长江证券股份有限公司

证券代码:000783　证券简称:长江证券　公告编号:2013-020

2012年度报告摘要

一、重要提示

(一)本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

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等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司董事长胡运钊先生、总会计师陈水元先生及财务总部主管熊雷鸣先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

(二)公司简介

股票简称	长江证券股份有限公司	股票代码	000783
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		
姓名	徐锦文		
电话	027-65799866		
传真	027-85481726		
电子邮箱	xujw@cjsc.com.cn		

二、主要财务数据和股东变化

(一)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□是　√否

单位：元

项目	2012年	2011年	本年比上年增减	2010年
总资产	31,269,393,216.30	28,662,055,686.03	9.10%	35,772,643,536.88
归属于上市公司股东的所有者权益	12,116,122,933.69	11,502,790,339.46	5.33%	9,528,602,947.85
经营活动产生的现金流量净额	-1,794,695,851.95	-11,183,366,394.86	83.95%	1,047,537,149.66
营业收入	2,286,081,502.18	1,863,518,770.19	22.68%	3,199,216,250.96
归属于上市公司股东的净利润	683,014,107.61	434,982,780.89	57.02%	1,282,992,638.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	632,263,439.19	347,039,818.72	82.19%	1,241,544,278.78
加权平均净资产收益率	5.79%	3.92%	增加1.87个百分点	13.69%
基本每股收益(元/股)	0.29	0.19	52.63%	0.59
稀释每股收益(元/股)	0.29	0.19	52.63%	0.59

(二)前十名股东持股情况表

2012年末股东总数	124,276	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数			137,502	
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(股)	持有有限售条件股份数量(股)	质押或冻结情况	
					股份状态	数量(股)
青岛海尔投资发展有限公司	境内非国有法人	14.72	348,944,054	0	质押	
					冻结	
湖北省能源集团有限公司	国有法人	10.69	253,421,229	0	质押	
					冻结	
上海海欣集团股份有限公司	境内非国有法人	7.05	167,100,000	0	质押	77,500,000
					冻结	
上海锦江国际酒店发展股份有限公司	国有法人	5.11	121,230,000	0	质押	
					冻结	
天津泰达投资控股有限公司	国有法人	4.78	113,384,875	0	质押	
					冻结	
广东粤财信托有限公司	境内非国有法人	3.62	85,846,588	0	质押	
					冻结	
中国葛洲坝集团股份有限公司	国有法人	2.99	70,939,576	0	质押	
					冻结	
中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.44	34,059,625	0	质押	
					冻结	
湖北日报传媒集团	国有法人	1.13	26,836,657	0	质押	
					冻结	
中国土产畜产进出口总公司	国有法人	1.04	24,697,785	0	质押	
					冻结	
上述股东关联关系或一致行动的说明	未发现上述股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。					

三、管理层讨论与分析

(一)报告期内经营情况回顾

2012年是《公司三年发展规划（2012-2014）》实施元年，根据董事会确定的发展战略和经营计划，公司顺应市场发展趋势，以客户为导向进行了多项改革，建立了市场化的运行机制，在坚持既定发展方针政策的前提下，确立了以创新发展为主题的战略方向，经营业绩、管理机制、服务品质、人才团队和品牌声誉均呈现出可喜的变化，各项业务进入良性发展轨道。2012年度，公司在证券公司分类评价中连续第四年获评A类A级，业绩增幅明显，经纪业务市场份额持续增长，自营业务保持稳健收益、承销保荐业务项目储备创新高，债券发行取得历史最好成绩，场外市场业务实现快速发展，研究实力稳定提升，国际业务发展趋势良好，创新业务顺利开展，业务合作和资源整合显现成效，风险控制和成本控制的有效性大大增强，管理水平不断提高。公司在行业内的地位逐步提升。

受国内外多重因素影响，2012年A股市场持续低迷。一级市场发行速度放缓，全年累计股票融资额4,936亿元，同比下降35.75%；二级市场股指震荡下行，虽然12月指数小幅反弹，但全年成交萎缩，两市股票基金成交64.56万亿元，同比减少24.58%。2012年度，证券公司经纪和承销业务收入均有所下降，创新业务发展进度较快但收入贡献幅度不大，券商业绩连续第三年下滑，行业实现营业收入1,295亿元，同比下降4.77%，实现净利润329亿元，同比下降16.37%。

