# 光大证券股份有限公司

## 【2012】年度报告摘要

**一、重要提示**

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等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 | 光大证券 | 股票代码 | 601788 |
|---|---|---|---|
| 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 | 梅健 | 朱勤 | |
| 电话 | 021-22169999 | 021-22169999 | |
| 传真 | 021-22169964 | 021-22169964 | |
| 电子信箱 | meijian@ebscn.com | zhuqin@ebscn.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

| | 2012年(末) | 2011年(末) | 本年(末)比上年(末)增减(%) | 2010年(末) |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 58,358,022,005.13 | 44,117,752,969.32 | 32.28 | 59,578,852,712.07 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 22,172,479,055.57 | 21,476,242,478.85 | 3.24 | 22,716,006,525.60 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,247,705,172.63 | -17,378,922,375.50 | -107.18 | -4,222,730,697.50 |
| 营业收入 | 3,651,701,015.91 | 4,498,480,695.74 | -18.82 | 5,054,075,247.29 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,002,968,704.37 | 1,544,473,548.06 | -35.06 | 2,200,063,104.71 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 906,804,190.09 | 1,470,804,084.45 | -38.35 | 2,104,052,312.50 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 4.56 | 6.85 | 减少2.29个百分点 | 9.76 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.2934 | 0.4519 | -35.06 | 0.6437 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.2934 | 0.4519 | -35.06 | 0.6437 |

2.2 前10名股东持股情况表

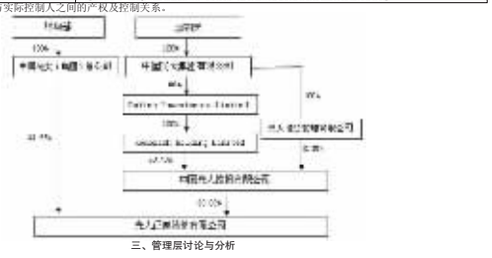
单位：股

| 报告期股东总数 | 97,921 | 年度报告披露日前第5个交易日末股东总数 | 99,515 |
|---|---|---|---|

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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中国光大(集团)总公司 | 国有法人 | 33.92 | 1,159,456,183 | 0 | 无 |
| 中国光大控股有限公司 | 境外法人 | 33.33 | 1,139,250,000 | 0 | 无 |
| 嘉裕关宏丰实业有限责任公司 | 境内非国有法人 | 3.74 | 128,000,000 | 0 | 无 |
| 厦门新世基集团有限公司 | 境内非国有法人 | 1.76 | 60,300,000 | 0 | 质押 54,100,000 |
| 亿阳集团股份有限公司 | 境内非国有法人 | 1.17 | 40,000,000 | 0 | 质押 40,000,000 |
| 大众汽车租赁有限公司 | 境内非国有法人 | 0.99 | 34,000,000 | 0 | 无 |
| 洪城大厦(集团)股份有限公司 | 境内非国有法人 | 0.69 | 23,484,847 | 0 | 无 |
| 华夏重民兄弟商贸（集团）有限责任公司 | 境内非国有法人 | 0.56 | 19,000,000 | 0 | 无 |
| 中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001沪 | 境内非国有法人 | 0.49 | 16,862,744 | 0 | 无 |
| 中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001沪 | 境内非国有法人 | 0.47 | 16,218,593 | 0 | 无 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 中国光大控股有限公司是中国光大集团有限公司的控股子公司，中国光大(集团)总公司、中国光大集团有限公司和中国光大控股有限公司的董事长为同一人，部分高级管理层相互重合。除此之外，公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。 | | | |

2.3以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系。



**三、管理层讨论与分析**

(一)公司总体经营情况

2012年，受国内外经济金融形势影响，证券市场持续低迷，沪深两市股票及基金交易总量同比下降25%，A股首次发行上市募集资金总额同比下降64%，证券行业面临较大经营压力。同时，2012年，也是证券行业的创新元年，行业被赋予全方位多层次的创新浪潮。面对复杂多变的外部环境和改革创新的风险挑战，在董事会领导下，公司经受住市场波动总量萎缩与增长乏力的严峻考验，保持了在资本市场的影响力，品牌以及在行业中的形象地位更有所提升。一年来，公司积极顺应证券行业创新发展的大环境，及时灵活应对市场变化，开启了创新驱动、转型发展的新局面。

