

证券简称：东兴证券
债券简称：16 东兴 02

证券代码：601198
债券代码：135657



（北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层）

东兴证券股份有限公司 2016 年度次 级债券受托管理事务报告 (2016 年度)

债券受托管理人



（北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501）

2017 年 6 月

重要提示

新时代证券股份有限公司（以下简称“新时代证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”、“发行人”或“公司”）对外公布的《东兴证券股份有限公司2016年年度报告》等相关公开信息披露文件、东兴证券提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。新时代证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为新时代证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经新时代证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，新时代证券不承担任何责任。

目录

第一章公司债券概况.....	4
一、发行人名称.....	4
二、核准文件及核准规模.....	4
三、公司债券主要条款.....	4
第二章发行人 2016 年度经营及财务情况.....	7
一、发行人基本情况.....	7
二、发行人 2016 年度经营情况.....	8
三、发行人 2016 年度财务情况.....	16
第三章受托管理人履行职责情况.....	18
第四章发行人募集资金使用情况.....	19
一、本期公司债券募集资金情况.....	19
二、本期债券募集资金使用情况.....	19
第五章本期债券担保人情况.....	20
第六章债券持有人会议召开的情况.....	21
第七章本期公司债券本息偿付情况.....	22
第八章本期债券跟踪评级情况.....	23
第九章负责处理公司债券相关事务专人的变动情况.....	24
第十章本期债券报告期内重大事项.....	25
一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化.....	25
二、本期债券信用评级发生变化.....	25
三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结.....	25

四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况.....	25
五、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十.....	25
六、发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十.....	25
七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失.....	25
八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定.....	25
九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚.....	25
十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化.....	26
十一、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件.....	26
十二、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施.....	26
第十一章其他情况.....	27

第一章 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：东兴证券股份有限公司

英文名称：DONGXING SECURITIES Company Limited

二、核准文件及核准规模

经上海证券交易所 2016 年 7 月 7 日签发的《关于对东兴证券股份有限公司 2016 年次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2016]1345 号）核准，东兴证券获准发行面值总额不超过人民币 100 亿元的公司债券。2016 年 7 月 21 日，发行人成功发行东兴证券股份有限公司 2016 年次级债券（以下简称“本期债券”），本期债券发行规模为 20 亿元，期限为 5 年期（3+2），附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。截至本报告签署日，本期债券尚在存续期内。

三、公司债券主要条款

（一）发行主体：东兴证券股份有限公司。

（二）债券名称：东兴证券股份有限公司 2016 年度次级债券。

（三）债券性质：本次次级债券是证券公司次级债券，是由公司向机构投资者发行的、清偿顺序在普通债之后的有价证券。

（四）发行规模：本次次级债券发行总规模为 100 亿元；第一期次级债券发行规模为 20 亿元。

（五）债券期限：本次次级债券的期限不超过 5 年，第一期次级债券期限为 5 年（3+2），附第 3 年末发行人赎回选择权。

（六）发行人赎回选择权及票面利率调整：发行人有权于本次次级债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权利，则本次次级债券将被视为第 3 年全部到期；若发行人未行使赎回权利，则本次次级债券将继续在第 4 年至第 5 年存续，且从第 4 个计息年度开始，后 2 个计息年度的票面年利率在初始发行票面年利率的基础上提高 200 个基点。

（七）还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

(八) 票面金额及发行价格：本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

(九) 债券利率、展期和利率调整：本次债券为固定利率债券，票面利率将由发行人根据询价结果，在利率询价区间内协商确定。若发行人未行使赎回权利，则本次次级债券在其存续期后 2 年的票面年利率为初始发行票面年利率的基础上提高 200 个基点。

(十) 债券形式：本次次级债券为实名制记账式次级债券。投资者认购的本次次级债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次次级债券发行结束后，债券持有人可按照有关规定进行债券的转让等操作。

(十一) 认购形式：投资者应以现金形式认购本次次级债券。

(十二) 还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。按年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

(十三) 起息日：2016 年 7 月 21 日。

(十四) 付息日：自 2017 年至 2021 年每年的 7 月 21 日。若发行人行使赎回选择权，则本次次级债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 7 月 21 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

