

国金证券股份有限公司

2007 年度报告摘要

§1 重要提示

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

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 <http://www.sse.com.cn>。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 重庆天健会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人雷波先生，主管会计工作负责人张峥先生及会计机构负责人李登川先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	国金证券
股票代码	600109
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	成都市青羊区东城根上街95号;成都市青羊区东城根上街95号16楼
邮政编码	610015
公司国际互联网网址	http://www.gjzq.com.cn
电子信箱	bgs@gjzq.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘邦兴	蒋希
联系地址	成都市青羊区东城根上街95号16楼	成都市青羊区东城根上街95号16楼
电话	(028) 86690021 (021) 61038220	(028) 86690021
传真	(028) 86695681	(028) 86695681
电子信箱	liubx@gjzq.com.cn	jiangxi@gjzq.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要：

特别提示：2007年1月24日，中国证券监督管理委员会以证监公司字（2007）12号文核准公司与长沙九芝堂（集团）有限公司（以下简称“九芝堂集团”）、湖南涌金投资（控股）有限公司（以下简称“湖南涌金”）和四川舒卡特种纤维股份有限公司（以下简称“舒卡股份”）进行重大资产置换，并发行不超过7,500万股的人民币普通股购买其合计持有的国金证券有限责任公司（以下简称“原国金证券”）51.76%的股权；2008年1月22日中国证监会证监许可[2008]113号文核准成都建投投资发展股份有限公司（以下简称“原成都建投”）以新增股份吸收合并原国金证券，吸收合并完成后公司更名为国金证券股份有限公司。上述合并过程中，在法律主体上原成都建投为合并方，原国金证券为被合并方。根据《企业会计准则第20号—企业合并》有关规定，参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。在非同一控制下的企业合并中，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。原成都建投以重大资产置换及新增股份控股合并原国金证券后，原国金证券处于主导方，取得了对原成都建投的

控制权。因此，原成都建投合并原国金证券属于非同一控制下的反向收购，即原国金证券为购买方，原成都建投为被购买方。根据《国际财务报告准则第3号—企业合并》—附录二、实施补充—反向购买的有关条文和规定：反向购买之后编制的合并财务报表应以法律上母公司的名义发布，但是其为法律上子公司（即会计上的购买方）财务报表的延续。因此，公司编制的合并报表是原国金证券报表的延续，合并财务报表中列报的比较信息为原国金证券的比较信息。

3.1 主要会计数据（合并报表）

单位：人民币元

主要会计数据	2007 年	2006 年		本年比上年 增减(%)	2005 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	1,524,216,958.87	350,938,326.65	347,965,450.57	334.33	77,427,172.76	68,246,031.17
利润总额	1,082,837,146.59	230,303,805.65	226,945,949.36	370.18	17,600,325.38	8,419,183.79
归属于上市公司股东的净利润	375,390,534.18	74,852,561.63	73,622,326.24	401.51	4,106,454.27	922,507.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	374,889,627.16	73,093,616.22	71,863,380.83	412.89	4,173,204.61	989,258.15
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年 末增减 (%)	2005 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	8,524,010,616.86	2,853,251,326.62	2,493,423,585.73	198.75	1,217,426,926.78	1,208,126,121.95
归属于母公司股东权益	1,624,907,525.33	443,810,661.61	318,939,082.56	266.13	269,266,640.47	266,020,756.32

注：上表“本年比上年增减比例”是本年与上年调整后的数据进行的比较，此外，本报告所涉及的比较数据均以此口径进行比较。

3.2 主要财务指标（合并报表）

单位：人民币元

主要会计数据	2007 年	2006 年		本年比上年增 减(%)	2005 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益	1.322	0.364	0.358	263.19	0.020	0.004
稀释每股收益	1.322	0.364	0.358	263.19	0.020	0.004
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.320	0.355	0.349	271.83	0.020	0.005
全面摊薄净资产收益率(%)	23.10	16.87	23.08	增加 6.23 个百分点	1.53	0.35
加权平均净资产收益率(%)	33.35	20.69	24.73	增加 12.66 个百分点	2.35	0.53
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	23.07	16.47	22.53	增加 6.60 个百分点	1.55	0.37

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	33.31	20.21	24.14	增加 13.10 个百分点	2.39	0.57
经营活动产生的现金流量净额	3,367,074,998.54	1,410,456,902.42	1,409,902,967.54	138.79	-349,540,680.18	-357,065,008.71
每股经营活动产生的现金流量净额	11.86	6.85	6.85	73.14	-1.70	-1.73
归属于上市公司股东的每股净资产	5.72	2.16	1.55	164.81	1.31	1.29

注：基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益 2005-2006 年按普通股加权平均数 205,883,883.94 股计算, 详见《国金证券股份有限公司 2007 年财务报表附注》。公司 2007 年报告期末总股本为 283,989,474 股。

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：人民币元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	40,549.73
政府补助	336,440.00
其他营业外收入、支出净额	370,632.69
合计	747,622.42
所得税的影响金额	-246,715.40
扣除所得税影响后的非经常性损益	500,907.02
其中：母公司非经常性损益（扣除所得税影响后）	
各子公司非经常性损益中母公司普通股股东所占份额（扣除所得税影响后）	500,907.02

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：人民币元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	103,937,031.83	293,803,285.32	189,866,253.49	62,799,758.66
可供出售金融资产	588,316,060.85	2,466,209,278.32	1,877,893,217.47	
合计	692,253,092.68	2,760,012,563.64	2,067,759,470.96	62,799,758.66

金融资产公允价值的确定：对存在活跃市场的交易品种，如报表日有成交市价，以当日收盘价作为其公允价值，如报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日收盘价作为公允价值；如果报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。

按《证券公司年度报告内容与格式准则》（2008年修订），原国金证券合并财务报表和母公司财务报表主要项目会计数据：

（1）原国金证券合并财务报表主要项目会计数据（国金证券有限责任公司合并数据）

单位：人民币元

项目	期末数（本年数）	期初数（上年数）	增减百分比（%）
货币资金	4,172,090,582.33	1,192,190,140.72	249.95%
结算备付金	1,218,582,606.64	897,640,700.40	35.75%
交易性金融资产	293,803,285.32	103,937,031.83	182.67%
衍生金融资产			
可供出售金融资产	2,466,209,278.32	588,316,060.85	319.20%
持有至到期投资			
长期股权投资			
资产总额	8,345,692,240.93	2,853,251,326.62	192.50%
代理买卖证券款	4,538,085,318.49	1,769,076,725.40	156.52%
交易性金融负债			
衍生金融负债			
负债总额	5,542,652,453.12	1,995,811,872.19	177.71%
实收资本（股本）	500,000,000.00	500,000,000.00	0.00%
未分配利润	598,486,019.38	81,415,899.55	635.10%
手续费及佣金净收入	735,735,096.89	143,561,360.76	412.49%
利息净收入	38,679,014.35	13,186,317.50	193.33%
投资收益	568,692,421.24	176,949,942.36	221.39%
公允价值变动收益	62,799,758.66	2,972,876.08	2012.42%
营业支出	435,579,261.60	125,706,568.26	246.50%
利润总额	1,090,082,095.21	230,303,805.65	373.32%
归属于母公司所有者的净利润	738,631,187.88	144,614,686.31	410.76%

注：上表 2006 年数据为调整后数据，以下如无特别说明，均指调整后数据。

根据 2007 年 11 月发布的中国证监会会计字[2007]34 号《关于证券公司执行〈企业会计准则〉有关核算问题的通知》、财政部财会[2007]14 号《财政部关于印发〈企业会计准则解释第 1 号〉的通知》等相关文件的要求，公司对金融资产公允价值的确定等会计政策作出调整，导致国金证券有限责任公司原编制的 2007 年期初资产负债表相关项目金额发生了变更，具体变更情况如下：

单位：人民币元

报表项目	国金证券有限责任公司 2007 年初数		
	变更前	变更后	变更金额
交易性金融资产	93,635,169.25	103,937,031.83	10,301,862.58
可供出售金融资产	241,146,981.08	588,316,060.85	347,169,079.77
递延所得税负债	611,211.18	118,576,622.15	117,965,410.97
资本公积	563,653.47	233,166,936.92	232,603,283.45
盈余公积	20,048,768.90	20,738,993.69	690,224.79
一般风险准备	21,427,399.48	22,117,624.27	690,224.79

未分配利润	75,894,101.20	81,415,899.55	5,521,798.35
-------	---------------	---------------	--------------

(2) 原国金证券财务报表主要项目会计数据 (国金证券有限责任公司母公司数据)

单位: 人民币元

项目	期末数 (本年数)	期初数 (上年数)	增减百分比%
货币资金	4,124,116,620.97	1,192,190,140.72	245.93
结算备付金	1,172,348,343.78	897,640,700.40	30.60
交易性金融资产	293,803,285.32	103,937,031.83	182.67
衍生金融资产			
可供出售金融资产	2,466,209,278.32	588,316,060.85	319.20
持有至到期投资			
长期股权投资	61,826,153.47		
资产总额	8,267,920,415.61	2,853,251,326.62	189.77
代理买卖证券款	4,468,013,657.98	1,769,076,725.40	152.56
交易性金融负债			
衍生金融负债			
负债总额	5,467,362,662.58	1,995,811,872.19	173.94
实收资本 (股本)	500,000,000.00	500,000,000.00	0.00
未分配利润	598,391,724.97	81,415,899.55	634.98
手续费及佣金净收入	733,585,141.27	143,561,360.76	410.99
利息净收入	38,429,155.52	13,186,317.50	191.43
投资收益	568,147,218.85	176,949,942.36	221.08
公允价值变动收益	62,799,758.66	2,972,876.07	2012.42
营业支出	433,174,285.48	125,706,568.26	244.59
利润总额	1,089,542,142.21	230,303,805.64	373.09
净利润	738,536,893.47	144,614,686.31	410.69

(3) 净资本及风险控制指标 (以国金证券有限责任公司母公司数据计算)

单位: 人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	增减
净资本	2,261,596,079.99	687,115,359.32	1,574,480,720.67
净资产	2,800,557,753.03	857,439,454.43	1,943,118,298.60
净资本/各项风险准备之和 (%)	2262.33	1674.12	588.21
净资本/净资产 (%)	80.76	80.14	0.62
净资本/负债 (%)	226.31	303.05	-76.74
净资产/负债 (%)	280.24	378.17	-97.93
净资本/营业部家数	150,773,072.00	45,807,690.62	104,965,381.38
自营股票规模/净资本 (%)	30.48	48.45	-17.98
证券自营业务规模/净资本 (%)	30.49	48.45	-17.96

营运风险准备	10,607,128.66	5,661,828.90	4,945,299.76
经纪业务风险准备	89,360,273.16	35,381,534.50	53,978,738.66
证券自营业务风险准备			
证券承销业务风险准备			
证券资产管理业务风险准备			

为了方便广大投资者了解公司吸收合并前后主要财务数据的变化情况，现将原成都建投与国金证券股份有限公司的主要数据备考列示如下：（2005 年度、2006 年度为原成都建投公开披露的财务报表数据，本次仅将相关数据按新财务报表科目重新列报，未作其他调整；2007 年度为国金证券股份有限公司的财务报表数据）。

（1）主要财务数据(合并报表)

