

公司代码：601198

公司简称：东兴证券

东兴证券股份有限公司
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

公司 2017 年度利润分配预案：以总股本 2,757,960,657 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），拟分配现金红利为人民币 413,694,098.55 元，占 2017 年度合并报表归属于母公司所有者净利润的 31.60%。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

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	上海证券交易所	东兴证券	601198	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘亮	马乐
办公地址	北京市西城区金融大街5号B座15层	北京市西城区金融大街5号B座15层
电话	010-6655 5171	010-6655 5171
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

2. 报告期公司主要业务简介

2.1 公司主要业务及经营模式

公司从事的主要业务为：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。

公司及各子公司所开展的主要业务的简要情况及盈利模式情况如下：

业务模块	主要子业务	盈利模式
经纪业务	证券经纪	代理买卖证券佣金
	金融产品代销	手续费
	期货经纪	代理买卖期货手续费
	投资顾问	投资咨询费
	衍生品经纪	手续费
企业融资	股权融资	承销费、保荐费
	债券融资	承销费
	并购重组	财务顾问费
	新三板及区域股权市场挂牌融资	财务顾问费
	其他财务顾问	财务顾问费
投资业务	权益类投资	投资收益
	固定收益投资	
	另类投资	
	直接投资	
资产管理	资产管理业务	管理费
	公募基金业务	业绩报酬
信用业务	融资融券业务	利息收入
	股票质押式回购/约定购回业务	
跨境业务	证券交易	代理买卖证券佣金、投资咨询费
	就机构融资提供意见	承销费、保荐费、财务顾问费
	就证券提供意见	投资咨询费
	资产管理	管理费、业绩报酬

2.2 证券行业情况

根据中国证券业协会统计数据，2017 年证券行业累计实现营业收入 3,113.28 亿元，同比下降 5.08%，实现净利润 1,129.95 亿元，同比下降 8.47%，主要由于证券市场涨跌分化，日均股票成交额和再融资规模较 2016 年明显下降，代理买卖证券业务净收入和证券承销与保荐业务净收入较 2016 年同期大幅下滑。

截至 2017 年 12 月 31 日，131 家证券公司总资产为 6.14 万亿元，同比增加 6.04%，净资产为 1.85 万亿元，同比增长 12.80%，净资本 1.58 万亿元，同比增加 7.48%。证券行业总资产和净资本增加，主要源于证券行业合规风控监管逐步加强，证券公司通过 IPO、增资扩股等方式不断补充净资本，提升资本实力和抗风险能力。关于证券行业的竞争格局和发展趋势请参见第四节、三、（一）行业格局和趋势。

2.3 公司核心竞争力分析

2.3.1 受益集团协同发展战略，协同业务空间广阔

公司控股股东中国东方资产管理股份有限公司（以下简称“中国东方”）是经国务院批准，由

财政部、全国社会保障基金理事会共同发起设立的国有大型非银行金融机构。中国东方注册资本为 553.63 亿元，形成了集不良资产、保险、银行、证券、信托和评级于一体的金融控股集团架构，在全国范围内拥有众多分支机构和优质客户资源。2017 年，中国东方启动引入战略投资者工作，与潜在战略投资者签订了股份认购协议并完成公司治理程序，目前正在进行行政审批和工商登记。引战完成后，中国东方的资本实力将进一步增强，为做大做强不良资产主业以及集团协同发展奠定了坚实基础。截至 2017 年末，中国东方经审计的总资产超过 9000 亿元、净资产突破 1000 亿元，均较年初增长 20%以上。

公司依托控股股东的综合金融布局和资源优势，通过在投行、资管、投资等多项业务领域共同挖掘项目、共享客户资源，协同效应显著。2017 年，公司与中国东方开展的各项协同业务贡献收入接近 5.30 亿元。

公司作为中国东方旗下唯一的上市金融平台，在中国东方集团内部具有重要的战略地位。未来，公司将从客户、品牌、渠道、产品、信息等方面与中国东方及其下属公司实现资源共享，结合中国东方不良资产主业的优势地位，充分挖掘未来实体经济发展带来的业务机会，打造具有不同需求类型和风险偏好的多层次客户结构，进一步提高公司的客户开发、产品销售和全方位金融服务的竞争力，提高公司金融产品、金融服务的渗透力以及客户的满意度、忠诚度，实现公司各项业务稳健发展。

2.3.2 业务结构多元化，投融资综合服务能力显著提升

公司深入推进“大投行、大资管、大销售”发展战略，以机构客户和高净值客户为中心，买方与卖方业务相结合，推动业务多元化发展，收入结构进一步优化。自公司上市以来，大投行、大资管业务收入占比明显提升，2017 年末公司大投行、大资管业务收入占比分别为 19%和 14%，较上市首年分别提高 8 个百分点和 4 个百分点。

公司投融资综合服务能力进一步提升。大投行业务方面，公司股权融资业务保持快速发展，股票主承销家数行业排名进入行业前 15 名，股票主承销金额行业排名进入行业前 20 名，IPO 在审项目及上市辅导投行项目数量位居行业前列。公司大投行业务借助前期良好的人才、项目储备及差异化的市场定位，实现股权业务与债券业务均衡发展，收入增长具有可持续性。

