

公司代码：600958

公司简称：东方证券

东方证券股份有限公司 2020 年年度报告摘要

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 2020 年利润分配预案：以 2020 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 2.50 元（含税），共计分配现金股利人民币 1,748,413,950.75 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、证券研究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、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。
- 公司通过全资子公司东证创投从事另类投资业务，投资产品包括股权投资、特殊资产投资、量化投资等。
- 公司向机构客户提供研究服务，客户通过公司进行基金分仓，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、券商公募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、单一资产管理、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 35.412%且作为第一大股东的联营企业汇添富基金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期货经纪业务，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，东证期货是上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、上海国际能源交易中心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。
- 公司通过东证期货旗下全资子公司东证润和开展风险管理业务，通过期货、现货两个市场的仓单服务、基差贸易、场外期权帮助企业管理经营价格风险。
- 公司的融资融券业务主要是投资者向公司提供担保物，借入资金买入证券（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。
- 公司托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固定收益业务总部和全资子公司东方投行进行。

- 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金控开展国际化业务，业务经营地位于香港。东方金控通过其全资子公司东证国际及各持牌公司经营由香港证监会按照《证券及期货条例》规管的经纪业务、资产管理业务、投资银行业务、保证金融资业务等。

2020 年，疫情因素叠加国际贸易摩擦，我国经济增长面临较多的不确定性，股市、债市表现均大幅波动。报告期内，证券行业实现营业收入人民币 4,489.79 亿元，较上年同期提升 24.41%；实现净利润人民币 1,575.34 亿元，较上年同期提升 27.98%。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 1,161.10 亿元，同比增加 47.42%；投资银行业务净收入 672.11 亿元，同比增加 39.26%；资产管理业务净收入人民币 299.60 亿元，同比增加 8.88%。资本规模方面，证券行业资本实力稳步提升；截至报告期末，证券行业总资产为人民币 8.90 万亿元，净资产为人民币 2.31 万亿元，较年初分别增长 22.50%、14.10%。

报告期内，公司整体实力、行业地位保持稳定，财务状况良好。证券销售及交易业务积极把握市场机遇，投资管理业务保持行业领先地位，财富管理转型不断深化，投资银行、私募股权投资等业务发展稳中有进。公司严守风控底线，在证券公司分类评级中获评 A 类 A 级，连续 12 年获得 A 类 AA 级或 A 级券商评级。

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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	291,117,441,584.43	262,971,441,570.13	10.70	226,869,672,192.01
营业收入	23,133,946,765.29	19,052,097,313.75	21.42	10,303,490,892.44
归属于上市公司股东的净利润	2,722,988,518.72	2,435,079,764.10	11.82	1,231,013,208.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,662,488,437.45	2,371,410,961.44	12.27	1,179,836,507.58
归属于上市公司股东的净资产	60,202,850,867.31	53,965,516,313.13	11.56	51,739,478,771.67
经营活动产生的现金流量净额	28,195,640,212.74	10,385,033,926.77	171.50	5,719,680,134.58
基本每股收益 (元/股)	0.38	0.35	8.57	0.18
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(%)	4.85	4.61	增加0.24个 百分点	2.37

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	3,827,315,338.54	5,797,977,965.38	6,426,198,024.31	7,082,455,437.06
归属于上市公司股东的净利润	813,084,162.43	712,939,621.75	1,524,859,069.80	-327,894,335.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	729,067,002.06	709,956,467.00	1,522,308,119.37	-298,843,150.98
经营活动产生的现金流量净额	3,437,569,646.59	8,143,400,283.98	3,624,921,479.80	12,989,748,802.37

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）	146,509
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	149,809

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	
申能(集团)有限公司	0	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	1,150	1,026,968,730	14.68		无		境外法人
上海海烟投资管理有限公司	0	345,486,596	4.94		无		国有法人
上海报业集团	-3,998,900	237,744,006	3.40		无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	209,110,425	2.99		无		未知
浙能资本控股有限公司	0	208,700,000	2.98		无		国有法人
中国邮政集团有限公司	0	178,743,236	2.56		无		国有法人
香港中央结算有限公司	55,560,310	136,286,073	1.95		无		境外法人
上海建工集团股份有限公司	0	133,523,008	1.91		无		国有法人
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	-5,520,882	133,140,504	1.90		无		境内非国有法人
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
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 年 6 月 9 日	2022 年 6 月 9 日	10	5.50	单利按年付息，到期一次还本付息	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 年 8 月 3 日	2027 年 8 月 3 日	40	4.98	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)	19 东方债	163024	2019 年 11 月 25 日	2022 年 11 月 25 日	49	3.50	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	20 东证 01	166372	2020 年 3 月 24 日	2021 年 3 月 24 日	20	2.70	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	20 东证 02	166373	2020 年 3 月 24 日	2022 年 3 月 24 日	30	2.95	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)	20 东证 03	167010	2020 年 6 月 18 日	2023 年 6 月 18 日	40	3.45	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第一期)	20 东债 01	163927	2020 年 8 月 19 日	2023 年 8 月 19 日	40	3.50	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第二期)	20 东债 02	175182	2020 年 9 月 28 日	2023 年 9 月 28 日	35	3.75	单利按年付息, 到期一次还本付息	上交所
东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第三期)	20 东债 03	175350	2020 年 11 月 4 日	2023 年 11 月 4 日	35	3.65	单利按年付息, 到期一次还本付息	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约定按时足额支付公司债券利息。

公司于 2020 年 6 月 9 日完成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)本息兑付和摘牌。

公司于 2020 年 11 月 26 日完成东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券本息兑付和摘牌。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司已发行公司债券“15 东证债”、“17 东方债”、“19 东方债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《东方证券股份有限公司 2020 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2020]跟踪 0337 号），维持公司债券“15 东证债”、“17 东方债”、“19 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。

报告期内，中诚信证券评估有限公司对公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）“20 东债 01”的信用状况进行了评级，并出具了《东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）信用评级报告》（信评委函字[2020]1561D 号），评定公司债券“20 东债 01”的信用等级为 AAA，评定本次发债主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

报告期内，中诚信证券评估有限公司对公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第二期）“20 东债 02”的信用状况进行了评级，并出具了《东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第二期）信用评级报告》（信评委函字[2020]3582D 号），评定公司债券“20 东债 02”的信用等级为 AAA，评定本次发债主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

报告期内，中诚信证券评估有限公司对公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第三期）“20 东债 03”的信用状况进行了评级，并出具了《东方证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第三期）信用评级报告》（信评委函字[2020]4117D 号），评定公司债券“20 东债 03”的信用等级为 AAA，评定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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	73.13	75.75	减少 2.62 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	
利息保障倍数	1.60	1.56	2.56

