

股票代码：000686

股票简称：东北证券

公告编号：2017-049

东北证券股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

没有董事、监事、高级管理人员声明对半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三次会议审议通过。公司 13 名董事中，实际出席会议的董事 13 名。公司董事均亲自出席了审议本次半年度报告的董事会会议。

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

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
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	东北证券股份有限公司		
公司的中文简称	东北证券		
公司的外文名称	Northeast Securities Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写	Northeast Securities		
公司的法定代表人	李福春		

（二）主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：(人民币)元

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	2,114,401,719.76	1,751,777,986.92	20.70%
归属于上市公司股东的净利润(元)	310,946,599.50	588,109,937.06	-47.13%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	300,433,199.32	565,293,217.42	-46.85%
其他综合收益(元)	-158,775,878.82	-194,202,170.16	18.24%
经营活动产生的现金流量净额(元)	3,654,407,467.41	-3,819,658,774.01	195.67%
基本每股收益(元/股)	0.13	0.27	-51.85%
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.27	-51.85%
加权平均净资产收益率	1.99%	4.62%	-2.63%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额(元)	67,030,606,329.93	75,157,013,442.75	-10.81%
负债总额(元)	50,217,607,336.50	58,556,496,258.84	-14.24%
归属于上市公司股东的净资产(元)	15,738,916,213.90	15,587,205,426.76	0.97%

母公司

单位：(人民币)元

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	862,335,017.53	1,345,799,904.13	-35.92%
净利润(元)	252,574,290.81	504,298,264.17	-49.92%
其他综合收益(元)	-161,075,160.28	-197,045,765.91	18.25%
经营活动产生的现金流量净额(元)	3,208,410,461.43	-2,786,085,767.30	215.16%
基本每股收益(元/股)	0.11	0.23	-52.17%
稀释每股收益(元/股)	0.11	0.23	-52.17%
加权平均净资产收益率	1.70%	4.11%	-2.41%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额(元)	63,245,489,538.17	70,598,709,900.50	-10.42%
负债总额(元)	48,313,757,439.23	55,758,476,932.09	-13.35%
所有者权益总额(元)	14,931,732,098.94	14,840,232,968.41	0.62%

(三) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：(人民币)元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	9,193,628,704.12	9,190,752,301.04	0.03%
附属净资本	4,596,814,352.06	4,595,376,150.52	0.03%
净资本	13,790,443,056.18	13,786,128,451.56	0.03%
净资产	14,931,732,098.94	14,840,232,968.41	0.62%
净资本/各项风险资本准备之和	213.30%	179.17%	34.13%
表内外资产总额	52,713,249,486.96	61,581,482,848.73	-14.40%
风险覆盖率	213.30%	179.17%	34.13%
资本杠杆率	18.96%	16.22%	2.74%
流动性覆盖率	491.09%	376.71%	114.38%
净稳定资金率	130.33%	125.86%	4.47%
净资本/净资产	92.36%	92.90%	-0.54%

净资产/负债	39.94%	33.62%	6.32%
净资产/负债	43.24%	36.20%	7.04%
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	29.56%	34.77%	-5.21%
自营固定收益类证券/净资产	156.68%	199.99%	-43.31%

(四) 公司股东数量及持股情况

报告期末普通股股东总数	111,431	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0					
持股 5%以上的普通股股东或前 10 名普通股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	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	249,974,553	471,194,191	质押	720,973,954
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
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	基金、理财产品等	0.80%	18,740,036	-1,803,930	0	18,740,036		
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		
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	基金、理财产品等	0.72%	16,770,553	3,705,294	0	16,770,553		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况	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 名无限售条件普通股股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
吉林亚泰(集团)股份有限公司	471,194,191	人民币普通股	471,194,191					
吉林省信托有限责任公司	276,073,582	人民币普通股	276,073,582					
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					
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	18,740,036	人民币普通股	18,740,036					
华信信托股份有限公司	16,803,713	人民币普通股	16,803,713					
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	16,770,553	人民币普通股	16,770,553					
前 10 名无限售条件普通股股东之间,以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股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股东情况说明	无							

