 308 号	500.00	69
8	杭州	杭州清泰街证券营业部	杭州市上城区清泰街 571 号金泰商务大厦 19 层	500.00	50
9	济南	济南山大路证券营业部	济南市历下区山大路 224 号	500.00	50
10	南京	南京珠江路证券营业部	南京市玄武区珠江路 699 号东鼎大厦 3 号楼	500.00	35
11	成都	成都航空路证券营业部	成都市航空路 1 号国航大厦 2 栋 11 楼 1-2 号	500.00	58
12	西安	西安朱雀大街证券营业部	西安市朱雀大街北段 25 号	500.00	115
13	哈尔滨	哈尔滨西五道街证券营业部	哈尔滨市道里区西五道街 37-1 号	500.00	60
14	福州	福州湖东路证券营业部	福州市鼓楼区湖东路 99 号标力大厦	500.00	101
15	福州	福州五四北路证券营业部	福州市五四北路 159 号世界金龙大厦四、五层	500.00	55
16	福州	福州五一南路证券营业部	福州市五一南路 1 号联信大厦四层	500.00	55
17	福州	福州五一中路证券营业部	福州市鼓楼区五一中路白金大厦 3 楼	500.00	63
18	厦门	厦门湖滨南路证券营业部	厦门市思明区湖滨南路 809 号国际文化大厦六、七楼	500.00	59
19	厦门	厦门兴隆路证券营业部	厦门市湖里区兴隆路信宏大厦一楼	500.00	71
20	漳州	漳州延安北路证券营业部	漳州市延安北路 59 号延北体育馆	1,000.00	55

序号	地区	证券营业部名称	营业场所	营运资金（万元）	职员人数（人）
21	泉州	泉州市丰泽街证券营业部	泉州市丰泽街丰泽商城步行街三楼	500.00	46
22	三明	三明列东街证券营业部	三明市列东街兴业大厦 3-4 层	1,000.00	58
23	南平	南平滨江中路证券营业部	南平市滨江路 399 号冠林大厦	1,000.00	41
24	龙岩	龙岩九一南路证券营业部	龙岩市九一南路公交大厦二楼	1,000.00	39
25	南昌	南昌二七南路证券营业部	南昌市西湖区二七南路 655 号天御大厦 1-2 层	500.00	42
26	长沙	长沙芙蓉南路证券营业部	长沙市天心区芙蓉南路 368 号 BOBO 天下城商铺 3 楼	500.00	55
27	石家庄	石家庄中山西路证券营业部	石家庄桥西区中山西路 188 号中华商务中心	500.00	36
28	合肥	合肥肥西路证券营业部	合肥市蜀山区肥西路 66 号汇金大厦 16 楼 1602-1606 号	500.00	43
29	南宁	南宁金浦路证券营业部	广西南宁青秀区金浦路 6 号金湖帝景 B 座 2 楼	500.00	30
30	厦门	厦门杏林北路证券营业部	厦门市集美区杏林北路 2 号	500.00	24
31	泉州	晋江塘岸街证券营业部	晋江市青阳塘岸街明晖楼 116 号及二楼四号商场	500.00	19
32	泉州	南安新华街证券营业部	南安市溪美街道新华街成功大厦裙楼一、三、四层	500.00	8
33	泉州	石狮八七路证券营业部	石狮市八七路德辉文化大厦 A 幢二楼	500.00	15
34	南平	建瓯中山路证券营业部	建瓯市中山路 392 号	500.00	16
35	福州	福清一拂路证券营业部	福清市玉屏街道一拂路远东大厦 3 层	500.00	33
36	厦门	厦门沧虹路证券营业部	海沧沧虹路 128 号二楼	500.00	13
37	漳州	云霄云平路证券营业部	漳州市云霄县云平路 31 号鑫业大厦二层	500.00	11
38	福州	福州树汤路证券营业部	福州市鼓楼区湖东路 268 号湖东大厦（即证券大厦）一、二、五楼	500.00	21
39	宁德	宁德蕉城南路证券营业部	宁德市蕉城区蕉城南路 47 号雅加达 1-201、2-105 号	500.00	21
40	莆田	莆田梅园路证券营业部	莆田市城厢区梅园路通衢大厦二、三层	500.00	22
41	三明	永安国民路证券营业部	永安市国民路 5 号（兴业广场）5 幢二层	500.00	12
42	泉州	晋江泉安路证券营业部	晋江市安海镇泉安路西畲工业区万兴泰工贸城联泰综合楼	500.00	19
43	莆田	莆田涵华西路证券营业部	莆田市涵江区后度巷 15 号九江大厦 508、509 号	500.00	15
44	福州	长乐会堂路证券营业部	长乐市航城街道会堂路 152 号电信大楼五层	500.00	16
45	龙岩	上杭二环路证券营业部	龙岩市上杭县临城镇二环路（汀江大厦三楼）	500.00	11
46	昆明	东风东路证券营业部	昆明市东风东路 163 号华侨大厦三楼	500.00	16
47	武夷山	崇阳路证券营业部	武夷山市崇阳路 C 幢 202	500.00	10
48	青岛	东海东路证券营业部	青岛市崂山区东海东路 1 号 45-7 户	500.00	20
49	北京	朝阳公园路证券营业部	北京市朝阳区朝阳公园路 19 号 1 幢 12 层 08-11 单元	500.00	13
50	重庆	珊瑚路证券营业部	重庆市南岸区南坪街道珊瑚路 1 号 1、6 单元（二楼 2 号）	500.00	16

八、本公司的控股子公司及参股公司情况

（一）控股子公司情况

1、兴业资本

住所：福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号兴业证券大厦 15 层

法定代表人：兰荣

成立时间：2010 年 4 月 23 日

注册资本：10,000 万元

经营范围：使用自有资金对境内企业进行股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资本金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券，以及证券公司经批准设立的集合资产管理计划，专项资产管理计划；证监会同意的其他业务（涉及许可经营的，应在取得有关部门的许可后经营）

该公司的股权结构如下表所示：

股东	持有股份（万股）	持股比例（%）
兴业证券股份有限公司	10,000	100.00
合计	10,000	100

2、兴业基金

住所：上海市金陵东路 368 号

法定代表人：兰荣

成立时间：2003 年 9 月 30 日

注册资本：15,000 万元

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）

该公司股权结构如下表所示：

股东	持有股份（万股）	持股比例（%）
兴业证券股份有限公司	7,650	51.00

全球人寿保险国际公司	7,350	49.00
合计	15,000	100

截至 2009 年 12 月 31 日，兴业基金总资产为 72,278.81 万元，净资产为 56,890.49 万元，2009 年度实现净利润 24,711.67 万元。

3、兴业期货

住所：吉林省长春市朝阳区康平街 889 号

法定代表人：夏锦良

成立时间：1995 年 12 月 14 日

注册资本：11,000 万元

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪

该公司股权结构如下表所示：

股东	持有股份（万股）	持股比例（%）
兴业证券股份有限公司	10,070	91.55
长春市鹏鑫物资回收有限公司	780	7.09
长春市长运集团有限责任公司	150	1.36
合计	11,000	100

截至 2009 年 12 月 31 日，兴业期货总资产为 60,827.90 万元，净资产为 9,181.90 万元，2009 年度实现净利润 241.99 万元。

4、兴证物业

住所：福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 兴业证券大厦 1906 室

法定代表人：刘运慈

成立时间：2009 年 11 月 16 日

注册资本：50 万元

经营范围：物业管理服务

该公司股权结构如下表所示：

股东	持有股份（万股）	持股比例（%）
兴业证券股份有限公司	50	100.00
合计	50	100

截至 2009 年 12 月 31 日，兴证物业总资产为 40.03 万元，净资产为 39.94 万元，2009 年度亏损 10.06 万元。

（二）参股公司情况

1、南方基金

住所：深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层

法定代表人：吴万善

成立时间：1998 年 3 月 6 日

注册资本：15,000 万元

经营范围：从事证券投资基金管理业务；发起设立证券投资基金

本公司持有南方基金 10%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，南方基金总资产为 262,404.02 万元，净资产为 201,294.64 万元，2009 年度实现净利润 78,494.92 万元。以上数据经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

2、百山创投¹

住所：深圳市福田区振兴路 6 号建艺大厦 15 楼

法定代表人：韩霄星

成立时间：1992 年 11 月 1 日

注册资本：3,000 万元

经营范围：高新技术项目及企业投资；投资高新技术企业投资公司或基金；受托管理和经营其它机构或企业的创业资本；投资和管理高新技术企业孵化器；高新技术项目融资服务；资产管理；投资顾问与咨询；高新技术信息咨询。

¹ 截至本招股说明书签署之日，本公司转让所持百山创投股权事宜正在进行中。本公司原持有百山创投 20%的股权。

九、本公司的股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，本公司的总股本为 193,700 万股，本次发行不超过 26,300 万股，占发行后本公司总股本的比例不超过 11.96%。

（二）前十名股东及其持股情况

本次发行前，本公司的前 10 名股东及其持股情况如下表所示：

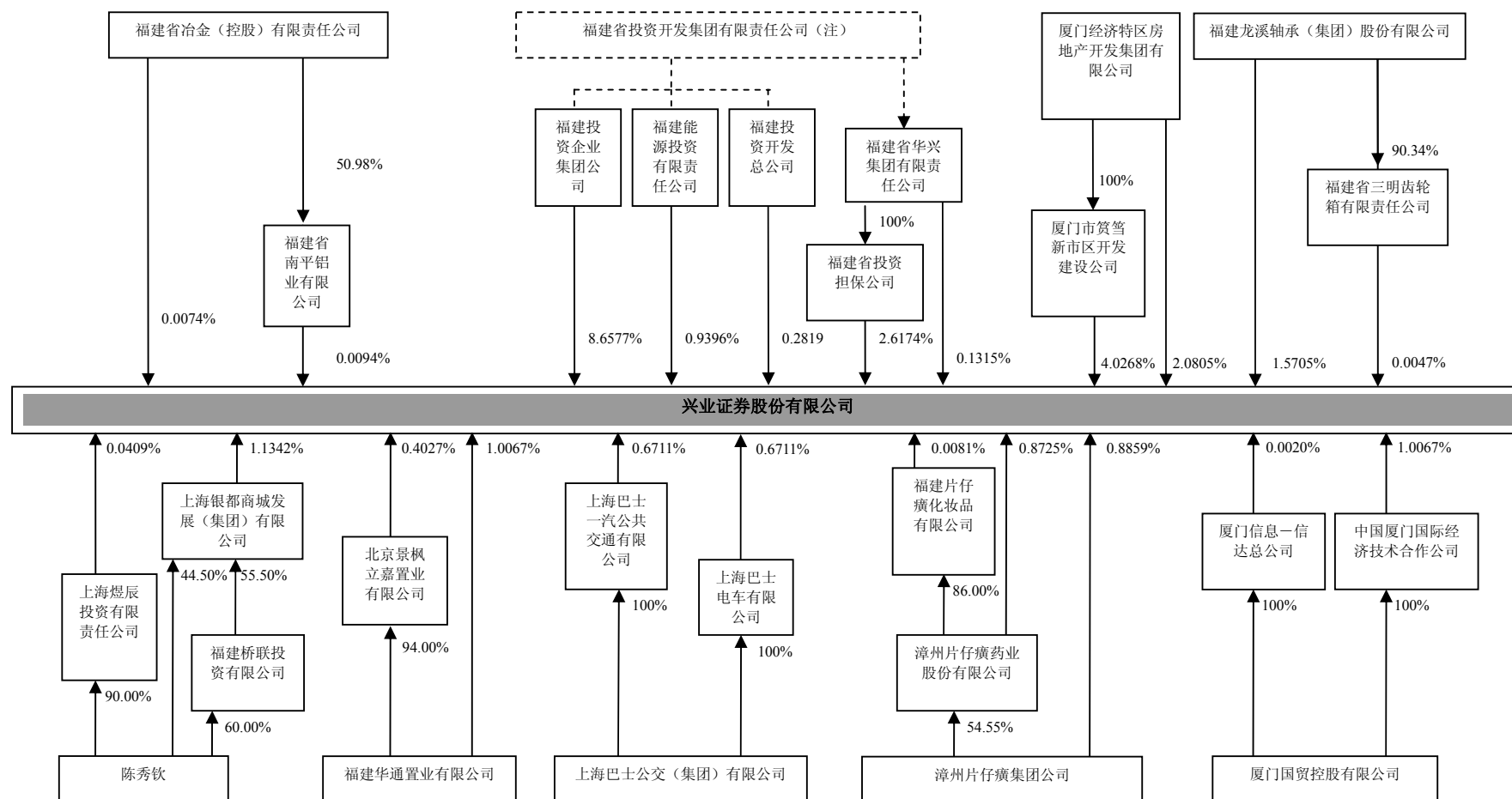
序号	股东名称	本次发行前	
		持股数量（万股）	持股比例（%）
1	福建省财政厅	53,287.00	27.5101
2	福建投资企业集团公司	16,770.00	8.6577
3	上海申新（集团）有限公司	10,140.00	5.2349
4	海鑫钢铁集团有限公司	8,932.30	4.6114
5	厦门市筭筭新市区开发建设公司	7,800.00	4.0268
6	上海兴业投资发展有限公司	7,800.00	4.0268
7	上海交大昂立股份有限公司	6,760.00	3.4899
8	成功控股集团有限公司	6,760.00	3.4899
9	华域汽车系统股份有限公司	6,240.00	3.2215
10	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	5,564.00	2.8725
合计		130,053.30	67.1415

（三）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司现有股东中不存在战略投资者。

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，各股东之间的关联关系及关联股东各自持股比例如下表所示：



注：根据福建省人民政府闽政文[2008]328号文，福建投资企业集团公司、福建能源投资有限责任公司、福建投资开发总公司与另外一家福建省属企业拟合并重组设立福建省投资开发集团有限责任公司；福建省华兴集团有限责任公司拟划入福建省投资开发集团有限责任公司，成为其全资子公司。

本次发行前，公司第二大股东福建投资企业集团公司持有本公司 8.6577%的股份；福建省华兴集团有限责任公司直接持有本公司 0.1315%的股份，通过其全资子公司福建省投资担保公司持有本公司 2.6174%的股份；福建投资开发总公司持有本公司 0.2819%的股份；福建能源投资有限责任公司持有本公司 0.9396%的股份。

本次发行前，厦门经济特区房地产开发集团有限公司直接持有本公司 2.0805%的股份，通过其全资子公司厦门市筭筭新市区开发建设公司持有本公司 4.0268%的股份，直接及间接持有本公司 6.1073%的股份。

本次发行前，福建华通置业有限公司直接持有本公司 1.0067%的股份，通过其控股子公司北京景枫立嘉置业有限公司间接持有本公司 0.4027%的股份，直接及间接持有本公司 1.4094%的股份。

本次发行前，福建龙溪轴承（集团）股份有限公司直接持有本公司 1.5705%的股份，通过其控股子公司福建省三明齿轮箱有限责任公司间接持有本公司 0.0047%的股份，直接及间接持有本公司 1.5752%的股份。

本次发行前，漳州片仔癀集团公司直接持有本公司 0.8859%的股份，通过其控股子公司漳州片仔癀药业股份有限公司间接持有本公司 0.8725%的股份，漳州片仔癀药业股份有限公司通过其控股子公司福建片仔癀化妆品有限公司持有本公司 0.0081%的股份。漳州片仔癀集团公司直接及间接持有本公司 1.7665%的股份。

本次发行前，上海煜辰投资有限责任公司持有本公司 0.0409%的股份，上海银都商城发展（集团）有限公司持有本公司 1.1342%的股份。上海煜辰投资有限责任公司与上海银都商城发展（集团）有限公司因具有同一实际控制人而成为关联方。

本次发行前，福建省冶金（控股）有限责任公司直接持有本公司 0.0074%的股份，通过其控股子公司福建省南平铝业有限公司间接持有本公司 0.0094%的股份，直接及间接持有本公司 0.0168%的股份。

本次发行前，厦门信息-信达总公司持有本公司 0.0020%的股份，中国厦门国际经济技术合作公司持有本公司 1.0067%的股份。厦门信息-信达总公司与中

国厦门国际经济技术合作公司均为厦门国贸控股有限公司的全资子公司。

本次发行前，上海巴士一汽公共交通有限公司持有本公司 0.6711%的股份，上海巴士电车有限公司持有本公司 0.6711%的股份。上海巴士一汽公共交通有限公司与上海巴士电车有限公司均为上海巴士公交（集团）有限公司的全资子公司。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司股东承诺将严格遵守下述法律、法规及政策规定，同时根据孰高孰长原则确定持股期限。在持股期限内，不转让或者委托他人持有或管理其持有的本公司股份：

1、根据《公司法》规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

2、根据上交所股票上市规则规定，控股股东和实际控制人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；但符合交易所股票上市规则另有规定的，可以豁免遵守该承诺。

3、根据中国证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请 IPO 上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，控股股东或者实际控制人增持的，承诺自持股日起 60 个月内不转让，其他新增持公司股份的股东承诺自持股日起 36 个月内不转让。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经中国证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。持股日按照股权变更获得中国证监会核准之日或向中国证监会报备之日确认。

根据财企[2009]94 号《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》和《关于兴业证券股份有限公司国有股东确认及国有股转持有相关问题的批复》，对于 65 名国有股东划转至全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继该 65 名国有股东的锁定承诺。

十、员工及社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

本公司最近三年的员工人数如下表所示：

时间	员工人数（人）
2007年12月31日	1,445
2008年12月31日	2,038
2009年12月31日	2,384

2、员工构成情况

截至2009年12月31日，本公司（包括分支机构）按专业、受教育程度和年龄划分的员工人数如下表所示：

序号	类别	细分类别	员工人数（人）	所占比例
1	专业构成	管理人员	138	5.79%
		业务人员	1457	61.11%
		业务支持人员	789	33.10%
2	学历构成	博士	19	0.80%
		硕士	254	10.65%
		本科	1,530	64.18%
		本科以下	581	24.37%
3	年龄构成	25岁以下	614	25.76%
		26-30岁	881	36.95%
		31-35岁	365	15.31%
		36-40岁	331	13.88%
		40岁以上	193	8.10%

（二）公司执行社会保障情况

本公司已按照《中华人民共和国劳动法》等法律、法规及当地政府的有关规定，为员工分别办理了各项社会保险及其他保障，包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和住房公积金，并在前述各项社会保险之外，为符合有关规定的员工办理了补充医疗保险。

十一、持有本公司5%以上股份的主要股东作出的重要承诺及其履行情况

（一）控股股东关于不竞争的承诺

请参见本招股说明书第七节同业竞争与关联交易“一（三）避免同业竞争的制度安排”部分。

（二）本次发行前主要股东就所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

请参见本节“九（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

第六节 业务与技术

一、本公司的主营业务

经中国证监会批准，本公司的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金供销；为期货公司提供中间介绍业务。互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等内容及电子公告服务。

二、中国证券行业基本情况

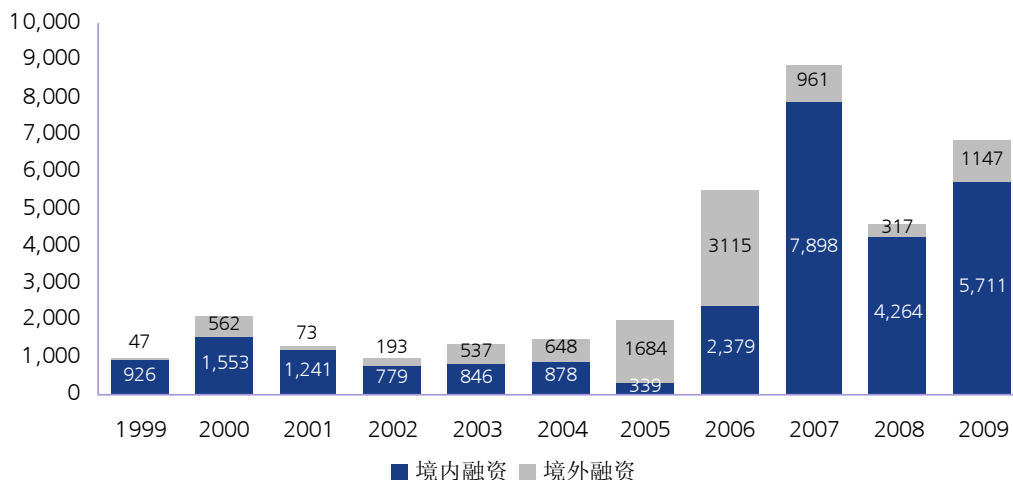
（一）我国证券市场发展概况

中国的经济改革是证券市场产生的先决条件。经过近 20 年的发展，我国证券市场无论是上市公司的数量和质量，还是整体市场规模和各项监管制度建设，都取得了举世瞩目的成就。

伴随着国内 A 股市场的不断发展，中国企业融资金额整体呈递增态势，并在股权分置改革完成后取得了飞速发展。1999 至 2009 年中国企业境内外融资情况如下图所示：

1999 至 2009 年中国企业境内外融资情况一览

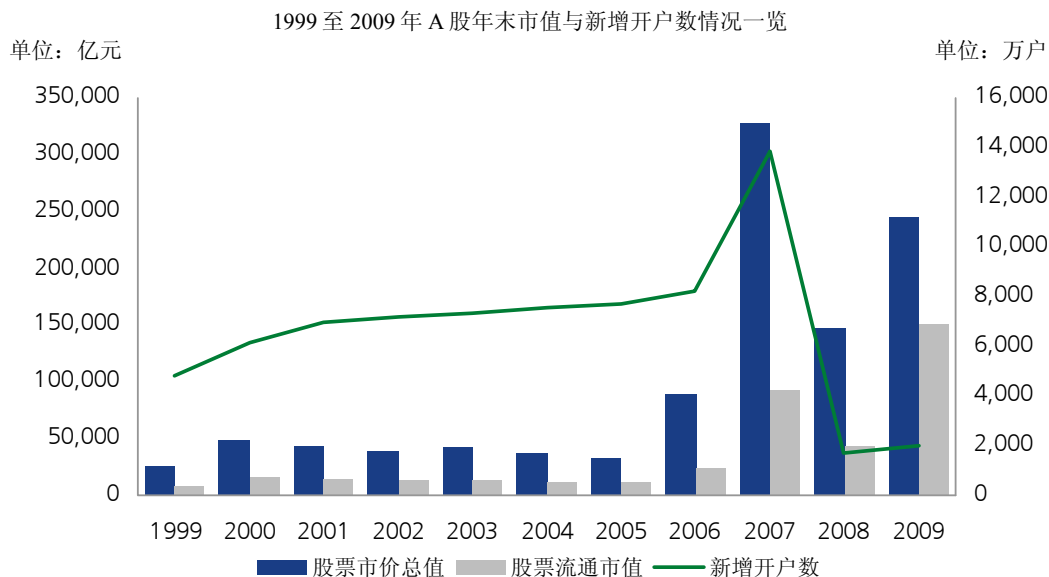
单位：亿元



资料来源：中国证监会

注：2008、2009 年包含债券市场筹资数据

随着 A 股市场融资金额的提高和股权分置改革的完成，股票总市值和流通市值也有了很大程度的提高。1999 至 2009 年 A 股市场股票总市值、流通市值和新增开户数情况如下图所示：



资料来源：中国证监会《中国资本市场发展报告》，万得资讯

截至 2009 年 12 月 31 日，我国证券市场共有上市公司 1,700 家，A 股市场股票总市值达到 243,939.12 亿元，流通市值达到 151,258.65 亿元，A 股市场投资者开户数目达到 13,781.78 万户。

在证券市场发展的同时，我国也在积极探索建立多层次的资本市场体系，2001 年深交所开始筹建创业板，并于 2005 年 5 月先行设立中小企业板，2009 年 5 月 1 日，中国证监会颁布的《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》正式实施。2009 年 12 月 31 日，42 家公司成功在创业板发行 A 股。创业板的建立为中小优质企业开辟了新的融资渠道。

（二）我国证券行业发展历程

我国证券行业是在计划经济体制向市场经济体制转变、对外开放不断深化的历史背景下，从无到有，不断壮大的。随着市场经济体系的日趋完善、国际化程度的不断加深，证券行业也经历了不断规范完善的过程。随着新修订的《公司法》、《证券法》于 2006 年实施，以及证券公司三年综合治理工作的圆满结束，证券行业已形成创新类证券公司和规范类证券公司为主导的竞争格局。

此外，为了进一步推动我国证券行业的发展，降低行业系统性风险，实现“以证券公司风险管理能力为基础，结合市场影响力”的分类监管，2007年8月，中国证监会颁布的《证券公司分类监管工作指引（试行）》正式实施，该指引根据证券公司风险管理能力、市场影响力等标准，将证券公司划分为A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E等5大类11个级别。

（三）我国证券行业监管情况

1、我国证券行业的监管体制

根据《公司法》、《证券法》和《证券公司监督管理条例》等相关法律、法规的规定，我国建立了集中统一的证券监管体制，形成了以中国证监会依法对全国证券市场进行集中统一监督管理为主，证券业协会和交易所等自律性组织对会员实施自律管理为辅的管理体制。

（1）中国证监会

中国证监会为国务院直属正部级事业单位，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。依据有关法律、法规，中国证监会的主要职责范围包括：

- ① 依法制订有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；
- ② 依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算进行监督管理；
- ③ 依法对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构的证券业务活动进行监督管理；
- ④ 依法制订从事证券业务人员的资格标准和行为准则，并监督实施；
- ⑤ 依法监督检查证券发行、上市和交易的信息公开情况；
- ⑥ 依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处。

（2）中国证券业协会

中国证券业协会是依据《证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和民政部的业务指导和监督管理，通过证券公司等全体会员组成的会员大会对证券行业实施自律管理，主要职责范围包括：

- ① 教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；
- ② 依法维护会员的合法权益，向中国证监会反映会员的建议和要求；
- ③ 收集整理证券信息，为会员提供服务；
- ④ 制定会员应遵守的规则，组织会员单位的从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；
- ⑤ 对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；
- ⑥ 组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究；
- ⑦ 监督、检查会员行为，对违反法律、行政法规或者协会章程的，按照规定给予纪律处分。

（3）证券交易所

根据《证券法》，证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。证券交易所的主要职责范围包括：

- ① 提供证券交易的场所和设施；
- ② 制定证券交易所的业务规则；
- ③ 接受上市申请，安排证券上市；
- ④ 组织、监督证券交易；
- ⑤ 对会员进行监管；
- ⑥ 对上市公司进行监管；
- ⑦ 管理和公布市场信息；
- ⑧ 依照规定办理股票、公司债券的暂停上市、恢复上市或者终止上市的事务；

- ⑨ 在突发性事件发生时采取技术性停牌措施或者决定临时停牌；
- ⑩ 证券监督管理机构赋予的其他职能。

2、中国证券行业主要法律、法规和政策

目前，我国已经建立了一套较为完整的证券行业监管法律、法规体系，主要包括基本法律、法规以及行业法规、规章和规范性文件两大类。

（1）基本法律、法规

基本法律、法规主要包括：《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《期货交易管理条例》等。

（2）行业法规、规章和规范性文件

行业法规、规章和规范性文件包括中国证监会颁布的部门规章、规范性文件和自律机构制定的规则、准则等，涉及行业管理、公司治理、业务操作和信息披露等方面，包括：《证券公司分类监管规定》、《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司治理准则（试行）》、《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》、《关于加强上市证券公司监管的规定》、《外资参股证券公司设立规则》、《证券公司证券资产管理业务试行办法》、《证券公司定向资产管理业务实施细则（试行）》、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》、《证券公司融资融券业务试点管理办法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券市场禁入规定》等。

（四）我国证券行业竞争情况

1、竞争形势

我国证券市场经过多年的发展，已经形成一定规模，并进入稳定发展的阶段，证券公司之间的竞争也日益加剧，并呈现出以下特征：

（1）证券公司数量众多，但整体规模较小

截至 2009 年 12 月 31 日，我国 106 家证券公司总资产规模合计 20,287 亿元，平均每家证券公司的总资产为 191.39 亿元，较 2008 年同比增长 71.95%。证券公司净资本规模合计 3,819 亿元，平均每家证券公司的净资本规模为 36.03 亿元，较 2008 年同比增长 32.21%。与美国证券公司的平均规模相比，我国证券公司在规模上仍有较大差距，未来增长空间巨大。

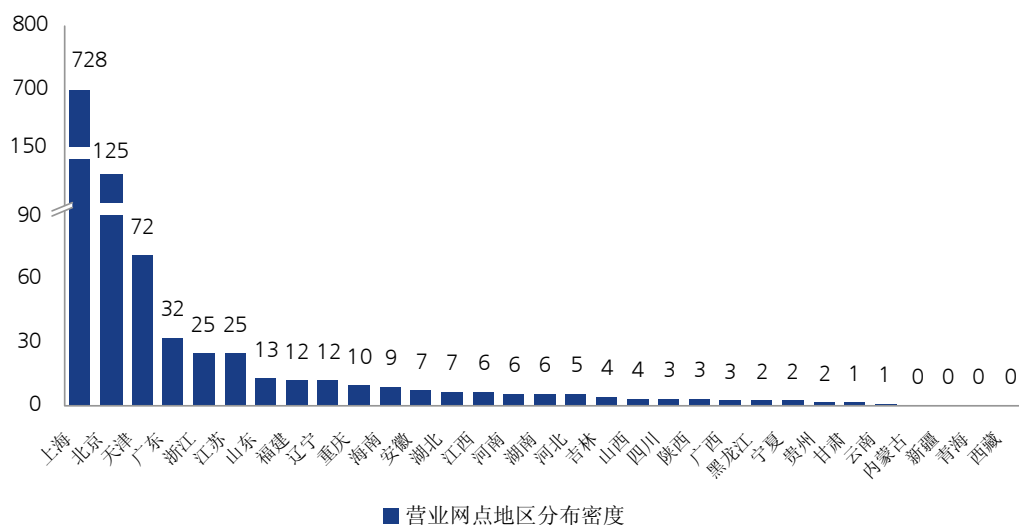
（2）行业集中度提高，优质证券公司确立了市场领先地位

2002 年以来，部分优质证券公司通过收购兼并等手段，确立了市场领先地位。2009 年我国证券行业营业收入的集中度 CR4 为 19.63%，CR8 为 35.24%，较 2008 年分别减少 6.15 和 6.57 个百分点。优质证券公司增强了资本、网络、业务和人才等竞争优势，市场份额不断提高，从而进一步巩固了行业领先地位，扩大了与其他证券公司的差距。未来随着我国证券业的逐步成熟，行业集中度有望进一步提高，优秀证券公司具有巨大的发展空间。

（3）证券公司营业网点布局不均衡

截至 2009 年 12 月 31 日，我国证券公司共设有证券营业部 3,952 家。由于我国各地区经济发展水平差异较大，证券公司在进行网点布局时为了追求较高的经济效益，往往重点布局长三角、珠三角和环渤海等经济发达地区。如下图所示，上海、北京、天津、广东等地证券营业网点分布密度远远高于其他省市，从而造成这些地区证券营业网点覆盖区域重合度较高，竞争十分激烈。

截至 2009 年 12 月 31 日全国各地区证券营业网点分布密度示意图



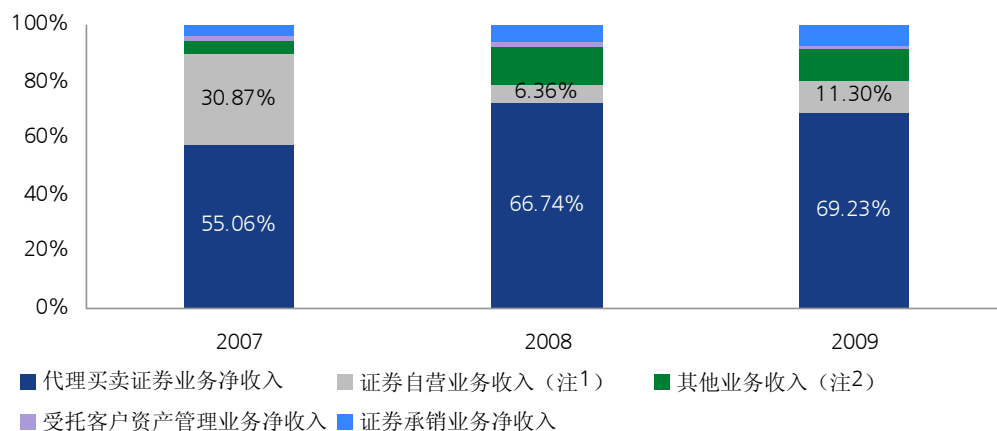
资料来源：上海证券交易所，国家测绘局

注：全国各地区证券营业网点分布密度计算公式=地区营业部数量/地区面积（万平方公里）

（4）经营模式雷同，业务种类单一，面临同质化竞争

我国证券公司的业务种类相对单一，收入主要来自经纪、投资银行和证券自营三项业务，其中经纪业务在证券公司业务收入中占比最高，这种业务格局导致了证券公司在相关业务领域面临同质化竞争。如下图所示，2007 年证券公司代理买卖证券业务净收入占全行业收入的 55.06%，2008 年由于我国证券市场受宏观经济的影响大幅下挫，导致证券公司自营和投资银行业务收入大幅萎缩，代理买卖证券业务净收入在行业收入的占比高达 66.74%。2009 年证券公司代理买卖证券业务净收入占全行业收入的比例进一步增长至 69.23%。

2007 至 2009 年国内证券行业收入结构图



资料来源：万得资讯、中国证券业协会

注 1：证券自营收入为当年各证券公司财务报表中投资净收益与公允价值变动净收益之和

注 2：其他业务收入为当年各证券公司财务报表中利息净收入、汇兑净收益与其他业务收入之和

同质化竞争直接导致经纪业务行业综合佣金率快速下降。根据《关于调整证券交易佣金收取标准的通知》，证券交易佣金从 2002 年 5 月 1 日起实行最高上限向下浮动制，市场整体佣金水平开始下降。由于目前国内多数证券公司提供的经纪业务服务仍旧停留在“交易通道”层面，对客户提供的附加服务较少，从而导致了許多证券公司只能通过降低佣金率以获取客户，佣金价格战充斥市场。此外，在经纪业务服务过程中，证券公司片面强调交易量，忽略对客户差异化服务的开发，进一步造成目前经纪服务同质化的局面。

（5）证券行业对外开放不断加深，竞争日趋激烈

我国证券市场经过多年的发展，取得了显著的成绩，但与国外发达的证券市场相比，在市场规模和机构实力方面仍存在一定的差距。2002 年 7 月 1 日开始实施的《外资参股证券公司设立规则》，标志着我国证券行业对外开放进入了一个新的阶段。随着一些外资证券公司在中国设立合资公司，合资证券公司已开始对我国证券公司的投资银行等高端业务形成冲击，这将进一步加剧国内证券行业的竞争。

2、行业内的主要企业

根据中国证券业协会的统计信息，截至 2009 年 12 月 31 日，我国共有证券公司 106 家，其中，创新类证券公司 28 家、规范类证券公司 34 家，本公司为创新类证券公司。

3、进入我国证券行业的主要障碍

证券行业在我国受到严格监管，具有较高的进入壁垒，《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险控制指标管理办法》等法律、法规规定了证券公司的设立及开展相关业务的条件。对于国内证券公司而言，其进入壁垒主要包括行业准入管制和资本进入壁垒两个方面。其中，行业准入管制对进入证券市场影响最大。

（1）准入管制

《证券法》对设立证券公司的审查批准、证券公司的经营范围和经营证券业务许可证的颁发以及其他金融机构如商业银行、信托公司、保险公司等是否可以经营证券业务做出了具体规定，如下表所示：

行业准入管制事项	《证券法》相关具体规定
设立证券公司的审查批准	第一百二十二条：“设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”
证券公司的经营范围和经营证券业务许可证的颁发	第一百二十五条：“经国务院证券监督管理机构批准，证券公司可以经营下列部分或者全部业务：（一）证券经纪；（二）证券投资咨询；（三）与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；（四）证券承销与保荐；（五）证券自营；（六）证券资产管理；（七）其他证券业务。” 第一百二十八条第三款：“证券公司应当自领取营业执照之日起十五日内，向国务院证券监督管理机构申请经营证券业务许可证。未取得经营证券业务许可证，证券公司不得经营证券业务。”
其他金融机构是否可经营证券业务	第六条：“证券业和银行业、信托业、保险业实行分业经营、分业管理，证券公司与银行、信托、保险业务机构分别设立。国家另有规定的除外。”

（2）资本壁垒

《证券法》对证券公司的设立和相关业务经营范围有明确的注册资本规定，证券公司开展相关业务的注册资本最低限额如下表所示：

证券公司的业务经营范围	注册资本最低限额 （亿元）
经营证券经纪、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务	0.5
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理和其他证券业务之一的	1.0
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理和其他证券业务两项以上的	5.0

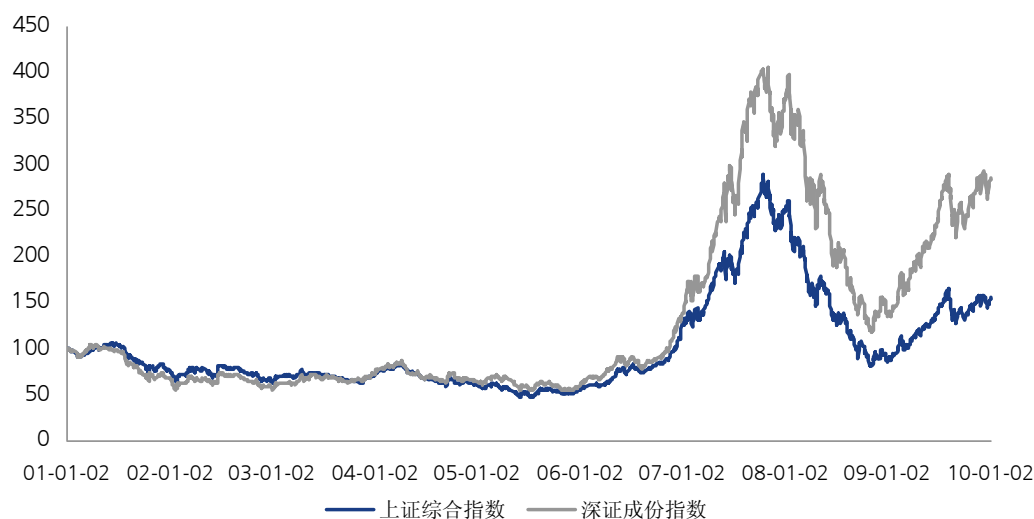
此外，《证券公司风险控制指标管理办法》进一步明确了证券公司所从事的业务范围与净资本最低限额的要求，具体规定如下表所示：

证券公司的业务经营范围	净资本最低限额 （亿元）
经营证券经纪业务	0.2
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的	0.5
经营证券经纪业务，同时经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的	1.0
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的	2.0

4、证券行业利润水平的变动趋势及变动原因

我国证券公司盈利模式单一，主要依赖经纪、投资银行、证券自营等传统业务。其中，经纪业务、证券自营业务与二级市场的波动性高度相关，而二级市场行情的走势又直接影响了市场的融资能力进而决定了证券公司的承销收入，因此我国证券行业近年在获得长足发展的同时，整体业绩随着二级市场行情的波动产生了较大幅度的波动。

2001年1月2日至2009年12月31日上证综合指数与深证成份指数走势图



资料来源：万得资讯

注：上证综合指数和深证成份指数均以2001年1月2日指数水平为基数100计算

如上图所示，2001至2005年，我国股市经历了近五年的熊市，上证指数从2001年6月的最高点2,245.44点一路下挫至2005年6月的最低点998.23点。证券市场长期的低迷导致我国证券公司盈利能力水平普遍较低。自2005年末以来，随着股权分置改革的顺利实施以及证券公司综合治理取得明显成效，证券市场重新步入景气周期，证券公司的经营状况开始好转。2006年我国证券市场明显回暖，交易量大幅增加。2006年1月4日至12月29日，上证指数从1,180.96点上涨到2,675.47点，增长幅度达到126.55%。2007年上证指数继续高速增长，2007年10月16日，上证指数创下了6,124.04点的历史高点。受益于二级市场的持续活跃，证券公司盈利水平不断提高，2007年盈利水平达到创历史纪录的1,306.62亿元。

进入2008年以后，受国际金融市场动荡的影响，我国股票市场大幅下挫，影响了证券公司的业绩，根据中国证券业协会统计，2008年107家证券公司实现净利润494.18亿元，与2007年同比下降62.18%。2009年，我国股票市场重新回暖，106家证券公司实现净利润933.55亿元，较2008年同比增长88.82%。

5、影响证券行业发展的因素

（1）有利因素

① 国民经济快速增长成为资本市场发展的动力

改革开放以来，我国国内生产总值和人均国内生产总值均保持持续、健康、快速的生长。根据国家统计局统计信息，2000年至2009年，我国国内生产总值从99,214.6亿元增加到335,353亿元，实际年均复合增长率为14.49%。人均国内生产总值从7,858元增长到25,125元，年均复合增长率为13.79%。同期城镇居民家庭年人均可支配收入也大幅增加，由2000年的6,280元提高到2009年的17,175元，年均复合增长率为11.83%。

持续、快速、健康生长的国民经济是我国证券市场高速发展的根本动力，为国内证券行业提供了广阔的发展空间。良好的宏观经济环境将推动企业盈利水平的提高，这一方面增强了证券市场的吸引力，另一方面也提高了企业的融资能力，使证券公司可以获得更多的业务机会。同时，随着中国经济的发展，国有企业改革的深入和中小企业的快速成长将催生大量的融资需求和战略重组行为，这也为证券公司带来了新的业务机会。不仅如此，我国居民人均可支配收入的增加促进了金融服务需求的提高。在金融产品的选择上，银行储蓄存款以外的股票、债券、基金等产品在金融资产组合中的比重将不断提高，从而构成居民对证券产品持续强劲的需求，并最终带来证券公司的业务量增长和利润水平的提高。

② 明确的产业政策导向

2004年，国务院颁布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，将发展我国资本市场提升到国家战略的高度，为资本市场的进一步改革与发展奠定了坚实的基础。

2005年，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年计划的建议》强调要“积极发展股票、债券等资本市场，加强基础性制度建设，建立多层次市场体系，完善市场功能，提高直接融资比重”。

2008年，《金融业发展和改革十一五规划》出台，支持合规证券公司通过多种途径充实资本，支持证券公司在风险可控的前提下，探索新型盈利模式。按照分类监管原则，推进证券、期货行业集约化发展，形成规模不等、经营特色各异的证券经营机构体系。

在明确的行业政策导向下，证券市场将得到长足发展，优质证券公司的业务发展面临良好的政策环境。

③ 融资需求和投资者需求推动证券公司业务创新

经济的持续增长带动了企业融资需求迅速增长，直接融资成为企业重要的资金来源。同时，伴随我国人均收入水平的不断提高，投资者投资理念的日益成熟以及机构投资者队伍的壮大，我国投资者对于证券产品的需求已经不仅局限于传统的普通股票，对其他投资品种需求也将增加，这将成为推动我国证券公司进行创新的动力。

市场层次的日益丰富和金融创新的不断推出，将推动证券市场的盈利模式趋于多元化。创业板、融资融券以及股指期货等产品与制度的创新将为证券公司带来新的业务机会，降低证券公司收入对传统业务的依赖。

创新业务	对证券公司业务的影响
创业板	◆ 经纪业务：可能分流主板部分资金，但交易更为灵活，市场整体交易水平将有所增长 ◆ 承销业务：中小项目承销收入将快速增长，在该领域具备优势的证券公司将取得先行优势 ◆ 直接投资业务：将获得更为灵活的退出渠道
融资融券	◆ 带来稳定的利息收入和手续费收入 ◆ 推动市场交易活跃，带来增量经纪佣金收入 ◆ 推动市场份额向试点证券公司集中，改变经纪业务的竞争格局，改变投资业务的盈利模式
股指期货	◆ 获得 IB 业务的收入 ◆ 期货交易对股票经纪业务具有推动作用 ◆ 金融期货作为风险管理工具，改变投资业务的盈利模式

④ 债券市场的加速崛起

2007 年，全国金融工作会议做出了“在稳步发展股票市场的同时，加快发展债券市场”的决定，提出“债券市场有很大发展潜力，要扩大企业债券发行规模，大力发展公司债券，完善债券市场化发行机制，加快形成集中监管、互联互通的债券市场”。我国债券市场目前成长迅速，企业债券的融资规模已经从 1999 年的 72.50 亿元增长到 2009 年的 4,252.33 亿元，年均复合增长率达到 50.25%。根据国际资本市场经验，债券市场规模要远远大于股票市场。以美国为例，其 2009 年债券融资规模（不包含金融债或可转债）为 9,038 亿美元，占美国资本市场融资规模的 64.71%，而我国 2009 年债券融资额仅为资本市场融资规模的 42.21%，较发达国家债券市场仍有较大差距，未来发展空间巨大。

⑤ 兼并收购业务的兴起

伴随着限售股锁定期的逐步结束，越来越多的股票获得了市场流动性，一并接受和遵循市场化的定价原则，这为大规模并购业务的开展创造了必要的条件。同时，全流通背景下的并购将更加市场化，而非单纯依靠政府部门的意志。这将使证券公司的财务顾问业务得到充分发展，有利于进一步丰富证券公司的收入来源，推动我国证券公司盈利模式的转变。

（2）不利因素

日益普遍的混业经营将挑战我国证券公司的经营环境。虽然目前“分业经营、分业管理”的法律框架禁区尚未完全打破，但是在混业经营的国际大趋势下，不论是商业银行还是其他金融机构均以各种方式尝试混业经营，进入原本只有证券公司可以从事的领域，与银行、保险等金融机构相比，证券公司在资本规模和经营网络等方面的劣势是十分明显的，这也一定程度上压缩了证券公司的业务发展空间。

（五）我国证券行业的经营模式、周期性特征及信息技术

1、我国证券行业的经营模式

以中介服务为主要特征的经纪、投资银行和客户资产管理业务的资本消耗极为有限，证券自营业务属于高资本消耗业务，创新业务位于此四大业务板块之间，资本消耗程度随业务类型的不同而变化。根据发达资本市场的经验，未来证券行业盈利模式将逐步向高资本消耗型业务倾斜。不同的资本消耗类型，决定了各个业务板块具有其独特的经营模式。

业务模式	子业务	经营模式	资本消耗水平
经纪业务	证券代理买卖 投资咨询 产品销售	通过服务个人和机构客户，代理其在证券市场进行证券交易以收取手续费、利差、投资咨询费和销售提成	低
投资银行业务	证券销售 财务顾问 资产证券化	保荐并承销企业的股票或债券等其他融资产品，收取承销费、保荐费、财务顾问费	低
客户资产管理业务	集合资产管理 定向资产管理 专项资产管理	以回报率为目标，为理财客户进行资产管理、配置和投资，收取管理费和一定比例业务提成	低
证券自营业务	证券投资 备兑权证	自行在股票二级市场进行证券交易以赚取交易差价	高
	证券销售 撮合交易	在二级市场，撮合客户之间的交易，对其进行一定比例的证券销售，以赚取销售差价、交易差价、撮合费和利差	高

2、我国证券行业的周期性特征

证券行业属于周期性行业。我国证券公司的主要业务包括经纪、投资银行、客户资产管理与证券自营等，这些业务的发展前景、盈利状况与证券市场景气度高度相关，其中经纪业务对证券市场交易量的依存度较高，证券自营业务则与证券市场股价指数的波动方向和波动幅度相关。而国内证券市场的成交量、股价指数的波动幅度和波动方向等，受到国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况、投资者信心等诸多因素的影响，呈现出周期性变化的特征。

3、信息技术在证券行业的应用

信息技术的迅猛发展引起证券市场的传统模式发生巨大变革，从上世纪 90 年代开始至今，我国证券行业信息化已大致完成了物理建设阶段。各大证券公司通过数据的深度应用开发工作，在已有的基础上建立集风险监控、资金清算、决策支持、系统备份等关键功能于一体的、安全可靠的中央数据中心，以技术进步带动业务发展，保证在愈加激烈的竞争环境中寻求更多的生存空间。

（六）我国证券行业的发展趋势

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，我国证券行业正迎来持续健康发展的新阶段。

1、产业面临升级化

目前的中国证券行业正经历着下列变革：机构投资者快速发展、证券公司上市、投资者结构升级、证券监管适度放松、金融创新逐渐深化和买方对市场驱动力不断增强等。面对此类变革和挑战，中国证券公司正逐渐从有形的通道业务走向广义的金融服务业务，不断拓展新的业务领域，增强服务深度。中国证券行业也将在产品创新、业务结构调整、组织创新、后台支持和国际化发展等方面作出调整。

2、业务趋于多元化

目前，我国证券公司收入主要来自于传统的经纪、投资银行和证券自营三大业务，受市场和政策环境制约，创新类业务只在集合理财、权证创设和直接

投资等局部领域获得突破。传统业务的竞争加剧将促使我国证券公司的业务向多元化发展。随着证券市场制度变革和产品创新的深入，证券公司的业务创新空间将得到实质性拓展，业务结构也将得到有效改善，创新业务将成为证券公司新的收入来源，并将提升传统业务的收入规模，改善证券公司的收入结构。

3、经营趋于规范化

证券行业的综合治理在规范业务发展、加强基础性制度建设和优化行业竞争格局等方面取得了关键性成效。通过证券公司综合治理和有效规范国债回购、证券自营和委托理财等高风险业务，以净资本为核心的风险控制机制已经建立，高风险证券公司的重组方案已基本落实，证券行业的风险已得到有效释放。目前，证券行业的监管机制、证券公司的法人治理结构以及经纪业务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、健康发展奠定坚实的基础。

4、发展日趋规模化

为了加强证券公司的风险监管，督促证券公司加强内部控制、风险防范，我国证券行业建立了以净资本为核心的风险控制指标体系，未来证券公司的业务规模将直接取决于证券公司的资本规模。在新的监管体系下，证券公司发展的规模化不仅体现为业务规模的快速扩张，而且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，使得扩充净资本成为证券公司未来业务发展的当务之急；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，部分证券公司通过借壳、IPO 等方式实现上市融资。较早实现上市融资的证券公司有望以强大的资本实力为依托，加大对创新业务的开拓力度，使收入结构得到优化，借以打破“靠天吃饭”的传统业务模式。

三、公司竞争形势分析

（一）公司所处的竞争地位

公司自设立以来，积极致力于国内资本市场证券业务的开拓。截至 2009 年

12 月 31 日，公司净资本规模为 37.87 亿元，各项监管指标均符合中国证监会颁布的有关规定的要求。本公司是按照中国证监会《关于推进证券业创新活动有关问题的通知》及中国证券业协会《关于从事相关创新活动证券公司评审暂行办法》，被评定为创新类试点的证券公司之一。

证券经纪业务方面，根据中国证券业协会公布的 2009 年度证券公司股票基金交易总金额排名，本公司位列第 19 名。

2009 年度证券公司股票基金交易总金额排名

单位：亿元

序号	公司	股票基金交易总金额
1	银河证券	57,047.45
2	国泰君安	47,195.42
3	国信证券	47,143.35
4	广发证券	40,722.62
5	海通证券	40,543.65
6	招商证券	40,179.08
7	华泰证券	37,497.04
8	申银万国	34,708.06
9	中信建投	33,589.34
10	光大证券	30,300.09
19	兴业证券	13,555.02