大资管业务方面，公司资管业务具有较强的市场竞争力，机构客户保持快速增长，主动管理收入成为公司资产管理业务收入的主要来源。2017 年，公司资管业务以全面风险控制为前提，通过供应链金融、Pre-ABS、股债联动等多种创新业务模式为客户提供“一站式”融资服务，资管业务净收入排名保持在行业前 25 名；公司资管产品及基金产品受托资金规模较 2016 年增加 260 亿元，管理资产总规模超过 1,200 亿元，其中，主动性管理资产规模超过 600 亿元，中国东方集团协同资管业务规模近 200 亿元。

2.3.3 合规风控体系全面加强

公司秉承“全面、稳健”的合规与风险管理理念，不断完善合规风险质控管理体系及各项制度流程，为各业务之间建立了有效的风险隔离机制和风险防御机制，能够及时处理潜在利益冲突。目前，公司已制定操作风险、市场风险、流动性风险和信用风险管理办法以及风险监控系統管理办法，对净资本和流动性等风险控制指标实施动态监控，持续加强项目审核与风险敞口管理，严守市场风险底线。2017 年，公司全面加强子公司合规管理，优化组织架构，设立了债券业务总部，实现对债券承销发行以及后续受托管理债券的集中统一管理。

2.3.4 境外业务取得突破

公司境外业务快速发展，全资子公司东兴香港成为公司拓展境外业务的重要平台和新的利润增长点。2017 年，东兴香港在 1 号（证券交易）、6 号（就机构融资提供意见）、放债人牌照的基础上，取得证监会 4 号（就证券提供意见）、9 号（资产管理）牌照，各项核心业务实现突破，全年实现营业收入 3.75 亿元，净利润 1.37 亿元，境外业务收入在公司营业收入中占比达到 10%，较 2016 年收入占比提高近 9 个百分点。

2.3.5 具有区域资源优势

公司已形成全国性的业务布局，并在福建地区具有多年的客户积累和渠道优势。目前公司 40% 以上的分支机构集中在福建地区，2017 年代理买卖证券业务净收入超过 60% 来源于福建地区，同时公司经纪业务手续费收入、股基交易量、证券经纪业务利润总额等多项指标持续位于福建证监局辖区（不含厦门）内证券公司前列。福建省是国内经济发达地区之一，民营资本较为活跃，是全国优质中小企业和高净值人群聚集地之一。2017 年，福建地区 GDP 总量为 32,298.28 亿元，同比增长 8.1%，城镇居民人均可支配收入 3.90 万元，同比增长 8.3%，产业转型升级明显加快，高新技术企业从 1,638 家增加到 3,054 家，战略性新兴产业增加值年均增长 15%。区域经济的快速发展和战略新兴产业的崛起为公司各项业务开展提供了良好机遇。目前，公司在福建地区具有较强的市场竞争力，并与北京福建企业总商会签署战略合作协议，涉及建材、医疗等 20 多个行业的会员企业 18,000 多家，其中规模企业近 5,000 家，有利于公司投融业务的进一步提升。

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	77,780,746,289.12	72,633,415,192.40	7.09	73,196,578,757.96
营业收入	3,626,978,660.51	3,573,200,156.02	1.51	5,364,891,251.09
归属于上市公司股东的净利润	1,309,249,598.89	1,352,929,314.59	-3.23	2,044,690,319.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,287,359,414.81	1,349,620,469.95	-4.61	2,044,180,032.33
归属于上市公司股东的净资产	19,218,975,345.40	18,318,461,708.24	4.92	13,591,828,248.54
经营活动产生的现金流量净额	-3,480,684,060.61	-8,663,652,176.42	不适用	1,310,105,512.73

基本每股收益（元 / 股）	0.475	0.527	-9.87	0.845
稀释每股收益（元 / 股）	0.475	0.527	-9.87	0.845
加权平均净资产收益率（%）	6.98	9.15	减少2.17个百分点	17.03

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	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	720,592,142.40	690,750,882.07	1,048,036,749.47	1,167,598,886.57
归属于上市公司股东的净利润	302,451,040.43	262,137,661.82	362,302,463.51	382,358,433.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	300,206,833.70	258,215,655.27	362,000,696.83	366,936,229.01
经营活动产生的现金流量净额	1,578,712,454.28	-3,806,806,149.16	-121,576,496.71	-1,131,013,869.02

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

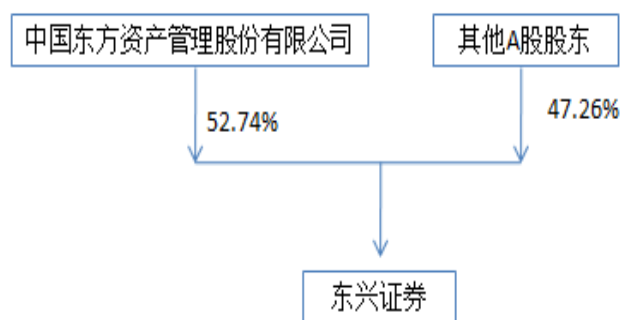
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						107,090	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						106,735	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						不适用	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						不适用	
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	
中国东方资产管理股份有限公司	0	1,454,600,484	52.74	1,454,600,484	无	0	国有法人
山东高速股份有限公司	0	119,989,367	4.35	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	104,173,306	111,263,033	4.03	0	无	0	国有法人
上海国盛集团资产有限公司	0	96,973,366	3.52	0	无	0	国有法人
福建天宝矿业集团股份有限公司	-31,000,000	61,530,568	2.23	0	质押	55,054,400	境内非 国有法人
永信国际投资（集团）有限公司	-150,000	49,285,000	1.79	0	质押	39,342,741	境内非 国有法人
全国社会保障基金理事 会转持二户	-3,026,634	45,399,516	1.65	45,399,516	无	0	国家
福建新联合投资有限 责任公司	0	42,530,568	1.54	0	质押	42,530,000	境内非 国有法人
光大兴陇信托有限责	34,000,000	34,000,000	1.23	0	无	0	其他

