

公司代码：600958

公司简称：东方证券

东方证券股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以 2017 年末的 A 股和 H 股总股本 6,993,655,803 股为基数，公司向股权登记日登记在册的 A 股和 H 股股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元（含税），共计分配现金股利人民币 1,398,731,160.60 元，本次现金股利分配后母公司的未分配利润人民币 4,981,635,329.03 元结转转入下一年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	东方证券	600958	-
H股	香港联交所	东方证券	03958	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王如富	李婷婷
办公地址	中国上海市中山南路318号2号楼23楼	中国上海市中山南路318号2号楼23楼
电话	+86-021-63325888	+86-021-63325888
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司是一家经中国证券监督管理委员会批准设立的提供证券、期货、资产管理、理财、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式专业综合金融服务的上市证券金融控股集团。经过多年发展，公司形成了权益类投资、固定收益类投资、证券期货研究及资产管理等优势业务的业内领先地位。报告期内，主要从事以下五大类业务：

• 证券销售及交易

公司的证券销售及交易业务以自有资金开展，包括权益类投资及交易、固定收益类投资及交易、金融衍生品交易业务、新三板做市业务、创新投资及证券研究服务。

- 公司从事专业的权益类投资及交易业务和固定收益投资及交易业务，投资及交易品种包括各类股票、基金、债券、衍生品等，并积极布局 FICC 业务。
- 公司开展金融衍生品交易业务，以套利交易为手段，以期获取低风险绝对收益。
- 公司积极开展新三板做市业务，通过专业挑选优质标的进行做市业务，以期获取股份买卖时的报价价差。
- 公司通过全资子公司东证创投从事创新投资业务，投资产品包括二级市场结构化产品、银行不良资产证券化产品等。
- 公司向机构客户提供研究服务，客户通过公司进行基金分仓，并根据公司提供的研究服务质量确定向公司租用专用单元交易席位以及分配的交易量。

• 投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及私募股权投资基金管理。

- 公司通过全资子公司东证资管开展资产管理业务，提供包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金在内的完整的资产管理业务产品线。
- 公司通过持股 35.412%且作为第一大股东的联营企业汇添富基金为客户开展基金管理业务。
- 公司通过全资子公司东证资本从事私募股权投资基金管理业务。

• 经纪及证券金融

公司开展证券经纪业务和期货经纪业务，并为客户提供融资融券、股票质押回购及约定购回等证券金融服务。

- 公司的证券经纪业务主要是通过营业部接受客户的委托、按照客户指示，代理客户买卖股票、基金及债券。
- 公司通过全资子公司东证期货开展期货经纪业务，东证期货是上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所及中国金融期货交易所会员，为客户提供商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询等服务。
- 公司的融资融券业务主要是投资者向公司提供担保物，借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）。
- 公司的股票质押式回购交易业务是指符合条件的资金融入方将其持有的股票或其他证券质押给公司，向公司融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。
- 公司的约定购回式证券交易是指符合条件的客户以约定价格向公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从公司购回标的证券的交易。

● 投资银行

公司的投资银行业务主要通过公司相关职能部门和持股 66.67%的子公司东方花旗进行。

- 公司提供股票承销与保荐服务，包括首次公开发行、非公开发行和配股等再融资项目。
- 公司提供债券承销业务，包括公司债、企业债、国债、金融债等承销服务。
- 公司提供并购重组、新三板推荐挂牌及企业改制等相关的财务顾问服务。

● 管理本部及其他业务

公司的管理本部及其他业务主要包括总部资金业务及境外业务等。

- 总部资金业务主要包括总部融资业务和流动性储备投资。
- 公司通过全资子公司东方香港开展国际化业务，业务经营地位于香港。东方香港通过其全资子公司开展证券交易、融资业务、证券承销、资产管理等业务。

2017 年，上证综指较上年末上涨 6.56%，深证综指收盘较上年末下跌 3.54%，中债全价指数下跌 4.26%；沪深两市股票日均成交额 4,586.07 亿元，同比下滑 11.74%。报告期内，金融监管秉持“依法监管、从严监管、全面监管”的监管理念，监管层对多项制度规范进行了修订，旨在规范证券公司的行为，防范风险，促进证券业健康、有序地发展。

中国证券业协会数据显示，证券公司整体资产规模稳中有升，资本实力持续增强。截至 2017 年 12 月 31 日，行业总资产 61,420.02 亿元，较年初增加 6.00%；净资产 18,491.15 亿元，较年初增加 12.50%。行业合计实现营业收入 3,113.28 亿元，较上年同期下降 5.08%；实现净利润

1,129.95 亿元，较上年同期下降 8.47%。证券经纪业务方面，受交易量及佣金费率下降影响，经纪业务收入同比依然持续下滑。行业实现代理买卖证券业务净收入（含席位租赁收入）820.92 亿元，同比减少 22.04%。投资银行业务方面，投行业务收入及承销规模较 2016 年有所下降。行业实现投行业务收入 510.30 亿元，同比减少 25.43%。自营业务方面，受益于股指上涨，投资业务收入增长显著。证券公司投资业务收入 860.98 亿元，同比增长 292.50 亿元，增幅 51.45%。资产管理业务方面，通道类资管规模扩张受到抑制，定向资管规模降幅明显，但从收入来看，资管收入环比依然维持正增长，全年行业资产管理业务净收入 310.21 亿元，同比增长 13.75 亿元，增幅为 4.64%，在营业收入中占比达到 10%。行业全年实现利息净收入 348.09 亿元，同比下降 8.83%。

