

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	东吴证券	601555

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏纯	李明娟
电话	0512-62601555	0512-62601555
传真	0512-62938812	0512-62938812
电子信箱	weich@dwzq.com.cn	dwzqdb@dwzq.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	79,947,865,708.48	80,589,136,533.56	-0.80
归属于上市公司股东的净资产	19,036,861,638.57	16,539,917,099.39	15.10
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-2,768,001,101.02	22,170,596,546.41	-112.49
营业收入	1,828,567,461.51	3,969,982,512.87	-53.94
归属于上市公司股东的净利润	614,288,143.57	1,828,281,968.76	-66.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性	614,459,978.72	1,824,623,807.11	-66.32

损益的净利润			
加权平均净资产收益率 (%)	3.17	12.19	减少9.02个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.21	0.68	-69.12
稀释每股收益 (元 / 股)	0.21	0.68	-69.12

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		106,687				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
苏州国际发展集团有限公司	国有法人	23.11	693,371,528	109,000,000	质押	323,500,000
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	境内非国有法人	4.33	130,000,000	0	无	0
张家港市直属国有资产经营有限公司	国有法人	3.33	100,000,000	30,000,000	无	0
中新苏州工业园区城市投资运营有限公司	国有法人	3.33	100,000,000	30,000,000	无	0
中国证券金融股份有限公司	未知	2.38	71,272,972	0	无	0
苏州高新区国有资产经营公司	国有法人	2.33	70,000,000	0	无	0
苏州物资控股(集团)有限责任公司	国有法人	2.33	70,000,000	70,000,000	无	0
苏州市营财投资集团公司	国有法人	2.15	64,578,554	0	质押	32,289,277
苏州工业园区国有资产控股发展有限公司	国有法人	2.06	61,832,770	0	无	0
苏州信托有限公司	国有法人	1.77	53,120,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	苏州国际发展集团有限公司和苏州市营财投资集团公司、苏州信托有限公司之间为存在控制关系的关联方。苏州国际发展集团有限公司持有苏州市营财投资集团公司 100% 的股权，同时持有苏州信托有限公司 70.01% 的股权，因此，苏州国际发展集团有限公司、苏州市营财投资集团公司和苏州信托有限公司为一致行动人。未发现上述其他股东之间存在关联关系，也未发					

	现上述其他股东属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016年上半年,中国经济保持了总体平稳、稳中有进的发展态势。国内经济正处在结构调整、转型升级的关键阶段,短期来看,经济运行中的矛盾和问题依然突出,同时出口需求疲软,经济增速面临下行调整的压力。上半年国家采用稳健偏宽松的货币政策和稳健的财政政策,房地产和基建类投资对经济发挥了一定的托底效应。从趋势来看,中国经济发展长期向好的基本面没有变,尽管面临一定的经济下行压力,国内宏观经济总体仍保持了平稳运行。2016年上半年,证券市场经历了较大的监管政策改革。监管层明确注册制、战略新兴板需要较长时间的充分准备过程,并推出对于上市公司重大重组、证券公司风险控制指标等多个方面的全新监管办法,同时,深港通的持续推进、启动退市程序也带来新的市场运行机制,证券市场挑战与机遇并存,在震荡中寻找机会。受去年市场剧烈波动的影响,再加上年初熔断政策的短期实施因素,今年上半年,国内股市在暴跌后逐步企稳,市场整体较为低迷,上证综指下跌 17.22%,深证综指下跌 14.49%,沪深两市股票日均成交额为 5304.40 亿元,同比下滑 54.20%。

面对复杂的市场形势和严峻挑战,公司上下迎难而上、合力攻坚,加快各项业务转型创新,保障公司稳步健康发展。为了进一步提升资本实力,保障发展战略顺利实施,报告期内公司顺利完成了上市以来第二次非公开发行股票工作,募集资金 35.4 亿元,并通过公司债、次级债、短期融资券、收益凭证等多种渠道融入资金,公司主体信用等级上调至最高级别 AAA 级,合理的融资结构和较低的融资成本保障了公司业务良性发展。公司创新转型打开新局面,分公司转型持续推进,互联网金融初具规模,控股集团建设迈出新步伐,“走出去”战略加速实施,新加坡子公司取得资产管理及相关业务资格,香港子公司注册成立。报告期内,公司实现营业收入 18.29 亿元,实现利润总额 8.26 亿元,净利润 6.21 亿元,归属于母公司股东的净利润 6.14 亿元。报告期末,公司总资产 799.48 亿元,归属于上市公司股东的净资产 190.37 亿元。在 2016 年证券公司分类监管评

