

股票代码：000686

股票简称：东北证券

公告编号：2017-027

东北证券股份有限公司 2016 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二次会议审议通过。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
崔伟	副董事长	因公	李福春
宋尚龙	董事	因公	李福春
刘树森	董事	因公	孙晓峰

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

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.00
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	2,340,452,915
现金分红总额（元）（含税）	234,045,291.50
可分配利润（元）	992,334,140.76
现金分红占利润分配总额的比例	100%

本次现金分红情况

以公司截至 2016 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。

利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2016 年度实现归属于母公司股东净利润为

1,314,941,187.90 元，其中母公司实现净利润 1,075,356,823.80 元。

依据《公司法》、《证券法》及《公司章程》等相关规定，分别按母公司 2016 年实现净利润的 10%提取法定盈余公积、一般风险准备和交易风险准备合计 322,607,047.14 元，扣除提取的盈余公积、风险准备后，当年实现可供股东分配利润为 992,334,140.76 元，累计未分配利润为 4,754,814,881.38 元。

根据《东北证券股份有限公司未来三年股东回报规划（2015-2017 年）》，综合考虑公司股东的合理投资回报并兼顾公司的长远发展，公司 2016 年度利润分配议案为：

以公司截至 2016 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，2016 年现金股利占当年实现的可供分配利润的 23.59%，派现后未分配利润转入下一年度。派现后公司累计未分配利润为 4,520,769,589.88 元。

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”为公司长远发展愿景，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。公司业务资质齐全，开展全面证券及与证券相关的业务，涵盖证券经纪、证券投资、证券承销与保荐、证券投资咨询、资产管理、融资融券、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品业务等，形成了较为完整的业务体系，可以为广大客户提供全方位综合金融服务。同时公司坚持多元化发展，积极开展对外投资业务，设立全资子公司东证融通开展直接投资业务、设立全资子公司东证融达开展另类投资业务、设立全资子公司东证融汇开展证券资产管理业务，控股渤海期货、东方基金，参股银华基金，已形成集证券、基金、期货为一体的开展综合金融服务的控股集团雏形。公司在全国 24 个省、自治区、直辖市的 57 个大中城市设立 98 家证券营业部，34 家区域分公司，并在北京、上海设立了 4

家分公司，公司全国战略布局趋于合理并形成了一定的规模优势和品牌优势。

报告期内，公司立足市场，坚持深化转型创新，不断推动业务链条的横向拓展和纵向延伸，多业务板块协同发展，形成了完整的业务体系。公司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

2016 年，全球经济增长持续疲软、复苏乏力，国内经济发展增速放缓，经济下行压力加大，资本市场改革逐步深入，证券行业监管全面收紧，行业经营环境面临较大困难。

在市场低迷、监管显著加强的境遇下，券商积极谋求业务转型，收入结构逐渐优化。经纪业务佣金率持续下滑；资产管理业务成为监管重点，主动管理能力打开资产管理业务发展空间；IPO 先紧后松、债券市场和新三板市场的高速发展使投行业务发展提速；权益类自营业务受市场冲击，业绩出现分化；国际化成为券商分散市场风险、优化收入结构、跟随人民币国际化战略的重要路径；另外，业内券商上市步伐进一步加快。

2016 年，行业实现营业收入 3,279.94 亿元（平均 25.43 亿元），同比下降 42.97%；实现净利润 1,234.45 亿元（平均 9.57 亿元），同比下降 49.57%。截至 2016 年 12 月 31 日，行业总资产 5.79 万亿元（平均 449.16 亿元），同比下降 9.71%；行业净资产 1.64 万亿元（平均 127.41 亿元），同比增长 13.23%。总体来看，行业整体收益同比下滑幅度较大，但整体业绩仍处于较高水平。

2016 年，公司规范经营，不断进取，无论经营规模还是综合实力都得到了持续提升。报告期内，公司总资产达 751.57 亿元，比上年增长 1.56%；归属于上市公司股东的所有者权益达 155.87 亿元，比上年增长 36.84%；实现归属于上市公司股东净利润 13.15 亿元，为公司历史次佳水平。

（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

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入（元）	4,481,628,728.45	6,745,760,224.97	-33.56%	3,090,984,262.41
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,314,941,187.90	2,630,058,890.07	-50.00%	1,060,025,355.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,274,794,557.53	2,617,150,671.38	-51.29%	1,053,979,813.11
其他综合收益的税后净额（元）	-51,683,613.41	202,159,612.64	-125.57%	260,312,118.50
经营活动产生的现金流量净额（元）	-16,228,726,898.38	-3,909,332,591.89	-315.13%	2,327,123,644.17
基本每股收益（元/股）	0.58	1.27	-54.33%	0.51

