



东吴证券股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券
(第三期)
募集说明书摘要

注册金额	不超过人民币100亿元(含100亿元)
本期发行金额	不超过人民币26亿元(含26亿元)
增信情况	无担保
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

牵头主承销商/受托管理人/簿记管理人
中国国际金融股份有限公司

联席主承销商
国金证券股份有限公司

签署日期:2022年6月1日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上交所网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。除非另有说明或要求，本债券募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

1、本期债券发行人主体评级为 AAA，债项评级为 AAA；截至 2021 年末，发行人经审计合并报表中所有者权益为 374.68 亿元；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 17.12 亿元（2019 年、2020 年和 2021 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券拟定于上海证券交易所发行及上市交易，具体安排见发行公告。

2、伴随公司投资与交易业务规模的扩大，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资逐年提高，截至 2021 年末，公司交易性金融资产的期末余额达到 4,047,570.75 万元，占总资产的 32.56%；同时，2019 年、2020 年和 2021 年，公司投资收益分别为 190,725.68 万元、215,088.97 万元和 244,541.71 万元，占当期营业收入的比重分别为 37.18%、29.24%和 26.45%。金融资产收益状况受市场波动的影响较大，截至 2021 年末公司持有的金融资产账面余额较大且金融资产的投资收益占营业收入的比重较高，可能会面临因市场大幅波动或所投资证券的内含风险而遭受损失的风险，进而可能对公司的收入状况及偿债能力造成不利影响。

3、发行人面临因借款人或交易对手无法履约而带来损失的信用风险。发行人的信用风险主要来自两个方面：一是融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等融资类业务客户违约给公司带来损失的风险；二是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。

4、目前，监管机构对证券公司实施以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理，证券市场波动或某些不可预知的突发性事件可能导致公司的风险控制指标出现不利变化，可能对公司业务开展和市场声誉造成负面影响。

二、与本期债券相关的重大事项

1、受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券期限较长，市场利率的波动

可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2、凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视作同意本募集说明书、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》等对本期债券各项权利义务的约定。债券持有人会议决议对全体本期债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）具有同等的效力和约束力。

3、本期公司债券发行结束后将申请在上海证券交易所上市流通。由于本期债券具体上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

4、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，该等级反映了本期债券到期不能偿还的风险很低。信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，在本期债券存续期内，受发行人自身经营状况和外部金融环境的影响，发行人的净资产、净资本水平及抗风险能力可能会产生变化。如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而给持有本期债券的投资者造成损失。根据监管部门规定及评级机构跟踪评级制度，评级机构在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。在跟踪评级过程中，评级机构将维持评级标准的一致性。评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过评级机构网站（www.shxsj.com）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

5、本期债券为无担保债券，如果在本期债券存续期内发行人外部经营环境或财务状况发生负面变化，可能引起本期债券在二级市场交易价格的波动，甚至导致本期债券无法在证券交易所上市交易或交易流通。

6、本期债券设置发行人偿债保障措施承诺，发行人承诺，本期债券的偿债

资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金；在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 2 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额；在本期债券每次回售资金发放日前 2 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额（如已提前将相关资金划入中证登账户的除外）。发行人于本息偿付日前不低于 2 个交易日跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照“第十节 投资者保护机制”之“三、救济措施”中的约定采取负面事项救济措施。

7、发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、与发行人相关的重大事项.....	2
二、与本期债券相关的重大事项.....	2
释义	7
第一节 发行条款	9
一、本期债券的基本发行条款.....	9
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	10
第二节 募集资金运用	12
一、本期债券的募集资金规模.....	12
二、本期债券募集资金使用计划.....	12
三、募集资金的现金管理.....	12
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	12
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	13
六、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....	13
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	14
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	14
第三节 发行人基本情况	15
一、发行人基本情况.....	15
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	15
三、发行人的股权结构.....	17
四、发行人的重要权益投资情况.....	19
五、发行人的治理结构等情况.....	20
六、董事、监事和高级管理人员情况.....	22
七、发行人主营业务情况.....	28
第四节 发行人主要财务情况	47
一、发行人财务报告总体情况.....	47
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	50

三、发行人财务状况分析.....	62
第五节 发行人信用状况	86
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	86
二、发行人其他信用情况.....	87
第六节 增信情况	90
第七节 备查文件	91
一、本募集说明书及摘要的备查文件.....	91
二、查阅地点.....	91

释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词汇具有如下含义：

发行人/本公司/公司/东吴证券	指	东吴证券股份有限公司。
本次债券	指	东吴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券。
本期债券	指	东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）。
本次发行	指	本次债券的公开发行。
本期发行	指	本期债券的公开发行。
募集说明书	指	《东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》。
主承销商	指	中国国际金融股份有限公司和国金证券股份有限公司。
牵头主承销商/债券受托管理人/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司。
联席主承销商/国金证券	指	国金证券股份有限公司。
资信评级机构、评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司。
发行人会计师	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。
发行人律师	指	国浩律师（上海）事务所。
苏州国资委	指	苏州市国有资产监督管理委员会。
国发集团	指	苏州国际发展集团有限公司。
东吴期货	指	东吴期货有限公司。
东吴创投	指	东吴创业投资有限公司。
东吴创新资本	指	东吴创新资本管理有限责任公司。
东吴基金	指	东吴基金管理有限公司。
东吴金科	指	东吴（苏州）金融科技有限公司
苏州资管	指	苏州资产管理有限公司
债券受托管理协议	指	《东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》。
债券持有人会议规则或《会议规则》	指	《东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》。
资金监管协议	指	发行人与监管银行、债券受托管理人签订的募集资金监管协议。
债券持有人	指	根据债券登记结算机构的记录，显示在其名下登记拥有本期债券的投资者。

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会。
上交所/交易所	指	上海证券交易所。
证券业协会	指	中国证券业协会。
基金业协会	指	中国证券投资基金业协会。
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
登记机构/中国证券登记 公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。
报告期	指	2019 年、2020 年及 2021 年。
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日。
元	指	人民币元。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：东吴证券股份有限公司

（二）债券全称：东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）

（三）注册文件：发行人于 2021 年 11 月 26 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意东吴证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2021]3763 号），注册规模为不超过 100 亿元。

（四）发行金额：发行金额为不超过 26 亿元（含 26 亿元）。

（五）债券期限：本期债券期限为 3 年。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商以代销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 6 月 10 日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券付息日为 2023 年至 2025 年间每年 6 月 10 日。

（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与

票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2025 年 6 月 10 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务及补充流动资金。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可进行债券质押式回购。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2022 年 6 月 7 日。
- 2、发行首日：2022 年 6 月 9 日。
- 3、发行期限：2022 年 6 月 9 日至 2022 年 6 月 10 日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排
详见债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东会和董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]3763 号），本次债券注册总额不超过 100 亿元（含 100 亿元），采取分期发行。本期债券发行规模为不超过 26 亿元（含 26 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 6 亿元用于偿还到期债务，20 亿元用于补充流动资金。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务及补充流动资金等等的具体明细和金额。

本期债券募集资金部分拟用于偿还有息债务，包括但不限于以下借款，发行人将视具体情况变更偿还的有息负债。

债务	起息日	到期日	期限	利率 (%)	金额 (亿元)
21 东吴证券 CP013	2021-12-24	2022-06-22	180D	2.77%	6.00
合计					6.00

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体明细及金额。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制

措施如下：

发行人调整用于补充流动资金和偿还到期债务的具体金额，调整金额在募集资金总额 50%以下的，应经过董事会一般决议通过并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应经过董事会一般决议通过并经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人将开立募集资金专项账户，专门用于募集资金款项的存储、使用和偿债资金的归集，并将严格按照《募集说明书》披露的资金投向和偿债安排，确保专款专用。

公司需从专项账户中提取资金的，应提前 1 个工作日向监管银行提交符合要求的支付指令以及资金用途证明。监管银行对公司提交的材料进行审查，并核对划款金额、用途是否与《募集说明书》所披露内容一致；若存在异议或不符，监管银行有权拒绝执行，并及时通知发行人进行改正。

公司应在本期债券的付息日或兑付日前 2 个交易日（T-2 日）之前，将当期应付利息和/或当期应兑付本金划入专项账户。偿债资金只能以银行活期存款或银行协定存款的方式存放在监管银行，并且仅可用于按期支付当期应付利息和/或当期应兑付本金。

六、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构

目前公司债务融资工具主要包括短期融资券、公司债券和次级债券等。若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，发行人而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

（二）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，势必将加大对现有各项业务的投入，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，为了实现公司收入的稳定增长，要求公司拓展新的融资渠道。本期债券募集资金能够满足公司业务发展的需要，进一步优化负债结构和改善财务结构，也可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

（三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本期债券募集资金能够满足公司业务发展的需要，进一步优化负债结构和改善财务结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，提高财务杠杆比率，从而提升公司盈利水平。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

公司前次发行的公司债券及次级债券募集资金扣除发行等相关费用后，均用于补充公司营运资金及偿还公司到期或回售债务融资工具，满足公司中长期业务发展需求。资金主要用于与公司主营业务相关的用途，以支持公司的长期发展及核心竞争力的培育，与募集说明书披露的用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	东吴证券股份有限公司
法定代表人	范力
注册资本	50.08亿元人民币
实缴资本	50.08亿元人民币
设立（工商注册）日期	1993年04月10日
统一社会信用代码	91320000137720519P
住所（注册地）	苏州工业园区星阳街5号
邮政编码	215021
所属行业	J67资本市场服务
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
电话及传真号码	电话号码：0512-62601555 传真号码：0512-62938812
信息披露事务负责人及其职位	杨伟（公司执委、董事会秘书）

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

东吴证券股份有限公司系由东吴证券有限责任公司整体变更设立，东吴证券有限责任公司的前身为苏州证券公司。1992年9月4日，中国人民银行以“银复[1992]361号”文批准设立苏州证券公司。1993年4月10日，苏州证券公司取得了苏州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为13772051-9，注册资金3,000万元。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1997 年 2 月 14 日	改制并增资 扩股	1997 年 2 月 14 日，中国人民银行以“非银证[1997]11 号”文同意苏州证券公司与中国人民银行脱钩改制并增资扩股；公司名称变更为“苏州证券有限责任公司”，注册资本增至 10,400 万元。1998 年 4 月 16 日，公司完成了工商变更登记手续，注册号变更为 3205001103389。
2	2001 年 12 月 18 日	增资扩股	2001 年 12 月 18 日，中国证监会以“证监机构字[2001]308 号”文核准苏州证券有限责任公司增资扩股至 10 亿元，并更名为“东吴证券有限责任公司”。2002 年 4 月 12 日，公司完成了工商变更登记手续。
3	2008 年 6 月 23 日	增资扩股	2008 年 6 月 23 日，中国证监会以“证监许可[2008]831 号”文核准东吴证券有限责任公司增资扩股至 15 亿元。2008 年 8 月 8 日，公司完成了工商变更登记手续，注册号变更为 32050000004432。
4	2010 年 3 月 17 日	整体变更	2010 年 3 月 17 日，中国证监会以“证监许可[2010]310 号”文核准东吴证券有限责任公司整体变更为东吴证券股份有限公司。2010 年 5 月 28 日，公司完成了工商变更登记手续，并取得了江苏省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。
5	2011 年 11 月 23 日	首次公开发行 股票	2011 年 11 月 23 日，经中国证监会“证监许可[2011]1887 号”《关于核准东吴证券股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司以 6.50 元/股的价格首次公开发行了 50,000 万股 A 股。经上海证券交易所“上证发字[2011]48 号”文核准，公司股票于 2011 年 12 月 12 日起上市交易。公司注册资本增加至 20 亿元，并于 2012 年 2 月 21 日完成了工商变更登记手续。
6	2014 年 2 月 13 日	非公开发行 股票	2014 年 2 月 13 日，经中国证监会“证监许可[2014]200 号”《关于核准东吴证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司非公开发行不超过 70,000 万股新股。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，公司注册资本增加至 27 亿元，并于 2014 年 8 月 12 日完成了工商变更登记手续。
7	2015 年 12 月 23 日	非公开发行 股票	2015 年 12 月 23 日，经中国证监会“证监许可[2015]3035 号”《关于核准东吴证券股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 3 亿股（含 3 亿股）新股。2016 年 1 月 20 日，公司完成非公开发行股票事宜，发行数量为 3 亿股，公司注册资本增加至 30 亿元，并于 2016 年 2 月 5 日完成了工商变更登记手续，统一社会信用代码为 91320000137720519P。
8	2019 年 12 月 27 日	配股	2019 年 12 月 27 日，经中国证监会“证监许可[2019]2984 号”《关于核准东吴证券股份有限公司配股批复》，核准公司向原股东配售股份。2020 年 3 月，公司完成配股发行，发行

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
			数量 880,518,908 股，并于 2020 年 4 月 8 日完成了工商变更登记手续，公司注册资本增加至 3,880,518,908 元。
9	2021 年 10 月 20 日	配股	2021 年 10 月 20 日，经中国证监会“证监许可[2021]3337 号”《关于核准东吴证券股份有限公司配股的批复》，核准公司向原股东配售股份。2021 年 12 月，公司完成配股发行，发行数量 1,126,983,743 股。

