

公司代码：601198

公司简称：东兴证券

# 东兴证券股份有限公司 2021 年年度报告摘要

## 第一节 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 <http://www.sse.com.cn> 网站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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	曾涛	临时公务	江月明
董事	董裕平	临时公务	江月明

4 普华永道中天会计师事务所(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 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2021年度利润分配预案：拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利2.60元（含税）。

截至2021年12月31日，公司总股本3,232,445,520股，以此合计计算拟分配现金红利人民币840,435,835.20元（含税），占2021年度合并报表归属于母公司股东净利润的50.87%。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例，并将另行公告具体调整情况。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。

## 第二节 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	上交所	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	朵莎
办公地址	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层
电话	010-66555171	010-66555171

电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn
------	-------------------	-------------------

## 2 报告期公司主要业务简介

报告期内，沪深股基累计成交金额 2,762,967.33 亿元，同比增加 25.33%；上证综指比上年末上涨 4.80%，深证成指收盘较上年末上涨 2.67%，创业板指上涨 12.02%。报告期末，根据万得资讯统计数据，沪深两市融资融券余额 18,321.91 亿元，较 2020 年同比增长 13.17%。报告期内，一级市场股票 IPO 融资额 5,426.75 亿元，同比增长 12.93%；权益类再融资（不含可交换债）12,319.79 亿元，同比增长 6.94%；债券（不含同业存单）发行总规模 39.96 万亿元，同比增加 5.39%，其中信用债券（扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债）发行总金额 20.12 万亿元，同比增加 5.07%。

2021 年是全面建设社会主义现代化国家新征程的开启之年，也是“十四五”开局之年。证券行业主动融入经济社会发展全局和国家发展战略，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，积极服务资本市场改革发展，服务实体经济和居民财富管理能力持续增强，合规风控水平不断提升，整体经营成效稳中有进。根据中国证券业协会统计，2021 年证券行业累计实现营业收入 5,024.10 亿元，同比增长 12.03%。证券行业积极践行新发展理念，服务实体经济取得新成效，证券行业 2021 年实现投资银行业务净收入 699.83 亿元，同比增加 4.12%。证券行业持续推进财富管理转型，全年实现资管业务净收入 317.86 亿元，同比增长 6.10%。代销金融产品业务收入成为证券公司财富管理的重要驱动力，2021 年证券行业代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。2021 年证券行业实现净利润 1,911.19 亿元，同比增长 21.32%。截至 2021 年 12 月 31 日，证券行业总资产为 10.59 万亿元，同比增长 19.07%；净资产为 2.57 万亿元，同比增长 11.34%；净资本 2.00 万亿元，同比增长 9.89%。

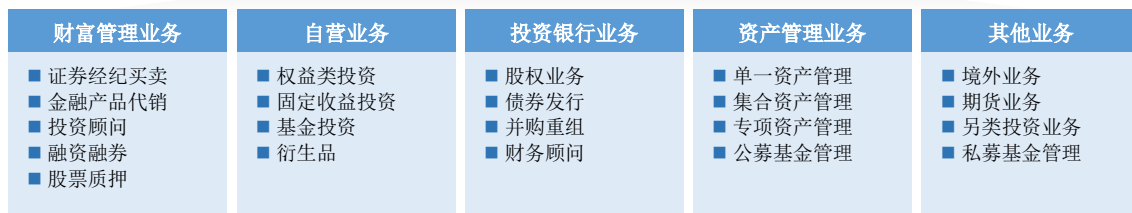
经中国证监会批准，本公司从事的主要业务为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；保险兼业代理。

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；受托管理股权投资基金；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：投资控股；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）。全资子公司东兴基金从事的主要业务为：公开募集证券投资基金管理、基金销售和中国证监会许可的其他业务。

公司及各子公司所开展的主要业务的简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
财富管理业务	证券经纪业务	代理买卖证券佣金、手续费、代销收入
	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	
	场外衍生品业务	投资收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
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
其他业务	境外业务	-
	期货业务	代理买卖期货手续费、基差交易、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

公司的业务主要分为五个分部：财富管理业务、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	2021 年	占比	2020 年	占比	同比变动
财富管理业务	2,198,594,416.56	40.90%	1,977,188,425.93	34.77%	11.20%
自营业务	749,959,336.06	13.95%	1,369,052,745.64	24.07%	-45.22%
投资银行业务	756,843,312.10	14.08%	1,100,349,721.49	19.35%	-31.22%
资产管理业务	91,500,470.32	1.70%	527,956,954.63	9.28%	-82.67%
其他业务	1,578,850,808.42	29.37%	712,662,974.63	12.53%	121.54%

