宁波波导股份有限公司

【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	波导股份	股票代码	600130
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	马思甜	陈新华	
电话	0574-88918855	0574-88918855	
传真	0574-88929054	0574-88929054	
电子信箱	birdzq@chinabird.com	birdzq@chinabird.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	963,577,577.42	943,407,715.35	2.14
归属于上市公司股东的净资产	781,698,968.75	756,072,100.51	3.39
	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	-40,276,430.51	16,278,926.29	-347.41
营业收入	625,607,165.43	426,710,181.40	46.61
归属于上市公司股东的净利润	25,539,003.18	38,599,290.98	-33.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,931,839.78	21,723,683.68	-86.5
加权平均净资产收益率(%)	3.320	5.461	减少2.141个百分点
基本每股收益(元/股)	0.033	0.050	-34.00
稀释每股收益(元/股)	0.033	0.050	-34.00

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数	61,017

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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
宁波电子信息集团有限公司	境内非国有法人	21.71	166,752,000	0	质押 166,752,000
波导科技集团股份有限公司	境内非国有法人	16.4	125,946,400	0	质押 60,000,000
奉化市大桥镇资产经营总公司	未知	0.93	7,176,328	0	
重庆国际信托有限公司-新泉结构化证券投资集合资金信托计划	未知	0.41	3,152,798	0	
刘菊芳	未知	0.39	2,978,864	0	
章小丰	未知	0.34	2,601,987	0	
卢金红	未知	0.31	2,394,100	0	
中国电子进出口宁波有限公司	未知	0.31	2,377,400	0	
施建荣	未知	0.28	2,148,639	0	
胡国忠	未知	0.27	2,091,258	0	

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

报告期内,公司抓住智能手机销量快速上升的市场机遇,通过增加销售队伍建设投入和加大与运营商的合作力度,大幅度提高智能手机产品的销售数量。公司上半年实现销售收入62,560.72万元,较上年同期增长46.61%;

报告期内,手机市场竞争进一步加剧,公司主打的低端智能机面临的价格战压力更大,加之个别关键元器件由于供应紧张而快速涨价,导致公司主营业务毛利率与去年同期相比明显下降。公司上半年实现营业利润1,595.33万元,较上年同期减少1,870.99万元,降幅53.98%;

报告期内,公司严格控制费用支出,努力提高资产运营效率,采取多种措施减少主营业务盈利下降的影响,想方设法为股东创造更大的效益。公司上半年实现归属于母公司股东的净利润2,553.90万元,较上年度减少1,306.03万元,减少33.84%。

下半年,公司预计主营业务盈利状况将会好于上半年,因为随着公司新投资的生产和检测设备投入使用、公司的手机生产能力和整体运营能力会得到进一步的提升;公司还将密切关注政策及市场的变化,提高适应市场快速变化的能力,在努力提高资金使用效率、谋取投资回报的同时,提高风险防范意识和风险处置能力。

3.1主营业务分析

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	625,607,165.43	426,710,181.40	46.61
营业成本	570,320,804.33	344,519,670.37	65.54
销售费用	5,619,565.38	3,369,367.77	66.78
管理费用	35,140,834.13	44,432,995.16	-20.91
财务费用	-1,458,697.45	-2,126,010.85	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-40,276,430.51	16,278,926.29	-347.41
投资活动产生的现金流量净额	-139,615,900.13	12,946,936.85	-1,178.37
筹资活动产生的现金流量净额	-44,358.54	-8,774,757.51	不适用
研发支出	20,493,205.49	30,360,766.78	-32.5

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

①主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
手机及配件	573,884,930.32	535,340,935.53	6.72	55.35	74.52	减少10.25个百分点
软件及技术服务收入	21,927,780.97	8,627,295.21	60.66	-14.08	-37.58	增加14.81个百分点

②主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
境内	312,571,161.42	325.36
境外	283,241,549.87	-11.89

3.3 核心竞争力分析

报告期内,公司核心竞争力未发生重要变化。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比,公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述。