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年	本年比上年增减 (%)	2005 年
总资产	8,524,010,616.86	429,906,386.96	1882.76	546,364,975.66
总负债	5,545,680,803.47	217,144,317.67	2453.91	309,964,815.00
股东权益	2,978,329,813.39	180,820,339.75	1547.12	204,431,206.42
营业收入	1,524,216,958.87	102,614,197.76	1385.39	71,442,801.17
营业成本	442,824,210.22	128,003,491.30	245.95	71,908,701.34
利润总额	1,082,837,146.59	-23,638,091.37	4680.90	1,193,523.71
归属于母公司股东的净利润	375,390,534.18	-23,610,866.67	1689.91	1,061,840.20
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	374,889,627.16	-35,208,783.28	1164.76	-10,632,458.73
经营活动产生的现金净流入	3,367,074,998.54	38,747,753.93	8589.73	-98,766,883.35

（2）主要财务指标(合并报表)

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年	本年比上年增减 (%)	2005 年
基本每股收益	1.322	-0.333	497.00	0.015
稀释每股收益	1.322	-0.333	497.00	0.015
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.320	-0.496	366.13	-0.150
全面摊薄净资产收益率(%)	23.10	-13.06	增加 36.16 个百分点	0.52
加权平均净资产收益率(%)	33.35	-12.26	增加 45.61 个百分点	0.52
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	23.07	-19.47	增加 42.54 个百分点	-5.20

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	33.31	-18.28	增加 51.59 个百分点	-5.17
每股经营活动产生的现金流量净额	11.86	0.55	2056.36	-1.39
归属于上市公司股东的每股净资产	5.72	2.55	124.31	2.88

注：上表中 2006 年度、2005 年度数据为原成都城建投资发展股份有限公司公开披露的历史财务数据，2007 年度财务数据为国金证券股份有限公司财务数据，投资者须仔细阅读本节。

3.3 境内外会计准则差异

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

☒ 适用 ☐ 不适用

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									
1、国家持股（注 1）	33,482,696	47.17			33,482,696		33,482,696	66,965,392	23.58
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	10,000,000	14.09	71,012,041		81,012,041		152,024,082	162,024,082	57.05
其中：									
境内法人持股	10,000,000	14.09	71,012,041		81,012,041		152,024,082	162,024,082	57.05
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	43,482,696	61.26	71,012,041		114,494,737		185,506,778	228,989,474	80.63
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	27,500,000	38.74			27,500,000		27,500,000	55,000,000	19.37
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									

无限售条件流通股股份合计	27,500,000	38.74			27,500,000		27,500,000	55,000,000	19.37
三、股份总数	70,982,696	100.00	71,012,041		141,994,737		213,006,778	283,989,474	100.00

注 1：根据国务院国资委国资产权[2006]1485 号《关于成都城建投资发展股份有限公司国有股权转让有关问题的批复》，33,482,696 股原国家股股份（资本公积金转增股本后为 66,965,392 股）已过户登记至九芝堂集团，其股份性质属非国有股，但该等股份性质的变更正在办理中。

注 2：2008 年 1 月 22 日，公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准成都城建投资发展股份有限公司以新增股份吸收合并国金证券有限责任公司的批复》（证监许可〔2008〕113 号），核准原成都建投向原国金证券除原成都建投以外的股东发行 216,131,588 股股份换股吸收合并原国金证券，在完成相关吸收合并工作后，原国金证券依法注销；批准在原成都建投吸收合并原国金证券后，公司名称变更为“国金证券股份有限公司”，并依法承继原国金证券（含分支机构）的各项证券业务资格。本次新增股份完成后，公司总股本变更为 500,121,062 股。

限售股份变动情况表

√ 适用 □ 不适用

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
长沙九芝堂（集团）有限公司	0		127,101,274	127,101,274	股改承诺	2011 年 2 月 1 日（注）
湖南涌金投资（控股）有限公司	0		79,503,106	79,503,106	股改承诺	2010 年 3 月 29 日
四川舒卡特种纤维股份有限公司	400,000		2,385,094	3,185,094	股改承诺	2008 年 3 月 29 日
合计	400,000		208,989,474	209,789,474	—	—

注：截至年报披露日，因公司完成以新增股份吸收合并原国金证券，九芝堂集团承诺，自本次吸收合并完成（指工商变更登记手续完成）之日起，36 个月内不转让其所持有的存续公司股份，即解除限售日期由股改承诺的 2010 年 3 月 29 日变更为 2011 年 2 月 1 日。

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数		31,430				
前十名股东持股情况						
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	
长沙九芝堂（集团）有限公司	境内非国有法人	44.76	127,101,274	127,101,274		
湖南涌金投资（控股）有限公司	境内非国有法人	28.00	79,503,106	79,503,106		
百联集团有限公司	境内非国有法人	1.55	4,400,000	4,400,000		
奥伊尔投资管理有限责任公司	境内非国有法人	1.13	3,200,000	3,200,000	冻结	3,200,000
四川舒卡特种纤维股份有限公司	境内非国有法人	1.12	3,185,094	3,185,094		
中国工商银行一中银	其他	0.54	1,529,411	0		

国际持续增长股票型证券投资基金					
成都博瑞传播股份有限公司	境内非国有法人	0.49	1,400,000	1,400,000	
上海浦东新集邮用品有限公司	境内非国有法人	0.42	1,200,000	1,200,000	
北京雅宝经济文化发展中心	境内非国有法人	0.38	1,071,356	1,071,356	
华夏银行股份有限公司—德盛精选股票证券投资基金	其他	0.35	1,001,999	0	
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
中国工商银行—中银国际持续增长股票型证券投资基金		1,529,411		人民币普通股	
北京雅宝经济文化发展中心		1,071,356		人民币普通股	
华夏银行股份有限公司—德盛精选股票证券投资基金		1,001,999		人民币普通股	
北京雅宝大厦		503,962		人民币普通股	
张素芬		340,560		人民币普通股	
张国利		320,000		人民币普通股	
朱水花		310,000		人民币普通股	
恒泰证券有限责任公司		307,204		人民币普通股	
张平		300,488		人民币普通股	
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金		299,893		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。			

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	长沙九芝堂（集团）有限公司
新实际控制人名称	魏东
变更日期	2007 年 1 月 30 日
刊登日期和报刊	2007 年 1 月 31 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

控股股东名称：长沙九芝堂（集团）有限公司

法人代表：魏锋

注册资本：95,650,000 元

成立日期：1994 年 6 月 10 日

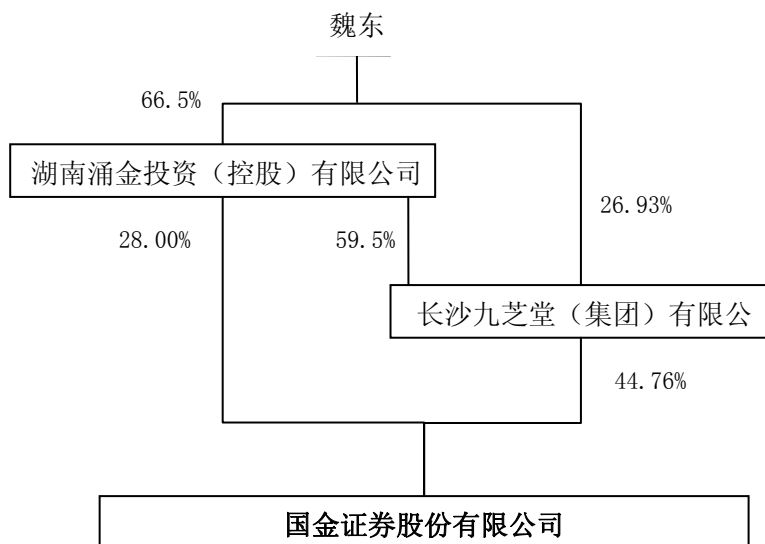
主要经营业务或管理活动：房地产开发；预包装食品、百货、五金、交电、化工产品、建筑材料、金属材料、农副产品的销售；经济信息咨询。

(2) 自然人实际控制人情况

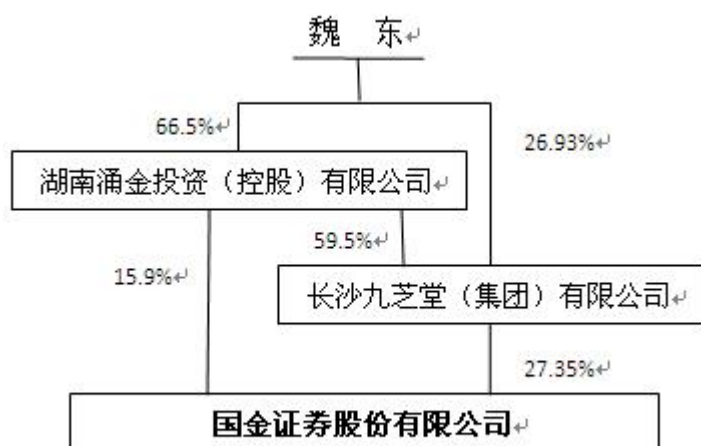
魏东先生，1967 年出生，毕业于中央财经大学，曾在中国经济开发信托投资公司工作。1995 年创建上海涌金实业有限公司。现任湖南涌金投资（控股）有限公司董事长。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

截至 2007 年 12 月 31 日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图：



截至公司 2007 年报披露日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图：



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取
									可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
雷波	董事长	男	49	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		64.62					否
王晋勇	副董事长	男	43	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		32.70					否
冯立新	副董事长、合规总监	男	44	2007年8月8日~2010年2月12日	0	0		14.87					否
赵隽	董事	男	40	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		0					是
张峥	董事、总经理	男	38	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		62.50					否
金鹏	董事	男	40	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		30.46					否
于宁	独立董事	男	53	2007年11月19日~2010年2月12日	0	0		1.20					否
徐珊	独立董事	男	38	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		8.00					否
秦俭	独立董事	男	44	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		8.00					否
冉云	监事会主席	男	43	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		25.30					否
舒广	监事	男	29	2007年2月13日~2010年2月12日	0	0		0					是
蒋希	监事	女	27	2007年2月1日~2010年2月12日	0	0		8.22					否
李蒲贤	副总经理	男	40	2008年1月31日~2010年2月12日	0	0		40.70					否
姜文国	副总经理	男	41	2008年1月31日~2010年2月12日	0	0		40.05					否
纪路	副总经理	男	33	2008年1月31日~2010年2月12日	0	0		68.71					否
刘邦兴	董事会秘书	男	33	2008年1月31日~2010年2月12日	0	0		25.13					否
合计	/	/	/	/	0	0	/	430.46			/	/	/

注：公司部分董事、监事、高管（雷波、王晋勇、冯立新、张峥、金鹏、冉云、李蒲贤、姜文国、纪路、刘邦兴）系从原国金证券领取报酬。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内经营情况回顾：

(1) 基本情况

公司在报告期内发生重大资产重组，公司以全部资产和负债及新增股份与九芝堂集团、湖南涌金和舒卡股份持有的国金证券有限责任公司合计 51.76% 的股权进行置换。公司控股子公司国金证券有限责任公司经营范围包括证券代理买卖、证券的自营买卖、证券的承销、证券投资咨询等。

2007 年是中国证券市场繁荣昌盛的一年，在股权分置改革、人民币升值、流动性过剩以及中国经济持续快速增长的大背景下，证券市场的融资规模和交易活跃程度均创历史新高。上证综合指数从 2006 年底的 2675 点，上升到 2007 年底的 5261 点，上涨 96.67%，2007 年 A 股市场总市值从 9 万亿发展到 28 万亿，增长率超过 200%。中国经济的持续高速增长，为国内证券业提供了广阔的发展空间和充足的业务机会。

