

公司代码：600958

公司简称：东方证券

东方证券股份有限公司 2019 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 2019 年利润分配预案：以 2019 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 1.5 元（含税），共计分配现金股利人民币 1,049,048,370.45 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工作。
- 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子公司东方花旗进行。

- 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、融资融券业务等。

2019 年，国内经济持续下行，中美贸易争端贯穿全年，资本市场面临国内外诸多不确定因素影响，全年大幅震荡。报告期内，证券行业实现营业收入人民币 3,604.83 亿元，较上年同期提升 35.37%；实现净利润人民币 1,230.95 亿元，较上年同期提升 84.77%。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 787.63 亿元，同比增加 26.34%；证券承销与保荐业务净收入人民币 377.44 亿元，财务顾问业务净收入人民币 105.21 亿元，同比分别增加 46.03%、-5.64%；证券投资收益（含公允价值变动）人民币 1,221.60 亿元，同比增加 52.65%；资产管理业务净收入人民币 275.16 亿元，同比增加 0.06%；利息净收入人民币 463.66 亿元，同比增加 115.81%。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 7.26 万亿元，净资产为人民币 2.02 万亿元，较年初分别增长 15.97%、6.88%。

报告期内，公司整体实力、行业地位保持稳定，财务状况良好。投资管理业务继续保持行业领先地位，证券销售及交易业务业绩亮眼，私募股权投资基金硕果颇丰，投资银行、经纪及证券金融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 11 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

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	262,971,441,570.13	226,869,672,192.01	15.91	231,859,988,264.38
营业收入	19,052,097,313.75	10,303,490,892.44	84.91	10,531,511,324.13
归属于上市公司股东的净利润	2,435,079,764.10	1,231,013,208.91	97.81	3,553,626,384.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,371,410,961.44	1,179,836,507.58	100.99	3,350,298,010.32
归属于上市公司股东的净资产	53,965,516,313.13	51,739,478,771.67	4.30	52,985,501,419.59
经营活动产生的现金流量净额	10,385,033,926.77	5,719,680,134.58	81.57	-14,561,084,108.92
基本每股收益（元/股）	0.35	0.18	94.44	0.57
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（%）	4.61	2.37	增加2.24个百分点	8.62

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	4,067,657,141.89	4,011,246,497.24	5,528,576,562.25	5,444,617,112.37
归属于上市公司股东的净利润	1,269,514,969.30	-59,899,063.06	531,794,815.98	693,669,041.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,171,825,842.17	-32,975,921.29	532,112,302.87	700,448,737.69
经营活动产生的现金流量净额	6,520,526,052.27	1,346,617,381.10	4,418,862,638.20	-1,900,972,144.80

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）					143,232		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					138,407		
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	
中能(集团)有限公司		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	400	1,026,967,580	14.68		无		境外法人
上海海烟投资管理有限 公司		345,486,596	4.94	59,215,263	无		国有法人
上海报业集团	-1,274,400	241,742,906	3.46		无		国有法人
中国证券金融股份有限 公司		209,110,425	2.99		无		未知
浙能资本控股有限公司		208,700,000	2.98		无		国有法人
上海电气（集团）总公 司	-9,679,999	184,393,859	2.64		无		国有法人
中国邮政集团公司		178,743,236	2.56		无		国有法人
上海金桥出口加工区开 发股份有限公司	-10,532,201	138,661,386	1.98		无		境内非国 有法人
上海建工集团股份有限 公司		133,523,008	1.91		无		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公开发行 2015 年公司债券	15 东证债	136061	2015 年 11 月 26 日	2020 年 11 月 26 日	120	3.90	单利按年付息	上交所
东方证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	17 东证 01	145576	2017 年 6 月 9 日	2020 年 6 月 9 日	40	5.30	单利按年付息	上交所
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	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	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	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 2019 年 4 月 15 日完成东方证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)本息兑付和摘牌。

公司于 2019 年 8 月 26 日完成 2014 年东方证券股份有限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,中诚信证券评估有限公司对公司已发行公司债券“14 东证债”、“15 东证债”、“17 东方债”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《2014 年东方证券股份有限公司债券跟踪评级报告(2019)》(信评委函字【2019】跟踪 092 号)、《东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券跟踪评级报告(2019)》(信评委函字【2019】跟踪 093 号)、《东方证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券跟踪评级报告(2019)》(信评委函字【2019】跟踪 094 号),维持公司债券“14 东证债”、“15 东证债”、“17 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 2019 年公开发行的公司债券“19 东方债”的信用状况进行了评级,并出具了《东方证券股份有限公司 2019 年公开发行公司债券信用评级报告》

