

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，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
独立董事	韩晓梅	公务原因	裴平

4. 天衡会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
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 2016 年度利润分配预案为：以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 30 亿股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 1.5 元（含税），共派送现金红利 4.5 亿元。

二 公司基本情况

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	李明娟
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
电话	0512-62601555	0512-62601555
电子信箱	weich@dwzq.com.cn	dwzqdb@dwzq.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

2.1 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

公司从事的主要业务包括经纪及财富管理业务、投资银行业务、投资与交易业务、资管及基金管理业务、信用交易业务。

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，通过互联网交易平台提供专业化研究和投资咨询服务，协助投资者作出投资决策，获取手续费、佣金及相关收入。

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、新三板推荐、并购重组、其他财务顾问、金融创新服务，获得承销费、保荐费、财务顾问费等相关收入。

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、直接投资类、衍生工具、做市业务及其他另类金融产品的投资交易，获取投资收益。

资管及基金管理业务是根据资产规模及客户需求开发资产管理产品、基金产品及提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务及基金管理业务，获取管理费、业绩报酬及其他收入。

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，获取利息及相关收入。

公司还通过东吴新加坡、东吴香港开展国际业务。东吴新加坡已获得新加坡金融管理局颁发资产管理业务牌照和投资顾问业务资格，报告期内获批 15 亿人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度；东吴香港也在报告期内成立，将尽快获得香港《证券及期货条例》规管下的证券牌照业务，推动海外业务发展，加快公司国际化发展进程，优化公司证券控股集团战略布局。

2.2 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

根据国家金融助推供给侧改革的战略方向，中国资本市场也向着规范化、市场化、国际化的方向稳步前进，证券行业在服务实体经济、完善融资渠道、管理居民财富等方面肩负重要使命，具有较大的发展机遇。证券公司处于高速发展的时期，业务范围逐步扩大，收入水平与市场周期具有高度相关性，未来一段时期证券行业将呈现稳中有进的发展趋势。报告期内，监管部门对资本市场依法从严监管，采取各种措施化解金融风险，降低杠杆，市场经历了年初的较大波动后逐

步企稳，全年二级市场活跃度不高，沪深两市日均成交额同比大幅降低，受此影响证券行业总体经营规模和盈利能力下降明显。报告期内，公司创新转型、优化收入结构，总体市场地位继续稳步提升，公司主要业务排名有所提高。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	89,476,701,728.74	80,589,136,533.56	11.03	57,461,111,012.63
营业收入	4,645,225,993.82	6,830,161,925.32	-31.99	3,240,982,527.87
归属于上市公司股东的净利润	1,498,288,506.38	2,708,494,901.88	-44.68	1,115,452,050.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,484,123,247.13	2,698,193,970.77	-45.00	952,793,505.61
归属于上市公司股东的净资产	20,227,169,545.73	16,539,917,099.39	22.29	14,078,857,196.50
经营活动产生的现金流量净额	-6,186,597,944.70	-1,806,012,545.99	-	1,006,467,334.46
基本每股收益（元/股）	0.50	1.00	-50.00	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.50	1.00	-50.00	0.49
加权平均净资产收益率（%）	7.58	17.69	减少10.11个百分点	10.60

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,027,793,756.10	800,773,705.41	1,499,307,127.05	1,317,351,405.26
归属于上市公司股东的净利润	342,270,297.90	272,017,845.67	635,417,607.68	248,582,755.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	343,933,955.44	270,526,023.28	627,429,619.99	242,233,648.42
经营活动产生的现金流量净额	-2,513,339,630.00	-254,661,471.02	-5,091,337,788.57	1,672,740,944.89