稀释每股收益 (元/股)	0.58	1.27	-54.33%	0.51
加权平均净资产收益率	9.36%	26.21%	-16.85%	13.18%
	2016 年末	2015 年末	本年末比 上年末增减	2014 年末
资产总额 (元)	75,157,013,442.75	74,005,950,186.73	1.56%	34,655,899,160.96
负债总额 (元)	58,556,496,258.84	62,178,110,863.25	-5.82%	25,831,799,541.05
归属于上市公司股东的净资产 (元)	15,587,205,426.76	11,391,101,373.12	36.84%	8,677,276,278.99

注：公司股本总额因配股而发生变动，在计算本报告期每股收益时已根据企业会计准则要求进行计算，同时公司根据企业会计准则将 2015 年度及 2014 年度每股收益进行重算列示。

母公司

单位：(人民币)元

	2016 年	2015 年	本年比 上年增减	2014 年
营业收入 (元)	3,094,231,036.89	5,897,144,486.97	-47.53%	2,732,660,012.79
净利润 (元)	1,075,356,823.80	2,469,867,008.33	-56.46%	1,013,840,813.19
扣除非经常性损益的净利润 (元)	1,049,535,173.90	2,457,152,942.21	-57.29%	1,008,749,899.72
其他综合收益的税后净额 (元)	-145,355,966.09	165,835,989.65	-187.65%	158,618,037.67
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-13,838,906,020.88	-5,077,699,815.06	-172.54%	3,172,997,746.52
基本每股收益 (元/股)	0.48	1.19	-59.66%	0.49
稀释每股收益 (元/股)	0.48	1.19	-59.66%	0.49
加权平均净资产收益率	7.98%	25.41%	-17.43%	12.83%
	2016 年末	2015 年末	本年末比 上年末增减	2014 年末
资产总额 (元)	70,598,709,900.50	71,856,014,267.23	-1.75%	33,398,706,400.74
负债总额 (元)	55,758,476,932.09	60,877,780,778.32	-8.41%	24,938,745,947.89
所有者权益总额 (元)	14,840,232,968.41	10,978,233,488.91	35.18%	8,459,960,452.85

注：公司股本总额因配股而发生变动，在计算本报告期每股收益时已根据企业会计准则要求进行计算，同时公司根据企业会计准则将 2015 年度及 2014 年度每股收益进行重算列示。

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	941,937,603.81	809,840,383.11	1,347,014,352.08	1,382,836,389.45
归属于上市公司股东的净利润	400,359,882.54	187,750,054.52	571,294,824.53	155,536,426.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	396,854,808.41	168,438,409.01	564,477,906.72	145,023,433.39
经营活动产生的现金流量净额	-1,263,435,542.63	-2,556,223,231.38	-7,092,229,815.21	-5,316,838,309.16

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	784,485,340.10	561,314,564.03	982,062,193.80	766,368,938.96
净利润	370,260,236.87	134,038,027.30	409,447,940.21	161,610,619.42
扣除非经常性损益的净利润	367,895,453.29	113,365,033.26	408,427,405.28	159,847,282.07
经营活动产生的现金流量净额	-1,364,546,005.62	-1,421,539,761.68	-7,378,137,987.34	-3,674,682,266.24

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. 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：（人民币）元

项目名称	2016 年末	2015 年末（新规定）	增减百分比	2015 年末（原规定）
核心净资本	9,190,752,301.04	6,565,893,279.86	39.98%	-
附属净资本	4,595,376,150.52	3,000,000,000.00	53.18%	-
净资本	13,786,128,451.56	9,565,893,279.86	44.12%	6,831,622,414.25
净资产	14,840,232,968.41	10,978,233,488.91	35.18%	10,978,233,488.91
各项风险准备之和	7,694,565,892.70	5,888,375,568.01	30.67%	2,343,687,749.09
表内外资产总额	61,581,482,848.73	52,889,324,442.75	16.43%	-
风险覆盖率	179.17%	162.45%	16.72%	291.49%
资本杠杆率	16.22%	12.41%	3.81%	-
流动性覆盖率	376.71%	265.69%	111.02%	-
净稳定资金率	125.86%	103.64%	22.22%	-
净资本/净资产	92.90%	87.14%	5.76%	62.23%
净资本/负债	33.62%	23.04%	10.58%	16.45%
净资产/负债	36.20%	26.44%	9.76%	26.43%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	34.77%	48.28%	-13.51%	103.54%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	199.99%	239.97%	-39.98%	300.14%

