

公司代码：600958

公司简称：东方证券

东方证券股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	杨玉成	王如富
电话	021-63325888	021-63325888
传真	021-63326010	021-63326010
电子信箱	yye@orientsec.com.cn	wangrf@orientsec.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	192,533,849,226.26	207,897,562,477.13	-7.39
归属于上市公司股东的净资产	32,947,637,113.06	34,958,119,326.35	-5.75

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-16,104,041,893.01	29,874,296,523.79	-153.91
营业收入	2,892,900,928.61	11,001,494,452.86	-73.70
归属于上市公司股东的净利润	1,283,431,509.35	5,877,605,505.21	-78.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,128,891,939.37	5,817,238,491.26	-80.59
加权平均净资产收益率(%)	3.71	22.26	减少18.55个百分点
基本每股收益(元/股)	0.24	1.23	-80.49
稀释每股收益(元/股)	0.24	1.23	-80.49

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				181,396		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
申能(集团)有限公司	国有法人	30.08	1,588,618,183	1,588,618,183	无	
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	5.60	295,784,854		无	
文汇新民联合报业集团	国有法人	5.03	265,828,211		无	
上海电气（集团）总公司	国有法人	3.80	200,523,507	200,523,507	无	
上海市邮政公司	国有法人	3.74	197,753,661		无	
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	境内非国有法人	3.14	165,953,687		无	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.78	146,676,165		无	
长城信息产业股份有限公司	境内非国有法人	2.71	143,000,000		质押	20,000,000
上海建工集团股份有限公司	国有法人	2.53	133,523,008	133,523,008	无	
上海市教育发展有限公司	国有法人	1.80	95,251,900		无	
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。				

三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年上半年，中国证券市场在经历了去年断崖式下跌后处于低位震荡态势，市场人气持续低迷，股票基金成交量同比大幅下降，沪、深及创业板三大指数均较年初下跌超过 15%，行业竞争日渐激烈。

面对如此复杂多变的内外环境，公司坚守风险底线，践行既定策略，积极创新转型，扎实推进各项工作，稳步推进 H 股上市进程；各条线发扬“东方”精神，不畏险阻，创收增效，努力化解外部环境对公司经营及业务开展带来的不利影响，并在证券金融、投资银行等业务领域实现了收入同比增长。2016 年 7 月 8 日公司顺利实现 H 股挂牌上市，成为英国脱欧后首家在香港联交所上市的上市公司，正式登陆国际资本市场，打开了 A+H 股上市发展的新局面。

截至 2016 年上半年末，公司总资产 1,925.34 亿元，同比下降 7.39%；归属于母公司所有者权益 329.48 亿元，同比下降 5.75%；母公司净资产 224.36 亿元，同比下降 12.90%；归属于母公司所有者的净利润 12.83 亿元，同比下降 78.16%。实现营业收入 28.93 亿元，其中：证券销售及交易 1.74 亿元，占比 6.01%；投资管理业务 7.47 亿元，占比 25.83%；经纪及证券金融 20.15 亿元，占比 69.66%；投资银行业务 7.67 亿元，占比 26.50%。（分业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合并抵消因素，下同）

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	2,892,900,928.61	11,001,494,452.86	-73.70
营业成本	1,548,500,853.22	3,385,355,588.21	-54.26
经营活动产生的现金流量净额	-16,104,041,893.01	29,874,296,523.79	-153.91
投资活动产生的现金流量净额	-865,368,990.22	-13,126,252.41	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	2,249,820,011.22	14,726,077,504.18	-84.72

营业收入变动原因说明：

报告期内，公司实现营业收入 28.93 亿元，同比减少 81.09 亿元，降幅 73.70%。主要原因为受不

利的市场因素影响，公司财富管理业务、资产管理业务、证券自营业务收入大幅减少。其中：手续费及佣金净收入 20.62 亿元，同比减少 12.09 亿元，降幅 36.97%，主要原因是市场持续低迷，量价齐跌，经纪业务手续费净收入及资产管理业务手续费净收入大幅减少；利息净收入-3.62 亿元，同比减少 3.58 亿元，主要原因是公司债券、收益凭证等融资利息支出增加；投资收益 17.17 亿元，同比减少 54.22 亿元，降幅 75.95%，主要原因是金融工具投资收益减少；公允价值变动收益-5.82 亿元，同比减少 11.61 亿元，降幅 200.36%，主要原因是金融工具公允价值变动影响；汇兑收益 0.44 亿元，同比增加 0.41 亿元，增幅 1807.02%，主要原因是汇率变动。

