公司代码:600958　　公司简称:东方证券

# 东方证券股份有限公司

## 2018 半年度报告摘要

一 重要提示

1 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,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

| 未出席董事职务 | 未出席董事姓名 | 未出席董事的原因说明 | 被委托人姓名 |
|---|---|---|---|
| 非执行董事 | 李翔 | 因公 | 潘鑫军 |

本报告经公司第四届董事会第五次会议、第四届监事会第四次会议审议通过。非执行董事李翔先生因公缺席本次会议,授权董事长潘鑫军先生代为行使表决权。未有董事、监事对本报告提出异议。

4 本半年度报告未经审计。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司未拟定2018年上半年利润分配预案或公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上交所 | 东方证券 | 600958 | 不适用 |
| H股 | 香港联交所 | 东方证券 | 03958 | 不适用 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|---|---|---|
| 姓名 | 王如富 | 李婷婷 |
| 电话 | +86-21-63325888 | +86-21-63325888 |
| 办公地址 | 中国上海市中山南路318号2号楼23层 | 中国上海市中山南路318号2号楼23层 |
| 电子信箱 | wangrf@orientsec.com.cn | litingting@orientsec.com.cn |

2.2 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | | 本报告期末比上年度末增减(%) |
|---|---|---|---|---|
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 总资产 | 220,973,202,194.51 | 231,859,988,264.38 | 231,859,988,264.38 | -4.70 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 51,195,126,097.27 | 52,985,501,419.59 | 52,985,501,419.59 | -3.38 |
| | 本报告期(1-6月) | 上年同期 | | 本报告期比上年同期增减(%) |
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -8,471,161,994.37 | -13,392,885,395.93 | -13,392,885,395.93 | 不适用 |
| 营业收入 | 4,277,336,132.79 | 4,628,448,110.05 | 4,627,930,434.68 | -7.59 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 715,588,921.96 | 1,755,242,262.97 | 1,755,242,262.97 | -59.23 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 635,789,901.10 | 1,539,832,115.66 | 1,539,832,115.66 | -58.71 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 1.37 | 4.27 | 4.27 | 减少2.90个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.10 | 0.28 | 0.28 | -64.29 |
| 稀释每股收益(元/股) | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

2.3 前十名股东持股情况表

单位:股

| 截止报告期末股东总数(户) | | | | | 139,721 |
|---|---|---|---|---|---|
| 前10名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 申能(集团)有限公司 | 国有法人 | 25.27 | 1,767,522,422 | 230,000,000 | 无 |
| 香港中央结算(代理人)有限公司 | 境外法人 | 14.68 | 1,026,966,800 | | 无 |
| 上海海烟投资管理有限公司 | 国有法人 | 4.94 | 345,486,596 | 59,215,263 | 无 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人 | 4.90 | 342,686,425 | | 无 |
| 上海报业集团 | 国有法人 | 3.48 | 243,267,306 | | 无 |
| 浙能资本控股有限公司 | 国有法人 | 2.98 | 208,700,000 | 208,700,000 | 无 |
| 上海电气(集团)总公司 | 国有法人 | 2.77 | 194,073,938 | | 无 |
| 中国邮政集团公司 | 国有法人 | 2.56 | 178,743,236 | | 无 |
| 上海金桥出口加工区开发股份有限公司 | 境内非国有法人 | 2.30 | 160,653,687 | | 无 |
| 上海建工集团股份有限公司 | 国有法人 | 1.91 | 133,523,008 | | 无 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 申能(集团)有限公司、上海电气(集团)总公司、上海建工集团股份有限公司同为上海市国资委下属公司。其他未知有关联关系或一致行动关系。 | | | | |

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用□不适用

单位:亿元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2014年东方证券股份有限公司债券 | 14东证债 | 123021 | 2014年8月26日 | 2019年8月26日 | 60 | 6.00 |
| 东方证券股份有限公司公开发行2015年公司债券 | 15东证债 | 136061 | 2015年11月26日 | 2020年11月26日 | 120 | 3.90 |
| 东方证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 17东证01 | 145576 | 2017年6月9日 | 2020年6月9日 | 40 | 5.30 |
| 东方证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 17东证02 | 145577 | 2017年6月9日 | 2022年6月9日 | 10 | 5.50 |
| 东方证券股份有限公司2017年公开发行公司债券 | 17东方债 | 143233 | 2017年8月3日 | 2027年8月3日 | 40 | 4.98 |
| 东方证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期) | 18东证01 | 150289 | 2018年4月13日 | 2019年4月13日 | 80 | 4.83 |

反映发行人偿债能力的指标:

√适用□不适用

| 主要指标 | 本报告期末 | 上年度末 |
|---|---|---|
| 资产负债率注 | 73.21 | 73.69 |
| | 本报告期(1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA利息保障倍数 | 1.33 | 1.84 |

注:资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款)

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2018年上半年,证券市场延续近年来去杠杆、严监管的口径,推出一系列涉及资管、场外衍生品等业务新政,中美贸易战愈演愈烈,投资者对市场的信心严重不足。随着货币收缩,融资环境全面收紧,股债汇全面承压,此外债券违约、互金平台爆雷等风险事件时有发生,市场不确定性大幅增强,股指接连跳水,持续破位下跌。报告期内,上证综指、深证成指和创业板指数分别累计大跌13.90%、15.04%和8.33%。

报告期内,公司围绕"稳中求进、提质增效"的工作主基调,积极守住防范金融风险的底线,未发生重大风险事件;证券销售及交易业务保持竞争优势,投资管理业务持续处于行业领先地位,子公司发展成效显著;优化资产配置,加强债务和资金管理;积极发挥资产和产品优势,探索财富管理新模式;深化集团协同和产融结合,着力扩大协同效益;做大做强托管及场外业务;加快金融科技发展步伐,推动资源整合,提高公司运营效率;党建和企业文化建设就是生产力,成效显著。

截至报告期末,公司总资产2,209.73亿元,较上年末下降4.70%,归属于母公司所有者权益511.95亿元,较上年末下降3.38%,母公司净资本381.22亿元,较上年末下降12.83%;归属于母公司所有者的净利润7.16亿元,同比下降59.23%。实现营业收入42.77亿元,其中:证券销售及交易-1.50亿元;投资管理21.14亿元,占比46.66%;经纪及证券金融28.62亿元,占比63.18%;投资银行6.17亿元,占比13.62%;管理本部及其他-9.13亿元。(分部业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合并抵消因素,下同)

主营业务分业务类型、分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 主营业务分业务情况 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 分业务 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率(%) | 营业收入比上年同期增减(%) | 营业成本比上年同期增减(%) | 利润率比上年同期增减(%) |
| 证券销售及交易 | -150,046,944.39 | 342,275,143.40 | 不适用 | -108.11 | -7.39 | 不适用 |
| 投资管理 | 2,113,748,320.29 | 879,475,000.82 | 58.39 | 109.06 | 65.41 | 增加10.98个百分点 |
| 经纪及证券金融 | 2,862,173,107.25 | 1,730,974,062.78 | 39.52 | 35.87 | 104.75 | 减少20.35个百分点 |
| 投资银行 | 616,991,781.55 | 326,516,162.09 | 47.08 | -15.35 | -5.03 | 减少5.75个百分点 |
| 管理本部及其他 | -912,844,436.86 | 337,114,720.04 | 不适用 | 不适用 | -51.98 | 不适用 |
| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
| 分地区 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率(%) | 营业收入比上年同期增减(%) | 营业成本比上年同期增减(%) | 利润率比上年同期增减(%) |
| 上海 | 276,848,644.76 | 205,650,562.21 | 25.72 | -8.79 | 19.27 | 减少17.47个百分点 |
| 辽宁 | 51,322,672.21 | 49,867,512.14 | 2.84 | -13.05 | 11.04 | 减少21.08个百分点 |
| 广东 | 26,942,730.60 | 39,339,817.75 | -46.01 | 4.71 | 52.34 | 减少45.65个百分点 |
| 广西 | 24,030,540.57 | 25,745,553.16 | -7.14 | -13.20 | 9.98 | 减少22.58个百分点 |
| 浙江 | 21,053,591.62 | 31,942,700.44 | -51.72 | 4.04 | 20.42 | 减少20.63个百分点 |
| 其他地区分支机构 | 90,622,206.46 | 192,370,781.60 | -112.28 | -4.26 | 36.44 | 减少63.32个百分点 |
| 公司总部及境内子公司 | 4,166,675,702.11 | 3,001,937,556.32 | 27.95 | 3.16 | 32.56 | 减少15.98个百分点 |
| 境内小计 | 4,657,496,088.33 | 3,546,854,483.62 | 23.85 | 1.91 | 31.43 | 减少17.10个百分点 |
| 境外业务 | -127,474,260.49 | 69,500,605.51 | 不适用 | -215.32 | -25.80 | 不适用 |
| 抵消 | -252,685,695.05 | -51,322,989.94 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 合计 | 4,277,336,132.79 | 3,565,032,099.19 | 16.65 | -7.59 | 29.90 | 减少24.05个百分点 |