(十五) 兑付日：本次次级债券的兑付日为 2021 年 7 月 21 日。若发行人行使赎回选择权，则本次次级债券的兑付日为 2019 年 7 月 21 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

(十六) 计息期间：本次次级债券的计息期限为 2017 年 7 月 21 日至 2021 年 7 月 20 日止。若发行人行使赎回选择权，则本次次级债券的计息期限为 2017 年 7 月 21 日至 2019 年 7 月 20 日止。

(十七) 付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

(十八) 担保条款：本次次级债券无担保条款。

(十九) 发行方式：本次次级债券采取非公开发行方式。

(二十) 发行对象：本次债券向具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合《公司债券发行与交易管理办法》相关规定的合格投资者发行。发行对象不超过 200 名。

（二十一）承销方式：本次债券由发行人自行销售。

（二十二）债券受托管理人：新时代证券股份有限公司。

（二十三）债券的发行和转让：本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次次级债券在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台进行挂牌转让的申请。本次次级债券的转让方和受让方须遵守上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关业务规范，受让方须具备《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的证券公司次级债券机构投资者条件。根据《公司债券发行与交易管理办法》的规定，在发行或转让后，本期次级债券持有人合计不得超过 200 人。

（二十四）登记、托管机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二十五）募集资金用途：增加净资本，补充营运资金。

（二十六）税务提示：根据国家有关税收法律法规规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2016 年度经营及财务情况

一、发行人基本情况

- (一) 中文名称：东兴证券股份有限公司
- (二) 中文简称：东兴证券
- (三) 英文名称：DONGXING SECURITIES Company Limited
- (四) 英文简称：DONGXING SECURITIES CO., LTD.
- (五) 上市地点：上海证券交易所
- (六) 股票简称：东兴证券
- (七) 股票代码：601198
- (八) 法定代表人：魏庆华
- (九) 总经理：魏庆华
- (十) 注册资本：2,757,960,657
- (十一) 董秘：刘亮

1. 联系地址：北京市西城区金融大街 5 号 B 座 15 层

2. 联系电话：010-66555171

3. 传真：010-66555397

4. 电子邮箱：dshms@dxzq.net.cn

(十二) 证券事务代表：徐琳洁

1. 联系地址：北京市西城区金融大街 5 号 B 座 15 层

2. 联系电话：010-66555171

3. 传真：010-66555397

4. 电子邮箱：dshms@dxzq.net.cn

(十三) 公司注册地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

(十四) 公司办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

(十五) 公司邮政编码：100033

(十六) 公司网址：<http://www.dxzq.net>

(十七) 经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理；保险兼业代理业务。

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年，公司成功完成 48 亿元非公开发行，资本实力进一步增强。在复杂多变、竞争激烈的金融市场环境中，公司积极发掘业务机会，在投行、资产管理、境外业务等领域不断取得新突破，整体经营业绩优于行业平均水平，收入结构多元化发展。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产 726.33 亿元，较年初减少 5.63 亿元，同比减少 0.77%；净资产 183.55 亿元，同比增长 35.01%。2016 年度，公司实现营业收入 35.73 亿元，同比下降 33.37%；实现归属于母公司股东的净利润 13.53 亿元，同比下降 33.83%；每股收益为 0.53 元，加权平均净资产收益率为 9.15%。

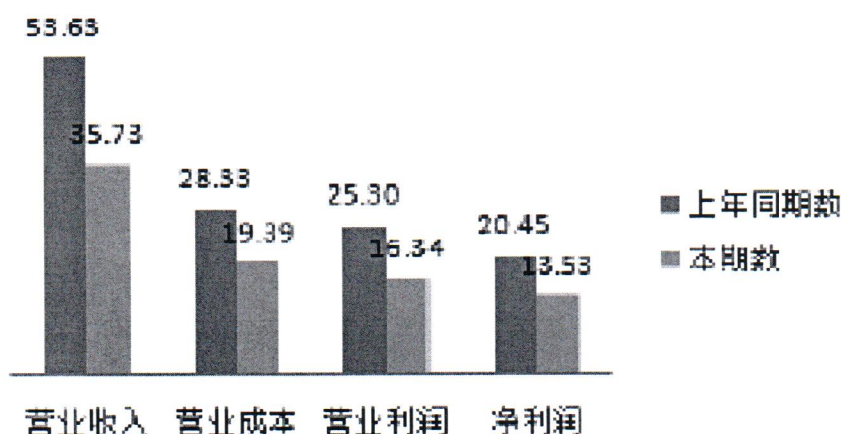
(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

