2019年
年度报告摘要

股票代码：000686　　股票简称：东北证券　　公告编号：2020-013

东北证券股份有限公司

一、重要提示

（一）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，请投资者到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）没有董事、监事、高级管理人员声明对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）本报告经公司第九届董事会第十三次会议审议通过。除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
孙晓峰	董事	因公	刘树森

（四）非标准审计意见提示

不适用。

（五）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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以公司截至 2019 年 12 月 31 日股份总数 2,340,452,915 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 234,045,291.50 元。本预案尚需提交公司 2019 年度股东大会审议。

（六）是否以公积金转增股本

否。

（七）董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

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	王天文		刘洋
办公地址	长春市生态大街 6666 号 1112 室		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	wangtw@nesc.cn		yang_liu@nesc.cn

（二）报告期主要业务或产品简介

1.公司从事的主要业务及经营模式

公司以“致力于客户成长，成为有规模、有特色、有核心竞争力的一流现代金融服务商”为长远发展愿景，并确定了“以中小企业投行及财富管理为特色的全能型券商”的公司定位，通过不断强化“以客户为中心”的服务理念和提供全方位、多元化、专业化的金融服务，更好满足客户日益多样化的需求。公司依托齐全的业务资质，主要从事的业务包括大零售业务、大投行业务、投资与销售交易业务和资产管理业务四个板块。

大零售业务板块：公司大零售业务致力于通过聚合资源为高净值客户提供专业的资产配置服务，通过数字化服务陪伴年轻客户成长，通过优质的现代金融衍生品服务满足企业客户风险管理需求，构建具有明显服务优势的财富管理生态圈。其中，经纪业务主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品销售、财富管理等服务；信用交易业务是公司基于客户信用开展的资本中介业务，主要包括融资融券、股票质押式回购交易等业务；期货业务主要为商品期货与金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询等业务。公司通过开展大零售业务取得手续费、顾问费、佣金及利息收入。

大投行业务板块：公司大投行业务致力于为中小企业客户提供投融资一揽子综合解决方案，成为在特定区域、市场、行业等领域具有独特竞争优势和品牌价值的资本中介服务商。其中，传统投行业务主要为企业客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、并购及财务顾问等服务；股转业务主要为中小企业在新三板挂牌、定增、做市等方面提供服务。公司通过开展大投行业务取得承销佣金、保荐费、顾问费及做市业务收入。

投资与销售交易业务板块：公司投资与销售交易业务致力于权益自营业务与固定收益自营业务“双轮驱动”，发挥研究咨询业务的赋能作用，培育具有自身特色的另类投资机构，保障公司实现穿越牛熊周期的稳定收益。该业务板块主要从事权益类投资、固定收益类投资、衍生品投资、另类投资及证券研究咨询业务。公司通过开展投资与销售交易业务取得投资收入和投资咨询收入。

资产管理业务板块：公司资产管理业务致力于通过建立完整的产品体系与客户服务体系，重点服务以商业银行为主的中小金融机构、上市公司和高净值客户，以良好的业绩驱动逐步打造具有差异化竞争优势的行业中型财富管理机构。该业务板块主要为客户提供资产管理、公募基金管理业务和私募基金业务，其中私募基金业务主要是设立私募股权基金、创投基金、并购基金、产业基金及与股权投资有关的财务顾问业务。公司通过开展资产管理业务取得顾问费、管理费、投资收入及业绩报酬。

报告期内，公司立足市场，布局业务战略、职能战略和区域战略，着力打造财富管理和中小企业投行两大核心能力；深化业务转型创新，提升多元化投资能力，提高资源配置水平；坚持以客户为中心的服务体系建设，强化各业务间协同发展；调整组织架构、重塑体制机制，提升精细化管理水平；强化合规和风险管控水平，夯实高质量发展基础。公司各项业务运营稳健，主要业务和经营模式在报告期内没有发生重大变化。