报告期内，公司经纪业务股基交易份额3.05%，行业排名第11；投行系统全年完成权益类项目4个，募资58.80亿元，债券收益类项目15个，募资56.2亿元，推证监会网站公布信息统计，截止年末，公司过会待发行IPO项目4个，行业排名第6；截止年末，融资融券余额40.64亿元，较年初增长51%，市场份额4.54%，在103家开展业务券商中排名第9；资产管理业务截止年末共管理资产916.4亿元，是年初的10倍；期货公司各项经营指标继续保持高速增长，行业地位稳步提升，成功获得首批资产管理业务资格；直投业务新增3个投资项目，合计新增投资金额1.72亿元，光大保德信基金公司实现营业收入3.63亿元，完成税后利润8.843万元；另类投资子公司光大富尊投资有限公司正式运营，为公司开辟了量化投资和另类投资的专业投资领域。

2012年，公司实现营业收入36.52亿元（合并口径），净利润10.33亿元。综合收益较上年大幅增长，资产质量和流动性较年初显著提高，收入结构进一步改善。在2012度券商分类监管评比中连续三年获评A类AA级。（注：本报告中资本市场及行业数据均来源于沪深交易所、证券业协会、Wind资讯）

(二)公司主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元

| 项目 | 2012年度 | 2011年度 | 增减(%) |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 365,170.10 | 449,848.07 | -18.82 |
| 营业支出 | 238,638.89 | 251,068.27 | -4.95 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 124,770.52 | -1,737,892.24 | N/A |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,496.89 | -10,712.06 | N/A |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -92,018.92 | -301,537.40 | N/A |

2、公司营业收入及构成比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2012年度 | | 2011年度 | | 增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 结构(%) | 金额 | 结构(%) | |
| 经纪业务 | 123,533 | 34 | 181,398 | 40 | -32 |
| 信用业务 | 47,408 | 13 | 20,142 | 4 | 135 |
| 基金业务 | 36,326 | 10 | 43,828 | 10 | -17 |
| 期货业务 | 27,455 | 8 | 18,461 | 4 | 49 |
| 投行业务 | 17,771 | 5 | 63,834 | 14 | -72 |
| 境外业务 | 16,715 | 5 | 11,972 | 3 | 40 |
| 投资业务 | 16,573 | 5 | 9,377 | 2 | 77 |
| 销售交易 | 14,786 | 4 | 13,102 | 3 | 13 |
| 资管业务 | 14,605 | 3 | 27,355 | 6 | -47 |
| 直投业务 | 7,560 | 1 | 7,107 | 2 | 6 |
| 其他业务 | 42,438 | 12 | 53,272 | 12 | -20 |
| 合计 | 365,170 | 100 | 449,848 | 100 | -19 |

营业收入总额较上年同期下降19%，其中经纪业务、投行业务、资管业务下降幅度较大，主要各业务收入变动原因参见本节“(三)公司各项主营业务情况”。

3、成本

| 项　目 | 2012年度 | 2011年度 | 增减(%) |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 3,651,701,015.91 | 4,498,480,695.74 | -18.82 |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 441,489,945.27 | 609,350,460.22 | -27.55 |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 285,408,775.49 | -259,301,992.14 | N/A |
| 营业支出 | 2,386,388,915.93 | 2,510,682,720.79 | -4.95 |
| 成本管理能力 | 1.23 | 1.65 | |

公司主要业务成本管理能力如下表：

| 项目 | 2012年 | 2011年 | 增减 |
|---|---|---|---|
| 经纪业务 | 1.29 | 1.83 | -0.54 |
| 资管业务 | 2.89 | 4.88 | -1.99 |
| 投行业务 | 0.99 | 3.38 | -2.4 |

成本管理能力=营业收入-投资收益-公允价值变动收益/营业支出

报告期成本管理能力值比较上年同期下降0.42个点，主要由于收入下降19%。其中经纪业务、证券承销业务、资产管理业务受到一、二级市场环境的影响，下降幅度较大。主要各业务收入变动原因参见本节“(三)公司各项主营业务情况”。

4、费用

| 项目 | 2012年度 | 2011年度 | 增减(%) |
|---|---|---|---|
| 业务及管理费 | 2,220,492,727.17 | 2,147,875,522.74 | 3.38 |

5、报告期内现金流转情况

2012年度，公司现金及等价物净增加额为1.93亿元，其中：

1)经营活动产生的现金净流入为12.47亿元，主要是客户交易结算资金增加、收取的利息、手续费及佣金增加，回购业务资金增加以及处置的其他金融工具增加。其中，现金流入156.26亿元，占现金流入总量的99.32%，主要包括：客户交易结算资金增加13.97亿元，收取利息、手续费及佣金的现金36.45亿元，回购业务资金净增加额78.97亿元，处置其他金融工具资金净增加额5.07亿元，融资融券业务资金净增加额7.2亿元；现金流出143.78亿元，占现金流出总量的92.64%，主要包括：购买交易性金融资产净减少额86.09亿元，支付的其他与经营活动有关的现金21.74亿元，支付的各项税费15.49亿元，支付利息、手续费及佣金的现金8.33亿元，支付给职工以及为职工支付的现金10.88亿元。

