

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	恒生电子	股票代码	600570
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	董晨晖	唐海丽	
电话	0571-28829702	0571-28829702	
传真	0571-28829703	0571-28829703	
电子信箱	investor@hundsun.com	investor@hundsun.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据	单位:元 币种:人民币		
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	1,710,033,962.34	1,847,965,605.42	-7.46
归属于上市公司股东的净资产	1,396,171,748.68	1,336,310,493.43	4.48
	本报告期	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-126,881,538.18	-137,541,928.04	不适用
营业收入	421,283,334.81	357,891,106.00	17.71
归属于上市公司股东的净利润	79,701,637.41	57,974,306.95	37.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	57,307,283.36	47,631,714.75	20.31
加权平均净资产收益率(%)	5.73	4.68	增加1.05个百分点
基本每股收益(元/股)	0.13	0.09	44.44

2.2 前10名股东持股情况表		单位:股	
报告期末股东总数		15,078	
前10名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	20.62	127,398,928	质押	28,500,000
华商银行企业年金基金	未知	3.88	23,975,876		
华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金	未知	3.87	23,937,908		
博时新兴成长股票型证券投资基金	未知	3.28	20,258,775		
恒安证券投资基金	未知	3.13	19,336,573		
诺安平衡证券投资基金	境内 自然人	2.91	18,000,000		
蒋建奎	境内 自然人	2.04	12,607,516	质押	1,791,300
王则江	境内 自然人	1.93	11,930,000		
陈瑞	境内 自然人	1.84	11,339,700		
诺安灵活配置混合型证券投资基金	未知	1.62	10,000,000		

2.3 控股股东或实际控制人变更情况
□适用 √不适用

报告期内,从外部来看,GDP增速放缓,中国经济面临较大的结构调整的挑战,同时,中国金融市场面临内外部金融环境的变化,也正在经历结构调整的过程中,银行业经营趋势不断强化,金融市场尤其是资本市场近年来不断出新,这给公司经营带来了机遇和挑战。同时,互联网金融也正在纵深发展,这也将深刻改变未来的市场格局。

2013年上半年,公司新一届董事会选举完成,新一届管理层到位。面对客户市场环境的变化,面对金融创新的深入发展局面,公司对组织架构进行了调整,取消证券业务部与基金事业部,相应的产品技术部门重组组合为第一产品事业部等若干产品业务部,IT以及投资总部、测试中心、合规部、风险管理部等部门进行整合并统一管理;银行事业部的架构保持不变;新设立互联网金融事业部,下辖相关互联网金融的部门,包括上海恒生金服等。新的组织架构有望提升公司的软件开发和开发能力,增强销售力量、布局互联网金融领域,提高公司项目实施效率和人力使用效率。

2013年上半年,公司实现营业收入4.21亿元,较去年同期增长17.1%,实现净利润7970万元人民币,与去年同期相比增长37.48%。报告期内,公司利润的增长率未超过收入的增长率水平,费用控制得到一定成效,同时,公司面临的市场竞争等综合因素导致产品毛利率水平有所下降。公司在2013年上半年仍然保持了对研发的加大投入,报告期内,经营性现金流较去年同期有一定改善。

从分项业务来看,2013年上半年银行和基金业务继续保持增长的趋势,收入较上年同期同比增长33.39%和41.96%,但银行业务同比出现下降,降幅为33.87%。聚源公司业务继续处于拓展阶段,仍然处于亏损状态。

2013年上半年,公司的主要客户包括券商、银行、基金、保险公司、信托公司等所处的市场环境综述如下,这些要素对公司的业务形态形成重要的影响:

- 1、证券和期货市场环境:
 - (1) 国内资本市场依旧呈现低位震荡盘整的走势,比如上证指数从2013年初的2269.13点回落至6月底的1979.21点,降幅达12.78%;成交量方面,比如根据上海证券交易所统计数据,2013年上半年上证指数A股合计交易量为106831.92亿元人民币,较2012年同期的93505.07亿同比增长14.25%,中国期货业协会公布的历史统计数据显示,2013年上半年国内四大期货交易所累计成交量按照单月计算已超过约10亿手,较去年同期约49.3%增长103.27%,成交量同比增长达128.17%,较去年同期约56.8%增长88.18%,相对而言,资本市场的数据波动将对公司的影响较大。
 - (2) 根据中国证券业协会对证券公司2013年上半年经营业绩统计,证券公司上半年经审计财务报表显示,114家证券公司上半年实现营业收入785.26亿元,实现净利润244.70亿元,99家公司实现盈利,占证券公司总数的86.84%。这一经营数据明显好于2012年上半年,2012年上半年,112家证券公司上半年实现营业收入706.28亿元,累计实现净利润226.59亿元,仅有89家公司盈利。公司的主要客户券商的盈利水平同比有增加。客户的盈利水平将对公司的业务影响较大。
- (2) 证券和期货监管方面,管理层人事方面进行了更替,但根据发布的政策来看,预计未来几年金融创新的大局将没有根本改变。2013年5月7日,证券公司创新发展研讨会(杭州召开),为支持证券公司创新发展,监管部门关于促进证券公司改革创新、创新发展思路与措施“征求意见稿”,明确了证券业下一个阶段发展的“路线图”,并计划从11个方面出台措施支持行业创新。预计未来券商面临松绑环境下创新机会增加。
- (3) 自证监会发布《证券公司资产证券化业务管理规定》后,券商资管业务已经可以不再拘泥于高端客户的集合理财,而是可以向公募基金、银行通道业务、资产证券化等方向进军。根据中国证券业协会发布的数据显示,截至2013年6月30日,证券公司受托管理资金本金总额3.42万亿元,这一规模较2012年底1.89万亿元的受托管理规模增长八成。大资管业务对产品的需求成为公司主要的增长来源之一。
- (4) 2013年4月1日,证监会批准了中国金融期货交易所开展国债期货交易,业内预计未来国债期货的交易将快速增长,国债期货相关产品市场机会初步显现。
- (5) 银行市场环境:
 - 1) 根据相关机构统计,2013年上半年,国内商业银行共发行理财产品18598款,

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	江山股份	股票代码	600389
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	宋金华	黄燕	
电话	0513-83558270	0513-83534931	
传真	0513-83521807	0513-83521807	
电子信箱	songjh@jsac.com.cn	huangyan@jsac.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

电子信箱	songjh@sjsc.com.cn	huangyan@sjsc.com.cn
------	--------------------	----------------------

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,093,044,690.19	3,243,817,359.19	-4.65
归属于上市公司股东的净资产	1,038,278,284.51	938,521,453.42	10.63
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	467,871,297.42	187,477,527.27	149.56
营业收入	1,733,414,996.16	1,469,864,000.21	17.93
归属于上市公司股东的净利润	131,214,573.17	5,675,599.62	2,211.91
归属于上市公司股东的扣除非经常	127,830,626.61	1,228,520.06	10,305.25

2.2 前10名股东持股情况表		单位:股	
报告期末股东总数		14,006	
前10名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
中化国际(控股)股份有限公司	国有法人	29.19	57,789,418	0	无
南通产业控股集团有限公司	国有法人	27.53	54,004,077	0	无
中国工商银行-汇添富富国增长股票型证券投资基金	未知	3.03	6,003,740	0	未知
全国社保基金六零三组合	未知	1.97	3,909,910	0	未知
中国平安人寿保险股份有限公司-投连-个险投连	未知	1.58	3,126,133	0	未知
韩晨	未知	1.18	2,342,189	0	未知
中国工商银行-银华策略精选平衡证券投资基金	未知	1.11	2,195,894	0	未知
海通-中汇-FORTIS BANK SA/NV	未知	0.83	1,644,164	0	未知
恒通证券投资基金	未知	0.81	1,602,267	0	未知
中国农业银行股份有限公司-交银施罗德先进成长股票证券投资基金	未知	0.73	1,447,567	0	未知

前十大股东中,公司已知第一大股东中化国际、第二大股东南通产控与其他股东之间均不存在关联关系,除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况
□适用 √不适用

