



债券简称：22东证01

债券代码：137547.SH

债券简称：22东证02

债券代码：137548.SH

债券简称：22东证03

债券代码：137725.SH

债券简称：22东证04

债券代码：138727.SH

债券简称：23东证02

债券代码：138918.SH

债券简称：23东证03

债券代码：115092.SH

债券简称：23东证04

债券代码：115403.SH

东方证券股份有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2024 年度)

发行人



住所：上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦

债券受托管理人



住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二五年六月



目录

重要声明.....	3
第一章 公司债券概况.....	4
第二章 受托管理人履职情况.....	10
第三章 发行人2024年度经营和财务状况.....	12
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	15
第五章 内外部增信措施、偿债保障措施重大变化情况.....	17
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	19
第七章 发行人在募集说明书约定的其他义务的执行情况（如有）.....	20
第八章 债券持有人会议召开情况.....	21
第九章 发行人偿债能力和意愿分析.....	22
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	23
第十一章 公司债券跟踪评级情况.....	24
第十二章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	26
第十三章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	27



重要声明

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于东方证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“东方证券”）对外公布的《东方证券股份有限公司 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为银河证券所作的承诺或声明。



第一章 公司债券概况

一、债券注册情况

发行人于 2021 年 9 月 22 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意东方证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3091 号），注册规模为不超过 300.00 亿元。

二、债券基本条款

（一）22 东证 01、22 东证 02

1、债券名称：东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）（交易所简称“22 东证 01”/交易所代码“137547.SH”）、东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）（交易所简称“22 东证 02”/交易所代码“137548.SH”）

2、发行总额：本期债券品种一发行规模为 20 亿元，品种二发行规模为 15 亿元。

3、债券期限：本期债券品种一期限为 3 年，品种二期限为 5 年。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，品种一票面年利率为 2.79%，品种二票面年利率为 3.18%。

5、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

6、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施：本期债券不设定增信措施。



11、信用评级机构及信用评级结果: 经中诚信国际信用评级有限责任公司评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商: 东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人: 东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人: 中国银河证券股份有限公司。

(二) 22东证03

1、债券名称: 东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(交易所简称“22东证03”/交易所代码“137725.SH”)

2、发行总额: 人民币 20 亿元。

3、债券期限: 本期债券期限为 5 年。

4、债券利率: 本期债券为固定利率债券, 票面利率为 3.00%。

5、付息方式: 本期债券采用单利计息, 付息频率为按年付息。

6、兑付方式: 本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单, 本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额: 本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积, 于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式: 本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象: 本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施: 本期债券不设定增信措施。

11、信用评级机构及信用评级结果: 经中诚信国际信用评级有限责任公司评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商: 东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人: 东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人: 中国银河证券股份有限公司。



(三) 22 东证 04

1、债券名称: 东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（交易所简称“22 东证 04”/交易所代码“138727.SH”）

2、发行总额: 人民币 35 亿元。

3、债券期限: 本期债券期限为 3 年。

4、债券利率: 本期债券为固定利率债券，票面利率为 3.40%。

5、付息方式: 本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

6、兑付方式: 本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额: 本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式: 本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象: 本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施: 本期债券不设定增信措施。

11、信用评级机构及信用评级结果: 经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商: 东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人: 东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人: 中国银河证券股份有限公司。

(四) 23 东证 02

1、债券名称: 东方证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）（交易所简称“23 东证 02”/交易所代码“138918.SH”）

2、发行总额: 人民币 25 亿元。

3、债券期限: 本期债券期限为 3 年。

4、债券利率: 本期债券为固定利率债券，票面利率为 3.13%。



5、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

6、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施：本期债券不设定增信措施。

11、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商：东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人：东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

(五) 23 东证 03

1、债券名称：东方证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（交易所简称“23 东证 03”/交易所代码“115092.SH”）

2、发行总额：人民币 16 亿元。

3、债券期限：本期债券期限为 5 年。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面利率为 3.32%。

5、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

6、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面



利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施：本期债券不设定增信措施。

11、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商：东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人：东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

(六) 23东证04

1、债券名称：东方证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（交易所简称“23 东证 04”/交易所代码“115403.SH”）

2、发行总额：人民币 30 亿元。

3、债券期限：本期债券期限为 3 年。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面利率为 2.90%。

