

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



海通證券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：6837)

截至2012年6月30日止六個月之中期業績公告

海通證券股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2012年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載本公司2012年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告將分別在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.htsec.com)上刊發。

本公司將於適當時候向H股股東寄發2012年中期報告，並在本公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
海通證券股份有限公司
董事長
王開國

中國上海

2012年8月24日

於本公告日期，本公司執行董事為王開國先生及李明山先生；非執行董事為錢世政先生、莊國蔚先生、周東輝先生、何健勇先生、張建偉先生、徐潮先生、王鴻祥先生、李葛衛先生及馮煌先生；以及獨立非執行董事為夏斌先生、陳琦偉先生、張惠泉先生、張鳴先生、戴根有先生及劉志敏先生。

* 僅供識別

目錄

一、重要提示	2
二、公司基本情況	3
三、財務概要	6
四、股本變動和股東情況	8
五、董事、監事、高級管理人員及員工情況	13
六、董事會報告	16
七、重要事項	37
八、中期財務資料及審閱報告	52
九、備查文件目錄	53
十、釋義	54

第一節 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告（「本報告」）所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本報告經公司第五屆董事會第十三次會議、第五屆監事會第六次會議審議通過。李葛衛董事、夏斌獨立董事因事未能出席本次董事會。李葛衛董事授權王開國董事長代為行使表決權，夏斌獨立董事授權戴根有獨立董事代為行使表決權。未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的2012年中期財務資料已經德勤•關黃陳方會計師行審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經常性佔用資金情況。本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司董事長王開國先生、主管會計工作負責人兼會計機構負責人李礎前先生聲明：保證本報告中的財務報告真實、完整。

第二節 公司基本情況

(一) 公司名稱

法定中文名稱：海通證券股份有限公司
法定英文名稱：Haitong Securities Company Limited
法定英文名稱縮寫：Haitong Securities Co., Ltd.

(二) 公司法定代表人：王開國

(三) 公司授權代表：王開國、金曉斌

(四) 董事會秘書：金曉斌

聯繫地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層（郵政編碼：200001）
聯繫電話：8621-23219000
傳真：8621-63410707
電子信箱：jinxb@htsec.com

(五) 聯席公司秘書：金曉斌、莫明慧

(六) 證券事務代表：孫濤

聯繫地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層（郵政編碼：200001）
聯繫電話：8621-23219000
傳真：8621-63410627
電子信箱：sunt@htsec.com

(七) 公司地址

公司註冊地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈（郵政編碼：200001）（已經股東大會批准，工商變更手續辦理中）
公司辦公地址：中國上海市廣東路689號海通證券大廈（郵政編碼：200001）
公司國際互聯網網址：<http://www.htsec.com>
電子郵箱：haitong@htsec.com

(八) 香港主要營業地址

香港中環德輔道中189號李寶椿大廈21樓

(九) 信息披露報紙名稱：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報

登載定期報告的中國證監會指定網站的網址：<http://www.sse.com.cn>
登載定期報告的香港聯交所指定的網址：<http://www.hkexnews.com.hk>
公司定期報告備置地地點：中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層董事會辦公室

(十) 股票上市交易所、股票簡稱及股票代碼

A股：上海證券交易所	股票簡稱：海通證券	股票代碼：600837
H股：香港聯交所	股票簡稱：海通證券	股票代碼：6837

第二節 公司基本情況

(十一) 中國內地法律顧問：國浩律師(上海)事務所

香港法律顧問：高偉紳律師行

(十二) 境內核數師：立信會計師事務所(特殊普通合夥)

辦公地址：上海市南京東路61號4樓

國際核數師：德勤•關黃陳方會計師行

辦公地址：香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

(十三) A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

辦公地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

辦公地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓

(十四) 其他有關資料

1、 本公司首次註冊登記日期：1993年2月2日
本公司首次註冊登記地點：上海市天山路800號

2、 歷次工商註冊變更情況：

(1) 第1次變更

註冊登記日期：2002年11月11日

登記地址：上海市浦東新區張揚路838號

(2) 第2次變更

註冊登記日期：2007年7月6日

註冊登記名稱：海通證券股份有限公司

註冊登記法定代表人：王開國

註冊登記註冊資本：人民幣3,389,272,910元

註冊登記實收資本：人民幣3,389,272,910元

註冊登記地址：上海市淮海中路98號

註冊登記經營範圍：證券(含境內上市外資股)的代理買賣，代理證券的還本付息、分紅派息、證券代保管、鑑證，代理登記開戶，證券的自營買賣、證券(含境內上市外資股)的承銷(含主承銷)，證券投資諮詢(含財務顧問)，受託投資管理，中國證監會批准的其他業務。

第二節 公司基本情況

(3) 第3次變更

註冊登記日期：2007年11月21日
註冊登記註冊資本：人民幣4,113,910,590元
註冊登記實收資本：人民幣4,113,910,590元

(4) 第4次變更

註冊登記日期：2008年6月11日
註冊登記註冊資本：人民幣8,227,821,180元
註冊登記實收資本：人民幣8,227,821,180元

(5) 第5次變更

註冊登記日期：2009年6月3日
註冊登記經營範圍：證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券資產管理；直接投資業務；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；中國證監會批准的其他業務。

(6) 第6次變更

註冊登記日期：2010年3月22日
註冊登記經營範圍：證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券資產管理；直接投資業務；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；中國證監會批准的其他業務。

(7) 第7次變更

註冊登記日期：2012年4月11日
註冊登記經營範圍：證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券資產管理；直接投資業務；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務、中國證監會批准的其他業務，公司可以對外投資設立子公司從事金融產品等投資業務。

- 3、 企業法人營業執照註冊號：310000000016182
公司稅務登記號碼：31010113220921X
組織機構代碼：13220921X

第三節 財務概要

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

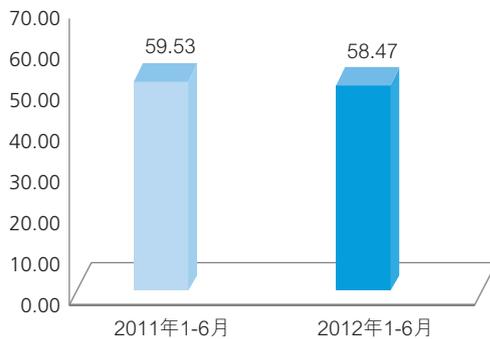
1、主要會計數據和財務指標

項目	2012年 1-6月	2011年 1-6月	本期比上期
經營業績 (人民幣千元)			
			增幅(%)
收入及其他收益	5,846,734	5,953,082	-1.79%
所得稅前利潤	2,800,630	3,063,120	-8.57%
期間利潤－歸屬於本公司股東	2,025,516	2,234,781	-9.36%
來自(用於)經營活動的現金淨額	4,231,625	-3,213,355	
每股計 (人民幣元/股)			
			增幅(%)
基本每股收益	0.23	0.27	-14.81%
稀釋每股收益	0.23	0.27	-14.81%
盈利能力指標(%)			
			增減
加權平均淨資產收益率(%)	4.07%	4.92%	-0.85個百分點
規模指標 (人民幣千元)			
			增幅(%)
資產總額	115,513,812	98,976,911	16.71%
負債總額	56,607,279	52,366,269	8.10%
應付經紀業務客戶賬款	35,343,997	38,013,807	-7.02%
歸屬於本公司股東權益	57,254,887	45,042,375	27.11%
總股本 (千股)			
			增減
歸屬於本公司股東			
每股淨資產 (人民幣元/股)	5.97	5.47	9.14%
資產負債率(%) ¹	27%	24%	3個百分點

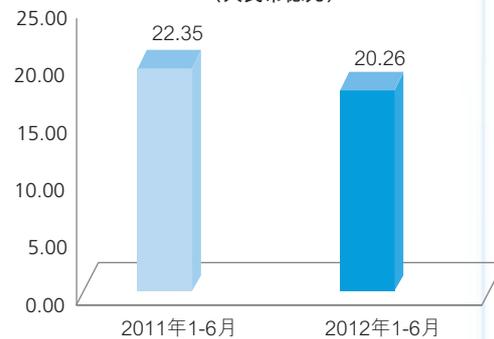
¹ 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第三節 財務概要

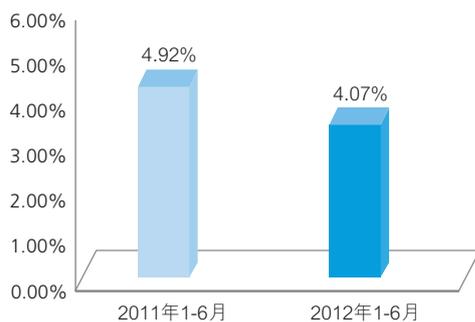
收入及其他收益 (人民幣億元)



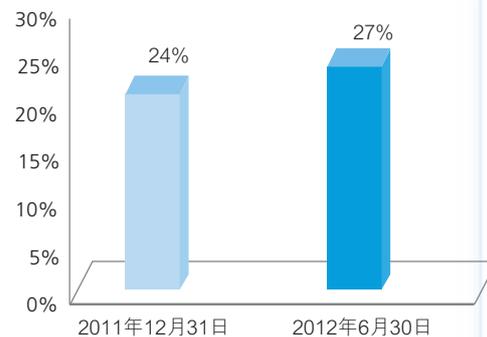
期間利潤－歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



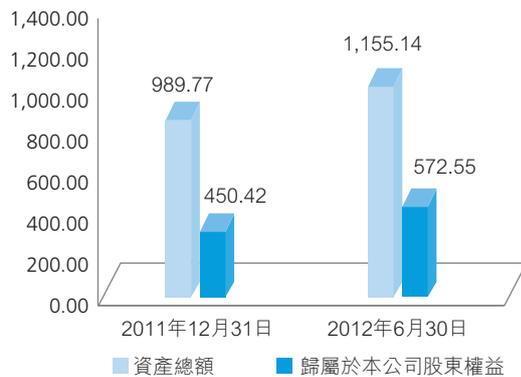
加權平均淨資產收益率 (%)



資產負債率 (%)



規模指標 (人民幣億元)



2、境內外會計準則差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2012年及2011年6月30日止六個月的利潤和於2012年6月30日及2011年12月31日的淨資產並無差異。

第四節 股本變動和股東情況

(一) 報告期內公司股份變動情況表

報告期內，因本公司發行H股，本公司股份變動情況如下：

	本次變動前		本次變動增減(+,-)				本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股			小計	數量	比例(%)
			(H股)	國有股轉持	其他			
一、有限售條件股份								
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境內非國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外資持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份								
1、人民幣普通股	8,227,821,180	100	-	-135,690,000	-	-135,690,000	8,092,131,180	84.43
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	-	-	1,356,900,000	-	-	1,356,900,000	1,356,900,000	14.16
4、根據國有股減持的相關規定劃 轉至全國社保基金並轉換為 H股的股份	-	-	-	135,690,000	-	135,690,000	135,690,000	1.42
無限售條件流通股份合計	8,227,821,180	100	-	-	-	1,356,900,000	9,584,721,180	100
三、股份總數	8,227,821,180	100	1,356,900,000	-	-	1,356,900,000	9,584,721,180	100

註：本公司於2012年4月27日發行1,229,400,000股境外上市外資股(H股)，並於2012年5月19日部份行使H股超額配售權(共配售127,500,000股H股，於5月22日上市)，以上合計發行1,356,900,000股H股。期間，本公司國有股東中包括上海上實(集團)有限公司等25家股東按公開發行時實際發行H股股份數量的10%，將其持有的本公司部份國有股(A股)劃轉給全國社保基金並轉為境外上市外資股H股，共計135,690,000股。截止報告期末，本公司A股8,092,131,180股，H股1,492,590,000股，本公司A+H股份總數為9,584,721,180股。

第四節 股本變動和股東情況

(二) 股東數量 and 持股情況

- 1、 報告期末本公司股東總數為445,595戶，其中，A股股東445,346戶、H股登記股東249戶。
- 2、 截止2012年6月30日，本公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數(股)	報告期內 增減(股)	持有	
					有限售條件 股份數量(股)	質押或凍結的 股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	15.57	1,492,261,600	1,492,261,600	0	無
光明食品(集團)有限公司	國有法人	4.83	463,192,078	-19,494,504	0	無
上海海煙投資管理有限公司	國有法人	4.18	400,709,623	-15,710,945	0	無
上海電氣(集團)總公司	國家股	3.94	377,667,258	-14,807,504	0	無
申能(集團)有限公司	國有法人	3.36	322,162,086	-16,002,056	0	無
上海久事公司	國有法人	2.44	233,747,280	-9,164,718	0	無
上海友誼集團股份有限公司	境內非國有法人	2.24	214,471,652	0	0	無
上海蘭生股份有限公司	國有法人	1.99	190,950,000	0	0	無
文匯新民聯合報業集團	國有法人	1.96	187,629,853	-18,238,016	0	無
上海上實(集團)有限公司	國有法人	1.90	182,411,139	-144,158,847	0	無

- 註： 1、 本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。
- 2、 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通A股。
- 3、 A股股東性質為股東在中央證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

第四節 股本變動和股東情況

3、 截止2012年6月30日，本公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	種類(A、B、H 或其他)
香港中央結算(代理人)有限公司	1,492,261,600	H股
光明食品(集團)有限公司	463,192,078	A股
上海海煙投資管理有限公司	400,709,623	A股
上海電氣(集團)總公司	377,667,258	A股
申能(集團)有限公司	322,162,086	A股
上海久事公司	233,747,280	A股
上海友誼集團股份有限公司	214,471,652	A股
上海蘭生股份有限公司	190,950,000	A股
文匯新民聯合報業集團	187,629,853	A股
上海上實(集團)有限公司	182,411,139	A股

(三) 控股股東及實際控制人變更情況

截至2012年6月30日，本公司無控股股東和實際控制人(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)。

(四) 持有本公司5%(含5%)以上股份股東的股份質押及凍結情況

本公司股東持股較為分散，截至2012年6月30日，無直接持有本公司5%以上股份的股東(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

(五) 權益披露

1、 董事、監事及最高行政人員(即本公司總經理)於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2012年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據香港《上市規則》附錄十的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

第四節 股本變動和股東情況

2、 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2012年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉(註3)/淡倉(註4)/可供借出的股份
1	光明食品(集團)有限公司	A股	實益擁有人(註1)	463,192,078	4.83	5.72	好倉
2	上海海煙投資管理有限公司	A股	實益擁有人(註1)	400,709,623	4.18	4.95	好倉
3	全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	124,137,200	1.30	8.32	好倉
4	JPMorgan Chase & Co.	H股	投資經理及保管人－法團/核准借出代理人	83,352,800	0.87	5.58	好倉
			保管人－法團/核准借出代理人	63,944,000	0.67	4.28	可供借出的股份
5	Capital Research and Management Company	H股	投資經理	75,000,000	0.78	5.02	好倉
6	Pacific Alliance Group Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
7	PAG Asia Capital GP I Limited	H股	投資經理(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
8	PAG Asia I LP	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
9	PAG Capital Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
10	PAG Holdings Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
11	PAGAC Horseshoe Holding I (HK) Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
12	PAGAC Horseshoe Holding I Limited	H股	受控制的法團的權益(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉
13	PAGAC Horseshoe Holding I SARL	H股	實益擁有人(註2)	219,704,400	2.29	14.72	好倉

第四節 股本變動和股東情況

註1：按香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息，光明食品（集團）有限公司共持有482,686,582股A股份，而上海海煙投資管理有限公司則持有416,420,568股A股份。根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件達成，則公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註2：該219,704,400股股份屬同一批股份。

註3：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

註4：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2012年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第五節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

(一) 董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，沒有董事、監事和高級管理人員持有本公司股票。

(二) 報告期內董事、監事和高級管理人員的新聘或解聘情況

1、 董事變更情況

報告期內，本公司董事未發生變更。

截止2012年6月30日，本公司董事會由17名董事組成，包括2名執行董事，即王開國先生、李明山先生；9名非執行董事，即錢世政先生、莊國蔚先生、周東輝先生、何健勇先生、張建偉先生、徐潮先生、王鴻祥先生、李葛衛先生和馮煌先生；6名獨立非執行董事，即夏斌先生、陳琦偉先生、張惠泉先生、張鳴先生、戴根有先生和劉志敏先生。董事均由本公司的股東大會選舉產生，任期為三年，可連選連任。

2、 監事變更情況

報告期內，本公司監事未發生變更。

截止2012年6月30日，本公司監事會由11名監事組成，包括4名職工監事，即王益民先生、楊慶忠先生、杜洪波先生和仇夏萍女士；7名非職工監事，即袁領才先生、董小春先生、吳芝麟先生、金燕萍女士、許奇先生、邢建華先生和王玉貴先生。除職工監事由職工代表大會選舉產生之外，非職工監事均由本公司股東大會選舉產生，任期為三年，可連選連任。