面对严峻的行业形势，公司调整经营发展思路，通过有效的措施，较好地完成了各项目标任务，盈利情况良好。报告期内，公司实现营业收入22.86亿元，同比上升22.68%；营业支出15.08亿元，其中业务及管理费13.99亿元；归属于上市公司股东的净利润6.83亿元，同比上升57.02%。

(二)主营业务分析

1、营业收入分析

报告期内，公司实现营业收入22.86亿元，同比增长22.68%，营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2012年		2011年		同比增减(%)
	金额	占营业收入比重(%)	金额	占营业收入比重(%)	
证券及期货经纪业务	1,437,324,760.37	62.87%	1,522,875,985.55	81.72%	-5.62%
证券自营业务	430,831,530.39	18.85%	-33,656,832.92	-1.81%	1380.07%
投资银行业务	235,767,377.20	10.31%	190,591,481.11	10.23%	23.70%
资产管理业务	68,459,584.31	2.99%	81,255,044.36	4.36%	-15.75%

2、成本分析

报告期内，从各项主营业务成本构成来看，公司成本结构相对稳定。

单位：元

项目	2012年		2011年		同比增减(%)
	金额	占营业成本比重(%)	金额	占营业成本比重(%)	
证券及期货经纪业务	856,442,688.54	56.81%	898,582,570.68	64.43%	-4.69%
证券自营业务	29,271,076.74	1.94%	28,932,788.95	2.07%	1.17%
投资银行业务	135,750,517.59	9.00%	128,725,852.20	9.23%	5.46%
资产管理业务	29,555,264.21	1.96%	43,748,459.36	3.14%	-32.44%

3、费用分析

2012年，公司发生业务及管理费13.99亿元，同比增长8.42%，主要由于公司在业务拓展、创新支持、队伍建设等方面加大了投入。

单位：元

项目	2012年	2011年	增减幅度
业务及管理费	1,398,544,013.71	1,289,962,654.25	8.42%

4、研发投入分析

2012年，公司研发支出达到7,972.52万元，连续四年保持增长。

项目	2012年	2011年	增减幅度
研发支出/净资产	0.66%	0.58%	增加0.08个百分点
研发支出/营业收入	3.49%	3.60%	减少0.11个百分点

近年来，公司持续加大研发力度，研发支出稳定增长。2012年，公司研发重点集中在创新业务开发和客户服务水平提高。创新业务开发方面，公司成立了创新评审委员会，从市场需求、风险点控制、营运支持保障、投入与效益评估等方面对创新产品（方案）进行评审，并结合公司战略和发展策略进行综合评价。2012年，公司创新评审委员会工作成果显著，累计评审创新产品（方案）15只（个），评审通过的创新产品（方案）12只（个）将在2013年将陆续发行或实施。客户服务方面，公司零售客户服务平台V5R1版本（SERVICE OPERATION MANAGEMENT ENVIRONMENT，简称SOME系统）正式上线。公司将以平台建设为突破口，重构零售业务管理模式，由粗放的考核驱动型管理向精细化、科学化的过程管理转变，打造零售业务的核心竞争力。

5、现金流转情况分析

单位：元

项目	2012年	2011年	同比增减
经营活动现金流入小计	4,320,593,964.98	4,322,232,391.12	-0.04%
经营活动现金流出小计	6,115,289,816.93	15,505,598,785.98	-60.56%
经营活动产生的现金流量净额	-1,794,695,851.95	-11,183,366,394.86	83.95%
投资活动现金流入小计	136,549,308.24	114,308,789.74	19.46%
投资活动现金流出小计	319,227,115.52	425,492,763.25	-24.97%
投资活动产生的现金流量净额	-182,677,807.28	-311,183,973.51	41.30%
筹资活动现金流入小计	-	2,481,373,600.00	-100.00%
筹资活动现金流出小计	237,123,383.90	711,370,151.70	-66.67%
筹资活动产生的现金流量净额	-237,123,383.90	1,770,003,448.30	-113.40%
现金及现金等价物净增加额	-2,214,564,034.94	-9,731,351,266.42	77.24%

