

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司
2019 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	黄艳	公务原因	范力
独立董事	金德环	公务原因	尹晨

- 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

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	平磊
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	pingl@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	99,159,186,851.58	84,209,078,368.51	17.75
归属于上市公司股东的净资产	20,617,273,579.62	20,160,273,459.37	2.27

	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	1,617,129,766.04	2,569,688,650.82	-37.07
营业收入	2,674,601,165.57	1,535,638,229.51	74.17
归属于上市公司股东的净利润	750,418,750.01	26,253,717.77	2,758.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	747,564,397.92	20,132,161.18	3,613.28
加权平均净资产收益率(%)	3.68	0.13	增加3.55个百分点
基本每股收益(元/股)	0.25	0.01	2,400.00
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.01	2,400.00

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)		109,672				
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	23.52	705,554,476	109,000,000	质押	160,000,000
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	
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	
中国证券金融股份有限公司	未知	2.99	89,700,145	0	无	
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	2.33	70,000,000	0	无	
苏州物资控股(集团)有限责任公司	国有法人	2.33	70,000,000	0	无	
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	国有法人	2.33	70,000,000	0	无	
苏州营财投资集团有限公司	国有法人	2.15	64,578,554	0	无	
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	
苏州信托有限公司	国有法人	1.77	53,120,000	0	无	

上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>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。</p> <p>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。</p>
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: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 2015年公司 债券	15 东吴债	136022	2015-11-9	2020-11-9	25	4.15
东吴证券 2017年面向 合格投资者 公开发行公 司债券	17 东吴债	143021	2017-3-13	2022-3-13	25	4.70
东吴证券非 公开发行 2017年次级 债券(第一 期)品种一	17 东吴 01	145494	2017-04-26	2020-04-26	40.6	5.20
东吴证券非 公开发行 2017年次级 债券(第一 期)品种二	17 东吴 02	145495	2017-04-26	2022-04-26	16.5	5.50
东吴证券非 公开发行 2017年次级	17 东吴 03	145550	2017-05-22	2020-05-22	27.4	5.40

债券(第二期)(品种一)						
东吴证券非公开发行 2017年次级 债券(第二期)(品种二)	17 东吴 04	145551	2017-05-22	2022-05-22	12.3	5.60
东吴证券 2018年非公开发行公司 债券(第一期)	18 东吴 F1	150105	2018-01-29	2021-01-29	45	5.70
东吴证券 2018年非公开发行公司 债券(第二期)	18 东吴 F2	151059	2018-12-29	2021-12-29	10	4.60
东吴证券 2019年非公开发行次级 债券(第一期)	19 东吴 C1	151255	2019-03-18	2022-03-18	20	4.25
东吴证券 2019年非公开发行公司 债券(第一期)	19 东吴 F1	151420	2019-04-16	2022-04-16	20	4.20

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	72.91	70.98
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.03	1.08

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

2019年以来,全球经济增长和国际贸易有所放缓,内外部经济和金融形势依然复杂严峻。我

国经济表现出了足够的韧性，经济运行呈现总体平稳、稳中有进的发展态势。下半年，经济增长的不确定仍然较大，中美贸易摩擦带来的出口冲击、房地产调控持续收紧导致的投资放缓以及传统产业动能趋弱等因素的影响不容低估，但发展的积极因素也在逐渐增加，一方面减税和开放的力度加大，新的经济增长点逐渐发力，另一方面全面深化的改革也会释放出新动能，工业基础和技术创新能力得到进一步提升，这些将会为全年经济稳定健康发展打下良好基础。

从证券市场来看，今年两市成交活跃度明显提升，成交额与换手率均大幅放量，投资者情绪抬升，市场逐渐升温，证券行业经营业绩好于去年同期。截至 2019 年 6 月 30 日，上证综指收于 2978.88 点，上涨 19.45%；深证成指收于 9178.31 点，上涨 26.78%，创业板指数收于 1511.51 点，上涨 20.87%。今年以来，公司积极抢抓市场机遇，转型发展取得实效，经营业绩同比实现大幅增长。

报告期内，公司实现营业收入 26.75 亿元，实现利润总额 10.12 亿元，净利润 7.54 亿元，归属于母公司股东的净利润 7.50 亿元。报告期末，公司总资产 991.59 亿元，归属于上市公司股东的净资产 206.17 亿元。

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，协助投资者作出投资决策。报告期内，经纪及财富管理业务实现营业收入 7.04 亿元，同比上升 21.66%。