5、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

6、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

7、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

8、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

9、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

10、增信措施：本期债券不设定增信措施。



11、信用评级机构及信用评级结果: 经中诚信国际信用评级有限责任公司评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。

12、主承销商: 东方证券承销保荐有限公司、中国银河证券股份有限公司。

13、簿记管理人: 东方证券承销保荐有限公司。

14、受托管理人: 中国银河证券股份有限公司。



第二章 受托管理人履职情况

中国银河证券股份有限公司作为“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”的受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《东方证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》和《东方证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议（二）》（以下合并简称“《债券受托管理协议》”）的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

2024年，经受托管理人持续关注和调查了解，发行人经营状况稳定，财务状况良好，资信状况稳定。同时受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。

2024年，银河证券在上海证券交易所网站披露的临时受托管理事务报告情况如下：

报告名称	相关事项	披露时间
中国银河证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司公司债券2024年第一次重大事项(会计师事务所变动)临时受托管理事务报告	东方证券股份有限公司关于聘请2024年度会计师事务所的公告	2024年5月15日
中国银河证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司公司债券2024年第二次重大事项(发行人吸收合并全资子公司进展)临时受托管理事务报告	东方证券股份有限公司关于吸收合并全资子公司的进展公告	2024年9月5日
中国银河证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司公司债券2024年第三次重大事项(发行人董事长变动及三分之一以上董事发生变动)临时受托管理事务报告	东方证券股份有限公司关于公司董事长变动及三分之一以上董事发生变动的公告	2024年12月2日
中国银河证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司公司债券2024年第四次重大事项(发行人总裁发生变动)临时受托管理事务报告	东方证券股份有限公司关于公司总裁发生变动的公告	2024年12月27日



综上所述，受托管理人较好地履行了职责，为保护“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”投资者的利益发挥了积极作用。

银河证券联系方式：

联系人：邓小霞

联系电话：010-80927268

联系地址：北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦11楼



第三章 发行人 2024 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：东方证券股份有限公司

中文简称：东方证券

英文名称：Orient Securities Company Limited

法定代表人：龚德雄

设立日期：1997 年 12 月 10 日

注册资本：人民币 8,496,645,292.00 元

统一社会信用代码：913100001322947763

住所：上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦

邮编：200010

信息披露事务负责人：王如富

信息披露事务负责人联系电话：021-63325888

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品；股票期权做市；证券投资基金托管；上市证券做市交易。

二、发行人 2024 年度经营情况

公司是一家经中国证监会批准设立的提供证券、期货、资产管理、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式金融服务的综合类证券公司。

发行人 2024 年营业收入结构情况表

单位：亿元

项目	金额	占比
财富及资产管理业务	123.41	64.31%
投行及另类投资业务	13.60	7.09%
机构及销售交易业务	36.13	18.83%
国际及其他业务	30.50	15.89%
抵销	-11.74	-6.12%
合计	191.90	100.00%



三、发行人 2024 年度财务状况

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（一）发行人主要会计数据及财务指标

项目	2024 年(末)	2023 年(末)	同比变动
总资产(亿元)	4,177.36	3,836.90	8.87%
归属于母公司股东的净资产(亿元)	813.97	787.46	3.37%
营业收入(亿元)	191.90	170.90	12.29%
归属于母公司股东的净利润(亿元)	33.50	27.54	21.65%
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	24.75	214.59	-88.47%
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-244.66	-130.71	-87.18%
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	-17.11	-41.36	58.64%
期末现金及现金等价物余额(亿元)	745.06	981.08	-24.06%
流动比率(倍)	0.83	1.19	-30.25%
速动比率(倍)	0.83	1.19	-30.25%
资产负债率(%)	73.20	71.04	3.04%
EBITDA 全部债务比(%)	4.14	4.41	-6.12%
利息保障倍数(倍)	1.88	1.70	10.59%
现金利息保障倍数(倍)	2.26	10.21	-77.86%
EBITDA 利息保障倍数(倍)	2.07	1.89	9.52%
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00%
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00%
总资产报酬率(%)	1.16	1.07	8.41%

注：

1. EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务，其中全部债务=期末短期借款+交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末长期借款+期末应付债券+期末应付短期融资款+长期应付款
2. 利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)
3. 现金利息保障倍数=(经营现金流量+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
4. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)
5. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
6. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息
7. 总资产报酬率=净利润/((期初总资产+期末总资产)/2)*100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

