

公司代码：600958

公司简称：东方证券

东方证券股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	金文忠	因公务原因	潘鑫军
董事	陈斌	因公务原因	潘鑫军
董事	周尧	因公务原因	吴俊豪
独立董事	尉安宁	因公务原因	徐国祥

- 4 本半年度报告未经审计。
- 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
公司2017年半年度未拟定利润分配预案或公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 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
电话	+86-021-63325888	+86-021-63325888

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
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

2.2 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	212,457,123,924.13	212,411,087,389.26	0.02
归属于上市公司股东的净资产	40,872,783,184.20	40,482,898,531.88	0.96
	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	-13,392,885,395.93	-16,104,041,893.01	不适用
营业收入	4,627,930,434.68	2,892,900,928.61	59.98
归属于上市公司股东的净利润	1,755,242,262.97	1,283,431,509.35	36.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,539,832,115.65	1,128,891,939.37	36.40
加权平均净资产收益率(%)	4.27	3.71	增加0.56个百分点
基本每股收益(元/股)	0.28	0.24	16.67
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.24	16.67

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				151,983 户（其中 A 股股东 151,919 户， H 股登记股东 64 户）		
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	24.74	1,537,522,422	1,537,522,422	无	
香港中央结算（代理人）有 限公司	境外法人	16.52	1,026,972,400		无	
中国证券金融股份有限公 司	国有法人	4.99	310,131,177		无	
上海海烟投资管理有限公	国有法人	4.61	286,271,333		无	

司						
上海报业集团	国有法人	3.97	246,878,206		无	
上海电气（集团）总公司	国有法人	3.12	194,073,938	194,073,938	无	
中国邮政集团公司	国有法人	3.02	187,866,579		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	2.67	165,953,687		无	
长城信息产业股份有限公司	境内非国有法人	2.30	143,000,000		质押	20,000,000
上海建工集团股份有限公司	国有法人	2.15	133,523,008	133,523,008	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。				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

☒ 适用 ☐ 不适用

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(%)
2014 年东方证券股份有限公司公司债券	14 东证债	123021	2014 年 8 月 26 日	2019 年 8 月 26 日	60	6.00
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 年 11 月 26 日	2020 年 11 月 26 日	120	3.90
东方证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)品种一	17 东证 01	145576	2017 年 6 月 9 日	2020 年 6 月 9 日	40	5.30

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 年 6 月 9 日	2022 年 6 月 9 日	10	5.50
------------------------------------	----------	--------	----------------	----------------	----	------

反映发行人偿债能力的指标:

☒ 适用 ☐ 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	77.40%	76.76%
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.84	1.53

关于逾期债项的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年,我国 GDP 保持平稳增长,外汇储备略有回升,行业进入了“去杠杆、防风险”的阶段,国内 A 股市场震荡上行。上证综指收于 3192.43 点,深圳综指收于 10529.61 点,两市指数涨幅在 3%左右,沪深 300 指数累计上涨 10.78%,创业板指数下滑 7.34%。

报告期内,公司克服市场诸多不利因素的影响,整体业绩表现良好,营业收入、净利润显著高于行业平均水平。顺利获得穆迪国际评级,助推公司境外业务发展。

报告期内,公司积极推进 A 股增发工作,力争进一步提升资本实力。切实落实监管要求,扎实合规风控底线,完成合规、风控、客户适当性等监管新政要求,及时修订制度,做好措施落地;聚焦重点领域,配套管控措施,实施重点监控,确保公司合规展业。制订《全面风险管理工作方案》,优化组织架构,完善制度体系,完善全面风险管理平台,增强子公司风险管理,有效强化集团化风险管控。

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、转型和发展。自营交易业务取得良好业绩。创新业务努力跻身行业前列,汇添富基金的“上海国企 ETF”项目荣获了上海金融创新一等奖,公司率先成为首批入选“债券通”的 4 家券商报价机构之一。财富管理业务转型继续加快步伐,综合金融服务能力进一步提升。子公司积极提质增效,持续做大做强,

