海通证券股份有限公司

【2013】半年度报告摘要

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	海通证券	股票代码	600837
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	海通证券	股票代码	6837
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	金晓斌	孙涛	
电话	021-23219000	021-23219000	
传真	021-63410707	021-63410627	
电子信箱	jinxb@htsec.com	sunt@htsec.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	139,424,513,494.72	126,346,265,486.29	10.35
归属于上市公司股东的净资产	60,080,004,044.12	58,679,683,158.20	2.39
	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	5,894,311,356.09	1,611,987,468.44	265.65
营业收入	5,660,146,365.98	5,063,649,944.90	11.78
归属于上市公司股东的净利润	2,665,352,641.48	2,025,515,862.97	31.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,597,042,914.86	1,978,091,711.50	31.29
加权平均净资产收益率(%)	4.45	4.07	增加0.38个百分点
基本每股收益(元/股)	0.28	0.23	21.74
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.23	21.74

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数			402,778户		
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
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	15.57	1,492,590,000	0	无
光明食品(集团)有限公司	国有法人	4.43	424,411,622	0	210,000,000(质押)
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.18	400,709,623	0	无
上海电气(集团)总公司	国家股	3.93	376,492,158	0	无
申能(集团)有限公司	国有法人	3.36	322,162,086	0	无
上海久事公司	国有法人	2.45	235,247,280	0	无
上海友谊集团股份有限公司	境内非国有法人	2.24	214,471,652	0	无
上海兰生股份有限公司	国有法人	1.99	190,950,000	0	无
文汇新民联合报业集团	国有法人	1.93	185,279,853	0	无
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	境内非国有法人	1.87	178,881,493	0	无

注：1、本公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。

2、上表中，香港中央结算（代理人）有限公司所持股份种类为境外上市外资股（H股），其他股东所持股份种类均为人民币普通A股。

3、A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

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

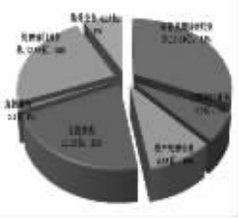
3.1.1总体经营情况

2013年上半年，本公司一手抓创新转型，一手抓运营管理，取得了良好的经营业绩。本公司经纪业务、投资银行、资产管理等传统卖方业务市场地位进一步巩固；融资融券、约定购回、股票质押融资等创新业务规模不断扩大；首批获得柜台市场业务资格，柜台业务发展在行业内领先；以完善券商基础功能为目标的多项创新业务准备就绪；此外，本公司进一步推进组织机制与管理创新，以客户为中心的部门组织架构调整基本完成。

截至2013年6月末，集团总资产1,394.25亿元，归属于上市公司股东的净资产600.80亿元。2013年上半年，集团实现归属于上市公司股东的净利润26.65亿元，营业收入56.60亿元，其中：证券及期货经纪业务营业收入23.23亿元，占比41%；自营业务营业收入16.82亿元，占比30%；资产管理业务营业收入4.02亿元，占比7%；投资银行营业收入3.36亿元，占比6%；直投业务收入1.24亿元，占比2%；境外业务营业收入5.07亿元，占比9%。集团收入结构持续优化，创新业务收入占比达28%，较上年提升11.5个百分点。2013年上半年，公司净利润、净资产等主要财务指标位居行业前列。

2013年上半年各分部营业收入情况

2012年上半年各分部营业收入情况



3.1.2主营业务情况分析

1、各项主营业务情况

①证券及期货经纪业务

零售业务市场地位稳固。上半年，本公司实现总交易量市场份额5.24%，股基交易量市场份额4.79%，市场排名均列第四位；其中，股基交易量市场份额较2012年增加0.25个百分点，连续三年保持增长势头。

机构客户服务力度加大。公司加强对银行、基金、保险、信托等金融机构的服务，实现佣金分仓收入同比增长39.4%；报抓国际机构客户开拓，新增8家合格的境外机构投资者（QFII）客户；继续加强研究人才引进及分析师专业能力培训，不断提高研究服务品种和质量，客户服务及市场影响力有较大提升。