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020 年，新冠疫情成为了经济发展与资本市场的最大变量，各国政府出台政策刺激经济来应对疫情带来的经济衰退，全球范围内流动性保持宽松，资本市场经历了大幅波动。其中，我国受益于严格的疫情管控措施，经济复苏势头良好，2020 年经历了不对称“V”形反转，全年 GDP 同比增速 2.3%。报告期内，受宏观环境、经济增长、国际关系等因素影响，A 股市场先抑后扬、整体向好，全年上证综指上涨 13.87%，深证成指上涨 38.73%，创业板指上涨 64.96%；交投活跃度亦有显著提升，2020 年沪深股票日均成交额 8,478.08 亿元，同比增加 63.05%；同时，债券市场先扬后抑，报告期内，10 年国债收益率变化不大，中债总全价指数下跌 0.16%。

公司秉承“稳增长，控风险，促改革”的经营策略，在做好疫情防控的同时，聚力经营发展。公司根据宏观政策及金融市场的变化，不断优化资产负债配置，大类资产收益良好。权益类自营业务抓住市场机遇，发挥投研优势，取得了较好的绝对收益。固定收益业务保持投资和销售双轮驱动核心竞争力，提升投研深度，投资规模和业绩保持行业领先。公司获得外汇结售汇业务资格，FICC 全业务链布局完成，由点及面形成做市、外汇、资本中介、黄金等业务良性协同。公司抓住发行改革机遇，服务实体经济能力提升，国债、国开债、农发债等利率债承销排名继续保持行业领先，信用债主承销商和分销业务快速增长。资产管理业务顺势而为扩大业务规模，东证资管管理规模接近 3,000 亿元，汇添富基金规模突破 1.1 万亿元。东方投行完成中金公司 IPO 等项目，东证国际携手东方投行完成泰格医药港股上市，为香港联交所年内最大的医药健康行业 IPO。财富管理业务发挥资产端优势，金融产品代销业务取得显著进步，多只产品销量创造公司及行业记录。东证期货客户权益规模超 400 亿元，较去年同期增长 77.8%，全年成交量市占率均保持行业第一。

报告期内，公司获评证券公司分类评价 A 类 A 级，全年未发生重大合规风险事件。公司在疫情防控领导小组的领导下，严格落实各项防疫要求，从组织管理、制度制定及管控执行，持续做到了严密有序的常态化管理，并且携手保险公司推出员工福利保障措施。公司持续完善法人治理，全方位开展新《证券法》及其配套法规宣导。公司加大金融科技投入，数字管理平稳起步，科技赋能转化加快，首批信创项目落地上线，首次获得国家发明专利授权，多项目获上海市高新技术成果转化奖。公司体制机制稳步优化，管理效能持续提升，强化廉洁风险防控，扎实开展行业文化建设工作，顺利实施 H 股员工持股计划，加大重点工作的督办力度，推进产业扶贫和 ESG 建设。

公司 2020 年全年实现营业收入人民币 231.34 亿元，其中证券销售及交易业务人民币 47.53 亿元，占比 19.97%；投资管理业务人民币 43.93 亿元，占比 18.46%；经纪及证券金融业务人民币 136.03 亿元，占比 57.16%；投资银行业务人民币 16.28 亿元，占比 6.84%；管理本部及其他业务人民币-5.79 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）

(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）、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分部收入人民币 47.53 亿元，占比 19.97%。

自营交易

市场环境

2020 年是资本市场大幅波动的一年，疫情爆发冲击经济社会，全球各国均采取了大幅宽松的货币政策以对冲经济下滑。同时，国内一系列的制度创新，新《证券法》、创业板注册制改革、科创 50ETF 发行、退市新规等，有助于资本市场完善投融资功能、推动市场健康有序发展。

报告期内，股市经历剧烈震荡，全年上证指数上涨 13.87%，万得全 A 上涨 25.62%，恒生指数下跌 3.4%。受抗疫需求影响，上半年货币政策较为宽松，随着经济的探底回升，下半年货币政策回归常态。报告期末，10 年国债收益率和 10 年国开收益率较去年末变化不大，中债总全价指数下跌 0.16%。

经营举措及业务发展

下表载列集团按资产类别划分的自营交易业务余额：

(人民币百万元)	截至 2020 年 12 月 31 日	截至 2019 年 12 月 31 日
股票	7,472.66	6,948.16
基金	3,139.66	2,553.75
债券	83,051.22	87,906.29
其他 ^(注)	2,328.19	933.75
总 计	95,991.73	98,341.95

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。

权益类自营投资方面。报告期内，公司发挥传统优势，深耕行业及个股研究，集中持有财务稳健且具有优质管理水平的龙头上市公司，取得了较好的绝对收益。公司实行严格的动态跟踪止损机制，在收益与回撤上取得了良好的平衡。此外，公司构建指定类高分红投资策略，并布局量化私募 FOF、量化策略自研投资，通过多元化投资提升收益的稳定性。

新三板业务方面。报告期内，公司持续优化新三板股票投资组合，推动优质企业 IPO 及精选层申报，新三板业务余额得到有效压缩。截至报告期末，公司持仓的多只新三板股票已通过 IPO 审核，预计将在 2021 年首次公开发行并上市。

FICC 业务方面。公司保持投资和销售双轮驱动核心竞争力，提升投研深度、加强系统建设，投资规模和业绩保持行业领先地位。

- 债券投资方面，公司在传统的息差收入基础上，更加重视交易。上半年货币政策宽松、收益率下行到低位，公司及时大幅减仓，兑现盈利；随着经济从底部回升，非常规货币

政策逐步退出，公司正确判断利率走势及时进行配置，全年大幅跑赢指数。报告期内，公司银行间市场现券交易量同比增长 69.4%，交易规模名列证券公司前列，同时，受疫情影响，企业信用环境存在风险点，公司持续加强对信用风险的控制，信用债持仓占比有所下降。报告期内，公司获评银行间同业拆借中心“核心交易商”、“优秀债券市场交易商”、“优秀衍生品市场交易商”、中债登“结算 100 强-优秀自营商”等荣誉。

- 做市方面，报告期内，公司银行间市场现券做市成交量同比增长 58.9%，做市排名始终保持尝试做市机构前列，债券通交易排名保持行业前三，获评银行间同业拆借中心“对外开放贡献奖”、国家开发银行“2020 年银行间市场优秀做市商”等荣誉。中金所国债期货做市持续保持行业前三。
- 黄金和大宗商品业务方面，公司在多个交易所市场开展包括套利、趋势、套保、拆借、期权在内的各项自营交易业务，业务整体规模稳居券商前列。报告期内，公司黄金询价交易量同比增长 230.3%；截至报告期末，黄金拆借余额同比增长 41.5%。同时，公司与银行合作开展全新的收益凭证业务模式，使得收益凭证融资成本大幅下降。报告期内，公司荣获上海黄金交易所“2019 年度荣获年度优秀特别会员奖”。
- 外汇业务方面，公司陆续获得银行间外汇市场结售汇业务会员资格、银行间外汇市场外币拆借会员资格，完成外汇交易基础设施建设，当前已常规化开展自营结售汇即期及衍生品交易，交易规模稳步上涨，交易策略逐渐丰富。
- 持续推进固定收益交易系统建设，获得银行间同业拆借中心“自动化交易创新奖”和“最佳技术奖”。