营业成本变动原因说明：

报告期内，公司营业支出 15.49 亿元，同比减少 18.37 亿元，降幅 54.26%。其中：营业税金及附加 1.58 亿元，同比减少 3.92 亿元，降幅 71.24%，主要是计税营业收入减少及“营改增”因素所致；业务及管理费 13.92 亿元，同比减少 14.40 亿元，降幅 50.86%，主要是业务量减少致与业务相关的支出相应减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：

经营活动产生的现金流量净额为-161.04 亿元，其中：现金流入-16.67 亿元，占现金流入总量的-9.07%，主要是回购业务资金净增加额-99.22 亿元，拆入资金净增加-57.00 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 45.18 亿元，融出资金净减少 45.16 亿元，处置金融资产净增加额 43.40 亿元；现金流出 144.37 亿元，占现金流出总量的 43.62%，主要是代理买卖证券款支出现金 68.39 亿元，支付的各项税费 22.75 亿元，支付给职工及为职工支付的现金 20.37 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 15.34 亿元，支付经营性往来款等支付其他与经营活动有关的现金 17.52 亿元。报告期内，公司经营活动产生的现金净流量为-161.04 亿元，而同期归属于母公司所有者的净利润为 12.83 亿元，主要差异原因为：报告期内，公司拆入及回购等短期融资规模减小，以及客户代理买卖证券款现金流出。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

投资活动产生的现金流量净额为-8.65 亿元，其中：现金流入 0.40 亿元，占现金流入总量的 0.22%，主要是取得投资收益收到的现金；现金流出 9.05 亿元，占现金流出总量的 2.74%，主要是投资支付的现金 6.61 亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2.44 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

筹资活动产生的现金流量净额为 22.50 亿元，其中：现金流入 200.08 亿元，占现金流入总量的 108.85%，主要是发行债券收到现金 199.62 亿元，取得借款收到的现金 0.42 亿元；现金流出 177.58

亿元，占现金流出总量的 53.65%，主要是偿还债务支付现金 147.95 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 29.63 亿元。

利润表中变动超过30%以上项目情况表

项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比例 （%）	主要原因
手续费及佣金净收入	2,061,735,540.32	3,271,152,469.68	-36.97	主要是财富管理、资产管理等业务收入减少
利息净收入	-361,625,539.23	-3,181,740.45	不适用	公司债券、收益凭证等融资利息支出增加
投资收益	1,716,597,216.00	7,138,818,548.53	-75.95	金融工具投资收益减少
公允价值变动收益	-581,567,354.88	579,507,340.48	-200.36	金融工具公允价值变动影响
汇兑收益	43,658,718.84	2,289,363.26	1807.02	汇率变动
营业税金及附加	158,367,133.63	550,669,030.46	-71.24	计税营业收入减少及“营改增”因素所致
业务及管理费	1,391,560,847.74	2,831,569,495.81	-50.86	业务量减少致与业务相关的支出相应减少
资产减值损失	-1,427,128.15	3,117,061.94	-145.78	主要是转销部分可供出售金融资产减值准备
营业外收入	217,475,995.90	98,701,220.70	120.34	政府财政补助增加
营业外支出	1,272,377.09	14,278,534.93	-91.09	主要是捐赠支出减少
所得税费用	204,226,535.08	1,767,970,363.45	-88.45	当期企业所得税应纳税所得额减少
其他综合收益的税后净额	-1,449,705,276.37	690,633,076.82	-309.91	可供出售金融资产公允价值变动影响
基本每股收益	0.24	1.23	-80.49	股本增加及当期净利润减少

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司营业收入、营业利润、净利润均较上年同期有较大幅度的下降。由于财富管理、证券自营等公司业务受市场因素影响收入下降较为明显，致使相关业务板块在公司总收入及净利润等指标中的占比大幅下降。详情请查阅半年报正文第四节董事会报告（一）主营业务分析。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

① 2015 年 8 月 27 日，公司召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了《关于公司发行 H 股股票并在香港上市的议案》等议案。2015 年 9 月 22 日，公司召开了 2015 年第一次临时股东大会，审议通过了该等议案（详见《公司 2015 年年度报告》）。