董事长:徐立华

宁波波导股份有限公司

2013年8月23日

北京首都旅游股份有限公司

【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	首旅股份	股票代码	600258
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	段中鹏	李欣	
电话	(010)66014466-2446	(010)66014466-3841	
传真	(010)66019471	(010)66019471	
电子信箱	dzpxx@sohu.com	lix@bct2002.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	2,080,249,432.76	2,255,545,774.28	-7.77
归属于上市公司股东的净资产	1,001,872,938.99	1,008,704,762.23	-0.68
	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	82,788,907.68	126,633,635.21	-34.62
营业收入	1,435,687,625.56	1,419,666,216.54	1.13
归属于上市公司股东的净利润	66,336,464.79	67,326,203.10	-1.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	65,109,384.48	70,225,369.05	-7.29
加权平均净资产收益率(%)	6.58	6.26	增加0.32个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2867	0.2910	-1.47
稀释每股收益(元/股)			不适用

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

	28,945				
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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
北京首都旅游集团有限责任公司	国有法人	60.12	139,108,056	0	无
信达证券股份有限公司	其他	0.91	2,096,265	0	未知
中国对外经济贸易信托有限公司-昀沣证券投资集合资金信托计划	其他	0.53	1,230,000	0	未知
刘志刚	其他	0.36	823,067	0	未知
全国社保基金六零四组合	其他	0.31	721,898	0	未知
中国银行-华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	其他	0.25	583,853	0	未知
刘砚	其他	0.24	570,000	0	未知
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.20	473,558	0	未知
北京日新经贸发展有限责任公司	其他	0.19	448,500	0	未知
陕西润芳城房地产开发有限公司	其他	0.18	423,000	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东首旅集团与上述其他流通股股东不存在关联关系。				

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

2013年上半年,公司实现营业收入14.36亿元,较上年同期增长1.13%。对公司营业收入贡献前三名的行业是:旅游服务、酒店运营、景区运营,营业收入分别为9.45亿元、2.02亿元、1.99亿元;贡献率依次为65.82%、14.06%、13.87%。

2013年上半年,公司实现利润总额1.04亿元,较上年同期下降10.17%。对公司利润总额贡献前三名的行业是:景区运营、酒店运营和酒店管理,实现利润分别为6,815.78万元、2,703.91万元、1,643.16万元,贡献率依次为65.74%、26.08%、15.85%。

2013年上半年,公司实现归属母公司净利润6,634万元,较上年同期下降1.47%;实现每股收益0.2867元,较上年同期减少0.0043元/股,下降了1.47%;实现加权平均净资产收益率6.58%,较上年同期增加0.32个百分点。

公司各行业经营情况:

(一)酒店运营

2013年上半年公司酒店运营板块受市场因素影响,经营业绩出现下滑,实现营业收入2.02亿元,较上年同期下降8.87%;实现利润总额2,703.91万元,较上年同期下降36.89%。

其中,民旅饭店实现营业收入8,333.33万元,较上年同期下降15.39%;实现利润总额1,639.92万元,较上年同期下降39.33%;平均房价721.39元,出租率69.08%。

京伦饭店实现营业收入7,209.48万元,较上年同期下降5.49%;实现利润总额715.23万元,较上年同期下降38.81%;平均房价598.27元,出租率66.38%。

前门饭店实现营业收入3,708.69万元,较上年同期下降5.64%;实现利润总额-359.07万元,较上年同期减少312万元;平均房价423.86元,出租率61.59%。

(二)旅店管理

2013年上半年公司酒店管理板块实现营业收入8,978.29万元,较上年同期下降4.23%;实现利润总额754.29万元,较上年同期增长20.7%。

首旅酒店实现营业收入1,095.60万元,较上年同期增长0.53%;实现利润总额669.16万元,较上年同期增长10.55%。

欣燕都实现营业收入6,150.09万元,较上年同期下降8.46%;实现利润总额219.71万元,较上年同期增长16.40%。

(三)景区运营

2013年上半年南山公司经营呈现小幅增长态势,持续待游客226万人,较上年同期增长5.48%;实现营业收入1.99亿元,较上年同期增长5.79%,其中实现门票收入0.98亿元,较上年同期增长15.58%;实现利润6,815.78万元,较上年同期增长7.80%。随着别墅群、一期花园客房、二期会馆的装修改造工程陆续完工,南山景区未来逐渐加大过夜游客的开发力度,做好坚励旅游等高端团队的销售工作,使景区的客房、餐饮会议综合销售再上一个台阶,全面提升景区入均消费。同时南山景区本年内要完成上海世博会尼泊尔馆迁入工程,做好尼泊尔馆前期宣传推广。

