
国海证券股份有限公司

证券代码：000750

2011 年年度报告



目 录

第一节	重要提示.....	2
第二节	公司基本情况.....	3
第三节	会计数据和业务数据摘要.....	10
第四节	股本变动及股东情况.....	14
第五节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	21
第六节	公司治理结构.....	34
第七节	股东大会情况简介.....	44
第八节	董事会报告.....	45
第九节	监事会报告.....	73
第十节	重要事项.....	76
第十一节	财务报告.....	98
第十二节	备查文件目录.....	174

第一节 重要提示

一、本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二、本报告经公司第六届董事会第七次会议审议通过，公司9名董事全部参会并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

三、公司 2011 年年度财务报告已经中磊会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司董事长张雅锋女士、主管会计工作负责人彭思奇先生及会计机构负责人韦海乐女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况

一、公司名称

法定中文名称：国海证券股份有限公司

法定中文名称缩写：国海证券

法定英文名称：SEALAND SECURITIES CO., LTD.

法定英文名称缩写：SEALAND SECURITIES

二、公司法定代表人：张雅锋

公司总裁：齐国旗

三、公司董事会秘书、证券事务代表

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘健	刘峻
联系地址	广西壮族自治区南宁市滨湖路46号国海大厦附楼四楼	
电话	0771-5539038	0771-5569592
传真	0771-5530903	0771-5530903
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn

四、公司注册资本：71,678.06 万元

公司净资产：203,798.90 万元

公司经营范围：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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

公司各单项业务资格：证券业务外汇经营资格、网上证券委托业务资格、全国银行间同业拆借市场成员资格、国债承销业务资格、中

国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格、代办系统主办券商业
务资格等。

五、公司注册地址：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号

办公地址：广西壮族自治区南宁市滨湖路 46 号国海大厦

邮政编码：530028

公司国际互联网网址：www.ghzq.com.cn

电子信箱：dshbgs@ghzq.com.cn

六、公司选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》、
《上海证券报》、《证券日报》

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址：www.cninfo.com.cn

年度报告备置地点：广西壮族自治区南宁市滨湖路 46 号国海大厦
附楼四楼公司董事会办公室

七、股票上市证券交易所：深圳证券交易所

股票简称：国海证券

股票代码：000750

八、其他有关材料

公司首次注册登记日：1993 年 6 月 28 日

公司首次注册登记地点：桂林市中山南路 431 号

公司最近一次注册登记日：2011 年 8 月 23 日

企业法人营业执照注册号：(企)450300000034837

税务登记号码：450305198230687

组织机构代码：19823068-7

公司聘请的会计师事务所：中磊会计师事务所有限责任公司
会计师事务所办公地址：北京市丰台区星火路1号昌宁大厦8层

九、公司历史沿革

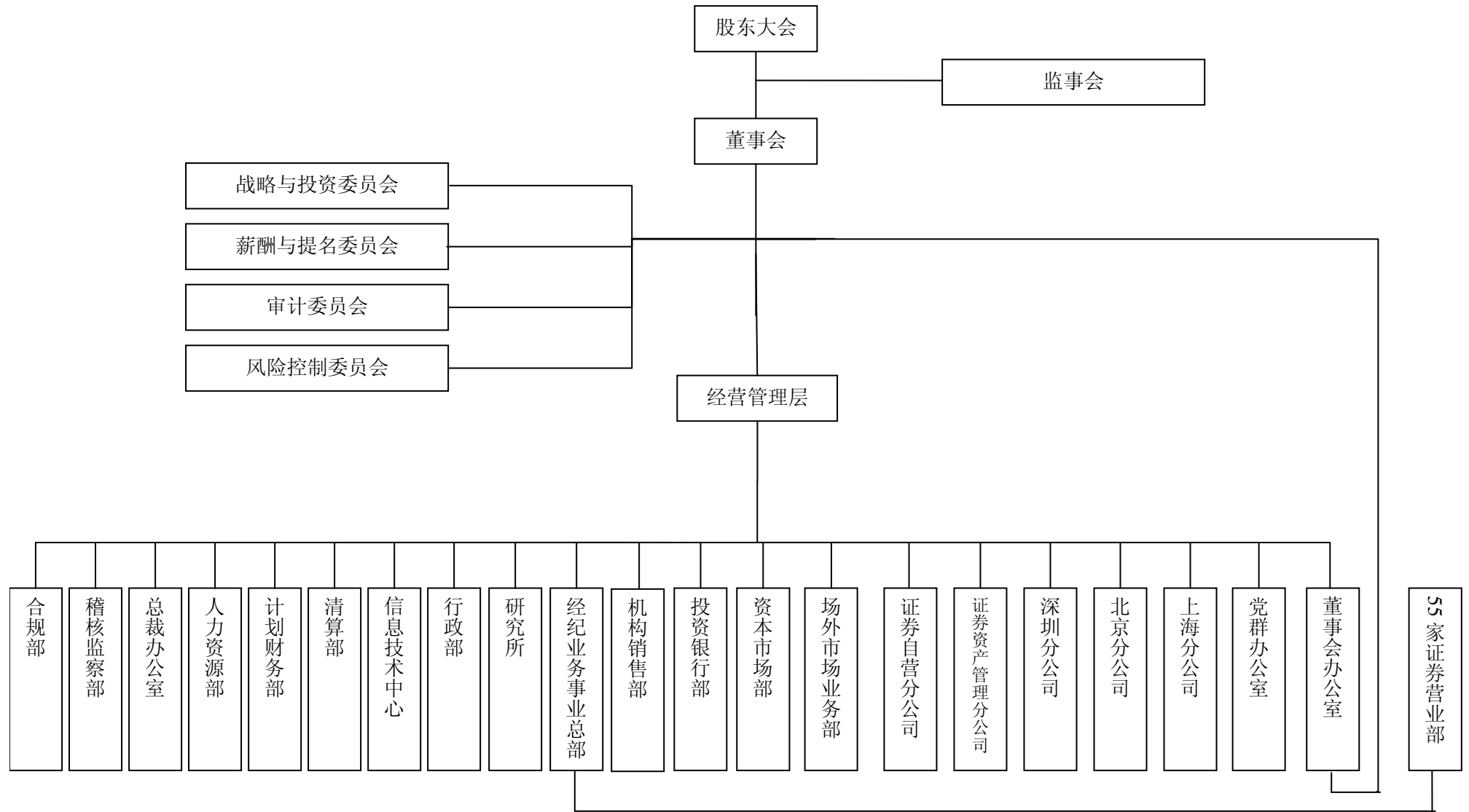
国海证券股份有限公司的前身是国海证券有限责任公司。国海证券股份有限公司是国海证券有限责任公司借壳桂林集琦药业股份有限公司（以下简称桂林集琦）上市，桂林集琦依法承继国海证券有限责任公司（含分支机构）的全部资产、人员及各项业务资格后更名而来。

国海证券有限责任公司的前身广西证券公司于1988年10月经中国人民银行总行批准成立，是经营证券业务的专业机构。2001年10月，公司经中国证券监督管理委员会核准增资扩股并更名为国海证券有限责任公司，注册资本金800,000,000元人民币。

2011年6月24日，经中国证券监督管理委员会核准，桂林集琦施行重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司后，更名为国海证券股份有限公司，并在广西壮族自治区桂林市工商行政管理局办理了注册变更登记手续。截止本报告期末，公司注册资本为716,780,629元人民币。

十、公司组织机构

（一）组织机构图



(二) 境内外分公司、子公司情况

1. 分公司情况

分公司名称	所在地	设立时间	负责人	联系电话
国海证券股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区竹子林四路紫竹七道18号教育科技大厦26层、3层A区域	2009.06.18	陈列江	0755-83718808
国海证券股份有限公司证券资产管理分公司	深圳市福田区竹子林四路紫竹七道18号教育科技大厦3层C区域	2009.06.18	乐伟	0755-82835820
国海证券股份有限公司证券自营分公司	深圳市福田区竹子林四路紫竹七道18号教育科技大厦3层B区域	2009.06.18	赵兵	0755-83715455
国海证券股份有限公司上海分公司	上海市静安区南京西路580号主楼3701室	2009.06.22	马涛	021-63906118
国海证券股份有限公司北京分公司	北京市海淀区西直门外大街168号主楼15层1509室	2009.06.17	燕文波	010-88576898

2. 子公司情况

(1) 2004年11月, 公司设立1家中外合资的控股子公司——国海富兰克林基金管理有限公司(以下简称基金公司)。2007年11月, 经中国证监会批准, 基金公司注册资本增至22,000万元人民币, 增资完成后, 本公司出资额为11,220万元人民币, 占注册资本的比例为51%。基金公司基本情况如下:

子公司名称	注册资本	法定代表人	地 址	联系人	联系人职务	联系电话
国海富兰克林基金管理有限公司	22,000 万元人民币	吴显玲	上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期9层	储丽莉	董事会秘书	021-38555599

(2) 2009年1月, 经中国证监会核准, 公司出资17,686.79万元参与浙江良时期货经纪有限公司增资扩股, 出资比例占该公司增资后注册资本的70%。该公司完成此次增资扩股后更名为国海良时期货有限

公司（以下简称期货公司）。2010年5月，经中国证监会核准，公司出资3,796.18万元受让期货公司13.84%股权，此次受让完成后，公司共持有期货公司83.84%的股权。期货公司基本情况如下：

子公司名称	注册资本	法定代表人	地 址	联系人	联系人职务	联系电话
国海良时期货有限公司	10,000 万元 人民币	刘俊红	浙江省杭州市下城区河 东路 91 号	郑勇	首席风险官	0571-85336116

十一、公司的证券营业部数量和分布情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共拥有 55 家证券营业部。此外，公司有 2 家营业部已获准新设，目前正在筹建尚未开业。公司证券营业部具体分布情况如下：

序号	地区	营业部名称	地址	负责人姓名	联系电话
1	北京	国海证券股份有限公司北京和平街证券营业部	北京市朝阳区和平街 11 区 38 号楼	徐庆勇	010-64283072
2	上海	国海证券股份有限公司上海宝源路证券营业部	上海市宝源路 301 弄 7 号	沈弘	021-56638848
3		国海证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	上海市浦东新区世纪大道 787 号 401、501 室	黄炯	021-50185885
4		国海证券股份有限公司上海国定东路证券营业部	上海市杨浦区国定东路 297 号 6 楼	陈开	021-55232601
5	深圳	国海证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区竹子林四路紫竹七道博园商务大厦 10 楼, 1 楼 101B、101D、101F	杨斌	0755-83159003
6		国海证券股份有限公司深圳宝安裕安路证券营业部	深圳市宝安区新城大道西南侧裕安路东南侧尚都花园 2 栋 295	张俊	0755-29665682
7	广州	国海证券股份有限公司广州华就路证券营业部	广州市天河区华就路 12 号 1101-1109 房	周海峰	020-62606628
8	成都	国海证券股份有限公司成都神仙树北路证券营业部	成都市高新区神仙树北路 6 号三楼	罗勇	028-85141968
9	郑州	国海证券股份有限公司郑州商务外环路证券营业部	郑州市郑东新区商务外环路 13 号 1 层 10 号、25 层	吕国文	0371-69191536
10	福州	国海证券股份有限公司福州五四路证券营业部	福州市鼓楼区五四路 173 号华福宾馆综合楼五层	郑东国	0591-87021768
11	昆明	国海证券股份有限公司昆明人民中路证券营业部	昆明市人民中路 20 号美亚大厦 26、27 楼	杨家宏	0871-3198878
12	长沙	国海证券股份有限公司长沙中意一路证券营业部	长沙市雨花区中意一路 158 号中建大厦一、三楼	田跃明	0731-8809219
13	贵阳	国海证券股份有限公司贵阳金阳南路证券营业部	贵阳市金阳新区贵阳世纪城 D 组团购物中心一幢 1 单元 10 层 1 至 8 号房	戴华	0851-2216013
14	太原	国海证券股份有限公司太原体育路证券营业部	太原市体育路 249 号长风尚都 B 座三层	陆增伟	0351-7829789

15	重庆	国海证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	重庆市江北区建新北路8号现代广场D区六楼	苏郁文	023-88191988
16	济南	国海证券股份有限公司济南济安街证券营业部	济南市天桥区济安街45号	王华	0531-66568119
17	西安	国海证券股份有限公司西安龙首北路证券营业部	西安市未央区龙首北路西段天竹大厦2楼	师翔	029-87922166
18	南宁	国海证券股份有限公司南宁教育路证券营业部	广西南宁市教育路7-1号	殷明革	0771-2288406
19		国海证券股份有限公司南宁民族大道民族艺术宫证券营业部	广西南宁市民族大道49-2号广西民族艺术宫三楼	龙英	0771-2267756
20		国海证券股份有限公司南宁友爱路证券营业部	广西南宁市西乡塘区友爱南路42号	崔翔	0771-2200258
21		国海证券股份有限公司南宁公园路证券营业部	广西南宁市公园路1号	刘泉	0771-2412260
22		国海证券股份有限公司南宁东葛路证券营业部	广西南宁市东葛路86号星和园(皓月大厦写字楼)6楼	冯伟斌	0771-5858580
23		国海证券股份有限公司南宁滨湖路证券营业部	广西南宁市滨湖路46号	黄翔	0771-5539586
24		国海证券股份有限公司南宁星光大道证券营业部	广西南宁市江南区星光大道34号江南香格里拉二期五楼	刘宁军	0771-2393005
25		崇左	国海证券股份有限公司崇左沿山路证券营业部	广西崇左市江州区沿山路4号	伍峰
26	国海证券股份有限公司崇左凭祥市北环路证券营业部		广西凭祥市中行凭祥支行营业大楼二楼(北环路112号)	欧鲁飞	0771-8538994
27	百色	国海证券股份有限公司百色中山二路证券营业部	广西百色市中山二路23号中银大厦主楼第6层、副楼第3层	欧卫华	0776-2893363
28		国海证券股份有限公司百色平果县教育路证券营业部	广西百色市平果县马头镇教育路538号君临天下大楼二层	潘邦利	0776-5882993
29	河池	国海证券股份有限公司河池西环路证券营业部	广西河池市金城江区西环路396号	黄青锋	0778-2858678
30		国海证券股份有限公司河池宜州市城中中路证券营业部	广西宜州市庆远镇城中中路2号(新纪元商住楼二楼)	吴金有	0778-3216118
31	来宾	国海证券股份有限公司来宾桂中大道证券营业部	广西来宾市桂中大道东13号金都汇城市广场柳州银行来宾支行一楼、三楼	陆明	0772-6653588
32	柳州	国海证券股份有限公司柳州屏山大道证券营业部	广西柳州市屏山大道113号	唐笑波	0772-3866009
33		国海证券股份有限公司柳州北站路证券营业部	广西柳州市北站路14号	李英生	0772-2833360
34		国海证券股份有限公司柳州飞鹅二路证券营业部	广西柳州市飞鹅二路23号荣兴大厦1栋三楼和六楼	张伟明	0772-3806680
35		国海证券股份有限公司桂林中山中路证券营业部	广西桂林市中山中路46号	秦绍轩	0773-2833281
36	桂林	国海证券股份有限公司桂林辅星路证券营业部	广西桂林市辅星路13号甲天下旅游休闲中心2号楼4楼	赵和林	0773-8985558
37		国海证券股份有限公司桂林荔浦县荔柳路证券营业部	广西桂林市荔浦县荔城镇荔柳路37号	唐永铭	0773-7227811
38		国海证券股份有限公司桂林兴安县三台路证券营业部	广西桂林市兴安县三台路37号中国工商银行兴安支行二、三楼	曹竣	0773-6217538
39		国海证券股份有限公司桂林临桂县人民路证券营业部	广西桂林市临桂县城人民路53号(县总工会大楼三、四楼)	胡培仁	0773-3663168
40		国海证券股份有限公司桂林全州县中心北路证券营业部	广西桂林市全州县全州镇中心北路1号三楼	曾庆宇	0773-4828835

41		国海证券股份有限公司桂林阳朔县蟠桃路证券营业部	广西桂林市阳朔县阳朔镇蟠桃路5号(工行银行阳朔支行三、四层)	冯慧琳	0773-8887699
42	梧州	国海证券股份有限公司梧州奥奇丽路证券营业部	广西梧州市奥奇丽路8号恒祥花苑27、28号楼2楼	李宁	0774-3896168
43		国海证券股份有限公司梧州西江路证券营业部	广西梧州市西江路鸳江丽港5号楼四层	魏柳艳	0774-2821168
44	贺州	国海证券股份有限公司贺州建设中路证券营业部	广西贺州市八步建设中路7号(市民政局综合楼二楼)	欧阳忠	0774-5286266
45	玉林	国海证券股份有限公司玉林人民东路证券营业部	广西玉林市人民东路116号(原人民东路北侧)	钟广冰	0775-2691388
46		国海证券股份有限公司玉林人民中路证券营业部	广西玉林市人民中路91号金茂大厦B-209号	吴靖良	0775-2667799
47		国海证券股份有限公司玉林北流市永安路证券营业部	广西北流市永安路0442号	李浅	0775-6338799
48		国海证券股份有限公司玉林容县兴容街证券营业部	广西容县容州镇兴容街108号(中国银行容县支行办公大楼二楼)	林东华	0775-5312174
49	贵港	国海证券股份有限公司贵港中山路证券营业部	广西贵港市中山路北路1号吉田大厦三楼	梁宗福	0775-4551891
50		国海证券股份有限公司贵港平南县朝阳大街证券营业部	广西贵港市平南县平南镇朝阳大街中段	潘洪涛	0775-7838378
51		国海证券股份有限公司贵港桂平市人民中路证券营业部	广西桂平市人民中路72号(桂平市人民政府招待所综合楼三楼)	刘坚	0775-3370822
52	北海	国海证券股份有限公司北海北海大道证券营业部	广西北海市北海大道201号华美财富广场4楼	唐见国	0779-6802000
53	钦州	国海证券股份有限公司钦州永福西大街证券营业部	广西钦州市永福西大街10号	叶青	0777-2100718
54	防城港	国海证券股份有限公司防城港贵州路证券营业部	广西防城港市港口区贵州路100号(工行大厦一楼)	许晖	0770-2836669
55		国海证券股份有限公司防城港东兴市北仑大道证券营业部	广西东兴市北仑大道533号10号楼1-2层	李刚	0770-7651299

第三节 会计数据和业务数据摘要

一、主要会计数据(合并报表)

单位: 元

项目	2011年	2010年	本年比上年 增减(%)	2009年
营业收入	1,270,544,402.30	1,894,991,603.27	-32.95	2,143,885,258.77
营业利润	150,911,795.62	645,808,543.82	-76.63	1,018,264,402.54
利润总额	166,673,586.92	661,799,972.21	-74.82	1,020,742,458.67
归属于上市公司股东的净利润	75,528,733.67	456,700,396.93	-83.46	706,160,963.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	67,096,641.44	445,299,785.68	-84.93	711,000,693.81
经营活动产生的现金流量净额	-3,173,151,170.92	-1,499,419,970.89	-111.63	4,601,087,945.79

项目	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	11,175,238,848.23	13,379,235,494.26	-16.47	12,936,527,213.22
负债总额	8,243,675,037.98	10,588,360,813.03	-22.14	10,563,613,916.72
归属于上市公司股东的所有者权益	2,681,734,918.89	2,546,790,665.28	5.30	2,098,058,313.52
总股本	716,780,629.00	800,000,000.00	-10.40	800,000,000.00

二、主要财务指标 (合并报表)

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.12	0.82	-85.37	1.27
稀释每股收益 (元/股)	0.12	0.82	-85.37	1.27
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.11	0.80	-86.25	1.28
加权平均净资产收益率 (%)	2.88	19.67	下降 16.79 个百分点	40.58
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.56	19.18	下降 16.62 个百分点	40.86
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-4.99	-2.70	-84.81	8.27

项目	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.74	3.18	17.61	2.62
资产负债率 (%)	41.70	23.68	增加 18.02 个百分点	12.63

三、非经常性损益项目 (合并报表)

单位: 元

项目	2011 年	附注	2010 年	2009 年
非流动资产处置损益	-401,808.30	主要为固定资产处置损失	4,161,450.62	-2,694,790.06
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	12,478,258.00	详见财务报表附注五、37(2)	12,459,351.00	16,820,166.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	4,005,300.75	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,685,341.60	-	-552,526.89	-11,647,319.81
非经常性损益合计 (影响利润总额)	15,761,791.30	-	20,073,575.48	2,478,056.13

减：所得税影响数	3,972,495.16	-	4,310,818.69	1,394,189.77
非经常性损益净额（影响净利润）	11,789,296.14	-	15,762,756.79	1,083,866.36
其中：影响少数股东损益	3,357,203.91	-	4,362,145.54	5,923,596.90
影响归属于母公司普通股股东净利润	8,432,092.23	-	11,400,611.25	-4,839,730.54

四、采用公允价值计量的项目（合并报表）

单位：元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
交易性金融资产	2,164,688,732.88	-139,861,591.74	-	-	3,489,102,044.37
可供出售金融资产	126,965,301.48	-	-33,292,505.76	-	278,987,434.64
金融资产合计	2,291,654,034.36	-139,861,591.74	-33,292,505.76	-	3,768,089,479.01

五、其他综合收益项目

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	-38,489,781.84	1,651,696.08
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-9,622,445.23	-2,297,629.72
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	10,842,213.00
小计	-28,867,336.61	-6,892,887.20
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	-	-
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
小计	-	-
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额	-	-
减：现金流量套期工具产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
转为被套期项目初始确认金额的调整	-	-
小计	-	-
4. 外币财务报表折算差额	-	-
减：处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	-28,867,336.61	-6,892,887.20

六、根据《证券公司年度报告内容与格式准则（2008年修订）》（证监会公告【2008】1号）的要求计算的主要财务数据与财务指标

(一) 合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	期末数	期初数	增减百分比 (%)
货币资金	5,333,624,651.24	6,891,070,861.02	-22.60
结算备付金	781,698,640.55	2,488,806,620.19	-68.59
交易性金融资产	3,489,102,044.37	2,164,688,732.88	61.18
衍生金融资产	-	-	-
可供出售金融资产	278,987,434.64	126,965,301.48	119.74
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
资产总额	11,175,238,848.23	13,379,235,494.26	-16.47
代理买卖证券款	6,146,891,941.86	9,722,369,005.67	-36.78
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
负债总额	8,243,675,037.98	10,588,360,813.03	-22.14
实收资本(股本)	716,780,629.00	800,000,000.00	-10.40
未分配利润	1,178,841,356.15	1,160,209,962.34	1.61
项目	本期发生数	上年同期数	增减百分比 (%)
手续费及佣金净收入	1,323,269,491.23	1,603,712,222.43	-17.49
利息净收入	18,048,352.17	70,014,946.68	-74.22
投资收益	63,285,996.12	191,053,652.27	-66.88
公允价值变动收益	-139,861,591.74	24,399,828.73	-673.21
营业支出	1,119,632,606.68	1,249,183,059.45	-10.37
利润总额	166,673,586.92	661,799,972.21	-74.82
净利润	114,341,471.64	497,116,095.33	-77.00
归属于母公司所有者的净利润	75,528,733.67	456,700,396.93	-83.46

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	期末数	期初数	增减百分比 (%)
货币资金	4,694,682,813.65	6,177,451,788.99	-24.00
结算备付金	781,698,640.55	2,488,806,620.19	-68.59
交易性金融资产	3,346,842,258.68	2,042,377,994.70	63.87
衍生金融资产	-	-	-
可供出售金融资产	161,895,520.64	24,747,118.48	554.20
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	327,029,685.40	327,029,685.40	0.00
资产总额	9,787,634,904.93	11,651,090,134.24	-15.99
代理买卖证券款	5,228,632,073.96	8,448,469,942.24	-38.11
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
负债总额	7,220,940,544.38	9,208,599,057.87	-21.58
实收资本(股本)	716,780,629.00	800,000,000.00	-10.40
未分配利润	1,052,963,488.81	1,053,536,362.45	-0.05

项目	本期发生数	上年同期数	增减百分比 (%)
手续费及佣金净收入	930,882,890.18	1,227,078,646.54	-24.14
利息净收入	-13,875,501.93	52,699,763.72	-126.33
投资收益	81,252,951.58	197,752,969.44	-58.91
公允价值变动收益	-135,206,306.51	26,475,548.41	-610.68
营业支出	794,664,432.23	933,275,156.56	-14.85
利润总额	79,738,265.04	579,847,773.21	-86.25
净利润	56,324,466.22	444,061,969.81	-87.32

(三) 母公司净资本及相关风险控制指标

单位: 元

项目	期末数	期初数
净资本	2,037,988,957.11	2,064,286,627.92
净资产	2,566,694,360.55	2,442,491,076.37
净资本/各项风险资本准备之和	187.37%	225.39%
净资本/净资产	79.40%	84.52%
净资本/负债	102.29%	271.57%
净资产/负债	128.83%	321.33%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	13.80%	34.98%
自营固定收益类证券/净资本	163.09%	65.17%
各项风险资本准备之和	1,087,656,623.50	915,884,588.45

第四节 股本变动及股东情况

一、报告期内公司股份变动情况

2011年6月24日,中国证监会以证监许可[2011]1009号文,核准桂林集琦药业股份有限公司施行重大资产重组及以新增501,723,229股股份吸收合并国海证券有限责任公司,并更名为国海证券股份有限公司。吸收合并事项实施完成后,公司总股本增至716,780,629股。

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	92,905,280	43.20	501,723,229	-24,379,286	0	16,060	477,360,003	570,265,283	79.56
1、国家持股					0	0			
2、国有法人持股	88,897,988	41.34			0	0		375,901,752	52.44
3、其他内资持股	4,007,292	1.86	501,723,229	-24,392,054	0	0	477,331,175	194,363,531	27.12
其中：境内非国有法人持股	3,959,412	1.84			0	0		194,286,823	27.11
境内自然人持股	47,880	0.02	0	12,768	0	16,060	28,828	76,708	0.01
4、外资持股			0				0		
其中：境外法人持股			0				0		
境外自然人持股			0				0		
二、无限售条件股份	122,152,120	56.80	0	24,379,286		-16,060	24,363,226	146,515,346	20.44
1、人民币普通股	122,152,120	56.80	0	24,379,286		-16,060	24,363,226	146,515,346	20.44
2、境内上市的外资股			0				0		
3、境外上市的外资股			0				0		
4、其他			0				0		
三、股份总数	215,057,400	100	501,723,229				501,723,229	716,780,629	100

二、限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
广西投资集团有限公司	0	0	186,679,286	186,679,286	实施重大资产重组及履行股权分置改革承诺	2014年8月9日
广西梧州索芙特美容保健品有限公司	0	0	85,248,274	85,248,274		2014年8月9日
广西桂东电力股份有限公司	0	0	79,158,684	79,158,684		2014年8月9日
广西荣桂贸易公司	0	0	56,550,488	56,550,488		2015年8月9日
广西梧州中恒集团股份有限公司	0	0	40,002,706	40,002,706		2014年8月9日
湖南湘晖资产经营股份有限公司	0	0	35,744,437	35,744,437		2015年8月9日
广西河池化工股份有限公司	0	0	26,668,469	26,668,469		2014年8月9日
株洲市国有资产投资控	0	0	18,141,816	18,141,816		2012年8月9日

股集团有限公司						
广州市靓本清超市有限公司	0	0	11,506,857	11,506,857		2014年8月9日
武汉香溢大酒店有限公司	0	0	8,703,009	8,703,009		2012年8月9日
玉林市华龙商务有限责任公司	0	0	8,193,889	8,193,889		2012年8月9日
广西梧州冰泉实业股份有限公司	0	0	6,667,118	6,667,118		2012年8月9日
深圳市金亚龙投资有限公司	0	0	3,126,880	3,126,880		2012年8月9日
南宁市荣高投资有限公司	3,959,412	0	-162,750	3,796,662		2012年8月9日
桂林集琦集团有限公司	88,897,988	0	-88,897,988	0	实施重大资产重组股份转让	-
胡建平	9,000	0	5,400	14,400	原桂林集琦高管股份锁定	2012年2月21日
谢春旦	12,750	0	7,750	20,500		2012年2月21日
潘华	26,130	0	15,678	41,808		2012年2月21日
合计	92,905,280	0	477,360,003	570,265,283	-	-

三、近三年证券发行与上市情况

(一) 2011年6月24日,中国证券监督管理委员会以证监许可[2011]1009号文,核准桂林集琦药业股份有限公司施行重大资产重组及以新增501,723,229股股份(新增股份价格为3.72元/股)吸收合并国海证券有限责任公司,并更名为国海证券股份有限公司。吸收合并事项实施完成后,公司总股本增至716,780,629股。

(二) 本报告期内公司无其他送股、转增股本、配股、增发新股、非公开发行股票、权证行权、实施股权激励计划、可转换公司债券转股、减资、内部职工股上市、债券发行或其他原因引起公司股份总数及结构变动、公司资产负债结构变动的情况。

(三) 本公司无内部职工股。

四、公司股东情况

(一) 截至 2011 年 12 月 31 日, 公司股东总数、前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况如下:

前 10 名股东持股情况表

单位: 股

股东总数						39,883 户
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
广西投资集团有限公司	国有法人	26.04%	186,679,286	186,679,286	0	
广西梧州索芙特美容保健品有限公司	境内非国有法人	11.89%	85,248,274	85,248,274	27,000,000	
广西桂东电力股份有限公司	国有法人	11.04%	79,158,684	79,158,684	0	
广西荣桂贸易公司	国有法人	7.89%	56,550,488	56,550,488	0	
广西梧州中恒集团股份有限公司	境内非国有法人	5.58%	40,002,706	40,002,706	35,000,000	
湖南湘晖资产经营股份有限公司	境内非国有法人	4.99%	35,744,437	35,744,437	35,741,203	
广西河池化工股份有限公司	国有法人	3.72%	26,668,469	26,668,469	0	
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	2.53%	18,141,816	18,141,816	0	
广州市靓本清超市有限公司	境内非国有法人	1.61%	11,506,857	11,506,857	0	
武汉香溢大酒店有限公司	国有法人	1.21%	8,703,009	8,703,009	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东广西投资集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。广西梧州索芙特美容保健品有限公司与广州市靓本清超市有限公司存在关联关系。					

前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位: 股

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国工商银行-诺安平衡证券投资基金	6,944,991	人民币普通股
中国工商银行-诺安灵活配置混合型证券投资基金	3,269,734	人民币普通股
王素芳	3,257,322	人民币普通股
侯桂筱	1,868,618	人民币普通股
中信建投-交行-中信建投精彩理财新经济集合资产管理计划	1,207,462	人民币普通股

兴业国际信托有限公司 - 兴业天津 2008 - 4 号	1,150,420	人民币普通股
高杰	1,118,406	人民币普通股
杨淑华	1,095,849	人民币普通股
鹿彦村	1,040,700	人民币普通股
交通银行 - 融通行业景气证券投资基金	900,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。	