证券销售及交易

公司的证券销售及交易业务以自有资金开展,包括自营交易(权益类投资及交易、固定收益类投资及交易、金融衍生品交易)、新三板做市、创新投资及证券研究服务。报告期内,证券销售及交易业务分部实现营业收入人民币-1.50亿元。

自营交易

下表载列集团按资产类别划分的自营交易业务余额

| (人民币百万元) | 截至2017年12月31日 | 截至2018年6月30日 |
|---|---|---|
| 股票 | 11,912.00 | 11,421.86 |
| 基金 | 4,173.50 | 895.37 |
| 债券 | 56,593.78 | 61,786.52 |
| 其他(注1) | 2,273.07 | 2,471.34 |
| 总计 | 74,952.35 | 76,575.09 |

注1:主要包括使用自有资金对资产管理计划及财富管理产品进行的投资。

2018年上半年,国际政治经济环境复杂,贸易摩擦不断升级,国内去杠杆持续推进。市场下跌幅度明显。截至上半年末,上证综指累计跌幅13.90%;深证成指累计跌幅15.04%。

权益类自营交易业务方面,公司持续扎根A股和港股市场深入开展研究,积极调整投资策略,严格控制规模,进行套保对冲工作,并寻找合适的投资机会。报告期内组合净值收益率高于市场主要指数表现。公司将进一步做好市场研究,注重风险控制,开发更多投资策略,持续优化收入结构。

公司固定收益类自营交易业务把握市场机遇,着力挖掘新的盈利模式,以保持盈利曲线的稳定性。公司注重提升防范信用风险的能力,做好持仓信用债的跟踪、梳理和处置,并加强系统建设;优化地方政府债的配置,继续完善投资决策体系建设,做好新品种的交易策略的培育。报告期内,银行间市场现券交易量和债券交割总量均名列证券公司前列。公司荣获中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心2017年"核心交易商"、"优秀债券市场交易商"、"最佳技术奖";荣获中央国债登记结算有限责任公司评选的2017年度"优秀自营机构奖";荣获中国期货交易所"国债期货五年最佳贡献奖"、"优秀交易团队奖(自营类)"。

公司银行间债券市场做市业务优化做市报价,积极拓展境外机构客户。报告期内,公司荣获中国银行间市场交易商协会"优秀综合做市机构"、"优秀利率债尝试做市机构"、"优秀信用债尝试做市机构";获评中国外汇交易中心、香港交易所及债券通公司共同颁发的"债券通优秀报价机构",债券通34家报价机构中仅8家报价机构获此殊荣,其中仅2家为证券公司。

公司FICC业务创新转型稳步推进,大宗商品业务获得快速发展,产品规模扩大,并继续积极筹备外汇业务。

公司衍生品交易业务继续推进传统的量化对冲策略投资和股指期货套利向期权、国债期货、商品期货等多品种的场内交易以及场外衍生品销售与交易转型,并逐步形成股票大宗交易业务、场外衍生品业务、场内量化交易、做市交易等几大业务模式,其中股票大宗交易业务在行业中名列前茅,上证50ETF期权做市及ETF基金做市等做市业务具有较好的市场影响力。

公司将牢牢抓住金融衍生品业务服务实体经济的机遇,坚持推进业务转型,提高产品设计能力,提升对高端客户的综合服务;丰富和完善做市业务,完善50ETF期权、商品期权的做市交易策略,提高做市收益率,拓展ETF基金做市业务;研究商品、国债期货类交易策略,提高场内投资收益率;探索和研究跨境业务的机会,形成新的业务模式,丰富收入来源。

新三板做市

2018年上半年,新三板市场持续下跌,新三板成指下跌20.11%,新三板做市指数下跌14.87%。在此严峻的市场环境下,公司继续贯彻全产业链服务的精品做市策略,围绕"去库存、调结构、建设核心投研能力、拓展多元化收入"四大主题,加强对存量做市股票的投后管理,进一步优化股票投资组合,积极储备pre-IPO企业,目前已成功申报6家;对于增量做市股票更加精挑细选,更加重视企业成长潜力、行业空间、业务规模及估值的安全边际。

报告期内,公司做市成交金额为人民币2.84亿元,市场占有率2.02%。截至报告期末,公司投资新三板挂牌公司121家,其中66家进入创新层,持仓市值占公司持仓总市值54.39%;公司为68家新三板企业提供做市服务,做市业务余额人民币12.99亿元。

创新投资

公司通过全资子公司东证创投开展另类投资业务。报告期内,东证创投稳步推进特殊资产收购与处置业务,报告期内新增特殊资产项目投资8个,项目投入资金共计人民币4.87亿元。

