方正证券股份有限公司

证券代码:601901　证券简称:方正证券

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	方正证券	股票代码	601901
股票上市交易所	上交所		

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	何其聪
电话	0731-85832367
传真	0731-85832366
电子信箱	pub@foundersc.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	27,984,754,821.20	26,141,672,746.65	7.05	28,024,035,763.29
归属于上市公司股东的净资产	14,431,892,089.16	14,188,654,712.30	1.71	8,636,377,384.38
经营活动产生的现金流量净额	-4,681,499,503.48	-8,008,235,684.18	不适用	-3,692,811,772.99
营业收入	2,331,624,078.16	1,709,033,850.41	36.43	3,087,703,429.84
归属于上市公司股东的净利润	562,221,627.30	256,917,133.54	118.83	1,248,122,995.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	507,295,873.60	147,400,786.13	244.16	1,213,116,104.27
加权平均净资产收益率(%)	3.93	2.42	增加1.51个百分点	15.61
基本每股收益(元/股)	0.0922	0.0504	82.94	0.2713
稀释每股收益(元/股)	0.0922	0.0504	82.94	0.2713

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

报告期股东总数	161,558	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	176,935

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
北大方正集团有限公司	国有法人	41.18	2,512,252,232	2,512,252,232	无
利德科技发展有限公司	境内非国有法人	6.52	397,731,595		质押 148,865,797
哈尔滨哈投投资股份有限公司	境内非国有法人	4.86	296,234,942		无
嘉鑫投资有限公司	境内非国有法人	2.28	139,066,991		无
北京万华信融投资咨询有限公司	境内非国有法人	2.28	139,066,991		无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	1.60	97,307,846	97,307,846	无
上海圆融担保租赁有限公司	境内非国有法人	1.37	83,440,195		质押 83,440,195
李宝清	境内自然人	1.36	82,806,991		无
郑州煤电物资供销有限公司	国有法人	1.31	79,963,520		无
长沙先导投资控股有限公司	国有法人	1.30	79,274,451	79,274,451	质押 39,637,250
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东是否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

2012年5月的券商创新大会,为证券行业创新发展指明了方向。结合实际发展需要,公司今年以来推动了创新与转型的发展战略,积极探索证券公司综合经营发展模式,力求在继续夯实传统业务的同时,启动战略转型升级,全力推进创新业务的发展,并同时对经营管理体制进行了革新。目前,公司经营脉络更为梳理清晰,转型升级的战略布局初现雏形,公司经营格局进入新的发展阶段。

截至2012年12月末,公司资产总额279.85亿元,归属于上市公司股东的净资产144.32亿元。2012年实现营业收入23.32亿元,实现利润总额6.66亿元,归属于上市公司股东的净利润5.62亿元。

