股票代码：000686　　股票简称：东北证券　　公告编号：2021-012

东北证券股份有限公司 2020 年年度报告摘要

一、重要提示

（一）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，请投资者到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

（三）本报告经公司第十届董事会第四次会议审议通过。除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议：

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
刘树森	董事	因公	宋尚龙
孙晓峰	董事	因公	宋尚龙

（四）非标准审计意见提示

不适用。

（五）董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以公司截至 2020 年 12 月 31 日股份总数 2,340,452,915 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 234,045,291.50 元，不以公积金转增股本。本次利润分配事项尚需提交公司 2020 年度股东大会审议。

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	东北证券	股票代码	000686
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	董曼	刘洋	
办公地址	长春市生态大街 6666 号 11 楼		
传真	0431-85096816	0431-85096816	
电话	0431-85096806	0431-85096806	
电子信箱	dongm@nesc.cn	yang_liu@nesc.cn	

（二）报告期主要业务简介

1.公司从事的主要业务及经营模式

公司以"致力于客户成长，成为有规模、有特色、有核心竞争力的一流现代金融服务商"为长远发展愿景，并确定了"以中小企业投行及财富管理为特色的全能型券商"的公司定位，坚持"以客户为中心"的服务理念，为实体企业提供直接融资服务，为客户投资理财提供全方位、多元化、专业化的金融服务，更好满足客户日益多样化的财富配置需求。公司依托齐全的业务资质，主要从事的业务包括大零售业务、大投行业务、投资与销售交易业务和资产管理业务四个板块。

大零售业务板块：公司大零售业务致力于通过聚合资源为高净值客户提供专业的资产配置服务，通过数字化服务陪伴年轻客户成长，通过优质的现代金融衍生品服务满足企业客户风险管理需求，构建具有明显服务优势的财富管理生态圈。其中，证券及期货经纪业务主要为客户提供买卖股票、债券、基金、期货及期权等交易服务；金融产品销售业务主要为客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，其金融产品由本公司及其他合法金融机构管理；信用交易业务主要为客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。大零售业务的收入来源为手续费、顾问费、佣金及利息收入。

大投行业务板块：公司大投行业务致力于为中小企业客户提供投融资一揽子综合解决方案，成为在特定区域、市场、行业等领域具有独特竞争优势和品牌价值的资本中介服务商。其中，股权承销业务主要为客户提供上市保荐及股权融资服务；债券承销业务主要为客户提供各类债券融资服务；财务顾问业务主要是从产业市场和发展战略角度为客户提供以并购为主的财务顾问服务；股转业务主要为客户提供新三板挂牌及后续融资服务。大投行业务的收入来源为承销佣金、保荐费、顾问费等业务收入。

投资与销售交易业务板块：公司投资与销售交易业务致力于权益自营业务与固定收益自营业务"双轮驱动"，发挥研究咨询业务的赋能作用，培育具有自身特色的量化交易、做市交易和另类投资机构，保障公司实现穿越牛熊周期的稳定收益。该业务板块主要从事权益类投资、固定收益类投资、衍生品投资、量化交易投资、做市业务、另类投资及证券研究咨询业务。投资与销售交易业务的收入来源为投资收入和投资咨询收入。

资产管理业务板块：公司资产管理业务致力于通过建立完整的产品体系与客户服务体系，重点服务以商业银行为主的金融机构、上市公司和高净值客户，以良好的业绩驱动逐步打造具有差异化竞争优势的行业中型财富管理机构。该业务板块主要为客户提供资产管理、公募基金管理和私募基金管理业务。资产管理业务的收入来源为顾问费、管理费、投资收入及业绩报酬。

2.证券行业情况

2020 年，受疫情冲击和逆全球化叠加影响，全球经济增速进一步下降，主要经济体央行和政府推行大量宽松刺激政策，同时全球保护主义加剧，引发科技领域冲突升级并向常态化发展，全球经济复苏艰难。我国各措并举稳定金融经济，提振市场主体信心，提出构建新发展格局，进一步释放改革红利，带动资本市场改革加速和资金持续流入。