融资融券规模增长较快。截止2013年6月30日，公司融资融券余额142.33亿元，市场份额6.40%。

期货业务快速发展。海通期货有限公司（「海通期货」）加大对机构客户的拓展力度，客户数量及机构客户权益均有较大增长；期货资产管理业务实现突破。

2013年上半年，证券及期货经纪业务实现利润总额14.32亿元，占比40%。

②自营业务

本公司加快自营业务转型，优化资本配置，把握市场机遇，不断丰富盈利模式。上半年，自营业务实现营业收入同比增加51.82%。权益类投资继续推进业务转型，以主动套利、ETF做市套利和阿尔法策略等为主的量化投资交易实现稳定的收益；积极捕捉市场趋势，追求绝对收益机会，亦取得较好收益。固定收益类投资根据市场形势变化，调整业务规模；加大固定收益类创新产品的研发，推进固定收益业务向FICC转型。

2013年上半年，自营业务实现利润总额16.27亿元，占比45%。

③资产管理业务

资产管理子公司多措并举，管理规模大幅提升。上半年，共发行各类产品29只，主动管理规模近100亿元；新增定向资管计划67个，规模633亿元；产品业绩有较大提升，9只产品业绩排名进入市场前50%；积极申请公募基金业务资格，已完成材料申报。

海富通基金管理公司（「海富通基金管理」）公募基金管理规模224亿元，企业年金、专户理财、社保组合等资产管理规模合计419亿元。

各产业投资基金管理规模89亿元，新增投资项目8个，新增投资金额2.92亿元。

2013年上半年，资产管理业务实现利润总额1.23亿元，占比3%。

④投资银行业务

本公司继续推进投资银行业务转型，上半年共完成股权和债券主承销项目21个，融资金额481.2亿元。其中，股权融资业务5个非公开发行项目和1个可转债项目，承销金额137亿元；债券业务完成主承销项目15个，承销金额344亿元，承销金额排名列市场第3位。

2013年上半年，投行业务实现利润总额1.32亿元，占比4%。

⑤直投业务

直投业务审慎把握投资节奏，做好投后管理。上半年，海通开元投资有限公司（「海通开元」）新增股权投资项目2个，投资金额1.56亿元，累计投资项目61个，投资金额28.8亿元。面对IPO退出方式受阻的不利形势，积极探索回购、借壳等多渠道退出方式，共退出项目1个，退出金额1.63亿元，直投业务实现营业收入同比增加207.31%。

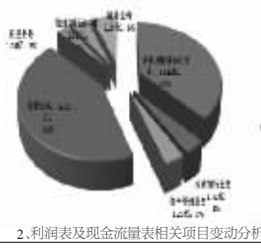
2013年上半年，直投业务实现利润总额1.04亿元，占比3%。

⑥境外业务

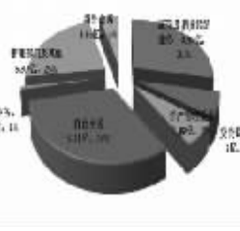
上半年，海通国际控股有限公司（「海通国际控股」）实现收入6.36亿港元，归属于母公司净利润1.94亿港元，净资产收益率4.54%，创历史最好水平。在香港地区股票经纪业务市场占有率0.6%，同比增加0.08个百分点；投行业务再创佳绩，完成了银河证券等大型投行项目，承销总金额53.6亿港元，排名中资券商第二；积极申请增加RQFII额度，累计获批39亿人民币；积极筹备首只RQFLP基金，为做大境外资产管理规模创造条件；截至6月30日，资产管理规模53.8亿元，较去年末增长28.1%。

2013年上半年，境外业务实现利润总额2.24亿元，占比6%。

2013年上半年各分部营业收入情况



2012年上半年各分部营业收入情况



3.1.2主营业务情况分析

1、各项主营业务情况

①证券及期货经纪业务

零售业务市场地位稳固。上半年，本公司实现总交易量市场份额5.24%，股基交易量市场份额4.79%，市场排名均列第四位；其中，股基交易量市场份额较2012年增加0.25个百分点，连续三年保持增长势头。