注：2016年7月中国证监会审议通过《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》，并下发了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，规定自2016年10月1日起执行，公司2015年末数据按照新规重新计算列示。

（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	118,183	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	115,138	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	120,194,790	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	46,012,264	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	6,830,960	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	-1,022,083	0	30,868,000	质押	30,868,000
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	4,362,111	0	26,172,667	质押	26,172,667
长春市正茂家佳物流有限公司	境内一般法人	1.05%	24,530,556	4,088,426	0	24,530,556	质押	24,530,556
吉林省申广商贸有限公司	境内一般法人	0.95%	22,350,264	3,725,044	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	0.88%	20,543,966	16,878,478	0	20,543,966		
华信信托股份有限公司	境内一般法人	0.72%	16,803,713	9,624,713	0	16,803,713		
吉林省投资集团有限公司	境内一般法人	0.67%	15,600,000	2,600,000	0	15,600,000		
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（如有）	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	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	20,543,966		人民币普通股	20,543,966				
华信信托股份有限公司	16,803,713		人民币普通股	16,803,713				
吉林省投资集团有限公司	15,600,000		人民币普通股	15,600,000				
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（如	无							

有)

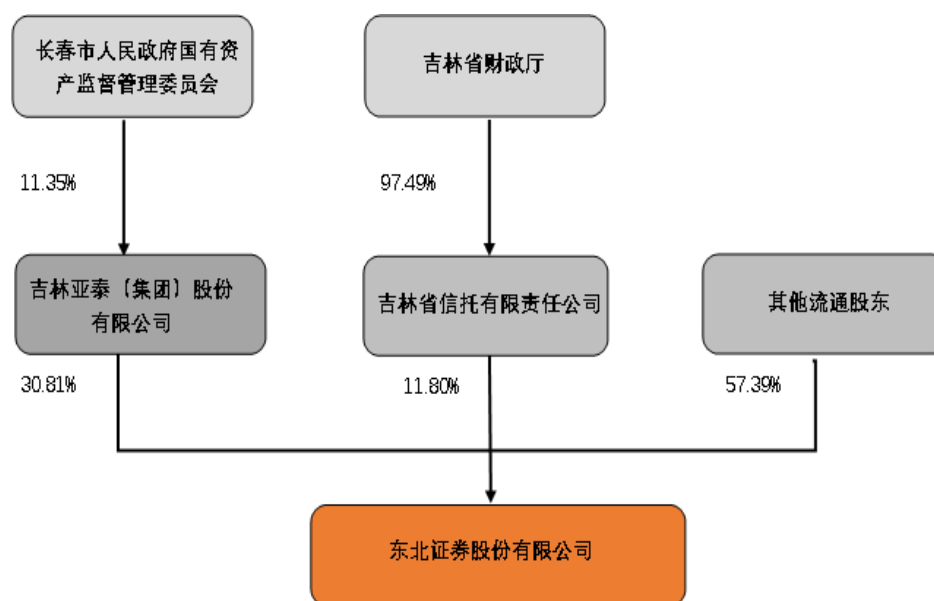
2. 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

□ 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	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	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 年 11 月 12 日	7,000	6.10%
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	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	16 东北 C1	118953	2019 年 10 月 24 日	200,000	3.58%

2016 年证券公司次级债券（第一期）					
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	2021 年 11 月 21 日	300,000	3.90%
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券（第一期）	东证 1601	117536	2016 年 07 月 15 日	0	3.30%
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券（第二期）	东证 1602	117543	2017 年 04 月 08 日	200,000	3.36%
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券（第三期）	东证 1603	117544	2017 年 01 月 08 日	50,000	3.25%
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券（第四期）	东证 1604	117545	2017 年 05 月 15 日	60,000	3.10%
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券（第五期）	东证 1605	117547	2017 年 04 月 28 日	200,000	3.48%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司已经于 2014 年 11 月 12 日、2015 年 11 月 12 日和 2016 年 11 月 12 日完成“13 东北 01”和“13 东北 02”的三次付息工作；于 2016 年 11 月 23 日完成“15 东北债”的第一次付息工作；于 2016 年 7 月 15 日完成“东证 1601”的兑付兑息工作；于 2017 年 4 月 8 日完成“东证 1602”的兑付兑息工作；于 2017 年 1 月 8 日完成“东证 1603”的兑付兑息工作；于 2017 年 4 月 28 日完成“东证 1605”的兑付兑息工作。				

2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

上述公司债券存续期间，公司聘请联合信用评级有限公司对“13 东北 01”、“13 东北 02”及“15 东北债”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，联合信用将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。