注：其他业务包括境外业务、期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务及其他待分摊项目。

财富管理业务收入与上年相比有所上升，同比增加 11.20%，在营业收入中占比 40.90 个百分点；自营业务收入与上年相比有所减少，同比下降 45.22%，在营业收入中占比 13.95 个百分点；投资银行业务收入与上年相比有所减少，同比下降 31.22%，在营业收入中占比 14.08 个百分点；资产管理业务收入与上年相比有所减少，同比下降 82.67%，在营业收入中占比 1.70 个百分点；其他业务收入与上年相比大幅上升，同比增加 121.54%，在营业收入中占比 29.37 个百分点。

## (1) 财富管理业务

公司的财富管理业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。2021 年财富管理业务分部实现营业收入 21.99 亿元，占公司营业收入的比例为 40.90%。

### 1) 证券经纪业务

2021 年，沪深两市股票基金日均成交额 11,370.24 亿元，同比增加 25.33%；上证综指比上年末上涨 4.80%，深证成指收盘较上年末上涨 2.67%，创业板指收涨 12.02%。2021 年以来资本市场跌宕起伏，但市场交投持续活跃，日均万亿交易额成为常态化。2021 年财富管理成为证券行业的关键词之一，在基金投顾模式下占据先发优势，全行业实现代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%。

根据交易所统计数据，公司 2021 年股票基金代理买卖累计成交金额为 33,903.93 亿元，同比增长 5.78%，市场份额 0.6135%；累计实现证券经纪业务净收入（含席位租赁）8.74 亿元，同比下降 2.60%。根据中国证券业协会统计，公司代理买卖证券业务净收入（含席位收入）排名为 38 位。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2021 年	2020 年
股票基金代理买卖交易金额	33,903.93	32,051.19
证券经纪业务净收入（含席位租赁）	8.74	8.97

注 1：上表中的股票包括 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沪深交易所统计数据

注 3：成交金额为双边计算口径

报告期内，公司不断优化大财富条线准事业部管理运行机制，完善分支机构管理体系，济南分公司和南京分公司分别改组为山东分公司和江苏分公司，前一批设立的北京金融大街、青岛深圳路、南京庐山路、深圳南山等营业部均已顺利开业，下一批 7 家新设分支机构的筹建工作也已启动。泉州田安路营业部连续两年被评为“中国区三十强营业部”。2021 年，公司金融产品销售实现较大突破，实现代销金融产品收入 6,316.35 万元，同比增长 34.59%；在全辖深入推进投顾队伍财富管理转型并初见成效，公司取得中国证监会《关于东兴证券股份有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函》（机构部函[2021]1687 号），中国证监会对公司试点开展基金投资顾问业务无异议。2021 年，公司开展主题为“赋能增效，全面推进智能化项目建设”的数字化转型工作，财富管理领域启动了智能开户、智能营销、智能审核、智能客服等智能化项目建设，加速向财富管理数字化转型迈进。同时，公司大力拓展互联网渠道引流，互联网渠道开户量较去年同期增长 483.30%，东兴 198APP 交易量占比较去年同期增长 28.80%。

未来, 公司将继续坚持财富管理转型战略方向, 持续加强队伍建设, 建立具有一定规模和专业水平的业务队伍; 持续完善分支机构整体战略布局, 科学规划机构新设和现有机构的优化整合。以基金投顾业务为突破口, 进一步深化投顾业务转型, 以高净值客户为中心, 建立客户综合服务体系, 创新服务模式, 提升服务质量; 推动和引导全辖聚焦主业, 做大客户资产规模, 实现经纪业务、金融产品、融资融券及机构业务多轮驱动、全面协调发展; 围绕转型持续优化大财富条线管理机制, 逐步完善准事业部管理模式; 在业务转型发展的同时, 继续贯彻主体责任, 坚守合规风控底线, 确保大财富条线经营管理合法合规。

## 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。

2021 年, 证券行业信用业务发展日趋稳定, 股票质押业务风险控制能力增强, 融资融券业务规模出现稳步持续增长。证券市场两融余额自 16,190.08 亿元增长至 18,321.91 亿元, 全年两融日均余额为 17,684.49 亿元, 较 2020 年上涨 36.50%, 累计融资买入 21.63 万亿元, 累计融券卖出 1.21 万亿元, 至 2021 年末, 市场融资融券余额为 18,321.91 亿元, 较 2020 年上涨 13.17%。

2021 年, 公司实现信用业务收入 12.86 亿元。截至 2021 年末, 公司融资融券本金余额为 189.29 亿元, 同比增长 10.40%, 实现融资融券利息收入 12.19 亿元, 同比增长 17.05%, 截至 2021 年末, 两融业务的整体维持担保比例为 278.42%。近年来公司股票质押业务发展方向调整, 逐步收回到期项目回款, 2021 年末业务规模大幅下降, 同时集中力量推进风险项目化解工作, 自有资金股票质押业务余额为 18.83 亿元, 实现股票质押回购业务利息收入 0.67 亿元, 截至 2021 年末, 股票质押式业务 (表内自营) 的整体维持担保比例为 65.44%。