(二) 公司第一大股东及实际控制人情况

公司名称：广西投资集团有限公司

法定代表人：管跃庆

成立日期：1996 年 3 月 8 日

注册资本：419,700 万元

经营范围：为自治区建设项目筹措资金，开展经营性、开发性投资业务；国内商业及物资贸易（国家有专项规定的除外）；经济技术合作。

(三) 公司其他持股 10%以上股东情况

1. 广西梧州索芙特美容保健品有限公司

法定代表人：钟影琪

成立日期：1999 年 3 月 12 日

注册资本：27,500 万元

经营范围：化妆品及洗涤用品销售；对实业、证券、医药的投资。

2. 广西桂东电力股份有限公司

法定代表人：秦春楠

成立日期：1998 年 12 月 4 日

注册资本：27,592.50 万元

经营范围：发电、供电，电力投资开发，交通建设及其基础设施开发。

3. 广州市靓本清超市有限公司（广西梧州索芙特美容保健品有限公司的关联方）

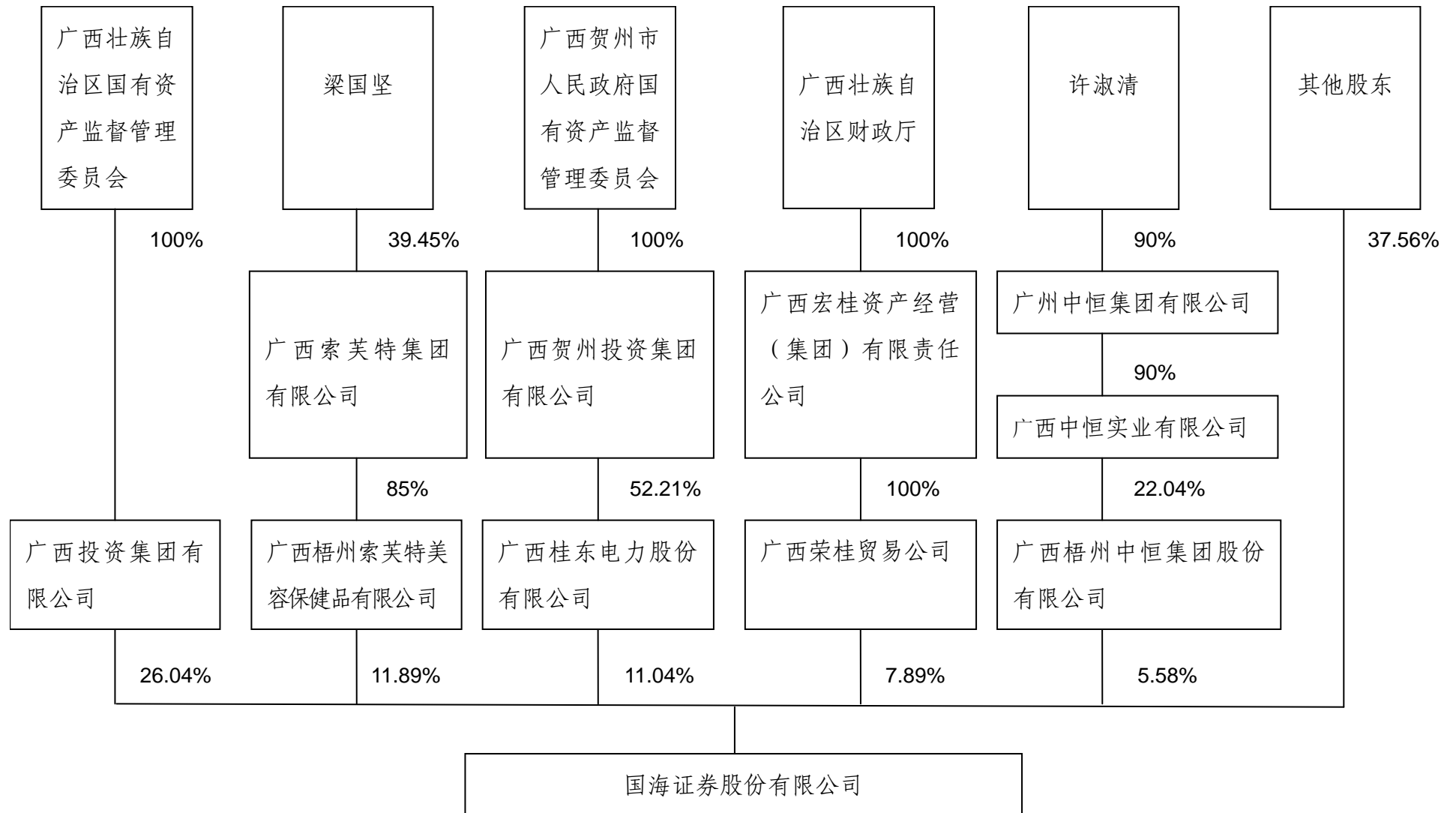
法定代表人：张正勤

成立日期：1999 年 8 月 12 日

注册资本：11,200 万元

经营范围：批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。商品邮购服务。货物进出口、技术进出口。

（四）公司股权结构图



第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员基本情况

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的税前报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
张雅锋	董事长、代行合规总监(注1)	女	56	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
管跃庆	董事	男	52	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
梁雄	董事	男	46	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
梁国坚	董事	男	55	2011.8.22-2014.8.21	0	0	12.00	是
温昌伟	董事	男	61	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
刘剑锋	董事	男	39	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
孟勤国	独立董事	男	54	2011.8.22-2014.8.21	0	0	12.00	否
吴炳贵	独立董事	男	65	2011.8.22-2014.8.21	0	0	12.00	否
王运生	独立董事	男	43	2011.8.22-2014.8.21	0	0	12.00	否
黄兆鹏	监事长	男	51	2011.8.22-2014.8.21	0	0	126.47	否
陶祖灵	监事	男	54	2011.8.22-2014.8.21	0	0	0	是
张南生	监事	男	50	2011.8.22-2014.8.21	0	0	7.20	是
齐国旗	总裁	男	47	2011.8.22-2014.8.21	0	0	198.05	否
胡德忠	常务副总裁	男	43	2011.8.22-2014.8.21	0	0	68.74	否
彭思奇	副总裁、财务总监	男	44	2011.8.22-2014.8.21	0	0	122.08	否
余跃	副总裁	男	48	2011.8.22-2014.8.21	0	0	121.67	否
刘俊红	副总裁(注2)	女	40	2011.8.22-2014.8.21	0	0	24.79	否
陈列江	副总裁	男	38	2011.8.22-2014.8.21	0	0	102.73	否
燕文波	副总裁	男	37	2011.8.22-2014.8.21	0	0	123.88	否
刘健	董事会秘书	女	37	2011.10.26-2014.8.21	0	0	89.00	否
合计	-	-	-	-	-	-	1,032.61	-

注：1. 2012年2月20日，公司第六届董事会第六次会议同意聘任公司副总裁刘俊红女士为合规总监，张雅锋董事长不再代行合规总监职责。

2. 2011年10月26日，公司第六届董事会第三次会议同意聘任刘健女士为董

事会秘书，刘俊红副总裁不再代行董事会秘书职责；2012年2月20日，公司第六届董事会第六次会议同意聘任公司副总裁刘俊红女士为合规总监。

(二) 董事、监事在股东单位任职的情况

姓名	任职股东单位名称	在股东单位担任的职务	任职期间
张雅锋	广西投资集团有限公司	副总裁	2001年6月至今
管跃庆	广西投资集团有限公司	董事长、党委书记	2008年5月至今
梁雄	广西投资集团有限公司	总法律顾问兼法律事务部总经理	2007年12月至今
梁国坚	广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州靓本清超市有限公司	实际控制人（未担任职务）	1999年3月至今
温昌伟	广西桂东电力股份有限公司	董事长	2008年7月至2011年7月
刘剑锋	广西荣桂贸易公司	总经理	2001年1月至今
陶祖灵	广西投资集团有限公司	财务管理部总经理	2009年12月至今
张南生	广州靓本清超市有限公司	副总经理	2003年7月至今

(三) 董事、监事和高级管理人员在其他单位任职的情况

姓名	任职单位名称	担任的职务	任职期间
张雅锋	国海良时期货有限公司	董事	2009年4月至今
管跃庆	广西方元电力股份有限公司	董事长	2008年6月至今
	广西华银铝业有限公司	董事长	2008年7月至今
	贵州黔桂发电有限责任公司	董事长	2009年12月至今
	柳州银行股份有限公司	董事	2011年5月至今
梁雄	广西贺达纸业有限责任公司	董事长	2010年8月至今
梁国坚	索芙特股份有限公司	董事长	2001年8月至今
	红日娇吻洁肤用品公司	董事	2001年6月至今
	国海富兰克林基金有限公司	董事	2004年4月至今
温昌伟	广西桂东电子科技有限公司	董事长	2002年2月至2011年12月
	国海富兰克林基金有限公司	董事	2004年4月至今
	广西贺州投资集团有限公司	党委书记	2011年8月至今
刘剑锋	广西宏桂资产经营（集团）有限责任公司	董事、副总经理	2008年9月至今
	广西房地产开发总公司	董事长	2011年8月至今
孟勤国	武汉大学	民商法博士生导师、民商法事研究中心主任	1995至今
	南宁博睿企业投资顾问有限责任公司	执行董事	2000至今
	广西大学法学院	名誉院长	2006至今
吴炳贵	广西煤炭物流有限公司	监事会主席	2007年8月至今
	南宁建宁水务投资集团有限责任公司	外部董事	2007年8月至今
	广西柳工集团有限公司	外部董事	2011年2月至今
	柳州五菱汽车有限责任公司	外部董事	2011年2月至今

王运生	广西同德会计师事务所有限责任公司	副所长	2010 年 1 月至今
	百洋水产集团股份有限公司	独立董事	2010 年 9 月至 2011 年 8 月
张南生	广西麦得益食品有限公司	董事长	1997 年 9 月至今
	索芙特股份有限公司	董事、副总经理	2007 年 1 月至今
齐国旗	国海良时期货有限公司	董事	2009 年 4 月至 2012 年 1 月
	国海富兰克林基金有限公司	董事	2011 年 7 月至今
刘俊红	国海良时期货有限公司	董事长	2011 年 1 月至 2011 年 12 月

(四) 董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

1. 董事、监事和高级管理人员报酬决策程序：公司董事、监事的津贴由董事会拟定，报股东大会决定；公司高级管理人员报酬由董事会决定。

2. 董事、监事和高级管理人员报酬确定依据：公司董事、监事津贴参照同行业上市公司水平确定；公司职工监事和高级管理人员的报酬由公司股东会、董事会通过的薪酬考核体系确定。

3. 现任董事、监事、高级管理人员年度报酬情况详见本节第一项“董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

(五) 报告期内董事、监事和高级管理人员的变动情况

1. 董事变更情况

2011 年 8 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举张雅锋、管跃庆、梁雄、梁国坚、温昌伟、刘剑锋、孟勤国、吴炳贵、王运生担任第六届董事会董事。

2011 年 8 月 22 日，公司第六届董事会第一次会议推选张雅锋为公司董事长。

2. 监事变更情况

2011 年 8 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举陶祖灵、张南生担任第六届监事会非职工监事，与公司职工大会选举产生的职工监事黄兆鹏共同组成公司第六届监事会。

2011 年 8 月 22 日，公司第六届监事会第一次会议推选黄兆鹏担任公司监事长。

3. 高级管理人员变更情况

2011 年 8 月 22 日，公司第六届董事会第一次会议聘任齐国旗担任公司总裁，聘任胡德忠担任公司常务副总裁，聘任彭思奇担任公司副总裁兼财务总监，聘任余跃、刘俊红、陈列江、燕文波担任公司副总裁。合规总监职责暂由张雅锋董事长代行、董事会秘书职责暂由刘俊红副总裁代行。

2011 年 10 月 26 日，公司第六届董事会第三次会议聘任刘健担任公司董事会秘书，刘俊红不再代行董事会秘书职责。

（六）公司董事会下设的四个专门委员会

1. 战略与投资委员会

主任：管跃庆

委员：张雅锋、温昌伟、梁国坚、刘剑锋

2. 薪酬与提名委员会

主任：孟勤国

委员：温昌伟、吴炳贵、王运生

3. 审计委员会

主任：王运生

委员：梁国坚、吴炳贵、孟勤国

4. 风险控制委员会

主任：梁雄

委员：刘剑锋、吴炳贵、王运生

（七）现任董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

1. 非独立董事

（1）张雅锋，女，1955 年 4 月出生，研究生。1983 年 4 月至 1998

年1月，先后任广西区商业厅副处长、处长、广西凭祥市委副书记、广西商业大厦副总经理、广西南方商业集团公司董事长兼总经理、党总支书记；1998年1月至2001年6月，先后任广西壮族自治区证券办公室发行部主任、中国证监会南宁特派办副主任；2001年6月至2011年8月，先后任广西证券有限责任公司增资扩股筹备组组长、广西投资集团有限公司副总经理、国海证券有限责任公司董事长、党委书记、国海富兰克林基金管理有限公司董事长；2009年4月至今，任国海良时期货有限公司董事；2011年8月至今，任广西投资集团有限公司副总经理、国海证券股份有限公司董事长、党委书记。

(2) 管跃庆，男，1959年10月出生，经济学博士、管理学博士后、高级经济师、研究员。1982年2月至2008年5月，先后任广西柳州工程机械厂铸铁车间助理工程师、厂办公室副主任、销售服务科副科长、广西柳州工程机械厂销售处副处长；广西柳州市人民政府驻香港桂龙发展有限公司董事、副总经理；广西柳州市高新技术产业开发区管理委员会招商处副处长；柳州市人民政府驻香港桂龙发展有限公司副董事长；广西柳州市投资控股有限公司董事、总经理；广西壮族自治区经济贸易委员会副主任、党组成员；广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会副主任、党委委员；2008年5月至今任广西投资集团有限公司董事长、党委书记；2008年6月至今，任广西方元电力股份有限公司董事长；2008年7月至今，任广西华银铝业有限公司董事长；2009年3月至2011年8月，任国海证券有限责任公司董事；2009年12月至今，任贵州黔桂发电有限责任公司董事长；2011年5月至今，任柳州银行股份有限公司董事；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司董事。

(3) 梁雄，男，1965年9月出生，大学本科。1987年1月至1997年8月先后任广西罗城县怀群农技站技术员、广西经贸律师事务所律师

师；1997年9月至2007年12月，历任广西投资集团有限公司法规部、综合法规部、审计法律事务部副经理；2007年12月至2009年3月，任广西投资集团有限公司总法律顾问兼法律事务部副经理；2009年3月至2011年8月，任广西投资集团有限公司总法律顾问兼法律事务部总经理，国海证券有限责任公司董事；2010年8月至今，任广西贺达纸业有限责任公司董事长；2011年8月至今，任广西投资集团有限公司总法律顾问兼法律事务部总经理，国海证券股份有限公司董事。

(4) 梁国坚，男，1956年10月出生，大学本科。1984年8月至1992年10月，先后任广西梧州市人民医院医师、广西梧州整形美容学院院长；1992年10月至1998年，任广西梧州远东美容保健用品有限公司董事长兼总经理；1998年3月至2007年1月任广西索芙特科技股份有限公司董事（其中1998年6月到2003年5月任广西索芙特科技股份有限公司董事长）；2001年4月至2011年8月，任索芙特股份有限公司董事长，国海证券有限责任公司董事；2001年7月至2005年12月，任广西梧州索芙特美容保健品有限公司董事长兼总经理；2001年8月至今任索芙特股份有限公司董事长（其中2007年1月至2010年3月兼任索芙特股份有限公司总经理）；2002年6月至今，任红日娇吻洁肤用品公司董事；2004年4月至今，任国海富兰克林基金有限公司董事；2011年8月至今，国海证券股份有限公司董事。

(5) 温昌伟，男，1950年12月出生，大学本科，高级经济师。1970年至1976年，任梧州地区合面狮电厂、供电公司技术员；1976年至1987年，任梧州地区电业公司办公室主任；1987年至1989年，在广西电大学习；1989年至1992年，任梧州地区电业公司企管办主任；1992年至1996年，任梧州大酒店总经理；1996年至1998年，任梧州地区电业公司总经理；1998年12月至2008年6月任广西桂东电力股份有限公司董事长兼总裁；2002年2月至2011年12月，任广西桂东

电子科技有限公司董事长；2004年4月至今，任国海富兰克林基金有限公司董事；2005年12月至2011年8月，任国海证券有限责任公司董事；2008年7月至2011年7月担任广西桂东电力股份有限公司董事长；2011年8月至今，任广西贺州投资集团有限公司党委书记、国海证券股份有限公司董事。

(6) 刘剑锋，男，1972年9月出生，大学本科。1996年起，先后在人民日报广西新闻中心、广西贺州市驻北京办事处工作；2001年11月至2012年1月，任广西荣桂贸易公司法人代表、总经理；2008年3月至2011年8月，任国海证券有限责任公司董事；2008年9月至今，任广西宏桂资产经营（集团）有限责任公司董事；2008年9月至2011年7月，任广西宏桂资产经营（集团）有限责任公司总经理助理、广西房地产开发总公司总经理；2011年8月至今，任广西宏桂资产经营（集团）有限责任公司副总经理，兼任广西房地产开发总公司法人代表、董事长，国海证券股份有限公司董事。

2. 独立董事

(1) 孟勤国，男，1957年4月出生，法学博士、美国加州大学伯克利分校高级访问学者、教授、博士生导师，中国法学会理事、中国法学会民法学研究会常务理事、中国法学会消费者权益保护研究会副会长。1985年7月至今，先后任广西大学法学院讲师、副教授、教授；1995年至1997年，任广西大学法学院法律系主任；1997年至2002年，任广西大学法学院院长；2000年7月至今，任南宁博睿企业投资顾问有限责任公司执行董事；2002年至2006年，任广西大学法学院党委书记；1995年至今，任武汉大学民商法博士生导师；2004年至今，任武汉大学民商法事研究中心主任；2006年至今，任广西大学法学院名誉院长；2006年4月至2011年8月，任国海证券有限责任公司独立董事；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司独立董事。

(2) 吴炳贵，男，1946 年 12 月出生，大学本科、高级经济师、注册资产评估师。1970 年 9 月至 2007 年 8 月，先后任贵州省兴义地区水泥厂会计、贵州省兴义地区商业局会计、广西浦北县铬盐厂会计、广西浦北县工业品公司副经理、广西浦北县审计局副局长、广西壮族自治区日杂废旧物资公司副经理、经理、广西壮族自治区财政厅人事处处长、广西民族经济发展资金管理局局长、广西壮族自治区财政厅党组成员、副厅长、广西壮族自治区国有资产管理局局长、广西信托投资公司党组书记、广西工商行政管理局副局长、党组成员、广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会副主任、党委副书记；2007 年 8 月从广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会退休；2007 年 8 月至今，任广西煤炭物流有限公司监事会主席、南宁建宁水务投资集团有限责任公司外部董事；2009 年 3 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司独立董事；2011 年 2 月至今，任广西柳工集团有限公司、柳州五菱汽车有限责任公司外部董事；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司独立董事。

(3) 王运生，男，1968 年 6 月出生，管理学硕士，高级会计师、中国注册会计师。1990 年 7 月至 2009 年 12 月，先后任广西区商业厅科员、广西公信会计师事务所部门经理、董事、安达信华强会计师事务所深圳分所项目经理、普华永道中天会计师事务所深圳分所项目经理、广西丰林林业开发有限公司财务总监、广西嘉诚达会计师事务所有限公司副所长、广西博华三合会计师事务所有限公司所长；2009 年 4 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司独立董事；2010 年 1 月至今，任广西同德会计师事务所有限公司副所长；2010 年 9 月至 2011 年 8 月任百洋水产集团股份有限公司独立董事；2011 年 8 月至今，现任国海证券股份有限公司独立董事。

3. 监事

(1) 黄兆鹏，男，1960 年 11 月出生，大学本科。1987 年 9 月至 1997 年 7 月，先后任人民银行广西天峨县支行行长，人民银行河池分行金融管理科科长，人民银行百色分行副行长，人民银行广西区分行行政处处长；1997 年 7 月至 2011 年 8 月，先后任广西证券有限责任公司总经理、董事长，国海证券有限责任公司副董事长，国海证券有限责任公司监事长。2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司监事长。

(2) 陶祖灵，男，1957 年 10 月出生，大学专科、会计师。1977 年 10 月起，先后任广西合山电厂历任财务科会计、主办会计、副科长、科长、副总会计师、广西北海电厂筹备处主办会计、广西柳州发电有限责任公司副总会计师、广西桂冠开投电力有限责任公司总会计师、工会主席、党委委员、广西投资集团有限公司审计法律事务部经理、审计部经理、审计监察部总经理；2009 年 12 月至 2012 年 1 月任广西投资集团有限公司财务管理部总经理；2011 年 3 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司监事；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司监事；2012 年 1 月至今，任广西华银铝业有限公司副总经理。

(3) 张南生，男，1961 年 11 月出生，大学专科。1979 年 12 月至 1988 年 5 月，在中船总公司桂江造船厂工作；1988 年 5 月至 1993 年 6 月，任中船总公司华南船舶机械厂供应处业务主管；1993 年 6 月至 1997 年 6 月，任梧州远东美容保健品有限公司副总经理；1997 年 9 月至今，任广西麦得益食品有限公司董事长；2003 年 7 月至今，任广州市靓本清超市有限公司副总经理；2005 年 12 月至 2009 年 3 月，任国海证券有限责任公司董事；2007 年 1 月至今，任索芙特股份有限公司董事、副总经理；2009 年 3 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司监事；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司监事。

4. 高级管理人员

(1) 齐国旗，男，1964 年 3 月出生，硕士研究生。1987 年 7 月

至 1993 年 9 月，任河南大学党委组织部干部科科长；1993 年 9 月至 1996 年 7 月，在复旦大学世界经济研究所学习；1996 年 4 月至 1996 年 7 月，任君安证券有限责任公司总裁办公室职员；1996 年 7 月至 1999 年 9 月，任君安证券有限责任公司债券业务部总经理助理、副总经理；1999 年 9 月至 2001 年 3 月，任国泰君安证券股份有限公司债券业务一部、资本运作总部副总经理；2001 年 3 月至 2002 年 3 月，任国泰君安证券股份有限公司收购兼并总部上海业务部负责人；2002 年 3 月至 2003 年 10 月，任民生证券有限责任公司副总裁；2003 年 10 月至 2011 年 8 月，历任国海证券有限责任公司副总裁、总裁；2009 年 4 月至 2012 年 1 月，任国海良时期货有限公司董事；2011 年 7 月至今，任国海富兰克林基金有限公司董事；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司总裁。

(2) 胡德忠，男，1968 年 11 月出生，博士研究生。1991 年 7 月至 1992 年 5 月，任广西区人民银行计划处科员；1992 年 5 月至 1992 年 8 月，任广西证券公司国债交易部办事员；1992 年 8 月至 2001 年 9 月，历任广西证券有限责任公司深圳深南中路证券营业部出市代表、清算部经理、交易部经理、总经理助理、副总经理、总经理；2001 年 9 月至 2003 年 7 月，任广西证券有限责任公司总裁助理兼经纪业务部总经理；2003 年 7 月至 2004 年 8 月，任国海证券有限责任公司副总裁兼经纪业务部总经理；2004 年 9 月至 2008 年 12 月，任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理；2009 年 1 月至 2011 年 1 月，任上海凯石投资管理有限公司董事、副总经理；2011 年 1 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司经纪业务事业总部总经理、常务副总裁兼经纪业务事业总部总经理；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司常务副总裁兼经纪业务事业总部总经理。

(3) 彭思奇，男，1967 年 3 月出生，大学本科。1989 年 7 月至

1993 年 3 月，任湖北宏图飞机制造厂财务科会计员；1993 年 3 月至 1997 年 8 月，任北海市审计师事务所审计员；1997 年 8 月至 1998 年 12 月，任北海方舟制药有限责任公司财务部经理；1998 年 12 月至 2000 年 8 月，任广西中和会计师事务所副所长；2000 年 8 月至 2002 年 2 月，任华寅会计师事务所有限责任公司副总经理；2002 年 2 月至 2003 年 4 月，任国海证券有限责任公司计划财务部副总经理；2003 年 4 月至 2006 年 11 月，任国海证券有限责任公司拟任财务总监、财务总监；2006 年 11 月至 2011 年 3 月，任国海证券有限责任公司副总裁；2011 年 3 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司副总裁兼财务总监；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司副总裁兼财务总监。

(4) 余跃，男，1963 年 7 月出生，博士研究生。1986 年 9 月至 1991 年 8 月，在四川师范学院经济系任教；1991 年 9 月至 1994 年 6 月，在西南财经大学经济系学习；1994 年 7 月至 1998 年 10 月，任广西北海市体制改革委员会科长、副主任、证管办主任；1998 年 10 月至 2000 年 12 月，任广西北海市对外贸易经济合作局党委书记、局长；2000 年 12 月至 2001 年 8 月，任广西北海市政府副秘书长；2001 年 8 月至 2006 年 3 月，任国海证券有限责任公司拟任副总裁、副总裁；2006 年 3 月至 2006 年 10 月，任北海国发海洋生物产业股份公司总经理；2006 年 10 月至 2009 年 6 月，任国海证券有限责任公司副总裁；2009 年 6 月至 2010 年 6 月，任国海证券有限责任公司副总裁兼证券资产管理分公司总经理；2010 年 6 月至 2011 年 8 月，任国海证券有限责任公司副总裁；2011 年 8 月至今，任国海证券股份有限公司副总裁。

(5) 刘俊红，女，1971 年 8 月出生，硕士研究生，律师。1989 年 7 月至 1995 年 4 月，在太原师范学校附属小学、太原师范学校从事党务及教学工作；1995 年 5 月至 1997 年 8 月，在太原市人民律师事务所从事法律工作；2000 年 7 月至 2000 年 9 月，任中国工商银行广西分

行营业部法律顾问；2000年10月至2001年6月，任中国证监会南宁特派办上市公司监管处主任科员；2001年6月至2004年3月，任国海证券有限责任公司董事会秘书兼董事会办公室主任；2004年4月至2006年3月，任国海富兰克林基金管理有限公司督察长；2006年3月至2011年8月，历任国海证券有限责任公司董事会秘书、合规总监、副总裁；2011年1月至2011年12月，任国海良时期货有限公司董事长；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司副总裁。

(6) 陈列江，男，1973年4月出生，硕士研究生。1997年7月至1999年8月，任君安证券有限责任公司助理业务董事、业务董事；1999年8月至2002年5月，任国泰君安证券股份有限公司业务董事；2002年5月至2003年8月，任民生证券有限责任公司机构业务总部副总经理；2003年9月至2006年1月，任国海证券有限责任公司固定收益证券部总经理；2006年2月至2009年6月，任国海证券有限责任公司总裁助理兼固定收益证券总部总经理；2009年6月至2011年8月，任国海证券有限责任公司副总裁兼深圳分公司总经理；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司副总裁兼深圳分公司总经理。

(7) 燕文波，男，1974年7月出生，硕士研究生。1996年7月至1998年3月，任君安证券有限责任公司人力资源部职员；1998年3月至1999年3月任君安证券有限责任公司资产管理部职员；1999年3月至2002年5月，任上海浦东科创有限公司投资部经理；2002年6月至2004年2月，任民生证券有限责任公司人力资源部总经理；2004年3月至2005年3月，任联合证券有限责任公司人力资源部总经理；2005年3月至2006年5月，任联合证券有限责任公司机构客户部总经理；2006年6月至2009年6月，任国海证券有限责任公司总裁助理，并先后兼任总裁办公室主任和资产管理部、资本市场部、北京管理总部总经理等职务；2009年6月至2011年8月，任国海证券有限责

任公司副总裁兼北京分公司总经理；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司副总裁兼北京分公司总经理。

(8) 刘健，女，1974年10月出生，大学本科，经济师、企业法律顾问。1997年7月至2000年5月，任广西国际经济技术合作公司报关员；2000年5月至2001年12月，先后在广西证券有限责任公司钦州南珠大道证券营业部、经纪业务部任职；2001年12月至2011年8月，历任国海证券有限责任公司资产管理部交易员、董事会办公室综合部经理、副主任、主任；2011年8月至今，任国海证券股份有限公司董事会办公室主任；2011年10月至今，任国海证券股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。

(八) 公司员工情况

截至2011年12月31日，公司员工共计2225人。按照专业结构、年龄分布、受教育程度划分的员工人数如下表所示：

	人员类型	人数	比例
专业结构	研究人员	22	0.99%
	投行人员	118	5.30%
	经纪业务人员	1723	77.44%
	资产管理业务人员	25	1.12%
	财务人员	99	4.45%
	行政人员	82	3.69%
	其他专业技术人员	156	7.01%
	合计	2225	100.00%
年龄分布	51岁以上	23	1.03%
	41-50岁	221	9.93%
	31-40岁	720	32.36%
	30岁以下	1261	56.67%
	合计	2225	100.00%

受教育程度	博士	11	0.49%
	硕士	277	12.45%
	本科	1274	57.26%
	大专及以下	663	29.80%
	合计	2225	100.00%

注：公司无需要承担费用的离退休职工。

第六节 公司治理结构

一、公司治理情况

公司是全国首批规范类券商之一。公司严格按照相关法律法规、规范性文件和现代企业制度的要求，不断完善法人治理结构，股东大会、董事会、监事会依法规范运作，已经形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层之间权责分明、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的法人治理结构，确保了公司的规范运作。

（一）股东和股东大会

公司持股 5%以上的股东均符合《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》等法律法规规定的条件，并取得中国证监会核准的证券公司股东资格。股东大会是公司的最高权力机构。公司现行《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东的权利和义务、股东大会的职权、股东大会的召集、召开、表决、决议等事项进行了规定，建立了和股东有效沟通的渠道，维护了股东尤其是中小股东的各项权利，确保了股东大会的操作规范、运作有效。

报告期内，公司共召开 4 次股东大会会议，会议的召集、召开及表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。

（二）股东和公司

公司股东与公司人员、资产、财务分开，机构、业务独立，各自独立核算、独立承担责任和风险。股东对公司董事、监事候选人的提名严格遵循法律、法规和公司章程规定的条件和程序，从未干预公司的决策及经营活动或损害公司及其他股东的权益。

（三）董事和董事会

董事会是公司常设的决策机构，对股东大会负责。公司现行《公司章程》及《董事会议事规则》对董事的任职资格和义务责任、董事会的职权、董事会的召集、召开、表决、决议等事项进行了规定，确保了董事会的规范运作。

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更董事。公司董事均取得中国证监会核准的证券公司相关任职资格，独立董事均已取得中国证监会核准的证券公司相关任职资格及上市公司独立董事资格。截至报告期末，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人，任免程序合法合规；公司董事均能严格遵守法律、法规及公司制度，自觉维护公司和全体股东的利益，忠实、诚信、勤勉地履行职责；独立董事能够独立、客观、审慎地维护中小股东权益。公司董事会会议的召集、召开及表决程序符合《公司法》、《公司章程》的规定。

公司董事会设立了战略与投资委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会。各专门委员会成员全部由董事组成，其中，薪酬与提名委员会、审计委员会中独立董事占多数，其负责人由独立董事担任；审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士。各专门委员会通过认真履行职责，有效地强化了董事会的决策功能及对管理层执行董事会决议、股东大会决议的监督，进一步完善了法人治理结构。

报告期内，公司共召开 7 次董事会会议，会议的召集、召开及表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。

（四）监事和监事会

监事会是公司的内部监督机构，对全体股东负责。公司现行《公司章程》及《监事会议事规则》对监事的任职资格、监事会的职权、监事会的召集、召开、表决、决议等事项进行了规定，确保了监事会的操作规范、运作有效。

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更监事。公司监事均已取得中国证监会核准的证券公司相关任职资格。截至报告期末，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 人，全部监事均具有担任上市公司和证券公司监事的任职资格，任免程序合法合规；公司监事会能够严格按照相关法律法规及《公司章程》规定履行自己的职责，对公司董事会和高级管理人员履行职责情况及公司财务的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

报告期内，公司共召开 5 次监事会会议，会议的召集、召开及表决程序均符合《公司法》和《公司章程》的规定。

（五）公司管理层

公司管理层负责公司的日常经营管理，实施董事会、股东大会决议，对董事会负责。公司现行《公司章程》对总裁及其他高级管理人员的产生办法、职权、义务等事项进行了规定。

公司总裁、副总裁、合规总监、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员，公司经营层的提名、任免符合《公司法》和《公司章程》的规定。截至报告期末，公司高级管理人员共 8 名，均已取得中国证监会核准的证券公司相关任职资格。公司建立了完善的授权体系、内部控制体系和监督体制，董事会与监事会能够对公司经理层实施有效的监督和制约。

报告期内，公司高级管理人员严格遵守法律、法规和中国证监会的有关规定，忠实勤勉地履行职责，有效执行董事会、股东大会的决议，最大程度地维护公司利益和实现股东效益最大化。

（六）利益相关者

公司充分尊重和维护债权人、客户及公司员工等其他利益相关者的合法权益，以实现各方多赢为目的，促进公司持续、健康地发展；积极履行各项社会责任，努力实现社会效益最大化。

（七）信息披露与透明度

按照法律、法规和《公司章程》的规定，公司制定了《信息披露事务管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》以及《投资者关系管理制度》，使得公司重大信息能够及时、公平地向投资者披露，做到了信息披露及时、公平，披露的信息真实、准确、完整。为了完善信息披露管理制度，促进董事、监事和高级管理人员勤勉尽责，提高年报信息披露的质量，公司制定了《年报信息披露重大差错责任追究制度》，建立了年报信息披露的内部责任追究机制，该制度经公司第六届董事会第七次会议审议通过。

