股票代码:000686　　股票简称:东北证券　　公告编号:2020-047

东北证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

重要提示

(一)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。

(二)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。

(三)本报告经公司第十届董事会第二次会议审议通过,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

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

不适用 。公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

不适用。

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	董 曼	刘 洋	
办公地址	吉林省长春市生态大街 6666 号 1112 室		
传真	0431-85096816	0431-85096816	
电话	0431-85096806	0431-85096806	
电子信箱	dongm@nesc.cn	yang_liu@nesc.cn	

◆◇◆二、主要会计数据和财务指标

报告期内,公司无需追溯调整或重述以前年度会计数据。

??(一)主要会计数据(合并报表)

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入(元)	3,690,775,532.15	3,879,881,169.27	-4.87%
归属于上市公司股东的净利润(元)	666,847,878.97	589,740,750.22	13.07%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	655,686,940.90	576,907,744.95	13.66%
其他综合收益(元)	-12,468,588.10	8,278,078.41	-250.62%
经营活动产生的现金流量净额(元)	4,402,965,978.89	4,293,010,292.01	2.56%
基本每股收益(元 / 股)	0.28	0.25	12.00%
稀释每股收益(元 / 股)	0.28	0.25	12.00%
加权平均净资产收益率	4.20%	3.90%	0.30%
	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)	68,416,464,514.79	68,217,925,983.72	0.29%
负债总额(元)	51,731,859,511.11	52,068,101,464.68	-0.65%
归属于上市公司股东的净资产(元)	16,002,800,303.18	15,583,479,267.38	2.69%

??(二)主要会计数据(母公司)

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入(元)	1,768,998,798.88	1,569,094,426.78	12.74%
净利润(元)	653,094,938.26	494,522,774.85	32.07%
其他综合收益(元)	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额(元)	3,714,485,213.65	4,313,091,674.56	-13.88%
基本每股收益(元 / 股)	0.28	0.21	33.33%
稀释每股收益(元 / 股)	0.28	0.21	33.33%
加权平均净资产收益率	4.38%	3.46%	0.92%
	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)	63,229,213,620.34	64,916,846,530.45	-2.60%
负债总额(元)	48,191,538,205.18	50,298,220,762.05	-4.19%
所有者权益总额(元)	15,037,675,415.16	14,618,625,768.40	2.87%

◆◇◆三、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	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	9,154,657,988.22	8,832,950,122.28	3.64%
附属净资本	4,577,328,994.11	4,300,000,000.00	6.45%
净资本	13,731,986,982.33	13,132,950,122.28	4.56%
净资产	15,037,675,415.16	14,618,625,768.40	2.87%
各项风险准备之和	5,448,066,214.29	5,033,248,443.56	8.24%
表内外资产总额	51,326,079,677.26	54,236,068,232.69	-5.37%
风险覆盖率	252.05%	260.92%	-8.87%
资本杠杆率	18.42%	16.84%	1.58%
流动性覆盖率	215.88%	249.89%	-34.01%
净稳定资金率	162.31%	146.14%	16.17%
净资本 / 净资产	91.32%	89.84%	1.48%
净资本 / 负债	38.25%	34.77%	3.48%
净资产 / 负债	41.89%	38.70%	3.19%
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本	21.22%	18.30%	2.92%
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本	134.88%	184.68%	-49.80%

◆◇◆四、公司股东数量及持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数	114,244					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	持有有限售条件的股份数量	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	629,163,954	
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	冻结	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	0	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			
香港中央结算有限公司	境外法人	0.90%	20,973,687	733,868	0	20,973,687			
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.83%	19,375,500	4,610,200	0	19,375,500			
广州一本投资管理有限公司—一本平顺 1 号私募证券投资基金	基金、理财产品等	0.80%	18,678,300	-360	0	18,678,300			
吉林省投资集团有限公司	国有法人	0.67%	15,600,000	0	0	15,600,000			
信泰人寿保险股份有限公司—万能保险产品	基金、理财产品等	0.58%	13,592,231	0	0	13,592,231			
华信信托股份有限公司	境内一般法人	0.51%	11,900,000	-4,903,713	0	11,900,000			
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	公司未知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					
香港中央结算有限公司	20,973,687		人民币普通股	20,973,687					
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	19,375,500		人民币普通股	19,375,500					
广州一本投资管理有限公司—一本平顺 1 号私募证券投资基金	18,678,300		人民币普通股	18,678,300					
吉林省投资集团有限公司	15,600,000		人民币普通股	15,600,000					
信泰人寿保险股份有限公司—万能保险产品	13,592,231		人民币普通股	13,592,231					
华信信托股份有限公司	11,900,000		人民币普通股	11,900,000					
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	公司未知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 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	截至 2020 年 6 月 30 日,公司前 10 名普通股股东中,广州一本投资管理有限公司—一本平顺 1 号私募证券投资基金通过普通证券账户持股 6,680,000 股 , 通过信用证券账户持股 11,998,300 股 , 实际合计持有 18,678,300 股。								

