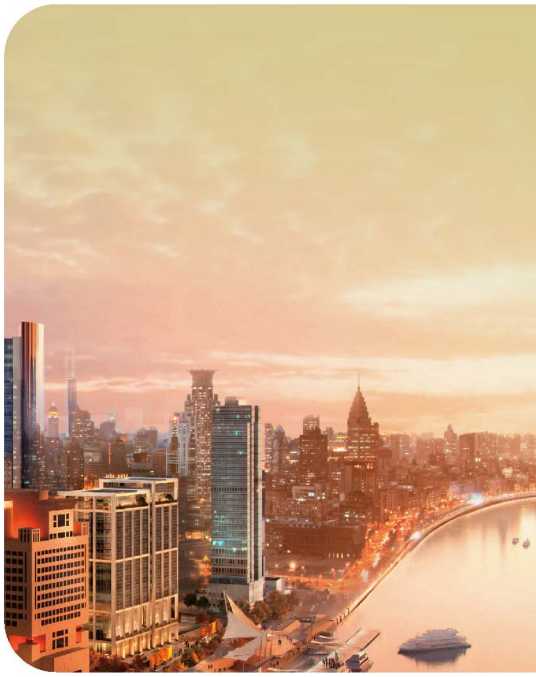
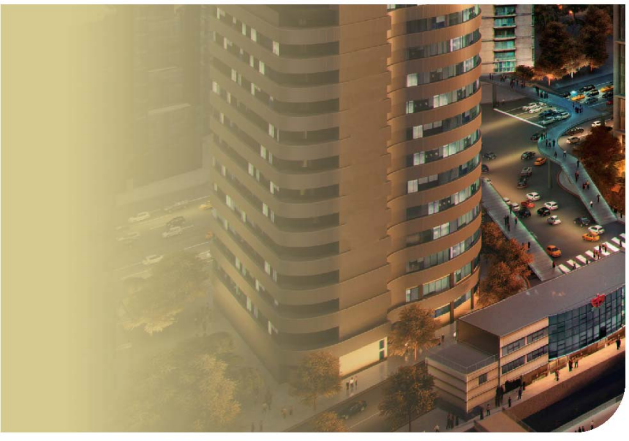
东方证券
DFZQ

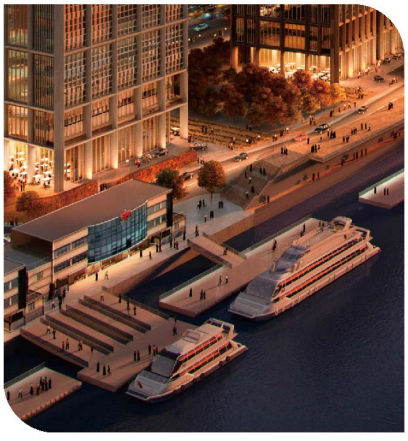
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱為「东方证券股份有限公司」，在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)

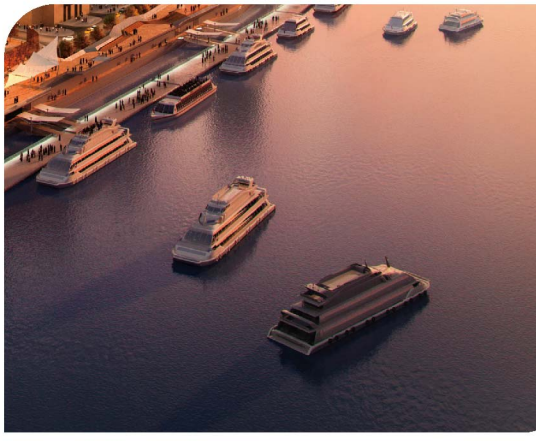
股份代號：03958

2019 年報









東方證券股份有限公司
DFZQ

重要提示

一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 公司全體董事出席董事會會議。

三、 本公司按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的2019年年度財務報告，分別經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行審計，為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

四、 公司董事長潘鑫軍、主管會計工作負責人張建輝及會計機構負責人(會計主管人員)尤文傑聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2019年利潤分配預案：以2019年末的A股和H股總股本6,993,655,803股為基數，公司向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.50元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,049,048,370.45元。

六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何子公司均不承擔因新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過渡依賴前瞻性陳述。

七、 報告期內公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。

八、 報告期內公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

重要提示

九、 重大風險提示

公司的業務高度依賴中國及業務所在其他司法轄區的經濟及市場狀況。公司的業務受整體經濟及政治狀況影響，如宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場、商業及金融部門的漲跌趨勢、貨幣及利率水平波動、長短期市場資金來源的可用性、融資成本等。作為一家證券公司，公司的業務直接受證券市場固有風險影響，包括市場波動、投資意願變動、交易量波動、流動性變動及證券行業市場信譽或市場感知信譽。整體經濟狀況低迷和市場不利因素可能會在多方面對公司的業務開展、經營業績、財務狀況和發展前景造成重大不利影響，如客戶對證券交易需求可能會減少，進而導致公司證券經紀收入下降；公司所持證券交易及投資金融資產的價值及回報以及公司資產管理產品的投資組合價值可能會受到市場波動的不利影響；公司面臨的違約風險可能會加大，客戶或對手方有可能不能履行其合同責任；公司的融資成本可能會由於流動性和資本市場限制而增加，並可能由此限制公司通過募集資金來發展業務的能力；公司可能無法有效制定公司的業務計劃以及策略。

公司除了需要面對中國證券行業內部的激烈競爭以外，還需要面對來自商業銀行、基金管理公司、保險公司、信託公司、期貨公司及資產管理公司等其他金融機構的強烈衝擊。公司若干個競爭對手相比公司可能有若干競爭優勢，包括財務資源更加充足、品牌認知度更高、產品及服務組合更豐富及營業網點覆蓋範圍更廣。若公司未能有效競爭，公司業務開展、財務狀況、經營業績及發展前景可能受到重大不利影響。

公司通過債券發行以及銀行及其他外部融資為公司大部分的經營活動提供資金。如果公司因缺乏或無法使用內部資源或無法取得替代融資而未能及時償付或償還債務，公司的財務狀況、流動資金及業務營運將會受到不利影響。即使公司有能力履行償債責任，公司所借入的債務金額也可能會在多方面對公司造成不利影響，如公司日後就營運資金、戰略性投資、償債需求或其他目的取得任何必須融資的能力受限；公司缺乏規劃業務或回應業務變化的靈活性；與債務水平較低的競爭對手相比，公司處於不利的競爭地位；影響公司的信用評級並增加公司的融資成本；公司更易受到業務或經濟整體下滑的影響；公司被迫面對以較高利率為公司的債務進行再融資的風險。

公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險等，請參見經營情況的討論與分析中關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險因素及對策的內容。

十、 本公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

十一、本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。

董事長致辭

各位股東：

回首2019年，舉國歡慶新中國成立七十週年華誕，經濟社會持續健康發展，資本市場深化改革開放，公司各項工作穩步推進，經營業績大幅增長。2019年，公司實現收入及其他收益人民幣243.50億元，歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣24.35億元。截至2019年末，公司總資產人民幣2,629.71億元，淨資產人民幣540.11億元，分別較上年末增長了15.91%和3.33%。

幸福都是奮鬥出來的。這一年，我們團結進取，堅韌執著，深入推進六大戰略任務，持續提升核心競爭力。在深化供給側結構性改革和推動經濟高質量發展的背景下，公司資產管理、基金管理、自營投資、股權投資等優勢業務鞏固發展，主動管理能力市場領先；財富管理、投資銀行、國際化等基礎業務競爭力不斷提升，客戶服務能力全面增強；金融科技加強與業務的融合賦能，通過搭建數字化平台，推動金融產品創新和金融服務水平提升；產融結合持續深化，集團協同水平不斷提升，在對外戰略合作、內部業務協同等方面取得明顯成效；扎實踐行「黨建和企業文化就是生產力」，員工的獲得感、歸屬感和幸福感不斷增強，企業的凝聚力、戰鬥力和創造力持續提升，「幸福家園」榮獲上海國企黨建品牌。

積極承擔社會責任的企業最有競爭力和生命力。這一年，立足上海，助力上海國際金融中心建設的同時，我們在科創板註冊制、長三角一體化等新任務上取得了創新突破。服務全國，為實體經濟和社會財富管理提供優質綜合金融服務的同時，我們在防控金融風險、精準扶貧等攻堅戰中打響了特色品牌。走向世界，加大香港地區資源投入的同時，我們在新加坡新設期貨經營機構、在中東歐地區助力萬華化學完成國內企業在當地最大規模的跨境併購項目，為「一帶一路」建設添磚加瓦。

董事長致辭

展望2020年，黨和國家全面建成小康社會的奮鬥目標即將實現，公司三年戰略規劃亦將收官。始於初心，成於堅守。新的一年裡，面臨加快推進資本市場全面深化改革開放的機遇與挑戰，我們要堅持黨的領導，加強黨的建設，充分發揮優秀黨建和企業文化的核心競爭力優勢，努力打造具有國內一流核心競爭力、為客戶提供綜合金融服務的現代投資銀行，為股東、員工和社會實現物質與精神的雙重回報，為建設「規範、透明、開放、有活力、有韌性」的資本市場與「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化做出積極貢獻。

東方證券黨委書記、董事長：**潘鑫軍**

目錄

頁次

6 第一節 釋義

9 第二節 公司簡介和主要財務指標

29 第三節 公司業務概要

37 第四節 董事會報告

105 第五節 重要事項

151 第六節 普通股股份變動及股東情況

163 第七節 優先股相關情況

164 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

201 第九節 公司治理

245 第十節 公司債券相關情況

255 第十一節 備查文件目錄

256 第十二節 證券公司信息披露

258 附錄一：東方證券股份有限公司組織架構圖

259 附錄二：公司各證券營業部情況

270 附錄三：公司各期貨營業部情況

272 附錄四：信息披露指引

283 獨立核數師報告

289 綜合損益表

290 綜合損益表及其他綜合收益表

291 綜合財務狀況表

293 綜合權益變動表

294 綜合現金流量表

298 綜合財務報表附註

第一節　釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易
《公司章程》	指	《東方證券股份有限公司章程》
董事會	指	東方證券董事會
國開、國開行	指	國家開發銀行
匯添富基金	指	匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司
中債登	指	中央國債登記結算有限責任公司
東方花旗	指	東方花旗證券有限公司，是公司控股子公司
花旗亞洲	指	花旗環球金融亞洲有限公司
公司／本公司／母公司／東方證券	指	東方證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
中證登	指	中國證券登記結算有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	東方證券董事
國內生產總值	指	國內生產總值

第一節　釋義

集團／本集團／我們	指	東方證券股份有限公司及其子公司
H股	指	公司每股面值人民幣1元的境外上市外資股，於香港聯交所上市及以港元買賣
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開招股
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
東方金控	指	東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司
東證期貨	指	上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司
東證資管	指	上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
東證資本	指	上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司
東證創投	指	上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司
東證國際	指	東證國際金融集團有限公司，是東方金控全資子公司
報告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
元、千元、萬元、百萬元、億元	指	人民幣元、人民幣千元、人民幣萬元、人民幣百萬元、人民幣億元(特別註明除外)

第一節　釋義

《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券與期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
上海海煙投資	指	上海海煙投資管理有限公司
申能集團	指	申能(集團)有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上海證券綜合指數
監事	指	東方證券監事
監事會	指	東方證券監事會
深證成指	指	深圳成分股指數

第二節　公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	東方證券股份有限公司
公司的中文簡稱	東方證券
公司的外文名稱	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名稱縮寫	DFZQ
公司的法定代表人	潘鑫軍
公司總經理	金文忠
公司授權代表	潘鑫軍、金文忠
聯席公司秘書	王如富、梁穎嫻

公司註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	6,993,655,803.00	6,993,655,803.00
淨資本	40,108,215,816.68	40,235,401,281.79

公司的經營範圍

證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))；股票期權做市業務；證券投資基金託管。【依法須批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

第二節　公司簡介和主要財務指標

公司的各單項業務資格情況

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號：913100001322947763)
2	進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場，從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務資格	中國人民銀行貨幣政策司(銀貨政[2000]108號)
3	開展網上證券委託業務資格	中國證監會(證監信息字[2001]8號)
4	開展開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會(證監基金字[2004]50號)
5	開展「上證基金通」業務資格	上交所會員部(上交所[2005])
6	從事短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行(銀發[2005]275號)
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會(中國證券業協會從事相關創新活動證券公司評審公告第2號)
8	代辦股份轉讓主辦券商業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]158號)
9	報價轉讓業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]173號)
10	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格	上交所(上證會字[2007]45號)
11	金融期貨經紀業務資格的批覆	中國證監會(證監期貨字[2007]351號)
12	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格	中證登(中國結算函字[2008]25號)
13	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會(證監許可[2008]684號)
14	直接投資業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2009]475號)
15	開展為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]132號)

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
16	設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司，開展證券資產管理業務資格	中國證監會（證監許可[2010]518號）
17	開展融資融券業務資格	中國證監會（證監許可[2010]764號）
18	1號牌照－證券交易 4號牌照－就證券提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVD362）
19	9號牌照－提供資產管理	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVH864）
20	實施證券經紀人制度資格	中國證監會（滬證監機構字[2010]514號）
21	2號牌照－期貨合約交易	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AWD036）
22	出資設立東方花旗證券有限公司，開展投資銀行業務資格	中國證監會（證監許可[2011]2136號）
23	從事債券質押式報價回購業務試點資格	中國證監會（機構部部函[2012]20號）
24	向保險機構投資者提供綜合服務資格	中國保險監督管理委員（資金部函[2012]4號）
25	開展約定購回式證券交易業務資格	中國證監會（機構部部函[2012]481號） 上交所（上證會字[2012]167號） 深交所（深證會[2013]15號）
26	保險資金投資管理人資格	中國保險監督管理委員會公告
27	轉融資業務試點及轉融通業務資格	中國證券金融股份有限公司（中證金函[2012]149號、中證金函[2012]153號）
28	資產管理業務資格	中國證監會（證監許可[2012]1501號）
29	開展保險機構特殊機構業務資格	中國保險監督管理委員會（《關於開展保險機構特殊機構客戶業務的通知》）
30	保薦機構資格	中國證監會（證監許可[2013]33號）

第二節　公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
31	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號：913100001321109141)
32	從事代銷金融產品業務資格	上海證監局(滬證監機構字[2013]52號)
33	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事經紀業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統函[2013]44號)
34	開展有限合夥型私募基金綜合託管業務	中國證監會(機構部部函[2013]174號)
35	開展客戶證券資金消費支付服務試點資格	中國證監會(機構部部函[2013]207號)
36	證券投資業務許可證	中國證監會(RQF2013HKS015)
37	公司股票質押式回購業務資格	上交所(上證會[2013]77號) 深交所(深證會[2013]60號)
38	開展代理證券質押登記業務資格	中證登(《代理證券質押登記業務資格確認函》)
39	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會(證監許可[2013]1131號)
40	權益類收益互換與場外期權業務資格	中國證券業協會(中證協函[2013]923號)
41	參與轉融券業務試點資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)
42	外幣有價證券經紀業務資格	國家外匯管理局上海分局(上海匯覆[2014]15號)
43	《證券業務外匯經營許可證》	國家外匯管理局(SC201102)
44	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號)
45	機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人資格	中證資本市場發展監測中心有限責任公司(報價系統參與人名單公告[第一批])
46	6號牌照－就機構融資提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會(中央編號BDN128)
47	港股通業務交易權限	上交所(上證函[2014]626號)

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
48	櫃檯市場試點資格	中國證券業協會(中證協函[2014]632號)
49	黃金現貨合約自營業務試點資格	中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)
50	互聯網證券業務試點	中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))
51	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場交易商協會公告[2014]16號)
52	上海證券交易所期權交易參與人資格，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限；公司期權結算業務資格	上交所(上證函[2015]61號)
53	開展客戶保證金轉賬轉入服務資格	中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號) 中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號)
54	股票期權做市業務資格	中國證監會(證監許可[2015]163號)
55	開展非金融企業債務融資工具報價業務資格	中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)
56	證券投資基金銷售業務資格	上海證監局(滬證監許可[2015]61號)
57	報價系統做市業務試點公司資格	中證機構間報價系統股份有限公司
58	經營證券期貨業務許可證，經營範圍為證券(不含國債、政策性銀行金融債、短期融資券及中期票據)承銷與保薦	中國證監會(編號：913100007178330852)
59	基金銷售業務資格	中國證監會(編號：000000519)
60	私募基金業務外包服務機構	中國基金業協會

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
61	短期融資券發行資格	中國證監會(機構部函[2015]3337號)
62	放債人牌照	香港東區裁判法院(No. 0048/2016)
63	深港通下港股通業務交易權限	深交所(深證會[2016]326號)
64	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所(上金交發[2017]81號)
65	上海證券交易所股票期權交易參與人資格	上交所(上證函[2017]165號)
66	深圳證券交易所質押式報價回購交易權限	深交所(深證會[2017]371號)
67	上證50ETF期權主做市商資格	上交所(上證函[2018]430號)
68	證券投資基金託管資格	中國證監會(證監許可[2018]1686號)
69	從事證券承銷業務資格(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))	上海證監局(滬證監許可[2019]8號)
70	上交所上市基金主做市商業務資格	上交所(上證函[2019]101號)
71	信用衍生品業務資格(銀行間市場信用風險緩釋工具、交易所市場信用風險緩釋工具及監管認可的其他信用衍生品賣出業務)	中國證監會(機構部函[2019]463號)
72	國債期貨做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]1023號)
73	互聯網理財賬戶規範試點	中國證券業協會(中證協函[2019]185號)
74	深交所股票期權業務交易權限	深交所(深證會[2019]470號)

第二節　公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
75	商品期權做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]3058號)
76	股指期權做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]3067號)
77	深交所滬深300ETF期權主做市商業務資格	深交所(深證會[2019]483號)
78	上交所滬深300ETF期權主做市商業務資格	上交所(上證函[2019]2300號)
79	結售匯業務經營資格	國家外匯管理局(匯覆[2020]10號)

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中證登結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

第二節　公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	王如富	李婷婷
聯繫地址	中國上海市黃浦區中山南路119號11層	中國上海市黃浦區中山南路119號11層
電話	+86-021-63325888	+86-021-63325888
傳真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
電子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓22層、23層、25-29層
公司註冊地址的郵政編碼	200010
公司辦公地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈、中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓3-6層、12層、13層、22層、25-27層、29層、32層、36層、38層
公司辦公地址的郵政編碼	200010
香港營業地址	香港中環皇后大道中100號第28至29層
公司網址	http://www.dfzq.com.cn
電子信箱	ir@orientsec.com.cn

四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地點	中國上海市黃浦區中山南路119號11層

第二節　公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	東方證券	600958
H股	香港聯交所	東方證券	03958

六、公司其他情況

(一)公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

1997年12月10日，公司前身東方證券有限責任公司(以下簡稱「東方有限」)成立，取得了上海市工商行政管理局頒發的註冊號為150050030000的《企業法人營業執照》，註冊資本為人民幣10億元，註冊地為中國上海市。中國人民銀行於1998年2月23日以銀覆(1998)52號文《關於設立東方證券有限責任公司的批覆》同意成立東方證券有限責任公司，核准其公司章程。

2003年8月13日，上海市人民政府以滬府體改審(2003)004號文《關於同意設立東方證券股份有限公司的批覆》批准東方有限變更為股份有限公司。2003年9月12日，中國證監會以證監機構字(2003)184號文《關於同意東方證券有限責任公司改制、增資擴股並更名的批覆》同意東方有限改制為股份有限公司。東方有限原股東以2002年12月31日經審計的淨資產按1：1比例折股，同時申能集團、上海煙草(集團)公司、文新報業集團等10家新老股東以貨幣增資人民幣10億元，整體變更成立股份有限公司。整體變更完成後，公司的註冊資本為人民幣2,139,791,800.00元。2003年10月8日，上海市工商行政管理局向公司換發了《企業法人營業執照》。

為進一步提升公司規模，2007年5月，經中國證監會證監機構字[2007]101號文核准，公司進行了增資擴股，向全體股東按每10股配售5股的比例進行配售。本次增資擴股完成後，公司註冊資本由人民幣2,139,791,800.00元增至人民幣3,079,853,836.00元。

第二節　公司簡介和主要財務指標

2007年8月，經中國證監會證監機構字[2007]187號文核准，公司實施了每10股送1股紅股的2006年度利潤分配方案。本次未分配利潤轉增股本完成後，公司股本總額由人民幣3,079,853,836.00元增至人民幣3,293,833,016.00元。

2011年11月，經中國證監會證監許可[2011]1769號文核准，公司以向股東配股的方式增資擴股。本次配股完成後，公司的註冊資本由人民幣3,293,833,016.00元增至人民幣4,281,742,921.00元。

2015年3月，經中國證監會證監許可[2015]305號文批准，公司在上交所主板掛牌上市，公司的註冊資本由人民幣4,281,742,921.00元增至人民幣5,281,742,921.00元。

2015年9月，《關於公司發行H股股票並在香港上市的議案》經公司2015年第一次臨時股東大會審議通過。2016年5月，經中國證監會證監許可[2016]1026號文核准，公司擬發行不超過10億股境外上市外資股。2016年6月2日，香港聯交所上市委員會舉行上市聆訊，審議公司發行不超過10億股境外上市外資股並在香港聯交所主板上市的申請。2016年7月8日，公司首次公開發行的870,000,000股H股以及售股股東將予出售的87,000,000股H股，共計957,000,000股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌上市並開始交易。2016年7月，聯席全球協調人(代表國際承銷商)部分行使超額配售權並要求公司額外發行63,709,090股H股及售股股東因履行國有股減持義務將予售出的6,370,910股H股，共計70,080,000股H股於2016年8月3日在香港聯交所主板上市並交易。至此，公司的註冊資本由人民幣5,281,742,921.00元增至人民幣6,215,452,011.00元。

2017年12月，經中國證監會證監許可[2017]1940號文核准，公司完成非公開發行A股股票778,203,792股。本次非公開發行後，公司的註冊資本由人民幣6,215,452,011.00元增至人民幣6,993,655,803.00元。

第二節　公司簡介和主要財務指標

（二）公司組織機構情況

1.　公司組織機構

股東大會是公司的權力機構。董事會是公司的決策機構，對股東大會負責；董事會下設戰略發展委員會、薪酬與提名委員會、審計委員會和合規與風險管理委員會四個專門委員會，各專門委員會對董事會負責。監事會是公司的內部監督機構，對股東大會負責，監事會下設監事會辦公室。

公司實行董事會領導下的總裁負責制；總裁由董事會聘任或解聘，對董事會負責。董事會及各專門委員會下轄董事會辦公室、戰略發展總部、稽核總部、風險管理總部和合規法務管理總部。經營管理層下轄辦公室、黨委辦公室、工會辦事機構、北京辦事處、紀律檢查室、人力資源管理總部、計劃財務管理總部、資金管理總部、營運管理總部、系統研發總部、系統運行總部、行政管理總部、財富管理業務總部、固定收益業務總部、證券投資業務總部、證券研究所、證券金融業務總部、金融衍生品業務總部、場外市場業務總部、託管業務總部、互聯網金融總部等業務職能部門。

公司組織架構圖詳見本報告「附錄一」。

2.　公司全資子公司、控股子公司和主要參股公司

截至報告期末，公司全資子公司、控股子公司和主要參股公司包括：上海東證期貨有限公司、上海東方證券資本投資有限公司、東方金融控股(香港)有限公司、上海東方證券資產管理有限公司、上海東方證券創新投資有限公司、東方花旗證券有限公司、匯添富基金管理股份有限公司。

3. 公司全資及控股子公司基本情況

(1) 上海東證期貨有限公司

地址：	中國(上海)自由貿易試驗區浦電路500號上海期貨大廈14層
成立時間：	1995年12月8日
註冊資本：	人民幣230,000萬元
持股比例：	100%
法定代表人：	盧大印
聯繫電話：	+86-021-68400610

(2) 上海東方證券資本投資有限公司

地址：	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓36層
成立時間：	2010年2月8日
註冊資本：	人民幣400,000萬元
持股比例：	100%
法定代表人：	金文忠
聯繫電話：	+86-021-63325888

(3) 東方金融控股(香港)有限公司

地址：	香港中環皇后大道中100號28-29樓
成立時間：	2010年2月17日
註冊資本：	港幣220,000萬元
持股比例：	100%
董事長：	楊玉成
聯繫電話：	+852-35191188

(4)　上海東方證券資產管理有限公司

地址：	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓31層
成立時間：	2010年6月8日
註冊資本：	人民幣30,000萬元
持股比例：	100%
法定代表人：	潘鑫軍
聯繫電話：	+86-021-63325888

(5)　上海東方證券創新投資有限公司

地址：	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓12層
成立時間：	2012年11月19日
註冊資本：	人民幣500,000萬元
持股比例：	100%
法定代表人：	張建輝
聯繫電話：	+86-021-63325888

(6)　東方花旗證券有限公司

地址：	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓24層
成立時間：	2012年6月4日
註冊資本：	人民幣80,000萬元
持股比例：	66.67%
法定代表人：	馬驥
聯繫電話：	+86-021-23153888

第二節　公司簡介和主要財務指標

（三）公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司證券營業部總數達到168家。（詳見本報告「附錄二」）

（四）其他分支機構數量與分佈情況

報告期內，公司全資子公司東證期貨完成2家期貨營業部的設立工作。截至報告期末，公司期貨營業部總數達到33家，具體分佈：上海市、浙江省杭州市各3家、北京市、浙江省寧波市各2家、重慶市、天津市、廣東省深圳市、廣東省廣州市、廣東省汕頭市、遼寧省瀋陽市、遼寧省大連市、河南省鄭州市、湖南省長沙市、江蘇省蘇州市、江蘇省無錫市、江蘇省常州市、江蘇省南通市、山西省太原市、山東省濟南市、山東省青島市、山東省東營市、四川省成都市、陝西省西安市、福建省廈門市、福建省泉州市、黑龍江省哈爾濱市、廣西壯族自治區南寧市各1家。（詳見本報告「附錄三」）

第二節　公司簡介和主要財務指標

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號30樓
	簽字會計師姓名	史曼、潘竹筠
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一座35樓
	簽字會計師姓名	馬慶輝
首席風險官兼合規總監		楊斌
中國內地法律顧問		國浩律師(上海)事務所
香港法律顧問		高偉紳律師行
A股股份登記處		中證登上海分公司
H股股份登記處		香港中央證券登記有限公司

第二節　公司簡介和主要財務指標

八、近三年主要會計數據和財務指標

(一)主要會計數據

幣種：人民幣

主要會計數據	2019年度	2018年度	本期比上年同期增減(%)	2017年度
經營業績(千元)				
收入及其他收益總額	**24,350,521**	15,701,948	55.08	16,679,385
所得稅前利潤	**2,854,531**	1,331,305	114.42	4,388,513
年度利潤－歸屬於本公司股東	**2,435,080**	1,231,013	97.81	3,553,626
經營活動所得／(所用)現金淨額	**2,347,279**	2,290,157	2.49	(6,812,997)
其他綜合收益(所得稅後)	**490,324**	(295,615)	不適用	(1,122,988)
每股收益(元／股)				
基本每股收益	**0.35**	0.18	94.44	0.57
稀釋每股收益	**不適用**	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標				
加權平均淨資產收益率(%)	**4.61**	2.37	增加2.24個百分點	8.62

第二節　公司簡介和主要財務指標

幣種：人民幣

	2019年末	2018年末	本期末比上年同期末增減(%)	2017年末
規模指標(千元)				
資產總額	**262,971,442**	226,869,673	15.91	231,859,988
負債總額	**208,959,805**	174,597,221	19.68	178,358,513
應付經紀業務客戶賬款	**40,179,178**	32,059,065	25.33	28,219,521
歸屬於本公司股東權益	**53,965,516**	51,739,478	4.30	52,985,502
總股本(千股)	**6,993,656**	6,993,656	0.00	6,993,656
歸屬於本公司股東每股淨資產(元／股)	**7.72**	7.40	4.32	7.58
資產負債率(%)	**75.75**	73.17	增加2.58個百分點	73.69

註： 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

第二節　公司簡介和主要財務指標

（二）近五年的主要會計數據和財務指標

1.　盈利情況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
收入及其他收益總額	**24,351**	15,702	16,679	12,242	20,459
支出總額	**22,087**	15,035	12,768	9,828	11,396
所佔聯營企業的業績	**591**	664	477	399	436
所得稅前利潤	**2,855**	1,331	4,389	2,813	9,499
年度利潤					
－歸屬於本公司股東	**2,435**	1,231	3,554	2,314	7,325

2.　資產狀況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2019年末	2018年末	2017年末	2016年末	2015年末
股本	**6,994**	6,994	6,994	6,215	5,282
權益總額	**54,012**	52,272	53,501	40,938	35,376
歸屬於本公司股東權益	**53,966**	51,739	52,986	40,483	34,958
負債總額	**208,960**	174,597	178,359	171,473	172,522
應付經紀業務客戶賬款	**40,179**	32,059	28,220	35,652	43,193
資產總額	**262,971**	226,870	231,860	212,411	207,898

3. 關鍵財務指標

項目	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
基本每股收益(元／股)	**0.35**	0.18	0.57	0.41	1.46
稀釋每股收益(元／股)	**不適用**	不適用	不適用	0.41	不適用
加權平均淨資產收益率(%)	**4.61**	2.37	8.62	6.25	25.11
資產負債率(%)	**75.75**	73.17	73.69	76.76	78.52
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元／股)	**7.72**	7.40	7.58	6.51	6.62

(三)母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年末	2018年末
淨資本	**40,108,216**	40,235,401
淨資產	**50,586,896**	48,292,941
風險覆蓋率(%)	**265.40**	289.74
資本槓桿率(%)	**13.04**	16.31
流動性覆蓋率(%)	**295.21**	290.43
淨穩定資金率(%)	**134.55**	151.97
淨資本／淨資產(%)	**79.29**	83.32
淨資本／負債(%)	**26.61**	31.86
淨資產／負債(%)	**33.57**	38.24
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	**30.03**	22.18
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	**291.38**	254.41

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。

九、境內外會計準則下會計數據差異

集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2019年1月至12月及2018年1月至12月的淨利潤、2019年12月31日及2018年12月31日的淨資產無差異。

十、採用公允價值計量的項目

單位：千元　幣種：人民幣

項目	年初餘額	年末餘額	本年變動	對本年利潤的影響金額
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	52,035,347	**66,901,093**	14,865,746	3,950,063
2. 衍生金融工具	(587,319)	**(2,034,273)**	(1,446,954)	(345,944)
3. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	62,209,436	**64,895,563**	2,686,127	2,717,619
4. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	9,316,262	**10,832,873**	1,516,611	541,865
5. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,834,381	**12,630,961**	5,796,580	(451,194)

註： 對當期利潤的影響金額包括：(1)持有和處置上述項目取得的淨投資收益、利息收入；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具發生的減值損失。且上述對當期利潤的影響金額均為企業所得稅前發生額。

第三節　公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。經過多年發展，公司形成了自營投資、資產管理、證券研究等優勢業務的業內領先地位。

報告期內，公司主要從事以下五大類業務：

- **證券銷售及交易**

  公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括權益類投資及交易業務、固定收益類投資及交易業務、金融衍生品交易業務、創新投資及證券研究服務。

  - 公司從事專業的權益類投資及交易業務和固定收益類投資及交易業務，投資及交易品種包括各類股票、基金、債券、衍生品等，同時積極佈局FICC業務。
  - 公司開展金融衍生品交易業務，靈活運用衍生品工具和量化交易策略，以期獲取低風險的絕對收益。
  - 公司通過全資子公司東證創投從事另類投資業務，投資產品包括股權投資、特殊資產投資等。
  - 公司向機構客戶提供研究服務，客戶通過公司進行基金分倉，並根據公司提供的研究服務質量確定向公司租用專用單元交易席位以及分配的交易量。

- **投資管理**

  公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資基金管理。

  - 公司通過全資子公司東證資管開展資產管理業務，提供包括集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理和公開募集證券投資基金在內的完整的資產管理業務產品線。

- 公司通過持股35.412%且作為第一大股東的聯營企業匯添富基金為客戶開展基金管理業務。
- 公司通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金管理業務。

• 經紀及證券金融

公司開展證券經紀業務和期貨經紀業務，並為客戶提供融資融券業務、股票質押回購業務、場外交易及託管業務等服務。

- 公司的證券經紀業務主要是通過營業部接受客戶的委託或按照客戶指示代理客戶買賣股票、基金及債券。
- 公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務，東證期貨是上海期貨交易所、鄭州商品交易所、大連商品交易所、上海國際能源交易中心會員及中國金融期貨交易所全面結算會員，為客戶提供商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售等服務。
- 公司的融資融券業務主要是投資者向公司提供擔保物，借入資金買入證券(融資交易)或借入證券並賣出(融券交易)。
- 公司的股票質押式回購交易業務是指符合條件的資金融入方將其持有的股票或其他證券質押給公司，從公司融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。
- 公司為客戶提供OTC金融產品，同時提供轉讓及做市報價等服務。
- 公司託管業務主要包括為私募基金、公募基金等各類資管機構提供資產託管和基金服務等。

第三節　公司業務概要

• 投資銀行

公司的投資銀行業務主要通過公司固定收益業務總部和子公司東方花旗進行。

- 公司提供股票承銷與保薦服務，包括首次公開發行、非公開發行和配股等再融資項目的承銷與保薦服務。
- 公司提供債券承銷服務，包括公司債、企業債、國債、金融債等承銷服務。
- 公司提供併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務。

• 管理本部及其他業務

公司的管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。

- 總部資金業務主要包括總部融資業務和流動性儲備管理。
- 公司通過全資子公司東方金控開展國際化業務，業務經營地位於香港。東方金控通過其全資子公司東證國際及各持牌公司經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、融資融券業務等。

第三節　公司業務概要

2019年，國內經濟持續下行，中美貿易爭端貫穿全年，資本市場面臨國內外諸多不確定因素影響，全年大幅震盪。報告期內，證券行業實現營業收入人民幣3,604.83億元，較上年同期提升35.37%；實現淨利潤人民幣1,230.95億元，較上年同期提升84.77%。營業收入方面，證券行業實現代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃收入)人民幣787.63億元，同比增加26.34%；證券承銷與保薦業務淨收入人民幣377.44億元，財務顧問業務淨收入人民幣105.21億元，同比分別增加46.03%、-5.64%；證券投資收益(含公允價值變動)人民幣1,221.60億元，同比增加52.65%；資產管理業務淨收入人民幣275.16億元，同比增加0.06%；利息淨收入人民幣463.66億元，同比增加115.81%。資本規模方面，證券行業資本實力穩步提升；截至報告期末，證券行業總資產為人民幣7.26萬億元，淨資產為人民幣2.02萬億元，較年初分別增長15.97%、6.88%。

報告期內，公司整體實力、行業地位保持穩定，財務狀況良好。投資管理業務繼續保持行業領先地位，證券銷售及交易業務業績亮眼，私募股權投資基金碩果頗豐，投資銀行、經紀及證券金融等業務發展穩中有進。公司嚴守風控底線，在證券公司分類評級中獲評A類A級，連續11年獲得A類AA級或A級券商評級。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

詳見本報告「第四節、二、(三)綜合財務狀況表主要項目分析」。

其中：境外資產人民幣174.87億元，佔總資產的比例為6.65%。

第三節　公司業務概要

三、報告期內核心競爭力分析

公司核心競爭力體現在人才、業務、創新、風控、黨建文化等方面。

(一)專業穩定的人才隊伍，與時俱進的人才機制

人才是證券公司最重要的也是最寶貴的資源。多年來，公司人才隊伍不僅專業穩定，而且擁有與時俱進的人才機制。

首先，公司擁有團結、進取、穩定、包容的高管團隊。公司高管團隊服務公司平均超過16年，經歷了複雜多變的市場考驗，長期資本市場浸潤使公司高管團隊對市場規律擁有深刻的理解，對金融與證券行業擁有深刻的洞察與豐富的管理經驗。公司高管團隊團結進取、務實專業、敢於擔當、穩定和諧，為公司長期可持續發展提供了有力保障。其次，公司擁有專業、穩定的業務團隊。公司各業務團隊在多年的市場打拼中積累了豐富經驗，提升了專業能力，取得了卓越成效，形成了業務品牌。2019年度，公司在職員工5,700多名，碩士及以上學歷佔比36%，35歲以下員工佔比65%，員工隊伍呈現高素質、年輕化、專業化的特點。

公司人才機制與時俱進。首先，公司重視人才梯隊建設。公司制定並不斷完善人才發展規劃，通過「東方菁英」計劃等手段，拓寬人才成長渠道，發展充實人才儲備；其次，公司加強人力資源制度建設。2019年度，公司制定修訂多項人才、績效管理制度，完善人才、績效與薪酬管理體系，實現人才機制與時俱進；再次，公司重視人才市場化機制。員工薪酬落實市場化對標，財富管理深化事業部制改革，匯添富基金員工持股等。

（二）歷經考驗的優勢業務，市場地位不斷鞏固提升

公司十分重視投研能力的培育，經過多年深耕，公司已在證券投資、固定收益、資產管理、公募基金、私募基金等投資領域建立起品牌效應和競爭優勢。證券投資和資產管理業務秉承價值投資理念，中長期業績優異，「東方紅」品牌享譽市場；匯添富基金投資業績優異，創新能力領先，多次獲得上海市金融創新成果獎；固定收益業務投資收益保持穩定，債券承銷發行能力形成良好口碑；私募基金業務業績長期處於行業前列。

2019年公司優勢業務市場地位鞏固提升：東證資管收益率保持行業領先，獲近三年、五年權益類基金業績雙冠軍；公司主要大類資產收益穩健，股票投資組合收益率較2018年大幅提升；債券自營收益穩健，拓展FICC等業務，中間業務收入佔比提升明顯；匯添富基金管理規模超過人民幣7,000億元，保持上海地區公募資產管理規模最大的基金公司地位。公司優勢業務進一步鞏固提升，既是公司長期辛勤耕耘的成果，也是公司核心競爭力的重要組成部分。

（三）創新能力突出，開拓發展空間

公司高度重視發揮創新在公司發展中的重要作用，並將「堅持創新驅動原則」作為公司戰略規劃的四大原則之一，將「創新業務佔比」作為戰略目標的一項重要內容，並指定專門部門牽頭推進集團創新業務開展。經過多年積澱，公司創新機制不斷完善，創新文化弘揚延續，創新能力有效提升，各項創新活動穩健開展。當前，創新業務資格基本齊備，形成先發優勢和品牌效應，多次推出行業較有影響力的創新產品，對優化公司收入結構和利潤來源，對提升公司綜合金融服務能力發揮了重要作用。

2019年度，公司各項創新持續推進，創新業務資格增加，公司首批獲得中國金融期貨交易所(「中金所」)、上交所、深交所三家交易所的滬深300ETF期權主做市商資格和上海期貨交易所黃金期權做市商資格；一些創新項目成效明顯，如匯添富基金積極進行產品創新，推出長三角一體化ETF基金募資人民幣80億元，努力服務國家戰略和上海新任務；還有不少創新成果獲得獎勵，如「銀行間債券市場自動化做市和風險管理系統」獲得2018年上海金融創新成果二等獎；在亞洲金融合作協會組織、中國證券業協會協辦的「2019年度產業金融國際優秀案例」評選活動中，由公司主承銷的遠東租賃(債券通)資產支持票據項目獲得金融服務製造業高質量發展優秀案例二等獎；公司還有五個項目成功入選上海市國資委組織的「金融服務實體經濟」典型案例等。

(四)治理結構規範，合規風控有效

公司按照現代企業制度的要求及國家相關制度規定建立了規範的治理架構，還十分注重發揮公司黨委在公司治理中的領導核心作用。2019年度，董事會、監事會、經營層等各司其職，切實做到既不缺位，又不越位，保障了公司有效治理，規範運行。在由界面·財聯社發起的中國資本市場峰會上，公司榮獲2019年中國上市好公司「最佳公司治理上市公司」獎項。

公司秉承合規創造價值理念，推進合規與風險管理文化建設，密切跟進法規和監管要求，持續完善全面風險管理體系，落實合規管理、風險管理與內部控制工作的融合，注重金融科技在合規與風險管理工作中的應用，重點推進子公司合規與風險管理工作，強化業務一線合規與風險管理滲透，加強稽核項目管理和稽核質量控制。公司還著力推進「四責協同」機制建設，落實黨風廉政建設責任制要求和證監會廉潔從業新規要求，深入貫徹落實中央八項規定精神等。正是通過多層次多維度的風險管控措施，公司連續11年始終保持券商分類評價A類評級，保障了公司展業經營平穩運行。

（五）以黨建固本塑魂，用文化凝心聚力

公司高度重視黨建和企業文化建設工作，並將行業文化建設要求與公司實施的「黨建和企業文化就是生產力」戰略任務有效融合，扎實推進，創新探索。

公司將黨建作為企業發展的「根」和「魂」，始終堅持黨的領導，加強黨的領導，有效發揮黨委領導作用，堅持將優秀的黨建、企業文化與市場化機制有效融合是公司近年來快速發展的核心競爭力之一。2019年，公司深入開展紀念黨建暨「不忘初心、牢記使命」主題教育活動，全面落實從嚴管黨治黨責任，著力加強思想政治建設、組織建設、隊伍建設、紀律建設和文化建設，圍繞發展抓黨建，抓好黨建促發展，為推進公司創新轉型發展提供了堅強有力的政治保證和組織保證。在上海市國資黨委召開的上海國企黨建品牌發佈會上，公司黨委「幸福家園」主題實踐活動獲評「上海國企黨建品牌」。

公司不懈厚植「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化理念，持續打造以人為本的「家」文化。近年來，公司將無形文化理念轉化為有形工作載體，精心打造東方文化下午茶、東方文化群英會、職工文化藝術節等一批精品項目產品；還通過創新組織形式和技術手段，打造「快樂東方」APP，提高文化宣傳效率和覆蓋面。公司企業文化建設堅持久久為功，在公司創新轉型中發揮了積極作用，公司獲評福布斯「2019全球最佳僱主」。公司正以行業文化建設為契機，深入貫徹學習易會滿主席在證券基金行業文化建設動員大會上的講話精神，制定貫徹落實《建設證券基金行業文化、防範道德風險工作綱要》的工作方案，進一步發揮公司多年積累的文化優勢，推進公司企業文化建設更加深入開展。

第四節　董事會報告

一、經營情況討論與分析

2019年，全球經濟增長動力減弱，國際貿易衝突不斷，製造業活動與貿易環境面臨較強不確定性，在美國降息的帶動下，海外央行紛紛轉向寬鬆。面臨複雜的外部環境，我國持續推進宏觀調控，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，擴大經濟增長與資本市場開放程度，深化金融服務實體經濟，提升國民經濟的活力與韌性。2019全年我國GDP同比增加6.1%，實現了可持續、有質量的經濟增長，增速在全球範圍內仍處於前列。內外部環境多變也使得證券市場大幅波動。其中，A股市場全年呈現N字型走勢，全年上證綜指上漲22.30%，深證成指上漲44.08%，滬深股票日均成交額人民幣5,199.81億元，同比增加40.94%；債券市場表現震盪，10年國債收益率下行9bp至3.13%附近，中債總全價指數全年內上漲1.10%。

公司堅持「防風險，穩增長」的工作基調，牢牢守住合規風控底線，充分調動全體幹部員工的積極性和創造力，全面推進公司六大戰略任務，努力提升公司綜合競爭力，公司資產規模平穩增長，行業地位保持穩定。

報告期內，公司積極把握市場機遇，在自營投資方面收穫頗豐，並且積極開拓創新，入選中金所國債期貨首批做市商之一，獲國家外管局同意開展外匯結售匯業務，是目前僅有的七家獲批券商之一。公司財富管理業務圍繞客戶多元化的需求，提升產品設計和配置能力，實現產品銷售量與保有量的雙增長。東證資管管理規模穩步提升，公募基金規模增速顯著，近三年、五年權益類基金絕對收益均排名行業第一，全年營業收入排名行業第二。東方花旗圍繞實體經濟高質量發展需求，堅持服務實體經濟，為企業客戶提供綜合金融服務，積極打造全產業鏈投行。東方金控香港完成組織架構調整，集團海外業務呈現多點開花全面開拓之勢，固定收益業務境外投資新增RQDII渠道；東證資管獲得QDII資格；東證期貨新設新加坡子公司。

第四節　董事會報告

報告期內，公司未發生重大風險和違規事件，連續11年獲得A類AA級或A類A級評級。公司持續完善公司法人治理，信息披露嚴格規範，加強戰略跟蹤，優化戰略分析，切實落實六大戰略任務。公司大力推進集團在各個領域的資源整合與協同，在對外戰略合作、內部業務協同等方面取得了長足的進步。公司加大自主研發應用，金融科技堅持融合發展理念，助力業務管理；同時，成立金融創新研究院，整合集團技術資源；與微軟簽署戰略合作協議，聯手研發「東方大腦AI」。黨建和企業文化就是生產力理念持續深化，公司蟬聯福布斯「2019全球最佳僱主」，公眾形象和品牌價值進一步提升。

二、報告期內主要經營情況

截至2019年末，集團資產總額人民幣2,629.71億元，歸屬於本公司所有者權益人民幣539.66億元。2019年，集團實現收入及其他收益人民幣243.51億元，增幅55.08%，歸屬於本公司所有者的淨利潤人民幣24.35億元，增幅97.81%，加權平均淨資產收益率4.61%，同比增加2.24個百分點。

公司實現收入及其他收益人民幣243.51億元，其中證券銷售及交易業務人民幣47.02億元，佔比18.47%；投資管理業務人民幣24.54億元，佔比9.64%；經紀及證券金融業務人民幣139.44億元，佔比54.80%；投資銀行業務人民幣10.63億元，佔比4.18%；管理本部及其他業務人民幣32.86億元，佔比12.91%。(分部業務營業收入、營業支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同)

第四節　董事會報告

(一)集團主要業務情況表及分析

單位：千元　幣種：人民幣

	主營業務分業務情況					
分業務	分部收入及其他收益	分部支出	利潤率(%)	分部收入及其他收益比上年增減(%)	分部支出比上年增減(%)	利潤率比上年增減(%)
證券銷售及交易	4,701,620	1,939,141	58.23	356.53	1.80	增加135.84個百分點
投資管理	2,454,212	1,348,064	68.20	-34.40	-10.52	減少6.74個百分點
經紀及證券金融	13,944,248	12,550,982	9.98	68.84	105.50	減少16.06個百分點
投資銀行	1,062,829	671,332	36.84	-14.12	-4.47	減少6.38個百分點
管理本部及其他	3,286,410	5,658,891	-72.19	64.15	14.80	增加74.02個百分點

1.　證券銷售及交易

公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括自營交易(權益類投資及交易、固定收益類投資及交易、金融衍生品交易)、創新投資及證券研究服務。報告期內，證券銷售及交易業務分部實現分部收入及其他收益人民幣47.02億元，佔比18.47%。

自營交易

報告期內，我國經濟處於增速換擋、轉型攻堅的關鍵時期。在國內外多重因素的共同影響下，A股大盤全年呈現N字型走勢，期間波動幅度較大。報告期內，通貨膨脹面臨週期壓力，貨幣政策保持穩健，利率債全年維持震盪；信用利差大幅收窄，10年國開債收益率下行9bp至3.13%附近，10年國開收益率下行6bp至3.58%附近；中債總全價指數上漲1.10%。

下表載列集團按資產類別劃分的自營交易業務餘額

(人民幣百萬元)	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
債券	**87,906.29**	77,591.00
其他(註)	**933.75**	1,866.90
總計	**98,341.95**	85,950.96

註： 主要包括使用自有資金對資產管理計劃及財富管理產品進行的投資。

權益類投資業務方面。公司堅持價值投資理念，發揮傳統投研優勢深耕行業研究，挖掘個股投資價值，恰到好處地把握住β風險與α收益之間的平衡，最大化提高資金使用效率。在嚴格的動態跟蹤止損機制條件下，全年仍取得了較為可觀的絕對收益，同比實現大幅增長。同時，積極佈局海外市場及量化策略領域研究，為進一步拓展多元化投資業務、豐富收入來源、降低單邊市場波動對投資組合的影響打好基礎。未來，公司將繼續強化投研工作，在嚴控風險的前提下提高收益率，把握境內外權益投資市場的機遇。

新三板業務方面。報告期內，公司積極回籠資金，持續優化持有類股票投資組合，推動優質企業IPO進程，進一步提高做市業務質量。2019年底，中央經濟工作會議明確提出將穩步推進新三板改革，各項相關工作也已全面啟動，這為公司新三板業務的後續開展創造了有利條件。未來，公司將在提高和夯實自身投研實力的同時，積極研究新三板精選層等一系列新政策，力爭在市場轉型過程中，抓住機遇參與其中並提高投資收益。

債券投資方面，報告期內，公司嚴控信用風險，有效把握市場節奏，積極優化持倉結構，持續保持市場活躍地位。其中，銀行間市場現券交易量同比增長14.97%；銀行間交割總量同比增長3.72%；國債期貨2019年交易面額同比增長368.76%。

做市業務方面，2019年銀行間做市交易持續居於嘗試做市機構前三位；債券通綜合排名位於券商前三位；成功獲得中金所第一批國債期貨做市商資格。同時，公司嚴格信用風險管理，加強信用債投資的事前風險控制和准入管理，對於持倉債券進行持續跟蹤評估。公司積極探索新的盈利模式，重視金融科技應用，對量化、做市、跨境等做出進一步佈局拓展，通過QDII、RQDII等渠道增加海外投資，並取得良好效果。報告期內，公司獲評中央國債登記結算有限責任公司「結算100強－優秀自營商獎」，中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心「核心交易所」、「優秀債券市場交易商」、「優秀衍生品市場交易商」、「對外開放貢獻獎」、「交易機制創新獎-xbond」、「自動化交易創新獎」、「最佳技術獎」，國家開發銀行「金融債優秀做市商」、中國農業發展銀行「農發債優秀做市商」等獎項。未來，公司將調整債券配置，優化持倉結構，做好信用風險管理，並完善量化策略體系，加大金融科技融合力度。

商品及外匯業務方面，公司在多個交易所市場開展包括套利、趨勢、黃金ETF做市、套保、拆借、期權在內的各項自營交易業務，報告期內業務整體規模穩居券商前列。公司不斷完善各品種交易策略，探索新的業務模式，發售了市場上第一隻掛鈎農產品指數以及上證債券指數的收益憑證。公司成為上海黃金交易所第一家榮獲「金融類優秀會員」的券商機構，並獲得最佳創新業務會員等獎項。報告期內，公司外匯籌備獲監管認可，並於2020年1月獲得結售匯業務經營資格。未來，在穩固原有業務的基礎上，公司將進一步拓展業務品種、範圍以及投資規模，研究基於套利交易的外匯投資策略，逐步提升收益率。

衍生品業務方面，報告期內，公司以基本面量化交易、場外衍生品為代表的衍生品銷售交易業務穩健運行，收益波動顯著降低；以高頻做市、量化投資為代表的智能交易業務，通過系統優化，策略改進，交易水平逐步提升，業務收益率同比實現大幅提升。公司積極參與交易所做市業務，年內攬得上交所滬深300ETF期權、深交所滬深300ETF期權、中金所滬深300股指期權、上交所上市基金、上期所白銀期貨、20號膠期貨、黃金期權、鄭商所棉紗期貨做市資格。報告期內，公司獲評上海期貨交易所「2019年度做市業務金獎」、「2018年度優秀做市商獎」、「2018年度做市業務突出表現獎」。未來，公司仍將集中在場外衍生品業務、量化交易、做市業務方面，以服務實體經濟為導向，充分利用技術力量，提高交易水平，提升業務開展的多樣性與盈利性。

創新投資

公司通過全資子公司東證創投開展另類投資業務。

報告期內，東證創投穩步推進特殊資產收購與處置業務，鞏固業務優勢。報告期內新增特殊資產項目12個，投資金額合計人民幣22.5億元；截至報告期末，東證創投存續項目62個，存續投資規模人民幣38.76億元。2019年，上交所推出科技創新板，並試行保薦機構相關子公司跟投制度，東證創投作為東方證券依法設立的另類投資子公司，增資壯大資本實力，積極參與科創板戰略配售業務，不斷加強與母公司的協同。

未來，東證創投將繼續穩妥推進股權投資和科創板跟投等業務的開展，在嚴控項目質量的前提下做好投資佈局工作，提升盈利能力。

證券研究

公司證券研究業務貫徹外部佣金與內部服務並重的戰略，穩紮穩打，持續完善業務佈局。

外部佣金方面，公司深耕公募市場，努力提升市佔率水平，同時積極開拓非公募客戶。報告期內，研究所實現佣金收入人民幣3.20億元。其中，公募佣金(含專戶、社保、年金席位)收入人民幣2.89億元，市佔率為2.94%，在核心公募基金客戶的研究排名持續提升；同時，新增基金客戶5家，銀行客戶8家，私募客戶39家，全面覆蓋新成立的銀行理財子公司。

內部協同方面，證券研究業務積極轉型，助力集團實現綜合金融服務；利用核心研究能力探索企業客戶的服務路徑，為更廣義的產業資本提供高價值服務。

截至報告期末，公司證券研究業務共有研究崗位人員74人，具備分析師資格58人，具備投資顧問資格27人，共發佈各類研究報告1,798篇。證券研究所扎實做好基本面深度研究，積極構建科創板研究體系；同時，創立並不斷深化戰略研究，力求在相關領域培育新的競爭優勢。

報告期內，公司在2019年「機構投資者•財新資本市場分析師成就獎」評選中榮獲大陸地區「最佳分析師團隊」，大陸地區「最佳銷售團隊」；在第十七屆新財富最佳分析師評選中榮獲「新財富最佳銷售服務團隊」；在第十三屆「賣方分析師水晶球獎」評選中榮獲「進步最快研究機構」；在「2019年中國證券業分析師金牛獎客觀量化榜」評選中9個行業榮獲「2019最佳行業分析團隊」稱號；在第一屆新浪金麒麟最佳分析師評選中多支團隊榮獲前五名。未來，公司將繼續強化核心競爭力，提升外部佣金的獲取能力；同時以研究為抓手，積極發揮集團協同作用，為各類客戶提供綜合金融服務。

2. 投資管理

公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資業務。報告期內，投資管理業務實現分部收入及其他收益人民幣24.54億元，佔比9.64%。

資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展資產管理業務。

報告期內，資管新規細則不斷完善，打破剛兌、規範資金池模式、遏制通道業務效果顯現；監管層將證券基金行業文化建設提升到新的高度，對行業發展提出更高的規範性要求；銀行理財子公司陸續落地，行業生態新格局進一步重塑，券商資管逐步進入公募化時代。面對外部環境的機遇與挑戰，構築核心競爭力是破局的關鍵，東證資管始終堅持客戶至上與長期發展的理念，持續提升專業的投研與客戶服務能力，為持有人創造長期穩健的投資回報。

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模人民幣2,228.79億元，其中主動管理規模佔比高達99.26%，遠超券商資管行業平均水平。2019年東證資管受託資產管理業務淨收入行業排名第2位(數據來源：中國證券業協會)。投資收益率方面，自2005年至報告期末，東證資管主動管理權益類產品的平均年化回報率19.96%，同期滬深300指數平均年化回報率為11.06%。東證資管權益類基金近三年、近五年絕對收益率68.91%、133.82%，均排名行業首位；固定收益類基金近三年絕對收益率19.06%，排名行業第四位(數據來源：海通證券研究所金融產品研究中心)，中長期業績均保持領先優勢。

下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

(人民幣百萬元)	截至2019年12月31日	截至2018年12月31日
集合資產管理計劃	**48,466.07**	42,406.07
單一資產管理計劃	**35,045.61**	59,257.90
專項資產管理計劃	**15,955.69**	12,839.58
券商公募基金	**123,411.98**	85,640.15
合計	**222,879.35**	200,143.70

下表載列公司按主動管理和非主動管理型產品劃分的管理規模：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2019年12月31日 資產管理規模	佔比	截至2018年12月31日 資產管理規模	佔比
主動管理產品	**221,231.40**	**99.26%**	197,141.55	98.50%
非主動管理產品	**1,647.95**	**0.74%**	3,002.15	1.50%
合計	**222,879.35**	**100.00%**	200,143.70	100.00%

報告期內，東證資管榮獲《上海證券報》第16屆「金基金」獎之股票投資回報基金管理公司獎、《證券時報》2019中國資產管理券商君鼎獎、2019中國權益類投資團隊君鼎獎、第14屆中國基金業明星基金獎、《中國證券報》第16屆金牛基金獎在內的36項各類獎項。

作為資產管理行業的領跑者，東證資管將始終立足資產管理行業本源，不斷鞏固和提升主動權益類、固收類業務，充分發揮核心業務優勢，保持中長期業績領先；繼續堅持以客戶利益為先的發展理念，專業服務體系打造，注重客戶陪伴；做好核心競爭力的延伸，加快在指數基金、養老目標基金等領域業務佈局，增加產品譜系，豐富客戶解決方案；進一步夯實東方紅品牌，讓品牌理念深入人心。

通過匯添富基金進行的基金管理

公司主要通過持股35.412%且為第一大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務。

在業務拓展方面，匯添富基金規範經營、穩健發展。截至報告期末，公募基金管理規模為人民幣5,194億元，較年初增長12%，剔除貨幣基金及短期理財債基後的規模為人民幣2,895億元，較年初增長65%，位居行業第五，其中國內主動股票基金管理規模位居行業第一[1]，2019年新發公募基金規模行業第一[2]。專戶業務穩健增長，與銀行、保險、理財子公司等戰略客戶的合作持續深化；養老金業務發展迅速，進一步完善養老目標基金產品線；國際業務持續拓展，在組織、人才、對外合作等方面加快佈局；電商業務積極優化平台功能，客戶體驗進一步提升。

1　數據來源：銀河證券基金研究中心，「國內主動股票基金」為銀河證券基金研究中心「國內主動股票業務單元」分類。

2　數據來源：WIND。

在投資業績方面，匯添富基金中長期投資業績保持優異。截至2019年末，匯添富基金旗下股票類基金過去五年、過去十年算術平均股票投資主動管理收益率在同期所有基金管理人中排名前列[3]。

報告期內，匯添富基金榮獲2017-2018年度(第十九屆)上海市文明單位稱號，獲得《上海證券報》「金基金」TOP基金公司、《中國基金報》《證券時報》「五年持續回報明星基金公司」、《每日經濟新聞》「金鼎獎·最佳權益團隊獎」等多項行業殊榮；匯添富價值精選、匯添富消費行業雙雙榮獲《中國證券報》五年期開放式混合型持續優勝金牛基金；匯添富價值精選同時還獲晨星(中國)2019年度基金提名獎；匯添富成長焦點獲《上海證券報》金基金•偏股混合型基金獎(十年期)；「匯添富基金•添富養老」榮登《證券時報》2019年中國智能投顧(理財)先鋒榜。

未來，匯添富基金將始終堅持「客戶第一」的價值觀和「一切從長期出發」的經營理念，持續夯實投資管理、風險管理、產品創新和客戶服務四大核心能力，致力於打造中國最受認可的資產管理品牌。

[3] 在前十大基金公司中，匯添富旗下股票基金算術平均股票投資主動管理收益率過去五年、過去十年均排名第1。①過去五年指2015/1/1-2019/12/31，「前十大基金公司」指銀河證券公佈的公募基金管理規模(不含貨幣基金及短期理財債基)榜單，截至2019/12/31。數據來源：銀河證券基金研究中心。②過去十年指2010/1/1-2019/12/31，為保證業績可比性，該區間符合標準的基金管理人為60家，數據來源：銀河證券基金研究中心。③該評價是按銀河證券基金評價中心「股票投資主動管理能力評價」體系做出的界定，包括銀河證券基金分類體系中的標準股票型基金(A類)、偏股型基金(股票上下限60%-95%，A類)、普通偏股型基金(A類)、靈活配置型基金(股票上下限30%-80%，A類)、靈活配置型基金(股票上下限0%-95%+基準股票比例60%-100%，A類)，且後三類中業績比較基準中股票比例值均需要大於等於60%，計算方法為算術平均法。本評價僅對基金和基金管理人的過往業績做出評價，不對基金的投資價值做出判斷，不構成投資建議。我國基金運作時間較短，不能反映股市發展的所有階段，基金管理人管理的基金過往業績並不構成基金業績的表現。基金有風險，投資需謹慎。

私募股權投資

公司主要通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金業務。

東證資本私募股權投資基金業務主要覆蓋股權投資、併購重組、跨境投資和與股權投資相關的財務顧問等多種類型，以收取管理費及/或根據基金合同約定和業績情況獲取業績報酬為主要收入來源。

截至報告期末，東證資本管理基金43隻，管理規模人民幣118.61億元。東證資本及其管理的基金累計投資項目165個，累計投資金額人民幣248.1億元，其中共有35個項目實現退出；存續在投項目總計130個，涉及投資金額約人民幣92.72億元；儲備項目5個。

東證資本投資領域多元化，涉及大消費、大健康、大娛樂、大金融、高端裝備製造等行業，近年來，多個投資項目成功IPO。報告期內，申報科創板中有5個已經完成科創板上市或通過了科創板上市委會議待註冊上市。同時，東證資本跨境併購業務處於券商私募子公司業內領先地位。近年來，東證資本主導完成了5個大型海外併購項目，投資了多個硅谷項目，在新經濟、高端製造及芯片AI等諸多領域實現了全球化佈局。

未來，東證資本將在鞏固現有的大型併購投資和首次公開招股前(pre-IPO)投資為重點的基礎上，積極開拓戰略新興產業，關注科創板、關注境外資產管理和早期投資業務，進一步豐富業務鏈，做好金融服務實體經濟。

3.　經紀及證券金融

公司經紀及證券金融板塊主要包括證券經紀業務、期貨經紀業務以及包括融資融券和股票質押式回購在內的證券金融業務等。報告期內，經紀及證券金融業務實現分部收入及其他收益人民幣139.44億元，佔比54.80%。

證券經紀

報告期內，受股票市場震盪上漲影響，市場交投活躍度顯著提升，滬深市場股基成交額同比增加35.85%，行業佣金率持續下行，競爭格局延續，金融科技、財富管理成為行業經紀業務的核心競爭點。

公司經紀業務主要依托財富管理業務總部及下設分支機構開展，報告期內業務開展平穩有序，整體佈局不斷完善。截至報告期末，公司共有證券營業部168家，覆蓋81個城市、31個省、自治區、直轄市。根據證券業協會月度數據，2019年1-12月公司證券經紀業務淨收入市佔率為1.46%，行業排名第20名，與去年同期持平。基礎業務穩步夯實，新增普通資金賬戶同比增加141.06%，新開兩融賬戶同比增加177.48%，新開科創板客戶6.41萬戶。截至報告期末，公司客戶數為153.65萬戶，托管資產總額人民幣5,513.62億元。其中，高淨值客戶8,072戶，期末托管資產總額人民幣4,279.04億元，佔公司客戶資產總額的77.61%，佔比同比有所提升。

公司產品設計和配置能力快速提升，財富管理影響力和渠道競爭力大幅增強。報告期內，非現金類產品銷售量人民幣202.02億元，同比增加17.91%。其中，與匯添富基金合作、獨家訂製的添富悅享基金銷售規模人民幣8.85億元，多只產品銷量在全國券商渠道位列首位、權益類產品銷售量和保有量位居行業頭部。

下表載列所示期間集團代理銷售金融產品的種類及金額(包括場外交易(OTC)產品):

(人民幣百萬元)	2019年 1-12月	2018年 1-12月
公募基金	**104,840.55**	100,429.08
券商集合理財產品	**86.46**	900.00
信託計劃	**3,115.94**	1,134.32
私募基金產品	**422.27**	578.30
其他金融產品	**25,403.42**	17,793.53
合計	**133,868.64**	120,835.23

機構客戶開拓成效顯著。報告期內，公司成功中標中國工商銀行私人銀行部證券經紀服務商遴選項目，成為其唯一新入選的核心證券經紀服務商；首次入選國有五大行理財子公司之一的交銀理財有限責任公司證券交易服務機構；創新落地了公司首支券商結算模式公募基金；完成主要WFOE客戶覆蓋，與新加坡富敦公司建立戰略合作關係，成功落地首支WFOE產品。同時，種子基金業務有效引入外部資產，實現頭部量化私募全覆蓋，帶動股基交易量提升。

公司注重投資者教育工作。報告期內，公司互聯網投資者教育基地獲證監會「國家級證券期貨投資者教育基地」命名，連續兩個年度在上海證監局轄區考核中獲得「優秀」評級。科創板投教工作獲上交所「科創板投資者教育優秀會員」獎。

公司財富管理品牌影響力持續增強。報告期內，榮獲《證券時報》「中國優秀財富管理機構君鼎獎」、「中國區零售證券經紀商君鼎獎」、「中國區證券經紀業務服務品牌君鼎獎」、「中國區證券投資顧問團隊君鼎獎」;《每日經濟新聞》「最具財富管理綜合實力券商」;《金融界》「中國證券公司傑出財富管理獎」。

未來，公司將加強財富管理人才隊伍建設，持續深入推進財富管理業務轉型，做好集團業務協同，以風險合規為底線，提升綜合金融業務收入。

互聯網金融

報告期內，公司運用大數據推進業務數字化轉型取得階段性成果，通過打造面向客戶的「東方贏家」APP，推進科技賦能業務發展，助力財富管理轉型，穩步提升客戶滿意度；落地互聯網理財賬戶試點，吸引財富管理客戶，實現7×24小時開戶；建成全品類理財商城，實現公募、私募、信託、資管產品的全線上化投資；深耕「東方天璣」智能服務體系，上線「天璣説」等千人千面的特色服務，實踐線上線下一體化的數字化服務模式；推出「東方客贊」小程序微店，打造基於微信生態的專業服務平台；以用戶至上的思維主動服務公司內部用戶，提供支持展業和管理的高效工具，打通科技賦能業務的最後一公里，開啟了科技賦能業務新模式。

截至報告期末，公司在互聯網及手機平台擁有活躍經紀客戶44萬餘人，股基交易額人民幣2.64萬億元。通過互聯網及手機移動終端進行交易的客戶數佔公司股票及基金經紀客戶96.60%，線上新增開戶數佔同期全部開戶數98.13%。通過互聯網和手機平台的股票及基金經紀交易額佔當期公司股票及基金經紀交易總額90.49%。

報告期內，「東方贏家APP」在證券時報舉辦的「2019年券商中國•優秀證券公司APP」評選活動中榮膺「受投資者認可的十大券商APP」、「優秀運營團隊」、「傑出營銷創意」、「海報王」等殊榮，在新浪財經舉辦的「2019券商APP風雲榜」評選活動中榮獲「最佳數字化財富管理APP」、「最具創意運營活動獎」。

未來，公司將繼續運用金融科技推進業務數字化轉型，使科技應用能進一步幫助業務部門提升實效。

期貨經紀

公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務。

東證期貨堅持財富管理、移動金融、金融產品銷售、資產管理、機構業務、國際業務、風險管理業務等多條業務線齊頭並進的經營策略。報告期內，新設濟南營業部、無錫營業部；截至報告期末，東證期貨共設有33家營業部和120家證券IB分支網點。東證期貨發揮研究和科技優勢，全公司新開戶同比增加73%；其中，新增機構開戶1,039戶，同比增加103.73%；年末客戶權益規模人民幣225.51億元，市佔率(成交量口徑)行業排名第一。2019年，新加坡子公司正式開業，獲得新加坡金融管理局資本市場牌照，可以進行場內衍生品、場外衍生品及以槓桿式外匯交易為目的外匯合約等業務，未來將成為東證期貨國際業務的橋頭堡。同時，東證期貨還注重在研究、技術、機構推薦、投行等領域的集團協同，為集團公司多個部門創造營業收入。

東證期貨通過旗下全資子公司東證潤和開展風險管理業務，通過期貨、現貨兩個市場的倉單服務、基差貿易、場外期權幫助企業管理經營價格風險。其中，現貨貿易所產生的收入與成本均計入利潤表。報告期內，東證潤和共計獲得17個期貨、期權品種做市資質，期現業務的現貨收入同比增長超過140%。

報告期內，東證期貨榮獲各大期貨交易所頒發的數個榮譽獎項。未來，東證期貨將堅持以金融科技助力衍生品發展為主線，通過大數據、雲計算、人工智能、區塊鏈等金融科技手段打造研究和技術兩大核心競爭力，堅持市場化、國際化、集團化發展方向，朝著建設一流衍生品服務商的目標繼續前行。

證券金融

融資融券業務方面。報告期內，市場回暖疊加政策利好等因素帶動融資融券業務發展；截至報告期末，兩市融資融券餘額合計人民幣10,192.85億元，自2018年4月以來首次突破萬億關口。公司融資融券餘額為人民幣128.53億元，較去年末大幅增長超三成，其中融券餘額增幅超過180%，成為業務增長新引擎。公司兩融業務整體維持擔保比例始終保持高於市場平均水平，自業務開展以來未發生任何司法賠償、重大風險事故或違規事項，風險管理能力經受市場考驗。

股票質押業務方面。自2018年2月以來，全市場股票質押回購融資餘額持續下降，根據證券業協會統計，截至報告期末，全市場自有出資股票質押規模為人民幣4,311.46億元，較上年末下降30.25%。報告期內，公司繼續加強股票質押存續項目的管理工作，以「控風險、降規模」為工作重心，加大規模壓縮及風險處置力度。截至報告期末，公司股票質押業務餘額人民幣206.94億元，其中自有資金出資餘額人民幣196.94億元，同比減少近人民幣50億元，較歷史峰值收縮超過四成，規模得到有效壓縮。