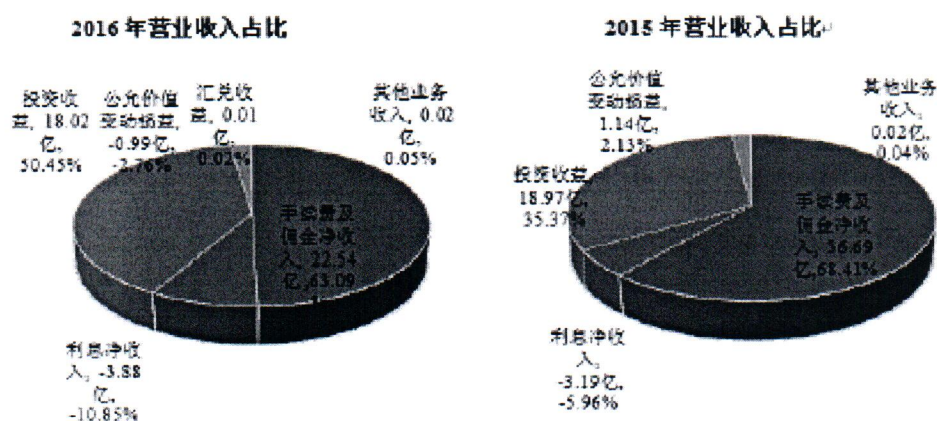
单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例
营业收入	3,573,157,614.34	5,363,008,065.25	-33.37%
营业成本	1,938,888,675.94	2,832,981,111.04	-31.56%
营业利润	1,634,268,938.40	2,530,026,954.21	-35.41%
净利润	1,352,868,018.54	2,045,015,336.04	-33.85%
经营活动产生的现金流量净额	-8,663,652,176.42	1,310,105,512.73	-761.29%
投资活动产生的现金流量净额	2,575,017,683.95	-11,243,475,570.55	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	3,882,286,068.73	14,221,761,732.80	-72.70%

单位：亿元¹⁾



营业收入变动原因说明：2016 年度，本公司实现营业收入 35.73 亿元，较上年减少 17.90 亿元，降幅为 33.37%，主要为：手续费及佣金净收入同比减少 14.14 亿元，降幅 38.55%；投资收益及公允价值变动损益同比减少 3.07 亿元，降幅 15.27%。



营业成本变动原因说明：公司营业收入下降导致业务及管理费和税金及附加降低所致。

经营活动产生的现金流量金额变动原因说明：回购业务资金净流出较上年同期增加 149.68 亿，代理买卖证券支出的现金净流出较上年同期增加 90.71 亿，收取利息、手续费及佣金的现金净流入较上年同期减少 21.85 亿，融出资金导致的现金净流入较上年同期增加 72.07 亿，投资公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产导致现金净流出较上年同期减少 60.64 亿。

投资活动产生的现金流量金额变动原因说明：公司把握市场行情缩减了对外投资规模。

筹资活动产生的现金流量金额变动原因说明：发行债券收到的现金净流入较上年同期减少 92.40 亿。

（二）主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

1、证券经纪

证券经纪业务与证券市场交易活跃状况密切相关。2016 年沪深股基单边交易量为 138.91 万亿元，日均成交量为 5,700 亿，较 2015 年分别减少 48.72%和 48.71%。行业整体证券交易佣金率仍呈下滑趋势，但下滑速度较互联网金融发展初期有所放缓，在市场成交量萎缩和佣金率持续降低的双重影响下，证券公司经纪业务收入大幅减少，根据中国证券业协会公布数据，证券行业 2016 年代理买卖证券业务净收入为 1,052.95 亿元，同比减少 60.87%。