2016 年 5 月 20 日，中国证监会以“证监许可[2016]1026 号”《关于核准东方证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》核准公司发行不超过 1,000,000,000 股境外上市外资股。2016 年 6 月 2 日，香港联交所上市委员会举行上市聆讯，审议本公司发行不超过 1,000,000,000 股境外上市外资股并在香港联交所主板上市的申请。

2016 年 7 月 8 日，公司 957,000,000 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌上市并开始交易，包括首次公开发行的 870,000,000 股 H 股以及公司根据《社保基金会关于东方证券香港上市国有股减持有关问题的函》（社保基金发[2016]62 号），全国社保基金会委托公司出售国有股东因国有股减持而划转至全国社保基金会并转换为 H 股的 87,000,000 股 H 股。

2016 年 8 月 3 日，因部分行使超额配售权，公司 70,080,000 股 H 股在香港联交所主板上市并开始交易，包括部分行使超额配售权额外发行的 63,709,090 股 H 股以及全国社保基金会委托公司出售国有股东因国有股减持而划转至全国社保基金会并转换为 H 股的 6,370,910 股 H 股。

② 2015 年 5 月 25 日，公司 2014 年度股东大会审议通过了《关于公司发行境内债务融资工具授权的议案》，以及上交所《关于对东方证券股份有限公司 2015 年证券公司短期公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2015]1508 号），公司 2016 年第一期证券公司短期公司债券（以下简称“本期短债”）已于 2016 年 5 月 19 日成功发行。本期短债发行规模为人民币 90 亿元，期限为 1 年，票面利率为 3.4%（公告索引 2016-021）。

③ 2014 年 7 月 30 日，公司第二届董事会第二十七次会议审议通过了《关于公司发行境外债务融资工具一般性授权的议案》，并经 2014 年 8 月 14 日召开的公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过，同意在待偿还余额不超过人民币 70 亿元限额内，发行包括但不限于美元债券、离岸人民币或其它外币债券或次级债券、外币票据（包括但不限于商业票据）以及成立中期票据计划等。2016

年4月15日，公司完成非公开发行人民币5亿元360天债券，票面利率5.0%（公告索引2016-016）。

④ 2015年4月23日，公司第三届董事会第七次会议审议通过《关于公司发行境内债务融资工具授权的议案》，并经公司2014年度股东大会审议通过，同意在新增待偿还债务融资工具总额不超过上一年度经审计净资产的200%限额内，发行包括次级债券、短期融资券、证券公司短期债、公司债券、收益凭证及监管机构许可发行的其他品种。报告期内，公司共完成四期短期融资券发行，累积募集资金人民币86亿元（公告索引2016-001、2016-003、2016-014、2016-017）。

单位：亿元 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日 期
普通股股票类						
A 股	2015/3/11	10.03 元	10	2015/3/23	10	不适用
H 股	2016/7/8	8.15 港币	9.57	2016/7/8	9.57	不适用
H 股	2016/8/3	8.15 港币	0.70	2016/8/3	0.70	不适用
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
短期公司债	2015/11/10	3.70%	30	2015/12/7	30	2016/11/10
短期公司债	2016/5/19	3.40%	90	2016/6/7	90	2017/5/19
证券公司债券	2014/8/26	6.00%	60	2014/9/23	60	2019/8/26
证券公司债券	2015/11/26	3.90%	120	2015/12/18	120	2020/11/26
次级债券	2013/11/15	6.70%	36	2013/11/29	36	2017/11/15
次级债券	2014/11/17	5.50%	14	2014/12/9	14	2018/11/17
次级债券	2015/5/29	5.60%	60	2015/7/2	60	2020/5/29
次级债券	2015/6/18	6.82%	6	2015/8/26	6	2018/6/17
人民币债券	2014/11/26	6.50%	9	2014/11/27	9	2017/11/26
人民币债券	2015/8/5	6.50%	6.2	2015/8/6	6.2	2017/11/26
人民币债券	2015/11/20	4.50%	10	未上市	10	2016/11/14
人民币债券	2016/4/15	5.00%	5	未上市	5	2017/4/10
美元债	2015/5/8	4.20%	2 亿美元	未上市	2 亿美元	2018/5/8
美元债	2015/8/25	4.09%	1.5 亿美元	未上市	1.5 亿美元	2018/8/25

