

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司

2017年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
公司本报告期末拟定利润分配预案、公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 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 | 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 | 李永伟 |
| 电话 | 0512-62601555 | 0512-62601555 |
| 办公地址 | 江苏省苏州工业园区星阳街5号 | 江苏省苏州工业园区星阳街5号 |
| 电子信箱 | weich@dwzq.com.cn | dwzqdb@dwzq.com.cn |

2.2 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 | 91,378,778,089.36 | 89,476,701,728.74 | 2.13 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 20,336,066,972.21 | 20,227,169,545.73 | 0.54 |
| | 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 | -9,520,473,299.62 | -2,768,001,101.02 | - |
| 营业收入 | 2,046,435,181.21 | 1,828,567,461.51 | 11.91 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 426,849,816.17 | 614,288,143.57 | -30.51 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 420,633,593.44 | 614,459,978.72 | -31.54 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 2.09 | 3.17 | 减少1.08个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.14 | 0.21 | -33.33 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.14 | 0.21 | -33.33 |

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末股东总数(户) | 112,318 | | | | | |
|------------------------|---------|---------|-------------|--------------|------------|-------------|
| 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 | 173,500,000 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 未知 | 4.99 | 149,689,310 | 0 | 无 | 0 |
| 中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品 | 国有法人 | 4.33 | 130,000,000 | 0 | 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 | 0 | 无 | 0 |
| 张家港市直属公有资产经营有限公司 | 国有法人 | 3.33 | 100,000,000 | 0 | 无 | 0 |
| 苏州物资控股(集团)有 | 国有 | 2.33 | 70,000,000 | 0 | 无 | 0 |

| | | | | | | |
|---------------------|--|------|------------|---|---|---|
| 限责任公司 | 法人 | | | | | |
| 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 |
| 苏州市营财投资集团公司 | 国有法人 | 2.15 | 64,578,554 | 0 | 无 | 0 |
| 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、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 | | | | | |

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位: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(%) |
|----------------------------|--------|--------|------------|------------|------|-------|
| 东吴证券股份有限公司2013年公司债券 | 13 东吴债 | 122288 | 2013-11-18 | 2018-11-18 | 30 | 6.18 |
| 东吴证券股份有限公司2015年公司债券 | 15 东吴债 | 136022 | 2015-11-9 | 2020-11-9 | 25 | 4.15 |
| 东吴证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行 | 17 东吴债 | 143021 | 2017-3-13 | 2022-3-13 | 25 | 4.70 |

| | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|
| 公司债券 | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

| 主要指标 | 本报告期末 | 上年度末 |
|---------------|------------|--------|
| 资产负债率 | 0.7248 | 0.7069 |
| | 本报告期(1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.57 | 1.96 |

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017年上半年,在全球经济复苏不平衡的背景下,中国经济稳中向好态势更趋明显,经济增长平稳,需求结构、产业结构、投资结构持续优化,供给侧结构性改革、简政放权、创业创新等举措为经济增长注入新动能,新的动能在不断的提升,新的业态在不断的发展壮大。

中央强调金融回归本源,优化结构,强化监管,市场导向四大原则,继续坚定降杠杆,防风险,强调资本市场服务实体经济,积极发展股权融资,形成多层次资本市场体系。上半年IPO审核加速,市场风格回归价值投资,但证券市场整体上延续去年弱势整理的格局,市场交易量继续下滑,截至6月末,上证综指、深证成指分别上涨2.86%、3.46%,创业板指数下跌7.34%,沪深两市股票基金日均成交额为4,760.8亿元,同比下滑17.49%。

报告期内,公司在不断提升风险合规管理水平的前提下,坚持以客户为中心,不断优化业务结构,推动改革创新,服务实体经济,持续推进建设规范化、市场化、科技化、国际化证券控股集团的战略目标。报告期内,公司实现营业收入20.46亿元,实现利润总额6.03亿元,净利润4.41亿元,归属于母公司股东的净利润4.27亿元。报告期末,公司总资产913.79亿元,归属于上市公司股东的净资产203.36亿元。