公司抓住有利的市场机遇，积极开展各项业务，经营业绩得到大幅的增长。报告期内取得营业收入 15.24 亿元，同比增长 334.33%，实现利润总额 10.83 亿元，同比增长 370.18%，实现净利润 7.32 亿元，同比增长 405.97%。

(2) 公司经营情况分析

①公司主营业务的营业收入、营业成本和营业利润率

单位：人民币元

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
经纪业务	738,396,227.81	206,605,423.03	72.02	378.74	244.81	10.87
投行业务	70,691,786.49	43,235,400.00	38.84	1108.90	586.18	46.59
证券投资业务	630,946,977.51	38,499,800.00	93.90	256.07	235.15	0.38

②公司营业收入、营业利润的分部报告

A、公司营业收入地区分部情况

单位：(人民币)元

地区	2007 年		2006 年		增减百分比
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
四川	9	563,427,768.16	11	126,831,198.88	344.23%
上海	2	196,354,804.23	2	21,325,813.14	820.74%
北京	1	29,623,338.13	1	970,731.29	2951.65%
湖南	1	7,653,317.79	1	33,368.79	22835.56%
浙江	1	1,607,776.48			
云南	1	201,650.45			
公司本部		725,348,303.63		201,777,214.55	259.48%
合计		1,524,216,958.87		350,938,326.65	334.33%

B、公司营业利润地区分部情况

单位：人民币元

地区	2007 年		2006 年		增减百分比
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
四川	9	475,631,712.95	11	95,592,576.30	397.56%
上海	2	171,932,955.09	2	15,743,137.95	992.11%
北京	1	18,938,124.15	1	316,643.59	5880.90%
湖南	1	4,752,886.92	1	-135,092.09	3618.26%
浙江	1	-111,749.79			
云南	1	-851,724.18			
公司本部		411,100,543.51		113,714,492.64	261.52%
合计		1,081,392,748.65		225,231,758.39	380.12%

③公司资产结构和资产质量

截止报告期末，公司总资产 85.24 亿元，同比增长 198.75%，主要为客户存放的交易结算资金大幅增加。扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 39.86 亿元，公司资产结构优良，以现金、交易性金融资产、可供出售金融资产等流动性强的资产为主，长期资产占的比例较小。扣除客户交易结算资金后公司负债总额为 10.08 亿元，资产负债率为 25.29%。

④公司报告期内现金流转情况

报告期内公司现金流转情况表现为现金流入 330,383.11 万元，经营活动产生的现金净流量为 336,707.50 万元，影响经营活动现金流量的主要因素为经纪业务客户交易结算资金净增加，以及公司业务收入增长，创造现金的能力增强。其中：代理买卖证券款净增加额 269,150.39 万元，手续费净收入和利息净收入带来的现金净增加额 77,034.68 万元，处置交易性金融资产现金净增加额 14,918.33 万元，而支付各项税金、业务及管理费支出等造成现金流出 52,997.71 万元。投资活动产生的现金净流量为 1,661.24 万元，影响投资活动现金流量的主要因素为可供出售金融资产的购入和处置、长期股权投资支付现金以及购建固定资产等。其中可供出售金融资产的购入和处置以及增加长期股权投资等造成现金净流出 2,373.06 万元，购入子公司现金净增加额 5,767.44 万元，购建固定资产、无形资产等造成现金流出 2,328 万元，取得投资收益等带来现金流入 588.33 万元。筹资活动产生的现金流量为 -7,934 万元，主要为归还借款 8,000 万元、现金支付应付股利 24 万元等。汇率变动产生的现金流量为 -51.63 万元，主要是由于美元汇率下降对外币业务营运保证金存款的影响。

由于公司在报告期内发生重大资产重组，公司原有的资产、负债和业务全部置出，公司控股子公司国金证券有限责任公司经营情况及业绩分析：

1、公司主营业务及经营情况

(1) 证券经纪业务

2007 年，证券经纪业务竞争依然激烈，全国共有 100 多家证券公司从事经纪业务，而替代品或服务的威胁，包括基金、信托和银行的人民币理财等产品和服务品种，都对券商经纪业务构成很大的替代威胁。由于基金、QFII 等不断壮大的机构投资者以及新增个人投资者主要集中在沿海及经济发达地区，内陆省份的证券经纪业务份额呈不断下滑趋势，从市场份额看，各券商交易继续向集中化发展。在这种背景下，公司经纪业务方面对外强化特色服务，以提高客户认同度、满意度和忠诚度，最大限度地稳定和发展客户；对内强调内部挖潜，降低和控制成本，以保证已有的市场份额和利润水平。2007 年公司经纪业务股票、基金、债券和权证交易总金额 3354.03 亿元，比上年同期增长 401.42%，在全国证券公司中排名第 67 位。另外，基金公司等机构租用公司席位进行交易的股票、基金、债券和权证总金额为 2110.02 亿元，公司沪深交易所交易总金额在全国证券公司中排名第 51 位。全年新增开户数 76767 户，新增资券值 104.01 亿元。实现手续费收入 66045.23 万元，比上年同期增长 376.88%；经纪业务营业利润 53179.08 万元，比上年同期增长 463.82%。

代理买卖证券情况:

证券种类	2007 年交易额 (亿元)	市场份额	2006 年交易额 (亿元)	市场份额
股票	3044.70	0.33%	574.85	0.32%
基金	35.53	0.22%	8.31	0.21%
权证	271.25	0.17%	83.42	0.21%
债券	2.55	0.07%	2.33	0.06%
合计	3354.03	0.31%	668.91	0.30%

网上交易情况:

2007 年公司网上交易金额为 1905.85 亿元,比上年同期上升了 672%,网上交易占比由去年的 36.91%上升为 56.82%。

(2) 投资银行业务

2007 年券商的承销业务垄断格局依然,与发行规模的两极分化相对应、获得承销份额的券商也呈现两极分化的态势。大券商保持了在大盘股承销以及金融股承销方面的优势,并借此获得了较高的市场份额。公司投资银行业务尚处在成长阶段,但已具备了一下方面的竞争优势:①人力资源优势:公司自 2006 年注册成为保荐机构以来,截至 2007 年 12 月 31 日,投资银行部从业人员从成立之初的十几人发展到目前的百余人,注册保荐代表人从最初的 3 人发展到 16 人,注册保荐代表人数列保荐机构第 20 位,这为投资银行业务的开展提供了人才保障。②技术优势:公司投资银行依托投资银行团队丰富的业务经验,秉持客户利益第一的原则,实现客户最大的利益。2007 年度公司投资银行完成了 2 家 IPO 项目和 1 家上市公司增发项目,发审会审核通过率为 100%;还完成了福建昌源、苏泊尔、ST 卧龙等上市公司的财务顾问项目,赢得了客户的一致好评。③市场优势:公司投资银行已在上海、北京、成都、福建、深圳建立了联络处,形成了全面的区域覆盖。公司投资银行将自身定位于为中国重点区域内高速成长的中小企业服务,在细分市场采取差异化的服务,目前公司投资银行在该等区域已储备一定项目,取得了一定市场地位。

2007 年,公司担任了江西特种电机股份有限公司、四川成飞集成科技股份有限公司 IPO 项目、成都阳之光实业股份有限公司非公开发行的保荐与承销机构。根据中国证券业协会排名,公司股票及债券主承销家数在证券公司行业中排名第 41 位,股票及债券承销金额排名第 52 位。2007 年公司共取得承销收入 3660.18 万元,其中主承销收入 3620.09 万元,副主承销及分销收入 40.09 万元;取得保荐业务收入 560 万元;公司为 5 家上市公司、68 家非上市公司提供了财务顾问服务,取得财务顾问收入 2849 万元。

公司 2007 年及以前年度承销业务开展情况:

承销方式		承销次数		承销金额 (万元)	
		2007 年度	以前年度 累计	2007 年度	以前年度累计
主 承 销 商	新股发行	2		46,790.00	
	增发新股	1		49,000.00	
	配股				
	债券				
	可转换债券				
	基金				
	小计	3		95,790.00	
副	新股发行		4		21,461.20
	增发新股				

主 承 销 商	配股				
	债券				
	可转换债券				
	基金				
	小计		4		21,461.20
分 销	新股发行	4	12	78,371.37	49,389.49
	增发新股				
	配股		1		4,990.00
	债券		3		11,000.00
	可转换债券				
	基金				
	小计	4	16	78,371.37	65,379.49
	总计	7	20	174,161.37	86,840.69

(3) 证券投资业务

证券投资的核心竞争力体现在对市场风险的控制能力和对投资标的未来盈利的准确判断能力上，因此建立一支具有资深专业的投资研究团队、一套完善的投资决策流程以及相配套的风险控制体系一直是公司证券投资业务的努力方向。公司致力于投研团队专业人才队伍的培养，在公司证券投资业务中坚持价值投资理念，从规范运作、控制风险入手，建立了“集中领导、科学决策、分级授权、权责明确、反馈及时”的投资管理体系，形成由公司董事会、投资决策委员会和投资管理部构成的多层次、有机统一、权限不同的决策及执行系统。通过持续紧密跟踪宏观经济、行业景气变化，动态评估，寻找业绩能持续增长的上市公司。为抵御经济周期的波动，降低经营风险，公司不断加大新股申购等低风险投资比重，严格控制股票资产配置规模，取得了较好的成果。报告期内实现证券投资收入（包括投资收益和公允价值变动收益）共 63094.70 万元。

证券投资业务收入情况：

单位：人民币元

项目	2007年	2006年
证券投资收益	568,147,218.85	176,949,942.36
其中：出售交易性金融资产收益	89,943,357.76	140,978,500.00
出售可供出售金融资产收益	287,689,190.03	29,996,246.16
金融资产持有期间收益	190,514,671.06	5,975,196.20
公允价值变动损益	62,799,758.66	2,972,876.08
其中：交易性金融资产	62,799,758.66	2,972,876.08

2、在经营中出现的问题及解决办法

公司经营过程中存在的问题主要是因投资银行业务规模扩大而面临人才不足的压力。为解决这一问题，公司采取了以下对策：（1）积极引进人才：随着公司投资银行项目储备的不断增加，对保荐代表人和项目人员需求加大，公司已采取投资银行人才扩充采取批量和个别相结合、公开招聘和专门引进推荐相结合的方式重点引进投资银行人才。（2）建立人才竞争和薪酬绩效机制：公司根据专业化原则，通过科学设置投资银行职务序列，促进公司投行人员专业水平的提高，建立公司投资银行专业人员的公平、合理的晋升通道。公司投资银行还建立了薪酬绩效机制，促进业务人员的积极性，提高投

资银行业务工作质量，防范投资银行业务风险。（3）专业细分：公司投资银行根据投行人员的地区分布，不同的专业知识，投行业务的领域差别，整合现有资源，实行专业细分，实现投资银行业务的领域的专业化分工和提高投行业务技术的精度，为客户提供差异化的专业服务。

3、对公司未来发展的展望

（1）证券市场的发展环境和发展趋势

从宏观经济环境方面看，未来的三至五年我国国民经济在宏观调控的背景下将继续保持较高速度的增长，居民收入的快速增长将进一步拉动投资需求；从金融市场法律环境方面看，金融市场法律体系进一步完善，为中国证券市场的大发展创造了规范的法律环境；股权分置改革顺利实施，市场运行机制和运行环境正在得到改善，证券市场制度根基日益坚实。但同时也应该看到，影响国内外经济运行的因素开始变得复杂多变，一方面美国次贷危机引发的全球经济放缓忧虑导致全球股市下跌，为 A 股市场带来巨大的估值压力，另一方面，国内大小非减持压力加大抑制了 A 股市场的进一步泡沫化。而中国经济增速放缓、通货压力巨增、人民币升值压力加剧等均为国内证券市场增添了不确定因素。