（二）公司主要会计数据及财务指标同比变动超过 30% 的原因说明

项目	同比变动	变动原因说明



经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-88.47%	主要系公司支付的存出保证金净额增长所致
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-87.18%	主要系其他权益工具投资净额增加所致
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	58.64%	主要系偿还债务支付的现金减少所致
流动比率（倍）	-30.25%	主要系流动资产减少，流动负债增加所致
速动比率（倍）	-30.25%	主要系流动资产减少，流动负债增加所致
现金利息保障倍数（倍）	-77.86%	主要系经营活动现金流入减少所致



第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、公司债券募集资金使用情况及专项账户运作情况

(一) 22东证01、22东证02

“22东证01”和“22东证02”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金和补充营运资金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至2024年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币0亿元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“22东证01”和“22东证02”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

(二) 22东证03

“22东证03”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至2024年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币0亿元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“22东证03”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

(三) 22东证04

“22东证04”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至2024年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币0亿元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“22东证04”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

(四) 23东证02

“23东证02”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金和补充营运资金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至2024年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币0亿元。



募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“23 东证 02”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

（五）23 东证 03

“23 东证 03”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金和补充营运资金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至 2024 年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 亿元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“23 东证 03”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

（六）23 东证 04

“23 东证 04”募集说明书约定，本期债券的募集资金将用于置换前次公司债券的本金和补充营运资金。募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，截至 2024 年末，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 亿元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。“23 东证 04”依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。

二、对发行人募集资金使用情况的核查情况

经核查，“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”的募集资金已在发行当年按照募集说明书约定的用途使用完毕，与发行人定期报告披露内容一致。



第五章 内外部增信措施、偿债保障措施重大变化情况

一、内外部增信措施及其重大变化情况

“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”未设定增信措施。

二、偿债保障措施及其重大变化情况

(一) 偿债保障措施

“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”的偿债保障措施如下：

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金与经营活动产生的现金流，发行人承诺：按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于40.00亿元。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

(1)发行人在债券存续期内每半年度，披露报告期末的货币资金余额及受限情况。

(2)发行人在债券存续期内每半年度，披露报告期内的经营活动现金流净额及其主要构成。

3、发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满



足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

6、如发行人违反相关承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在 30 个自然日内提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

7、债券持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

（二）偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

2024 年度，“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”的偿债保障措施未发生重大变化。公司偿债保障措施科学合理，如未来发生不能如期兑付的情形，可在一定程度上保障投资者合法利益。



第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

发行人严格按照募集说明书等发行文件的承诺及约定严格执行偿债计划及相关偿债保障措施，未发生违约事件。偿债保障措施均得到有效执行。

二、公司债券的本息偿付情况

截至2024年末，发行人发行的“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”已按期支付到期利息，2024年度，付息日期分别为2024年7月22日、2024年7月22日、2024年8月26日、2024年12月16日、2024年2月21日、2024年3月21日、2024年5月24日。



第七章 发行人在募集说明书约定的其他义务的执行情况（如有）

发行人发行的“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”在募集说明书中无约定的其他义务。



第八章 债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”公司债券未召开债券持有人会议。



第九章 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债意愿情况

2024 年，发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度
资产负债率（%）	73.20	71.04
流动比率（倍）	0.83	1.19
速动比率（倍）	0.83	1.19
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.07	1.89

最近两年，公司合并口径的资产负债率分别为 71.04% 和 73.20%，基本保持稳定。

最近两年，公司流动比率分别为 1.19 和 0.83，速动比率分别为 1.19 和 0.83，从报告期各期末流动比率和速动比率来看，公司资产流动性好，能够确保各类流动负债的正常支付，短期偿债能力较强。

最近两年，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.89 和 2.07，EBITDA 对利息覆盖程度良好。公司资产以货币资金、交易性金融资产等流动性较强的资产为主，此外公司具有多渠道的融资方式，因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。截至 2024 年末，公司生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。



第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理

人采取的应对措施

2024 年度，“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”无与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况。



第十一章 公司债券跟踪评级情况

一、跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccx.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、跟踪评级报告情况