(信评委函字[2019]G258 号), 评定公司债券“19 东方债”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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	75.75	73.17	2.58
EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	-
利息保障倍数	1.56	1.25	24.80

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内, 公司实现营业收入人民币 190.52 亿元, 其中证券销售及交易业务人民币 32.21 亿元, 占比 16.04%; 投资管理业务人民币 29.07 亿元, 占比 14.48%; 经纪及证券金融业务人民币 133.36 亿元, 占比 66.41%; 投资银行业务人民币 10.03 亿元, 占比 5.00%; 管理本部及其他业务人民币-3.85 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 32.21 亿元, 占比 16.04%。

自营交易

报告期内, 我国经济处于增速换挡、转型攻坚的关键时期。在国内外多重因素的共同影响下, A 股大盘全年呈现 N 字型走势, 期间波动幅度较大。报告期内, 通货膨胀面临猪周期压力, 货币政策保持稳健, 利率债全年维持震荡; 信用利差大幅收窄, 10 年国债收益率下行 9bp 至 3.13% 附近, 10 年国开债收益率下行 6bp 至 3.58% 附近; 中债总全价指数上涨 1.10%。

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 2019 年 12 月 31 日	截至 2018 年 12 月 31 日
股票	6,948.16	3,451.98
基金	2,553.75	3,041.08
债券	87,906.29	77,591.00
其他 ^(注)	933.75	1,866.90
总计	98,341.95	85,950.96

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。

权益类投资业务方面，公司坚持价值投资理念，发挥传统投研优势深耕行业研究，挖掘个股投资价值，恰到好处地把握住 β 风险与 α 收益之间的平衡，最大化提高资金使用效率。在严格的动态跟踪止损机制条件下，全年仍取得了较为可观的绝对收益，同比实现大幅增长。同时，积极布局海外市场及量化策略领域研究，为进一步拓展多元化投资业务、丰富收入来源、降低单边市场波动对投资组合的影响打好基础。未来，公司将继续强化投研工作，在严控风险的前提下提高收益率，把握境内外权益投资市场的机遇。

新三板业务方面，报告期内，公司积极回笼资金，持续优化持有类股票投资组合，推动优质企业 IPO 进程，进一步提高做市业务质量。2019 年底，中央经济工作会议明确提出将稳步推进新三板改革，各项相关工作也已全面启动，这为公司新三板业务的后续开展创造了有利条件。未来，公司将在提高和夯实自身投研实力的同时，积极研究新三板精选层等一系列新政策，力争在市场转型过程中，抓住机遇参与其中并提高投资收益。

债券投资方面，报告期内，公司严控信用风险，有效把握市场节奏，积极优化持仓结构，持续保持市场活跃地位。其中，银行间市场现券交易量同比增长 14.97%；银行间交割总量同比增长 3.72%；国债期货 2019 年交易面额同比增长 368.76%。做市业务方面，2019 年银行间做市交易持续居于尝试做市机构前三位；债券通综合排名位于券商前三位；成功获得中金所第一批国债期货做市商资格。同时，公司严格信用风险管理，加强信用债投资的事前风险控制和准入管理，对于持仓债券进行持续跟踪评估。公司积极探索新的盈利模式，重视金融科技应用，对量化、做市、跨境等做出进一步布局拓展，通过 QDII、RQDII 等渠道增加海外投资，并取得良好效果。报告期内，公司获评中央国债登记结算有限责任公司“结算 100 强-优秀自营商奖”，中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心“核心交易所”、“优秀债券市场交易商”、“优秀衍生品市场交易商”、“对外开放贡献奖”、“交易机制创新奖-xbond”、“自动化交易创新奖”、“最佳技术奖”，国家开发银行“金融债优秀做市商”、中国农业发展银行“农发债优秀做市商”等奖项。未来，公司将调整债券配置，优化持仓结构，做好信用风险管理，并完善量化策略体系，加大金融科技融合力度。

商品及外汇业务方面，公司在多个交易所市场开展包括套利、趋势、黄金 ETF 做市、套保、拆借、期权在内的各项自营交易业务，报告期内业务整体规模稳居券商前列。公司不断完善各品种交易策略，探索新的业务模式，发行了市场上第一只挂钩农产品指数以及上证债券指数的收益凭证。公司成为上海黄金交易所第一家荣获“金融类优秀会员”的券商机构，并获得最佳创新业务会员等奖项。报告期内，公司外汇筹备获监管认可，并于 2020 年 1 月获得结售汇业务经营资格。未来，在稳固原有业务的基础上，公司将进一步拓展业务品种、范围以及投资规模，研究基于套利交易的外汇投资策略，逐步提升收益率。