3、 高級管理人員的變更情況

本公司按照法定程序，於2012年3月14日召開了第五屆董事會第七次會議，審議通過了《關於聘任吳斌先生、李迅雷先生和宮里啟暉先生擔任公司副總經理的議案》和《關於聘任李建國先生、陳春錢先生擔任公司總經理助理的議案》，董事會聘任吳斌先生、李迅雷先生、宮里啟暉先生擔任本公司副總經理，李迅雷先生同時兼本公司首席經濟學家，聘任李建國先生、陳春錢先生擔任公司總經理助理。

截止2012年6月30日，本公司高級管理人員12人，即李明山先生、沈德高先生、吉宇光先生、任澎先生、吳斌先生、李迅雷先生、宮里啟暉先生、金曉斌先生、王建業先生、李礎前先生、李建國先生和陳春錢先生。

第五節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

(三) 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納香港《上市規則》附錄十的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於本公司2012年4月27日H股上市之日起至2012年6月30日期間一直遵守上述《標準守則》的要求。本公司沒有發現有關僱員違反《標準守則》的要求。

(四) 董事、監事相關信息的重大變更

本公司副董事長錢世政先生自2012年4月25日起不再擔任上海實業控股有限公司(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為363)的執行董事與副總裁職務，自2012年4月27日不再擔任上海實業城市開發集團有限公司(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為563)的執行董事職務；本公司董事張建偉先生自2012年4月5日起不再擔任上海海立(集團)股份有限公司(該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600619)董事職務。

本公司監事董小春先生自2012年3月5日起兼任上海友誼集團股份有限公司(該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600827)董事會秘書；本公司監事金燕萍女士自2012年6月29日起不再擔任上海蘭生股份有限公司(該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600826)董事職務。

(五) 董事、監事服務合約的說明

根據香港上市規則第19A.54及19A.55條，本公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規和遵從公司章程及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

第五節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

(六) 員工及薪酬政策

截止報告期末，本集團僱員人數6,985人。其中本公司僱員人數5,372人，子公司僱員人數1,613人。

本公司重視人才的吸引、激勵、培養和保留，注重薪酬水平的外部競爭力及薪酬制度的內部公平性，實行以市場水平為定薪依據、以績效考核結果為分配導向的薪酬體系。本公司薪酬由基本工資、津貼、變動獎金和員工福利構成。根據適用的中國法律法規，本公司與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。

依據適用的中國法律法規，本公司為僱員建立各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金，並依據法規足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的法規，本公司建立企業年金制度，為僱員提供補充養老保障。

第六節 董事會報告

(一) 經營情況討論與分析

1、 總體經營情況

2012年上半年，世界形勢複雜嚴峻，中國經濟增速放緩，資本市場持續低迷。在股東的大力支持和董事會的科學決策下，本公司經營層和員工及時把握機遇，奮力拼搏，成功完成了H股發行上市，本公司財務指標良好，各項業務全面均衡發展，合規經營，風控有效，取得了良好的經營業績，連續五年獲得中國證監會分類監管的最高評級AA評級，本公司信用評級為AAA級，並連續獲中國上市公司優秀董事會等榮譽。

截至2012年6月30日，本集團總資產1,155.14億元，淨資產572.55億元（歸屬於本公司股東），本公司淨資本393.12億元，本集團上半年實現收入及其他收益58.47億元，利潤20.26億元（歸屬於本公司股東）。

2、 主營業務情況分析

(1) 證券及期貨經紀業務

上半年，證券及期貨經紀業務實現所得稅前利潤8.55億元，佔本集團所得稅前利潤的31%。本公司股票基金交易量市場份額為4.37%，較去年同期提升0.24個百分點，在中國市場排名第四。

零售經紀業務發展迅速，市場份額大幅提升。針對零售經紀業務日益激烈的市場競爭環境，本公司通過產品創新、業務轉型等措施促進業務快速發展。上半年，本公司新增客戶11萬，市場份額6.86%；創新業務繼續保持行業領先，融資融券的日均融資餘額及日均融券餘額保持行業第一，約定購回式證券餘額市場佔比第一，債券質押式報價回購業務規模名列行業前列。營業網點布局進一步優化。本公司新設廣東中山等9家證券營業部，其中5家已經開業，截至報告期，本公司證券營業網點為198家，另有4家正在籌建中，有效填補了地區空白。

第六節 董事會報告

機構經紀業務服務能力穩步提升。本公司整合資源，提高基金、保險等機構服務力度，2012年上半年新增6家保險機構租賃交易單元。本公司大宗交易市場份額顯著提升，成交金額市場份額8.7%，行業排名第二。本公司緊抓機遇，大力拓展QFII客戶，新增5家QFII客戶和2家RQFII客戶。

期貨經紀業務盈利提升。上半年，海通期貨有限公司（「海通期貨」）淨利潤同比大幅增長，期貨業務日均客戶權益55億元；股指期貨成交金額市場份額6.75%，市場排名前列，截至報告期，期貨營業網點為25家。

(2) 自營業務

2012年上半年本集團主動順應市場形勢變化，積極推動投資業務轉型，提高資金運用效率，共實現所得稅前利潤9.61億元。其中固定收益類投資主動把握債市機遇，合理提升槓桿率，共實現收入及其他收益10.62億元；權益類和衍生品投資（套期保值業務）等共實現收入及其他收益2.09億元。

(3) 資產管理業務

截至2012年6月30日，本集團資產管理總規模1004億元，其中海富通基金管理有限公司（「海富通基金管理」）管理規模767億元；客戶資產管理部管理規模164.5億元；產業投資基金管理規模72.5億元。

海富通基金管理的公募基金管理規模301億元；企業年金、投資諮詢、社保組合等資產管理規模合計466億元。上半年實現收入及其他收益2.84億元，淨利潤0.75億元（歸屬於母公司）。

客戶資產管理部積極做好產品創新、市場開拓和子公司籌建等工作，2012年上半年成功發行1個集合資產管理計劃，獲批2個資產管理計劃；同時積極開展創新業務，「現金贏家」等創新產品順利通過專業評審。

第六節 董事會報告

股權投資管理業務發展迅速。海通創新資本管理有限公司(「海通創新資本管理」)管理資產規模10億元,新增投資項目7個;海富產業投資基金管理有限公司(「海富產業投資基金管理」)管理資產規模54.5億元,新增投資項目3個;海通吉禾股權投資基金管理有限責任公司(「海通吉禾管理」)管理資產規模8億元,新增2個投資項目。

(4) 投資銀行業務

2012年上半年,本公司克服IPO發行市盈率下降、發行節奏放緩等不利因素,大力拓展債券業務、積極儲備項目資源、加強銷售團隊建設,保證業務平穩發展。主承銷項目19個,承銷金額607億元,實現所得稅前利潤2.00億元。

債券融資業務發展取得重大突破,上半年完成債券主承銷項目15個,承銷金額588億元,實現收入及其他收益2.46億元,創歷史最好成績,目前債券融資過會待發項目1個,在審項目15個;股權融資業務上半年共完成4個項目,承銷金額19億元,實現收入及其他收益1.36億元,目前IPO過會待發項目6個,在審項目41個;併購項目過會2個。

(5) 直接股權投資業務

2012年上半年,本公司下屬全資直投子公司海通開元投資有限公司(「海通開元投資」)完成項目投資16個,投資金額8.3億元,累計完成項目投資52個,投資金額24億元。

(6) 海外業務

本公司下屬子公司海通國際控股有限公司(「海通國際控股」)2012年上半年共實現所得稅前利潤1.67億港元,共完成承銷項目7個,承銷金額63.3億港元,位列中資投行第一名。海通國際控股及時把握RQFII啟動契機,成功發行首支RQFII產品,資產管理規模42億港元。

第六節 董事會報告

本集團分部收入、分部支出及利潤變動的主要情況：自營固定收益類業務及時把握市場機會，取得較好收益，自營業務分部收入同比增加58.37%；孖展融資及證券借貸業務快速發展，客戶墊款利息收入同比增加；但受證券市場持續低迷、傳統經紀業務競爭加劇的影響，證券經紀業務利潤同比下滑，證券及期貨經紀業務分部收入同比減少19.87%；此外，受IPO發行市盈率下降、發行節奏放緩等不利因素影響，股權承銷收入下降，投資銀行業務分部收入同比減少35.46%。

3、綜合利潤表主要項目分析

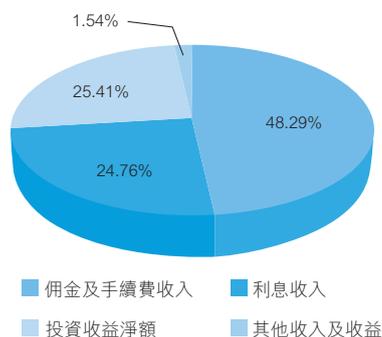
2012年上半年，本集團實現所得稅前利潤28.01億元，同比下降8.57%，本集團利潤表主要項目如下：

單位：人民幣千元

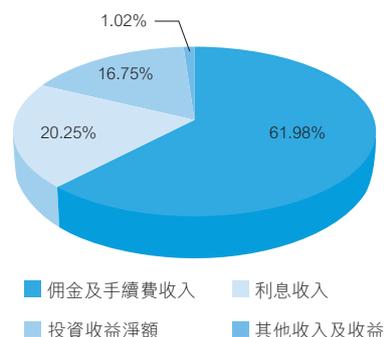
項目	2012年 1-6月	2011年 1-6月	增幅(%)
佣金及手續費收入	2,823,285	3,689,617	-23.48%
利息收入	1,447,643	1,205,484	20.09%
投資收益淨額	1,485,794	997,185	49.00%
其他收入及收益	90,012	60,796	48.06%
支出總額	3,076,897	2,924,010	5.23%
攤分聯營企業業績	30,793	34,048	-9.56%
所得稅前利潤	2,800,630	3,063,120	-8.57%
所得稅費用	655,690	723,994	-9.43%
期間利潤－歸屬於本公司股東	2,025,516	2,234,781	-9.36%

第六節 董事會報告

2012年1-6月收入及其他收益結構



2011年1-6月收入及其他收益結構



(1) 收入及其他收益結構

2012年上半年，本集團實現收入及其他收益58.47億元，同比下降1.79%。其中，佣金及手續費收入佔48.29%，同比減少13.69個百分點；投資收益淨額佔25.41%，同比增加8.66個百分點；本集團於報告期間的收入及其他收益結構如下：

項目	2012年1-6月		2011年1-6月		增減情況	
	金額	結構%	金額	結構%	金額	比例%
佣金及手續費收入	2,823,285	48.29%	3,689,617	61.98%	-866,332	-23.48%
利息收入	1,447,643	24.76%	1,205,484	20.25%	242,159	20.09%
投資收益淨額	1,485,794	25.41%	997,185	16.75%	488,609	49.00%
其他收入及收益	90,012	1.54%	60,796	1.02%	29,216	48.06%
收入及其他收益						
合計	5,846,734	100.00%	5,953,082	100.00%	-106,348	-1.79%

單位：人民幣千元

第六節 董事會報告

佣金及手續費收入

2012年上半年，本集團實現佣金及手續費收入28.23億元，同比減少23.48%。主要是受資本市場行情影響，證券經紀業務交易量、佣金率均下降，境內證券經紀業務收入下降所致。

但佣金及手續費收入的下降被期貨經紀業務手續費及佣金收入以及資產管理費收入的增長所部份抵銷。

利息收入

2012年上半年，本集團實現利息收入14.48億元，同比增長20.09%。利息收入取得增長主要是由於本集團的孖展融資及證券借貸業務的利息收入以及銀行存款利息收入增加所致。

孖展融資及證券借貸業務的利息收入增加，主要由於報告期間本集團的孖展融資及證券借貸業務開展迅速，平均孖展融資規模大幅增長；銀行存款利息收入增加主要由於本公司繼續加強資金流動性管理，採取各種措施提高流動性資金收益率。

投資收益淨額

2012年上半年，本集團實現投資收益淨額14.86億元，同比增長49.00%。投資收益淨額取得增長主要是以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具公允價值變動增加所致。

報告期間，以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具公允價值變動為6.37億元，主要是債券類投資公允價值上升所致。

其他收入及收益

2012年上半年，本集團實現其他收入及收益0.90億元，同比增長48.06%。其他收入及收益增長主要由於期末匯率有所上升，匯兌收益增加。

第六節 董事會報告

(2) 支出總額

2012年上半年，本集團支出總額為30.77億元，同比增加1.53億元，增長5.23%，主要由於利息支出的增加所致，本集團報告期間支出總額的構成情況如下：

單位：人民幣千元

項目	2012年	2011年	增減情況	
	1-6月 金額	1-6月 金額	金額	比例%
僱員成本	1,118,151	1,105,270	12,881	1.17%
經紀交易費用及其他服務支出	325,087	392,362	-67,275	-17.15%
利息支出	348,003	184,026	163,977	89.11%
折舊和攤銷費用	157,783	147,889	9,894	6.69%
客戶主任佣金	130,191	151,194	-21,003	-13.89%
其他支出	997,682	943,269	54,413	5.77%
合計	3,076,897	2,924,010	152,887	5.23%

利息支出

2012年上半年，本集團利息支出3.48億元，同比增長89.11%。利息支出增長主要是賣出回購金融資產及拆入資金的利息支出增加所致。

第六節 董事會報告

4、綜合財務狀況表主要項目分析

截至2012年6月30日，本集團資產總額1,155.14億元，較年初增長16.71%；負債總額566.07億元，較年初增長8.10%，權益總額589.07億元，較年初增長26.38%。本集團財務狀況表主要情況如下：

	2012年 6月30日	2011年 12月31日	單位：人民幣千元 增減情況	
			金額	比例%
非流動資產	7,430,246	6,162,961	1,267,285	20.56%
其中：物業及設備	1,141,096	1,177,137	-36,041	-3.06%
可供出售投資	3,269,228	1,933,565	1,335,663	69.08%
流動資產	108,083,566	92,813,950	15,269,616	16.45%
其中：銀行結餘及現金	60,145,976	50,571,034	9,574,942	18.93%
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	22,349,157	20,605,107	1,744,050	8.46%
可供出售投資	7,361,102	6,826,646	534,456	7.83%
買入返售金融資產	895,697	605,900	289,797	47.83%
資產總額	115,513,812	98,976,911	16,536,901	16.71%
流動負債	56,495,582	52,294,251	4,201,331	8.03%
其中：應付經紀業務客戶賬款	35,343,997	38,013,807	-2,669,810	-7.02%
賣出回購金融資產款	13,817,953	9,524,534	4,293,419	45.08%
拆入資金	1,500,000	-	1,500,000	
借款	1,702,995	2,520,730	-817,735	-32.44%
其他應付款項及預計費用	3,766,174	1,818,960	1,947,214	107.05%
流動資產淨值	51,587,984	40,519,699	11,068,285	27.32%
非流動負債	111,697	72,018	39,679	55.10%
負債總額	56,607,279	52,366,269	4,241,010	8.10%
權益總額	58,906,533	46,610,642	12,295,891	26.38%

第六節 董事會報告

(1) 非流動資產

2012年6月30日，本集團非流動資產74.30億元，較年初增長20.56%。主要是由於可供出售投資的增長。報告期間全資子公司海通開元投資積極開展直投業務，可供出售投資同比增長。

(2) 流動資產和負債

2012年6月30日，本集團流動資產淨值515.88億元，較年初405.20億元增加110.68億元，增長27.32%。主要是流動資產增長大於流動負債的增長。

本集團流動資產的增長主要是：1) 銀行結餘及備付金；2) 客戶墊款；3) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產；4) 買入返售金融資產增加所致。

銀行結餘及備付金增加主要由於：1) 收到H股發行募集資金；2) 賣出回購交易及拆入資金規模增加。本公司進行賣出回購及拆入資金交易主要目的為加強資金流動性管理，通過金融槓桿爭取更高收益。

客戶墊款增加主要由於報告期內孖展融資及證券借貸業務開展迅速、規模增加。

買入返售金融資產增加主要由於本公司為賺取更高的收益而增加了買入返售交易規模。

本集團流動負債的增長主要是賣出回購金融資產款和拆入資金的增加，但被應付經紀業務客戶賬款及香港子公司的借款減少所抵銷。

(3) 非流動負債

本集團的非流動負債主要是遞延稅項負債，遞延稅項負債增加主要由於持有的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值上升，使應納稅暫時性差異增加。

第六節 董事會報告

(4) 借款

於2012年6月30日，本集團的借款總額為人民幣17.03億元，下表載列於所示日期本集團借款的明細：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有抵押短期借款：		
銀行貸款	855,981	1,741,384
無抵押短期借款：		
銀行貸款	847,014	779,346
	1,702,995	2,520,730

