

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的东北证券股份有限公司 2016 年第二期短期融资券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2016] 647 号

联合资信评估有限公司通过对东北证券股份有限公司拟发行的
2016 年第二期短期融资券(20 亿元) 进行综合分析和评估, 确定

东北证券股份有限公司

2016 年第二期短期融资券信用等级为 A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年五月十六日



地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.lhratings.com

东北证券股份有限公司

2016 年第二期短期融资券信用评级报告

评级结果

发行人主体长期信用等级 AA⁺
评级展望 正面
短期融资券信用等级 A-1

评级时间

2016 年 5 月 16 日

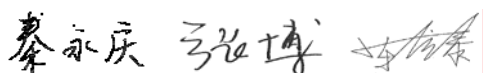
主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	740.06	346.56	199.33
自有资产(亿元)	541.98	227.89	137.71
自有负债(亿元)	423.70	139.65	62.29
总债务(亿元)	304.95	127.04	58.83
股东权益(亿元)	118.28	88.24	75.42
净资本(亿元)	68.32	67.90	41.09
净资本/净资产(%)	62.23	80.26	55.79
净资本/自有负债(%)	16.45	49.43	65.61
净资产/自有负债(%)	26.43	61.60	117.60
自有资产负债率(%)	78.27	61.28	45.23
净资本/各项风险准备之和(%)	291.49	422.91	333.99
项 目	2015 年末	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	67.46	30.91	17.67
净利润(亿元)	26.92	10.75	4.83
EBITDA(亿元)	49.77	19.47	9.20
营业费用率(%)	41.07	49.47	60.15
平均自有资产收益率(%)	6.99	5.88	4.08
平均净资产收益率(%)	39.53	13.13	6.55
总债务/EBITDA(倍)	7.93	6.52	6.40
EBITDA 利息倍数(倍)	3.38	4.13	3.70

数据来源：公司年报及审计报告，联合资信整理

分析师

秦永庆 张博 陈龙泰



电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

基于对东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”）主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合评估，联合资信评估有限公司确定东北证券股份有限公司拟发行的2016 年第二期短期融资券(20 亿元)信用等级为A-1。该结论表明东北证券本期短期融资券的违约风险最低，安全性最高。

优势

- 公司在吉林省内营业网点较多，经纪业务在省内具有明显优势；
- 公司治理机制运行良好，内部控制及风险管理体系比较健全；
- 作为上市公司，公司融资渠道通畅且多元化，有助于各项业务的持续发展；2016 年实施配股融资，资本实力显著增强；
- 信用类业务发展态势较好，随着股票二级市场的回暖以及财务杠杆的提升，公司净利润增幅明显；
- 资本市场改革创新及监管转型的推进对证券公司行业发展产生良好的促进作用。

关注

- 负债规模快速增长，财务杠杆水平有所上升；
- 创新业务的较快发展对公司内部控制、风险管理、资本补充等方面提出更高要求；
- 国内宏观经济增速放缓、资本市场波动及监管政策变化等因素对证券公司经营产生一定的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由东北证券股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本期短期融资券信用评级结果的有效期为发行人本期发行的“2016 年第二期短期融资券（人民币 20 亿元）”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。


联合资信评估有限公司
二零一六年五月十六日

一、主体概况

东北证券股份有限公司的前身是 1988 年 8 月成立的吉林省证券公司。1997 年 10 月，经中国人民银行批准，吉林省证券公司改制并更名为“吉林省证券有限责任公司”。2000 年 6 月，吉林省证券有限责任公司更名为“东北证券有限责任公司”。2007 年 8 月，经中国证监会核准，锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司与东北证券有限责任公司完成吸收合并，并实施股权分置改革方案，锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司更名为东北证券股份有限公司（以下简称“公司”），并在深圳证券交易所复牌。2012 年 8 月，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行了 3.39 亿股人民币普通股，募集资金 39.56 亿元，实收资本增至 9.79 亿元。2014 年 4 月，公司实施 2013 年度利润分配方案，以资本公积转增股本的方式增加注册资本至 19.57 亿元。2016 年 4 月，公司向全体股东配股发行股票 3.83 亿股，募集资金 34.80 亿元，注册资本增至 23.40 亿元。截至目前，公司前五大股东持股情况见表 1，股权结构图见附录 1。

