

公司代码：601198

公司简称：东兴证券

# **东兴证券股份有限公司**

## **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、公司债券及未来发展规划，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，本摘要所涉简称同年度报告全文释义。

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	江月明	因临时公务	曾涛

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1.70元（含税）。

截至2020年12月31日，公司总股本2,757,960,657股，以此合计计算拟分配现金红利人民币468,853,311.69元（含税），占2020年度合并报表归属于母公司股东净利润的30.45%。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。

## 二、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	上海证券交易所	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B座15层	北京市西城区金融大街5号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

#### 2.1 公司主要业务及经营模式

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）及东区裁判法院核准的香港放债人牌照业务。

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	
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、基差贸易以及价差收益
	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

## 2.2 证券行业情况

报告期内，沪深股基累计成交金额 2,204,491.16 亿元，同比增加 61.40%；沪深 300 指数上涨 27.21%，创业板指数上涨 64.96%。报告期末，沪深两市融资融券余额 16,190.08 亿元，较 2019 年同比增长 58.84%；报告期内，一级市场股票 IPO 融资额 4,699.63 亿元，同比增长 85.57%；权益类再融资（不含可交换债）11,516.94 亿元，同比下降 4.42%；债券（不含同业存单）发行总规模 37.91 万亿元，同比增加 39.23%；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 19.15 万亿元，同比增加 28.69%。

2020 年，受新冠肺炎疫情的影响，国内外形势严峻复杂，但恰逢资本市场深化改革，证券

行业业绩保持增长，资产规模稳步提升，整体经营情况向好。根据中国证券业协会统计，2020 年证券行业累计实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%。其中，投资银行和财富管理两大业务正在成为证券行业的“双核引擎”，证券行业 2020 年实现投资银行业务净收入 672.11 亿元，同比大幅增加 39.26%；证券行业实现代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）1,161.10 亿元，同比增长 47.42%。报告期内实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%。截至 2020 年 12 月 31 日，138 家证券公司总资产为 8.90 万亿元，同比增长 22.50%，净资产为 2.31 万亿元，同比增长 14.10%，净资本 1.82 万亿元。

关于证券行业的竞争格局和发展趋势详见公司 2020 年年度报告全文“第四节 经营情况讨论与分析”之“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（一）行业格局和趋势”。

### 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

项目	2020年/年末	2019年/年末		本年比上年增减 (%)	2018年/年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	86,374,824,617.33	77,543,564,327.72	77,543,564,327.72	11.39	75,017,282,903.90	75,017,282,903.90
营业收入	5,687,210,822.32	4,474,704,697.42	3,973,389,371.74	27.10	3,603,807,316.56	3,314,496,768.38
归属于上市公司股东的净利润	1,539,672,462.50	1,220,698,859.37	1,220,698,859.37	26.13	1,008,047,034.40	1,008,047,034.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,539,080,802.84	1,173,785,303.69	1,173,785,303.69	31.12	1,004,357,781.42	1,004,357,781.42
归属于上市公司股东的净资产	21,147,991,350.10	20,292,487,586.31	20,292,487,586.31	4.22	19,640,604,705.08	19,640,604,705.08
经营活动产生的现金流量净额	5,332,619,510.69	270,799,574.75	270,799,574.75	1,869.21	-959,262,374.86	-959,262,374.86
基本每股收益（元/股）	0.558	0.443	0.443	25.96	0.366	0.366
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率（%）	7.44	6.16	6.16	增加 1.28 个百分点	5.19	5.19

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

根据财政部于2017年度修订《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号）（以下简称“新收入准则”）的要求，公司自2020年1月1日起执行新收入准则。公司对所有经营业务模式和相应的收入确认方法进行了梳理，认为对仓单业务的收入和成本采用总额法进行列报更符合合同业实践惯例，有利于财务报表使用者对财务报表进行解读及同业比较，可以提供更可靠、更相关的会计信息，故对该业务的收入和成本采用总额法进行列报。

公司自2020年1月1日起变更仓单业务收入和成本的列报方式。上述事项对本公司2020年度及以前年度净利润金额，2020年1月1日、2020年12月31日及以前年度末的净资产、总资产金额无影响。详见公司2020年年度报告正文“第五节 重大事项”中“五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明”及“第十一节 财务报告”中“五、重要会计政策和会计估计-44”。

### 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	713,353,425.31	1,812,181,106.79	1,588,409,181.77	1,573,267,108.45
归属于上市公司股东的净利润	309,296,746.72	476,775,393.09	486,541,355.60	267,058,967.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	313,951,807.41	475,477,995.64	481,579,224.52	268,071,775.27
经营活动产生的现金流量净额	8,086,085,807.35	-9,280,557,714.72	-1,500,566,157.53	8,027,657,575.59

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

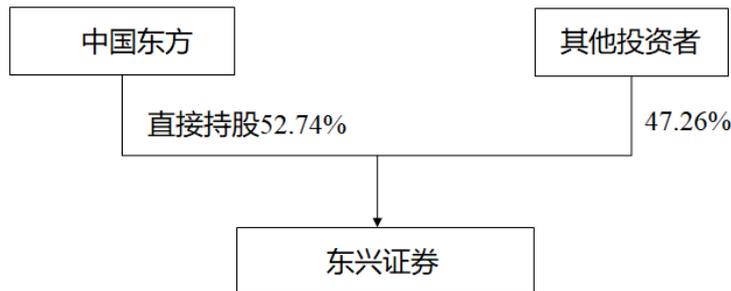
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							90,598
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							95,364
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	
中国东方资产管理股份有限公司	0	1,454,600,484	52.74	0	无	0	国有法人
山东高速股份有限公司	0	119,989,367	4.35	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	82,463,160	2.99	0	无	0	国有法人
上海工业投资（集团）有限公司	0	48,100,000	1.74	0	无	0	国有法人
福建新联合投资有限责任公司	0	42,530,568	1.54	0	质押	42,530,000	境内非国