项目	2021 年末/2021 年		2020 年末/2020 年	
	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)
融资融券业务	189.29	121,908.73	171.46	104,149.90
股票质押回购业务	18.83	6,695.87	24.13	17,236.46
<b>总计</b>	<b>208.12</b>	<b>128,604.60</b>	<b>195.59</b>	<b>121,386.36</b>

注 1: 截至 2021 年末公司有自有资金出资的表外股票质押回购业务仅剩一笔, 规模 1.90 亿元, 维保比例 31.34%, 该项目账面价值已为零, 目前公司已提起诉讼, 法院已判决正在申请强制执行, 详见公司 2021 年年度报告“第六节 重要事项”-“九、重大诉讼、仲裁事项”- (一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续的进展-“猛狮科技”股票质押式回购交易纠纷。

注 2: 关于股票质押回购业务余额、存续项目的期限结构、三个阶段的账面余额、计提的减值准备金额和担保物金额等情况, 详见公司 2021 年年度报告“第十节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“11、买入返售金融资产”; 关于三阶段划分的具体标准和依据、每个阶段的计提方法和估值技术等, 详见公司 2021 年年度报告“第十节 财务报告”-“五、重要会计政策和会计估计”-“10、金融工具”及“十七、风险管理”-“2、信用风险”; 公司不存在股票质押式回购业务重分类的情况, 详见公司 2021 年年度报告“第十节 财务报告”-“七、

合并财务报表项目注释” - “8、应收款项”。

2021 年，公司融资融券业务客户结构进一步优化，机构客户占比持续提升，业务风险控制水平进一步提高，公司秉承审慎的风险控制理念，融资融券业务整体维持担保比例水平处于安全状态，并呈现稳步提高态势。股票质押业务集中推进风险化解工作，报告期内无新增自有资金股票质押风险项目，存量项目中收回部分欠款，主动性管理的集合产品涉及个人投资者的股票质押和非标风险项目清零。目前，公司自有资金股票质押部分项目出现客户违约情况，公司均已对违约客户提起诉讼，详见公司 2021 年年度报告“第六节 重要事项”之“九、重大诉讼、仲裁事项”。

未来，公司信用业务将积极探索两融创新模式，优化客户结构，强化客户个性化管理与服务，形成服务上市公司、董监高、专业投资者、高净值客户的两融综合金融服务及策略交易服务的多元化、立体化、定制化业务架构，持续提高行业竞争力，同时重视风险控制与化解工作，落实收益与风险相匹配原则、严控业务风险、夯实风险管理闭环，在风险可控的基础上促进业务良性发展。

## （2）自营业务

公司自营业务分部主要包括权益类投资业务、固定收益类投资业务和场外衍生品业务。2021 年自营业务分部实现营业收入 7.50 亿元，占公司营业收入的比例为 13.95%。

2021 年，全球新冠疫情反复，国际环境日趋复杂，国内经济宏观层面增长动能承压，A 股市场在行情特征和驱动逻辑上呈现变化。截至 2021 年末，证券行业自营投资规模达到 4.81 万亿元，同比增加 26.00%。场外衍生品市场快速发展，成为证券公司自营业务成长和转型方向。在外部环境异常复杂多变的大背景下，各项指数分化明显，上证综指、深圳成指全年小幅收涨，分别上涨 4.80%、2.67%，以沪深 300、上证 50 为代表的大盘蓝筹股跌幅明显，分别下跌-5.20%、-10.06%。证券行业全年实现证券投资收益 1,380.86 亿元，同比增长 9.36%。

### 1) 权益类投资业务

2021 年，在权益市场行情巨幅波动的严峻挑战下，公司自营投资业务发展结构更加优化。权益类投资坚持长期价值投资理念，在集中管理、分散决策、风险可控的投资体系下，集中研究力量加大重点行业领域的研究覆盖，充分调动内、外部研究力量，不断塑造投资核心竞争力。此外，公司积极探索非方向投资模式，加大非方向业务投资规模和支持力度，使自营业务由单一投资模式向多样化、策略性的投资模式转型，打造综合型自营交易平台，谋求持续稳定的投资回报。

## 2) 固定收益类投资业务

2021 年，债券市场受国内外基本面和政策面变化等影响，无风险利率震荡下行；但部分民营企业受融资收紧及销售下滑影响爆发了较大的信用风险，对债券市场产生一定冲击。面对复杂的市场行情，公司坚持绝对收益理念，提高对宏观周期变化的预判能力，重点加强和巩固信用风险管理体系建设、提高信用资质要求，投资收益超越可比基准。公司持续推进“FICC”战略，优化风险偏好，提高资产质量，产品创设与协同创新步伐不断加快，销售交易规模稳步增长。公司积极参与沪深交易所创新业务，成为首批公募 REITs 的战略配售投资者。同时，公司认真履行社会责任、支持地方经济建设，踊跃参与地方政府债券投标。根据中国证券业协会统计数据，公司 2021 年沪深交易所地方政府债券实际中标金额 163.94 亿元，行业排名第 8 名，排名较去年大幅提升。2021 年 5 月，公司获得开展银行间现券做市业务资格，实现业务资格再扩容。在银行间市场 2021 年度评价工作中，公司荣获全国银行间同业拆借中心颁发的“年度市场影响力奖”和中央国债登记结算有限责任公司颁发的“自营结算 100 强”，这也是公司连续三年获得上述两大奖项。