注:1.人民币普通股(A 股)股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记的账户性质。

2.香港中央结算有限公司是深股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

3.因公司股票为融资融券标的证券,股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

4.公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

◆◇◆五、控股股东或实际控制人变更情况

不适用。公司股权较为分散,无控股股东,无实际控制人,第一大股东吉林亚泰(集团)股份有限公司持有公司 30.81%的股份。

◆◇◆六、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

不适用。

◆◇◆七、公司债券情况

(一)公开发行公司债券基本信息

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	还本付息方式
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	2020-11-23	179,898	4.80%	单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
东北证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券	18 东北债	112773	2018-10-19	2021-10-19	250,000	4.50%	
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	公司公开发行的“15 东北债”、“18 东北债”投资者为合格公众投资者。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内,“15 东北债”、“18 东北债”均未到本年度付息期限,无需兑付债券本金。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的,报告期内相关条款的执行情况(如适用)。	“15 东北债”附债券发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。债券投资者回售选择权已于 2018 年 11 月 23 日执行完毕,回售金额为 1,020,000.00 元(不含利息),公司将债券存续期票面利率由 4.00%上调至 4.80%。						

(二)非公开发行公司债券基本信息

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	还本付息方式
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%	单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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%	
东北证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券(第一期)	19 东北 C1	115101	2019-5-14	2022-5-14	300,000	4.60%	
东北证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券(第二期)	19 东北 C2	115100	2019-11-19	2022-11-19	100,000	4.80%	
东北证券股份有限公司 2020 年证券公司次级债券(第一期)	20 东北 C1	115113	2020-5-7	2023-5-7	300,000	3.93%	
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	公司非公开发行的“16 东北 C2”、“18 东北 01”、“19 东北 C1”、“19 东北 C2”、“20 东北 C1”投资者为符合相关监管要求的机构投资者。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2020 年 1 月 22 日,完成“18 东北 01”第二次付息工作。 2020 年 5 月 14 日,完成“19 东北 C1”第一次付息工作。 截至报告期末,“19 东北 C2”、“20 东北 C1” 尚未到第一次付息期限,“16 东北 C2”尚未到第四次付息期限。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的、报告期内相关条款的执行情况(如适用)。	不适用。						

??(三)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	307.00%	245.48%	61.52%	流动资产增加
资产负债率	67.48%	70.08%	-2.60%	
速动比率	307.00%	245.48%	61.52%	流动资产增加
	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	2.38	2.18	9.17%	
贷款偿还率	100%	100%	0	
利息偿付率	100%	100%	0	

经营情况讨论与分析

◆◇◆一、报告期经营情况简介

2020 年上半年,面对新冠肺炎疫情严重冲击,国家加大宏观政策调节力度,统筹疫情防控和经济社会发展,引导经济稳步恢复,复工复产逐月好转。在此背景下,我国证券市场呈现震荡上涨行情,证券交易量和活跃度持续增加;债券市场先涨后跌,整体收益率呈现下行趋势;资本市场全面深化改革各项措施有序落地,金融业对外开放进程加速,证券市场监管基础制度建设进一步加强;大券商在同质化业务领域竞争优势愈加明显,中小券商面临较大的专业化、特色化、差异化转型发展压力。公司在做好疫情防控的同时,保持战略定力,把握市场机遇,全面提升综合金融服务水平,积极推动公司业务稳健发展。

截至报告期末,公司总资产为 684.16 亿元,同比增加 0.29%;归属于上市公司股东的所有者权益为 160.03 亿元,同比增加 2.69%。报告期内,公司实现营业收入 36.91 亿元,同比减少 4.87%;实现归属于上市公司股东的净利润 6.67 亿元,同比增加 13.07%。

