



光大证券股份有限公司  
Everbright Securities Company Limited

股票代码: 601788

## 2020年度报告摘要



## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第六届董事会第四次会议审议通过的公司 2020 年度利润分配预案为：以 2020 年 12 月 31 日公司 A 股和 H 股总股本 4,610,787,639 股为基数，向全体 A 股和 H 股股东每 10 股派送现金股利人民币 1.58 元（含税），共派发现金股利人民币 728,504,446.96 元。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	光大证券	601788	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	光大证券	6178	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱勤	朱勤
办公地址	上海市静安区新闻路1508号	上海市静安区新闻路1508号
电话	021-22169914	021-22169914
电子信箱	ebs@ebscn.com	ebs@ebscn.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### （一）公司的主要业务及经营模式

**财富管理业务集群：**向零售客户提供经纪和投资顾问服务赚取手续费及佣金，代客户持有现金赚取利息收入，及代销公司及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费；从融资融券业务、股票质押式回购交易、约定式购回交易和上市公司股权激励行权融资业务赚取利息收入。

**企业融资业务集群：**为企业客户、政府客户提供股权融资、债务融资、并购融资、新三板与结构融资、资产证券化、财务顾问等一站式直接融资服务赚取手续费及佣金，并从光大幸福租赁的融资租赁业务中赚取收入。

**机构客户业务集群：**为各类机构客户提供投资研究、主经纪商服务等综合化服务，赚取手续费及佣金。

**投资交易业务集群：**在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品等多品种投资和交易，赚取投资收入。

**资产管理业务集群：**为机构和个人客户提供各类券商资产管理服务、基金资产管理服务，赚取管理及顾问费。

**股权投资业务集群：**从私募股权投资、另类投资和 PPP 业务获得收入。

## （二）报告期内行业情况说明

2020 年，受新冠疫情的严重冲击，世界经济恢复艰难。面对严峻的国内外环境，我国率先控制住疫情，实现复工复产，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。2020 年，我国 GDP 达 101.6 万亿元、同比增长 2.3%，其中固定资产投资、进出口总额、人均可支配收入均实现增长；经济总量迈上百万亿元大台阶，综合国力持续增强，为形成国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局奠定坚实的基础。

2020 年，监管层加速推进资本市场改革深化。在“十四五规划”建议中，明确提出“全面实行股票发行注册制”，增强资本市场枢纽功能，提高直接融资比重的政策导向，将为企业融资业务带来巨大发展机遇。监管坚持“建制度、不干预、零容忍”态度。年内新《证券法》落地，在改革证券发行、交易与收购制度，强化信息披露要求，加大投资者保护力度，以及提高证券违法成本等方面进行了大幅完善，进一步深化证券市场基础制度改革。证监会正式取消证券公司的外资股比限制，未来外资券商或进一步谋求控股地位，行业迈入中外同台竞技的新阶段，综合实力较强的外资券商进入将倒逼内资券商改革转型。

2020 年，证券行业景气度明显提升，A 股市场走出上涨行情，沪深 300 指数累计上涨 27.2%，交投活跃度大幅改善，日均股基交易额 8,394 亿元，同比增长 62.5%。根据中国证券业协会统计，2020 年，证券行业实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%，127 家证券公司实现盈利。截至 2020 年末，证券行业总资产为 8.90 万亿元，净资产为 2.31 万亿元，分别同比增加 22.50%、14.10%。客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66 万亿元，受托管理资金本金总额 10.51 万亿元。市场两融余额 16,190 亿元，较年初增长 58.8%。股权、债权融资呈现上升趋势，两市累计完成股票主承销 1.7 万亿元、同比增长 8%，其中 IPO 融资 5,260 亿，同比增长 74.7%。证券公司承销债券 13.5 万亿元、同比增长 28%。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	228,736,384,297.40	204,090,346,890.27	12.08	205,779,038,152.95
营业收入	15,866,343,425.84	10,057,362,378.64	57.76	7,712,277,101.82
归属于上市公司股东的净利润	2,334,078,122.69	567,944,886.30	310.97	103,322,859.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,671,926,630.96	1,990,064,011.49	84.51	1,005,721,054.86
归属于上市公司股东的净资产	52,448,879,695.03	47,444,724,840.21	10.55	47,203,026,661.83
经营活动产生的现金流量净额	25,706,537,850.15	35,709,151,640.49	-28.01	-18,313,979,447.59
基本每股收益 (元/股)	0.50	0.12	316.67	0.02
稀释每股收益 (元/股)	0.50	0.12	316.67	0.02
加权平均净资产收益率(%)	4.74	1.20	增加3.54个百分点	0.21