资料来源：中国证券业协会

投资银行业务方面，根据中国证券业协会公布的 2009 年度证券公司股票主承销金额排名和 2009 年度证券公司股票主承销家数排名，本公司分别位列第 29 名和第 25 名。

2009 年度证券公司股票主承销金额排名

单位：亿元

序号	公司	股票主承销金额
1	中信证券	864.90
2	中金公司	613.56
3	国信证券	235.75
4	中信建投	153.67
5	平安证券	136.23
6	长江证券	125.85
7	瑞银证券	121.60
8	东方证券	119.84
9	华泰证券	114.22
10	国泰君安	101.14
29	兴业证券	17.92

资料来源：中国证券业协会

2009 年度证券公司股票主承销家数排名

序号	公司	股票主承销家数
1	国信证券	21

序号	公司	股票主承销家数
2	中信证券	20
3	平安证券	17
4	中金公司	12
5	广发证券	11
6	海通证券	10
7	中信建投	9
8	华泰证券	9
9	西南证券	8
10	招商证券	8
25	兴业证券	3

资料来源：中国证券业协会

客户资产管理业务方面，根据中国证券业协会公布的 2009 年度证券公司受托客户资产管理业务净收入排名、受托管理资金本金总额排名以及受托客户资产管理业务净收入增长率排名，本公司均在中位数以上，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2009 年度	
	规模	排名
受托客户资产管理业务净收入（合并）	0.29	15
受托管理资金本金总额	24.37	18
受托客户资产管理业务净收入增长率（合并）	129.37%	11

注：为保持与同行业其他公司数据的可比性，本处采用的公司财务数据均取自中国证券业协会公布的数据，与本次基于新会计准则调整的申报报告数据有一定的差异

资料来源：中国证券业协会

根据万得资讯的统计，截至 2009 年 12 月 31 日，本公司控股的兴业基金管理的公募基金总资产净值为 434.57 亿元，在 60 家基金公司中位列第 25 名。此外，根据业内权威的晨星中国开放式基金业绩排行榜和银河基金评级，截至 2009 年 12 月 31 日，兴业基金旗下管理的兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）与兴业全球视野股票型证券投资基金，在晨星和银河对全部基金进行的 3 年评级中获得最高的 5 星级评级。

基金名称	银河基金评级 (3 年评级)			晨星评级 (3 年评级)	
	星级	分值	基金类型	星级	基金类型
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	★★★★★	5	混合-平衡型	★★★★★	股票型
兴业全球视野股票型证券投资基金	★★★★★	5	股票-股票型	★★★★★	股票型

（二）本公司的竞争优势

自创立以来，本公司秉承“艰苦创业、勤勉敬业、廉洁自律、励精图治”的

兴业精神，坚持“专业化、规范化、市场化”的战略指导思想，恪守“提升员工价值、创造客户价值”的核心价值观，强调证券行业的服务性特质和自主创新精神，实施差异化战略，致力于发展成为一家优质的综合性金融服务公司。本公司的竞争优势如下：

1、业务方面

（1）准确的区域定位

① 立足沿海经济发达省市，面向全国的业务布局

本公司的证券营业网点基本形成了以福建为基地，立足于沿海经济发达省市，面向全国发展的业务布局。目前包括福建省在内，本公司已在北京、上海、深圳、广州、杭州、南京、济南、武汉、长沙、成都、哈尔滨等城市设立了 50 个证券营业网点，这基本覆盖了东部沿海和中西部的的主要经济发达地区。同时，在机构业务管理架构上，本公司充分考虑地区经济实力的影响，分别设置了北京、上海、广东和福州四个区域业务团队，最大程度地覆盖中国经济最具增长实力和潜力的经济区域。

② 海西经济区的巨大地缘优势

2009 年 5 月 6 日，国务院原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，提出采取更加有力的措施，进一步发挥福建省的比较优势，赋予先行先试的政策，加快建设海西经济区，促进海西经济又好又快发展。2009 年 4 月 26 日，海峡两岸关系协会与海峡交流基金会签署《海峡两岸金融合作协议》，两岸金融领域的银行业、证券及期货业、保险业的相关合作将可能率先在海西经济区全面展开试点。本公司作为海西经济区唯一的综合类证券公司，将在海西经济区发展中获得得天独厚的优势，有望比竞争对手更能及时把握海西经济区发展的契机，并借助海峡两岸的经济、金融交流，获得新的业务增长点。

（2）差异化的发展战略

本公司通过采用差异化战略，对目标客户、产品策略等进行细分，实现管理和财务资源的集约化配置，从而保证了公司良好的投入产出比。

针对目标零售客户，本公司充分利用现代信息技术，构建快速、方便的技术平台，以“优理宝”财富平台和“兴网”为核心，手机短信、电子邮件、在线客服等服务方式为辅助，为客户提供包括交易、资讯、产品、账户管理、业务咨询与服务投诉等综合性服务。截至 2009 年 12 月 31 日，“优理宝”产品覆盖客户数量达 34,185 户，覆盖客户资产达 430 多亿元。

针对目标机构客户，本公司充分调动包括研发中心、客户资产管理、投资银行、固定收益和衍生品、直接投资等业务系统资源，以完善、创新、多元化的专业服务产品线为基础，以快速、便捷、有效的服务平台和信息系统为支持，通过产品模块化、服务定制化的机构业务发展策略，构建客户导向的，以专业服务为先导、产品制造为核心、系统平台为支撑的一体化的、规范可复制的专业投资服务模式。

（3）卓越的零售业务能力

① 业内领先的零售业务经营效率

根据中国证券业协会的统计数据，2008 年、2009 年本公司实现部均代理买卖证券业务净收入分别为 0.34 亿元和 0.41 亿元，分别位列全国第 9 位和第 17 位，体现了本公司突出的零售业务经营效率。本公司领先的零售业务经营效率主要来源于专业的经纪业务团队、“专业化、差异化”的客户服务体系和多层次的营销渠道三方面：

由优秀人才组成的投资顾问团队是本公司零售业务产品和服务的直接生产力。本公司自 2002 年全面推行投资顾问制度以来，通过对投资顾问团队进行专业化培训，实行有效的激励机制和淘汰机制，充分激发了投资顾问的营销与服务潜能，提高了经纪业务团队的专业服务能力和营销能力。针对投资顾问建设的“金牛”培训计划已开展六期，累计为营业部培训员工 537 人，为本公司经纪业务补充了一批有潜质、有激情、有创新的后备人才。

本公司零售业务注重建立“专业化、差异化”的服务体系。本公司通过调整组织架构，整合服务平台和资源，改进服务内容和手段等方式，不断完善客户服务体系：一是公司成立了理财服务中心，整合与开发了“金牛资讯”、“优理宝”等一系列大众化的投资顾问服务产品，投资服务质量不断提高，品牌优势

初步树立；二是公司为客户提供 VIP 交易通道，满足对于交易速度有较高要求的客户的需求；三是公司积极开展大客户投资顾问和机构定向理财业务，为大客户提供“一对一”的个性化投资顾问服务和专业的资产管理业务，积累了一批优质客户资源，初步建立了定向资产管理和大客户投资顾问业务的行业先发优势。

在营销渠道建设上，本公司除充分利用本身的营业网点外，还积极拓展与各大商业银行的合作，有效借助商业银行的网络优势，建立多层次的销售渠道体系。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司合作银行网点数已增至 1,073 个，有效弥补了本公司营业网点数量较少的不足。

② 可复制的零售业务能力

开放式的前台服务和集约化的中后台管理保证了公司营销和管理能力的可复制性，确保了本公司在日后营销网络扩大和资本规模扩张后依旧能够保持高效率的零售业务能力。一方面，基于先进 IT 技术的开放式的平台使投资顾问可以随时根据客户多样化的需求提供差异化的服务和产品支持，实现客户与服务产品之间的有效互动，为公司根据客户个性化需求调整产品结构、新增产品种类带来了极大的灵活性和便利性；另一方面，集约化的中后台管理确保了公司管理资源的整合和集中调度，为公司前台的规模扩张提供保障。

（4）优秀的证券投资管理能力

除传统的零售业务外，本公司一直致力于打造以优质的投资服务为核心的业务模式，实现业务模式的升级。凭借专业的投资管理能力和优秀的管理团队，本公司证券自营、基金管理和客户资产管理业务近年来发展迅速，取得了不俗的成绩。

证券自营业务方面，正确的投资理念、良好的投资文化、丰富的市场经验、优秀的研究和估值能力和科学的投研人才培养体系是本公司自营业务持续取得超额收益的关键。同时，自营业务也为本公司其他证券投资业务输送了大量优秀的人才。

基金管理业务方面，本公司控股的兴业基金凭借其卓越的投资管理能力获得了业内的好评，提升了本公司的品牌知名度和影响力。截至 2009 年 12 月，

在晨星和理柏对全部基金进行的 3 年评级中，兴业基金旗下规模最大的基金——兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）均被评为最高的 5 星级。根据万得资讯的统计，报告期内，兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）取得了 155.98% 的净值增长率，超越基准增长率 107.51 个百分点，位居全部基金净值增长率的第四位。

客户资产管理业务方面，本公司强调积极创新、稳健增长的经营方针，基本确立了以“资产管理费加业绩报酬”为主的新的盈利模式。本公司以客户资产价值最大化为导向，在实现客户资产保值、增值的同时，也提高了本公司客户资产管理业务的收益。2005 年至今，本公司先后推出了阿尔法定向资产管理产品和卓越系列集合资产管理产品，产品线不断丰富、客户满意度日益提高。根据中国证券业协会的统计数据，2008 年，本公司定向、集合资产管理业务收益率为 9.42%，排名行业第 2 位。

2、管理方面

（1）稳健的合规与风险管理机制和有效的内部控制

本公司建立了稳健的合规与风险管理机制，通过开展合规管理、风险控制、审计稽核工作，在框架体系、制度建设、风险管控、审查稽核和合规文化等五个层面，共同履行风险管理职责，全面推进合规与风险管理工作。

本公司设置了风险控制委员会和合规与风险管理部、稽核审计部等风险管理组织，进行标准化、集中化管理。合规管理是全面风险管理的核心内容，本公司合规管理已覆盖所有业务、各个部门和分支机构、全体工作人员，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节。

本公司高度重视风险管理在业务发展中的重要性，建立了一系列旨在防范市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险的控制体系。本公司已经实施了风险资本准备管理，确保公司业务发展中“可控、可测、可承受”，优化资源配置，通过风险调整后的收益率评估，将风险资源向风险收益比较高的业务配置，将被动风险控制转变为主动风险控制，提升风险管理量化和精细化水平。公司每年设定各项投资业务的年度投资规模和总体风险限额，采取相应的控制措施将风险限制在合理的范围之内。本公司通过对各项影响净资本及风险控制

指标的业务和因素进行及时监测，加强风险控制指标的监控、预警和报告，定期、不定期进行敏感性分析和压力测试，调整各业务经营目标收益、战略规划和经营策略，确保本公司的净资本及各项风险控制指标符合监管要求。

本公司开展稽核审计，对整个经营环境和执行结果进行独立、客观的监督 and 评价活动，通过审查和评价公司及所属单位经营活动和内部控制的适当性、合法性和有效性来促进本公司目标的实现。

本公司成熟、稳健的风险管理机制和能力，保证了本公司能够在行业的大起大落中依然保持稳健发展，顺利渡过行业危机，并将成为本公司继续稳步增长的先决条件。

（2）经验丰富的管理团队和高素质的员工

本公司拥有一批具有全球视野并对中国证券市场有着深刻理解的管理团队。经过证券市场的多年洗礼，本公司管理团队确立了“稳健经营、长远发展”的经营原则，将对证券市场运作规则和运行规律的深刻理解，贯彻落实于公司日常运作之中，在长期盈利、稳健增长的原则下，注重公司管理、业务经营、投资决策和关联交易控制等的合法合规，夯实公司的核心竞争力。同时，公司管理团队的稳定是公司持续健康发展的重要保障。本公司董事长及核心管理人员均长期服务于本公司，其中本公司董事长从公司创立时即服务于本公司。

在多年的经营发展中，本公司始终重视证券行业的“人本”特征，通过多层次的培训体系培养了一批高素质的员工团队，并通过市场化的人才激励长效机制和员工保障体系，进一步提升了团队的凝聚力与战斗力。

本公司相信，经验丰富的管理团队和高素质的员工将是本公司在市场竞争中立于不败之地的“人本”基础。

（三）本公司的竞争劣势

1、公司净资本规模有待提高

按照以净资本为核心的监管原则，净资本规模将成为决定证券公司各项业务规模的核心因素。经过多年的发展，本公司的经营实力与规模有了很大的提

高，但与一些大型证券公司相比仍然存在一定差距，对本公司经纪、投资银行、客户资产管理、证券自营等业务的快速发展及创新业务的开拓形成了一定的制约。

本公司拟通过本次发行筹集资金，以满足业务发展对资本金的需求。此外，本公司还将根据自身需求及证券市场状况通过多渠道补充净资本，进一步扩大业务范围、提高业务层次。

2、公司收入主要来源于传统业务

尽管本公司近年来已经开始着手研究和拓展创新业务，如集合资产管理和直投业务等，但目前本公司的业务收入主要依靠证券经纪、证券投资等传统业务，创新业务收入所占的比重仍然较低。今后，本公司要进一步加大对创新业务的培育和支持力度，提高服务水平，形成新的利润增长点，降低因行业周期波动对本公司收入的影响。

3、公司营业网点数量仍然偏少

目前，本公司拥有 50 家营业部，但与大型券商相比，本公司的营业网点仍然偏少，市场占有率仍有待提高。

四、公司主营业务经营情况

报告期内，本公司对外营业收入、营业支出和营业利润主要构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	185,787.64	6,668.88	2,903.84	48,050.46	50,736.76	3,962.15	10,385.93	308,495.66
占比%	60.22%	2.16%	0.94%	15.58%	16.45%	1.28%	3.37%	100%
营业支出	66,612.91	7,684.67	3,710.24	2,273.84	19,904.87	3,691.02	40,015.53	143,893.08
占比%	46.29%	5.34%	2.58%	1.58%	13.83%	2.57%	27.81%	100%
营业利润	119,174.73	-1,015.79	-806.40	45,776.62	30,831.89	271.13	-29,629.60	164,602.58
占比%	72.40%	-0.62%	-0.49%	27.81%	18.73%	0.16%	-18.00%	100%

金额单位：万元

项目	2008 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	134,977.91	3,998.58	1,329.60	-66,289.70	44,021.82	1,456.96	14,143.93	133,639.10
占比%	101.00%	2.99%	0.99%	-49.60%	32.94%	1.09%	10.58%	100%

项目	2008 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业支出	47,086.62	5,980.59	903.28	6,460.25	16,940.50	2,493.48	11,342.46	91,207.18
占比%	51.63%	6.56%	0.99%	7.08%	18.57%	2.73%	12.44%	100%
营业利润	87,891.29	-1,982.01	426.32	-72,749.95	27,081.32	-1,036.52	2,801.47	42,431.92
占比%	207.13%	-4.67%	1.00%	-171.45%	63.82%	-2.44%	6.60%	100%

金额单位：万元

项目	2007 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	231,949.83	5,967.80	1,087.74	198,827.82	36,250.53	316.86	3,488.30	477,888.88
占比%	48.54%	1.25%	0.23%	41.61%	7.59%	0.07%	0.73%	100%
营业支出	73,905.02	4,737.47	1,220.18	18,451.19	10,682.60	407.87	31,106.10	140,510.43
占比%	52.60%	3.37%	0.87%	13.13%	7.60%	0.29%	22.14%	100%
营业利润	158,044.81	1,230.33	-132.44	180,376.63	25,567.93	-91.01	-27,617.80	337,378.44
占比%	46.84%	0.36%	-0.04%	53.46%	7.58%	-0.03%	-8.19%	100%

经纪业务是本公司最主要的收入及利润来源。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度经纪业务贡献的营业收入占公司营业收入总额的比例分别为 60.22%、101.00%及 48.54%；经纪业务贡献的营业利润占公司营业利润总额的比例分别为 72.40%、207.13%及 46.84%。此外，报告期内证券自营业务和基金业务对本公司营业收入和营业利润也有较大影响。

虽然目前本公司的经营业绩主要依赖于经纪业务、证券自营业务等传统业务，但本公司一直致力于积极开拓投资银行业务、客户资产管理业务、基金业务和期货业务，努力打造更加全面的业务体系和更加均衡的业务结构，从而规避市场波动对公司经营业绩的影响，使公司的营业收入和利润水平能够保持稳定增长。

（一）证券经纪业务

1、简介

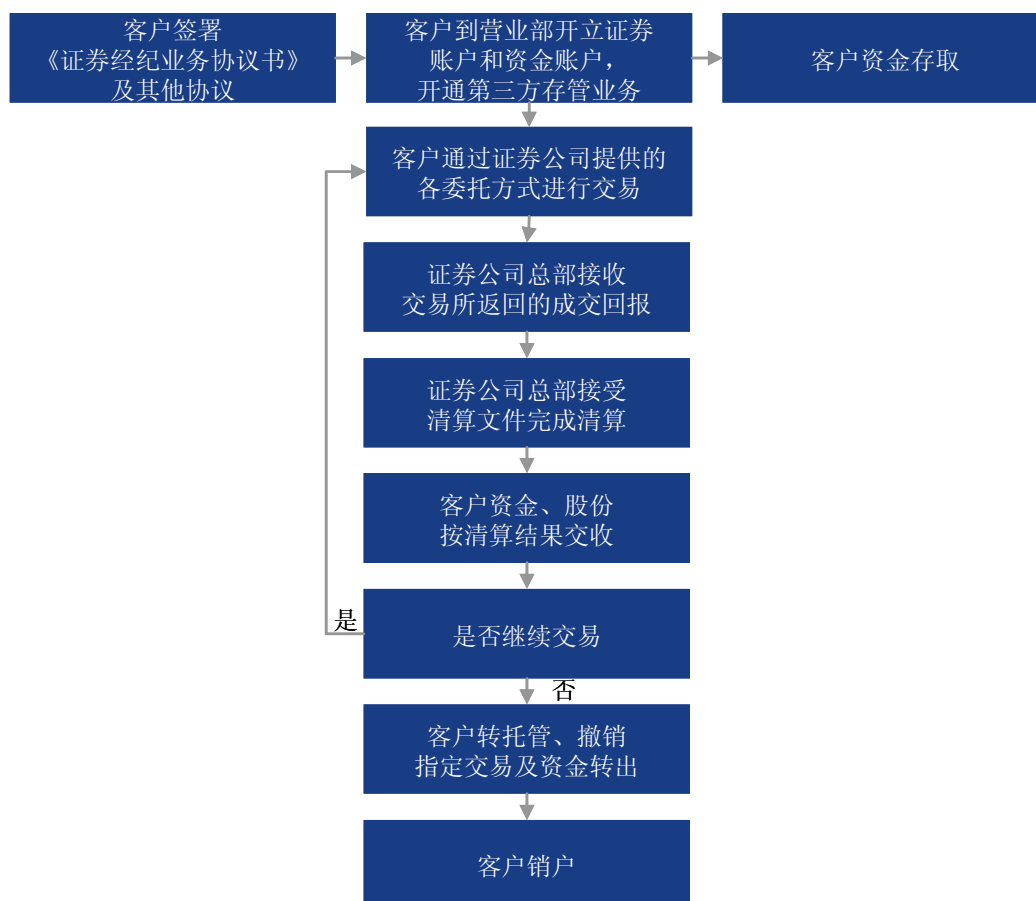
证券经纪业务即证券代理买卖业务，是证券公司通过其设立的证券营业网点在证券交易所的席位，接受客户委托，按照客户的要求，代理客户买卖证券的业务。我国证券公司从事经纪业务必须经中国证监会批准设立证券营业部（含证券服务部）或核准网上证券委托业务资格。

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有 50 家营业部，经营网点覆盖了上海、北京、深圳等主要经济发达城市，基本形成了“扎根于福建、立足于沿海经

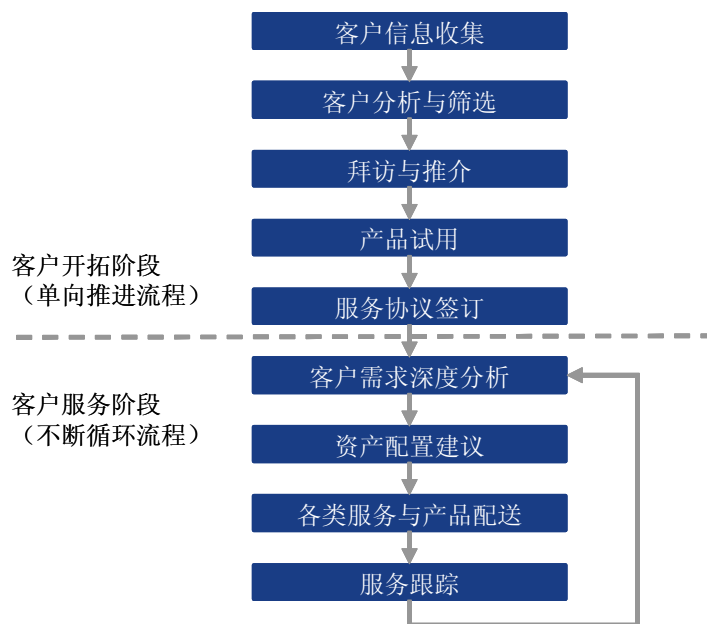
济发达省市、面向全国”的网点布局。

2、业务流程

（1）零售经纪业务流程图



（2）机构经纪业务流程图



3、最近三年经营情况

报告期内，公司经纪业务交易情况如下表所示：

金额单位：亿元

券种	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	交易量	市场份额	交易量	市场份额	交易量	市场份额
A 股	15,168.20	1.42%	7,723.04	1.47%	12,661.28	1.39%
B 股	29.12	0.69%	15.32	0.63%	70.28	0.57%
基金	198.55	0.96%	147.55	1.33%	327.62	2.01%
权证	1,626.25	1.52%	2,438.31	1.76%	3,519.85	2.26%
国债现货	1.63	0.04%	8.72	0.21%	2.02	0.16%
可转换债券	8.45	0.66%	7.59	0.86%	5.30	1.30%
企业债券	32.34	1.48%	28.70	1.04%	4.59	1.24%
其它债券	0.00	0.00%	-	0.00%	0.70	0.25%
国债回购	665.42	0.94%	409.69	0.84%	140.02	0.76%
合计	17,729.96	1.38%	10,778.92	1.45%	16,731.67	1.49%

此外，报告期内，本公司网上交易情况如下表所示：

金额单位：亿元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
网上交易量	13,203	7,309	10,581
占交易总量比例	85%	79%	69%

注：网上交易量与占交易总量比例不包含基金分仓

报告期内，本公司还从事代理债券的还本付息服务，各期代理的已兑付债券金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
国债	287.76	1,423.53	1,200.12
企业债券	3,218.03	153.43	43.34
合计	3,505.79	1,576.96	1,243.46

交易佣金是本公司经纪业务的主要收入来源。2002年5月以来，自国家有关主管部门对证券交易佣金费率实行设定最高上限并向下浮动的政策之后，近年来证券市场经纪业务佣金费率持续下滑，报告期内证券市场平均佣金费率和公司佣金费率的逐年下降趋势如下表所示。

	2009年度	2008年度	2007年度
市场平均佣金费率水平（‰）	1.19	1.30	1.47
公司综合佣金费率水平（‰）	0.96	1.11	1.28
市场股票基金权证交易量（亿元）	1,192,045.63	676,851.95	1,088,942.92
公司股票基金权证交易量（亿元）	17,022.12	10,324.22	16,579.03

注：市场综合佣金率水平=当年全部证券公司代理买卖证券业务净收入之和/市场股票基金权证交易量

公司综合佣金率水平=公司代理买卖证券业务净收入/公司市场股票基金权证交易量

为保持与同行业其他公司数据的可比性，本处采用的公司代理买卖证券业务净收入数据与本次基于新会计准则调整的申报报告数据有一定的差异

资料来源：全部证券公司代理买卖证券业务净收入之和数据来自中国证券业协会，股票基金权证交易量数据来自证券交易所

为了积极应对市场佣金费率水平下降的趋势，公司目前在佣金费率方面采取以下竞争策略：

（1）加大专业化服务力度，以差异化增值服务来维护佣金定价权。公司将不断推动“优理宝”等专业化产品的客户覆盖率。根据客户需求，完善公司产品服务平台和产品体系建设，通过产品化的方式将专业服务有效配送给客户，在提升客户服务水平的基础上，增强公司对客户的佣金议价能力，从而提高经纪业务的竞争力。

（2）因地制宜，根据营业部所处地区的佣金费率水平，采取差异化、有竞争力的弹性佣金体系。公司将佣金审批权限下放到证券营业部经营管理团队，证券营业部综合自身情况，区分不同客户、不同交易通道、不同业务品种，制定佣金管理及审批制度，灵活应对当地市场竞争。

（3）推动产品化力度，提升金融理财产品销售能力，通过各种理财产品帮助客户进行资产配置的同时降低经纪业务对通道服务的依赖性。公司通过做好服务产品化、产品专业化和产品规模化工作，全力推进客户资产产品化进程，积极探索财富管理业务模式，从而应对经纪业务日益激烈的竞争。

（4）坚持品牌发展战略，进行营业网点的重新布局和新设网点，从而形成规模效应。

4、销售服务模式

（1）零售客户销售服务模式

公司零售经纪业务以私人客户总部作为营销主管部门，以理财服务中心作为客户服务部门，以各营业部作为营销业务开展过程中的执行部门，具体负责传统经纪业务产品、基金产品和客户资产管理产品的销售。营业部作为公司的零售业务销售窗口，设有销售团队、中台服务团队，以及独立管理的存管柜台和风险控制专员，在风险可控的条件下有效开展零售客户销售和服务工作。

理财服务中心建立了以“优理宝”品牌为核心的统一的理财服务产品体系，完善了兴业网站及客户理财服务平台，通过内部自身证券营业网点、营业部投资顾问团队、客户经理团队和外部渠道合作银行营业网点等，为客户提供专业、便利、全面的资讯及投资咨询服务。截至 2009 年 12 月 31 日，产品签约客户达 34,185 人，覆盖资产超过 430 亿元。

“优理宝”理财服务产品体系根据服务的内容分为“基础服务产品体系”和“专业服务产品体系”，其服务方式与内容如下表所示：

产品体系	主要服务方式
基础服务产品体系 基础服务产品体系由金牛资讯、兴业证券公司网站、呼叫中心及“优理宝”财富账户等多平台构成，通过短信、网站、在线客服等渠道为客户提供包括交易、资讯、产品、账户管理、业务咨询与服务投诉等综合基础服务	金牛资讯 ：每日提示重大政策变化、持仓个股波动、大盘涨跌、公司公告、新股申购、分红配股等信息
	呼叫中心 ：在线接受业务咨询、服务投诉，提供预约开户、产品订购、短信定制等服务
	“优理宝”财富平台 ：集交易、资讯、理财产品、账户分析于一体，为客户打造个性化资讯及产品服务平台
专业服务产品体系 专业服务产品体系从客户分类及风险偏好测试入手，通过理财规划、资产配置、组合选择并结合理财分析师个性化指导，构建梯度性证券投资服务模式	“幸福人生”TM ：帮助客户实现财富科学配置规划，使客户更清楚地了解自己的财务健康状况，分析和指出问题，同时推荐适当资产配置比例和投资组合
	“策略宝典”TM ：包括每日财经要点，阶段投资策略，新股申购策略及解禁服务策略等，帮助客户把握宏观经济动态，确立阶段证券投资策略及仓位控制，以及解禁股相关投资策略
	“优选组合” ：针对客户证券类投资需求，由理财服务中心优秀产品经理打造、集合公司内外部优质资源，形成的账户服务类产品组合，包括股票组合、债券组合和基金组合等

（2）机构客户销售服务模式

本公司机构经纪业务的营销主要由机构客户部协同各地销售团队进行。销售团队从各种信息渠道对客户的重要信息进行收集，根据收集的信息对客户的财务状况与投资环境进行总体分析与判断，筛选出潜在客户作为目标客户。然后通过约见目标客户、安排拜访与现场推介所掌握的信息，有针对性地为客户推荐产品及产品组合，并安排产品试用事宜。销售试用期结束后，根据客户需

求签订服务协议。机构客户部的产品体系和主要服务方式如下表所示：

产品体系	主要服务方式
理财类产品 投资类产品 咨询类产品	通道服务：为客户提供交易通道
	增值服务：提供资产配置组合，为客户资产的保值增值进行服务，具体服务内容包括提供资产配置报告、各类咨询产品、路演、会议（策略会和专题会议）、联合调研及其他服务等
	附加服务：为客户提供专业理财服务以外的其他服务

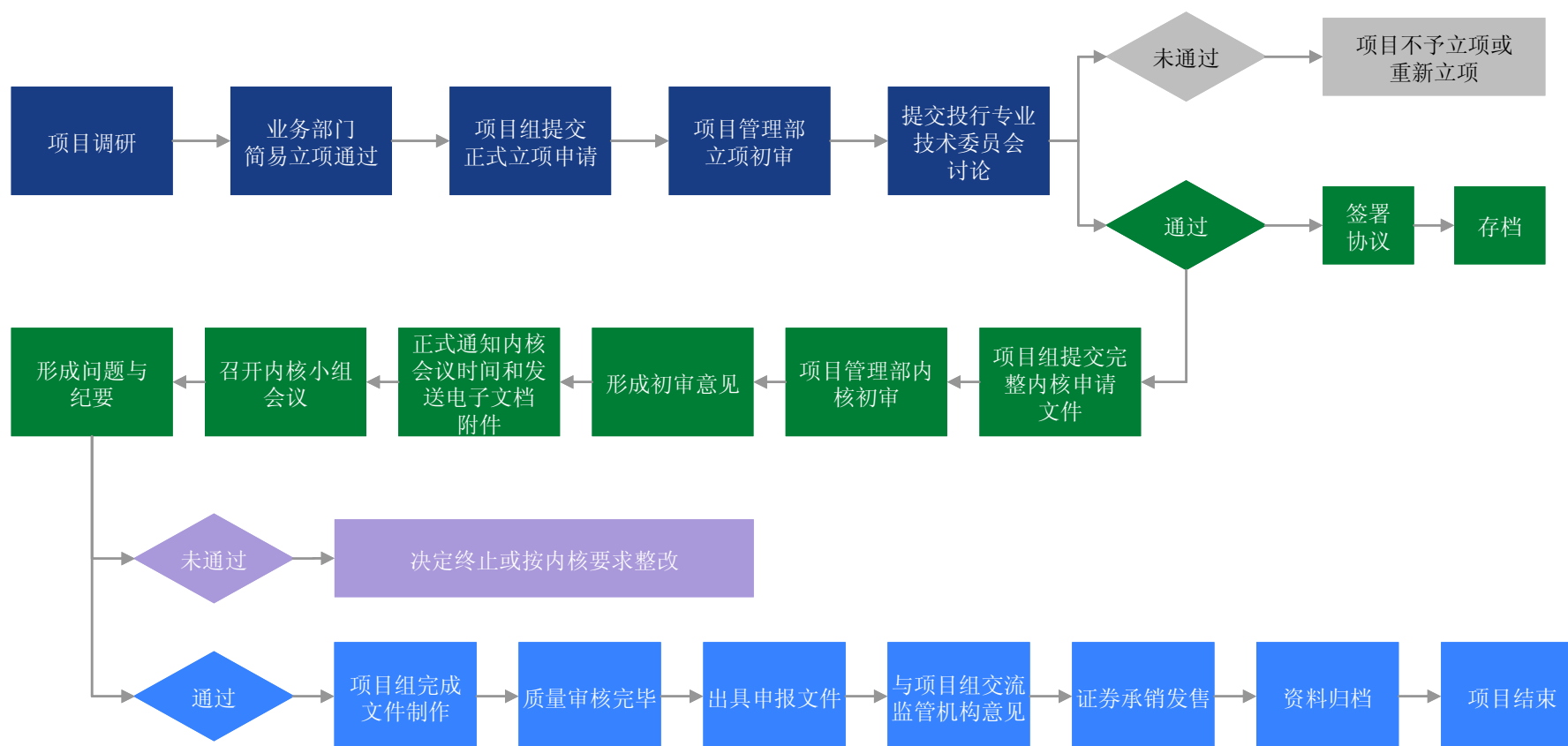
（二）投资银行业务

1、简介

本公司采取差异化和目标集聚策略，围绕特定客户群体和产业领域形成核心竞争力，以优质中小企业为目标客户群体，提供股本融资、债务融资、兼并收购等服务。

2006 和 2007 年，本公司两次被深交所评为“中小企业板优秀保荐机构”。2008 年，本公司抓住市场机遇，在债券市场上取得重大突破，全年完成金融债联合主承销 1 家，企业债分销 8 家。凭借债券承销业务的优异表现，2008 年本公司再次被证券时报评为“最佳服务投行”。2009 年，本公司被《理财周报》评为“2009 年中国证券公司十大中小企业最佳服务投行”。

2、业务流程



3、最近三年经营情况

（1）证券承销业务

报告期内，本公司的证券承销业务稳步上升，2007 年、2008 年及 2009 年承销金额分别为 528,362.20 万元、640,148.86 万元和 773,204.00 万元，承销业务收入分别为 4,894.30 万元、3,031.76 万元和 5,573.82 万元。

在股票承销业务方面，公司报告期内成功完成了广博股份、冠福家用、三钢闽光、澳洋科技、中国南车、水晶光电、南平太阳电缆、鼎汉技术等公司的首次公开发行项目 and 三房巷、顺鑫农业、华兰生物、南天信息、龙元建设等公司的再融资项目。其中，本公司于 2008 年 8 月完成的中国南车首次公开发行项目募集资金达到 65.40 亿元。

在债券承销业务方面，本公司于 2008 年 8 月 7 日完成 150 亿元兴业银行 2008 年第一期金融债券的主承销工作；于 2009 年 9 月 9 日再次完成 100 亿元兴业银行 2009 年第一期金融债券的主承销工作，两期债券的发行均为发行人锁定较低利率水平，显示了公司在债券承销方面的实力和与重要客户良好的合作关系。

报告期内，本公司承销业务情况如下表所示：

发行类型	承担角色	承销家数			承销金额（万元）			承销收入（万元）		
		2009 年度	2008 年度	2007 年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
IPO	主承销	2	2	2	118,004.00	41,230.30	101,340.00	2,495.50	1,006.28	2,359.03
	副主承销	-	-	1	-	-	199,949.75	-	-	389.94
	分销	-	4	5	-	40,516.96	124,042.76	-	20.38	77.11
增发	主承销	1	2	2	61,200.00	76,400.00	85,029.69	1,668.66	988.45	2,056.59
	副主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
配股	主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	副主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
可转债	主承销	-	-	-	-	-	-	-	83.78	-
	副主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	分销	-	1	1	-	20,001.60	15,000.00	-	10.00	10.50
债券发行	主承销	2	1	-	310,000.00	440,000.00	-	1,055.48	857.57	-
	副主承销	2	-	-	7,000.00	-	-	23.00	-	-
	分销	47	8	1	277,000.00	22,000.00	3,000.00	331.18	65.30	1.13
合计		54	18	12	773,204.00	640,148.86	528,362.20	5,573.82	3,031.76	4,894.30

（2）财务顾问业务

公司财务顾问业务收入主要来源于改制、股权分置改革、收购兼并、重大资产重组、股权转让等业务。

报告期内，公司的财务顾问项目数量及收入情况如下表所示：

金额单位：万元			
项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
项目数量（个）	29	34	20
收入	634.00	953.00	1,035.50

4、销售服务模式

本公司投资银行总部在对客户开展服务的过程中，采取前后台职能适当分离、同时又相互支持的服务模式。前台指上海、福州、北京、深圳等四个业务团队，各业务团队的主要职责是市场开发、客户辅导、具体材料承做等工作，后台指综合管理部、项目管理部、资本市场部等投行内设管理服务职能部门，主要是为业务发展提供综合管理和服务，支持和规范各区域团队的业务拓展活动。

本公司固定收益与衍生产品部同样采取前后台职能适当分离的模式，前台指债券一部和债券二部，具体负责市场开发、具体材料承做等工作。后台指销售交易部与项目管理部，为前台提供综合管理和相关服务工作。

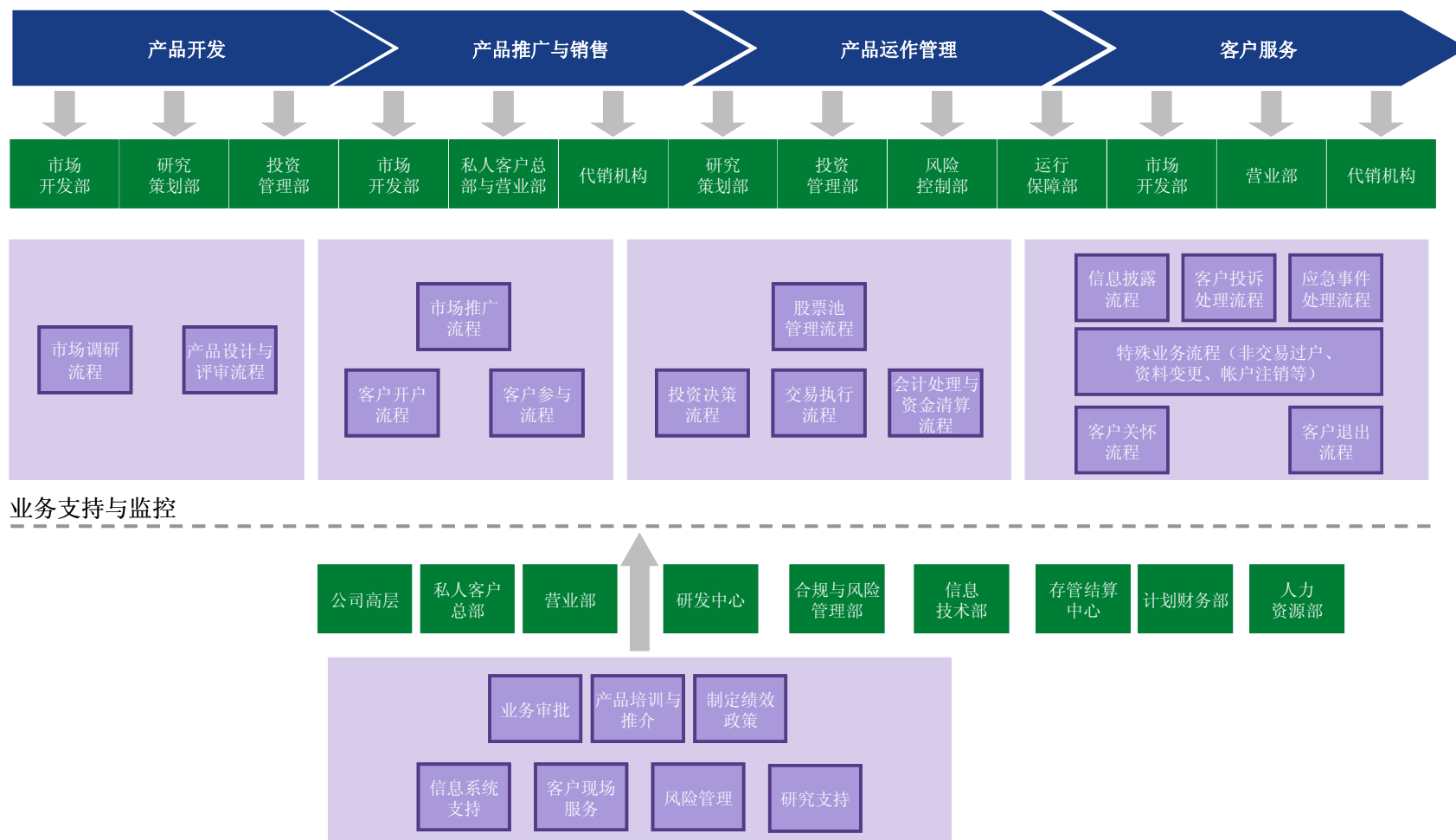
本公司投资银行业务围绕特定产业或细分子行业的龙头企业开展服务，集中力量做好优质融资项目的开发和储备工作。在为中小型拟上市优质企业提供服务的同时，积极寻找承揽大型项目的市场机会。

（三）客户资产管理业务

1、简介

客户资产管理业务，是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务试行办法》的规定与客户签订资产管理合同，根据约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营，为客户提供证券及其他金融产品投资管理服务的行为。本公司客户资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务，由客户资产管理部负责具体运作。

2、业务流程



3、最近三年经营情况

公司的客户资产管理业务经过多年的发展逐步确立了以收取资产管理费和业绩报酬为核心的业务模式。2006 年，公司通过发展机构定向资产管理产品，逐步扩大了客户基础，较为充分地抓住了市场走牛的时机。2007 年，得益于公司客户资产管理业务产品进一步丰富和完善，资金管理规模大幅提升，客户资产管理业务逐步发展壮大，步入了良性发展的轨道。2008 年，客户资产管理业务一方面持续推进定向资产管理业务；另一方面集合资产管理业务正式起步，首只集合理财产品卓越 1 号获批并于 2009 年初成功发行。根据中国证券业协会公布的 2009 年度证券公司受托客户资产管理业务净收入排名、受托管理资金本金总额排名以及受托客户资产管理业务净收入增长率排名，本公司分别位列第 15 名、第 18 名以及第 11 名，均在行业中位数以上。

报告期内，本公司客户资产管理业务情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期末受托管理资金	243,744	15,654	12,093
受托资金总体损益	6,378	-1,939	9,326
平均受托资产管理收益率	22.14%	-28.05%	177.00%

（1）集合资产管理产品

卓越 1 号自 2009 年 2 月起向客户推广，推广期的客户委托份额为 1,878,241,178.12 份（含推广期利息折算份额），有效参与户数为 5,098 户，募集资金为 18.78 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.0090 元，累计收益率为 0.90%。

卓越 2 号于 2009 年 8 月 19 日获得中国证监会核准设立的批复，于 2009 年 10 月 26 日开始推广，至 2009 年 11 月 20 日结束。推广期内，客户委托份额为 1,499,965,361.68 份（含推广期利息折算份额），有效参与户数为 6,779 户，募集资金为 15.00 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.0178 元，累计收益率为 1.78%。

（2）定向资产管理产品

定向资产管理产品是证券公司接受单一客户委托，与客户签订合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，通过客户的账户管理客户委托资产的活

动。委托人可以是自然人和机构，委托资产可以是货币资金，也可以是股票、债券等证券类资产，或者货币资金与证券的组合形态。对于证券类资产，由管理人评估后决定是否接受客户的委托。

本公司机构定向资产管理业务自 2006 年 4 月起步，2008 年 6 月《证券公司定向资产管理业务实施细则（试行）》公布后，本公司在第一时间完成了定向资产管理业务的准备工作，并于 2008 年 10 月推出了阿尔法定向资产管理产品，2008 年 11 月 19 日第一单业务开始正式运作，是业内最早正式开展符合《证券公司定向资产管理业务实施细则（试行）》规定的定向资产管理业务的证券公司之一。

4、销售服务模式

本公司主要通过位于各经济发达地区的营业网点和与各主要商业银行合作的渠道销售集合与定向资产管理类理财产品。

（四）证券自营业务

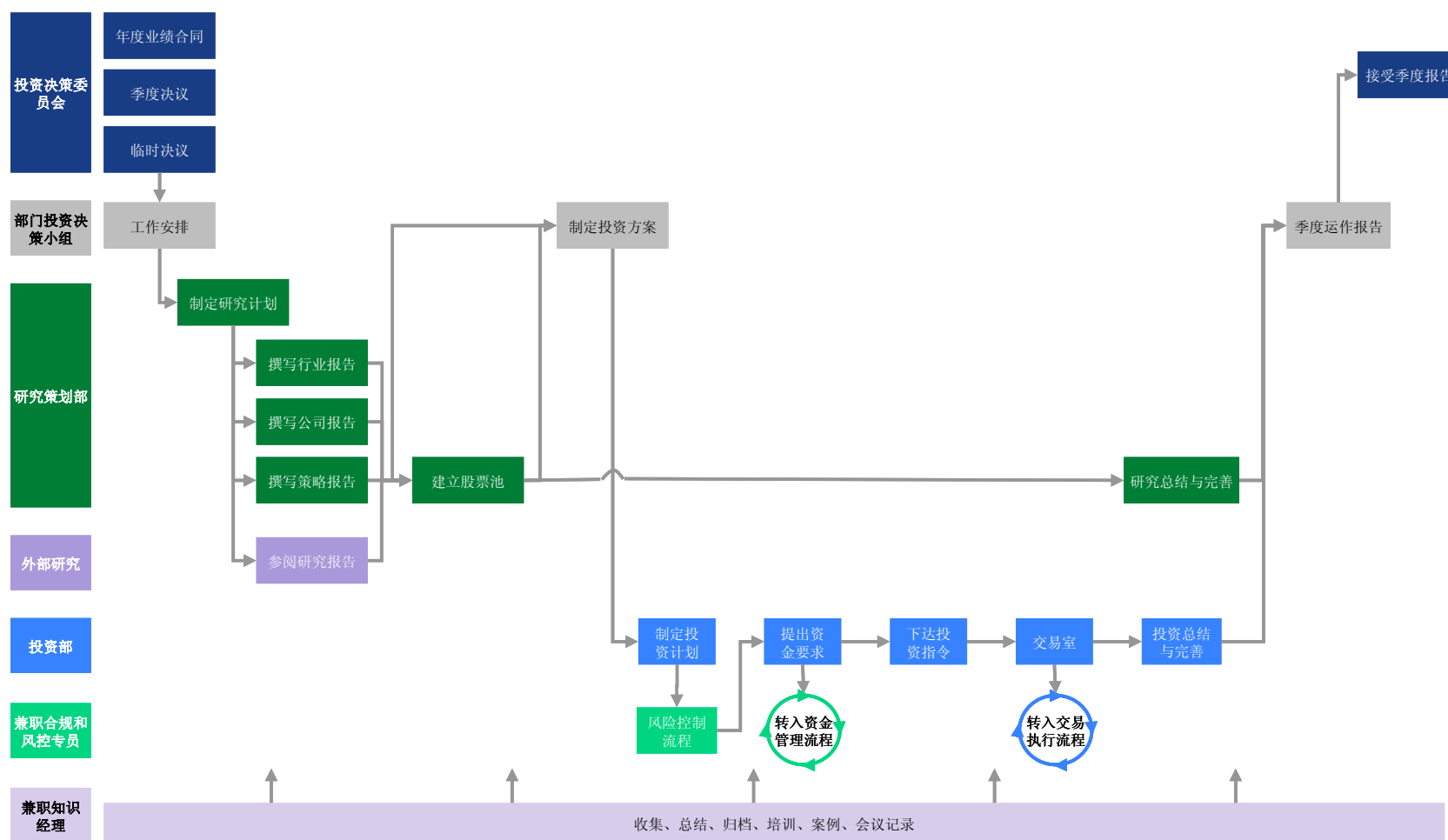
1、简介

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。本公司证券投资规模根据市场、公司和部门情况每年进行一次调整，原则上以中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》中对证券自营业务规模的要求为上限。

本公司坚持价值投资理念，挖掘优秀企业，优化持仓组合。公司重视实地调研，投资研究策划的前瞻性和及时性处于业内领先地位。通过实地考察研究和分析讨论，公司能够有效挖掘价值低估的企业和控制个体的研究风险，实现在投资研究和时机把握上较其他机构投资者领先一步，通过对相对低估和市场未充分关注的优秀企业的理性投资为公司贡献了较大收益。

同时，本公司固定收益与衍生产品部通过投资债券产品优化公司投资组合配置，有效降低了资本市场波动风险，提高了自营业务投资收益的稳定性。

2、业务流程图



3、最近三年经营情况

本公司证券自营业务经过多年积累与发展，历练造就了一支高水平的投资经理团队，形成稳健、理性的专业投资风格。

报告期内，本公司证券自营业务的主要产品投资情况如下：

金额单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资规模	179,838	186,917	110,999
总投资收益	53,235	-71,352	176,038
收益率	29.60%	-38.17%	158.60%
其中股票、基金类：			
投资规模	43,575	138,832	109,062
总投资收益	46,441	-76,748	175,943
收益率	106.58%	-55.28%	161.32%
其中债券类：			
投资规模	136,263	48,085	1,937
总投资收益	6,794	5,396	95
收益率	4.99%	11.22%	4.92%

注：投资规模=报告期自营证券占用成本累计日积数/报告期天数

总投资收益=出售交易性金融资产投资收益+出售可供出售金融资产的投资收益+出售持有至到期金融资产的投资收益+交易性金融资产公允价值变动损益+可供出售金融资产浮动盈余

收益率=总投资收益/投资规模×100%

（五）基金管理业务

1、兴业基金

（1）简介

截至 2009 年 12 月 31 日，兴业基金旗下共管理着兴业可转债混合型证券投资基金、兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）、兴业货币市场证券投资基金、兴业全球视野股票型证券投资基金、兴业社会责任股票型证券投资基金和兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金、兴业磐稳增利债券型证券投资基金共 7 只公募基金。