衍生品业务方面。报告期内，公司以基本面量化交易、场外衍生品为代表的衍生品销售交易业务稳健运行，收益波动显著降低；以高频做市、量化投资为代表的智能交易业务，通过系统优化，策略改进，交易水平逐步提升，业务收益率同比实现大幅提升。公司积极参与交易所做市业

务，年内揽得上交所沪深 300ETF 期权、深交所沪深 300ETF 期权、中金所沪深 300 股指期货、上交所上市基金、上期所白银期货、20 号胶期货、黄金期权、郑商所棉纱期货做市资格。报告期内，公司获评上海期货交易所“2019 年度做市业务金奖”、“2018 年度优秀做市商奖”、“2018 年度做市业务突出表现奖”。未来，公司仍将集中在场外衍生品业务、量化交易、做市业务方面，以服务实体经济为导向，充分利用技术力量，提高交易水平，提升业务开展的多样性与盈利性。

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。

报告期内，东证创投稳步推进特殊资产收购与处置业务，巩固业务优势。报告期内新增特殊资产项目 12 个，投资金额合计 22.5 亿元；截至报告期末，东证创投存续项目 62 个，存续投资规模人民币 38.76 亿元。2019 年，上交所推出科技创新板，并试行保荐机构相关子公司跟投制度，东证创投作为东方证券依法设立的另类投资子公司，增资壮大资本实力，积极参与科创板战略配售业务，不断加强与母公司的协同。

未来，东证创投将继续稳妥推进股权投资和科创板跟投等业务的开展，在严控项目质量的前提下做好投资布局工作，提升盈利能力。

证券研究

公司证券研究业务贯彻外部佣金与内部服务并重的战略，稳扎稳打，持续完善业务布局。外部佣金方面，公司深耕公募市场，努力提升市占率水平，同时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 3.20 亿元。其中，公募佣金（含专户、社保、年金席位）收入人民币 2.89 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，新增基金客户 5 家，银行客户 8 家，私募客户 39 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。

截至报告期末，公司证券研究业务共有研究岗位人员 74 人，具备分析师资格 58 人，具备投顾资格 27 人，共发布各类研究报告 1,798 篇。证券研究所扎实做好基本面深度研究，积极构建科创板研究体系；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。

报告期内，公司在 2019 年“机构投资者·财新资本市场分析师成就奖”评选中荣获大陆地区“最佳分析师团队”，大陆地区“最佳销售团队”；在第十七届新财富最佳分析师评选中荣获“新财富最佳销售服务团队”；在第十三届“卖方分析师水晶球奖”评选中荣获“进步最快研究机构”；在“2019 年中国证券业分析师金牛奖客观量化榜”评选中 9 个行业荣获“2019 最佳行业分析团队”称号；在第一届新浪金麒麟最佳分析师评选中多支团队荣获前五名。未来，公司将继续强化核心竞争力，提升外部佣金的获取能力；同时以研究为抓手，积极发挥集团协同作用，为各类客户提供综合金融服务。

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 29.07 亿元，占比 14.48%。

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。

报告期内，资管新规细则不断完善，打破刚兑、规范资金池模式、遏制通道业务效果显现；监管层将证券基金行业文化建设提升到新的高度，对行业发展提出更高的规范性要求；银行理财子公司陆续落地，行业生态新格局进一步重塑，券商资管逐步进入公募化时代。面对外部环境的机遇与挑战，构筑核心竞争力是破局的关键，东证资管始终坚持客户至上与长期发展的理念，持续提升专业的投研与客户服务能力，为持有人创造长期稳健的投资回报。

截至报告期末，东证资管受托资产管理规模人民币 2,228.79 亿元，其中主动管理规模占比高达 99.26%，远超券商资管行业平均水平。2019 年东证资管受托资产管理业务净收入行业排名第 2 位（数据来源：中国证券业协会）。投资收益率方面，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 19.96%，同期沪深 300 指数平均年化回报率为 11.06%。东证资管权益类基金近三年、近五年绝对收益率 68.91%、133.82%，均排名行业首位；固定收益类基金近三年绝对收益率 19.06%，排名行业第四位（数据来源：海通证券研究所金融产品研究中心），中长期业绩均保持领先优势。

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 2019 年 12 月 31 日	截至 2018 年 12 月 31 日
集合资产管理计划	48,466.07	42,406.07
单一资产管理计划	35,045.61	59,257.90
专项资产管理计划	15,955.69	12,839.58
券商公募基金	123,411.98	85,640.15
合 计	222,879.35	200,143.70