级中，公司获得 A 类 A 级券商评级。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,828,567,461.51	3,969,982,512.87	-53.94
营业成本	1,004,013,790.62	1,480,165,365.23	-32.17
经营活动产生的现金流量净额	-2,768,001,101.02	22,170,596,546.41	-112.49
投资活动产生的现金流量净额	-71,212,350.78	-153,011,189.95	-
筹资活动产生的现金流量净额	-376,944,919.98	10,693,952,243.92	-103.52

(1) 按业务分部成本分析表

单位：（人民币）元

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
经纪及财富管理业务	业务及管理费、营业税金及附加	408,422,248.47	43.72	548,886,685.94	37.47	-25.59
投资银行业务		276,297,828.85	29.58	166,482,998.24	11.36	65.96
投资与交易业务		52,151,488.29	5.58	223,362,240.31	15.25	-76.65
资管及基金管理业务		142,099,836.24	15.21	143,609,778.70	9.80	-1.05
信用交易业务		56,909,341.21	6.09	77,768,462.74	5.31	-26.82

(2) 费用分析表

单位：（人民币）元

项目名称	2016年1-6月	2015年1-6月	增减百分比 (%)
业务及管理费	834,894,459.59	1,226,511,651.86	-31.93
营业税金及附加	99,194,061.23	237,894,869.29	-58.30

营业收入变动原因说明:公司营业收入同比下降了 53.94%，主要原因是 2016 年上半年与 2015 年同期相比，证券市场交投萎缩，公司经纪及财富管理业务、投资与交易业务、信用交易业务等收

入较上年同期均较大幅度下降。

营业成本变动原因说明:公司营业成本同比下降了 32.17%，主要原因是 2016 上半年公司经纪及财富管理业务、投资与交易业务、信用交易业务等收入与 2015 年同期相比较大幅度下降，营业收入下降引起的业务及管理费、营业税金及附加等均较 2015 年同期有不同程度的下降。从各分部主营业务成本占公司总成本的比例情况看，2016 年上半年经纪及财富管理业务成本占公司营业成本 43.72%，较上年同期增长了 6.25 个百分点；投资银行业务成本占公司营业成本 29.58%，较上年同期增长了 18.22 个百分点；投资与交易业务成本占比有所下降，较上年同期下降 9.67 个百分点；资管及基金管理业务、信用交易业务成本占比均略有增长，分别增长 5.41 个百分点和 0.78 个百分点。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金净流出为 27.68 亿元，主要流入项目为：收取利息、手续费及佣金的现金 24.46 亿元，融出资金净减少额 28.56 亿元，收到其他与经营活动有关的现金净额 40.43 亿元；主要流出项目为：处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额 20.74 亿元，代理买卖证券支付的现金净额 13.89 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 4.60 亿元，拆入资金净减少额 3.50 亿元，回购业务资金净减少额 56.06 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 8.56 亿元，支付的各项税费 6.16 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 7.62 亿元。经营活动产生的现金流量净额比上年下降的主要原因是公司报告期内处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额，代理买卖证券收到的现金净额，回购业务资金净增加额减少。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金净流出为 0.71 亿元，主要流入项目为收到其他与投资活动有关的现金 0.01 亿元；主要流出项目为：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 0.41 亿元，为取得子公司及其他营业单位而支付的现金 0.31 亿元。投资活动产生的现金流量净额比上年增加的主要原因是公司报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和为取得子公司及其他营业单位而支付的现金减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金净流出 3.77 亿元，主要流入项目为：吸收投资收到的现金 34.35 亿元，发行债券收到的现金 23.30 亿元，收到其他与筹资活动有关的现金 1.30 亿元；主要流出项目为：偿还债务支付的现金 45.54 亿元，本期分配股利及偿付利息支付的现金 15.69 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金 1.48 亿元。筹资活动产生的现金流量净额比上年下降的主要原因是公司报告期内发行债券收到的现金减少。将净利润调节为经营活

