恒生电子股份有限公司

2011 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、准确性和完整性负个别及连带责任。

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 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
严建苗	独立董事	因出差北京	独立董事张天富

1.3 公司年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人彭政纲、主管会计工作负责人傅美英及会计机构负责人（会计主管人员）曾玉梅声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	恒生电子
股票代码	600570
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	童晨晖	屠海雁
联系地址	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦
电话	0571-28829702	0571-28829702
传真	0571-28829703	0571-28829703
电子信箱	investor@hundsun.com	investor@hundsun.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	1,048,193,404.23	867,227,002.43	20.87	729,711,772.40
营业利润	216,711,946.13	155,899,601.36	39.01	185,400,210.67
利润总额	285,845,440.55	243,648,142.93	17.32	232,680,865.42
归属于上市公司股东的净利润	254,410,470.99	218,666,875.87	16.35	205,611,275.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	219,912,755.68	182,029,585.91	20.81	170,117,150.78
经营活动产生的现金流量净额	196,093,965.98	173,386,671.93	13.10	112,881,785.64
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	1,746,778,365.34	1,598,682,715.36	9.26	1,337,441,918.79
负债总额	442,903,374.86	515,627,719.30	-14.10	412,719,653.12
归属于上市公司股东的所有者权益	1,217,985,793.52	990,761,903.77	22.93	808,446,904.07
总股本	623,750,400.00	623,750,400.00	0	445,536,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.41	0.35	17.14	0.33
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.35	17.14	0.33
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)	0.35	0.29	20.69	0.27
加权平均净资产收益率(%)	23.04	24.34	减少1.30个百分点	28.76
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	19.91	20.26	减少0.35个百分点	23.79
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.31	0.28	10.71	0.25
	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）	1.95	1.59	22.64	1.81
资产负债率(%)	25.36	32.25	减少6.89个百分点	30.86

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	16,701,485.25	22,685,688.26	1,891,604.25
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	43,000.00		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	17,662,761.53	17,277,329.00	11,052,712.00
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	7,256,175.73	1,355,451.01	26,902,969.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-84,969.08	271,738.10	33,975.81
少数股东权益影响额	-3,060,145.69	-743,146.87	-397,495.50
所得税影响额	-4,020,592.43	-4,209,769.54	-3,989,641.23
合计	34,497,715.31	36,637,289.96	35,494,124.44

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011年末股东总数	16,626户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	16,188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
杭州恒生电子集团有限公司	境内非国有法人	21.38	133,344,148		质押 29,600,000
华安策略优选股票型证券投资基金	未知	4.89	30,485,501		
银华核心价值优选股票型证券投资基金	未知	4.02	25,103,004		
诺安平衡证券投资基金	未知	2.84	17,736,419		
嘉实策略增长混合型证券投资基金	未知	2.79	17,428,059		
景福证券投资基金	未知	2.65	16,560,410		
周林根	未知	2.55	15,922,074		质押 9,000,000
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	未知	2.33	14,524,142		
大成价值增长证券投资基金	未知	2.17	13,526,787		
蒋建圣	境内自然人	2.06	12,837,516		

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
杭州恒生电子集团有限公司	133,344,148	人民币普通股
华安策略优选股票型证券投资基金	30,485,501	人民币普通股
银华核心价值优选股票型证券投资基金	25,103,004	人民币普通股
诺安平衡证券投资基金	17,736,419	人民币普通股
嘉实策略增长混合型证券投资基金	17,428,059	人民币普通股
景福证券投资基金	16,560,410	人民币普通股
周林根	15,922,074	人民币普通股
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	14,524,142	人民币普通股
大成价值增长证券投资基金	13,526,787	人民币普通股
蒋建圣	12,837,516	人民币普通股

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

2011年公司继续第四次入选《American Banker》杂志排名的Fintech 100（按照金融IT服务的销售额排名），位列第72位，是中国唯一一家入选该榜单的金融软件企业。