(五) 控股股东或实际控制人变更情况

1. 控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司无控股股东。

公司股权较为分散，第一大股东亚泰集团持有公司 30.81% 的股份。

2. 实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司股权较为分散，公司无实际控制人。

(六) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

(七) 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，且在半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
东北证券股份有限公司 2013 年公司债券	13 东北 01	112194	2013-11-12	2018 年 11 月 12 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2016 年 11 月 12 日	183,000	6.00%
	13 东北 02	112195		2018-11-12	7,000	6.10%
2014 年东北证券股份有限公司次级债券	14 东北债	118910	2014-11-24	2019 年 11 月 24 日，若发行人行使赎回选择权，或投资者行使回售选择权，则赎回或回售部分次级债券的到期日为 2017 年 11 月 24 日	200,000	5.74%
东北证券股份有限公司 2015 年第一期次级债券	15 东北 01	118913	2015-1-27	2018 年 1 月 27 日，若发行人行使赎回选择权，或投资者行使回售选择权，则赎回或回售部分次级债券的到期日为 2016 年 1 月 27 日	400,000	5.20%
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	180,000	4.00%
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%
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%
东北证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）	东证 1701	117556	2017-3-20	2017-9-15	160,000	4.80%
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%
东北证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第二期）	东证 1702	117563	2017-5-15	2018-4-20	120,000	5.20%

2. 截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减	变动原因
流动比率	173.44%	165.06%	8.38%	
资产负债率	68.53%	72.17%	-3.64%	

速动比率	173.44%	165.06%	8.38%	
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	1.55	2.05	-24.39%	净利润同比下降
贷款偿还率	100%	100%	-	
利息偿付率	100%	100%	-	

三、经营情况讨论与分析

(一) 报告期经营情况简介

2017 年上半年，全球经济逐渐开始复苏，国内经济下行压力减弱，经济发展保持稳中向好的整体态势。资本市场在依法全面从严监管和稳中求进的大思路下，总体运行平稳。一级市场融资结构发生变化，IPO 发行提速，规模明显增长；再融资增速放缓，债券发行规模收缩明显；二级市场主要指数以红盘报收，但各指数分化格局明显；市场交易活跃度下降，佣金率水平持续下行；债券市场延续调整态势，市场整体低迷；新三板挂牌增速放缓，做市业务面临挑战。行业竞争态势逐渐从业内同质竞争转向跨境、跨市场、跨业态的全面竞争，券商转型压力加大。报告期内，公司积极应对市场形势变化，不断探索创新升级新路径，进一步提升了综合金融服务水平。但受内外环境等方面影响，公司证券投资业务、投资银行业务、经纪业务等收入同比减少，公司整体经营业绩与上年同期相比出现较大幅度下降。

报告期内，公司努力改善收入结构，AB 股基金总体成交表现优于市场，市场占有率同比提升，港股通、大宗交易、财富管理业务保持稳健增长；资产管理业务规模及主动管理规模保持平稳增长；股票承销家数排名明显提升；股转业务市场排名提升，做市业务加快发展；两融业务排名提升；私募业务、互联网证券业务、衍生品经纪业务等创新业务保持平稳增长。同时，在证监会全面从严监管的背景下，公司合规及风控工作总体平稳有序开展，公司经营稳健。公司建立了全面风险管理体系，完善了公司全面风险识别评估与控制标准，开展了公司管理体系与客户服务体系建设工作，并稳步推进公司战略规划的实施。

2017 年上半年，公司实现营业收入 21.14 亿元，同比增加 20.70%，主要是公司控股子公司渤海期货开展现货交易业务，收入和成本同时大幅增加；公司实现归属于上市公司股东的净利润 3.11 亿元，同比减少 47.13%；每股收益 0.13 元，同比减少 51.85%。截至 2017 年 6 月 30 日，公司总资产为 670.31 亿元，较年初减少 10.81%；归属于上市公司股东的所有者权益为 157.39 亿元，较年初增加 0.97%。

(二) 报告期内主营业务分析

1. 主要财务数据同比变动情况

单位：（人民币）元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	2,114,401,719.76	1,751,777,986.92	20.70%	公司子公司开展现货交易业务导致公司其他业务收入大幅增加
营业支出	1,741,799,483.26	1,010,904,475.49	72.30%	公司子公司开展现货交易业务导致公司其他业