董事会秘书负责公司信息披露事务及信息披露的保密工作，董事会办公室负责配合董事会秘书开展有关工作。公司严格按照法律、法规及内部相关制度的规定，认真做好信息披露工作，确保了全体股东尤其是中小股东能够公平地享有获取信息的权利，切实保证了公司的透明度。

综上所述，报告期内，公司治理实际状况符合法律法规和中国证监会的各项规定。

二、独立董事履行职责情况

公司按规定制订了《独立董事制度》、《独立董事年报工作制度》等独立董事工作制度，独立董事在履行职责时不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响，切实维护了公司及股东、尤其是中小股东的合法权益，有效促进了公司规

范运作。

(一) 独立董事出席董事会会议情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
孟勤国	4	3	1	0	否
吴炳贵	4	4	0	0	否
王运生	4	4	0	0	否

注：原桂林集琦股份有限公司独立董事平雷、赵明和常启军于 2011 年 8 月 22 日离任。2011 年 1 月至 8 月，原桂林集琦股份有限公司共召开董事会会议 3 次，其中，赵明、常启军亲自出席了全部 3 次会议，平雷亲自出席会议 2 次，委托出席会议 1 次。

(二) 独立董事发表独立意见情况

2011 年 8 月公司重大资产重组完成后，独立董事根据国家有关法律法规和《公司章程》，按照法定程序就有关事项出具了 3 次专项独立意见，具体如下：

1. 2011 年 8 月 22 日，公司独立董事孟勤国、吴炳贵、王运生就聘任公司总裁及其他高级管理人员的事项发表了独立意见，同意公司董事会聘任齐国旗同志为公司总裁；聘任胡德忠同志为公司常务副总裁；聘任彭思奇同志为公司副总裁兼财务总监；聘任余跃同志为公司副总裁；聘任刘俊红为公司副总裁；聘任陈列江同志为公司副总裁；聘任燕文波为公司副总裁。

2. 2011 年 10 月 26 日，公司独立董事孟勤国、吴炳贵、王运生对公司拟聘任中磊会计师事务所有限责任公司为公司 2011 年度审计机构事项发表了独立意见，同意公司聘任中磊会计师事务所有限责任公司为公司 2011 年度审计机构，并将关于该事项的议案提交公司 2011 年第三次临时股东大会审议；认为公司聘任中磊会计师事务所有限责任公司为公司 2011 年度审计机构的决策程序符合《公司法》、《证券法》、

《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定。

3. 2011年10月26日，公司独立董事孟勤国、吴炳贵、王运生就聘任公司董事会秘书事项发表了独立意见，同意公司董事会聘任刘健同志为公司董事会秘书。

(三) 报告期内，公司独立董事未对董事会各项议案及公司其他事项提出异议。

三、公司与第一大股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面“五分开”的情况

(一) 业务独立情况

公司与第一大股东分属不同行业。公司已经取得了经营证券业务所需的相关业务许可资质，根据中国证监会核准的经营范围依法自主地开展业务。公司拥有独立完整的业务体系和自主经营能力，不依赖于第一大股东及其关联方，具备独立面向市场参与竞争、独立承担风险的能力。不存在第一大股东及其关联方违反规定干预公司内部管理和经营决策的情形。

(二) 人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》以及《公司章程》的有关规定，且均已取得上市公司和证券公司的有关任职资格。公司高级管理人员不存在在股东单位任职和领取薪酬的情形。公司设有专门的人力资源部，拥有完整的劳动、人事及薪酬管理体系，不存在第一大股东及其关联方违反规定干预公司人事任免的情形。

(三) 资产独立情况

公司拥有开展证券业务必备的独立完整的资产，拥有经营管理所需的房产、设备、商标及特许经营权等。公司依法独立经营管理公司

资产，不存在资产、资金被第一大股东及其关联方占用而损害公司、客户合法权益的情形。

（四）机构独立情况

公司建立了完善的法人治理结构，设有股东大会、董事会、监事会、经营层以及相关经营管理部门，董事会下设四个专门委员会，各层级依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营管理体系，独立自主地开展经营管理，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。公司拥有独立的办公场所、经营场所和办公系统，与第一大股东及其关联方完全分开，不存在机构混同的情形。

（五）财务独立情况

公司按照《会计法》、《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等规定，建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度，设立了独立的财务部门，配备独立的财务人员。公司独立进行财务决策，实行独立财务核算，拥有独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在财务人员在第一大股东及其关联方兼职，不存在与第一大股东及其关联方共用银行账户、混合纳税的情形。

（六）公司不存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致同业竞争和关联交易问题。

四、公司内部控制制度的建立和健全情况

（一）内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况

公司内部控制制度体系完善，包括公司基本管理制度、部门业务管理规章和具体操作实施细则三个层级的制度体系，覆盖公司所有业务、管理和内部控制等范围，涵盖决策、执行、监督、报告、反馈等环节，并通过实施制度动态评估完善机制，不断修订和完善制度体系。

2011年年初，公司组织制定了年度制度建设计划，各项制度建设的完成情况纳入年度绩效考核指标。通过建立制度评估机制，采取对各部门或分支机构的制度建设及制度执行情况进行全面评估或专项评估的方式，分析制度体系的完整性和适用性，查找制度建设和执行中存在的问题，针对发现的漏洞和薄弱环节及时修订完善。

报告期内，公司结合上市公司的治理要求，修订管理制度和岗位操作流程130余项，保证了制度建设情况与公司业务发展相匹配。主要情况如下：

1. 在完善法人治理方面，公司按照上市公司的有关规定，先后制定了各董事会专门委员会工作细则以及《独立董事制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等6项内部控制制度，进一步完善公司法人治理。

2. 在业务控制方面，对于新开展或正在筹备的业务，制订了《证券资产管理业务参与股指期货交易管理办法》、《融资融券业务管理办法》、《自营业务投资管理办法》等多项业务及其配套制度，完善了各项业务控制相应的制度体系。

3. 在财务管理控制方面，公司建立了完善的财务管理控制机制。公司依据相关法律法规的规定，不断修订完善各个环节的财务管理控制制度，同时，严格实施自有资金管理制度，规范对各项业务所用自有资金的计划控制、筹集运用、调拨审批的操作流程，对自有资金的使用进行有效监督和控制。

4. 在信息披露控制方面，公司制订了《信息披露事务管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》等制度，建立了严密、高效的信息披露及保密工作流程和覆盖主要股东、各部门、各分支机构、各子公司的信息报送联络员体系。

（二）内部控制检查监督部门的设置情况

公司建立了较为完善的多层次内部控制体系，从事前、事中、事后三个层面上控制风险。明确了稽核监察部作为内部控制检查监督部门，就内部控制制度的执行情况独立地履行审查、监测、检查和反馈职能，对检查发现的问题督导有关部门或机构进行整改，定期或不定期向董事会、经理层汇报内部控制实施情况。

（三）董事会对内部控制有关工作的安排

董事会定期对公司内部控制相关报告进行审查，并提出健全和完善公司内部控制的意见。董事会下设审计委员会、风险控制委员会。审计委员会主要负责监督、评价公司的稽核和审计工作、内部审计与外部审计之间的沟通、审核公司财务信息及其披露、审查公司的内控制度及其他相关事宜；风险控制委员会主要负责对公司的风险状况进行研究和评估、对公司的风险控制情况进行研究和评估、提出完善公司风险管理和内部控制的建议及其他相关事宜。

（四）与财务核算相关的内部控制制度的完善情况

公司高度重视与财务核算相关的内部控制制度的建设和完善，制订了《会计核算办法》、《费用管理办法》、《财务部门会计工作规程》等各项财务管理制度，规范了财务报告编制、对外提供及审批流程，建立了有效的财务报告内部控制机制。

五、建立财务报告内部控制的依据及财务报告内部控制存在的缺陷及整改情况

公司依据《会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》等监管规定建立并不断完善财务报告内部控制。

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。在日常经营活动以及监督检查过程中发现的一般性内控问题，均能得到及时、有效的整改。

六、董事会对内部控制有关责任的声明

董事会对公司内部控制制度的制定和有效执行负责。董事会对公司 2011 年度内部控制进行了自我评估认为，公司的内部控制体系和风险管理制度是健全和有效的，内部控制机制已遵循了全面性、重要性、制衡性、适应性、成本效益等原则，在内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等重要方面不存在重大缺陷，实际执行中亦未存在重大偏差，为公司持续规范发展奠定了良好基础。

七、报告期内对高级管理人员的考评及激励机制

公司依据《公司章程》及相关绩效考核管理办法等规定对高级管理人员进行绩效考核。高级管理人员实行年度考核，考核的主要内容分为经营指标的完成情况、合规、合法经营与风险控制、分管部门的年度考核成绩、工作能力和工作态度等四个方面；董事会薪酬与提名委员会负责对公司高级管理人员的考核工作，出具考核报告，并提交董事会审议。公司将进一步探求有效的激励机制，以充分调动高级管理人员的积极性，促进公司的长远发展，保证股东利益的最大化。

八、年报信息重大差错责任追究制度的建立和实施情况

为规范公司及相关信息披露义务人信息披露行为，提高年报信息披露的质量和透明度，公司第六届董事会第七次会议审议通过了《年报信息披露重大差错责任追究制度》，对年度财务报告、业绩预告、其他年报信息重大差错的具体认定标准、处理程序、处罚措施等做出了明确规定。报告期内，公司不存在重大会计差错、重大信息遗漏、业绩预告修正等情况。

九、公司独立董事对公司内部控制自我评价的意见

根据深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及《关于做好上市公司 2011 年年度报告工作的通知》的有关规定，公司独立董事对公司内部控制自我评价发表意见如下：公司内部控制体系和风险管理制度是健全和有效的，在控制环境、风险识别与评估、控制活动与措施、信息与沟通、监督与评价等重要方面不存在重大缺陷，实际执行中亦未发现存在重大偏差。公司内部控制自我评价报告全面、客观、真实、准确地反映了公司内部控制的实际情况，没有虚假、误导性陈述或者重大遗漏。

第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了 4 次股东大会会议，其中年度股东大会会议 1 次，临时股东大会会议 3 次，相关情况如下：

1. 公司 2010 年年度股东大会，于 2011 年 6 月 8 日在桂林市集琦科技园多功能厅召开，相关决议详见 2011 年 6 月 9 日的《证券时报》及巨潮资讯网。

2. 公司 2011 年第二次临时股东大会，于 2011 年 8 月 22 日在桂林市集琦科技园多功能厅召开，相关决议详见 2011 年 8 月 23 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

3. 公司 2011 年第三次临时股东大会，于 2011 年 11 月 15 日在南宁市民族大道 109 号广西投资大厦 6 楼多功能厅召开，相关决议详见 2011 年 11 月 16 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

4. 公司 2011 年四次临时股东大会，于 2011 年 12 月 29 日在南宁市滨湖路 46 号国海大厦 1 楼会议室召开，相关决议详见 2011 年 12 月

30 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

第八节 董事会报告

2011年，公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司圆满完成，并更名为国海证券股份有限公司，成为了国内第16家上市证券公司。8月份，公司完成了董事会的换届选举工作，各项工作实现平稳过渡。选举产生的第六届董事会秉持“忠诚、勤俭、专业、创新”的企业精神，严格按照上市公司和证券公司的相关规定，不断完善公司法人治理，提高上市公司经营管理和规范运作水平，克服不利的市场形势，确保公司运营平稳。现将报告期内的经营情况分析报告如下：

一、报告期内公司经营情况回顾

（一）公司总体经营情况

2011年，欧美债务危机愈演愈烈，中国经济遭遇严峻挑战，经济增速放缓，通胀持续高位运行，银根紧缩，市场流动性不足。受此影响，国内股票及债券市场呈现持续低迷态势，券商收入及利润大幅下滑。

面对不利的市场环境，公司经营班子在董事会的指导下，带领全体员工迎难而上，在推动传统业务发展的同时，积极布局创新业务。2011年度公司实现营业收入127,054万元，较上年同比减少32.95%；利润总额16,667万元，较上年同比减少74.82%；归属于上市公司股东的净利润7,553万元，较上年同比减少83.46%。

(二) 主营业务及其经营状况

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	78,598	46,557	40.77%	-28.99%	12.70%	-21.91%
投资银行业务	21,622	14,657	32.21%	12.46%	-4.21%	11.80%
资产管理业务	1,381	1,667	-20.66%	33.86%	60.71%	-20.16%
证券自营业务	-14,682	887	-106.04%	-184.07%	-80.92%	-179.42%

注：上表为公司业务分部数据。

1. 证券经纪业务

2011 年，公司继续推进经纪业务转型，大力打造特色投顾业务，积极构建综合营销平台。一是以打造特色投顾业务为重点，深化客户服务专业水平，积极推动财富中心向效益中心转型，以此减缓佣金率下滑影响，增强了客户的认可度和跟随度。在证券时报主办的“第十二届金融 IT 创新暨中国优秀财经网站”评选活动中获得“最佳财富管理中心”奖及“最佳投顾服务券商”奖；二是加强产品营销和渠道合作，推动综合营销平台建设，不断提高渠道产能，全年实现份额化产品销售 24.21 亿元；三是稳步推进营业网点优化布局工作，公司网点规模已达 55 家，覆盖面由 7 个省级区域扩展至 14 个，网点布局进一步优化。但由于 2011 年市场交易量萎缩及证券行业佣金率持续下滑，公司证券经纪业务全年实现营业收入 78,598 万元，较上年同比减少 28.99%。

2. 投资银行业务

2011 年，公司投行业务顺应市场发展趋势，在股票及债券承销方面保持良好发展态势，进一步巩固了固定收益品牌优势，并扩大了团队规模，为未来的业务发展奠定了坚实基础。股票及债券承销业务方面，公司全年累计完成股票及债券主承销项目 8 家，在全行业承销业务收入同比负增长约 15% 的不利市场环境下，公司全年实现承销业务收入 19,990 万元，较 2010 年增长 51.5%，大幅高于行业增长水平，收入

排名较去年提升 6 位，达到第 29 位；固定收益业务方面，全年国债承销排名券商第 3 位，进出口银行金融债、农发行金融债、国开行金融债承销金额排名分别列券商第 2、3、4 位，连续 6 年稳居券商排名前 5 位。现券交易量市场排名第 9 位，业务品牌优势进一步得到巩固。（数据来源：万得资讯）投资银行业务全年实现营业收入 21,622 万元，较上年同比增长 12.46%。

3. 资产管理业务

2011 年，公司资产管理业务成功设立 2 只集合资产管理计划和 3 个定向理财项目，年末管理资产净值总计 12.10 亿元，比去年末增加 32.5%，资产管理业务品牌影响力进一步提升。公司资产管理业务全年实现营业收入 1,381 万元，较上年同比增长 33.86%。

4. 证券自营业务

2011 年，股市债市持续低迷，市场形势严峻，公司自营投资业务亏损。全年实现收入-14,682 万元，较上年同比减少 184.07%。

（三）创新业务开展情况

2011 年，在不利的市场形势下，公司密切关注监管政策导向，跟踪分析同业动态及行业趋势，全面布局创新业务：一是年内获直接投资业务资格，直接投资子公司筹备成立；二是融资融券业务资格申报工作稳步推进，并已通过沪深交易所组织的融资融券技术系统测试，2012 年 3 月，公司通过了中国证券业协会融资融券业务方案专业评价；三是 IB 业务迅速拓展，开始为公司贡献收入；四是以广西为重点，大力开拓新三板业务，广西区内签约项目市场占有率不断提升；五是通过了中国保险监督管理委员会关于向保险机构投资者提供交易单元的审核。上述创新业务布局的完成，有望进一步拓展公司盈利渠道，优化公司收入结构，平滑收入波动。

（四）报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力

力较前一报告期发生重大变化的情况说明

1. 报告期内利润构成变化情况

报告期内，公司利润构成无重大变化，主要来源于证券经纪业务、投资银行业务和控股基金子公司业务，其中：证券经纪业务利润占公司利润总额的 192.15%，基金子公司业务利润占公司利润总额的 61.83%，投资银行业务利润占公司利润总额的 44.49%。证券自营业务及证券资产管理业务亏损。

上年同期，公司利润主要来源于证券经纪业务、自营业务、控股基金子公司业务和投资银行业务，其中：证券经纪业务利润占公司利润总额的 104.89%，自营业务利润占公司利润总额的 19.36%，基金子公司业务利润占公司利润总额的 15.77%，投资银行业务利润占公司利润总额的 5.93%。

2. 报告期内，公司主营业务及其结构没有发生重大变化。

3. 报告期内，公司主营业务盈利能力没有发生重大变化。

4. 比较式合并会计报表及财务指标变动幅度超过 20%以上主要项目的变动情况。

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2011 年 1 月 1 日	增减百分比 (%)	主要原因
货币资金	5,333,624,651.24	6,891,070,861.02	-22.60	客户资金存款减少。
结算备付金	781,698,640.55	2,488,806,620.19	-68.59	存放登记结算公司的客户保证金减少。
交易性金融资产	3,489,102,044.37	2,164,688,732.88	61.18	证券投资规模增加。
买入返售金融资产	-	171,913,363.84	-100.00	期末在银行间买入返售业务减少。
应收利息	68,257,266.98	17,367,713.27	293.01	持有的交易性金融资产中债券投资应收利息增加。
存出保证金	674,264,993.40	982,788,812.98	-31.39	存放登记结算公司的交易保证金减少。
可供出售金融资产	278,987,434.64	126,965,301.48	119.74	新增委托基金公司进行证券投资业务。
无形资产	42,982,713.41	33,547,072.79	28.13	更新公司 IT 系统，无形资产投入增加。

递延所得税资产	35,376,524.20	16,096,710.41	119.77	本期可抵扣差异增加
应收款项	73,975,899.76	110,767,691.79	-33.22	结转上市相关款项
应付职工薪酬	48,165,702.07	138,344,717.80	-65.18	绩效工资减少
递延所得税负债	11,625,026.05	24,794,236.97	-53.11	交易性金融资产公允价值变动形成的递延所得税负债转回。
卖出回购金融资产款	1,419,398,689.80	-	100.00	期末在银行间市场卖出回购业务增加。
代理买卖证券款	6,146,891,941.86	9,722,369,005.67	-36.78	客户资金减少。
应交税费	12,498,373.68	55,697,471.52	-77.56	主要为受盈利下滑影响,本期应缴各各项税费减少。
应付利息	11,320,711.79	7,169,250.00	57.91	一是卖出回购金融资产应付利息增加,二是因次级债利率增加,计提的次级债利息相应增加。
预计负债	-	43,467,434.00	-100.00	本公司所涉诉讼案件已终结。
项目	2011 年度	2010 年度	增减百分比 (%)	主要原因
代理买卖证券业务净收入	811,786,436.98	1,123,310,334.64	-27.73	证券二级市场低迷导致经纪收入减少。
证券承销业务净收入	199,900,083.76	131,883,859.27	51.57	本公司承销项目增加,收入增加。
受托客户资产管理业务净收入	13,499,463.29	10,150,435.97	32.99	本公司发行的集合投资理财规模增加,收入增加。
利息净收入	18,048,352.17	70,014,946.68	-74.22	一是卖出回购金融资产业务增加导致利息支出增加,二是 2010 年 4 月借入的次级债务增加利息支出。
投资收益	63,285,996.12	191,053,652.27	-66.88	自营业务投资收益减少
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-139,861,591.74	24,399,828.73	-673.21	一是卖出自营证券投资转回原计提的公允价值变动收益,二是期末自营投资浮亏。
所得税费用	52,332,115.28	164,683,876.88	-68.22	因利润减少,计提的所得税费用减少。

(五) 营业收入、营业利润地区分部报告

1. 营业收入地区分部情况

单位：元

地 区	2011 年		2010 年		增减比例 (%)
	营业机构	营业收入	营业机构	营业收入	
	数量		数量		
总部及分公司		117,664,892.16		426,029,941.37	-72.38
广西壮族自治区	38	654,903,250.89	36	961,125,072.47	-31.86
上海市	3	35,018,133.34	3	52,657,913.66	-33.50
广东省	3	23,503,234.42	3	30,450,261.84	-22.81
北京市	1	15,731,342.73	1	22,103,730.96	-28.83
四川省	1	10,944,327.73	1	16,394,172.58	-33.24
福建省	1	1,954,172.65	1	485,332.13	302.65
河南省	1	1,342,925.14	1	485,776.46	176.45
云南省	1	3,965,923.38	1	84,779.80	4,577.91
贵州省	1	403,341.48	1		
湖南省	1	387,514.32	1		
重庆市	1	502,583.60	1		
山西省	1	404,860.76	1		
陕西省	1	580,786.76	1		
山东省	1	1,548,448.48	1		
子公司		430,305,576.48		421,611,677.30	2.06
抵消数		-28,616,912.02		-36,437,055.30	
合 计	55	1,270,544,402.30	53	1,894,991,603.27	-32.95

2. 营业利润地区分布情况

单位：元

地 区	2011 年		2010 年		增减比例 (%)
	营业机构	营业利润	营业机构	营业利润	
	数量		数量		
总部及分公司		-318,526,888.23		-117,648,075.12	-170.75
广西壮族自治区	38	415,524,357.52	36	665,463,038.23	-37.56

地区	2011 年		2010 年		增减比例 (%)
	营业机构 数量	营业利润	营业机构 数量	营业利润	
上海市	3	3,614,454.08	3	18,140,289.51	-80.07
广东省	3	-1,437,241.87	3	2,184,603.48	-165.79
北京市	1	2,510,677.65	1	6,923,123.00	-63.73
四川省	1	3,817,006.16	1	8,128,450.65	-53.04
福建省	1	-3,648,345.15	1	-2,757,053.54	-32.33
河南省	1	-4,672,217.59	1	-2,970,198.27	-57.30
云南省	1	-2,503,651.53	1	-922,353.23	-171.44
贵州省	1	-3,892,287.64	1		
湖南省	1	-4,437,171.92	1		
重庆市	1	-3,462,539.40	1		
山西省	1	-3,030,557.14	1		
陕西省	1	-2,736,989.29	1		
山东省	1	-2,927,300.04	1		
子公司		102,220,490.01		104,966,719.11	-2.62
抵消数		-25,500,000.00		-35,700,000.00	
合计	55	150,911,795.62	53	645,808,543.82	-76.63

(六) 资产结构和资产质量情况

1. 公司自有资产构成情况

单位：元

项目名称	期末余额	占自有 资产总 额比例	期初余额	占自有 资产总 额比例
货币资金、结算备 付金及存出保证金 (扣除客户资金存 款)	642,696,343.33	12.78%	640,297,288.52	17.51%
交易性金融资产	3,489,102,044.37	69.39%	2,164,688,732.88	59.20%
买入返售金融资产	-	-	171,913,363.84	4.70%
应收利息	68,257,266.98	1.36%	17,367,713.27	0.47%
可供出售金融资产	278,987,434.64	5.55%	126,965,301.48	3.47%
投资性房地产	41,152,636.98	0.82%	43,099,925.34	1.18%
固定资产	259,394,305.94	5.16%	250,123,004.82	6.84%

无形资产	42,982,713.41	0.85%	33,547,072.79	0.92%
商誉	22,084,264.01	0.44%	22,084,264.01	0.60%
递延所得税资产	35,376,524.20	0.70%	16,096,710.41	0.44%
其他资产	148,313,372.51	2.95%	170,683,111.23	4.67%

公司资产主要以货币资金、金融资产、固定资产形式存在，公司资产状况良好、流动性良好。

2. 公允价值的计量

公允价值的确定方法：存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。公允价值变动损益对公司利润的影响如下表所示：

单位：元

项目	对当年利润总额的影响金额	占利润总额的比率 (%)
交易性金融资产公允价值变动损益	-139,861,591.74	-83.91
合计	-139,861,591.74	-83.91

(七) 现金流转情况

报告期内，公司合并报表现金及现金等价物净增加额-323,546.44万元，较上年数-121,279.01万元减少202,267.43万元，减幅166.78%。

经营活动产生的现金净流量为-317,315.12万元，较上年数-149,942.00万元减少167,373.12万元，减幅111.63%，主要原因是二级市场持续低迷，客户保证金存款大幅度减少。

投资活动产生的现金净流量-171.34万元，较上年数-16,234.48万元增加16,063.14万元，增幅98.94%。主要原因是本公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司收到资产置换差价款。

筹资活动产生的现金净流量-5,997.15万元，较上年数44,936.50万元减少50,933.65万元。主要原因是2010年公司借入次级债务50,000

万元。

（八）子公司经营情况

1. 国海富兰克林基金管理有限公司（以下简称基金公司），注册资本为 22,000 万元，公司持有其 51% 股权，其主营业务为：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。

截至 2011 年 12 月 31 日，基金公司总资产 48,273 万元，净资产 42,558 万元；2011 年度，基金公司实现营业收入 28,605 万元，利润总额 10,305 万元，净利润 7,731 万元。与上年同期相比，基金公司各项财务指标未发生重大变化。

截至 2011 年 12 月 31 日，基金公司旗下共管理 9 只基金，管理规模为 1,474,846 万元，整体投资业绩保持稳定，规模排名上升至行业第 35 位。（数据来源：万得资讯）

2. 国海良时期货有限公司（以下简称期货公司），注册资本 10,000 万元，公司持有其 83.84% 股权，其主营业务为：商品期货经纪、金融期货经纪。

截至 2011 年 12 月 31 日，期货公司总资产 119,096 万元，净资产 23,194 万元；2011 年度，期货公司实现营业收入 14,425 万元，利润总额 1,064 万元，净利润 715 万元。与上年同期相比，期货公司资产总额同比减少 24.53%，主要原因是客户的保证金存款减少；利润总额同比减少 26.84%，净利润同比减少 30.61%，主要原因是长期资产投资加大导致折旧、摊销费用增加。

截至 2011 年 12 月 31 日，期货公司拥有期货营业部 9 家，市场占有率达 1.19%，较上年增加 24%，分类监管评级也由 CC 级上升为 BB 级，合规管理水平和业务规模再上台阶。

二、对公司未来发展的展望

（一）行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

据统计，截至 2011 年末我国有证券公司 108 家，证券营业部 4996 家（数据来源：上海证券交易所），经纪业务佣金率持续下滑，投资银行业务的竞争也进一步加剧，各证券公司在业务、人才、客户和创新等方面的竞争日趋激烈。回顾近年来资本市场的发展情况，市场化、专业化的发展脉络日渐清晰，创新发展能力日益成为左右券商发展的重要因素。我们认为证券行业可能呈现以下主要发展趋势：

1. 行业创新步伐将进一步加快

近年来，监管层积极稳妥地推进证券期货领域的改革开放，完善市场基础制度，调整优化资本市场结构，为券商业的创新发发展营造了宽松的政策环境。随着转融通、国际版、统一的场外交易市场提上议事日程，《证券公司业务创新工作指引》等政策的发布，为券商规范创新发展创造了有利的市场条件。预计今后券商自主开发的创新产品将不断涌现，券商的利润增长点将不断增加，券商差异化的路径将更加宽广和清晰。

2. 券商竞争将从以价格竞争为主的通道服务模式加速向综合金融服务能力竞争转变

（1）发行体制改革深化，考验券商投行业务项目筛选能力和销售能力。新股发行日趋市场化，优质项目储备丰富和具有强大新股定价能力及销售能力的券商将占据有利的竞争地位。

（2）投资渠道和工具日趋丰富，券商自有资金运作模式呈现以追求稳健赢利为目标的多元化发展态势。一是在二级市场上广泛使用金融衍生工具平抑市场波动风险；二是投向融资融券、股权质押回购等低风险业务领域，获取稳健投资收益；三是参与发起设立产业投资基金，扩大股权投资基金管理规模，提高管理费收入等。

（二）公司发展面临的机遇和挑战。

2012 年世界经济存在诸多不稳定、不确定因素，宏观经济环境不容乐观。随着“十二五”规划的深入实施，经济结构调整力度加大，经济发展方式转变加速，将为资本市场带来新的发展机遇。

1. 公司发展面临的机遇包括：

(1) 加快转变经济发展方式的战略选择为资本市场的健康快速发展提供了广阔的空间。

(2) 监管层鼓励创新政策施行，券商创新业务将迎来快速发展的历史机遇。

(3) 公司成功上市后，品牌和资本实力将显著提升，为各项业务的发展提供更为有力的支撑。

2. 公司发展面临的挑战包括：

(1) 世界经济仍然存在诸多不稳定、不确定因素，全面复苏将是一个缓慢而复杂的过程，证券市场发展的宏观环境不容乐观。

(2) 净资本规模偏小是制约公司发展的瓶颈。公司拟通过再融资提高公司净资本水平，扩大业务范围，增强公司的市场竞争力。

(3) 公司收入和利润主要倚重于传统经纪业务的格局没有改变，公司收入结构有待进一步优化。

(4) 随着各项创新业务的展开和传统业务竞争的日趋激烈，人才竞争已成为券商竞争的关键。目前公司创新业务开展所亟需的人才储备有待增加。

(三) 公司发展战略规划

公司“二五”规划提出，公司将秉承“忠诚、勤俭、专业、创新”的企业精神，坚持“诚信、合规、稳健”的经营理念，以人为本，以客户为中心，以资源整合、业务协同为抓手，实施差异化、特色化的业务发展策略，以经纪业务为基础，以固定收益业务为旗舰，以投资银行业务为先导，以资产管理业务为新的利润增长点，围绕重点业务

领域和重点区域，积极推进业务快速发展，着力提高核心竞争力，把公司建设成为“资本充足、特色鲜明、专业精湛、服务优良”持续盈利能力强的现代金融企业。

（四）2012 年度主要工作计划

1. 全力以赴推进非公开发行股票工作。

2. 加快业务发展。在传统业务方面，一是创新发展路径，积极推进投顾业务，创新优化产品线，拓宽并深化渠道合作，加快经纪业务转型步伐；二是在坚持投行“精品化”竞争策略的同时，抓紧推进成熟项目的审批发行进度，做好项目的储备和培育，力争在项目承销数量和收入上实现突破；三是以“扩规模”为资产管理业务的工作核心，努力打造良好投资业绩，加强营销渠道建设，推动资产管理规模快速增长；四是以加强风险控制为前提，稳步提高自营投资业务收益；五是全面提升研究业务品牌与服务水准，力争成为公司新利润增长点。在创新业务方面，一是抓住创新政策不断推出的市场良机，全力推动创新业务的快速发展；二是争取早日获得融资融券业务资格，开展融资融券业务；三是完成直投子公司设立和业务布局工作，全面启动直投业务；四是积极推动期货 IB 业务可持续发展。

3. 加强财务管理、效益管理，控制运营成本，以提高管理溢价。

4. 以推进机构 CRM 系统完善和应用为重点，加强业务协同和资源整合。

5. 以完善内控体系为主线，夯实合规管理和风险控制基础，满足公司规范、创新发展的要求。

6. 进一步加强人才引进和培养工作，打造高效人才供应链。

7. 深化企业文化建设，积极履行企业社会责任，树立良好企业形象。

（五）资金需求及来源

为配合公司发展战略，未来公司的资金需求将主要集中在现有业

务规模扩张、开展创新业务以及向子公司增资等方面。为满足资金需求，公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 50 亿元，用于增加公司资本金，补充公司营运资金，以扩大公司业务规模特别是创新业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。具体包括以下方面：增加融资融券业务准备金；加大对子公司的投入；扩大承销准备金规模；适度增加自营业务规模；扩大资产管理业务规模；优化营业网点布局；加大 IT 技术平台建设投入；加大研究业务的投入；其他资金安排。目前，非公开发行股票方案已经公司第六届董事会第五次会议审议通过，该事项尚须公司股东大会批准后，报中国证监会核准。

三、公司经营活动面临的风险和采取的对策

（一）公司经营活动面临的风险

1. 市场风险

证券公司的各项业务对证券市场有高度依赖性。证券市场行情受国际、国内经济状况、国家经济政策等多重因素影响，具有较强的周期性和较大的不确定性。

2. 流动性风险

流动性风险主要指公司核心业务不能持续产生收入，或在行业或市场发生重大事件的情况下，公司因资金占用而导致流动性不足形成的风险。

3. 业务风险

（1）证券经纪业务风险

证券经纪业务与证券二级市场行情具有较强的相关性。2011 年证券公司竞争加剧，证券经纪业务整体佣金率快速下滑，在公司具有较强优势的广西区域市场，各大券商纷纷新设营业网点，对公司维持市场份额、保持竞争力和创利能力形成了较大冲击，导致未来公司证券