报告期内，公司整体业绩表现良好，收入利润增幅显著高于行业平均水平，资产负债规模稳中有升，净资产大幅增长。公司完成 A 股非公开发行，合理布局资产配置，有效保障了业绩增收；证券销售及交易业务持续保持竞争优势；投资管理业务处于行业领先地位；合规、风控工作卓有成效，持续获评 A 类券商；品牌影响大幅提升，精准扶贫公益效果显著。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减 (%)	2015年
总资产	231,859,988,264.38	212,411,087,389.26	9.16	207,897,562,477.13
营业收入	10,531,511,324.13	6,876,188,934.65	53.16	15,434,705,061.27
归属于上市公司股东的净利润	3,553,626,384.73	2,313,974,857.75	53.57	7,325,224,517.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,350,298,010.32	2,164,357,324.78	54.79	7,252,616,449.17
归属于上市公司股东的净资产	52,985,501,419.59	40,482,898,531.88	30.88	34,958,119,326.35
经营活动产生的现金流量净额	-14,561,084,108.92	-4,717,062,183.96	不适用	-13,755,058,027.36
基本每股收益（元 / 股）	0.57	0.41	39.02	1.46
稀释每股收益（元 / 股）	不适用	0.41	不适用	不适用

股)				
加权平均净资产收益率 (%)	8.62	6.25	增加2.37个百分点	25.11

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,128,887,867.14	2,499,042,567.54	2,431,062,928.48	3,472,517,960.97
归属于上市公司股东的净利润	844,297,461.03	910,944,801.94	873,673,109.25	924,711,012.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	638,128,835.43	901,703,280.22	874,476,771.71	935,989,122.96
经营活动产生的现金流量净额	-9,744,040,027.56	-3,648,845,368.37	-2,105,766,544.38	937,567,831.39

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					150, 529		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					144, 610		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
申能(集团)有限公司	230, 000, 000	1, 767, 522, 422	25. 27	1, 767, 522, 422	无		国有法人
香港中央结算（代理 人）有限公司	-4, 400	1, 026, 964, 000	14. 68		无		境外法人
上海海烟投资管理有 限公司	59, 215, 263	345, 486, 596	4. 94	59, 215, 263	无		国有法人
中国证券金融股份有 限公司	69, 033, 564	272, 265, 592	3. 89		无		国有法人
上海报业集团	-3, 610, 900	243, 267, 306	3. 48		无		国有法人

浙能资本控股有限公司	208,700,000	208,700,000	2.98	208,700,000	无		国有法人
上海电气(集团)总公司		194,073,938	2.77	194,073,938	无		国有法人
中国邮政集团公司	-9,123,343	178,743,236	2.56		无		国有法人
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	-5,300,000	160,653,687	2.30		无		境内非国有法人
上海建工集团股份有限公司		133,523,008	1.91	133,523,008	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明		申能(集团)有限公司、上海电气(集团)总公司、上海建工集团股份有限公司同为上海市国资委下属公司。其他未知有关联关系或一致行动关系。					

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

☐适用 ☒不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☐适用 ☒不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

5 公司债券情况

☒适用 ☐不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2014 年东方证券股份有限公司债券	14 东证债	123021	2014-08-26	2019-08-26	60	6.00	单利按年付息	上海证券交易所
东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券	15 东证债	136061	2015-11-26	2020-11-26	120	3.90	单利按年付息	上海证券交易所
东方证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一	17 东证 01	145576	2017-06-09	2020-06-09	40	5.30	单利按年付息	上海证券交易所

期)(品种一)								
东方证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	17 东证 02	145577	2017-06-09	2022-06-09	10	5.50	单利按年付息	上海证券交易所
东方证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券	17 东方债	143233	2017-08-03	2027-08-03	40	4.98	单利按年付息	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内,公司按照募集说明书约定按时足额支付公司债券利息,无兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,中诚信证券评估有限公司对公司已发行公司债券“14 东证债”、“15 东证债”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《东方证券股份有限公司 2014 年公司债券跟踪评级报告(2017)》(信评委函字[2017]跟踪 073 号)、《东方证券股份有限公司 2015 年公司债券跟踪评级报告(2017)》(信评委函字[2017]跟踪 074 号),维持公司债券“14 东证债”、“15 东证债”的信用等级为 AAA,维持本次发债主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

报告期内,中诚信证券评估有限公司对公司 2017 年公开发行的公司债券“17 东方债”的信用状况进行了评级,并出具了《东方证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券信用评级报告》(信评委函字[2017]G234 号),评定公司债券“17 东方债”的信用等级为 AAA,评定本次发债主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.69	76.76	减少 3.07 个百分点
EBITDA 全部债务比(%)	7.30	6.17	增加 1.13 个百分点
利息保障倍数	1.75	1.56	12.18

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款）

三 经营情况讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入 105.32 亿元，同比增加 36.55 亿元，增幅 53.16%。主要原因是公司在从严监管、去杠杆的政策背景下，顺应市场发展，坚持稳健经营、加强合规风险管理，全面推进各业务转型，在证券投资业务和资产管理业务上取得了较为满意的经营业绩，实现了显著的收入增幅。

其中：手续费及佣金净收入 50.06 亿元，同比增加 8.13 亿元，增幅 19.38%，主要原因公司受托资产管理规模增长，产品投资业绩出众，带动资产管理业务收入大幅增长；利息净收入-20.10 亿元，同比减少 11.64 亿元，主要原因是客户资金存款、股权质押回购、子公司委托贷款利息收入减少，以及公司融资规模增加导致利息支出上升所致；投资收益 55.28 亿元，同比增加 19.54 亿元，增幅 54.65%，主要原因是证券自营业务取得的投资收益增加；公允价值变动收益 16.87 亿元，同比增加 20.89 亿元，主要原因是公司证券自营业务持有的以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产和衍生工具的公允价值增加；汇兑收益-1.30 亿元，同比减少 4.21 亿元，主要原因是公司境外资产增加及受汇率变动影响；其他业务收入 4.50 亿元，同比增加 4.24 亿元，主要原因是子公司开展大宗商品贸易所产生的销售收入增加所致。