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,818,272,421.03	3,496,788,370.27	4,355,977,442.83	5,195,305,191.71
归属于上市公司股东的净利润	1,103,792,187.00	1,048,098,269.16	1,158,110,759.11	-975,923,092.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	970,925,446.94	1,034,964,257.04	1,144,140,524.68	521,896,402.30
经营活动产生的现金流量净额	23,283,803,730.02	-16,424,011,870.59	-796,767,637.25	19,643,513,627.97

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					229,439 户，其中，A 股股东 229,266 户,H 股登记股东 173 户		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					219,489 户，其中，A 股股东 219,316 户,H 股登记股东 173 户		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售 条件 的股 份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国光大集团股份公 司	0	1,159,456,183	25.15		无		国有法 人
中国光大控股有限公 司	-21,783,000	960,467,000	20.83		无		境外法 人
香港中央结算（代理 人）有限公司	43,800	703,678,700	15.26		未知		未知
中国证券金融股份有 限公司	0	137,863,472	2.99		无		其他
平安大华基金—平安 银行—平安银行股份 有限公司	-92,187,901	55,330,546	1.20		无		其他
香港中央结算有限公 司	-16,122,104	50,430,905	1.09		无		其他
中国建设银行股份有 限公司—国泰中证全 指证券公司交易型开 放式指数证券投资基 金	20,885,482	41,030,445	0.89		无		其他
中央汇金资产管理有 限公司	0	37,568,900	0.81		无		国有法 人

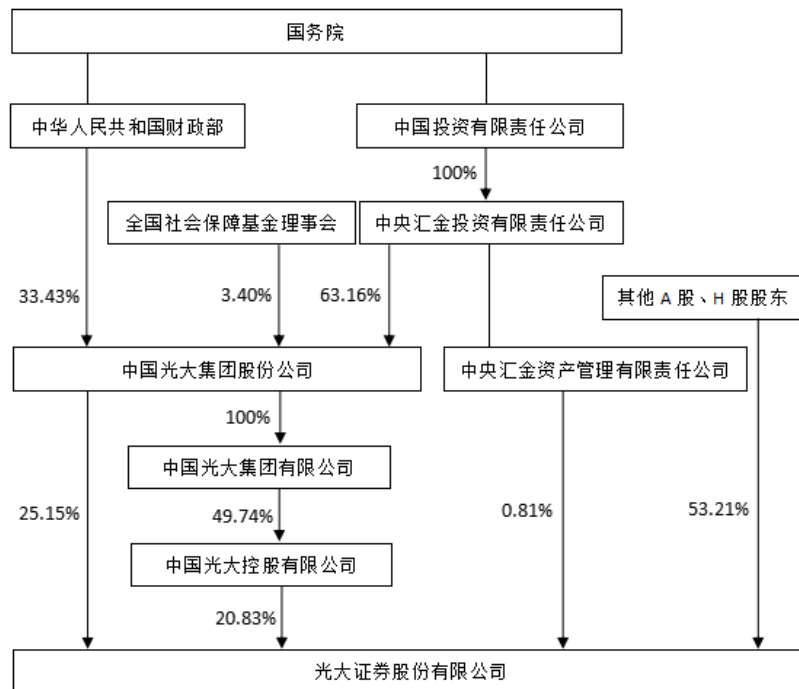
限责任公司						人
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	0	24,431,977	0.53		无	其他
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	16,055,111	24,329,918	0.53		无	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，中央汇金投资有限责任公司持有中国光大集团股份公司 63.16% 的股份。中国光大控股有限公司是中国光大集团股份公司全资子公司中国光大集团有限公司的控股子公司。除此之外，公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。					

注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 2：香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人。

