

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站或中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘健	刘健	
电话	0771-5539038	0771-5569592	
传真	0771-5539003	0771-5539003	
电子邮箱	ljbhb@ghzq.com.cn	ljbhb@ghzq.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

项目	2012年末		2011年末		本年末比上 年末增减 (%)	2010年末
	绝对数	较上年末 变动幅度 (%)	绝对数	较上年末 变动幅度 (%)		
总资产	11,383,844,355.77	11,175,238,848.23	1,87	13,379,235,494.26		
归属于上市公司股东 的净资产	2,739,527,308.73	2,681,734,918.89	2.16	2,546,790,665.28		
营业收入	1,459,723,418.32	1,270,544,402.30	14.89	1,894,991,603.27		
归属于上市公司股东的 净利润	133,358,654.72	75,528,733.67	76.57	456,700,396.93		
归属于上市公司股东 的扣除非经常性损益的 净利润	114,502,712.09	67,096,641.44	70.65	445,299,785.68		
经营活动产生的现金流 量	523,701,065.84	-3,173,151,170.92	不适用	-1,499,419,970.89		
基本每股收益(元/股)	0.07	0.05	40	0.33		
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.05	40	0.33		
加权平均净资产收益率 (%)	4.94	2.88	上升2.06个百分 点	19.67		
扣除非经常性损益的加 权平均净资产收益率 (%)	4.24	2.56	上升1.68个百分 点	19.18		

注:报告期内,公司实施2011年度利润分配及资本公积转增股本方案,2012年6月6日除权后,公司最新发行价为1.791,591.572股。根据《企业会计准则第34号—每股收益》和中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》,上表计算2012年末每股收益时采用的普通股加权平均股数为1,791,591.572股;计算2011年末每股收益时采用的普通股加权平均股数为1,591,204,280股,计算2010年末每股收益时采用的普通股加权平均股数为1,390,456,988股。

2.1012年10名股东持股情况表

(一)报告期末及年度报告披露日前第五个交易日末(2013年3月15日)的股东总数
1.报告期末股东总数:98,496户
2.年度报告披露日前第五个交易日末(2013年3月15日)的股东总数:95,716户
(二)前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	报告期末持股数量(股)	持有无限售条件股份数量(股)	报告期内增减变动(股)	持股比例(%)	限售股数量(股)
1	广西投资集团有限公司	国有法人	280,018,930	466,219,216	0	466,698,216	26.04
2	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	127,872,411	213,120,685	0	213,120,685	11.89
3	桂林电力股份有限公司	国有法人	118,738,026	197,896,710	0	197,896,710	11.04
4	广西柳州柳邕集团股份有限公	国有法人	84,825,732	141,376,220	0	141,376,220	7.89
5	广西柳州柳邕集团股份有限公	国有法人	60,004,058	100,006,764	5,588	75,000,000	4.00
6	湖南湘潭华安股份股份有限公	境内非国有法人	53,616,656	89,361,093	0	89,361,093	4.99
7	广西柳州柳邕集团股份有限公	国有法人	40,002,704	66,671,173	0	66,671,173	3.72
8	柳州南环电力资产经营有限公	国有法人	16,212,724	11,338,638	23,015,905	34,354,540	1.92
9	广西柳州柳邕集团股份有限公	境内非国有法人	17,260,285	28,767,142	0	28,767,142	1.61
10	广西证券有限责任公司	国有法人	11,364,089	11,364,089	0	11,364,089	0.63

上述股东关联关系或一致行动人的说明:公司第一大股东广西投资集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。广西柳州柳邕集团股份有限公与广西市融本收购有限公司存在关联关系。

2.2 股权结构图



三、管理层讨论与分析

2012年,随着证券公司创新发展研讨会的召开,证券行业步入创新发展新阶段。公司董事会把握这一历史机遇,秉承“忠诚、勤信、专业、创新”的企业精神,立足传统优势业务,以创新为主线,以创利为核心,在全面推进传统业务转型升级的同时,大力拓展创新业务,相继获批开展融资融券、直接融资、约定购回式证券交易等创新业务,报告期内传统业务创利能力进一步增强,创新业务取得阶段性成果。现将报告期内公司经营情况分析如下:

