

证券简称：东兴证券

证券代码：601198

债券简称：17 东兴 01

债券代码：145410



（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 2017 年度次级债券 （第一期）受托管理事务报告 （2017 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）

2018 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2017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。

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。

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 2017 年度经营及财务情况	6
一、发行人基本情况	6
二、发行人 2017 年度经营情况	8
三、发行人 2017 年度财务情况	16
第三章 受托管理人履行职责情况	19
第四章 发行人募集资金使用情况	20
一、本期公司债券募集资金情况	20
二、本期债券募集资金使用情况	20
第五章 本期债券担保人情况	21
第六章 债券持有人会议召开的情况	22
第七章 本期公司债券本息偿付情况	23
第八章 本期债券跟踪评级情况	24
第九章 负责处理公司债券相关事务专人的变动情况	25
第十章 本期债券报告期内重大事项	26

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.....	26
二、本期债券信用评级发生变化	26
三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结	26
四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	26
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	26
六、发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十.....	26
七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	26
八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定.....	27
九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚.....	27
十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化.....	27
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.....	27
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	28
第十一章 其他情况	28

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。2017 年 3 月 20 日，发行人成功发行东兴证券股份有限公司 2017 年次级债券（第一期）（以下简称“本期债券”），本期债券发行规模为 30 亿元，期限为 3 年期。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）债券名称：东兴证券股份有限公司 2017 年度次级债券（第一期）；

（二）债券规模：本次次级债券发行规模为不超过 30 亿元；

（三）债券期限：本次债券期限为 3 年；

（四）票面利率：本次债券为固定利率债券，债券存续期内票面利率固定不变；债券票面利率 5.00%；

（五）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；

（六）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；

（七）认购形式：投资者应以现金形式认购本次次级债券；

（八）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；

(九) 起息日：2017 年 3 月 15 日；

(十) 付息日：自 2018 年至 2020 年每年的 3 月 15 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；

(十一) 兑付日：本次次级债券的兑付日为 2020 年 3 月 15 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

(十二) 计息期限：本次次级债券的计息期限为 2017 年 3 月 15 日至 2020 年 3 月 14 日止；

(十三) 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；

(十四) 担保条款：本次次级债券无担保条款；

(十五) 发行方式：本次次级债券采取非公开发行方式，一次性发行；

(十六) 发行对象：本次债券向具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担次级债券的投资风险，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；

(十七) 承销方式：本次债券由发行人自行销售；

(十八) 债券受托管理人：本次债券的债券受托管理人为新时代证券股份有限公司；

(十九) 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投资者条件；

(二十) 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；

(二十一) 募集资金用途：补充营运资金；

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

第二章 发行人 2017 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: 马乐

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：公司经营范围包括：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 2017 年度经营情况

2017 年，发行人成功完成近 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，发行人总资产 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，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%。

（一）经营情况财务分析

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，发行人实现营业收入 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。

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	49,950.24	16,769.85	66.43	-18.87	-3.44	减少 5.36 个百分点

务						
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

营业收入分地区情况表

单位:万元 币种:人民币

地区	本期		上期		营业收入增 减百分比(%)
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
福建省内	37	97,794.83	37	116,998.53	-16.41
福建省外	35	52,980.97	35	60,101.30	-11.85
分支机构小计	72	150,775.80	72	177,099.83	-14.86
总部及子公司	-	211,922.07	-	180,215.93	17.59
合计	-	362,697.87	-	357,315.76	1.51

营业利润分地区情况表

单位:万元 币种:人民币

地区	本期		上期		营业利润增 减百分比(%)
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
福建省内	37	65,681.70	37	81,158.65	-19.07
福建省外	35	23,428.37	35	28,699.27	-18.37

分支机构小计	72	89,110.07	72	109,857.92	-18.89
总部及子公司	-	63,344.66	-	53,573.24	18.24
合计	-	152,454.73	-	163,431.15	-6.72

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%。

发行人 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，发行人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，为发行人 PB 业务和增值业务发展奠定了良好基础。截至 2017 年末，发行人拥有近 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

发行人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，发行人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 已发展成为发行人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，有效延长了经纪业务的服务半径和服务效率。2017 年，发行人移动端交易笔数占整体交易笔数 50%以上，获评新浪财经中国券商 10 佳 APP 等 10 项奖项。此外，发行人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，发行人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，发行人将继续推进在新疆、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

发行人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，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。发行人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，发行人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。发行人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，发行人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 market 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，发行人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，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，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”。

发行人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。发行人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，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，发行人 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，发行人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。发行人 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，发行人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，发行人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。发行人资产管理业务全年实现业务口径净收入 5.00 亿元，较上年同期下降 18.87%；发行人截至 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%。

发行人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%。发行人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	1284

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。发行人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%。

发行人信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。2017年，发行人实现信用业务净收入6.74亿元，同比增长29.07%。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；股票质押回购业务实现利息收入3.21亿元。发行人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，发行人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	95.22	71,391	95.35	75,977
股票质押业务（自营）	80.69	32,090	58.80	21,861
总计	175.91	103,481	154.15	97,838