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

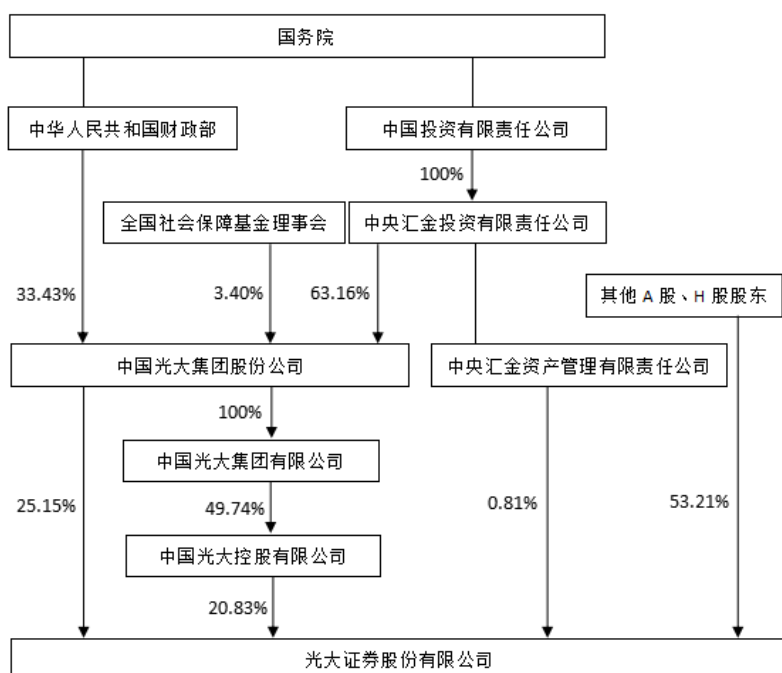
√适用 □不适用



注：中国光大集团股份公司三家股东持有股份比例合计 99.99%，系相关数据保留小数位所致尾差。

#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：中国光大集团股份公司三家股东持有股份比例合计 99.99%，系相关数据保留小数位所致尾差。

#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

#### 5 公司债券情况

√适用 □不适用

##### 5.1 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
光大证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	17 光证 G2	143155	2017 年 7 月 4 日	2022 年 7 月 4 日	15	4.7	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	17 光证 G4	143326	2017 年 10 月 16 日	2022 年 10 月 16 日	16	4.9	按年付息	上海证券交易所

光大证券股份有限公司 2018年公开发行公司债券 (第一期)(品种二)	18 光 证 G2	143576	2018年 4月18 日	2021年 4月18 日	33	4.78	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2018年非公开发行公司债券 (第三期)(品种二)	18 光 证 06	150585	2018年 7月30 日	2021年 7月30 日	40	4.67	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2018年公开发行公司债券 (第二期)(品种一)	18 光 证 G3	143652	2018年 9月26 日	2021年 9月26 日	28	4.3	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2018年非公开发行次级债 券(第一期)	18 光 证 C1	150942	2018年 12月13 日	2021年 12月13 日	30	4.3	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2019年非公开发行公司债 券(第一期)	19 光 证 01	151115	2019年 1月22 日	2022年 1月22 日	30	3.88	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2019年非公开发行公司债 券(第二期)	19 光 证 02	162002	2019年 8月22 日	2022年 8月22 日	30	3.75	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2020年非公开发行公司债 券(第一期)(疫情防控债)	20 光 证 F1	166222	2020年 3月9日	2023年 3月9日	30	3.19	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2020年公开发行公司债券 (第一期)(品种一)	20 光 证 G1	163641	2020年 6月22 日	2023年 6月22 日	15	3.1	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2020年公开发行公司债券 (第二期)(品种一)	20 光 证 G3	163731	2020年 7月14 日	2023年 7月14 日	37	3.6	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司公 开发行2020年永续次级债 券(第一期)	20 光 证 Y1	175000	2020年 8月17 日	2025年 8月17 日	20	4.4	按年 付息	上海 证券 交易 所
光大证券股份有限公司 2020年公开发行公司债券 (第三期)	20 光 证 G5	175062	2020年 8月28 日	2023年 8月28 日	48	3.7	按年 付息	上海 证券 交易 所



光大证券股份有限公司2020年公开发行短期公司债券(第一期)	20 光 证 S1	163829	2020年 10月19 日	2021年 10月18 日	50	3.2	到 期 一 次 还 本 付 息	上 海 证 券 交 易 所
光大证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第四期)(品种一)	20 光 证 G6	175583	2020年 12月25 日	2021年 12月27 日	30	3.12	到 期 一 次 还 本 付 息	上 海 证 券 交 易 所
光大证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第四期)(品种二)	20 光 证 G7	175584	2020年 12月25 日	2023年 12月25 日	17	3.6	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所
光大证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第一期)	21 光 证 G1	175631	2021年 1月14 日	2024年 1月14 日	53	3.57	按 年 付 息	上 海 证 券 交 易 所