机构客户服务力度加大。公司加强对银行、基金、保险、信托等金融机构的服务，实现佣金分仓收入同比增长39.4%；报抓国际机构客户开拓，新增8家合格的境外机构投资者（QFII）客户；继续加强研究人才引进及分析师专业能力培训，不断提高研究服务品种和质量，客户服务及市场影响力有较大提升。

融资融券规模增长较快。截止2013年6月30日，公司融资融券余额142.33亿元，市场份额6.40%。

期货业务快速发展。海通期货有限公司（「海通期货」）加大对机构客户的拓展力度，客户数量及机构客户权益均有较大增长；期货资产管理业务实现突破。

2013年上半年，证券及期货经纪业务实现利润总额14.32亿元，占比40%。

②自营业务

本公司加快自营业务转型，优化资本配置，把握市场机遇，不断丰富盈利模式。上半年，自营业务实现营业收入同比增加51.82%。权益类投资继续推进业务转型，以主动套利、ETF做市套利和阿尔法策略等为主的量化投资交易实现稳定的收益；积极捕捉市场趋势，追求绝对收益机会，亦取得较好收益。固定收益类投资根据市场形势变化，调整业务规模；加大固定收益类创新产品的研发，推进固定收益业务向FICC转型。

2013年上半年，自营业务实现利润总额16.27亿元，占比45%。

③资产管理业务

资产管理子公司多措并举，管理规模大幅提升。上半年，共发行各类产品29只，主动管理规模近100亿元；新增定向资管计划67个，规模633亿元；产品业绩有较大提升，9只产品业绩排名进入市场前50%；积极申请公募基金业务资格，已完成材料申报。

海富通基金管理公司（「海富通基金管理」）公募基金管理规模224亿元，企业年金、专户理财、社保组合等资产管理规模合计419亿元。

各产业投资基金管理规模89亿元，新增投资项目8个，新增投资金额2.92亿元。

2013年上半年，资产管理业务实现利润总额1.23亿元，占比3%。

④投资银行业务

本公司继续推进投资银行业务转型，上半年共完成股权和债券主承销项目21个，融资金额481.2亿元。其中，股权融资业务5个非公开发行项目和1个可转债项目，承销金额137亿元；债券业务完成主承销项目15个，承销金额344亿元，承销金额排名列市场第3位。

2013年上半年，投行业务实现利润总额1.32亿元，占比4%。

⑤直投业务

直投业务审慎把握投资节奏，做好投后管理。上半年，海通开元投资有限公司（「海通开元」）新增股权投资项目2个，投资金额1.56亿元，累计投资项目61个，投资金额28.8亿元。面对IPO退出方式受阻的不利形势，积极探索回购、借壳等多渠道退出方式，共退出项目1个，退出金额1.63亿元，直投业务实现营业收入同比增加207.31%。

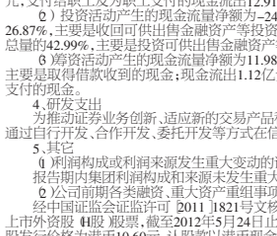
2013年上半年，直投业务实现利润总额1.04亿元，占比3%。

⑥境外业务

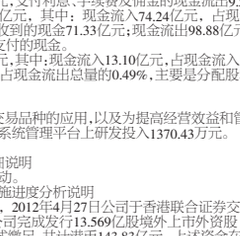
上半年，海通国际控股有限公司（「海通国际控股」）实现收入6.36亿港元，归属于母公司净利润1.94亿港元，净资产收益率4.54%，创历史最好水平。在香港地区股票经纪业务市场占有率0.6%，同比增加0.08个百分点；投行业务再创佳绩，完成了银河证券等大型投行项目，承销总金额53.6亿港元，排名中资券商第二；积极申请增加RQFII额度，累计获批39亿人民币；积极筹备首只RQFLP基金，为做大境外资产管理规模创造条件；截至6月30日，资产管理规模53.8亿元，较去年末增长28.1%。

