

公司代码：601555

公司简称：东吴证券

东吴证券股份有限公司
2020 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（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

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（扣除公司回购专户持有的本公司股份后的股份数）拟向全体股东每10股派送现金红利1.57元（含税），以公司现有扣除回购股份后的股本3,838,817,394股计算，共派送现金红利602,694,330.86元，占当年母公司可供股东现金分配的利润比例为56.99%，占当年合并报表中归属于母公司所有者的净利润比例为35.30%。本次分配后，母公司剩余未分配利润2,883,062,962.65元，转入下一年度。

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	冯恂	平磊
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	fengx@dwzq.com.cn	pingl@dwzq.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）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，代销金融产品，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企业、机构（包括个人）、政府等提供金融服务，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、单一资产管理业务、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。

（二）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

当前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，推进金融供给侧结构性改革，是推动经济高质量发展的重要保障，资本市场的枢纽功能愈加凸显。年内新证券法落地，在注册制、投资者保护制度、信息披露要求、证券交易制度等方面作出了改革完善，进一步健全证券市场基础制度。随着资本市场改革的持续深入，全面实行股票发行注册制有序推进，退市新规出台，直接融资比重大幅提升，进一步增强资本市场服务实体经济的能力。报告期内，面对国内外复杂的经济形势，我国在有效防控疫情的情况下，经济逐步复苏，证券行业景气度上升，沪深两市股指同比增长，上证指数上涨 13.87%，深证综指上涨 38.73%，行业表现总体向好。据中国证券业协会统计，截止 2020 年末，证券行业总资产为 8.90 万亿元，同比增加 22.50%；净资产 2.31 万亿元，同比增加 14.10%；实现营业收入 4484.79 亿元，同比增长 24.41%；实现净利润 1575.34 亿元，同比增长 27.98%。

近年来，公司坚持以建设规范化、市场化、科技化、国际化现代证券控股集团为发展愿景，以“坚持根据地、融入长三角、服务中小微”为战略导向，以打造一流核心竞争力为发展目标，以客户为中心，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，服务新发展格局，充分发挥多元化业务平台

优势、全产业链服务的综合金融优势，持续提升风险合规管理水平，各项业务经营稳步推进，行业影响力逐年提升，公司连续六年获得证券公司分类评价 A 类 A 级。

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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	105,474,550,200.92	96,234,645,048.15	9.60	84,209,078,368.51
营业收入	7,356,492,441.10	5,130,373,462.68	43.39	4,161,925,425.29
归属于上市公司股东的净利润	1,707,245,952.72	1,037,174,921.82	64.61	358,411,175.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,703,094,171.38	1,032,012,482.47	65.03	347,381,071.69
归属于上市公司股东的净资产	27,879,893,402.91	20,955,913,171.46	33.04	20,160,273,459.37
经营活动产生的现金流量净额	-431,156,189.10	1,137,377,673.57	-137.91	7,044,696,006.62
基本每股收益(元/股)	0.46	0.33	39.39	0.11
稀释每股收益(元/股)	0.46	0.33	39.39	0.11
加权平均净资产收益率(%)	6.61	5.07	增加1.54个百分点	1.75

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	1,245,120,133.88	2,344,148,577.78	1,743,049,538.69	2,024,174,190.75
归属于上市公司股东的净利润	371,541,437.90	658,994,602.46	461,206,724.40	215,503,187.96
归属于上市公司股	372,524,264.17	656,285,126.15	461,818,438.52	212,466,342.54

东的扣除非经常性损益后的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	3,881,239,666.25	3,141,839,539.48	-10,587,552,877.79	3,133,317,482.96