							有法人
香港中央结算有限公司	7,210,564	41,173,156	1.49	0	无	0	境外法人
中国诚通控股集团有限公司	0	28,594,222	1.04	0	无	0	国有法人
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	13,628,100	28,401,549	1.03	0	无	0	未知
福建天宝矿业投资集团股份有 限公司	-30,731,300	26,746,900	0.97	0	质押	18,750,000	境内非国 有法人
中国建设银行股份有限公司— 华宝中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	11,947,529	17,229,450	0.62	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股份均为无限售条件股份。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						

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

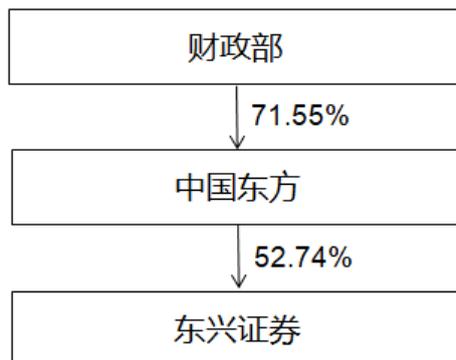
√适用 □不适用



注：中国东方直接持有公司 1,454,600,484 股股份（持股比例 52.74%），并通过其控制的北京东富国创投资管理中心（有限合伙）持有公司 4,539,500 股股份（持股比例 0.16%）。

#### 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：万元 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
2016 年东兴证券股份有限公司债券	16 东兴债	136146	2016-01-13	2021-01-13	23,000.20	3.03	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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	2017-06-15	2022-06-15	90,000.00	4.99	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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）	20 东兴 G1	163652	2020-06-15	2021-06-15	240,000.00	2.60	到期一次还本付息	上交所
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）	20 东兴 G3	175006	2020-08-13	2021-09-13	185,000.00	3.00	到期一次还本付息	上交所
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	2020-08-13	2023-08-13	100,000.00	3.57	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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）	20 东兴 G5	175320	2020-10-27	2021-11-27	112,000.00	3.23	到期一次还本付息	上交所
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）	20 东兴 G6	175321	2020-10-27	2023-10-27	141,000.00	3.70	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

**5.2 公司债券付息兑付情况**

√适用 □不适用

报告期内，公开发行公司债券的付息兑付具体情况如下：

债券类型	债券简称	起息日	到期日	债券规模(人民币万元)	付息兑付情况
人民币公开发行公司债	16 东兴债	2016/01/13	2021/01/13	23,000.20	已足额按时付息
	17 东兴 03	2017/06/15	2022/06/15	90,000.00	已足额按时付息
	17 东兴 02	2017/06/15	2020/06/15	150,000.00	已足额按时兑付本息

#### 公司债券投资者适当性安排及附权情况

“16 东兴债”面向合格投资者公开发行，为 5 年期固定利率债券，附第 3 年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权。“16 东兴债”回售申报期为 2018 年 12 月 21 日至 12 月 25 日，根据中证登上海分公司对回售情况的统计，“16 东兴债”回售有效期登记数量为 2,569,998 手，回售金额为 2,569,998,000.00 元。公司对有效登记回售的“16 东兴债”持有人实施回售，回售资金通过偿债专项账户按时划付。截止报告期末，“16 东兴债”剩余规模 230,002,000.00 元。

“17 东兴 03”面向合格投资者公开发行，为 5 年期固定利率债券，不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

“20 东兴 G1”是公司 2020 年面向专业投资者公开发行的 1 年期固定利率债券，不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

“20 东兴 G3”和“20 东兴 G4”是公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的两个品种，分别为 13 个月期和 3 年期固定利率债券，不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

“20 东兴 G5”和“20 东兴 G6”是公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）的两个品种，分别为 13 个月期和 3 年期固定利率债券，不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

#### 公司债券其他情况的说明

适用 不适用

截至报告期末公司存续的其他债券和债务融资工具的情况：

#### （一）非公开发行公司债券

单位：万元 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
东兴证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）	18 东兴 F1	150285	2018-04-12	2021-04-12	300,000.00	5.37	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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）	18 东兴 F3	150342	2018-04-26	2021-04-26	130,000.00	5.10	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
东兴证券股份有	18 东	150592	2018-08-06	2021-08-06	300,000.00	4.88	每年付息一次，	上交所

限公司 2018 年非公开发行公司债券（第三期）	兴 F4						到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	
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	2019-07-12	2022-7-12	300,000.00	3.98	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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	2020-03-17	2023-3-17	200,000.00	3.20	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

注：以上债券均不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

### （二）次级债券

单位：万元 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
东兴证券股份有限公司 2019 年度次级债券（第一期）	19 东兴 C1	151436	2019-4-22	2022-4-22	200,000.00	4.20	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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	2020-5-21	2023-5-21	200,000.00	3.40	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

注：以上债券均不附公司、投资者选择权条款及可交换条款等特殊条款。

### （三）境外债券

单位：万元 币种：美元

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
DONGXING VOYAGE CO. LTD. 3.25% GUARANTEED BONDS 2024(5643)	DX VOYAGEB 2408(5643)	5643	2019-8-15	2024-8-15	40,000.00	3.25	半年一次	香港联交所

2019年8月15日，公司全资子公司东兴香港旗下境外全资特殊目的公司东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co.,Ltd）发行4亿美元债券。债券期限5年，债券票息3.25%，到期日为2024年8月15日。本期债券于2020年2月14日足额支付2019年8月15日至2020年2月14日的利息，于2020年8月14日足额支付2020年2月15日至2020年8月14日的利息，于2021年2月16日足额支付2020年8月15日至2021年2月14日的利息。