证券行业的发展趋势表现在以下方面：

①券商经营的规范化和盈利模式的多元化

证券公司分类监管的施行，监管机制的逐渐完善，券商的业务经营步入了规范化的轨道。随着证券市场制度的变革，产品创新日渐加速，股指期货、直接投资、融资融券、资产证券化等的推出，将使券商的盈利模式更加多元化，证券行业的业务结构将得到有效改善。

②市场规模的扩张与行业竞争加剧并存

随着国民经济的发展，证券市场的总规模无论是在筹资额、证券市值还是在交易量方面都将不断增大，券商业务总量也将随着市场规模的扩大而同步放大。但由于资本实力、业务资格、创新能力的不同，券商之间的差异将进一步拉大，市场竞争程度将明显提高。

③券商踊跃上市

目前已有七家券商通过借壳或发新股方式上市，2008 年准备选择 IPO 方式上市的券商也不断涌现。通过上市，券商的融资瓶颈将有效打通，证券公司资产规模将会快速增长，抗风险能力将得到显著提高。

（2）公司的竞争优势和竞争劣势

①公司的竞争优势

A、较好的资产质量及规范的运作

公司的资产主要以现金、交易性金融资产、可供出售金融资产等为主，长期资产占的比例较小，优质的资产质量使公司具有较强的资产流动性和较强的盈利能力。

公司是全国六家合规试点券商之一，分类监管评定结果为 B 类 BBB 级，而且在该级别中分数排名靠前。

B、较强的证券投资研究咨询服务能力

国金证券研究所在证券研究行业内具有较强的影响力，在 2005 年、2006 年《新财富》本土最佳研究团队等团体奖项的评比中均名列前茅，2006 年荣获了“进步最快研究机构”第 3 名。在 2007 年评比中，国金证券研究所有 2 名研究员获得行业第一名、1 名研究员获得行业第三名，在“进步最快研究机构”、“本土最佳研究团队”及“最具影响力研究机构均”均名列前茅；证券研究所还获得了“最佳销售服务团队”第三名，1 名销售服务经理还获得了“最佳销售服务经理”全国第二名、北京区域第一名。

根据天相投资顾问有限公司对全国证券公司各项业务收入的统计排名，国金证券 2006 年和 2007 年中期基金服务佣金业务收入在全国证券公司中均排名第 15 名。

C、稳健的证券投资业务

国金证券在投资业务方面操作稳健，风险控制能力较强，以风险系数较低的产品为主要的投资方向。公司证券业务初步具备了一定的竞争优势，一是充分利用成长较快的公司研究所的研究广度与自身研究团队的研究深度之间有效结合的优势，二是自身研究团队的专业化人才优势，包括具备国际国内市场多年的证券投资研究经验，以及国际商品市场和金融衍生品市场的投资实践经验。因此，公司有信心在充分把握中国经济增长脉搏的基础上，利用研究优势和专业人才优势，保持自营业务的稳定增长。

D、迅速崛起的投资银行业务

在投资银行制度保障的基础上，2006 年 3 月，国金证券取得保荐机构资格，此后，国金证券投资银行团队迅速壮大，达到了国内中型投资银行规模，储备了一定规模的发行项目。公司投行部已在上海、北京、成都、福建、深圳建立了联络处，形成了全面的区域覆盖，并在该等区域形成一定的市场影响力。

E、具有开展多项新业务的基础

国金证券已控股国金期货有限责任公司（原四川天元期货经纪有限公司），为将来开展金融期货做好准备。国金证券作为主要股东发起设立一家基金管理公司，申请材料已在中国证监会的审核过程中。这些都是国金证券未来新的利润增长点。

②公司的竞争劣势

A、资本规模较小

截至 2007 年 12 月 31 日，国金证券的注册资本为 5 亿元，净资本为 22.62 亿元，公司规模与国内大券商相比存在较大差距。

B、营业网点数量偏少且分布不甚合理

公司仅有 15 家营业部，且其中 9 家营业部集中在成都地区。虽然公司大多数营业部的盈利能力较强，但是受制于较少的数量及不合理的区域分布，公司的经纪业务要走向全国还需要时间。

C、盈利来源相对单一

公司主要的盈利主要来自于经纪业务和证券投资业务，而作为传统证券公司主要盈利来源的投资银行业务由于开展较晚，尚未成公司的重要利润来源。资产管理和直接投资顾问等新业务正处于准备阶段，尚未形成当期利润。

3、公司面临的机遇和挑战

（1）公司面临的机遇

我国宏观经济仍持续保持增长，与国民经济发展趋势保持密切联系的证券市场也将逐渐发展壮大。多层次客户的存在，使中小型券商能通过选择差异化的服务在激烈的竞争中谋得一席之地。业务和产品的创新推动证券行业盈利模式的转变，为公司提供了更多的发展机遇。

（2）公司面临的挑战

从国际经济形势看，2008 年世界经济增长步伐放缓已基本确定，预计全球经济增速可能进一步降低。美国次贷危机对我国经济和证券市场的冲击尚不明朗，投资风险逐步增大。证券行业的竞争日趋激烈，行业集中度不断提高，市场份额呈两极分化的态势。随着证券行业对外开发的逐步深入，国际证券公司将加快进入中国资本市场的步伐，并在相关业务领域对国内券商形成冲击。券商业务规模的扩大，也导致了对行业高端人才的争夺。

4、公司的发展规划和战略

公司将继续以客户需求为导向，以研究咨询为驱动，以销售交易业务为基础，以自营投资业务为补充，以投资银行业务和资产管理业务为核心，以人力资源管理、信息技术应用和全面风险管理为保障，运用差异化竞争策略，遵循保持稳定现金流和以收入控制成本的财务原则，稳健经营，逐步扩张，力争将公司建设成为资本实力雄厚、业务结构合理、决策程序科学、激励约束机制健全、经营稳健、管理先进、效益良好的上市证券公司。

（1）经纪业务方面

经营模式上，公司将从传统的坐商模式向行商模式转变，突出营业部作为营销节点的作用，同时，结合公司研究力量较强的特色，建立研究所、金牌分析师、营业部客户服务人员三级咨询服务体系。

区域布局上，公司将通过增加营业网点和调整网点区域布局，拓宽客户来源和销售渠道、增强公司经纪业务竞争力、同时为公司投资银行等其他业务带来支持和帮助。

（2）基金服务业务方面

公司研究所以买方研究、卖方服务为基本定位，以提供产品和高端机构销售交易服务为主要业务模式，以研究力量来驱动公司销售交易、投资银行业务和自营投资业务。研究所要在先进的研究体系与高效的辅助系统平台的基础上，以市场领先的研究经营管理理念与团队合作精神，实施有效的差异化研究，力争在三至五年内进入全国研究品牌、基金服务综合排名前五名。

（3）证券承销业务方面

公司将以高速成长的优秀中小型企业为目标客户，结合直接投资、融资服务、财务顾问等，帮助客户快速实现和提升企业价值。

在投资银行团队建设方面，国金证券不断大力引进市场专业人才，到 2008 年底发展成为拥有超过 30 名注册保荐代表人的中等规模投资银行。主承销业务开展方面，争取 2008 年实现 5~8 个主承销发行项目。

（4）证券投资业务方面

国金证券在证券投资业务上，一直致力于建立科学规范的投资决策机制，始终将风险控制放在第一位，坚持守运作、严控流程。国金证券未来将严格控制高风险金融工具的自营投资规模，同时引入专业化研究团队，加大风险头寸较小的对冲套利交易和程序交易业务，获取低风险、高流动的稳健收益。

（5）资产管理业务方面

公司资产管理资格尚未获中国证监会批准，但已经做好了人员和制度方面的准备，并且把风险较低的对冲套利交易产品作为资产管理业务的主要发展方向。公司争取在未来三至五年内，实现资产管理业务收入占营业总收入的比例超过五分之一。

（6）直接投资顾问业务

公司作为境内外合法投资机构等委托人的投资顾问，负责帮助寻找未上市股权与股权相关证券的投资机会，为委托人提供分析、方案设计、审慎调查、出具投资结论意见及投资项目管理等服务，并以此向委托人收取直接投资顾问费或其他法规允许的收入。公司力争在未来三至五年内，直接投资顾问收入成为重要的业务收入来源。

5、2008 年经营计划

（1）进一步完善公司的法人治理结构，加强公司的规范管理。更好地发挥独立董事和董事会各专门委员会的职能，提升公司的管理水平。做好信息披露工作，加强投资者关系管理工作。

（2）不断完善公司内控体系，积极落实合规管理试点工作。加强公司的内部审计，完善审计工作的制度和流程。在去年合规试点工作的基础上，将合规制度固化到信息技术系统之中。加强风控、合规的队伍建设。

（3）根据监管部门的政策要求，积极申请基金代销、IB 业务、权证创设、委托资产管理等有关业务资质。

（4）进一步加强信息技术系统建设。整合现有信息系统，推动客户关系管理系统（CRM）等新的系统建设工作。

（5）完善人力资源管理制度，建立人力资源骨干队伍，进一步完善薪酬和奖励办法。

（6）大力加强经纪业务营销管理，促进市场份额的上升。建立完善的营销管理制度，扩大合格的营销队伍。完善客户服务管理制度，提升客户服务质量。

（7）重点发展投资银行业务，建立健全的投行制度，实现投资银行业务进入行业排名前 20 名。

（8）稳健开展投资业务。支持研究业务的不断进步。

（9）依法加强对控股子公司的管理。

6、公司业务的发展和创新的对资金存在较大的需求，公司可以通过资金拆借、银行短期借款等方式，解决公司短期资金需求；此外，公司还可以根据市场环境和自身情况，通过增发、配股等方式进行融资。

7、公司经营活动面临的风险和采取的对策和措施

（1）公司经营活动面临的风险

①政策风险和违规风险

证券行业是受政策法规因素影响极高的行业，一方面宏观经济政策的变化会导致证券市场的波动，从而给证券公司的经营造成影响；另一方面，证券行业是特许经营行业，若公司在日常经营中违反相关法律、法规，将受到监管机构的处罚；此外，公司在经营证券经纪和承销业务时，存在由于相关业务操作不当或违规引发民事诉讼和承担赔偿责任的风险。

②管理风险和操作风险

随着公司规模扩大和业务的拓展，公司面临新业务的产生、新流程的制定以及原有管理制度和业务流程的调整带来的管理风险和操作风险。

③市场风险和业务经营风险

目前我国证券公司业务结构总体上趋同，与市场行情的关联度较高，而证券市场的波动受国家经济政策、经济发展速度、汇率、利率等诸多因素的影响，存在一定的不确定性，证券公司经营存在因市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。

经纪业务方面，证券市场行情及交易量是经纪业务收入的决定性因素，市场的系统性风险将会在一定时期内伴随着经纪业务存在；我国证券市场投资者队伍尚不成熟，机构投资者尚需发展，中小投资者投资理念、交易风格的不稳定性必将使经纪业务收入面临不稳定风险；证券公司之间存在不良竞争的可能，公司将面临佣金收入下降、客户流失的风险；我公司现有 15 家营业部，网点分布不尽合理，存在经纪业务市场占有率下降的风险。

承销业务方面包括，若公司提供的企业改制上市方案不合理，对企业发展前景的判断失误，则存在发行上市失败而遭受利润和信誉双重损失的风险；若公司主承销的证券发行定价不合理，或债券期限或利率设计不适应市场需求，以及对市场的判断存在偏差，发行方案设计不合理或发行时机选择不当，则存在发行失败或大比例包销的风险。