东证创投以"金融服务实体经济"为发展方向,抓住市场机遇和行业热点,深耕生物医药、高端制造、教育和消费升级领域,持续关注新经济代表类企业,寻找合适投资标的开展股权投资业务。上半年实现两个股权投资项目退出。截至报告期末,东证创投存续项目79个,存续投资规模人民币32.08亿元。

证券研究

公司证券研究业务继续深耕公募市场,以机构客户为基础,努力提升市占率水平和增加客户覆盖,同时顺应非公募市场发展新形势,积极开拓潜在客户,着力打造研究品牌和竞争优势。报告期内,公司研究所实现公募佣金收入人民币1.38亿元,市占率为2.78%。在公募基金的研究排名保持前列,在全国社保基金排名第八。此外,证券研究业务积极转型,加强集团内的支持和协同,助力集团实现综合金融服务;利用核心研究能力探索企业客户的服务路径,为更广义的产业资本提供高价值服务;强化海外研究力量的配置与培养,在海外研究领域培育新的竞争优势。截至报告期末,公司证券研究业务共有研究岗位人员76人,具备分析师资格50人,具备投顾资格21人,上半年共发布各类研究报告988篇。

投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及私募股权投资业务。报告期内,投资管理业务实现营业收入人民币21.14亿元,占比46.66%。

资产管理

公司主要通过全资子公司东证资管开展资产管理业务。

2018年上半年,资本市场在多重因素影响下震荡起伏,资管新规的落地进一步引导资产管理行业回归本源。作为券商资产管理行业的领跑者,东证资管积极把握发展机遇,继续坚持主动管理,秉承长期价值投资理念,追求绝对收益,不断巩固和提升自身核心竞争力。

东证资管资产管理规模稳步提升,中长期业绩继续保持领先优势,整体实现平稳健康发展。自2005年至报告期末,东证资管主动管理权益类产品的平均年化回报率21.46%,同期沪深300指数平均年化回报率为11.09%。据海通证券发布的《基金公司权益类基金绝对收益排行榜》,东证资管以16.98%、48.43%、35.75%的平均回报率位居近一年、近两年、近三年权益类基金绝对收益排名首位。

截至报告期末,东证资管受托资产管理规模人民币2,197.02亿元,较上年末增长2.48%,其中主动管理规模高达98.23%,远超券商资管行业平均水平。据中国证券业协会统计,东证资管受托资产管理业务净收入行业排名保持首位。

下表载列公司按产品类型划分的资产管理规模:

| (人民币百万元) | 截至2017年12月31日 | 截至2018年6月30日 |
|---|---|---|
| 集合资产管理计划 | 51,544.49 | 44,741.11 |
| 定向资产管理计划 | 75,459.66 | 65,122.58 |
| 专项资产管理计划 | 12,054.49 | 15,879.64 |
| 券商公募基金 | 75,333.28 | 93,958.52 |
| 合计 | 214,391.92 | 219,701.85 |

下表载列公司按主动管理和非主动管理型产品划分的管理规模:

| (人民币百万元,百分比除外) | 截至2017年12月31日 | | 截至2018年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 资产管理规模 | 百分比 | 资产管理规模 | 百分比 |
| 主动管理产品 | 210,145.71 | 98.02% | 215,815.48 | 98.23% |
| 非主动管理产品 | 4,246.21 | 1.98% | 3,886.37 | 1.77% |
| 合计 | 214,391.92 | 100.00% | 219,701.85 | 100.00% |

随着客户数量的快速增长和今年以来市场行情的不断调整,东证资管将坚持以客户利益为中心,大力提升客户服务能力,深入推进客户培育工作,引导客户开展长期投资、逆市布局。

作为资管行业的创新者,东证资管将深入研究行业变革发展趋势,做好业务创新布局,着眼于境内外金融市场前沿和行业发展推进业务创新工作。东证资管努力服务于养老金改革,让更广泛的普通投资者分享中国经济发展与改革的红利;加快海外机构业务战略性布局,加强东方红品牌的国际化延伸,不断推进公司国际业务的发展。

报告期内,东证资管荣获中国基金报公募基金20年"最佳主动权益基金管理人"奖、证券时报"2018中国优秀财富管理机构君鼎奖"、上海证券报第15届"金基金"奖在内的20余项各类奖项。

通过汇添富基金进行的基金管理

公司主要通过持股35.412%且为最大股东的联营企业汇添富基金开展基金管理业务。

汇添富基金坚持扎实强化自身的核心竞争力,进一步提升投资管理能力、风险管理能力、产品创新能力和客户服务能力,努力实现客户资产保值增值,打造中国最受认可的资产管理品牌。报告期内,汇添富基金成为首批获得CDR战略配售基金管理人资格的六家基金管理公司之一。

