公司代码:601198 公司简称:东兴证券

东兴证券股份有限公司

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年度利润分配预案:以总股本2,757,960,657股为基数,向全体A股股东每10股派发现金红利1.10元(含税),股分配现金红利为人民币303,375,672.27元,占2018年度合并报表归属于母公司所有者净利润的30.10%。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会审议,待股东大会审议通过后执行。

二 公司基本情况

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	上海证券交易所	东兴证券	601198	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	马乐
办公地址	北京市西城区金融大街5号甲座15层	北京市西城区金融大街5号甲座15层
电话	010-66555 5171	010-66555 5171
电子信箱	dshmx@dongxu.com	dshmx@dongxu.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1公司主要业务及经营模式

经中国证监会批准,本公司从事的主要业务为:证券经纪,证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金销售;代销金融产品;公开募集证券投资基金管理;保险兼业代理。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为:商品期货经纪,金融期货经纪,期货投资咨询,资产管理。全资子公司东兴投资从事的主要业务为:对金融产品的投资、项目投资,股权投资(以上均不含需经许可审批的事项,应当符合法律法规、监管要求)。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为:投资管理;投资顾问;股权投资;证券管理股权投资基金;财务顾问服务。

全资子公司东兴香港及其子公司可从事的主要业务为:投资管理;香港证监会核准的第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)、第6类(就机构融资提供意见)、第9类(提供资产管理)等业务资格及牌照。

公司及各子公司所开展的主要业务的营要情况及盈利模式情况如下:

业务模块		主要子业务	主要盈利模式
经纪业务	证券经纪业务		代理买卖证券佣金,手续费
	信用业务		利息收入
自营业务	权益类投资业务		投资收益
	固定收益类投资业务		
投资银行业务	股权融资业务		承销费、保荐费
	债券融资业务		承销费
	财务顾问业务		财务顾问费
资产管理业务	证券公司资产管理业务		管理费、业绩报酬
	公募基金管理业务		管理费
	海外业务		--
其他业务	期货业务		代理买卖期货手续费、基差贸易以及价差收益
	另类投资业务		投资收益
	私募投资基金管理		管理费、业绩报酬

2.2 经营环境情况

2018年是金融监管大年,各种新规频发布实施,监管部门加大了处罚力度,证券行业继续保持依法全面从严监管态势,加之金融去杠杆、中美贸易冲突等因素,证券公司整体经营业绩有所下滑,金融进入“收缩”、维稳时期。

2018年沪深两市低迷,成交量收缩,代理证券买卖佣金费率及融资融券利率进一步降低,经纪业务收入下滑;受产品管、金融去杠杆以及资局趋紧的影响,IPO和股权再融资业务受到冲击,债市改革和货币政策宽松下半年边际收紧的影响下,债券市场交易量较上年有较大幅度的上升,股、债市场波动较分化,股票投资规模整体下降且亏损较大,债市收益率震荡下行;在资管新规影响下,证券公司通道类资产管理规模持续下降,资产管理业务模式进入深度转型期。

根据中国证券业协会统计,2018年证券行业累计实现营业收入2,662.07亿元,同比下降14.47%,其中,代理证券业务净收入和证券承销、保荐业务净收入和利息净收入较2017年同期大幅下降,资产管理、国际业务步伐放缓,证券行业的传统业务正面临转型。报告期内实现净利润666.20亿元,同比下降41.04%。截至2018年12月31日,131家证券公司总资产为6.26万亿元,同比增加1.86%,净资产为1.89万亿元,同比增长2.22%,净资本1.57万亿元。

关于证券行业经营业绩及相关发展趋势请见本报告“第四节经营情况讨论与分析”之“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“(一)行业格局和趋势”。

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

项目	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	75,017,282,903.90	77,780,746,289.12	-3.55	72,633,415,192.40
营业收入	3,314,496,768.38	3,633,172,002.15	-8.77	3,573,200,156.02
归属于上市公司股东的净利润	1,008,047,034.40	1,309,249,598.89	-23.01	1,352,929,314.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,004,357,781.42	1,287,359,414.81	-21.98	1,349,620,469.95
归属于上市公司股东的净资产	19,640,604,706.08	19,218,975,345.40	2.19	18,318,461,708.24
经营活动产生的现金流量净额	-969,262,374.95	-3,480,694,060.61	不适用	-8,663,652,176.42
基本每股收益(元/股)	0.366	0.475	-22.95	0.527
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率(%)	5.19	6.98	减少1.79个百分点	9.15