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

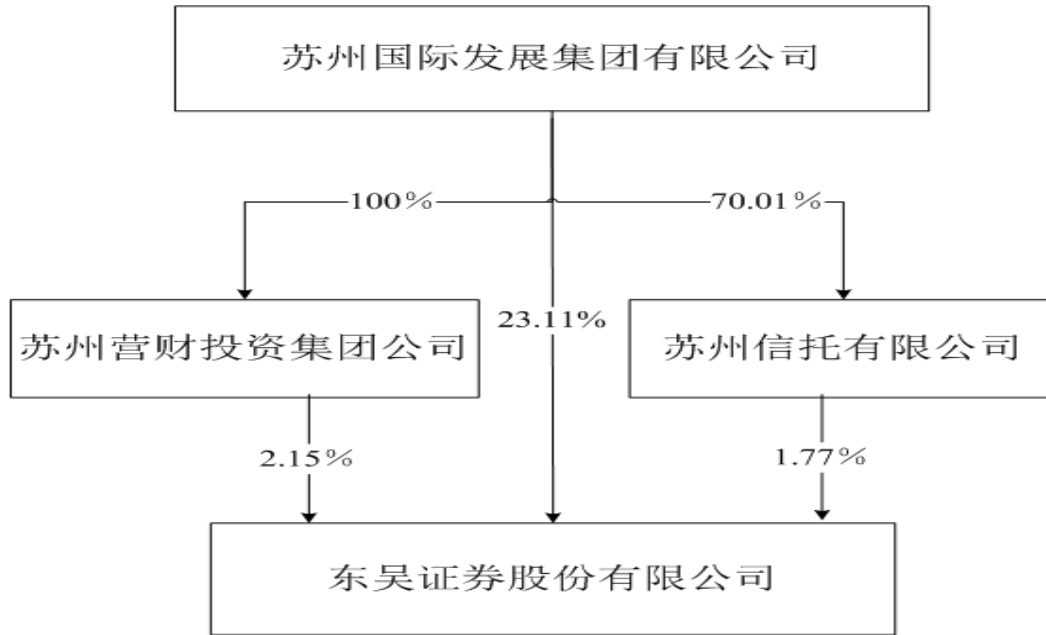
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					123,482		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					120,885		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月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 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
苏州国际发展集团有 限公司	0	693,371,528	23.11	109,000,000	质押	173,500,000	国有法 人
中国人寿保险(集团) 公司—传统—普通保 险产品	0	130,000,000	4.33	0	无	0	境内非 国有法 人
中新苏州工业园区城 市投资运营有限公司	30,000,000	100,000,000	3.33	30,000,000	无	0	国有法 人
张家港市直属公有资 产经营有限公司	30,000,000	100,000,000	3.33	30,000,000	无	0	国有法 人
中国证券金融股份有 限公司	11,770,603	72,678,449	2.42	0	无	0	未知
苏州物资控股(集团) 有限责任公司	70,000,000	70,000,000	2.33	70,000,000	无	0	国有法 人
苏州高新区国有资产 经营公司	0	70,000,000	2.33	0	无	0	国有法 人
苏州市营财投资集团 公司	0	64,578,554	2.15	0	无	0	国有法 人
苏州工业园区国有资 产控股发展有限公司	0	61,832,770	2.06	0	无	0	国有法 人
苏州信托有限公司	0	53,120,000	1.77	0	无	0	国有法 人
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。</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>						