下表载列公司按主动管理和非主动管理型产品划分的管理规模：

(人民币百万元，百分比除外)	截至 2019 年 12 月 31 日		截至 2018 年 12 月 31 日	
	资产管理规模	占比	资产管理规模	占比
主动管理产品	221,231.40	99.26%	197,141.55	98.50%
非主动管理产品	1,647.95	0.74%	3,002.15	1.50%
合 计	222,879.35	100.00%	200,143.70	100.00%

报告期内，东证资管荣获《上海证券报》第 16 届“金基金”奖之股票投资回报基金管理公司奖、《证券时报》2019 中国资产管理券商君鼎奖、2019 中国权益类投资团队君鼎奖、第 14 届中国基金业明星基金奖、《中国证券报》第 16 届金牛基金奖在内的 36 项各类奖项。

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，保持中长期业绩领先；继续坚持以客户利益为先的发展理念，专业服务体系打造，注重客户陪伴；做好核心竞争力的延伸，加快在指数基金、养老目标基金等领域业务布局，增加产品谱系，丰富客户解决方案；进一步夯实东方红品牌，让品牌理念深入人心。

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。

在业务拓展方面，汇添富基金规范经营、稳健发展。截至报告期末，公募基金管理规模为人民币 5194 亿元，较年初增长 12%，剔除货币基金及短期理财债基后的规模为人民币 2895 亿元，较年初增长 65%，位居行业第五，其中国内主动股票基金管理规模位居行业第一¹，2019 年新发公募基金规模行业第一²。专户业务稳健增长，与银行、保险、理财子公司等战略客户的合作持续深化；养老金业务发展迅速，进一步完善养老目标基金产品线；国际业务持续拓展，在组织、人才、对外合作等方面加快布局；电商业务积极优化平台功能，客户体验进一步提升。

在投资业绩方面，汇添富基金中长期投资业绩保持优异。截至 2019 年末，汇添富旗下股票基金过去五年、过去十年算术平均股票投资主动管理收益率在同期所有基金管理人中名列前茅³。

报告期内，汇添富基金荣获 2017-2018 年度（第十九届）上海市文明单位称号，获得《上海证券报》“金基金”TOP 基金公司、《中国基金报》《证券时报》“五年持续回报明星基金公司”、《每日经济新闻》“金鼎奖·最佳权益团队奖”等多项行业殊荣；汇添富价值精选、汇添富消费行业双双荣获《中国证券报》五年期开放式混合型持续优胜金牛基金；汇添富价值精选同时还获晨星（中国）2019 年度基金提名奖；汇添富成长焦点获《上海证券报》金基金·偏股混合型基金奖（十年期）；“汇添富基金·添富养老”荣登《证券时报》2019 年中国智能投顾（理财）先锋榜。

未来，汇添富基金将始终坚持“客户第一”的价值观和“一切从长期出发”的经营理念，持续夯实投资管理、风险管理、产品创新和客户服务四大核心能力，致力于打造中国最受认可的资产管理品牌。

¹ 数据来源：银河证券基金研究中心，“国内主动股票基金”为银河证券基金研究中心“国内主动股票业务单元”分类。

² 数据来源：WIND。

³ 在前十大基金公司中，汇添富旗下股票基金算术平均股票投资主动管理收益率过去五年、过去十年均排名第 1。①过去五年指 2015/1/1-2019/12/31，“前十大基金公司”指银河证券公布的公募基金管理规模（不含货币基金及短期理财债基）榜单，截至 2019/12/31。数据来源：银河证券基金研究中心。②过去十年指 2010/1/1-2019/12/31，为保证业绩可比性，该区间符合标准的基金管理人为 60 家，数据来源：银河证券基金研究中心。③该评价是按银河证券基金评价中心“股票投资主动管理能力评价”体系做出的界定，包括银河证券基金分类体系中的标准股票型基金（A 类）、偏股型基金（股票上下限 60%-95%，A 类）、普通偏股型基金（A 类）、灵活配置型基金（股票上下限 30%-80%，A 类）、灵活配置型基金（股票上下限 0%-95%+基准股票比例 60%-100%，A 类），且后三类中业绩比较基准中股票比例值均需要大于等于 60%，计算方法为算术平均法。本评价仅对基金和基金管理人的过往业绩做出评价，不对基金的投资价值做出判断，不构成投资建议。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段，基金管理人管理的基金过往业绩并不构成基金业绩的表现。基金有风险，投资需谨慎。