表1 公司主要股东及持股比例 单位：%

股 东	持股比例
吉林亚泰(集团)股份有限公司	30.71
吉林省信托有限责任公司	11.75
中央汇金资产管理有限责任公司	1.75
吉林省爱都商贸有限公司	1.63
吉林省正茂物流仓储经营有限公司	1.11
合 计	46.95

公司主要经营范围：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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（证券许可证有效期至 2017 年 6 月 19 日）。

截至 2015 年末，公司在全国设有 85 家证

券营业部，下设北京分公司、上海分公司、上海证券自营分公司和上海证券研究咨询分公司等 29 个分公司；控股 5 家子公司——渤海期货股份有限公司（以下简称“渤海期货”）、东证融通投资管理有限公司（以下简称“东证融通”）、东证融达投资有限公司（以下简称“东证融达”）、东方基金管理有限责任公司（以下简称“东方基金”）和东证融汇证券资产管理有限公司（以下简称“东证融汇”）；参股银华基金管理有限公司。公司共有员工 2618 人。

截至 2015 年末，公司资产总额 740.06 亿元，其中客户资金存款 157.90 亿元；负债总额 621.78 亿元，其中代理买卖证券款 198.08 亿元；所有者权益 118.28 亿元，母公司净资产 68.32 亿元。2015 年，公司实现营业收入 67.46 亿元，净利润 26.92 亿元。

注册地址：长春市自由大路 1138 号

法定代表人：李福春

二、本期债券概况

1. 本期债券条款

公司拟在不超过 40 亿元的余额额度内分期发行短期融资券，目前存续期内的短期融资券余额为 20 亿元。本期短期融资券拟发行人民币 20 亿元，债券期限 74 天，具体发行条款以发行人与承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券募集资金用途

本期短期融资券所募集资金主要用于满足公司流动性需求，补充公司流动性资金及相关法律法规未禁止的其他短期资金用途。

三、发行人长期信用分析

公司建立了较为健全的公司治理、内部控制及风险管理体系，管理团队整体素质较高。近年来，公司积极调整业务结构，推动业务多

元化发展，综合经营水平不断提高。公司第一大股东为吉林亚泰（集团）股份有限公司，持有公司 30.71% 的股份，前五大股东合计持有公司 46.95% 的股份。

公司制定了 2016~2020 年五年发展战略规划，发展定位为战略转型与扩张期，目标通过转型与创新实现业务快速扩张，到 2020 年总资产达到 2500 亿，净资产达到 600 亿，营业收入达到 160 亿，公司市值突破 1000 亿，资产规模和收入进入到行业前 20。为实现上述战略目标，公司将坚持“一个中心”“两条路径”“三大中台支持平台”“四项后台保障机制”“五大前台核心业务”的理念。以客户为中心，实施客户战略，优化客户资源；通过择机收购相关机构，实现混业经营和海外业务拓展，公司计划分别在香港设立子公司，在北美或欧洲设立分公司或代表处，完成海外机构布局；建设研究咨询、信息技术和合规风控平台，为前台业务提供保障；通过优化资本补充机制、业务创新机制、人才建设机制和组织协调机制，进一步提高后台保障能力；重点发展零售经纪与财富管理、机构业务、自营、投行、资产管理业务。

公司主要业务板块包括证券经纪、投资银行业务、自营业务、资产管理业务以及通过控股子公司从事的期货业务、直接投资业务、另类投资业务和基金业务。未来，随着公司战略规划的稳步推进，战略投入效果将逐步显现，业务转型将有助于公司拓宽收入来源和优化公司的收入结构。

经纪业务是公司最重要的收入来源之一，近年来，随着证券营业网点设立政策的放宽和非现场开户业务的开展，公司对营业网点战略布局方案进行了相应的调整，以适应行业的发展变化和满足投资者多样化的需求；在市场发展和竞争趋势下，公司加大力度推进经纪业务转型创新，以“互联网+”的思维，以经纪业务分支机构为主阵地，以客户需求为中心，以市场趋势为导向，推行线上、线下两条服务体系。2013~2015 年，公司证券经纪业务分别实现手

续费净收入 7.83 亿元、10.52 亿元、24.00 亿元，占当年营业收入的 44.32%、34.04%、35.79%，经纪业务手续费净收入对营业收入的贡献度有所下降。