发行人于 2011 年 12 月 12 日在上海证券交易所上市，股票代码为 601555。

（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人前十大股东情况如下：

单位：股

股东名称 (全称)	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
				股份 状态	数量	
苏州国际发展集团有限公司	1,192,387,065	23.81	0	质押	260,000,000	国有法人
张家港市直属公有资产经营有限公司	150,527,039	3.01	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	138,431,788	2.76	0	无	0	未知
中新苏州工业园区投资管理有限公司	130,000,000	2.60	0	无	0	国有法人
苏州营财投资集团有限公司	109,137,756	2.18	0	无	0	国有法人
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司	104,497,381	2.09	0	无	0	国有法人
苏州物资控股（集团）有限责任公司	92,691,160	1.85	0	无	0	国有法人
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	91,000,000	1.79	0	无	0	国有法人

苏州信托有限公司	89,772,800	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	78,452,716	1.57	0	无	0	未知

（二）控股股东及实际控制人基本情况

截至 2021 年 12 月末，发行人控股股东及实际控制人为苏州国际发展集团有限公司（以下简称：国发集团）。报告期内，发行人控股股东及实际控制人不存在变化情形。报告期末，国发集团所持有的发行人股份被质押数量为 260,000,000 股。

国发集团成立于 1995 年 8 月，2001 年底经江苏省人民政府核准，由苏州市人民政府批准授予国有资产投资主体职能。2003 年，在市属国有资产重组中，苏州市委市政府明确将国发集团建成以金融投资为主业的国有控股公司。经过多年的运营，已经建立起“银行、证券、保险、信托、担保、创投”六位一体的地方金融平台，是一家具有金融服务、资本经营、资产管理等综合功能的国有独资公司。

国发集团统一社会信用代码为 91320500137758728U；注册资本为 100.00 亿元；法定代表人：黄建林；住所：江苏省苏州市人民路 3118 号国发大厦北楼；营业范围：授权范围的国有资产经营管理，国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外），提供各类咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2021 年末，国发集团的主要财务数据如下：

单位：元

指标	2021 年末/2021 年度
总资产	188,737,566,791.82
总负债	128,497,082,870.77
所有者权益	60,240,483,921.05
营业总收入	11,140,805,045.76
营业利润	5,371,448,286.30
利润总额	5,310,745,708.20
净利润	4,062,313,699.07

归属于母公司的净利润	2,059,418,312.97
经营活动现金流量净额	9,591,087,890.10
投资活动现金流量净额	1,749,000,266.02
筹资活动现金流量净额	4,953,242,291.46

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至最近一年末，发行人主要子公司情况如下：

主要子公司具体情况							
单位：亿元、%							
序号	企业名称	业务性质	持股比例	资产	净资产	营业收入	净利润
1	东吴期货有限公司	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理	93.80	113.23	10.22	27.05	0.79
2	东吴基金管理有限公司	基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理、中国证监会许可的其他业务	70.00	4.88	3.31	2.05	0.17
3	东吴创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	100.00	12.54	12.39	-	0.58
4	东吴创新资本管理有限责任公司	资产管理、投资管理，投资咨询；项目投资、实业投资、股权投资；贵金属、金属材料、食用农产品、化工原料及产品（不含危险化学品）销售	100.00	51.16	50.36	-	3.55
5	东吴证券中新（新加坡）有限公司	资产管理业务及监管部门核准的其他证券业务	75.00	2.46	2.40	0.27	>-0.01
6	东吴证券（香港）金融控股有限公司	投资	100.00	27.88	12.55	-	0.34

（二）参股公司情况

截至最近一年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业情况如下：

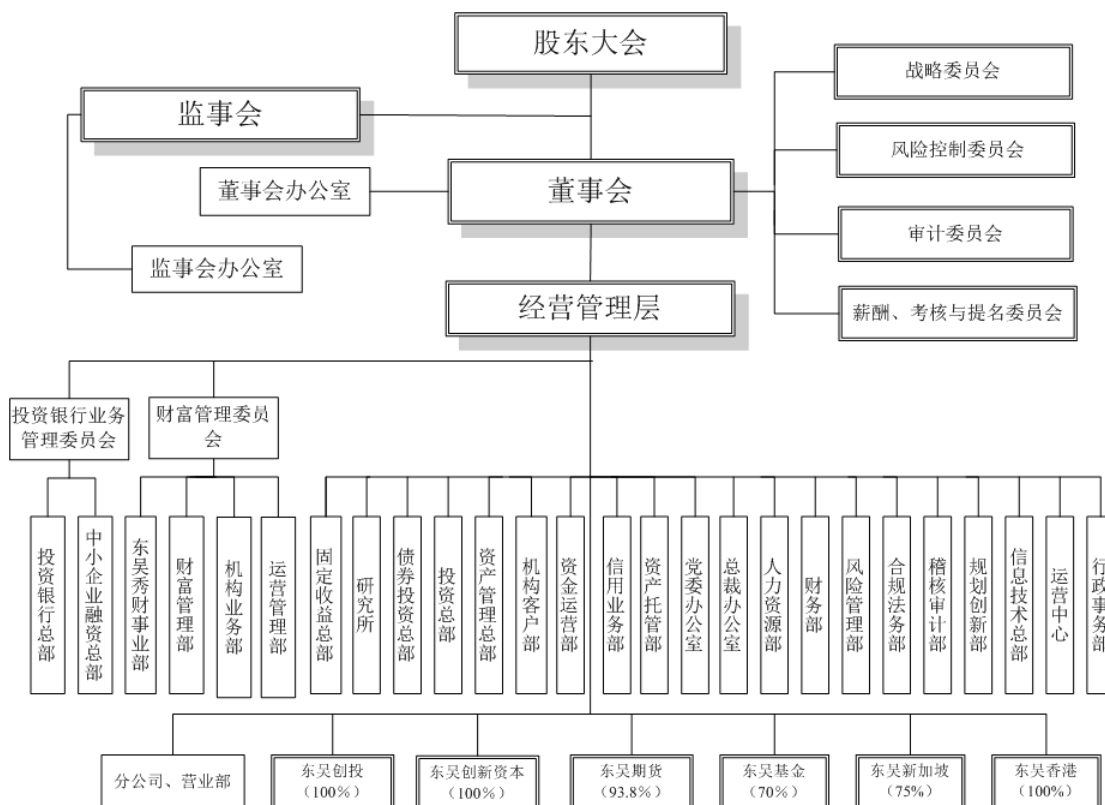
重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况								
单位：亿元、%								
序号	企业名称	业务性质	持股比例	资产	负债	按持股比例计算的净资产份额	营业收入	净利润
1	东吴（苏州）金融科技有限公司	网络技术服务	32.00	8.57	1.20	2.36	0.50	-0.11
2	苏州资产管理有限公司	不良资产管理	20.00	276.11	195.63	13.83	19.48	7.33

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人自成立以来，按照《公司法》及相关法律法规的要求不断完善法人治理机制，规范公司运作，并按照现代企业制度建立健全了股东大会、董事会和监事会，运行情况正常。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司组织结构图如下：



（二）内部管理制度

公司高度重视制度体系建设在内部控制工作中的作用，公司按照内控、合规管理的要求，建立了公司治理制度、公司基本管理制度、公司部门管理制度等三个层级的规章制度。这三个层级的制度包括了公司治理、业务管理、风险合规、综合管理等四个大类。

公司治理类的制度主要包括《公司章程》、《公司治理准则》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》等。

业务管理类的制度主要包括《自营业务管理制度》、《投资银行业务基本制度》、《资产管理业务管理制度》、《营业部管理制度》、《研究所研究业务管理办法》等。

风险合规类的制度主要包括《风险管理基本制度》、《合规管理基本制度》、《内部稽核制度》、《合规总监履职评价考核办法》、《风险控制执行委员会工作规则》、《风险控制指标动态监控预警办法》、《反洗钱工作管理办法》、《信息隔离墙管理办法》、《违规处罚条例》、《领导责任追究办法》等。

综合管理类的制度主要包括《财务管理基本制度》、《信息技术治理基本制度》、《人力资源管理基本制度》、《印章管理办法》、《合同管理办法》等。

通过建立这三个层次四个大类的制度，公司建立了较为完善的业务制度、操作规范、授权制度、审批制度、防火墙制度、信息报告制度，覆盖了公司所有业务、各个部门和分支机构以及全体工作人员，贯穿事前、事中和事后的决策、执行、监督、反馈等各个环节。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，发行人与主要股东及其他关联方在业务、人员、资产、机构、财务等方面界限清晰，并能够自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

1、业务独立情况

公司已取得了经营证券业务所需的各项特许权利，具有独立完整的经营系统，业务运营不受股东单位及关联方控制和影响，能独立面向市场参与竞争。

2、人员独立情况

公司设立了专门的人力资源部，建立了独立的劳动人事工资制度。公司的劳动人事管理与股东单位完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定。

3、资产完整情况

公司拥有业务经营所需的特许经营权、房产和经营设备。公司未对前述资产设置抵押、质押或其它担保，并合法拥有该资产的所有权和使用权。不存在资产、资金被第一大股东占用而损害公司利益的情况。

4、机构独立情况

公司建立了完善的法人治理结构，设有股东大会、董事会、监事会、经营管理层以及相关经营管理部门，各层级依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度。公司独立进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。公司由董事会任命财务负责人，并配备了独立的专职财务人员，在银行单独开立账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”

六、董事、监事和高级管理人员情况

截至本募集说明书出具日，发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
范力	董事长	是	否
朱剑	董事	是	否
郑刚	董事	是	否

姓名	现任职务	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
马晓	董事	是	否
朱建根	董事	是	否
沈光俊	董事	是	否
孙中心	董事、常务副总裁、首席信息官	是	否
裴平	独立董事	是	否
尹晨	独立董事	是	否
权小锋	独立董事	是	否
陈忠阳	独立董事	是	否
王晋康	监事会主席、职工监事	是	否
黄艳	监事	是	否
丁惠琴	监事	是	否
唐烨	监事	是	否
陈建国	职工监事	是	否
薛臻	总裁	是	否
高海明	副总裁	是	否
姚眺	副总裁、财务负责人、公司执委	是	否
李齐兵	合规总监、首席风险官	是	否
杨伟	公司执委、董事会秘书	是	否
刘辉	公司执委	是	否
潘劲松	公司执委	是	否
丁文韬	公司执委	是	否

（一）董事会

1、范力先生，中国国籍，1966年12月出生；硕士，高级经济师。现任公司党委书记、董事长、苏州国际发展集团有限公司副董事长、江苏省第十三届人民代表大会代表、江苏省证券业协会会长、江苏省上市公司协会副会长、苏州市上市公司协会会长。1989年8月至1997年11月在共青团苏州市委员会历任常委、办公室主任兼事业部部长。1997年11月至2002年4月在苏州证券历任投资部副经理、办公室主任、人事部经理、总裁助理；2002年4月至2012年3月在东吴证券历任董事会秘书、经纪分公司总经理、副总裁、董事、常务副总裁；2012年3月至2013年5月在东吴证券任总裁、董事；2013年5月至2014年1月在

东吴证券任总裁、副董事长 2014 年 1 月至 2022 年 3 月任公司党委书记、董事长、总裁。2022 年 3 月至今任东吴证券党委书记、董事长。

2、朱剑先生，中国国籍，1963 年 12 月出生，本科。现任苏州国际发展集团有限公司董事。1982 年 6 月至 1996 年 8 月历任苏州市财政局办事员、科员、副科长、科长；1996 年 9 月至 2002 年 2 月任苏州丝绸集团公司总会计师；2002 年 3 月至 2008 年 6 月任苏州工业投资有限公司总会计师；2008 年 7 月至 2018 年 6 月任苏州国际发展集团有限公司党委委员、董事，2018 年 6 月至 2022 年 3 月任苏州国际发展集团有限公司党委委员、董事、副总经理。2022 年 3 月至今任苏州国际发展集团有限公司董事。

3、郑刚先生，中国国籍，1974 年 7 月出生，本科学历，硕士学位，高级经济师,注册会计师。现任苏州国际发展集团有限公司任资本运营部总经理。1993 年 7 月至 1998 年 6 月在苏州互感器厂历任会计、财务科副科长、财务科科长；1998 年 6 月至 2000 年 11 月在苏州电器发展实业有限公司任财务部经理；2000 年 11 月至 2013 年 7 月在苏州市住房置业担保有限公司历任财务部经理、总经理助理、副总经理、总经理、董事长；2013 年 7 月至今在苏州国际发展集团有限公司任资本运营部总经理。

4、马晓先生，中国国籍，1966 年 12 月出生；大专。现任国发集团计划财务部经理。1986 年 7 月至 1994 年 12 月任苏州光明丝织厂统计、会计；1994 年 12 月至 1999 年 8 月任苏盘投资咨询公司会计；1999 年 8 月至今在苏州国际发展集团有限公司任计划财务部会计、计划财务部副经理、计划财务部经理。

5、朱建根先生，中国国籍，现任苏州营财投资集团有限公司董事长。1963 年 6 月出生，本科。1983 年 8 月至 1993 年 8 月任职于苏州市总工会财务科；1993 年 9 月至 1996 年 10 月任苏州市财政局所属江苏省高新技术风险投资公司苏州分公司总经理助理；1996 年 11 月至今历任苏州营财投资集团有限公司投资部职员、投资部经理、副总经理、总经理、董事长。