动现金流量净额的详细内容见财务报表附注 5.54 现金流量表补充披露。

3.1.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：（人民币）元

业务类别	本期金额	本期占利润总额的比例 (%)	上年同期金额	上年同期占利润总额的比例 (%)	增减
经纪及财富管理业务	410,863,847.73	49.77	1,091,436,693.50	44.33	增加 5.44 个百分点
投资银行业务	240,077,435.63	29.08	116,305,224.56	4.72	增加 24.36 个百分点
投资与交易业务	-22,412,566.21	-2.72	1,118,103,794.19	45.41	减少 48.13 个百分点
资管及基金管理业务	36,140,965.40	4.38	55,123,278.46	2.24	增加 2.14 个百分点
信用交易业务	192,705,750.74	23.34	313,180,178.03	12.72	增加 10.62 个百分点

注：报告期内本表按经营分部口径统计，统计金额为利润总额。

2016 年上半年，公司经纪及财富管理业务、投资银行业务、资管及基金管理业务、信用交易业务占利润总额的比例比上期分别增加了 5.44、24.36、2.14、10.62 个百分点，投资与交易业务占利润总额的比例比上期减少了 48.13 个百分点。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

非公开发行股票事项

2016 年 1 月 13 日，公司完成了非公开发行股票工作，发行数量为 3 亿股，发行价格 11.80 元/股，募集资金总额为 35.4 亿元，并于 2016 年 1 月 20 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份登记托管手续。发行完成后，公司总股本由 27 亿增加至 30 亿。公司于 2016 年 2 月 5 日完成了工商变更手续，公司注册资本由 27 亿元增加至 30 亿元。

发行短期融资券事项

报告期内，公司共完成了一期，15 亿元人民币短期融资券的发行工作。

2016 年 4 月 18 日，本公司已完成 2016 年度第一期 15 亿元人民币短期融资券（代码：

071640001, 简称: 16 东吴证券 CP001) 的发行, 缴款日为 2016 年 4 月 18 日, 票面利率为 2.95%, 兑付日期 2016 年 7 月 15 日。

报告期内, 公司不存在重大资产重组事项。

(3) 经营计划进展说明

报告期内, 公司坚持“根据地”战略与“走出去”战略相结合, 坚持人才要素与资本要素相结合, 坚持业务创新与风险控制相结合, 突出改革转型主线、突出协调共享理念、突出争先进位导向、突出从严管理要求, 积极服务实体经济、努力满足理财需求, 全面推进建设以互联网财富管理为核心的现代证券控股集团。

一是突出重点, 全力推进改革转型。分公司转型持续推进, 将分公司“小型券商”化, 真正做实、做强分公司。“走出去”战略加速实施, 上半年东吴香港设立, 东吴新加坡获得资产管理牌照及投资顾问业务资格, 公司完成了上海业务总部的部门搬迁与人员进驻工作。公司互联网金融初具规模, 积极打造东吴网络金融专业特色。控股集团建设迈出新步伐, 充分利用东吴证券平台优势和资源优势拓展子公司业务, 积极参股其他金融企业, 报告期内参与设立了苏州资产管理有限公司。

二是打造亮点, 积极服务实体经济。报告期内, 公司成功发行全国首批创新创业公司债券, 为推动实现创业企业通过债券市场筹集资金提供了探索实践。公司量身打造苏州住房公积金中心资产证券化方案, 有效拓宽了住房公积金中心资金筹集渠道, 提高了住房公积金的使用效率, 降低了融资成本。公司紧扣地方政府需求推进金融创新, 报告期内, 公司先后与常熟、昆山、张家港、吴江以及徐州等地党委、政府进行服务对接活动, 深入了解地方政府对金融服务实体经济的需求, 帮助各地优化推进政府投融资方案、推进提升直接融资比例。

三是攻克难点, 拓展业务发展空间。公司 PB 业务稳步起航, 年初新设私募及财富管理部, 扎口管理和开展 PB 业务及财富管理业务。证券金融业务迎难而上, 债券投资部门严格防范信用风险, 随市场波动调整杠杆, 资本利得与套息相结合; 信用业务以控制风险为前提, 以拓展股票质押业务为重点, 均取得了良好的成绩。研究所卖方转型取得实效, 卖方业务迅速提升。

