证券代码：601198　　证券简称：东兴证券　　公告编号：2020-050

东兴证券股份有限公司 第五届董事会第四次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

东兴证券股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第四次会议于 2020 年 8 月 17 日发出会议通知，2020 年 8 月 27 日在北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 15 层第一会议室以现场和通讯方式举行。本次会议应参会表决董事 12 名，实际参会表决董事共 12 人，董事张军先生委托董事谭世豪先生代为表决。会议由董事长魏庆华先生主持，部分监事和高级管理人员列席会议。本次会议以记名投票方式进行表决；会议的召开及表决程序符合《公司法》及《东兴证券股份有限公司章程》的规定，本次会议表决通过了以下议案：

一、审议通过《东兴证券股份有限公司 2020 年半年度报告》及其摘要

表决结果：12 名董事同意，0 名董事反对，0 名董事弃权。

《东兴证券股份有限公司 2020 年半年度报告》及摘要刊载于上海证券交易所网站（http://www.se.com.cn），投资者可查询详细内容。

二、审议通过《关于审议＜2020 年度内部控制评价工作方案＞的议案》

表决结果：12 名董事同意，0 名董事反对，0 名董事弃权。

三、审议通过《东兴证券股份有限公司关于资产管理业务整改计划的报告》

表决结果：12 名董事同意，0 名董事反对，0 名董事弃权。

董事会同意公司资产管理业务整改计划，并授权公司经营管理层根据监管机构的指导意见或公司存量资管产品整改情况对整改计划进行调整。上述整改计划需经北京证监局同意后实施。

四、审议通过《东兴证券股份有限公司关于私募基金子公司业务的自查整改报告》

表决结果：12 名董事同意，0 名董事反对，0 名董事弃权。

董事会同意公司全资私募基金子公司东兴资本投资管理有限公司（以下简称“东兴资本”）下设基金整改计划，并授权公司经营管理层根据监管机构的指导意见或东兴资本下设基金整改情况对整改计划进行调整。上述整改计划需经北京证监局同意后实施。

特此公告。

东兴证券股份有限公司董事会
2020 年 8 月 28 日

公司代码：601198　　公司简称：东兴证券

东兴证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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

1.3 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	张军	临时公务	谭世豪

1.4 本半年度报告未经审计

1.5 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

公司本报告期未拟定利润分配预案、公积金转增股本预案。

二、公司基本情况

2.1 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

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	朵莎
联系地址	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
传真	010-66555397	010-66555397
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	2,525,534,532.10	1,887,329,793.75	33.82
归属于母公司股东的净利润	786,072,139.81	863,774,970.74	-9.00
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	789,429,803.05	810,080,509.52	-2.55
经营活动产生的现金流量净额	-1,194,471,907.37	9,755,658,076.02	不适用
其他综合收益	-116,849,844.09	229,731,842.01	不适用
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
资产总额	84,535,923,562.60	77,543,564,327.72	9.02
负债总额	63,923,735,761.10	57,214,649,468.77	11.73
归属于母公司股东的权益	20,574,051,011.79	20,292,487,586.31	1.39
所有者权益总额	20,612,187,801.50	20,328,914,858.95	1.39

主要财务指标	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.285	0.313	-8.95
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.286	0.294	-2.72
加权平均净资产收益率(%)	3.82	4.36	减少 0.54 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.84	4.09	减少 0.25 个百分点