## 3) 场外衍生品业务

2021 年公司场外衍生品业务持续发展，收入及利润同比取得快速增长。报告期内，公司在稳步推进原有业务的基础上，加快产品创新与客户拓展。通过金融工具搭配、资源整合设计并发行了品种丰富、收益结构多样的衍生金融产品，从而满足不同类型客户的个性化金融需求。公司场外衍生品交易以市场风险中性为展业原则，通过场外期权、收益互换、浮动收益凭证等业务工具，为各类交易对手提供综合金融服务方案。2021 年，公司场外期权、收益互换、浮动收益凭证的累计新增交易规模分别为 50.28 亿元、190.16 亿元、41.84 亿元，较 2020 年同比增长 11.26%、212.92%、95.15%。

未来，公司自营业务将继续优化投研体系，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，在降低净值波动的前提下，积极优化投资布局，把握市场机会。权益类自营投资方面，结合市场风格变化和自身资源优势进行策略调整，坚持“稳中求进”的总体思路，丰富多元化投资策略，不断优化收入结构，开拓创新业务模式，协调整合投资资源，持续增强业绩稳健性。固定收益类投资方面，将持续推进“FICC”战略，完善人才梯队建设，在坚持稳健发展的基础上，加快推进固收+、跨境等业务创新，积极履行社会责任，支持地方经济建设，助力实体经济发展。场外衍生品方面，在满足监管要求及风险可控的前提下，积极探索新的产品结构和交易机会，坚持定制化和标准化并举，不断完善产品供给与提高服务客户水平，同时提升公司的风险管理能力与交易水平，把握金融业扩大开放与国内衍生品市场进一步发展的机遇期。



### (3) 投资银行业务

公司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。2021 年投资银行业务分部实现营业收入 7.57 亿元，占公司营业收入的比例为 14.08%。

#### 1) 股权融资业务

2021 年，随着后疫情时代经济加快恢复及注册制的深入推进，证券行业积极响应支持实体经济的号召，根据万得资讯统计，A 股市场股权融资金额共计 17,746.54 亿元（含发行股票购买资产类增发，不含可交换债），同比增长 8.7%。A 股 IPO 发行数量和募集金额分别达 524 家和 5,426.75 亿元，分别同比增长 19.91% 和 12.93%。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 654 家和 12,319.79 亿元，分别同比增长 7.39% 和 6.94%。

公司股权融资业务结构不断优化，积极推进 IPO 业务，收入实现多元化，2021 年公司实现投资银行业务净收入 10.61 亿元，较 2020 年下降 17.35%。截至 2021 年 12 月 31 日，根据万得资讯统计数据（发行日），公司完成股权项目主承销家数（不含可交债和并购重组配套融资）为 20 家，行业排名第 19 位，其中 IPO 项目 12 个，行业排名第 17 位，公司 A 股股票保荐主承销收入行业排名第 19 位。2021 年 8 月保荐悦安新材在科创板上市，使其成为革命老区赣州大余县首家 A 股上市企业。公司投资银行总部荣获中华全国总工会颁发的“工人先锋号”称号。

因股权业务向头部券商聚集的趋势愈发显著，公司承做项目单个规模较小等因素，公司 2021 年担任主承销商及联席主承销商的股权融资业务承销金额及收入有所下降，具体如下：

发行类别	承销金额（亿元）			承销收入（万元）		
	2021 年	2020 年	同比变动	2021 年	2020 年	同比变动
首次公开发行	57.12	94.49	-39.55%	47,318.95	69,005.01	-31.43%
再融资发行	51.42	109.25	-52.93%	5,494.18	12,659.38	-56.60%
<b>合计</b>	<b>108.54</b>	<b>203.74</b>	<b>-46.73%</b>	<b>52,813.13</b>	<b>81,664.39</b>	<b>-35.33%</b>