四是把握关键, 有效支撑业务开展。报告期内, 公司全面强化风险合规管理。以持续推进全面风险管理体系为关键, 优化管理制度与管理模式, 建立量化风控系统, 加强事前和事中管理, 积极前置介入业务流程提高工作效能, 努力将风险管理工作做精、做细、做实, 服务公司业务转型发展。稳步提升运营清算与信息保障能力, 成立了中后台集中运营领导小组和工作小组, 克服业务复杂、工作量大等困难, 各业务系统运营平稳。经过持续不断的系统测试与优化, 深圳证券

交易所新一代交易系统平稳上线，股转系统挂牌公司分层信息揭示和优先股等系统顺利优化。不断强化人力资源与财务资金支持。加强人才引进，推进后备干部梯队建设，持续推动专业技术序列设计和实施工作，周密计划、加强培训，平稳实施“营改增”工作；加强自有资金统筹管理，科学配置公司资产负债，优化融资结构，降低融资成本。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
经纪及财富管理业务	819,578,613.84	408,422,248.47	50.17	-50.04	-25.59	减少16.37个百分点
投资银行业务	514,596,684.53	276,297,828.85	46.31	82.10	65.96	增加5.22个百分点
投资与交易业务	101,533,583.60	122,076,758.09	-20.23	-92.58	-48.82	减少102.79个百分点
资管及基金管理业务	182,885,774.24	142,099,836.24	22.30	-13.40	-1.05	减少9.70个百分点
信用交易业务	249,899,771.79	56,909,341.21	77.23	-36.08	-26.82	减少2.88个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1) 经纪及财富管理业务

经纪及财富管理业务主要是代理客户（包括通过互联网）买卖股票、基金、债券、期货等，通过提供专业化研究服务，协助投资者做出投资决策。

2016年上半年，股票市场持续调整，带动交易量下滑，面对复杂经营环境，公司经纪及财富管理业务加速创新转型，探索差异化业务模式，在稳住现有业务优势基础上，积极推进网络金融，拓展综合金融，加强产品销售，做好客户服务，推进机构客户及高净值客户的培育和开发，有效提升了经纪及财富管理业务竞争实力。报告期内，公司经纪业务客户数量稳定增长，市场占有率从1.047%上升为1.116%，代理买卖业务成交量（A股+基金）16141亿。经纪及财富管理业务实现

营业收入 8.20 亿元，同比减少 50.04%。

报告期内，公司进一步推动分公司改革转型，充分依托地缘优势，开展综合金融业务，持续推进个股期权、港股通、IB 业务 PB 业务等创新业务，进一步拓宽收入渠道。以客户需求为导向，不断丰富服务内容、完善服务渠道、优化推送方式，积极打造分层级的客户服务体系，满足客户多元化理财服务需求。公司还充分应用互联网技术，构建新型的线上线下协作运营模式，积极推广秀财 APP 等营销渠道，增强客户体验。

公司根据 2016-2018 年营业部发展计划，推进优化网点布局，上半年获批筹建 17 家证券营业部，其中 3 家已完成筹建，另外完成了 2 家营业部的搬迁工作。结合创新转型要求，完善经纪业务考核体系、营销团队管理和产品销售激励机制，保障经纪业务平稳运行。在《证券时报》举办的“2016 中国最佳财富管理机构评选”活动中，东吴证券获评为“2016 中国最具突破证券经纪商”。

公司通过控股子公司东吴期货有限公司开展期货经纪业务。报告期内，东吴期货抢抓市场机遇、应对挑战，在股指期货受限的背景下，不断夯实经纪业务基础，拓展商品市场业务，积极加强开发产业客户和优质自然人客户。同时，东吴期货继续坚持以客户财富和风险管理为转型方向，立足场内场外多层次资本市场，加快发展创新业务，服务实体经济发展，市场竞争力得到不断提升。东吴期货上半年共实现营业收入 14592.14 万元，净利润 1344.01 万元。

(2) 投资银行业务

投资银行业务主要是向机构客户提供企业金融服务，包含股票承销与保荐、债券承销、新三板业务、并购重组、其他财务顾问、金融创新服务。

报告期内，公司投资银行业务加快转型步伐，优化市场布局，调整业务结构，完善业务模块，以“资本+中介”的全新模式，为客户提供全产业链、全方位、全系列的金融服务。投行业务紧抓区域优势，在上市公司再融资、债券融资、并购重组、新三板推荐业务等方面进步明显，上半年，公司投资银行业务实现收入 5.15 亿元，同比增长 82.10%，取得了较好成绩。