*衍生品业务方面。*报告期内，公司 Alpha 交易、智能交易和场外衍生品业务平稳发展、收益稳定，收益回撤比达到头部私募水平。其中，Alpha 业务稳中有进，量化选股、配置行业中性、对冲剥离系统性风险，获取了稳定的绝对收益。在智能交易领域，公司高频做市业务品种丰富，多个品种做市排名市场前列，并取得了较好的做市收益。场外衍生品方面，公司与主要金融机构开展场外期权交易，并积极申请新的牌照资格，致力于提升公司场外衍生品业务的盈利能力。报告期内，公司建设完成人工智能大数据平台、低延迟交易系统，实现金融科技赋能衍生品业务。

发展规划与展望

权益类自营投资方面。公司将在做好微观基本面研究的前提下，加大宏观研究和预判，以灵活的投资策略为主，在严控风险的前提下提高收益率，把握权益投资市场的机遇。

新三板业务方面。公司将在提高和夯实自身投研实力的同时，积极参与新三板改革，有序开展新三板精选层相关投资工作，发展混合做市业务，力争抓住改革机遇提高投资收益。

FICC 业务方面，公司将进一步拓宽投资视野，提升债券交易能力，完善系统化建设，推动固定收益业务销售交易和代客业务转型，推动 FICC 产业链完善，持续提升盈利能力。

金融衍生品业务方面。公司将不断提高投研能力，提升各业务收益率水平。包括：提升 Alpha 业务收益及稳定性；完善期权做市、基金做市和商品期货做市业务，提升收益率水平；发挥公司

协同力量、积极开拓场外衍生品业务。同时，随着资本市场的逐步完善，未来更多衍生品标的的推出，将为公司业务带来更多的机会。

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。东证创投业务主要涉及特殊资产收购与处置、股权投资、量化投资等方面。

市场环境

在特殊资产业务方面，不良资产市场的供给和需求同步扩大，资产端的价格有望持续走低；市场参与主体从“4+2”向“4+2+N”转型，债转股等处置手段登上舞台，知名外资机构纷纷参与。股权投资方面，以往以一、二级市场价差为主要投资逻辑的 Pre-IPO 纯财务投资机会和盈利空间将越来越少，产业资本的影响力将进一步提高；同时，随着多层次资本市场形成，退出的效率与渠道不断增加。量化投资方面，优秀的外资资管机构进入，国内量化龙头涌现，行业发展高歌猛进，规模一路飙升。

经营举措及业务发展

考虑到量化投资、特殊资产业务和股权投资业务的投资年限分别为 0-1 年、1-2 年、3-5 年，风险也是由低到高，东证创投优化三类业务的资产配置，通过组合配置提升收益的稳定性，在报告期内取得了较好的业绩。

稳步推进特殊资产收购与处置业务。报告期内，东证创投特殊资产业务新增投资 14.59 亿元。截至报告期末，特殊资产业务存量项目 24 个，存量规模 27.21 亿元。

稳步开展股权投资业务。截至报告期末，公司股权业务项目存量个数 41 个，投资规模 13.26 亿，通过跟投制度提升风险管理效率。此外，东证创投积极参与公司科创板战略配售，累计跟投科创板合计 4 个、规模 1.59 亿元。

拓展量化对冲基金投资。公司与优秀的境内外量化机构合作，全年配置灵活调仓的量化私募基金，跟踪产品表现并适时调整投资方案；同时，对市场上优秀的管理人进行研究与尽调，优化投资效果。

发展规划与展望

未来，随着资产布局基本完成，东证创投将进入管理的精细化和业务的专业化阶段。

特殊资产业务中，东证创投将从资金提供者向处置运营方向发展，通过提高处置运营能力来提升 ROE 和资本回报，进而夯实核心竞争力。股权投资方面，将紧紧围绕国家规划、大力发展的方向进行资产布局，为实体经济发展助力，同时做好科创板跟投等工作。量化投资方面，公司将致力于寻找优质的管理人，降低产品投资的相关性，降低组合风险，提高收益率。

证券研究

市场环境

证券研究业务竞争日趋激烈，市场新进入者层出不穷，优质的研究实力是制胜关键。公司始终贯彻外部佣金与内部服务并重的战略，在竞争激烈的佣金分仓市场中稳扎稳打，实现了较好业绩；同时着力服务公司各业务部门，构建内部协同布局。

经营举措及业务发展

报告期内，证券研究所扎实做好基本面深度研究，已构建成熟完善的科创板研究体系。同时，创立并不断深化战略研究，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 80 人，具备分析师资格 67 人，具备投顾资格 24 人，共发布各类研究报告 2212 篇。

外部佣金方面，公司深耕公募市场，以机构客户为基础，努力提升市占率水平，同时增加客户覆盖面，积极开拓非公募客户。报告期内，研究所实现佣金收入人民币 5.40 亿元。其中，公募佣金（含专户、社保、年金席位）收入人民币 5.12 亿元，市占率为 2.94%，在核心公募基金客户的研究排名持续提升；同时，新增公募客户 4 家，银行客户 1 家，私募及保险客户 35 家，全面覆盖新成立的银行理财子公司。

内部协同方面，证券研究业务积极转型，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价值服务；创立并不断深化战略研究，力求在相关领域培育新的竞争优势。

报告期内，在“2020 机构投资者·财新资本市场分析师成就奖”中，公司荣获大陆地区互联网行业第二名、技术/硬件行业第三名、技术/IT 服务及软件行业第三名，大陆地区最佳分析师团队第五名、最佳销售团队第三名。

发展规划与展望

未来，公司研究业务将切实把握好当前市场复苏契机，不断巩固和发挥自身的研究能力与优势，为客户提供更加全面和深入的研究服务，利用研究力量助力集团为企业提供综合金融解决方案。

(2) 投资管理

公司为客户提供资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及私募股权投资业务。报告期内，投资管理业务实现分部收入人民币 43.93 亿元，占比 18.46%。

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。

市场环境

2020 年受新冠疫情影响，资本市场波动加剧，权益市场跌宕起伏，呈现“结构牛”行情，板块差异明显；债券市场走出波澜壮阔的宽幅震荡行情，利率债收益率呈先下后上的“V”型走势。随着资管新规加速落地和金融开放不断深化，产品净值化转型加速，理财收益率总体下行以及在坚持房住不炒的政策环境下，资本市场已经成为居民配置资产的重要领域，为各类资管机构发展

驶入快车道创造了前所未有的发展机遇。另一方面，资管行业竞争日趋激烈，行业的头部效应越发明显，主动管理先发优势类资管机构管理规模增长迅速，如何提升自身核心竞争力以应对激烈的行业竞争是一道长期发展课题。

经营举措及业务发展

东证资管始终坚持客户利益至上的原则，坚定开展长期价值投资实践，专注提升“专业投研+专业服务”双轮驱动的核心竞争力，长期投资业绩保持行业前列。为了更好地维护客户利益，东证资管在传递价值投资理念、引入长期资金和建立长期考核机制等方面进行了有益实践，帮助投资者实现财富长期保值增值并助力优质企业的健康发展与价值创造。