2016 年 6 月 23 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 2016 年跟踪评级报告》，确定公司主体长期信用评级等级为 AA+、评级展望为“正面”，确定公司发行的“13 东北 01”、“13 东北 02”及“15 东北债”的债券信用等级均为 AA+。该信用等级表明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。公司 2016 年评级结果较 2015 年评级结果未出现重大变化。公司已在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露上述债券的跟踪评级报告，请投资者关注。

上述公司 2016 年证券公司次级债券和 2016 年证券公司短期公司债券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	2016 年	2015 年	同比变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	337,554.09	497,735.65	-32.18%	利润下降
流动比率	165.06%	147.23%	17.83%	
资产负债率	72.17%	78.27%	-6.10%	
速动比率	165.06%	147.23%	17.83%	
EBITDA 全部债务比	8.44%	12.60%	-4.16%	
利息保障倍数	2.02	3.38	-40.24%	利润下降
现金利息保障倍数	-8.18	-1.14	-617.54%	经营活动现金流减少
EBITDA 利息保障倍数	2.08	3.31	-37.16%	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

1. 报告期经营情况简介

2016 年，世界经济复苏乏力；国内经济增速换挡、结构调整、新旧动能转换相互交织，供给侧结构性改革步入深水区，经济承受巨大下行压力。资本市场黑天鹅频现、债券市场信用风险频发、两融市场表现低迷；新三板市场则保持高速发展，挂牌企业超万家。与此同时，资本市场在体系构建、市场化改革、稽查执法等方面均取得了重要突破，多项新规陆续出台；市场创新持续推进，养老金入市、深港通开通、新三板分层、债市产品创新等政策落地。依法、全面、从严监管推进资本市场向法制化发展方向稳步前行，全年资本市场保持了平稳发展。虽然外部环境的复杂多变对公司经营构成了巨大影响，但公司立足市场，把握发展机遇，在巩固、调整、优化业务布局和盈利模式方面取得了较大进步。

在总体经营上，公司顺利完成配股再融资工作，资本实力显著提升，为进一步可持续发展奠定了扎实的基础。公司报告期内收入结构进一步改善，传统的通道业务一枝独秀的局面正在发生变化，投资银行、资产管理、各子公司的盈利能力持续增强；在深化业务转型创新方面，公司经纪、投资银行、资产管理业务市场竞争力不断增强，诸多创新业务取得了较大的突破。报告期内，公司客户战略取得新进展，在市场景气程度低、吸引力不足、竞争激烈的情况下，公司客户数量有所增加，客户结构有所改善，积累了一批公司级战略客户，为下一步跨板块协同创新，构造全业务链奠定了基础。与此同时，在证监会“依法监管、从严监管、全面监管”下，公司合规及风控工作总体平稳有序开展，保持了稳健经营的一贯作风。公司聘请专业咨询公司顺利开展未来战略规划的编制工作，为公司下一步明确定位、集中资源、聚焦客户、推动转型创新打下了坚实基础。

作为一家综合类券商，公司顺应时势，在快速变化的资本市场中积极扩大业务规模、优化业务布局，但在寻求突破的过程中仍面临挑战。

2016 年，公司实现营业收入 44.82 亿元，同比下降 33.56%；实现利润总额 16.53 亿元，同比下降 51.59%；实现归属于上市公司股东净利润 13.15 亿元，同比下降 50%；基本每股收

益 0.58 元，每股净资产 6.66 元，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 9.07%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额 751.57 亿元，同比增长 1.56%；归属于上市公司股东的所有者权益 155.87 亿元，同比增长 36.84%。

2. 报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

(1) 营业收入构成

单位：（人民币）元

项目	2016 年		2015 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	2,455,891,777.14	54.80%	3,709,178,866.41	54.99%	-0.19%
利息净收入	-194,775,996.29	-4.35%	306,945,178.15	4.55%	-8.90%
投资收益	2,138,396,891.10	47.71%	2,678,676,098.29	39.71%	8.00%
公允价值变动收益	-233,641,620.92	-5.21%	33,546,262.31	0.50%	-5.71%
汇兑收益	1,322,524.95	0.03%	1,020,276.60	0.02%	0.01%
其他业务收入	314,435,152.47	7.02%	16,393,543.21	0.24%	6.78%
营业收入合计	4,481,628,728.45	100%	6,745,760,224.97	100%	-

(2) 营业支出构成

单位：（人民币）元

营业支出构成项目	2016 年		2015 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	132,822,994.51	4.61%	431,641,558.17	12.89%	-8.28%
业务及管理费	2,352,892,145.28	81.64%	2,770,247,982.13	82.74%	-1.11%
资产减值损失	120,018,459.62	4.16%	145,587,568.08	4.35%	-0.19%
其他业务成本	276,495,290.26	9.59%	819,742.48	0.02%	9.57%
营业支出合计	2,882,228,889.67	100%	3,348,296,850.86	100%	-