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

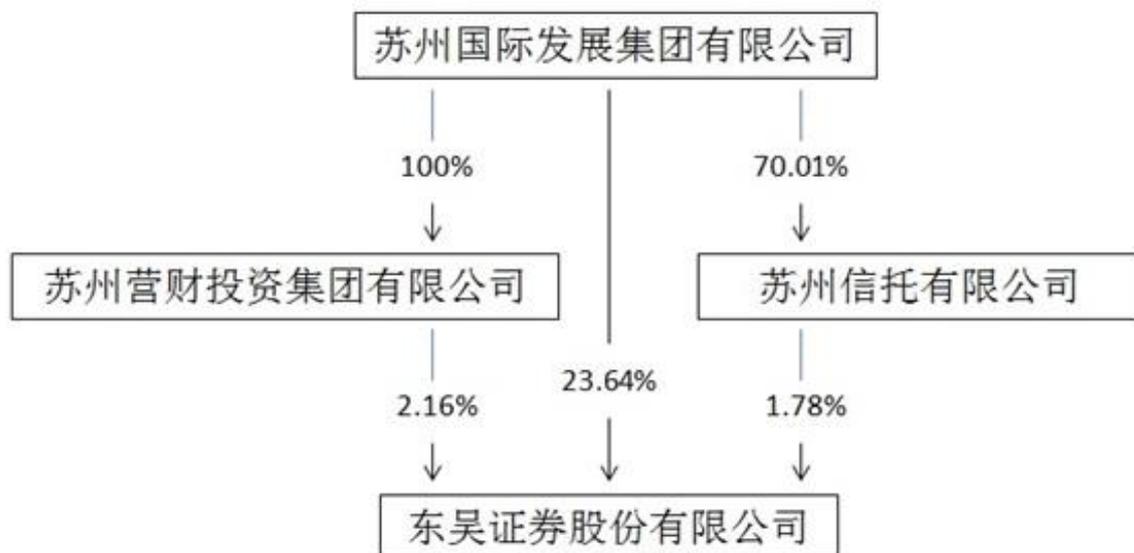
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		111,056					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		108,417					
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	211,666,343	917,220,819	23.64	0	质押	260,000,000	国有 法人
中新苏州工业园区投 资管理有限公司	30,000,000	130,000,000	3.35	0	无	0	国有 法人
张家港市直属公有资 产经营有限公司	15,790,030	115,790,030	2.98	0	无	0	国有 法人
中国证券金融股份有 限公司	24,573,690	114,273,835	2.94	0	无	0	未知
苏州高新国有资产经 营管理集团有限公司	21,000,000	91,000,000	2.35	0	无	0	国有 法人

苏州营财投资集团有限公司	19,373,566	83,952,120	2.16	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	18,549,831	80,382,601	2.07	0	无	0	国有法人
苏州物资控股(集团)有限责任公司	1,300,892	71,300,892	1.84	0	无	0	国有法人
苏州信托有限公司	15,936,000	69,056,000	1.78	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	40,768,166	66,287,018	1.71	0	无	0	未知
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						

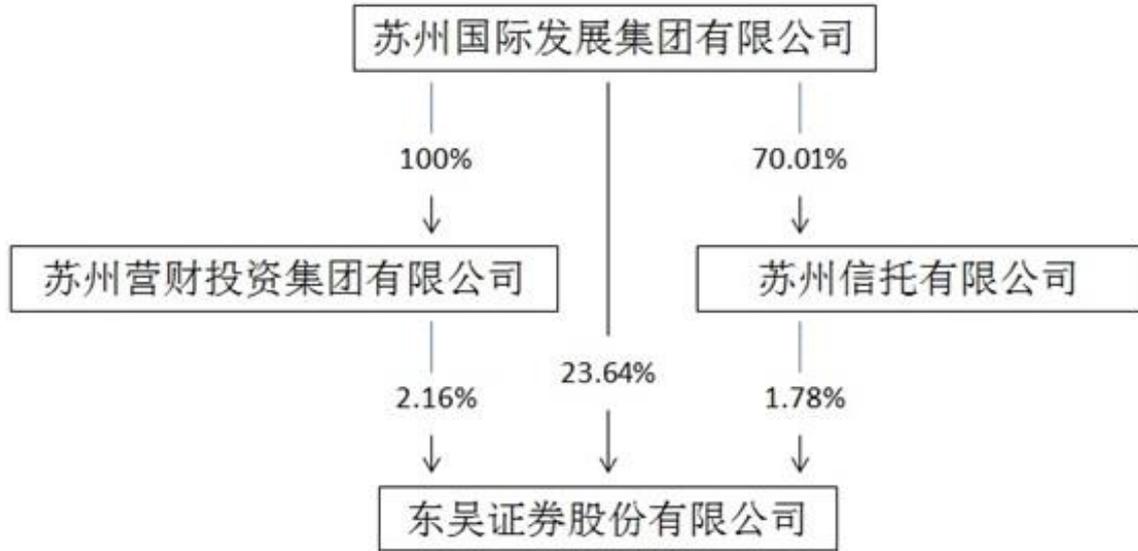
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位: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 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券	17 东吴债	143021	2017-03-13	2022-03-13	25.00	4.70	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
东吴证券非公开发行 2017 年次级债券(第	17 东吴 02	145495	2017-04-26	2022-04-26	16.50	5.50	每年付息一次，到期一次还本，最后一	上海证券交易所