经纪业务存在收入下降的风险。

(2) 保荐与承销业务风险

保荐与承销业务存在因过失受到监管机构处罚的风险；存在由于市场状况或方案设计等因素而面临包销风险；存在对企业状况判断偏差，导致发行失败的风险。

(3) 自营业务风险

影响自营投资业务的风险主要包括基本面风险和技术面风险，其中基本面风险主要包括国家宏观经济形势、行业发展状况、企业微观经营效益；技术面风险主要包括资产流动性、头寸控制情况等。

(4) 资产管理业务风险

公司资产管理业务规模偏小，面临着市场激烈竞争，存在收入偏少且稳定性较差的风险；公司在管理资产管理项目时，可能会由于证券市场波动或管理人投资决策失误导致投资管理业绩波动，存在影响资产管理业务发展的风险。

(5) 创新业务风险

公司在开展创新业务和设计创新产品时，存在对金融创新研究的深度不够，创新业务风险控制不足、创新产品设计不合理而带来损失的风险。

4. 管理风险

如果公司及员工的经营管理或执业行为违反法律、法规，存在受到法律制裁、财产损失或声誉损失、被证券监管机构采取限制业务等监管措施、甚至被撤销全部证券业务许可的风险。

5. 技术风险

由于业务规模快速扩张和管理复杂性提高，证券公司各项业务和内部管理活动对信息系统的安全性、稳定性提出了更高的要求，技术系统的故障将影响证券公司的信誉和服务质量，甚至会给证券公司带

来经济损失和法律纠纷。

（二）公司已采取或拟采取的对策

1. 加强对国家宏观政策、产业政策及行业发展趋势的研究，提高市场研判能力和水平，有效控制市场风险。

2. 公司拟通过非公开发行股票，扭转公司净资本规模偏小的不利局面，拓宽公司业务范围，优化收入结构，增强公司抗风险能力，降低公司流动性风险。

3. 加强对经营性风险的控制。通过在广西区域市场精耕细作，优化营业网点布局，提高公司证券经纪业务盈利水平；通过加大投行市场拓展能力、加强项目选择，提高公司证券承销与保荐业务盈利水平；通过加强市场研究准确把握市场趋势及品种选择，提高公司证券自营业务盈利水平；通过增强证券资产管理业务管理水平和投资能力，提高公司证券资产管理业务盈利水平；通过加强对创新业务的研究，完善创新业务管理体系，降低公司创新业务风险。

4. 健全的内部管理制度及其执行情况是证券公司长期可持续发展的重要前提。2011 年，公司不断完善各项管理制度，内控体系进一步健全。一是根据上市公司的监管规定，组织修订或制订公司章程、各董事会专门委员会工作细则以及信息披露事务管理、投资者关系管理等 20 多项制度，为公司上市后规范运作提供了制度保障；二是组织开展专项检查，减少了风险隐患；三是制定了信息隔离墙实施方案、压力测试方案等，夯实了公司业务合规运营的基础。

5. 公司继续增加信息技术投入，进一步提高信息系统的备份能力和安全等级，有效增强系统的稳定性和可靠性；同时，进一步优化和完善信息系统运维管理体系，提高信息系统运维管理水平。

四、公司投资情况

(一) 公司募集资金情况

按照中国证监会《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司的批复》(证监许可[2011]1009号)核准的方案,2011年8月,本公司以3.72元/股的价格,新增人民币普通股501,723,229股股票吸收合并国海证券有限责任公司。吸收合并完成后,公司总股本增至716,780,629股。本公司系采用新增股份吸收合并方式进行重大资产重组,并未募集到现金,所有募集资金均用于收购原国海证券的全部资产、负债及业务,具体情况如下表所示:

单位: 万元

募集资金总额: 186,641.04						已累计使用募集资金总额: 186,641.04				
变更用途的募集资金总额: 0						其中: 2011 年度使用募集资金总额: 186,641.04				
变更用途的募集资金总额比例: 0										
序号	投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期(或截止项目完工程度)
	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	吸收合并原国海证券	吸收合并原国海证券	186,641.04	186,641.04	186,641.04	186,641.04	186,641.04	186,641.04	-	2011年7月15日

(二) 对外股权投资情况

2011年5月,原国海证券有限责任公司召开2011年第一次临时股东大会,同意在中国证监会对公司开展直接投资业务试点无异议的条件下,公司出资1亿元人民币设立一家全资专业子公司开展直接投资业务。2011年8月,公司开展直接投资业务资格获批(桂证监函[2011]128号)。2011年11月,公司召开2011年第三次临时股东大会,同意将直投子公司注册资本由1亿元增至2亿元。2012年1月,该直投子公司设立完成。

五、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况。

六、建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

报告期内，公司根据《企业内部控制基本规范》（财会〔2008〕7号）及相关配套指引要求，贯彻落实广西证监局要求区内上市公司尽快制订《内部控制规范实施工作方案》精神，于2011年10月26日召开第六届董事会第三次会议，审议通过了《国海证券股份有限公司内部控制规范实施工作方案》，结合公司实际情况，对2012年内控规范全面实施工作进行了整体策划，明确了工作目标、工作思路和工作方法。

（一）内部控制建设目标

通过建立内部控制体系，梳理公司主要业务流程，对关键流程进行风险分析，找出风险点和控制缺陷，强化相关部门控制职责，实现对风险的有效控制，保证内部控制体系有效运行。

（二）内部控制建设实施计划

内部控制建设的步骤分为六个阶段：

1. 内控项目准备阶段，制定内控实施工作方案，聘请中介机构、专业人士进行内部培训；
2. 确定内控实施范围阶段，公司内部控制实施的范围包括国海证券及控股子公司与财务报告相关的内控建设。从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等五要素及监管部门的要求和本公司的实际情况出发，制定确定内控实施范围；
3. 风险评估和内控梳理阶段，将公司现有的制度流程与内控规范及配套指引及现有法律法规比对，进行内部控制梳理，编制风险清单、进行风险评估，识别现有制度、规范的缺陷；

4. 内控自我评价与内控缺陷整改阶段，制订内控自我评价工作规划、方法和工作标准，确定内控评价的范围、缺陷标准，开展内控自我评价工作，编制评价报告；建立内部控制缺陷认定表，记录内部控制缺陷成因、表现形式和影响程度，设计整改方案，追踪整改进度等，并进一步完善内控制度和内控文件；

5. 内控审计阶段、聘请外部审计机构，披露审计报告；

6. 缺陷修补和完善阶段，根据审计结果，对审计发现的内控缺陷进行整改和完善，持续建设公司的内部控制体系。

七、内幕信息知情人登记管理制度的建立与执行情况

2011年12月12日，公司第六届董事会第四次会议审议通过了《内幕信息知情人登记管理制度》。报告期内，公司在内幕信息知情人登记管理方面完成了如下工作：

（一）建立了内幕信息知情人档案，严格根据有关规定做好内幕信息知情人登记管理工作，如实、完整记录内幕信息在公开前的报告、传递、编制、审核、披露各环节所有内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的内容和时间等情况，按规定及时将登记情况向深圳证券交易所报备，并做好档案管理工作。

（二）向有关主管部门发函，说明上市公司内幕信息管理的相关规定，请求在信息公开披露后再行报送有关统计信息，并获得了主管部门的同意函。

（三）在公司非公开发行股票方案披露前，控制内幕信息知情人范围，制作重大事项进程备忘录，登记非公开发行股票事项在各个阶段涉及的内幕信息知情人姓名及其知悉内幕信息的方式、内容、时间等情况，并要求知情人在备忘录上亲自签名确认。

（四）强化培训，通过组织包括主要股东、董事、监事和高级管

理人员在内的相关培训，不断强化相关责任主体信息披露的意识和能力，有效提高内幕信息管理工作的质量。

报告期内，公司不存在违反内幕信息知情人登记管理制度的情况。

八、公司风险控制指标监控和补足机制建立情况

（一）动态的风险控制指标监控情况

根据中国证监会的要求，公司制定了《净资本等风险控制指标管理实施办法》，明确了净资本等风险控制指标的管理架构、部门职责和 workflow。建立并健全动态的以净资本为核心的风险控制指标监控体系，指定专岗对净资本等风险控制指标进行实时监控，并在业务开展、变动中及时进行敏感性分析与压力测试，有效评估各项业务对公司净资本风险控制指标的影响，按规定向监管部门书面报告公司风险控制指标数据和达标情况，确保在风险可控、可测、可承受前提下开展业务。

（二）净资本补足机制的建立情况

公司建立了净资本补足机制，若发生净资本等各项风险控制指标触及监管预警标准的情况，公司将采用压缩风险性较高的投资经营品种或规模、追讨往来账项、转让长期股权投资、处置有形或无形资产、减少或暂停利润分配等方式补充净资本。

（三）报告期内风险控制指标的监控情况

报告期内，公司以净资本为核心的各项风险控制指标持续符合监管标准，没有发生触及预警标准的情况。

九、公司合规管理体系建设情况与合规检查情况

（一）合规管理体系建设情况

公司已建立并实行了合规管理制度，构建了董事会(董事长)--合

规总监—合规部门—各部门及分支机构合规岗四个层级的合规管理组织架构。合规总监向董事会负责，不在公司兼任经营管理的职务，不分管与合规管理职责相冲突的部门，拥有充分的知情权和调查权，能够对公司重大决策和主要业务活动的合规性进行监督；合规部和稽核监察部为合规管理的专门部门，协助合规总监履行规定的职责；各部门及分支机构对本部门合规管理的有效性承担责任，并在部门内部设合规岗，负责本机构合规管理具体工作，推动合规管理各项工作落实到位。

（二）合规检查情况

报告期内，公司以促进各项业务合规、有序开展为目标，通过采取现场检查与非现场检查相结合、全面普查与抽样检查相结合等方式，开展了如下合规、稽核检查工作：一是为杜绝以低于成本佣金开展不正当竞争行为的发生，公司积极组织开展新开户佣金费率以及存量客户佣金收取情况自查自纠工作，核实低佣金客户数量，对照监管要求及时调整佣金率；二是组织反洗钱监控系统数据信息与用户权限等专项合规检查及营业部开展反洗钱自查自纠，及时查补缺漏，提升反洗钱工作管理水平；三是在投行项目自查和整改工作中持续督促保荐代表人切实履行勤勉尽责义务，完备工作日志和尽职调查工作底稿；四是通过组织、督促开展证券营业部营销行为检查、整改，强化营销队伍建设和营销行为管理；五是积极开展证券营业部经纪业务合规管理情况检查，提升整体管理能力；六是开展第三方存管单客户多银行服务项目实施情况检查，加强业务实施情况的跟踪、督导；七是配合广西证监局完成了对公司IB业务的现场核查；八是根据证监会的要求实施离岗稽核、离任审计；九是组织常规及专项稽核项目，检查范围基本覆盖资产管理、自营、债券交易、期货中间介绍业务、投行、证券经纪等公司各项业务。

公司合规检查未发现重大风险事项。根据合规检查结果，公司除督促相关部门落实整改稽核发现的有关问题外，及时补充完善了相关制度操作规程，为完善公司管理起到了积极的促进作用，从而促进公司合规发展。

十、公司客户资产保护、风险控制、创新业务开展的风险管理情况

（一）客户资产保护情况

1. 经纪业务客户资产保护情况

公司严格遵循“隔离墙”原则，采取优化部门组织架构、充分发挥各部门隔离、制衡与监督作用，建立并落实客户资产保护的长效机制。

①制定《经纪客户账户管理实施办法》等制度，并依托技术手段，有效地执行在开户环节的客户身份识别、验证审核、客户影像采集、客户密码安全和交易风险提示等工作，为执行客户实名制和保证客户资料完整奠定了基础；通过持续进行的每周客户账户关键信息比对、每周定期的资金账户数据报送和开户资料联网核查异常投资者身份信息复查工作，确保客户身份关键信息与中国证券登记结算公司系统一致，杜绝新不合格账户的产生。

②统一建立经纪业务客户账户管理、客户资金存管、代理交易、代理清算交收、证券托管、交易风险监控等信息系统，并建立了统一分配和授予证券经纪业务集中交易系统权限及参数的机制，杜绝了虚增虚减客户资金、证券及账户等情况发生。

③建立了客户回访与客户投诉处理机制，及时发现并处理不规范行为和客户投诉；建立了客户交易安全监控制度，增强对客户资产保护的作用。

④建立了客户资料管理机制，为每个客户单独建立纸质档案并对重要客户资料建立电子化档案，保证客户资料安全完整。注重客户资

料的保密工作，对信息系统用户权限设置遵循最小化原则并执行严格的审批制度，限制赋予批量下载或导出客户信息的权限；需要查询、复印客户资料时，必须履行审批和登记手续，并严格履行审批、留痕手续。

2. 资产管理业务客户资产保护情况

公司的证券资产管理业务，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，公司对上述证券资产管理业务，以托管客户或集合计划为主体，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。

在受托客户资产运作过程中，公司通过设立集中交易室，对资产管理业务的投资决策和交易执行职能进行有效隔离，在交易过程中，按照“价格优先、时间优先、比例分配”原则保证交易对各受托资产的公正。同时，通过建立信息隔离墙，控制证券资产管理业务与其他业务之间的信息流动，防止滥用信息和不正当关联交易的发生。

（二）完善风险控制体系情况

公司按照“健全、合理、制衡、独立”的原则，建立了五个层级的风险管理体系，贯穿业务和管理活动的事前、事中、事后，并明确划分了各层的职能。第一层次为重要一线岗位双人、双职、双责为基础的相互制衡；第二层次为经营部门和运行与服务部门之间、相关岗位之间的相互制衡；第三层次为合规部和稽核监察部对各项业务、各部门、各分支机构、各岗位全面实施审查、监控、检查和反馈；第四层次为公司经理层、董事会专门委员会和董事会的风险管理和控制；第五层次为监事会的风险控制。

各部门、各分支机构按照各自职责，依据法律法规、公司各项规章制度开展工作。业务部门内部风险控制小组或风险控制岗位履行风

险控制第一线责任，合规部从合法合规和风险管理的角度，对公司内部管理制度、重大决策和主要业务活动进行事前合规审核；职能部门对业务前台的证券交易、资金、财务、信息技术等方面履行日常监督管理职责，合规部对业务活动进行后台监测；稽核监察部通过例行审计、离任审计、专项审计、专项调研等工作项目，对公司各部门、各分支机构的经营管理情况进行监督和评价，提出整改建议，并对公司内部控制制度的充分性和有效性发表意见。前、中、后台相互制约，对经营活动进行全方位控制。

公司及时修订、细化各项业务制度，确保风险管理覆盖公司主要业务，并建立相应的风险报告体系，运用数量分析工具和监控信息系统，加强对风险的动态监控，增强识别、度量、控制风险的能力，对公司主要业务进行持续量化监控，记录和管理市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险，为各项业务稳健发展提供更加有力的保障。公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，完善以净资本为核心的风险控制指标动态监控机制，实时掌握每项业务变动对净资本等风险指标的影响，并进一步健全完善了风险控制指标敏感性分析和压力测试机制，确保净资本等风险控制指标持续符合监管要求，做到对风险及时预警、准确计量和实时监控。

（三）公司创新业务开展的风险管理情况

公司将创新业务纳入公司五个层级的风险管理体系内，对新业务、新产品执行可行性评估、分级审批、运行跟踪评价等管理措施。在创新活动的前期准备阶段，对业务的合规性、可行性和可能产生的风险进行充分的评估论证，并制定业务管理制度，明确操作流程、风险控制措施和保护客户合法权益的措施；在业务开展期间，跟踪监测创新业务，主动组织开展风险识别和评估工作，优化信息技术系统，及时完善和改进风险管理策略；在业务进入稳定发展阶段，有步骤地总结

风险管理经验，将成熟做法制度化、规范化。

报告期内，公司在创新业务风险管理方面的工作主要有：一是对设立直投子公司进行了多次专项压力测试；二是实时跟踪公司及相关营业部开展IB业务的合规性；三是进一步推进投资顾问业务及其人员管理的制度化，细化其业务推广的适当性管理，通过明确风险揭示环节、执业行为留痕、定期抽查等手段规范投资顾问业务合规管理，加强风险控制。

十一、董事会日常工作情况

（一）董事会会议情况

2011年，公司董事会认真履行股东大会赋予的职责，全年共召开董事会会议7次，其中现场会议3次，非现场会议4次，对公司重大经营管理事项进行了审议并做出决策。会议的召集、召开、表决符合《公司法》、《公司章程》及相关制度的规定，决策程序规范高效。会议召开情况如下：

1. 公司第五届董事会第二十二次会议，于2011年4月24日在桂林集琦药业股份有限公司会议室召开，相关决议详见2011年4月26日的《证券时报》及巨潮资讯网。

2. 公司第五届董事会2011年第一次临时会议，于2011年5月16日以传阅方式召开，相关决议详见2011年5月17日的《证券时报》及巨潮资讯网。

3. 公司第五届董事会第二十三次会议，于2011年8月5日以通讯表决方式召开，相关决议详见2011年8月6日的《证券时报》及巨潮资讯网。

4. 公司第六届董事会第一次会议，于2011年8月22日在桂林市桂林市漓江大瀑布饭店12楼独秀厅召开，相关决议详见2011年8月23日的

《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

5. 公司第六届董事会第二次会议，于2011年8月26日以通讯表决方式召开，相关决议详见2011年8月30日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

6. 公司第六届董事会第三次会议，于2011年10月26日在南宁市滨湖路46号国海大厦附楼4楼会议室召开，相关决议详见2011年10月28日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

7. 公司第六届董事会第四次会议，于2011年12月12日以通讯表决方式召开，相关决议详见2011年12月14日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

2011 年公司董事会共召集4次股东大会会议，包括1次年度股东大会会议和3次临时股东大会会议。董事会认真执行股东大会的各项决议，及时完成股东大会交办的各项工作，主要情况如下：

1. 公司重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司系列议案于2009年2月4日经公司2009年第一次临时股东大会审议通过，相关事项于2011年6月24日获得中国证监会核准（证监许可[2011]1009号），公司重大资产重组及股权分置改革正式实施。2011年8月，公司相关工商变更登记手续办理完成，并取得了《企业法人营业执照》，公司名称变更为“国海证券股份有限公司”，经营范围变更为“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、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务”。2011年8月9日，公司股票复牌，股票简称变更为“国海证券”，股票代码“000750”保持不变。

2011年8月22日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更公司住所的议案》，公司已办理完成相关工商变更登记手续，公司住所已变更为“桂林市辅星路13号”。

2. 2011年8月22日，鉴于公司重大资产重组实施完成，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，同意对原《桂林集琦药业股份有限公司章程》进行逐条修订，公司按照股东大会的授权办理相关变更手续；2011年11月15日，根据中国证监会的反馈意见，公司2011年第三次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，同意对公司章程中关于开展直接投资业务和对外担保的相关条款进行调整。2011年12月28日，公司章程重要条款变更获得中国证监会核准（证监许可[2011]2124号）。

3. 鉴于公司第五届董事会任期届满且公司重大资产重组实施完成，2011年8月22日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举第六届董事会董事的议案》，选举张雅锋、管跃庆、梁雄、温昌伟、刘剑锋、梁国坚、孟勤国、吴炳贵、王运生为公司第六届董事会董事，组成公司第六届董事会；同日，公司召开第六届董事会第一次会议，选举产生公司董事长及各董事会专门委员会。

4. 鉴于公司第五届监事会任期届满且公司重大资产重组完成，2011年8月22日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举第六届监事会监事的议案》，选举陶祖灵、张南生为公司第六届监事会监事，与公司职工大会选举出的职工监事黄兆鹏共同组成公司第六届监事会。

5. 2011年5月25日，原国海证券有限责任公司召开2011年第一次临时股东会，会议同意在中国证监会对公司开展直接投资业务试点无异议的条件下，公司出资1亿元人民币设立一家全资专业子公司开展直接投资业务。2011年8月，公司开展直接投资业务资格获批（桂证监函

[2011] 128号)。2011年11月15日，公司召开2011年第三次临时股东大会，会议同意将直投子公司注册资本由1亿元增至2亿元。截至报告期末，公司的直投子公司设立工作正在进行中。

6. 2011年11月15日，公司2011年第三次临时股东大会审议通过《关于聘任中磊会计师事务所有限责任公司为公司2011年度审计机构的议案》。根据决议，公司完成了相关聘任工作。

（三）战略与投资委员会履职情况

战略与投资委员会审议通过了公司2011年证券自营规模与风险限额等议案，并提请公司董事会审议。

（四）审计委员会履职情况

1. 审计委员会与中磊会计师事务所有限责任公司就2010年度财务报告编制进行了事前沟通与交流，审议通过了公司2010年年度财务报告和专项报告、2011年财务预算、决算并提请公司董事会审议。

2. 审计委员会在对中磊会计师事务所有限责任公司2010年审计工作进行讨论后，同意聘任中磊会计师事务所有限责任公司为公司2011年度审计机构，并提请公司董事会审议。

（五）薪酬与提名委员会履职情况

1. 薪酬与提名委员会对公司高级管理人员2010年度的履职情况进行了考核，认为公司高级管理人员薪酬发放标准、决策程序符合规定，并出具了考核意见提请董事会审议。

2. 审议了关于聘任胡德忠、彭思奇等同志担任高级管理人员的议案，出具了审核工作报告并提请董事会审议。

（六）风险控制委员会履职情况

风险控制委员会审议通过了公司2010年度合规报告、2010年度风险控制指标情况报告和2010年度内部控制自我评价报告。

十二、公司 2011 年度利润分配预案

根据《公司章程》的规定，公司利润分配政策为：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，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。

经中磊会计师事务所有限责任公司审计，公司 2011 年度母公司净利润为 56,324,466.22 元。根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》及中国证监会的有关规定，公司按母公司年度净利润的 10% 分别提取法定盈余公积金 5,632,446.62 元、一般风险准备金 5,632,446.62 元、交易风险准备金 5,632,446.62 元。根据中国证监会的规定，证券公司可供分配利润中公允价值变动收益部分，不得用于向股东进行现金分红，扣减累积公允价值变动收益部分后，截至 2011 年 12 月 31 日，公司可供投资者分配的利润为 1,052,963,488.81 元，资本公积余额为 191,394,461.83 元。综合股东利益和公司发展等因素，现对公司 2011 年度利润分配及资本公积转增股本预案建议如下：

1. 以公司 2011 年 12 月 31 日总股本 716,780,629 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发股票股利 13 股并派发现金股利 1.5 元（含税），共分配利润 1,039,331,912.05 元，剩余未分配利润 13,631,576.76 元转入下一年度。

2. 以公司 2011 年 12 月 31 日总股本 716,780,629 股为基数以资本公积转增股本，向公司全体股东每 10 股转增 2 股，共转增股本 143,356,125.80 股，转增后公司资本公积余额为 48,038,336.03 元。

3. 授权公司经营管理层在本次利润分配及资本公积转增股本预案实施完成后，相应修改公司章程有关条款，并办理变更注册资本、修改公司章程有关条款的报批、工商变更登记等相关事宜。

本预案尚须提交 2011 年度股东大会审议通过后执行。

公司前三年股利分配及资本公积转增股本情况：

单位：元

分红年度	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表 中归属于上市公司 股东的净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东净 利润的比率 (%)
2008	0	341,522,425.13	-
2009	0	706,160,963.27	-
2010	0	456,700,396.93	-
累计数	0	1,504,383,785.33	-

注：以上为原国海证券有限责任公司数据，因处于重大资产重组过渡期，公司前三年未进行股利分配及资本公积转增股本。

第九节 监事会报告

报告期内，公司监事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等法律法规和公司制度的规定，依法独立履行职责，监督董事会认真执行股东大会决议，并定期对公司日常经营和财务状况进行检查，切实维护公司利益和全体股东的合法权益，保证了公司的规范运作。

一、监事会会议情况

报告期内，公司监事会召开了 5 次会议，具体情况如下：

1. 公司第五届监事会第二十次会议，于 2011 年 4 月 24 日在桂林集琦药业股份有限公司会议室召开，相关决议详见 2011 年 4 月 26 日的《证券时报》及巨潮资讯网。

2. 公司第五届监事会第二十一次会议，于 2011 年 8 月 5 日以通讯

表决的方式召开，相关决议详见 2011 年 8 月 6 日的《证券时报》及巨潮资讯网。

3. 公司第六届监事会第一次会议，于 2011 年 8 月 22 日在桂林市集琦科技园会议室召开，相关决议详见 2011 年 8 月 23 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

4. 公司第六届监事会第二次会议，于 2011 年 8 月 26 日以通讯表决的方式召开，相关决议详见 2011 年 8 月 30 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网。

5. 公司第六届监事会第三次会议，于 2011 年 10 月 26 日以通讯表决的方式召开，审议通过了《关于审议公司 2011 年第三季度报告的议案》。

二、监事会对 2011 年度有关事项发表的意见

公司监事会认真履行职责，强化对公司财务状况、规范运作情况、重大决策及重大经营活动情况的监督检查。监事会认真审核公司的定期报告，监事列席股东大会、董事会会议，监事长列席公司办公会等例会，对公司的日常经营管理活动进行跟踪了解，切实防范各项风险。在此基础上，监事会发表独立意见如下：

（一）关于公司董事会依法运作情况的意见

报告期内，监事会严格执行《公司法》、《证券法》等法律法规以及《公司章程》、《监事会议事规则》等有关规定，依法对董事会、高级管理人员进行监督。公司监事会成员列席了董事会历次会议，并对公司董事会的召开程序和决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况进行了监督和检查，及时掌握公司重大决策和各项决策程序的合法性，切实维护股东的权益。监事会认为，公司董事会能够严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规以及《公司章程》等有关规定，

依法运作，公司重大经营决策程序合规有效；公司的法人治理结构完善合理，信息披露及时准确；董事会认真执行了股东大会的决议，忠实履行了董事会的职责，未出现损害公司、股东利益的行为，未发现公司董事在执行公司职务时存在违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（二）关于公司经营层履行职责情况的意见

监事会积极关注公司的经营决策与管理。监事会成员除列席公司董事会会议外，监事长还列席了公司办公会，及时掌握公司各项决策的执行和实施效果。监事会认为，经营层能够严格遵守执行国家法律法规、公司章程的有关规定，工作勤勉尽责，认真执行董事会的各项决议，严格按照董事会的决议和授权积极开展工作，经营层 2011 年所做的重要决策程序合法规范，并能带头遵守和执行公司内部各项规章制度，董事会制订的经营层定期述职、定期考核制度科学有效。监事会未发现公司高级管理人员在执行公司职务时存在违反法律、法规、公司章程或损害股东利益和公司利益的行为。

（三）关于公司财务情况的意见

公司监事会适时关注公司的财务状况，指导稽核监察部、合规部的力量对公司的财务状况、经营情况实施监督和检查。监事会认真审议了公司 2011 年度报告、会计报表及相关财务资料。监事会认为，公司 2011 年度财务报表的编制符合《企业会计准则》的有关规定；2011 年度报告的编制和审议程序符合相关法律、法规和公司章程的各项规定；公司 2011 年度报告的内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定；公司 2011 年度财务报告能够真实公允的反映公司财务状况、经营成果和现金流情况。2011 年度财务报告经中磊会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）关于内部控制工作的意见

为提高公司风险控制水平和能力，完善公司治理结构，根据有关规定，公司进一步建立健全了覆盖公司业务及管理领域的各项内部控制制度。以重大资产重组为契机，公司制订了董事会各专门委员会工作细则、内幕信息知情人登记管理制度、信息披露事务管理制度、重大信息内部报告制度等，保证了公司在重大资产重组完成后各项业务管理活动的规范有序进行。公司内部控制机制遵循了健全性、独立性、相互制约、防火墙等原则，内部控制在整体上是有效的，为公司防范化解风险提供了有力的保障。监事会认为，公司内部控制自我评估报告全面、真实、准确地反映了公司内部控制的实际情况。

（五）关于实际盈利与盈利预测比较的说明的意见

监事会认为，关于公司实际盈利与盈利预测比较的说明客观、准确地反映了公司盈利预测的实现情况。

（六）报告期内，公司新增股份吸收合并国海证券有限责任公司，实际投入项目和承诺投入项目一致。

（七）报告期内，公司重大资产重组及新增股份吸收合并事项交易价格合理，未损害股东的权益或造成公司资产流失。

（八）报告期内，公司关联交易公平合理，不存在损害公司利益的情形。

第十节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项

（一）报告期内，公司未发生重大诉讼、仲裁事项

（二）以前期间发生但持续到报告期的重大诉讼、仲裁事项

2005年10月13日本公司上海北京东路证券营业部（现已更名为上海西藏中路证券营业部）收到上海市第一中级人民法院的执行通知

书,要求营业部归还中油上海销售有限公司人民币 5,829.75 万元及相应利息。2008 年 7 月 7 日,上海市第一中级人民法院判决本公司上海西藏中路证券营业部返还中油上海销售有限公司人民币 4,324.35 万元及承担诉讼费用人民币 22.39 万元。2008 年 7 月 17 日,本公司上海西藏中路证券营业部向上海市高级人民法院提起上诉。从谨慎性原则考虑,本公司就该事项于 2008 年根据判决书确认预计负债 4,346.74 万元。

2011 年 7 月 5 日,上海市高级人民法院就中油上海销售有限公司诉本公司上海西藏中路证券营业部委托合同纠纷案作出[(2008)沪高民二(商)终字第 77 号]民事判决书,判决维持原判。2011 年 8 月 12 日,上海市高级人民法院解除 2010 年 1 月冻结本公司在中信银行南宁分行存款 5,915.39 万元,并划付赔偿款 4,346.74 万元。至此,该案件终结。该案件对报告期财务状况和经营成果无影响。

二、持有其他上市公司股权与参股金融企业情况

(一) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额(元)	期末持有数量(股)	期末账面值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	特种金融债	110318	11 进出 18	400,433,713.10	4,000,000.00	409,293,020.00	11.73%	11,012,288.27
2	公司债	1080181	10 南宁城投债	296,708,580.00	3,000,000.00	284,054,100.00	8.14%	-979,411.51
3	公司债	1180087	11 彬煤债	248,980,480.00	2,500,000.00	239,144,750.00	6.85%	-432,990.27
4	中期票据	1182277	11 中铁建 MTN1	201,989,814.81	2,000,000.00	213,361,400.00	6.12%	13,725,294.78
5	中期票据	1182324	11 河钢 MTN3	200,000,000.00	2,000,000.00	200,367,400.00	5.74%	1,594,578.08
6	中期票据	982107	09 包钢 MTN1	192,244,200.00	2,000,000.00	192,870,200.00	5.53%	1,982,164.38
7	公司债	1080003	10 乌城投债	161,199,980.00	1,600,000.00	155,449,600.00	4.46%	4,535,647.40
8	中期票据	1182303	11 华润电 MTN1	100,000,000.00	1,000,000.00	102,850,800.00	2.95%	3,725,320.55
9	中期票据	1182289	11 电网 MTN2	100,000,000.00	1,000,000.00	102,625,800.00	2.94%	3,584,156.16
10	中期票据	1182293	11 铜有色 MTN1	100,000,000.00	1,000,000.00	102,106,000.00	2.93%	3,180,849.32
期末持有的其他证券投资				1,569,200,892.77		1,486,978,974.37	42.62%	-18,921,060.59
报告期已出售证券投资损益								-102,963,222.80
合计				3,570,757,660.68		3,489,102,044.37	1.00	-79,956,386.23

注：1. 本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况；

2. 本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等投资。其中，股票投资只需填列公司在交易性金融资产中核算的各类投资；

3. 其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资；

4. 报告期损益包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。

（二）持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	初始投资金额	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601886	江河幕墙	3,100,400.00	0.03%	2,164,079.20		-936,320.80	可供出售金融资产	网下申购
601555	东吴证券	411,515.00		415,946.70		4,431.70	可供出售金融资产	网下申购

注：1. 本表填列公司在长期股权投资、可供出售金融资产中核算的持有其他上市公司股权情况；

2. 报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

（三）持有非上市金融企业股权情况

单位：元

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
国海富兰克林基金管理有限公司	112,200,000.00	112,200,000.00	51%	112,200,000.00	77,306,492.00	10,711,790.00	长期股权投资	发起人
国海良时期货有限公司	214,829,685.40	83,840,000.00	83.84%	214,829,685.40	6,210,513.42	6,713,567.99	长期股权投资	增资、受让
合计	327,029,685.40	196,040,000.00		327,029,685.40	83,517,005.42	17,425,357.99		