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)					96,831	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					不适用	
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国东方资产管理股份有限公司	国有法人	52.74	1,454,600,484	-	无	-
山东高速股份有限公司	国有法人	4.35	119,989,367	-	无	-
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99	82,463,160	-	无	-
福建天宝矿业集团股份有限公司	境内非国有法人	2.04	56,380,000	-	质押	23,850,000
上海工业投资(集团)有限公司	国有法人	1.74	48,100,000	-	无	-
福建新联合投资有限责任公司	境内非国有法人	1.54	42,530,568	-	质押	42,530,000
香港中央结算有限公司	境外法人	1.23	34,041,215	-	无	-
中国诚通控股集团有限公司	国有法人	1.04	28,594,222	-	无	-
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	未知	0.70	19,376,249	-	无	-
北京金冠达房地产开发有限公司	境内非国有法人	0.54	15,000,000	-	质押	7,500,000
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；福建天宝矿业集团股份有限公司和北京金冠达房地产开发有限公司之间存在一致行动关系。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 2020 年 6 月 30 日的股东名册。

注 2：A 股股东性质为股东在中国结算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。

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

□适用 ✓不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 ✓不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用 □不适用

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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	2020-6-15	2021-6-15	240,000.00	2.60	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	上海证券交易所
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	2020-8-13	2021-9-13	185,000.00	3.00	到期一次还本付息	上海证券交易所
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	2020-8-13	2023-8-13	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	上海证券交易所

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 02”和“17 东兴 03”是公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券的两个品种，分别为 3 年期和 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。

公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

报告期内公司存续或发行其他债券和债务融资工具的情况：

（1）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非公开发行 2017 年公司债券(第二期)	17 东兴 F2	145185	2017-11-09	2020-11-09	200,000.00	5.39	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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
东兴证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第三期)	18 东兴 F4	150592	2018-08-06	2021-08-06	300,000.00	4.88	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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	上海证券交易所

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。

（2）次级债券

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	20.00	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	上海证券交易所
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	20.00	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	上海证券交易所

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。

（3）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(%)		
DONGXINGVOYAGECO.LTD.3.25% GUARANTEEDBONDS2024(5643)	DXVOY-AGEB2408(5643)	5643	2019-8-15	2024-8-15	40,000.00	3.25		

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（DongxingVoyageCo.,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。

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)	变动原因
流动比率	1.85	2.19	-15.53	-
速动比率	1.85	2.19	-15.53	-
资产负债率(%)	70.59	69.59	1.44	-
贷款偿还率(%)	不适用	不适用	不适用	-
主要指标	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	2.19	2.02	8.42	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	不适用	-

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

公司发生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》，公告公司涉及仲裁、诉讼及进展的事宜，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。

其他事项可参见公司 2020 年半年度报告正文“第五节 重要事项”中的“六、重大诉讼、仲裁事项”“七、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“十五、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》第四十五条列示的重大事项，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

3.1 经营情况的讨论与分析

2020 年上半年，新型冠状病毒肺炎疫情在全球发酵，加剧宏观经济下行压力，致使市场短期震荡，交易活跃度和风险偏好下降，短期内券商自营业务、经纪业务与两融业务承压，投行业务节奏放缓，但仍有许多亮点。

疫情以来，政府反应及时，除发布减税、降费、补贴等政策之外，加大对市场的流动性支持，平稳市场，提振市场信心；加速国内资本市场改革，监管机构出台相关利好政策。其中，创业板注册制在 2020 年资本市场最大的基础制度改革；多项基础制度充分借鉴科创板的经验，预计将从经纪业务、承销保荐、跟投、两融等方面释放证券行业的利润空间；再融资新规正式落地，新三板落实精选层转板机制，利好投行业务，有望进入大投行时代。此外，各券商业务结构优化，线上办公效率较高。2020 年上半年，随着国内经济的持续复苏以及系统性风险的缓解，股市行情普涨。公司坚持稳中求进工作总基调，依照国际化、产品化、机构化、专业化、体系化和智能化的变革路径，打造具有公司自身特色的全业务链、全产业链和全生命周期一站式综合服务平台，迎合金融监管政策，积极把握市场机会，加快财富管理转型，全力加强风险防控，实现经营业绩稳步增长。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总资产 845.36 亿元，较年初增加 69.92 亿元，增幅为 9.02%；净资产 206.12 亿元，较年初增加 2.83 亿元，增幅为 1.39%；净资本为 175.20 亿元，风险覆盖率达到 224.85%，具有较强的抗风险能力。报告期内，公司实现营业收入 25.26 亿元，同比增加 33.82%；实现归属于母公司股东的净利润 7.86 亿元，同比下降 9.00%；每股收益为 0.285 元。