公司 2016 年两市股票累计成交金额为 2.75 万亿元，市场份额 1.08%，较 2015 年提高 0.07

个百分点；累计实现经纪业务净收入 12.22 亿元，占公司整体净收入的 33%。根据中国证券业协会统计，公司代理买卖证券业务净收入（含席位收入）排名为 26 位，较 2015 年上升 5 位。经纪业务客户结构进一步优化，机构客户及高净值客户开户数连续两年增长，截至 2016 年末，公司拥有近 134 万个零售客户和近 2,700 家机构客户，其中资产值高于 10 万元的客户占 12.72%，机构客户数量同比增加 18.51%。

单位：亿元

项目	2016 年	2015 年
股票基金代理买卖交易量	28,970	53,182
证券经纪业务净收入	12.22	26.97
代销金融产品金额	26.88	138.12
代销金融产品收入	0.29	0.40

渠道方面，公司持续大力推进“网上+网下”业务发展模式，从产品、服务、组织架构、运营机制等方面实现网下分支机构与网上平台的有效协同，产品服务创新及互联网金融体系建设卓有成效。2016 年，公司投顾产品签约客户数和签

约客户资产规模快速增长，投顾产品“金股在线”在证券时报“2016中国区财富管理机构评选”中获评最佳投资顾问品牌。

网上方面，公司正式成立互联网金融部，完成了机器人投顾产品 APP、“东兴 198”综合 APP、极速交易系统、PB 交易系统、运营外包托管系统、大数据平台等的建设与上线，率先实现智能投顾、数据实时分析、智能账户分析等特色功能，通过自主研发的“东兴 198”综合 APP 为客户提供行情、资讯、开户、交易、理财、增值服务（机器人投顾、金股在线）、账户管理等一揽子服务。公司 2016 年新增经纪业务客户中超过 92.95% 为通过手机端开户，同比提高 8.61 个百分点。

网下方面，公司建立了以分公司为核心的分支机构管理体系，形成三级一体的管理考核和责任追究制，2016 年完成江门营业部、新疆昌吉 2 家营业部以及三明、莆田、泉州、南京、济南 5 家分公司的开业，分支机构总数达到 72 家。

未来，公司将继续推进在广州、成都、杭州等地近 30 家分支机构的新设。随着规模扩张和转型需要，公司将加强经纪业务人才储备，进一步完善分支机构管理体系，通过金融产品与服务创新以及网上、网下的深度融合，加快从传统通道向财富管理及投融资中介转型，全面提高经纪业务市场竞争力。

2、自营业务

公司的自营业务主要分为权益类投资业务和固定收益类投资业务，秉持“稳健+价值”的投资理念。2016 年，受股票债券市场大幅波动影响，公司实现自营业务净收入（扣减资金成本后）4.44 亿元，同比减少 66.57%。

单位：亿元 币种：人民

项目	2016 年	2015 年
自营业务规模	102.66	72.25
其中：权益类投资	39.66	42.25
固定收益类投资	63.00	30.00
自营业务收入	8.32	16.32
自营业务平均收益率	8.10%	22.58%
自营业务净收入	4.44	13.27

注：以上自营业务规模为日均占用成本；权益类投资包括资产管理产品投资。

(1) 权益类投资业务

2016 年股灾之后股市估值体系深度重构，美国大选、人民币汇率波动、并购重组新规出台等重大事件加剧了国内资本市场的的不稳定性，导致 2016 年市场整体投资回报率较 2015 年大幅降低。在此背景下，公司在市场急跌时迅速调减仓位，有效控制投资风险，及时把握新能源、医药、煤炭等行业机遇，取得了较

高的超额收益。此外，多元化收入格局逐渐发展成熟，在定增、二级市场投资、新股申购、量化投资及大宗交易等各项业务稳健发展的基础上，新增货币基金做市业务、与融资融券开展融券交易业务等新业务模式，积极拓宽权益类自营收入渠道，降低投资组合收益波动。