公司將積極研究市場變化，增強對市場形勢的預判，及時調整發展策略。鞏固發展優勢業務，提升品牌競爭力，進一步加強風險管理水平，保持業務總體平穩發展。

其他業務

場外業務方面。報告期內，公司立足「完善現有業務、整合相關業務、探索創新業務」的思路，不斷尋求場外業務機遇和突破口。包括：穩步推進櫃檯市場業務，做好產品篩選和推薦引入；活躍櫃檯市場交易；持續完善平台功能；推進集團業務協同，支持公司財富管理。公司櫃檯業務開展處於行業第一梯隊。報告期內，公司櫃檯市場累計業務總規模為人民幣398.83億元，其中發行銷售(含認購與申購)規模為人民幣288.81億元，同比增長近50%，亦高於行業均數。同時，報告期內，公司場外業務「私募產品平台服務團隊」榮獲「2018年度上海金融職工立功競賽建功獎」。未來，公司將繼續優化場外平台服務建設，加強產品開發與引入，活躍交易功能，落實集團協同戰略。

托管業務方面。報告期內，公司持續加強託管及基金服務能力建設，引入首單公募基金託管產品，搭建形成完整的產品線，實現券商託管產品的全面覆蓋；打造跨部門一體化線上服務系統，客戶服務智能化、綜合化程度進一步提升，達到行業前列。截止報告期末，業務規模、產品數量及客戶數量分別較年初增長40.37%、29.37%、26.19%，業務發展邁上新的台階。報告期內，公司獲評時代週報「最佳私募基金服務券商」獎、上海股權投資協會2018年度「最佳創新合作機構」獎、第一財經中國金融創新榜2019年度「最佳智能託管服務券商」獎。未來，公司將持續完善「智慧託管」服務體系建設，為客戶提供更為綜合全面優質的服務。

4. 投資銀行

公司主要通過子公司東方花旗及公司固定收益業務總部從事投資銀行業務。東方花旗主要從事股票和公司債券的承銷與保薦、企業債和資產支持證券的承銷、併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務；固定收益業務總部主要從事國債、金融債等承銷服務。報告期內，投資銀行業務實現分部收入及其他收益人民幣10.63億元，佔比4.18%。

股票承銷

2019年，股權一級市場迎來科創板的正式開板，整體融資規模同比略有上升。報告期內，全市場共完成203家IPO，總募集資金人民幣2,532.48億元，較2018年同比上升83.8%；再融資募資規模同比小幅增長，其中增發受市場環境限制遇冷，募資明顯放緩，而可轉債規模翻倍式增長，2019年共完成106家可轉債，募集資金人民幣2,477.81億元，同比增長131.3%，佔到再融資規模的20.7%。

面對快速變化的市場和政策環境，東方花旗積極把握市場機遇，各項業務發展穩健。報告期內，東方花旗完成股權融資項目11個，主承銷金額人民幣108.78億元，同比增長52.7%。面對市場新形勢，東方花旗積極備戰科創板，做好業務籌備和項目儲備，加大在客戶、業務等資源領域與集團其他業務板塊的協同力度，報告期內科創板項目已上市1家。

下表載列公司擔任主承銷商的各類股權融資交易明細：

(人民幣百萬元)	2019年 1-12月	2018年 1-12月
首次公開發行：		
發行次數	**3**	3
主承銷金額	**1,584.48**	1,884.32
再融資：		
發行次數	**8**	5
主承銷金額	**9,293.07**	5,241.16
合計：		
發行次數	**11**	8
主承銷金額	**10,877.55**	7,125.48

債券承銷

2019年，債券市場維持震盪走勢，但信用利差呈現持續單邊壓縮的走勢，各類機構發行債券再創新高，但增幅放緩，而整體信用債市場淨融資量繼續增大。報告期內，全市場債券融資金額人民幣45.11萬億元，其中，信用債總募集資金人民幣14.81萬億元，同比增長29%（根據WIND統計）。

報告期內，公司債券承銷業務主承銷項目129個，主承銷總金額人民幣875.78億元。其中，東方花旗完成債券主承銷項目73個，主承銷金額人民幣602.97億元。報告期內，東方花旗協同東方香港子公司，發行數單美元債，成功打通大陸、香港美元債承攬發行流程。

利率債銷售繼續維持行業前列，記賬式國債、國開行金融債、農發行金融債承銷均排名行業內前2名；地方債承銷排名行業前3名。報告期內，公司國債承銷前三季度排名全團第14名、券商第2名；國開債承銷團綜合排名為全團第8名、券商第2名；農發債承銷團排名第5名、券商第2名。報告期內，公司獲評中央國債登記結算有限責任公司「優秀承銷機構獎」、「地方債非銀類承銷商最佳貢獻機構」、「中債綠色債券指數樣本券優秀承銷機構」、國家開發銀行「2019年金融債銀行間市場優秀承銷商」、「2019年金融債交易所市場優秀承銷商」，深圳交易所「優秀利率債承銷機構獎」。

下表載列公司擔任主承銷商的各類債券承銷明細：

（人民幣百萬元）	2019年1-12月	2018年1-12月
公司債券：		
主承銷次數	**44**	22
主承銷金額	**35,271**	31,786
企業債券：		
主承銷次數	**15**	8
主承銷金額	**9,400**	7,900
金融債：		
主承銷次數	**23**	20
主承銷金額	**13,710**	22,330
資產支持證券：		
主承銷次數	**14**	6
主承銷金額	**14,745**	15,362
非金融企業債務融資工具：		
主承銷次數	**33**	32
主承銷金額	**14,452**	17,694
合計：		
主承銷次數	**129**	88
主承銷金額	**87,578**	95,072

財務顧問

報告期內，東方花旗完成3項併購重組項目，其中經行政審核過會項目2家(納爾股份、華峰氨綸)，過會率100%；擔任上市公司跨境收購財務顧問1家(九洲藥業)；交易總金額人民幣128.8億元。其中，納爾股份項目是市場第四單適用「小額快速」審核標準並獲得併購重組委審核通過的併購重組項目，也是公司首單適用該標準的併購重組項目。

近期，證監會推出新三板改革政策，允許創新層掛牌公司公開發行並進入精選層。截至報告期末，東方花旗督導的創新層掛牌公司共8家，滿足精選層條件(僅財務指標)的約5家，佔比高於市場平均水平。未來，東方花旗將積極把握政策機遇，挖掘業務空間，盡力實現更好的業績貢獻。

報告期內，東方花旗榮獲《證券時報》「2019中國區財務顧問君鼎獎」、「2019中國區新銳投行君鼎獎」，《國際金融報》「2019IPO審核通過率先鋒投行」、「2019最佳併購重組項目(萬華化學)」，《每日經濟新聞》「2019年中國金鼎獎最佳財務顧問」等榮譽。

未來，公司將在嚴格落實合規、風控相關要求的基礎上，積極把握政策機遇，拓展客戶群體，加強推進各類項目，提升公司投行業務的市場影響力。同時，圍繞新經濟、硬科技的市場發展趨勢，加強公司內部協作，強調一級市場、市場研究的業務聯動，培育服務新型客戶的專業能力。

5. 管理本部及其他

公司管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。報告期內，管理本部及其他業務實現分部收入及其他收益人民幣32.86億元，佔比12.91%。

資金業務及其他

資金業務旨在提升公司綜合資金管理能力，主要包括流動性風險管理、負債管理及流動性儲備管理等。

報告期內，公司通過不斷完善流動性風險管理體系、加強融資精細化管理以及優化儲備資產結構，持續提升流動性風險管控能力，實現資金安全性、流動性和收益性的有效統一。截至報告期末，母公司流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為295.21%和134.55%，均優於監管預警標準，且保有一定的安全邊際。

未來，公司將持續完善流動性管理體系，不斷優化內部資金轉移定價，充分發揮其對業務的引領作用，合理引導資源有效配置；穩步推進公司債務融資工具的集中統籌管理，精準把握債務發行窗口期，進一步降低財務支出；著力提升集團協同效應，不斷提高表內外、本外幣、境內外資金的綜合管理能力。

境外業務

公司主要通過全資子公司東方金控、東證國際及其子公司開展相關境外業務。

報告期內，東方金控與東證國際完成集團香港地區組織架構調整，搭建「管理平台+業務平台+專業子公司」國際化發展新平台，通過各香港證監會持牌全資子公司開展證券經紀、期貨經紀、資產管理、投資銀行、融資融券等業務。作為集團公司的海外業務運作平台，2019年東證國際克服國際金融市場動盪環境和下半年以來區域複雜形勢帶來的不利影響，全年營業收入、淨利潤指標分別有望進入在港中資券商前列，市場競爭力顯著增強，整體經營業績穩步提升。

報告期內，東證國際優勢業務固定收益投資業績優異，全年實現投資收益港幣4.3億元；債券承銷業務收入同比增長約20%，累計承銷項目同比增長88%；G3高收益債承銷金額位列在港中資券商第三名。資產管理業務方面，管理規模達到約港幣95億元，同比增長72.7%；與東證資管積極合作，年內新成立東方紅全球睿選－遠見1號基金、東方紅－中投中財全球穩健收益基金與銀海收益基金3隻私募基金產品，打造東方紅明燁系列權益類基金產品，發揮「東方紅」品牌優勢、進一步拓展境外市場。

報告期內，東證國際連續第三年獲得亞洲權威《財資》雜誌評選「亞洲地區G3債券最佳投資機構」香港地區第二名。同時，東證國際下屬資管子公司於第三屆海外基金金牛獎評選中，榮膺「三年期海外金牛私募管理公司(債券策略)」，資管業務的優異業績和投研水平受到業界認可。

未來，東證國際將在落實全面風險管理的基礎上，逐步改善整體收入結構，提升穩定性，包括：強化買方業務優勢，擴大資產管理規模；發展機構交易業務，推動財富管理轉型；培育債券融資業務，增強銷售服務能力；深入加強與集團公司的業務聯動，提倡創新思維，注重公司品牌建設；為實現內生性增長和創造性突破打下堅實基礎。

（二）綜合損益表主要項目情況

1.　收入及其他收益

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣243.51億元，同比增加人民幣86.49億元，增幅55.08%。收入及其他收益變動的主要原因為：公司證券投資業務、財富管理業務和國際業務等收入顯著增加；子公司大宗商品業務收入增加。其中：

佣金及手續費收入人民幣50.51億元，佔20.74%，降幅6.79%，主要原因為公司受託資產管理業務手續費收入減少。

利息收入人民幣60.86億元，佔24.99%，降幅4.52%，主要原因是股票質押回購利息收入減少。

投資收益淨額人民幣37.60億元，佔15.44%，同比增加人民幣37.62億元，主要原因是是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產處置收益和公允價值變動收益增加。

其他收入及收益人民幣94.54億元，佔38.83%，增幅141.69%，主要原因為子公司大宗商品銷售收入增加。

本集團於報告期間的收入及其他收益結構如下：

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年 金額	2019年 結構	2018年 金額	2018年 結構	增減情況 金額	增減情況 比例
佣金及手續費收入	**5,050,674**	**20.74%**	5,418,316	34.51%	(367,642)	-6.79%
利息收入	**6,086,095**	**24.99%**	6,374,389	40.59%	(288,294)	-4.52%
投資收益淨額	**3,760,362**	**15.44%**	(2,107)	-0.01%	3,762,469	不適用
其他收入及收益	**9,453,390**	**38.83%**	3,911,350	24.91%	5,542,040	141.69%
收入及其他收益合計	**24,350,521**	**100.00%**	15,701,948	100.00%	8,648,573	55.08%

2. *支出總額*

報告期內，集團支出總額人民幣220.87億元，同比增加人民幣70.52億元，增幅46.91%，主要原因為子公司開展大宗商品貿易所產生的銷售成本增加。其中：

僱員成本人民幣36.55億元，增幅29.10%，主要原因為計提的與業務收入相關的薪酬支出增加。

利息支出人民幣51.95億元，降幅5.60%，主要原因為支付賣出回購金融資產款及應付債券利息支出減少。

佣金及手續費支出人民幣5.35億元，增幅24.61%，主要原因為代理買賣證券業務手續費支出增加。

折舊和攤銷費用人民幣5.55億元，增幅167.98%。根據新租賃準則，報告期內產生對使用權資產的折舊，致折舊和攤銷費用增加。

其他支出包括運營費用和稅金及附加等，共支出人民幣111.03億元，增幅87.97%，主要原因為子公司開展大宗商品貿易所產生的銷售成本增加。

減值損失人民幣10.44億元，增幅564.78%，主要原因為股票質押式回購業務計提的預期信用減值損失增加。

本集團於報告期間的支出總額的構成情況如下：

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年	2018年	增減情況 金額	比例
僱員成本	**3,654,584**	2,830,844	823,740	29.10%
利息支出	**5,195,473**	5,503,768	(308,295)	-5.60%
佣金及手續費支出	**535,011**	429,342	105,669	24.61%
折舊和攤銷費用	**554,535**	206,931	347,604	167.98%
其他支出	**11,102,999**	5,906,908	5,196,091	87.97%
減值損失	**1,044,458**	157,114	887,344	564.78%
合計	**22,087,060**	15,034,907	7,052,153	46.91%

3. 研發投入

單位：千元　幣種：人民幣

本期費用化研發投入	221,219
本期資本化研發投入	72,616
研發投入合計	293,835
研發投入綜合佔營業收入比例(%)	1.54
公司研發人員的數量	188
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.26
研發投入資本化的比重(%)	24.71

4. 公益投入

2019年集團在慈善捐贈等公益性方面的投入金額共計人民幣3,544.86萬元。

5.　現金流量

報告期內，公司現金及現金等價物淨增加人民幣76.91億元。其中：

(1)　經營活動所得現金淨額為人民幣23.47億元，主要原因為：

i.　應付經紀業務客戶賬款增加致現金淨流入人民幣81.20億元；

ii.　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加致現金淨流入人民幣54.58億元；

iii.　所得稅前利潤帶來的現金淨流入人民幣43.63億元；

iv.　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加致現金淨流出人民幣82.46億元；

v.　受限制或代客戶持有的現金及結算備付金增加致現金淨流出人民幣82.32億元。

(2)　投資活動所用現金淨額為人民幣47.25億元，主要原因為：投資及處置金融投資致現金淨流出人民幣84.61億元。

(3)　籌資活動所得現金淨額為人民幣100.69億元，主要原因為：發行、借入及償還債券、短期融資款、借款致現金淨流入人民幣146.59億元。

（三）綜合財務狀況表主要項目分析

1. 綜合財務狀況表主要項目分析

截至報告期末，集團資產總額人民幣2,629.71億元，負債總額人民幣2,089.60億元，權益總額人民幣540.12億元，綜合財務狀況表項目分析如下：

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年末	構成	2018年末	構成	增減情況 金額	增減情況 比例
資產總額	**262,971,442**		226,869,673		36,101,769	15.91%
現金和銀行結餘	**48,940,834**	**18.61%**	36,764,639	16.21%	12,176,195	33.12%
結算備付金	**13,243,654**	**5.04%**	9,354,272	4.12%	3,889,382	41.58%
交易所及非銀行金融機構保證金	**1,642,894**	**0.62%**	1,025,365	0.45%	617,529	60.23%
衍生金融資產	**609,102**	**0.23%**	318,490	0.14%	290,612	91.25%
融資客戶墊款	**13,214,262**	**5.02%**	10,276,755	4.53%	2,937,507	28.58%
應收賬款	**1,019,920**	**0.39%**	668,408	0.29%	351,512	52.59%
買入返售金融資產	**24,206,542**	**9.21%**	28,168,584	12.42%	(3,962,042)	-14.07%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**66,901,093**	**25.45%**	52,035,347	22.94%	14,865,746	28.57%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**64,895,563**	**24.68%**	62,209,436	27.42%	2,686,127	4.32%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**10,832,873**	**4.12%**	9,316,262	4.11%	1,516,611	16.28%
按攤餘成本計量的債務工具	**7,193,554**	**2.74%**	7,912,596	3.49%	(719,042)	-9.09%
遞延稅項資產	**760,995**	**0.29%**	895,832	0.39%	(134,837)	-15.05%
對聯營企業的投資	**4,453,754**	**1.69%**	4,015,263	1.77%	438,491	10.92%
使用權資產	**1,002,749**	**0.38%**	–	0.00%	1,002,749	不適用
投資性房地產	**30,071**	**0.01%**	–	0.00%	30,071	不適用
物業及設備	**2,189,204**	**0.83%**	2,237,568	0.99%	(48,364)	-2.16%
其他無形資產	**168,519**	**0.06%**	132,340	0.06%	36,179	27.34%
商譽	**32,135**	**0.01%**	32,135	0.01%	–	0.00%
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	**1,633,724**	**0.62%**	1,506,381	0.66%	127,343	8.45%

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年末	構成	2018年末	構成	增減情況 金額	增減情況 比例
負債總額	**208,959,805**		174,597,221		34,362,584	19.68%
拆入資金	**6,384,659**	**3.06%**	11,027,067	6.32%	(4,642,408)	-42.10%
應付短期融資款	**16,113,200**	**7.71%**	12,411,606	7.11%	3,701,594	29.82%
應付經紀業務客戶賬款	**40,179,178**	**19.23%**	32,059,065	18.36%	8,120,113	25.33%
賣出回購金融資產款	**57,478,063**	**27.50%**	49,415,677	28.30%	8,062,386	16.32%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**12,630,961**	**6.04%**	6,834,381	3.91%	5,796,580	84.81%
衍生金融負債	**2,643,375**	**1.27%**	905,809	0.52%	1,737,566	191.82%
合同負債	**208,114**	**0.10%**	134,897	0.08%	73,217	54.28%
當期稅項負債	**161,569**	**0.08%**	371,510	0.21%	(209,941)	-56.51%
應計僱員成本	**1,601,086**	**0.77%**	1,249,289	0.72%	351,797	28.16%
借款	**640,154**	**0.31%**	1,653,162	0.95%	(1,013,008)	-61.28%
租賃負債	**995,005**	**0.48%**	–	0.00%	995,005	不適用
應付債券	**67,309,199**	**32.20%**	57,048,968	32.67%	10,260,231	17.98%
遞延稅項負債	**19,031**	**0.01%**	–	0.00%	19,031	不適用
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	**2,596,211**	**1.24%**	1,485,790	0.85%	1,110,421	74.74%
權益總額	**54,011,637**		52,272,452		1,739,185	3.33%

註：　構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

2. 資產

截至報告期末，集團資產總額人民幣2,629.71億元，較上年末增加人民幣361.02億元，增幅15.91%，主要變動原因為銀行結餘和金融投資增加。集團資產中，貨幣資金、結算備付金及交易所及非銀行金融機構保證金人民幣638.27億元，較上年末增加人民幣166.83億元，佔總資產的24.27%；金融投資及衍生金融資產人民幣1,504.32億元，較上年末增加人民幣186.40億元，佔總資產的57.22%；融出資金、買入返售金融資產及應收賬款人民幣384.41億元，較上年末減少人民幣6.73億元，佔總資產的14.62%；長期股權投資、固定資產及其他人民幣102.71億元，較上年末增加人民幣14.51億元，佔總資產的3.89%。報告期內，公司資產規模穩定，結構合理，流動性充足。

3. 負債

截至報告期末，集團總負債人民幣2,089.60億元，較上年末增加人民幣343.63億元，增幅19.68%。扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後，資產負債率為75.75%，較上年末增加2.58個百分點。集團負債中，借款、應付短期融資款、拆入資金、應付債券及賣出回購金融資產款人民幣1,479.26億元，較上年末增加人民幣163.70億元，佔總負債的70.78%；交易性金融負債和衍生金融負債人民幣152.74億元，較上年末增加人民幣75.34億元，佔總負債的7.31%；應付經紀業務客戶賬款人民幣401.79億元，較上年末增加人民幣81.20億元，佔總負債的19.23%；應付僱員成本、當期稅項負債、合同負債及其他人民幣55.81億元，較上年末增加人民幣23.39億元，佔總負債的2.68%。

4. 借款和債券融資

截至報告期末，公司借款及債券融資總額為人民幣904.47億元，下表載列於報告期末公司的借款及債券融資明細：

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年末	2018年末
應付債券	**67,309,199**	57,048,968
借款	**640,154**	1,653,162
應付短期融資款	**16,113,200**	12,411,606
拆入資金	**6,384,659**	11,027,067
合計	**90,447,212**	82,140,803

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附合併財務報表附註40、41、47及49。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兑負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

（四）報表合併範圍變更的說明

1. 與上年末相比本年新增合併單位4家，具體為：東證資本新增1家子公司，東證期貨新增3個結構化主體。

2. 與上年末相比本期減少合併單位11家，具體為：東證資本減少5家子公司，東證創投減少1家子公司，母公司減少4個結構化主體，東方金控減少1個結構化主體。

（五）行業經營性信息分析

1. 報告期內公司營業部、子公司新設和處置情況

(1) 向子公司增資情況

- 2019年3月，公司向東證期貨增資人民幣3億元，已完成工商變更登記，即東證期貨註冊資本變更為人民幣23億元。上述事宜已經公司總裁辦公會議審議通過。

- 2019年6月，公司第四屆董事會第十二次會議審議通過了《關於向上海東方證券創新投資有限公司增資的議案》，同意公司向全資子公司東證創投增資人民幣20億元，並授權公司經營管理層在上述額度內結合公司資金情況決定分批注資規模和時間，辦理增資手續等相關事宜。根據上述決議，公司認繳新增出資人民幣20億元，後續將結合公司資金情況決定分批注資的規模和時間。東證創投已完成了註冊資本由人民幣30億元變更為人民幣50億元的工商變更登記，並取得了上海市市場監督管理局換發的《營業執照》。

- 2019年8月，公司完成向公司全資子公司東方金控增資港幣1億元，東方金控實繳股本由港幣21億元變更為港幣22億元。上述事宜已經公司第二屆董事會第二十五次會議及總裁辦公會議審議通過。

(2)　公司新設證券營業部情況

經上海證監局《關於核准東方證券股份有限公司設立11家證券營業部的批覆》(滬證監許可[2019]119號)批准，公司獲准在11個城市包括山西省大同市、晉城市、運城市，山東省濟南市、東營市、青島市，浙江省杭州市、溫州市，河北省保定市、廊坊市和江蘇省蘇州市各設立1家證券營業部，信息系統建設模式均為B型。前述證券營業部的業務範圍為：證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

截至報告期末，公司尚未完成上述11家證券營業部的設立工作。

(3)　公司證券營業部遷址情況

- 東方證券股份有限公司深圳金田路證券營業部同城遷址，營業部從中國廣東省深圳市福田區福中一路1016號地鐵大廈15層遷至中國廣東省深圳市福田區福華三路100號鼎和大廈17樓01、02單元，營業部名稱不變。

- 東方證券股份有限公司長春同志街證券營業部同城遷址，營業部從中國吉林省長春市同志街2222號通匯大廈四樓遷至中國吉林省長春市朝陽區同志街2400號火炬大廈七樓705、707-712室，營業部名稱不變。

- 東方證券股份有限公司杭州體育場路證券營業部同城遷址，營業部從中國浙江省杭州市體育場路286號遷至中國浙江省杭州市江干區五星路185號(民生金融中心二層)，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司杭州五星路證券營業部。

- 東方證券股份有限公司臨沂解放東路證券營業部同城遷址，營業部從中國山東省臨沂河東區銀橋金居商業樓A座105-108號遷至中國山東省臨沂市蘭山區通達路旭洋城市風景沿街商舖94-2號和6號樓402室，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司臨沂通達路證券營業部。

- 東方證券股份有限公司上海虹口區飛虹路證券營業部同城遷址，營業部從中國上海市虹口區飛虹路35號遷至中國上海市虹口區海寧路307號(1樓C室，12樓)，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司上海虹口區海寧路證券營業部。

- 東方證券股份有限公司濟南經七路證券營業部同城遷址，營業部從中國山東省濟南市經七路319號二樓遷至中國山東省濟南市歷城區華信路3號鑫苑鑫中心7號樓歷城金融大廈108室、1302-1307室，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司濟南華信路證券營業部。

- 東方證券股份有限公司呼和浩特新華大街證券營業部同城遷址，營業部從中國內蒙古自治區呼和浩特市新華東街18號國際金融大廈1202室遷至中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街天頤大廈商業樓一層102號，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部。

- 東方證券股份有限公司德陽長江西路營業部同城遷址，營業部從中國四川省德陽市旌陽區長江西路88號二樓電梯左側遷至中國四川省德陽市旌陽區廬山南路一段10-12號，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司德陽廬山南路證券營業部。

- 東方證券股份有限公司上海楊浦區長陽路證券營業部同城遷址，營業部從中國上海市楊浦區長陽路1080號72幢2、4層遷至中國上海市楊浦區楊樹浦路318號2層，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司上海楊浦區楊樹浦路證券營業部。

2. 賬戶規範情況專項說明

公司嚴格按照中國證監會、中國證券登記結算有限公司關於賬戶管理相關要求推進賬戶管理工作，進一步完善健全賬戶規範管理的長效機制，並對已實施另庫存放的不合格、小額休眠、風險處置休眠賬戶實施進一步的賬戶規範清理。報告期內，公司各營業部共規範另庫不合格資金賬戶36戶、另庫不合格證券賬戶22戶；另庫小額休眠資金賬戶激活1,367戶、另庫小額休眠資金賬戶新增170,798戶、另庫小額休眠證券賬戶激活1,287戶、另庫小額休眠證券賬戶新增275,906戶；另庫風險處置資金賬戶激活24戶、另庫風險處置證券賬戶激活21戶。

截至報告期末，公司客戶資金賬戶2,032,764戶、證券賬戶共計3,361,713戶，其中合格資金賬戶1,536,470戶、證券賬戶2,781,276戶；其中另庫不合格資金賬戶10,312戶、另庫不合格證券賬戶1,225戶；其中另庫小額休眠資金賬戶452,311戶、另庫小額休眠證券賬戶564,791戶；其中風險處置資金賬戶33,671戶、證券賬戶14,421戶。

3. 創新業務開展情況及其風險控制情況

(1) 創新業務開展情況分析

公司始終重視創新業務，並將其作為實現戰略規劃的重要途徑。報告期內，公司創新業務深入開展，已取得較好的成效，主要體現為：

1) 公司創新業務收入在總營業收入中始終保持較高比例。經過多年的培育，創新業務為公司培育了新的收入來源和利潤增長點。報告期內，公司創新業務收入在總收入佔比36.2%，持續達到戰略規劃的要求，為公司年度業績增長提供了強力支撐。

2) 公司部分創新業務已形成品牌效應並在其它領域有創新突破。2019年度，公司資產管理手續費收入繼續保持行業領先；公司在立足上海、助力上海國際金融中心建設的同時，還在科創板註冊制、長三角一體化等新任務上取得了創新突破；國際業務方面，在加大香港地區資源投入的同時，還在新加坡新設期貨經營機構、在中東歐地區助力萬華化學完成國內企業在當地最大規模的跨境併購項目，為「一帶一路」建設添磚加瓦等。

3) 創新業務為公司再獲榮譽。2019年度，公司債券做市、資產證券化、智能客服等項目在業內分別榮獲大獎，既為公司獲得了榮譽，也是業內對公司創新成果的肯定。

(2) 針對業務創新的風險控制情況

隨著公司發展戰略的推進，報告期內，各項創新業務穩步發展。公司結合實際情況，緊跟業務創新，重點加強業務風險的審核，主要採取了如下措施：

1) 組織架構方面，風險管理業務總部加強與業務部門的溝通，跟蹤監控創新業務，主動開展風險識別和評估工作，由業務部門、分支機構及子公司作為第一道防線，風險管理職能部門作為第二道防線，風險監督管理部門作為第三道防線，共同防範業務風險。

2) 管理流程方面，公司進一步完善創新業務的風險管理同步機制，密切跟進公司各項創新業務的合規與風險管理相關工作，建立創新業務評估審查機制，跟進創新業務所涉及的框架設計、創新申報、業務開展等全過程。

3) 風險識別與評估方面，公司切實履行創新產品風險審查職責，對場外期權、內嵌期權的收益憑證等產品中的期權定價、對沖策略以及回測結果做出獨立的專業風險審查意見，同時不斷完善壓力測試機制，有力保證複雜金融衍生產品業務的順利開展。

4) 風險報告方面，公司將創新業務的風險計量與開展情況納入全面風險管理報告體系，認真總結創新業務的風險管理經驗。

5) 系統建設方面，公司將創新業務納入全面風險管理系統建設，公司創新業務穩健開展，風險可測可控可承受。

4. 公司風險控制指標和淨資本補足機制建立情況

(1) 風險控制指標動態監控機制的建立情況

公司根據監管要求和自身風險管理的需要，建立健全了風險控制指標監控、預警和報告機制，有效保障在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務。報告期內，進一步優化風險控制指標體系，升級動態監控系統。監控系統實現風險控制指標的準確計量、動態監控和自動預警。公司根據市場、業務發展、技術、監管環境的變化持續調整和完善系統，使之能夠同步覆蓋公司開展的各項業務活動。

公司設有各業務條線和總量指標的風險監控崗，崗位分工明確、職責清晰，以各項業務監控系統和風險控制指標動態監控系統為工作平台，對相關風險控制指標的異動、觸警等情況進行動態監控和預警，定期和不定期編寫風險管理報告，並跟蹤所涉及風險事項的整改落實。

(2)　資本補足機制

公司根據監管部門的風控要求及自身的風險承受能力，建立了資本補足機制，對各項業務的規模、結構進行動態調整，同時根據業務發展需要適時補充或提高淨資本。

公司每年初制訂資產負債配置計劃及風險偏好和限額方案，風險管理部門等相關職能部門負責對風險控制指標進行監測和報告，一旦發生有風險控制指標觸及預警標準的情況，公司將根據預警級別採取相應風險處置措施，包括嚴格控制風險資本消耗較高的投資品種或業務規模、調整金融資產投資結構、利用風險對沖工具降低風險敞口等方式，以及通過借入長期次級債、增資配股等多種融資渠道及時補足淨資本。

(3)　壓力測試機制的建立情況

公司已建立壓力測試機制，確保在壓力情景下風險可測、可控、可承受，保障公司可持續經營。公司在制度中明確，在可能導致淨資本和流動性等風險控制指標發生明顯不利變化或接近預警線、確定重大業務規模、開展重大創新業務等情況時需開展專項或綜合壓力測試，並根據分析測試結果提出業務規模調整等相關建議，為管理層決策提供依據。

報告期內，依據中國證券業協會《證券公司壓力測試指引》的要求，從組織保障、制度建設和系統支持等多方面入手，結合市場環境變化和公司業務發展情況，不斷優化壓力測試機制。全年多次實施綜合壓力測試和專項壓力測試，提高公司應對極端情況和事件的能力。綜合壓力測試的對象包括但不限於淨資本和流動性等風險控制指標和整體財務指標；專項壓力測試的對象根據專項壓力測試的目的予以選擇。

(4)　報告期內風險控制指標達標情況

報告期內，公司淨資本與流動性相關的主要風險控制指標持續符合《證券公司風險控制指標管理辦法》及其配套規則所規定的監管標準，且具備一定的安全邊際。

5.　融資情況說明

(1)　公司融資渠道

從融資方式來看，公司通常使用的融資渠道有股權融資和債權融資兩種方式；從融資期限來看，公司通常通過資金拆借、債券回購和發行短期融資券、短期收益憑證、短期收益權融資、轉融通融入資金等方式，解決短期的資金需求；通過發行或借入長期次級債、發行公司債券、發行長期收益憑證、長期收益權融資、股權融資等方式，解決中長期的資金需求。

(2)　融資能力分析

公司規範經營，信譽良好，具備較強的融資能力和償付能力，與各大金融機構保持良好的合作關係，可以採取各類經主管部門批准或報備的方式進行融資。

報告期內，公司嘗試了多種形式的債權融資，包括信用拆借、債券回購、收益憑證、短期融資券、次級債券、公司債券。公司各項債務融資工具發行的具體情況詳見本報告「第六節、二、證券發行與上市情況」。

(3)　公司負債結構

參見「第四節、二、(三)綜合財務狀況表主要項目分析」。

(4)　公司為維護流動性水平所採取的措施和相關管理政策

公司一貫堅持資金的統一管理和運作，持續加強資金管理體系的建設，統一管理公司的資金調配。同時，根據可變現能力分層配置流動性資產儲備，不斷提升公司抗擊各種流動性衝擊的能力。

公司嚴格執行資金集中管理和集體決策流程，資金管理總部作為流動性風險管理的職能部門，負責自有資金的計劃、融資、調度、投資和定價等，在防範流動性風險的前提下優化公司資金使用的效率和收益。

報告期內，公司積極拓展各類長短期融資渠道，強化對負債的管理，提高表內外負債品種、期限、融資市場、交易對手和融資抵押品等的分散化程度。公司不斷優化債務結構及其期限，滿足日常運營所需資金，降低融資成本。公司重視與各大商業銀行等融資對手方保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度，具備較強的短期和中長期融資能力。

公司進一步加強流動性風險監測工作，從風險敞口、槓桿率、資金、規模等方面完善流動性指標體系，提高日常監測的有效性。著重加強日間流動性風險管理，確保具有充足的日間流動性頭寸，滿足正常及壓力情景下的支付結算需求。報告期內，公司維持較充足的流動性資產儲備，流動性風險監管指標持續符合規定。

（六）投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期末，集團對聯營企業的投資人民幣44.54億元，較上年末增加人民幣4.38億元，增幅10.92%。報告期內淨新增投資人民幣3.22億元，聯營企業宣告發放的現金股利或利潤人民幣4.66億元，權益法下確認的投資收益及其他收益變動人民幣5.83億元。子公司投資後附合併財務報表附註37。

(1) 重大的股權投資

單位：千元　幣種：人民幣

所持對象名稱	佔該公司股權比例	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者權益變動
匯添富基金管理股份有限公司	35.412%	2,066,502	443,763	1,952

註：　報告期損益指該項投資對報告期公司淨利潤的影響。

報告期所有者權益變動不包括報告期損益的影響。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，公司無重大的非股權投資。

(3)　以公允價值計量的金融資產

單位：千元　幣種：人民幣

項目	年末投資成本	年末賬面價值	本年內購入或出售的淨額	本年內公允價值變動	本年內投資收益
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	65,689,169	66,901,093	13,361,927	1,387,529	3,950,063
2. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	62,921,911	64,895,563	2,028,914	539,552	65,572
3. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	11,099,847	10,832,873	1,166,654	349,957	541,865
4. 衍生金融工具	(2,480,337)	(2,034,273)	(1,459,215)	(26,980)	(345,945)

（七）重大資產和股權出售

報告期內，公司無重大資產和股權出售。

（八）主要控股參股公司分析

1. 上海東證期貨有限公司，註冊資本人民幣23億元，公司持有100%的股權。截至2019年12月31日，東證期貨總資產人民幣2,666,495.57萬元，淨資產人民幣316,090.74萬元；2019年實現營業收入人民幣994,825.41萬元，淨利潤人民幣12,133.46萬元。

   主營業務：商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。

2. 上海東方證券資本投資有限公司，註冊資本人民幣40億元，公司持有100%的股權。截至2019年12月31日，東證資本總資產人民幣486,875.54萬元，淨資產人民幣470,199.02萬元；2019年實現營業收入人民幣48,826.41萬元，淨利潤人民幣22,496.94萬元。

   主營業務：設立直投基金，對企業進行股權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認證可開展的其他業務。

3. 上海東方證券資產管理有限公司，註冊資本人民幣3億元，公司持有100%的股權。截至2019年12月31日，東證資管總資產人民幣316,078.34萬元，淨資產人民幣205,383.54萬元；2019年實現營業收入(主營業務收入)人民幣194,466.01萬元，主營業務利潤人民幣77,620.59萬元，淨利潤人民幣60,070.37萬元。

   主營業務：證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務。

4. 東方花旗證券有限公司，註冊資本人民幣8億元，公司持有66.67%的股權。截至2019年12月31日，東方花旗總資產人民幣199,894.48萬元，淨資產人民幣147,168.09萬元；2019年實現營業收入人民幣66,817.60萬元，淨利潤人民幣4,492.92萬元。

   主營業務：證券(不含國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))承銷與保薦；中國證監會批准的其他業務。

5. 上海東方證券創新投資有限公司，註冊資本人民幣50億元，公司持有100%股權。截至2019年12月31日，東證創投總資產人民幣565,465.78萬元，淨資產人民幣502,653.80萬元；2019年實現營業收入人民幣-12,081.52萬元，淨虧損人民幣16,100.54萬元。

   主營業務：創業投資，金融產品投資，投資管理和投資諮詢。

6. 東方金融控股(香港)有限公司，註冊資本港幣22億元，公司持有100%的股權。截至2019年12月31日，東方金控總資產港幣1,906,691.23萬元，淨資產港幣169,365.08萬元；2019年實現營業收入港幣57,330.78萬元，淨利潤港幣24,149.26萬元。

   主營業務：投資控股，通過設立不同子公司與持牌孫公司分別經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的證券經紀業務、期貨經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、保證金融資業務等。

7. 匯添富基金管理股份有限公司，註冊資本人民幣13,272.4224萬元，公司持有35.412%的股權。截至2019年12月31日，匯添富基金總資產人民幣808,562.52萬元，淨資產人民幣597,794.24萬元；2019實現營業收入人民幣407,804.82萬元，其中主營業務收入人民幣396,661.25萬元，主營業務利潤人民幣166,484.15萬元，淨利潤人民幣124,869.28萬元。

主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。

（九）公司控制的結構化主體情況

公司對由子公司作為管理人的結構化主體，綜合考慮合併報表範圍內的公司合計享有這些結構化主體的可變回報或承擔的風險敞口等因素，認定將16個結構化主體納入合併報表範圍。

本年新增3個結構化主體納入合併報表範圍；因到期清算、持有份額變化致喪失控制權等原因減少5個結構化主體。

本期納入合併範圍的結構化主體情況如下：

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2019年12月31日或2019年度
資產總額	8,270,927
負債總額	2,194,322
淨資產總額	6,076,606
營業收入	310,493
淨利潤	262,217

以上結構化主體的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。

（十）募集資金

1. *A股非公開發行募集資金使用情況*

經中國證監會《關於核准東方證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2017]1940號文）核准，公司於2017年12月完成非公開發行人民幣普通股(A股）股票的發行工作，公司實際非公開發行人民幣普通股（A股）股票計778,203,792股，發行價格為人民幣14.21元／股，募集資金總額為人民幣11,058,275,884.32元，扣除非公開發行的部分承銷費用人民幣69,485,269.97元之後的非公開發行A股募集資金金額為人民幣10,988,790,614.35元。上述非公開發行A股募集資金已於2017年12月27日全部存入本公司開立的募集資金專戶，已經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審驗，並出具了編號為德師報（驗）字(17)第00593號的驗資報告。上述募集資金總額扣減已發生的發行費用人民幣101,095,545.51元後，實際募集資金淨額為人民幣10,957,180,338.81元。

根據公司非公開發行A股股票申請文件反饋意見的回復中承諾募集資金主要用於以下方面：

(1)　不超過人民幣25億元將用於支持經紀及證券金融業務發展；

(2)　不超過人民幣30億元將用於投入證券銷售交易業務發展；

(3)　不超過人民幣20億元將用於提升投資管理服務能力；

(4)　不超過人民幣20億元將用於加大創新業務投入；

(5)　不超過人民幣23億元將用於推進公司集團化發展戰略；

(6)　不超過人民幣2億元將用於營運資金及其他一般企業用途。

截至報告期末，公司使用人民幣25億元用於經紀及證券金融業務發展；使用人民幣30億元用於投入證券銷售交易業務發展；使用人民幣12.50億元用於提升投資管理服務能力；使用人民幣20億元用於加大創新業務投入；使用人民幣20.43億元用於推進公司集團化發展戰略；使用人民幣2億元用於營運資金及其他一般企業用途；公司累計使用非公開發行A股募集資金人民幣109.93億元(含募集資金利息)，募集資金已全部使用完畢，募集資金專戶已銷戶。

2. *H股募集資金使用情況*

經中國證監會核准，公司於2016年7月8日於香港聯交所發行境外上市外資股(H股)股票，並於2016年8月3日行使超額配售權。H股募集資金已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具德師報(驗)字(16)第1082號驗資報告。根據驗資報告內容，公司本次公開發行境外上市外資股(H股)933,709,090股，售股股東已出售93,370,910股H股，共計1,027,080,000股，每股面值為人民幣1元，每股H股為港幣8.15元，以港幣現金繳納，共計港幣8,370,702,000.00元，在扣除交易費及其他費用總計港幣145,045,025.30元後，港幣8,225,656,974.70元已存入H股募集資金賬戶，以實際資金劃至上述賬戶日中國人民銀行公佈的港幣兑人民幣匯率中間價折合人民幣7,083,154,510.65元(包含已取得的利息收入)。此等募集資金在扣除劃轉給社保基金會的募集款及其他發行費用後，公司H股募集資金淨額為港幣7,417,133,357.56元。

截至報告期末，公司H股募集資金使用情況如下：港幣25.60億元用於進一步發展公司經紀及證券金融業務，港幣22.25億元用於發展公司的境外業務，港幣10.97億元用於擴大公司投資管理業務，港幣7.32億元用於發展公司證券銷售及交易業務，港幣1.34億元用於資本性支出，港幣4.01億元用於營運資金及其他；公司累計使用H股募集資金港幣71.50億元。除上述資金使用外，公司所募款項剩餘資金約港幣2.44億元(含募集資金利息及匯兑損益)尚未使用，公司將依據招股説明書披露的內容，根據公司發展戰略和實際使用需求將剩餘募集資金用於資本性支出。(已使用人民幣H股募集資金匯率按實際結匯匯率計算，未使用人民幣H股募集資金匯率按照期末匯率計算。)

截至報告期末，公司上述募集資金計劃投向與招股説明書、相關公告及通函披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據實際業務需求，本著股東利益最大化的原則，在合理的時間安排使用。

第四節　董事會報告

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業格局和趨勢

行業持續分化

行業格局呈分化加劇之勢，這種分化態勢既有「扶優限劣」的監管政策外部原因，如分類評價、場外期權新規、CDR保薦機構及跨境業務審批、系統重要性金融機構評選等，也有大型券商綜合實力強、業務能力強、風控能力強、業務均衡等內部原因。從近年行業營收利潤分佈來看，行業前十券商營收的佔比不斷提升，這種馬太效應在投資銀行業務特別是科創板方面表現得更為明顯。隨著證券業開放力度加大，金融供給側改革深入推進，國家更加重視打造航母級證券公司，資源進一步向大型券商傾斜，預計行業分化態勢將進一步加劇。

綜合化發展

隨著高科技特別是信息技術高速發展，融資方式將向直接融資傾斜，資本市場將面臨極大的發展機遇。同時，客戶的金融服務需求也更趨多元化、差異化、精細化。證券公司將從業務、產品、渠道、支持服務體系等方面進行整合，向具有完整業務鏈和服務鏈的綜合金融服務商轉變。圍繞滿足客戶綜合金融服務需求的目標，各業務體系、子公司負責專業化運營，集團推動戰略資源配置，加強內部各業務主題的協同，母子公司「一體化管控」和聯動發展的趨勢更加明顯。

規模化經營

證券行業也是典型的資本密集型行業，資本實力是體現公司綜合競爭力的重要指標之一，觀察我國券商排名，盈利多寡大致等同於資本規模。近年來證券業正從輕資本通道中介模式向重資本的資本中介型模式轉型，營業網點佈局、業務擴展也需要資本實力支撐，資本實力已成為證券公司核心業務形成規模效應、提升盈利能力的關鍵因素，因此，規模擴張是券商實現高質量發展的重要路徑之一。近幾年不少證券公司通過增加股權資本、加強債務融資、併購重組(如中信併購廣州證券)、增加網點佈局等方式實現規模擴張，預計未來這種擴張態勢仍將持續。

差異化競爭

證券公司根據不同的資源稟賦，實行差異化的競爭策略，建立自身品牌特色。領先券商依托綜合化金融平台，憑借強大的規模效應和較強的資源整合能力，在滿足客戶多元化需求、高端客戶爭奪、金融同業併購上佔有優勢。中小券商聚焦目標客戶群體，重點發展專業化的優勢業務，或者依靠區位優勢深耕部分區域，在細分業務領域形成差異化競爭優勢。

金融科技賦能

以互聯網、大數據、人工智能等為代表的新一輪科技革命正在全球展開，證券公司只有緊跟時代科技發展步伐，順應金融科技大勢，才能贏得發展的主動權和話語權。當前，證券公司正以金融科技應用為突破口，推進金融產品創新和服務創新，為投資者提供個性化、專屬化的產品與服務。近年來，我國券商科技投入不斷加碼，金融科技人才增多，監管部門也通過分類評價給金融科技加分，可以預見，各家券商對金融科技將會更加重視。

國際化加速

我國資本市場開放加速，外資持股國內券商股比上限放寬，證監會將於2020年內全面取消券商外資股比限制。在「走進來」的同時，隨著境內投資者跨境配置資產和全球財富管理需求日益旺盛，境外投資者對中國資本市場的參與度提升，國內券商也在加速「走出去」，重視並增配國際化業務已成行業共識。

（二）公司發展戰略

2018年，公司發佈實施2018-2020年戰略規劃，2020年是本輪戰略規劃實施的最後一年。根據本輪戰略規劃，公司以「為實體經濟、社會財富管理提供優質綜合金融服務；為員工創造美好生活；為股東、員工、社會實現物質與精神的雙重回報」為使命，以「成為具有國內一流核心競爭力，為客戶提供綜合金融服務的現代投資銀行」為願景，堅持「客戶至上、以人為本、專業服務、開拓創新」的核心價值觀，努力實現新一輪戰略發展目標。

公司2018-2020年規劃期發展的戰略目標是：堅持穩中求進、提質增效的工作總基調，努力實現主要經營指標全面進入行業前十名，部分優勢業務和創新業務穩居行業前五名，成為申能集團市場化機制創新的引領者和上海國際金融中心建設的排頭兵。

圍繞以上戰略目標，公司將遵循客戶驅動、人才驅動、資本驅動、創新驅動四大戰略實施原則，在保持上一期戰略規劃路徑延續性的基礎上，承上啟下地規劃實施「頂層設計+四梁八柱+六大任務」式的本規劃期總體戰略，即：(頂層設計)以客戶為中心，增強集團協同，推動數字化轉型，提升綜合金融服務水平；(四梁八柱)業務發展穩中求進，經營管理提質增效，黨建文化凝心聚力，合規風控保駕護航；(六大任務)優勢業務鞏固發展、基礎業務提升競爭力、增強金融科技應用、深化產融結合、提升集團協同水平、踐行「黨建和企業文化就是生產力」。

（三）經營計劃

2020年是公司三年戰略規劃的收官之年，也是全面深化改革的關鍵之年。2020年，公司將繼續秉持「穩增長，控風險，促改革」的經營策略，持續推進機制改革、深化人才戰略、全面風險管理、金融科技賦能，作為激活公司發展的新動能，推動各業務板塊、管理體系轉型升級，提升公司業績水平。

公司將重點開展以下幾點工作：眾志成城，堅決打贏公司疫情防控阻擊戰；全面覆蓋，構築風險管理牢固防線；前瞻佈局，合理平衡資產負債配置；回歸本源，全產業鏈服務實體經濟；統籌協同，全業務線服務機構金融；融合科技，打造買方財富管理體系；居安思危，鞏固資產管理優勢地位；金融科技，賦能業務管理智能基因；內外聯動，拓展海外戰略生存空間；機制改革，深化管理體系人才戰略；文化引領，助力業務管理提質增效。

（四）可能面對的風險(包括落實全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況)

1.　公司面臨的主要風險及應對措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、洗錢及恐怖融資風險及聲譽風險等，具體來講，主要表現及應對措施如下：

(1)　市場風險

市場風險是指公司持有的組合因市場的不利變動而導致損失的風險。市場風險可分為證券資產價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等，分別是指由證券資產價格、利率、匯率和商品價格等波動給公司帶來的風險。

公司建立覆蓋全集團的資產負債配置及風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。在公司整體業務授權框架下，各項業務實行分層級的風險限額授權，對各項業務及產品實施有效控制，確保風險水平在公司設定的風險偏好之內。公司各業務部門、各分支機構、各子公司是市場風險管理的第一道防線，公司風險管理職能部門負責統籌公司的市場風險管理工作。

公司運用逐日盯市、集中度分析及定量風險模型對規模、槓桿、風險敞口等進行管理，建立動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，並通過情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢，重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，定期監測市場風險控制指標，對投資策略進行調整，建立重大事項處置決策、執行及責任機構，制定各種可預期極端情況下的應急預案，並根據嚴重程度對重大事項進行分級和管理。

① 證券資產價格風險

公司具有傳統優勢的權益類自營業務投資規模相對較大，由於其盈利及風險狀況與市場景氣程度高度相關，因此公司的市場風險主要集中於此。

2019年，國內宏觀經濟形式較為嚴峻，逆週期調節政策對衝下行壓力，中美貿易摩擦雖有反覆但總體進程向好，海外市場普遍上漲。在此背景下，上證綜指年末收盤於3,050.12點，較上年同期的2,493.90點上漲22.30%，深證成指漲幅為44.08%。

為監控市場變化情況對權益類證券價值的影響，公司每日跟蹤持倉變化情況，通過實施多元化投資策略，適時調整倉位，並運用股指期貨、股票期權等權益類衍生工具進行對沖，控制市場風險敞口；同時，公司通過對行業和單票的分散投資，加大對投資集中度風險的控制。

此外，公司審慎控制各類複雜金融衍生品業務規模，嚴格執行場外期權等高風險衍生品的產品定價、對沖策略和回測結果的模型風險審查工作流程，嚴控市場風險。公司衍生品業務主要以低風險套利業務為主，因此面對的市場風險暴露相對較小。

② 利率風險

公司資產中有關利率風險的部分主要包括債券投資和貨幣性存款等相對低風險業務。

2019年，全球主要經濟體施行寬鬆的貨幣政策，央行通過降准、調整LPR形成機制等措施，維持流動性合理充裕，債券收益率曲線明顯下移，債券市場整體向好。公司適量增加了債券持倉規模，公司佔總持倉市值82%的券種集中分佈於久期0年至5年的區間內。債券組合加權平均久期由上一年末的3.7年減小至3.26年；截至報告期末，基點價值為人民幣3,122萬元左右，較上一年末稍有增加。

基於對利率及債券市場的分析判斷，公司固定收益類證券自營業務投資規模平穩上升，投資組合久期控制有力，整體資產受利率波動變化影響較小。同時，使用利率互換、國債期貨等投資品種，對沖可能的利率風險。

③　匯率風險

2019年，全球經濟增速放緩，中美貿易爭端出現多次反覆，外匯波動增加，美元兑人民幣匯率一度破7。公司境外業務擴展，外幣債券發行規模增加，整體匯率風險逐步顯現。

公司加強了對外匯市場的研究，跟蹤境外資產價格變動，監控匯率風險敞口，並通過合理利用匯率類衍生品進行對沖、緩釋，有效管理匯率風險。

④　風險價值

風險價值(VaR)是在一定置信水平下，持倉投資組合在未來某一時間段內由於市場價格變動導致的可能損失。公司採用置信區間95%、持有期1天的VaR來衡量公司金融產品投資組合的市場風險狀況。2019年，公司權益類投資組合的VaR值因市場環境及持倉配置等因素呈現出一定程度的波動。截至報告期末，公司市場風險總體95%VaR為人民幣0.88億元。

(2)　信用風險

信用風險主要指債務人或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，給公司造成損失的可能性。一是直接信用風險，即由於發行人未能履行約定契約中的義務而造成的風險；二是交易對手風險，即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方及融資方違約造成的風險；三是結算風險，即在交易的清算交收過程中的違約行為，簡言之是公司履行交付行為而交易對手方違約。

公司圍繞淨資本管理與風險承受度，分層次、分模塊，統籌管理規模、交易對手、風險敞口等風控指標，從品種、模型、對沖等角度出發，對信用風險敞口進行細化管理，有效控制信用風險。

從業務實踐角度，公司建立了針對債券發行主體、交易對手方、融資類業務客戶的信用風險管理體系，加強了對其資質和風險的評估工作，通過合同審查、交易及輿情監控等形式進行信用風險管理，重點關注交易過程中的可能違約環節，制定風險處置應急預案。在債券投資及信用風險相關的交易對手業務中，加強對債務發行主體及交易對手的基本面分析，相應地建立了公司信用風險內部評級體系，並通過信用風險管理系統實現了內部評級、統一授信管理、投資品集中度管理、違約客戶管理、壓力測試、監控預警及風險報告等功能，加強信用風險管控，提升信用風險管理能力；在衍生品交易中，公司對交易對手設定保證金比例和交易規則限制，通過每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險敞口；在證券金融業務中，建立了客戶的信用等級評定、授信管理、擔保品管理、監控報告等機制，並通過動態平倉機制及時處置潛在風險。

(3)　流動性風險

公司依照《證券公司流動性風險管理指引》等監管規定和自身風險管理需要，持續完善流動性風險管理系統和內部管理制度體系，設置專崗負責對公司流動性風險進行動態監控、預警、分析和報告。報告期內，持續完善流動性風險管理系統，實現通過信息系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制。公司每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量指標，並建立了不定期調整機制，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。公司定期進行流動性壓力測試和應急演練，並按監管要求每日報送流動性覆蓋率、淨穩定資金率等指標以確保公司流動性需求能夠及時以合理成本得到滿足，將流動性風險控制在可承受的範圍內。

(4)　操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。

公司建立了操作風險管理體系，並覆蓋至全資及控股子公司。公司在內控流程基礎上細化梳理了操作流程，識別了流程中的操作風險，並按照管理需要對風險進行了分類管理；根據風險的影響程度和發生可能性等建立操作風險評估模型，對識別的操作風險進行分析計量並進行等級評價，確定重點關注和優先控制的風險；建立關鍵風險指標監測機制，實現對重點關注操作風險的量化監測管理；建立了操作風險損失事件上報機制，實現公司內部操作風險事件上報及行業操作風險事件收集管理；完成開發操作風險管理系統，實現對操作風險的識別、評估、監測、計量和報告等管理。

報告期內，公司進一步加強了操作風險報告管理工作，完善操作風險事件收集管理機制。

(5)　洗錢及恐怖融資風險

公司秉持風險為本的工作原則，嚴格落實各項反洗錢法律、法規要求，採取相關措施，控制洗錢及恐怖融資風險。公司根據最新頒布的《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》中對洗錢、恐怖融資和擴散融資風險管理的具體要求，新建或修訂公司反洗錢工作制度，建立了較為完備的反洗錢內控制度體系，其中包含一項董事會級制度、五項公司級制度和各類反洗錢工作或操作手冊。公司明確了董事會、監事會、各業務部門等的洗錢風險管理職責，並構建了公司反洗錢領導小組、公司反洗錢工作小組和營業部反洗錢工作小組的反洗錢組織構架體系。報告期內，公司嚴格按照反洗錢法律法規，認真履行反洗錢工作職責，積極組織開展客戶身份識別、客戶風險等級劃分、可疑交易報告、反洗錢宣傳和培訓等各項反洗錢工作，並開展公司洗錢風險評估工作，開展受益所有人識別，進一步評估、優化可疑交易監測模型和系統，各項反洗錢工作有序開展。

(6)　聲譽風險

聲譽風險主要是指公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險。

報告期內，公司未面臨影響公司聲譽的重大事件，個別敏感事件也得到高效妥善處理，未發生聲譽風險。公司的聲譽風險的管理主要是：一、在《東方證券股份有限公司聲譽風險管理辦法》的基礎上，重新梳理修訂了《東方證券股份有限公司輿情管理應急預案》。二、嚴格執行《聲譽風險管理辦法》，各部門、分支機構和子公司知悉發生、或者可能發生的聲譽風險事件後，立即向聲譽風險主辦管理部門以及風險管理職能部門報告，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，維護公司聲譽。三、進一步加強輿情監測，對主要搜索引擎、近300家主流媒體、1,000餘家主流財經及地方都市網站、1,500餘家主流財經微博、近300家主流財經微信公眾號以及10餘家境外媒體進行全方位、全天候監測，並建立了輿情監測月報及公司月度聲譽風險管理簡報制度，及時了解公司輿情環境，為有效預防聲譽風險打下堅實基礎。四、嚴格貫徹《廣告宣傳及視覺設計管理辦法》，宣傳物料在製作前由辦公室、風險管理總部、合規法務管理總部以及董事會辦公室各自承擔相應的審核職能，嚴格把關，確保不發生聲譽風險。

2. 公司全面落實風險管理情況

公司始終貫徹「全員合規，風控為本」的風險管理理念，著力實現風險管理、合規管理與內部控制三者間的有機融合與銜接，構建了較為完善的、內生性的全面風險管理體系和有效的內部控制機制，並貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節，切實保障了公司總體風險可測可控可承受。

公司建立了清晰合理的風險管理組織架構。公司構築了由各業務部門、分支機構及子公司，相關職能管理部門以及風險監督管理部門組成的嚴密有效的全面風險管理「三道防線」，明確了董事會、監事會、經營層及各子公司、各職能部門等的職責分工，保障風險管理體系有效運行。

公司高度重視風險管理制度體系建設。公司以《東方證券全面風險管理基本制度》為基礎，制訂了市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險等在內的專項風險管理制度，在各項業務類制度中明確風險管理要求，通過制訂操作規範及細則保障各項風險管理要求的具體落地。同時，為科學引導和合理配置公司資源，公司每年根據市場情況、公司戰略及行業發展情況，編製資產負債配置、風險限額方案，結合動態調整機制以適應公司業務發展。

公司建立了風險識別與評估、風險監測與計量、風險分析與應對的風險管理機制，採取定性和定量相結合的風險計量方法，提升對各類風險的專業化管理能力。通過搭建風險管理駕駛艙、全面風險管理系統、風控指標動態管理系統和各類專項風險管理信息系統，不斷推進風險管理工作中信息技術的實踐應用；貫徹全面風險管理多視角的風險審查機制，對開展的各項新業務、新產品進行嚴格審核，對日常業務運行中的各重要風險環節進行動態監控；通過敏感性分析及壓力測試，動態監測、評估公司經營過程中的各類別風險狀況及風險承受能力；通過多種途徑加強風險應對機制建設和風險抵禦能力，著力風險應對與處置工作的預判性，有效管控各類風險；建立暢通的風險信息溝通機制，確保相關信息傳遞與反饋的及時、準確、完整。

公司加強風險管理文化與公司企業文化、黨建廉政建設的聯動作用，通過多途徑夯實公司全體員工的風險管理意識，提升風險管理水平。公司持續加大對風險管理人員的培養和引進力度，風險管理人員數量持續滿足監管要求。公司堅持將風險管理工作與績效考核、責任追究機制有機結合，有力保障公司各項業務的開展符合監管要求。

3. 公司合規風控及信息技術投入情況

公司高度重視合規風控管理信息系統建設，構建主動有效的全面風險管理體系，持續完善合規風險制度建設，不斷提升合規風險管理水平，搭建集團化合規和風險管理體系，保障經營業務的合法合規。公司合規風控投入主要包括合規風控相關係統購置和開發支出、合規風控部門日常運營費用以及合規風控人員投入等。報告期內，公司合規風控投入總額為人民幣16,814.31萬元。

公司投入大量資源提升公司信息技術、以提供安全、穩定及個性化的服務，為公司的業務發展保駕護航。公司的信息技術投入(按照證券公司信息系統建設投入指標統計口徑)主要包括：IT投入固定資產和無形資產的折舊攤銷費用、IT日常運營費用、機房租賃或折舊費用、IT線路租賃、IT自主研發費用以及IT人員投入等。報告期內，公司信息技術投入總額為人民幣58,540.73萬元。

(五)其他

1. 公司董事、監事及高管情況

報告期內公司董事、監事及高管的構成、變動詳情以及簡歷詳情請參見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

2. 優先認購權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，公司股東並無優先認股權。

3. 公眾持股量的充足性

於本年報付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條對公眾持股比例的要求。

4. 董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

公司非執行董事陳斌先生自2014年12月起至2020年3月止擔任海通證券股份有限公司(於上交所上市：600837；於香港聯交所上市：6837)的非執行董事，公司非執行董事許建國先生自2016年10月起至今擔任海通證券股份有限公司的非執行董事。由於海通證券股份有限公司的經營範圍包括證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券自營、融資融券、證券承銷、證券投資基金代銷、股票期權做市等，海通證券股份有限公司已經或可能與公司某些業務直接或間接構成競爭。除此以外，公司無其他任何董事在與公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

5. 董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

6. 董事、監事在重大交易、安排及合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或監事或董事或監事有關連的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重大交易、安排或合約。

7. 購股權計劃

公司沒有設置購股權計劃。

8. 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括大型國有企業、跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國。日臻完善的海外網絡佈局，將有利於公司開展境外服務，拓展客戶來源。2019年，公司前五大客戶產生的收入佔集團總收入的比例不超過5%。

鑑於公司業務性質，公司無主要供應商。

9. 與員工、客戶及供貨商及有重要關係人士的關係

有關公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料請參閱本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。有關本公司與主要客戶及供貨商的關係請參閱本報告「第四節、三、(五)、8、主要客戶及供應商」。

10. 利潤分配方案

有關公司的利潤分配預案，請參見本報告「第五節、一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

11. 稅項減免

(1) A股股東

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據國家税務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得税有關問題的通知》(國税函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的税率統一代扣代繳企業所得税。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受税收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管税務機關提出退税申請。

根據中國財政部、國家税務總局、中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關税收政策的通知》(財税[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵税政策，由上市公司按照10%的税率代扣所得税，並向其主管税務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家税收居民且其所在國與中國簽訂的税收協定規定股息紅利所得税率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管税務機關提出享受税收協定待遇的申請，主管税務機關審核後，應按已徵税款和根據税收協定税率計算的應納税款的差額予以退税。

對於機構投資者，其股息、紅利所得由其自行繳納。

(2)　H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

建議公司股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置公司股份所涉及的中國、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

12. 重要合約

報告期內，公司無控股股東，公司或其任何附屬公司不存在《香港上市規則》附錄十六項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

13. 管理合約

報告期內，公司沒有任何仍然生效的合約(與公司的任何董事、監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外)，而任何個人或實體據此承擔公司的全部或任何重大部份業務的管理及行政。

14. 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

15. 股票掛鈎協議

報告期內，公司概無新訂或已有股票掛鈎協議。

16. 股本與股票及債券發行

有關公司截至2019年12月31日的股本與股票及債券發行的情況，請參見本報告「第六節、一、普通股股本變動情況」、「第六節、二、證券發行與上市情況」、「第七節優先股相關情況」及「第十節公司債券相關情況」。

17. 環境政策及表現

有關公司的環境政策及表現，請參見本報告「第五節、十七、積極履行社會責任的工作情況」。

18. 遵守相關法律法規

有關公司遵守對公司有重大影響的有關法律法規的情況，請參見本報告「第九節、公司治理」。

19.　審閱年度業績

公司董事會審計委員會已審閱公司截至2019年12月31日止年度的經審計的年度財務報表及年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

20.　期後事項

除本報告所披露外，於財政年度結算日後截至本報告日期，本公司並無發生其他重大事項。

四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

報告期內，公司不存在因不適用準則規定或特殊原因，未按準則披露的情況。

第五節　重要事項

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司嚴格按照《公司章程》第二百四十五條的規定，按照「同股同權、同股同利」的原則，根據各股東持有的公司股份比例進行分配。公司實行持續、穩定的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的長期發展。

公司在《公司章程》中明確制定了公司的利潤分配政策：「公司結合所處發展階段、資金需求等因素，選擇有利於股東分享公司成長和發展成果、取得合理投資回報的考量下，採取現金或股票方式分配股利，並優先採取現金分紅的方式。原則上，公司一般在盈利年度進行年度現金分紅，並且在符合利潤分配原則，滿足現金分紅條件的前提下，公司也可以進行中期現金分紅。公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，單一年度以現金方式分配的利潤不少於當年度實現的可分配利潤的30%。」

董事會擬定的利潤分配方案須經全體董事過半數通過，獨立董事應對利潤分配方案發表獨立意見，並提交股東大會審議決定。對於按照既定的現金分紅政策或最低現金分紅比例確定當年利潤分配方案的，股東大會審議利潤分配方案時，須經出席股東大會會議的股東（包括股東代理人）所持表決權的1/2以上表決通過。公司在特殊情況下無法按照既定的現金分紅政策或最低現金分紅比例確定當年利潤分配方案的，應當在定期報告中披露具體原因以及獨立董事的明確意見，並對公司留存收益的用途及預計投資收益等事項進行專項說明。公司當年利潤分配方案應當經出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的2/3以上通過，並且相關股東大會會議審議時應當為股東提供網絡投票便利條件。監事會應對董事會執行現金分紅政策和股東回報規劃以及是否履行相應決策程序和信息披露等情況進行監督。

公司根據行業監管政策、自身經營情況、投資規劃和長期發展的需要，或者由於外部經營環境或者自身經營狀況發生較大變化而需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反相關法律、法規以及中國證監會和證券交易所的有關規定，有關調整利潤分配政策議案由董事會根據公司經營狀況和相關規定及政策擬定，並提交股東大會審議。董事會擬定調整利潤分配政策議案過程中，應當充分聽取獨立董事的意見，進行詳細論證。董事會擬定的調整利潤分配政策的議案須經全體董事過半數通過，獨立董事應發表獨立意見。監事會應對董事會調整利潤分配政策的行為進行監督。調整利潤分配政策的議案須經出席股東大會會議的股東(包括股東代理人)所持表決權的2/3以上表決通過，並且相關股東大會會議審議時應為股東提供網絡投票便利條件。

公司2018年度利潤分配方案已於2019年7月10日實施完畢。以公司總股本6,993,655,803股為基數，每10股派發現金股利人民幣1.00元(含稅)，分配現金股利人民幣699,365,580.30元。

(二)公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元　幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(含稅)(元)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2019年		1.50		1,049,048,370.45	2,435,079,764.10	43.08
2018年		1.00		699,365,580.30	1,231,013,208.91	56.81
2017年		2.00		1,398,731,160.60	3,553,626,384.73	39.36

經審計，集團2019年度合併報表中歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣2,435,079,764.10元，母公司2019年度淨利潤為人民幣2,402,072,996.16元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、中國證監會《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》以及公司《章程》的有關規定，結合公司業務發展的實際需求，公司擬定了2019年度利潤分配方案，具體如下：

2019年初公司未分配利潤為人民幣4,054,427,381.34元，加上2019年度公司實現的淨利潤人民幣2,402,072,996.16元，減去本年實施的2018年度現金分紅人民幣699,365,580.30元，減去2019年度指定的非交易性權益工具處置轉出未分配利潤人民幣5,725,885.86元，2019年度公司可供分配利潤為人民幣5,751,408,911.34元。公司以2019年母公司實現的淨利潤為基數分別提取10%的法定盈餘公積金、5%的任意盈餘公積金、11%的一般風險準備金和15%的交易風險準備金共計人民幣984,849,928.43元。扣除上述提取後，母公司2019年末可供投資者分配的利潤為人民幣4,766,558,982.91元。

綜合公司長遠發展和投資者利益等因素統籌考慮，擬定2019年度利潤分配方案如下：

1. 公司2019年度利潤分配採用現金分紅的方式，以2019年12月31日總股本6,993,655,803股為基數，向2019年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東每10股派發現金紅利人民幣1.50元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣1,049,048,370.45元，佔合併報表2019年歸屬於母公司淨利潤的43.08%。

2. 現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。

公司2019年度利潤分配議案經2019年年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行2019年度現金股利分配。

公司將適時公佈2019年年度股東大會的召開日及為決定有權出席應屆年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。公司將就本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期另行通知。

（三）以現金方式回購股份計入現金分紅的情況

報告期內，公司不存在以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況。

（四）報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

報告期內，公司不存在盈利且可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的情況。

二、承諾事項履行情況

（一）公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	申能集團	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。	在本公司公開發行A股股票並上市後	是	是	／	／

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	股份限售	申能集團	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起48個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後48個月	是	是	／	／
與再融資相關的承諾	股份限售	上海海煙投資	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起36個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後36個月	是	是	／	／

（二）公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

報告期內，公司無資產或項目盈利預測。

（三）業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

報告期內，公司無業績承諾。

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

報告期內，公司無資金被佔用情況。

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

報告期內，不存在公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明。

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一)公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

根據財會(2018)35號文的要求，公司於2019年1月1日開始執行新租賃準則，在新租賃準則實施日，公司採用「按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債；與租賃負債相等的金額並根據預付租賃進行必要調整計量使用權資產」的方式進行賬務處理。租賃準則的具體影響詳見合並財務報表附註2。

(二)公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

報告期內，公司不存在對重大會計差錯更正的情況。

(三)與前任會計師事務所進行的溝通情況

報告期內，公司不存在與前任會計師事務所進行溝通的情況。

(四)其他說明

報告期內，公司無其他說明。

第五節　重要事項

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元　幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）
境內會計師事務所報酬	119
境內會計師事務所審計年限	3
境外會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	119
境外會計師事務所審計年限	4