一期) 品种二							期利息 随本金 的兑付 一起支 付。	
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	12.30	5.60	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	45.00	5.70	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	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2019 年非公 开发行 次级债 券(第	19 东吴 C1	151255	2019-03-18	2022-03-18	20	4.25	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后	上海证 券交易 所

一期)							期利息随本金的兑付一起支付。	
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	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 2019 年公开发行公司债券	19 东吴 债	155596	2019-08-12	2022-08-12	30	3.60	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 2020 年非公开发行次级债券(第一期)(疫情防控债)	20 东吴 C1	166134	2020-02-25	2023-02-25	10	3.80	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 2020 年非公开发行次级债券(第	20 东吴 C2	166981	2020-06-10	2023-06-10	5	3.80	每年付息一次,到期一次还本,最后一	上海证券交易所

二期)							期利息随本金的兑付一起支付。	
东吴证券 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	20 东吴 G1	175162	2020-09-21	2021-09-24	26	3.29	到期一次还本付息	上海证券交易所
东吴证券 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	20 东吴 G2	175163	2020-09-21	2023-09-21	14	3.81	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 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	20 东吴 S1	163846	2020-11-26	2021-05-25	28	3.55	到期一次还本付息	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兑息

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“17 东吴债”、“19 东吴债”、“20 东吴 G1”、“20 东吴 G2”、“20 东吴 S1”进行评级。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 5 月 15 日为“17 东吴债”、“19 东吴债”出具的跟踪评级报告和评级报告，评级结果为：主体评级/展望为“AAA/稳定”，债项评级为“AAA”。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 5 月 25 日为“20 东吴 G1”、“20 东吴 G2”出具的评级报告，评级结果为：主体评级/展望为“AAA/稳定”，债项评级为“AAA”。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 8 月 31 日为“20 东吴 S1”出具的评级报告，评级结果为：主体评级/展望为“AAA/稳定”，债项评级为“A-1”。上海新世纪资信评估投资服务有限公司已在官方网站上进行披露。

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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	64.86	72.21	-10.18
EBITDA 全部债务比	0.0872	0.0674	29.38
利息保障倍数	2.23	1.63	36.81

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 73.56 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 17.07 亿元。报告期末，公司总资产 1,054.75 亿元，归属于上市公司股东的净资产 278.80 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 19.49 亿元，同比增长 40.54%。

2020 年，沪深两市指数全面上涨，沪深股票日均成交额 8478.08 亿元，同比增加 63.05%。公司经纪业务积极把握市场机遇，深化财富管理转型，持续提升数字化运营水平，为客户创造价值。

公司深化经纪改革，坚定向财富管理转型。基本实现金融产品体系化、货架化，提升产品遴选专业化能力，建立涵盖产品代销、大类资产配置、资产配置 FOF 专户，家庭财富管理等业务形态的体系，售前、售中、售后全流程支撑体系渐趋成熟，多元化服务能力逐步增强。根据内部统

计，金融产品销售规模 150.59 亿元，同比增长 83%，金融产品销售业务规模实现跨越式增长。

公司坚持科技赋能，数字化运营成效初显。2020 年，上线行业首个全内存、全业务集中交易系统 A5，对维护国家金融安全具有积极意义，交易速度处于市场领先水平。公司践行普惠金融理念，让普通客户和机构客户都能享受高端极速交易服务，为客户创造价值。公司积极建设智能化运营中台，稳步推进客户分类分级，升级完善 CRM 系统，优化秀财 APP 客户端，上线行业首批代销私募基金电子化签约，全面提升客户服务水平，改善客户体验。