收入同比增长 24%。投资管理成绩斐然，东证资管、汇添富基金的业绩稳居行业前列，东方红系列产品净值创新高，品牌影响力进一步提升。

截至 2017 年上半年，公司总资产 2,124.57 亿元，较年初增长 0.02%，归属于母公司所有者权益 408.73 亿元，较年初增长 0.96%，母公司净资产 352.51 亿元，较年初增长 4.01%；归属于母公司所有者的净利润 17.55 亿元，同比增长 36.76%。实现营业收入 46.28 亿元，其中：证券销售及交易 18.50 亿元，占比 39.54%；投资管理业务 10.11 亿元，占比 21.60%；经纪及证券金融业务 21.07 亿元，占比 45.01%；投资银行业务 7.29 亿元，占比 15.57%。（分部业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合并抵消因素，下同）

主营业务分业务类型、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分业务情况						
分业务	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	利润率比上年同期增减 (%)
证券销售及交易	1,850,291,458.94	369,568,272.90	80.03	964.00	8.81	增加 175.35 个百分点
投资管理	1,011,093,132.46	531,680,215.62	47.42	35.32	157.94	减少 25.00 个百分点
经纪及证券金融	2,106,565,723.35	845,410,979.54	59.87	4.53	-7.72	增加 5.33 个百分点
投资银行	728,857,721.47	343,793,410.57	52.83	-4.93	10.12	减少 6.45 个百分点
管理本部及其他	-1,016,789,923.57	701,976,135.64	不适用	不适用	不适用	不适用
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	利润率比上年同期增减 (%)
上海	303,518,638.66	172,427,759.67	43.19	-32.25	7.50	减少 21.01 个百分点
辽宁	59,025,973.85	44,908,052.21	23.92	-32.06	-12.13	减少 17.25 个百分点
广西	27,686,214.38	23,409,405.92	15.45	-35.76	0.79	减少 30.66 个百分点
广东	25,731,384.62	25,823,779.38	-0.36	-34.70	4.32	减少 37.54 个百分点
北京	21,174,643.34	14,796,817.48	30.12	-28.18	1.60	减少 20.49 个百分点
其他地区分支机构	93,714,796.81	152,724,506.39	-62.97	-16.62	27.74	减少 56.59 个百分点
公司总部及境内子公司	4,038,631,407.19	2,264,668,853.79	43.92	82.35	97.10	减少 4.20 个百分点

境内小计	4,569,483,058.85	2,698,759,174.84	40.94	53.64	74.94	减少 7.19 个百分点
境外业务	110,535,053.80	93,669,839.43	15.26	80.82	108.31	减少 11.18 个百分点
抵消	-52,087,677.96	-47,939,208.14	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	4,627,930,434.68	2,744,489,806.13	40.70	59.98	77.24	减少 5.78 个百分点

主营业务分业务类型情况的说明

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（权益类交易、固定收益类自营交易、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 18.50 亿元，占比 39.54%。

自营交易

公司从成立之初即致力于发展自营交易业务，在过去近 20 年，公司持续培养投资团队、积累市场经验，并始终追求价值投资、主动管理风险的投资文化，形成了备受业内认可的投研能力，自营业务的规模和业绩保持行业领先地位。

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 6 月 30 日
股票		7,914.2	11,945.5
基金		2,743.5	3,003.1
债券		40,529.5	52,809.2
其他 ^(注 1)		4,294.7	2,574.9
总计		55,481.9	70,332.7

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。

报告期内，公司权益类自营业务秉承价值投资的理念，深耕 A 股市场，通过对宏观经济状况及监管形势的判断，配合详尽的行业分析和市场周期分析，精选有长期投资价值的个股，作出审慎的投资决策。同时随着金融全球化战略的进一步推进以及沪港通、深港通等政策的落地，公司致力于加强全球市场的覆盖和资产配置，分散投资风险，降低国内系统性风险给投资组合带来的扰动，分享海外市场收益。报告期内，整体投资组合的净值增长率在市场 50 亿元以上规模的普通股票型加偏股型基金中排名位于前 10%之列。

报告期内，公司固定收益类自营交易业务保持良好发展态势。公司完成银行间债券交割总量 2.43 万亿元，名列券商前列；完成交易所债券交易量 5,763.41 亿元。2014 年、2015 年、2016

年公司连续获得中央国债登记结算有限责任公司评选的中国债券市场优秀发行人、优秀自营商、优秀承销商称号。

公司银行间债券市场做市业务再创佳绩。2017 年上半年，银行间做市业务排名全市场第一。首批获得债券通报价机构资格，成为获此资格的 4 家券商之一。持续推进 FICC 业务，形成黄金投资、拆借和挂钩黄金产品三大业务板块，积极筹备外汇业务。