2011年公司继续在良性发展的轨道上运行。传统的恒生1.0业务，市场地位进一步强化，业务量也保持了较快增长；新兴的恒生2.0业务，布局进一步优化，重点方向的投入也更加坚定。2010年开始大力拓展的信托行业，业务量也获得了较快的增长，并一跃成为中国信托行业解决方案最全、影响力最大的IT服务供应商。

在公司“体验创新价值”的年度主题要求下，一方面各业务部门按照“产品管理变革”的思路在部分产品的市场管理、产品决策以及UED（产品体验设计）等环节上逐步形成产品经理整体负责的机制，以使我们的产品设计更加贴近客户使用体验和金融业务本身，这为公司下一步全面推广该体系积累了宝贵的经验；另一方面，加强了公司各职能部门的专业能力和管理意识的提升，推动职能部门的定位转型：由为各业务单元提供“后台服务”转型为“基于对公司业务和战略深入理解的主动服务与管控”。相信这些管理体系的不断优化，在公司未来的业务扩张中将会起到越来越重要的作用。

在整体的业务经营上，我们继续延续了2010年的略微激进的策略：保持了人员的较快增长，主动作各种技术及产品研发投入，积极抓住各个方面的市场热点机会，并努力拓展新的金融行业细分市场。最终，尽快确认收入增长率不够理想，但全年合同毛利增长率达到了40%。

1、公司2011年财务指标分析：

公司2011年实现营业总收入104,819万元，同比2010年的86,723万元，增加了18,097万元，增长20.87%，营业收入同比增长主要因为公司的1.0业务，特别是在证券期货行业的业务获得了较快速的增长所致。由于公司在2011年对硬件业务和系统集成业务进一步收缩，从而进一步提升了软件及服务业务收入在公司总营收上的占比，这在一定程度上也拉低了公司2011年营业总收入的增幅。

公司2011年的期间费用总额为59,678万元，同比上年的46,973万元，增加12,705万元，增长27.05%；主要是2011年的管理费用较2010年增长29.26%及销售费用较2010年增长20.78%所至，管理费用的增长主要来自于两个方面，第一，员工总人数的增长，2011年公司平均人数较2010年增长了25%左右；第二，由于外部CPI居高不下，公司人均薪酬有了一定幅度的增长。

公司2011年实现利润总额28,585万元，同比上年的24,365万元，增长17.32%；实现归属于母公司股东的净利润25,441万元，同比上年的21,867万元，增长16.35%。2011年公司净利润增幅低于收入增幅的主要原因是：公司虽然在传统1.0业务有了较快的增长（其增长率超过公司的营业总收入的增长），但由于公司投入的2.0业务仍旧处于拓展期，导致拓展恒生2.0业务所带来的费用增加较快，而其收入和效益的显现还会有一定的滞后；另外，2011年公司营业外收入的下降也是一个原因。

