

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

**东吴证券股份有限公司**  
**2018 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	朱剑	公务原因	郑刚
董事	钱晓红	公务原因	范力
董事	朱建根	公务原因	范力
独立董事	权小锋	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

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	93,031,287,348.87	94,360,454,517.84	-1.41
归属于上市公司股东的净资产	20,146,173,035.64	20,820,301,873.51	-3.24

	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	2,569,688,650.82	-9,520,473,299.62	-
营业收入	1,535,638,229.51	2,046,435,181.21	-24.96
净利润	30,238,218.87	441,288,586.13	-93.15
归属于上市公司股东的净利润	26,253,717.77	426,849,816.17	-93.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	20,132,161.18	420,633,593.44	-95.21
加权平均净资产收益率(%)	0.13	2.09	减少93.78个百分点
基本每股收益(元/股)	0.01	0.14	-92.86
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.14	-92.86

### 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)				94,735		
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	127,000,000
中国证券金融股份有限公司	未知	4.90	146,984,145	0	无	0
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
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)有限责任公司	国有法人	2.33	70,000,000	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				

#### 2.4 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公司债券	17 东吴债	143021	2017-3-13	2022-3-13	25	4.70
东吴证券股份有限公司非公开发行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

东吴证券股份有限公司非公开发行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
东吴证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券(第二期)(品种一)	17 东吴 03	145550	2017-05-22	2020-05-22	27.4	5.40
东吴证券股份有限公司非公开发行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
东吴证券股份有限公司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

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	73.83	73.78
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.08	1.57

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

根据国家统计局数据,2018年上半年我国GDP增速为6.8%,经济运行总体保持平稳,但在中美贸易摩擦升级、信用债违约事件频发的背景下,影响经济增长的内外部不确定因素不容忽视,

对下半年 GDP 增长产生一定的压力，但同时伴随着消费升级、服务业向好、高端制造业投资动能的提升，经济发展的质量在不断提高。受多种因素影响，证券市场整体表现不佳，指数下跌幅度较大，截至 2018 年 6 月 30 日，上证综指收于 2847.42 点，下跌 13.90%；深证成指收于 9379.47 点，下跌 15.04%，创业板指数收于 1606.71 点，下跌 8.33%。受此影响，公司经纪、自营等相关交易型业务受到冲击，公司相关收费型业务收入也同比出现下滑。

报告期内，公司实现营业收入 15.36 亿元，实现利润总额 0.41 亿元，净利润 0.30 亿元，归属于母公司股东的净利润 0.26 亿元。报告期末，公司总资产 930.31 亿元，归属于上市公司股东的净资产 201.47 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	574,675,695.67	398,556,706.86	30.65	-9.69	-0.51	减少 6.40 个百分点
投资银行业务	226,683,092.00	161,466,004.37	28.77	-50.20	-32.34	减少 18.80 个百分点
投资与交易业务	511,269,907.94	618,092,396.95	-20.89	6.36	3.63	增加 3.19 个百分点
资管及基金管理业务	174,308,358.90	154,172,783.10	11.55	-40.77	-21.29	减少 21.90 个百分点
信用交易业务	315,858,696.05	63,436,324.64	79.92	47.90	33.64	增加 2.15 个百分点

### 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分地区情况						
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 (%)
江苏省内	379,637,833.22	214,400,073.51	43.53	-29.75	-26.13	减少 2.76 个百分点
江苏省外	74,912,729.83	52,461,381.32	29.97	-26.54	-9.43	减少 13.23 个百分点
总部及子公司	1,081,087,666.46	1,223,410,460.59	-13.16	-23.00	11.73	减少 35.17 个百分点

合计	1,535,638,229.51	1,490,271,915.42	2.95	-24.96	3.26	减少 26.53 个百分点
----	------------------	------------------	------	--------	------	------------------

### ①经纪及财富管理业务

近年来，经纪业务竞争愈演愈烈，行业平均收佣率持续下降。上半年，沪深两市（A股+基金）日均交易量 4,824 亿元，两市成交量继续保持低迷态势。受此影响，公司经纪业务面临较大的经营压力。公司继续做好客户拓展与服务工作，搭建业务平台，建立财富管理体系；规划分类服务体系，推进分支机构转型；持续加快产品中心建设，积极引进优秀产品，改进激励方案，全力推动代销金融产品业务，改善收入结构。报告期内，公司经纪及财富管理实现营业收入 5.75 亿元，同比减少 9.69%；代理买卖业务交易量（A股+基金）11,336 亿元，同比上升 1%；市占率 1.146%，比去年年末下降 3.3%；新增开户数 12.75 万户，新增客户数较去年同期增加 165%；代销金融产品销售规模、销售收入较去年同期相比分别增长 134.43%、79.63%。