(3) 费用

单位：（人民币）元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
业务及管理费	2,352,892,145.28	2,770,247,982.13	-15.07%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素说明

适用 不适用

(4) 现金流

单位：（人民币）元

项目	2016 年度	2015 年度	增减比例
经营活动现金流入小计	3,486,845,245.43	9,116,822,121.77	-61.75%
经营活动现金流出小计	19,715,572,143.81	13,026,154,713.66	51.35%
经营活动产生的现金流量净额	-16,228,726,898.38	-3,909,332,591.89	-315.13%

投资活动现金流入小计	6,419,232,744.47	9,242,618,948.58	-30.55%
投资活动现金流出小计	4,784,963,186.47	11,316,640,039.35	-57.72%
投资活动产生的现金流量净额	1,634,269,558.00	-2,074,021,090.77	178.80%
筹资活动现金流入小计	33,708,158,988.79	29,617,834,625.00	13.81%
筹资活动现金流出小计	20,339,180,865.66	14,359,815,072.67	41.64%
筹资活动产生的现金流量净额	13,368,978,123.13	15,258,019,552.33	-12.38%
现金及现金等价物净增加额	-1,223,977,646.11	9,283,807,227.64	-113.18%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

公司（合并报表）2016 年度现金及现金等价物净减少 12.24 亿元，其中：

①经营活动产生的现金净流出 162.29 亿元，主要是公司本年度客户资金存款大幅下降，同时公司债券回购业务规模减少；

②投资活动产生的现金流入 16.34 亿元，主要是直接投资业务及并购基金业务收回投资所致；

③筹资活动产生的现金净流入为 133.69 亿元，主要是公司完成配股融资，同时发行次级债、短期融资券、短期公司债融入资金。

报告期内公司经营产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√ 适用 □ 不适用

2016 年本公司实现归属于母公司净利润 13.15 亿元，与本期经营活动产生的现金净流量有差异，主要是因为后者受经纪客户保证金净流出、回购业务净流出、处置交易性金融资产净流入及融出资金净流入等因素的影响，导致公司经营性现金流净额为负。

3. 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，经纪业务收入同比下降 56.70%，营业利润率同比下降 18.34 个百分点；投资银行业务收入同比增加 34.63%，营业利润率同比增长 8.24 个百分点；证券投资业务收入同比下降 54.69%，营业利润率同比下降 5.28 个百分点；资产管理业务收入同比增加 70.16%，营业利润率同比下降 23.59 个百分点；信用交易业务收入同比下降 22.61%，营业利润率同比增长 4.73 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	1,114,754,169.17	499,193,412.58	55.22%	-56.70%	-26.65%	-18.34%
投资银行业务	690,404,949.49	466,761,081.45	32.39%	34.63%	20.00%	8.24%
证券投资业务	871,073,999.62	125,725,943.45	85.57%	-54.69%	-28.59%	-5.28%
资产管理业务	422,286,148.55	183,945,353.50	56.44%	70.16%	271.24%	-23.59%
信用交易业务	959,518,309.35	46,000,304.44	95.21%	-22.61%	-61.04%	4.73%

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。

主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(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。2016 年，沪深两市股票基金成交总额 138.91 万亿元，同比下降 48.72%。在市场交易总量大幅下降、行业证券交易佣金率持续下滑的情况下，公司继续加大经纪业务转型创新力度，坚持“互联网+”的思维，以客户需求为中心，推行线上、线下两条服务体系，线上通过互联网平台向客户提供标准化的在线服务和金融产品，不断提升客户体验；线下进一步优化公司实体分支机构在发达地区、业务空白地区的布局，为公司各项业务的推广搭建平台，为高净值客户提供增值服务。公司经纪业务产品线不断丰富，盈利模式得到拓展，市场竞争能力持续增强。报告期内，公司实现 AB 股基金交易量 21,849 亿元，市场份额稳步增长。

公司 2016 年代理买卖证券情况

证券类别	2016 年(亿元)	市场份额	2015 年(亿元)	市场份额	
股票	A 股	20,176	7.93%	36,366	7.14%
	B 股	13	4.33%	29	3.91%
基金	1,660	7.45%	1,187	3.89%	

注：表内数据含有基金公司、证券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。

2016 年，公司进一步巩固加强与银行、信托、基金公司、私募机构等外部金融机构合作和服务力度，并不断完善内部机构业务合作机制，推动多单机构合作项目成功落地；持续加大金融产品销售业务拓展，产品线日益丰富，由产品销售带来的交易单元交易量和佣金收入增长迅速。