注：1. 金融企业包括证券公司、商业银行、保险公司、期货公司、信托公司等；

2. 期末账面价值已扣除已计提的减值准备；

3. 报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

三、重大资产收购、出售、置换以及企业合并事项

2011年6月24日，中国证监会以证监许可[2011]1009号文件核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份501,723,229股吸收合并国海证券有限责任公司，8月9日，本次吸收合并实施完成，本公司承继国海证券有限责任公司的全部资产、业务、人员。公司业务变更为证券业。有关重组方案简要情况及进程，及对报告期经营成果与财务状况的影响如下：

（一）重组方案

国海证券有限责任公司（以下简称国海证券）借壳桂林集琦药业股份有限公司（以下简称桂林集琦）上市框架方案如下：

1. 广西梧州索芙特美容保健品有限公司（以下简称索美公司）受让桂林集琦集团有限公司（以下简称集琦集团）所持桂林集琦41.34%（8889.8万股）股权。

2. 桂林集琦以其全部资产和负债置换索美公司及广西索芙特科技股份有限公司（以下简称索科公司）所持国海证券约9.79%的股权及部分现金。

3. 桂林集琦以新增股份方式吸收合并国海证券。桂林集琦以全部资产负债置换索美公司及索科公司所持国海证券股权的同时，以新增股份方式吸收合并国海证券。新增股份价格确定为3.72元/股，新增股份数量为501,723,229股。国海证券除索美公司及索科公司以外的全体股东以其所持国海证券的股权按比例认购相应新增股份。本次新增股份吸收合并完成后，国海证券所有证券经营业务将全部由桂林集琦承接，桂林集琦更名为国海证券股份有限公司，原国海证券有限责任公司将予以注销。

（二）进展情况

1. 2008 年 11 月 21 日，桂林集琦药业股份有限公司与广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广西索芙特科技股份有限公司签署《桂林集琦药业股份有限公司与广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广西索芙特科技股份有限公司资产置换协议书》、与国海证券有限责任公司签署《桂林集琦药业股份有限公司吸收合并国海证券有限责任公司之协议书》，并于 2009 年 2 月 4 日召开的 2009 年第一次临时股东大会，于 2010 年 1 月 27 日召开的 2010 年第一次临时股东大会，于 2010 年 12 月 17 日召开的 2010 年第二次临时股东大会通过了资产置换及吸收合并的相关议案。

2. 2011 年 6 月 24 日，中国证监会以《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及新增股份吸收合并国海证券有限责任公司的批复》（证监许可[2011]1009 号），核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份方式吸收合并国海证券有限责任公司。

3. 2011 年 8 月 4 日本次重大资产重组以及新增股份吸收合并实施完成，桂林集琦更名为国海证券股份有限公司，并依法承继原国海证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格。

4. 2011 年 8 月 9 日，公司股票复牌交易，证券简称变更为“国海证券”。

（三）对报告期经营成果与财务状况的影响

按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及其相关规定，桂林集琦以新增股份换股吸收合并原国海证券有限责任公司的交易构成了会计上的反向购买。在该反向购买中，会计上的购买方为原国海证券有限责任公司，会计上的被购买方为桂林集琦。由于桂林集琦以其全部资产和负债置换索美公司及索科公司所持国海证券约 9.79% 的股权及部分现金后不构成业务，所以桂林集琦以新增股份换股吸收合并原国海证券有限责任公司的交易按权益性交易的原则进行处理。

因此，本公司2011年12月31日公司及合并资产负债表、2011年度公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以原国海证券有限责任公司作为延续主体，运用反向收购及权益性交易的会计处理方法进行编制。本公司2010年12月31日公司及合并资产负债表、2010年度公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表的比较数据为原国海证券有限责任公司相关期间财务报表的数据。

本公司因上述反向购买减少股本人民币83,219,371.00元，增加公司及合并财务报表的资本公积人民币194,370,823.57元。

四、报告期内公司无股权激励计划

五、重大关联交易事项

(一) 与日常经营相关的关联交易

1. 获得经纪业务手续费收入

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
广西投资集团有限公司	经纪业务手续费收入	市场价	467,643.41	0.07	342,774.57	0.03

2. 参与国海集合资产管理计划情况

(1) 参与国海债券1号集合资产管理计划的情况

单位：万份

关联方	本期发生额				上期发生额			
	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额
广西投资集团有限公司	11,775.44	-	-	11,775.44	11,775.44	-	-	11,775.44

(2) 参与国海内需增长集合资产管理计划的情况

单位：万份

关联方	本期发生额				上期发生额			
	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额
广西投资集团有限公司	4,950.60	-	-	4,950.60	-	4,950.60	-	4,950.60

(3) 收取集合资产管理费

单位：元

关联方	本期发生额		上期发生额	
	金额	占同期总额比例(%)	金额	占同期总额比例(%)
广西投资集团有限公司	1,525,119.32	13.53	1,382,318.39	16.61

3. 次级债务利息

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	本期已付利息	期末未付利息	说明
广西投资集团有限公司	50,000 万元	2010 年 4 月 12 日	2016 年 4 月 11 日	35,035,000.00	8,207,222.25	为迅速提高公司净资本规模,以获取各项创新业务资格,公司 2010 年向广西投资集团有限公司借入 6 年期 5 亿元人民币次级债务。

(二) 资产收购、出售发生的关联交易

公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司事项详见本节“重大资产收购、出售、置换以及企业合并事项”。

(三) 与关联方非经营性债权债务往来或担保事项

1. 非经营性债权债务往来

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收款项总额的比例 (%)	款项内容
广西投资集团有限公司	本公司的第一大股东	4,200,000.00	5.94	股东承诺承担的诉讼赔偿款
广西桂东电力股份有限公司	股东	1,780,950.00	2.52	同上
广西荣桂贸易公司	同上	1,272,300.00	1.80	同上
广西梧州索芙特美容保健品有限公司	同上	1,095,000.00	1.55	同上
广西梧州中恒集团股份有限公司	同上	900,000.00	1.27	同上
广州市靓本清超市有限公司	同上	258,886.74	0.37	同上
合计		9,507,136.74	13.46	

注：上表所列债权债务并非公司与关联方的非经营性资金往来。按照借壳上市方案，国海证券有限责任公司股东承诺按其所持有的国海证券股权比例承担国海证券诉讼案件的赔偿责任或返还责任（相关承诺详见本节“公司或持有公司股份5%以上（含5%）的股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期的承诺事项”）。按照约定，上述承诺应于借壳上市实施完成之日生效。2011年7月5日，上海市高级人民法院就中油上海销售有限公司起诉案做出终审判决，国海证券所承担的赔偿责任未超出国海证券已就该案计提的预计负债，股东无需履行相关承诺；四川高速公路房地产开发有限公司起诉案已达成调解，本公司已一次性补偿四川高速公路房地产开发有限公司1,200万元，按照承诺国海证券原有股东应按所持有原国海证券的股权比例承担此1,200万元，相应补偿款将在2011年度的分红款中扣除履行相关承诺。因此至本报告期末，以上事项作为应收款项处理。

2. 报告期内，公司不存在任何担保事项。

(四) 其他重大关联交易

报告期内，公司无其他重大关联交易。

六、重大合同

(一) 报告期内, 公司未发生也不存在以前期间发生但延续到报告期的重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

(二) 报告期内, 公司未发生也不存在以前期间发生但延续到报告期的重大担保合同事项。

(三) 报告期内, 公司发生或以前期间发生但延续到报告期的重大委托他人进行现金资产管理的事项

报告期内, 公司与招商基金管理有限公司、南方基金管理有限公司和国投瑞银基金管理有限公司签订了《招商基金-兴业银行-国海证券委托投资组合资产管理合同》、《委托投资组合资产管理合同》和《国投瑞银-国海证券灵活配置资产管理合同》, 并已向中国证券监督管理委员会基金部报备, 具体情况如下:

受托人名称	委托金额 (元)	委托期限	收益情况 (元)	期末余额 (元)	报酬确定方式
招商基金管理有限公司	5000 万	1 年	-3, 285, 226. 28	46, 714, 773. 72	按照实际投资收益率区间, 根据合同约定的比例收取报酬。
南方基金管理有限公司	5000 万	1 年	-3, 205, 141. 27	46, 794, 858. 73	
国投瑞银基金管理有限公司	5000 万	1 年	-4, 842, 390. 43	45, 157, 609. 57	

(四) 其他重大合同

序号	协议名称	签订方	签订时间
1	战略合作协议	百色市人民政府	2011 年 3 月
2	战略合作备忘录	南宁高新技术产业开发区	2011 年 4 月
3	全面合作协议书	中国工商银行股份有限公司	2011 年 5 月
4	全面业务合作协议	交通银行股份有限公司	2011 年 5 月
5	金融战略合作协议	梧州市人民政府	2011 年 7 月
6	战略合作协议书	桂林国家高新技术产业开发区	2011 年 7 月
7	金融战略合作协议	崇左市人民政府	2011 年 7 月
8	节能降耗水处理装备产业技术创新战略联盟协议书	中国宜兴环保科技工业园 (国家级高新区) 管委会	2011 年 11 月
9	金融战略合作协议	桂林市人民政府	2011 年 11 月
10	金融战略合作协议	百色市人民政府	2011 年 12 月
11	战略合作协议	山西杏花村汾酒集团有限责任公司	2011 年 12 月

七、公司或持有公司股份 5%以上（含 5%）的股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期的承诺事项

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	国海证券相关股东及南宁市荣高投资有限公司	1、以其持有的股份按相同的支付比例给流通股股东支付对价股份，对价安排共计 24,440,000 股； 2、原持有国海证券 5%以上股份的股东广西投资集团、桂东电力、索美公司、中恒集团及河池化工承诺：持有的本公司股份限售期为 36 个月，靛本清超市作为索美公司的关联方亦承诺其持有的本公司股份限售期为 36 个月，荣桂贸易及湖南湘晖因本公司启动本次重组时持有国海证券股权尚不足一年，承诺其持有的本公司股份限售期为 48 个月，其余持有本公司股份的国海证券原股东及荣高投资承诺其持有的本公司股份限售期为 12 个月。	截至本报告出具之日，上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	原国海证券股东	约定本次重大资产重组实施完成后的三年内（包含实施完毕的当年），每年年末均聘请具有证券从业资格的专业机构对国海证券进行减值测试，如果减值测试后国海证券的价值小于此次重大资产重组中国海证券的作价值 20.69 亿元，则国海证券原股东需将减值额对应的股份数予以注销或赠送予桂林集琦的相关股东。	公司聘请中通诚资产评估有限公司对本公司进行 2011 年末减值测试，并出具了《国海证券股份有限公司股东全部权益价值减值测试评估项目资产评估报告》（中通桂评报字[2012]第 006 号）。经采用市场法评估，在评估基准日 2011 年 12 月 31 日，国海证券股份有限公司股东全部权益的市场价值为 646,333.36 万

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
			证券有限责任公司时国海证券股东全部权益的所作价值 206,900 万元相比, 增值 439,433.36 万元, 增值率为 212.39%, 股东全部权益价值未出现减值。
	原国海证券股东	从 2008 年 9 月 30 日至吸收合并完成日期间, 国海证券如果扣除支付给索美公司的 4,000 万元后出现亏损, 相关股东同意按 2008 年 9 月 30 日其持有国海证券的股权比例共同承担该等亏损。	从 2008 年 9 月 30 日至吸收合并完成日期间, 国海证券扣除支付给索美公司的 4,000 万元后仍实现盈利, 相关股东无需履行上述承诺。
	原国海证券股东	“如因中油上海销售有限公司起诉案被法院终审裁定或判决承担赔偿责任或返还责任, 或原被告双方达成调解, 国海证券承担赔偿责任的, 国海证券原股东将按现在持有国海证券的股权比例承担超过国海证券已就该案预计提负债人民币 43,467,434.00 元以上部分的赔偿责任或返还责任; 如因四川高速公路房地产开发有限公司起诉案被法院终审裁定或判决承担赔偿责任或返还责任, 或原被告双方达成调解, 国海证券承担赔偿责任的, 国海证券原有股东将按现在持有国海证券的股权比例承担相应的赔偿责任或返还责任。”	2011 年 7 月 5 日, 上海市高级人民法院就中油上海销售有限公司起诉案做出终审判决, 国海证券所承担的赔偿责任未超出国海证券已就该案计提的预计负债, 相关股东无需履行上述承诺; 四川高速公路房地产开发有限公司起诉案已达成调解, 本公司已一次性补偿四川高速公路房地产开发有限公司 1,200 万元。国海证券原有股东按所持有原国海证券的股权比例承担的补偿款将在 2011 年度的分红款中扣除履行相关承诺。
	原国海证券股东	国海证券原股东为桂林集琦所有流通股股东提供现金选择权。即在本次交易实施时, 行使现金选择权的流通股股东可以以持有的公司股票按 3.72 元/股的价格全部或部分申报实现现金选择权, 由国海证券现有全体股东按其 2008 年 9 月 30 日持有国海证	国海证券原股东已按承诺向行使现金选择权的桂林集琦流通股股东支付了现金对

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
		券的股权比例向行使现金选择权的股东支付现金对价，相应受让公司股份。	价，相应受让了公司股份。
	原国海证券主要股东	为保证国海借壳上市的顺利进行，国海证券现有前四大股东广西投资集团、桂东电力、荣桂贸易和索美公司在此进一步声明并承诺如下：如国海证券其他现有十家股东中任何一家股东不能按照前述承诺履行或部分履行相应补偿或赔偿责任的，则现有四家主要股东承担连带赔偿或补偿责任。	截至本报告出具之日，上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
	广西投资集团有限责任公司	1、作为新增股份吸收合并后存续公司的第一大股东，广西投资集团保证现在和将来不经营与存续公司相同的业务；亦不间接经营、参与投资与存续公司业务有竞争或可能有竞争的企业。同时保证不利用其股东的地位损害存续公司及其它股东的正当权益。并且承诺方将促使承诺方全资拥有或其拥有50%股权以上或相对控股的下属子公司遵守上述承诺。 2、对于承诺方及其关联方将来与存续公司发生的关联交易，承诺方将严格履行桂林集琦关联交易的决策程序，遵循市场定价原则，确保公平、公正、公允，不损害中小股东的合法权益。	截至本报告出具之日，上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
	广西投资集团有限责任公司	承诺保证与桂林集琦做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。	截至本报告出具之日，上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
	原国海证券全部股东、国海证券及全体董事、高级管理人员	国海证券原有全部股东承诺，在本次交易完成后，将同意存续公司召开股东大会修改公司章程，并在公司章程中载明：未经中国证监会批准，任何机构和个人不得直接或间接持有存续公司5%以上股份，否则应限期改正，未改正前，相应股份不具有表决权。	本公司于2011年8月22日召开2011年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修改公司章程的议案》，在《公司章程》第三十八条载明了承诺相关内容。2011年12月28日，公司章程重要条款变更获中国证监会核准。
	国海证券及全体高级管理人员	国海证券及全体高级管理人员承诺，除需满足一般上市公司的信息披露要求外，上市后将针对国海证券自身特点，在定期报告中充分披露客户资产保护、风险控制、合规检查、创新业务开展与风险管理等信息，强化对投资者的风险揭示；充分披露证券公司可能因违反证券法律法规，被证券监管机构采取限制业务等监管措施、甚至被撤销全部证券业务许可的风险。同时将严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，完善风险管理制度，健全风险监控机制，建立对风险的实时监控，加强对风险的动态监控，增强识别、度量、控制风险的能力，提高风险管理水平。	截至本报告出具之日，上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
	广西梧州索	1. 桂林集琦截至合并基准日的全部债务(包括潜在	截至本报告出具

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
	芙特美容保健品有限公司	(债务及或有债务)由索美公司承接,索美公司将依照法律规定或合同约定及时清偿该等债务。 2. 对桂林集琦本次吸收合并国海证券要求提前清偿债务或提供担保之债权人,索美公司承诺对桂林集琦的提前清偿义务承担连带保证责任,并对要求提供担保之债权人承担连带保证责任。 3. 桂林集琦将其持有的控股、参股子公司股权转让给索美公司时,如不能取得该等公司的其他股东放弃优先购买权的书面文件,索美公司同意,如有其他股东行使对该等公司股权的优先购买权的,索美公司同意将受让该等公司股权改为收取该等股权转让的现金。 4. 因桂林集琦的部分资产被抵押、查封、冻结,如该等资产于本次资产置换及吸收合并生效后不能及时、顺利向索美公司转移的,由此产生的损失由索美公司承担。	之日,上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
	广西梧州索芙特美容保健品有限公司	索美公司承诺:索美公司及关联方不存在《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》证监发(2003)56号规定的占用上市公司资金的情况,不存在侵害上市公司利益的其他情形,也不存在上市公司为索美公司及其关联方提供担保的情况。	截至本报告出具之日,上述相关承诺人未出现违反承诺的情形。
发行时所作承诺	无	无	无
其他承诺(含追加承诺)	无	无	无

注:上表承诺内容涉及公司名称均为简称,简称情况如下表:

公司简称	公司全称
广西投资集团	广西投资集团有限公司
索美公司	广西梧州索芙特美容保健品有限公司
桂东电力	广西桂东电力股份有限公司
荣桂贸易	广西荣桂贸易公司
中恒集团	广西梧州中恒集团股份有限公司
湖南湘晖	湖南湘晖资产经营股份有限公司
河池化工	广西河池化工股份有限公司
靓本清超市	广州市靓本清超市有限公司
荣高投资	南宁市荣高投资有限公司

八、关于减值测试的说明

原国海证券有限责任公司股东承诺，在公司重大资产重组实施完成后的三年内（包含实施完毕的当年），每年年末均聘请具有证券从业资格的专业机构对公司进行减值测试，如果减值测试后公司的价值小于此次重大资产重组中公司的作价值 20.69 亿元，则原国海证券有限责任公司股东需将减值额对应的股份数予以注销或赠送予原桂林集琦药业股份有限公司的相关股东。

根据上述承诺的要求，公司聘请中通诚资产评估有限公司对本公司进行 2011 年末减值测试，并出具了《国海证券股份有限公司股东全部权益价值减值测试评估项目资产评估报告》（中通桂评报字[2012]第 006 号）。经采用市场法评估，在评估基准日 2011 年 12 月 31 日，国海证券股份有限公司股东全部权益的市场价值为 646,333.36 万元，较账面值 256,669.44 万元，增值 389,663.92 万元，增值率为 151.82%。与桂林集琦药业股份有限公司重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司时国海证券股东全部权益的所作价值 206,900 万元相比，增值 439,433.36 万元，增值率为 212.39%，股东全部权益价值未出现减值。

九、关于实际盈利与盈利预测比较的说明

桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司于 2011 年 8 月实施完成，按照上市公司重大资产重组的相关规定，公司编制并公告了 2008 年 10-12 月、2009 年、2010 年及 2011 年的盈利预测，并由会计师事务所出具了盈利预测的审核报告。2008 年 10-12 月至 2011 年公司合计实现利润 127,422 万元，完成了盈利预测的 98.76%，基本完成盈利预测。其中 2008 年 10-12 月、2009

年、2010 年公司分别完成了盈利预测的 226.77%、131.57%、126.66%，三年均超额完成盈利预测，仅 2011 年未完成当年的盈利预测。具体数据见下表：

单位：万元

年份	2008 年 10-12 月	2009 年	2010 年	2011 年	合计
盈利预测数	1,580	53,328	36,058	38,062	129,028
实现数	3,583	70,616	45,670	7,553	127,422
完成率	226.77%	131.57%	126.66%	19.84%	98.76%

2011 年，受欧美债务危机与我国宏观调控影响，公司所处经营环境发生了重大不利变化，市场流动性明显不足，国内经济增速显著放缓，证券市场表现低迷，股票指数持续下跌，交易量不断萎缩，行业业绩大幅下滑。公司代理买卖证券业务净收入出现较大幅度下滑，自营投资业务亏损，尽管公司采取了严格控制费用支出等手段，但仍不能抵销收入的下降，导致公司 2011 年实现的净利润与上年同期相比降幅较大。

十、公司聘任会计师事务所的情况

2011 年 11 月 15 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，同意聘任中磊会计师事务所有限责任公司担任本公司 2011 年度审计机构，年度审计费用为 50 万元。经与中磊会计师事务所有限责任公司核实，中磊会计师事务所有限责任公司及签字会计师近 5 年未受到监管部门处罚。

十一、公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人是否受到处罚及相关整改情况

报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均不存在受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券市场禁入、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情况。

十二、根据中国证监会《证券公司分类监管规定》，公司近三年分类评价情况为：

年度	分类评价
2009 年	B 类 BBB 级
2010 年	B 类 BBB 级
2011 年	B 类 B 级

十三、其他重大事项或期后事项

（一）新设子公司情况

2012 年 1 月 8 日，公司直接投资业务子公司——国海创新资本投资管理有限公司在南宁市工商行政管理局高新技术产业开发区分局办理完成工商登记手续，正式设立，注册资本 2 亿元人民币，注册号为：450111000007007。

（二）非公开发行股票方案

2011 年 1 月 18 日，公司第六届董事会第五次会议审议通过了向特定对象非公开发行股票的方案。公司拟向包括公司第一大股东广西投资集团在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股票，募集资金不超过人民币 50 亿元，发行价格不低于人民币 10.12 元/股。所募集资金将全部用于增加公司资本金、补充公司营运资金、扩大公司业务规模。本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议通过后，报中国证监会核准。2012 年 1 月 18 日，公司第一大股东广西投资集团有限公司与

公司签订了附条件生效的《国海证券股份有限公司非公开发行股份认购合同书》，拟以现金方式认购公司本次非公开发行股票，认购金额为不低于人民币 5 亿元且不高于人民币 8 亿元，最终以国资主管部门批准的认购总金额为准。

（三）公司股东、董事、监事及高级管理人员变动情况

2012 年 2 月 20 日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于聘任公司合规总监的议案》，同意聘任公司副总裁刘俊红女士为合规总监，任期自本次董事会审议通过之日起，至第六届董事会届满之日止。

（四）报告期内监管部门的行政许可决定

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2011-1-17	关于苏郁文证券公司分支机构负责人任职资格的批复（渝证监许可[2011]2号）
2	2011-1-25	关于国海证券有限责任公司济南济安街证券营业部开业验收合格的通知（鲁证监函行政许可[2011]5号）
3	2011-1-25	关于国海证券有限责任公司重庆建新北路证券营业部开业的核查意见函（渝证监机函[2011]8号）
4	2011-1-25	关于核准国海证券有限责任公司太原体育路证券营业部迁址开业的批复（晋证监发[2011]10号）
5	2011-1-28	关于核准国海证券有限责任公司贵阳金阳南路证券营业部开业的批复（黔证监发[2011]17号）
6	2011-2-27	广西证监局关于核准国海证券有限责任公司钦州南珠西大街证券营业部变更营业场所的批复（桂证监许可[2011]4号）
7	2011-2-28	关于国海证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部同城迁址的批复（沪证监机构字[2011]69号）
8	2011-2-29	关于国海证券有限责任公司上海世纪大道证券营业部原址关闭、新址开业的确认函（沪证监机构字[2011]125号）
9	2011-3-2	关于国海证券有限责任公司西安龙首北路证券营业部跨省区迁址开业验收确认函（陕证监函[2011]27号）
10	2011-3-16	广西证监局关于国海证券有限责任公司桂林全州县中心北路证券营业部同城迁址开业验收意见的函（桂证监函[2011]36号）
11	2011-3-16	关于核准胡启保荐代表人资格的批复（证监许可[2011]387号）
12	2011-3-30	广西证监局关于对国海证券有限责任公司开展中间介绍业务无异议的函（桂证监函[2011]41号）

13	2011-3-30	关于罗勇证券公司分支机构负责人任职资格的批复(川证监机构[2011]16号)
14	2011-3-30	关于核准熊炎辉保荐代表人资格的批复(证监许可[2011]473号)
15	2011-3-31	关于核准王华证券公司分支机构负责人任职资格的决定(鲁证监许可[2011]30号)
16	2011-4-1	关于核准国海证券有限责任公司设立国海金贝壳4号(创新优选)集合资产管理计划的批复(证监许可[2011]483号)
17	2011-4-2	广西证监局关于潘邦利证券公司分支机构负责人任职资格的批复(桂证监许可[2011]10号)
18	2011-4-15	关于国海证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部增加营业面积的备案复函(深证局机构字[2011]65号)
19	2011-4-29	关于国海证券有限责任公司分支机构负责人陈开同志任职资格的批复(沪证监机构字[2011]184号)
20	2011-5-9	广西证监局关于陆明证券公司分支机构负责人任职资格的批复(桂证监许可[2011]16号)
21	2011-5-11	关于核准赵兵证券公司分支机构负责人任职资格的批复(深证局发[2011]120号)
22	2011-5-17	关于徐庆勇证券公司分支机构负责人任职资格的批复(京证监机构字[2011]50号)
23	2011-5-23	关于核准郑重保荐代表人资格的批复(证监许可[2011]787号)
24	2011-5-31	广西证监局关于国海证券有限责任公司南宁教育路等6家证券营业部开展中间介绍业务的函(桂证监函[2011]82号)
25	2011-6-9	关于核准国海证券有限责任公司设立国海金贝壳5号集合理财资产管理计划的批复(证件许可(2011)932号)
26	2011-6-24	关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司的批复(证监许可[2011]1009号)
27	2011-7-6	关于国海证券北京和平街证券营业部开展中间介绍业务的无异议函(京证机构发[2011]79号)
28	2011-7-14	关于核准胡德忠证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(桂证监许可[2011]24号)
29	2011-7-26	关于国海证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部为期货公司提供中间介绍业务的无异议函(深证机构字[2011]149号)
30	2011-8-2	关于证券公司向保险机构投资者提供交易单元审核意见书(资金部函[2011]2号)
31	2011-8-9	关于核准刘健证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(桂证监许可[2011]27号)
32	2011-8-11	关于核准吴淑芬保荐代表人资格的批复(证监许可[2011]1272号)
33	2011-8-12	广西证监局关于国海证券股份有限公司开展直接投资业务无异议的函(桂证监函[2011]128号)

34	2011-8-25	广西证监局关于国海证券股份有限公司钦州永福西大街证券营业部同城迁址开业验收意见的函（桂证监函[2011]132号）
35	2011-8-29	关于核准戴华同志证券公司分支机构负责人任职资格的批复（黔证监发[2011]151号）
36	2011-8-30	广西证监局关于曾庆宇证券公司分支机构负责人任职资格的批复（桂证监许可[2011]31号）
37	2011-9-5	广西证监局关于国海证券股份有限公司南宁友爱路证券营业部扩增营业场所有关情况的函（桂证监函[2011]136号）
38	2011-9-14	广西证监局关于国海证券股份有限公司桂林辅星路证券营业部负责人赵和林任职备案的函（桂证监函[2011]143号）
39	2011-9-19	广西证监局关于国海证券股份有限公司南宁滨湖路等3家证券营业部开展中间介绍业务的函（桂证监函[2011]144号）
40	2011-10-8	关于核准周海峰证券公司分支机构负责人任职资格的批复（广东证监许可[2011]179号）
41	2011-10-19	关于国海证券分支机构负责人马涛同志任职资格的批复（沪证监机构字[2011]481号）
42	2011-11-2	关于国海证券股份有限公司部分物业资产转让有关问题的批复（桂国资复[2011]171号）
43	2011-11-8	关于核准国海证券股份有限公司在广西设立2家证券营业部的批复（证监许可[2011]1787号）
44	2011-11-15	广西证监局关于国海证券股份有限公司开展客户资金第三方存管单客户多银行服务无异议的函（桂证监函[2011]166号）
45	2011-11-15	广西证监局关于国海证券证券自营业务参与股指期货交易无异议的函（桂证监函[2011]167号）
46	2011-11-24	关于同意原国海证券有限责任公司变更结算参与人名称的函（中国结算函字[2011]56号）
47	2011-12-8	广西证监局关于国海证券股份有限公司玉林人民东路证券营业部负责人钟广冰任职备案的函（桂证监函[2011]182号）
48	2011-12-9	关于同意国海证券有限责任公司会员名称变更为国海证券股份有限公司的函（上证会字[2011]53号）
49	2011-12-12	关于核准国海证券有限责任公司变更会员名称的批复（深证复[2011]13号）
50	2011-12-14	关于核准国海证券股份有限公司设立国海金贝壳7号（稳健成长）限额特定集合资产管理计划的批复（证监许可[2011]2010号）
51	2011-12-23	关于核准李慧证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复（桂证监许可[2011]48号）
52	2011-12-23	广西证监局关于吴靖良证券公司分支机构负责人任职资格的批复（桂证监许可[2011]49号）
53	2011-12-28	关于核准国海证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复（证监许可[2011]2124号）
54	2011-12-28	关于国海证券股份有限公司分支机构负责人谢秋翔同志任职资格的批复（沪证监机构字[2011]605号）

(五) 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年08月09日至 2011年12月31日	公司	电话沟通	公众投资者	询问公司经营情况、行业状况、非公开发行股票有关事项等
2011年08月30日	公司	电话沟通	每日经济新闻 新闻记者	询问公司2011年半年度报告的有关内容

(六) 2011 年信息披露索引

编号	事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期
1	重大诉讼进展公告	《证券时报》C10版	2011-1-7
2	第五届董事会第二十二次会议决议公告	《证券时报》D83、D84版	2011-4-26
3	第五届监事会第二十次会议决议公告		
4	2010年年度报告摘要		
5	2011年第一季度报告正文	《证券时报》D98版	2011-4-29
6	业绩预告公告		
7	关于中国证监会重组委审核公司重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司方案的提示性公告	《证券时报》D13版	2011-5-9
8	关于重大资产重组申请获得中国证监会重组委有条件审核通过的公告	《证券时报》D34版	2011-5-12
9	第五届董事会2011年第一次临时会议决议公告	《证券时报》D7版	2011-5-17
10	关于召开2010年年度股东大会的通知		
11	2010年年度股东大会决议公告	《证券时报》D11版	2011-6-9
12	桂林集琦药业股份有限公司关于重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司获得核准的公告	《证券时报》D36版	2011-6-29
13	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债权转移公告		
14	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债务转移公告		
15	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债权转移公告		
16	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债务转移公告		
17	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债权转移公告	《证券时报》D28版	2011-6-30
18	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债务转移公告		
19	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债权转移公告		

20	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债务转移公告		
21	桂林集琦药业股份有限公司关于权益变动报告书有关事项的公告		
22	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债权转移公告		
23	桂林集琦药业股份有限公司关于资产置换暨吸收合并国海证券有限责任公司之债务转移公告	《证券时报》D26 版	2011-7-1
24	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债权转移公告		
25	国海证券有限责任公司关于与桂林集琦药业股份有限公司合并之债务转移公告		
26	关于重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司现金选择权实施方案公告	《证券时报》C19 版	2011-7-4
27	桂林集琦药业股份有限公司流通股股份现金选择权实施细则公告	《证券时报》C19 版	2011-7-4
28	桂林集琦药业股份有限公司关于国有法人股转让过户的提示性公告	《证券时报》D14 版	2011-7-5
29	流通股股份现金选择权派发公告	《证券时报》C10 版	2011-7-7
30	关于重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司所涉现金选择权的第一次提示性公告	《证券时报》D2 版	2011-7-11
31	关于重大资产重组现金选择权行权风险的第一次提示性公告		
32	关于重大资产重组现金选择权行权风险的第二次提示性公告	《证券时报》C9 版	2011-7-12
33	关于重大资产重组现金选择权行权风险的第三次提示性公告	《证券时报》D33 版	2011-7-13
34	关于重大资产重组现金选择权行权风险的第四次提示性公告	《证券时报》C7 版	2011-7-14
35	关于重大资产重组现金选择权行权风险的第五次提示性公告	《证券时报》D38 版	2011-7-15
36	关于重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司现金选择权实施结果公告	《证券时报》D27 版	2011-7-20
37	关于工商登记变更的提示性公告	《中国证券报》B8 版	2011-8-3
38	股份变动暨新增股份上市公告书		
39	重大资产重组实施情况报告		
40	关于重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司之相关主体出具的承诺的提示性公告	《证券时报》D6 版	2011-8-4
41	关于撤销股票交易其他特别处理的公告	《证券时报》B45、B46 版	2011-8-6
42	关于工商登记再次变更的提示公告		
43	第五届董事会第二十三次会议决议公告		
44	第五届监事会第二十一次会议决议公告		
45	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的通知		