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

“18光证02”兑付工作已于2020年1月20日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌，详见公司公告临2020-012。

“17光证04”兑付工作已于2020年2月14日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌，详见公司公告临2020-020。

“18光证G1”兑付工作已于2020年4月20日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌，详见公司公告临2020-039。

“17光证06”兑付工作已于2020年4月27日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌，详见公司公告临2020-045。

“17光证G1”兑付工作已于2020年7月6日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。

“18光证05”兑付工作已于2020年7月30日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。

“17光证G3”兑付工作已于2020年10月16日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。

“20光证D1”兑付工作已于2021年1月14日完成兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司对公司进行评级。根据中诚信证评 2020 年 7 月出具的《主体信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会最后审定，维持公司信用等级为 AAA。

2020 年 5 月 26 日，中诚信国际对公开发行公司债券“17 光证 G1”、“17 光证 G2”、“17 光证 G3”、“17 光证 G4”、“18 光证 G2”、“18 光证 G3”信用状况进行跟踪评级，并出具《光大证券股份有限公司 2020 年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定，维持上述债项信用等级为 AAA。本次信用评级报告《光大证券股份有限公司 2020 年度跟踪评级报告》的全文详见上海证券交易所网（<http://www.sse.com.cn>）。2020 年发行“20 光证 G1”、“20 光证 G3”、“20 光证 Y1”、“20 光证 G5”、“20 光证 S1”、“20 光证 G6”、“20 光证 G7”、“21 光证 G1”信用等级均为 AAA。

### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	68.53	69.11	减少 0.58 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.16	0.08	100.00
利息保障倍数	4.09	1.47	178.23

## 三 经营情况讨论与分析

### （一）报告期内主要业务情况

面对复杂多变的市场环境，在公司党委和董事会的领导下，公司统一思想认识，凝聚发展共识，推进中长期战略滚动优化，以业务“集群”为依托打造的业务协同生态圈逐渐成型。公司竞争优势更加突出，内外协同扎实有效，风险合规坚强有力，市场认同度大幅提升。报告期内，公司分类评级重返 A 类 AA 评级，主要财务指标大幅增长。报告期内，公司累计实现营业收入 158.66 亿元，同比增长 58%；实现归属于母公司股东的净利润 23.34 亿元，同比增长 311%。公司保持穆迪 Baa3 的国际信用评级，评级展望为稳定。

公司主要业务板块包括财富管理业务集群、企业融资业务集群、机构客户业务集群、投资交易业务集群、资产管理业务集群及股权投资业务集群。

#### 1. 财富管理业务集群

公司财富管理业务集群主要包括零售业务、融资融券业务、股票质押业务、期货经纪业务及海外财富管理及经纪业务。

2020 年，该业务集群实现收入 81.95 亿元，占比 51.65%。

### （1）零售业务

2020年，公司成立财富管理事业部，零售业务围绕以下工作有序推进，财富管理转型初见成效。一是优化架构、升级管理。分支机构管理体制机制改革持续推进。二是立体营销、加强展业。通过“2020开门红”、“2020光荣战役”、“私募大赛”等营销活动，聚焦客户、聚焦优质资产引入和聚焦专业机构。三是产品销售、收入转型。打造三名产品体系，进一步提升产品评价、资产配置能力，建立优选基金池、基金组合，持续丰富公司金融产品种类与数量；不断提高“金阳光财富管理计划”产品质量；建立代销全流程管理，提升销售效率及客户体验；全年重点公募销售同比增长68%，私募销售同比增长169%。四是开户工程，协同联动。基于光大集团“E-SBU”框架，与光大银行联动推进“110计划”，推出“云分享”、“惠分享”活动，累计新开证券户逾8万户。五是深耕存量，双效提升，基于客户分级分类，服务分工分层，聚焦两融、销售、投顾等业务开展专项服务，促进资产收益与效益双提升。六是打造长尾工程、服务配套，强化金融科技，提升线上客户服务水平，全新打造定投专区，人工智能服务产品“智投魔方”签约服务客户突破7.2万。七是建设团队、夯实基础。财富经理增长15%至1,352人。通过“光源课堂”、“百日筑基”系列培训，持续打造专业化、技能型营销队伍，提升队伍产能。