6、沈光俊先生，中国国籍，1971 年 3 月出生，本科，注册评估师。现任苏州信托有限公司董事长 1994 年 8 月至 2003 年 12 月历任江苏仁合资产评估有限公司项目助理、项目经理、部门经理、董事，南京分公司总经理；2004 年 1 月至今历任苏州信托有限公司部门经理、总经理助理、副总经理、总经理（总裁）、

董事长。

7、孙中心先生，中国国籍，1969 年 5 月出生；硕士。现任东吴证券党委委员、董事、常务副总裁、首席信息官。1990 年 8 月至 1994 年 11 月在上海铁路分局苏州电务段工作；1994 年 11 月至 2002 年 4 月历任苏州证券狮山路营业部电脑部经理、总经理助理、网上交易部总经理；2002 年 4 月至 2010 年 5 月历任东吴证券有限责任公司网上交易部总经理、经纪分公司（筹）副总经理、狮山路证券营业部总经理、总裁助理兼苏州新区总部总经理、总裁助理兼苏州分公司总经理；2010 年 5 月至 2012 年 5 月任总裁助理兼苏州分公司总经理；2012 年 5 月至 2018 年 6 月任公司副总裁；2018 年 7 月起任公司董事、常务副总裁；2021 年 1 月起任东吴证券董事、常务副总裁、首席信息官。

8、裴平先生，中国国籍，1957 年 4 月出生；管理学博士。现任南京大学国际金融管理研究所所长、二级教授、博士生导师。曾任南京大学金融与保险学系主任、南京大学商学院副院长等。2016 年 5 月 20 日起担任公司独立董事。

9、尹晨先生，中国国籍，1975 年 5 月出生，经济学博士研究生学历，副教授。现任复旦大学社会发展与公共政策学院党委书记。2017 年 11 月 6 日起担任公司独立董事。

10、权小锋先生，中国国籍，1981 年 4 月出生，博士研究生学历，教授。现任苏州大学东吴商学院教授。历任鲁东大学管理学院助教、苏州大学东吴商学院会计系副教授、教授。2017 年 11 月 6 日起担任公司独立董事。

11、陈忠阳先生，中国国籍，1968 年 9 月出生，金融学博士。现任中国人民大学财政金融学院教授。曾任中国人民大学计划经济系团总支书记、中国人民大学国际学院（苏州研究院）副院长。2020 年 8 月 1 日起担任公司独立董事。

（二）监事会

1、王晋康先生，中国国籍，1972 年 2 月出生，硕士研究生；历任苏州市委组织部科员、副处长、处长，苏州市人大人代联工委副主任。现任本公司党委副书记、监事会主席、职工监事、工会主席。

2、黄艳女士，中国国籍，1974 年 12 月出生，硕士，1997 年参加工作，历任苏州工业园区地产经营管理公司综合部副总经理、总经理，总裁助理、副总裁。现任苏州工业园区经济发展有限公司副总裁。

3、丁惠琴女士，中国国籍，1967 年 9 月出生，硕士。1989 年 8 月-2002 年 5 月任张家港市海陆锅炉有限公司高级工程师、会计师，2002 年 6 月-2015 年 2 月任张家港市财政局国库收付中心副组长，2015 年 3 月至今任张家港市直属国有资产经营有限公司财务总监

4、唐焯先生，中国国籍，1964 年 6 月出生；本科。现任昆山创业控股集团有限公司总裁。1984 年至 1992 年在昆山市变压器配件厂任技术员、副厂长。1992 年至 1994 年在昆山市乡镇工业局任办公室秘书。1994 年至 2000 年在昆山市信托投资公司任业务部经理。2000 年起至今任昆山创业控股集团有限公司副总裁、总裁。

5、陈建国先生，中国国籍，1972 年 3 月出生，硕士学历，硕士学位。历任昆山市信托投资公司第二证券部副经理；东吴证券昆山前进中路证券营业部副总经理、福州湖东路证券营业部总经理、昆山前进中路证券营业部总经理、昆山分公司副总经理；东吴证券经纪业务事业部副总经理、经纪管理总部副总经理（主持工作），人力资源部总经理；现任东吴证券职工监事，人力资源总监兼人力资源部总经理。

（三）高级管理人员

1、薛臻先生，中国国籍，1975 年 3 月出生，硕士。历任苏州市农村干部学院教师、团总支书记、培训处副处长、干部培训处处长、办公室主任、院长助理兼科研开发处处长、副院长、纪委书记；苏州创元投资发展（集团）有限公司党委副书记、工会主席；苏州资产管理有限公司总裁、党委副书记、党委书记、董事长。现任东吴证券股份有限公司党委副书记、总裁。

2、孙中心先生，参见董事会部分。

3、高海明先生，中国国籍，1971 年 2 月出生；硕士；现任本公司党委委员、副总裁。1992 年 7 月至 1993 年 12 月在国营五二六厂工作，1993 年 12 月起历任苏州证券营业部总经理助理、东吴证券营业部副总经理、东吴资管副总经理、理财工作筹备组负责人、太仓总部总监、太仓分公司总经理、苏州分公司总经理、东吴期货总经理、信用业务部总经理。现任本公司党委委员、副总裁。

4、姚眺女士，中国国籍，1972 年 6 月出生，硕士。历任东吴证券嘉善县嘉善大道证券营业部总经理、嘉兴分公司总经理、固定收益总部总经理、东吴证券

总裁助理兼固定收益总部总经理。现任公司副总裁、财务负责人兼公司执委。

5、李齐兵先生，中国国籍，1966 年 9 月出生；大学，硕士，会计师、审计师、注册会计师（非执业会员）。现任本公司合规总监、首席风险官。1988 年 8 月至 2000 年 10 月在南京市审计局历任科员、副主任科员、主任科员。2000 年 10 月至 2002 年 9 月在中国证监会南京特派员办事处稽查处任主任科员。2002 年 9 月至 2010 年 5 月在江苏证监局机构监管处历任副处长、处长。2010 年 6 月至 2011 年 5 月在国发集团任副总经理。2011 年 5 月至 2013 年 6 月任公司副总裁。2013 年 7 月至 11 月任公司副总裁、合规总监；2013 年 11 月至 2018 年 9 月任公司副总裁。2018 年 10 月至今任公司合规总监，2019 年 1 月起兼任首席风险官。

6、刘辉先生，中国国籍，1970 年 7 月出生；硕士。历任中国光大银行海口证券部交易部经理；君安证券有限责任公司零售客户部总经理助理；平安证券有限责任公司北京营业部、北区机构部副总经理；东吴证券北京鼓楼外大街证券营业部副总经理、总经理；东吴证券总裁助理兼北京分公司总经理、场外市场总部总经理；公司副总裁兼北京分公司总经理、场外市场总部总经理；东吴证券董事长助理兼深圳分公司总经理、东吴证券（香港）金融控股有限公司董事长、行政总裁、东吴证券中新（新加坡）有限公司董事长；现任公司执委，董事长助理、东吴证券（香港）金融控股有限公司董事长、东吴证券中新（新加坡）有限公司董事长。

7、杨伟先生，中国国籍，1971 年 10 月出生，硕士，注册会计师（非执业会员）、保荐代表人。历任东吴证券投资银行总部苏州业务总部副总经理（主持工作）；投资银行总部业务总监兼事业三部总经理；投资银行总部副总经理；投资银行总部常务副总经理；投资银行总部总经理兼投行总部直属事业部总经理；东吴证券总裁助理兼投资银行总部总经理。现任公司执委、董事会秘书、总裁助理。

8、潘劲松先生，中国国籍，1971 年 9 月出生，硕士。历任浙江省国际信托投资公司营业部副经理；金通证券股份有限公司营业部总经理；中信金通证券有限责任公司营业部总经理、财富管理中心、高端业务部总经理；中信证券（浙江）有限责任公司营业部总经理、财富管理中心负责人、高端业务部总经理、客户服务总监、证券投融总监等职务；中信证券股份有限公司浙江分公司财富管理总监、浙江分公司副总经理、工会主席、党委委员；东吴证券总裁助理。现任公司执委、

总裁助理。

9、丁文韬先生，中国国籍，1983 年 7 月出生，本科学历，历任太平洋安泰人寿(现名建信人寿)精算专员、普华永道高级咨询顾问、国金证券研究所首席分析师、华泰联合证券研究所首席分析师、海通证券研究所首席分析师、东吴证券研究所所长、总裁助理兼投资总部总经理。现任公司执委、总裁助理兼公司首席战略官、财富管理委员会联席总经理。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

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）发行人营业收入和营业利润情况

2019-2021 年度发行人各项业务营业收入情况

单位：人民币万元、%

业务板块名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	业务收入	占比	业务收入	占比	业务收入	占比
调整后分部报告列报口径						
财富管理业务	329,858.67	35.68	245,539.73	33.38	-	-
投资银行业务	94,698.89	10.24	106,513.90	14.48	-	-
投资交易业务	415,920.32	44.99	301,002.35	40.92	-	-
资产管理业务	45,767.31	4.95	14,534.41	1.98	-	-
国际业务	17,063.58	1.85	30,395.49	4.13	-	-
其他业务	21,240.40	2.30	37,663.36	5.12	-	-
合计	924,549.18	100.00	735,649.24	100.00	-	-
调整前分部报告列报口径						
经纪及财富管理业务	-	-	194,865.79	26.49	138,650.80	27.03
投资银行业务	-	-	110,250.00	14.99	64,357.99	12.54
投资与交易业务	-	-	316,095.04	42.97	239,933.55	46.77
资管及基金管理业务	-	-	17,090.12	2.32	7,728.22	1.51
信用交易业务	-	-	98,279.84	13.36	62,950.83	12.27
公司总部及其他	-	-	32,288.51	4.39	5,269.47	1.03
合并抵消	-	-	-33,220.05	-4.52	-5,853.50	-1.14
合计	-	-	735,649.24	100.00	513,037.35	100.00

2019-2021 年发行人各项业务营业利润情况

单位：人民币万元、%

业务板块名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	营业利润	占比	营业利润	占比	营业利润	占比
调整后分部报告列报口径						
财富管理业务	161,877.00	49.93	121,136.58	52.64	-	-
投资银行业务	28,847.26	8.90	53,016.21	23.04	-	-
投资交易业务	166,719.83	51.42	129,081.44	56.09	-	-
资产管理业务	15,964.78	4.92	-18,187.51	-7.90	-	-
国际业务	3,218.28	0.99	14,906.97	6.48	-	-
其他业务	-52,419.70	-16.17	-69,835.19	-30.35	-	-
合计	324,207.44	100.00	230,118.49	100.00		
调整前分部报告列报口径						

业务板块名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	营业利润	占比	营业利润	占比	营业利润	占比
经纪及财富管理业务	-	-	65,705.19	28.55	41,225.21	30.85
投资银行业务	-	-	54,087.30	23.50	24,145.46	18.07
投资与交易业务	-	-	138,856.41	60.34	90,180.98	67.49
资管及基金管理业务	-	-	-19,982.59	-8.68	-38,324.03	-28.68
信用交易业务	-	-	23,859.61	10.37	47,845.66	35.81
公司总部及其他	-	-	-1,427.58	-0.62	-25,871.19	-19.36
合并抵消	-	-	-30,979.85	-13.46	-5,583.34	-4.18
合计	-	-	230,118.49	100.00	133,618.75	100.00

2019-2021 年度发行人各项业务毛利率情况

单位：%

业务板块名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
调整后分部报告列报口径			
财富管理业务	49.07	49.33	-
投资银行业务	30.46	49.77	-
投资交易业务	40.08	42.88	-
资产管理业务	34.88	-125.13	-
国际业务	18.86	49.04	-
其他业务	-246.79	-185.42	-
合计	35.07	31.28	-
调整前分部报告列报口径			
经纪及财富管理业务	-	33.72	29.73
投资银行业务	-	49.06	37.52
投资与交易业务	-	43.93	37.59
资管及基金管理业务	-	-116.92	-495.90
信用交易业务	-	24.28	76.00
公司总部及其他	-	-4.42	-490.96
合并抵消	-	93.26	95.38
合计	-	31.28	26.04

2021 年，发行人根据第三届董事会第四十一次（临时）会议决议对部分业务条线、部门、组织架构进行了调整，以便更好的对相关业务进行管理与考核。随

着本公司业务规划的调整，为了在财务报表中提供更可靠、更相关的会计信息，发行人决定自 2021 年起调整本集团分部报告列报口径。在经调整后业务条线、部门、组织架构的基础上，发行人确定了财富管理业务、投资银行业务、投资交易业务、资产管理业务、国际业务、其他业务等 6 个报告分部，同时对 2020 年比较期间数据进行了重新列示。

各个报告分部提供的主要服务分别如下：

（1）财富管理业务分部：为客户提供证券及期货经纪业务、研究业务、投资顾问、产品销售、融资融券等服务。

（2）投资银行业务分部：为企业客户提供资本市场融资活动，包括股票承销与保荐、债券承销、资产证券化，为企业客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务。

（3）投资交易业务分部：从事权益性证券投资及交易、固定收益投资及交易、衍生金融产品投资及交易、私募股权投资、另类投资、商品交易与套利等。

（4）资产管理业务分部：为客户提供多元化的资产管理，包括券商资产管理服务、基金资产管理服务等。

（5）国际业务分部：境外子公司的海外业务。

（6）其他业务分部：其他业务分部包括总部运营及除上述主营业务外的其他业务。

（三）主要业务板块

1、财富管理业务

财富管理业务主要为为客户提供证券及期货经纪业务、研究业务、投资顾问、产品销售、融资融券等服务。

2019 年，沪深两市成交活跃，两市股指同比上涨，股基日均成交金额显著提升。公司经纪业务积极把握市场机遇，稳步推进经纪业务改革，建立以客户为中心的组织架构，初步形成以结果和过程为构架的业务考核体系，经纪业务转型改革成效初显。