(四)旅游服务

2013年上半年旅行社板块实现营业收入9.45亿元,较上年同期增长5%;实现利润总额-469.81万元,较上年同期减少473万元,主要系综合毛利下降和对参股企业投资亏损增加所致。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

会计估计变更事项原因:鉴于技术进步、产品更新换代加速以及业务的变化,根据《企业会计准则》的要求,为使会计信息更科学地反映公司财务状况和经营成果,公司从2013年1月1日调整固定资产折旧年限、应收款项坏账准备两项会计估计,同时细化固定资产分类。

会计估计变更事项的财务影响:上述两项会计估计变更共计减少本报告期利润804万元,其中:固定资产细化分类及折旧年限调整减少当期利润907万元,应收款项组合类型及坏账计提比例调整增加当期利润103万元。

会计估计变更事项内容:根据2013年1月29日首旅股份董事会决议,本公司从2013年1月1日起细化固定资产分类,同时调整固定资产折旧年限、应收款项坏账准备两项会计估计。

①固定资产分类及折旧年限调整情况

原分类及折旧年限		新分类及折旧年限	
固定资产类别	原折旧年限(年)	固定资产类别	新折旧年限(年)
房屋及建筑物	5-40	房屋及建筑物	5-40
		其中:房屋建筑物	40
		室外景观、钢架建筑	30
		简易房、构筑物	5
		固定资产装修	按受益期
机器设备	11	机器设备	10
运输设备	9	运输设备	8
电器及影视设备	6	电器及影视设备	5
家具设备	6-10	家具设备	5
		厨房设备	5
文体娱乐设备	10	文体娱乐设备	5
其他设备	6	其他设备	5

②应收款项组合类型调整情况

原分类及折旧年限			新应收款项组合类型		
组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法	组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法	账龄组合	账龄状态	账龄分析法
关联组合	合并范围内关联关系	不计提	关联组合	合并范围内及受同一最终控制人控制之受托管理企业	不计提
?	?	?	信用卡组合	款项性质	不计提
?	?	?	保证金组合	款项性质	不计提

③应收款项账龄组合坏账准备计提比例调整情况

原计提比例		新计提比例		
账龄	应收款项计提比例%	组合类型	应收款项计提比例%	
1年以内(含1年)	5	1年以内(含1年)	5	
1至2年	10	1至2年	10	
2至3年	15	2至3年	15	
3年以上	20	3至4年	30	
		4至5年	60	
		5年以上	100	

董事长:张润钢

北京首都旅游股份有限公司

2013年8月23日

西南证券股份有限公司

【2013】半年度报告摘要

1.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	西南证券	股票代码	600369
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	徐鸣镝	王致贤	
电 话	023-63786433	023-63786433	
传 真	023-63786477	023-63786477	
电子信箱	xmd@swsc.com.cn	wzx@swsc.com.cn	

2.主要财务数据和股东变化

2.1主要财务数据

2.1.1 主要会计数据

单位:人民币元

主要会计数据	2013年1-6月	2012年1-6月	本期比上年同期增减(%)
营业收入	773,598,819.04	705,423,269.84	9.66
营业支出	438,951,206.23	351,098,159.46	25.02
营业利润	334,647,612.81	354,325,110.38	-5.55
利润总额	335,462,478.78	355,255+,620.37	-5.57
归属于上市公司股东的净利润	304,333,950.76	282,383,726.82	7.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	303,722,801.29	281,685,844.33	7.82
经营活动产生的现金流量净额	1,383,774,034.23	-1,018,598,031.02	—
	2013年6月30日	2012年6月30日	本期比上年度期末增减(%)
总资产	21,245,053,733.09	17,256,713,201.35	23.11
归属于上市公司股东的净资产	10,476,170,390.02	10,404,770,859.25	0.69
股本	2,322,554,562.00	2,322,554,562.00	0.00