(一)大零售业务

报告期内,公司股基成交额、两融规模持续提升;金融产品销售稳步增长,业务结构向产品销售方向转变初见成效;投顾直接收费金额、私募产品资产规模同比均有较大幅度的提升,财富管理转型稳步推进;经纪业务客户结构逐步优化,高净值客户增速较高,客户基础进一步夯实;期货业务受行情影响交易规模和手续费收入同比出现一定下降。

1.经纪业务

(1)传统经纪与财富管理业务

2020 年上半年,证券市场交投活跃,佣金率持续下降,经纪业务传统通道业务竞争日益加剧。证券行业加大财富管理转型升级力度,积极探索财富管理转型方式方法;公募基金投资顾问试点再扩容,多家券商首次入围,或将为证券行业财富管理转型带来新机遇。

报告期内,公司在传统经纪业务方面,紧紧围绕公司财富管理转型需要调整业务思路,在稳固业务基础、提升盈利水平的同时,持续完善客户服务体系,打造自身服务优势,全方位做好关于新三板、创业板业务等的 MOT 系统工具开发、客户业务受理与投资者培训工作,推进社区营业部试点建设,优化营业网点布局, 提高公司传统经纪业务基础运营能力。报告期内, 公司实现 AB 股基金交易量 12,975.56 亿元,同比增加 17.05%。

报告期内,公司着力推进经纪业务财富管理转型升级,坚持以客户为中心,整合公司优势资源,加强财富管理团队建设,做好客户分层分类服务,全面强化公司财富管理能力。2020 年上半年,公司不断优化升级投资咨询服务产品,搭建定位准确、时效性强的产品体系,并充分借助金融科技力量,大力开展互联网投资顾问业务,通过线上、线下相结合的方式为财富客户、高净值客户提供差异化的投资咨询产品及服务。

(2)机构客户业务

2020 年上半年,金融严监管常态化形势下,机构客户业务呈现缓慢有序的发展态势,对券商的专业支持能力、综合服务能力提出了更高要求;同时,新冠肺炎疫情对机构客户自身经营造成不同程度的冲击,相关创新业务拓展面临较大挑战。

报告期内,公司有效整合多个业务条线的优势资源,发挥内部协同合作效力,稳步推进机构客户服务体系优化建设工作,探索机构客户的财富管理转型路径;同时,公司全力克服疫情影响,通过电话、视频会议等多种非现场方式为机构客户持续提供投融资综合服务,做好机构客户的渠道拓展与沟通维护工作。

(3)金融产品销售业务

2020 年上半年,公募基金发行市场迎来较好行情,募集规模同比大幅增长;私募基金产品投资策略则仍以股票多头策略为主。

报告期内,公司金融产品销售业务以财富管理转型战略理念为指导,新增多家优质产品管理合作机构,面向全市场筛选优质金融产品,有序完善金融产品线体系,为客户提供特色定制化的金融产品,更好满足客户配置需求;加强对营业网点的产品销售配套服务支持,多层次、多角度提升销售业务专业服务能力,进一步加强产品引进、产品销售及后续服务的全流程精细化管理,提升客户体验。截至报告期末,公司代销金融产品总金额 24.33 亿元。

公司 2020 年上半年代理销售金融产品情况表

产品类别	代理销售总金额(元)
证券投资基金	2,167,621,202.87
其他类型产品	265,820,000.00
合 计	2,433,441,202.87

数据来源:公司统计

(4)股票期权经纪业务

2020 年上半年,国内期权市场各标的波动加大,期权日成交量和日持仓量延续上涨,投资者对风险管理工具的认知与需求持续提升,国内期权业务仍处于较好的机遇期。

报告期内,公司进一步巩固在股票期权经纪业务方面的专业化、精准化特色服务优势,全面推进客户开发与服务提升工作,通过线上线下相结合方式加强投资者教育,持续提升专业投资顾问团队业务能力,加强中后台风险管控和技术系统支持能力,更好满足投资者个性化需求。2020 年上半年,公司股票期权经纪业务客户数量持续提升,成交量虽同比下降但仍维持较高水平,净收入稳步增长。截至报告期末,公司股票期权经纪业务新增客户数量 441 户,公司 2020 年上半年股票期权经纪业务累计净收入同比增长 15.95%。