公司创新渠道引流模式，强化线上线下融合。通过信息流广告投放、开户断点抢单、同花顺联合运营等创新模式，拓展线上开户渠道，强化线上线下融合，提高线上客户转化率，获客效果显著。报告期内，全渠道新增开户 18.36 万户，有效户 6.83 万户。

报告期内，公司经纪业务客户数量同比增长 11%，代理买卖业务成交量（A 股+基金）44,886 亿元，同比增长 37%，股票交易市场份额 1.021%。

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。在期货市场高速发展，成交量创历史新高的背景下，东吴期货积极抢抓业务机遇，持续推进业务转型，加大机构客户开发力度与产业企业对接服务，加快在经济发达地区设点布局，拓展线上引流渠道，深耕主动管理业务，稳步开展风险管理业务，审慎开展自有资金投资，取得良好经营业绩。报告期内，东吴期货实现营业收入 18.53 亿元，实现净利润 5,923.21 万元。在各家交易所的成交排名持续提升，其中大商所成交量排名由 2019 年的 35 名上升至 26 名，郑商所成交量排名由去年的第 10 名上升至第 6 名。疫情期间，积极参与“金融抗疫”，成功开展“口罩期权”业务，帮助实体企业通过衍生工具管理价格风险。

证券研究业务竞争日趋激烈，在注册制背景下，券商研究定价能力将成为核心竞争力之一。公司研究业务成功向卖方业务转型，持续推进研究团队建设，研究能力显著增强。目前，已形成以总量金融、上游能源、高端制造、大消费和 TMT 五大产业链研究为核心的证券投资研究体系，覆盖包括宏观、固定收益、金融工程、策略、新三板、海外及二十余个行业研究领域，并在以上领域形成领先优势。公司着力提升研究服务质量，为机构客户、上市公司和非上市公司提供一站式金融服务平台，并为地方政府、行业协会和监管部门提供智库支持，为区域经济发展出谋划策。报告期内，公司荣获新财富本土最佳研究团队第九名，最具影响力研究机构第十名，市场影响力稳步提升。完善研究业务对内服务，积极探索投行、经纪、研究一体化的服务模式，发挥产业链优势服务公司核心客户，提升研究定价能力，为客户创造更高价值。

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，包括股票承销与保荐、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，资本市场全面深化改革扎实推进，随着科创板注册制日趋成熟，创业板注册制顺利实施，新三板精选层正式推出，全面注册制日益临近，提高直接融资比重的目标正在不断落实，全年沪深两市 IPO 融资规模超过 4,699.63 亿元，新上市公司中，科创板和改革后的创业板公司占比超过 52.53%，资本市场服务“双循环”枢纽功能突出体现，市场活力和动力进一步释放。

2020 年，公司积极把握市场和政策机遇，坚持创新发展与风控合规双轮驱动，围绕核心客户需求打造全产业链服务，提升直接融资规模，全面助力实体经济发展。经过多年积累，公司投行业务已具备较强的专业实力和市场影响力。报告期内，公司投资银行业务实现收入 11.02 亿元，同比增长 71.31%。

股权融资方面，报告期内，公司股票承销业务呈现良好增长势头，完成股权融资项目 21 个，其中 IPO 项目 10 个、再融资项目 9 个、精选层项目 2 个，承销金额人民币 126.37 亿元。公司聚焦长三角区域、聚焦优势行业，整合内外部资源，全产业链联动，提升直接融资规模，保荐主承销 10 家企业 IPO 上市，承销规模 57.10 亿元，保荐主承销项目数排名行业第 14 位，其中，龙腾光电为科创板首家江苏国资项目、福立旺为首家江苏台企科创板项目。完成再融资项目 9 单，其中定增项目 4 单、可转债项目 2 单、配募项目 3 单，承销金额人民币 67.11 亿元。完成盛虹主体综合融资服务项目，以股权再融资、产业基金结合的方式，募集资金 91.1 亿元，为省重大建设项目提供融资支持。