报告期内，公司营业支出 64.27 亿元，同比增加 21.53 亿元，增幅 50.38%，主要原因是随营业收入增加而带动的相关业务及管理费用的增加。

利润表中变动超过 30%以上项目情况表

项目	本年数（元）	上年数（元）	变动比例（%）	主要原因
利息净收入	-2,010,459,386.73	-846,733,518.77	不适用	客户资金存款及部分业务利息收入减少，融资规模增加导致利息支出上升
投资收益	5,528,362,176.28	3,574,847,718.80	54.65	主要是证券自营业务取得的投资收益增加
资产处置收益	-164,673.13	38,258,055.45	-100.43	上年收益包含子公司处置部分下属子公司获得的收益
公允价值变动收益	1,686,996,294.85	-401,697,205.64	不适用	主要是公司证券自营业务持有证券的公允价值增加
汇兑收益	-129,905,049.68	291,370,961.98	-144.58	汇率变动影响
其他业务收入	450,202,157.51	26,440,653.37	1,602.69	主要是子公司获得大宗商品销售收入
税金及附加	65,922,827.59	199,058,641.88	-66.88	“营改增”因素影响
业务及管理费	5,502,605,209.76	3,786,160,699.15	45.33	营业收入增加致职工薪酬等

				相关营业费用增加
资产减值损失	434,175,961.36	288,256,994.41	50.62	计提买入返售金融资产减值损失, 坏账损失、融出资金减值损失增加
其他业务成本	423,969,520.41	32,881.23	1,289,296.78	子公司大宗商品销售成本
营业外收入	312,022,456.30	219,768,770.21	41.98	收到的政府补助增加
营业外支出	28,348,045.65	9,125,571.90	210.64	主要是捐赠支出所致
所得税费用	785,494,593.18	386,672,253.25	103.14	营业利润增加所致

主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
证券销售及交易	3,971,584,847.54	653,852,935.04	83.54	294.81	-13.24	增加 58.45 个百分点
投资管理	2,821,527,569.13	1,389,615,324.33	50.75	57.99	119.02	减少 13.72 个百分点
经纪及证券金融	4,584,739,500.50	2,059,652,310.30	55.08	10.38	40.22	减少 9.56 个百分点
投资银行	1,519,772,349.16	828,077,100.31	45.51	-2.49	-1.93	减少 0.31 个百分点
管理本部及其他	-2,152,403,139.47	1,629,582,820.89	不适用	不适用	145.69	不适用
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
上海	627,645,694.49	322,713,156.41	48.58	-23.50	-2.03	减少 11.27 个百分点
辽宁	118,007,696.50	82,302,568.52	30.26	-26.39	-10.39	减少 12.45 个百分点
广西	56,465,408.21	43,035,561.93	23.78	-28.13	-7.40	减少 17.06 个百分点
广东	55,121,562.83	53,124,521.73	3.62	-22.73	12.49	减少 30.18 个百分点
浙江	43,536,143.14	48,718,381.75	-11.90	-15.36	30.20	减少 39.16 个百分点
其他地区分支机构	197,481,580.39	288,119,969.89	-45.90	-8.89	20.64	减少 35.71 个百分点
公司总部及境内子公司	9,328,571,309.07	5,487,560,503.78	41.17	65.38	59.88	增加 2.02 个百分点
境内小计	10,426,829,394.63	6,325,574,664.01	39.33	48.12	49.77	减少 0.67 个百分点
境外业务	318,391,732.23	235,234,349.86	26.12	52.98	66.74	减少 6.10 个百分点
抵消	-213,709,802.73	-134,135,494.75	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	10,531,511,324.13	6,426,673,519.12	38.98	53.17	50.38	增加 1.13 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

证券销售及交易

公司的证券销售及交易业务以自有资金开展，包括自营交易（权益类投资及交易、固定收益类投资及交易、金融衍生品交易）、新三板做市、创新投资及证券研究服务。报告期内，证券销售及交易业务分部实现营业收入人民币 39.72 亿元，占比 36.96%。

自营交易

下表载列我们按资产类别划分的自营交易业务余额

(人民币百万元)	截至 2016 年 12 月 31 日	截至 2017 年 12 月 31 日
股票	7,914.19	11,912.00
基金	2,743.49	4,173.50
债券	40,529.52	56,593.78
其他 ^(注 1)	4,294.67	2,273.07
总计	55,481.87	74,952.35

注 1：主要包括使用自有资金对资产管理计划及财富管理产品进行投资。

2017 年，世界经济缓慢复苏，中国经济显著走强，金融风险监管不断加强。公司夯实投研核心竞争力，自营业务的规模和业绩保持行业领先地位。

权益类自营交易业务方面，公司秉承追求绝对收益的目标，贯彻价值投资、主动管理风险的投资文化，以及中长期坚持核心竞争力价值观的投资理念，持续扎根 A 股和港股市场深入开展行业和个股研究。结合市场各项监管政策的解读以及对上市公司经营情况的持续跟踪，加大优质白马股和港股的配置比例。报告期内，整体投资组合的净值增长率在 50 亿规模以上股票型基金产品中相对收益排名位于前 10%。从公司成立至今，公司权益类自营投资平均复合收益率为 23.91%。公司将进一步拓展国际化投资业务，做好全球资产配置，分享市场红利，注重风险控制；开发更多投资策略，开创新的利润增长点，持续优化收入结构。

