

债券代码：143233.SH

债券简称：17 东方债

债券代码：175032.SH

债券简称：20 东证 Y1

债券代码：175690.SH

债券简称：21 东债 01

债券代码：175779.SH

债券简称：21 东证 C1

债券代码：175993.SH

债券简称：21 东证 C2

债券代码：175994.SH

债券简称：21 东证 C3

债券代码：185233.SH

债券简称：22 东证 C1

东方证券股份有限公司

（注册地址：上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦）

公司债券受托管理事务报告

（2024 年度）

受托管理人

东莞证券股份有限公司

（住所：东莞市莞城区可园南路一号）

签署日期：2025 年 6 月

声 明

东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”）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“东方证券”、“发行人”或“公司”）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东莞证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，东莞证券不承担任何责任。

目 录

声 明.....	II
第一章 本期债券概况.....	4
第二章 受托管理人履职职责情况.....	7
第三章 发行人的经营与财务状况.....	8
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况.....	15
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施变动情况.....	17
第六章 发行人偿债能力和意愿分析及发行人信息义务披露的核查情况..	18
第七章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施 及相应成效.....	20
第八章 本期债券偿债保障措施执行情况以及本息兑付情况.....	21
第九章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）	22
第十章 债券持有人会议召开情况.....	23
第十一章 本期债券担保人资信情况.....	23
第十二章 本期债券的信用评级情况.....	25
第十三章 负责处理本期债券相关事务专人的变动情况.....	26
第十四章 其他事项.....	27

第一章 本期债券概况

一、发行人名称

东方证券股份有限公司。

二、核准文件和核准规模

东方证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可【2017】974 号”文核准，发行不超过人民币 40 亿元公司债券。2017 年已全部发行完毕。

东方证券股份有限公司 2020 年公开发行永续次级债券经中国证券监督管理委员会“机构部函【2020】1577 号”文核准，发行不超过人民币 80 亿元公司债券。第一期发行 50 亿元。

东方证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行经中国证券监督管理委员会“证监许可【2020】1329 号”核准，发行总额不超过 200 亿元的公司债券，2021 年 1 月 27 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期），期限为 3 年，发行规模为 40 亿元。

东方证券股份有限公司 2021 年公开发行经中国证券监督管理委员会“证监许可【2021】465 号”核准，发行总额不超过 100 亿元的次级公司债券，2021 年 3 月 8 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（第一期），发行规模为 25 亿元；2021 年 4 月 16 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（第二期），其中品种一为 3 年期，发行规模为 30 亿元；品种二为 5 年期，发行规模为 15 亿元。

东方证券股份有限公司 2022 年公开发行经中国证券监督管理委员会“证监许可【2021】465 号”核准，发行总额不超过 100 亿元的次级公司债券，2022 年 1 月 13 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），期限为 3 年，发行规模为 25 亿元。

三、本期债券的主要条款

公司债券名称	简称	代码	发行首日	到期日	上市流通日	债券余额	利率	担保方式	还本付息方式	交易
--------	----	----	------	-----	-------	------	----	------	--------	----

										场 所
东方证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券	17 东 方 债	143233.SH	2017/8/3	2027/8/3	2017/8/15	40 亿元	4.98%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上 海 证 券 交 易 所
东方证券股份有限公司 2020 年公开发行永续次级债券（第一期）	20 东 证 Y 1	175032.SH	2020/8/26	2025/8/26	2020/9/7	50 亿元	4.75%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。	上 海 证 券 交 易 所
东方证券股份有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）	21 东 债 01	175690.SH	2021/1/25	2024/1/27	2021/2/2	0	3.60%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上 海 证 券 交 易 所
东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（第一期）	21 东 证 C1	175779.SH	2021/3/4	2024/3/8	2021/3/11	0	3.95%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上 海 证 券 交 易 所
东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（第二	21 东 证 C2	175993.SH	2021/4/14	2024/4/16	2021/4/22	0	3.70%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还	上 海 证 券 交 易 所