				务成本大幅增加
所得税费用	60,489,265.45	170,619,196.67	-64.55%	利润下降导致公司所得税减少
经营活动产生的现金流量净额	3,654,407,467.41	-3,819,658,774.01	195.67%	与去年同期相比,公司处置部分金融资产导致经营活动现金流入增加
投资活动产生的现金流量净额	46,800,328.73	419,900,998.97	-88.85%	收回投资金额减少
筹资活动产生的现金流量净额	-7,268,112,520.33	1,153,982,522.84	-729.83%	公司偿还部分次级债及短期融资券
现金及现金等价物净增加额	-3,570,441,489.44	-2,242,656,059.98	-59.21%	

(1) 营业收入分析

2017 年上半年,公司实现营业收入 21.14 亿元,同比增加 20.70%,主要是上半年公司子公司开展现货交易业务导致公司其他业务收入大幅增加所致。

(2) 营业支出分析

2017 年上半年,公司营业支出 17.42 亿元,同比增加 72.30%,主要是上半年公司子公司开展现货交易业务导致公司其他业务成本大幅增加所致。

(3) 现金流转情况分析

公司 2017 年上半年现金及现金等价物净减少 35.70 亿元,主要原因如下:

①经营活动产生现金净流入 36.54 亿元,主要是公司处置部分金融资产导致经营活动现金流入增加;

②投资活动产生现金净流入 0.47 亿元,主要是公司收回投资金额减少;

③筹资活动产生现金净流出 72.68 亿元,主要是公司偿还部分次级债及短期融资券导致筹资活动现金流出增加。

2. 主营业务开展情况

公司主营业务分为经纪业务、投资银行业务、投资类业务、资产管理业务、信用交易业务几个板块。报告期内,经纪业务营业收入同比下降 25.84%,营业利润率同比下降 13.94%;投资银行业务营业收入同比下降 59.23%,营业利润率同比下降 25.27%;证券投资业务营业收入同比下降 73.52%,营业利润率同比下降 11.41%;资产管理业务营业收入同比下降 33.10%,营业利润率同比下降 8.46%;信用交易业务营业收入同比增加 8.13%,营业利润率同比增加 2.68%。

单位:(人民币)元

业务类型	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	营业利润率比上年增减
证券经纪业务	426,034,935.40	225,740,454.12	47.01%	-25.84%	0.63%	-13.94%
投资银行业务	125,862,068.69	118,190,201.05	6.10%	-59.23%	-44.22%	-25.27%
证券投资业务	79,760,224.77	26,133,725.89	67.23%	-73.52%	-59.37%	-11.41%
资产管理业务	92,939,812.30	34,495,965.81	62.88%	-33.10%	-13.37%	-8.46%
信用交易业务	497,239,221.60	8,306,371.09	98.33%	8.13%	-58.46%	2.68%

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) 证券经纪业务

公司证券经纪业务主要包括零售经纪业务、财富管理业务及机构业务等。公司为客户买卖股票、基金、债券、期货及其他可交易证券提供经纪服务。2017 年上半年，沪深两市股票基金成交总额 56.65 万亿元，同比下降 18.18%。在市场交易总量持续下滑、行业佣金率持续下行的情况下，公司继续加大经纪业务创新转型力度，以服务客户为中心，不断提升客户体验，提高市场竞争力，拓展盈利模式。报告期内，公司实现 AB 股基金交易量 8,714.07 亿元，市场份额稳步增长。

公司 2017 年上半年代理买卖证券情况

单位：（人民币）亿元

证券类别		2017 年 1-6 月	市场份额	2016 年 1-6 月	市场份额
股票	A 股	8,291.04	7.94%	9,985.02	7.81%
	B 股	3.20	3.64%	7.85	4.39%
基金		419.83	4.77%	437.45	4.19%

注：表内数据含基金公司和公司自营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。

2017 年上半年，公司持续推进机构客户开发和维护工作，加大对企业客户和私募客户的服务力度，推动多单私募产品经纪服务、区域股权项目开发等机构合作项目成功落地；公司销售业务平稳开展，通过提供各类证券投资基金产品，有效满足客户投资需求。