其他类型债券发行情况请参见公司2020年年度报告全文“第六节 二、证券发行与上市情

况”。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）为公司的债券资信评级机构，是联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）的全资子公司，成立于 2002 年 5 月。2008 年 5 月，联合评级获得中国证监会行政许可，从事证券市场资信评级业务（业务资格许可证编号：ZPJ005，中国证券业协会会员代码：412005）。

联合评级业务范围主要包括主体信用评级、债券评级（公司债、可转债、政府债券、市政公司债、可交换债、私募债、金融债、资产证券化等）、债权投资计划评级、信托产品评级、资管计划评级、信用衍生产品评级、国家主权评级等，以及机构投资者服务、企业社会责任评价、公司治理评价、私募股权基金风险评价、基金评级、信用风险管理咨询等评价和咨询业务。

2020 年 10 月 21 日，联合资信完成资信评级机构从事证券评级服务业务备案，联合评级现有的证券评级业务及其对应的权利和义务全部由联合资信承继，公司的债券资信评级机构变更为联合资信。

2020 年 3 月 27 日，联合评级对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的 2020 年公司债券进行了评级，并出具了《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信用评级报告》（联合[2020]566 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；确定公司面向专业投资者公开发行的 2020 年公司债券信用等级为 AAA。

2020 年 6 月 4 日，联合评级对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的公司债券“20 东兴 G1”进行了评级，并出具了《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）信用评级报告》（联合[2020]1145 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；确定公司面向专业投资者公开发行的“20 东兴 G1”信用等级为 AAA。

2020 年 6 月 18 日，联合评级对公司主体长期信用及公司公开发行的公司债券“16 东兴债”、“17 东兴 03”和“20 东兴 G1”进行了跟踪评级，并出具了《东兴证券股份有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》（联合[2020]1663 号），维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；维持公司公开发行的公司债券“16 东兴债”、“17 东兴 03”和“20 东兴 G1”的信用等级为 AAA。

2020 年 8 月 3 日，联合评级对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的公司债券“20 东兴 G3”、“20 东兴 G4”进行了评级，并出具了《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）信用评级报告》（联合[2020]2491 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；确定公司面向专业投资者公开发行的“20 东兴 G3”、“20 东兴 G4”信用等级为 AAA。

2020 年 8 月 3 日，联合评级对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的 2020 年次级债券进行了评级，并出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券信用评级报告》（联合[2020]2016 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；

确定公司面向专业投资者公开发行的 2020 年次级债券信用等级为 AA+。

2020 年 10 月 19 日，联合评级对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的公司债券“20 东兴 G5”、“20 东兴 G6”进行了评级，并出具了《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）信用评级报告》（联合[2020]3322 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；确定公司面向专业投资者公开发行的“20 东兴 G5”、“20 东兴 G6”信用等级为 AAA。

2020 年 11 月 23 日，联合资信对公司主体长期信用及面向专业投资者公开发行的 2020 年短期公司债券进行了评级，并出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券信用评级报告》（联合[2020]4434 号），确定公司主体长期信用等级为 AAA，公司 2020 年面向专业投资者公开发行的短期公司债券信用等级为 A-1，评级展望为“稳定”。

公司债券“18 东兴 F1”、“18 东兴 F3”、“18 东兴 F4”、“19 东兴 F2”、“20 东兴 F1”，次级债券“19 东兴 C1”、“20 东兴 C1”均未进行评级。

除以上情况外，2020 年 2 月 19 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年主体长期信用评级报告》（联合[2020]293 号）和《东兴证券股份有限公司 2020 年度第一期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]292 号）；2020 年 3 月 6 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第二期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]465 号）；2020 年 4 月 7 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第三期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]787 号）；2020 年 5 月 21 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年主体长期信用评级报告》（联合[2020]1199 号）和《东兴证券股份有限公司 2020 年度第四期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]1198 号）；2020 年 6 月 12 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第五期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]1304 号）；2020 年 7 月 7 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第六期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]2058 号）；2020 年 8 月 10 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第七期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]3117 号）；2020 年 9 月 4 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第八期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]3477 号）；2020 年 10 月 13 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年度第九期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]3866 号）；2020 年 11 月 16 日，联合资信出具了《东兴证券股份有限公司 2020 年主体长期信用评级报告》（联合[2020]4369 号）和《东兴证券股份有限公司 2020 年度第十期短期融资券信用评级报告》（联合[2020]4370 号）。以上评级报告中，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，主体评级与公司债券评级报告不存在有差异的情况。

除以上情况外，资信评级机构未因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级，因此不存在有差异的情况。

公司主体长期信用等级为 AAA，表示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。公司债券信用等级 AAA 的含义同公司主体长期信用等级。2021 年跟踪评

级报告将于 2021 年 6 月 30 日之前在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露, 提请投资者关注。

截至本摘要披露日, 三大国际信用评级公司穆迪投资者服务公司 (“穆迪”)、标准普尔全球公司 (“标普”) 及惠誉国际信用评级有限公司 (“惠誉”) 分别发布了对东兴证券股份有限公司的信用评级报告。穆迪给予公司长期发行人 “Baa2” 评级, 评级展望为 “稳定”; 惠誉给予公司长期发行人 “BBB+” 评级, 评级展望为 “稳定”; 标普给予公司长期发行人 “BBB” 评级和短期发行人 “A-2” 评级, 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

单位: 元 币种: 人民币

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	3,828,325,055.52	3,653,331,108.75	4.79	
投资活动产生的现金流量净额	-157,362,877.47	136,503,472.97	-215.28	主要系其他债权投资增加导致
筹资活动产生的现金流量净额	-1,260,051,165.99	1,524,682,215.68	-182.64	主要系公司债券到期导致
期末现金及现金等价物余额	17,026,758,353.56	13,148,321,940.60	29.50	
流动比率	1.80	2.19	-17.96	
速动比率	1.80	2.19	-17.96	
资产负债率 (%)	69.93	69.59	增加 0.34 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.0777	0.0785	-1.07	
利息保障倍数	2.08	1.69	23.26	
现金利息保障倍数	3.82	1.22	212.14	主要系经营活动现金流量净额增加导致
EBITDA 利息保障倍数	2.12	1.73	23.00	
贷款偿还率 (%)	不适用	不适用	不适用	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