2.证券行业情况

2019 年，中美贸易摩擦影响贯穿全年，资本市场、外汇市场受到避险情绪的强烈冲击，但市场韧性明显增强。A 股市场全年整体走出上涨行情，其中涨幅集中在第一季度，其余季度呈现震荡趋势；价值投资理念深入人心，资金向核心资产流入，市场人气逐渐恢复；资本市场改革逐步深化，对外开放进程开始加速，A 股中长期利好因素逐渐增强。国内债券市场到期兑付压力攀升，债券监管持续放松，伴随全球货币宽松、央行降准及后续市场降息预期等影响，全年债市利率呈震荡下行趋势。随着金融供给侧改革的稳步推进，资本市场战略地位上升到前所未有的高度，券商行业作为资本市场的核心参与者，将在深刻变革中重建新的生态模式。

2019 年，业务创新不断推进与交易量逐步放大共振带来行业良好的发展态势，券商业绩全面向好。从主营业务来看，上市券商经纪业务手续费净收入同比增加，但低于同期股基交易额的同比增幅，佣金率持续下滑；投行业务手续费净收入同比增长，投行业务集中度加速提升，公司债发行规模有所回升；资管业务手续费净收入同比小幅增长，受资管新规及配套规则约束，通道类产品规模进一步压缩，主动管理转型进一步深化；自营业务收入同比大幅增长，自营规模和自营投资收益率均显著提升；利息净收入同比增长，各券商分化明显，两融规模较年初提升，股票质押规模较年初回落。同时，伴随着券商财富管理业务转型，券商经纪业务的营收占比逐步下降，投资和信用类的重资本业务成为券商收入最主要构成，券商收入结构进一步改变。

根据中国证券业协会统计，行业 133 家证券公司 2019 年度实现营业收入 3,604.83 亿元，同比增长 35.37%；实现净利润 1,230.95 亿元，同比增长 84.77%。截至 2019 年末，行业 133 家证券公司总资产 7.26 万亿元，同比增长 15.97%；净资产 2.02 万亿元，同比增长 6.88%。行业整体收益同比实现较大幅度增长，资产实力持续提升。

（三）主要会计数据和财务指标

1.近三年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。

合并

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入(元)	7,968,795,586.85	6,780,105,834.67	17.53%	4,934,452,308.92
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,007,080,243.05	301,352,976.41	234.19%	666,946,558.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	987,451,107.51	249,595,942.64	295.62%	647,204,991.44
其他综合收益的税后净额(元)	−33,258,250.47	−678,711,081.71	95.10%	−349,135,047.85
经营活动产生的现金流量净额(元)	7,828,127,331.59	−715,055,619.19	1194.76%	4,500,970,534.71
基本每股收益(元/股)	0.43	0.13	230.77%	0.28
稀释每股收益(元/股)	0.43	0.13	230.77%	0.28
加权平均净资产收益率	6.63%	1.96%	增加 4.67 个百分点	4.26%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额(元)	68,217,925,983.72	65,022,874,039.77	4.91%	59,938,845,413.66
负债总额(元)	52,068,101,464.68	48,899,030,577.60	6.48%	43,133,174,721.05
归属于上市公司股东的净资产(元)	15,583,479,267.38	15,035,425,060.52	3.65%	15,670,782,678.46

母公司

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入(元)	2,875,183,600.01	2,069,606,354.74	38.92%	2,165,348,069.74
净利润(元)	759,332,736.66	167,605,726.50	353.05%	434,876,827.69
扣除非经常性损益的净利润(元)	724,306,166.08	132,579,155.92	446.32%	421,194,692.04
其他综合收益的税后净额(元)	106,765.76	−548,983,183.81	100.02%	−175,878,803.03
经营活动产生的现金流量净额(元)	7,327,184,747.76	−591,147,498.96	1339.49%	4,489,711,191.61
基本每股收益(元/股)	0.32	0.07	357.14%	0.19
稀释每股收益(元/股)	0.32	0.07	357.14%	0.19
加权平均净资产收益率	5.30%	1.15%	增加 4.15 个百分点	2.92%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额(元)	64,916,846,530.45	60,911,344,222.49	6.58%	56,262,818,030.62
负债总额(元)	50,298,220,762.05	46,657,082,016.01	7.80%	41,393,133,075.33
所有者权益总额(元)	14,618,625,768.40	14,254,262,206.48	2.56%	14,869,684,955.29

