

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司 2015 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

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	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(%)
		调整后	调整前	
总资产	102,427,270,233.07	57,461,111,012.63	57,461,111,012.63	78.25
归属于上市公司股东的净资产	15,585,011,790.71	14,078,857,196.50	14,078,857,196.50	10.70
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比 上年同期增 减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净	22,170,596,546.41	952,750,116.46	893,550,553.95	2,227.01

额				
营业收入	3,969,982,512.87	1,115,704,590.59	1,088,319,090.74	255.83
归属于上市公司股东的净利润	1,828,281,968.76	347,577,968.58	332,810,660.62	426.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,824,623,807.11	342,051,649.10	323,471,046.20	433.44
加权平均净资产收益率(%)	12.19	4.34	4.16	上涨7.85个百分点
基本每股收益(元/股)	0.68	0.17	0.17	300.00
稀释每股收益(元/股)	0.68	0.17	0.17	300.00

注：1、本公司于2014年7月1日开始执行财政部新颁布或修订的企业会计准则，对于因执行新会计准则涉及会计政策变更的事项，已采用追溯调整法调整了本财务报表上年同期对比数，具体详见财务报表附注14.8。

2、净资产收益率和每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定计算，计算过程详见财务报表附注补充资料中的16.2每股收益及净资产收益率。2014年8月5日，公司完成非公开发行股票事宜，发行数量7亿股，总股本由20亿股变更为27亿股。上表计算报告期每股收益时按照增发后的股数进行了计算，具体详见财务报表附注5.51。

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		102,540				
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	25.48	687,890,291	109,000,000	质押	356,500,000
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	4.81	130,000,000	130,000,000	无	0
华富基金—浦发银行—华富基金稳健成长定向增发资产管理计划	境内非国有法人	4.48	121,000,000	121,000,000	无	0
张家港市直属公有资产经营有限公司	国有法人	2.59	70,000,000	70,000,000	无	0
中新苏州工业园区城	国有法	2.59	70,000,000	70,000,000	无	0

市投资运营有限公司	人					
苏州交通投资有限责任公司	国有法人	2.59	70,000,000	70,000,000	质押	35,000,000
苏州高新区国有资产经营公司	国有法人	2.59	70,000,000	70,000,000	质押	35,000,000
苏州市营财投资集团公司	国有法人	2.39	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	2.29	61,832,770	0	无	0
苏州信托有限公司	国有法人	1.97	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。					

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

2015 上半年,中国经济总体保持了平稳运行的态势。在经济“新常态”背景下,中国经济正处在新旧产业和发展动能转换的接续关键期:一方面,传统行业去产能压力较大,工业与消费领域存在通缩压力;另一方面,第三产业比重进一步提高,新增长动力正在形成,经济失速风险正在变小,创新创业已经成为新经济的重要看点。随着中国经济步入新常态,金融行业发展格局也在发生深刻变化。证券行业仍处于快速发展期,经纪、资管、投行等通道类业务加速转型,衍生品、资产证券化等创新类业务进入高速成长期,重资产业务发展的春天已经到来,同时证券行业面临牌照放开、混业经营、互联网金融等冲击,将倒逼证券公司从同质化竞争转向差异化竞争。

面对经济发展新常态和市场机遇,公司紧紧把握行业创新发展趋势,围绕新一轮 3-5 年战略规划目标,抢抓机遇、加快转型,全面提升公司核心竞争力。截至 2015 年 6 月 30 日,公司总资产

产 1,024.27 亿元,同比增长 78.25%;归属于上市公司股东的净资产 155.85 亿元,同比增长 10.70%。报告期内,公司取得营业收入 39.70 亿元,同比增长 255.83%;归属于上市公司股东的净利润 18.28 亿元,同比增长 426.01%。在 2015 年证券公司分类监管评级中,公司被评为 A 类 A 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	3,969,982,512.87	1,115,704,590.59	255.83
营业成本	1,480,165,365.23	653,933,347.33	126.35
经营活动产生的现金流量净额	22,170,596,546.41	952,750,116.46	2,227.01
投资活动产生的现金流量净额	-153,011,189.95	-4,524,586.72	-
筹资活动产生的现金流量净额	10,693,952,243.92	874,552,054.80	1,122.79