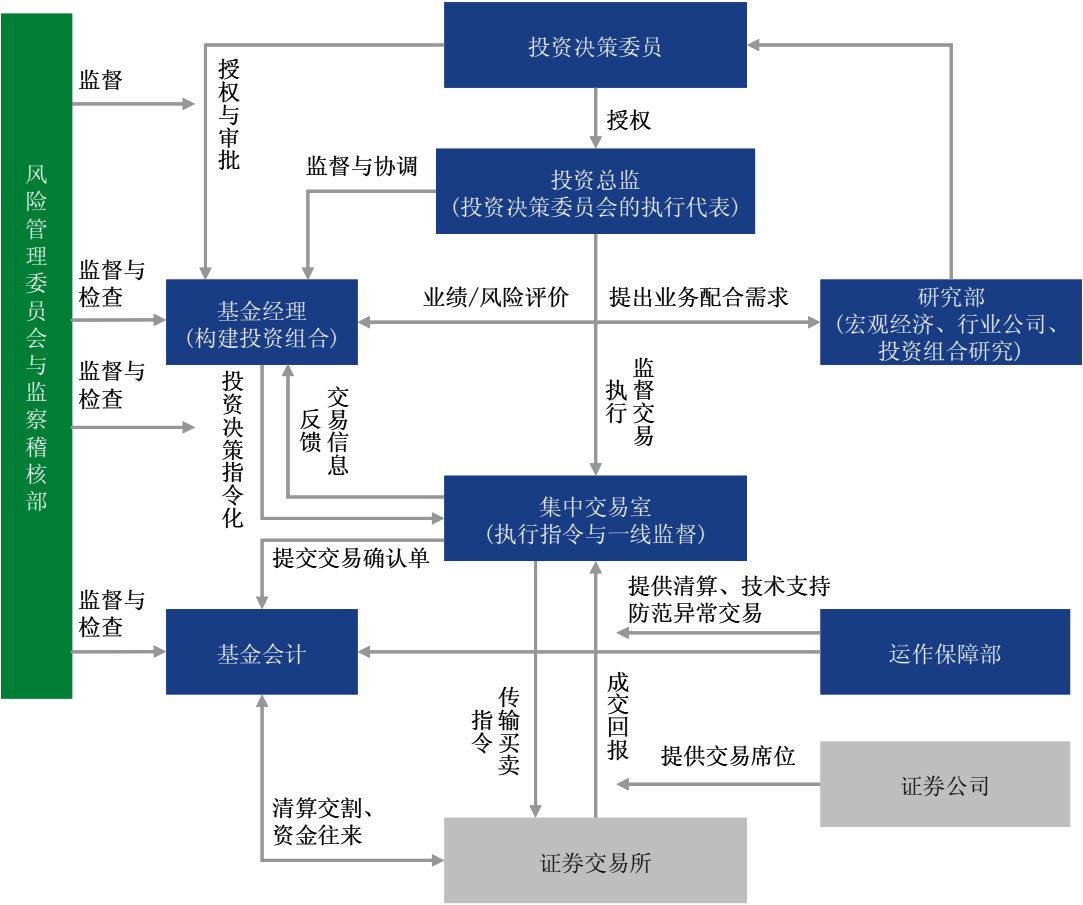
近年来兴业基金取得的荣誉如下表所示：

获奖对象	奖项	颁发机构
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	三年优胜“金基金—股票型基金奖	《上海证券报》
	三年期灵活混合型基金奖	理柏基金评级
	三年持续回报平衡型明星基金奖	《证券时报》
	2008 开放式基金金算盘奖	《证券日报》
	2008 年度十佳基金	《新闻晨报》
兴业全球视野股票型证券投资基金	2008 年度同业领先开放式股票型基金	《中国证券报》
	2007 年度十佳新秀基金	《新闻晨报》
兴业可转债混合型证券投资基金	保守混合型开放式基金三年持续表现奖	《21 世纪经济报道》
	三年优胜“金基金—保守配置型基金奖	《上海证券报》
	2008 开放式混合型持续优胜金牛基金	《中国证券报》
	2008 年度混合型基金产品	《第一财经》

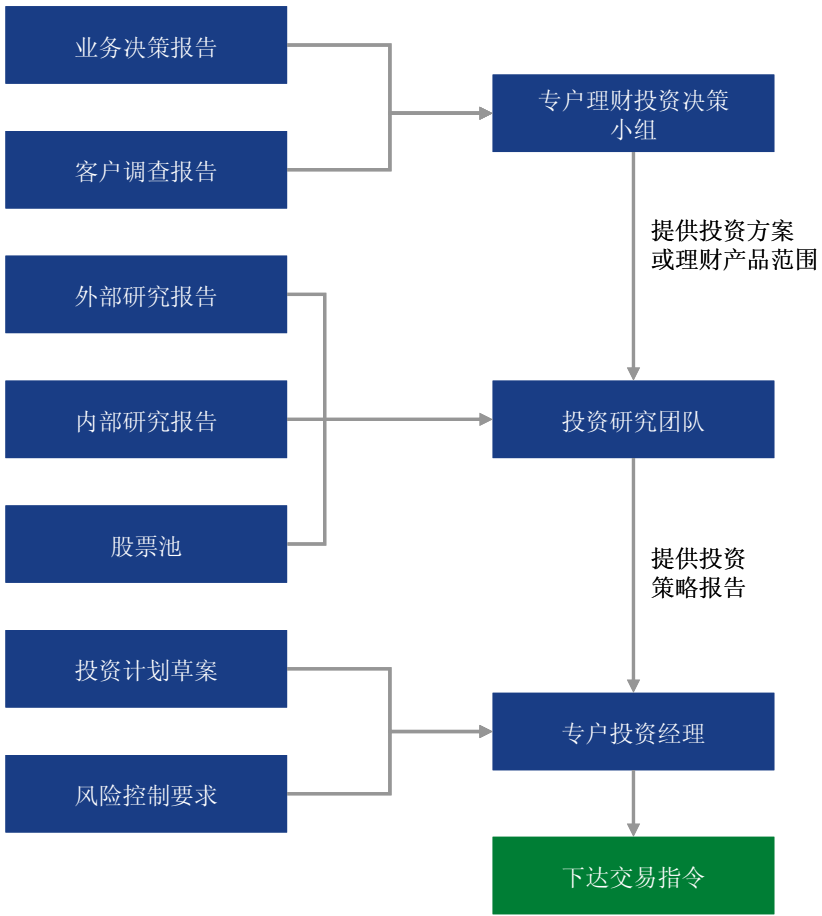
获奖对象	奖项	颁发机构
兴业基金	2007开放式保守混合型基金最佳表现奖	《21世纪经济报道》
	2007、2008年度十大金牛基金公司	《中国证券报》
	2007、2008年度十大明星基金公司	《证券时报》

(2) 业务结构流程

① 一般投资业务的投资决策与执行流程



② 特定客户资产管理业务投资流程



(3) 最近三年经营情况

报告期内兴业基金的主要财务数据如下表所示：

单位：亿元

项目	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日	2007 年度/ 2007 年 12 月 31 日
营业收入	6.15	5.30	4.46
净利润	2.47	2.21	1.91
净资产	5.70	4.42	3.25

① 公募基金

截至 2009 年 12 月 31 日，兴业基金管理的公募基金和费率情况如下表所示：

金额单位：亿元

基金名称	成立日期	基金类型	最新资产净值	管理费率	托管费率	最高申购费率	最高赎回费率
兴业可转债混合型证券投资基金	2004-5-11	混合型	30.52	1.30%	0.25%	1.0%	0.5%
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	2005-11-3	混合型	213.48	1.50%	0.25%	1.5%	0.5%
兴业货币市场证券投资基金	2006-4-27	货币型	13.86	0.33%	0.10%	0.0%	0.0%
兴业全球视野股票型证券投资基金	2006-9-20	股票型	85.07	1.50%	0.25%	1.5%	0.5%
兴业社会责任股票型证券投资基金	2008-4-30	股票型	69.15	1.50%	0.25%	1.5%	0.5%

基金名称	成立日期	基金类型	最新资产净值	管理费率	托管费率	最高申购费率	最高赎回费率
兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	2009-3-25	混合型	14.99	1.50%	0.25%	1.5%	0.5%
兴业磐稳增利债券型证券投资基金	2009-7-23	债券型	7.50	0.70%	0.20%	0.8%	0.3%

报告期内，公募基金期末净值规模情况如下表所示：

金额单位：亿元

基金名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	期末规模	单位净值增长率	期末规模	单位净值增长率	期末规模	单位净值增长率
兴业可转债混合型证券投资基金	30.52	35.21%	20.15	-19.65%	27.31	113.44%
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	213.48	69.32%	152.82	-40.68%	265.07	153.24%
兴业货币市场证券投资基金	13.86	1.00%	13.35	3.25%	2.16	3.39%
兴业全球视野股票型证券投资基金	85.07	77.08%	55.82	-44.16%	84.49	152.46%
兴业社会责任股票型证券投资基金	69.15	108.57%	8.85	-22.20%	-	N/A
兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	14.99	16.61%	-	N/A	-	N/A
兴业磐稳增利债券型证券投资基金	7.50	1.05%	-	N/A	-	N/A
合计	434.57	-	250.99	-	379.03	-

报告期内，各类型公募基金的平均资产管理规模 and 市场份额如下表所示：

金额单位：亿元

基金名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	平均净值	市场份额	平均净值	市场份额	平均净值	市场份额
兴业可转债混合型证券投资基金	25.34	0.11%	23.73	0.09%	21.80	0.11%
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	183.15	0.79%	208.94	0.81%	139.24	0.67%
兴业货币市场证券投资基金	13.61	0.06%	7.75	0.03%	1.86	0.01%
兴业全球视野股票型证券投资基金	70.45	0.30%	70.16	0.27%	60.72	0.29%
兴业社会责任股票型证券投资基金	39.00	0.17%	11.37	0.04%	N/A	N/A
兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	7.50	0.03%	N/A	N/A	N/A	N/A
兴业磐稳增利债券型证券投资基金	3.75	0.02%	N/A	N/A	N/A	N/A

注：平均资产规模：上表按照当期初和当期末时点资产规模的平均数计算

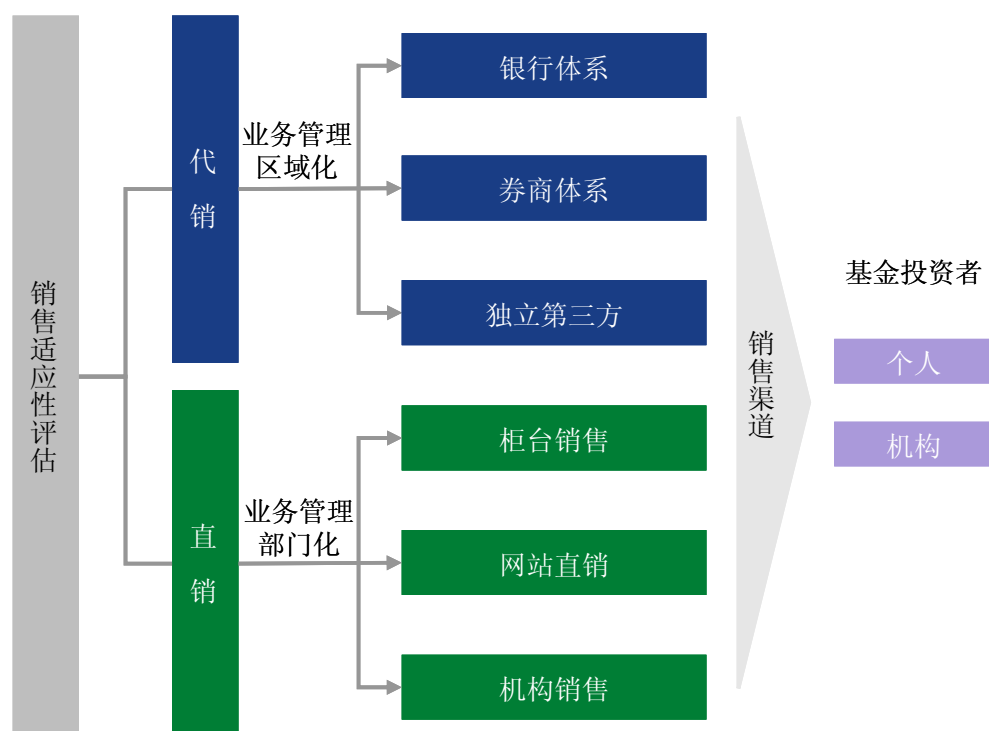
市场份额：单个基金当期平均资产规模/全部公募基金当期平均资产规模

② 非公募基金

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的专户理财业务已经全面开展。目前已有三单“一对一”专户理财业务和一单“一对多”专户理财业务投入运作。

（4）销售服务模式

兴业基金主要通过与其他金融机构的合作以及自身营销渠道销售基金产品。兴业基金首先通过“销售适应性评估”系统决定适用于此基金产品的销售模式，然后依托自有网点和合作的银行、证券公司等独立第三方金融机构，对特定个人和机构投资者采取有针对性的营销方式以取得最优销售效果。



2、公司参股的南方基金

截至本招股说明书出具之日，本公司持有南方基金 10%的股权。南方基金是我国基金行业资产管理规模最大、资产管理经验最为丰富、客户资产管理业务最为多元化的基金管理公司之一。

（六）研究发展中心

1、简介

公司的研究发展中心负责提供有关宏观经济、投资策略、行业、公司、基金、债券等领域的定期研究报告、跟踪报告和专题研究报告等。

公司通过制定《兴业证券股份有限公司隔离墙管理办法》，建立起研究发展中心与公司其他业务部门之间的隔离墙，切实防范研究发展中心与公司外部客户及公司其他业务部门间的利益冲突、风险传递及内幕交易行为的发生。

2、最近三年研发情况

报告期内，公司确立了证券研究业务在公司投资服务业务模式中的核心地位，使研究发展中心有效服务于公司各业务部门和机构客户。

报告期内，公司研究成果覆盖了按中国证监会行业标准划分的 18 个行业，涉及近 530 家上市公司，其中重点公司 233 家。研发中心最近三年研究成果如下表所示：

项目	2009 年度报告数	2008 年度报告数	2007 年度报告数
市场	110	122	107
宏观	97	0	0
债券	0	11	64
基金	25	19	31
公司报告	769	1,308	867
行业报告	384	316	190
金融工程	0	0	0
其他	393	416	309
合计	1,778	2,192	1,568

公司坚持差异化的研究定位，将有限的资源主要配置在医药、信息技术等特定行业研究中，在客户中建立了较好的声誉。

报告期内，研究发展中心的获奖情况如下表所示：

2006 年	《今日投资》 《中国证券报》	郭锐荣获年度明星分析师和日用消费品行业最佳分析师，并入围最佳独立见解分析师
2007 年	《新财富》	医药小组荣获医药生物行业最佳分析师第五名
	《证券市场周刊》	蒋婷婷入围计算机行业最佳分析师
	《今日投资》	郭锐荣获十佳明星分析师和日用消费品行业最佳分析师，并入围最佳独立分析师
2008 年	《新财富》	蒋婷婷荣获计算机行业最佳分析师；严长胜荣获行业全国最佳销售经理和北京区域最佳销售经理；生物医药研究小组入围最佳分析师
	《证券市场周刊》	公司荣获进步最快销售服务团队第一名
	《今日投资》 《中国证券报》	刘建刚荣获能源行业年度最佳分析师；王唏荣获医药行业最佳分析师；蒋婷婷入围信息技术行业最佳分析师

为搭建更好的研究平台，公司不断加大研究经费的支出，用以吸引研究人才和建设基础数据库。

报告期内，本公司研究经费及占同期营业收入的情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研究经费	2,456.14	3,316.73	2,314.71
占营业收入比例	0.80%	2.48%	0.48%

3、研究人员情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司研究发展中心共有分析师 37 名，其年龄结构、学历结构如下表所示：

年龄结构	人数	学历结构	人数
30 岁以下	17	本科	3
30-35 岁	13	硕士	29
35 岁以上	7	博士	5

其中总监 1 人、副总监 2 人、首席分析师 2 人、资深分析师 2 人、高级分析师 5 人、中级分析师 17 人、初级分析师 8 人。

（七）期货经纪业务

2007 年 5 月，本公司受让长春农贸集团股份有限公司所持有的兴业期货前身华商期货经纪有限公司 44%的股权，受让长春市宝冠物资回收有限公司所持有华商期货经纪有限公司 25%的股权，同时对华商期货经纪有限公司增资 3,000 万元。股权转让及增资完成后，华商期货经纪有限公司注册资本增至 6,000 万元，本公司持股比例为 84.5%，本次股权转让及增资经中国证监会证监期货字[2007]133 号《关于核准华商期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》批准。

2007 年 11 月，兴业期货股东会决议将兴业期货注册资本由 6,000 万元增至 11,000 万元，增资部分由本公司以现金方式缴纳。本次增资经中国证监会证监许可[2008]340 号《关于核准兴业期货有限公司变更注册资本和股权的批复》批准。增资完成后，兴业期货注册资本增至 11,000 万元，其中：本公司出资 10,070 万元，占注册资本的 91.55%。

中国证监会于 2007 年 10 月 23 日出具《关于核准兴业期货有限公司金融期货经纪业务资格的批复》，核准兴业期货的金融期货经纪业务资格；2008 年 3 月 24 日，兴业期货获得中国证监会颁发的《经营期货业务许可证》，经营范围为商品期货经纪；金融期货经纪。

目前兴业期货共有 5 家营业部，分布在大连、上海、福州、泉州、厦门，5 家营业部均取得当地监管部门的核准成立批复。2010 年 1 月，中国证监会颁布了《关于进一步加强证券公司为期货公司提供中间介绍业务管理的通知》（证监办发[2010]5 号），根据该文件要求，本公司积极准备重新申请期货中间介绍业务验收工作。截至本招股说明书签署之日，公司总部、兴业期货已重新获得期货中间介绍业务资格，另有 10 家证券营业部均已完成向当地证监局的报备工作，可以开展中间介绍业务。

除商品期货业务以外，兴业期货已完成股指期货业务组织架构和人员的配备，取得了中金所交易结算会员资格，并建立起信息技术系统和内部控制体系。目前，兴业期货已经取得了中金所《关于兴业期货有限公司落实股指期货投资者适当性制度的实施方案和相关工作制度的无异议函》，可以为股指期货的投资者开立资金账号，申请中金所的交易编码。

五、与业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产及投资性房地产情况

本公司主要固定资产包括房屋、建筑物、机器设备、交通运输设备等。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产及在建工程情况如下表所示：

单位：万元

项目	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	55,124.41	3,547.28	1,096.02	50,481.11
其中：在建工程	-	-	-	-
机器设备	23,635.10	17,296.67	-	6,338.43
交通运输设备	1,374.33	522.06	-	852.27
其他设备	1,334.77	650.04	-	684.73
合计	81,468.61	22,016.04	1,096.02	58,356.54

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

项目	原价	累计折旧/累计摊销	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	380.80	167.98	-	212.82
土地使用权	-	-	-	-
合计	380.80	167.98	-	212.82

截至本招股说明书签署之日，本公司、本公司证券营业部及控股子公司拥有 31 处自有房产，建筑面积总计为 40,417.22 平方米。本公司已就该等房产取得《房屋所有权证》，具体情况如下表所示：

序号	房屋所有权人	房屋所有权证编号	坐落	建筑面积 (M ²)	他项权利
1	兴业证券股份有限公司	沪房地浦字（2009）第 045528 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 20-22 层	6,576.54	抵押
2	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0810145 号	福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号	21,922.94	无
3	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0609864 号	福州市鼓楼区华大街道北大路北大新村	597.00	无
4	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0609865 号	福州市鼓楼区华大街道北大路北大新村 2 号楼	26.27	无
5	兴业证券股份有限公司	厦地房证第 00219294 号	厦门市湖里区兴隆路 31 号一层 C 单元	1,021.85	无
6	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0607361 号	福州市鼓楼区湖东路 99 号	1,492.46	无
7	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0607359 号	福州市鼓楼区湖东路 99 号	1,482.11	无
8	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第 33858 号	海口市龙昆北路 2 号帝晶大厦 A 座	143.37	无
9	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第 33870 号	海口市龙昆北路 2 号帝晶大厦 A 座	143.37	无
10	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第 34612 号	海口市龙昆北路 2 号帝豪大厦	97.43	无
11	福建兴业证券公司	三土房（1999）字第 0273 号	三亚市河西区西河西路开发区第四小区	174.27	无
12	兴业证券股份有限公司	房权证南房字第 9829513 号	南平市滨江路 399 号冠林大厦	1,977.16	无
13	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0534222 号	福州市湖东路 99 号七星大厦 6 车位	33.47	无
14	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0534224 号	福州市湖东路 99 号七星大厦 7 车位	33.16	无

序号	房屋所有权人	房屋所有权证编号	坐落	建筑面积 (M ²)	他项权利
15	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0607362 号	福州市湖东路 99 号七星大厦 15 车位	27.70	无
16	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0607364 号	福州市湖东路 99 号七星大厦 16 车位	30.46	无
17	兴业证券股份有限公司	榕房权证 R 字第 0607368 号	福州市湖东路 99 号七星大厦 17 车位	29.57	无
18	兴业证券股份有限公司	明房权证字第 125497 号	三明市梅列区列东街 1 号兴业大厦地下层	21.71	无
19	兴业证券股份有限公司	明房权证字第 125447 号	三明市梅列区列东街 1 号兴业大厦三层	898.94	无
20	兴业证券股份有限公司	明房权证字第 125403 号	三明市梅列区列东街 1 号兴业大厦四层	916.92	无
21	兴业证券股份有限公司上海金陵东路证券营业部	沪房地黄字（2005）第 007664 号	上海市金陵东路 368-378 号	1,180.02	无
22	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	X 京房权证昌股字第 351641 号	北京市昌平区昌平镇朝凤山庄 8091 号	320.12	无
23	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	X 京房权证昌股字第 351636 号	北京市昌平区昌平镇朝凤山庄 8051 号	342.11	无
24	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	X 京房权证昌股字第 351622 号	北京市昌平区昌平镇朝凤山庄 8052 号	290.71	无
25	兴业证券南平滨江中路证券营业部	南房权证字第 200909755 号	南平市八一路 132 号裕达广场 3 幢 1 层 13 号	41.96	无
26	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002075 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	133.79	无
27	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002076 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	82.10	无
28	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002077 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	99.47	无
29	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002078 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	99.47	无
30	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002079 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	77.07	无
31	兴业期货有限公司	房权证长房权字第 1090002080 号	长春市朝阳区西安大路 58 号	103.70	无

除以下所述外，本公司、本公司证券营业部及控股子公司有权依法占有、使用、转让、出租、抵押或以其他方式处置该等房产，该等房产不存在产权纠纷或潜在产权纠纷，亦不存在有效担保或其他使用权受到限制的情形：

1、序号 1 房产及其占用范围内的土地使用权已被设置抵押权，本公司对该房产的处置将依法及依相关合同的约定受到限制。

2、序号 8、9、10 和 11 等四处房产的《房屋所有权证》所记载的所有权人名称仍为“福建兴业证券公司”，尚待变更为“兴业证券股份有限公司”。

发行人律师认为：发行人办理该等房屋更名手续不存在实质性的法律障碍。

3、序号 22、23 和 24 等三处房产未取得其占用范围内的《国有土地使用权证》。

序号 22、23、24 等三处房产公司以债务抵偿的方式取得，公司在取得该三处房产后办理了《房屋所有权证书》变更登记手续。因当地土地政策的限制，现暂无法办理《国有土地使用权证》，如将来政策允许，公司办理该三处房产的《国有土地使用权证》不存在实质性法律障碍。虽然公司暂未取得该三处房产的《国有土地使用权证》，

但不影响公司对该三处房产的合法处分和管理，公司依法可以办理该三处房产的买卖、出租、抵押手续，公司对该三处房产不存在权属纠纷或风险。

4、本公司投资性房地产未取得《房屋所有权证》和《国有土地使用权证》。

1996 年，福建省人民政府驻深圳办事处组织了包括公司前身福建兴业证券公司在内的若干家福建企业共同集资兴建了位于深圳市福田区彩田路的深圳福建大厦。1997 年 4 月 8 日，福建省人民政府驻深圳办事处取得了深圳市人民政府核发的房地产权证（深房地字第 0103841 号），公司取得了福建省人民政府驻深圳办事处出具的关于深圳福建大厦 B 座 12 层 1-6 室的《集资建房产权证明书》，面积共计 560 平方米。但由于福建省人民政府驻深圳办事处取得的房地产权证未能分割，公司未取得该处房产的独立的房地产权证。

目前该处房产的权利人福建省人民政府驻深圳办事处通过签发《集资建房产权证明书》及出具书面证明，证明公司对该处房产享有的权利，且该房产自建成以来一直由公司实际占有并使用，从未有任何第三人向公司主张该处房产的权利，也未因该处房产产生任何权利纠纷。目前该处房产未作经营办公之用，用于对外出租，该处房产未取得产权证书不会对公司的经营活动产生不利影响。

发行人律师认为：该处房产未取得产权证书不会对发行人的经营活动产生不利影响，对发行人本次发行不构成实质性障碍。

（二）本公司及控股子公司租赁房产情况

截至本招股说明书签署之日，本公司、本公司证券营业部及控股子公司共租赁 93 处房屋，租赁面积共计 65,342.20 平方米，具体情况如下表：

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
1	兴业证券	潘晨曦、陈兰英	福州市鼓楼区湖东路 99 号七星大厦 4 层	1,362.31	44,956	20050928-20100927	办公
2	兴业证券北京马甸南路证券营业部	北京冠海房地产有限公司	北京市海淀区冠城园冠海大厦 12 层	1,007.62	123,333	20051001-20100930	办公
3	兴业证券	北京佳隆房地产开发集团有限公司	北京市朝阳区公园路 19 号佳隆国际大厦 12 层 8-11 单元	669.39	93,661	20100118-20150117	办公
4	兴业证券上海金陵东路证券	浙江八达股份有限公司	上海市金陵东路 368 号金陵商厦 402 室	137	9,042	20090101-20101231	办公

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
5	营业部	上海达成物业管理有限公司	上海市金陵东路 368 号金陵商厦 401 室	177.63	13,322	20080720-20110719	办公
6			上海市金陵东路 368 号金陵商厦 406 室	116.54	8,200	20070427-20120427	办公
7			上海市金陵东路 368 号金陵商厦 407 室	168	11,840	20070916-20120915	办公
8			上海市金陵东路 368 号金陵商厦 506 室	116.54	8,200	20070601-20120531	办公
9		孙顺隆	上海市金陵东路 368 号金陵商厦 403 室	137	8,800	20091028-20111027	办公
10		上海威科投资有限公司	上海市金陵东路 368 号金陵商厦 3 楼	115	11,000	20070401-20110331	办公
11	兴业证券上海天钥桥路证券营业部	上海新徐汇（集团）有限公司	上海市徐汇区天钥桥路 93 号 8 楼	768.41	65,000-70,000	20080213-20130212	办公
12		汪元生	上海市徐汇区天钥桥路 93 号 10 楼	768.41	64,546-69,156	20090225-20140224	办公
13	兴业证券上海梅花路证券营业部	上海盛竹投资管理有限公司	上海市浦东新区梅花路 849、853 号	241.86	38,843-42,824	20080115-20110114	办公
14			上海市浦东新区梅花路 857、861 号	252.52	40,555-44,712	20080115-20110114	办公
15	兴业证券深圳景田路证券营业部	中国石化集团资产经营管理有限公司广东石油分公司	深圳市福田区北环大道 7001 号开元大厦 13 楼 1301-1312 号	1,248	59,904	20070419-20130418	办公
16	兴业证券广州东风中路证券营业部	广东省广远石化集团有限公司	广州市东风中路 300 号之一金安大厦石化集团办公楼 3 楼	540.3	40,656	20030318-20130317	办公
17			广州市东风中路 300 号之一东侧 4 楼	545.8	35,477	20080116-20110115	办公
18	兴业证券武汉青年路证券营业部	武汉中南汽车修造有限责任公司	武汉市江汉区青年路 308 号的中南商务中心大楼南侧第三层至第四层	1,300.31	59,814-72,687	20091201-20141130	办公
19		武汉中南汽车修造有限责任公司	武汉市江汉区青年路 308 号 5 楼 501、506、517 及 201 号房间	160	7,360	20090701-20101230	办公
20	兴业证券杭州清泰街证券营业部	杭州大家房产经营有限公司	杭州市上城区清泰街 571 号金泰大厦 502-503 号	344.53	24,221-26,703	20080101-20101231	办公
21			杭州市上城区清泰街 571 号金泰大厦 501 号	170.68	11,776	20080201-20101231	办公
22		邵蕙菁	杭州市上城区清泰街 571 号金泰大厦 504-505 号	206.67	14,529-16,018	20090316-20101231	办公
23		杭州创业投资有限公司	杭州市上城区清泰街 571 号金泰大厦 19 楼	849.5	72,350	20080423-20101231	办公
24	兴业证券济南山大路证券营业部	济南美得乐餐饮管理有限公司	济南市历下区山东地矿大厦 6 层	1,420	77,750	20090701-20140630	办公
25	兴业证券南京珠江路证券营业部	南京东鼎投资置业有限公司	南京市珠江路 699 号东鼎大厦 2 号楼 4 层 411 房	57.63	2,545-2,673	20050910-20110610	办公
26			南京市珠江路 699 号东鼎大厦 3 号楼 5 层	1,083	46,479-48,735	20050415-20110610	办公
27	兴业证券西安朱雀大街证券营业部	中国工商银行股份有限公司西安朱雀大街支行	西安市朱雀大街北段 25 号的办公楼二、五、六层	2,035.22	40,704-47,187	20080818-20130817	办公

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
28	兴业证券哈尔滨西五道街证券营业部	赵强、郭冬莉	哈尔滨市道里区西五道街37号中央经典东侧1号门市商业用房1-5层	1,107.47	81,667	20081021-20131020	办公
29	兴业证券福州湖东路证券营业部	许天楚	福州市湖东路99号七星大厦14楼	1,362.31	44,956	20090322-20120321	办公
30		苏学民	莆田市城厢区梅园路通衢大厦二、三层	1,100	44,000-47,960	20080401-20130531	办公
31		曾全	莆田市涵江区后度巷15号九江大厦四层	405.21	9,720	20090915-20141030	办公
32		福州安通房地产开发有限公司	福州连江县凤城镇玉荷东路安通大楼八层	840.84	17500-19294	20100101-20141230	办公
33	兴业证券福州市五四北路证券营业部	游兴星	福州鼓楼区五四北路159号世界金龙大厦五层	1,582.5	87,036	20090701-20120630	办公
34		福清市建秀房地产开发有限公司	福清市融城镇一拂路远东商业大厦第三层	1,260.04	37,801	20070710-20120830	办公
35	兴业证券福州五一中路证券营业部	危再胜	福州市鼓楼区五一中路元洪花园综合服务楼第8层801室	150	4,800-5,091	20090701-20120630	办公
36			福州市鼓楼区五一中路元洪花园综合服务楼第三层	760	24,320-25,794	20090701-20120630	办公
37		中国电信股份有限公司长乐分公司	长乐市航城街道会堂路152号长乐电信大楼五层部分房屋	846.36	25,391-27,998	20091001-20160331	办公
38	兴业证券福州五一南路证券营业部	福州联信房地产有限公司	福州市五一南路1号联信中心裙楼第四层	1,585.56	47,505-79,293	20061101-20100630	办公
39		艾浩伟	福州市仓山区下池小区01-04室	572	22,880	20100601-20150531	办公
40	兴业证券厦门兴隆路证券营业部	厦门信达股份有限公司	厦门市湖里区兴隆路信宏大厦一楼东侧	673.8	10,000	20060601-20110531	办公
41		兴业银行股份有限公司厦门杏林支行	厦门市集美区杏林北路2号杏林兴业中心大厦二楼	728	21,840	20080401-20130331	办公
42	兴业证券厦门沧虹路证券营业部	周岳清	厦门市海沧区沧虹路146号第四层06室	138.53	4,156	20090601-20100531	办公
43		吕桂英	厦门市海沧区创业大厦4层07、08、15、16单元	386	11,966	20090601-20100531	办公
44		刘锦安	厦门市海沧区创业大厦4层05单元	70.75	2,123	20090601-20100530	办公
45	兴业证券厦门湖滨南路证券营业部	厦门智联行商贸股份有限公司	厦门市思明区湖滨南路国际文化大厦六、七楼	1,761.54	96,885	20080601-20140531	办公
46	兴业证券泉州丰泽街证券营业部	李正茂等54人	泉州市丰泽商城步行街A2-3号	2,620.34	81,733-98,683	20061001-20120331	办公
47		陈应婷等3人	晋江市青阳街明晖楼塘岸街	688.26	18,500	20060321-20110419	办公
48		尤祖永等3人	晋江市安海西鑫工业区“万兴泰工贸城联泰综合楼”A号楼一层、二层单元	623.30	20,000	20091001-20140930	办公
49		兴业银行南安支行	南安市新华街成功大厦裙楼一层部分及三、四层	1,150	33,333	20090908-20140907	办公
50		兴业银行泉州分行石狮灵秀支行	石狮市鸳鸯池公园西侧德辉文化大厦A-201二层	823	25,000	20081101-20130731	办公

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
51	兴业证券漳州 延安北路证券 营业部	侯连淑	漳州市延北体育训练馆二 层及二层夹层	1,731.55	34,577	20000301 -20050229	办公
52		漳州市体育中心	延北体育馆东侧四、五层 办公室	133	2,527	20080101 -20091231	办公
53		云霄县汽车运输 公司	漳州市云霄县云陵镇云漳 路临街大楼第一层楼梯通 道店面、第二至第六层	1,500	10,000	20090101 -20101231	办公
54		福建省鑫业房地 产开发有限公司	漳州市云霄县云平路 31 号 鑫业大厦二层商场	795.69	12,500	20090909 -20141108	办公
55	兴业证券	福建省漳州市闽 洋有限公司	漳州市漳浦县绥安镇大亭 路闽洋有限公司综合楼 2 楼部分	428	10,272 第三年按 5%递增	20100401 -20150331	办公
56	兴业证券三明 列东街证券营 业部	大田县图书馆	大田县均溪镇文山路 9 号 大田县图书馆第六层	204	1,300 -1,400	20050801 -20100801	办公
57		李增勤、李增健 等 11 人	永安市国民路 5 号 5 幢二 层 5 号房	631	18,000	20090901 -20140301	办公
58	兴业证券南平 滨江中路证券 营业部	兴业银行股份有 限公司南平分行	南平市滨江中路 399 号冠 林大厦十一层	492	10,609	20090101 -20101231	办公
59		宁德市纯银房地 产开发有限公司	宁德市蕉城南路 47 号雅家 达商住小区 1-201、2-105 号商业用房	747.37	28,067	20090211 -20140210	办公
60		南平市延平区和 顺家政服务部	建瓯市中山路 392 号独立 楼房二至三层和一层走道 墙体至专卖店，以及一层 另加一房间	672	7,918	20070518 -20121118	办公
61		徐财婢、谢水旺	建瓯市安坪新村六弄一号	588.5	16,478	20100112 -20130211	办公
62	兴业证券	武夷山市国家税 务局	武夷山市崇阳路 C 幢 202 室	358	7,160 第三年按 5%递增	20100401 -20130331	办公
63		翁华清	武夷山市崇阳路 C 幢 26 号	30	3,000	20100401 -20130331	办公
64		武夷山市房地 产开发总公司	武夷山市崇阳路 C 幢二层 部分	30.8	600	20100401 -20130331	办公
65	兴业证券龙岩 九一南路证券 营业部	龙岩市公共交 通公司	龙岩市九一南路公交大厦 二、三、四楼	2,214.95	41,477	20070101 -20111231	办公
66	兴业证券龙岩 九一南路证券 营业部	闽西兴杭国有资 产投资经营有限 公司/上杭县汀 江水电有限公司	龙岩上杭县二环路汀江大 厦第三层	680	10,200 -11,730	20100101 -20171231	办公
67	兴业证券	吴满开	深圳市福田区益田路 48 号 卓越时代广场 2003、2004	316.14	52,643	20070205 -20130204	办公
68	兴业证券成都 红星路证券营 业部	肖晓	成都市航空路 1 号国航大 厦一期 11 层 1、2 号房	833	64,141 -70,089	20090201 -20140131	办公
69	兴业基金/兴业 证券	泰康人寿保险股 份有限公司	北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦实际电梯 楼层 6F607、608、609 室	751.69	187,923	20080301 -20110228	办公
70	兴业基金	华润（上海）有 限公司	上海市浦东新区张扬路 500 号华润时代广场第 20 层整层和 19 层 F 单元	2,208.75	396,379	20 层 20080320 -20100605 19 层 F 单元 20080606 -20100605	办公

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
71			上海市浦东新区张扬路500号华润时代广场19层E2单元	250.92	39,687	20090305-20100605	办公
72	兴业期货	华润（上海）有限公司	上海市浦东新区张扬路500号华润时代广场10层BCDEF单元	933.4	149,111	20090212-20110211	办公
73		泉州鹏润国美电器有限公司	泉州市丰泽区田安路汇源大厦3楼	630	17,640	20080615-20110331	办公
74		严海云、严海青、严海梅	厦门市思明区湖滨东路11号邮电广通大厦16层1601、1602单元	376.56	17,322-18,376	20081015-20111014	办公
75		张宏、廖汝彪、傅志萍	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦16层	1,362.31	51,768-57,181	20091101-20141031	办公
76	兴业期货大连营业部	大连商品交易所	大连市沙河口区会展路18号东350号、东375号和东376号	210	14,963	20091001-20100331	办公
77	兴业期货上海营业部	上海期交物业管理有限公司	浦东新区松林路300号上海期货大厦第20层02室、05室	290.23	41,635	20090801-20100731	办公
78	兴业证券	江西省天御房地产开发有限公司	南昌市北京西路182号位于1、2层	800	39,000	20090622-20140622	办公
79	兴业证券	河北五矿进出口股份有限公司	石家庄市中山西路中华商务中心A座20层2002、2003号	644.42	3,724	20090701-20140731	办公
80	兴业证券	广西安得房地产开发有限公司	广西南宁市金浦路六号金湖帝景二层	920	59,800-75,331	20090701-20140901	办公
81	兴业证券	魏敏	合肥市肥西路66号汇金大厦16层2、3号房	172.74	12,092	20090706-20150706	办公
82		陶正别、王琼	合肥市肥西路66号汇金大厦16层4、5、6号房	572.61	40,083	20090706-20150706	办公
83	兴业证券	长沙金秋房地产开发有限公司	长沙市芙蓉南路368号BOBO天下城芙蓉南商铺三楼	804.11	24,123	20090701-20140630	办公
84	兴业证券	孙志梅	山东青岛市崂山区东海东路1号45-7户	433.14	45,000-57,433	20100121-20150320	办公
85	兴业证券	陈丽琴	云南昆明市东风东路163号华侨大厦三楼的一部分	680	33,333-41,289	20100301-20150331	办公
86	兴业证券	河南省国龙置业有限公司	郑州市郑东新区CBD商务外环6号国龙大厦裙楼3层部分区域	647.17	45,302-55,585 20120401起每年递增3%	20100301-20190301	办公
87	兴业证券	山西闻汇房地产开发有限公司	太原市双塔寺街38号闻汇大厦写字间四层405、406、408、409室	847.95	45,668	20100315-20150314	办公
88	兴业证券	河南省国龙置业有限公司	郑州市CBD商务外环6号国龙大厦裙楼3层部分房屋	647.17	54,362	20100301-20190331	办公
89	兴业证券	重庆贝迪房地产开发有限公司	重庆市南岸区南坪街道珊瑚路1号1、6单元	876.93	52,616	20100201-20150331	办公
90	兴业证券	刘云红	上海市浦东新区丁香路999弄6号1101室	200	7,600	20100120-20110119	员工宿舍
91	兴业证券	李晋	上海市浦东新区张杨路1515号903室	157	8,400	20090924-20100923	员工宿舍

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (M ²)	房屋租金 (元/月)	租赁期间	用途
92	兴业证券上海分公司	叶尚敏	上海市浦东新区丁香路910弄9号902室	159	7000	20090906-20100905	员工宿舍
93	福州兴证物业管理有限公司	林忠炳	福州市树汤路172号温泉东汤小区10栋201室	144.42	3,000	20091121-20101120	员工宿舍

除以下所述情形外，本公司、本公司证券营业部及控股子公司所租赁房产的出租方有权出租该等房屋，租赁合同的内容符合法律、法规规定，对合同双方具有拘束力，本公司租赁该等房屋的行为合法有效。

1、上表序号第16号、17号、24号、30号、54号、61号、80号、83号、86号、88号租赁房屋中的出租方未提供租赁房屋的产权证明，但提供了租赁房屋的建设工程规划验收合格证或建设工程规划许可证。根据最高人民法院《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》的相关规定，出租人取得建设工程规划许可证的，租赁合同合法有效。

2、上表序号第45号租赁房屋中967.1平方米、第46号租赁房屋中1,519.95平方米的租赁面积出租方未提供产权证明，但提供了《商品房购房合同》，出租方正在申请办理房屋所有权证。

3、上表序号第53号、55号租赁房屋的出租方未提供出租方的产权证明，但提供了国有土地使用权证；出租方正在申请办理房屋所有权证。

4、上表序号第21号、48号、51号、52号及46号中部分面积（143.63平方米）的租赁房屋出租方未提供产权证明或其它文件以证明其有权出租该等房屋。

序号21号房屋出租方提供了该栋大楼的业主委员会出具的证明材料，说明该处房屋为物业经营性用房，产权归全体业主共同所有，全体业主同意将该处租赁给承租方使用。

序号48号房屋为出租方单位内部员工集资建房，鉴于相关政策的限定，房屋所有权证暂不能办理。出租方与房屋开发方签订的《参资协议书》中约定：待政府相关部门同意办理产权变更或分割产权证时，将及时去办理房屋所有权证。

序号51号房屋为涉诉房产，漳州市中级人民法院于2009年12月15日做出判决，要求兴业证券漳州延安北路证券营业部在判决生效后十一个月内向侯连淑返还上述租赁物业。目前兴业证券漳州延安北路证券营业部正在寻找租赁新的办公场所以替

代该租赁房产。

序号 52 号房屋租赁协议目前已到期，由于该房产为前述涉诉房产的辅助办公场所，双方未签署续租协议，兴业证券漳州延安北路证券营业部正在寻找租赁新的办公场所以替代该租赁房产。

序号 46 号房屋部分出租方由于身处外地暂无法提供产权证明。

虽然前述租赁房屋存在产权瑕疵，但公司前述各证券营业部均正常开展经营活动，且公司正积极督促出租方办理相关权属证明或另寻租赁场所。此外，虽然本公司上述部分证券营业部所租赁的房屋未取得产权证书，但该等瑕疵并不会对公司各证券营业部经营产生重大影响，公司较容易找到替代性的其他办公场所继续经营，不会构成公司本次发行上市的实质性障碍。

截至本招股说明书签署之日，本公司除将前述投资性房地产对外出租外，另有两处房产对外出租：

1、本公司将福州市湖东路 268 号证券大厦 8-14 楼出租给福建省投资开发集团有限责任公司；租赁面积共计 6,740.51 平方米；房屋租金为每月 397,690.09 元，租金起算两年后，每月每平方米每年递增 3 元；租赁期间为 2010 年 1 月 15 日至 2015 年 1 月 14 日。

2、本公司将福州市湖东路 268 号证券大厦一层和二层出租给兴业银行；租赁面积共计 773 平方米；房屋租金为 131,640 元，租金起算日满二年后，每月每平方米租金价格每年递增 5%；租赁期间为 2010 年 1 月 15 日至 2015 年 1 月 14 日。

（三）主要无形资产

本公司拥有的无形资产主要包括土地使用权、商标、域名和交易席位等。

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，本公司、本公司证券营业部及控股子公司共拥有 28 宗国有土地使用权，并已就该等土地取得《国有土地使用权证》，具体情况如下表所示：

序号	土地使用权人	土地使用权证号	坐落	面积 (M ²)	使用期限截止日期	他项权利
1	兴业证券股份有限公司	沪房地浦字（2009）第 045528 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 20-22 层	-	2054-12-23	抵押

序号	土地使用权人	土地使用权证号	坐落	面积 (M ²)	使用期限截止日期	他项权利
2	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00262510361号	福州市鼓楼区温泉街道湖东路268号湖东大厦整幢	1,110.10	2044-2-1	无
3	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2006）第00202510774号	福州市鼓楼区华大街道北大路北大新村2座底层店面	81.50	2031-11-13	无
4	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2006）第00222607082号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦2层	80.50	2042-5-15	无
5	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2006）第00222604843号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦3层	79.90	2042-5-15	无
6	兴业证券股份有限公司	厦地房证第00219294号	厦门市湖里区兴隆路31号一层C单元	152.78	2061-12-1	无
7	兴业证券股份有限公司	明国用（2006）第7117号	三明市梅列区列东街1号兴业大厦地下层2号车库	1.60	2039-12-29	无
8	兴业证券股份有限公司	明国用（2006）第7118号	三明市梅列区列东街1号兴业大厦四层	67.56	2039-12-29	无
9	兴业证券股份有限公司	明国用（2006）第7119号	三明市梅列区列东街1号兴业大厦三层	66.24	2039-12-29	无
10	兴业证券股份有限公司上海金陵东路证券营业部	沪房地黄字（2005）第007664号	上海市金陵东路368-378号	-	2047-7-29	无
11	兴业证券股份有限公司	南国用（2003）第187号	南平市八一路裕达广场3-13#、15#	5.70	2043-12-19	无
12	兴业证券股份有限公司	南国用（2003）第11658号	南平市滨江路399号冠林大厦1-3、10层	102.90	2044-8-24	无
13	福建兴业证券公司	三土房（1999）字第0273号	三亚市河西区西河西路开发区第四小区	38.14	2042-7-30	无
14	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第33858号	海口市龙昆北路2号帝晶大厦A座	27.24	-	无
15	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第33870号	海口市龙昆北路2号帝晶大厦A座	27.24	-	无
16	福建兴业证券公司	海口市房权证海房字第34612号	海口市龙昆北路2号帝豪大厦	18.51	-	无
17	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00222610359号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦地下一层6#车位	1.80	2042-5-15	无
18	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00222610358号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦地下一层7#车位	1.80	2042-5-15	无
19	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00222610357号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦地下一层15车位	1.50	2042-5-15	无
20	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00222610356号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦地下一层16#车位	1.60	2042-5-15	无
21	兴业证券股份有限公司	榕鼓国用（2009）第00222610355号	福州市鼓楼区湖东路99号七星大厦地下一层17#车位	1.60	2042-5-15	无
22	兴业证券股权有限公司	榕鼓国用（2010）第00202503245号	福州市鼓楼区华大街道北大路北大新村2座6#、7#、8#附属间	3.60	2061-11-13	无
23	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024624号	长春市朝阳区西安大路58号	8.00	2049-4-26	无
24	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024625号	长春市朝阳区西安大路58号	8.00	2049-4-26	无

序号	土地使用权人	土地使用权证号	坐落	面积 (M ²)	使用期限截止日期	他项权利
25	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024626号	长春市朝阳区西安大路58号	8.00	2049-4-26	无
26	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024627号	长春市朝阳区西安大路58号	6.00	2049-4-26	无
27	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024629号	长春市朝阳区西安大路58号	6.00	2049-4-26	无
28	兴业期货有限公司	长国用（2009）第040024391号	长春市朝阳区西安大路58号	10.00	2049-4-26	无

上述土地使用权中：

（1）序号 1 的土地使用权（及其地上房屋）已被设置抵押权，本公司对该土地使用权的处置将受到限制。

（2）序号 13、14、15 和 16 等 4 宗土地的《国有土地使用权证》上记载的使用权人名称仍为“福建兴业证券公司”，尚待变更为“兴业证券股份有限公司”。

发行人律师认为：发行人办理该更名手续不存在实质性的法律障碍。

2、商标

（1）已获准注册的商标

本公司目前拥有 8 项注册商标，如下表所示：

序号	商标标识	商标注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限
1		福建兴业证券公司	1607986	第 36 类	2001 年 7 月 21 日至 2011 年 7 月 20 日
2		福建兴业证券公司	1639784	第 35 类	2001 年 9 月 21 日至 2011 年 9 月 20 日
3		福建兴业证券公司	1595784	第 36 类	2001 年 6 月 28 日至 2011 年 6 月 27 日
4		兴业证券	6006785	第 36 类	2010 年 2 月 28 日-2020 年 2 月 27 日
5		兴业证券	6006786	第 36 类	2010 年 2 月 28 日-2020 年 2 月 27 日
6		兴业证券	3603310	第 36 类	2005 年 9 月 14 日至 2015 年 9 月 13 日
7		兴业证券	3603311	第 36 类	2005 年 9 月 14 日至 2015 年 9 月 13 日
8		兴业证券	6686701	第 36 类	2010 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日

（2）正在申请注册的商标

本公司目前已提交申请尚未获准注册的商标有 6 项，如下表所示：

序号	商标标识	申请人	注册号/申请号	核定使用商品类别
1	理财壹对壹	兴业证券	6996709	第 36 类
2	优势资讯	兴业证券	6996711	第 36 类
3	优理宝	兴业证券	6996712	第 36 类
4	策略宝典	兴业证券	7048134	第 36 类
5	兴证	兴业证券	8134772	第 36 类
6	兴证	兴业证券	8134838	第 41 类

（3）许可使用商标

本公司于 2010 年 5 月 21 日与兴业银行签署了《商标许可协议》，就商标许可使用事宜达成以下一致：兴业银行同意在不侵害兴业银行利益和权益的前提下，许可兴业证券及其子公司在其现有产品和服务的名称中使用“兴业”商标，商标许可使用期限为一年，即自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日（含）止，许可使用费为 100 万元。同时，兴业银行同意对兴业证券及其子公司在《商标许可协议》签署前对“兴业”商标的使用情况予以追认。

3、域名

本公司拥有的域名如下表所示：

序号	域名	域名注册人	到期时间
1	xyzq.com.cn	兴业证券	2012 年 5 月 17 日
2	xyzq.cn	兴业证券	2011 年 3 月 17 日
3	youlibao.com	兴业证券	2019 年 6 月 12 日
4	优理宝.com	兴业证券	2019 年 6 月 12 日
5	优理宝.中国	兴业证券	2019 年 6 月 12 日
6	youlibao.cn	兴业证券	2019 年 6 月 12 日
7	xyfunds.com.cn	兴业基金	2011 年 1 月 17 日
8	xyfunds.com	兴业基金	2011 年 1 月 17 日
9	xyfutures.com.cn	兴业期货	2012 年 9 月 15 日
10	xyfutures.cn	兴业期货	2012 年 9 月 15 日

4、交易席位

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司拥有的交易席位如下表所示：

交易场所	席位数（个）	原始成本（万元）	摊余成本（万元）
上海证券交易所	48	816.37	119.73
深圳证券交易所	28	1,387.80	340.82
其他交易场所	1	15.00	0.12
合计	77	2,219.17	460.67

六、公司的主要业务资格

本公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，本公司所从事的业务已获得相关主管部门颁发的许可证书或资格证书。

（一）经营证券业务许可证

1、本公司持有中国证监会于 2009 年 4 月 1 日颁发的 Z24035000 号《经营证券业务许可证》。

2、50 家营业部均持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》。

3、3 家分公司均持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》。

（二）其他主要业务资格

1、中国证监会于 2009 年 9 月 22 日出具机构部部函[2009]430 号《关于对兴业证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》，核准本公司开展直接投资业务试点。

2、国家外汇管理局于 2009 年 2 月 11 日颁发的外汇资字第 SC200904 号《证券业务外汇经营许可证》。

3、中国证监会于 2008 年 12 月 31 日出具的证监许可[2008]1478 号《关于核准兴业全球基金管理有限公司从事特定客户资产管理业务的批复》。

4、中国证监会于 2008 年 11 月 18 日颁发的编号为 A031 号《基金管理资格证书》。

5、中国证监会于 2008 年 3 月 31 日出具的证监许可[2008]473 号《关于核准兴业证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》。

6、中国证监会于 2008 年 3 月 24 日颁发的证号为 32280000 的《经营期货业务许可证》。

7、中国证监会于 2007 年 11 月 6 日出具的证监期货字 [2007] 263 号《关于核准兴业期货有限公司金融期货交易结算业务资格的批复》。

8、中国证监会于 2007 年 10 月 23 日出具的证监期货字[2007]221 号《关于核准兴业期货有限公司金融期货经纪业务资格的批复》。

9、兴业期货目前分别持有郑州商品交易所、上海期货交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所颁发的《会员证书》。