2012年度，公司现金及现金等价物净增加额为-22.15亿元，其中：

①经营活动产生的现金流量净额-17.95亿元，其中：经营活动现金流入43.20亿元，占现金流入总量的96.94%，主要系收取利息、手续费及佣金增加现金21.01亿元，回购业务净增加现金20.84亿元，转融通业务融入资金1亿元；经营活动现金流出61.15亿元，占现金流出总量的91.66%，主要系客户交易结算资金减少15.87亿元，购买和处置金融资产净流出现金15.26亿元，融资融券业务融出资金10.49亿元，支付给职工及为职工支付的现金8.25亿元，支付利息、手续费及佣金的现金3.96亿元，支付的各项税费2.88亿元。

2012年度经营活动现金流出较2011年度减少60.56%，主要系客户交易结算资金净流出减少，以及购买和处置金融资产净支付现金减少。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与本年度净利润存在较大差异，主要是因为客户交易结算资金净流出、购买金融资产、融资融券业务融出资金等方面涉及大额现金流出，但不影响报告期损益或对报告期损益影响金额较小。

②投资活动产生的现金流量净额-1.83亿元，其中：投资活动现金流入1.36亿元，占现金流入总量的3.06%，主要系取得投资收益收到现金0.33亿元，收回投资收到现金0.28亿元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金0.75亿元；投资活动现金流出3.19亿元，占现金流出总量的4.78%，主要系子公司吸收合并、对外直接投资以及母公司自认购集合理财产品支付现金2.18亿元，营业场所装修、购建固定资产等长期资产支付现金1.01亿元。

2012年度投资活动产生的现金流量净额较2011年度增加41.30%，主要系对外直接投资和母公司自认购集合理财产品支付现金减少，以及处置长期资产收回现金增加。

③筹资活动产生的现金流量净额-2.37亿元，系公司支付股东2011年度现金股利。

2012年度筹资活动现金流入较2011年度减少100.00%，系2011年公司通过公开增发股票方式募集资金24.81亿元；2012年度筹资活动现金流出较2011年度减少66.67%，系2012年支付股东现金股利较2011年减少4.74亿元。

(三)主营业务构成情况及分析

2012年度公司主营业务分行业情况表（合并口径）

单位：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	1,437,324,760.37	856,442,688.54	40.41%	-5.62%	-4.69%	减少0.58个百分点
证券自营业务	430,831,530.39	29,271,076.74	93.21%	1380.07%	1.17%	增加279.17个百分点
投资银行业务	235,767,377.20	135,750,517.59	42.42%	23.70%	5.46%	增加9.96个百分点
资产管理业务	68,459,584.31	29,555,264.21	56.83%	-15.75%	-32.44%	增加10.67个百分点

报告期内，公司零售业务实现股票基金交易量11,306亿元，市场份额1.751%，同比增长1.24%，行业排名第17位，与上年持平；期末托管市值2,199亿元，行业排名第21位，同比上升2位。公司证券自营业务保持稳健投资风格，收益率稳步提升，报告期内，实现业务收入4.31亿元，同比增长1380.07%。投资银行业务积极拓宽项目开发渠道，加大项目开拓力度，业务发展持续向好，报告期内，实现业务收入2.36亿元，同比增长23.70%。公司资产管理业务通过组织架构再造，加强投研团队和产品设计交流，进一步丰富了产品类型，产品投研能力稳步提升，初步形成品牌效应；2012年，公司共发行3只大集合产品，报告期末管理集合理财产品达到14只，定向理财产品19只，境内受托资产管理业务规模217.36亿元，行业排名第25位，实现境内资产管理业务净收入0.65亿元，行业排名第14位。

(四)创新业务风险及已采取的相应措施

1、公司主要创新业务

①信用业务

公司准确把握创新发展节奏，积极开展信用类创新业务。通过开展约定购回、转融通等创新业务，不仅丰富了公司产品线，为客户提供多种投融资选择，同时也拓宽了公司盈利渠道。报告期末，境内信用业务余额达到20.08亿元，全年实现收入1.12亿元，其中约定购回式业务期末余额1.82亿元，市场份额3.01%，排名位居行业前列；2012年11月公司转融资业务启动后，在短时间内转融资余额达到1亿元；推出行业内首款融资融券策略产品"对对赢"，将市场中性策略引入融资融券交易，为客户带来稳定的低风险收益。