2019 年，公司推动经纪业务向财富管理转型。公司初步完成金融产品体系化和货架化的搭建、标准化营销与服务团队的组建，形成了产品、营销以及服务三位一体联动模式，产品销售额破历史记录，公募基金和私募产品销售总额突破

20 亿元。公司持续完善投资顾问服务，丰富投资顾问资讯产品线，满足客户的差异化需求；上线运行新一代 CRM 系统 2.0，逐步提升投顾产品线上化服务能力，为客户提供优质、及时的咨询服务。PB 业务服务体系持续优化，重点完善基金服务业务和种子基金业务，强化直销客户拓展，加强业务垂直化管理。

2019 年，公司推动经纪业务数字化转型。通过智能投顾、智能业务办理、智能风控、智能客服等科技手段，向客户提供智能个股、盘面、行业等全方位的服务，公司的 A5 极速柜台安全性、稳定性、交易效率、报单速度等均处于行业领先水平。通过完善秀财 APP 平台功能体验，加大运营营销力度，持续提升客户对东吴平台和产品的黏度和转化率，有效支撑了存量及新增业务的拓展。

2019 年，公司经纪业务客户数量同比增长 7.06%，代理买卖业务成交量（A 股+基金）32,852 亿元，同比增长 39.23%，股票交易市场份额 1.222%，比去年末增长 3.94%。

公司研究咨询业务依托强大的投研能力，为客户提供一流的研究服务，持续提升在金融市场的品牌影响力。目前，研究所在总量研究、上游能源、高端制造、大消费、TMT 等多个研究领域形成了特色优势，覆盖包括宏观、固定收益、金融工程、策略、新三板、海外及 20 余个行业研究领域，并在以上领域具有领先优势。在第十七届新财富最佳分析师评选中，公司荣获 2019 年本土最佳研究团队第十名；电力设备与新能源、传播与文化团队获第二名；轻工和纺织服装、机械、环保团队获第三名。

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。

2020 年，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。2020 年，全渠道新增开户 18.36 万户，有效户 6.83 万户；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%。

2020 年，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。2020 年，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。2020 年，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。

2021 年，财富管理业务实现营业收入 32.99 亿元，同比增长 34.34%。

2021 年，公司财富管理转型步入正轨。金融产品线基本齐全，产品销售货架化、精品化，销售方式线上线下相结合，权益类私募产品销量及保有量屡创新高，保有量突破 100 亿元；积极试水家族财富业务，已形成了财富尊享和财富尊选两大财富配置服务体系；加强机构合作，机构经纪专业服务能力提升；公司融资融券余额及市占率均创出历史新高，机构业务占比、融券业务获得稳步提升；打通

客户从引流到营销、服务的全链路，通道业务获客持续攀升；分支机构管理体系化、市场化日趋完善。

2021 年，公司经纪业务客户数量同比增长 8.2%，代理买卖业务（A 股+基金）交易额 51,995.5 亿元，同比增长 15.8%，市场份额 0.941%；金融产品销售规模 209.30 亿元，同比增长 38.99%；报告期末，融资融券业务规模 204.37 亿元，总体维持担保比例 301.99%。

公司致力打造精品高质量研究品牌。公司研究所已布局总量研究、上游能源、高端制造、大消费以及 TMT 五大板块，基本实现研究全行业覆盖，海内外佣金逐年提升。2021 年公司成功入选为社保基金签约券商。2021 年度，公司研究所在 2021 年新财富评选中斩获本土最佳研究团队”第 8 名、“最佳销售服务团队”第 3 名等多项团队荣誉。

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。

2021 年，全球大宗商品价格波动加剧，实体企业避险需求旺盛，反向助推了期货市场的活跃发展。东吴期货积极把握市场发展机遇，充分发挥股东资源与区位优势资源，期货经纪业务围绕“稳固存量、做大增量”，通过摸排调研，解决业务开发的难点与痛点，为业务发展扫清障碍，优化网点布局，提升服务效率与客户体验；市场化引进优秀业务团队，为业务发展注入新鲜血液。报告期内，东吴期货业务规模与营收实现突破性增长，分类评价再获 A 类 A 级。

2、投资银行业务

投资银行业务主要为为企业客户提供资本市场融资活动，包括股票承销与保荐、债券承销、资产证券化、新三板挂牌，为企业客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务。

2019 年，“改革”成为资本市场的关键词。科创板正式开板，上市公司再融资、并购重组业务松绑，新三板发行承销政策征求意见，创业板深化改革，为市场带来了新的机遇。公司投行业务坚持稳中求进的战略方针，严控风险、突出主业、抢抓机遇，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。报告期内，公司投资银行业务实现收入 6.44 亿元，同比增长 5.18%。

股权融资业务。2019 年，公司发挥投行专业优势，围绕客户需求，设计专业

化投融资配套服务方案，提供全产业链的金融服务。报告期内，公司全力对接科创板，全面发掘潜在客户，助力科创型企业转型发展，成功申报首批科创板企业江苏北人，并实现成功上市；联合主承销的泽璟生物项目于 2020 年 1 月成功上市，成为资本市场首家以第五套标准上市的科创板企业；2019 年，公司成功完成红塔证券、江苏北人 IPO，联合保荐苏州银行 IPO，合计项目总金额 43.89 亿元；再融资 1 单，项目总金额 1.2 亿元，IPO 项目数排名位列行业第 17 位。公司在 2019 年度券商并购重组财务顾问执业能力专业评价中获评 A 级，成为获评 A 类评级的 14 家券商之一。

债券融资业务。2019 年以来，伴随着监管政策的调整以及市场利率的持续下行，国内债券一级市场迎来了较大幅度的增长。公司固定收益业务抢抓市场发展机遇，充分发挥公司根据地优势，持续深化与地方政府、地方大型国有企业以及当地银行的战略合作，坚持服务地方经济发展、坚持服务实体经济发展，取得了优良业绩。2019 年度公司合计主承销各类债券 74 单，总发行规模达到 926.20 亿元，各类债券总承销规模位列行业第 24 名，其中公司债券和企业债券承销规模分别位列行业第 14 名和第 21 名。在根据地市场，东吴证券公司债及企业债承销规模位列江苏省内市场第一名，并在苏州市、徐州市以及南通市市场位列第一名，在无锡市市场位列第三名。

新三板业务。2019 年 10 月 25 日，中国证监会启动全面深化新三板改革。按照新三板改革的总体思路，公司在优化发行融资制度、完善市场分层、建立挂牌公司转板上市机制及加强分类监管等方面进行重点推进。加强对挂牌企业的持续督导服务，提升持续督导人员配置，集中管理持续督导业务，采取挂牌企业客户分类服务管理模式，重点挖掘企业再服务机会，提升业务价值链和盈利水平空间。截至 2019 年末，公司累计挂牌项目数量为 427 家，市场排名为第 5 名，新增挂牌家数 16 家，市场排名为第 3 名。

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。

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。2020 年度，公司投资银行业务实现收入 11.02 亿元，同比增长 71.31%。

2020 年，股权融资方面，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。

2020 年，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。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。

公司持续做精服务中小微品牌特色，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。

2020 年，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”。

2021 年，投资银行业务实现营业收入 9.47 亿元，同比减少 11.09%。

股权融资业务。公司全面对接注册制改革，奋力抢抓北交所业务新机遇。报告期内，公司网格化推进根据地建设，信息化管理根据地成果；投行架构调整全面落地，实现管理为业务发展赋能；以市场化手段吸引人才，用专业化方向培养人才，为业务健康发展储备人才；严控风险，风险合规与业务发展形成良性互动；以先进的技术手段，推动精细化、信息化管理。报告期内，公司完成 IPO 项目 11 单（含北交所 1 单）。其中，华亚智能列入深市主板、中小板合并后的首批上市企业，上声电子是科创板首家上市的汽车声学企业；全年完成再融资、并购项目

10 单，其中，为光伏行业明星企业苏州迈为完成向特定对象发行股票，募集资金 34 亿元。

固定收益业务。根据 wind 数据，2021 年公司企业债、公司债承销规模合计 749.97 亿元，位列所有券商第 16 名，较 2020 年上升 6 名。在苏州市场继续维持领先地位，市场份额第一，占比超过 50%；在江苏省市场持续保持竞争优势，承销省内企业债及公司债金额合计达到 723.47 亿元，市场占比 11.85%，位列所有券商第一位。同时，公司通过总分联动、引入人才等多种方式有效开拓了江苏省外市场，新根据地正在逐步培育，一超多强、多点开花局面初步形成。

新三板业务。公司紧紧围绕“服务中小微”战略导向，抢抓市场改革机遇，以发力北交所业务为重点，全面服务中小企业能力稳步提升，向综合性投行业务转型取得阶段性成效。公司保荐的苏轴股份和旭杰科技从精选层平移成为北交所首批上市企业；保荐的威博液压成为北交所自开市以来首家过会企业。公司 2021 年推荐挂牌企业 6 家，完成新三板挂牌企业非公开发行股票发行 24 次，融资金额 18.26 亿元，持续督导企业家数 289 家，推荐挂牌数量、非公开发行股票发行次数及总额、持续督导家数均位列行业前 3。

3、投资与交易业务

投资交易业务主要为从事权益性证券投资及交易、固定收益投资及交易、衍生金融产品投资及交易、私募股权投资、另类投资、商品交易与套利等。

2019 年，公司投资与交易业务共实现业务收入 23.99 亿元，同比增长 49.70%。

权益类证券投资方面。2019 年，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，公司进一步加强策略研究，强化仓位管理和投资“安全垫”，加强整体把控，提升获取绝对收益的能力；公司进一步优化资产配置，科学合理地对不同收益风险特征的资产进行整体上的配置考虑，配置结构趋于均衡，多元化投资于股票、基金、可转债、可交换债券等各类资产；公司进一步优化业务流程，完善各层级投资决策机制和风险控制机制，持续提升投资能力和风险管理水平。

固定收益证券方面。2019 年，国内债券市场总体呈现区间震荡格局，利率品种宽幅震荡，信用品种分化加剧，给债市投资带来较大的不确定性。报告期内，公司债券投资业务一方面加强市场研判，规范投资决策过程，合理调配投资管理

规模，采取多资产、多策略的主动管理策略，投资策略总体有效，整体投资获得了较好的收益；另一方面进一步完善投研管理体系建设，构建投研一体化投研团队框架，拓宽研究覆盖范围，强化宏观、大类资产配置策略研究能力，提高投资决策的前瞻性。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务。2019 年，东吴创新资本继续做好大类资产配置，以非标类投资项目为抓手，做大项目储备、推动项目落地、做好存续项目管理；积极把握科创板投资机会，择机参与科创板项目战略配售，截至目前已经完成科创板的首期跟投项目，投资金额 2546.71 万元。2019 年，东吴创新资本实现营业收入 10,293.23 万元，净利润 6,821.29 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。在对外投资方面，东吴创投主要投资了昆山汇先医药技术、昆山高新芯微电子两家公司，总投资金额 3,950 万元，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上市发展引导基金、盛虹炼化产业基金、科创板基金等一批重大项目，助力实体经济发展。2019 年，东吴创投实现营业收入 9,433.57 万元，净利润 6,853.63 万元。

2020 年，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 型走势，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 2020 年末，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。2020 年，东吴创投实现营业收入 15,066.17 万元，净利润 6,998.72 万元。

2021 年，投资交易业务实现营业收入 41.59 亿元，同比增长 38.18%。

权益类证券投资方面，公司始终坚持稳健投资理念，通过加大对低相关性资产配置组合实现平滑业绩波动，资产配置能力不断加强，投资管理能力有所提升。报告期内，公司金融衍生品业务初见成效，场内策略交易策略多样性，投资稳定性不断提升，实现一定规模承载量。场外衍生品业务积极推进取得进展，已向监管部门上报了场外期权一级交易商申请材料。

固定收益类证券投资方面，报告期内，在市场利率整体下行的环境下，公司主动转变投资风格，积极从配置型策略向配置与交易均衡型策略方向转变，适当优化信用债投资范围，增加利率债和可转债交易，拓宽投资品种，尝试国债期货套利套保、IRS、黄金 ETF、CRMW 等多个投资品种，均有较高的成功率，增厚了收益来源。另外公司正在申请深圳证券交易所质押式报价回购业务资格，目前

申请已受理，并按照交易所相关流程稳步推进中。

新三板业务投资方面。公司积极参与北交所新股战略配售，推动做市、自营双向并进，优化做市业务的报价策略与持仓结构，提升北交所二级市场交易的主动配置和管理能力，形成投行投资双驱动。公司做市投资项目中，实现已上市企业 13 家（含北交所 3 家），储备了已申报及待申报 IPO 项目 10 多家。做市投资培育企业共成长的良性模式逐渐完善。