截至报告期末，东证资管受托资产管理规模人民币 2,985.48 亿元。2020 年，东证资管受托资产管理业务净收入行业排名第一位（数据来源：中国证券业协会）。自 2005 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 26.50%，同期沪深 300 指数平均年化回报率为 12.02%。东证资管权益类基金近五年绝对收益率 125.26%，固定收益类基金近五年绝对收益率 27.60%，均排名行业第六位（数据来源：海通证券研究所金融产品研究中心），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 2020 年 12 月 31 日	截至 2019 年 12 月 31 日
集合资产管理计划	59,251.52	48,466.07
单一资产管理计划	27,333.53	35,045.61
专项资产管理计划	12,332.00	15,955.69
券商公募基金	199,631.24	123,411.98
合 计	298,548.29	222,879.35

作为资产管理行业的领跑者，东证资管将始终立足资产管理行业本源，不断巩固和提升主动权益类、固收类业务，充分发挥核心业务优势，保持长期业绩领先；继续坚持以客户利益为先的发展理念，打造专业服务体系；同时做好核心竞争力的延伸，加快在养老业务、资产配置类产品、指数产品等领域的布局，丰富产品谱系，进一步夯实东方红品牌。

报告期内，东证资管荣获《上海证券报》第 17 届“金基金”奖之股票投资回报基金管理公司奖；《证券时报》第 15 届中国基金业明星基金奖“十大明星基金公司”、“五年持续回报明星基金公司”、“主动权益投资明星基金公司”；《中国基金报》中国基金业英华奖“最佳券商资管”、“最佳权益类券商资管”；《中国证券报》第 17 届基金业金牛奖“权益投资金牛基金公司”等在内的 41 项各类奖项。

发展规划与展望

未来，公司将积极抓住行业发展机遇，发挥主动管理优势、坚定价值投资理念，继续加强“专

业投研+专业服务”双轮驱动核心竞争力建设，保持开放、进化的心态，不断夯实投资管理能力，坚持以客户为中心、以长期业绩为导向的可持续发展道路。公司将加大多元化发展布局，一方面继续完善公司产品线，拓宽公司投研能力圈，为广大投资者服务，另一方面进一步开拓巩固市场，持续优化客户结构。配合公司产品布局 and 战略发展，提升“东方红”品牌的知名度和美誉度。加快构建具有吸引力和市场竞争力的人才制度体系，为业务发展提供重要保障。全面加大金融科技投入，打造“数据+技术”双轮驱动的信息技术架构，加快服务线上化、数字化和智能化转型步伐。牢守合规风控底线，实现与公司业务高质量发展互促共进。

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。

市场环境

2020 年，伴随中国经济表现出极强的韧性，资本市场改革不断深化，对外开放继续提速，居民理财需求持续旺盛，资产管理行业迎来巨大的发展机遇，公募基金实现了爆发式增长。

经营举措及业务发展

报告期内，汇添富基金持续推进业务发展战略，按照 2020 年经营计划及“能力建设年”年号要求，全面增强投资管理、风险管理、客户服务和产品创新等核心能力。截至报告期末，汇添富公募基金管理规模为人民币 8,352 亿元，较年初增长 61%，剔除货币基金及短期理财债基后的公募规模为 5,574 亿元，较年初增长 93%。产品布局持续完善，构建了以客户为中心的多策略产品体系，布局多只具有市场影响力的主动权益、固收+、纯债产品，被动业务快速发展，基本面对冲策略形成品牌。各项业务全面发展，全渠道战略进一步推进，持续深化与养老金、银行、保险、理财子等机构的业务合作，电商业务取得长足发展，国际业务持续布局，继续推进第三支柱养老体系建设、ESG 责任投资等战略业务布局，合规与风险管理工作切实有效。

报告期内，汇添富基金中长期投资业绩保持优异。汇添富价值精选荣获《中国证券报》七年期开放式混合型持续优胜金牛基金，汇添富蓝筹稳健获《中国证券报》五年期开放式混合型持续优胜金牛基金和《证券时报》五年持续回报平衡混合型明星基金，汇添富消费行业获《中国证券报》三年期开放式混合型持续优胜金牛基金和《证券时报》五年持续回报平衡混合型明星基金，汇添富中港策略基金获香港中资基金业协会&彭博 2020 离岸中资基金大奖中的最佳总收益（大中华区股票类）5 年期冠军，汇添富成长焦点获《证券时报》十年持续回报混合型明星基金。

报告期内，汇添富基金获得中国养老金融 50 人论坛最佳投资管理机构、《证券时报》文化建设基金君鼎奖等多项行业奖项；汇添富长三角一体化 ETF 荣获上海市政府 2019 年度上海金融创新奖。

发展规划与展望

伴随中国经济的转型升级，资本市场的结构性表现仍将继续，资产管理行业竞争愈加激烈。同时，居民理财需求加快释放、资本市场改革开放持续深化以及数字化技术实践加速落地，都将

为行业发展注入持续动力。这其中，投资管理能力突出、综合实力领先的头部资产管理机构将在市场竞争中更具优势。

未来，汇添富基金将继续践行证券基金行业“合规、诚信、专业、稳健”的文化建设理念，秉持“客户第一”的价值观和“一切从长期出发”的经营理念，持续锤炼投资管理、风险管理、客户服务、产品创新四大核心能力，夯实基础，拥抱变革，努力打造中国最受认可的资产管理品牌。

私募股权投资

市场环境

2020 上半年，在全球疫情流行、经济下行压力剧增的大环境下，私募股权投资行业整体募资、投资均呈下降态势。2020 下半年，随着国内疫情的有效控制，行业整体回暖，募资规模和数量均较上半年有所上升，但境外项目仍有所受阻。据清科数据统计，疫情给旅游、体育、饮食文化、传统教培、线下连锁零售行业带来冲击的同时，也给医疗健康、线上教育、线上消费、大数据和企业服务行业带来发展机遇。在此基础上，医疗健康、大数据和企业服务的投资热度明显上升，私募股权投资业务仍不乏发展机遇。

私募股权投资迎来发展的上升期。2019 年上交所新设科创板，12 月新证券法出台，明确将全面推行证券发行注册制度；2020 年 3 月 1 日新证券法正式实施、3 月 6 日创投基金减持特别规定；6 月 12 日证监会发布《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》等系列配套制度，均表现了监管层希望企业加强直接融资以及突出市场在资源配置中起决定作用的思路，增强了私募股权投资基金服务实体经济的信心，给予了更加多元化的退出投资的方式与渠道。

经营举措及业务发展

截至报告期末，东证资本在管基金 48 只，管理规模约 160.55 亿元；东证资本及其管理的基金累计投资项目 191 个，累计投资金额人民币 258.3 亿元，其中共有 54 个项目实现退出；在投金额约 92.99 亿元，投资项目 137 个；储备项目 4 个。