2013年上半年，境外业务实现利润总额2.24亿元，占比6%。

2013年上半年各分部利润总额情况



2012年上半年各分部利润总额情况



2、利润表及现金流量表相关项目变动分析表

单位：(人民币)元

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	主要原因
营业收入	5,660,146,365.98	5,063,649,944.90	11.78	主要是公司各项业务稳步发展，同时，随着创新转型的推进，创新业务收益稳步增长
投资收益	1,549,362,332.80	889,240,916.55	74.23	主要是处置衍生工具取得的投资收益增加
汇兑损益	-49,938,716.99	66,822,150.54	-174.73	主要是港币汇率下跌，导致汇兑损失增加
其他综合收益	-135,933,561.94	204,241,040.98	-166.56	主要是公司本期可供出售金融资产产生的利得以及外币财务报表折算差额减少
营业支出	2,115,346,892.64	2,270,486,214.43	-6.83	主要是计提资产减值损失减少
资产减值损失	-21,599,159.96	135,621,669.99	-115.93	主要是本期计提可供出售金融资产减值损失减少，以及已计提坏帐准备的部分应收款项收回
经营活动产生的现金流量净额	5,894,311,356.09	1,611,987,468.44	265.65	主要是处置交易性金融资产、存出保证金收回以及代理买卖证券款收到的现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-2,464,044,406.82	-1,757,167,712.11	-	主要是投资支付的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	1,198,330,644.34	11,255,766,118.40	-89.35	主要是吸收投资收到的现金减少(公司上年同期收到H股募集资金)

3、现金流量

2013年1-6月，本集团现金及现金等价物净增加额44.79亿元。其中：

①经营活动产生的现金流量净额为58.94亿元，其中：现金流入188.93亿元，占现金流入总量的68.39%，主要是收取利息、手续费及佣金收入的现金46.61亿元，处置交易性金融资产收到现金45.94亿元，拆入资金及回购业务净增加现金42.86亿元，代理买卖证券款及存出保证金净增加现金20.72亿元；现金流出129.99亿元，占现金流出总量的56.52%，主要是融出资金及香港业务支付保证金客户融资款流出87.38亿元，支付给职工及为职工支付的现金流出12.91亿元，支付利息、手续费及佣金的现金流出9.51亿元。

②投资活动产生的现金流量净额为-24.64亿元，其中：现金流入74.24亿元，占现金流入总量的26.87%，主要是收回可供出售金融资产等投资所收到的现金71.33亿元；现金流出98.88亿元，占现金流出总量的42.99%，主要是投资可供出售金融资产等支付的现金。

③筹资活动产生的现金流量净额为11.98亿元，其中：现金流入13.10亿元，占现金流入总量的4.74%，主要是取得借款收到的现金；现金流出1.12亿元，占现金流出总量的0.49%，主要是分配股利及偿付利息支付的现金。

4、研发支出

为推动证券业务创新、适应新的交易产品和交易品种的应用，以及为提高经营效益和管理效率，公司通过自行开发、合作开发、委托开发等方式在信息系统管理平台上研发投入1370.43万元。

5、其它

①利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内集团利润构成和来源未发生重大变动。

②公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证监会证监许可〔2011〕821号文核准，2012年4月27日公司于香港联合证券交易所发行境外上市外资股（H股）股票，截至2012年5月24日止，公司完成发行13.569亿股境外上市外资股（H股）股票，每股发行价格为港币10.60元，认股款以港币现金形式缴足，共计港币143.83亿元。上述资金在扣减了发行及上市费用后，共计港币138.01亿元。上述募集资金已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具德师报（验）字（12）第0025号验资报告。截止2013年6月30日，公司H股募集资金已按照发行计划逐步投入使用。