期）（品种一）									本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	所
东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（第二期）（品种二）	21 东证 C3	175994.SH	2021/4/14	2026/4/16	2021/4/22	15 亿元	4.20%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	22 东证 C1	185233.SH	2022/1/12	2025/1/13	2022/1/19	0	3.16%	无担保	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

第二章 受托管理人履职职责情况

2024 年度，东莞证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和本期债券《受托管理协议》等约定，对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。具体履职情况包括但不限于下列事项：

- 1、查阅了发行人相关会议资料、财务会计报告；
- 2、对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督；
- 3、对发行人重大事项及募集资金使用情况进行月度询证；
- 4、对发行人进行了回访，监督发行人严格按照募集说明书约定的义务执行相关事务。

2024 年度，东莞证券担任受托管理人履职情况如下：

1、2024 年 5 月 22 日，于上交所披露《东莞证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司变更年度会计师事务所的临时受托管理事务报告》。

2、2024 年 9 月 7 日，于上交所披露《东莞证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司吸收合并全资子公司进展的临时受托管理事务报告》。

3、2024 年 12 月 2 日，于上交所披露《东莞证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司董事长变动及三分之一以上董事发生变动的临时受托管理事务报告》。

4、2025 年 1 月 3 日，于上交所披露《东莞证券股份有限公司关于东方证券股份有限公司总裁发生变动的临时受托管理事务报告》。

第三章 发行人的经营与财务状况

一、发行人概况

1、公司名称：东方证券股份有限公司

2、注册地址：上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦

3、法定代表人：龚德雄

4、成立日期：1997 年 12 月 10 日

5、注册资本：849,664.53 万元

6、信息披露联系人：王如富

7、联系电话：021-63325888

8、联系传真：021-63326773

9、互联网址：www.dfzq.com.cn

10、电子邮箱：ir@orientsec.com.cn

11、经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、发行人 2024 年度经营情况

表：近三年发行人营业收入构成

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
手续费及佣金净收入	543,470.27	28.32	693,459.54	40.58	803,405.34	42.90
其中：经纪业务手续费净收入	251,099.37	13.08	278,095.32	16.27	308,474.68	16.47
投资银行业务手续费净收入	116,828.54	6.09	151,030.52	8.84	173,326.07	9.25
资产管理业务手续费净收入	134,128.66	6.99	202,879.73	11.87	264,543.50	14.13
利息净收入	132,133.00	6.89	176,433.73	10.32	164,017.68	8.76
投资收益	583,424.71	30.40	254,370.83	14.88	313,820.96	16.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	45,807.70	2.39	58,424.88	3.42	66,598.28	3.56
公允价值变动净收益	-45,003.53	-2.35	42,830.97	2.51	-57,214.55	-3.05
汇兑收益	5,952.47	0.31	-5,786.60	-0.34	-17,836.30	-0.95
其他收益	2,542.34	0.13	1,915.67	0.11	3,196.35	0.17
其他业务收入	696,540.19	36.30	545,872.93	31.94	663,156.80	35.41
资产处置收益	-49.16	-0.00	-91.22	-0.01	316.63	0.02
营业收入	1,919,010.28	100.00	1,709,005.85	100.00	1,872,862.90	100.00

发行人经营状况良好，最近三年，发行人营业收入分别为 1,872,862.90 万元、1,709,005.85 万元和 1,919,010.28 万元。

从收入结构来看，业务多元化发展成效显著，发行人进一步加强各项业务的均衡发展。最近三年，发行人经纪业务手续费净收入占比分别为 16.47%、16.27%和

13.08%；投资银行业务手续费净收入占比分别为 9.25%、8.84%和 6.09%；资产管理业务手续费净收入占比分别为 14.13%、11.87%和 6.99%。