任公司—光大信托 东祥 2 号集合资金信托计划							
中国诚通控股集团有限公司	0	28,594,222	1.04	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中，公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外，公司未知前述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。2、前十名无限售条件股东中，公司未知是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

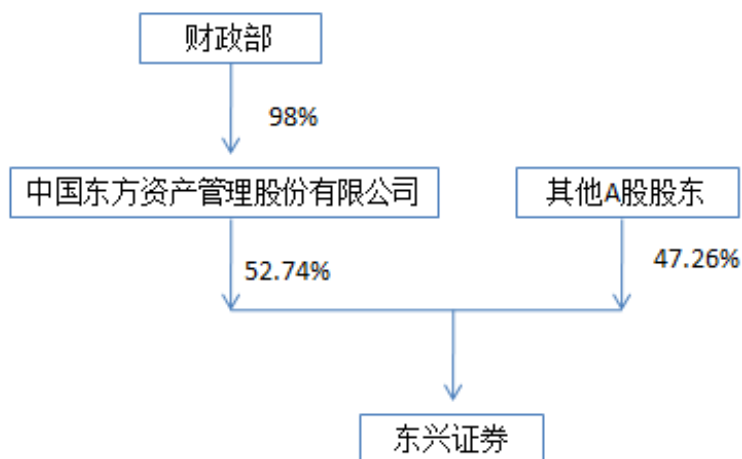
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√ 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: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 年东兴证券股份有限公司债券	14 东兴债	122353	2015-04-07	2019-04-07	1,999,524,000	4.89	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
2016 年东兴证券股份有限公司债券	16 东兴债	136146	2016-01-13	2021-01-13	2,800,000,000	3.03	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（品种一）	17 东兴 02	143135	2017-06-15	2020-06-15	1,500,000,000	4.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（品种二）	17 东兴 03	143136	2017-06-15	2022-06-15	900,000,000	4.99	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第一期）	17 东兴 04	145854	2017-10-19	2018-10-19	1,000,000,000	5.10	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17 东兴 F2	145185	2017-11-09	2020-11-09	2,000,000,000	5.39	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第三期）	17 东兴 F3	145563	2017-11-14	2018-11-14	1,580,000,000	5.20	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

“14 东兴债”于 2017 年 4 月 7 日足额支付 2016 年 4 月 7 日至 2017 年 4 月 6 日的利息。

“16 东兴债”于 2017 年 1 月 13 日足额支付了 2016 年 1 月 13 日至 2017 年 1 月 12 日的利息。

报告期内，“17 东兴 02”、“17 东兴 03”、“17 东兴 04”、“17 东兴 F2”和“17 东兴 F3”未到募集说明书约定的付息日，未发生付息兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2017 年 5 月 23 日，联合信用评级有限公司对公司已公开发行的公司债券“14 东兴债”、“16 东兴债”进行了跟踪评级，并出具了《东兴证券股份有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》（联合[2017]456 号），维持东兴证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，维持公司债券“14 东兴债”、“16 东兴债”的债券信用等级为 AAA。此次跟踪评级结果与 2016 年 4 月 1 日出具的“14 东兴债”上一次评级报告《东兴证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级分析报告》（联合[2016]251 号）和“16 东兴债”上一次评级报告《东兴证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级分析报告》（联合[2016]252 号）的评级结果一致，未发生变化，未对投资者适当性产生影响。

2017 年 5 月 31 日，联合信用评级有限公司对公司公开发行的 2017 年公司债券（第一期）（即“17 东兴 02”和“17 东兴 03”）进行了评级，并出具了《东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券信用评级报告》（联合[2017]511 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，确定公司拟公开发行的 2017 年公司债券（第一期）的信用等级为 AAA。此次评级结果与 2016 年 12 月 5 日出具的该债券上一次评级报告（联合[2016]1441 号）的评级结果一致，未发生变化，未对投资者适当性产生影响。

资信评级机构因公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）对公司进行主体评级的结果与“14 东兴债”、“16 东兴债”的评级结果一致，不存在差异。

公司债券“17 东兴 04”、“17 东兴 F2”、“17 东兴 F3”、次级债券“15 东兴 01”、“16 东兴 02”和“17 东兴 01”均未进行评级。

除以上情况，报告期内资信评级机构未因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级，因此不存在有差异的情况。

公司主体长期信用等级为 AAA，表示公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。公司债券信用等级 AAA 的含义同公司主体长期信用等级。以上评级报告已在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，提请投资者关注。

联合信用评级有限公司预计将于 2018 年 6 月 30 日前出具公司主体及各期公开公司债券的跟踪

评级报告，公司将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，提请投资者届时关注。

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 (%)	71.87	69.65	3.18
EBITDA 全部债务比	0.07	0.09	-20.43
利息保障倍数	1.90	1.86	2.36