报告期内，公司固定收益类自营交易业务顺应市场发展，调整经营策略，通过发展套利业务，积极引入量化方法，以提高投资的安全性；通过减少信用债持仓比例，提高资金链的稳定性，降低信用风险。报告期内，银行间市场现券交易量 3.63 万亿，同比增长 5.66%，债券交割总量 5.30 万亿，同比增长 13.01%，均名列证券公司前列。报告期内，公司荣获外汇交易中心颁发的核心交易商、优秀债券交易商和最佳技术奖，荣获中央国债登记结算有限责任公司颁发的优秀自营机构奖。

公司银行间债券市场做市业务取得突出业绩，活跃度不断提高，市场影响力不断增强，并获得了首批债券通报价机构资格。全年累计完成做市交易量 1.64 万亿，全市场排名第二；债券通累计成交 134 亿元，在 24 家债券通报价机构中排名第八位，券商第二位。

报告期内，公司衍生品交易业务从传统的 alpha 策略投资向期权、国债期货、商品期货多品种的场内交易以及场外衍生品销售与交易转型，公司各项金融衍生品业务稳步推进。以场外衍生品业务为代表的销售交易业务成为公司衍生业务的主要收入来源，大宗交易、场外个股期权、期权做市、商品期货交易、场外商品期权、国债期货交易、基金做市等多个业务都逐步发展成熟，收益逐步增加且越发多元化。

新三板做市

2017 年，新三板做市指数累计下跌了 10.65%。在此严峻的市场环境下，公司继续贯彻全产业链服务的精品做市策略，围绕“去库存、调结构、建设核心投研能力”三大主题，加强对存量做市股票的投后管理，进一步优化股票投资组合；对于增量做市股票更加精挑细选，更加重视企业成长潜力、行业空间、业务规模及估值的安全边际。新三板做市业务持续保持行业领先地位。

2017 年 1-12 月，根据股转公司公布的“主办券商执业质量月度评价”，公司做市成交量和做市即时性指标合计得分在 96 家做市商中排名第二。截至报告期末，公司投资新三板挂牌公司 155 家，其中 101 家进入创新层，持仓市值占公司持仓总市值 70.9%。公司为 84 家新三板企业提供做市服务，做市业务余额 33.64 亿元。

报告期内，公司获得中国新三板做市商大会评选的“2016 中国新三板十大最佳做市商”，以及由证券时报评选的“2017 年中国区新三板做市商君鼎奖”。

创新投资

公司通过全资子公司东证创投开展另类投资业务。报告期内，东证创投稳步推进特殊资产包收购与处置业务，从与银行合作发展扩展到与资产管理公司全面合作，在市场中建立了良好的口碑。截至报告期末，东证创投存续项目 76 个，存续投资规模 28.86 亿元。

证券研究

公司证券研究业务继续深耕公募市场，以机构客户为基础，努力提升市占率水平和增加客户覆盖，并积极开拓非公募客户。报告期内，公司研究所实现佣金收入 2.74 亿元；其中，公募佣金（含

专户、社保、年金席位)收入 2.43 亿元,市占率为 2.81%。在核心公募基金客户的研究排名持续提升,在 2017 年新财富最佳分析师评选中获得“最具潜力研究机构”第二名。此外,证券研究业务积极转型,加强集团内的支持和协同,助力集团实现综合金融服务;利用核心研究能力探索企业客户的服务路径,为更广义的产业资本提供高价值服务;强化海外研究力量的配置与培养,在海外研究领域培育新的竞争优势。截至报告期末,公司证券研究业务共有研究岗位人员 77 人,具备分析师资格 49 人,具备投顾资格 21 人,全年共发布各类研究报告 2,444 篇。

投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及私募股权投资业务。报告期内,投资管理业务实现营业收入人民币 28.22 亿元,占比 26.26%。

资产管理

公司主要通过全资子公司东证资管开展资产管理业务。

2017 年,资本市场呈现出比较明显的结构化特征,资产管理行业新规密集发布,一行三会统一监管力度不断提升,加速券商资管向主动管理转型,资产管理行业面临根本性变化。拥有产品创设能力、稳健风控能力、在业务布局上具有较强战略前瞻性的证券公司将获得竞争优势。

东证资管作为券商资产管理行业的领跑者,一直专注于提升核心竞争力,积极把握行业发展机遇,围绕“专业化、品牌化”的发展战略,坚持以客户为中心,致力于为各类客户提供多层次多方位的投融资解决方案。面对行业的导向与经营模式的变化,东证资管坚守资产管理行业本源,走主动管理路线,坚持专业化、差异化的发展道路。

公司资产管理业务坚持价值投资、追求绝对收益,经历了市场的考验,积累了丰富的投资管理经验和风险控制经验,中长期业绩持续保持行业领先优势。2017 年,东证资管主动管理权益类产品的平均年化回报率为 56.25%,同期沪深 300 指数回报率为 21.78%。自 2005 年至报告期末,东证资管主动管理权益类产品的平均年化回报率 25.16%,同期沪深 300 指数平均年化回报率为 12.79%。

截至报告期末,公司受托资产管理规模 2,143.92 亿元,较上年同期增长 39.12%,其中主动管理规模突破两千亿元,占比高达 98.02%,远超券商资管行业平均水平。据中国证券业协会统计,东证资管受托资产管理业务净收入行业排名第一位。