私募股权投资

公司主要通过全资子公司东证资本从事私募股权投资基金业务。

东证资本私募股权投资基金业务主要覆盖股权投资、并购重组、跨境投资和与股权投资相关的财务顾问等多种类型,以收取管理费及/或根据基金合同约定和业绩情况获取业绩报酬为主要收入来源。截至报告期末,东证资本管理基金 43 只,管理规模人民币 118.61 亿元。东证资本及其管理的基金累计投资项目 165 个,累计投资金额人民币 248.1 亿元,其中共有 35 个项目实现退出;存续在投项目总计 130 个,涉及投资金额约人民币 92.72 亿元;储备项目 5 个。

东证资本投资领域多元化,涉及大消费、大健康、大娱乐、大金融、高端装备制造等行业,近年来多个投资项目成功 IPO。报告期内,申报科创板的投资标的中有 5 个已经完成科创板上市或通过了科创板上市委会议待注册上市。同时,东证资本跨境并购业务处于券商私募子公司业内领先地位。近年来,东证资本主导完成了 5 个大型海外并购项目,投资了多个硅谷项目,在新经济、高端制造及芯片 AI 等诸多领域实现了全球化布局。

未来,东证资本将在巩固现有的大型并购投资和首次公开招股前(pre-IPO)投资为重点的基础上,积极开拓战略新兴产业,关注科创板、关注境外资产管理和早期投资业务,进一步丰富业务链,做好金融服务实体经济。

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 133.36 亿元,占比 66.41%。

证券经纪

报告期内,受股票市场震荡上涨影响,市场交投活跃度显著提升,沪深市场股基成交额同比增加 35.85%,行业佣金率持续下行,竞争格局延续,金融科技、财富管理成为行业经纪业务的核心竞争点。

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,报告期内业务开展平稳有序,整体布局不断完善。截至报告期末,公司共有证券分支机构 168 家,覆盖 81 个城市、31 个省自治区直辖市。根据证券业协会月度数据,2019 年 1-12 月公司证券经纪业务净收入市占率为 1.46%,行业排名第 20 名,与去年同期持平。基础业务稳步夯实,新增普通资金账户同比增加 141.06%,新开两融账户同比增加 177.48%,新开科创板客户 6.41 万户。截至报告期末,公司客户数为 153.65 万户,托管资产总额人民币 5,513.62 亿元。其中,高净值客户 8,072 户,期末托管资产总额人民币 4,279.04 亿元,占公司客户资产总额的 77.61%,占比同比有所提升。

公司产品设计和配置能力快速提升,财富管理影响力和渠道竞争力大幅增强。报告期内,非现金类产品销售量 202.02 亿,同比增加 17.91%。其中,与汇添富基金公司合作、独家订制的添富悦享基金销售规模 8.85 亿元,多只产品销量在全国券商渠道位列首位,权益类产品销售量和保

有量位居行业头部。

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）	2019 年 1-12 月	2018 年 1-12 月
公募基金	104,840.55	100,429.08
券商集合理财产品	86.46	900.00
信托计划	3,115.94	1,134.32
私募基金产品	422.27	578.30
其他金融产品	25,403.42	17,793.53
合 计	133,868.64	120,835.23

机构客户开拓成效显著。报告期内，公司成功中标中国工商银行私人银行部证券经纪服务商遴选项目，成为其唯一新入选的核心证券经纪服务商；首次入选国有五大行理财子公司之一的交银理财有限责任公司证券交易服务机构；创新落地了公司首支券商结算模式公募基金；完成主要 WFOE 客户覆盖，与新加坡富敦公司建立战略合作关系，成功落地首支 WFOE 产品。同时，种子基金业务有效引入外部资产，实现头部量化私募全覆盖，带动股基交易量提升。

公司注重投资者教育工作。报告期内，公司互联网投资者教育基地获证监会“国家级证券期货投资者教育基地”命名，连续两个年度在上海证监局辖区考核中获得“优秀”评级。科创板投教工作获上海证券交易所“科创板投资者教育优秀会员”奖。

公司财富管理品牌影响力持续增强。报告期内，荣获《证券时报》“中国优秀财富管理机构君鼎奖”、“中国区零售证券经纪商君鼎奖”、“中国区证券经纪业务服务品牌君鼎奖”、“中国区证券投资顾问团队君鼎奖”；《每日经济新闻》“最具财富管理综合实力券商”；《金融界》“中国证券公司杰出财富管理奖”。