公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

资产负债表项目	期末数	期初数	变动幅度(%)	变动原因说明
货币资金	528,763,271.09	411,451,033.65	28.51%	主要系公司期末赎回理财产品收回的货币资金增加。
交易性金融资产	25,164,531.77	187,904,667.10	-86.61%	主要系公司期末赎回理财产品所致。
应收账款	167,954,594.96	84,712,262.96	98.26%	主要系公司本期销售增长相应的应收款增长。
存货	155,370,002.68	191,973,446.60	-19.07%	主要系公司及控股子公司本期库存商品减少。
可供出售金融资产	189,108,625.75	133,929,400.90	41.20%	主要系公司本期购买及转入的可供出售金融资产增加所致。
长期股权投资	481,135,333.66	390,011,557.51	23.36%	主要系公司及控股子公司杭州恒生科技园有限公司本期对联营企业的投资增加所致。
在建工程	71,034.24		100.00%	主要系公司恒生软件园二期费用。
长期待摊费用	3,918,735.67	1,358,623.43	188.43%	主要系公司及控股子公司本期租入固定资产装修费用增加。
递延所得税资产	7,234,165.54	4,719,413.73	53.29%	主要系公司期末可抵扣暂时性差异增加。
短期借款		33,750,000.00	-100.00%	主要系公司及控股子公司本期归还短期借款。
应付票据		6,150,000.00	-100.00%	主要系公司期末无未到承兑期的应付票据。
预收款项	100,199,200.86	139,305,953.81	-28.07%	主要系控股子公司无锡恒华科技发展有限公司预收购房款减少。
一年内到期的非流动负债	45,250,000.00		100.00%	主要系公司及控股子公司无锡恒华科技发展有限公司一年内到期的长期借款增加。
其他流动负债	4,036,003.27	1,500,000.00	169.07%	主要系控股子公司无锡恒华科技发展有限公司期末预提的土地增值税增加。
长期借款	71,500,000.00	138,250,000.00	-48.28%	主要系公司及控股子公司本期归还长期借款和重分类至一年内到期的非流动负债。
递延所得税负债	5,433,015.32	1,679,250.61	223.54%	主要系公司期末应纳税暂时性差异增加。
利润表项目	本期数	上年同期数		
营业收入	1,048,193,404.23	867,227,002.43	20.87%	主要系公司本期自行开发研制的软件产品销售收入增加。
销售费用	174,327,471.48	144,335,688.02	20.78%	主要系公司本期职工薪酬和差旅费增加。
管理费用	421,428,949.85	326,031,012.35	29.26%	主要系公司本期职工薪酬和研发支出增加。
财务费用	1,022,648.61	-641,975.59	259.30%	主要系公司及控股子公司本期利息收入减少和本期贷款利率上升导致借款利息支出增加所致。
资产减值损失	8,315,525.99	4,094,898.96	103.07%	主要系公司及子公司本期坏账损失增加。
投资收益	34,732,071.14	15,989,395.89	117.22%	主要系公司及控股子公司持有的联营企业股份被稀释确认的投资收益增加。
营业外支出	1,477,462.66	1,089,819.61	35.57%	主要系公司本期处置固定资产的损失增加。

2、公司2011年经营与管理分析

(1)业务经营

公司主营业务及其经营状况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况

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(%)
证券	395,667,879.22	91,931,202.75	76.77	48.32	120.26	减少7.59个百分点
银行	171,042,460.97	15,054,208.66	91.20	22.25	44.22	减少1.34个百分点
基财	244,319,342.50	11,667,103.54	95.22	18.35	-0.60	增加0.91个百分点
科技	45,505,704.82	19,927,965.07	56.21	-52.72	-69.69	增加24.51个百分点
其他	188,060,734.95	74,802,725.19	60.22	22.50	-10.78	增加14.84个百分点
合计	1,044,596,122.46	213,383,205.21	79.57	21.06	-0.05	增加4.31个百分点

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
软件收入	816,015,953.59	44,228,601.97	94.58	30.55	90.10	减少1.70个百分点
集成收入	31,798,263.63	27,297,979.65	14.15	-32.80	-36.63	增加5.19个百分点
硬件收入	89,256,228.16	84,086,887.23	5.79	0.54	5.72	减少4.62个百分点
其他收入	107,525,677.08	57,769,736.36	46.27	5.71	-14.56	增加12.74个百分点
合计	1,044,596,122.46	213,383,205.21	79.57	21.06	-0.05	增加4.31个百分点

备注：证券行业营业成本大幅上升的主要原因是：应部分客户的要求，在我们为其提供集中交易、数据中心等应用软件时也顺便提供了服务器和存储等软硬件集成的服务，这部分业务在2011年有所增加。恒生科技业务营业成本大幅下降的主要原因是事业部继续收缩智能集成业务所致。

2011年，公司的业务经营更进一步聚焦到金融软件及相关服务上来。从行业事业部角度来看，证券、基财和银行三大金融相关的事业部，其业务收入占公司主营业务收入之比由2010年的71%提高到2011年的78%。从大产品分类的角度来看，软件收入占公司主营业务收入之比由2010年的72%提高到2011年的78%。