表：近两年公司主营业务板块情况

单位：万元、%

业务板块	2024 年度			2023 年度			营业收入变动比例	营业成本变动比例	毛利率增减	变动比例超过 30%的主要原因
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率				
财富及资产管理	1,234,052.53	1,147,002.09	7.05	1,144,332.27	1,089,536.02	4.79	7.84	5.27	2.26	-
机构及销售交易	361,324.13	73,674.65	79.61	186,859.76	72,655.25	61.12	93.37	1.40	18.49	营业收入同比增长 93.37%主要系得益于自营权益投资收益改善，以及 ETF 做市等创新业务快速发展所致
国际及其他业务	305,044.32	256,333.83	15.97	298,799.23	159,337.87	46.67	2.09	60.87	-30.70	营业成本同比增长 60.87%主要系全资子公司优化调整国际业务模式、扩大开展国际业务规模所致;毛利率同比下降 30.70%主要系国际业务模式的调整与规模扩大导致营业成本的上涨而营业收入短时间内并未发生明显变化所致
投行及另类投资	136,011.11	90,463.63	33.49	205,013.24	117,302.17	42.78	-33.66	-22.88	-9.29	营业收入同比下降 33.66%主要系投行业务收入受一级市场融资规模收缩及市场低迷影响所致

最近三年，发行人营收状况及主要盈利指标如下：

表：发行人最近三年营收状况及主要盈利指标情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	191.90	170.90	187.29
营业成本	156.64	143.44	155.50
手续费及佣金净收入	54.35	69.35	80.34
投资净收益	58.34	25.44	31.38
其他收益	0.25	0.19	0.32
管理费用	78.64	77.14	78.60
其他业务成本	70.38	52.94	65.57
营业利润	35.26	27.46	31.78
营业外收入	1.61	2.00	2.27
营业外支出	0.27	0.27	0.28
利润总额	36.59	29.19	33.78
净利润	33.50	27.57	30.10
营业利润率（%）	18.37	16.07	16.97
净利润率（%）	17.46	16.13	16.07
总资产收益率（%）	0.84	0.73	0.87
净资产收益率（%）	4.18	3.53	4.25

注：（1）营业利润率=营业利润/营业收入×100%
 （2）净利润率=净利润/主营业务收入×100%
 （3）总资产收益率=净利润/平均资产总额×100%
 （4）净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额×100%

三、发行人 2024 年度财务情况

根据境内外上市地监管要求，发行人聘请会计师事务所担任境内、境外审计机构，分别负责根据中国企业会计准则、国际财务报告准则等提供相关的审计等服务。2023 年度审计工作结束后，德勤·关黄陈方会计师行和德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已分别连续 8 年担任境外审计机构（2016 年至 2023 年），连续 7 年担任境内审计机构（2017 年至 2023 年），达到财政部《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》规定的连续聘用会计师事务所最长年限。根据发行人 2024 年 3 月 28 日披露的《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》和 2024 年 5 月 11 日披露的《东方证券股份有限公司 2023 年年度股东大会决议公告》，发行人董事会、股东大会审议通过了《关于聘请 2024 年度会计师事务所的议案》，同意聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人 2024 年度境内审计机构及内部控制审计机构，聘请毕马威会计师事务所为发行人 2024 年度境外审计机构，聘期均为 1 年，本次聘任自发行人 2023 年年度股东大会审议通过之日（2024 年 5 月 10 日）起生效。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计并出具了《东方证券股份

有限公司 2024 年度财务报表及审计报告》（毕马威华振审字第 2500958 号），本次财务报告的审计意见为标准无保留意见，包括 2024 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2024 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了东方证券股份有限公司 2024 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2024 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

发行人于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：《企业会计准则解释第 17 号》(财会[2023]21 号)中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定。采用该规定未对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

1、主要资产、负债及相关指标

表：主要资产、负债及相关指标

单位：亿元、倍

序号	项目	2024 年度/ 末	2023 年度/ 末	2022 年度/ 末
1	总资产	4,177.36	3,836.90	3,680.67
2	总负债	3,363.37	3,049.30	2,906.69
3	净资产	814.00	787.60	773.98
4	归属母公司股东的净资产	813.97	787.46	773.86
5	资产负债率（%）	73.20	71.04	68.41
6	流动比率（倍）	0.83	1.19	1.32
7	速动比率（倍）	0.83	1.19	1.32
8	期末现金及现金等价物余额	745.06	981.08	937.58