②债券质押式报价回购业务

作为债券质押式报价回购扩大试点资格券商，公司积极开展形式多样的营销活动，在为客户提高资金使用效率的同时，为公司创造了良好效益。报告期内，公司债券质押式报价回购业务净增开通客户权限9,388户，回购交易量784.4亿元，产品保有量2.27亿元，实现收入3,940.34万元。

③受托管理保险资金业务

报告期内，公司取得"向保险机构投资者提供综合服务"和"受托管理保险资金管理人"业务资格，将公司原保险兼业代理许可证代理范围扩大到市场90%以上的产品，并与建信人寿保险有限公司、长江养老保险股份有限公司等机构签署了战略合作协议，为将来与保险机构开展全方位的金融合作打下良好基础。

④证券质押代理业务

报告期内，作为证券质押代理业务首批试点券商，公司开通了中登公司深圳分公司投资人登记业务电子平台，通过证券质押代理，有效降低了客户融资的办理成本，进一步提升了客户服务水平。

2、已采取的风险控制措施

行业创新形势下，公司积极申请创新业务资格，稳健开展债券质押式报价回购业务、约定购回式证券业务、中小企业私募债、现金管理业务、转融通业务、金融产品代销等创新业务，柜台交易业务也将正式启动。

公司业务类型逐渐复杂化，创新业务和产品不断丰富，业务交叉、产品交叉、客户交叉的情况将日益普遍，各类风险点不断增加，风险将呈现与以往不同的复杂特征。随着金融产品代销开闸、资管业务松绑、柜台交易业务上线等创新业务的开展，公司客户适当性管理和业务质量控制将承受更大压力，融资融券、约定购回式证券交易、转融通等信用交易业务将加剧公司交易对手违约的风险，做市商、权益类收益互换、场外衍生品交易等业务将增加公司资本金的风险敞口，在财务杠杆随着业务规模扩大的同时，公司资金流动性也面临考验。

在合法合规、审慎经营、内控先行的原则指导下，公司从政策法规、业务运作、经济效益、业务风险等方面对创新业务进行系统论证，重点做好创新业务和产品的业务可行性分析、方案设计、风险评估、制度和系统建设等相关工作。根据监管规定和业务风险特征，对于每项创新业务方案均进行事前风险评估和压力测试分析，针对每项创新业务制定风险管理制度、监控流程和防范措施，建立以净资本为核心的创新业务风险控制指标体系。未来，公司将采取质量管理、规模管理、限额管理、合约管理、估值管理相结合的方式，加强创新业务的风控机制建设，遵循先试点再推广、先易后难的开展模式，根据业务开展情况完善管理制度、业务规范和操作流程，加强业务人员的培训，建立交易对手征信授权机制，构建交易对手评级体系，强化担保品管理和履约管理，重视产品的定价和估值管理，合理保证创新业务风险可测、可控、可承受。

报告期内，公司创新业务运行情况良好，新增风险因素在公司可承受范围内，未对公司的经营成果和财务状况产生重大影响。

(五)主要控股公司、参股公司经营情况及业绩分析

1、长江证券承销保荐有限公司

长江证券承销保荐有限公司是长江证券的全资子公司，成立于2003年11月。报告期末，该公司总资产1.68亿元，净资产1.52亿元。

2012年，IPO审批速度放缓甚至出现暂停，导致该公司大量储备项目发行延缓，但是该公司及时调整了业务策略，通过有效开发财务顾问类项目，研究、梳理、跟踪、开发潜在项目，全年实现盈利。

报告期内，该公司在会股票融资项目16个，在会项目数量创新高；完成"兴发集团"非公开发行项目和"武钢B"恢复上市项目；实现营业收入8,940.67万元，同比下降44.58%；净利润481.90万元，同比下降86.92%。

2、长江期货有限公司

长江期货有限公司是长江证券的全资子公司，2004年公司收购了湖北金良期货经纪有限公司并更名为长江期货经纪有限公司，2008年6月变更为长江期货有限公司。报告期末，该公司总资产21.52亿元，净资产3.92亿元。

2012年，该公司抓住期货市场发展机遇，"深入贯彻'金融期货为主、商品期货为辅，IB业务为主、直销业务为辅'的业务策略，加大对重点地区、重点营业部走访辅导力度，强化对重点品种客户的开发和服务，通过成立专门的新品种筹备小组，积极孵化创新业务。