(5)金融科技建设

2020 年上半年,随着金融科技驱动下的数字化运营、智能化服务探索日渐深入,各券商均加大对数字化基础建设的投入力度;受新冠肺炎疫情影响,非现场客户及线上业务需求大幅增加,提升线上业务开发能力、投资工具多样性及客户服务体验成为当前证券行业金融科技发力的焦点。

报告期内,公司持续加强金融科技建设,积极应对客户数量短期激增与市场剧烈波动,着力保证系统的安全性与稳定性,为公司经纪业务向财富管理转型提供有效的技术保障。业务办理方面,及时完善新三板、创业板规则变化后的线上权限开通功能,优化线下业务办理的无纸化改造,丰富线上服务功能与活动种类,提高营业网点线上展业效率的同时,为客户提供更便捷、多元的服务体验;基础功能方面,升级但生 PB 系统,上线“融 e 通”APP 的 Level-2 行情,是行业为数不多的在 PC 与 APP 两类终端同时提供 Level-2 行情的券商;增值功能方面,新增“星选金股”、“趋势九转”等多个投资工具供投资者选择,围绕“抗击疫情”与“电商 6.18”推出多个运营活动与投顾直播活动。截至报告期末,公司有效应对疫情和市场波动影响,“融 e 通”APP 交易客户数实现同比增长 12.46%。

(6)其他单项业务

港股通业务方面,报告期内,公司港股通业务平稳运行,客户数量稳步增长,沪港通下港股通总成交额市场占比为 2%o,深港通下港股通总成交额市场占比为 1%o。

区域股权市场业务方面,受疫情影响,2020 年一季度多地区中小微企业出现延迟复工、业绩下滑等情况,二季度开始逐步恢复正常。在此背景下,公司积极调整业务策略,把握各地扶持政策,储备机构客户资源,挖掘为企业提供全生命周期资本市场服务机会,助力公司财富管理转型。2020 年上半年,公司累计新增推荐挂牌项目 23 单,已完成挂牌并向协会备案项目 10 单。

柜台市场业务方面,公司依托股价系统开展柜台业务,发行收益凭证。报告期内,公司通过发行收益凭证有效开发增量客户、维护存量客户,2020 年上半年发行收益凭证 64 期,兑付收益凭证 49 期,截至报告期末收益凭证存续规模 11.15 亿元。

2.信用交易业务

(1)融资融券业务

2020 年上半年,监管机构严查场外配资行为,持续加强市场杠杆资金监管,为证券公司开展融资融券业务提供了良好市场环境,全市场融资融券余额持续增长。截至 2020 年 6 月 30 日,沪深两市融资融券余额 11,637.68 亿元,同比增加 27.77%。其中,融资余额 11,313.74 亿元,占比约 97.22%;融券余额 323.94 亿元,占比 2.78%。

报告期内,公司按照年初制定的业务方向和策略,稳步推进融资融券业务发展,充分挖掘客户业务需求,完善客户差异化服务,提升客户服务质量;采取加强局部优势竞争策略,拓展高净值客户数量,夯实客户基础;持续优化两融业务风险管控细节,提升风险管理水平;积极应对市场变革,筹备创业板注册制融资融券业务,及时有效满足客户投资需求。截至报告期末,公司融资融券余额 100.10 亿元,相比报告期初增加 2.94%;总体维持担保比例为 301.73%。

(2)股票质押式回购交易业务

2020 年上半年,监管机构持续加强对股票质押式回购交易业务减值准备计提、违约处置等方面的规范管理,股票质押式回购交易业务风险整体可控,市场总体业务规模仍延续下降趋势。

报告期内,公司按照“控制增量、调整结构、分散风险”的工作思路,主动控制业务规模,提高新项目准入标准,加强对存量项目贷后管理;主动排查存量项目风险,持续优化存量项目结构,并积极做好风险项目的化解工作,进一步加强对业务的精细化管理。截至报告期末,公司以自有资金作为融出方参与股票质押式回购交易业务的待购回初始交易金额 28.35 亿元,相比报告期初下降 26.90%;总体履约保障比例为 160.72%。

3.期货业务

2020 年上半年,受新冠肺炎疫情影响,国内主要期货品种波动率提升、企业套保需求、投资机构套利和避险需求增强,加之期货期权品种不断增加和部分商业银行参与国债期货,期货市场整体交易规模同比表现较好;另一方面,国内期货市场持续出现股端行情,市场整体风险偏好趋于谨慎,手续费率持续走低,市场利率不断下降,期货行业呈现“增量难增利”的经营形势。同时,国内期货公司仍处于同质化竞争阶段,随着外资系期货公司的加入,行业竞争日益加剧。