⑥期货业务

发行人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

发行人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，发行人研究团队有效整合，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，发行人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，发行人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。

三、发行人 2017 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	2017 年末	2016 年末	增减率
资产总计	77,780,746,289.12	72,633,415,192.40	7.09%
负债合计	58,527,462,905.17	54,278,339,240.90	7.83%
所有者权益合计	19,253,283,383.95	18,355,075,951.50	4.89%
其中：归属于母公司所有者权益	19,218,975,345.40	18,318,461,708.24	4.92%

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
营业收入	3,626,978,660.51	3,573,157,614.34	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	1,634,268,938.40	-6.71%
利润总额	1,553,820,914.68	1,620,837,058.35	-4.13%
净利润	1,309,660,386.85	1,352,868,018.54	-3.19%
归属母公司股东的净利润	1,309,249,598.89	1,352,929,314.59	-3.23%
扣非后归属母公司股东的净利润	1,287,359,414.81	1,349,620,469.95	-4.61%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-3,480,684,060.61	-8,663,652,176.42	-59.82%
投资活动产生的现金流量净额	-5,437,857,025.17	2,575,017,683.95	不适用
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%

汇率变动对现金的影响	-51,468,197.34	18,269,953.72	-381.71%
现金及现金等价物净增加额	-5,191,730,505.25	-2,188,078,470.02	137.27%

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“17 东兴 01”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。

新时代证券股份有限公司于 2017 年 6 月 26 日、2017 年 12 月 7 日、2018 年 1 月 22 日和 2018 年 2 月 8 日出具了《东兴证券股份有限公司 2017 年度次级债券(第一期)受托管理事务临时报告》，以上报告于 2017 年 6 月 28 日、2017 年 12 月 9 日、2018 年 1 月 26 日和 2018 年 2 月 10 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 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，对发行人资信状况、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，并督促发行人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。2017 年 3 月 20 日，发行人成功发行东兴证券股份有限公司 2017 年次级债券（第一期）（以下简称“本期债券”），本期债券发行规模为 30 亿元，期限为 3 年期。

二、本期债券募集资金使用情况

2016 年，发行人经上海证券交易所核准，发行 30 亿元次级债券（简称“17 东兴 01”，代码“145410”）。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 300,000 万元，另有季度结息 191,666.67 元，扣除手续费后，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、以及满足发行人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 2017 年 12 月 31 日，公司发行的次级债“17 东兴 01”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	800,000,000.00	2017 年 3 月 21 日	日常经营
2	546,367,939.00	2017 年 3 月 22 日	日常经营
3	297,135,600.59	2017 年 3 月 22 日	日常经营
4	596,249,739.60	2017 年 3 月 23 日	日常经营
5	561,092,260.96	2017 年 3 月 24 日	日常经营
6	199,344,926.52	2017 年 3 月 27 日	日常经营
合计	3,000,190,466.67		

第五章 本期债券担保人情况

“17 东兴 01”为无担保债券，发行人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，发行人偿债增信机制、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。

发行人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。

17 东兴 01

第六章 债券持有人会议召开的情况

2017 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 2017 年 3 月 20 日，付息日为 2018 年至 2020 年每年的 3 月 20 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）。

2017 年度内，尚未达到第一个付息日。

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

2017 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

2017 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

2017 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

2017 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

2017 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

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人经审计的净资产为 183.55 亿元，借款余额为 238.57 亿元。截至 2017 年 11 月 30 日，发行人借款余额为 304.66 亿元，累计新增借款金额 66.08 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 36.00%，超过 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，我司作为受托管理人已于 2017 年 12 月 9 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露《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》，请投资者注意。

六、发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十

2017 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

2017 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

2017 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 5 月 17 日，北京弘高中太投资有限公司（以下简称“弘高中太”）与发行人签订《股票质押式回购交易业务协议》，质押弘高创意（002504）1338 万股的限售股，融资期限两年。

该笔业务存续期间，上市公司弘高创意于 2017 年 5 月 2 日因 2016 年度财务报告被审计机构出具了无法表示意见的审计报告，被交易所实行“退市风险警示”特别处理，股票简称由“弘高创意”变更为“*ST 弘高”。依据双方协议约定，弘高中太应当提前购回或者采取履约保障措施。经公司多次通知、协商，弘高中太并未提前购回或采取有效的履约保障措施。发行人为维护自身权益，依法向法院提起诉讼请求，请求法院判令被告清偿融资款本金、利息、罚息及实现债权的费用。

近期，北京市第二中级人民法院已受理发行人的诉讼申请。经发行人申请，法院已对弘高中太所有的价值 1.39 亿元的财产予以保全，目前案件在一审程序中。本次诉讼金额占发行人 2017 年末净资产 0.72%，且案情清晰明了。发行人各项业务经营情况正常，财务状况稳健，目前所有债务均按时还本付息，上述事项属于《公司债券受托管理人执业行为准则》规定之重大事项，我司作为受托管理人已于 2018 年 1 月 22 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露《东兴证券股份有限公司 2017 年度次级债券受托管理事务临时报告》，请投资者注意。

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

2017 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

2017 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 2017 年度次级债券受托管理事务报告(2017 年度)》之盖章页)