注 1：再融资发行包含公开增发、配股、非公开发行、可转债及优先股；

注 2：承销金额来自万得资讯统计。

未来，公司将立足重点行业和区域，加强公司内外部协同，持续加强与中国东方协同，调动整合中国东方和公司资源，扩大市场覆盖面和加强市场开发深度；将继续加大产品及业务创新力度，注重大型优质项目的承揽，加强对具有潜在高成长性项目的服务力度，提升投行业务的市场影响力和品牌美誉度。继续稳步推进 IPO 业务，加快科创板和创业板项目推进，积极研究应对北交所设立带来的市场及业务变化，抓住业务机遇，积极承揽“专精特新”项目，加大对国家战略性新兴产业项目的承做，更加关注信息技术、生物、高端装备制造、新能源等新行业产业，不断提升 IPO 项目质量。同时，认真落实监管要求，进一步加强投行业务风控工作，加强项目筛

选和项目承做环节管控，提高尽职调查工作的充分性、完整性、系统性。

## 2) 债券融资业务

2021 年，受国内疫情反复、宏观经济增长压力较大、货币政策宽松等因素影响，债券收益率整体呈震荡下行态势，债券发行规模增长趋缓。新增首次违约企业数量和新增债券违约金额均下降，但个别违约趋势不容忽视。根据万得资讯统计，2021 年证券行业全年债券（不含同业存单）发行总规模人民币 39.96 万亿元，同比增加 5.39%；信用债券（不含国债、政策性银行金融债和地方政府债）发行总规模人民币 20.12 万亿元，同比增加 5.07%。

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、美元债券、资产证券化、项目收益债、银行间非金融企业债务融资工具等多个品种。2021 年度，公司债券业务执业能力评价荣获 A 类，并获得银行间非金融企业债务融资工具主承销资格。根据万得资讯发行日统计口径，2021 年度公司主承销 72 支公司债、8 支金融债，承销规模排名第 23 位（不含国债、地方政府债和政策性银行金融债），公司 2021 年证监会主管 ABS 承销规模排名第 10 名。根据中国证券业协会统计数据，公司 2021 年债券主承销收入排行业第 28 位。

2021 年公司担任主承销商及联席主承销商的债券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）		
	2021 年	2020 年	同比变动	2021 年	2020 年	同比变动
公司债	318.71	303.49	5.01%	18,642.70	20,860.82	-10.63%
金融债	68.00	137.12	-50.41%	4,928.30	7,970.85	-38.17%
企业债	10.00	0	-	1,544.81	0.94	163650.04%
资产支持证券及其他	370.99	303.97	22.05%	2,136.66	1,775.65	20.33%
<b>总计</b>	<b>767.70</b>	<b>744.58</b>	<b>3.11%</b>	<b>27,252.48</b>	<b>30,608.27</b>	<b>-10.96%</b>

注 1：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，则联席主承销商主承销金额以总发行规模/联席家数计算；

注 2：金融债中含债权融资计划。

注 3：资产支持证券及其他包含资产支持证券、中期票据、非公开定向债务融资工具。

未来，公司将努力把握市场机遇，夯实展业渠道，积极与集团主业协同，扩大业务规模，优化业务结构，探索创新的服务实体经济和响应国家政策号召的债券品种，探索 REITs 等创新业务，建立立体化销售体系，全面提升专业服务能力。

## 3) 财务顾问业务

2021 年中国企业并购市场交易活跃度上升，交易规模微幅上升。在监管政策引导、高溢价交易受限等因素的影响下，围绕自身产业逻辑进行的产业并购发展成为主流趋势。根据万得资讯

统计，截至 2021 年末，中国市场公告交易金额为 2.46 万亿元（不含入境并购、境外并购），同比增长 0.21%，交易数量达 8,879 家，同比下降 5.54%。

2021 年，公司完成并购重组财务顾问项目 2 单，实现财务顾问净收入 1.88 亿元，财务顾问业务收入排名位居全行业第 10 名。报告期内，公司坚持集团主业协同深化，着重以“研究+购并”为切入点，专门成立并购重组团队，寻求与集团 AMC 逆周期业务的全面结合路径。

2021 年，北交所正式设立，北交所主要服务创新型中小企业，重点支持先进制造业和现代服务业等领域的企业，推动传统产业转型升级，培育经济发展新动能，促进经济高质量发展。根据万得资讯统计数据，截至 2021 年末，公司督导新三板挂牌公司 83 家，2021 年度，公司完成新三板公司股份发行 2 次，累计融资金额 0.30 亿元。未来，公司将持续关注北交所市场政策变化，保证执业过程中的合规性，抓住新三板改革和北交所设立的历史性机遇，积极拓展新增挂牌和北交所公开发行等业务，促进公司新三板及北交所相关业务持续健康发展。同时做好北交所上市企业服务的长中短战略规划，长短结合，实现公司业务高质量发展。

2021 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）	
	2021 年	2020 年
上市公司并购重组业务	1,314.95	1,085.85
其他财务顾问业务	17,460.73	12,476.68
<b>合计</b>	<b>18,775.68</b>	<b>13,562.53</b>

#### （4）资产管理业务

公司的资产管理业务分部主要包括证券公司资产管理业务和公募基金管理业务。2021 年资产管理业务分部实现营业收入 0.92 亿元，占公司营业收入的比例为 1.70%。