未来，公司将加强财富管理人才队伍建设，持续深入推进财富管理业务转型，做好集团业务协同，以风险合规为底线，提升综合金融业务收入。

互联网金融

报告期内，公司运用大数据推进业务数字化转型取得阶段性成果，通过打造面向客户的“东方赢家”APP，推进科技赋能业务发展，助力财富管理转型，稳步提升客户满意度；落地互联网理财账户试点，吸引财富管理客户，实现 7x24 小时开户；建成全品类理财商城，实现公募、私募、信托、资管产品的全线上化投资；深耕“东方天玑”智能服务体系，上线“天玑说”等千人千面的特色服务，实践线上线下一体化的数字化服务模式；推出“东方客赞”小程序微店，打造基于微信生态的专业服务平台；以用户至上的思维主动服务公司内部用户，提供支持展业和管理的高效工具，打通科技赋能业务的最后一公里，开启了科技赋能业务新模式。

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 44 万余人，股基交易额人民币 2.64 万亿元。通过互联网及手机移动终端进行交易的客户数占公司股票及基金经纪客户 96.60%，

线上新增开户数占同期全部开户数 98.13%。通过互联网和手机平台的股票及基金经纪交易额占当期公司股票及基金经纪交易总额 90.49%。

报告期内，“东方赢家 APP”在证券时报举办的“2019 年券商中国·优秀证券公司 APP”评选活动中荣膺“受投资者认可的十大券商 APP”、“优秀运营团队”、“杰出营销创意”、“海报王”等殊荣，在新浪财经举办的“2019 券商 APP 风云榜”评选活动中荣获“最佳数字化财富管理 APP”、“最具创意运营活动奖”。

未来，公司将继续运用金融科技推进业务数字化转型，使科技应用能进一步帮助业务部门提升实效。

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。

东证期货坚持财富管理、移动金融、金融产品销售、资产管理、机构业务、国际业务、风险管理业务等多条业务线齐头并进的经营策略。报告期内新设济南营业部、无锡营业部；截至报告期末，东证期货共设有 33 家营业部和 120 家证券 IB 分支网点。东证期货发挥研究和科技优势，全公司新开户同比增加 73%；其中，新增机构开户 1039 户，同比增加 103.73%；年末客户权益规模 225.51 亿元，市占率（成交量口径）行业排名第一。2019 年，新加坡子公司正式开业，获得新加坡金融管理局资本市场牌照，可以进行场内衍生品、场外衍生品及以杠杆式外汇交易为目的的外汇合约等业务，未来将成为东证期货国际业务的桥头堡。同时，东证期货还注重在研究、技术、机构推荐、投行等领域的集团协同，为集团公司多个部门创造营业收入。

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。其中，现货贸易所产生的收入与成本均计入利润表。报告期内，东证润和共计获得 17 个期货、期权品种做市资质，期现业务的现货收入同比增长超过 140%。

报告期内，东证期货荣获各大期货交易所颁发的数个荣誉奖项。未来，东证期货将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

融资融券业务方面。报告期内，市场回暖叠加政策利好等因素带动融资融券业务发展；截至报告期末，两市融资融券余额合计 10,192.85 亿元，自 2018 年 4 月以来首次突破万亿关口。公司融资融券余额为 128.53 亿元，较去年末大幅增长超三成，其中融券余额增幅超过 180%，成为业务增长新引擎。公司两融业务整体维持担保比例始终保持高于市场平均水平，自业务开展以来未发生任何司法赔偿、重大风险事故或违规事项，风险管理能力经受市场考验。

股票质押业务方面。自 2018 年 2 月以来，全市场股票质押回购融资余额持续下降，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为 4,311.46 亿元，较上年末下降

30.25%。报告期内，公司继续加强股票质押存续项目的管理工作，以“控风险、降规模”为工作重心，加大规模压缩及风险处置力度。截至报告期末，公司股票质押业务余额 206.94 亿元，其中自有出资余额 196.94 亿元，同比减少近 50 亿元，较历史峰值收缩超过四成，规模得到有效压缩。

公司将积极研究市场变化，增强对市场形势的预判，及时调整发展策略。巩固发展优势业务，提升品牌竞争力，进一步加强风险管理水平，保持业务总体平稳发展。

其他业务

场外业务方面。报告期内，公司立足“完善现有业务、整合相关业务、探索创新业务”的思路，不断寻求场外业务机遇和突破口。包括：稳步推进柜台市场业务，做好产品筛选和推荐引入；活跃柜台市场交易；持续完善平台功能；推进集团业务协同，支持公司财富管理。公司柜台业务开展处于行业第一梯队。报告期内，公司柜台市场累计业务总规模为人民币 398.83 亿元，其中发行销售（含认购与申购）规模为人民币 288.81 亿元，同比增长近 50%，亦高于行业均数。同时，公司场外业务“私募产品平台服务团队”荣获“2018 年度上海金融职工立功竞赛建功奖”。未来，公司将继续优化场外平台服务建设，加强产品开发与引入，活跃交易功能，落实集团协同战略。