於2012年6月30日，本集團的借款需按要求償還或於一年內到期，此類借貸由本集團的香港子公司產生且主要以港元計價。於2012年6月30日，本集團的自有資金為306.47億元，遠大於借款、拆入資金等帶息負債。因此，本集團並不存在流動性風險。

除在本報告中已披露的負債外，於2012年6月30日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本（已發行或同意發行）、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

5、 財務狀況和資產質量

2012年，本公司成功發行H股並在香港聯交所上市，共發行1,356,900,000股，募集資金共計143.83億港元，本公司的資本實力進一步增強。截至2012年6月30日，本集團總資產1,155.14億元，較年初增加165.37億元，增幅16.71%；本集團銀行結餘及現金及結算備付金佔總資產的比率為56.15%，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產佔總資產的比率為19.35%；可供出售投資佔總資產的比率為9.20%；物業及設備、投資物業僅佔本集團總資產的1.07%，大部份資產變現能力較強，本集團資產流動性強，資產結構合理。

截至2012年6月30日，本集團總負債566.07億元，較年初增加42.41億元。

(註：本集團財務狀況變動的主要原因詳見《綜合財務狀況表主要項目分析》)

第六節 董事會報告

截至2012年6月30日，本公司總股本95.85億股，淨資產568.68億元，淨資本393.12億元，淨資本與淨資產的比例為69.13%，本公司資產質量良好，各項風險控制指標符合《證券公司風險控制指標管理辦法》等有關規定。

本公司的淨資本及相關風險控制指標情況如下：

項目	2012年 6月30日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元	增減
淨資本	39,312,169	31,342,596	25.43%
淨資產	56,867,500	44,686,906	27.26%
各項風險資本準備之和	3,956,146	5,939,888	-33.40%
淨資本／各項風險資本 準備之和	993.70%	527.66%	增加466.04個百分點
淨資本／淨資產	69.13%	70.14%	減少1.01個百分點
淨資本／負債	216.58%	282.82%	減少66.24個百分點
淨資產／負債	313.30%	403.23%	減少89.93個百分點
自營權益類證券及 證券衍生品／淨資本	35.77%	38.09%	減少2.32個百分點
自營固定收益類證券／淨資本	47.91%	60.35%	減少12.44個百分點

6、 主要控股公司及參股公司的經營情況及業績

- (1) 海富通基金管理，註冊資本1.5億元人民幣，海通證券持有51%的股權。截至2012年6月30日，海富通基金管理公司總資產為8.65億元，淨資產6.68億元；2012年1-6月，實現淨利潤0.75億元（歸屬於母公司）。

海富通基金管理的主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。

- (2) 富國基金管理有限公司（「富國基金管理」），註冊資本1.8億元人民幣，海通證券持有27.775%的股權。截至2012年6月30日，富國基金管理公司總資產為9.77億元，淨資產8.41億元；2012年1-6月，實現淨利潤1.29億元。

富國基金管理的主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。

第六節 董事會報告

- (3) 海富產業投資基金管理，註冊資本2,000萬元人民幣，海通證券持有67%的股權。截至2012年6月30日，海富產業投資基金管理公司總資產為3.57億元，淨資產1.43億元；2012年1-6月，實現淨利潤0.73億元。

海富產業投資基金管理的主營業務：產業投資基金管理；投資諮詢；發起設立投資基金。

- (4) 海通期貨，註冊資本10億元人民幣，海通證券持有66.667%的股權。截至2012年6月30日，海通期貨總資產為68.22億元，淨資產11.64億元；2012年1-6月，實現淨利潤0.64億元。

海通期貨的主營業務：商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢。

- (5) 海通國際控股，法定資本40億港元，海通證券持有100%的股權。截至2012年6月30日，海通國際控股總資產為132.03億港元，淨資產40.28億港元（歸屬於母公司）；2012年1-6月，實現淨利潤0.90億港元（歸屬於母公司）。

海通國際控股的主營業務：通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、投資銀行、併購融資、資產管理、市場研究等業務，以及香港證券監管規則允許的其他業務。

- (6) 海通開元投資，註冊資本40億元人民幣，海通證券持有100%的股權。截至2012年6月30日，海通開元投資總資產為43.92億元，淨資產42.38億元；2012年1-6月，實現淨利潤為0.25億元（歸屬於母公司）。

海通開元投資的主營業務：使用自有資金對境內企業進行股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務；設立直投基金，籌集並管理客戶資金進行股權投資；在有效控制風險、保持流動性的前提下，以現金管理為目的，將閒置資金投資於依法公開發行的國債、投資級公司債、貨幣市場基金、央行票據等風險較低、流動性較強的證券，以及證券投資基金、集合資產管理計劃或者專項資產管理計劃；證監會同意的其他業務。

第六節 董事會報告

- (7) 海通創新證券投資有限公司(「海通創新證券投資」)，註冊資本30億元人民幣，海通證券持有100%的股權。2012年4月成立，截至2012年6月30日，海通創新證券投資總資產為30.09億元，淨資產30.06億元，2012年4-6月，實現淨利潤0.06億元。

海通創新證券投資主營業務：金融產品投資，證券投資，投資諮詢，投資管理。

- (8) 上海海通證券資產管理有限公司，註冊資本10億元人民幣，海通證券持有100%的股權，目前已經完成工商登記並領取了營業執照及《經營證券業務許可證》。主營業務為：證券資產管理業務。

(二) 風險管理

本集團高度注重對風險的防範與控制，經營管理實行合規優先、風險控制優先。集團堅持通過多種方法對風險進行計量，通過甄別、分類對各類風險進行區分、評估，建立對淨資本等風險控制指標的監控體系，適時穩健配置資產，規範業務流程，全面加強對各類風險的事前、事中和事後防範和管理。本公司依據「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，樹立了「穩健乃至保守」的風險控制理念。

1、 經營活動面臨的具體風險

本集團業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險等，具體來講，主要表現在以下幾個方面：

(1) 市場風險

- A、 證券資產價格波動風險。證券資產價格風險主要指本公司證券交易和所投資證券的市場價值發生變化而帶來損失的風險。市場風險包括經紀業務、承銷業務、自營投資、資產管理和衍生產品等業務投資涉及證券價格風險、利率和匯率波動風險、以及大宗商品價格風險。本集團的經營狀況與證券市場景氣度高度相關，具有較大的不確定性。

第六節 董事會報告

2012年上半年，世界經濟形勢仍然複雜嚴峻，中國資本市場持續低迷。國內市場行情從整體來看，處於低位箱體震蕩格局。上證綜指從年初2,199點開始運行，經歷了兩波上漲和兩波下跌走勢，最高上探至2,478點，6月末收盤於2,225點，上半年小幅上漲了1.18%，深證成指也演繹了類似的走勢，漲幅稍強，達到6.52%。上半年香港市場受到歐洲債務不明朗因素的拖累，投資氣氛持續低迷，港股市場交易持續萎縮，無論是現貨市場或衍生產品市場都比去年同期有顯著的跌幅，2012年上半年度市場平均每日成交590.67億元相比去年同期平均743.95億元下跌21%，衍生產品市場的期貨及期權平均日交易為501,899張合約，同比下跌5%。

針對市場風險的管理，本集團堅持實施多元化投資策略。在權益類證券投資方面，本公司對倉位進行適當的控制，並且利用股指期貨進行了套期保值，有效地控制了市場風險。為了監控市場風險對權益類證券價值的影響，本公司定期跟踪權益類證券持倉的風險價值變化情況。本公司子公司按照證券價格增加或下降對期內淨利潤及投資重估儲備的影響進行分析。2012年上半年本公司自營權益類證券持倉各月月末在險值佔淨資本的比例一直在0.5%以內，風險可控可承受。對子公司淨利潤及投資重估儲備的證券價格敏感性分析也顯示風險處於可控範圍。

但是，這些管理工具的使用仍然受到投資策略、套期保值策略有效性的影響。管理方法的有效性在市場流動性發生負面變化也會受到制約，證券價格與對沖衍生品價格相關性也會影響套期保值策略的有效性。

第六節 董事會報告

- B、 利率風險。利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，本集團資產中有關利率風險的部份主要包括貨幣性存款、債券投資等。2012年上半年，中國債券市場整體上延續了去年底趨勢，從5月份開始明顯上揚。受到CPI見頂回落，以及存款準備金率下調和降息等因素的影響，市場流動性整體趨於寬松，債券市場穩中有升。中債綜合全價指數由上年末的111.24點，逐步上揚至2012年6月末的112.94點，半年漲幅達1.5%。本集團對自營業務利率風險的控制，主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，並通過定期測算投資組合久期、凸性、DV01等指標衡量利率風險。上半年本公司非權益類證券自營業務根據債券市場的走勢及判斷，投資規模表現出增長趨勢。組合久期得到了控制，各個月末久期也變化不大，比較穩定。隨着市場的發展，本集團將積極採用有效的金融工具規避利率風險。
- C、 匯率風險。匯率風險是指因外匯匯率變動而導致的風險。隨着集團國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。本公司一直對外匯市場進行跟踪研究，支持本公司境外業務的開拓。本公司在香港設立人民幣賬戶，規避了人民幣升值的風險。隨着國際業務的拓展，本公司將在外匯資產的配置上，進一步考慮匯率因素，採用適宜工具規避風險。

(2) 信用風險

信用風險指本公司的交易對手或本公司持有證券的發行人無法履行合同義務的情況下給本公司造成的損失，或者本公司持有第三方當事人發行的證券，在該方信用質量發生惡化情況下給本公司造成的損失。信用風險和市場風險具有一定的相關性。在市場波動的情況下，本集團在一些金融產品和交易上的信用風險暴露程度也會隨之發生變化。因此，本集團對市場風險的一些監控和防範手段也能夠對信用風險的管理發揮作用。

整體而言，行業內證券公司面臨的信用風險主要涉及在代理客戶買賣證券、為客戶提供融資融券業務、以及債券投資過程中，因為交易對手無法履約導致損失的風險。中國目前的證券市場交易和結算規則可以有效地控制信用風險，境內證券公司在代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算方式進行風險規避。融資融券業務方面，集團通過制定和實施各項嚴格的制度和措施從徵信、授信、盯市、平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制。本公司對自營信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為高信用評級產品，並密切跟踪投資對象的經營情況和信用評級變化，投資標的信用風險控制良好。

第六節 董事會報告

(3) 流動性風險

流動性風險主要指本公司核心業務不能持續產生收入，或在行業或市場發生重大事件的情況下，本公司因資金佔用而導致流動性不足形成的風險。證券公司經營過程中，如受宏觀政策、市場變化、經營狀況、信用程度等因素的影響，或因本公司資產負債結構不匹配而產生流動性風險。另外，由於券商投資銀行業務大額包銷、自營業務投資規模過大、長期資產比例過高等因素，都會導致證券公司資金週轉不暢、流動性出現困難。

本集團流動性風險管理重點關注總體財務狀況、自有資金餘額、長期資金佔用和流動性情況。在實行第三方存管後，境內證券經紀業務收取的應付經紀業務客戶賬款均由託管銀行進行監控，此部份不構成流動性風險。本集團通過嚴格資金管理，控制長期資產佔用資金比例，科學運作資金；對自營投資實行規模管理，股票投資以分散投資為原則，關注投資品種佔全部流通股的比例，防止個股投資的流動性風險；債券投資以利率產品和高評級信用債為主，強調分散持倉，剩餘期限分布合理性。為了增強流動性，本集團還與各大商業銀行保持合作關係，通過資金拆借、股票質押貸款、回購及其他經主管部門批准的方式進行融資，解決短期的資金需求。

從總體看，本集團持有大量的變現能力強的儲備資產，各項財務指標優良，流動性風險較小。

(4) 操作風險

操作風險通常包括因內部人為操作失誤、內部流程不完善、信息系統故障或不完善、交易故障等原因而導致的風險，也包括外部發生欺詐行為給公司造成損失的風險。信息技術風險是目前操作風險的一個主要組成部份，信息技術對於證券交易、清算和服務等多個方面的業務發展和管理至關重要，系統不可靠、網絡技術不完善、數據誤差都會造成公司的損失。儘管本公司根據中國證監會《證券公司內部控制指引》的規定，制定了較為完善的內部控制制度，但仍不能保證完全避免因操作差錯和主觀不作為可能帶來的經濟損失、法律糾紛和違規風險。此外，本集團所處的證券行業是一個智力密集型行業，員工道德風險相對其他行業來說更加突出，員工發生道德犯罪，將會給公司資產造成損失，對聲譽造成不利影響。本集團堅持不斷健全內部控制管理機制，完善操作流程，強化問責制，加強職業操守和職業道德教育，減少操作風險發生的可能性及其不利影響。

第六節 董事會報告

2、 主要風險因素在本報告期內的表現

報告期內，本集團所面臨的風險主要是市場風險，具體表現為可供出售投資、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產因股票市場價格變動而發生公允價值波動，以及因市場競爭態勢劇烈而導致的經紀業務佣金收入的下滑。本集團規範經營，沒有產生違規風險；本集團持續加強信息技術系統的建設和運維，嚴格按照操作管理程序進行定期和不定期的檢查和維護，以保證系統的可靠、穩定和安全運轉，沒有產生技術風險；本集團強化各項規章制度的執行力並着力完善各項制度和流程，沒有產生有實質性影響的管理風險。報告期末，本公司淨資本393.12億元，淨資產568.68億元，「淨資本／淨資產」比率為69.13%。本公司經營風險控制在較低水平，資產質量較高，業務經營規範，資產配置合理、財務狀況良好，各項風險控制指標均符合監管要求。

3、 風險管理戰略的推進和具體措施

針對上述風險，本集團採取多種措施，對風險進行防範和控制：

- (1) 本集團堅持國際化發展和創新發展戰略，積極探索通過股權融資、債權融資等方式增強資本實力，按照國際標準構建內部控制和風險管理體系，提高整體風險管理能力。

本集團通過國際化戰略的穩步推進和國際業務的拓展，提高海通品牌的國際知名度，促使業務發展多元化，增強對全球金融市場動態的把握，實施地域和業務兩個維度風險管理戰略，提高抵禦風險的能力。2012上半年，本集團國際化戰略取得新的進展，順利發行H股，增強了資本實力，完善了法人治理結構，優化了股東結構。同時，集團化戰略取得新進展，海通創新證券投資公司和上海海通證券資產管理有限公司子公司設立完成，為進一步擴大業務規模，推動產品創新奠定了基礎。

第六節 董事會報告

- (2) 本集團堅持優化內控體系，全面落實國家五部委《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求。

近年來多次聘請國際知名戰略諮詢和IT諮詢機構協助制定集團戰略發展規劃。本集團內部控制體系建設正在不斷借鑑成熟金融市場國際投行的經驗，合規、風險管理和內控機制的整合得到加強。本集團不斷建立健全經紀業務、投資銀行業務、自營、客戶資產管理、融資融券、約定購回式證券交易、IB業務、境外業務等條線的內部控制措施，加強資金管理控制、會計系統控制、電子信息系統控制、授權控制、員工素質控制、反洗錢控制、子公司管理等方面的控制，整體風險管理架構逐步完善。本集團正在進一步按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，全面開展自查，梳理業務條線的關鍵風險點和內部控制流程，對發現的問題和缺陷進行整改，提高內部控制的有效性。

- (3) 持續完善本公司法人治理結構。本公司不斷規範股東大會的運作，確保所有股東特別是中小股東享有平等地位，維護中小股東的利益；規範和完善董事會的運作，充分發揮董事會各專門委員會及獨立董事的作用；同時充分發揮監事會對董事會和經理層的監督作用。
- (4) 強化合規與風險管理。繼續完善五個層次的風險管理和內部控制架構；進一步加強反洗錢工作，不斷完善經紀業務、自營業務、資產管理業務、投資銀行業務以及創新業務之間的信息隔離牆建設，加強合規監測，防止出現內幕交易、利益衝突、利益輸送等違規行為。

本集團特別注重做好對新產品、新業務存在風險的識別工作，規範業務操作規程；繼續完善實時監控系統，對業務進行實時監控和風險預警；加大對各項業務的稽核檢查力度，保證制度、流程和風險管理措施得到有效執行；加大對員工的合規培訓，宣傳和營造全員合規、主動合規的合規文化，提高員工合規意識和風險管理能力，構建依法合規經營的企業文化。