营业收入变动原因说明:2015 年上半年,证券市场交投活跃,公司积极把握市场机遇,持续深化业务创新与转型,优化资本配置,公司经纪及财富管理业务、信用交易业务、投资与交易业务等收入较上年同期取得了较大幅度增长。

营业成本变动原因说明:公司营业成本同比上升了 126.35%,主要原因是 2015 年上半年各项业务大幅增长,营业收入增长引起的业务及管理费、营业税金及附加等均较 2014 年同期大幅增长。营业成本增长幅度低于营业收入的增幅,公司相关费用控制的较好;从各项主营业务成本占公司总成本的比例情况看,经纪及财富管理业务成本占公司营业成本的比例有所下降,2015 年上半年占 37.47%,较上年同期下降了 2.75 个百分点;投资银行业务本报告期成本占比较比上年同期减少了 13.23 个百分点;投资与交易业务、资管及基金管理业务成本占比均略有增长,分别增长 6.45 个百分点和 3.71 个百分点;信用交易业务成本占比下降了 1.9 个百分点。

(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	548,886,685.94	37.47	259,862,312.66	40.22	111.22
投资银行业务		166,482,998.24	11.36	158,873,577.86	24.59	4.79
投资与交		223,362,240.31	15.25	56,833,962.79	8.80	293.01

易业务					
资管及基金 管理业务	143,609,778.70	9.80	39,343,550.98	6.09	265.01
信用交易 业务	77,768,462.74	5.31	46,551,684.08	7.20	67.06

(2) 费用分析表

单位：（人民币）元

项目名称	2015年1-6月	2014年1-6月	增减百分比（%）
业务及管理费	1,226,511,651.86	583,435,054.83	110.22
营业税金及附加	237,894,869.29	62,699,783.17	279.42

公司业务及管理费用12.27亿元，同比增长110.22%，低于营业收入的增幅，公司相关费用控制的较好；公司营业税金及附加2.38亿元，同比增加1.75亿元。

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入为 221.71 亿元，主要流入项目为：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增加额 23.85 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 33.81 亿元，回购业务资金净增加额 3.16 亿元，代理买卖证券收到的现金净额 259.65 亿元，收到其他与经营活动有关的现金净额 20.46 亿元；主要流出项目为：融出资金净增加额 92.55 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 9.62 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 6.23 亿元，支付的各项税费 6.33 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 4.48 亿元。经营活动产生的现金流量净额比上年增长的主要原因是公司报告期内取利息、手续费及佣金的现金，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增加。

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 1.53 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 0.74 亿元，为取得子公司及其他营业单位而支付的现金 0.8 亿元。投资活动产生的现金流量净额比上年减少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增加。

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入 106.94 亿元，主要流入项目为：取得借款收到的现金 0.8 亿元，发行债券收到的现金 157 亿元，收到其他与筹资活动有关的现金 0.02 亿元；主要流出项目为：偿还债务支付的现金 46.64 亿元，本期分配股利及偿

付利息支付的现金 4.15 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金 0.1 亿元。筹资活动产生的现金流量净额比上年增长的主要原因是公司报告期内取得借款收到的现金和发行债券收到的现金增加。

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 5.53 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	1,091,436,693.50	44.33	134,461,221.71	28.66	增加 15.67 个百分点
投资银行业务	116,305,224.56	4.72	94,935,469.38	20.24	减少 15.51 个百分点
投资与交易业务	1,118,103,794.19	45.41	192,995,548.04	41.14	增加 4.28 个百分点
资管及基金管理业务	55,123,278.46	2.24	5,338,570.56	1.14	增加 1.10 个百分点
信用交易业务	313,180,178.03	12.72	83,322,657.02	17.76	减少 5.04 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。