#### 5.5 公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用  不适用

报告期内, 公司在上交所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 债券专区于 2020 年 1 月 3 日披露《东兴证券股份有限公司关于公司涉及诉讼进展的公告》, 于 2020 年 1 月 9 日披露《东兴证券股份有限公司关于公司 (代资产管理计划) 涉及诉讼的公告》, 于 2020 年 1 月 20 日披露《东兴证券股份有限公司关于公司涉及诉讼的进展公告》, 于 2020 年 2 月 13 日披露《东兴证券股份有限公司关于公司 (代债券持有人) 涉及诉讼的进展公告》, 于 2020 年 4 月 13 日披露《东兴证券股份有限公司关于子公司涉及诉讼的进展公告》, 于 2020 年 4 月 30 日披露《东兴证券股份有限公司涉及诉讼的公告》,

于2020年5月8日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代债券持有人）涉及诉讼（仲裁）的进展公告》、于2020年5月18日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代资产管理计划）涉及诉讼的公告》、于2020年7月3日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代资产管理计划）涉及诉讼的公告》，于2020年8月6日披露《东兴证券股份有限公司涉及诉讼的公告》，于2020年8月14日披露《东兴证券股份有限公司涉及诉讼的进展公告》，于2020年9月15日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代资产管理计划）涉及诉讼的进展公告》，于2020年9月21日披露《东兴证券股份有限公司关于子公司涉及诉讼的进展公告》，于2020年10月9日披露《东兴证券股份有限公司涉及诉讼的公告》，于2020年10月12日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代资产管理计划）涉及诉讼的进展公告》，于2020年11月24日披露《东兴证券股份有限公司关于下属公司涉及重大诉讼的公告》，于2020年12月11日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代债券持有人）涉及重大诉讼（仲裁）的进展公告》，于2020年12月25日披露《东兴证券股份有限公司关于公司（代资产管理计划）涉及重大诉讼的进展公告》，公告公司涉及诉讼、仲裁及相关进展的事宜，公告事项对公司业务经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

报告期内，公司在上交所网站（www.sse.com.cn）债券专区于2020年9月4日披露《东兴证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，于2020年11月5日披露《东兴证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告》。

其他事项可参见详见公司2020年年度报告全文“第五节 重要事项”中的“十、重大诉讼、仲裁事项”、“十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况”和“十六、其他重大事项的说明”，以上事项对公司业务经营、财务状况及偿债能力的影响，详见已披露的临时公告。

除此之外，报告期内未发生《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第180号）第五十四条列示的重大事项，对公司经营情况和偿债能力无影响。

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期内主要经营情况

截至2020年12月31日，公司总资产863.75亿元，较2019年末增加88.31亿元，增幅为11.39%；净资产211.85亿元，较2019年末增加8.56亿元，增幅为4.21%；净资产为178.64亿元，风险覆盖率达到277.78%，具有较强的抗风险能力。报告期内，公司实现营业收入56.87亿元，同比增长27.10%；实现归属于母公司股东的净利润15.40亿元，同比增长26.13%；每股收益为0.558元/股。

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。



财富管理业务	自营业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 证券经纪买卖</li> <li>■ 金融产品代销</li> <li>■ 投资顾问</li> <li>■ 融资融券</li> <li>■ 股票质押</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 权益类投资</li> <li>■ 固定收益投资</li> <li>■ 基金投资</li> <li>■ 衍生品</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 股权业务</li> <li>■ 债券发行</li> <li>■ 并购重组</li> <li>■ 财务顾问</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 单一资产管理</li> <li>■ 集合资产管理</li> <li>■ 专项资产管理</li> <li>■ 公募基金管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 海外业务</li> <li>■ 期货业务</li> <li>■ 另类投资业务</li> <li>■ 私募基金管理</li> </ul>

单位：元 币种：人民币

营业收入	2020 年	占比	2019 年	占比	同比变动
财富管理业务	1,977,188,425.93	34.77%	1,521,494,033.66	34.00%	29.95%
自营业务	1,369,052,745.64	24.07%	698,880,276.73	15.62%	95.89%
投资银行业务	1,100,349,721.49	19.35%	786,205,967.64	17.57%	39.96%
资产管理业务	527,956,954.63	9.28%	789,381,514.27	17.64%	-33.12%
其他业务	712,662,974.63	12.53%	678,742,905.12	15.17%	5.00%

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财务分摊。

财富管理业务收入与上年相比有所上升，同比增加 29.95%，在营业收入中的占比 34.77 个百分点；自营业务收入与上年相比有所上升，同比增加 95.89%，在营业收入中的占比 24.07 个百分点；投资银行业务收入与上年相比有所上升，同比增加 39.96%，在营业收入中的占比 19.35 个百分点；资产管理业务收入与上年相比有所下降，同比下降 33.12%，在营业收入中的占比 9.28 个百分点；其他业务收入与上年相比有所上升，同比增加 5.00%，在营业收入中的占比 12.53 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。2020 年财富管理业务分部实现营业收入 19.77 亿元，占公司营业收入的比例为 34.77%。

