公司代码:600958 公司简称:东方证券

东方证券股份有限公司 [2018] 年度报告摘要

一 重要提示

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

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 公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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2018年利润分配预案:以2018年末的A股和H股总股本6,993,655,803股为基数,公司向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币1.00元(含税),共计分配现金股利人民币699,365,580.30元。

二 公司基本情况

1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上交所	东方证券	600958
H股	香港联交所	东方证券	03958

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
办公地址	中国上海市黄浦区中山南路119号11层	中国上海市黄浦区中山南路119号11层
电话	+86-021-63325888	+86-021-63325888
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司是一家经中国证监会批准设立的提供证券、期货、资产管理、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式金融服务的综合类证券公司。经过多年发展,公司形成了自营投资、资产管理、证券经纪等优势业务的业内领先地位。

报告期内,公司主要从事以下五大类业务:

●证券经纪及交易

公司的证券经纪及交易业务以自有资金开展,包括权益类投资及交易业务、固定收益类投资及交易业务、金融衍生品交易业务、新三板做市业务、创新投资及证券研究服务。

公司从事专业的权益类投资及交易业务和固定收益类投资及交易业务,投资及交易品种包括各类股票、基金、债券、衍生品等,同时积极布局FICC业务。

公司开展金融衍生品交易业务,灵活运用衍生品工具和量化交易策略,以期获取低风险的绝对收益。

公司开展新三板做市业务,通过专业挑选优质标的进行做市业务,以期获取股份流动性时的报价价差。

公司通过全资子公司东证创投从事为其投资业务、投资产品包括股权投资、特殊资产投资等。

公司向机构客户提供研究服务,客户通过公司进行经纪业务交易,并根据公司提供的研究服务质量确定向公司租用专用单元交易席位以及分配的交易量。

●投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商分券证券投资基金产品及私募股权投资基金管理。

公司通过全资子公司东证资管开展资产管理业务,提供包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金在内的完整的资产管理业务产品线。

公司通过持股36.41%且作为第一大股东的联营企业红塔证券为客户开展基金管理业务。

公司通过全资子公司东证资本从事私募股权投资基金管理业务。

●经纪及证券金融

公司开展证券经纪业务和金融业务,并为客户提供融资融券业务、股票质押回购业务、场外交易及托管业务等服务。

公司的证券经纪业务主要是通过营业部接受客户的委托或按照客户指示代理客户买卖股票、基金及债券。

公司通过全资子公司东证期货开展期货经纪业务,东证期货总部位于上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所会员及中国金融期货交易所全面结算会员,为客户提供商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售等服务。

公司通过融资融券业务主要是为客户提供证券交易的融资和融券,融入资金买入证券(融资交易)或借入证券并卖出(融券交易)。

公司的股票质押式回购交易业务是指符合条件的资金融入方将其持有的股票或其他证券质押给公司,从公司融入资金,并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

公司为客户提供OTC金融产品,同时提供转让及做市报价等服务。

公司代管业务主要包括为私募基金、公募基金等各类资管机构提供资产托管和基金服务等。

●投资银行

公司的投资银行业务主要通过公司相关职能部门和持股66.67%的子公司东方花旗进行。

公司提供股票承销与保荐服务,包括首次公开发行、非公开发行和配股等再融资项目的承销与保荐服务。

公司提供债券承销服务,包括公司债、企业债、国债、金融债等承销服务。

公司提供并购重组、新三板推荐挂牌及企业改制等相关的财务顾问服务。

●管理本部及其他业务

公司的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。

总部资金业务主要包括总部融资业务和流动性储备管理。

公司通过全资子公司东方证券投资有限公司开展证券投资业务,业务经营地位于香港。东方金控通过其全资子公司开展证券业务、期货业务、融资业务、资产管理等业务。

2018年,国内外经济形势复杂多变,中国经济稳中求进,宏观政策逆周期调节,金融监管趋严,市场流动性紧张,股票市场大幅下跌,上证综指同期下降14.47%;实现净利润人民币66.20亿元,较上年同期下降41.04%。营业收入方面,证券行业实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁收入)人民币623.42亿元,同比减少24.06%;证券承销与保荐业务净收入人民币258.46亿元,财务顾问业务净收入人民币111.50亿元,同比分别减少32.74%、11.07%;证券投资收益(含公允价值变动)人民币800.27亿元,同比减少7.05%;资产管理业务净收入人民币275.00亿元,同比减少11.35%;利息净收入人民币214.85亿元,同比减少38.28%。2018年,公司规模方面,证券行业继续分宗资本实力;截至报告期末,证券行业总资产为人民币6,267.17亿元,净资产为人民币1,897.17亿元,较年初分别增长1.86%、2.22%。