托管业务方面。报告期内，公司持续加强托管及基金服务能力建设，引入首单公募基金托管产品，搭建形成完整的产品线，实现券商托管产品的全面覆盖；打造跨部门一体化线上服务系统，客户服务智能化、综合化程度进一步提升，达到行业前列。截止报告期末，业务规模、产品数量及客户数量分别较年初增长 40.37%、29.37%、26.19%，业务发展迈上新的台阶。报告期内，公司获评时代周报“最佳私募基金服务券商”奖、上海股权投资协会 2018 年度“最佳创新合作机构”奖、第一财经中国金融创新榜 2019 年度“最佳智能托管服务券商”奖。未来，公司将持续完善“智慧托管”服务体系建设，为客户提供更为综合全面优质的服务。

4、投资银行

公司主要通过子公司东方花旗及公司固定收益业务总部从事投资银行业务。东方花旗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 10.03 亿元，占比 5.00%。

股票承销

2019 年，股权一级市场迎来科创板的正式开板，整体融资规模同比略有上升。报告期内，全市场共完成 203 家 IPO，总募集资金人民币 2,532.48 亿元，较 2018 年同比上升 83.8%；再融资募资规模同比小幅增长，其中增发受市场环境限制遇冷，募资明显放缓，而可转债规模翻倍式增长，2019 年共完成 106 家可转债，募集资金 2,477.81 亿，同比增长 131.3%，占到再融资规模的 20.7%。

面对快速变化的市场和政策环境，东方花旗积极把握市场机遇，各项业务发展稳健。报告期内，东方花旗完成股权融资项目 11 个，主承销金额人民币 108.78 亿元，同比增长 52.7%。面对市场新形势，东方花旗积极备战科创板，做好业务筹备和项目储备，加大在客户、业务等资源领

域与集团其他业务板块的协同力度，报告期内科创板项目已上市 1 家。

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)	2019 年 1-12 月	2018 年 1-12 月
首次公开发行：		
发行次数	3	3
主承销金额	1,584.48	1,884.32
再融资：		
发行次数	8	5
主承销金额	9,293.07	5,241.16
合计		
发行次数	11	8
主承销金额	10,877.55	7,125.48

债券承销

2019 年，债券市场维持震荡走势，但信用利差呈现持续单边压缩的走势，各类机构发行债券再创新高，但增幅放缓，而整体信用债市场净融资量继续增大。报告期内，全市场债券融资金额人民币 45.11 万亿元，其中，信用债总募集资金人民币 14.81 万亿元，同比增长 29%（根据 wind 统计）。

报告期内，公司债券承销业务主承销项目 129 个，主承销总金额 875.78 亿元。其中，东方花旗完成债券主承销项目 73 个，主承销金额人民币 602.97 亿元。报告期内，东方花旗协同东方香港子公司，发行数单美元债，成功打通大陆、香港美元债承揽发行流程。

利率债销售继续维持行业前列，记账式国债、国开行金融债、农发行金融债承销均排名行业内前 2 名；地方债承销排名行业前 3 名。报告期内，公司国债承销前三季度排名全团第 14 名、券商第 2 名；国开债承销团综合排名为全团第 8 名、券商第 2 名；农发债承销团排名第 5 名、券商第 2 名。报告期内，公司获评中央国债登记结算有限责任公司“优秀承销机构奖”、“地方债非银类承销商最佳贡献机构”、“中债绿色债券指数样本券优秀承销机构”，国家开发银行“2019 年金融债银行间市场优秀承销商”、“2019 年金融债交易所市场优秀承销商”，深圳交易所“优秀利率债承销机构奖”。

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)	2019 年 1-12 月	2018 年 1-12 月
公司债券：		
主承销次数	44	22
主承销金额	35,271	31,786
企业债券：		
主承销次数	15	8
主承销金额	9,400	7,900
金融债：		
主承销次数	23	20
主承销金额	13,710	22,330
资产支持证券：		
主承销次数	14	6
主承销金额	14,745	15,362
非金融企业债务融资工具：		
主承销次数	33	32
主承销金额	14,452	17,694
合计：		
主承销次数	129	88
主承销金额	87,578	95,072

财务顾问

报告期内，东方花旗完成 3 项并购重组项目，其中经行政审核过会项目 2 家（纳尔股份、华峰氨纶），过会率 100%；担任上市公司跨境收购财务顾问 1 家（九洲药业）；交易总金额 128.8 亿元。其中，纳尔股份项目是市场第四单适用“小额快速”审核标准并获得并购重组委审核通过的并购重组项目，也是公司首单适用该标准的并购重组项目。

