

股票代码：000686

股票简称：东北证券

公告编号：2019-022

## 东北证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

本报告经公司第九届董事会第九次会议审议通过。除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
龙虹	独立董事	因公	宋白

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以公司截至 2018 年 12 月 31 日股份总数 2,340,452,915 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 234,045,291.50 元。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### （一）公司简介

股票简称	东北证券	股票代码	000686
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐冰	刘洋	
办公地址	长春市生态大街 6666 号 1112 室	长春市生态大街 6666 号 1112 室	
传真	0431-85096816	0431-85096816	
电话	0431-85096806	0431-85096806	

电子信箱	xub@nesc. cn	yang_liu@nesc. cn
------	--------------	-------------------

## （二）报告期主要业务或产品简介

### 1. 公司主要业务及经营模式

公司以“致力于客户成长，成为有规模、有特色、有核心竞争力的一流现代金融服务商”为长远发展愿景，并确定了“以中小企业投行及财富管理为特色的全能型券商”的公司定位，通过不断强化“以客户为中心”的服务理念和提供全方位、多元化、专业化的金融服务，更好满足客户日益多样化的需求。公司依托齐全的业务资质，主要从事的业务包括大零售业务、大投行业务、投资与销售交易业务和资产管理业务四个板块，具体如下：

大零售业务板块由经纪业务和信用交易业务组成。经纪业务主要为客户提供证券及期货经纪、财富管理等服务，并代销金融产品；信用交易业务是公司基于客户信用进行的资金、证券信贷类业务，主要包括融资融券、股票质押式回购交易等业务。公司通过开展大零售业务赚取手续费、顾问费、佣金及利息收入。

大投行业务板块由传统投行业务和股转业务组成。传统投行业务主要为企业客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、并购及财务顾问等服务；股转业务主要是为中小企业在新三板的挂牌、定增、做市等方面提供服务。公司通过开展大投行业务赚取承销佣金、保荐费、顾问费及投资收入。

投资与销售交易业务板块主要从事权益产品、固定收益产品、衍生品的交易、另类投资业务及证券研究咨询业务。公司通过开展投资与销售交易业务赚取投资收入和投资咨询收入。

资产管理业务板块主要为客户提供资产管理、公募基金管理服务和私募基金业务。其中，私募基金业务主要是设立募集私募股权基金、创投基金、并购基金、产业基金及与股权投资有关的财务顾问业务。公司通过开展资产管理业务赚取顾问费、管理费、投资收入及业绩报酬。

报告期内，公司立足市场，围绕整体战略规划，紧跟行业发展趋势和监管形势，坚持深化业务转型创新，完善业务多元化和区域布局，统筹推进各业务板块协同发展，积极推动业务链条的横向拓展和纵向延伸，持续强化合规和风险管控能力。公司各项业务运营稳健，主要业务和经营模式在报告期内没有发生重大变化。

### 2. 证券行业情况及公司的行业地位

2018年，全球经贸、政治格局深刻变化，外部环境严峻性凸显；国内经济延续转型趋势，稳中有进，但下行压力有所上升；监管新政不断落地。在内外因素影响下，证券市场活跃度降低，行业经营面临较大压力，但龙头券商凭借较强的竞争能力保持优势地位，行业集中度持续攀升。

2018年，受二级市场低迷和交易佣金持续走低的双重影响，行业经纪业务收入出现较大幅度下滑；A股市场股指下滑，对冲工具不足，权益类自营投资收益不理想；资管新规对行

业影响重大，资管业务加速向主动管理转型，主动管理能力差异导致券商资产管理业务收入分化；一级市场发行审核趋严趋缓，IPO 数量缩减，投行业务承销收入下滑；新三板业务挂牌企业数量负增长，做市业务呈继续收缩态势；债券市场行情持续向好，固定收益投资取得较好收益；信用交易业务规模收缩，收入有所下滑；随着资本市场国际化不断深入，境外业务成为龙头券商重要的收入来源。

根据中国证券业协会统计，2018 年，行业实现营业收入 2,662.87 亿元，同比下降 14.47%；实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41.04%。截至 2018 年末，行业总资产 6.26 万亿元，同比增长 1.95%；行业净资产 1.89 万亿元，同比增长 2.16%。行业整体收益同比下滑，但资产实力持续提升。

截至报告期末，公司总资产为 650.23 亿元，同比上涨 8.48%；归属于上市公司股东的所有者权益为 150.35 亿元，同比下降 4.05%；报告期内，公司实现营业收入 67.80 亿元，同比上涨 37.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.01 亿元，同比下降 54.82%。