2012 年 5 月，公司成为融资融券业务转常规后第一批取得业务资格的券商之一。2013 年 1 月，公司将融资融券部更名为信用交易部，统筹管理融资融券、股票质押式回购、约定式购回等信用类业务。同年，公司取得了转融通业务资格，扩展了融资融券业务资金与证券来源。2015 年，公司持续加大对融资融券业务的资源倾斜力度，融资融券业务规模保持快速增长态势。截至 2015 年末，公司融资融券余额 104.89 亿元，融资融券业务规模增幅明显；股票质押式回购余额 31.94 亿元；约定式购回余额 0.13 亿元。2015 年，公司融资融券业务实现利息收入 10.15 亿元，股票质押式回购业务实现利息收入 2.04 亿元，约定式购回业务实现利息收入 0.15 亿元。

公司的投资银行业务主要包括股票、可转换债券和公司债、企业债、中小企业私募债等 有价证券的保荐和承销业务，以及收购兼并、资产重组等财务顾问业务。近年来，公司积极推动投资银行业务多元化发展，在继续巩固传统保荐业务的基础上，逐步发展创新业务，建立起股权融资、债券融资、并购融资、新三板融资、衍生品及另类融资等全业务体系，拓宽投资银行业务收入渠道。2013~2015 年，公司投资银行业务分别实现手续费净收入 1.21 亿元、2.28 亿元、5.38 亿元，占当年营业收入的 6.83%、7.37%、7.97%。

公司证券自营业务包括权益类产品投资、固定收益类产品投资以及衍生产品投资等业务。近年来，公司积极调整证券自营业务投资策略，实行多元化的布局。一方面，公司对权益类产品采取一级市场申购、二级市场投资相结合的方式 进行投资，并适当通过衍生品工具进行套期保值以规避证券市场波动的风险；另一方面，公司逐步加大对债券、信托、理财产

品等固定收益类产品的配置力度，并根据市场波动情况合理配置上述资产和控制仓位，以获取稳定的投资收益。2013~2015 年，公司证券自营业务分别实现投资收益（含公允价值变动收益）4.37 亿元、10.38 亿元、26.00 亿元，对当年营业收入的贡献度分别为 24.75%、33.59%、38.54%，证券自营业务对营业收入的贡献度逐年上升。

公司资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务。近年来，公司积极推动资产管理业务发展。一方面，公司加快推进集合资产管理计划的申报，丰富集合资产管理业务的产品线，截至 2015 年末，公司共管理 36 支集合资产管理计划，业务类型涵盖债券型、股债混合型、股票型、类固定收益型、股票定增型和股票质押型等。另一方面，公司不断开发银行、信托等合作渠道，开拓银信合作、银证信合作等业务模式，做大定向资产管理业务，2015 年末，公司共管理 112 只定向资产管理计划，涵盖信托受益权、委托贷款、存单受益权、协议存款、股票质押式回购等业务类型。截至 2015 年末，公司资产管理业务受托资产管理规模 359.71 亿元，呈稳步增长态势。其中，集合资产管理计划受托资产管理规模 100.12 亿元，定向资产管理计划受托资产管理规模 259.59 亿元。2013~2015 年，公司资产管理业务分别实现手续费净收入 0.54 亿元、1.16 亿元、1.87 亿元，占当年营业收入的 3.07%、3.74%、2.77%，资产管理业务对营业收入的贡献度仍处于较低水平，但随着证券公司资产管理业务的逐渐成熟，未来公司的资产管理业务存在较大的发展空间。

公司拥有四家控股子公司：渤海期货、东证融通、东证融达和东方基金。2015 年，渤海期货实现营业收入 1.02 亿元，净利润 0.17 亿元，盈利水平呈增长态势，但对公司收入的贡献度仍处于较低水平；东证融通实现营业收入 0.72 亿元，净利润 0.24 亿元；东证融达实现营业收入 1.56 亿元，净利润 0.87 亿元，但由于各项业

务处于拓展初期，业务规模小；东方基金实现营业收入 5.84 亿元，净利润 1.45 亿元。

近年来，随着证券自营投资规模的增加以及融资融券业务的快速发展，公司自有资产规模快速增长。截至 2015 年末，公司自有资产余额 541.98 亿元。为满足业务发展对资金的需求，公司主要通过拆入资金、卖出回购金融资产、发行短期融资券、次级债及公司债券等方式融入资金，公司自有负债规模大幅增长。截至 2015 年末，公司自有负债余额 423.70 亿元，自有资产负债率为 78.27%，财务杠杆水平有所上升。

