

公司代码：601555

公司简称：东吴证券



东吴证券股份有限公司

2025 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

一、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 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读半年度报告全文。

二、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性、准确性、完整性，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。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以公司实施分配方案时股权登记日在册的全体股东所持股份数为基数拟向全体股东每10股派发现金红利1.38元（含税），以公司现有的股本4,968,702,837股计算，共派发现金红利68,568.10万元（含税），占2025年半年度合并报表中归属于母公司股东的净利润比例为35.50%。

第二节 公司基本情况

一、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	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭家安	丁嘉一
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	dwzqdb@dwzq.com.cn	dingjy@dwzq.com.cn

二、主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	171,869,181,203.19	177,804,609,327.34	177,804,609,327.34	-3.34
归属于上市公司股东的净资产	42,712,600,494.75	41,729,147,936.67	41,729,147,936.67	2.36
项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	4,427,962,991.25	3,313,700,948.57	5,051,092,585.76	33.63
利润总额	2,546,117,033.29	1,514,354,911.72	1,514,354,911.72	68.13
归属于上市公司股东的净利润	1,931,504,415.19	1,165,227,508.94	1,165,227,508.94	65.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,921,230,802.66	1,155,970,926.07	1,155,970,926.07	66.20
经营活动产生的现金流量净额	-8,226,330,182.01	12,156,429,506.03	12,156,429,506.03	-
加权平均净资产收益率(%)	4.53	2.88	2.88	增加1.65个百分点
基本每股收益(元/股)	0.39	0.23	0.23	69.57
稀释每股收益(元/股)	0.39	0.23	0.23	69.57

三、报告期内公司主要业务简介

2025 年上半年，面对全球经济增长放缓、国内经济转型升级等内外部形势，中国经济运行总体平稳、稳中向好，经济增速继续位居世界主要经济体前列，展现出强大韧性和活力。产业升级与科技创新成为经济高质量发展的核心驱动力，为资本市场服务实体经济提供坚实基础。

证券行业深入贯彻落实中央关于“积极稳定资本市场”的决策部署，持续深化资本市场改革。科创板、创业板改革政策措施拓展了制度的包容性，增强了资本市场对科技创新全周期的服务能力；重大资产重组新规进一步提升了上市公司并购重组积极性，充分激发了并购重组市场活力；公募基金改革督促基金公司从“重规模”向“重回报”转变，引导公募基金行业“全链条”升级；大力发展科技创新债券，优化发行注册流程，完善增信支持，为科创企业提供全方位、“接力式”的金融服务。通过一系列系统性改革，资本市场直接融资功能持续强化，以投资者回报为导向的市场生态加速构建，资本市场长期健康发展的根基进一步夯实。

公司从事的主要业务包括财富管理业务、投资银行业务、投资交易业务、资产管理业务等。

（一）总体经营情况

报告期内，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，坚定践行金融工作的政治性、人民性，深入贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，严格落实新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系要求，紧密围绕建设一流投资银行目标，全力服务国家战略和实体经济，坚持根据地战略、特色化经营、差异化发展取得实效，经营质效与行业地位不断提升，金融服务功能性持续强化，高质量发展扎实推进。

报告期内，本集团实现营业收入 44.28 亿元，同比增长 33.63%；归属于母公司股东的净利润 19.32 亿元，同比增长 65.76%。截至报告期末，集团资产总额 1,718.69 亿元，较上年末减少 3.34%；所有者权益总额 432.47 亿元，较上年末增长 2.34%。

（二）财富管理业务

1. 市场环境

2025 年上半年，我国A股市场总体表现震荡上行，市场交投活跃度提升明显，各主要指数均呈现上涨态势。上证指数累计上涨 2.76%，深证成指涨幅 0.48%，A股市场（含上交所、深交所及北交所）股票累计成交额达 162.83 万亿元，同比增长 60.98%，沪深市场日均股票基金交易额 1.61 万亿元，同比增长 63.87%，市场融资融券余额 1.85 万亿元，同比增长 24.96%。（数据来源：万得资讯）

2025 年上半年，全国期货市场累计成交量约 40.76 亿手，同比增长 17.82%；累计成交额约 339.73 万亿元，同比增长 20.68%。（数据来源：中国期货业协会）