投资业务方面，我国证券市场投资品种不够丰富，二级市场价格异常波动会给存续公司的自营业务带来盈利的不确定性；上市公司运作透明度仍有待改善，信息披露不够及时、充分、全面，都将会给证券公司的自营业务带来风险；此外，证券公司若投资研究不到位、投资决策不正确、证券买卖时机不恰当等，也会给自营业务带来一定风险。

④技术风险

证券行业对信息技术高度依赖，如信息系统不能高效安全地运行，将给公司的各项业务（尤其是证券经纪业务）造成巨大影响。

⑤流动性风险

证券公司在业务经营中，基于诸多因素可能发生投行业务大额包销、自营业务发生系统性风险等事项，上述事项一旦发生，如不能及时获得足额融资款项，公司将发生流动性风险。

(2) 公司采取的风险防范对策和措施

①建立合规管理体系和风险管理体系，健全公司内控机制

公司按照监管部门要求和行业惯例，结合自身实际情况设置了清晰合理的组织架构，明确了经营层的分管范围和管理权限。风险管理部、稽核审计部、法律事务部，构成公司的风险控制中心，并聘任具有合规管理经验的人员担任合规总监，负责公司日常业务的合规管理，合规管理系统监督公司全面的合规事宜，包括对公司风控中心的监督。

公司按照内部控制要求，建立和完善了四个层次的授权控制体系：在法人治理层面，公司股东会、董事会和监事会根据公司章程的规定履行职权，对经营层予以适当授权，保证公司正常经营和业务开展的需要；在经营管理层面，建立了完善的公司内部授权制度，对自有资金和客户资金划拨进行了相应授权，确保公司各项规章制度得以贯彻实施；在公司部门层面，各业务部门、分支机构在规定的业务、财务和人事等授权范围内行使相应的职权，对特殊业务和可能存在风险的业务必须上报公司总部批准或报备；在员工层面，各业务人员在授权范围内进行工作，各项业务和管理程序遵从公司制定的各项操作规程。

②完善管理制度、优化业务流程，防范管理风险和操作风险

公司对现行的各项管理制度和业务流程逐一进行梳理，对业务流程中不适应业务发展和管理需要的方面进行修订和完善。例如在经纪业务方面公司统一制定业务标准化服务流程和风险防范制度。自营方面在坚持投资决策委员会领导下的投资决策管理体系前提下，使用专用席位和自营账户进行交易和结算，自营账户由财务会计部统一管理；公司风险控制中心进行逐日盯市，实施全程日常实时风险监控，稽核部定期对自营投资业务进行专项稽核，计划财务部进行账务核算和资金划拨，资金计划部安排资金使用计划，实现了在决策、执行和监督三个层面的相互独立、相互制衡，有效地控制了风险。

③坚持科学决策，防范市场风险和经营管理风险

公司依托优秀的研究咨询队伍，加强对市场风险的量化分析，了解市场变动趋势，采取相应的措施将各项业务的经营风险控制合理的范围内。报告期内，在市场预期越发乐观、估值风险不断加大的过程中，我公司自营投资严格控制二级市场投资规模，加大了对低风险投资的配置比例。在二级市场

场投资中，坚持执行严格的股票池管理制度，对投资标的的风险收益进行更加严格的衡量，从而有效规避了四季度市场风险快速释放带来的系统性风险。

④加强信息系统建设，防范技术性风险

公司建立和整合多层次信息平台，确保信息系统的安全，为各项业务的开展提供支撑。为保证公司信息系统的稳定性和超前性，公司加大了信息系统软硬件的投入，提高信息系统的维护和管理水平，在上海证券通信公司建立了公司的灾备中心机房，加大集中报盘系统安全的保障。同时成立集中交易应急领导小组，建立了完备的信息系统应急处理机制并且定期进行演练。

⑤加强资金管理，防范流动性风险

公司严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》建立净资本动态监控系统，严格控制各项业务规模，并积极拓展融资渠道和融资方式，防止经营过程中的流动性风险。

(3) 公司动态风险控制指标监控和补足机制建立情况：

①风险控制指标监控

公司建立了动态的以净资本为核心的风险控制指标监控体系，并自行开发了净资本动态监控系统。净资本监控系统与公司总部的财务核算系统进行对接，实时采集财务核算数据，系统自动生成动态的《净资本计算表》和《风险控制指标监管报表》，并根据净资本计算表，生成净资本变动日线图，便于监控人员观察、分析净资本变动趋势。风险控制中心派专人实时对净资本监控系统进行检查监控，主要查看净资本异常变化和变动趋势，对发现影响净资本指标变动的情况，监控人员及时向财务部等相关部门询问。公司计划财务部每月负责向证券监管部门报送《净资本计算表》和《风险控制指标监管报表》。公司成为四川地区第一家实施净资本适时监控系统的券商，并向四川证监局开放了该系统的查询权限。

②净资本补足机制建立情况

当公司净资本等各项风控指标达到预警标准时，公司将采取压缩各项业务规模、调整证券投资品种和结构、处置长期资产、募集资本金等方式补充净资本。

③报告期内公司未出现风险控制指标触及预警标准或出现不符合规定标准的情况。

(4) 公司合规管理体系建设情况，合规、稽核部门报告期内完成的检查稽核情况：

①公司合规管理体系建设及稽核检查情况：

作为证监会指定的全国首批合规工作试点单位，公司肩负着为行业试点创新探路的任务。合规试点是挑战，更是历史机遇，这项工作将把公司的规范运作、管理水平提高到行业领先的地位，并为今后的发展打下坚实的基础。公司合规管理体系建设主要围绕合规组织架构的建立完善、合规管理制度的建立健全和信息技术系统的整合三个方面分步推进。

A、前期准备、规划和基础建设阶段：

在被中国证监会确定为 6 家合规试点单位之后，公司立即成立了合规试点工作领导小组和工作组，确定了成员，明确了公司各层面的工作职责，为全面推进公司的合规试点工作提供了保证。领导小组由董事长任组长，主要负责对公司合规试点方案、制度及各项主要工作进行审核批准；对试点工作进行全面指导和协调；并负责就公司合规试点工作向上级监管部门进行汇报。工作组在领导小组的指导下负责完成合规试点方案、制度的起草与修订；负责对合规试点的各项主要工作进行贯彻落实；负责 IT 系统的具体实现和提升。

根据中国证监会的要求，公司已对《公司章程》进行了修订，并制订了《合规管理制度》。公司董事会审议修订和通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等董事会层面的合规管理制度，这些制度和《合规管理制度》一同成为我公司合规试点工作顺利完成的基本制度保障。

工作组进行了覆盖全公司的合规风险摸底调查工作，通过摸清公司合规及风险控制现状，列举了各部门的主要风险点，为建立合规管理体系打下了坚实基础。

B、合规管理组织架构和制度建设阶段

公司已按合规试点要求完成了以合规总监为主要领导之一，从董事会层面到各部门业务末端的合规管理组织架构体系的规划设计和框架构建工作。

公司合规管理工作实行分层级的网络化管理。从上到下依次设立合规总监、合规部、各部门合规风控岗。第一，确立了合规总监在公司的独立地位；第二，合规总监成为董事会相关专业委员会组成

成员；第三，合规总监和风控中心（法律事务部、风险管理部、稽核审计部）、公司经营团队之间建立长效沟通机制；第四，各部门合规风控岗目前均为兼职设置，各合规风控岗必须依据合规管理要求向合规管理部汇报，并同时接受风控中心的业务检查和监督；第五，各部门合规风控岗接受直线经理和合规总监的双重考核。

公司正式成立合规管理部，并发布《关于设立合规管理部及设立合规风控岗的通知》，在各部门设置了兼职的合规风控岗，细化了内各岗位职能，初步搭建了公司合规管理的组织架构，从而促使合规工作从一线做起，达到合规责任与经营职责相对应。

公司建立了合规例会制度，定期或不定期召开。以合规工作例会作为一个工作推动方式，引领公司整个合规管理工作。

C、制度清理完善及电脑系统固化阶段

整理完善基本制度、业务规则和作业流程后，将合规管理的要求嵌入到管理体系中。公司已发布《关于完善公司基本制度、部门制度及业务流程的通知》，要求各部门在 2008 年 2 月底前，必须完成从基本制度到业务流程的梳理、修改及完善工作，摸清归口业务的重要风险点并制定应对制度、规则及业务流程等，把合规管理要求嵌入公司经营管理体系，并以此开始管理工作。公司还规划以 IT 技术实现合规管理的电脑系统升级，准备加强超级用户的密码管理，严格执行超级用户双人、分段保管；打开和开发关键系统的留痕功能；加强关键技术人员素质的考查、筛选。长期的目标是通过电脑系统固化工作，实现部分合规管理的自动监控，从人为的控制变为系统的自动控制。通过信息系统，最终形成公司合规信息汇总的窗口，供公司董事会、外部监管机构随时查询浏览。

②合规检查情况

为了摸清公司合规管理现状，在拟任合规总监的领导下公司抽调风险管理部、人力资源部的部分业务骨干成立了合规调查小组。该小组以各项法律法规和公司制度为依据，全面检视、评估公司现行制度及流程的合规性。经过艰苦而细致的基础工作，通过收集相关资料和与部分员工谈话，梳理了 200 多个关键业务流程，整理出 310 多个不同级别的风险点，基本摸清了公司合规及风险控制的现状，为下一步合规管理工作的开展打下了基础。

2007 年底，合规总监、风险控制人员配合控股股东内部审计部门共同完成公司专项内审工作。在本次内审工作中，就加强合规管理提出了许多建设性的意见，主要包括加强公司的全面预算管理、严格信息披露管理、重要财务数据采用加密方式传输和防止出现内幕消息泄露等。

③稽核审计情况

报告期间，公司审计稽核部门采用现场和非现场稽核手段，对公司 8 家证券营业部、4 家服务部和总部 6 个业务和职能部门实施了 20 余项常规审计和离任审计，范围涉及证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务等公司主要业务以及计划财务、资金清算等管理活动。报告期内，审计稽核部门还对公司印章使用情况和费用管理情况实施了专项审计。在稽核检查中，稽核人员重点对经纪业务中的账户清理规范、自营业务的决策与“隔离墙”的实施、投资银行业务的项目内核控制实施了检查，稽核完毕均出具详细的审计稽核报告并向公司董事会和监管部门报送。审计稽核部门对在检查发现的问题及时向各被审计单位出具审计建议书，内容包括制度建设、权限管理、岗位设置、绩效考核等。审计稽核部门设有专门人员，及时跟踪检查、监督各被审计单位的整改落实。报告期内，公司稽核部门在日常审计中，未发现存在挪用客户资金、证券及非法融入融出资金的行为；未发现被审计单位超范围经营及私自账外经营的情况；未发现被审计单位存在修改客户资料从事违法违规行为；未发现被审计单位存在挪用客户托管的证券等进行抵押、回购或卖空交易及其他损害客户利益的行为；未发现各被稽核单位非法从事资金拆借、借贷、担保的情况。总体来看，公司经营管理平稳、正常，没有违法、违规的行为，严格遵守了中国证监会和公司的相关法规及制度。

8、公司融资渠道和负债结构

2007 年 11 月，经人民银行核准，公司成为全国银行间同业拆借市场成员。公司的融资渠道包括银行间市场的资金拆借、向商业银行的短期借款和长期借款等。截止 2007 年年末，公司扣除代买卖证券款后的资产负债率为 26.30%。公司 2007 年年末无拆入资金及银行借款，负债主要为应交税费、应付职工薪酬、金融资产公允价值变动产生的递延所得税负债等，期末无长期负债。