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）	42

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，經公司2018年度股東大會審議通過，公司續聘德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為公司2019年度境內審計機構，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務，聘期一年，2019年度財務及專項監管報告審計費用人民幣119萬元；續聘德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為公司2019年度內部控制審計機構，內部控制審計費用人民幣42萬元。公司續聘德勤•關黃陳方會計師行為公司2019年度境外審計機構，負責根據國際財務報告準則提供相關的審計及審閱服務，聘期一年，2019年度財務報告審計費用人民幣119萬元，半年度審閱費用人民幣50萬元。德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為集團內子公司提供審計服務費用合計人民幣73.14萬元。

第五節　重要事項

報告期內，公司未改聘會計師事務所，亦未出現董事會不同意審計委員會對甄選、委任外聘審計師事宜的意見。

過往三年公司聘任的會計師事務所	2019年度	2018年度	2017年度
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）
境外會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行	德勤•關黃陳方會計師行	德勤•關黃陳方會計師行

七、面臨暫停上市風險的情況

報告期內，公司不存在面臨暫停上市風險的情況。

八、面臨終止上市的情況和原因

報告期內，公司不存在面臨終止上市的情況。

九、破產重整相關事項

報告期內，公司不存在破產重整相關事項。

第五節　重要事項

十、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項，不存在媒體普遍質疑的事項。

公司主要訴訟及仲裁（佔公司訴訟及仲裁總額90%以上）情況如下：

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	大連長富瑞華集團有限公司	訴訟	大連長富瑞華集團有限公司（以下簡稱「長富瑞華」）於2014年6月以其持有的「大連控股」(600747)限售股與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣80,000萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	於2017年6月申請強制執行並獲受理，2017年7月遼寧高院作出裁定，將本案指定大連中院管轄。2018年1月，大連中院從質押證券首封法院處取得處置權。後於2019年8月進入司法拍賣程序，在司法評估期間，質押證券於2019年12月退市，並存在第三方債權人對債務人申請破產被遼寧高院指定大連中院受理。該破產申請人及債務人均對本案司法拍賣提出異議，要求中止執行。目前待法院進一步裁定。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	上海郁泰登碩投資中心(有限合夥)及保證人上海阜興實業集團有限公司	訴訟	上海郁泰登碩投資中心(有限合夥)於2016年9月以其持有的「堅瑞沃能」(300116)限售股與公司開展了股票質押式回購交易，並由上海阜興實業集團有限公司提供無條件的、不可撤銷的連帶責任保證。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣17,000萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	於2018年8月於上海第二中級人民法院獲執行立案，並於同年9月就質押證券完成首封凍結。2019年9月進入執行階段，目前已通過司法委託二級市場拋售的方式處置了部分質押股份，收回部分執行款人民幣3,530萬元；其餘質押股份經2020年1月司法拍賣流拍後，現已由法院作出以股抵債裁定，目前以股抵債手續已辦理完成。
東方證券	北京弘高中太投資有限公司	訴訟	北京弘高中太投資有限公司於2016年4月以其持有的「弘高創意」(002504)限售股與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣11,000萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2018年8月起訴並於11月取得一審判決，支持全部訴訟請求。現判決已生效並已進入執行程序，目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	閩舟(上海)實業有限公司、福建同孚實業有限公司	訴訟	閩舟(上海)實業有限公司於2017年5月以其持有的「冠福股份」(002102)限售股與公司開展了股票質押式回購交易，並由福建同孚實業有限公司為該筆交易提供無條件的、不可撤銷的連帶責任擔保。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣40,500萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年7月獲上海金融法院執行立案，目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。
東方證券	林文洪及其配偶	訴訟	林文洪於2014年3月起以其持有的「冠福股份」(002102)流通股與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣5,091萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年7月向上海金融法院起訴並完成訴訟保全。2020年1月9日正式開庭。目前處於一審待判決階段。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	林文智、其配偶以及第三筆交易保證人福建同孚實業有限公司	訴訟	林文智於2014年9月起以其持有的「冠福股份」(002102)流通股與公司陸續開展了三筆股票質押式回購交易。其中一筆交易由福建同孚實業有限公司提供無條件的、不可撤銷的連帶責任保證。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣12,687萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年7月就三筆交易向上海金融法院合併起訴並完成訴訟保全。後上海金融法院擬針對上述三筆交易分拆兩案，於2020年1月9日就涉本金人民幣9,087萬元的交易案件正式開庭，目前處於一審待判決階段；剩餘債權本金人民幣3,600萬元交易糾紛裁定移送上海市黃浦區法院管轄審理。
東方證券	北京市梧桐翔宇投資有限公司	訴訟	北京市梧桐翔宇投資有限公司於2016年8月以其持有的「德奧通航」(002260)流通股與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣12,367.08萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年7月獲訴訟立案，目前處於一審待開庭階段。
東方證券	林文昌	訴訟	林文昌於2016年6月起以其持有的「冠福股份」(002102)限售股與公司與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣28,310萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年9月泉州中院正式受理立案，並完成執行保全。目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	張慶文	訴訟	張慶文於2015年12月起以其持有的邦訊技術(300312)流通股與公司開展開展股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣18,581.01萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年10月獲法院執行立案，目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。通過司法劃扣被執行人銀行賬戶、公積金賬戶資金，清償了部分債務。
東方證券	戴芙蓉	訴訟	戴芙蓉於2015年9月起以其持有的邦訊技術(300312)流通股與公司開展股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣15,000萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	分兩個司法案件處理： 其中，訴訟案件於2019年9月正式立案，但被告提起管轄權異議，黃浦法院予以駁回後被告上訴至上海金融法院，目前等待上海金融法院就管轄異議的裁定結果。 執行案件於2019年10月獲北京一中院執行立案，目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。通過司法扣劃被執行人公積金賬戶資金，清償了部分債務。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	徐蕾蕾	訴訟	徐蕾蕾於2016年11月起以其持有的「皇氏集團」股份(002329)與公司開展股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣11,903.08萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年10月獲北京三中院執行立案，12月與被執行人達成執行和解協議，但因其未按協議還款，公司於2020年1月申請恢復執行，目前公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。
東方證券	賈全臣法定繼承人黃秀珍、王文琪、賈曉鈺及交易保證人賈曉鈺、王晶晶	訴訟	賈全臣(已故)於2016年9月以其持有的「青島中程」(300208)流通股與公司開展了股票質押式回購交易，後賈曉鈺、王晶晶對該筆交易提供無條件的、不可撤銷的連帶責任保證。賈全臣在到期日之前去世，未能到期購回，構成違約且質押股票被司法凍結。故，公司向其財產繼承人王文琪、賈曉鈺以及保證人主張債權。	待償還本金人民幣11,500萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年10月底獲訴訟立案，目前處於一審待開庭階段。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	北京東方君盛投資有限公司及保證人馮彪、高忠霖及其配偶	訴訟	北京東方君盛投資有限公司(以下簡稱「東方君盛」)2017年9月起以其持有的「海南椰島」(600238)流通股與公司開展股票質押式回購交易，並由馮彪、高忠霖提供無條件的、不可撤銷的連帶責任保證。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣42,500萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年11月獲訴訟立案，完成訴訟保全，目前處於一審待開庭階段。
東方證券	深圳市老虎匯資產管理有限公司及保證人馮彪及其配偶	訴訟	深圳市老虎匯資產管理有限公司(以下簡稱「老虎匯」)2017年2月以其持有的「嘉應製藥」(002198)流通股與公司開展了股票質押式回購交易，並由實控人馮彪提供無條件的、不可撤銷的連帶責任保證。上述交易現已違約。	待償還本金人民幣47,000萬元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用	2019年11月獲訴訟立案，完成訴訟保全，目前處於一審待開庭階段。

起訴方	應訴方	訴訟仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東祺投資	星美院線旗下50家影院管理公司	仲裁	上海東祺投資管理有限公司(以下簡稱「東祺投資」)對星美院線旗下50家影院管理公司的債權本金人民幣6.48億元及相應利息，上述交易現已違約。	待償還本金人民幣6.48億元及應付未付利息	於2019年5月，東祺投資向上海國際仲裁中心提起仲裁，並於當月收到該中心的《立案受理通知書》。已完成對債務人實行財產保全。

十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

(一) 2019年5月，公司控股子公司東方花旗收到湖北證監局《關於對東方花旗證券有限責任公司、丁凝、王成鋼採取出具警示函監管措施的決定》[2019]15號(以下簡稱「警示函」)，湖北證監局對東方花旗承接的宜昌長樂投資集團有限公司(以下簡稱「長樂投資」)「2017社會責任公司債券(扶貧)」盡職調查情況進行了專項檢查。經查，發現東方花旗存在以下問題：

一是未按照《公司債券承銷業務盡職調查指引》第三條的要求，保持合理懷疑，未對五峰縣政府等單位出具的48份公文及合同是否存在追溯簽發情形進行盡職調查，未能發現追溯簽發的行為，進而未能發現長樂投資依據追溯簽發的文件及合同調整以前年度的財務報表問題。

二是未按照《公司債券承銷業務盡職調查指引》第三條的要求，保持合理懷疑，未對五峰縣政府出具的5份公文是否存在追溯發文情形進行盡職調查，未能發現五峰縣政府追溯發文和相關補貼資金未撥付的行為，進而未能發現長樂投資確認營業外收入的依據不充分問題。

上述行為被認定不符合《公司債券發行與管理辦法》第七條的規定。根據《公司債券發行與管理辦法》第五十八條的規定，湖北證監局決定對東方花旗及項目負責人丁凝、王成鋼採取出具警示函的行政監管管理措施。同時要求東方花旗切實整改上述問題，加強對證券期貨相關法律法規的學習，勤勉盡責履行盡職調查工作義務，並於2019年5月30日前向湖北證監局提交書面整改報告。

東方花旗收到警示函後高度重視，要求相關部門對照有關法律法規以及公司內部管理制度的規定和要求，落實整改措施。現將整改情況報告如下：

1. ***進一步加強盡職調查工作的執行力度***

   公司將加強員工對於《公司法》、《證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》和《公司債券承銷業務盡職調查指引》等法律法規的學習，加強盡職調查工作的執行力度和質量控制，加強核查政府簽署文件對發行人財務報表真實性的影響，確保債券發行主體財務數據真實、準確、完整，堅決杜絕類似情況的發生。

2. ***梳理與完善相關規章制度***

   公司進一步梳理了《債券承銷業務盡職調查制度》、《公司債券項目重要事項盡職調查情況問核指引》等債券業務相關的內部治理文件，便於項目執行人員了解和查閱具體內容及工作流程，切實按照相關制度執行盡職調查程序。

3. ***協調發行人對債券進行提前償還***

   宜昌長樂投資集團有限公司於2019年3月4日召開債券持有人會議，對提前兑付S17長樂債全部未償還本金及應計利息進行了審議，債券持有人會議100%通過提前兑付議案；2019年3月15日，S17長樂債完成提前兑付流程。S17長樂債存續期內，債券利息按時支付，未對債券持有人造成損失，未對社會造成危害。

（二） 2019年12月12日，公司收到中國證監會《關於對東方證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》[2019]53號（以下簡稱「《決定》」），經查，公司存在以下問題：

一是未將合規職責與風控職責嚴格區分，合規部內設風險經理崗，承擔財富管理業務部、場外業務部、託管業務部風險管理職責。

二是部分分支機構合規人員不具備3年以上相關工作經驗。

三是部分合規人員薪酬低於公司同級別平均水平。

四是對下屬子公司現場合規檢查不足，近三年僅開展過1次。

五是對合規有效性評估中發現問題的規範力度不足，尚有部分問題未完成落實規範。

上述情況違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第二十一條、第二十三條、第二十四條、第二十八條、第三十一條、《證券公司合規管理實施指引》第十八條、第二十二條的規定。

按照《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三十二條的規定，中國證監會決定對公司採取責令改正的行政監管措施，並要求公司在收到本決定之日起3個月內向上海證監局提交整改報告。

公司高度重視，針對《決定》中列示的問題認真研究、落實整改，整改情況如下：

一、 嚴格區分合規、風控職責

第一，進一步區分合規法務管理總部和風險管理總部的工作職責，由合規法務管理總部負責各業務部門及子公司合規事項的審核和管理，風險管理總部負責各業務部門及子公司風險管理事項的審核和管理。

第二，在合規法務管理總部和風險管理總部內分設各部門及子公司的合規經理和風險經理，「合規經理」負責對口相關合規管理事項，「風險經理」負責對口相關風險管理事項，「合規經理」與「風險經理」職責明確，邊界清晰，不再存在履職上的交叉情形。

二、 為分支機構配備覆核條件的合規管理人員

第一，加強分支機構合規管理人員配備，截至報告期，公司168家分支機構均已按法規要求，配備了具備3年以上有關領域工作經驗的合規管理人員。

第二，提升對代職合規崗位人員的資質審查要求，確保代崗人員同樣具備3年以上有關領域工作經驗。

三、 完善公司合規管理人員的薪酬保障

第一，公司已在薪酬激勵核算過程中增加覆核環節，進一步提升合規與風控專員薪酬的獨立性，確保該類情況不再發生。

第二，進一步加強公司涉及合規管理的配套薪酬激勵制度執行與操作，確保嚴格執行《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》的要求，為合規人員履職提供充分的配套支持與保障。

四、 修訂製度、制定計劃、加強合規現場檢查工作

第一，修訂《合規檢查工作辦法》，並擬定2020年合規檢查計劃。公司合規檢查分為全面檢查和專項檢查兩類。全面檢查方面，公司對各業務部門、全資及控股子公司的全面檢查每年至少進行一次；另每年可挑選若干管理部門、分支機構進行全面檢查。專項檢查則根據《證券公司合規管理實施指引》第十五條之規定按需開展。

第二，加強合規、風控、稽核的聯動檢查機制。尤其在針對各業務部門、子公司及分支機構的全面檢查中，擬由合規部對口的合規經理、風險部對口的風險經理及稽核部相關稽核人員通過充分的提前聯動和溝通，分別確定各自檢查重點、制定檢查工作底稿，共同實施現場檢查。

五、 提升對合規有效性評估中發現問題的整改力度

公司建計劃、緊督促、建立跨部門聯動機制，積極推進落實整改。2017年度合規管理有效性評估發現的問題，除極個別問題外，均已完成整改。尚未完成整改的問題主要如下：

（1） 東證資本和東證創投應按照《證券公司另類投資子公司管理規範》《證券公司私募投資基金子公司管理規範》等相關規定進一步規範整改。

整改情況：按照公司報送的《東方證券股份有限公司子公司整改方案》，上述事項尚未到整改期限，目前兩家子公司正按照整改方案穩步推進整改工作。

（2） 「部分總部使用的信息系統尚未納入營運管理總部集中授權管理體系之內」的問題尚未整改完畢。

整改情況：目前公司尚有部分開發時間較早的信息系統因在技術上未達到移交標準而未納入統一管理，由系統主用部門對各自使用的應用系統進行管理。公司相關部門已制定系統改造計劃和時間表，推進系統改造工作；同時，通過制度明確係統主用部門為系統移交前的權限管理部門，制定權限管理措施，納入合規管理部門監督檢查範圍，確保權限管理全覆蓋。

針對2018年度合規管理有效性評估中發現的問題，各相關部門也已制定整改措施和時間表，公司已嚴格要求相關部門、子公司切實採取整改措施，確保整改工作按期完成，並需及時報告整改進展情況，目前完成整改率已超過90%。

此外，公司新成立合規管理有效性評估小組，由公司董事長擔任評估小組組長。評估小組作為公司合規管理有效性評估工作的常設機構，將進一步保障合規管理有效性評估整改工作落實。公司將各部門、子公司的評估整改情況納入績效考核和問責範圍，提升整改工作有效性。

（三）公司無控股股東和實際控制人。除上文披露以外，報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司第一大股東為申能集團。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，公司未實行股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

十四、重大關聯交易／非獲豁免關連交易

(一) 與日常經營相關的關聯／連交易

報告期內，集團無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。

1.1　集團與申能集團及其相關企業發生的持續關聯／連交易

茲提述公司日期為2019年6月3日內容有關持續關連交易的公告。截至本報告日期，申能集團持有公司已發行股本約25.27%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，申能集團及其相關企業為公司的關連人士。報告期內，公司嚴格按照2018年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、第四屆董事會第四次會議審議通過的《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議〉的議案》、第四屆董事會第十二次會議審議通過的《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議之補充協議〉的議案》開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元　幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯／連方	預計金額	實際金額
證券和金融產品服務	手續費及佣金收入	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，收取手續費及佣金等。	申能集團及其相關企業	12,000.00	49.47
	承銷費收入	公司向其提供證券承銷服務，收取證券承銷費用。			331.08
	客戶保證金利息支出	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，支付客戶資金存款利息等。		2,200.00	15.55
證券和金融產品交易	債券交易	公司在銀行間市場開展債券現券、債券回購、利率互換等交易。		230,000.00	42,000.00
採購商品和接受勞務	業務及管理費	公司接受其提供的物業、燃氣、電力等服務。		5,000.00	1,491.66

註：　公司2019年與申能集團及其相關企業發生的關聯／連交易金額佔公司同類型業務比重較小。

1.2　集團與其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2018年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元　幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融產品服務	手續費及佣金收入	公司向其提供代理買賣證券、期貨、財務諮詢等服務，收取手續費及佣金等。	長城基金管理有限公司	因交易量難以預計，以實際發生數計算。	270.73
			東方國際集團上海投資有限公司		9.00
			上海建工集團股份有限公司		1.10
			關聯／連自然人		0.98
	承銷費收入	公司向其提供證券承銷服務，收取證券承銷費用。	浙江省能源集團有限公司	因證券承銷量難以預計，以實際發生數計算。	12.50
			上海新華發行集團有限公司		9.00
	利息收入	公司持有其發行的債券而獲得相應期間的利息收入。	中國太平洋財產保險股份有限公司	因持有債券的規模及期間難以預計，以實際發生數計算。	563.73
			上海新華發行集團有限公司		448.27

單位：萬元　幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融產品服務	投資收益	公司購買其發行的證券、基金、保險等產品而取得的投資收益。	上海建工集團股份有限公司	因購買證券及各類產品的規模、收益難以預計，以實際發生數計算。	777.84
			海通證券股份有限公司		339.89
			長城基金管理有限公司		11.87
			中國太平洋保險(集團)股份有限公司		0.10
	客戶保證金利息支出	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，支付客戶資金存款利息等。	上海建工集團股份有限公司	因客戶資金規模難以預計，以實際發生數計算。	2.29
			東方國際集團上海投資有限公司		0.54
			上海上報資產管理有限公司		0.14
			上海誠毅投資管理有限公司		0.09
			上海東方證券心得益彰公益基金會		0.05
			黃浦區總工會		0.02
			中國太平洋人壽保險股份有限公司		0.01
			關聯／連自然人		0.82
證券和金融產品服務	財務顧問業務支出	公司向其獲取財務諮詢等服務，支付諮詢費。	嘉實資本管理有限公司	因業務的發生及規模難以預計，以實際發生數計算。	217.66
			Citigroup Global Markets Asia Limited		6.00
	保險支出	公司向其購買董監高責任險等保險。	中國太平洋財產保險股份有限公司	因購買保險的險種、時間、金額難以預計，以實際發生數計算。	44.14

單位：萬元　幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融產品交易	衍生金融資產	公司開展場外期權等衍生品交易。	嘉實資本管理有限公司	因業務的發生及規模的不確定性，以實際發生數計算。	107.81
			中國太平洋財產保險股份有限公司		8.82
	證券交易	公司認購、申購關聯方發行的股票、債券、基金、產品等。	上海建工集團股份有限公司		16,066.10
			上海新華發行集團有限公司		14,000.00
			海通證券股份有限公司		10,523.59
			中國太平洋財產保險股份有限公司		10,000.00
			長城基金管理有限公司		8,459.75
			中國長城科技集團股份有限公司		27.16
			中國太平洋保險(集團)股份有限公司		22.12
			江蘇金融租賃股份有限公司		4.80
			煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司		4.19
			上海金橋出口加工區開發股份有限公司		2.39

註：

(1) 存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。

(2) 公司2019年與其他關聯方發生的關聯交易金額佔公司同類型業務比重較小。

(3) 關聯／連自然人包括：直接或者間接持有上市公司5%以上股份的自然人；公司董事、監事及高級管理人員；上述人士的關係密切的家庭成員等。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

1.3 關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

1.3.1 證券和金融產品服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；出租交易席位；證券金融產品銷售；證券金融業務；受託資產管理；投資諮詢；證券承銷；財務顧問；及資產託管服務。

證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

1) 證券、期貨經紀服務－市場上該等服務的佣金率通常具透明度及標準化，佣金率參照類似證券或期貨行業的現行市場費率經公平磋商後釐定；費用(視乎情況而定)將參考(其中包括)市場上獨立第三方客戶之經紀交易費用、利率及佣金及預期經紀交易之總金額而釐定。就期貨經紀而言，每手單邊佣金根據(i)期貨合約類別；(ii)買賣所在的期貨交易所；及(iii)買賣是否於香港日間或夜間進行而有所不同。就經紀相關服務而言，費用(視乎情況而定)將參考預期成本釐定；

2) 證券金融產品銷售服務－釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；

3) 受託資產管理服務－該等服務市場費率在市場上一般具透明度，主要參照包括現行市場費率、代售產品金額或受託資產規模及提供指定服務的複雜性等因素，經公平協商而釐定；

4) 投資諮詢服務－該等服務費參照類似類型及規模的交易現行市場收費水平，由相關業務單位經參考各方之服務成本後，經公平協商而釐定；

5) 證券承銷服務－證券承銷服務市場競爭激烈，市場佣金通常具透明度及標準化。承銷佣金經公平協商而釐定，並且考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場佣金率，以及集團向獨立第三方收取的費率。證券承銷市場高度競爭，且承銷佣金率通常具透明度及標準化，集團可基於市場定價；

6) 財務顧問服務－釐定財務顧問費用及其他服務費用考慮的因素包括交易性質及規模與當時市場情況。投資銀行服務收費在市場中一般具透明度，集團可基於市場定價；

7) 資產託管服務－該等服務費參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定。

1.3.2 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：與關聯／連方在銀行間市場進行買入返售或賣出回購交易；與關聯／連方在銀行間市場進行債券自營交易；與關聯／連方進行收益權轉讓交易；認購關聯／連方發行的債券、基金、理財產品或信託計劃等；及關聯／連方認購集團發行的債券、基金、理財產品等。

各類證券及金融產品交易的費率在整個市場相當透明及標準化。就相關產品交易所收取的佣金及收費應參照現行市場費率，或按類似產品或交易類型一般適用於獨立對手方的市場費率按公平協商確定。證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。例如，倘在銀行間債券市場及中國交易所債券市場進行交易，則分別按銀行間債券市場及中國交易所債券市場所報價格；倘在證券交易所進行交易，則按相關證券交易所的現行市價進行交易；對於金融機構間借貸，則按銀行間借貸市場所報現行利率進行交易。該等交易的定價須受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。

倘由集團認購關聯／連方推出的證券和金融產品，及由關聯／連方認購集團推出的證券和金融產品，認購價與其他投資者認購時的認購價相同。該認購價由推出證券和金融產品的金融機構經考慮所投資資產／業務基本情況後釐定。

1.3.3 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括接受申能集團及其聯繫人經營範圍內的服務，包括但不限於以下交易：採購煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備，接受燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工等配套服務。

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後由雙方在各方日常業務過程中，按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：(i)倘存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或(ii)倘無任何目前適用的政府定價指引，則採納專賣政府機關先前頒布的政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第(ii)項經上述調整後，應為公平合理的價格。

1.4　關聯／連交易(包括持續關連交易)的內部控制措施

1) 擬進行的證券和金融產品服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款(包括定價條款)應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。

2) 於確認與關聯／連方所進行交易的定價前，集團將參照向兩名或以上獨立第三方就同時間類似數量交易的定價或彼等提供產品或服務的報價，以確定相關交易的定價及條款是否公平、合理，且不遜於獨立第三方所報者(或不優於向獨立第三方提供者)(視情況而定)。倘未能就特定交易獲得上述由或向獨立第三方所報定價，相關關聯／連交易將需要作獨立考慮，並經由相關業務的投資決策小組批准，以確保定價對集團公平合理。

3) 在向客戶(包括關聯／連方及獨立第三方)提供或銷售同一批次的證券或金融產品時，集團會向所有客戶提出相同的定價條款，並且不會向關聯／連方客戶給予優惠條款。

4) 釐定價格之前，持續關連交易的定價建議及補充材料將提交予相關內部部門以供審批。相關內部部門將進行資格審查及盡職調查，評估某一特定交易的定價是否符合集團的相關政策及程序以及價格是否公平合理，並將在適當情況下授予批准。內部審核部門及財務部門負責審查持續關連交易是否符合上述定價政策並監控該等交易的付款。

5) 有關關聯／連交易的任何文件及記錄均須妥為保存及存置。

6) 公司已按照《香港上市規則》制訂內部指引，規定了關聯／連交易審批程序。

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，董事會(包括獨立非執行董事)已確認上述交易的條款屬公平合理，乃在集團的日常業務中按一般商務條款或更佳條款進行且符合公司及股東的整體利益。公司核數師已審閱上述持續性關連交易，並向董事會發出函件確認：(1)彼等並未知悉任何事宜，致使彼等認為已披露持續關連交易未經董事會批准；(2)就涉及集團提供貨品或服務的交易而言，彼等並未知悉任何事宜，致使彼等認為該等交易於所有重大方面未遵守公司的定價政策；(3)彼等並未知悉任何事宜，致使彼等認為該等交易於所有重大方面未根據規管該等交易的相關協議訂立；(4)就各持續關連交易的總額而言，彼等並未知悉任何事宜，致使彼等認為已披露持續關連交易已超過公司設定的年度上限。

（二）資產或股權收購、出售發生的關聯／連交易

1)　公司收購東方花旗33.33%股權

茲提述公司日期為2018年12月16日、2019年1月8日、2019年5月30日以及2019年12月3日內容有關收購東方花旗部分股權的公告。

公司第四屆董事會於2019年1月8日召開第八次會議，會議審議通過《關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的議案》，同意公司以東方花旗2018年12月31日經審計淨資產值乘以花旗亞洲出資比例的價格收購花旗亞洲持有的東方花旗全部33.33%股權，並授權公司經營管理層具體辦理股權轉讓後續工作，包括但不限於簽訂股權轉讓協議及終止合資經營協議等相關法律文件、辦理監管審批、支付交割、工商變更和東方花旗更名等事項。本次交易完成後，公司將全資持有東方花旗。

由於東方花旗為公司的附屬公司並由公司持有66.67%股權，花旗亞洲持有東方花旗33.33%股權，為其主要股東。根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，花旗亞洲為公司附屬公司層面的關連人士。根據香港上市規則第14A.101條，由於(1)花旗亞洲為公司附屬公司層面的關連人士；(2)董事會已批准收購事項；以及(3)董事（包括獨立非執行董事）認為收購事項的條款屬公平合理、乃在公司的日常業務中按一般商業條款或更佳條款進行，收購事項符合公司及股東的整體利益，故根據《香港上市規則》第14A章，收購事項須遵守申報及公告規定，並獲豁免遵守通函、獨立財務意見及獨立股東批准的規定。2019年3月18日，畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）出具了東方花旗2018年度審計報告（畢馬威華振審字第1900283號）。根據該報告，截至2018年12月31日，東方花旗總資產人民幣182,832.53萬元，淨資產人民幣142,675.17萬元；2018年實現營業收入人民幣80,273.55萬元，利潤總額人民幣17,912.34萬元，淨利潤人民幣13,180.51萬元。

第五節　重要事項

東方證券及東方花旗聘請了具有證券、期貨業務資格的資產評估機構上海眾華資產評估有限公司(以下簡稱「眾華評估」)以2018年12月31日為評估基準日對東方證券擬收購花旗亞洲持有的東方花旗33.33%股權涉及的東方花旗股東全部權益進行評估。眾華評估於2019年3月29日出具了滬眾評報字[2019]第0133號《資產評估報告》，經評估，東方花旗在評估基準日的股東全部權益價值評估為人民幣143,276.85萬元。上述評估事項已完成國有資產評估備案程序。

2019年5月30日，東方證券與花旗亞洲簽訂《關於東方花旗證券有限公司註冊資本中33.33%股權的股權轉讓協議》(以下簡稱「《轉讓協議》」)。《轉讓協議》約定花旗亞洲以人民幣475,583,890.59元(按截至2018年12月31日東方花旗經審計的淨資產人民幣142,675.17萬元乘以股權比例33.33%計算)的價格將東方花旗33.33%股份轉讓給東方證券。東方證券將根據《轉讓協議》的要求以美元資金一次性支付交易對價。鑑於股權的評估基準日為2018年12月31日，與股權相關的一切經濟利益和責任轉讓給受讓方的日期應為2019年1月1日(以下簡稱「經濟利益轉讓日」)。自經濟利益轉讓日至交割日期間，因東方花旗經營活動導致的股權價值的增加或減少由受讓方享有和承擔。《轉讓協議》自雙方正式簽署時起生效，股權轉讓的交割需滿足《轉讓協議》約定的各項先決條件，包括但不限於證券監管部門的批准等。

同時，東方證券、東方花旗、CITIGROUP INC.(以下簡稱「花旗集團」)以及花旗亞洲簽訂《終止協議》，就東方花旗股東協議、章程和相關文件的終止事宜作出規定。自轉讓日起，東方證券、花旗集團和花旗亞洲同意終止2011年6月1日就東方花旗成立事宜所簽訂的股東協議和章程；東方證券、花旗亞洲和花旗集團同意終止於2011年6月1日所簽訂的戰略合作框架協議；東方證券和花旗亞洲同意終止於2012年6月6日所簽訂的業務支持和合作協議；花旗集團、東方證券、東方花旗和花旗亞洲同意終止於2012年8月27日就商標和名稱許可所簽署的相關許可協議。但股東協議、章程或相關文件項下明確規定相關協議終止後應繼續有效的條款除外。

2019年12月，公司收到上海證監局《關於東方花旗證券有限公股東變更的無異議函》(滬證監機構字[2019]465號)，上海證監局對公司受讓花旗亞洲所持東方花旗33.3%股權原則上無異議。

截至報告期末，上述交易尚待監管部門核准／審批，以及股權轉讓等相關事項的完成，公司將及時披露進展情況。

2)　東證資本轉讓其持有上海誠毅投資管理有限公司45%股權

公司第四屆董事會於2019年12月13日召開第十六次會議，會議審議通過了《關於東證資本轉讓所持上海誠毅投資管理有限公司股權的關聯交易的議案》，同意東證資本為落實私募投資基金子公司監管要求，將其持有的上海誠毅投資管理有限公司45%股權，以評估價格人民幣24,074,127.92元轉讓給申能(集團)有限公司全資子公司上海申能誠毅股權投資有限公司，並授權公司經營管理層確定和簽署本次關聯交易的協議等法律文件，辦理本次關聯交易所需的轉讓批准、評估備案等事宜，辦理產權交割、工商變更等相關轉讓手續。

由於東證資本為公司的全資子公司，而申能集團持有公司已發行股本約25.27%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)(4)條，上海申能誠毅股權投資有限公司構成公司的關連人士。根據《香港上市規則》第14A章計算的上述交易的適用百分比率均不超過0.1%，故根據《香港上市規則》第14A.76(1)條，上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

公司確認就上述關連交易已符合《香港上市規則》第14A章的規定。除上文所披露者外，報告期內，本公司無根據《香港上市規則》第14A章規定需要披露的其他關連交易。報告期內，有關會計準則下的關聯方交易情況可參見合併財務報表附註59，除上述披露外，該等關聯方交易並不構成《香港上市規則》第14A章規定需要披露的關連交易。

第五節　重要事項

十五、重大合同及其履行情況

(一)託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

(二)擔保情況

單位：億元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	
公司及其子公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	40.81
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	102.42
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	102.42
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	18.98
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	75.91
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	75.91
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情況說明	報告期內，公司及其全資子公司存在對下屬子公司融資類擔保金額為人民幣14.30億元，非融資類擔保金額為人民幣26.51億元。

註： 公司美元擔保金額按2019年12月末人民幣兌美元即期匯率1：6.9762折算，港元擔保金額按2019年12月末人民幣兌換港元即期匯率1：0.89578折算。

（三）其他重大合同

報告期內，公司無其他應披露而未披露的重大合同或交易。

十六、其他重大事項的說明

報告期內，公司無其他重大事項的說明。

十七、積極履行社會責任的工作情況

（一）上市公司扶貧工作情況

1.　精準扶貧規劃

(1)　基本方略和總體目標

公司積極響應國家號召和證券行業指引，深入貫徹落實相關文件精神，踐行精準扶貧工作。報告期內，公司持續積極落實證券行業「一司一縣」、「一縣一企」等倡議，同時積極響應上海市「雙一百」村企結對精準扶貧行動等號召，找準精準扶貧發力點，履行社會責任，圍繞產業扶貧、教育扶貧、金融扶貧、公益扶貧、消費扶貧等多個方面開展扶貧工作。未來，公司還將持續做好各項精準扶貧工作，確保實現「真扶貧、扶真貧」，助力如期打贏脫貧攻堅戰。

(2)　主要策略

1)　發揮貧困縣資源稟賦，因地制宜進行產業幫扶

公司在充分進行實地調研，了解各個貧困縣特色資源的基礎上，因地制宜地進行產業幫扶。目前，公司以湖北五峰、內蒙古莫力達瓦達斡爾族自治旗(「莫旗」)等地為重點項目落地區域，著力幫助當地發展茶葉、菇娘果等特色產業，積極探索建立長效脫貧機制，以點帶面地穩步推進結對幫扶縣脫貧工作，做到重點突出、點面結合。

2) 持以產業扶貧為主，以消費渠道推動貧困縣實現「造血」功能

公司在各項扶貧工作中，重點堅持能為貧困縣實現可持續發展的產業扶貧模式，並已取得初步成效。公司持續以產業扶貧為主，通過整合集團資源及互聯網資源，包括聯手知名電商網站、特色產業內知名企業等方式，共同促進貧困縣當地特色產業發展，旨在長久地為貧困縣實現產業「造血」功能。

3) 扶貧先扶智，為貧困地區提供人才保障

公司在扶貧工作中堅持「扶貧先扶智」的工作思路，持續通過教育扶貧、金融知識講座、職業技能培訓等多種方式，為貧困縣提供智力支持和輸送相關人才，旨在幫助貧困縣在實現脫貧後，繼續保持穩定健康發展。

4) 充分利用金融企業優勢，創新精準扶貧新模式

公司持續發揮金融企業優勢，通過「保險+期貨」扶貧等方式幫助眾多貧困縣農戶化解農產品價格波動風險，並充分整合並利用相關資源，創新精準扶貧模式，旨在為精準脫貧提供更多具有參考意義和可複製性的案例。

5) 強化扶貧項目過程管理，推動精準扶貧工作順利落地

公司內部成立扶貧工作領導小組，確立每年精準扶貧的重點工作，並通過與結對幫扶貧困縣日常工作聯繫機制、實地走訪調研、事中事後反饋機制等，做好扶貧項目過程管理，保障扶貧項目順利開展，確保扶貧項目落實到位。

2. 年度精準扶貧概要

在中國證監會和中國證券業協會的指導和倡議下，公司積極響應國家號召和行業指引，扎實推進精準扶貧工作。截至報告期末，公司及旗下子公司先後與內蒙古莫旗、吉林省通榆縣、山西省靜樂縣、四川省沐川縣、湖北省五峰縣、寧夏鹽池縣、陝西省延長縣、甘肅省秦安縣、雲南省景谷縣、雲南省瀾滄縣、雲南省孟連縣、江西省南康市、雲南省富寧縣、黑龍江省綏濱縣、新疆麥蓋提、河南省桐柏縣、黑龍江省林甸縣、雲南省西疇縣等18個國家級貧困縣簽署了結對幫扶協議，開展精準扶貧工作。

報告期內，公司在扶貧方面投入資金共計人民幣2,123.37萬元(含物資折款)，開展扶貧項目共計40個。其中，產業扶貧項目6個，投入扶貧資金人民幣766.85萬元；金融扶貧項目10個，投入扶貧資金人民幣855.80萬元；教育扶貧項目8個，投入扶貧資金人民幣174.92萬元；消費扶貧項目3個，投入扶貧資金人民幣30.85萬元；公益扶貧項目13個，投入扶貧資金人民幣294.95萬元。

此外，公司充分發揮金融專業優勢，積極服務貧困地區融資及國家綠色發展戰略。報告期內，公司通過多種融資方式幫助貧困地區融資人民幣257.40億元。其中，公司子公司東方花旗主承銷貴州省安順市西秀區城鎮投資發展有限公司非公開發行公司債券項目，幫助其實際完成募集資金人民幣9.60億元；公司固定收益業務總部承銷中國農業發展銀行發行的精準扶貧等用途的債券共計人民幣247.80億元。

(1)　持續實施湖北五峰特色茶葉產業扶貧項目

2017年9月，公司與湖北五峰土家族自治縣人民政府簽訂了精準扶貧結對幫扶協議。公司通過實地調研瞭解到全縣三分之二人口從事茶葉產業，茶葉產業的發展對當地脱貧攻堅至關重要。為此，公司於2018年首次實施了「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目，並取得了較好的成效。報告期內，為進一步促進五峰茶葉產業發展，公司在當地持續開展了特色茶葉產業扶貧工作，並持續實施了「東方紅精選明前春茶」和「東方紅宜紅茶」項目。

報告期內，公司以當地明前春茶為扶貧切入點，再度攜手合作夥伴本來生活網，以及老字號品牌「汪裕泰」的持有方上海茶葉有限公司，實施了湖北五峰「東方紅精選明前春茶」產業扶貧項目。公司聘請了專業的插畫設計師，結合五峰當地特有的珍稀動物、植物元素，為該款茶葉設計了獨特的外包裝，在擴大其茶葉影響力的同時，進一步推廣五峰當地風土人情，並廣受好評。

此外，報告期內，公司繼續借助旗下資產管理「東方紅」品牌的影響力，持續推進了「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目，並融入了五峰當地萬里古茶道、動植物生態、扶貧歷程等元素，打造了「一千零一葉」的全新紅茶產品，持續通過品牌的打造，幫助當地茶葉產品建立持久的市場競爭力和溢價能力。

(2)　積極在雲南省富寧縣開展村企結對幫扶

2018年下半年，公司積極響應上海市「雙一百」村企結對精準扶貧行動號召，對口幫扶雲南省富寧縣，並與富寧縣谷拉鄉平蒙村簽訂村企結對幫扶協議。報告期內，公司根據協議相關內容及整體規劃，從基礎設施援建、產業幫扶、消費扶貧等多角度出發，持續在富寧縣開展了多項精準扶貧工作。

報告期內，公司出資援建了谷拉鄉平蒙村2條進村道路及1條村內道路硬化項目，硬化里程超過3公里，大大方便了當地村民出行。同時，公司啟動了新1條道路硬化援建項目。此外，公司還捐贈資金為平蒙村實施了LED路燈亮化項目、蜂蜜及油茶產業幫扶項目等，進一步改善村容村貌及促進村內經濟發展。

另外，公司還捐贈資金在富寧縣開展了白糖「保險+期貨」金融扶貧項目，幫助當地蔗農應對價格波動風險；並結合當地特色開展了消費扶貧工作，積極採購富寧當地茶油等特色農產品；由全資子公司東證期貨組織專家團隊，前往富寧縣開展白糖「保險+期貨」金融知識培訓；向平蒙村貧困農戶捐贈農機具，鼓勵他們靠勞動致富。

(3)　穩步推進內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧

2017年以來，公司在結對幫扶縣之一的內蒙古莫旗，選擇當地特色的菇娘果產業作為產業扶貧的重點，成功打造了「東方菇娘」品牌。報告期內，公司繼續從促進當地產業鏈升級的角度出發，順利推進實施了內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧項目。

報告期內，公司連續第三年完成實施了「東方菇娘」產業項目，公司在當地援建的倉儲轉運基地正式投入使用，有效地優化了當地菇娘果收果、存儲、晾曬等環節，直接提升了產品質量，並方便了當地果農進行售賣；為莫旗菇娘果推廣及傳播設計整體方案，通過開發擬人化形象等方式進一步提高產品知名度；組織知名門戶網站攝影團隊前往當地進行實地拍攝，以「3年的改變」為主題製作原創紀錄片，進一步幫助當地擴大產品知名度；完善與本來生活網合作機制，借助集團優勢和電商渠道優勢，加大對菇娘產品的推廣、銷售力度，惠及當地更多貧困農戶。

(4)　持續推進多個教育扶貧項目

報告期內，公司在內蒙古莫旗持續開展的教育扶貧工作順利落地。公司通過學生申請、學校及當地扶貧辦審核的方式來確定需要幫扶學生的具體人數，持續進行貧困生資助項目，並將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，資助貧困高中生順利完成學業。報告期內，公司共計為內蒙古莫旗尼爾基第一中學224人次的貧困學生提供資助，資助金額合計為人民幣63.87萬元。

2017年3月以來，公司已先後在莫旗尼爾基第一中學開展了六期扶貧資助項目，惠及貧困學生超過580人次，合計資助金額超過人民幣180萬元。公司的愛心捐贈對幫助貧困學子們圓夢大學打下了堅實的經濟基礎，為貧困學子們的成長提供了堅強的後盾。此前受公司資助的尼爾基一中高三學生在2017年至2019年的高考中，均取得了優異的成績。

3. 精準扶貧成效

單位：萬元　幣種：人民幣

指標		數量及開展情況
一、 總體情況		
其中：		
1. 資金		2,120.75
2. 物資折款		2.62
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)		312
二、 分項投入		
1. 產業發展脫貧		
其中：		
1.1 產業扶貧項目類型	☑農林產業扶貧	
	☐旅遊扶貧	
	☑電商扶貧	
	☐資產收益扶貧	
	☐科技扶貧	
	☑其他	
1.2 產業扶貧項目個數(個)		6
1.3 產業扶貧項目投入金額		766.85
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)		
2. 轉移就業脫貧		
其中：		
2.1 職業技能培訓投入金額		
2.2 職業技能培訓人數(人／次)		
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)		193

第五節　重要事項

單位：萬元　幣種：人民幣

指標		數量及開展情況
3.	易地搬遷脫貧	
	其中：	
	3.1　幫助搬遷戶就業人數(人)	
4.	教育脫貧	
	其中：	
	4.1　資助貧困學生投入金額	63.87
	4.2　資助貧困學生人數(人)	224
	4.3　改善貧困地區教育資源投入金額	100
5.	健康扶貧	
	其中：	
	5.1　貧困地區醫療衛生資源投入金額	
6.	生態保護扶貧	
	其中：	
	6.1　項目名稱	☑開展生態保護與建設 ☑建立生態保護補償方式 ☐設立生態公益崗位 ☐其他
	6.2　投入金額	
7.	兜底保障	
	其中：	
	7.1　幫助「三留守」人員投入金額	
	7.2　幫助「三留守」人員數(人)	
	7.3　幫助貧困殘疾人投入金額	
	7.4　幫助貧困殘疾人數(人)	

單位：萬元　幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
8. 社會扶貧	
其中：	
8.1 東西部扶貧協作投入金額	
8.2 定點扶貧工作投入金額	
8.3 扶貧公益基金	
9. 其他項目	
其中：	
9.1. 項目個數(個)	26
9.2. 投入金額	1,181.60
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脱貧數(人)	
9.4. 其他項目説明	包括金融扶貧、消費扶貧及公益扶貧等

三、 所獲獎項(內容、級別)

2019年10月，公司在中國上市公司ESG信息披露評價發佈會上入選「綠色發展先鋒Top100」榜單，並在96家高市值金融企業中排名第一；

2019年11月，公司摘得2019年度第一財經金融價值榜「金准扶貧獎」；公司榮獲人民日報社《國際金融報》頒發的「2019年度扶貧企業獎」，並在《每日經濟新聞》第九屆中國上市公司口碑榜中榮獲「最具社會責任上市公司獎」；

2019年12月，公司在新浪財經2019中國企業ESG「金責獎」頒獎典禮中被評為「責任投資最佳證券公司」。

4.　後續精準扶貧計劃

(1)　扎實推進多地各個產業扶貧項目

自與多個貧困縣結對幫扶以來，公司結合其產業資源稟賦，已因地制宜地開展了多個產業扶貧項目，包括內蒙古莫旗東方菇娘項目、湖北五峰東方紅宜紅茶項目、寧夏鹽池灘羊養殖項目等等，並已取得較好的扶貧成效。未來，公司將繼續堅持產業扶貧為主的思路，持續扎實推進在多個貧困縣已開展的重點產業扶貧項目，確保真正達到促進當地產業可持續發展的目標，同時不斷複製項目經驗，讓不同貧困縣不同產業的更多貧困戶受益，助力脫貧攻堅戰全面勝利。

(2)　持續推進教育扶貧項目

公司將繼續根據實際情況，在多個貧困縣開展以貧困生資助為主的教育扶貧項目，並確保將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，幫助貧困學生順利完成學業，解決其後顧之憂。此外，公司還計劃繼續投入資金用於小學基礎設施改造、文具物資捐贈等項目。

(3)　積極做好「雙一百」結對幫扶工作

2018年，公司積極響應上海市國有資產監督管理委員會(「國資委」)「百企幫百村」活動號召，對接幫扶雲南文山州富寧縣谷拉鄉平蒙村。公司將持續以「三帶兩轉」，即帶人、帶物、帶產業，轉觀念和轉村貌為工作重點，著力解決當地貧困群眾關心的急難愁問題，確保精準扶貧工作達到預期效果，助力富寧縣早日順利脫貧。

(4)　持續做好各項公益扶貧工作

根據實地調研及貧困縣實際需求情況，公司及旗下子公司開展了包括援建基礎設施、捐贈辦公物資、為小學生捐贈學習及生活物品等在內的各項公益扶貧項目，有效地完善和充實了公司的精準扶貧工作。未來，公司將持續加強與貧困縣的日常溝通，深入了解其各項實際需求，並借助旗下心得益彰公益基金會等力量，持續做好各項公益扶貧工作。

(5)　加強貧困地區人才培養力度，加大金融扶持力度

針對貧困地區發展觀念落後、專業技能欠缺等現狀，公司計劃根據產業扶貧項目工作需要，聘請相關專家為當地農戶提供專業的技能培訓和指導工作等。同時，公司將繼續加大對結對幫扶縣提供的金融扶持力度，包括但不限於，為貧困縣在IPO、債券承銷發行、新三板掛牌融資、掛牌後融資工具發行及做市商交易等方面提供金融服務，根據貧困縣扶貧的工作需要，為當地提供金融知識普及，政府、企業融資諮詢和資本市場業務培訓等。

(二)社會責任工作情況

有關公司的環境政策及表現、公司遵守對該公司有重大影響的有關法律及規例的情況及公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明，請參見公司於2020年3月27日在上交所網站(http://www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(http://www.hkexnews.hk)以及公司網站(http://www.dfzq.com.cn)披露的《2019年東方證券環境、社會責任及管治報告》。

（三）環境信息情況

公司所處的行業是金融證券業，主要經營業務為證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))；股票期權做市業務；證券投資基金託管。在低碳經濟的背景下，公司始終倡導與推行「綠色辦公，低碳生活」的理念，尋求節能、環保、高效的管理模式，將綠色環保概念貫徹於公司的經營管理過程中。

公司重視社會責任，積極推行能源節約和環境保護，推行無紙化辦公，建立並使用OA辦公系統，通過電子流轉的方式進行業務審批，鼓勵紙張重複利用；鼓勵使用電話視頻會議系統進行線上溝通，減少現場會議數量，降低因差旅出行產生的碳排放。2019年，公司持續推進數據中心的綠色改造與節能減排技術應用，公司自建中山南路數據中心不斷創新嘗試節能舉措以提高能源使用率，減少對環境的負面影響。

報告期內，公司不存在因違反環保方面的法律法規而受到處罰的情況。

十八、可轉換公司債券情況

報告期內，公司及其附屬公司無可轉換公司債券發行情況。

第六節　普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

（一）普通股股份變動情況表

1.　普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

2.　普通股股份變動情況說明

報告期內，公司普通股股份數不存在變化。

3.　普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

報告期內，公司普通股股份數不存在變化。

4.　公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

報告期內，不存在公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容。

（二）限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份未發生變化。

第六節　普通股股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

（一）截至報告期內證券發行情況

幣種：人民幣（特別註明除外）

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格（或利率）	發行數量（或金額）	上市日期	獲准上市交易數量（或金額）	交易終止日期
普通股股票類						
A股	2015-03-11	10.03元	10億股	2015-03-23	10億股	
H股	2016-06-22	港幣8.15元	9.57億股	2016-07-08	9.57億股	
H股（超額配售）	2016-07-28	港幣8.15元	0.70億股	2016-08-03	0.70億股	
A股（非公開發行）	2017-12-28	14.21元	7.78億股	2017-12-29	7.78億股	
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類						
證券公司債券	2014-8-26	6.00%	60億元	2014-9-23	60億元	2019-8-26
證券公司債券	2015-11-26	3.90%	120億元	2015-12-18	120億元	2020-11-26
證券公司債券	2017-6-9	5.30%	40億元	2017-7-19	40億元	2020-6-9
證券公司債券	2017-6-9	5.50%	10億元	2017-7-19	10億元	2022-6-9
證券公司債券	2017-8-3	4.98%	40億元	2017-8-15	40億元	2027-8-3
證券公司債券	2018-4-13	4.83%	80億元	2018-5-4	80億元	2019-4-13
證券公司債券	2019-11-25	3.50%	49億元	2019-11-28	49億元	2022-11-25
次級債券	2016-11-14	3.45%	40億元	2016-11-25	40億元	2021-11-14
次級債券	2017-4-26	4.90%	15億元	2017-5-11	15億元	2020-4-26
次級債券	2017-4-26	5.10%	15億元	2017-5-11	15億元	2022-4-26
次級債券	2017-5-15	5.15%	15億元	2017-5-31	15億元	2020-5-15
次級債券	2017-5-15	5.35%	15億元	2017-5-31	15億元	2022-5-15
次級債券	2018-7-12	5.18%	64億元	2018-7-20	64億元	2020-7-12
次級債券	2019-3-19	4.20%	60億元	2019-3-26	60億元	2022-3-19
次級債券	2019-6-14	4.20%	40億元	2019-6-20	40億元	2022-6-14
短期融資券	2019-4-23	2.99%	40億元	2019-4-24	40億元	2019-7-23
短期融資券	2019-7-19	2.75%	30億元	2019-7-22	30億元	2019-10-18
短期融資券	2019-9-6	2.88%	40億元	2019-9-9	40億元	2019-12-5
短期融資券	2019-10-25	3.02%	40億元	2019-10-28	40億元	2020-1-22
短期融資券	2019-12-3	3.07%	25億元	2019-12-4	25億元	2020-3-2

幣種：人民幣(特別註明除外)

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格(或利率)	發行數量(或金額)	上市日期	獲准上市交易數量(或金額)	交易終止日期
美元債	2017-11-30	3.625%	美元5億元	2017-12-1	美元5億元	2022-11-30
美元債	2018-3-22	3.625%	美元2.5億元	2018-7-23	美元2.5億元	2022-11-30
美元債	2019-8-20	6M LIBOR+1.25%	美元3億元	2019-8-21	美元3億元	2022-8-20
美元債	2019-9-18	4.03%	美元1.6億元	-	不適用	2020-9-15
歐元債	2018-8-16	1.61%	歐元0.625億元	-	不適用	2019-8-14
歐元債	2018-9-14	1.61%	歐元0.624億元	-	不適用	2019-8-14
歐元債	2019-8-20	0.625%	歐元2億元	2019-8-21	歐元2億元	2022-8-20
新幣債	2019-9-27	2.90%	新加坡元2億元	2019-9-30	新加坡元2億元	2022-9-27

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

1.　境內債務融資工具

2017年2月13日，公司第三屆董事會第二十五次會議審議通過了《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，並經2017年4月14日召開的公司2017年第一次臨時股東大會審議通過，境內債務融資工具待償還餘額合計不超過上一年度經審計淨資產(母公司)的200%，授權有效期至2020年4月14日。

公司向上交所申請並取得了《關於對東方證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]306號)。該批覆核准公司向合格機構投資者非公開發行總額不超過人民幣255億元的次級債券，發行後可在上交所辦理掛牌轉讓，上述額度將於2020年2月到期。

2019年3月19日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第一期)。發行期限3年，發行規模為人民幣60億元，票面利率4.20%。

第六節　普通股股份變動及股東情況

2019年6月14日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第二期)。發行期限3年，發行規模為人民幣40億元，票面利率4.20%。

公司向中國人民銀行申請並取得了《中國人民銀行關於核定東方證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知》(銀發[2019]50號)。根據該通知，中國人民銀行核定公司待償還短期融資券的最高餘額人民幣167億元，自該通知印發之日起持續有效；在此範圍內，公司可自主確定每期短期融資券的發行規模。

2019年4月23日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年度第一期短期融資券。發行期限91天，發行規模為人民幣40億元，最終票面利率2.99%。

2019年7月19日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年度第二期短期融資券。發行期限91天，發行規模為人民幣30億元，最終票面利率2.75%。

2019年9月6日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年度第三期短期融資券。發行期限90天，發行規模為人民幣40億元，最終票面利率2.88%。

2019年10月25日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年度第四期短期融資券。發行期限89天，發行規模為人民幣40億元，最終票面利率3.02%。

2019年12月3日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年度第五期短期融資券。發行期限90天，發行規模為人民幣25億元，最終票面利率3.07%。

公司向中國證券監督管理委員會申請並取得了《關於核准東方證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2019]900號)。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣49億元的公司債券，上述額度將於2021年5月到期。

2019年11月25日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)，發行期限為3年，發行規模為人民幣49億元，最終票面利率為3.50%。

2.　境外債務融資工具

2019年3月28日，公司第四屆董事會第十次會議審議通過《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，並經2019年5月28日召開的公司2018年年度股東大會審議通過，授權公司或公司的境外全資附屬公司或公司在境外設立的直接或間接全資附屬離岸公司作為境外債務融資工具的發行主體，一次或多次或多期、公開或非公開發行境外債務融資工具，規模為發行後待償還餘額上限合計不超過人民幣200億元，授權有效期至2022年5月28日。

2019年8月20日，公司完成兩筆外幣債券的發行。其中，3億美元浮動利率債券，到期日為2022年8月20日，浮動利率為6M LIBOR+1.25%；2億歐元固定利率債券，到期日為2022年8月20日，票面利率為0.625%。

2019年9月18日，公司間接持股的境外全資子公司Orient ZhiHui Limited完成非公開發行1.6億美元債券，到期日為2020年9月15日，票面利率4.03%，東方金融控股(香港)有限公司作為擔保人為其提供全額本息擔保。

2019年9月27日，公司完成2億新加坡元票據的發行，到期日為2022年9月27日，票面利率2.9%，本次票據根據公司設立的25億美元中期票據計劃進行提取。

(二)公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，公司普通股股份總數不存在變動。截至報告期末，公司普通股股份總數為6,993,655,803股，其中A股股票5,966,575,803股，H股股票1,027,080,000股。

公司資產和負債結構變動情況詳見本報告「第四節、二、(三)綜合財務狀況表主要項目分析」。

(三)現存的內部職工股情況

報告期內，公司無內部職工股。

第六節　普通股股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況

(一)股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	143,232
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	138,407

(二)截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

	前十名股東持股情況						
				持有有限售條件	質押或凍結情況		
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	股份數量	股份狀態	數量	股東性質
申能(集團)有限公司	–	1,767,522,422	25.27	230,000,000	無	–	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	400	1,026,967,580	14.68	–	無	–	境外法人
上海海煙投資管理有限公司	–	345,486,596	4.94	59,215,263	無	–	國有法人
上海報業集團	-1,274,400	241,742,906	3.46	–	無	–	國有法人
中國證券金融股份有限公司	–	209,110,425	2.99	–	無	–	未知
浙能資本控股有限公司	–	208,700,000	2.98	–	無	–	國有法人
上海電氣(集團)總公司	-9,679,999	184,393,859	2.64	–	無	–	國有法人
中國郵政集團公司	–	178,743,236	2.56	–	無	–	國有法人
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	-10,532,201	138,661,386	1.98	–	無	–	境內非國有法人
上海建工集團股份有限公司	–	133,523,008	1.91	–	無	–	國有法人

第六節　普通股股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況			
	持有無限售條件	股份種類及數量	
股東名稱	流通股的數量	種類	數量
申能(集團)有限公司	1,537,522,422	人民幣普通股	1,537,522,422
香港中央結算(代理人)有限公司	1,026,967,580	境外上市外資股	1,026,967,580
上海海煙投資管理有限公司	286,271,333	人民幣普通股	286,271,333
上海報業集團	241,742,906	人民幣普通股	241,742,906
中國證券金融股份有限公司	209,110,425	人民幣普通股	209,110,425
浙能資本控股有限公司	208,700,000	人民幣普通股	208,700,000
上海電氣(集團)總公司	184,393,859	人民幣普通股	184,393,859
中國郵政集團公司	178,743,236	人民幣普通股	178,743,236
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	138,661,386	人民幣普通股	138,661,386
上海建工集團股份有限公司	133,523,008	人民幣普通股	133,523,008
上述股東關聯關係或一致行動的說明	不適用		

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

			有限售條件股份可上市交易情況		
		持有的有限售條件		新增可上市交易	
序號	有限售條件股東名稱	股份數量	可上市交易時間	股份數量	限售條件
1	申能(集團)有限公司	230,000,000	2021年12月28日	–	限售期為48個月
2	上海海煙投資管理有限公司	59,215,263	2020年12月28日	–	限售期為36個月
上述股東關聯關係或一致行動的說明		不適用			

註：

1. 本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通A股。

3. A股股東性質為股東在中證登上海分公司登記的賬戶性質。

(三)戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

第六節　普通股股份變動及股東情況

(四)主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2019年12月31日，據公司及董事合理查詢所深知，以下主要股東及其他人士(公司董事、監事及最高行政人員除外)於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目(附註1)	佔公司已發行類別總股本之概約百分比(%)(附註2)	約佔公司已發行總股本之概約百分比(%)(附註2)
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	1,767,522,422(L)	29.62	25.27
中國煙草總公司(附註3)	A股	受控法團權益	345,486,596(L)	5.79	4.94
上海煙草集團有限責任公司(附註3)	A股	受控法團權益	345,486,596(L)	5.79	4.94
上海海煙投資管理有限公司(附註3)	A股	實益擁有人	345,486,596(L)	5.79	4.94
祝立家(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
孫紅豔(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
紅佳金融有限公司(附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
Kaiser Century Investments Limited(附註4)	H股	實益擁有人	94,940,800(L)	9.24	1.36
Raise Sino Investments Limited(附註5)	H股	實益擁有人	113,737,200(L)	11.07	1.63
交通銀行股份有限公司(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
Bank of Communications (Nominee) Company Limited(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
交銀國際資產管理有限公司(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
交銀國際控股有限公司(附註6)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
BOCOM International Global Investment Limited(附註6)	H股	實益擁有人	93,991,600(L)	9.15	1.34

附註：

1. (L)代表好倉。

2. 於2019年12月31日，公司已發行股份共6,993,655,803股，其中包括A股5,966,575,803股及H股1,027,080,000股。

3. 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。

4. Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。

5. Raise Sino Investments Limited由Chu Lam Yiu擁有全部權益。

6. BOCOM International Global Investment Limited由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於BOCOM International Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2019年12月31日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

（五）董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於2019年12月31日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

截至報告期末，公司第一大股東申能集團持股25.27%。香港中央結算（代理人）有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

（二）實際控制人情況

截至報告期末，公司第一大股東申能集團持股25.27%，公司不存在實際控制人。

（三）控股股東及實際控制人其他情況介紹

截至報告期末，公司無控股股東或實際控制人。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：億元　幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
申能集團	黃迪南	1996年11月18日	913100001322718147	100	從事電力、能源基礎產業的投資開發和管理，天然氣資源的投資，城市燃氣管網的投資，房地產、高科技產業投資管理，實業投資，資產經營，國內貿易(除專項規定)。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

情況說明

1. 截至報告期末，申能集團對公司的持股比例為25.27%。
2. 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

六、股份限制減持情況說明

報告期內，公司不存在股份限制減持情況。

七、回購、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回公司證券。惟代表本公司或附屬公司的客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

第七節　優先股相關情況

報告期內，公司無優先股事項。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

（一）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務[註]	性別	出生年份	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
潘鑫軍	黨委書記	男	1961年	2018-12-20	／	0	0	0	無	478.35	否
	執行董事			2018-03-06	2021-03-05						
	董事長			2018-03-09	2021-03-05						
金文忠	黨委副書記	男	1964年	2018-12-20	／	0	0	0	無	478.35	否
	執行董事			2018-03-06	2021-03-05						
	總裁			2018-03-29	2021-03-05						
劉煒	非執行董事	男	1973年	2018-03-14	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
吳俊豪	非執行董事	男	1965年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
陳斌	非執行董事	男	1981年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	否
李翔	非執行董事	男	1971年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
夏晶寒	非執行董事	女	1969年	2018-03-12	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
許建國	非執行董事	男	1964年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	否
杜衛華	職工董事	男	1964年	2018-03-06	2020-02-14	0	0	0	無	447.20	否
	黨委副書記			2020-01-10	／						
	監事會副主席			2020-02-19	2021-03-05						
	職工監事			2020-02-14	2021-03-05						
徐國祥	獨立非執行董事	男	1960年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	16.00	否
陶修明	獨立非執行董事	男	1964年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	16.00	否
尉安寧	獨立非執行董事	男	1963年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	16.00	否
許志明	獨立非執行董事	男	1961年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	16.00	否
靳慶魯	獨立非執行董事	男	1972年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	19.00	否
張芊	監事	男	1974年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
	監事會主席			2018-05-23	2021-03-05						
李賓	黨委副書記	男	1959年	2018-12-20	／	0	0	0	無	447.20	否
	監事會副主席			2018-03-09	2020-02-14						
	職工監事			2018-03-06	2020-02-14						

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	出生年份	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
黃來芳	監事	女	1969年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	否
佟潔	監事	女	1968年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
劉文彬	監事	男	1975年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
尹克定	監事	男	1964年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	是
吳正奎	監事	男	1974年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	0	否
周文武	職工監事	男	1961年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	253.62	否
姚遠	職工監事	男	1973年	2018-03-06	2021-03-05	0	0	0	無	290.12	否
楊玉成	副總裁	男	1965年	2018-03-29	2021-03-05	0	0	0	無	421.78	否
舒宏	副總裁	男	1967年	2018-03-29	2021-03-05	0	0	0	無	447.20	否
張建輝	副總裁	男	1968年	2018-03-29	2021-03-05	0	0	0	無	447.20	否
	財務總監			2018-03-29	2021-03-05						
楊斌	首席風險官	男	1972年	2018-03-29	2021-03-05	0	0	0	無	472.97	否
	合規總監			2018-03-29	2021-03-05						
徐海寧	總裁助理	女	1970年	2018-11-22	2021-03-05	0	0	0	無	506.50	否
魯偉銘	總裁助理	男	1971年	2018-11-22	2021-03-05	0	0	0	無	603.50	否
王如富	董事會秘書	男	1973年	2018-03-29	2021-03-05	0	0	0	無	253.65	否
合計	／	／	／	／	／	0	0	0	／	5,633.64	／

註：

1. 公司內部董事、監事和高級管理人員報告期內從公司取得的報酬，包含2019年度發放的工資、2018年度績效獎金以及2016-2018年度任期激勵按規定在2019年發放的部分。

2. 報告期內，公司董事、監事和高級管理人員均未持有公司股份、期權，公司未實施股權激勵計劃。

3. 公司第四屆董事會於2019年10月30日召開的第十五次會議審議通過《關於變更聯席公司秘書的議案》，審議同意公司副總裁楊玉成先生辭去兼任的聯席公司秘書職務，聘任董事會秘書王如富先生擔任聯席公司秘書，後經取得香港聯交所相關資格豁免後，於2019年11月4日正式履職聯席公司秘書。

4. 公司於2020年2月14日收到公司職工董事、副總裁杜衛華先生的辭職報告，自送達之日起生效；公司於2020年2月14日召開的第三屆職工代表大會第七次聯席會議選舉杜衛華先生為公司職工監事；公司第四屆監事會於2020年2月19日召開的第十二次會議審議通過《關於選舉公司監事會副主席的議案》，選舉杜衛華先生為公司監事會副主席。

5. 公司於2020年2月14日召開的第三屆職工代表大會第七次聯席會議選舉陳曉波先生為公司職工董事，並於2020年3月5日正式履職。公司第四屆董事會於2020年3月27日召開的第十八次會議審議通過了《關於選舉公司董事會專門委員會委員的議案》，選舉陳曉波先生為公司董事會戰略發展委員會委員。