2020 年，在资本市场加速开放、深化改革的背景下，A 股市场整体呈现震荡上涨行情，证券交易量和活跃度大幅提升；债券市场先涨后跌，整体收益率呈现先下后上的走势。证券行业不断加强中介能力建设，加快业务转型，多元化发展格局初步形成。证券公司加快财富管理业务转型，积极探索主动管理、服务市场投资理财需求；充分发挥投资银行功能，服务实体经济能力持续提升。证券行业资产规模稳步提升，经营业绩持续增长，但证券行业整体竞争格局较为稳定，行业集中度持续提升，头部证券公司在投行、资管业务领域竞争力不断增强，探索差异化、特色化发展依然是中小证券公司的必然选择。

根据中国证券业协会统计，证券行业 138 家证券公司 2020 年度实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%。截至 2020 年 12 月 31 日，证券行业总资产为 8.90 万亿元，同比增加 22.50%；净资产为 2.31 万亿元，同比增加 14.10%。

（三）主要会计数据和财务指标

1.近三年主要会计数据和财务指标

报告期内，公司无需追溯调整或重述以前年度会计数据。

合并

单位：（人民币）万元

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入	660,961.33	796,879.56	-17.06%	678,010.58
归属于上市公司股东的净利润	133,332.57	100,708.02	32.40%	30,135.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	131,956.42	98,745.11	33.63%	24,959.59
其他综合收益的税后净额	-1,250.41	-3,325.83	62.40%	-67,871.11
经营活动产生的现金流量净额	231,836.84	782,812.73	-70.38%	-71,505.56
基本每股收益（元/股）	0.57	0.43	32.56%	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.57	0.43	32.56%	0.13
加权平均净资产收益率	8.28%	6.63%	1.65%	1.96%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额	6,868,583.54	6,821,792.60	0.69%	6,502,287.40
负债总额	5,127,262.34	5,206,810.15	-1.53%	4,889,903.06
归属于上市公司股东的净资产	1,666,936.47	1,558,347.93	6.97%	1,503,542.51

母公司

单位：（人民币）万元

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入	369,939.61	287,518.36	28.67%	206,960.64
净利润	132,584.36	75,933.27	74.61%	16,760.57
扣除非经常性损益的净利润	132,432.99	72,430.62	82.84%	13,257.92
其他综合收益的税后净额	-18.65	10.68	-274.65%	-54,898.32
经营活动产生的现金流量净额	264,757.14	732,718.47	-63.87%	-59,114.75
基本每股收益（元/股）	0.57	0.32	78.13%	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.57	0.32	78.13%	0.07
加权平均净资产收益率	8.75%	5.30%	3.45%	1.15%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额	6,449,055.51	6,491,684.65	-0.66%	6,091,134.42
负债总额	4,878,031.74	5,029,822.08	-3.02%	4,665,708.20
所有者权益总额	1,571,023.76	1,461,862.58	7.47%	1,425,426.22

2.分季度主要会计数据

合并

单位：（人民币）万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	180,604.67	188,472.88	138,689.72	153,194.06
归属于上市公司股东的净利润	33,379.78	33,305.00	30,548.81	36,098.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,647.72	31,920.97	30,411.26	35,976.47
经营活动产生的现金流量净额	74,092.34	366,204.25	-200,627.16	-7,832.59

母公司

单位：（人民币）万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	86,586.36	90,313.52	104,323.83	88,715.90
净利润	33,449.41	31,860.09	35,051.86	32,223.01
扣除非经常性损益的净利润	33,720.49	31,608.81	34,974.62	32,129.07
经营活动产生的现金流量净额	81,958.57	289,489.96	-62,322.37	-44,369.01

上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

3. 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：（人民币）元

项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	9,891,424,366.15	8,832,950,122.28	11.98%
附属净资本	4,945,712,183.08	4,300,000,000.00	15.02%
净资本	14,837,136,549.23	13,132,950,122.28	12.98%
净资产	15,710,237,622.59	14,618,625,768.40	7.47%
各项风险资本准备之和	4,955,486,010.32	6,034,154,627.80	-17.88%
表内外资产总额	53,258,023,249.37	54,238,999,084.98	-1.81%
风险覆盖率	299.41%	217.64%	81.77%
资本杠杆率	19.14%	16.84%	2.30%
流动性覆盖率	137.42%	235.85%	-98.43%
净稳定资金率	150.37%	155.99%	-5.62%
净资本/净资产	94.44%	89.84%	4.60%
净资本/负债	42.22%	41.87%	0.35%
净资产/负债	44.71%	46.61%	-1.90%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	13.71%	18.30%	-4.59%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	142.63%	184.68%	-42.05%