注：（1）资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）；

（2）流动比率=（货币资金+结算备付金+贵金属+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+合同负债+其他负债中的流动负债）；

（3）速动比率=（货币资金+结算备付金+贵金属+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+合同负债+其他负债中的流动负债）。

2、主要利润、现金流指标

表：主要利润、现金流指标

单位：亿元、倍

序号	项目	2024 年度/ 末	2023 年度/ 末	2022 年度/ 末
1	营业收入	191.90	170.90	187.29
2	营业成本	156.64	143.44	155.50
3	利润总额	36.59	29.19	33.78
4	净利润	33.50	27.57	30.10
5	扣除非经常性损益后净利润	32.42	26.28	28.58
6	归属母公司股东的净利润	33.50	27.54	30.11
7	经营活动产生的现金流净额	24.75	214.59	216.17
8	投资活动产生的现金流净额	-244.66	-130.71	-160.21
9	筹资活动产生的现金流净额	-17.11	-41.36	1.61
10	EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.07	1.89	2.06
11	EBITDA 全部债务比（倍）	0.04	0.04	0.05

注：（1）扣除非经常性损益后净利润=净利润+营业外支出-营业外收入-公允价值变动收益+资产减值损失-投资收益；

（2）EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+投资性房地产折旧+摊销；

（3）EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

3、主要会计数据及财务指标重大变动原因

表：主要指标重大变动原因

单位：万元、%

序号	项目	2024 年末	2023 年末	变动比例	变动比例超过 30%的原因
1	结算备付金	1,517,720.74	3,531,441.14	-57.02	主要系子公司备付金减少所致
2	融出资金	2,804,752.53	2,107,180.08	33.10	主要系融资业务规模增加所致
3	存出保证金	2,765,436.49	324,154.73	753.12	主要系子公司保证金增加所致
4	应收款项	97,336.40	67,075.85	45.11	主要系应收清算款项增加所致
5	其他权益工具投资	1,963,460.04	629,817.83	211.75	主要系指定非交易性投资增加所致
6	投资性房地产	3,093.64	16,541.35	-81.30	主要系处置部分投资性房产所致
7	使用权资产	107,242.29	55,733.24	92.42	主要系本年新增金额大于计提折旧所致
8	短期借款	108,123.40	170,002.32	-36.40	主要系子公司对外信用借款减少所致

9	拆入资金	3,919,462.53	2,567,005.89	52.69	主要系同业拆入及转融通融入资金增加所致
10	应付职工薪酬	237,066.65	170,404.23	39.12	主要系已计提未发放的职工薪酬增加所致
11	长期借款	46,818.30	-	-	主要系子公司保证借款增加所致
12	递延所得税负债	21.76	3,593.55	-99.39	主要系应纳税暂时性差异减少所致
13	投资收益	583,424.71	254,370.83	129.36	主要系金融工具投资收益增加所致
14	其他收益	2,542.34	1,915.67	32.71	主要系收到的政府补助增加所致
15	公允价值变动收益	-45,003.53	42,830.97	-205.07	主要系衍生金融工具公允价值变动损失所致
16	资产处置收益	-49.16	-91.22	46.11	主要系固定资产处置损失减少所致
17	其他业务成本	703,798.13	529,357.15	32.95	主要系大宗商品销售成本增加所致
18	所得税费用	30,880.67	16,253.67	89.99	主要系税前利润增加所致
19	其他综合收益	169,102.14	41,708.17	305.44	主要系其他权益工具和其他债权投资公允价值变动所致
20	经营活动产生的现金流量净额	247,508.67	2,145,921.03	-88.47	主要系现金流入中为交易目的而持有的金融资产净减少额上涨与现金流出中融出资金净增加额上涨所致
21	投资活动产生的现金流量净额	-2,446,562.86	-1,307,088.75	-87.18	主要系现金流出中其他债权投资净增加额与其他权益工具投资净增加额上涨所致
22	筹资活动产生的现金流量净额	-171,076.07	-413,587.64	58.64	主要系现金流入中取得借款收到的现金增加与现金流出中偿还债务支付的现金减少所致