近年来，得益于股票二级市场的持续回暖以及信用类业务的快速发展，公司净利润增幅明显，加之财务杠杆水平的上升，公司平均自有资产收益率和平均净资产收益率逐年上升。2015 年，公司实现净利润 26.92 亿元，平均自有资产收益率为 6.99%，平均净资产收益率为 39.53%。

基于公司良好的治理与内控体系、较为全面的风险管理制度体系、资本实力明显增强以及业务结构调整效果较好等因素，联合资信评估有限公司确定东北证券股份有限公司的主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为正面（详见主体评级报告）。该评级结论反映了公司偿还债务的能力很强。

四、发行人短期信用分析

公司自成立以来，主要通过利润留存、计提风险准备、借入长期次级债务、增资扩股和发行次级债等方式补充资本。2013 年，受现金分红、新设子公司以及对子公司增资的影响，公司净资本规模较上年末有所下降；2014 年，公司发行了 20 亿元次级债，加之净利润的增长，公司净资本规模大幅增加；2015 年，为满足业务发展对资金的需求，公司主要通过发行短期融资券、收益凭证、次级债和卖出回购等方式融入资金，自有负债规模较上年末大幅增长。截至 2015 年末，母公司净资本 68.32 亿元，

母公司净资产 109.78 亿元；净资产/净资产为 62.23%，净资产/各项风险准备之和 291.49%，公司资本充足。2016 年 4 月，公司向全体股东配股发行股票 3.83 亿股，募集资金 34.80 亿元，注册资本增至 23.40 亿元，资本实力进一步得到提升。

近年来，公司主要通过拆入资金、卖出回购金融资产、发行短期融资券、次级债及公司债券的方式来满足业务发展对资金的需求。2013 年，公司分期发行了 15 亿元和 14 亿元的短期融资券（均已到期兑付），同时发行了 19 亿元的公司债券，公司自有负债规模同比大幅增加；2014 年，公司发行了 20 亿元次级债和多期短期融资券，并加大卖出回购力度；2015 年，公司发行了 80 亿元次级债和多期短期融资券，自有负债规模进一步增长。截至 2015 年末，公司净资产/自有负债和净资产/自有负债分别为 16.45%和 26.43%（见表 2）。

表 2 公司偿债能力指标 单位：%/亿元/倍

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
净资产/各项风险准备之和	291.49	422.91	333.99
净资产/净资产	62.23	80.26	55.79
净资产/自有负债	16.45	49.43	65.61
净资产/自有负债	26.43	61.60	117.60
自有资产负债率	78.27	61.28	45.23
总债务	304.95	127.04	58.83
EBITDA	49.77	19.47	9.20
总债务/EBITDA	7.93	6.52	6.40
EBITDA 利息倍数	3.38	4.13	3.70

注：净资产/各项风险准备之和、净资产/自有负债、净资产/自有负债指标为母公司口径。

数据来源：公司年报及审计报告，联合资信整理

近年来，受卖出回购金融资产操作力度加大以及发行公司债券、短期融资券、次级债的影响，公司总债务规模逐年上升。截至 2015 年末，公司总债务余额 304.95 亿元，自有资产负债率 78.27%，公司财务杠杆水平逐年上升。从总债务/EBITDA 和 EBITDA 利息倍数指标来看，截至 2015 年末，公司总债务/EBITDA 指标为 7.93 倍，公司盈利对债务的保障程度一般；

EBITDA 利息倍数指标为 3.38 倍，公司盈利对利息支出的保障程度良好。

五、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日，公司已发行且在存续期内的短期融资券本金 20 亿元。假设本期短期融资券发行规模为 20 亿元，以 2015 年末的财务数据进行分析，本期短期融资券发行后，公司各项偿付能力指标均有所下降。整体看，公司盈利对短期融资券的覆盖程度一般，股东权益和可快速变现资产对短期融资券的保障程度较好（见表 3）。