注：根据中国证监会公告[2020]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》，对 2019 年 12 月 31 日的净资本指标进行重述。

（四）股本及股东情况

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

报告期末普通股股东总数	112,277	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	107,231	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0

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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
吉林亚泰（集团）股份有限公司	境内一般法人	30.81	721,168,744	0	质押	473,190,000
吉林省信托有限责任公司	国有法人	11.80	276,073,582	0	冻结	276,073,582
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.75	40,985,760	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.43	33,357,521	0		
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	基金、理财产品等	1.35	31,564,400	0		
广州一本投资管理有限公司-一本平顺 1 号私募证券投资基金	基金、理财产品等	0.82	19,203,100	0		
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	基金、理财产品等	0.73	17,007,271	0		
吉林省投资集团有限公司	国有法人	0.67	15,600,000	0		
潘锦云	境内自然人	0.55	12,827,841	0		
中国农业银行股份有限公司-中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.28	6,482,680	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。					
参与融资融券业务股东情况说明	截至 2020 年 12 月 31 日，公司前 10 名普通股股东中，广州一本投资管理有限公司-一本平顺 1 号私募证券投资基金通过普通证券账户持股 7,204,800 股，通过信用证券账户持股 11,998,300 股，实际合计持有 19,203,100 股；潘锦云所持 12,827,841 股股份均通过信用证券账户持有。					

注：1.人民币普通股（A 股）股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记的账户性质。

2.香港中央结算有限公司是深股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

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.公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

5. 2021 年 3 月 30 日，亚泰集团将其所持公司 90,000,000 股股份解除质押；本次解除质押后，亚泰集团累计质押数量下降至 473,190,000 股，占其所持股份比例为 65.61%。具体情况详见公司于 2021 年 4 月 1 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《东北证券股份有限公司关于股东部分股份解除质押的公告》（2021-009）。

2. 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

不适用。

3. 以框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

公司无控股股东，无实际控制人。

公司股权结构图如下：

（五）公司债券情况

公司存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期的公司债券。

1. 公司债券基本信息

（1）公开发行公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率	还本付息方式
东北证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券	18 东北债	112773	2018-10-19	2021-10-19	250,000	4.50%	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
东北证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	21 东北 D1	149377	2021-2-3	2022-1-20	110,000	3.55%	到期一次性还本付息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	公司公开发行的"18 东北债"投资者为合格公众投资者。公司公开发行的"21 东北 D1"投资者为专业投资者。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2020 年 10 月 19 日，完成"18 东北债"第二次付息工作。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	不适用。						

（2）非公开发行公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率	还本付息方式
东北证券股份有限公司 2016 年证券公司次级债券(第二期)	16 东北 C2	118956	2016-11-21	2021-11-21	300,000	3.90%	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
东北证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券(第一期)	19 东北 C1	115101	2019-5-14	2022-5-14	300,000	4.60%	
东北证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券(第二期)	19 东北 C2	115100	2019-11-19	2022-11-19	100,000	4.80%	
东北证券股份有限公司 2020 年证券公司次级债券(第一期)	20 东北 C1	115113	2020-5-7	2023-5-7	300,000	3.93%	
东北证券股份有限公司 2020 年证券公司次级债券(第二期)	20 东北 C2	115121	2020-11-27	2023-11-27	200,000	5.50%	
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	公司非公开发行的"16 东北 C2"、"19 东北 C1"、"19 东北 C2"、"20 东北 C1"、"20 东北 C2"投资者为符合相关监管要求的机构投资者。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2020 年 5 月 14 日，完成"19 东北 C1"第一次付息工作。2020 年 11 月 19 日，完成"19 东北 C2"第一次付息工作。2020 年 11 月 23 日，完成"16 东北 C2"第四次付息工作。截至报告期末，"20 东北 C1"、"20 东北 C2"尚未到第一次付息期限。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	不适用。						

2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司聘请联合资信评估股份有限公司对"18 东北债"、"21 东北 D1"进行债券评级和债券跟踪评级。

2020 年 6 月 5 日，联合资信评估股份有限公司对"18 东北债"出具了《东北证券股份有限公司公开发行公司债券 2020 年跟踪评级报告》，确定公司主体长期信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA，均为最高信用等级。上述信用等级表明公司偿还债务的能力强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。上述跟踪评级报告已在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布，请投资者关注。