公司 2017 年上半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	5,188,111,055.61	5,121,908.63
银行理财产品	1,107,414,000.00	255,490.42
证券公司及其子公司资产管理计划	32,683,057,381.25	276,730.95
其他类型产品	124,730,000.00	1,461,001.10
合计	39,103,312,436.86	7,115,131.10

2017 年上半年，公司进一步完善财富管理业务服务流程，建立体系化服务框架，提升服务执行效率，实现了财富管理业务稳步发展。在投资顾问业务方面，建立多层次签约客户服务体系及为签约客户提供更专业、更高质量的咨询服务，公司签约客户数量和客户资产实现稳定增长；在私人客户管理业务方面，构建标准化咨询、投资顾问服务、私人客户定制三条精品线，完善服务体系，满足核心客户个性化、多样化需求；在综合财富管理方面，围绕“客户-投资顾问-产品”一体化服务路径，实现公司财富管理业务的品质升级，为公司经纪业务转型奠定了坚实基础。

（2）投资银行业务

公司投资银行业务主要包括股权融资、债务融资、并购与财务顾问、股转业务等。2017 年上半年，IPO 审核步伐明显加快，股权融资规模较去年大幅上升；债券政策和规范日渐趋严，债券市场融资规模缩减；并购业务交易金额与涉及金额同比小幅下降；股转业务监管强化，挂牌企业与做市企业数量增速放缓。公司投资银行业务 2017 年上半年实现营业收入 1.26

亿元，同比下降 59.23%。

①股票承销业务

2017年上半年，行业完成IPO项目247家，募集金额1,253.96亿元，同比增长342.29%；完成增发项目259家，募集金额6,737.23亿元，同比减少21.83%；完成配股项目4家，融资金额94.34亿元，同比减少66.40%；完成可交换债项目45家，融资金额361.72亿元，同比增长369.74%。公司努力把握市场机会，共完成IPO项目2家。2017年上半年，公司IPO承销家数排名并列第23位。

②债券承销业务

2017年上半年，债券市场发行规模收缩明显。行业共发行公司债457只，融资金额4,133.68亿元，同比减少71.23%；发行企业债92只，融资金额891.6亿元，同比减少72.62%。公司完成公司债券项目4个，融资金额为19亿元。

公司 2017 年上半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)		
	2017 年上半年	以前年度累计	2017 年上半年	以前年度累计	2017 年上半年	以前年度累计	
主承销	新股发行	2	30	54,900.00	1,119,832.80	4,226.42	53,037.12
	增发新股		21		2,962,962.59		33,548.12
	配股		17		558,446.27		10,177.73
	债券	4	50	190,000.00	3,678,500.00	1,558.49	39,572.91
	可转换公司债		0		0		0
	基金		0		0		0
	小计	6	118	244,900.00	8,319,741.66	5,524.53	136,335.88
副主承销	新股发行		19		99,882.38		548.19
	增发新股		4		30,680.88		97.39
	配股		8		42,731.44		4.00
	债券		12		72,500.00		310.50
	可转换公司债		3		45,500.00		50.50
	基金		0		0		0
小计	—	46		291,294.70	—	1,010.58	
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		71		3,424,000.00		323.56
	可转换公司债	4	6		18,400.00	6.60	40.40
	基金		1		20,200.00		3.00
	小计	4	229		4,464,137.39	6.60	1,533.70

③全国中小企业股份转让业务

a. 挂牌业务

2017 年上半年，新三板市场挂牌企业增速放缓，新增挂牌企业 1,772 家，同比下降 32.37%；累计挂牌企业 11,314 家，另有 739 家股转挂牌在审企业。公司坚持将股转业务作为战略重点，上半年新增挂牌企业 33 家，行业排名第 13 位；累计挂牌企业 311 家，行业排名第 10 位。

b. 做市业务

2017 年上半年，新三板市场做市企业增速放缓，全年减少 115 家，市场累计做市企业 1,536 家。公司新增做市企业 66 家，累计做市企业 163 家（公司为主办券商的有 31 家），

行业排名第 15 位，交易金额市场占有率为 4.5%。

④并购与财务顾问业务

2017 年上半年，沪深两市共发生并购交易 3,970 次，涉及金额 12,278.53 亿元，同比减少 28.22%。公司完成并购及财务顾问项目 5 个。其中，资产重组项目 1 个，财务顾问项目 3 个，新三板财务顾问项目 1 个。报告期内公司积极开展股权激励、新三板兼并收购、财务顾问等创新业务，实现了并购业务的多元化发展。