### 1.1 证券经纪业务

2020 年，沪深两市股票基金日均成交额 9,071.98 亿元，同比增加 62.07%；上证综指比上年末上涨 13.87%，深证成指收盘较上年末上涨 38.73%。在市场表现回暖等因素作用下，证券公司经纪业务收入普遍增幅明显，沪深股票市场主要指数上行，两市交投活跃，融资规模显著增长，根据中国证券业协会公布数据，证券行业 2020 年代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为 1,161.10 亿元，同比增长 47.42%，证券行业加快财富管理业务转型，服务市场投资理财需求，实现代理销售金融产品净收入 134.38 亿元，同比增长 148.76%。

根据交易所统计数据，公司 2020 年股票基金代理买卖累计成交金额为 32,051.19 亿元，同比增长 45.25%，市场份额 0.73%；累计实现证券经纪业务净收入（含席位租赁）8.97 亿元，同比增长 38.42%。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 29 位。

项目	2020 年	2019 年
股票基金代理买卖交易金额	32,051.19	22,066.40
证券经纪业务净收入（含席位租赁）	8.97	6.48

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，公司持续推动大财富条线准事业部制管理模式建设，初步建立并不断优化准事业部管理运行机制，完善分支机构管理体系和组织架构，2020 年推进青岛、重庆、深圳、南京、盐城、北京六地，共 7 家营业部的新设工作，报告期内已有 3 家取得经营许可证。金融产品销售实现较大突破，2020 年度实现代销金融产品收入 4,692.96 万元，同比增长 645.10%；公司在全辖推行投顾人员绩效考核试点，投顾队伍建设初见成效。2020 年新冠疫情对原有的社会秩序造成冲击的同时也为在线模式提供了更多的机会。公司坚持以客户为中心，以科技赋能一线展业，建立良好的线上客户服务生态系统，积极推进东兴 198 综合 APP 功能拓展，提升渠道价值。东兴 198 综合 APP 在 2020 年内获得“券商中国君鼎奖优秀运营团队奖”、“券商中国君鼎奖数字化运营团队奖”、“中国证券公司杰出金融科技奖”、“香港交易所港股通杰出信息服务券商”等奖项，APP 理财客户数同比增长 104.10%，全年交易金额较上年增长 33.67%。

未来，公司将继续坚持财富管理转型的战略方向，持续加强财富队伍建设，深化投顾业务与投顾团队转型，建立高净值客户服务体系，创新高净值客户服务模式，提升客户服务质量。围绕转型持续优化条线管理，稳步推进大财富条线向准事业部转型，推动和引导全辖聚焦主业，以财富管理转型为核心，做大资产规模，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。继续推进分支机构建设，完善分支机构整体战略布局，科学规划机构新设和整合。坚守合规底线，持续加强财富管理业务及全辖分支机构的合规风控。

## 1.2 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。

2020 年，受 A 股市场带动，信用业务发展日趋稳定，行业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 10,222.82 亿元增长至 16,190.08 亿元，全年两融日均余额为 12,956.03 亿元，较 2019 年上涨 42.12%，累计融资买入 19.56 万亿元，累计融券卖出 8,118.11 亿元，至 2020 年末，市场融资融券余额为 16,190.08 亿元，较 2019 年上涨 58.84%。

2020 年，公司实现信用业务收入 12.14 亿元。截至 2020 年末，公司融资融券本金余额为 171.46 亿元，同比增长 37.72%，实现融资融券利息收入 10.41 亿元，同比增长 41.48%，截至 2020 年末，两融业务的整体维持担保比例为 256.27%；因 2020 年公司股票质押业务发展方向调整，逐步收回到期项目回款，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 24.13 亿元，实现股票质押回购业务利息收入 1.72 亿元，截至 2020 年末，股票质押式业务（表内自营）的整体维持担保比例为 145.12%。

项目	2020 年末/2020 年		2019 年末/2019 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	171.46	104,149.90	124.50	73,612.54
股票质押回购业务	24.13	17,236.46	53.73	44,102.69
<b>总计</b>	<b>195.59</b>	<b>121,386.36</b>	<b>178.23</b>	<b>117,715.23</b>

注 1：截至 2020 年末公司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 26.23%，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 2020 年 10 月 12 日在上海证券交易所网站发布的公告；

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 2020 年年度报告全文“第十一节 财务报告中主要项目附注的买入返售金融资产”；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“第十一节 财务报告”中“五、重要会计政策和会计估计-10”及“十七、风险管理-2”；公司不存在股票质押式回购业务重分类的情况，详见“第十一节 财务报告中主要项目附注的应收款项”。

2020 年，公司融资融券业务息费收入的市场占有率为 1.179%，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，2020 年融资融券业务整体维持担保比例水平高于去年同期。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质和非标风险项目清零。目前，公司自有资金股票质押个别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 2020 年年度报告全文“第五节 重要事项”之“十、重大诉讼、仲裁事项”。

未来，公司的信用业务将继续深化数据挖掘，重视风险控制与化解工作，提高专业化服务水平。公司将积极引进新增重点开发机构类客户及高净值客户，优化客户结构，强化客户个性化管理与服务，同时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，在风险可控前提下促进业务良性发展。

## 2、自营业务

公司的自营业务分部主要包括权益类投资业务和固定收益类投资业务。2020 年自营业务分部实现营业收入 13.69 亿元，占公司营业收入的比例为 24.07%。

2020 年，我国资本市场尽管受到新冠疫情的冲击及严峻复杂的国内外环境的影响，经历了巨幅波动，但全年来看维持了升势。一方面，突如其来的疫情重创全球经济；另一方面，去全球化暗潮涌动，大国对抗日趋激烈。在外部环境异常复杂多变的大背景下，国内证券市场整体活跃度较去年有了显著提升，且各项指数长势良好，上证综指较上年上涨 13.87%，深证成指上涨 38.73%，中小板指数上涨 43.91%，创业板指数上涨 64.96%。

### 2.1 权益类投资业务

2020 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稳中有进。权益类投资以坚持长期价值投资理念为核心的指导思想，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，保障投资净值的稳定性和盈利的可持续性。此外，公司还积极探索创新业务模式，