三、经营情况讨论与分析

2017 年，全球经济表现良好，经济复苏由美国扩散到众多发达经济体以及新兴经济体，全球贸易以及跨境资本流动复苏明显；同时，美国新任总统特朗普正式就职，美国开启了新一轮快速加息周期和大规模税收改革，对包括美国在内的全球金融市场产生巨大影响。国内经济从高速增长阶段转向高质量发展阶段，全年 GDP 增速回升至 6.9%，经济总量达到 82.71 万亿元，综合国力和国际影响力均迈上新台阶。

受再融资和减持新规的影响，定向增发规模大幅缩减，上市公司重要股东集中减持受到严格监管，市场开始回归价值投资，低估值蓝筹股受到资金追捧，形成明显的“二八行情”。截止 12 月 30 日收盘，2017 全年沪指收获涨幅 6.56%，成交金额 50.57 万亿元；深证成指上涨 8.48%，成交金额 61.33 万亿元；以蓝筹股为代表的上证 50 和沪深 300 指数均在 11 月创下年内新高，年度分别上涨 25.08% 和 21.77%，而创业板指则下跌了 10.67%，中证 1000 下跌 17.35%。

在复杂严峻的市场形势下，公司积极应对市场形势变化，全面加强风险管控，加大中国东方集团内部业务协同力度，资产管理规模快速增加。2017 年公司整体业绩表现优于行业水平，收入结构更加均衡，投行业务和境外业务取得突破性进展，公司综合金融服务能力进一步增强。此外，公司根据最新监管要求，对直投子公司和另类投资子公司的业务定位进行调整，并对两家全资子公司东兴香港和东兴投资进行增资。

（一）报告期内主要经营情况

2017 年，公司成功完成近 70 亿元公司债及 30 亿次级债发行，投行业务和境外业务取得突破，业务规模进一步扩张。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，整体经营业绩优于行业平均水平，收入结构多元化发展。

2017 年 12 月 31 日，公司总资产 777.81 亿元，较年初增加 51.47 亿元，同比增加 7.09%；净资产 192.53 亿元，同比增长 4.89%。2017 年度，公司实现营业收入 36.27 亿元，同比增加 1.51%；实现归属于母公司股东的净利润 13.09 亿元，同比下降 3.23%；每股收益为 0.475 元，加权平均净资产收益率为 6.98%。

1. 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	3,626,978,660.51	3,573,200,156.02	1.51
营业成本	2,102,431,371.21	1,938,888,675.94	8.43
营业利润	1,524,547,289.30	1,634,311,480.08	-6.72
净利润	1,309,660,386.85	1,352,868,018.55	-3.19
经营活动产生的现金流量净额	-3,480,684,060.61	-8,663,652,176.42	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-5,437,857,025.17	2,575,017,683.95	-311.18
筹资活动产生的现金流量净额	3,778,278,777.87	3,882,286,068.73	-2.68

营业收入变动原因说明: 2017 年度, 本公司实现营业收入 36.27 亿元, 较上年增加 0.54 亿元, 增幅为 1.51%, 主要变化: 手续费及佣金净收入同比减少 2.60 亿元, 降幅 11.54%; 利息净收入同比增加 1.96 亿元; 投资收益及公允价值变动损益同比增加 1.21 亿元, 增幅 7.08%。

营业成本变动原因说明: 主要是业务及管理费较上年略有增长所致。

经营活动产生的现金流量金额变动原因说明: 回购业务资金净流入较上年同期增加 166.27 亿元, 拆入资金净流入较上年同期增加 21.40 亿元, 投资以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增加 57.77 亿元, 融出资金导致的现金净流出较上年同期增加 34.06 亿元。

投资活动产生的现金流量金额变动原因说明: 主要是公司适时增加对外投资规模, 购置可供出售金融资产资金净流出增长所致。

筹资活动产生的现金流量金额变动原因说明: 主要是公司 2016 年筹资活动现金净流入主要是股权融资所致; 2017 年筹资活动现金净流入主要是债务融资所致。

2. 主要业务经营情况

公司主营业务主要包括证券经纪、自营业务、投资银行业务、资产管理业务、信用业务等。

单位:万元 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 (%)
证券经纪	93,756.32	74,660.67	20.37	-23.30	6.07	减少 22.05 个百分点
自营业务	42,540.65	7,238.75	82.98	-4.10	-56.61	增加 20.59 个百分点
投资银行业务	70,656.34	43,288.99	38.73	-10.10	6.09	减少 9.35 个百分点
资产管理业务	49,950.24	16,769.85	66.43	-18.87	-3.44	减少 5.36 个百分点
期货业务	8,251.3	5,085.94	38.36	18.22	11.58	增加 3.67 个百分点
另类投资业务	-6,930.84	1,838.28	不适用	-508.68	-29.36	不适用
信用业务	67,440.88	10,776.74	84.02	29.07	-9.23	增加 6.74 个百分点

①证券经纪

2017 年，证券市场涨跌分化，沪深两市股票日均成交额 4,586.07 亿元，同比下滑 11.74%；上证综指比上年末上涨 6.56%，深证综指收盘较上年末下跌 3.54%，中债指数较上年末下跌 1.19%。受此市场环境影响，证券公司经纪业务收入同比降幅明显，根据中国证券业协会公布数据，证券行业 2017 年代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为 820.92 亿元，同比减少 22.04%。