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 | 636,344,195.41 | 400,588,375.29 | 37.05 | -22.36 | -1.92 | 减少13.12个百分点 |

| | | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|--------|--------|--------|---------------|
| 投资银行业务 | 455,167,102.58 | 238,631,168.46 | 47.57 | -11.55 | -13.63 | 增加 1.26 个百分点 |
| 投资与交易业务 | 480,704,575.01 | 596,461,152.01 | -24.08 | 373.44 | 388.60 | 减少 3.85 个百分点 |
| 资管及基金管理业务 | 294,314,389.71 | 195,862,158.04 | 33.45 | 60.93 | 37.83 | 增加 11.15 个百分点 |
| 信用交易业务 | 213,565,390.78 | 47,469,769.94 | 77.77 | -14.54 | -16.59 | 增加 0.54 个百分点 |

主营业务分地区情况

| 分地区 | 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 (%) |
|--------|------------------|------------------|---------|-----------|---------------|---------------|
| 江苏省内 | 540,383,992.58 | 290,222,462.34 | 46.29 | -11.55 | 14.96 | 减少 12.39 个百分点 |
| 江苏省外 | 101,983,192.62 | 57,921,909.31 | 43.20 | -21.27 | -2.07 | 减少 11.13 个百分点 |
| 总部及子公司 | 1,404,067,996.01 | 1,095,014,025.75 | 22.01 | 29.04 | 58.14 | 减少 14.35 个百分点 |
| 合计 | 2,046,435,181.21 | 1,443,158,397.40 | 29.48 | 11.91 | 43.74 | 减少 15.61 个百分点 |

1. 经纪及财富管理业务

报告期内，公司经纪及财富管理业务发展以强管理、促转型、拓渠道、提份额、增收入、控风险为主要目标，以产品和服务为支撑，巩固传统优势，积极推进互联网金融及综合金融业务，打造全面的客户服务体系，不断提升经纪及财富管理业务市场竞争力。今年以来，公司进一步加强了网络金融自主渠道建设，新增银行渠道、DSP 广告投放、证通、市民卡、益盟等有效渠道，获客能力有效提升，公司经纪业务市场占有率从 1.169% 上升为 1.186%。报告期内，受沪深两市股票成交量下降的影响，公司代理买卖业务成交量（A 股+基金）13,417 亿元，同比下降 17%，公司经纪及财富管理业务实现营业收入 6.36 亿元，同比减少 22.36%。

报告期内，公司加快经纪业务发展转型，通过大力开展综合金融业务，优化经纪业务收入结构，增加收入来源；通过发展创新业务，加强沪港通、深港通、IB、个股期权等业务的客户开发力度，拓宽收入渠道；通过优化网点布局，提升经纪业务网络服务效率。报告期内，公司共完成9家营业部的筹建工作，2家营业部的迁址工作，截至目前，公司拥有16家分公司，136营业部(含筹建)。此外，公司一直高度重视投资者教育工作，组织拍摄的“投资要有理”荣获上交所最佳宣传短片奖。

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，东吴期货抢抓原油期货、商品期权、“期货+保险”等新业务发展机遇，进一步深化市场功能发挥，全面提升客户服务能力，逐步形成“产品+产业”双轮驱动的发展模式，各项业务实现平稳发展。报告期内，东吴期货实现营业收入49,088.22万元，实现利润总额2,842.16万元。

2. 投资银行业务

报告期内，公司投资银行业务抢抓IPO提速机遇，开拓进取，围绕核心客户，打造全产业、全方位价值链，加强与并购基金以及其他券商、银行、保险等金融机构的业务合作，为核心客户提供全面金融服务；抓住政府融资市场化和国企改革的良好契机，加强与地方政府的沟通与交流，依托品牌、专业、服务等综合优势，服务地方经济供给侧改革，支持实体经济的可持续发展。报告期内，公司投资银行业务实现收入4.55亿元，同比减少11.55%。