公司2011年在证券行业获得了快速的发展，其营业收入和业务毛利都有了较大幅度的提高。这主要是由于证券公司的资产管理业务继续保持强劲增长，再加上融资融券、股指期货、证券保证金多银行存管等业务需求所推动。另外，特别值得一提的是，公司专门针对香港境外资本市场的证券交易系统及一体化的账户管理系统于2011年11月正式在光大（香港）证券公司上线，这不仅是我们正式拓展香港市场的开端，更重要的是正式在香港市场为金融机构服务积累的业务经验将会大大提升我们国内产品的竞争力。

公司2011年在银行业的合同毛利增长较快，但由于竣工的原因，确认的营业收入增长不够快。其业务增长主要由于各银行的理财产品销售快速增长，从而引起了银行理财相关的系统合同快速增长，在加上中间业务平台、手机银行以及人行二代支付等相关的软件产品，也贡献了不少的合同毛利和营业收入。

公司2011年在基金与机构理财行业增长不够快，这主要是由于基金行业连续两年的低迷、公募基金的资产规模持续缩水，导致公司2011年在基金行业的增长极其缓慢；可以说，公司2011年在基财行业的增长主要得益于在信托行业的积极拓展，并迅速成为其行业的主要供应商。

受益于近年国内各类产权交易所（包括矿业权、林业权等）和文化艺术品交易所的繁荣，2011年科技事业部的合同毛利实现了一定增长。但后来由于国务院8号文的正式出台，国家开始了对国内各类交易所的清理整顿，这在一定程度上影响了这些合同的收入确认，因而导致了公司在该领域的营业收入有了较大幅度的下降。

2011年公司2.0业务继续处于拓展期、主要体现费用化，其中上海聚源、数米网及个人理财事业部的合计亏损额将近3000万元。2011年，上海聚源无论是人员数量、还是合同毛利、营业收入等方面都实现了80%以上的增长，其于年初新推出的“投资终端”产品也获得市场的较高认可。在算法交易方面，公司跟两家证券公司合作的系统已经正式在十几家基金公司部署上线。

(2)公司内部管理

2011年公司开始引进类似IPD（Integrated Product Development）的产品管理体系，更加强化产品经理在整个产品生命周期中的核心作用，强调在公司推进产品化的大方向下在产品市场需求调研、产品概念设计和用户体验设计（UED）环节投入比以前更多的资源和精力。把产品经理作为产品决策中最重要的责任人，以及作为事业部内最基础的“业务经营者”。由于该管理体系涉及到各事业部整体的组织结构的调整以及较大范围人员的重新定位，故目前还只是在部分事业部中进行了试点。后续，马上将在所有恒生2.0的业务全覆盖，尽快在恒生1.0业务上全面推广。

由于公司现在一些主要事业部的规模已经达到了六、七百人了，这大概相当于2005或2006年的整个恒生，故各事业部内部更加细致和深入的人力资源管理工作就显得尤其突出。为此，2011年我们开始参考了一些管理领先的IT企业的做法，将公司人力资源部的人员进行虚拟的重组：除了承担原有的工作职能，还对每个大的事业部形成由2到3个人组成的HRG团队，成为各业务单元负责人的BP（Business Partner）。

在公司“体验创新价值”的年度主题要求下，职能部门不仅要强化内部客户的概念，更要注重内部客户的体验和满意度。“不在乎你说了什么、做了什么，而在乎你的内部客户听到了什么、感受到了什么，在乎你的内部客户觉得你实实在在的为他创造了什么样的价值。”根据这些要求，各职能部门重新梳理了本部门的职能使命与工作范围、进一步清晰了其应该服务的各类“客户”、总结了这些“客户”的核心需求以及能部门应该提供的核心价值、本部门需要提升和强化的核心能力、并变成可持续建设这些核心能力的行动。