公司 2017 年两市股票累计成交金额为 2.28 万亿元，市场份额 1.02%；累计实现经纪业务净收入 9.38 亿元，占公司整体净收入的 26%，经纪业务收入占比进一步下降。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 28 位。经纪业务开户数量持续增长，且机构客户增速高于零售客户增速，客户结构不断优化，为公司 PB 业务和增值业务发展奠定了良好基础。截至 2017 年末，公司拥有近 140 万个零售客户和 2,900 多家机构客户，分别同比增加 4.42% 和 8.61%。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2017 年	2016 年
股票基金代理买卖交易量	23,461	28,970
证券经纪业务净收入	9.38	12.22
代销金融产品金额	16.19	26.88
代销金融产品收入	0.14	0.29

公司增值服务业务客户数和客户资产规模大幅增长，并在提高客户粘性和提升客户体验方面都取得突破。2017 年，增值服务业务收入较 2016 年增长 68%，产品数量较 2016 年增加近 50%，解套大师、兴视点、兴投顾等适应于互联网的小额提升佣金率产品成功上线，并成功开拓总部与分支机构协同管理的业务模式，充分利用“东兴 198”综合 APP，将线下产品和线上渠道有效结合。目前，公司已形成六大系列服务品牌，拥有 33 个子产品，其中，投顾产品“解套大师”在新浪财经“2017 券商 APP 风云榜”中获评“最具创意 APP”奖项。

网上方面，“东兴 198”APP 已发展成为公司经纪业务网上交易和增值服务的主要交易平台，与传统线下服务模式形成互补，有效延长了公司经纪业务的服务半径和服务效率。2017 年，公司移动端交易笔数占公司整体交易笔数 50%以上，获评新浪财经中国券商 10 佳 APP 等 10 项奖项。此外，公司大数据基础平台建设已初步完成，数据实时交互、计算和存储能力进一步提高，为“东兴 198”APP 和客户经理工作平台提供了场景化支持。

网下方面，公司继续推进以分公司为核心的分支机构管理体系，实现 7 家分公司对 18 家营业部的区域集中统一管理。2017 年，新设 5 家分公司、2 家营业部全部取得经营许可证，于 2018 年一季度全部开业，分支机构总数达到 79 家。

未来，公司将继续推进在新疆、福建等地区的分支机构新设工作，加强经纪业务人才储备和督导管理，通过移动端 APP、线上投资顾问、账户体系、大数据、人工智能等金融科技，打造经纪业务的综合服务能力，实现线上、线下资源的有机结合和良性循环。

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。2017 年，受债券市场走势低迷的影响，公司实现自营业务净收入（扣减资金成本后）4.25 亿元，同比减少 4.10%。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2017 年	2016 年
自营业务规模	110.51	102.66
其中：权益类投资	36.51	39.66
固定收益类投资	74.00	63.00
自营业务收入	9.25	8.32
自营业务平均收益率	8.37%	8.10%
自营业务净收入	4.25	4.44

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和权益类衍生品投资。

-权益类投资业务

2017 年国内 A 股市场呈现明显的结构化行情，大盘蓝筹股整体走势显著优于中小盘股票，股票市场涨跌分化加剧了权益类投资回报的不确定性。公司对市场波动趋势作出了准确研判，及时把握白酒、金融等蓝筹股上涨机遇，并在市场下跌时有效控制仓位，规避市场急跌带来的投资风险，取得了较高的超额收益，全年投资收益率跑赢万得全 A 指数超额收益率。此外，公司积极探索创新业务模式，自营收入呈现多元化格局，货币基金做市业务、与融资融券开展融券交易业务、收益互换等新业务模式逐渐发展成熟，自营业务收入渠道进一步拓宽。

-固定收益类投资业务

2017 年，受经济基本面回暖、货币政策边际收紧、监管去杠杆政策升级等因素影响，国内债券市场震荡下跌，十年国债收益率上行 94BP，中债总财富指数下跌 1.45%。在此背景下，公司继续降低债券持仓久期，积极防范流动性风险，加强自有资金和投顾产品的投资管理，固定收益投资业绩超越市场平均水平。公司固收投顾业务在不利的市场环境下继续保持增长，截至 2017 年末，固收投顾业务规模为 175 亿元，较 2016 年增长 6%。

未来，公司自营业务将继续完善投研体系建设，充分利用内外部资源，不断提升团队投资能力和风险管理能力，在日益复杂、多变的市场环境中稳步提高投资业绩。权益类自营投资方面，继续加强二级市场行业覆盖，优化量化投资策略，逐步形成独立、系统的投资框架，引进优秀专业人才，扩充投研和量化投资业务团队。固定收益类投资方面，将坚持“业务合规、风险可控”作为各项业务开展的前提和基础，在防范风险的同时积极把握市场机会，加强销售交易团队建设，继续推进同业合作和中国东方集团内部协同，实现投资收益稳步增长。

③投资银行业务

2017 年，国内 IPO 融资市场先扬后抑，前三季度 IPO 发行节奏加快，融资规模呈现上升趋势，四季度 IPO 审核发行有所放缓，全年 A 股首发家数 438 家，较 2016 年增加 211 家，首发募集资金