### （三）主要会计数据和财务指标

#### 1. 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

追溯调整或重述原因

会计政策变更。

合并

	2018 年	2017 年		本年比上年 增减	2016 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	6,780,105,834.67	4,926,111,998.63	4,934,452,308.92	37.40%	4,481,994,658.63	4,487,883,088.71
归属于上市公司股东的净利润（元）	301,352,976.41	666,946,558.98	666,946,558.98	-54.82%	1,314,941,187.90	1,314,941,187.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	249,595,942.64	647,204,991.44	647,204,991.44	-61.43%	1,274,794,557.53	1,274,794,557.53
其他综合收益的税后净额（元）	-678,711,081.71	-349,135,047.85	-349,135,047.85	-94.40%	-51,683,613.41	-51,683,613.41
经营活动产生的现金流量净额（元）	-715,055,619.19	4,500,970,534.71	4,500,970,534.71	-115.89%	-16,228,726,898.38	-16,228,726,898.38
基本每股收益（元/股）	0.13	0.28	0.28	-53.57%	0.58	0.58
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.28	0.28	-53.57%	0.58	0.58
加权平均净资产收益率	1.96%	4.26%	4.26%	-2.30%	9.36%	9.36%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上 年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	65,022,874,039.77	59,938,845,413.66	59,938,845,413.66	8.48%	75,157,013,442.75	75,157,013,442.75
负债总额（元）	48,899,030,577.60	43,133,174,721.05	43,133,174,721.05	13.37%	58,556,496,258.84	58,556,496,258.84

归属于上市公司股东的净资产（元）	15,035,425,060.52	15,670,782,678.46	15,670,782,678.46	-4.05%	15,587,205,426.76	15,587,205,426.76
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------	-------------------	-------------------

母公司

	2018 年	2017 年		本年比上年 增减	2016 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	2,069,606,354.74	2,158,196,383.09	2,165,348,069.74	-4.42%	3,094,356,050.49	3,099,455,054.00
净利润（元）	167,605,726.50	434,876,827.69	434,876,827.69	-61.46%	1,075,356,823.80	1,075,356,823.80
扣除非经常性损益的净利润（元）	132,579,155.92	421,194,692.04	421,194,692.04	-68.52%	1,049,535,173.90	1,049,535,173.90
其他综合收益的税后净额（元）	-548,983,183.81	-175,878,803.03	-175,878,803.03	-212.14%	-145,355,966.09	-145,355,966.09
经营活动产生的现金流量净额（元）	-591,147,498.96	4,489,711,191.61	4,489,711,191.61	-113.17%	-13,838,906,020.88	-13,838,906,020.88
基本每股收益（元/股）	0.07	0.19	0.19	-63.16%	0.48	0.48
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.19	0.19	-63.16%	0.48	0.48
加权平均净资产收益率	1.15%	2.92%	2.92%	-1.77%	7.98%	7.98%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上 年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	60,911,344,222.49	56,262,818,030.62	56,262,818,030.62	8.26%	70,598,709,900.50	70,598,709,900.50
负债总额（元）	46,657,082,016.01	41,393,133,075.33	41,393,133,075.33	12.72%	55,758,476,932.09	55,758,476,932.09
所有者权益总额（元）	14,254,262,206.48	14,869,684,955.29	14,869,684,955.29	-4.14%	14,840,232,968.41	14,840,232,968.41

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日、2018 年 9 月 7 日分别发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）和《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》的有关要求，公司对财务报表格式进行修订。此项会计政策变更采用追溯调整法，本次变更影响上期合并利润表列示的其他收益金额 8,340,310.29 元，营业外收入金额-8,340,310.29 元；影响上期母公司利润表列示的其他收益金额 7,151,686.65 元，营业外收入金额-7,151,686.65 元。

2. 分季度主要会计数据

合并

单位：（人民币）元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	945,476,451.54	1,111,224,324.57	2,080,473,029.87	2,642,932,028.69
归属于上市公司股东的净利润	132,905,501.51	115,670,586.41	22,365,271.43	30,411,617.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	125,912,383.83	107,175,848.90	18,124,290.59	-1,616,580.68
经营活动产生的现金流量净额	534,685,880.66	2,094,561,675.26	-1,564,566,353.72	-1,779,736,821.39

母公司

单位：（人民币）元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	403,256,658.57	402,930,771.15	432,373,840.43	831,045,084.59

净利润	81,127,205.94	71,810,622.35	24,498,837.89	-9,830,939.68
扣除非经常性损益的净利润	77,837,457.56	69,821,532.80	22,129,922.25	-37,209,756.69
经营活动产生的现金流量净额	814,379,516.83	2,137,615,504.19	-2,333,468,955.93	-1,209,673,564.05

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

### 3. 母公司净资产及有关风险控制指标

单位：（人民币）元

项目名称	2018 年末	2017 年末	增减百分比
核心净资产	8,002,108,910.45	9,015,977,460.15	-11.25%
附属净资产	3,100,000,000.00	4,507,988,730.08	-31.23%
净资产	11,102,108,910.45	13,523,966,190.23	-17.91%
净资产	14,254,262,206.48	14,869,684,955.29	-4.14%
各项风险资本准备之和	6,378,285,396.06	6,758,802,063.15	-5.63%
表内外资产总额	53,522,519,227.69	47,763,044,725.50	12.06%
风险覆盖率	174.06%	200.09%	-26.03%
资本杠杆率	16.45%	20.55%	-4.10%
流动性覆盖率	177.51%	145.81%	31.70%
净稳定资金率	145.57%	121.93%	23.64%
净资产/净资产	77.89%	90.95%	-13.06%
净资产/负债	29.89%	43.63%	-13.74%
净资产/负债	38.37%	47.97%	-9.60%
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	25.15%	26.33%	-1.18%
自营固定收益类证券/净资产	231.70%	126.19%	105.51%