报告期内，衍生品交易业务积极转型，拓展多元创收。报告期内，金融衍生品业务的交易品种逐步丰富，公司秉承从传统自营向销售交易，传统股票投资向 FICC 业务转型的战略方向，衍生品业务从传统的 alpha 策略投资向期权、国债期货、商品期货等多品种的场内交易以及场外衍生品销售与交易转型，收益逐步增加且多元化。

新三板做市

2017 年上半年，新三板做市指数累计下跌 4.24%。面对低迷的市场环境，公司继续贯彻精品做市策略，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 年上半年，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在 92 家做市商中排名第四，其中做市成交量排名第四。截至报告期末，公司为 114 家新三板企业提供做市服务，做市业务余额 28.79 亿元，其中目前已成功申报 IPO 的有 5 家企业。

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

在另类投资领域，公司通过全资子公司东证创投开展业务，专注于银行资产包收购与处置等创新业务，积极拓展各类结构化金融业务。截至报告期末，东证创投存续项目 82 个，存续投资规模 31.95 亿元，较年初增长 10%。

证券研究

报告期内，公司证券研究业务继续深耕公募市场，实现佣金收入 1.28 亿元，其中公募佣金收

入 1.19 亿元，市场占有率为 3.14%；公募基金的研究排名持续提升，在 15 家公募基金客户的研究排名中进入前十；积极开拓非公募客户，认真分析客户需求，有针对性地组织开展各类研究服务活动 70 余场，获得了客户的高度参与和认可，取得了良好的品牌传播效果。

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，投资管理业务分部实现营业收入 10.11 亿元，占比 21.60%。

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。截至报告期末，公司管理各类投资组合 160 只，受托资产管理规模 1,776.67 亿元，较年初增长 15.29%。其中主动管理资产规模为 1,708.05 亿元，在受托资产管理规模中的占比高达 96.14%，主动管理优势进一步凸显。据中国证券业协会统计，报告期内，东证资管受托资产管理业务净收入行业排名第 5 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 6 月 30 日
集合资产管理计划	29,202.1	41,709.6
定向资产管理计划	77,909.9	77,861.0
专项资产管理计划	10,723.3	9,604.1
券商公募基金	36,273.0	48,492.1
合计	154,108.3	177,666.8

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 6 月 30 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	142,798.8	92.66%	170,804.6	96.14%
非主动管理产品	11,309.5	7.34%	6,862.2	3.86%
合计	154,108.3	100.00%	177,666.8	100.00%

作为中国第一家券商系资产管理公司，东证资管始终坚持专业化、差异化的发展道路，坚持

主动管理路线，并兼具券商资管、公募基金双条线业务优势，已形成独特的核心竞争力。目前，资管业务已形成涵盖权益投资、固定收益投资、量化投资、另类融资领域的多元化投融资业务布局。报告期内，资管业务保持了良好的发展态势，总规模和主动管理规模持续增长，管理产品的数量和类别逐步丰富，有助于相关业务收入保持在较高的水平。

东证资管突出的中长期业绩受到了市场广泛关注。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 24.20%，同期沪深 300 指数平均年化回报率为 12.47%。2017 年上半年东证资管主动管理权益类产品的回报率达 27.18%，同期沪深 300 指数回报率为 10.78%。

东证资管的品牌影响力持续增强，获得市场广泛认可。报告期内，东证资管获评中国证券报“三年期金牛券商集合资产管理人奖”，上海证券报“2016 年度金基金·成长基金管理公司”，证券时报“2017 中国财富管理品牌君鼎奖”、“2016 年度股票投资明星团队”等十余项荣誉。

通过汇添富基金进行的基金管理

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。

报告期内，汇添富基金保持了优异的中长期投资业绩。根据银河基金研究中心数据，截至报告期末，汇添富基金旗下主动管理权益型公募基金近五年平均收益率 152.14%，排名前十大基金公司首位。报告期内，汇添富消费行业和汇添富蓝筹稳健分别以 24.21%和 22.35%的收益分列同类基金排名第 1 和第 2。固定收益业绩同样优异，实业债、可转债上半年业绩均在同类产品中排名前 10，盈鑫、盈安等保本基金上半年业绩在同类基金中排名前 5。报告期内，汇添富基金获得“三年持续回报明星基金公司”、“最佳债券投资公司”、“最佳基金公司”等多项荣誉；汇添富民营活力、汇添富价值精选获得“金牛基金”大奖。境外投资方面，汇添富基金香港子公司保持了良好的投资业绩：截至报告期末，汇添富中港策略基金过去一年、三年业绩均排名同类第一；自成立以来至报告期末，汇添富港币债券基金在 17 只同类基金中业绩排名第一。两只基金均获得三年晨星五星评级。