为维持公司的流动性水平，公司积极拓展业务，提高各项主营业务的盈利水平，并通过全面预算制度严控各项成本费用支出，以增加经营活动和投资活动的净现金流入；同时，公司加强与金融机构

的沟通,拓展融资渠道,促使银行提高对我公司的授信额度,以满足公司业务经营过程中对资金的需求。公司还制定了自有资金管理制度和资金拆借业务流程,将公司自有资金集中统一管理,提高了资金的运营效率。

公司具有较强的融资能力,一方面,公司从成立以来一直合规经营、信誉良好,具备较强的盈利能力和偿还能力,与多家商业银行长期保持良好的业务合作关系,并获得银行较大金额的授信,公司可以通过资金拆借、银行短期借款等方式,保障公司短期资金需求;另一方面,可以通过增资扩股等方式解决公司的长期资金需求。

6.2 公司投资情况

1、2007 年 7 月 30 日,原国金证券与四川嘉信贸易有限责任公司、成都仁人商贸公司签定《关于四川天元期货经纪有限公司股权转让协议》,原国金证券以 4221.1 万元购买四川嘉信贸易有限责任公司、成都仁人商贸公司所持有的四川天元期货经纪有限责任公司(以下简称“天元期货”)95.5%的股权。同时天元期货 2007 年 7-10 月的净损益由交易双方另行结算,由于双方尚未对该部分损益进行最终结算、确认,原国金证券根据暂估的期间损益计算出的交易价格 42,726,153.47 元。2007 年 7 月 30 日,天元期货拟增资 2000 万元,注册资本变更为 5000 万元,根据 2007 年 8 月 8 日签订的出资合同,原国金证券以现金 1910 万元对其进行增资,增资完成后,原国金证券占天元期货注册资本的 95.5%。上述增资已于 2007 年 11 月 7 日完成工商登记变更手续。2007 年 11 月 30 日,四川省工商行政管理局核准,天元期货公司名称由四川天元期货经纪有限责任公司变更为国金期货有限责任公司。

2、2007 年 10 月 26 日,原国金证券召开了第五届董事会第十八次会议,会议同意原国金证券作为主要股东与中国通用技术(集团)控股有限责任公司、恒生电子股份有限公司、苏州工业园区地产经营管理公司在北京市设立国金通用基金管理有限公司,原国金证券拟以现金出资 7840 万元人民币,占国金通用基金管理有限公司注册资本的 49%。

目前,相关申报材料并已报送中国证券监督管理委员会,尚待中国证监会的核准。

6.3 募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

变更项目情况

☐适用 ☒不适用

6.4 非募集资金项目情况

☐适用 ☒不适用

6.5 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

6.6 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经重庆天健会计师事务所有限责任公司审计,公司 2007 年度合并净利润为 731,710,662.4 元。其中,归属于母公司所有者的净利润为 375,390,534.18 元,扣减当年提取的法定盈余公积、一般风险准备金、交易风险准备金后,加上年初执行新会计准则追溯调整后的未分配利润 42,140,869.61 元,本年度可供股东分配的利润为 302,851,394.96 元。

为了保持公司持续发展能力,确保公司净资本满足公司新业务开展的需要,2007 年度拟不进行利润分配,也不进行资本公积转增股本或送股。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

☒适用 ☐不适用

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
为保持公司持续发展能力，保证公司净资本适应公司业务开展的需要，拟不分配利润。	用于维持公司净资本水平，以适应经纪业务的发展和投资银行业务规模扩大的需要，力争尽快取得相关创新业务资格。

§ 7 重要事项

7.1 资产置换情况

√ 适用 □ 不适用

本公司以全部资产和负债及新增股份与九芝堂集团、湖南涌金和舒卡股份持有的原国金证券合计 51.76% 的股权进行置换。

公司本次重大资产置换以 2006 年 6 月 30 日为基准日，本公司置出净资产审计值为 19,785.15 万元，评估值为 22,224.17 万元，交易价格为 20,521.05 万元；置入原国金证券 51.76% 股权交易价格为 66,252.8 万元，资产置换差价为 45,731.75 万元，置换差价部分由本公司以每股人民币 6.44 元，向九芝堂集团、湖南涌金和舒卡股份非公开发行人民币普通股支付，共计发行人民币普通股 71,012,041 股。

2007 年 1 月 31 日，本公司已完成受让原国金证券 51.76% 股权的工商变更登记手续；公司非公开发行 71,012,041 股新股用于支付资产置换差价，股本总额由 70,982,696 股增至 141,994,737 股，该新增股份的登记手续和股份限售工作已于 2007 年 2 月 9 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕；2007 年 3 月 27 日经成都市工商行政管理局核准，公司注册资本由 7098.3 万元变更为 141,994,737 元。

7.2 吸收合并情况

√ 适用 □ 不适用

根据公司 2007 年 3 月 5 日召开二 00 七年第一次临时股东大会审议通过的《关于新增股份吸收合并国金证券有限责任公司的议案》，及原成都建投与原国金证券签订了《成都城建投资发展股份有限公司新增股份吸收合并国金证券有限责任公司之合并协议》之约定：原成都建投新增股份吸收合并原国金证券的新股发行价格为不低于原成都建投 2006 年 12 月 23 日停牌前 20 个交易日股票在证券交易所收盘价算术平均值（即每股 15.37 元人民币），且不高于原成都建投 2006 年 12 月 23 日停牌前 20 个交易日股票在证券交易所挂牌交易之最高价格（即每股 19.08 元人民币），原国金证券除原成都建投外的其他股东以原国金证券 48.24% 股权，合计作价 1,830,634,551 元认购不超过 119,104,395 股新股。本次新增股份吸收合并原国金证券前，原成都建投如有资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细或缩股等除权除息事项，将对本次发行价格进行除权除息处理，本次新增股份数量相应进行调整。

根据原成都建投二 00 七年第二次临时股东大会有关决议：原成都建投以 2007 年 6 月 30 日总股本 141,994,737 股为基数，向全体股东以资本公积金转增股本，转增比例为每 10 股转增 10 股，总计转增 141,994,737 股。本次资本公积金转增完成后，原成都建投总股本变更为 283,989,474 股。

根据原成都建投第七届董事会第六次会议决议，新股发行价格确定为每股 8.47 元人民币；除原成都建投外的其他原国金证券股东以原国金证券 48.24% 股权，合计作价 1,830,634,551 元认购 216,131,588 股新股，届时原成都建投总股本变更为 500,121,062 股，原成都建投取得原国金证券全部权益，原国金证券全部资产、负债及业务均并入原成都建投，届时原成都建投将依法申请承接原国金证券相关经营资质，申请变更名称为“国金证券股份有限公司”，实现原国金证券整体上市。

2008 年 1 月 22 日，原成都建投收到中国证券监督管理委员会《关于核准成都城建投资发展股份有限公司以新增股份吸收合并国金证券有限责任公司的批复》（证监许可〔2008〕113 号），核准原成都建投向原国金证券除原成都建投以外的股东发行 216,131,588 股股份换股吸收合并原国金证券，在完成相关吸收合并工作后，原国金证券依法注销；批准在原成都建投吸收合并原国金证券后，公司名称变更为“国金证券股份有限公司”，并依法承继原国金证券（含分支机构）的各项证券业务资格。

2008 年 1 月 29 日,原成都建投与原国金证券合并工商变更登记在成都市工商行政管理局办理完毕,公司名称由“成都城建投资发展股份有限公司”变更为“国金证券股份有限公司”,注册资本、实收资本变更为人民币 500,121,062.00 元。

本次新增 216,131,588 股股份已于 2008 年 1 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成登记托管。

7.3 重大担保

☐适用 ☒不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用

7.4.2 关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

单位：人民币万元

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
国金证券有限责任公司			720.54	720.54
成都统建锦城投资发展有限公司			165.47	15.47
合计			886.01	736.01

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 0 元，余额 0 元。

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

☐适用 ☒不适用

截止 2007 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

☐适用 ☒不适用

7.5 委托理财情况

☐适用 ☒不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

☒适用 ☐不适用

股改承诺及履行情况：

九芝堂集团承诺，其持有的在本次重大资产置换过程中，认购及受让的股份自股权分置改革方案实施后首个交易日起 36 个月内不上市交易；湖南涌金承诺，其持有的在本次重大资产置换过程中，认购非公开发行股份自股权分置改革方案实施后首个交易日起 36 个月内不上市交易；舒卡股份承诺，其认购的非公开发行股份自股权分置改革方案实施后首个交易日起 12 个月内不转让。

相关承诺履行方均按照承诺履行。

发行时所作承诺及履行情况：

九芝堂集团承诺，自本次吸收合并完成（指工商变更登记手续完成）之日起，36 个月内不转让其所持有的本公司股份；清华控股承诺，自本次吸收合并完成（指工商变更登记手续完成）之日起，36

个月内不转让本次吸收合并所获得的本公司股份；上海鹏欣承诺，自本次吸收合并完成（指工商变更登记手续完成）之日起，36 个月内不转让本次吸收合并所获得的本公司股份。

相关承诺履行方均按照承诺履行。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

☐适用 ☒不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

☒适用 ☐不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (元)	持有数量	期末账面值	占期末 证券总 投资比 例(%)	报告期损益
1	股票	600337	美克股份	69,675,035.34	2,668,598.00	65,407,336.98	22.26	-4,267,698.36
2	权证	580012	云化 CWB1	59,175,173.05	2,526,000.00	83,656,068.00	28.47	24,480,894.95
3	股票	600189	吉林森工	23,484,398.29	2,500,000.00	49,875,000.00	16.98	26,390,601.71
4	可转换 债券	704104	上汽 转债	19,988,000.00	199,880.00	19,988,000.00	6.80	0
5	股票	600135	S 乐凯	17,666,611.24	2,000,060.00	29,880,896.40	10.17	12,214,285.16
6	股票	600315	上海家化	14,853,742.03	600,000.00	29,022,000.00	9.88	14,168,257.97
7	股票	600971	恒源煤电	13,644,300.72	307,038.00	15,545,333.94	5.29	1,901,033.22
8	基金	500006	基金裕阳	250,279.02	100,000.00	304,600.00	0.10	54,320.98
9	基金	500038	基金通乾	111,969.30	50,000.00	124,050.00	0.04	12,080.70
期末持有的其他证券投资					-			
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	275,704,552.53
合计				218,849,508.99	-	293,803,285.32	100%	350,658,328.86

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

☒适用 ☐不适用

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
600337	美克股份	163,400,000.00	2.6792	167,695,085.71		3,221,314.28	可供出售金融资产	购买
600963	岳阳纸业	111,000,000.00	2.2999	239,914,285.72		96,685,714.29	可供出售金融资产	购买
600036	招商银行	98,699,486.56	0.1904	1,039,390,628.07		705,518,356.13	可供出售金融资产	购买
600528	中铁二局	75,750,000.00	1.6447	339,412,809.92		197,747,107.44	可供出售金融资产	购买
600000	浦发银行	58,328,726.80	0.2560	588,720,000.00		397,793,454.90	可供出售金融资产	购买
601088	中国神华	14,179,228.74	0.0019	25,150,018.86		8,228,092.59	可供出售金融资产	购买
601857	中国石油	8,861,120.20	0.0003	16,427,561.76		5,674,831.17	可供出售金融资产	购买
601390	中国中铁	3,699,028.80	0.0036	8,854,550.19		3,866,641.04	可供出售金融资产	购买
601866	中海集运	3,296,991.70	0.0043	6,051,125.25		2,065,600.16	可供出售金融资产	购买
002191	劲嘉股份	2,331,224.70	0.0490	4,353,018.00		1,516,344.98	可供出售金融资产	购买
期末持有的其		10,417,219.42		30,240,194.84		14,867,231.57		