公司通过全资子公司东吴创新资本开展另类投资业务。

东吴创新资本业务范围立足苏州，辐射长三角，积极承担社会责任，严格执行项目投资决策流程，协同各部门开展好协同业务，并采取有效措施管理利益冲突风险。报告期内，东吴创新资本大类资产配置方案，仍然将类固定收益业务维持在较高的比例，推进了科创板、创业板跟投工作，完成了多家储备项目的尽调工作。

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。报告期内，东吴创投在项目投资上更趋稳健，完成 4 单项目的股权投资，投资金额 3200 万元；完成并购引导基金的工商设立，并完成备案工作，基金规模为 13 亿元，首期 2.6 亿元。截至 2021 年末，东吴创投管理基金共 17 支，管理规模合计 215.15 亿元。

4、资产管理业务

资产管理业务主要为为客户提供多元化的资产管理，包括券商资产管理服务、基金资产管理服务等。

2019 年以来，受资管新规等政策影响，券商资产管理业务延续规模下滑以及结构调整的趋势，通道型业务规模大量缩减。为应对业务发展的压力，公司积极谋求业务转型，坚持控风险和求发展两手抓，以强化主动投资能力为主，多渠道推动业务发展。报告期内，公司资管业务继续向主动管理转型，主动管理能力有所提升，部分债券类固定收益产品和权益类产品收益率位列市场同类产品前列；公司积极研究与银行等机构合作业务模式，提高针对高净值客户和机构定制类产品的开发能力，以债券固收产品和私募 FOF 为主要方向，持续拓展代销合作渠道，部分渠道的代销已经实现常态化发行，多渠道拓展初见成效。截至报告期末，公司受托管理总规模为 1040.96 亿元，同比下降 35.19%。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金管理业务。2019 年，受债券市场流

动风险蔓延的影响，东吴基金一方面全面梳理产品风险，强化公募产品的流动性管理，努力化解公司产品流动性管理压力；另一方面通过引进优秀人才，提升专业管理和服务能力，优化业务流程，强化中后台支撑服务，提升运行效率。截至报告期末，东吴基金管理的资产总规模 647 亿元，其中，公募基金规模 202 亿元，专户资产规模 408 亿元，子公司专项资产规模 37 亿元。

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，启动大集合参公改造，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 2020 年末，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 2020 年末，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。

2021 年内，资产管理业务实现营业收入 4.58 亿元，同比增长 214.89%。

公司资管业务继续向主动管理转型，不断丰富主动管理产品体系，销售渠道和机构客户不断增加，主动管理规模持续扩大，产品业绩良好，固定收益类产品没有出现信用和流动性风险；同时，积极推进风险项目化解与处置，加速化解债券持仓风险。截至报告期末，共计新设各类资管计划 72 只，受托管理资产规模 546.70 亿元。

公司通过控股子公司东吴基金开展基金管理业务。2021 年内，东吴基金深耕核心渠道、多方位重塑公司品牌，公募资产管理规模实现了一定突破，投资风格也逐渐形成一定特色，主题基金和专户定增业绩亮眼。2021 年内，东吴基金管理的资产规模合计 404.73 亿元，其中，公募基金管理规模 294.31 亿元，专户资产管理规模 105.68 亿元，子公司专项资产管理规模 4.74 亿元。

（四）发行人所在行业状况

目前在我国经济高质量发展背景下，直接融资比重逐步抬升，多层次资本市场建设正持续推进。2021 年北交所的设立标志着资本市场服务中小企业的能力进一步增强，枢纽地位愈加凸显，我国资本市场加速迈向高质量发展新阶段。2022 年预计随着全面推行股票发行注册制的落地，IPO 市场扩容有望提速，券商投行格局将加速转变。未来投行业务将聚焦综合服务能力，为企业提供全周期和全产业链的服务体系，投行资本化的增量空间广阔。

近年来，随着我国居民的可投资资产规模不断扩大，叠加人口老龄化加速和房住不炒的总基调，未来居民财富配置将持续向金融资产转移。当前券商财富管理转型仍以代销金融产品为主，通过参控股基金公司丰富自身金融产品线来拓宽代销渠道。自 2020 年证券公司开启基金投顾业务试点，越来越多的券商开始从“卖方销售”转向“买方投顾”，券商财富管理转型迈入新的阶段，同时行业竞争也愈加激烈。

（五）发行人行业地位和竞争优势

1、行业地位

报告期内，发行人各项监管指标均符合中国证监会颁布的有关规定的要求。2015 年至 2021 年公司连续七年分类评级结果为 A 类 A 级。

2、竞争优势

（1）扎根苏州、深耕长三角，具备显著的区位优势和发展潜力

长三角地区是中国经济最具竞争力和发展潜力的区域板块，公司长期扎根苏州，长期坚持“做深、做熟、做透、做细”的根据地发展方针，并积极融入长三角一体化发展国家战略，在长三角地区复制根据地战略，充分发挥长三角地区自然禀赋优良、经济基础雄厚、城镇体系完整、体制环境优良、科创资源密集的区位优势，依托优质客户资源，公司各项业务的开拓以及综合化经营得以加快推进。同时，公司围绕苏州打造数字经济时代产业创新集群，投行围绕苏州四大先进产业集群调整打造四个专业化上市服务团队，研究所设立相应团队加强产业研究。积极参与设立产业创新集群发展基金，发挥国有金融资本杠杆和引导作用，助力打造高水平产业创新集群。

（2）组织优势、专业优势持续积累，综合业务竞争实力不断提升

公司有效推进战略布局、业务布局，持续积累组织优势和专业优势。投行业务以打造“一流投行”为愿景，坚持以企业需求为导向，依托专业优势，紧抓北交所机遇，北交所定位于服务创新型中小企业，与公司的禀赋优势和服务中小微的战略导向高度契合，集聚优势资源，推动项目落地，保持行业领先。研究业务以提升研究和服务能力为核心目标，坚持“专业创造价值”的理念，为客户提供一流的品牌化投研服务，在市场影响力逐年提升的同时，为公司各项业务提供智力支撑，推动业务协同发展；境内外一体化的金融服务平台加快推进，实现了在新加坡、香港等境外资本市场的业务布局，更好服务长三角实体企业的海外金融需求；大运营优化成效明显，从流程、管理以及 IT 等各方面构建了大运营体系，实现了经纪、资管、自营条线运营集中，全面提升服务和运营支撑能力。

（3）信息技术持续投入，自主研发助力公司业务数字化转型

围绕聚焦主赛道，放眼大局势的精神，公司持续加大信息技术投入，聚焦科技赋能业务，实现科技创造价值。在确保信息系统稳定运行的同时，通过信息化平台助力业务的创新发展。持续优化交易自主可控生态与产品化建设，完成新一代自主研发秀财 APP 的全面上线，助力公司财富管理全面转型；完善大投行管理信息系统，建设投研业务数字化平台，为业务数字化建设提供保障。鼓励区块链、隐私计算、人工智能、大数据等新兴技术创新，年度荣获行业与地方各类金融科技奖励十余项，其中新一代交易系统 A5、RAMS 信息系统支撑平台斩获央行两项大奖。

（4）具有完善的全面风险管理体系，合规风控管理审慎高效

公司坚持把“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化建设要求落到实处，全面提升公司合规风控管理的能力、质量和效率，公司入围证监会公布的首批证券公司“白名单”，连续 7 年保持证券公司分类监管 A 类 A 级评价。公司建立了良好的公司治理结构和规范的合规风控组织架构，各级业务和职能机构之间权责明确、运作规范；构建了有效的合规风控管理机制，包括风险应对和处理机制、审查和监测检查机制、激励和问责机制在内的各项机制；持续加大合规风控信息技术投入，运用科技手段不断提升合规风控管理效率，实现了合规风控与业务发展的统筹兼顾和动态均衡，保障了公司业务的持续健康发展。

（5）坚持党建引领、文化聚力，形成了东吴特色的企业文化和人才机制

公司始终坚持加强党的建设，将党的领导融入公司法人治理结构和现代企业制度，运用党的创新理论解决经营管理实际问题和推动事业发展，为企业深化改革、转型发展营造良好的发展环境，为公司建设成为规范化、市场化、科技化、国际化现代证券控股集团提供了重要保障。

公司深入贯彻证券行业文化建设要求，秉承“为实体经济增添活力、为美好生活创造价值”的企业使命，坚持“规范化、市场化、科技化、国际化的现代证券控股集团”的企业愿景，倡导“待人忠、办事诚、共享共赢”的核心价值观。公司启动领导班子薪酬市场化改革，大力推进体制机制改革，制定实施领导班子市场化考核制度，实行高级管理人员任期契约制，加快薪酬市场化改革，激活经营机制。同时，公司实施人力资源规划咨询项目，规划“千人远景计划”，制定实施专业技术职级管理办法、员工薪酬管理细则，理顺人才发展机制，对标行业优化薪酬架构，完善激励机制，推进考核体系，加快人才队伍建设。

（六）公司发展战略

指导思想：放眼大局观大势、提高站位辨新机。积极抢抓资本市场改革发展机遇，坚持稳字当头、稳中求进、以进促稳、全面向好。全方位服务长三角一体化发展，全力聚焦“大投行业务”“大财富管理”两条主赛道，深化苏州根据地战略，加速打造“两投一研”协同服务能力，努力构建高水平市场化运行机制，奋力谱写东吴证券高质量倍增发展新篇章。

公司愿景：成为规范化、市场化、科技化、国际化现代证券控股集团。

公司价值观：待人忠，办事诚，共享共赢。

发展路径：坚定聚焦“大投行业务”“大财富管理”主赛道，抢抓行业发展机遇。深化经纪业务向财富管理转型，推进大投行条线组织架构完善，加快资管业务向主动管理转型，投资业务向资本中介转型。着力推动“三大能力建设”，提升专业化水平。建强投研驱动业务能力，建强风险全过程管控能力，建强金融科技牵引能力。持续加强党的全面领导，推动市场化改革落地生根。积极探索股权激励等长效机制，提高市场化程度、激发组织活力。

（七）经营计划

1. 大投行赛道要推动业务模式转型，提升全产业链服务能力。大投行赛道推动业务模式转型，提升全产业链服务能力，围绕多元化的客户需求，整合一二

级市场资源，有效联动投行、投资、研究，辅以优质的财富管理等服务，打造覆盖企业全生命周期的服务体系，实现全业务链协同和价值延伸，提高客户粘性。大财富管理赛道以客户为中心建立多层次、一站式的服务体系，打造流程化、标准化、数据化的运营体系，以私人银行模式为切入点构建高净值客户体系，与投行、研究有效联动，增强服务高端客户和机构客户的能力。

2. 着力推动“三大能力建设”，提升专业化水平。围绕主业重点从投研驱动、风险管控、金融科技等方面推进专业化能力建设。（1）构建以投资研究为驱动的协同服务能力，积极开拓销售交易业务，构建以衍生品为主的权益类投资能力。（2）以金融科技全面赋能业务发展、经营管理，持续提升自主研发与运维保障能力、产品管理与解决方案设计能力、数据分析与应用智能化能力、过程管控与质量精益能力、金融科技创新能力。（3）完善风险管理机制，强化风控系统的可靠性、优化风控指标的精准度、提升风险应对机制的有效性，切实加强风险全过程管控。

3. 构建双中心格局增添改革发展动力。未来公司将上海总部放在更突出的战略位置，积极融入以上海为龙头的长三角城市群一体化发展，按照一体两翼的思路高标准建设上海总部，建成政府交流的重要窗口、同业交流的平台、业务拓展的平台，有效触达客户和市场，拓展能力圈和生态圈，打造苏州上海双中心格局。

4. 完善市场化机制释放改革发展活力。全面实行职业经理人制度，重点围绕大投行和大财富管理建设专业队伍，充分发挥东吴上海总部平台作用，吸引高端人才，打造金融人才高地。同时，加快建设多层次人才培养体系，明晰职业发展路径和标准，加快核心干部和专业人才的培养，注重发现和选拔优秀青年人才，构建高素质人才梯队。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）财务报告的编制基础

公司财务报告按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

公司财务报告以持续经营为基础列报。

编制公司财务报告时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）会计政策、会计估计变更和会计差错更正

1、会计政策变更

（1）2019年度

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。公司自2019年1月1日开始按照新金融工具准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整2019年年初未分配利润或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

公司持有的某些理财产品/基金投资，其收益取决于标的资产的收益率。公司2019年1月1日之前将其分类为可供出售金融资产。于2019年1月1日，公司分析

其合同现金流量代表的不仅仅为对本金和以未偿本金为基础的利息的支付，因此将这些理财产品/基金投资重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为交易性金融资产。

公司于2019年1月1日将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

（2）2020年度

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第14号——收入》（简称“新收入准则”）。公司自2020年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让这些商品或服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。公司仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，对2020年1月1日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。

（3）2021年

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本集团自2021年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整2021年年初留存收益：

1) 对于首次执行日之前的经营租赁，本集团根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

2) 本集团对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

本集团对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。此外，本集团对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

1) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

2) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

3) 作为使用权资产减值测试的替代，本集团评估了包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

4) 首次执行日前的租赁变更，本集团根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

对于 2020 年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团按 2021 年 1 月 1 日本集团作为承租人的增量借款利率折现的现值，与 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

单位：元

2020 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额	259,144,028.57
减：采用简化处理的最低租赁付款额	26,510,147.86
其中：短期租赁	2,375,332.25
剩余租赁期少于 12 个月的租赁	24,134,815.61
剩余租赁期超过 12 个月的低价值资产租赁	
2021 年 1 月 1 日新租赁准则下最低租赁付款额	232,633,880.71
2021 年 1 月 1 日增量借款利率加权平均值	3.61%
2021 年 1 月 1 日租赁负债	214,400,739.43