下表载列公司按产品类型划分的资产管理规模:

(人民币百万元)

截至 2016 年 12 月 31 日

截至 2017 年 12 月 31 日

集合资产管理计划	29,202.13	51,544.49
定向资产管理计划	77,909.87	75,459.66
专项资产管理计划	10,723.27	12,054.49
券商公募基金	36,272.98	75,333.28
合计	154,108.25	214,391.92

下表载列公司按主动管理和非主动管理型产品的规模：

(人民币百万元，百分比除外)	截至 2016 年 12 月 31 日		截至 2017 年 12 月 31 日	
	资产管理规模	百分比	资产管理规模	百分比
主动管理产品	142,798.75	92.66%	210,145.71	98.02%
非主动管理产品	11,309.50	7.34%	4,246.21	1.98%
合计	154,108.25	100.00%	214,391.92	100.00%

多年来，东证资管始终秉承“感恩、责任、梦想”的企业文化，经过不懈努力，“东方红”品牌获得了业界和客户广泛赞誉。东方红内需增长、东方红睿丰等多只产品获得客户踊跃认购，公司坚持将客户利益放在首位，不盲目追求管理规模，深化客户培育工作，持续引导客户开展长期投资。报告期内，东证资管召开部分产品持有人大会，调整产品投资范围，以保障老客户的投资收益。报告期内，公司荣获了包括“金牛券商资产管理人奖”在内的 20 余项各类奖项。

通过汇添富进行的基金管理

公司主要通过持股 35.412%且为最大股东的联营企业汇添富基金开展基金管理业务。

汇添富基金始终坚持“客户第一”的价值观和“一切从长期出发”的经营理念，充分发挥投资管理、产品创新、客户服务、风险管理四大核心能力，致力于为投资者创造更加丰厚的回报。汇添富基金连续三年荣获“东方财富风云榜”的“年度最佳基金公司”奖项。

截至报告期末，汇添富基金公募基金规模 3,225 亿元，较年初增长 17.59%，是上海地区公募资产管理规模最大的基金公司；专户及社保规模近 2,000 亿元，较年初增长 33.78%，业绩表现优秀。互联网电商平台全面升级，建立多层次客户服务体系，全面提升了客户体验；国际业务总资产管理规模突破两百亿元，港股投资及海外债券投资业绩持续优异，中港策略基金保持晨星三年 5 星评级。

截至报告期末，汇添富基金旗下股票类基金主动投资管理收益率最近五年、最近三年分别高达 184.98%、89.86%，均位居前 10 大基金公司首位。业绩优异、运营稳健，让汇添富基金赢得了更多投资者的信任。2017 年汇添富基金的客户数从 4,000 多万增加至 6,000 多万户。

私募股权投资

公司主要通过全资子公司东证资本从事私募股权投资基金业务。东证资本从券商直投子公司转型成为券商私募基金子公司，业务主要以私募基金管理的方式实施，东证资本以收取管理费及/或根据基金合同约定和业绩情况获取业绩报酬为主要收入来源；同时，东证资本作为私募基金投资人之一分享投资者收益。

东证资本始终围绕“不断拓展业务规模，巩固股权投资和并购业务的市场份额，加强投后管理，提升资金使用率，提高资产收益率”的经营理念。报告期内，东证资本荣获“2016 年金牛券商直投机构”、“清科 2017 年中国私募股权投资机构 50 强”称号等荣誉。

截至报告期末，东证资本及其管理的基金资产管理规模 243.43 亿元，存续在投项目总计 81 个，累计投资项目 96 个，累计投资金额人民币 110.01 亿元和美元 10.79 亿。储备项目 9 个，涉及金额约 16 亿元。

经纪及证券金融

公司经纪及证券金融板块主要包括证券经纪业务、期货经纪业务、以及包括融资融券和股票质押式回购在内的证券金融业务等。业务核心是以客户为中心，通过低成本、高效率的“轻型化”营业网点扩张和线上服务平台的拓展，围绕客户需求提供差异化及个性化的增值服务，着力打造“全业务链”多元化综合金融服务平台，推进传统经纪业务向财富管理转型。报告期内，经纪及证券金融业务实现营业收入人民币 45.85 亿元，占比 42.67%。

经纪业务主要依托公司营业部开展。报告期内，公司抓住市场机遇，持续扩大营业部网络建设，为证券经纪业务和综合金融服务奠定了坚实的基础。截至报告期末，共有证券营业部 153 家，覆盖 76 个城市、31 个省自治区直辖市，初步完成分支机构的全国性布局。截至报告期末，共有期货营业部 24 家。公司网点设立将进入常态化，在现有网点布局的基础上，以“人才优先、盈利优先”为原则，三年内网点数量实现结构性增长。

报告期内，公司互联网金融业务发展迅速，推动东方赢家财富版移动互联网统一门户的整体提升，形成全方位的综合竞争优势。“东方赢家财富版 APP”已实现资讯、行情、交易、理财等多

个板块的综合服务，并以用户投资行为周期为主线，设计开发了一系列具有智能化特征的服务功能，初步构建了人工智能投资服务体系，实现用金融科技手段扩大用户服务覆盖面，提升用户服务效率。截至报告期末，“东方赢家财富版 APP”累计注册用户 27.1 万人，同比增长近 147%，累计场内交易额 548.82 亿元。通过互联网及手机移动终端进行交易的客户数占公司股票及基金经纪客户的 94.73%，线上新增开户数占同期全部开户数的 89.09%。通过互联网和手机平台的股票及基金经纪交易额占当期公司股票及基金经纪交易总额的 81.49%。报告期内，“东方赢家财富版 APP”以其在金融科技领域的突出表现，在“券商中国·2017 优秀证券公司 APP 评选”活动中荣获“券商中国 2017 证券公司 APP 十大品牌”、“2017 券商 APP 突破创新奖”等殊荣，并在华尔街见闻 2017 金融领军者评选中获得“年度卓越金融科技产品”，获得了业内的广泛关注。

