



一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者若了解详细情况,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。

股票简称	方正证券	股票代码	601901
股票上市交易所: 上交所			
联系人及联系方式		董事会秘书	
姓名	何其超		
电话	0731-85832367		
传真	0731-85832366		
电子邮箱	pah@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				
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)	
总资产	29,226,129,441.40	27,984,754,821.20	27,984,754,821.20	4.44
归属于上市公司股东净资产	15,045,664,721.52	14,431,892,089.16	14,431,892,089.16	4.25
经营活动产生的现金流量净额	126,250,175.48	-2,685,277,944.63	-2,685,277,944.63	不适用
营业收入	1,434,656,909.99	1,204,293,464.13	1,104,458,468.68	19.13
归属于上市公司股东的净利润	404,841,151.34	439,046,031.11	339,211,017.66	-7.79
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	404,142,788.76	439,793,516.85	339,958,521.40	-8.11
加权平均净资产收益率(%)	2.76	3.03	2.35	减0.27个百分点
基本每股收益(元/股)	0.07	0.07	0.06	0
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.07	0.06	0

2.2 前10名股东持股情况表

报告期末股东总数: 208,078						
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	质押/冻结比例
北方证券股份有限公司	国有法人	41.22	2,514,609,852	2,512,252,232	797	148.865,797
利德科技发展有限公司	境内非国有法人	4.63	282,221,460			
哈尔滨哈投资股份有限公司	境内非国有法人	3.65	222,396,745			
中信证券股份有限公司约定购回式证券交易专用账户	未知	2.24	136,420,000			
嘉信投资有限公司	境内非国有法人	2.01	122,715,991			
金世纪社会保障基金理事会转持三户	国有法人	1.60	97,307,846	92,711,185		
上海海融担保投资有限公司	境内非国有法人	1.37	83,440,195			
郑煤煤电工贸有限公司	境内法人	1.31	79,963,520			
浙江省丝绸集团有限公司	境内非国有法人	1.00	61,119,000			
杨芳芳	境内自然人	0.91	55,551,095			

公司控股股东方正集团与上述其他股东不存在关联关系或一致行动关系,未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。

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

报告期内,公司紧跟证券行业的发展机遇,克服证券市场震荡下行的不利影响,积极调整业务方向,以创新驱动公司各项业务的持续发展,取得较好的经营业绩。截至2013年6月末,公司资产总额292.23亿元,归属于上市公司股东净资产150.46亿元。2013年上半年,公司实现营业收入14.35亿元,实现营业收入6.09亿元,归属于上市公司股东的净利润1.05亿元。

3.1 主要业务分析

3.1.1 财务数据相关科目变动分析表

项目	本期数	上年同期数	变动幅度	主要原因
营业收入	1,434,656,909.99	1,204,293,464.13	19.13%	本期手续费及佣金净收入和利息净收入增加
手续费及佣金净收入	812,913,881.11	611,891,464.53	32.85%	主要系公司交易规模增加以及融资融券业务交易金额增加,致使经纪业务手续费净收入增加
投资净收益	274,890,982.64	176,144,699.33	56.06%	按照权益法核算对盛京银行投资确认的本期投资收益以及融资融券业务增加所致
公允价值变动净收益	-8,880,360.80	89,592,630.41	-109.91%	衍生品公允价值变动影响
汇兑净收益	-522,278.19	199,506.70	-361.78%	本期汇率变动影响
营业支出	965,251,835.99	657,310,548.46	46.85%	本期计提可供出售金融资产减值增加
营业税金及附加	65,368,865.79	41,989,219.99	55.68%	本期期货业务收入增加
资产减值损失	269,387,921.17	1,966,977.30	13,595.53%	本期计提可供出售金融资产减值增加
其他业务成本	495,113.53	266,742.64	85.61%	本期其他业务成本增加
营业外收入	8,177,856.79	1,024,095.92	698.54%	报告期内收到政府补助
营业外支出	5,678,779.53	1,942,919.86	192.28%	报告期内处置房屋损失
所得税费用	76,559,588.72	116,936,047.91	-34.53%	本期计提应纳税所得额减少
其他综合收益	208,439,391.77	78,012,942.89	167.19%	可供出售金融资产公允价值变动净额计入当期损益
经营活动产生的现金流量净额	126,250,175.48	-2,685,277,944.63		本期计提可供出售金融资产减值增加
投资活动的现金流量净额	-177,214,254.25	-1,405,634,083.13		上年同期子公司购买理财产品增加
筹资活动的现金流量净额	-2,891,676.97	-832,127,249.70		上年同期支付理财产品