三、管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析
报告期内,公司面临着复杂多变的外部环境。公司主产品之一的草甘膦受需求拉动及国家环保检查力度的加大等因素影响,出口价格高位运行,草甘膦行业景气度较高。从气候状况来看,由于南方持续阴雨,气温比往年偏低,对公司上半年的杀虫剂销售造成一定的影响。受国内氯碱装置产能的继续增加,氯碱行业总体装置运行效率进一步提升,烧碱市场延续震荡回落走势,液氯、PVC等产品价格持续低位运行,限制了氯碱企业生产负荷的提高,增加了生产平衡的难度。

在对外部经营环境进行认真分析的基础上,公司确定2013年度的指导思路是:改进作风,崇尚学习,减少浪费,全面提升HSEQ管理水平,确定的经营总方针为:强化核心能力建设,实现重点战略突破;充分挖掘经营潜力,最大限度提升产能利用率;持续改进内部管理,切实提高运营质量。

报告期内,围绕年度经营预算目标,在董事会的领导下,公司积极应对外部环境的变化,严格按照既定经营方针扎实开展工作,聚焦当期生产经营,抓机遇与效益,充分挖掘经营潜力,重点强化核心能力的建设,切实提高运营质量。上半年,公司实现营业收入17.33亿元,同比增长17.93%;实现归属于上市公司股东的净利润1.31亿元,同比增长2,211.91%。

3.2 经营业绩分析

1. 财务报表相关科目变动分析表

恒生电子股份有限公司

【2013】半年度报告摘要

较去年同期14058款增长32.29%。

2013年上半年,银监会公布了2013年第8号文《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》,对于商业银行理财资金直接或通过非银行金融机构、资产交易平台等间接投资于“非标准化债权资产”业务做出规模限定,并要求资金和投向一一对应,充分披露资产状况。对商业银行理财业务形成一定影响。

6 2013年上半年,银行间市场出现“资金荒”现象,银行间同业拆放利率(SHIBOR)一度出现异动。

4 金融互联网业务的发展,对传统的银行业务模式产生一定影响,预计形成新的市场机会,利率市场的推行也将对银行的业务模式产生影响。

3、基金与银行市场方面:

- (1) 截至2013年6月底,各类公募基金合计总规模为2.45万亿元,比去年底减少3434亿元,减少比例为12.28%。去年以来新基金公司成立的机构数同比有所增长。
- (2) 2013年上半年,中国证监会公布了《资产管理机构开展公募基金证券投资基金管理业务暂行规定》,自2013年6月1日起,符合规定的券商、保险、私募基金等,甚至一些私募基金机构和创投都将获得发行公募基金的资格,公募基金不再独享牌照优势。同时,证监会公布了《私募基金投资基金管理暂行办法》(征求意见稿),向社会公开征求意见。6月1日起,新基金公司正式生效,对此前管制较多的基金行业全面松绑。
- (3) 2013年上半年,证监会发布了《资产管理机构开展资产管理产品业务试点有关问题的通知》,保险资产管理公司从此可以进行私募基金和公募产品,正式进入大资管平台,与基金、券商等其他资产管理公司展开竞争。保险公司的资管业务需求在未来进一步培育。

4 根据中国信托业协会发布的数据显示,2013年上半年67家信托公司管理的信托资产规模为9.45万亿元,绝对规模已逼近10万亿元大关,同比增长70.72%;实现利润总额257.76亿元,同比增长35.69%。信托公司业务对IT需求仍然强劲。

4、其他:各地股权交易中心以及新三板的市场建设步伐加快。从监管层到金融客户均对风险管理增加了管理力度,风控产品面临较好的市场机会。

1. 财务报表相关科目变动分析表		单位:元 币种:人民币	
科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	921,283,334.81	357,891,106.00	17.71
营业成本	42,261,346.88	58,923,742.73	56.58
销售费用	66,134,158.26	72,466,023.29	-8.74
管理费用	215,315,855.25	196,348,301.65	9.66
财务费用	-1,748,623.28	-2,125,280.06	
经营活动产生的现金流量净额	-126,881,538.18	-137,541,928.04	
投资活动产生的现金流量净额	255,103,539.40	-14,539,029.49	
筹资活动产生的现金流量净额	-86,793,521.92	-136,719,884.58	
研发支出	166,213,453.78	151,400,126.65	9.78