公司 2016 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	4,371,358,393.73	22,053,314.09
银行理财产品	3,184,597,000.00	1,079,424.96
其他产品	843,228,300.00	3,742,931.92
合计	8,399,183,693.73	26,875,670.97

2016 年，公司财富管理业务稳步发展，在投资顾问业务、私人客户管理、综合财富管理等取得长足进步。在投资顾问业务开展方面，通过多渠道、全资产链条的产品服务，满足签约客户更专业、更高质量的咨询服务，奠定了坚实的客户基础；在私人客户管理方面，

形成私人投资顾问+俱乐部服务的有效管理模式，满足核心客户个性化、多样化需求；在综合财富管理方面，始终围绕“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差异化升级，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。2016年，IPO 审核步伐明显加快，股权融资规模较去年有小幅上升；债券市场迅速扩容，同时债券政策和规范日渐趋严，债券市场机会与风险并存；并购市场持续火爆，跨境并购大幅增长；借壳重组大量终止；股转业务监管强化，上市公司并购新三板企业和挂牌企业拟 IPO 成为热潮。公司投资银行业务坚持多元化均衡发展，实现营业收入 6.90 亿元，同比增加 34.63%。

① 股票承销业务

2016 年，行业完成 IPO 项目 227 家，募集金额 1,496.08 亿元，同比减少 5.09%；完成增发项目 796 家，募集金额 1.81 万亿元，同比增长 31.78%；完成配股项目 10 家，融资金额 175.94 亿元，同比增长 11.62%。公司有效把握市场机会，共完成股权融资项目 7 家。其中：完成 IPO 项目 3 家、完成增发项目 4 家。2016 年，公司股票承销总家数排名并列第 34 位，IPO 承销家数排名并列第 22 位。

② 债券承销业务

2016 年，债券市场加速发展。行业共发行公司债 2,843 只，同比增加 1,279 只，融资金额 2.78 万亿元，同比大幅增长 167.95%；发行企业债 498 只，同比增加 196 只，融资金额 5,925.70 亿元，同比增长 73.21%。公司完成债券项目 16 个，融资金额为 183 亿元，其中公司债 9 只，融资金额 95 亿元；企业债 7 只，融资金额为 88 亿元。

公司 2016 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)	
		2016 年度	以前年度累计	2016 年度	以前年度累计	2016 年度	以前年度累计
主承销	新股发行	3	27	141,052.50	978,780.30	10,034.60	43,002.52
	增发新股	4	17	885,330.36	2,077,632.23	5,471.70	28,076.42
	配股		17		558,446.27		10,177.73
	债券	16	34	1,830,000.00	1,848,500.00	17,736.89	21,836.02
	可转换公司债						
	基金						
	小计	23	95	2,856,382.86	5,463,358.80	33,243.19	103,092.69
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						
	小计	0	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	6	65		3,424,000.00	24.53	299.03
可转换公司债		6		18,400.00		40.40
基金		1		20,200.00		3.00
小计	6	223		4,464,137.39	24.53	1,509.17

③ 全国中小企业股份转让业务

挂牌业务方面，2016 年，新三板市场延续迅猛发展势头，挂牌企业家数、融资金额再创历史新高，全年新增挂牌企业 5,034 家，同比增长 41.52%；累计挂牌企业达到 10,163 家，同比增长 98.15%；另有 776 家股转挂牌在审企业。公司紧紧把握新三板市场发展机遇，新增挂牌企业 144 家，同比增长 54.84%，行业排名第 9 位；累计挂牌企业 289 家，同比增长 112.50%，行业排名第 10 位。

做市业务方面，2016 年，新三板市场做市企业增速放缓，全年新增 539 家，累计做市企业 1,654 家。公司新增做市企业 59 家，累计做市企业 114 家（公司为主办券商的有 42 家），行业排名第 29 位，交易金额市场占有率为 2.4%。

报告期内，公司股转业务加速发展，已经初步建立推荐挂牌、融资、并购重组、做市、信披督导等全业务链服务体系，成为投资银行业务稳定的收入来源。

④ 并购与财务顾问业务

2016 年，沪深两市共完成上市公司重大重组项目 492 个，交易金额 16,001.88 亿元，同比增长 82.55%。公司完成并购及财务顾问项目 18 个。其中，收购兼并项目 1 个，资产重组项目 3 个，财务顾问项目 7 个，股权激励项目 1 个，新三板财务顾问项目 6 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	2016 年	2015 年
交易性金融资产及可供出售金融资产投资收益	1,771,986,440.43	2,256,819,850.85
衍生金融工具投资收益	18,018,085.65	122,713,071.31
交易性金融资产公允价值变动收益	-257,402,295.59	74,720,863.36
衍生金融工具公允价值变动收益	58,669,771.43	-68,543,181.68
合计	1,591,272,001.92	2,385,710,603.84