2. 经营举措及业绩

证券经纪财富管理业务方面，公司秉持以客户为中心的理念，深入推进财富管理转型，重点发力业务模式升级与技术创新，强化联动合作和客群经营，持续完善客户分级分类体系，健全标

标准化服务流程，实现服务能力与经济效益双提升。截至报告期末，公司财富管理总客户数达到 316.67 万户，较上年末增长 10.21%；新增客户总数 30.91 万户，同比增长 147.88%；客户资产规模 6,958.47 亿元，较上年末增长 5.21%；A 股市占率较上年末提升 0.006 个百分点。证券经纪业务净收入 8.90 亿元，同比上升 35.70%。

公司不断深化金融科技赋能，完善包括 A5 核心交易系统、大数据中心、智能化运营中台、财富数智指挥系统等在内的支撑体系，为业务开展提供全方位支持。推进 AI 对客户服务场景落地，挂牌成立数智分公司，探索构建数智化财富管理陪伴服务体系，进一步提升客户体验。持续丰富金融产品谱系，提升资产配置能力，为客户提供多元化的产品选择和配置方案。截至报告期末，公司代销金融产品保有规模达到 257.04 亿元，同比增长 3.89%；公募基金保有规模达 132.04 亿元，同比增长 23.77%。报告期内，公司抢抓市场机遇，积极开展融资融券业务，融资融券日均余额 199.23 亿元，创历史新高。截至报告期末，融资融券业务整体维持担保比例为 311.70%，业务风险整体可控。

研究业务方面，公司持续夯实专业能力，市占率逆势攀升，社保基金季度研究排名稳居行业前列，市场影响力进一步提升。深入覆盖总量研究、大金融、上游能源、高端制造、大消费及 TMT 等六大核心领域，拓展全产业链研究体系。报告期内，公司研究所累计发布研究报告 2,705 篇，其中深度报告 401 篇，成功举办现场会议 14 场，并定期举办行业峰会。依托苏州及长三角的产业优势，积极参与地方政府组织的专题调研，持续提供高质量智库研究服务，当好“科技金融连接器”和“区域经济助推器”。

期货经纪财富管理业务方面，公司通过控股子公司东吴期货开展期货经纪业务。报告期内，东吴期货聚焦服务实体经济，发挥期货市场功能，为产业客户提供定制化方案，满足客户风险管理需求，业务规模保持稳健增长，日均客户权益 145.79 亿元，同比增长 11.58%，累计成交金额 6.68 万亿元，同比增长 10.21%。大力发展“普惠金融”，在结对帮扶地区开展帮扶项目 18 个，为乡村振兴赋能添彩，获评贵州省铜仁市“巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接工作先进集体”。

国际业务方面，报告期内，东吴香港大力发展经纪业务，重点加强高净值客户开发，积极开展港股和美股孖展业务，满足客户多元化的交易和融资需求，业务规模持续提升。截至报告期末，东吴香港累计活跃客户量 9,536 户，客户托管股份总市值 96 亿港元，上半年累计代理港股股票交易金额 135 亿港元。积极拓展海外研究市场，扩大全球覆盖范围，发布行业和个股研报 51 篇。

3. 2025 年下半年展望

证券经纪财富管理业务方面，公司将深入践行“金融为民”理念，依托金融科技优势，深化数智赋能，打造秀财 APP+AI 全场景化智能体矩阵，优化数字化展业和智能化服务生态，让投资者享受更智能、更高效的金融服务。持续做大客户规模，强化联动合作，着力发掘新的获客渠道和模式。进一步完善分级分类客户经营体系，积极推动客户服务精准触达。以多元资产配置视角丰富金融产品供给，满足客户深层次的财富管理需求，全方位提升客户体验，打造普惠金融新优势。

研究业务方面，公司将继续深化“产业深耕+区域赋能”核心战略，持续提升研究能力，重点强化“投行+投资+研究”协同，多维度发挥研究价值，助力地方产业创新生态建设。进一步扩大上市公司研究覆盖，巩固长三角区域特色化研究优势，同时完善面向全球的研究和服务体系，提升机构市场影响力，打造兼具区域特色与全球视野的一流研究品牌。持续做好社保基金服务，优化专属投研产品输出，提升自身市场地位和客户认知度。