10、兴业期货设立的 5 家营业部均已取得《期货公司营业部经营许可证》。

11、根据中国证券业协会于 2007 年 8 月 30 日发布的《从事相关创新活动证券公

司评审公告（第 17 号）》，本公司通过从事相关创新活动证券公司评审。

12、根据中国证券业协会于 2005 年 10 月 14 日发布的《规范类证券公司评审公告（第 1 号）》，本公司通过规范类证券公司评审。

13、根据中国证券业协会于 2003 年 5 月 28 日出具的中证协发[2003]89 号《关于授予从事代办股份转让主办券商业务资格的通知》，本公司获得代办股份转让主办券商业务资格。

14、根据中国证监会于 2003 年 2 月 24 日出具的证监基金字[2003]25 号《关于长江证券有限责任公司等 12 家证券公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》，本公司获得开放式证券投资基金代销业务资格。

15、中国证监会于 2002 年 6 月 23 日出具的证监机构字[2002]168 号《关于核准兴业证券股份有限公司受托投资管理业务资格的批复》。

16、中国证监会于 2001 年 5 月 6 日出具的证监信息字[2001]5 号《关于兴业证券股份有限公司等十家证券公司网上证券委托业务资格的批复》。

17、根据中国人民银行于 2000 年 1 月 10 日出具的银办发[2000]8 号《关于批准华泰证券公司等证券公司进入全国银行间同业市场的通知》，本公司获准进入全国银行间同业市场。

此外，本公司具备上海证券交易所会员资格、深圳证券交易所会员资格。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司及控股股东的业务

本公司的经营范围请参见本招股说明书第六节业务与技术“一、本公司的主营业务”部分。

本公司的控股股东福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门。

（二）本公司同业竞争状况

本公司的控股股东福建省财政厅除本公司外，未持有其他证券公司的股份。因此，福建省财政厅与本公司不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的制度安排

福建省财政厅已出具《避免同业竞争之承诺函》，做出了如下承诺：

“1、本厅除持有兴业证券的股份外，未持有其他证券公司的股份，本厅同时为兴业银行的第一大股东。

2、本厅承诺，将不会采取任何行为或措施，从事对兴业证券构成或可能构成不正当竞争或不合理削弱的业务行业，且不会对兴业证券的合法权益进行不法侵害。

3、本厅还保证，本厅将不利用兴业证券控股股东的身份对兴业证券的正常经营活动进行不正当的干预。”

二、关联交易

（一）本公司的关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》及相关法律、法规的规定，截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的关联方主要包括：

1、控股股东和直接或间接持有本公司 5%以上股份的企业

本公司控股股东和直接或间接持有本公司 5%以上股份的企业情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	备注
1	福建省财政厅	53,287	27.5101%	2009 年 12 月 1 日和 2009 年 12 月 4 日，福建省财政厅分别受让兴业银行福州分行、兴业银行厦门分行持有的发行人全部股份获得福建证监局的无异议函，至此福建省财政厅的持股数量升至 53,287 万股，持股比例升至 27.5101%
2	福建投资企业集团公司	16,770	8.6577%	
3	上海申新（集团）有限公司	10,140	5.2349%	
4	厦门市筭筭新市区开发建设有限公司	7,800	4.0268%	厦门经济特区房地产开发集团有限公司直接及间接持股合计 6.1073%
	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	4,030	2.0805%	

兴业银行原持有本公司股份合计 6.2282%，2009 年 12 月 1 日和 2009 年 12 月 4 日，兴业银行福州分行、兴业银行厦门分行分别将其持有的发行人全部股份转让给福建省财政厅，兴业银行不再为本公司的关联方。

2、本公司的控股子公司、合营及联营企业

本公司的控股子公司、合营及联营企业情况，请参见本招股说明书第五节发行人基本情况“八、本公司的控股子公司及参股公司情况”部分。

3、本公司控股股东控制的其他企业

除本公司外，本公司控股股东福建省财政厅未控制其他企业。

4、其他关联方

其他关联方包括本公司关键管理人员及与其关系密切的家庭成员，以及受关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业。根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事及高级管理人员，与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员不存在控制、共同控制或施加重大影响其他企业的情况。

（二）重大关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，本公司主要与兴业银行发生经常性关联交易。

① 关联交易内容、金额和占同类交易的比例情况如下表所示：

金额单位：万元

交易内容	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
银行存款利息收入	14,455.85	55.58	19,436.34	55.24	16,721.24	56.16
资金拆借利息	-	-	88.60	100.00	569.23	100.00
卖出回购金融资产利息支出	10.56	1.63	5.85	0.37	-	-
第三方存管费用	782.38	29.44	163.96	8.97	-	-
营销代理渠道拓展费	1,604.46	16.00	994.38	18.30	2,068.62	29.00
理财产品买卖收益	-	-	16.78	100.00	-	-
银行间债券买入	7,042.24	0.06	295,813.10	5.35	5,301.07	6.37
银行间债券卖出	40,667.94	0.36	160,648.29	2.86	-	-

上述关联交易的定价原则如下表所示：

交易内容	定价原则
银行存款获得的利息收入	本公司从兴业银行取得的存款利息收入金额取决于本公司在兴业银行存款资金的日均金额，相应的利息收入按照同期银行存款利率计算
资金拆借利息	本公司向兴业银行短期拆入资金，资金拆借费按照同期拆借市场利率计算，所借款项均在中国人民银行规定拆借期限内偿还
其他关联交易	其他关联交易定价均按照市场原则计算

② 关联方款项余额情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
银行存款	/	530,807.35	869,929.22
占同类款项余额的比例（%）	/	51.57	56.11

2009 年末，兴业银行将所持兴业证券股权转让后，不再为本公司的关联方，因此其银行存款余额不再列示。

③ 托管事项

公司集合理财产品“兴业卓越 1 号集合资产管理计划”、“兴业卓越 2 号集合资产管理计划”的托管人为兴业银行。

公司控股子公司兴业基金旗下的兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）、兴业全球视野股票型证券投资基金、兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金、兴业货币市场证券投资基金的托管人为兴业银行。

2、偶发性关联交易

2008 年 7 月，公司作为联合主承销商并代表承销团与兴业银行签订了 2008 年第一期兴业银行金融债券承销协议，承销兴业银行发行的金融债券。2008 年，公司取得承

销收入 1,440.00 万元，占当年同类收入的 100%，扣除分销支出等以外，实际收入 857.57 万元。

2009 年 9 月，公司作为联合主承销商与兴业银行签订了 2009 年第一期次级债承销协议，承销兴业银行发行的次级债券，2009 年取得承销收入 500.50 万元，占当年同类收入的 100%。

（三）关联交易的决策制度

1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

为了规范关联交易，公司在《公司章程》中制订了如下规定：

“第五十条 公司的股东及其关联人与公司的关联交易不得损害公司及其客户的合法权益。公司在重大关联交易发生之日起 10 个工作日内向公司注册地及主要办事机构所在地中国证监会派出机构报告有关情况。”

“第五十三条 股东大会依法行使下列职权：

（八）审议公司最近一年内对外股权投资及其处置累计金额占公司最近一期经审计净资产 30%以上的事项、固定资产投资及其处置累计金额大于 10 亿元的事项以及重大关联交易事项；”

“第九十三条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对有关关联交易事项作出决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。有关关联交易事项的表决投票，应当由两名非关联股东代表参加计票和监票。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

“第一百三十条 独立董事除具有《公司法》和其他法律、行政法规赋予董事的职权外，还具有以下职权：

（五）对重大关联交易发表独立意见，必要时向公司注册地及主要办事机构所在地中国证监会派出机构履行报告义务；”

此外，为了规范关联交易，公司还制定了《兴业证券股份有限公司关联交易管理制度》，对关联方和关联交易的认定、定价原则、决策权限、审议程序和披露做出了具

体规定。

2、独立董事对本公司关联交易的评价意见

本公司独立董事认为公司报告期内与关联方兴业银行（包括其分支机构）之间的重大关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害兴业证券及其他股东利益的情况，有利于兴业证券的业务发展。

3、董事会对公司关联交易的评价意见

本公司 2010 年第二次临时董事会审议了报告期内公司与关联方兴业银行存在的银行存款、银行间同业拆借市场拆借资金、第三方托管服务及债券承销等重大关联交易，并确认关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害兴业证券及其他股东利益的情况，有利于兴业证券的业务发展。

（四）规范和减少关联交易的措施

本公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》和《兴业证券股份有限公司关联交易管理制度》等公司的相关制度中对关联交易做出了严格规定，确保关联交易的价格公允，相关披露充分、及时，以保护本公司及本公司全体股东的利益。

第八节 董事、监事和高级管理人员

一、董事、监事和高级管理人员

（一）董事

根据《公司章程》，本公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事人数不少于 4 名，并至少包括 1 名会计专业人士，经理层董事不少于 1 名。董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满可连选连任，但独立董事连任不得超过两届。

截至本招股说明书签署之日，本公司共有董事 11 名，其中独立董事 4 名。公司现任 11 名董事的基本情况如下表所示：

姓名	职务	本届任期	提名人
兰 荣	董事长	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	福建省财政厅
刘志辉	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	福建省财政厅
阮悦欣	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	厦门市筭筭新市区开发建设有限公司
洪任初	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	上海巴士实业（集团）股份有限公司（注）
翁国雄	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	福建省财政厅
黄明园	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	福建投资企业集团公司
葛俊杰	董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	上海市糖业烟酒（集团）有限公司
吴晓球	独立董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	兴业证券股份有限公司董事会
陆雄文	独立董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	兴业证券股份有限公司董事会
秦荣生	独立董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	兴业证券股份有限公司董事会
曾五一	独立董事	2008 年 6 月至 2011 年 6 月	兴业证券股份有限公司董事会

注：已更名为华域汽车系统股份有限公司

上述各董事的简历如下：

兰荣先生，1960 年 12 月出生，中国国籍

硕士研究生学历、高级经济师。1999 年 12 月起担任本公司董事长、党委书记，1999 年 12 月至 2007 年 8 月兼任本公司总裁，现兼任兴业基金董事长。1986 年 9 月至 1988 年 7 月任福建省福兴财务公司综合处科长，1988 年 8 月至 1991 年 4 月任兴业银行总行计划资金部副总经理，1991 年 5 月至 1994 年 3 月任兴业银行总行证券业务部副总经理（主持工作），1994 年 4 月至 1999 年 11 月任福建兴业证券公司总裁。

刘志辉先生，1969 年 1 月出生，中国国籍

硕士研究生学历，国际商务师。2008 年 6 月起担任本公司董事，2009 年 8 月起担任本公司总裁。1990 年 7 月至 1998 年 5 月任福建省政府办公厅信息技术处、证券办公室科员、副主任科员、主任科员，1998 年 6 月至 2008 年 6 月历任福建证监局机构处、

上市处、稽查处主任科员、副处长、处长。

阮悦欣女士，1970年9月出生，中国国籍

大学学历。2007年3月起担任本公司董事。现任厦门经济特区房地产开发集团有限公司董事，厦门市筭筭新市区开发建设公司党委书记、总经理。1992年7月至2006年5月任厦门经济特区房地产开发公司法律事务部副经理、经理、公司总经理助理、公司副总经理。2008年1月至2009年9月任厦门海湾投资有限公司董事长。

洪任初先生，1955年6月出生，中国国籍

大学学历、高级经济师。2008年6月起担任本公司董事。现任上海久事公司副总经理兼上海巴士公交（集团）有限公司董事长、党委书记、总经理，上海强生（集团）有限公司董事长。1975年10月至1982年9月任上海汽车运输服务公司团委书记、党委书记，1985年1月至1991年1月任上海市汽车运输服务公司党委书记，1991年1月至1992年1月任上海汽车运输代理公司党委书记，1992年1月至1993年11月任上海货柜储运总公司总经理，1993年11月至1996年2月任上海市政府交通办公室体改法规处处长，1996年2月至1997年1月任上海浦东国际机场建设公司经营开发处处长，1997年1月至2005年8月任上海交通投资公司总经理。

翁国雄先生，1961年12月出生，中国国籍

大学本科学历（中央党校研究生毕业）、高级会计师、高级经济师。2008年6月起担任本公司董事。现任福建省资产评估管理协会秘书长、福建省注册会计师管理中心主任兼省注册会计师协会秘书长。1982年8月至1997年3月任福建省财政科研所科员、副科长，1997年4月至1998年4月任福建省资产评估中心部门经理，1998年6月至2001年7月任西藏林芝地区财政局副局长、党组副书记，2001年8月至2004年10月任福建省财政厅监督局调研员，2004年10月至2009年12月任福建省资产评估管理中心主任。

黄明园女士，1958年4月出生，中国国籍

硕士研究生学历。2008年6月起担任本公司董事。现任福建省投资开发集团有限责任公司党委委员、副总经理，厦门福达感光材料有限公司董事长、华能国际电力股份有限公司董事、厦门国际银行董事、澳门国际银行董事、广发华福证券有限责任公司董事。1982年2月至1983年9月任福建省计委电子计算机站科员，1983年9月至

1993 年 11 月任福建省经济委员会工业处科员、副主任科员、主任科员、副处级调研员，1993 年 11 月至 1997 年 2 月任福建省政府机电产品进出口办公室副处级调研员、副主任，1997 年 2 月至 1999 年 4 月任福建省政府国民经济与社会事业信息化领导小组办公室副主任、主任，1999 年 4 月至 2001 年 5 月任福建省永安市人民政府副市长，2000 年 11 月至 2004 年 9 月任福建省经贸委医药行业管理办公室主任，2004 年 9 月至 2005 年 8 月任福建省整顿和规范市场经济秩序领导小组办公室秘书长，2005 年 8 月至 2008 年 12 月任福建省投资企业集团公司党组成员、副总裁。

葛俊杰先生，1959 年 10 月出生，中国国籍

大学学历、高级会计师。1999 年 12 月起担任本公司董事。现任光明食品（集团）有限公司副总裁兼上海市糖业烟酒（集团）有限公司董事长、总经理。1980 年 8 月至 1981 年 6 月任上海市糖业烟酒公司黄浦批发部会计，1981 年 7 月至 1992 年 1 月任上海市糖业烟酒公司财务科会计、科长助理、副科长、科长，1992 年 2 月至 1995 年 5 月任上海市糖业烟酒（集团）有限公司财务部经理，1995 年 6 月至 1998 年 4 月任上海市糖业烟酒（集团）有限公司副总经理，1998 年 5 月至 2006 年 8 月任上海市糖业烟酒（集团）有限公司总经理，2006 年 8 月至 2008 年 3 月任光明食品（集团）有限公司副总裁兼任上海市糖业烟酒（集团）有限公司总经理，2008 年 3 月至今任光明食品（集团）有限公司副总裁兼任上海市糖业烟酒（集团）有限公司董事长、总经理。

吴晓球先生，1959 年 2 月出生，中国国籍

博士研究生学历、教授。1999 年 12 月起担任本公司独立董事。现任中国人民大学校长助理、研究生院常务副院长、学术委员会委员、中国人民大学金融与证券研究所所长、教育部长江学者特聘教授、博士生导师，兼任三一重工股份有限公司、北京银行股份有限公司、海通证券股份有限公司、新余钢铁股份有限公司独立董事。1986 年 7 月至 1994 年 9 月任中国人民大学经济研究所助教、讲师、副教授、教授、主任，1994 年 10 月至 2002 年 6 月任中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师、所长、副院长，2002 年 7 月至 2006 年 8 月任中国人民大学研究生院副院长、所长、教授、博士生导师。

陆雄文先生，1966 年 10 月出生，中国国籍

博士研究生学历、教授。2008 年 6 月起担任本公司独立董事。现任复旦大学管理

学院院长，香港大学经济及工商管理学院名誉教授，挪威管理学院名誉教授，第四届全国工商管理硕士（MBA）专业学位教育指导委员会副主任委员，第十届中华全国青年联合会委员（全国青联委员），兼任上海锦江国际酒店发展股份有限公司、上海兰生（集团）有限公司、星展银行（中国）有限公司的独立董事。1991年8月至今历任复旦大学讲师、副教授、教授、市场营销系主任、管理学院副院长、常务副院长。

秦荣生先生，1962年7月出生，中国国籍

博士研究生学历、教授、博士生导师。2008年6月起担任本公司独立董事。现任北京国家会计学院党委书记，兼任保利房地产（集团）股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、长江证券股份有限公司独立董事。1984年7月至1999年4月任江西财经大学校长助理、副校长，1999年5月至今任北京国家会计学院党委书记。秦荣生先生为国家级学科带头人，国务院政府专家特殊津贴获得者，中国审计学会副会长，中国总会计师协会副会长，中国审计准则委员会委员，中国注册会计师考试委员会委员，清华大学、中国人民大学等多所大学的兼职教授。

曾五一先生，1953年1月出生，中国国籍

博士研究生学历、教授、博士生导师。2008年6月起担任本公司独立董事。现任厦门大学经济学院副院长，厦门大学特聘教授、国家级重点学科厦门大学统计学学科带头人、中国统计学会顾问、教育部统计学教学指导委员会副主任委员、国家社科基金评审委员等职。1985年9月至今历任厦门大学经济学院计划统计专业教师、副教授、教授、经济学院副院长。

（二）监事

根据《公司章程》，本公司监事会由5名监事组成，其中3名为股东代表监事，由股东大会选举产生；2名为公司职工代表监事，由公司职工通过民主方式选举产生。监事每届任期3年，任期届满，连选可以连任。

截至本招股说明书签署之日，本公司共有监事5名，其中3名为股东代表监事，2名为公司职工代表监事。公司现任5名监事的基本情况如下表所示：

姓名	职务	本届任期	提名人
马小华	监事会主席	2008年12月至2011年6月	福建省财政厅
曹根兴	监事	2008年6月至2011年6月	上海申新（集团）有限公司
余乃建	监事	2009年9月至2011年6月	福建省投资担保公司
张绪光	监事	2008年6月至2011年6月	职工代表大会

姓名	职务	本届任期	提名人
赵建林	监事	2008年11月至2011年6月	职工代表大会

上述各监事的简历如下：

马小华女士，1959年1月出生，中国国籍

大学学历、会计师。2008年12月起担任本公司监事会主席。1978年9月至1980年7月任福建财经学校校团委副书记，1980年8月至2004年9月历任福建省财政厅外经处副组长、组长、助理调研员、调研员，2004年10月至2008年12月任福建省财政厅金融处处长。

曹根兴先生，1946年12月出生，中国国籍

大专学历。2008年6月起担任本公司监事。现任上海申新（集团）有限公司、大华（集团）有限公司董事长秘书。1966年4月至1976年2月历任上海市宝山县大场人民公社团委书记、党委副书记，1976年3月至1986年10月任上海市宝山县农业技术学校校长、支部书记，1986年11月至1996年1月任上海市宝山区农业技术推广中心主任、书记，1996年2月至1997年9月任上海市宝山区种子管理站站长。

余乃建先生，1962年10月出生，中国国籍

大学学历。2009年9月起担任本公司监事。现任福建省投资担保公司总经理，兼任福建省国有资产投资营运公司总经理、福建省华源环保股份有限公司董事长、福建华兴创业投资公司监事会召集人。1983年7月至1990年9月任中国人民解放军守备十三师、福建省军区政治部干部处干部，1990年9月至1997年3月任福建华兴信托投资公司办公室科员、副主任、主任，1997年3月至2000年3月任福建华兴信托投资公司总经理助理兼办公室主任，2000年3月至2001年11月任福建华兴信托投资公司副总经理，2001年11月至2008年1月任福建省国有资产投资营运公司副总经理、福建华兴信托投资公司副总经理，2008年1月至今任福建省国有资产投资营运公司总经理。

张绪光先生，1966年12月出生，中国国籍

第二学士学位学历、高级经济师。2008年6月起担任本公司监事。现任本公司监事会办公室主任，兼任本公司合规与风险管理部副总经理。1992年7月至2001年10月历任建设银行福建省分行科员、副科长，法律法规室副主任、主任，2001年11月至2008年12月任本公司风险管理部副总经理。

赵建林先生，1957年4月出生，中国国籍

大学学历。2008年11月起担任本公司监事。现任职于本公司投资银行总部。1975年6月至1979年9月任江西九江市三中教工团支部书记、教师，1983年9月至1989年7月任福州大学财经学院团委书记、教研室主任，1989年7月至1997年9月任闽江大学财经系副主任、主任，1997年9月至2001年9月任闽江大学校长助理（分管教学、科研和财务），其中，2000年6月至2001年10月兼任福建省企业顾问有限公司总经理，2001年11月至2007年6月任福建省企业顾问有限公司董事长、总经理。2007年7月起返回本公司工作。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司高级管理人员的基本情况如下表所示：

姓名	职务	聘任时间
刘志辉	总裁	2009年8月起
张训苏	副总裁	2005年6月起
	财务负责人	2009年7月起
郑苏芬	副总裁	2008年10月起
	合规负责人	2008年12月起
庄园芳	副总裁	2005年6月起
胡平生	副总裁	2008年10月起
	董事会秘书	2001年4月起

本公司上述各位高级管理人员的简历如下：

刘志辉先生 简历请参见本节“一（一）董事”部分

张训苏先生，1963年8月出生，中国国籍

博士研究生学历。2005年6月起任本公司副总裁，2007年8月至2009年8月任本公司代总裁，2009年7月起任本公司财务负责人，现兼任兴业基金董事。1985年7月至1991年2月于安徽财经大学办公室工作，1991年2月至1993年3月任安徽财经大学讲师，1996年6月至1998年5月于复旦大学、宝钢集团工作站工作，1997年4月至2000年4月任港澳证券上海总部副总经理、研发总经理，2000年4月至2001年10月任本公司研究发展中心总经理，2001年10月至2004年8月任本公司总裁助理兼客户资产管理部总经理，2004年8月至2005年11月任本公司风险管理总监。

郑苏芬女士，1962年5月出生，中国国籍

硕士研究生学历、审计师。2008年10月起任本公司副总裁，2008年12月起任合

规负责人，现兼任兴业基金董事。1983年8月至1984年5月任福建省财政厅干部，1984年5月至1988年7月任福建省审计厅干部，1988年8月至1995年7月任福建省审计厅副处长，1995年8月至1999年11月任福建兴业证券公司副总裁，1999年12月至2003年8月任本公司副总裁，2003年9月至2008年10月任兴业基金董事长。

庄园芳女士，1970年5月出生，中国国籍

硕士研究生学历、经济师。2005年6月起任本公司副总裁，现兼任南方基金董事。1992年9月至1995年6月于福建兴业证券公司交易业务部工作，1995年7月至1996年2月任福建兴业证券公司交易业务部总经理助理，1996年3月至1996年7月任福建兴业证券公司交易业务部负责人，1996年7月至2001年9月任本公司证券投资部副总经理，2001年10月至2004年8月任本公司证券投资部总经理，2004年8月至2005年11月任本公司投资总监。

胡平生先生，1964年11月出生，中国国籍

博士研究生学历。2008年10月起任本公司副总裁，2001年4月起任本公司董事会秘书。1988年7月至1998年6月任江西财经大学经济系教研室主任、经济系副主任、《当代财经》副主编，1998年6月至今历任本公司研究发展中心副总经理、投资银行总部副总经理、董事会秘书处主任、董事会秘书、办公室主任、总裁助理、副总裁。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

三、董事、监事和高级管理人员相互之间的关系及兼职情况

（一）董事、监事和高级管理人员相互之间的关系

截至本招股说明书签署之日，本公司现任董事、监事和高级管理人员相互之间均不存在亲属关系。

（二）董事、监事和高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司现任董事、监事和高级管理人员在其他单位

的任职情况如下表所示：

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司的关联关系
兰 荣	董事长	兴业全球基金管理有限公司	董事长	控股子公司
阮悦欣	董事	厦门经济特区房地产开发集团有限公司	董事	合计持有本公司 5% 以上股份
		厦门市筭筭新市区开发建设公司	总经理	
洪任初	董事	上海久事公司	副总经理	无
		上海巴士公交（集团）有限公司	董事长	
			党委书记	
			总经理	
翁国雄	董事	上海强生（集团）有限公司	董事长	无
		福建省资产评估管理协会	秘书长	
		福建省注册会计师管理中心	主任	
黄明园	董事	福建省注册会计师协会	秘书长	无
		福建省投资开发集团有限责任公司	副总经理	无
		厦门福达感光材料有限公司	董事长	无
		华能国际电力股份有限公司	董事	无
		厦门国际银行	董事	无
		澳门国际银行	董事	无
		广发华福证券有限责任公司	董事	无
葛俊杰	董事	光明食品（集团）有限公司	副总裁	无
		上海市糖业烟酒（集团）有限公司	董事长	无
			总经理	
吴晓球	独立董事	中国人民大学	校长助理	无
			研究生院副院长	
		三一重工股份有限公司	独立董事	无
		北京银行股份有限公司	独立董事	无
		海通证券股份有限公司	独立董事	无
陆雄文	独立董事	新余钢铁股份有限公司	独立董事	无
		复旦大学	管理学院院长	无
		上海锦江国际酒店发展股份有限公司	独立董事	无
		上海兰生（集团）有限公司	独立董事	无
		星展银行（中国）有限公司	独立董事	无
秦荣生	独立董事	国家会计学院	党委书记	无
		中国审计学会	副会长	无
		中国注册会计师协会	副会长	无
		中国审计准则委员会	委员	无
		中国注册会计师考试委员会	委员	无
		清华大学	兼职教授	无
		中国人民大学	兼职教授	无
		保利房地产（集团）股份有限公司	独立董事	无
		长江证券股份有限公司	独立董事	无
		中国民生银行股份有限公司	独立董事	无
曾五一	独立董事	厦门大学	经济学院副院长	无
		中国统计学会	顾问	无
曹根兴	监事	上海申新（集团）有限公司	董事长秘书	本公司主要股东
		大华（集团）有限公司	董事长秘书	无
余乃建	监事	福建华源环保股份有限公司	董事长	无
		福建省投资担保公司	总经理	无
		福建省国有资产投资营运公司	总经理	无
		福建华兴创业投资公司	监事会召集人	无
张训苏	副总裁 财务负责人	兴业全球基金管理有限公司	董事	控股子公司
郑苏芬	副总裁 合规负责人	兴业全球基金管理有限公司	董事	控股子公司
庄园芳	副总裁	南方基金管理有限公司	董事	参股公司

四、董事、监事和高级管理人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司现任董事、监事和高级管理人员均不存在对其他企业控制、共同控制或施加重大影响的情况。

五、董事、监事和高级管理人员的薪酬情况

2009 年度，董事长兰荣、董事刘志辉、独立董事吴晓球、陆雄文、秦荣生和曾五一、监事会主席马小华、职工监事张绪光、赵建林以及公司其他高级管理人员张训苏、郑苏芬、庄园芳和胡平生在本公司领取薪酬，其他董事及监事均未在本公司领取薪酬。本公司前述董事、监事和高级管理人员 2009 年度薪酬情况如下表所示：

姓名	2009 年度在本公司职务	2009 年度报酬总额（万元）
兰 荣	董事长	164.26
刘志辉	董事	121.87
吴晓球	独立董事	7.14
陆雄文	独立董事	8.40
秦荣生	独立董事	7.14
曾五一	独立董事	8.40
马小华	监事会主席	83.96
张绪光	监事	79.72
赵建林	监事	36.59
张训苏	副总裁	157.44
郑苏芬	副总裁、合规负责人	78.69
庄园芳	副总裁	146.69
胡平生	副总裁、董事会秘书	127.34
合计		1027.64

注：以上为 2009 年度现金税后口径

陆雄文、曾五一含补发的 2008 年度独立董事津贴

六、董事、监事和高级管理人员与本公司签定的协议、所作承诺及其履行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司除与董事、监事和高级管理人员签订劳动合同外，不存在其他特定的协议安排。

本公司全体董事、高级管理人员关于信息披露与投资者教育的承诺如下：

公司上市后，将严格遵守有关法律、法规关于信息披露的各项规定，履行信息披露义务；结合证券公司特点，在定期报告中充分披露客户资产保护状况，以及由证券公司业务特点所决定的相关风险及内部控制、风险管理情况、公司合规管理、业务开展等信息；并切实采取有关措施，强化对投资者的风险揭示和风险教育。

七、董事、监事和高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，本公司现任的董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的任职资格核准，符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

八、董事、监事和高级管理人员在近三年内变动情况

截至本招股说明书签署之日，近三年内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2007年3月28日，公司召开2006年度股东大会，选举阮悦欣、连逸群为公司董事，同意项强、李德良因不再担任公司董事。

2008年6月25日，公司召开2007年度股东大会，选举产生新一届董事会，兰荣、刘志辉、阮悦欣、洪任初、翁国雄、黄明园、葛俊杰、吴晓球、陆雄文、秦荣生和曾五一当选为新一届董事会成员，其中吴晓球、陆雄文、秦荣生和曾五一为独立董事。具体情况如下表所示：

变更前董事会成员	提名股东	变更原因	变更后董事会成员	提名股东
兰荣	福建省财政厅	—	兰荣	福建省财政厅
陈杰	福建省财政厅	职位调整	翁国雄	福建省财政厅
—	—	新增	刘志辉	福建省财政厅
—	—	新增	黄明园	福建投资企业集团公司
王力群	上海巴士实业（集团）股份有限公司	职位调整	洪任初	上海巴士实业（集团）股份有限公司
阮悦欣	厦门市筭筭新市区开发建设公司	—	阮悦欣	厦门筭筭新市区开发建设公司
葛俊杰	上海糖业烟酒（集团）有限公司	—	葛俊杰	上海糖业烟酒（集团）有限公司
吴晓球	—	—	吴晓球	公司董事会
—	—	新增独立董事	秦荣生	公司董事会
—	—	新增独立董事	陆雄文	公司董事会
—	—	新增独立董事	曾五一	公司董事会
杨国平	上海交大昂立股份有限公司、上海大众公用事业(集团)股份有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
金惠明	上海申新(集团)有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
刘虹	成功控股集团有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
林彬	华通天香集团股份有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—

变更前董事会成员	提名股东	变更原因	变更后董事会成员	提名股东
郭广昌	上海复星高科技(集团)有限公司、上海复星产业投资有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
王昆东	厦门工程机械股份有限公司、厦门厦工集团有限公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
连逸群	福建省投资担保公司	股东单位不再推荐董事候选人	—	—
陈伟滨	厦门特贸有限公司	原股东单位不再持有公司股份	—	—
陈红琼	—	取消职工董事	—	—

2008年10月29日，公司召开2008年第二次董事会会议，选举兰荣继续担任本公司董事长。

（二）监事变动情况

2008年6月24日，公司召开第二届一次职工代表大会，选举郑苏芬、张绪光为职工代表监事；2008年6月25日，公司召开2007年度股东大会，选举陈龙建、连逸群、曹根兴为监事会成员，与职工监事郑苏芬、张绪光共同组成新一届监事会。

2008年10月6日，公司召开2008年度第一次临时股东大会，同意由马小华接任陈龙建代表福建省财政厅担任本公司监事。

2008年11月13日，公司召开第二届二次职工代表大会，同意郑苏芬辞去监事职务，并由赵建林担任本届监事会职工监事。

2008年12月16日，公司召开2008年第二次监事会会议，选举马小华为监事会主席。

2009年9月10日，公司召开2009年第二次临时股东大会，选举余乃建担任公司监事，连逸群不再担任公司监事。

（三）高级管理人员变动情况

姓名	近三年任职	是否变动	变动情况	变动原因
兰荣	总裁	是	1999年12月公司董事会第一届第一次会议决议开始聘任兰荣为公司总裁；公司2007年8月第二次临时董事会研究决定张训苏副总裁暂时代理公司总裁职务，兰荣不再兼任公司总裁职务	工作调整
刘志辉	总裁	是	公司董事会2008年第二次会议决议聘任刘志辉为公司总裁	新聘

姓名	近三年 任职	是否 变动	变动情况	变动原因
张训苏	副总裁 财务负责人	否	公司董事会 2005 年第一次会议决议聘任张训苏为公司副总裁；公司董事会 2009 年第一次会议续聘其为公司副总裁并兼任公司财务负责人	—
郑苏芬	副总裁 合规负责人	是	公司董事会 2008 年第二次会议决议聘任郑苏芬为公司副总裁兼合规负责人	工作调整
庄园芳	副总裁	否	公司董事会 2005 年第一次会议决议聘任庄园芳为公司副总裁；公司董事会 2009 年第一次会议续聘	—
胡平生	副总裁 董事会秘书	否	公司董事会 2008 年第二次会议决议聘任胡平生为公司副总裁	—
楼 民	副总裁	是	公司董事会 2005 年第一次会议决议聘任楼民为公司副总裁；由于公司另有安排，公司董事会 2009 年第一次会议决议解聘楼民公司副总裁职务	解聘
王君恩	副总裁	是	1999 年 12 月 19 日召开的公司董事会第一届第一次会议决议开始聘任王君恩同志为公司副总裁；2008 年由于公司副总裁王君恩同志因出任兴业期货有限公司董事长一职，公司董事会 2008 年第一次会议决议解聘王君恩同志公司副总裁职务	解聘
王晋勇	副总裁	是	公司董事会 2002 年第二次会议决议开始聘任王晋勇为公司副总裁；由于王晋勇因个人原因向公司提出辞职，经公司董事会 2007 年第二次会议决议，解聘王晋勇公司副总裁职务	辞职

近三年公司部分高级管理人员因岗位调整、个人原因离职等原因引起的变化没有影响到发行人的管理层稳定性：

首先，张训苏、庄园芳、胡平生 3 人近三年来始终为公司高级管理人员。

其次，基于完善公司治理结构的需要，公司董事会于 2007 年 8 月同意董事长兰荣先生不再兼任总裁职务，但代理总裁之职的张训苏先生在报告期内始终为公司高级管理人员，了解并参与公司重要经营决策，且后续接任总裁职务的刘志辉先生亦为福建省财政厅所推荐人选，公司的管理决策在报告期内保持连续和稳定性。

再次，公司现任高级管理人员中，张训苏先生最近三年来一直为发行人副总裁（2007 年 8 月起任代理总裁），胡平生先生最近三年来一直为董事会秘书(2007 年 4 月起先后任总裁助理、副总裁)，郑苏芬女士、庄园芳女士最近三年来一直为发行人或其控股子公司高级管理人员。

公司近三年董事、高级管理人员的变化均为正常的人事变动，且履行了相关的人事变动程序，并未发生对公司的持续经营和本次发行上市构成不利影响的重大变动。

第九节 公司治理

一、概述

根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则（试行）》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，本公司建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》，明确了股东大会、董事会、监事会、总裁、独立董事及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。同时，本公司董事会设立了审计委员会、风险控制委员会、薪酬与提名委员会三个专门委员会，并制订了相应的议事规则，明确了权责和决策程序。

二、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会均能严格按照有关法律、法规、《公司章程》及议事规则的规定规范并有效运作。

（一）股东大会

1、股东大会职权

作为本公司的权力机构，股东大会的职权主要包括：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换由非职工代表出任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；

- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）审议公司最近一年内对外股权投资及其处置累计金额占公司最近一期经审计净资产 30%以上的事项、固定资产投资及其处置累计金额大于 10 亿元的事项以及重大关联交易事项；
- （9）对发行公司债券作出决议；
- （10）对公司合并、分立、解散、清算和变更公司形式等事项作出决议；
- （11）修改公司章程；
- （12）对聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （13）审议批准为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保及单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会的运作情况

本公司自设立以来，每年按照《公司法》和公司章程的规定召开股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作。自 1999 年改制以来，公司历年股东大会均聘请律师进行见证，确保股东大会的召开合法、合规。

对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定及修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜均作出了有效决议。

本公司股东均按照相关规定认真履行股东义务，依法行使股东权利，尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。股东大会机构和制度的建立及执行，对完

善本公司的治理结构及规范本公司的运作发挥了积极的作用。

（二）董事会运作情况

本公司董事会现由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，经理层董事 1 名。

1、董事会职权

董事会职权为：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散和变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司一年内对外股权投资及其处置累计金额占公司最近一期经审计净资产 30%以下的事项以及固定资产投资及其处置累计金额在 10 亿元以下且单笔大于 1,000 万元的事项；
- （9）决定单笔担保额占公司最近一期经审计净资产 10%以下的担保事项（对股东、实际控制人及其关联方提供的担保以及为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保除外）；
- （10）决定公司内部管理机构及分支机构的设置；
- （11）聘任或解聘公司总裁、董事会秘书、合规负责人，根据总裁提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；
- （12）制定公司的基本管理制度；
- （13）制定公司章程的修改方案；

- （14）管理公司信息披露事项；
- （15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （16）听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；
- （17）听取并审议董事会下设专门委员会的报告；
- （18）法律、法规和公司章程规定的其他职权。

2、董事会运作情况

本公司自设立以来，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制订、公司对外投资项目等重大事宜均作出了有效决议。

3、董事会专门委员会

本公司董事会现设有审计委员会、风险控制委员会及薪酬与提名委员会共 3 个专门委员会。专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，为董事会的决策提供咨询意见。各专门委员会可以聘请外部专业人士提供服务。专门委员会向董事会提交工作报告。

（1）审计委员会

审计委员会由 6 名董事组成，由独立董事担任召集人，现任成员包括秦荣生先生、刘志辉先生、阮悦欣女士、洪任初先生、黄明园女士及曾五一先生，其中秦荣生先生担任召集人。

审计委员会的主要职责包括：

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- ③审核公司的财务信息及其披露；
- ④监督公司的内部审计制度及其实施；
- ⑤审查公司的内控制度；

⑥董事会赋予的其他职责。

（2）风险控制委员会

风险控制委员会由 6 名董事组成，现任成员包括兰荣先生、刘志辉先生、吴晓球先生、陆雄文先生、翁国雄先生及秦荣生先生，其中兰荣先生担任召集人。

风险控制委员会的主要职责包括：

①制定总体合规与风险管理政策、制度，供董事会审议；

②制定重要风险的界限；

③对公司合规与风险管理政策的执行进行监督、审查；指导公司的合规与风险管理工作，对公司的风险管理状况进行评估，并向董事会反馈情况；

④董事会赋予的其他职责。

（3）薪酬与提名委员会

薪酬与提名委员会由 6 名董事组成，由独立董事担任召集人，现任成员包括吴晓球先生、兰荣先生、陆雄文先生、翁国雄先生、曾五一先生及葛俊杰先生，其中吴晓球先生担任召集人。

薪酬与提名委员会的主要职责包括：

①根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

②广泛搜寻合格的董事和总裁及其他高级管理人员的人选；

③对董事候选人和总裁及其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；

④研究制定公司董事、监事和高级管理人员的薪酬政策与方案；

⑤审查公司董事、监事和高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；

⑥负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

⑦提出公司董事、监事和高级管理人员的选择标准和程序，对董事、监事候选人和高级管理人员人选进行审查并向董事会提出建议；

⑧董事会赋予的其他职责。

（三）监事会运作情况

本公司监事会现由 5 名监事组成。其中股东代表监事 3 名，职工代表监事 2 名。

1、监事会职权

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司的财务；

（3）对董事、总裁和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、《公司章程》和股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免建议；

（4）当董事、总裁和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、总裁和其他高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出议案；

（7）依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、总裁和其他高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（9）组织对高级管理人员进行离任审计；

（10）法律、法规和公司章程规定的其他职权。

2、监事会运作情况

本公司自设立以来，历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司财务状况、风险管理及控制、董事会运作情况、董事及高级管理人员履职行为情况、公司主要管理制度的制订与执行和公司对外投资项目等重大事宜实施了有效监督。

本公司监事会一贯严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作，严格执行监事会制度。

（四）独立董事

1、本公司独立董事

为完善本公司董事会结构，加强董事会的决策功能，保护中小股东利益，本公司自 1999 年起即建立了独立董事制度。目前在董事会中设有 4 名独立董事，占董事会成员三分之一以上。根据董事会专门委员会的议事规则，本公司独立董事分别担任了审计委员会和薪酬与提名委员会的召集人。

2、本公司独立董事发挥作用的情况

根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《上市公司治理准则》、《证券公司治理准则（试行）》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律、法规规定，本公司制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、提名、选举、权利和义务，以及履行职责所需的保障作出了具体规定。

自本公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，对本公司的风险管理、内部控制以及公司发展提出了许多意见与建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，对本公司完善治理结构和规范运作发挥了积极作用。

（五）董事会秘书

本公司设董事会秘书 1 名，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘，对董事会负责。

董事会秘书应具有必备的专业知识和经验，具有良好的个人品质和职业道德，承担法律、行政法规以及《公司章程》对高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理、促进公司的规范运作有重要作用。

依据《公司章程》，本公司制订了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的聘任、解聘、任职资格、职责、绩效评价等方面作出了具体规定。

本公司董事会秘书的主要职责包括：

1、负责公司信息对外公布，协调公司信息披露事务，组织制定公司信息披露事务管理制度，督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

2、负责投资者关系管理，协调公司与证券监督管理机构、投资者、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

3、组织筹备董事会会议和股东大会会议，参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息泄露时，及时向证券交易所报告并披露；

5、关注媒体报道并主动求证报道的真实性，督促公司董事会及时回复证券交易所问询；

6、组织公司董事、监事和高级管理人员进行相关法律、行政法规及证券交易所相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的职责；

7、知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、证券交易所相关规定和《公司章程》时，或者公司作出或可能作出违反相关规定的决策时，应当提醒相关人员，并立即向证券交易所报告；

8、负责公司股权管理事务，保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的资料，并负责披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况；

9、《公司法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

自本公司聘任董事会秘书以来，董事会秘书均认真履行了其职责。

三、近三年违法违规及受处罚情况

本公司严格遵守国家有关法律、法规，近三年未存在严重违法违规行为，亦未受到证券监管部门、相关监管机构以及国家行政机关的重大处罚。

四、控股股东占用本公司资金的情况以及本公司为控股股东担保的情况

报告期内本公司不存在资金被控股股东以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，也不存在为控股股东进行违规担保的情形。

五、公司管理层对内控制度的自我评估意见以及注册会计师对本公司内部控制的鉴证意见

公司管理层对内部控制制度的自我评估意见以及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见请参见本招股说明书第十节风险管理与内部控制“二（五）公司管理层对内部控制的自我评估意见”及“二（六）会计师对本公司内部控制制度的评价意见”部分。

第十节 风险管理与内部控制

近年来，本公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则（试行）》、《证券公司内部控制指引》、《证券公司合规管理试行规定》等相关法律、法规的要求，积极推进合规管理、健全风险管理制度与架构、强化员工风险意识，建立了多层次的风险管理体系和多防线的内部控制机制。

一、风险管理

（一）风险管理制度

为有效管理公司面临的各种风险，稳健地开展各项经营活动，实现公司长远发展目标，公司依据《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司内部控制指引》等法律、法规和《公司章程》的有关规定，结合业务发展需要，制定了《兴业证券股份有限公司风险管理制度》，并围绕公司的战略发展目标，建立风险管理执行流程，健全风险管理体系，培育良好的风险管理文化，为公司业务健康快速发展提供根本保障。

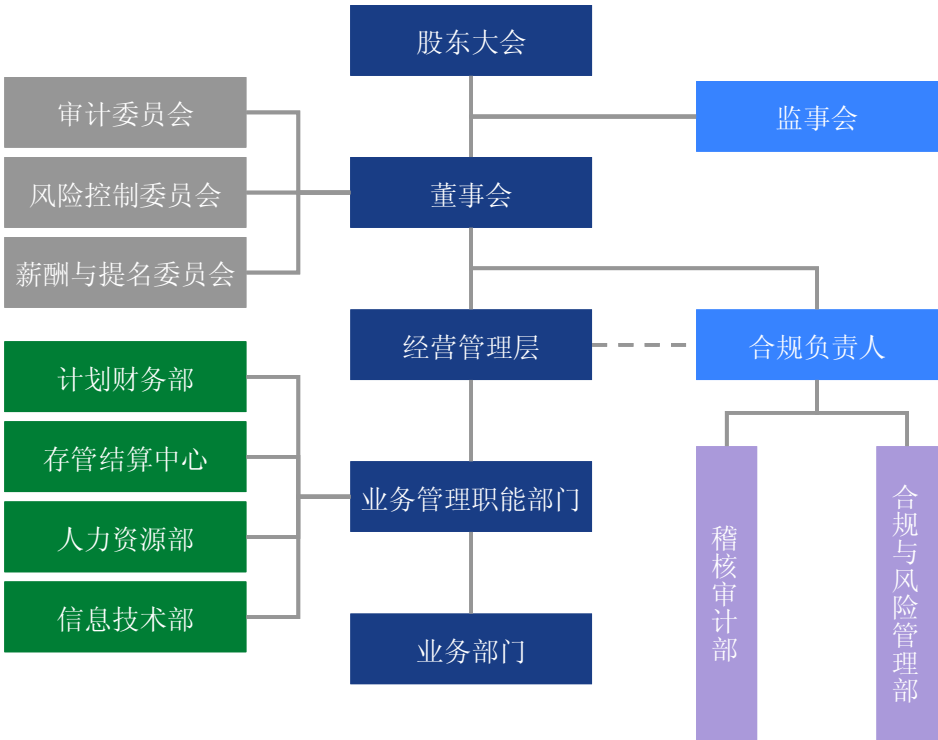
《兴业证券股份有限公司风险管理制度》明确了公司风险管理的目标，确立了公司风险管理工作的原则和措施，明确了各风险管理相关部门的职责，提出了开展风险管理培训、强化员工风险意识的工作要求。

（二）风险管理架构及体系

公司内部风险控制制度涵盖了公司治理、人事制度、行政管理、财务会计、信息技术、存管结算、合规与风险管理、内部稽核审计、经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、客户资产管理业务及证券研究等多方面，涉及公司管理规章、部门管理制度、业务操作环节等多个层次，从制度安排上规范了公司各专业组织、管理部门和业务部门的职责、权限和操作，形成了较为完善的内控制度体系。

目前，公司形成了包括“董事会——经营管理层——内部控制部门（合规与风险管理部、稽核审计部）——业务管理职能部门（计划财务部、存管结算中心、人力资源部、信息技术部）——业务部门”等五个层级的内部控制组织架构，进一步健全了以董事会为决策层，各级机构管理层为执行层，内部控制部门（合规与风险管理部、稽核审计部）为监督评价层的内部控制体系。

本公司风险管理架构如下图所示：



1、董事会

公司董事会是公司风险管理的最高层级，负责审批公司的总体经营战略和重大政策，确定公司的风险偏好和风险容忍度；批准各项业务的风险管理政策、制度和程序，对公司风险管理的有效性进行监督督促、检查和评价，并对公司风险管理负最终责任。

（1）审计委员会

审计委员会负责对公司经营管理和投资业务进行合规性审查，对公司内部稽核审计工作结果进行审查和监督。

（2）风险控制委员会

风险控制委员会是公司董事会下设最高的风险控制机构，负责对公司总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划。职责包括：制订公司风险管理政策及基本制度，供董事会审议；确定公司重要的风险界限；对公司重大风险事项提出处理意见；听取公司风险管理报告，对公司风险管理活动进行指导和评价。

2、合规负责人和相关内部控制部门

（1）合规负责人

合规负责人对董事会负责。公司合规负责人全面负责组织、实施和管理公司的合规管理工作，对公司及工作人员的经营管理行为和执业行为的合法合规进行审查、监督和检查。

（2）合规与风险管理部

合规与风险管理部对合规负责人负责。合规与风险管理部是公司风险管理政策和基本制度的具体执行部门，负责公司风险管理政策的推动、执行、反馈和评估。

（3）稽核审计部

稽核审计部对合规负责人负责。稽核审计部负责组织实施公司内部稽核审计工作，对公司经营活动和内部控制的适当性、合法性和有效性进行审查、评价和报告。

3、业务管理职能部门

公司总部设立计划财务部、存管结算中心、信息技术部、人力资源部等部门，从专业化的角度分别对公司资金、财务、信息技术、人事等风险进行控制。

计划财务部负责公司财务、预算、核算、自有资金等方面的管理工作，公司财务会计工作实行集中管理模式。

存管结算中心负责客户资产的存管与结算工作，客户资金实行银行第三方存管，与自有资金严格分开运作、分开管理。

信息技术部负责建立和维护公司的电子信息系统，负责信息技术研发、网络规划、系统维护、技术管理等工作，保障公司电子信息系统的安全运行。

人力资源部负责公司人力资源开发与管理，薪酬福利、人才招聘引进、培训发展、绩效管理等工作。

（三）风险管理措施

公司面临的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、法律合规风险、信息系统风险、信誉风险等七大类风险。针对以上风险，公司采取了以下有效的管理措施：

- 1、明确风险预警、风险评估、汇报路径、管理措施、信息反馈等风险管理环节；
- 2、对以净资本为核心的风险控制指标进行动态监控，建立净资本敏感性分析及压力测试机制，建立净资本动态补足机制；
- 3、对证券自营和客户资产管理业务采用合理的风险量化方法，评估市场风险和信用风险，并结合管理人员的经验，制定合理的盈利目标，采用逐日盯市、加强研究预测等措施控制风险；
- 4、对投资银行业务制定严格的项目立项和质量管理办法，完善内核程序，客观评价项目可行性，防止因立项门槛过低而导致项目质量瑕疵和欺诈发行等风险；
- 5、通过财务预算、现金流量分析等方法，管理资金的流动性风险。对大额支出费用、大额固定资产投资以及非上市股权投资等资本消耗性的行为履行严格的决策流程；
- 6、通过完善业务流程、权限管理、系统功能禁止、交叉复核、合规检查、稽核审计等方式，防范操作风险；
- 7、通过制度和合同审核、合规检查等措施，防范法律合规风险；
- 8、建立先进的交易系统、灾备系统，构建合理的网络系统和采取有效的安全措施，防范信息系统风险；
- 9、通过专业的服务、良好的客户关系管理来取得客户信任，在出现信誉风险事件时做出积极和恰当的反应，以维持客户的信任，降低信誉风险带来的损失。

（四）风险预警机制

1、风险识别与监控

（1）风险控制指标动态监控

为了健全和完善公司风险控制指标动态监控机制，加强风险监控，在风险可测、可控、可承受前提下开展各项业务，公司建立了风险控制指标动态监控机制。公司确立了以技术为支持、制度为保障、动态监控为主线的建设原则，进一步完善了以净资本为核心的风险控制指标动态监控体系。

为保证监控体系运行有效、职权分明，公司组织合规与风险管理部、计划财务部

和信息技术部，组建且不断完善风险控制指标动态监控系统。公司安排专人，对风险控制指标进行动态监控，跟踪风险控制指标的变动情况，建立了公司级别预警和报告机制。公司每月定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况，并且对福建证监局开放了监控系统接口。

公司始终坚持稳健的经营理念，注重风险管理，保持良好的资本结构，做到掌握每项业务变动对净资本等各项风险控制指标的影响，确保净资本等各项风险控制指标持续符合监管标准。

（2）日常业务监控

2008 年，公司制定《证券交易监控管理办法》和《证券交易行为自律管理协同管理办法》，强化对证券交易异常波动和异常行为的监管，利用集中监控系统对公司经纪业务、证券自营业务和客户资产管理业务等进行日常监控，并重点监控公司的高风险业务和新业务品种。监控范围涉及异常交易、大小非减持、交易所关注和涉及专项监控的重点账户、不合格账户、基金业务、资金业务、证券自营业务及客户资产管理业务等各个方面。