3.1 报告期内公司经营情况回顾

(一)公司总体经营情况
2012年,受宏观经济影响,证券市场持续低迷,证券行业面临严峻考验,券商业绩呈现下降态势。面对严峻形势,公司及调整战略,一方面推进业务创新发展,大力拓展创新业务,另一方面充分把握固定收益类业务的传统优势,通过资源优化配置,抓住证券市场投资机会,全年实现投资收益和公允价值变动同比例大幅增长,公司整体业绩较上年同期增长23.49%。2012年度公司实现营业收入1,459,723,418.32元,较上年同期增长44.29%;归属于上市公司股东的净利润133,358,654.72元,较上年同期增长76.57%。

(二)主营业务及其经营状况

2012年5月9日,公司2011年年度股东大会审议通过了《关于批准公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》,确定公司本次非公开发行股票决议有效期为自公司股东大会审议通过之日起12个月。为保证公司非公开发行股票工作的延续性和有效性,同意将公司非公开发行股票决议的有效期延长12个月,即有效期延长至2014年5月9日。

表决结果:同意3票,反对0票,弃权0票;关联董事张雅锋女士、管庆庆先生、梁雄先生回避表决。

十九、《关于提请股东大会继续授权董事会全权办理公司非公开发行股票相关事宜的议案》
2012年5月9日,公司2011年年度股东大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司本次非公开发行股票事宜的议案》,确定授权董事会全权办理公司非公开发行股票相关事宜的有效期为自公司股东大会审议通过之日起12个月。为保证公司非公开发行股票工作的延续性和有效性,同意提请股东大会继续授权董事会全权办理公司非公开发行股票事宜的有效期延长12个月,即有效期延长至2014年5月9日,股东大会的具体授权内容不变。

表决结果:同意6票,反对0票,弃权0票;关联董事张雅锋女士、管庆庆先生、梁雄先生回避表决。

二十、《关于召开国海证券股份有限公司2012年年度股东大会的议案》
同意公司于现场投票与网络投票相结合的方式召开公司2012年年度股东大会。其中,现场会议的时间拟定为2013年4月16日上午14:30,地点为南宁市滨湖路46号国海大厦1楼会议厅;网络投票的相关事宜根据《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则(2010修订)》的有关规定执行。

(一)《关于审议公司2012年度经营层工作报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
二、《关于审议公司2012年度董事会工作报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
三、《关于审议公司2012年度财务决算报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

四、《关于审议公司2013年度财务预算报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
五、《关于审议公司2012年度财务报告摘要的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
六、《关于审议公司2012年度经营层工作报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
七、《关于审议公司2012年度董事会工作报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
八、《关于审议公司2012年度财务决算报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
九、《关于审议公司2013年度财务预算报告的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十、《关于审议公司2012年度财务报告摘要的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

十一、《关于审议公司2012年度利润分配预案的议案》
经中磊会计师事务所有限责任公司审计,公司2012年度母公司净利润为106,492,947.50元,根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》及中国证监会的有关规定,公司按母公司净利润的10%分别提取法定盈余公积金10,649,294.75元、一般风险准备金10,649,294.75元、交易风险准备金10,649,294.75元。2012年末公司未分配利润为88,176,640.71元,根据中国证监会的规定,证券公司未分配利润中公允价值变动收益部分,不得用于向股东进行现金分红,拟扣减权益公允价值变动收益部分后,截至2012年12月31日,公司可供投资者分配的利润为69,230,338.33元。综合考虑股东利益和公司发展等因素,公司2012年度利润分配预案如下:

以公司截止2012年12月31日总股本1,791,591,572股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.3元(含税),不进行股票股利分配,共分配利润53,578,547.16元,剩余未分配利润34,418,093.55元转入下一年度;2012年度公司不进行资本公积转增股本。

公司独立董事一致同意上述事项并出具了独立意见。
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十二、《关于审议公司薪酬绩效考核体系的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十三、《关于审议公司薪酬绩效考核体系的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十四、《关于调整经纪业务系统准事业部制分配方式的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十五、《关于调整公司组织机构的议案》
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

十六、《关于审议公司2012年度证券自营规模与风险限额的议案》
根据公司资产和资本状况,依照国家有关法律法规的规定,在公司以净资产为核心的风控指标符合监管要求的前提下,同意年度证券自营规模与风险限额如下:
(一)固定收益类证券初始投资总规模不超过公司净资产的300%;风险限额为该初始投资总规模的3%。
(二)权益类证券及证券衍生品初始投资总规模不超过公司净资产的30%;风险限额为该初始投资总规模的10%。
(三)投资类资金管理工具:存续期不超过一年的短期债券与回购、银行存款、货币基金等(新股)申购、发行业务被动超额业务使用额度,不受上述规模限制,但须在法律法规允许范围内,中签的新股(股),须在上市10个交易日后出售,如未及及时出售,则纳入对应投资额度范围内。
同意授权公司经营层在上述限额内,依照国家法律法规与公司规章制度,根据市场分析判断进行证券自营业务操作。在下次授权前,本次授权一直有效。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十七、《关于聘任公司2013年度财务报告审计机构和内部控制审计机构的议案》
同意聘任立信会计师事务所为公司2013年度财务报告审计机构和内部控制审计机构,年度财务报告审计费用为人民币50万元,内部控制审计费用为15万元。
公司独立董事一致同意上述事项并出具了独立意见。
表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。
十八、《关于聘任公司非公开发行股票决议有效期的议案》