(3) 经营计划进展说明

2016 年是“十三五”开局之年，也是公司三年战略规划的第二年，承上启下，继往开来。公司稳扎稳打，强化优势，开拓进取，进一步开创公司发展新局面。

报告期内，公司克服资本市场低迷、英国脱欧等多种不利因素，完成了 H 股发行上市，成功登陆国际资本市场舞台，在募集发展资金的同时，打造了公司 A+H 股上市的发展平台，也将进一步推动公司国际化业务的发展。

报告期内，公司围绕资本、人才、机制体制“三大核心任务”，做好加快业务拓展和强化合规风控的“动态平衡”，抓好构建财富管理、投资管理“两大核心竞争优势”发展主线，继续推进“四个转型”——传统经纪业务向财富管理转型、传统通道业务向综合金融服务转型、传统交易业务向资本中介业务转型、传统自营业务向销售交易业务转型，继续重点发展“四个领域创新工作”——场外市场及私募业务、衍生产品及资本中介业务、国际化业务和互联网金融业务。

报告期内，公司按照年初确定的总体经营思路，持续推进各项业务创新、转型、发展。证券经纪业务持续深化事业部制改革，全方位推进财富管理转型。证券金融业务严控融资融券业务风险，大力发展股票质押业务。投资管理业务进一步完善产品线布局，实现规模持续增长。固定收益类投资及交易业务保持稳定增长。衍生品交易业务大力发展场外衍生品业务，积极拓展多元创收。新三板做市业务坚持精品做市策略，进一步强化品牌口碑和效应。投资银行业务重点推进重大资产重组业务和资产证券化业务。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分业务	营业收入	营业成本	利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	利润率比上年增减(%)
证券销售及交易	173,899,928.43	339,659,527.57	-95.32	-97.40	22.45	减少 191.18 个百分点
投资管理	747,161,162.02	206,127,706.00	72.41	-40.02	-62.27	增加 16.27 个百分点
经纪及证券金融	2,015,210,078.27	916,118,874.51	54.54	-27.27	41.59	减少 22.11 个百分点
投资银行	766,690,572.93	312,200,672.77	59.28	32.28	18.75	增加 4.64 个百分点
管理本部	-667,756,671.27	-186,505,261.65	不适用	不适用	-110.84	不适用

及其他						
-----	--	--	--	--	--	--

主营业务分行业和分产品情况的说明

1) 证券销售及交易

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

	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2016 年 6 月 30 日
(人民币百万元)		
股票	9,265.9	6,196.3
基金	4,899.5	2,679.2
债券	34,014.1	37,546.9
其他 ⁽¹⁾	2,170.3	2,891.9
总计	50,349.8	49,314.4

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。

权益类自营交易业务坚守价值投资理念，积极调整持仓标的，战略布局稳健品种，主动修正投资组合，大幅改善收益情况。

固定收益类自营交易业务保持稳定增长。截至报告期末，债券投资余额为 375.5 亿元；银行间债券市场做市业务方面，2016 年 1-6 月，公司在所有证券公司类尝试做市商中每月均名列前 5 名。投资顾问服务业务发展稳健，资产管理规模达到 254 亿元，较年初增长 66%。此外，公司积极布局 FICC 业务，报告期内，黄金业务已形成投资、拆借和挂钩黄金产品三大板块，并携手东方香港获得国际会员（A 类）资格，获准开展黄金国际板自营业务及代理业务。

衍生品交易业务主动应对外部影响，积极拓展多元创收，大力发展场外衍生品业务，围绕客户需求设计产品。场内稳步开展期权、基金做市业务，提高做市效率和收益，试水商品 CTA 交易策略，开展黄金套利交易。

新三板做市

新三板做市业务积极面对低迷的市场环境，加强投后管理，优化投资组合，坚持精品做市策略，精选增量股票，继续保持做市成交金额排名行业前列。截至报告期末，参与做市 147 家，做市业务余额 29.3 亿元，较去年同期上涨 42.3%。投资的挂牌公司中有 58% 进入创新层，市值占比高达 75%，进一步强化品牌口碑和效应。在《证券时报》主办的“2016 中国做市峰会”上获得“中

国区股转系统最佳做市商”殊荣。

创新投资

截至报告期末，创新投资业务总投资额 24.3 亿元，较去年同期上涨 39.3%。

证券研究

报告期内，证券研究业务持续深耕公募市场，在多家公募基金的研究排名保持持续上升势头，并积极开拓新的公募和非公募客户，新增多家客户开立席位。严格合规内控，完善研报审核标准，加强员工管理和研报发布管理。