截至2020年末，公司代理买卖证券净收入市场份额（含席位租赁）为2.26%，市场排名第15位，与上年末排名持平。公司代理买卖证券净收入市场份额（不含席位租赁）为2.07%，市场排名第16位，与上年末排名持平。金阳光APP月活量同比增长54%至256万人，在券商APP中排名提升2位至第15位。全年新开户54万户，同比增长106%，其中线上占比超60%。客户总数达412万户，客户资产同比增长35%至1.16万亿元。

### （2）融资融券业务

2020年，公司抢抓市场机遇，强化营销引领，建立差异化价格管理体系，实现了融资融券规模、份额双增长。截至2020年末，公司融资融券余额为436.41亿元，较2019年末增长59.09%；市场份额2.70%，较2019年末增长0.37%。公司融券余额24.51亿元，市场份额1.79%。

### （3）股票质押业务

2020年，公司股票质押业务稳妥展业，严把项目质量关，有效化解存量风险。截至2020年末，公司股票质押余额为59.98亿元，较2019年末下降48.01%。其中，公司自有资金股票质押余额为41.24亿元，较2019年末下降34.38%。公司股票质押项目的加权平均履约保障比例为153.63%，自有资金出资项目的加权平均履约保障比例为196.25%。

### （4）期货经纪业务

公司主要通过全资子公司光大期货开展期货经纪业务。2020年，光大期货坚定战略定位、紧扣市场机遇、全力乘势而上，业务发展驶入快车道，业务规模持续扩张；资产管理、机构业务、互联网等创新业务跨越式增长；以技术创新为手段，推动服务能级提升不断优化客户结构，加速向财富管理型期货公司转型。2020年光大期货实现日均保证金117.36亿元，交易额市场份额2.44%。在中金所、上期所、大商所、郑商所、能源中心的市场份额分别为1.64%、1.76%、3.63%、

3.62%和 1.34%。光大期货在上证股票期权交易全年累计市场份额为 1.79%。

#### (5) 海外财富管理及经纪业务

公司通过香港子公司开展海外财富管理及经纪业务。2020 年，香港子公司围绕完善财富管理产品平台，吸纳高素质销售人才，重点拓展高净值客户群体。积极推动金融科技提升，完善线上及移动端服务功能。根据香港联交所公开数据，经纪业务市场份额为 0.41%，全年总交易额同比增长 88%。财富管理产品平台进一步丰富，期权及期货业务稳步发展；强化美股交易平台，并丰富挂钩美股产品，全年美股总成交额同比增长 2.5 倍。截至 2020 年末，海外证券经纪业务客户总数 13.7 万户，托管客户资产总量 1,305 亿港元，孖展融资总额 62.68 亿港元。

## 2. 企业融资业务集群

企业融资业务集群主要包括股权融资业务、债务融资业务、海外投行业务和融资租赁业务。

2020 年，该业务集群实现业务收入 20.58 亿元，占比 12.97%。

#### (1) 股权融资业务

2020 年，公司投行坚持提质增效，大力拓展 IPO 业务机会，有效推动优质科创板项目申报、审核及发行上市，全力推进项目执行进度，业绩取得较大突破。公司累计实现股权承销规模 172.7 亿元、同比增长 75.8%，市场份额 1.02%、较去年同期增加 0.4 个百分点，其中 IPO 融资规模 108.7 亿元、同比增长 403%，市场份额 2.26%、较去年同期增加 1.41 个百分点。股权主承销家数 31 家，行业排名第 11 位、较去年同期上升 4 名。IPO 主承销家数 18 家，行业排名第 9 位，其中科创板 8 家。公司项目储备较丰富，截至 2020 年末，IPO 在会审核数为 22 家，再融资及并购储备项目数较充足。

#### (2) 债务融资业务

2020 年公司债券承销项目数量 1,503 单，同比增长 37.89%。承销金额 4,125.47 亿元，市场份额 4.22%，行业排名第 7 位。资产证券化业务承销金额 1,380.91 亿元，市场份额 6.46%，行业排名第 7 位。深入贯彻落实国家战略部署，积极参与地方债承销，地方债承销规模行业排名第 6 位。