(3) 自营投资业务

公司自营投资业务情况

单位：（人民币）元

项目名称	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月
交易性金融资产及可供出售金融资产投资收益	395,261,475.65	661,018,483.50
衍生金融工具投资收益	-17,178,923.26	6,226,808.02
交易性金融资产公允价值变动收益	41,070,980.92	-52,911,304.06
衍生金融工具公允价值变动收益	-50,180,002.70	-67,645,438.23
合计	368,973,530.61	546,688,549.23

①权益类投资业务

2017 年上半年，公司权益类证券自营业务根据市场变化，保持积极态度，谨慎操作，在风险可控的范围内，努力把握投资机会。

②固定收益类投资业务

2017 年上半年，债券市场流动性趋紧，市场价格呈现震荡下跌格局。公司根据市场变化及时调整投资策略，合理控制投资规模，利用利率衍生品工具有效对冲市场持续下跌的风险，并持续加强市场研究与判断能力，捕捉结构性、交易性机会，提高投资盈利能力与风险抵御能力。公司在做好债券二级市场投资的同时，积极推动发展场外债权资产投资、基金投资、销售交易等业务，不断创新盈利模式，持续提升公司场外市场活跃度和影响力。

(4) 证券资产管理业务

公司设立全资子公司东证融汇经营证券资产管理业务。2017 年上半年，东证融汇大力拓展银行端合作渠道，资产管理业务规模稳定增长，产品业绩表现优良，有效发挥了公司财富管理综合平台的作用。截至报告期末，东证融汇证券资产管理业务总规模为 1,225.66 亿元，较期初增长 28.81%。其中，主动管理产品规模 260.65 亿元，较期初增长 11.61%；集合资产管理业务规模 231.39 亿元，较期初增长 16.61%；定向资产管理业务规模 979.71 亿元，较期初增长 33.23%；专项资产管理业务规模 14.56 亿元。

2017 年上半年，东证融汇受到投资者和同业的认可，获得 2016 年度中国银行间债券市场“资产管理机构进步奖”；由东证融汇管理的融智 1 号、融达 10 号在中国证券报·金牛理财举办的 2016 年度“金牛理财产品”评选中被评为“2016 年度金牛券商集合资管计划”。

(5) 信用交易业务

①融资融券业务

2017 年上半年，融资融券业务市场规模随着市场行情呈现波动走势，公司融资融券业务发展走势基本与市场保持一致。截至报告期末，公司共有 101 家区域分公司和证券营业部开展融资融券业务，信用证券账户数量保持稳定增长，公司融资融券余额达到 73.43 亿元。

②股票质押式回购交易业务

2017 年上半年，股票质押式回购交易业务市场规模持续增长，公司股票质押式回购交易业务规模保持增长。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 68.22 亿元。

③约定购回式证券交易业务

2017 年上半年，约定购回式证券交易业务市场规模继续萎缩，公司约定购回式证券交易业务已全部购回。

④上市公司股权激励行权融资业务与限制性股票融资业务

截至报告期末，公司已获得上市公司股权激励行权融资业务与限制性股票融资业务资格，暂未开展相关业务。

3. 其他业务开展情况

(1) 证券研究咨询业务

2017 年上半年，公司证券研究咨询业务的研究团队建设稳步推进，持续引进高端人才，扩充研究和销售团队规模，致力于塑造研究品牌，提升行业影响力。内部服务方面，进一步打造成为公司业务的智力支持平台，建立制度化模式和流程，为公司决策、各业务线发展提供强有力的研究支持；外部市场拓展方面，进一步打造成为机构客户的销售服务平台，为机构投资者提供研究服务，基本实现公募基金、保险公司资管、部分证券公司资管、自营和私募机构等的研究服务全覆盖，并有力把握保险资金放开、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。报告期内，公司研究收入同比大幅增长。