表 3 本期债券偿付能力指标 单位：倍

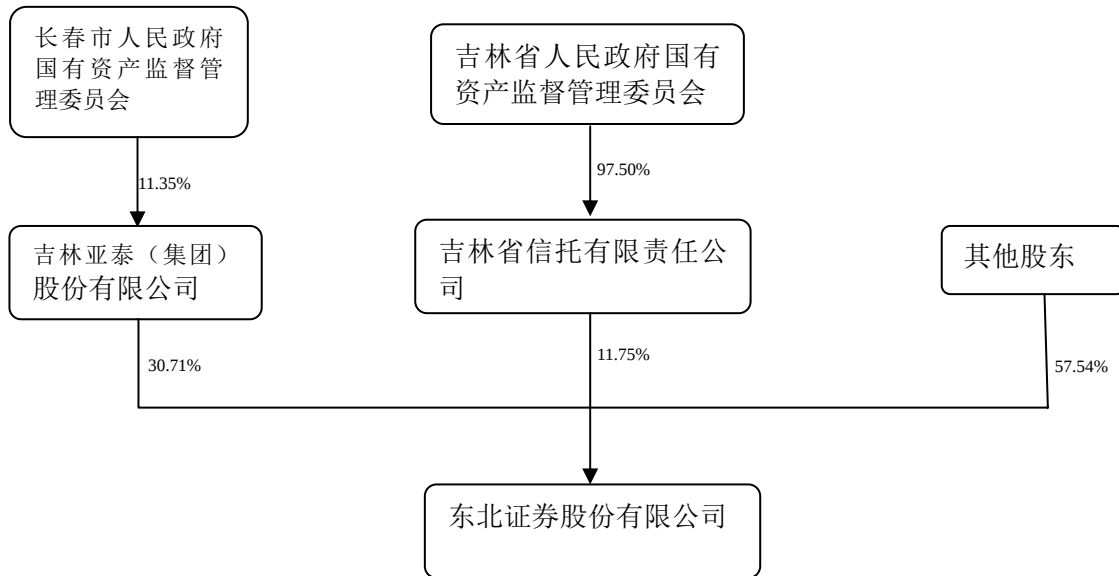
项 目	发行前	发行后
短期融资券本金	20.00	40.00
EBITDA/短期融资券本金	2.49	1.24
净利润/短期融资券本金	1.35	0.67
股东权益/短期融资券本金	5.91	2.96
可快速变现资产/短期融资券本金	22.74	11.37