报告期内，汇添富基金管理规模保持稳定。公司加大在 QDII、权益、债券、指数等基金的产品布局。截至报告期末，汇添富基金资产管理总规模 5,011 亿元。其中公募基金产品 85 只，管理规模 2,899 亿元，行业排名第 10 位，是上海地区公募资产管理规模最大的基金公司。

报告期内，汇添富基金与国盛集团联合申报的“上海国企 ETF—金融创新助力国资国企改革新探索”项目荣获上海市政府“2016 年度上海金融创新成果奖一等奖”。

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。东证资本的业务主要以私募基金管理的方式实施，东证资本及其下属基金管理公司担任管理人以收取管理费及/或根据基金合同约定和业绩情况提取超额收益提成；同时，东证资本作为私募基金投资人之一分享投资者收益。报告期内，东证资本新设立并募集完成直投资基金 6 只；管理规模新增约 11.74 亿元；投资项目新增 13 个。截至报告期末，东证资本及其管理的基金资产管理规模约 238.71 亿元，累计投资项目 79 个，累计投资金额 967,596.22 万元人民币和 107,755 万美元，存续投资项目总计 71 个，储备项目 14 个。

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业务转型。报告期内，经纪及证券金融业务分部实现营业收入 21.07 亿元，占比 45.01%。

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，持续扩大证券经纪营业部网络，为证券经纪业务可持续性发展和相关业务联动奠定了坚实的基础。截至报告披露日，共有证券营业部 153 家，覆盖 76 个城市、31 个省自治区直辖市，是行业内第四家、上海市第一家覆盖所有省自治区直辖市的证券公司，初步完成分支机构的全国布局。截至报告披露日，共有期货营业部 24 家。

报告期内，公司不断完善线上交易平台，持续优化完善移动互联网平台业务功能及用户体验。完善移动端 APP、网上营业厅和微信平台，打造 7X24 小时的综合金融服务平台；以财富账户为基础，借助统一的账户体系，在互联网端为客户提供一站式投资服务；利用互联网运营手段，提高营销的精准性并提供个性化服务；探索智能客服、智能投顾等智能服务，提升投资服务覆盖面与服务效能。报告期内，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 86%。截至报告期末，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数的 94%，线上开户数占同期全部开户数的 89%。

证券经纪

2017 年上半年，沪深两市累计股基日均成交额 4,760.8 亿元，同比下滑 17.49%。报告期内，公司代理买卖证券交易额 76,854 亿元，市场占有率 2.08%，行业排名第 17 位；其中股基交易量 15,530 亿元，市场占有率 1.38%，行业排名第 20 位（根据 Wind 统计），平均股票基金经纪佣金率（含席位）为 0.38%。

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 6 月 30 日止 6 个月	
	2016 年	2017 年
股票及基金		
股票	1,645,517.2	1,330,494.0
基金	140,493.2	222,528.4
小计	1,786,010.4	1,553,022.4
债券	4,559,754.7	6,132,395.1
合计	6,345,765.1	7,685,417.5

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，进一步提升公司代理销售金融产品业务能力。

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 6 月 30 日止 6 个月	
	2016 年	2017 年
公募基金	60,857.6	53,804.5
券商集合理财产品	714.2	705.5
私募基金产品	224.2	487.3
其他金融产品	3,889.5	16,794.4
合计	65,685.5	71,791.7

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。2017 年上半年，全国期货市场成交规模较上年同期有所下滑。东证期货在做好传统经纪业务的同时，积极开拓基金销售、资本中介、股权质押等在内的创新业务领域，并通过开发移动金融平台促进中小散户的经纪业务发展，同时保持

机构业务开发力度，在公募基金客户领域依然保持市场规模第一，加强银行、保险、私募等机构的开发，此外与母公司、外部机构合作发行产品，多元化营业收入来源。报告期内，代理成交量 8,623 万手，成交金额 53,737.30 亿元，其中商品期货（含商品期权）成交金额 45,170.57 亿元，金融期货 8,566.72 亿元。