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

项目	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	657,519,868.13	812,532,023.59	735,781,366.10	1,108,663,510.56
归属于上市公司股东的净利润	277,336,619.69	298,507,000.79	202,591,228.66	229,612,185.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	275,498,085.54	296,968,048.07	203,805,346.55	229,089,301.26
经营活动产生的现金流量净额	5,582,740,932.03	-5,906,934,436.98	-3,311,382,121.32	2,706,313,251.41

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□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)	101,153
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	103,921
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	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(户)	0

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		股东性质
					股份状态	数量	
中国东方资产管理股份有限公司	0	1,454,600,484	52.74	0	无	0	国有法人
山东高速股份有限公司	0	119,989,367	4.35	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-28,799,873	82,463,160	2.99	0	无	0	国有法人
福建天宝矿业集团股份有限公司	0	61,530,568	2.23	0	质押	48,579,200	境内非国有法人
上海工业投资(集团)有限公司	0	55,159,200	2.00	0	无	0	国有法人
全国社会保障基金理事会转持二户	0	45,399,516	1.65	0	无	0	国家
福建新联合投资有限责任公司	0	42,530,568	1.54	0	质押	42,530,000	境内非国有法人
本钢国际投资(集团)有限公司	-18,974,271	30,310,729	1.10	0	质押	22,750,000	境内非国有法人
上海国通集团资产有限公司	-66,703,647	30,269,719	1.10	0	无	0	国有法人
中国城建投资集团有限公司	0	28,594,222	1.04	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中,公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外,公司未知上述前十名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。2、前十名无限售条件股东中,公司未知是否存在关联关或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

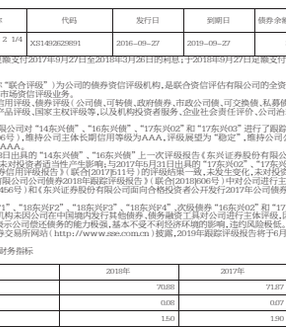
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

注:中国东方直接持有公司1,454,600,484股份(持股比例52.74%),并通过其控制的北京东富国创投资管理中心(有限合伙)持有公司4,539,500股股份(持股比例0.16%)。

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 报告期末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年东兴证券股份有限公司债券	14东兴债	122353	2015-04-07	2019-04-07	20	4.89	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
2016年东兴证券股份有限公司债券	16东兴债	136146	2016-01-13	2021-01-13	28	3.03	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(品种一)	17东兴02	143135	2017-06-15	2020-06-15	15	4.80	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(品种二)	17东兴03	143136	2017-06-15	2022-06-15	9	4.99	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司非公开发行2017年公司债券(第二期)	17东兴K2	145185	2017-11-09	2020-11-09	20	5.39	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18东兴F1	150295	2018-04-12	2021-04-12	30	5.37	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	18东兴F2	150341	2018-04-26	2019-04-26	10	4.80	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	18东兴F3	150342	2018-04-26	2021-04-26	13	5.10	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期)	18东兴F4	150692	2018-08-06	2021-08-06	30	4.88	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

□适用 √不适用

5.2.1付息情况

“14东兴债”于2018年4月9日(因2018年4月7日为休息日,故付息日顺延至第后第1个交易日)足额支付了2017年4月7日至2018年4月6日的利息。

“16东兴债”于2018年1月15日(因2018年1月13日为休息日,故付息日顺延至第后第1个交易日)足额支付了2017年1月13日至2018年1月12日的利息。