营业收入变动原因说明:主要系业务增长所致。

营业成本变动原因说明:主要系业务投入增加及综合成本因素影响增长所致。

销售费用变动原因说明:主要系业务投入及业务费用控制措施起效所致。

管理费用变动原因说明:主要系公司本期增加创新业务持续投入,做好产品复用、技术复用的同时,今年人员有所增加,研发投入与薪酬费用有所增长。

财务费用变动原因说明:主要系公司利息收入减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司本期交易性金融资产投资收益增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司本期未有新增贷款且上年同期偿还部分银行借款所致。

研发投入变动原因说明:主要系公司研发投入增长所致。在金融创新的大背景下,恒生作为全面领先的IT公司,需从战略上投入巨额资金,做好未来新产品布局,今年投入大量创新业务的研发投入,公司研发中心成立多年,在技术平台上的研发投入不断积累,实现了行业内全面领先,恒生核心竞争力的优势,还承担了国家科技项目的研发工作,2013年上半年公司研发投入进一步加大了在基础平台上的投入,研发投入占营业收入比重39.45%。公司一贯基于稳健经营的考虑,研发投入直接计入当期损益,不作资本化处理。

2、其它:

- (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明
公司上半年净利润7813.97万元,其中非经常性损益2239.4万元,非经常性损益中包含出售证券投资收益扣除的税后投资收益1081万元。
- (2) 公司报告期内各类融资、重大资产重组事项实施进展情况说明
根据公司于2010年11月22日召开的2010年度第二次临时股东大会审议通过《关于公司向发行中期票据的议案》,公司发行发行中期票据,金额不超过公司向中国银行间市场交易商协会申报中期票据发行规模的40%,并委托恒银银行(上海)有限公司作为本次发行的主承销商。发行短期融资券所募集的资金将用于补充公司营运资金及偿还银行借款。公司于2011年9月27日收到中国银行间市场交易商协会签发的《接受注册通知书》(中市协注[2011]CP206号),截至本财务报表批准报出日,公司尚未发行。上述短期融资券发行期限将于2013年9月到期。

6 经营计划进展说明		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分行业情况		单位:元 币种:人民币	
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
证券	141,498,802.81	36,627,441.27	74.11
银行	56,841,908.33	10,662,778.97	81.24
基金	150,972,687.38	18,925,230.02	87.46
科技	8,522,264.60	1,826,948.29	78.56
其他(小计)	60,850,595.70	23,952,394.55	60.64
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

主营业务分产品情况		单位:元 币种:人民币	
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
软件收入	329,509,364.79	34,208,492.55	89.62
集成收入	23,538,302.34	20,226,485.15	14.07
硬件收入	25,090,416.56	23,471,176.20	6.45
其他(小计)	40,548,175.13	14,088,639.20	65.25
合计	418,686,258.82	91,994,793.10	78.03

0 驱动业务收入变化的因素分析
2013年上半年,公司证券和基金业务保持较快增长,这个和资本市场金融创新的持续发展和客户需求是相匹配的,但总体上仍然受制于资本市场的低迷以及客户盈利水平。银行方面,则由于受银行增长业务政策的影响,短期出现了一降的局面,而同时因为去年的同期,银行的业务处于增长较高位,这个对增长率也有一定的影响,公司将积极开展银行业务产品的部署,以及进一步匹配市场新业务的需求,争取未来盈利能力企稳回升。科技业务方面,则由于公司投入研发,进一步聚焦金融IT业务的引导,整体收入同比有一定下降,聚源公司在产品,仍然处于产品与团队的磨合期,公司仍然未能达到盈亏平衡的水平,但聚源公司在产品的升级与优化方面得到了客户的好评,投研一体化终端产品仍有独占的优势。

2013年上半年,公司各主要产品业务线由于包括竞争等因素在内的原因,整体毛利率水平有所下降。同时看到,公司经过努力,软件产品的收入占比在