东证资本持续关注科创板及创业板注册制对股权投资市场的影响，自科创板开板以来有 13 家企业申报了科创板 IPO (2020 年新申报 5 家)，其中 7 家成功上市，2 家已通过上市委员会审议。报告期内，有 7 家标的企业申报了创业板 IPO，其中 1 家已完成上市、3 家已通过上市委员会审议。

报告期内，东证资本荣获 2019 投中榜“中国最佳私募股权投资机构 TOP50”、“中国最佳中资私募股权投资机构 TOP30”、“中国最佳券商私募基金子公司 TOP10”、“中国先进制造与高科技产业最佳先进制造领域投资机构 TOP20”，清科 2020 年“中国私募股权投资机构 100 强”、“中国证券公司投资机构 10 强”，第四届中国证券报金牛奖“券商股权投资年度优胜机构”等荣誉。

发展规划与展望

未来，在国内疫情常态化有效控制管理和全球疫情反复的大背景下，东证资本将努力把握第三次科技浪潮和国家战略机遇，挖掘优质企业，做好做强私募基金管理品牌。在符合所受监管制度的框架下，进一步优化运营管理、增强价值发现及投资能力、提升投后管理水平等将是东证资本不断探索和不懈努力的方向。

（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、大宗商品交易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分部收入人民币 136.03 亿元，占比 57.16%。

证券经纪

公司经纪业务主要依托财富管理业务总部及下设分支机构开展。截至报告期末，公司共有证券分支机构 177 家，覆盖 87 个城市、31 个省自治区直辖市。

市场环境

2020 年，中国居民资产配置迎来拐点，不同年龄阶段和资产规模的人群释放出明显的财富管理需求。报告期内，股票市场交投活跃度提升，股基成交额达 220.45 万亿元，同比增长 61%。同时，随着金融市场双向开放，金融科技有效赋能证券公司财富管理业务转型，投资者专业化程度加深，理财产品代销规模大幅提升。

经营举措及业务发展

报告期内，面临复杂的外部市场环境，公司积极防控疫情，保障交易服务顺畅运行。根据证券业协会月度数据，2020 年，公司证券经纪业务净收入市占率 1.62%，行业排名第 20 名，证券经纪业务净收入同比增长 66%。基础业务稳步夯实，报告期内公司累计新增开户数 31.2 万户，同比提高 31%，新增资产 1,013 亿元，同比提高 133%。截至报告期末，公司客户数 184 万户，同比提高 19.8%；客户托管资产 7,301 亿元，同比提高 29%。

公司发挥资产端优势，金融产品代销业务取得显著进步，多只产品销量创造公司及行业记录。报告期内，受行情回暖与公募基金赚钱效应的影响，公募基金募集规模超过 3 万亿。公司聚焦财富管理风口，坚定主动权益类产品的代销方向，并在东证资管、汇添富基金之外，拓宽合作渠道，与业内更多的优质管理人建立了深度的合作关系。报告期内，公司权益类产品销售规模 278 亿元，同比增长 256%，权益类产品保有规模 475 亿，同比增长 100%。根据证券业协会月度数据，代理销售金融产品净收入 3.9 亿，同比增长 269%，行业排名第 12 位。其中，公司独家定制的朱雀基金匠心一年持有期基金销售 23.64 亿元，创造了多项代销纪录。

下表载列所示期间集团代理销售金融产品的种类及金额（包括场外交易（OTC）产品）：

（人民币百万元）	2020 年 1-12 月	2019 年 1-12 月
公募基金	166,267	104,841
券商集合理财产品	0	86

信托计划	3,477	3,116
私募基金产品	3,547	422
其他金融产品	8,610	25,403
合 计	181,901	133,868

创新高净值客户服务模式，开展私人财富业务。报告期内，公司聚焦客户分层管理，完成上海、杭州私人财富中心筹建，针对高净值客户正式推出私人财富服务，为高净值客户提供财富规划、资产管理、顾问咨询、家族财产传承等个性化综合金融服务，提升高净值客户的服务粘性和贡献度。

重点发展机构业务。一方面，公司落实以量化交易为重点的机构经纪业务的定位，为客户提供从策略生成到交易执行、软硬件配置等一系列优化支持服务，在公募、信托、银行、保险、量化私募等重点客户群体中树立了良好的口碑，成为量化交易领域中的主流券商之一。另一方面，伴随金融市场双向开放，公司重视服务于外资机构，满足其资讯、投研、交易对接等需求，已成功开发贝莱德、威廉欧奈尔、安本标准、路博迈、喜马拉雅资本等 WFOE 客户。

互联网金融方面。报告期内，公司以数据为驱动，运用金融科技手段，持续优化统一移动门户东方赢家 APP，实现全品类高端产品的在线销售，助力客户资产配置和公司财富管理转型；推出智能资讯服务，升级“东方天玑”智能服务体系，个性化匹配客户需求，客户服务获得感持续提升；打造东方赢家期权、东方私行等专业服务类移动终端，为客户在期权和全球资产配置等方面提供专业化服务。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 55 万余人，报告期内，股基交易额人民币 4.17 万亿元；通过互联网及手机移动终端进行交易的客户数占总客户数 98%，线上交易额占比 85%，线上新增开户数占同期全部开户数 99%。

报告期内，公司获得证监会“国家级投教基地”授牌，获评《证券时报》2020 中国区“全能证券经纪商君鼎奖”、“零售证券经纪商君鼎奖”、“证券经纪人团队君鼎奖”，获评《每日经济新闻》2020 金鼎奖“年度最具财富管理综合实力券商”；东方赢家 APP 荣膺《证券时报》2020 中国证券业“综合服务 APP 君鼎奖”、“理财服务 APP 君鼎奖”两项大奖。

发展规划与展望

未来，公司将通过人才体系、薪酬绩效等深化改革措施提升业务活力和潜力；坚定推进财富管理转型，积极把握行业发展与政策机遇，扩大模式优势和品牌价值；推进私人财富业务，探索实践超高净值客户服务模式；优化机构服务体系，拓展合作空间；完善买方投顾运营能力和培训体系，提升综合业务收入；加强金融科技的应用，通过优化服务平台建设，建立客户分层管理和服务体系，促进财富管理业务数字化、智能化转型发展。

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。

市场环境

2020 年，受到新型冠状病毒疫情冲击，全球大宗商品和各类金总资产价格波动加剧，国际环境日趋复杂，受此影响，期货市场风险管理功能发挥日趋凸显，市场发展突飞猛进，新品种上市速度加快，全市场衍生品数量突破 90 只，客户权益规模屡创新高，已接近 9,000 亿元。

经营举措及业务发展

报告期内，跟随市场发展，东证期货保证金规模创出新高，分类评价重回 A 类 AA 级，十多条业务线逐步开花结果。截至报告期末，公司客户权益规模超过 400 亿元，较上年同期增长 77.8%；新增机构客户同比增长 31.9%；机构客户权益规模同比增长 86.3%，在客户权益规模中占比达到 85%，成交量市占率保持行业第一。资产管理业务规模破百亿元，金融产品销售额稳步提升，累计销售公募及私募产品金额较上年同比增长 151%，东证赢家期货 APP 月活数据位居前列。