2016 年上半年，证券销售及交易业务实现营业收入 1.74 亿元，占比 6.01%。

2) 投资管理

资产管理

报告期内，资产管理业务继续完善产品线，增强在创新类基金的布局。新增各类产品 20 个，业务总规模达到 1,239.7 亿元，较年初增长 14.06%，其中，主动管理资产规模 1,109.1 亿元，占比 89.5%。

下表载列我们按产品类型划分的资产管理规模

(人民币百万元)	截至 2015 年 12 月 31 日	截至 2016 年 6 月 30 日
集合资产管理计划	25,202.5	21,723.2
定向资产管理计划	53,655.1	65,755.1
专项资产管理计划	1,487.1	11,551.0
券商公募基金	27,525.8	24,940.4
合计	107,870.5	123,969.6

通过汇添富进行的基金管理

基金管理业务保持稳步增长。汇添富基金公司的资产管理总规模为 5,124 亿元，较年初增长 9.7%；新发公募基金 5 只，公募总规模为 2,858 亿元，规模排名较年初提升 3 位至全国第 7；电商保有规模近 900 亿元。

私募股权投资

截至报告期末，私募股权投资业务资产管理规模达到 120 亿元。报告期内，公司完成募集基金 5 个，公司及下属基金完成包括淘米网私有化在内的 9 个投资项目。

2016 年上半年，投资管理业务实现营业收入 7.47 亿元，占比 25.83%。

3) 经纪及证券金融

公司积极推进证券经纪业务向财富管理业务转型，于 2016 年 7 月新获批设立营业部 33 家。报告期内，公司积极推进信息化建设，推出“一柜通”（跨地域客户业务办理）一期项目，完善“东方赢家”客户服务体系，初步完成咨询等产品体系搭建。与此同时，试水互联网金融、互联网投顾业务；稳步发展期权经纪业务；发挥集团协同协作效用，持续改善客户结构，大力发展资产证券化、PB、结构化融资和泛投行等业务。

证券经纪

截止 2016 年 6 月底，公司股基交易量 16,705 亿元，市场占有率 1.28%，市占率同比提升 2.6%。

下表载列我们按产品类别划分的证券经纪业务交易额：

(人民币百万元)	截至 6 月 30 日止 6 个月	
	2015 年	2016 年
股票及基金		
股票	3,512,669.7	1,645,517.2
基金	73,859.8	24,984.8
小计	3,586,529.4	1,670,501.9
债券	2,259,943.0	4,675,263.2
合计	5,846,472.4	6,345,765.1

期货经纪

报告期内，期货经纪业务在交易受限、市场低迷的不利环境下，增强客户开发力度，上半年公司日均客户权益较去年全年日均权益增长 22%，并成功引入了首家 RQFII 客户。强化网点布局，2016 年 1-7 月，新增 2 家营业部，营业部总数达到 24 家。

证券金融

证券金融业务报告期末总规模 387.86 亿元，较年初增长 2.30%。其中两融业务余额规模随市回撤，为 92.84 亿元。股票质押式回购与约定购回业务余额逆势净增 47.38 亿元，为 288.78 亿元，较年初增长 19.63%。

2016 年上半年，经纪及证券金融业务实现营业收入 20.15 亿元，占比 69.66%。

4) 投资银行

股票承销与保荐

报告期内，股票承销与保荐业务主承销金额持续提高，达到 59.7 亿元，较上年同期增长 26.8%。完成股权融资项目 10 个，其中 IPO 项目 1 个、定增项目 5 个，财务顾问配套融资项目 4 个。报告期内，另有 4 个 IPO、2 个定向增发、2 个财务顾问配套融资项目已过会。

债券承销

报告期内，债券承销业务保持行业领先。完成主承销金额 391.9 亿元，较上年同期增长 117.3%。承销记账式国债 62 期，累计承销金额较上年同期增长 195.56%；承销国开行金融债 142 期，累计承销金额与上年同期基本保持持平；承销农发行金融债 142 期，累计承销金额较上年同期增长 144.15%；各项排名均位列同业前列。债务融资工具主承项目完成 5 个，承销规模同比增长 2.1 倍。企业债券承销发行业务完成主承项目 21 个、发行总额 345.7 亿元。完成资产证券化项目 4 个，发行总规模 93.74 亿元。另有 10 个企业债券、公司债券项目已取得批文等待发行中。