##### 1) 证券公司资产管理业务

2021 年，资管新规过渡期结束，证券公司私募资产管理业务整体规模进一步下降，行业竞争更加激烈。根据中国证券投资基金业协会统计数据，证券公司及其资管子公司私募资管受托管理资金本金总额从 2020 年末的 8.01 万亿元下滑至 7.69 万亿元，同比下降 4.0%。

报告期内，公司资产管理业务努力克服大集合陆续终止运作的政策限制，稳中求进，积极控制风险，以差异化创新投研创造良好收益、提升品牌形象，努力“去通道化”提升主动管理能力，以改善资管业务结构，扩大权益投资规模，公司管理的 FOF 产品获得了投资者认可，固定收益类产品受到渠道机构的好评。公司 2021 年实现资产管理业务净收入 10,779.30 万元；年末资产管理受托规模为 415.01 亿元，其中资产证券化业务管理规模 192.01 亿元，集合资产管理业务规模

103.98 亿元，单一资产管理业务规模 119.02 亿元。

项目	2021 年末/2021 年		2020 年末/2020 年	
	管理规模 (亿元)	净收入 (万元)	管理规模 (亿元)	净收入 (万元)
集合资产管理	103.98	6,693.41	177.55	19,304.98
单一资产管理	119.02	3,587.81	146.76	1,948.38
专项资产管理	192.01	498.08	276.11	880.76
<b>总计</b>	<b>415.01</b>	<b>10,779.30</b>	<b>600.42</b>	<b>22,134.12</b>

注：资管业务净收入与资管分部的营业收入存在差异，主要由于资管产品的合并收入计入分部报告

未来，公司资产管理业务将继续坚定不移地强化主动投资管理能力和风险控制能力，打造“投资投行型资管”及“品牌财富管理型资管”，以价值投资和服务客户为导向，以资产配置和产品创新为特色，打造有特色的权益产品，用“固收+”和量化策略推动产品代销，提升现有业绩排名靠前的 FOF 策略规模，形成行业品牌效应，区别进行产品定位，精心打造体系化资管产品，不断提升品牌市场影响力和行业地位。

## 2) 公募基金管理业务

报告期内，东兴基金顺利完成了所有公募基金产品管理人由东兴证券向东兴基金的转换，顺利完成了相关事项在投资人、监管方及各合作机构的沟通、投票、协议变更、账户变更和新的管理资格准入等事宜。2021 年，东兴基金继续加强制度改善、人才引进、效率和流程优化等工作，持续做好产品结构调整和投资管理业绩的提升，针对绩效考核政策进行改革，投资团队和营销团队实力进一步扩充。2021 年东兴基金货币基金持有人结构明显改善，年末公募基金管理总规模为 132.42 亿元，较上年末增长 95.44%，非货币基金管理规模为 80.04 亿元，较上年末增长 93.91%。根据万得资讯统计数据，东兴兴晟基金 A 份额的年收益率 21.92%，进入行业同期排名的前 20%，东兴兴瑞基金 A 份额进入行业同期排名的前 5.5%。公司坚持“绝对收益目标引导，尽量降低业绩波动，追求长期业绩稳定性”原则，行业排名较上年有所上升。未来，东兴基金将继续推动公募基金业务管理和制度的创新，实现规模的快速增长和长期投资业绩的提升。

## (5) 其他业务

公司其他业务分部主要包括期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务和境外业务。2021 年其他业务分部中东兴期货、东兴投资、东兴资本、东兴香港四家子公司实现的营业收入为 15.83 亿元，占公司营业收入的比例为 29.45%。

### 1) 期货业务

2021 年，期货市场服务实体经济的能力进一步提高，全国期货市场累计成交量 75.14 亿手，同比增长 22.13%，累计成交额 581.20 万亿元，同比增长 32.84%。公司期货业务通过全资子公司

东兴期货开展。报告期内，东兴期货整体战略打法得当，协同努力运营，积极履行社会责任，服务实体经济发展，实现了高速发展。截至 2021 年 12 月 31 日，东兴期货共存续 11 只资管产品，管理规模为 19.30 亿。2021 年，东兴期货客户权益高速发展，期末客户权益突破 67 亿元，年度日均客户权益达 56.92 亿元，同比增长近 50%，手续费收入同比增长 84.55%；“保险+期货”模式的推进持续取得较好成果，共执行保险+期货项目 15 单，较 2020 年增长 4 倍，项目共涉及保费约 9,000 万元，保障金额超 4 亿元，保障规模较 2020 年增长超 1 倍，项目数与保障规模均创历史新高。未来，东兴期货将以分类评级进 A 为核心目标，持续发展期货经纪业务，努力提升行业排名，进一步加强风险子公司的盈利能力，充分发挥期货公司衍生品业务牌照的优势，全面推进场外期权等业务，提升权益报酬率。