#### （四）股本及股东情况

##### 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

报告期末普通股股东总数	112,276	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	105,950	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	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（如有）	0	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
吉林亚泰(集团)股份有限公司	境内一般法人	30.81%	721,168,744	0	0	721,168,744	质押	714,973,954
吉林省信托有限责任公司	国有法人	11.80%	276,073,582	0	0	276,073,582		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.51%	58,754,349	22,458,920	0	58,754,349		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.75%	40,985,760	0	0	40,985,760		
吉林省爱都商贸有限公司	境内一般法人	1.32%	30,868,000	0	0	30,868,000	质押	30,860,000

吉林省正茂物流仓储经营有限公司	境内一般法人	1.12%	26,172,667	0	0	26,172,667	质押	26,170,000
长春市正茂家佳物流有限公司	境内一般法人	1.05%	24,530,556	0	0	24,530,556	质押	24,530,000
吉林省申广商贸有限公司	境内一般法人	0.95%	22,350,264	0	0	22,350,264	质押	22,344,000
香港中央结算有限公司	境外法人	0.84%	19,748,676	17,889,220	0	19,748,676		
华信信托股份有限公司	境内一般法人	0.72%	16,803,713	0	0	16,803,713		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期内，未发现上述股东之间存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
吉林亚泰(集团)股份有限公司	721,168,744	人民币普通股	721,168,744					
吉林省信托有限责任公司	276,073,582	人民币普通股	276,073,582					
中国证券金融股份有限公司	58,754,349	人民币普通股	58,754,349					
中央汇金资产管理有限责任公司	40,985,760	人民币普通股	40,985,760					
吉林省爱都商贸有限公司	30,868,000	人民币普通股	30,868,000					
吉林省正茂物流仓储经营有限公司	26,172,667	人民币普通股	26,172,667					
长春市正茂家佳物流有限公司	24,530,556	人民币普通股	24,530,556					
吉林省申广商贸有限公司	22,350,264	人民币普通股	22,350,264					
香港中央结算有限公司	19,748,676	人民币普通股	19,748,676					
华信信托股份有限公司	16,803,713	人民币普通股	16,803,713					
前 10 名无限售条件流通股股东之间，以及前 10 名无限售条件流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	报告期内，未发现公司前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。							
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	无							

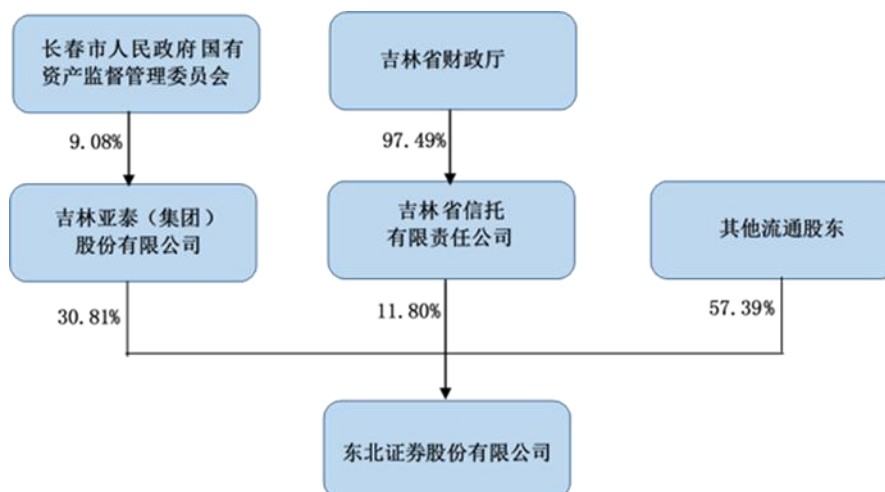
2. 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用  不适用