财务顾问

财务顾问业务稳步推进。完成 6 个重大资产重组项目，并有 2 个项目已过会。

新三板推荐挂牌 12 家，挂牌股数 7.78 亿股；定向发行 22 次，累计金额 16.64 亿元。

2016 年上半年，投资银行业务实现营业收入 7.67 亿元，占比 26.50%。

5) 管理本部及其他

资金业务及其它

资金业务旨在为公司提供流动性管理，主要包括融资及流动性储备投资业务。报告期内，在保持传统投资品种的基础上，公司增强对高等级资产支持证券的投资力度，有效提升投资组合整体的安全性和收益率。

境外业务

境外业务有序开展，东方金融（香港）进一步扩大既有业务，其中证券及期货客户数、孖展利息收入及基金管理费收入同比分别增长 31.21%、92.65%和 220%。

2016 年上半年，管理本部及其他业务共实现营业收入-6.68 亿元。

3、资产状况分析

截至报告期末，公司总资产 1,925.34 亿元，较年初减少 153.64 亿元，降幅 7.39%，主要为客户证券交易结算资金及金融资产规模减少等因素所致。公司资产中，货币资金、结算备付金及存出保证金 513.51 亿元，较年初减少 138.78 亿元，占总资产的 26.67%；以公允价值计量且变动

计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资及应收款项类等金融资产 941.22 亿元，较年初减少 27.49 亿元，占总资产的 48.89%；融出资金、买入返售金融资产 415.04 亿元，较年初增加 7.65 亿元，占总资产的 21.56%；长期股权投资、固定资产等长期资产 55.56 亿元，较年初增加 4.98 亿元，占总资产的 2.89%。总体而言，公司资产规模相对稳定，资产结构合理，资产质量优良。

变动超过30%以上的资产项目情况表

项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比例（%）	主要原因
融出资金	9,736,081,091.33	14,241,083,179.76	-31.63	融资业务规模减小
衍生金融资产	444,348,688.98	77,362,323.79	474.37	主要是黄金掉期公允价值变动
持有至到期投资	224,519,613.89	1,213,998,946.09	-81.51	部分债券持有到期

4、负债状况分析

截至报告期末，公司总负债 1,590.96 亿元，较年初减少 134.26 亿元，降幅 7.78%，主要为客户证券交易结算资金减少，以及拆入资金和卖出回购等短期融资规模减小所致。扣除代理买卖证券款后，资产负债率为 78.60%。公司负债中，短期借款、应付短期融资款、拆入资金及卖出回购金融资产款 544.03 亿元，较年初减少 124.57 亿元，占总负债的 34.20%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、衍生金融负债 53.30 亿元，较年初增加 20.01 亿元，占总负债的 3.35%；代理买卖证券款 362.84 亿元，较年初减少 69.10 亿元，占总负债的 22.81%；长期借款、应付债券 597.46 亿元，较年初增加 73.98 亿元，占总负债的 37.55%；应付薪酬、税金及其他负债 33.34 亿元，较年初减少 34.58 亿元，占总负债的 2.10%。

变动超过30%以上的负债项目情况表

项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比例（%）	主要原因
短期借款	128,205,000.00	383,780,000.00	-66.59	子公司偿还短期借款
拆入资金	4,500,000,000.00	10,200,000,000.00	-55.88	转融资借入资金及拆入资金减少
以公允价值计量且	5,201,463,763.10	3,147,266,227.29	65.27	黄金拆借业务规模增加

其变动计入当期损益的金融负债				
应付职工薪酬	736,183,953.95	1,928,932,820.94	-61.83	应付职工薪酬减少
应交税费	165,090,589.46	1,975,340,274.19	-91.64	缴纳上年度各项应缴税费
应付款项	95,170,974.99	229,491,189.34	-58.53	主要是子公司应付手续费及项目预收款减少
递延所得税负债	375,092,011.24	976,606,383.31	-61.59	应纳税暂时性差异减少
其他负债	315,887,564.03	184,060,027.63	71.62	应付保证金及子公司暂收募集款增加

(三) 核心竞争力分析

公司是投资能力卓越、高速增长的中国领先资本市场服务提供商。立足上海、覆盖全国，公司打造了优秀的投资管理及交易和财富管理业务平台，公司相信以下竞争力是公司成功并在行业中实现差异化竞争的主要因素。