3.1 经营状况分析

(一)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:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动幅度	主要原因
营业收入	2,331,624,078.16	1,709,033,850.41	36.43%	主要系公允价值变动、投资净收益及其他业务收入增加
受托客户资产管理业务净收入	22,650,332.06	35,610,310.89	-36.39%	主要系集合理财规模减少
投资净收益	306,541,944.25	16,290,000.18	1781.78%	主要系按照权益法核算公司持有的盛京银行股权产生的投资收益增加所致。
公允价值变动净收益	28,685,105.86	-305,342,303.09	-	主要系受行情影响期末持有的交易性金融资产市值上升所致
汇兑净收益	60,760.03	-2,252,649.53	-	汇率变动的影响
其他业务收入	136,251,559.41	32,674,910.80	316.99%	主要系本期处置投资性房地产所致
资产减值损失	25,639,040.70	-117,592,106.98	-	主要系本期计提可供出售金融资产减值所致
其他业务成本	133,413,058.80	13,324,069.42	901.29%	主要系本期处置投资性房地产结转成本所致
营业外收入	50,329,208.98	27,870,942.54	80.58%	主要本期出售自有房产所致。
营业支出	1,708,722,275.55	1,377,051,240.60	24.09%	主要系资产减值损失及其他业务支出增加
营业外支出	6,840,584.63	1,551,931.98	340.78%	主要系本期处置固定资产支出、赔款支出、未决诉讼等支出增加所致。
少数股东损益	-2,824,514.18	-5,658,741.18	-	期货业务净利润增加
其他综合收益	108,245,549.43	-352,819,464.26	-	主要系持有的金融资产公允价值上升所致
综合收益总额	667,642,662.55	-101,561,071.90	-	主要系持有的金融资产公允价值上升及利润的增加所致
基本每股收益	0.0922	0.0504	82.94%	主要系归属于母公司股东的净利润增加所致
稀释每股收益	0.0922	0.0504	82.94%	
经营活动产生的现金流量净额	-4,681,499,503.48	-8,008,235,684.18	-	上年同期客户保证金流出较多
投资活动产生的现金流量净额	81,849,327.47	-1,813,309,019.57	-	主要系2011年增加股权投资
筹资活动产生的现金流量净额	-416,790,006.71	5,714,775,312.34	-107.29%	本报告期现金分红,上年8月公司IPO上市募集资金

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

报告期,公司实现营业收入23.32亿元,较上一年度增长36.43%,主要是因为投资净收益、公允价值变动净收益大幅增加,其中投资净收益大幅增加1781.78%,主要是报告期公司采用权益法核算持有的盛京银行股权所致。具体到各业务板块:融资融券业务收入同比增长461.70%,直接投资业务收入同比增长202.43%,商品期货经纪业务收入同比增长32.39%,投资银行业务收入同比增长16.17%,但由于证券市场持续低迷,经纪业务收入同比下降19.89%。

(2)主要销售客户的情况

前五名销售客户销售金额合计(元)	137,661,109.00	占手续费收入比例	10.30%

3、成本分析

单位:万元 币种:人民币

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
经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加	69,151.38	40.47%	76,181.64	55.32%	-9.23%
自营业务	业务及管理费、营业税金及附加	6,153.27	3.60%	504.44	0.37%	1119.82%
资产管理业务	业务及管理费、营业税金及附加	1,589.82	0.93%	2,814.10	2.04%	-43.51%
商品期货经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加	12,848.38	7.52%	11,303.39	8.21%	13.67%
投资银行业务	业务及管理费、营业税金及附加	19,976.22	11.69%	17,267.12	12.54%	15.69%
直接投资业务	业务及管理费、营业税金及附加	663.56	0.39%	325.27	0.24%	104.00%
融资融券业务	业务及管理费、营业税金及附加	1,247.02	0.73%	323.26	0.23%	285.76%
基金业务	业务及管理费、营业税金及附加	5,152.13	3.02%	4,427.02	3.21%	16.38%
资金运营	业务及管理费、营业税金及附加	269.27	0.16%	0.00	0.00%	-
场外市场	业务及管理费、营业税金及附加	604.1	0.35%	0.00	0.00%	-
其他业务	业务及管理费、营业税金及附加	53,922.65	31.56%	24,647.11	17.90%	118.78%

4、业务及管理费用

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	本期占业务及管理费用比例	上年同期数	上年同期占业务及管理费用比例	变动幅度
职工工资	668,961,885.54	45.67%	620,100,664.70	44.37%	7.88%
租赁费	125,464,172.55	8.57%	98,237,845.05	7.03%	27.71%
折旧费	88,059,210.93	6.01%	80,658,075.83	5.77%	9.18%
业务招待费	50,026,663.21	3.42%	43,811,489.49	3.13%	14.19%
咨询费	48,393,116.38	3.30%	44,959,111.67	3.22%	7.64%
广告宣传费	48,151,478.57	3.29%	38,127,398.84	2.73%	26.29%
养老保险	42,271,723.37	2.89%	36,241,251.88	2.59%	16.64%
长期待摊	37,845,244.14	2.58%	34,003,474.44	2.43%	11.30%
差旅费	29,904,212.57	2.04%	29,428,608.63	2.11%	1.62%
住房公积金	25,851,482.95	1.77%	22,055,816.10	1.58%	17.21%
其他	299,727,361.47	20.46%	349,993,228.91	25.04%	-14.36%
合计	1,464,656,551.68	100%	1,397,616,965.54	100%	4.80%