截至报告期末,汇添富基金合规经营,发展良好,公募基金规模人民币4,213.15亿元,较上年末增长30.62%,剔除货币基金后行业排名第五;专户业务发展稳健,电商业务发展快速;同时,汇添富基金是社保基金、基本养老保险基金的投资管理人,同时拥有社保基金境内委托投资管理人和社保基金境外配售策略委托投资管理人资格;持续拓展国际业务,积极布局港股通产品,海外投资业绩保持优异,中港策略基金业绩获得晨星5星评级,过去三年、五年均在同类型股票基金中排名第一。

截至报告期末,汇添富基金旗下股票类基金主动投资管理收益率最近五年累计高达141.94%,位居前10大基金公司首位。业绩优异、运营稳健,汇添富基金荣获中国基金报公募基金20年"十大最佳基金管理人"、上海证券报基金20年"金基金TOP基金公司"、新浪财经致敬公募20年"行业特别贡献奖"等诸多行业最具影响力的奖项。

私募股权投资

公司主要通过全资子公司东证资本从事私募股权投资基金业务。东证资本以收取管理费及/或根据基金合同约定和业绩情况获取业绩报酬为主要收入来源。

东证资本业务覆盖股权投资、并购重组、跨境投资、财务顾问等多种类型,投资领域多元化,涉及大消费、大健康、大娱乐、大金融、高端装备制造等行业,跨境并购等业务领域处于业内领先地位。近年来,东证资本实现纵横通信、春秋电子、华宝香精等项目的成功IPO,并将在巩固现有的大型并购投资和首次公开招股前(pre-IPO)投资为重点的基础上,积极开拓战略新兴产业,关注境外资产管理业务和早期投资,进一步丰富业务链,做好金融服务实体经济。

报告期内,东证资本新设立并募集完成私募股权投资基金3只,新增投资项目14个,新增投资金额人民币16.81亿元。截至报告期末,东证资本及其管理的基金累计投资项目110个,累计投资金额人民币1,268,281.858万元和美元107,930万元,其中共有18个项目实现退出;存续在投项目总计92个,涉及金额人民币1,209,819.438万元和美元107,930万元;储备项目7个,涉及金额约人民币3亿元。截至报告期末,东证资本管理规模245.69亿元。

经纪及证券金融

公司经纪及证券金融板块主要包括证券经纪业务、期货经纪业务、以及包括融资融券和股票质押式回购在内的证券金融业务等。报告期内,经纪及证券金融业务实现营业收入人民币28.62亿元,占比63.18%。

证券经纪

证券经纪业务主要依托公司财富管理总部下设营业部开展。截至报告期末,公司共有证券营业部153家,覆盖76个城市,31个省自治区直辖市。公司业务模式是以客户为中心,通过低成本、高效率的"轻型化"营业网点布局和线上服务平台的拓展,围绕客户需求提供差异化及个性化的增值服务,着力打造"全业务链"多元化综合金融服务平台,推进传统经纪业务向财富管理转型。公司将坚持优化财富管理的整体商业模式和盈利模式,以经纪业务为基础,以财富管理为核心,做好大类资产配置,建立产品中心,满足客户需求,为公司带来新的利润增长点;积极发挥集团协同效应,强化投行、资管以及投研等各个条线的系统化服务,形成完整的业务闭环。

公司继续大力发展机构客户和高净值客户,通过财富管理平台,整合全业务链优势资源,提供专业的综合金融服务,定制个性化财务顾问服务和领先的交易系统,来吸引不同需求的机构客户,增加客户粘性的同时,带动业务联动与协同服务。此外,公司于2018年上半年举办"东方证券杯"私募梦想创业营,孵化和培育优秀私募管理人,提供强大的投研服务、产品孵化和销售服务等,促进业务转型,增强公司品牌影响力。

报告期内,公司代理买卖证券业务净收入市占率1.52%,行业排名第20名。截至报告期末,公司经纪业务客户143.82万户,托管资产总额人民币4,985.98亿元;其中,高净值客户8,731户,包含机构客户4,949户,期末机构客户托管资产总额2,919.42亿元,占公司经纪业务客户资产总额的58.55%,同比提升1.13个百分点。

公司通过证券营业部和互联网平台代销理财产品,发挥资产端和客户端优势,以大类资产配置为方向,打造完整金融产品链,满足客户需求。报告期内,公司获评证券时报"2018中国优秀财富管理机构君鼎奖"、国际金融报"2018中国先锋高净值客户服务商",东方赢家获证券时报"2018中国先锋财富管理品牌"。