1、卓越的投资管理及交易能力，拥有出色的过往业绩

公司拥有卓越的投资管理及交易能力，以出色的价值挖掘能力和风险管理能力作为核心竞争力，在资产管理、基金管理和自营交易方面长期保持了业内领先地位。

在资产管理方面，公司全资子公司东证资管是中国第一家券商系资产管理公司，提供全方位的资产管理产品和服务，多次荣获证券时报、中国证券报等专业媒体评选的“最佳资产管理”奖项。

此外，公司持股 39.96%且为最大股东的汇添富基金从事基金管理业务。截至 2016 年 6 月 30 日，汇添富基金旗下资产管理规模 5,124.46 亿元，其中公募基金资产管理规模占比达 55.78%，在中国基金管理公司中按公募基金资产管理规模排名第 7。

在自营交易方面，公司始终坚持“价值投资、主动管理风险”的投资文化，形成了备受行业认可的投资能力。2013 年、2014 年和 2015 年，公司自营交易收入分别为 21 亿元、30 亿元和 73 亿元，年复合增长率 86.5%，同期证券投资平均收益率分别达 14.4%、27.6%和 44.5%。

2、快速增长的财富管理业务

公司充分发挥上海地域优势，积极开拓富裕及高净值客户，不断加强业务创新，拓展服务深度，满足客户日益多样化的财富管理需求。公司财富管理业务以上海为中心，逐步实现走向

全国的战略布局，同时以营业网点作为服务、销售以及信息的网络和渠道，以各业务分部高效协同为手段，全面整合公司资源，打造一个综合性财富管理平台，以提供高效的增值服务，满足客户投资需求，增加客户黏性。截至报告期末，公司证券营业网点、期货营业网点分别达到 120 家和 23 家，网点覆盖范围遍及中国所有 31 个省、市和自治区。

3、开拓创新、实现收入多元化及高速增长

公司以倡导和鼓励创新的企业文化为根基，并以创新业务布局为着力点，致力于通过创新解决方案满足客户日益丰富的金融服务需求。公司的创新业务包括多种资产管理产品、创新投资、新三板业务以及场外业务，并已为公司收入多元化及未来高速增长奠定了基础。

公司着力布局全面的创新业务资质平台，积极拓展业务创新布局，在多个领域具备先发优势，公司致力于产品创新，尤其在资产管理和投资银行领域，公司取得了多项国内同业的创新成果。

公司过往业绩是建立在创新的企业文化、强大的激励机制及高管层的专人牵头负责制度之上，有效打破了交叉式创新项目在跨部门、跨产品和跨业务链方面的阻碍，促进了集团的开拓创新。

4、审慎有效、屡经考验的全面风险管理体系

“合规创造价值”是公司风险管理的核心理念，公司形成了“风险管理人人有责”的企业文化。公司在风险管理方面处于行业领先地位，有营业记录期间没有受到任何行政处罚。自 2010 年开始证券公司分类评价起，公司已连续七年获得 AA 级或 A 级评级，AA 级是目前中国证券公司获得过的最高评级。

公司始终专注于自身及客户面临的风险，建立了全方位的风险管理体系和有效的内部控制机制，实现了风险管理、合规管理与内部控制三者间的有机融合，覆盖公司所有业务、部门、分支机构和全体人员，并贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节。

5、稳定、经验丰富的管理层和高素质的专业队伍

稳定、经验丰富的管理层和高素质的专业队伍是公司成功的关键。公司高级管理层经验丰富，对中国证券及金融行业发展及特性有着深刻的理解。核心管理层平均拥有超过 10 年的证券和金融行业管理经验，确保了战略执行的连贯性。

公司拥有专业化、高素质的专业队伍。截至报告期末，主要业务部门（不计营业部）有超过 60%的员工拥有研究生或以上学历。公司充分运用网络培训、研讨会、轮岗、导师辅导等方式，不断提升员工的专业技能和综合素质，并通过激励机制保留及激励员工，为员工提供了充

分的职业发展机遇。在公司总经理助理级别以上的中层管理人员中，约 75.0%以上来自于内部提拔。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 报告期内，公司未发生主要会计政策及会计估计变更情况。

4.2 报告期内，公司未发生重大会计差错更正的情形。

4.3 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。

（1）与上年末相比本期新增合并单位 5 家，具体为：上海东方证券资本投资有限公司新增 4 家；新增 1 个结构化主体。

（2）与上年末相比本期减少合并单位 1 家，具体为：减少 1 个结构化主体。

4.4 公司 2016 年半年度报告未经审计。

东方证券股份有限公司

董事长：潘鑫军

2016 年 8 月 26 日