2,301.09 亿元，同比增加 53.81%；再融资家数和募集资金规模均有较大程度下降，全年增发家数 540 家，较 2016 年减少 274 家，再融资募集资金 12,705.31 亿元，同比减少 24.90%。据中国证券业协会统计，2017 年证券公司投行业务收入及承销规模均呈下降趋势，证券公司实现投行业务收入 510.30 亿元，同比下降 25.43%。其中，承销与保荐、财务顾问收入分别同比下降 26.11% 和 23.63%。

2017 年，公司投行业务在行业同比下滑的背景下取得突破性进展，投行业务净收入市场排名进入行业前 20 位，全年实现投资银行业务净收入 7.07 亿元，同比下降 10.10%，变动幅度优于证券行业投行业务净收入的变动幅度。在《国际金融报》国际先锋投行评选中，公司获评“2017 高成长先锋投资银行”、“2017IPO 风控能力先锋投行”；在证券时报评选中，公司获评“2017 中国区突破投行君鼎奖”、“2017 中国区突破并购投行君鼎奖”、“2017 中国区股权再融资投行君鼎奖”。

公司投行业务结构不断优化，全年共完成发行 4 单 IPO 项目、20 单股权再融资项目、18 支公司债券、6 支企业债券、4 支金融债、1 支可转换债、1 支可交换债和 11 支资产支持证券产品，投行业务累计主承销金额 527.99 亿元。公司股票主承销家数行业排名为第 14 名，较 2016 年提升 5 名。截至 2017 年底，公司在审 IPO 保荐项目 12 个，在审再融资保荐项目 5 个。2017 年公司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）		
	2017 年	2016 年	同比变动	2017 年	2016 年	同比变动
IPO	413,740	25,704	1509.63%	13,501	1,895	612.46%
A 股增发	1,034,572	1,469,650	-29.60%	13,824	18,981	-27.17%
债券发行	6,183,503	6,074,150	1.80%	19,540	36,710	-46.77%
合计	7,631,815	7,569,504	0.82%	46,864	57,586	-18.62%

此外，公司 2017 年完成财务顾问项目 367 单，其中并购重组项目 6 单，新三板新增挂牌 37 家，累计挂牌 199 家，截至 2017 年底新三板累计挂牌数量排名为第 20 位，较 2016 年提高 1 名，公司全年共实现财务顾问净收入 1.91 亿元，较去年同期基本持平。公司 2017 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	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
并购重组、财务顾问业务	19,132	19,158	367	346

未来，公司投行业务将进一步优化业务结构和人才结构，实现 IPO、再融资、并购重组及债券业务均衡发展，通过加强内部风险管控，提高项目质量和抵御市场系统性风险的能力，实现投行业务的可持续发展；另一方面，继续加强与中国东方金控平台的协同合作，通过“投资+投行”等多种业务模式为客户提供综合金融服务。

④资产管理业务

2017 年，在“去通道、降杠杆”的政策环境下，证券公司通道类资管规模扩张受到抑制，行业资产管理规模下降，资管业务收入质量小幅提升。截至 2017 年末，证券行业受托管理资金本金总额达到 17.26 万亿元，较 2016 年下降 3.14%，实现资产管理业务净收入 310.21 亿元，同比增长

4.64%，增速较 2016 年下降 3 个百分点。

2017 年，公司资产管理业务在严监管背景下，继续保持资产管理规模快速增长，主动管理能力和市场品牌持续提升。公司截至 2017 年末的资产管理受托规模为 1,266.44 亿元，较 2016 年末增长 25.91%，其中集合资产管理业务规模 284.39 亿元，与 2016 年末基本持平；定向资产管理计划管理规模 879.26 亿元，同比增长 38.71%；专项资产管理计划管理规模 34.40 亿元，同比增长 119.53%；基金管理产品期末管理规模 68.38 亿元，日均管理规模超过 120 亿，较 2016 年日均规模同比增长 128%。

公司主动管理型资管产品业绩优异平稳，其中，权益类基金产品均取得正收益，改革精选权益类基金和债券基金的收益率均进入行业排名前 5%，货币基金收益率进入全市场排名前 3%。公司资管产品竞争力进一步加强，2017 年公司获评“2017 中国绝对收益产品君鼎奖”、“2017 中国资管金鼎奖最具成长性券商资管”、“2017 中国资管金鼎奖最佳券商资管 ABS 产品”、“2017 东方财富最佳券商资管”等累计获得 14 个奖项。

项目	2017 年末/2017 年		2016 年末/2016 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	284.39	37,410	284.74	51,335
定向资产管理	879.26	10,140	633.87	6,885
专项资产管理	34.40	259	15.67	19
公募基金管理业务	68.38	3,771	71.57	1,284
总计	1,266.44	51,580	1,005.86	59,523

注：1、公募基金管理业务规模为母公司管理基金规模。

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，随着资管行业相关政策进一步完善和落实，证券公司资产管理业务将回归本源，资产配置重心从通道业务向固定收益、权益等主动管理型业务转移。公司将继续多元化的资产配置和投资策略，打造财富管理型及投行型资管，不断丰富资管产品线，逐步形成集固定收益、量化投资、现金管理、FOF、定增、资产证券化等产品线为一体的差异化、多层次的资产管理业务模式。