加大创新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，获取持续稳定的投资回报。

## 2.2 固定收益类投资业务

2020 年国内债市受全球疫情及货币政策变化等影响，无风险收益率先下后上，全年波动较大，呈现出牛熊切换的格局。面对复杂的市场环境，公司加强客户开拓，销售交易业务平稳进阶，取得较大突破，协同创设、开发多项产品，销售规模和销售收入不断扩大。公司持续推进“FICC”战略，优化风险偏好，提高资产质量，债券投资稳固创新加快并获得可观收益，加强创新业务的持续推进和业务资格再扩容，整合主承债券销售和分销业务。积极筹备做市业务，2020 年银行间现券交易量较上年大幅增长，获得中国外汇交易中心颁发的“本币市场活跃交易商”和中央国债登记结算有限责任公司颁发的“结算百强-优秀自营商”称号，市场活跃度和影响力均稳步提升。

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，积极把握市场机会。权益类自营投资方面，继续加强二级市场行业覆盖，积极开展非方向性投资业务探索，逐步形成独立、系统的投资框架，引进优秀专业人才，扩充投研业务团队。固定收益类投资方面，将持续推进“FICC”战略，债券投资稳固创新加快。坚持稳健的投资策略，关注债券市场的各项变化。

## 3、投资银行业务

公司的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。2020 年投资银行业务分部实现营业收入 11.00 亿元，占公司营业收入的比例为 19.35%。

### 3.1 股权融资业务

2020 年，在新冠疫情爆发，证券行业积极响应支持实体经济的号召，科创板、创业板注册制政策改革的背景下，根据万得资讯统计，A 股市场股权融资金额共计 16,216.58 亿元（含发行股票购买资产类增发，不含可交换债），同比增长 11.21%。A 股 IPO 发行数量和募集金额分别达 396 家和 4,699.63 亿元，分别同比增长 95.07%和 85.57%。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 594 家和 11,516.94 亿元，分别同比增长 59.68%和 4.42%。

公司股权融资业务结构不断优化，积极推进创业板业务，收入实现多元化，2020 年公司实现投资银行业务净收入 12.84 亿元，较 2019 年增长 31.72%。根据万得资讯统计数据，按发行日统计口径，截至 2020 年末公司共完成发行 IPO 项目 12 单、股权再融资项目 14 单，其中可转债项目 7 单，行业排名第 6 位，股票主承销家数排名位居全行业第 13 名。随着创业板注册制政策的推出，公司积极推进创业板业务，成功保荐 3 家企业成功登陆创业板，其中杰美特成为创业板注册制首批上市企业之一。在新冠疫情爆发的不利影响下，公司兼顾疫情防控和业务发展，积极推进抗疫相关企业项目的实施进度，帮助友发集团、泽达易盛、东亚药业顺利实现首发上市，激

玉平民、百洋药业也顺利通过审核。同时，公司不断加强内部业务协作，完成建科机械 IPO 等公司内协同项目，实现了良好收益。

2020 年公司担任主承及联席主承销商的股权融资业务承销金额及收入如下：

发行类别	承销金额（亿元）			承销收入（万元）		
	2020 年	2019 年	同比变动	2020 年	2019 年	同比变动
首次公开发行	94.49	67.43	40.13%	69,005.01	41,364.67	66.82%
再融资发行	109.25	85.10	28.38%	12,659.38	6,516.98	94.25%
<b>合计</b>	<b>203.74</b>	<b>152.53</b>	<b>33.57%</b>	<b>81,664.39</b>	<b>47,881.65</b>	<b>70.55%</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，承销金额按照承销商实际配额统计，如果没有公布实际配额，则按照联席保荐机构数量做算术平均分配。

未来，公司将立足重点行业和区域，加强公司内外部协同，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，打造具有东兴证券特色的差异化投行品牌。一方面，继续稳步推进 IPO 业务，加快科创板和创业板项目推进，不断提升 IPO 项目质量；另一方面，通过加强内部风险管控，继续坚守质量控制工作底线，紧跟资本市场改革政策，改进完善内部流程，进一步有针对性地完善项目质量控制工作。

### 3.2 债券融资业务

2020 年，受疫情爆发对经济的影响，我国央行实施总体稳健的货币政策，积极促成疫情防控领域企业发行公司债券进行融资。上半年，货币政策较为宽松，多种货币政策操作相结合，保持市场流动性合理充裕，信用债券收益率大幅下行，债券一级市场融资规模明显增长。下半年，随着疫情防控形势相对稳定，经济回归正常轨道，货币政策也重回稳健中性，但整体基调仍维持较为宽松，信用债利率有所回升；2020 年，信用债券迎来回售行权和兑付高峰，债券违约事件频发，违约债券数量和金额不断增长，债券业务外部经营环境越发具有挑战性。根据万得资讯统计，2020 年证券行业全年债券（不含同业存单）发行总规模人民币 37.91 万亿元，同比增加 39.23%；信用债券（扣除国债、政策性银行金融债和地方政府债）发行总规模人民币 19.15 万亿元，同比增加 28.69%。

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、银行间债务融资工具、债权融资计划、产业基金等多个品种。2020 年度，公司债券业务执业能力评价荣获 A 类。根据万得资讯发行日统计口径，2020 年度公司主承销 62 支公司债和 12 支金融债。根据中国证券业协会统计数据，公司 2020 年债券主承销收入排行第 20 位。

公司不断深入推进内外部协同项目，加强业务协作，完成南京溧开公司债、靖江城投公司债和临沂振坪公司债等公司内协同项目，并实现了良好收益。积极服务国家战略产业，支持绿色环保产业和脱贫攻坚，完成并发行重庆长寿绿色债、湖南洞庭绿色债、成都天府水环境绿色债等多只绿色债、扶贫专项债以及国家战略性新兴产业债券项目。2020 年，公司加大抗疫专项债工作进度，完成京东方抗疫债发行，发行总规模 60 亿元，并完成永荣抗疫专项债和中国建材疫情防