募集资金的投入，为公司的各项业务提供了资金支持，为公司的进一步发展奠定了基础，公司的综合竞争力将进一步提高。

2013年上半年，集团加权平均净资产收益率为4.45%。

③发展战略和经营计划进展说明

2013年上半年，二级市场先扬后抑，IPO一直处于暂停状态，以融资融券为代表的创新业务增长迅猛，证券行业创新转型持续推进。在转型背景下，本公司坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，以创新和国际化为驱动力，加强研究、人才、IT和风控合规四根支柱建设，致力于把海通证券建设成为国内一流、国际有影响力的金融服务集团。上半年，本公司经纪业务、投资银行、资产管理等传统卖方业务市场地位进一步巩固；融资融券、约定购回、股权质押融资、收益互换等资本中介型业务规模不断扩大；业务创新和组织机制创新取得显著成效。

3.1.3行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业情况（按业务条线）

主营业务情况表						单位：(人民币)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
证券及期货经纪业务	2,323,386,055.91	897,862,856.87	61.36%	37.19%	6.95%	增加10.93个百分点
自营业务	1,682,383,890.99	55,204,666.70	96.72%	51.82%	-62.39%	增加9.97个百分点
资产管理业务	402,435,336.75	247,017,214.00	38.62%	-16.74%	-17.83%	增加0.81个百分点
投资银行业务	335,883,699.78	204,082,559.19	39.24%	-3.99%	35.17%	减少17.60个百分点
境外业务	506,583,853.93	282,415,428.55	44.25%	21.54%	0.67%	增加11.56个百分点
直投业务	123,801,820.94	19,661,054.59	84.12%	207.31%	75.83%	增加11.88个百分点

2、主营业务分地区情况

①营业收入

单位：(人民币)元

地区	2013年1-6月		2012年1-6月		增减幅度
	营业部家数	营业收入	营业部家数	营业收入	
安徽	8	48,371,367.00	8	35,656,325.54	35.66%
北京	6	57,695,408.20	6	39,071,836.94	47.66%
福建	4	13,986,402.93	3	12,096,531.36	15.62%
甘肃	11	71,474,786.30	11	58,788,299.28	21.58%
广东	14	104,517,730.10	13	78,085,189.51	33.85%
广西	3	7,131,580.46	3	6,485,747.52	9.96%
贵州	3	28,689,097.23	3	24,478,018.85	17.20%
海南	1	6,748,437.28	1	5,361,304.05	25.87%
河北	3	14,688,018.39	2	11,272,614.47	30.30%
河南	3	27,622,494.57	3	23,006,036.00	20.07%
黑龙江	39	192,693,211.25	39	161,813,760.90	19.08%
湖北	4	22,682,512.32	4	15,589,239.96	45.50%
湖南	4	13,754,403.57	3	10,071,245.76	36.57%
吉林	4	30,545,049.69	4	24,817,684.67	23.08%
江苏	16	142,010,935.61	15	104,130,947.73	36.38%
江西	4	48,270,357.41	4	37,983,399.22	27.08%
辽宁	6	34,818,839.71	6	28,107,490.50	23.88%
山东	12	110,765,297.18	12	89,377,584.95	23.93%
山西	4	30,919,595.39	4	24,876,483.95	24.29%
陕西	3	18,854,508.11	3	16,784,445.59	12.33%
上海	30	243,914,753.91	30	185,467,290.26	31.51%
四川	3	24,077,544.58	3	18,632,274.09	29.22%
天津	1	10,942,844.08	1	7,033,086.90	55.59%
新疆	1	20,342,796.51	1	13,653,583.07	48.99%
云南	3	18,956,924.75	3	16,164,955.36	17.27%
浙江	11	168,624,960.76	11	132,720,145.88	27.05%
重庆	2	13,869,107.05	2	11,870,008.14	16.84%
公司总部及境内子公司		3,811,723,461.14		3,721,248,192.98	2.43%
境内小计		5,338,692,425.48		4,914,643,723.43	8.63%
境外业务		506,583,853.93		416,805,838.15	21.54%
抵销		-185,129,913.43		-267,799,616.68	-
合计	203	5,660,146,365.98	198	5,063,649,944.90	11.78%