“17东兴02”、“17东兴03”于2018年6月15日足额支付了2017年6月15日至2018年6月14日的利息。

“17东兴K2”于2018年11月9日足额兑付了2017年11月9日至2018年11月8日的利息。

报告期内,“14东兴”、“16东兴K2”、“18东兴F2”、“18东兴F4”未到期兑付日的应付利息日,未发生付息。

5.2.2 兑付情况

东兴证券股份有限公司非公开发行2017年公司债券(第一期)(债券简称17东兴04,债券代码145854)于2018年10月19日到期赎回并兑付本息。

东兴证券股份有限公司非公开发行2017年公司债券(第二期)(债券简称17东兴K3,债券代码145663)于2018年11月14日到期赎回并兑付本息。

公司债券投资者适当性安排及其权益保护

“14东兴债”面向社会公众投资者、机构投资者公开发行;本次债券为年期固定利率债券,附第2年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权。“16东兴债”回售申报期为2017年3月27日至3月29日,根据中证登上海分公司对回售情况的统计,“14东兴债”回售有效面登记数量为476手,回售金额为476,000元。2017年4月7日公司对有效登记回购的“14东兴债”持有人实施回售,回售资金通过债券专项账户即时划付。

“16东兴债”面向社会公众投资者公开发行;本次债券为年期固定利率债券,附第3年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权。“16东兴债”回售申报期为2018年12月21日至12月26日,根据中证登上海分公司对回售情况的统计,“16东兴债”回售有效面登记量为2,569,998手,回售金额为2,569,998,000元。2019年1月14日公司对有效登记回购的“16东兴债”持有人实施回售,回售资金通过债券专项账户即时划付。

“17东兴02”和“17东兴03”是公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券的两个品种,分别为3年期和5年期固定利率债券,面向合格投资者公开发行,不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

“17东兴K2”、“18东兴F2”、“18东兴F3”和“18东兴F4”是面向合格投资者非公开发行的公司债券,不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

5.3 公司债券其他情况的说明

报告期内公司存续或发行其他债券和债务融资工具的情况

次级债

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
东兴证券股份有限公司2016年度次级债券(第一期)	16东兴02	138687	2016-07-21	2021-07-21	20	3.68	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有限公司2019年度次级债券(第一期)	17东兴01	145410	2017-3-20	2020-3-20	30	5.00	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

报告期内,“16东兴02”于2018年7月21日(因2018年7月21日为休息日,故付息日顺延至第后第1个交易日)足额兑付了2017年7月21日至2018年7月20日的利息。

报告期内,“17东兴01”于2018年3月20日足额支付了2017年3月20日至2018年3月19日的利息。

东兴证券股份有限公司2015年度第一期次级债券(债券简称15东兴01,债券代码123075)于2018年5月21日(因2018年5月19日为休息日,故付息日顺延至其后第1个交易日)到期赎回并兑付本息。

境外债

单位:亿元 币种:美元

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
DONGXINGYOU-AGIE CO LTD	DX318Z3 2 1/4 09/27/19	XS1492628891	2016-09-27	2019-09-27	3	2.25	半年一次	新加坡交易所

本期债券分别于2018年3月27日足额支付了2017年3月27日至2018年3月26日的利息;于2018年9月27日足额支付了2018年3月27日至2018年9月26日的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)为公司的债券资信评级机构,是联合资信评估有限公司的全资子公司,成立于2002年5月。联合评级获得中国证券监督管理委员会行政许可,从事证券市场资信评级业务。

联合评级业务范围主要包括主体信用评级、债券评级(公司债、可转债、政府债券、市政公司债、可交换债、私募债、金融债、资产证券化等)、债权投资计划评级、信托产品评级、资管计划评级、信用衍生产品评级、国家主权评级等,以及机构投资服务、企业社会责任评级、公司治理评级、私募股权基金风险评级、基金评级、信用风险管理咨询等评价和咨询业务。

2018年5月25日,联合信用评级有限公司对“14东兴债”、“16东兴债”、“17东兴02”和“17东兴03”进行了跟踪评级,出具了《东兴证券股份有限公司公司债券2018跟踪评级报告》(联合评级[2018]跟踪报告),维持公司主体长期信用等级为AAA,评级展望为“稳定”,维持公司开发行的“14东兴债”、“16东兴债”、“17东兴02”和“17东兴03”的债券信用等级为AAA。

此次跟踪评级结果与2017年5月23日出具的“14东兴债”、“16东兴债”上一次评级报告《东兴证券股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》(联合[2017]456号)的评级结果一致,未发生变化,主体信用级别自2015年5月31日出具的“17东兴02”、“17东兴03”上一次评级报告《东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券信用评级报告》(联合[2017]311号)的评级结果一致,未发生变化,未对投资者适当性产生影响。