3.1.2 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司投资收益占归属于上市公司股东的净利润比例为67.90%,主要是因为公司采用权益法核算持有的盛京银行股权投资,投资收益增加196,747,600.00元,净利润增加196,747,600.00元。

3.1.3 公司前期各类负债、重大资产重组等实施进展分析说明

报告期内,公司主要通过发行债券、债务融资等方式融入短期资金,较好地解决了业务发展过程中出现的资金不足问题。随着融资融券业务、约定购回式证券交易业务、股票质押式回购业务等创新业务的发展,公司有较大的资金需求。报告期内,为保障各项业务快速发展的资金需求,公司启动了债券融资。

公司2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于发行短期融资券的议案》,2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于调整融资融券业务资产负债率管理办法的议案》,公司拟在全国银行间债券市场公开发行短期融资券,待获准发行后不超过公司净资产的60%。目前,公司发行短期融资券尚待有关部门批准。

公司2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》,公司拟公开发行公司债券,总规模不超过人民币60亿元(含60亿元),且不超过发行前最近一期期末净资产的40%,可一次或多次发行。目前,公司发行公司债券尚待有关部门批准。

方正证券股份有限公司

2013 半年度报告摘要

单位:元 币种:人民币					
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	
湖南	56	319,670,444.64	50	230,395,866.78	38.75%
浙江	25	156,917,424.38	21	116,258,444.53	34.97%
北京	4	28,869,987.73	4	18,224,021.96	58.42%
广东	6	28,735,212.39	6	15,485,973.17	55.78%
河南	4	21,235,837.76	3	17,786,157.99	34.52%
上海	2	14,590,370.38	2	10,544,077.37	38.38%
河北	2	4,030,976.77	2	3,771,305.36	6.89%
贵州	1	5,207,551.51	1	4,250,357.58	22.52%
浙江	1	5,333,465.05	1	14,419,727.20	29.61%
广东	1	4,417,023.58	1	2,520,517.54	57.72%
山西	1	4,002,947.72	1	1,963,279.21	102.65%
天津	1	3,747,575.54	1	2,919,122.25	28.38%
山西	1	2,956,322.06	1	1,768,363.95	67.18%
湖北	1	1,434,925.21	1	641,155.95	123.80%
广西	1	762,598.87	1	10,884.40	6906.35%
安徽	1	144,687.52	1	132.07	109453.66%
公司本部及子公司		823,897,610.15		764,554,335.58	7.76%
合计	110	1,434,656,909.99	99	1,204,293,464.13	19.13%

3.1.4 经营计划进展情况
2013年上半年,公司全面推动战略转型升级之年,确定了“通路与非通路并重、散户与机构并重、大力发展资本中介业务”的战略目标。报告期内,公司战略转型全面落实,管理层面变革破冰,效率提升;业务层面创新突破,百花齐放。

2013年下半年,公司将进一步完善内部控制体系,加强业务规范与风控体系建设,特别针对新增业务的风险管理体系的建设;进一步优化薪酬与考核体系;加大人才的引进、培养的工作力度;加强与子公司业务协同;持续推进各业务板块的重点工作。

3.1.5 现金流量情况
2013年1-6月公司现金及现金等价物净增加额为-0.60亿元,其中:

1.经营活动产生的现金流量净额为1.26亿元。
经营活动现金流入40.95亿元,占现金流入总量的100.00%,主要包括:收取利息、手续费及佣金的现金0.94亿元,拆入资金及回购业务现金净增加7.66亿元,处置交易性金融资产净增加2.54亿元,收到其他与经营活动有关的现金17.91亿元(主要包括处置可供出售金融资产净增加9.58亿元,存出保证金净增加3.90亿元,收回理财资金2.88亿元)。