数据来源：公司审计报告，联合资信整理

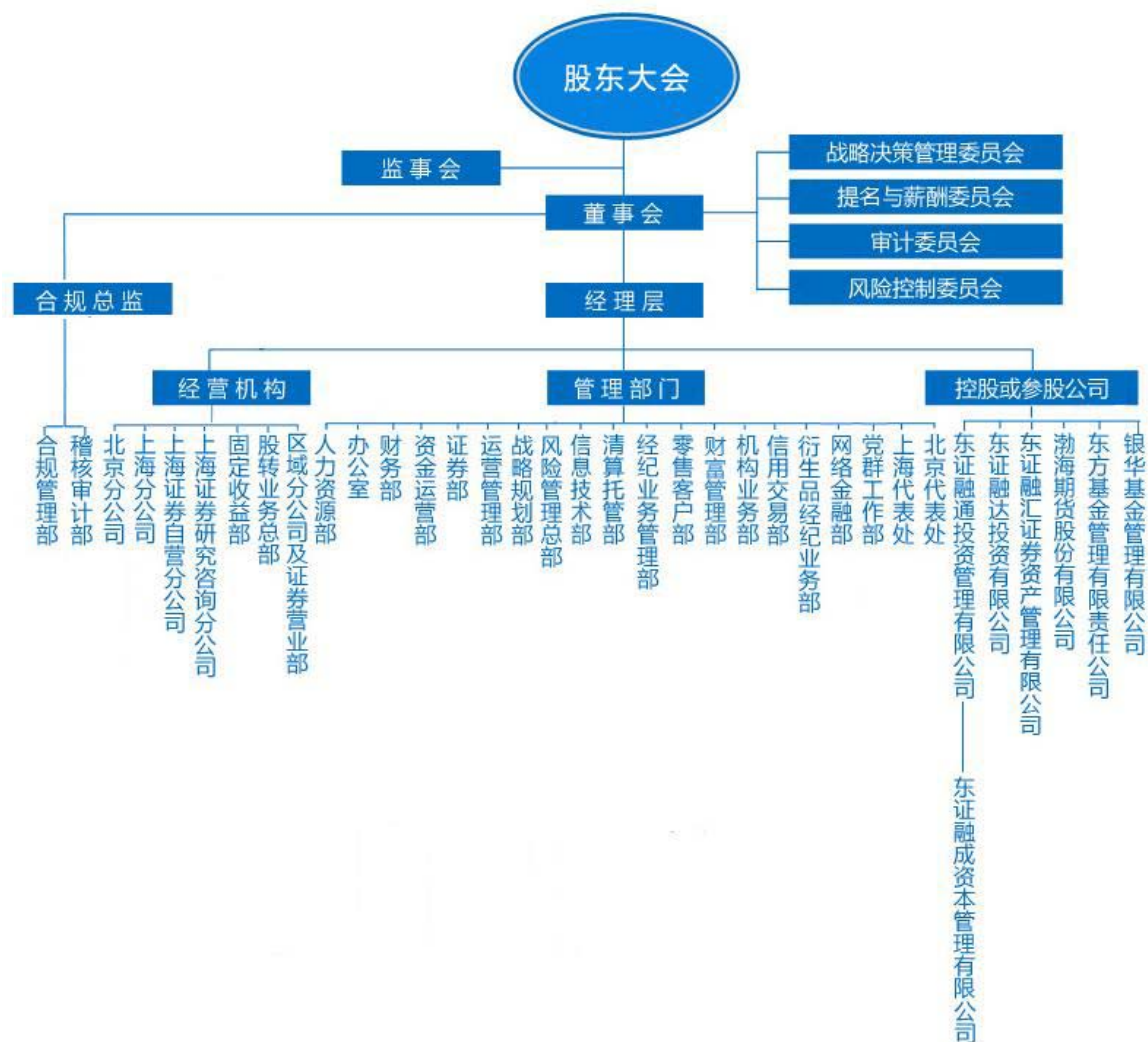
六、结论

综上分析，联合资信评估有限公司评定东北证券股份有限公司 2016 年第二期短期融资券信用级别为 A-1。该结论表明本期短期融资券的违约风险极低，安全性最高。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：东北证券股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产			
货币资金	174.52	80.23	61.28
其中：客户资金存款	157.90	73.32	53.97
结算备付金	39.26	40.29	4.50
其中：客户备付金	32.71	38.68	3.08
融出资金	104.66	75.74	23.29
交易性金融资产	213.18	70.98	37.25
买入返售金融资产	71.27	20.41	17.18
应收款项	2.08	0.52	0.41
应收利息	2.40	0.94	1.16
存出保证金	13.84	9.36	6.02
可供出售金融资产	96.06	31.91	29.66
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	4.32	3.45	3.11
投资性房地产	0.14	0.15	0.15
固定资产	7.17	6.99	7.12
无形资产	1.47	0.94	0.73
商誉	0.76	0.76	0.76
递延所得税资产	1.55	0.40	0.73
其他资产	7.39	3.50	5.97
资产总计	740.06	346.56	199.33
负债			
应付短期融资券	66.34	12.27	-
拆入资金	5.04	3.00	8.83
卖出回购金融资产款	186.46	72.74	31.03
代理买卖证券款	198.08	118.67	61.62
应付职工薪酬	14.97	5.41	1.58
应交税费	2.06	3.04	0.67
应付款项	2.74	1.96	0.35
应付利息	5.27	0.45	0.16
预计负债	-	-	0.06
应付债券	37.11	19.03	18.97
递延所得税负债	2.57	1.09	0.20
其他负债	101.13	20.65	0.44
负债合计	621.78	258.32	123.91
股东权益			
股本	19.57	19.57	9.79
资本公积	27.16	27.16	36.02
其他综合收益	3.70	1.68	-0.92
盈余公积	7.02	4.55	3.53
一般风险准备	14.03	9.09	7.07
未分配利润	42.43	24.72	17.94
归属于母公司股东权益合计	113.91	86.77	74.34
少数股东权益	4.37	1.47	1.07
股东权益合计	118.28	88.24	75.42
负债和股东权益总计	740.06	346.56	199.33