资信评级机构在《东兴证券股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》(联合[2018]006号)中对公司进行主体评级的结果引自《东兴证券股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》(联合[2017]456号)和《东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券信用评级报告》(联合[2017]311号)中的评级结果一致,不存在差异。

“17东兴02”、“18东兴F2”、“18东兴F3”、“18东兴F4”、“18东兴F4”、“18东兴F4”、“18东兴F4”次级债券“16东兴02”和“17东兴01”均未进行评级。

除以上情况,报告期内,资信评级机构未因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级,因此不存在差异的情况。

公司主体长期信用等级为AAA,表示公司债还债务的能力极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低。公司债券信用等级AAA的含义同公司主体长期信用等级。以上评级报告已在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露,2018年跟踪评级报告将于6月30日之前在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露。

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(%)	70.88	71.87	-0.99
EBITDA全部债务比	0.08	0.07	12.50
利息保障倍数	1.50	1.36	-21.34

三 经营情况讨论与分析

1、报告期内主要经营情况

2018年12月31日,公司资产产况为17,526.17亿元,较年初减少27.63亿元,同比减少3.55%;净资产196.77亿元,同比增长2.20%。2018年度,公司实现营业收入33.14亿元,同比下降8.77%;实现归属于母公司股东的净利润10.08亿元,同比下降23.01%;每股收益为0.366元/股,加权平均净资产收益率为5.19%,同比下降1.79个百分点。

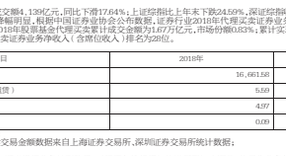
公司的业务主要分为五个分部:经纪业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

单位:元 币种:人民币

	营业收入	2018年	占比	2017年	占比	同比变动
经纪业务		1,350,012,093.03	40.73%	1,611,972,048.50	44.37%	-16.25%
自营业务		502,917,172.42	15.17%	425,406,506.97	11.71%	18.22%
投资银行业务		573,625,444.14	17.31%	706,563,353.96	19.45%	-18.81%
资产管理业务		573,975,270.43	17.32%	499,502,388.09	13.75%	14.91%
其他业务		313,966,788.36	9.47%	389,727,708.63	10.72%	-19.44%

注:其他业务包括海外业务、期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务及其他财务分类。

经纪业务收入与上年相比有所减少,同比下降16.25%,在营业收入中的占比下降3.64个百分点;自营业务收入与上年有所增加,同比上升18.22%,在营业收入中的占比上升2.46个百分点;投资银行业务收入与上年有所减少,同比下降18.81%,在营业收入中的占比下降2.14个百分点;资产管理业务收入与上年相比有所增加,同比上升14.91%,在营业收入中的占比上升3.57个百分点;其他业务收入与上年相比有所减少,同比下降19.44%,在营业收入中的占比下降1.25个百分点。



1.1 经纪业务

公司的经纪业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。2018年经纪业务分部实现营业收入13.50亿元,占公司营业收入的比例为40.73%。

1.1.1 证券经纪业务

2018年,沪深两市股票基金日均成交额4,139亿元,同比下降17.64%;上证经指比上年末下跌24.59%,深证经指收盘较上年末下跌33.26%。在市场交易量萎缩的影响下,证券公司经纪业务收入同比降幅较大。根据中国证券业协会公布数据,证券行业2018年代理买卖证券净收入(含席位租赁)为923.42亿元,同比减少24.06%。根据交易所统计数据,公司2018年股票基金代理买卖累计成交金额为1,67万亿元,市场份额0.83%;累计实现证券经纪业务净收入(含席位租赁)5.59亿元,根据中国证券业协会统计,公司代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)排名为28位。

单位:亿元 币种:人民币

项目	2018年	2017年
股票基金代理买卖交易金额	16,661.58	22,939.44
证券经纪业务净收入(含席位租赁)	5.59	7.77
代销金融产品金额	4.97	16.19
代销金融产品收入	0.09	0.14

注1:上表中股票包括A股、B股;

注2:数据来源:股票基金代理买卖交易金额数据来自上海证券交易所,深圳证券交易所统计数据;