与此同时，公司积极拓展线上线下渠道，探索高效渠道合作模式。在已有成熟渠道深化的基础上，联合线下营业部，积极拓展银行、线上财经类垂直渠道，为公司整体经纪业务持续输送客户流量；继续推动传统经纪业务的数字化转型，采用以自主研发为主的开发模式，将人工服务数字化、标准化、自动化，优化客户开户流程体验。

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。2018 年上半年，东吴期货抢抓市场机遇，借助原油期货上市及大宗商品行情波动较大的契机，加强产业服务力度，完善业务布局；加强产品自主研发能力，不断丰富自主产品线，其中“火车头三号、五号”产品保持着稳定净值；主动适应监管要求，严控防范合规风险，推动公司业务稳健发展。报告期内，东吴期货实现营业收入 60,859.38 万元，净利润 959.63 万元。

### ②投资银行业务

报告期内，公司继续完善以客户为中心的服务体系，挖掘客户潜在需求，为存量客户和增量客户提供多样化、精细化的金融服务解决方案；深入对接企业和政府，全面推动业务种类、业务结构的多元化和全产业链发展，在重点行业、重点区域、重点领域做出品牌，做出特色。报告期内，公司投资银行业务实现收入 2.27 亿元，同比减少 50.20%。

积极应对外部环境，股权融资业务稳步推进。上半年，公司股权融资业务围绕公司战略方针，突出主业、积极应对、严控风险、稳中求进，创新发展与风控合规双轮驱动，在确保风控合规和业务稳步发展的前提下，抢抓机遇，公司完成南京证券 IPO、苏试试验非公开发行股票，合计项

目总金额 12.64 亿元；完成山东矿机发行股份购买资产项目，标的资产交易总金额 5.25 亿元。此外，无锡蠡湖增压技术股份有限公司 IPO 项目也已于 7 月 24 日过会；盛虹集团下属国望高科并购重组项目已于 6 月顺利过会，项目交易金额近 130 亿元，这是今年过会的第一单发行股份购买资产重组上市项目，既是国有企业混改的典型案列，又创造了国开基金政策性投入、市场化退出的典型案列。

防风险促转型，打造优质固收业务平台。上半年，国债利率整体呈现震荡下行的走势，信用债两极分化，信用利差和流动性利差显著扩大，政府平台类公司债和企业债监管仍然较为严格，但 ABS、绿色债等国家鼓励的债券品种审核速度则明显加快。面对复杂的市场和监管环境，公司高度重视信用风险的监测、排查和化解工作，及时化解中小企业私募债券兑付风险，同时加强项目拓展力度，深挖客户需求，设计创新型的业务品种，丰富项目结构，加强重点区域内的地方上市公司、大型国有产业类企业、大型优质民营企业等客户群体拓展。上半年，公司主承销债券共 17 单，项目总金额 126.15 亿元。

强化自律监管，新三板业务稳健发展。今年上半年，新三板市场发展遭遇一定的瓶颈，公司积极调整新三板业务结构。在市场大幅萎缩的情况下，积极挖掘存量业务机会、延伸产业链服务。公司一方面加强自律监管，牢牢把握风险防控主线，开展对 2017 年度所有推荐挂牌业务类项目的自查、抽查工作；另一方面继续抢抓市场，夯实基础，加大产业链延伸，把业务前移，着眼孵化期项目和初创型企业，为早期项目提供定制化多元化的全方位咨询服务，引导企业与资本市场接触，利用东吴的区域优势嫁接有利于企业成长的资源，提升综合金融服务能力。上半年，公司新增挂牌 7 家，目前督导企业 384 家。

### ③投资与交易业务

权益类证券投资方面，公司自去年以来积极推进投资管理模式转型，顺应行业专业化管理分工趋势，公司精选优秀管理人机构，实现专业化的投资管理，但受两市股指大幅下挫的拖累，上半年公司权益投资表现不佳。目前，公司已取得场外期权二级交易商的资格申请，丰富了公司业务品种。未来，公司将进一步加强市场研究，在控制好投资组合风险的前提下，获取绝对收益。