5、现金流

2012年公司现金及现金等价物净增加额为-50.17亿元,其中:

(1)经营活动产生的现金流量净额为-46.81亿元,主要是金融资产、银行理财产品的投资及融出资金规模增加导致现金流出。

经营活动现金流入36.78亿元,占现金流入总量的94.00%,主要包括:收取利息、手续费及佣金的现金19.22亿元,转融通业务及回购业务净融入资金增加10.40亿元,收到其他与经营活动有关的现金7.08亿元(主要期货保证金现金净增加5.83亿元)。

经营活动现金流出83.59亿元,占现金流出总量的93.62%,主要包括:购买交易性金融资产净支付现金7.29亿元,支付利息、手续费及佣金的现金1.19亿元,支付给职工以及为职工支付的现金7.62亿元,支付的各项税费2.78亿元,支付的其他与经营活动有关的现金64.71亿元(主要包括融出资金支付10.24亿元,投资金融资产和银行理财产品支付44.93亿元)。

(2)投资活动产生的现金流量净额0.82亿元。

投资活动现金流入2.35亿元,占现金流入总量的6.00%,取得投资收益0.31亿元、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额2.04亿元;投资活动现金流出1.53亿元,占现金流出总量的1.71%,主要购建固定资产和长期资产产生的现金流出。(3)筹资活动产生的现金流量净额-4.17亿元,主要是公司向股东支付2011年度现金股利。

6、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期,公司实现归属于上市公司股东的净利润5.62亿元,较上一年度增长118.83%,主要是因为报告期公司采用权益法核算持有的盛京银行股权,投资净收益大幅增加1781.78%。

(二)主营业务分行业情况

单位:万元 币种:人民币

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
经纪业务	103,004.76	69,151.38	32.87%	-19.89%	-9.23%	-7.88%
自营业务	-6,368.83	6,153.27	-	-	1119.82%	-
资产管理业务	2,981.51	1,589.82	46.68%	-23.03%	-43.51%	19.33%
商品期货经纪业务	19,868.35	12,848.38	35.33%	32.39%	13.67%	10.65%
投资银行业务	20,646.94	19,976.22	3.25%	16.17%	15.69%	0.41%
直接投资业务	6,680.02	663.56	90.07%	202.43%	104.00%	4.79%
融资融券业务	13,023.97	1,247.02	90.43%	461.70%	285.76%	4.37%
基金业务	1,070.41	5,152.13	-381.32%	746.78%	16.38%	3020.79%
资金运营	11,142.43	269.27	97.58%	-	-	-
场外市场	503.50	604.10	-19.98%	-	-	-
其他业务	61,314.93	53,922.65	12.06%	101.50%	118.78%	-6.95%

注:期货经纪业务、投资银行业务、直接投资业务、基金管理业务分别由公司的控股子公司方正期货有限公司、瑞信方正证券有限责任公司、方正和生投资有限责任公司、方正富邦基金管理有限公司承担,详见本节"控股子公司的经营情况及业绩分析"。

1、经纪业务

报告期内,公司经纪业务深化转型,优化后台建设,加快网点布局,积极努力作为。受国内证券市场影响,尽管公司经纪业务指标"绝对数"有所回落,经纪业务的主要经营指标占全国的比重(份额)处于持续上升趋势。