他证券投资								
合计		549,963,026.92	-	2,466,209,278.32		1,437,184,688.55	-	-

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

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
国金期货有限责任公司	42,726,153.47		95.50				长期股权投资	购买
国金期货有限责任公司	19,100,000.00		95.50				长期股权投资	增资
合计	61,826,153.47		—	61,826,153.47	48,806.79	48,806.79	—	—

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	☐ 未经审计 ☒ 审计
审计意见	☒ 标准无保留意见 ☐ 非标意见
审计意见全文	
审计报告 重天健审[2008]162 号 国金证券股份有限公司全体股东： 我们审计了后附的国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2007 年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。 一、管理层对财务报表的责任 按照企业会计准则的规定编制财务报表是国金证券管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。 二、注册会计师的责任 我们的责任是在实施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职业道德规范，计划和实施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，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，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。 我们认为，国金证券财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了国金证券 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。 重庆天健会计师事务所有限责任公司 中国注册会计师：阮响华、弋守川 重庆市渝中区人和街 74 号 2008 年 3 月 26 日	

9.2 财务报表

合并资产负债表

编制单位:国金证券股份有限公司				2007年12月31 日		币种: 人民币		单位: 元
资产	附注	年末数	年初数	负债和股东权益	附注	年末数	年初数	
资产:				负债:				
货币资金	七、1	4,175,079,380.80	1,192,190,140.72	短期借款				
其中: 客户资金存款		3,295,087,996.18	902,370,598.55	其中: 质押借款				
结算备付金	七、2	1,218,582,606.64	897,640,700.40	拆入资金				
其中: 客户备付金		1,163,390,217.58	847,109,425.38	交易性金融负债				
拆出资金				衍生金融负债				
交易性金融资产	七、3	293,803,285.32	103,937,031.83	卖出回购金融资产款				
衍生金融资产				代理买卖证券款	七、13	4,538,085,318.49	1,769,076,725.40	
买入返售金融资产				代理承销证券款				
应收利息				应付职工薪酬	七、14	138,542,396.55	17,432,571.64	
存出保证金	七、4	100,335,635.59	27,582,806.86	应交税费	七、15	322,613,207.12	81,638,627.24	
可供出售金融资产	七、5	2,466,209,278.32	588,316,060.85	应付利息		693,234.15	4,646,809.38	
持有至到期投资				预计负债				
长期股权投资				长期借款				
投资性房地产	七、6	4,587,215.41	4,824,600.85	应付债券				
固定资产	七、7	30,986,080.68	10,973,050.26	递延所得税负债	七、11	497,800,006.90	118,576,622.15	
无形资产	七、8	18,833,714.17	17,000,148.39	其他负债	七、16	47,946,640.26	4,440,516.38	
其中:交易席位费		8,486,691.63	9,935,765.76	负债合计		5,545,680,803.47	1,995,811,872.19	
商誉	七、9	188,970,618.44		股东权益:				
递延所得税资产	七、10	5,889,625.32	119,663.24	股本	七、17	283,989,474.00	70,982,696.43	
其他资产	七、11	20,733,176.17	10,667,123.22	资本公积	七、18	901,204,062.09	308,504,510.12	
				减:库存股				
				盈余公积	七、19	48,961,172.74	10,734,503.13	
				一般风险准备	七、20	49,674,751.93	11,448,082.32	
				交易风险准备	七、21	38,226,669.61		
				未分配利润	七、22	302,851,394.96	42,140,869.61	
				外币报表折算差额				
				归属于母公司股东权益合计		1,624,907,525.33	443,810,661.61	
				少数股东权益		1,353,422,288.06	413,628,792.82	
				股东权益合计		2,978,329,813.39	857,439,454.43	
资产合计		8,524,010,616.86	2,853,251,326.62	负债和股东权益总计		8,524,010,616.86	2,853,251,326.62	

公司法定代表人: 雷波

主管会计工作的公司负责人: 张峥

公司会计机构负责人: 李登川

母公司资产负债表

编制单位：国金证券股份有限公司

2007年12月31日

币种：人民币

单位：元

资 产	附注编号	年末数	年初数	负债和股东权益	附注编号	年末数	年初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金		2,988,798.47	33,449,780.52	短期借款			80,000,000.00
交易性金融资产				交易性金融负债			
应收票据				应付票据			
应收账款			25,281,194.46	应付账款			33,462,647.18
预付款项			19,077,500.00	预收款项			
应收利息				应付职工薪酬		22,118.59	1,293,182.77
应收股利				应交税费		-481,681.83	489,359.66
其他应收款			24,757,520.34	应付利息			
存货			23,623,354.15	应付股利		519,050.00	11,903,166.78
一年内到期的非流动资产				其他应付款		10,174,260.33	8,927,791.95
其他流动资产				一年内到期的非流动负债			
流动资产合计		2,988,798.47	126,189,349.47	其他流动负债			
非流动资产：				流动负债合计		10,233,747.09	136,076,148.34
可供出售金融资产				非流动负债：			
持有至到期投资				长期借款			
长期应收款				应付债券			
长期股权投资	八、1	662,528,000.00	62,203,113.19	长期应付款			
投资性房地产				专项应付款			
固定资产			134,416,499.60	预计负债			
在建工程				递延所得税负债			
工程物资				其他非流动负债			
固定资产清理				非流动负债合计			
生产性生物资产				负债合计		10,233,747.09	136,076,148.34
油气资产				股东权益：			
无形资产				股本		283,989,474.00	70,982,696.43
开发支出				资本公积		362,044,018.55	117,733,251.28
商 誉				减：库存股			
长期待摊费用			164,344.62	盈余公积		4,050,773.88	2,994,566.76
递延所得税资产		4,811,646.75	5,317,923.55	未分配利润		10,010,431.70	504,567.62
其他非流动资产				股东权益合计		660,094,698.13	192,215,082.09
非流动资产合计		667,339,646.75	202,101,880.96				
资产总计		670,328,445.22	328,291,230.43	负债和股东权益总计		670,328,445.22	328,291,230.43

公司法定代表人：雷波

主管会计工作的公司负责人：张峥

公司会计机构负责人：李登川

合 并 利 润 表

编制单位:国金证券股份有限公司

2007年度

币种:人民币

单位:元

项 目	附注	本年数	上年数
一、营业收入		1,524,216,958.87	350,938,326.65
手续费及佣金净收入	七、23	735,735,096.89	143,561,360.76
其中:代理买卖证券业务净收入		662,602,260.40	138,495,482.76
证券承销业务净收入		42,201,786.49	540,556.00
受托客户资产管理业务净收入			
咨询业务净收入		30,931,050.00	4,525,322.00
利息净收入	七、23	38,679,014.35	13,186,317.50
投资收益(亏损以“—”号填列)	七、23	568,692,421.24	176,949,942.36
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(亏损以“—”号填列)	七、23	62,799,758.66	2,972,876.08
汇兑收益(损失以“—”号填列)		-516,255.22	-263,022.81
其他业务收入	七、23	118,826,922.95	14,530,852.76
二、营业支出		442,824,210.22	125,706,568.26
营业税金及附加	七、24	64,079,349.69	18,771,996.22
业务及管理费	七、25	375,713,258.25	106,071,286.61
资产减值损失	七、26	1,594,781.20	
其他业务成本		1,436,821.08	863,285.43
三、营业利润(亏损以“—”号填列)		1,081,392,748.65	225,231,758.39
加:营业外收入		1,657,207.47	5,284,418.18
减:营业外支出		212,809.53	212,370.92
四、利润总额(亏损以“—”号填列)		1,082,837,146.59	230,303,805.65
减:所得税费用	七、27	351,126,484.19	85,689,119.34
五、净利润(净亏损以“—”号填列)		731,710,662.40	144,614,686.31
归属于母公司所有者的净利润		375,390,534.18	74,852,561.63
少数股东损益		356,320,128.22	69,762,124.68
六、每股收益			
(一)基本每股收益	七、28	1.322	0.364
(二)稀释每股收益	七、28	1.322	0.364

公司法定代表人:雷波

主管会计工作的公司负责人:张峥

公司会计机构负责人:李登川

母公司利润表

编制单位：国金证券股份有限公司

2007年度

币种：人民币

单位：元

项 目	附注编号	本年数	上年数
一、营业收入			107,027,328.06
减：营业成本			109,275,957.46
营业税金及附加			128,582.76
销售费用			
管理费用		7,244,948.62	13,591,978.16
财务费用			2,748,888.60
资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			-139,095.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-7,244,948.62	-18,857,174.65
加：营业外收入	八、2	17,487,039.87	69,175.00
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		10,242,091.25	-18,787,999.65
减：所得税费用		-319,979.95	-5,004,169.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		10,562,071.20	-13,783,829.96
五、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.039	-0.097
（二）稀释每股收益		0.039	-0.097

公司法定代表人：雷波

主管会计工作的公司负责人：张峰

公司会计机构负责人：李登川

合并现金流量表

编制单位:国金证券股份有限公司

2007年度

币种:人民币

单位:元

项 目	附注	本年数	上年数
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		149,183,260.09	141,741,972.11
收取利息、手续费及佣金的现金		885,229,523.20	178,237,237.60
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到其他与经营活动有关的现金	七、29	2,977,522,100.75	1,228,116,849.22
经营活动现金流入小计		4,011,934,884.04	1,548,096,058.93
支付利息、手续费及佣金的现金		114,882,756.73	15,743,349.39
支付给职工以及为职工支付的现金		83,965,521.76	28,311,850.79
支付的各项税费		161,591,322.09	28,787,482.64
支付其他与经营活动有关的现金		284,420,284.92	64,796,473.69
经营活动现金流出小计		644,859,885.50	137,639,156.51
经营活动产生的现金流量净额		3,367,074,998.54	1,410,456,902.42
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		500,509,793.73	17,563,758.73
取得投资收益收到的现金		5,883,258.15	9,056,677.52
收到其他与投资活动有关的现金	七、29	57,739,750.98	
投资活动现金流入小计		564,132,802.86	26,620,436.25
投资支付的现金		524,240,399.72	118,767,995.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		23,280,000.14	10,196,351.92
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		547,520,399.86	128,964,347.65
投资活动产生的现金流量净额		16,612,403.00	-102,343,911.40
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		900,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		900,000.00	
偿还债务支付的现金		80,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		240,000.00	39,760,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		80,240,000.00	39,760,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-79,340,000.00	-39,760,000.00
四、汇率变动对现金的影响		-516,255.22	-263,022.81
五、现金及现金等价物净增加额		3,303,831,146.32	1,268,089,968.21
加: 期初现金及现金等价物余额		2,089,830,841.12	821,740,872.91
六、期末现金及现金等价物余额		5,393,661,987.44	2,089,830,841.12