国海证券股份有限公司

项目	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减(%)
证券经纪业务	63,183.74	52,630.38	16.70	-19.61	13.05	-24.07
证券自营业务	23,497.51	5,606.04	76.14	不适用	531.90	183.18
投资银行业务	16,495.93	917.20	9.57	-23.71	1.77	-22.64
资产管理业务	1,886.86	3,069.36	-62.67	36.59	84.15	-42.01

注:上表为公司业务分部数据,子公司经营情况详见“（五）主要子公司、参股公司分析”。

1. 证券经纪业务

2012年,在不利的市场形势下,公司经纪业务一是进一步优化投顾产品和业务体系,实现了佣金率企稳回升,市场份额增加;二是大力开展金融产品和机构销售,销售能力显著提升;三是继续稳步推进新型营业网点的布局工作,进一步稳固经纪业务在广西的区域优势。但由于2012年证券市场交易总量同比下降幅度较大,公司证券经纪业务全年实现营业收入63,183.74万元,较上年同比减少19.61%。

公司2012年证券经纪业务的交易额及市场份额情况如下表所示:

证券种类	2012年度		2011年度	
	成交金额	市场份额(%)	成交金额	市场份额(%)
股票	40,118,672.33	0.64	54,197,900.52	0.65
基金	51,431.43	0.30	74,987.54	0.29
权证	299,278.54	0.18	198,487.22	0.16
债券	107,226.39	0.05	222,317.92	0.32
债券回购	12,975,818.40	0.16	5,954,653.00	0.15

注:市场数据来源于沪深交易所公布的统计口径。

公司2012年度代理销售金融产品情况如下表所示:

类别	本期销售总金额	本期赎回总金额
证券投资基金	2,648,976,012.50	2,809,055,466.00
证券公司资产管理计划	178,927,754.00	391,152,539.50
合计	2,827,903,766.50	3,200,208,005.50

2. 证券自营业务

2012年,股市场总体低迷,缺乏系统性盈利机会,而债券市场整体表现平稳,结构性牛市显著。公司严控权益类证券投资规模,准确把握债券市场投资机会,证券自营业务取得较好的业绩。公司证券自营业务全年实现营业收入23,497.51万元。

公司2012年证券自营业务情况如下表所示:

项目	2012年度	2011年度
证券投资收益	622.00	-11,419.55
其中:出售交易性金融资产的投资收益	622.00	-11,419.55
出售交易性金融负债的投资收益	-	-
出售可供出售金融资产的投资收益	-1,520.48	-
出售持有至到期金融资产的投资收益	-	-
衍生金融工具的投资收益	-	-
金融资产持有期间取得的收益	18,771.20	16,994.85
公允价值变动损益	10,452.41	-13,520.63
其中:交易性金融资产公允价值变动收益	10,452.41	-13,520.63
交易性金融负债公允价值变动收益	-	-
衍生金融工具公允价值变动收益	-	-
利息净收入	-4,825.54	-6,718.91
手续费及佣金净收入	-2.08	-17.29
合计	23,497.51	-14,681.53

3. 投资银行业务
2012年,债务类融资业务规模迅猛增长,而股权类融资业务规模同比大幅萎缩。公司抓住债务类融资业务发展的机遇,积极发挥债券承销优势,全年投资银行业务承销项目数量及承销业务收入较上年有所提升。至2012年末,公司连续6年获得国家财政部颁发的“年度国债承销优秀奖”,国开行授予的“金融债券承销商”称号;连续4年获得农发行的“金融债券承销商”称号;2012年获得国家财政部颁发的“地方政府债券承销优秀奖”。2012年受全行业IPO暂停的影响,公司投资银行业务全年实现营业收入16,495.93万元,较上年同期减少23.71%。