国内五大期货交易所官网公布的会员成交排名数据显示，东证期货在 2020 年以 11.56 亿手成交量占据榜首，同比大增 69.8%，是全国唯一一个成交量超过 10 亿手的期货公司。取得这一排名，离不开东证期货通过技术、研究双核心竞争力累积多年优势，信息技术系统和研究实力在行业保持领先地位，并在机构业务领域深耕多年，品牌形象逐步推广。报告期内，由东证衍生品研究院倾力打造的金融衍生品数据综合管理系统开发完成并获得计算机软件著作权；同时，为发展公司金融科技实力，东证期货在 2020 年参股杭州数行科技有限公司，拟进一步通过优秀的大数据挖掘分析技术服务于客户。

东证期货通过旗下全资子公司东证润和开展风险管理业务，通过期货、现货两个市场的仓单服务、基差贸易、场外期权帮助企业管理经营价格风险。截至报告期末，东证润和共获得 28 个期货及期权品种做市资质，包括 21 个期货做市品种，7 个期权做市品种，其中上期所期权品种做市质量均排名前三；报告期内，东证期货已完成现货业务管理系统及场外衍生品业务管理系统测试。

报告期内，东证期货荣获上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所等多家机构颁发的优秀会员奖项，荣获证券时报“2020 中国优秀期货公司君鼎奖”、IAMAC 推介“最受险资欢迎期货公司”、2020 中国期货创新发展论坛“中国最佳期货公司”等奖项。

发展规划与展望

未来，预计期货市场新品种上市将保持增速，投资者机构化、业务多元化、国际化加速等发展特征将日趋显著，市场整体服务实体经济的能力将进一步提升。东证期货将秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

证券金融

市场环境

随着资本市场全面深化改革，政策红利频出，叠加流动性宽松、市场活跃度明显提升等因素，融资融券业务迎来新的发展机遇。截至报告期末，全市场融资融券余额 16,190.08 亿元，较年初增长 58.84%，其中融券余额从年初的 137.8 亿元大幅增长至 1,369.84 亿元，增幅近 900%。

报告期内，受严监管态势持续、退市新规下市场加速出清、减持新规下业务流动性受限等因素影响，全市场股票质押融资余额稳步收缩，根据证券业协会统计，截至报告期末，全市场自有出资股票质押规模 3,009.21 亿元，较年初下降 30.2%。

经营举措及业务发展

融资融券业务方面。公司积极把握机遇，调整和优化业务结构、精细业务管理，全年业务规模明显增加。截至报告期末，公司融资融券余额 225.64 亿元，较年初增长 75.56%，高出市场增幅近 17 个百分点，市占率从年初的 1.26% 提升至 1.39%，维持担保比例高于市场平均水平。其中，融资余额 206.72 亿元，较年初增幅 63.36%；融券余额 18.92 亿元，较年初增幅 855.56%。公司积极拓展融券券源，与公募基金、同业券商、集团单位、股东单位等机构建立了良好的合作关系。

股票质押业务方面。公司坚持落实“控风险、降规模”的指导思想，持续推进分策清退及风险化解工作。截至报告期末，公司股票质押业务待购回余额 153.62 亿元，均为自有资金出资，全年压缩业务规模超过 50 亿元，风险得到有效释放。

发展规划与展望

未来，公司将抓住资本市场全面深化改革机遇，积极发展优势业务，一方面通过扩大优质券源储备、优化客户结构、完善分层服务体系等，打造融资融券业务新的盈利点和发展优势；另一方面，在业务发展中增强风险意识，进一步提升风险管理水平，推动业务稳健增长。

其他业务

场外业务

2020 年，市场环境波动加剧，确保不发生系统性金融风险依然是全年监管的主基调。在柜台市场方面，市场环境并不明朗，监管仍以防控风险为主，业务范围和品种仍受到较大限制。

公司场外业务紧跟监管政策及市场环境的变化，充分发挥柜台市场平台功能优势，赋能公司财富管理。报告期内，公司深耕产品研究，丰富和优化柜台产品体系，强化产品严选和风险跟踪；做大做强交易业务，服务和满足多层次客户需求；发挥柜台市场功能，深化系统建设，加强集团内合作和营业部服务。报告期内，公司柜台市场累计业务总规模为人民币 447.52 亿元：其中发行销售（含认购与申购）规模为人民币 430.97 亿元，同比增长 49.22%；交易业务规模 4.22 亿，同比增长 85.09%。同时，公司场外业务发展立足 OTC 平台，积极推进业务创新的孵化，包括落地员工持股计划，探索财富管理新产品等。

未来，公司场外市场业务总部围绕“做深基础、做厚中台、构建生态”的“中台战略”，加强产品中台管理、深化集团协同、服务财富管理。

托管业务

报告期内，资管行业发展稳中有升，公募基金、私募基金总规模持续攀升，利好托管行业发展。与此同时，证监会新增核准多家境内外机构的公募基金托管业务资格，具有公募托管资格的机构增至 56 家，行业竞争更加激烈，马太效应日益凸显。

报告期内，公司持续推进“智慧托管”运营管理及服务体系建设，有效拓宽客户服务内容，提升运作效率；进一步加强对重点客户的服务，建成公募基金、银行间债券交易、信托外包、期货资管、量化私募等多种服务体系，实现了对托管产品托管人、券商两种结算模式的支持。报告期内，公司业务规模、产品数量及客户数量分别较年初增长 68.00%、44.58%、23.97%，业务发展迈上新的台阶。报告期内，公司获评上海股权投资协会“2019 年度最佳私募基金服务机构”奖、每日经济新闻 2020 中国金鼎奖“2020 年度最具影响力托管券商”奖。

未来，公司将以客户为中心，加强系统建设、优化服务流程、提升品牌价值、深化集团协同，为机构客户提供更为综合、全面、优质的服务。

(4) 投资银行

公司主要通过全资子公司东方投行及公司固定收益业务总部从事投资银行业务。东方投行主要从事股票和公司债券的承销与保荐、企业债和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，投资银行业务实现分部收入人民币 16.28 亿元，占比 6.84%。

股票承销

市场环境

报告期内，随着新《证券法》正式落地，股权资本市场迎来新机遇。科创板注册制日趋成熟，创业板注册制正式落地，再融资新规为实体企业带来更多资本市场融资机会。根据 Wind 数据，2020 年度全市场 IPO 融资规模 4,699.63 亿元，上市家数 396 家，同比大幅增长 95.07%；增发（含资产部分）融资规模 8,327.62 亿元，融资家数 361 家，同比增长 43.82%。

经营举措及业务发展

2020 年，东方花旗完成股权变更并更名为东方投行，成为东方证券全资子公司。报告期内，东方投行抓住科创板、创业板注册制推出的良好机遇，结合多年中外合资经营发展经验成果，充分发挥集团公司资源优势，迅速在 IPO 等方面打开局面。报告期内，东方投行完成股权融资项目 21 个，同比增长 90.91%，主承销金额人民币 170.82 亿元，同比增长 57.04%。