报告期内,公司整体业务结构保持稳定,投资管理业务继续保持行业领先地位,私募股权投资基金等业务实现高增长,证券销售及交易、投资银行、经纪及证券金融等业务发展稳中有进。公司严守风控底线,证券公司分类评级获评A类AA级,成为获得该评级的12家证券商之一。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年	
				调整后	调整前
总资产	226,869,672,192.01	231,859,988,264.38	-2.15	212,411,087,389.26	212,411,087,389.26
营业收入	10,303,490,892.44	10,531,511,324.13	-2.17	6,876,188,934.65	6,876,939,042.20
归属于上市公司股东的净利润	1,231,013,208.91	3,553,626,384.73	-65.36	2,313,974,857.75	2,313,974,857.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,179,836,507.58	3,350,298,010.32	-64.78	2,164,357,324.78	2,164,357,324.78
归属于上市公司股东的净资产	51,739,478,771.67	52,985,501,419.59	-2.35	40,482,898,531.88	40,482,898,531.88
经营活动产生的现金流量净额	5,719,680,134.58	-14,561,084,108.92	不适用	-4,717,062,183.96	-4,717,062,183.96
基本每股收益(元/股)	0.18	0.57	-68.42	0.41	0.41
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	0.41	0.41
加权平均净资产收益率(%)	2.37	8.62	减少6.25个百分点	6.25	6.25

注:根据财政部于2017年12月25日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)的规定,公司对2016年“营业收入”项下的“资产处置收益”项目可比期间的比较数据进行追溯调整,2016年合并口径的资产处置收益为-750,107.55元。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	1,944,336,176.58	2,332,999,956.21	2,288,357,393.42	3,737,797,366.23
归属于上市公司股东的净利润	436,172,745.35	279,416,176.61	188,263,684.38	327,160,602.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	366,904,718.23	268,885,182.87	198,650,103.89	345,396,502.59
经营活动产生的现金流量净额	-7,828,937,251.32	-642,224,743.05	16,254,028,392.27	-2,063,186,263.32

季节性波动说明:

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

截止报告期末普通股股东总数(户)	137,522
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	141,227

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量	股东性质
申能(集团)有限公司		1,767,522,422	25.27	230,000,000	无		国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	3,180	1,026,967,180	14.68		无		境外法人
上海海烟投资管理有限公司		345,486,596	4.94	59,215,263	无		国有法人
上海报业集团	-250,000	243,017,306	3.47		无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	-63,155,167	209,110,425	2.99		无		未知
浙能资本投股有限公司		208,700,000	2.98		无		国有法人
上海电气(集团)总公司	-80	194,073,858	2.77		无		国有法人
中国船政集团公司		178,743,236	2.56		无		国有法人
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	-11,460,100	149,193,587	2.13		无		境内非国有法人
上海建工集团股份有限公司		133,523,008	1.91		无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.4 报告期未公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

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(%)	还本付息方式	交易场所
2014年东方证券股份有限公司债券	14东证债	123021	2014-08-26	2019-08-26	60	6.00	单利按年付息	上交所
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	2015-11-26	2020-11-26	120	3.90	单利按年付息	上交所
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	2017-06-09	2020-06-09	40	5.30	单利按年付息	上交所
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	2017-06-09	2022-06-09	10	5.50	单利按年付息	上交所
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	2017-08-03	2027-08-03	40	4.98	单利按年付息	上交所
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	2018-04-13	2019-04-13	80	4.83	单利按年付息	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内,公司按照募集说明书的约定按时足额支付公司债券利息,无兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,中诚信证券评估有限公司对公司已发行公司债券“14东证债”、“15东证债”、“17东方债”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《2014年东方证券股份有限公司债券跟踪评级报告(2018)》(信评委函字[2018]跟踪063号)、《东方证券股份有限公司公开发行2015年公司债券跟踪评级报告(2018)》(信评委函字[2018]跟踪064号)、《东方证券股份有限公司2017年公开发行公司债券跟踪评级报告(2018)》(信评委函字[2018]跟踪066号),维持公司债券“14东证债”、“15东证债”、“17东方债”的信用等级为AAA,维持本次发债主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.17	73.69	减少0.52个百分点
EBITDA全部债务比(%)	5.30	7.30	减少2.00个百分点
利息保障倍数	1.25	1.75	-28.57