2021 年 1 月 28 日，联合资信评估股份有限公司对"21 东北 D1"出具了《东北证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）信用评级报告》，确定公司主体长期信用等级为 AAA，债券信用等级为 A-1，均为最高信用等级。上述信用等级表明公司主体偿债风险极低，本期债券到期不能偿还的风险极低，安全性最高。上述评级报告已在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布，请投资者关注。

公司发行的"16 东北 C2"、"19 东北 C1"、"19 东北 C2"、"20 东北 C1"、"20 东北 C2"不进行债券评级和债券跟踪评级。

"18 东北债"的 2021 年跟踪评级报告将于 2021 年 6 月 30 日前、"21 东北 D1"的 2021 年跟踪评级报告将于 2021 年 7 月 22 日前在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站和巨潮资讯网公布，请投资者关注。

3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：（人民币）万元

项目	2020 年	2019 年	同比变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	318,220.53	280,389.27	13.49%	利润增加
流动比率	278.96%	245.48%	33.48%	流动资产增加
资产负债率	67.03%	70.08%	-3.05%	
速动比率	278.96%	245.48%	33.48%	流动资产增加
EBITDA 全部债务比	9.55%	7.74%	1.81%	
利息保障倍数	2.44	1.90	28.42%	利润增加
现金利息保障倍数	2.76	6.37	-56.67%	经营活动现金流量净额减少
EBITDA 利息保障倍数	2.54	1.98	28.28%	利润增加
贷款偿还率	100%	100%	0	
利息偿付率	100%	100%	0	

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期经营情况简介

2020 年，新冠肺炎疫情席卷全球，为对冲经济下行风险，全球开启强刺激模式，资金大量流入股市；国家加大宏观政策调节力度，统筹疫情防控和社会经济发展，资本市场全面深化改革各项措施有序落地，金融业对外开放进程加速，证券市场监管基础制度建设进一步加强。在此背景下，我国证券市场呈现震荡上涨行情，证券交易量和活跃度持续增加；债券市场先涨后跌，整体收益率呈现先下后上的走势；证券行业迎来较好发展机遇。头部券商在同质化业务领域竞争优势愈加明显、业绩更加稳健，中小券商业绩受市场波动影响较大；同时，在监管层引导下，头部券商加快充实资本、中小券商探索差异化、精品化、特色化转型路径，证券行业战略分化与规模分化进一步加剧。公司在做好疫情防控的同时，保持战略定力，坚持稳健进取，把握市场机遇，全力推动各项重点业务稳步转型，拓展业务空间，加强全面风险管理，严守合规经营理念，优化运行机制，提高管理效能，实现全年经营业绩的大幅增长。

截至报告期末，公司总资产为 686.86 亿元，同比增加 0.69%；归属于上市公司股东的所有者权益为 166.69 亿元，同比增加 6.97%。报告期内，公司实现营业收入 66.10 亿元，同比减少 17.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.33 亿元，同比增加 32.40%。

1.大零售业务

报告期内，公司财富管理转型稳步推进并初见成效，公司客户结构明显改善，高净值客户数量增速较快，金融产品保有量大幅提高，代销金融产品业务量排名有所提升，产品结构显著优化，投顾直接收费金额大幅提升；股基成交额、两融规模同比稳步提升，但市占率受市场规模扩大及行业竞争加剧等因素影响有所下降；金融科技对经纪业务的支持力度不断强化；渤海期货分类评价保持了 A 类 A 级，机构客户权益占比提升明显。

（1）证券及期货经纪业务

①基础经纪与财富管理业务

2020 年，证券市场交投活跃，行业佣金率仍维持较低水平，经纪业务通道业务盈利能力持续下降。证券行业加速向财富管理转型，公募基金投资顾问试点推动资管机构和大型互联网公司进入市场，财富管理业务竞争加剧。

报告期内，公司在基础经纪业务方面，积极把握市场机遇，优化营业网点布局，发挥"区域财富管理中心、分公司、直属营业网点"的三级管理模式优势，打造区域经营特色，提高公司基础经纪业务基础运营能力；围绕公司财富管理转型整体思路，推动网点业务多元化建设，完善客户服务体系，打造财富直播服务，提升增值服务能力。报告期内，公司实现 AB 股基金交易量 29,135.49 亿元，同比增加 44.15%，全年实现较好创收。