3.1.1 报告期内核心竞争力分析

（1）集团协同深化发展，打开长期增长空间

公司控股股东中国东方是经国务院批准，由财政部、全国社会保障基金理事会共同发起设立的国有大型非银行金融机构。中国东方注册资本为 682.43 亿元，业务涵盖不良资产、保险、银行、证券、信托、普惠金融、信用评级和国际业务等，在全国范围内拥有众多分支机构和优质客户资源。2017 年，中国东方成功引入全国社会保障基金理事会、中国电信集团有限公司、国新资本有限公司、上海电气集团股份有限公司等四家投资者，资本实力进一步增强，为做大做强不良资产主业以及东方集团协同发展奠定了坚实基础。2020 年，中国东方全面服务实体经济，重点发展不良资产主业，大力推进市场化债转股业务，深度参与上市公司、实体企业危机救助，履行“保金国有资产、化解金融风险、促进国企改革”的职责。中国东方秉持“稳发展、优动能、防风险、保重点”的原则，稳定主业发展趋势和不良资产业务投放节奏，调整业务结构，持续健全不良资产处置体系，切实贯彻落实国家区域发展战略，对重点机构优先给予资源支持和政策倾斜，打造公司发展特色。

公司依托控股股东的综合金融布局和资源优势，利用中国东方转型升级后的“三重模式”（重组、重整、重构），通过在投行、资管、投资等多项业务领域共同挖掘项目、共享客户资源，共构业务新模式，协同效应显著。

公司作为中国东方旗下唯一的上市金融平台，在中国东方集团内部具有重要的战略地位。未来，公司将从客户、品牌、渠道、产品、信息等方面与中国东方及其下属公司实现资源共享，结合中国东方不良资产主业的优势地位，充分挖掘未来实体经济发展带来的业务机会，打造具有不同需求类型和风险偏好的多层次客户结构，进一步提高公司的客户开发、产品销售和全方位金融服务的竞争力，提高公司金融产品、金融服务的渗透力以及客户的满意度、忠诚度，实现公司各项业务稳健发展。

（2）深入推进核心业务转型发展，经营业绩稳步增长

公司坚持以“大投行、大资管、大财富”为基本发展战略，以机构客户和高净值客户为中心，深入推进从传统通道业务模式向财富管理与资本中介业务模式的战略转型，收入结构呈多元化发展趋势。2020 年上半年，公司围绕公司发展战略继续加快核心业务的转型与改革，重点打造全业务链、全产业链、全生命周期的综合金融服务，公司各项核心业务取得突破，经营业绩稳步增长。

大投行业务方面，截至 2020 年 6 月末，公司完成股权项目主承销家数为 11 家，股权主承销项目承销金额 65.81 亿元，公司上半年股票主承销家数及承销金额分列行业第 14 位和第 19 位；债券（公司债、企业债及金融债）主承销家数为 28 家，融资规模 210.44 亿元，较 2019 年同期增长 105.25%，承销收入 10,936.85 万元，较 2019 年同期增长 129.82%。

大资管业务方面，公司坚定不移地推进“品牌财富管理资管和投资投行型资管”，2020 年上半年，公司不断优化产品结构，持续推进渠道业务的发展和直销客户的储备，2020 年 6 月末公募基金管理非货币资产规模较上年末增长 76.19%，同比增长 413.75%；非货币基金日均管理规模较上年末增长 137.99%，同比增长 442.79%；公募基金管理费收入 1,700.00 万元。