2、风险评价机制

公司建立了风险管理的评价机制，及时发现和纠正公司风险管理过程中存在的问题，不断完善公司风险管理体系和各项风险管理制度，防范和化解风险。公司风险管理评价内容包括：各部门和分支机构内部控制状况、公司自有资金投资风险评估状况、投资银行业务风险评估状况、客户资产管理业务风险评估状况、公司整体风险管理状况等。公司合规与风险管理部定期、不定期组织公司相关风险管理评价工作。

（1）定期进行风险自查评估，出具风险评估报告

依照公司 2007 年修订的《兴业证券风险评估事项》，各部门根据风险发生的可能性和对公司影响的大小，从风险分析、风险防范和风险控制角度，对主要业务环节和风险点进行风险状况自查和自我评估，并定期向公司报送风险自查评估报告。合规与风险管理部根据各部门报送的风险自查评估报告，评估、分析公司风险状况，出具风险评估报告，进行风险提示，并提出管理建议。

（2）建立健全证券自营业务、客户资产管理业务持仓的风险量化体系

公司每周根据证券自营和客户资产管理的交易情况及由市场交易数据估计的参数对证券自营持仓和客户资产管理持仓进行量化，并以周报形式对市场风险进行量化评估。

（3）公司还聘请外部会计师事务所对公司风险管理状况及其有效性进行客观评价，并提出相应的改进意见

3、净资本补足机制

为了确保公司净资本等各项风险控制指标持续符合监管标准，提高公司的抗风险能力，公司建立和健全了净资本补足机制。当公司净资本等各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采取压缩各项业务规模、调整证券投资品种和结构、处置长期资产、募集资本金等方式补充净资本，以保证各项风险控制指标持续符合要求。

（五）公司完成机构监管专项工作的说明

公司长期以来一直致力于建立完善、健全、有效的客户资产安全管理制度与流程，公司存管结算中心作为公司客户资产管理部门，通过制定、修订一系列规章制度，强化客户资产的合规管理，保证客户资产安全。

1、全面实施客户交易结算资金第三方存管，按期完成账户规范工作情况说明

2006年5月，本公司正式启动第三方存管实施准备工作，成为福建证监局辖区内首家报批第三方存管方案的证券公司，并于2007年4月取得福建证监局的正式批复。本公司严格按照中国证监会和结算公司要求，先后开立第三方存管下的有关存款账户、不合格账户、小额休眠账户并报备中国证监会，及时完成独立存管期间的总部和营业部客户交易结算资金专用存款账户销户、注销报备工作，所有的客户资金全额存放在已报备的银行账户和在结算公司开立结算备付金账户中。

2、实施合规管理制度建设情况说明

本公司实施合规管理制度建设情况的说明请参见本节“二（二）公司主要内部控制制度建立”部分。

3、建立符合监管要求的风险控制指标实时动态监控体系，确保各项风险控制指标在任何时点都符合规定的情况说明

（1）动态的风险控制指标监控和达标情况请参见本节“一（四）风险预警机制”部分

（2）净资本补足机制的建立情况请参见本节“一（四）风险预警机制”部分

（3）风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

为加强公司风险控制指标的动态监控，规范公司事前评估外部因素和自身经营活动对净资本等风险控制指标的影响，建立健全风险防范长效机制，确保公司在风险可测、可控和可承受的前提下开展各项业务，公司建立了敏感性分析和压力测试机制。对调整投资规模、开展新业务、现金分红以及对公司净资本影响较大的重大投资事项等决策之前，公司均进行敏感性分析和压力测试，在敏感性分析和压力测试结论满足监管要求的前提下公司才开展并完成上述事项。公司还定期每月根据财务报表完成公司敏感性分析和压力测试，每季度向福建证监局上报公司敏感性分析和压力测试报告。

4、按照监管要求，平稳规范证券经纪业务营销活动，建立健全证券经纪业务营销有关的管理制度、内控机制和技术系统，规范营销人员执业行为的情况说明

在经纪业务营销活动的管理制度方面，制定了各类管理办法和管理制度，对经纪业务各项活动进行规范管理和内部控制，确保经纪业务各项活动合法、合规。

在经纪业务的内控机制和技术系统方面，公司建立了封闭运行、集中管理的客户交易结算资金管理体系，实施了客户交易结算资金第三方存管，加强了对客户托管证券资产的安全监管，实现了客户托管证券资产的安全、透明、完整、可控、可查。技术层面，公司建立了集中管理体系，实现了经纪业务系统的交易集中、清算集中、财务集中、数据集中、监控集中，并实行分级授权管理。公司建立了实时风险监控系統，通过各营业部所有交易数据的实时上传，能够实时监控所有营业部所有账户的明细数据和信息，对证券营业部资金划转、证券转移、交易活动进行实时监控，并对异常资金流转、异常证券转移、异常交易及违规行为实时预警，以杜绝营业部违规业务

的发生。

在规范营销人员执业行为方面，公司通过加强合规管理、员工职业道德教育、控制人员规模，优化队伍结构、加强培训组织与管理等，多层次全方位的开展各营销人员执业行为的规范，提升专业服务水平。

二、内部控制

近年来公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》及《证券公司内部控制指引》等法律、法规，不断建立健全内部控制体系，提高内部控制水平，并把内部控制建设始终贯穿于公司经营发展的过程之中。公司在建立和实施内部控制制度之时，主要包括以下基本要素：控制环境、风险识别与评估、控制活动与措施、信息沟通与反馈、监督与评价。

（一）内部控制制度的目标和原则

1、内部控制目标

本公司内部控制的目标是要建立一个决策科学、运营规范、管理高效和持续、稳定、健康发展的证券经营实体。具体如下：

- （1）保证经营的合法合规及公司内部规章制度的贯彻执行；
- （2）防范经营风险和道德风险；
- （3）保障客户及公司资产的安全、完整；
- （4）保证公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、及时；
- （5）提高公司经营效率和效果。

2、内部控制的原则

（1）全面性原则：内部控制贯穿决策、执行和监督全过程，覆盖公司的各种业务和事项；

（2）重要性原则：内部控制在全面控制的基础上，关注重要业务事项和高风险领域；

（3）制衡性原则：内部控制在治理结构、机构设置及权责分配、业务流程等方面

形成相互制约、相互监督，同时兼顾运营效率；

（4）适应性原则：内部控制与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，并随着情况的变化及时加以调整；

（5）成本效益原则：内部控制权衡实施成本与预期效益，以适当的成本实现有效控制。

（二）公司主要内部控制制度建立

1、管理制度及业务流程制定

目前，公司内部控制制度涵盖了本公司的各项业务领域和操作环节，涉及公司管理规章、部门管理制度、业务操作环节等三个层次，从制度安排上规范了公司各专业组织、管理部门和业务部门的职责、权限和操作，形成了较为完善的内控制度体系。

2、合规管理体系建设

根据中国证监会《证券公司监督管理条例》和《证券公司合规管理试行规定》的要求，本公司在 2008 年基本完成合规管理制度框架的搭建，实现制度到位、人员到位、运作到位，从公司治理和组织架构上积极推动合规管理建设各项工作。

（1）修订公司章程，制定合规管理基础制度

本公司已完成对公司章程的修订和制定合规管理基础制度。公司在新修订章程中对合规管理作出了一般性规定，具体包括由董事会聘任或解聘合规负责人，决定其报酬和奖惩事项；本公司按照法律、法规和中国证监会的有关规定，建立健全公司的合规制度，对本公司经营管理行为的合规性进行监督和检查；本公司合规负责人不得在业务部门兼任其他职务，合规负责人对董事会负责等相关规定。

本公司制定了《合规管理办法》，并已由公司董事会在 2008 年第二次临时会议审议通过并颁布实施。作为合规管理制度的根本性规定，包括合规管理的目标、原则、范围、机构设置及其职责，董事会、经营管理层、高管人员和各职能部门的合规责任、合规管理工作机制，合规负责人和合规部门的地位、职责、权限、履职方式和履职保障、与监管部门的沟通报告机制、工作评价与问责、违规事项的报告、处理和责任追究等。

（2）确定合规负责人，确保合规管理组织体系的有效运作

本公司已确定合规负责人人选，合规负责人为本公司高级管理人员，由董事会任免，负责落实本公司合规管理的政策及计划，对内向本公司董事会和股东大会负责，对外向监管机构负责并报告。根据本公司董事会 2008 年第二次会议决议及福建证监局批复，已聘任郑苏芬同志为公司合规负责人。

（3）组建合规管理部门，落实各项合规管理工作

本公司在原有风险管理部的基础上，将合规与风险管理职能与内部审计职能分离，设立合规与风险管理部和稽核审计部两个部门。

合规与风险管理部，从事合规管理和风险管理工作，主要负责贯彻落实合规负责人的各项决策、措施；负责拟定年度合规管理目标，组织公司内部合规体系建设和制度体系建设，建立健全公司合规管理体系和风险控制体系；负责引导、规范和宣传合规管理理念，增强全公司合规管理能力与意识；独立行使对公司各业务与管理方面面临的主要风险的识别、监测、处理、评估和报告等职能。稽核审计部对整个公司合规管理与风险管理的制度和业务流程的建设和执行的有效性进行检查、评价和报告，合规与风险管理职能的履行情况接受稽核审计部定期的独立评价。

本公司通过设立合规与风险管理部，执行合规管理制度，保障公司依法经营、合规运作，把合规管理和风险管理融入公司各项经营管理活动中，促进公司提高合规管理及风险管理能力，培育和提高本公司全体员工的合规意识和风险意识，增强公司的自我约束能力，保障公司的规范、持续、稳定发展。

（4）在公司各部门设立合规专员

为加强合规管理建设，完善本公司合规管理体系和架构，确保合规管理流程明晰顺畅，合规管理内容有据可依，确保公司稳健运营，树立全员合规意识，本公司在各部室和分支机构设立合规专员，负责在部门内部制定合规制度或流程，承担合规管理职能，进行合规监测、分析和评估，开展合规培训，报告和应对合规风险等，以宣传合规管理理念，增强部门合规管理能力与意识，确保内部营运的合规、持续、有效。

（5）梳理内部业务管理制度、制定合规管理工作制度

为确保本公司规章制度的合法性、适当性和有效性，不断完善公司内部管理体制

和运行机制，切实提高公司管理水平，根据合规制度建设相关要求，公司组织对内部各项管理制度和业务流程进行集中梳理、全面修订，要求各部室组织专门人员对以本部门相关的文件进行全面梳理、修订，逐项进行检查，按废止、修改、保留、补充等四类进行处理。合规与风险管理部对各部门报送的各项制度或流程进行合规审查，经反馈意见进一步修订后颁布。根据监管制度的要求和公司合规管理制度建设的需要，公司对合规负责人工作、违规信息报告管理、违法违规责任追究、合规审查、合规咨询、合规档案管理、员工合规手册、合规专员管理、合规管理评估和考核等合规管理工作制定了多个专项合规管理制度，以贯彻合规管理工作开展的有效性和可行性。

（6）组织合规管理培训

根据监管政策和公司合规制度有关内容，公司精心编写了《合规管理培训教材》和课后试题，从监管层面的合规管理建设、公司合规管理体系建设和员工合规管理三大方面向全体员工介绍合规管理知识，宣传合规管理理念，提高合规管理认识，营造合规经营的企业氛围。

综上所述，公司已按照中国证监会专项工作的要求，实施了合规管理制度，建立了完整的合规管理体系。

3、内部控制与合规文化

公司秉承“专业化、规范化、市场化”的战略指导思想，坚持“稳健经营、长远发展”的经营原则，重视内部控制和风险管理，积极培育和倡导合规文化，通过建立全员参与内部控制的企业文化，促进公司内部控制体系的建设和内部控制制度的落实。

4、人力资源政策

公司建立了科学的聘用、培训、轮岗、考评、晋升、淘汰等人事管理制度，严格制订业绩和个人工作表现挂钩的薪酬制度，以绩效管理为手段，通过岗位职责、资格管理、考勤制度、培训制度等，建立健全激励与约束机制，规范员工的行为操守，确保公司职员具备与业务岗位要求相适应的专业能力和道德水准。

（三）公司主要内部控制制度执行情况

1、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；在经营层面，公司作为法人实体，独立承担民事责任，各业务部门、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守公司制定的各项操作规程。

2、隔离墙控制

（1）组织机构隔离

公司各业务部门之间在职能、人员和业务上分工明确，信息严格分开、办公场所相互隔离。公司同一高级管理人员不分管自营业务及客户资产管理业务，合规总监不分管与合规管理职责相冲突的部门。

（2）业务隔离

公司经纪、证券自营、客户资产管理、投资咨询和投资银行业务分别由不同的部门负责；证券自营、客户资产管理业务分别使用专用的交易单元。

（3）资金隔离

公司的经纪业务、证券自营业务和客户资产管理业务在资金的管理、使用和财务核算上完全分开。客户交易结算资金、受托投资管理资金和公司自有资金分户管理、分开使用，在会计账表上分别列示。

（4）信息技术系统隔离

公司的经纪业务、证券自营业务和客户资产管理业务的信息系统相对独立运行，各业务人员按所分配权限登录操作各自业务领域的交易系统功能。公司内部信息系统与互联网有效隔离，切实防范机密信息外泄。

上述隔离墙机制的落实确保了经纪业务、证券自营业务、客户资产管理业务、投资银行业务和证券投资咨询业务在人员、信息、账户上严格分开管理，防止利益冲突。

3、业务控制

（1）经纪业务控制

为了实现公司经纪业务的发展战略，加强公司对经纪业务的管理、监督和指导，有效控制经纪业务风险，规范营销服务活动，保障客户资金安全，公司制定了经纪业务相关的规章制度，规定了证券经纪业务管理应当遵循规范性原则、健全性原则、安全性原则，对与经纪业务有关的存管结算、客户服务、营销管理、信息技术保障与监控、营业部管理、证券经纪业务禁止行为等各方面做出了明确的规定。

在组织架构层面，公司实行营业部前台、中台、后台分离管理模式，分为营销体系（前台）、服务体系（中台）和运营体系（后台）三部分，将营业部财务、交易、存管、权限、公章等集中于总部管理，强化对营业部的内部控制。

公司现已成立存管结算中心，将资金和证券的清算职能实行集中管理，交易、清算、核算及资金划付职能适当分离，相互制衡，对营业部柜台业务实行标准化、规范化、制度化的统一业务指导和管理，负责柜台重要业务的事前、事中复核检查，使营业部的柜台业务的风险得到有效控制。此外，公司已全面实现集中交易，使营业部的交易平台后移，优化配置了经纪业务资源，加强了总部的有效监控，为防范各类风险提供了有力的保障，全面提升了经纪业务的整体风险防范和控制水平。

（2）证券自营业务控制

为防范规模失控、决策失控、超越授权、变相自营、账外自营等风险，公司制定了一套比较完整的自营业务管理制度，规定了公司自有资金投资应遵循适度性原则、安全性原则、收益性原则、独立性原则和隔离墙原则，对自有资金投资的业务控制做了详细的规定。

此外，为加强固定收益及衍生品业务的规范化运作，理顺相关业务操作流程，防范合规风险，公司制定了固定收益及衍生品业务的一系列规章制度，基本涵盖了固定收益及衍生产品业务的决策体系、管理系统、执行流程等各方面。

公司投资决策委员会授权证券自营部门在一定规模和投资范围内进行投资决策；证券自营部内设投资决策小组，投资决策小组负责股票池变动、重大投资品种审核、止盈止损等部门投资重大事宜；研发部负责相关研究，建立并维护股票池；投资经理根据研发部提供的研究报告或者相关外部报告，在授权范围内进行投资决策；对于投

资数额较大、超出权限范围的自营项目，事先由证券自营部门提交公司证券投资决策委员会决策，得到其同意后方可实施。

公司自营账户与代理客户交易、受托资产管理账户严格分开，自营的全部股票账户、资金账户均以公司名义开立，自营账户的开设均经公司审批，股票账户全部向交易所备案。已开设的股票账户全部交由公司财务部门管理，有关账户的明细资料也由财务部门保管。

（3）投资银行业务控制

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》等中国证监会有关证券发行上市的规范性文件及公司有关规定，公司制定了内部控制制度，规定了公司投资银行业务的经营原则为规范化原则、整体性原则、协作性原则、合规性原则，同时对投资银行业务的组织架构、业务运作等各方面做出了明确的规定。

目前公司投资银行已经初步建成了由业务团队、资本市场部、综合管理部、项目管理部组成的前后台分工体系，前后台人员之间有着明确的操作分工，投资银行业务质量控制与业务运作适当分离，部门内部前后台业务相互独立、相互制衡。

（4）客户资产管理业务控制

根据《证券公司内部控制指引》、《证券公司客户资产管理业务试行办法》等有关法律、法规及公司有关规定，公司制定了各项管理制度、操作流程，内容涵盖了客户资产管理业务的决策体系、管理体系、执行流程等各方面。

（5）金融创新业务控制

公司取得创新类资格后，经中国证监会、证券交易所的批准开展了权证创设等金融衍生产品业务。为控制金融衍生品业务风险，公司成立了固定收益与衍生产品部对金融衍生产品进行独立的研究、运作和管理。在创新业务与传统业务之间，从部门设置、人员配备、交易系统、账户管理、交易操作、风险监控等方面设立了业务隔离墙，并根据公司的净资本规模、财务状况等，合理确定创新业务的规模，将业务规模严格控制在风险可测、可控、可承受的范围之内。

（6）资金管理控制

公司根据《兴业证券股份有限公司自有资金管理办法》和业务资金划拨审批权

限，集中管理、调配总部和各营业部的各项业务自有资金及依法筹集的资金，并对自有资金实行统一管理，集中控制，依法筹集，有偿使用。

在自有资金管理方面，营业部自有资金头寸除留存日常备付外其余资金上存公司总部集中管理。账户管理上，仍然保留营业部现有的基本银行账户，用于营业部的日常托收和转账等业务。

（7）存管结算业务控制

截至本招股说明书签署之日，公司已与 10 家存管银行合作开展了客户交易结算资金的第三方存管工作，公司所有的客户资金存放在中国证监会和结算公司要求的第三方存管有关客户结算资金银行账户、不合格账户、小额休眠账户和结算备付金账户中，确保公司客户资金的安全。公司不存在直接或变相挪用客户交易结算资金问题，不在客户交易结算资金专用账户之外存放客户交易结算资金，不用客户交易结算资金为公司或其他机构或个人提供担保，不存在其他影响公司客户交易结算资金安全、完整的问题。

公司存管结算中心统一负责客户资产的存管结算业务。中心具有独立的客户证券交易、证券资产转移、客户资金划付等与客户资产存管密切相关业务的事中运作风险控制职能。中心账户管理、清算托管、资金划付、会计核算、证券交易等业务职能适当分离，清算、交收等重要岗位实行严格的双人复核制，资金划拨和管理有着严格的内部审批制度。通过组织结构、职能、岗位、权限等的严格划分，中心建立严密的防火墙，实现内部前、中、后台业务的相互制衡。

4、信息系统控制

公司按照《证券期货经营机构信息技术治理工作指引（试行）》的要求建立了相对完善的 IT 治理机制，设立了专门的信息技术委员会负责公司的 IT 战略规划和重大项目决策，信息技术部具体行使信息技术管理职能。公司信息技术工作实行统一归口管理，营业部的信息技术工作归口信息技术部统一业务指导。公司信息系统符合中国证监会、证券交易所及登记结算公司相关技术规范的要求。

公司建立了信息系统的相互制约机制，坚持三分离原则，建立了相关的信息技术岗位和业务岗位隔离制度，实现前台与后台分离、开发与操作分离、技术与业务分离，信息技术人员任职做到专岗专责。同时，公司建立了较为完善的信息系统管理制

度、操作流程、岗位手册和风险控制制度等。

公司已建立了较为完善的信息安全体系，从安全管理制度、安全技术措施、安全审计和评估三方面入手，强化信息安全管理。

5、会计系统控制

公司在会计核算方面设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，各岗位起到互相监督的作用，从批准、执行到记录、保存都能保证做到职能分开。公司执行国家规定的《会计法》、《企业会计准则》及有关财务会计补充规定，制定了《兴业证券股份有限公司会计制度》，明确了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序。公司已建立起一套较为完善的会计系统内部控制制度，能满足公司会计管理需要，并执行良好。这些制度对规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错弊和堵塞漏洞提供了有力保障。

6、公司客户账户控制

公司高度重视客户账户规范管理工作，已经从组织架构、制度流程、沟通培训、督导合规、绩效考核，系统保障等方面，建立起有效的账户规范管理长效机制。目前公司账户体系中休眠账户、剩余不合格账户已作另库存放、中止交易，并严格按照监管部门要求进行激活或销户处理，其余账户均为客户身份真实、资产权属关系清晰、资金账户与证券账户对应关系明确的合格账户。

公司所有合格账户满足第三方存管要求，并已全部上线三方存管系统。公司现有的账户管理体系已经在业务风险控制、客户服务工作、客户关系管理中发挥显著的关键作用。

7、反洗钱

公司先后修订《反洗钱管理办法》和《存管结算体系反洗钱工作实施细则》，进一步明确公司各部门反洗钱工作职责。同时，根据中国人民银行要求，完善公司反洗钱监控及报送系统。

8、财务管理内部控制制度

公司设置计划财务部专门行使财务会计管理职能，公司各级机构的财务管理职能由计划财务部统一行使，计划财务部保持相对的独立性。

公司财务会计实行集中管理模式，营业部不再设置计划财务部，所有财务核算工作集中公司总部。公司根据专业化导向的原则，将财务管理与会计核算职能分开，并强化各自的专业分工。目前在计划财务部内设的会计核算部负责提供营业部规范的财务会计和管理会计信息，财务管理部负责拟定和完善营业部各项财务管理政策，具体负责营业部财务预算的编制、控制以及成本管理工作。

9、稽核内部控制

公司设立稽核审计部并独立于公司业务部门和管理部门之外。为了加强公司稽核审计管理，规范稽核审计工作，保障公司的规范、持续、稳定发展，公司制定了内部审计制度、经济责任审计管理办法、内部审计实施细则等一系列内部审计工作制度，制度涵盖了内部审计工作各个环节。

经保荐机构和华兴会计师事务所审慎核查，报告期内本公司未发生过重大的内部控制失效情况。

（四）进一步完善内部控制的措施

公司按照《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》等法律、法规的要求，加强风险管理机制和内部控制制度建设，取得一定成效。随着外部环境的变化、业务快速发展和管理要求提高，公司内部控制仍需不断改进和完善。

1、制度建设

公司计划进一步加强制度建设，着手对基本制度进行补充及完善，从制度层面全面完善、健全对公司的内部控制的管理，并增强制度的时效性。

2、制度执行

公司将按照国家的法律、法规及经营管理、风险控制工作的要求，切实履行相关制度，保证内部控制执行的有效性。具体措施包括：

- （1）进一步完善薪酬管理体系；

- （2）进一步加强隔离墙机制的运行管理；
- （3）继续做好反洗钱工作；
- （4）加强对子公司的内部控制，进一步提高子公司的运营能力；
- （5）加强对创新业务的研究，保证创新业务风险的可控性。

（五）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层认为：“1、本公司确知建立健全并有效执行内部控制制度是本公司管理当局的责任，本公司业已建立了此制度，其目的是为保证业务活动的有效进行，保护资产的安全、完整，防止、发现和纠正错误与舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整等目标的达成提供合理的保证。2、本公司的内部控制机制和内部控制制度方面不存在重大缺陷，实际执行过程中亦不存在重大偏差。我们确信公司按照中国证券监督管理委员会《证券公司内部控制指引》及相关具体规范的控制标准在所有重大方面保持了对截至 2009 年 12 月 31 日的财务报表有效的内部控制。”

（六）会计师对本公司内部控制制度的评价意见

华兴会计师事务所对公司内部控制制度的完整性、合理性和有效性进行审核，并出具了闽华兴所（2010）审核字 B-001 号《内部控制鉴证报告》，报告内容如下：

“我们接受委托，审核了后附的兴业证券股份有限公司（以下简称贵公司）管理层按照中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）《证券公司内部控制指引》及相关具体规范对 2009 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制有效性作出的认定。

贵公司管理层的责任是建立健全内部控制制度并保持其有效性，同时按照中国证监会《证券公司内部控制指引》及相关具体规范对 2009 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制有效性作出认定，并对上述认定负责。我们的责任是对贵公司管理层作出的上述认定独立地提出鉴证结论。

我们的鉴证是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》和《内部控制审核指导意见》进行的。上述规定要求我们计划和实施鉴证工作，以对鉴证对象信息是否不存在重大错报获取合理保证。在鉴证过程中，我们实施了包括了解、测试和评价与财务报表编制相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性，以及我们认为必要的其他程序。我们相信，我们的鉴证工作

为发表意见提供了合理的基础。

内部控制具有固有限制，存在由于错误或舞弊而导致错报发生和未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、程序遵循的程度，根据内部控制审核结果推测未来内部控制有效性具有一定的风险。

我们认为，贵公司管理层作出的‘公司的内部控制机制和内部控制制度方面不存在重大缺陷，实际执行过程中亦未发生过重大的内部控制失效情况。我们确信公司按照中国证券监督管理委员会《证券公司内部控制指引》及相关具体规范的控制标准在所有重大方面保持了对截至 2009 年 12 月 31 日的财务报表有效的内部控制。’这一认定是公允的。”

第十一节 财务会计信息

华兴会计师事务所受本公司委托，依据中国注册会计师审计准则，对本公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日公司及合并的资产负债表，2009 年度、2008 年度、2007 年度公司及合并的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了闽华兴所（2010）审字 B-012 号标准无保留意见的审计报告。本节主要提供从经审计的财务报告中摘录的部分信息。

一、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，报告期内发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

二、合并及母公司财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	1,850,380.76	1,029,322.76	1,550,435.67
其中：客户资金存款	1,634,814.78	766,999.02	1,361,673.26
结算备付金	222,049.52	81,058.81	121,509.13
其中：客户备付金	195,041.51	57,575.65	105,057.96
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	306,512.13	100,595.92	224,728.18
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	400.00	-
应收利息	2,600.45	1,281.04	938.18
存出保证金	25,446.05	11,516.71	90,694.58
可供出售金融资产	43,669.01	16,932.70	40,946.06
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	1,880.00	2,435.08	2,435.08
投资性房地产	212.82	221.45	230.07
固定资产	58,356.54	52,772.45	41,175.36
无形资产	464.75	686.22	916.12
其中：交易席位费	460.67	686.22	916.12
递延所得税资产	7,340.48	5,657.71	973.02
其他资产	20,086.67	16,672.74	13,697.81
资产总计	2,538,999.19	1,319,553.58	2,088,679.26
负债：			
短期借款	-	-	-
其中：质押借款	-	-	-

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	10,640.00
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	57,990.00	400.00	-
代理买卖证券款	1,847,669.73	819,906.87	1,474,447.84
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	56,447.46	29,727.29	47,159.40
应交税费	16,567.96	20,793.34	111,832.80
应付利息	215.10	93.64	350.63
预计负债	-	1,000.00	2,581.50
长期借款	7,805.00	10,035.00	-
应付债券	-	-	-
递延所得税负债	4,268.33	273.16	17,573.78
其它负债	13,276.70	11,274.71	25,930.25
负债合计	2,004,240.28	893,504.00	1,690,516.21
股东权益：			
股本	193,700.00	193,700.00	149,000.00
资本公积	65,850.20	59,541.11	67,885.23
减：库存股	-	-	-
盈余公积	39,596.68	28,559.64	26,172.62
一般风险准备	29,638.36	18,601.32	16,214.31
交易风险准备	27,678.40	16,641.36	14,254.35
未分配利润	149,643.05	86,589.35	112,290.83
外币报表折算差异	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	506,106.69	403,632.77	385,817.34
少数股东权益	28,652.21	22,416.80	12,345.71
股东权益合计	534,758.90	426,049.58	398,163.05
负债和股东权益总计	2,538,999.19	1,319,553.58	2,088,679.26

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	308,495.66	133,639.10	477,888.88
手续费及佣金净收入	229,635.91	165,502.47	251,705.32
其中：代理买卖证券业务净收入	168,483.91	113,189.80	212,828.23
证券承销净收入（含保荐收入）	6,173.70	3,750.73	5,794.30
受托客户资产管理业务净收入	2,888.74	1,259.42	1,087.74
利息净收入	21,002.81	22,770.01	18,311.42
投资收益（损失以“-”号填列）	37,217.07	14,645.18	157,599.84
其中：对联营企业和合营企业的投资	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	20,614.08	-69,061.81	50,238.50
汇兑收益（损失以“-”填列）	-1.68	-343.61	-80.02
其他业务收入	27.49	126.86	113.84
二、营业支出	143,893.08	91,207.18	140,510.43
营业税金及附加	14,660.84	11,583.42	23,297.60
业务及管理费	129,200.35	73,146.98	117,632.83
资产减值损失	1.50	6,402.47	-424.91
其他业务成本	30.40	74.32	4.92
三、营业利润（亏损总额“-”填列）	164,602.58	42,431.92	337,378.44
加：营业外收入	4,717.20	5,054.38	1,374.43

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
减：营业外支出	792.42	457.07	1,348.30
四、利润总额（亏损总额“一”填列）	168,527.37	47,029.23	337,404.58
减：所得税费用	40,863.38	10,818.94	126,803.28
五、净利润（净亏损以“一”填列）	127,663.99	36,210.29	210,601.30
归属于母公司股东的净利润	115,534.82	26,659.56	203,784.72
少数股东损益	12,129.17	9,550.73	6,816.58
六、每股收益			
（一）基本每股收益（单位：元）	0.60	0.14	1.64
（二）稀释每股收益（单位：元）	0.60	0.14	1.64
七、其他综合收益	7,765.34	-9,166.38	5,824.66
八、综合收益总额	135,429.33	27,043.90	216,425.96
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	121,843.92	18,315.44	209,149.69
（二）归属于少数股东的综合收益总额	13,585.41	8,728.47	7,276.27

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
处置交易性金融资产净增加额	-159,259.19	46,549.72	-20,710.63
收取利息、手续费及佣金的现金	262,307.47	209,722.25	302,795.70
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	57,990.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,060,418.19	119,232.97	916,198.11
经营活动现金流入小计	1,221,456.47	375,504.94	1,198,283.18
支付利息、手续费及佣金的现金	21,944.90	14,368.26	37,623.86
支付给职工以及为职工支付的现金	57,482.99	57,994.14	43,830.73
支付的各项税费	60,946.80	132,120.17	30,934.67
支付其他与经营活动有关的现金	101,688.21	749,811.76	114,123.20
经营活动现金流出小计	242,062.89	954,294.32	226,512.46
经营活动产生的现金流量净额	979,393.57	-578,789.38	971,770.73
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,420.00	7,742.80	1,253.75
取得投资收益收到的现金	5,250.00	7,595.43	3,984.28
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.19	1,234.83
投资活动现金流入小计	6,670.00	15,338.43	6,472.85
投资支付的现金	-	-	1,939.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,745.65	17,229.69	36,102.05
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	12,745.65	17,229.69	38,041.94
投资活动产生的现金流量净额	-6,075.65	-1,891.26	-31,569.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,078.00	89,127.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,078.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,150.00	-
筹资活动现金流入小计	-	12,228.00	89,127.64
偿还债务支付的现金	2,230.00	3,815.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,196.60	5,656.38	1,480.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,350.00	4,900.00	-

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	29,426.60	9,471.38	1,480.00
筹资活动产生的现金流量净额	-29,426.60	2,756.62	87,647.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.67	-592.64	-80.02
五、现金及现金等价物净增加额	943,889.66	-578,516.66	1,027,769.26
加：期初现金及现金等价物余额	1,090,587.88	1,669,104.53	641,335.27
六、期末现金及现金等价物余额	2,034,477.53	1,090,587.88	1,669,104.53

注：

- 1、2009 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金三个月以上定期存款和一般风险准备专户中的资金存款 379,527,529.68 元；
- 2、2008 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金三个月以上定期存款和一般风险准备专户中的资金存款 197,936,961.06 元；
- 3、2007 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金一般风险准备专户中的资金存款 28,402,669.97 元。

合并现金流量表补充资料：

单位：万元

补充资料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	127,663.99	36,210.29	210,601.30
加：资产减值准备	1.50	6,402.47	-424.91
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,084.22	4,571.22	2,365.64
无形资产摊销	356.52	228.76	233.32
长期待摊费用摊销	1,606.36	1,236.43	853.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	68.44	-62.80	-70.72
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	1.87	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-20,614.08	69,061.86	-50,238.50
财务费用（收益以“－”号填列）	491.89	595.75	520.70
投资损失（收益以“－”号填列）	-5,765.74	-11,327.74	-9,133.37
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-1,682.77	-4,925.49	4,290.88
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	3,995.17	-16,202.66	13,136.09
交易性金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-185,302.13	76,866.65	-132,896.58
可供出售金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-24,914.80	8,583.43	-14,065.97
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-47,733.77	72,603.94	-91,447.48
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,126,138.77	-822,633.33	1,038,046.65
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	979,393.57	-578,789.38	971,770.73
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	2,034,477.53	1,090,587.88	1,669,104.53
减：现金的期初余额	1,090,587.88	1,669,104.53	641,335.27
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	943,889.66	-578,516.66	1,027,769.26

注：

- 1、2009 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金三个月以上定期存款和一般风险准备专户中的资金存款 379,527,529.68 元；
- 2、2008 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金三个月以上定期存款和一般风险准备专户中的资金存款 197,936,961.06 元；
- 3、2007 年末现金及现金等价物余额中没有包含兴业基金一般风险准备专户中的资金存款 28,402,669.97 元。

（四）合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2009 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年末余额	193,700.00	59,541.11	28,559.64	18,601.32	16,641.36	86,589.35	22,416.80	426,049.58
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	193,700.00	59,541.11	28,559.64	18,601.32	16,641.36	86,589.35	22,416.80	426,049.58
三、本年增加变动金额		6,309.10	11,037.04	11,037.04	11,037.04	63,053.71	6,235.41	108,709.33
（一）净利润						115,534.82	12,129.17	127,663.99
（二）直接计入股东权益的利得和损失		6,309.10					1,456.24	7,765.34
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		8,412.13					1,941.65	10,353.78
（1）计入股东权益的金额		8,412.13					1,941.65	10,353.78
（2）转入当期损益的金额								
2、现金流量套期工具公允价值变动金额								
（1）计入股东权益的金额								
（2）转入当期损益的金额								
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额								
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		-2,103.03					-485.41	-2,588.45
5、其他								
上述（一）、（二）小计		6,309.10				115,534.82	13,585.41	135,429.33
（三）股东投入和减少资本								
1、股东投入资本								
2、股份支付计入股东的金额								
3、其他								
（四）利润分配			11,037.04	11,037.04	11,037.04	-52,481.12	-7,350.00	-26,720.00
1、提取盈余公积			11,037.04			-11,037.04		
2、提取一般风险准备				11,037.04		-11,037.04		
3、对股东的分配						-19,370.00	-7,350.00	-26,720.00
4、提取交易风险准备					11,037.04	-11,037.04		
5、其他								
（五）股东权益内部结转								
1、资本公积转增股本								

项目	2009 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、一般风险准备弥补亏损								
5、其他								
四、本年年末余额	193,700.00	65,850.20	39,596.68	29,638.36	27,678.40	149,643.05	28,652.21	534,758.90

单位：万元

项目	2008 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年末余额	149,000.00	67,885.23	26,172.62	16,214.31	14,254.35	112,290.83	12,345.71	398,163.05
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	149,000.00	67,885.23	26,172.62	16,214.31	14,254.35	112,290.83	12,345.71	398,163.05
三、本年增加变动金额	44,700.00	-8,344.12	2,387.01	2,387.01	2,387.01	-25,701.48	10,071.09	27,886.53
（一）净利润						26,659.56	9,550.73	36,210.29
（二）直接计入股东权益的利得和损失		-8,344.12					-822.26	-9,166.38
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		-11,125.49					-1,096.35	-12,221.85
（1）计入股东权益的金额		-11,125.49					-1,096.35	-12,221.85
（2）转入当期损益的金额								
2、现金流量套期工具公允价值变动金额								
（1）计入股东权益的金额								
（2）转入当期损益的金额								
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额								
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		2,781.37					274.09	3,055.46
5、其他								
上述（一）、（二）小计		-8,344.12				26,659.56	8,728.47	27,043.90
（三）股东投入和减少资本	44,700.00						7,712.62	52,412.62
1、股东投入资本	44,700.00						2,548.00	47,248.00
2、股份支付计入股东的金额								
3、其他							5,164.62	5,164.62
（四）利润分配			2,387.01	2,387.01	2,387.01	-52,361.04	-6,370.00	-51,570.00

项目		2008 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			
1、提取盈余公积			2,387.01			-2,387.01			
2、提取一般风险准备				2,387.01		-2,387.01			
3、对股东的分配						-44,700.00	-6,370.00	-51,070.00	
4、提取交易风险准备					2,387.01	-2,387.01			
5、其他						-500.00		-500.00	
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									
2、盈余公积转增股本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、一般风险准备弥补亏损									
5、其他									
四、本年年末余额	193,700.00	59,541.11	28,559.64	18,601.32	16,641.36	86,589.35	22,416.80	426,049.58	

单位：万元

项目		2007 年度						
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年末余额	90,800.00	34,052.62	11,918.27	1,959.96		-48,730.85	4,325.20	94,325.21
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	90,800.00	34,052.62	11,918.27	1,959.96		-48,730.85	4,325.20	94,325.21
三、本年增加变动金额	58,200.00	33,832.60	14,254.35	14,254.35	14,254.35	161,021.68	8,020.51	303,837.84
（一）净利润						203,784.72	6,816.58	210,601.30
（二）直接计入股东权益的利得和损失		5,364.96					459.70	5,824.66
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		6,552.73					498.85	7,051.58
（1）计入股东权益的金额		6,552.73					498.85	7,051.58
（2）转入当期损益的金额								
2、现金流量套期工具公允价值变动金额								
（1）计入股东权益的金额								
（2）转入当期损益的金额								
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额								
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		-1,187.76					-39.15	-1,226.92

项目	2007 年度								
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			
5、其他									
上述（一）、（二）小计		5,364.96				203,784.72	7,276.27		216,425.96
（三）股东投入和减少资本	58,200.00	28,467.64					744.24		87,411.88
1、股东投入资本	58,200.00	28,467.64							86,667.64
2、股份支付计入股东的金额									
3、其他							744.24		744.24
（四）利润分配			14,254.35	14,254.35	14,254.35	-42,763.05			
1、提取盈余公积			14,254.35			-14,254.35			
2、提取一般风险准备				14,254.35		-14,254.35			
3、对股东的分配									
4、提取交易风险准备					14,254.35	-14,254.35			
5、其他									
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									
2、盈余公积转增股本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、一般风险准备弥补亏损									
5、其他									
四、本年年末余额	149,000.00	67,885.23	26,172.62	16,214.31	14,254.35	112,290.83	12,345.71		398,163.05

（五）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产：			
货币资金	1,778,083.29	984,872.05	1,523,259.66
其中：客户资金存款	1,609,231.55	751,477.04	1,359,935.69
结算备付金	196,034.78	73,278.63	114,692.42
其中：客户备付金	169,026.77	49,795.47	98,241.25
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	303,501.15	100,572.43	224,728.18
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	400.00	-
应收利息	2,506.40	1,281.04	938.18
存出保证金	25,158.72	11,243.67	90,465.46
可供出售金融资产	23,653.26	3,153.91	26,512.14
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	18,135.27	18,640.36	14,628.87
投资性房地产	212.82	221.45	230.07
固定资产	56,910.61	51,313.77	39,655.42
无形资产	464.75	686.22	916.12
其中：交易席位费	460.67	686.22	916.12
递延所得税资产	5,365.70	4,962.04	945.17
其他资产	11,967.83	11,298.93	6,104.98
资产总计	2,421,994.59	1,261,924.50	2,043,076.68
负债：			
短期借款	-	-	-
其中：质押借款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	10,640.00
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	57,990.00	400.00	-
代理买卖证券款	1,797,713.18	808,008.23	1,467,784.22
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	49,245.19	25,885.76	44,235.09
应交税费	12,076.14	19,890.35	106,948.93
应付利息	215.10	93.64	350.63
预计负债	-	1,000.00	2,581.50
长期借款	7,805.00	10,035.00	-
应付债券	-	-	-
递延所得税负债	3,688.75	273.16	16,475.82
其它负债	9,502.90	8,373.84	22,871.17
负债合计	1,938,236.25	873,959.97	1,671,887.37
股东权益：			
股本	193,700.00	193,700.00	149,000.00
资本公积	63,966.10	59,172.67	65,767.59
减：库存股	-	-	-
盈余公积	39,596.68	28,559.64	26,172.62
一般风险准备	29,638.36	18,601.32	16,214.31
交易风险准备	27,678.40	16,641.36	14,254.35
未分配利润	129,178.80	71,289.53	99,780.44
外币报表折算差异	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	483,758.34	387,964.53	371,189.31
少数股东权益	-	-	-

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股东权益合计	483,758.34	387,964.53	371,189.31
负债和股东权益总计	2,421,994.59	1,261,924.50	2,043,076.68

（六）母公司利润表

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	261,446.72	97,088.86	441,321.49
手续费及佣金净收入	179,487.19	123,072.30	222,782.38
其中：代理买卖证券业务净收入	169,209.40	114,049.70	213,692.30
证券承销净收入（含保荐收入）	6,173.70	3,750.73	5,794.30
受托客户资产管理业务净收入	2,888.74	1,259.42	1,087.74
利息净收入	19,750.72	21,528.74	17,979.78
投资收益（损失以“-”号填列）	41,569.57	21,549.72	150,287.01
其中：对联营企业和合营企业的投资	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	20,613.80	-69,061.84	50,238.50
汇兑收益（损失以“-”填列）	-2.04	-126.92	-80.02
其他业务收入	27.49	126.86	113.84
二、营业支出	120,287.11	71,773.21	129,419.96
营业税金及附加	11,495.20	8,884.24	21,111.55
业务及管理费	108,789.30	58,993.33	108,769.46
资产减值损失	-17.71	3,821.32	-465.97
其他业务成本	20.32	74.32	4.92
三、营业利润（亏损总额“-”填列）	141,159.62	25,315.65	311,901.52
加：营业外收入	2,755.97	3,657.43	957.41
减：营业外支出	439.66	319.55	1,347.47
四、利润总额（亏损总额“-”填列）	143,475.93	28,653.54	311,511.46
减：所得税费用	33,105.54	4,783.40	119,958.89
五、净利润（净亏损以“-”填列）	110,370.39	23,870.13	191,552.57
归属于母公司股东的净利润	110,370.39	23,870.13	191,552.57
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益			
（一）基本每股收益（单位：元）	0.57	0.12	1.54
（二）稀释每股收益（单位：元）	0.57	0.12	1.54
七、其他综合收益	4,793.42	-6,594.91	4,537.36
八、综合收益总额	115,163.81	17,275.22	196,089.93
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	115,163.81	17,275.22	196,089.93
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

（七）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：			
处置交易性金融资产净增加额	-156,350.88	46,402.09	-20,752.27
收取利息、手续费及佣金的现金	208,020.18	160,500.29	271,856.29
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	57,990.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	992,226.20	99,349.36	902,400.08
经营活动现金流入小计	1,101,885.50	306,251.74	1,153,504.11
支付利息、手续费及佣金的现金	11,152.01	14,368.26	31,842.35
支付给职工以及为职工支付的现金	48,087.43	50,921.55	40,455.30
支付的各项税费	51,773.07	118,409.26	26,602.27

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
支付其他与经营活动有关的现金	55,225.51	706,285.82	107,481.58
经营活动现金流出小计	166,238.01	889,984.89	206,381.49
经营活动产生的现金流量净额	935,647.49	-583,733.15	947,122.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,420.00	7,742.80	1,253.75
取得投资收益收到的现金	12,900.00	12,600.00	1,793.13
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,234.83
投资活动现金流入小计	14,320.00	20,342.80	4,281.70
投资支付的现金	50.00	6,122.00	4,939.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,871.47	16,491.71	35,031.86
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,921.47	22,613.71	39,971.75
投资活动产生的现金流量净额	2,398.53	-2,270.91	-35,690.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	89,127.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,150.00	-
筹资活动现金流入小计	-	11,150.00	89,127.64
偿还债务支付的现金	2,230.00	3,815.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,846.60	756.38	1,480.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	22,076.60	4,571.38	1,480.00
筹资活动产生的现金流量净额	-22,076.60	6,578.62	87,647.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.03	-375.96	-80.02
五、现金及现金等价物净增加额	915,967.39	-579,801.40	999,000.18
加：期初现金及现金等价物余额	1,058,150.69	1,637,952.08	638,951.90
六、期末现金及现金等价物余额	1,974,118.07	1,058,150.69	1,637,952.08

母公司现金流量表补充资料：

单位：万元

补充资料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	110,370.39	23,870.13	191,552.57
加：资产减值准备	-17.71	3,821.32	-465.97
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,712.72	4,232.14	2,135.78
无形资产摊销	225.79	228.76	233.32
长期待摊费用摊销	1,470.67	1,042.90	774.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	66.51	-62.78	-70.72
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-20,613.80	69,061.84	-50,238.50
财务费用（收益以“－”号填列）	492.25	379.06	520.70
投资损失（收益以“－”号填列）	-13,415.74	-18,232.29	-2,863.44
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-403.66	-4,016.87	4,316.77
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	3,415.59	-16,202.66	13,136.09
交易性金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-182,314.92	76,866.65	-132,896.58
可供出售金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-15,705.93	13,115.15	-14,065.97
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-14,518.29	73,469.31	-84,593.60
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,061,883.60	-811,305.82	1,019,647.59
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	935,647.49	-583,733.15	947,122.62
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	1,974,118.07	1,058,150.69	1,637,952.08
减：现金的期初余额	1,058,150.69	1,637,952.08	638,951.90
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	915,967.39	-579,801.40	999,000.18

（八）母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2009 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	193,700.00	59,172.67	28,559.64	18,601.32	16,641.36	71,289.53	387,964.53
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	193,700.00	59,172.67	28,559.64	18,601.32	16,641.36	71,289.53	387,964.53
三、本年增加变动金额		4,793.42	11,037.04	11,037.04	11,037.04	57,889.27	95,793.81
（一）净利润						110,370.39	110,370.39
（二）直接计入股东权益的利得和损失		4,793.42					4,793.42
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		6,391.23					6,391.23
（1）计入股东权益的金额		6,391.23					6,391.23
（2）转入当期损益的金额							
2、现金流量套期工具公允价值变动金额							
（1）计入股东权益的金额							
（2）转入当期损益的金额							
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额							
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		-1,597.81					-1,597.81
5、其他							
上述（一）、（二）小计		4,793.42				110,370.39	115,163.81
（三）股东投入和减少资本							
1、股东投入资本							
2、股份支付计入股东的金额							
3、其他							
（四）利润分配			11,037.04	11,037.04	11,037.04	-52,481.12	-19,370.00
1、提取盈余公积			11,037.04			-11,037.04	
2、提取一般风险准备				11,037.04		-11,037.04	
3、对股东的分配						-19,370.00	-19,370.00
4、提取交易风险准备					11,037.04	-11,037.04	
5、其他							
（五）股东权益内部结转							
1、资本公积转增股本							
2、盈余公积转增股本							

项目	2009 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
3、盈余公积弥补亏损							
4、一般风险准备弥补亏损							
5、其他							
四、本年年末余额	193,700.00	63,966.10	39,596.68	29,638.36	27,678.40	129,178.80	483,758.34

单位：万元

项目	2008 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	149,000.00	65,767.59	26,172.62	16,214.31	14,254.35	99,780.44	371,189.31
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	149,000.00	65,767.59	26,172.62	16,214.31	14,254.35	99,780.44	371,189.31
三、本年增加变动金额	44,700.00	-6,594.91	2,387.01	2,387.01	2,387.01	-28,490.91	16,775.22
（一）净利润						23,870.13	23,870.13
（二）直接计入股东权益的利得和损失		-6,594.91					-6,594.91
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		-8,793.22					-8,793.22
（1）计入股东权益的金额		-8,793.22					-8,793.22
（2）转入当期损益的金额							
2、现金流量套期工具公允价值变动金额							
（1）计入股东权益的金额							
（2）转入当期损益的金额							
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额							
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		2,198.30					2,198.30
5、其他							
上述（一）、（二）小计		-6,594.91				23,870.13	17,275.22
（三）股东投入和减少资本	44,700.00						44,700.00
1、股东投入资本	44,700.00						44,700.00
2、股份支付计入股东的金额							
3、其他							
（四）利润分配			2,387.01	2,387.01	2,387.01	-52,361.04	-45,200.00
1、提取盈余公积			2,387.01			-2,387.01	
2、提取一般风险准备				2,387.01		-2,387.01	

项目	2008 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
3、对股东的分配						-44,700.00	-44,700.00
4、提取交易风险准备					2,387.01	-2,387.01	
5、其他						-500.00	-500.00
（五）股东权益内部结转							
1、资本公积转增股本							
2、盈余公积转增股本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、一般风险准备弥补亏损							
5、其他							
四、本年年末余额	193,700.00	59,172.67	28,559.64	18,601.32	16,641.36	71,289.53	387,964.53

单位：万元

项目	2007 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	90,800.00	32,762.59	11,918.27	1,959.96		-49,009.09	88,431.74
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	90,800.00	32,762.59	11,918.27	1,959.96		-49,009.09	88,431.74
三、本年增加变动金额	58,200.00	33,005.00	14,254.35	14,254.35	14,254.35	148,789.53	282,757.57
（一）净利润						191,552.57	191,552.57
（二）直接计入股东权益的利得和损失		4,537.36					4,537.36
1、可供出售金融资产公允价值变动金额		5,654.63					5,654.63
（1）计入股东权益的金额		5,654.63					5,654.63
（2）转入当期损益的金额							
2、现金流量套期工具公允价值变动金额							
（1）计入股东权益的金额							
（2）转入当期损益的金额							
（3）计入被套期项目初始确认金额中的金额							
3、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
4、与计入股东权益项目相关的所得税影响		-1,117.27					-1,117.27
5、其他							
上述（一）、（二）小计		4,537.36				191,552.57	196,089.93
（三）股东投入和减少资本	58,200.00	28,467.64					86,667.64
1、股东投入资本	58,200.00	28,467.64					86,667.64
2、股份支付计入股东的金额							

项目	2007 年度						
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
3、其他							
（四）利润分配			14,254.35	14,254.35	14,254.35	-42,763.05	
1、提取盈余公积			14,254.35			-14,254.35	
2、提取一般风险准备				14,254.35		-14,254.35	
3、对股东的分配							
4、提取交易风险准备					14,254.35	-14,254.35	
5、其他							
（五）股东权益内部结转							
1、资本公积转增股本							
2、盈余公积转增股本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、一般风险准备弥补亏损							
5、其他							
四、本年年末余额	149,000.00	65,767.59	26,172.62	16,214.31	14,254.35	99,780.44	371,189.31