① 权益类投资业务

2016 年，公司权益类证券自营业务在经历了年初熔断风险后，加大投研力度，较为准确地判断了市场情况，在长期窄幅震荡市场中，谨慎操作，在风险可控的范围内，努力调结构，抓机遇，稳步获得超额收益，最终全年实现正收益，投资收益率远优于市场各大指数运行情况。

② 固定收益类投资业务

2016 年，债券市场呈现大幅震荡格局，特别是在四季度出现了剧烈调整。公司持续加强市场研究与判断能力，捕捉趋势性机会，根据市场变化及时调整投资策略，利用利率衍生品工具有效对冲市场波动风险，全年取得了较好的投资收益。

（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。根据中国证监会《关于核准东北证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2015]1565 号），自 2016 年 2 月 22 日起，东证融汇正式开始经营，公司管理的资产管理计划的管理人变更为东证融汇。2016 年，东证融汇作为公司新设资管子公司，持续完善公司治理结构，优化业务决策管理体系，调整部门设置，促进业务规范运作。

2016 年，东证融汇抓住市场机会，发挥自身主动管理能力的优势，成立了 38 只集合资产管理计划，持续拓展金融机构合作渠道，业务规模迅速增长。截至报告期末，东证融汇证券资产管理业务总规模为 951.56 亿元，较期初（指东北证券资产管理业务期初数据，下同）增长 164.54%，创历史新高。其中集合资产管理规模 198.44 亿元，较期初增长 98.20%；定向资产管理业务规模 735.35 亿元，较期初增长 183.27%；专项资产管理业务规模 17.76 亿元。东证融汇已初步建立满足客户多方面需求的全产品线。截至报告期末，东证融汇共管理 69 只集合资产管理计划，集合计划产品线不断丰富。

总体来看，2016 年东证融汇证券资产管理业务规模大幅提升，主动管理产品规模迅速增长，产品线持续丰富，有效发挥了公司财富管理综合平台作用。

（5）信用交易业务情况

① 融资融券业务

2016 年初，融资融券业务市场规模随着市场行情出现了大幅下滑，随后走势较为平稳。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 95 家区域分公司、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 77.57 亿元。

② 股票质押式回购交易业务

2016 年，股票质押式回购交易业务市场规模继续保持高速增长，公司股票质押式回购交易业务规模也增长迅速。截至报告期末，公司以自有资金作为融出方承做的股票质押式回购业务待购回初始交易金额 66.30 亿元，较年初增长 107.55%。

③ 约定购回式证券交易业务

2016 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规模走势与市场相同。截至报告期末，公司待购回初始交易金额 211.40 万元。

④ 上市公司股权激励限制性股票融资业务

报告期内，公司收到深圳证券交易所下发的《关于同意东北证券开展上市公司股权激励

限制性股票融资业务试点的函》，同意公司开展业务试点。截至报告期末，暂未开展业务。

4. 其他业务开展情况

(1) 证券研究咨询业务

2016 年，公司证券研究咨询业务继续加强团队建设，引进高端人才，扩充研究、销售团队规模，向全面卖方服务研究机构转型，有效塑造研究咨询品牌，提高行业影响力，实现了研究咨询业务收入跨越式增长。内部服务方面，致力于打造公司业务的智力支持平台，建立制度化的服务模式和流程，为公司经理层决策、各业务线发展提供强有力的研究支持；外部市场拓展方面，打造机构客户的销售服务平台，为机构投资者提供研究服务，基本实现全部公募基金、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覆盖，持续进行高频率、高质量的机构服务，形成多方位服务体系，各项服务取得良好的市场反馈，得到客户认可。

2016 年，公司研究咨询分公司获新财富最具潜力研究机构第二名。水晶球奖评选中，电力设备行业团队获第二名，计算机行业团队获第五名。东方财富中国最佳分析师榜单中，从各机构百强分析师入围率来看，东北证券位列前五名。

(2) 直接投资业务

公司设立全资子公司东证融通开展直接投资业务。截至报告期末，项目投资余额 11.11 亿元，较 2015 年末增加 1.81 亿元，同比增长 19.46%。

东证融通设立了全资子公司东证融成资本管理有限公司。报告期内，东证融成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，东证融成管理基金 5 只，作为第一大股东投资设立基金管理公司共 4 家。