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至报告期末,公司资产总额人民币2,268.70亿元,较上年末减少2.15%,归属于母公司所有者权益人民币51.73亿元;母公司净资本人民币402.35亿元,较上年末减少8.00%。报告期内,公司归属于母公司所有者的净利润人民币12.31亿元,同比减少65.36%,公司本年盈利状况主要受证券市场波动剧烈震荡、大幅调整的影响,公司自营权益投资收益同比均现大幅下降。此外,公司作为A+H两地上市券商,于2018年1月1日起实施新金融工具准则,公司持有的权益工具价格波动直接在利润中体现,也较公司业绩受市场波动的影响愈发明显。

公司实现营业收入人民币103.03亿元,其中证券经纪及交易业务人民币-2.62亿元;投资管理业务人民币38.59亿元,占比36.49%;经纪及证券金融业务人民币75.88亿元,占比70.16%;投资银行业务人民币11.59亿元,占比10.71%;管理本部及其他业务人民币-15.29亿元。(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)

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
证券销售及交易	-261,839,625.88	527,808,288.81	不适用	-106.59	-19.28	不适用
投资管理	3,859,290,325.20	1,459,826,848.85	62.17	36.78	5.05	增加11.42个百分点
经纪及证券金融	7,587,551,222.58	5,441,199,254.62	28.29	65.50	164.18	减少26.79个百分点
投资银行	1,158,568,376.42	622,363,480.01	46.28	-23.77	-24.84	增加0.77个百分点
管理本部及其他	-1,528,809,609.10	1,074,355,539.90	不适用	不适用	-34.07	不适用

1.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-2.62亿元。

自营交易

下表载列集团投资产类别划分的自营交易业务情况

(人民币百万元)	截至2018年12月31日	截至2017年12月31日
股票	3,451.98	11,912.00
基金	3,041.08	4,173.50
债券	77,591.00	56,593.78
其他(注)	1,866.90	2,273.07
总计	85,950.96	74,952.35

注: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年以来,受制于美贸易战以及金融去杠杆政策的双重影响,国内实体经济发展速度放缓,证券市场出现单边下跌的局面,全球避险情绪升温,债券市场面向牛市。

权益类自营交易业务方面,在市场持续下跌的形势中,业绩表现不佳,出现较大亏损。公司积极调整投资策略,严格控制规模,并寻找合适的投资机会。公司将加强精细化管理工作,在严格控制风险的基础上,精选优质投资标的,同时将继续做好资产全球配置工作,减少单一市场风险,开发更多的投资策略,丰富收益来源。

报告期内,公司固定收益类自营交易业务抓住市场机遇,扩大投资规模,在加强债券信用风险管理的同时及时调整仓位结构。报告期内,银行间市场现券交易量同比增长15%,债券交易额同比增长12%,均名列证券公司前列。报告期内,公司荣获中国外汇交易中心整全国银行间同业拆借中心颁发的“核心交易商”、“优秀做市商”、“优秀做市商交易商”、“最佳技术奖”;荣获中债登颁发的“优秀自营机构奖”;荣获中国期货交易所“国债期货五年品种贡献奖”、“优秀交易团队(自营类)”。

报告期内,公司银行间债券市场做市业务业绩突出,荣获三项奖项。2018年,公司银行间市场现券做市成交量同比增长68%,做市排名一直保持在券试做市机构前三名,债券通交易排名也保持较为稳定,报告期内,公司荣获银行间市场交易量前沿“优秀综合做市机构”、“优秀利率债交易做市机构”、“优秀信用债交易做市机构”;荣获中国外汇交易中心、香港交易所及债券通公司共同颁发的“债券通优秀投价机构”,中国国家开发银行“优秀做市奖”。

报告期内,公司稳步推进FICC业务创新转型,快速发展大宗商品业务,持续扩大产品规模,继续积极筹备外汇业务。在经历了严格的去杠杆周期后,预计2018年底中央经济工作会议部署的各项宽松政策将逐步落地,2019年的债券市场波动将有所加大,公司固定收益业务将进一步推动销售及交易业务转型和FICC产品链完善,不断完善收入结构。