46	独立董事提名人声明		
47	独立董事候选人声明		
48	股权分置改革方案实施公告		
49	关于变更股票简称、行业分类及复牌交易的提示公告	《证券时报》D27 版	2011-8-9
50	关于承继原国海证券有限责任公司各项业务的公告		
51	关于取得开展直接投资业务资格的公告	《证券时报》C10 版	2011-8-16
52	关于通过向保险机构投资者提供交易单元审核的公告		
53	国海证券股份有限公司 2011 年第二次临时股东大会决议公告		
54	国海证券股份有限公司第六届董事会第一次会议决议公告	《中国证券报》A24 版	2011-8-23
55	国海证券股份有限公司第六届监事会第一次会议决议公告		
56	国海证券股份有限公司关于变更办公地址的公告		
57	关于变更工商营业执照及联系方式的公告	《证券时报》D30 版	2011-8-25
58	国海证券股份有限公司第六届董事会第二次会议决议公告		
59	国海证券股份有限公司第六届监事会第二次会议决议公告	《中国证券报》B35 版	2011-8-30
60	国海证券股份有限公司 2011 半年度报告摘要		
61	关于国海证券股份有限公司股东因现金选择权行权所获股份限售锁定的公告	《中国证券报》A24 版	2011-9-7
62	国海证券股份有限公司 2011 年 8 月主要财务信息公告		
63	国海证券股份有限公司 2011 年 9 月主要财务信息公告	《中国证券报》B5 版 《证券时报》C8 版	2011-10-14
64	国海证券股份有限公司 2011 年前三季度业绩预告	《上海证券报》B10 版	
65	国海证券股份有限公司第六届董事会第三次会议决议公告	《中国证券报》B67 版 《证券时报》D51 版 《上海证券报》B61 版	2011-10-28
66	国海证券股份有限公司关于召开 2011 年第三次临时股东大会的通知	《证券日报》E7 版	
67	国海证券股份有限公司 2011 年第三季度报告		
68	国海证券股份有限公司 2011 年 10 月主要财务信息公告	《中国证券报》B8 版 《证券时报》B3 版 《上海证券报》21 版	2011-11-15
69	国海证券股份有限公司关于召开 2011 年第三次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B9 版 《证券时报》D31 版 《上海证券报》B31 版	2011-11-16
70	国海证券股份有限公司关于获准新设 2 家证券营业部的公告	《中国证券报》B5 版 《证券时报》D19 版 《上海证券报》B13 版	2011-11-24
71	国海证券股份有限公司 2011 年 11 月主	《中国证券报》B8 版	2011-12-7

	要财务信息公告	《证券时报》D33 版 《上海证券报》B16 版	
72	国海证券股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告	《中国证券报》B4 版 《证券时报》D15 版 《上海证券报》B20 版	2011-12-14
73	国海证券股份有限公司关于召开 2011 年第四次临时股东大会的通知		
74	国海证券股份有限公司 2011 年第四次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B12 版 《证券时报》D14 版 《上海证券报》B42 版	2011-12-30
75	国海证券股份有限公司关于获准设立金贝壳 7 号（稳健成长）限额特定集合资产管理计划的公告	《中国证券报》B17 版 《证券时报》B7 版 《上海证券报》56 版	2011-12-31

注：上述公告刊载的互联网网站及检索路径为：<http://www.cninfo.com.cn>

第十一节 财务报告

一、公司 2011 年年度财务报告已经中磊会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见审计报告（附后）。

二、财务报表（附后）。

三、财务报表附注（附后）。

审计报告

[2012]中磊审 A 字第 0095 号

国海证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是国海证券管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，国海证券股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国海证券股份有限公司 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

中磊会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：宁光美

中国·北京

中国注册会计师：丁亭亭

二〇一二年三月二十六日

合并资产负债表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

资产	附注	2011年12月31日	2010年12月31日	负债：	附注	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金	五、1	5,333,624,651.24	6,891,070,861.02	短期借款			
其中：客户资金存款		4,817,985,258.84	6,360,211,873.94	其中：质押借款			
结算备付金	五、2	781,698,640.55	2,488,806,620.19	拆入资金			
其中：客户备付金		686,021,051.03	2,467,352,497.10	交易性金融负债			
拆出资金				衍生金融负债			
交易性金融资产	五、3	3,489,102,044.37	2,164,688,732.88	卖出回购金融资产款	五、15	1,419,398,689.80	
衍生金融资产				代理买卖证券款	五、16	6,146,891,941.86	9,722,369,005.67
买入返售金融资产	五、4		171,913,363.84	代理承销证券款			
应收利息	五、5	68,257,266.98	17,367,713.27	应付职工薪酬	五、17	48,165,702.07	138,344,717.80
存出保证金	五、6	674,264,993.40	982,788,812.98	应交税费	五、18	12,498,373.68	55,697,471.52
可供出售金融资产	五、7	278,987,434.64	126,965,301.48	应付利息	五、19	11,320,711.79	7,169,250.00
持有至到期投资				预计负债	五、20		43,467,434.00
长期股权投资				长期借款			
投资性房地产	五、8	41,152,636.98	43,099,925.34	应付债券			
固定资产	五、9	259,394,305.94	250,123,004.82	递延所得税负债	五、12	11,625,026.05	24,794,236.97
无形资产	五、10	42,982,713.41	33,547,072.79	其他负债	五、21	593,774,592.73	596,518,697.07
其中：交易席位费		260,000.00	531,715.25	负债合计		8,243,675,037.98	10,588,360,813.03
商誉	五、11	22,084,264.01	22,084,264.01	股东权益(所有者权益)：			
递延所得税资产	五、12	35,376,524.20	16,096,710.41	实收资本(或股本)	五、22	716,780,629.00	800,000,000.00
其他资产	五、14	148,313,372.51	170,683,111.23	资本公积	五、23	180,557,152.83	-2,077,738.11
				减：库存股			
				盈余公积	五、24	201,851,926.97	196,219,480.35
				一般风险准备	五、25	201,851,926.97	196,219,480.35
				交易风险准备	五、26	201,851,926.97	196,219,480.35
				未分配利润	五、27	1,178,841,356.15	1,160,209,962.34
				外币报表折算差额			
				归属于母公司股东权益合计		2,681,734,918.89	2,546,790,665.28
				少数股东权益		249,828,891.36	244,084,015.95
				股东权益合计		2,931,563,810.25	2,790,874,681.23
资产总计		11,175,238,848.23	13,379,235,494.26	负债和股东权益总计		11,175,238,848.23	13,379,235,494.26

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

母公司资产负债表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

资产	附注	2011年12月31日	2010年12月31日	负债：	附注	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金		4,694,682,813.65	6,177,451,788.99	短期借款			
其中：客户资金存款		4,539,748,255.33	5,978,590,157.41	其中：质押借款			
结算备付金		781,698,640.55	2,488,806,620.19	拆入资金			
其中：客户备付金		686,021,051.03	2,467,352,497.10	交易性金融负债			
拆出资金				衍生金融负债			
交易性金融资产		3,346,842,258.68	2,042,377,994.70	卖出回购金融资产款		1,419,398,689.80	
衍生金融资产				代理买卖证券款		5,228,632,073.96	8,448,469,942.24
买入返售金融资产			171,913,363.84	代理承销证券款			
应收利息		62,551,276.73	15,340,020.29	应付职工薪酬		16,013,642.99	93,706,826.38
存出保证金		14,876,243.00	9,713,129.00	应交税费		-5,572,380.10	46,997,693.81
可供出售金融资产		161,895,520.64	24,747,118.48	应付利息		11,320,711.79	7,169,250.00
持有至到期投资				预计负债			43,467,434.00
长期股权投资	十二、1	327,029,685.40	327,029,685.40	长期借款			
投资性房地产		41,152,636.98	43,099,925.34	应付债券			
固定资产		180,135,133.82	169,251,453.01	递延所得税负债		3,000,000.00	13,831,996.14
无形资产		33,446,229.52	25,779,345.94	其他负债		548,147,805.94	554,955,915.30
其中：交易席位费		260,000.00	531,715.25	负债合计		7,220,940,544.38	9,208,599,057.87
商誉		13,574,980.76	13,574,980.76	股东权益(所有者权益)：			
递延所得税资产		28,426,235.44	15,232,635.22	实收资本(或股本)		716,780,629.00	800,000,000.00
其他资产	十二、2	101,323,249.76	126,772,073.08	资本公积		191,394,461.83	296,272.87
				减：库存股			
				盈余公积		201,851,926.97	196,219,480.35
				一般风险准备		201,851,926.97	196,219,480.35
				交易风险准备		201,851,926.97	196,219,480.35
				未分配利润		1,052,963,488.81	1,053,536,362.45
				股东权益合计		2,566,694,360.55	2,442,491,076.37
资产总计		9,787,634,904.93	11,651,090,134.24	负债和股东权益总计		9,787,634,904.93	11,651,090,134.24

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

合并利润表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注	2011年度	2010年度
一、营业收入		1,270,544,402.30	1,894,991,603.27
手续费及佣金净收入	五、28	1,323,269,491.23	1,603,712,222.43
其中：代理买卖证券业务净收入		811,786,436.98	1,123,310,334.64
证券承销业务净收入		199,900,083.76	131,883,859.27
受托客户资产管理业务净收入		13,499,463.29	10,150,435.97
利息净收入	五、29	18,048,352.17	70,014,946.68
投资收益（损失以“-”号填列）	五、30	63,285,996.12	191,053,652.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、31	-139,861,591.74	24,399,828.73
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-628,375.60	-390,341.93
其他业务收入	五、32	6,430,530.12	6,201,295.09
二、营业支出		1,119,632,606.68	1,249,183,059.45
营业税金及附加	五、33	85,925,746.42	99,946,843.86
业务及管理费	五、34	1,031,700,345.87	1,149,936,041.05
资产减值损失	五、35	59,226.03	-2,611,981.46
其他业务成本	五、36	1,947,288.36	1,912,156.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		150,911,795.62	645,808,543.82
加：营业外收入	五、37	17,344,180.70	19,082,334.29
减：营业外支出	五、38	1,582,389.40	3,090,905.90
四、利润总额（亏损总额“-”号填列）		166,673,586.92	661,799,972.21
减：所得税费用	五、39	52,332,115.28	164,683,876.88
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		114,341,471.64	497,116,095.33
归属于母公司股东的净利润		75,528,733.67	456,700,396.93
少数股东损益		38,812,737.97	40,415,698.40
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	五、41	0.12	0.82
（二）稀释每股收益	五、41	0.12	0.82
七、其他综合收益	五、42	-28,867,336.61	-6,892,887.20
八、综合收益总额		85,474,135.03	490,223,208.13
归属于母公司股东的综合收益总额		54,792,801.04	453,177,341.16
归属于少数股东的综合收益总额		30,681,333.99	37,045,866.97

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

母公司利润表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注	2011年度	2010年度
一、营业收入	十二、3	868,855,737.84	1,509,816,981.27
手续费及佣金净收入		930,882,890.18	1,227,078,646.54
其中：代理买卖证券业务净收入		684,704,383.91	1,004,071,020.45
证券承销业务净收入		199,900,083.76	131,883,859.27
受托客户资产管理业务净收入		13,499,463.29	10,150,435.97
利息净收入		-13,875,501.93	52,699,763.72
投资收益（损失以“-”号填列）		81,252,951.58	197,752,969.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”填列）		-135,206,306.51	26,475,548.41
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-628,375.60	-390,341.93
其他业务收入		6,430,080.12	6,200,395.09
二、营业支出	十二、4	794,664,432.23	933,275,156.56
营业税金及附加		63,677,120.63	80,301,406.48
业务及管理费		729,040,023.24	853,673,575.54
资产减值损失			-2,611,981.46
其他业务成本		1,947,288.36	1,912,156.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		74,191,305.61	576,541,824.71
加：营业外收入		6,594,491.50	5,923,719.73
减：营业外支出		1,047,532.07	2,617,771.23
四、利润总额（亏损总额“-”号填列）		79,738,265.04	579,847,773.21
减：所得税费用		23,413,798.82	135,785,803.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		56,324,466.22	444,061,969.81
六、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益		-12,272,634.61	-15,680.20
八、综合收益总额		44,051,831.61	444,046,289.61

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

合并现金流量表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注	2011年度	2010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			
收取利息、手续费及佣金的现金		1,504,009,038.24	1,793,989,773.62
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额		1,527,325,138.72	386,633,219.68
代理买卖业务的现金净增加额		-3,575,477,063.81	-498,496,431.54
收到其他与经营活动有关的现金	五、43	396,195,503.00	20,784,041.36
经营活动现金流入小计		-147,947,383.85	1,702,910,603.12
购买及处置交易性金融资产支付的现金净额		1,455,271,346.73	1,094,308,441.72
支付利息、手续费及佣金的现金		129,181,058.74	161,958,615.21
拆入资金净减少额			
支付给职工以及为职工支付的现金		528,948,639.83	546,023,801.63
支付的各项税费		208,818,853.88	248,147,916.56
支付其他与经营活动有关的现金	五、43	702,983,887.89	1,151,891,798.89
经营活动现金流出小计		3,025,203,787.07	3,202,330,574.01
经营活动产生的现金流量净额		-3,173,151,170.92	-1,499,419,970.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		111,328,898.57	
投资活动现金流入小计		111,328,898.57	
投资支付的现金			37,961,823.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		113,042,281.89	124,382,940.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		113,042,281.89	162,344,763.79
投资活动产生的现金流量净额		-1,713,383.32	-162,344,763.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			500,000,000.00
筹资活动现金流入小计			500,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		59,971,458.58	50,635,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		59,971,458.58	50,635,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-59,971,458.58	449,365,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-628,375.60	-390,341.93
五、现金及现金等价物净增加额		-3,235,464,388.42	-1,212,790,076.61
加：期初现金及现金等价物余额		9,216,214,037.21	10,429,004,113.82
六、期末现金及现金等价物余额		5,980,749,648.79	9,216,214,037.21

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

母公司现金流量表

编制单位：国海证券股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注	2011年度	2010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			
收取利息、手续费及佣金的现金		1,101,940,702.03	1,424,682,132.47
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额		1,527,325,138.72	386,633,219.68
代理买卖业务的现金净增加额		-3,219,837,868.28	-1,174,712,118.63
收到其他与经营活动有关的现金		71,889,966.42	7,606,114.82
经营活动现金流入小计		-518,682,061.11	644,209,348.34
购买及处置交易性金融资产支付的现金净额		1,432,139,339.26	1,083,005,738.97
支付利息、手续费及佣金的现金		81,454,142.77	123,754,785.86
拆入资金净减少额			
支付给职工以及为职工支付的现金		399,565,410.84	431,610,659.00
支付的各项税费		161,065,541.21	208,141,637.97
支付其他与经营活动有关的现金		546,052,295.94	462,478,872.92
经营活动现金流出小计		2,620,276,730.02	2,308,991,694.72
经营活动产生的现金流量净额		-3,138,958,791.13	-1,664,782,346.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		25,500,000.00	35,700,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		111,151,452.57	
投资活动现金流入小计		136,651,452.57	35,700,000.00
投资支付的现金			37,961,823.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		92,752,365.82	94,299,788.66
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		92,752,365.82	132,261,612.06
投资活动产生的现金流量净额		43,899,086.75	-96,561,612.06
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			500,000,000.00
筹资活动现金流入小计			500,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		35,035,000.00	16,335,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		35,035,000.00	16,335,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-35,035,000.00	483,665,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-628,375.60	-390,341.93
五、现金及现金等价物净增加额		-3,130,723,079.98	-1,278,069,300.37
加：期初现金及现金等价物余额		8,607,104,534.18	9,885,173,834.55
六、期末现金及现金等价物余额		5,476,381,454.20	8,607,104,534.18

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

合并股东权益变动表

编制单位：国海证券股份有限公司

2011年度

金额单位：人民币元

项目	附注	归属于母公司股东权益合计						少数股东权益	股东权益合计	
		股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
一、上年年末余额		800,000,000.00	-2,077,738.11		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,160,209,962.34	244,084,015.95	2,790,874,681.23
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
二、本年初余额		800,000,000.00	-2,077,738.11		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,160,209,962.34	244,084,015.95	2,790,874,681.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-83,219,371.00	182,634,890.94		5,632,446.62	5,632,446.62	5,632,446.62	18,631,393.81	5,744,875.41	140,689,129.02
（一）净利润								75,528,733.67	38,812,737.97	114,341,471.64
（二）其他综合收益			-20,735,932.63						-8,131,403.98	-28,867,336.61
上述（一）（二）小计			-20,735,932.63					75,528,733.67	30,681,333.99	85,474,135.03
（三）股东投入和减少的资本			9,000,000.00							9,000,000.00
1、股东投入资本										
2、股份支付计入股东权益的金额										
3、其他			9,000,000.00							9,000,000.00
（四）利润分配			-		5,632,446.62	5,632,446.62	5,632,446.62	-56,897,339.86	-24,936,458.58	-64,936,458.58
1、提取盈余公积					5,632,446.62			-5,632,446.62		
2、提取一般风险准备						5,632,446.62		-5,632,446.62		
3、提取交易风险准备							5,632,446.62	-5,632,446.62		
4、对所有者（或股东）的分配									-24,936,458.58	-24,936,458.58
5、其他								-40,000,000.00		-40,000,000.00
（五）股东权益内部结转		-83,219,371.00	194,370,823.57							111,151,452.57
1、资本公积转增资本（或股本）										
2、盈余公积转增资本（或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、一般风险准备弥补亏损										
5、交易风险准备弥补亏损										
6、其他		-83,219,371.00	194,370,823.57							111,151,452.57
四、期末余额		716,780,629.00	180,557,152.83		201,851,926.97	201,851,926.97	201,851,926.97	1,178,841,356.15	249,828,891.36	2,931,563,810.25

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

合并股东权益变动表（续）

编制单位：国海证券股份有限公司

2010年度

金额单位：人民币元

项目	附注	归属于母公司股东权益合计						少数股东权益	股东权益合计	
		股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
一、上年年末余额		800,000,000.00	5,890,307.06		151,813,283.37	151,813,283.37	151,813,283.37	836,728,156.35	274,854,982.98	2,372,913,296.50
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年初余额		800,000,000.00	5,890,307.06		151,813,283.37	151,813,283.37	151,813,283.37	836,728,156.35	274,854,982.98	2,372,913,296.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-7,968,045.17		44,406,196.98	44,406,196.98	44,406,196.98	323,481,805.99	-30,770,967.03	417,961,384.73
（一）净利润								456,700,396.93	40,415,698.40	497,116,095.33
（二）其他综合收益			-3,523,055.77						-3,369,831.43	-6,892,887.20
上述（一）（二）小计			-3,523,055.77					456,700,396.93	37,045,866.97	490,223,208.13
（三）股东投入和减少的资本										
1、股东投入资本										
2、股份支付计入股东权益的金额										
3、其他										
（四）利润分配					44,406,196.98	44,406,196.98	44,406,196.98	-133,218,590.94	-34,300,000.00	-34,300,000.00
1、提取盈余公积					44,406,196.98			-44,406,196.98		
2、提取一般风险准备						44,406,196.98		-44,406,196.98		
3、提取交易风险准备							44,406,196.98	-44,406,196.98		
4、对所有者（或股东）的分配									-34,300,000.00	-34,300,000.00
5、其他										
（五）股东权益内部结转			-4,444,989.40						-33,516,834.00	-37,961,823.40
1、资本公积转增资本（或股本）										
2、盈余公积转增资本（或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、一般风险准备弥补亏损										
5、交易风险准备弥补亏损										
6、其他			-4,444,989.40						-33,516,834.00	-37,961,823.40
四、期末余额		800,000,000.00	-2,077,738.11		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,160,209,962.34	244,084,015.95	2,790,874,681.23

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

母公司股东权益变动表

编制单位：国海证券股份有限公司

2011年度

金额单位：人民币元

项目	附注	股本	资本公积	减：库存股	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、上年年末余额		800,000,000.00	296,272.87		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,053,536,362.45	2,442,491,076.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额		800,000,000.00	296,272.87		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,053,536,362.45	2,442,491,076.37
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-83,219,371.00	191,098,188.96		5,632,446.62	5,632,446.62	5,632,446.62	-572,873.64	124,203,284.18
（一）净利润								56,324,466.22	56,324,466.22
（二）其他综合收益			-12,272,634.61						-12,272,634.61
上述（一）（二）小计			-12,272,634.61					56,324,466.22	44,051,831.61
（三）股东投入和减少的资本			9,000,000.00						9,000,000.00
1、股东投入资本									
2、股份支付计入股东权益的金额									
3、其他			9,000,000.00						9,000,000.00
（四）利润分配					5,632,446.62	5,632,446.62	5,632,446.62	-56,897,339.86	-40,000,000.00
1、提取盈余公积					5,632,446.62			-5,632,446.62	
2、提取一般风险准备						5,632,446.62		-5,632,446.62	
3、提取交易风险准备							5,632,446.62	-5,632,446.62	
4、对所有者（或股东）的分配									
5、其他								-40,000,000.00	-40,000,000.00
（五）股东权益内部结转		-83,219,371.00	194,370,823.57						111,151,452.57
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、一般风险准备弥补亏损									
5、交易风险准备弥补亏损									
6、其他		-83,219,371.00	194,370,823.57						111,151,452.57
四、期末余额		716,780,629.00	191,394,461.83		201,851,926.97	201,851,926.97	201,851,926.97	1,052,963,488.81	2,566,694,360.55

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

母公司股东权益变动表（续）

编制单位：国海证券股份有限公司

2010年度

金额单位：人民币元

项目	附注	股本	资本公积	减：库存股	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、上年年末余额		800,000,000.00	311,953.07		151,813,283.37	151,813,283.37	151,813,283.37	742,692,983.58	1,998,444,786.76
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额		800,000,000.00	311,953.07		151,813,283.37	151,813,283.37	151,813,283.37	742,692,983.58	1,998,444,786.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-15,680.20		44,406,196.98	44,406,196.98	44,406,196.98	310,843,378.87	444,046,289.61
（一）净利润								444,061,969.81	444,061,969.81
（二）其他综合收益			-15,680.20						-15,680.20
上述（一）（二）小计			-15,680.20					444,061,969.81	444,046,289.61
（三）股东投入和减少的资本									
1、股东投入资本									
2、股份支付计入股东权益的金额									
3、其他									
（四）利润分配					44,406,196.98	44,406,196.98	44,406,196.98	-133,218,590.94	
1、提取盈余公积					44,406,196.98			-44,406,196.98	
2、提取一般风险准备						44,406,196.98		-44,406,196.98	
3、提取交易风险准备							44,406,196.98	-44,406,196.98	
4、对所有者（或股东）的分配									
5、其他									
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、一般风险准备弥补亏损									
5、交易风险准备弥补亏损									
6、其他									
四、期末余额		800,000,000.00	296,272.87		196,219,480.35	196,219,480.35	196,219,480.35	1,053,536,362.45	2,442,491,076.37

公司法定代表人：张雅锋

主管会计工作负责人：彭思奇

会计机构负责人：韦海乐

国海证券股份有限公司财务报表附注

2011年1月1日至2011年12月31日

一、基本情况

国海证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是经中国证券监督管理委员会核准由桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并原国海证券有限责任公司而设立。原国海证券有限责任公司前身是广西证券公司。1988年10月，广西证券公司经中国人民银行总行批准成立，是经营证券业务的专业机构。2001年10月，经中国证券监督管理委员会核准增资扩股并更名为国海证券有限责任公司，由原来以经纪业务为主的地方性证券公司成为业务范围比照综合类券商执行的全国性证券公司。注册资本为捌亿元人民币，注册地址位于南宁市滨湖路46号。

2011年6月24日，中国证券监督管理委员会《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以吸收合并国海证券有限责任公司的批复》（证监许可[2011]1009）核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司。吸收合并完成后，原国海证券有限责任公司依法注销，桂林集琦药业股份有限公司更名为“国海证券股份有限公司”，并依法继承原国海证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格，公司注册资本变更为716,780,629元人民币，并于2011年8月1日重新取得工商营业执照，营业执照号为（企）450300000034837，注册地址位于广西桂林市。

截止2011年12月31日，本公司员工2,225人（其中：高级管理人员8人）。本公司设有5家分公司和55家证券营业部，本公司尚有获准新设的2家营业部正在筹建，目前未开业。本公司拥有控股子公司2家，即国海富兰克林基金管理有限公司和国海良时期货有限公司。

本公司的主要经营范围：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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

二、主要会计政策、会计估计和前期差错

1. 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，并基于以下所述重要会计政策和会计估计编制。自2007年1月1日起，本公司执行中华人民共和国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第33号）和38项具体准则（财政部财会[2006]3号）。

2. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

3. 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5. 计量属性

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；对于采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，以所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量为基础。

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方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。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。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。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

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，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差额，计入当期损益。

7. 合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》，将本公司能够控制的子公司均纳入财务报表的合并范围。

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表及有关资料为依据，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、内部交易和资金往来等相关项目进行抵销，并计算少数股东权益和少数股东损益。

纳入合并财务报表范围的子公司会计政策如与本公司不一致的，在编制合并会计报表时按母公司采用的会计政策进行调整。

8. 现金及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，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

9. 外币业务

本公司外币业务采用统账制核算。本公司外币交易均按交易发生日的当月

月初汇率折算为记账本位币，同时按照外币业务的外币金额登记相应的外币账户。在资产负债表日，将外币科目余额按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币的金额，与其账面人民币金额之间的汇兑差额，计入当期损益。

10. 金融工具

（1）金融资产分类和计量：

本公司的金融资产包括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。

a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括本公司为近期内出售而持有的金融资产；或是属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理的金融资产。这类资产在初始计量时按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目；在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值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。

b. 持有至到期投资

指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资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。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有至到期投资在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，按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，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。后续计量采用实际利率，按摊余成本计量。

公司改变投资意图时，将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产。出售或重分类的金额较大，且出售或重分类不属于公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起，将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再将该金融资产划分为持有至到期投资。

c. 贷款和应收款项

指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。

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。公司收回应收款项时，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。

d. 可供出售金融资产

指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，即本公司未划分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、贷款和应收款项的其他资产。

可供出售金融资产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，后续计量以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置可供出售金融资产时，按取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原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转出，计入投资收益。

（2）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分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。

a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，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。

b. 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）金融工具公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（4）金融资产的转移

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确定该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给予转入方时终止对该项金融资产的确认。

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：

- a. 所转移金融资产的账面价值；
- b. 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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- a. 终止确认部分的账面价值；
- b. 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中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。原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该

累计额进行分摊后确定。

（5）金融资产的减值

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。

a. 持有至到期投资的减值测试采用未来现金流折现法，资产负债表日，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。

b. 对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其初始投资成本扣除已收回本金和已摊销金额及期末公允价值后的差额计算确认减值损失；在计提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“资产减值损失”。

c. 贷款和应收款项减值测试方法见本附注二、11。

11. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

对应收款项计提坏账准备的方法。如债务人破产，以其财产清偿后仍然无法收回；或债务人较长时期内未履行其偿债义务并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小的，经审核批准，确认为坏账。

在资产负债表日，对于单项金额 1,000 万元（含 1,000 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，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；对于单项金额低于 1,000 万元的应收款项若按类似信用风险特征组合不能合理确定减值损失的，亦单独进行减值测试，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同单项金额低于 1,000 万元的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日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：

类别	计提比例(%)
(1) 单项金额重大	单项测试
(2) 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合	
其中：逾期 1 年以内（含 1 年）	0.5

类别	计提比例(%)
逾期 1—2 年（含 2 年）	10
逾期 2—3 年(含 3 年)	15
逾期 3 年以上	50

12. 长期股权投资

（1）初始计量

企业合并形成的长期股权投资，按照下列方法确定其初始投资成本：

a. 同一控制下的企业合并，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作为合并对价的，按照发行股份的面值总额作为股本，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。

b. 非同一控制下的企业合并，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为取得对被购买方的控制权而付出资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为合并发生的直接相关费用。

c. 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；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（2）后续计量

本公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上，但不具有重大影响，采用成本法核算；对公司的子公司采用成本法核算，编制合并报表时按照权益法进行调整；对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上但不具有控制权，或虽投资不足 20% 但有重大影响，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资追加或收回投资时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。采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。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，被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

13. 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或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。

本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；存在减值迹象的，按照《企业会计准则第8号—资产减值》的规定进行处理。

14. 固定资产

（1）固定资产是指使用寿命超过一个会计年度且为提供劳务、出租或经营管理而持有的房屋、建筑物、设备、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、工具等有形资产。

（2）固定资产的确认同时满足两个基本条件：

- a. 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- b. 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(3) 固定资产按照成本进行初始计量。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、专业人员服务费等。

(4) 固定资产的折旧采用平均年限法。

固定资产分类及年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物			
营业用房	30-40	5	2.38-3.17
非营业用房	30-35	5	2.71-3.17
简易房	5	5	19
建筑物	15	5	6.33
机器设备			
机械设备	10	5	9.5
动力设备	11	5	8.64
通讯设备	5	5	19
电子设备	5	5	19
电器设备	5	5	19
安全防卫设备	5	5	19
办公设备	5	5	19
交通运输设备			
其他运输设备	6-10	5	9.5-15.83

(5) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，可收回金额低于账面价值的差额作为固定资产减值准备予以计提。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

15. 在建工程

本公司在建工程按实际发生的支出确定其工程成本。在在建工程安装或建

设完成达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产。在建工程建造期间所发生的专门借款利息及相关的费用分别计入相关在建工程成本。

16. 借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间的确定

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- a. 资产支出已经发生；
- b. 借款费用已经发生；
- c. 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化金额的计算方法

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，应当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者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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。

17. 无形资产

（1）无形资产是指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。按照软件、交易席位费、土地使用权、其他等分类核算。

（2）无形资产按照成本进行初始计量。

a. 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

b. 投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（3）无形资产的摊销年限：软件为 5 年；交易席位费为 10 年；土地使用权为土地使用证确认的使用年限；其他无形资产按项目受益期或 5 年孰短进行摊销。

（4）每年年度终了，本公司对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。如无形资产的使用寿命及摊销方法与原估计有差异，须改变摊销期限和摊销方法，采用未来适用法，不进行追溯调整。

（5）公司出售无形资产，将取得的价款与该无形资产账面价值的差额计入当期损益。

18. 商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

商誉不进行摊销，年末对商誉进行减值测试，当资产的可回收金额低于其账面价值时，确认相应的减值损失。

19. 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账。

长期待摊费用自受益之日起在受益期间内分期平均摊销。

对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，则将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

20. 职工薪酬

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；因解除与职工的劳动关系给予

的补偿；其他与获得职工提供的服务相关的支出。

21. 预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

22. 一般风险准备、交易风险准备的计提

根据利润分配顺序，分别按当年税后利润的 10%提取一般风险准备及交易风险准备。

23. 收入确认原则

代理买卖证券业务手续费收入，在与客户办理买卖证券款项清算时确认收入；证券承销业务以全额包销方式进行承销的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；以余额包销或代销方式进行承销的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

受托投资管理业务按合同约定方式确认当期收入。

其他业务收入在满足相关的收入金额能够可靠地计量，相关的经济利益能够流入公司的条件下，确认为收入。

24. 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用

的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，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。

25. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司所得税采用资产负债表债务法进行核算。所得税包括当期所得税及递延所得税。递延所得税为根据债务法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所有暂时性差异予以计提。

（1）递延所得税负债按所有应税暂时性差异予以确认。

（2）递延所得税资产根据所有可抵扣的暂时性差异、按税法规定允许用以后年度所得弥补的可抵扣亏损以及可结转以后年度的税款递减来确认。

（3）递延所得税资产的账面价值需在资产负债表日复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额转回。

递延所得税资产及负债根据预期收回该资产或偿还债务期间的适用税率计量。

26. 主要会计政策、会计估计变更

（1）会计政策变更

本期主要会计政策未发生变更。

（2）会计估计变更

本期主要会计估计未发生变更。

27. 前期会计差错更正

本期未发生前期会计差错更正。

三、税项

1. 本公司适用的主要税种及税率

主要税种	税率	计税基础
营业税	5%	应税营业收入
城市维护建设税	7%	应缴营业税额
教育费附加	3%	应缴营业税额
企业所得税	25%	应纳税所得额

2. 税收政策

(1) 企业所得税

a. 根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号）的规定，自2008年1月1日起，本公司位于深圳经济特区的证券营业部在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中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。

b. 2008年1月1日起根据国家税务总局《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法〉的通知》（国税发[2008]28号），本公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税缴纳办法。