报告期内公司继续围绕“强总部、强指挥、强产品，降成本”的总体原则，优化服务体系，强化产品体系，改进运营体系，完善薪酬与考核激励体，稳步推动经纪业务的转型和发展。优化服务体系，公司成立经纪业务管理委员会，建立以客户为中心的组织架构，下设零售客户部、财富管理部、机构业务部和运营管理部四个部门，为客户提供涵盖证券投资类金融产品的经纪服务、融资服务、代销服务以及各类金融产品的托管及外包服务；强化产品体系，丰富产品货架，产品体系涵盖了现金管理类固定收益类、权益类、另类投资等四大类产品，并与国内顶级私募建立了产品销售联系；改进运营体系，推动以 CRM 为核心的经纪业务数字化中台建设及整体运营体系建设，提升客户在各个环节的转化效率和效果，上半年实现了新一代 CRM 系统 2.0 的上线运行；完善薪酬与考核激励体系，建立科学的绩效考核、考评机制，形成“奖优罚劣、能上能下”的良性循环，促进经纪人努力提高合规展业的水准及客户服务的质量和水平。报告期内，代理买卖业务交易量（A 股+基金）18,027.93 亿元，同比增长 36.65%。

公司研究咨询业务依托强大的投研能力，用一流的研究服务开拓并维护公募基金机构客户及优质保险资管、私募基金客户，持续提升在金融市场的品牌影响力。截至 2019 年 6 月 30 日，公司研究所共完成各类研究报告 1,206 篇，股票研究涵盖 21 个行业，2019 年为机构客户组织了包括“2019 年中期策略会”、“北京区域春季宏观经济展望交流会”等大型会议及其他各类专业会议 52 次，机构客户参会总人数达到 13,000 人次。公司被评为江苏省上市公司协会、江苏省证券业协会、江苏省期货业协会、江苏省投资基金业协会成立的“江苏资本市场行业研究智库”第一批支持单位，五位首席分析师入选首批专家成员。

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，东吴期货紧密结合行业发展动态，各项业务稳中有进，经纪业务规模实现突破性增长。东吴期货一方面立足服务实体经济本源，坚持“产业+产品”战略，为客户提供套期保值服务，公司“上海和鸾投资咨询项目”入围中期协 2018 年度服务实体经济 20 篇优秀案例之一；另一方面以提升规模、提高盈利为目标，细化营业部考核管理，调整收入成本考核政策，全面支持营业部业务发展。

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，公司投资银行业务实现收入 2.46 亿元，同比上升 8.51%。

立足主业，推动投行业务多元化发展。科创板设立并试点注册制，使 A 股市场呈现新的格局，也给投资银行业务带来了新一轮发展机遇。公司投行业务坚持突出主业、严控风险、稳中求进的基本路线，坚持创新发展与风控合规双轮驱动，围绕核心客户打造全产业、全方位价值链，全面助力实体经济发展。公司紧抓各行业发展的良好契机，夯实项目资源储备，发挥生物医药、大金融等投行专业化的服务优势，精准对接行业内的企业，为客户提供专业化的全产业链金融服务。公司利用长三角地区科创企业集聚优势，建立科创企业项目资源库，加强科创板项目储备，助力科创企业发展。上半年公司成功完成红塔证券 IPO 项目，募集资金 12.59 亿元，联合保荐的苏州银行也于 8 月 2 日在深交所挂牌，募集资金 26.2 亿元。

巩固优势，固收业务品牌影响力持续提升。上半年，债券市场融资继续回暖，债券市场发行总量、发行只数均高于去年同期，但同时债券市场违约继续保持高发态势，违约债券余额仍然保持在较高的水平。面对外部复杂的经营环境，公司固定收益业务一方面继续深入贯彻根据地战略，持续深化与当地银行以及地方政府的战略合作，公司债券融资在苏州地区的市占率继续维持高位，品牌影响力不断增强；另一方面，大力拓展外地市场，积累优质产业类客户群，同时继续巩固业

务创新优势，不断丰富产品种类，全力支持实体经济的发展。上半年，公司率先获得开展信用保护工具的业务资格，成功创设全国首批双创债信用保护工具。报告期内，公司完成 4 单双创债发行及全国首单钢铁企业供应链 ABS，并积极储备和推进绿色债券、保障房 ABS、供应链 ABS、可交换债券、REITs 等创新项目。截至报告期末，公司共完成公司债 34 单，募资资金 369.76 亿元。

调整结构，新三板业务有序推进。上半年，在服务中小企业挂牌的基础上，公司充分发挥业务专业能力和市场资源优势，实现业务的多样化和服务能力的全方位提升。报告期内，公司持续督导业务严格落实投行内控指引，在内控关键节点上，严格把关，将中小企业挂牌业务流程系统化，降低业务操作风险；优化做市业务结构，积极跟踪拟转板项目，挖掘有潜力的优质项目，为新三板企业提供投行全业务链服务。截至 2019 年 6 月 30 日，公司累计挂牌项目数量为 422 家，公司累计挂牌家数市场排名为第 5 名。2019 年公司新增挂牌家数 11 家，市场排名为第 3 名。2019 年公司总共完成新三板挂牌企业非公开发行股票发行 12 次，市场融资次数排名第 6 位。