证券经纪

2017 年，沪深两市全年日均股基交易额 4,586.07 亿元，同比下降 11.74%。报告期内，公司代理买卖证券交易额 175,563.89 亿元，市场占有率 2.29%，行业排名上升至第 14 位；其中股基交易量 37,588.23 亿元，市场占有率 1.55%，行业排名上升至第 18 位（根据 Wind 统计），平均股票基金经纪佣金率（含席位）为万分之 3.34。

下表载列所示期间我们按产品类别划分的证券经纪业务交易额（根据 Wind 统计）：

(人民币百万元)	截至 12 月 31 日	
	2016 年	2017 年
股票及基金		
股票	3,243,359.20	2,911,169.68
基金	304,714.75	847,653.95
小计	3,548,073.95	3,758,823.63
债券	10,428,581.67	13,797,566.31
合计	13,976,655.62	17,556,389.94

报告期内，公司通过广泛的证券营业部网络和互联网平台代销理财产品，以大类资产配置为方向，建立丰富的金融产品线，满足客户需求。

下表载列所示期间我们代理销售金融产品的种类及金额（包括 OTC 产品）：

(人民币百万元)	截至 12 月 31 日	
	2016 年	2017 年

公募基金	121,865.60	110,379.52
券商集合理财产品	937.62	5,149.54
信托计划	-	167.54
私募基金产品	1,122.07	1,292.88
其他金融产品	16,841.25	21,341.89
合计	140,766.54	138,331.37

报告期内，公司以经纪业务为基础，做好交易服务；同时，以大类资产配置为方向，推进传统经纪业务向财富管理转型；大力发展机构业务，强化综合金融服务能力。PB 业务成功落地 225 只产品，新引入管理人 93 家；扎实回归券商业务，支持实体经济，践行产融结合，持续挖掘消费金融、供应链金融等领域业务机会；积极拓展机构客户，截至报告期末，公司经纪业务客户 137.98 万户，托管资产总额 5,520.47 亿元；其中，机构客户 4,875 户，增加 670 户，托管资产总额 3,170.26 亿元，占公司经纪业务客户资产总额的 57.43%，同比提升 2.8 个百分点。

报告期内，公司大力发展投顾业务，提高服务能力和覆盖度；全力打造“东方赢家”财富管理品牌，提升品牌影响力，塑造品牌价值，增强品牌聚合效应；重视投资者教育工作，积极开展“上海市证券期货投资者教育基地”建设与申报工作，公司投教基地最终荣获“首批上海市证券期货投资教育基地”。公司荣获证券时报评选的“2017 中国财富管理机构君鼎奖”。

期货经纪

公司通过全资子公司东证期货开展期货经纪业务。报告期内，东证期货积极开发公募基金、银行、保险、私募基金、产业等机构投资者和专业投资者，提升市场占有率；完善线上服务体系，力争开发行业内领先的期货移动综合金融服务终端“东证赢家 App2.0”，构建线上线下融合的一体化财富管理体系；提升期货行业的衍生品研究服务水平，对客户id提供投研等增值服务；期现业务逐渐开展，现货销售业务规模快速上升；推进国际化业务；整合集团资源，为客户提供全方位金融服务，打造综合金融管理平台。

截至报告期末，东证期货客户数 39,939 户，客户权益规模为 125.44 亿元，全年日均客户权益规模为 107.76 亿元。报告期内，东证期货完成代理买卖成交量 201.21 百万手，成交金额 129,698.54 亿元，其中商品期货（含商品期权）成交金额 112,989.30 亿元，金融期货 16,709.24 亿元。

报告期内，东证期货荣获郑州商品交易所颁发的 2016 年度郑商所市场发展优秀会员，大连商

品交易所颁发的 2016 年度优秀会员金奖，中国金融期货交易所颁发的 2016 年度优秀会员白金奖；荣获《证券时报》“中国财富管理机构君鼎奖”、“2017 中国创新产业服务期货公司君鼎奖”等荣誉。

证券金融

报告期内，在去杠杆、严监管、再融资新规及减持新规相继出台的背景下，公司及时调整业务策略，提出了“稳规模、控风险、清资产”的经营理念，通过调整组织架构、审慎评估项目风险、加强投后管理、妥善处理风险事件等方式，使证券金融业务保持稳定的发展。截至报告期末，全市场融资融券余额为 10,262.64 亿元，较年初增长 9.26%。2016 年日均余额 8,974.25 亿元，2017 年日均余额 9,345.91 亿元，总体保持平稳缓慢增长。全市场股票质押业务规模 15,602.08 亿元（证券业协会统计），较年初增长 27.23%，但全市场股票质押式回购交易规模增速明显放缓。公司证券金融业务审时度势，及时调整业务策略，总体规模保持稳定发展。截至报告期末，证券金融业务总规模为 460.17 亿元，较年初增长 1.78%。全年实现业务收入 23.04 亿元，同比增长 16.35%。

截至报告期末，公司融资融券业务规模 126.59 亿元，较年初增长 22.81%，增长率高于市场 13.5 个百分点。公司融资融券业务的市场占有率为 1.23%，较年初提高了 0.13 个百分点，行业排名第 20 位（根据 Wind 统计）。公司融资融券客户数为 27,035 户，较年初增长了 4.8%。