(2) 固定收益类投资业务

2016 年债券市场宽幅震荡，信用风险集中爆发，加之经济增速放缓，监管去杠杆，债券收益率下行明显。年末，受美联储加息、国内通胀预期上行、中登债券质押新政等多重因素影响，债券市场急速下挫，国债期货活跃品种两月内最高跌幅达 7%。在严峻复杂的市场环境下，公司适时调整投资策略，提前采取降杠杆、降久期等措施，有效规避了年末市场大幅调整带来的冲击，取得了较好的投资收益率。公司固收投顾业务持续扩张，截至 2016 年末，固收投顾业务规模近 165 亿元，较 2015 年增长 75%。

未来，公司自营业务将继续秉承稳健投资的理念，加强投研团队建设，在积极探索业务创新的同时全面提高风险管理能力，进一步降低系统性风险对投资业绩的影响。权益类自营投资方面，继续保持多元化投资格局，优化宏观策略模型和量化投资策略，筛选具有良好成长性的股票和优质定增项目。固定收益类投资方面，长期投资和短期交易齐头并进，提高衍生品投资研究水平，通过对冲整体持仓风险实现对市场风险的整体控制，加强与同业和控股股东金控平台的交流合作，实现由单一投顾业务向大资管业务转型。

3、投资银行业务

2016 年 IPO 市场恢复正常审核发行，并在年末提速；并购重组涉及的股权再融资和债券承销规模继续快速增长，非公开发行在下半年有所放缓。2016 年，A 股市场 IPO 发行家数 227 家，较 2015 年增加 4 家，首发募集资金 1,496.08 亿元，同比减少 5.09%；股权再融资和债券融资规模达到 18,083.86 亿元和 298,086.17 亿元，分别同比增长 31.78%和 54.87%。新三板业务进入“万家时代”，市场功能不断完善，截至 2016 年底，新三板挂牌企业数量累计达到 10,073 家，其中 2016 年新挂牌 4,991 家。根据证券业协会统计，证券行业 2016 年实现证券承销与保荐业务净收入 519.99 亿元，同比增长 32.14%。

2016 年，公司投行业务持续加大业务拓展和品牌推广力度，强化团队建设和专业人才培养，全年实现投资银行业务净收入 7.86 亿元，同比增长 28.86%。

在证券时报“中国区优秀投行”评选中，公司获评“2016 中国区最具突破性证券投行”、“2016 中国区最佳企业债承销团队”。

公司全年共完成发行 1 单 IPO 项目、14 单股权再融资项目、51 支公司债券和企业债券和 10 支资产支持证券产品，累计主承销金额 611.55 亿元，投行业务规模较 2015 年大幅提升，股票主承销家数行业排名为第 19 名，较 2015 年提升 28 名。截至 2016 年底，公司在审 IPO 保荐项目 5 个，在审再融资保荐项目 12 个。2016 年公司主承销金额及收入如下：

发行类别	承销金额（万元）			承销收入（万元）		
	2016 年	2015 年	同比变动	2016 年	2015 年	同比变动
IPO	25,704	29,155	-11.84%	1,895	20	9,375%
A 股增发	1,469,650	352,986	316.35%	18,981	7,273	160.98%
债券发行	6,074,150	3,879,856	56.56%	36,710	31,378	16.99%
其他承销业务	-	102,350	-	-	626	-
合计	7,569,504	4,364,347	73.44%	57,586	39,297	46.55%

此外，公司 2016 年完成财务顾问项目 346 单，其中并购重组项目 5 单，新三板新增挂牌 77 家，累计挂牌 162 家，截至 2016 年底新三板累计挂牌数量排名为第 21 位，全年共实现财务顾问收入 1.94 亿元，同比下降 8.13%。公司 2016 年并购重组、财务顾问业务收入情况如下：

项目	净收入（万元）		项目数	
	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
并购重组、财务顾问业务	19,158	21,439	346	284