三、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的 2007 年度、2008 年度以及 2009 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策和会计估计的说明

（一）会计年度

本公司会计年度自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（三）记账基础和计量属性

本公司会计核算以权责发生制为基础，采用借贷记账法记账。

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，如所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量则对个别会计要素采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

（四）现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

受到限制的银行存款，不作为现金流量表中的现金及现金等价物。

（五）外币业务核算方法和外币报表的折算方法

1、本公司外币业务记账方法采用外币分账制，发生外币业务时，直接按外币金额记账。资产负债表日，按照下列方法对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

（1）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。由于汇率差异而形成的汇兑差额，计入当期损益。

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

2、外币会计报表折算差额的处理方法：各币种汇总编制会计报表时发生的汇兑差额，均计入当期汇兑损益。

（六）客户交易结算资金核算办法

1、公司代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入指定存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算，公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算；

2、公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费后的余额减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费后的余额增加客户交易结算资金；

3、公司代理客户买卖证券向客户收取的佣金等手续费收入扣减交易所向公司收取证券交易手续费后的净收入金额，在与客户办理上述买卖证券款清算时由客户交易结算资金调整为公司自有资金；

4、公司于每季末按银行同期活期存款利率向客户统一结息，增加客户交易结算资金。

（七）买入返售和卖出回购业务核算办法

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券和票据），合同或协议到期日，再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关资产时实际支付的款项入账。

卖出回购交易按照合同或协议的约定，以一定的价格将相关资产（包括债券和票据）出售给交易对手，合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按原分类列于资产负债表的相关项目内，并按照相关的会计政策核算。

（八）资产管理业务核算办法

资产管理业务是指公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

公司受托经营定向资产管理业务按客户独立核算。核算时按实际受托资产的款项，同时确认一项资产和一项负债。公司受托经营集合资产管理业务和专项资产管理计划，以托管客户为主体或集合计划，比照《证券投资基金会计核算办法》核算，独立建账，独立核算。定期与托管人的会计核算和估值结果进行复核，定期或合同到期与委托客户进行结算，按合同规定的收益分成方式和比例计算受托投资管理手续费及佣金收入。

（九）代理发行证券核算办法

1、对于以全额包销方式进行代理发行证券的业务，在按承购价格购入待发售证券时，确认一项资产，公司将证券转售给投资者时，按承销价格确认为证券承销收入，按已承销证券的承购价格结转承销证券的成本。承销期结束后，如有未售出的证券，按承销价格转为公司的交易性金融资产或可供出售金融资产。

2、对于以余额包销方式进行代理发行证券的业务，公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为公司的交易性金融资产或可供出售金融资产。代理发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

3、对于以代销方式进行代理发行证券的业务，公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。代理发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

（十）代理兑付债券核算办法

代理兑付债券业务是公司接受证券发行人的委托对其发行的债券到期进行债券兑付的业务。代理兑付债券的手续费收入于代理兑付债券业务提供的相关服务完成时确认。

（十一）创设权证业务核算办法

1、创设认购权证：创设认购权证买入的履约担保股票作为交易性金融资产核算，创设的认购权证卖出时，确认为一项交易性金融负债。会计期末，认购权证应当按认购权证最后一个交易日的收盘价计量，前后两个会计期末收盘价的差额应当计入当期损益。如遇期末收盘价显著偏离按 B-S 期权定价模型计算的价值，则改按 B-S 期权定价模型计算的价值计量。

2、创设认沽权证：创设的认沽权证卖出时，确认为一项交易性金融负债。卖出的认沽权证期末一般按认沽权证最后一个交易日的收盘价计量，前后两个会计期末收盘价的差额应当计入当期损益。如遇认沽权证的期末收盘价显著偏离按 B-S 期权定价模型计算确定的价值，公司应当改按 B-S 期权定价模型计算确定的价值计量。

（十二）期货业务核算办法

1、质押品的管理与核算方法

期货公司对质押品采用备查登记方法进行核算；以国债质押的，按同日该品种上海证券交易所收盘价中较低价格作为基准价，以标准仓单质押的，按该品种最近已交割合约最后交易日的结算价作为基准价，质押价不高于基准价的 80%。

2、实物交割的核算方法

在进行实物交割时，由期货交易所就实物交割进行买卖双方配对，并通知买方会员和卖方会员，由买卖双方会员交换实物信息。然后，卖方开具增值税发票，并通过卖方会员交给买方会员，由买方会员交给买方客户。

公司根据交割货款金额数收取货款或扣减其保证金，设置“应收货币保证金”科目反映买方客户的交割货款，设置“应付货币保证金”科目反映卖方客户的交割货款。对于以实物交割形式了结的合约，按最后交易日的结算价先作对冲平仓处理，再依据交割单据，按实际收到的货款或实际支付的交割货款与客户进行货款结算。

（十三）金融工具的核算方法

1、金融资产的分类及计量

金融资产在初始确认时，按照公司取得金融资产的目的，将持有的金融资产划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资

产和直接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；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（含衍生金融资产）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产指公司采用近期出售的投资策略而买入的股票、基金、债券等非衍生金融资产和权证等衍生金融资产，或初始确认时被公司管理层直接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。

归入交易性金融资产和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的依据：

- ①持有目的是为了近期内出售；
- ②属于为了短期获利的可辨认金融工具组合的一部分的；
- ③衍生工具；
- ④其他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。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不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。

这类资产的计量方法是：初始计量时按取得时的公允价值入账，相关交易费用计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，确认为应收项目。持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。期末按公允价值与原账面价值的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。售出时，按所取得价款与初始入账金额的差额确认投资收益，同时调整公允价值变动损益。公司售出的交易性金融资产，以移动加权平均法结转成本。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资指公司有明确意图和能力持有至到期且具有固定或可确定收回金额及固定期限的非衍生性金融资产。

该类资产的计量方法是：初始计量时按取得时的公允价值和相关交易费用之和作

为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告但未发放的债券利息，确认为应收项目。持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

公司改变投资意图时，将尚未到期的持有至到期投资出售或重分类为可供出售金融资产。出售或重分类比例累计达到该项资产 80%以上的持有至到期投资，其剩余部分转入可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。但是，以下情况除外：

①出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前 3 个月），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

②根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类。

③出售或重分类适用于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起的。

持有至到期投资重分类为可供出售金融资产，以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

（3）贷款和应收款项

贷款和应收款项指公司发放的贷款或提供劳务等形成的应收款项等债权。公司将应收款项以及在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产划分为该类。

贷款和应收款项的计量方法是：初始计量时，贷款按发放贷款的本金和相关交易费用之和作为初始确认金额，应收款项按向提供劳务对方应收的合同或协议价款作为初始入账金额。贷款采取实际利率法按摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值时产生的利得或损失，计入当期损益。收回应收款项时，按取得的价款与应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

（4）可供出售金融资产

没有划分为上述三类金融资产的非衍生性金融资产确认为可供出售金融资产，包括股票、基金、债券等。以下种类金融资产公司归入可供出售金融资产：

①持有的对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的限售股权；

②持有的集合理财产品；

③其他存在活跃市场的，但是内部书面文件已载明，该金融资产组合在初始确认时即确认为可供出售金融资产，例如基金发起人份额等。

可供出售金融资产的计量方法是：初始计量时，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告但未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，确认为应收项目。持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。后续计量以公允价值计量，其公允价值变动计入所有者权益。没有公允价值的按成本计量。处置可供出售金融资产时，按取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额，与该金融资产账面价值之间的差额，确认为投资收益。成本的结转采用移动加权平均法。

公司在改变投资意图或公允价值不能可靠计量等情况下，可将可供出售金融资产重分类为持有至到期投资。但可供出售金融资产中对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的限售股权，限售期结束后不得重新分类至其他类别金融资产。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产；在判断金融资产转移是否满足企业准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金融的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额所对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

3、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。判断金融负债现时义务的解除时，采用实质重于形式的原则。

4、金融工具公允价值的计量

金融工具公允价值的初始计量原则上采用公开市场买入或卖出的价格。

根据谨慎性原则，公司对金融工具公允价值的后续计量方法规定如下：

（1）上市金融资产

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，在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。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资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。具体各类上市金融资产公允价值的确定方法如下：

股票和封闭式基金：采用报表日在证券交易所收盘价，该日无交易的，采用最近交易日收盘价作为公允价值。

开放型基金及集合资产管理计划等：以资产负债表日公布的最新净值计算公允价值。

货币型基金：公允价值为 1 元，按照货币型基金的万份收益对货币基金每日计提红利收入。

ETF：采用报表日证券交易所收盘价，该日无交易的，采用最近交易日收盘价作为公允价值（其中申购期和建仓期按成本价作为公允价值）。

基金发起人份额：以报表日成本与净值孰低作为公允价值，若因封转开等原因可流通时，自流通之日起以报表日基金净值作为公允价值。

证券交易所市场实行净价交易的债券按报表日交易所收盘净价加上应计利息作为公允价值，如果没有交易的，统一按银行间债券公允价值确定方法确定公允价值。

上交所固定收益平台投资品种按报表日或最近一个交易日的收盘价作为公允价值。

权证：采用报表日在证券交易所收盘价，该日无交易的，采用最近一个交易日的收盘价确定公允价值。

资产证券化：采用成本作为公允价值。

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。

附有限售条件的股票等投资的公允价值，根据证监会会计字〔2007〕34 号文《关于证券公司执行〈企业会计准则〉有关核算问题的通知》，按《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（证监会会计字〔2007〕21 号）中规定的原则确定。

（2）未上市金融资产：新股，其公允价值按发行价计算。

（3）银行间市场和场外交易债券类金融资产：包括国债、企业债、短期融资券、特种金融券和中央银行票据等，采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。中国债券信息网上有公布中债估值的债券品种，按照公布的中债估值金额确定公允价值。

5、金融资产减值的计量

除交易性金融资产不需要进行减值测试外，其他类的金融资产均应在期末进行减值测试。

持有至到期投资、贷款的减值测试采用未来现金流量折现法，资产负债表日，对

于持有至到期投资、贷款，收集债务人的经营和信用状况，如果按合同或协议没有收到款项或利息，或债务人发生财务困难的，将根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

公司对应收款项可能发生的坏账损失采用备抵法核算。除纳入合并报表的母子公司之间、子公司之间的关联应收款项不计提坏账准备外，对单项金额 500 万元（含 500 万元）以上的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项测试后未发生减值的应收款项和单项金额低于 500 万元的应收款项，按照类似信用风险特征划分为若干组合，在资产负债表日根据其余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。具体如下：

- （1）对账龄在一年以内的应收款项余额按 0.5%的比例计提；
- （2）对账龄一年以上，二年以内的应收款项余额按 10%计提；
- （3）对账龄二年以上，三年以内的应收款项余额按 20%计提；
- （4）对账龄三年以上的应收款项余额按 50%计提。

公司在 2008 年经过公司董事会批准更改坏账准备计提比例，原来 2008 年 1 月 1 日以前公司坏账准备计提比例为：对账龄一年以内的应收款项余额按 1%的比例计提；对账龄一年以上，二年以内的应收款项余额按 2%计提；对账龄二年以上，三年以内的应收款项余额按 3%计提；对账龄三年以上的应收款项余额按 5%计提。

对有确凿证据表明该应收款项不能收回或收回可能性不大的，如因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项（包括应收账款和其他应收款），或者因债务单位撤销、资不抵债、发生严重自然灾害等导致长时间停产等原因逾期未履行偿债义务超过三年仍然不能收回的应收款项确认为坏账。

如果某项应收款项的可收回性与其他各项应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项如果按照账龄分析法及上述标准计提坏账准备无法真实地反映其可收回金额的，将采用个别认定法计提坏账准备。

活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资

或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，在该金融资产持有期间或适用的更短期间内不得转回。

如果可供出售金融资产的发行人或债务人发生严重财务困难，很可能倒闭或进行财务重组等导致公允价值持续下降，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

公司在 2009 年经过董事会批准，对公司可供出售金融资产减值准备的计提政策进行了补充，补充内容为：如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，超过其持有成本的 40%，预期这种下降趋势属于非暂时性的，且在整个持有期间得不到根本改变时，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应计提减值准备，确认减值损失。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。但可供出售债务工具因客观原因导致公允价值上升的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。

6、金融负债的确认和计量

金融负债分成以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）和其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含衍生金融负债）

公司将近期回购而承担的金融负债确认为交易性金融负债，包括公司发行或创设的权证。这类金融负债按取得时的公允价值入账，交易费用计入当期损益。后续计量以公允价值计量，其公允价值变动计入当期损益。

（2）其他金融负债

公司将除交易性金融负债以外的金融负债确认为其他金融负债。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

（3）公司为筹集资金而实际发行的债券及应付利息确认为应付债券。按取得时的

公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。后续计量采用合同利率，按摊余成本计量。

（十四）长期股权投资确认和计量

1、初始计量

（1）同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券为合并对价的，按照发行股份的面值总额为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并，购买方在购买日应当按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

其中合并成本指为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生及所承担的债务、发行权益性证券的公允价值以及为合并发生的直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的部分，经复核后，计入当期损益。

（3）其他方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款、发行权益性证券的公允价值等确定其初始投资成本。

2、长期股权投资的核算方法

（1）成本法核算：能够对被投资单位实施控制的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为能够对被投资单位施加重大影响。

（2）权益法核算：对被投资单位共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法核算时，公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。如果被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

3、长期股权投资的减值准备

采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资发生减值时，公司将该长期股权投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

其他的长期股权投资，公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当长期投资可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提长期投资减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间均不再转回。

4、处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（十五）投资性房地产确认和计量

公司的投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或者两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。某项房地产中部分用于赚取租金或资本增值、部分自用、能够单独计量和出售的，用于赚取租金或资本增值的部分，确认投资性房地产；不能单独计量和出售的，全部确认为自用房地产。

公司对投资性房地产采用成本模式计量，并采用与公司固定资产相同的折旧政策。期末存在减值迹象的，估计可回收金额，可回收金额低于其账面价值的，确认其减值损失。

（十六）固定资产计价和折旧方法

公司的固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限在 1 年（不含 1 年）以上，单位价值在 1,000 元（含 1,000 元）以上，并在使用过程中保持原有物质形态的有形资产。包括房屋及建筑物、机器设备（含电子通讯设备、电器设备等）、交通运输工具、其他设备等。购买计算机硬件所附带的软件，未单独计价的，应并入计算机硬件作为固定资产管理。

固定资产的初始计量以成本计价。外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

投入使用后发生的借款费用、修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧，残值率 5%。

根据公司经营所需的固定资产状态，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

固定资产分类名称	折旧年限	年直线折旧率（%）
（1）房屋及建筑物		
①房屋		
营业用房	35	2.71%
非营业用房	35	2.71%
简易用房	5	19.00%
②建筑物	20	4.75%
（2）机器设备		
①机械设备	10	9.50%
②动力设备	11	8.64%

固定资产分类名称	折旧年限	年直线折旧率（%）
③通讯设备	2-6	47.50%-15.83%
④电子设备		
其中：a.小型机	2-8	47.50%-11.88%
b. LED 显示屏	2-8	47.50%-11.88%
c.其他电子设备	2-5	47.50%-19.00%
⑤电器设备	5-10	19.00%-9.5%
⑥安全防卫设备	5	19.00%
⑦办公设备	5	19.00%
（3）交通运输工具		
①专用运钞车	6	15.83%
②其他运输设备	8	11.88%
（4）其他设备	5	19.00%

母公司对 2007 年度以后新购置的通讯设备、电子设备折旧年限采用 2 年，2007 年度以前购入的其折旧年限仍采用 5 年。

如果各单位的固定资产由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其账面价值的，采用单项计提法计提固定资产减值准备，减值按可收回金额低于其账面价值的差额确认。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十七）在建工程的核算方法

在建工程是指公司进行基建、更新改造等各项建筑和安装工程发生的支出。在建工程以项目分类核算。

在建工程按实际成本计价，建造期间所发生的借款利息及相关费用应予资本化的金额计入在建工程成本。

在建工程达到设定地点及设定用途并交付使用时按实际成本转入固定资产；已交付使用但尚未办理工程竣工决算的在建工程，自交付使用起按照估计价值确认固定资产，并计提折旧。待竣工决算办理完毕以后，按照实际成本调整原来的暂估价值，已计提折旧不再进行调整。

资产负债表日，在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计价。在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按差额计提资产减值准备。在建工程资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十八）借款费用的确认与计量

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本。符合资本化条件的资产，指需要经过相当长时间的

购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产等资产。

借款费用资本化期间，在以下三个条件同时具备时开始：（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用。

借款费用资本化的金额按照下列方法确定：

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

因购建或者生产符合资本化条件的资产专门借款发生的折价或者溢价的摊销和汇兑差额及辅助费用等，按照上述原则予以资本化，计入资产成本。

（十九）无形资产的确认和计量

公司的无形资产是指为本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

公司按照无形资产的取得成本或可归属于无形资产开发阶段且能够可靠计量的支出对无形资产进行初始计量，公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期内采用直线法摊销。

交易席位费从公司开始使用的当月起按 10 年平均摊销。

资产负债表日，对无形资产逐项检查，如发现技术陈旧、市价大幅下跌、为公司创造经济利益的能力受到重大不利影响等原因导致其可收回金额低于其账面价值的，

按差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十）商誉的计量

非同一控制下企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。初始确认后的商誉，于每年年度终了，结合在企业合并中协同受益的资产组或资产组组合进行减值测试。与之相关的资产组或资产组组合确认后，不得随意变更，除非公司因重组等改变报告结构。商誉以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。

（二十一）长期待摊费用摊销方法

长期待摊费用按形成时的实际成本计价，并按直线法摊销。具体项目及摊销年限如下：

- 1、经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出按租赁合同期限与 5 年孰短年限平均摊销；
- 2、其他项目，自费用发生当月起在受益期限内分期平均摊销，但最长不得超过 10 年。

（二十二）资产减值核算

对于长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期资产，公司在期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。使用寿命不确定的无形资产和商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计

提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回，相关资产处置时予以转出。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司以单项资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确认，各个会计期间保持一致。

（二十三）职工薪酬的确认和计量

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补助；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费、非货币性福利、辞退福利等其他与获得职工提供的服务相关的支出。公司于职工提供服务的期间将应付职工薪酬确认为负债，除因解除与职工劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。职工薪酬按以下原则进行计量：

- 1、具有明确计提标准的货币性薪酬，按照规定的计提标准确认应付职工薪酬；
- 2、没有明确计提标准的货币性薪酬，公司根据历史经验数据和自身实际情况，计算确定应付职工薪酬；
- 3、非货币性职工薪酬，按照非货币性资产的公允价值在实际发放时确认应付职工薪酬；
- 4、对于公司已经制定正式解除劳动关系计划且不能单方面撤销该计划的辞退福利，计入当期损益，同时确认应付职工薪酬。

（二十四）预计负债的原则

如果或有事项须由公司承担现时义务，且履行该义务很可能会导致经济利益流出

公司，以及有关金额能够可靠地估计，则将该义务确认为预计负债。预计负债按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有变化，对预计负债的账面价值进行调整。

预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿时，或补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

（二十五）营业收入确认原则

公司营业收入主要包括手续费及佣金收入、利息收入、投资收益、公允价值变动损益、其他业务收入等，各项营业收入确认原则如下：

1、手续费及佣金收入

代理客户买卖证券手续费收入，按照公司确定的收费标准，在代理买卖证券交易日确认为收入。

代理兑付证券手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认手续费收入。

代理承销证券手续费收入，以全额包销方式进行承销业务的，在将证券转售给投资者时，按承销价格确认为证券承销收入，按已承销证券的承购价格结转承销证券的成本；以余额包销方式进行承销业务的，发行期结束后，如有未售出的证券，按照约定承销价格转为交易性金融资产或可供出售金融资产，在发行项目结束后，提供的相关服务完成时，根据承销协议、实际证券承销金额和收取比例等计算收取的承销手续费确认收入；以代销方式进行承销业务的，于发行结束后，与发行人结算发行价款时确认收入。

定向受托资产管理业务收入，于受托管理合同到期，与委托单位结算时，按合同规定的比例计算应由公司享有的收益或承担的损失，确认为当期的收益或损失；或合同中规定公司按固定比例收取管理费的，则在合同期内分期确认管理费收益。

集合资产管理计划手续费收入，按合同约定的方式确认当期收入。公司目前发行集合资产管理计划管理费收入按权责发生制每月确认，次月收款。

基金管理费收入，根据基金合同约定的基金管理人报酬的计算方法按月向所管理的证券投资基金收取管理人费用，按权责发生制计算确认基金管理费收入。

基金销售收入包括基金销售手续费收入和基金销售服务费收入。基金销售手续费收入按权责发生制在开放式证券投资基金投资者申购、赎回或转换申请获得确认，且收到价款或取得收取价款的证据时，确认基金销售手续费收入；基金销售服务费收入根据基金合同约定的基金销售机构报酬的计算方法向所管理的货币市场基金收取销售服务费用，确认基金销售服务费收入。

其他手续费收入，在完成合同义务并确认服务佣金实际可以收到时确认收入。

2、利息收入

在相关的收入金额能够可靠地计量，相关的经济利益可以收到时，按资金使用时间和约定的利率确认利息收入，按协议中约定的时间和计算方法确认使用费收入。

买入返售证券收入在当期到期返售的，按返售价格与买入成本价格的差额，确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

3、投资收益

公司持有交易性金融资产、可供出售金融资产期间取得的红息或现金股利确认当期收益；持有至到期投资，按摊余成本和实际利率计算确定的利息收入，确认当期收益。

公司处置交易性金融资产，按所取得价款与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。处置可供出售金融资产时按所取得价款与该金融资产的账面价值之间的差额，确认当期投资收益，同时，将应从所有者权益中转出的公允价值累计变动额转出，计入当期投资收益。处置持有至到期投资时按所取得价款与该金融资产的账面价值之间的差额，确认当期投资收益。

采用成本法核算长期股权投资的，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于公司的部分确认收益；采用权益法核算长期股权投资的，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

4、公允价值变动损益

公司对以公允价值计量且其变动进入当期损益的金融资产或金融负债等在资产负债表日因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。出售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等时，将原计入该金融资产、金融负债的公允价值变动从公允价值变动损益转入投资收益。

5、其他业务收入

其他业务收入主要是除主营业务活动以外的其他经营活动实现的收入，在业务相关的服务完成时按合同的规定确认当期收入。

（二十六）政府补助

1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附条件；（2）公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1 元）计量。

（2）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（3）已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（二十七）利润分配

公司当年实现的税后利润，按 10%提取法定公积金，并按规定比例提取一般风险准备金和交易风险准备金后，经年度股东大会批准，余额按股东大会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，不再提取。

公司计提的一般风险准备金、交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司

的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，但资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

（二十八）风险准备金

1、公司从 2007 年度起，根据《证券法》和证监机构字[2007]320 号《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》的规定，公司按照当期净利润的 10%提取一般风险准备金。提取的一般风险准备金计入“一般风险准备”项目核算。

2、公司从 2007 年度起，根据《证券法》和证监机构字[2007]320 号《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》的规定，按照当期净利润的 10%提取交易风险准备金。提取的交易风险准备金计入“交易风险准备”项目核算。

3、兴业基金自 2006 年 8 月 14 日起，根据中国证监会《关于基金管理公司提取风险准备金有关问题的通知》（证监基金字[2006]154 号），按照基金管理费收入的 5%从税后利润中提取一般风险准备金。自 2007 年 1 月 1 日起根据中国证监会《关于基金管理公司提高准备金提取比例有关问题的通知》（证监基金字[2007]39 号）和《关于修改〈关于基金管理公司提取风险准备金有关问题的通知〉的决定》（证监会公告[2008]46 号），按照基金管理费收入的 10%从税后利润中提取一般风险准备金，其余额达到基金资产净值的 1%时可以不再提取。风险准备金使用后余额低于基金资产净值 1%的，本公司应当继续提取，直至达到基金资产净值的 1%。一般风险准备金在开立的风险准备金银行专户进行管理。运用风险准备金资产进行投资所产生的损益，按税后金额归入相应的风险准备金银行专户进行管理。

4、兴业期货根据财商字[1994]44 号《关于〈商品期货交易财务管理暂行规定〉的通知》的规定，按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%提取交易损失准备金。提取的交易损失准备金计入“业务及管理费用”项目核算。

（二十九）汇总及合并会计报表的编制

1、不同合并方式的会计处理

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司编制合并日的合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，按其账面价值计量。合并利润表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

（2）非同一控制下的企业合并

公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；其次在经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

2、合并财务报表范围的确定及编制方法

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。

合并范围的确定原则：公司对其他单位投资如占该单位资本总额超过 50%（不含 50%），或虽然占该单位资本总额未超过 50%但具有实质控制权的，应当编制合并会计报表。

公司 2007 年和 2008 年合并范围为公司母公司报表及公司实质控股的兴业全球基金管理有限公司（前身为兴业基金管理有限公司）、兴业期货有限公司。2009 年合并范围增加了福州兴证物业管理有限公司。

合并报表编制方法：将母公司和全部子公司纳入财务报表合并范围。子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。合并财务报表以母公司和纳入合并范围子公司的个别财务报表为基础，以其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务等内部抵销事项进行抵销。

3、母公司汇总报表范围

汇总的单位 2007 年度包括公司总部、结算中心（2007 年更名为存管结算中心）、上海综合管理部、研究发展中心、营销管理总部（2009 年 9 月更名为私人客户总部）、投资银行总部、客户资产管理部、证券投资部、固定收益与衍生产品部、上海金陵东路营业部、上海天钥桥路营业部、深圳景田路营业部、北京马甸南路营业部、武汉青年路营业部、厦门兴隆路营业部、厦门厦禾路营业部（2008 年迁址更名为厦门湖滨南路营业部）、福州湖东路营业部、福州五四北路营业部、福州五一南路营业部、福州五一中路营业部、漳州延安北路营业部、泉州涂门街营业部（2008 年迁址更名为泉州丰泽街营业部）、三明列东街营业部、南平江滨中路营业部、龙岩九一南路营业部、杭州清泰街营业部、南京珠江路营业部、成都红星路营业部、西安东一路营业部（2009 年迁址更名为西安朱雀大街营业部）、哈尔滨上游街营业部（2009 年迁址更名为哈尔滨西五道街营业部）、济南山大路营业部、广州东风中路营业部、上海梅花路营业部；2008 年度新增直接投资部；2009 年新增南昌二七南路营业部、长沙芙蓉南路营业部、石家庄中山西路营业部、合肥肥西路营业部、南宁金浦路营业部等五家营业部，以及太原营业部、昆明营业部、郑州营业部等 3 家筹建营业部。同时，上海综合管理部、研究发展中心、私人客户总部、投资银行总部、客户资产管理部、证券投资部、固定收益与衍生产品部分别归入兴业证券股份有限公司上海分公司、兴业证券股份有限公司上海证券资产管理分公司和兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司。汇总时以上述个别会计报表为基础，汇总各项目数额，并抵销相互之间的往来款项及重大内部交易后，编制母公司报表。

（三十）所得税

所得税采用资产负债表债务法进行会计核算。

所得税费用包括当期所得税费用及递延所得税费用。当期所得税费用按应纳税所得额和适用税率计算。递延所得税费用按照资产负债表日资产及负债的账面价值与其计税基础之间的暂时性差异予以计提。

1、所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，除非应纳税暂时性差异产生是由于商誉的初始确认或是在某一既不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、也不影响会计利润的交易中（该交易不是企业合并）的资产和负债的初始确认下产生

的。

2、可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。可抵扣暂时性差异是在某一既不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、也不影响会计利润的交易中（该交易不是企业合并）的资产和负债的初始确认下产生时不确认递延所得税资产。

3、资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债计入所有者权益外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（三十一）税项计量依据

公司执行国家规定的税收政策，现行的主要税项是：

1、所得税

2008 年度以前，公司深圳地区的证券营业部适用的所得税税率为 15%，总部和其他地区证券营业部适用的所得税税率为 33%。根据国税函（2004）964 号《国家税务总局关于华夏证券股份有限公司等证券公司缴纳企业所得税问题的通知》，公司及其各分支机构在公司总部所在地汇总缴纳企业所得税。

2008 年度起，公司实行新的企业所得税法，本公司深圳地区证券营业部根据国务院国发[2007]39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：原享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行，总部和其他地区证券营业部适用的所得税税率为 25%。根据国税发〔2008〕28 号《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法》的要求，公司每季度在公司总部所在地预缴税款 50%，另外 50%税款由各分支机构缴纳，年度汇算在公司总部办理。

2、营业税金及附加：营业税按应纳营业税收入的 5%计缴

根据财税（2004）203号《财政部、国家税务总局关于资本市场有关营业税政策的通知》，准许证券公司为证券交易所代收的证券交易监管费、代理他人买卖证券代收的证券交易所经手费、为中国证券登记结算公司代收的股东账户开户费、特别转让股票开户费、过户费、B股结算费、转托管费从其营业税计税营业额中扣除；根据财税（2006）172号《财政部、国家税务总局关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》，准许证券公司上缴的投资者保护基金从其营业税计税营业额中扣除，按扣除后的净额纳税。

城市建设维护税、教育费附加分别按应纳营业税的7%、3%计缴。

3、车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳

五、合并财务报表的范围及变化情况

（一）纳入本公司合并报表范围的子公司情况如下表所示：

金额单位：万元

全称	注册地	注册资本	业务性质	经营范围	2009年12月31日 实际投资额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
兴业全球基金管理有限公司	上海	15,000 (注1)	基金管理	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）	6,242.88	51.00	51.00
兴业期货有限公司	长春	11,000 (注2)	期货经纪	商品期货经纪、金融期货经纪	9,962.39	91.55	91.55
福州兴证物业管理有限公司	福州	50 (注3)	物业管理	物业管理服务	50.00	100	100

注1：2008年3月，经中国证监会证监许可[2008]6号、[2008]888号批复，公司将所持兴业基金管理有限公司13.29%的股份转让给荷兰全球人寿保险国际公司以及兴业基金管理有限公司股东通过增加现金投资2,200万元、以未分配利润转增资本3,000万元等两次增资，兴业基金管理有限公司注册资本由原9,800万元已相应变更为15,000万元，本公司持股数由6,300万股增至7,650万股，持股比例由64.29%变更为51%，兴业基金管理有限公司更名为兴业全球基金管理有限公司。

注2：2007年5月，公司和华商期货经纪有限公司原股东签订协议，收购了长春农贸集团公司、长春宝冠物资回收公司拥有的华商期货经纪有限公司共计69%的股权，后又全额认购了增资的3,000万元注册资本。增资后，华商期货经纪有限公司注册资本变更为6,000万元，公司持有其84.50%的股权。中国证监会已于2007年8月正式核准股权转让和增资事宜。2007年9月10日，华商期货经纪有限公司完成了增加注册资本和股权转让的工商变更登记及公司名称的变更登记手续，领取了新的企业法人营业执照和期货经纪业务许可证，并正式更名为兴业期货有限公司。公司于2007年9月起将兴业期货有限公司纳入合并报表编制的范围。

2008年3月，根据兴业期货有限公司增资认购协议和修改后的章程规定，兴业期货有限公司注册资本由6,000万元变更为11,000万元，新增资本由本公司于2008年3月20日全额认缴，注册资本变更后，本公司持股数由5,070万股变更为10,070万股，持股比例由84.50%变更为91.55%。

注3：2009年11月，公司出资50万元设立全资子公司福州兴证物业管理有限公司。

（二）报告期新增纳入合并范围的子公司情况

1、2007 年新增纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

子公司名称	2007 年 12 月 31 日			2007 年 9-12 月		纳入合并范围的原因
	资产总额	负债总额	净资产	主营业务收入	净利润	
同一控制下的子公司	-	-	-	-	-	
非同一控制下的子公司	-	-	-	-	-	
其中：兴业期货	13,112.86	8,381.95	4,730.91	218.41	-70.64	收购股权，取得实际控制权

其中，非同一控制下企业合并形成的子公司的具体情况如下表所示：

购买日账面价值及公允价值：

单位：万元

子公司名称	购买日（账面价值）		购买日（公允价值）		公允价值的确定方法
	可辨认资产总额	负债总额	可辨认资产总额	负债总额	
兴业期货	12,929.22	7,067.94	12,134.71	7,333.16	评估价值

根据企业合并准则，非同一控制下企业合并所取得的可辨认资产、负债应以其公允价值计量，公司支付的合并成本等于其所占兴业期货购买日可辨认净资产公允价值的份额，本次兴业期货调整后的可辨认资产、负债的公允价值编制合并会计报表，具体调整项目如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年 8 月 31 日	
	调整前（账面数）	调整后（公允价值）
应收款项	93.57	92.50
固定资产	1,353.86	628.98
无形资产	98.20	40.11
递延所得税资产	-	0.25
其他资产	30.62	19.91
应付款项	9.38	272.00
代理买卖证券款	6,851.33	6,853.93

2、2009 年新增纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

子公司名称	2009 年 12 月 31 日			2009 年 11-12 月		纳入合并范围的原因
	资产总额	负债总额	净资产	主营业务收入	净利润	
同一控制下的子公司	-	-	-	-	-	
非同一控制下的子公司	-	-	-	-	-	
其中：兴证物业	40.02	0.08	39.94	-	-10.06	新增全资子公司

3、报告期内合并范围的变化

2007 年和 2008 年合并范围为公司母公司报表及公司实质控股的兴业基金和兴业期货，2009 年合并范围增加了兴证物业。

六、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

（一）公司修订按账龄分析法提取坏账准备的计提比例的影响

根据谨慎性原则，经公司董事会决议批准，自 2008 年 1 月 1 日起，公司将按账龄分析法提取坏账准备的计提比例进行了如下修订：

- 1、对账龄在一年以内的应收款项余额计提比例由原 1%变更为 0.5%；
- 2、对账龄一年以上，二年以内的应收款项余额计提比例由原 2%变更为 10%；
- 3、对账龄二年以上，三年以内的应收款项余额计提比例由原 3%变更为 20%；
- 4、对账龄三年以上的应收款项余额计提比例由原 5%变更为 50%。

公司对此会计估计变更采用未来适用法，该会计估计变更减少 2008 年当期净利润 110.30 万元。

（二）公司修订电子类设备的折旧年限的影响

根据谨慎性原则，经公司董事会决议批准，公司对 2007 年度以后新购置的通讯设备、电子设备折旧年限由 5 年改为 2 年，2007 年度以前购入的其折旧年限仍采用 5 年。

公司对此会计估计变更采用未来适用法，该会计估计变更减少 2007 年当期净利润 672.19 万元。

（三）重要前期差错追溯更正的影响

重要前期差错追溯更正对公司财务报表经营成果的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
调整所有者权益	-	-685.39	-46.52
调整净利润	-	-733.64	-367.34

1、2007 年调增所有者权益主要是当年调增基金分仓佣金收入 531.31 万元，补提当期所得税费用 503.75 万元，同时更正原将外币业务单独设置账套所产生的汇兑损益误在外币折算差额，调减当年汇兑收益 326.61 万元。由于外币报表折算差额原已列在所有者权益，调减汇兑损益并不会减少所有者权益，因此虽然 2007 年净利润变化较大，但当年所有者权益减少很小。

2、2008 年调减所有者权益主要是当年补提当期所得税费用 630.67 万元，冲减递延所得税费用 297.41 万元，调减基金分仓佣金收入 333.23 万元。

七、分部报告

公司按照内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据，确定证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、证券自营业务、基金公司业务、期货公司业务和其他部门等经营分部，分部报告以公司的经营分部列报。

（一）2009 年度分部报告

单位：万元

项目	2009 年度								合计
	证券经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门	抵销	
一、营业收入	186,564.79	6,598.01	2,903.84	43,793.74	50,736.77	3,962.15	21,586.37	-7,650.00	308,495.66
手续费及佣金净收入	169,687.90	6,659.05	2,903.15	-70.57	46,725.47	3,423.25	307.65	-	229,635.91
其他收入	16,876.89	-61.04	0.69	43,864.31	4,011.30	538.90	21,278.72	-7,650.00	78,859.76
其中：对外收入	16,099.73	9.83	0.69	48,121.03	4,011.30	538.90	17,728.28	-7,650.00	78,859.76
二、营业支出	66,612.91	7,684.67	3,710.24	2,273.84	19,904.87	3,691.02	40,015.53	-	143,893.08
三、营业利润	119,951.88	-1,086.66	-806.40	41,519.90	30,831.90	271.12	-18,429.16	-7,650.00	164,602.58
四、资产总额	1,969,907.74	783.17	1,040.17	388,829.44	72,278.81	60,827.90	725,766.87	-680,434.93	2,538,999.19
五、负债总额	1,869,140.39	3,791.06	70,528.06	389,900.49	15,388.32	51,646.00	252,169.12	-648,323.16	2,004,240.28
六、补充信息									
1、折旧和摊销费用	3,517.40	166.05	44.34	34.20	459.66	178.25	2,647.21	-	7,047.10
2、资本性支出	4,191.33	38.14	41.27	-	438.89	262.46	7,619.18	-	12,591.27

（二）2008 年度分部报告

单位：万元

项目	2008 年度								合计
	证券经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门	抵销	
一、营业收入	136,529.10	4,019.19	1,329.60	-71,950.26	44,021.82	1,456.96	27,161.22	-8,928.54	133,639.10
手续费及佣金净收入	117,444.70	3,988.40	1,329.60	-	41,381.58	1,048.59	309.59	-	165,502.47
其他收入	19,084.40	30.79	-	-71,950.26	2,640.24	408.37	26,851.63	-8,928.54	-31,863.36
其中：对外收入	17,533.21	10.18	-	-66,289.70	2,640.24	408.37	13,834.34	-	-31,863.36
二、营业支出	47,086.62	5,980.59	903.28	6,460.25	16,940.50	2,493.48	11,342.46	-	91,207.18
三、营业利润	89,442.48	-1,961.40	426.32	-78,410.51	27,081.33	-1,036.51	15,818.76	-8,928.54	42,431.92
四、资产总额	940,217.32	835.55	31.49	186,916.07	51,641.63	31,937.31	570,474.74	-462,500.53	1,319,553.58
五、负债总额	864,929.73	3,003.19	69,406.26	203,482.24	7,434.73	22,997.40	157,189.24	-434,938.76	893,504.00

项目	2008 年度								
	证券经纪 业务	投资银行 业务	客户资产管理 业务	证券自营 业务	基金公司 业务	期货公司 业务	其他部门	抵销	合计
六、补充信息									
1、折旧和摊销费用	3,139.93	73.45	18.94	46.03	389.78	145.99	2,225.45	-	6,039.57
2、资本性支出	3,110.53	195.91	11.64	9.85	358.30	392.59	14,365.49	-	18,444.32

（三）2007 年度分部报告

单位：万元

项目	2007 年度								
	证券经纪 业务	投资银行 业务	客户资产管理 业务	证券自营 业务	基金公司 业务	期货公司 业务	其他部门	抵销	合计
一、营业收入	232,795.34	6,048.29	1,087.74	196,524.47	36,250.53	316.86	4,865.64	-	477,888.88
手续费及佣金净收入	215,898.67	5,801.81	1,087.74	-	28,704.53	218.41	-5.83	-	251,705.32
其他收入	16,896.67	246.49	-	196,524.47	7,546.00	98.45	4,871.47	-	226,183.56
其中：对外收入	16,051.16	165.99	-	198,827.82	7,546.00	98.45	3,494.13	-	226,183.56
二、营业支出	73,905.02	4,737.47	1,220.18	18,451.19	10,682.60	407.87	31,106.11	-	140,510.43
三、营业利润	158,890.32	1,310.83	-132.44	178,073.29	25,567.93	-91.01	-26,240.47	-	337,378.44
四、资产总额	1,667,821.86	2,130.90	33.45	347,116.92	44,271.79	13,112.86	520,197.73	-506,006.25	2,088,679.26
五、负债总额	1,584,403.29	2,238.37	69,685.08	211,031.79	11,753.11	8,381.95	286,253.02	-483,230.40	1,690,516.21
六、补充信息									
1、折旧和摊销费用	1,961.74	36.14	11.29	14.99	334.23	16.27	1,119.51	-	3,494.17
2、资本性支出	4,098.70	153.85	16.36	9.06	746.44	1,055.95	30,545.88	-	36,626.24

八、长期股权投资

本公司长期股权投资主要包括南方基金 10%的股权。报告期内，各期末本公司长期股权投资的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
南方基金管理有限公司	1,880.00	1,880.00	1,880.00
深圳市百山创业投资有限公司	-	555.08	555.08
其他法人股	8.00	8.00	8.00
减：长期股权投资减值准备	8.00	8.00	8.00
长期股权投资净额	1,880.00	2,435.08	2,435.08

1、本公司对南方基金的长期股权投资采用成本法核算。

2、2009 年末本公司已将所持有的深圳市百山创业投资有限公司的股权进行转让，相关工商变更手续正在办理中。

3、其他法人股为本公司持有的北京服装法人股。北京服装法人股由原福建兴业银行证券交易营业部通过 NET 系统于 1994 年购入，购买股数 5 万股，金额 8 万元。此后由于 NET 系统停止交易，公司一直无法找到合适的买家，鉴于该项资产的可收回性难以确定，公司对该项长期股权投资全额计提了减值准备。

九、固定资产

报告期内，各期末本公司固定资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
一、原价合计	81,468.61	75,027.99	63,499.08
1、房屋、建筑物	55,124.41	49,581.30	37,284.78
其中：在建工程	-	39,625.78	26,670.36
2、机器设备	23,635.10	23,289.58	24,470.30
3、交通运输设备	1,374.33	1,331.93	889.22
4、其他设备	1,334.77	825.18	854.77
二、累计折旧合计	22,016.04	21,159.52	20,907.71
1、房屋、建筑物	3,547.28	2,675.38	2,544.74
2、机器设备	17,296.67	17,350.62	17,193.30
3、交通运输设备	522.06	462.08	438.70
4、其他设备	650.04	671.44	730.97
三、固定资产减值准备累计金额合计	1,096.02	1,096.02	1,416.00
1、房屋、建筑物	1,096.02	1,096.02	1,416.00
其中：在建工程	-	-	-
2、机器设备	-	-	-
3、交通运输设备	-	-	-
4、其他设备	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	58,356.54	52,772.45	41,175.36
1、房屋、建筑物	50,481.11	45,809.90	33,324.04
其中：在建工程	-	39,625.78	26,670.36

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
2、机器设备	6,338.43	5,938.96	7,277.00
3、交通运输设备	852.27	869.86	450.52
4、其他设备	684.73	153.73	123.80

十、无形资产

报告期内，各期末本公司无形资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
交易席位费	460.67	686.22	916.12
其他	4.09	-	-
合计	464.76	686.22	916.12

本公司无形资产主要为通过购买取得的交易席位，交易席位费按10年摊销。

十一、交易性金融资产

报告期内，各期末本公司交易性金融资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
债券	112,832.45	68,605.41	5,123.58
基金	128,000.30	2,361.48	10,000.00
权益工具	65,679.38	29,629.03	209,597.21
其他	-	-	7.39
合计	306,512.13	100,595.92	224,728.18
其中：抵押证券	66,433.83	517.00	-

十二、可供出售金融资产

报告期内，各期末本公司可供出售金融资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
债券	101.51	103.18	98.00
基金	20,015.75	13,778.79	14,433.92
权益工具	23,551.75	3,050.73	26,414.14
其他	-	-	-
合计	43,669.01	16,932.70	40,946.06
其中：抵押证券	-	-	-

报告期内，本公司可供出售金融资产的减值准备情况如下表所示：

单位：万元

日期	金额
2006年12月31日	190.68
加：本期计提	90.32
减：本期转回	-
2007年12月31日	281.00
加：本期计提	6,255.59
减：本期转回	-
2008年12月31日	6,536.59
加：本期计提	-

日期	金额
减：本期转回	3,633.98
2009 年 12 月 31 日	2,902.61

十三、递延所得税资产和负债

报告期内，各期末本公司递延所得税资产和负债的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
一、递延所得税资产	7,340.48	5,657.71	973.02
1、应收款项	428.70	436.64	383.00
2、交易性金融资产	-	3,328.26	0.77
3、可供出售金融资产	-	1,322.04	74.04
4、长期股权投资	2.00	2.00	2.00
5、固定资产	240.90	274.01	274.01
6、预提费用	-	3.37	7.24
7、无形资产	53.01	-	-
8、开办费	14.02	13.31	19.23
9、应付职工薪酬	6,373.86	-	-
10、可弥补亏损	197.91	278.07	21.14
11、预计负债	-	-	191.59
10、其他	30.07	-	-
二、递延所得税负债	4,268.33	273.16	17,573.78
1、交易性金融资产	2,023.18	197.99	8,692.77
2、可供出售金融资产	2,245.16	75.17	3,437.83
3、衍生工具	-	-	5,443.18

递延所得税资产 2009 年末比 2008 年末增加 29.74%，主要是本年计提的应付职工薪酬产生的递延税款；2008 年末比 2007 年末增加 481.46%，主要是期初持有的交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值低于初始成本，公允价值变动损失和计提资产减值损失导致的。

递延所得税负债 2009 年末比 2008 年末增加 1462.59%，主要是年末持有的交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值相对期初大幅回升，公允价值变动收益和增加资本公积对应的递延所得税负债导致的。2008 年末比 2007 年末减少 98.45%，主要是期末持有的交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值相对期初大幅降低，公允价值变动收益和增加资本公积对应的递延所得税负债导致的。

本公司递延所得税资产和负债均为由于资产及负债的账面价值与计税基础之间的暂时性差异形成的。从我国证券市场发展和公司经营前景分析，公司未来将可以获得足够的应纳税所得额用来抵扣这些暂时性差异。因此，本公司递延所得税资产和负债存在不能转回风险的可能性很小。

十四、其他资产

报告期内，各期末本公司其他资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应收款项	14,715.82	12,701.98	9,651.91
待摊费用	661.18	648.61	302.91
待转承销费用	501.24	436.32	327.64
长期待摊费用	4,377.91	3,368.91	2,977.11
商誉	1,143.50	1,143.50	1,917.94
期货会员资格	120.00	120.00	120.00
应收质押保证金（期货）	279.00	-	-
减：坏账准备	1,711.98	1,746.58	1,599.71
合计	20,086.67	16,672.74	13,697.81

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司商誉余额 1,143.50 万元，为通过非同一控制下的企业合并方式收购和增持两家控股子公司股权过程中，公司将收购成本大于被收购公司可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。报告期内，公司每期期末都对商誉进行减值测试，未发现存在减值迹象，因此不需要计提减值准备。

十五、应收款项

报告期内，各期末本公司应收款项的主要内容如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应收款项	14,715.82	12,701.98	9,651.91
减：坏账准备	1,711.98	1,746.58	1,599.71
合计	13,003.84	10,955.40	8,052.20

（一）应收款项按类别列示

金额单位：万元

类别	2009年12月31日				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大的应收款项	6,649.09	45.18	1,531.98	89.49	5,117.11
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	-	-	-	-	-
其他不重大应收款项	8,066.73	54.82	180.00	10.51	7,886.73
合计	14,715.82	100	1,711.98	100	13,003.84

金额单位：万元

类别	2008年12月31日				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大的应收款项	7,865.73	61.39	1,538.07	88.06	6,327.66
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	-	-	-	-	-
其他不重大应收款项	4,836.25	38.07	208.51	11.94	4,627.74
合计	12,701.98	100	1,746.58	100	10,955.40

金额单位：万元

类别	2007年12月31日				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额重大的应收款项	5,679.24	58.84	1,527.14	95.46	4,152.10
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	-	-	-	-	-
其他不重大应收款项	3,972.67	41.16	72.57	4.54	3,900.10
合计	9,651.91	100	1,599.71	100	8,052.20

（二）应收款项按账龄列示

单位：万元

账龄结构	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
一年以内（含一年）	12,539.30	9,844.92	7,784.01
一年至二年（含二年）	196.63	1,106.79	1,660.18
二年至三年（含三年）	378.19	1,644.90	10.68
三年以上	1,601.70	105.37	197.04
合计	14,715.82	12,701.98	9,651.91

（三）应收款项欠款金额前五名明细

单位：万元

单位名称	2009年12月31日	
	应收款项	款项内容
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	3,023.82	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
代神维投资公司还深圳武夷国投款项	1,506.27	往来款（已全额计提坏账准备）
兴业全球视野股票型证券投资基金	1,226.80	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
兴业社会责任股票型证券投资基金	892.19	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
兴业可转债混合型证券投资基金	338.81	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
小计	6,987.90	

单位：万元

单位名称	2008年12月31日	
	应收款项	款项内容
应收客户资金	3,054.33	待交收客户资金挂账
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	2,033.28	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
代神维投资公司还深圳武夷国投款项	1,506.27	往来款（已全额计提坏账准备）
兴业全球视野股票型证券投资基金	735.33	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
华夏回报证券投资基金	536.51	基金分仓佣金
合计	7,865.73	

单位：万元

单位名称	2007年12月31日	
	应收款项	款项内容
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	3,166.07	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
代神维投资公司还深圳武夷国投款项	1,506.27	往来款（已全额计提坏账准备）
兴业全球视野股票型证券投资基金	1,006.90	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
建信优化配置混合型证券投资基金	392.61	基金分仓佣金
兴业可转债混合型证券投资基金	290.92	基金管理费、风险准备金和分仓佣金
合计	6,362.77	

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应收款项余额 14,715.82 万元，其中对应尚未完结诉讼的应收款项为应收福州神维投资有限公司的 1,506.27 万元。具体情况请参见本

招股说明书第十六节其他重要事项“四、重大诉讼与仲裁事项”部分。对本公司代垫款项本金 1,506.27 万元，公司已全额预提了坏账准备。

十六、主要债项

报告期内，各期末本公司主要债项的基本情况如下：

（一）代理买卖证券款

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
个人客户	1,666,500.76	729,067.96	1,332,452.11
法人客户	181,168.97	90,838.91	141,995.73
合计	1,847,669.73	819,906.87	1,474,447.84

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司代理买卖证券款为 184.77 亿元，占公司负债合计的 92.19%。

（二）卖出回购金融资产款

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
证券	57,990.00	400.00	-
票据	-	-	-
其他	-	-	-
合计	57,990.00	400.00	-

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司卖出回购金融资产款为 57,990 万元，主要为卖出回购证券款项。

（三）应付职工薪酬

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	56,447.46	29,727.29	47,159.40

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 56,447.46 万元，较 2008 年 12 月 31 日上升 89.88%，主要为公司计提 2009 年度绩效奖金而未发放导致。

（四）应付利息

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应付利息	215.10	93.64	350.63

（五）应交税费

单位：万元

税种	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
企业所得税	13,954.05	20,560.03	107,692.15
营业税	1,498.71	-390.40	2,522.28
城建税	84.43	-40.30	167.90
教育费附加	43.31	-11.62	82.66
个人所得税	949.67	522.05	993.56
应交客户利息税	11.33	151.24	336.89
其他税费	26.46	2.34	37.36
合计	16,567.96	20,793.34	111,832.80