2)投资活动产生的现金净流出为1.15亿元，其中：现金流入1.06亿元，占现金流入总量的0.68%，主要是处置直投项目收回投资和参股的大成基金管理公司分红；现金流出2.21亿元，主要是购建固定资产和其他长期资产。

3)筹资活动的现金流量净流出9.2亿元，主要是派发现金红利。

(三)公司各项主营业务情况

1、经纪业务

报告期内，面对市场严峻挑战，经纪业务系统以“增收节支、转型创新”为指导思想，以提高净收入份额为核心，以构建综合服务能力为基础，整合系统内外资源，积极推进营销服务一体化工程，不断提升营销队伍的业务素质和服务能力，坚持低成本网点投入和运营策略，大力开展各项创新业务，增加收入来源。全年实现手续费及佣金净收入11.87亿元，行业排名第12位 根据证券业协会统计数据)，净收入份额2.42%，同比增长7%；股基交易份额为3.05%，行业排名第11。

报告期内，公司经纪业务坚持创新取动，于业内首先推出了客户证券资金消费支付创新业务，并在上海、北京、宁波和深圳等地区39家营业部启动试点，公司于12月获得了代销金融产品业务资格，成为上海辖区首家获得该项业务资格的证券公司。经纪业务正朝着从传统通道服务向财富管理服务转型的方向迈出坚实步伐。

公司于2008年4月30日全面完成了小额休眠账户的另库存放、不合格账户规范和剩余不合格账户中止交易工作。除司法冻结账户外，公司参与发起的证券账户、资金账户均为合格账户且已建立第三方存管关系，全部小额休眠账户、不合格资金及证券账户均已按规定单独管理，相应资金按有关规定在指定商业银行分别集中存放。

截止2012年12月31日，公司剩余不合格资金账户数为1,929户；纯资金不合格资金账户数为40,292户；小额休眠资金账户数为630,762户；司法冻结资金账户数为123户，证券账户数为59户；不合格证券账户数为1,856户；小额休眠证券账户数为392,153户；风险处置休眠证券账户数为15,072户。

2、投资银行业务

报告期内，公司投行系统面对项目周期和新股发行审核放缓的不利局面，积极主动研究降低固定成本提高成本弹性的有效措施，全年实现营业收入17,771万元，权益类完成了IPO和2个再融资项目，目前公司投行业务项目储备及报会情况良好，过会待发行IPO家数4个，市排名第6。公司债券融资业务年末共完成承销项目15个，低于中小企业私募债项目6个)，合计募集资金562亿元，实现营业收入7,699万元，同比增长124%；许在东方航空公司债等大项目承揽上取得突破。

3、证券投资业务

2012年，公司自营投资业务实现收入16,573万元，同比增长77%。

传统股票投资业务较好地抓住了权益类证券和金融市场的走势，及时调仓换股，资产质量较年初显著改善。债券投资业务抓住了市场的机构性机会，投资收益大幅提高，债券交割总量1,49万亿，为上年同期的2.47倍，在券商中排名第6。公司策略投资业务快速发展，成为公司新的盈利增长点，累计实现收入1,24亿元，为去年同期的33倍。策略投资业务方面不断寻求新突破，在国内率先推出了挂钩沪深300指数的结构化产品，备受市场关注。另类投资子公司大富尊自11月末起正式运营，为公司开辟了量化投资和另类投资的专业投资领域。

4、销售交易业务

2012年，公司调整了销售交易业务的组织架构，新设机构业务部负责主分券基金客户网络的建设和维护。报告期内，销售交易业务已经代销66家基金管理公司开放式基金产品1000余支，占市场全部开放式基金产品的99%。在沪深A股、基金交易量同比下降25%的情况下，基金租用交易单元数资交易量市场占有率达到0.2489%，同比上升11%；实现收入1.786万元，同比增长13%。

5、信用交易业务

2012年，信用交易业务获得转融通首批业务试点和上交所约定购回证券交易试点资格，抢得业务先机，全年实现营业收入7.408万元，同比增长135%。截至报告期末，公司融资融券余额40.64亿元，比年初增加13.73亿元，增幅51%；市场份额4.54%，在103家开展此项业务的券商中排名第9。

6、基金业务

公司分别持有光大保德信基金管理有限公司和大成基金管理有限公司55%和25%股权。截至报告期末，上述两家基金管理公司管理基金规模分别为256亿元和970亿元，公司按持股比例享有的基金管理规模合计383亿元，占公募基金市场份额的1.37%。