3、对公司未来发展的展望

公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(1)2012 年市场形势分析

由于公司业务跟中国资本市场有非常密切的关系，基于目前掌握的信息，我们对2012年所处行业的市场形式判断是：“不确定性很大，但机会也很大”。不利因素是：2012年中国宏观经济增长将会趋缓，这已成为整个社会的共识，而作为反映经济发展预期的资本市场恐怕也难言很乐观，这些将会直接影响证券公司、基金公司以及阳光私募的盈利能力，从而影响其在IT系统上投入的意愿。有利因素是：新任证监会领导推动的一系列有关资本市场的改革和创新，都需要大量IT系统的支撑，对于证券公司、期货公司和基金公司来说，这些系统的建设又是非常刚性的。现在就已经明确并正在推动的业务创新有：转融通、高收益债、OTC、跨境ETF、原油期货、白银期货、外盘期货等。另外，现在越来越被金融机构所接受和推崇的程序化交易和套利系统需求也可能在2012年迎来较为快速的增长。受益于过去两年信托行业的资产管理规模不断扩大，其盈利能力也不断增强，我们判断2012年信托行业的IT投入仍旧会继续快速增长。无论是在支撑其已有的业务方面，还是在支持其不断的创新需求方面，IT系统将会越来越成为其竞争力的一部分。

对我们目前的体量而言，银行IT服务市场一直是够大，关键是看我们如何增强在细分市场领域的产品及软件解决方案的能力，以及客户的经营能力，从而提高利润率。2012年，除了传统公司的银行理财产品、中间业务平台、电子银行领域的需求会继续增长外，由于利率市场化的条件逐步具备，各大银行（包括股份制商业银行）在大力推广理财产品销售的同时，会抢占高端客户，聚焦财富管理，从而延伸出“银行专户理财系统”和“银行客户资产管理平台”等系统需求出来。同样是利率市场化的推动，现在银行的金融市场部已经开始在“资金交易管理系统”建设上加大投入了。另外，在政府推动解决中小企业融资难的背景下，供应链金融的需求也会增大，我们将会推出以现金管理为中心，整合票据、供应链、对公理财的“银行对公业务平台”。

对于金融资讯服务市场而言，由于目前聚源的体量还较小，所以只要我们的产品足够有特色，市场空间不是问题。

人力资源方面，根据最近CPI有所走低的趋势，我们预计：2012年员工薪酬上涨的压力应该会比过去两年有所缓解。

(2)2012 年公司经营计划

2012 年公司的营业收入预算总额为12.9亿元，费用预算总额（含2012年可能产生的实施股权激励计划的期权费用）为7.3亿元。

(3)2012 年资金需求情况

2012 年公司相关项目的资金需求将根据实际情况，通过自有资金、银行贷款以及其他途径来完成。

(4)重点工作及措施

公司确定2012年的年度主题是“深耕细作，成就所托”。我们将会更加强调精细化管理，充分挖掘各项内部潜力，优其是充分释放和挖掘公司员工的巨大潜能，节省各项费用开支，加强技术、产品及人员的复用，从而提高公司整体的运营效率，而在人员增长速度上将会严格编制控制。另外，在前选择的行业和细分市场领域，我们还需要继续“深耕”，在我们认为非常重要的战略重点产品上，我们会更加潜心耕耘、彻底做深做透，确保在所在行业的江湖地位能够不断的提高。整体来说，希望能最终实现收入的增长速度能够超过费用的增长速度。

公司在2011年底公布了股票期权激励计划草案，该计划对凝聚和稳定公司的核心骨干起到了较为明显的作用，员工普遍对公司“成长与分享”的企业文化更有信心。

2012年各传统事业部除了要努力抓住各个方面的市场机会之外，我们仍将会在信托行业继续加大投入力度，继续提升销售收入和占有率，并进一步成为“信托行业最值得信赖和尊重和合作伙伴”。