第六節 董事會報告

- (5) 本集團通過抓機構改革、抓團隊建設和營銷拓展、抓優質服務、抓網點建設，全面提升客戶的服務能力和滿意度，市場佔有率穩步提升。本集團將繼續加強對國內外宏觀經濟、行業經濟以及上市公司的研究，提高對市場行情波動的把握能力；依據對市場的判斷，實時調整自營規模、資產配置結構，嚴格投資品種備選庫的管理，嚴格執行自營投資止盈止損制度，切實防範市場風險。
- (6) 本公司持續完善淨資本監控系統，健全以淨資本為核心的風險控制指標監控體系，優化淨資本在各業務之間的配置，防範和化解流動性風險。同時，加強敏感性分析和壓力測試工具的應用，及時對本公司主要業務發展和重大決策提供風險評估支持。本公司的資金主要存放於國有控股銀行和上市的股份制銀行，資金安全可以得到保障，在確保資金安全的前提下，努力提升資金的使用效率。
- (7) 加大系統投入，強化IT治理建設。全面審視本集團信息系統構架，查找信息管理中的盲點，強化信息系統權限管理，規範分支機構網絡建設。同時，加強對本公司集中交易、法人結算、營銷管理、融資融券、股指期貨、人力管理、OA等系統的升級優化，大力推動客戶關係管理系統和數據倉庫建設，為業務發展提供強有力的支持。
- (8) 堅持投資者教育和適當性管理工作。本集團堅持投資者教育工作，及時向投資者揭示風險。同時，本集團也在整合客戶資源，提升客戶數據分析能力和服務能力。本集團將充分利用客戶服務渠道和資源整合的優勢，做好投資者適當性管理工作，為各類客戶提供適當的產品和服務。

(三) 在經營中出現的問題及解決辦法

一是傳統證券經紀業務面臨嚴峻挑戰，分支機構收入呈下滑態勢，成本費用率較高，營業部盈利能力減弱。

第六節 董事會報告

二是專業人才較為緊缺，尤其是研究、資管、投資等優秀人才緊缺，因此需要不斷完善薪酬激勵體制、大力引進專業人才。

針對上述問題，本公司主要採取以下措施，並作為未來的發展方向：

以H股上市為契機，以客戶為中心，進一步加快創新步伐，推動業務轉型，加快組織機制創新，同時進一步整合境內外資源，加速境內外業務一體化。通過創新、轉型、發展不斷提升本公司盈利能力和綜合競爭力。

(四) 報告期投資情況

1、 報告期內募集資金總體使用情況

報告期內，本公司完成了H股發行上市工作，募集資金143.83億港元。截止2012年6月30日，本公司H股募集資金尚未投入使用。

本公司H股募集資金計劃投向與招股說明書披露的內容一致，目前沒有發生變更。下半年，本公司將根據發展戰略、市場狀況及H股募集資金使用計劃，陸續將H股募集資金投入使用。

2、 本公司報告期內發生的投資活動

(1) 投資設立海通創新證券投資有限公司

根據本公司第五屆董事會第二次會議審議通過的《關於成立海通創新投資交易有限公司的議案》(名稱暫定)，2012年4月，本公司投資30億元人民幣設立「海通創新證券投資有限公司」子公司，該公司註冊資本為30億元人民幣。

(2) 投資設立上海海通證券資產管理有限公司

根據本公司第五屆董事會第三次會議審議通過的《關於設立上海海通證券資產管理有限公司(名稱暫定)的議案》，2012年6月，本公司投資10億元人民幣設立「上海海通證券資產管理有限公司」子公司，該公司註冊資本為10億元人民幣。

第六節 董事會報告

(五) 報告期內現金分紅政策的制定及執行情況

本公司在《公司章程》中明確制定了公司的利潤分配政策：「公司實施連續、穩定、積極的利潤分配政策，重視對股東的合理投資回報。公司根據盈利情況，從實際出發，兼顧公司即期利益與長遠利益，採取現金或股票方式分配股利。原則上，公司在盈利年度進行現金股利分配。若年度實現盈利但未提出現金分配預案，公司將在相關定期報告中說明未分紅的原因、未用於分紅的資金留存公司的用途。公司可以進行中期分配。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。」

本公司2011年度利潤分配嚴格按照《公司章程》的相關規定執行，分紅標準和比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備，獨立董事盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益得到了充分維護。2011年度利潤分配方案經本公司第五屆董事會第七次會議和本公司2011股東週年大會審議通過，已於2012年8月23日實施完畢。

(六) 購股權計劃

本公司沒有設置購股權計劃。本公司子公司海通國際證券集團有限公司（「海通國際證券集團」）（香港聯交所上市，股份代號：665）於2002年8月23日採納了一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」），由採納之日起計有效期為10年，已於2012年8月22日屆滿。根據2002年購股權計劃，購股權可授予海通國際證券集團或其任何附屬（子）公司或聯營公司之任何全職員工、執行董事及非執行董事。購股權行使價由海通國際證券集團董事確定，不得低於下列各項的最高值：(1)公司股票於要約日期在香港聯交所的收盤價；(2)公司股票於要約日期前5個交易日在香港聯交所的平均收盤價；及(3)公司股票面值。進一步詳細信息請參見海通國際證券集團的2012年中期報告。

第七節 重要事項

(一) 公司治理

2012年4月27日，本公司成功發行H股，並在香港聯交所掛牌上市交易，本公司成為在上海和香港兩地上市的證券公司（「A+H」股）。本公司在長期致力於法人治理結構和制度建設的基礎上，嚴格按照境內外上市地的法律法規以及規範性文件的要求，不斷加以完善，進一步建立健全了本公司的合規風控制度和內控管理體系，公司股東大會、董事會、監事會和經營管理層各負其責、各盡其職，確保了公司的規範運作。本公司「三會」（股東大會、董事會、監事會）的召開程序、表決程序合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，投資者關係管理規範、專業，公司治理科學、規範、透明。本公司是上海證券交易所公司治理板塊的樣本股，也是上證50、上證180和滬深300指數的樣本股，本公司將於2012年9月10日起正式成為恒生中國H股金融行業指數及恒生中國內地100指數的成份股之一。

報告期內，本公司經營和管理規範有序，符合《上市公司治理準則》、《證券公司治理準則》、《證券公司監管條例》以及中國證監會相關法律法規的要求，同時，除下述披露外，本公司自2012年4月27日H股上市以來嚴格遵照香港《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（以下簡稱《香港聯交所企業管治守則》），全面遵循《香港聯交所企業管治守則》中的所有守則條文（如適用），同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

自2012年4月1日起，針對董事採取之法律行動安排適當之保險保障的推薦最佳慣例已升級為香港聯交所企業管治守則的一則條文並已生效。本公司董事知悉自2012年4月27日H股上市起，本公司理應遵守該守則條文。儘管本公司致力於實現高標準的企業管治及遵守香港聯交所企業管治守則的各項守則條文，然而本公司中國法律顧問國浩律師（上海）事務所告知，有關針對董事採取之法律行動之保險保障依據《中華人民共和國公司法》有關規定須獲股東大會批准。在本公司於香港上市前，本公司董事在考慮到下述兩個理由的情況下慎重決定延遲遵守該守則條文並於2012年6月28日舉行的2011年股東週年大會上提交相關保險計劃：(1)考慮到本公司H股上市日期預計為2012年4月27日，而當時預計2011年股東週年大會將在2012年6月舉行，偏離該守則條文的時間較短，影響甚微，及(2)若僅為審批該保險計劃而在2011股東週年大會前約兩個月舉行臨時股東大會，將會給本公司增加不必要的行政開支及繁重負擔。

第七節 重要事項

2012年6月28日，本公司成功舉辦2011年股東週年大會。大會期間通過了《關於為公司董事、監事和高級管理人員投保責任險的議案》。根據該議案，本公司擬為董事、監事和高級管理人員投保責任險，每年的保費總額不超過20萬美元。目前本公司已初步選定即將聘任的保險公司，將盡快簽署相關保險協議。

本公司連續5年在中國證券公司分類監管評級中獲得最高評級「AA」評級，本公司董事會連續4年獲得中國上市公司優秀董事會榮譽，並獲得上交所公司治理優秀信息披露獎、最佳證券公司獎、最佳保薦機構、最佳創業板投資銀行和中國投行金牛獎等榮譽。

報告期內，本公司召開股東大會1次，董事會5次，監事會1次，審計委員會3次，獨立董事年報工作會議2次，提名與薪酬考核委員會1次，發展戰略與投資管理委員會2次，合規與風險管理委員會1次，共計17次會議。

1、 關於股東和股東大會

本公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，能夠充分行使自己的權利。

2、 關於董事和董事會

本公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數構成和任職資格符合法律、法規的要求。本公司董事會現由17名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事9名，獨立非執行董事6名。各位董事能夠勤勉盡責地履行職責，維護公司和全體股東的利益。董事會下設發展戰略與投資管理委員會、審計委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬考核委員會，各委員會分工明確，權責分明，有效運作，四個委員會除發展戰略與投資管理委員會主任委員由董事長擔任外，其餘三個委員會的主任委員均由獨立董事擔任。

3、 關於監事和監事會

本公司監事會現由11名監事組成，其中職工監事4名，非職工監事7名，人員任職資格和構成符合法律、法規的要求。本公司監事能夠勤勉盡責地履行職責，能夠本着對股東負責的精神，對本公司財務、董事會成員以及高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並就有關事項向董事會和高級管理層提出建議和改進意見。

第七節 重要事項

4、關於高級管理層

本公司高級管理層產生的程序符合《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定，本公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

5、關於相關利益者

本公司充分尊重和維護相關利益者的合法權益，共同推進本公司持續健康發展。

6、關於信息披露和透明度

報告期內，本公司能夠嚴格按照中國大陸和中國香港兩個上市地的法律、法規及相關規範性文件的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露本公司的信息，同時，本公司還主動及時地通過臨時公告披露重大事項，通過舉行業績說明會、電話會議、投資者見面會或網上交流等形式，保證了本公司的高度透明。本公司專設了投資者關係管理崗和服務熱線。本公司高管和投資者關係管理專崗人員通過電話、電子信箱、網上交流、電話會議，接待投資者來訪及拜訪投資者和參加投資者見面會等多種形式加強與投資者之間的溝通服務，進一步強化了本公司的透明度。

7、內部控制規範實施工作

報告期內，本公司全面啟動了內部控制規範實施工作。本公司成立了內控規範落實工作領導小組和工作小組，並在年初制定了《內部控制規範實施工作方案》，同時在經費和人力資源保障方面對此項工作給予積極落實。依據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》以及行業監管要求，本公司持續開展了各項業務和管理制度流程的梳理工作。報告期內，本公司內控規範落實工作基本符合年初制定的方案。後期將在外部諮詢機構的專業支持下，進一步開展內控流程梳理對標和缺陷整改，並按照年初計劃，全面完成內部控制體系的建設、自我評估和審計等項工作。

第七節 重要事項

8、 合規體系建設

報告期內，本公司嚴格按照中國證監會的要求，結合自身實際情況，不斷完善本公司合規管理架構體系。本公司合規總監嚴格依法履行合規管理職責。本公司未發生股東、董事和高級管理人員違反規定的職責和程序，直接向合規總監下達指令或者干涉其工作的情形。本公司為合規總監全面履職和合規管理提供了人力、物力、財力和技術支持，確保合規管理有效開展。報告期內，本公司繼續做好對各業務條線的合規管理，加強合規事前審查、事中監控、事後檢查及考核，努力提高各項制度、流程和風險管理措施的執行力度，加大對員工的合規培訓，宣傳和營造合規從高層做起，人人主動合規，合規創造價值的合規文化，提高員工合規意識和風險管理能力，構建依法合規經營的企業文化。

(二) 報告期實施的利潤分配方案執行情況，2012年半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

本公司2011股東週年大會審議通過2011年度利潤分配方案：以2011年12月31日總股本8,227,821,180股為基數，向全體A股股東每10股派發現金股利1.50元（含稅），共計分配現金股利1,234,173,177.00元。本公司於2012年8月13日的中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報、上海證券交易所網站和香港聯交所網站刊登了本公司2011年度利潤分配實施公告，股權登記日2012年8月16日，除息日2012年8月17日，現金股利發放日2012年8月23日。本公司2011年度利潤分配方案已實施完畢。

2012年半年度未擬定利潤分配預案和公積金轉增股本預案。

(三) 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

第七節 重要事項

(四) 證券投資、持有其他上市公司股權、參股非上市金融企業股權情況

1、 證券投資情況

單位：(人民幣)千元

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本 (千元)	持有數量(股/張)	期末賬面價值 (千元)	佔期末證券 總投資比例(%)	報告期損益 (千元)
1	國債	010308	03國債(8)	1,611,498.41	16,054.00	1,622,577.78	6.34%	41,809.76
2	國債	010213	02國債(13)	842,638.95	8,790.00	858,783.00	3.36%	15,722.19
3	基金	510300	華泰柏瑞滬深300ETF	538,530.37	202,769.73	503,882.78	1.97%	-35,965.09
4	信託		上海國際信託 「現金豐利」	500,000.00	501,098.96	502,197.57	1.96%	2,197.57
5	企業債	1180057	11常州中小債	408,000.00	4,080.00	408,065.28	1.59%	6,737.42
6	企業債	112093	11亞迪01	400,000.00	4,000.00	400,000.00	1.56%	632.80
7	企業債	1182339	11方正MTN3	351,062.24	3,400.00	351,622.56	1.37%	669.71
8	企業債	1080119	10無錫城投債	349,789.83	3,500.00	350,061.25	1.37%	5,247.02
9	股票	000629	攀鋼鋼鈹	496,379.92	52,250.00	343,805.00	1.34%	25,403.00
10	基金	159919	嘉實滬深300ETF	352,511.59	352,536.13	329,621.28	1.29%	-34,162.33
期末持有的其他證券投資				19,770,283.74	/	19,932,591.06	77.85%	1,022,564.33
報告期已出售證券投資損益				/	/	/	/	258,602.14
合計				25,620,695.06	/	25,603,207.56	100.00%	1,309,458.52

- 註： 1、 本表按期末賬面值佔集團期末證券投資總額的比例排序，填列集團期末所持前十只證券情況；
- 2、 本表所述證券投資是指股票、權證、可轉換債券等投資。其中，股票投資只填列集團在綜合財務狀況表中以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產部份；
- 3、 其他證券投資指除前十只證券以外的其他證券投資；
- 4、 報告期損益，包括報告期集團因持有該證券取得的投資收益淨額。

第七節 重要事項

2、持有其他上市公司股權情況

單位：(人民幣)千元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例	期末 賬面價值	報告期損益	報告期 所有者權益變動	會計核算科目	股份來源
600000	浦發銀行	1,041,705.65	0.57%	860,553.17	-1,716.21	-31,035.28	可供出售投資	非公開增發及 二級市場買入
600522	中天科技	979,470.29	10.51%	631,881.80	8,230.84	-25,762.54	可供出售投資	投行包銷
600580	臥龍電氣	379,710.76	4.97%	171,363.64	3,078.39	-	可供出售投資	投行包銷
000878	雲南銅業	379,466.52	1.43%	362,924.58	-36.44	36,050.97	可供出售投資	非公開增發及 二級市場買入
000572	海馬汽車	305,610.00	3.71%	198,860.00	-	3,050.00	可供出售投資	非公開增發
000001	平安銀行 (原深發展A)	283,033.46	0.73%	566,684.50	-	-13,746.01	可供出售投資	股改限售流通股 及二級市場 買入
600166	福田汽車	185,586.69	0.73%	146,394.25	2,429.18	26,886.03	可供出售投資	非公開增發及 二級市場買入
002111	威海廣泰	171,217.68	5.00%	130,589.75	-	2,611.80	可供出售投資	投行包銷
603001	奧康國際	109,529.08	1.07%	115,585.39	-	6,056.31	可供出售投資	網下申購
601318	中國平安	71,728.45	0.02%	64,236.30	0.47	637.78	可供出售投資	二級市場買入
其他上市公司股權		2,242,655.41		1,832,671.72	79,912.81	100,151.15		
合計		6,149,713.98		5,081,745.09	180,891.94	20,051.23		

註：1、本表填列集團期末在可供出售投資中持有上市公司股權情況；

2、報告期損益指該項投資對本報告期合併淨利潤的影響。

第七節 重要事項

3、持有非上市金融企業股權情況

單位：(人民幣)千元

所持 對象名稱	最初 投資成本(千元)	持有數量(股)	佔該公司 股權比例(%)	期末賬面 價值(千元)	報告期損益 (千元)	報告期所有者		股份來源
						權益變動 (千元)	會計 核算科目	
富國基金管理有限公司	92,907.38	49,995.00	27.775%	238,893.06	33,631.76	1,858.06	於聯營企業 的投資	出資
海富通基金管理有限公司	67,000.00	76,500.00	51.00%	76,500.00	38,136.50	112.20	長期股權投資	出資
海富產業投資基金管理 有限公司	13,400.00	13,400.00	67.00%	13,400.00	48,629.36	-	長期股權投資	出資
海通期貨有限公司	699,191.78	666,670.00	66.667%	699,191.78	42,479.40	-	長期股權投資	出資
海通國際控股有限公司	3,494,038.00	4,000,000.00	100.00%	3,494,038.00	73,576.93	13,904.11	長期股權投資	出資
海通開元投資有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00	100.00%	4,000,000.00	25,133.22	7,220.65	長期股權投資	出資
海通創新證券投資 有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00	100.00%	3,000,000.00	5,792.55	-249.70	長期股權投資	出資
上海海通證券資產管理 有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00%	1,000,000.00	-	-	長期股權投資	出資