7、资产管理业务

光证资管自2012年4月成立以来，积极探索新的业务模式，在定向产品理财、固定收益投资以及各类创新产品研发方面取得了较大进展。在集合理财产品整体销售低迷的情况下，光证资管顺利完成“聚宝宝”、“鼎光稳债收益”、“鼎光收益月期”、“鼎光沪深300指数分级”等4只产品的发行，合计募资25亿元。同时，光证资管不断加强银证业务联动，顺利完成了数期定向资产管理计划的发行，累计募资816亿元。截至报告期末，公司共管理资产916.4亿元，为年初的10倍，全年实现受托资产管理业务收入1.46亿元，居业内第3。

在市场竞争低迷的背景下，光证资管产品业绩回报率表现良好，两大债券型产品 鼎光5号”和 鼎光稳健添利”净值增长率分别居同类产品的第一和第三位。此外，公司还于10月获得保监会批准的保险资金管理资格。

8、期货业务

光大期货继续保持了快速增长的势头，并成功获得商品期货期货资管业务资格。在期货公监管分类评级中成功步入A类A级，跻身期货行业第一梯队。全年期货成交金额65.88亿元，同比增长38%；日均保证金42.52亿元，同比增幅30%；全年累计市场份额2.62%，同比增长24%；实现营业收入27.455万元，同比增长49%；实现净利润8.173万元。

9、直投业务

光大资本在国内股权投资市场低迷的环境下，本着 风险控制、好中选优”的原则，新增3个投资项目，合计新增投资金额1.72亿元；已投项目中已上市项目4个，在会项目2个，启动退出机制项目5个，已完成退出项目3个。全年实现营业收入7,560万元，同比增长6%，实现净利润2,042万元。

10、境外业务

香港子公司光证金控进一步理顺组织及管理架构，全力推进完成各项IT建设工程，为业务发展奠定基础。在稳定既有经纪和投行两项传统业务基础上，新增机构销售、资产管理以及投资转售三类业务，拓展多元化收入来源。报告期内，该公司完成了光证国际、必视证券IPO融资项目，已过会待发行项目2个，IPO项目在批额59亿元开始运作。2012年，实现营业收入16.715万元，同比增长40%。

四)公司前瞻性经营计划

公司主营业务包括证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务及销售交易业务等，本年度纳入合并范围的控股子公司包括光大保德信基金管理有限公司、光大期货有限公司、光大资本投资有限公司、上海光大证券资产管理有限公司、光大富尊投资有限公司、光证资金融控有限公司。以下分部报告中，经纪业务按所属地区划分，投资银行业务、证券投资业务、销售交易业务和控股子公司业务分别列示为 公司本部及子公司”。

1、营业收入的地区分部构成

单位：万元

| 地区 | 2012年度 | | 2011年度 | | 营业收入增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| | 营业部数量 | 营业收入 | 营业部数量 | 营业收入 | |
| 广东省 | 31 | 30,947.71 | 31 | 42,852.58 | -27.78 |
| 浙江省 | 17 | 26,790.05 | 17 | 39,273.26 | -31.79 |
| 上海市 | 14 | 11,210.01 | 14 | 15,541.92 | -27.87 |
| 北京市 | 6 | 6,417.08 | 6 | 8,014.58 | -19.93 |
| 重庆市 | 6 | 5,290.51 | 5 | 7,039.99 | -24.85 |
| 四川省 | 3 | 4,384.99 | 3 | 6,564.71 | -33.20 |
| 江苏省 | 10 | 5,448.56 | 9 | 7,125.90 | -23.54 |
| 黑龙江省 | 4 | 2,949.39 | 4 | 4,406.14 | -33.06 |
| 青海省 | 3 | 2,887.85 | 3 | 4,003.29 | -27.86 |
| 云南省 | 2 | 2,432.48 | 2 | 3,515.86 | -30.81 |
| 湖北省 | 2 | 1,979.81 | 2 | 2,548.68 | -22.32 |
| 湖南省 | 2 | 1,613.63 | 2 | 2,115.38 | -23.72 |
| 辽宁省 | 2 | 1,528.88 | 2 | 2,157.35 | -29.13 |
| 福建省 | 3 | 1,786.47 | 3 | 2,619.19 | -31.79 |
| 陕西省 | 1 | 1,583.76 | 1 | 2,142.00 | -26.06 |
| 山东省 | 3 | 1,571.13 | 3 | 2,128.05 | -26.17 |
| 新疆 | 1 | 1,107.10 | 1 | 1,870.37 | -40.81 |
| 海南省 | 1 | 1,099.88 | 1 | 1,532.00 | -28.21 |
| 山西省 | 1 | 926.79 | 1 | 1,553.83 | -40.35 |
| 吉林省 | 1 | 831.22 | 1 | 1,369.82 | -39.32 |
| 贵州省 | 2 | 932.94 | 2 | 1,289.85 | -27.67 |
| 河南省 | 1 | 1,068.87 | 1 | 1,519.35 | -29.65 |
| 广西省 | 2 | 1,018.87 | 1 | 1,247.01 | -18.29 |
| 天津市 | 1 | 713.93 | 1 | 855.40 | -16.54 |
| 江西省 | 1 | 390.14 | 1 | 433.75 | -10.05 |
| 安徽省 | 1 | 20.58 | | | N/A |
| 河北省 | 1 | 1.19 | | | N/A |
| 营业部小计 | 122 | 116,933.82 | 117 | 163,720.26 | -28.58 |
| 公司本部及子公司 | | 248,236.28 | | 286,127.81 | -13.24 |
| 合计 | 122 | 365,170.10 | 117 | 449,848.07 | -18.82 |