报告期内，公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

(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

i. 公开发行公司债券事项

2013 年 11 月 20 日，公司完成公司债券的发行工作，发行总额为人民币 30 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，为 5 年期单一期限品种，票面利率 6.18%，并于 2013 年 12 月 16 日起在上交所挂牌交易，债券简称“13 东吴债”，代码“122288”。截止到报告期末，13 东吴债兑付兑息不存在违约情况，公司未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。公司无涉及或可能涉及影响债券按期偿付的重大诉讼事项，13 东吴债未发生变动。

公司委托鹏元咨信评估有限公司对公司及 13 东吴债进行了跟踪分析和评估，2015 年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA+，发行主体长期信用等级维持为 AA+，评级展望维持

为稳定。《《东吴证券 2013 年 30 亿元公司债券 2015 年跟踪信用评级报告》全文详见 2015 年 6 月 17 日上交所公告(www.sse.com.cn)。

2014 年 10 月 29 日,公司第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于发行公司债券的议案》,2014 年 11 月 17 日,公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过了该议案,同意公司发行总规模不超过人民币 25 亿元(含 25 亿元)的公司债券,可一期或分期发行,期限为不超过 10 年(含 10 年),可以为单一期限品种,也可以为多种期限的混合品种,用于补充公司营运资金。2015 年 6 月 10 日,中国证监会以《关于核准东吴证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2015]1211 号),核准公司发行公司债券。截至本报告披露日,上述债券尚未发行。

ii. 发行短期融资券事项

报告期内,公司共完成了四期,累计 35 亿元人民币短期融资券的发行工作。

具体如下:

2015 年 1 月 22 日,本公司已完成 2015 年度第一期 5 亿元人民币短期融资券(代码:1590009,简称:15 东吴证券 CP001)的发行,缴款日为 2015 年 1 月 23 日,票面利率为 4.93%,兑付日期 2015 年 4 月 24 日。

2015 年 3 月 4 日,本公司已完成 2015 年度第二期 10 亿元人民币短期融资券(代码:1590028 简称:15 东吴证券 CP002)的发行,缴款日为 2015 年 3 月 5 日,票面利率为 5.1%,兑付日期 2015 年 6 月 4 日。

2015 年 6 月 8 日,本公司已完成 2015 年度第三期 10 亿元人民币短期融资券(代码:1590087 简称:15 东吴证券 CP003)的发行,缴款日为 2015 年 6 月 8 日,票面利率为 3.20%,兑付日期 2015 年 9 月 7 日。

2015 年 6 月 26 日,本公司已完成 2015 年度第四期 10 亿元人民币短期融资券(代码:1590095 简称:15 东吴证券 CP004)的发行,缴款日为 2015 年 6 月 26 日,票面利率为 3.80%,兑付日期 2015 年 9 月 25 日。

iii. 发行次级债券

2015 年 1 月 7 日,公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行次级债券的议案》,同意公司以非公开方式,根据业务需要分期发行次级债券,总规模不超过人民币 100 亿元(含),用于补充公司营运资金。

公司 2015 年次级债券(第一期)已于 2015 年 3 月 23 日发行完毕。本期次级债券发行规模为人民币 30 亿元,期限为 3 年期,本期次级债券票面利率为 5.90%。

公司 2015 年次级债券（第二期）于 2015 年 4 月 17 日发行完毕。本期次级债券发行规模为人民币 30 亿元，期限为 3 年期，票面利率为 5.90%。

公司 2015 年次级债券（第三期）分两期发行，其中第一期于 2015 年 6 月 1 日发行完毕，发行规模为人民币 20 亿元，期限为 3 年期，票面利率为 5.70%；第二期于 2015 年 6 月 4 日发行完毕。发行规模为人民币 20 亿元，期限为 3 年期，票面利率为 5.70%。

iv. 非公开发行股票事项

2015 年 5 月 29 日，第二届董事会第二十三次（临时）会议审议通过了《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。公司拟向不超过 10 名特定投资者，非公开发行不超过 3 亿股（含 3 亿股）A 股股票，募集资金不超过 75 亿元，发行价格不低于 23.50 元/股。2015 年 7 月 2 日，公司接到江苏省国有资产监督管理委员会《江苏省国资委关于同意东吴证券股份有限公司非公开发行股票有关事项的批复》（苏国资复〔2015〕109 号），同意公司非公开发行股票事项。2015 年 7 月 13 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会审议通过了该事项。2015 年 6 月 26 日，公司实施了 2014 年度利润分配方案，本次非公开发行的价格下限相应调整为 23.38 元/股。截止本报告披露日，公司正在办理相关申报事宜。