2.分季度主要会计数据

合并

单位：(人民币)元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,275,771,875.87	1,604,109,293.40	2,367,283,373.05	1,721,631,044.53
归属于上市公司股东的净利润	567,906,600.98	21,834,149.24	278,173,862.75	139,165,630.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	566,509,601.75	10,398,143.20	274,093,809.16	136,449,553.40
经营活动产生的现金流量净额	5,432,534,138.01	−1,139,523,846.00	−1,553,824,867.41	5,088,941,906.99

母公司

单位：(人民币)元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,167,155,868.00	401,938,558.78	672,496,119.02	633,593,054.21
净利润	491,368,796.90	3,153,977.95	208,425,082.66	56,384,879.15
扣除非经常性损益的净利润	489,972,185.44	2,164,955.70	206,700,706.84	25,468,318.10
经营活动产生的现金流量净额	5,065,462,438.92	−752,370,764.36	−1,570,723,598.47	4,584,816,671.67

上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

3.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	2019 年末	2018 年末	增减百分比
核心净资本	8,832,950,122.28	8,002,108,910.45	10.38%
附属净资本	4,300,000,000.00	3,100,000,000.00	38.71%
净资本	13,132,950,122.28	11,102,108,910.45	18.29%
净资产	14,618,625,768.40	14,254,262,206.48	2.56%
各项风险准备之和	5,033,248,443.56	6,378,285,396.06	−21.09%
表内外资产总额	54,236,068,232.69	53,522,519,227.69	1.33%
风险覆盖率	260.92%	174.06%	86.86%
资本杠杆率	16.84%	16.45%	0.39%
流动性覆盖率	249.89%	177.51%	72.38%
净稳定资金率	146.14%	145.57%	0.57%
净资本 / 净资产	89.84%	77.89%	11.95%
净资本 / 负债	34.77%	29.89%	4.88%
净资产 / 负债	38.70%	38.37%	0.33%
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本	18.30%	25.15%	−6.85%
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本	184.68%	231.70%	−47.02%

（四）股本及股东情况

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

报告期末普通股股东总数	116,411	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	115,972	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	无	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	无

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	质押或冻结情况	
		(%)		股份数量	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	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	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		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.75	40,985,760	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	0.86	20,239,819	0		
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	18,678,660	0		
华信信托股份有限公司	境内一般法人	0.72	16,803,713	0		
吉林省投资集团有限公司	国有法人	0.67	15,600,000	0		
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	0.63	14,765,300	0		
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		
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。					
参与融资融券业务股东情况说明	截至 2019 年 12 月 31 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 6,680,200 股，通过信用证券账户持股 11,998,460 股，实际合计持有 18,678,660 股。					

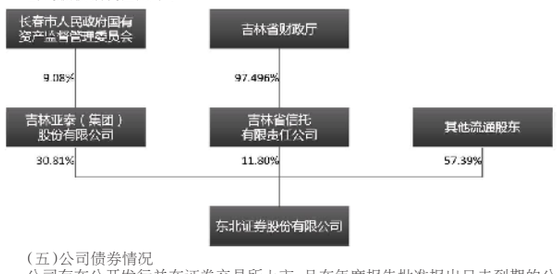
2.公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

不适用。

3.以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

公司无控股股东，无实际控制人。

公司股权结构图如下：



（五）公司债券情况

公司存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期的公司债券。

1.公司债券基本信息

（1）公开发行公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
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	2020−11−23	179,898	4.80%
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	2021−10−19	250,000	4.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2019 年 11 月 25 日，完成“15 东北债”第四次付息工作。 2019 年 10 月 21 日，完成“18 东北债”第一次付息工作。 报告期内，无需兑付公司债券本金。				

（2）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	到期日	债券余额（万元）	利率
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	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	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	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	2022−5−14	300,000	4.60%
东北证券股份有限公司 2019 年证券公司短期公司债券(第一期)	东证 1901	117598	2020−7−23	200,000	3.60%
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	2022−11−19	100,000	4.80%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2019 年 11 月 21 日，完成“16 东北 C2”第三次付息工作。 2019 年 4 月 12 日，完成“17 东北 C1”第二次付息工作。 2019 年 1 月 22 日，完成“18 东北 01”第一次付息工作。 截至报告期末，“19 东北 C1”、“东证 1901”、“19 东北 C2”尚未到第一次付息期限。				