2、营业利润的地区分部构成

单位：万元

| 地区 | 2012年度 | | 2011年度 | | 营业利润增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| | 营业部数量 | 营业利润 | 营业部数量 | 营业利润 | |
| 浙江省 | 17 | 11,418.22 | 17 | 22,632.36 | -49.55 |
| 广东省 | 31 | 2,690.58 | 31 | 14,187.25 | -81.04 |
| 上海市 | 14 | 513.39 | 14 | 3,993.14 | -87.14 |
| 重庆市 | 6 | 2,050.37 | 5 | 3,888.40 | -47.27 |
| 北京市 | 6 | 1,487.00 | 6 | 3,374.80 | -55.94 |
| 四川省 | 3 | 2,461.46 | 3 | 4,184.89 | -41.18 |
| 黑龙江省 | 4 | 671.69 | 4 | 2,102.17 | -68.05 |
| 江苏省 | 10 | -277.86 | 9 | 1,996.33 | -113.92 |
| 青海省 | 3 | 1,496.94 | 3 | 2,404.38 | -37.74 |
| 云南省 | 2 | 1,155.25 | 2 | 1,987.98 | -41.89 |
| 湖北省 | 2 | 518.11 | 2 | 1,099.13 | -52.86 |
| 新疆 | 1 | 413.72 | 1 | 1,059.55 | -60.95 |
| 湖南省 | 2 | 232.43 | 2 | 567.85 | -59.07 |
| 陕西省 | 1 | 599.50 | 1 | 1,047.16 | -42.75 |
| 海南省 | 1 | 495.35 | 1 | 908.32 | -45.47 |
| 辽宁省 | 2 | -96.81 | 2 | 557.76 | -117.36 |
| 吉林省 | 1 | 85.62 | 1 | 629.36 | -86.40 |
| 山西省 | 1 | 91.59 | 1 | 619.14 | -85.21 |
| 福建省 | 3 | -227.79 | 3 | 434.81 | -152.39 |
| 贵州省 | 2 | 352.45 | 2 | 677.87 | -48.01 |
| 山东省 | 3 | -379.51 | 3 | 148.69 | -355.24 |
| 河南省 | 1 | 98.82 | 1 | 321.11 | -69.23 |
| 广西省 | 2 | 263.34 | 1 | 468.27 | -43.76 |
| 天津市 | 1 | 91.28 | 1 | 253.17 | -63.95 |
| 江西省 | 1 | -276.96 | 1 | -191.95 | 44.29 |
| 安徽省 | 1 | -349.75 | | | N/A |
| 河北省 | 1 | -101.61 | | | N/A |
| 营业部小计 | 122 | 25,476.82 | 117 | 69,351.94 | -58.24 |
| 公司本部及子公司 | | 101,054.39 | | 129,427.86 | -21.92 |
| 合计 | 122 | 126,531.21 | 117 | 198,779.80 | -36.34 |

(五)资产、负债情况分析

根据证监会3号令《客户交易结算资金管理办法》规定，证券公司不能动用客户交易结算资金，所以客户交易结算资金对证券公司的资产结构和负债结构没有影响，故以下分析数据剔除了资产项目“货币资金”和“结算备付金”中属于经纪业务客户的交易结算资金和负债项目中的“代理买卖证券款”。