註： 1、 金融企業包括商業銀行、證券公司、保險公司、信託公司、期貨公司等，此表填報的是本公司持有的非上市金融企業股權情況；

2、 報告期損益指該項投資對本報告期合併淨利潤的影響；

3、 報告期所有者權益變動指該項投資對本報告期合併所有者權益的影響。

(五) 資產交易情況

報告期內，本公司無重大收購資產、出售資產、資產置換和吸收合併情況。

(六) 重大關聯交易事項

報告期內，本公司無重大關聯交易事項，不存在非經營性關聯債權債務往來。

第七節 重要事項

(七) 重大合同及其履行情況

- 1、報告期內本公司無重大託管、承包、租賃事項；
- 2、報告期內本公司無重大擔保事項；
- 3、報告期內本公司未發生委託他人進行現金、資產管理事項；
- 4、報告期內無其它應披露而未披露的重大合同。

(八) 購回、出售或贖回本公司及子公司上市證券

報告期內，本公司及子公司未購回、出售或贖回本公司及子公司任何上市證券。

(九) 關聯方資金往來與對外擔保情況

根據中國證監會與國務院國有資產監督管理委員會聯合頒發的《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發[2003]56號)的規定，公司與關聯方資金往來與對外擔保情況：

- 1、截至2012年6月30日，大股東及其附屬企業無佔用公司資金的情況。
- 2、截至2012年6月30日，本公司與大股東及其他關聯方無資金往來。
- 3、截至2012年6月30日，本公司無對外擔保情況。

(十) 公司或持有公司股份5%以上(含5%)的股東承諾事項

報告期內，本公司無相關承諾事項。截止報告期，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東。

(十一) 聘任會計師事務所情況

報告期內，本公司續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2012年度外部核數師，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務，聘期一年。增聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司2012年度外部核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關的審計及審閱服務，聘期一年。

第七節 重要事項

(十二)上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內，本公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人沒有受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施，沒有被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、通報批評、證券市場禁入、認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情況。

(十三)監管部門對公司的分類評價結果

鑒於本公司雄厚的資本實力、有效的風險管理和內部監控體系，本公司於中國證監會2012年證券公司分類評價中再次獲得「AA」級（目前給予中國證券公司的最高評級）。至此，公司已經連續五年獲得該等評級。

(十四)公司行政許可事項的相關情況

1、 報告期內證券營業部行政許可情況

截止2012年6月30日，本公司共設有20家分公司、198家證券營業部，另有4家新設證券營業部正在籌建中。

分公司新設	營業部新設	營業部遷址	分公司遷址
0	9	5	0

(1) 報告期內證券營業部新設行政許可情況

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司棗莊泰山中路證券營業部	山東省棗莊市薛城區泰山中路111號	滬證監機構字[2011]603號	2011年12月30日	2012年3月22日
2	海通證券股份有限公司綿陽游仙證券營業部	四川省綿陽市游仙區一環路東段66號	滬證監機構字[2011]603號	2011年12月30日	2012年3月22日
3	海通證券股份有限公司桂林灕江路證券營業部	廣西桂林市七星區灕江路4號4樓	滬證監機構字[2011]603號	2011年12月30日	2012年3月22日
4	海通證券股份有限公司榆林榆陽證券營業部	陝西省榆林市榆陽區虜施路41號	滬證監機構字[2011]603號	2011年12月30日	2012年3月22日
5	海通證券股份有限公司衡陽蒸陽南路證券營業部	湖南省衡陽市雁峰區蒸陽南路2號崇業商業廣場6樓	滬證監機構字[2011]603號	2011年12月30日	2012年3月22日
6	海通證券股份有限公司中山悅來南路證券營業部	廣東省中山市悅來南路18號	滬證監機構字[2012]170號	2012年5月4日	籌建中，期後辦理
7	海通證券股份有限公司保定東風東路證券營業部	河北省保定市北市區東風東路215號	滬證監機構字[2012]170號	2012年5月4日	籌建中，期後辦理

第七節 重要事項

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
8	海通證券股份有限公司邵陽戴家路證券營業部	湖南省邵陽市大祥區戴家路和公園路西北轉角處	滬證監機構字[2012]170號	2012年5月4日	籌建中，期後辦理
9	海通證券股份有限公司福安陽頭廣場北路證券營業部	福建省福安市陽頭廣場北路6號	滬證監機構字[2012]170號	2012年5月4日	籌建中，期後辦理

(2) 報告期內證券營業部遷址行政許可情況

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	批覆文號	批覆日期	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司寧波百丈東路證券營業部	海通證券股份有限公司寧波百丈東路證券營業部	寧波市百丈東路787號十一樓	甬證監發[2011]164號	2011年12月16日	2012年2月2日
2	海通證券股份有限公司天津長江道證券營業部	海通證券股份有限公司天津霞光道證券營業部	天津南開區霞光道1號寧泰廣場	津證監機構字[2012]1號	2012年1月12日	2012年2月29日
3	海通證券股份有限公司南寧人民東路證券營業部	海通證券股份有限公司南寧新民路證券營業部	南寧市新民路59號1樓、2樓	桂證監函[2012]35號	2012年3月8日	2012年4月11日
4	海通證券股份有限公司烏魯木齊友好北路證券營業部	海通證券股份有限公司烏魯木齊新醫路證券營業部	烏魯木齊市新市區新醫路359號	新證監局[2012]39號	2012年3月29日	2012年4月17日
5	海通證券股份有限公司淮安淮海北路證券營業部	海通證券股份有限公司淮安淮海南路證券營業部	淮安市淮海北路50號1、4、5樓	蘇證監機構字[2012]204號	2012年5月15日	2012年6月20日

2、 報告期內集合理財業務行政許可情況

截至報告期末，本公司目前正在運作的集合資產管理計劃有8隻，合計管理份額20.92億份，合計管理資產規模17.41億元。2012年4月27日，海通海量阿爾法1號限額特定集合資產管理計劃經中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司設立海通海量阿爾法1號限額特定集合資產管理計劃的批覆》(證監許可[2012]580號)獲准設立；2012年6月6日，海通海藍寶銀集合資產管理計劃經中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司設立海通海藍寶銀集合資產管理計劃的批覆》(證監許可[2012]767號)獲准設立。報告期內，新增海通海藍量增強集合資產管理計劃，首發募集資金規模為1.78億元，於2012年3月29日公告成立。

第七節 重要事項

(十五) 報告期內其他重大事項及期後事項

1、 公司發行H股並在香港上市的相關事宜

2012年4月27日，本公司發行的1,229,400,000股境外上市外資股（H股），以及本公司相關25家國有股東為進行國有股減持而劃轉給全國社保基金並轉為境外上市外資股的122,940,000股H股，合計1,352,340,000股H股，於香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。2012年5月19日，聯席全球協調人就本公司H股的首次公開發售部份行使超額配售權，本公司額外發行127,500,000股H股，並於2012年5月22日在香港聯交所主板上市交易。本公司相關國有股東再次進行國有股減持，即按部份行使超額配售權而額外發行的H股數量的10%，將其合計持有的12,750,000股本公司內資股（A股）劃轉由全國社保基金以H股的形式持有。

本公司H股發行完成後，股份總數為9,584,721,180股，其中：A股8,092,131,180股，H股1,492,590,000股，H股股票簡稱為「海通證券」（中文）、「HAITONG SEC」（英文），H股股票代碼為「6837」。

2、 成立海通創新證券投資有限公司事項

報告期內，海通創新證券投資有限公司成立，註冊資本30億元人民幣，海通創新證券投資有限公司是依據《關於證券公司自營業務投資範圍及有關事項的規定》等相關規定依法設立的券商另類投資子公司。公司的經營範圍是：金融產品等投資業務，證券投資、投資諮詢、投資管理。

3、 設立上海海通證券資產管理有限公司事項

公司於2012年3月獲中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司設立證券資產管理子公司的批覆》（證監許可[2012]418號），核准公司設立全資證券資產管理子公司。經過積極籌備，上海海通證券資產管理有限公司於2012年6月26日完成工商註冊，取得營業執照，註冊資本10億元人民幣，目前已獲得《經營證券業務許可證》，業務範圍為證券資產管理業務。

第七節 重要事項

4、 設立上海文化產業股權投資基金事項

2012年3月，公司收到中國證監會機構部下發的《關於海通開元投資有限公司設立上海文化產業股權投資基金的無異議函》(機構部含(2012)139號文)，對於海通開元發起設立上海文化產業股權投資基金(暫定名)及其管理人海通創意資本管理有限公司(暫定名)無異議。

上海文化產業股權投資基金管理人海通創意資本管理有限公司已於2012年6月29日取得上海市工商管理局頒發的營業執照，註冊資本為1.2億元人民幣。上海文化產業股權投資基金的發起設立工作正在進行中。

5、 報告期內本公司無應披露而未披露的其他重大事項及期後事項。

(十六)審計委員會

根據香港《上市規則》第三章規定而成立之審計委員會，成員包括張鳴先生(委員會主席)、戴根有先生、陳琦偉先生、張惠泉先生、周東輝先生、徐潮先生和王鴻祥先生。審計委員會主要負責本公司內、外部審計的溝通、監督及核查功能工作，並向董事會提供專業意見。本公司審計委員會已審閱並確認2012年中期財務報告。

(十七)信息披露索引

截至報告期末，本公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、以及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)以及本公司網站(www.htsec.com)上披露的信息如下：

序號	公告事項	刊登日期
1	海通證券關於獲核准設立五家證券營業部的公告	2012-01-10
2	海通證券2011年12月財務數據簡報(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-01-12
3	海通證券2011年度業績快報	2012-01-17
4	海通證券2012年1月財務數據簡報(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-02-07
5	海通證券2012年2月財務數據簡報(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-03-07
6	海通證券第五屆董事會第七次會議決議公告	2012-03-16

第七節 重要事項

序號	公告事項	刊登日期
7	海通證券第五屆監事會第四次會議決議公告	2012-03-16
8	海通證券年報 (僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-03-16
9	海通證券年報摘要	2012-03-16
10	海通證券控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項審計說明 (僅在上海證券交易所網站披露)	2012-03-16
11	海通證券內部控制規範實施工作方案 (僅在上海證券交易所網站披露)	2012-03-16
12	海通證券2011年度企業社會責任報告 (僅在上海證券交易所網站披露)	2012-03-16
13	海通證券2011年度內部控制評價報告 (僅在上海證券交易所網站披露)	2012-03-16
14	海通證券內部控制鑑證報告 (僅在上海證券交易所網站披露)	2012-03-16
15	海通證券關於海通開元投資有限公司獲核准設立上海文化產業股權投資 基金的公告	2012-03-29
16	海通證券2012年3月財務數據簡報 (僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-04-07
17	海通證券第五屆董事會第八次會議 (臨時會議) 決議公告	2012-04-17
18	海通證券H股 - 招股說明書 (英文) (僅在上海證券交易所和本公司網站披 露)	2012-04-18
19	海通證券關於獲核准設立證券資產管理子公司的公告	2012-04-18
20	海通證券關於H股香港公開發售等相關事宜的提示性公告	2012-04-18
21	海通證券H股 - 全球發售正式通告 (中文) (僅在上海證券交易所和本公司網 站披露)	2012-04-18
22	海通證券H股 - 招股說明書 (中文) (僅在上海證券交易所和本公司網站披 露)	2012-04-18
23	海通證券H股 - 全球發售正式通告 (英文) (僅在上海證券交易所和本公司網 站披露)	2012-04-18
24	海通證券關於境外上市外資股 (H股) 公開發行價格的公告	2012-04-21
25	海通證券關於發行境外上市外資股 (H股) 國有股減持的公告	2012-04-26
26	海通證券關於「海通創新證券投資有限公司」成立的公告	2012-04-26

第七節 重要事項

序號	公告事項	刊登日期
27	海通證券關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告	2012-04-27
28	海通證券第一季度季報	2012-04-28
29	海通證券第五屆董事會第九次會議(臨時會議)決議公告	2012-04-28
30	海通證券2012年4月財務數據簡報(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-05-08
31	海通證券第五屆董事會第十次會議(臨時會議)決議公告	2012-05-10
32	海通證券關於召開2011年度股東大會的通知	2012-05-11
33	海通證券關於獲核准設立四家證券營業部的公告	2012-05-11
34	海通證券關於部份行使超額配售權的公告	2012-05-21
35	海通證券關於部份行使超額配售權後進行國有股減持及股份變動的公告	2012-05-25
36	海通證券2011年度股東大會會議資料(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-06-06
37	海通證券2012年5月財務數據簡報(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-06-07
38	海通證券關於召開2011年度股東大會的提示性公告	2012-06-12
39	海通證券第五屆董事會第十一次會議(臨時會議)決議公告	2012-06-15
40	海通證券2011年度股東大會決議公告	2012-06-29
41	海通證券2011年度股東大會之律師見證法律意見書(僅在上海證券交易所和本公司網站披露)	2012-06-29

註：上表「刊登日期」為相關公告刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》的日期，於上海證券交易所、香港聯交所發佈的日期為「刊登日期」的當日上午或前一日晚間。

第七節 重要事項

報告期內，本公司在香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站(www.htsec.com) 上披露的信息如下：

序號	公告事項	刊登日期
1	海通證券H股香港公開發售之申請表格(白表、黃表、綠表)	2012-04-17
2	海通證券H股全球發售之網上預覽資料集	2012-04-17
3	海通證券H股－全球發售正式通告(中文)	2012-04-17
4	海通證券H股－招股說明書(中文)	2012-04-17
5	海通證券關於境外上市外資股(H股)公開發行價格的公告	2012-04-20
6	海通證券H股－全球發售正式通告	2012-04-26
7	2012年第一季度報告	2012-04-27
8	更改註冊地址及修改《公司章程》的公告	2012-04-27
9	公司章程、董事會提名與薪酬考核委員會工作細則、董事會發展戰略與投資管理委員會工作細則、董事會合規與風險管理委員會工作細則、董事會審計委員會工作細則以及董事會名單與其角色和職能	2012-04-27
10	關於2012年4月份財務數據的公告	2012-05-07
11	截至2012年4月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2012-05-08
12	海通證券第五屆董事會第十次會議(臨時會議)決議公告	2012-05-09
13	股東週年大會通告、H股股東代表委任表格、H股股東出席股東週年大會回條、申請表格、通知信函、回條、選擇公司通訊之語言版本及收取方式	2012-05-10
14	海通證券關於獲核准設立四家證券營業部的公告	2012-05-10
15	部份行使超額配股權、穩定價格行動及穩定價格期間結束	2012-05-21
16	海通證券關於部份行使超額配售權後進行國有股減持及股份變動的公告	2012-05-25
17	截至2012年5月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2012-06-05
18	2011年度股東週年大會通函、致登記股東和非登記股東的通知信函、登記股東和非登記股東申請表格	2012-06-05
19	關於2012年5月份財務數據的公告	2012-06-06
20	關於召開公司2011年度股東週年大會的提示性公告	2012-06-11
21	海通證券第五屆董事會第十一次會議(臨時會議)決議公告	2012-06-14
22	海通證券於2012年6月28日舉行之股東週年大會之投票結果	2012-06-28

第八節 中期財務資料及審閱報告

- (一) 2012年中期財務資料已經德勤•關黃陳方會計師行審閱，審閱報告附後。
- (二) 中期財務報表及附註（附後）。

第九節 備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人簽名的中期報告文本。
- (二) 中期財務資料文本。
- (三) 德勤•關黃陳方會計師行的審閱報告文本。
- (四) 報告期內中國證監會指定報紙上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原稿。
- (五) 其他有關資料。

第十節 釋義

「A股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購或列作繳足並於上交所上市以進行交易
「公司章程」或「章程」	指	海通證券的公司章程（經修訂）
「董事會」	指	海通證券董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言並不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「海通證券」	指	海通證券股份有限公司
「滬深300指數」	指	追蹤300隻上交所及深交所上市股份表現的市值加權股市指數，由中證指數有限公司編製
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	海通證券董事
「本集團」	指	本公司及其子公司（或如文意所指，本公司及其任何一間或多間子公司）
「H股」	指	海通證券股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於香港聯交所上市及以港元買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IPO」	指	首次公開發售
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「全國社保基金」	指	中華人民共和國全國社會保障基金理事會
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則

第十節 釋義

「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	2012年1月1日至2012年6月30日的6個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「上證180指數」	指	由上交所180隻具代表性的股票組成的指數
「上證50指數」	指	由上交所50隻具代表性的股票組成的指數
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	海通證券監事會

承董事會命
海通證券股份有限公司
董事長
王開國
二零一二年八月二十四日

簡明綜合中期財務資料及審閱報告

Deloitte.