固定收益证券投资方面，上半年债券市场收益率总体趋势震荡下行，债市回暖，但是由于信用事件的频发，市场信用利差开始分化，公司一方面继续以防范风险为核心，以获取低风险收益为主要目标，做好投资账户的负债管理，完善负债期限结构合理分布，同时公司持续加强投研能力建设，提高对市场利率走势的预判能力，防止债券投资组合收益出现过大波动。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务。面对严峻的监管环境，复杂的外部形



势，东吴创新资本继续深化“固定收益+浮动收益”的业务盈利模式，从大宗交易和并购交易两个角度切入，寻找市场机会；谨慎加大不良资产等另类投资业务，构建不良资产投资生态圈的投资策略，规避资产包价格上涨的不利影响，增加了获取投资收益的机会。报告期内，东吴创新资本实现利润总额 6,244.33 万元，净利润 4,699.43 万元。

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。上半年，东吴创投一方面主动适应监管形势，积极落实《证券公司私募投资基金子公司管理规范》要求，初步实现了直投到私募的转型；另一方面，东吴创投持续加强存量和新设基金管理工作，进一步完善投资流程，对项目组尽调工作组织核查，确保公司业务开展合法合规。报告期内，东吴创投实现营业收入 5,231.76 万元，净利润 3,571.97 万元。

#### ④资管及基金管理业务

报告期内，公司资管业务坚持以高质量发展为要求，全力推进业务转型，强化主动管理能力建设，提升主动管理产品质量，加强存量业务风险排查和缓释，以质补量，实现业务转型突破。但受资管新规等政策影响，公司资管受托管理规模继续下降，其中主要是通道类业务规模减少，而主动管理规模则经受资金大规模赎回的考验，规模总体保持稳定，公司主动管理模式转型初显成效。截至 6 月末，公司主动管理产品规模 362.41 亿元，保持在上年末的水平。此外，在“2018 中国财富管理机构君鼎奖”评选中，东吴证券的南通市经济技术开发区污水处理收费收益权绿色资产支持专项计划荣获“2018 十大创新资管产品君鼎奖”。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金管理业务。2018 年上半年，在行业整体出现大幅波动的前提下，东吴基金始终保持战略定力，坚持聚焦资管主业的发展目标，持续提升主动管理能力，报告期内公司整体经营保持正常运行，市场规模、运营效率、经营业绩保持稳中有进。截至 6 月末，东吴基金管理的资产总规模达 676.03 亿元，较年初增加 25.78 亿元，其中公募基金规模 292.19 亿元，专户资产规模 294.61 亿元，子公司专项资产规模 89.23 亿元。东吴基金上半年实现营业收入 125,59.56 万元，利润总额 2,259.13 万元，净利润 1,714.53 万元。

#### ⑤信用交易业务

2018 年上半年，在股市震荡下行、质押业务风险事件频发、价格竞争激烈的市场环境下，公司信用业务以控制风险为首要目标，坚持以提高资金收益率和优选低估值质押标的为主要策略，积极落实融资用途服务实体经济的宗旨，同时严把项目风险与合规关，优化业务质量和收益结构，提高尽职调查工作的专业性，保障公司信用业务稳步健康发展。截止 2018 年 6 月 30 日，上半年

信用业务总规模 202.74 亿元，其中融资融券业务规模 75.97 亿元，公司股票质押业务余额 122.79 亿元，公司约定式购回业务余额 3.98 亿元。

#### ⑥ 证券研究业务

报告期内，公司研究咨询业务坚持以优化研究及服务为重点，以创新思维、服务机构为举措，加强精细化管理，坚持以专业的研究、优质的地域资源为客户提供一流高效的服务，着力服务并维护公募基金、保险资管、高品质私募等机构客户及其他各类重点客户，打造金融市场金牌影响力。

#### ⑦ 创新业务

2018 年上半年，东吴证券作为计划管理人和主承销商的中联东吴—新建元邻里中心资产支持专项计划在上海证券交易所成功发行，这是全国首单以社区商业物业为底层资产的 REITs 产品，也是江苏省首单类 REITs，发行总规模 20.5 亿元。发展 REITs 业务，有助于优化社会融资结构、防范金融风险、促进供给侧改革，也有助于企业盘活存量资产。此外，公司今年还发行了创新创业债 2 单，项目总金额 7.05 亿元，同时公司在可交换债、绿色创新创业可转债等其他多个项目上也在积极推动。

### 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

### 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

法定代表人：范力

二〇一八年八月二十八日