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

2015 年上半年，公司认真贯彻新一轮战略规划，紧密围绕年初确定的目标任务与工作重点，有序推进各项工作，主要体现在以下方面：

(1) 坚持“根据地”战略与“走出去”战略相结合。服务地方中心工作取得新成效。上半年公司主导设立了全省首个城乡一体化基金，总规模达 25 亿，为苏州基层城乡一体化项目提供低成本融资支持。此项工作得到苏州市领导的高度肯定，并将在下半年继续复制推广。加快实施“走出去”步伐。加速在上海、北京、深圳的业务布局；与“一带一路”重要节点城市福州市签订战略合作协议，成立福建分公司加大业务开拓力度；积极拓展国际业务，新加坡资产管理子公司获批筹建，目前正在办理海外注册手续，该公司有望成为国内外资产管理业务中资金端与资产端的桥梁。

(2) 坚持加快资本扩张与加强风控能力相结合。根据公司 2015-2017 年资本规划，积极运用各类资本工具，不断增强资本实力。报告期内发行了三期次级债券、融入 100 亿资金，同时积极

推进非公开发行股票事宜。在业务规模与客户规模高速增长的形势下，公司上下牢固树立底线思维，以空前的力度抓好风险管理与合规管理，并在业内率先设立了 100 万元合规风控专项激励基金，奖励合规风控工作出色的部门负责人及员工。

(3) 坚持推进互联网金融与提升传统业务相结合。公司整合资源、集中优势，成立网络金融事业部，获得互联网证券业务试点资格并率先实施单向视频开户创新方案；加速推进平台建设，积极创新服务模式，进一步深化与同花顺的战略合作。由子公司出资设立东吴在线（苏州）互联网金融科技服务有限公司，致力于为投资者提供互联网经纪、互联网财富管理、互联网投行等服务。与此同时，公司努力提升传统业务，积极整合全产业链资源，提升业务关联度，城市产业基金、城乡一体化基金、投行、债券、新三板业务形成了经纪、资管、投行协同化操作的流程，逐步形成了从融资方到投资方的全产业链经营模式，公司收入来源和盈利渠道进一步拓宽。

(4) 坚持国有主体地位与市场化导向相结合。进一步加强党的领导，贯彻落实“三重一大”决策制度，认真落实国有企业管理的各项规定。进一步明确市场化导向，不断完善人才激励机制，分别在公司总部和子公司层面积极研究推进员工持股计划与混合所有制改革，集聚行业优秀人才。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 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	1,640,407,649.60	548,886,685.94	66.54	315.39	111.22	增加 32.34 个百分点
投资银行业务	282,588,222.80	166,482,998.24	41.09	11.34	4.79	增加 3.68 个百分点
投资与交易业务	1,368,011,439.64	238,521,597.07	82.56	432.01	269.04	增加 7.70 个百分点
资管及基金管理业务	211,192,999.78	143,609,778.70	32.00	432.01	265.01	增加 31.11 个百分点
信用交易业务	390,948,855.77	77,768,462.74	80.11	201.02	67.06	增加 15.95 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，协助投资者作出投资决策。