2、会计估计变更

无。

3、会计差错更正

无。

(三) 注册会计师对发行人财务报告的审计意见

公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2019 年、2020 年和 2021 年的财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021

年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度、2020 年度和 2021 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表及财务报表附注，并出具了安永华明（2020）审字第 61346989_B01 号、安永华明（2021）审字第 61346989_B01 号和安永华明（2022）审字第 61346989_B01 号标准无保留意见的审计报告。本募集说明书中 2019 年末/度、2020 年末/度和 2021 年末/度数据引用自安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2019 年、2020 年及 2021 年度审计报告。

（四）合并财务报表范围变化情况

1、2019年报表合并范围

截至2019年12月31日，公司纳入合并报表的子公司为16家，注销子公司3家分别为苏州东吴城市建设资产管理有限公司、昆山东吴阳澄投资管理有限公司、东吴创业投资（徐州）有限责任公司。

2、2020年报表合并范围

截至2020年12月31日，公司纳入合并报表范围的子公司25家。2020年度公司以现金港币478,720,000.00元取得了东吴证券（国际）金融控股有限公司（SoochowSecurities(International)FinancialHoldingsLimited）100%股权，购买日确定为2020年2月18日。

3、2021年报表合并范围

截至2021年12月31日，公司纳入合并报表范围的子公司24家。公司于2021年11月22日清算并办理注销东吴并购股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产：			
货币资金	37,089,559,665.52	23,550,623,073.76	18,198,632,387.91
其中：客户资金存款	25,876,721,932.20	19,972,497,020.66	14,885,031,765.25
结算备付金	5,297,848,007.70	4,022,703,604.97	3,352,807,143.85

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其中：客户备付金	4,552,204,749.39	3,635,439,157.44	3,043,809,592.17
融出资金	20,216,385,782.69	18,049,801,302.82	11,603,902,720.20
衍生金融资产	5,389,944.44	7,949,263.29	515,945.01
存出保证金	4,568,234,689.70	3,125,558,058.04	2,578,212,328.38
应收票据	8,390,000.00	-	60,000.00
应收款项	109,291,387.68	376,891,916.23	157,516,730.15
买入返售金融资产	3,114,864,065.36	7,018,448,234.30	9,806,267,228.49
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
交易性金融资产	40,475,707,509.86	34,115,122,757.46	37,142,619,699.52
债权投资	85,924,113.82	224,095,373.07	142,062,707.25
其他债权投资	5,507,234,844.48	6,264,932,127.78	5,796,376,967.37
其他权益工具投资	2,352,507,729.76	3,843,359,653.81	4,372,178,679.85
长期股权投资	2,003,276,356.83	1,538,178,928.49	1,179,023,133.40
固定资产	1,566,708,706.63	649,911,472.33	676,034,148.75
在建工程	13,612,907.19	879,705,555.60	-
使用权资产	284,107,089.02	-	-
无形资产	240,726,980.17	230,916,590.07	187,413,953.50
商誉	307,711,150.89	315,844,316.37	149,905,260.26
递延所得税资产	574,915,647.37	854,571,053.96	620,316,429.24
其他资产	495,849,729.04	405,936,918.57	270,799,585.02
资产总计	124,318,246,308.15	105,474,550,200.92	96,234,645,048.15
负债和所有者权益			
负债：			
短期借款	609,369,760.79	1,069,956,134.02	362,188,067.17
应付短期融资款	6,434,124,861.86	8,400,919,247.63	4,894,327,023.67
拆入资金	1,001,208,333.34	-	-
交易性金融负债	421,965,670.38	1,978,636,180.90	5,609,206,692.41
衍生金融负债	60,309,429.30	3,535,520.85	4,923,382.96
卖出回购金融资产款	15,696,710,379.52	10,717,911,545.84	13,125,823,986.35
代理买卖证券款	32,693,421,851.96	25,197,694,220.26	19,734,231,640.82
代理承销证券款	81,073,778.31	-	-

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	1,561,699,742.05	1,184,966,047.79	786,812,209.05
应交税费	186,948,267.67	417,602,767.42	116,009,444.57
应付票据	479,570,000.00	177,170,000.00	30,000,000.00
应付款项	611,633,133.43	405,002,473.26	39,020,993.89
合同负债	86,415,845.70	20,248,472.58	-
租赁负债	281,070,290.59	-	-
应付债券	25,875,227,220.52	26,829,753,610.13	28,239,590,639.74
递延所得税负债	50,556,394.65	57,846,309.94	4,650,589.76
其他负债	718,525,190.28	802,986,871.92	2,032,068,150.66
负债合计	86,849,830,150.35	77,264,229,402.54	74,978,852,821.05
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	5,007,502,651.00	3,880,518,908.00	3,000,000,000.00
资本公积	23,609,205,900.16	16,738,719,260.67	11,765,216,102.69
减：库存股	370,229,016.47	19,220,540.31	19,220,540.31
其他综合收益	-88,028,074.74	10,214,293.84	125,477,406.24
盈余公积	1,204,439,240.24	999,241,215.48	848,900,937.29
一般风险准备	2,919,583,106.75	2,479,309,440.09	2,153,950,217.90
未分配利润	4,843,149,989.66	3,791,110,825.14	3,081,589,047.65
归属于母公司所有者权益合计	37,125,623,796.60	27,879,893,402.91	20,955,913,171.46
少数股东权益	342,792,361.20	330,427,395.47	299,879,055.64
所有者权益合计	37,468,416,157.80	28,210,320,798.38	21,255,792,227.10
负债和所有者权益总计	124,318,246,308.15	105,474,550,200.92	96,234,645,048.15

2、合并利润表

单位：人民币元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	9,245,491,796.09	7,356,492,441.10	5,130,373,462.68
手续费及佣金净收入	3,419,474,650.81	2,898,120,849.15	2,001,888,885.20
其中：经纪业务手续费净收入	2,110,623,721.01	1,524,514,930.41	1,050,491,645.86
投资银行业务手续费净收入	965,507,907.25	1,082,877,329.31	625,083,630.67
资产管理业务手续费净收入	139,536,066.71	138,523,625.07	161,216,479.25
利息净收入	726,615,014.99	596,033,856.04	327,585,104.71
投资收益	2,445,417,102.89	2,150,889,651.98	1,907,256,840.08

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	172,099,880.81	105,043,531.40	73,254,131.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	563,993.16	-1,920,647.50	77,924.75
公允价值变动收益	307,708,766.75	154,025,828.18	-437,166,281.54
汇兑收益	10,678,700.13	-3,437,643.66	-6,329,478.39
其他收益	84,575,445.06	36,782,828.96	11,549,618.99
其他业务收入	2,250,458,122.30	1,525,997,717.95	1,325,510,848.88
二、营业支出	6,003,417,357.99	5,055,307,538.37	3,794,185,952.48
税金及附加	39,412,116.06	46,831,931.30	37,401,886.49
业务及管理费	3,662,328,799.67	2,755,310,416.25	2,175,155,235.93
资产减值损失	-	-	-
信用减值损失	58,693,339.27	726,520,642.60	169,304,036.71
其他资产减值损失	3,306,010.68	-	89,343,191.51
其他业务成本	2,239,677,092.31	1,526,644,548.22	1,322,981,601.84
三、营业利润	3,242,074,438.10	2,301,184,902.73	1,336,187,510.20
加：营业外收入	3,953,319.44	3,381,250.17	3,815,283.75
减：营业外支出	59,136,039.45	31,279,910.19	6,431,929.75
四、利润总额	3,186,891,718.09	2,273,286,242.71	1,333,570,864.20
减：所得税费用	774,425,508.65	559,663,358.96	354,325,271.06
五、净利润	2,412,466,209.44	1,713,622,883.75	979,245,593.14
归属于母公司所有者的净利润	2,391,778,941.16	1,707,245,952.72	1,037,174,921.82
少数股东损益	20,687,268.28	6,376,931.03	-57,929,328.68
六、其他综合收益的税后净额	-198,005,962.99	-116,130,047.08	169,670,219.59
七、综合收益总额	2,214,460,246.45	1,597,492,836.67	1,148,915,812.73
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,201,962,818.22	1,594,588,496.84	1,205,470,032.87
归属于少数股东的综合收益总额	12,497,428.23	2,904,339.83	-56,554,220.14

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	5,251,099,055.71	-

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
为交易目的而持有的金融负债净增加额	-	34,414,396.07	-
收取利息、手续费及佣金的现金	7,041,650,353.79	6,140,019,268.80	4,984,535,003.19
拆入资金净增加额	1,000,000,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	8,837,384,179.40	-	10,750,529,296.63
代理买卖证券收到的现金净额	7,542,690,339.53	4,746,857,496.50	5,914,270,315.06
收到其他与经营活动有关的现金	2,837,692,677.40	1,860,576,674.03	2,140,035,345.48
经营活动现金流入小计	27,259,417,550.12	18,032,966,891.11	23,789,369,960.36
为交易目的而持有的金融资产净增加额	3,994,030,702.74	-	6,361,218,170.76
为交易目的而持有的金融负债净减少额	18,201,676.44	-	69,056,770.16
支付利息、手续费及佣金的现金	1,568,044,345.31	1,306,660,024.11	1,000,547,773.14
融出资金净增加额	2,155,094,245.11	6,211,365,061.44	4,467,719,970.43
拆入资金净减少额	-	-	30,000,000.00
回购业务资金净减少额	-	778,451,841.25	-
支付给职工及为职工支付的现金	2,058,553,462.23	1,510,887,303.26	1,275,500,805.17
支付的各项税费	1,199,040,082.95	920,435,764.87	815,845,357.95
支付其他与经营活动有关的现金	6,638,534,494.94	7,736,323,085.28	8,632,103,439.18
经营活动现金流出小计	17,631,499,009.72	18,464,123,080.21	22,651,992,286.79
经营活动产生的现金流量净额	9,627,918,540.40	-431,156,189.10	1,137,377,673.57
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,337,978,556.38	3,375,476,618.88	2,351,356,745.35
取得投资收益所收到的现金	635,553,912.93	488,882,874.94	706,765,882.00
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	65,379,382.45	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	169,523,651.74	-
处置及报废固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,326,817.29	1,143,866.00	1,566,804.11
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,976,859,286.60	4,100,406,394.01	3,059,689,431.46
投资支付的现金	5,321,268,464.98	3,443,348,807.14	2,303,024,223.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	231,848,047.81	1,098,272,269.56	78,318,266.87

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	529.26
投资活动现金流出小计	5,553,116,512.79	4,541,621,076.70	2,381,343,019.32
投资活动产生的现金流量净额	2,423,742,773.81	-441,214,682.69	678,346,412.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,997,313,112.17	5,943,328,574.40	92,197,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,000,000.00	92,197,500.00
取得借款收到的现金	27,905,393,040.00	30,344,548,443.25	22,606,157,576.00
发行债券收到的现金	10,000,300,000.00	8,289,343,000.00	8,225,812,500.00
筹资活动现金流入小计	45,903,006,152.17	44,577,220,017.65	30,924,167,576.00
偿还债务支付的现金	40,817,043,955.25	35,557,836,000.00	25,398,175,000.00
支付租赁有关的现金	82,114,869.19	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,942,482,414.75	2,040,186,685.78	1,874,034,402.95
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,356,000.00	1,551,748.82
支付其他与筹资活动有关的现金	351,008,476.16	45,000,000.00	4,247,945.83
筹资活动现金流出小计	43,192,649,715.35	37,643,022,685.78	27,276,457,348.78
筹资活动产生的现金流量净额	2,710,356,436.82	6,934,197,331.87	3,647,710,227.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-52,791,904.54	-120,249,475.48	18,003,066.53
五、现金及现金等价物净增加额	14,709,225,846.49	5,941,576,984.60	5,481,437,379.46
加：期初现金及现金等价物	27,247,045,647.76	21,305,468,663.16	15,824,031,283.70
六、期末现金及现金等价物	41,956,271,494.25	27,247,045,647.76	21,305,468,663.16

发行人最近三年的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下

1、母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	28,061,936,282.93	16,557,112,668.94	14,328,230,464.59
其中：客户存款	18,888,535,280.14	15,111,886,948.19	12,930,943,949.11