期货经纪财富管理业务方面，东吴期货将以新分类评价体系为指引，大力推动零售业务发展，探索发展交易咨询业务，深化与母公司的业务协同，扎实服务实体经济，全力提升盈利水平和市场竞争力。

国际业务方面，东吴香港将加快拓展经纪业务、全球机构股票业务、资产管理业务、研究业务等重点业务，进一步提升业务规模；增强机构合作，增加高净值客户比例；加强资产多元化配置；扩大交易账户数量和市场覆盖；推进交易系统升级，全方位推动数字化转型；持续提升跨境金融服务能力，打造境内外财富管理服务新生态。

（三）投资银行业务

1.市场环境

2025 年上半年，A 股 IPO 市场持续回暖，共 51 家企业成功登陆 A 股市场，融资规模 373.55 亿元，同比规模增长 14.96%；A 股再融资完成 93 单（含可转债），融资规模 7,254.81 亿元，同比规模增长 508.68%。并购市场活跃度提升，A 股首次披露的并购重组事件 101 起，同比增长 119.56%。债券市场整体规模稳中有增，收益率总体呈现先升后降，全口径信用债发行规模合计 10.35 万亿元，同比增长 6.40%，其中公司债（含企业债）发行 2.18 万亿元，同比增长 14.09%。

（数据来源：万得资讯）

境外市场方面，香港市场新股融资额 141 亿美元，同比增长 695%。（数据来源：香港交易所）

2.经营举措及业绩

2025 年上半年，公司积极应对市场变化，有效发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”作用，精准助力企业对接资本市场，服务企业做大做强做优，为新质生产力发展引入资本动能，北交所、公司债券融资等领域的核心竞争力持续强化。

股权融资业务方面，公司坚持特色化经营，加快构建“行业+区域”矩阵服务模式，全力巩固北交所竞争优势。报告期内，公司把握北交所高质量扩容及 IPO 市场回暖机遇，全力推进 IPO 申报及在审项目进程，完成 IPO 申报受理 7 单，申报数量排名第 8，在审 IPO 项目 11 单（含联主）。积极落实“并购六条”政策部署，紧密围绕上市公司需求，持续拓展并购重组业务，扎实做好再融资服务，成功完成“并购六条”发布后首单北交所重大资产重组项目（旭杰科技），申报再融资项目 2 单（含联主）。扎实推进新三板基础业务，完成新三板挂牌 9 家，排名行业第 5 位；新三板持续督导企业 275 家，排名行业第 3 位，其中新三板创新层 104 家。

债券融资业务方面，公司立足根据地战略，精耕省内根据地市场，积极拓展省外市场，业务韧性进一步凸显，并获得非金融企业债务融资工具独立主承销业务资格。报告期内，主力品种公司债（含企业债）承销规模排名位居市场前列。公司围绕国家重大战略，推进债券创新型业务发展，抢抓科创债券推出的机遇，完成全国首单专精特新+“1030”产业科创公司债（25 经发 K1）、全国首单新型工业化科技创新公司债券（25 苏创 K1），共承销科技创新公司债券 14 只，绿色/碳中和债券 2 只，乡村振兴债券 3 只，为区域高质量发展注入动能。

国际业务方面，东吴香港、东吴新加坡积极开展跨境融资服务，全力推动中国企业“走出去”和海外企业“走进来”。报告期内，东吴香港股权融资业务加快保荐项目储备；债券融资业务完成 33 单境外债券项目，承销规模超过 33 亿美元，债券市场影响力显著提升。东吴新加坡发挥牌照优势，加快推进新交所主板和凯利板项目，报告期内启动 2 单 IPO 项目，业务版图持续扩大。

3.2025 年下半年展望

公司将持续贯彻落实中央关于资本市场的决策部署，充分发挥多层次资本市场支持科技创新的关键枢纽作用，锚定一流投行建设目标，巩固特色化服务优势，加速打造服务硬科技的生态系统，为企业提供更优质的股权融资、债券融资、并购重组等综合金融服务。立足根据地战略，强化功能性定位，加快推动投行业务从保荐为主向“孵化-上市-并购”全周期服务升级，助力上市公司通过并购重组、再融资等途径增强资金实力、优化产业链布局，推动优质企业向产业链上下游和新质生产力方向发展升级。夯实合规风控基础，严格履行专业把关职责，提升项目质量及优质项目储备，当好资本市场“看门人”，把好资本市场“入口关”，为资本市场输送更多高质量的上市公司。大力发展科技创新、绿色/碳中和/低碳转型挂钩、中小微企业、乡村振兴等债券产品，