报告期内，公司在证券时报主办的“2019 中国区投资银行&证券经纪商君鼎奖”颁奖典礼中获得“2019 新锐投行”奖项；在 2019 中国资本年会暨湖州资本峰会上荣获“2019 十佳投行”称号；在《国际金融报》主办的“2019 国际先锋投行高峰论坛”上荣获“2019 风控能力先锋投行”和“2019IPO 审核通过率先锋投行”两个奖项。

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。报告期内，公司投资与交易业务共实现业务收入 11.43 亿元，同比上升 215.15%。

权益类证券投资方面，上半年证券市场表现较好，公司股权投资业务准确把握市场趋势，积极抢抓投资机会，总体取得了相对稳定的投资收益。报告期内，公司加快布局核心资产投资，通过深入研究调研、首席集中路演的方式，在大金融、大消费等领域深入挖掘抗风险能力强的价值蓝筹；坚持绝对收益导向，加大对可转债投资、量化投资等低风险稳定收益资产和套利机会的挖掘；不断优化业务流程，落实全员、全面、全流程风险管理，实现“风控中开展业务、业务中自觉风控”，不断提升投资能力和风险管理水平。

固定收益证券方面，上半年债券市场走势受内外部市场因素影响，总体震幅较大。公司债券投资业务以防风险为主基调，强化主动投资管理，积极优化组合结构，紧跟利率债走势进行交易，稳定投资收益；进一步完善投研体系建设，强化宏观、策略研究能力，投资与研究相互融合、相互促进，提高投资策略的前瞻性和有效性；加强风险管理，重新构建合规、专业化的管理体系和

组织架构，明确风险处置小组的职能及管理模式，强调风险处置工作的时效性和专业性。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务。上半年，面对新的市场环境，东吴创新资本继续做好大类资产配置，调整投资结构，降低高风险收益项目投资比例，并且参与了“苏州市上市发展引导基金”，为暂时经营困难的苏州上市公司制定纾困方案，服务地方经济发展。

公司通过全资子公司东吴创投开展私募股权投资基金业务。东吴创投坚持以合规为前提保障业务发展，严格尽调流程，深入了解项目质量，筛选优质新项目，同时强化对已投项目的后续管理和跟踪服务。报告期内，公司成功推动设立苏州市上市发展引导基金、盛虹炼化产业基金等项目，助力实体经济发展。

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，资产管理业务实现收入 2.18 亿元，同比增长 329.16%。

随着资管新规、银行理财子公司等监管政策落地，资产管理行业格局将发生很大变化，转型主动管理业务成为行业共识。今年以来，为应对行业发展趋势，公司资管业务按照“谋转型、控风险、拓渠道”的总体工作思路，稳步推进资管业务发展，主动管理产品收益率稳步提升。多渠道推动业务拓展，加强高净值客户和机构开发定制类产品，维护存量的同时，以私募 FOF 和债券固收产品为主要方向，继续拓展代销合作渠道，多渠道拓展工作初见成效。截至报告期末，公司受托管理总规模为 1,253.73 亿元，同比下降 30.06%，其中，公司资产管理业务主动管理规模占比提升至 2019 年 6 月 30 日的 24.54%，主动管理能力稳步提升。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金管理业务。今年以来，东吴基金将风险防范和控制放在首位，强化对投资标的的风险排查，严格控制资产准入标准，同时加强集中度管理，做好风险分散工作。同时强化在投研方面的管理，集中全力做好投资管理工作，强化投研转换，努力提升投资收益。截至报告期末，东吴基金管理的资产总规模 688.24 亿元，其中，公募基金规模 172.65 亿元，专户资产规模 485.42 亿元，子公司专项资产规模 30.17 亿元。

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，信用交易业务实现营业收入 3.73 亿元，同比上升 18.11%。

2019 年上半年，随着市场回暖及企业信用逐步改善，证券行业股票质押及融资融券业务信用风险大幅纾解。报告期内，公司信用交易业务贯彻“全面风险管控，全面质量管理”理念，转型质量控制，做细尽职调查，做实贷后管理，信用业务逐步形成管控加强、管理稳健、规模平稳下

降的基本态势，自有资金股票质押平均履约保障比例持续提升。截至报告期末，信用交易业务总规模 191.79 亿元，其中融资融券业务余额 97.7 亿元，股票质押业务余额 93.75 亿元，约定式购回业务余额 0.34 亿元。

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

公司会计政策变更的内容及原因，具体参见半年报全文财务报表附注“3.35 会计政策和会计估计的变更”的相关内容

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

2019 年 8 月 14 日