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
结算备付金	5,598,423,761.56	4,217,793,091.85	3,419,412,323.04
其中：客户备付金	4,552,204,749.39	3,635,439,157.44	3,043,809,592.17
融出资金	19,997,542,120.55	17,773,535,774.34	11,603,902,720.20
衍生金融资产	1,253,946.61	-	80,262.68
存出保证金	492,198,129.80	225,822,171.01	115,896,068.79
应收票据	-	-	60,000.00
应收款项	38,775,221.45	33,407,859.54	92,477,807.21
买入返售金融资产	2,626,859,149.51	6,270,089,161.84	6,878,482,591.04
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
交易性金融资产	34,815,896,167.97	27,343,180,782.74	27,484,330,874.02
其他债权投资	5,665,754,474.59	6,272,297,615.32	5,783,648,902.77
其他权益工具投资	2,161,765,717.71	3,803,934,935.10	4,287,302,784.61
长期股权投资	9,015,708,381.65	8,476,183,686.25	7,521,590,895.96
固定资产	1,513,899,059.01	603,211,298.13	634,648,702.07
在建工程	13,612,907.19	879,705,555.60	-
使用权资产	164,891,978.05	-	-
无形资产	206,476,730.08	195,908,850.11	177,628,275.93
商誉	11,749,999.80	11,749,999.80	11,749,999.80
递延所得税资产	506,538,068.65	732,027,730.35	504,071,252.13
其他资产	161,822,775.78	157,293,737.79	120,136,077.54
资产总计	111,055,104,872.89	93,553,254,918.71	82,963,650,002.38
负债和所有者权益			
负债：			
应付短期融资款	6,434,124,861.86	8,400,919,247.63	4,894,327,023.67
拆入资金	1,001,208,333.34	-	-
交易性金融负债	-	46,900,714.00	12,037,000.00
衍生金融负债	54,959,999.23	3,508,078.35	4,267,800.83
卖出回购金融资产款	15,696,710,379.52	10,626,015,724.81	12,414,099,831.28
代理买卖证券款	23,264,827,046.73	18,659,000,563.40	15,855,895,259.65
代理承销证券款	81,073,778.31	-	-
应付职工薪酬	1,261,110,188.69	971,315,109.00	651,934,582.57

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应交税费	134,687,449.34	338,098,956.34	57,305,805.09
应付款项	492,280,998.09	109,682,445.87	20,217,652.51
合同负债	29,741,509.42	18,769,809.43	-
租赁负债	157,374,120.62	-	-
应付债券	25,865,927,220.52	26,829,753,610.13	28,239,590,639.74
其他负债	209,812,929.19	202,450,665.67	288,285,622.85
负债合计	74,683,838,814.86	66,206,414,924.63	62,437,961,218.19
所有者权益：			
股本	5,007,502,651.00	3,880,518,908.00	3,000,000,000.00
资本公积	23,491,472,422.75	16,625,441,979.30	11,657,819,494.42
减：库存股	370,229,016.47	19,220,540.31	19,220,540.31
其他综合收益	85,530,472.77	101,058,271.37	129,966,338.16
盈余公积	1,204,439,240.24	999,241,215.48	848,900,937.29
一般风险准备	2,693,584,710.14	2,274,042,866.73	1,964,114,786.54
未分配利润	4,258,965,577.60	3,485,757,293.51	2,944,107,768.09
所有者权益合计	36,371,266,058.03	27,346,839,994.08	20,525,688,784.19
负债和所有者权益总计	111,055,104,872.89	93,553,254,918.71	82,963,650,002.38

2、母公司利润表

单位：人民币元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	5,703,413,679.41	4,712,111,504.43	3,268,249,102.56
手续费及佣金净收入	2,899,543,869.06	2,560,510,447.54	1,709,720,510.85
其中：经纪业务手续费净收入	1,805,406,698.13	1,363,145,157.96	964,910,830.32
投资银行业务手续费净收入	958,901,708.40	1,086,118,955.35	625,083,630.67
资产管理业务手续费净收入	90,837,237.54	75,918,595.12	102,035,447.81
利息净收入	566,441,148.82	455,831,634.66	197,359,989.48
投资收益	1,512,526,798.93	1,681,954,577.03	1,176,292,224.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	90,964,446.77	88,329,687.67	62,318,853.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	590,629.91	-1,782,373.09	82,461.41
公允价值变动收益	692,937,430.14	-3,030,034.76	175,973,605.00
汇兑收益	-808,205.89	-2,832,906.64	956,462.70

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其他收益	23,541,201.05	17,652,911.26	3,708,959.38
其他业务收入	8,640,807.39	3,807,248.43	4,154,889.51
二、营业支出	2,992,194,058.90	2,802,450,048.24	1,895,211,455.03
税金及附加	36,178,063.24	42,012,543.04	32,650,042.69
业务及管理费	2,905,605,270.60	2,183,488,483.83	1,753,619,395.24
资产减值损失	-	-	-
信用减值损失	50,410,725.06	576,949,021.37	108,942,017.10
其他业务成本	-	-	-
三、营业利润	2,711,219,620.51	1,909,661,456.19	1,373,037,647.53
加：营业外收入	419,595.57	466,535.16	210,314.91
减：营业外支出	55,101,912.20	27,128,702.05	5,859,984.02
四、利润总额	2,656,537,303.88	1,882,999,289.30	1,367,387,978.42
减：所得税费用	604,557,056.28	359,056,413.15	306,307,677.52
五、净利润	2,051,980,247.60	1,523,942,876.15	1,061,080,300.90
六、其他综合收益的税后净额	-66,865,563.08	-26,302,727.77	164,807,435.29
七、综合收益总额	1,985,114,684.52	1,497,640,148.38	1,225,887,736.19

3、母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	1,421,895,432.11	-
为交易目的而持有的金融负债净增加额	-	34,414,396.07	-
收取利息、手续费及佣金的现金	5,755,989,844.31	5,220,258,745.61	4,114,080,469.87
拆入资金净增加额	1,000,000,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	8,659,770,900.83	-	9,603,911,351.70
代理买卖证券收到的现金净额	4,640,888,243.12	2,841,845,085.13	4,090,240,525.04
收到其他与经营活动有关的现金	171,590,752.10	37,621,426.89	38,884,006.89
经营活动现金流入小计	20,228,239,740.36	9,556,035,085.81	17,847,116,353.50
为交易目的而持有的金融资产净增加额	5,671,158,598.09	-	9,359,422,422.55
为交易目的而持有的金融负债净减少额	51,334,644.88	-	69,056,770.16

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
融出资金净增加额	2,217,358,858.65	6,100,355,323.74	4,467,719,970.43
支付利息、手续费及佣金的现金	998,723,267.37	976,089,593.73	803,137,900.42
拆入资金净减少额	-	-	30,000,000.00
回购业务资金净减少额	-	1,684,043,302.81	-
支付给职工及为职工支付的现金	1,707,546,443.30	1,237,434,380.18	1,049,124,366.60
支付的各项税费	900,360,521.19	647,168,854.57	690,176,728.17
支付其他与经营活动有关的现金	1,250,222,417.99	882,616,494.74	449,882,722.83
经营活动现金流出小计	12,796,704,751.47	11,527,707,949.77	16,918,520,881.16
经营活动产生的现金流量净额	7,431,534,988.89	-1,971,672,863.96	928,595,472.34
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	6,860,677,772.05	3,347,876,166.89	2,348,082,016.82
取得投资收益所收到的现金	780,789,465.96	770,162,230.29	759,277,563.42
处置及报废固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,335,528.25	985,777.71	1,327,689.89
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,643,802,766.26	4,119,024,174.89	3,108,687,270.13
投资支付的现金	4,707,420,937.14	3,345,100,708.34	2,135,904,835.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	199,325,863.25	1,063,793,591.33	65,033,608.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	479,418,620.00	887,000,000.00	1,330,532,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,386,165,420.39	5,295,894,299.67	3,531,470,943.79
投资活动产生的现金流量净额	2,257,637,345.87	-1,176,870,124.78	-422,783,673.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,997,313,112.17	5,913,328,574.40	-
取得借款收到的现金	27,905,393,040.00	29,582,935,640.00	22,598,251,000.00
发行债券收到的现金	9,991,000,000.00	8,289,343,000.00	8,225,812,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	45,893,706,152.17	43,785,607,214.40	30,824,063,500.00
偿还债务支付的现金	40,396,204,000.00	35,557,836,000.00	25,398,175,000.00
支付租赁有关的现金	45,231,706.74	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,920,279,061.97	2,004,184,854.81	1,859,607,885.93

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	351,008,476.16	45,000,000.00	4,247,945.83
筹资活动现金流出小计	42,712,723,244.87	37,607,020,854.81	27,262,030,831.76
筹资活动产生的现金流量净额	3,180,982,907.30	6,178,586,359.59	3,562,032,668.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,486,517.16	-12,176,924.76	3,536,579.28
五、现金及现金等价物净增加额	12,865,668,724.90	3,017,866,446.09	4,071,381,046.20
加：期初现金及现金等价物	20,753,602,813.88	17,735,736,367.79	13,664,355,321.59
六、期末现金及现金等价物	33,619,271,538.78	20,753,602,813.88	17,735,736,367.79

（二）财务数据和财务指标情况

1、合并口径

项目	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
总资产（亿元）	1,243.18	1,054.75	962.35
总负债（亿元）	868.50	772.64	749.79
全部债务（亿元）	501.08	487.42	528.34
所有者权益（亿元）	374.68	282.10	212.56
资产负债率（%）	59.07	64.86	72.21
债务资本比率（%）	57.22	63.34	71.31
营业总收入（亿元）	92.45	73.56	51.30
利润总额（亿元）	31.87	22.73	13.34
净利润（亿元）	24.12	17.14	9.79
流动比率（倍）	1.73	1.70	1.63
速动比率（倍）	1.73	1.70	1.63
EBITDA（亿元）	50.57	42.51	35.61
EBITDA 全部债务比（倍）	0.10	0.09	0.07
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.07	2.29	1.69
利息保障倍数（倍）	2.94	2.23	1.63
营业利润率（%）	35.07	31.28	26.04
总资产报酬率（%）	2.81	2.19	1.33
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.41	7.18	6.99
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.48	-0.11	0.38

每股净现金流量（元/股）	3.79	1.53	1.83
--------------	------	------	------

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项+融出资金+其他资产中的流动资产)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+代理承销证券款+应付款项+其他负债中的流动负债)

速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项+融出资金+其他应收款)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+代理承销证券款+应付款项+其他应付款)

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA利息倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)

营业利润率=营业利润/营业收入

总资产报酬率=净利润/[（期初总资产*+期末总资产*）/2]×100%其中：总资产*=资产总额-代理买卖证券款

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

2、净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

净利润类型	指标	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	8.42	6.61	5.07
	基本每股收益（元/股）	0.59	0.46	0.33
	稀释每股收益（元/股）	0.59	0.46	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	8.37	6.59	5.04
	基本每股收益（元/股）	0.59	0.46	0.32
	稀释每股收益（元/股）	0.59	0.46	0.32

3、非经常性损益明细表（合并报表口径）

单位：人民币元

项目	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
非流动资产处置损益	-238,217.97	-3,569,948.71	-315,765.87
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	74,715,278.26	25,467,571.65	10,993,832.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-54,380,508.88	-26,249,358.81	-2,222,955.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目	9,860,166.80	11,315,257.31	555,786.50
所得税影响额	-7,489,179.55	-1,543,310.68	-2,232,431.56
少数股东权益影响额（税后）	-8,524,645.31	-1,268,429.42	-1,616,026.83

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

4、风险控制指标（母公司口径）

指标	预警标准	监管标准	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
净资本（万元）	-	-	2,673,461.03	1,959,007.48	1,478,221.06
净资产（万元）	-	-	3,637,126.61	2,734,684.00	2,052,568.88
风险覆盖率（%）	>120	>100	328.18	245.21	183.90
净资本/净资产（%）	>48	>40	73.50	71.64	72.02
净资本/负债（%）	>9.6	>8	52.08	41.20	31.73
净资产/负债（%）	>24	>20	70.85	57.51	44.06
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	<80	<100	16.80	29.53	35.65
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	<400	<500	142.69	162.08	214.88

三、发行人财务状况分析

公司管理层根据最近三年的财务情况，对公司的资产构成、负债构成、盈利能力、现金流量和偿债能力进行了讨论和分析。

（一）资产结构分析

公司管理层根据报告期内的财务情况，对公司的资产构成、负债构成、盈利能力、现金流量和偿债能力进行了讨论和分析。

1、资产总体结构分析

最近三年的公司总体资产构成如下：

单位：人民币万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,708,955.97	29.83	2,355,062.31	22.33	1,819,863.24	18.91
其中：客户资金存款	2,587,672.19	20.81	1,997,249.70	18.94	1,488,503.18	15.47
结算备付金	529,784.80	4.26	402,270.36	3.81	335,280.71	3.48
其中：客户备付金	455,220.47	3.66	363,543.92	3.45	304,380.96	3.16
融出资金	2,021,638.58	16.26	1,804,980.13	17.11	1,160,390.27	12.06
金融投资	4,842,137.42	38.95	4,444,750.99	42.14	4,745,323.81	49.31
其中：交易性金融资产	4,047,570.75	32.56	3,411,512.28	32.34	3,714,261.97	38.60
债权投资	8,592.41	0.07	22,409.54	0.21	14,206.27	0.15
其他债权投资	550,723.48	4.43	626,493.21	5.94	579,637.70	6.02
其他权益工具投资	235,250.77	1.89	384,335.97	3.64	437,217.87	4.54
衍生金融资产	538.99	0.00	794.93	0.01	51.59	0.00
买入返售金融资产	311,486.41	2.51	701,844.82	6.65	980,626.72	10.19
应收款项	10,929.14	0.09	37,689.19	0.36	15,751.67	0.16
存出保证金	456,823.47	3.67	312,555.81	2.96	257,821.23	2.68
长期股权投资	200,327.64	1.61	153,817.89	1.46	117,902.31	1.23
固定资产	156,670.87	1.26	64,991.15	0.62	67,603.41	0.70
在建工程	1,361.29	0.01	87,970.56	0.83	-	-
使用权资产	28,410.71	0.23	-	-	-	-
无形资产	24,072.70	0.19	23,091.66	0.22	18,741.40	0.19
商誉	30,771.12	0.25	31,584.43	0.30	14,990.53	0.16
递延所得税资产	57,491.56	0.46	85,457.11	0.81	62,031.64	0.64
其他资产	49,584.97	0.40	40,593.69	0.38	27,079.96	0.28
资产总计	12,431,824.63	100.00	10,547,455.02	100.00	9,623,464.50	100.00