未来，公司投行业务将进一步优化人才结构，加强项目质量控制，积极适应监管政策变化，加大 IPO 业务投入，通过承揽承做大型项目、有特色的精品项目，逐步树立投行业务的品牌和形象，提升市场竞争力；另一方面，加强与中国东方投资业务、公司资管业务的联动，为客户打造“投资+融资+投行”相结合的综合金融服务。

4、资产管理业务

2016 年，证券公司资管业务规模快速扩张，但收入增速有所放缓，主要由于受上半年市场剧烈波动及通道业务费率下行的影响，资管产品收益率和收入增速均呈现不同程度地下降，同时资管新规实施后部分证券公司主动降低了结构化资管产品的杠杆。截至 2016 年末，证券行业受托管理资金本金总额达到 17.82 万亿，较 2015 年增长 50.00%，实现资产管理业务净收入 296.46 亿元，同比增长 7.85%。

2016 年，公司资产管理业务收入继续保持快速增长。报告期实现业务口径净收入 6.16 亿元，较上年同期增长 14.48%；实现母公司会计口径净收入 5.95 亿元。公司截至 2016 年末的资产管理受托规模为 1,005.86 亿元，其中集合资产管理业务规模 284.47 亿元，同比增长 30.07%；定向资产管理计划管理规模 633.87 亿元，同比增长 68.39%；专项资产管理计划管理规模 15.67 亿元，同比增长 213.40%；基金管理产品管理规模 71.57 亿元，同比增长 1,416.31%。公司资管产品竞争力不断提升，在 2016 年中国证券报与新华网组织的理财平台评选中，公司获得“金牛券商集合资产管理人进取奖”，东兴 5 号获得“金牛券商集合资管计划”奖（三年期），东兴 2 号获得“金牛券商集合资管计划”奖（三年期）；睿兴 2 号在证券时报“2016 中国区财富管理机构评选”获评“最佳绝对收益产品”。

项目	2016 年末/2016 年		2015 年末/2015 年	
	管理规模（亿元）	收入（万元）	管理规模（亿元）	收入（万元）
集合资产管理	284.74	51,335	218.91	42,003
定向资产管理	633.87	6,885	376.44	10,962
专项资产管理	15.67	19	5.00	5
公募基金管理业务	71.57	1,284	4.72	154
总计	1,005.86	59,523	605.07	53,124

注：1、基金管理业务规模为母公司以及东兴投资基金管理的总规模。

2、表中资管收入总金额与业务分部报告的资管业务净收入存在差异，主要由于有少量的资管产品手续费佣金收入、资管产品的合并损益计入分部报告。

未来，随着银行、保险、信托等金融机构在资产管理领域的逐步渗透，行业内部竞争也将进一步加剧，公司在继续巩固现有业务优势的同时，将继续坚持以主动管理为主的业务发展思路，借助中国东方金控集团的全金融产业链优势，不断丰富资管品种，形成覆盖权益、固收、量化、衍生品、FOF 产品、委外、跨境业务、不良资产等创新产品的资管全产品链。

5、信用业务

2016 年，受年初两次市场熔断影响，证券市场两融余额迅速下降，并长期在 8,200 亿元至 9,000 亿元的区间内波动，随着四季度 A 股市场指数企稳回升，两融余额小幅增长并突破 9,000 亿元，全年两融日均余额为 8,981.52 亿元，较 2015 年下降 35.30%。截至 2016 年末，市场两融余额为 9,392.49 亿元，较年初下降 19.14%。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。2016 年，公司信用业务受市场影响，实现信用业务收入 9.78 亿元，实现信用业务净收入 5.23 亿元，同比下降 24.72%。公司截至 2016 年末的融资融券余额为 95.35 亿元，排名市场第 22 位，累计融资买入金额排名市场第 17 位，全年实现两融利息收入 7.60 亿元；股票质押回购业务 2016 年末待回购金额（含自有资金和资产管理业务对应的股票质押规模）为 209.76 亿元，较 2015 年末增长 62.69%，其中自有资金股票质押业务余额为 58.80 亿元，同比增长 223%；股票质押回购业务实现利息收入 2.19 亿元，同比大幅增长 182.00%。公司信用业务严格把控客户适当性管理、征信、授信等环节，对标的证券、交易集中度、客户维持担保比例等指标进行严格监控并逐日盯市，截至 2016 年末，公司两融业务和股票质押式业务（自营）的整体维持担保比例分别为 306%和 223%，具有较高的安全边际。