2.1.2 主要财务指标

主要财务指标	2013年1-6月	2012年1-6月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.13	0.12	8.33
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.12	8.33
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.13	0.12	8.33
全面摊薄净资产收益率(%)	2.88	2.79	增加0.09个百分点
加权平均净资产收益率(%)	2.88	2.79	增加0.09个百分点
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率(%)	2.88	2.78	增加0.1个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.88	2.78	增加0.1个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.60	-0.44	-
	2013年6月30日	2012年6月30日	本期比上年度期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产(元/股)	4.51	4.48	0.67
资产负债率(%)	35.38	16.88	增加18.50个百分点

2.2 前10 名股东持股情况表

2.2.1 报告期末股东总数

报告期末股东总数为60,215户。

2.2.2 前十名股东持股情况

单位:股

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况
1	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	国有法人	40.45	939,536,796	-	680,686,494	质押 469,768,299
2	中国建银投资有限责任公司	国有法人	7.07	164,213,506	-	-	-
3	重庆国际信托有限公司	境内非国有法人	5.01	116,398,087	-	-	质押 95,538,144
4	重庆市城市建设投资(集团)有限公司	国有法人	4.46	103,510,130	474,330	-	-
5	重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	国有法人	4.31	100,000,000	-	-	质押 50,000,000
6	重庆国创投资管理有限公司	国有法人	3.79	88,000,000	-	-	质押 85,000,000
7	重庆市水利投资(集团)有限公司	国有法人	2.15	50,000,000	-	-	-
8	重庆高速公路集团有限公司	国有法人	2.15	50,000,000	-	-	-
9	重庆市水务资产经营有限公司	国有法人	2.15	49,929,382	25,200	-	-
10	海南珠江控股股份有限公司	境内非国有法人	1.28	29,750,000	-	-	质押 29,750,000

注:截至本报告期末,上述股东中,重庆市水务资产经营有限公司持有重庆国际信托有限公司2.18%的股份,除此之外,公司未知其股东之间的关联关系或一致行动人关系。

3.管理层讨论与分析

2013年上半年,全球经济复苏依然艰难,中国经济面临错综复杂的外部环境,增长速度有所放缓,转型力度持续加大,受流动性波动等负面因素影响,证券市场在交易和投资水平缓慢回升的过程中仍持续震荡。随着金融体制改革的不断深化,证券行业改革创新逐渐由业务层面向基础功能和基础制度层面深入,行业转型发展的制度环境进一步改善,业务创新进一步加快,盈利模式进一步优化。2013年上半年,114家证券公司实现营业收入786.25亿元,同比增长14%。其中,融资融券和资产管理业务收入同比分别增长210%和176%,占总收入比例也由2012年的4.1%和2.1%大幅提升至8.5%和3.7%。(数据来源:中国证券协会)。

今年以来,公司紧紧围绕年初市场定位,立足行业发展趋势,进一步厚植了发展思路,以服务实体经济为基本导向,不断拓展和强化资本中介功能,积极完善战略布局,全面推动业务转型和创新发展。

一方面,公司深耕重庆本地市场,通过与重庆多个区县建立战略合作关系,深化与各区县在金融服务及提速资源城的合作,期推地方经济发展。此外,公司还利用西证股权投资有限公司(以下简称"西证投资公司"或"西证创新投资有限公司")作为投资控股、融资服务和直接投资平台,通过设立产证基金引导社会资本,加大投资实体项目,服务实体经济的力度。与此同时,公司正加速推动香港子公司设立和西南期货经纪有限公司(以下简称"西南期货")全资收购,以期搭建海外业务平台,进军期货市场,完善金融服务功能。另一方面,为支撑公司战略布局,提升资本实力和抗风险能力,公司于年初启动了再融资工作,在股东大力支持下,正积极有序的推进相关申报工作。此外,公司还利用短期融资券等多种方式补充资金,不断提升资金运作能力,助推创新业务发展。

随着战略布局的稳步推进,公司综合业务平台建设已初见成效,为公司持续健康发展提供了有力保障。报告期内,公司继续保持行业A类券商评级,经营业绩平稳增长,实现营业收入7.74亿元,同比增长9.66%;净利润3.08亿元,同比增长9.14%。截至2013年6月30日,公司资产总额212亿元,净资产106亿元,母公司净资本64.93亿元;每股收益0.13元,加权净资产收益率为2.88%。