(1)代理买卖证券业务净收入全国占比大幅增长

代理买卖证券业务净收入全国份额较2011年增长10.53%,行业排名居第15位,较2011年上升2位。

(2)新开股东账户数全国占比呈下降趋势

2012年营业部新开股东账户18万户,公司客户总数已达213万户。新开股东账户全国占比2.13%,较2011年下降14.25%。

(3)市场份额较快增长。

2012年,公司实现股票基金权证交易量1.17万亿元,市场份额1.85%,市场份额较2011年增长6.22%。

(4)客户资产行业占比上升

公司通过加强营销与客服工作,大力引进新客户,盘活存量客户,客户资产行业占比上升。2012年末,公司客户资产1382亿元(未含未解禁的限售股市值),行业占比0.96%,占比较2011年末增长7.11%。

(5)净佣金率逆市上升

2012年公司经纪业务净佣金率为0.78‰,较2011年上升2.7%,而行业净佣金率同期下降1.3%。

(6)新业务收入占比大幅提升

在传统经纪业务收入日趋疲软的形势下,创新业务贡献显著。2012年由新业务带来的收入在经纪业务收入中的占比由2011年度的3%提升至12%,对公司经纪业务的拉动作用越来越明显。

(7)网点建设方面取得良好成果

截至2012年末,公司拥有证券营业部103 家,成功实现了在安徽、广西两个省份的布局。网点分布18 个省(直辖市)、基本覆盖全国经济发达地区,深化了"立足湘浙、辐射全国"的网点布局。

公司证券营业部数量在全国券商中名列第14 位,在目前已上市的券商中名列第6 位,具有明显的数量优势。其中,湖南、浙江是公司营业部的主要分布区域,拥有75 家营业部,占营业部总数73%。

2、自营业务

报告期内,公司根据市场环境变化、灵活调整投资结构,适时加大了固定收益类投资规模。固定收益类投资作为自营资产配置的一个重要组成部分,对于自营业务收入贡献也在稳步增长。投资项目运行一年以来,取得了良好的投资收益,投资回报率大幅超越基准水平。权益类证券投资在全年大幅震荡的市场中,积极把握投资机会、精选投资品种,坚持价值投资,调整结构、优化组合,并不断完善风险控制体系,努力使证券投资业务成为公司稳定可期的主要收入来源。

2012年,证券市场大幅波动。在这种极其困难的情况下,公司自营业务实现了向多元化的转变,完成了北京证券自营分公司的筹建和搬迁工作。公司固定收益类投资获得良好成绩,自营债券投资业务共实现投资收益率10.83%,完成了项目实施前设定的收益目标。

3、资产管理业务

报告期内,公司新成立1只集合产品,共发行5只定向产品。截至报告期末,公司受托资金规模为17.82亿,同比增长0.80%。此外,公司还顺利完成了北京资产管理分公司的筹建和搬迁工作。

4、信用业务

报告期内,在大力开展融资融券业务的同时,公司获批转融资业务试点资格,获上海证券交易所约定购回业务交易权限,公司信用业务已由单纯的融资融券业务演变为广义的信用业务,"信用业务体系"已初具规模。

报告期内,公司融资融券业务继续保持高速增长态势。截至报告期末,公司信用账户累计开户数12969户,是2011年的3.41倍;融资融券余额19.55亿元,是2011年的2.22倍;融资融券业务收入1.30亿元,是2011年的5.62倍;融资融券余额在71家展业券商中排名列第13位,是第三批14家试点券商中成长最快的券商之一。

截至报告期末,公司约定购回式证券交易业务授信总额达到1996万元,并通约定购回式证券交易业务权限客户12户,约定购回式证券交易业务期末持购回余额1916.17万元,实现总收入192796.73元。从行业已经开展约定购回式证券交易业务最近一年来的试点效果看,该业务的成长性与可持续盈利能力已经得到证实,未来这一业务还有较大增长空间,有望成为公司业务转型新的利润增长点。