股权融资业务方面，公司上半年完成张家港行、威星智能等IPO项目9单，项目总金额40.64亿元；完成奥玛电器及亚泰集团非公开发行股票项目，项目总金额49.54亿元；作为联席主承销商完成西部证券配股项目，项目总金额48.52亿元；另外，公司还完成了苏州高新并购重组项目。根据WIND资讯统计，2017年1-6月，公司完成IPO项目家数行业排名第9位，IPO项目募集资金行业第11名。

债券融资业务方面，公司及时抢抓机遇，奋力开拓进取，同时加强内部管理，促进固收业务健康发展，公司债市场份额在不断提升。公司上半年合计承销债券15单，项目总金额77.02亿元。其中，非上市公司公司债16单，项目总金额65.89亿元，金融债1单，项目总金额5亿元，另有5单公司债项目已经过会待发行。公司主承销的苏州旭杰建筑科技股份有限公司非公开发行2017年创新创业公司债券已经于7月10日成功发行，这是《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》发布后首单创新创业公司债券。

新三板业务方面，伴随着新三板的扩容，监管力度也在逐步加强，市场总体挂牌速度放缓。公司积极构建新三板生态链，以企业需求为导向，积极开展融资、投研、做市、并购重组、转板等多元化业务，为企业提供投融资一体化服务。报告期内，公司新增挂牌企业 38 家，行业排名第 8 位，继续保持行业领先水平。报告期内，公司完成新三板承销增发 43 单，合计承销金额 12.43 亿元。公司获评《证券时报》2017 新三板推荐挂牌券商君鼎奖、《国际金融报》新三板先锋投行奖，以及在“新三板再分层：政策红利与投资机会”主题高峰论坛上获评“2017 年创新层十佳督导券商”称号。

3. 投资与交易业务

今年上半年，A 股市场指数呈现震荡调整格局，结构分化特征明显。公司从绝对收益原则出发，坚持价值投资理念，积极谨慎地开展投资业务。在权益性证券方面，公司一方面顺应市场变化特点，深度研究投资标的，及时调整投资策略，实现投资正收益，另一方面不断提升多元化资产配置力度，加大低风险业务投资，以提高自营资产综合收益率，积极参与新股询价申购、可转换债券投资，以及定增报价等投资，开发研究多元化的投资模式和盈利模式。在固定收益证券方面，今年上半年政策变化是驱动债券市场调整的核心因素，公司采取相对稳健的防御性投资策略，加强政策研究，努力把握市场波动带来的交易性机会。做好传统债券投资业务的同时，公司积极探索和加强海外投资力度，成立了海富通东吴海外 1 号，试水美元贷款市场，从而提高投资业务综合收益。

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，东吴创新资本加快业务转型，监管新规下市场原有的盈利机会逐步收窄甚至消失，公司对原有的投资进行重新梳理，及时调整。同时，公司积极把握另类投资机会，稳健开展股权质押融资、债券收益权项目，打造新的盈利增长点。报告期内，东吴创新资本实现净利润 919.13 万元。

公司通过全资子公司东吴创投开展直接投资业务。2017 年是《证券公司私募投资基金子公司管理规范》正式实施的第一年，东吴创投一方面加快业务模式调整 and 业务流程梳理，顺应监管要求；另一方面继续加大优质项目拓展力度，加快在手项目推动进度，提升盈利贡献。报告期内，公司已投项目华体科技在上交所挂牌上市，公司参与管理的国寿东吴基金首期到账资金 60 亿元已完成投资。报告期内，东吴创投实现净利润 2,791.60 万元。