报告期内，东证期货与东方证券研究所强强联合成立了东证衍生品研究院。研究院全面定位为向各个领域有衍生品研究需求的客户提供股指、国债、外汇、商品、金工和指数等多元化的衍生品种专业服务。该研究院的成立，顺应了证券与期货之间大融合的发展趋势，使得证券研究与期货研究取长补短、协同共进，不断提升期货行业的衍生品研究水平，并且将为东证期货持续处于业内领先地位提供人才保障。

报告期内，东证期货荣获《期货日报》和《证券时报》评选的“年度中国最佳期货公司”、“年度中国金牌期货研究所——东证期货研究所”、“年度中国期货公司金牌管理团队奖”等多项殊荣。

证券金融

公司于 2010 年 6 月获得融资融券业务的第二批试点资格，于 2013 年 7 月获得股票质押式回购交易业务资格，是行业内较早布局证券金融业务的券商之一。同时，公司在债权资产证券化、收益权转让、转融通等资源融入类业务方面不断创新突破，目前已经构建出一个集资源融入和资源融出为一体、具有自我内生循环性的证券金融业务体系。在相继完成 2015 年 A 股上市、2016 年 H 股上市之后，公司净资本的充实为证券金融业务的进一步发展提供了动力，证券金融业务日益成为公司收入以及利润的重要来源之一，并且股票质押式回购等业务的市场排名始终位居行业前列。凭借对股票市场的理解和定价能力，公司在证券金融业务上形成了“业务效率高、融资方案灵活、客户服务精细”的竞争优势，逐步建立起“融在东方”的业务品牌，能够及时满足不同层次客户的融资需求，并赢得了高于市场平均水平的收益率。

截至报告期末，证券金融业务总规模为 461.77 亿元，比年初增长 2.14%。公司两融余额 108.54 亿元，较年初增长 5.30%，市场占有率为 1.23%，较年初增长 0.13 个百分点，行业排名第 21 位（根据 WIND 统计）；公司融资融券客户数为 26,452 户，较年初增长 2.57%。

截至报告期末，公司股票质押式回购交易业务规模为 352.82 亿，较年初增长 1.22%，市场占有率为 2.41%，行业排名第 13 位；约定购回式证券交易业务规模 0.41 亿元。

其他业务

公司的场外市场业务发展迅速，创新能力在行业内处于领先水平。公司是最早与机构间市场

实现互联互通的券商之一，2014 年 8 月即获得机构间私募产品报价与服务系统五类业务资格，同年 10 月获得柜台市场试点资格，同时也是首家报价系统做市商、首家报价系统对外部产品做市的做市商、首家发行券商子公司收益凭证券商。目前，公司场外业务已形成较为完整的业务链，完成了产品和市场方面的对接、交易系统、登记结算、撮合系统日常管理、产品交收管理，涵盖了前、中、后台，能灵活应对业务需求，为客户提供高效的服务；公司已具备较为全面的柜台功能，包括产品发行、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；柜台市场产品已涵盖了收益凭证、私募基金、资管计划、私募股权融资、信托计划，同时积极向场外衍生品、私募债、资产证券化、质押式回购等领域拓展，各项业务指标及创新能力在业内处于前列。报告期末，公司柜台市场业务总规模达 189.77 亿元，较上年同期同比增长 180.56%。其中产品发行（销售）、申购（销售）规模共 171.81 亿元，较上年同期的 48.49 亿元同比增长 254.32%，增长显著；产品协议转让、做市交易规模共计 5.35 亿元，较上年同期的交易规模 0.54 亿元有较大幅度提升，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 216.27 亿元。

报告期内，公司大力发展主经纪商业务，全面推进私募基金托管及运营外包综合服务，积极筹备公募基金托管业务，业务增长势头强劲。截至报告期末，在线运行托管及运营外包产品组合达 683 只，较年初增长 64.18%，同比增长 324.2%；业务规模 449.42 亿元，较年初增长 88.3%，同比增长 508.6%。

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，投资银行业务分部实现营业收入 7.29 亿元，占比 15.57%。

股票承销

2017 年上半年，全市场发行 IPO 项目 247 家，募集资金 1,254 亿元，发行规模已占上年全年的 84%，再融资进程明显放缓，全市场完成增发项目 259 个，募集资金 6,737 亿元，数量及规模均较上年大幅减少。