⑤信用业务

2017 年，信用业务市场竞争加剧，证券市场两融余额在 8,600 亿元至 1.10 万亿元的区间内波动，全年两融日均余额为 9,363.78 亿元，较 2016 年增长 4.26%，累计融资买入 10.42 万亿元，同比下降 9.63%，累计融券卖出 1,873.71 亿元，同比增长 126.94%。至 2017 年末，市场融出资金余额为 10,233.58 亿元，较年初增长 9.00%。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。2017 年，公司实现信用业务净收入 6.74 亿元，同比增长 29.07%。公司截至 2017 年末的融资融券余额为 95.22 亿元，排名市场第 23 位，累计融资买入金额排名市场第 21 位，全年实现两融利息收入 7.14 亿元；股票质押回购业务 2017 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 241.36 亿元，较 2016 年末上升 25.97%，其中自有资金股票质押业务余额为 80.69 亿元，同比增长 36.39%；股票质押回购业

务实现利息收入 3.21 亿元，同比大幅增长 46.79%。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 2017 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 257.29% 和 192.63%，具有较高的安全边际。

项目	2017 年末/2017 年		2016 年末/2016 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	95.82	71,391	95.35	75,977
股票质押业务（自营）	80.20	32,090	58.80	21,861
总计	176.02	103,481	154.15	97,838

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。2017 年，受商品期货交投降温影响，国内期货市场累计成交量 30.76 亿手，累计成交额约 187.90 万亿元，分别较 2016 年下降 25.66% 和 3.95%。在期货服务实体经济的政策指引下，期货新品种上市恢复，期货市场呈现期货逐渐向现货靠拢的趋势，期货公司资产管理业务继续向证券、基金、银行和保险行业渗透。东兴期货重点推进创新业务和资管业务，成功上线发行产品 7 支，募集总规模 6.14 亿元，全年实现期货业务净收入 8,251.30 万元，较 2016 年提高 18.22%，毛利率同比提高 3.67 个百分点。未来，东兴期货将依托风险子公司增强买方能力，以仓单融资业务、“保险+期货”场外期权业务、基差交易业务三种模式为基础，不断扩大业务规模，提升资产收益率。

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。2017 年，东兴投资根据最新监管要求对重点业务方向进行了调整。2016 年 12 月 30 日，中国证券业协会下发《证券公司另类投资子公司管理规范》（中证协发[2016]253 号文），推动证券公司投资管理平台向私募基金管理业务和另类投资管理业务相互独立的专业化经营方向转型。受行业监管新规及业务转型影响，2017 年东兴投资新增项目开展受限，整体呈现亏损。目前，东兴投资已完顺利完成整改工作，经营范围完成变更，注册资本由年初的 5 亿元增加至 20 亿元，未来将以股权投资及相关金融产品投资为主要业务方向。

⑧研究业务

2017 年，公司研究团队有效整合，研究业务市场影响力稳步提升，在新财富最佳分析师评比中获得新财富最具潜力机构第 4 名，医药和军工研究团队名列第 9 名；在水晶球评选中，化工、机械、交运等行业总榜入围。同时，公司研究团队为中国东方及多家合作机构提供内部研究和业务咨询服务，研究佣金收入较 2016 年明显提升。

未来，公司研究业务将加强研究团队梯队建设，以中国东方集团业务转型为契机，充分发挥行业研究、宏观研究等专业优势，积极探索集团协同与卖方服务相结合的业务模式，逐步建立差异化竞争优势。

（二）导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

（四）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

根据财政部发布的《关于印发<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》、《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，本公司对执行的部分会计政策进行调整。于 2017 年 8 月 18 日本公司董事会会议批准通过将融资类业务减值计提方式做出变更。具体变更内容详见《东兴证券股份有限公司 2017 年年度报告》“第十一节、财务报告-五、重要会计政策及会计估计-31、重要主要会计政策、会计估计的变更”部分内容。

（五）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

(六) 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

通过自行设立方式取得的子公司

单位: 亿元 币种: 人民币

子公司全称	注册地	法人代表	注册资本	经营范围	2017-12-31 实际出资额	实际上构成对 子公司净投资 的其他项目余 额	直接持股 及表决权 比例 2017-12-31	间接持股 及表决权 比例 2017-12-31	直接持股 及表决权 比例 2016-12-31	间接持股 及表决权 比例 2016-12-31	是否 合并 报表	少数 股东权益 2017-12-31	少数 股东权益 2016-12-31
东兴证券投资 有限公司	福建省平 潭综合实 验区	魏庆华	20.00	对金融产品的投资、 项目投资、股权投资	10.00	-	100.00%	-	100.00%	-	是	-	-
东兴资本投 资管理有限 公司	深圳市	魏庆华	3.00	投资管理; 投资顾问; 股权投资; 受托管理 股权投资基金; 财务 顾问服务	2.00	-	100.00%	-	100.00%	-	是	-	-
东兴财富资 产管理有限 公司	上海市	银国宏	0.50	投资管理、实业投资	0.50	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-
上海东策盛 资产管理有 限公司	上海市	郭蒙	0.02	资产管理	0.02	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-
东兴证券(香 港)金融控股 有限公司	香港	谭世豪	港币 3 亿	投资管理	港币 3 亿	-	100.00%	-	100.00%	-	是	-	-
东兴证券(香 港)财务有限 公司	香港	兰文	港币 500 万	放债人牌照	港币 500 万	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-
东兴信息服 务(深圳)有限 公司	深圳市	兰文	港币 800 万	经济信息咨询、实业 项目投资咨询(以上 均不含限制项目), 市 场营销策划	港币 800 万	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-
东兴证券(香 港)资产管理 有限公司	香港	兰文	港币 1000 万	资产管理	港币 1000 万	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-
东兴启航有 限公司	英属处女 群岛	兰文	美元 1 元	发债	美元 1 元	-	-	100.00%	-	100.00%	是	-	-