4. 资管及基金管理业务

2017 年上半年，公司资产管理业务以服务实体经济发展、满足居民理财需求为宗旨，主动谋求业务转型升级，着力提升主动管理能力，不断丰富创新产品结构。公司资管业务实现了从通道业务居多到全力发展主动管理产品，从结构化模式居多到管理型产品为主的发展模式调整。报告期内，公司资产管理条线主动压缩定向通道业务规模，提升主动管理产品的投研与设计能力，权益类产品蝉联中国证券报评选的“金牛奖”。截至2017年6月30日，公司资产管理总规模2,479.1亿元，较2016年末下降4.08%；主动管理规模379.95亿元，较2016年末增长5.34%。

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，东吴基金继续致力于多元化、平台化发展战略，各项产品线日臻完善，平台化战略初显成效，管理规模创新高，发展态势良好。截至报告期末，东吴基金管理的资产总规模达734.06亿元，其中，公募基金规模247.63亿元，专户资产规模180.62亿元，子公司专项资产规模305.81亿元。报告期内，东吴基金实现营业收入14,069.97万元，利润总额2,792.19万元。

5. 信用交易业务

报告期内，公司持续推进信用业务转型发展，持续优化信用业务的收入结构，推进融资融券和股票质押业务均衡发展，大力发展机构客户，优化客户结构。同时，公司依托综合金融产业链，做大做强资本中介业务，稳步提高公司信用业务资金的整体收益率。报告期内，公司信用交易业务实现营业收入2.14亿元，同比减少14.54%。截至报告期末，公司信用交易业务总规模368.07亿元，较年初增长2.52%，其中融资融券业务规模77.76亿元，股票质押业务余额287.86亿元，约定购回式业务余额2.45亿元。

6. 研究咨询业务

报告期内，公司进一步加强研究所卖方研究服务转型建设，不断增强公司研究咨询业务市场竞争力，持续加强人才引进和团队建设，引进纺织服装、电子、石化等成熟行业研究团队，及机械、电新、银行等行业优秀分析师加盟，不断扩展研究覆盖面，深耕优势行业研究领域，公司研究实力显著增强。2017年上半年，在市场整体走势保持平稳，活跃度不高，市场整体成交量同比下滑等不利情况下，研究所实现佣金收入6351万元，在公募、保险资管、私募等机构中影响力和市场份额实现快速提升。

7. 新业务开展情况

公司持续加强互联网金融平台建设。依托公司现有的互联网业务平台，打造全方位的互联网

产品服务和运营体系。以东吴秀财 APP、东吴证券官方微信等平台为阵地深入探索互联网投顾服务运营；以至尊宝收益凭证为代表的理财产品运营；以小蜂财经直播栏目、秀财 FM 等多元化的资讯运营；以 K 线游戏、绑定转盘、消息推送、积分运营为主的秀财 APP 用户运营等。报告期内，公司秀财 APP 完成 v2.4 版本发布，系统性能和用户体验持续优化，新增一键打新，加强行情交易和五牛组合功能；秀财 CRM 顺利上线，实现了 20 项 MOT，如自动提醒、新股提示与分享、打新提醒、大客户探测器、财经资讯等功能模块；完成开户平台 OCR 和 AnyChat 升级；新官网系统、小蜂财经直播（微信）、投顾服务付费订阅等系统功能正式上线，进一步丰富了平台的功能。

主经纪商（PB）业务得到稳步推进。公司进一步完善了 PB 业务组织架构建设，引进了专业化人才队伍，优化现有的业务制度和流程，完善现有核心业务系统，提高对私募机构资金募集、投资管理等环节的支撑能力。不断深化与金融同业机构及私募机构的合作，拓宽业务合作领域和层次。报告期内，公司 PB 业务存续项目共 127 个，保有规模 93.54 亿元。下半年，公司将在符合监管自律规定的前提下，重点围绕与金融同业机构合作设立 FOF 基金、银行资金参与权益类资产投资等方面开展业务合作。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

详见“半年报全文附注 3.34 重要会计政策和会计估计的变更”相关内容。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

东吴证券股份有限公司

2017-8-30