报告期内，公司经纪及财富管理业务抢抓市场大幅上涨，成交量持续攀升的机遇，在稳定传统业务的同时，积极推进网络金融，大力拓展客户资源，抢占市场份额，推进产品销售、融资融券，满足客户基本理财和融资需求，推进个股期权、港股通、股转交易权限、机构经纪等业务，培育、满足合格投资者跨市场、多层次、多样化投资需求。通过推进客户、产品和服务向线上前移，构建全品类金融产品体系，开拓公司经纪及财富管理业务线上、线下良性互动的局面。报告期内，公司全面推进移动交易、社交投资、跨界合作等三大平台的建设，为公司互联网财富管理打下坚实基础。随着公司自主研发集投资产品服务于一体的理财终端——秀财 APP1.0 版的推出，公司有能力更好地服务客户践行普惠金融理念。截止 6 月末，经纪业务及财富管理业务实现收入 16.40 亿元，较去年同期增长 315.39%，（A 股+基金）成交量 29197 亿元，比去年同期上升 628%，托管资产（不含限售及信用帐户）3088 亿元，比去年年末增长 80%。

公司通过控股子公司东吴期货开展期货经纪业务。东吴期货自去年底增资以来，推进传统业务转型，积极加强产业开户及优质自然人客户开发，日均客户权益为 20.79 亿元，同比增加 65.9%，实现期货经纪业务收入 6288.56 万元，同比增长 53.02%。

（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、并购重组其他财务顾问、金融创新服务。

报告期内，公司投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，IPO、再融资、债券、新三板等业务全面推进，以客户为中心，形成了全业务链、全周期、多业务品种的投行模式，上半年度实现营业收入 2.83 亿元。股权融资业务上半年公司完成苏试试验、天孚通信、柯利达 3 单 IPO 发行，项目总金额 10.94 亿元，完成同方股份、雏鹰农牧、苏州高新的非公开发行股票项目，项目总金额 83.20 亿元。公司依托“资本+中介”模式运作城市产业基金，助力地方经济发展。报告期内，苏州市城乡一体化基金正式启动，开创了不动用市级财政承诺或支持函，不动用各区级财政存款反担保，不动用银行流动性支持，直接创设城市发展基金的先河。新三板业务抢抓市场加速发展的机会，依托优质的企业资源，打造投融资全业务链的盈利模式，公司上半年增新三板挂牌数量 32 家，完成挂牌项目的定向发行 16 单，根据 WIND 数据统计，公司总推荐挂牌数量排名位列行业第 8 名、年内新增挂牌数量位列行业第 7 名。在债券承销业务上，公

司基本形成了企业债券、非上市公司公司债券以及资产证券化产品的格局，报告期内，成功发行西南证券公司债券；江苏联峰实业股份有限公司、丹阳市开发区高新技术产业发展有限公司企业债券，合计项目总金额 59 亿元；完成中小企业私募债券 8 单、资产证券化产品 1 单，有“长荡湖旅游”、“无锡锡东” 2 单私募产品已取得上交所无异议函，尚未发行。

（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坚持价值投资理念，积极谨慎地开展投资业务，获得了相对稳健的投资收益，实现营业收入 13.68 亿元。权益投资从“绝对收益”原则出发，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，获取了相对稳健的投资收益。债券投资方面，确定了“调结构、防风险、控杠杆”的投资思路，以大类资产配置结合市场交易为主要操作方式，获取稳健收益。截止六月末，债券资产久期从 2.9 年减少至 2.7 年，杠杆率减少 37.44%（其中交易性债券杠杆减少 100.5%），整体结构调整有序进行。此外，债券投资进一步优化信用结构，整体债券资产评级进一步提升。截止六月末，利率债持仓 8.39%，AAA 持仓 11.15%，AA+持仓 43.46%，中高评级持仓占比 63%。

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，积极争取银行授信额度，围绕私募基金和新三板开展重点投资工作，共实现总收入 8800.82 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。

自 2014 年公司推动资管业务“前台多元化，后台集中化，管理规范化”架构调整以来，资管条线的跨部门业务合作目前已成为常态，资管全产业链平台的整合拉动功能已然显现。报告期内，资管业务延续了去年的良好发展势头，规模与收益再创新高，金融创新能力显著提升。截止 6 月末，资管及基金管理业务收入 2.11 亿元，较去年同期增加 432.01%。资管业务日均受托管理资产规模达 1,550 亿元，相比去年全年日均规模增长了 80.23%。