经营活动现金流出39.68亿元,占现金流出总量的95.66%,主要包括:支付利息、手续费及佣金的现金0.94亿元,支付给职工以及为职工支付的现金3.81亿元,支付的各项税费1.87亿元,支付的其他与经营活动有关的现金33.00亿元(主要包括购建固定资产增加支付28.69亿元,代理买卖证券款增加支付1.16亿元)。

2.投资活动产生的现金流量净额-1.77亿元。
投资活动现金流入1.77亿元,占现金流出总量的4.27%,其中:购建固定资产和长期资产净现金流量0.33亿元,投资支付的现金1.44亿元。

3.筹资活动产生的现金流量净额-0.03亿元,支付2011年度现金股利。

3.2 主营业务分析
3.2.1 经营业绩
2013年上半年,公司实现营业收入14.35亿元,同比增长19.13%。其中:手续费及佣金净收入8.13亿元,同比增长32.85%;利息净收入1.05亿元,同比增长56.06%;公允价值变动净收益-8.88亿元,同比减少109.91%;汇兑净收益-0.52亿元,同比减少361.78%;营业支出9.65亿元,同比增长46.85%;营业税金及附加6.54亿元,同比增长55.68%;资产减值损失2.69亿元,同比增长13,595.53%;其他业务成本0.49亿元,同比增长85.61%;营业外收入8.18亿元,同比增长698.54%;营业外支出5.68亿元,同比增长192.28%;所得税费用7.66亿元,同比减少34.53%。

3.2.2 风险管理
报告期内,公司通过对宏观经济、行业、个股、资产和销售交易等业务板块的持续支持基础上,加强对包括股票质押式回购、融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、约定购回式证券交易等业务的风险管理,提升对新增业务的研究,突出对金融条件、行业、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理,持续提升对新增业务的研究、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理,持续提升对新增业务的研究、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理。

3.2.3 资产管理
报告期内,公司新增2只集合资产管理计划,其中:方正证券量化稳健增值1号策略特定客户资产管理计划是公司首次开展以量化策略为主的集合资产管理计划,该产品的推出丰富了公司集合资产管理业务产品线,拓展了公司集合资产管理业务的新空间。

报告期内,公司资产管理业务受托规模为163.2亿元,其中集合资产管理业务受托规模11.15亿元,定向资产管理业务受托规模152.05亿元。

3.2.4 信用业务
报告期内,公司获深交所约定购回式证券交易业务资格,上交所、深交所股票质押式回购业务资格,公司已基本形成以融资融券业务为核心,股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务为补充的信用业务体系。

报告期内,公司信用业务呈现快速发展趋势。截至2013年6月末,公司共计103家营业部获准开展融资融券业务,信用账户资产达179.96亿元;去去年同期2.95倍;融资融券余额36.24亿元,是去同同期的3.40倍;报告期内,公司实现融资融券业务总收入2.72亿元,是去同同期的3.09倍;其中融资融券利息净收入1.58亿元,融资融券净收入1.14亿元;截止2013年6月末,公司融资融券业务净余额占市场份额为2.17%,在29家证券公司中名列第15位。

截至2013年6月末,公司累计开展约定购回式证券交易业务户数10.6万户,是2012年末的50.83倍;累计交易量1971.97亿元,是2012年末的19.7倍;累计初始交易额2.87亿元,其中本年新增初始交易额2.28亿元;期末未结余额1.07亿元;报告期内,公司已实现约定购回式证券交易业务收入3.6631万元。

3.2.5 全国中小企业股份转让系统业务
报告期内,公司新增推荐企业29家,实现合同收入1859万元,实现到帐收入462.9万元,已在全国十多个经济发达省份设立业务团队12个,将通过加大与专业机构的协作力度,积极开拓市场份额,重点推荐挂牌企业,提高市场影响力。

3.2.6 研究业务
报告期内,研究所通过对宏观经济、行业、个股、资产和销售交易等业务板块的持续支持基础上,加强对包括股票质押式回购、融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、约定购回式证券交易等业务的风险管理,提升对新增业务的研究,突出对金融条件、行业、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理,持续提升对新增业务的研究、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理。