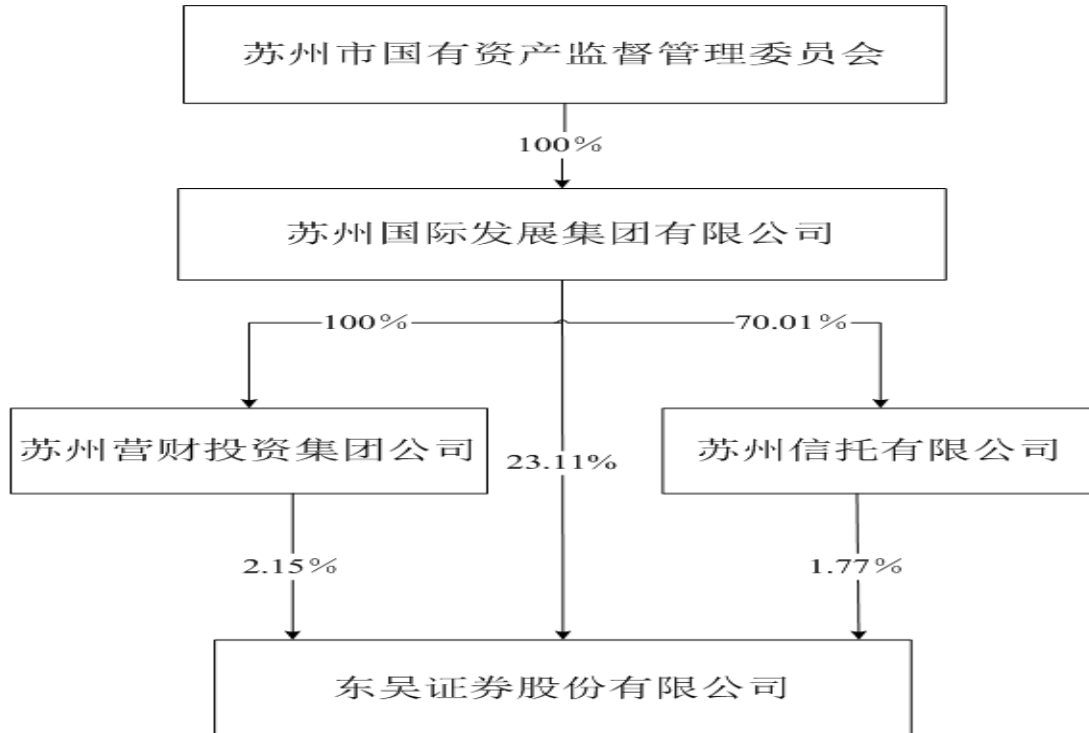
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

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	还本付息方式	交易场所
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%	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
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%	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

上述债券存续期内均按时兑付利息

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

公司聘请鹏元资信评估有限公司对“13 东吴债”进行评级，并邀请上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“15 东吴债”进行评级。根据两家资信评级机构 2016 年为上述债券分别出具的跟踪评级报告，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将公司主体信用等级/评级展望由 AA+/稳定调整为 AAA/稳定，将“15 东吴债”的债项等级由 AA+调整为 AAA；鹏元资信评估有限公司亦将公司主体信用等级/评级展望由 AA+/稳定调整为 AAA/稳定，将“13 东吴债”的债项等级由 AA+调整为 AAA。对于上述跟踪评级报告，两家资信评级机构均在各自的官方网站上进行披露。根据交易所对于跟踪评级报告披露时间的要求，预计上述债券的 2017 年跟踪评级报告将于 2017 年 6 月 30 日前披露，提请投资者关注。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	70.69%	70.38%	0.44
EBITDA 全部债务比	12.14%	19.04%	-36.24
利息保障倍数	2.11	2.82	-25.18

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016年，在行业整体业绩较大幅度下滑的环境下，公司努力拓展各项业务，市场份额稳定提升，公司主要业务指标优于行业平均水平，全年实现营业收入46.45亿元，同比下降31.99%；利润总额19.99亿元，同比下降45.34%；归属于上市公司股东的净利润14.98亿元，同比下降44.68%；基本每股收益0.50元/股，同比下降50%。在2016年证券公司分类监管评级中，公司获得A类A级券商评级。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量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	4,645,225,993.82	6,830,161,925.32	-31.99
营业成本	2,707,560,109.70	3,106,021,314.08	-12.83
经营活动产生的现金流量净额	-6,186,597,944.70	-1,806,012,545.99	-
投资活动产生的现金流量净额	-407,597,065.55	-261,507,863.61	-
筹资活动产生的现金流量净额	2,382,875,828.75	14,194,144,284.80	-83.21
研发支出	36,140,104.54	17,966,374.99	101.15