德勤

致海通證券股份有限公司董事會

引言

我們已審閱了列載於第57頁至第92頁的海通證券股份有限公司的中期財務資料，此中期財務資料包括於2012年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合利潤表、全面收益表、財務狀況表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》要求中期財務資料按《國際會計準則第34號－中期財務報告》及其相關規定編製，按《國際會計準則第34號》編報這些中期財務資料是 貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些中期財務資料出具審閱報告，並且我們的報告是根據與 貴公司商定的約定條款僅為 貴公司的董事會（作為一個團體）而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照香港會計師公會發佈的《香港審閱業務準則第2410號－主體的獨立審計師執行的中期財務資料審閱》進行的。中期財務資料審閱工作包括詢問（主要詢問負責財務和會計事項的人員）以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《香港審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的重大事項，因而我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項，使我們相信此中期財務資料未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2012年8月24日

簡明綜合利潤表

截至2012年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
收入			
佣金及手續費收入	4	2,823,285	3,689,617
利息收入	5	1,447,643	1,205,484
投資收益淨額	6	1,485,794	997,185
收入合計		5,756,722	5,892,286
其他收入及收益	7	90,012	60,796
收入及其他收益總計		5,846,734	5,953,082
折舊和攤銷費用			
折舊和攤銷費用	8	(157,783)	(147,889)
僱員成本			
僱員成本		(1,118,151)	(1,105,270)
客戶主任佣金			
客戶主任佣金		(130,191)	(151,194)
經紀交易費用及其他服務支出			
經紀交易費用及其他服務支出	9	(325,087)	(392,362)
利息支出			
利息支出	10	(348,003)	(184,026)
其他支出			
其他支出		(997,682)	(943,269)
支出總額		(3,076,897)	(2,924,010)
攤分聯營企業業績		30,793	34,048
所得稅前利潤	11	2,800,630	3,063,120
所得稅費用	12	(655,690)	(723,994)
期間利潤		2,144,940	2,339,126
歸屬於：			
本公司股東		2,025,516	2,234,781
非控制性權益		119,424	104,345
		2,144,940	2,339,126
每股收益			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	13	0.23	0.27
— 稀釋	13	0.23	0.27

簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
期間利潤	2,144,940	2,339,126
其他全面收益(支出):		
可供出售投資		
期間公允價值變動淨額	233,043	237,240
出售/減值損益的重新分類調整	18,470	(513,496)
有關其他全面收益部份的所得稅	(63,714)	42,894
攤分聯營企業的重估盈餘(虧損)	(5,878)	(3,207)
外幣折算產生的匯兌差額	181,921	(236,569)
	22,320	(95,070)
期間其他全面收益(支出)(稅後)	204,241	(331,639)
期間全面收益總額	2,349,181	2,007,487
歸屬於:		
本公司股東	2,225,544	1,923,919
非控制性權益	123,637	83,568
	2,349,181	2,007,487

簡明綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	14	1,141,096	1,177,137
投資物業		91,808	93,472
商譽		645,829	642,280
其他無形資產		300,361	308,027
於聯營企業的投資	15	898,534	926,114
持有至到期投資	16	269,416	-
可供出售投資	17	3,269,228	1,933,565
遞延稅項資產	35	384,661	513,100
受限制銀行存款	26	303,771	326,719
其他資產	18	125,542	242,547
非流動資產總額		7,430,246	6,162,961
流動資產			
客戶墊款	19	8,351,222	6,462,677
應收賬款	20	786,974	872,552
其他應收及預付賬款	21	813,846	740,182
可供出售投資	17	7,361,102	6,826,646
買入返售金融資產	22	895,697	605,900
以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產	23	22,349,157	20,605,107
交易所儲備及保證金	24	2,661,761	2,177,814
結算備付金	25	4,717,831	3,952,038
銀行結餘及現金	26	60,145,976	50,571,034
流動資產總額		108,083,566	92,813,950
資產總額		115,513,812	98,976,911
流動負債			
借款	28	1,702,995	2,520,730
拆入資金	29	1,500,000	-
應付經紀業務客戶賬款	30	35,343,997	38,013,807
其他應付款項及預計費用	31	3,766,174	1,818,960
預計負債		498	248
所得稅負債		356,399	415,972
賣出回購金融資產款	32	13,817,953	9,524,534
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		7,566	-
流動負債總額		56,495,582	52,294,251
流動資產淨值		51,587,984	40,519,699
資產總額減流動負債		59,018,230	46,682,660

簡明綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
權益			
股本	33	9,584,721	8,227,821
資本公積		32,357,677	22,493,436
投資重估儲備		(363,196)	(545,232)
外幣折算儲備		(232,817)	(250,809)
一般儲備	34	5,929,525	5,929,525
未分配利潤		9,978,977	9,187,634
歸屬於本公司股東權益		57,254,887	45,042,375
非控制性權益		1,651,646	1,568,267
權益總額		58,906,533	46,610,642
非流動負債			
遞延稅項負債	35	111,697	72,018
權益及非流動負債總額		59,018,230	46,682,660

簡明綜合權益變動表

截至2012年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東權益						非控制性權益				權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本公積 (附註a) 人民幣千元	投資重估 儲備 人民幣千元	外幣折算 儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元 (附註34)	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	攤分公司 資產淨值 人民幣千元	一間子公司 的購股權 儲備 人民幣千元	合計數 人民幣千元	
未經審計											
於2012年1月1日	8,227,821	22,493,436	(545,232)	(250,809)	5,929,525	9,187,634	45,042,375	1,562,865	5,402	1,568,267	46,610,642
期間利潤	-	-	-	-	-	2,025,516	2,025,516	119,424	-	119,424	2,144,940
期間其他全面收益	-	-	182,036	17,992	-	-	200,028	4,213	-	4,213	204,241
期間全面收益總額	-	-	182,036	17,992	-	2,025,516	2,225,544	123,637	-	123,637	2,349,181
於子公司的權益變動	-	-	-	-	-	-	-	(1,630)	-	(1,630)	(1,630)
所有者投入資本											
淨額(附註b)	1,356,900	9,864,241	-	-	-	-	11,221,141	-	-	-	11,221,141
子公司非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	49,347	-	49,347	49,347
確認為分派的											
現金股利(附註38)	-	-	-	-	-	(1,234,173)	(1,234,173)	(87,975)	-	(87,975)	(1,322,148)
於2012年6月30日	9,584,721	32,357,677	(363,196)	(232,817)	5,929,525	9,978,977	57,254,887	1,646,244	5,402	1,651,646	58,906,533
經審計											
於2011年1月1日	8,227,821	22,551,933	528,344	(89,033)	5,014,289	8,234,009	44,467,363	1,149,384	-	1,149,384	45,616,747
期間利潤	-	-	-	-	-	2,234,781	2,234,781	104,345	-	104,345	2,339,126
期間其他全面支出	-	-	(232,178)	(78,684)	-	-	(310,862)	(20,777)	-	(20,777)	(331,639)
期間全面(支出)收益總額	-	-	(232,178)	(78,684)	-	2,234,781	1,923,919	83,568	-	83,568	2,007,487
於子公司的權益變動	-	(4,361)	-	-	-	-	(4,361)	(6,765)	-	(6,765)	(11,126)
子公司非控制股東投入資本	-	749	-	-	-	-	749	25,006	-	25,006	25,755
確認為分派的											
現金股利(附註38)	-	-	-	-	-	(1,234,173)	(1,234,173)	(110,335)	-	(110,335)	(1,344,508)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	5,402	5,402	5,402
於2011年6月30日	8,227,821	22,548,321	296,166	(167,717)	5,014,289	9,234,617	45,153,497	1,140,858	5,402	1,146,260	46,299,757

附註：

- (a) 本集團的資本公積主要為(i)發行本公司股份所產生的股份溢價；及(ii)因本集團與子公司的權益變動(並未失去控制權)而導致所支付或收取的對價與所佔資產淨值份額之間的差額。
- (b) 所有者投入資本主要是截至2012年6月30日止六個月，本公司完成發行1,356,900,000股境外上市外資股(H股)股票，每股發行價格為10.60港元，並扣除了相關發行費用。

簡明綜合現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	2,800,630	3,063,120
就下列各項作出調整：		
利息支出	348,003	184,026
股份支付的支出	—	5,402
攤分聯營公司業績	(30,793)	(34,048)
折舊及攤銷費用	157,783	147,889
其他應收款項減值損失轉回	(29,545)	(978)
處置物業、設備及其它無形資產的收益	(726)	(239)
匯兌收益淨額	(66,822)	(34,637)
可供出售投資產生的已實現收益淨額	(222,412)	(569,290)
可供出售投資減值損失	165,166	—
營運資金變動前的營運現金流量	3,121,284	2,761,245
儲備資金及交易所保證金(增加)/減少	(482,876)	(323,918)
客戶墊款(增加)/減少	(1,888,545)	(828,815)
應收賬款及其他應收款項 及其他預付賬款(增加)/減少	41,209	(701,492)
買入返售金融資產(增加)/減少	(289,797)	(8,023,491)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產(增加)/減少	(1,744,050)	(2,322,482)
受限制的銀行存款(增加)/減少	22,948	(36,369)
代客戶持有的現金(增加)/減少	2,608,438	17,564,654
應付經紀業務客戶款項及其他應付款項及預計費用 增加/(減少)	(2,013,360)	(17,411,814)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債增加/(減少)	7,566	90,019
賣出回購金融資產款增加/(減少)	4,293,419	6,982,100
拆入資金增加/(減少)	1,500,000	—
預計負債增加/(減少)	250	(2,093)
來自(用於)經營業務的現金	5,176,486	(2,252,456)
已付所得稅淨額	(610,860)	(795,875)
已付利息	(334,001)	(165,024)

簡明綜合現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

附註	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
來自(用於)經營活動的現金淨額	4,231,625	(3,213,355)
投資活動		
從聯營及其他公司收到的股利	52,495	51,995
購買物業、設備及其他無形資產	(123,495)	(153,904)
處置物業及設備的所得款項	7,552	13,085
注資聯營公司	-	(370,000)
可供出售投資增加	(1,539,986)	(1,368,027)
支付其他投資活動的款項	(153,734)	-
用於投資活動的現金淨額	(1,757,168)	(1,826,851)
籌資活動		
已付股利	(45,074)	(1,315,468)
向少數股東購買的子公司股份	-	(11,126)
發行H股股份所得款淨額	11,278,328	-
發行子公司股份所得款項	49,347	25,751
(償還)籌集借款扣除已付利息	(831,737)	466,751
收到(支付)其他籌資活動的款項	804,902	(318,450)
來自(用於)籌資活動的現金淨額	11,255,766	(1,152,542)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	13,730,223	(6,192,748)
期初的現金及現金等價物	17,267,139	15,777,118
外匯變動影響	81,265	(10,668)
期末的現金及現金等價物	31,078,627	9,573,702

27

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

1. 本集團的一般信息

本公司前身為成立於1988年的上海海通證券公司，於1994年9月經中國人民銀行批准，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2001年12月，本公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，進一步改制為股份有限公司。2002年1月，本公司由海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」。2007年6月，本公司與原上海市都市農商社股份有限公司的合併事宜獲中國證監會批准，同年7月在上交所上市，公司簡稱變更為「海通證券」。2012年4月27日公司H股在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）主板掛牌上市。

本公司及其子公司主要從事證券和期貨合同交易與經紀業務、自營買賣、承銷、資產管理、孖展及其他融資，以及提供投資顧問及諮詢服務。

財務資料乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 編製基礎及會計政策

本未經審計簡明綜合中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16內適用的披露條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》而編製。

本未經審計的簡明綜合中期財務資料應連同2011年度的財務報告一起閱讀。該等財務信息包含於公司在2012年4月17日公佈的關於首次公開發行境外上市外資股（H股）並申請在香港聯合交易所有限公司主板上市事宜的招股說明書中。

除按照公允價值計量的某些金融工具外，財務資料乃按照歷史成本法編製。

多項新訂或經修訂準則、修正及詮釋於本集團2012年1月1日開始生效，如下：

- 國際財務報告準則第7號（修訂版）披露－轉讓金融資產
- 國際會計報告準則第12號（修訂版）遞延稅項：收回相關資產

該等新訂或經修訂準則、修正及詮釋對編製及呈列本集團本期間及以往期間之業績及財務狀況並無重大影響。

董事會預期，應用國際財務報告準則第7號的修訂本或會增加2012年度公司涉及金融資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂旨在於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂本也要求在該期間內金融資產的轉讓並非均勻分布時作出披露。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

2. 編製基礎及會計政策 (續)

本未經審計的簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策、呈列方式及計算方法與本集團編製截至2011年12月31日止年度之綜合財務資料貫徹一致。

在編製此未經審計簡明綜合中期財務資料需要使用某些關鍵會計估計，還需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。需要對簡明綜合中期財務資料作出重大假設和估計的範疇在附註3中披露。

3. 評估不確定性的關鍵來源

由於編製財務資料的需要，本公司的董事對於無法從其他來源清楚得知的資產和負債的賬面金額作出估計和假設。估計和相關假設以歷史經驗和其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

估計和相關假設會持續進行覆核。如果變更僅影響此年度，對會計估計的變更要在修改估計的當期作出確認，如果均影響當期和未來年度，要在變更的當期和未來年度都作出確認。

客戶墊款的減值

本集團定期覆核給予客戶墊款以評估減值。決定應否於損益中確認減值損失時，本集團須作出判斷，釐定是否有任何可觀察數據顯示有客觀證據需要計提減值，即墊款組合的估計未來現金流量將出現可計量的減少。此外，本集團在決定減值時還覆核了從客戶收到的證券抵押品價值。定期覆核估計未來現金流量金額及時間所用的方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

商譽減值

確定商譽是否減值，要求估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值。使用價值的計算要求本集團估計預期從現金產出單元所取得的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能導致重大減值損失。

可供出售金融資產的減值

決定可供出售金融資產是否有減值需作出重大判斷。就上市可供出售股權投資而言，公允價值顯著或長期低於成本乃視為減值之客觀憑據。決定公允價值是否顯著或長期下跌時必須運用判斷。在判斷過程中，本集團須評估投資的公允價值低於成本的持續時間及程度。評估其是否為長期減值，評估資產公允價值是否長期低於其初始確認的投資成本；評估其是否為重大，評估其公允價值的減少是否顯著低於其初始確認的成本。本集團亦將其他因素考慮在內，比如：市場波動的歷史資料、特定投資的價格、科技、市場、經濟或者法律的重大變動、行業及領域的表現及其他財務資料，這些信息可能表明股權證券成本可能無法收回。判斷也需要考慮歷史業績是否可以作為推斷當前和未來業績的依據。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

3. 評估不確定性的關鍵來源(續)

限制處置的可供出售投資的公允價值

對於法律明令限制本集團在特定期間內處置的可供出售投資，其公允價值是以市場報價為基礎並根據該工具的特性進行調整。該等工具公允價值的估計包括沒有可觀察市場價格或利率支持所做出的假設。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。當這些事項的最終稅項結果與初始估計金額出現差異時，該等差異將影響釐定稅項年度的當期所得稅及遞延所得稅。

由於未來利潤來源的不可預測性，本集團在香港的子公司產生的稅項損失沒有確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可靠性主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。如果實際產生的利潤比預期高，將在此年度的損益中確認重大遞延稅項資產。

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	1,601,482	2,348,438
期貨經紀業務佣金及手續費收入	244,491	181,105
財務諮詢顧問費收入	69,431	153,304
承銷費及保薦費收入	439,445	562,169
資產管理費收入	461,160	437,378
貴金屬合約買賣的佣金	2,161	4,913
其他	5,115	2,310
	2,823,285	3,689,617

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
銀行利息收入	1,076,481	937,725
客戶墊款的利息收入	346,354	229,188
買入返售金融資產利息收入	14,669	35,878
持有至到期金融資產利息收入	9,901	-
其他利息收入	238	2,693
	1,447,643	1,205,484

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
可供出售投資產生的已實現收益淨額	222,412	569,290
交易性金融資產／金融負債及衍生工具產生的淨收益	626,135	717,150
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具公允價值變動		
－ 交易性金融資產／金融負債	581,477	(203,682)
－ 衍生工具	55,770	(85,573)
	1,485,794	997,185

7. 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
非經常性政府補助 (附註)	6,812	3,332
投資物業的租金收入	6,942	7,342
其他	76,258	50,122
	90,012	60,796