3.3 主营业务分部地区报告
3.3.1 地区营业分部分布报告

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	711,779,471.61	322,918,889.13	54.63%	-20.38%	-5.37%	14.23%
自营业务	33,874,046.96	27,775,155.41	-27.02%	70.38%	3842.19%	-813.86%
期货业务	21,212,897.71	8,745,343.20	58.77%	8.07%	-3.84%	5.10%
资产管理业务	98,262,699.13	78,570,753.81	20.04%	6.14%	26.16%	-12.49%
投资银行业务	83,681,925.99	101,875,373.86	-21.74%	55.44%	23.17%	31.89%
直接投资业务	26,223,084.66	7,922,674.63	69.79%	-11.73%	297.10%	-23.49%
融资融券业务	158,048,355.49	12,522,415.04	92.08%	198.82%	130.28%	2.36%
基金业务	5,792,909.36	28,850,180.92	-398.03%	-13.54%	19.37%	-137.31%
基金运营	61,367,139.82	2,139,749.57	96.51%			
场外市场	4,629,000.00	3,943,250.38	14.81%			
其他业务	236,942,040.09	127,144,709.07	46.34%	-10.14%	1.67%	-6.24%

注:期货经纪业务、投资银行业务、直接投资业务、基金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“主要子公司、参股公司分析”。

3.3.2 经营业绩
报告期内,公司经营业绩快速增长,加强后台建设,加深非通道业务与非通道业务的融合,经纪业务发展呈现良好态势。

1. 市场拓展取得较好成绩
2013年上半年,公司代理买卖证券业务净收入行业排名第15位,市场份额1.91%,在2012年同比增长10%的基础上,又较2012年增长5.51%;公司经纪业务行业地位得到进一步提升。

2. 净利率持续逆势上升
公司佣金率继续保持回升,上半年净利率0.82%,较2012年增长3.40%,而行行业同期下降2.8%,公司佣金率明显高于行业水平。

3. 非通道业务收入占比提升
2013年上半年,经纪业务收入中非通道业务收入所占的比重达18%,占比较2012年提高了6个百分点。

4. 网点建设取得进一步成绩
2013年上半年,公司新增非现场营业部开业,另28家C型证券营业部获批,公司网点数达139家(含28家获批营业部),其中非现场营业部已达42家,网点覆盖省级区域由18个增加到21个,网点布局得到进一步优化。

3.3.3 资产管理业务
2013年,公司积极调整投资策略,逐步拓展自营业务投资渠道,但目前权益类(含衍生品)及固定收益类仍是主要投资标的。报告期内,尤其是8月份,受经济数据低于预期以及银行间资金紧张影响,证券市场走出快速下跌行情,公司自营业务审慎运用衍生品工具处理风险敞口,在市场下跌过程中较好的控制了风险。报告期内,公司自营业务情况如下表所示:

项目	2013年1-6月	2012年1-6月	变动幅度
证券投资净收益	51,298,092.25	25,546,905.05	98.64%
其中:交易性金融工具的投资收益	-49,200,183.87	61,818,385.20	-222.52%
可供出售金融资产的投资收益	-32,893,753.73	-2,064,006.45	-15.41%
持有至到期金融资产的投资收益	19,846,849.21	19,948,449.21	0.50%
衍生品金融工具的投资收益	113,545,098.14	-17,255,922.91	756.67%
公允价值变动损益	-8,907,965.42	89,592,630.41	-110.64%
其中:交易性金融工具公允价值变动损益	-11,125,565.42	90,279,030.41	-118.41%
衍生金融工具公允价值变动损益	2,217,600.00	-686,400.00	321.64%
合计	42,390,126.83	115,139,535.46	-63.52%

3.3.4 风险管理业务
报告期内,公司新增2只集合资产管理计划,其中:方正证券量化稳健增值1号策略特定客户资产管理计划是公司首次开展以量化策略为主的集合资产管理计划,该产品的推出丰富了公司集合资产管理业务产品线,拓展了公司集合资产管理业务的新空间。