（一）定期跟踪评级情况

截至本报告出具日，“22东证01”、“22东证02”、“22东证03”、“22东证04”、“23东证02”、“23东证03”和“23东证04”债券2025年度跟踪评级情况如



下：

债券代码	137547.SH、137548.SH、137725.SH、138727.SH、138918.SH、115092.SH、115403.SH
债券简称	22东证01、22东证02、22东证03、22东证04、23东证02、23东证03、23东证04
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2025年5月20日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不适用

（二）不定期跟踪评级情况

不适用。



第十二章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2024 年度，负责处理与“22 东证 01”、“22 东证 02”、“22 东证 03”、“22 东证 04”、“23 东证 02”、“23 东证 03”和“23 东证 04”债券相关事务专人无变动。



第十三章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

截至 2024 年末，除为子公司提供担保外，发行人无对外担保。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

根据发行人披露的《东方证券股份有限公司 2024 年年度报告》，截至 2024 年末，发行人不存在涉案金额超过人民币 1,000.00 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

截至 2024 年末，公司存续的主要诉讼及仲裁情况如下：

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	青岛亚星实业有限公司	诉讼	青岛亚星实业有限公司于 2016 年 3 月起以其持有的“R 大通 1”（原“深大通”）股份与公司开展了股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金 6.53 亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对青岛亚星的执行证书，2022 年 8 月于深圳中院执行立案。2022 年 10 月，深圳中院作出处置裁定。2022 年 11 月，青岛亚星提起执行异议，之后法院同意公司通过提供信用担保以继续执行。2023 年 1 月，质押股票挂拍。2023 年 2 月、6 月，质押股票两轮拍卖均流拍。2023 年 7 月，深圳中院做出终本裁定，后续将待转板完成后申请恢复执行。
东方证券	朱兰英	诉讼	朱兰英于 2016 年 3 月起以其持有的“R 大通 1”（原“深大通”）股份与公司开展了股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金 3.46 亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对朱兰英的执行证书，2022 年 9 月于深圳中院执行立案。2023 年 6 月，质押股票退市。2023 年 11 月，法院表示因质押股票尚在评估阶段无法处置，暂无可供执行的财产线索，故作出了终本裁定。后续将待转板完成后申请恢复执行。
东方证券	姜剑	诉讼	姜剑于 2016 年 6 月起以其持有的“R 大通 1”（原“深大通”）股份与公司开展了股票质押式	待偿还本金 2.61 亿元及利息、违约金及其他因实现债权产	根据公证处对姜剑的执行证书，2022 年 9 月于深圳中院执行立案。2023 年 2 月，公司收到拍卖裁定。2023 年 6 月，质押股票退



起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
			回购交易。上述交易现已违约。	生的相关费用。	市。2023年12月，法院表示因质押股票尚在评估阶段无法处置，暂无可供执行的财产线索，故作出了终本裁定。后续将待转板完成后申请恢复执行。
东方证券	珠海中珠集团股份有限公司及担保人珠海经济特区德正集团有限公司	诉讼	珠海中珠集团股份有限公司于2017年11月起以其持有的“ST中珠”（原“中珠医疗”）股份与公司开展股票质押式回购交易，并由珠海经济特区德正集团有限公司提供不动产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金4.61亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	2021年4月于上海金融法院诉设立案。2022年2月，公司收到一审胜诉判决。2022年3月，应诉方申请上诉，上海高院于2022年9月作出二审判决，维持原判。2022年11月，上海金融法院受理执行立案。2023年4月，质押股票在新大宗平台全部处置完成。2023年6月，公司收到执行回款。2023年8月启动抵押物拍卖，经过多轮拍卖均流拍，2024年2月底公司收到终本裁定。2024年5月，向上海金融法院申请恢复执行。
东方证券	新疆麦趣尔集团有限责任公司及担保人新疆恒佳房地产开发有限公司	诉讼	新疆麦趣尔集团有限责任公司于2015年3月起以其持有的“麦趣尔”股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由新疆恒佳房地产开发有限公司提供不动产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金3.03亿元利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	2022年8月于上海金融法院诉设立案。2023年7月，公司收到一审胜诉判决。2023年8月，应诉方上诉。2023年9月，上海高院二审立案。2023年11月公司收到二审判决：驳回上诉，维持原判。2023年12月，执行立案。2024年5月，公司收到案涉股票拍卖裁定。2024年7月-9月，质押股票拍卖成交。因麦趣尔名下的案涉抵押不动产在昌吉中院集中处置，2024年10月，公司向昌吉中院和上海金融法院提交了参与分配申请书。2024年11月，收到质押股票拍卖的执行回款。2024年12月，收到终本裁定。拟待申请恢复执行后，推进恒佳名下的抵押不动产处置，以及跟进麦趣尔名下的抵押不动