附註：本公司及其子公司從彼等所在的當地政府收取無附帶條件的非經常性政府補助，主要目的是補貼該等實體的營運。

8. 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
物業及設備折舊	127,656	123,250
投資物業折舊	1,664	1,729
其他無形資產攤銷	28,211	22,658
預付租賃費攤銷	252	252
	157,783	147,889

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

9. 經紀交易費用及其他服務支出

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
證券及期貨買賣及經紀業務費用	253,020	353,804
證券承銷，保薦及財務顧問等服務支出	72,067	38,558
	325,087	392,362

10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
以下各項五年以內全部償還的利息支出：		
— 銀行貸款及透支	14,002	12,275
— 拆入資金	50,840	—
— 賣出回購金融資產款	210,270	64,470
— 應付經紀業務客戶款項	72,882	105,016
— 其他	9	2,265
	348,003	184,026

11. 所得稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
本集團所得稅前利潤乃扣減(計入)下列各項後得出：		
審計師酬金	4,591	4,365
計入其他支出的可供出售投資減值損失	165,166	—
其他應收款項減值損失轉回	(29,545)	(978)
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(726)	(239)
已租賃單位的經營租賃租金	127,554	113,775
計入其他收入及收益的匯兌收益淨額	(66,822)	(34,637)

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

12. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅及其他司法權區	525,314	837,678
香港利得稅	24,368	13,651
	549,682	851,329
以前年度當期所得稅的調整：		
中國企業所得稅及其他司法權區	1,604	(5,369)
香港利得稅	-	(446)
	1,604	(5,815)
遞延稅項：		
本期間	104,404	(121,520)
	655,690	723,994

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，稅率為25%。另根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號)公司在中國深圳和海口地區設立的證券營業部截至2012年6月30日止六個月和2011年6月30日止六個月的所得稅分別按25%和24%稅率執行。

香港利得稅乃按有關年度估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

13. 每股收益

歸屬公司股東的每股基本與稀釋收益的計算如下

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
用以計算每股基本收益的收益：		
本公司股東應佔期間利潤	2,025,516	2,234,781
稀釋潛在普通股的影響：		
根據一家上市子公司每股稀釋收益而對分攤利潤作出的調整	-	(219)
用以計算每股稀釋收益的收益	2,025,516	2,234,562
股份數目：		
已發行股數(千股)	8,658,871	8,227,821

用於計算基本每股收益以及稀釋每股收益的加權平均股數已根據截至2012年6月30日止六個月已經發行的H股股數進行調整。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

14. 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃 物改良 人民幣千元	電子 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
成本							
於2012年1月1日	830,245	537,375	752,064	144,519	142,425	11,602	2,418,230
期內添置	6,242	19,959	42,590	10,876	4,673	13,132	97,472
期內處置	(6,414)	(15,123)	(23,922)	(1,661)	(3,768)	-	(50,888)
期內轉移	-	3,274	-	-	140	(3,414)	-
於2012年6月30日	830,073	545,485	770,732	153,734	143,470	21,320	2,464,814
累計折舊							
於2012年1月1日	224,098	309,609	522,899	75,740	78,365	-	1,210,711
期內折舊	12,410	43,368	54,291	9,195	8,392	-	127,656
處置抵銷	(3,005)	(15,123)	(21,981)	(1,253)	(3,669)	-	(45,031)
於2012年6月30日	233,503	337,854	555,209	83,682	83,088	-	1,293,336
減值損失備抵							
於2012年1月1日及 於2012年6月30日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
賬面值							
於2012年6月30日	566,188	207,631	215,523	70,052	60,382	21,320	1,141,096
	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃 物改良 人民幣千元	電子 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計							
成本							
於2011年1月1日	841,155	531,281	712,591	129,068	135,122	11,936	2,361,153
年內添置	11,679	27,091	99,996	22,245	16,134	62,708	239,853
年內處置	(26,357)	(81,304)	(62,302)	(6,794)	(9,787)	-	(186,544)
年內轉移	3,768	60,307	1,779	-	956	(63,042)	3,768
於2011年12月31日	830,245	537,375	752,064	144,519	142,425	11,602	2,418,230
累計折舊							
於2011年1月1日	212,004	311,936	472,041	64,181	69,426	-	1,129,588
年內折舊	24,691	78,977	109,495	17,312	17,017	-	247,492
處置抵銷	(12,597)	(81,304)	(58,637)	(5,753)	(8,078)	-	(166,369)
於2011年12月31日	224,098	309,609	522,899	75,740	78,365	-	1,210,711
減值損失備抵							
於2011年1月1日及 於2011年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
賬面值							
於2011年12月31日	575,765	227,766	229,165	68,779	64,060	11,602	1,177,137

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

15. 於聯營企業的投資

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營企業的非上市投資成本	764,207	764,207
攤分收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	134,327	161,907
	898,534	926,114

本集團有下列聯營企業：

聯營企業名稱	註冊成立／ 成立地點	本集團持有的股本權益		主要業務
		於2012年 6月30日	於2011年 12月31日	
富國基金管理有限公司	中國	27.78%	27.78%	提供基金 交易分銷服務
海富金匯(天津)資本管理 企業(有限合夥) [^]	中國	65.00%	65.00%	證券投資
吉林省現代農業和新興產業 投資基金有限公司	中國	37.50%	37.50%	證券投資
西安航天新能源產業投資有限公司	中國	37.00%	37.00%	證券投資

[^] 根據合夥協議，本集團為合夥關係中的有限合作夥伴，因此，本集團對海富金匯(天津)資本管理企業(有限合夥)並無控制權。本公司董事認為本集團是通過參與海富金匯(天津)資本管理企業(有限合夥)經營以及融資活動的決策而對其實施重大影響的，因此被分類為本集團的聯營公司。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

16. 持有至到期投資

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
非上市公司債券	269,416	-

持有至到期投資為公司持有的不同的企業發行的債券，債券票面利率在2.95%至13.5%之間，到期日在2013年12月16日至2017年5月4日之間。

17. 可供出售投資

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	406,874	507,743
股權證券	7,687,697	7,644,569
基金及其他	2,535,759	607,899
	10,630,330	8,760,211
分析如下：		
於香港上市	25,502	58,253
於香港境外上市（主要在中國境內）	6,076,427	6,211,410
非上市	4,528,401	2,490,548
	10,630,330	8,760,211
分析如下：		
上市股權證券	5,081,745	6,071,117
非上市股權證券	2,605,952	1,573,452
	7,687,697	7,644,569
就報告目的分析如下：		
流動資產	7,361,102	6,826,646
非流動資產	3,269,228	1,933,565
	10,630,330	8,760,211

本集團非上市證券的股權由境內非公開發行公司發行（包括銀行、製造、物業發展、公用事業等）。因為公允價值估計合理區間非常重要，公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故於報告期，證券價值按照成本扣除減值計算。

於2012年6月30日和2011年12月31日，本集團的上市股權證券中分別約人民幣725,765千元及人民幣1,423,849千元為中國上市的受限制權益性證券，該等證券附有可依法必須履行的限制，本集團在指定期限內不得出售該股份。該等證券的公允價值已考慮到該股份相關特性，包括出售限制。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

17. 可供出售投資(續)

本公司董事認為，非流動可供出售投資預計由各期末起一年後才可變賣或受到銷售限制。

本集團的非上市基金投資主要包括於香港及中國公開買賣的上市股權投資，其公允價值乃各自的基金管理公司參照基金資產和負債的公允價值計算的基金的淨資產值計算。

本集團對無限制股權證券、交易型開放式指數基金及債務證券投資的公允價值，乃參考於期末的報價釐定。

於2012年6月30日及2011年12月31日，本公司已與客戶訂立證券借貸協議，分別對外部客戶轉讓公允價值為人民幣297,201千元及人民幣254,128千元可供出售投資，這並不導致取消確認金融資產。從客戶處收到人民幣1,051,146千元和人民幣837,988千元作為此等在中國境內的證券借貸協議和孖展融資活動的現金抵押品，列示為應付經紀業務客戶帳款(附註30)。

18. 其他資產

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
抵債資產	6,500	6,500
於香港聯交所的保證金	1,223	1,216
以下儲備資金的供款		
— 香港期貨結算有限公司	2,353	1,216
— 香港聯合交易所期權結算所有限公司	4,606	7,396
交易席位押金	52,095	51,520
其他債券投資	42,001	157,683
預付租金	16,764	17,016
	125,542	242,547

19. 客戶墊款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
孖展客戶的貸款	8,351,222	6,462,677
減：呆賬備抵	—	—
	8,351,222	6,462,677

孖展客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

19. 客戶墊款(續)

大部份給予孖展客戶的貸款由相關已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於2012年6月30日及2011年12月31日的客戶墊款，藉客戶向本集團抵押未貼現市值分別約為人民幣27,757,825千元及人民幣22,610,397千元的證券作為抵押品而擔保。

本集團根據對可收回性的評估與賬款的賬齡分析以及管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史，以釐定減值債項的備抵。截至2012年6月30日止六個月和截至2011年12月31日止年度，並無已減值債項。由於客戶群龐大及無關連，故此信貸風險的集中程度有限。

20. 應收帳款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款來自：		
— 現金客戶	77,754	42,757
— 經紀、交易商及結算所	513,261	684,661
— 顧問及財務規劃	5,925	3,980
— 資產及基金管理	170,595	125,391
— 其他	19,439	15,763
	786,974	872,552

截至2012年6月30日止六個月和2011年12月31日止年度，並無已減值的應收賬款。由交易日期起，應收賬款的賬齡分析如下：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期至三個月	770,639	859,783
四至六個月	9,650	5,558
七至十二個月	4,365	3,816
超過一年	2,320	3,395
	786,974	872,552

來自客戶及經紀、交易商及結算所的應收賬款的一般結算期乃於交易日期後兩日內。客戶均有交易限額。本集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。管理層會定期檢討逾期結欠。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

21. 其他應收及預付賬款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收利息	541,891	448,730
應收股利	12	274
承銷業務的墊支費	2,734	420
其他應收及預付款項	778,393	827,065
	1,323,030	1,276,489
減：其他應收帳款的呆賬備抵	(509,184)	(536,307)
	813,846	740,182

22. 買入返售金融資產

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品種類劃分：		
債券	500,400	573,900
股票	395,297	32,000
	895,697	605,900
按市場劃分：		
上交所	895,697	605,900

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易性金融資產：		
債務證券	17,722,888	14,803,400
股權證券	1,783,383	1,508,502
基金	2,674,950	4,185,923
衍生工具	167,936	107,282
	22,349,157	20,605,107
分析如下：		
於香港上市	37,940	5,585
於香港境外上市（主要於中國境內）	13,037,194	10,085,516
非上市	9,274,023	10,514,006
	22,349,157	20,605,107

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

被指定作為交易性金融資產的非上市基金投資的標的主要為在香港及中國境內上市的公開買賣權益工具。本集團的基金投資是由各自的基金經理通過參考其標的的資產與負債的公允價值，根據基金的資產淨值的公允價值計算。

本集團的上市股權證券、交易所買賣基金及非上市債券公允價值根據報告日期的報價釐定。

本集團的衍生工具主要為股指期貨合同以及掉期合約。

24. 交易所儲備及保證金

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易所儲備及保證金		
— 上交所	14,543	20,158
— 深交所	513,999	536,414
	528,542	556,572
寄存期貨及商品交易所		
— 上海期貨交易所	762,689	638,247
— 大連商品交易所	183,933	98,619
— 鄭州商品交易所	191,616	145,162
— 中國金融期貨交易所	928,332	695,825
	2,066,570	1,577,853
付予深交所的保證金	66,649	43,389
	2,661,761	2,177,814

25. 結算備付金

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
為下列人士於結算所持有的結算備付金：		
自有	1,341,798	1,537,006
客戶	3,376,033	2,415,032
	4,717,831	3,952,038

該等結算備付金由結算所為本集團持有，本集團可自由提取。該等結餘按現行市場利率計息。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

26. 銀行結餘及現金

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶(附註i)	30,647,385	17,525,952
代客戶持有的現金(附註ii)	29,802,362	33,371,801
減：非流動受限制銀行存款(附註iii)	60,449,747 (303,771)	50,897,753 (326,719)
	60,145,976	50,571,034

銀行結餘及現金包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註：

- (i) 自有賬戶於2012年6月30日及2011年12月31日分別有約人民幣606,785千元和人民幣1,469,100千元的質押銀行存款作為銀行借款(附註28)的質押，年利率分別為0.52%至2.20%和0.52%至4.00%，到期日為一個月至三個月。
- (ii) 本集團於銀行設有銀行賬戶，以持有來自一般業務交易所產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶款項中確認應付客戶的賬款(附註30)。
- (iii) 非流動受限制銀行存款限用作基金管理風險儲備之用。

27. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘及現金－自有	30,647,385	17,525,952
減：質押銀行存款及定期存款	(606,785)	(1,469,100)
受限制銀行存款	(303,771)	(326,719)
結算備付金－自有	1,341,798	1,537,006
	31,078,627	17,267,139

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

28. 借款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有抵押短期借款：		
銀行貸款 (附註(i)、(ii)、(iii)、(iv))	855,981	1,741,384
無抵押短期借款：		
銀行貸款 (附註(iii)、(iv))	847,014	779,346
	1,702,995	2,520,730

附註：

- i. 於2012年6月30日及2011年12月31日，本集團在香港子公司的銀行貸款分別約人民幣317,936千元及人民幣525,334千元以本集團持有的客戶抵押的上市股份作抵押，該等股份乃分別於2012年6月30日及2011年12月31日給予客戶墊款人民幣1,199,480千元及人民幣1,705,713千元的抵押品（經客戶同意）。
- ii. 於2012年6月30日及2011年12月31日，人民幣538,045千元及人民幣1,216,050千元的有抵押銀行貸款分別以本集團存放於金融機構的短期定期存款作抵押。
- iii. 銀行貸款及其他貸款須應要求償還或於一年內償還。
- iv. 於2012年6月30日及2011年12月31日，本集團香港子公司所有銀行借貸分別按香港銀行同業拆息加年利率（相當於實際利率）加0.55%至1.7%及0.41%至1.75%計息。

29. 拆入資金

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行間市場	1,500,000	-

截至2012年6月30日，拆入資金的年利率分別為3.61%-3.73%，期限均在一個月以內。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

30. 應付經紀業務客戶賬款

大部份應付經紀業務客戶賬款須按要求償還，惟若干應付予經紀業務客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取客戶的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可應要求發還客戶。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。

於2012年6月30日及2011年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣1,051,146千元及人民幣837,988千元。

應付經紀業務客戶款項按照現行基利率計提相應的應付利息。

31. 其他應付款項及預計費用

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付僱員成本	893,942	911,275
營業稅及其他稅費	123,848	221,267
應付代理承銷證券款	688,265	-
應付股利	1,313,649	36,576
其他	746,470	649,842
	3,766,174	1,818,960

其他主要是預計的經營費用。經營費用並不計算利息，須予一年內償還。

32. 賣出回購金融資產款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品分類劃分：		
債券	13,817,953	9,524,534
按市場所分類劃分：		
上交所	6,693,592	6,460,234
銀行間市場	7,124,361	3,064,300
	13,817,953	9,524,534

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

33. 股本

	上市A股		上市H股		合計	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
按每股人民幣1.0元註冊、發行及繳足：						
於2011年1月1日及						
於2011年12月31日(經審計)	8,227,821	8,227,821	-	-	8,227,821	8,227,821
H股發行增加	(135,690)	(135,690)	1,492,590	1,492,590	1,356,900	1,356,900
於2012年6月30日(未經審計)	8,092,131	8,092,131	1,492,590	1,492,590	9,584,721	9,584,721

2012年4月，經香港聯交所核准，公司發行1,229,400,000股境外上市外資股(H股)，在香港聯交所主板掛牌並開始交易。2012年5月，聯席全球協調人部份行駛超額配售權並要求公司額外發行127,500,000股H股，該股份於2012年5月在香港聯交所主板上市交易。

另外，根據國家有關國有股轉持規定和國務院國資委出具的批覆，公司國有股股東將所持有國有股劃轉至全國社會保障基金理事會，並轉化為上市外資股H股合計135,690,000股。

34. 一般儲備

一般儲備包括法定儲備、一般儲備及交易風險儲備。

根據《中華人民共和國公司法》，本公司淨利潤的10%（按中國會計規定釐定）在對股東作出分派前須轉入法定儲備，該儲備達到本公司股本的50%時可不再計提。根據公司章程或者經股東大會批准可撥出儲備彌補虧損、擴大生產規模及轉增資本。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%的作為一般儲備，用於彌補虧損。

根據《中華人民共和國證券法》，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險儲備，用於彌補交易損失，且不可轉換為股利或增加股本。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

