

股票代码：000686

股票简称：东北证券

公告编号：2018-036

东北证券股份有限公司 2018 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七次会议审议通过。公司 13 名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

公司是否需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)	2,056,700,776.11	2,114,401,719.76	-2.73%
归属于上市公司股东的净利润(元)	248,576,087.92	310,946,599.50	-20.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	233,088,232.73	300,433,199.32	-22.42%
其他综合收益(元)	-445,565,729.73	-158,775,878.82	-180.63%
经营活动产生的现金流量净额(元)	2,629,247,555.92	3,654,407,467.41	-28.05%
基本每股收益(元/股)	0.11	0.13	-15.38%
稀释每股收益(元/股)	0.11	0.13	-15.38%
加权平均净资产收益率	1.60%	1.99%	-0.39%
	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)	63,083,109,692.59	59,938,845,413.66	5.25%
负债总额(元)	46,698,558,017.08	43,133,174,721.05	8.27%
归属于上市公司股东的净资产(元)	15,240,148,337.93	15,670,782,678.46	-2.75%

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)	806,187,429.72	862,335,017.53	-6.51%
净利润(元)	152,937,828.29	252,574,290.81	-39.45%
其他综合收益(元)	-349,516,833.50	-161,075,160.28	-116.99%
经营活动产生的现金流量净额(元)	2,951,995,021.02	3,208,410,461.43	-7.99%
基本每股收益(元/股)	0.07	0.11	-36.36%
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.11	-36.36%
加权平均净资产收益率	1.04%	1.70%	-0.66%
	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)	59,457,237,374.15	56,262,818,030.62	5.68%
负债总额(元)	45,018,176,715.57	41,393,133,075.33	8.76%
所有者权益总额(元)	14,439,060,658.58	14,869,684,955.29	-2.90%

(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	8,432,071,765.52	9,015,977,460.15	-6.48%
附属净资本	4,216,035,882.76	4,507,988,730.08	-6.48%
净资本	12,648,107,648.28	13,523,966,190.23	-6.48%
净资产	14,439,060,658.58	14,869,684,955.29	-2.90%
各项风险资本准备之和	6,292,261,830.94	6,758,802,063.15	-6.90%
表内外资产总额	50,655,878,550.86	47,763,044,725.50	6.06%
风险覆盖率	201.01%	200.09%	0.92%
资本杠杆率	18.23%	20.55%	-2.32%
流动性覆盖率	302.37%	145.81%	156.56%
净稳定资金率	127.70%	121.93%	5.77%

净资产/净资产	87.60%	90.95%	-3.35%
净资产/负债	37.67%	43.63%	-5.96%
净资产/负债	43.00%	47.97%	-4.97%
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	23.49%	26.33%	-2.84%
自营固定收益类证券/净资产	153.58%	126.19%	27.39%

(四) 公司股东数量及持股情况

报告期末普通股股东总数	114,040			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	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
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		
吉林省投资集团有限公司	境内一般法人	0.67%	15,600,000	0	0	15,600,000		
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	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				
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%
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 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%

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	199.89%	234.57%	-34.68%	公司债务规模下降

资产负债率	67.97%	64.92%	3.02%	
速动比率	199.89%	234.57%	-34.68%	公司债务规模下降
	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	1.56	1.55	0.65%	利润下降
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

2018 年上半年，全球经济形势复苏，受贸易摩擦升级影响，经济扰动因素有所增加，经济体复苏有所分化；国内经济运行平稳，经济增长稳中向好，但面临的外部环境不利因素增多。报告期内，除美国等少数市场外，全球证券市场总体表现不佳，新兴市场遭受到的打压尤为严重，国内资本市场受到冲击，A 股市场冲高后大幅回落，上证综指累计下跌 13.9%，报收于 2847.42 点；债券市场走出小牛行情，但信用违约事件频发；股票发行市场规模大幅收缩；新三板挂牌企业数量下降，做市指数持续下行；资产管理通道业务大幅压缩，业务加速转型。

2018 年上半年，公司围绕年初制定的经营计划，积极推进各项工作，但受外部环境及监管政策影响，部分业务开展受到制约。报告期内，公司 AB 股基金成交额、股基市场占有率与上年同期相比略有下降，但客户数量明显增长；股票质押业务规模下降，两融业务实现增长，且整体表现好于市场；期货业务净利润同比大幅增长；权益类投资业务受市场影响大幅下滑，但收益率整体表现优于市场各主要指数；固定收益类业务投资收益实现提升；研究咨询业务在外部市场开发、内部服务方面进一步加强；资产管理业务总体规模、主动管理规模出现下降；股权融资业务排名较去年提升显著；债券承销项目进程仍较为缓慢；股转业务总体排名仍保持一定行业优势。同时，在全面监管、从严监管的背景下，公司加强合规及风险控制制度建设，完善公司全面风险识别评估与控制标准，并开展公司管理体系建设及客户服务体系建设工作，稳步推进公司战略规划的实施。