(2) 营业税

a. 本公司营业税的计算和缴纳按财政部令第52号《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》、财税[2001]21号《财政部、国家税务总局关于降低金融保险业营业税税率的通知》、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》等有关政策执行，按照营业税应税收入的5%计缴营业税。

b. 根据财税[2006]172号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金有关营业税问题的通知》和财税[2008]78号《财政部、国家税务总局关于中国证券投资基金投资者保护基金有限责任公司有关税收问题的补充通知》，准许证券公司上缴的投资者保护基金从其营业税计税收入中扣除。

(3) 车船使用税、房产税以及印花税按有关税法规定计缴。

四、企业合并及合并财务报表

1. 子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

金额单位：人民币万元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质及经营范围	注册资本	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司股东权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
国海富兰克林基金管理有限公司	有限责任公司	广西南宁市	发起设立基金、基金管理	22,000	11,220		51	51	是	20,853.20		

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

金额单位：人民币万元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质及经营范围	注册资本	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司股东权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
国海良时期货有限公司	有限责任公司	浙江杭州市	商品期货经纪、金融期货经纪	10,000	21,483		83.84	83.84	是	4,129.69		

2. 本期发生的反向购买

根据企业会计准则及财政部、证监会对反向收购会计处理的相关规定，企业购买上市公司形成反向购买，被购买的上市公司未持有任何资产负债或仅持有现金、交易性金融资产等不构成业务的资产或负债的，购买企业应按照权益性交易的原则进行处理，不确认商誉或将收购折价确认计入当期损益。桂林集琦药业股份有限公司重大资产置换及以新增股份吸收合并原国海证券有限责任公司的交易，构成反向购买，原国海证券有限责任公司为会计上的购买方。由于桂林集琦重大资产置换后不构成业务，所以上述交易按权益性交易的原则进行处理。

五、合并会计报表主要项目注释

1. 货币资金

项目	期末数			期初数		
	原币	汇率	(折)人民币	原币	汇率	(折)人民币
库存现金	35,359.06	1.0000	35,359.06	46,303.89	1.0000	46,303.89
银行存款			5,333,589,292.18			6,891,024,557.13
其中:公司自有存款			515,604,033.34			530,812,683.19
人民币	505,751,659.88	1.0000	505,751,659.88	520,428,410.94	1.0000	520,428,410.94
美元	1,083,578.43	6.3009	6,827,519.33	1,091,895.67	6.6227	7,231,297.45
港币	3,731,163.35	0.8107	3,024,854.13	3,705,458.69	0.8509	3,152,974.80
客户资金存款			4,817,985,258.84			6,360,211,873.94
人民币	4,782,998,156.90	1.0000	4,782,998,156.90	6,314,845,915.14	1.0000	6,314,845,915.14
美元	2,446,205.68	6.3009	15,413,297.34	3,370,650.27	6.6227	22,322,805.57
港币	24,144,325.42	0.8107	19,573,804.60	27,080,918.10	0.8509	23,043,153.23
其他货币资金						
其中:新股申购款						
合计			5,333,624,651.24			6,891,070,861.02

(1) 截止 2010 年 12 月 31 日，因涉及诉讼被冻结的银行存款余额人民币 5,915.39 万元；该笔资金已于 2011 年 8 月 12 日被解冻。

(2) 截止 2011 年 12 月 31 日子公司国海富兰克林基金管理有限公司货币

资金中使用受限制情况如下：

项目	期末数	期初数
一般风险准备定期存款	134,000,000.00	104,200,000.00
一般风险准备专户存款	573,643.00	309,569.00
合计	134,573,643.00	104,509,569.00

2. 结算备付金

类别	期末数			期初数		
	原币	折算率	(折)人民币	原币	折算率	(折)人民币
自有结算备付金			95,677,589.52			21,454,123.09
人民币	95,677,589.52	1.0000	95,677,589.52	21,454,123.09	1.0000	21,454,123.09
客户结算备付金			686,021,051.03			2,467,352,497.10
人民币	667,270,960.07	1.0000	667,270,960.07	2,441,395,434.96	1.0000	2,441,395,434.96
美元	1,127,597.61	6.3009	7,104,879.78	1,217,037.70	6.6227	8,060,075.58
港币	14,364,390.25	0.8107	11,645,211.18	21,033,008.06	0.8509	17,896,986.56
合计			781,698,640.55			2,488,806,620.19

截止 2011 年 12 月 31 日结算备付金无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

3. 交易性金融资产

项目	期末公允价值	期初公允价值
交易性债券投资	3,387,412,335.69	1,377,197,673.66
交易性权益工具投资	101,689,708.68	787,491,059.22
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		
其他		
合计	3,489,102,044.37	2,164,688,732.88

其中：交易性金融资产中为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券之公允价值如下：

项目	期末数	期初数
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	194,349,170.00	
为买断式回购业务而转让过户的交易性金融资产	1,192,988,580.00	
合计	1,387,337,750.00	

4. 买入返售金融资产

项目	期末数	期初数
(1) 按金融资产种类		171,913,363.84
债券		171,913,363.84
(2) 按交易对手		171,913,363.84
同业		171,913,363.84
其他非银行金融机构		
合计		171,913,363.84

5. 应收利息

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
买入返售金融资产利息收入	305,677.30	9,166,224.08	9,471,901.38	
企业债券利息	15,823,381.97	1,005,403,328.48	954,501,679.47	66,725,030.98
其他	1,238,654.00	14,787,281.00	14,493,699.00	1,532,236.00
合计	17,367,713.27	1,029,356,833.56	978,467,279.85	68,257,266.98

6. 存出保证金

项目	期末数	期初数
交易保证金	671,604,255.40	979,261,869.98
履约保证金	2,660,738.00	3,526,943.00
合计	674,264,993.40	982,788,812.98

7. 可供出售金融资产

项目	期末公允价值	期初公允价值
可供出售债券		
可供出售权益工具	119,671,939.90	102,218,183.00
其他	159,315,494.74	24,747,118.48
合计	278,987,434.64	126,965,301.48

(1) 本期无由持有至到期投资重分类转入的可供出售金融资产。

(2) 根据《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》(证监基金字[2005]96号)的规定，期末本公司之子公司国海富兰克林基金管理有
限公司持有未满 6 个月而流通受限的开放式证券投资基金的公允价值为

32,137,013.00 元，期初的公允价值为 72,683,175.00 元。

8. 投资性房地产

按成本计量的投资性房地产

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	74,803,839.27			74,803,839.27
房屋及建筑物	74,803,839.27			74,803,839.27
二、累计折旧和累计摊销合计	20,047,713.93	1,947,288.36		21,995,002.29
房屋及建筑物	20,047,713.93	1,947,288.36		21,995,002.29
三、投资性房地产账面净值合计	54,756,125.34			52,808,836.98
房屋及建筑物	54,756,125.34			52,808,836.98
四、减值准备合计	11,656,200.00			11,656,200.00
房屋及建筑物	11,656,200.00			11,656,200.00
五、投资性房地产账面价值合计	43,099,925.34			41,152,636.98
房屋及建筑物	43,099,925.34			41,152,636.98

本期折旧和摊销额 1,947,288.36 元。

9. 固定资产及折旧

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	410,794,889.21	55,839,861.23	8,056,054.53	458,578,695.91
其中：房屋及建筑物	143,690,594.05			143,690,594.05
机器设备	254,611,881.37	54,586,037.23	7,464,463.53	301,733,455.07
交通运输设备	12,492,413.79	1,253,824.00	591,591.00	13,154,646.79
二、累计折旧合计	154,885,884.39	45,749,490.53	7,236,984.95	193,398,389.97
其中：房屋及建筑物	34,617,852.46	4,553,289.38		39,171,141.84
机器设备	114,038,998.14	40,089,806.87	6,674,973.95	147,453,831.06
交通运输设备	6,229,033.79	1,106,394.28	562,011.00	6,773,417.07
三、固定资产账面净值合计	255,909,004.82			265,180,305.94
其中：房屋及建筑物	109,072,741.59			104,519,452.21
机器设备	140,572,883.23			154,279,624.01
交通运输设备	6,263,380.00			6,381,229.72
四、减值准备合计	5,786,000.00			5,786,000.00
其中：房屋及建筑物	5,786,000.00			5,786,000.00
五、固定资产账面价值合计	250,123,004.82			259,394,305.94

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
其中：房屋及建筑物	103,286,741.59			98,733,452.21
机器设备	140,572,883.23			154,279,624.01
交通运输设备	6,263,380.00			6,381,229.72

(1) 本期折旧额为 45,749,490.53 元。

(2) 本期不存在由在建工程转入的固定资产。

(3) 本期不存在暂时闲置、融资租赁租入、经营租赁租出的固定资产。

(4) 期末固定资产不存在已被抵押、担保等所有权受限制的情况。

(5) 本期发生反向购买吸收合并原国海证券有限责任公司涉及资产权属更名，截至 2011 年 12 月 31 日公司的土地使用权及房屋所有权更名正在等待相关部门的审批。

10. 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	87,963,286.59	20,536,193.97	30,000.00	108,469,480.56
交易席位费	27,750,760.00			27,750,760.00
软件	58,012,526.59	20,536,193.97	30,000.00	78,518,720.56
土地使用权				
其他	2,200,000.00			2,200,000.00
二、累计摊销额合计	54,416,213.80	11,100,553.35	30,000.00	65,486,767.15
交易席位费	27,219,044.75	271,715.25		27,490,760.00
软件	27,050,508.25	10,608,846.90	30,000.00	37,629,355.15
土地使用权				
其他	146,660.80	219,991.20		366,652.00
三、无形资产账面价值合计	33,547,072.79			42,982,713.41
交易席位费	531,715.25			260,000.00
软件	30,962,018.34			40,889,365.41
土地使用权				
其他	2,053,339.20			1,833,348.00
四、减值准备合计				
交易席位费				
软件				

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
土地使用权				
其他				
五、无形资产账面价值合计	33,547,072.79			42,982,713.41
交易席位费	531,715.25			260,000.00
软件	30,962,018.34			40,889,365.41
土地使用权				
其他	2,053,339.20			1,833,348.00

本期摊销额为 11,100,553.35 元。

(2) 其中的交易席位费

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	27,750,760.00			27,750,760.00
1、上海证券交易所	16,550,760.00			16,550,760.00
其中：A股	15,930,000.00			15,930,000.00
B股	620,760.00			620,760.00
2、深圳证券交易所	11,200,000.00			11,200,000.00
其中：A股	10,600,000.00			10,600,000.00
B股	600,000.00			600,000.00
二、累计摊销额合计	27,219,044.75	271,715.25		27,490,760.00
1、上海证券交易所	16,499,044.75	51,715.25		16,550,760.00
其中：A股	15,930,000.00			15,930,000.00
B股	569,044.75	51,715.25		620,760.00
2、深圳证券交易所	10,720,000.00	220,000.00		10,940,000.00
其中：A股	10,120,000.00	220,000.00		10,340,000.00
B股	600,000.00			600,000.00
三、交易席位账面价值合计	531,715.25			260,000.00
1、上海证券交易所	51,715.25			
其中：A股				
B股	51,715.25			
2、深圳证券交易所	480,000.00			260,000.00
其中：A股	480,000.00			260,000.00
B股				

11. 商誉

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	期末减值准备
并购广西国托、广西信托商誉	13,574,980.76			13,574,980.76	
收购浙江良时期货商誉	8,509,283.25			8,509,283.25	
合计	22,084,264.01			22,084,264.01	

(1) 并购广西国托、广西信托的商誉系收购原广西国托、广西信托所属证券营业部支付的收购款与证券营业部净资产的差额。

(2) 收购浙江良时期货商誉系收购浙江良时期货有限公司的合并成本与应享有的被投资单位净资产公允价值之间的差额。

(3) 经测试，期末不存在资产的可回收金额低于其账面价值的情形。

12. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末数	期初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	4,375,356.51	4,360,550.00
计入公允价值变动损益的交易性金融资产公允价值变动	20,413,904.07	
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	8,323,126.94	5,226.72
预计负债		10,866,858.50
应付职工薪酬		316,094.00
其他	2,264,136.68	547,981.19
小计	35,376,524.20	16,096,710.41
递延所得税负债：		
计入公允价值变动损益的交易性金融资产公允价值变动		14,551,493.87
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动		1,304,546.00
企业合并取得子公司购买日固定资产公允价值调整	8,625,026.05	8,938,197.10
应收款项账面价值大于计税基础	3,000,000.00	
小计	11,625,026.05	24,794,236.97

本公司认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。本公司期末无未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损。

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异：		
资产减值准备	17,501,426.04	17,442,200.00
计入公允价值变动损益的交易性金融资产公允价值变动	81,655,616.28	
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	33,292,507.76	20,906.92
预计负债		43,467,434.00
应付职工薪酬		1,264,376.00
其他	9,056,546.72	2,191,924.76
小计	141,506,096.80	64,386,841.68
应纳税暂时性差异：		
计入公允价值变动损益的交易性金融资产公允价值变动		58,205,975.48
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动		5,218,184.00
企业合并取得子公司购买日固定资产公允价值调整	34,500,104.20	35,752,788.40
应收款项账面价值大于计税基础	12,000,000.00	
小计	46,500,104.20	99,176,947.88

13. 资产减值准备

项目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
一、坏账准备		59,226.03			59,226.03
二、可供出售金融资产减值准备					
三、长期股权投资减值准备					
四、投资性房地产减值准备	11,656,200.00				11,656,200.00
五、固定资产减值准备	5,786,000.00				5,786,000.00
六、无形资产减值准备					
七、商誉减值准备					
八、其他					
合计	17,442,200.00	59,226.03			17,501,426.03

14. 其他资产

项目	期末数	期初数
应收款项	70,596,784.87	110,767,691.79
长期待摊费用	73,798,080.64	56,575,779.44
其他	3,918,507.00	3,339,640.00
合计	148,313,372.51	170,683,111.23

(1) 应收款项

① 应收款项按种类披露如下：

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收款项					64,774,244.00	58.48		
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	70,656,010.90	100	59,226.03	100	45,993,447.79	41.52		
合计	70,656,010.90	100	59,226.03	100	110,767,691.79	100		

② 期末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：无。

③ 本期实际核销的应收款项情况：无。

④ 应收账款期末余额中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位及关联方欠款情况详见本附注六、5。

⑤ 期末应收款项金额前五名单位情况（见下表）

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例(%)	款项内容
中国进出口银行	非关联方	9,245,000.00	1年以内	13.08	应收承销手续费款
富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	非关联方	5,627,869.00	1年以内	7.97	基金管理费收入和销售收入
富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	非关联方	5,518,353.00	1年以内	7.81	基金管理费收入和销售收入
广西投资集团有限公司	本公司的第一大股东	4,200,000.00	1年以内	5.94	股东承诺承担的诉讼赔偿款
富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金	非关联方	2,271,212.00	1年以内	3.21	基金管理费收入和销售收入
合计		26,862,434.00		38.01	

(2) 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末数	其他减少的原因
固定资产改良	26,634,705.36	22,297,870.05	10,029,657.47	172,028.26	38,730,889.68	营业部迁址退租后一次性核销未摊完费用
公司安防系统	1,745,076.72	372,401.39	470,308.08	11,404.27	1,635,765.76	
其他	28,195,997.36	14,917,504.92	9,533,371.05	148,706.03	33,431,425.20	
合计	56,575,779.44	37,587,776.36	20,033,336.60	332,138.56	73,798,080.64	

15. 卖出回购金融资产款

项目	期末数	期初数
(1) 按金融资产种类		
证券	1,419,398,689.80	
(2) 按交易对手		
同业	1,419,398,689.80	
合计	1,419,398,689.80	

本公司为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券类别和公允价值，详见附注五、3。

16. 代理买卖证券款

类别	期末数			期初数		
	原币	折算	(折)人民币	原币	折算率	(折)人民币
个人客户			5,674,322,134.86			9,047,364,586.39
人民币	5,621,707,795.17	1.0000	5,621,707,795.17	8,976,618,549.98	1.0000	8,976,618,549.98
美元	3,583,250.16	6.3009	22,577,700.97	4,652,136.15	6.6227	30,809,702.08
港币	37,050,251.29	0.8107	30,036,638.72	46,934,227.68	0.8509	39,936,334.33
法人客户			472,569,807.00			675,004,419.28
人民币	472,569,807.00	1.0000	472,569,807.00	675,004,419.28	1.0000	675,004,419.28
美元						
港币						
合计			6,146,891,941.86			9,722,369,005.67

17. 应付职工薪酬

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	135,196,162.00	341,957,314.24	432,259,073.89	44,894,402.35
二、职工福利费		12,601,805.48	12,601,805.48	
三、社会保险费	130,028.82	48,134,276.79	48,187,368.52	76,937.09
其中：1、医疗保险	7,348.03	14,213,704.97	14,213,738.76	7,314.24
2、养老保险	120,166.83	30,599,696.91	30,658,610.97	61,252.77
3、年金缴费		-935,452.00	-935,452.00	
4、失业保险	1,895.10	2,580,026.67	2,575,552.14	6,369.63
5、工伤保险	347.52	733,684.81	733,160.10	872.23
6、生育保险	271.34	942,615.43	941,758.55	1,128.22
四、住房公积金	205,848.05	24,292,882.20	23,832,904.87	665,825.38
五、工会经费和职工教育经费	2,740,217.53	11,502,140.48	11,713,820.76	2,528,537.25
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿	72,461.40	2,688,278.28	2,760,739.68	
八、其他		7,000.00	7,000.00	
其中：以现金结算的股份支付				
合计	138,344,717.80	441,183,697.47	531,362,713.20	48,165,702.07

(1) 期末应付职工薪酬中没有拖欠性质的款项。

(2) 本期计提工会经费和职工教育经费金额 1,150.21 万元,因解除劳动关

系给予补偿 268.83 万元。

(3) 期末应付职工薪酬主要系应付职工的绩效工资，预计于 2012 年 5 月前发放。

(4) 本期实际发放高级管理人员薪酬总额为 850.95 万元。

18. 应交税费

项目	期末数	期初数
企业所得税	-10,101,701.24	26,273,836.57
营业税	12,943,242.46	18,853,226.70
城建税	892,267.13	1,139,360.43
教育费附加	628,102.05	492,486.87
其他	8,136,463.28	8,938,560.95
合计	12,498,373.68	55,697,471.52

19. 应付利息

项目	期末数	期初数
应付卖出回购利息	3,113,489.54	
应付其他(次级债)	8,207,222.25	7,169,250.00
合计	11,320,711.79	7,169,250.00

应付利息期末数中 8,207,222.25 元系计提本公司向股东广西投资集团有限公司借入次级债务的应计利息。

20. 预计负债

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
未决诉讼	43,467,434.00		43,467,434.00	
合计	43,467,434.00		43,467,434.00	

注：预计负债是本公司根据 2008 年 7 月 7 日收到上海市第一中级人民法院就中油上海销售有限公司与本公司上海西藏中路证券营业部委托合同纠纷一案之民事判决书【(2006)沪一中民三(商)再初字第 1 号】，判决本公司上海西藏中路证券营业部返还中油上海销售有限公司人民币 4,324.35 万元及承担诉讼费用人民币 22.39 万元而预计的损失。2011 年 7 月 5 日，上海市高级人民法院就中油上海销售有限公司诉公司上海西藏中路证券营业部委托合同纠纷

纷案作出【（2008）沪高民二（商）终字第77号】民事判决书，判决维持原判。

21. 其他负债

项目	期末数	期初数
应付款项	72,431,463.80	81,626,321.84
应付股利		
次级债务	500,000,000.00	500,000,000.00
期货风险准备金	19,057,331.93	12,703,229.23
其他	2,285,797.00	2,189,146.00
合计	593,774,592.73	596,518,697.07

（1）应付款项

项目	期末数	期初数
应付基金销售费用	17,127,799.14	17,119,542.70
应付证券投资者投护基金	9,966,881.30	17,647,091.33
应付债券代销手续费及佣金	3,267,632.16	
应付三方存管费	2,495,726.65	716,015.39
应付基金服务费	2,005,172.00	1,735,771.00
应付客户现金股利	3,334,805.43	17,261,159.70
其他	34,233,447.12	27,146,741.72
合计	72,431,463.80	81,626,321.84

（2）本公司向股东广西投资集团有限公司借入的次级债务人民币 50,000 万元。该次级债务的期限为 6 年，自 2010 年 4 月 12 日至 2016 年 4 月 11 日，采用浮动利率计付利息，按年调整。

（3）期货风险准备金系根据中国证监会的要求，本公司子公司国海良时期货有限公司按当期手续费净收入的 5% 提取期货风险准备金。

22. 股本

股份总数	期初数	比例	本次变动增减(+、-)					期末数	比例
			发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		
一、未上市流通股份	800,000,000.00	100				-800,000,000.00	-800,000,000.00		
其中：境内法人持有股份	800,000,000.00	100				-800,000,000.00	-800,000,000.00		
二、有限售条件股份						570,265,283.00	570,265,283.00	570,265,283.00	79.56
1. 国家持股									
2. 国有法人持股						375,901,752.00	375,901,752.00	375,901,752.00	52.44
3. 其他内资持股						194,363,531.00	194,363,531.00	194,363,531.00	27.12
4. 外资持股									
三、无限售条件股份						146,515,346.00	146,515,346.00	146,515,346.00	20.44
1. 人民币普通股						146,515,346.00	146,515,346.00	146,515,346.00	20.44
2. 其他									
四、股份总数	800,000,000.00	100				-83,219,371.00	-83,219,371.00	716,780,629.00	100

上述股本的实收情况经中磊会计师事务所审验，并出具了中磊验字[2011]第 0055 号验资报告。2011 年股本变动系桂林集琦药业股份有限公司新增股份吸收合并原国海证券有限责任公司所致，详见附注十、1

23. 资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
其他资本公积	-2,077,738.11	203,370,823.57	20,735,932.63	180,557,152.83
合计	-2,077,738.11	203,370,823.57	20,735,932.63	180,557,152.83

(1) 本期资本公积增加 194,370,823.57 元系桂林集琦药业股份有限公司新增股份吸收合并原国海证券有限责任公司所致，详见附注十、1。

(2) 本期资本公积增加 9,000,000.00 元是股东承诺承担的诉讼赔偿款及相应的所得税影响。

(3) 本期资本公积减少 20,735,932.63 元是由于可供出售金融资产公允价值变动及相应的所得税影响。

24. 盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97
合计	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97

25. 一般风险准备

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一般风险准备	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97
合计	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97

根据《金融企业财务规则》要求，一般风险准备金按本公司净利润之10%提取。

26. 交易风险准备

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
交易风险准备	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97
合计	196,219,480.35	5,632,446.62		201,851,926.97

根据《证券法》要求，交易风险准备金按本公司净利润之10%提取。

27. 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前 上年末未分配利润	1,160,209,962.34	836,728,156.35

项目	本期金额	上期金额
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后 年初未分配利润	1,160,209,962.34	836,728,156.35
加：本期归属于母公司股东的净利润	75,528,733.67	456,700,396.93
减：提取法定盈余公积	5,632,446.62	44,406,196.98
提取一般风险准备金	5,632,446.62	44,406,196.98
提取任意盈余公积		
提取交易风险准备金	5,632,446.62	44,406,196.98
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
其他	40,000,000.00	
期末未分配利润	1,178,841,356.15	1,160,209,962.34

截至2011年12月31日止，本公司未分配利润余额中包括子公司已提取之归属于母公司的盈余公积人民币27,647,743.91元，一般风险准备人民币69,144,892.20元（2010年12月31日：盈余公积为人民币23,105,654.69元，一般风险准备人民币54,464,960.40元）。

28. 手续费及佣金净收入

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	1,368,148,205.41	1,677,778,665.51
—证券承销业务收入	200,070,083.76	131,883,859.27
—证券经纪业务收入	856,082,493.13	1,196,859,614.74
—受托客户资产管理业务收入	13,499,463.29	10,150,435.97
—财务顾问服务收入	6,270,000.00	6,260,000.00
其中：并购重组财务顾问业务收入-境内上市	1,350,000.00	1,370,000.00
并购重组财务顾问业务收入-其他		
其他财务顾问业务收入	4,920,000.00	4,890,000.00
—保荐业务收入	10,000,000.00	54,119,725.00
—投资咨询业务收入	308,609.44	
—代理销售金融产品收入	10,400,183.69	17,738,578.73
—基金管理费及服务费收入	268,421,460.00	258,131,317.00

项目	本期发生额	上期发生额
—其他收入	3,095,912.10	2,635,134.80
手续费及佣金支出	44,878,714.18	74,066,443.08
—证券经纪业务支出	44,296,056.15	73,549,280.10
—证券承销业务支出	170,000.00	
—财务顾问服务支出		
其中：并购重组财务顾问业务支出-境内上市		
并购重组财务顾问业务支出-其他		
其他财务顾问业务支出		
—其他支出	412,658.03	517,162.98
手续费及佣金净收入	1,323,269,491.23	1,603,712,222.43

其中：受托客户资产管理业务净收入

项目	本期发生额	上期发生额
定向资产管理业务净收入	52,484.82	145,797.67
集合资产管理业务净收入	13,446,978.47	10,004,638.30
专项资产管理业务净收入		
合计	13,499,463.29	10,150,435.97

29. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	171,498,891.11	143,207,539.46
—存放银行及清算机构	158,102,951.77	140,809,164.64
—拆出资金		
—买入返售金融资产	13,395,939.34	2,355,313.65
—其他		43,061.17
利息支出	153,450,538.94	73,192,592.78
—客户资金存款	36,060,265.90	33,534,756.67
—拆入资金	484,533.34	96,728.28
—卖出回购金融资产	80,802,138.10	16,056,857.83
—发行债券		
—次级债务	36,072,972.25	23,504,250.00
—其他	30,629.35	
利息净收入	18,048,352.17	70,014,946.68

30. 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	175,894,768.26	69,386,206.26
持有至到期投资期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	3,380,790.61	6,117,239.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	-115,989,562.75	103,592,733.01
持有至到期投资取得的投资收益		
处置可供出售金融资产等取得的投资收益		11,957,474.00
其他		
合计	63,285,996.12	191,053,652.27

31. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-139,861,591.74	24,399,828.73
衍生金融资产		
合计	-139,861,591.74	24,399,828.73

32. 其他业务收入

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	6,141,599.92	6,182,395.09
其他	288,930.20	18,900.00
合计	6,430,530.12	6,201,295.09

33. 营业税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
营业税	76,751,005.81	90,941,582.01
城建税	5,339,012.97	4,861,414.22
教育费附加	2,548,647.83	2,379,982.40
其他	1,287,079.81	1,763,865.23
合计	85,925,746.42	99,946,843.86

34. 业务及管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	344,645,592.52	482,442,064.60
租赁费	58,404,781.01	50,593,581.25
咨询费	54,174,590.92	56,295,648.34
劳动保险费	47,858,517.79	38,098,372.20
固定资产折旧	45,749,490.53	38,233,890.69
业务宣传费	44,182,319.42	59,595,182.02
业务招待费	37,664,676.54	34,072,559.95
投资者保护基金	28,698,400.22	32,448,040.51
差旅费	26,439,004.41	22,827,934.34
公杂费	25,055,967.90	32,714,709.92
其他	318,827,004.61	302,614,057.23
合计	1,031,700,345.87	1,149,936,041.05

35. 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	59,226.03	1,393,319.29
其他		
减：转回坏帐准备		-4,005,300.75
合计	59,226.03	-2,611,981.46

36. 其他业务成本

项目	本期发生额	上期发生额
投资性房地产折旧	1,947,288.36	1,912,156.00
其他		
合计	1,947,288.36	1,912,156.00

37. 营业外收入

(1) 营业外收入明细如下：

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产清理收入	75,851.00	49,521.30
政府补助	12,478,258.00	12,459,351.00
无形资产(土地)转让净收入		4,991,116.56
其他	4,790,071.70	1,582,345.43
合计	17,344,180.70	19,082,334.29

(2) 政府补助明细

项目	本期发生额	上期发生额
广西壮族自治区财政厅财政补贴收入（注）	7,388,258.00	11,683,901.00
其他财政补贴款	5,090,000.00	775,450.00
合计	12,478,258.00	12,459,351.00

注：政府补助主要系广西财政厅给予本公司之子公司国海富兰克林基金管理有限公司的税收返还。根据广西壮族自治区财政厅桂财预函[2003]248号关于给予国海富兰克林基金管理有限公司享受优惠政策的函，承诺给予国海富兰克林基金管理有限公司享受自设立年度起头两年实际企业所得税负担水平为零，以后年度实际企业所得税负担水平为15%的优惠政策，对于国海富兰克林基金管理有限公司企业所得税实际负担水平超过15%的差额部分将通过自治区本级财政给予补贴。

38. 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产清理损失	477,659.27	879,187.24
其他	1,104,730.13	2,211,718.66
合计	1,582,389.40	3,090,905.90

39. 所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	78,158,693.76	147,064,027.02
递延所得税调整	-25,826,578.48	17,619,849.86
合计	52,332,115.28	164,683,876.88

40. 财务报表项目变动情况分析

项目	期末数	期初数	增减百分比（%）	主要原因
货币资金	5,333,624,651.24	6,891,070,861.02	-22.6	客户资金存款减少。
结算备付金	781,698,640.55	2,488,806,620.19	-68.59	存放登记结算公司的客户保证金减少。

项目	期末数	期初数	增减百分比 (%)	主要原因
交易性金融资产	3,489,102,044.37	2,164,688,732.88	61.18	证券投资规模增加。
买入返售金融资产		171,913,363.84	-100	期末在银行间买入返售业务减少。
应收利息	68,257,266.98	17,367,713.27	293.01	持有的交易性金融资产中债券投资应收利息增加。
存出保证金	674,264,993.40	982,788,812.98	-31.39	存放登记结算公司的交易保证金减少。
可供出售金融资产	278,987,434.64	126,965,301.48	119.74	新增委托基金公司进行证券投资业务。
无形资产	42,982,713.41	33,547,072.79	28.13	更新公司 IT 系统，无形资产投入增加。
递延所得税资产	35,376,524.20	16,096,710.41	119.77	本期可抵扣差异增加
应收款项	73,975,899.76	110,767,691.79	-33.22	结转上市相关款项
应付职工薪酬	48,165,702.07	138,344,717.80	-65.18	绩效工资减少
递延所得税负债	11,625,026.05	24,794,236.97	-53.11	交易性金融资产公允价值变动形成的递延所得税负债转回。
卖出回购金融资产款	1,419,398,689.80		100	期末在银行间市场卖出回购业务增加。
代理买卖证券款	6,146,891,941.86	9,722,369,005.67	-36.78	客户资金减少。
应交税费	12,498,373.68	55,697,471.52	-77.56	主要为受赢利下滑影响，本期应缴各项税费减少。
应付利息	11,320,711.79	7,169,250.00	57.91	一是卖出回购金融资产应付利息增加，二是因次级债利率增加，计提的次级债利息相应增加。
预计负债		43,467,434.00	-100	本公司所涉诉讼案件已终结。
代理买卖证券业务净收入	811,786,436.98	1,123,310,334.64	-27.73	证券二级市场低迷导致经纪收入减少。
证券承销业务净收入	199,900,083.76	131,883,859.27	51.57	本公司承销项目增加，收入增加。

项目	期末数	期初数	增减百分比 (%)	主要原因
受托客户资产管理业务净收入	13,499,463.29	10,150,435.97	32.99	本公司发行的集合投资理财规模增加，收入增加。
利息净收入	18,048,352.17	70,014,946.68	-74.22	一是卖出回购金融资产业务增加导致利息支出增加，二是2010年4月借入的次级债务增加利息支出。
投资收益	63,285,996.12	191,053,652.27	-66.88	自营业务投资收益减少
公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	-139,861,591.74	24,399,828.73	-673.21	一是卖出自营证券投资转回原计提的公允价值变动收益，二是期末自营投资浮亏。
所得税费用	52,332,115.28	164,683,876.88	-68.22	因利润减少，计提的所得税费用减少。

41. 每股收益

项目	本期数	上期数
(一) 分子:		
归属于母公司普通股股东的损益	75,528,733.67	456,700,396.93
(二) 分母:		
当期发行在外普通股加权平均数	636,481,712.00	556,182,795.00
(三) 每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润计算基本每股收益	0.12	0.82