在股权融资方面，完成赢时胜、二三四五、良信电器、紫鑫药业、东北证券 5 单 A 股增发、配股项目，合计承销金额 93.46 亿元；完成新三板定增 35 家，融资 9.42 亿元。

在债券融资方面，完成迪马股份、金智科技公司债项目，合计承销金额 19 亿元；完成 16 如东收益债、16 邵东专项债、16 新沂债、16 张经开、16 苏新城、16 丰经开债 6 单企业债券发行，合计承销金额 60.20 亿元。公司非上市公司公司债券延续了中小企业私募债的优势，报告期内完

成 16 丹阳 01、16 崇川 01 等 23 单非上市公司公司债券项目，合计承销金额 152.70 亿元。报告期内成功发行了全市场首批“双创”债券，为推动实现创业企业通过债券市场筹集资金提供了探索实践。

公司还大力发展资产证券化业务，成功发行交易所市场规模最大的公积金 ABS 产品——苏州公积金资产证券化项目，成功挂牌并销售“太仓协鑫”、海尔金融保理（重庆）有限公司资产证券化产品，根据 wind 统计，公司在企业资产证券化业务排名第 8 名。公司投行业务充分发挥各部门的专业能力，抓住政府融资市场化和国企改革的良好契机，做好地方政府的投融资顾问，为企业提供全产业链金融服务，与苏州各县市及江苏部分城市的市政府及企业签署了全面战略合作框架协议。另外，在并购重组业务方面，公司完成千足珍珠 1 单并购项目。

公司的新三板业务一直处于行业前列，新三板分层制度的落地更是为公司业务发展带来了新的机遇。公司立足苏州根据地优势，逐步将业务半径向北京、成都、浙江、福州等城市扩张，从而辐射华东、华北、西南、华南等区域。报告期内，公司新增新三板推荐挂牌企业 74 家，累计挂牌推荐的企业数为 223 家，有 24 家进入创新层，根据 wind 统计，公司新三板新增数、累计数排名分别位列行业第 7、第 9 名。新增做市股票数量增加至 81 家，排名位列行业第 20 名。公司获评《证券时报》“2016 中国区股转系统最佳主办券商”。

（3）投资与交易业务

投资与交易业务是以公司自有资金和依法筹集的资金进行权益性证券、固定收益证券、衍生工具及其他另类金融产品的投资交易。

2016 年上半年 A 股市场整体呈现冲高回落的走势，在连续下跌的弱势环境下，公司坚持价值投资理念，积极谨慎地开展投资业务。公司投资与交易业务努力克服市场剧烈震荡带来的消极影响，实现营业收入 1.02 亿元。在权益性证券方面，公司始终把“绝对收益”摆在第一位，在严格投资流程管理，控制系统性风险的前提下，通过重点投资和组合投资相结合的方式，加强研究跟踪，发现投资机会，采用多种投资手段，进行多元化资产配置。大力拓展股票期权做市业务，在取得上交所股票期权做市业务批复的基础上，向证监会积极申请业务资格，同时不断完善交易系统和交易策略，有效提升了系统效率和风控水平。在固定收益证券方面，公司坚持相对稳健防御的投资思路，严格防范信用风险，努力提升投研水平，随市场波动上下调整杠杆，资本利得与套息相结合，在抓好主营投资业务的同时，大力发展资本中介业务，并注重通过创新业务品种的培育加快资产多元化，进一步优化资产结构。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务。报告期内，东吴创新资本坚持严控风险、稳健经营，积极探索新业务领域，努力创造稳健的投资回报。报告期内，东吴创新将权益类投资和通过发行收益凭证对接低风险项目作为重点投资方向，充分运用对外融资手段，上半年实现利润总额 3951.74 万元，净利润 3047.60 万元。

公司通过全资子公司东吴创投开展直接投资业务。东吴创投在传统 Pre-IPO 项目基础上，尝试 VC 投资、企业并购等多方向的复合业务模式。报告期内，通过设立直投资基金放大管理资产规模，通过参与产业基金实现强强联合，创建合作基金管理人模式；通过并购基金管理公司和并购有限合伙企业推动产业整合与升级，分享企业成长价值。东吴创投上半年实现利润总额 4445.29 万元，净利润 4234.19 万元。