2018 年上半年，公司各项工作积极推进、稳步开展，固定收益业务、信用交易业务、期货业务收入均同比增长，但经纪业务、自营业务、投行业务收入同比下降，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。

截至报告期末，公司总资产为 630.83 亿元，比 2017 年末增长 5.25%；归属于上市公司股东的所有者权益为 152.40 亿元，比 2017 年末下降 2.75%；报告期内，公司实现营业收入 20.57 亿元，同比下降 2.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.49 亿元，同比下降 20.06%。

(二) 报告期内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	2,056,700,776.11	2,114,401,719.76	-2.73%	经纪业务、投资银行业务、资产管理业务等收入下降。
营业支出	1,761,591,327.64	1,741,799,483.26	1.14%	本期资产减值损失及业务管理费较上年同期增加。
所得税费用	56,194,805.83	60,489,265.45	-7.10%	应纳税所得额减少导致所得税费用减少。
经营活动产生的现金流量净额	2,629,247,555.92	3,654,407,467.41	-28.05%	本期交易性金融资产和可供出售金融资产规模变化等因素导致本期经营活动现金净流量减少。
投资活动产生的现金流量净额	55,032,011.82	46,800,328.73	17.59%	本期投资规模较上年同期减少。
筹资活动产生的现金流量净额	-919,194,814.61	-7,268,112,520.33	-87.35%	本期偿还到期债务较上年同期减少。
现金及现金等价物净增加额	1,766,273,998.96	-3,570,441,489.44	-149.47%	

(三) 报告期内主营业务开展情况

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 9.01%，营业利润率同比下降 7.07%；投资银行业务收入同比下降 30.46%，营业利润率同比下降 59.94%；证券投资业务收入同比增加 70.00%，营业利润率同比增加 18.55%；资产管理业务收入同比下降 3.69%，营业利润率同比下降 22.75%；信用交易业务收入同比增加 1.10%，营业利润率同比增加 1.68%。

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	387,628,751.11	232,812,478.50	39.94%	-9.01%	3.13%	-7.07%
投资银行业务	87,522,585.90	134,650,702.75	-53.85%	-30.46%	13.93%	-59.94%
证券投资业务	89,326,760.39	23,746,506.54	73.42%	70.00%	0.14%	18.55%
资产管理业务	89,511,162.67	53,586,100.67	40.13%	-3.69%	55.34%	-22.75%
信用交易业务	502,686,802.19	-70,653.66	100.01%	1.10%	-100.85%	1.68%

注：信用交易业务营业成本未包含公司融入资金成本；信用交易业务营业成本为负，主要是因为公司股票质押业务规模下降，公司冲回股票质押业务减值准备所致。

1. 大零售板块**(1) 经纪业务**

2018 年上半年，A 股市场主要指数均震荡下跌，沪深两市股票基金总成交额为 57.44 万亿元，较去年同期上涨 1.39%；行业总体佣金率水平呈持续下滑态势，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，全方位提升经纪业务核心竞争力。进一步优化和完善营业网点区域布局，加大拓户引资力度，提升综合金融服务能力，推进营业网点业务多元化和平台化转变；持续推进以金融产品销售、资本中介服务为方向的财富管理转型，提供高附加值服务，加速 IT 技术对经纪业务的服务和引领能力，推

动线上线下的融合，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 8,756.66 亿元，市场份额较去年同期略有下滑（详见下表）。

公司 2018 年上半年代理买卖证券情况

单位：（人民币）亿元

证券类别		2018 年 1-6 月	市场份额	2017 年 1-6 月	市场份额
股票	A 股	8,183.63	7.80%	8,291.04	7.94%
	B 股	2.36	3.24%	3.20	3.64%
基金		570.67	5.74%	419.83	4.77%

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。

机构客户业务方面，报告期内，公司全力打造机构客户服务体系，积极整合内外部资源，坚持以客户为中心，进一步加强为机构客户提供全方位综合服务，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业务转型，确定了投资顾问业务的新增长点，增值签约业务发展势头良好；着力搭建体系化的服务框架和全面多元的投资咨询产品体系，已形成针对普通客户、签约客户和直接收费客户的三大产品序列，覆盖股票、基金、债券、期权、港股通等多个投资品种，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增值化服务。