债券承销业务年内积极创新，完成多项首单融资项目，即全市场首单地方国有企业创新型 ABN 项目、单期发行规模最大的创新型 ABN 项目以及首单地产基金储架式商业 REITs。公司积极参与疫情防控工作，成功发行深圳地铁等 9 只疫情防控专项融资项目。公司先后荣获中央国债登记结算有限责任公司 2020 年度地方债非银类承销商杰出贡献奖、上海证券交易所地方政府债券优秀承销商、深圳证券交易所优秀利率债承销机构等荣誉称号。

表 1：公司各类主要债券种类的承销金额、发行项目数量

债券种类	承销金额（亿元）	发行项目数量（个）	行业排名
银行间产品（中票、短融、定向工具）	563.65	149	3
公司债	587.41	122	16

资产证券化	1,380.91	442	7
非政策性金融债	1,042.71	69	9
地方债	489.84	713	6
其他	60.95	8	/

注:其他包括企业债及可交换债。

### (3) 海外投资银行业务

公司主要通过香港子公司开展海外投资银行业务。2020年,香港子公司完成1个独家保荐项目,14个港股IPO承销项目,项目数量排名香港市场第19位,中资券商系投行第7位。全年完成海外债券承销项目18个,完成5个财务顾问项目及4个合规顾问项目。

### (4) 融资租赁业务

公司主要通过控股子公司光大幸福租赁开展融资租赁业务。2020年,光大幸福租赁在继续推进业务的同时,坚持专业化经营,积极开展创新转型。年内共完成新增项目投放数量18个,融资租赁业务投放总计11.67亿元;完成累计项目投放金额143.81亿元,累计回收租金金额123.04亿元;期末应收融资租赁贷款余额30.11亿元。

## 3. 机构客户业务集群

机构客户业务集群主要包括机构交易业务、主经纪商业务、资产托管及外包业务、投资研究业务和海外机构销售业务。

2020年,该业务集群实现收入10.63亿元,占比6.70%。

### (1) 机构交易业务

2020年,公司及时调整服务方式,通过线上与线下服务有机结合,提升了客户服务的效率。公司通过完善客户分级管理,夯实业务基础,努力提升创收能力,机构交易业务收入大幅增长;通过加强营销统筹策划,加大服务品牌建设力度,不断提高机构客户服务质量。同时积极开拓非公募客户,荣获“最受险资欢迎证券公司”。2020年,公司席位佣金收入同比增长52.33%;其中基金席位佣金收入同比增长44.15%。截至2020年末,公司席位佣金净收入市场份额为3.38%,较2019年末下降0.43个百分点。

### (2) 主经纪商服务业务

2020年,公司持续聚焦商业银行及理财子公司、大型私募、信托公司,全方位提供以交易系统、投研、金融产品评价、资金募集、FOF/MOM投资为核心的高品质一站式综合服务,打造公司主经纪商服务市场品牌。截至2020年末,公司累计合作私募机构共1,115家,同比增长18%;累计引入PB产品3,072只,同比增长30%;存续PB产品1,681只,同比增长19%。

### (3) 资产托管及外包业务

2020年,公司大力拓展私募证券投资基金的托管外包业务,巩固信托份额登记外包业务,公司取得证券投资基金托管资格后积极探索标品信托、期货资管等估值外包业务。公司基金外包业务风险控制、安全保障、运营能力、专业水平进一步提升,通过了国际审计与鉴证准则ISAE3402

认证。公司私募基金外包服务规模 461 亿元，新增公募托管规模 69 亿元，信托份额登记服务规模 1,973 亿元。

#### （4）投资研究业务

2020 年，公司投研业务坚持“宏观总量带动下的跨市场、跨品类资产配置建议能力”的特色定位，致力于“打造光大品牌的研究产品”。举办大型投资者策略会 1 次；发布研究报告 4,832 篇，为机构客户提供路演服务 19,748 次。综合线上线下多渠道服务模式，提供联合调研、专家交流、电话会议等多项投研服务，其中各类线上活动 721 场，举办高端膜高峰论坛、能源与互联网产业论坛、教育行业沙龙等线下专题论坛。加强研究策划，紧扣市场热点。截至 2020 年末，公司研究跟踪 A 股上市公司 692 家，海外上市公司 164 家，市场影响力不断提升。