附录 4 合并利润表

编制单位：东北证券股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	67.46	30.91	17.67
手续费及佣金净收入	37.09	16.03	10.89
其中：经纪业务手续费净收入	24.00	10.52	7.83
投资银行业务手续费净收入	5.38	2.28	1.21
资产管理业务手续费净收入	1.87	1.16	0.54
利息净收入	3.07	3.67	1.67
投资收益	26.79	8.87	6.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1.13	0.68	0.63
公允价值变动收益	0.34	2.19	-1.18
汇兑收益	0.01	0.00	0.00
其他业务收入	0.16	0.14	0.11
二、营业支出	33.48	17.09	12.00
营业税金及附加	4.32	1.79	1.06
业务及管理费	27.70	15.29	10.63
资产减值损失	1.46	0.01	0.31
其他业务成本	0.01	0.01	0.01
三、营业利润	33.97	13.82	5.67
加：营业外收入	0.21	0.15	0.13
减：营业外支出	0.04	0.06	0.02
四、利润总额	34.14	13.91	5.78
减：所得税费用	7.22	3.16	0.95
五、净利润	26.92	10.75	4.83
六、其他综合收益	2.02	2.60	-0.56
七、综合收益总额	28.94	13.35	4.27
八、每股收益			
基本每股收益	1.34	0.54	0.25
稀释每股收益	1.34	0.54	0.25

附录 5 合并现金流量表

编制单位：东北证券股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	57.86	26.29	15.68
处置交易性金融资产净增加额	-117.52	-25.58	-2.47
拆入资金净增加额	2.04	-5.83	8.83
回购业务资金净增加额	62.15	38.64	-9.93
代理买卖证券收到的现金净额	79.68	57.05	-
收到其他与经营活动有关的现金	6.95	6.82	4.64
经营活动现金流入小计	91.17	97.39	16.75
融出资金净增加额	29.14	52.45	19.79
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	4.35
支付利息、手续费及佣金的现金	16.73	4.80	3.84
支付给职工以及为职工支付的现金	11.26	6.52	5.92
支付的各项税费	13.93	3.16	2.62
支付其他与经营活动有关的现金	59.21	7.18	3.93
经营活动现金流出小计	130.26	74.12	40.46
经营活动产生的现金流量净额	-39.09	23.27	-23.71
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	91.29	23.63	25.20
取得投资收益收到的现金	1.12	0.39	0.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	0.02	0.00	0.33
投资活动现金流入小计	92.43	24.02	25.82
投资支付的现金	111.62	22.09	29.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.54	0.69	0.45
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	113.17	22.78	29.79
投资活动产生的现金流量净额	-20.74	1.24	-3.97
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	2.28	0.25	0.49
发行债券收到的现金	293.90	32.27	18.81
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	296.18	32.52	19.29
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.77	2.37	1.96
支付其他与筹资活动有关的现金	141.83	-	-
筹资活动现金流出小计	143.60	2.37	1.96
筹资活动产生的现金流量净额	152.58	30.15	17.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.01	0.00	-0.03
五、现金及现金等价物净增加额	92.84	54.66	-10.38
加：期初现金及现金等价物余额	119.44	64.77	75.15
六、期末现金及现金等价物余额	212.27	119.44	64.77

附录 6 财务指标计算公式

指 标	计 算 公 式
自有资产	总资产-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款
自有负债	总负债-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款
总债务	短期借款+卖出回购金融资产款+拆入资金+融入资金+长期借款+应付债券
EBITDA	利润总额+利息支出+折旧+摊销
自有资产负债率	自有负债/自有资产×100%
营业利润率	营业利润/营业收入×100%
营业费用率	业务及管理费/营业收入×100%
薪酬收入比	职工薪酬/营业收入×100%
平均自有资产收益率	净利润/平均自有资产×100%
平均净资产收益率	净利润/平均净资产×100%
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
可快速变现资产	货币资金+结算备付金+融出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-不能快速变现的理财类投资-客户资金存款-客户备付金
净资本	净资产-金融资产的风险调整-其他资产的风险调整-或有负债的风险调整-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目
风险资本准备	根据监管部门相关规定，对证券公司各项业务、设立分支机构等按一定比例计算的风险资本

附录 7 证券公司短期融资券信用等级设置及其含义

联合资信证券公司短期融资券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 东北证券股份有限公司 2016 年第二期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)将在本期短期融资券存续期内根据实际情况开展跟踪评级。

东北证券股份有限公司(以下简称“发行人”)应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如发行人不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权调整或撤销本期债券信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送发行人、主管部门等。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