5、全国中小企业股份转让系统业务

报告期内,公司进一步加强全国中小企业股份转让系统业务(以下简称全国股转系统业务),确定了"立足湘浙、辐射全国"的战略思路,加强"跑马圈地"的展业策略,组建了以律师、注册会计师和行业分析师为主体共35人的业务部门,建立了长沙、北京、武汉、杭州、上海等地共7个业务部。2012年,公司与全国20 多个高新区达成战略合作协议,充分利用品牌优势,挖掘各方资源,完成签约项目41 家,完成协议余额2420万元,实现挂牌1家,储备了一大批项目资源。2013年预计全国股转系统业务将迎来前所未有的大发展,公司力争抓住历史机遇,制定了"广圈地、多挂牌、快回款"的战略思想,充分利用公司在湖南、浙江两点众多的优势,将全国股转系统业务做大做强。

6、研究业务

2012年,研究所对内服务与对外服务协调发展,完成了做市商制度、区域股权市场建设、券源套期保值可行性分析及配置、两融产品制作与客户服务、融资融券、约定式购回业务折算率设定、约定式购回利率模型制定、债券质押池质押制度设计、质押比例模型设计以及信用分析模型等多个专项研究,有力地支持了融资融券、资金运营、场外市场、金融产品评价与设计等公司重点业务。研究所继续拓展卖方业务,牵头公司相关部门通过了中国保监会的评估,获得了为保险机构提供综合服务的资格。2012年研究所新增协议签约基金公司1家,保险公司1家,所签约基金公司实际产生佣金收入家数达到19家,同比增长46.15%,在A股市场成交量大幅萎缩的背景下,全年实现研究分仓收入1702万元,同比增长1.67%。初步实现了研究工作内外兼顾、协调发展的预期目的。

(三)主营业务分地区情况

1、营业收入地区分布报告

单位:元 币种:人民币

地区	2012年		2011年		增减百分比
	营业部家数	营业收入	营业部家数	营业收入	
湖南省	52	428,476,372.01	48	531,743,766.60	-19.42%
浙江省	23	219,116,589.19	21	283,040,463.51	-22.58%
北京市	4	33,653,554.70	4	41,406,341.35	-18.72%
广东省	6	37,727,377.55	6	38,918,949.25	-3.06%
河南省	3	30,487,547.03	3	33,698,343.46	-9.53%
上海市	2	19,969,397.90	2	27,680,985.11	-27.86%
河北省	2	9,010,469.12	2	11,289,840.19	-20.19%
贵州省	1	8,051,713.75	1	10,716,762.95	-24.87%
云南省	1	7,351,160.69	1	9,039,098.22	-18.67%
陕西省	1	6,704,849.80	1	8,975,747.31	-25.30%
重庆市	1	6,020,987.99	1	7,529,601.99	-20.04%
江苏省	1	5,110,677.38	1	7,407,399.24	-31.01%
江西省	1	5,403,510.11	1	7,332,292.62	-26.31%
天津市	1	5,957,926.13	1	6,797,055.25	-12.35%
山西省	1	3,257,537.64	1	4,758,562.17	-31.54%
湖北省	1	1,170,810.20	1	999,844.06	17.10%
安徽省	1	89,112.94			
广西壮族自治区	1	364,881.85			
营业部小计	103	827,924,475.98	95	1,031,335,053.28	-19.72%
本部及子公司		1,503,699,602.18		677,698,797.13	121.88%
合计	103	2,331,624,078.16	95	1,709,033,850.41	36.43%