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

基本每股收益和稀释每股收益的计算过程见本附注十三、2。

42. 其他综合收益

项目	本期发生额	上期发生额
1.可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	-38,489,781.84	1,651,696.08
减:可供出售金融资产产生的所得税影响	-9,622,445.23	-2,297,629.72
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		10,842,213.00
小计	-28,867,336.61	-6,892,887.20

项目	本期发生额	上期发生额
2.按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额		
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
3.现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整		
小计		
4.外币财务报表折算差额		
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计		
合计	-28,867,336.61	-6,892,887.20

43. 现金流量表项目附注

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	6,430,080.12	6,182,395.09
政府补助	12,478,258.00	12,459,351.00
案件冻结款解冻	59,153,875.00	
代理结算支付的现金	312,820,728.58	
其他	5,312,561.30	2,142,295.27
合计	396,195,503.00	20,784,041.36

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
业务及管理费	445,519,985.41	468,357,465.48
代理结算支付的现金		593,263,351.01

项目	本期发生额	上期发生额
案件支付款	43,467,434.00	59,153,875.00
可供出售金融资产	190,511,915.00	6,545,572.40
其他	23,484,553.48	24,571,535.00
合计	702,983,887.89	1,151,891,798.89

（3）收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
重大资产重组及以新增股份吸收合并收到的款项	111,151,452.57	
处置固定资产、无形资产和其他资产而收到的现金	177,446.00	
其他		
合计	111,328,898.57	

44. 现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料：

项目	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	114,341,471.64	497,116,095.33
加：资产减值准备	59,226.03	-2,611,981.46
固定资产折旧、汽油资产折耗、生产性生物资产折旧	45,749,490.53	38,233,890.69
无形资产摊销	11,100,553.35	7,136,822.06
长期待摊费用摊销	20,365,475.16	13,242,738.52
处置固定资产、无形资产和其它长期资产的损失		-4,991,116.56
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	401,808.27	829,665.94
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	139,861,591.74	-24,399,828.73
财务费用（收益以“-”号填列）	36,072,972.25	23,504,250.00
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-15,052,791.79	28,833,389.00
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-10,773,786.69	7,091,332.14
交易性金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-1,464,274,903.23	-1,315,343,090.74
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-29,154,363.23	-239,035,709.11
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,021,847,914.95	-529,026,427.97

项目	本期发生额	上期发生额
其它		
经营活动产生的现金流量净额	-3,173,151,170.92	-1,499,419,970.89
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、现金及现金等价物变动情况：		
现金的期末余额	5,980,749,648.79	9,216,214,037.21
减：现金的期初余额	9,216,214,037.21	10,429,004,113.82
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	-3,235,464,388.42	-1,212,790,076.61

（2）现金和现金等价物

项目	期末数	期初数
一、现金	6,115,323,291.79	9,379,877,481.21
其中：库存现金	35,359.06	46,303.89
银行存款	5,333,589,292.18	6,891,024,557.13
其他货币资金		
结算备付金	781,698,640.55	2,488,806,620.19
减：使用受限制的现金	134,573,643.00	163,663,444.00
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,980,749,648.79	9,216,214,037.21

注：使用受限制的现金明细详见本附注五、1。

45. 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本公司的主要分部为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务、基金业务、期货业务及其他业务。分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

（1）按业务分部

a. 2011年度业务分部报告

项目	证券经纪业务	投资银行业务	证券自营业务	资产管理业务	基金业务	期货业务	其他业务	抵销项	合计
	2011年	2011年	2011年	2011年	2011年	2011年	2011年	2011年	2011年
营业收入	785,977,213.16	216,221,112.84	-146,815,313.51	13,813,899.84	286,054,731.00	144,250,845.48	-341,174.49	-28,616,912.02	1,270,544,402.30
手续费及佣	701,354,201.56	216,209,180.11	-172,843.47	13,497,430.91	268,421,460.00	127,082,053.07	-5,078.93	-3,116,912.02	1,323,269,491.23
其他收入	84,623,011.60	11,932.73	-146,642,470.04	316,468.93	17,633,271.00	17,168,792.41	-336,095.56	-25,500,000.00	-52,725,088.93
营业支出	465,568,517.75	146,574,470.59	8,871,732.79	16,667,418.66	191,630,740.00	136,454,346.47	156,982,292.44	-3,116,912.02	1,119,632,606.68
营业利润	320,408,695.41	69,646,642.25	-155,687,046.30	-2,853,518.82	94,423,991.00	7,796,499.01	-157,323,466.93	-25,500,000.00	150,911,795.62
资产总额	5,930,047,603.34	146,494,891.20	1,411,200,276.69	5,179,948.14	482,725,750.00	1,225,456,331.84	2,611,712,185.56	-637,578,138.54	11,175,238,848.23
负债总额	5,245,158,416.78	26,007,113.88	1,422,584,696.45	179,948.14	57,150,177.00	967,642,052.99	527,010,369.13	-2,057,736.39	8,243,675,037.98
补充信息：									
折旧和摊销	47,830,113.00	1,041,818.98	85,426.42	713,617.94	3,754,980.00	8,570,770.18	13,966,108.32	1,252,684.20	77,215,519.04
资本性支出	84,898,527.41	775,082.77		217,745.00	11,903,303.00	8,386,613.07	6,861,010.64		113,042,281.89

b. 2010年度业务分部报告

项目	证券经纪业务	投资银行业务	证券自营业务	资产管理业务	基金业务	期货业务	其他业务	抵销项	合计
	2010年	2010年	2010年	2010年	2010年	2010年	2010年	2010年	2010年
营业收入	1,106,813,663.38	192,268,187.00	174,643,447.83	10,319,686.02	282,003,208.00	139,608,469.30	25,771,997.04	-36,437,055.30	1,894,991,603.27
手续费及佣金净收入	1,023,436,125.56	192,263,584.27	-199,389.03	10,149,517.19	258,131,317.00	119,239,314.19	1,428,808.55	-737,055.30	1,603,712,222.43
其他收入	83,377,537.82	4,602.73	174,842,836.86	170,168.83	23,871,891.00	20,369,155.11	24,343,188.49	-35,700,000.00	291,279,380.84
营业支出	413,088,176.93	153,023,634.58	46,498,553.51	10,371,414.48	189,071,196.00	127,573,762.19	310,293,377.06	-737,055.30	1,249,183,059.45
营业利润	693,725,486.45	39,244,552.42	128,144,894.32	-51,728.46	92,932,012.00	12,034,707.11	-284,521,380.02	-35,700,000.00	645,808,543.82
资产总额	9,434,783,026.06	52,106,919.23	4,582,982.35	5,127,942.72	477,716,424.00	1,578,041,671.47	2,426,489,263.88	-599,612,735.45	13,379,235,494.26
负债总额	8,493,890,764.28	1,789,928.53	-396,110.73	127,942.72	62,852,641.00	1,352,816,038.74	713,186,533.07	-35,906,924.58	10,588,360,813.03
补充信息：									
折旧和摊销费用	26,768,907.83	611,601.33	144,520.06	301,622.49	3,069,066.00	4,819,361.49	21,645,687.87	1,252,684.20	58,613,451.27
资本性支出	44,252,683.66	368,907.00		2,305,836.00	5,103,760.00	24,979,391.73	47,372,362.00		124,382,940.39

(2) 按地区分部

a. 按营业收入地区分部报告

地 区	2011 年		2010 年		增减比例 (%)
	营业机构	营业收入	营业机构	营业收入	
	数量		数量		
总部及分公司		117,664,892.16		426,029,941.37	-72.38
广西壮族自治区	38	654,903,250.89	36	961,125,072.47	-31.86
上海市	3	35,018,133.34	3	52,657,913.66	-33.50
广东省	3	23,503,234.42	3	30,450,261.84	-22.81
北京市	1	15,731,342.73	1	22,103,730.96	-28.83
四川省	1	10,944,327.73	1	16,394,172.58	-33.24
福建省	1	1,954,172.65	1	485,332.13	302.65
河南省	1	1,342,925.14	1	485,776.46	176.45
云南省	1	3,965,923.38	1	84,779.80	4,577.91
贵州省	1	403,341.48	1		
湖南省	1	387,514.32	1		
重庆市	1	502,583.60	1		
山西省	1	404,860.76	1		
陕西省	1	580,786.76	1		
山东省	1	1,548,448.48	1		
子公司		430,305,576.48		421,611,677.30	2.06
抵消数		-28,616,912.02		-36,437,055.30	
合 计	55	1,270,544,402.30	53	1,894,991,603.27	-32.95

b. 按营业利润地区分部报告

地 区	2011 年		2010 年		增减比例 (%)
	营业机构	营业利润	营业机构	营业利润	
	数量		数量		
总部及分公司		-318,526,888.23		-117,648,075.12	-170.75
广西壮族自治区	38	415,524,357.52	36	665,463,038.23	-37.56
上海市	3	3,614,454.08	3	18,140,289.51	-80.07

地 区	2011 年		2010 年		增减比例（%）
	营业机构	营业利润	营业机构	营业利润	
	数量		数量		
广东省	3	-1,437,241.87	3	2,184,603.48	-165.79
北京市	1	2,510,677.65	1	6,923,123.00	-63.73
四川省	1	3,817,006.16	1	8,128,450.65	-53.04
福建省	1	-3,648,345.15	1	-2,757,053.54	-32.33
河南省	1	-4,672,217.59	1	-2,970,198.27	-57.30
云南省	1	-2,503,651.53	1	-922,353.23	-171.44
贵州省	1	-3,892,287.64	1		
湖南省	1	-4,437,171.92	1		
重庆市	1	-3,462,539.40	1		
山西省	1	-3,030,557.14	1		
陕西省	1	-2,736,989.29	1		
山东省	1	-2,927,300.04	1		
子公司		102,220,490.01		104,966,719.11	-2.62
抵消数		-25,500,000.00		-35,700,000.00	
合计	55	150,911,795.62	53	645,808,543.82	-76.63

六、关联方关系及交易

1. 本公司的第一大股东情况

第一大股东名	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
广西投资集团有限公司	本公司的第一大股东	有限责任（国有独资）	南宁	管跃庆	为自治区建设项目筹措资金，开展经营性、开发性投资业务；国内商业
注册资本	持股比例（%）	表决权比例（%）	最终控制方		组织机构代码
41.97 亿元	26.04	26.04	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管		19822906-1

2. 本公司的子公司情况

子公司全称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
国海富兰克林基金管理有限公司	有限责任公司	南宁	吴显玲	基金管理	22,000	51	51	76890759-0
国海良时期货有限公司	有限责任公司	杭州	刘俊红	期货经纪	10,000	83.84	83.84	10002323-4

3. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
广西梧州索芙特美容保健品有限公司	股东	71141376-8
广西桂东电力股份有限公司	股东	71142739-3
广西荣桂贸易公司	股东	19822526-3
广西梧州中恒集团股份有限公司	股东	19823046-8
广州市靛本清超市有限公司	股东	71638599-7

注：广州市靛本清超市有限公司与广西梧州索芙特美容保健品有限公司存在关联关系。

4. 关联交易情况

(1) 存在控制关系且已纳入合并财务报表范围的子公司，其相互之间交易及母子公司交易已作抵销。

(2) 获得经纪业务手续费收入

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
广西投资集团有限公司	代理买卖证券业务	市场价	467,643.41	0.07	342,774.57	0.03

（3）参与国海集合资产管理计划情况

a. 参与国海债券1号集合资产管理计划的情况

单位：万份

关联方	本期发生额				上期发生额			
	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额
广西投资集团有限公司	11,775.44			11,775.44	11,775.44			11,775.44

b. 参与国海内需增长集合资产管理计划的情况

单位：万份

关联方	本期发生额				上期发生额			
	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额	期初份额	本期增加	本期减少	期末份额
广西投资集团有限公司	4,950.60			4,950.60		4,950.60		4,950.60

c. 收取集合资产管理费

关联方	本期发生额		上期发生额	
	管理费金额	占同期管理费总额比例 (%)	管理费金额	占同期管理费总额比例 (%)
广西投资集团有限公司	1,525,119.32	13.53	1,382,318.39	16.61

（4）借入次级债务

关联方	拆借金额	起始日	到期日	本期已付利息	期末未付利息	说明
广西投资集团有限公司	50,000 万元	2010年4月12日	2016年4月11日	35,035,000.00	8,207,222.25	为迅速提高本公司净资本规模，以获取各项创新业务资格，本公司向广西投资集团有限公司借入6年期5亿元人民币次级债务。

（5）公司资产收购、出售发生的关联交易

报告期内，公司发生重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司，详见本附注十、一。

5. 关联往来情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收款项 总额的比例 (%)	款项内容
广西投资集团有限公司	本公司的第一 大股东	4,200,000.00	5.94	股东承诺承担的诉讼赔偿 款
广西桂东电力股份有限公司	股东	1,780,950.00	2.52	同上
广西荣桂贸易公司	股东	1,272,300.00	1.80	同上
广西梧州索芙特美容保健品 有限公司	股东	1,095,000.00	1.55	同上
广西梧州中恒集团股份有限 公司	股东	900,000.00	1.27	同上
广州市靓本清超市有限公司	股东	258,886.74	0.37	同上
合计		9,507,136.74	13.46	

七、或有事项

截止资产负债表日，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

八、资产负债表日后事项

1. 2012年1月8日，本公司出资2亿元设立了国海创新资本投资管理有限公司，该公司注册资本2亿元，实收资本2亿元，注册地址为南宁市高新区高新四路9号和泰科技园综合楼108号，经营范围为股权投资、股权投资管理。

2. 2012年2月18日召开的第六届董事会第五次会议通过了向特定对象非公开发行股票的议案，其中发行股数不超过49,408万股，发行价格不低于10.12元/股，募集资金不超过50亿元人民币。

3. 2012年3月26日召开的第六届董事会第七次会议通过了2011年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案，以2011年12月31日总股本716,780,629股为基数，向本公司全体股东每10股派发股票股利13股并派发现金股利1.5元（含税），共分配利润1,039,331,912.05元，向本公司全体股东每10股转增2股，共转增股本143,356,125.80

股。该议案须提交股东大会审议。

九、承诺事项

截止资产负债表日，本公司不存在需要披露的承诺事项。

十、其他重大事项

1. 关于桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司情况说明

（1）重组方案

国海证券有限责任公司（以下简称“国海证券”）借壳桂林集琦药业股份有限公司（以下简称“桂林集琦”）上市框架方案如下：

a. 广西梧州索芙特美容保健品有限公司（以下简称“索美公司”）受让桂林集琦集团有限公司（以下简称“集琦集团”）所持桂林集琦全部股权。

集琦集团将其所持桂林集琦41.34%的股权计8889.8万股作价1.8亿元全部转让给索美公司，相当于每股作价2.02元/股。

b. 桂林集琦以其全部资产和负债置换索美公司及广西索芙特科技股份有限公司（以下简称“索科公司”）所持国海证券约9.79%的股权及部分现金。

桂林集琦以其全部资产和负债与索美公司及索科公司所持国海证券约9.79%的股权及部分现金置换。按照国海证券作价基准日约20.69亿元的估值测算，索美及索科公司所持国海证券的股权价值约为2.025亿元，与桂林集琦净资产的评估值之间的差价，将由索美公司用现金补足。

c. 桂林集琦以新增股份方式吸收合并国海证券

桂林集琦以资产置换索美公司及索科公司所持国海证券股权的同

时，以新增股份方式吸收合并国海证券。新增股份价格确定为3.72元/股，新增股份数量为501,723,229股。

国海证券除索美公司及索科公司以外的全体股东以其所持国海证券的股权按比例认购相应新增股份。本次新增股份吸收合并完成后，国海证券所有证券经营业务资格将全部由桂林集琦承接，桂林集琦更名为国海证券股份有限公司，原国海证券有限责任公司将予以注销。原国海证券有限责任公司从吸收合并基准日至吸收合并完成期间形成的任何损益(包括可分配利润、实际发生的亏损)，除支付给索美公司4000万元补偿费外由桂林集琦享有或承担。如上述期间出现亏损则由原国海证券有限责任公司全体股东按所持本公司股权比例分担该等亏损。

(2) 实施情况

a. 2008年11月21日，桂林集琦药业股份有限公司与广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广西索芙特科技股份有限公司签署《桂林集琦药业股份有限公司与广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广西索芙特科技股份有限公司资产置换协议书》、与国海证券有限责任公司签署《桂林集琦药业股份有限公司吸收合并国海证券有限责任公司之协议书》。并于2009年2月4日召开的2009年第一次临时股东大会，于2010年1月27日召开的2010年第一次临时股东大会和于2010年12月17日召开的2010年第二次临时股东大会通过了资产置换及吸收合并的相关议案。

b. 2011年6月24日，中国证券监督管理委员会《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以吸收合并国海证券有限责任公司的批复》（证监许可[2011]1009号），核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份方式吸收合并国海证券有限责任公司。

c. 2011年8月4日本次重大资产置换以及新增股份吸收合并实施

完成，桂林集琦更名为国海证券股份有限公司，并依法承继原国海证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格。

d. 2011年8月9日，本公司以“国海证券”的名称复牌交易。

（3）会计处理情况

按照财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其相关规定，桂林集琦以新增股份换股吸收合并原国海证券有限责任公司的交易构成了会计上的反向购买。在该反向购买中，会计上的购买方为原国海证券有限责任公司，会计上的被购买方为桂林集琦。由于桂林集琦以其全部资产和负债置换索美公司及索科公司所持国海证券约9.79%的股权及部分现金后不构成业务，所以桂林集琦以新增股份换股吸收合并原国海证券有限责任公司的交易按权益性交易的原则进行处理。

因此，本公司2011年12月31日公司及合并资产负债表、2011年度公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以原国海证券有限责任公司作为延续主体，运用反向收购及权益性交易的会计处理方法进行编制。本公司2010年12月31日公司及合并资产负债表、2010年度公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表的比较数据为原国海证券有限责任公司相关期间财务报表的数据。

本公司因上述反向购买减少股本人民币83,219,371.00元，增加公司及合并财务报表的资本公积人民币194,370,823.57元。

2. 以公允价值计量的项目

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
交易性金融资产	2,164,688,732.88	-139,861,591.74			3,489,102,044.37
可供出售金融资产	126,965,301.48		-33,292,505.76		278,987,434.64
金融资产合计	2,291,654,034.36	-139,861,591.74	-33,292,505.76		3,768,089,479.01

十一、风险管理

1. 风险管理政策

公司风险管理是指在符合公司董事会制定的风险管理政策要求的前提下,通过建立、实施和维护一系列的风险管理制度和流程,确保涉及经营管理过程的各种风险可以控制,风险大小可承受,使公司能够在确保资本安全的前提下,审慎地承担风险,实现风险调整的资本收益率最大化。风险管理的目标如下:

(1) 促进公司业务发展与风险承受能力和风险管理能力的平衡,实现本公司经营目标和经营战略,不断提升股东权益。

(2) 保证公司经营运作的合规性,树立“规范经营、持续健康发展”的经营思想和经营风格。

(3) 完善公司内部控制制度和流程,形成科学、合理的决策机制、执行机制和监督机制,确保公司资产安全,并不断提升公司的经营效率和效果。

(4) 完善公司的信息沟通渠道,确保公司的各项经营、风险信息能够及时报送相关负责人,保证风险报告信息的真实、准确、完整。

2. 风险管理组织架构

公司按照“健全、合理、制衡、独立”的原则,建立了五个层级的风险管理体系,贯穿业务和管理活动的事前、事中、事后,并明确划分了各层的职能。第一层次为重要一线岗位双人、双职、双责为基础的相互制衡;第二层次为经营部门和运行与服务部门之间、相关岗位之间的相互制衡;第三层次为合规部和稽核监察部对各项业务、各部门、各分支机构、各岗位全面实施审查、监控、检查和反馈;第四层次为公司经理层、董事会专门委员会和董事会的风险管理和控制;第五层次为监事会的风险控制。

各部门、各分支机构按照各自职责，依据法律法规、公司各项规章制度开展工作。业务部门内部风险控制小组或风险控制岗位履行风险控制第一线责任，合规部从合法合规和风险管理的角度，对公司内部管理制度、重大决策和主要业务活动进行事前合规审核；职能部门对业务前台的证券交易、资金、财务、信息技术等方面履行日常监督管理职责，合规部对业务活动进行后台监测；稽核监察部通过例行审计、离任审计、专项审计、专项调研等工作项目，对公司各部门、各分支机构的经营管理情况进行监督和评价，提出整改建议，并对公司内部控制制度的充分性和有效性发表意见。前、中、后台相互制约，对经营活动进行全方位控制。

公司对控股子公司、重大投资等方面加强重点控制，并得到有效的执行。各项业务开展严格遵循“隔离墙”原则，公司各项业务在信息、人员、账户上执行分离管理，完善了岗位责任，规范了岗位管理措施，使内控措施落实到每一个环节、每一个岗位、每一位员工，从源头上防止出现各种经营管理风险。

公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，完善以净资本为核心的风险控制指标动态监控机制，实时掌握每项业务变动对净资本等风险指标的影响，确保净资本等风险控制指标持续符合监管要求，并做到对风险及时预警、准确计量和实时监控。

3. 公司经营活动面临的具体风险和公司已（或拟）采取的对策和措施

公司日常经营活动中涉及到的风险主要包括市场风险、流动性风险、业务风险、管理风险、技术风险。公司制定相关政策和程序来识别、分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

（1）市场风险

公司的各项业务对证券市场情况有较强的依赖性，如果证券市场行情低迷，证券公司的经纪业务、投资银行业务、自营投资业务和资产管理业务等都将受到不利影响。证券市场行情受国际国内经济状况、国家经济政策等多重因素影响，具有较大的不确定性。2011年，尽管一级市场继续保持较快发行节奏，直投、融资融券规模快速增长，但受宏观经济层面诸多超预期的不利因素影响，A股二级市场持续疲弱态势，券商经营压力较大。

（2）流动性风险

公司资本金规模较小，净资本偏低，在证券市场出现持续低迷的情况下，公司有可能出现流动性风险；如果公司发生流动性风险且不能及时调整资产结构，可能使公司风险控制指标不符合监管标准，导致公司受到监管部门暂停开展新业务等处罚。2011年公司各项风险控制指标均达到中国证监会的有关规定。

（3）业务风险

a. 经纪业务风险

经纪业务与证券二级市场行情具有较强的相关性，且今年来市场竞争加剧，整体佣金率快速下滑。在公司具有较强优势的广西区域市场，各大券商纷纷设立营业网点，打造专业化的营销与客服队伍，加大市场开发力度，对公司维持市场份额、保持竞争力和创利能力形成较大冲击。

b. 承销业务风险

证券公司的承销业务存在因经营证券承销业务未能勤勉尽责等过失受到中国证监会等监管机构处罚的风险，以及由于市场状况或方案设计等因素而面临包销风险。2011年公司进一步完善了投资银行业务和固定收益证券业务的质量控制与发行内核体系，积极理顺和完善投行体系的各项制度，并严格执行；强化市场研究，把握发行节奏和时

机，控制业务风险，没有出现受到监管机构处罚或包销的情况。

c. 自营业务风险

影响自营投资业务的风险主要包括基本面风险和技术面风险，其中基本面风险主要包括国家宏观经济形势、行业发展状况、企业微观经营效益；技术面风险主要包括资产流动性、头寸控制情况等。2011年，欧美债务危机愈演愈烈，世界经济复苏道路缓慢而脆弱。中国经济遭遇严峻挑战，经济增速逐季放缓，通胀持续高位运行，银根紧缩，市场流动性不足。受此影响，股票及债券市场均遭受重挫。公司自营投资业务积极调整投资策略，尽量减少投资损失。其中，抓住三季度后债券市场反弹的机会，及时调整投资组合，布局高评级信用债和利率产品，债券投资业务通过实现了扭亏为盈。

d. 资产管理业务风险

公司资产管理业务面临着银行、基金管理公司及证券公司的竞争，同时受到证券市场波动影响，资产管理业务规模偏小且不稳定，导致资产管理业务收入偏少且稳定性较差；公司在管理资产管理项目时，可能会由于证券市场波动或管理人投资决策失误导致投资管理业绩波动，无法达到预期收益，从而影响资产管理业务的发展。2011年公司严格遵守中国证监会的有关规定，完善投资决策管理体系，采取规范的模式开展面向客户的资产管理业务，严禁向客户承诺保底收益，最大限度地降低了资产管理的业务风险。

（4）管理风险

健全的内部控制制度及其执行情况是证券公司长期可持续发展的重要前提。2011年，公司以监管要求为指引，完善公司制度，内控体系进一步健全。首先，根据上市公司监管要求，组织修订或制订公司章程、三会一层工作细则以及投资者关系管理、信息披露等20多项制度，为公司上市后更加规范运作提供了制度基础保障；其次，组织开

展经纪业务佣金管理、投行执业管理、印章管理等专项检查，减少了风险隐患；第三，组织制定了信息隔离墙实施方案、压力测试方案，夯实了公司业务合规运营的基础。

（5）技术风险

由于业务规模快速扩张和管理复杂性提高，证券公司各项业务和内部管理活动对信息系统的安全性、稳定性提出了更高的要求，技术系统的故障将影响证券公司的信誉和服务质量，甚至会给证券公司带来经济损失和法律纠纷。2011年，公司继续大力增加信息技术投入，进一步提高信息系统的备份能力和安全等级，有效增强了系统的稳定性和可靠性；同时，进一步优化和完善信息系统运维管理体系，提高信息系统运维管理水平，从而保障公司信息系统全年安全平稳运行，没有发生重大技术事故，确保公司各项业务的顺利开展。

十二、母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
国海富兰克林基金管理有限公司	成本法	112,200,000.00	112,200,000.00		112,200,000.00
国海良时期货有限公司	成本法	214,829,685.40	214,829,685.40		214,829,685.40
合计		327,029,685.40	327,029,685.40		327,029,685.40

2. 其他资产

项目	期末数	期初数
应收款项	42,432,316.25	77,451,348.75
长期待摊费用	58,890,933.51	49,320,724.33
其他		
合计	101,323,249.76	126,772,073.08

(1) 应收款项按种类披露：

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收款项					40,000,000.00	51.65		
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	42,432,316.25	100.00			37,451,348.75	48.35		
合计	42,432,316.25	100.00			77,451,348.75	100.00		

(2) 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提：无。

(3) 期末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：无。

(4) 本期实际核销的应收款项情况：无。

(5) 应收款项期末余额中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位及关联方情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收款项总额的比例 (%)	款项内容
广西投资集团有限公司	本公司的第一大股东	4,200,000.00	9.90	股东承诺承担的诉讼赔偿款
广西桂东电力股份有限公司	股东	1,780,950.00	4.20	同上
广西荣桂贸易公司	股东	1,272,300.00	3.00	同上
广西梧州索芙特美容保健品有限公司	股东	1,095,000.00	2.58	同上
广西梧州中恒集团股份有限公司	股东	900,000.00	2.12	同上
广州市靓本清超市有限公司	股东	258,886.74	0.61	同上
合计		9,507,136.74	22.41	

（6）期末应收款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例(%)	款项内容
中国进出口银行	非关联方	9,245,000.00	1年以内	21.79	应收手续费款
广西投资集团有限公司	本公司的第一大股东	4,200,000.00	1年以内	9.90	股东承诺承担的诉讼赔偿款
恒生电子股份有限公司	非关联方	1,790,000.00	1年以内	4.22	往来设备款
广西桂东电力股份有限公司	股东	1,780,950.00	1年以内	4.20	股东承诺承担的诉讼赔偿款
广西荣桂贸易公司	股东	1,272,300.00	1年以内	3.00	同上
合计		18,288,250.00		43.11	

3. 营业收入

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金净收入	930,882,890.18	1,227,078,646.54
利息净收入	-13,875,501.93	52,699,763.72
投资收益	81,252,951.58	197,752,969.44
公允价值变动损益	-135,206,306.51	26,475,548.41
汇兑收益	-628,375.60	-390,341.93
其他业务收入	6,430,080.12	6,200,395.09
合计	868,855,737.84	1,509,816,981.27

（1）本期利息净收入较上期减少，主要原因系本期发行次级债务增加利息支出以及债券正回购业务增加导致利息支出增加。

（2）本期公允价值变动损益较上期减少，主要原因系股票、债券投资公允价值变动损益减少。

4. 营业支出

项目	本期发生数	上期发生数
营业税金及附加	63,677,120.63	80,301,406.48
业务及管理费	729,040,023.24	853,673,575.54
资产减值损失		-2,611,981.46
其他业务成本	1,947,288.36	1,912,156.00
合计	794,664,432.23	933,275,156.56

5. 现金流量表补充资料

项目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	56,324,466.22	444,061,969.81
加：资产减值准备		-2,611,981.46
固定资产折旧、汽油资产折耗、生产性生物资产折旧	37,268,498.58	32,323,865.52
无形资产摊销	8,573,317.39	5,789,321.91
长期待摊费用摊销	17,795,268.69	11,359,152.15
处置固定资产、无形资产和其它长期资产的损失		-4,991,116.56
固定资产报废损失（收益以‘-’号填列）	245,753.53	760,681.71
公允价值变动损失（收益以‘-’号填列）	135,206,306.51	-26,475,548.41
财务费用（收益以‘-’号填列）	36,072,972.25	23,504,250.00
投资损失（收益以‘-’号填列）	-25,500,000.00	-35,700,000.00
递延所得税资产减少（增加以‘-’号填列）	-13,193,600.22	22,818,225.10
递延所得税负债增加（减少以‘-’号填列）	-9,741,117.91	6,618,887.11
交易性金融资产的减少（增加以‘-’号填列）	-1,439,670,570.49	-1,242,239,041.02
经营性应收项目的减少（增加以‘-’号填列）	-4,064,304.34	327,023,441.91
经营性应付项目的增加（减少以‘-’号填列）	-1,938,275,781.34	-1,227,024,454.15
其它		
经营活动产生的现金流量净额	-3,138,958,791.13	-1,664,782,346.38
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、现金及现金等价物变动情况：		
现金的期末余额	5,476,381,454.20	8,607,104,534.18
减：现金的期初余额	8,607,104,534.18	9,885,173,834.55
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	-3,130,723,079.98	-1,278,069,300.37

十三、补充资料

1. 非经常性损益计算表（合并报表）

项目	本期发生额	说明
非流动资产处置损益	-401,808.30	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	12,478,258.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
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		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
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		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
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		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益（注）		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
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		
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		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,685,341.60	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益合计（影响利润总额）	15,761,791.30	
减：所得税影响数	3,972,495.16	
非经常性损益净额（影响净利润）	11,789,296.14	
其中：影响少数股东损益	3,357,203.91	
影响归属于母公司普通股股东净利润	8,432,092.23	

注：由于本公司属于金融行业中的证券业，因此根据自身正常经营业务的性质和特点将持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益作为经常性损益项目，不在非经常性

损益计算表中列示。

2. 净资产收益率及每股收益计算表

本净资产收益率和每股收益计算表按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第09号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.88	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.56	0.11	0.11

注：计算过程

上述数据采用以下计算公式计算而得：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 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；M_k 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。

$$(2) \text{ 基本每股收益} = P_0 \div S; S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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。

报告期公司以发行股份购买资产等方式实现非上市公司间接上市且构成反向购买的，计算报告期的每股收益时：

报告期的普通股加权平均股数 = 报告期期初至购买日所处当月的加权平均股数 + 购买日起次月至报告期期末的加权平均股数

报告期期初至购买日所处当月的加权平均股数 = 购买方（法律上子公司）加权平均股数 × 收购协议中的换股比例 × 期初至购买日所处当月的累计月数 ÷ 报告期月份数

购买日起次月至报告期期末的加权平均股数 = 被购买方（法律上母公司）加权平均股数 × 购买日起次月到报告期期末的累计月数 ÷ 报告期月份数

报告期公司以发行股份购买资产等方式实现非上市公司间接上市的，计算比较期间的每股收益时：

比较期间的普通股加权平均股数 = 购买方（法律上子公司）加权平均股数 × 收购协议中的换股比例

(3) 稀释每股收益 = $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk +$ 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。

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

十四、财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2012年3月26日决议批准。

国海证券股份有限公司

二〇一二年三月二十六日

第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人签名的年度报告文本。
- 二、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 四、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 五、其他有关资料。

国海证券股份有限公司

董事长：张雅锋

二〇一二年三月二十八日