截至报告期末，公司股票质押余额 333.40 亿元，市场占有率为 2.17%，行业排名第 15 位，其中自有资金出资部分的规模排名为第 7 名，市场占有率为 3.88%（交易所统计）。截至报告期末，公司约定购回式证券交易业务余额 0.18 亿元。

其他业务

国内券商柜台市场业务整体处于发展初期，未来有较大的发展空间。公司柜台市场业务在行业内位于前列。通过三年的建设，公司已搭建场外柜台交易系统、交易撮合系统、登记结算系统、场外金融产品管理系统、做市商交易系统等 5 大核心系统，成为业内首家部署独立的柜台交易系统和做市商系统的券商，并与报价系统、中国结算、券商资管、信托公司、银行等实现互联互通，打造了具备产品发行、挂牌转让、做市服务、互联互通、投资功能、融资功能以及质押回购功能的大场外业务平台，依托集团整体进行资源、业务、功能整合，为客户提供一站式的综合金融服务。

报告期内，公司柜台市场业务总规模 300.30 亿元，同比增长 37.40%。其中，产品发行规模（含认购与申购）共 257.98 亿元，同比增长 37.52%。产品转让、做市交易规模共计 8.32 亿元，同比去年的 0.62 亿元增长了 12 倍，市场交易活跃度大幅提升。截至报告期末，公司柜台市场业务存续规模约 214.12 亿元。

报告期内，公司大力发展私募基金综合金融服务，实现了业务规模、业务收入、合作客户的较快增长，初步树立了高效、专业的市场口碑，初步搭建完成“私募机构智能管家”线上服务平台，获评《和讯财经》财富风云榜“私募基金服务创新奖”。

截至报告期末，在线运行托管及运营外包产品组合达 1,006 只，较年初净增 590 只，增幅 141.83%；业务规模 706.10 亿元，较年初净增 467.43 亿元，增幅 195.85%。

投资银行

公司主要通过持股 66.67%的子公司东方花旗及公司固定收益业务总部从事投资银行业务。其中，东方花旗从事公司股票和公司债券的承销与保荐、企业债和资产支持证券等的承销、并购重组、新三板推荐挂牌及企业改制等相关的财务顾问服务；固定收益业务总部从事国债、金融债等承销服务。报告期内，投资银行业务实现营业收入 15.20 亿元，占比 14.14%。

股票承销

2017 年，证监会对于新股发行的审核速度逐渐加快、相对的并购重组的审核节奏有所放缓，再融资受新规出台的影响，发行难度加大。债券承销市场在金融市场去杠杆和市场利率不断上扬的大背景下表现有所走弱。报告期内，全市场共 438 家 IPO，总募集资金 2,301 亿元，同比增长 54%；再融资募集资金 1.50 万亿元，同比下降 23%；承销债券金额 8.97 万亿元，同比下降 17%。

报告期内，东方花旗完成股权融资项目 16 个，主承销金额为 234.67 亿元，主承销金额行业排名第 14 位，其中，再融资主承销金额行业中排名第 9 位（根据 Wind 统计）。东方花旗严控客户质量和项目执行，连续两年 IPO 过会率列券商前列。截至报告期末，东方花旗储备项目中，IPO 项目 1 个过会、17 个在审；再融资项目 7 个过会，3 个在审。

下表载列公司担任主承销商的各类股权融资交易明细：

(人民币百万元)	截至 12 月 31 日	
	2016	2017
首次公开发行：		
发行次数	7	9

主承销金额	2,348.64	3,991.13
再融资：		
发行次数	15	7
主承销金额	16,423.59	19,475.63
合计：		
发行次数	22	16
主承销金额	18,772.23	23,466.76

债券承销

报告期内，公司债券承销业务中主承销金额达 957.11 亿元。其中，东方花旗债券主承销金额行业排名第 19 位，合资券商中排名第 1 位（根据 Wind 统计）。此外，东方花旗的承销服务质量得到了市场机构及各业务领域专家的认可，在国家发展改革委办公厅公布的 2016 年度企业债券主承销商信用评价结果中，在 84 家主承销商中位列前三甲。截至报告期末，东方花旗债券承销项目 32 个过会，11 家在审。报告期内，由东方花旗独家承销的中国首单扶贫专项公司债券——宜昌长乐投资集团有限公司非公开发行社会责任公司债券（扶贫）是我国金融扶贫领域的一次创新。该债券发行实现了借助资本市场的融资优势，发挥市场化机制的作用，精准对接扶贫的个性化需求，同时增强了贫困地区经济发展的内生动力，获得了各合作方的一致好评和行业内的赞誉。

报告期内，公司累计承销记账式国债 1,094.8 亿元，同行业排名第 2；累计承销国开行金融债 1,111.90 亿元、累计承销农发行金融债 520.10 亿元，均列同行业排名第 1。公司非金融企业债务融资工具在券商类主承销商中排名第 9。此外，公司积极参与债券通、绿色金融债承销等创新业务，荣获中央国债登记结算公司评选的 2017 年度优秀承销机构奖、中债绿色债券指数成分券优秀承销机构奖；荣获中国国家开发银行“银行间市场优秀承销商”、“交易所市场优秀承销商”、“绿色金融债券优秀承销商”、“国家开发银行金融债券承销商创新奖”等殊荣。

下表载列公司担任主承销商的各类债券承销明细：

(人民币百万元)	截至 12 月 31 日	
	2016	2017
公司债券：		
主承销次数	27	28
主承销金额	34,860.00	30,280.00
企业债券：		
主承销次数	15	19
主承销金额	18,920.00	15,765.00