3. 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

公司无控股股东，无实际控制人。

公司股权结构图如下：



## (五) 公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

√ 是 □ 否

## 1. 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
东北证券股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券	15 东北债	112296	2015-11-23	2020 年 11 月 23 日, 若投资者行使回售选择权, 则回售部分债券的到期日为 2018 年 11 月 23 日	179,898	4.80%	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。
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司次级债券(第一期)	16 东北 C1	118953	2016-10-24	2019-10-24	200,000	3.58%	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。
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司次级债券(第二期)	16 东北 C2	118956	2016-11-21	2021-11-21	300,000	3.90%	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。
东北证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券(第一期)	17 东北 C1	118960	2017-4-12	2020-4-12	200,000	5.15%	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。
东北证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)	18 东北 01	114291	2018-1-22	2021-1-22	300,000	6.10%	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。
东北证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券(第一期)	东证 1801	117592	2018-08-13	2019-08-13	150,000	4.48%	本期债券每期付息一次, 到期一次还本付息。
东北证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券	18 东北债	112773	2018-10-19	2021-10-19	250,000	4.50%	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。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	公司公开发行的“15 东北债”仅面向在中国登记结算深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者公开发行。公司发行的证券公司次级债券“16 东北 C1”和“16 东北 C2”的投资者为符合中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》要求的机构投资者, 且不超过 200 名。公司发行的证券公司次级债券“17 东北 C1”、证券公司短期公司债券“东证 1801”的投资者为符合《公司债券发行与交易管理办法》和《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》要求的机构投资者, 且不超过 200 名。公司非公开发行的“18 东北 01”的投资者为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》要求的机构投资者, 且不超过 200 名。公司公开发行的“18 东北债”仅面向在中国登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户, 并且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)。						



报告期内公司债券的付息兑付情况	公司已经于 2016 年 11 月 23 日、2017 年 11 月 23 日和 2018 年 11 月 23 日完成“15 东北债”的三次付息工作；于 2017 年 10 月 24 日、2018 年 10 月 24 日完成“16 东北 C1”的两次付息工作；于 2017 年 11 月 21 日、2018 年 11 月 21 日完成“16 东北 C2”的两次付息工作；于 2018 年 4 月 12 日完成“17 东北 C1”的付息工作。
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	“15 东北债”附债券发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。截至报告期末，公司执行调整票面利率选择权，将债券存续期票面利率由 4.00%上调至 4.80%；债券投资者执行回售选择权，本期债券的回售金额为 1,020,000.00 元（不含利息），公司已于 2018 年 11 月 23 日兑付完毕。 公司发行的证券公司次级债券“16 东北 C1”、“16 东北 C2”和“17 东北 C1”、证券公司短期公司债券“东证 1801”、非公开发行公司债券“18 东北 01”、公开发行公司债券“18 东北债”不附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款。

## 2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司聘请联合信用评级有限公司对“15 东北债”、“18 东北 01”的资信情况进行跟踪评级。根据监管部门要求和公司与联合信用评级有限公司签署的协议，联合信用在上述债券存续期内，在每年公司年报公告后的 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。2018 年 5 月 29 日，联合信用评级有限公司出具《东北证券股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》（详见巨潮资讯网 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)），确定公司发行的“15 东北债”的债券信用等级为 AAA；该信用等级表明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。2018 年 5 月 29 日，联合信用评级有限公司出具《东北证券股份有限公司非公开发行公司债券 2018 年跟踪评级报告》，确定公司发行的“18 东北 01”的债券信用等级为 AAA；该信用等级表明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。请投资者关注。

公司聘请联合信用评级有限公司对公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券进行首次评级。2018 年 5 月 31 日，联合信用评级有限公司出具《东北证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》（详见巨潮资讯网 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)），确定本次债券信用等级为 AAA；该信用等级表明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。请投资者关注。

公司 2016 年证券公司次级债券、2017 年证券公司次级债券（第一期）、2018 年证券公司短期公司债券（第一期）不进行债券评级和债券跟踪评级。

## 3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：（人民币）万元

项目	2018 年	2017 年	同比变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	184,092.83	251,457.66	-26.79%	利润下降
流动比率	178.44%	234.57%	-56.13%	流动负债增加
资产负债率	70.40%	64.92%	5.48%	负债规模增加
速动比率	178.44%	234.57%	-56.13%	流动负债增加
EBITDA 全部债务比	5.12%	8.66%	-3.54%	



利息保障倍数	1.21	1.48	-18.24%	利润下降
现金利息保障倍数	0.51	3.69	-86.18%	经营活动现金流量净额减少
EBITDA 利息保障倍数	1.29	1.55	-16.77%	利润下降
贷款偿还率	100%	100%	0	
利息偿付率	100%	100%	0	

### 三、经营情况讨论与分析

#### （一）报告期经营情况简介

2018年，全球经济增长分化明显，美国经济表现一枝独秀，其他经济体增长放缓，全球金融市场波动加剧，外部环境严峻性凸显；国内经济稳中有进，但下行压力加大。报告期内，A股市场总体震荡走低，各主要指数均有不同幅度下降；两市成交额震荡下行，两融余额单边萎缩，股票质押业务风险敞口扩大；股票发行市场规模大幅收缩，新三板市场持续低迷；债券二级市场走出牛市行情，债券融资规模有所回升；资产管理业务规模大幅回落，业务加速转型。与此同时，资本市场制度建设取得新进展，风险持续化解，改革不断推进，对外开放进一步加速，资本市场运行体系更加完善。