2020 年，公司加快推进经纪业务财富管理转型升级，整合公司优势资源，以客户需求为中心构建客户、员工、产品、科技、研究五位一体、相互促进的财富管理框架体系；做好客户分级分类，抓准客户需求定位，制定特色财富管理服务方案；提升投顾团队实力，做强"点石 2 号"、"点石 3 号"等投资咨询产品口碑，助力客户实现更好投资收益；融合金融科技，建立线上投顾、投研平台，提升客户投资体验；发挥公司研究资源优势，打造更为完善的咨询服务内容，满足高净值客户的增值服务需要。

②机构客户业务

2020 年，在本市场改革持续深化，A 股市场表现强劲，为机构客户业务长期发展带来了新的机遇，但新冠肺炎疫情对机构客户自身经营造成不同程度冲击，报告期内机构客户业务拓展受到较多阻力，对券商的专业支持能力与综合服务能力提出了更高要求。

报告期内，公司积极拓展机构业务，充分利用股票市场机遇开展种子基金投资业务，通过种子基金业务投资于私募证券投资基金、私募资产配置类基金等资产管理机构，并为该类机构客户提供 PB 业务，产品代销等各项综合服务，为成长型私募提供资金与系统支持，为大中型私募提供优质服务。此外，公司在服务上市公司股东进行股票减持、为机构投资者提供研究咨询服务等方面，均取得了一定成果，并对企业的服务下沉至中小微企业、服务企业改制、区域性股权市场挂牌等，践行普惠金融的社会责任。

③股票期权经纪业务

2020 年，沪深 300ETF 期权上市，交投日益活跃，国内股票期权经纪业务规模持续扩大，处于较好发展期；机构客户占比持续提升，头部券商凭借其丰富的机构客户资源占据交易领先地位，期货公司以其客户服务和价格优势进一步占据市场份额。

报告期内，公司抓准自身定位，围绕机构客户和个人高净值客户特定财富管理需求开发服务型和机会型股票期权经纪业务，着力提升基础及策略服务能力，培育选拔优秀期权投资顾问团队，丰富投资者教育活动，加强中后台风险管控和技术系统支持能力，有效提升公司期权业务推广、客户开发和服务支持综合能力。2020 年，公司股票期权经纪业务客户数量持续提升，累计净收入同比实现增长。

④期货业务

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，国内大宗商品市场相关的风险管理、投机、套利等期货及衍生品交易需求快速增加，同时银行、保险公司、QFII 等机构投资者逐步获准参与期货市场，期货期权品种不断增加，期货行业整体客户权益创历史新高，期货市场整体交易规模较好增长；另一方面，期货市场扩容对国内期货行业对外开放与转型创新提出了更高要求，业务线上化、多元化、差异化成为期货公司发展趋势，相较于头部券商系期货公司的绝对优势，其他中小券商系期货公司仍面临传统业务转型瓶颈、风险管理业务利润率不高、同质化竞争加剧等问题。

公司通过控股子公司渤海期货开展期货业务，渤海期货总部位于上海，全国共有 13 家营业网点（含 3 家分公司）。报告期内，渤海期货以提升客户权益为工作重点，加快推进财富管理转型。全年共组织 81 场投资策略报告会，积极推动公募基金、私募基金等机构客户的开发；稳步推进基差贸易业务，重点挖掘黑色、能化、农产品板块的交易机会；有效应对疫情的不利影响，通过"随 E 赢"手机 APP、公司官网等线上平台做好对客户的持续服务；同时，渤海期货积极响应国家脱贫攻坚号召，完成多单与服务"三农"相关的"保险+期货"项目，并新增多单为贫困县中小企业提供风险管理服务相关的场外期权项目。2020 年，渤海期货代理成交额 2.21 万亿元，同比增长 2.20%，代理成交量 2,920.91 万手，同比增长 2.72%；在期货公司分类评价中获得 A 类 A 级，并获得大连商品交易所 2020 年"十大期货投研团队"、《期货日报》"第十四届金国期货（期权）实盘交易大赛优秀市场开拓奖"等奖项。

公司与渤海期货合作开展 IB 业务。报告期内，公司通过渤海期货为客户提供四家期货交易所和上海国际能源交易中心的经纪业务服务，为产业客户提供套保策略、场外期权避险、仓单服务等多元服务支持。截至报告期末，公司具备 IB 业务资格的证券营业部 85 家，存量客户 6,297 户，其中新增客户 555 户，客户成交金额超过 2,000 亿元。