(2) 私募基金及并购基金业务

公司设立全资子公司东证融通开展私募基金业务。截至报告期末，东证融通管理私募股权基金 11 只，募集资金 24.8 亿元。

东证融通设立了全资子公司东证融成资本管理有限公司，开展并购基金业务。报告期内，借助母公司资源优势，实现业务联动，提高对客户的系统集成服务能力，与客户形成了稳固的合作关系，实现了“资本+实业”的战略协同发展。截至报告期末，东证融成存续管理基金 3 只，作为第一大股东投资设立的基金管理公司共 4 家，业务稳步推进，实力进一步增强。

(3) 柜台市场业务

公司柜台市场业务依托机构间私募产品报价与服务系统（以下简称“报价系统”），主要开展收益凭证发行、非公开发行债券和私募产品做市等业务。2017 年上半年，公司根据资金需求在报价系统发行无挂钩标的的本金保障型收益凭证产品 3 期，合计发行规模 19.50 亿元，截至报告期末，存续规模 34.50 亿元。报告期内，公司承做非公开发行公司债项目 1

单，累计为融资方实现融资金额 4 亿元。2017 年上半年，公司无新增私募产品做市。

（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，主要开展股权投资、项目类金融产品投资及商品期货 CTA 投资。报告期内，东证融达严守合规经营理念，紧抓市场机遇与市场热点，兼顾短期与中长期策略，平滑当期收益，各项业务的投资周期、流动性及收益风险特征有效互补，建立了稳定持续的盈利模式。

（5）衍生品业务

①股票期权经纪业务

报告期内，公司期权经纪业务在严把风控的前提下，稳步提升客户数量及交易量，取得了较好发展。截至报告期末，公司累计开通期权账户市场占比 4.466%，累计开户数在全市场排名第 11 位；报告期内成交量市场占比 1.683%，全市场排名第 14 位。

②股票期权自营业务

报告期内，公司期权自营业务灵活运用期权的风险管理功能，与现货、期货结合，形成了成熟的低风险策略体系。

③IB 业务

报告期内，公司持续开展期货介绍业务，梳理 IB 业务展业规范，加强 IB 业务资格管理，提升 IB 专员业务水平，实现了客户数量和资产权益的稳步提升。

（6）互联网金融业务

报告期内，公司通过与互联网企业合作，持续提高客户规模；继续打造公司自有互联网品牌“融 e 通”，不断优化完善品牌体系中的 APP、微平台、Html5 理财商城等互联网移动终端的服务功能。其中，“融 e 通”APP 作为公司移动综合金融服务平台的核心，已推出 3.0 版本，旨在向“智能化、社交化、数据化”方面完善发展，以满足客户不断变化的体验需求。同时，公司积极探索人工智能在行业内的应用，通过在智能服务、智能投顾、智能资讯、智能投教等方面研发具有特色的核心产品，实现以科技金融创新服务模式覆盖客户，通过普惠金融、普惠服务的新模式满足客户多元化需求。

（7）港股通业务

报告期内，公司港股通业务平稳运行，开通业务权限的客户数稳步增长。港股通总成交额大幅增长，其中沪港通下港股通总成交额市场占比为 0.609%，深港通下港股通总成交额市场占比为 0.352%，港股通成交市场份额排名大幅提升。

（三）涉及财务报告的相关事项

1. 与上一会计期间财务报告相比，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

（1）变更的内容及原因

公司于 2017 年 6 月 12 日起执行财政部新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补

助》，公司于 2017 年 5 月 28 日起执行财政部新发布的《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》，采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在公司 2017 年半年度报告全文“第十节、财务报告-三、重要会计政策及会计估计”中列示。

(2) 变更影响

①政府补助

本次会计政策变更不影响本报告期资产、负债、所有者权益总额，不影响本报告期损益，不影响比较期间报表数据。

②划分为持有待售的资产

本次会计政策变更不影响本报告期资产、负债、所有者权益总额，不影响本报告期损益，不影响比较期间报表数据。

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. 与上一会计期间财务报告相比，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。

公司本期新增纳入合并范围的主体，主要为公司控股子公司东证融通投资管理有限公司及控股孙公司东证融成资本管理有限公司设立的合伙企业及投资主体，具体如下：

- (1) 新余东证奥融创新投资管理中心（有限合伙）
- (2) 襄阳东证和同股权投资管理有限公司

东北证券股份有限公司
二〇一七年八月二十四日