项目	2016 年末/2016 年		2015 年末/2015 年	
	余额（亿元）	利息收入（万元）	余额（亿元）	利息收入（万元）
融资融券业务	95.35	75,977	130.15	128,266
股票质押业务 （自营）	58.80	21,861	9.64	7,752
总计	154.15	97,838	139.76	136,018

6、期货业务

公司期货业务主要通过全资子公司东兴期货开展。2016 年，国内期货市场分化显著，一方面金融去杠杆政策相继落地，股指期货交易仍然受限，另一方面商品期货市场剧烈波动，部分主要交易品种接连呈现单边走势。东兴期货主动应对市场变化，抓住商品期货市场机遇承接机构客户，实现了保证金规模的稳步回升，全年实现期货业务净收入 6,979.34 万元，较 2015 年下降 6.33%。未来，东兴期货将依托风险管理子公司建立场外市场报价和交易研究体系，加快业务模式创新，提升期货资管业务主动管理能力，优化期货业务收入结构。

7、另类投资业务

公司另类投资业务主要通过全资子公司东兴投资开展。2016 年，由于宏观经济增速放缓，资本市场走势存在较大不确定性，东兴投资主动降低了整体投资规模，加大了固定收益类项目的配置比例。股权收益方面，受二级市场波动、前期投资项目及资金成本等因素影响，东兴投资配置的部分股权市场产品出现了一定程度的亏损，导致东兴投资整体呈现亏损。

未来，东兴投资将顺应监管导向，进一步梳理、规范另类投资业务，同时继续依托客户、资源、渠道等优势，充分把握供给侧改革带来的投融资业务机会，通过差异化的产品设计吸引外部资源，实现股权与债权投资相结合，提升公司另类投资业务的盈利水平。

8、研究业务

发公司研究业务以中小市值公司研究为依托，不断提升整体研究水平，在 2016 年水晶球最佳分析师评选中获得医药行业研究第一名、化工行业研究第二名、农业行业研究第五名和建材行业研究第五名。同时，公司研究团队为中国东方提供多项内部研究支持服务，积极探索业务模式创新；通过开展针对上市公司的项目咨询服务，实现研究业务首单财务顾问收入，突破了传统卖方服务依靠机构佣金的盈利模式。

未来，公司研究业务将加大人才引进和内部人员培养的力度，在研究策划和投资服务方面寻求突破并建立差异化竞争优势，提升机构客户服务的有效性。

三、发行人 2016 年度财务情况

主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016 年末	2015 年末	增减率
资产总计	72,633,415,192.40	73,196,578,757.96	-0.77%
负债合计	54,278,339,240.90	59,601,561,927.05	-8.93%
所有者权益合计	18,355,075,951.50	13,595,016,830.91	35.01%
其中：归属于母公司所有者权益	18,318,461,708.24	13,591,828,248.54	34.78%

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
营业收入	3,573,157,614.34	5,363,008,065.25	-33.37%
营业成本	1,938,888,675.94	2,832,981,111.04	-31.56%
营业利润	1,634,268,938.40	2,530,026,954.21	-35.41%
利润总额	1,620,837,058.35	2,898,296,131.20	-44.08%
净利润	1,352,868,018.54	2,045,015,336.04	-33.85%
归属母公司股东的净利润	1,352,929,314.59	2,044,690,319.02	-33.83%
扣非后归属母公司股东的净利润	1,349,620,469.95	2,044,180,032.33	-33.98%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-8,663,652,176.42	1,310,105,512.73	-761.29%
投资活动产生的现金流量净额	2,575,017,683.95	-11,243,475,570.55	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	3,882,286,068.73	14,221,761,732.80	-72.70%
汇率变动对现金的影响	18,269,953.72	1,293,245.31	1312.72%
现金及现金等价物净增加额	-2,188,078,470.02	4,289,684,920.29	-151.01%