（六）长期借款

单位：万元

借款单位	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
上海银行股份有限公司	7,805.00	10,035.00	-

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司长期借款余额分别为 7,805 万元，系上海证大五道口广场办公用房按揭借款。

（七）交易性金融负债

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
创设权证	-	-	10,640.00

根据中国证券监督管理委员会会计部函[2006]25 号《关于对创设权证业务进行专项审核有关事宜的通知》以及财政部《证券公司创设权证业务会计处理暂行规定》的要求，本公司依据谨慎性原则并结合公司实际情况制订了创设权证业务核算办法，并在会计实务工作中严格按照公司制定的创设权证业务核算办法执行。本公司仅在 2007 年末存在因创设权证产生的交易性金融负债余额，且所创设的认沽权证最后一个交易日的收盘价没有显著偏离按 B-S 期权定价模型计算确定的价值，因此按照其最后一个交易日的收盘价计量。

（八）其他负债

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应付款项	12,429.54	10,874.23	25,448.58
应付股利	1.82	5.70	5.70
代理兑付债券款	172.88	175.52	176.63
预提费用	16.72	13.47	145.97
期货风险准备金	376.74	205.79	153.36
应付质押保证金（期货）	279.00	-	-
合计	13,276.70	11,274.71	25,930.25

报告期内各期末本公司其他负债均持续维持较大余额，这主要由证券公司行

业特点所致。证券公司其他负债主要包括应付款项、代理兑付债券款和期货风险准备金等，其中以应付款项的金额及比重最大。截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，应付款项占其他负债的比例分别为 93.62%、96.45% 和 98.14%。应付款项主要包括应付客户资金、应付投资者保护基金和应付基金客户维护费。应付投资者保护基金半年汇缴一次，应付基金客户维护费按季与各代销机构结算，因此，各期期末公司账面上对其进行了相应的计提，以待下一年支付。应付客户资金主要为代销开放式基金挂账，由于基金清算时间的影响出现暂时性挂账，待清算交收后自然冲减。

1、应付款项

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应付客户资金	2,935.89	5,183.68	11,564.27
应付投资者保护基金	2,047.97	631.34	6,776.49
预收投行项目款	755.00	783.00	790.00
应付基金客户维护费	2,820.30	2,624.27	2,448.83
其他应付款项	3,870.37	1,651.94	3,868.99
合计	12,429.54	10,874.23	25,448.58

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付客户资金余额为 2,935.89 万元，主要包括期末挂账的代销开放式基金款和客户红利款等。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付款项期末余额中无应付持本公司 5%以上股份的股东单位的款项。

2、应付股利

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应付股利	1.82	5.70	5.70

本公司经 2009 年 6 月股东大会审议批准后，于 2009 年 6 月实施 2008 年度的利润分配议案，以 2008 年 12 月 31 日总股本 193,700 万股为基数，以年末未分配利润向全体股东每 10 股派 1 元现金股利，共派送现金红利 19,370 万元。截至 2009 年末已支付 19,368.18 万元，期末尚余 1.82 万元未支付。

子公司兴业基金 2009 年 3 月实施 2008 年度的利润分配议案，发放现金红利 15,000 万元，截至 2009 年末已全部支付完毕。

（九）预计负债

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
对外担保	-	1,000.00	1,000.00
未决诉讼	-	-	1,581.50
合计	-	1,000.00	2,581.50

2009年度，本公司对外担保责任解除，冲回预计负债1,000万元。

十七、利润表项目

报告期内，本公司各期的公允价值变动收益、其他业务收入、资产减值损失、其他业务成本、营业外收入和营业外支出的具体情况如下：

（一）公允价值变动收益

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
交易性金融资产公允价值变动收益	20,614.08	-47,289.08	28,465.76
交易性金融负债公允价值变动收益	-	-21,772.73	21,772.73
合计	20,614.08	-69,061.81	50,238.50

（二）其他业务收入

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
股权质押登记收入	-	-	71.90
租金收入	27.13	122.05	23.24
其他收入	0.35	4.81	18.70
合计	27.49	126.86	113.84

（三）资产减值损失

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
坏账损失	1.50	146.88	-515.23
可供出售金融资产减值损失	-	6,255.59	90.32
长期股权投资减值损失	-	-	-
固定资产减值损失	-	-	-
合计	1.50	6,402.47	-424.91

（四）其他业务成本

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
出租房产支出	9.50	71.89	4.92
其他支出	20.90	2.43	-
合计	30.40	74.32	4.92

（五）营业外收入

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	37.36	76.03	131.08
政府补助	3,510.04	3,739.28	947.24
预计负债转入	1,000.00	1,191.00	-
诉讼案件法院执行款	-	-	159.96
其他	169.80	48.07	136.15
合计	4,717.20	5,054.38	1,374.43

（六）营业外支出

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	105.62	12.65	58.40
公益性捐赠支出	491.56	387.30	160.00
计提的预计负债	-	-	1,091.40
赔偿金支出	-	-	-
其他	195.24	57.12	38.50
合计	792.42	457.07	1,348.30

十八、重大或有事项和承诺事项

（一）重大或有事项

1、庆泰信托投资有限公司诉公司杭州营业部财产侵权纠纷案

2005 年 9 月 12 日，青海省西宁市人民检察院指控公司杭州营业部及滕百欣（时任营业部负责人）在 2003 年 12 月与庆泰信托投资有限公司业务往来中涉嫌合同诈骗罪，向西宁市中级人民法院提起刑事诉讼。西宁市中级人民法院于 2006 年 2 月 7 日作出（2005）宁刑初字第 94 号《刑事判决书》，判决杭州营业部及滕百欣无罪。一审判决后，西宁市检察院提出抗诉，青海省高级人民法院于 2006 年 9 月 1 日作出（2006）青刑终字第 24 号《刑事判决书》，维持对滕百欣无罪的判决，但改判杭州营业部犯合同诈骗罪，并处罚金 100 万元并追缴违法所得 1,947.60 万元。青海省高级人民法院于 2006 年 9 月 25 日根据终审判决，扣划公司银行存款 2,047.60 万元。此后，杭州营业部向最高人民法院提出申诉，最高人民法院于 2007 年 7 月 11 日作出（2006）刑监字第 190—1 号《提审决定书》对本案进行提审，并于 2009 年 4 月 21 日作出（2007）刑提字第 4 号《刑事裁定书》，裁定撤销青海省高级人民法院（2006）青刑终字第 24 号刑事判决中以合同诈骗罪判处杭州营业部罚金 100 万元并追缴违法所得 1,947.60 万元的部分，发回青海省高级人民法院重新审判。2009 年 10 月 27 日，青海省高级人民法院作出（2009）青刑再字第 2 号《刑事判决书》，认为本案属于民事法律关系调整范围，原

二审判决认定杭州营业部犯合同诈骗罪不当，判决杭州营业部无罪。再审判决生效后，公司及杭州营业部向青海省高级人民法院申请退还被扣划的银行存款 2,047.60 万元。

2010 年 1 月 8 日，杭州营业部收到青海省高级人民法院送达的诉讼文件。庆泰信托投资有限公司已经处于破产重整程序，由庆泰信托投资有限公司重整管理人代表庆泰信托投资有限公司于 2009 年 12 月 15 日向青海省高级人民法院提出民事诉前财产保全申请，要求冻结杭州营业部资金 2,250 万元或查封、扣押价值相当的财产，并于 2009 年 12 月 16 日向青海省高级人民法院提起民事诉讼，起诉杭州营业部于 2003 年 12 月在未授权且无合法手续及合法根据情况下，擅自将庆泰信托投资有限公司转入杭州营业部客户账户内的 1,401,150 股“桂林旅游”股票（当时市值为 2,206.81 万元）平仓套现，要求杭州营业部赔偿因财产侵权行为给庆泰信托投资有限公司造成的经济损失 2,206.81 万元。青海省高级人民法院已立案受理庆泰信托投资有限公司重整管理人对杭州营业部提起的民事诉讼，并于 2009 年 12 月 16 日作出[2010]青民保字第 1 号《民事裁定书》，将在刑事判决后应退还公司的罚金和追缴款项冻结，并仍滞留于青海省高级人民法院。

公司于 2006 年 9 月 25 日被扣划的 2,047.60 万元已经列入损失。

2、本公司诉福州神维投资有限公司等三被告追偿权纠纷案

因深圳武夷国泰投资有限公司与福州神维投资有限公司、公司福州五一南路证券营业部证券资产委托管理合同纠纷一案，广东省高级人民法院判决福州神维投资有限公司返还深圳武夷国泰投资有限公司委托管理资产本金及相应利息，公司对福州神维投资有限公司不能清偿部分承担赔偿责任。在该案强制执行过程中，根据执行法院通知要求，并经福州神维投资有限公司申请，公司分别于 2005 年 12 月 26 日、2006 年 4 月 29 日、2006 年 7 月 12 日、2006 年 12 月 27 日提供款项共计 15,062,735.14 元用于偿还深圳武夷国泰投资有限公司，福州神维投资有限公司承诺限期偿还上述代垫款项并按日利率万分之三计付资金占用利息，上海天力投资顾问有限公司及熊碧波个人对上述代垫款项及利息提供连带担保。

2008 年 11 月，公司向福建省福州市中级人民法院提起诉讼，请求判令被告福州神维投资有限公司偿还代垫款项本息合计 1,852.00 万元（其中代垫款项本金 1,506.27

万元），被告上海天力投资顾问有限公司及熊碧波对福州神维投资有限公司的上述债务承担连带清偿责任。公司于 2009 年 4 月 27 日向福州市中级人民法院提出财产保全申请，要求冻结福州神维投资有限公司等三被告银行账户存款或查封、扣押其相应价值的财产。2009 年 4 月 28 日，福州市中级人民法院做出（2008）榕民初字第 740 号《民事裁定书》，裁定冻结福州神维投资有限公司等三被告银行账户存款或查封、扣押其相应价值的财产至 1,852.00 万元，并实际冻结被告银行存款 2,615,005.72 元，查封被告 4 个车位和一处房产。

2009 年 6 月 15 日，福州市中级人民法院做出（2008）榕民初字第 740 号《民事判决书》，判令被告福州神维投资有限公司应于判决生效后十日内偿还本公司代垫资金 1,506.27 万元及利息，判令其他两被告对上述债务承担连带保证责任。本案一审判决已生效，本公司于 2009 年 12 月向福州市中级人民法院申请执行。

对公司代垫款项 1,506.27 万元，公司已全额计提了坏账准备。

3、对外担保

为福建华通置业有限公司（以下简称华通置业）在兴业银行贷款中的 1,000 万元提供第二顺序限额担保。

2005 年华通置业对向兴业银行的贷款 4,900 万元进行转贷，贷款期限 2005 年 10 月 17 日到 2006 年 4 月 16 日（注：实际发放贷款日期为 2005 年 11 月 4 日，贷款到期日顺延至 2006 年 5 月 3 日）。华通置业以其持有的“天香集团”3,927 万股股权为该笔贷款提供质押担保，华通国际招商集团股份有限公司为该笔贷款提供保证担保，公司为该笔贷款中的 1,000 万元提供第二顺序的限额担保（转贷前为不限顺序全额担保）。华通置业承诺以后再发生转贷不要求公司继续提供担保，华通国际招商集团股份有限公司为华通置业向公司提供反担保。兴业银行于 2005 年 11 月 4 日发放贷款，贷款已于 2006 年 5 月 3 日到期。华通置业未按期偿还贷款造成贷款逾期，该担保责任尚未解除。2007 年公司账面上计提了预计负债 1,000 万元。

2009 年 1 月华通置业欠兴业银行福州分行债务已经根据相关和解协议履行完毕，公司的担保责任已经解除，公司在 2009 年账上已经冲回 1,000 万元的预计负债。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司没有其他需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无需披露的重大承诺事项。

十九、资产负债表日后事项

截止 2010 年 2 月，公司福建省内 11 家服务部已全部通过中国证券监督管理委员会福建省监管局现场验收，并取得中国证券监督管理委员会签发的证券经营机构营业许可证，相关工商登记手续也已经办理完毕。这 11 家证券服务部分别升格为厦门杏林北路营业部、厦门沧虹路营业部、云霄云平路营业部、石狮八七路营业部、南安新华街营业部、晋江塘岸街营业部、建瓯中山路营业部、福清一拂路营业部、福州树汤路营业部、莆田梅园路营业部和宁德蕉城南路营业部。

二十、其他重要事项

1、2009 年 12 月 23 日，公司新设营业网点省内五家营业部（长乐会堂路营业部、莆田涵华西路营业部、晋江泉安路营业部、永安国民路营业部和上杭二环路营业部）取得中国证券监督管理委员会签发的证券经营机构营业许可证，并已办理完毕工商登记手续。

2、公司企业年金理事会委托南方基金管理有限公司为公司企业年金计划管理人，委托招商银行股份有限公司为计划账户管理人和计划托管人。根据公司企业年金理事会提供的兴业证券股份有限公司企业年金计划 2009 年度受托管理报告，截止 2009 年 12 月 31 日，该计划缴费额为 34,495,139.80 元，其期末单位净值为 1.1187 元。

3、公司位于深圳市福田区彩田路深圳福建大厦 B 座 12 层 1-6 室由于属于集资建房，仅取得由福建省人民政府驻深圳办事处和深圳深闽物业管理公司联合出具的集资建房产权证明书，未取得与该处物业相关的《国有土地使用权证》和《房屋所有权证》。该项房产目前由公司出租，租金收入归公司所有。截止 2009 年 12 月 31 日，该项房产账面价值 2,128,181.89 元。

4、2009 年 6 月 16 日中国证券监督管理委员会证监许可 [2009] 552 号《关于核准兴业证券股份有限公司在上海设立 3 家分公司的批复》核准公司在上海设立兴业证券股份有限公司上海分公司、兴业证券股份有限公司上海证券资产管理分公司和兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司，目前公司已办妥工商登记手续，并取得中

国证券监督管理委员会签发的证券经营机构营业许可证。

二十一、可能影响其财务状况和经营成果的主要表外项目

可能影响本公司财务状况和经营成果的主要表外项目为受托客户资产管理业务，具体情况如下表所示：

单位：万元

资产项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
受托管理资金存款	28,918.64	10,521.82	6,606.48
客户结算备付金	-	-	-
存出与托管客户资金	62,531.07	-	-
应收款项	1,537.64	-	-
受托投资	151,415.04	5,132.43	5,486.69
其中：投资成本	156,891.13	3,274.92	13,740.99
已实现未结算损益	-5,476.09	1,857.51	-8,254.30
合计	244,402.38	15,654.25	12,093.17
负债项目			
受托管理资金	243,744.52	15,654.25	12,093.17
应付款项	657.86	-	-
合计	244,402.38	15,654.25	12,093.17

二十二、主要财务和监管指标

（一）主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的规定，公司净资产收益率和每股收益计算列示如下：

报告期利润	2009年度			2008年度			2007年度		
	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股	稀释每股		基本每股	稀释每股		基本每股	稀释每股
归属于公司普通股股东的净利润	25.48	0.60	0.60	6.75	0.14	0.14	85.66	1.64	1.64
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.82	0.58	0.58	5.58	0.11	0.11	85.66	1.64	1.64

注：

净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益=P0÷S

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中，P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益= P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0 - Sj×Mj÷M0 - Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润对应的加权平均净资产收益率分别为 24.82%、5.58%及 85.66%。

2、其他主要财务指标

金额单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率（%）（母公司）	29.05	17.00	54.99
资产负债率（%）（母公司）	21.83	14.32	34.90
每股净资产（元）	2.76	2.20	2.67
自营证券比率（%）	20.43	11.46	65.41
长期投资比率（%）	0.35	0.57	0.61
固定资本比率（%）	10.91	12.39	10.34
净资本（母公司）	378,685.75	298,385.57	301,911.29
归属于母公司所有者的净资产	506,106.69	403,632.77	385,817.34
净资本占净资产比率（%）（母公司）	78.28	76.91	81.34
净资本与负债比率（%）（母公司）	269.48	452.43	147.92
净资产与负债比率（%）（母公司）	344.26	588.26	181.86

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
加权平均净资产收益率（%）	25.48	6.75	85.66
总资产收益率（%）	29.44	10.67	92.27
营业费用率（%）	41.88	54.73	24.62
净利润率（%）	41.38	27.10	44.07
基本每股收益（元）	0.60	0.14	1.64
稀释每股收益（元）	0.60	0.14	1.64
每股现金流量净额（元）	4.87	-2.99	6.90
每股经营活动现金流量净额（元）	5.06	-2.99	6.52

注 1：净资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/期末净资产

注 2：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（总资产-客户资金存款-客户备付金）

注 3：每股净资产=期末净资产总额/期末股本总额

注 4：自营证券比率=自营权益类证券账面价值/期末净资产

注 5：自营证券=交易性金融资产+可供出售金融资产+交易性金融负债

注 6：长期投资比率=长期投资账面价值/期末净资产

注 7：固定资本比率=固定资产期末净值/期末净资产

注 8：总资产收益率=（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额

注 9：净资产占净资产比率=期末净资产/期末净资产

注 10：营业费用率=业务及管理费/营业收入

注 11：净利润率=净利润/营业收入

注 12：每股现金流量净额=（经营活动现金流量净额+投资活动现金流量净额+筹资活动现金流量净额）/总股本

注 13：每股经营活动现金流量净额=经营活动现金流量净额/总股本

（二）主要监管指标

金额单位：万元

项目	预警标准	监管标准	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
净资本	≥24,000	≥20,000	378,685.75	298,385.57	301,911.29
净资产			483,758.34	387,964.53	371,189.31
净资本/各项风险准备之和	≥120.0%	≥100.0%	408.69%	616.27%	916.10%
净资本/净资产	≥48.0%	≥40.0%	78.28%	76.91%	81.34%
净资本/负债	≥10.0%	≥8.0%	269.48%	452.43%	147.92%
净资产/负债	≥24.0%	≥20.0%	344.26%	588.26%	181.86%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤80.0%	≤100.0%	23.56%	17.48%	63.56%
自营固定收益类证券/净资本	≤400.0%	≤500.0%	62.83%	23.03%	65.29%

注：各主要监管指标为母公司口径

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的各项监管指标均在预警范围内。

二十三、非经常性损益

根据华兴会计师事务所出具的《关于兴业证券股份有限公司非经常性损益情况的专项审核报告》（闽华兴所（2010）审核字 B-003 号），本公司最近三年非经常性损益项目及金额如下表所示：

金额单位：万元

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、非流动资产处置损益	447.47	1,991.88	72.67
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免或偶发性的税收返还减免	-	-	-
3、计入当期损益政府补助（与企业业务相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,510.04	3,739.28	947.24
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6、非货币性资产交换损益	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生净损益	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	1,000.00	1,191.00	-1,091.40
14、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	665.50
15、对外委托贷款取得的损益	-	-	-
16、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
17、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	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-516.99	-396.36	97.62
20、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	4,440.52	6,525.80	691.63
减：所得税影响数	872.28	1,432.53	595.84
归属于少数股东的非经常性损益	576.13	468.53	99.65
合计（扣除所得税影响数、归属少数股东部分的非经常性损益后的非经常性损益净值）	2,992.11	4,624.75	-3.85
上述影响额占当年归属于母公司净利润比例	2.59%	17.35%	0.00%
归属于母公司所有者的净利润	115,534.82	26,659.56	203,784.72
扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润	112,542.71	22,034.81	203,788.58

二十四、资产评估情况

本公司设立至今未进行过资产评估。

二十五、验资情况

本公司历次验资情况请参见本招股说明书第五节发行人基本情况“五、本公司设立以来的历次验资情况”内容。

第十二节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合华兴会计师事务所出具的闽华兴所（2010）审字 B-012 号标准无保留意见的审计报告及其他有关财务和业务数据对公司报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量情况和本公司未来的发展前景进行了分析和讨论。本节财务数据除特别说明外，均为合并会计报表口径。

一、资产负债表重要项目分析

报告期内，本公司执行稳健的财务政策，资产负债结构合理、资产质量和流动性优良、各项减值准备计提充足，以净资本为核心的各项风险监控指标均优于中国证监会的监管要求。

（一）资产结构变动分析

报告期内，各期末本公司的资产构成情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
资产：						
货币资金	1,850,380.76	72.88%	1,029,322.76	78.01%	1,550,435.67	74.23%
结算备付金	222,049.52	8.75%	81,058.81	6.14%	121,509.13	5.82%
拆出资金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	306,512.13	12.07%	100,595.92	7.62%	224,728.18	10.76%
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	400	0.03%	-	-
应收利息	2,600.45	0.10%	1,281.04	0.10%	938.18	0.04%
存出保证金	25,446.05	1.00%	11,516.71	0.87%	90,694.58	4.34%
可供出售金融资产	43,669.01	1.72%	16,932.70	1.28%	40,946.06	1.96%
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	1,880.00	0.07%	2,435.08	0.18%	2,435.08	0.12%
投资性房地产	212.82	0.01%	221.45	0.02%	230.07	0.01%
固定资产	58,356.54	2.30%	52,772.45	4.00%	41,175.36	1.97%
无形资产	464.75	0.02%	686.22	0.05%	916.12	0.04%
递延所得税资产	7,340.48	0.29%	5,657.71	0.43%	973.02	0.05%
其他资产	20,086.67	0.79%	16,672.74	1.26%	13,697.81	0.66%
资产总计	2,538,999.19	100%	1,319,553.59	100%	2,088,679.26	100%

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，本公司总资产分别为 253.90 亿元、131.96 亿元及 208.87 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司货币资金余额为 185.04 亿元，占总资产的比例为 72.88%；结算备付金余额为 22.20 亿元，占总资产的比例为 8.75%；交易性金融资产和可供出售金

融资产的余额合计为 35.02 亿元，占总资产的比例为 13.79%。

报告期内，各期末本公司的资产构成情况（扣除客户资金存款和客户结算备付金）如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
资产：						
货币资金	215,565.98	30.40%	262,323.74	53.00%	188,762.41	30.35%
结算备付金	27,008.02	3.81%	23,483.17	4.74%	16,451.17	2.65%
拆出资金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	306,512.13	43.22%	100,595.92	20.32%	224,728.18	36.13%
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	400.00	0.08%	-	-
应收利息	2,600.45	0.37%	1,281.04	0.26%	938.18	0.15%
存出保证金	25,446.05	3.59%	11,516.71	2.33%	90,694.58	14.58%
可供出售金融资产	43,669.01	6.16%	16,932.70	3.42%	40,946.06	6.58%
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	1,880.00	0.27%	2,435.08	0.49%	2,435.08	0.39%
投资性房地产	212.82	0.03%	221.45	0.04%	230.07	0.04%
固定资产	58,356.54	8.23%	52,772.45	10.66%	41,175.36	6.62%
无形资产	464.75	0.07%	686.22	0.14%	916.12	0.15%
递延所得税资产	7,340.48	1.04%	5,657.71	1.14%	973.02	0.16%
其他资产	20,086.67	2.83%	16,672.74	3.37%	13,697.81	2.20%
资产总计	709,142.90	100%	494,978.92	100%	621,948.04	100%

证券公司的资产中客户资金存款和客户结算备付金比例较大，在扣除这两项资产的情况下，截至 2009 年 12 月 31 日本公司的资产结构为：总资产（扣除客户资金存款和客户结算备付金）余额 70.91 亿元，货币资金（扣除客户资金存款）余额为 21.56 亿元，占总资产（扣除客户资金存款和客户结算备付金）的比例为 30.40%；交易性金融资产和可供出售金融资产余额合计为 35.02 亿元，占总资产（扣除客户资金存款和客户结算备付金）的比例为 49.38%，交易性金融资产和可供出售金融资产合计中共有 11.29 亿元为债券投资，占交易性金融资产和可供出售金融资产合计的 32.25%。这表明公司资产结构优良，除货币资金外，绝大部分资产为变现能力较强、风险较小的金融资产。

1、货币资金及结算备付金

① 报告期内，各期末本公司货币资金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
库存现金	1.64	1.91	2.20
银行存款	1,850,379.12	1,029,320.85	1,550,433.47
其中：自有资金存款	215,564.34	262,321.83	188,760.21
客户资金存款	1,634,814.78	766,999.02	1,361,673.26

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
合计	1,850,380.76	1,029,322.76	1,550,435.67

② 报告期内，各期末本公司结算备付金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
自有结算备付金	27,008.02	23,483.17	16,451.17
客户结算备付金	195,041.50	57,575.64	105,057.96
合计	222,049.52	81,058.81	121,509.13

货币资金占本公司总资产的比例达 70%以上，是本公司资产中最重要的组成部分。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的货币资金和结算备付金余额分别为 185.04 亿元和 22.20 亿元，货币资金余额和结算备付金余额分别较 2008 年 12 月 31 日增加 79.77%和 173.94%，主要原因为 2009 年证券市场持续回暖，投资者群体扩大，市场交易量攀升，导致经纪业务客户的存款规模和为证券交易资金清算与交收而存入清算代理机构的款项大幅上升。

2、交易性金融资产

① 报告期内，各期末本公司交易性金融资产的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值
股票	57,768.41	65,679.38	42,768.33	29,629.03	174,826.11	209,597.21
基金	128,000.00	128,000.30	3,028.59	2,361.48	10,000.00	10,000.00
国债	2,534.95	2,522.32	6,638.21	6,687.22	5,126.53	5,123.58
其他债券	110,115.77	110,310.13	60,681.86	61,918.19	-	-
权证	-	-	-	-	7.53	7.39
合计	298,419.13	306,512.13	113,116.99	100,595.92	189,960.17	224,728.18

② 报告期内，各期末本公司各类证券公允价值占交易性金融资产余额的比例如下表所示：

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股票	21.43%	29.45%	93.27%
基金	41.76%	2.35%	4.45%
国债	0.82%	6.65%	2.28%
其他债券	35.99%	61.55%	-
权证	-	-	0.00%
合计	100%	100%	100%

交易性金融资产为公司证券自营业务投资的证券。截至2007年12月31日公司交易性金融资产余额达22.47亿元，占公司总资产的10.76%。2008年，证券市场出现回调，本公司根据市场情况调整了证券自营业务的资产配置，2008年12月31日，本公司交易性金融资产中，国债和其他债券的比例合计均超过60%。2009年

受证券市场回暖影响，本公司增加了证券投资，同时交易性金融资产的公允价值大幅回升，截至2009年12月31日交易性金融资产的公允价值比年初增加了204.70%。

3、存出保证金

报告期内，各期期末本公司存出保证金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
交易保证金	24,777.06	10,722.42	25,039.87
履约保证金	668.99	794.29	65,654.71
合计	25,446.05	11,516.71	90,694.58

截至2009年12月31日，本公司存出保证金余额25,446.05万元，较2008年12月31日的11,516.71万元上升120.95%，主要为证券市场交易量上升所致。

4、可供出售金融资产

报告期内，各期期末本公司可供出售金融资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值
股票	16,858.18	23,551.75	6,384.04	3,050.73	17,300.88	26,414.14
基金	17,697.41	20,015.75	15,423.00	13,778.79	10,042.08	14,433.92
债券	98.00	101.51	98.00	103.18	98.00	98.00
合计	34,653.58	43,669.01	21,905.04	16,932.70	27,440.96	40,946.06

截至2009年12月31日和2008年12月31日，本公司可供出售金融资产余额分别为43,669.01万元和16,932.70万元，分别较上年同期上升157.90%和下降58.65%。本公司可供出售金融资产余额大幅波动的主要原因为：（1）受证券市场走势影响，本公司持有证券的公允价值出现相应波动；（2）本公司选择适当的市场时机，调整投资策略，出售或购买证券类资产。

5、应收款项

报告期内，各期期末本公司应收账款按帐龄构成如下表所示：

金额单位：万元

账龄结构	2009年12月31日		
	应收款项	比例	坏账准备
一年以内（含一年）	12,539.30	85.21%	62.70
一年至二年（含二年）	196.63	1.34%	19.66
二年至三年（含三年）	378.19	2.57%	75.64
三年以上	1,601.70	10.88%	1,553.98

账龄结构	2009年12月31日		
	应收款项	比例	坏账准备
合计	14,715.82	100%	1,711.98

金额单位：万元

账龄结构	2008年12月31日		
	应收款项	比例	坏账准备
一年以内（含一年）	9,844.92	77.51%	49.22
一年至二年（含二年）	1,106.79	8.71%	110.68
二年至三年（含三年）	1,644.90	12.95%	1,534.00
三年以上	105.37	0.83%	52.68
合计	12,701.98	100%	1,746.58

金额单位：万元

账龄结构	2007年12月31日		
	应收款项	比例	坏账准备
一年以内（含一年）	7,784.01	80.65%	80.18
一年至二年（含二年）	1,660.18	17.20%	1,509.35
二年至三年（含三年）	10.68	0.11%	0.32
三年以上	197.04	2.04%	9.85
合计	9,651.91	100%	1,599.71

本公司应收款项主要为应收基金管理费、风险准备金及分仓佣金，此类应收款项在我国规范的证券交易结算体系下不会产生坏账损失。故此类应收款项虽然余额较大，但账龄较短，没有坏账损失的风险。

针对账龄在三年以上的应收款项，公司根据自身业务特点和过往经验，同时参考同行业公司的一般实践，确定了三年以上的应收款项坏账准备计提比例为50%的坏账准备计提政策。公司历史应收款项的回收情况良好，根据既定的坏账会计政策，公司2009年度、2008年度及2007年度核销的坏账损失为36.10万元、0万元和494.10万元，分别占上年年末应收款项余额的比例为0.28%、0%和7.20%，其中三年以上应收款项对应的坏账损失仅为36.10万元、0万元和25.68万元。公司对三年以上应收款项坏账准备的计提政策是稳健和充分的。

6、主要资产的减值准备提取情况

报告期内各期末本公司均根据谨慎性原则对资产计提了充足的减值准备，主要资产的减值准备提取情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
可供出售金融资产减值准备	2,902.61	6,536.59	281.00
长期股权投资减值准备	8.00	8.00	8.00
固定资产减值准备	1,096.02	1,096.02	1,416.00
应收款项坏账准备	1,711.98	1,746.58	1,599.71
合计	5,718.61	9,387.20	3,304.71

7、资产的其他组成部分

本公司资产的其他组成部分，请参见本招股说明书第十一节财务会计信息相关内容。

（二）负债结构变动分析

报告期内，各期末本公司负债构成情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
交易性金融负债	-	-	-	-	10,640.00	0.63%
卖出回购金融资产款	57,990.00	2.89%	400.00	0.04%	-	-
代理买卖证券款	1,847,669.73	92.19%	819,906.87	91.76%	1,474,447.84	87.22%
应付职工薪酬	56,447.46	2.82%	29,727.29	3.33%	47,159.40	2.79%
应交税费	16,567.96	0.83%	20,793.34	2.33%	111,832.80	6.62%
其他负债	25,565.13	1.28%	22,676.50	2.54%	46,436.17	2.75%
负债合计	2,004,240.28	100%	893,504.00	100%	1,690,516.21	100%

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，本公司总负债分别为 200.42 亿元、89.35 亿元及 169.05 亿元。本公司负债主要为与客户资金存款及客户备付金对应的代理买卖证券款，截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，代理买卖证券款占负债总额的比例分别为 92.19%、91.76%和 87.22%。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司扣除代理买卖证券款后的负债总额为 15.66 亿元，低于本公司扣除客户资金存款后的货币资金余额 21.56 亿元，表明公司具有良好的流动性和偿债能力。

二、经营业绩及利润表重要项目分析

报告期内，本公司主要经营业绩如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	308,495.66	133,639.10	477,888.88
营业支出	143,893.08	91,207.18	140,510.43
营业利润	164,602.58	42,431.92	337,378.44
利润总额	168,527.37	47,029.23	337,404.58
净利润	127,663.99	36,210.29	210,601.30
归属于母公司股东的净利润	115,534.82	26,659.56	203,784.72

2007 年，国内宏观经济保持了良好的增长趋势，国内证券市场的改革也取得了多项突破性进展，我国股票市场的投资价值趋强、稳定性提升，证券一级市场和二级市场得到了全面复苏并呈现出迅猛增长的态势。本公司充分抓住了市场发

展的机遇，大力推动业务拓展，强化内部管理和内部控制，取得了令人满意的经营业绩。本公司 2007 年度的营业收入为 477,888.88 万元，净利润为 210,601.30 万元。

进入 2008 年后，受到资本市场回落以及国际金融危机的影响，我国股票市场开始逐步回调，市场低迷，交易量大幅回落，证券公司整体盈利下滑。在此情况下，本公司通过控制成本支出、积极发展资产管理等创新业务，在严格控制经营风险的前提下不断挖掘新的利润增长点，继 2006 年、2007 年后连续第三年实现盈利。本公司 2008 年的营业收入为 133,639.10 万元，净利润为 36,210.29 万元。

2009 年，随着政府“四万亿经济刺激计划”的实施，国内经济增速下降趋势逐步缓解，企业盈利得到改善。充裕的流动性促进了证券市场的回暖，2009 年度本公司实现营业收入 308,495.66 万元，净利润 127,663.99 万元。

报告期内，本公司经营分部口径的对外营业收入、营业支出和营业利润主要构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	185,787.64	6,668.88	2,903.84	48,050.46	50,736.76	3,962.15	10,385.93	308,495.66
占比%	60.22%	2.16%	0.94%	15.58%	16.45%	1.28%	3.37%	100%
营业支出	66,612.91	7,684.67	3,710.24	2,273.84	19,904.87	3,691.02	40,015.53	143,893.08
占比%	46.29%	5.34%	2.58%	1.58%	13.83%	2.57%	27.81%	100%
营业利润	119,174.73	-1,015.79	-806.40	45,776.62	30,831.89	271.13	-29,629.60	164,602.58
占比%	72.40%	-0.62%	-0.49%	27.81%	18.73%	0.16%	-18.00%	100%

金额单位：万元

项目	2008 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	134,977.91	3,998.58	1,329.60	-66,289.70	44,021.82	1,456.96	14,143.93	133,639.10
占比%	101.00%	2.99%	0.99%	-49.60%	32.94%	1.09%	10.58%	100%
营业支出	47,086.62	5,980.59	903.28	6,460.25	16,940.50	2,493.48	11,342.46	91,207.18
占比%	51.63%	6.56%	0.99%	7.08%	18.57%	2.73%	12.44%	100%
营业利润	87,891.29	-1,982.01	426.32	-72,749.95	27,081.32	-1,036.52	2,801.47	42,431.92
占比%	207.13%	-4.67%	1.00%	-171.45%	63.82%	-2.44%	6.60%	100%

金额单位：万元

项目	2007 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
营业收入	231,949.83	5,967.80	1,087.74	198,827.82	36,250.53	316.86	3,488.30	477,888.88

项目	2007 年度							
	经纪业务	投资银行业务	客户资产管理业务	证券自营业务	基金公司业务	期货公司业务	其他部门业务	合计
占比%	48.54%	1.25%	0.23%	41.61%	7.59%	0.07%	0.73%	100%
营业支出	73,905.02	4,737.47	1,220.18	18,451.19	10,682.60	407.87	31,106.10	140,510.43
占比%	52.60%	3.37%	0.87%	13.13%	7.60%	0.29%	22.14%	100%
营业利润	158,044.81	1,230.33	-132.44	180,376.63	25,567.93	-91.01	-27,617.80	337,378.44
占比%	46.84%	0.36%	-0.04%	53.46%	7.58%	-0.03%	-8.19%	100%

本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度经纪业务贡献的营业收入分别为 185,787.64 万元、134,977.91 万元及 231,949.83 万元，占公司营业收入总额的比例分别为 60.22%、101.00%（2008 年证券自营业务出现亏损）及 48.54%；经纪业务贡献的营业利润分别为 119,174.73 万元、87,891.29 万元及 158,044.81 万元，占公司营业利润总额的比例分别为 72.40%、207.13%（2008 年证券自营业务出现亏损）及 46.84%。经纪业务是本公司最主要的收入及利润来源。

本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度证券自营业务贡献的营业收入分别为 48,050.46 万元、-66,289.70 万元及 198,827.82 万元，占公司营业收入总额的比例分别为 15.58%、-49.60%及 41.61%；证券自营业务贡献的营业利润分别为 45,776.62 万元、-72,749.95 万元及 180,376.63 万元，占公司营业利润总额的比例分别为 27.81%、-171.45%及 53.46%。由于证券自营业务收入与证券市场走势密切相关，报告期内本公司证券自营业务的业绩呈现了较大的波动性。

此外，基金公司业务贡献的营业收入和营业利润也呈逐年上升的趋势。2009 年度，基金公司业务贡献的营业收入和营业利润分别为 50,736.76 万元和 30,831.89 万元，其占公司营业收入总额和公司营业利润总额的比例分别为 16.45%和 18.73%。

虽然目前本公司的经营业绩对经纪业务和证券自营业务这两项证券公司的主要传统业务依赖还较大，但本公司一直致力于积极开拓基金业务、投资银行业务、客户资产管理业务和期货业务，努力打造更加全面的业务体系和更加均衡的业务结构，从而规避市场波动对公司经营业绩的影响，使公司的营业收入和利润水平能够保持稳定增长。

（一）营业收入——会计核算口径

报告期内，本公司会计核算口径的营业收入主要构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手续费及佣金净收入	229,635.91	74.44%	165,502.47	123.84%	251,705.32	52.67%
其中：手续费及佣金收入	245,091.65	79.45%	179,373.06	134.22%	277,914.79	58.15%
其中：证券经纪业务收入	173,307.84	56.18%	118,045.24	88.33%	230,518.46	48.24%
证券承销业务收入	5,573.82	1.81%	3,031.76	2.27%	4,894.30	1.02%
受托客户资产管理业务收入	2,907.52	0.94%	1,259.42	0.94%	1,087.74	0.23%
基金管理费和手续费收入	57,451.33	18.62%	50,315.99	37.65%	37,017.12	7.75%
其他收入	5,851.14	1.90%	6,720.65	5.03%	4,397.17	0.92%
手续费及佣金支出	15,455.74	5.01%	13,870.59	10.38%	26,209.47	5.48%
利息净收入	21,002.81	6.81%	22,770.01	17.04%	18,311.42	3.83%
其中：利息收入	27,801.56	9.01%	35,171.42	26.32%	31,885.82	6.67%
利息支出	6,798.75	2.20%	12,401.41	9.28%	13,574.40	2.84%
投资收益	37,217.07	12.06%	14,645.18	10.96%	157,599.84	32.98%
公允价值变动收益	20,614.08	6.68%	-69,061.81	-51.68%	50,238.50	10.51%
汇兑收益	-1.68	0.00%	-343.61	-0.26%	-80.02	-0.02%
其他业务收入	27.49	0.01%	126.86	0.09%	113.84	0.02%
合计	308,495.66	100%	133,639.10	100%	477,888.88	100%

1、手续费及佣金净收入

报告期内，本公司手续费及佣金净收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
手续费及佣金收入	245,091.65	179,373.06	277,914.79
其中：证券经纪业务收入	173,307.84	118,045.24	230,518.46
基金管理费和手续费收入	57,451.33	50,315.99	37,017.12
证券承销业务收入	5,573.82	3,031.76	4,894.30
期货手续费收入	3,423.25	1,048.59	218.41
受托客户资产管理业务收入	2,907.52	1,259.42	1,087.74
保荐业务收入	599.88	718.97	900.00
财务顾问业务收入	634.00	953.00	1,035.50
投资咨询业务收入	479.38	3,574.67	2,243.26
其他	714.64	425.41	-
手续费及佣金支出	15,455.75	13,870.59	26,209.47
其中：证券经纪业务支出	4,823.93	4,855.44	17,690.24
财务顾问业务支出	552.29	865.23	1,023.47
基金销售奖励和客户维护费	10,000.37	8,074.51	7,448.51
受托客户资产管理业务	18.78	-	-
其他	60.38	75.40	47.25
手续费及佣金净收入	229,635.91	165,502.47	251,705.32

手续费及佣金净收入主要包括证券经纪业务、证券承销和保荐业务、受托客户资产管理业务净收入等。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的手续费及佣金净收入分别为 229,635.91 万元、165,502.47 万元和 251,705.32 万元；占营业收入的比例分别为 74.44%、123.84%（2008 年证券自营业务出现亏损）和 52.67%，是本公司最主要的营业收入来源。手续费及佣金净收入与股票指数走势、交易量和资本市场融资活动的活跃性相关性较高。股票指数和交易量持续攀

升导致 2007 年和 2009 年本公司手续费及佣金净收入大幅提升。

2、利息净收入

报告期内，本公司利息净收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息收入	27,801.56	35,171.42	31,885.82
其中：存放银行	26,007.49	32,222.07	29,774.37
存放清算机构	1,781.00	1,970.00	1,920.17
买入返售金融资产	3.00	936.24	185.27
其他	10.07	43.10	6.01
利息支出	6,798.76	12,401.41	13,574.40
其中：客户资金存款	5,658.74	10,704.02	12,676.52
拆入资金	-	88.60	569.23
借款利息	490.21	-	-
卖出回购金融资产	649.29	1,597.40	92.95
其他	0.53	11.38	235.71
合计	21,002.81	22,770.01	18,311.42

本公司的利息收入主要包括资金存放银行和清算机构，买入返售金融资产等获取的利息；利息支出主要包括为客户资金存款、拆入资金、借款和卖出回购金融资产等支付的利息。本公司利息净收入主要取决于经纪业务客户资金存款规模以及同业存款利率与一般活期存款利率之间产生的利差。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的利息净收入分别为 21,002.81 万元、22,770.01 万元和 18,311.42 万元，占营业收入的比例分别为 6.81%、17.04%和 3.83%。自 2007 年起，利息净收入持续维持较高水平，其主要原因为我国逐渐成熟的资本市场吸引了更多的市场参与者，导致经纪业务客户资金存款不断增加。

3、投资收益

报告期内，本公司投资收益构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
交易性金融资产投资收益	26,956.00	-30,316.93	134,042.34
可供出售金融资产投资收益	4,495.33	8,301.33	21,792.58
交易性金融负债投资收益	-	27,340.24	-20.01
持有至到期投资收益	-	16.78	-
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
股权投资分红	5,250.00	7,500.00	1,725.00
股权转让收益	515.74	1,803.75	59.93
合计	37,217.07	14,645.18	157,599.84

本公司的投资收益主要包括证券自营业务的投资收益和股权投资分红。本公

司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的投资收益分别为 37,217.07 万元、14,645.18 万元和 157,599.84 万元，占营业收入的比例分别为 12.06%、10.96%和 32.98%。由于本公司投资收益中证券自营业务的投资收益占比较大，且证券自营业务的投资收益与股票指数的涨跌幅相关性较高，因此在股票指数大幅波动的情况下，投资收益的金额和其占营业收入总额的比例波动性也较大。2008 年股指单边大幅下挫，由于本公司证券自营投资规模较大，证券自营业务出现了亏损。自 2008 年下半年开始，公司通过进一步严格规范证券自营交易行为，优化业务流程，及时调整投资规模和资产配置，有效控制了证券自营业务的风险。

4、公允价值变动收益

报告期内，本公司公允价值变动收益构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
交易性金融资产公允价值变动收益	20,614.08	-47,289.08	28,465.76
交易性金融负债公允价值变动收益	-	-21,772.74	21,772.73
合计	20,614.08	-69,061.81	50,238.50

本公司的公允价值变动收益为证券自营业务投资的交易性金融资产及负债因公允价值变动产生的收益。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的公允价值变动收益分别为 20,614.08 万元、-69,061.81 万元和 50,238.50 万元。2008 年，受市场因素的影响，本公司交易性金融资产公允价值变动收益出现了较大幅度的下降；交易性金融负债公允价值变动收益为负，主要为公司注销创设权证，冲回 2007 年确认的公允价值变动收益。

5、其他业务收入

本公司其他业务收入包括房屋租赁收入、股权质押登记收入等，其占营业收入的比例较小。本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的其他业务收入分别为 27.49 万元、126.86 万元和 113.84 万元。

（二）营业收入——经营分部口径

本公司的经营分部主要包括经纪业务、投资银行业务、客户资产管理业务、证券自营业务、基金公司业务、期货公司业务及其他部门业务。

报告期内，本公司经营分部口径的对外营业收入主要构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经纪业务净收入	185,787.64	60.22%	134,977.91	101.00%	231,949.83	48.54%
其中：经纪业务收入	196,286.00	63.63%	150,588.62	112.68%	262,409.39	54.91%
经纪业务支出	10,498.36	3.40%	15,610.71	11.68%	30,459.56	6.37%
投资银行业务净收入	6,668.88	2.16%	3,998.58	2.99%	5,967.80	1.25%
其中：投资银行业务收入	7,221.32	2.34%	4,863.90	3.64%	6,995.80	1.46%
投资银行业务支出	552.44	0.18%	865.32	0.65%	1,028.00	0.22%
客户资产管理业务净收入	2,903.84	0.94%	1,329.60	0.99%	1,087.74	0.23%
其中：客户资产管理业务收入	2,922.62	0.95%	1,329.60	0.99%	1,087.74	0.23%
客户资产管理业务支出	18.78	0.01%	-	-	-	-
证券自营业务净收入	48,050.46	15.58%	-66,289.70	-49.60%	198,827.82	41.61%
其中：证券自营业务收入	48,770.84	15.81%	-64,684.02	-48.40%	198,925.85	41.63%
证券自营业务支出	720.38	0.23%	1,605.68	1.20%	98.03	0.02%
基金公司业务净收入	50,736.76	16.44%	44,021.82	32.94%	36,250.53	7.59%
其中：基金业务收入	61,462.62	19.92%	52,956.23	39.63%	44,563.12	9.32%
基金业务支出	10,725.86	3.48%	8,934.41	6.69%	8,312.59	1.74%
期货公司业务净收入	3,962.15	1.28%	1,456.96	1.09%	316.86	0.07%
其中：期货业务收入	3,962.15	1.28%	1,456.96	1.09%	316.86	0.07%
期货业务支出	-	-	-	-	-	-
其他部门业务净收入	10,385.93	3.37%	14,143.93	10.58%	3,488.30	0.73%
合计	308,495.66	100%	133,639.10	100%	477,888.88	100%

以下按照经营分部对本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的营业收入进行分析：

1、经纪业务收入

（1）按收入类别划分经纪业务收入

本公司按收入类别划分经纪业务收入构成情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
代理买卖证券手续费收入	154,717.11	78.82%	105,868.08	70.30%	211,546.18	80.62%
其中：代理买卖股票收入	144,552.20	73.64%	88,109.50	58.51%	169,700.78	64.67%
代理买卖基金收入	1,779.25	0.91%	3,406.26	2.26%	17,322.40	6.60%
代理买卖权证收入	8,323.77	4.24%	14,283.41	9.49%	24,467.18	9.32%
代理买卖债券收入	61.89	0.03%	68.91	0.05%	55.82	0.02%
基金销售奖励和客户维护费	3,961.98	2.02%	3,772.17	2.50%	10,449.67	3.98%
基金分仓佣金	15,354.24	7.82%	9,264.89	6.15%	9,386.69	3.58%
投资咨询业务收入	64.98	0.03%	3,354.49	2.23%	2,243.26	0.85%
利息收入	21,780.91	11.10%	28,169.92	18.71%	28,755.80	10.96%
汇兑损益	-	-	-2.66	0.00%	-1.64	0.00%
其他收入	406.78	0.21%	161.73	0.11%	29.43	0.01%
合计	196,286.00	100%	150,588.62	100%	262,409.39	100%

本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度经纪业务收入分别为 196,286.00 万

元、150,588.62 万元及 262,409.39 万元，占公司营业收入总额的比例分别为 63.63%、112.68%及 54.91%，是本公司最主要的收入来源。

① 代理买卖证券手续费收入

代理买卖证券手续费收入主要取决于整个证券市场的交易换手率、证券流通市值、本公司的市场交易份额及本公司的佣金率。2009 年度、2008 年度及 2007 年度，本公司代理买卖证券手续费收入分别为 154,717.11 万元、105,868.08 万元和 211,546.18 万元，其变化趋势与报告期内国内证券市场的走势一致。

未来证券公司竞争将日益激烈，本公司将以不断优化营业部布局、增加营业部数量和改善经纪业务营销手段等方式积极应对行业竞争。

② 基金分仓佣金

基金分仓佣金指基金客户租用本公司交易席位，按交易席位发生交易量的一定比例支付的租金。报告期内，我国基金行业发展迅速，基金的募集和交易非常活跃。本公司基金分仓业务开展情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
基金分仓交易量	17,717,830.17	12,673,991.31	13,403,083.73
基金分仓佣金	15,354.24	9,264.89	9,386.69

（2）按区域划分的公司代理买卖证券手续费收入

本公司经纪业务总收入中代理买卖证券手续费收入按营业网点所在区域划分如下表所示：

金额单位：万元

省市名称	2009 年度			
	网点数量	收入	比例	部均收入
福建省	11	102,668.86	66.36%	9,333.53
上海市	3	16,066.15	10.38%	5,355.38
广东省	2	4,940.73	3.19%	2,470.37
北京市	1	3,040.38	1.97%	3,040.38
黑龙江省	1	3,338.39	2.16%	3,338.39
陕西省	1	5,450.57	3.52%	5,450.57
山东省	1	2,573.58	1.66%	2,573.58
江苏省	1	1,867.17	1.21%	1,867.17
浙江省	1	3,105.49	2.01%	3,105.49
湖北省	1	6,069.99	3.92%	6,069.99
四川省	1	5,578.20	3.61%	5,578.20
江西省	1	2.75	0.00%	2.75
湖南省	1	11.69	0.01%	11.69
安徽省	1	1.52	0.00%	1.52

省市名称	2009 年度			
	网点数量	收入	比例	部均收入
河北省	1	1.67	0.00%	1.67
广西省	1	-0.03	0.00%	-0.03
合计	29	154,717.11	100%	5,335.07

金额单位：万元

省市名称	2008 年度			
	网点数量	收入	比例	部均收入
福建省	11	68,374.24	64.58%	6,215.84
上海市	3	12,284.35	11.60%	4,094.78
广东省	2	3,267.28	3.09%	1,633.64
北京市	1	2,349.42	2.22%	2,349.42
黑龙江省	1	2,585.78	2.44%	2,585.78
陕西省	1	3,393.18	3.21%	3,393.18
山东省	1	1,738.76	1.64%	1,738.76
江苏省	1	1,390.30	1.31%	1,390.30
浙江省	1	2,112.97	2.00%	2,112.97
湖北省	1	4,438.46	4.19%	4,438.46
四川省	1	3,933.34	3.72%	3,933.34
合计	24	105,868.08	100%	4,411.17

金额单位：万元

省市名称	2007 年度			
	网点数量	收入	比例	部均收入
福建省	11	133,738.25	63.22%	12,158.02
上海市	3	28,743.21	13.59%	9,581.07
广东省	2	6,555.56	3.10%	3,277.78
北京市	1	5,506.47	2.60%	5,506.47
黑龙江省	1	5,102.42	2.41%	5,102.42
陕西省	1	5,108.49	2.41%	5,108.49
山东省	1	2,979.84	1.41%	2,979.84
江苏省	1	3,045.48	1.44%	3,045.48
浙江省	1	4,522.02	2.14%	4,522.02
湖北省	1	9,680.20	4.58%	9,680.20
四川省	1	6,564.24	3.10%	6,564.24
合计	24	211,546.18	100%	8,814.42