2、营业利润地区分布报告

单位:元 币种:人民币

地区	2012年		2011年		增减百分比
	营业部家数	营业利润	营业部家数	营业利润	
湖南省	52	107,315,038.93	48	179,529,633.87	-40.22%
浙江省	23	58,051,227.18	21	109,875,915.83	-47.17%
北京市	4	-5,210,653.83	4	1,486,496.82	-450.53%
广东省	6	-3,191,637.82	6	-5,832,145.27	-45.28%
河南省	3	-3,754,026.74	3	-8,326,722.00	-54.92%
上海市	2	1,344,850.74	2	5,587,855.33	-75.93%
河北省	2	-6,778,106.56	2	-8,454,003.89	-19.82%
贵州省	1	2,092,715.66	1	2,908,992.23	-28.06%
云南省	1	974,679.57	1	2,285,512.49	-57.35%
陕西省	1	-198,402.82	1	-377,274.12	-47.41%
重庆市	1	-581,089.33	1	72,193.08	-904.91%
江苏省	1	-2,116,716.09	1	-2,214,221.31	-4.40%
江西省	1	-720,972.02	1	114,922.65	-727.35%
天津市	1	-450,679.40	1	-872,579.53	-48.35%
山西省	1	-722,615.71	1	150,679.33	-579.57%
湖北省	1	-4,527,373.50	1	-6,416,557.98	-29.44%
安徽省	1	-2,742,914.31			
广西壮族自治区	1	-2,372,684.03			
营业部小计	103	136,410,639.92	95	269,518,697.53	-49.39%
本部及子公司		486,491,162.69		62,463,912.28	678.84%
合计	103	622,901,802.61	95	331,982,609.81	87.63%

(四)资产负债情况分析

1、资产负债表异常情况及原因说明

单位:元 币种:人民币

资产负债表项目	期末数	期初数	变动幅度	说明
交易性金融资产	1,570,206,860.55	835,395,426.91	87.96%	主要系公司增加了对基金与债券的投资所致
应收利息	133,928,706.36	26,164,572.66	411.87%	主要系投资债券产生的应计利息所致
存出保证金	962,854,435.65	635,108,106.49	51.60%	主要系期货业务相关的保证金增加所致
可供出售金融资产	4,295,651,401.70	1,772,974,615.78	142.28%	主要系公司增加债券业务投资所致
持有至到期投资	631,384,156.38	10,130,394.52	6132.57%	主要系公司增加债券业务投资所致
投资性房地产	76,354,640.00	137,408,840.00	-44.43%	主要系公司出售部分投资性房地产所致
在建工程	2,432,443.80	700,000.00	247.49%	系装修项目增加
其他资产	3,610,151,348.77	1,072,312,355.53	236.67%	主要系本期融出资金业务增长以及公司购买的银行理财产品增加所致
拆入资金	200,000,000.00	-	-	转融通业务融入资金
卖出回购金融资产款	779,270,000.00	-	-	回购业务融入资金
其他负债	1,800,314,670.88	1,232,926,870.28	46.02%	主要系其他负债中的期货客户保证金增加,导致应付货币保证金增加所致

2、资产结构和资产质量

截至2012年12月31日,公司总资产279.85亿元,较年初增长7.05%。从公司资产规模结构分析,其中金融资产、银行理财产品的投资及融出资金等项目的增幅较大。扣除经纪业务客户交易结算资金98.74亿元,公司总资产181.11亿元。其中:货币性资产37.18亿元,占20.53%;金融资产投资64.97亿元,占35.87%;应收融资融券客户款及银行理财产品合计33.24亿元,占18.35%;其他流动资产合计(主要包括买入返售金融资产、存出保证金等)17.88亿元,占9.87%;长期股权投资、固定资产等其他长期资产合计27.84亿元,占15.38%。公司资产质量与流动性优良。同时本期公司根据财务报表附注所披露的公司可供出售金融资产减值准备的计提政策,对已对发生资产减值的可供出售金融资产计提了减值准备6282.71万元。

扣除经纪业务客户交易结算资金,2012年公司负债总额为32.93亿元,与2011年比增加15.72亿元,其中期货保证金、回购业务等项目增幅较大,公司资产负债率为18.18%,公司偿债能力较强,完全能够满足负债支付的需求。

报告期末,母公司净资本87.74亿元,净资本与负债比例为550.06%,净资产与负债比例为892.68%,各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