控债的发行工作，荣获上交所债券市场 2020 年度“疫情防控专项奖”和 2020 年度“公司债券创新产品优秀承销商”。在市场债券违约高发的形势下，公司有效开展债券风险化解与处置，扎实做好债券受托管理工作，获得 2020 年度深交所债券市场“优秀债券存续期管理机构”。

2020 年公司担任主承及联席主承销商的公司债和金融债的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）		
	2020 年	2019 年	同比变动	2020 年	2019 年	同比变动
公司债	303.49	239.83	26.54%	24,975.53	13,143.86	90.02%
金融债	137.12	158.01	-13.22%	5,632.74	4,784.19	17.74%
<b>总计</b>	<b>440.61</b>	<b>397.84</b>	<b>10.75%</b>	<b>30,608.27</b>	<b>17,928.05</b>	<b>70.73%</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。

未来，公司将加大债券项目承销工作力度，作为主承销商严守自律规则，配备专职人员进一步健全主承销业务制度，加强规范开展主承销业务；加速完成待发行项目，针对正在开发和承做中的项目，提升项目工作质量和项目内核效率；针对已存续的债券，及时防范风险，加强合规管理与风险控制、勤勉尽责地履行债券受托管理义务。同时，公司将努力顺应新的市场形势和客户需求，推动业务逻辑和业务格局转变，同时进一步在多市场开展债券业务，促进公司债券业务在各个市场间的均衡发展。

### 3.3 财务顾问业务

2020 年，监管机构陆续发布政策鼓励上市公司并购重组，并购交易审核效率不断提升，并购支付手段进一步丰富，但在经济增速放缓以及持续去杠杆等多重因素影响下，并购市场整体走弱，交易规模和数量均有不同程度下降。根据万得资讯统计，截至 2020 年末，中国市场公告交易金额为 2.28 万亿元（不含入境并购、境外并购），同比下降 4.27%，交易数量达 9,353 家，同比下降 15.63%。

2020 年，公司实现财务顾问净收入 1.36 亿元，财务顾问业务收入排名位居全行业第 15 名，根据万得资讯统计数据，公司 2020 年完成并购重组财务顾问项目 2 单。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。根据中国证券业协会发布的《证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价工作指引》，公司 2020 年度从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价等级为 A 类。

2020 年，新三板精选层正式开市，沪深交易所相继就新三板挂牌公司转板科创板、创业板上市等改革政策向市场各方主体征求意见，并于 2021 年 2 月 26 日正式实施转板上市办法，新三板真正与 A 股市场实现联动发展，打通挂牌企业的上市通道。公司抓住资本市场改革机遇，在新三板转板 IPO 项目中取得突破，2020 年公司保荐的建科机械、泽达易盛、固德威 3 家原新三板挂牌公司成功完成 A 股公开发行。根据万得资讯统计数据，截至 2020 年末，公司督导新三板挂牌公司 92 家。2020 年度，公司完成新三板公司股份发行 4 次，累计融资金额 0.62 亿元。未来，

公司将持续关注新三板市场政策变化，保证执业过程中的合规性，抓住新三板改革机遇，积极拓展精选层企业转板上市、挂牌公司公开发行等业务，促进公司新三板业务持续健康发展。

2020 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）	
	2020 年	2019 年
上市公司并购重组业务	1,085.85	1,306.51
其他财务顾问业务	12,476.68	21,683.67
<b>合计</b>	<b>13,562.53</b>	<b>22,990.18</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。资产管理业务分部实现营业收入 5.28 亿元，占公司营业收入的比例为 9.28%。

##### 4.1 证券公司资产管理业务

2020 年，证券公司资产管理业务的竞争更加激烈，竞争格局发生较大变化，证券行业实现资产管理业务净收入 299.60 亿元，同比增长 8.88%。根据中国证券业协会统计数据，证券行业受托管理资金本金总额从 2019 年末的 12.29 万亿元下滑至 10.51 万亿元，同比减少 14.48%，表明资管新规背景下，券商资管规模在进一步压降。

报告期内，公司资产管理业务努力克服大集合无法转型为公募产品的政策限制，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，管理的资管产品荣获中国证券报“金牛券商集合资产管理计划”等奖项。为积极响应金融支持疫情防控的政策导向，公司作为管理人高效率发行了 89.29 亿元的疫情防控 ABS“如日 2020 年第一期资产支持专项计划”，为保障受疫情影响的企业平稳运行作出贡献。公司全年实现资产管理业务净收入 2.21 亿元；年末资产管理受托规模为 600.42 亿元，其中资产证券化业务管理规模 276.11 亿元，集合资产管理业务规模 177.55 亿元。

项目	2020 年末/2020 年		2019 年末/2019 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	177.55	19,304.98	270.60	29,330.46
单一资产管理	146.76	1,948.38	441.42	10,214.04
专项资产管理	276.11	880.76	282.11	1,142.04
<b>总计</b>	<b>600.42</b>	<b>22,134.12</b>	<b>994.13</b>	<b>40,686.54</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的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“品牌财富型资管”，通过大类资产配置进行相应的产品布局和设计，基于客户特征及分层实现负债端的精细化管理，结合不同经济周期培育各类资产配置、风险定价能力，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。

##### 4.2 公募基金管理业务

报告期内，中国证监会下发《关于核准设立东兴基金管理有限公司的批复》，批准公司设立

基金公司。东兴基金已于 2020 年 3 月 17 日在北京市丰台区市场监督管理局完成工商注册登记手续，于 2020 年 9 月 29 日取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》（流水号：000000042999）。