下表载列所示期间集团代理销售金融产品的种类及金额(包括场外交易(OTC)产品):

| (人民币百万元) | 截至2017年6月30日止6个月 | 截至2018年6月30日止6个月 |
|---|---|---|
| 公募基金 | 53,804.47 | 58,114.43 |
| 券商各理财产品 | 705.50 | 348.19 |
| 信托计划 | - | 201.72 |
| 私募基金产品 | 487.34 | 257.30 |
| 其他金融产品 | 16,794.37 | 13,075.83 |
| 合计 | 71,791.69 | 71,997.47 |

报告期内,公司财富管理业务转型成效显著,非通道业务收入占经纪业务收入比重为31%。主经纪商业务成功落地66只产品,新引入管理人32家,初始募集总规模34.63亿元。资产证券化业务形成集产品承揽、设计、承做、销售一体化的业务模式,在行业里处于领先地位,期末存续产品共30只,规模共人民币15.53亿元。

互联网金融

公司以东方赢家财富版APP为载体,继续推动东方赢家财富版移动互联网统一门户的整体提升,形成全方位的综合竞争优势。东方赢家财富版APP智能服务体系基本形成,包括投前工具(智能资讯、市场强度、相似K线、个股画像、筹码分布、历史回看)、投中工具(智能股票盯盘、AI选股)、投后服务(智能账户分析、智能客服)等智能应用。推出Level-2行情并运行良好。截至报告期末,公司在互联网及手机平台拥有经纪客户36万余人,股基交易额人民币11,723.38亿元。通过互联网及手机移动终端进行交易的客户数占公司股票及基金经纪客户的95.32%,线上新增开户数占同期全部开户数的88.66%。通过互联网和手机平台的股票及基金经纪交易额占当期公司股票及基金经纪交易总额的73.30%。

期货经纪

公司通过全资子公司东证期货开展期货经纪业务。东证期货始终秉持稳健经营、稳健发展的经营宗旨,凭借规范、务实及客户至上的服务理念,坚持市场化、国际化、集团化的发展目标,打造以衍生品风险管理为核心的、具有研究和技术两大核心竞争力,为客户提供综合财富管理平台的一流衍生品服务商。

报告期内,东证期货继续大力拓展市场版图,持续优化网点建设。

机构业务方面,以经纪业务为主,重点开发公募基金、银行、保险、证券、私募基金产业等国内机构客户,逐步扩大市场占有率,同时将依托自身专业优势,稳步开发商品产业客户,扩展海外机构客户,更好地发挥服务实体经济的功能和作用。

金融产品业务方面,仍以期货经纪业务、私募代销、公募代销、线上平台四项工作为主,通过"东证赢家APP"为载体推进移动金融业务。

资产管理业务方面,以量化对冲为主要投资策略,以银行、信托等专业机构为主要客户群体,不断提高产品收益率,逐步形成行业认可的量化投资品牌。

风险管理业务方面,以基差交易和场外期权业务为主,为客户尤其是产业客户提供一揽子以期现风险管理为核心的个性化服务,成为具有大宗商品产业链"研究+贸易+交易"优势和金融量化优势的一流风险管理服务商。

研究服务和技术服务方面,打造东证衍生品研究院和东证技术研究院,确立国内一流衍生品卖方研究机构的市场地位和技术核心竞争力。

截至报告期末,东证期货客户数43,864户,较上年末增长9.83%;客户权益规模为人民币128.38亿元,全年日均客户权益规模为人民币103.87亿元。报告期内,东证期货实现营业收入人民币10亿元,同比增长230%;完成代理买卖成交量107.35百万手,成交金额人民币71,753.95亿元,其中商品期货(含商品期权)成交金额人民币65,378.89亿元,金融期货人民币6,375.06亿元。

报告期内,东证期货荣获证券时报颁发的"2018中国优秀期货公司君鼎奖",国际金融报颁发的"中国期货经纪业务先锋"、"证券期货投资者教育先锋",中国金融期货交易所颁发的2017年度优秀会员白金奖、技术管理奖、产品拓展奖(股指期货类)、产品拓展奖(国债期货类)、产品创新奖、大连商品交易所颁发的 2017年度优秀会员金奖、最佳产业服务奖、最佳机构服务奖、最佳农产品服务奖、最佳工业品服务奖、最佳技术支持奖、最佳期权市场培育奖。