起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
					产的变价和参与分配事宜。
东方证券	上海郁泰登硕投资中心(有限合伙)及保证人上海阜兴实业集团有限公司、上海郁泰投资管理有限公司	诉讼	上海郁泰登硕投资中心(有限合伙)于2016年9月起以其持有的“保力新”(原“坚瑞沃能”)股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由上海阜兴实业集团有限公司、上海郁泰投资管理有限公司提供连带责任保证。上述交易现已违约。	待偿还本金1.70亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用	根据公证处对郁泰登硕及阜兴实业的执行证书，2018年8月于上海二中院获执行立案。至2020年初通过法院强制执行部分回款。 2020年3月，就处置质押股票不足偿付部分向保证人上海郁泰投资管理有限公司于上海金融法院提起保证人之诉。因主债务人郁泰登硕及阜兴实业涉及其他案件，上海金融法院对郁泰投资保证合同诉讼案延期审理。2023年6月，保证合同之诉已被指定由静安法院管辖。2024年5月，公司向法院寄送执行异议申请书。
东方证券	曾卓	诉讼	曾卓于2016年7月起以其持有的“新宁物流”股份与公司开展了股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金1.66亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	对于已公证的交易，根据公证处对曾卓的执行证书，2021年11月于苏州市昆山区法院执行立案。2022年11月，昆山法院裁定拍卖质押股票。2022年12月，拍卖成交。2023年6月-2024年1月，法院陆续向公司发放了部分执行回款。 对于未公证的交易，2021年11月公司向深圳市福田区法院提起实现担保物权申请。2022年1月，法院裁定拍卖质押股票，公司就拍卖所得款拥有优先受偿权。2022年5月，昆山法院立案受理针对曾卓申请实现担保物权裁定的强制执行申请，与上述强制执行公证债权文书案件一并处置。
东方证券	徐蕾蕾	诉讼	徐蕾蕾于2016年11月起以其持有的“皇氏集团”限售股与公司开展股票质	待偿还本金1.19亿元及应付未付利息、延期利	根据公证处对徐蕾蕾的执行证书，2019年10月于北京三中院执行立案，12月公司与被执行人达成执



起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
			押式回购交易。上述交易现已违约。	息、罚息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用	行和解协议，但因其未按协议还款，公司于2020年1月申请恢复执行，质押股票首封法院南宁中院以首封案件尚未审结为由暂不移送处置权。首封案件皇氏集团与徐蕾蕾业绩补偿纠纷案于2020年9月进入重审程序，公司作为第三人应诉，南宁中院于2021年2月作出判决认定公司对相关争议股票享有质押权，皇氏集团因此无法回购的股票部分有权依法向徐蕾蕾主张现金补偿。皇氏集团对此提起上诉。2021年11月，广西高院作出二审判决，认为公司所享质押权不能阻止皇氏集团1元回购的请求。2021年12月，公司向最高院申请再审，并向南宁中院提出关于不予移送的执行行为异议。2022年7月，最高院作出再审裁定，虽因程序性理由驳回本次再审申请，但明确认定公司质权相对于债权具有优先效力。2022年9月，收到南宁中院执行异议裁定：法院基于最高院裁定支持公司，撤销执行案件中的执行裁定。2022年11月，皇氏集团就执行异议裁定提起的复议案件立案。2023年4月，广西高院作出执行异议复议裁定：撤销了南宁中院作出的对公司有利的执行异议裁定。2023年6月，公司向最高院寄送针对复议裁定的执行监督材料。2024年4月，收到最高法出具的《执行监督通知书》，本案已由最高院指定广西高院执行局进一步审核，待反馈结果。