⑤其他单项业务

港股通业务方面，报告期内，公司港股通业务平稳运行，业务功能线上化得到有效推进，客户数量增加 12.70%，公司港股通总成交额实现 169%的大幅增长。

区域股权市场业务方面，2020 年区域性股权市场可转债业务受到更为严格的监管限制，多地区中小微企业受疫情影响出现延迟复工、业绩下滑等情况。在此背景下，公司积极调整业务策略，在严控业务质量与业务风险的基础上，加强与各地区域股权市场的业务合作，把握各地扶持政策，引导分支机构为暂不满足区域性股权市场挂牌条件的小微企业提供规范改制服务，储备机构客户资源，助力公司财富管理转型。2020 年，公司累计新增挂牌并挂牌项目 30 单，完成小微企业规范改制项目 5 单。

柜台市场业务方面，公司依托股价系统开展柜台业务，全年发行 146 期收益凭证，合计发行规模 14.98 亿元，在补充公司流动资金的同时，通过制定新客专享及定制化发行方案，提升公司重点客户覆盖度，引进财富客户、高净值客户和企业客户等增量客户，并有效维护存量客户。

⑥金融科技建设

2020 年，证券市场迎来较好行情，客户理财需求不断增加，线上理财渠道更加多元，各大券商均加大对业务智能化、数字化建设的投入力度，推动金融科技与证券业务的创新融合；受新冠肺炎疫情影响，非现场客户及各类线上业务需求大幅增加，提升线上业务开发能力、投资工具多样性及客户服务体验也成为当前证券行业金融科技建设重点。

报告期内，公司持续加强金融科技建设，着力优化升级"融 e 通"APP 各项功能，高效解决客户痛点，提升客户体验，为公司经纪业务向财富管理转型提供有效的技术保障。基础建设方面，利用大数据构建客户分类分层服务体系，实现对特定用户群体异动情况的及时多维分析；系统功能方面，上线 Level-2 行情，成为行业为数不多的在 PC 与 APP 两类终端均实现十档行情的券商，且行情速度在竞品中处于领先地位；上线公募基金 7*24 小时申购交易，实现新版账户分析模块优化升级，新增理财日历、定投计算器，线上投顾直播等多项功能，建设了让客户通过自然语言交互方式即可实时、精准查询金融行情的"智能语音平台"，为客户提供更便捷、智能、多元的服务体验。

公司"融 e 通"APP 全年客户平均月活跃度同比提高 12.39%，截至报告期末的交易客户数同比增长 24.54%。2020 年，公司在"证券时报券商中国"主办的 2020 优秀证券公司 APP 评选活动中荣获"功能创新 APP 君鼎奖"、"理财服务 APP 君鼎奖"，在新浪 2020（第六届）券商 APP 风云榜评选中荣获"最受用户喜爱 APP"等多个奖项。

（2）金融产品销售业务

2020 年，公募基金和私募基化产品规模同比大幅增长，金融产品销售业务作为居民财富管理和资产配置服务重要一环，迎来较好发展机遇，金融产品线上推广与销售等功能的更好实现成为证券行业财富管理转型的重要动力。

报告期内，公司金融产品销售业务以财富管理转型目标为导向，加大对子公司金融产品销售力度，加强与优质产品管理机构合作，引入优质金融产品，完善金融产品线体系；转变销售业务考核模式，对内加强客户服务理念培育，对外加强产品销售配套服务支持，推动金融产品保有和销售规模同比快速增长，全年实现代销金融产品金额 69.38 亿元，同比增长 104.25%；创新销售业务合作模式，建立线上金融产品销售运营体系，加强产品引进、产品销售及后续服务的全流程精细化管理，有效提升客户对产品的认可度。

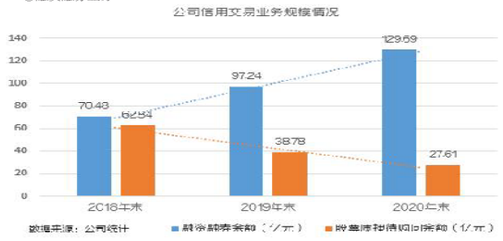
公司近三年代理销售金融产品情况表

产品类别	代理销售总金额（元）		
	2020 年	2019 年	2018 年
证券投资基金	6,103,561,025.28	2,857,478,256.03	3,949,307,863.94
其他类型产品	834,082,600.00	539,182,500.00	420,958,500.00
合 计	6,937,643,625.28	3,396,660,756.03	4,370,266,363.94