2018年，在市场环境深刻变化、行业业绩持续分化的背景下，公司顺应监管和行业发展趋势，严守合规底线，加大风险管控，不断提升管理水平，积极推进业务转型升级，公司各项工作有序开展。报告期内，公司经纪业务多元化转型取得成效，营业网点布局更加完善；股权融资和债券融资业务排名较去年有所提升；股转业务保持行业优势地位；固定收益业务投资表现优异；权益类投资业务收益率优于市场各主要指数；两融业务市场份额稳步增长；期货业务客户权益增速优于行业；资产管理业务顺应形势，回归本源，顺利完成产品改造，主动管理能力有效提升；另类投资业务积极转型；私募基金业务稳健发展；研究咨询业务在外部市场开发、内部服务方面进一步加强。同时，公司持续提升融资能力和资金使用效率，加强中后台服务和管理能力，提高人力资源配置效率，不断优化合规及风控管理体系，完善公司全面风险识别、评估与控制标准，加大金融科技的投入、推广和应用，为公司各项业务稳健运营提供良好保障。

报告期内，公司战略规划稳步推进，经营稳健，市场竞争力得到有效提升。但受市场等外部因素影响，公司经纪、自营、投行等业务收入下降，使得公司整体经营业绩出现了下滑，公司在寻求转型突破的过程中仍面临较大挑战。

#### （二）报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

#### （三）占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务情况

适用  不适用

公司主营业务包括证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务、信用交易业务几项业务。报告期内，证券经纪业务收入同比下降 21.40%，营业利润率同比下降 17.90 个百分点；投资银行业务收入同比下降 40.84%，营业利润率同比增长 8.14 个百分点；

证券投资业务收入同比增长 82.85%，营业利润率同比增长 3.43 个百分点；资产管理业务收入同比下降 59.21%，营业利润率同比下降 174.65 个百分点；信用交易业务收入同比下降 3.67%，营业利润率同比下降 17.05 个百分点。

单位：（人民币）元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	686,364,283.84	523,547,990.30	23.72%	-21.40%	2.70%	-17.90%
投资银行业务	193,109,099.33	174,357,523.36	9.71%	-40.84%	-45.74%	8.14%
证券投资业务	810,703,010.63	129,631,076.01	84.01%	82.85%	50.56%	3.43%
资产管理业务	84,955,798.31	208,077,146.00	-144.92%	-59.21%	42.17%	-174.65%
信用交易业务	976,970,747.97	191,813,751.02	80.37%	-3.67%	633.04%	-17.05%

注：证券经纪业务收入含基金分仓收入和代理销售金融产品收入；信用交易业务营业支出未包含公司融入资金成本。

### 1. 大零售业务板块

#### (1) 经纪业务

2018 年，证券市场持续低迷，A 股市场总体震荡走低，沪深两市股票总成交额为 100.44 万亿元，较 2017 年同比下降 17.85%；行业总体佣金率下滑速度减缓，基本稳定在较低水平，经纪业务竞争日趋激烈。

报告期内，公司继续推动经纪业务转型升级，坚持以客户为中心，打造特色业务，培育新环境下的经纪业务核心竞争能力。公司进一步优化和完善营业网点区域布局，加大拓户引资力度，推进营业网点业务多元化和平台化转变，不断强化营业网点的日常运维和风险管理；加快发展财富管理业务，从为客户提供基础投顾业务向资产配置服务以及综合财富管理服务转型；加速 IT 技术对经纪业务的个性化支持和驱动引领能力，推动线上线下融合，经纪业务盈利模式不断优化。

报告期内，公司实现 AB 股基金交易量 15,686.55 亿元，市场份额较去年小幅下滑。（详见下表）

#### 公司 2018 年代理买卖证券情况

证券类别		2018 年（亿元）	市场份额	2017 年（亿元）	市场份额
股票	A 股	13,699.37	7.60%	17,464	7.77%
	B 股	5.18	4.07%	7	3.58%
基金		1,982	9.65%	3,193	16.28%

注：表内数据含基金公司和公司自营等专用席位产生的交易量；B 股交易量为外币折合成人民币交易量。

机构客户业务方面，报告期内，公司完成机构客户服务体系建设，积极开展增量机构客户开发，搭建外部同业渠道，为机构项目落地提供有效支持；通过提供专业、丰富、实用的产品服务方案，切实满足机构客户个性化需求；进一步巩固加强与银行、信托、基金公司等外部金融机构的合作和服务力度，并不断完善机构业务合作机制，推动机构合作项目成功落地。

财富管理业务方面，报告期内，公司继续推动经纪业务向财富管理转型，大力开展投资顾问签约业务，丰富投资顾问展业形式，加强投资顾问团队建设；初步建立了公司总部+分公司+营业部的三级投资顾问服务体系，为客户提供差异化的产品选择；积极建设财富 500、财富 50 俱乐部，通过组织丰富多样的俱乐部活动，为公司中高端客户提供综合财富管理业务；通过公司“融 e 通”手机客户端上线经纪业务财富品牌“抱米学堂”，为投资者打造专业的学习平台。