拓宽企业融资渠道，支持国家战略发展。

东吴香港、东吴新加坡将积极抢抓海外市场机遇，加强与总部各业务条线的协同，增强业务承揽能力，努力提升市场知名度，更好服务实体企业的海外金融需求。

（四）投资交易业务

1.市场环境

2025年上半年，我国A股市场总体表现震荡上行，市场交投活跃度提升明显，各指数均呈现上涨态势。债券市场波动较大，整体交易活跃，利率中枢在一季度大幅上行后又快速回落，10年期国债收益率从年初1.61%最高升至1.90%后降至半年末1.65%。（数据来源：万得资讯）

2.经营举措及业绩

2025年上半年，公司权益类证券投资业务秉持绝对收益、价值投资理念，加强深度研究，增强研究的前瞻性与科学性，提升决策效率。坚持安全垫策略，合理控制仓位，主动提升权益投资配置规模，加强高股息资产配置，把握阶段性和结构性机会，实现稳健收益。努力提升做市业务收益，科创板做市月度评价多次获得AA最高评级，北交所做市商季度排名保持前列。

固定收益类投资业务方面，公司进一步强化投研能力建设，规范投资框架体系，密切跟踪经济基本面及政策动向，准确把握市场波动，及时调整投资品种，持续优化持仓结构，增厚投资组合收益，债券投资收益率位于市场领先水平。

另类投资业务方面，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，东吴创新资本以服务实体经济为各项工作的出发点和落脚点，开展多领域价值投资，践行耐心资本担当，重点挖掘战略新兴产业优质项目，积极推进REITs战略配售、ABS类配置型金融产品、上市公司破产重整等投资，多措并举提升盈利增长点。

3.2025年下半年展望

权益类证券投资业务方面，公司将继续以稳健和绝对收益为总基调，持续提升专业化投研能力，加强对市场趋势的研判，努力获取稳健收益。持续重视高股息策略配置，积极利用互换便利工具，科学配置稳定性行业和顺周期行业，进一步增厚投资业务安全垫。努力拓展盈利增长点，推进跨境收益互换工具的运用，稳步开展做市业务，加快推进ETF做市业务展业，助力活跃资本市场。

固定收益类投资业务方面，公司将紧密跟踪市场变化，积极应对挑战，择机优化投资策略，动态调整仓位，加强风险防控，确保业务稳健发展。积极开展销售交易业务，扩大交易对手覆盖面，加强头寸管理，持续提升债券做市业务规模，把握中资美元债的阶段性投资机会，进一步丰

富业务模式。

另类投资业务方面，东吴创新资本将加快落实破产重整项目投资，积极争取北交所战配额度，密切跟踪 REITs 市场及发行进展，强化已投项目的投后管理工作。

（五）资产管理业务

1.市场环境

2025 年上半年，随着居民财富管理需求升级、资本市场深化改革、金融科技融合加速三大驱动力叠加，资产管理行业正逐步从同质化竞争向特色化、专业化转型。截至报告期末，公募基金资产净值 34.39 万亿元，较上年末增长 4.75%；证券期货经营机构私募资产管理产品规模 12.09 万亿元，较上年末下降 0.74%。（数据来源：中国证券投资基金业协会）

2.经营举措及业绩

2025 年上半年，公司资产管理业务积极拓展募集渠道，深化机构合作，持续扩大银行渠道代销规模。抢抓权益市场投资机会，进一步完善资管产品线，“固收+”及多策略产品取得成效，产品规模提升显著；搭建 FOF 和 MOM 业务核心投研团队，升级迭代智能化交易系统，有效落实风险管控，投顾业务发展稳健。报告期内，公司新发集合和单一资管产品 38 只，新发行规模 43.58 亿元，资管手续费净收入同比增长 9.72%。截至报告期末，受托管理规模 590.04 亿元，其中主动管理规模较上年末增长 8.55%。