公司通过控股子公司渤海期货开展期货业务,渤海期货总部位于上海,全国共有 13 家营业网点(含 3 家分公司)。报告期内,面对期货市场因疫情影响出现的极端行情和各类线下业务受限的不利影响,渤海期货积极调整业务策略,通过“随 E 赢”手机 APP、公司官网、微信公众号等线上平台,做好对客户的持续服务,并加强业务协同,积极拓展机构业务合作机会;同时,渤海期货积极响应国家脱贫攻坚号召,专门设立扶贫工作小组,通过开展“保险 + 期货”项目服务“三农”,切实助力实体经济。2020 年上半年,渤海期货代理成交额 9,391.95 亿元,代理成交量 1,268.68 万手。

公司与渤海期货合作开展 IB 业务。报告期内,公司通过渤海期货为客户提供四家期货交易所和上海国际能源交易中心的经纪业务服务,为产业客户提供套保策略、场外期权避险、仓单服务等多元服务支持。截至报告期末,公司具备 IB 业务资格的营业部 93 家,存量客户 8,620 户,其中新增客户 322 户,客户成交金额超过 1,000 亿元。

(二)大投行业务

报告期内,公司积极转变业务思路,股权业务积极开拓上市公司再融资和并购重组项目;债券业务布局并深耕优质区域业务资源,逐步形成区域化发展的格局;股转业务充分发挥新三板存量项目优势,持续加强精选层项目的储备。

1.传统投行业务

(1)股票承销与保荐业务

2020 年上半年,再融资新规发布,有效增强疫情期间资本市场对实体经济的支持能力;创业板注册制改革落地,开启了资本市场存量改革的序幕,为投资银行业务打开更多服务成长型、创新型企业的机会空间。同时,新《证券法》的正式实施,对券商投资银行业务的内控与合规管理能力提出了更高要求。

2020 年上半年, 在宏观政策有效调控下, 资本市场融资在受到新冠肺炎疫情短暂影响后快速恢复,股权一级市场共募集资金 6,486.63 亿元,同比增长 6.62%,IPO、增发和配股融资规模均有不同幅度增长,可转债和可交换债融资规模同比下滑明显。其中,IPO 新股发行企业数量 119 家,融资金额为 1,392.74 亿元,同比增长 130.86%;增发融资金额为 3,568.86 亿元,同比增长 20.92%;配股融资金额为 224.84 亿元,同比增长 106.35%;可转债融资金额为 948.66 亿元,同比减少 38.39%;可交换债融资金额为 274.18 亿元,同比减少 52.78%。(数据来源:Wind 统计)

报告期内,公司承销保荐业务聚焦新三板精选层公开发行和上市公司再融资领域,充分发挥公司新三板存量项目优势,做好项目的系统化督导服务和质量把控工作;与企业客户建立战略合作,开发新的再融资项目。受疫情影响,现场尽调工作受阻,项目执行难度加大,公司积极采取应对措施,保持与客户间的密切沟通,协调资源解决客户需求,全力保障尽调工作质量和工作进度不受影响。2020 年上半年,公司完成保荐项目 2 个,其中配股项目 1 个,可转债项目 1 个,公司再融资家数行业排名并列第 26 位。(数据来源:Wind 统计)

公司 2020 年上半年股票承销保荐业务开展情况

项 目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	主承销金额(万元)	承销家数	主承销金额(万元)	承销家数
首次公开发行	-	-	104,841.68	2
增 发	179,750.57	2	-	-
合 计	179,750.57	2	104,841.68	2

数据来源:公司统计

(2)债券承销业务

2020 年上半年,为应对新冠肺炎疫情影响,支持企业有序复工复产,监管机构明确提出建立债券发行“绿色通道”,简化审批流程,支持企业发债融资;同时,债券市场份额持续向头部券商集中,中小券商承揽项目难度不断增大。2020 年上半年,债券市场共发行公司债 1,755 只,融资金额 16,297.45 亿元,同比增长 55.41%;发行企业债 159 只,融资金额 1,900.70 亿元,同比增长 19.94%。(数据来源:Wind 统计)