注：截至2013年6月30日，本公司证券营业部203家，比上年末增加1家。

②营业利润

地区	2013年1-6月		2012年1-6月		增减幅度
	营业部家数	营业利润	营业部家数	营业利润	
安徽	8	22,902,560.84	8	7,683,969.43	198.06%
北京	6	30,327,227.66	6	13,711,977.25	121.17%
福建	4	5,112,660.84	3	2,938,223.71	74.01%
甘肃	11	46,702,227.22	11	33,977,812.94	37.45%
广东	14	45,918,734.31	13	23,727,978.81	93.52%
广西	3	1,983,987.58	3	964,435.65	105.71%
贵州	3	19,659,409.24	3	14,950,894.05	31.49%
海南	1	4,229,645.18	1	2,753,863.21	53.59%
河北	3	8,283,872.66	2	6,162,236.13	34.43%
河南	3	17,630,716.05	3	11,988,567.35	47.06%
黑龙江	39	104,894,236.56	39	71,999,530.16	45.69%
湖北	4	10,158,917.13	4	3,808,662.44	166.73%
湖南	4	4,905,880.94	3	2,813,642.63	74.36%
吉林	4	18,141,112.89	4	12,672,600.91	43.15%
江苏	16	77,280,666.08	15	45,456,282.66	70.01%
江西	4	32,604,614.18	4	23,414,099.33	39.25%
辽宁	6	18,118,304.09	6	12,545,703.88	44.42%
山东	12	72,720,744.85	12	52,251,944.79	39.17%
山西	4	17,963,262.98	4	12,957,905.86	38.63%
陕西	3	10,609,416.49	3	8,938,586.09	18.69%
上海	30	123,053,303.71	30	67,473,770.38	82.37%
四川	3	12,990,608.96	3	8,880,856.14	46.28%
天津	1	6,918,972.27	1	3,348,383.14	106.64%
新疆	1	12,940,209.38	1	7,249,909.20	78.49%
云南	3	11,403,377.91	3	8,161,577.71	39.72%
浙江	11	112,850,524.71	11	81,762,250.48	38.02%
重庆	2	7,580,977.98	2	5,009,277.72	51.34%
公司总部及境内子公司		2,647,491,144.05		2,376,247,739.88	11.41%
境内小计		3,505,377,316.74		2,923,852,681.93	19.89%
境外业务		224,168,425.38		136,262,883.11	64.51%
抵销		-184,746,268.78		-266,951,834.57	-
合计	203	3,544,799,473.34	198	2,793,163,730.47	26.91%

3.1.4资产负债情况

2013年6月末，集团总资产1,394.25亿元、总负债773.56亿元。集团资产中货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的比率为44.84%，交易性、可供出售、持有到期及应收款项类投资等金融资产占总资产30.92%，融出资金及香港业务应收客户融资款占总资产14.24%，买入返售金融资产占总资产2.65%，长期股权投资占总资产3.23%，固定资产及投资性房产仅占总资产的0.80%，大部分资产变现能力较强，集团资产流动性较强，资产结构优良。