1.1.1 收入和成本分析

公司实现营业收入 46.45 亿元，同比下降 31.99%，主要是因为：经纪及财富管理业务收入同比下降 45.63%；投资与交易业务业务收入同比下降 41.37%；信用交易业务收入同比下降 23.91%。公司营业成本 27.08 亿元，同比下降 12.83%，主要是因为业务及管理费、税金及附加同比下降。

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	1,645,292,106.25	729,772,377.55	55.64	-45.63	-35.14	减少7.17个百分点
投资银行业务	896,114,520.17	448,737,684.12	49.92	11.10	-4.23	增加8.01个百分点
投资与交易业务	1,042,754,119.66	884,600,294.62	15.17	-41.37	160.80	减少64.48个百分点
资管及基金管理业务	441,782,162.71	309,514,686.46	29.94	2.69	1.19	增加1.04个百分点
信用交易业务	529,342,353.98	48,781,645.47	90.78	-23.91	-71.30	增加11.94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	1,206,255,598.68	503,613,244.62	58.25	-50.59	-35.37	减少9.83个百分点
江苏省外	226,646,412.40	111,662,651.56	50.73	-53.66	-42.81	减少9.34个百分点
总部及子公司	3,212,323,982.74	2,092,284,213.52	34.87	-17.63	-1.84	减少10.48个百分点
合计	4,645,225,993.82	2,707,560,109.70	41.71	-31.99	-12.83	减少12.81个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

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实现营业收入 16.45 亿元，同比下降 45.63%。

报告期内，沪深两市股票成交量大幅下滑，公司经纪及财富管理业务加速创新转型，探索差

异化的业务模式，积极推进网络金融，拓展综合金融，以提升市场份额为目标，切实加强渠道建设，线上线下齐头并进，强化客户拓展，个人客户、企业客户、机构客户全面推进，市场份额实现有效提升。报告期内，公司经纪业务客户数量增长 14.02 万户，市场占有率从 1.047% 上升为 1.169%。全年代理买卖业务成交量（A 股+基金）32,351 亿，同比下降 43%。

报告期内，公司分公司转型取得成效，充分依托地缘优势，开展综合金融业务。公司持续推动 IB、个股期权、港股通等业务发展，其中深港通业务顺利上线并正常运行。报告期内，公司持续推进网点建设，优化网点布局，提升经纪业务网络服务效率，共获批新设营业部 29 家，完成 20 家营业部的筹建工作，9 家营业部的迁址工作，截至目前，公司拥有 16 家分公司，130 营业部（含筹建）。

公司积极发展网络金融，加快线上线下融合，继续提升经纪条线客户业务处理线上化工作，提升客户线上服务，提升客户绑定率，提高客户活跃度，打造顺畅的客户服务渠道。公司利用东吴秀财交易平台各项功能，为客户提供开户、二次业务办理、资讯服务推送、理财产品推介等各类增值服务，增加客户黏度，提高服务效率。

报告期内，公司在证券时报举办的“2016 中国最佳财富管理机构评选”中获得“2016 中国最具突破证券经纪商”、中国证券投资者保护基金公司评选的“2016 年度投资者调查优秀证券公司”荣誉称号；在财富苏州金融创新价值榜评选活动中，东吴秀财交易平台获得苏州银行业协会和苏州市金融学会颁发的“金融服务创新奖”。

代理买卖证券情况：

单位：亿元 币种：人民币

项目	2016 年		2015 年度	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
A 股	31,377.31	1.233%	54,340.6	1.067%
B 股	25.66	0.863%	62.8	0.849%
基金	973.88	0.437%	2,206.51	0.723%
其他	8,788.87	0.184%	8,419.53	0.320%
合计	41,165.72	0.546%	65,029.44	0.809%