2.公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司聘请联合信用评级有限公司对“15 东北债”、“18 东北 01”、“18 东北债”的资信情况进行跟踪评级。在上述债券存续期内，联合信用评级有限公司在每年公司年报公告后的 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级，跟踪评级结果将在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布。

2019 年 6 月 6 日，联合信用评级有限公司对“15 东北债”、“18 东北债”、“18 东北 01”分别出具了《东北证券股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》和《东北证券股份有限公司非公开发行公司债券 2019 年跟踪评级报告》，确定公司发行的“15 东北债”、“18 东北债”、“18 东北 01”的债券信用等级均为 AAA，该信用等级表明公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

公司发行的“16 东北 C2”、“17 东北 C1”、“19 东北 C1”、“东证 1901”及“19 东北 C2”不进行债券评级和债券跟踪评级。

“15 东北债”、“18 东北债”、“18 东北 01”的 2020 年跟踪评级报告将于 2020 年 6 月 30 日前在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网公布，请投资者关注。

3.截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：(人民币)万元

项目	2019 年	2018 年	同比变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	280,389.27	184,092.83	52.31%	利润增加
流动比率	245.48%	178.44%	67.04%	流动资产增加
资产负债率	70.08%	70.40%	−0.32%	
速动比率	245.48%	178.44%	67.04%	流动资产增加
EBITDA 全部债务比	7.74%	5.12%	2.62%	
利息保障倍数	1.90	1.21	57.02%	利润增加
现金利息保障倍数	6.37	0.51	1149.02%	经营活动现金流量净额增加
EBITDA 利息保障倍数	1.98	1.29	53.49%	利润增加
贷款偿还率	100%	100%	0	
利息偿付率	100%	100%	0	

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期经营情况简介

2019 年，国内宏观经济增速放缓，经济发展动力向高新技术领域转换，金融服务需求面临结构性改变；金融供给侧改革稳步推进，资本市场在金融体系的重要性大幅提升并迎来较好发展机遇；资本市场改革深化与金融开放双向加速，行业监管切实满足机构客户个性化需求，并通过捕捉阶段性业务机会推动公司经纪业务财富管理转型升级。

③金融产品销售业务

随着资管新规监管效果逐步显现，刚性兑付格局日益打破，券商资管机构全面进行产品改造，私募基金在细分产品领域谋求特色优势，银行理财、信托计划等传统报价型产品风光不再，具有明星效应的净值型产品广受认可，高净值客户的金融产品需求呈现新特征，券商金融产品销售业务在保持持续、规范、有序发展的同时，也面临着新的机遇与挑战。

报告期内，公司紧跟业务环境变化，严格落实投资者适当性管理制度，制定了“打造以客户为中心的综合产品服务体系”的计划，加强对客户资产配置需求的引导，着力提升公司金融产品优选能力，提供涵盖固定收益类、权益类、商品及金融衍生品类、混合类等差异化的金融产品，进一步拓展和完善公司金融产品销售的服务体系建设；通过金融科技赋能，提升长尾客户的产品购买体验，促进线上线下一体化，提高效率；完善销售管理平台，优化过程管理，增强分支机构金融产品销售和服务能力，力争为公司大零售客户提供更加丰富的产品。截至报告期末，公司为投资类客户提供了近 800 只场外金融产品的销售服务，代销金融产品总金额 33.97 亿元。

公司 2019 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	2,857,478,256.03
其他类型产品	539,182,500.00
合 计	3,396,660,756.03

数据来源：公司统计

④股票期权经纪业务

2019 年，国内期权市场品种扩容，期权日成交量和日持仓量均保持上涨趋势，投资者对风险管理工具的认知与需求不断提升，国内期权业务迎来较好的发展机遇期。

公司一直对股票期权经纪业务高度重视，经过多年发展，已初步形成具有自身特色的专业化、精准化的服务优势，客户开发数量和交易数量排名始终位于行业前 20 位。报告期内，公司全面推进股票期权经纪业务的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，培育潜在目标客户；有序开展员工培训与专业投资顾问团队打造工作，提升专业服务水平；有效完善中后台风险管控和技术系统支持，更好满足投资者个性化需求。2019 年，公司股票期权经纪业务客户数量稳步提升，成交量大幅增长。截至 2019 年末，公司股票期权经纪业务累计客户数量市场份额为 3.401%，排名全市场第 11 位；公司 2019 年度股票期权经纪业务累计成交量市场份额为 1.912%，在券商类期权经营机构中排名第 15 位，在所有期权经营机构中排名第 20 位。