金融产品销售及衍生品经纪业务方面，报告期内，公司致力于深化“机构服务引领+产品销售推动”特色经营战略，持续丰富销售业务产品线，加强各渠道产品代销合作，积极转变销售策略和服务方式，收入提升；公司股票期权经纪业务客户数量和交易量稳步提升，整体业务取得了较好的发展，截至报告期末，公司累计开通期权账户市场占比 4.09%，累计开户数在全市场排名第 9 位；报告期内成交量市场占比 1.595%，行业排名第 14 位，略有上升；公司持续平稳开展期货中间介绍业务，加强 IB 业务资格管理，提升与期货公司互动合作，提高客户服务水平，客户数量稳步增加，业务规模逐步拓展。

公司 2018 年代理销售金融产品情况表

单位：（人民币）元

产品类别	代理销售总金额	代理销售总收入
证券投资基金	3,949,307,863.94	10,452,934.87
银行理财产品	837,468,700.00	61,348.32
其他类型产品	420,958,500.00	2,742,218.98
合计	5,207,735,063.94	13,256,502.17

柜台市场业务方面，公司依托报价系统开展柜台业务，发行收益凭证，截至报告期末，收益凭证存续规模为 24.54 亿元；区域性股权市场业务方面，报告期内，公司共获得 11 家区域股权交易中心会员资格，新增推荐挂牌项目 75 单。

港股通业务方面，报告期内，公司港股通业务不断推进，开通业务权限客户数量、总成交额均同比大幅增长。截至报告期末，公司沪港通下港股通总成交额市场占比 7.39%，深港通下港股通总成交额市场占比 2.87%。

互联网金融业务方面，报告期内，公司持续打造“融 e 通”移动综合金融业务平台，对理财商城、资讯、投顾等板块升级迭代，全面提升客户体验，更好帮助投资者进行投资决策。同时，公司加强金融科技研究，探索 APP 生物识别技术，制定智能客服系统建设规划，提升公司智能化服务能力，降低服务成本，为客户赋能；搭建公司大数据技术平台，推进自主研发平台建设，为公司业务开展提供有力技术支撑。

## （2）信用交易业务

### ① 融资融券业务

截至 2018 年末，沪深两市融资融券余额 7,557.04 亿元，较上年末减少 26.36%。其中，融资余额 7,489.81 亿元，占比 99.11%；融券余额 67.23 亿元，占比 0.89%。

报告期内，公司稳健开展融资融券业务，多措并举加强风险控制，并通过深化差异化服务、提升交易便捷性等方式持续做好客户服务。截至报告期末，公司融资融券余额为 70.48 亿元，同比减少 17.06%，其中融券余额为 0.53 亿元，同比增长 10.42%。

## ② 股票质押式回购交易业务

报告期内，公司审慎推进股票质押式回购交易业务，进一步强化新增项目审核，在防范风险的基础上积极把握业务机会，并努力做好存量项目的贷后管理和风险化解工作。截至报告期末，公司以自有资金作为融出方参与股票质押式回购交易业务待购回初始交易金额 62.84 亿元，同比下降 13.34%。

## 2. 大投行业务板块

### (1) 投资银行业务

2018 年，股权融资业务出现了结构性变化，其中 IPO 数量与增发融资规模均大幅下降，再融资审核呈现前紧后松态势，但发行难度加大，可转债融资规模有所提升；债券业务发行规模小幅上升，债券发行审核和监管趋严，发行成本仍维持较高水平；并购市场遇冷，2018 年下半年监管政策改善后，并购交易呈回暖趋势；新三板市场低迷，股转业务新增挂牌企业数量大幅减少，企业摘牌数量大幅增加，做市业务继续处于收缩态势。

公司顺应市场形势变化，积极推进投行业务战略转型，实施团队和业务结构优化；加强属地化和专业化服务，保持股权业务平稳发展；加深与债券业务重点客户战略合作；在并购业务相关领域形成自身特色和竞争优势；保持公司股转业务的行业优势地位，坚持“做优做精”的做市策略，进一步提升公司在新三板市场的影响力。

### ① 股票承销与保荐业务

2018 年，行业完成 IPO 项目 105 家，募集金额 1,378.15 亿元，同比减少 40.11%；完成增发项目 267 家，募集金额 7,523.53 亿元，同比减少 40.78%；完成配股项目 15 家，融资金额 228.32 亿元，同比增长 40.10%。公司把握市场机会，完成股权融资项目 3 家。其中，完成 IPO 项目 1 家，完成增发项目 2 家。2018 年，公司股票承销家数排名并列第 24 位，IPO 承销家数排名并列第 25 位。

### ② 债券承销业务

2018 年，债券市场共发行公司债 1,522 只，融资金额 1.66 万亿元，同比增长 50.91%；发行企业债 286 只，融资金额 2,418.38 亿元，同比减少 35.18%。公司完成债券项目 15 个，其中公司债项目 12 个，企业债项目 3 个，融资金额合计为 80.82 亿元，同比增长 8.34%。