大财富业务方面，公司加快向财富管理转型，公司 2020 年上半年股票基金代理买卖累计成交金额为 1.44 万亿元，市场份额 0.76%。同时，公司积极推进多维度、多层次产品供给体系建设，丰富分支机构业务抓手。报告期内，公司继续推进 198 综合 APP 功能拓展，支持新三板、创业板客户投资需求，加强理财产品营销，APP 理财客户数同比增长 104.10%，金融产品委托金额同比增长 26.20%。

（3）合规管理全面加强，风控体系持续完善

公司始终坚持依法合规、稳健经营的理念，依照“健全、合理、制衡、独立”的原则，优化完善“全面、全员、全过程、全覆盖”的风险管理体系，不断完善各项制度流程，为各业务之间建立了有效的风险隔离机制和风险防御机制，能够及时跟进、妥善处理潜在业务风险。2020 年上半年，公司持续完善全面风险管理体系，建立风险控制的动态调整机制，不断优化综合风险管理水平，持续加强全业务条线风险辨识和监控工作，实时关注市场风险事件及敏感信息，成为风险管理者、对冲者、转移者，实现业务一线的风险可控可测，有效帮助和支撑一线业务转型。公司加强业务全面风险排查，充分掌控风险状况；建立奖惩机制，责权利结合，加大考核力度，有奖有罚；加大风险项目清收力度，压缩存量项目规模；进一步完善合规风控体系，成立子公司管理委员会，加强子公司项目管理，确保稳健发展。

（4）区域资源优势奠定坚实基础

公司已形成全国性的业务布局，并在福建地区具有多年的客户积累和渠道优势。目前公司 45.35%的分支机构分布在福建地区，同时公司经纪业务手续费收入、股基交易量、证券经纪业务利润总额等多项指标持续位于福建证监局辖区（不含厦门）内证券公司前列。福建省是国内经济发达地区之一，民营资本较为活跃，是全国优质中小企业和高净值人群聚集地之一。根据国家统计局数据统计，虽受疫情影响，但福建区域经济状况快速恢复，2020 年上半年福建地区城镇居民人均可支配收入 24,817.00 元，同比增长 1.50%，规模以上工业增加值同比增长 0.10%，其中高技术产业增加值同比增长 1.90%。区域经济的快速发展和高新技术产业的崛起为公司各项业务开展提供了良好机遇。

3.1.2 报告期主要经营情况

（1）主营业务分析

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	2020 年上半年	占比	2019 年上半年	占比	同比变动
财富管理业务	824,465,394.22	32.65%	796,930,763.41	42.23%	3.46%
自营业务	705,021,157.60	27.92%	240,856,344.15	12.76%	192.71%
投资银行业务	286,273,324.88	11.34%	445,698,128.45	23.62%	-35.77%
资产管理业务	230,912,392.47	9.14%	260,105,872.10	13.78%	-11.22%
其他业务	478,862,262.93	18.95%	143,738,685.64	7.61%	233.15%

注：其他业务包括海外业务、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同期相比有所上升，同比上升 3.46%，在营业收入中的占比下降 9.58 个百分点；自营业务收入与上年同期有所增加，同比上升 192.71%，在营业收入中的占比上升 15.16 个百分点；投资银行业务收入与上年同期有所减少，同比下降 35.77%，在营业收入中的占比下降 12.28 个百分点；资产管理业务收入与上年同期相比有所减少，同比下降 11.22%，在营业收入中的占比下降 4.64 个百分点；其他业务收入与上年同期相比有所增加，同比上升 233.15%，在营业收入中的占比上升 11.34 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 年上半年财富管理业务分部实现营业收入 8.24 亿元，占公司营业收入的比例为 32.65%。

A. 证券经纪业务

2020 年上半年，沪深两市股票基金日均成交额 8,091.91 亿元，同比增加 29.35%；上证综指比上年末下跌 2.15%，深证成指收盘较上年末上涨 14.97%。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有所增长，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 1-6 月代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）为 523.10 亿元，同比增加 17.82%。