公司持续完善基金产业链，主动服务地方发展。2020 年，发起设立规模 5 亿元的苏州市乡村振兴投资基金，管理 25 亿规模的苏州市上市发展引导基金，着手设立首期 13 亿元规模的苏州市并购母基金，加速推进苏州市科创培育基金。

债券承销方面，公司积极抢抓市场发展机遇，持续深化根据地战略，债券承销规模和行业排名取得新突破。报告期内，公司债券承销业务主承销项目 170 只，主承销总金额人民币 885.09 亿元(wind 口径)。根据 wind 统计，公司在苏州区域企业债及公司债承销占比超过 50%、保持领先，徐州、南通、无锡等新根据地培育成效初显，市场份额进入前列，一超多强格局初步形成。在江苏市场保持竞争优势，承销江苏省内企业债及公司债规模达 525.70 亿元，市场占比 10.88%、排

名第一。

公司围绕服务中小微企业、服务地方发展开展固定收益业务，疫情发生以来，积极落实“六稳”“六保”任务，助力企业发行疫情防控债 8 只，募集总金额 53.7 亿元。创新业务多点开花，成绩显著，保持在双创债和信用保护工具领域的领先优势，大力推进 ABS、绿色债等创新业务发展。2020 年成功发行 5 只创新创业公司债，3 单 ABS，5 只绿色公司债券，8 只疫情防控债，1 只扶贫债，创设 2 单信用保护合约。成功发行全国首单知识产权质押创新创业疫情防控债券、全国首单绿色创新创业疫情防控债券，成功设立中国建筑首批工程尾款 ABS，为服务优质央企客户积累经验。

面对复杂多变的经济环境，公司在坚持创新发展的同时，以高标准、严要求开展业务质量控制及合规风控管理，优化业务管理系统，持续排查到期兑付及回售债券的信用风险，重点关注民营企业、偏远地区城投、低层级城投、大额兑付/回售等公司债券兑付资金准备情况，规避实质风险，严防不合规事项发生。

公司持续做精服务小微品牌特色，发力新三板业务，保持行业领先。2020 年新增新三板挂牌家数 10 家、行业排名第 3，累计挂牌家数 437 家、行业排名第 5。新三板挂牌企业股票发行（包括定向发行和公开发行）27 次，市场融资次数排名第 6 名，累计募集资金 6.07 亿元。2020 年，精选层规则正式落地，公司积极对接精选层改革，充分挖掘优质项目，保荐苏轴股份、旭杰科技首批挂牌精选层，14 家精选层项目立项，储备项目丰富。

报告期内，公司在证券时报主办的“2020 中国区投资银行&证券经纪商君鼎奖”颁奖典礼中获得“2020 中国区交易所债券投行君鼎奖”、“2020 中国区债券项目君鼎奖”、“2020 中国区新三板主办券商君鼎奖”、“2020 中国区新三板服务团队君鼎奖”、“2020 中国区新三板项目君鼎奖”五大奖项；在 2020 中国资本年会上荣获“最佳成长投行”称号；在 2020 第四届中国新三板年度风云榜活动中荣获“优秀服务机构”称号；在 2020 年江苏省绿色金融年度峰会上荣获“2020 年江苏省绿色金融十大杰出机构”称号；被上交所授予“2020 年度公司债券优秀承销商”、“优秀受托管理人”，被深交所授予“2020 年度优秀疫情防控固定收益业务承销机构”。

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 31.61 亿

元，同比增长 31.74%。

权益类证券投资方面。2020 年，权益市场跌宕起伏，呈现：“结构牛”行情，板块差异明显。公司坚持绝对收益导向，进一步优化资产配置结构，打造底层稳健资产、中间层资产以及顶层战略资产的金字塔型资产配置架构。加强投研能力的提升，强化投资“安全垫”和仓位管理。组建金融衍生品团队，推进场内外衍生品业务开展，提升应对市场波动的能力，有效控制回撤幅度。总体实现稳健投资收益。