资产负债表中变动幅度超过30%以上主要项目的情况

单位：(人民币)元

项目名称	2013年6月末	2012年末	增减幅度(%)	主要原因
结算备付金	5,606,179,060.15	3,045,330,168.92	84.09	主要是客户备付金增加
衍生金融资产	46,477,259.48	31,866,450.53	45.85	主要是利率互换衍生金融资产增加
买入返售金融资产	3,692,331,800.00	2,193,569,000.00	68.33	主要是约定购回式证券及股票质押式回购增加
应收利息	1,081,048,667.17	710,031,031.85	52.25	主要是应收债券、融资融券、买入返售等业务应收利息增加
存出保证金	2,670,251,592.55	4,065,389,612.89	-34.32	主要是期货保证金减少
递延所得税资产	197,804,513.03	369,605,843.78	-46.48	主要是衍生金融负债和持有的可供出售金融资产公允价值下降，使可抵扣暂时性差异减少
其他资产	28,548,383,038.52	16,966,026,078.31	68.27	主要是融出资金、应收款项类投资以及香港业务应收客户融资款增加
拆入资金	5,340,000,000.00	2,150,000,000.00	148.37	主要是转融通融入资金增加
应交税费	499,104,884.88	198,549,662.43	151.38	主要是应交企业所得税增加
应付利息	25,564,813.79	17,473,887.36	46.30	主要是应付转融通融入资金利息增加
其他负债	4,714,124,151.91	929,174,838.99	407.35	主要是应付公司股东2012年度股利、及柜台市场创新产品等其他金融负债增加

截至2013年6月30日，母公司净资本为394.38亿元，净资本/净资产66.59%。各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定。

公司各项风险控制指标表

单位：(人民币)元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	增减
净资本	39,438,215,845.22	39,007,731,059.78	1.10%
净资产	59,223,915,735.44	57,972,896,234.46	2.16%
各项风险资本准备之和	3,162,395,875.24	2,730,633,195.78	15.81%
净资本/各项风险资本准备之和	1247.10%	1428.52%	减少181.42个百分点
净资本/净资产	66.59%	67.29%	减少0.70个百分点
净资本/负债	118.90%	161.10%	减少42.20个百分点
净资产/负债	178.55%	239.42%	减少60.87个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	19.50%	35.02%	减少15.52个百分点
自营固定收益类证券/净资本	80.53%	66.30%	增加14.23个百分点

3.1.5核心竞争力分析

在长期经营过程中，本公司逐步形成了具有自身特色的核心竞争力，主要体现在：

资本实力行业领先。集团目前净资产达600亿元，连续多年稳居行业前两位，为各项业务的快速发展奠定了坚实的资金基础。

综合性业务平台优势。本公司拥有全牌照、综合性的业务平台，具有较强的规模效应和交叉销售能力；经纪业务收入及交易额、投行业务收入及股票债券承销业务规模、资产管理总规模等多项主要业务指标居于市场前列；成功收购原香港大福证券并完成整合，具备成熟的海外业务平台。

营销网络和客户基础优势。本公司在境内外拥有超过240家证券及期货经纪营业部，遍布近30个省区以及港澳地区；本公司拥有逾460万名零售客户以及超过1.2万名的机构及高净值客户。

创新业务行业领先。本公司的柜台市场、融资融券、约定购回、股指期货经纪、直接投资等新业务发展迅速，并均已取得领先的市场地位。

品牌及人才优势。本公司建立了较强的品牌认知度，人才储备居于行业领先地位，有利于各项业务的顺利开展。

3.1.6投资状况分析

1、对外股权投资情况

报告期末，本集团长期股权投资45.09亿元，较上年末（44.01亿元）增加1.08亿元，增幅2.45%，主要是海通开元直投业务增加的股权投资。报告期，海通开元投资其他非金融类股权持股比例小于20%。

2、证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额	持有数量	期末账面价值	占期末证券总投资比例	报告期损益
				(人民币)	(股/张)	(人民币)	(%)	(人民币)
1	国债	010213	02国债(13)	996,898,570.92	17,184,050.00	1,682,490,335.50	4.88	33,833,815.02
2	国债	010107	21国债(7)	585,963,473.98	11,700,000.00	1,228,968,000.00	3.57	25,183,888.33
3	国债	010308	03国债(8)	1,656,391,629.49	7,800,000.00	779,220,000.00	2.26	12,745,826.73
4	金融债	120219	12国开19	0.00	5,000,000.00	498,271,000.00	1.45	1,757,349.32
5	国债	100013	10附息国债13	0.00	5,000,000.00	492,124,000.00	1.43	2,751,993.15
6	企业债	1180057	11常州中小债	458,000,000.00	4,580,000.00	456,796,834.00	1.33	10,262,995.75
7	金融债	120247	12国开47	0.00	4,400,000.00	440,583,440.00	1.28	2,887,157.04
8	金融债	1116001	11深发展01	386,432,957.97	3,800,000.00	391,675,880.00	1.14	18,224,800.00
9	企业债	1380007	13盐锦高新债	0.00	3,600,000.00	368,787,600.00	1.07	12,011,607.26
10	金融债	120240	12国开40	0.00	3,600,000.00	360,057,960.00	1.05	2,143,855.23
期末持有的其他证券投资				32,773,805,588.47	/	27,754,216,621.60	80.56	459,027,435.18
报告期已出售证券投资损益					/	/	/	940,847,414.19
合计				36,857,492,220.83	/	34,453,191,671.10	100	1,521,678,137.20