代理销售金融产品情况：

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期金额		上期金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	2,461,660,370.42	5,474,031.00	4,375,388,805.42	5,780,225.80
资产管理计划	48,568,431,982.22	10,743,430.19	64,367,588,850.93	5,483,093.99
合计	51,030,092,352.64	16,217,461.19	68,742,977,656.35	11,263,319.79

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，东吴期货深耕市场、狠抓机遇，紧紧围绕提升客户服务能力，全面推进创新业务转型升级，服务能力显著提高，盈利能力不断增强。报告期内，东吴期货有限公司在《期货日报》、《证券时报》联合主办的2016年第九届最佳期货分析师评选中荣获“中国最具成长性期货公司”称号、下属子公司——上海东吴玖盈投资管理有限公司荣获“最佳风险管理子公司服务奖”、东吴期货研究所荣获“中国金牌期货研究所”称号，资管产品“对冲套利——火车头三号”获“年度优秀期货资产管理产品”奖。报告期内，东吴期货实现营业收入6.23亿元，实现利润总额0.50亿元。

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、金融创新服务等业务。报告期内，公司投资银行业务实现收入8.96亿元，同比增长11.10%。

报告期内，公司以产业链整合为纽带，围绕核心客户，实现资本中介业务跨越式突破，在做稳传统业务的同时，充分整合公司内外部资源，发挥专业能力，拓展多样化的业务模式，围绕核心客户，打造全产业、全方位价值链。公司与常熟、昆山、张家港、吴江、太仓以及徐州、无锡高新区、贵州铜仁等地政府签约，全面深化与各地的战略合作关系。加强与其他券商、银行、保险、基金等金融机构的业务合作，在IPO、再融资、公司债、新三板、产业基金等多种业务模块上实现新的突破。

股权融资业务围绕核心客户打造全产业、全方位价值链。公司IPO项目全年过会2单，其中张家港农商行股份有限公司首发项目已于2017年1月成功发行；完成二三四五、赢时胜等再融资11单，募集资金规模141.87亿元；完成东北证券配股项目，募集资金34.80亿元；完成千足珍珠并购重组项目。

债券融资业务围绕政府和企业债务结构调整，做大做强固收业务。公司全年完成16迪马，16

金智债 2 单上市公司债券；16 如东收益债等 10 单企业债券；16 锡惠开等 34 单非上市公司债券；资产证券化产品 3 单，公司全年合计完成债券发行 49 单，项目融资额 501.47 亿元。报告期内，公司还积极推进固收业务产品创新，成功发行全国首批创新创业公司债券，为实现创新创业企业通过债券市场筹集资金进行了探索实践；公司承销的 16 邵东专项债是全国首单双创孵化企业债，如东棚改项目债是全国首单获批的棚户区改造项目收益债券；公司还成功发行了交易所市场规模最大的公积金 ABS 产品——苏州公积金资产证券化项目。此外，公司还紧跟政策导向和市场步伐，积极开展绿色债券、可交换债、双创可转债、PPP 项目 ABS 和熊猫债等产品创新试点。

新三板业务围绕扶持中小企业巩固新三板业务优势，致力于为中小企业提供挂牌、融资、做市、行业研究、转板及并购重组等全产业链服务。公司新三板挂牌业务牢牢占据行业第一方阵，价值发现能力位于主办券商前列。2016 年，公司全年成功挂牌项目 162 家，年度挂牌数量从去年的行业第 9 名上升至第 5 名；累计挂牌数达 310 家，累计挂牌数由去年的第 10 名上升至第 6 名；全年在股转系统完成 76 单定向发行，融资金额 23.87 亿元；新增做市 84 家，做市总数累计 164 家。公司新三板业务以企业挂牌作为起点，在企业登陆新三板后的成长周期，以企业需求为导向，重点发展“挂牌后服务”，提供精细化、专业化的持续督导服务；积极协助优质企业以并购重组为手段，整合优势资源；依托东吴证券大投行架构，为挂牌企业转板打下坚实基础。