同一控制下企业合并取得的子公司

单位：亿元 币种：港币

子公司全称	注册地	注册资本	经营范围	2017-12-31 实际出资额	持股及 表决权比例 2017-12-31	持股及 表决权比例 2016-12-31	是否 合并 报表	少数股东 权益 2017-12-31	少数股东 权益 2016-12-31
东兴证券（香港）有限公司	香港	1.34	证券交易、就机构融资提供咨询服务	1.34	70%	70%	是	0.41	0.41

非同一控制下企业合并取得的子公司

单位：亿元 币种：人民币

子公司全称	注册地	注册资本	经营范围	2017-12-31 实际出资额	持股及 表决权比例 2017-12-31	持股及 表决权比例 2016-12-31	是否 合并 报表	少数股东 权益 2017-12-31	少数股东 权益 2016-12-31
东兴期货有限责任公司	上海市	3.18	金融业	3.18	100%	100%	是	-	-

纳入合并范围的结构化主体

本年合并范围中包括的结构化主体为：

结构化主体名称	产品类型
东兴金选兴盛 23 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴金选兴盛 28 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴添享利集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴金选稳赢 5 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴添多利集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴稳兴 1 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴金选稳赢 11 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴金选稳赢 14 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴金选稳赢 16 号集合资产管理计划	集合资产管理计划
圆信永丰东兴 1 号资产管理计划	专项资产管理计划
圆信永丰东兴 2 号资产管理计划	专项资产管理计划
东兴 2 号优质成长集合资产管理计划	集合资产管理计划
东兴物丰资产管理计划	集合资产管理计划
共青城东兴智铭投资管理合伙企业(有限合伙)	合伙企业
深圳东兴成长投资管理合伙企业(有限合伙)	合伙企业
石河子东兴博发股权投资合伙企业(有限合伙)	合伙企业

上述结构化主体纳入合并范围的判断因素包括：本公司及子公司作为管理人或实际控制人，且分别对该等结构化主体持有一定比例的投资，在结构化主体中享有较大可变回报。于 2017 年 12 月 31 日，共有 16 个结构化主体因本公司及子公司享有的可变回报重大而纳入本公司财务报表的合并范围(2016 年 12 月 31 日：33 个)。上述纳入合并范围的结构化主体于 2017 年 12 月 31 日的总资产为人民币 104.41 亿元(2016 年 12 月 31 日：人民币 113.45 亿元)。纳入合并范围的结构化主体中其他权益持有人持有的权益根据合同条款在其他负债项下列示。

纳入合并范围的结构化主体经营成果如下：

单位：百万元 币种：人民币

项目	2017 年	2016 年
总资产	10,441.28	11,344.61
总负债	1,662.96	312.32
营业收入	514.19	649.35
净利润	377.11	545.60

本年新纳入合并范围的结构化主体

本年新纳入合并范围的 8 个结构化主体，年末主要财务数据情况：

单位：百万元 币种：人民币

结构化主体名称	资产	负债	净资产
东兴金选兴盛 23 号集合资产管理计划	500.32	0.02	500.30
东兴金选兴盛 28 号集合资产管理计划	483.83	0.02	483.81
东兴金选稳赢 14 号集合资产管理计划	122.90	0.96	121.94
东兴金选稳赢 16 号集合资产管理计划	123.73	1.02	122.71
圆信永丰东兴 1 号资产管理计划	29.89	0.08	29.81

圆信永丰东兴 2 号资产管理计划	30.34	0.08	30.26
东兴物丰资产管理计划	17.02	-	17.02
共青城东兴智铭投资管理合伙企业(有限合伙)	14.59	3.95	10.64

本年不再纳入合并范围的结构化主体

本年不再纳入合并范围的 25 个结构化主体的情如下：

结构化主体名称	产品类型	本年内不再纳入合并范围的原因
东兴金选稳赢 2 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选稳赢 9 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选稳赢 12 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选稳赢 13 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选精质 10 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选精质 11 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选精质 20 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴金选精质 22 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	清算
东兴期货-赢盈 1 号资产管理计划	专项资产管理计划	产品份额全部赎回
华安东兴有限缓冲定增资产管理计划	专项资产管理计划	清算
华安东兴有限缓冲定增 2 号资产管理计划	专项资产管理计划	清算
华安东兴定增 2 号资产管理计划	专项资产管理计划	清算
东兴达邦 1 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 2 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 3 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 4 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 5 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 6 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 7 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 8 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 9 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴达邦 10 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴恒欣 2 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴恒欣 3 号证券投资基金	私募基金	清算
东兴恒欣 4 号证券投资基金	私募基金	清算

本年不再纳入合并范围的子公司

2017 年度，东兴投资注销子公司福建东投基金管理有限公司，处置日本公司享有的净资产为人民币 20,431,685.33 元。