证券金融

2018年上半年,全市场融资融券余额下降10.41%。随着市场环境与监管环境的不断变化,金融风险进一步释放,金融监管进一步加强,公司围绕"控规模、防风险、调结构"的思路,严控股票质押规模、防范业务风险。同时公司继续完善证券金融制度体系的建设、完善项目管理体系,并积极推进风险项目的处置清偿。公司对证券金融业务始终坚持高标准、严要求,并不断完善尽调工作、强化项目审批机制。在公司严格的风险控制体系下,公司证券金融业务保持平稳发展。

截至报告期末,公司证券金融业务总规模为人民币414.61亿元,较上年末下降9.90%。公司两融余额人民币120.52亿元,较上年末下降4.80%,市场占有率为1.31%,较上年末增长0.08个百分点;股票质押业务余额为人民币294.09亿元,较上年末下降11.79%;公司融资融券客户数为27,558户,较上年末增加523户。

其他业务

公司场外业务稳步开展,产品结构持续优化;发挥集团化优势,促进合作共赢;积极开拓外部市场,实现外部产品引入;持续探索业务创新,增强市场竞争力;完善客户服务体系,多渠道提升品牌影响力。

公司场外市场业务发展平稳,立足OTC平台,不断发展产品体系和渠道建设,努力打造行业一流的场外市场业务。2018年上半年,受市场环境影响,公司柜台市场部分业务开展及产品引入受到一定影响,但公司不断寻求业务机遇和突破口,保障场外业务的稳步开展。

截至报告期末,公司柜台市场业务总规模为人民币153.75亿元,其中,发行(含认购与申购)规模共人民币136.19亿元,产品做市交易规模共计人民币2.42亿元,其他场外业务规模人民币15.14亿元。

公司继续推进私募机构服务生态圈建设,为私募机构提供运营外包、资产托管、合规咨询、募集监督、信息披露、投资者服务等综合服务。大幅提升客户覆盖范围,加大推进系统建设投入,全链条业务服务模式基本形成,客户服务效率和效果显著增强,公司私募基金服务业务规模和产品组合稳步增长。报告期内,公司获评上海股权投资协会颁发的"私募基金最佳创新服务机构";获评上海浦东国际金融学会颁发的"优秀会员单位"。

截至报告期末,公司私募基金服务规模达人民币1,091.04亿元,较上年末增长54.52%;在线运行托管及运营外包产品组合1,361只,较上年末增长35.29%;新增客户150家,客户累计达505家。

投资银行

公司主要通过持股66.67%的子公司东方花旗及公司固定收益业务总部从事投资银行业务。其中,东方花旗从事股票和公司债券的承销与保荐、企业债和资产支持证券的承销、并购重组、新三板推荐挂牌及企业改制等相关的财务顾问服务;固定收益业务总部从事国债、金融债等承销服务。报告期内,投资银行业务实现营业收入6.17亿元,占比13.62%。

股票承销

2018年上半年,IPO延续去年的从严审核,发行数量显著减缓,审核力度持续加强,过会率维持在低位,在会企业数量大幅减少;再融资受新规影响显著,股权融资规模和融资数量同时缩水。报告期内,全市场股权融资金额为人民币7,095.42亿元,较上年同比下降19.13%,其中IPO63家,总募集资金人民币922.87亿元,同比下降26.40%。

报告期内,东方花旗完成股权融资项目6个,主承销金额为人民币60.8亿元,主承销家数行业排名第11位,主承销金额行业中排名第15位(根据Wind统计)。东方花旗严把客户质量和项目执行,连续两年IPO过会率名列前茅。截至报告期末,东方花旗储备项目中,IPO项目7个在审;再融资项目4个在审。

下表载列公司担任主承销商的各类股权融资交易明细:

| (人民币百万元) | 截至2017年6月30日止6个月 | 截至2018年6月30日止6个月 |
|---|---|---|
| 首次公开发行: | | |
| 发行次数 | 7 | 1 |
| 主承销金额 | 3,281.30 | 842.58<br>33 |
| 再融资: | | |
| 发行次数 | 2 | 5 |
| 主承销金额 | 3,130.00 | 5,241.16 |
| 合计: | | |
| 发行次数 | 9 | 6 |
| 主承销金额 | 6,411.30 | 6,083.74 |

2018年下半年,IPO预计将持续保持从严审核的态势,新增报会及过会数量将继续维持在低位,定增的发行规模依然受限。公司将继续从严把控项目质量,注重客户服务水平,积极履行社会责任,参与国企混改,在支持高端智能制造、生物医药等民族产业方面贡献力量,同时寻求创新性业务发展,帮助中国优秀企业通过资本市场的桥梁实现更好、更快的发展。