3.1 经营情况分析

3.1.1 主营业务分析

单位:人民币元

业务类别	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(%)
证券经纪业务	364,691,258.75	167,674,012.74	54.02	34.00	22.54	增长4.30个百分点
投资银行业务	123,354,096.93	137,122,924.78	-11.16	11.98	52.44	下降29.50个百分点
资产管理业务	31,727,410.57	11,077,754.33	65.08	98.28	44.15	增长13.11个百分点
证券自营业务	133,042,979.26	39,881,189.28	70.02	-42.86	492.69	下降27.09个百分点

①期货经纪业务(含境内融券业务)

2013年以来,公司经纪业务继续大力推动创新转型工作,在信用交易、机构业务、财富管理等创新业务方面进行了探索,努力实现传统通道业务稳健化和创新业务多元化的发展思路。公司积极推进营业网点建设,已完成重庆秀山等4家证券营业部的筹建开业,并获准新设重庆长江滨江路证券营业部等6家证券营业部,有望于年内完成筹建工作。公司坚守合规底线,以优化营业部架构、规范人事管理、强化考核培训为手段,力求在创新业务上取得突破,带动营业网点转型发展,进一步推进营业部综合业务平台建设。此外,公司还成功获得代销金融产品业务资格,有序推进金融产品销售系统建设。

报告期内,公司经纪业务实现营业收入3.65亿元,营业利润1.97亿元,同比分别增长34.00%和45.59%;共完成股票基金交易量3,339.76亿元,同比增长21.93%;股票基金市场份额0.7646%,基本保持去年同期水平;市场交易排名32位,较去年的34位上升2名,数据来源:沪深证券交易所网站);客户流通资产同比提升11.44%,客户权益同比增长1.76%。同时,公司大力发展机构业务和信用交易业务,战略客户数量同比增长11.03%,战略客户总资产同比提升18.84%;信用交易业务步入高速增长期,业务收入合计突破1亿元,占经纪业务总收入比例较去年同期大幅提高,多项业务指标显著增长,整体呈现快速上升的良好势头。其中,融资融券业务实现收入8,437万元,同比大幅增长165%;约定购回业务实现收入2,130万元。

代理买卖证券情况

单位:人民币元亿元

证券种类	2013年上半年 交易金额	2013年上半年市场份额(%)	2012年交易金额	2012年市场份额(%)
股票基金	3,339.76	0.76	5,030.2	0.78
权证	-	-	-	-
债券	1,228.50	0.24	1,460.67	0.19

②股权投行业务

2013年上半年,在资本市场持续低迷和监管力度加大的形势下,公司投资银行业务抓住综合业务平台建设契机,凭借大投行运作优势,优化业务品种、调整业务模式,加大并购业务和债券业务的开发力度,提高质量控制水平,增强风险控制意识,整体经营业绩稳定。报告期内,投行业务实现营业收入1.23亿元,同比增长11.98%,营业利润-0.14亿元,同比下降168.14%。投行业务完成非公开发行项目2个、融资总额13.70亿元;完成债券发行项目5个、融资总额95.00亿元;完成资产证券化项目1个;已通过中国证监会审核过会待发行IPO项目2个。与此同时,公司投行业务加快业务创新力度,不断开发新业务品种,成功参与市场首只商业银行减记二级资本债—商海农商行减记二级资本债的承销工作,并开展信用证应收资产理业务和券商股权质押回购等多项新业务。

③证券自营业务

2013年上半年,股市场年初延续盘势,但上证指数在冲高至2445点后逐步回落,6月以来市场行情出现大幅向下调整,上证指数一度跌至1849点,最终收于1979点。在股票市场和债券市场大幅震荡的不利情形下,公司证券自营业务主动调整投资规模,通过优化传统方向性投资、量化投资和固定收益投资三块业务的资金配置,大幅提升了自营业务的抗风险能力;通过合理使用股指期货,利率互换及股指回购等衍生工具,加大量化投资和固定收益投资力度,实现较好收益。在同期沪深300指数下跌-12.78%的不利条件下,公司证券自营业务整体组合仍保持盈利。报告期内,公司证券自营业务实现营业收入1.33亿元,同比下降42.86%;营业利润0.93亿元,同比下降58.80%。