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可【2017】974 号”文核准，发行不超过人民币 40 亿元公司债券，于 2017 年 8 月 3 日发行 40 亿元的公司债券（17 东方债）。截至 2024 年末，募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 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。“17 东方债”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。

发行人经中国证券监督管理委员会“机构部函【2020】1577 号”文核准，发行总额不超过 80 亿元的永续次级债券，于 2020 年 8 月 26 日发行 50 亿元的永续次级债券（20 东证 Y1）。截至 2024 年末，募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 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。“20 东证 Y1”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。

东方证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行经中国证券监督管理委员会“证监许可【2020】1329 号”核准，发行总额不超过 200 亿元的公司债券，2021 年 1 月 27 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）（21 东债 01），期限为 3 年，发行规模为 40 亿元。截至 2024 年末，募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 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。“21 东债 01”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。

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可【2021】465 号”核准，向专业投资者公开发行总额不超过 100 亿元的次级公司债券，发行后可在上海证券交易所办理上市交易，2021 年 3 月 8 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券（21 东证 C1），发行规模为 25 亿元，期限为 3 年，票面利率为 3.95%。2021 年 4 月 16 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2021 年公开发行次级债券，其中品种一（21 东证 C2）为 3 年期，发行规模为 30 亿元，票面利率为 3.70%；品种二（21 东证 C3）为 5 年期，发行规模为 15 亿元，

票面利率为 4.20%。截至 2024 年末，募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 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。“21 东证 C1”、“21 东证 C2”和“21 东证 C3”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。

东方证券股份有限公司 2022 年公开发行经中国证券监督管理委员会“证监许可【2021】465 号”核准，发行总额不超过 100 亿元的次级公司债券，2022 年 1 月 13 日，公司完成发行东方证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（22 东证 C1），期限为 3 年，发行规模为 25 亿元。截至 2024 年末，募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金专项账户债券募集资金余额为人民币 0 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 C1”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。

截至 2024 年末，发行人严格按照募集说明书关于募集资金用途的约定使用，未出现变更募集资金用途的情况。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

截至本受托管理报告出具之日，“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东证 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”债券无增信安排，偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，没有重大变化。

第六章 发行人偿债能力和意愿分析及发行人信息义务披露的核查情况

一、发行人偿债意愿情况

2024 年度，发行人无贷款逾期、欠息等情况。公司现有债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的营业收入、净利润。最近三年公司营业收入分别为 1,872,862.90 万元、1,709,005.85 万元和 1,919,010.28 万元，合并报表归属于母公司所有者的净利润分别为 301,055.82 万元、275,375.54 万元和 335,020.88 万元，良好的盈利能力为公司偿还本年度到期债券的本息提供保障。随着业务的不断发展，公司的营业总收入和净利润有望进一步提升，从而为偿还到期债券本息提供保障。公司信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，外部融资渠道畅通，无重大事项变更及不良影响发生，流动资金充裕，能够较好地应对债务风险。

综上，发行人具有较强的偿债意愿。

二、发行人偿债能力分析

最近三年，发行人偿债能力指标如下：

单位：万元、%、倍

序号	项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
1	货币资金	10,309,310.06	10,409,314.17	12,186,206.00
2	资产负债率	73.20	71.04	68.41
3	流动比率	0.83	1.19	1.32
4	速动比率	0.83	1.19	1.32
5	EBITDA 利息保障倍数	2.07	1.89	2.06

最近三年，公司流动比率分别为 1.32 倍、1.19 倍和 0.83 倍，公司速动比率分别为 1.32 倍、1.19 倍和 0.83 倍，公司流动比率和速动比率近三年变化基本保持稳定，发行人短期偿债能力较强，流动资产及速动资产对流动负债的覆盖程度较好。