公司 IPO 项目承销 11 家，同比增长 266.67%；承销规模总计 102.35 亿元，同比提升超过 500%，中金公司、三友医疗、立昂微等具有市场影响力的行业标杆项目获得广泛认可，公司科创板及创业板项目储备及申报数量也呈现良好的增长势头。再融资方面，2020 年公司再融资项目共 10 家，承销规模 68.47 亿元，其中不乏宁波银行、闻泰科技、均胜电子等行业代表项目。

同时，东方投行严格把关项目质量控制和风险控制，2020 年度公司保荐 IPO 项目过会 16 家，过会率 100%，其中 15 个项目集中在下半年过会，且不存在取消审核或暂缓表决情况，审核数量超过 15 家的保荐机构中，仅 5 家机构满足以上条件。

报告期内，东方投行荣获《证券时报》“2020 中国区创业板投行君鼎奖”、“2020 中国区资产证券化团队君鼎奖”、2020 中国区创业板项目君鼎奖（康龙化成 IPO 项目）、《第一财经》“2020 年新锐投行 Top 10”等荣誉。

下表载列公司担任主承销商的各类股权融资交易明细：

(人民币百万元)	2020 年 1-12 月	2019 年 1-12 月
首次公开发行：		
发行次数	11	3
主承销金额	10,234.94	1,584.48
再融资：		
发行次数	10	8
主承销金额	6,847.14	9,293.07
合计：		
发行次数	21	11
主承销金额	17,082.08	10,877.55

发展规划与展望

未来，东方投行将积极把握市场和政策机遇，助力更多实体企业获得直接融资的渠道；认真落实各项规则要求，切实履行中介机构责任，做好资本市场“看门人”，为推动全行业高质量发展做出贡献。同时，为应对注册制的改革方向，东方投行将加强医药医疗、互联网服务、电子、高端装备制造等行业团队建设，打造基于行业的客户覆盖与项目执行能力以及和东方证券一、二级资源联动。

债券承销

市场环境

2020 年，新冠疫情导致全球经济下滑，货币政策走向宽松，中国 10 年国债收益率创 10 年新低，其后“V”形反转。在此背景下，2020 年债市收益率整体呈现“V”形走势，1-4 月宽货币政策加码对冲疫情影响，债市收益率持续下行；5 月开始货币政策逐步回归中性，债市经历牛熊转换，在此过程中，信用债收益率主要跟随流动性环境波动，年底“永煤违约事件”冲击市场情绪，更加剧信用利差大幅走扩，至今仍处于持续修复的阶段。

一级市场方面，债券发行量大幅提升，2020 年各类债券发行共 56.80 万亿元，同比增长 25%；

信用债共发行 19.06 万亿元，增幅达 28%。受财政赤字影响，2020 年利率债发行增速远超往年，叠加万亿抗疫特别国债，国债全年发行量超过 7 万亿元。

经营举措及业务发展

报告期内，公司债券承销业务主承销项目 184 个，主承销总金额人民币 1,322.02 亿元。

报告期内，东方投行债券业务大力引进了承揽承做人才，业务上采取了优势区域进一步深耕、新增区域加强培育的策略，债券承销规模和收入都实现较好增长，服务了更多优质客户，包括浦发银行、交通银行、上海地产、上海国资、中航租赁、珠海华发、厦港控股等，承销了市场首单旅游专项企业债，成功发行了 REITS、RMBS、疫情防控债等创新品种，全力支持实体经济发展。2020 年，在债券市场违约案例增加的环境下，东方投行债券承销项目维持“零违约”。报告期内，东方投行在上海证券交易所会员评优中荣获“保荐承销服务奖”。

报告期内，公司利率债销售业务继续巩固行业优势，信用债分销业务稳中有进。记账式国债承销、国开行和农发行金融债承销均排名券商前两位；积极参与地方政府债的承销，在上海和深圳证券交易所地方债承销排名继续保持同行业第二。荣获由中央国债登记结算公司评选的年度中国债券市场“优秀承销商”和“地方债非银类承销商杰出贡献机构”称号；获得国家开发银行金融债承销“银行间市场卓越承销商”、“交易所市场优秀承销商”等奖项；获得中国农业发展银行金融债承销“优秀承销商”和“交易所金融债券优秀承销商”等多个奖项。

2020 年，公司债务融资工具主承销规模 275.49 亿元，同比增长达 80%。公司债融业务同业排名第 10 名，其中公司在扶贫票据、绿色债务融资工具、资产支持商业票据承销方面取得了较好的成绩，券商同业排名分列第 4、第 5、第 6 名。公司债融业务荣获“2020 年中国区债券融资团队君鼎奖”、“2020 年中国区债券项目君鼎奖”。

下表载列公司担任主承销商的各类债券承销明细：

(人民币百万元)	2020 年 1-12 月	2019 年 1-12 月
公司债券：		
主承销次数	86	44
主承销金额	65,681	35,271
企业债券：		
主承销次数	11	15
主承销金额	7,573	9,400
金融债：		
主承销次数	17	23
主承销金额	24,903	13,710
资产支持证券：		
主承销次数	14	14
主承销金额	7,170	14,745

非金融企业债务融资工具：

主承销次数	56	33
主承销金额	26,875	14,452
合计：		
主承销次数	184	129
主承销金额	132,202	87,578

发展规划与展望

未来，公司将紧抓资本市场改革发展和上海国际金融中心建设等战略机遇期的窗口，坚持“稳增长，控风险，促改革”的经营策略，为债券承销规模跻身头部梯队而努力。

深化集团协同。进一步巩固集团内公司的协作，借助集团公司牌照资源和广泛的分支机构，发挥协同优势，获取更多客户，提高公司债、企业债、ABS、美元债、金融债、非金融企业债务融资工具等产品的承销规模和收入。

加强债券品种创新力度。在专项企业债、基金债、公募 RIETs、非标转标业务等创新品种上加强拓展力度，提高创新品种承销规模。

强化区域深耕和创新服务。充分利用债券业务各区域现有政府资源，借助集团优势，强化区域深耕，创新性提供多样化综合产品来服务地方政府和国有企业，包括债券、股权、资管、直投、基金等，增加收入来源和规模。

财务顾问
市场环境

2020 年，并购重组类业务总体呈现出过会率低、审核趋严的趋势。其中，疫情导致的各类旅行限制、隔离政策使跨境并购项目的执行变得更加困难，同时企业业绩受到疫情影响也影响其收购能力及意愿，增加了交易的不确定性。

经营举措及业务发展

2020 年，东方投行并购业务有序开展，完成并购及资产重组项目 4 个，交易规模总额约 272,436.30 万元；公司完成了博深股份、纳思达、上海凤凰 3 家行政审核并购重组项目，以及 1 家跨境并购项目（斐控泰克收购 ficonTEC 80%股权）。东方投行在行政审批类并购重组交易中担任独立财务顾问的执行能力出众，2020 年并购重组过会率继续保持 100%，过会家数排名行业第 7 位，过会金额排名行业第 13 位。