报告期内,公司资产管理业务受托规模为163.2亿元,其中集合资产管理业务受托规模11.15亿元,定向资产管理业务受托规模152.05亿元。

3.3.5 信用业务
报告期内,公司获深交所约定购回式证券交易业务资格,上交所、深交所股票质押式回购业务资格,公司已基本形成以融资融券业务为核心,股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务为补充的信用业务体系。

报告期内,公司信用业务呈现快速发展趋势。截至2013年6月末,公司共计103家营业部获准开展融资融券业务,信用账户资产达179.96亿元;去去年同期2.95倍;融资融券余额36.24亿元,是去同同期的3.40倍;报告期内,公司实现融资融券业务总收入2.72亿元,是去同同期的3.09倍;其中融资融券利息净收入1.58亿元,融资融券净收入1.14亿元;截止2013年6月末,公司融资融券业务净余额占市场份额为2.17%,在29家证券公司中名列第15位。

截至2013年6月末,公司累计开展约定购回式证券交易业务户数10.6万户,是2012年末的50.83倍;累计交易量1971.97亿元,是2012年末的19.7倍;累计初始交易额2.87亿元,其中本年新增初始交易额2.28亿元;期末未结余额1.07亿元;报告期内,公司已实现约定购回式证券交易业务收入3.6631万元。

3.2.5 全国中小企业股份转让系统业务
报告期内,公司新增推荐企业29家,实现合同收入1859万元,实现到帐收入462.9万元,已在全国十多个经济发达省份设立业务团队12个,将通过加大与专业机构的协作力度,积极开拓市场份额,重点推荐挂牌企业,提高市场影响力。

3.2.6 研究业务
报告期内,研究所通过对宏观经济、行业、个股、资产和销售交易等业务板块的持续支持基础上,加强对包括股票质押式回购、融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、约定购回式证券交易等业务的风险管理,提升对新增业务的研究,突出对金融条件、行业、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理,持续提升对新增业务的研究、规划、评价和设计,全力支持对新增业务的风险管理。

3.3 主营业务分部地区报告
3.3.1 地区营业分部分布报告

地区	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	增减百分比(%)
湖南	56	319,670,444.64	50	230,395,866.78	38.75%
浙江	25	156,917,424.38	21	116,258,444.53	34.97%
北京	4	28,869,987.73	4	18,224,021.96	58.42%
广东	6	28,735,212.39	6	15,485,973.17	55.78%
河南	4	21,235,837.76	3	17,786,157.99	34.52%
上海	2	14,590,370.38	2	10,544,077.37	38.38%
河北	2	4,030,976.77	2	3,771,305.36	6.89%
贵州	1	5,207,551.51	1	4,250,357.58	22.52%
浙江	1	5,333,465.05	1	14,419,727.20	29.61%
广东	1	4,417,023.58	1	2,520,517.54	57.72%
山西	1	4,002,947.72	1	1,963,279.21	102.65%
天津	1	3,747,575.54	1	2,919,122.25	28.38%
山西	1	2,956,322.06	1	1,768,363.95	67.18%
湖北	1	1,434,925.21	1	641,155.95	123.80%
广西	1	762,598.87	1	10,884.40	6906.35%
安徽	1	144,687.52	1	132.07	109453.66%
公司本部及子公司		823,897,610.15		764,554,335.58	7.76%
合计	110	1,434,656,909.99	99	1,204,293,464.13	19.13%

3.3.2 经营业绩
报告期内,公司经营业绩快速增长,加强后台建设,加深非通道业务与非通道业务的融合,经纪业务发展呈现良好态势。

1. 市场拓展取得较好成绩
2013年上半年,公司代理买卖证券业务净收入行业排名第15位,市场份额1.91%,在2012年同比增长10%的基础上,又较2012年增长5.51%;公司经纪业务行业地位得到进一步提升。

2. 净利率持续逆势上升
公司佣金率继续保持回升,上半年净利率0.82%,较2012年增长3.40%,而行行业同期下降2.8%,公司佣金率明显高于行业水平。

3. 非通道业务收入占比提升
2013年上半年,经纪业务收入中非通道业务收入所占