报告期内，公司获得上海证券交易所“创新创业公司债券优秀参与奖”、证券时报“2016 中国区股转系统最佳主办券商”、新三板在线“2016 年度十大品牌券商”、《价值线》等媒体发布的“第三届中国城市资本竞争力暨 A 股上市公司未来价值排行榜”“2016 中国最佳成长投行”等荣誉。

单位：万元 币种：人民币

项目		2016 年	2015 年
IPO	承销金额	0	128,379.79
	保荐及主承销收入	1,686.79	9,647.07
再融资	承销金额	1,712,134.47	957,849.67
	保荐及主承销收入	26,453.91	10,072.68
债券	承销金额	4,141,000	3,066,666.67
	主承销收入	30,688.31	28,426.875

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 10.43 亿元，同比减少 41.37%。

在权益性证券方面，公司始终坚守本金投资，追求绝对收益；坚持价值投资的理念、采取稳健经营的策略，严格投资流程管理，严控系统性风险；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，进行多元化资产配置。同时，公司加大低风险投资力度，积极参与新股询价申购、非公开发行股票报价投资、可交换债券投资以及多元现金管理，提升收益贡献。此外，公司不断完善交易系统和交易策略，有效提升了系统效率和风控水平。

在固定收益证券方面，公司通过前瞻性的市场判断，采取相对稳健的防御性投资策略，以大类资产配置和风险对冲管理为主，同时加强市场风险管理和投研能力建设，大力发展资本中介业务，积极配置私募可交换债等新兴类固收品种，实现投资管理业务的多元化布局。

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，东吴创新通过合理的资金安排，对接低风险的类固定收益金融产品，同时大力发展资本中介业务，回避二级市场波动，积极主动探索各类创新业务，有效发挥了对冲投资平台、非标投资平台、创新型金融产品投资平台等诸多平台功能，为东吴证券开展综合金融业务、集团化发展战略拓展了空间。报告期内，东吴创新资本实现利润总额 7,301.40 万元，净利润 5,866.17 万元。

公司通过全资子公司东吴创投开展直接投资业务。东吴创投努力扩大整体规模、提升投资能力，适应整体经济形势、创建新型业务模式。在报告期内，通过不断地与多地政府、实力机构和大客户开展实质性合作，实现优势互补，参与或搭建新型的、灵活的投资平台，使投资项目的资金来源得到有力地保障，为公司未来的业务拓展寻找新的增长点和突破口。东吴创投实现利润总额 17,099.34 万元，净利润 14,220.61 万元。

④资管及基金管理业务

资管及基金管理业务是根据资产规模及客户需求开发资产管理产品、基金产品及提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务及基金管理业务。报告期内，公司资管及基金管理业务共实现业务收入 4.42 亿元，同比增长 2.69%。

公司资产管理业务积极谋求转型升级，加强核心竞争能力建设，资产管理规模不断扩大，资管综合平台优势更加显著。公司结合资产管理业务整合和转型要求，优化组织结构，加大人才引进力度，提升产品管理能力，做大做强主动管理产品，推进创新业务和特色业务，产品和收入结构更加合理。报告期内，资管条线首只量化对冲产品、货币基金产品落地，首只资产证券化产品

顺利发行。嘉兴天然气 ABS 项目在证券时报举办的财富管理机构评选中，荣获“2016 十大创新资管产品”殊荣。截至报告期末，公司定向业务规模 2,516.42 亿元，资产管理业务受托管理资产日均规模 2,498 亿元，同比增长 47.81%，年末受托管理总规模为 2,756.42 亿元，同比增长 34.46%。