6. 公司第四屆董事會於2020年3月27日召開的第十八次會議審議通過了《關於選舉公司非執行董事的議案》和《關於選舉公司董事會專門委員會委員的議案》，選舉周東輝先生為公司非執行董事、董事會薪酬與提名委員會委員，待股東大會選舉通過後正式履職。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	執行董事(2名)
潘鑫軍	1961年出生，中共黨員，工商管理碩士，正高級經濟師。現任公司黨委書記、執行董事、董事長，東方花旗證券有限公司董事長，上海東方證券資產管理有限公司董事長。自1984年6月至1986年1月擔任中國工商銀行上海分行長寧區辦事處愚園路企業分理處代理支部書記、支部書記，自1985年3月至1988年10月擔任工商銀行上海分行整黨辦公室聯絡員、長寧區辦事處愚園路企業分理處黨支部書記、組織處副主任科員，自1988年11月至2003年1月擔任工商銀行上海分行長寧區辦事處工會主席、副主任、支行行長、黨委書記，自2003年1月至2010年1月擔任公司黨委副書記、總經理，自2010年1月至2010年9月擔任公司黨委書記、董事長兼總經理，於2010年9月起擔任公司黨委書記、執行董事、董事長。
金文忠	1964年出生，中共黨員，經濟學碩士研究生。現任公司黨委副書記、執行董事、總裁，上海東方證券資本投資有限公司董事長，上海東證期貨有限公司董事長，上海東方證券創新投資有限公司董事，上海東方證券資產管理有限公司董事。自1992年1月至1995年9月擔任萬國證券發行部副經理、研究所副所長、總裁助理，自1995年10月至1997年12月擔任野村證券企業現代化委員會項目室副主任，自1997年12月至2010年9月擔任公司黨委委員、副總經理，自2016年3月至2017年3月兼任證券投資業務總部總經理，於2010年9月起擔任公司黨委副書記、執行董事、總裁。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	非執行董事(7名)
劉煒	1973年出生，中共黨員，法律碩士。現任公司非執行董事、申能(集團)有限公司人力資源部經理。自1996年7月至2001年12月擔任上海市黃浦區人民法院執行庭書記員(科員)、經濟庭書記員、經濟庭助理審判員、辦公室助理審判員(副科級)；自2001年12月至2013年5月擔任上海市高級人民法院辦公室助理審判員(副科級)、辦公室助理審判員(正科級)、辦公室綜合科副科長、辦公室院長辦公室主任、審判員(副處級)、辦公室副主任；自2013年5月至2017年9月擔任上海市委組織部辦公室副主任、綜合幹部處副處長、調研員；於2017年9月起擔任申能(集團)有限公司人力資源部經理。
吳俊豪	1965年出生，中共黨員，管理學碩士研究生，經濟師。現任公司非執行董事，申能(集團)有限公司金融管理部經理，中國太平洋保險(集團)股份有限公司董事，中國太平洋人壽保險股份有限公司董事，中國太平洋財產保險股份有限公司董事，上海誠毅新能源創業投資有限公司董事，成都市新申創業投資有限公司董事，中國光大銀行股份有限公司監事，上海誠毅投資管理有限公司監事，上海申能融資租賃有限公司監事長，上海申能誠毅股權投資有限公司監事長。曾任上海新資源投資諮詢公司常務副總經理，上海百利通投資公司副總經理，自2003年9月至2006年1月擔任上海申能資產管理有限公司副主管，自2006年1月至2011年4月擔任申能(集團)有限公司資產管理部副主管、主管、高級主管、金融管理部副經理(主持工作)，於2011年4月起擔任申能(集團)有限公司金融管理部經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳斌	1981年出生，中共黨員，經濟學碩士研究生。現任公司非執行董事，上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司副總經理。自2003年7月至2010年1月擔任上海煙草(集團)公司投資管理處科員，自2010年1月至2016年10月擔任上海煙草(集團)公司(現更名為：上海煙草集團有限責任公司)投資管理處科長助理、科長、處長助理，自2014年4月至2017年2月擔任上海海煙投資管理有限公司總經理助理，自2017年2月至2019年7月擔任上海海煙投資管理有限公司副總經理，於2019年7月擔任上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司副總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李翔	1971年出生，中共黨員，本科學歷。現任公司非執行董事，上海報業集團黨委委員、副總經理，上海新華發行集團有限公司黨委書記、董事長，上海新華傳媒股份有限公司黨委書記、董事，上海對外信息服務熱線有限公司董事，上海東方明珠房地產有限公司董事，上海上報資產管理有限公司董事，上海閱客信息科技有限公司董事，上海東方報業有限公司董事，上海郵政全日送物流配送有限公司董事，上海東傑廣告傳媒有限公司董事，上海新聞晚報傳媒有限公司董事長、法定代表人，上海新融資產管理有限公司執行董事、法定代表人，上海新華金融投資有限公司執行董事、法定代表人，上海新華傳媒交流中心有限公司執行董事、法定代表人，上海新融文化產業服務有限公司執行董事、法定代表人，上海怡成房產有限公司執行董事、法定代表人，上海解放置業有限公司董事長、法定代表人，華夏城視網絡電視股份有限公司董事。自1995年7月至2008年1月擔任文匯報經濟部記者、副主任、專刊部主任，自2008年1月至2013年10月擔任文匯新民聯合報業集團經濟管理部副主任、主任，自2010年5月至2016年1月擔任上海文新投資有限公司董事，自2010年2月至2016年1月擔任上海新民傳媒有限公司董事，自2010年11月至2016年9月擔任上海文匯新民實業有限公司董事，自2015年4月至2016年11月擔任匯添富基金管理股份有限公司董事，自2013年10月至2017年5月擔任上海報業集團經營管理辦公室主任，自2017年6月至2017年10月擔任上海新華傳媒股份有限公司黨委書記、總裁，自2014年7月至2017年12月擔任界面(上海)網絡科技有限公司董事，自2010年4月至2018年11月擔任上海文新經濟發展有限公司執行董事、法定代表人，自2016年1月至2019年1月擔任上海晨昕文化傳媒有限公司董事，自2018年7月至2019年7月上海市文匯新民進修學院董事，於2017年11月起擔任上海報業集團黨委委員、副總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
夏晶寒	1969年出生，中共黨員，經濟學碩士。現任公司非執行董事，浙能資本控股有限公司黨委書記、董事長，浙江省能源集團有限公司總法律顧問，浙江浙能資產經營管理有限公司董事長，浙能股權投資基金管理有限公司執行董事，浙江浙能碳資產管理有限公司董事長。自1990年8月至2003年6月擔任浙江省發展計劃委員會財金處科員、副主任科員、主任科員、副處長，自2003年6月至2010年9月擔任浙江東南發電股份有限公司黨委委員、副總經理、董事會秘書，自2010年2月至2016年12月擔任浙江省能源集團有限公司戰略研究與法律事務部主任，於2014年4月起擔任浙江省能源集團有限公司總法律顧問，於2016年11月起擔任浙能資本控股有限公司黨委書記、董事長。
許建國	1964年出生，中共黨員，會計學碩士。現任公司非執行董事，上海電氣(集團)總公司監事、財務預算部部長、綜合管理部部長，上海海立(集團)股份有限公司監事長，上海人壽保險股份有限公司董事，上海電氣集團財務有限責任公司董事，海通證券股份有限公司董事，上海微電子裝備(集團)股份有限公司董事。自1984年7月至2001年12月任職於上海電纜廠，自2002年1月至2004年3月任職於上海電氣(集團)總公司，自2004年4月至2005年9月擔任上海電氣資產管理有限公司資產財務部高級主管，自2005年9月至2008年8月擔任上海電氣資產管理有限公司管理一部財務經理助理，自2006年3月至2008年8月兼任上海力達重工製造有限公司財務總監，自2008年8月至2009年12月擔任上海電氣資產管理有限公司資產財務部副部長，自2009年12月至2013年4月擔任上海電氣(集團)總公司財務預算部副部長，自2018年8月至2019年9月擔任上海電氣(集團)總公司監事，於2013年4月起擔任上海電氣(集團)總公司財務預算部部長，於2018年8月起擔任上海電氣(集團)總公司綜合管理部部長，於2019年9月起擔任上海電氣集團香港有限公司董事。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳曉波	1973年出生，中共黨員，國際金融本科學歷。現任公司職工董事、公司黨委辦公室主任。自1995年7月至1998年3月擔任上海浦東發展銀行信託證券部科員，自1998年3月至2003年11月擔任公司辦公室秘書、主任助理，自2003年11月至2012年3月擔任公司黨委辦公室(原黨群工作部)副主任，自2012年3月起擔任公司黨委辦公室主任；自2020年3月起擔任公司職工董事。
	獨立非執行董事(5名)
徐國祥	1960年出生，中共黨員，經濟學博士，教授。現任公司獨立非執行董事，上海財經大學應用統計研究中心主任，上海財經大學統計與管理學院講席教授，瀘州老窖股份有限公司獨立董事，大眾交通(集團)股份有限公司監事，上海新通聯包裝股份有限公司監事。曾任上海海運學院管理系講師，自1986年1月至2003年5月擔任上海財經大學統計學系講師、副教授、教授、系主任，於2003年6月起擔任上海財經大學應用統計研究中心主任。
陶修明	1964年出生，中共黨員，法學博士研究生。現任公司獨立非執行董事，北京君澤君律師事務所創始合夥人暨管委會主任，北京厚健投資有限公司執行董事，泰康資產管理有限責任公司獨立董事。自1989年7月至1992年4月在中國法律諮詢中心及天平律師事務所任職，自1992年4月至1994年12月在中國社會科學院法學研究所國際法研究室任職，於1995年7月起擔任北京君澤君律師事務所創始合夥人。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
尉安寧	1963年出生，經濟學博士。現任公司獨立非執行董事，上海谷旺投資管理有限公司執行董事兼總經理，華寶基金管理有限公司獨立董事，大成食品(亞洲)有限公司董事會主席兼執行委員會主席，寧夏谷旺投資管理有限公司執行董事，寧波谷旺投資管理有限公司執行董事，煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司董事，江蘇金融租賃股份有限公司董事，佳禾食品工業股份有限公司的獨立董事。曾任寧夏廣播電視大學(銀川)經濟學統計學講師，中國社會科學院經濟研究所發展經濟研究室主任、助理研究員，世界銀行農業自然資源局農業經濟學家，自1998年2月至2003年1月擔任荷蘭合作銀行東北亞區董事、農業食品工商業主管，自2003年2月至2006年6月擔任新希望集團常務副總裁，自2007年1月至2010年7月擔任比利時富通銀行中國業務發展主管、中國區CEO、上海分行行長，自2010年8月至2012年8月擔任山東亞太中慧集團董事長，於2010年9月起擔任上海谷旺投資管理有限公司執行董事及總經理。
許志明	1961年出生，經濟學博士。現任公司獨立非執行董事，寬帶資本創始合夥人。自1986年12月至1999年8月曆任中國國際信託投資公司國際研究所研究員、野村國際(香港)有限公司企業財務部聯席總監及資本市場部聯席總監、英國國民西敏銀行董事兼大中華區投資銀行部主管、美國波士頓銀行董事兼大中華區企業融資部主管，自1999年8月至2001年12月擔任華潤創業有限公司執行董事、華潤北京置地有限公司執行董事、華潤勵致有限公司董事總經理兼首席運營官，自2002年1月至2005年5月擔任TOM集團有限公司高級顧問、TOM在線有限公司執行董事兼首席運營官，於2006年3月起擔任寬帶資本創始合夥人。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
靳慶魯	1972年出生，中共黨員，會計學博士，教授。現任公司獨立非執行董事，上海財經大學會計學院院長、博士生導師，上海洗霸科技股份有限公司獨立董事。自2005年6月至2011年6月擔任上海財經大學會計學院會計學助教授，自2011年7月至2012年6月擔任上海財經大學會計學院會計學副教授，於2012年7月起擔任上海財經大學會計學院會計學教授，於2014年2月至2018年11月擔任上海財經大學會計與財務研究院副院長，自2015年4月至2018年11月擔任上海財經大學會計學院副院長，於2016年1月至2018年11月擔任上海財經大學會計改革與發展協同創新中心主任，於2018年11月起擔任上海財經大學會計學院院長。
監事(9名)	
張芊	1974年出生，中共黨員，工商管理碩士，經濟師。現任公司非職工監事、監事會主席，申能(集團)有限公司副總經理，上海久聯集團有限公司董事長，成都市新申創業投資有限公司董事，上海申能能源服務有限公司董事長，上海申欣環保實業有限公司董事長。自1996年7月加入申能(集團)有限公司，自2001年1月至2004年10月擔任申能(集團)有限公司綜合管理部副主管、主管，自2004年10月至2006年1月擔任上海申能資產管理有限公司金融資產部副經理、經理，自2006年1月至2007年2月擔任申能集團財務有限公司籌備組副組長，自2007年2月至2009年8月擔任申能集團財務有限公司副總經理，自2009年8月至2016年7月擔任申能集團財務有限公司黨支部書記，總經理，於2015年9月起擔任申能(集團)有限公司副總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
杜衛華	1964年出生，中共黨員，經濟學碩士研究生，副教授。現任公司黨委副書記、紀委書記、監事會副主席、職工監事、工會主席，上海東方證券資本投資有限公司董事，上海東方證券創新投資有限公司董事，上海東方證券資產管理有限公司董事。自1984年7月至1998年6月擔任上海財經大學金融學院教師；自1998年6月至2017年5月擔任公司營業部經理，經紀業務總部總經理助理、副總經理，營運管理總部總經理，人力資源管理總部總經理；自2012年1月至2015年8月擔任公司總裁助理、職工監事；自2015年8月至2020年2月擔任公司副總裁，自2018年3月至2020年2月擔任公司職工董事；於2020年1月起擔任公司黨委副書記、紀委書記，於2020年2月起擔任公司監事會副主席、職工監事。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
黃來芳	1969年出生，工商管理碩士研究生，高級經濟師。現任公司非職工監事，中國郵政集團公司上海市分公司黨委委員、副總經理、工會主席、上海郵政博物館館長，通明實業有限公司董事，中國郵政集團公司上海市寄遞事業部副總經理。自2006年7月至2009年1月擔任上海市郵政(局)公司寶山區(郵政)局計財科科長，自2009年1月至2010年11月擔任上海市郵政公司寶山區郵政局副局長，自2010年11月至2012年3月擔任上海市郵政公司寶山區郵政局局長，自2012年3月至2013年4月擔任上海市郵政公司寶山區郵政局局長兼黨委書記，自2013年4月至2013年9月擔任上海市郵政公司市場經營部經理兼寶山區郵政局局長、黨委書記，自2013年9月至2014年4月擔任上海市郵政公司市場經營部經理兼寶山區郵政局局長，自2014年4月至2014年7月擔任上海市郵政公司市場經營部總經理兼寶山區分公司總經理，自2014年7月至2015年5月擔任上海市郵政公司市場部總經理，自2015年5月至2016年2月擔任中國郵政集團公司上海市分公司市場部總經理(2015年10月至2016年1月參加中共中國郵政黨校2015年秋季青年幹部培訓班學習)，於2016年2月起擔任中國郵政集團公司上海市分公司黨委委員、副總經理，於2016年6月起兼任中國郵政集團公司上海市分公司工會主席，於2016年9月起兼任上海郵政博物館館長，於2018年9月起兼任中國郵政集團公司上海市寄遞事業部副總經理，於2019年1月起兼任上海捷時達郵政專遞公司董事長。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
佟潔	1968年出生，財務會計本科。現任公司非職工監事，上海金橋出口加工區開發股份有限公司財務總監。自1988年12月至2001年12月擔任中國第一拖拉機工程機械集團有限公司審計主管，自2001年12月至2008年12月擔任中邦集團有限公司內審主管、財務部副經理、資本運營部副經理、財務部經理，自2008年12月至2009年8月擔任旭輝集團有限公司高級審計經理，自2009年8月至2016年5月擔任上海市浦東新區國資委董事監事管理中心外派專職監事，於2016年5月起擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司財務總監。
劉文彬	1975年出生，中共黨員，會計碩士，高級會計師。現任公司非職工監事，中國長城科技集團股份有限公司財務總監。自2000年6月至2006年9月擔任長城信息產業股份有限公司子公司會計、財務經理；自2006年10月至2017年1月任長城信息產業股份有限公司財務部副部長、財務部長、副總會計師、財務總監，於2017年2月起擔任中國長城科技集團股份有限公司財務總監。
尹克定	1964年出生，中共黨員，經濟學本科學士，高級會計師。現任公司非職工監事，上海建工集團股份有限公司總會計師，上海浦東建信村鎮銀行有限責任公司董事。自1987年7月至2001年7月擔任上海建工(集團)總公司海外事業部財務主管，自2001年7月至2004年6月擔任香港建設控股有限公司財務總監，自2004年6月至2005年1月擔任上海建工(集團)總公司財務處副處長，自2005年1月至2009年1月擔任上海建工(集團)總公司南方公司總會計師，自2010年1月至2011年10月擔任上海第二建築有限公司總會計師，自2011年10月至2012年12月擔任上海建工集團股份有限公司副總會計師，於2012年12月起擔任上海建工集團股份有限公司總會計師。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
吳正奎	1974年出生，中共黨員，會計學碩士，會計師。現任公司非職工監事，綠地能源集團有限公司財務部副總經理，綠地能源集團有限公司董事，綠地金融投資控股集團有限公司監事，上海雲峰(集團)有限公司董事，江蘇省建築工程集團有限公司董事，河南綠地中原置業發展有限公司副董事長，上海新綠復興城市開發有限公司董事，上海新華金融投資有限公司監事，上海新華傳媒交流中心有限公司監事，上海綠地股權投資管理有限公司監事，南京國資綠地金融中心有限公司董事，上海綠地盛帆城市投資資產管理有限公司監事，綠地控股集團(上海)國際投資有限公司監事，綠地創新投資有限公司監事，上海綠地融資擔保有限公司監事，上海綠地集團(昆山)材料有限公司監事，交大綠地科技創新有限公司董事，綠地絲路交通投資有限公司董事，上海新華發行(集團)有限公司財務總監，天津市建工集團(控股)有限公司董事，上海綠地交通投資有限公司監事，綠地城市投資集團有限公司監事，綠地香港控股有限公司執行董事，錦州銀行股份有限公司監事。自1998年9月至1999年12月任江蘇天能集團職員，自2000年1月至2001年2月擔任昆山市南方化工廠會計，自2002年1月至2003年12月擔任上海綠地建築工程有限公司財務部經理，於2004年1月起擔任綠地控股集團有限公司財務部經理、總經理助理、財務部副總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
周文武	1961年出生，中共黨員，經濟學本科學士。現任公司職工監事、工會辦事機構主任、工會副主席、退管會副主任，黃浦區總工會兼職副主席。自1988年6月至1992年9月擔任上海招商國際旅遊公司財務部副經理、經理，自1992年10月至1997年1月擔任上海市金橋出口加工區聯合發展公司財務部襄理，自1997年2月至1998年10月擔任上海中電理曼實業有限公司總會計師，自1998年11月至2000年10月擔任上海生物技術工業園醫藥銷售有限公司財務部經理，自2000年11月至2014年12月擔任東方證券股份有限公司遼寧管理總部專員、資金財務管理總部總經理助理、資金財務管理總部副總經理，於2014年11月起擔任公司工會副主席，於2015年2月起擔任退管會副主任，於2016年4月起擔任黃浦區總工會兼職副主席。
姚遠	1973年出生，中共黨員，會計學本科，註冊會計師。現任公司職工監事、合規法務管理總部兼風險管理總部總經理，上海東證期貨有限公司監事，上海東證資本投資有限公司監事，東證國際金融集團有限公司董事。自1993年9月至1998年3月擔任上海浦東發展銀行楊浦證券營業部財務，自1998年3月至2014年12月擔任東方證券股份有限公司稽核總部主辦、主管、高級主管、資深主管、總經理助理、副總經理，自2014年12月至2017年3月擔任公司合規法務管理總部副總經理(主持工作)，於2017年3月起擔任公司合規法務管理總部兼風險管理總部總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	其他在任高級管理人員(7名)
楊玉成	1965年出生，中共黨員，經濟學碩士，高級經濟師。現任公司副總裁，東方金融控股(香港)有限公司董事長，東方花旗證券有限公司監事會主席，長城基金管理有限公司董事。自1987年8月至1993年7月擔任上海財經大學財政系教師，自1993年8月至1999年1月擔任君安證券有限公司證券投資部總經理助理，自1999年2月至2001年7月擔任上海大眾科技創業(集團)股份有限公司董事、董事會秘書、副總經理，自2001年10月至2004年8月擔任上海申能資產管理有限公司董事、副總經理，自2004年5月至2007年3月擔任公司財務總監、副總經理，自2007年2月至2009年7月擔任申能集團財務有限公司董事、總經理，自2012年1月至2016年11月兼任董事會秘書，自2018年4月至2019年11月兼任聯席公司秘書；於2009年7月起擔任公司副總裁。
舒宏	1967年出生，中共黨員，工商管理學碩士，工程師。現任公司副總裁、首席信息官，東方花旗證券有限公司首席信息官，上海旗忠高爾夫俱樂部有限公司董事。自1993年3月至1998年11月擔任申銀萬國證券股份有限公司電腦網絡中心開發部經理，自1998年11月至2004年3月擔任東方證券有限責任公司信息技術中心負責人、總經理，自2001年12月至2014年4月擔任公司總經理助理兼信息技術中心總經理、總經理助理兼經紀業務總部總經理、信息技術總監兼總經理助理、營運總監兼總經理助理、營運總監(現更名為首席營運官)，於2014年4月起擔任公司副總裁，於2019年6月兼任公司首席信息官。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張建輝	1968年出生，中共黨員，經濟學碩士、工商管理學碩士，中級會計師。現任公司副總裁、財務總監，上海東方證券創新投資有限公司董事長，東證國際金融集團有限公司董事長，上海東方證券資本投資有限公司董事，中證信用增進股份有限公司監事，東方金融控股(香港)有限公司董事，上海誠毅投資管理有限公司監事，上海誠毅新能源創業投資有限公司監事。自1994年3月至1998年3月擔任上海浦東發展銀行主辦科員，自1998年3月至2003年7月擔任東方證券有限責任公司資金財務管理總部總經理助理，自2003年7月至2015年6月擔任公司遼寧管理總部副總經理、總經理，資金財務管理總部副總經理(主持工作)、總經理，於2014年5月起擔任公司財務總監，自2015年6月至2019年8月擔任公司計劃財務總部總經理，於2015年7月起擔任公司副總裁。
楊斌	1972年出生，中共黨員，經濟學碩士。現任公司首席風險官兼合規總監、稽核總部總經理，上海東證期貨有限公司董事，東方金融控股(香港)有限公司董事，東方花旗證券有限公司董事，上海東方證券資產管理有限公司董事，長城基金管理有限公司監事。自1997年7月至1998年7月擔任中國人民銀行上海分行非銀行金融機構管理處科員，自1998年7月至2004年3月擔任上海證管辦稽查處、稽查局案件審理處副主任科員、主任科員，自2004年3月至2007年2月擔任上海證監局稽查一處、機構二處主任科員，自2007年2月至2015年5月擔任上海證監局機構一處副處長、期貨監管處處長、法制處處長，於2015年6月起擔任公司首席風險官，於2015年7月起擔任公司合規總監，於2017年8月起擔任公司稽核總部總經理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
徐海寧	1970年出生，工商管理學博士。現任公司總裁助理兼財富管理業務總部總經理。自1990年7月至1997年12月擔任地質礦產部海洋地質綜合研究大隊財務科科員、計財科副科長，自1997年12月至2001年10月擔任上海海地建設工程(集團)有限公司財務部經理、副總會計師，自2002年3月至2007年5月擔任通商控股有限公司副總裁，自2007年5月至2008年12月擔任上海廣和投資有限公司總經理、董事長，自2010年6月至2011年1月擔任上海海航大新華置業有限公司副總經理，自2011年1月至2011年8月擔任大新華物流控股(集團)有限公司總經理，自2011年8月至2011年12月擔任上海大新華投資管理有限公司總經理，自2011年12月至2012年10月擔任上海九龍山股份有限公司董事、常務副總裁，自2012年10月至2014年10月擔任公司銷售交易總部副總經理(主持工作)，於2014年10月起擔任公司財富管理業務總部(原銷售交易總部)總經理，於2017年9月起擔任公司總裁助理。
魯偉銘	1971年出生，中共黨員，經濟學碩士。現任公司總裁助理兼固定收益業務總部總經理。自1994年7月至1998年3月擔任中國國泰證券有限公司交易部業務員、交易部經營處項目經理，自1998年3月至2002年7月擔任公司交易總部證券投資部職員、副總經理，自2002年8月至2003年6月擔任公司證券投資業務總部業務董事，自2003年6月至2009年7月擔任公司固定收益業務總部總經理助理，自2009年7月至2014年1月擔任公司固定收益業務總部副總經理，自2014年1月至2014年10月擔任公司固定收益業務總部副總經理(主持工作)，於2014年10月起擔任公司固定收益業務總部總經理，於2017年9月起擔任公司總裁助理。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王如富	1973年出生，中共黨員，工學碩士研究生，註冊會計師。現任公司董事會秘書、聯席公司秘書、董事會辦公室主任，匯添富基金管理股份有限公司監事，上海誠毅投資管理有限公司董事，上海誠毅新能源創業投資有限公司董事。自2002年8月至2004年4月擔任申銀萬國證券計劃統籌總部綜合計劃專員、發展協調辦公室戰略管理專員，自2004年5月至2005年10月擔任金信證券規劃發展部總經理助理、秘書處副主任(主持工作)，自2005年10月至2008年3月擔任公司研究所證券市場戰略資深研究員，自2008年3月至2016年11月擔任董事會辦公室資深主管、主任助理、副主任、主任(兼證券事務代表)，於2016年11月起擔任公司董事會秘書，於2019年11月起兼任聯席公司秘書。

姓名	主要工作經歷
	離任監事(1名)
李賓	1959年出生，中共黨員，經濟管理本科，中級經濟師、中級政工師。現任上海東方證券心得益彰基金會理事長。自1978年2月至1981年1月擔任北京空軍39583部隊機械員，自1981年7月至1988年9月擔任上海建築機械廠團委幹事、副書記、書記、人事科幹部、裝配車間黨支部書記，自1988年9月至1996年8月擔任上海市石油化工設備公司總經理辦公室主任、黨委辦公室主任，自1996年8月至2000年7月擔任上海市物價局人事處主任科員，自2000年7月至2011年4月擔任中共上海市金融工作委員會辦公室主任科員、副主任、機關黨委副書記、紀委書記、主任，自2011年4月至2014年3月擔任中共上海市金融工作委員會幹部人事處(人力資源處、老幹部處)處長，自2014年3月至2020年1月擔任公司黨委副書記、紀委書記，自2014年11月至2020年2月擔任公司監事會副主席，於2015年4月起擔任上海東方證券心得益彰基金會理事長。

(二)董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，公司不存在董事、高級管理人員被授予的股權激勵情況。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一)在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉煒	申能(集團)有限公司	人力資源部經理	2017年9月	至今
吳俊豪	申能(集團)有限公司	金融管理部經理	2011年4月	至今
陳斌	上海海煙投資管理有限公司	副總經理	2017年2月	2019年7月
李翔	上海報業集團	黨委委員、副總經理	2017年11月	至今
夏晶寒	浙能資本控股有限公司	黨委書記、董事長	2016年11月	至今
許建國	上海電氣(集團)總公司	財務預算部部長	2013年4月	至今
	上海電氣(集團)總公司	綜合管理部部長	2018年8月	至今
	上海電氣(集團)總公司	監事	2018年8月	至今
張芊	申能(集團)有限公司	副總經理	2015年9月	至今
黃來芳	中國郵政集團公司上海市分公司	黨委委員、副總經理、工會主席	2016年2月	至今
佟潔	上海金橋出口加工區開發股份有限公司	財務總監	2016年5月	至今
尹克定	上海建工集團股份有限公司	總會計師	2012年12月	至今
在股東單位任職情況的說明	無			

（二）在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
潘鑫軍	東方花旗證券有限公司	董事長	2012年6月	至今
	上海東方證券資產管理有限公司	董事	2010年7月	至今
	上海東方證券資產管理有限公司	董事長	2018年3月	至今
金文忠	上海東方證券資本投資有限公司	董事長	2012年3月	至今
	上海東證期貨有限公司	董事長	2014年12月	至今
	上海東方證券創新投資有限公司	董事	2012年11月	至今
	上海東方證券資產管理有限公司	董事	2010年7月	至今
吳俊豪	中國太平洋保險(集團)股份有限公司	董事	2012年7月	至今
	中國太平洋人壽保險股份有限公司	董事	2012年7月	至今
	中國太平洋財產保險股份有限公司	董事	2012年7月	至今
	上海誠毅新能源創業投資有限公司	董事	2010年10月	至今
	成都市新申創業投資有限公司	董事	2011年4月	至今
	中國光大銀行股份有限公司	監事	2009年11月	至今
	上海誠毅投資管理有限公司	監事	2010年10月	至今
	上海申能融資租賃有限公司	監事長	2016年12月	至今
	上海申能誠毅股權投資有限公司	監事長	2016年12月	至今
陳斌	上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司	副總經理	2019年7月	至今
	海通證券股份有限公司	董事	2014年12月	2020年3月
	上海煙草集團靜安煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海煙草集團盧灣煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年10月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海煙草集團鐵路煙草有限公司	董事	2016年11月	2019年12月
	上海煙草集團嘉定煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海煙草集團普陀煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海煙草集團黃浦煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年11月
	上海煙草集團奉賢煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海煙草集團金山煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海煙草集團長寧煙草糖酒有限公司	董事	2016年9月	2019年12月
	上海白玉蘭煙草材料有限公司	董事	2016年11月	2019年10月
	上海金鼎印務有限公司	董事	2016年10月	2019年9月
	上海海煙煙行連鎖企業管理有限公司	董事	2016年8月	2019年12月
	華環國際煙草有限公司	董事	2017年7月	2019年12月
	上海煙草包裝印刷有限公司	董事	2017年8月	2019年9月
	上海牡丹香精香料有限公司	董事	2017年12月	2019年12月

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李翔	上海新華傳媒股份有限公司	董事	2017年9月	至今
	上海新華傳媒股份有限公司	黨委書記	2017年6月	至今
	上海對外信息服務熱線有限公司	董事	2009年7月	至今
	上海新華發行集團有限公司	黨委書記、董事長	2014年5月	至今
	上海東方明珠房地產有限公司	董事	2015年7月	至今
	上海上報資產管理有限公司	董事	2015年9月	至今
	上海晨昕文化傳媒有限公司	董事	2016年1月	2019年1月
	上海閱客信息科技有限公司	董事	2016年5月	至今
	上海郵政全日送物流配送有限公司	董事	2016年6月	至今
	上海東杰廣告傳媒有限公司	董事	2016年6月	至今
	上海東方報業有限公司	董事	2016年7月	至今
	上海新聞晚報傳媒有限公司	董事長、法定代表人	2017年11月	至今
	上海新融資產管理有限公司	執行董事、法定代表人	2018年1月	至今
	上海新華金融投資有限公司	執行董事、法定代表人	2018年1月	至今
	上海新華傳媒交流中心有限公司	執行董事、法定代表人	2018年1月	至今
	上海新融文化產業服務有限公司	執行董事、法定代表人	2018年1月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海怡成房產有限公司	執行董事、法定代表人	2018年1月	至今
	上海解放置業有限公司	董事長、法定代表人	2018年1月	至今
	華夏城視網絡電視股份有限公司	董事	2018年9月	至今
	上海市文匯新民進修學院	董事	2018年7月	2019年7月
夏晶寒	浙江省能源集團有限公司	總法律顧問	2014年4月	至今
	浙江浙能資產經營管理有限公司	董事長	2014年6月	至今
	浙能股權投資基金管理有限公司	執行董事	2017年6月	至今
	浙江浙能碳資產管理有限公司	董事長	2017年7月	至今
許建國	上海集優機械股份有限公司	監事長	2016年5月	2019年6月
	上海人壽保險股份有限公司	董事	2015年3月	至今
	上海電氣集團財務有限責任公司	董事	2013年4月	至今
	海通證券股份有限公司	董事	2016年10月	至今
	上海微電子裝備(集團)股份有限公司	董事	2016年6月	至今
	上海海立(集團)股份有限公司	監事長	2017年12月	至今
	上海亥雅實業有限公司	董事長	2019年3月	至今
	上海開亥實業有限公司	董事長	2019年6月	至今
	上海電氣集團香港有限公司	董事	2019年9月	至今

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
徐國祥	上海財經大學應用統計研究中心	主任	2003年6月	至今
	大眾交通(集團)股份有限公司	監事	2006年4月	至今
	上海新通聯包裝股份有限公司	監事	2011年11月	至今
	瀘州老窖股份有限公司	獨立董事	2015年6月	至今
陶修明	北京君澤君律師事務所	創始合夥人	1995年7月	至今
	北京厚健投資有限公司	執行董事	2014年3月	至今
	泰康資產管理有限責任公司	獨立董事	2014年8月	至今
尉安寧	上海谷旺投資管理有限公司	執行董事、總經理	2010年9月	至今
	華寶基金管理有限公司	獨立董事	2015年9月	至今
	大成食品(亞洲)有限公司	獨立董事	2014年10月	2020年3月
	大成食品(亞洲)有限公司	董事會主席兼執行委員會主席	2020年3月	至今
	寧夏谷旺投資管理有限公司	執行董事	2014年5月	至今
	煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司	董事	2017年6月	至今
	寧波谷旺投資管理有限公司	執行董事	2015年4月	至今

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	江蘇金融租賃股份有限公司	董事	2017年11月	至今
	寧夏農墾集團有限公司	董事	2018年1月	2019年12月
	陝西石羊農業科技股份有限公司	董事	2018年5月	2020年1月
	佳禾食品工業股份有限公司	獨立董事	2018年12月	至今
許志明	寬帶資本	創始合夥人	2006年3月	至今
靳慶魯	上海財經大學會計學院	院長	2018年11月	至今
	上海洗霸科技股份有限公司	獨立董事	2017年10月	至今
張芊	上海久聯集團有限公司	董事長	2015年10月	至今
	成都市新申創業投資有限公司	董事	2011年4月	至今
	上海申能能源服務有限公司	董事長	2019年11月	至今
	上海申欣環保實業有限公司	董事長	2019年2月	至今
杜衛華	上海東方證券資本投資有限公司	董事	2011年9月	至今
	上海東方證券創新投資有限公司	董事	2012年11月	至今
	上海東方證券資產管理有限公司	董事	2016年4月	至今
黃來芳	上海郵政博物館	館長	2016年9月	至今
	通明實業有限公司	董事	2017年11月	至今
	中國郵政集團公司上海市寄遞事業部	副總經理	2018年9月	至今
	上海捷時達郵政專遞公司	董事長	2019年1月	至今
劉文彬	中國長城科技集團股份有限公司	財務總監	2017年2月	至今

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
尹克定	上海浦東建信村鎮銀行有限責任公司	董事	2014年1月	至今
吳正奎	綠地控股集團有限公司	財務部副總經理	2012年3月	至今
	綠地能源集團有限公司	董事	2009年12月	至今
	綠地金融投資控股集團有限公司	監事	2011年4月	至今
	上海雲峰(集團)有限公司	董事	2008年1月	至今
	江蘇省建築工程集團有限公司	董事	2016年3月	至今
	河南綠地中原置業發展有限公司	副董事長	2006年8月	至今
	上海新綠復興城市開發有限公司	董事	2013年3月	至今
	上海新華金融投資有限公司	監事	2005年2月	至今
	上海新華傳媒交流中心有限公司	監事	2007年2月	至今
	上海綠地股權投資管理有限公司	監事	2011年11月	至今
	南京國資綠地金融中心有限公司	董事	2009年9月	至今
	上海綠地盛帆城市投資資產管理有限公司	監事	2016年1月	至今
	綠地控股集團(上海)國際投資有限公司	監事	2014年1月	至今
	綠地創新投資有限公司	監事	2016年3月	至今

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海綠地融資擔保有限公司	監事	2012年2月	至今
	上海綠地集團(昆山)材料有限公司	監事	2004年1月	至今
	交大綠地科技創新有限公司	董事	2017年9月	至今
	綠地絲路交通投資有限公司	董事	2017年12月	至今
	上海新華發行集團有限公司	財務總監	2007年1月	至今
	天津市建工集團(控股)有限公司	董事	2018年10月	至今
	上海綠地交通投資有限公司	監事	2016年1月	至今
	綠地城市投資集團有限公司	監事	2016年1月	至今
	綠地香港控股有限公司	執行董事	2013年8月	至今
	錦州銀行股份有限公司	監事	2019年10月	至今
周文武	黃浦區總工會	兼職副主席	2016年4月	至今
姚遠	上海東方證券資本投資有限公司	監事	2015年8月	至今
	上海東證期貨有限公司	監事	2016年3月	至今
	東證國際金融集團	董事	2019年4月	至今
楊玉成	東方金融控股(香港)有限公司	董事長	2010年8月	至今
	東方花旗證券有限公司	監事會主席	2015年2月	至今
	長城基金管理有限公司	董事	2015年2月	至今
舒宏	上海旗忠高爾夫俱樂部有限公司	董事	2009年1月	至今
	東方花旗證券有限公司	首席信息官	2019年12月	至今

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張建輝	上海東方證券創新投資有限公司	董事長	2016年7月	至今
	東方金融控股(香港)有限公司	董事	2015年8月	至今
	上海東方證券資本投資有限公司	董事	2015年8月	至今
	上海誠毅投資管理有限公司	監事	2010年3月	至今
	上海誠毅新能源創業投資有限公司	監事	2010年10月	至今
	東證國際金融集團有限公司	董事長	2018年9月	至今
	中證信用增進股份有限公司	監事	2015年5月	至今
楊斌	東方金融控股(香港)有限公司	董事	2015年8月	至今
	東方花旗證券有限公司	董事	2015年10月	至今
	上海東方證券資產管理有限公司	董事	2018年3月	至今
	長城基金管理有限公司	監事	2018年2月	至今
	上海東證期貨有限公司	董事	2015年8月	至今
王如富	匯添富基金管理股份有限公司	監事	2015年9月	至今
	上海誠毅投資管理有限公司	董事	2015年3月	至今
	上海誠毅新能源創業投資有限公司	董事	2015年3月	至今
李賓	上海東方證券心得益彰公益基金會	理事長	2015年4月	至今
在其他單位任職情況的說明	無			

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司非執行董事(除職工董事)、非職工監事不在公司領取報酬。公司獨立非執行董事津貼由董事會擬定，報股東大會決定。公司法定代表人(董事長)、總裁、副總裁級領導班子成員的薪酬由基本薪酬、績效薪酬和任期激勵構成。基本薪酬須報董事會薪酬與提名委員會批准；績效薪酬與其個人年度績效考核結果掛鈎，經董事會薪酬與提名委員會批准後，由董事長負責實施；任期激勵與其個人任期考核結果掛鈎，經董事會薪酬與提名委員會批准後，由董事長負責實施。其他經營班子成員的薪酬績效管理按公司有關規定執行。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司獨立非執行董事津貼參照同行業上市公司水平確定；公司執行董事、職工監事和高級管理人員的報酬由公司薪酬考核體系確定。為進一步推進公司市場化體制機制建設，公司試行職業經理人薪酬分配製度，公司董事長、總裁、副總裁、副總裁級領導班子成員的薪酬結構和水平按照公司《推進職業經理人薪酬分配製度改革實施方案》有關規定執行。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	詳見「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣5,633.64萬元

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
杜衛華	職工董事、副總裁	離任	杜衛華先生於2020年2月辭去其擔任的公司職工董事及副總裁職務。
杜衛華	監事會副主席、職工監事	選舉	2020年2月，公司召開第三屆職工代表大會第七次聯席會議選舉杜衛華先生為公司職工監事；2020年2月公司第四屆監事會第十二次會議選舉杜衛華先生為公司監事會副主席。
陳曉波	職工董事	選舉	2020年2月，公司召開第三屆職工代表大會第七次聯席會議選舉陳曉波先生為公司職工董事，並於2020年3月正式履職。
李賓	監事會副主席、職工監事	離任	已達到法定退休年齡

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員不存在因本公司事項近三年受證券監管機構處罰的情況。

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

六、母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

單位：人

母公司在職員工的數量	4,014
主要子公司在職員工的數量	1,758
在職員工的數量合計	5,772
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	0

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
管理人員	414
研究人員	175
投資銀行人員	427
經紀業務人員	3,129
資產管理人員	258
投資業務人員	303
財務人員	266
信息技術人員	425
其他人員	375
合計	5,772

教育程度

教育程度類別	數量
博士	83
碩士	1,937
大學本科	3,365
大學專科及以下	387
合計	5,772

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

（二）薪酬政策

公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，實行崗位工資制和績效獎金相結合的工資制度，薪酬水平與崗位價值、地區市場水平和績效評估結果掛鈎，做到了「效率優先、兼顧公平」。根據適用的中國法律法規，公司與每位員工簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同變更及解除等條款。

依據適用的中國法律法規，公司為員工建立各項社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險)、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司於2006年建立企業年金製度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

（三）培訓計劃

報告期內，公司培訓工作圍繞公司戰略目標，以「提升員工技能、賦能潛才優才、助推業務發展、傳導核心價值觀」為使命，加大各類人才培養投入，積極落實各項培訓項目。2019年共組織舉辦各類面授內訓282期，涉及人數達1.7萬人次；推薦員工參加各類監管部門、專業培訓機構舉辦的422個培訓班，參訓人次達到585人次；網絡培訓136餘場，涉及近3萬餘人次。公司持續關注各類人才培養，完成各類重點培訓項目。

2020年，公司將繼續完善公司各層級培訓體系，融合線上線下學習模式，加強課程質量控制，打造優質培訓產品，提升培訓學習實效。一是加強對中高層管理人員、分支機構負責人、後備人才等幹部人才隊伍的定制化培訓產品；二是匹配員工不同職業發展階段，形成專業類、通用類技能培訓精品系列課程，進行常態化配置和推送；三是結合各部門需求，加大內部課程開發力度，個性化定制化培訓產品，創新培訓交流形式，幫助相關部門提升組織管理和績效。

（四）勞務外包情況

單位：元　幣種：人民幣

勞務外包的工時總數	956,774小時
勞務外包支付的報酬總額	60,215,670.61

第八節　董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、其他

公司委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

公司對經紀人管理採用委託代理的管理模式，截至報告期末，公司在職經紀人977人。

1. 公司經紀人管理組織體系是通過整合公司資源，建立證券經紀人管理平台和證券經紀人隊伍，培養證券經紀人營銷服務能力，提高投資者服務水平，實現風險有效控制，促進公司經紀業務健康穩定發展。

2. 經紀人與公司簽訂委託代理合同，在公司授權範圍內，代理公司從事客戶招攬和客戶服務等活動的公司以外的自然人，委託代理合同一年一簽。

3. 證券經紀人接受公司管理，公司證券經紀人管理以合規管理為基礎，充分尊重證券經紀人合理的職業發展訴求和合法權益。

4. 證券經紀人在公司授權範圍內從事客戶招攬和客戶服務工作，嚴格遵守國家的法律、行政法規、監管機構和行政管理部門的規定、自律規則以及職業道德，遵守公司有關規章制度。

5. 證券經紀人培訓：證券經紀人根據證券行業協會要求開展培訓學習工作，經紀人入職開展執業前培訓時間不少於60小時，其中合規培訓不少於20小時；認真完成每年度後續執業培訓學習工作並通過協會年檢；完成公司合規、反洗錢以及員工執業、信息安全資料學習和考試，相關培訓記錄和測評結果匯總歸檔並按要求上報；不定期開展相關在線課程的崗位培訓，涉及從業資格、營銷管理知識及產品類、風控類培訓等。

第九節　公司治理

一、公司治理相關情況說明

（一）公司治理情況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司嚴格依照《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《企業管治守則》等相關法律法規以及公司《公司章程》的規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的穩健經營和規範運作。公司治理科學、規範、透明。公司「三會」（股東大會、董事會、監事會）的召集、召開及表決程序規範合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平。

報告期內，根據相關監管要求，公司進一步修訂完善了《公司章程》、《公司審計委員會工作規則》、《公司薪酬與提名委員會工作規則》以及其他內部規章制度，並獲得公司董事會和股東大會審議批准。通過以上制度的不斷完善，公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高。

報告期內，公司嚴格遵循《企業管治守則》中的所有守則條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，公司召開股東大會會議1次，董事會會議9次，監事會會議6次，召開合規與風險管理委員會會議4次、薪酬與提名委員會會議3次，審計委員會會議8次，共計31次會議。

（二）內幕信息知情人登記管理制度的制定與實施情況

報告期內，公司嚴格遵照執行《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的各項有關處理及發佈內幕消息的程序和內部控制措施，加強內幕信息保密工作，認真履行內幕信息知情人登記管理及保密義務，能夠真實、準確和完整記錄內幕信息在公開前的商議籌劃、論證諮詢、合同訂立等階段及報告、傳遞、編製、審核、決議、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，並按照規定要求填寫內幕信息知情人檔案與重大事項進程備忘錄，有效防範內幕信息知情人進行內幕交易，認真做好公司信息披露工作。

（三）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《企業管治守則》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治職能而言，董事會的職權範圍包括：

1. 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；

2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；

3. 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

4. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；

5. 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

公司治理與中國證監會相關規定的要求不存在重大差異。報告期內，董事已履行上述企業管治職能。

第九節　公司治理

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2018年年度股東大會	2019年5月28日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2019年5月28日

股東大會情況說明

股東是公司的投資者，公司重視股東權利，在《公司章程》中詳細規定了公司股東的權利及實現權利的方式；公司重視與股東的溝通，以便增強股東對公司的了解，保護股東知情權；公司亦重視對股東的合理投資回報、分紅政策，保護股東收益權。

按照《公司章程》的規定股東大會依法行使下列職權：決定公司經營方針和投資計劃；選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；審議批准公司的年度財務預決算方案；審議批准公司的利潤分配方案；對公司增加或者減少股本和發行任何類型股票、認購證和其他類似證券、發行公司債券和聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所作出決議；審議批准重大關聯交易事項；修改《公司章程》等。

第九節　公司治理

報告期內，公司於2019年5月28日在中國上海市中山南路318號2號樓4樓會議室召開了2018年年度股東大會，會議審議通過了9項普通決議議案：《公司2018年度董事會工作報告》、《公司2018年度監事會工作報告》、《公司2018年度財務決算報告》、《公司2018年度利潤分配方案》、《公司2018年年度報告》、《關於公司2019年度自營規模的議案》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《關於預計公司2019年度對外擔保的議案》；審議通過了2項特別決議議案：《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；會議聽取了《公司2018年度獨立董事述職報告》。相關決議結果於會議當日刊登在上交所網站(http://www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(http://www.hkexnews.hk)以及公司網站(http://www.dfzq.com.cn)，於2019年5月29日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。

公司沒有表決權恢復的優先股股東，因而報告期內不存在表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會、召集和主持股東大會、提交股東大會臨時提案的情況。

第九節　公司治理

三、董事履行職責情況

公司董事會按照《公司章程》的規定行使其職權，以公司及股東的最大利益為原則，向股東大會報告工作，執行股東大會的決議，對股東大會負責。

根據公司章程規定，報告期末公司第四屆董事會現有董事14名，董事於本報告日期的簡歷詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。董事及高級管理人員與其他董事或高級管理人員不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。董事會結構科學，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

自公司上市以來，董事會一直符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，公司五名獨立非執行董事的資格完全符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)條，第3.10(A)條的規定。此外，公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

第九節　公司治理

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

		參加董事會情況						參加股東大會情況	
董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	本年應參加股東大會次數	出席股東大會的次數
潘鑫軍	否	9	9	6	0	0	否	1	1
金文忠	否	9	9	6	0	0	否	1	0
劉煒	否	9	9	6	0	0	否	1	1
吳俊豪	否	9	8	6	1	0	否	1	0
陳斌	否	9	9	6	0	0	否	1	0
李翔	否	9	8	6	1	0	否	1	1
夏晶寒	否	9	9	6	0	0	否	1	0
許建國	否	9	9	6	0	0	否	1	1
杜衛華	否	9	8	6	1	0	否	1	0
徐國祥	是	9	9	6	0	0	否	1	1
陶修明	是	9	9	6	0	0	否	1	0
尉安寧	是	9	9	6	0	0	否	1	1
許志明	是	9	8	5	0	1	否	1	1
靳慶魯	是	9	9	6	0	0	否	1	0

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	3
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	0

全體董事對董事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

第九節　公司治理

報告期內，董事會共召開9次會議，具體如下：

1. 2019年1月8日，第四屆董事會第八次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的議案》。

2. 2019年2月20日，第四屆董事會第九次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《關於調整公司股權投資與交易業務總部設置的議案》。

3. 2019年3月28日，第四屆董事會第十次會議以現場會議方式召開，會議審議通過了《公司2018年度董事會工作報告》、《公司2018年度經營工作報告》、《公司2018年度財務決算報告》、《公司2018年度利潤分配方案》、《公司2018年年度報告》、《公司2018年度風險控制指標執行情況的報告》、《關於公司2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於公司2019年度資產負債配置、業務規模及風險控制計劃的議案》、《關於公司2019年度自營規模的議案》、《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於公司會計政策變更的議案》、《關於修訂〈東方證券股份有限公司會計制度〉的議案》、《公司2018年度風險管理工作報告》、《公司2018年度合規報告》、《公司2018年度內部控制評價報告》、《關於公司2018年度社會責任報告的議案》、《關於公司2018年度關聯交易審計的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《關於預計公司2019年度對外擔保的議案》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》、《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》、《關於制定〈東方證券股份有限公司廉潔從業管理辦法〉的議案》和《關於召開公司2018年度股東大會的議案》，會議聽取了《公司2018年度獨立董事述職報告》和《公司董事會審計委員會2018年度履職報告》。

4. 2019年4月29日，第四屆董事會第十一次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《公司2019年第一季度報告》、《公司2018年度反洗錢工作報告》、《公司2018年度反洗錢工作專項稽核報告》和《關於修訂〈東方證券股份有限公司審計委員會工作規則〉的議案》。

5. 2019年6月3日，第四屆董事會第十二次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《關於向上海東方證券創新投資有限公司增資的議案》、《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議之補充協議〉的議案》。

6. 2019年7月9日，第四屆董事會第十三次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《關於計提資產減值準備的議案》。

7. 2019年8月29日，第四屆董事會第十四次會議以現場會議方式召開，會議審議通過了《公司2019年半年度報告》、《公司2019年中期淨資本風險控制指標執行情況的報告》、《關於公司2019年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《公司2019年中期合規報告》、《公司2019年中期風險管理工作報告》、《關於成立公司合規管理有效性評估小組的議案》和《關於修訂〈東方證券股份有限公司薪酬與提名委員會工作規則〉的議案》，會議聽取了《2019年上半年度公司經營工作報告》。

8. 2019年10月30日，第四屆董事會第十五次會議以現場會議方式召開，會議審議通過了《公司2019年第三季度報告》、《關於計提單項信用減值準備的議案》和《關於變更聯席公司秘書的議案》，會議聽取了《2019年第三季度公司經營工作報告》。

9. 2019年12月13日，第四屆董事會第十六次會議以通訊表決方式召開，會議審議通過了《關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供非融資類擔保的議案》和《關於東證資本轉讓所持上海誠毅投資管理有限公司股權的關聯交易的議案》。

（二）獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對董事會議案及其他議案提出異議。獨立董事出席股東大會、董事會及專門委員會的情況見本節「董事參加董事會和股東大會的情況」以及「各專門委員會職責及召開會議情況」的有關內容，獨立董事履職情況具體見公司於2020年3月27日在上交所網站上披露的《東方證券股份有限公司2019年度獨立董事述職報告》。

（三）董事會與經營管理層

董事會和管理層的權力和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其他重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層，在總裁(同時亦為執行董事)的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

1. 董事長及總裁

公司董事長和總裁(即《香港上市規則》條文下之行政總裁)職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。公司董事長由潘鑫軍先生擔任，公司總裁由金文忠先生擔任，董事會審議通過《董事會議事規則》和《總裁工作細則》分別對董事長和總裁的職責分工進行了明確的界定。

董事長潘鑫軍先生領導董事會確定公司的整體發展戰略，確保董事會有效運轉，履行法定職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論；確保公司制定良好的企業管治常規及程序；確保董事會行事符合公司及全體股東的最佳利益。總裁金文忠先生主要負責公司的日常運營管理，包括組織實施董事會決議、進行日常決策等。

2.　委任及重選董事

根據《公司章程》的規定，董事由股東大會選舉或更換，每屆任期不得超過三年，可連選連任。公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序，具體見本報告「第九節、四、(二)、3.薪酬與提名委員會」。在《公司章程》規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名，單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東也可以提名董事候選人，並由股東大會選舉通過。

3.　非執行董事的任期

公司的非執行董事均於股東大會或職工代表大會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

4.　董事薪酬

具體見本報告「第八節、三、董事、監事、高級管理人員報酬情況」。

5.　董事培訓

公司高度重視董事的持續培訓，以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解中國證監會、上交所、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。

第九節　公司治理

報告期內，董事除了參加當地監管部門組織的定期培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室定期編輯發送《董事會簡報》、《合規與風險管理綜合報告》等，協助董事及時了解掌握最新的政策法規和經典案例，並建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，加強董事、監事和管理層之間的信息共享及溝通，提高了董事的履職能力。除此以外，董事的具體培訓情況如下：

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
全體董事	2019年1月10日	／	香港聯交所	《香港上市規則》有關董事責任的更新	／
全體董事	2019年4月29日	／	公司	證券公司2019年一季度經營情況分析	／
潘鑫軍、夏晶寒、許建國	2019年5月15-17日	3天	香港特許秘書公會	第四十九期聯席成員強化持續專業發展講座	雲南
劉煒、吳俊豪、李翔、許建國、許志明	2019年5月31日	1天	上海證監局、上海上市公司協會	上海轄區2019年度第一期董監事培訓班	上海

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
潘鑫軍	2019年6月6日	1天	中國證監會、中國上市公司協會	2019年第三期上市公司董事長、總經理研修班	上海
全體董事	2019年6月19日	／	公司	2018年證券公司經營業績排名情況	／
全體董事	2019年7月15日	／	香港證監會	有關董事在考慮企業收購或出售項目時的操守及責任的聲明	／
金文忠、夏晶寒	2019年9月24日	1天	上海證監局、上海上市公司協會	上海轄區2019年度第二期董監事培訓班	上海
全體董事	2019年10月30日	／	公司	證券公司2019年三季度經營情況分析	／
徐國祥	2019年12月12日	1天	上海證監局、上海上市公司協會	上海轄區2019年度第三期董監事培訓班	上海
全體董事	2019年12月19日	／	香港聯交所	《環境、社會及管治報告指引諮詢總結》及發行人披露環境、社會及管治常規情況的審閱報告	／

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

(一)董事會下設專門委員會及其成員情況

報告期內公司第四屆董事會下設四個專門委員會，各委員會及其成員如下：

1. 戰略發展委員會：潘鑫軍(主任委員)、金文忠、吳俊豪、許志明、杜衛華；

2. 合規與風險管理委員會：潘鑫軍(主任委員)、金文忠、李翔、夏晶寒、陶修明；

3. 薪酬與提名委員會：尉安寧(主任委員)、劉煒、陳斌、徐國祥、靳慶魯；

4. 審計委員會：靳慶魯(主任委員)、吳俊豪、許建國、徐國祥、尉安寧。

註： 2020年2月14日，公司董事會收到公司職工董事杜衛華先生遞交的書面辭職報告。杜衛華先生因工作調整原因，辭去公司職工董事及董事會戰略發展委員會委員。

公司將於2020年3月27日召開第四屆董事會第十八次會議審議通過了《關於選舉公司董事會專門委員會委員的議案》，選舉周東輝先生為公司第四屆董事會薪酬與提名委員會委員，將自股東大會選舉其為公司非執行董事通過之日起正式履職；選舉陳曉波先生為公司第四屆董事會戰略發展委員會委員。

(二)各專門委員會職責及召開會議情況

1. 戰略發展委員會

戰略發展委員會的主要職責是：對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

報告期內，公司未召開戰略發展委員會會議。

2. 合規與風險管理委員會

合規與風險管理委員會的主要職責是：對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理和風險管理制度、機構設置及其職責進行審議並提出意見；監督、評價公司的合規管理和風險管理工作，檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對公司總體和各項業務的風險容忍度及規模進行審議，對與風險容忍度相匹配的資產配置機制進行評估；對公司經營活動中的風險和相關措施的有效性進行檢查和評價，與管理層討論風險管理制度，確保管理層已履行職責建立有效的風險管理制度；主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；對需董事會審議的的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；檢討公司遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露；《公司章程》規定的或董事會授權的其他事宜。

報告期內，合規與風險管理委員會共召開4次會議，具體如下：

2019年1月8日，第四屆董事會合規與風險管理委員會召開2019年第一次會議，會議審議通過了《公司2018年度合規管理有效性評估工作方案》和《公司2018年度全面風險管理評估工作方案》。

2019年3月27日，第四屆董事會合規與風險管理委員會召開2019年第二次會議，會議審議通過了《公司2018年度風險控制指標執行情況的報告》、《關於公司2019年度資產負債配置、業務規模及風險控制計劃的議案》、《關於公司2019年度自營規模的議案》、《公司2018年度風險管理工作報告》、《公司2018年度合規報告》、《公司2018年度合規管理有效性評估報告》和《公司2018年度全面風險管理評估工作報告》，並對合規總監2018年度績效進行了考評。

2019年8月29日，第四屆董事會合規與風險管理委員會召開2019年第三次會議，會議審議通過了《公司2019年中期淨資本風險控制指標執行情況的報告》、《公司2019年中期合規報告》、《公司2019年中期風險管理工作報告》和《關於成立公司合規有效性評估小組的議案》。

2019年12月13日，第四屆董事會合規與風險管理委員會召開2019年第四次會議，會議審議通過了《公司2019年度合規管理有效性評估工作方案》和《公司2019年度全面風險管理評估工作方案》。

報告期內，第四屆董事會合規與風險管理委員會委員出席情況：

姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
潘鑫軍(主任委員)	4/4
金文忠	4/4
李翔	3/4
夏晶寒	4/4
陶修明	4/4

3. 薪酬與提名委員會

薪酬與提名委員會的主要職責是：至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

董事會多元化政策

薪酬與提名委員會制定並審閱董事會多元化政策，並將每年討論並協議預期目標，以落實董事會的多元化並將向董事會建議有關目標以供採納。薪酬與提名委員會在考慮董事會成員組合時，應確保董事會中執行與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合保持均衡，同時應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗。於報告期內，薪酬與提名委員會已考慮董事會多元化政策並認為目前董事會的組成符合上述多元化的要求。

董事提名政策

根據《公司章程》第一百三十四條的規定，董事會、單獨或合併持有公司3%以上股份的股東，可以向股東大會提名非獨立董事候選人；董事會、監事會、單獨或者合併持有公司已發行股份1%以上的股東可以向股東大會提名獨立董事候選人。有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在股東大會召開七天前發給公司(該7日通知期的開始日應當在不早於指定進行該項選舉的開會通知發出第二天及其結束日不遲於股東大會召開7日前)。有關之提名及接受提名期限應不少於7日。

薪酬與提名委員會在研究董事、總裁及其他高級管理人員的選任時，薪酬與提名委員會積極與公司有關部門進行交流，研究公司需求情況，並形成書面材料；薪酬與提名委員會可在公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋人選；搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為提名人選；召集委員會會議，對初選人員進行資格審查；在選舉新的董事和聘任新的總裁及其他高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘總裁及其他高級管理人員人選的建議和相關材料；根據董事會決定和反饋意見進行的後續工作。

薪酬與提名委員會對董事、高級管理人員的選擇標準和程序進行審議並提出意見，搜尋合格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；審查獨立董事的獨立性；根據公司高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審議董事、高級管理人員的績效考核與薪酬管理制度。

績效考核與薪酬管理政策

績效考核與薪酬管理制度主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等。就公司董事及高級管理人員的全體績效考核與薪酬管理制度及架構，及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議各執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。該薪酬待遇包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；就各非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；審查及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；審查及批准因董事行為失當而解雇或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人(定義見《香港上市規則》)不得參與釐定他自己的薪酬；對公司董事、監事(非職工監事)、總裁和其他高級管理人員的履行職責情況進行考核並提出建議；對公司總裁和其他高級管理人員薪酬和考核制度的執行情況進行檢查；《公司章程》規定的或董事會授權的其他事宜。

報告期內，薪酬與提名委員會共召開3次會議，具體如下：

2019年3月28日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2019年第一次會議，會議審核通過了首席風險官兼合規總監考核結果。

2019年6月6日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2019年第二次會議，會議聽取並討論了《關於完善公司領導班子考核與薪酬機制的意見與建議》相關內容。

2019年8月12日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2019年第三次會議，會議審議通過了《關於對公司總裁、副總裁級領導班子成員2016-2018年任期考核結果的議案》、《關於審議公司三年任期(2019-2021)經營業績考核目標、公司及領導班子成員2019年度經營業績考核目標的議案》和《關於制定〈東方證券股份有限公司董事會多元化政策〉的議案》。

報告期內，第四屆董事會薪酬與提名委員會委員出席情況：

姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
尉安寧(主任委員)	3/3
劉煒	3/3
陳斌	2/3
徐國祥	3/3
靳慶魯	2/3

4.　審計委員會

審計委員會的主要職責是：向董事會提議聘請、重新聘請或者更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關該外部審計機構辭職或辭退該外部審計機構的問題，監督外部審計機構的執業行為；按適用的標準檢討及監察外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前先與外部審計機構討論審計性質及範圍及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，外部審計機構包括與負責審計的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責外部審計機構的本土或國際業務的一部分的任何機構。審計委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；審查和評價公司財務監控及內控制度；監督、評價公司的內部稽核和審計制度、會計政策及其實施；與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；負責組織內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部審計機構和外部審計機構的工作得到協調；確保內部審計機構在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；審查集團的財務及會計政策及操作；審查外部審計機構給予管理層的《審核情況説明函件》、外部審計機構就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；確保董事會及時響應於外部審計機構給予管理層的《審核情況説明函件》中提出的事宜；審查公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司關聯交易控制和日常管理；就前述事宜向董事會匯報；《公司章程》規定的或董事會授權的其他事項。

報告期內，審計委員會共召開8次會議，具體如下：

2019年1月8日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第一次會議，審議通過了《關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的議案》。

2019年3月28日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第二次會議，審議通過了《公司2018年度審計及審計結果的報告》、《公司2018年度報告》、《關於公司2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於公司會計政策變更的議案》、《關於修訂〈東方證券股份有限公司會計制度〉的議案》、《公司2018年度內部控制評價報告》、《關於公司2018年度關聯交易審計的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《關於確認〈公司2018年年度關聯人名單〉的議案》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》，聽取了《公司董事會審計委員會2018年度履職報告》和《公司2018年度稽核工作報告》。

2019年4月29日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第三次會議，審議通過了《公司2019年第一季度報告》和《公司2018年度反洗錢工作專項稽核報告》。

2019年6月3日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第四次會議，審議通過了《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議之補充協議〉的議案》。

2019年7月8日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第五次會議，審議通過了《關於計提資產減值準備的議案》。

2019年8月29日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第六次會議，審議通過了《公司2019年半年度報告》、《關於公司2019年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告》及《關於確認〈公司2019年半年度關聯人名單〉的議案》，聽取了《2019年IFRS中期審閱總結匯報》。

2019年10月30日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第七次會議，審議通過了《公司2019年第三季度報告》。

2019年12月12日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第八次會議，審議通過了《公司2019年度A+H審計計劃》和《東方證券股份有限公司2019年度內部控制評價工作方案》。

報告期內，第四屆董事會審計委員會委員出席情況：

姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
靳慶魯(主任委員)	8/8
吳俊豪	8/8
許建國	6/8
徐國祥	8/8
尉安寧	8/8

五、監事會發現公司存在風險的說明

報告期內，公司全體監事遵守法律法規及《公司章程》的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行了職責。監事們積極出席監事會議，對公司的財務、合規與風險管理情況進行有效監督，及時提出意見和建議，推動了公司的持續健康發展。

報告期內，公司監事會對報告期內的監督事項無異議。

(一) 監事參加監事會情況

監事姓名	應出席監事會次數（次）	親自出席（次）	委託出席（次）	缺席（次）	表決情況
張芊	6	6	0	0	對所有議題表示同意
李賓	6	6	0	0	對所有議題表示同意
黃來芳	6	5	1	0	對所有議題表示同意
佟潔	6	5	1	0	對所有議題表示同意
劉文彬	6	5	1	0	對所有議題表示同意
尹克定	6	5	1	0	對所有議題表示同意
吳正奎	6	5	1	0	對所有議題表示同意
周文武	6	6	0	0	對所有議題表示同意
姚遠	6	6	0	0	對所有議題表示同意

(二) 監事會召開情況

公司於2019年3月28日以現場方式召開第四屆監事會第六次會議，審議通過了《公司2018年度監事會工作報告》、《公司2018年度財務工作報告》、《公司2018年度合規報告》、《公司2018年度風險管理工作報告》、《公司2018年度內部控制評價報告的議案》、《公司2018年度董事履職評價報告》、《公司2018年度監事履職評價報告》、《公司2018年度高管人員履職評價報告》、《公司2018年年度報告》、《關於公司2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於公司2018年度關聯交易審計的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《公司2018年度利潤分配方案》、《關於公司會計政策變更的議案》、《關於修訂〈東方證券股份有限公司會計制度〉的議案》、《關於制定〈東方證券股份有限公司監事會工作條例(試行)〉的議案》、《關於修訂〈東方證券股份有限公司監事會對董事、監事、高管人員履職評價辦法(試行)〉的議案》。

公司於2019年4月29日以通訊方式召開第四屆監事會第七次會議，審議通過了《公司2019年第一季度報告》、《公司2018年度反洗錢工作報告》、《公司2018年度反洗錢工作專項稽核報告》。

公司於2019年7月9日以通訊方式召開第四屆監事會第八次會議，審議通過了《關於計提資產減值準備的議案》。

公司於2019年8月29日以現場方式召開第四屆監事會第九次會議，審議通過了《公司2019年半年度報告》、《關於公司2019年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於成立公司合規管理有效性評估小組的議案》，並聽取了《公司2019年度中期監事會工作報告》、《公司2019年度中期財務工作報告》、《公司2019年度中期合規報告》、《公司2019年度中期風險管理工作報告》。

公司於2019年10月30日以現場方式召開第四屆監事會第十次會議，審議通過了《公司2019年第三季度報告》、《關於計提單項信用減值準備的議案》。

公司於2019年12月13日以通訊方式召開第四屆監事會第十一次會議，審議通過了《關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供非融資類擔保的議案》、《關於東證資本轉讓所持上海誠毅投資管理有限公司股權的關聯交易的議案》。

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

公司無控股股東，截至報告期末，公司第一大股東申能集團持股25.27%。公司與股東單位在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，董事會、監事會及各職能部門均能獨立運作，具有獨立完整的業務和自主經營能力。

第九節　公司治理

（一）業務獨立情況

公司按照《公司法》和《公司章程》的規定，根據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得了經營證券業務所需的相關業務許可，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力，業務運營不受股東單位及關聯方控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序，干預公司內部管理和經營決策的行為。

（二）人員獨立情況

公司設有專門的人力資源管理總部，擁有獨立完整的勞動、人事及工資管理體系。公司通過法定程序聘任了董事、監事和高級管理人員，公司高級管理人員未在股東單位及下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務，也未在與公司業務相同或相近的其他企業任職。公司股東沒有超越股東大會、董事會的職權任免公司董事、監事和高級管理人員。董事、監事和高級管理人員的聘任均嚴格按照《公司法》、《證券法》和《公司章程》的規定，通過合法程序進行。公司建立了完善的勞動用工、人事管理、工資管理和社會保障制度，且全體員工均依法與公司簽訂《勞動合同》，公司擁有獨立的勞動用工權力，不存在受股東干涉的情況。

（三）資產獨立情況

公司具有開展證券業務所必備的獨立完整的資產，不存在股東單位及關聯方佔用公司資產以及損害公司、公司其他股東、公司客戶合法權益的情況。公司依法獨立經營管理公司資產，擁有業務經營所需的特許經營權、房產、經營設備以及商標。

第九節　公司治理

（四）機構獨立情況

公司建立了完善的法人治理結構，設有股東大會、董事會、監事會、經營層以及相關經營管理部門，「三會一層」運作良好，依法行使各自職權。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況，也不存在股東單位直接干預公司經營活動的情形。

（五）財務獨立情況

公司設立了專門的財務部門，建立了專門的財務核算體系和財務管理制度。公司按照決策程序進行財務決策，不存在股東單位及關聯方干預公司資金使用的情況。公司由董事會任命財務總監，並配備了專職財務人員，在銀行單獨開立賬戶，不存在與股東單位及關聯方共用賬戶的情況。公司作為獨立納稅人，依法按財稅制度規定繳納各類稅款。

第九節　公司治理

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

報告期內，公司高級管理人員堅持「創新、轉型、發展」的總思路，順應行業發展新形勢，帶領幹部員工奮發圖強、團結進取，進一步加快資本補充和人才建設，進一步完善體制、機制建設，推進業務轉型，加強合規風控工作，公司各項業務發展以及考核指標取得了顯著成績。報告期內，公司加大年輕幹部的引進、培養、提拔和使用力度，進一步優化幹部隊伍結構；實施幹部任期考察，嚴格幹部履職監督；加大幹部培訓培養力度，提升中高層幹部領導力。

公司對高級管理人員職責範圍內的工作明確業績目標，在每個會計年度結束後，公司對高級管理人員都進行年度績效考評。

八、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司於2020年3月27日在上交所網站(http://www.sse.com.cn)披露的《東方證券股份有限公司2019年度內部控制評價報告》。

九、報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

報告期內，公司內部控制不存在重大缺陷情況。

第九節　公司治理

十、內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)對公司內部控制進行了審計，並出具了無保留意見的內部控制審計報告。

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司於2020年3月27日在上交所網站(http://www.sse.com.cn)披露的《東方證券股份有限公司內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

十一、內部控制責任聲明及風險管理及內部控制制度建設情況

(一)董事會聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施風險管理及內部控制系統，評價該等制度的有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。公司的該等風險管理及內部控制系統只合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。

（二）風險管理及內部控制機構設置情況

公司建立了科學、高效的內部控制架構體系，董事會、監事會、經理層、職能管理部門和業務經營部門在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職。

公司董事會對公司內部控制有效性負責。董事會下設合規與風險管理委員會、審計委員會等專門委員會，總體監督內部控制的有效實施和內部控制自我評價。合規總監負責執行合規管理的戰略和政策，並向董事會提交合規報告。公司監事會負責對董事會建立與實施內部控制進行監督。公司經營層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

內部控制管理職能部門主要包括合規法務管理總部、風險管理總部、稽核總部、戰略發展總部、紀律檢查室、系統研發總部、系統運行總部及人力資源管理總部等部門，負責內部控制工作的具體實施並評估各項內控制度的健全有效性。公司各職能部門、分支機構及子公司為內部控制實施單位，指定專人負責本單位內部控制體系的完善和評價等相關工作。

（三）風險管理及內部控制制度的建立健全情況

報告期內，公司在上一年度工作的基礎上，依據本年度發佈的證券公司全面風險管理、合規管理、反洗錢管理等管理事項，結合公司內部控制評價工作，對公司治理、主營業務及合規風控等方面的制度進行了全面梳理和完善，制定、修訂了一批內部規章制度，旨在進一步健全內部控制，規範業務流程，確保內部控制覆蓋公司各業務環節及管理事項的決策、執行和監督全過程。

公司已採納多項政策及程序，以評估及審慎地提高本集團風險管理及內部監控系統的成效。報告期內，公司結合監管發佈的新規、行業熱點、科創板業務發展進程等對內部控制制度進行更新和完善，共簽發制度98項，其中公司級及以上制度63項，部門級制度35項。主要包括：《東方證券股份有限公司廉潔從業管理辦法》《東方證券股份有限公司數據治理辦法》《東方證券股份有限公司印章管理辦法（2019年修訂）》《東方證券股份有限公司應急管理預案（2019年修訂）》《東方證券股份有限公司信息隔離牆制度（2019年修訂）》《東方證券股份有限公司科創板公司投資價值研究報告管理辦法》等。

（四）建立財務報告內部控制的依據

依據中國財政部、中國證監會、中國審計署、中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，公司建立健全財務報告內部控制體系。

報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《會計工作基礎規範》、《金融企業財務規則》、《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，對公司財務會計管理制度進行了梳理和完善。公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司監事會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行有效地檢查監督，並對公司財務報告發表專業的審計意見。

報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務報告質量，確保財務信息的高度可靠性。

（五）風險管理及內部控制體系的運行情況

截至報告期末，公司已建立了全面覆蓋公司各部門、分支機構及子公司的內部控制體系。公司根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》以及《證券基金經營機構債券投資交易業務內控指引》《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》等相關法律法規的要求，對各部門、分支機構及子公司的業務流程進行了全面梳理，並定期根據外部法律法規、公司制度及業務開展情況進行更新，識別風險並編製風險清單，評估內部控制措施的有效性，編製內部控制手冊，通過對標現有政策、制度及風險清單等查找內部控制缺陷，制定內控缺陷整改方案，督促各單位對內控缺陷進行分析和整改落實，並對內部控制運行情況組織實施評價工作。

第九節　公司治理

（六）風險管理及內部控制評價結論

公司已根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等相關法律法規的要求，對公司截至2019年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，並出具2019年度《內部控制評價報告》。董事會合規與風險管理委員會對本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效作出分析及獨立評估。報告期內，根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。

自內部控制評價報告報告基準日至內部控制評價報告報告發出日之間未發生對評價結論產生實質性影響的內部控制的重大變化。

（七）董事會關於2020年度內部控制的工作計劃

為保證公司內部控制與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，公司將在2020年結合自身發展需求，根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，對內部控制管理進行不斷地調整和完善；繼續加強內部控制規範的宣傳和培訓，持續提升公司內部控制及風險管理水平。