注:2012年,公司投资银行业务全年实现证券承销业务净收入15,128.32万元,财务净收入958.48万元,保荐业务收入360.00万元,其他手续费及佣金净收入36.02万元,利息净收入13.11万元。

4. 资产管理业务

2012年,资产管理业务和投资范围进一步扩大。公司抓住机遇,积极开拓金融理财产品,全年新增1个集合理财产品及1个定向资产管理项目,管理资金规模较上年同期大幅增长,品牌影响力逐年提升。公司资产管理业务全年实现营业收入1,886.86万元,较上年同期增长

项目	2012年度	2011年度
受托资产管理业务	1,220.38	1,344.70
受托资产管理业务收入	1,199.79	1,344.70
受托资产管理业务净收入	643.06	916.73

(三)创新业务开展情况
随着2012年5月证券公司创新发展研讨会的召开,证券行业步入了创新发展新阶段。针对行业化新形势,公司快速反应,建立健全创新组织保障机制,成立了业务创新推动委员会,推动创新业务有序开展,实现了多项突破,先后获得了融资融券、转融通、约定购回式证券交易、利率互换等创新业务资格,报告期内融资融券业务规模迅速增长,转融通、约定购回式证券交易业务已有序开展。作为深圳证券交易所中小企业私募债首批主承销商,公司全年完成1只私募债的备案发行,项目储备已达14个;柜台交易市场建设方案已做好申报准备,其他重点项目也在稳步推进当中,为公司实现全面创新突破打下坚实基础。

(四)收入、支出、利润和现金流情况
1.报告期内收入构成及变化情况
报告期内,公司收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、证券资产管理业务、控股基金公司业务、控股期货子公司业务。其中:证券经纪业务收入占公司总收入的43.28%;投资银行业务收入占公司总收入的11.30%;证券自营业务收入占公司总收入的16.10%;证券资产管理业务收入占公司总收入的1.29%;基金公司业务收入占公司总收入的17.41%;期货子公司业务收入占公司总收入的12.81%。

上年同期,公司收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、证券资产管理业务、控股基金公司业务、控股期货子公司业务。其中:证券经纪业务收入占公司总收入的61.86%;投资银行业务收入占公司总收入的17.02%;证券资产管理业务收入占公司总收入的11.99%;基金公司业务收入占公司总收入的22.51%;期货子公司业务收入占公司总收入的11.35%。

2.报告期内支出构成及变化情况
报告期内,公司营业支出构成无重大变化。公司各项业务营业支出构成情况如下:证券投资业务支出占公司总收入的41.96%;投资银行业务支出占公司总收入的11.89%;证券自营业务支出占公司总收入的4.47%;证券资产管理业务支出占公司总收入的2.45%;基金公司业务支出占公司总收入的15.09%;期货子公司业务支出占公司总收入的12.50%。

上年同期,公司各项业务营业支出构成情况如下:证券投资业务支出占公司总收入的41.58%;投资银行业务支出占公司总收入的13.09%;证券自营业务支出占公司总收入的0.79%;证券资产管理业务支出占公司总收入的1.49%;基金公司业务支出占公司总收入的17.12%;期货子公司业务支出占公司总收入的12.96%。

3.报告期内利润构成及变化情况
报告期内,公司利润主要来源于证券自营业务、证券经纪业务、投资银行业务、控股基金公司业务、控股期货子公司业务。其中:证券自营业务占公司利润总额的75.97%;证券经纪业务利润占公司利润总额的44.70%;投资银行业务利润占公司利润总额的2.7%,基金公司业务利润占公司利润总额的31.76%,期货子公司业务利润占公司利润总额的13.01%。

上年同期,公司利润主要来源于证券经纪业务、投资银行业务和控股基金公司业务,其中:证券经纪业务利润占公司利润总额的192.15%;投资银行业务利润占公司利润总额的44.99%;基金公司业务利润占公司利润总额的61.83%。

4.现金流状况分析
单位:元

项目	2012年	2011年	同比增减(%)
经营活动现金流量小计	2,837,490,017.81	-147,947,383.85	不适用
经营活动现金流出小计	2,313,788,952.03	3,025,203,787.07	-23.52
经营活动产生的现金流量净额	523,701,065.84	-3,173,151,170.92	不适用
投资活动现金流量小计	29,305,380.00	11,328,898.57	-73.68
投资活动现金流出小计	85,139,875.08	113,042,281.89	-24.68
投资活动产生的现金流量净额	-55,834,495.08	-1,713,383.32	-3158.73
筹资活动现金流量小计	165,204,594.35	59,971,458.58	175.47
筹资活动产生的现金流量净额	-165,204,594.35	-59,971,458.58	-175.47
现金及现金等价物净增加额	302,639,145.73	-3,235,464,388.42	不适用