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发展战略，各项产品线日臻完善，公司公募、专户、子公司三业并举，产品线覆盖股票、债券、平台融资类资管计划等多个领域，多元经营格局稳步推进。截至报告期末，东吴基金管理的资产总规模达 631.46 亿元，其中公募基金规模 148.47 亿元，专户资产规模 101.51 亿元，子公司专项资产规模 381.48 亿元。全年实现营业收入 23,282.20 万元，利润总额 3,745.01 万元。

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，公司信用交易业务实现营业收入 5.29 亿元，同比下降 23.91%。

报告期内，信用交易业务市场经营环境日益严峻，沪深两市融资融券余额增长乏力。公司信用业务部门积极推进业务转型，夯实两融业务基础，优化业务规模结构，大力推进机构客户，提升机构客户融资余额占比。同时，利用行情低迷、市场估值低、股票质押业务安全系数较高的市场环境，大力发展股票质押业务，公司股票质押业务呈现逆势增长态势，摆脱单纯依靠融资融券业务的发展模式，收入结构更加均衡稳定。截至报告期末，公司信用交易业务总规模 359.01 亿元，同比增长 20.19%，其中融资融券业务规模 86.5 亿元，股票质押业务余额 271.25 亿元，约定购回式业务余额 1.26 亿元。

2017 年公司将继续推进信用业务转型发展，持续优化信用业务的收入结构，逐步树立“东吴信用”的品牌影响力，不断提升信用业务的竞争力，稳步提高信用业务市场份额。

⑥证券研究业务

公司研究所成功转型卖方业务后，不断加强自身研究能力建设，持续推进研究团队建设，研究业务能力显著提升，在中国资本市场的卖方领域中初露头角，在业内建立了一定的品牌影响力和市场知名度。研究所在 2016 年新财富评比中荣获进步最快研究机构第一名，非银金融团队荣获新财富第二名、金牛奖第一名；电力设备荣获新财富第二名，机械团队荣获新财富第四名、金牛奖第四名，食品饮料荣获新财富第五名，此外传媒、环保及北京区域销售团队均入围新财富评选。截至报告期末，研究所共有包括宏观、策略、行业、新三板等 15 个研究团队，市场热点行业配置

已有明显增强。研究所将努力提高公司研究业务的品牌和影响力，加强对公司其他业务线的支持及合作。

⑦创新业务开展情况

互联网证券业务形成规模。公司以金融科技为导向，加大技术投入，完善线上业务办理能力和投顾功能，优化智能投顾和客户交易体验，打造投资社交平台。报告期内，东吴秀财 APP 下载用户数和日活跃用户均实现大幅增长，掌厅、单向视频开户系统、运营平台等产品上线并顺利运营。公司通过源代码级的集成开发，大大增强行情交易功能和优化用户体验；通过增强五牛组合投顾服务和量身定制智能投顾服务产品开发，显著提高公司投顾资讯服务水平；推进智能在线客服，提高用户服务效率。在 2016 年新浪券商 APP 测评榜单中，秀财 APP 进入安全类 TOP10。

加快推进主经纪商（PB）业务。公司抓住发展机遇，加快业务资格、人才队伍、信息系统、制度流程等 PB 业务基础环境的建设工作，并充分利用苏州当地产业扶持的政策条件和公司现有的资源条件，与商业银行、信托公司、基金公司等金融机构开展业务合作，提高自身在资源挖掘、整合及供给方面的水平和效率，提升公司 PB 业务的市场影响力和客户满意度，推进公司 PB 业务快速发展。报告期内，累计上线产品 124 只，累计成立规模 58.26 亿元，2016 年全年交易量（A 股+基金）470.86 亿元。

报告期内，公司启动大运营优化项目，向管理创新要效益。证券业务的综合化和规模化发展、创新产品与服务的支撑需求对运营能力建设提出了更高要求，为此，公司专门成立了大运营优化咨询项目领导小组，与国际领先的专业咨询机构合作，从中台切入，从流程、管理以及 IT 等各方面构建大运营体系，全面提升服务和运营支撑能力。