本公司制定了“扎根于福建、立足于沿海经济发达省市、面向全国”的证券营业网点布局战略。虽然目前本公司的营业部数量不多，但盈利能力较为突出。2009 年度、2008 年度及 2007 年度，来源于福建省的代理买卖证券手续费收入占比分别为 66.36%、64.58%和 63.22%。

2、投资银行业务收入

本公司投资银行业务收入包括证券承销业务收入、保荐业务收入及财务顾问业务收入等。2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司投资银行业务收入分别为 7,221.32 万元、4,863.90 万元和 6,995.80 万元。

报告期内，本公司投资银行业务收入构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
证券承销业务及保荐业务收入	6,173.69	85.49%	3,750.73	77.11%	5,794.31	82.83%
其中：股票发行收入	4,764.03	65.97%	2,713.69	55.79%	5,705.56	81.56%
其中：A 股	4,764.03	65.97%	2,713.69	55.79%	5,705.56	81.56%
B 股	-	-	-	-	-	-
国债发行收入	-	-	-	-	-	-
其他债券发行收入	1,055.48	14.62%	941.35	19.35%	-	-
分销收入	354.18	4.90%	95.69	1.97%	88.74	1.27%
财务顾问业务收入	634.00	8.78%	953.00	19.59%	1,035.50	14.80%
投资咨询业务收入	400.00	5.54%	150.00	3.08%	-	-
其他收入	3.8	0.05%	-	-	-	-
利息收入	9.83	0.14%	10.17	0.21%	165.99	2.37%
合计	7,221.32	100%	4,863.90	100%	6,995.80	100%

本公司投资银行业务主要服务于优质中小企业客户，与此同时，公司还一直致力于积极拓展高端客户。2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司证券承销业务及保荐业务收入合计分别为 6,173.69 万元、3,750.73 万元及 5,794.31 万元。

2008 年开始，本公司抓住了有利的市场机遇，调整了投资银行业务的业务结构，加强了债券承销业务侧重，取得了良好的经营业绩。2009 年度和 2008 年度，本公司债券发行收入分别为 1,055.48 万元和 941.35 万元，占投资银行业务收入的比例分别为 14.62%和 19.35%。

本公司承销业务的详细情况请参见本招股说明书第六节业务与技术“五（二）投资银行业务”部分。

3、客户资产管理业务收入

本公司客户资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务，收入主要为向客户收取的资产管理费和投资收益分成。2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司客户资产管理业务收入分别为 2,922.62 万元、1,329.60 万元及 1,087.74 万元。

报告期内，本公司客户资产管理业务收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
定向资产管理业务收入	279.42	1,259.42	1,087.74
集合资产管理业务收入	2,628.10	-	-

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资咨询业务收入	14.40	70.18	-
其他收入	0.69	-	-
合计	2,922.62	1,329.60	1,087.74

2009 年上半年，本公司的集合资产管理业务正式起步，首只集合理财产品卓越 1 号于 2009 年 3 月成功发行。卓越 1 号属于稳健型的限定性集合资产管理计划，主要投资于公司债，并辅以其他固定收益类和现金类金融工具的投资以及一级市场债券和新股的申购。继卓越 1 号成功发行后，卓越 2 号集合理财产品也于 2009 年 11 月成功发行，卓越 2 号属于非限定性集合资产管理计划，主要投资于优质股票、债券及其他具有投资价值的投资品种。集合资产管理业务在 2009 年度为本公司带来的收入为 2,628.10 万元。

2008 年，本公司客户资产管理业务收入为 1,329.60 万元，较 2007 年增长 22.24%，主要由于 2008 年公司不断进行产品改善，全年平均受托管理资金规模较 2007 年末有所提升。根据中国证券业协会公布的 2008 年度证券公司客户资产管理业务排名，本公司在定向资产管理净收入排名中名列第 5 位；在公司定向、集合资产管理业务的收益率排名中名列第 2 位，公司客户资产管理业务处于行业领先水平。

客户资产管理业务收入波动性较小，具有非常广阔的发展前景，本公司将持续开拓此项业务，努力将其打造成公司稳定的收入和利润来源，并努力保持行业领先的优势地位。

4、证券自营业务收入

2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司证券自营业务收入分别为 48,770.84 万元、-64,684.02 万元及 198,925.85 万元。

（1）证券自营业务收入构成

报告期内，本公司证券自营业务收入构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
出售交易性金融资产的投资收益	20,516.54	42.07%	-34,104.47	52.72%	123,249.88	61.96%
出售可供出售金融资产的投资收益	1,267.24	2.60%	6,320.40	-9.77%	14,521.41	7.30%
出售持有至到期金融资产的投资收益	-	-	16.78	-0.03%	-	-
出售交易性金融负债的投资收益	-	-	27,340.24	-42.27%	-20.01	-0.01%
金融资产持有期间取得的收益	6,370.06	13.06%	3,744.48	-5.79%	10,750.81	5.40%

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
交易性金融资产公允价值变动收益	20,613.80	42.27%	-47,289.10	73.11%	28,465.76	14.31%
交易性金融负债公允价值变动收益	-	-	-21,772.73	33.66%	21,772.73	10.95%
小计	48,767.64	99.99%	-65,744.40	101.64%	198,740.58	99.91%
利息收入	3.20	0.01%	1,060.38	-1.64%	185.27	0.09%
合计	48,770.84	100%	-64,684.02	100%	198,925.85	100%

本公司证券自营业务收入按证券投资品种的构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股票	41,339.68	84.77%	-74,058.89	112.65%	176,590.16	88.85%
债券	6,746.64	13.83%	5,494.15	-8.36%	89.16	0.04%
基金	681.32	1.40%	-2,869.01	4.36%	274.54	0.14%
权证	-	-	111.51	-0.17%	35.48	0.02%
创设权证	-	-	5,567.51	-8.47%	21,752.72	10.95%
其他	-	-	10.33	-0.02%	-1.48	0.00%
合计	48,767.64	100%	-65,744.40	100%	198,740.58	100%

证券自营业务收入与证券市场走势密切相关。报告期内，本公司证券自营业务除 2008 年出现亏损外，其他各期均保持盈利。本公司 2008 年证券自营业务出现亏损主要源于当年股指大幅下挫，公司证券自营投资规模过大，未能及时调整投资仓位。

未来，公司将本着稳健的经营方针，有效控制证券自营规模、适时调整仓位和资产配置，降低证券自营业务的经营风险，提升收益水平。

（2）各期权证创设和投资收入情况

本公司创设权证收入金额及占证券自营业务收入和营业收入的比例如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
权证收入	-	111.51	35.48
创设权证收入	-	5,567.51	21,752.72
合计	-	5,679.02	21,788.20
自营业务收入	48,770.84	-64,684.02	198,925.85
权证创设和投资收入占自营业务收入比例	-	-8.78%	10.95%
营业收入	308,495.66	133,639.10	477,888.88
权证创设和投资收入占营业收入比例	-	4.25%	4.56%

报告期内，公司权证创设和投资产生的收益占营业收入的比重均低于 5%，其占当期收益的比重较小，且呈逐年下降的趋势。

5、基金公司业务收入

本公司基金公司业务收入包括控股子公司兴业基金的基金管理费和手续费收入。2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司基金公司业务收入分别为 61,462.62 万元、52,956.23 万元和 44,563.12 万元。

报告期内，本公司基金公司业务收入构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基金管理费收入	51,885.92	84.42%	46,781.48	88.34%	31,383.09	70.42%
基金手续费收入	5,565.41	9.05%	3,534.51	6.67%	5,634.03	12.64%
投资收益	3,218.60	5.24%	1,876.35	3.54%	7,271.18	16.32%
利息净收入	792.33	1.29%	980.57	1.85%	274.82	0.62%
汇兑损益	0.36	0.00%	-216.68	-0.41%	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-
合计	61,462.62	100%	52,956.23	100%	44,563.12	100%

本公司基金业务收入主要为基金管理费收入。基金管理费收入主要取决于公司所管理基金的规模和基金管理费率。

报告期内，各期末本公司管理基金的规模如下表所示：

金额单位：亿元

基金名称	管理费率	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）	1.50%	213.48	48.28%	152.82	60.89%	265.07	69.93%
兴业全球视野股票型证券投资基金	1.50%	85.07	19.24%	55.82	22.24%	84.49	22.29%
兴业社会责任股票型证券投资基金	1.50%	69.15	15.64%	8.85	3.53%	-	-
兴业可转债混合型证券投资基金	1.30%	30.52	6.90%	20.15	8.03%	27.31	7.20%
兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	1.50%	14.99	3.39%	-	-	-	-
兴业货币市场证券投资基金	0.33%	13.86	3.13%	13.35	5.32%	2.16	0.57%
兴业磐稳增利债券型证券投资基金	0.70%	7.50	1.70%	-	-	-	-
特定客户理财产品	0.90%	7.59	1.72%	-	-	-	-
合计		442.16	100%	250.99	100%	379.03	100%

2009 年度和 2007 年，证券市场走势良好，截至这两期期末的基金管理规模较高。截至 2009 年 12 月 31 日，兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）的规模最大，达 213.48 亿元，占管理基金总规模的 48.28%，与其相关的基金管理费收入是本公司基金业务收入的最主要来源。2008 年，证券市场低迷，投资者大量赎回基金，本公司基金管理规模较 2007 年下降 33.78%。

6、期货公司业务收入

本公司期货公司业务收入主要为控股子公司兴业期货的期货手续费收入。兴业期货于 2007 年纳入本公司财务报表合并范围。2009 年度、2008 年度及 2007

年度本公司期货公司业务收入分别为 3,962.15 万元、1,456.96 万元和 316.86 万元。

报告期内，本公司期货公司业务收入构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
期货手续费收入	3,423.25	86.40%	1,048.59	71.97%	218.41	68.93%
投资收益	79.17	2.00%	147.66	10.13%	41.64	13.14%
利息净收入	459.73	11.60%	260.71	17.89%	56.81	17.93%
其他收入	-	-	-	-	-	-
合计	3,962.15	100%	1,456.96	100%	316.86	100%

7、其他部门业务净收入

本公司其他部门业务收入主要包括利息净收入、租金收入和股权投资收益等。2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司其他部门业务收入分别为 10,385.93 万元、14,143.93 万元及 3,488.30 万元。

报告期内，本公司其他部门业务收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息净收入	4,304.46	4,613.16	1,703.19
汇兑损益	-2.04	-124.26	-78.38
其他业务净收入	6,083.51	9,655.03	1,863.49
合计	10,385.93	14,143.93	3,488.30

（三）营业支出

2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司营业支出分别为 143,893.08 万元、91,207.18 万元及 140,510.43 万元。

报告期内，本公司营业支出的构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
营业税金及附加	14,660.84	4.75%	11,583.42	8.67%	23,297.60	4.88%
业务及管理费	129,200.35	41.88%	73,146.98	54.73%	117,632.83	24.62%
资产减值损失	1.50	0.00%	6,402.47	4.79%	-424.91	-0.09%
其它业务成本	30.40	0.01%	74.31	0.06%	4.91	0.00%
合计	143,893.08	46.64%	91,207.18	68.25%	140,510.43	29.40%

报告期内，本公司 2008 年营业支出较 2007 年下降 35.09%，主要原因为公司营业收入下降导致营业税金及附加、业务及管理费中的员工工资薪金以及投资者

保护基金支出随之下降。2009 年营业支出较 2008 年大幅上升 57.77%，与同期营业收入变化趋势相同。

1、营业税金及附加

报告期内，本公司营业税金及附加的组成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业税	13,414.33	10,541.18	20,944.91
城市维护建设税	743.59	618.46	1,442.99
教育费附加	380.85	315.16	718.45
其他	122.06	108.62	191.25
合计	14,660.84	11,583.42	23,297.60

报告期内，营业税金及附加的变化趋势与营业收入的变化趋势一致。

2、业务及管理费

报告期内，本公司业务及管理费主要项目构成如下表所示：

金额单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
工资薪金	75,035.16	24.32%	32,548.33	24.36%	76,309.01	15.97%
固定资产折旧	5,088.58	1.65%	4,563.65	3.41%	2,224.10	0.47%
邮电通讯费	4,439.67	1.44%	3,343.07	2.50%	3,005.32	0.63%
劳动保险费	4,140.48	1.34%	2,660.96	1.99%	2,678.40	0.56%
投资者保护基金	3,921.70	1.27%	1,499.74	1.12%	11,244.50	2.35%
租赁费	3,707.44	1.20%	4,283.10	3.20%	3,083.24	0.65%
业务招待费	3,148.70	1.02%	2,784.49	2.08%	2,491.52	0.52%
广告费	2,686.66	0.87%	1,180.70	0.88%	822.73	0.17%
资产管理营销费用	2,440.78	0.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
差旅费	2,056.90	0.67%	2,392.00	1.79%	2,299.82	0.48%
小计	106,666.06	34.58%	55,256.03	41.35%	104,158.64	21.80%
其他费用项目小计	22,534.29	7.30%	17,890.95	13.39%	13,474.19	2.82%
合计	129,200.35	41.88%	73,146.98	54.73%	117,632.83	24.62%

2009 年度和 2008 年度，本公司业务及管理费用分别为 129,200.35 万元和 73,146.98 万元，占营业收入的比例分别为 41.88%和 54.73%，分别较上年同期增长 76.63%和下降 37.82%。本公司各年营业及管理费用变动的主要原因为公司营业收入波动导致直接与其挂钩的职工薪酬计提和投资者保护基金支出随之同趋势变化。

未来，本公司将在各项业务量不断增长的同时，坚持严格实施成本管理，优

化运营效率。

3、资产减值损失

报告期内，本公司资产减值损失主要项目构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	1.50	146.88	-515.23
可供出售金融资产减值损失	-	6,255.59	90.32
长期股权投资减值损失	-	-	-
固定资产减值损失	-	-	-
合计	1.50	6,402.47	-424.91

2008 年，受证券市场单边大幅下挫的影响，本公司可供出售金融资产的公允价值持续下降。依据公司金融资产减值相关的会计政策，本公司对部分可供出售金融资产确认了减值损失。

（四）营业外收入和支出

1、营业外收入

报告期内，本公司营业外收入主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	37.36	76.03	131.08
政府补助	3,510.04	3,739.28	947.24
预计负债转入	1,000.00	1,191.00	-
诉讼案件法院执行款	-	-	159.96
其他	169.80	48.07	136.15
合计	4,717.20	5,054.38	1,374.43

报告期内，本公司获得的政府补贴主要包括上海市金融服务办公室拨入的上海金融发展资金，上海市黄浦区人民政府招商办公室拨入的企业扶持金和上海市黄浦区现代服务业发展办公室拨入的重点企业产业扶持资金。

2009 年度的预计负债转入主要为本公司对其他公司担保责任解除，冲回原有计提的预计负债 1,000 万元。2008 年预计负债转入 1,191 万元主要为诉讼案件结案，公司根据法院判决冲回原有计提的预计负债。

2、营业外支出

报告期内，本公司营业外支出主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失	105.62	12.65	58.40
公益性捐赠支出	491.56	387.30	160.00
计提的预计负债	-	-	1,091.40
赔偿金支出	-	-	-
其他	195.24	57.12	38.50
合计	792.42	457.07	1,348.30

2007 年，本公司营业外支出主要源于计提预计负债 1,091.40 万元，其中公司与其他公司共同提供担保，预计可能承担担保责任，计提预计负债 1,000 万元，此项担保责任已于 2009 年解除。

（五）利润总额

本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的利润总额分别为 168,527.37 万元、47,029.23 万元及 337,404.58 万元。

（六）所得税费用

报告期内，本公司所得税费用主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	41,139.42	29,748.79	110,530.84
递延所得税费用	-276.04	-18,929.85	16,272.44
合计	40,863.38	10,818.94	126,803.28

报告期内，本公司所得税费用的变动特别是递延所得税费用的变动，主要为证券市场波动导致交易性金融资产公允价值变动所致。2008 年，本公司所得税费用较 2007 年减少 91.47%，主要原因为：（1）市场行情变动导致的利润总额下降；（2）公司施行新《中华人民共和国企业所得税法》，本公司总部和除深圳营业部外的其他地区营业部企业所得税税率由 33% 下调至 25%。

（七）净利润

本公司 2009 年度、2008 年度及 2007 年度的净利润分别为 127,663.99 万元、36,210.29 万元及 210,601.30 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 115,534.82 万元、26,659.56 万元及 203,784.72 万元。净利润率分别为：41.38%、27.10%及

44.07%。

未来，本公司将积极顺应市场发展，适时调整经营策略，严格控制成本支出，减少市场波动对公司经营业绩的影响。

三、现金流量分析

报告期内，本公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	1,221,456.47	375,504.94	1,198,283.18
经营活动现金流出小计	242,062.89	954,294.32	226,512.45
经营活动产生的现金流量净额	979,393.57	-578,789.38	971,770.73
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	6,670.00	15,338.43	6,472.85
投资活动现金流出小计	12,745.65	17,229.69	38,041.94
投资活动产生的现金流量净额	-6,075.65	-1,891.26	-31,569.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	-	12,228.00	89,127.64
筹资活动现金流出小计	29,426.60	9,471.38	1,480.00
筹资活动产生的现金流量净额	-29,426.60	2,756.62	87,647.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.67	-592.64	-80.02
五、现金及现金等价物净增加额	943,889.66	-578,516.66	1,027,769.26
加：期初现金及现金等价物余额	1,090,587.88	1,669,104.53	641,335.27
六、期末现金及现金等价物余额	2,034,477.53	1,090,587.87	1,669,104.53

（一）经营活动产生的现金流量

本公司经营活动产生的现金流量净额主要受经纪业务客户资金存款变动影响。2008 年，本公司经营活动产生的现金流量净额为-57.88 亿元，主要是 2008 年证券市场单边大幅下挫，导致经纪业务客户的结算资金大量流出。2009 年度和 2007 年，本公司经营活动产生的现金流量净额均为正值。

（二）投资活动产生的现金流量

2009 年度、2008 年度和 2007 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-0.61 亿元、-0.19 亿元和-3.16 亿元，主要为本公司为拓展业务购入了部分固定资产。本公司于 2007 年购入上海证大五道口广场办公用房共计支付 2.23 亿元，此购房款项分别于 2007 年和 2008 年各支付了 1.12 亿元。此外，2007 年公司还购入福州湖东大厦用于改善现有办公场所，共计支付 1.54 亿元。

（三）筹资活动产生的现金流量

2009 年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为-29,426.60 万元，全部为公司用于偿还借款和支付股利的现金流出。2008 年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 2,756.62 万元，主要为公司用于偿还借款和支付股利的现金流出共计 9,471.38 万元，同期用于购买上海证大五道口广场办公用房的按揭借款流入 11,150 万元、收到子公司少数股东的投资款 1,078 万元。2007 年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 87,647.64 万元，主要为公司增资扩股收到现金 87,300 万元。

四、资本性支出情况

（一）报告期内资本支出的情况

报告期内，公司资本性支出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出，具体支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
资本支出	12,591.27	18,444.32	36,626.24

（二）未来可预见的重大资本支出计划

本公司目前没有重大的资本支出计划。

五、公司持续经营能力和发展前景分析

自创立以来，本公司一直坚持合规从业、稳健进取的经营风格，逐步形成了经纪业务、客户资产管理业务、投资银行业务、证券自营业务、基金业务和期货业务等全面发展的业务体系和均衡的业务结构，有效地降低了市场大幅波动对公司经营业绩的影响。与此同时，本公司还将努力打造更加专业化的服务体系、营销体系和管理体系。

随着国内资本市场直接融资占比的提高，金融资产占居民企业资产比例的上升，实际证券化率的提升，以及金融中介行业业务渠道的拓展，中国证券行业将更加深入、快速地发展。本公司将抓住行业快速发展的机遇，依靠完善的管理体系和风险控制机制规避经营风险，在巩固传统业务的同时加强创新，使公司营业收入和利润水平进一步增长。

第十三节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于长期发展战略，结合当前行业和公司实际情况，对未来三年业务发展做出的计划与安排。由于国家宏观经济环境和证券市场的不确定因素，投资者不应排除本公司根据经济和证券市场形势变化和实际经营状况对本业务发展目标进行修正、调整的可能性。

一、公司战略发展目标

本公司致力于发展成为一家优质的综合性金融服务公司。我们将通过公司的持续增长，为股东创造良好的回报；通过提供最全面便捷的专业金融服务，为客户创造价值；通过构建良好的职业发展平台，为员工的成长提供发展空间；通过参与社会公益事业回馈社会，承担企业公民责任。

本公司计划用8到10年的时间，成为国内领先的综合证券金融服务集团之一。

二、公司发展战略

为了实现公司的战略目标，公司战略的关键是推动业务模式的转型，建立新的业务结构，加大投入构建支持新的业务模式的三个重要支撑。

（一）推动业务模式转型，建立投资服务业务模式

针对客户多种金融服务需求，将现有以交易服务为核心的经纪业务模式，转型为围绕客户金融资产提供客户满意的多种定制化服务，即建立为客户金融资产提供专业化投资服务的“投资服务业务模式”，重点构建财富管理业务、加强资产管理业务和提升投资银行业务，改变公司的收入结构、增强收入的稳定性，实现公司的业务转型与可持续发展。

公司将以中高端客户为重点，实行差异化竞争战略。真正以客户为导向，通过提升员工的整体专业能力、加强服务过程满意度管理，进而提升财富管理业务和资产管理业务的服务能力和水平。

（二）构建研究、IT 系统和专业化队伍三大支撑

为实现公司整体的战略目标和业务模式的转型，公司将在研发、IT系统和队伍建设三个方面进行战略性投入。公司将重点投入建设业内一流的研究人才队伍和研究体系，支持公司新业务模式的建立。构建符合公司战略发展要求、适度超前的IT系统，对业务发展形成强大的支撑。加快建立培训体系和培训基地，持续提升公司人才队伍的整体素质，实现公司的整体战略目标。

三、公司发展计划

为确保公司发展目标的实现与公司战略的执行，公司未来三年在业务、人力资源、组织发展、信息技术、管理提升和融资等方面的计划如下：

（一）业务发展规划

本公司将顺应证券行业产业升级的趋势，在未来三年继续发展交易服务业务，着力推进财富管理业务、资产管理业务和投资银行业务，从而建立以客户价值为导向的新型业务结构，改变现有的“经纪加自营”为主的比较单一的业务结构，形成基础扎实、结构合理、可持续发展的投资服务业务链，实现二次转型的阶段性目标。

1、继续提升交易服务的竞争力，推动所服务的客户资产规模与市场份额持续增长

通过优化流程、调整投入结构等措施，为客户提供安全、高效的交易通道服务，同时降低客户的交易成本。

继续通过改进营销与服务的内生性增长方式，同时通过新网点的设立和并购等战略性扩张方式，提升市场份额。

继续巩固福建地区竞争的相对优势，并在具备发展潜力和相对竞争优势的区域深入覆盖。加强银行渠道与非银行渠道的建设力度，提高员工的营销半径与效率。

进一步丰富交易品种与范围。通过期货IB业务方式，为客户提供商品期货交易服务。抓住股指期货可能推出的机会，积极探索基于股指期货的新型交易业务。在技术人员、制度建设、业务培训方面积极准备融资融券业务，在业务开闸时，为客户提供融资融券服务。

2、以中高端客户为核心，积极向财富管理业务转型

本公司将把为中高端客户提供财富管理业务作为未来几年核心业务重点进行推进。将根据中高端客户需要提供满意的定制化服务和过程服务，将最合适的产品配送给客户，为客户金融资产予以专业化的配置，并在此基础上构建新的定价方式和业务模式，形成不同于传统交易通道的高服务附加值的新模式。

从客户资产保值增值出发，将市场上适当的股票、合适的公募基金、客户资产管理产品、信托理财产品、基金公司专户理财与“一对多”账户管理等理财产品推荐给客户，为客户资产保值增值提供专业化、产品化、有针对性的财富管理业务。

构建支持财富管理的专业资讯产品及投资顾问理财服务相结合起来的强大支持系统。

丰富“优理宝”顾问类产品的产品线，提高产品的质量，加大推广力度，让专业投资顾问服务覆盖更多的目标客户。

3、着力发展资产管理业务

本公司将以做大客户资产为主要阶段性目标，使资产管理业务成为公司未来重要的利润增长点。

通过公司自身的努力，着力提升资产管理业务的盈利贡献度。充分发挥阿尔法系列定向资产管理产品的先发优势，进一步提升投资管理水平，提高队伍的销售能力。抓住政策放宽的机遇，全力推动卓越系列集合资产管理产品的开发、申报、发行和管理工作，根据市场和客户需求情况，完善相应目标客户的产品线覆盖程度，为公司整体资产管理业务的进一步发展奠定基础。

在销售、研发服务方面全力支持兴业基金发展基金管理业务，扩大整体基

金资产管理规模。

支持直接投资子公司接受更多客户委托，为客户的股权投资提供管理服务，并支持其积极尝试产业投资基金管理业务。

4、全面提高投资银行业务市场竞争力

全面提升投资银行业务的技术、品牌与队伍实力，为客户提供更加专业化的服务。

集中力量做好优质融资项目的开发、储备与承销工作。紧紧把握债券市场高速发展的契机，重点开拓企业债、金融债、城投债的发行承销业务。

完善投行组织体系建设，重点拓展海西经济带、珠三角、环渤海及长三角地区等重点区域市场。进一步整合公司内部资源，加强承销业务开发渠道建设。积极维护和发展与机构客户的关系，尤其是与商业银行、保险公司、基金公司等金融同业建立更紧密的合作关系，打造债券销售渠道，努力提升债券销售能力。

抓住全流通市场给企业并购重组带来的业务机会，积极推进并购重组、财务顾问等相关业务的发展。

5、稳健发展自营业务，快速发展直接投资业务

在公司整体风险控制及流动性管理的指导下，依据证券市场总体存在的投资机会和风险，结合公司自身的投资能力，科学动态地调整投资规模与投资结构。完善投资决策体系，健全内控合规制度，提高投资决策机制和投资管理流程的有效性，不断提升自营业务的投资收益率，同时，有效降低自营业务收入和利润的波动性。积极探索自营业务新模式，利用金融期货和期权等衍生产品，结合传统金融工具，寻求更为安全的新盈利模式，努力实现自营业务收入和利润的可持续增长。

支持控股的直接投资子公司快速发展直接投资业务。抓住全流通市场的机遇，积极寻找、储备潜在可投的优质项目，并加强投资后的项目管理工作，从而提高公司自有资金的盈利水平，使其早日成为公司新的利润增长点。

（二）人力资源发展计划

继续坚持“以人为本、专业立司”的人力资源发展理念，致力打造基于人力资本的核心竞争优势。根据公司发展的要求，建立科学的引进、培养、考核、激励和淘汰机制。

构建适应未来市场竞争需要的员工培训体系和培训平台，为员工提供终身培训。在已有的“金牛计划”、“金鹰计划”和“金狮计划”的基础上，进一步加强公司的培训体系建设，建立兴业学院，对不同岗位、不同层次的员工进行持续的递进式的业务技能培训和管理技能培训，为员工提供终身学习机会，并以此为核心建设一支高水平、多层次的专业人才队伍，为各项业务发展和管理提升提供有用的人才。

通过持续的实习生培养计划、校园招聘计划和优秀人才引进计划，加强证券研究、产品开发、财富管理、资产管理、投资银行、IT 技术等方面人才的储备，有序扩大队伍的规模，不断优化人才结构，提高队伍的整体素质和能力。

通过实行行政职务和专业技术职务并行的职务管理体系，为各类管理人才和专业化人才提供多元化的职业发展通道。根据证券行业竞争形势和公司业务发展的需要，不断优化薪酬体系和相关制度，持续改善绩效管理，建立能够促进业务持续、稳定、健康发展的业绩考核和薪酬绩效制度。进一步强化激励和约束紧密挂钩的机制，积极探索物质和精神相结合的激励制度，提高人力资源投入产出效率。

（三）组织发展计划

根据业务转型的需要，不断调整优化，建立面向未来以客户为中心的、与新业务模式相匹配的组织结构。即形成面向客户的前端——中端——后端的组织体系，后端管理部门以中端产品部门和前端客户部门为服务对象，中端产品部门以前端客户部门为服务对象，前端客户部门以客户为服务对象，最终整个组织真正实现以客户为中心。

通过新设网点方式实行战略性扩张，力争5年时间建立基本覆盖中国经济发

达地带的业务网络，做到主要中心城市全部覆盖。在时机成熟时，采用收购方式，丰富公司业务网络。

继续推动集团化、国际化经营战略，在现有控股兴业基金和兴业期货的基础上，加快直接投资子公司建设，推动相关业务与境外机构的合资或合作工作，在条件成熟时尝试成立境外子公司。

（四）管理提升计划

以合规管理为抓手，提升公司整体的基础管理水平。根据公司战略需要以及法律法规的变化，及时修订、完善各项制度，建立制度化的管理平台。

根据业务转型的需要，以客户为中心，优化各项业务流程，让客户感觉到金融服务企业的便捷与安全。通过信息化建设，对公司工作流程进行深层次再造，使整个公司的运营包括决策程序、方案设计、作业过程、业务管理、工作交流、绩效评估和员工考核都能在网络上进行，用信息技术固化管理流程，提高公司整体运营管理效率，提升公司合规管理能力和风险管理水平。

（五）信息技术发展计划

对信息技术系统进行前瞻性、战略性投入。打造更加高效便捷、安全稳定的交易通道，全面升级集中交易系统容量，应对公司规模的迅速扩张，为客户提供更有竞争力的基础通道服务。利用先进的信息技术，创新服务工具与手段，建立起以信息技术和专业化客户服务相结合的财富管理平台，为公司产品创新、服务渠道和品牌建设提供技术保障，逐步形成公司以信息技术建设为基础的核心竞争力。根据市场变化和行业竞争形势，以及财富管理业务发展的需要，为客户投资决策提供有效的、方便的工具和手段，使公司能够针对不同类型的客户及时提供大量个性化、特色化、专业化服务。围绕集合理财、期货IB业务、融资融券业务、新设营业网点等可预见的工作，积极做好系统支持准备。

（六）融资计划

公司今后将结合业务发展需要和中长期发展战略规划，适时通过增发新

股、配股、发行债券、可转换债券等多种渠道筹集发展资金。

四、实施上述计划依据的假设条件和可能面临的主要困难

（一）依据的假设条件

前述发展计划是以本公司现有的业务、市场和技术情况为基础的，其成功实施以以下假设条件为前提：

- 1、国内经济、政治形势稳定，宏观经济保持良好的发展态势，证券市场不发生重大变化；
- 2、国家对证券行业的政策不会有重大改变；
- 3、公司所预期的其他风险得到有效抵御，且不发生其他足以对公司经营产生根本性影响的风险；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）实施上述计划可能面临的主要困难

本公司在市场竞争日益激烈、市场资源集中度加快的趋势下，在实施上述计划时将会在资源配置、管理能力和内部控制等方面存在一定的困难。

在国内证券业全面对外开放后，本公司在业务经营方面，特别是在高端客户的争夺方面，还将面临更为激烈的竞争。

五、业务发展计划与现有业务的关系

本公司业务发展计划是在分析现有业务基础和资产规模，结合行业发展趋势和本公司发展情况后，围绕巩固和提升市场地位并拓展业务领域这一目标而制订的，对本公司未来的业务发展具有导向性和目标性。该计划着眼于本公司的核心竞争力的构建和股东利益的最大化，并已经考虑了此次A股公开发行并上市对本公司的影响。

第十四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总额

本公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过了本次 A 股发行上市方案。根据发行方案，本次拟发行不超过 26,300 万股 A 股，最终发行股数将由本公司与保荐人（主承销商）根据相关规定及实际情况协商确定。募集资金总额将根据询价后确定的每股发行价格乘以发行股数确定。

二、本次发行募集资金的用途

为了提高本公司的净资本规模并推动各项业务的开拓和发展，本次公开发行募集资金扣除发行费用后，拟全部用于增加公司资本金，扩展相关业务。

本次募集资金投向为：

- 1、通过新设和收购方式，增加证券营业网点，提高经纪业务的机构覆盖面和市场占有率水平；
- 2、扩大投资银行业务规模，增强承销实力，推动投资银行业务的跨越式发展；
- 3、经中国证监会批准的前提下，开展直接投资业务；
- 4、经中国证监会批准的前提下，开展融资融券业务及其他创新业务；
- 5、根据市场条件，调整证券自营规模及适当扩大客户资产管理业务；
- 6、加强研发中心基础数据库和金融工程平台建设，并扩大研究队伍，提高整体研究实力；
- 7、增资兴业期货，提高其净资本规模，加快业务发展；
- 8、加强公司信息系统建设，提升后台服务能力。

募集资金到位后，本公司将根据业务开展情况、创新业务的审批进度及额

度、市场状况确定合理的资金使用计划，以取得良好的投资效益。

具体用途如下：

（一）通过新设和收购方式，增加证券营业网点，提高经纪业务的机构覆盖面和市场占有率水平

本公司目前营业部数量较少，影响了公司经纪业务收入和市场份额的进一步提升。本次融资完成后，公司将通过申请新设或收购证券营业部等方式，扩张营业网络，形成有所侧重又相对完善的营销网络格局，进一步提高经纪业务规模，并为公司开展其他业务提供更多的支持。

（二）扩大投资银行业务规模，增强承销实力，推动投资银行业务的跨越式发展

股权融资业务方面，随着更多大型企业整体上市、境内外同步发行、境外上市公司回归发行 A 股、中小企业板加速发行、现有上市公司再融资以及创业板的推出等，企业股权融资的需求和规模将越来越大。债权融资业务方面，我国已经启动了上市公司债券发行的试点，加快发展上市公司直接债务融资是未来资本市场的发展方向。随着国内资本市场的逐步成熟和投资者偏好的渐趋多样性，债券也将成为重要的投资品种，债券承销业务将会出现更快的发展，债券承销将成为证券公司的另一重要利润来源。

本次募集资金将增大公司资本规模，有利于公司抓住更多股权及债权融资的承销机会，并提高单笔项目的承销规模。

（三）经中国证监会批准的前提下，开展直接投资业务

直接投资是指证券公司对非上市企业进行权益性投资，投资收益通过日后出售股权兑现，从而实现资本的增值。证券公司开展直接投资主要是利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，以自有资金进行股权投资，获取股权收益。该项业务将为国内证券公司拓展业务空间、增加利润来源提供良好契机。证券公司开展直接投资业务有利于改变“生存基础单一、赢利模式单一”

的现状。

根据中国证监会的要求，开展直接投资业务试点的证券公司净资本原则上不低于 20 亿元。而中国证监会已经允许开展该项业务试点的证券公司均以不超过净资本 15%的自有资金设立了直接投资专业子公司。直接投资业务规模与公司净资本具有直接关联。

公司非常关注直接投资业务的发展，董事会已通过了开展直接投资业务决议，在获得相关监管部门批准后¹，公司将积极利用本次募集资金开展直接投资业务。

（四）经中国证监会批准的前提下，开展融资融券及其他创新业务

1、融资融券业务

融资融券业务的开展将为证券公司带来巨大的发展机遇。融资融券，尤其融券的卖空机制是实施股指期货等金融衍生工具交易必不可少的制度基础，融资融券业务的推行不仅可以为公司带来较为稳定的收益并放大公司的经纪业务的交易总量，还可以衍生出很多的产品创新机会，并为证券自营业务降低成本和套期保值提供了可能。公司作为创新类证券公司，拟在获得中国证监会批准后，用本次募集资金用于开展融资融券业务。

2、金融衍生产品业务

金融衍生产品业务将为证券公司提供新的业务空间，一方面，证券公司可以担任金融衍生产品的承销商、经纪商或做市商；另一方面，可以将衍生工具运用到融资、客户资产管理、投资等业务中，推动证券公司的业务转型与扩张。根据目前的监管趋势，监管部门将在适当时机允许创新类证券公司从事相关金融衍生产品业务。作为创新类证券公司，公司已在股指期货、IB 业务、备兑权证发行、结构化产品业务方面进行了一定的储备，在时机成熟且取得中国

¹ 本公司已于 2009 年 9 月 22 日获得中国证监会机构部部函[2009]430 号《关于对兴业证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》，获准开展直接投资业务试点。

证监会批准前提下，公司将充分发挥公司在机制、技术和创新方面的优势，适时开展金融衍生产品业务。

（五）根据市场条件，调整证券自营规模及适当扩大客户资产管理业务

1、根据市场条件适当调整证券自营业务

公司已经建立了完善的证券自营业务风险控制及投研体系，具备了提高证券自营业务规模的管理能力。根据中国证监会的相关规定，证券公司的证券自营规模需与公司净资本规模挂钩，本次募集资金将有利于扩充公司净资本，在风险可控的前提下，根据市场条件调整证券自营业务规模。

2、发展客户资产管理业务

目前，公司作为创新类证券公司已获得开展客户资产管理业务的资格。根据中国证监会的相关规定，证券公司开展客户资产管理业务应按照理财规模的一定比例缴纳风险准备金，且集合资产管理规模不得超过净资本的 10 倍。因此，本次募集资金有利于扩充资本，做大做强客户资产管理业务。

（六）加强研发中心基础数据库和金融工程平台建设，并扩大研究队伍，提高整体研究实力

公司上市后，一方面将投入资金加强研究部门基础数据库和金融工程平台建设，为整体研究工作水平的提高提供基础性的硬件系统支持。另一方面，将同时通过自我积累、培养研究人员和从外部招募高素质人才的方式扩大研究队伍，提高整体研究水平。

（七）增资兴业期货，提高其净资本规模，加快业务发展

2007 年 4 月 18 日《期货公司风险监管指标管理试行办法》开始实施，该办法建立了以净资本为核心的期货公司风险控制指标体系。在该指标控制体系下，期货公司的净资本最低不得低于公司客户权益总额。

为抓住商品期货业务快速发展的机遇并积极备战股指期货业务，2008 年以来兴业期货加快了营业网点拓展的速度，在原有 2 家营业部的基础上，2008 年新设 3 家营业部。增资兴业期货，提高其净资本规模，有利于其在股指期货业务推出后取得先机。

（八）加强公司信息系统建设，提升后台服务能力

信息系统是整个证券市场运行的载体，对于证券市场健康发展、保护投资者利益、增强市场竞争力具有重要影响。随着市场规模的稳步扩大、市场交易逐渐活跃、对外开放程度不断提高，信息系统在容量、速度、稳定性等方面面临着新的挑战。同时，伴随交易结算制度不断完善，可进行市场交易的金融产品日益丰富，对信息系统提出了更高的要求。为此，公司需加大信息技术基础设施的建设力度。

公司在信息系统建设方面拟专注于提高运营效率、降低运营维护成本和强化风险管理等实际问题。募集资金运用包括交易平台的拓展升级、安全加固、构建或完善经纪人管理系统、证券咨询系统等，并建立以人为本、智能互动、高度敏捷的数字化管理模式和知识管理系统，同时也将对风险控制平台、财务平台以及清算管理体系继续投入，以确保公司在快速发展过程中各项业务的平稳运行，提升后台服务能力。

三、本次发行募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位后将对公司的财务状况及经营成果产生以下直接影响：

- 1、本次募集资金到位后，公司的净资产、每股净资产将增加，净资产收益率将相应发生变化；
- 2、本次募集资金到位后，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；
- 3、本次募集资金到位后，可能在短时间内无法提升公司的盈利能力，但从长期看来，有利于增强资本实力及推进各项业务的发展，从而有利于提高公司的盈利能力、实现公司的战略发展目标。

第十五节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）公司近三年的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从每年的税后利润中提取一般风险准备金，用于弥补损失。

公司从每年的税后利润中提取交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损、提取公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后所余税后利润，可以按照股东持有的股份比例分配。

根据公司发展需要，可以提取员工特别奖励基金。

股东大会或者董事会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股利分配一般采用现金方式。董事会认为必要时，提请股东大会决定后，并经中国证监会批准，可采用派送红股的方式发放股利。

（二）公司发行上市后拟定的股利分配政策

1、股利分配的原则

根据《公司法》及《公司章程》的规定，本公司董事会拟定的利润分配方案，须经出席会议的董事所持表决权过半数通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权过半数通过。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司实施利润分配同时遵守下列规定：

（1）公司每一会计年度如实现盈利，则董事会应向股东大会提出现金股利分配预案；如实现盈利但未提出现金股利分配预案，则董事会应在定期报告中详细说明未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途；

（2）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

（3）公司可以进行中期现金分红。

2、股利分配的形式选择

本公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策。公司采用现金或股票的方式分配股利，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。在公司盈利、满足对净资本监控要求及公司正常经营和长期发展的前提下，本公司将积极采取现金方式分配股利。

3、股利分配的顺序

根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及规范性文件和《公司章程》的相关规定，本公司的税后利润按下列顺序进行分配：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上可以不再提取；

（2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；

（3）公司从每年的税后利润中提取一般风险准备金，用于弥补损失；

（4）公司从每年的税后利润中提取交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失；

（5）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金；

（6）公司弥补亏损、提取公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后所余税后利润，可以按照股东持有的股份比例分配；

（7）根据公司发展需要，可以提取员工特别奖励基金。

股东大会或者董事会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、最近三年股利分配情况

（一）2006 年度利润分配情况

2006 年度，本公司未进行股利分配。

（二）2007 年度利润分配情况

2008 年 6 月 25 日，本公司召开 2007 年度股东大会，审议通过了《兴业证券股份有限公司关于 2007 年度利润分配的议案》，以 2007 年末总股本 149,000 万股为基数，以年末未分配利润向全体股东每 10 股派送 3 股红股，共送股 44,700 万股，送股后公司总股本由 149,000 万股增加至 193,700 万股。本公司 2007 年度股利分配已派发完毕。

（三）2008 年度股利分配情况

2009 年 6 月 22 日，本公司召开 2008 年度股东大会，审议通过了《兴业证

券关于 2008 年度利润分配的议案》，以 2008 年末总股本 193,700 万股为基数，以年末未分配利润向全体股东每 10 股派送 1 元现金，共派送现金红利 19,370 万元。截至本招股说明书签署之日，本公司的股利分配已全部派发完毕。

三、发行前滚存未分配利润的分配安排

根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，公司 2008 年利润分配完成后的滚存未分配利润及 2009 年 1 月 1 日以后至发行前新增的可分配利润，将由公司公开发行股票后登记在册的所有股东（包括现有股东和将来持有公开发行股份的股东）共享。

第十六节 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为董事会秘书处，联系方式如下：

联系人：黄宪、陈枋

地址：福州市湖东路 268 号

联系电话：0591-3828 1888

传真号码：0591-3828 1999

电子信箱：xyzqdmc@xyzq.com.cn

二、重大合同

本节所称的重大合同，是指截至 2009 年 12 月 31 日，本公司正在履行或将要履行的交易金额在 1,000 万元以上，或者虽未达到前述标准但对本公司生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或协议。本公司的重大合同如下：

（一）定向资产管理合同

截至2009年12月31日，本公司所签署的且正在履行中的重大资产管理合同共计12份。

（二）承销保荐合同

截至2009年12月31日，本公司与15家企业签署的承销保荐协议正在履行中。

（三）第三方存管合同

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已分别与兴业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司及上海浦东发展银行股份有限公司 10 家银行签署了客户交易结算资金存管协议，将客户交易结算资金委托前述银行进行第三方存管。

（四）借款及抵押合同

2008年2月26日，本公司与上海银行股份有限公司浦东分行签订《上海银行法人房产借款合同》和《房地产抵押合同》，向上海银行股份有限公司浦东分行贷款11,150万元，贷款期限为五年，自2008年3月3日起至2013年3月3日止，年利率8.514%¹，用于本公司购买民生路1199弄1号2001、2002、2003、2005、2006、2007、2008、2009、2101、2102、2103、2105、2106、2107、2108、2109、2201、2202、2203、2205、2206、2207、2208、2209室房产，并以上述房产设定抵押，用以担保上海银行股份有限公司浦东分行在上述《上海银行法人房产借款合同》项下的全部债权。

（五）建设工程施工合同

2008年10月5日，本公司与中建七局第三建筑有限公司签订《建设工程施工合同》。合同约定由中建七局第三建筑有限公司承担本公司福州湖东大厦外幕墙及室外装饰工程，合同价款1,482.22万元。

（六）租赁合同

2009年10月20日，本公司与福建省投资开发集团有限责任公司签订《证券大厦（原名湖东大厦）办公楼租赁合同》。合同约定本公司将位于福州市鼓楼区湖东路268号证券大厦（原名湖东大厦）8-14楼出租给福建省投资开发集团有限责任公司，租赁面积为6,740.51平方米，租赁期限为5年（至2015年1月14日），

¹ 2009 年 3 月 21 日，本公司与上海银行股份有限公司浦东分行就借款合同签订补充协议，约定该合同项下的贷款利率自 2009 年 3 月 21 日起根据中国人民银行公布的同期贷款基准利率执行，即年利率为 5.76%。

租金为前两年每月每平方米59元，两年后每月每平方米每年递增3元，租金起算期为2010年1月15日。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在为第三方提供担保的情况。

四、重大诉讼与仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及本公司分支机构涉及标的金额超过1,000万元的尚未了结的诉讼案件的具体情况如下：

1、庆泰信托投资有限公司重整管理人诉公司杭州清泰街证券营业部侵权纠纷案

2009年12月16日，因与公司杭州清泰街证券营业部侵权纠纷一案，庆泰信托投资有限公司重整管理人向青海省高级人民法院提起民事诉讼，请求法院判令公司杭州清泰街证券营业部赔偿因财产侵权行为给其造成的经济损失22,068,102.5元。同日，青海省高级人民法院作出（2010）青民保字第1号《民事裁定书》，裁定冻结公司杭州清泰街证券营业部资金2,250万元或查封、扣押相当的财产。

上述纠纷曾作为刑事案件，由青海省高级人民法院作出二审判决，判决公司杭州清泰街证券营业部犯合同诈骗罪，并处罚金100万元，追缴违法所得19,475,985万元，后经最高人民法院裁定发回青海省高级人民法院重新审判。2009年10月27日，青海省高级人民法院作出再审判决，认为本案属于民事法律关系调整范围，原判决认定发行人杭州清泰街营业部犯合同诈骗罪不当，改判公司杭州清泰街证券营业部无罪。

目前该案正在审理中。

2、本公司诉福州神维投资有限公司等三被告追偿权纠纷案

2008年11月，本公司向福建省福州市中级人民法院提起诉讼，请求判令被告福州神维投资有限公司偿还本公司代垫款项本息合计1,852.00万元（其中代

垫款项本金 1,506.27 万元），被告上海天力投资顾问有限公司及熊碧波对福州神维投资有限公司的上述债务承担连带清偿责任。本公司于 2009 年 4 月 27 日向福州市中级人民法院提出财产保全申请，要求冻结福州神维投资有限公司等三被告银行账户存款或查封、扣押其相应价值的财产。2009 年 4 月 28 日，福州市中级人民法院以（2008）榕民初字第 740 号《民事裁定书》，裁定冻结福州神维投资有限公司等三被告银行账户存款或查封、扣押其相应价值的财产至 1,852.00 万元。

2009 年 6 月 15 日，福建省福州市中级人民法院以（2008）榕民初字第 740 号《民事判决书》，判令被告福州神维投资有限公司应于判决生效后十日内偿还本公司代垫资金 1,506.27 万元及利息；判令其他两被告上海天力投资顾问有限公司及熊碧波对上述债务承担连带保证责任。

判决生效后，本公司于 2009 年 12 月向福州市中级人民法院申请执行。2010 年 1 月 28 日，福建省福州市中级人民法院作出（2010）榕执行字第 7 号《执行裁定书》，裁定冻结（划拨）被执行人福州神维投资有限公司、上海天力投资顾问有限公司和熊碧波应当履行义务部分的存款；或者查封（扣押、冻结、拍卖）上述被执行人应当履行义务部分的财产。

五、控股股东、实际控制人及本公司董事、监事及高级管理人员涉诉情况

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东、实际控制人、控股子公司及本公司董事、监事和高级管理人员均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项；本公司的董事、监事和高级管理人员均未涉及刑事诉讼。

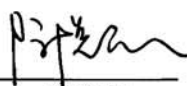
第十七章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

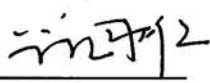
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

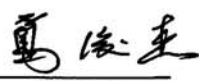
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

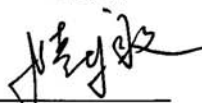
全体董事签名：


兰 荣

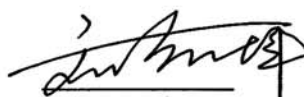

阮悦欣

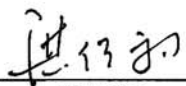

翁国雄


葛俊杰


陆雄文


曾五一


刘志辉


洪任初


黄明园


吴晓球


秦荣生



第十七章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

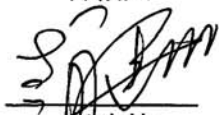
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

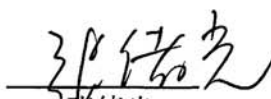
全体监事签名：


马小华


曹根兴


顾建林


余乃建


张绪光



第十七章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

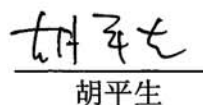
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签名：


刘志辉


郑苏芬


胡平生


张训苏

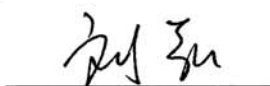

庄园芳



二、保荐人（主承销商）声明

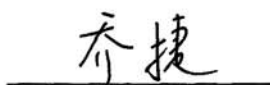
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



刘 弘

保荐代表人：

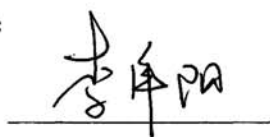


乔 捷



赵 驹

项目协办人：



李洋阳



三、发行人律师声明

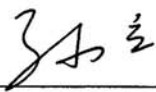
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

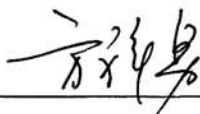


管建军

经办律师：



孙立



方祥勇

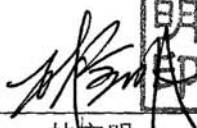


2010年 6 月 21 日

四、审计机构声明

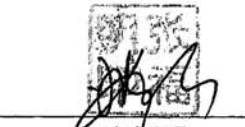
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


林宝明

签字注册会计师：


郑丽惠


张福明

福建华兴会计师事务所有限公司



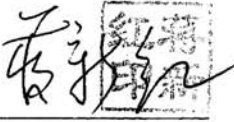
五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


林宝明

签字注册会计师：


蒋新红


张福明


童益恭



第十八节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、《公司章程》；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

于本次发行承销期间，投资者可在上海证券交易所网站查阅上述备查文件，也可到本公司及保荐人（主承销商）的办公地点查阅上述备查文件，查阅时间为除法定节假日以外的每日 9:30—11:30，13:30—17:00。

三、信息披露网址

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

本公司网站：<http://www.xyzq.com.cn>