最近三年，公司合并口径资产负债率分别为 68.41%、71.04%和 73.20%，总体而言，公司资产负债基本保持稳定。

总体来看，发行人整体负债水平合理，偿债能力良好，能够支撑各项债务的按时偿还。公司已按照现代企业制度的要求建立了规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策和良好的风险控制机制。公司在银行的信誉良好，融资渠道畅通，持续的间接融资能力强；公司坚持稳健的财务政策，根据企业发展状况控制负债规模，有效防范债务风险；未来随着各项业务的发展，公司的盈利水平和偿债能力将有进一步提高。

三、发行人信息义务披露的核查情况

债券存续期间，发行人真实、准确、完整、及时、公平地披露包括募集说明书等发行文件，各年度半年度、年度报告等定期报告，反映公司债券信用风险有关信息的披露情况和可能影响公司偿债能力、债券价格或者投资者权益的重大事项临时报告，包括发行人披露的《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》、《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》、《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》、《东方证券股份有限公司关于公司总裁发生变动的公告》以及相关的定期报告，亦不存在应披未披等情况，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等情况，不存在被纳入失信被执行人，资金、资产被查封、冻结、权利受限等其他反映公司债券信用风险的情形。

第七章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效

2024 年度，发行人未发生可能影响偿债能力的重大事项。

第八章 本期债券偿债保障措施执行情况以及本息兑付情况

2024 年度，公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。

“17 东方债”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“17 东方债”于 2024 年 8 月 3 日完成付息，尚不需偿还本期债券本金；

“20 东证 Y1”采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。“20 东证 Y1”于 2024 年 8 月 26 日完成付息，尚不需偿还本期债券本金；

“21 东债 01”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“21 东债 01”于 2024 年 1 月 27 日完成还本付息，已到期结束；

“21 东证 C1”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“21 东证 C1”于 2024 年 3 月 8 日完成还本付息，已到期结束；

“21 东证 C2”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“21 东证 C2”于 2024 年 4 月 16 日完成还本付息，已到期结束；

“21 东证 C3”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“21 东证 C3”于 2024 年 4 月 16 日完成付息，尚不需偿还本期债券本金；

“22 东证 C1”采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“22 东证 C1”分别于 2024 年 1 月 13 日完成付息、2025 年 1 月 13 日完成还本付息，已到期结束；

第九章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）

“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东债 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”在募集说明书中无约定的其他义务。

第十章 债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项。“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东债 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”未召开债券持有人会议。

第十一章 本期债券担保人资信情况

“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东债 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”债券无担保。

第十二章 本期债券的信用评级情况

根据本期债券跟踪评级安排，中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券存续期间对发行人开展定期以及不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，不定期跟踪评级由中诚信证券评估有限公司认为发行人发生可能影响评级报告结论的重大事项，以及发行人的情况发生重大变化时启动。

截至本受托管理报告出具之日，中诚信国际信用评级有限责任公司已出具跟踪评级报告《东方证券股份有限公司 2025 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》（信评委函字[2025]跟踪 0199 号）、《东方证券股份有限公司 2024 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》（信评委函字[2024]跟踪 0279 号）及《东方证券股份有限公司 2023 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》（信评委函字[2023]跟踪 0198 号），维持“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东债 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”的信用等级为 AAA，维持发行人公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

第十三章 负责处理本期债券相关事务专人的变动情况

2024 年度，负责处理与“17 东方债”、“20 东证 Y1”、“21 东债 01”、“21 东证 C1”、“21 东证 C2”、“21 东证 C3”、“22 东证 C1”债券相关事务专人无变动。

第十四章 其他事项

一、公司破产重整事项

2024 年度，发行人不存在破产重整事项。

二、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

2024 年度，本期债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

三、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

2024 年度，发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

四、重大诉讼、仲裁事项

2024 年度，报告期内，公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 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，不存在媒体普遍质疑的事项。