报告期内，东方花旗完成股权融资项目 9 个，主承销金额为 64.11 亿元。其中 IPO 主承销次数行业排名第 13 位，合资券商中排名第 1 位（根据 wind 统计），项目过会率 100%。截至报告期

末，东方花旗股权融资类项目已过会 10 个，在审 18 个。

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 6 月 30 日止 6 个月	
	2016	2017
首次公开发行：		
发行次数	1	7
主承销金额	364.5	3,281.3
再融资：		
发行次数	9	2
主承销金额	9,135.1	3,130.0
合计：		
发行次数	10	9
主承销金额	9,499.6	6,411.3

债券承销

2017 年上半年，债券市场延续 2016 年四季度的弱势，市场资金面相对较紧，公司债发行 4,107 亿元，企业债发行 3,257 亿元，均同比下滑超 70%。然而由于金融债、ABS、可转债承销规模大幅增长，债券承销总量总体保持稳定，同比仅小幅下滑。

报告期内，公司债券承销业务完成主承销金额 273.8 亿元。其中，东方花旗债券主承销次数行业排名第 18 位，合资券商中排名第 1 位；债券主承销金额行业排名第 18 位，合资券商中排名第 2 位（根据 wind 统计）。截至报告期末，东方花旗债券承销项目过会 32 个，在审 17 个。

公司国债、金融债和银行间市场非金融企业债务融资工具等承销业务由固定收益业务总部负责开展。在国债承销方面，2003 年公司成为财政部记账式国债承销团成员。在金融债承销方面，2005 年公司加入国家开发银行金融债承销团，并于次年成为 A 类承销团成员；2010 年公司加入中国农业发展银行金融债承销团。目前公司国开债、农发债承销规模均居同行业前 3 位，银行间市场非金融企业债务融资工具的主承销和分销规模亦快速增长。报告期内，公司非金融企业债务融资工具券商类主承销商排名第 9 位，公司主承销的 17 北控水务 ABN001 为全市场首单绿色 ABN 项目，得到交易商协会多次宣传推广。

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 6 月 30 日止 6 个月	
	2016	2017
公司债券：		
主承销次数	14	17
主承销金额	19,040.0	16,540.0
企业债券：		

主承销次数	8	2
主承销金额	9,646.0	1,200.0
金融债：		
主承销次数	0	4
主承销金额	0.0	3,320.0
资产支持证券：		
主承销次数	5	4
主承销金额	8,242.0	4,889.0
非金融企业债务融资工具：		
主承销次数	4	4
主承销金额	2,057.0	1,433.3
合计：		
主承销次数	31	31
主承销金额	38,985.0	27,382.3

财务顾问

报告期内，东方花旗财务顾问业务稳步推进。完成并购重组项目 3 家，交易金额 90.58 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 2 家。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，东方花旗财务顾问项目在审 1 个，过会 2 个。

报告期内，东方花旗完成推荐挂牌项目 8 家，挂牌股数 8.86 亿股，完成 11 次挂牌企业的股票定向发行，累计金额 10.6 亿元。截至报告期末，累计督导 68 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”等四个奖项、《国际金融报》评选的“并购重组先锋投行”等四个先锋奖、第十届《新财富》最佳投行评选的“最佳海外项目”等三项荣誉。

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分部实现营业收入-10.17 亿元。

资金业务及其他

资金业务旨在提升公司综合资金管理能力和流动性风险管理、负债管理及流动性储备投资业务。报告期内，公司不断完善流动性管理体系，提高综合流动性管理能力，流动性安全边际不断充实，不断拓宽融资渠道、优化负债结构，并积极开展资金运作，资金使用效率获得进一步提升。报告期内，公司获得穆迪投资者服务公司 Baa3 的长期发行人评级和 P-3 的短期发行人评级，展望为稳定。公司境外信用评级的取得以及成功的债券发行记录是公司良好信誉度的体现，

将极大提升公司的国际形象、国际影响力和知名度，给公司境外业务的开展带来积极的影响。

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率分别为 233.43%和 123.73%，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。公司 H 股上市后，公司依托东方香港，进一步推行全球化战略。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“沪港通”、“深港通”、“债券通”等跨境业务及大湾区政策红利的机遇，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。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

☐适用 ☒不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐适用 ☒不适用

东方证券股份有限公司

董事长：潘鑫军

2017 年 8 月 25 日