35. 遞延稅項

就本集團簡明綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。下表乃就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	384,661	513,100
遞延稅項負債	(111,697)	(72,018)
	272,964	441,082

以下為有關年度／期間獲確認的主要遞延稅項資產(負債)以及其變動：

	交易性 金融資產 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	衍生資產 人民幣千元	應計但 未繳付支出 人民幣千元	可供 出售投資 人民幣千元	衍生負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計								
於2011年1月1日	(22,527)	(17,259)	-	59,597	(157,461)	1,112	1,994	(134,544)
於損益中計入(扣減)	142,186	(2,857)	(25,134)	25,425	103,644	(1,112)	216	242,368
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	333,258	-	-	333,258
於2011年12月31日	119,659	(20,116)	(25,134)	85,022	279,441	-	2,210	441,082
未經審計								
於損益中計入(扣減)	(140,672)	(41)	(13,942)	13,023	37,053	-	175	(104,404)
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	(63,714)	-	-	(63,714)
於2012年6月30日	(21,013)	(20,157)	(39,076)	98,045	252,780	-	2,385	272,964

36. 經營租賃安排

作為承租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均租期為3年。

於2012年6月30日及2011年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷的經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	168,988	210,016
第2至第5年(包括首尾兩年)	309,299	344,461
超過5年	68,196	59,586
	546,483	614,063

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

36. 經營租賃安排(續)

作為出租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均期限為2年。

於期末，本集團與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	7,631	9,947
第2至第5年(包括首尾兩年)	19,253	18,966
	26,884	28,913

37. 資本承擔

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有關收購物業及設備的資本開支：		
— 已訂約但未計提	18,645	21,960

38. 股利

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
確認為分派的股利	1,234,173	1,234,173

根據2011年及2010年股東週年大會的決議案，本公司宣派2011年及2010年末期股利，每股均為人民幣0.15元，以現金支付。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

39. 關聯方交易

以下為本集團的子公司海富通基金管理有限公司與其非控制性股東法國巴黎投資管理BE控股公司(原名富通基金管理公司)的重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
財務諮詢顧問費收入：		
— 法國巴黎投資管理BE控股公司	37,239	41,986
	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收款項：		
— 法國巴黎投資管理BE控股公司	25,099	24,683

以下為本集團的子公司海通開元投資有限公司與其聯營企業吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司(「吉林」)及西安航天新能源產業基金(「西安航天」)的重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
財務諮詢顧問費收入		
— 吉林	10,000	20,000
— 西安航天	10,000	16,820

本集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2011年 人民幣千元 (經審計)
短期福利：		
— 袍金，薪金，佣金及花紅	11,420	16,024
退休後福利：		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	1,044	350
	12,464	16,374

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

40. 分部報告

截至2012年6月30日止六個月及2011年6月30日止六個月，分部向公司董事會（作為「首席營運決策者」）提供的經營及報告分部信息如下：

經營及可報告分部

截至2012年6月30日止六個月（未經審計）

	證券及期貨	資產	投資	管理部門及			分部合計	抵銷	合併合計	
	經紀業務	管理業務	自營業務	銀行業務	直投業務	其他				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
分部收益及業績										
收入										
— 外部	1,839,486	485,537	1,271,277	401,490	42,967	1,265,322	450,643	5,756,722	-	5,756,722
— 分部間	262,136	56	-	943	149	266,952	44,135	574,371	(574,371)	-
其他收入及收益	7,889	4,437	-	700	-	88,371	(11,385)	90,012	-	90,012
分部收入	2,109,511	490,030	1,271,277	403,133	43,116	1,620,645	483,393	6,421,105	(574,371)	5,846,734
分部支出	(1,254,953)	(300,911)	(309,917)	(203,587)	(11,182)	(956,844)	(346,922)	(3,384,316)	307,419	(3,076,897)
分部業績	854,558	189,119	961,360	199,546	31,934	663,801	136,471	3,036,789	(266,952)	2,769,837
應佔聯營公司業績	-	(8)	-	-	(2,831)	33,632	-	30,793	-	30,793
所得稅前利潤	854,558	189,111	961,360	199,546	29,103	697,433	136,471	3,067,582	(266,952)	2,800,630

截至2011年6月30日止六個月（經審計）

	證券及期貨	資產	投資	管理部門及			分部合計	抵銷	合併合計	
	經紀業務	管理業務	自營業務	銀行業務	直投業務	其他				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
分部收益及業績										
收入										
— 外部	2,290,000	512,669	802,718	621,953	23,426	1,153,397	488,123	5,892,286	-	5,892,286
— 分部間	335,257	178	-	2,661	-	269,039	-	607,135	(607,135)	-
其他收入及收益	7,226	2,163	-	-	-	14,646	36,761	60,796	-	60,796
分部收入	2,632,483	515,010	802,718	624,614	23,426	1,437,082	524,884	6,560,217	(607,135)	5,953,082
分部支出	(1,402,527)	(297,679)	(99,454)	(160,487)	(4,302)	(943,430)	(354,227)	(3,262,106)	338,096	(2,924,010)
分部業績	1,229,956	217,331	703,264	464,127	19,124	493,652	170,657	3,298,111	(269,039)	3,029,072
應佔聯營公司業績	-	(3)	-	-	(4,696)	38,747	-	34,048	-	34,048
所得稅前利潤	1,229,956	217,328	703,264	464,127	14,428	532,399	170,657	3,332,159	(269,039)	3,063,120

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

40. 分部報告(續)

經營及可報告分部(續)

以下是資產按照可報告的經營分部的分析：

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
證券及期貨經紀業務	44,850,112	48,167,107
資產管理業務	2,424,951	1,311,585
自營業務	32,631,234	25,996,744
投資銀行業務	496,844	959,543
直投業務	3,627,513	3,529,474
管理部門及其他	99,008,090	88,294,868
境外業務	10,761,093	11,487,414
分部合計	193,799,837	179,746,735
抵消	(79,569,220)	(82,209,038)
對聯營公司的投資	898,534	926,114
遞延所得稅資產	384,661	513,100
	115,513,812	98,976,911

本集團於兩個主要地區運營，即中華人民共和國（不包括香港）及香港（本集團取得大部份來自外部客戶及非流動資產收入的地點）。除海外經營分部的分部收益及非流動資產主要來自香港外，其他的分部收益及非流動資產則均來自中國。於有關期間，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

41. 資產及負債到期組合

下表乃依據分別於2012年6月30日及2011年12月31日餘下的合同到期日分析本集團若干資產及負債到期組合的情況：

	即期償還 人民幣千元	不超過1年 人民幣千元	超過1年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計					
於2012年6月30日					
資產					
客戶墊款	8,351,222	-	-	-	8,351,222
銀行結餘及現金(包括限制性 銀行存款)	44,169,771	15,976,205	303,771	-	60,449,747
結算備付金(客戶資金)	3,376,033	-	-	-	3,376,033
債券分類為：					
交易性金融資產	-	298,786	8,999,027	8,425,075	17,722,888
可供出售投資	-	-	61,170	345,704	406,874
持有至到期投資	-	-	269,416	-	269,416
債券投資(包括於其他資產)	-	-	42,001	-	42,001
	55,897,026	16,274,991	9,675,385	8,770,779	90,618,181
負債					
銀行借款	-	1,702,995	-	-	1,702,995
拆入資金	-	1,500,000	-	-	1,500,000
應付經紀業務客戶帳款(只包括 代客戶持有的資金)	33,178,395	-	-	-	33,178,395
	33,178,395	3,202,995	-	-	36,381,390
經審計					
於2011年12月31日					
資產					
客戶墊款	6,462,677	-	-	-	6,462,677
銀行結餘及現金(包括限制性 銀行存款)	43,349,176	7,221,858	326,719	-	50,897,753
結算備付金(客戶資金)	2,415,032	-	-	-	2,415,032
債券分類為：					
交易性金融資產	-	-	5,696,683	9,106,717	14,803,400
可供出售投資	-	-	30,000	477,743	507,743
債券投資(包括於其他資產)	-	-	157,683	-	157,683
	52,226,885	7,221,858	6,211,085	9,584,460	75,244,288
負債					
銀行借款	2,073,224	447,506	-	-	2,520,730
應付經紀業務客戶帳款(只包括 代客戶持有的資金)	35,786,833	-	-	-	35,786,833
	37,860,057	447,506	-	-	38,307,563

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

42. 金融工具

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
金融資產		
貸款及應收款項	78,776,119	65,879,726
可供出售投資	10,630,330	8,760,211
持有至到期投資	269,416	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
- 交易性金融資產	22,349,157	20,605,107
金融負債		
攤餘成本	55,113,329	50,745,489
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		
- 交易性金融負債	7,566	-

43. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括股本及債務投資、客戶墊款、應收賬款、其他應收帳款、買入返售金融資產、結算備付金、銀行結餘及現金、質押銀行存款、借貸、拆入資金、賣出回購金融資產、應付經紀業務客戶款項及其他應付款項。有關金融工具的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具相關的風險包括市場風險（價格風險、貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

市場風險

市場風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因經濟環境的改變而波動的风险。市場風險包括：價格風險、貨幣風險及利率風險三種風險。

本集團承受的市場風險包括價格風險、貨幣風險及利率風險。

價格風險

價格風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場價格改變（因利率風險或外匯風險引起除外）而波動的风险，不管是由個別投資或發行人的特定因素或所有影響市場上交易的權益工具的因素引起。

本集團面對由個別投資產生的價格風險，該等價格風險由歸類為交易性金融資產及可供出售投資的股權投資產生。本公司董事會密切監控投資組合以管理風險，並訂立衍生合約對沖融資業務產生的風險。

價格風險使用本公司層面的風險值計量。

本公司承受的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

43. 金融風險管理 (續)

市場風險 (續)

價格風險 (續)

風險值分析

風險值風險計量按特定置信度估計指定持有時間範圍期內的潛在損失。風險值法為統計學界定的概率計算方法，該方法可透過識別相抵持倉及產品與市場之間的相互關係而將市場波動及風險分散因素考慮在內，藉此可對所有市場及產品的風險進行一致計量，並可將該等風險措施匯總得出單一的風險值。本公司使用的一日95%風險值反映了有95%的概率每日損失不會超出報告的風險值。

下述風險值分析適用於本公司。

本公司從2012年1月1日起計算月末風險值的方法採用方差－協方差法。於2012年1月1日之前，本公司計算月末風險值的方法為歷史模擬法。

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
過往風險值(95%，一日)按風險類型 承受的總風險值	88,000	166,000
	平均截至 2012年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	平均截至 2011年6月30日 止六個月 人民幣千元 (經審計)
過往風險值(95%，一日)按風險類型 承受的總風險值	118,000	148,000
	最小截至 2012年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	最小截至 2011年6月30日 止六個月 人民幣千元 (經審計)
過往風險值(95%，一日)按風險類型 承受的總風險值	88,000	116,000
	最大截至 2012年6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	最大截至 2011年6月30日 止六個月 人民幣千元 (經審計)
過往風險值(95%，一日)按風險類型 承受的總風險值	139,000	185,000

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

43. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

價格風險(續)

風險值分析(續)

本公司子公司並無採用風險值管理價格風險，而是按照證券價格上升或下降對期內淨利潤及投資重估儲備的影響進行分析。向主要管理人員內部匯報風險時，管理層估計合理的潛在價格變動為10%。倘有關權益工具的價格上升／下降10%而其他變數維持不變，則對年內利潤及投資重估儲備造成的影響如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年內利潤		
上升10%	7,028	5,426
下降10%	(8,490)	(5,426)
投資重估儲備		
上升10%	22,152	13,949
下降10%	(20,690)	(13,949)

於上述分析中，管理層亦考慮了已經減值的可供出售權益證券投資的價格在合理的可能下降時導致發生減值的情形。股票價格下跌可能影響損益，之前在投資重估儲備當中確認的損失，需要重新分類至損益，而相同權益價格的回升可能影響權益，並在投資重估儲備列示。

在可供出售股權投資業已減值的情況下，股票價格的合理可能下跌或會繼續透過損益體現，而股票價格的等幅上揚則會透過投資重估儲備體現。

管理層認為，由於期末風險並不反映本期間內的風險，故敏感性分析並不代表固有價格風險。

貨幣風險

貨幣風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量由於外匯匯率的改變而波動的風險。

本集團金融資產及負債的其他金額主要以本集團內各實體的功能貨幣列值，惟於2012年6月30日，重大貨幣資產以人民幣列值而功能貨幣為港元（「港元」）本集團香港子公司除外。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

43. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

公司2012年H股發行成功並募得大量港幣資金，同時對部份H股募集資金採取套期保值等方式鎖定匯率，並與外匯管理部門積極溝通，及早結匯，以規避匯率風險。

敏感度分析

以下敏感性分析主要根據公司港幣資產以及香港子公司人民幣資產的匯率風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告貨幣風險時，考慮匯率的合理可能變動，本公司將採用50個基點的增加或下降進行敏感度分析。

截至2012年6月30日止六個月，本集團持有的外匯金融資產在人民幣匯率上升或下降5%時，相應減少或增加所得稅前利潤人民幣528,182千元。

利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率改變而波動的風險。本集團的利率風險主要涉及本集團的銀行存款、客戶墊款、結算備付金、持有至到期投資、債務證券、應付經紀業務客戶賬款、拆入資金及借貸。利率風險管理策略與2012年初相比未發生變化。

敏感度分析

以下敏感度分析根據可變利率金融資產及負債的利率波動風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告利率風險時，考慮利率的合理可能變動，本公司將採用50個基點的增加或下降進行敏感度分析。

如果利率上升／下降50個基點而所有其他變量不變，則本集團：

- 截至2012年6月30日及2011年6月30日止六個月的利潤將分別減少／增加人民幣150,134千元及人民幣123,905千元。這主要歸因於本集團銀行結餘及應付經紀業務客戶賬款和交易性債務證券的利率風險；及
- 截至2012年6月30日及2011年6月30日止六個月的投資重估儲備將分別減少／增加人民幣7,189千元及人民幣5,175千元，主要歸因於可供出售債務投資公允價值的變動。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

43. 金融風險管理(續)

信貸風險

本集團承受信貸風險，信貸風險乃交易對手不能全額支付到期款項的風險。

信貸風險主要由本集團資產組合內包含的債務證券投資、給予客戶墊款、應收賬款、結算備付金及銀行結餘產生。信用風險管理策略與2012年初相比未發生變化。

流動資金風險

流動資金風險為本集團於履行與金融負債相關的責任時面對困難的風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、市場中金融機構提供的可用資金及結算市場頭寸的能力。作為保障流動資金措施的一部份，本集團一直保持大量長期及其他備用銀行信貸、拓展多元化資金來源及分散到期日。

金融資產及負債的公允價值

釐定金融資產及金融負債公允價值的方式如下：

- 附標準條款和條件且在活躍流動市場交易的金融資產與金融負債的公允價值分別參照所報市場競價釐定；
- 衍生工具的公允價值乃以報價計算。倘無該等報價，非期權衍生工具以工具年期的適用收益曲線進行貼現現金使用分析，期權衍生工具則以期權定價模式進行貼現現金使用分析；及
- 其他金融資產及金融負債（不包括上述那些）的公允價值乃根據普遍採納的定價模式按貼現現金使用分析釐定。

本公司董事認為本集團財務狀況表內按照攤餘成本列賬的金融資產及負債賬面值與其公允價值相若。

按照公允價值計量的金融工具

下表提供了在初步按公允價值確認後計量的金融工具分析，按照公允價值的可觀察程度分為第一至三級。

- 第一級公允價值計量乃該等根據可識別資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）得出的結果。
- 第二級公允價值計量乃該等根據第一級內報價以外，就資產或負債觀察得出的數據不論為直接觀察得出（即價格）或間接觀察得出（即自價格衍生）的結果。
- 第三級公允價值計量乃使用估值技術得出的結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出的資產及負債數據（非可觀察數據）。

財務資料附註

截止2012年6月30日止六個月

43. 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

按照公允價值計量的金融工具 (續)

於2012年6月30日 (未經審計)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	5,520,841	1,617,177	881,335	8,019,353
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13,075,133	9,274,024	-	22,349,157
	18,595,974	10,891,201	881,335	30,368,510
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	7,566	-	-	7,566

於2011年12月31日 (經審計)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	5,393,570	961,228	836,056	7,190,854
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	10,091,102	10,514,005	-	20,605,107
	15,484,672	11,475,233	836,056	27,795,961

截至2012年6月30日止六個月及2011年12月31日止年度，並無工具在第一級和第二級之間轉換。

下表表示第三級可供出售投資截至2012年6月30日止六個月及2011年12月31日止年度的變動情況。

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	836,056	1,188,769
確認於其他全面收益的金額	96,249	(193,854)
購買	300,000	762,470
從第三級轉至第一級	(350,970)	(921,329)
於期／年末	881,335	836,056