公司金融衍生品业务包括以股票大宗交易、场外衍生品为代表的销售交易业务和以期权做市、基金做市、场内量化投资为代表的交易业务。报告期内,公司做市交易排名进入券商前列,获得上交所和深证所颁发的最佳券商做市商资格,连续多月获得A类评级,首批获得上交所基金主要券商资格,商品期货做市荣获上期所“2018年度优秀做市商奖”和“2018年度做市业务突出表现奖”。金融衍生品业务将进一步丰富销售交易业务,探索人工智能投资策略,积极研究跨境交易业务,扩张业务模式和收入来源。

新三板做市

2018年,新三板做市指数累计下跌27.65%。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”两大主题开展工作;加强对存量股票的投后管理,进一步优化股票投资组合;加强对增量做市股票的筛选,更加重视被投资企业的持续成长潜力,核心竞争能力及估值的安全边际。

截至报告期末,公司做市股票三板挂牌公司118家,其中50家进入创新层,持仓市值占公司持仓总市值41.28%。公司为70家新三板企业提供做市服务,做市业务余额人民币17.16亿元。报告期内,公司获评第二届点金奖评选“2018年度最佳做市商”。

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19个,新投入资金人民币12.46亿元。

东证创投以“金融服务实体经济”为发展方向,抓住市场机遇,深耕生物医药、高端制造和教育领域,持续关注新经济,做好战略性布局,为科创板的设立做准备,积极寻找合适投资标的开展股权投资业务。截至报告期末,东证创投投资项目74个,投资成本人民币28.46亿元。

证券研究

公司证券研究业务继续深耕分券市场,以机构客户为基础,努力提升市占率水平,增加客户覆盖;积极开拓非分券客户。报告期内,公司研究所实现佣金收入人民币2.66亿元;其中,公募佣金(含专户、社保、年金席位)收入人民币2.48亿元,市占率为2.87%,在核心分券基金客户的研究排名持续提升。此外,证券研究业务积极转型,加强集团内部协同,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附值服务;依托并不断深化战略研究,持续强化海外研究力量的高质与稳养,力求在相关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78人,具备分析师资格56人,具备投顾资格21人,全年共发布各类研究报告2,244篇。报告期内,公司在“1-1”新财“评选中荣获大陆地区“最佳分析师团队”及“最佳销售团队”等9大奖项。

公司研究所将继续坚持以机构客户为服务开展的战略,通过不断强化核心竞争力提升外部佣金的获取能力;以研究为抓手,积极发挥集团协同作用,为各类客户提供综合金融服务。

2.投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商分券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38.59亿元,占比36.69%。

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,资本市场受内外因素影响,呈现震荡下行趋势。资管新规及配套细则的密集落地,进一步引导行业回归本源,重塑行业竞争格局。面对环境变化,东证资管始终坚持主动管理道路,积极把握发展机遇,秉承长期价值投资理念,追求绝对收益,核心竞争力得到不断巩固和提升。东证资管始终专注于核心竞争力的培养,以专注的业务、专业的团队、有竞争力的产品和优质的服务,为持有人带来长期稳健的投资回报,为客户提供多层次多元的投资理财解决方案,构建起专业化的资产管理平台。此外,东证资管长期致力于投资者教育工作,通过“东方红万里行”活动引导投资者建立正确的投资观念,2018年在非共开展“东方红万里行”投教活动20.06场。

截至报告期末,东证资管受托资产管理规模人民币2,001.44亿元,其中主动管理规模占比高达98.50%,远超券商资管行业平均水平。报告期内,东证资管受托资产管理业务净收入行业排名首位(数据来源:中国证券协会),自2006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18.89%,同期沪深300指数平均年化回报率为9.41%。东证资管权益类基金近三年绝对收益率,超额收益率分别为74.76%,27.65%,均排名行业首位(数据来源:海通证券研究所“东证资管权益产品研究中心”),中长期业绩保持领先优势。

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2018年12月31日	截至2017年12月31日
集合资产管理计划	42,406.07	51,544.49
定向资产管理计划	59,257.90	75,459.66
专项资产管理计划	12,839.58	12,054.49
券商分券基金	85,640.15	75,333.28
合计	200,143.70	214,391.92

下表载列公司按主动管理和非主动管理划分的资产管理规模:

(人民币百万元,百分比除外)	截至2018年12月31日		截至2017年12月31日	
	资产管理规模	占比	资产管理规模	占比
主动管理产品	197,141.55	98.50%	210,145.71	98.02%
非主动管理产品	3,002.15	1.50%	4,246.21	1.98%
合计	200,143.70	100.00%	214,391.92	100.00%

作为资产管理行业的领跑者,东证资管将继续坚守资产管理行业本源,坚持以客户利益为先的发展理念,持续加大投资研究覆盖面,大力提升客户服务能力,加强业务创新和风险性作局工作。结合客户需求和市场变化,优化产品线布局,不断丰富产品形式以满足细分客群的长期财富增值需求,完善客户服务体系,探索利用金融科技为客户提供更为便捷、个性化的投资服务。

报告期内,东证资管荣获《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、《中国证券报》第十五届中国基金业金牛奖在内的40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%且为第一大股东的联营企业汇添富基金开展基金管理业务。

汇添富基金始终坚持“客户第一、一”的价值观和“一切以长期出发”的经营理念,持续强化投资管理、风险管理、客户服务和产品创新四项核心能力,致力于打造中国最受认可的资产管理品牌。

截至报告期末,汇添富基金管理公募基金规模人民币4,628.74亿元,较年初增长43.22%,期除货币基金及短期理财债基后的规模人民币1,738.78亿元,位居行业第八,其中主动权益类管理规模人民币747.30亿元,位居行业第一(数据来源:银河证券基金研究中心,“主动权益类”是指业绩基准中的股票(权益)类资产权重大于或者等于60%)。专门为养老金业务建发展,报告期内有三只养老目标基金获批;电商业务增长较快,积极探索投顾式服务;国际业务持续布局,继续完善港股投资。

截至报告期末,汇添富基金投资业绩保持稳健优异,旗下股票类基金近5年主动投资管理权益率为72.06%,在公募管理规模(不含货币基金及短期理财债基)前十大基金公司中排名第一(数据来源:银河证券基金研究中心)。

报告期内,汇添富基金获评中国证券报基金业协会评选的“中国基金20周年优秀基金管理公司(7-15年组别)及管理层”、《上海证券报》基金20年“金基金”TOP基金公司、《中国基金报》公募基金20年“十大最佳基金管理人”和“最佳主动权益基金管理人”等多项行业殊荣;

公司代码:600958 公司简称:东方证券

东方证券股份有限公司 [2018] 年度报告摘要

旗下“添富智投”荣获2017年度上海金融创新奖(提名奖)。

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投酬为主要收入来源。

东证资本私募股权投资基金业务主要覆盖股权投资、并购重组、跨境投资和与股权投资相关的财务顾问等多种类型,跨境并购等业务领域处于业内领先地位;投资领域多元化,涉及大消费、大能源、大娱乐、大金融、高端装备制造等行业。近年来,东证资本投资项目中纵横通信、春秋电子、华证春秋等实现上市,并被东证创投的大股并购投资前沿发现并成功投资的(pre-IPO)投资为重点的基础上,积极开拓战略新兴产业,关注境外资产管理和早期投资业务,进一步丰富业务链,做好金融服务实体经济。

截至报告期末,东证资本管理基金46只,管理规模人民币239.26亿元。东证资本及其管理的基金累计投资项目128个,累计投资金额人民币224.40亿元,其中共有25个项目实现退出;存续在投项目总计103个,涉及投资金额人民币113.58亿元和9,755万美元;储备项目8个。

3.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75.88亿元,占比70.16%。

证券经纪

报告期内,公司持续推进传统经纪业务向财富管理转型,以客户为中心,通过低成本、高效率的“轻型化”营业网点的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。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。同时,报告期内公司获准增设15家分支机构,进一步对实网点建设。

公司围绕业务转型、提升核心竞争力,探索创新盈利模式,公司提升交易执行服务的专业度和附加值,积极服务国有及地方控股平台、私募股权投资基金、上市公司、集团战略客户等机构及企业客户,发挥公司业务链优势,拓展业务广度和深度,增强客户粘性,提升客户信任度和满意度,提升综合金融服务能力。公司大力开拓私募业务,主经纪商业务成功落地116只产品,新引入管理人56家;推进集团其他业务的承揽,增强非通道业务收入;加强与基金公司、各类资管公司、私募基金管理人的合作,拓展种子基金培育业务。报告期内,公司成功举办“东方证券杯”私募梦想创业营,孵化培育优秀私募管理人,促进业务转型,增强公司品牌影响力;实现业务与品牌相互支持与协同。公司重视投资者教育工作,积极开展投教基地建设,在2017-2018年度上海辖区省级投教基地考评中,公司互联网投教基地获得“优秀”评级。