@

⑤金融科技建设

近年来，金融科技与证券业务加快融合，证券公司业务转型和客户体验不断提升。从前台产品服务创新、精准获客营销赋能到中后台运营效率提升、合规风控管理能力加强，金融科技正凭借其数据化、平台化、智能化、便捷化的独特优势，不断深化对传统证券业务的支持与变革作用。

2019 年，公司立足自身转型发展需要，加大金融科技投入力度，在客户系统项目梳理、数字化运营支持、线上线下业务联动、跨部门协同开发等多个方面实现突破。报告期内，公司上线极速量化策略交易系统“NET”，引进 PC 版 Level−2 行情，成为行业内提供该服务的首批七家券商之一；持续推动“融 e 通”移动综合金融服务平台建设，打造会员积分体系、优惠券系统、智能推送等新模块，上线《股市大咖秀》系列投顾视频内容，客户忠诚度与活跃度不断提升。通过丰富数据标签体系，持续提高数字化运营和智能化服务水平，公司在产品销售、投顾签约、新客拓展及沉淀客户激活等方面均取得显著成果。截至报告期末，“融 e 通”APP 交易客户数较上一年度增长 12.7%，在证券时报?券商中国主办的 2019 优秀证券公司 APP 评选活动中荣获“2019 年轻用户喜爱的券商 APP”、“2019 券商 APP 杰出营销创意奖”及新浪财经 2019 年券商 APP 风云榜“最佳用户服务 APP”奖等多个奖项。

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 2.2%，深港通下港股通总成交额市场占比为 1.8%。公司通过打造港股通点石系列投顾产品，为客户港股通交易提供标准化、高质量投顾服务，截至报告期末，公司港股通点石系列产品提供的港股通组合累计涨幅表现远超恒生指数。

区域股权市场业务方面，报告期内，公司稳步加强对分支机构承揽承做项目的指导培训力度，全年累计新增项目 92 单、完成挂牌项目 51 单；着力促进与各区域股权市场运营机构、客户机构等的沟通交流活动，拓展业务渠道与项目资源，全年新增 5 家区域股权交易机构会员资格；积极参与国家“精准扶贫”工作计划，在开展区域性股权市场业务中完成贫困县挂牌项目 4 个。

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。报告期内，公司根据零售客户理财需要和自身资金补充需求，适度增加收益凭证的发行数量与规模，更好支持公司经纪业务向财富管理转型升级。公司 2019 年发行收益凭证 103 期，兑付收益凭证 104 期，截至报告期末，收益凭证存续规模为 10.44 亿元。

（2）信用交易业务

①融资融券业务

2019 年，监管部门对融资融券业务加强细节管控优化，有效激发该业务的市场活跃度，融资融券息费定价的市场竞争不断加剧。在 A 股市场回暖形势的提振下，截至 2019 年末，沪深两市融资融券余额 10,192.85 亿元，较上年末增加 34.88%。其中，融资余额 10,055.05 亿元，占比约 98.65%；融券余额 137.80 亿元，占比约 1.35%。

公司持续关注融资融券客户服务体系构建，积极聚焦高净值客户杠杆交易需求，加强规范业务流程和风险控制，着力提升一线专业服务能力。报告期内，公司指导营业网点有序推进融资融券业务，增加高净值客户资源储备，提高客户服务质量，截至报告期末，公司融资融券余额 97.24 亿元，同比增长 37.97%；总体维持担保比例为 339.95%。

②股票质押式回购交易业务

2019 年，股票质押式回购交易业务整体延续“压规模、控风险”的监管导向，受股票质押新规、股票质押风险事件频发等因素影响，全市场股票质押式回购交易业务规模呈下降趋势。