第九節　公司治理

十二、公司合規管理體系建設情況

報告期內，公司以落實集團協同戰略任務、支持科創板新業務為重心，全面履行合規管理職責；深入貫徹公司集團化管理策略，不斷加強母子公司協同管理；優化信息系統建設，持續提升合規精細化管理水平；重點推進客戶管理、反洗錢、證券諮詢業務、員工執業行為、產品管理等工作，補短板、重處置、抓落實；並認真履行合規審查、合規檢查、合規監測等合規管理職責，切實履行法律審查、司法協作、法律支持等法務管理職責，各項工作有序開展，穩步推進。2019年度，公司通過上述各項舉措，各項合規管理工作順利推進，合規管理體系運行基本有效，並在2019年度券商分類評價中獲A類A級評級。

（一）公司合規管理理念

公司所倡導的合規管理理念主要有：全員合規；合規從管理層做起；合規創造價值；合規是公司的生存基礎。

（二）公司合規管理原則

公司通過建立和執行合規管理制度，建立合規管理機制，確保合規管理體系的有效性、全面性、獨立性及強制性。

（三）合規管理組織架構及職責

為保障公司依法經營，合規運作，增強公司自我約束能力，實現公司持續規範穩健發展，公司根據《證券公司監督管理條例》《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》《證券公司合規管理實施指引》等相關法律法規、自律規則的規定，堅持有效性、獨立性、全面性及強制性的原則，構建了較為完善的合規管理體系。

第九節　公司治理

在公司合規管理組織架構中，公司各層級的合規管理職責為：

董事會負責決定本公司的合規管理目標，對公司合規管理的有效性承擔最終責任。其具體職責包括：審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；決定解聘對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的高級管理人員；決定聘任、解聘、考核合規總監，決定其薪酬待遇；建立與合規總監的直接溝通機制；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；公司章程規定的其他合規管理職責等。

為保障合規管理的專業化，董事會設合規與風險管理委員會，其合規管理職責包括：對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責等。

公司監事會對公司合規管理的有效性承擔監督責任。其具體職責包括：對董事、高級管理人員履行合規管理職責的情況進行監督；對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議；公司章程規定的其他合規管理職責等。

第九節　公司治理

公司高級管理人員負責落實合規管理目標，健全合規管理機制，落實日常經營管理的合規管理工作。其具體職責包括：建立健全合規管理組織架構，遵守合規管理程序，配備充足、適當的合規管理人員，並為其履行職責提供充分的人力、物力、財力、技術支持和保障；組織起草、制定以及貫徹執行公司規章制度，並監督其實施；主動在日常經營過程中倡導合規經營理念，積極培育公司合規文化，認真履行合規管理職責，主動落實合規管理要求；充分重視公司合規管理的有效性，發現存在問題時要求各部門、各分支機構、各層級子公司及其工作人員及時改進；督導、提醒公司其他高級管理人員以及各部門、各分支機構、各層級子公司負責人認真履行合規管理職責，落實合規管理要求；支持合規總監、合規法務管理總部以及各部門、各分支機構、各層級子公司合規管理人員的工作，督促各部門、各分支機構、各層級子公司為合規管理人員履職提供有效保障；支持各部門、各分支機構、各層級子公司及其合規管理人員按照公司制度規定，向公司及合規法務管理總部報告合規風險事項；支持合規總監及合規法務管理總部按照監管要求和公司制度規定，向董事會、監管部門報告合規風險事項；在其職責範圍內的經營決策過程中，充分聽取合規總監、合規法務管理總部及各部門、各分支機構、各層級子公司合規管理人員的合規意見，並給予充分關注；督促公司各部門、各分支機構、各層級子公司就合規風險事項開展自查或配合公司調查，嚴格按照公司規定進行合規問責，並落實整改措施；公司章程規定或者董事會確定的其他合規管理職責等。

第九節　公司治理

公司各部門、各分支機構及各子公司的負責人負責落實本單位的合規管理目標，並應當加強對本單位工作人員執業行為合規性的監督管理，對本單位合規運營承擔責任。其具體職責包括：在本單位組織貫徹執行公司各項規章制度，組織起草、制定與本單位職責相關的規章制度，並監督其實施；建立並完善本單位的合規管理制度與機制，將各項經營活動的合規性要求嵌入業務管理制度與操作流程中；在本單位主動倡導合規經營理念，積極培育公司合規文化；積極配合合規總監及合規法務管理總部的工作，認真聽取並落實合規總監及合規法務管理總部提出的合規管理意見；為本單位配備合格合規管理人員，避免分配與其履行合規職責相衝突的工作；支持本單位合規管理人員的工作，為本單位合規管理人員提供履職保障，包括但不限於參與本單位重要會議、查閱本單位各類業務與管理文檔、充分尊重其獨立發表合規專業意見的權利等；在業務開展前應當充分論證業務的合法合規性，充分聽取本單位合規管理人員的合規審查意見，有效評估業務的合規風險，主動避免開展存在合規風險的業務；發現與本單位業務相關的合規風險事項時，及時按公司制度規定進行報告，提出整改措施，並督促整改落實等。

公司全體工作人員應當遵守與其執業行為有關的法律、法規和準則，主動識別、控制其執業行為的合規風險，並對其自身經營活動範圍內所有業務事項和執業行為的合規性承擔直接責任，履行下列合規管理職責：主動了解、掌握和遵守相關法律、法規和準則；積極參加公司安排的合規培訓和合規宣導活動；根據公司要求，簽署並信守相關合規承諾；在執業過程中充分關注執業行為的合法合規性；在業務開展過程中主動識別和防範業務合規風險；發現違法違規行為或者合規風險隱患時，應當主動按照公司規定及時報告；出現合規風險事項時，積極配合公司調查，並接受公司問責，落實整改要求等。

為保障合規管理的有效開展，公司根據規定設立了合規總監，合規總監是公司的合規負責人，是公司高級管理人員，直接向董事會負責，對本公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。

第九節　公司治理

為保障合規總監獨立開展工作，公司還規定合規總監不得兼任業務部門負責人及具有業務職能的分支機構負責人，不得分管業務部門及具有業務職能的分支機構，不得在下屬子公司兼任具有業務經營性質的職務等與合規管理職責相衝突的職務。合規總監職責主要包括：(一)組織擬定合規管理的基本制度和其他合規管理制度，督導下屬各單位實施；外部法律法規和準則發生變動時，及時建議董事會或高級管理人員並督導有關部門，評估其對合規管理的影響，修改、完善有關制度和業務流程。(二)對公司內部規章制度、重大決策、新產品和新業務方案等進行合規審查，並出具書面合規審查意見；對公司報送中國證監會及其派出機構、自律組織的有關申請材料或報告，應上述機構要求進行合規審查，並簽署合規審查意見；申請材料或報告中基本事實和業務數據的真實性、準確性及完整性應由其他相關高級管理人員負責；公司不採納合規總監的合規審查意見的，應將有關事項提交董事會決定。(三)對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行監督，並按照中國證監會及其派出機構、自律組織的要求和公司規定進行定期、不定期的檢查。(四)協助董事會和高級管理人員建立和執行信息隔離牆、利益衝突管理和反洗錢制度。(五)為公司高級管理人員、下屬各單位提供合規諮詢。(六)組織對公司高級管理人員、下屬各單位及員工進行合規培訓。(七)指導和督促公司有關部門處理涉及公司和員工違法違規行為的投訴和舉報。(八)按照公司規定，向董事會、經營管理主要負責人報告公司經營管理合法合規情況和合規管理工作開展情況；發現公司存在違法違規行為或合規風險隱患的，應當依照公司章程規定及時向董事會、經營管理主要負責人報告，提出處理意見，並督促整改。應當同時督促公司及時向中國證監會相關派出機構報告；公司未及時報告的，應當直接向中國證監會相關派出機構報告；有關行為違反行業規範和自律規則的，還應當向有關自律組織報告。(九)及時處理中國證監會及其派出機構、自律組織要求調查的事項，配合中國證監會及其派出機構、自律組織對公司的檢查和調查，跟蹤和評估監管意見和監管要求的落實情況。(十)將出具的合規審查意見、提供的合規諮詢意見、簽署的公司文件、合規檢查工作底稿等與履行職責有關的文件、資料存檔備查，並對履行職責的情況作出記錄。(十一)其他與合規管理工作不衝突的職責。

第九節　公司治理

公司還設合規部門配合合規總監工作，公司合規部門為合規法務管理總部。合規法務管理總部是配合合規總監履行合規管理職責的職能部門，負責公司的合規管理和法務管理。合規法務管理總部負責人應當由合規總監提名。合規法務管理總部對合規總監負責，按照公司規定和合規總監的安排履行合規管理職責。合規法務管理總部不得承擔業務、財務、信息技術等與合規管理職責相衝突的其他職責。

公司在各部門和分支機構設立專職或兼職的合規與風控專員崗，負責制定並細化本單位的內部控制流程、對本部門各項業務活動進行合規審核、落實合規管理工作，並協助合規法務管理總部開展工作，保障將合規管理覆蓋到經營管理和員工執業行為的全過程。合規與風控專員崗由其所在單位一定職級以上人員擔任，並具有履職勝任能力。

稽核總部將合規管理的有效性納入內部審計範疇，對公司和所屬各部門、分支機構、全資及控股子公司的合規管理情況進行獨立稽核和評價，提出合理稽核意見，促進公司提高合規管理水平。對於內部審計發現的問題，相關責任單位應當及時落實整改。公司應將稽核結果納入考核與問責範圍，對於存在嚴重違規問題或因整改不力造成一定後果的單位或個人，應當實施責任追究。

第九節　公司治理

（四）公司合規管理制度體系

公司根據中國證監會《證券公司監督管理條例》《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、中國證券業協會《證券公司合規管理實施指引》等法律法規和自律規則的要求，根據公司的實際情況，對公司各層級合規管理職責、履職保障、運行機制等進行了規定。

報告期內，公司持續推進內部控制常態化管理工作，逐步提升精細化管理水平。今年，公司組織各總部、分支機構、全資及控股子公司開展了2019年度內部控制自查及現場複查工作，並結合年度內部控制檢查工作，對內控系統進行配套改造，涉及新增功能點12個，優化原功能點10個；優化自查表單樣式；完成與稽核系統的稽核發現點數據對接，共對接數據248條等。同時，指導債融業務部完成內部控制規範化建設工作，通過內控的常態化管理，推進公司的規範運作，保障公司制度的有效落地和執行。

公司在制定修訂各項制度時，將合規管理的各項要求融入到各項業務流程。根據規定，公司制定或修訂各項制度需要經過合規部門審核，為各項制度的規範性提供了保障。2019年，公司對106項公司級、部門級新定及修訂的制度進行審核，實現了各項制度的與時俱進。

第九節　公司治理

（五）合規與風險管理報告體系

在合規與風險管理報告方面，公司建立了包括日報、月報、年報、臨時報告、專項報告等在內的完整的報告體系。合規總監發現公司存在違法違規行為或合規風險隱患，按規定及時向董事會、監事會、經營管理層、監管機構及行業自律組織報告。公司合規管理基本制度、風險管理基本制度對公司各層級合規與風險管理的報告路徑進行了規定。當前公司合規風險管理報告體系主要包括：

年報及半年報方面，根據規定，公司於8月31日前向監管機構報送中期合規報告，並於4月30日前報送上一年度的公司年度合規報告。合規報告按規定內容和格式撰寫，由董事會審議通過並經董事簽署意見。同時，合規報告還報公司監事會，以便公司監事更好地了解公司合規管理工作開展情況。

月報方面，合規部門各業務條線都有合規與風險管理監控月報，分別報送合規總監、被監控部門及其分管領導。合規部門還通過合規管理綜合月報、風險管理綜合月報，向公司主要領導匯報每月風險事項及合規與風險管理工作開展情況。各部門合規與風控專員崗也建立了合規與風險管理月報制度。

日報方面，合規部門主要業務條線建立有工作日報，每日記錄各項閥值與主要合規點。相關業務部門的合規與風控專員崗也建立了相應的日報制度。

對於一些特殊事項，公司通過臨時報告與專項報告的形式及時報告。

第九節　公司治理

十三、公司合規稽核部門檢查稽核情況

報告期內，稽核總部緊密圍繞公司戰略規劃，堅持風險導向，加強稽核項目管理，注重稽核質量控制，挖掘稽核檢查深度，努力提升稽核工作價值。

報告期內，稽核總部共完成160個稽核項目，包括13個業務及管理總部常規稽核項目、5個子公司常規稽核項目、62個營業部常規稽核項目；34個營業部負責人離任稽核項目；4個總部及子公司負責人離任稽核項目；40個領導幹部任期經濟責任審計項目；2個專項稽核項目。同時，牽頭組織完成公司年度內部控制評價工作，組織聘請並協助外部專業機構開展合規管理有效性評估、全面風險管理評估和反洗錢分類評級工作。

報告期內，稽核總部嚴格按照規範的程序和要求開展內部審計，在實現稽核全覆蓋的同時突出稽核重點，關注公司主要部門、子公司及分支機構經營活動及內部控制的真實性、合法性和有效性，持續跟進並督促稽核工作中所發現問題的整改落實，加強對稽核檢查結果的總結、分析和運用，做到對風險多發易發苗頭的發現、揭示和提醒，在提高公司經營管理水平、夯實合規基礎、完善內部控制、實現全面風險管理等方面起到了積極的促進作用。

十四、其他

（一）公司秘書

報告期內，公司副總裁楊玉成先生因為其他工作安排原因辭去兼任的公司聯席公司秘書職務。經公司第四屆董事會第十五次會議審議通過《關於變更聯席公司秘書的議案》，同意聘任公司董事會秘書王如富先生擔任聯席公司秘書，後經取得香港聯交所相關資格豁免後，於2019年11月正式履職聯席公司秘書。

截至報告期末，王如富先生與梁穎嫻女士為公司聯席公司秘書，梁穎嫻女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的總監，本公司與梁穎嫻女士之間的內部之主要聯絡人為本公司聯席公司秘書王如富先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，報告期內，王如富先生及梁穎嫻女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

（二）遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員(定義見《香港上市規則》)買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。

（三）內部監控

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司於2020年3月27日在上交所網站(http://www.sse.com.cn)上披露的《東方證券股份有限公司2019年度內部控制審計報告》。

（四）董事及核數師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2019年12月31日止年度報告的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《香港上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。另外，公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

（五）與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，公司通過公司網站(http://www.dfzq.com.cn)發佈本公司的公告、財務數據及其他有關數據，作為促進與股東有效溝通的渠道，股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主任和管理層通常會出席年度股東大會及其他股東大會，以回答股東所提出的問題。

第九節　公司治理

股東可以根據《公司章程》列明的程序召開股東大會並在股東大會上提出提案，《公司章程》已公佈在上交所網站(http://www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(http://www.hkexnews.hk)和公司網站(http://www.dfzq.com.cn)。

公司2019年年度股東大會將安排董事會回答股東提問。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式、表決的決議議案將刊登於上交所網站(A股)，或載於股東通函內(H股)。

(六)投資者關係活動

規範專業化的投資者關係管理既是上市公司的應盡義務，也是樹立品牌形象與體現企業價值的有效手段。公司高度重視投資者關係管理的相關工作，並將投資者關係的維護與管理作為未來公司資本戰略最重要的部署之一。公司不斷完善投資者關係管理長效機制，建立IR工作體系、工作制度、工作流程；公司通過專設投資者熱線、電子郵箱、公司網站、微信公眾號、電話會議、現場接待、網上互動、投資者見面會、業績發佈會、業績路演及上交所推出的e互動平台等多種載體加強與投資者的溝通。

2019年公司接待機構、分析師現場調研8次，參加上市公司協會或券商策略交流會等投資者活動39次，舉辦現場業績發佈會1次、線上業績電話說明會1次，海外路演活動2次，接聽投資者熱線電話並回答投資者提問，通過上證E互動耐心解答各類投資者的相關問題40個，及時與投資者進行互動問答，提升投資者對公司的認同度，推進投資者與公司的協同發展。

第九節　公司治理

2019年公司接待調研工作開展情況：

序號	時間	地點	方式	調研機構	調研內容
1	2019-01-15	公司	實地調研	天風證券股份有限公司、廣發證券股份有限公司(7人次)	公司經營情況和發展戰略
2	2019-04-10	公司	實地調研	財通證券資產管理有限公司、德邦證券股份有限公司(8人次)	公司經營情況和發展戰略
3	2019-05-30	公司	實地調研	財通基金管理有限公司、中國建設銀行資產管理業務中心(3人次)	公司經營情況和發展戰略
4	2019-05-31	公司	實地調研	太平洋資產管理有限責任公司(1人次)	公司經營情況和發展戰略
5	2019-07-10	公司	實地調研	富國基金管理有限公司、中歐基金管理有限公司(6人次)	公司經營情況和發展戰略
6	2019-09-05	公司	實地調研	台灣元大證券股份有限公司、台灣佐佑投資股份有限公司(3人次)	公司經營情況和發展戰略
7	2019-09-17	公司	實地調研	天風證券股份有限公司、財通證券資產管理有限公司(3人次)	公司經營情況和發展戰略
8	2019-10-14	公司	實地調研	滙豐前海證券有限責任公司(2人次)	公司經營情況和發展戰略

（七）《公司章程》變更

報告期內，公司修訂了兩次《公司章程》，具體情況如下：

經公司於2017年9月27日召開的股東特別大會審議通過的相關授權，公司根據中國證監會上海監管局《關於核准東方證券股份有限公司變更業務範圍的批覆》（滬證監許可[2019]8號）更新了《公司章程》中有關經營範圍的條款。詳情請參閱公司日期為2019年1月29日的公告。

經公司2018年年度股東大會審議通過，根據最新修訂的《公司法》、《上市公司治理準則》等法律法規及規範性文件的規定，結合公司實際情況及經營管理的需要，公司對《公司章程》部分條款進行若干修訂。詳情請參閱公司日期為2019年3月28日及2019年5月28日的公告及日期為2019年4月30日的通函。上述修訂《公司章程》尚待中國證監會核准才正式生效。

第十節　公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
東方證券股份有限公司公開發行2015年公司債券	15東證債	136061	2015年11月26日	2020年11月26日	120	3.90	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	17東證01	145576	2017年6月9日	2020年6月9日	40	5.30	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	17東證02	145577	2017年6月9日	2022年6月9日	10	5.50	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券	17東方債	143233	2017年8月3日	2027年8月3日	40	4.98	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)	19東方債	163024	2019年11月25日	2022年11月25日	49	3.50	單利按年付息	上交所

2017年2月13日，公司第三屆董事會第二十五次會議審議通過《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，並經公司2017年第一次臨時股東大會審議通過。公司向證監會申請並取得了《關於核准東方證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2019]900號)。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣49億元的公司債券，上述額度將於2021年5月到期。

2019年11月25日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)，發行期限為3年，發行規模為人民幣49億元，最終票面利率為3.50%。

公司債券付息兌付情況

報告期內，公司按照募集說明書約定按時足額支付公司債券利息。

公司於2019年4月15日完成東方證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)本息兌付和摘牌。

公司於2019年8月26日完成2014年東方證券股份有限公司債券本息兌付和摘牌。

第十節　公司債券相關情況

公司債券其他情況的說明

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
東方證券股份有限公司2016年次級債券(第一期)	16東證次	145159	2016年11月14日	2021年11月14日	40	3.45	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)(品種一)	17東次01	145513	2017年4月26日	2020年4月26日	15	4.90	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)(品種二)	17東次02	145514	2017年4月26日	2022年4月26日	15	5.10	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年次級債券(第二期)(品種一)	17東次03	145553	2017年5月15日	2020年5月15日	15	5.15	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2017年次級債券(第二期)(品種二)	17東次04	145554	2017年5月15日	2022年5月15日	15	5.35	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2018年非公開發行次級債券(第一期)	18東次01	150542	2018年7月12日	2020年7月12日	64	5.18	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第一期)	19東次01	151278	2019年3月19日	2022年3月19日	60	4.20	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第二期)	19東次02	151683	2019年6月14日	2022年6月14日	40	4.20	單利按年付息	上交所
金融債	東方證券FRN B2022	5645	2019年8月20日	2022年8月20日	3億美元	6M LIBOR+1.25	單利按半年付息	香港聯交所
金融債	東方證券0.625% B2022	5646	2019年8月20日	2022年8月20日	2億歐元	0.625	單利按年付息	香港聯交所
金融債	東方證券2.9% N2022	PFNB	2019年9月27日	2022年9月27日	2億新幣	2.90	單利按半年付息	新加坡證券交易所、香港聯交所

第十節　公司債券相關情況

1. 次級債券

2017年2月13日，公司第三屆董事會第二十五次會議審議通過《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，並經公司2017年第一次臨時股東大會審議通過。公司向上交所申請並取得了《關於對東方證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2019]306號）。該批覆核准公司向合格機構投資者非公開發行總額不超過人民幣255億元的次級債券，發行後可在上交所辦理掛牌轉讓，上述額度已於2020年2月到期。

2019年3月19日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券（第一期）。發行期限3年，發行規模為人民幣60億元，票面利率為4.20%。

2019年6月14日，公司完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券（第二期）。發行期限3年，發行規模為人民幣40億元，票面利率為4.20%。

2. 境外債券

2019年3月28日，公司第四屆董事會第十次會議審議通過《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，並經2019年5月28日召開的公司2018年年度股東大會審議通過。公司向發改委申請並取得了《企業借用外債備案登記證明》（發改辦外資備[2019]395號）。2019年8月20日，公司完成兩筆外幣債券的發行。其中，3億美元浮動利率債券，到期日為2022年8月20日，浮動利率為6M LIBOR+1.25%；2億歐元固定利率債券，到期日為2022年8月20日，票面利率為0.625%。

2019年9月27日，公司完成2億新加坡元票據的發行，到期日為2022年9月27日，票面利率2.9%，本次票據根據公司設立的25億美元中期票據計劃進行提取發行。

第十節　公司債券相關情況

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市靜安區新閘路1508號
	聯繫人	周平
	聯繫電話	+86-021-22169999
債券受託管理人	名稱	東莞證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區芳甸路1155號浦東嘉裡城辦公樓25樓
	聯繫人	趙一芝
	聯繫電話	+86-021-50155120
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	中國上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓

其他說明：

光大證券股份有限公司為公司2015年公司債券的債券受託管理人，東莞證券股份有限公司為公司2017年非公開發行公司債券、2017年公開發行公司債券、2018年非公開發行公司債券、2019年公開發行公司債券的債券受託管理人。

三、公司債券募集資金使用情況

(一) 14東證債

公司於2014年8月26日非公開發行5年期公司債券，發行規模為人民幣60億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後的資金淨額全部用於補充營運資金，以擴大業務範圍和規模，優化業務結構，提高公司的綜合競爭力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

第十節　公司債券相關情況

（二）15東證債

公司於2015年11月26日公開發行5年期公司債券，發行規模為人民幣120億元的公司債券。根據該期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

該期債券募集資金已匯入募集說明書中公司指定的募集資金專項賬戶，並用於補充公司營運資金，與募集說明書承諾的用途及其他約定一致。德勤華永會計師事務所對募集資金到位情況出具編號為「德師報（驗）字(15)第1759號」的驗資報告。

（三）17東證01、17東證02

公司於2017年6月9日非公開發行人民幣50億元的公司債券。「17東證01」期限為3年期，發行規模人民幣40億元，「17東證02」期限為5年期，發行規模人民幣10億元，根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後，用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

（四）17東方債

公司於2017年8月3日公開發行10年期公司債券，發行規模人民幣40億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

（五）18東證01

公司於2018年4月13日非公開發行1年期公司債券，發行規模人民幣80億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

（六）19東方債

公司於2019年11月25日公開發行3年期公司債券，發行規模人民幣49億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

四、公司債券評級情況

報告期內，中誠信證券評估有限公司對公司已發行公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《2014年東方證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤092號)、《東方證券股份有限公司公開發行2015年公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤093號)、《東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤094號)，維持公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用等級為AAA，維持本次發債主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。

第十節　公司債券相關情況

報告期內，中誠信證券評估有限公司對公司2019年公開發行的公司債券「19東方債」的信用狀況進行了評級，並出具了《東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券信用評級報告》（信評委函字[2019]G258號），評定公司債券「19東方債」的信用等級為AAA，評定本次發債主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，公司不存在債券增信機制。

償債計劃及其他相關情況

（一）利息支付

1. 存續期內每年支付一次，最後一期利息隨本金的兑付一起支付。「19東方債」的付息日為2020年至2022年每年的11月25日，「18東證01」的付息日為2019年4月13日，「17東方債」的付息日為2018年至2027年每年的8月3日，「17東證01」的付息日2018年至2020年每年的6月9日，「17東證02」的付息日2018年至2022年每年的6月9日，「15東證債」的付息日為2016年至2020年每年的11月26日，「14東證債」的付息日為2015年至2019年每年的8月26日（如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個工作日，順延期間不另計利息）。

2. 債券利息的支付通過登記機構和有關機構辦理。利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的付息公告中加以說明。

3. 根據國家稅收法律、法規，投資者投資本次債券應繳納的有關稅金由投資者自行承擔。

（二） 本金的償付

1. 債券到期一次還本。「19東方債」的本金兑付日為2022年11月25日，「18東證01」的本金兑付日為2019年4月13日，「17東方債」的本金兑付日為2027年8月3日，「17東證01」的本金兑付日為2020年6月9日，「17東證02」的本金兑付日為2022年6月9日，「15東證債」的本金兑付日為2020年11月26日，「14東證債」的本金兑付日為2019年8月26日（如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個工作日，順延期間不另計利息）。

2. 債券本金的償付通過債券登記機構和有關機構辦理。本金償付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的兑付公告中加以説明。

六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內未召開公司債券持有人會議。

七、公司債券受託管理人履職情況

「19東方債」於2019年11月25日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集説明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「18東證01」於2018年4月13日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集説明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「17東方債」於2017年8月3日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集説明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

第十節　公司債券相關情況

「17東證01、17東證02」於2017年6月9日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「15東證債」於2015年11月26日完成發行，債券受託管理人光大證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

八、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：千元　幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	8,530,806	6,968,191	22.42	主要是利潤總額增加
流動比率	1.31	1.26	3.97	流動資產增幅超過流動負債增幅
速動比率	1.31	1.26	3.97	速動資產增幅超過流動負債增幅
資產負債率(%)	75.75	73.17	增加2.58個百分點	主要是負債規模增加
EBITDA全部債務比	0.05	0.05	0.00	
利息保障倍數	1.56	1.25	24.80	主要是利潤總額增加
現金利息保障倍數	4.04	2.86	40.77	主要是經營現金淨流入增加
EBITDA利息保障倍數	1.67	1.28	30.47	主要是息稅折舊攤銷前利潤增加
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	

註： 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

第十節　公司債券相關情況

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內，公司其他債務融資工具包括證券公司短期融資券、拆入資金、賣出回購金融資產款、收益憑證等，各項融資工具均按期償還本息，未發生逾期違約情況。

十、公司報告期內的銀行授信情況

截至報告期末，公司共獲得104家銀行的授信，額度合計人民幣4,175億元，其中大型國有商業銀行及股份制銀行授信總額為人民幣1,854億元，城農商行授信總額為人民幣2,321億元。報告期內，公司與各類銀行均保持著良好的合作關係，具備較強的短期和中長期融資能力。

十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，未發生影響公司經營情況和償債能力的重大事項。

第十一節　備查文件目錄

備查文件目錄	經法定代表人簽字和公司蓋章的本次年度報告全文和摘要
備查文件目錄	經法定代表人、主管會計工作的負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽字並蓋章的2019年年度財務會計報告
備查文件目錄	其他

董事長：潘鑫軍

董事會批准報送日期：2020年3月27日

第十二節　證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	上交所	關於東方證券股份有限公司上市基金主做市商業務資格的通知	上證函[2019]101號	2019年1月17日
2	上海證監局	關於核准東方證券股份有限公司變更業務範圍的批覆	滬證監許可[2019]8號	2019年1月21日
3	中國人民銀行	中國人民銀行關於核定東方證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知	銀發[2019]50號	2019年2月13日
4	中國證監會	關於東方證券申請信用衍生品業務的監管意見書	機構部函[2019]463號	2019年2月28日
5	中國證監會	關於東方證券股份有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]1023號	2019年5月6日
6	中國國家發展和改革委員會	企業借用外債備案登記證明	發改辦外資備[2019]395號	2019年5月16日
7	中國證券業協會	關於同意互聯網理財賬戶規範試點的函	中證協函[2019]185號	2019年5月19日
8	上海證監局	關於東方證券股份有限公司變更住所地的驗收意見函	滬證監機構字[2019]237號	2019年7月12日
9	中國證監會	關於東方證券股份有限公司發行金融債券的監管意見書	機構部函[2019]1858號	2019年7月26日

第十二節　證券公司信息披露

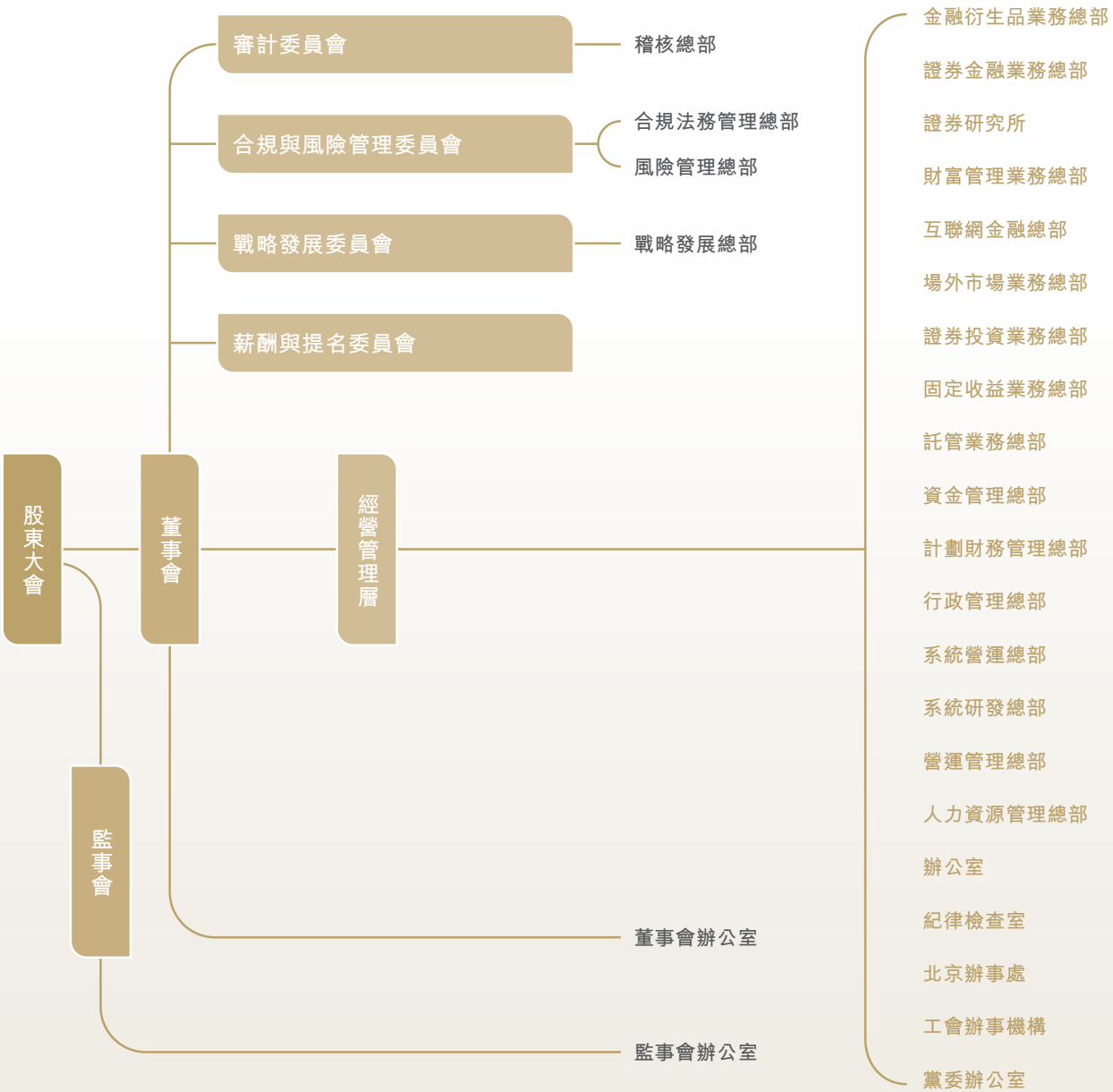
序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
10	中國證監會	關於東方證券股份有限公司申請經營結售匯業務的監管意見書	機構部函[2019]2493號	2019年10月18日
11	上海證監局	關於東方花旗證券有限公司股東變更的無異議函	滬證監機構字[2019]465號	2019年12月2日
12	深交所	關於同意愛建證券等期權經營機構開通股票期權業務交易權限的通知	深證會[2019]470號	2019年12月6日
13	上海證監局	關於核准東方證券股份有限公司設立11家證券營業部的批覆	滬證監許可[2019]119號	2019年12月11日
14	深交所	關於同意中信證券等期權經營機構成為深圳證券交易所滬深300ETF期權做市商的通知	深證會[2019]483號	2019年12月11日
15	上交所	關於東方證券股份有限公司開展滬深300ETF期權主做市商業務的通知	上證函[2019]2300號	2019年12月16日
16	中國證監會	關於東方證券股份有限公司開展商品期權做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]3058號	2019年12月16日
17	中國證監會	關於東方證券股份有限公司開展股指期權做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]3067號	2019年12月17日

二、監管部門對公司的分類結果

2019年公司分類評級結果獲評A類A級。

附錄一：東方證券股份有限公司組織架構圖

公司組織結構



附錄二：公司各證券營業部情況

截至報告期末，公司證券營業部168家。

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 上海楊浦區楊樹浦路證券營業部	上海市楊浦區楊樹浦路318號2層	1993年12月9日
東方證券股份有限公司 上海靜安區烏魯木齊北路 證券營業部	上海市靜安區烏魯木齊北路480號2樓	1994年10月28日
東方證券股份有限公司 上海浦東新區南門大街 證券營業部	上海市浦東新區南門大街128號	1995年2月20日
東方證券股份有限公司 深圳金田路證券營業部	廣東省深圳市福田區福華三路100號 鼎和大廈17樓01、02單元	1995年7月6日
東方證券股份有限公司 上海長寧區遵義路證券營業部	上海市長寧區遵義路567號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海長寧區長寧路證券營業部	上海市長寧區長寧路546號1號樓1303單元	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海楊浦區安波路證券營業部	上海市楊浦區安波路521號一層2室、二層、三層	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海徐匯區肇嘉濱路證券營業部	上海市徐匯區肇嘉濱路333號9樓	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海徐匯廣元西路證券營業部	上海市徐匯區廣元西路315號2幢6樓B、C室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海普陀區雲嶺東路證券營業部	上海市普陀區雲嶺東路235、245號2樓202室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海普陀區光新路證券營業部	上海市普陀區光新路88號401-403室、405-406室、2201-2203室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海浦東新區源深路證券營業部	上海市浦東新區源深路1088號平安財富大廈3樓	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海浦東新區耀華路證券營業部	上海市浦東新區耀華路58號1層、4至6層	1998年6月23日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司上海浦東新區新川路證券營業部	上海市浦東新區市新川路611號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海浦東新區平度路證券營業部	上海市浦東新區平度路258號3幢247室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海浦東新區牡丹路證券營業部	上海市浦東新區牡丹路60號6樓	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海浦東新區周東路證券營業部	上海市浦東新區川周公路4128號1樓、2樓，周東路716、718號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海閔行區鶴慶路證券營業部	上海市閔行區鶴慶路338號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海閔行區古龍路證券營業部	上海市閔行區古龍路214號地下一層、二層；216地下一層、二層；218、220、222地下一層、一至二層、224號地下一層、二層	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海閔行區都市路證券營業部	上海市閔行區都市路2635弄27號一樓107室、13號三樓310室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海靜安區萬榮路證券營業部	上海市靜安區萬榮路777弄1號樓102-1、703-2、703-3	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海嘉定區曹安公路證券營業部	上海市嘉定區曹安公路1685號1層106、107、108室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海黃浦區中華路證券營業部	上海市黃浦區中華路1600號西側301-304室、803、804室	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海黃浦區鳳陽路證券營業部	上海市黃浦區鳳陽路310號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海黃浦區北京東路證券營業部	上海市黃浦區北京東路270號5層主樓	1998年6月23日
東方證券股份有限公司上海虹口區海寧路證券營業部	上海市虹口區海寧路307號(1樓C室，12樓)	1998年6月23日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 上海寶山區長江西路證券營業部	上海市寶山區長江西路1952弄2號	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 上海寶山區殷高西路證券營業部	上海市寶山區殷高西路638號2樓	1998年6月23日
東方證券股份有限公司 撫順裕民路證券營業部	遼寧省撫順市新撫區裕民路15號 (浙商國際商貿城6號館四、五層)	1998年8月18日
東方證券股份有限公司 撫順遼中街證券營業部	遼寧省撫順市望花區遼中街25-2號	1998年8月18日
東方證券股份有限公司 北京安苑路證券營業部	北京市朝陽區小關北裡45號	2001年4月4日
東方證券股份有限公司 成都建設路證券營業部	四川省成都市成華區建設路9號1棟21層2102、2103室	2001年4月11日
東方證券股份有限公司 撫順清原證券營業部	遼寧省撫順市清原滿族自治縣清原鎮紅河路49號	2001年12月18日
東方證券股份有限公司 撫順新華大街證券營業部	遼寧省撫順市順城區新華大街20號樓9號	2002年3月28日
東方證券股份有限公司 廣州寶崗大道證券營業部	廣東省廣州市海珠區寶崗大道283號五樓	2002年4月21日
東方證券股份有限公司 長沙勞動西路證券營業部	湖南省長沙市勞動西路471號7樓	2002年6月7日
東方證券股份有限公司 杭州五星路證券營業部	浙江省杭州市江干區五星路185號(民生金融中心二層)	2002年8月7日
東方證券股份有限公司 蘇州西環路證券營業部	江蘇省蘇州市西環路2115號裙樓北一樓	2005年8月12日
東方證券股份有限公司 天津西康路證券營業部	天津市和平區西康路42號	2006年5月10日
東方證券股份有限公司 南京北京東路證券營業部	江蘇省南京市玄武區北京東路31號工藝美術大樓	2006年5月10日
東方證券股份有限公司 桂林中山中路證券營業部	廣西壯族自治區桂林市中山中路16號金泰大廈四樓	2006年5月10日
東方證券股份有限公司 武漢三陽路證券營業部	湖北省武漢市江岸區三陽路118號三陽金城A座五樓	2006年5月11日
東方證券股份有限公司 北海北海大道證券營業部	廣西壯族自治區北海北海大道187號逢勝大廈三層0301號	2006年5月12日
東方證券股份有限公司 汕頭長平路證券營業部	廣東省汕頭市長平路161號藝苑大廈一樓及九至十一樓	2006年5月12日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 上海楊浦區控江路證券營業部	上海市楊浦區控江路1555號101室、2508室	2006年5月15日
東方證券股份有限公司 瀋陽南八中路證券營業部	遼寧省瀋陽市鐵西區南八中路25號	2006年5月15日
東方證券股份有限公司 瀋陽長江南街證券營業部	遼寧省瀋陽市皇姑區長江南街169號	2006年5月15日
東方證券股份有限公司 南寧金湖路證券營業部	廣西壯族自治區南寧市金湖路26-1號 東方商務港一層10號商舖、二層2A4/2A5號	2006年5月15日
東方證券股份有限公司 瀋陽大北關街證券營業部	遼寧省瀋陽市大東區大北關街79號3-4層	2006年5月16日
東方證券股份有限公司 上海浦東新區張楊路證券營業部	上海市浦東新區張楊路638號	2006年5月17日
東方證券股份有限公司 深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道7888號 東海國際中心A座22樓	2006年5月18日
東方證券股份有限公司 瀋陽惠工街證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區惠工街167號CD座1-3層	2006年6月14日
東方證券股份有限公司 北京學院路證券營業部	北京市海澱區學院路30號科大天工大廈B座12層	2006年7月18日
東方證券股份有限公司 長春同志街證券營業部	吉林省長春市朝陽區同志街2400號火炬大廈七樓 705、707-712室	2006年7月31日
東方證券股份有限公司 杭州龍井路證券營業部	浙江省杭州市龍井路53號	2006年8月1日
東方證券股份有限公司 廣州平月路證券營業部	廣東省廣州市平月路161號	2006年8月29日
東方證券股份有限公司 濟南華信路證券營業部	山東省濟南市歷城區華信路3號鑫苑鑫中心7號 樓歷城金融大廈108室、1302-1307室	2007年4月9日
東方證券股份有限公司 群眾東路證券營業部	福建省福州市台江區新港街道群眾東路93號 三木大廈1層、5層	2007年8月24日
東方證券股份有限公司 上海松江區滬亭北路證券營業部	上海市松江區滬亭北路607弄38號303室-C商舖	2010年6月29日
東方證券股份有限公司 上海松江區新松江路證券營業部	上海市松江區新松江路251號	2010年7月5日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 上海金山區衛清西路證券營業部	上海市金山區衛清西路132號、134號、128弄17號	2011年6月30日
東方證券股份有限公司 上海青浦區公園東路證券營業部	上海市青浦區公園東路1606號D座	2011年7月1日
東方證券股份有限公司 合肥望江西路證券營業部	安徽省合肥市蜀山區望江西路99號	2012年1月31日
東方證券股份有限公司 臨沂通達路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區通達路旭洋城市風景沿街商舖94-2號和6號樓402室	2012年2月14日
東方證券股份有限公司 上海嘉定區金沙路證券營業部	上海市嘉定區金沙路77號5層	2012年2月17日
東方證券股份有限公司 上海奉賢區南亭公路證券營業部	上海市奉賢區南橋鎮南亭公路269號1幢1-2層	2012年2月28日
東方證券股份有限公司 上海嘉定區滬宜公路證券營業部	上海市嘉定區滬宜公路1158號1層103室	2012年11月2日
東方證券股份有限公司 上海崇明東門路證券營業部	上海市崇明縣東門路425-427號	2012年11月19日
東方證券股份有限公司 上海浦東新區金科路證券營業部	上海市浦東新區金科路2966號2幢216室	2014年3月31日
東方證券股份有限公司 太原平陽路街證券營業部	山西省太原市小店區平陽路186號171幢1-2層1001號、1002號、1003號	2014年4月17日
東方證券股份有限公司 湖州志成路證券營業部	浙江省湖州市愛山廣場18號樓(志成路112號)18-1-06、18-2-05、18-2-06、18-2-07、18-2-08	2014年4月21日
東方證券股份有限公司 南昌綠茵路證券營業部	江西省南昌市綠茵路129號聯發廣場寫字樓2902、2903室(第29層)	2014年4月23日
東方證券股份有限公司 湘潭湖湘北路證券營業部	湖南省湘潭湖湘北路納帕溪谷4期3號門面	2014年4月23日
東方證券股份有限公司 撫順綏化路證券營業部	遼寧省撫順市東洲區綏化路西段45號	2014年4月25日
東方證券股份有限公司 上虞財富廣場證券營業部	浙江省紹興市上虞區財富廣場8號樓1層	2014年5月16日
東方證券股份有限公司 義烏工人西路證券營業部	浙江省義烏市工人西路113號	2014年5月26日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 鄭州商務中央公園證券營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務中央公園2號1號樓18層1801號	2014年5月27日
東方證券股份有限公司 呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街天頤大廈商業樓一層102號	2014年5月28日
東方證券股份有限公司 莆田荔城中大道證券營業部	福建省莆田市城廂區龍橋街道荔城中大道2299號1-3樓	2014年5月29日
東方證券股份有限公司 重慶時代天街證券營業部	重慶市渝中區時代天街2號1棟18-4和18-05單元	2014年6月3日
東方證券股份有限公司 朝陽朝陽大街證券營業部	遼寧省朝陽市雙塔朝陽大街三段60號	2014年6月4日
東方證券股份有限公司 昆明白龍路證券營業部	雲南省昆明市盤龍區白龍路19號滇高商務大樓10層1001、1008號	2014年6月5日
東方證券股份有限公司 福州五四路證券營業部	福建省福州市鼓樓區五四路82號融都國際大廈19層01-02單元	2014年6月10日
東方證券股份有限公司 上海寶山區淞南路證券營業部	上海市寶山區淞南路427-1號(臨)	2014年6月12日
東方證券股份有限公司 深圳海德三道證券營業部	廣東省深圳市南山區海德三道199號天利中央商務廣場A座9樓	2014年6月17日
東方證券股份有限公司 成都天府大道證券營業部	四川省成都高新區天府大道南段1399號1棟16層1601、1603、1605、1607、1609號	2014年6月24日
東方證券股份有限公司 上海閔行區南江燕路證券營業部	上海市閔行區南江燕路121號	2014年6月26日
東方證券股份有限公司 桂林人民路證券營業部	廣西壯族自治區桂林市臨桂縣臨桂鎮人民路大世界主樓二樓1幢1-2-1、1-2-3號	2014年7月3日
東方證券股份有限公司 拉薩察古大道證券營業部	西藏自治區拉薩市柳梧新區柳梧大廈1306室	2014年7月10日
東方證券股份有限公司 上海黃浦區中山南路第一證券營業部	上海市黃浦區中山南路318號4樓402室	2014年7月14日
東方證券股份有限公司 西安唐延路證券營業部	陝西省西安市高新區唐延路3號唐延國際中心1棟2單元0501室	2014年7月14日
東方證券股份有限公司 上海青浦區華徐公路證券營業部	上海市青浦區徐涇鎮華徐公路999號B座102室	2014年7月15日
東方證券股份有限公司 煙台迎春大街證券營業部	山東省煙台市萊山區迎春大街170號	2014年7月22日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司德陽廬山南路證券營業部	四川省德陽市旌陽區廬山南路一段10-12號	2014年8月15日
東方證券股份有限公司上海浦東新區富特西三路證券營業部	上海市浦東新區富特西三路77號10幢樓9層936室	2014年9月2日
東方證券股份有限公司南充文化路證券營業部	四川省南充市順慶區文化路1號宇豪酒店5樓501號	2014年9月29日
東方證券股份有限公司上海浦東新區唐安路證券營業部	上海市浦東新區唐安路782號	2014年10月10日
東方證券股份有限公司上海浦東新區銀城中路證券營業部	上海市浦東新區銀城中路488號2301B室	2015年5月8日
東方證券股份有限公司株洲建設南路證券營業部	湖南省株洲市蘆淞區建設南路320號	2015年6月18日
東方證券股份有限公司南通工農路證券營業部	江蘇省南通市工農路181、183、185號	2015年6月25日
東方證券股份有限公司江陰人民東路證券營業部	江蘇省江陰市人民東路112號一層，108、110、112二層	2015年7月9日
東方證券股份有限公司廈門仙岳路證券營業部	福建省廈門市思明區仙岳路555號105店面、108店面之一	2015年7月14日
東方證券股份有限公司柳州文昌路證券營業部	廣西壯族自治區柳州市文昌路26號東郡21棟2-1、2、3號	2015年7月16日
東方證券股份有限公司西安桃園南路證券營業部	陝西省西安市蓮湖區桃園南路38號	2015年7月22日
東方證券股份有限公司北海茶亭路證券營業部	廣西壯族自治區北海市茶亭路31號富鈺大廈1205-1207號	2015年7月28日
東方證券股份有限公司台州淑江區中山東路證券營業部	浙江省台州市淑江區中山東路368號	2015年7月30日
東方證券股份有限公司寧波中興路證券營業部	浙江省寧波市江東區中興路601號(1-2)(2-2)	2015年7月30日
東方證券股份有限公司嘉興中山西路證券營業部	浙江省嘉興市秀洲區高照街道中山西路1776號	2015年7月30日
東方證券股份有限公司泉州津淮街證券營業部	福建省泉州市豐澤區津淮街25號燃氣大廈A座502	2015年7月30日
東方證券股份有限公司哈爾濱贛水路證券營業部	黑龍江哈爾濱經開區南崗集中區贛水路84號哈爾濱萬達商業中心商業樓1-3層14號門市	2015年7月31日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 海口金龍路證券營業部	海南省海口市龍華區金龍路19號東郊椰林國際大廈第一層和第二層	2015年8月5日
東方證券股份有限公司 蘭州南昌路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區南昌路1918號盛世凱旋宮一層	2015年8月5日
東方證券股份有限公司 溫州信河街證券營業部	浙江省溫州市鹿城區信河街松台大廈A幢601室	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 烏魯木齊南湖路證券營業部	新疆維吾爾自治區烏魯木齊市水磨溝區南湖路133號城建大廈三層4號、5號、6號	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 西寧黃河路證券營業部	青海省西寧市城西區黃河路21號3號樓15號商舖	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 銀川民族北街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區民族北街12號2層	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 鎮江東吳路證券營業部	江蘇省鎮江市東吳路38號1幢第1層110室	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 無錫新生路證券營業部	江蘇省無錫市新生路152號	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 石家莊體育南大街證券營業部	河北省石家莊市裕華區體育南大街233號	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 貴陽花果園證券營業部	貴州省貴陽市南明區花果園彭家灣花果園項目F區6棟1單元40層6、7、8、9、10、11、12號寫字樓	2015年8月7日
東方證券股份有限公司 太原高新街證券營業部	山西省太原高新區高新街15號15層	2016年12月6日
東方證券股份有限公司 包頭青年路證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區青年路28號恆源銀座商務樓1-A4	2016年12月19日
東方證券股份有限公司 揚州文匯東路證券營業部	江蘇省揚州市經濟開發區文匯東路231號	2017年1月5日
東方證券股份有限公司 常熟李閘路證券營業部	江蘇省常熟市李閘路65號21-23	2017年1月5日
東方證券股份有限公司 金華八一北街證券營業部	浙江省金華市婺城區八一北街190號	2017年1月6日
東方證券股份有限公司 張家港東環路證券營業部	江蘇省張家港市楊捨鎮東環路68號城南大廈	2017年1月6日
東方證券股份有限公司 紹興勝利東路證券營業部	浙江省紹興市越城區勝利東路402號，迪蕩湖路68號705,706-1	2017年3月13日
東方證券股份有限公司 西安未央路證券營業部	陝西省西安市未央路109-1號大唐星河苑1號樓1F-04號鋪	2017年3月30日
東方證券股份有限公司 深圳深南東路證券營業部	廣東省深圳市羅湖區桂園街道深南東路5002號信興廣場主樓19樓02、03、05室	2017年4月24日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 珠海吉大路證券營業部	廣東省珠海市香洲區吉大路103號石油大廈 第一樓106、二樓202號	2017年5月5日
東方證券股份有限公司 上海靜安區延平路證券營業部	上海市靜安區延平路167號1-2層	2017年5月12日
東方證券股份有限公司 淄博柳泉路證券營業部	山東省淄博市高新區柳泉路258號	2017年5月17日
東方證券股份有限公司 合肥梅山路證券營業部	安徽省合肥梅山路19號安徽輕工大廈1、2樓	2017年5月17日
東方證券股份有限公司 天津南馬路證券營業部	天津市南開區南馬路1201號	2017年7月5日
東方證券股份有限公司 長春自由大路證券營業部	吉林省長春市二道區自由大路3999號 第一國際中心B棟110室	2017年7月5日
東方證券股份有限公司 許昌許都路證券營業部	河南省許昌市東城區許都路南側、智慧大廈西側 匯通商務苑A幢1、2層	2017年7月5日
東方證券股份有限公司 蕪湖北京中路證券營業部	安徽省蕪湖市鏡湖區北京中路1號鏡湖之星104、501	2017年7月5日
東方證券股份有限公司 青島苗嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區苗嶺路36號-1號101-A	2017年7月6日
東方證券股份有限公司 常州龍錦路證券營業部	江蘇省常州市新北區龍錦路1590號現代傳媒中心 3號樓102、1103、1104室	2017年7月6日
東方證券股份有限公司 唐山北新西道證券營業部	河北省唐山市路北區張大裡麗景琴園北新西道36-13號	2017年7月6日
東方證券股份有限公司 江門迎賓大道中證券營業部	廣東省江門市蓬江區迎賓大道中118號1幢109室、 2208-2209室	2017年7月6日
東方證券股份有限公司 大連太原街證券營業部	遼寧省大連市沙河口區太原街177-13號	2017年7月12日
東方證券股份有限公司 東莞鴻福路證券營業部	廣東省東莞市南城街道鴻福路102號匯成大廈104號	2017年7月12日
東方證券股份有限公司 重慶洪湖西路證券營業部	重慶市渝北區洪湖西路41、43號	2017年7月13日
東方證券股份有限公司 成都益州大道證券營業部	四川省成都高新區益州大道北段777號1棟2單元 1樓104號	2017年7月13日
東方證券股份有限公司 徐州和平路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區和平路59號江蘇師範大學科技園 文遠大樓101-1	2017年7月13日
東方證券股份有限公司 北京大郊亭南街證券營業部	北京市朝陽區大郊亭南街5號院1號樓1層106及 2層2017	2017年7月13日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 佛山南海大道北營業部	廣東省佛山市南海區桂城街道南海大道北84號 越秀星匯雲錦廣場一區E棟寫字樓17層	2017年7月16日
東方證券股份有限公司 洛陽南昌路證券營業部	河南省洛陽市澗西區南昌路14號院4幢107號	2017年7月18日
東方證券股份有限公司 中山中山五路證券營業部	廣東省中山市東區中山五路2號紫馬奔騰廣場 3座12層01卡	2017年7月18日
東方證券股份有限公司 廣州廣州大道中路證券營業部	廣東省廣州市越秀區廣州大道中路129-133號301 自編之二房	2017年7月18日
東方證券股份有限公司 岳陽金鶚中路證券營業部	湖南省岳陽市岳陽樓區金鶚中路408號 聖鑫城財智公館1樓	2017年7月19日
東方證券股份有限公司 宜昌西陵一路證券營業部	湖北省宜昌市西陵區西陵一路15號 (金安東誠117鋪、217鋪)	2017年7月19日
東方證券股份有限公司 九江長江大道證券營業部	江西省九江市長江大道358號新湖柴桑春天二區2幢 不分單元108-109	2019年4月8日
東方證券股份有限公司 晉中定陽路證券營業部	山西省晉中市榆次區定陽路500號3-2、3-3號商舖	2019年4月9日
東方證券股份有限公司 鄭州萬安街證券營業部	河南省鄭州市鄭東新區萬安街6號7號樓1-2層103號、 104號、105號、106號	2019年4月15日
東方證券股份有限公司 杭州金雞路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區北干街道金雞路327號	2019年4月16日
東方證券股份有限公司 南京莫愁湖東路證券營業部	江蘇省南京市建鄴區莫愁湖東路8-3號	2019年4月16日
東方證券股份有限公司 寧波天童北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區中河街道天童北路899號 和邦大廈C座103、1605、1607	2019年4月17日
東方證券股份有限公司 西安翠華路證券營業部	陝西省西安市雁塔區翠華路500號佳和商務大廈A座 2層204室、206室	2019年4月18日
東方證券股份有限公司 宜興解放東路證券營業部	江蘇省宜興市宜城街道解放東路239號、251號商舖	2019年4月18日
東方證券股份有限公司 長沙人民東路證券營業部	湖南省長沙市雨花區人民東路38號東一時區商廈 0棟107號東側	2019年4月22日
東方證券股份有限公司 武漢雲霞路證券營業部	湖北省武漢市江漢區雲霞路187號1層5號商舖	2019年4月23日
東方證券股份有限公司 北京望京證券營業部	北京市朝陽區望京西園四區410樓C座底商	2019年4月23日
東方證券股份有限公司 威海世昌大道證券營業部	山東省威海市世昌大道99A號-1室	2019年4月25日

附錄二：公司各證券營業部情況

證券營業部名稱	註冊地址(中國)	成立日期
東方證券股份有限公司 濰坊勝利東街證券營業部	山東省濰坊市奎文區勝利東街4889號名苑小區1-1-03號商舖	2019年4月29日
東方證券股份有限公司 深圳新湖路證券營業部	廣東省深圳市寶安區新安街道新湖路99號壹方中心B座26樓08、09、10單元	2019年4月29日
東方證券股份有限公司 蚌埠勝利西路證券營業部	安徽省蚌埠市勝利西路28號銀河中心1棟一層101#-104#、122#-126#	2019年4月29日

附錄三：公司各期貨營業部情況

截至報告期末，公司期貨營業部33家。

期貨營業部名稱	註冊地址(中國)	成立時間
上海東證期貨有限公司大連營業部	遼寧省大連市沙河口區會展路129號大連國際金融中心A座－大連期貨大廈2411、2412、3501-3507、3510-1號房間	2009年1月16日
上海東證期貨有限公司上海新閘路營業部	上海市靜安區新閘路1418號1幢407室	2009年5月19日
上海東證期貨有限公司鄭州營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路30號期貨大廈1301室	2009年7月2日
上海東證期貨有限公司長沙營業部	湖南省長沙市雨花區勞動西路471號中天電力大廈7樓	2009年11月24日
上海東證期貨有限公司北京安苑路營業部	北京市朝陽區小關北裡45號世紀嘉園5號樓6層	2009年12月28日
上海東證期貨有限公司常州營業部	江蘇省常州市延陵西路23、25、27、29號1610-1612、1618-1658室	2010年7月5日
上海東證期貨有限公司太原營業部	山西省太原市小店區長風街705號(和信商業廣場)1幢(塔樓)10層1023、1024、1025、1026號	2010年11月29日
上海東證期貨有限公司上海中山南路營業部	上海市黃浦區中山南路318號2號樓35層、7層	2011年8月3日
上海東證期貨有限公司廣州營業部	廣東省廣州市天河區體育西路191號中石化大廈B塔2721、2722房	2012年10月17日
上海東證期貨有限公司青島營業部	山東省青島市市南區海門路69號2號樓1單元1501戶	2013年5月16日
上海東證期貨有限公司寧波營業部	浙江省寧波市鄞州區嘉會街288號13-7	2014年2月24日
上海東證期貨有限公司深圳營業部	廣東省深圳市福田區中心區東南部時代財富大廈7A	2014年5月16日
上海東證期貨有限公司上海自貿試驗區營業部	上海市中國(上海)自由貿易試驗區碧波路5號13層1303室	2014年5月29日
上海東證期貨有限公司杭州營業部	浙江省杭州市江干區錢江國際時代廣場2幢907室	2014年6月18日
上海東證期貨有限公司成都營業部	四川省中國(四川)自由貿易試驗區成都市天府新區華陽海昌路330號	2015年1月7日
上海東證期貨有限公司西安營業部	陝西省西安市蓮湖區南二環西段5號捷瑞智能大廈12F-6	2015年1月15日
上海東證期貨有限公司廈門營業部	福建省廈門市思明區鷺江道100號財富中心908室	2015年1月23日

附錄三：公司各期貨營業部情況

期貨營業部名稱	註冊地址(中國)	成立時間
上海東證期貨有限公司東營營業部	山東省東營市東營區府前大街53號1幢902室	2015年3月17日
上海東證期貨有限公司天津營業部	天津市南開區長江道與南開六馬路交口尚斕苑1號樓融僑中心1-1-803	2015年3月23日
上海東證期貨有限公司哈爾濱營業部	黑龍江省哈爾濱市道裡區群力新區群力大道、靈江路和群力第四大道圍合區域財富中心3棟1單元11層1103、1104號	2015年4月3日
上海東證期貨有限公司南寧營業部	廣西省南寧市青秀區金浦路22號名都苑1號樓0712號	2015年4月3日
上海東證期貨有限公司北京朝陽門營業部	北京市朝陽區朝外大街22號4層401-402室	2015年9月8日
上海東證期貨有限公司重慶營業部	重慶市南岸區南坪西路36號嘉發中心寫字樓26-5	2016年5月19日
上海東證期貨有限公司杭州教工路營業部	浙江省杭州市西湖區世貿麗晶城歐美中心1號樓(C區)1405室	2016年7月1日
上海東證期貨有限公司汕頭營業部	廣東省汕頭市龍湖區丹陽莊西三區17幢韓江大廈1105、1107號房	2018年7月5日
上海東證期貨有限公司泉州營業部	福建省泉州市豐澤區津淮街25號燃氣大廈A座1203單元	2018年7月13日
上海東證期貨有限公司寧波天童南路營業部	浙江省寧波市鄞州區天童南路577弄1305室	2018年7月18日
上海東證期貨有限公司瀋陽營業部	遼寧省瀋陽市鐵西區興華北街49號	2018年8月7日
上海東證期貨有限公司蘇州營業部	江蘇省蘇州市蘇州工業園區星港街199號東方之門大廈2幢3602室	2018年10月11日
上海東證期貨有限公司南通營業部	江蘇省南通市崇川區工農路57號圓融廣場南樓1401室	2018年12月10日
上海東證期貨有限公司杭州濱江營業部	浙江省杭州市濱江區長河街道科技館街1600號銀泰國際商務中心3806室	2018年12月17日
上海東證期貨有限公司無錫營業部	江蘇省無錫市梁溪區中山路288-2801號雲蝠大廈3007室	2019年3月19日
上海東證期貨有限公司濟南營業部	山東省濟南市天橋區明湖西路800號銀座好望角廣場1-1801	2019年3月19日

附錄四：信息披露指引

1. 報告期內，公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(http://www.sse.com.cn)上披露的信息如下：

披露日期	公告事項
2019年1月4日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年1月9日	東方證券獨立董事關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的獨立意見、東方證券股份有限公司獨立董事關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的事前認可意見、東方證券關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的公告、東方證券第四屆董事會第八次會議(臨時會議)決議公告
2019年1月11日	東方證券2018年12月財務數據簡報
2019年1月22日	東方證券：東莞證券股份有限公司關於東方證券股份有限公司變更經營範圍的受託管理事務臨時報告
2019年1月26日	東方證券2018年度業績快報公告、東方證券2018年度業績預減公告
2019年1月30日	東方證券章程、東方證券關於獲准變更業務範圍並修改《公司章程》的公告
2019年2月2日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年2月15日	東方證券：東莞證券股份有限公司關於東方證券股份有限公司變更經營範圍的受託管理事務臨時報告、東方證券公開發行2015年公司債券2019年度第一次臨時受託管理事務報告、東方證券2019年1月財務數據簡報
2019年2月20日	東方證券關於公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告
2019年2月21日	東方證券第四屆董事會第九次會議(臨時會議)決議公告
2019年3月2日	東方證券關於收到非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議函的公告
2019年3月6日	東方證券關於投行子公司獲准變更業務範圍的公告、東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年3月8日	東方證券2019年2月財務數據簡報
2019年3月15日	東方證券H股公告－董事會會議召開日期
2019年3月20日	東方證券2019年非公開發行次級債券(第一期)發行結果的公告
2019年3月22日	東方證券關於向上海東證期貨有限公司增資的公告
2019年3月25日	東方證券2019年非公開發行次級債券(第一期)在上海證券交易所掛牌的公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年3月29日	東方證券第四屆董事會第十次會議決議公告、東方證券第四屆監事會第六次會議決議公告、東方證券2018年年度報告摘要、東方證券2018年年度報告、東方證券關於修訂《公司章程》部分條款的公告、東方證券公司章程(2019年3月修訂)、東方證券關於會計政策變更的公告、東方證券關於2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告、東方證券關於聘請2019年度會計師事務所的公告、東方證券關於預計公司2019年度對外擔保的公告、東方證券獨立董事關於預計公司2019年度日常關聯交易的事前認可意見、國泰君安及東方花旗關於東方證券股份有限公司2018年度持續督導年度報告書、東方證券董事會審計委員會2018年度履職報告、國泰君安及東方花旗關於東方證券股份有限公司2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查意見、東方證券關於預計公司2019年度日常關聯交易的公告、東方證券內部控制審計報告、東方證券募集資金存放與實際使用情況的專項報告及審核報告、東方證券2018年企業社會責任報告、東方證券2018年度內部控制評價報告、東方證券2018年度獨立董事述職報告、東方證券控股股東及其他關聯方資金佔用情況的專項說明、東方證券財務報表和審計報告、東方證券獨立董事關於第四屆董事會第十次會議相關事項及公司對外擔保情況的獨立意見
2019年4月2日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年4月3日	東方證券2018年非公開發行公司債券(第一期)本息兑付和摘牌公告
2019年4月10日	東方證券2019年3月財務數據簡報
2019年4月12日	東方證券關於召開2018年年度股東大會的通知
2019年4月16日	東方證券H股公告－董事會會議召開日期
2019年4月17日	東方證券2018年非公開發行公司債券(第一期)兑付完成的公告
2019年4月19日	東方證券關於獲得政府補助的公告、東方證券2017年次級債券(第一期)(品種二)2019年付息公告、東方證券2017年次級債券(第一期)(品種一)2019年付息公告、東方證券2019年第一季度業績快報公告
2019年4月24日	東方證券2019年第一期短期融資券發行結果公告
2019年4月26日	東方證券2017年公開發行公司債券跟蹤評級報告(2019)、東方證券公開發行2015年公司債券跟蹤評級報告(2019)、東方證券2014年東方證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2019)、東方證券關於公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」跟蹤評級結果的公告
2019年4月30日	東方證券2019年第一季度報告、東方證券2018年年度股東大會會議資料、東方證券第四屆監事會第七次會議決議公告、東方證券第四屆董事會第十一次會議決議公告
2019年5月7日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年5月8日	東方證券2017年次級債券(第二期)(品種二)2019年付息公告、東方證券2017年次級債券(第二期)(品種一)2019年付息公告
2019年5月10日	東方證券關於召開2018年年度股東大會的提示性公告、東方證券2019年4月財務數據簡報
2019年5月25日	東方證券關於獲得中國證監會核准公開發行公司債券批覆的公告
2019年5月29日	東方證券2018年年度股東大會決議公告、東方證券2018年年度股東大會的法律意見書
2019年5月31日	東方證券關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的進展公告、東方證券2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)2019年付息公告、東方證券2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)2019年付息公告
2019年6月4日	東方證券獨立董事關於與申能集團簽署關連交易框架協議之補充協議的事前認可意見、東方證券獨立董事關於與申能集團簽署關連交易框架協議之補充協議的獨立意見、東方證券第四屆董事會第十二次會議(臨時會議)決議公告、東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年6月5日	東方證券關於參加2019年上海轄區上市公司集體接待日活動的公告
2019年6月11日	東方證券2019年5月財務數據簡報
2019年6月15日	東方證券2019年非公開發行次級債券(第二期)發行結果的公告
2019年6月27日	東方證券關於向上海東方證券創新投資有限公司增資的公告
2019年6月28日	東方證券公開發行2015年公司債券受託管理事務報告(2018年度)
2019年6月29日	東方證券公開發行2015年公司債券受託管理事務報告(2018年度)、東方證券公開發行公司債券2018年年度受託管理人事務報告
2019年7月3日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年7月4日	東方證券2018年年度權益分派實施公告
2019年7月5日	東方證券2018年非公開發行次級債券(第一期)2019年付息公告
2019年7月10日	東方證券關於計提資產減值準備的公告、東方證券第四屆監事會第八次會議(臨時會議)決議公告、東方證券獨立董事關於計提資產減值準備事項的獨立意見、東方證券第四屆董事會第十三次會議(臨時會議)決議公告、東方證券2019年6月財務數據簡報
2019年7月20日	東方證券2019年半年度業績快報公告、東方證券2019年第二期短期融資券發行結果公告
2019年7月24日	東方證券2019年第一期短期融資券兑付完成的公告
2019年7月27日	東方證券2017年公開發行公司債券2019年付息公告
2019年7月30日	東方證券關於發行金融債券收到中國證監會監管意見書的公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年8月2日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年8月8日	東方證券2019年7月財務數據簡報
2019年8月13日	東方證券關於向東方金融控股(香港)有限公司增資的公告
2019年8月15日	東方證券2014年公司債券本息兑付和摘牌公告
2019年8月16日	東方證券H股公告－董事會會議召開日期
2019年8月21日	東方證券關於境外債券於香港聯合交易所有限公司上市的公告、東方證券關於變更持續督導保薦代表人的公告
2019年8月27日	東方證券2014年公司債券兑付完成的公告
2019年8月30日	東方證券2019年半年度報告摘要、東方證券2019年半年度報告、東方證券關於2019年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告、東方證券第四屆監事會第九次會議決議公告、東方證券獨立董事關於公司2019年上半年募集資金存放與實際使用情況事項的獨立意見、東方證券第四屆董事會第十四次會議決議公告
2019年9月4日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年9月7日	東方證券2019年第三期短期融資券發行結果公告、東方證券2019年8月財務數據簡報
2019年9月13日	東方證券關於收到上海證券交易所對公司2019年半年度報告事後審核問詢函的公告
2019年9月19日	東方證券關於境外全資子公司為其全資子公司非公開發行美元債券提供擔保的公告
2019年9月21日	東方證券關於上海證券交易所對公司2019年半年度報告事後審核問詢函的回復公告
2019年9月21日	東方證券關於參加2019年上海轄區上市公司投資者集體接待日的公告
2019年9月28日	東方證券關於境外票據發行結果的公告
2019年10月9日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年10月16日	東方證券2019年9月財務數據簡報
2019年10月17日	東方證券H股公告－董事會會議召開日期
2019年10月19日	東方證券2019年第二期短期融資券兑付完成的公告
2019年10月25日	東方證券關於境外全資子公司為其全資子公司獲取銀行授信提供擔保的公告
2019年10月26日	東方證券2019年第四期短期融資券發行結果公告
2019年10月31日	東方證券2019年第三季度報告、東方證券第四屆董事會第十五次會議決議公告、東方證券第四屆監事會第十次會議決議公告、東方證券關於計提單項信用減值準備的公告、東方證券獨立董事關於計提單項信用減值準備事項的獨立意見、東方證券H股公告－變更聯席公司秘書