金融债：

主承销次数	2	28
主承销金额	12,130.00	26,624.00

资产支持证券：

主承销次数	14	8
主承销金额	20,082.00	11,612.00

非金融企业债务融资工具：

主承销次数	9	19
主承销金额	3,797.00	11,430.33

合计：

主承销次数	67	102
主承销金额	89,789.00	95,711.33

财务顾问

报告期内，东方花旗财务顾问业务稳步推进，全年完成并购重组项目 6 家，交易金额 192.28 亿元。其中，担任独立财务顾问的上市公司重大资产重组项目 3 家（按通过中国证监会并购重组委家数统计）。东方花旗成为中国证券业协会 11 家连续三年获得上市公司并购重组财务顾问业务 A 类评价的券商之一。截至报告期末，东方花旗财务顾问在审项目 1 个。

报告期内，东方花旗完成新三板推荐挂牌项目 9 家，挂牌股数 9.40 亿股，完成 19 次挂牌企业的股票定向发行，累计金额 20.07 亿元。截至报告期末，累计督导 61 家挂牌公司。报告期内，东方花旗荣获《证券时报》评选的“中国区股权再融资投行君鼎奖”等 4 个奖项、《国际金融报》评选的“并购重组先锋投行”等 4 个先锋奖、第十届《新财富》最佳投行评选的 3 项“最佳”等荣誉。

管理本部及其他

公司管理本部及其他业务主要包括总部资金业务及境外业务等。报告期内，管理本部及其他业务实现营业收入人民币-21.52 亿元。

资金业务及其他

资金业务旨在提升公司资金综合统筹管理能力，主要包括流动性风险管理、负债管理及流动性储备投资管理。报告期内，公司不断完善流动性风险管理，拓宽融资渠道、优化负债长短期配置，持续改善流动性风险指标，并对流动性资产储备进行合理配置，实现了资金安全性、流动性和收益性的有机统一。

截至报告期末，公司流动性充裕，母公司流动性覆盖率和净稳定资金比率分别为 247.63%和 147.55%，持续满足监管要求。

境外业务

境外业务领域，公司主要通过全资子公司东方香港及其子公司开展有关业务，业务经营地位于香港。

2017 年，香港资本市场表现亮眼，恒生指数跻身全球表现最好指数之一。在“沪港通”、“深港通”推出后，“债券通”正式上线运行。随着人民币国际化、“一带一路”、“产融结合”、“粤港澳大湾区”战略的进一步推进，香港在资本市场互联互通方面具有无法替代的优势。随着香港最新上市制度改革，未来将有更多的创新型公司都可在香港主板上市，这将吸引更多的新经济企业来港上市，为香港金融市场打开了新的发展空间。

东方香港通过其全资子公司持有证券交易、就证券提供意见、期货合约交易、资产管理、就机构融资提供意见、放债等业务牌照，搭建了较完整的综合性海外业务平台。报告期内，东方香港依托母公司资源和优势，抓住香港特殊的发展机遇，着力增强业务经营能力，扩大客户规模，丰富业务范围，持续完善业务平台，不断增强综合金融服务能力。

1 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

2 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

1、会计政策变更原因

本次会计政策变更是公司依据财政部颁布的《关于印发修订〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会〔2017〕13 号）、《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会〔2017〕15 号）和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）对本公司的会计政策进行变更。

根据财政部要求，公司自 2017 年开始按照修订的一般企业财务报表的格式编制财务报表；自 2017 年 5 月 28 日起执行准则 42 号；自 2017 年 6 月 12 日起执行修订版准则 16 号。

2、会计政策变更影响分析

① 一般企业财务报表格式的变更与影响

在利润表中，新增“资产处置收益”项目，将出售划分为持有待售的非流动资产(金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外)或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、及无形资产而产生的处置利得或损失，在“资产处置收益”项目列报。对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理，并对上年比较数据进行重新列报。受影响的报表科目主要有：本年营业外收入-1,050,182.81 元，营业外支出-1,214,855.94 元，全部重分类为资产处置收益；上年营业外收入-303,906.48 元，营业外支出-1,054,014.03 元，投资收益-39,008,163.00 元，全部重分类为资产处置收益。

② 持有待售的非流动资产、处置组和终止经营变更与影响

明确了持有待售类别的划分条件、持有待售类别的计量、终止经营的列报。对于准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。持有待售的非流动资产、处置组和终止经营会计政策变更对公司当期和前期净损益、总资产和净资产不产生重大影响。

③ 政府补助会计政策变更与影响

增加了对政府补助特征的表述；规定了与资产相关的政府补助应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益；与收益相关的政府补助中，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。根据准则要求，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理；对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。政府补助会计政策变更对公司当期和前期净损益、总资产和净资产不产生重大影响。

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

5 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

☒适用 ☐不适用

与上年度财务报告相比，本年公司财务报表新增子公司 2 家，结构化主体 2 个纳入合并范围，因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 10 个结构化主体不再纳入合并范围。

1、新设子公司

新增合并单位	投资比例	备注
景德镇北汽东证产业投资管理有限公司	51%	2017 年新设
Orient HuiZhi Limited (BVI)	100%	2017 年新设

2、 结构化主体

本年新增 2 个结构化主体纳入合并报告范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 10 个结构化主体。

本报告期合并财务报表范围及其变化情况详见公司 2017 年度报告附注“七、合并范围的变更”及附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

东方证券股份有限公司

董事长： 潘鑫军

2018 年 3 月 29 日