注3:成交金额为双边计算口径。

报告期内,公司为新行业发展趋势,探索经纪业务转型路径,对经纪条线组织架构进行了时步调整,将零售业务部改组为财富管理部,调整了经纪管理部、互联网金融部等部门职能,撤销推进过公分司大幅收缩,进一步优化网点布局,目前公司共有14家分公司和区域分区投资管理,撤销长春证券营业部,二连浩特证券营业部,在化布局,目前全国的主要机构已达到覆盖,其中分公司14家,营业部60家,为经纪业务公司和区域业务拓展,提供有效支撑。

公司经营模式,降低了现场成险,压缩了经营成本,并大幅提升了部职效人和效益。加大技术开发力度,不断提升东兴198APP智能化服务水平和行情、交易速度,举行主题的线上营销活动,通过大数据分析对客户进行精准营销和服务,并推出了多款特色化的智能服务产品。目前东兴198APP行情速度保持行业领先,2018年荣获多项奖励,全年新增交易用户30万户,APP交易占比上升6个百分点。

未来,公司将以分公司为重点,继续推进在主要经济发达地区的分支机构布局,并加强经纪条线人员队伍建设和智能化系统建设,通过线下投顾队伍和移动端APP,线上投顾产品、大数据、人工智能等金融科技,线上线下相结合,最终客户综合服务能力。在此基础上,以机构和高净值客户为中心,整合公司证券资源,加快财富管理转型步伐,为客户提供全方位金融服务,提高收入和利润市场份额。

1.1.2 信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。

2018年以来,信用规模一度大幅下降后,随着监管政策的不断放松,股票质押业务风险快速放大,质押和减持新规的出台进一步规范了股票质押业务的发展。证券市场两融余额在7,557亿元至1,08万亿元的区间内波动,全年两融日均余额为9,131.02亿元,较2017年下降2.49%,累计融资买入7.57万亿元,累计融券卖出1,902.66亿元,至2018年末,市场融出资金余额为7,557.04亿元,较年初下降30.62%。截至2018年12月31日,两市共有3,433家上市公司向存在股票质押未解押,以股票质押融出资金的统计,质押率多在四成左右。

2018年,公司实现信用业务收入11.93亿元。截至2018年末,公司融资融券余额为70.89亿元,实现融资融券利息收入6.36亿元;自有资金股票质押业务余额为86.69亿元,实现股票质押回购业务利息收入5.57亿元。公司股票质押融资业务规模大于股票质押回购业务规模,股票质押式业务(自营)的整体规模占信用业务的比例为71.82%和57.47%。

项目	2018年末/2018年		2017年末/2017年	
	余额(亿元)	利息收入(万元)	余额(亿元)	利息收入(万元)
融资融券业务	70.89	63,505.34	95.22	71,391.11
股票质押回购业务	86.68	55,748.23	89.69	32,089.70
合计	157.57	119,253.57	185.91	103,480.81

受市场行情的影响,股票质押业务风险逐步暴露,公司存量股票质押项目中,新光丽城(证券代码002147)、康得新(证券代码002450)和弘高创意(证券代码002504)三项出现客户违约情况,公司已对违约客户提起诉讼,目前诉讼尚未审结,详见年报“第五节重要事项”之“十、重大诉讼、仲裁事项”。

未来,公司的信用业务将深化数据挖掘,加强内部有效合作,提高专业化服务水平。在风险可控的提下,重点开发机构客户及高净值客户,同时落实收益与风险相匹配原则,严控业务风险,夯实风险管理团队,控制增量,优化存量,在风险可控的提下提升配置收益性发展。

1.2 自营业务

公司的自营业务分部主要包括权益类投资业务和固定收益类投资业务。2018年自营业务分部实现营业收入5.03亿元,占公司营业收入的比例为15.17%。

2018年由于国际市场环境变化和中美贸易战的冲击,国内经济下行压力巨大,国内A股市场呈现明显的下跌行情,行业投资报投资规模整体下降,上证综指较上年下跌24.59%,深证成指年跌34.42%,中小板指数年跌37.75%,创业板指数年跌28.65%,债券投资整体提升。根据证券业协会统计数据,2018年证券投资产品(含投资报投资、基金投资、债券投资及其他证券产品)期末市值规模为26,102.04亿元,与2017年末相比增加29.62%,其中权益类市值比上期末下降36.38%,固定收益类市值大幅增加46.65%。