公募基金管理业务方面，公司通过控股子公司东吴基金开展公募基金管理业务。东吴基金以投研能力建设为核心，积极实施投研一体化战略，及时调整投资策略和管理措施，持续完善产品体系，公募 REITs 和大集合产品转型工作稳步推进。报告期内，东吴基金权益产品业绩大幅增长，加权平均收益率达 10.30%，排名行业第 26 位，有 7 只基金排名进入前 1/4。截至报告期末，东吴基金保有公募基金规模 377.21 亿元。

私募股权投资基金管理业务方面，公司通过全资子公司东吴创投开展私募股权投资基金管理业务。东吴创投聚焦国家战略性新兴产业，围绕科创培育、绿色发展等重点领域，深入挖掘服务具有核心技术的企业，为企业特定化需求提供多元化的解决方案，助力产业结构优化升级。报告期内，完成直投项目出资 5 个，投资金额达 6.04 亿元；全力推进四支科创培育基金的设立工作。截至报告期末，管理总规模提升至 244.26 亿元，较上年末增长 33.11%。

3.2025 年下半年展望

公司资产管理业务方面，公司将继续坚持以人民为中心的发展理念，不断提升主动管理能力，稳步推进多资产、多投资策略的产品布局；深化与各大银行合作，增加资产管理产品资金来源，

做大银行代销规模；强化投研核心能力建设，保持稳健投资风格；推进机构业务落地，重点开展 FOF 和 MOM 业务，打造资管业务新增长点。

公募基金业务方面，东吴基金将贯彻落实《推动公募基金高质量发展行动方案》要求，扎实做好金融“五篇大文章”与基金本源业务有机融合，系统推进战略转型与业务升级。加强人才梯队建设，着力提高对各类中长期资金的服务能力，努力提升产品收益，做大产品规模。持续优化产品结构，重点发展权益类产品，提升 REITs 专业化投资运营能力，构建多元化产品体系。完善营销体系和渠道管理，精准对接投资者需求，强化风险管理与合规经营，保障业务高质量发展。

私募股权投资基金管理业务方面，东吴创投将继续围绕科创培育、绿色发展、产业升级等重点领域，布局 AI+制造、半导体、生命科学、具身智能、新能源、新材料等战略性新兴产业；优化成本结构，降低募资成本，提升投资管理效能；拓展基金布局，培育壮大耐心资本；深化战略合作，深挖并购重组机会，助力区域实体经济高质量发展。

四、前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）				89,380		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				-		
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、标记或冻结的股份数量	
苏州国际发展集团有限公司	国有法人	24.33	1,208,702,065	-	无	-
香港中央结算有限公司	未知	6.39	317,398,891	-	无	-
张家港市国有资本投资集团有限公司	国有法人	3.03	150,527,039	-	无	-
中新苏州工业园区投资管理有限公司	国有法人	2.36	117,390,581	-	无	-
苏州营财投资集团有限公司	国有法人	2.20	109,137,756	-	无	-
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司	国有法人	2.10	104,497,381	-	无	-
苏州物资控股（集团）有限责任公司	国有法人	1.84	91,207,460	-	无	-
苏州高新区国昇资本运营有限公司	国有法人	1.83	91,000,000	-	无	-
中信证券股份有限公司	未知	1.81	89,858,436	-	无	-
苏州信托有限公司	国有法人	1.81	89,772,800	-	无	-
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营财投资集团有限公司、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营财投资集				

	团有限公司 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、苏州营财投资集团有限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

五、截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

六、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

七、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☒适用 ☐不适用

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(%)
东吴证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 东吴 02	185422	2022-02-25	2027-02-25	4	3.47
东吴证券 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	22 东吴 06	137950	2022-10-21	2025-10-21	30	2.63
东吴证券 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 东吴 01	115661	2023-07-17	2026-07-17	30	2.80
东吴证券 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 东吴 01	240625	2024-03-06	2027-03-06	30	2.53
东吴证券 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	24 东吴 02	240855	2024-04-12	2027-04-12	30	2.45
东吴证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 东吴 01	242869	2025-04-24	2028-04-24	40	1.97
东吴证券 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 东吴 K1	243012	2025-05-16	2027-05-16	12	1.74
东吴证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25 东吴 02	243108	2025-06-09	2028-06-09	25	1.83
东吴证券 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	25 东吴 03	243109	2025-06-09	2030-06-09	10	1.97

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率（%）	64.94	67.98
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.12	2.64

第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

东吴证券股份有限公司

董事长：范力

2025 年 8 月 26 日