#### （5）海外机构交易业务

2020 年，香港子公司机构销售收入同比增长 40%，加强一级市场前期推广，提升交易系统，引入知名基金进行业务合作。

### 4. 投资交易业务集群

投资交易业务集群包括权益自营投资业务和固定收益自营投资业务。

2020 年，该业务集群实现收入 20.48 亿元，占比 12.91%。

#### （1）权益自营投资业务

2020 年，公司权益自营业务持续优化投研体系，坚持投资理念和既定策略方向，以基本面为锚，严控风险、重点布局，不断调整优化组合结构，取得较好投资收益，权益方向性投资业务投资收益率大幅跑赢市场。衍生品业务目前聚焦场内期权做市业务，培育和提升交易平台交易对冲能力。对于场外期权业务，保持对业务的密切跟踪，梳理业务制度、调整团队构架，为业务拓展夯实基础。公司将根据监管要求积极推进沪伦通中国存托凭证做市和跨境转换业务。新三板做市业务以盘活存量资产为主，截至 2020 年末，公司为 2 家挂牌公司提供做市报价服务。

#### （2）固定收益自营投资业务

2020 年，公司固定收益自营投资把握市场机遇，适时调整交易策略，提升投资收益；研判利率走势，把握交易性机会，运用基差交易、互换套利、期货套利等策略增厚收益；均衡配置高资质信用债，提高资产静态收益率，调配高弹性转债品种。公司严控新增信用风险，制定二级市场处置制度，降低风险敞口。进一步压降融资成本，拓展融资渠道；开展收益凭证业务；使用衍生品交易组合和结构性收益凭证开展创新融资。积极开发信用评级模型，完善投研体系；开发违约风险评估模型，搭建基于逻辑回归的模型框架；组建研究团队，着力构建完善的宏观利率研究体系。

### 5. 资产管理业务集群

资产管理业务集群包括资产管理业务、基金管理业务和海外资产管理业务。

2020年，该业务集群实现收入22.90亿元，占比14.43%。

#### （1）资产管理业务

公司主要通过全资子公司光证资管开展资产管理业务。2020年，光证资管聚焦主动管理本源，持续优化内部团队结构、提高业务质量与效率，并进一步加强投研能力，积极布局多元产品类型与投资策略，提升主动管理能力。此外，光证资管严格按照监管要求有序推进大集合公募化改造工作，截至2020年末，光证资管已有9只大集合产品完成公募化转型。受托管理总规模2,336.12亿元，较年初减少4.21%；主动管理规模1,742.35亿元，较年初增加14.5%，主动管理规模占比为74.58%

#### （2）基金管理业务

公司主要通过控股子公司光大保德信开展基金管理业务。2020年，光大保德信积极推动公司各项业务稳步发展。资产管理规模方面，积极把握权益市场行情，推动权益产品首发。产品布局方面，设计开发了一系列公募证券投资基金与专户理财产品。年内共向证监会上报了9款公募基金的募集申请。公司管理公募基金56只、专户产品27只，公司资产管理总规模为1,175亿元。其中，公募资产管理规模1,069亿元，较2019年末增长24%，公募剔除货币理财规模为794亿元。

#### （3）海外资产管理

截至2020年末，香港子公司海外资产管理规模为38亿港元。受益于资管产品长期稳定的收益表现，当年新设2只资管产品，主动管理规模同比增长47%，达24.4亿港元。年内该业务通过深化投研、驱动投资，各项产品均取得跑赢相关指数的收益水平。

## 6. 股权投资业务集群

股权投资业务集群包括私募基金投融资业务、另类投资业务和海外结构融资业务。

2020年，该业务集群收入-10.75亿元。

#### （1）私募基金投融资业务

公司主要通过全资子公司光大资本及光大发展开展私募基金投融资业务。2020年，光大资本根据监管要求，针对直投项目和存量基金开展了积极整改规范，针对存量投资项目加强投后管理，妥善化解风险。光大发展继续推动业务稳步发展，保障存量产品平稳运行，稳步推进项目退出，加强内外部联动协同，为金融服务实体经济提供多元化投融资渠道。截至2020年末，光大发展及下设基金管理机构设立政企合作相关类投资基金5支、基金实缴规模203亿元；已完成退出基金1支。

#### （2）另类投资业务

公司主要通过全资子公司光大富尊开展另类投资业务。光大富尊作为公司另类投资子公司，重塑业务定位，积极推进并落实科创板跟投相关工作。截至2020年末，完成科创板跟投家数7