2012年，该公司实现期货交易金额35,320亿元，同比增长51%；市场份额1.03%，同比增长22%；实现营业收入1.89亿元，同比增长27.93%；营业利润8,083.46万元，同比增长34.54%；净利润5,917.31万元，同比增长25.99%。

3、长江成长资本投资有限公司

长江成长资本投资有限公司是长江证券的全资子公司，成立于2009年12月8日。报告期末，该公司总资产5.20亿元，净资产5.09亿元。

该公司始终坚持谨慎、稳健的投资策略，在项目筛选、风险控制和增值服务等方面的专业能力和管理水平进一步提升。2012年，该公司完成1个财务顾问项目，实现股权财务顾问项目的突破；受托管理了湖北新能源创业投资基金；完成5个股权投资项目，总投资金额为1.05亿元；实现营业收入2,412.95万元，同比增长29.89%；营业利润197.02万元；净利润145.90万元，同比下降12.16%。

4、长江证券控股（香港）有限公司

长江证券控股（香港）有限公司是长江证券的全资子公司，于2011年1月在香港注册，下设长江证券经纪（香港）有限公司、长江证券期货（香港）有限公司、长江证券资产管理（香港）有限公司、长江证券融资（香港）有限公司、长江咨询服务（深圳）有限公司、长江财务（香港）有限公司6个专业子公司，分别经营经纪、期货、资产管理、投行、投咨咨询、财务业务。报告期末，该公司总资产2.53亿元，净资产2.09亿元。

报告期内，该公司大力发展证券及期货传统业务，重点突破资产管理和企业融资创新业务，加强基本客户营销和优质客户的开拓，以资产管理业务为突破口，发行了"长江绝对回报中国基金"。

2012年，该公司实现营业收入1,181.84万元，营业利润-2,637.45万元，净利润-2,637.62万元。

5、长信基金管理有限责任公司

长信基金管理有限责任公司成立于2003年5月，公司持有其49%的股权，该公司主要股东还包括上海海欣股份有限公司和武汉钢铁股份有限公司。报告期末，该公司总资产5.50亿元，净资产3.36亿元。

2012年，该公司固定收益类产品业绩整体表现良好，长信利息收益、长信中短债、长信利丰、长信利鑫收益率在同类产品中排名均居前列；股票投资基金长信内需业绩表现出色，收益率达18.43%；发行长信可转债债券型证券投资基金1只，首发规模3.74亿份；截至2012年底，该公司管理的14只基金期末总份额为284.23亿份，基金资产规模222.21亿元。2012年，该公司实现营业收入2.32亿元，同比下降9.98%；营业利润5,713.02万元，同比下降4.86%；净利润4,389.88万元，同比下降9.05%。

6、诺德基金管理有限公司

诺德基金管理有限公司成立于2006年6月8日，公司持有其30%的股权，该公司主要股东还包括美国LORD ABBETT公司和清华控股有限公司。报告期末，该公司总资产1.02亿元，净资产0.86亿元。

2012年，该公司新基金发行稳步进行，产品线不断拓宽，资产规模保持平稳增长，新发行诺德双翼债券分级证券投资基金、诺德周期策略股票型证券投资基金和诺德深证300指数分级证券投资基金，首发规模合计为14.7亿份；截至2012年底，该公司管理的9只基金总份额为46.11亿份，基金资产总规模38.94亿元。2012年，该公司实现营业收入5,944.78万元，同比增长17.26%；营业利润-1,457.89万元，同比增长50.72%；净利润-1,428.97万元，同比增长28.56%。

7、兵器工业股权投资（天津）有限公司

兵器工业股权投资（天津）有限公司成立于2011年4月27日，长江资本持有其30%的股权，该公司股东还包括中国兵器工业集团公司和人保资本投资管理有限公司。报告期末，该公司总资产2.00亿元，净资产2.00亿元。

兵器工业股权投资公司的注册资本采取分期缴纳方式，首期缴纳的出资总额为2亿元，占注册资本的20%，长江资本已缴纳首期出资金额6,000.00万。该公司业务尚处于起步阶段，至今已完成对一家未上市企业的投资。2012年该公司实现营业收入344.32万元，同比增长63.03%；营业利润12.39万元，同比增长143.50%。