(五)融资渠道、长短期负债结构分析

1、公司融资渠道主要的包括再融资、发行债券、转融通、同业拆借、债券回购等。2012年公司主要通过债券回购及转融通方式融入资金。

2、公司负债结构

报告期末,公司总负债32.93亿元(扣除经纪业务客户交易结算资金98.74亿元),其中:转融通业务融入资金2亿元、卖出回购金融资产款7.79亿元、应付职工薪酬2.16亿元、应交税金0.94亿元、预计负债2.02亿元、其他负债18.02亿元(主要为应付货币保证金16.06亿元)。报告期末公司无重大逾期未偿还的债务。

3、公司为维护流动性水平所采取的措施

公司坚持资金的统一管理和运作,建立和完善资金管理体系建设,为维护流动性水平采取如下措施:

1)为保障公司资产的安全性、流动性及收益率,公司明确自有资金由资金运营部统一管理,并由该部门负责资金的拆借、回购等业务,对相关业务职责进行了明确分工。

2)公司建立严格的净资本管理措施,重大投资前对投资项目的流动性等相关指标做压力测试。

3)公司定期监控短期和长期的流动资金需求,以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

4)为保障创新业务和其他重大投资业务对流动性的需求预留资金。

4、公司融资能力分析

公司规范经营,资产质量优良,将继续与各大商业银行保持良好的合作关系,通过债券回购、同业拆借及其他经主管部门批准的方式进行融资,解决公司因开展创新业务对资金需求,确保公司经营管理目标的实现。

(六)核心竞争力分析

公司于2011年8月在上海证券交易所成功上市,净资本实力得到有力扩充。公司借此机遇实现各项业务快速发展,公司规模快速扩张,不断拓展丰富的客户资源,提供优质的金融产品和服务,并且夯实合规和风险管控基础,各项资本、经营业务指标跃至券商排名前列。2012年度,公司从各个角度不懈探索,努力提升公司核心竞争力。

在管理体制改革上,公司设立执行委员会为落实公司董事会确定的经营方针和战略而设立的最高经营管理机构,从而进一步规范了公司日常经营管理行为,完善了科学、合理的决策机制,发挥了集体智慧,建立了勤勉高效、民主集中的工作机制。在营业部管理层面,公司开展了扩大经营授权营业部试点工作,充分激发营业部经营活力,鼓励营业部根据自身禀赋因地制宜确定适合自身实际的个性化发展模式。

在创新业务推进上,公司积极响应监管层推出的创新举措,迅开各项创新业务开展步伐。公司获准开展约定购回式证券交易业务,推出"泉融通"的产品商号;将量化投资的成功经验运用于产品设计中,设计出适合不同等级客户需求的"泉量化·稳健增值1号"系列量化投资新产品。公司众多新业务和新产品的陆续推出,使得创新业务的优势不断凸显,将逐步推动盈利模式的改善,未来将为公司带来实质性的业绩贡献。

在资产管理、证券自营两项业务的开展上,公司设立了两家分公司。为实现业务结构的转型,稳步提升公司的盈利能力,抵御传统业务市场风险,公司必须大力发展资产管理业务和证券自营业务。为此,公司在2012年度完成了北京证券资产管理分公司和证券自营分公司的筹建工作。两家分公司的成立,有利于公司神破资产管理业务、自营业务现行部门化运营模式的束缚,是公司在发展证券资产管理业务、自营业务方面的重要举措。

在合规管理与风险管理层面,2012年公司严格按照监管部门的各项要求及公司各项规章制度,扎实开展合规审核、合规培训、合规检查、合规监测等各项日常合规管理工作,为公司常规业务开展保驾护航;完善风险监控系统,全面提升风险监控水平,加强对公司新业务、新产品的合规与风险管理;完成了内控缺陷整改落实工作;报告期内,公司合规管理与风险控制整体情况良好,未出现重大违规或法律风险,连续3年被中国证监会评为A类券商。