第三章 受托管理人履行职责情况

为充分保障本次债券持有人的利益，明确公司债存续期间发行人、债券持有人和受托管理人之间的权利义务关系，新时代证券担任“16 东兴 02”的受托管理人。受托管理人持续关注东兴证券的资信状况，积极行使受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

新时代证券于 2017 年 4 月 26 日出具《东兴证券股份有限公司 2016 年度次级债券受托管理事务临时报告》，并在上交所网站披露，提请投资者关注。

报告期内，债券受托管理人新时代证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

经上海证券交易所 2016 年 7 月 7 日签发的《关于对东兴证券股份有限公司 2016 年次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2016]1345 号）核准，东兴证券获准发行面值总额不超过人民币 100 亿元的公司债券。2016 年 7 月 21 日，发行人面向合格投资者发行本期债券，发行规模为 20 亿元，期限为 5 年期（3+2），附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

二、本期债券募集资金使用情况

2016 年，公司经上海证券交易所核准，发行 20 亿元次级债券（简称“16 东兴 02”，代码“135657”）。上述募集资金扣除发行等相关费用后实际募集资金净额为 200,000.00 万元，全部用于增加净资本、补充营运资金，以开展约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等创新业务，增加固定收益类产品投资、扩大融资融券业务规模、以及满足公司日常经营管理的资金需求，与募集说明书约定的资金用途一致。截至 2016 年 12 月 31 日，公司发行的次级债“16 东兴 02”的募集资金已全部使用完毕。

募集资金账户划款明细：

序号	提取金额（元）	提取时间	募集资金使用方向
1	1,500,000,000.00	2016 年 7 月 22 日	日常经营
2	500,000,000.00	2016 年 7 月 26 日	日常经营
合计	2,000,000,000.00		

第五章 本期债券担保人情况

“16 东兴 02”为无担保债券，公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本次债券按时还本付息。

报告期内，公司偿债增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付公司债券利息，及时披露公司相关信息，以保证投资者的合法权益。

本公司主要通过健全的公司治理机制、有效的内部控制体系、完善的风险控制体系、可靠的债券担保机构、专设的偿付工作小组、其他保障措施等六项偿债保障措施保障各期债券的按时还本付息。报告期，上述偿债保障措施运行良好、有效。

第六章 债券持有人会议召开的情况

2016 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券的起息日为 2016 年 7 月 21 日，付息日为 2017 年至 2021 年每年的 7 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 7 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

截至 2016 年 12 月 31 日，本期债券尚未到付息日。

第八章 本期债券跟踪评级情况

发行人未专门对本次债券进行评级。

第九章 负责处理公司债券相关事务专人的变动情况

2016 年度，发行人负责处理本期公司债券相关事务专人未发生变更。

第十章 本期债券报告期内重大事项

一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

2016 年度，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

二、本期债券信用评级发生变化

2016 年度，本期债券信用评级未发生变化。

三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结

2016 年度，发行人未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情形。

四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况

2016 年度，发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

五、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

2016 年第三季度，东兴证券新增发行次级债券 20 亿元；东兴证券子公司新增发行美元债 3 亿美元（人民币 20.03 亿元）、短期借款 5 亿港币（人民币 4.31 亿元）。上述金额累计超过东兴证券 2015 年末经审计净资产 135.85 亿元的 20%，属于《公司债券受托管理人执业行为准则》规定之重大事项。上述财务数据除 2015 年末净资产外，均未经审计。新增借款均用于公司日常经营发展，属于公司正常经营活动范围，不会对公司偿债能力产生重大不利影响。

六、发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十

2016 年度，发行人未发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十的情形。

七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失

2016 年度，发行人未发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的情形。

八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定

2016 年度，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚

2016 年度，发行人未发生涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚的情形。

十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化

不适用。

十一、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件

2016 年度，发行人情况未发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件。

十二、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施

2016 年度，发行人未发生涉嫌犯罪被司法机关立案调查或发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

第十一章 其他情况

无。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司 2016 年度次级债券受托管理事务报告(2016 年度)》之盖章页）