#### 公司 2018 年及以前年度证券承销业务开展情况

类别		承销次数		承销金额(万元)		承销收入(万元)	
		2018 年度	以前年度累计	2018 年度	以前年度累计	2018 年度	以前年度累计
主承销	新股发行	1	32	55,945.00	1,174,781.88	2,900.00	57,263.54
	增发新股	1	23	45,000.00	2,989,915.55	308.96	33,783.97
	配股	1	18	59,794.55	588,589.21	1,226.42	10,649.43

	债券	15	60	808,200.00	4,424,500.00	4,822.50	44,904.04
	可转换公司债		0		0.00		0.00
	基金		0		0.00		0.00
	小计	18	133	968,939.55	9,177,786.64	9,257.88	146,600.98
副主承销	新股发行		20		99,882.38		557.62
	增发新股		4		30,680.88		97.39
	配股		8		42,731.44		4.00
	债券	1	12		72,500.00	1.88	310.5
	可转换公司债		3		45,500.00		55.22
	基金		0		0.00		0.00
	小计	1	47		291,294.70	1.88	1,024.73
分销	新股发行		87		534,139.52		309.37
	增发新股		10		268,235.76		527.27
	配股		54		199,162.11		330.10
	债券	1	82		3,424,000.00	1.89	353.28
	可转换公司债	1	7		18,400.00	4.72	40.40
	基金		1		20,200.00		3.00
	小计	2	241		4,464,137.39	6.61	1,563.42

### ③ 并购与财务顾问业务

2018 年，并购市场共发生交易 12,178 次，交易金额 3.35 万亿元，同比减少 33.66%。报告期内，公司积极开展资产重组、新三板兼并收购、财务顾问等创新业务，完成并购及财务顾问项目 10 个，包括资产重组项目 1 个，财务顾问项目 9 个，实现了并购业务的多元化发展。

#### (2) 全国中小企业股份转让业务

##### ① 挂牌业务

2018 年，新三板市场新增挂牌企业数量锐减，摘牌数量大幅增加。全年新增挂牌企业 569 家，同比下降 73.50%；累计挂牌企业 10,691 家，同比下降 8.08%。公司 2018 年新增挂牌企业 13 家，累计挂牌行业排名第 9 位；年末督导的全部挂牌公司家数 321 家，行业排名第 7 位。

##### ② 做市业务

2018 年，新三板市场做市企业数量持续减少，做市企业数量由年初 1,343 家下降到年末 1,083 家，做市指数从年初 994 点下降到年末 719 点。公司全年累计退出做市企业 54 家，2018 年末提供做市报价服务企业 97 家，数量排名行业第 12 位；做市交易企业中创新层企业数量为 76 家，位居行业前列。

### 3. 投资与销售交易业务板块

#### (1) 权益类投资业务

2018 年，国内外风险因素加剧，股票市场大幅下跌，公司权益类投资业务加强对市场、行业及公司的分析研判，积极防范和化解风险，持续调整资产配置结构，在风险可控的范围内，谨慎开展投资。

## （2）固定收益类投资业务

2018 年，债券市场呈现无风险利率震荡下行、高等级信用利差压缩的行情；同时，民营企业和地方政府融资平台面临较大融资压力，中低评级信用债违约风险加剧，中低等级信用利差加速扩大。公司根据市场变化及时调整大类资产配置方向，加大固定收益投资规模，超配利率债和高等级信用债；持续加强信用风险防范，精选中低等级信用债持仓个券，根据不同类别现券的流动性采取息差和半息差套利策略，提高投资组合的盈利能力与风险抵御能力。同时，公司积极推动尝试做市业务、销售交易等资本中介业务，不断优化业务构成，持续提升公司市场活跃度和影响力。

## （3）股票期权投资业务

2018 年，公司股票期权投资业务坚持低风险投资策略，有效利用期权的风险管理功能，经受住了标的大幅波动的考验，并抓住市场机会，运用多种策略，与现货、期货相结合，盈利同比大幅增长。

## （4）另类投资业务

公司设立全资子公司东证融达开展另类投资业务。2018 年，东证融达加强对重点行业、重点投资标的的深入研究，积极拓展业务渠道，以价值投资为主要方向，聚焦高端制造、大消费、医疗、信息技术等行业领域，精选优质项目实施投资。推进项目方向覆盖股权项目投资、并购基金投资、不动产基金投资等，各项业务稳健运行。

## （5）研究咨询业务

2018 年，公司证券研究咨询业务的研究和销售团队规模稳定，结构优化，致力于塑造研究品牌，提升行业影响力。外部市场拓展方面，进一步打造成为机构客户的研究服务平台，为机构投资者提供研究服务，基本实现公募基金、保险资管、证券公司资管、自营和私募基金等机构客户的研究服务全覆盖，并把握保险资金放开、合格境外机构投资者持续增加以及私募蓬勃发展的机会，不断扩大服务对象范围；内部服务方面，进一步打造成为公司业务的智力支持平台和项目协作平台，建立制度化模式和流程，为公司决策、各业务条线发展提供强有力的研究支持，构建“研究咨询+”的业务协同体系和协同产品线，促进公司与机构客户建立战略合作。