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年11月2日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年11月6日	東方證券H股公告－變更聯席公司秘書之進展公告
2019年11月7日	東方證券2016年次級債券(第一期)2019年付息公告
2019年11月8日	東方證券2019年10月財務數據簡報
2019年11月19日	東方證券2015年公開發行公司債券2019年付息公告
2019年11月20日	東方證券2019年公開發行公司債券(第一期)募集說明書(面向合格投資者)、東方證券2019年公開發行公司債券(第一期)募集說明書摘要(面向合格投資者)、東方證券2019年公開發行公司債券信用評級報告、東方證券2019年公開發行公司債券(第一期)發行公告
2019年11月26日	東方證券2019年公開發行公司債券(第一期)發行結果公告
2019年11月27日	東方證券2019年公開發行公司債券(第一期)在上海證券交易所上市的公告
2019年12月3日	東方證券H股公告－股份發行人的證券變動月報表
2019年12月4日	東方證券關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的進展公告
2019年12月4日	東方證券2019年第五期短期融資券發行結果公告
2019年12月6日	東方證券2019年第三期短期融資券兑付完成的公告
2019年12月7日	東方證券2019年11月財務數據簡報
2019年12月14日	東方證券第四屆董事會第十六次會議(臨時會議)決議公告、東方證券第四屆監事會第十一次會議(臨時會議)決議公告、東方證券獨立董事關於關聯交易的事前認可意見、東方證券獨立董事關於第四屆董事會第十六次會議相關事項的獨立意見、東方證券關於獲准新設11家證券營業部的公告、東方證券關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供擔保的公告
2019年12月28日	東方證券關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供擔保的進展公告

附錄四：信息披露指引

2. 報告期內，公司在香港聯交所網站(http://www.hkexnews.hk)上披露的信息如下：

披露日期	公告事項
2019年1月3日	截至二零一八年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年1月8日	關聯交易：關於收購東方花旗部分股權、海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第八次會議(臨時會議)決議公告、東方證券股份有限公司獨立董事關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的事前認可意見、東方證券有限公司獨立董事關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的獨立意見
2019年1月10日	關於2018年12月財務數據的公告
2019年1月25日	2018年年度業績快報公告、2018年年度業績預減公告
2019年1月29日	修訂《公司章程》、公司章程
2019年2月1日	截至二零一九年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年2月14日	關於2019年1月財務數據的公告
2019年2月19日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告
2019年2月20日	海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第九次會議(臨時會議)決議公告
2019年3月1日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於收到非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議函的公告
2019年3月5日	截至二零一九年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表、關於投行子公司獲准變更業務範圍的公告
2019年3月7日	關於2019年2月財務數據的公告
2019年3月14日	董事會會議召開日期的公告
2019年3月19日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第一期)發行結果的公告
2019年3月21日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於向上海東證期貨有限公司增資的公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年3月28日	截至2018年12月31日止年度之業績公告、關於2019年度集團內擔保預計的公告、關於會計政策變更的公告、建議變更公司住所及建議修訂《公司章程》、建議發行境外債務融資工具一般性授權、2018年東方證券環境、社會及管治報告、海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第十次會議決議公告、東方證券股份有限公司第四屆監事會第六次會議決議公告、東方證券股份有限公司關於預計公司2019年度日常關聯交易的公告、東方證券股份有限公司關於聘請2019年度會計師事務所的公告、東方證券股份有限公司關於2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告、東方證券股份有限公司2018年度獨立董事述職報告、東方證券股份有限公司董事會審計委員會2018年度履職報告、東方證券股份有限公司2018年度內部控制評價報告、東方證券股份有限公司獨立董事關於第四屆董事會第十次會議相關事項及公司對外擔保情況的獨立意見、東方證券股份有限公司獨立董事關於預計公司2019年度日常關聯交易的事前認可意見、東方證券股份有限公司內部控制審計報告、東方證券股份有限公司控股股東及其他關聯方資金佔用情況的專項說明、東方證券股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告及審核報告、國泰君安証券股份有限公司、東方花旗證券有限公司關於東方證券股份有限公司2018年度持續督導年度報告書、國泰君安証券股份有限公司、東方花旗證券有限公司關於東方證券股份有限公司2018年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查意見
2019年4月1日	截至二零一九年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年4月2日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)本息兑付和摘牌公告
2019年4月9日	關於2019年3月財務數據的公告
2019年4月11日	股東週年大會通告、2019年5月25日舉行的股東週年大會H股股東代表委任表格、H股股東出席2019年5月25日舉行的股東週年大會回條
2019年4月15日	董事會會議召開日期的公告
2019年4月16日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)兑付完成的公告
2019年4月18日	2019年第一季度業績快報公告、海外監管公告：東方證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)(品種一)2019年付息公告、東方證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)(品種二)2019年付息公告、東方證券股份有限公司關於獲得政府補助的公告
2019年4月23日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第一期短期融資券發行結果公告
2019年4月25日	海外監管公告：2014年東方證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2019)、東方證券股份有限公司公開發行2015年公司債券跟蹤評級報告(2019)、東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券跟蹤評級報告(2019)
2019年4月29日	2018年度報告、2018年股東週年大會通函、海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第十一次會議決議公告、東方證券股份有限公司第四屆監事會第七次會議決議公告、2019年第一季度報告、董事會審計委員會工作規則

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年5月6日	截至二零一九年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年5月7日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2017年次級債券(第二期)(品種一)2019年付息公告、東方證券股份有限公司2017年次級債券(第二期)(品種二)2019年付息公告
2019年5月9日	關於2019年4月財務數據的公告、關於召開股東週年大會的提示性公告
2019年5月24日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於獲得中國證監會核准公開發行公司債券批覆的公告
2019年5月28日	於二零一九年五月二十八日舉行之股東週年大會之投票結果、海外監管公告：國浩律師(上海)事務所關於東方證券股份有限公司2018年年度股東大會的法律意見書
2019年5月30日	關連交易：關於收購東方花旗部分股權的進展公告、海外監管公告：東方證券股份有限公司2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)2019年付息公告、東方證券股份有限公司2017年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)2019年付息公告
2019年6月3日	截至二零一九年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表、修訂持續關聯交易之年度上限、海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第十二次會議(臨時會議)決議公告、東方證券股份有限公司獨立董事關於與申能集團簽署關連交易框架協議之補充協議的事前認可意見、東方證券股份有限公司獨立董事關於與申能集團簽署關連交易框架協議之補充協議的事前獨立意見
2019年6月4日	關於參加2019年上海轄區上市公司集體接待日活動的公告
2019年6月10日	關於2019年5月財務數據的公告
2019年6月14日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第二期)發行結果的公告
2019年6月26日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於向上海東方證券創新投資有限公司增資的公告
2019年6月28日	海外監管公告：東方證券公開發行2015年公司債券受託管理事務報告(2018年度)、東方證券公開發行2018年年度受託管理事務報告
2019年7月2日	截至二零一九年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年7月3日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2018年年度權益分派實施公告
2019年7月4日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2018年非公開發行次級債券(第一期)2019年付息公告
2019年7月9日	關於2019年6月財務數據的公告、關於計提資產減值準備的公告、海外監管公告：東方證券股份有限公司獨立董事關於計提資產減值準備事項的獨立意見、東方證券股份有限公司第四屆監事會第八次會議(臨時會議)決議公告、東方證券股份有限公司第四屆董事會第十三次會議(臨時會議)決議公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年7月19日	2019年半年度業績快報公告、海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第二期短期融資券發行結果公告
2019年7月23日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第一期短期融資券兑付完成的公告
2019年7月26日	海外監管公告：東方證券2017年公開發行公司債券2019年付息公告
2019年7月29日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於發行金融債券收到中國證監會監管意見書的公告
2019年8月1日	截至二零一九年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年8月7日	關於2019年7月財務數據的公告
2019年8月12日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於向東方金融控股(香港)有限公司增資的公告
2019年8月14日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2014年公司債券本息兑付和摘牌公告
2019年8月15日	董事會會議召開日期的公告
2019年8月20日	東方證券於香港聯交所上市的於2022年到期之300,000,000美元浮息債券及於2022年到期之200,000,000歐元0.625%優先債券、海外監管公告：東方證券股份有限公司關於變更持續督導保薦代表人的公告
2019年8月26日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2014年公司債券兑付完成的公告
2019年8月29日	截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告、董事會薪酬與提名委員會工作規則、海外監管公告：東方證券股份有限公司獨立董事關於公司2019年上半年募集資金存放與實際使用情況事項的獨立意見、東方證券股份有限公司關於2019年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告、東方證券股份有限公司第四屆監事會第九次會議決議公告、東方證券股份有限公司第四屆董事會第十四次會議決議公告
2019年9月3日	截至二零一九年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年9月6日	關於2019年8月財務數據的公告、海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第三期短期融資券發行結果公告
2019年9月12日	關於收到上海證券交易所對公司2019年半年度報告事後審核問詢函的公告
2019年9月18日	東方證券股份有限公司2,500,000,000美元中期票據計、海外監管公告：東方證券股份有限公司關於境外全資子公司為其全資子公司非公開發行美元債券提供擔保的公告
2019年9月20日	關於上海證券交易所對公司2019年半年度報告事後審核問詢函的回復公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年9月20日	關於參加2019年上海轄區上市公司投資者集體接待日的公告
2019年9月27日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於境外票據發行結果的公告
2019年9月27日	2019中期報告
2019年10月8日	截至二零一九年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年10月15日	關於2019年9月財務數據的公告
2019年10月16日	董事會會議召開日期的公告
2019年10月18日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第二期短期融資券兑付完成的公告
2019年10月24日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於境外全資子公司為其全資子公司獲取銀行授信提供擔保的公告
2019年10月25日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第四期短期融資券發行結果公告
2019年10月30日	變更聯席公司秘書的公告
2019年10月30日	關於計提單項信用減值準備的公告、2019年第三季度報告、海外監管公告：東方證券股份有限公司第四屆董事會第十五次會議決議公告、東方證券第四屆監事會第十次會議決議公告、東方證券獨立董事關於計提單項信用減值準備事項的獨立意見
2019年11月1日	截至二零一九年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年11月5日	變更聯席公司秘書之進展公告
2019年11月6日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2016年次級債券(第一期)2019年付息公告
2019年11月7日	關於2019年10月財務數據的公告
2019年11月18日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2015年公開發行公司債券2019年付息公告
2019年11月20日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券信用評級報告、東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)募集説明書摘要(面向合格投資者)、東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)募集説明書(面向合格投資者)、東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)發行公告
2019年11月22日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)票面利率公告、關於延長東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間
2019年11月26日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)發行結果公告
2019年11月27日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年公開發行公司債券(第一期)在上海證券交易所上市的公告

附錄四：信息披露指引

披露日期	公告事項
2019年12月2日	截至二零一九年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2019年12月3日	關連交易：關於收購東方花旗部分股權的進展公告、 海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第五期短期融資券發行結果公告
2019年12月5日	海外監管公告：東方證券股份有限公司2019年第三期短期融資券兑付完成的公告
2019年12月6日	關於2019年11月財務數據的公告
2019年12月13日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於獲准新設11家證券營業部的公告、 東方證券股份有限公司獨立董事關於關聯交易的事前認可意見、東方證券股份有限公司獨立董事關於第四屆董事會第十六次會議相關事項的獨立意見、 東方證券股份有限公司關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供擔保的公告、東方證券股份有限公司第四屆監事會第十一次會議(臨時會議)決議公告、東方證券股份有限公司第四屆董事會第十六次會議(臨時會議)決議公告
2019年12月27日	海外監管公告：東方證券股份有限公司關於東方金融控股(香港)有限公司為其部分全資子公司提供擔保的進展公告

獨立核數師報告

Deloitte.
德勤

致東方證券股份有限公司列位股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

意見

吾等已審計第289至480頁所載列的東方證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表,截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

吾等認為,綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。吾等就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	吾等的審計如何處理關鍵審計事項
融資客戶墊款及買入返售金融資產預期信用損失(「預期信用損失」)的計量	
由於預期信用損失對　貴集團綜合財務報表的重要性以及計量中所需的重大管理判斷和估計，吾等將　貴集團融資客戶墊款及買入返售金融資產的計量確定為關鍵審計事項。 誠如綜合財務報表附註4所披露，計量預期信用損失所需的重大管理判斷及估計包括評估資產的信用風險是否大幅增加及資產是否出現信用減值，使用適當的模型及假設，釐定主要輸入數據，包括違約概率(「違約概率」)、違約損失(「違約損失」)及前瞻性資料。 於2019年12月31日，　貴集團持有融資客戶墊款人民幣13,429百萬元，扣除綜合財務報表附註23披露的減值準備人民幣215百萬元及買入返售金融資產人民幣26,014百萬元，扣除綜合財務報表附註25披露的減值準備人民幣1,807百萬元。	吾等與管理層對融資客戶墊款及買入返售金融資產預期信用損失計量相關的程序包括： • 測試和評估管理層對預期信用損失計量的關鍵控制； • 評估預期信用損失模型的適當性，以及模型中使用的關鍵假設和參數，特別是違約概率、違約損失和前瞻性資料； • 評估管理層對信用風險和信用受損金融資產大幅增加(「信用風險大幅增加」)標準的確定，並在樣本基礎上測試其應用； • 在樣本基礎上，檢查輸入預期信用損失模型的主要數據，包括違約概率和違約損失； • 對於信用受損資產，在樣本的基礎上，評估管理層基於預期未來現金流，參考借款人和擔保人的財務信息，以及最新的抵押品估值(如適用)而做出的減值準備金； • 檢查預期信用損失的計算過程。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等的審計如何處理關鍵審計事項
結構化實體合併範圍的確定	
吾等將確定結化構實體的合併範圍確定為關鍵審計事項，因為管理層在確定結構化實體是否需要由 貴集團進行合併以及該等餘額對 貴集團綜合財務報表整體的重要性時採用了重大判斷。 貴集團作為投資者持有各種結構化實體的權益或擔任投資經理，包括集合資產管理計劃和投資基金。誠如綜合財務報表附註4所披露，為決定是否應合併結構化實體，管理層應用重大判斷以決定 貴集團是否對結構化實體擁有權力，並評估其持有的投資連同其薪酬及信用增級的組合是否會對集合資產管理計劃及投資基金的活動的回報產生重大變動，以致顯示 貴集團控制結構化實體。 誠如綜合財務報表附註37及32所披露，截至2019年12月31日， 貴集團管理的合併結構化實體的淨資產總額為人民幣6,077百萬元，未合併結構化實體的淨資產總額為人民幣238,139百萬元。	吾等與管理層確定結構化實體的合併範圍相關的程序包括： • 測試和評估管理層在確定結構化實體的合併範圍方面的關鍵控制措施； • 在樣本的基礎上，檢查管理層在評估結構化實體的合併標準時使用的文件和信息，並與本年度內新成立、投資或所有權權益比例或合同條款發生變化的結構化實體的相關協議和其他相關服務協議進行比較； • 評估管理層在確定合併範圍時的判斷，並在樣本基礎上評估關於結構化實體是否應合併的結論。

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他信息有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，　貴公司董事須負責評估　貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非　貴公司董事擬將　貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督　貴集團的財務報告流程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有吾等意見的核數師報告。吾等僅根據吾等協定的委聘條款向全體股東報告，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審計工作不能保證能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對　貴集團內部監控的有效性發表意見。

- 評估　貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對　貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致　貴集團無法持續經營。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任*(續)*

- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。

- 就　貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等僅對吾等的審計意見承擔責任。

吾等與治理層就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向治理層作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的不利後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為馬慶輝。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2020年3月27日

綜合損益表
截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	 2018年 人民幣千元
收入			
佣金及手續費收入	*6*	**5,050,674**	5,418,316
利息收入	*7*	**6,086,095**	6,374,389
		11,136,769	11,792,705
淨投資收益╱(虧損)	*8*	**3,760,362**	(2,107)
其他收入及收益或損失	*9*	**9,453,390**	3,911,350
收入、收益╱(虧損)及其他收入總額		**24,350,521**	15,701,948
折舊和攤銷	*10*	**(554,535)**	(206,931)
員工成本	*11*	**(3,654,584)**	(2,830,844)
佣金及手續費支出	*12*	**(535,011)**	(429,342)
利息支出	*13*	**(5,195,473)**	(5,503,768)
其他經營支出	*14*	**(11,102,999)**	(5,906,908)
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回	*15*	**(1,044,458)**	(157,114)
支出總額		**(22,087,060)**	(15,034,907)
所佔聯營企業的業績		**591,070**	664,264
所得稅前利潤		**2,854,531**	1,331,305
所得稅費用	*16*	**(375,792)**	(50,778)
年度利潤		**2,478,739**	1,280,527
歸屬於：			
本公司股東		**2,435,080**	1,231,013
非控制性權益		**43,659**	49,514
		2,478,739	1,280,527
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
－基本	*17*	**0.35**	0.18

綜合損益及其他綜合收益表
截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	 2018年 人民幣千元
年度利潤		**2,478,739**	1,280,527
其他綜合收益／(支出)(所得稅後)：			
其後不會重新分類至損益的事項：			
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的投資的公允價值收益／(虧損)	*52(4)*	**72,020**	(1,568,189)
與其後不會重新分類至損益的事項相關的所得稅	*52(4)*	**(18,005)**	392,047
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	*52(4)*	**–**	(38,660)
小計		**54,015**	(1,214,802)
其後可能重新分類至損益的事項：			
以下各項的公允價值收益／(虧損)：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	*52(4)*	**583,105**	1,191,051
與其後可能重新分類至損益的事項相關的所得稅影響	*52(4)*	**(145,776)**	(297,763)
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	*52(4)*	**(8,524)**	(1,993)
外幣折算產生的匯兑差額		**7,504**	27,892
小計		**436,309**	919,187
年度其他綜合收益／(支出)(扣除所得稅後)		**490,324**	(295,615)
年度綜合收益總額		**2,969,063**	984,912
歸屬於：			
本公司股東		**2,925,404**	935,398
非控制性權益		**43,659**	49,514
		2,969,063	984,912

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及銀行結餘	*18*	**48,940,834**	36,764,639
結算備付金	*20*	**13,243,654**	9,354,272
於交易所及金融機構的保證金	*21*	**1,642,894**	1,025,365
衍生金融資產	*22*	**609,102**	318,490
融資客戶墊款	*23*	**13,214,262**	10,276,755
應收賬款	*24*	**1,019,920**	668,408
買入返售金融資產	*25*	**24,206,542**	28,168,584
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*26*	**66,901,093**	52,035,347
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	*27*	**64,895,563**	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	*28*	**10,832,873**	9,316,262
按攤餘成本計量的債務工具	*29*	**7,193,554**	7,912,596
遞延稅項資產	*30*	**760,995**	895,832
對聯營企業的投資	*31*	**4,453,754**	4,015,263
使用權資產	*33*	**1,002,749**	–
投資物業	*34*	**30,071**	–
物業及設備	*35*	**2,189,204**	2,237,568
其他無形資產	*36*	**168,519**	132,340
商譽	*38*	**32,135**	32,135
其他貸款、應收款項及預付款項	*39*	**1,633,724**	1,506,381
資產總額		**262,971,442**	226,869,673

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	於12月31日 2019年 人民幣千元	 2018年 人民幣千元
拆入資金	*40*	**6,384,659**	11,027,067
應付短期融資款	*41*	**16,113,200**	12,411,606
應付經紀業務客戶賬款	*42*	**40,179,178**	32,059,065
賣出回購金融資產款	*43*	**57,478,063**	49,415,677
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	*44*	**12,630,961**	6,834,381
衍生金融負債	*22*	**2,643,375**	905,809
合同負債	*45*	**208,114**	134,897
當期稅項負債		**161,569**	371,510
應計員工成本	*46*	**1,601,086**	1,249,289
借款	*47*	**640,154**	1,653,162
租賃負債	*48*	**995,005**	–
應付債券	*49*	**67,309,199**	57,048,968
遞延稅項負債	*30*	**19,031**	–
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	*50*	**2,596,211**	1,485,790
負債總額		**208,959,805**	174,597,221
股本	*51*	**6,993,656**	6,993,656
儲備	*52*	**40,198,256**	38,203,098
未分配利潤	*53*	**6,773,604**	6,542,724
歸屬於本公司股東權益		**53,965,516**	51,739,478
非控制性權益		**46,121**	532,974
權益總額		**54,011,637**	52,272,452
權益及負債總額		**262,971,442**	226,869,673

第289至480頁綜合財務報表已於2020年3月27日由董事會批准及許可刊發，並由以下代表簽署：

潘鑫軍
董事長

張建輝
首席財務官

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	附註	本公司股東應佔權益									
			儲備								
		股本 人民幣千元 (附註51)	資本儲備 人民幣千元 (附註52)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註52)	一般儲備 人民幣千元 (附註52)	債務或股權投資重估儲備 人民幣千元 (附註52)	外幣折算儲備 人民幣千元 (附註52)	未分配利潤 人民幣千元 (附註53)	小計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日		6,993,656	28,254,930	3,085,378	7,061,605	(192,374)	(6,441)	6,542,724	51,739,478	532,974	52,272,452
年度利潤		–	–	–	–	–	–	2,435,080	2,435,080	43,659	2,478,739
年度其他綜合收益		–	–	–	–	482,820	7,504	–	490,324	–	490,324
年度綜合收益總額		–	–	–	–	482,820	7,504	2,435,080	2,925,404	43,659	2,969,063
非控股股東注資		–	–	–	–	–	–	–	–	1,530	1,530
於清算子公司後歸還予非控股股東的資本		–	–	–	–	–	–	–	–	(30,943)	(30,943)
出售附屬公司	*37*	–	–	–	–	–	–	–	–	(2,429)	(2,429)
劃撥至盈餘儲備		–	–	360,311	–	–	–	(360,311)	–	–	–
劃撥至一般儲備		–	–	–	936,071	–	–	(936,071)	–	–	–
確認為分派的股息	*54*	–	–	–	–	–	–	(699,366)	(699,366)	(23,086)	(722,452)
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤		–	–	–	–	208,452	–	(208,452)	–	–	–
收購一間子公司額外權益的遠期安排	*50*	–	–	–	–	–	–	–	–	(475,584)	(475,584)
於2019年12月31日		6,993,656	28,254,930	3,445,689	7,997,676	498,898	1,063	6,773,604	53,965,516	46,121	54,011,637
於2018年1月1日		6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,604,970	90,411	(34,333)	7,240,973	52,202,812	514,963	52,717,775
年度利潤		–	–	–	–	–	–	1,231,013	1,231,013	49,514	1,280,527
年度其他綜合(支出)/收益		–	–	–	–	(323,507)	27,892	–	(295,615)	–	(295,615)
年度綜合(支出)/收益總額		–	–	–	–	(323,507)	27,892	1,231,013	935,398	49,514	984,912
非控股股東注資		–	–	–	–	–	–	–	–	510	510
從子公司非控股股東收購的額外權益		–	(1)	–	–	–	–	–	(1)	(184)	(185)
歸還予子公司非控股股東的資本		–	–	–	–	–	–	–	–	(10,757)	(10,757)
劃撥至盈餘儲備		–	–	33,174	–	–	–	(33,174)	–	–	–
劃撥至一般儲備		–	–	–	456,635	–	–	(456,635)	–	–	–
確認為分派的股息	*54*	–	–	–	–	–	–	(1,398,731)	(1,398,731)	(21,072)	(1,419,803)
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤		–	–	–	–	40,722	–	(40,722)	–	–	–
於2018年12月31日		6,993,656	28,254,930	3,085,378	7,061,605	(192,374)	(6,441)	6,542,724	51,739,478	532,974	52,272,452

綜合現金流量表
截至2019年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動		
所得稅前利潤	**2,854,531**	1,331,305
就下列各項做出調整：		
利息支出	**5,195,473**	5,503,768
所佔聯營企業的業績	**(591,070)**	(664,264)
折舊及攤銷	**554,535**	206,931
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回	**1,044,458**	157,114
出售物業及設備產生的虧損	**1,641**	731
外匯(收益)／虧損	**(12,163)**	17,602
以公允價值計量且其變動計入當期損益產生的淨變現收益及收入	**(253,165)**	(1,033,707)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的淨變現收益及收入	**(2,739,315)**	(2,539,380)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具產生的股息收入	**(541,865)**	(428,057)
衍生金融工具產生的淨變現損失	**83,795**	11,751
按攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入	**(297,409)**	(287,342)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動	**(1,387,529)**	1,914,422
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現公允價值變動	**423,838**	273,005
衍生金融工具的未變現公允價值變動	**26,980**	(256,136)

（續）

綜合現金流量表
截至2019年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
營運資金變動前的營運現金流量	**4,362,735**	4,207,743
融資客戶墊款(增加)／減少	**(2,947,892)**	2,780,054
買入返售金融資產減少	**2,988,689**	6,062,149
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加	**(8,245,928)**	(118,501)
於交易所的保證金及儲備資金及存款(增加)／減少	**(627,947)**	430,644
受限制或代客戶持有的銀行餘額及結算備付金增加	**(8,232,410)**	(3,429,524)
應收賬款、其他應收款項及預付款項增加	**(549,030)**	(738,547)
應付賬款、其他應付款項及預計費用、合同負債增加／(減少)	**1,059,881**	(1,711,289)
應付經紀業務客戶賬款增加	**8,120,113**	3,839,544
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加	**5,457,878**	769,998
賣出回購金融資產款增加／(減少)	**8,075,627**	(6,785,503)
拆入資金減少	**(4,630,000)**	(200,787)
經營所得現金	**4,831,716**	5,105,981
已付所得稅	**(595,502)**	(701,175)
已付利息	**(1,888,935)**	(2,114,649)
經營活動所得現金淨額	**2,347,279**	2,290,157

（續）

綜合現金流量表
截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	 2018年 人民幣千元
投資活動			
自投資收到的股息及利息		**3,945,878**	3,613,698
處置物業及設備以及其他無形資產所得款項		**2,952**	1,878
處置或贖回以下各項的所得款項：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		**21,940,572**	35,588,077
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		**60,726,248**	85,111,727
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		**583,379**	192,899
按攤餘成本計量的債務工具		**896,748**	1,372,605
向聯營企業注資		**(449,465)**	(58,529)
購買			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		**(27,679,480)**	(30,033,766)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		**(62,689,779)**	(95,525,196)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		**(2,029,099)**	(3,671,939)
按攤餘成本計量的債務工具		**(210,000)**	(3,475,580)
購買物業及設備以及其他無形資產		**(298,153)**	(417,551)
使用權資產付款		**(5,906)**	–
處置附屬公司所得款項	37	**1,418**	–
處置聯營企業或對聯營企業減資所得款項		**539,586**	167,908
投資活動所用現金淨額		**(4,725,101)**	(7,133,769)

（續）

綜合現金流量表
截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	 2018年 人民幣千元
籌資活動			
非控股股東注資		**1,530**	510
發行債券及應付短期融資款所得款項		**66,746,196**	29,863,508
償還已發行債券及應付短期融資款款項		**(52,681,299)**	(29,106,780)
籌集借款所得款項		**3,375,435**	2,182,239
償還借款		**(2,781,205)**	(2,041,854)
償還租賃負債		**(262,056)**	–
已付股東股利		**(722,452)**	(1,419,803)
已付債券及應付短期融資款利息		**(3,404,443)**	(3,312,238)
已付借款利息		**(142,733)**	(113,923)
已付租賃負債利息		**(28,921)**	–
收購子公司額外權益款項		**–**	(185)
歸還予非控股股東的資本款項		**(30,943)**	(10,757)
籌資活動所得／(所用)現金淨額		**10,069,109**	(3,959,283)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		**7,691,287**	(8,802,895)
年初現金及現金等價物		**13,729,707**	22,316,837
外匯匯率變動的影響		**131,462**	215,765
年末現金及現金等價物	*19*	**21,552,456**	13,729,707

1. 一般資料

東方證券股份有限公司(「本公司」,前身為東方證券有限責任公司)於1997年12月10日成立為一家有限責任公司。於2003年10月8日,經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及上海市政府批准,東方證券有限責任公司改制為股份有限公司,並更名為東方證券股份有限公司。於2015年3月23日,本公司於上海證券交易所上市,股票代碼為600958。於2016年7月8日,本公司於香港交易及結算所有限公司(「聯交所」)上市,股票代碼為03958。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路318號2號樓22層、23層及25至29層。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、融資融券、證券投資諮詢、證券自營交易、資產管理、金融產品代銷、證券承銷與保薦以及中國證監會批准的其他業務活動。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列示,而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 國際財務報告準則的應用

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本

本集團於本年度首次採用如下國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的多項新訂國際財務報告準則及修訂本:

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

於本年度應用新訂國際財務報告準則及修訂本,並無對當前及過往年度本集團的財務表現及狀況及/或此等綜合財務報表內載列的披露資料產生重大影響,惟以下各項除外:

2. 國際財務報告準則的應用(續)

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法,將國際財務報告準則第16號應用於先前已應用國際會計準則第17號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第4號*確定一項安排是否包含租賃*確定為租賃的合約,而未將該準則應用於先前未確定為包含租賃的合約。因此,本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

對於在首次應用日期或之後簽訂或修改的合約,本集團根據國際財務報告準則第16號在初始或修改之日的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款和條件隨後發生變化,否則不會對該合約進行重新評估。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號,累積效應於首次應用日期(2019年1月1日)確認。根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文,本集團選擇不重述比較數字。

於2019年1月1日,本集團應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)段過渡確認額外租賃負債及使用權資產,其金額相等於經任何預付或累計租賃付款調整的相關租賃負債。

在過渡期間,當根據國際財務報告準則第16號採用經修訂的追溯方法時,本集團按各租賃基準(前提是與各租賃合約相關),對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃採用以下實際權宜法:

- 選擇不對租期在首次應用之日起12個月內結束的租賃確認使用權資產和租賃負債;
- 可以在首次應用之日將初始直接成本排除在使用權資產的計量之外;

2. 國際財務報告準則的應用(續)

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

- 對具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率(例如在相似的經濟環境中對相似類別的相關資產具有相似剩餘租期的租賃);

- 可使用後見之明,如在確定租賃期限時,倘合約包含延長或終止租賃的選擇權。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時,本集團已於首次應用日期採用相關集團實體的遞增借款利率。採用的加權平均增量借款利率為4.14%。

	於2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	905,495
減:確認豁免一短期租賃	(12,333)
以相關增量借款利率貼現的租賃負債	(77,219)
於2019年1月1日的租賃負債	815,943

2. 國際財務報告準則的應用(續)

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

於2019年1月1日，自用及分租(分類為投資物業)的使用權資產的賬面價值包括以下各項：

	使用權資產 人民幣千元	分租的租賃物業 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認的與經營租賃有關的使用權資產	811,242	4,701
重新分類自預付租賃款項(*附註*)	23,855	–
減：於2019年1月1日產生的租賃負債	(30)	–
總計	835,067	4,701

附註： 於2018年12月31日，中國租賃樓宇的預付款項分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，金額為人民幣23,855千元的預付租賃款項重新分類為使用權資產。

2. 國際財務報告準則的應用(續)

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，除本集團作為中間出租人的分租外，本集團無須對本集團作為出租人的租賃進行任何過渡性調整，惟須自首次應用之日起根據國際財務報告準則第16號將該等租賃入賬，且未重列比較資料。

於應用國際財務報告準則第16號後，已簽訂但於首次應用日期之後開始生效的與現有租賃合約下的同一相關資產相關的新租賃合約，按照猶如現有租賃於2019年1月1日進行修改的方式入賬。該項應用對本集團於2019年1月1日的綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年1月1日起，與修改後經修訂的租期相關的租賃付款在延長後的租期內按直線法確認為收入。

自2019年1月1日起，本集團應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入(「國際財務報告準則第15號」)將合約代價分配至各項租賃及非租賃部分。分配基準的變動並無對本集團本年度的綜合財務報表產生任何重大影響。

於首次應用日期，分租的租賃物業於該日基於主租賃及分租賃的剩餘合約期限及條件予以個別評估及分類為經營租賃或融資租賃。於首次應用日期所有分租的租賃物業人民幣4.701千元分類為經營租賃。

2. 國際財務報告準則的應用(續)

於本年度強制生效之新訂國際財務報告準則及修訂本(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

於2019年1月1日，對綜合財務狀況表中確認的金額作出以下調整。未受變更影響的項目未包括在內。

	於2018年12月31日 人民幣千元 (經審計)	國際財務報告準則第16號 人民幣千元	於2019年1月1日 人民幣千元 (經重列)
資產			
使用權資產	–	835,067	835,067
投資物業	–	4,701	4,701
其他貸款、應收款項及預付款項	1,506,381	(23,855)	1,482,526
總資產	1,506,381	815,913	2,322,294
負債			
租賃負債	–	815,943	815,943
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	1,485,790	(30)	1,485,760
負債總額	1,485,790	815,913	2,301,703

2. 國際財務報告準則的應用(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合約[1]
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產[3]
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動[5]
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)	重大的定義[4]
國際會計準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革[4]

1 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。
2 對收購日期是在2020年1月1日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效。
3 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
4 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。
5 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂國際財務報告準則及修訂本外，經修訂財務報告概念框架已於2018年刊發。其相關修訂，*提述國際財務報告準則概念框架的修訂*將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告準則及修訂本外，本公司董事預計，應用所有上述新訂國際財務報告準則及修訂本於可見將來不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按與國際財務報告準則一致的下列會計政策編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露資料。

綜合財務報表乃以歷史成本法編製而成，惟若干金融工具乃按下文會計政策所述以公允價值計量。

歷史成本一般基於換取貨品及服務的代價的公允價值。

公允價值是於計量日市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易及國際財務報告準則第16號(自2019年1月1日起)或國際會計準則第17號(於應用國際財務報告準則第16號之前)範疇的租賃交易，以及與公允價值存在一些相似之處但並非公允價值的計量(例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據(第一級包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

3. 重大會計政策(續)

合併基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其子公司所控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。倘本公司符合以下情況,即獲得控制權:

- 擁有對投資對象的權力;
- 享有或有權享有因參與投資對象業務而產生的可變收益;及
- 有能力藉行使其權力而影響收益。

倘事實及情況表明上述三項控制權因素其中一項或多項有變,則本集團會重估是否仍然控制投資對象。

倘本集團於投資對象之投票權未能佔大多數,但只要投票權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時,本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象之投票權是否足以賦予其權力時,本集團考慮所有相關事實及情況,包括:

- 本集團持有投票權之規模相對於其他選票持有人持有投票權之規模及分散性;
- 本集團、其他選票持有人或其他方持有的潛在投票權;
- 其他合約安排產生的權利;及
- 於需要作出決定(包括先前股東大會上之投票模式)時表明本集團當前擁有或並無擁有掌控相關業務之能力的任何額外事實及情況。

本集團於獲得子公司控制權時將子公司進行合併,並於失去子公司控制權時終止合併。具體而言,於本年購入或出售之子公司之收入及支出,按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去子公司控制權當日止,計入綜合損益及其他綜合收益表內。

損益及其他綜合收益的各項乃歸屬於本公司股東及非控制性權益。子公司的綜合收入合計乃歸屬於本公司股東及非控制性權益,即使此舉引致非控制性權益餘額為負數。

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

子公司之財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

凡與本集團各成員公司間的交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均已於合併時悉數抵銷。

於子公司之非控制性權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有權權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產。

本集團於現有子公司之所有權權益變動

倘本集團於子公司之所有權權益變動不會導致本集團失去對子公司的控制權，則作為權益交易入賬。對本集團權益相關部分及非控制性權益的賬面價值作出調整，以反映其於子公司相關權益的變動，包括根據本集團與非控制性權益之權益比例重新歸屬本集團與非控制性權益之相關儲備。

重新歸屬相關權益部分就非控制性權益作出調整的金額與已付或已收代價公允價值間的差額直接於權益確認，且歸屬於本公司股東。

當本集團失去對子公司之控制權，該子公司及非控制性權益(如有)的資產及負債會終止確認。收益或虧損於損益確認，並按以下兩者之差額計算：(1)已收代價之公允價值與任何保留權益之公允價值的總額；及(2)歸屬於本公司股東的該子公司的資產(包括商譽)及負債的過往賬面價值。所有先前於其他綜合收益確認的有關該子公司的金額，將按猶如本集團已直接出售該子公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則所規定／許可者重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日於前子公司保留的任何投資的公允價值將根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第**9號**」)，於其後入賬時被列作初始確認的公允價值，或(如適用)於聯營企業投資的初始確認成本。

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

本集團於現有子公司之所有權權益變動(續)

本集團擔任集合資產管理計劃及基金的管理人。該等集合資產管理計劃及基金主要投資於股權、債務證券以及現金及現金等價物。本集團於該等結構化主體的所有權百分比可隨本集團及第三方於該等實體的參與情況每日波動。倘本集團被視為控制該等集合資產管理計劃及基金，且控制權按國際財務報告準則第10號*綜合財務報表*的指引分析加以釐定，則將其合併入賬，由於作為發行人的相關集團實體須承擔合約責任，以現金購回或贖回於該等集合資產管理計劃及基金中的單位，因此將本集團以外各方的權益分類為負債。相關金額於綜合財務狀況表下被指定為按公允價值計量並變動計入損益的金融負債內呈列為「合併結構化主體中歸屬於其他持有人的權益」。

業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併中所轉讓的代價按公允價值計量，而該公允價值為本集團獲轉讓資產於收購日期的公允價值、本集團向被收購方前股東承擔的負債及本集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。收購相關成本通常於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購可辨別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的資產或負債分別按國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則19號*僱員福利*予以確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或本集團為替換被收購方以股份為基礎的付款安排而訂立的以股份為基礎的付款安排有關的負債或股本工具，乃於收購日期按國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*予以計量；及
- 已按國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組別)乃按該準則予以計量。

3. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

- 租賃負債按剩餘租賃付款的現值(定義見國際財務報告準則第16號)確認及計量,猶如所收購的租賃在收購日期為新租賃,但以下情況除外:(a)租賃期在收購日期後12個月內結束;或(b)相關資產價值低。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量,並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

商譽乃按所轉讓代價、任何非控制性權益佔被收購方的金額及收購方先前所持被收購方股權(如有)的公允價值總和超出所收購可辨別資產及所承擔負債於收購日期淨值的差額計量。倘於重新評估後,所收購可辨別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超過了所轉讓代價、任何非控制性權益佔被收購方的金額及收購方先前所持被收購方股權(如有)的公允價值總和,則超出的差額立即作為購買利得於損益確認。

屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔相關子公司資產淨值的非控制性權益可初步按公允價值或非控制性權益按比例分佔被收購方可辨別資產淨值的已確認金額計量。計量基準視乎個別交易作出選擇。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債,則或然代價按其於收購日期之公允價值計量,並計為於業務合併所轉讓之代價之一部分。符合資格為計量期間調整之或然代價公允價值變動將予追溯調整,並相應調整商譽。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

不合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動的後續會計處理取決於如何分類或然代價。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量,其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價於後續報告日期重新計量,而相應的收益或虧損於損益內確認。

3. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

倘業務合併乃分階段進行，則本集團先前持有的被收購方的股本權益乃按收購日期(即本集團獲得控制權當日)的公允價值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損(如有)則會於損益或其他綜合收益(如適用)確認。倘出售於被收購方的權益並根據國際財務報告準則第9號金融工具計量，則此前在其他綜合收益中確認的於收購日期前從該等權益產生的金額將重新分類至損益(倘此處理方法屬合適)，並按猶如本集團直接出售先前持有的股權所需的相同基準入賬。

倘業務合併的初步會計處理於合併產生的報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間內作出追溯性調整(見上文)，並確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況的新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認的金額。

商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本(見上述會計政策)減累計減值損失(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽獲分配至預期將從合併的協同效應中受益的本集團各現金產出單元(或現金產出單元組別)。現金產出單元(或現金產出單元組別)反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單元可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告期的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)則於該報告期結束前進行減值測試。倘現金產出單元的可收回金額少於該單元的賬面價值，則減值損失首先減少該單元獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單元(或現金產出單元組別)各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單元的其他資產。商譽的任何減值損失直接於損益確認。就商譽確認的減值損失於其後期間不予撥回。

3. 重大會計政策(續)

商譽(續)

於出售相關現金產出單元或現金產出單元組別中任何現金產出單元時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當本集團出售現金產出單元(或現金產出單元組別中的一個現金產出單元)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產出單元)與所保留現金產出單元(或現金產出單元組別)部分的相對價值計量。

本集團有關收購聯營企業產生的商譽的政策概述如下。

對聯營企業的投資

聯營企業為本集團對之有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營政策決定的權力，但對該等政策並無控制權。

聯營企業的業績以及資產及負債以權益會計法計入綜合財務報表。作權益會計法用途的聯營企業財務報表乃按與本集團就同類交易及同類情況下事件的一致會計政策編製。

根據權益法，於一家聯營企業的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認本集團分佔該聯營企業的損益及其他綜合收益而作出調整。當本集團分佔一家聯營企業的虧損超出本集團於該聯營企業的權益(包括實質上成為本集團於該聯營企業淨投資一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其分佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營企業支付款項的情況下，方會確認其他虧損。

於投資對象成為一家聯營企業當日，於一家聯營企業的投資採用權益法入賬。於收購一家聯營企業的投資時，投資成本超過本集團分佔該投資對象可辨別資產及負債公允價值淨值的任何部分乃確認為商譽，並計入投資的賬面價值。倘本集團分佔可辨別資產及負債於重新評估後之公平淨值高於投資成本，則於收購投資期間即時於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

對聯營企業的投資(續)

本集團評估有否客觀證據表明於聯營企業或合營公司的權益可能已減值。於存在任何客觀證據時，投資的全部賬面價值(包括商譽)將會根據國際會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方法為比較其可收回金額(使用價值及公允價值減銷售成本之較高者)與其賬面價值。被確認的任何減值損失並不分配予構成投資賬面價值一部分的任何資產(包括商譽)。該減值損失的任何撥回根據國際會計準則第36號確認，惟受其後增加的可收回投資金額規限。

倘本集團對聯營企業失去重大影響力或不再持有合營公司的共同控制權時，其入賬列作出售投資對象的全部權益，所產生的損益於損益確認。倘本集團於前聯營企業及合營公司中擁有保留權益且保留權益為國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，則本集團於該日按公允價值對保留權益進行計量，且公允價值被視為初始確認公允價值。聯營企業或合營公司於終止採用權益法當日的賬面價值與任何保留權益的公允價值及出售該部分權益的所得款項的差額計入釐定出售聯營企業或合營公司損益內。此外，本集團會將先前在其他綜合收益就該聯營企業或合營公司確認的所有金額入賬，所用基準與該聯營企業或合營公司直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營企業或合營公司先前已於其他綜合收益確認的收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則於出售或部分出售相關聯營企業時本集團會將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘本集團削減其於聯營企業的所有權權益而本集團繼續採用權益法，倘有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他綜合收益確認的與削減所有權權益有關的收益或虧損部分重新分類至損益。

當集團實體與本集團的一家聯營企業進行交易(如銷售或注入資產)時，則與該聯營企業交易所產生的損益僅於該聯營企業的權益與本集團無關時，方於本集團的綜合財務報表確認。

物業及設備

物業及設備(包括用於提供服務或行政用途的租賃土地及建築物(分類為融資租賃)(下列在建工程除外))按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)後列示於綜合財務狀況表。

3. 重大會計政策(續)

物業及設備(續)

折舊的確認乃以直線法按物業及設備(在建工程除外)項目的估計使用壽命撇銷其成本減剩餘價值計算。估計使用壽命、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末覆核，並計算未來任何估計變動的影響。

在建工程按成本減任何已確認的減值損失列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)按本集團會計政策予以資本化的借款成本。當已完工並達到擬定用途時，該等資產會被分類至合適的物業及設備類別中。該等資產按與其他物業及設備相同的基準，於資產達到其擬定用途時開始折舊。

物業及設備項目於處置時或預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益的情況下終止確認。物業及設備項目的出售或報廢所產生的任何收益或虧損按資產的出售所得款項與其賬面價值之間的差額釐定，並於損益確認。

各類物業及設備(在建工程除外)的估計剩餘價值率及使用壽命如下：

類別	估計剩餘價值率	使用壽命
租賃土地及建築物	3%	建築物的租賃期與估計使用壽命(30年)之較短者
電子及通訊設備	3%	3至10年
汽車	3%	6年
辦公設備	3%	5年
租賃物業裝修	無	整個租賃期

日後業主自用的在建建築物

倘在建建築物作生產或作行政用途，興建期間就預付租賃付款的攤銷列作在建建築物成本一部分。在建建築物按成本值減任何已識別減值損失列賬。建築物於可供使用時(即於建築物達致按管理層擬定方式運作所需地點及狀況時)開始折舊。

3. 重大會計政策(續)

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的使用壽命有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。使用壽命有限的無形資產在其估計使用壽命內按直線法確認攤銷。估計使用壽命及攤銷方法乃於各報告期末覆核，並計算未來任何估計變動的影響。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產(即交易權)按成本減任何其後累計減值損失列賬(見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

內部產生的無形資產－研發支出

研發活動的支出在其發生之期間確認為開支。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目之開發階段)產生之內部產生無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售之意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 源自該無形資產開發階段之支出能夠可靠地計量。

內部產生之無形資產之初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生支出之總額。倘無法確認內部產生之無形資產，開發支出於發生期間於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生的無形資產－研發支出(續)

在初始確認後，內部產生之無形資產應按與單獨取得之無形資產相同之基準，以成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)計量。

無形資產於出售時，或預期經由使用或出售不再產生未來經濟收益時終止確認。終止確認無形資產產生之收益及虧損按出售所得款項淨額與該資產賬面價值之間的差額計量，並於該資產終止確認時於損益確認。

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

對於在首次應用日期或之後簽訂或修改的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號在初始、修改日期或收購日期(倘適當)的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款和條件隨後發生變化，否則不會對該合約進行重新評估。

本集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分根據其相對獨立價格與租賃組成部分予以區分。

作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於本集團合理預期其對財務報表的影響將不會與組合內個別租賃出現重大差異時按組合基準入賬。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的機器及設備／建築物的租賃運用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃運用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 開始日期當日或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租金優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、修復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況所產生的成本估計。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

本集團有合理把握在租期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束時計算折舊。否則，使用權資產根據估計可使用年期及租期兩者中較短者按直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將不符合投資物業定義的使用權資產列為獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產於「投資物業」內列示。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公允價值初始計量。初始確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，本集團採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租金優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款；
- 預期根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- 在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

反映市場租金變化的可變租賃付款最初使用開始日期的市場租金進行計量。不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債及使用權資產的計量中，並在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在開始日期之後，租賃負債根據利息漲幅和租賃付款進行調整。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

本集團於下列情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整):

- 租賃期限已變更或購買選擇權行使評估發生變化,在此情況下,相關租賃負債通過使用重估之日經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量。

- 租賃付款根據市場租金檢討後市場租金費率╱預期根據剩餘價值擔保支付的金額的變化而變化,在此情況下,相關租賃負債通過使用初始貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現而重新計量。

本集團在綜合財務狀況表按單獨項目呈列租賃負債。

租賃修改

在下列情況下,本集團將租賃修改作為單獨租賃入賬:

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍;及

- 調增租賃的代價,增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格,加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為單獨租賃入賬的租賃修改,本集團通過使用修改生效日期的經修訂貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現,根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整,入賬對租賃負債的重新計量。當經修改合約包含租賃組成部分以及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分時,本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格,將經修改合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號之後，將根據指數或費率估算經營租賃的可變租賃付款額，並將其計入於租賃期內將以直線法確認的租賃付款總額中。並非根據指數或費率估算的可變租賃付款於產生時確認為收入。

將代價分攤至合同的各組成部分

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號，將合同對價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行分拆。

分租

當本集團為中間出租人，本集團會將主租約及分租約入賬為兩項獨立合約。分租約乃參照主租約所產生的使用權資產分類為融資或經營租賃，而非參照相關資產分類。

3. 重大會計政策(續)

投資物業

投資物業乃持有作出租及／或資本增值用途之物業。

自2019年1月1日起，投資物業亦包括租賃物業，租賃物業在應用國際財務報告準則第16號後被確認為使用權資產，並由本集團根據經營租賃分租。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接歸屬的開支。於初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何減值虧損呈列。折舊的確認乃以直線法按投資物業的估計使用壽命撇銷其成本減估計剩餘價值計算。

投資物業於出售或永久停用投資物業或預期出售將不會產生日後經濟利益時終止確認。自2019年1月1日起，如果本集團作為中間出租人將分租約分類為融資租賃，則在應用國際財務報告準則第16號後確認為使用權資產的租賃物業予以終止確認。終止確認該物業時所產生任何盈虧乃以出售該物業所得款項淨額與其賬面價值兩者間之差額計算，並於終止確認該物業之期間計入損益。

商譽以外的物業及設備、使用權資產及無形資產的減值

於報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的物業及設備、使用權資產、無形資產的賬面價值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已發生減值損失。倘存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。

使用壽命不確定的無形資產至少會每年及於有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額予以個別估計，當不可能估計個別資產之可收回金額時，本集團估計該資產所屬現金產生單元之可收回金額。此外，本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，當可識別合理及一致之分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單元，否則有關資產會分配至可識別合理及一致分配基準之最小組別現金產生單元。

3. 重大會計政策(續)

商譽以外的物業及設備、使用權資產及無形資產的減值(續)

在本集團根據國際財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面價值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(未確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損(如有)予以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產出單元減值，而計入其所屬的現金產出單元之賬面價值。

可收回金額是指公允價值減處置成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至其現值，該稅前貼現率反映對貨幣時間價值及該資產特有的風險(未針對風險調整估計未來現金流量)的當前市場評估。

倘估計某資產(或現金產出單元)的可收回金額將少於其賬面價值，則該資產(或現金產出單元)的賬面價值會減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單元的公司資產或部分公司資產，本集團會比較一個組別的現金產生單元賬面值(包括已分配至該組現金產生單元的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單元的可收回金額。在分配減值損失時，減值損失乃先減去任何商譽(如有)的賬面價值，隨後就單元內各項資產的賬面價值按比例攤分至其他資產。資產的賬面價值不會減至低於其公允價值減處置成本(倘可計量)、使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高值。已分配至資產的減值損失會按比例分配至該現金產生單元或該組現金產生單元的其他資產。減值損失即時於損益確認。

倘減值損失其後撥回，則資產(或現金產出單元或現金產生單元組別)的賬面價值會增至其修改後的估計可收回金額，但增加的賬面價值不應超過假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元或現金產生單元組別)確認減值損失而原應釐定的賬面價值。減值損失撥回即時於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

租賃土地及建築物

當本集團就一項包括租賃土地及建築物兩個元素的物業權益付款時，全部代價按初步確認時租賃土地及建築物元素的相對公允價值比例在租賃土地及建築物之間分配。

當相關付款能可靠分配時，租賃土地利息於綜合財務狀況表內列示為「使用權資產」(於應用國際財務報告準則第16號後)或「預付租賃款項」(於應用國際財務報告準則第16號前)。當代價無法於非租賃樓宇元素及相關租賃土地的未分割利息之間可靠分配時，全部物業劃分為物業及設備。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易日的現行匯率予以確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目應按當日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬的以外幣計值的非貨幣項目應按公允價值確定日的現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目不再重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兑差額於產生期間在損益中確認。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務的資產及負債均採用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目均按期內平均匯率換算。所產生的匯兑差額(如有)均於其他綜合收益內確認，並累計計入外幣折算儲備項下的權益(歸屬於非控制性權益，如適當)。

處置境外業務時(即處置本集團在境外業務中的所有權益，或者處置涉及失去對包含境外業務的子公司的控制權，或者部分處置包含境外業務的合營安排或聯營企業中的權益(保留權益成為一項金融資產))，於權益中累計的、與該業務相關的歸屬於本公司股東的所有匯兑差額重新分類至損益。

此外，對於未導致本集團失去對子公司控制權的部分處置，按比例分佔的累計匯兑差額應重新歸屬於非控制性權益，且不於損益確認。對於所有其他部分處置(如未導致本集團失去重大影響力的對聯營企業或合營安排的部分處置)，按比例分佔的累計匯兑差額應重新分類至損益。

3. 重大會計政策(續)

借款成本

因取得、建設或生產合資格資產(指需要一段長時間籌備作擬定用途或銷售之資產)而直接產生之借貸成本乃加入該等資產之成本,直至當資產已大致上可作擬定用途或銷售。

所有其他借款成本於產生的期間於損益確認。

政府補助

除非合理確定本集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助,否則不應確認該政府補助。

政府補助於本集團在將補助擬補償相關成本確認為支出期間按系統基準於損益表內確認。尤其當輔助基本條件為本集團應購買、建造或收購非流動資產時,政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並於相關資產的使用壽命內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為對已產生的支出或損失的補償,或是為本集團提供即時財務支持,而未來不會產生任何相關成本的應收政府補助在其確定可收取的期間於損益確認。

僱員福利

本集團在僱員提供服務的報告期間,將與該等服務相關的僱員福利支出於損益確認。

短期僱員福利

有關工資及薪金、年假及病假的僱員福利於相關服務獲提供期間,按為換取該等服務而預期支付福利的未貼現金額確認為一項負債。

就短期僱員福利確認的負債按為換取相關服務而預期支付福利的未貼現金額計量。

3. 重大會計政策(續)

僱員福利(續)

社會福利

社會福利支出指對中國政府設立的僱員社會福利體系的付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據僱員薪金的特定百分比定期對該等基金作出供款，供款在僱員提供賦予彼等享有供款的權利的服務期間於損益確認。本集團就該等基金的責任限於報告期間內應支付的供款。

年金計劃

本集團亦為合資格僱員設立年金計劃。年金供款按僱員參與者提供賦予彼等享有供款的權利的服務的薪金總額的特定百分比計算而得。供款在僱員提供賦予彼等享有供款的權利的服務時於損益確認。

稅項

所得稅支出指應付當期稅項及遞延稅項的總和。

應付當期稅項乃按本年應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益表所報之「除所得稅前利潤」不同，乃由於前者不包括其他年度之應課稅收入或可扣稅支出以及毋須課稅或不得扣稅之項目。本集團的當期稅項使用於各報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面價值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認，遞延稅項資產則一般於可扣減暫時性差額將有可能用以抵銷應課稅利潤時就所有可扣減暫時性差額確認。如暫時性差額由初始確認不影響應課稅利潤或會計利潤之交易之資產及負債(業務合併除外)所產生，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額由初始確認商譽所產生，則遞延稅項負債不予確認。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃就於子公司及聯營企業之投資有關之應課稅暫時性差額確認，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及於可見將來暫時性差額可能不會撥回者除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤以動用暫時性差額之利益且預計於可見將來可予撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面價值乃於各報告期末進行覆核，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅利潤可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅務法例)，以預期於清償負債或資產變現當期所採用之稅率計算。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或清償其資產及負債之賬面價值之稅務後果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團就使用權資產及租賃負債獨立應用國際會計準則第12號所得稅規定。由於應用初步確認豁免，使用權資產及租賃負債的暫時性差額並未於初步確認時及於租期內確認。不應用初步確認豁免的因租賃負債的重新計量及租賃變動而導致的使用權資產及租賃負債的賬面值的後續修訂所產生的暫時性差額，於重新計量或修訂日期確認。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其有關之事項在其他綜合收益或直接在權益中被確認之情況下，當期及遞延稅項亦會分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關向同一課稅實體徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

3. 重大會計政策*(續)*

金融工具

倘集團實體成為工具合約條款之一方時，則確認金融資產及金融負債。所有透過常規方式購買或銷售金融資產的均以交易日為基準確認或終止確認。以常規方式購買或銷售乃要求於市場法規或慣例所設立的時間框架內交付資產的購買或銷售金融資產事宜。

金融資產及金融負債初始以公允價值進行計量，初始根據國際財務報告準則第15號計量的來自客戶合約的貿易應收款項除外。因取得或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)之金融資產或金融負債除外)而直接產生之交易成本，加上或減去金融資產或金融負債(如適當)於初始確認時的公允價值。因取得以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及於相關期間分配利息收入及利息支出之方法。實際利率是可準確透過金融資產或金融負債的預計可用年期或(倘適用)在較短期間內對估計未來現金收入及支出(包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用及點子、交易成本及其他溢價或折價)折算至初始確認時之賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類和後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產的目的是為了收取合約現金流量；及
- 合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

符合下列條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)計量:

- 目的為持有金融資產以同時出售金融資產及收取合約現金流量的業務模型中持有的金融資產;及
- 合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益計量,但在初始應用國際財務報告準則第9號/初始確認金融資產之日,倘該股本投資既非持作買賣,亦非國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併收購方確認的或然代價,本集團可不可撤銷地選擇於其他綜合收益呈列股本投資的其後公允價值變動。

倘屬以下情況,金融資產持作買賣:

- 其主要為於不久將來出售而購買;或
- 在初步確認時,其為本集團所集中管理,並擁有短期獲利之近期實際模式之已識別金融工具組合的一部分;或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

此外,本集團可不可撤銷地指定須按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益準則計量的金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

(i) 攤餘成本及利息收入

利息收入就其後按攤餘成本計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面價值來計算，惟期後已變為信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後已變為信用減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤餘成本來確認。如信用減值金融工具的信用風險降低，以讓金融資產不再維持信用減值，則利息收入在斷定資產不再維持信用減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面價值來確認。

(ii) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，其賬面價值的後續變動會於損益中確認，有關變動乃由實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損所致。該等債務工具賬面價值的所有其他變動均於其他綜合收益中確認，並於債務投資重估儲備項下累計。減值撥備於損益中確認，並於其他綜合收益作相應調整，而並無減少該等債務工具的賬面價值。如該等債務工具被終止確認，則先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資其後按公允價值計量，而公允價值變動所產生的收益和虧損會於其他綜合收益中確認並於股權投資重估儲備中累計；並且無須進行減值評估。出售股權投資時，累計收益或虧損將不會被重新分類至損益，而將被轉撥至未分配利潤。

當本集團確立收取股息的權利時，除非能明確顯示股息是用作收回部分投資成本，否則從投資該等權益工具獲取的股息會於損益中確認。股息計入損益中「淨投資收益」一項。

本集團一般業務過程中產生的利息收入呈列為收入。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

(iv) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

未符合按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益準則計量的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「淨投資收益」一項。

金融資產的減值

本集團根據預期信用損失(「預期信用損失」)模型，就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括融資客戶墊款、按公允價值計入其他綜合收益的債務工具、買入返售金融資產、按攤餘成本計量的債務工具、應收賬款、於交易所及金融機構的保證金、結算備付金、現金及銀行結餘、貸款承擔及其他應收款項)進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新以反映信用風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信用損失指於相關工具的預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分存續期預期信用損失。評估已根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團已應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失並對應收賬款確認存續期預期信用損失。為計量預期信用損失，應收賬款已根據共同信用風險特徵分類。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信用損失，除非當信用風險自初始確認以來顯著增加，否則本集團確認存續期預期信用損失。應否確認存續期預期信用損失乃視乎自初始確認以來，出現違約的可能性或風險有否顯著增加。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信用風險顯著增加

評估信用風險自首次確認以來有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較。在進行有關評估時，本集團會考慮合理且可靠的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約交換價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況出現預計會導致債務人償債能力顯著下降的現有或預期不利變化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信用風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信用風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如此，如果債務工具於報告日被認為具低信用風險，則本集團可假設該債務工具的信用風險自初始確認後未有顯著增加。倘i)其違約風險較低；ii)借款人在短期內絕對有能力履行其合約現金流量的義務，及iii)經濟和商業條件長遠的不利變化，不一定會降低借款人履行合約現金流義務的能力，則債務工具被釐定為具有較低信用風險。當根據全球理解的定義，其內部或外部的信用評級被評為「投資級別」時，本集團認為債務工具的信用風險較低。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信用風險顯著增加(續)

就貸款承擔而言，在本集團成為不可撤銷承擔一方的當日即被視為評估減值的首次確認日。於評估信用風險自首次確認貸款承擔以來是否顯著增加時，本集團考慮與貸款承擔相關的貸款的違約風險變動。

本集團定期監察用以識別信用風險有否顯著增加的標準的成效，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信用風險顯著增加。

(ii) 違約定義

對於內部信用風險管理，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有之任何抵押品)，則發生違約事件。

倘該工具已逾期超過90日，則本集團認為已產生違約，除非本集團有合理及可靠資料證明更加滯後的違約標準更為恰當則當別論。

(iii) 信用減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信用減值。金融資產維持信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人的重大財困；

(b) 違反合約(如違約或逾期事件)；

(c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人原本不會考慮的優惠；

(d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或

(e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(如對手方被清算或進入破產程序)或(如有貿易應收款項)金額逾期超過五年(以較早發生者為準),本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適),遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信用損失的預估乃無偏概率加權平均金額,以發生違約的風險為權重確定。

一般而言,預期信用損失乃本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量的差額,並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承擔而言,預期信用損失為貸款承擔持有人提取貸款之情況下應付本集團的合約現金流量與提取貸款之情況下本集團預期將收取的現金流量間的差額的現值。

對於無法釐定實際利率的貸款承擔的預期信用損失,本集團將應用貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及特定於現金流量的風險,但僅在某種程度上,通過調整貼現率而非調整貼現的現金短缺來考慮風險。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況,則金融工具按共同信用風險特徵分類。管理層定期檢討分類以確保各類別組成部分仍具有共同信用風險特徵。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(v) 預期信用損失的計量及確認(續)

利息收入根據金融資產的賬面價值總額計算，惟金融資產為信用減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤餘成本計算。

就未提取貸款承擔而言，虧損撥備乃以下兩者之差額的現值：

(a) 貸款承擔持有人提取貸款之情況下應付本集團的合約現金流量；及

(b) 提取貸款之情況下本集團預期將收取的現金流量。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及貸款承擔外，本集團就所有金融工具透過調整賬面價值而於損益確認減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項、融資客戶墊款、買入返售金融資產及按攤餘成本計量的債務工具的相應調整乃透過虧損撥備賬確認。就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，虧損撥備於其他綜合收益確認並於債務投資重估儲備累計，不減少該等債務工具的賬面價值。有關金額指有關累計虧損撥備的債務投資重估儲備變動。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利已到期，或當本集團已將金融資產及其於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體時，本集團終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，本集團確認其於資產內的保留權益，並就其可能須支付的款項確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，同時亦就已收取之所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產的賬面價值與已收及應收代價總額的差額於損益確認。

應用國際財務報告準則第9號後終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資時，原先於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

應用國際財務報告準則第9號後終止確認本集團初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的權益工具投資時，原先於股權投資重估儲備累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而會轉撥至未分配利潤。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明於本集團實體經扣除其所有負債後的資產中的剩餘權益的任何合約。本集團發行的權益工具按所收取款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘該金融負債乃(i)國際財務報告準則第3號所適用的業務合併收購方確認的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)指定以公允價值計量且其變動計入當期損益，則金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

倘屬以下情況，金融負債持作買賣：

- 其主要為於不久將來購回而購買；或
- 在初步確認時，其為本集團所集中管理，並擁有短期獲利之近期實際模式之已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定及有效作對沖工具的衍生工具除外。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

於下列情況，金融負債(除持作交易的金融負債或業務合併收購方確認的或然代價外)可能於初始確認時被指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定消除或顯著減低在計量或確認方面可能出現的不一致情況；或
- 金融負債組成金融資產或金融負債組別或兩者的一部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分類資料由內部按該基準提供；或
- 其組成包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許整份合併合約指定以公允價值計量且其變動計入當期損益。

就指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，因金融負債信用風險有變而導致其公允價值變動的款額乃於其他綜合收益中確認，除非於其他綜合收益中確認該負債信用風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。就包含嵌入式衍生工具的金融負債(例如可兑換貸款票據)而言，於其他綜合收益呈列的金額不包括嵌入式衍生工具的公允價值變動。於其他綜合收益中確認的金融負債信用風險引起的公允價值變動其後不會重新分類至損益，而會於終止確認金融負債後轉撥至未分配利潤。

按攤餘成本計量的金融負債

金融負債包括借款、應付短期融資款、拆入資金、應付經紀業務客戶賬款、其他應付款項及預計費用、應付債券及賣出回購金融資產款，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後重新計量至其於各報告期末的公允價值。由此而產生的收益或虧損於損益內確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

嵌入式衍生工具

嵌入混合合約的衍生工具(包括於國際財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產主合約),不單獨核算。整個混合合約乃分類為按攤餘成本或按公允價值(如適用),其後按整體進行計量。

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(並非國際財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特質與主合約並無密切關係,且主合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益,則該等衍生工具視為單獨的衍生工具。

一般而言,與主合約分開的單一工具的多項嵌入式衍生工具被當做單一複合嵌入式衍生工具,除非該等衍生工具涉及不同風險承擔及可隨時分離及互相之間獨立。

終止確認金融負債╱金融負債的修改

本集團於且僅於本集團的責任獲解除、取消或屆滿時取消確認金融負債。已取消確認的金融負債賬面價值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

本集團以一項新金融負債的確認入賬取代一項原有金融負債的終止確認,而新的金融負債的條款顯著不同。對現有金融負債的條款或其部分(不論是否因本集團財困導致)作出重大修改,將作為原有金融負債的終止確認以及一項新金融負債的確認入賬。

本集團認為,倘新條款項下使用原實際利率折現的現金流折現值(包括任何已付費用,扣除任何已收費用)與原有金融負債餘下現金流折現值相差最少10%,則條款出現重大差異。因此,此類債務工具的交換或條款的修改應視作為一項終止確認,而所產生的任何成本或費用均被確認為終止確認時收益或損失的一部分。當有關差異小於10%時,交換或修改被視為非實質性修改。

對於不會導致終止確認的金融負債的非實質性修改,相關金融負債的賬面價值將按以金融負債原實際利率貼現的經修改合約現金流量的現值計算。所產生交易成本或費用經調整至經修改金融負債的賬面價值並於剩餘期限內攤銷。任何對金融負債賬面價值的調整均於修改日期於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

賣出回購金融資產款倘不會導致金融資產終止確認，則持續入賬列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計入其他綜合收益之債務工具、以公允價值計入其他綜合收益之權益工具或按攤餘成本計量之債務工具(如適用)，相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。為買入返售金融資產支付的代價入賬列為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產款及買入返售金融資產初始按公允價值計量，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

融出證券

本集團向客戶借出證券，而根據證券借貸協議規定的現金抵押餘額以及現金抵押所產生的利息則計入「應付經紀業務客戶賬款」。本集團所持有的已出借予客戶的證券不會終止確認，並繼續入賬列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

客戶合約收入

本集團於(或隨著)完成履約義務，即與特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉移予顧客時確認收益。

履約義務指大致相同的獨特貨品或服務或一系列獨特的貨品或服務(或捆綁貨品或服務)。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收入乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建或强化一資產，該資產於創建或强化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收入於客戶獲得獨特貨品或服務的控制權的時間點確認。

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收入(續)

合約資產指作為本集團向客戶已轉讓貨品或服務的交換而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反,應收款項指本集團收取代價的無條件權利,即代價付款到期前僅需時間推移。

合同負債指本集團因已自客戶收取代價(或應收客戶代價金額),而須轉讓貨品或服務予客戶之義務。

與相同合約有關的合約資產及合同負債按淨額基準入賬及呈列。

具有多重履約義務(包括分配交易價格)的合約

對於具有多重履約義務的合約,本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約義務,惟折讓及可變代價的分配除外。

各項履約義務相關的不同貨品或服務之單獨售價於合約成立時釐定。其指本集團將承諾的貨品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不能直接觀察,本集團採用適當的技術進行估計,以便最終分攤至任何履約義務之交易價格反映本集團預期將承諾的貨品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

按時間確認收益:計量完成履約義務的進度

產量法

已完成履約義務的進度是以產量法為基礎計量,此方法乃以至今已轉讓予客戶的貨品或服務價值,相對合約內協定之餘下貨品或服務之直接計量以確認收益,此為最能描述本集團於轉讓貨品或服務控制權時之履約情況。

可變代價

就包含可變代價的合約而言,本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能金額估計其有權收取的代價金額,視乎何種方法能更好地預測本集團將有權獲得的代價金額而定。

可變代價估計金額僅在很大可能不會於與可變代價相關的不確定因素其後解決時導致日後撥回重大收入的情況下,方會計入交易價格內。

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收入(續)

可變代價(續)

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限的評估，以真實反映於報告期末存在的情況以及報告期間的情況變化。

委託代理問題

當另一方從事向客戶提供貨品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排另一方提供指定的貨品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將貨品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定貨品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定貨品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收入。

本集團的收入主要來自以下業務類型：

佣金及手續費收入

(a) 證券經紀服務產生的佣金及手續費收入於證券交易當日確認；

(b) 投資銀行產生的佣金及手續費收入於合約責任履行當日確認；

(c) 當管理服務符合相關收入確認條件時，資產管理服務產生的佣金及手續費收入根據合約中約定的條件及比例確認。

利息收入

金融資產的利息收入採用實際利率法及時計提。

其他收入

其他收入於合約義務履行時確認。

3. 重大會計政策(續)