报告期内,公司代理买卖证券业务净收入市占率1.54%,行业排名第20位(数据来源:中国证券业协会月报),截至报告期末,公司经纪业务客户147.43万户,托管资产总额人民币4,469.04亿元,其中,高净值客户8,109户,包含机构客户4,937户,期末机构客户托管资产总额人民币3,439.74亿元,占公司经纪业务客户资产总额的77.13%,同比大幅提升。

公司发挥资产端和客户端优势,以大类资产配置为方向,丰富金融产品线,满足客户需求。通过深入呈现和甄选优秀管理人,强化产品营销培训,强调产品多元化和丰富化,建立不同风险收益水平产品线,扎实推进财富管理业务升级转型。2018年公司代销金融产品收入行业排名第11位(数据来源:中国证券业协会月报),达到历史最好水平。

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”、《每日经济新闻》“最具实力财富管理券商”、“东方赢家”获《国际金融报》“2018中国先锋财富管理品牌”。

下表载列所示期间集团代理证券产品经纪业务总金额(包括场外交易(OTC)产品):

(人民币百万元)	截至2018年12月31日	截至2017年12月31日
公募基金	100,429.08	110,379.52
券商集合理财产品	900.00	5,149.54
信托计划	1,134.32	167.54
私募基金产品	578.30	1,292.88
其他金融产品	17,793.53	21,341.89
合计	120,835.23	138,331.37

互联网金融

报告期内,公司以金融科技为主要赋能手段,持续优化完善移动互联网统一门户“东方赢家财富版APP”,打造数据化、智能化的综合金融服务平台,积极推动服务升级,基本实现账户一体化、移动互联综合服务平台化以及公司各类业务互联网化,并推出“东方天机”智能服务体系,以智能投资为核心,以智能理财、智能资讯和智能账户为主要抓手,满足客户多元化服务需求,用户体验显著提升。截至报告期末,公司在互联网及手机平台拥有活跃经纪客户41万余人,投顾交易额人民币20,016.31亿元。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数96.40%,线上新增开户数占同期全部开户数95.54%。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74.92%。

报告期内,“东方赢家财富版APP”以其在金融科技领域的突出表现,在2018年券商中国·优秀证券公司APP评选中荣获“2018券商APP创新突破奖”、“2018年最高颜值券商APP白金奖”、“2018年券商APP优秀案例奖”等殊荣,获得了业内的广泛关注。

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。

报告期内,东证期货大力推进营业网点建设,全年新设8家营业部,截至报告期末,东证期货共设有31家营业部;互联网业务有效开户数明显增长。东证期货充分发挥集团协同优势,增强机构业务产业服务能力,机构客户数量同比增长超过21%。公司创设东证创新技术研究院,融合证券与期货技术能力,成为行业先行者,东证证生品研究院品牌优势逐渐显现。东证期货下设风险管理子公司业务规模发展迅速,营业收入同比翻七倍;新设新加坡子公司,合理进行国际化布局。

截至报告期末,东证期货客户数48.40万,客户权益规模人民币179.84亿元,全年日均客户权益规模人民币118.13亿元。报告期内,东证期货完成代理买卖成交量263.26百万手,成交金额人民币175,024.18亿元,其中商品期货(含商品期权)成交金额人民币158,928.65亿元,金融期货人民币16,095.53亿元。

报告期内,东证期货荣获第十一届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“中国最佳期货公司”、“中国期货公司金牌管理团队”、“中国金牌期货研究所”、“最佳精准扶贫公益奖”、“中国期货公司最佳掌舵人”、“最佳风险管理子公司服务奖”;荣获《证券时报》“2018中国优秀期货公司君鼎奖”、新浪网“2018扶贫金融企业——扶贫创新奖”等奖项。

证券金融

2018年,全市场融资融券及股票质押余额均出现较大幅度收缩,金融风险进一步释放,公司证券金融业务继续保持平稳发展。

截至报告期末,全市场融资融券余额人民币7,557.04亿元,较年初下降26.36%;公司融资融券余额人民币97.46亿元,较年初下降23.01%,下降幅度小于市场,市场占有率为1.29%,较年初有所上升。