1.2.1 权益类投资业务

2018年,在去杠杆、严监管政中美贸易战等多重因素影响下,A股市场大幅下挫,公司自营业务部门以适时用股票、期权、期货、可转债、货币基金、场外基金等多元化投资手段,分散投资,降低投资风险,增强市场风险抵抗能力;同时利用股指期货进行套保,有效控制了风险敞口,整体收益率明显赢得领先;此外,证券投资部与公司融资融券部、投资银行总部、销售交易部进行协同工作,积极探索创新业务模式,自营收入呈现多元化格局,收入渠道进一步拓宽。

1.2.2 固定收益类投资业务

在国内经济增速放缓,中美贸易摩擦加剧的背景下,资本市场避险情绪抬升,货币政策从“金融去杠杆”转向保持流动性合理充裕,无风险利率水平整体下行。但同时,债市信用违约的事件频发,中低评级信用利差不断拉大。面对复杂的市场环境,公司坚持稳中求进的基调,在严控信用风险的基础上扩大利率债和中高等级信用债的投资,并结合固定收益类衍生品开展灵活多样的量化策略交易,取得了较好投资收益。公司实现“2018年银行间本币市场最佳进步奖”。

未来,公司自营业务将继续完善内部机制体系建设,充分利用内外部资源,不断提升团队投资能力和风险管理能力,在日益复杂、多变的市场环境中稳步提高投资业绩。权益类投资方面,继续加强二级市场行业覆盖,优化量化投资策略,逐步形成独立、系统的投资框架,引进优秀专业人才,扩充投研和量化投资业务团队。固定收益类投资方面,将坚持稳健的投资策略,研究新需求下各种利率风险对实体经济的影响,关注债券市场的各项变化,为了增加收入来源,公司积极拓展创新业务,无佣业务布局。

1.3 投资银行业务

公司的投资银行业务分部主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务。2018年投资银行业务分部实现营业收入5.74亿元,占公司营业收入的比例为17.31%。

1.3.1 股权融资业务

在证券市场低迷、IPO审核趋严、承销规模持续收缩的背景下,2018年A股市场股权融资金额共计1.16万亿元(含发行股票购买资产类增发,不含可交换债),同比下降22.68%。受IPO审核趋严影响,IPO业务市场规模大幅萎缩,A股IPO发行数量和募集金额分别达106家和1,278.15亿元,分别同比下降76.03%和40.11%。A股再融资发行数量和再融资金额(含发行股票购买资产类增发,不含可交换债)分别为366家和11.02万亿元,分别同比大幅下降35.9%和25.59%。

面对复杂多变的市场环境,公司克服困难,积极调整投资银行业务经营策略。根据万得资讯统计数据,投行在目统计口径截至2018年底公司共完成发行1家IPO项目,11家股权再融资项目,1家可转债项目,根据中国证券业协会统计数据,股票主承销家数排名位居全行业第25名,股票主承销金额排名位居全行业第13名,在投行业务拓展的过程中,打造了一批受市场认可的精品项目,例如,华夏航空IPO项目,华夏航空是我国唯一一家长期专注于支线航空运输的航空公司,在我公司的保荐下成功登陆中小板。

2018年公司担任主承/联席主销商的股权融资业务承销金额及收入如下:

发行类别	承销金额(亿元)			承销收入(万元)		
	2018年	2017年	同比变动	2018年	2017年	同比变动
IPO	8.36	41.27	-79.79%	4,682.26	13,496.31	-65.53%
A股增发	63.85	111.11	-42.53%	12,171.44	14,766.95	-17.58%

注1:A股增发包含公开增发、配股、非公开发行、可转债、可交换及优先股。

注2:承销金额来自万得资讯统计,承销金额按照承销商实际配额统计,如果未公布实际配额,则联席主承销时主承销金额以总发行规模/联席家数计算。

未来,公司将立足重点行业和区域,注重优质大型项目的承揽,提升市场影响力,打造具有东兴证券特色的差异化权行品牌。一方面,不断提升IPO项目质量,推进存量项目的有效落地;另一方面,通过加强内部风险管控,坚守质量控制工作底线,进一步有针对性地完善项目质量控制工作。