金融产品销售及衍生品经纪业务方面，报告期内，公司进一步巩固加强与外部金融机构的产品合作及渠道开发，持续丰富销售业务产品线，建设金融产品体系，致力于实现“机构服务引领+产品销售推动”的特色经营策略；公司期权经纪业务稳步提升客户数量及交易量，截至报告期末，公司累计开通期权账户市场占比 4.233%，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 1.203%，全市场排名第 19 位；公司持续开展期货中间介绍业务，梳理 IB 业务展业规范，加强 IB 业务资格管理，提升业务水平，实现了客户数量的稳步提升。

公司 2018 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	8,374,807,763.08	5,412,881.23
银行理财产品	522,710,700.00	0.00
其他类型产品	244,978,500.00	453,568.56
合计	9,142,496,963.08	5,866,449.79

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 24.52 亿元；区域性股权市场业务方面，公司已获得全国 13 家区域股

权中心会员资格，截至报告期末，新增推荐挂牌项目 15 单。

港股通业务方面，报告期内，公司港股通业务不断推进，开通业务权限的客户数量、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为 0.4663%，排名提升至第 28 位；深港通下港股通总成交额市场占比为 0.2859%；沪深港股通成交金额合计市场占比为 0.4031%。

互联网金融方面，报告期内，公司持续打造“融 e 通”移动综合金融服务平台，对理财商城、资讯、投顾等板块升级迭代，发布“融 e 通”3.3 版本，提升用户体验并不断满足客户的个性化需求。同时，公司密切关注金融科技发展，积极探索人工智能在行业内的实践，着力打造“智能 Dora”服务品牌，提升公司智能化服务能力；推进用户画像平台建设，以数据驱动业务发展；积极运用金融科技力量，进一步提高服务效率，降低服务成本，为客户赋能。

（2）信用交易业务

①融资融券业务

截至 2018 年 6 月底，沪深两市融资融券余额 9,193.81 亿元，较去年同期增长 4.49%。其中，融资余额 9,129.08 亿元，占比 99.30%；融券余额 64.73 亿元，占比 0.70%。

报告期内，公司融资融券业务采取主动出击发展战略，抢占发达地区业务市场，进行增量客户拓展，开发高净值客户和以私募产品为代表的机构客户，推进业务发展。截至报告期末，公司融资融券余额 82.45 亿元，同比增长 12.28%。

②股票质押式回购交易业务

报告期内，在做好风险防范的基础上，公司审慎推进股票质押式回购交易业务。截至报告期末，公司股票质押式回购交易业务待回购余额为 141.25 亿元，其中以自有资金作为融出方参与股票质押式回购交易业务待回购初始交易金额 52.06 亿元，同比下降 23.69%。

2. 大投行业务板块

（1）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。2018 年上半年，股权融资业务出现了结构性的变化，其中 IPO 和增发融资规模大幅下降，配股和可转债融资规模有所提升；债券违约风险加大，引发市场恐慌情绪，债券发行市场呈现两极分化，优质债券受到市场追捧，低评级债券发行困难；并购业务交易金额与涉及金额同比上升；股转业务监管强化，挂牌企业与做市企业数量增速放缓。

①股票承销业务

2018 年上半年，行业共完成 IPO 项目 63 家，募集金额 922.87 亿元，同比减少 26.40%；完成增发项目 177 家，募集金额 3,677.60 亿元，同比减少 45.41%；完成配股项目 11 家，融资金额 139.61 亿元，同比增长 47.99%；完成可交换债项目 28 家，融资金额 516.10 亿元，同比增长 42.68%。公司共完成股权融资项目 3 家，其中，完成 IPO 项目 1 家，完成增发项目 1 家，完成配

股项目1家。2018年上半年，公司IPO承销家数排名并列第12位。

②债券承销业务

2018年上半年，债券市场共发行公司债613只，融资金额5,896.55亿元，同比增长41.35%；发行企业债105只，融资金额896.20亿元，同比增长0.52%。公司完成债券项目4个，其中公司债券项目3个，企业债项目1个，融资金额合计为13.82亿元。

公司 2018 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)		
	2018 年上半年	以前年度累计	2018 年上半年	以前年度累计	2018 年上半年	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	4	60	138,200.00	4,424,500.00	1,074.53	44,904.04
	可转换公司债		0		0.00		0.00
	基金		0		0.00		0.00
	小计	7	133	298,939.55	9,177,786.64	5,509.91	146,600.97
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	310.50
	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		82		3,424,000.00		353.28
	可转换公司债		7		18,400.00		40.40
	基金		1		20,200.00		3.00
	小计		241		4,464,137.39		1,577.57