(3) 柜台市场业务

2016 年，公司根据资金需求在机构间私募产品报价与服务系统（以下简称“报价系统”）发行无挂钩标的的固定收益类收益凭证产品，全年共发行 29 期，合计发行规模 105.06 亿元。截至报告期末，存续规模 57.52 亿元。2016 年公司承做了非公开发行公司债项目 3 个，累计为融资方实现融资金额 30 亿元。

公司于 2016 年 1 月 20 日正式获得报价系统的场外做市业务试点资格，在报告期内对 2 只收益凭证进行了持续双边做市报价。

(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，主要开展项目投资与量化交易投资。其中，项目投资关注重点行业的股权、并购基金投资机会，开展中长期投资，获取溢价收益；量化交易投资主要包括量化投资衍生品套利及商品期货 CTA 策略，以统计套利、因子模型、事件驱动为工具，追求绝对收益、稳定的套利收益和 alpha 收益。报告期内，东证融达投资业务运作较好，业务安全性经受住了市场考验，有效把控风险，业务能力在市场上逐渐形成

品牌，建立了稳定的盈利模式。

(5) 衍生品业务

① 期权经纪业务

报告期内，公司期权经纪业务在严把风控前提下，实现业务平稳运行，并通过开展多形式营销推广活动，实现新增客户数稳步增长。截至报告期末，公司累计开通期权账户市场占比 4.359%，累计开户数在全市场排名第 11 位，当年成交量市场占比为 0.888%，在全市场排名第 23 位。

② IB 业务开展情况

报告期内，为加快推进 IB 业务发展，公司改革原有 IB 业务管理模式，全面放开分支机构 IB 业务展业资格，并为分支机构 IB 业务开展提供全方位支持，实现了客户数量和资产权益的大幅提升。

(6) 互联网金融业务

报告期内，公司积极开展互联网金融业务，建立了以“融 e 通”移动综合金融服务平台为客户标准化服务体系，不断丰富平台金融产品和完善服务内容，打造简单、快速、大众化、移动化的互联网金融投资理财服务平台；通过加强与互联网公司合作，积极拓展互联网客户引流渠道，客户数量显著增长；公司互联网化的保证金余额理财产品“抱米”以简单、便捷、亲和的特点切入到年轻一代理财用户群体，通过良好的用户体验使用户粘性不断增强。未来公司将进一步提升移动互联网服务水平，通过不断的优化与迭代为客户带来更加快捷、便利的服务体验，将金融科技、社交金融、智能投顾等新理念融入到传统业务当中，满足客户多元化、个性化需求。

(7) 沪港通、深港通业务

公司于 2014 年首批获得开展沪港通下港股通业务的权限，截至报告期末，公司开通沪港通下港股通成交额市场占比 4.19%，市场排名 37 位。公司于 2016 年 11 月获得开展深港通下港股通业务的权限，截至报告期末，公司开通深港通下港股通成交额市场占比 2.73%。

5. 是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

6. 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

项目	2016 年末	2015 年末	增减 (%)	变动原因
营业收入	4,481,628,728.45	6,745,760,224.97	-33.56%	主要是手续及佣金收入、利息净收入及投资收益下降所致
手续费及佣金净收入	2,455,891,777.14	3,709,178,866.41	-33.79%	经纪业务手续费收入下降
利息净收入	-194,775,996.29	306,945,178.15	-163.46%	负债规模增加、融资融券利息收入下降
公允价值变动收益	-233,641,620.92	33,546,262.31	-796.48%	交易性金融资产公允价值下降

其他业务收入	314,435,152.47	16,393,543.21	1818.04%	期货子公司新增现货交易业务
营业支出	2,882,228,889.67	3,348,296,850.86	-13.92	税金及附加、业务及管理费下降
税金及附加	132,822,994.51	431,641,558.17	-69.23%	因营改增自5月1日起公司不再缴纳营业税
其他业务成本	276,495,290.26	819,742.48	33629.53%	期货子公司新增现货交易业务
所得税费用	290,807,126.89	722,303,083.24	-59.74%	利润下降，企业所得税减少
归属于上市公司股东的净利润	1,314,941,187.90	2,630,058,890.07	-50.00%	收入下降，净利润减少

7. 面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

四、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 2016 年 12 月 3 日发布的《关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》，公司将现执行的部分会计政策进行调整。本次会计政策变更对本公司损益不产生影响。具体变更内容详见公司 2016 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（三十二）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

公司本期新增纳入合并范围主体，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。具体情况详见公司 2016 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

二〇一七年四月二十七日