根据交易所统计数据，公司 2020 年上半年股票基金代理买卖累计成交金额为 1.44 万亿元，同比增加 16.93%，市场份额 0.76%；累计实现证券经纪业务净收入（含席位租赁）4.17 亿元。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。

单位：元 币种：人民币

项目	2020 年上半年	2019 年上半年
股票基金代理买卖交易金额	1,443,688,609,412.87	1,234,644,539,356.07
证券经纪业务净收入（含席位租赁）	416,607,709.81	378,502,830.16

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上海证券交易所、深圳证券交易所统计数据；

注 3：成交金额为双边计算口径。

报告期内，公司积极探索大财富条线准事业部制管理模式，落实相关授权，理顺管理机制。以金融产品销售、机构客户开发为抓手，探索财富管理转型。部均证券代理买卖业务收入排名继续保持行业前 10，金融产品销售取得突破，销售金额同比增长 260.80%。优化分支机构布局，在北京、深圳、江苏、山东、重庆等经济发达地区筹建营业部。2020 年上半年，公司继续推进 198 综合 APP 功能拓展，支持新三板、创业板客户投资需求。全力优化东兴 198APP 的交易稳定性，重点加强 APP 架构设计及压力测试，完善 APP 研发的制度流程。上半年，交易同比增长 56.48%，APP 日活用户同比增长 23.90%，APP 新开户占比 98.30%。持续优化智能投顾体系，推出解套大师、网格交易、策略托管和智能打新等自动化交易产品和服务，增量创收同比增长 50.30%；应对财富管理的新趋势，加快财富管理转型，加强理财产品营销，APP 理财客户数同比增长 104.10%，金融产品委托金额同比增长 26.20%。

未来，公司将顺应市场机构化、客户产品化的大趋势，紧扣财富管理转型战略，继续落实大财富条线准事业部管理模式，理顺管理机制，提升管理效率，强化合规管控，扩大客户基础，优化客户结构，以遍布全国主要经济发达地区的分支机构为触角，以客户为中心，围绕客户资产保值增值需求，整合内外部资源，加大业务协同力度，为广大客户提供多元化的全业务链财富管理服务，推进金辅分支机构各项业务协调发展。2020 年下半年，公司将继续对金融科技进行投入，注重科技赋能，使用科技手段助力业务开展。在资产配置、投资顾问等方向进行积极地探索，包括在 198 综合 APP 中推出面向普通大众客户的智能化投资服务，提升客户体验；进一步升级智能展业平台，为一线员工展业提供更好的支持等。同时，推进智能投顾建设，加快投顾产品和服务的开发，为客户提供智能化、自动化的财富管理服务。

B. 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 年上半年，随着市场行情回暖，融资融券业务规模大幅上升；股票质押业务市场整体呈现规模压缩下行、结构调整的明显趋势。证券市场两融余额在 10,222.82 亿元至 11,637.68 亿元的区间内波动，半年内两融日均余额为 10,795.91 亿元，较 2019 年同期上涨 23.98%，累计融资买入 8.53 万亿元，累计融券卖出 2,469.65 亿元。截至 2020 年 6 月末，市场融出资金余额为 11,637.68 亿元，较 2019 年同期上升 27.77%，两市共有 2,912 家上市公司尚存在股票质押未解押，以 6 月 30 日收盘价统计，质押参考市值为 4.51 万亿元。

2020 年上半年，公司实现信用业务收入 5.69 亿元。截至 2020 年 6 月末，公司融资融券本金余额为 141.42 亿元，较 2019 年同期上升 34.61%，实现融资融券利息收入 4.58 亿元，行业排名第 20 名；自有资金股票质押业务余额为 45.06 亿元，实现股票质押回购业务利息收入 1.11 亿元。截至 2020 年 6 月末，公司两融业务和股票质押式业务（自营）的整体维持担保比例分别为 269.29%和 268.53%。