③全国中小企业股份转让业务

a. 挂牌业务

2018 年上半年，新三板市场挂牌企业增速放缓，股转公司新增挂牌企业 320 家，累计挂牌企业 11,243 家，另有 202 家股转挂牌在审企业。公司坚持将股转业务作为重点发展业务，报告期内新增挂牌企业 9 家，行业排名第 6 位；累计挂牌企业 348 家，行业排名第 10 位。

b. 做市业务

2018 年上半年，新三板市场做市企业数量逐渐减少，上半年累计减少 85 家，市场累计做市企业 1,258 家。公司无新增做市企业，退出做市 16 家，累计做市企业 135 家，行业排名第 12 位。

④并购与财务顾问业务

2018 年上半年，沪深两市共发生并购交易 2,181 次，涉及金额 13,774.05 亿元，同比增长 10.14%。公司完成并购及财务顾问项目 7 个。其中，资产重组项目 1 个，财务顾问项目 4 个，新三板财务顾问项目 2 个。

（2）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。报告期内，东证融通加强对重点区域的客户开发，不断提升获客能力；深耕产业布局，加大行业纵向深度挖掘力度；聚焦 TMT 行业、高端装备制造、医疗健康、体育文化等重点领域。

截至报告期末，东证融通及下设 SPV 存续管理私募股权投资基金 9 只，实缴规模人民币 16.72 亿元，对外投资余额人民币 7.88 亿元。

3. 投资与销售交易业务板块

（1）权益类投资业务

2018 年上半年，受国内外风险因素的影响，股票市场震荡加剧，各大指数均出现大幅下跌，公司权益类投资业务加大对市场、行业及公司的研究力度，根据市场变化，调整各类资产配置比例，谨慎开展各项业务，在风险可控的范围内，寻找投资机会。

（2）固定收益类投资业务

2018 年上半年，债券市场呈现无风险利率震荡下行、中低等级信用债利率上行的结构性行情。公司根据市场变化及时调整投资策略，合理增大利率债及其衍生品的投资规模，持续降低中低评级信用债持仓比例，加强信用风险防范，根据市场运行特征采取有针对性的息差策略和交易策略，保持核心持仓规模，提高投资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、销售交易等业务发展，不断优化业务结构，强化风险管理能力，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 年上半年，公司股票期权投资业务坚持风险可控、稳健经营的原则，合理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，主要开展股权投资与商品期货 CTA 投资。其中，股权投资研判项目包括新三板挂牌企业、非公开企业股权、产业基金以及并购基金等，所处行业覆盖大消费、医疗、高端制造等，优选合理估值的优质标的实施投资；商品期货 CTA 投资为趋势策略投资，多维论证策略可行性，并将风险控制放在首要位置，做好风险与收益之间的有效平衡。报告期内，东证融达严守合规经营理念，有效把控市场风险，投资运作整体保持稳定。

（5）研究咨询业务

2018 年上半年，公司证券研究咨询业务的研究团队建设工作稳步推进，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。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、自营和私募机构等机构客户的研究服务全覆盖，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，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，明确“业务+”的边界和客户需求，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，共完成研究报告 1,784 篇，分析师上门路演 2,500 余次，举办 14 次行业专题会，电话会议 50 次，公司调研 350 余家。

4. 资产管理业务

(1) 东证融汇资产管理业务

公司全资子公司东证融汇经营证券资产管理业务。2018 年上半年，东证融汇顺应监管要求和市场形势变化，严格按照资管新规的规定，完成了 14 只存量集合资产管理计划的改造；回归资产管理业务本源，积极打造以主动管理为核心、以客户为中心的多元化、多层次的产品体系和营销体系，报告期内新发行了 15 只集合资产管理计划。

截至报告期末，东证融汇证券资产管理业务总规模为 755.89 亿元，其中主动管理规模 207.60 亿元；按计划类型划分，集合资产管理规模 165.29 亿元，定向资产管理业务规模 572.65 亿元，专项资产管理业务规模 17.95 亿元。

(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 2018 年 6 月 30 日，公募基金资产管理规模合计 12.68 万亿元，较上年同期增长 9.76%。2018 年上半年，东方基金新增产品 2 只，募集规模 9.69 亿元；截至报告期末，东方基金存续产品 42 只，存续规模 139.66 亿元，排名第 82 位；银华基金新增产品 11 只，募集规模 104.02 亿元；截至报告期末，银华基金存续产品 100 只，存续规模 2,099.11 亿元，排名第 18 位。

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 年上半年（亿元）	同比
东方基金	2	9.69	42	139.66	-38.51%
银华基金	11	104.02	100	2,099.11	35.81%

(四) 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

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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

东北证券股份有限公司

二〇一八年八月十六日