2012年中，我们将会有完全针对类似阳光私募的中小机构投资者的软件产品发布，希望它能成为恒生一个新的重要的2.0业务的布局。

聚源除了依靠自身的人才积累去努力完善产品和拓展市场外，总部还会在技术、人员和管理能力上加大对其帮助和支持的力度，希望其合同毛利能在上年的基础上翻上一番，而产品的渗透率和美誉度方面也能较快提升。投资交易与金融资讯的结合应该在一个趋势，相信随着聚源跟恒生原有1.0业务的进一步深入整合，聚源的发展将会逐步的进入快车道。

2012年公司将开始启动全面预算管理工作，做好公司、事业部及部门三级预算管理工作，强化各级业务负责人的经营意识，提高其精细化的业务运营能力。该项目也将会间接的推动公司项目管理体系的进一步完善和升级，而且会推动公司的管理会计水平也上一个台阶。该项目预计需要三年以上的时间才能真正落地，我们会考虑先请咨询，内部固化了流程和体系之后，再考虑上专门的信息系统。

§6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

本公司原持有杭州数米网科技有限公司（以下简称数米网公司）80%股权，根据数米网公司2011年11月21日股东会决议，数米网公司增加注册资本3,000万元，分别由本公司、西子联合控股有限公司、陈柏青和陈鹏以货币资金认缴。增资后，数米网公司注册资本变更为5,000万元，其中西子联合控股有限公司出资2,025万元，占其注册资本的40.50%，成为数米网公司第一大股东，本公司出资1,950万元，占其注册资本的39%。同时，数米网公司改选董事会后，本公司派出董事成员少于1/2，对其由控制转为重大影响，该公司已于2011年11月23日办妥了工商变更登记手续，故自2011年12月1日起不再将其纳入合并财务报表范围。

董事长：彭政纲

恒生电子股份有限公司

2012年3月29日

证券代码：600570　　证券简称：恒生电子　　编号：2012-001

恒生电子股份有限公司四届十三次董事会决议公告暨年度股东大会通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

恒生电子股份有限公司（以下称“公司”）四届十三次董事会于2012年3月27日在公司会议室举行。本次会议应到会董事10名，实际出席 9名，独立董事严建苗授权独立董事张天富代为表决；监事3名列席，董事长彭政纲先生主持了本次会议。根据《公司法》和公司《章程》有关规定，会议合法有效。

会议经认真讨论和审议：

一、审议通过《公司2011年度报告及摘要》（同意10票，弃权0票，反对0票），并报年度股东大会审议。

二、审议通过《公司2011年度总经理工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

三、审议通过《公司2011年度董事会工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票），并报年度股东大会审议。

四、审议通过《公司2011年度财务决算报告》（同意10票，弃权0票，反对0票），并报年度股东大会审议。

五、审议通过《公司2011年度审计委员会工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

六、审议通过《公司2011年度薪酬委员会工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

七、审议通过《公司2011年度战略投资委员会工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

八、审议通过《公司2011年度提名委员会工作报告》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

九、审议通过《关于为公司控股子公司提供担保的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票），同意公司为控股子公司杭州恒生数据安全有限公司提供银行信用担保，额度不超过300万元。该公司截止2011年12月31日总资产941.68万元，负债321.93万元，净资产619.76万元，净利润163.91万元，截止目前我公司对该公司无其他担保。

十、审议通过《关于公司向银行申请综合授信额度的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票），同意公司2012年向银行申请综合授信额度不超过28000万元。

十一、审议通过《关于公司理财工作计划的议案（2012-2014）》（同意10票，弃权0票，反对0票），同意公司理财小组根据公司经验及结合目前的实际情况，在2012-2014年度开展理财工作。对短期临时的闲置资金，可用于购买替换原银行存款利息类别的金融机构短期固定收益类理财产品，主要用于7天或14天（或其他短期期限）的固定收益产品。预计用于理财工作的资金本金规模不高于2亿元人民币。预计因理财行为产生的资金流量买入发生额每月为2至4亿元人民币，相应的产生的资金流量卖出发生额每月亦为2至4亿元人民币，具体的现金流量买入与卖出发生额以实际金额为准。此议案尚需提交公司年度股东大会审议。