(六)公司未来发展的展望

1、对中国证券市场的展望

党的十八大报告明确提出要"深化金融体制改革、加强金融监管，加快发展多层次资本市场"，从顶层设计确立了金融领域改革的方向：进一步深化金融体制改革，并以坚持市场化改革为方向，切实发挥资本市场优化资源配置的功能，支持实体经济发展。未来几年，加快发展多层次资本市场将成为资本市场改革主要趋势，国家将进一步拓展资本市场服务实体经济的广度和深度，通过加快建设新三板、区域性股权交易市场，均衡发展股权市场和债券市场，推动经济发展由要素投入型向创新驱动型转变。

2、券商面临的挑战和机遇

2013年证券业将面临机遇和挑战并存的竞争格局，宏观经济回暖和行业变革及创新给证券业带来良好发展机遇，为证券业回归资本中介本源，实现经营模式和盈利模式的转型提供了政策土壤，但是，改革也会使券商牌照和通道价值下降，倒逼行业加快实施战略调整和业务转型，实现从通道经营向综合经营的转变。未来，行业竞争将会更加激烈，并呈现以下特点：

①券商基础性金融中介功能增强

随着行业创新的持续推进，券商支付、交易、托管等基础性金融中介功能将会逐步恢复，从而满足客户多种交易方式、交易品种和提高理财效率的需求。作为资本市场重要参与主体，未来券商基础性金融中介功能将显著增强，相对银行等其他金融机构，其竞争力将得到进一步的提升。

②业务空间进一步拓宽，券商整体盈利能力提升

随着理财产品备案制的实施、代销金融产品范围的扩充、新三板扩容、柜台交易业务和区域股权交易试点的实施、现金管理和金融资等政策的放开，证券公司利用金融市场的宽度极大地拓展了其业务空间，并且使得为客户提供全方位的综合金融服务具备了现实可行性。这意味着未来券商收入来源的多元化，券商整体盈利能力将持续提升，盈利结构进一步优化。

③券商资金利用效率提高，资本性收益增多

监管部门下调了券商净资本计算中的多项扣减比例，允许券商利用发行短期融资券等中短期债务工具进行融资，提高了券商的资金杠杆和融资功能，为券商资本中介业务的发展提供资本基础，有利于融资融券、资管、自营等业务规模的扩大。券商收入来源将逐步由当前的通道业务为主向资本中介业务转变，在此过程中，券商的资金利用效率将大幅提升，资本性收益增多。

④券商分化加剧，行业将迎来新一轮洗牌

在创新加速落地，券商综合经营和佣金费率进一步下降的背景下，与综合实力较强的大中型券商相比，小型券商收入来源有限，盈利能力可能会继续下降，将面临更大的经营压力，券商业绩分化或将进一步加大，行业将迎来新一轮的洗牌。

3、对公司主要业务的影响

证券行业制度创新、组织结构创新、业务创新和产品创新等政策和创新举措的陆续推出，为券商突破当前业务发展瓶颈打开了空间。未来，资金利用效率及杠杆率的提高将进一步推动公司业务模式从提供通道服务向资产驱动型转型，实现差异化发展；代销金融产品范围的扩大、营业部设立和非现场开户新规的实施、互联网金融的普及和资产管理业务政策的"松绑"等多项措施将有效打开公司零售业务和资产管理业务的发展空间；新三板、柜台交易和区域性股权交易市场业务的深入发展，将逐步释放公司场外市场业务潜力，不仅可为公司带来新的交易市场、新的交易品种和新的业务类别，还为公司带来了新的系统性、综合性的业务模式。场外市场业务的开展可有效带动投行业务、经纪业务和直投业务，为公司带来新的盈利模式和盈利机会的同时，培育和锁定一批价值投资客户，生成一批机构客户，为公司实现"为客户提供全方位金融服务"的战略目标提供了平台。

4、公司战略及经营计划

《公司三年发展规划（2012-2014）》是指导公司发展的纲领性和战略性的文件，公司将积极顺应市场形势变化，以客户需求为导向，坚持重点发展零售业务，突破性地发展资产管理业务和投行业务，共同推动公司业务转型升级，改善收入结构；进一步落实"业务合作、利益共享"机制，从业务信息共享、业务合作和业务创新等方面不断推进资源整合，并采取有力措施，及时将创新成果转化为推动公司发展的现实生产力；坚持"深耕湖北"战略，强化公司在湖北区域的业务竞争优势。公司希望通过为客户提供全面、丰富、优质的金融服务，发展成为提供全面理财和融资服务的一流金融企业。