近期，证监会推出新三板改革政策，允许创新层挂牌公司公开发行并进入精选层。截止报告期末，东方花旗督导的创新层挂牌公司共 8 家，满足精选层条件（仅财务指标）的约 5 家，占比高于市场平均水平。未来，东方花旗将积极把握政策机遇，挖掘业务空间，尽力实现更好的业绩贡献。

报告期内，东方花旗荣获《证券时报》“2019 中国区财务顾问君鼎奖”、“2019 中国区新锐投行君鼎奖”，《国际金融报》“2019 IPO 审核通过率先锋投行”、“2019 最佳并购重组项目（万华化学）”，《每日经济新闻》“2019 年中国金鼎奖最佳财务顾问”等荣誉。

未来，公司将在严格落实合规、风控相关要求的基础上，积极把握政策机遇，拓展客户群体，

加强推进各类项目，提升公司投行业务的市场影响力。同时，围绕新经济、硬科技的市场发展趋势，加强公司内部协作，强调一级市场、市场研究的业务联动，培育服务新型客户的专业能力。

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及境外业务等。报告期内，管理本部及其他业务实现分部收入人民币-3.85 亿元。

资金业务及其他

资金业务旨在提升公司综合资金管理能力和流动性风险管理、负债管理及流动性储备管理等。报告期内，公司通过不断完善流动性风险管理体系、加强融资精细化管理以及优化储备资产结构，持续提升流动性风险管控能力，实现资金安全性、流动性和收益性的有效统一。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 295.21%和 134.55%，均优于监管预警标准，且保有一定的安全边际。

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，充分发挥其对业务的引领作用，合理引导资源有效配置；稳步推进公司债务融资工具的集中统筹管理，精准把握债务发行窗口期，进一步降低财务支出；着力提升集团协同效应，不断提高表内外、本外币、境内外资金的综合管理能力。

境外业务

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。

报告期内，东方金控与东证国际完成集团香港地区组织架构调整，搭建“管理平台+业务平台+专业子公司”国际化发展新平台，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。作为集团公司的海外业务运作平台，2019 年东证国际克服国际金融市场动荡环境和下半年以来区域复杂形势带来的不利影响，全年营业收入、净利润指标分别有望进入在港中资券商前列，市场竞争力显著增强，整体经营业绩稳步提升。

报告期内，东证国际优势业务固定收益投资业绩优异，全年实现投资收益 4.3 亿港元；债券承销业务收入同比增长约 20%，累计承销项目同比增长 88%；G3 高收益债承销金额位列在港中资券商第三名。资产管理业务方面，管理规模达到约 95 亿港元，同比增长 72.7%；与东证资管积极合作，年内新成立东方红全球睿选-远见 1 号基金、东方红-中投中财全球稳健收益基金与银海收益基金 3 只私募基金产品，打造东方红明烨系列权益类基金产品，发挥“东方红”品牌优势、进一步拓展境外市场。

报告期内，东证国际连续第三年获得亚洲权威《财资》杂志评选“亚洲地区 G3 债券最佳投资机构”香港地区第二名。同时，东证国际下属资管子公司于第三届海外基金金牛奖评选中，荣膺“三年期海外金牛私募管理公司（债券策略）”，资管业务的优异业绩和投研水平受到业界认可。

未来，东证国际将在落实全面风险管理的基础上，逐步改善整体收入结构，提升稳定性，包括：强化买方业务优势，扩大资产管理规模；发展机构交易业务，推动财富管理转型；培育债券

融资业务，增强销售服务能力；深入加强与集团公司的业务联动，提倡创新思维，注重公司品牌建设，为实现内生性增长和创造性突破打下坚实基础。

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

根据财会（2018）35号文的要求，公司于2019年1月1日开始执行新租赁准则，在新租赁准则实施日，公司采用“按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债；与租赁负债相等的金额并根据预付租赁进行必要调整计量使用权资产”的方式进行账务处理。租赁准则的具体影响详见公司2019年度报告第十一章财务报告附注五、45（重要会计政策和会计估计变更）。

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

1、清算子公司

清算合并单位	投资比例（%）	备注
上海东翎投资合伙企业(有限合伙)	50.62	2019年清算
东方腾骏(上海)投资管理有限公司	51	2019年清算
东证涌铭(上海)资产管理有限公司	51	2019年清算
共青城东证德睿投资管理有限公司	51	2019年清算

2、结构化主体变化

本年新增3个结构化主体纳入合并报告范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少5个结构化主体。

公司纳入合并报表范围的子公司详见公司2019年度报告第十一章财务报告附注十、（1）。

东方证券股份有限公司

董事长：潘鑫军

2020年3月27日