公司通过控股子公司开展基金管理业务。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，打开了公募、专户、专项三条业务齐头并进的良好局面，产品数量、管理规模、业绩表现、盈利能力等重要指标都有大幅提升。截至 2015 年 6 月末，东吴基金管理的资产规模合计 486.05 亿元，较年初新增 182.35 亿元。报告期内，东吴基金累计实现营业收入 12555.17 万元，较去年同期增长 37.1%。

(5) 信用交易业务

信用交易业务主要包含融资融券、股票质押式回购、约定购回等业务。

报告期内，公司信用交易业务在良好的市场环境下获得了快速稳健的发展，积极开展业务创新和转型，业务规模再创新高，实现营业收入 3.91 亿，较去年同期增加 201.02%。6 月末，信用交易业务规模为 323 亿元，其中，融资融券业务余额 171.89 亿元，股票质押回购余额 147.69 亿元（含资产管理计划对接出资），约定式购回余额 3.42 亿元。报告期内，公司信用交易业务顺利通过监管部门检查，在业务爆发增长的背景下，没有发生合规风险事件。

3.2.2 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	2015 年 1-6 月		2014 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	81	1,368,751,588.07	81	319,335,161.13	328.63
江苏省外	32	229,531,777.15	32	44,920,776.72	410.97
总部及子公司		2,371,699,147.65		751,448,652.74	215.62
合计	113	3,969,982,512.87	113	1,115,704,590.59	255.83

(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	2015 年 1-6 月		2014 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	81	967,600,443.06	81	170,922,953.79	466.10
江苏省外	32	123,400,104.93	32	-6,870,770.39	-

总部及子公司		1,398,816,599.65		297,719,059.86	369.84
合计	113	2,489,817,147.64	113	461,771,243.26	439.19

注：截止 2015 年 6 月 30 日证券公司所属营业部 99 家，期货公司所属营业部 12 家，合计营业部 111 家；本期期货公司注销 2 家江苏省外营业部。

3.3 核心竞争力分析

近年来，券商行业的竞争格局在发生一系列积极变化，行业内同质化竞争现象有所改善，券商经营的专业化和差异化趋势初露端倪。在此背景下，东吴证券各项业务保持良好发展态势，综合金融业务初显成效，创新业务有序推进，总体经营状态稳中有进。

1、区位优势显著，分支机构覆盖全国并走出国门。报告期内，公司拥有 15 家分公司和 99 家证券营业部，苏州辖区内营业部深入苏州各县市，苏州范围外营业部覆盖上海、北京、深圳、浙江等多个省市，形成了区域优势明显、覆盖全国的网络格局。充分发挥公司地处中新苏州工业园区的地缘优势，加快在新加坡设立资产管理子公司的步伐，努力推进 RQFII 业务落地园区，更好地为地方经济发展服务。

2、综合金融业务取得较好进展。各分支机构以股权、债权融资为抓手，加强综合金融业务，积极开发高净值客户；根据自身特点，提供综合型理财服务，实现差异化发展，努力向金融服务产品展示中心、渠道联络中心、客户服务中心以及营销中心转变。

3、具有与时俱进的互联网思维。公司以互联网财富管理为核心，推进各项业务转型升级。对内整合资源，集中优势，成立互联网金融部门，并组建跨部门、跨条线的网络金融工作小组，开拓具有东吴特色的互联网金融业务；对外积极合作，构筑扎根本地市场的互联网金融生态链，探索合作共赢的互联网金融发展模式。

4、稳健务实合规的管理作风。公司拥有稳定的管理团队，多数高管人员长期服务公司达 10 年以上，中层管理骨干持续保持稳定，基层员工忠诚度高。管理团队经验丰富、执行力强，管理目标明确，组织架构清晰。公司初步建成全面风险管理体系和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。

5、形成了东吴特色的企业文化。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。

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 2015 年 1-6 月纳入合并财务报表范围的子公司共 10 户，具有控制权的结构化主体 25 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”。因新设子公司，本期合并范围比上年度增加 1 家子公司，详见半年报全文附注 6 “合并范围的变更”。

4.4 公司 2015 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

2015 年 8 月 13 日