截至报告期末,全市场股票质押业务规模人民币1,659.13亿元(数据来源:证券业协会),较年初下降26.27%。报告期内,全市场股票质押违约事件频频发生,业务风险加剧,公司主动顺应市场变化,以“控规模、调结构、清风险”为思路,严格落实股票质押新规的监管要求,主动排查业务规模、控制股票质押规模、提高风控要求;一方面,完善质押品准入体系,强化审核、尽调、审批机制,保证新增项目质量;另一方面,优化存量项目管理机制,密切跟踪项目动态、加强项目跟踪,采用多种途径积极化解项目风险,风险控制卓有成效。截至报告期末,公司股票质押业务余额人民币256.89亿元,较年初下降23.25%,主动控规模、清风险成效显著。

在近5年的证券金融业务发展过程中,公司已经培育了相当数量的优质客户。公司将根据市场形势的变化及时调整业务发展策略,进一步提升风险管理水平,深化证券品牌建设,打造核心竞争力,为更多优质客户提供全方位综合金融服务。

其他业务

2018年,在复杂多变的市场环境下,公司场外业务不断寻求业务机遇和突破口,保障业务平稳有序开展,持续优化产品结构;发挥集团优势,促进合作共赢;活跃柜台市场交易,发挥柜台功能优势;积极开拓外部市场,推进外部产品引入;持续探索业务创新,增强市场竞争力;完善客户服务体系,为公司财富管理业务。

公司场外市场业务定位OTC平台,不断发展产品体系和渠道建设,持续参与行业课题研究,积极与监管及同业互动,探索行业发展规划,打造行业一流的场外市场业务平台。

截至报告期末,公司制有市场业务总规模为人民币222.42亿元,其中发行(含认购与申购)规模为人民币193.13亿元,产品数市交易规模为人民币2,266亿元,较上年同期增长6倍,其他场外业务规模为人民币26.62亿元。

2018年,公司托管业务取得实质性突破,公司立足机构客户需求,进一步丰富托管和运营外包业务服务内容,提升综合金融服务能力,积极参与私募机构客户服务生态圈建设。截至报告期末,业务规模突破人民币1,100亿元,在线运行托管及运营外包产品组合1,311只,累计机构客户数量超过500家,业务规模、产品数量、客户数量分别较年初增长60%、30%、40.87%,期末证券投资基金托管规模人民币1,109亿元,位居行业第一,公司加快推进金融科技与托管及运营外包业务的融合,全面实现客户服务线上化,运营质效显著增强,客户体验不断优化。

报告期内,公司获评证券投资基金托管资格,成为近三年来第三家获得公募基金托管业务资格的券商;基金服务业务通过ISAE3402国际鉴证,内部控制、安全保障、运营效能和业务质量达到国际权威标准;市场口碑和业务品牌形象继续提升,为托管业务的长远发展奠定了坚实的基础。报告期内,公司获评上海股权投资协会“私募基金最佳创新服务机构”奖,第一财经中国金融创新榜“最佳私募基金服务券商”奖,上海证券报国际金融学会“优秀会员单位”奖,《时代周报》2018中国资产管理高峰论坛“最佳私募基金服务券商”奖。

在公司战略的引领下,公司托管业务将秉持“合作、协同”的理念,立足客户需求,着眼综合服务,强化能力提升、服务优化、市场拓展和资源整合,构建私募机构综合服务平台,助推公司各项业务发展。

4.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间定向融资业务总部从事投资银行业务。东方花旗主要从事股票和公司债券的承销与保荐,企业债权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;固定收益业务总部主要从事国债、金融债等承销服务,报告期内,投资银行业务实现营业收入人民币11.59亿元,占比10.71%。

股票承销

2018年,股权一级市场融资速度较往年放缓,新股发行延续从严审核基调,IPO上市大幅放缓,定向增发发行规模骤减,转债募资逆势增长。报告期内,全市场共完成105家IPO,总募集资金人民币1,378亿元,较上年下降40%;再融资募集资金人民币1,017亿元,较上年下降26%。

面对资源复杂的市场环境,东方花旗内项业务发展稳中有进,取得长足进步。报告期内,东方花旗完成股权融资项目9个,主承销金额人民币71.25亿元,主承销家数行业排名第16位,其中IPO主承销