3.2、投资状况分析

(一)对外股权投资总体情况

1、对外股权投资情况

单位:万元 币种:人民币

报告期内投资额	2,000
投资额增减变动数	-311,340
上年同期投资额	313,340
投资额增减幅度(%)	-99.36%

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
北京方正富邦创融资产管理有限公司	特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。	100%	方正富邦出资2,000万元。

2、证券投资情况

单位:元 币种:人民币

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	持有数量(股)	期末账面价值	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益
1	股票	000850	华茂股份	233,404,049.66	41,980,696.00	213,681,742.64	65.05	-27,813,347.84
2	股票	601633	长城汽车	48,763,596.15	3,500,200.00	82,954,740.00	25.25	107,661,204.30
3	股票	600169	太原重工	12,565,121.98	3,791,066.00	13,761,569.58	4.19	-7,278,067.82
4	股票	601179	中国西电	11,729,341.03	2,824,147.00	9,828,031.56	2.99	-1,918,115.99
5	股票	601601	中国太保	1,042,298.07	46,397.00	1,043,932.50	0.32	8,695.43
6	股票	600978	宜华木业	470,063.42	103,354.00	508,501.68	0.15	1,382,844.76
7	股票	000725	京东方	218,515.06	96,592.00	219,263.84	0.07	659.70
8	股票	000768	西飞国际	211,049.24	25,649.00	213,399.68	0.06	2,304.09
9	股票	000039	中集集团	210,362.20	18,510.00	213,420.30	0.06	3,033.19
10	股票	002202	金风科技	209,893.90	38,738.00	208,797.82	0.06	-1,142.35
期末持有的其他证券投资				5,678,388.17	-	5,846,308.48	1.78	164,816.42
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	-33,891,320.23
合计				314,502,678.88	-	328,479,708.08	100.00	38,321,563.66

注:(1)本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序,填列公司期末所持前十只证券情况;

(2)本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等投资。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;

(3)其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资;

(4)报告期损益,包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。

3、持有其他上市公司股权情况

单位:元 币种:人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	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
600169	太原重工	362,000,000.00	2.48	217,800,000.00	-	-9,800,000.00	可供出售金融资产	定向增发
601669	中国水电	257,840,253.00	0.60	218,877,725.88	2,177,317.69	-15,470,415.18		网下中签
600096	云天化	215,999,984.64	1.74	156,127,150.08	2,409,369.60	-23,129,948.16		定向增发
000521	美菱电器	55,683,333.33	1.02	29,562,000.00	-17,275,709.55	18,554,666.67		定向增发
601179	中国西电	48,268,186.30	0.14	21,262,441.56	-25,093,807.95	22,290,495.26		网下中签
600978	宜华木业	47,880,000.00	0.73	41,328,000.00	-4,089,737.83	17,448,000.00		定向增发
002565	上海绿新	37,543,350.00	0.90	24,643,840.00	-969,626.76	-4,473,590.00		网下中签
300225	金力泰	13,440,000.00	0.72	7,300,800.00	240,000.00	-1,104,000.00		网下中签
002187	广百股份	8,235,430.00	0.18	4,525,788.96	-16,665,836.19	16,002,358.96		定向增发
600048	保利地产	8,032,258.66	0.01	9,823,144.00	1,790,885.34	1,790,885.34		二级市场
其他上市公司股权		95,771,722.23	-	93,661,459.25	-40,572,436.45	54,246,325.30	可供出售金融资产及长期股权投资	
合计		1,150,694,518.16	-	824,912,349.73	-98,049,582.10	76,354,778.19	-	-

注:(1)本表填列公司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;

(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。

4、持有非上市金融企业股权情况

单位:元 币种:人民币

| 所持对象名称 | 初始投资金额 | 持有数量(股) | 占该公司股权比例(%) | 期末账面值