项目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	余额(亿元)	利息收入(万元)	余额(亿元)	利息收入(万元)
融资融券业务	141.42	45,798.73	105.06	32,515.28
股票质押回购业务	45.06	11,075.90	64.57	24,404.10
总计	186.48	56,874.62	169.63	56,919.38

注 1：截至 2020 年 6 月末，公司自有资金出资的表外股票质押回购业务规模 7.41 亿元，维保比例 151.59%；

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、担保物金额以及公司不存在股票质押式回购业务重分类等情况，详见公司 2020 年半年度报告全文“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”和“第十节财务报告－七、合并财务报表项目注释－8、应收款项”；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 2020 年半年度报告全文“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”。

未来，公司的信用业务将深化数据挖掘，加强内部有效合作。在风险可控前提下，重点开发机构客户及高净值客户，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，控制增量，优化存量，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 年上半年自营业务部实现营业收入 7.05 亿元，占公司营业收入的比例为 27.92%。

2020 年上半年，受国内外新冠疫情及宏观经济政策变化的影响，国内 A 股市场呈现大幅震荡与结构分化的行情，上证综指较上年末下跌 2.15%；深证成指上涨 14.97%，中小板指数上涨 20.85%，创业板指数上涨 35.60%。

A. 权益类投资业务

2020 年上半年，公司自营权益类投资业务坚持长期价值投资理念，加大重点行业领域的研究覆盖和上市公司长期基本面变化的跟踪研究，着重长期增长，淡化短期波动，以研究支持并服务投资，不断提升投资的核心竞争力。权益投资团队灵活使用股票、期货、可转债、货币基金、场外基金等投资手段，适时进行多元化资产配置，分散投资，降低投资风险，增强市场风险抵抗能力；同时利用股指期货进行套保，有效控制了投资组合风险。今年上半年，权益投资整体收益率较去年同期显著提升；此外，公司积极探索创新业务模式，自营收入呈现多元化格局，收入渠道进一步拓宽。

B. 固定收益类投资业务

2020 年初以来，受全球范围内新冠肺炎疫情爆发和国内经济基本面变化的影响，以十年期国债为代表的无风险收益率在 2020 年上半年呈现先下后上的宽幅震荡格局；与此同时，信用债券违约数量和金额仍处历史同期高位，信用债券市场进一步分化。面对复杂多变的市场环境，公司坚持稳中求进的基调，在产控信用风险基础上进一步提升利率债和中高等级信用债的投资比重，并结合固定收益类衍生品开展灵活多样的量化策略交易，取得了较好投资业绩，收益大幅超越市场基准。同时，公司加强客户开拓，销售交易业务平稳进阶，集团协同业务快速发展；继续布局 FICC，积极筹备做市业务，现券交易量持续增长；加大业务创新力度，公司成为全国银行间同业拆借中心批准的利率期权业务首批市场参与机构。

未来，公司自营业务将坚守价值投资，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，在日益复杂、多变的市场环境中稳步提高投资业绩。权益类自营投资方面，继续加强二级市场重点行业的跟踪覆盖，优化量化投资策略，进一步形成完善独立、系统的投资框架，引进优秀专业人才，扩充投研和量化投资业务团队。固定收益类投资方面，将继续推动 FICC 布局，加强协同业务创新，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 年上半年投资银行业务分部实现营业收入 2.86 亿元，占公司营业收入的比例为 11.34%。

2020 年以来 IPO 审核发行家数及募资规模均同比上升，上半年 IPO 累计募集资金 1,392.74 亿元，同比增加 130.86%，股权再融资规模为 4,819.71 亿元，同比下降 2.45%；信用债券发行规模增长迅速，2020 年上半年公司债及企业债累计发行 1.82 万亿元，同比增加 27.27%，但低等级债券发行明显放续；随着新三板改革政策落地，市场流动性逐步释放，整体交投开始活跃，交易量、交易金额呈现明显增长趋势。做市指数