报告期内，公司紧跟监管形势，按照“强化管理、控制增量、调整结构、分散风险”的工作思路，积极调整业务重心，主动控制业务规模，持续优化业务结构，不断加大精细化管理力度，通过提高新项目准入标准，加强存量项目贷后管理，主动排查、严格控制业务风险，并积极做好风险化解工作，落地了首单股票质押业务模式的纾困基金。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 38.78 亿元，同比下降 38.29%，总体履约保障比例为 225.25%，以自有资金参与纾困基金的待购回本金为 4.35 亿元。

（3）期货业务

2019 年，期货品种上市步伐显著加快，交易规模稳步扩大，制度体系持续完善，期货市场整体保持平稳运行，并迎来商品与金融、期货与期权、场内与场外等协同发展的新局面；同时，受期货经纪业务手续费率持续下滑、资管业务面临发展瓶颈等因素影响，期货行业竞争日趋激烈，期货公司正积极寻求业务转型。

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，渤海期货始终坚持合规经营、稳健发展的经营理念，加快向风险管理和财富管理转型，着力提升客户权益，并积极响应国家扶贫攻坚号召，在多地推动“保险 + 期货”项目落地，通过风险管理业务切实服务实体经济。2019 年，渤海期货代理交易量 28,436,907 手，同比增加 18.44%，代理交易金额 21,654.15 亿元，同比增加 32.69%；在期货公司分类评价中获评 A 类 A 级，并获得“中国金融期货交易所 2019 年度优秀会员”、期货日报与证券时报联合主办的第十三届“全国期货实盘交易大赛”的“优秀投资者服务奖”等多项荣誉。

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、仓单融资等多元服务支持。截至报告期末，公司具备 IB 业务资格的营业部 89 家；存量客户 8,329 户，其中全年新增客户 892 户；全年客户成交金额超过 2,000 亿元。

2.大投行业务

报告期内，公司持续探索和推进投行业务的变革转型，依据公司战略和自身特点发掘和打造业务特色。股、债承销业务稳步推进，股权融资项目数量排名位于行业前 30 位；并购业务积极打造困境企业救治重组业务特色；股转业务累计挂牌数量和新增股票发行数量均位于行业前 10 位；股转做市业务的持仓资产质量得到一定改善。2019 年，公司投行业务获得资本市场的多方肯定，赢得了证券时报“2019 中国区股票再募资投行君鼎奖”、国际金融报“2019IPO 审核通过率先锋投行”、ChinaIPO 资本邦“‘金号角奖’2019 最佳专业服务机构”等多项荣誉。

（1）传统投行业务

①股票承销与保荐业务

2019 年，资本市场全面深化改革加速落地，以科创板为试点推行注册制改革，其他板块市场改革有序启动；《证券法》修订通过，立足全面推行注册制的基本定位，进一步完善市场基础制度，多层次资本市场建设进入互补互联的新阶段；同时，监管机构对上市公司从严监管常态化，有效促进上市公司质量提升；进一步强化中介机构职责，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。

2019 年，受科创板注册制改革等政策刺激，股权一级市场融资总规模快速增长，募集资金总计 15,105.39 亿元，同比增长 91.43%，制度红利效应明显。其中，行业完成 IPO 首发项目 201 家，较 2018 年增加 96 家，募集资金总额 2,532.48 亿元，同比增长 83.76%；可转债募集资金 2,477.81 亿元，同比增长 131.33%；可交换债募集资金 831.38 亿元，同比增长 49.39%。截至 2019 年末，科创板审核通过率 97.32%，发审委过会率 89.61%，科创板市场份额向头部券商集中趋势明显，中小券商项目承揽面临较大挑战。（数据来源：Wind 统计）

报告期内，公司积极应对市场变革，围绕自身“以中小企业投行及财富管理为特色的全能型券商”的战略定位，在股票承销与保荐业务方面采取增量开拓与存量挖掘并行策略，通过增量开拓加大重点区域业务开发力度，积累优质项目资源，全年新增申报保荐项目 6 个；通过存量挖掘为公司挂牌并督导的优质新三板企业提供首发股权融资服务，为已上市企业提供股权质押、并购财务顾问、日常财务顾问等服务，深耕客户，进一步强化为企业客户提供全生命周期、全链条服务能力。2019 年，公司完成保荐项目 3 个，其中 IPO 项目 2 个，再融资项目 1 个，公司 IPO 和增发承销家数行业排名并列第 28 位；IPO 承销家数行业排名并列第 25 位。