2020 年，东兴基金不断加强制度改善、人才引进、效率和流程优化等工作，坚持做好产品结构调整和投资管理业绩的提升。在行业货币基金规模整体下行的情况下，公司产品布局优化效果十分明显，2020 年末公募基金管理非货币基金规模为 41.28 亿元，较上年末增长 129.08%。报告期间成功发行一只摊余成本法 20 亿元以上的定期开放债券基金，东兴中证消费 50 指数基金的年收益率超过 60%，进入行业同期排名的前 10%。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，公司将在行业快速发展的大环境下，借助基金公司设立的契机，落实公募业务发展战略和目标定位的实施，推动公司公募业务管理和制度的创新、规模的快速增长和长期投资业绩的提升。

## 5、其他业务

公司的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。2020 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 7.13 亿元，占公司营业收入的比例为 12.53%。

### 5.1 期货业务

2020 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 61.53 亿手，同比增长 55.29%，累计成交额 437.53 万亿元，同比增长 50.56%。公司期货业务主要通过全资子公司东兴期货开展，公司期货业务整体战略打法得当，协同努力运营，实现了高速发展，2020 年实现日均权益 38.21 亿元，权益峰值达到 53.92 亿元。截至 2020 年末，管理的资管产品共 10 只，总规模 22.98 亿元。2020 年，东兴期货金融期货成交量和成交金额分别同比增长 200.24% 和 231.03%，远高于同期市场金融期货成交量和成交金额增长率。报告期内，“保险+期货”模式的推进持续取得较好的成果。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。

### 5.2 另类投资业务

根据中国证券业协会于 2016 年 12 月 30 日颁布的《证券公司另类投资子公司管理规范》，公司另类投资业务主要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，并在重点地区加大布局，力争严控风险，优中选优；截至 2020 年末，共有 18 个股权投资项目，累计投资规模 12.90 亿元，其中科创板跟投项目 5 个，投资规模 1.97 亿元。未来，东兴投资股权投资业务将加大在京津冀、长三角及粤港澳大湾区等重点区域布局，集中优势资源聚焦信息技术、消费升级、医疗大健康、智能制造和新材料等重点领域。

### 5.3 私募基金管理业务

本公司的私募基金管理业务主要通过全资子公司东兴资本开展，东兴资本已取得私募基金管理人资格。截至 2020 年末共存续管理五支私募股权基金，并通过该五支基金投资十余个项目，其中 1 个项目于 2020 年 7 月完成科创板上市。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。

#### 5.4 境外业务

公司以全资子公司东兴香港为平台开展境外业务。2020 年度成功完成 2 个主板，1 个转板及 1 个 GEM 板独家保荐上市项目，在香港中资券商中独家保荐项目发行数量排名第一。截至 2020 年末，东兴香港在香港中央结算所的港股托管市值 83.6 亿港元（不含停牌股票市值），境外经纪业务互联网金融体系搭建初见成效。公司目前大投资已涵盖境内外债券市场及全球股市，成功抓取跨境、跨市场、跨周期的投资机会，控制整体风险敞口。充分发挥东兴香港的境外平台和牌照优势，大力发展与集团内其他平台机构的协同业务。未来，东兴香港将加快国际化布局，全面化解存量项目风险，依托现有优势寻求业务突破，调整业务结构和模式，大力发展投行、经纪和资管等牌照业务，稳步推进自有资金投资业务。

#### 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

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注（受重要影响的报表项目名称和金额）
财政部于 2017 年修订新收入准则，本公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。	2020 年 4 月 28 日，经本公司第四届董事会第二十五次会议审议通过。	本准则执行对本公司报表未产生重大影响。
本公司对子公司东兴期货开展的仓单业务收入和成本改为采用总额法列示。	2021 年 4 月 20 日，经本公司第五届董事会第十一次会议审议通过。	本财务报表部分比较数据已按照 2020 年列报方式进行了重新列报。

其他说明：

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的新收入准则。新收入准则引入了收入确认和计量的五步法，并针对特定交易（或事项）增加了更多的指引。本公司详细的收入确认和计量的会计政策参见公司 2020 年年度报告全文“第十一节”中“五、重要会计政策和会计估计-35”。新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即 2020 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。新收入准则的实施对本公司 2020 年 1 月 1 日及 2020 年 12 月 31 日的财务状况、2020 年度的经营成果和现金流量未

产生重大影响。

同时，本公司对所有经营业务模式和相应的收入确认方法进行了梳理。本公司认为，子公司东兴期货开展的仓单业务收入和成本采用总额法进行列报更符合同业实践惯例，有利于财务报表使用者对财务报表进行解读及同业比较，并可以提供更可靠、更相关的会计信息。因此本公司自 2020 年 1 月 1 日起，对仓单业务的收入和成本在财务报表中分别予以列示，并相应调整前期（2019 年度及 2018 年度）比较数字，影响金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

	2019 年度 (重述前)	2019 年度 (重述后)	2018 年度 (重述前)	2018 年度 (重述后)
营业收入	3,973,389,371.74	4,474,704,697.42	3,314,496,768.38	3,603,807,316.56
其中：其他业务收入	4,865,070.25	506,180,395.93	2,443,969.23	291,754,517.41
营业支出	2,573,421,224.00	3,074,736,549.68	2,123,769,157.73	2,413,079,705.91
其中：其他业务成本	2,558,379.84	503,873,705.52	5,027,094.70	294,337,642.88

上述事项对本公司 2020 年度及以前年度净利润金额，2020 年 1 月 1 日、2020 年 12 月 31 日及以前年度末的净资产、总资产金额无影响。

#### 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

本公司合并财务报表包括直接或间接控制的子公司和结构化主体，具体详见公司 2020 年年度报告全文附注“三、公司基本情况”及“十、在其他主体中的权益”相关内容。