1.3.2 债权融资业务

2018年,在经济下行压力加大、国内实体经济去杠杆、国外中美贸易冲突及货币政策中性偏松以及监管政策调整等因素的影响下,债券发行规模增加,债券承销业务收入稳步增长,根据万得资讯统计,2018年全年债券(不含可转债和可交换债)发行总规模人民币22,76万亿元,同比增加10.07%。信用债券(主题债除外,政策性银行金融债和地方政府债)发行总规模人民币11.45万亿元,同比增加26.96%。但由于行业信债承销业务竞争激烈,尽管承销规模有所增长,但佣金同比下滑8%。

目前公司债券业务已涵盖企业债券、公司债券、金融债券、熊猫债券、资产证券化、项目收益债、银行间债务融资工具、债权融资计划、产业基金等多个品种,根据万得资讯统计,2018年度公司主承销26家公司债、3支企业债、2支金融债。根据中国证券业协会统计数据,公司2018年公司债主承销家数排名位居全行业第22名,公司债主承销金额排名位居全行业第28名,获得“2018中国区五星级信债券承销商”等荣誉。

2018年公司担任主承/联席主销商的公司债、企业债和金融债的承销金额及承销收入如下:

发行类别	承销金额(亿元)			承销收入(万元)		
	2018年	2017年	同比变动	2018年	2017年	同比变动
公司债	108.27	98.63	9.88%	7,636.05	8,949.19	-14.67%
企业债	14.50	59.90	-75.79%	944.34	5,887.55	-83.91%
金融债	41.03	72.00	-43.01%	9,079.15	1,113.21	715.58%
合计	163.80	230.53	-28.90%	17,659.54	14,816.74	10.86%

注1:其他包括地方政府债;

注2:承销金额来自万得资讯统计,按照承销商实际配额统计,如果未公布实际配额,则联席主承销时主承销金额以总发行规模/联席家数计算。

未来,公司将继续加大在直投债券融资承销业务的投入,加强内部控制,发挥整体业务优势,加强地方国有企业和优质民营企业债券承销业务机会的挖掘;加强债券销售工作,确保已获批发债券顺利发行,推动已上报项目早快获批;针对正在开发和承做中的项目,及时发现、解决问题,提高项目工作和内核效率;针对已经存续的债券,加强合规管理与风险控制,勤勉尽责的履行债券受托管理义务。

1.3.3 财务顾问业务

2018年,深交所围绕并购重组“市场化改革”和“全链条监管”两条主线,戴发市场内在活力、引导市场规范发展,促进并购重组在服务经济高质量发展中发挥更加重要的作用,沪深两市并购重组市场交易量较上年后有提升。根据万得资讯统计,截至2018年12月31日,2018年中国市场公告交易金额为2,82万亿元(不含入境并购、境外并购),同比下降6.02%,交易数量达11.5家/周,同比增加0.31%。

2018年,公司实现财务顾问净收入1.76亿元,财务顾问业务收入排名位居全行业第21名,根据万得资讯统计数据,公司2018年完成并购重组财务顾问项目3单,排名位居全行业第16名。报告期内,公司成功帮助中国协和医院海外医疗服务(美国)100%股权,打破了国际巨头在基因研究领域及体外诊断新科领域的长期垄断,助力中国协和医院产业国内领先国际高端、未来,公司将把握行业热点,挖掘投资机会,并在区域、大力推进大股东股票质押融出相关不良资产重组业务,积极推进利创业务;同时继续推进境外并购业务,强化境内外合作,为客户的跨境业务需求提供综合化融资服务。

2018年新三板市场环境发生了较大变化,推挤挂牌企业数增速大幅放缓,新三板总股本和挂牌数量有所回落,全年主动申请摘牌公司同比大幅增加。根据万得资讯统计数据,截至2018年末,公司新三板新增挂牌家数8家,发行融资次数6次,累计融资金额4.74亿,累计推荐挂牌数量市场排名为第22位,全年新三板业务开展情况与全国投转系统新三板市场环境变化情况一致。未来,公司将持续关注场外业务监管政策变化,保证业务开展中的合规性,重点盯防存在潜在风险的项目,确保公司新三板业务持续健康发展。

2019年,公司财务顾问业务开展情况如下表所示:

财务顾问净收入项目	净收入(万元)	
	2018年	2017年
上市公司并购重组业务	3,456.60	2,814.43
全国中小企业股份转让系统业务	2,812.79	5