④资产管理业务

2013年以来,监管机构陆续出台多项政策规范金融机构资产管理业务,资产证券化业务的试点转常规和公募基金业务的启动,为券商资管业务带来了更多发展空间。在监管政策"红利"的驱动下,资管业务规模继续快速扩张,创新型业务和产品不断推出,但业务规模增长过度依赖政动管理型通道类业务的模式依然延续。截至2013年6月30日,证券公司资产管理业务受托管理资金本金总额3,42万亿元,较2012年底的1,89万亿元增长81%,以通道为核心的定向资管业务规模仍占管理总规模的近90%。(数据来源:中国证券协会)。在此背景下,公司资产管理业务紧跟行业发展趋势,围绕服务实体经济的主线,大力开展创新业务,从组织架构、业务流程、风险控制等方面着手,全力搭建统一合规风险管理体系面向公司各业务板块的开放型资管业务平台。2013年上半年,公司新设资管综合业务部负责资产管理业务的合规风控和后续管理,建立了业务部门、资管综合业务部、公司合规风控部门三个层级的风险控制与质量管理体系;同时,新设资管上海部,并积极筹建资管北京机构资管总部部,全力拓展业务范围。

2013年上半年,公司资管业务平台建设初见收效,先后成功发行了公司第一只保证金管理产品双喜增利、第一只创新型小集合产品汇盈1号,并成功获得了受托管理保险资金业务资格。报告期内,公司资产管理业务实现营业收入0.32亿元,同比增长98.28%,营业利润0.21亿元,同比增长148.30%。

⑤其他创新业务

2013年以来,公司紧跟行业创新步伐,坚持业务发展与风险控制并重的原则,整合资源、积极布局,全面展开创新业务。报告期内,公司成功设立了全资子公司——西证创新公司;该子公司通过控股重庆西证融富股权投资基金管理有限公司,搭建投融资平台,以产业基金投资的形式支持地方经济和实体企业的发展,取得了初步成效。此外,公司场外交易业务加强新三板和重庆OTC项目的调研、储备和开发,顺利获得全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格,成功完成首单重庆股份转让中心有限责任公司(以下简称重庆股份转让中心"旺牌项目。公司控股的重庆股份转让中心积极推动各项创新业务快速发展,着手实施流联交易商制度,并成功获得机券资格全资设立。

3.1.2 盈利能力分析

①收入情况

报告期内,公司实现营业收入7.74亿元,同比增长9.66%。其中,证券经纪、投资银行、资产管理和证券自营四项主营业务收入占公司总收入比例分别为47.14%、15.95%、4.10%、17.20%。

从收入构成看,证券经纪和资产管理业务收入增长是推动上半年公司营业收增长的主要原因。报告期内,公司证券经纪业务在信用交易、机构业务、财富管理等创新业务方面积极探索,实现营业收入3.65亿元,同比增长34.00%,对公司营业收入增长起到了支撑作用;资管业务收入虽在公司营业收入中占比不大,但其根据公司发展战略,加大业务创新,取得了营业收入同比增长98.28%的显著成绩,对公司营业收入的增加也具有一定的贡献意义。而受市场的持续低迷和监管政策的影响,公司证券自营业务收入下降42.86%,在一定程度上减少了公司营业收入的增幅。

②成本情况

单位:人民币万元

业务类别	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
证券经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加	16,767.40	38.20	13,683.17	38.97	22.54
投资银行业务	业务及管理费、营业税金及附加	13,712.29	31.24	8,995.48	25.62	52.44
资产管理业务	业务及管理费、营业税金及附加	1,107.78	2.52	768.51	2.19	44.15
证券自营业务	业务及管理费、营业税金及附加	3,988.12	9.09	672.88	1.92	492.69

③期用情况

2013年上半年,业务及管理费为38.857.06 万元,较2012年上半年同比增加22.98%。

④现金流情况

报告期内,公司现金及等价物净增加额为1.44亿元。具体分析如下:

1.经营活动产生的现金净流入为13.84亿元,主要流入项目为:收取利息、手续费及佣金的现金7.81亿元、拆入资金4亿元、回购业务资金净增加额41.92亿元,收到其他与经营活动有关的现金2.58亿元;主要流出项目为:处置交易性金融资产净减少额27.67亿元,支付利息、手续费及佣金的现金2.24亿元,支付给职工以及为职工支付的现金3.6亿元,支付的各项税费1.11亿元,支付的其他与经营活动有关的现金7.85亿元。(主要系本期融资金6.88亿元所致)。

2.投资活动产生的现金净流出为11.54亿元,主要流入项目为:收回投资收到的现金 1.28亿元,取得投资收益收到的现金0.06亿元。主要流出项目为:投资支付现金12.82亿元(主要系可供出售金融资产投资增加所致)、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金0.05亿元。

3.筹资活动产生的现金净流出为0.85亿元,主要系支付股东红利1.08亿元的影响。

3.1.3 核心竞争力分析

作为唯一一家注册地在重庆的证券公司,也是重庆唯一一家A股上市金融机构,公司将抓住西部大开发和重庆长江上游区域性金融中心建设的历史机遇,紧紧围绕和服务实体经济,充分发挥在业务拓展、兼并扩张等方面的区域优势,全力提升综合实力,切实将自身竞争优势转化为核心竞争力。

作为全国综合性券商,公司已基本实现牌照资质,正通过整合内部资源,全力建设综合业务平台,提升公司综合业务能力,培育核心竞争力。为此,公司持续优进投行、资管、经纪、自营等各业务板块协同合作,发挥投行业务在并购、再融资等业务的市场竞争优势,利用资管业务平台开发多样化产品,着力将资产证券化业务作为公司综合业务平台的前瞻和触角,满足客户需求。同时,公司还发挥全国首家券商控股区域股权交易中心的优势,发展海外业务,延伸客户服务;将所设创新公司和西证投资公司作为融资服务和直接投资平台,加大投资实体项目力度;积极筹建香港子公司,搭建海外业务平台;加快推进西南期货全资收购,拓展业务范围;此外,公司正在全力推进再融资工作,将进一步提升资本实力和抗风险能力;公司在持续增强自营、资管、直投业务投资能力的同时,正进一步加强合规风控、信息技术、人才队伍等中后台建设,以巩固提升公司核心竞争力。

3.1.4营业网点、营业利润的地区分部情况

①境内地区分部情况

单位:人民币元

地区	2013年1-6月		2012年1-6月		增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
北京	2	34,753,823.60	2	23,326,017.16	48.99
广东	3	21,829,103.19	3	23,453,476.67	-6.93
江苏	1	4,241,818.59	1	3,824,307.94	10.92
山东	1	3,599,492.66	1	3,235,575.36	11.25
山西	1	4,823,191.94	1	5,340,529.71	-9.69
上海	3	27,566,380.58	3	23,079,531.19	19.44
四川	1	13,915,308.47	1	12,241,574.53	13.67
云南	1	7,159,779.70	1	7,048,845.64	1.57
浙江	3	17,207,566.94	3	15,325,753.24	12.28
重庆	21	141,133,737.22	19	125,699,827.43	12.28
甘肃	1	4,573,309.94	1	3,784,398.57	20.85
青海	1	-	0	-	-
河北	2	6,899,416.36	1	4,034,567.39	71.01
湖南	1	1,463,281.76	1	1,014,198.04	44.28
福建	1	1,094,849.24	1	508,551.24	115.29
湖北	1	1,378,998.94	1	1,221,598.27	12.88
安徽	1	1,366,100.50	1	338,793.11	303.23
公司本部	—	480,592,659.41	—	451,945,724.35	6.34
合计	45	773,598,819.04	41	705,423,269.84	9.66

②营业利润地区分部情况

单位:人民币元

地区	2013年1-6月		2012年1-6月		增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
北京	2	20,801,256.16	2	12,198,390.03	70.52
广东	3	8,170,455.36	3	9,611,579.71	-14.99
江苏	1	702,825.43	1	943,502.88	-25.51
山东	1	1,034,205.92	1	666,836.35	55.09
山西	1	1,823,526.37	1	1,788,208.31	1.98
上海	3	13,045,371.26	3	10,929,516.53	19.36
四川	1	6,