注1：本表按期末账面价值占集团期末证券投资总额的比例排序，填列集团期末所持前十只证券情况；

注2：本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等以公允价值计量的证券投资。其中，股票投资只填列公司在合并报表交易性金融资产中核算的部分；

注3：其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资；

注4：报告期损益，包括报告期集团因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。

报告期末，上表所述证券投资期末账面价值344.53亿元，较2012年末（370.18亿元）减少25.65亿元，主要是交易性股票投资规模减少。

3、持有其他上市公司股权情况

单位：(人民币)元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例	期末持股比例	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
600221	海南航空	803,362,368.23	3.23%	3.23%	795,643,777.16	19,693,892.00	-13,947,355.27	可供出售金融资产	非公开增发及二级市场买入
600498	烽火通信	127,400,000.00	1.04%	1.04%	164,487,029.29	1,600,000.00	38,015,271.97	可供出售金融资产	非公开增发
600016	民生银行	44,209,799.01	0.03%	0.03%	68,263,238.04	82,815.94	4,241,560.59	可供出售金融资产	二级市场买入
002578	闽发铝业	27,900,000.00	3.49%	3.49%	51,000,000.00	-	3,720,000.00	可供出售金融资产	直投项目上市
601318	中国平安	69,439,225.18	0.02%	0.02%	47,258,236.08	407,867.41	-10,737,109.31	可供出售金融资产	二级市场买入
601166	兴业银行	41,184,223.42	0.03%	0.02%	41,068,324.71	-	-4,003,953.12	可供出售金融资产	二级市场买入
600036	招商银行	62,789,741.50	0.02%	0.02%	38,620,680.40	-420,767.31	-5,469,956.78	可供出售金融资产	二级市场买入
000002	万科A	32,302,570.26	0.03%	0.03%	37,122,817.90	709,029.61	-763,184.84	可供出售金融资产	二级市场买入
600030	中信证券	40,568,007.31	0.03%	0.03%	31,979,862.98	-	-7,647,701.69	可供出售金融资产	二级市场买入
600000	浦发银行	1,025,060,098.76	0.56%	0.02%	29,352,699.36	125,256,833.72	-11,875,956.61	可供出售金融资产	二级市场买入
其他上市公司股权		2,186,612,342.38			946,362,691.27	100,349,713.91	8,119,557.70	可供出售金融资产	二级市场买入
合计		4,460,828,376.05			2,251,159,357.19	247,679,385.28	-348,827.35		

注1：本表填列集团在可供出售金融资产、长期股权投资中核算的持有其他上市公司股权情况；

注2：报告期损益指该项投资对本报告期合并净利润的影响。

报告期末，上表所述持有其他上市公司股权期末帐面价值22.51亿元，较2012年末（39.43亿元）减少16.92亿元，主要是减持可供出售金融资产股权减少。

4、持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(人民币元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(人民币元)	报告期损益(人民币元)	报告期所有者权益变动(人民币元)	会计核算科目	股份来源
富国基金管理有限公司	92,907,375.00	27.775%	27.775%	264,321,897.88	39,325,633.54	-1,745,438.92	长期股权投资	出资认购
海富通基金管理有限公司	67