经营活动现金流流入本期为净流入,上期为净流出,主要原因是2012年期末持有交易性金融资产规模较期初减少,本期购及处置交易性金融资产业务现金流量反映为净流入;投资活动现金流流入本期为净流入,上期为净流出。

投资活动现金流流入本期为净流入,主要原因是:上年同期购置及新增理财产品数量及收到利息11,115.15万元,本期主要是处置非流动资产收到款项。

筹资活动现金流流出同比增加175.47%,主要原因是本期实施2011年度权益分派所致。
(五)主要子公司、参股公司分析

1.国海富兰克林基金管理有限公司,注册资本20,000万元,公司持有其51%股权,其主营业务为:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
截至2012年12月31日,基金公司总资产50,377.57万元,净资产45,579.61万元。2012年,基金公司实现营业收入25,009.61万元,营业利润6,477.46万元,净利润5,584.24万元,与上年同期相比,基金公司营业收入下降31.40%,净利润减少27.76%,主要是发行的公募基金产品均均保有规模较上年有所下降,致使基金管理人收入减少,营业收入相应减少。
截至2012年12月31日,基金公司旗下共管理12只基金,公募基金管理规模为1,697,722.72万元,整体投资业绩保持稳定,公募基金规模排名行业第41位。数据来源:中国证券投资基金业协会。

2.国海良时期货有限公司,注册资本20,000万元,公司持有其83.84%股权,其主营业务为:期货经纪业务。
截至2012年12月31日,期货公司总资产161,642.77万元,净资产25,398.47万元。2012年,期货公司实现营业收入18,696.73万元,营业利润1,023.14万元,净利润2,204.55万元,与上年同期相比,期货公司营业收入增加53.73%,主要是营业收入增加;营业利润增加234.08%,净利润增加208.33%,主要原因是手续费收入较往年大幅增长。

截至2012年12月31日,期货公司拥有期货营业部10家,市场占有率达1.0094%,较上年末下降5.92%;分类监管评级由BB级上升为BBB级,合规管理水平上台阶。

3.国海创新资本投资管理有限公司,注册资本20,000万元,公司持有其100%股权,其主营业务为:股权投资。
截至2012年12月31日,直投公司总资产20,097.70万元,净资产20,109.08万元。2012年,直投公司投资的项目尚未产生收益,实现净利润109.08万元,主要是利息收入。
截至2012年12月31日,直投公司完成4家项目投资和1只创业投资基金的筹备。

3.2 公司未来发展的展望
(一)行业竞争格局和发展趋势
随着中国金融改革和利率市场化进程的加快,创新、创新的加速,以及创新速度的加快,银行、保险、信托、证券等金融机构,在业务转型升级、业务创新和业务相兼容,各金融机构对客户、资金、服务的竞争日益激烈,证券行业的发展空间受到挤压。证券公司主营业务收入主要来自经纪、投行和自营等传统业务,盈利模式同质化的现象依然明显,由于盈利模式较为

单一,证券公司集中在通道业务上的竞争日趋激烈。国内大型证券公司凭借规模与人才等方面的优势,除了在传统领域确立竞争优势外,还在创新领域中取得了先发优势,中小券商面临严峻的竞争环境。国内证券公司形成了层次分明的竞争格局,行业发展趋势将呈现如下特点:

1.特色化、差异化成为证券公司业务发展的主基调
要想摆脱低水平、同质化的恶性竞争,证券公司必须结合股东背景、资金实力、团队人才、地域背景、行业背景,深入分析自身的比较优势,寻求适合自己定位的个性化、差异化发展道路,通过提供优质的交易通道,全面的金融产品和服务,差异化、个性化的业务布局为各类客户提供全方位服务,中小券商在业务、客户服务、区域等方面打造自己独特的竞争优势,实现创新发展。

2.行业创新步伐将不断加快
近年来,监管层积极稳妥地推进证券期货领域的改革开放,完善市场基础制度,调整优化资本市场结构,为证券公司业务的创新发展营造了良好的政策环境。特别是2012年5月证券公司创新发展研讨会召开后,证券行业创新迎来了最好的历史时期,证券公司自主开发的创新产品不断涌现,券商的利润增长点将不断增加,抗风险能力将不断增强,差异化的路径将更加清晰。

(二)公司经营中存在的问题与困难及应对措施
1.净资产规模