家。投后管理方面，光大富尊积极充实投后管理人员，投后工作实行精细化管理，保障项目安全有序退出。多个直投项目完成新一轮融资，估值得到提升。

### （3）海外结构融资业务

海外结构融资业务致力打造境内外协同一体化，加强存量业务的投后管理。截至 2020 年末，海外结构融资业务存量项目 5 个，投资余额约 12.82 亿港元。

## （二）主要控股参股公司分析

1、光大期货有限公司，成立于 1993 年 4 月 8 日，注册资本 15 亿元，为公司全资子公司。经营范围为商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，公开募集证券投资基金销售。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大期货总资产 171.65 亿元，净资产 20.64 亿元，2020 年净利润 1.63 亿元。

2、上海光大证券资产管理有限公司，成立于 2012 年 2 月 21 日，注册资本 2 亿元，为公司全资子公司。经营范围为证券资产管理业务。

截至 2020 年 12 月 31 日，光证资管总资产 33.03 亿元，净资产 22.54 亿元，2020 年净利润 7.40 亿元。

3、光大资本投资有限公司，成立于 2008 年 11 月 7 日，注册资本 40 亿元，为公司全资子公司。经营范围为投资管理，资产管理，股权投资，投资咨询。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大资本总资产 29.80 亿元，净资产-24.42 亿元，2020 年亏损 20.69 亿元。

4、光大富尊投资有限公司，成立于 2012 年 9 月 26 日，注册资本 20 亿元，为公司全资子公司。经营范围为金融产品投资等。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大富尊总资产 26.00 亿元，净资产 19.74 亿元，2020 年净利润 0.15 亿元。

5、光大证券金融控股有限公司，是一家根据香港法律注册成立的有限责任公司，成立于 2010 年 11 月 19 日，注册资本 50.65 亿港元，为公司全资子公司。业务性质为投资控股和金融服务，以光大新鸿基为主要经营管理平台。截至 2020 年 12 月 31 日，国际会计准则下，光大新鸿基总资产 100.3 亿港元，净资产 32.5 亿港元，2020 年净利润 3.33 亿港元。

光证金控旗下另一子公司光证国际截至 2020 年 12 月 31 日，国际会计准则下，总资产 24.55 亿港元，净资产 4.55 亿港元，2020 年亏损 8.4 亿港元。

6、光大发展投资有限公司，成立于 2017 年 6 月 12 日，注册资本 5 亿元，为公司全资子公司。



经营范围为股权投资、股权投资管理、投资管理、资产管理、项目投资、投资咨询。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大发展总资产 12.79 亿元，净资产 5.82 亿元，2020 年净利润 0.25 亿元。

7、光大幸福融资租赁有限公司，成立于 2014 年 9 月 29 日，注册资本 10 亿元，公司通过光大资本、光证金控持有 85% 股权（其中光大资本持有的 35% 股权受 MPS 风险事件影响已被冻结，详见公司公告 2019-037 号）。经营范围为：融资租赁业务、租赁业务等。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大幸福租赁总资产 36.26 亿元，净资产 12.09 亿元，2020 年净利润 0.28 亿元。

8、光大保德信基金管理有限公司，成立于 2004 年 4 月 22 日，注册资本 1.6 亿元，由公司和保德信投资管理有限公司合资成立，公司持有 55% 股权。经营范围为基金募集、基金销售、资产管理。

截至 2020 年 12 月 31 日，光大保德信总资产 14.69 亿元，净资产 12.55 亿元，2020 年净利润 1.60 亿元。

9、大成基金管理有限公司，成立于 1999 年 4 月 12 日，注册资本 2 亿元，公司持有 25% 股权。经营范围为基金募集、基金销售、资产管理。

截至 2020 年 12 月 31 日，大成基金总资产 41.47 亿元，净资产 25.88 亿元，2020 年净利润 3.25 亿元。

### （三）其他

1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

经公司第五届第二十六次董事会审议通过《公司会计政策变更的议案》，变更定期报告中分部报告列报口径，将原五大业务板块重分类为六大业务集群，该变更不影响财务报表数据和列报，仅影响分部报告的列报。详见公司公告临 2020-089 号。

根据《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》，可以对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该会计处理规定选择采用简化方法。作为承租人，本公司对于 2020 年 1 月 1 日起发生的房屋租赁的相关租金减让，采用了该会计处理规定中的简化方法，相关租赁减让对财务报表影响不重大。

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本年度，纳入合并范围的一级子公司未发生变化，其他子公司变动情况详见 2020 年年报第十一节 财务报告附注九。截至报告期末，纳入合并范围的结构化主体为 14 家。