为实现上述目标，2013年，公司将重点做好以下工作：

①深化资源整合，打造金业务链平台

2013年，公司将密切关注行业创新政策和形势的变化，抢占业务发展先机。①零售业务要积极应对网点设立和离柜开户等新政，扩大业务受理和服务半径；依托互联网渠道，创新网络营销及服务模式。②信用业务将不断创新管理模式，做好股权质押融资、转融券等创新业务的筹备工作。③期货业务将拓展仓单质押、合作套保等低风险业务，做好国债期货等创新业务的准备工作。④资产管理业务要尝试建立多元化的产品池，探索资产证券化业务等新的业务模式。⑤大投行业务将及时调整策略，研究项目融资等创新业务，建立涵盖VC、PE及并购基金的直投基金体系，抓住柜台交易业务机会，加快创新发展步伐。

②积极推动业务模式转型，实现零售业务差异化发展

2013年，公司将根据业务转型趋势，重组组织架构，再造业务流程，推动业务模式从通道驱动型转到资产驱动型。①公司零售业务将以客户为中心引导业务转型，做好客户分级分类工作。②通过拓展企业客户和高净值客户，优化客户结构。③大力发展期货IB业务、信用业务和港股业务，优化收入结构。④积极发挥分公司、中心营业部作用，进一步推进营业部差异化发展。

④深度挖掘业务资源，巩固湖北区域优势地位

2013年，公司将继续贯彻落实"深耕湖北"战略，充分发挥好公司在省内的资源优势作用，加大省内业务开发力度，提升各项业务在省内的市场份额，巩固区域优势地位。①积极履行财务顾问职责，做好服务和支持工作。②全面跟踪省内上市公司和重点非上市企业，分类梳理其业务需求，分阶段开展业务对接，为省内客户提供全方位的业务服务。

⑤提升综合金融服务能力，推动大投行和大资管业务发展

积极推进投行业务和资产管理业务发展，挖掘客户需求，为客户提供全面的投融资和理财产品服务。①大投行业务将充分发挥业务牵引作用，从项目开发向客户开发转变；适应保荐制度变革等政策变化，加大力度拓展并购重组、财务顾问等非通道业务，积极开展债券、新三板等业务，为客户提供综合金融解决方案。②大资管业务要把握产品备案制的机会，以市场为导向，以客户为中心，构建多层次的产品池；提升投研能力，树立产品品牌；探索与银行、保险、信托等金融机构的深度合作，为客户量身定制个性化、创新型产品方案，为大资产管理业务发展拓展新的空间。

⑥完善投资模式，稳健开展证券投资业务

2013年，在严控风险的前提下，公司股票基金类自营投资将进一步优化投资策略，探索新的投资品种和投资方式，完善投资模式；债券类自营投资将进一步提高模型预测的准确性，加强市场资金面预测分析，适当利用杠杆，增强融资能力，把握交易性机会，提高盈利水平。

⑦优化研究资源配置，构建可持续竞争力

2013年，公司研究业务将优化研究团队，构建研究员可持续竞争力；加强优势行业的队伍配置，开展产品研究和创新业务研究；加大对内研究服务的力度，将研究业务的外部影响力转化为内部生产力。

⑧以内地为依托，加快发展香港公司业务

公司将一如既往地坚持香港公司作为公司内地业务延伸的战略定位。2013年，香港公司将以证券经纪业务和期货业务为两轮，深化与零售业务部门的合作；以资产管理和融资业务为双翼，加强投行业务部门的对接，满足内地客户在香港市场投资和融资的需求；发挥资产管理业务品牌优势，继续发行创新型基金，做大业务规模。