报告期内，公司研究业务收入稳步增长，研究服务数量和质量均得到较好提升，共完成研究报告 3,405 篇，分析师路演 5,400 余次，电话会议 97 次，公司调研 688 次，举办 7 次大型的策略会、上市公司交流会和 13 次行业专题策略会。

## 4. 资产管理业务板块

### （1）东证融汇资产管理业务

公司设立全资子公司东证融汇经营证券资产管理业务。2018 年，东证融汇顺应监管要求和市场形势变化，完成了存量小集合资产管理计划的改造；把握行业变革机会，积极开展业务转型，回归资产管理业务本源，优化产品线构成，有效提升主动管理业务规模占比；积



极打造以主动管理能力为核心、以客户为中心的多元化、多层次的产品体系和营销体系，新发行了 17 只集合资产管理计划。2018 年，受行业新规和市场大幅波动的影响，东证融汇证券资产管理业务规模和营业利润较同期均有所回落。

### (2) 基金业务

公司通过控股子公司东方基金、参股公司银华基金开展基金管理业务。

根据中国基金业协会统计，截至报告期末，公募基金资产管理规模合计 13.03 万亿元，较 2017 年增长 12.33%。2018 年，东方基金积极把握债券市场的行情，固定收益类基金取得较好收益。报告期内，东方基金新增产品 4 只，募集规模 13.90 亿元；截至报告期末，东方基金存续产品 40 只，存续规模 181.53 亿元，排名第 70 位；银华基金新增产品 24 只，募集规模 289.08 亿元；截至报告期末，银华基金存续产品 111 只，存续规模 2,504.24 亿元，排名第 19 位。

#### 基金业务产品及规模情况

类别	年内新增产品（只）	募集规模（亿元）	存续产品（只）	存续规模	
				2018 年（亿元）	同比
东方基金	4	13.90	40	181.53	-9.89%
银华基金	24	289.08	111	2,504.24	21.54%

### (3) 私募基金业务

公司设立全资子公司东证融通开展私募基金业务。2018 年，私募市场监管进一步完善，进入稳健发展阶段。报告期内，东证融通坚持全方位提高“募、投、管、退”各环节专业能力，提升运营管理效能，做大做强私募股权投资业务；依托既有业务优势和基础，积极联动母公司内部资源，拓展募资渠道，打造合作共赢的投资生态圈；积极探索并购基金、产业基金、创投基金新设机会。截至报告期末，东证融通存续管理基金实缴规模 33.04 亿元，对外投资余额 23.66 亿元。

### (四) 是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

(五) 报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

单位：（人民币）元

项目名称	2018 年末	2017 年末	增减（%）	变动原因
营业收入	6,780,105,834.67	4,934,452,308.92	37.40%	期货子公司现货交易业务导致营业收入增长
手续费及佣金净收入	1,320,757,381.40	1,650,568,226.47	-19.98%	经纪业务、投资银行业务、资产管理业务手续费下降
利息净收入	78,300,570.72	-127,385,705.57	161.47%	次级债规模下降，利息支出减少
公允价值变动收益	237,695,202.22	8,180,718.47	2805.55%	交易性金融资产公允价值上升
其他业务收入	3,721,684,601.08	1,839,283,824.29	102.34%	期货子公司现货交易业务收入增加

营业支出	6,530,996,042.67	4,171,203,799.79	56.57%	期货子公司现货交易业务导致营业支出增长
资产减值损失	681,125,085.08	231,045,482.53	194.80%	计提可供出售金融资产减值损失及股票质押回购减值损失
其他业务成本	3,722,109,845.34	1,828,576,991.39	103.55%	期货子公司现货交易业务成本增加
所得税费用	-12,651,504.02	77,869,582.06	-116.25%	利润下降，导致所得税费用减少
归属于上市公司股东的净利润	301,352,976.41	666,946,558.98	-54.82%	受市场波动影响，公司业绩下降

(六) 面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

(七) 涉及财务报告的相关事项

1. 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日、9 月 7 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)、《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》的有关要求，公司对财务报表格式进行了修订。具体变更内容详见公司 2018 年年度报告全文“第十一节、财务报告-三、重要会计政策及会计估计(三十三)主要会计政策、会计估计的变更”部分内容。

2. 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3. 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司纳入合并范围的子公司本期未发生变更。

公司本期减少 1 家纳入合并范围主体。具体情况详见公司 2018 年年度报告全文“第四节、经营情况讨论与分析-二、主营业务分析(一)收入与成本-4. 报告期内合并范围是否发生变动”部分内容。

东北证券股份有限公司

二〇一九年四月九日