1、资产构成及结构

单位：万元

| 地区 | 2012年末 | | 2011年末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 货币资金 | 307,051.50 | 7.82 | 284,853.74 | 11.35 |
| 结算备付金 | 672.97 | 0.02 | 7,149.55 | 0.28 |
| 货币资金+结算备付金小计 | 307,724.47 | 7.83 | 292,003.29 | 11.63 |
| 融出资金 | 369,512.84 | 9.41 | 263,964.43 | 10.52 |
| 融出证券 | 33,415.13 | 0.85 | 2,911.75 | 0.12 |
| 交易性金融资产 | 1,364,895.46 | 34.75 | 432,456.26 | 17.23 |
| 衍生金融资产 | 1,738.01 | 0.04 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 300,768.37 | 7.66 | - | - |
| 应收利息 | 27,158.73 | 0.69 | 27,746.62 | 1.11 |
| 应收股利 | 60.73 | - | 1.4 | - |
| 存出保证金 | 337,654.24 | 8.60 | 231,919.89 | 9.24 |
| 以上流动性资产小计 | 2,742,927.98 | 69.83 | 1,251,003.64 | 49.84 |
| 可供出售金融资产 | 776,338.66 | 19.76 | 839,185.97 | 33.44 |
| 长期股权投资 | 90,045.38 | 2.29 | 82,540.60 | 3.29 |
| 固定资产 | 101,168.87 | 2.58 | 103,944.44 | 4.14 |
| 无形资产 | 10,684.27 | 0.27 | 11,933.77 | 0.48 |
| 商誉 | 23,305.51 | 0.59 | 23,301.37 | 0.93 |
| 递延所得税资产 | 46,369.65 | 1.18 | 64,517.51 | 2.57 |
| 其他资产 | 137,037.77 | 3.49 | 133,450.85 | 5.32 |
| 非流动性资产小计 | 1,184,950.11 | 30.17 | 1,258,874.51 | 50.16 |
| 资产合计 | 3,927,878.09 | 100.00 | 2,509,878.15 | 100.00 |

2、负债构成及结构

单位：万元

| 负债项目 | 2012年末 | 2011年末 |
|---|---|---|
| 拆入资金 | 210,000.00 | |
| 卖出回购金融资产款 | 1,090,504.93 | 8 |
| 应付职工薪酬 | 21,598.55 | 35,603.83 |
| 应交税费 | 7,649.67 | 32,678.36 |
| 应付利息 | 1,492.06 | 287.82 |
| 递延所得税负债 | 8,645.18 | 67.49 |
| 其他负债 | 26,931.64 | 19,469.70 |
| 负债合计 | 1,366,822.03 | 88,115.20 |

2012年末，公司自有现金流充裕，资产流动性好，变现能力强，资产质量优良，对各项存在减值情形的资产已按照会计准则的规定谨慎地提取了减值准备。公司具有很强的偿债能力，不存在债务偿还风险。

截至2012年12月31日，公司总股本34.18亿元，归属于上市公司股东的净资产221.72亿元，母公司净资本131.16亿元，净资本与净资产的比例（母公司）60.21%，各项风险控制指标符合《证券公司管理办法》和《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

六)比较财务报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位：元

| 项目 | 2012年末 | 2011年末 | 增减(%) | 变动的主要原因 |
|---|---|---|---|---|
| 融出资金 | 3,695,128,398.90 | 2,639,644,347.88 | 39.99 | 融资规模增加 |
| 融出证券 | 334,151,337.19 | 29,117,497.94 | 1047.60 | 融券规模增加 |
| 交易性金融资产 | 13,648,954,622.30 | 4,324,562,626.63 | 215.61 | 交易性金融资产规模增加 |
| 衍生金融资产 | 17,380,073.99 | - | N/A | 报告期新增利率互换业务 |
| 买入返售金融资产 | 3,007,683,649.60 | - | N/A | 买入返售金融资产规模增加 |
| 应收股利 | 607,306.40 | 13,988.50 | 4241.47 | 应收取的股利增加 |
| 存出保证金 | 3,376,542,424.34 | 2,319,198,938.59 | 45.59 | 期货交易保证金增加 |
| 拆入资金 | 2,100,000,000.00 | - | N/A | 转融通融入资金 |
| 卖出回购金融资产款 | 10,905,049,302.02 | 80,000.00 | N/A | 卖出回购金融资产增加 |
| 应付职工薪酬 | 215,985,513.64 | 356,038,275.07 | -39.34 | 支付职工薪酬 |
| 应交税费 | 76,496,662.79 | 326,783,616.43 | -76.59 | 收入减少导致应交税费减少 |
| 应付利息 | 14,920,581.45 | 2,878,285.20 | 418.38 | 应支付的利息增加 |
| 递延所得税负债 | 86,451,840.59 | 674,935.85 | 12708.90 | 持有的金融工具期末公允价值上升 |
| 项目 | 2012年度 | 2011年度 | 增减(%) | 变动的主要原因 |
| 证券承销业务净收入 | 241,737,693.80 | 698,367,743.65 | -65.39 | 证券承销业务规模下降 |
| 公允价值变动收益 | 285,408,775.49 | -259,301,992.14 | N/A | 交易性金融资产公允价值上升 |
| 汇兑收益 | 2,215,800.77 | -3,597,682.31 | N/A | 汇率变动影响 |
| 资产减值损失 | 8,327,357.64 | 148,611,499.64 | -94.40 | 上年计提的可供出售金融资产减值损失 |
| 营业外支出 | 5,168,712.18 | 3,589,696.93 | 43.99 | 处置固定资产净损失增加 |
| 所得税费用 | 326,984,892.04 | 498,078,645.04 | -34.35 | 利润减少导致相应所得税费用下降 |
| 其他综合收益 | 590,291,004.44 | -1,450,898,986.87 | N/A | 可供出售金融资产的公允价值变动影响 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,247,705,172.63 | -17,378,922,375.50 | N/A | 客户交易结算资金及回购业务资金增加 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -920,189,198.57 | -3,015,374,033.89 | N/A | 偿外子公司上年度偿还债务较多 |