⑨进一步提升风险管理能力，为创新发展保驾护航

2013年，公司要围绕业务发展，完善风控机制，构建适应创新发展要求的全面风险管理体系，提升全员风险管理意识和风险识别能力，切实提高风险管理水平。

⑩进一步提升管理水平，做好创新发展支持

2013年，公司将通过进一步提升治理水平、提高信息技术运维能力、开展营运一体化改革和推进成本精细化管理，不断提升管理水平，全力支持创新发展。

5、公司资金需求说明

公司经营活动所需资金主要来源于股本、再融资、留存收益、同业拆借、债券回购、转融通等。2012年，公司主要通过债券回购、同业拆借等方式融入资金，平均资金成本2.5%，较好地补充了证券自营业务出现的资金临时性短缺问题。面对公司创新业务的大力开展以及可能出现的自营业务投资机会，公司积极拓展融资渠道，在2012年末已着手准备短期融资券的发行。2013年，除继续将同业拆借和债券回购作为融资的主要渠道外，公司将适时启动短期融资券的发行工作。

四、涉及财务报告的相关事项

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情况说明

□适用　√不适用

②报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□适用　√不适用

③与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√适用　□不适用

报告期内，公司新增纳入合并范围子公司2家，系香港子公司发起设立2家全资子公司（长江咨询服务（深圳）有限公司和长江财务（香港）有限公司）。报告期内，公司未减少合并单位。截至报告期末，公司纳入合并范围的子公司增加到10家。

④董事会、监事会对会计师事务所本报告期"非标准审计报告"的说明

□适用　√不适用

证券代码:000783　证券简称:长江证券　公告编号:2013-015

长江证券股份有限公司第六届董事会第十八次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

长江证券股份有限公司（以下简称公司）第六届董事会第十八次会议于2013年4月19日在武汉以现场方式召开，会议通知于2013年4月3日分别以书面和电子邮件形式发至各位董事。会议应到董事12位，11位董事现场参会并行使了表决权，董事徐文彬先生授权董事张宝华先生代为行使表决权并签署相关文件。会议的召开符合《公司法》及《公司章程》等有关规定。

本次会议由董事长胡运钊先生主持，通过了如下决议：

一、《公司2012年度董事会工作报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。本报告尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

二、《公司2012年度经营工作报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。

三、《公司2012年度财务决算报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。本报告尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

四、《关于公司2012年度利润分配的预案》

公司2012年度利润分配预案为：以公司2012年末总股本2,371,233,839股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），共计分配现金红利474,246,767.80元，剩余未分配利润结转以后年度。

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。本议案尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

五、《公司2012年年度报告及其摘要》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。本报告尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

六、《公司2012年度募集资金存放与使用情况的专项报告》

公司审计机构、保荐机构以及董事会审计委员会分别出具意见，同意《公司2012年度募集资金存放与使用情况的专项报告》。

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。

七、《公司2012年度内部控制自我评价报告》

公司审计机构、保荐机构以及公司独立董事分别出具意见，同意《公司2012年度内部控制自我评价报告》。

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。

八、《公司2012年度内部审计工作报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。

九、《公司2012年度社会责任报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。

十、《公司2012年度合规工作报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。

十一、《公司2012年度风险控制指标报告》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。本报告尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

十二、《关于公司2013年自营证券投资规模和风险限额的议案》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。

十三、《关于公司以自有资金参与集合资产管理计划的议案》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。

十四、《关于公司融资融券业务规模的议案》

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。

十五、《关于公司增设分支机构的议案》

为实现适度建设、完善布局、提高效能、提升效益的经营目的，董事会同意：公司在湖北省宜昌市设立宜昌分公司，在内蒙古自治区、吉林省、贵州省设立证券营业部；授权公司经营管理层根据公司战略发展需要及市场状况，在获得监管机构批准后办理设立分支机构的相关事宜；上述授权有效期从本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满之日止。

表决结果如下：与会董事以赞成票12票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本议案。

十六、《关于公司设立资产管理子公司的议案》

为促进公司资产管理业务发展，经董事会发展战略委员会提议，董事会同意：公司设立资产管理子公司，子公司名称为长江证券资产管理有限公司（暂定名），注册资本为人民币2亿元；授权公司经营管理层办理资产管理子公司的筹备、报批以及成立等相关事宜；根据监管部门的要求，公司设立资产管理子公司并减少证券资产管理业务种类，涉及经营范围、《公司章程》等规章制度的要求；年报的内容和格式均符合中国证监会和深交所的各项规定，所包含的信息能够从各个方面真实反映公司当年度的经营管理和财务状况等事项；未发现参与年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

表决结果如下：与会董事以赞成票6票，反对票0票，弃权票0票，审议通过了本报告。本报告尚需提交公司2012年年度股东大会审议。

三、《公司2012年度内部控制自我