公司法定代表人: 雷波

主管会计工作的公司负责人: 张峥

公司会计机构负责人: 李登川

母公司现金流量表

编制单位：国金证券股份有限公司

2007年度

币种：人民币

单位：元

项 目	附注编号	本年数	上年数
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			97,554,432.88
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		109,702,158.89	89,901,167.25
经营活动现金流入小计		109,702,158.89	187,455,600.13
购买商品、接受劳务支付的现金			80,768,011.33
支付给职工以及为职工支付的现金		1,991,972.23	4,681,198.37
支付的各项税费		692,302.46	1,331,996.72
支付其他与经营活动有关的现金		57,478,866.25	95,502,667.66
经营活动现金流出小计		60,163,140.94	182,283,874.08
经营活动产生的现金流量净额		49,539,017.95	5,171,726.05
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			47,175.00
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			192,086,848.76
投资活动现金流入小计			192,134,023.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			4,014,800.56
投资支付的现金			
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			4,014,800.56
投资活动产生的现金流量净额			188,119,223.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			80,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			80,000,000.00
偿还债务支付的现金		80,000,000.00	270,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			13,504,482.47
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		80,000,000.00	283,504,482.47
筹资活动产生的现金流量净额		-80,000,000.00	-203,504,482.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-30,460,982.05	-10,213,533.22
加：期初现金及现金等价物余额		33,449,780.52	43,663,313.74
六、期末现金及现金等价物余额		2,988,798.47	33,449,780.52

公司法定代表人：雷波

主管会计工作的公司负责人：张峥

公司会计机构负责人：李登川

合并股东权益变动表

编制单位：国金证券股份有限公司										2007年度		币种：人民币								单位：元	
项 目	本年金额										上年金额										
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	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	其他			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	其他			
一、上年年末余额	70,982,696.43	188,109,050.61		10,286,891.18	11,000,470.37		38,559,973.97		297,249,253.13	616,188,335.69	70,982,696.43	188,109,050.61		2,924,658.56	3,638,237.75		366,112.98		247,929,700.23	513,950,456.56	
加：会计政策变更		120,395,459.51		447,611.95	447,611.95		3,580,895.64		116,379,539.69	241,251,118.74				324,588.41	324,588.41		2,596,707.32		3,025,143.97	6,271,028.11	
前期差错更正																					
二、本年初余额	70,982,696.43	308,504,510.12		10,734,503.13	11,448,082.32		42,140,869.61		413,628,792.82	857,439,454.43	70,982,696.43	188,109,050.61		3,249,246.97	3,962,826.16		2,962,820.30		250,954,844.20	520,221,484.67	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	213,006,777.57	592,699,551.97		38,226,669.61	38,226,669.61	38,226,669.61	260,710,525.35		939,793,495.24	2,120,890,358.96	120,395,459.51		7,485,256.16	7,485,256.16		39,178,049.31		162,673,948.62	337,217,969.76		
（一）净利润							375,390,534.18		356,320,128.22	731,710,662.40							74,852,561.63		69,762,124.68	144,614,686.31	
（二）直接计入股东权益的利得和损失		623,491,335.29							581,090,069.84	1,204,581,405.13	120,395,459.51								112,207,823.94	232,603,283.45	
1.可供出售金融资产公允价值变动净额		812,154,344.03							756,922,827.60	1,569,077,171.63		179,694,715.69							167,474,364.08	347,169,079.77	
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响																					
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响		-188,663,008.74							-175,832,757.76	-364,495,766.50		-59,299,256.18							-55,266,540.14	-114,565,796.32	
4.其他																					
上述（一）和（二）小计		623,491,335.29					375,390,534.18		937,410,198.06	1,936,292,067.53	120,395,459.51						74,852,561.63		181,969,948.62	377,217,969.76	
（三）股东投入和减少资本	71,012,041.00	111,202,953.25							2,383,297.18	184,598,291.43											
1.股东投入资本	71,012,041.00	111,202,953.25							2,383,297.18	184,598,291.43											
2.股份支付计入股东权益的金额																					
3.其他																					
（四）利润分配				38,226,669.61	38,226,669.61	38,226,669.61	-114,680,008.83							7,485,256.16	7,485,256.16		-35,674,512.32		-19,296,000.00	-40,000,000.00	
1.提取盈余公积				38,226,669.61			-38,226,669.61							7,485,256.16			-7,485,256.16				
2.提取一般风险准备					38,226,669.61		-38,226,669.61								7,485,256.16		-7,485,256.16				
3.提取交易风险准备						38,226,669.61	-38,226,669.61														
4.对股东的分配																	-20,704,000.00		-19,296,000.00	-40,000,000.00	
5.其他																					
（五）股东权益内部结转	141,994,736.57	-141,994,736.57																			
1.资本公积转增股本	141,994,737.00	-141,994,737.00																			
2.盈余公积转增股本																					
3.盈余公积弥补亏损																					
4.其他	-0.43	0.43																			
四、本年年末余额	283,989,474.00	901,204,062.09		48,961,172.74	49,674,751.93	38,226,669.61	302,851,394.96		1,353,422,288.06	2,978,329,813.39	70,982,696.43	308,504,510.12		10,734,503.13	11,448,082.32		42,140,869.61		413,628,792.82	857,439,454.43	

公司法定代表人：雷波

主管会计工作的公司负责人：张岭

公司会计机构负责人：李登川

母 公 司 股 东 权 益 变 动 表

编制单位：国金证券股份有限公司

2007年度

币种：人民币

单位：元

项 目	本年金额						上年金额					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	70,982,696.43	117,733,251.28		2,836,567.02	-10,732,174.98	180,820,339.75	70,982,696.43	117,733,251.28		2,836,567.02	12,878,691.69	204,431,206.42
加：会计政策变更				157,999.74	11,236,742.60	11,394,742.34				157,999.74	1,409,705.89	1,567,705.63
前期差错更正												
二、本年年初余额	70,982,696.43	117,733,251.28		2,994,566.76	504,567.62	192,215,082.09	70,982,696.43	117,733,251.28		2,994,566.76	14,288,397.58	205,998,912.05
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	213,006,777.57	244,310,767.27		1,056,207.12	9,505,864.08	467,879,616.04					-13,783,829.96	-13,783,829.96
(一)净利润					10,562,071.20	10,562,071.20					-13,783,829.96	-13,783,829.96
(二)直接计入股东权益的利得和损失												
1.可供出售金融资产公允价值变动净额												
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响												
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响												
4.其他												
上述(一)和(二)小计					10,562,071.20	10,562,071.20					-13,783,829.96	-13,783,829.96
(三)股东投入和减少资本	71,012,041.00	386,305,503.84				457,317,544.84						
1.股东投入资本	71,012,041.00	386,305,503.84				457,317,544.84						
2.股份支付计入股东权益的金额												
3.其他												
(四)利润分配				1,056,207.12	-1,056,207.12							
1.提取盈余公积				1,056,207.12	-1,056,207.12							
2.对股东的分配												
3.其他												
(五)股东权益内部结转	141,994,736.57	-141,994,736.57										
1.资本公积转增股本	141,994,737.00	-141,994,737.00										
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他	-0.43	0.43										
四、本年年末余额	283,989,474.00	362,044,018.55		4,050,773.88	10,010,431.70	660,094,698.13	70,982,696.43	117,733,251.28		2,994,566.76	504,567.62	192,215,082.09

公司法定代表人：雷波

主管会计工作的公司负责人：张峰

公司会计机构负责人：李登川

9.3 会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

公司 2007 年 1 月 1 日执行新《企业会计准则》，根据新《企业会计准则》规定，对会计政策进行了相应修改。公司在编制对比财务报表时，根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，将《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定的追溯调整事项对上年同期利润表和可比期初资产负债表进行了调整，并对 2007 年 1 月 1 日前已经持有的对子公司长期股权投资，已自最初按成本法进行追溯调整，同时按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第二十一条规定对财务报表项目比较数据的列报进行了调整。其中主要会计政策变化及影响数说明如下：

①公司对所得税的会计处理由应付税款法改按资产负债表债务法核算，对该会计政策变更采用追溯调整法进行会计处理，相关政策见财务报表附注四、22。该项会计政策变更的各年影响数如下：

项 目	2007年度	2006年度
期初留存收益	-3,891,162.59	-2,910,113.48
净利润	-14,473,031.94	-981,049.11

②符合以公允价值计量且其变动计入当期损益的交易性金融资产，本公司根据企业会计准则进行了追溯调整，各年影响如下：

项 目	2007年度	2006年度
期初留存收益	12,154,017.67	9,181,141.59
净利润	62,799,758.66	2,972,876.08

③符合以公允价值计量且其变动直接计入所有者权益的可供出售金融资产，本公司根据企业会计准则进行了追溯调整，各年影响如下：

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
资本公积	743,886,794.81	120,395,459.51
少数股东权益	693,297,893.77	112,207,823.94

④根据企业会计准则解释第 1 号第七条（二）款的规定，公司在首次执行日 2007 年 1 月 1 日以前已经持有的对子公司长期股权投资，在首次执行日进行了追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算，该项政策的追溯调整只影响母公司财务报表，对合并报表无影响，2006 年的母公司比较财务报表已重新表述。该项会计政策变更对母公司财务报表的影响数如下：

项 目	2007年度	2006年度
期初留存收益	6,076,818.79	1,253,951.77
净利润	382,315,502.85	4,822,867.02

根据 2008 年 1 月 22 日，中国证券监督管理委员会以证监许可〔2008〕113 号核准公司换股吸收合并原国金证券。公司对 2007 年年度的合并报表采用了反向购买的会计处理，故公司对原来已对外公告的合并财务报表相关财务数据进行了重述（详见财务报表附注十三、4）。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

（1）公司本期通过重大资产置换和定向增发新股使公司报表的合并范围发生了重大的变化。变更情况如下：

控股子公司名称	置入或置出	变更原因	置换时点净资产	置换时上年净利润
国金证券有限责任公司	置入	重大资产置换	857,439,454.43	144,614,686.31
成都景顺房地产开发有限公司	置出	重大资产置换	15,323,424.85	-785,152.58
理县汇能水电开发有限公司	置出	重大资产置换	64,983,009.54	-1,146.31

同时，如财务报表附注四、23、（1）所述，上述交易完成后，原国金证券取得了对公司的控制权，对本次合并参照“国际财务报告准则第3号—企业合并”的有关原则以原国金证券对比期报表为基础编制对比期合并报表。

（2）公司子公司原国金证券本年购入国金期货 95.5%的股权，并将其纳入财务报表的合并范围。国金期货在合并日至年末的经营成果列示如下：

公司名称	2007年11月-2007年12月		
	营业收入	营业成本	净利润
国金期货有限责任公司	2,945,016.84	2,404,976.12	98,737.60

国金期货各项可辨认资产、负债、净资产在上一会计期间资产负债表日及合并日的账面价值列示如下：

公司名称	2007年10月31日			2006年12月31日		
	资产	负债	所有者权益*	资产	负债	所有者权益
国金期货有限责任公司	134,007,062.73	81,044,903.07	52,962,159.66	132,182,341.20	100,731,180.27	31,451,160.93

*注：合并日国金期货的所有者权益中包括了国金证券、湖南国际证券投资发展有限公司的增资款项 2000 万元。

根据原国金证券、湖南国际证券投资发展有限公司与四川嘉信贸易有限责任公司、成都仁人商贸公司签定《关于四川天元期货经纪有限公司股权转让协议》，国金证券、湖南国际证券投资发展有限公司以 4420 万元购买四川嘉信贸易有限责任公司、成都仁人商贸公司所持有的四川天元期货经纪有限公司（已于 2007 年 11 月更名为国金期货有限责任公司，以下简称“国金期货”）的股权。同时国金期货 2007 年 7-10 月的净损益由交易双方另行结算，由于双方尚未对该部分损益进行最终结算、确认，原国金证券根据暂估的期间损益计算出的交易日国金期货股权的公允价值为 44,739,427.72 元。