(七)核心竞争力分析

公司秉承“提升客户价值、造就员工未来”的核心价值观和“诚信、专业、卓越、共享”的经营理念，积极投身于国内外资本市场，各项业务迅速发展，在两因证券承销、证券经纪、资产管理、证券投资、基金管理、财务顾问、投资咨询等传统业务优势的同时，全方位挖掘定向理财、融资融券、股指期货、策略投资等创新业务，业务规模及主要营业指标居国内证券公司前列，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一。

2012年4月证券公司创新发展研讨会之后，监管层自上而下积极推进制度创新、业务创新，行业创新加快发展，各项创新政策逐步兑现，公司一方面积极参与监管部门主导的创新试点项目，另一方面瞄准区域、精心准备，积极申报具有公司特色的自主研发创新产品，部分创新业务取得了业内领先优势。报告期内，获得了转融通首批业务试点和上交所约定购回证券交易业务试点资格；在业内首家取得了客户证券资金消费支付创新业务试点资格并上线运行，目前已在上海、北京、宁波和深圳等地区39家试点营业部启动实施，二期项目正在积极推进中；在上海辖区内首家开展利率互换业务；公司还获得了银行间市场非金融企业债务融资工具主承销业务、私募基金综合托管业务、权益类证券收益互换业务以及代销金融产品业务资格，成功发行了百个中小企业私募债项目，成功发行了第一支定向票据产品，期权仿真交易取得上交所首家直连做市商通道，券商分级资产管理计划首批申报后已转为常规业务。

公司重点推进的自主创新项目复杂交易平台系列、客户证券资金消费支付二期、资产托管业务平台、双币平行并购基金、股票质押融资产品、柜台交易市场平台、跨境套利产品及陆港通业务等得到监管部门的充分肯定。

(八)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，由公司全资子公司光大资本投资有限公司完成3个股权投资项目，合计17,150万元。

报告期内，本公司控股子公司光大证券（国际）有限公司下属子公司中国光大证券国际有限公司出资人民币68万元购买宝顺有限公司100%的股权，并将宝顺有限公司纳入合并报表范围。

截至报告期末，公司共持有光大证券（国际）有限公司下属子公司中国光大证券国际有限公司出资人民币68万元购买宝顺有限公司100%的股权，并将宝顺有限公司纳入合并报表范围。