預計負債

預計負債在本集團因過往事件而產生現時義務(法定或推定),本集團可能須履行相關義務,且相關義務的金額能可靠估計時予以確認。

確認為預計負債的金額為清償各報告期末的現有義務所需代價的最佳估計,並經計及該項義務涉及的風險及不確定性。如預計負債乃使用清償現有義務估計所需的現金流量而計量,且貨幣的時間價值的影響屬重大,則其賬面價值為該等現金流量的現值。

當清償預計負債所需的部分或全部經濟利益預期將可從第三方收回時,如其實際確信將會收到還款且應收款項的金額能夠可靠計量,則應收款項確認為資產。

4. 評估不確定性的主要來源及重大會計判斷

本公司董事在應用附註3所述本集團的會計政策時,須對無法從其他來源清楚得知的資產及負債的賬面價值作出估計及假設。估計及相關假設基於歷史經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能與該等估計不同。

本公司會持續覆核估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間,則於該期間確認修訂,而倘影響當期及未來期間,則需在作出修訂的期間及未來期間作出確認。

4. 評估不確定性的主要來源及重大會計判斷(續)

4.1 應用會計政策時作出的重大判斷

結構化主體的合併

評估本集團是否作為投資者控制投資對象時須考慮所有事實及情況。控制原則載列以下三大控制要素：(a)擁有對投資對象的權力；(b)通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報；及(c)利用對投資對象的權力影響投資者回報額的能力。如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否控制投資對象。

對於本集團以管理人的身份參與的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會審視決策權限的範圍及評估合併其所持有的投資連同其報酬與信用增級會否使其面臨來自集合資產管理計劃及投資基金業務的可變回報風險，而有關風險足夠重大，從而表明本集團是主要責任人。如本集團為責任人，則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。

釐定金融資產的分類

金融資產的分類和計量取決於金融資產的合約條款是否在特定日期產生現金流(該現金流純粹用於支付未償還本金的本金及利息)以及業務模式測試的結果。本集團將業務模式在反映金融資產組別如何得到共同管理以實現特定業務目標的層次上確定。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產的績效及其被計量的績效、影響資產績效的風險以及如何管理該等資產以及如何向資產管理人員支付報酬。本集團監察於到期前終止確認的按攤餘成本或以公允價值計入其他綜合收益計量的金融資產，以了解其被出售的原因及該等原因是否與持有有關資產的業務目標一致。

4. 評估不確定性的主要來源及重大會計判斷(續)

4.2 評估不確定性的主要來源

以下為於報告期末關於未來的關鍵假設以及評估不確定性的其他主要來源，具有對下一個財政年度的資產及負債賬面價值造成重大調整的重大風險。

金融資產的公允價值

本集團採用估值技術估計在活躍市場並無報價的金融資產的公允價值。該等估值技術包括使用相同或類似工具的近期交易價格，貼現現金流量分析法等。通過估值技術估計公允價值時使用市場實際可觀察輸入值及數據。當市場可觀察輸入值不可獲得時，本集團會使用經校準盡可能接近市場可觀察數據的假設進行估計。然而，管理層需要對本集團及交易對手方面臨的信用風險、市場波動及相關性等方面作出估計。與該等因素相關假設的變動可能影響金融資產的估計公允價值。

融資客戶墊款及買入返售金融資產減值

本集團估計其融資客戶墊款及買入返售金融資產的預期信用損失虧損準備金額。對融資客戶墊款及買入返售金融資產的預期信用損失評估涉及高度估計和不確定性。

4. 評估不確定性的主要來源及重大會計判斷(續)

4.2 評估不確定性的主要來源(續)

融資客戶墊款及買入返售金融資產減值(續)

信用風險及信用減值金融資產的顯著增加

預期信用損失按照相等於第1階段資產的12個月或第2階段或第3階段資產的存續期預期信用損失的準備計量。當信用風險自初始確認以來顯著增加時資產向第2階段進展，且於信用減值時進入第3階段。評估資產的信用風險是否顯著增加及一項金融資產是否信用減值時，本集團計及定性及定量的合理及可靠前瞻性資料，詳情載於附註62。

建立具有類似信用風險特徵的資產組別

當預期信用損失以集體方式計量時，該等金融工具按共同風險特徵分組。本集團持續監察信用風險特徵的適當性，以評估其是否繼續相似。這對於確保在信用風險特徵發生變化時對資產進行適當的重新細分乃屬必要。這可能會導致設立新的投資組合或資產遷移到現有投資組合，從而更好地反映該組資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產會從12個月預期信用損失轉入存續期預期信用損失，但繼續按照12個月或存續期預期信用損失相同的基準計量的投資組合亦可能出現該種情況，但由於投資組合的信用風險不同，預期信用損失的金額會發生變化。

使用的模式及假設

本集團於計量金融資產的公允價值及估計預期信用損失的過程中使用各類模式及假設。於識別各類型資產最適合的模式時，以及釐定該等模式使用的假設(包括與信用風險的主要驅動因素有關的假設)時使用判斷，詳情載於附註62。

前瞻性資料

計量預期信用損失時，本集團使用基於對不同經濟引擎的未來變動及該等引擎的互相影響方式的假設的合理及可靠前瞻性資料。進一步詳情載於附註62。

4. 評估不確定性的主要來源及重大會計判斷(續)

4.2 評估不確定性的主要來源(續)

融資客戶墊款及買入返售金融資產減值(續)

違約概率(「違約概率」)

違約概率是衡量預期信用損失的關鍵輸入。違約概率是對指定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設和對未來條件的預期。進一步詳情載於附註62。

違約損失率(「違約損失率」)

違約損失率是對違約損失的估計。其基於應付合約現金流量與貸款人預期收到的現金流量之間的差額，同時考慮到抵押品的現金流量和整體信貸增強。進一步詳情載於附註62。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。當該等事項的最終稅項結果與初始估計金額出現出入時，該等差異將影響釐定稅項期間的當期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於日後是否有充足的未來利潤或應課稅暫時性差額。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差額，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，倘預期不會產生充足利潤或應課稅暫時性差額，則期內於損益撥回遞延稅項資產。有關稅項虧損及可扣減暫時性差額的詳情於附註16及30中披露。

5. 分部報告

向本公司董事會(即主要經營決策者，下稱「主要經營決策者」)呈報用於資源配置及評估分部業績的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質，該性質亦與本集團的組織基礎一致，據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。向主要經營決策者報告時，分部資料按照各分部所採納的會計政策及計量標準計量，該計量方法與編製綜合財務報表所用的會計及計量標準一致。

本集團的可呈報經營分部具體如下：

(a) 證券銷售及交易：主要包括買賣股票、債券、基金、衍生品及其他金融產品賺取的投資收益、佣金及費用收入，以及提供相關投資研究活動賺取的費用，主要來自「自營交易業務」，包括本公司證券投資業務總部、固定收益業務總部及金融衍生品業務總部；

(b) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、基金管理及私募股權投資管理服務所賺取的管理及諮詢費，以及來自私募股權投資及另類投資的投資收益；

(c) 經紀及證券金融：主要包括代理客戶買賣股票、債券、基金及認股權證以及期貨及大宗商品交易而提供的經紀及投資諮詢服務所賺取的手續費及佣金，以及提供融資融券服務賺取的利息；

(d) 投資銀行：主要包括權益證券承銷及保薦、債券承銷以及提供財務顧問服務賺取的佣金及手續費；

(e) 管理本部及其他：包括總部營運及香港海外業務，包括因一般營運資金用途而賺取的利息收入及產生的支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於2019年及2018年內均無變化。

分部利潤／虧損指分攤所得稅支出前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產／負債分配予各分部，惟遞延稅項資產／負債除外。分部間餘額對銷主要包括因某一分部對另一分部的活動而產生的應收／應付另一分部的金額。

5. 分部報告(續)

向主要經營決策者呈報的有關經營分部於截至2019年及2018年12月31日止年度的分部資料如下：

經營分部

截至2019年12月31日止年度

	證券銷售及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
分部收入及業績								
分部收入及淨投資收益	4,696,194	2,390,826	4,659,013	1,043,615	3,202,117	15,991,765	(1,094,634)	14,897,131
分部其他收入及收益	5,426	63,386	9,285,235	19,214	84,293	9,457,554	(4,164)	9,453,390
分部收入、收益／(虧損)及其他收益	4,701,620	2,454,212	13,944,248	1,062,829	3,286,410	25,449,319	(1,098,798)	24,350,521
分部支出	(1,939,141)	(1,348,064)	(12,550,982)	(671,332)	(5,658,891)	(22,168,410)	81,350	(22,087,060)
分部業績	2,762,479	1,106,148	1,393,266	391,497	(2,372,481)	3,280,909	(1,017,448)	2,263,461
所佔聯營企業及一間合營公司的業績	(24,590)	567,633	(1,377)	–	–	541,666	49,404	591,070
所得稅前利潤／(虧損)	2,737,889	1,673,781	1,391,889	391,497	(2,372,481)	3,822,575	(968,044)	2,854,531
分部資產及負債								
分部資產	110,485,910	10,121,840	86,070,721	1,998,944	70,608,819	279,286,234	(16,314,792)	262,971,442
分部負債	62,661,276	1,272,779	44,881,156	527,264	101,456,200	210,798,675	(1,838,870)	208,959,805
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產的金額：								
折舊及攤銷	17,287	40,085	220,964	31,065	246,251	555,652	(1,117)	554,535
減值損失撥備／(撥回)	57,932	(6,263)	983,793	1	8,995	1,044,458	–	1,044,458
資本開支	1,466	227,700	209,564	87,684	229,916	756,330	(11,642)	744,688

5. 分部報告(續)

經營分部(續)

截至2018年12月31日止年度

	證券銷售及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
分部收入及業績								
分部收入及淨投資收益	1,029,848	3,733,909	4,434,176	1,158,856	1,976,317	12,333,106	(542,508)	11,790,598
分部其他收入及收益	19	7,353	3,824,837	78,674	25,772	3,936,655	(25,305)	3,911,350
分部收入、收益/(虧損)及其他收入	1,029,867	3,741,262	8,259,013	1,237,530	2,002,089	16,269,761	(567,813)	15,701,948
分部開支	(1,904,808)	(1,506,483)	(6,107,669)	(702,721)	(4,929,439)	(15,151,120)	116,213	(15,034,907)
分部業績	(874,941)	2,234,779	2,151,344	534,809	(2,927,350)	1,118,641	(451,600)	667,041
所佔聯營企業及一間合營公司的業績	75,668	568,849	(301)	–	–	644,216	20,048	664,264
所得稅前利潤/(虧損)	(799,273)	2,803,628	2,151,043	534,809	(2,927,350)	1,762,857	(431,552)	1,331,305
分部資產及負債								
分部資產	94,523,493	8,466,707	75,320,687	1,828,325	59,845,572	239,984,784	(13,115,111)	226,869,673
分部負債	52,266,116	1,521,155	36,244,870	401,454	85,297,158	175,730,753	(1,133,532)	174,597,221
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產的金額:								
折舊及攤銷	2,316	11,218	64,735	6,356	122,306	206,931	–	206,931
減值損失撥備	34,303	4,884	86,064	147	31,716	157,114	–	157,114
資本開支	324	28,139	69,481	11,709	312,443	422,096	–	422,096

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其在中國境內的業務。

截至2019年及2018年12月31日止年度,本集團無單一客戶佔本集團10%及以上的收入。

6. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	**1,641,045**	1,374,676
承銷、保薦及財務顧問費收入	**1,088,168**	1,177,085
期貨經紀業務佣金及手續費收入	**267,239**	244,654
資產及基金管理費收入	**1,939,156**	2,500,427
諮詢費收入	**84,276**	116,820
其他	**30,790**	4,654
	5,050,674	5,418,316

客戶佣金和手續費收入的主要業務類型如下：

(1) 經紀業務

本集團為證券、期貨及期權合約提供經紀、交易及處理服務。佣金收入在交易執行日的某個時間點按已執行交易的交易價值的一定百分比確認。

(2) 投資銀行

本集團為客戶在股權及債務資本市場的融資活動提供配售、承銷或分承銷服務，以及結構性產品安排服務。收入在相關配售、承銷、分承銷或結構化產品安排活動完成時確認。本集團亦為客戶的籌資活動提供保薦服務，並為企業客戶的企業行為提供企業諮詢服務。收入於完成保薦或企業諮詢服務後確認。

6. 佣金及手續費收入(續)

(3) 資產管理

本集團為客戶提供多元化綜合投資產品的資產管理。客戶同時收到並消費本集團提供的利益，因此收入被確認為一項隨時間推移而履行的履約責任。對於若干產品，本集團亦有權於相關業績期有正面表現時收取業績費，並于相關業績期結束時確認，屆時確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉，且與可變對價相關的不確定性隨後得到解決。

絕大部分客戶合約原預期期限不足一年，因此有關其剩餘履約責任的資料未予披露。

7. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
融資客戶墊款	**799,806**	895,064
買入返售金融資產利息收入	**1,331,674**	1,745,051
於交易所及金融機構的保證金及銀行結餘利息收入	**956,943**	964,811
按攤銷成本計量的債務工具的利息收入	**297,409**	287,342
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入	**2,673,743**	2,439,869
其他	**26,520**	42,252
	6,086,095	6,374,389

8. 淨投資收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨變現收益	**65,572**	99,511
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股息收入		
－與年內終止確認投資相關	**15,932**	2,139
－與報告期末持有的投資相關	**525,933**	425,918
處置按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生淨變現收益／(虧損)	**1,020,978**	(953,067)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入及利息收入	**1,541,556**	1,775,660
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損	**(27,355)**	(19,512)
衍生金融工具產生的淨變現(虧損)／收益	**(318,965)**	598,535
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的未變現公允價值變動	**1,387,529**	(1,914,422)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的未變現公允價值變動	**(423,838)**	(273,005)
衍生金融工具未變現公允價值變動	**(26,980)**	256,136
	3,760,362	(2,107)

9. 其他收入及收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
匯兑收益／(虧損)	**12,163**	(17,602)
租金收入	**9,247**	10,986
政府補助*(附註)*	**154,727**	121,518
處置物業及設備的虧損	**(187)**	(51)
大宗商品貿易收入及其他	**9,277,440**	3,796,499
	9,453,390	3,911,350

附註： 政府補助指從當地政府收取的無附帶條件的補助，用於補貼特定目的之營運。

10. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業及設備折舊	**204,525**	143,783
使用權資產折舊	**273,556**	–
投資物業折舊	**5,590**	–
其他無形資產攤銷	**70,864**	63,148
	554,535	206,931

11. 員工成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼	**3,079,297**	2,319,370
社會福利	**474,382**	416,764
對年金計劃作出的供款	**100,905**	94,710
	3,654,584	2,830,844

附註： 本集團於中國境內的僱員參與中國各個地方政府設立的國家退休福利計劃。同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合格僱員設立強制性公積金計劃。本集團除參與由中國內地各省市政府設立的界定供款退休福利計劃外，期內每月還需按僱員薪金及獎金的固定比例向年金計劃供款。本集團目前除了上述每月的供款以外，在僱員退休金給付及其他僱員退休後福利方面沒有額外的重大支出。本集團對該等養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益內。

12. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
證券及期貨經紀業務支出	**362,694**	267,507
承銷、保薦及財務顧問費用支出	**38,156**	41,470
其他服務支出	**134,161**	120,365
	535,011	429,342

13. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	**73,732**	73,813
賣出回購金融資產款	**1,655,921**	1,801,537
借款	**57,111**	97,110
拆入資金	**180,651**	239,299
應付短期融資款	**456,392**	430,079
應付債券	**2,736,924**	2,861,930
租賃負債	**34,742**	–
	5,195,473	5,503,768

14. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
顧問費	**112,144**	157,819
核數師薪酬	**7,307**	6,765
商務差旅支出	**109,007**	102,801
通訊支出	**129,462**	112,903
電子設備運轉費	**199,995**	169,275
招待支出	**92,980**	79,703
行政支出	**294,234**	244,213
租賃物業的經營租賃租金	**–**	297,402
短期租賃／低價值資產的經營租賃租金	**44,388**	–
產品代銷支出	**549,816**	712,282
證券及期貨投資者保障基金	**46,739**	25,130
交易所管理費用	**54,685**	39,956
雜費	**97,140**	52,994
稅項及附加稅	**71,339**	72,356
捐贈	**35,449**	28,267
大宗商品交易及其他	**9,258,314**	3,805,042
	11,102,999	5,906,908

15. 預期信用損失模型項下的減值損失(扣除撥回)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款項的預期信用損失	**43,750**	18,372
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具的預期信用損失	**21,695**	2,195
以攤銷成本計量的債務工具的預期信用損失	**(489)**	1,202
融資客戶墊款的預期信用損失	**6,149**	24,359
買入返售金融資產的預期信用損失	**973,353**	110,986
	1,044,458	157,114

16. 所得稅支出

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	**305,850**	599,983
香港利得稅	**18,885**	2,343
	324,735	602,326
就過往年度當期所得稅作出的調整：		
中國企業所得稅	**97,158**	47,018
遞延稅項	**(46,101)**	(598,566)
	375,792	50,778

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，本集團的中國境內子公司的稅率為25%。

16. 所得稅支出(續)

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入兩級制利得稅。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅，合資格集團實體首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵收稅項，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅資格的集團實體的利潤將繼續按16.5%的劃一稅率徵收稅項。

本年所得稅支出可與所得稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
所得稅前利潤	**2,854,531**	1,331,305
按法定稅率25%計算的稅項	**713,633**	332,826
分佔聯營企業業績的影響	**(111,921)**	(96,604)
就過往年度作出的調整	**97,158**	47,018
不得抵扣的支出的稅務影響	**68,565**	115,090
不可因稅項理由課稅的收入的稅務影響	**(434,076)**	(453,774)
未確認稅項虧損的稅務影響	**62,253**	111,126
使用過往年度未確認的稅項虧損	**(401)**	(2,309)
按優惠稅率之所得稅	**(4,602)**	–
於其他司法轄區經營的子公司稅率差異的影響	**(14,817)**	(2,595)
本年所得稅費用	**375,792**	50,778

附註： 不可因稅項理由課稅的收入主要包括股票投資股息、國債利息收入等。

於2019年及2018年12月31日，本集團分別擁有估計未動用稅項虧損約人民幣692百萬元及人民幣630百萬元，可用於抵銷未來利潤。由於難以估計未來利潤之流入金額，故並無就估計稅項虧損確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可於未來五年或無限期結轉。

17. 每股收益

本公司股東應佔每股基本及攤薄收益的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
用以計算每股基本／攤薄收益的盈利：		
本公司股東應佔本年利潤	**2,435,080**	1,231,013
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(以千計)	**6,993,656**	6,993,656
每股基本收益(人民幣元)	**0.35**	0.18

截至2019年及2018年12月31日止年度，並無潛在攤薄已發行普通股，故未呈列每股攤薄盈利。

18. 現金及銀行結餘

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
自有賬戶	**19,169,645**	12,502,960
受限制銀行存款*(附註b)*	**21,304**	–
	19,190,949	12,502,960
代客戶持有的現金*(附註a)*	**29,749,885**	24,261,679
	48,940,834	36,764,639

現金及銀行結餘包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註a： 本集團於銀行設有賬戶，以持有來自一般業務交易產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶賬款中確認相應款項(附註42)。

附註b： 截至2019年12月31日止年度的受限制銀行存款為在一年內到期的已抵押銀行存款。

19. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及銀行結餘	**19,170,595**	12,471,720
結算備付金	**2,411,165**	1,265,987
減：上海東證期貨有限公司的結算保證金	**(8,000)**	(8,000)
受限制銀行存款*(附註18)*	**(21,304)**	–
	21,552,456	13,729,707

20. 結算備付金

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
就結算所為下列各方所持有的結算備付金：		
自有賬戶	**2,411,165**	1,265,987
客戶	**10,832,489**	8,088,285
	13,243,654	9,354,272

21. 於交易所及金融機構的保證金

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於證券交易所的保證金：		
－上海證券交易所	**90,475**	69,129
－深圳證券交易所	**40,791**	41,229
－香港交易所	**17,035**	1,314
－其他	**998**	1,115
於期貨及商品交易所的保證金：		
－上海期貨交易所	**161,242**	76,249
－大連商品交易所	**180,158**	18,115
－鄭州商品交易所	**83,375**	9,102
－中國金融期貨交易所	**249,230**	172,085
－上海黃金交易所	**241**	137
支付予上海證券交易所的業務保證金	**9,894**	6,880
支付予深圳證券交易所的業務保證金	**13,070**	9,578
於中國證券金融股份有限公司的保證金	**335,911**	329,958
於上海結算所的保證金	**150,464**	148,286
於其他金融機構的保證金	**310,010**	142,188
	1,642,894	1,025,365

22. 衍生金融工具

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
股指期貨(i)	–	–	–	97
國債期貨(ii)	–	–	35	–
商品期貨(ii)	24,017	–	–	436
遠期合約(ii)	–	–	–	–
利率掉期(iii)	1,703	–	3,327	–
收益憑證嵌入式衍生工具(iv)	–	3,480	–	4,484
收益掉期總額(v)	720	5,510	65,849	–
股票期權(vi)	22,051	49,637	10,204	3,604
商品掉期(vii)	500,644	–	176,937	–
黃金遠期	–	5,378	10,170	–
信用違約掉期	1,102	5,314	–	4,542
股票掛鈎衍生工具(viii)	–	4,275	18,997	5,620
商品期權(ix)	16,189	10,278	7,397	–
貨幣掉期(x)	6,899	4,175	25,574	–
黃金期權安排(xi)	35,777	2,555,328	–	887,026
總計	609,102	2,643,375	318,490	905,809

(i) 股指期貨：根據每日無負債結算，本集團於股指期貨(「股指期貨」)的任何持倉損益每日結算，而相應收支已計入「結算備付金」，惟香港市場的未經每日無負債結算股指期貨於2018年12月31日以全額列示。

本集團截至2019及2018年12月31日的股指期貨合約價值分別約為人民幣2,477百萬元及人民幣980百萬元。

22. 衍生金融工具(續)

(ii) 國債期貨、商品期貨及遠期合約：根據每日無負債結算，本集團於國債期貨，商品期貨及遠期合約的任何持倉損益每日結算，而相應收支已計入「結算備付金」，惟於2018年12月31日並非逐日盯市及結算安排且計入總額的香港市場國債期貨除外。

商品期貨：於2019年及2018年12月31日，本集團商品期貨的名義本金額分別約為人民幣11,149百萬元及人民幣1,335百萬元。

(iii) 利率掉期：本公司於2014年7月1日起實施無負債結算。本集團於利率掉期(「利率掉期」)的任何持倉損益每日結算，惟於2014年7月1日前交易的未經每日無負債結算的利率掉期於報告期末以全額列示。本集團截至2019年及2018年12月31日的利率掉期合約名義本金額分別為人民幣624,601百萬元及人民幣393,185百萬元。合約期間通常持續一至五年。於2019年12月31日支付的固定利率區間為2.45%-4.63%；浮動參考利率為SHIBOR_3M及FixingRepo Rate007。收取的固定利率區間為0.4%-4.63%，浮動參考利率主要為SHIBOR_3M及FixingRepoRate007。於2018年12月31日支付的固定利率區間為2.62%-4.80%，浮動參考利率為SHIBOR_3M及FixingRepoRate007；收取的固定利率區間為2.49%-4.78%，浮動參考利率主要為SHIBOR_3M及FixingRepoRate007。

(iv) 收益憑證嵌入式衍生工具：認購／認沽期權為嵌入非衍生主合約，主要與股票指數有關。本集團截至2019年及2018年12月31日的嵌入式期權工具合約名義本金額分別約為人民幣196百萬元及人民幣305百萬元。

22. 衍生金融工具(續)

(v) 收益掉期總額：本集團與合資格客戶約定在未來一定期限內，按照約定的名義本金額和收益額對收益進行交換的衍生品交易。交換的收益與相關權益證券或債務證券的表現掛鈎。本集團及本公司截至2019年及2018年12月31日的收益掉期總額名義本金額分別為人民幣299百萬元及人民幣33百萬元。

(vi) 股票期權：所購得的股票期權入賬為資產，所出售的股票期權則入賬為負債。本集團於2019年及2018年12月31日購入期權的名義本金額分別約為人民幣1,298百萬元及人民幣283百萬元。本集團於2019年及2018年12月31日售出期權的名義本金額分別約為人民幣879百萬元及人民幣316百萬元。

(vii) 商品掉期：本集團截至2019年及2018年12月31日的商品掉期名義本金額分別約為人民幣6,577百萬元及人民幣4,356百萬元。

(viii) 股票掛鈎衍生工具：該等衍生工具的回報與基礎股票的表現掛鈎。於2019年及2018年12月31日，本集團與權益掛鈎的衍生工具的名義本金額分別約為人民幣549百萬元及人民幣594百萬元。

(ix) 商品期權：本集團商品期貨於2019年及2018年12月31日的名義本金額分別為人民幣3,608百萬元及人民幣286百萬元。

(x) 貨幣掉期：於2019年及2018年12月31日的本集團人民幣至港元或美元貨幣掉期合同下名義本金額為人民幣547百萬元及人民幣425百萬元。

(xi) 黃金期權安排：本集團就金塊的公允價值訂立多項期權合約。該等合約整體上擬使本集團即使在金塊公允價值波動的情況下支付相對固定的開支。

22. 衍生金融工具(續)

本集團的股指期貨詳情載列如下：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
股指期貨	**2,477,330**	**(50,646)**	980,493	34,804
減：結算		**(50,646)**		34,901
股指期貨合約的淨頭寸		**–**		(97)

本集團的國債期貨、商品期貨及遠期合約詳情載列如下：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
國債期貨	**16,542,772**	**(5,488)**	1,681,361	(3,967)
減：結算		**(5,488)**		(4,002)
國債期貨的淨頭寸		**–**		35
商品期貨	**11,148,530**	**54,093**	1,334,728	2,126
減：結算		**(30,076)**		(2,562)
商品期貨的淨頭寸		**24,017**		(436)
遠期合約	**317**	**7**	277	(8)
減：結算		**7**		(8)
遠期合約的淨頭寸		**–**		–

22. 衍生金融工具(續)

本集團的利率掉期詳情載列如下：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
利率掉期	**624,601,449**	**(80,067)**	393,185,000	(155,309)
減：結算		**(81,770)**		(158,636)
利率掉期的淨頭寸		**1,703**		3,327

23. 融資客戶墊款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
給予融資客戶的貸款	**12,930,751**	9,920,032
其他融資客戶墊款	**498,107**	560,934
小計	**13,428,858**	10,480,966
減：減值撥備	**(214,596)**	(204,211)
	13,214,262	10,276,755

給予融資客戶的信用融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

如附註42所披露，給予融資客戶貸款由相關已抵押證券及現金抵押品作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

23. 融資客戶墊款*(續)*

融資客戶墊款乃由客戶的證券及現金抵押品作為抵押品向本集團提供抵押擔保。於2019年12月31日及2018年12月31日，客戶就融資業務於所有保證金賬戶所持有的所有抵押品的未貼現市值分別約為人民幣48,659百萬元及人民幣28,205百萬元。

鑑於融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

下表載列已就融資客戶墊款確認的損失撥備對賬：

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**1,560**	**1,503**	**201,148**	**204,211**
－轉撥至存續期信用減值	**–**	**(4)**	**4**	**–**
－轉撥至存續期未信用減值	**(20)**	**20**	**–**	**–**
－轉撥至12個月預期信用損失	**748**	**(748)**	**–**	**–**
－已確認／(撥回)減值損失	**(1,115)**	**(640)**	**7,904**	**6,149**
－匯兑差額	**–**	**–**	**4,236**	**4,236**
於2019年12月31日	**1,173**	**131**	**213,292**	**214,596**

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	1,542	68,777	100,589	170,908
－轉撥至存續期信用減值	–	(44,337)	44,337	–
－轉撥至存續期未信用減值	(403)	513	(110)	–
－轉撥至12個月預期信用損失	134	(134)	–	–
－已確認／(撥回)減值損失	287	(23,316)	47,388	24,359
－匯兑差額	–	–	8,944	8,944
於2018年12月31日	1,560	1,503	201,148	204,211

23. 融資客戶墊款(續)

下表詳述本集團融資客戶墊款的信用風險敞口，或會因預期信用損失評估而更改。

於2019年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	**13,035,817**	**179,334**	**213,707**	**13,428,858**

於2018年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	8,455,553	1,817,799	207,614	10,480,966

於2019年，本集團於第二層級融資客戶墊款總額減少，該層級的預期信用損失金額亦減少。第三層級融資客戶墊款的賬面總額增加，導致該層級預期信用損失增加。

24. 應收賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自／與以下相關的應收賬款：		
－結算所	**377,245**	151,964
－經紀商	**137,136**	105,808
－資產管理費及交易席位佣金	**497,653**	412,268
－顧問及投資銀行佣金	**15,929**	12,004
減：減值撥備	**(8,043)**	(13,636)
	1,019,920	668,408

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
自收入確認日期起的應收賬款賬齡分析如下：		
– 1年內	**903,511**	576,960
– 1至2年	**58,309**	77,163
– 2至3年	**58,100**	13,465
– 超過3年	**–**	820
	1,019,920	668,408

來自結算所及經紀商的應收賬款正常結算期為交易日後三個月內。客戶均有交易限額。來自資產管理費及交易席位佣金、顧問及投資銀行佣金的應收賬款正常結算期限乃根據合同條款釐定，通常於提供服務後三個月之內。

24. 應收賬款(續)

下表列示已就應收賬款確認的損失撥備的對賬。

	存續期預期信用損失(未信用減值)人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值)人民幣千元	總計人民幣千元
於2019年1月1日	**10,636**	**3,000**	**13,636**
－已撥回減值損失	**(5,598)**	**–**	**(5,598)**
－匯兑差額	**5**	**–**	**5**
於2019年12月31日	**5,043**	**3,000**	**8,043**

	存續期預期信用損失(未信用減值)人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值)人民幣千元	總計人民幣千元
於2018年1月1日	4,819	3,000	7,819
－已確認減值損失	5,770	–	5,770
－匯兑差額	47	–	47
於2018年12月31日	10,636	3,000	13,636

下表詳述本集團應收賬款的信用風險敞口，或會因預期信用損失評估而更改。

24. 應收賬款(續)

於2019年12月31日

	存續期預期信用損失(未信用減值)人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值)人民幣千元	總計人民幣千元
賬面價值總額	**1,024,963**	**3,000**	**1,027,963**

於2018年12月31日

	存續期預期信用損失(未信用減值)人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值)人民幣千元	總計人民幣千元
賬面價值總額	679,044	3,000	682,044

25. 買入返售金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
按抵押品類型分析：		
－股票	**20,531,490**	24,093,807
－債券	**5,482,150**	4,908,522
小計	**26,013,640**	29,002,329
減：減值撥備	**(1,807,098)**	(833,745)
	24,206,542	28,168,584
按市場分析：		
－證券交易所	**22,158,883**	28,852,332
－銀行間市場	**3,854,757**	149,997
減：減值撥備	**(1,807,098)**	(833,745)
	24,206,542	28,168,584

附註： 買入返售金融資產(以股票抵押)指合資格投資者與本集團訂立的承諾按約定價格於日後購買指定證券的買入返售協議下的金融資產。

25. 買入返售金融資產(續)

下表載列已就買入返售金融資產確認的損失撥備的對賬。

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**9,907**	**152,349**	**671,489**	**833,745**
－轉撥至存續期信用減值	**–**	**(61,715)**	**61,715**	**–**
－轉撥至存續期未信用減值	**(5,728)**	**5,728**	**–**	**–**
－轉撥至12個月預期信用損失	**11,011**	**(11,011)**	**–**	**–**
－已確認／(撥回)減值損失	**(10,288)**	**51,671**	**931,970**	**973,353**
於2019年12月31日	**4,902**	**137,022**	**1,665,174**	**1,807,098**

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	145,730	659,981	187,351	993,062
－轉撥至存續期信用減值	–	(579,321)	579,321	–
－轉撥至存續期未信用減值	(86,748)	86,748	–	–
－轉撥至12個月預期信用損失	19,841	(19,841)	–	–
－已確認／(撥回)減值損失	(68,916)	4,782	175,120	110,986
－轉出	–	–	(270,303)	(270,303)
於2018年12月31日	9,907	152,349	671,489	833,745

下表詳述本集團買入返售金融資產的風險敞口，須進行預期信用損失評估。

25. 買入返售金融資產(續)

於2019年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	**8,228,676**	**9,910,335**	**7,874,629**	**26,013,640**

於2018年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	13,676,747	11,330,646	3,994,936	29,002,329

於2019年，本集團第一層級及第二層級買入返售金融資產的賬面值減少，而該等層級的預期信用損失金額亦減少。第三層級本集團買入返售金融資產的賬面價值總額增加，該層級的預期信用損失增加。

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
強制按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量		
－債務證券*(附註a)*	**30,575,190**	24,879,152
－權益證券	**8,125,586**	6,427,238
－基金	**9,599,803**	10,567,823
－其他投資*(附註b)*	**18,600,514**	10,161,134
	66,901,093	52,035,347
分析如下：		
－上市*(附註c)*	**32,332,525**	22,292,048
－非上市	**34,568,568**	29,743,299
	66,901,093	52,035,347

附註a： 該等債務證券(包括可轉換債券)含有產生現金流量不僅僅支付未償還本金的本金和利息的合同條款。因此，在應用國際財務報告準則第9號後，彼等以公允價值計量且其變動計入當期損益。

附註b： 其他投資主要指對本集團發行及管理的集合資產管理計劃、由銀行發行的永續票據、理財產品及由非銀金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，該等產品主要投資於在中國上市的債務證券、公開交易股本證券。

附註c： 於上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所及其他證券交易所交易的證券及基金計入「上市」類別。

於2019年12月31日，本集團債券計入以公允價值計量且其變動計入損益的已質押抵押品，乃與其根據購回協議出售的金融資產及證券借貸有關，分別為人民幣20,705百萬元(2018年12月31日：人民幣12,895百萬元)及人民幣333百萬元(2018年12月31日：人民幣285百萬元)。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府債券	**27,328,199**	28,455,694
政策性銀行發行的債券	**2,216,586**	1,816,677
商業銀行及其他金融機構發行的債券	**1,266,318**	2,202,047
其他債務證券*(附註a)*	**34,084,460**	29,735,018
	64,895,563	62,209,436
分析如下：		
－上市*(附註b)*	**36,821,013**	33,492,152
－非上市	**28,074,550**	28,717,284
	64,895,563	62,209,436

附註a： 其他債務證券主要包括公司債券、企業債券及中期票據。

附註b： 於上海證券交易所、深圳證券交易所交易的證券及基金計入「上市」類別。

於2019年12月31日，本集團已質押抵押且與賣出回購金融資產款及證券借貸有關的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，分別為人民幣33,456百萬元及人民幣1,792百萬元。

於2018年12月31日，本集團已質押抵押且與賣出回購金融資產款及證券借貸有關的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，分別為人民幣29,280百萬元及人民幣1,700百萬元。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(續)

下表載列已就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的損失撥備。

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**18,293**	**–**	**84,660**	**102,953**
–轉撥至存續期信用減值	**–**	**(125)**	**125**	**–**
–轉撥至存續期未信用減值	**(125)**	**125**	**–**	**–**
–已(撥回)/確認減值損失	**(380)**	**–**	**22,075**	**21,695**
於2019年12月31日	**17,788**	**–**	**106,860**	**124,648**

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	16,098	–	84,660	100,758
–已確認減值損失	2,195	–	–	2,195
於2018年12月31日	18,293	–	84,660	102,953

下表詳述本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的信用風險敞口，或會因預期信用損失評估而更改。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(續)

於2019年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	**64,006,323**	**–**	**143,700**	**64,150,023**

於2018年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	61,940,691	–	84,660	62,025,351

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
－權益證券*(附註a)*	**2,553,973**	1,535,175
－永續債投資*(附註b)*	**3,264,037**	3,004,399
－其他投資*(附註c)*	**5,014,863**	4,776,688
	10,832,873	9,316,262
分析如下：		
－上市*(附註d)*	**4,020,366**	2,499,582
－非上市	**6,812,507**	6,816,680
	10,832,873	9,316,262

附註a： 上述股權投資包括於上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所及全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)上市實體的普通股。該等投資並非持作買賣，而是為長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，原因乃其認為，於損益內確認該等投資公允價值的短期波動將有別於本集團持有該等投資作長期目的的策略，故將從長遠角度確認其表現潛力。

此外，部分上述股權投資指本集團於一家在中國成立私人實體的股權。為就長期目的而持有該等投資，本公司董事已選擇該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

於本年度，本集團主要出售在新三板交易的股本證券、私募股權投資及交易所上市股本投資，因該等投資不再符合本集團的投資目標。出售在新三板交易的股本證券的累計虧損人民幣147,457,000元、出售私募股權虧損人民幣83,894,000元及出售交易所上市股本證券收益人民幣22,899,000元已分別轉撥至保留溢利。

附註b： 該等永續債投資為並非持作買賣的權益工具，而是為長期戰略目的而持有。本集團選擇指定這些永續債投資，原因乃其認為，於損益內確認該等投資公允價值的短期波動將有別於本集團持有該等投資作長期目的且長遠而言實現股息收入的策略。

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(續)

附註c： 其他投資為計入中國證券金融股份有限公司(「中國證券金融」)所管理特殊賬戶的投資餘額中的投資。中國證券金融對此等賬戶執行統一的經營投資管理，而包括本公司在內的所有投資者依據其出資比例分佔投資風險及潛在收入。於2019年12月31日，該等投資的成本為人民幣48.9億元(2018年12月31日：人民幣48.9億元)，而本公司根據中國證券金融提供的估值報告釐定該等投資的總公允價值。

附註d： 於上海證券交易所、深圳證券交易所及香港聯交所買賣的證券計入「上市」類別。

於2019年及2018年12月31日，本集團就賣出回購金融資產款抵押的計入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的永久性工具，分別為人民幣1,778百萬元及人民幣1,629百萬元。

29. 以攤銷成本計量的債務工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
按類別分析如下：		
－債務證券	**7,195,006**	7,914,537
減：減值撥備	**(1,452)**	(1,941)
	7,193,554	7,912,596
分析如下：		
－上市*(附註a)*	**3,338,353**	4,273,688
－非上市*(附註b)*	**3,855,201**	3,638,908
	7,193,554	7,912,596

附註a： 上市債務證券於上海證券交易所及深圳證券交易所上市。

附註b： 非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

29. 以攤銷成本計量的債務工具(續)

下表載列已就按攤銷成本計量的債務工具確認的損失撥備對賬。

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**1,941**	**–**	**–**	**1,941**
–已撥回減值損失	**(489)**	**–**	**–**	**(489)**
於2019年12月31日	**1,452**	**–**	**–**	**1,452**

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失(未信用減值) 人民幣千元	存續期預期信用損失(信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	739	–	–	739
–已確認減值損失	1,202	–	–	1,202
於2018年12月31日	1,941	–	–	1,941

29. 以攤銷成本計量的債務工具(續)

下表詳述本集團按攤銷成本計量的債務工具的信用風險敞口，受限於預期信用損失評估：

於2019年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	**7,195,006**	**–**	**–**	**7,195,006**

於2018年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	7,914,537	–	–	7,914,537

截至2019年及2018年12月31日，本集團按攤銷成本計量的債務工具均為獲評級機構給予高級信用評級之投資，因此，該等投資被視為低信用風險投資。

截至2019年及2018年12月31日，本集團計入與買入返售金融資產有關之按攤銷成本計量的債務工具的已質押債券抵押品分別為人民幣5,058百萬元及人民幣4,791百萬元。

30. 遞延稅項

以下為就財務報告目的進行的遞延稅項餘額分析：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延稅項資產	**760,995**	895,832
遞延稅項負債	**(19,031)**	–
	741,964	895,832

以下為確認的主要遞延稅項資產／(負債)及變動：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生工具 人民幣千元	應計員工成本 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務／權益工具 人民幣千元	減值損失撥備 人民幣千元	政府補助及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**177,525**	**255,351**	**108,248**	**294,801**	**59,907**	**895,832**
計入損益	**(306,241)**	**(3,228)**	**5,378**	**254,717**	**59,287**	**9,913**
計入其他綜合收益	**–**	**–**	**(163,781)**	**–**	**–**	**(163,781)**
於出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具時轉出	**–**	**–**	**(69,484)**	**–**	**69,484**	**–**
於2019年12月31日	**(128,716)**	**252,123**	**(119,639)**	**549,518**	**188,678**	**741,964**
於2018年1月1日	(301,966)	249,002	26,934	263,633	(44,473)	193,130
計入損益	479,491	6,349	558	31,168	71,032	588,598
計入其他綜合收益	–	–	94,330	–	12,886	107,216
於出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具時轉出	–	–	(13,574)	–	20,462	6,888
於2018年12月31日	177,525	255,351	108,248	294,801	59,907	895,832

31. 對聯營企業的投資

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
對聯營企業的非上市投資成本	**2,494,635**	2,172,646
所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	**1,959,119**	1,842,617
	4,453,754	4,015,263

於各報告期末，本集團擁有下列聯營企業：

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權於12月31日 2019年	2018年	主要業務
匯添富基金管理股份有限公司	中國 2005年2月3日	**35.41%**	35.41%	基金管理
上海誠毅投資管理有限公司	中國 2010年4月7日	**45.00%**	45.00%	股權投資
上海誠毅新能源創業投資有限公司	中國 2011年7月12日	**27.73%**	27.73%	投資管理
北京東方智雲股權投資中心（有限合夥）***	中國 2015年8月20日	**不適用**	42.19%	股權投資
東方嘉實(上海)投資管理合夥企業（有限合夥）***	中國 2015年4月15日	**不適用**	6.09%	投資管理

31. 對聯營企業的投資(續)

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權於12月31日 2019年	2018年	主要業務
上海東證遠譽投資中心(有限合夥)	中國 2015年8月25日	**33.33%**	33.33%	投資管理
上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國 2015年10月16日	**30.00%**	30.00%	股權投資
東證騰駿(上海)投資合夥企業(有限合夥)	中國 2015年9月11日	**38.69%**	38.69%	投資管理
上海君煜投資中心(有限合夥)	中國 2015年12月16日	**45.45%**	45.45%	投資管理
東證睿波(上海)投資中心(有限合夥)	中國 2015年6月25日	**35.69%**	35.69%	投資管理
上海東證春醫投資中心(有限合夥)	中國 2015年11月3日	**49.26%**	49.26%	投資管理
海寧春秋投資合夥企業(有限合夥)	中國 2016年2月4日	**34.51%**	34.51%	股權投資
海寧東證藍海並購投資合夥企業(有限合夥)	中國 2016年7月13日	**25.85%**	25.85%	投資管理

31. 對聯營企業的投資(續)

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權於12月31日 2019年	2018年	主要業務
東建國際控股有限公司	開曼群島 2015年6月6日	**29.63%**	29.63%	證券投資
溫州俊元資產管理合夥企業(有限合夥)	中國 2016年7月11日	**23.42%**	35.21%	資產管理
金大智能技術股份有限公司	中國 2009年4月9日	**–**	29.29%	製造商
上海東愷投資管理有限公司	中國 2018年9月21日	**45.00%**	45.00%	投資管理
誠泰融資租賃(上海)有限公司**	中國 2015年9月11日	**21.67%**	10.36%	租賃

** 截至2019年12月31日，本集團於誠泰融資租賃(上海)有限公司增資，增資後本集團對該聯營公司具有重大影響力。

*** 該等聯營公司已於2019年12月31日清算。

31. 對聯營企業的投資(續)

以下為根據國際財務報告準則編製的匯添富綜合財務報表概要，其為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

匯添富

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產總額	**8,085,625**	7,239,199
負債總額	**2,107,683**	1,959,618
資產淨值	**5,977,942**	5,279,581

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入合計	**4,078,048**	3,558,923
年度利潤	**1,248,693**	1,029,098
其他綜合收益	**5,512**	10,241
綜合收益合計	**1,254,205**	1,039,339

31. 對聯營企業的投資(續)

以上綜合財務報表與上述聯營企業的權益賬面價值的對賬於財務報表中確認：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
歸屬於聯營企業權益持有人的權益	**5,836,032**	5,133,150
本集團持有的股權百分比	**35.41%**	35.41%
賬面價值	**2,066,502**	1,817,622

有關個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本集團所佔利潤	**147,307**	303,798
本集團所佔其他綜合(支出)／收益	**(10,476)**	(57,166)
本集團所佔綜合收益總額	**136,831**	246,632
本集團持有的該等聯營企業權益的合計賬面價值	**2,387,252**	2,197,642

32. 未納入合併範圍的結構化主體的權益

32.1 本集團成立及管理的結構化主體

本集團為結構化主體(包括集合資產管理計劃及投資基金)的投資管理人，因此於截至2019年及2018年12月31日止年度對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體(披露於附註37)外，基於評估，該等集合資產管理計劃及投資基金並非由本集團控制。因此本集團未合併該等結構化主體。

本集團管理的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業截至2019年及2018年12月31日的淨資產總額分別為人民幣238,139百萬元及人民幣233,119百萬元。於2019年及2018年12月31日，本集團將於該等未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於2019年及2018年12月31日，本集團於未納入合併範圍的基金、管理計劃及有限合夥企業的權益賬面價值分別人民幣2,652百萬元及人民幣2,771百萬元(與本集團的最大風險敞口相若)，資產管理費收入分別為人民幣1,939百萬元及人民幣2,487百萬元。

下表列示於2019年及2018年12月31日本集團擔任投資管理人並持有權益的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的賬面價值及該等權益涉及的最高損失風險。

於2019年12月31日

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**2,144,541**	**2,144,541**
於聯營公司的投資	**507,424**	**507,424**
總計	**2,651,965**	**2,651,965**

32. 未納入合併範圍的結構化主體的權益(續)

32.1 本集團成立及管理的結構化主體(續)

於2018年12月31日

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,737,063	1,737,063
於聯營公司的投資	1,034,258	1,034,258
總計	2,771,321	2,771,321

32.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體

本集團通過直接持有投資而在銀行或其他金融機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，這些結構化主體主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其籌資方式是向投資者發行份額。

下表載列由第三方擔任投資經理，而本集團持有權益的未合併基金、資產管理計劃及有限責任企業於2019年及2018年12月31日的賬面值及與該等權益有關的最大虧損風險。

32. 未納入合併範圍的結構化主體的權益(續)

32.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體(續)

於2019年12月31日

	賬面值 人民幣千元	最大虧損風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**20,308,842**	**20,308,842**
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**5,014,863**	**5,014,863**
於聯營公司的投資	**318,262**	**318,262**
總計	**25,641,967**	**25,641,967**

於2018年12月31日

	賬面值 人民幣千元	最大虧損風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14,962,560	14,962,560
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	4,776,688	4,776,688
於聯營公司的投資	491,537	491,537
總計	20,230,785	20,230,785

33. 使用權資產

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
2019年1月1日	**834,144**	**923**	**835,067**
添置	**445,353**	**1,182**	**446,535**
縮減	**(8,734)**	**(155)**	**(8,889)**
年內轉撥	**(1,077)**	**–**	**(1,077)**
匯兑差額	**917**	**–**	**917**
2019年12月31日	**1,270,603**	**1,950**	**1,272,553**
累計折舊			
2019年1月1日	**–**	**–**	**–**
年內支出	**272,873**	**683**	**273,556**
縮減	**(3,916)**	**(54)**	**(3,970)**
匯兑差額	**218**	**–**	**218**
2019年12月31日	**269,175**	**629**	**269,804**
賬面值			
2019年1月1日	**834,144**	**923**	**835,067**
2019年12月31日	**1,001,428**	**1,321**	**1,002,749**

本集團為其經營租賃各類樓宇及汽車。租賃合同的期限為12個月至8年。租賃條款乃按個別基礎協商，包含多種不同條款及條件。於確定租期及評估不可撤銷期的期間時，本集團應用合同的定義並確定合同可執行的期限。

截至2019年12月31日止年度，租賃的現金流出總額為人民幣335,365,000元。

33. 使用權資產(續)

於初次應用國際財務報告準則第16號當日，租期為12個月內的短期租賃及其他租賃相關開支為人民幣41,663,000元。低價值資產租賃(不包括低價值資產短期租賃)相關開支為人民幣2,725,000元。

於2019年12月31日，短期租賃組合與附註14所披露的短期租賃的短期租賃組合類似。

此外，於2019年12月31日，租賃負債人民幣995,005,000元獲確認(附註48)。租賃負債的利息開支載於附註13。除出租人持有的租賃資產上的擔保權益外，租賃協議不強加任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

於2019年12月31日，本集團並無就尚未動工的租賃訂立租約。

34. 投資物業

	於2019年12月31日 人民幣千元
成本	
於2018年12月31日	–
於應用國際財務報告準則第16號後調整	**4,701**
於2019年1月1日(經重述)	**4,701**
年內轉撥	**39,093**
於2019年12月31日	**43,794**
折舊及減值	
於2019年1月1日	–
年內支出	**5,590**
年內轉撥	**8,133**
於2019年12月31日	**13,723**
賬面值	
於2019年12月31日	**30,071**

35. 物業及設備

	租賃土地及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2019年1月1日	1,914,586	743,536	40,457	98,308	404,789	61,063	3,262,739
添置	–	40,728	3,316	8,218	49,669	88,654	190,585
處置	–	(68,066)	(1,799)	(7,472)	–	–	(77,337)
年內轉撥	(11,776)	68,165	780	4,529	–	(99,714)	(38,016)
匯兑差額	–	265	13	24	47	31	380
於2019年12月31日	1,902,810	784,628	42,767	103,607	454,505	50,034	3,338,351
累計折舊							
於2019年1月1日	86,221	530,194	26,244	66,633	315,879	–	1,025,171
本年計提	60,852	91,564	3,868	8,545	39,696	–	204,525
出售時核銷	–	(64,385)	(1,745)	(6,565)	–	–	(72,695)
年內轉撥	(8,133)	–	–	–	–	–	(8,133)
匯兑差額	–	221	7	18	33	–	279
於2019年12月31日	138,940	557,594	28,374	68,631	355,608	–	1,149,147
賬面價值							
於2019年12月31日	1,763,870	227,034	14,393	34,976	98,897	50,034	2,189,204

35. 物業及設備(續)

	租賃土地及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2018年1月1日	317,338	643,025	35,881	88,746	355,154	1,505,733	2,945,877
添置	48,000	73,801	4,946	6,607	54,204	162,234	349,792
處置	–	(23,602)	(398)	(4,996)	(4,864)	–	(33,860)
年內轉撥	1,549,248	49,788	–	7,904	–	(1,606,940)	–
匯兑差額	–	524	28	47	295	36	930
於2018年12月31日	1,914,586	743,536	40,457	98,308	404,789	61,063	3,262,739
累計折舊							
於2018年1月1日	71,682	470,832	23,311	63,026	283,417	–	912,268
本年計提	14,539	80,542	3,310	8,217	37,175	–	143,783
出售時核銷	–	(21,604)	(386)	(4,644)	(4,864)	–	(31,498)
匯兑差額	–	424	9	34	151	–	618
於2018年12月31日	86,221	530,194	26,244	66,633	315,879	–	1,025,171
賬面價值							
於2018年12月31日	1,828,365	213,342	14,213	31,675	88,910	61,063	2,237,568

本集團的物業及設備的賬面值包括土地的租賃權益，因為代價無法在非租賃樓宇部分及相關租賃土地的不可分割權益之間可靠地分配，因此全部物業分類為物業及設備。

36. 其他無形資產

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2019年1月1日	61,553	433,275	494,828
添置	–	107,568	107,568
處置／核銷	–	(626)	(626)
匯兑差額	–	176	176
於2019年12月31日	61,553	540,393	601,946
累計攤銷			
於2019年1月1日	39,810	322,678	362,488
本年計提	–	70,864	70,864
出售時核銷／撇銷	–	(56)	(56)
匯兑差額	–	131	131
於2019年12月31日	39,810	393,617	433,427
賬面價值			
於2019年12月31日	21,743	146,776	168,519

36. 其他無形資產(續)

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2018年1月1日	61,553	365,510	427,063
添置	–	67,759	67,759
處置／核銷	–	(260)	(260)
匯兑差額	–	266	266
於2018年12月31日	61,553	433,275	494,828
累計攤銷			
於2018年1月1日	39,810	259,314	299,124
本年計提	–	63,148	63,148
出售時核銷／撇銷	–	(13)	(13)
匯兑差額	–	229	229
於2018年12月31日	39,810	322,678	362,488
賬面價值			
於2018年12月31日	21,743	110,597	132,340

交易席位費主要包括於准許本集團買賣證券及期貨合約的上海證券交易所、深圳證券交易所和全國中小企業股份轉讓系統的交易席位費。

不確定可用年期交易席位費減值測試

本公司董事認為本集團持有的交易席位費具有不確定可用年期，原因是預期其對現金流淨額的貢獻不確定。交易席位費不作攤銷直至其可用年期釐定為可確定。相反，每年或當有跡象表明其可能減值時將對其進行減值測試。

採用使用價值進行計算，與該等交易席位費被分配至的經紀營業部業務相關的現金產出單元的各可收回金額超過賬面價值。因此，於2019年及2018年12月31日，本集團管理層確認無交易席位費減值。

37. 本公司主要子公司的詳情

於各報告期末，本公司擁有以下組成本集團的子公司：

子公司名稱	法定實體註冊類別	註冊成立／成立的地點	本集團持有的股權於12月31日 2019年	本集團持有的股權於12月31日 2018年	於2019年12月31日的註冊資本	主要業務	核數師／公認會計準則
上海東證期貨有限公司(1)	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣2,300,000,000元	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
上海東祺投資管理有限公司	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣800,000,000元	股權投資、投資管理、資產管理	德勤中國公認會計準則(2)
東證潤和資本管理有限公司	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣1,000,000,000元	股權投資、投資管理、資產管理	德勤中國公認會計準則(2)
上海東方證券資產管理有限公司(1)	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣300,000,000元	證券資產管理、證券投資、基金管理	德勤中國公認會計準則(2)
上海東方證券資本投資有限公司(1)	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣4,000,000,000元	私募股權投資、債券投資和相關投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
東方睿義(上海)投資管理有限公司	有限責任公司	中國	100.00%	100.00%	人民幣1,350,000,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
東方星暉(北京)投資基金管理有限公司	有限責任公司	中國	57.95%	57.95%	人民幣8,800,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
海寧東方紅投資管理有限公司	有限責任公司	中國	51.00%	51.00%	人民幣2,000,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
上海東方富厚股權投資管理有限公司	有限責任公司	中國	58.00%	58.00%	人民幣5,000,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)
東方騰駿(上海)投資管理有限公司(6)	有限責任公司	中國	不適用	51.00%	人民幣5,000,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則(2)

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

子公司名稱	法定實體註冊類別	註冊成立／成立的地點	本集團持有的股權於12月31日 2019年	本集團持有的股權於12月31日 2018年	於2019年12月31日的註冊資本	主要業務	核數師／公認會計準則
星輝海納(上海)投資中心(有限合夥)	有限合夥企業	中國	**57.95%**	57.95%	人民幣2,400,000元	投資管理	德勤中國公認會計準則[2]
上海東翎投資合夥企業(有限合夥)[6]	有限合夥企業	中國	**不適用**	50.62%	人民幣55,717,310元	實業投資、投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則[2]
東石發展有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	3,000,000港元	投資管理、投資諮詢	不適用[3]
東證湧銘(上海)資產管理有限公司[6]	有限責任公司	中國	**不適用**	51.00%	人民幣10,000,000元	投資管理、資產管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則[2]
新疆東證新域股權投資管理有限公司	有限責任公司	中國	**51.00%**	51.00%	人民幣5,000,000元	股權投資	德勤中國公認會計準則[2]
海寧東證投資管理有限公司	有限責任公司	中國	**58.00%**	58.00%	人民幣10,000,000元	投資管理、投資諮詢、管理諮詢	德勤中國公認會計準則[2]
東方翌睿(上海)投資管理有限公司	有限責任公司	中國	**51.00%**	51.00%	人民幣2,000,000元	投資管理、資產管理、實業投資	德勤中國公認會計準則[2]
上海東證錫毅投資管理有限公司 *(附註a)*	有限責任公司	中國	**–**	51.00%	人民幣4,900,000元	投資管理	德勤中國公認會計準則[2]
共青城東證德睿投資管理有限公司[6]	有限責任公司	中國	**不適用**	51.00%	人民幣5,000,000元	投資管理、資產管理、項目投資	德勤中國公認會計準則[2]
東方弘泰資本投資(成都)有限公司	有限責任公司	中國	**51.00%**	51.00%	人民幣30,000,000元	投資管理、資產管理、項目投資	德勤中國公認會計準則[2]
Golden Power Group Limited	有限責任公司	英屬處女群島(「英屬處女群島」)	**100.00%**	100.00%	100美元	股權投資、實業投資	不適用[3]

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

子公司名稱	法定實體註冊類別	註冊成立／成立的地點	本集團持有的股權於12月31日 2019年	本集團持有的股權於12月31日 2018年	於2019年12月31日的註冊資本	主要業務	核數師／公認會計準則
誠麒環球有限公司	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	100美元	股權投資、實業投資	不適用[3]
東方金融控股(香港)有限公司[1]	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	2,200,000,000港元	投資控股及提供管理服務	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方證券(香港)有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	550,000,000港元	證券經紀	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方期貨(香港)有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	230,000,000港元	期貨經紀	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方資產管理(香港)有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	30,000,000港元	資產管理	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方融資(香港)有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	50,000,000港元	股票交易	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方信貸財務(香港)有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	31,000,000港元	信貸業務	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東方鴻盛有限公司	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	1美元	特殊目的	不適用[3]
ORIENT ZHISHENG LIMITED	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	1美元	特殊目的	不適用[3]
東方智匯有限公司	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	1美元	特殊目的	不適用[3]
東方花旗證券有限公司[1][5]	有限責任公司	中國	**66.67%**	66.67%	人民幣800,000,000元	證券承銷及保薦	畢馬威中國公認會計準則[2]
上海東方證券創新投資有限公司[1]	有限責任公司	中國	**100.00%**	100.00%	人民幣5,000,000,000元	金融資產投資、證券投資、投資管理及諮詢	德勤中國公認會計準則[2]

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

子公司名稱	法定實體註冊類別	註冊成立／成立的地點	本集團持有的股權於12月31日 2019年	本集團持有的股權於12月31日 2018年	於2019年12月31日的註冊資本	主要業務	核數師／公認會計準則
景德鎮北汽東證產業投資管理有限公司[7]	有限責任公司	中國	66.00%	66.00%	人民幣10,000,000元	投資管理及諮詢	德勤中國公認會計準則[2]
ORIENT HUIZHI LIMITED	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	1美元	特殊目的	不適用[3]/[4]
東方睿信有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	10,000港元	股權投資、實業投資	不適用[3]
溫州財韻資產管理合夥企業(有限合夥) *(附註a)*	有限合夥企業	中國	**–**	100.00%	人民幣153,600,000元	投資管理、投資諮詢	德勤中國公認會計準則[2]
東證國際金融集團有限公司	有限責任公司	香港	**100.00%**	100.00%	1,380,000,000港元	投資控股及提供管理服務	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]
東證期貨國際(新加坡)有限公司	私人股份有限公司	新加坡	**100.00%**	100.00%	10,000,000新加坡元	外匯券商及交易商	不適用[3]
深圳盟海一號智慧產業投資合夥企業(有限合夥)	有限合夥企業	中國	**76.47%**	不適用	人民幣66,437,595元	投資管理、投資諮詢	國信泰中國公認會計準則[2]
東證科技(深圳)有限公司	有限責任公司	新加坡	**100.00%**	100.00%	人民幣10,000,000元	軟件開發服務	不適用[3]
Orient International Investment Products Limited	有限責任公司	英屬處女群島	**100.00%**	100.00%	1美元	產品投資	信永中和(香港)香港財務報告準則[2]

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

(1) 本公司直接持有該等子公司。

(2) 本集團各子公司的核數師如下：

- 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)，為中國的註冊會計師事務所；
- 信永中和(香港)會計師事務所有限公司，為香港的註冊會計師事務所；
- 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)，為中國的註冊會計師事務所；
- 國信泰指深圳國信泰會計師事務所(普通合夥)，為中國的註冊會計師事務所；

(3) 對子公司並無法定審計要求，因此並無刊發經審核財務報表。

(4) 概無子公司於年末發行任何債務證券，Orient HuiZhi Limited除外，其證券詳情披露於附註49。

(5) 請參閱附註50。

(6) 該等子公司已於2019年12月31日清算。

(7) 該子公司的非控股股東及母公司於2019年按比例增資。

附註a： 上海東證錫毅投資管理有限公司及溫州財韻資產管理合夥企業(有限合夥)於2019年出售。概無產生損益，出售子公司的現金流入為人民幣1,418,000元。

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

下表列示了有關本集團唯一具有重大非控制權益的子公司東方花旗證券有限公司的信息。下面列舉的綜合財務報表為本公司內部抵銷及合併調整前金額。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產總額	**1,998,945**	1,828,325
負債總額	**527,264**	401,574
權益總額	**1,471,681**	1,426,751
歸屬於：		
本公司股東	**981,170**	951,215
非控制性權益	**490,511**	475,536

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入合計	**668,176**	802,736
年度利潤	**44,929**	131,805
歸屬於：		
本公司股東	**29,954**	87,874
非控制性權益	**14,975**	43,931
其他綜合收益／(支出)	**–**	–
歸屬於：		
本公司股東	**–**	–
非控制性權益	**–**	–
綜合收入合計	**44,929**	131,805
歸屬於：		
本公司股東	**29,954**	87,874
非控制性權益	**14,975**	43,931
經營活動所用現金流量	**(2,399)**	(369,657)
投資活動所用現金流量	**(19,673)**	(13,460)
籌資活動所得現金流量	**(3,227)**	–
現金流量淨額	**(25,299)**	(383,117)

37. 本公司主要子公司的詳情(續)

於納入合併範圍的結構化主體中的權益：

本集團擁有已合併的若干結構化主體，包括資產管理產品。對於本集團參與擔任管理人及投資者的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致該等資產管理計劃活動回報變動的風險，而相關風險是判斷本集團為委託人的重要依據。

該等綜合資產管理計劃、基金及有限合夥企業截至2019年及2018年12月31日的資產淨值總額分別為人民幣6,077百萬元及人民幣6,053百萬元。

於2019年及2018年12月31日，本集團於所有綜合資產管理計劃、基金及有限合夥企業中持有的權益公允價值分別為人民幣5,801百萬元及人民幣5,710百萬元，包括2018年本集團於該等結構化產品的次級部分中持有的權益。通過持有該等次級部分權益，本集團向2018年優先級部分的投資者提供信用增級。本集團於2019年對該等結構化產品的次級部分不持有任何權益。

其他權益持有人持有的權益主要於綜合財務狀況表內計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及非控制性權益。

38. 商譽

商譽減值測試

就減值測試而言，商譽已分別獲分配至兩個獨立的現金產出單元(現金產出單元)，包括本公司購入的證券經紀營業部(「單位A」)及本公司購入的上海東證期貨有限公司(「單位B」)。以下為截至2019年及2018年12月31日獲分配至該等現金產出單元商譽的賬面價值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
成本及賬面價值		
單位A－證券經紀營業部	**18,948**	18,948
單位B－上海東證期貨有限公司	**13,187**	13,187
	32,135	32,135

38. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

單位A指購入的證券經紀營業部現金產出單元，購入成本超過可辨別資產淨值的公允價值。於2019年及2018年12月31日，本集團管理層確定，由於現金產出單元的可收回金額超過其賬面價值，現金產出單元並無減值。

單位B指上海東證期貨有限公司現金產出單元，為本公司購入的期貨經紀及投資顧問現金產出單元。於2019年及2018年12月31日，本集團管理層確定，由於現金產出單元的可收回金額超過其賬面價值，現金產出單元並無減值。

單位A及單位B的可收回金額乃根據使用價值的計算方法釐定。該計算方法採用基於經管理層批准的財務預算的現金流預測。所用貼現率乃加權平均資本成本，並就現金產生單位作出調整。

使用價值計算的其他關鍵假設與現金流入／流出的估計有關，包括預算收入、毛利率和永久增長率，此類估計乃基於單位過去的業績和管理層對市場發展的預期。

基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期，管理層認為，現金產出單元賬面價值不大可能超過可收回金額。

39. 其他貸款、應收款項及預付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
其他應收款項	**657,284**	647,722
應收股息	**3,658**	–
其他貸款	**289,786**	549,606
預付賬款	**484,283**	226,358
其他	**580,407**	414,904
減：減值撥備	**(381,694)**	(332,209)
	1,633,724	1,506,381

39. 其他貸款、應收款項及預付款項(續)

下表載列已就其他貸款及應收款項確認的損失撥備的對賬：

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**9,758**	**–**	**322,451**	**332,209**
－轉撥至存續期信用減值	**–**	**(285)**	**285**	**–**
－轉撥至存續期未信用減值	**(285)**	**285**	**–**	**–**
－已（撥回）／確認減值損失	**(3,607)**	**–**	**52,955**	**49,348**
－匯兑差額	**137**	**–**	**–**	**137**
於2019年12月31日	**6,003**	**–**	**375,691**	**381,694**

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	2,403	–	46,813	49,216
－轉撥至存續期信用減值	–	(54)	54	–
－轉撥至存續期未信用減值	(54)	54	–	–
－已確認減值損失	7,321	–	5,281	12,602
－轉入	–	–	270,303	270,303
－匯兑差額	88	–	–	88
於2018年12月31日	9,758	–	322,451	332,209

39. 其他貸款、應收款項及預付款項(續)

下表詳述本集團其他貸款及應收款項的信用風險敞口，或會因預期信用損失評估而更改。

於2019年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	**546,797**	**–**	**400,273**	**947,070**

於2018年12月31日

	12個月預期信用損失 人民幣千元	存續期預期信用損失（未信用減值） 人民幣千元	存續期預期信用損失（信用減值） 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面價值總額	869,476	–	327,852	1,197,328

40. 拆入資金

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行拆入資金*(附註a)*	**4,871,392**	9,506,880
中國證券金融股份有限公司拆入資金*(附註b)*	**1,513,267**	1,520,187
	6,384,659	11,027,067

附註a： 於2019年12月31日，銀行拆入資金的實際年利率分別介乎2.1%至3.25%之間(2018年：4.7%至4.9%)。銀行拆入資金須於自報告期末起七日內償還。

附註b： 於2019年12月31日，中國證券金融股份有限公司拆入資金的實際年利率介乎3.25%至3.5%(2018年：5.1%)。中國證券金融股份有限公司拆入資金須於自報告期末起四個月內償還。

41. 應付短期融資款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付短期融資款*(附註b)*	**7,652,734**	9,260,044
收益憑證*(附註a)*	**8,460,466**	3,151,562
	16,113,200	12,411,606
分析如下：		
證券交易所	**6,528,525**	8,278,420
場外	**9,584,675**	4,133,186
	16,113,200	12,411,606

附註a： 根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本集團擁有開展收益憑證業務的授權。於2019年及2018年12月31日，所有未償還收益憑證的收益率分別介於每年3.1%至8.0%及2.70%至7.50%之間。

附註b： 於2019年及2018年12月31日，應付短期融資款為本公司於上交所及場外發行的無抵押及無擔保債務證券，須於一年內償還。

42. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款餘額須即時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物餘額除外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額須即時償還。

鑑於該等業務的性質，賬齡分析作用不大，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

應付經紀業務客戶賬款主要包括本集團代表客戶在銀行及結算所持有的款項，該等賬款按現行市場利率計息。

於2019年及2018年12月31日，就融資融券安排自客戶收到的孖展按金及現金抵押物約人民幣1,933百萬元及人民幣1,326百萬元已計入本集團應付經紀業務客戶賬款。

43. 賣出回購金融資產款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
按抵押品類型分類		
－債券	**54,335,353**	45,432,091
－基金	**3,142,710**	1,037,316
－融資客戶墊款質押式回購協議	**–**	2,946,270
	57,478,063	49,415,677
按市場分析：		
－證券交易所	**34,986,782**	26,545,987
－銀行間市場	**16,964,573**	15,793,848
－場外	**5,526,708**	7,075,842
	57,478,063	49,415,677

賣出回購協議是指本集團賣出一項證券並同時同意按協定日期及價格將其(或一項大致相同資產)購回的交易。回購價格已固定，本集團仍須承受該等已售出證券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留了該等證券的絕大部分風險及回報，故該等證券不會於財務報表中終止確認，而被視作該等負債的「抵押品」。

44. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
附票息債券*(附註a)*	**4,124,612**	1,496,012
黃金借貸*(附註a)*	**7,514,640**	5,026,036
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
－已合併結構化主體的其他持有人應佔的權益*(附註b)*	**286,059**	312,333
－其他*(附註c)*	**705,650**	–
	12,630,961	6,834,381

附註a： 於2019年及2018年12月31日，計入本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為由本集團借入的附息債券及黃金。

附註b： 合併結構化計劃及基金中歸屬其他持有人的權益包括第三方份額持有人於該等合併結構化主體中的權益，因持有人可以該等權益向本集團換取現金，該等權益被列為一項負債。

於綜合集合資產管理計劃及基金所產生的金融負債中的第三方權益的變現無法準確預測。此乃由於該等權益為第三方份額持有人為保證投資合同負債而於合併集合資產管理計劃及基金中擁有的權益，且該等權益受市場風險及第三方投資者行為的影響。