十二、审议通过《恒生电子股份有公司A股股票期权激励计划（草案修订稿）》（同意10票，弃权0票，反对0票）；此议案尚需提交公司2012年第一次临时股东大会审议。

本公司2011年12月22日召开四届十二次董事会，审议通过《恒生电子股份有限公司A股股票期权激励计划（草案）》、《恒生电子股份有限公司A股股票期权激励计划实施考核办法》等议案，随后向中国证监会进行了报送。后根据证监会的反馈意见进行了修订，目前已获得相关的无异议函。详细修订内容请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）附件《恒生电子A股股票期权激励计划（草案）修改对照》。

十三、审议通过《关于调整公司A股股票期权激励计划激励对象名单的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票）。详细内容请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

公司自2011年12月向中国证监会报送《恒生电子股份有限公司A股股票期权激励计划（草案）》后，在备案期间，公司激励部分对象（5名）发生离职现象，公司决定另外增补5名关键员工进入激励名单，并对9名优秀员工做了激励份额的微调。并已经向中国证监会进行备案，并已获得相关的无异议函。

具体名单如下：

姓名	岗位	调整类型
胡德华	事业部研发骨干	离职取消
武勇平	产品部门主管	离职取消
安连武	产品部门主管	离职取消
赵伟	项目实施专家	离职取消
陈磊	部门经理	离职取消
彭跃斌	销售部经理	新增
周旭	技术专家	新增
杨东	技术专家	新增
陆彬	高级实施工程师	新增
王妍萍	测试团队主管	新增

十四、审议通过《关于提请股东大会授权董事会办理公司A股股票期权激励计划相关事宜的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票），具体如下：

为保证恒生电子股份有限公司（下简称“公司”或“恒生电子”）A股股票期权激励计划的顺利实施，公司董事会提请股东大会授权董事会办理A股股票期权以下事宜：

(1)授权董事会确定A股股票期权激励计划的授权日。

(2)授权董事会在公司出现资本公积金转增股份、派送股票红利、股票拆细、配股、缩股或派息等事项时，按照股票期权激励计划规定的方法对股票期权数量和行权价格进行调整。

(3)授权董事会在公司和激励对象符合条件时向激励对象授予股票期权并办理授予股票期权所必需的全部事宜。

(4)授权董事会对激励对象的行权资格和行权条件进行审查确认，并同意董事会将该项权利授予薪酬与考核委员会行使。

(5)授权董事会决定激励对象是否可以行权。

(6)授权董事会办理激励对象行权所必需的全部事宜，包括但不限于向上海证券交易所提出行权申请、向中国证券登记结算有限责任公司申请办理有关登记结算业务、修改公司章程、办理公司注册资本的工商变更登记。

(7)授权董事会办理股票期权未行权的期权及未发行的标的股票的注销。

(8)授权董事会决定股票期权激励计划的变更与终止，包括但不限于取消激励对象的行权资格，取消激励对象尚未行权的股票期权，办理已死亡的激励对象尚未行权股票期权的补偿和继承事宜，终止公司股票期权激励计划等。

(9)授权董事会对公司股票期权激励计划下授予的股票期权进行管理。

(10)授予董事会按照股票激励计划的规定，在适当的时间实施期权计划的预留部分期权的授予、行权等事项。

(11)授权董事会实施股票期权激励计划所需的其他必要事宜，但法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件和《公司章程》明确规定需由股东大会行使的权利除外。

此议案尚需提交公司2012年第一次临时股东大会审议。

十五、审议通过《恒生电子股份有限公司内部控制规范实施工作方案》（同意10票，弃权0票，反对0票）；

十六、审议通过《关于成立公司董事会内控领导小组的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票）；

十七、审议通过《关于续聘会计师事务所及其报酬的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票），同意继续聘任天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司年度审计机构，年度审计费用103万元，并报年度股东大会审议。