(4) 资管及基金管理业务

资管及基金管理业务是提供传统资产管理业务、基金管理业务，根据资产规模及客户需求开发资产管理产品和服务。

报告期内，面对进入新常态的经济形势，公司资产管理业务延续了良好的发展势头，调整产品收入结构，受托管理资产规模再创新高，主动投资管理能力显著提升，全产业链平台成效显著。公司结合资产管理业务整合和转型要求，优化组织结构，加大人才引进力度，做大做强主动管理产品，积极推动创新业务和特色业务，业务结构进一步改善，产品线进一步丰富。报告期内，资产管理规模不断扩大，银行委外定向产品稳步发展，截至报告期末，公司定向业务规模 2353.61 亿元，同比增长 38.48%；集合主动管理产品扩张加速，回归财富管理本源，深耕主动管理领域，债券产品、量化对冲产品、资产证券化产品相继推出。报告期内，资产管理业务受托管理资产日均规模 2270 亿元，同比增长 46.45%，期末受托管理总规模为 2584.43 亿元，同比增长 39.18%。资产管理业务实现收入 1 亿元，同比减少 9.10%。在 2015 年度中国证券报“金牛理财产品”评选中，东吴财富 1 号产品获选“2015 年度金牛券商集合资管计划”；在证券时报举办的 2016 最佳财富管理机构评选中，“嘉兴天然气收费收益权资产支持专项计划”荣获“2016 中国十大创新资管产品”。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金管理业务。报告期内，东吴基金以财富管理多元化、业务拓展平台化、营销服务网络化、运营管理规范化为抓手，管理产品线日臻完善，有效提升投资业绩，公募品牌价值得到提升。报告期内，东吴基金管理的资产总规模达 706.32 亿，其中公募基金规模 129.85 亿，专户资产规模 65.50 亿，子公司专项资产规模 510.97 亿。东吴基金上半年

实现营业收入 10593.28 万元，利润总额 1512.97 万元，净利润 1122.13 万元。

(5) 信用交易业务

信用交易业务主要为个人及机构客户提供包含融资融券、股票质押式回购、约定购回等资本中介业务。

报告期内，公司信用业务面对行业“去杠杆”的大趋势，积极开展业务创新和转型，加强风险控制，在稳定融资融券规模的同时，股权质押业务实现了高速增长，保持了信用交易业务的稳健发展态势，实现营业收入 2.50 亿，较去年同期减少 36%。6 月末，信用交易业务规模为 300.3 亿元，同比减少 7.69%，其中，融资融券业务余额 80.42 亿元，股票质押融资余额 217.81 亿元（含资产管理计划对接出资），约定式购回余额 2.07 亿元。

(6) 创新业务开展情况

报告期内，公司加快研究和积极拓展各类创新业务，取得了较好的成果。

公司大力推进互联网证券业务创新，持续优化移动互联网平台业务功能，不断提升用户体验。公司大力建设和推广“东吴秀财”这一互联网财富管理品牌，在开户引流、中后台业务集中办理、新一代 CRM 系统建设方面成效显著。报告期内，成功发布秀财 APP 2.0 和 2.2 版本，丰富产品功能，完成 QQ 公众号和微信公众号的持续优化，实现互联网运营管理平台一期功能。积极打造东吴网络金融专业特色，依靠更优质的理财产品、更靠谱的投顾服务吸引和留住客户，通过“五牛组合”、“金股定制”等产品打造精品化投顾业务，落地“牛人阳光化”、推进“投顾市场化”、开展机器人投顾试用工作，通过增值服务增强客户体验。

私募基金主经纪商（PB）业务是公司的年度重点工作。公司正式成立了私募及财富管理部一级部门，从基础服务、孵化扶持等多方面提供服务，通过完善多维度一体化的交易服务体系，为私募机构提供优质服务，并借助苏州私募集聚区的地缘优势积极拓展客户资源。上半年累计已成立并运行产品 68 只，累计成立规模 50.47 亿元，累计交易量（A 股+基金）102.73 亿元。