附註c： 其他包括本集團一間子公司發行的結構化票據，其結餘與永久性工具的表現掛鈎。本集團的附屬公司不可撤銷地指定該等金融負債為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，以消除會計錯配。

45. 合同負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產及基金管理服務	**20,163**	4,583
銷售大宗商品	**187,951**	130,314
	208,114	134,897

	資產及基金管理服務 人民幣千元	銷售大宗商品 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度確認於年初納入合約負債結餘的收入	**4,583**	**127,476**

46. 應計員工成本

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼	**1,588,884**	1,241,063
社會福利	**1,118**	526
年金計劃	**11,084**	7,700
	1,601,086	1,249,289

47. 借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
須於一年內償還的無抵押短期借款(*附註a*)	**640,154**	1,250,110
須於一年內償還的有抵押短期借款(*附註b*)	**–**	403,052
	640,154	1,653,162

附註a： 短期銀行借款須於一年內償還。

於2019年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為300百萬港元(約折合人民幣269百萬元)，且按三個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

於2019年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為20百萬美元(約折合人民幣139百萬元)，且按一個月倫敦銀行同業拆息浮動利率加年利率2.09%計息。

於2019年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為30百萬美元(約折合人民幣209百萬元)，且按三個月倫敦銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

於2019年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為人民幣20百萬元且按年利率4.7%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為150百萬港元(約折合人民幣131百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為100百萬港元(約折合人民幣88百萬元)，且按一週香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為300百萬港元(約折合人民幣263百萬元)且按三個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率1.8%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為33百萬美元(約折合人民幣223百萬元)且按年利率3.5%計息。

47. 借款(續)

附註a： (續)

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為45百萬美元(約折合人民幣308百萬元)，且按一個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率1.8%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為30百萬美元(約折合人民幣206百萬元)，且按一個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

於2018年12月31日，須於一年內償還的無抵押銀行借款，金額為人民幣26百萬元，且按固定利率6.003%計息。

附註b： 於2018年12月31日，本公司的香港子公司東方金融控股(香港)有限公司的短期借款由本集團的結構性主體Orient Sun Rise China Bond Fund Segregated Portfolio的全部參與股份作抵押。該結構性主體於2018年12月31日的賬面價值為人民幣637百萬元。該借款按港元計值，且按3個月香港銀行同業拆息浮動利率加年利率2.0%計息。

48. 租賃負債

	於2019年12月31日 人民幣千元
應付租賃負債：	
三個月內	**87,076**
三個月以上一年以內	**229,475**
一年以上兩年以內	**253,766**
兩年以上三年以內	**185,481**
三年以上五年以內	**217,390**
五年以內	**21,817**
	995,005

49. 應付債券

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
公司債券(*附註a*)	**26,202,985**	27,404,305
次級債券(*附註a*)	**27,070,475**	16,777,484
收益憑證(*附註b*)	**4,149,811**	7,806,484
境外債券(*附註a*)	**9,885,928**	5,060,695
	67,309,199	57,048,968

附註a：

名稱		發行規模	發行日期	到期日期	票面利率
15公司債券[1]	人民幣	12,000,000,000	26/11/2015	26/11/2020	3.90%
16東方次級債券[2]	人民幣	4,000,000,000	14/11/2016	14/11/2021	3.45%
17-1東方次級債券[3]	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2020	4.90%
17-2東方次級債券[4]	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2022	5.10%
17-3東方次級債券[5]	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2020	5.15%
17-4東方次級債券[6]	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2022	5.35%
17-1公司債券[7]	人民幣	4,000,000,000	09/06/2017	09/06/2020	5.30%
17-2公司債券[8]	人民幣	1,000,000,000	09/06/2017	09/06/2022	5.50%
17-3公司債券[9]	人民幣	4,000,000,000	03/08/2017	03/08/2027	4.98%
17離岸美元債券[10]	美元	500,000,000	30/11/2017	30/11/2022	3.625%
17離岸美元債券[11]	美元	250,000,000	22/03/2018	30/11/2022	3.625%
18東方次級債券[12]	人民幣	6,400,000,000	12/07/2018	12/07/2020	5.18%
19-1東方次級債券[13]	人民幣	6,000,000,000	19/03/2019	19/03/2022	4.20%
19-2東方次級債券[14]	人民幣	4,000,000,000	14/06/2019	14/06/2022	4.20%
19東方次級債券[15]	人民幣	4,900,000,000	25/11/2019	25/11/2022	3.50%
19境外美元債券[16]	美元	300,000,000	20/08/2019	20/08/2022	6個月倫敦銀行同業拆息+1.25%
19境外歐元債券[17]	歐元	200,000,000	20/08/2019	20/08/2022	0.625%
19境外新元債券[18]	新元	200,000,000	27/09/2019	27/09/2022	2.90%

49. 應付債券(續)

附註a:(續)

(1) 經中國證監會[2015]2406號文批准,本公司於2015年11月26日發行面值為人民幣120億元的公司債券。債券為期五年,利率為3.90%,利息每年支付一次。

(2) 經中國證監會批准,本公司於2016年11月14日發行面值為人民幣40億元的16東方次級債券。債券為期5年,利率為3.45%,利息每年支付一次。

(3) 經中國證監會批准,本公司於2017年4月26日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期3年,利率為4.90%,利息每年支付一次。

(4) 經中國證監會批准,本公司於2017年4月26日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期5年,利率為5.10%,利息每年支付一次。

(5) 經中國證監會批准,本公司於2017年5月15日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期3年,利率為5.15%,利息每年支付一次。

(6) 經中國證監會批准,本公司於2017年5月15日發行面值為人民幣15億元的次級債券。債券為期5年,利率為5.35%,利息每年支付一次。

(7) 經中國證監會批准,本公司於2017年6月9日發行面值為人民幣40億元的公司債券。債券為期3年,利率為5.3%,利息每年支付一次。

(8) 經中國證監會批准,本公司於2017年6月9日發行面值為人民幣10億元的公司債券。債券為期5年,利率為5.5%,利息每年支付一次。

(9) 經中國證監會批准,本公司於2017年8月3日發行面值為人民幣40億元的公司債券。債券為期10年,利率為4.98%,利息每年支付。

(10) 本公司的英屬處女群島子公司東方智匯有限公司於2017年11月30日發行面值為5億美元(約人民幣3,432百萬元)的五年期離岸美元債券。離岸美元債券由本公司擔保。債券按固定年利率3.625%計算,利息每半年支付。

(11) 本公司的英屬處女群島子公司東方智匯有限公司於2018年3月22日發行面值為2.5億美元(約人民幣1,716百萬元)的離岸美元債券。離岸美元債券由本公司擔保。債券按固定年利率3.625%計算,到期日為2022年11月30日,利息每半年支付。

(12) 經中國證監會[2018]205號文批准,本公司於2018年7月12日發行面值為人民幣64億元的次級債券。債券為期兩年,利率為5.18%,利息每年支付一次。

49. 應付債券(續)

附註a:(續)

(13) 經中國證監會批准,本公司於2019年3月19日發行面值為人民幣60億元的次級債券。債券為期3年,利率為4.20%,利息每年支付。

(14) 經中國證監會批准,本公司於2019年6月14日發行面值為人民幣40億元的次級債券。債券為期3年,利率為4.20%,利息每年支付。

(15) 經中國證監會批准,本公司於2019年11月25日發行面值為人民幣49億元的次級債券。債券為期3年,利率為3.50%,利息每年支付。

(16) 本公司於2019年8月20日發行面值為300百萬美元(約折合人民幣2,126百萬元)3年期境外美元債券。債券按六個月倫敦銀行同業拆息浮動利率加年利率1.25%計息,利息每半年支付。

(17) 本公司於2019年8月20日發行面值為200百萬歐元(約折合人民幣1,611百萬元)3年期境外歐元債券。債券按固定年利率0.625%計息,利息每半年支付。

(18) 本公司於2019年9月27日發行面值為200百萬新元(約折合人民幣1,041百萬元)3年期境外新元債券。債券按固定年利率2.9%計息,利息每半年支付。

附註b: 根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號),本公司獲准開展收益憑證業務。收益憑證指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。於2019年及2018年12月31日,未償還收益憑證的收益率介乎每年4.00%至4.25%及3.60%至6.30%之間。

50. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他應付賬款		
－應付承銷及產品代銷費用	**337,956**	173,817
－應付結算款	**142,144**	237,785
其他應付款項及預計費用		
－增值税及其他税項	**116,655**	140,706
－應付證券及期貨投資者保護基金	**26,531**	12,319
－期貨風險儲備	**82,067**	68,914
－應付股息	**80**	80
－預收款項	**–**	15,512
－代理承銷證券款	**80,000**	–
－收取自客戶的保證金	**205,950**	132,236
－收購一間子公司額外權益的安排*(附註)*	**475,584**	–
－其他	**1,129,244**	704,421
	2,596,211	1,485,790

附註： 其指支付總額為人民幣475.58百萬元的債務，以從花旗環球金融亞洲有限公司(「花旗亞洲」)收購東方花旗證券有限公司(「東方花旗」)33.33%的股權。於2019年5月30日，作為轉讓方的花旗亞洲與作為受讓方的本公司簽訂轉讓協議，轉讓方應根據轉讓協議中的條款和條件，以人民幣475.58百萬元的代價向受讓方轉讓東方花旗(本集團的非全資子公司)33.33%的股權。

51. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，每股面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

	人民幣千元
每股人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股(千股)：	
於2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	6,993,656

52. 儲備

(1) 資本儲備

資本儲備主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價、收購非控股股東權益的代價與相應比例資產淨值的面額之間的差額及聯營企業視作收益／損失。

本集團的資本儲備變動載列如下：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
股本溢價	**28,251,705**	**–**	**28,251,705**
其他資本儲備	**3,225**	**–**	**3,225**
於2019年12月31日	**28,254,930**	**–**	**28,254,930**
股本溢價	28,251,706	(1)	28,251,705
其他資本儲備	3,225	–	3,225
於2018年12月31日	28,254,931	(1)	28,254,930

52. 儲備(續)

(2) 盈餘儲備

盈餘儲備包括法定盈餘儲備及任意盈餘儲備。

根據《中華人民共和國公司法》，按適用於中國相關會計準則釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘儲備，直至該儲備達到本公司股本的50%。根據本公司的公司章程細則或於股東週年大會上經股東批准，撥出的盈餘公積金可用於抵銷累計虧損、擴大業務規模及轉增資本。

自2014年公司章程獲得修訂起，本公司須根據中國相關會計準則，從留存收益中撥出5%的淨利潤作為任意儲備。

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
法定儲備	**2,431,354**	**240,207**	**2,671,561**
任意儲備	**654,024**	**120,104**	**774,128**
截至2019年12月31日止年度	**3,085,378**	**360,311**	**3,445,689**
法定儲備	2,409,238	22,116	2,431,354
任意儲備	642,966	11,058	654,024
截至2018年12月31日止年度	3,052,204	33,174	3,085,378

52. 儲備(續)

(3) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據《金融企業財務規則》，本公司須於在向股東分派股利前，自留存收益中撥出按中國相關會計準則核算的淨利潤的10%作為一般風險儲備。自2014年起，本公司管理層決定自未分配利潤中撥出核算純利的11%作為一般風險儲備。

根據《中華人民共和國證券法》，本公司須在向股東作出分派前，自留存收益中撥出不低於按中國相關會計準則核算的純利的10%作為交易風險儲備，且不能供分派或轉為股本。

東方期貨有限公司根據《金融企業財務規則》及《金融企業財務規則－實施指南》規定，按照留存收益淨利潤的10%提取一般風險儲備。

東證資管根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》的規定，按照不得低於基金管理費收入10%的比例計提一般風險儲備。

本集團的一般儲備變動載列如下：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
一般風險儲備	**3,118,346**	**543,132**	**3,661,478**
交易風險儲備	**3,943,259**	**392,939**	**4,336,198**
截至2019年12月31日止年度	**7,061,605**	**936,071**	**7,997,676**
一般風險儲備	2,845,034	273,312	3,118,346
交易風險儲備	3,759,936	183,323	3,943,259
截至2018年12月31日止年度	6,604,970	456,635	7,061,605

52. 儲備(續)

(4) 債務或股權投資重估儲備

本集團的重估儲備／債務或股權投資重估儲備變動載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	**(192,374)**	90,411
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：		
年內公允價值淨值變動	**72,020**	(1,568,189)
年內與公允價值淨值變動相關的所得稅	**(18,005)**	392,047
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
年內公允價值淨值變動	**626,981**	1,288,367
年內與公允價值淨值變動相關的所得稅	**(156,745)**	(322,092)
於出售時重新分類產生的損益調整	**(65,572)**	(99,511)
預期信用損失重新分類產生的損益調整	**21,696**	2,195
與年內重新分類至損益賬調整相關的所得稅	**10,969**	24,329
佔聯營企業指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值虧損	**–**	(38,660)
佔聯營企業以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值虧損	**(8,524)**	(1,993)
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤	**208,452**	40,722
於年末	**498,898**	(192,374)

(5) 匯兌儲備

為呈列綜合財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他綜合收益內確認並於換算儲備內累計。

53. 未分配利潤

本集團的未分配利潤變動載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	**6,542,724**	7,240,973
本年利潤	**2,435,080**	1,231,013
提取盈餘儲備	**(360,311)**	(33,174)
提取一般儲備	**(936,071)**	(456,635)
確認為分派的股息	**(699,366)**	(1,398,731)
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的累積公允價值虧損轉撥未分配利潤	**(208,452)**	(40,722)
於年末	**6,773,604**	6,542,724

股息詳情載於附註54。

54. 股息

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認為分派的股息	**699,366**	1,398,731

根據於2019年5月28日召開的股東大會決議案，本公司以截至2018年12月31日止年度的69.9億股股份為基礎，分配股息總額人民幣7億元，每十股派發人民幣1.00元現金股息(含税)。

根據於2018年5月25日召開的股東大會決議案，本公司以截至2017年12月31日止年度的69.9億股股份為基礎，分配股息總額人民幣14億元，每十股派發人民幣2.00元現金股息(含税)。

55. 金融資產轉讓

回購協議

賣出回購協議是指本集團賣出一項證券或一項融資客戶墊款中的權益並同時同意按協定日期及價格將其(或一項大致相同資產)購回的交易。回購價格已固定，本集團仍須承受該等已售出證券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。由於本集團保留了該等證券及融資客戶墊款的絕大部分風險及回報，故該等證券不會於財務報表中終止確認，而被視作該等負債的「抵押品」。因本集團賣出合約權利以換取證券的現金流，其於協議期間無權使用該等已轉讓證券。

下表載列有關已轉讓但未全數終止確認的金融資產的賬面價值及公允價值以及相關負債的概要：

於2019年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 人民幣千元	融資客戶墊款 人民幣千元	按攤銷成本列賬的債務工具 人民幣千元	證券借貸安排 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面價值	20,705,013	33,456,045	1,777,690	–	5,057,632	1,701,055	62,697,435
相關負債的賬面價值	19,003,572	30,725,755	1,622,704	–	4,590,480	1,535,552	57,478,063
淨頭寸	1,701,441	2,730,290	154,986	–	467,152	165,503	5,219,372

55. 金融資產轉讓(續)

回購協議(續)

於2018年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 人民幣千元	融資客戶墊款 人民幣千元	按攤銷成本列賬的債務工具 人民幣千元	證券借貸安排 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面價值	12,894,619	29,280,444	1,628,780	2,970,100	4,791,310	1,299,283	52,864,536
相關負債的賬面價值	12,104,462	27,237,707	1,507,873	2,946,270	4,387,288	1,232,077	49,415,677
淨頭寸	790,157	2,042,737	120,907	23,830	404,022	67,206	3,448,859

證券借貸安排

於2019年及2018年12月31日，本集團與客戶訂立了證券借貸協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的權益證券及交易所基金(總賬面價值分別為人民幣204百萬元及人民幣70百萬元)，是以客戶已作為抵押品持有的證券及保證金作擔保。按照證券借貸協議的規定，該等權益證券及交易所基金的法定所有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期出售有關證券，其仍有義務於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並未於綜合財務報表中終止確認該等證券。

56. 承諾及或然負債

(1) 資本承擔

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
關於購買物業及設備的資本支出：		
已訂約但未撥備	**49,530**	43,583

(2) 經營租賃承擔

本集團作為出租人

於2019年及2018年，本集團概無作為出租人的任何重大租賃承擔。

57. 董事及監事酬金

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司董事及監事的酬金如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	獨立董事袍金* 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	養老金計劃的僱主供款 人民幣千元	年終獎 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
潘鑫軍[a]	–	960	145	3,823	4,928
金文忠[a]	–	960	145	3,823	4,928
非執行董事：					
陳斌[b]	–	–	–	–	–
李翔[b]	–	–	–	–	–
吳俊豪[c]	–	–	–	–	–
許建國[d]	–	–	–	–	–
杜衛華[e]	–	–	–	–	–
劉煒[e]	–	–	–	–	–
夏晶寒[e]	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
徐國祥[f]	160	–	–	–	160
陶修明[g]	160	–	–	–	160
尉安寧[g]	190	–	–	–	190
靳慶魯[h]	190	–	–	–	190
許志明[i]	160	–	–	–	160
監事：					
張芊[j]	–	–	–	–	–
李賓[k]	–	768	139	3,704	4,611
劉文彬[l]	–	–	–	–	–
尹克定[m]	–	–	–	–	–
吳正奎[n]	–	–	–	–	–
周文武[o]	–	820	145	1,716	2,681
姚遠[m]	–	820	145	2,081	3,046
黃來芳[p]	–	–	–	–	–
佟潔[q]	–	–	–	–	–
	860	4,328	719	15,147	21,054

57. 董事及監事酬金(續)

截至2018年12月31日止年度

姓名	獨立董事袍金* 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	養老金計劃的僱主供款 人民幣千元	年終獎 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
潘鑫軍[a]	–	960	219	1,604	2,783
金文忠[a]	–	960	219	1,549	2,728
非執行董事：					
陳斌[b]	–	–	–	–	–
李翔[b]	–	–	–	–	–
吳俊豪[c]	–	–	–	–	–
許建國[d]	–	–	–	–	–
杜衛華[e]	–	–	–	–	–
劉煒[e]	–	–	–	–	–
夏晶寒[e]	–	–	–	–	–
吳建雄[r]	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
徐國祥[f]	160	–	–	–	160
陶修明[g]	160	–	–	–	160
尉安寧[g]	185	–	–	–	185
靳慶魯[h]	190	–	–	–	190
許志明[i]	160	–	–	–	160
監事：					
張芊[j]	–	–	–	–	–
李賓[k]	–	768	187	1,472	2,427
劉文彬[l]	–	–	–	–	–
尹克定[m]	–	–	–	–	–
吳正奎[n]	–	–	–	–	–
周文武[o]	–	834	110	2,031	2,975
姚遠[m]	–	834	110	3,609	4,553
黃來芳[p]	–	–	–	–	–
佟潔[q]	–	–	–	–	–
宋雪楓[s]	–	–	–	–	–
	855	4,356	845	10,265	16,321

* 除了已披露的獨立董事袍金，無其他董事袍金。

57. 董事及監事酬金(續)

a. 潘鑫軍於2010年1月獲委任為董事長。金文忠於2010年9月獲委任為董事。

b. 陳斌及李翔於2014年10月獲委任為董事。

c. 吳俊豪於2011年3月獲委任為董事。

d. 許建國於2016年11月獲委任為董事。

e. 杜衛華、劉煒及夏晶寒於2018年3月獲委任為董事。

f. 徐國祥於2014年8月獲委任為獨立董事。

g. 陶修明及尉安寧於2014年10月獲委任為獨立董事。

h. 靳慶魯於2017年10月獲委任為獨立董事。

i. 許志明於2015年9月獲委任為獨立董事。委任於2016年7月生效。

j. 張芊於2002年6月獲委任為董事，並於2018年3月辭任。張芊於2018年3月獲委任為監事會主席。

k. 李賓於2014年11月獲委任為監事。

l. 劉文彬於2011年3月獲委任為監事。

m. 尹克定及姚遠於2014年10月獲委任為監事。

n. 吳正奎於2012年2月獲委任為監事。

o. 周文武於2015年8月獲委任為監事。

p. 黃來芳於2016年5月獲委任為董事，並於2018年3月辭任。黃來芳於2018年3月獲委任為監事。

q. 佟潔2018年3月獲委任為監事。

r. 吳建雄於2014年10月獲委任為董事，並於2018年3月辭任。

s. 宋雪楓於2013年8月獲委任為董事，於2014年10月獲委任為監事會主席並於2018年3月辭任。

57. 董事及監事酬金(續)

上述執行董事的薪金與其管理本公司及本集團事務所提供的服務相關。

上述獨立董事的薪金與其作為本公司董事提供的服務相關。

上述監事的薪金與其作為本公司監事提供的服務相關。

獎金屬酌情性質，且參考本集團及個人的表現釐定。截至2019年12月31日止年度已支付及披露的獎金數額實際上為2018年的表現獎金。

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，且本公司亦無向任何董事或監事支付任何酬金，作為其加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

58. 最高薪酬僱員

於五名最高酬金僱員中，概無酬金於附註57中披露的董事或監事。截至2019年及2018年止年度，五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪金及津貼	**12,450**	13,122
年終獎	**77,226**	98,440
養老金計劃的僱主供款	**272**	183
	89,948	111,745

獎金屬酌情性質，且參考本集團及個人的表現釐定。截至2019年及2018年12月31日止年度，該等人士概無獲支付或應收取任何酬金，作為加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

58. 最高薪酬僱員(續)

本集團五名最高薪酬僱員的酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
酬金範圍		
– 13,000,001港元至13,500,000港元	**1**	–
– 17,000,001港元至17,500,000港元	**1**	–
– 18,000,001港元至18,500,000港元	**1**	–
– 21,500,001港元至22,000,000港元	**–**	1
– 22,000,001港元至22,500,000港元	**–**	1
– 23,000,001港元至23,500,000港元	**1**	–
– 23,500,001港元至24,000,000港元	**–**	1
– 27,500,001港元至28,000,000港元	**–**	1
– 28,000,001港元至28,500,000港元	**1**	–
– 32,000,001港元至32,500,000港元	**–**	1
	5	5

59. 關聯方關係及交易

(1) 關聯方關係

本集團及主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

	於12月31日所持股份的百分比	
	2019年 %	2018年 %
申能(集團)有限公司	**25.27**	25.27

59. 關聯方關係及交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

本公司及子公司

本公司子公司詳情載於附註37。

本集團及聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註31。

(2) 關聯方交易及餘額

截至2019年及2018年12月31日，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款		
－上海大眾燃氣有限公司	**4,163**	2,644
－上海久聯集團有限公司	**394**	25,379
－申能(集團)有限公司	**47**	–
－上海申能物業管理有限公司	**14**	14
－上海燃氣(集團)有限公司	**8**	9,246

59. 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
佣金及手續費收入		
－申能股份有限公司	**2,112**	4,313
－申能(集團)有限公司	**1,127**	734
－上海燃氣(集團)有限公司	**500**	–
－申能集團財務有限公司	**44**	883
－上海久聯集團有限公司	**23**	18
利息開支		
－上海大眾燃氣有限公司	**12**	7
－申能集團財務有限公司	**31**	99
－上海燃氣(集團)有限公司	**13**	17
－申能(集團)有限公司	**28**	29
－申能股份有限公司	**28**	6
－上海久聯集團有限公司	**42**	21
其他經營開支		
－上海申能物業管理有限公司	**12,173**	7,761
－上海大眾燃氣有限公司	**211**	33

59. 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年12月31日，本集團與聯營企業的重大餘額如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款		
－匯添富	**2,141**	2,068
－海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	**811**	4
－上海君煜投資中心(有限合夥)	**3**	984
－東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	–	1
－上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	178
其他應收款項		
－上海東證春醫投資中心(有限合夥)	9,798	9,798
－上海君煜投資中心(有限合夥)	2,075	–
其他應付賬款		
－北京東方智雲股權投資中心(有限合夥)	–	409,346
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－誠泰融資租賃(上海)有限公司	56,656	–
－上海東愷投資管理有限公司	25,221	–
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
－誠泰融資租賃(上海)有限公司	77,199	130,000

59. 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與聯營企業的重大交易如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
佣金及手續費收入		
－匯添富	**135,735**	125,916
－海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	**14,079**	18,042
－東方瑞博(上海)投資中心有限責任公司	**4,292**	–
－東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	**3,179**	–
－上海君煜投資中心(有限合夥)	**2,075**	2,075
－誠泰融資租賃(上海)有限公司	**969**	82
－上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	**481**	936
－東證騰駿(上海)投資合夥企業(有限合夥)	**–**	1,830
利息開支		
－匯添富	**74**	66
－上海君煜投資中心(有限合夥)	**5**	3
－海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	**1**	2
－上海東證今緣股權投資基金合夥企業(有限合夥)	**1**	1
利息收入		
－誠泰融資租賃(上海)有限公司	**7,903**	762
淨投資收益／(虧損)		
－誠泰融資租賃(上海)有限公司	**987**	–

59. 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年12月31日，本集團與其他關聯方**的重大餘額如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款		
－上海建工集團股份有限公司	**18,260**	6
－上海東方證券心得益彰公益基金會	**3**	3
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**1**	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－長城基金管理有限公司	**272,737**	141,272
－海通證券股份有限公司	**110,025**	51,355
－上海建工集團股份有限公司	**668**	–
－中國太平洋保險(集團)股份有限公司	**232**	–
衍生金融資產		
－嘉實資本管理有限公司	**1,078**	–
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**88**	–
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具		
－上海建工集團股份有限公司	**165,425**	165,357
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
－上海新華發行集團有限公司	**142,710**	49,790
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**104,356**	102,603

59. 關聯方關係及交易(續)

(2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
佣金及手續費		
－長城基金管理有限公司	**2,707**	1,556
－上海新華發行集團有限公司	**90**	–
－上海建工集團股份有限公司	**11**	–
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**–**	1,321
利息收入		
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**5,637**	4,636
－上海新華發行集團有限公司	**4,483**	1,596
淨投資收益／(虧損)		
－上海建工集團股份有限公司	**7,778**	2,957
－海通證券股份有限公司	**3,399**	2,007
－長城基金管理有限公司	**119**	–
－中國太平洋保險(集團)股份有限公司	**1**	–
利息開支		
－上海建工集團股份有限公司	**23**	62
－上海東方證券心得益彰公益基金會	**–**	11
其他經營開支		
－嘉實資本管理有限公司	**2,177**	–
－中國太平洋財產保險股份有限公司	**411**	423
－雲卓資本投資(北京)有限公司	**–**	2,100
－雲卓資本投資(成都)有限公司	**–**	2,800

** 本公司董事及監事已於2019年12月31日獲委任為此等關聯方的董事或高級管理人員。

59. 關聯方關係及交易(續)

(3) 主要管理人員

本集團主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期福利：		
薪金、津貼及獎金	**50,899**	26,366
退休後福利：		
年金計劃的僱主供款／養老金計劃	**1,562**	2,118
	52,461	28,484

截至2019年12月31日止年度已支付及披露的獎金數額實際上是2018年的表現獎金。

(4) 本公司提供的擔保

於2017年11月，本公司同意就Orient HuiZhi Limited(本公司全資子公司東方金融控股(香港)有限公司之子公司)所發行債券(於2022年11月到期)提供金額為591百萬美元的擔保。

於2018年3月，本公司同意就Orient HuiZhi Limited(本公司全資子公司東方金融控股(香港)有限公司的子公司)發行的債券(於2022年11月到期)提供為數293百萬美元的擔保。

59. 關聯方關係及交易(續)

(4) 本公司提供的擔保(續)

於2019年9月，東方金融控股(香港)有限公司同意就東方金融控股(香港)有限公司子公司Orient ZhiHui Limited發行的債券(於2020年9月到期)提供為數166百萬美元的擔保。

於2019年10月，東方金融控股(香港)有限公司同意就向東方金融控股(香港)有限公司子公司東方證券(香港)有限公司提供的貸款(到期日為2020年10月)提供300百萬港元的擔保。

於2019年12月，東方金融控股(香港)有限公司同意向東證國際金融集團有限公司及其全資附屬公司提供380百萬美元的非融資擔保。

於2019年12月，東方金融控股(香港)有限公司同意向東證國際金融集團有限公司提供180百萬美元的非融資擔保。

60. 本公司財務狀況表及儲備

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及銀行餘額	**27,584,529**	16,652,307
結算備付金	**5,964,640**	5,108,806
於交易所及金融機構的保證金	**1,039,479**	752,083
衍生金融資產	**575,515**	222,468
融資客戶墊款	**12,924,955**	9,915,282
應收賬款	**515,023**	209,565
買入返售金融資產	**23,189,666**	27,450,131
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**45,611,235**	32,895,462
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**64,895,563**	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**10,796,864**	9,108,018
按攤銷成本計量的債務工具	**7,193,554**	7,912,596
遞延稅項資產	**483,544**	671,011
對聯營企業的投資	**2,066,502**	1,817,622
對子公司的投資	**13,985,793**	11,897,753
使用權資產	**600,692**	–
投資物業	**31,207**	–
物業及設備	**2,100,229**	2,170,396
其他無形資產	**133,358**	110,380
商譽	**18,948**	18,948
其他貸款、應收款項及預付款項	**183,739**	300,374
資產總額	**219,895,035**	189,422,638

60. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
拆入資金	**6,384,659**	11,027,067
應付短期融資款	**14,988,991**	11,428,294
應付經紀業務客戶賬款	**18,598,950**	14,850,111
賣出回購金融資產款	**51,950,255**	45,284,205
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**11,190,369**	5,066,887
衍生金融負債	**2,618,098**	901,170
應計員工成本	**516,764**	246,453
租賃負債	**591,193**	–
應付債券	**62,122,472**	51,969,955
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	**346,388**	355,556
負債總額	**169,308,139**	141,129,698
股本	**6,993,656**	6,993,656
儲備	**38,826,681**	37,244,857
未分配利潤	**4,766,559**	4,054,427
權益總額	**50,586,896**	48,292,940
權益及負債總額	**219,895,035**	189,422,638

附註： 本公司自2019年1月1日起根據附註2所述的過渡性條文應用國際財務報告準則第16號。首次應用國際財務報告準則第16號時的租賃負債為人民幣611,927,000元，使用權資產為人民幣623,739,000元。

60. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註a)	盈餘儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	**6,993,656**	**28,157,008**	**3,085,378**	**6,043,383**	**(40,912)**	**4,054,427**	**48,292,940**
本年利潤	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,402,073**	**2,402,073**
本年其他綜合收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**591,249**	**–**	**591,249**
本年綜合收益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**591,249**	**2,402,073**	**2,993,322**
提取盈餘儲備	**–**	**–**	**360,311**	**–**	**–**	**(360,311)**	**–**
提取一般儲備	**–**	**–**	**–**	**624,539**	**–**	**(624,539)**	**–**
確認為分派的股息	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(699,366)**	**(699,366)**
就以公允價值計入其他綜合收益的權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,725**	**(5,725)**	**–**
於2019年12月31日	**6,993,656**	**28,157,008**	**3,445,689**	**6,667,922**	**556,062**	**4,766,559**	**50,586,896**
於2018年1月1日	6,993,656	28,157,008	3,052,204	5,985,881	43,417	5,384,062	49,616,228
本年利潤	–	–	–	–	–	221,159	221,159
本年其他綜合支出	–	–	–	–	(145,716)	–	(145,716)
本年綜合(支出)／收益總額	–	–	–	–	(145,716)	221,159	75,443
提取盈餘儲備	–	–	33,174	–	–	(33,174)	–
提取一般儲備	–	–	–	57,502	–	(57,502)	–
確認為分派的股息	–	–	–	–	–	(1,398,731)	(1,398,731)
就以公允價值計入其他綜合收益的權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤	–	–	–	–	61,387	(61,387)	–
於2018年12月31日	6,993,656	28,157,008	3,085,378	6,043,383	(40,912)	4,054,427	48,292,940

附註a： 本公司的資本儲備主要指發行本公司股份產生的股份溢價。

61. 金融工具

金融工具分類

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**67,510,195**	52,353,837
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**64,895,563**	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**10,832,873**	9,316,262
按攤銷成本計量的金融資產	**110,030,694**	95,035,738
	253,269,325	218,915,273
金融負債		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**15,274,336**	7,740,190
其他金融負債	**190,577,050**	164,942,240
	205,851,386	172,682,430

62. 財務風險管理

62.1 風險管理概覽及組織架構

(1) 風險管理概覽

本集團致力於推行「全員合規，風控為本」的理念，注重全面風險和內控管理體系以及風險管理文化的建設。本集團著力實現風險管理、合規管理與內部控制三者間的有機融合與銜接，構建了較為完善的、內生性的全面風險管理體系和有效的內部控制機制，覆蓋本集團所有業務、各個部門、分支機構和全體人員，並貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節。

62. 財務風險管理(續)

62.1 風險管理概覽及組織架構(續)

(1) 風險管理概覽(續)

本集團對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、技術風險、聲譽風險、合規風險、法律風險、道德風險等實施風險管理全覆蓋，包括從風險識別、評估、監測到控制／緩釋、報告的風險全流程管理。

本集團建立了風險識別與評估、風險監測與計量、風險分析與應對的風險管理機制，採取定性和定量相結合的風險計量方法，提升對各類風險的專業化管理能力；貫徹全面風險管理多視角的風險審查機制，對開展的各項新業務、新產品進行嚴格審核，對日常業務運行中的各重要風險環節進行動態監控；通過敏感性分析及壓力測試，動態監測、評估本集團經營過程中的各類別風險狀況及風險承受能力。

全面風險管理體系離不開完備的信息技術系統。本集團近幾年持續增加信息技術方面的資源投入，通過搭建風險管理駕駛艙、全面風險管理系統、風控指標動態管理系統和各類專項風險管理信息系統，不斷推進風險管理工作中信息技術的實踐應用，風險管理的及時性和準確性得到有效提升。

(2) 風險管理組織架構

本集團致力於構築嚴密有效的風險管理「三道防線」。通過建立各業務部門、各分支機構、各子公司重要一線崗位的雙人、雙職、雙責及崗位分離制衡機制，形成第一道防線；相關職能管理部門對各自職責範圍內的合規與風險管理事項進行檢查和督導，通過相關部門及相關崗位的相互制衡、監督，形成第二道防線；包括風險監督管理部門對各職能管理部門進行風險監督與管理，形成第三道防線。

本集團按照《證券公司全面風險管理規範》的要求，結合自身的運營需求，建立五個層次的風險管理架構，其中包括：(i)董事會；(ii)經營管理層；(iii)首席風險官及合規總監；(iv)風險管理各職能部門；及(v)各業務部門、分支機構及子公司的風險管理職能。

62. 財務風險管理(續)

62.2 信用風險

信用風險主要是指交易對手或債務人未能及時履行合同義務或信用質量下降而產生的損失風險。目前，本集團面臨的信用風險主要來自證券融資業務中交易對手的信用風險、證券投資業務中固定收益投資的債券發行人的信用風險以及交易對手違約風險，包括場外衍生品。

(1) 信用風險管理

本集團通過與淨資本管理和風險承受能力相關的模塊，整體設定風險控制指標，包括規模，交易對手和風險敞口，並從品種，模型和對沖的角度以簡化方式管理信用風險敞口，以有效控制信用風險。

本集團分別為債券發行人、交易對手和融資融券客戶建立信用風險管理系統。本集團加強彼等資質及風險評估，並通過合同檢查及交易監控實現信用風險管理。此外，本集團關注整個交易過程中的潛在違約環節，並制定風險處理應急計劃。對於債券投資及其他與信用風險有關的業務，本集團加強對債券發行人和交易對手的基本面分析，建立內部評級體系，防範信用風險。本集團通過信用風險管理系統實現內部評級、統一信用管理、投資集中管理、違約客戶管理、壓力測試、監控預警、風險報告，加強信用風險控制，提升信用風險管理能力等各項功能。在衍生品交易中，本集團對交易對手設定保證金比率和交易規則，並通過逐日盯市，追加保證金和強制平倉等方式控制交易對手的信用風險敞口。

在融資融券業務中，本集團建立包括客戶信用評級、信貸和抵押品管理，監控報告等機制，並通過動態清算及時解決潛在風險。

62. 財務風險管理(續)

62.2 信用風險(續)

(2) 信用風險及減值評估

如附註3所述，本集團於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信用損失模式對應收賬款應用簡化方法全期預期信用損失進行減值評估。本集團監察所有其他金融資產，以評估自初步確認後信用風險是否顯著增加。倘初步確認後信用風險大幅增加，本集團將根據全期而非12個月的預期信用損失計量損失準備。

由於交易對手為國有銀行、結算所、證券交易所、期貨交易所、商品交易所或國際信用評級機構指定信用評級較高的銀行，流動資金(包括銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金)的信用風險有限。截至2019年12月31日止年度，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金自初始確認以來，信用風險並未顯著增加。

截至2019年12月31日，本集團主要依靠外部信用評級評估債券投資的信用風險，並主要投資於AA或以上評級的債券。

保證金交易資產包括融資客戶墊款及向客戶借出證券。該等金融資產的主要信用風險乃客戶未能償還借予彼等的本金、利息或證券。本集團以個別客戶為基礎監控保證金交易客戶的賬戶，並在必要時要求追加保證金存款、現金抵押品或證券。保證金客戶的預付款通過其抵押品比率進行監控，以確保質押資產的價值足以支付預付款。考慮到債務人的信用質量，倘融資資產與抵押品的比率降低至警戒線以下，則本集團認為融資融券交易資產的信用風險大幅增加。關於買入返售金融資產，本集團主要關注貸款抵押比率、逾期狀況以及其他定性及定量標準以釐定信用風險是否大幅增加。對保證金客戶的信貸額度由本集團接受的擔保證券的貼現市場價值決定。

62. 財務風險管理(續)

62.2 信用風險(續)

(2) 信用風險及減值評估(續)

在進行減值評估時，本集團考慮合理且可支持無需過渡成本或努力即可獲得的定量和定性資料，包括歷史經驗和可獲得的前瞻性資料。本集團採用不同標準來確定每項資產組合的信用風險是否大幅增加。

特別是，在評估信用風險是否大幅增加時，應考慮以下資料：

- 特定金融工具或具有相同預期壽命的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生重大變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期重大變化；
- 業務、財務或經濟狀況預期不利變化，預計將導致借款人履行債務的能力發生重大變化；
- 借款人經營成果的實際或預期重大變化；
- 借款人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化，導致借款人履行債務義務的能力發生重大變化；
- 支持債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增強的質量發生重大變化；
- 信用增級質量的實際或預期重大變化；及
- 借款人預期績效和行為的重大變化。

62. 財務風險管理*(續)*

62.2 信用風險*(續)*

(3) 預期信用損失計量

本集團採用三階段方法計量按攤銷成本計量的金融資產的預期信用損失，惟應收賬款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具除外。金融資產自初始確認後根據信用質素的變化通過以下三個階段進行轉撥：

第一階段：12個月預期信用損失

對於初始確認後信用風險未顯著增加的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信用損失部分被確認；

第二階段：存續期預期信用損失－未發生信用減值

對於自初始確認以來信用風險顯著增加但未受到信用損害的信用風險，存續期預期信用損失；

第三階段：存續期預期信用損失－信用減值

對於發生信用減值的金融資產，確認存續期預期信用損失，並通過將實際利率應用於攤銷成本而非賬面總值來計算利息收入。

本集團使用違約概率，違約風險敞口及違約損失率衡量信用風險：

(i) 違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據和對未來條件的預期；

(ii) 違約風險敞口是指本集團在未來12個月或剩餘期間違約時應償還的金額；及

(iii) 違約損失率是對違約損失的估計。本集團根據回收率歷史估計違約損失率，並考慮收回金融資產不可或缺的任何抵押品，並考慮到相關的前瞻性經濟假設。

62. 財務風險管理(續)

62.2 信用風險(續)

(3) 預期信用損失計量(續)

預期信用損失根據違約概率，違約風險敞口及違約損失率的概率加權結果衡量。

對信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計量均涉及前瞻性資料。通過對歷史數據的分析，本集團確定影響每個資產組合的信用風險和預期信用損失的關鍵經濟指標。主要經濟指標包括宏觀經濟指標和可反映市場波動的指標，包括但不限於國內生產總值(GDP)、工業品價格指數(PPI)、消費者物價指數(CPI)、股指等。

為確定經濟指標與違約概率之間的關係以及違約損失率，本集團構建經濟模型以釐定該等指標的歷史變化對違約概率和違約損失率的影響。

本集團根據反映上述主要經濟指標的情景，對預期信用損失進行前瞻性估計。當在集體基礎上計量預期信用損失時，金融工具根據共同風險特徵進行分組，如工具類型、信用風險等級、擔保品類型、剩餘期限和擔保品相對於金融資產的價值(倘其對違約發生的可能性有影響)(貸款價值比率)。定期審查該等分組，以確保各分組均包含同質風險。

62. 財務風險管理(續)

62.2 信用風險(續)

(3) 預期信用損失計量(續)

本集團承擔信用風險，即交易對手在到期時無法全額支付款項的風險。本集團面臨的最大信用風險如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資客戶墊款	**13,214,262**	10,276,755
應收賬款	**1,019,920**	668,408
其他貸款及應收款項	**569,034**	865,119
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**64,895,563**	62,209,436
買入返售金融資產	**24,206,542**	28,168,584
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**30,575,190**	25,358,794
按攤銷成本計量的債務工具	**7,193,554**	7,912,596
衍生金融資產	**609,102**	318,490
於交易所及金融機構的保證金	**1,642,894**	1,025,365
結算備付金	**13,243,654**	9,354,272
現金及銀行結餘	**48,940,834**	36,764,639
	206,110,549	182,922,458

總體而言，本集團隨時監控及管理信用風險，並採取每項可能的措施將信用風險敞口緩釋及控制在可接受的範圍之內。

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險

市場風險主要指在證券市場中因股價、利率、匯率等的變動而導致損失的風險。本集團的市場風險主要來自於證券投資業務。本集團的各業務部門、各分支機構、各子公司是市場風險管理的第一道防線。本集團的風險管理職能部門負責統籌市場風險管理工作。

目前，為加強市場風險的管控，本集團採取了如下措施：

- 運用逐日盯市、集中度分析及定量風險模型對規模、槓桿、風險敞口、久期等進行管理，建立動態跟蹤止損機制。
- 通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，並通過情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。
- 進行多元化和科學化的資產配置，利用股指期貨等衍生品對沖風險，運用各種投資策略實現套期保值。
- 密切關注宏觀經濟指標和趨勢，重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險。
- 建立重大事件的決策、執行和責任機構，制定各種可預測的極端情況下的應急計劃，並根據嚴重程度對重大事件進行評級和管理。

利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

本集團面臨的利率風險主要與本集團銀行餘額、融資客戶墊款、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、按攤銷成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應付債券、應付經紀業務客戶賬款、借款及賣出回購金融資產款等相關。管理層透過對利率重定價的錯配程度及久期的缺口設立限額，積極監控本集團的利息淨額風險，目的是維持息差，使本集團的資產一直處於淨利息頭寸，並產生利息收入淨額。

中國人民銀行所報的現行利率、上海銀行同業拆息和香港銀行同業拆息波動為本集團現金流量利率風險的主要來源。

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

利率風險(續)

下表載列本集團按至重新定價日或合約到期日(以較早者為準)止的剩餘期限劃分的計息金融資產及負債。下表未有載入的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

於2019年12月31日

	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	不計息 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	783,662	3,857,970	8,572,630	–	–	–	13,214,262
應收賬款	–	–	–	–	–	1,019,920	1,019,920
其他貸款及應收款項	–	–	148,813	139,524	–	280,697	569,034
買入返售金融資產	21,507,141	1,299,529	1,115,015	284,857	–	–	24,206,542
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	156,238	363,125	4,523,569	37,257,646	22,594,985	–	64,895,563
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	–	–	–	–	–	10,832,873	10,832,873
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,327,603	624,027	6,144,805	16,897,116	5,581,639	36,325,903	66,901,093
按攤銷成本計量的債務工具	–	178,270	229,019	4,662,790	2,123,475	–	7,193,554
衍生金融資產	16	13,446	22,315	–	–	573,325	609,102
於交易所及金融機構的保證金	1,642,894	–	–	–	–	–	1,642,894
結算備付金	13,243,654	–	–	–	–	–	13,243,654
現金及銀行結餘	48,919,530	–	21,304	–	–	–	48,940,834
小計	87,580,738	6,336,367	20,777,470	59,241,933	30,300,099	49,032,718	253,269,325

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

利率風險(續)

於2019年12月31日(續)

	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	不計息 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融負債							
借款	349,735	290,419	–	–	–	–	640,154
應付債券	–	2,117,130	25,828,657	35,280,458	4,082,954	–	67,309,199
應付經紀業務客戶賬款	40,179,178	–	–	–	–	–	40,179,178
其他應付賬款及其他應付款項	690,359	–	–	–	–	1,782,238	2,472,597
拆入資金	4,871,391	1,010,063	503,205	–	–	–	6,384,659
應付短期融資款	4,626,537	8,288,990	3,197,673	–	–	–	16,113,200
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,807,585	1,652,880	4,178,787	–	–	991,709	12,630,961
衍生金融負債	103,255	1,008,320	1,443,753	–	–	88,047	2,643,375
租賃負債	43,484	43,592	229,475	656,637	21,817	–	995,005
賣出回購金融資產款	54,860,001	1,202,568	1,415,494	–	–	–	57,478,063
小計	111,531,525	15,613,962	36,797,044	35,937,095	4,104,771	2,861,994	206,846,391
淨利息頭寸	(23,950,787)	(9,277,595)	(16,019,574)	23,304,838	26,195,328	46,170,724	46,422,934

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

利率風險(續)

於2018年12月31日

	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	不計息 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	361,473	9,915,282	–	–	–	–	10,276,755
應收賬款	–	–	–	–	–	668,408	668,408
其他貸款及應收款項	–	122,668	329,824	87,620	–	325,007	865,119
買入返售金融資產	14,855,229	2,390,678	9,611,402	1,311,275	–	–	28,168,584
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	333,407	755,234	4,108,733	34,809,812	22,202,250	–	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	–	–	–	–	–	9,316,262	9,316,262
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	815,939	31,696	1,430,060	14,415,308	8,665,791	26,676,553	52,035,347
按攤銷成本計量的債務工具	51,288	31,392	409,138	4,371,037	3,049,741	–	7,912,596
衍生金融資產	–	–	–	–	–	318,490	318,490
於交易所及金融機構的保證金	1,025,365	–	–	–	–	–	1,025,365
結算備付金	9,354,272	–	–	–	–	–	9,354,272
現金及銀行結餘	36,764,639	–	–	–	–	–	36,764,639
小計	63,561,612	13,246,950	15,889,157	54,995,052	33,917,782	37,304,720	218,915,273

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

利率風險(續)

於2018年12月31日(續)

	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	不計息 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融負債							
借款	1,138,957	263,920	250,285	–	–	–	1,653,162
應付債券	1,082,089	1,751,306	11,099,220	39,034,668	4,081,685	–	57,048,968
應付經紀業務客戶賬款	32,059,065	–	–	–	–	–	32,059,065
其他應付賬款及其他應付款項	–	–	–	–	–	1,326,695	1,326,695
拆入資金	9,506,880	1,015,158	505,029	–	–	–	11,027,067
應付短期融資款	564,101	1,691,506	10,155,999	–	–	–	12,411,606
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,797,688	996,100	3,728,260	–	–	312,333	6,834,381
衍生金融負債	99,762	495,666	291,598	–	–	18,783	905,809
賣出回購金融資產款	41,709,974	149,721	7,555,982	–	–	–	49,415,677
小計	87,958,516	6,363,377	33,586,373	39,034,668	4,081,685	1,657,811	172,682,430
淨利息頭寸	(24,396,904)	6,883,573	(17,697,216)	15,960,384	29,836,097	35,646,909	46,232,843

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於按利率計息的金融資產及負債承擔的利率風險(包括可變利率工具的現金流量利率風險，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的定息金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的公允價值利率風險)而釐定。該分析乃假設於各報告期末未結清的計息金融資產及負債於整個年度未結清。向管理層報告利率風險時，採用相關利率升降50個基點用作敏感度分析，以考慮利率的合理可能變動。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本年度利潤		
上升50個基點	**(421,025)**	(259,834)
下降50個基點	**429,329**	250,777
權益		
上升50個基點	**(1,336,688)**	(1,251,312)
下降50個基點	**1,380,547**	1,222,376

匯率風險

匯率風險是指由於外匯匯率波動導致本集團的財務狀況和現金流量發生不利變動。除海外子公司持有以不同於相關集團實體功能貨幣的外幣計值的金融資產外，本集團僅持有極少量以外幣計值的投資。管理層認為本集團的外匯匯率風險並不重大，因為本集團的外幣資產與負債佔本集團的總資產與負債的比率極低。

62. 財務風險管理(續)

62.3 市場風險(續)

價格風險

價格風險主要涉及導致發生財務損失的股票價格、金價、金融衍生工具價格和商品價格的不利變動。從定量角度而言，本集團面臨的價格風險主要體現在由於交易性金融工具的價格波動導致本集團利潤的成比例波動，以及由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的價格波動導致本集團權益的成比例波動。除日常監控投資頭寸、交易及盈利指標外，本集團亦在日常風險監測中主要使用風險敏感度指標及壓力測試指標。

敏感度分析

以下分析顯示在所有其他變量保持不變的情況下，所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益在權益證券、基金、衍生工具、集合資產管理計劃及其他交易性金融工具的價格變動10%時所受到的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
年內所得稅前利潤		
增加10%	**2,166,067**	2,221,547
減少10%	**(2,166,067)**	(2,221,547)
年內所得稅前其他綜合收益		
增加10%	**1,083,287**	1,044,862
減少10%	**(1,083,287)**	(1,044,862)

62. 財務風險管理(續)

62.4 流動性風險

流動性風險指證券公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團的流動性風險管理目標是建立健全流動性風險管理體系，對流動性風險實施有效識別、計量、監測和控制，確保本集團的流動性需求能夠及時以合理成本得到滿足。

在流動性風險管理方面，報告期內，本公司不斷完善流動性風險管理體系和內部管理體系，根據《證券公司全面風險管理規範》和風險控制指標管理的新措施建立流動性風險動態監測、預警、分析和報告的專項崗位。本公司每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量標準，並根據市場變化和年中業務發展及時調整相關流動性風險控制指標。本公司亦定期進行流動性壓力測試和應急演練，要求監管人員每日報告流動性覆蓋率和淨穩定資本率等指標。上述做法可確保本公司能夠以合理的成本及時滿足流動性需求，並將流動性風險控制在可容忍的範圍內。

按非衍生金融負債合約到期日劃分的未貼現現金流量

下表列出各期末本集團按非衍生金融負債剩餘合約到期日劃分的應付現金流量。表格所列金額為約定未貼現的現金流量，亦包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未貼現金額乃基於各報告期末的利率計算。本集團的衍生金融負債的流動性風險並不重大，並未於下表中披露。

62. 財務風險管理(續)

62.4 流動性風險(續)

按非衍生金融負債合約到期日劃分的未貼現現金流量(續)

於2019年12月31日

	即期 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
借款	–	248,072	429,290	–	–	677,362	640,154
應付短期融資款	–	12,963,650	3,252,951	–	–	16,216,601	16,113,200
拆入資金	–	5,889,728	508,215	–	–	6,397,943	6,384,659
應付經紀業務客戶賬款	40,179,178	–	–	–	–	40,179,178	40,179,178
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	7,727,555	4,260,249	705,650	–	12,693,454	12,630,961
其他應付賬款及其他應付款項	1,782,238	690,359	–	–	–	2,472,597	2,472,597
賣出回購金融資產款	–	56,062,636	1,433,197	–	–	57,495,833	57,478,063
租賃負債	–	87,967	233,218	721,602	26,603	1,069,390	995,005
應付債券	–	3,023,188	29,501,699	39,230,582	4,597,600	76,353,069	67,309,199
	41,961,416	86,693,155	39,618,819	40,657,834	4,624,203	213,555,427	204,203,016

62. 財務風險管理(續)

62.4 流動性風險(續)

按非衍生金融負債合約到期日劃分的未貼現現金流量(續)

於2018年12月31日

	即期 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
借款	–	683,974	1,003,108	–	–	1,687,082	1,653,162
應付短期融資款	–	2,273,779	10,298,912	–	–	12,572,691	12,411,606
拆入資金	–	10,535,226	512,892	–	–	11,048,118	11,027,067
應付經紀業務客戶賬款	32,059,065	–	–	–	–	32,059,065	32,059,065
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	3,129,178	3,834,096	–	–	6,963,274	6,834,381
其他應付賬款及其他應付款項	1,326,695	–	–	–	–	1,326,695	1,326,695
賣出回購金融資產款	–	42,019,361	7,637,367	–	–	49,656,728	49,415,677
應付債券	–	2,857,284	13,338,271	41,966,560	4,796,800	62,958,915	57,048,968
	33,385,760	61,498,802	36,624,646	41,966,560	4,796,800	178,272,568	171,776,621

62. 財務風險管理*(續)*

62.5 資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

- 保障本集團及本公司持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；
- 支持本集團及本公司的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的要求。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法(2016年修訂版)》(「管理辦法」)，本公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 淨資本除以各項風險資本準備總和的比率不得低於100%(「比率1」)；
2. 淨核心資本除以表內外資產總和的比率不得低於8%(「比率2」)；
3. 優質流動性資產除以未來三十日的現金淨流出的比率不得低於100%(「比率3」)；
4. 可動用穩定資本除以所需穩定資本的比率不得低於100%(「比率4」)；
5. 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%(「比率5」)；
6. 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率6」)；
7. 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率7」)；
8. 自營權益類證券及其衍生品的合計額除以淨資本的比例不得超過100%(「比率8」)；及
9. 自營非權益證券及其衍生品的合計額除以淨資本的比例不得超過500%(「比率9」)。

62. 財務風險管理(續)

62.5 資本管理(續)

淨資本指淨資產扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

截至2019年及2018年12月31日，本公司的上述比率如下：

	於12月31日	
	2019年	**2018年**
淨資本(人民幣千元)	**40,108,216**	40,235,401
比率1	**265.40%**	289.74%
比率2	**13.04%**	16.31%
比率3	**295.21%**	291.76%
比率4	**134.55%**	152.60%
比率5	**79.29%**	83.32%
比率6	**26.61%**	31.86%
比率7	**33.57%**	38.24%
比率8	**30.03%**	22.18%
比率9	**291.38%**	254.41%

上述比率是基於按適用於中國境內企業的相關會計規則和財務規定編製的相關財務資料計算得出。

本公司若干子公司亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。

本公司的資本主要由其權益總額構成。

63. 金融工具的公允價值

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債根據活躍市場報價估計或根據貼現現金流量法釐定公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量的金融工具的貼現現金流量法所用主要參數包括債券利率、外幣匯率及對手方信用利差。

下表為本集團綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債具有明顯差異的賬面價值以及預計公允價值的概要。

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	**7,193,554**	**7,191,385**	7,912,596	7,813,512
金融負債				
應付債券				
－公司債券	**26,202,985**	**26,462,646**	27,404,305	27,280,065
－次級債券	**27,070,475**	**27,069,056**	16,777,484	16,771,308
－收益憑證	**4,149,811**	**4,098,397**	7,806,484	7,451,943
－其他	**9,885,928**	**9,509,780**	5,060,695	4,573,685
總計	**67,309,199**	**67,139,879**	57,048,968	56,077,001

63. 金融工具的公允價值(續)

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2019年12月31日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	**3,321,933**	**3,869,452**	**–**	**7,191,385**
金融負債				
應付債券	**53,531,702**	**13,**608,177	**–**	**67,139,879**

於2018年12月31日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	4,246,619	3,566,893	–	7,813,512
金融負債				
應付債券	38,056,089	18,020,912	–	56,077,001

以上第二層級類別中的金融資產及金融負債的公允價值根據基於現金流貼現的公認定價模型釐定，最重要的輸入值是反映各集團實體或對手方信用風險的貼現率。

除上文所述者外，本公司董事認為本集團綜合財務狀況表中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

部分金融資產及金融負債於2019年及2018年年底以公允價值計量。下表載列該等金融資產及金融負債公允價值的計量方法，並載有其公允價值層級、所用的估值技術及主要輸入值的資料。

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
1) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具						
債務證券						
－於證券交易所交易	**36,821,013**	33,492,152	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
－於銀行間市場交易	**28,074,550**	28,717,284	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量使用不同類別債券的利息收益曲線作為主要參數進行估算。	不適用	不適用
	64,895,563	62,209,436				

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具						
股權投資						
-於證券交易所交易	**1,993,631**	296,321	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於新三板交易	**141,978**	605,972	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
-於新三板交易	**148,292**	-	第三等級	基於價格/收益率倍數(如可資比較公司的市盈率)計算,就市場流動性的缺乏情況作出折現。	市盈率倍數 市銷率倍數 就市場流動性的缺乏情況做出折現	貼現率越高,公允價值越低。 倍數越高,公允價值越高
-未上市股權	**189,985**	365,842	第三等級	基於價格/收益率倍數(如可資比較公司的市盈率)計算,就市場流動性的缺乏情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數就市場流動性的缺乏情況做出折現	貼現率越高,公允價值越低。 倍數越高,公允價值越高

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(續)						
股權投資(續)						
-受限制股份	**80,087**	267,040	第三等級	公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市場流動性作出貼現調整而釐定。貼現由期權定價模型決定。關鍵輸入數據為證券股價的歷史波動。	就市場流動性的缺乏情況作出貼現	貼現率越高，公允價值越低
-於證券交易所交易的永續債	**1,946,648**	1,936,221	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於銀行間市場交易的永續債	**1,317,389**	1,068,178	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以永久性工具之利率收益曲線為主要參數作出估計。	不適用	不適用
其他投資						
-於中國證券金融管理的專門賬戶的投資	**5,014,863**	4,776,688	第二層級	所佔產品淨值，參照產品的資產淨值，按相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	10,832,873	9,316,262				

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債務證券						
-於證券交易所交易	**19,926,770**	15,547,002	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於銀行間市場交易	**10,648,420**	9,332,150	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以不同類型債券之利率收益曲線為主要數據作出估計。	不適用	不適用
權益證券						
-於證券交易所交易	**4,164,112**	1,478,615	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於新三板交易	**533,640**	1,278,472	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
-於新三板交易	**68,838**	-	第三等級	基於價格/收益率倍數(如可資比較公司的市盈率)計算，就市場流動性的缺乏情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性的缺乏情況作出貼現	貼現率越高，公允價值越低。 倍數越高，公允價值越高。

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
權益證券(續)						
－未上市股權	**2,617,415**	2,678,785	第三等級	基於價格／收益率倍數(如可資比較公司的市盈率)計算，就市場流動性的缺乏情況作出折現	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性的缺乏情況作出折現	貼現率越高，公允價值越低。 倍數越高，公允價值越高
－受限制股份	**741,581**	991,366	第三等級	公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市場流動性作出貼現調整而釐定。貼現由期權定價模型決定。關鍵輸入數據為證券股價的歷史波動。	就市場流動性的缺乏情況作出貼現	貼現率越高，公允價值越低
基金						
－於證券交易所交易	**1,670,636**	1,082,829	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
－其他基金	**7,929,167**	9,484,994	第二層級	基於基金資產淨值，參照相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
其他投資						
-金融機構發行的集合資產管理計劃	**11,018,349**	5,565,510	第二層級	所佔產品淨值，參照產品的資產淨值，按相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
-其他資產管理計劃	**260,593**	479,642	第三等級	公允價值經參考相關投資的資產淨值，並就反映對手方信用風險的利率作出折現	貼現率	折現率越高，公允價值越低
-於證券交易所交易的永續債	**5,829,426**	3,011,079	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於銀行間市場交易的永續債	**1,492,146**	1,104,903	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以不同類型債券之利率收益曲線為主要參數作出估計。	不適用	不適用
	66,901,093	52,035,347				

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
債務證券						
–於銀行間市場交易	**(4,124,612)**	(1,496,012)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以不同類型債券之利率收益曲線為主要輸入數據作出估計。	不適用	不適用
黃金借貸	**(7,514,640)**	(5,026,036)	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
其他	**(705,650)**	–	第二層級	相關資產的交易價格。	不適用	不適用
已合併結構化主體的其他持有人應佔的權益	**(286,059)**	(312,333)	第二層級	所佔產品淨值，參照產品的資產淨值，按相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	(12,630,961)	(6,834,381)				

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
5) 衍生金融工具						
利率掉期-資產	**1,703**	3,327	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期利率(來自於報告期末的可觀察收益曲線)及合約利率，並按反映各對手方信用風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
股指期貨-負債	**-**	(97)	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
國債期貨-資產	**-**	35	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
商品期貨-資產	**24,017**	-	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
商品期貨-負債	**-**	(436)	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
收益掉期總額-資產	**720**	65,849	第二層級	按相關權益證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與對手方掉期協議的固定收入之差而計算。	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
5) 衍生金融工具(續)						
收益掉期總額－負債	**(5,510)**	–	第二層級	根據基於活躍市場報價的基礎證券收益與公司和交易對手之間的掉期協議中約定的固定收益之間的差額計算。	不適用	不適用
股票期權－資產	**22,051**	10,204	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票期權－負債	**(49,637)**	(3,604)	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
商品期權－資產	**16,189**	7,397	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
商品期權－負債	**(10,278)**	–	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
5) 衍生金融工具(續)						
收益憑證嵌入式衍生工具－負債	(3,480)	(4,484)	第二層級	按合約利率計算，並經參考相關資產的市場價格。	不適用	不適用
商品掉期－資產	500,644	176,937	第二層級	按相關黃金的報價計算。	不適用	不適用
黃金遠期－資產	–	10,170	第二層級	按相關黃金的報價計算。	不適用	不適用
黃金遠期－負債	(5,378)	–	第二層級	按相關黃金的報價計算。	不適用	不適用
貨幣掉期－資產	6,899	25,574	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自本報告期末的可觀察遠期匯率)及合約匯率估計。	不適用	不適用
貨幣掉期－負債	(4,175)	–	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自本報告期末的可觀察遠期匯率)及合約匯率估計。	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
5) 衍生金融工具(續)						
信用違約掉期－負債	**(5,314)**	(4,542)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃經參考相關資產的信貸違約風險後根據合約利率，並按反映各對手方信貸風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
信用違約掉期－資產	**1,102**	–	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃經參考相關資產的信貸違約風險後根據合約利率，並按反映各對手方信貸風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
黃金期權安排－資產	**35,777**	–	第二層級	貼現現金流量，未來現金流量指根據安排購買及售出的黃金期權行使價之間的差額，並按可觀察收益曲線折現。	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	公允價值 2019年12月31日 人民幣千元	公允價值 2018年12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
5) 衍生金融工具(續)						
黃金期權安排－負債	**(2,555,328)**	(887,026)	第二層級	貼現現金流量，未來現金流量指根據安排購買及售出的黃金期權行使價之間的差額，並按可觀察收益曲線折現。	不適用	不適用
股票掛鈎衍生工具－資產	**–**	18,997	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
股票掛鈎衍生工具－負債	**(4,275)**	(5,620)	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算	不適用	不適用
	(2,034,273)	(587,319)				

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2019年12月31日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三等級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具				
－債務證券	36,821,013	28,074,550	–	64,895,563
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
－權益類投資	3,940,279	1,459,367	418,364	5,818,010
－其他	–	5,014,863	–	5,014,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	19,926,770	10,648,420	–	30,575,190
－股權投資	4,164,112	533,640	3,427,834	8,125,586
－基金	1,670,636	7,929,167	–	9,599,803
－其他	5,829,426	12,510,495	260,593	18,600,514
衍生金融資產	–	609,102	–	609,102
總計	72,352,236	66,779,604	4,106,791	143,238,631
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,514,640	5,116,321	–	12,630,961
衍生金融負債	–	2,643,375	–	2,643,375
總計	7,514,640	7,759,696	–	15,274,336

63. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2018年12月31日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三等級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具				
－債務證券	33,492,152	28,717,284	–	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
－權益類投資	2,232,542	1,674,150	632,882	4,539,574
－其他	–	4,776,688	–	4,776,688
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	15,547,002	9,332,150	–	24,879,152
－股權投資	1,478,615	1,278,472	3,670,151	6,427,238
－基金	1,082,829	9,484,994	–	10,567,823
－其他	3,011,079	6,670,413	479,642	10,161,134
衍生金融資產	35	318,455	–	318,490
總計	56,844,254	62,252,606	4,782,675	123,879,535
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,026,036	1,808,345	–	6,834,381
衍生金融負債	97	905,712	–	905,809
總計	5,026,133	2,714,057	–	7,740,190

63. 金融工具的公允價值(續)

於相關年度，第一層級與第二層級間並無工具轉移。

下表呈列第三層級金融工具於相關年度的變動。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	**2018年 人民幣千元**
於年初	**632,882**	130,160
於損益內確認的公允價值變動	**(39,829)**	(15,891)
購買	**–**	277,254
第三層級轉入*(附註a)*	**175,708**	245,519
第三層級轉出*(附註b)*	**(301,258)**	–
處置	**(49,139)**	(4,160)
於年末	**418,364**	632,882
於2019年12月31日所持資產總收益		
–於損益確認未變現虧損	**(128,744)**	(147,765)

63. 金融工具的公允價值(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	**4,149,793**	3,390,828
於損益內確認的公允價值變動	**222,014**	112,054
購買	**1,548,992**	6,454,856
第三層級轉入(*附註a*)	**317,727**	306,020
第三層級轉出(*附註b*)	**(1,595,240)**	(4,817,176)
處置	**(954,859)**	(1,296,789)
於年末	**3,688,427**	4,149,793
於2019年12月31日所持資產總收益 －於損益確認未變現(虧損)／收益	**(85,063)**	118,187

附註a： 主要為先前在新三板買賣的權益證券。在從市場除牌及被私有化後由第二層級轉向第三層級。

附註b： 為在交易所買賣有鎖定期的權益證券。在鎖定期失效並不受限制後由第三層級轉向第一層級。

64. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動所產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量。

	借款 人民幣千元	應付債券及應付短期融資款 人民幣千元	衍生金融資產及衍生金融負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	1,653,162	69,460,574	887,026	–	80	72,000,842
於應用國際財務報告準則第16號後調整	–	–	–	815,943	–	815,943
於2019年1月1日	1,653,162	69,460,574	887,026	815,943	80	72,816,785
融資現金流量	(1,070,119)	10,660,454	1,521,616	(290,977)	(722,452)	10,098,522
利息開支	57,111	3,193,316	–	34,742	–	3,285,169
新租賃	–	–	–	435,090	–	435,090
已宣派股息	–	–	–	–	722,452	722,452
淨投資虧損	–	–	83,795	–	–	83,795
公允價值調整	–	–	27,114	–	–	27,114
匯兑	–	108,055	–	207	–	108,262
於2019年12月31日	640,154	83,422,399	2,519,551	995,005	80	87,577,189

	借款 人民幣千元	應付債券及應付短期融資款 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	應付利息 *(附註)* 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日	2,327,670	67,120,173	–	1,458,686	80	70,906,609
轉撥至相應負債	10,078	1,448,608	–	(1,458,686)	–	–
融資現金流量	(822,399)	(2,555,510)	848,861	–	(1,419,803)	(3,948,851)
利息開支	97,110	3,292,009	–	–	–	3,389,119
已宣派股息	–	–	–	–	1,419,803	1,419,803
公允價值調整	–	–	38,165	–	–	38,165
匯兑	40,703	155,294	–	–	–	195,997
於2018年12月31日	1,653,162	69,460,574	887,026	–	80	72,000,842

附註： 應付利息僅包括借款、應付債券及應付短期融資款所產生的利息。

65. 重新分類比較數據

若干比較數據已重新分類以符合本年度的呈列。

66. 結算日後事項

新冠狀病毒(「COVID-19」)疫情的影響

自2020年1月全國爆發COVID-19以來，防控COVID-19的工作正在全國範圍內繼續推行。本集團將落實中國人民銀行、財政部、中國銀行保險監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、國家外匯管理局聯合發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》的要求，加強金融支持防控COVID-19疫情。

目前，本集團運營總體穩定，而COVID-19疫情可能影響某些地區和行業的業務運營。

本集團將繼續密切關注COVID-19疫情的發展和各項控制政策，評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響，並積極採取行動。

收購一間子公司額外權益

於2020年3月11日，上海證監局批准花旗亞洲向本公司轉讓東方花旗的33.33%股權(附註50)以及變更東方花旗公司章程的關鍵條款。將相應進行工商變更。

發行短期融資券及公司債券

於2020年1月20日，本公司發行面值人民幣40億元的短期融資券。短期融資券按2.78%計息，到期日為88天。

於2020年3月19日，本公司發行面值人民幣35億元的短期融資券。短期融資券按2.12%計息，到期日為90天。

於2020年3月24日，本公司發行面值人民幣20億元的公司債券。債券按2.7%計息，到期日為1年。

於2020年3月24日，本公司發行面值人民幣30億元的公司債券。債券按2.95%計息，到期日為2年。

建議利潤分派

根據於2020年3月27日通過的董事會決議案，建議就本公司現有股本69.9億股股份每10股派發現金股息人民幣1.50元(含税)。建議現金股息分派須待股東大會批准後，方可作實。

东方证券
DFZQ