十八、审议通过《公司2011年度利润分配预案》（同意10票，弃权0票，反对0票）；并报年度股东大会审议。分红方案具体如下：

恒生电子股份有限公司（母公司）2011年度共实现净利润276,727,303.48元（单位：人民币元，下同），依据《公司法》和《公司章程》的规定，先提取10%法定公积金，加上以前年度利润结转，根据实际情况，公司拟按以下顺序实施分配方案：

1. 提取10%法定公积金27,672,730.35元。

2. 以2011年总股本623,750,400股为基数，向全体股东按每10股派现金0.8元（含税），派现总计49,900,032元。

3. 剩余可分配利润部分结转至下一年度。

十九、审议通过《关于提请召开2011年度股东大会的议案》（同意10票，弃权0票，反对0票）。

具体如下：

(一)、会议时间：2012年4月24日（星期二）上午9:30

(二)、会议地点：杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦会议室

(三)、会议内容：

1、审议《公司2011年度报告及摘要》；

2、审议《公司2011年度董事会工作报告》；

3、审议《公司2011年度监事会工作报告》；

4、审议《公司2011年度财务决算报告》；

5、审议《关于公司理财工作计划的议案（2012-2014）》；

6、审议《公司2011年度公司利润分配方案》；

7、审议《关于续聘会计师事务所及其报酬的议案》。

(四)、出席会议的对象

1)本公司的董事、监事及高级管理人员；

2)截止2012年4月18日下午交易结束后，在中国证券结算登记公司上海分公司登记在册的公司全体股东。股东可以委托代理人出席会议和参加表决，代理人可以不是公司的股东。

(五)、会议登记方法：

1)登记时间：2012年4月19日上午9:00至11:30，下午1:00至4:30

2)登记地点：公司董事会办公室

3)登记方式：社会公众股股东持股东帐户及个人身份证；受托代理人持本人身份证、授权委托书、委托人股东帐户卡、委托人身份证办理登记；法人股东持营业执照复印件、法人授权委托书、出席人身份证到公司董事会办公室办理登记。股东也可用信函或传真方式登记。

(六)、其他事项：

1)本次会议会期半天，出席会议的股东或代理人交通及食宿费自理；

2)会议联系地址：杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦15楼董事会办公室

联系人：谢女士

电　话：0571-28829378

传　真：0571-28829703

邮　编：310053

二十、审议通过《关于提请召开2012年第一次临时股东大会的通知》，（同意10票，弃权0票，反对0票），详细请见本公司同日发布的2012年-003号公告。

恒生电子股份有限公司

董事会

2012年3月29日

附件一：授权委托书

授 权 委 托 书

兹全权委托　　先生/女士代表本人出席恒生电子股份有限公司2011年年度股东大会，并代为行使表决权。

委托人签名：　　委托人身份证号码：

委托人持股数：　　委托人股东帐户号：

受托人签名：　　受托人身份证号码：

对本次股东大会的议案投票指示：

审议事项	同意	反对	弃权
一、审议《公司2011年度报告及摘要》；			
二、审议《公司2011年度董事会工作报告》			
三、审议《公司2011年度监事会工作报告》			
四、审议《公司2011年度财务决算报告》			
五、审议《关于公司理财工作计划的议案（2012-2014）》			
六、审议《公司2011年度公司利润分配方案》			
七、审议《关于续聘会计师事务所及其报酬的议案》			
股东签名或盖章：			

委托日期：二零一二年　　月　　日

附件二：

恒生电子股份有限公司独立董事

关于《恒生电子股份有限公司A股股票期权激励计划（草案修订稿）》的独立意见

作为恒生电子股份有限公司（以下简称“公司”或“恒生电子”）独立董事，我们依据《上市公司股权激励管理办法（试行）》（以下简称“管理办法”）、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》（2008年修订）及《恒生电子股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）、《股权激励有关事项备忘录1号》、《股权激励有关事项备忘录2号》、《股权激励有关事项备忘录3号》等法律、法规和规范性文件的有关规定，对公司拟实施的A股股票期权激励计划（草案修订稿