五、公司吸收合并全资子公司进展

公司收到中国证监会换发的《经营证券期货业务许可证》，原业务范围中“证券承销（限国债、地方债等政府债、政策性银行金融债、银行间市场交易商协会主管的融资品种（包括但不限于非金融企业债务融资工具））”变更为“证券承销与保荐”，其他业务范围不变。

自 2024 年 9 月 2 日起，东方投行存量客户与业务整体迁移并入公司，东方投行承接的投资银行业务项目均由公司继续执行，东方投行对外签署的协议均由公司继续履行，东方投行全部债权及债务由公司依法承继。

公司将按照中国证监会批复要求，依法依规完成东方投行的会员资格和工商注销等后续事宜，确保客户的合法权益不受损害。东方投行被吸收合并前为公司的全资子公司，其财务报表已 100%纳入公司合并报表范围内，本次吸收合并不会对公司产生实质性影响，不会损害公司及股东的利益，符合公司的发展需要。

六、其他重大事项

1、对外担保情况

截至 2024 年末，公司及控股子公司担保总额为 127.32 亿元，全部为公司或子公司对其全资子公司提供的担保，占期末净资产的 15.64%，无对外担保。

2、授信情况

截止 2024 年末，公司共获得 21 家大型国有及股份制银行的授信，授信额度约为 2,949.01 亿元，已使用 675.61 亿元，未使用额度约为 2,273.40 亿元。

3、受限资产情况

截止 2024 年末，公司受限资产账面价值合计 1,097.63 亿元，占 2024 年末资产总额的比例为 26.28%。上述权属受到限制的资产主要是卖出回购业务作为担保物的交易性金融资产和其他债权投资。

4、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

公司本期董事、监事及高级管理人员发生变动的情况如下：

姓名	职务	离任时间
金文忠	董事长、执行董事	2024年11月22日
俞雪纯	非执行董事	2024年11月22日
周东辉	非执行董事	2024年11月22日
朱静	职工董事	2024年11月22日
徐永淼	监事	2024年11月22日
夏立军	独立监事	2024年11月22日
吴俊豪	监事	2024年11月22日
杜卫华	监事	2024年11月22日
徐海宁	副总裁	2024年11月20日
鲁伟铭	总裁	2024年12月23日

姓名	职务	上任时间
龚德雄	董事长	2024年11月22日
杨波	非执行董事	2024年11月22日
石磊	非执行董事	2024年11月22日
谢维青	非执行董事	2024年11月22日
徐永淼	非执行董事	2024年11月22日
孙维东	职工董事	2024年11月22日
刘炜	监事会主席	2024年11月22日
杜心红	监事	2024年11月22日
张云	职工监事	2024年11月22日
卢大印	执行董事、副总裁（主持工作）	2024年11月22日 2024年12月23日

5、公司被中国证监会采取行政监管措施的情况

1、2024 年 2 月，上海证监局对公司出具警示函，指出公司存在未健全覆盖境外子公司的风险指标体系，未督促境外子公司有效落实风险管理要求；未就境外子公司相关议案进行集体讨论，未对个别境外子公司高管开展离任审计等相关问题。上海证监局同时认定公司副总裁兼任全资子公司东证国际董事长对公司上述违规行为负有责任，亦对其个人采取出具警示函的行政监管措施。针对上述函件中所涉及的问题，公司高度重视，积极应对，认真制定整改措施，持续跟踪推进落实，公司从以下几方面进行整改：一、及时将各子公司风险限额纳入集团层面风控指标管理体系，完善境外子公司的风险限额体系，严密监控亏损限额；二、加强对境外子公司风险管理的有效性，强化风险识别与处置能力，完善检查机制；三、有效完善并固化对境外子公司的重大事项议案集体讨论程序；四、进一步明确对境外子公司高管离任审计程序的规范化要求。后续，公司将不断完善公司对境外子公司的全面风险管理体系，提升风险管理的精细化水平，确保公司各项业务的发展符合监管要求。