2、持有其他上市公司股权、参股金融企业股权等投资情况

(1)证券投资情况

单位：元

| 序号 | 证券品种 | 证券代码 | 证券简称 | 最初投资成本(元) | 持有数量(股) | 期末账面值(元) | 占期末证券投资比例(%) | 报告期损益(元) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 基金 | 019125 | 天成货币B | 730,000,000.00 | 730,000,000.00 | 730,000,000.00 | 4.24 | 575,863.21 |
| 2 | 债券 | 110015 | 石化转债 | 548,570,965.37 | 5,389,990.00 | 557,271,066.10 | 3.23 | -3,043,991.69 |
| 3 | 债券 | 1282549 | 12中电子MTN1 | 480,351,009.18 | 4,800,000.00 | 480,985,920.00 | 2.79 | 1,217,603.96 |
| 4 | 债券 | 113003 | 重工转债 | 398,228,515.01 | 3,822,120.00 | 405,182,941.20 | 2.35 | 2,658,587.40 |
| 5 | 债券 | 110018 | 国电转债 | 381,558,190.68 | 3,417,210.00 | 385,427,115.90 | 2.24 | -649,023.42 |
| 6 | 债券 | 120419 | 12农发19 | 319,864,408.10 | 3,200,000.00 | 320,056,640.00 | 1.86 | 379,596.21 |
| 7 | 债券 | 113002 | 工行转债 | 240,621,958.62 | 2,275,160.00 | 249,858,071.20 | 1.45 | -10,262,862.24 |
| 8 | 债券 | 1282492 | 12铜有色MTN1 | 241,840,626.77 | 2,400,000.00 | 242,104,560.00 | 1.41 | 1,659,300.56 |
| 9 | 债券 | 120418 | 12农发18 | 219,819,497.54 | 2,200,000.00 | 219,034,640.00 | 1.27 | -423,068.23 |
| 10 | 债券 | 120243 | 12国开43 | 199,729,350.68 | 2,000,000.00 | 199,940,600.00 | 1.16 | 1,298,597.26 |
| 期末持有的其他证券投资 | | | | 12,417,172,193.81 | \ | 12,705,780,347.36 | 77.03 | 598,946,770.06 |
| 报告期已出售证券投资损益 | | | | \ | \ | \ | \ | 236,639,566.81 |
| 合计 | | | | 16,177,756,715.76 | \ | 16,495,641,901.76 | 100 | 828,996,939.89 |

注：

1、本表要求填列公司在长期股权投资、可供出售金融资产中核算的持有其他上市公司股权情况：

2、报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

3)持有非上市金融企业股权情况

| 序号 | 最初投资成本(元) | 持有数量(股) | 占该公司股权比例(%) | 本期投资金额(元) | 期末账面值(元) | 报告期损益(元) | 报告期所有者权益变动(元) | 会计核算科目 | 股份来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国泰君安证券股份有限公司 | 274,235,000 | 20,000,000 | 0.33 | - | 274,235,0000 | - | - | 长期股权投资 | 产权交易所竞买 |
| 大成基金管理有限公司 | 25,000,000 | 50,000,000 | 25 | - | 50,000,000 | 59,500,000 | 59,500,000 | 长期股权投资 | 发起设立 |
| 合计 | 299,235,000 | 70,000,000 | | - | 2,792,350,000 | 59,500,000 | 59,500,000 | | |

注：

1、金融企业包括商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、期货公司等；

2、期末账面价值应当扣除已计提的减值准备；

3、报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

4)买卖其他上市公司股份的情况

| 买卖方向 | 期初股份数量(股) | 报告期买入股份数量(股) | 报告期卖出股份数量(股) | 期末股份数量(股) | 产生的投资收益(元) |
|---|---|---|---|---|---|
| 买入 | 3,688,176 | 3,401,445 | 73,221,287.50 | - | - |
| 卖出 | | | 7,089,621 | 92,133,716.95 | - | 18,912,429.45 |

注：报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额18,912,429.45元。

3、委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

单位：元

| 期初余额 | 本期发生额 | 实际收回本金金额 | 期末余额 |
|---|---|---|---|
| 230,000,000.00 | 2,201,097,267.60 | 2,430,000,000.00 | 1,097,267.60 |

委托理财产品情况

单位：元

| 合作方名称 | 产品类型 | 金额 | 起始日期 | 终止日期 | 报酬确定方式 | 预计收益 | 实际收回本金金额 | 实际获得收益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 农银汇理基金 | 专户理财 | 1,097,266.60 | 2012-7-19 | 2013-7-18 | 净值 | -499,256.30 | - | - |

(2)其他投资理财及衍生品投资情况

单位：元

| 合作方名称 | 资金来源 | 签约方 | 投资份额 | 投资期限 | 产品类型 | 预计收益 | 投资盈亏 | 是否涉诉 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 利率互换 | 自有 | 金融企业 | - | 9个月-5年 | 衍生金融工具 | 17,380,073.99 | 17,380,073.99 | 否 |
| 股指期货 | 自有 | 无 | 4824张 | 1年内 | 衍生金融工具 | N/A | -225,034,070.62 | 否 |

注：公司开展套期保值业务作为套期工具使用，预计收益应和被套期项目盈亏合并评价。

4、主要子公司、参股公司经营情况

1)光大期货有限公司，成立于1993年4月8日，注册资本为60,000万元，为公司全资子公司。经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪。

截止2012年12月31日，光大期货拥有注册资本金552,353万元，净资产69,749万元，全年实现净利润8,173万元。

2)光大资本投资有限公司，成立于2008年11月7日，注册资本为200,000万元，为公司全资子公司。经营范围为：股权投资，投资咨询业经营涉及行政许可的，凭许可证经营)。

截止2012年12月31日，光大资本总资产208,587万元，净资产206,277万元，全年实现净利润2,042万元。

3)光大保德信基金管理有限公司，成立于2004年4月22日，注