(2) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
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 (%)	情况说明
经纪及财富管理业务	业务及管理	729,772,377.55	37.35	1,125,216,918.35	36.64	-35.14	报告期内，公司经营业绩有
投资银行业务	费、税金及附	448,737,684.12	22.97	468,563,237.90	15.26	-4.23	

投资与交易业务	加	135,132,893.58	6.92	326,756,826.93	10.64	-58.64	所 下 滑，相 关费用 和税金 相应下 降。
资管及基金管理业务		309,514,686.46	15.84	305,870,536.21	9.96	1.19	
信用交易业务		44,588,495.43	2.28	147,196,596.05	4.79	-69.71	

1.1.2 费用

单位：元 币种：人民币

项目名称	2016年	2015年	增减百分比(%)
业务及管理费	1,831,121,366.35	2,656,099,023.42	-31.06
税金及附加	122,778,192.27	414,691,579.49	-70.39

1.1.3 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	36,140,104.54
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	36,140,104.54
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.78
公司研发人员的数量	62
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	2.3
研发投入资本化的比重(%)	-

报告期内，公司致力于提升公司信息技术、改善客户服务体验，继续对加大对东吴证券秀财APP财富管理平台、秀财网财富管理平台、微信、QQ公众服务平台、掌上营业厅、综合运营管理平台、新一代千万级用户高并发交易系统研发投入，为支持公司创新业务提供技术支持，合计研发支出3,614.01万元。

1.1.4 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	-6,186,597,944.70	-1,806,012,545.99	-
投资活动产生的现金流量净额	-407,597,065.55	-261,507,863.61	-
筹资活动产生的现金流量净额	2,382,875,828.75	14,194,144,284.80	-83.21

报告期内，公司现金及等价物净增加额为-42.03亿元。具体分析如下：

(1) 经营活动产生的现金净流出为61.87亿元，主要流入项目为：收取利息、手续费及佣金

的现金 52.33 亿元，融出资金净减少额 22.59 亿元，收到其他与经营活动有关的现金净额 89.45 亿元；主要流出项目为：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减少额 65.86 亿元，代理买卖证券支付的现金净额 44.59 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 12.94 亿元，拆入资金净减少额 3.50 亿元，回购业务资金净减少额 59.75 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 13.49 亿元，支付的各项税费 10.68 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 15.42 亿元。经营活动产生的现金流量净额比上年减少的主要原因是报告期内代理买卖证券支付的现金净额增加。

(2) 投资活动产生的现金净流出为 4.08 亿元，主要流入项目为收到其他与投资活动有关的现金 0.16 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 1.53 亿元，为取得子公司及其他营业单位而支付的现金 2.70 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取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加。

(3) 筹资活动产生的现金净流入 23.83 亿元，主要流入项目为：吸收投资收到的现金 34.59 亿元，取得借款收到的现金 1.60 亿元，发行债券收到的现金 81.80 亿元；收到其他与筹资活动有关的现金 1.91 亿元；主要流出项目为：偿还债务支付的现金 79.47 亿元，本期实际分配股利及偿付利息支付的现金 14.70 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金 1.91 亿元。筹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发行债券收到的现金减少。

将净利润调节为经营活动现金流量净额的详细内容见年报全文财务报表附注 5.53 现金流量表补充披露。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用 □不适用

本公司 2016 年度纳入合并财务报表范围的子公司共 18 户，具有控制权的结构化主体 39 只；有关子公司及结构化主体的情况参见年报全文附注 7 “在其他主体中的权益”。合并财务报表范围的变化情况详见年报全文附注 6 “合并范围的变更”。报告期新设子公司纳入合并范围的主体如下：

名称
苏州东吴城市建设资产管理有限公司
宁波梅山保税港区东吴丹生创业投资合伙企业（有限合伙）
苏州工业园区东并投资管理有限公司
东吴证券（香港）金融控股有限公司
东吴（香港）投资有限公司
东吴国际资本有限责任公司