发展规划与展望

未来，东方投行将着力打造在通信及半导体、先进制造类、汽车、医疗、消费品等领域具有领先优势的业务品牌，注重集团内部协同，积极对潜在并购项目进行承揽。同时考虑到国内优质

标的稀缺以及溢价趋高，东方投行将主动引导实力买家放眼全球，大力发展跨境并购。

(5) 管理本部及其他

公司管理本部及其他业务主要包括总部资金业务、境外业务及金融科技等。报告期内，管理本部及其他业务实现分部收入人民币-5.79 亿元。

资金业务

市场环境

2020 年，我国货币市场上半年为“稳增长”的逆周期调节阶段，随后转向为“精准导向”的总量边际收紧阶段与稳健中性阶段。由于政策边际收紧，回购利率反映的流动性分层开始显现。信用债违约使得银行与非银之间的流动性分化更明显，为证券公司的流动性管理带来了更大的挑战。

经营举措及业务发展

报告期内，公司以完善流动性风险管理体系和加强融资精细化管理为目标，持续优化储备资产结构以提升流动性的安全边际，实现资金安全性、流动性和收益性的有效统一。在货币市场加剧波动的环境下，公司实现资金平稳跨季，始终确保流动性指标满足监管要求。截至报告期末，母公司流动性覆盖率和净稳定资金率分别为 245.56%和 151.06%，远高于 120%的监管预警值。

发展规划与展望

未来，公司将持续完善流动性管理体系，不断优化内部资金转移定价，强化集团整体流动性管理框架；同时稳步推进公司债务融资工具的集中统筹管理，持续优化债务结构，兼顾流动性安全边际及经济效益。

境外业务

市场环境

2020 年，国际政治经济形势复杂多变，香港金融市场受到新冠疫情、石油价格争端、中美贸易战等因素的叠加冲击恒生指数全年下跌约 3%，市场行情和业务开展受到较大影响。

经营举措及业务发展

公司主要通过全资子公司东方金控、东证国际及其子公司开展相关境外业务。其中，东证国际作为集团国际化业务平台，通过各香港证监会持牌全资子公司开展证券经纪、期货经纪、资产管理、投资银行、融资融券等业务。面对复杂的外部环境，东证国际稳步推进各项经营管理工作，有效防范和化解重大风险，保住基本盘，提升资本实力，进一步夯实国际化业务长期发展基础。

经纪业务方面，东证国际全新上线东方环球财富 APP，以金融科技助推财富管理转型，初步搭建“三位一体”机构交易生态圈。截至报告期末，客户总量已突破 23 万户，同比增长 760%，港交所排名提升 26 位。资产管理业务方面，东证国际布局多元化产品线，管理规模再创新高。截至报告期末，公司资产管理总规模约为 146 亿港元，居在港中资券商前三位，同比增长约 51%。

年内成功落地东方红明烨权益类基金系列的首只产品并完成首轮募资，持续拓展东方红品牌境外市场影响力。固定收益业务方面，东证国际通过严格的风险管理和积极的市场操作，有效化解年初国际金融市场流动性危机，稳步提升投资收益。报告期内，东证国际投行业务实力逐步增强，高收益中资美元债承销额保持在港中资券商第三名，参与完成万国数据中概股回归、泰格医药 IPO 等项目。

报告期内，东证国际荣获第十届中国证券金紫荆“最佳中资券商”、《财资》(The Asset) “亚洲地区 G3 债券最佳投资机构”榜单等奖项，“东方红增利基金”荣获投资洞见与委托 (Insight & Mandate) 平台“最佳离岸人民币基金 (5 年) 奖项”。在彭博与香港中资基金业协会 2020 年离岸中资基金大奖中，“全球睿选 1 号基金”荣获“最佳总回报——大中华区权益类 (1 年) 冠军”，“博时-东方红大中华债券基金”荣获“最佳总回报——大中华区固定收益 (1 年) 亚军”。

发展规划与展望

未来，东证国际将坚持稳增长、控风险、补短板、促改革的工作总基调，做大做强优势业务，着力发展潜力业务，补足增强短板业务。保持买方业务优势，扩大资产管理规模，加快推动经纪业务向财富管理转型，丰富“三位一体”机构交易生态；加强直投、投行与股权资本市场紧密协作，提升卖方债券融资业务实力，完善投行业务链；做大基于票据的金融市场业务，探索做市和策略交易。

金融科技

市场环境

“金融+科技”已经从技术革命转变为引领业务高质量发展与体系化服务的战略引擎，以数字化转型为基础，以科技引领业务，成为提升证券公司核心竞争力的关键工具。当前，券商积极应对金融科技浪潮，拥抱时代机遇，利用自身优势推进金融科技赋能业务、深化数字化转型。

经营举措及业务发展

公司重视在金融科技领域的布局，运用云计算、大数据和人工智能等手段，将数字化综合金融服务体验辐射至所有客户和全体员工，全面覆盖客户服务、投资决策、风控决策等业务需求。

公司积极推进金融科技产品自主研发，全方位提升公司核心竞争力。报告期内，公司推出东方睿系列品牌，发布新一代分布式极速机构交易系统，用户数与交易量显著增长；全自研打造超级投资管理平台，不断扩大业务接入与应用范围；持续优化东方赢家 APP，在助力产品销售、财富管理转型及夯实基础服务方面成果显著；建设完善东方展业平台，助推营业部工作数字化转型；打造东方证券人工智能平台—东方大脑，构建包含 AI 基础平台、中台层和应用层的整体架构，支撑业务智能化转型。

探索实践数字化转型，将金融科技应用到全面业务条线。持续建设多个能力中心，构建金融数据中台，推进集团级风控体系建设，启动 IT 数字化管理项目，助推数字化转型落地。推出智慧营运协作平台，“营云”平台和智能化资金结算平台，为营运业务在大数据上的应用推上一个

新台阶。

报告期内，公司在人工智能、套利系统方面的开发成果荣获 2020 年上海市高新技术成果转化奖，“证券异常交易监控与定位”项目获得 2019 年度证券期货业金融科技研究发展中心（深圳）课题一等奖，“基于分布式架构的新一代机构交易服务平台”荣获第七届证券期货科学技术奖三等奖，“FICC 业务智能化交易平台”荣获第七届证券期货科学技术优秀奖。

发展规划与展望

未来，公司将持续加大金融科技创新力度，提升人工智能等创新技术实力，支撑公司数字化与智能化应用。加大自主研发力度，形成科技与业务的双轮驱动与深度融合；持续开展数据治理，建设集团级数据中台，推进集团风控体系建设。推进 IT 数字化管理，落实共享中台，推进架构转型。建设智慧运维体系，构建一体化信息安全防护能力。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

与上年度财务报告相比，本年公司新增 8 个结构化主体纳入合并报告范围，无减少结构化主体合并的情形。合并范围变更情况详见公司 2020 年年度报告财务章节附注九、合并范围的变更，公司纳入合并报表范围的子公司详见附注十、（1）。

东方证券股份有限公司

董事长：金文忠

2021 年 3 月 30 日