公司加快搭建海外业务平台，加速推进国际化步伐，进一步增强公司的整体竞争实力。东吴证券中新（新加坡）有限公司正式获得新加坡金融管理局（MAS）颁发的资产管理牌照，并于 6 月底取得新加坡地区投资顾问业务资格，致力于为国内投资者提供海外资产配置机会，同时通过 RQFII 渠道引入海外投资资金。报告期内，公司获证监会批准筹建香港子公司，并已成功在香港注册成立东吴证券（香港）金融控股有限公司，公司的国际化步伐再进一步。

2、主营业务分地区情况

(1) 报告期内公司营业收入地区分部情况表（合并口径）

单位：（人民币）元

地区	2016年1-6月		2015年1-6月		营业收入增减百分比（%）
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
江苏省内	82	610,980,172.56	81	1,368,751,588.07	-55.36
江苏省外	34	129,530,308.85	32	229,531,777.15	-43.57
总部及子公司		1,088,056,980.10		2,371,699,147.65	-54.12
合计	116	1,828,567,461.51	113	3,969,982,512.87	

(2) 报告期内营业利润地区分部情况（合并口径）

单位：（人民币）元

地区	2016年1-6月		2015年1-6月		营业利润增减百分比（%）
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
江苏省内	82	358,524,394.73	81	967,600,443.06	-62.95
江苏省外	34	70,385,118.92	32	123,400,104.93	-42.96
总部及子公司		395,644,157.24		1,398,816,599.65	-71.72
合计	116	824,553,670.89	113	2,489,817,147.64	

注：截止2016年6月30日证券公司所属营业部104家，期货公司所属营业部12家，合计营业部116家；本期证券公司新设3家江苏省外营业部。

3、核心竞争力分析

1. 立足证券业务核心，打造金融集团架构，布局海外资本市场。公司证券业务区域优势明显，在立足苏州的基础上，形成了辐射全国的网络格局。依托母公司的全业务牌照，东吴基金、东吴期货、东吴创投、东吴创新资本等子公司均衡发展，形成了全面的金融集团化架构。报告期内，公司新加坡资产管理子公司取得相关资质，香港子公司正式注册成立，海外业务布局取得实质突破。

2、以客户需求为导向，重塑公司业务架构。报告期内，公司推动分公司“小型券商”化，推进组织架构创新转型，重构形成经纪业务线、证券投资线、投资银行线、资产管理线、互联网金融线、证券金融线六大业务线。通过组织架构重塑，公司以强大的客户综合服务能力，连通客户的

投融资需求，打造包括地方政府、上市公司、金融机构和中小企业等在内的客户全面服务体系，实现抢抓地方客户、服务实体经济发展、满足居民理财需求的目标。

3. 围绕互联网财富管理，推进各项业务转型升级。报告期内，公司积极打造东吴网络金融专业特色，成功上线券商第一家 QQ 公众号，以秀财 APP 为核心，不断优化产品体验，丰富产品功能，落地“牛人阳光化”、推进“投顾市场化”、开展机器人投顾试用工作。

4. 坚持合规务实的管理风格，传承以人为本的企业文化。公司管理团队人员稳定，经验丰富，多数高管人员已服务公司 10 年以上，中层管理骨干保持稳定，基层员工忠诚度高。公司不断完善全面风险管理体系以及流动性风险应对机制和问责机制，实现了风险合规管理与业务发展的动态均衡。同时，以东吴行动纲领为指引，以人为本的家园文化，“三满意、一放心”的核心价值观构成了公司的企业文化，这是东吴证券长远可持续发展的重要基础之一，是东吴证券多年积累的宝贵财富。

5. 创新人才机制，释放人才活力，提升公司竞争实力。公司不断完善用人机制和激励机制，加大人才引进力度，加强人才素质培养，为优秀人才成长提供广阔空间。积极开展混合所有制改革、推进员工持股计划，人才机制优势不断积淀。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司无会计政策、会计估计和核算方法变更情况。

4.2 报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

4.3 报告期内公司合并报表范围变化情况

本公司 2016 年 1-6 月纳入合并财务报表范围的子公司共 16 户，具有控制权的结构化主体 34 只；有关子公司及结构化主体的情况参见半年报全文附注 7“在其他主体中的权益”。合并财务报表范围的变化详见附注 6“合并范围的变更”。

4.4 公司 2016 年半年度报告未经审计。

东吴证券股份有限公司

董事长、总裁：范力

2016 年 8 月 18 日