起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	南通泓翔股权投资合伙企业（有限合伙）	诉讼	南通泓翔股权投资合伙企业（有限合伙）于 2016 年 10 月起以其持有的“R 环球 1”（原“商赢环球”）股份与公司开展了股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金 1.17 亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对南通泓翔的执行证书，2023 年 12 月于上海金融法院执行立案。2024 年 3 月，公司收到变价股票的执行裁定书。2024 年 6 月，质押股票流拍。2024 年 8 月，质押股票登记过户至公司名下。2024 年 9 月，收到终本裁定。2024 年 12 月，向上海金融法院申请追加南通泓翔的普通合伙人为被执行人，对本案项下未获清偿债务承担连带清偿责任；追加申请获得执行异议立案。
广东广州日报传媒股份有限公司	东方证券	诉讼	东方投行曾担任广东广州日报传媒股份有限公司于 2014 年实施的购买上海香榭丽广告传媒股份有限公司 100% 股权事项的独立财务顾问。粤传媒以服务合同纠纷为案由提起诉讼。	诉请返还财务顾问费、赔偿损失、维权成本合计 3.28 亿及相关诉讼费用。	公司于 2024 年 11 月收到上海金融法院送达的诉讼文件通知。截至目前,本案在上海金融法院一审审理中。
东方金控	中薇资产管理（香港）有限公司	诉讼	东方金控于 2016 年投资中民股东价值基金 SVF，2020 年，该基金管理人更换股东，由中民金融更名中薇金融，管理人由中民资管更名中薇资管。2021 年 5 月，东方金控向基金管理人发起全额赎回申请，中薇资管未能处理有关赎回申请，东方金控于 2022 年 6 月以中薇资管未按基金管理合同满足东方金控	待偿还本金 1,700 万美元	2022 年 6 月东方金控正式向中薇资管及基金发出诉状，法院亦于 2023 年 9 月开庭初步审理后，按东方金控要求判定中薇资管须提交内部调查报告，中薇资管就此法庭命令提出上诉。2024 年 3 月中薇资管上诉失败，东方金控收到有关调查报告。



起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
			全额赎回要求为由发起违约起诉。		

三、发生《受托管理协议》第三条第（一）项至第（二十七）项等情形的情况

2024年，发行人发生《受托管理协议》第三条第（一）项至第（二十七）项等情形的情况如下：

序号	事项	有/无
1	公司名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化	无
2	公司变更财务报告审计机构、资信评级机构	无
3	公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动	有
4	公司法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责	有
5	公司控股股东或者实际控制人变更	无
6	公司发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组	无
7	公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	无
8	公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十	无
9	公司股权、经营权涉及被委托管理	无
10	公司丧失对重要子公司的实际控制权	无
11	公司或其债券信用评级发生变化，或者本期债券担保情况发生变更	无
12	公司转移债券清偿义务	无
13	公司一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	无
14	公司未能清偿到期债务或进行债务重组	无
15	公司涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为	无
16	公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为	无
17	公司涉及重大诉讼、仲裁事项	无
18	公司出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况	无
19	公司分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭	有
20	公司涉及需要说明的市场传闻	无



序号	事项	有/无
21	公司未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金	无
22	公司违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响	无
23	募集说明书约定或甲方承诺的其他应当披露事项	无
24	公司拟变更债券募集说明书的约定	无
25	公司拟修改债券持有人会议规则	无
26	拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容	无
27	其他可能影响甲方偿债能力或债券持有人权益的事项	无

2024年，发行人发生《受托管理协议》约定及相关规定情形的重大事项临时报告披露情况如下：

披露时点	重大事项临时报告名称	公告事由	披露地址
2024年3月27日	《东方证券股份有限公司关于聘请2024年度会计师事务所的公告》	聘请2024年度会计师事务所	http://www.sse.com.cn/
2024年9月2日	《东方证券股份有限公司关于吸收合并全资子公司进展公告》	吸收合并全资子公司进展	http://www.sse.com.cn/
2024年11月25日	《东方证券股份有限公司关于公司董事长变动及三分之一以上董事发生变动的公告》	公司董事长变动及三分之一以上董事发生变动	http://www.sse.com.cn/
2024年12月24日	《东方证券股份有限公司关于公司总裁发生变动的公告》	总裁发生变动	http://www.sse.com.cn/

四、其他重大事项

无。

(以下无正文)



(本页无正文,为《东方证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2024年度)》之盖章页)

受托管理人：中国银河证券股份有限公司

2025年6月6日