数据来源：公司统计

（3）信用交易业务

①融资融券业务



2020 年，监管机构严查场外配资行为，持续加强市场杠杆资金监管，创业板实施注册制改革、QFII/RQFII 允许参与融资融券业务等利好政策有效提升了机构投资者的市场参与度，为证券公司开展融资融券业务提供了良好市场环境，全市场融资融券余额持续增长。截至报告期末，沪深两市融资融券余额 16,190.08 亿元，同比增加 58.84%。其中，融资余额 14,820.24 亿元，占比约 91.54%；融券余额 1,369.84 亿元，占比 8.46%。

报告期内，公司按照年初制定的业务方向和策略，稳步推进融资融券业务发展，充分挖掘客户融资融券业务需求，完善客户差异化服务，提升客户服务质量；采取加强局部优势竞争策略，拓展高净值客户数量，夯实客户基础；持续优化两融业务风险管控细节，提升风险管理水平；积极应对市场变革，筹备创业板注册制融资融券业务，及时有效满足客户投资需求。截至报告期末，公司融资融券余额 129.69 亿元，相比报告期初增加 33.37%；总体维持担保比例为 315.79%。

②股票质押式回购交易业务

2020 年，监管机构要求持续稳妥化解上市公司股票质押式回购交易业务风险，强调控制增量、化解存量，强化风险约束机制，市场总体业务规模延续下降趋势。

报告期内，公司按照"控制增量、调整结构、分散风险"的工作思路，主动控制业务规模，提高新项目准入标准，加强对存量项目贷后管理，主动排查存量项目风险，持续优化存量项目结构。公司积极推进存量风险项目的化解工作，多措并举，取得较大进展，并前瞻性考量风险项目预期信用损失，进行了充分计提减值、业务风险得到稳步释放。截至报告期末，公司以自有资金作为融出方参与股票质押式回购交易业务的待购回初始交易金额 27.61 亿元，相比报告期初下降 28.80%，总体存量项目的履约保障比例为 149.35%。

2.大投行业务

报告期内，公司积极推进投行业务转型，专注精品化投行战略，完善组织架构、新设多个区域市场部提供专属属地化服务，并加强与经纪业务、研究咨询、私募股权投资等业务间的协作。股权业务聚焦特定行业和特定区域，加大市场开拓力度；债券业务深耕重点客户和优势区域，打造特色业务品牌和市场知名度；股转业务充分发挥存量项目优势，转化为各业务的孵化器。

（1）股权承销业务

2020 年，创业板注册制改革落地，再融资新规发布，多层次资本市场体系建设加速推进，直接推动 IPO 和再融资等股权融资业务的快速发展，为投资银行业务打开更多服务成长型、创新型企业的机会空间；同时，新《证券法》的正式实施，对券商投资银行业务的内控与合规管理能力提出了更高要求。2020 年，股权一级市场总规模同比大幅增长，沪深两市完成 IPO 首发项目 396 家，同比增长 95.07%，募集资金总额 4,699.63 亿元，同比增长 85.57%；再融资市场迅速回暖，上市公司增发融资金额 8,341.37 亿元，同比增长 21.11%，配股融资金额 512.97 亿元，同比增长 283.17%，可转债融资金额 2,475.25 亿元，同比减少 0.10%。

报告期内，公司承销保荐业务聚焦新三板精选层公开发行和上市公司再融资领域，充分发挥公司新三板存量项目优势，做好项目的系统化督导服务和质量把控工作；与企业客户建立战略合作，发挥公司在电子信息和软件服务业、汽车电子、化工新材料等行业的经验优势，为客户提供特色化、精品化、差异化的融资服务；立足重点区域，专注细分领域，深耕属地化市场，加强对重点区域创业板和再融资项目的开发储备。同时，公司积极克服疫情等不利因素，保持与客户间的密切沟通，协调资源解决客户需求，全力保障尽调工作质量和进度不受影响。2020 年，公司完成保荐项目 4 个，其中配股项目 1 个，非公开发行项目 1 个，可转债项目 1 个，精选层项目 1 个；已过会待发行的项目 5 个，其中创业板 IPO 项目 2 个，再融资项目 2 个，精选层项目 1 个。

公司 2020 年股权承销业务开展情况

|