报告期内,公司债券承销业务坚持以合规风险管控为前提,以主体评级 AA+ 及以上的高信用等级优质客户及城投客户为主要服务对象,布局并深耕优质区域业务资源,探索建立区域化发展格局。2020 年上半年,公司完成债券主承销项目 6 个,均为公司债项目,实际承销规模 36.97 亿元,同比减少 26.79%;完成债券分销项目 90 个,实际承销规模 132 亿元。

公司 2020 年上半年债券承销业务开展情况

项 目		2020 年上半年		2019 年上半年	
		承销金额(万元)	发行数量	承销金额(万元)	发行数量
主承销	企业债	-	-	255,000.00	4
	公司债	369,740.00	6	250,000.00	3
	金融债	-	-	-	-
	可交换债	-	-	-	-
	小 计	369,740.00	6	505,000.00	7
分 销	企业债	-	-	21,516.00	7
	公司债	-	-		1
	金融债	-	-	-	-
	可交换债	-	-	-	-
	其 他	1,320,000.00	90	642,000.00	30
	小 计	1,320,000.00	90	663,516.00	38

数据来源:公司统计

(3)并购与财务顾问服务

2020 年上半年,受疫情影响,并购重组交易数量和金额略有下滑,但总体仍较为活跃,并以同行业并购为主。

报告期内,公司持续打造“困境企业救治”特色业务,聚焦军工与新材料、高端装备与环保等行业,跟踪已储备标的的并购需求,挖掘优质并购投资标的,开拓股权融资业务及其他财务顾问业务。上半年完成并购及财务顾问项目 5 个,其中上市公司并购项目 1 个,其他财务顾问项目 4 个。报告期内,公司在证券时报 2020 中国区投行君鼎奖评选工作中荣获“中国区并购重组财务顾问投行君鼎奖”。

2.股转业务

2020 年上半年,新三板深化改革系列政策相继落地,推出精选层、公开发行、转板上市机制、降低投资者门槛等多项措施超出市场预期。2020 年上半年,股转系统共有 64 家公司挂牌,同比下降 58.17%;截至报告期末,累计挂牌企业 8,547 家,同比下降 13.85%;累计完成股票发行 329 次,募集资金 133.92 亿元,同比减少 38.91%。

报告期内,公司股转业务以成为公司大投行业务孵化器为打造方向,保持公司股转业务优势,深度挖掘企业全方位需求,大力发掘和拓展精选层客户,加强重点区域的市场开拓,上半年完成 1 个精选层项目申报,储备若干精选层项目。但受疫情影响,公司承揽挂牌项目减少,项目进展放慢,截至报告期末,公司无新增挂牌项目,累计挂牌家数 354 家,行业排名第 8 位;完成股票发行 5 次,行业排名第 18 位,累计募集资金 11,212.70 万元,行业排名第 29 位;督导挂牌企业 239 家,行业排名第 8 位。

??(三)投资与销售交易业务

报告期内,公司权益类投资业务面对市场大幅波动,及时调整投资策略,取得较好收益;固定收益类投资业务紧密跟踪市场动向,实现较理想收益;量化交易投资采取策略模型,主动调整仓位,有效应对期货市场剧烈波动,获得超额收益;做市业务加大力度研究市场新机遇,超额完成年度清仓项目计划;另类投资业务发展方向清晰,项目储备与落地有序推进;种子基金落地资产规模同比实现较大幅度提升;研究咨询业务开展形式丰富的线上交流活动,参会上市公司数量和有效客户数量再创新高。

1.权益类投资业务

2020 年上半年,新冠肺炎疫情先后在国内和国外爆发蔓延,A 股市场运行节奏被两次打乱,出现较大幅度震荡;各主要经济体政府及央行均采取了积极且及时的应对措施,向国内外资本市场注入强大的动力支撑,推动各大股指回到了疫情发生前水平附近。同时,沪深 300ETF 期权、沪深 300 股指期权等新品种上市增加了市场投资机会,丰富了风险管理工具。

报告期内,公司始终秉持多元化的投资理念,着力构建优秀投资团队,提升创新能力和新环境适应力,打造自身较强的现金管理能力。权益类证券自营投资方面,公司积极应对疫情影响,加强市场研究,整体采取较稳健的投资策略,控制仓位,调整持仓结构,把握结构性投资机会,获得较好收益;权益类衍生品投资方面,面对投指期货长期贴水,公司在风险可控范围内,开发实施多种投资策略,寻找衍生品市场出现的不同投资机会,实现预期收益。