固定收益证券方面。2020 年，债券市场走出宽幅震荡行情，利率债收益率呈先下后上的 V 走势，四季度受华晨、永煤等信用事件冲击，利差大幅走扩。面对大幅波动的市场行情，公司持续加强信用风险控制，加强对信用风险的前瞻判断，提升信评的专业能力，信用债持仓保持较好资质水平，在重大事件冲击下显示较好抗风险能力。加快建立投资管理体系，扩大研究覆盖范围，搭建投研分析框架，将研究成果转化为投资产能，努力向主动交易型策略转型，全年保持稳定收益。

新三板做市业务方面，报告期内，公司持续优化新三板做市业务结构，推动优质企业上市，做市投资取得良好收益。截至报告期末，公司做市持仓的新三板股票中，已上市企业 6 家，精选层企业 3 家，多家企业已申报或待申报 IPO 及精选层，服务中小微企业的能力持续提升，形成做市投资培育企业成长的良好模式。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务，形成战略投资、股权投资、稳健投资以及权益类及私募基金投资等投资板块。服务地方实体经济，落实公司协同战略布局，顺利推进产业金融项目，主要项目有苏州市吴中产业优化基金、苏州市东吴城乡一体化建设引导基金、国寿东吴（苏州）城市产业投资基金、苏州资产管理有限公司等。积极把握科创板投资机会，重点布局符合国家战略发展目标的行业领域，实现良性循环的投资模式。报告期内，东吴创新资本实现营业收入 37,656.47 万元，净利润 26,966.22 万元，业绩实现历史性突破。

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。在对外投资方面，东吴创投管理的基金主要投资了生物医药、网络、炼化、文旅开发等 8 个项目，投后发展状况良好；在基金投资和管理方面，公司成功推动设立苏州市东吴乡村振兴产业发展引导基金、苏州市吴企创新基金、吴基创新基金、苏上健康基金等一批重大项目，助力实体经济发展。报告期内，东吴创投实现营业收入 15,066.17 万元，净利润 6,998.72 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。报告期内，资产管理业务实现收入 1.71 亿元，同比增长 121.14%。

2020 年以来，资管新规加速落地，金融开放不断深化，券商资管业务持续转型，通道型业务规模大量缩减，行业头部效应日趋明显。报告期内，公司资管业务持续向主动管理转型，主动管理规模基本维持稳定，符合资管新规导向的净值型债券产品、权益类产品均有所新增，带业绩基准的固收产品业绩均超越业绩基准，新增产品投资未发生重大风险事件。进一步丰富产品线布局，拓宽银行等外部代销渠道，启动大集合公募改造，规范产品运行。私募资管整改工作有序推进，整改完成率达 67.45%。截至报告期末，公司受托管理总规模为 697.53 亿元。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。2020 年，东吴基金坚定不移回归业务本源，梳理各项制度流程，加强风险控制，完善投研各项业务体系，积极拓展专户定增业务，成功发行公募新产品，为提升业绩、打响品牌奠定基础。截至报告期末，东吴基金管理的资产总规模 322.56 亿元，其中，公募基金规模 154.69 亿元，专户资产规模 157 亿元，子公司专项资产规模 10.87 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 9.83 亿元，同比增长 56.12%。

融资融券业务方面。2020 年，证券市场融资融券业务规模稳中有升。报告期内，公司持续完善利率定价策略和开户流程，重点拓展私募机构客户和高端客户，融资融券业务实现较快增长。截止 2020 年 12 月 31 日，公司融资融券业务规模为 187.58 亿元，总体维持担保比例为 291%。

股票质押业务方面。公司持续压降规模、调优结构，一方面，多措并举扎实推进风险化解工作，稳妥压降股票质押业务规模，有效化解存量风险，风险项目处置取得较好成效。另一方面，坚持服务实体经济，严把项目质量关，重点围绕公司核心客户，审慎开展新增及展期业务，确保信用业务高质量发展。截止 2020 年 12 月 31 日，表内股票质押业务规模 53.90 亿元，表内股票质押担保物市值 71.52 亿元，维持担保比例为 133%，表外股票质押规模为 44.11 亿元。

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

报告期内，本公司因实施财政部新修订和颁布的准则的影响详见年报全文“第十一节财务报告”之“附注 3、33 重要会计政策和会计估计的变更”

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

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度变化情况详见年报全文本附注六“合并范围的变更”。

东吴证券股份有限公司

2021 年 4 月 30 日