公司 2019 年股票承销保荐业务开展情况

项 目	2019 年		2018 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	55,945.00	1
增 发	61,700.00	1	104,794.55	2
合 计	166,541.68	3	160,739.55	3

数据来源：公司统计

②债券承销业务

2019 年，债券市场整体融资规模保持高速增长，但市场对融资主体的认可度呈两极分化态势，中高评级的融资主体市场认可度更高。2019 年，债券市场共发行公司债 2,464 只，融资金额 25,438.63 亿元，同比增长 53.47%；发行企业债 392 只，融资金额 3,624.39 亿元，同比增长 49.87%。（数据来源：Wind 统计）

报告期内，公司债券承销业务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；同时，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。2019 年，公司完成债券主承销项目 14 个，其中企业债 4 个，公司债 10 个，实际承销规模 96 亿元，同比增加 18.78%；完成债券分销项目 93 个，实际承销规模 200.45 亿元。

公司 2019 年债券承销业务开展情况

项 目		2019 年		2018 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	80,000.00	2
	公司债	705,000.00	10	728,200.00	13
	金融债	−	−	−	−
	可交换债	−	−	−	−
	小 计	960,000.00	14	808,200.00	15
分 销	企业债	21,516.00	8	−	−
	公司债	−	1	−	1
	金融债	−	−	−	−
	可交换债	−	−	−	−
	其 他	1,983,000.00	84	−	1
	小 计	2,004,516.00	93	−	2

数据来源：公司统计

③并购与财务顾问业务

2019 年，监管层提出完善上市公司退市监管制度，依法支持上市公司通过并购重组实现退出，“重组退”的逐步常态化为并购重组业务带来更多机会；同时，并购市场更加理性，产业整合并购仍占并购市场主流。2019 年，并购市场共发生境内并购、出境并购交易 10,164 次，同比减少 12.42%，发生交易金额 2.31 万亿元，同比减少 17.09%。其中，境内并购交易 9,921 次，同比减少 11.64%，发生交易金额为 2.16 万亿元，同比减少 12.46%。（数据来源：Wind 统计）

报告期内，公司以“困境企业救治”为特色业务，以军工与新材料、高端装备与环保等行业为重点，着力开展上市公司重大资产重组与困境企业救治项目，切实服务实体经济发展，全年完成并购及财务顾问项目 11 个，其中困境企业救治项目 1 个。

（2）股转业务

2019 年，多层次资本市场建设步伐加快，新三板全面深化改革措施正式启动，设立精选层、转板上市机制、降低投资者门槛、公募基金入市等多项重大改革措施的逐步落地或将为新三板市场带来新的业务机会。

①挂牌业务

报告期内，新三板市场新增挂牌企业数量持续锐减，摘牌企业数量大幅增加，全年新增挂牌企业 250 家，同比下降 56.05%，累计挂牌企业 8,953 家，同比下降 16.26%。公司全年新增挂牌企业 2 家，累计挂牌企业 354 家，行业排名第 8 位；累计新增股票发行 20 次，行业排名第 10 位；督导挂牌公司 257 家，行业排名第 9 位，精选层后备企业资源储备较为充足。

②做市业务

报告期内，股转做市企业数量持续减少，做市企业数量由年初 1,083 家下降到年末 692 家，做市指数从年初 718.94 点上涨到年末 914.75 点，涨幅 27.24%，全年做市项目累计成交额约为 384.20 亿元，相较 2018 年增加 65.64%。公司把握新三板改革机遇，加强精选层项目和其他优质项目储备，提升自身优势。公司全年累计退出做市企业 19 家，2019 年末提供做市报价服务企业 78 家，数量排名行业第 9 位。

3.投资与销售交易业务

报告期内，公司权益类投资业务紧跟市场变化，灵活调整配置，抓住重要投资机会，投资收益率表现较好；衍生品投资成为权益投资具有规模化投资能力的新品种；收益互换业务落地，销售交易业务实现新布局。固定收益业务加强市场研判及信用研究，提高风险管控能力与客户服务综合