2.固定收益类投资业务

2020 年上半年,受新冠肺炎疫情影响,一季度央行持续出台降准和公开市场调降利率等宽松货币政策,债券市场收益率全线大幅下行;二季度随着经济数据好转,央行通过公开市场持续回笼流动性,债券市场受到较大冲击,利率曲线总体呈现先下后上的“V”型走势。受市场影响,固定收益业务边际利润和投资回报率较 2019 年上半年同比有所提升。

多年来,公司专注并深耕各类固定收益类证券品种,探索自营投资业务和资本中介业务“双轮驱动”模式,逐步形成具有自身特色的投资研究体系、销售定价服务体系和风险控制体系,作为“银行间尝试做市商”持续为银行间市场提供优质、高效、丰富的做市服务,在连续创造良好业绩的同时也积累了较好的客户服务口碑。报告期内,公司紧跟市场波动,积极调整固定收益业务策略,持续完善运营管理、组织效能和业务模式,协调公司资源有效保障疫情期间业务的稳定运行,整体实现较好收益。

3.量化交易业务

2020 年上半年,商品期货市场波动较大,多数品种呈现先跌后涨;量化交易私募规模大幅增长,量化 CTA、股票指数增强策略、股票量化对冲策略等主要的量化交易策略逐渐得到市场认可,表现出较为突出的收益能力。

报告期内,公司加大量化交易策略研发力度,着力量化 CTA 策略及量化选股策略,在波动的行情中捕捉交易机会,实现较好收益;同时,持续加强信息系统自主开发建设,更好提升交易效率。

4.做市业务

2020 年上半年,新三板精选层政策稳步推进,拟挂牌精选层企业申报踊跃,已有多家申报企业通过证监会核准。同时,股转做市企业数量持续减少,截至报告期末,做市企业数量由年初的 692 家下降至 636 家,三板成指从年初的 928.78 点上涨到 1004.41 点,涨幅 8.14%。

报告期内,公司积极把握新三板改革机遇,加强精选层项目开发力度,在已经过会的 11 家拟挂牌精选层企业中,有 4 家为公司已持仓项目。公司做市投资项目已经完成上市项目 7 家,已通过上市审核待发行项目 1 家,已完成预披露 IPO 审核材料项目 3 家,已获得新三板精选层审核通过项目 4 家。截至报告期末,公司提供做市报价服务企业 68 家,其中创新层企业 50 家,数量排名行业第 10 位。

5.另类投资业务

2020 年上半年, 创业板改革并试点注册制正式实施, 进一步拓宽了股权投资业务的退出渠道,IPO 企业数量和融资规模同比大幅增加。证券行业另类投资子公司纷纷寻求和探索新的业务方向,现阶段侧重于一级股权投资市场、科创板跟投、另类投资业务等领域。

公司通过全资子公司东证融达开展另类投资业务。报告期内,东证融达有序推进“投、管、退”业务周期的各项工作计划,聚焦高端制造、互联网技术、大数据等战略新兴和高新技术行业领域,关注符合注册制改革背景下的标的企业,精选优质项目落地,并与行业排名前列的股权投资机构开展合作,积极拓展股权项目资源,推进项目落地;持续强化合规与风险控制,审慎评估项目风险,不断提升投后管理工作质量与效率;全力推进投资项目的顺利退出,实现项目安全退出与投资的良性循环。

6.研究咨询业务

2020 年上半年,市场集中度进一步提升,中小券商研究咨询业务纷纷寻求特色化、差异化发展路径;同时,买方机构类型的日渐多元化对券商研究咨询业务提出了更多服务需求,券商研究咨询业务依赖公募基金分仓佣金的单一收入模式正在发生改变。

报告期内,公司证券研究咨询业务立足基本面,聚焦核心资产,深耕行业研究和产业研究,不断打造有市场影响力的深度研究产品;围绕总量、科技、消费和医药领域,持续吸引领军人才,建立并扩充非公募团队,实现了公募基金、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;疫情期间,探索线上路演,线上策略会等新的研究服务方式,保证研究成果的及时输出,持续打造具备自身特色的卖方研究服务平台;进一步建设成为公司业务的智力支持平台,通过建立制度化模式和流程,为公司决策、各业务条线发展提供强有力的研究支持。2020 年上半年,公司完成各类研究报告 1,248 篇,分析师、专家线上路演共 5,211 次,电话会议 466 场,举办大型线上上市公司交流会和策略会 4 次,发布