2、2024 年 5 月，中国证监会向公司原全资子公司东方投行采取责令改正的行政监管措施，指出公司存在部分项目质控和内核人员交叉混同、部分项目质控现场核查、内核把关不到位、部分项目聘请第三方信息披露不规范等问题。公司高度重视，认真查找和整改问题，对照函件要求进一步建立健全和严格执行投行业务内控制度、工作流程和操作规范，同时严格按照合规问责、风险追责制度规定和程序开展内部问责追责工作，对相关责任人员进行责任划分并采取相应的追责措施，并按要求向上海证监局提交书面问责报告。

3、2024 年 6 月，江苏证监局对公司原全资子公司东方投行出具警示函，指出东方投行在对玖物智能项目开展辅导工作中存在未能勤勉尽责履行相关义务、报送材料与实际情况不符的情况。公司针对监管函中涉及的问题采取以下措施：1)公司组织相关业务部门和项目组、内控部门查摆问题，剖析被处罚事项和风险成因，根据成因研究相对应的措施，包括细化相关业务细则、明晰执业要求、完善相关内控措施等，举一反三，避免同类型风险事项发生，提高投行项目执业质量。2)公司已启动合规问责和风险追责程序，对违规事项涉及的全链条人员开展问责调查，确保责任到人，发挥问责追责机制的警示作用。

4、2024 年 7 月，上海证监局对公司出具警示函，指出公司存在未妥善保管重要信息系统业务日志，不满足故障分析、调查取证等工作需要的问题。针对上述函件中所涉及的问题，公司信息技术部门进行全面排查，召开专题会议，积极采取整改措施：1)针对日志管理中暴露的问题根源，制定并落实长效管理机制。2)组织开展专题培训，加强关键岗位人员的合规宣传与教育。3)根据公司合规问责制度对相关责任人员进行了内部责任追究，并按要求向上海证监局报送整改报告。

5、2024 年 9 月，山东证监局对公司原全资子公司东方投行出具警示函，指出东方投行作为共达电声再融资项目的保荐机构，存在未能勤勉尽责地对本次发行认购对象无锡韦感半导体有限公司的股权结构进行充分核查，未能及时发现无锡韦感的股东无锡锐昊合伙份额存在代持等问题。针对在共达电声再融资项目执行过程中发现的问题，公司进行了全面自查整改，从加强尽职调查程序管理、提升项目风险防范意识、强化内部审核机制、加强与监管机构的沟通协调以及进一步完善项目全过程监督机制等方面落实整改措施，同时严格按照合规问责、风险追责制度规定和程序开展内部问责追责工作，对项目全链条责任人员进行责任划分并采取相应的追责措施，并就上述整改措施向山东证监局报送整改报告。

6、2024 年 10 月，江苏证监局对公司江阴人民东路证券营业部出具警示函，指出该营业部存在从业人员私下接受客户委托买卖股票期权、员工手机号码报备不完整、投资者适当性管理不到位的情况。针对上述函件中所涉及的接受客户委托买卖股票期权问题，公司已于 2024 年 2 月组织相关部门进行了专项核查，并根据核查情况于 5 月对营业部负责人给予撤职的合规问责处罚决定。针对其余问题，公司高度重视，认真查找和整改问题，进一步完善员工执业行为管理，加强分支机构内控机制建设，提升分支机构员工合规展业意识。

7、2024 年 11 月，广东证监局对公司汕头长平路证券营业部出具警示函，指出该营业部存在以下问题：一是向风控合规岗、信息技术岗、交易管理岗、账户管理岗等非营销岗员工下达营销任务；二是针对认购期基金产品销售设置特别考

核激励；三是业务招待费用使用不规范。针对上述问题，广东证监局决定对该营业部采取出具警示函的行政监管措施。公司高度重视，对照函件要求采取有效措施切实整改，加强内控合规管理，提高员工合规展业意识，规范开展客户招揽活动，强化员工执业行为监督，同时严格内部责任追究，对前一任以及现任营业部负责人给予警告的合规问责处罚决定。

（本页无正文，为东莞证券股份有限公司关于《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）》的签署页）

受托管理人：东莞证券股份有限公司