债券承销

2018年上半年,债券市场在严监管背景及宏观环境的变化下,呈现了结构化调整的趋势。报告期内,全市场债券融资金额为人民币205,057亿元,较上年同比上涨14%,其中信用债总募集资金人民币155,860亿元,同比上涨19%。(根据Wind统计)

报告期内,公司债券承销业务主承销金额为人民币288.33亿元。其中,东方花旗完成债券主承销项目15个,主承销金额为人民币247.90亿元,主承销金额行业中排名第18位,合资证券公司中排名首位(根据Wind统计)。储备项目方面,目前公司债项目21家过会,12家在审;企业债项目14家过会,7家在审。

报告期内,公司国债、国家开发银行债("国开债")等债券承销规模继续保持行业领先水平,记账式国债、国开债、农发债的承销量位居同行业前三位。公司凭借债券承销的优异表现,荣获中央国债登记结算公司评选的2017年度优秀承销机构奖、中债绿色债券指数成分券优秀承销机构奖;荣获中国国家开发银行 "银行间市场优秀承销商"、"交易所市场优秀承销商"、"绿色金融债券优秀承销商"、"金融债券承销商创新奖"等殊荣。

下表载列公司担任主承销商的各类债券承销明细:

| (人民币百万元) | 截至2017年6月30日止6个月 | | 截至2018年6月30日止6个月 | |
|---|---|---|---|---|
| 公司债券: | | | | |
| 主承销次数 | 17 | | 9 | |
| 主承销金额 | 16,540.00 | | 18,160.00 | |
| 企业债券: | | | | |
| 主承销次数 | 2 | | 2 | |
| 主承销金额 | 1,200.00 | | 1,630.00 | |
| 金融债: | | | | |
| 主承销次数 | 4 | | 5 | |
| 主承销金额 | 3,320.00 | | 2,669.69 | |
| 资产支持证券: | | | | |
| 主承销次数 | 4 | | 1 | |
| 主承销金额 | 4,889.00 | | 3,000.00 | |
| 非金融企业债务融资工具: | | | | |
| 主承销次数 | 4 | | 10 | |
| 主承销金额 | 1,433.33 | | 3,373.33 | |
| 合计: | | | | |
| 主承销次数 | 31 | | 27 | |
| 主承销金额 | 27,382.33 | 27,382.3<br>27,382.3<br>89,787.4 | 28,833.02 | 89,787.4 |

2018年下半年,债券市场预期将延续结构化演变的趋势,利率债及高等级信用债的供需预期保持较好的发展,而低等级信用债等品种的风险因素仍需提防。公司将继续从严把控债券项目质量,项目供给向多元化、优质化及国际化转变,积极服务优质客户,履行好社会责任和国家政策导向、同时寻求创新性业务的发展,帮助中国的优秀企业通过资本市场的桥梁实现更好、更快的发展。

财务顾问

报告期内,东方花旗财务顾问业务稳步推进,完成并购重组项目2家,交易金额人民币275.76亿元。报告期内,东方花旗完成新三板推荐挂牌项目2家,挂牌股数1.22亿股,完成4次挂牌企业的股票定向发行,累计金额人民币7.21亿元。项目储备方面,已获批等待发行1家。截至报告期末,累计督导51家挂牌公司。报告期内,东方花旗荣获《证券时报》"2018中国区优秀投行君鼎奖评选"2个奖项、第十一届《新财富》最佳投行评选的2项"最佳"等荣誉。

管理本部及其他

公司管理本部及其他业务主要包括总部资金业务及境外业务等。报告期内,管理本部及其他业务实现营业收入人民币-9.13亿元,主要系公司级的债权融资所产生的利息支出。

资金业务及其他

资金业务旨在提升公司综合资金管理能力,主要包括流动性风险管理、负债管理及流动性储备管理。报告期内,公司继续完善流动性管理体系,通过制度约束、系统开发等手段不断提升风险管控能力,持续优化转移资金定价(FTP)机制并有序统筹资金需求,稳妥推进融资精细化管理,持续加强公司整体资金保障,稳步推进公司资产运作,着力提升协同效用,积极防控资产风险。

截至报告期末,公司流动性充裕,母公司流动性覆盖率和净稳定资金率分别为198.89%和134.65%,持续满足监管要求。

境外业务

公司主要通过全资子公司东方香港及其子公司开展相关境外业务。东方香港是公司开展境外业务、实施国际化战略的全方位业务平台,同时为公司在境内及境外市场的共同发展、丰富收入来源、优化收入结构方面提供有力保障。东方香港通过其全资子公司持有证券交易、就证券提供意见、期货合约交易、资产管理、就机构融资提供意见、放债等业务牌照,搭建了较完整的综合性海外业务平台。报告期内,东方