## 2) 另类投资业务

公司另类投资业务通过全资子公司东兴投资开展。东兴投资通过直接股权投资方式服务实体经济，坚持审慎投资原则，坚持与企业家共成长，加大重点地区布局，严控风险，优中选优。截至 2021 年末，东兴投资存续 20 个股权投资项目，投资规模合计 11.48 亿元，其中科创板跟投项目 6 个，投资规模 1.48 亿元。未来，东兴投资将加大在京津冀、环渤海、长三角及粤港澳大湾区等重点区域股权投资业务布局，集中优势资源聚焦新能源发电、新能源汽车、新材料、智能制造、信息技术、消费升级、医疗大健康等重点领域。

## 3) 私募基金管理业务

公司私募基金管理业务通过全资子公司东兴资本开展，东兴资本具有私募基金管理人资格。截至 2021 年末，东兴资本共存续管理 7 支私募股权基金，投资十余个项目，其中所投资的天亿马项目已在创业板上市、孚能科技、和达科技项目已在科创板上市。未来，东兴资本将向专业化、垂直化、精细化方向发展，精耕细作，聚集于擅长板块，深挖投后增值服务空间，打造形成全面立体的资本资产服务体系，做好“募投管退”一体化管理工作，更好地服务实体经济。

## 4) 境外业务

公司境外业务通过全资子公司东兴香港开展。2021 年，东兴香港努力探索新发展格局下的业务转型方向，积极优化完善内部管理，强弱项、补短板，推动跨境双向业务协同和自身各业务板块的协同。未来，东兴香港将落实全面风险管理的总要求，持续优化调整业务布局和业务模式，集中力量培育与资源禀赋相匹配的、可持续发展的精品业务线，在东兴证券总部的支持下，努力推动境内境外一体化深度融合，为东兴证券整体业务的高质量发展构筑基础扎实的专业化、国际化平台。

### 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

##### 3.1.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
营业收入	5,375,748,343.46	5,687,210,822.32	-5.48	4,474,704,697.42	3,973,389,371.74
归属于母公司股东的净利润	1,652,243,606.93	1,539,672,462.50	7.31	1,220,698,859.37	1,220,698,859.37
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,647,269,494.12	1,539,080,802.84	7.03	1,173,785,303.69	1,173,785,303.69
经营活动产生的现金流量净额	7,305,322,012.39	5,332,619,510.69	36.99	270,799,574.75	270,799,574.75
其他综合收益	-149,973,513.00	-298,054,206.73	不适用	6,095,560.87	6,095,560.87
主要会计数据	2021年末	2020年末	本期末比上年同期末增减(%)	2019年末	
				调整后	调整前
资产总额	98,965,019,340.87	86,374,824,617.33	14.58	77,543,564,327.72	77,543,564,327.72
负债总额	72,271,904,877.92	65,190,050,860.27	10.86	57,214,649,468.77	57,214,649,468.77
归属于母公司股东的权益	26,658,735,548.01	21,147,991,350.10	26.06	20,292,487,586.31	20,292,487,586.31
所有者权益总额	26,693,114,462.95	21,184,773,757.06	26.00	20,328,914,858.95	20,328,914,858.95

##### 3.1.2 主要财务指标

主要财务指标	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.582	0.558	4.30	0.443	0.443
稀释每股收益(元/股)	0.582	0.558	4.30	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.581	0.558	4.12	0.426	0.426
加权平均净资产收益率(%)	7.37	7.44	减少0.07个百分点	6.16	6.16
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.35	7.44	减少0.09个百分点	5.93	5.93
每股净资产	8.247	7.668	7.55	7.358	7.358

#### 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	885,662,605.12	1,693,833,821.43	1,245,381,875.63	1,550,870,041.28
归属于上市公司股东的净利润	250,497,334.49	480,109,634.49	449,655,985.11	471,980,652.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净	247,139,026.16	478,724,456.23	447,983,358.80	473,422,652.93

利润				
经营活动产生的现金流量净额	-1,742,666,680.96	5,381,513,807.25	2,826,557,684.07	839,917,202.03

季度数据与已披露的定期报告数据不存在重大差异。

## 4 股东情况

### 4.1 股东总数

截至报告期末，公司共有普通股股东 92,994 户。截至 2022 年 3 月末，公司共有普通股股东 91,187 户。报告期内公司不存在优先股。

### 4.2 前十名股东持股情况

单位：股

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、标记或冻 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	-	1,454,600,484	45.00	-	无	-	国有法人
江苏省铁路集团有限公司	159,120,561	159,120,561	4.92	159,120,561	无	-	国有法人
山东高速股份有限公司	-32,320,000	87,669,367	2.71	-	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-	82,463,160	2.55	-	无	-	国有法人
中国银河证券股份有限公司	63,841,159	63,841,159	1.98	63,780,359	无	-	国有法人
福建新联合投资有限责任公司	-	42,530,568	1.32	-	质押	42,530,000	境内非国有法人
财通基金—华泰证券股份有限公司—财通基金君享永熙单一资产管理计划	42,238,648	42,238,648	1.31	42,238,648	无	-	其他
香港中央结算有限公司	964,849	42,138,005	1.30	-	无	-	境外法人
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	-2,457,500	25,944,049	0.80	-	无	-	其他
中信证券股份有限公司	24,025,286	24,025,286	0.74	23,548,046	无	-	国有法人

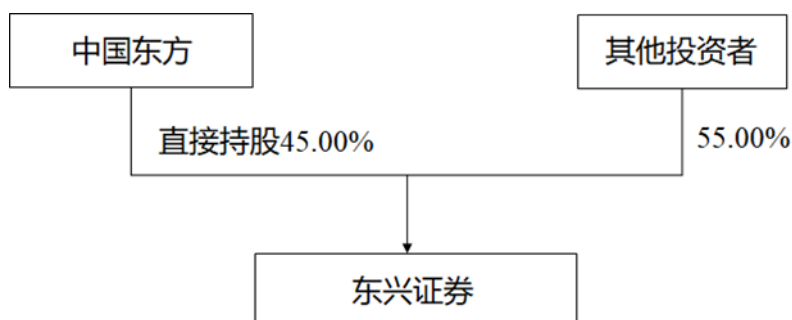
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外，公司未知前述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

注 1：此处列示持股情况摘自本公司截至 2021 年 12 月 31 日的股东名册。

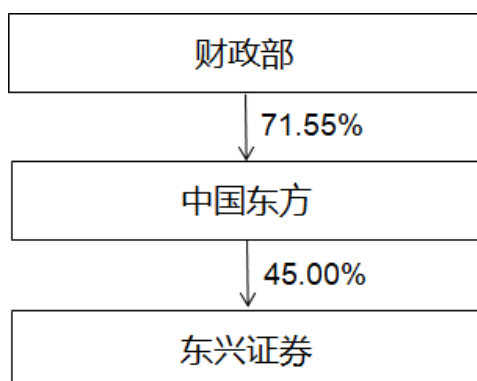
注 2：A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

注 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。

#### 4.3 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



#### 4.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 5 公司债券情况

### 5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
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	2022-06-15	9.00	4.99
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	20 东兴 G4	175007	2023-08-13	10.00	3.57
东兴证券股份有限公司	20 东兴 G6	175321	2023-10-27	14.10	3.70



2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）					
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	21 东兴 G1	188347	2024-07-07	16.60	3.42
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	21 东兴 G2	188348	2026-07-07	8.20	3.72
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	21 东兴 G3	188505	2022-08-11	21.00	2.69
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21 东兴 G4	188506	2024-08-10	9.00	3.08
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	21 东兴 G5	188746	2022-9-14	20.00	2.69
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	21 东兴 G6	188978	2022-11-11	25.00	2.79
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	21 东兴 S1	163879	2022-05-26	20.00	2.90
东兴证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）	19 东兴 F2	151797	2022-07-12	30.00	3.98
东兴证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）	20 东兴 F1	166316	2023-03-17	20.00	3.20
东兴证券股份有限公司 2019 年度次级债券（第一期）	19 东兴 C1	151436	2022-04-22	20.00	4.20
东兴证券股份有限公司 2020 年度次级债券（第一期）（品种一）	20 东兴 C1	166866	2023-05-21	20.00	3.40

**报告期内债券的付息兑付情况**

债券名称	付息兑付情况的说明
2016 年东兴证券股份有限公司债券	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付本息
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	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2019 年度次级债券（第一期）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2020 年度次级债券（第一期）（品种一）	已足额按时付息

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）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第三期）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	已足额按时付息

期后事项：东兴证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）已于 2022 年 3 月 17 日足额按时付息；东兴证券股份有限公司 2019 年度次级债券（第一期）已于 2022 年 4 月 22 日足额按时兑付本息。

报告期内，境内评级公司对公司的信用评级未发生调整。

## 5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	1,647,269,494.12	1,539,080,802.84	7.03	
流动比率	2.00	1.80	11.11	
速动比率	2.00	1.80	11.11	
资产负债率 (%)	66.14	69.93	减少 3.79 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.0742	0.0777	-4.50	
利息保障倍数	2.24	2.08	7.69	
现金利息保障倍数	5.17	3.82	35.34	由于经营活动产生的现金流量净额增加，导致现金利息保障倍数同比增加
EBITDA 利息保障倍数	2.40	2.12	13.21	
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	
利息偿付率 (%)	100	100	0.00	

## 第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内公司经营情况详见本摘要“第二节 公司基本情况”。

报告期内，未发生对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

**2 公司不存在退市风险或终止上市风险。**