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户存款及客户备付金，自有资产以自有资金存款、交易性金融资产、买入返售金融资产等为主，整体资

产安全性高，流动性强。

2、主要资产情况分析

（1）货币资金

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，货币资金占资产总额的比重分别为 18.91%、22.33%和 29.83%。公司货币资金包括客户存款及自有货币资金，其中客户存款为货币资金的主要部分，截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，客户存款占货币资金的比重分别为 81.79%、84.81%和 69.77%。

单位：人民币万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	11.74	<0.01	16.58	<0.01	20.51	<0.01
银行存款	3,706,668.24	99.94	2,347,184.35	99.67	1,811,229.92	99.53
其中：客户存款	2,587,672.19	69.77	1,997,249.70	84.81	1,488,503.18	81.79
公司存款	1,118,996.05	30.17	349,934.65	14.86	322,726.75	17.73
其他货币资金	2,275.98	0.06	7,861.37	0.33	8,612.80	0.47
货币资金合计	3,708,955.97	100.00	2,355,062.31	100.00	1,819,863.24	100.00

最近三年，公司货币资金变化主要是客户存款的波动，而客户存款则主要受证券市场行情影响。

（2）结算备付金

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司结算备付金分别为 335,280.71 万元、402,270.36 万元和 529,784.80 万元。公司结算备付金分为客户备付金及自有结算备付金，其中客户备付金占比较高。

单位：人民币万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	455,220.47	85.93	363,543.92	90.37	304,380.96	90.78
自有结算备付金	74,564.33	14.07	38,726.44	9.63	30,899.76	9.22
结算备付金合计	529,784.80	100.00	402,270.36	100.00	335,280.71	100.00

结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收金额变化而变化。最近三年，结算备付金的变动主要是客户备付金的波动所致。

（3）融出资金

公司从 2012 年 6 月开始，逐渐开展了融资融券业务，导致融出资金余额逐年大幅增长。发行人融出资金情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
融资融券业务融出资金	2,002,665.17	1,780,172.95	1,162,368.89
孖展业务融资	23,326.92	29,553.39	-
减：风险准备	4,353.51	4,746.20	1,978.62
融出资金净值	2,021,638.58	1,804,980.13	1,160,390.27

（4）买入返售金融资产

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司买入返售金融资产占资产总额的比重分别为 10.19%、6.65%和 2.51%。受市场震荡、个股分化等因素影响，最近三年末，公司对买入返售金融资产计提减值规模较大。发行人最近三年买入返售金融资产的详细情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
股票	306,418.82	538,977.14	950,862.14
债券	128,203.30	384,606.65	131,778.80
减：减值准备	123,135.72	221,738.97	102,014.22
账面价值	311,486.41	701,844.82	980,626.72
约定购回式证券	-	-	480.29
股票质押式回购	306,418.82	538,977.14	950,381.85
债券质押式回购	128,203.30	384,606.65	131,778.80
减：减值准备	123,135.72	221,738.97	102,014.22
账面价值	311,486.41	701,844.82	980,626.72

（5）交易性金融资产

2019 年 1 月 1 日，发行人执行新金融工具准则，对持有金融资产的列报进行了调整。

截至 2020 年及 2021 年末，公司交易性金融资产构成详细情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	公允价值	成本	公允价值	成本
债券	2,317,675.66	2,408,193.08	2,240,392.82	2,347,200.06
公募基金	482,324.44	470,481.18	281,301.46	277,069.06
私募基金及专户	286,130.86	287,494.08	273,381.01	240,245.88
股票	349,976.14	349,900.00	173,542.83	154,938.33
银行理财产品	230,578.48	174,068.38	72,548.26	72,400.00
券商资管产品	138,540.66	138,602.80	2,313.98	2,320.94
信托计划	9,711.86	9,510.66	150,494.72	152,020.14
其他	232,632.63	237,433.42	217,537.20	222,109.86
合计	4,047,570.75	4,075,683.61	3,411,512.28	3,468,304.26

（6）其他债权投资

2019 年 1 月 1 日，发行人执行新金融工具准则，对持有金融资产的列报进行了调整。

截至 2020 年末及 2021 年末，公司其他债权投资构成详细情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
金融债	45,847.60	500.69	1,574.18	47,922.47	13.70
企业债	331,000.58	6,738.80	2,930.17	340,669.54	308.54
公司债	45,162.72	1,271.92	-1,912.04	44,522.60	360.48
国债	4,806.19	50.10	166.70	5,022.99	-
其他	112,071.06	1,484.82	-970.01	112,585.88	383.19
合计	538,888.15	10,046.33	1,789.01	550,723.48	1,065.91
项目	2020 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
金融债	76,707.58	1,482.29	606.96	78,796.83	15.05
企业债	303,003.61	7,460.87	275.76	310,740.24	317.13
公司债	130,084.65	3,493.52	-1,078.92	132,499.24	2,960.62
其他	100,506.78	2,812.51	1,137.61	104,456.90	60.15
合计	610,302.63	15,249.17	941.41	626,493.21	3,352.96

(7) 其他权益工具投资

2019 年 1 月 1 日，发行人执行新金融工具准则，对持有金融资产的列报进行了调整。

截至 2020 年末及 2021 年末，公司其他权益工具投资构成详细情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日		
	初始成本	期末公允价值	本期确认股利收入
非交易性证券	201,678.16	202,121.25	10,255.84
非上市股权	37,488.86	33,129.53	574.00
合计	239,167.02	235,250.77	10,829.84
项目	2020 年 12 月 31 日		
	初始成本	期末公允价值	本期确认股利收入
非交易性证券	136,047.02	129,372.36	12,254.84
非上市股权	20,388.86	16,004.01	400.00
证金专户	227,835.00	238,959.60	-
合计	384,270.88	384,335.97	12,654.84

(二) 负债结构分析

1、负债总体结构分析

最近三年，公司的负债总体构成情况如下：

单位：人民币万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	60,936.98	0.70	106,995.61	1.38	36,218.81	0.48
应付短期融资款	643,412.49	7.41	840,091.92	10.87	489,432.70	6.53
拆入资金	100,120.83	1.15	-	-	-	-
交易性金融负债	42,196.57	0.49	197,863.62	2.56	560,920.67	7.48
衍生金融负债	6,030.94	0.07	353.55	0.00	492.34	0.01
卖出回购金融资产款	1,569,671.04	18.07	1,071,791.15	13.87	1,312,582.40	17.51
代理买卖证券款	3,269,342.19	37.64	2,519,769.42	32.61	1,973,423.16	26.32
代理承销证券款	8,107.38	0.09	-	-	-	-
应付职工薪酬	156,169.97	1.80	118,496.60	1.53	78,681.22	1.05
应交税费	18,694.83	0.22	41,760.28	0.54	11,600.94	0.15

应付票据	47,957.00	0.55	17,717.00	0.23	3,000.00	0.04
应付款项	61,163.31	0.70	40,500.25	0.52	3,902.10	0.05
合同负债	8,641.58	0.10	2,024.85	0.03	-	-
租赁负债	28,107.03	0.32	-	-	-	-
应付债券	2,587,522.72	29.79	2,682,975.36	34.72	2,823,959.06	37.66
递延所得税负债	5,055.64	0.06	5,784.63	0.07	465.06	0.01
其他负债	71,852.52	0.83	80,298.69	1.04	203,206.82	2.71
负债合计	8,684,983.02	100.00	7,726,422.94	100.00	7,497,885.28	100.00

最近三年，公司负债主要由应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券和其他负债构成。

2、主要负债情况分析

（1）应付短期融资款

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人应付短期融资款余额分别为 489,432.70 万元、840,091.92 万元和 643,412.49 万元，占负债总额比例分别为 6.53%、10.87%和 7.41%。发行人于 2014 年开始发行短期融资券与收益凭证。报告期内发行人应付短期融资款为发行的短期融资券和收益凭证余额。

（2）卖出回购金融资产款

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人卖出回购金融资产款余额占总负债比例分别为 17.51%、13.87%和 18.07%。发行人卖出回购金融资产款主要包括买断式回购融入资金、质押式回购融入资金和信用业务债权收益权。

最近三年发行人卖出回购金融资产款构成情况

单位：人民币万元

项目		2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
按业务类别	债券质押式报价回购	-	-	-
	债券质押式回购融入资金	1,379,492.75	996,702.93	1,161,877.70
	债券买断式回购融入资金	-	-	50,618.04
	信用业务债权收益权	190,178.29	75,088.23	100,086.67
	合计	1,569,671.04	1,071,791.15	1,312,582.40
按金融资产种类	债券	1,379,492.75	996,702.93	1,212,495.73
	信用业务债权收益权	190,178.29	75,088.23	100,086.67
	合计	1,569,671.04	1,071,791.15	1,312,582.40

（3）代理买卖证券款

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，代理买卖证券款占负债总额的比重分别为 26.32%、32.61%和 37.64%。近三年来，受市场波动的影响，经纪业务逐步向好，代理买卖证券款余额呈上升趋势。

最近三年末发行人代理买卖证券款情况

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
普通经纪业务	2,975,579.02	2,283,543.45	1,834,909.49
其中：个人	2,250,076.76	1,857,042.55	1,535,883.47
机构	725,502.26	426,500.89	299,026.02
信用业务	293,763.16	236,225.97	138,513.67
其中：个人	170,510.81	148,000.53	127,632.18
机构	123,252.35	88,225.44	10,881.49
合计	3,269,342.19	2,519,769.42	1,973,423.16

（4）应付债券

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，应付债券余额占负债总额的比重分别为 37.66%、34.27%和 29.79%。发行人报告期末存续债券情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（5）其他负债

公司其他负债主要包括预提费用、期货风险准备金、其他应付款、证券投资

者保障基金、应付票据以及应付合并结构性主体权益持有者款项。

最近三年末其他负债的构成表

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他应付款	16,019.17	17,333.96	30,099.02
预提费用	7,535.82	6,093.94	4,065.93
期货风险准备金	6,712.74	5,259.91	4,513.92
投资者保护基金	2,469.94	1,401.85	730.96
应付并表结构化主体 其他投资者款项	37,951.48	49,867.16	162,979.05
其他	1,163.36	341.86	817.94
合计	71,852.52	80,298.69	203,206.82

（6）发行人有息负债情况

截至 2021 年末，发行人有息负债合计 4,861,543.23 万元，其中，短期有息负债合计 3,750,425.75 万元，占比为 77.14%；长期有息负债合计 1,111,117.48 万元，占比为 22.86%。具体情况如下：

位：万元

债务分类	债务余额	债务期限	融资方式（信用融资/ 担保融资）
短期借款	60,936.98	1 年以内	质押融资、担保融资
应付债券	2,587,522.72	1-5 年	信用融资
应付短期融资款	643,412.49	1 年以内	信用融资
卖出回购金融资产款	1,569,671.04	1 年以内	担保融资
合计	4,861,543.23		-

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六节“发行人信用状况”。

（三）现金流量分析

最近三年，公司现金流量主要指标如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	962,791.85	-43,115.62	113,737.77
投资活动产生的现金流量净额	242,374.28	-44,121.47	67,834.64

筹资活动产生的现金流量净额	271,035.64	693,419.73	364,771.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,279.19	-12,024.95	1,800.31
现金及现金等价物净增加额	1,470,922.58	594,157.70	548,143.74

2019 年度经营活动产生的现金净流入为 11.37 亿元，主要流入项目为：回购业务资金净增加额为 107.51 亿元；代理买卖业务的现金净增加额为 59.14 亿元；收取利息、手续费及佣金的现金 49.85 亿元；收到其他与经营活动有关的现金 21.40 亿元。主要流出项目：支付其他与经营活动有关的现金为 86.32 亿元；为交易目的而持有的金融资产净增加额为 63.61 亿元；融出资金净增加额为 44.68 亿元；支付给职工及为职工支付的现金为 12.76 亿元；支付利息、手续费及佣金的现金为 10.01 亿元；支付的各项税费为 8.16 亿元；为交易目的而持有的金融负债净减少额为 0.69 亿元；拆入资金净减少额为 0.30 亿元。经营活动产生的现金净流入额较去年减少的主要原因是支付其他与经营活动有关的现金、为交易目的而持有的金融资产净增加额、融出资金净增加额、支付利息、手续费及佣金的现金以及支付的各项税费的增加。

2019 年度投资活动产生的现金净流入为 6.78 亿元，主要流入项目为：收回投资所收到的现金为 23.51 亿元；取得投资收益所收到的现金为 7.07 亿元。主要流出项目为：投资支付的现金为 23.03 亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为 0.78 亿元。投资活动产生的现金净流入额较去年增加的主要原因是收回投资所收到的现金以及取得投资收益所收到的现金的增加。

2019 年度筹资活动产生的现金净流入为 36.48 亿元，主要流入项目为：取得借款收到的现金为 226.06 亿元；发行债券收到的现金为 82.26 亿元；吸收投资收到的现金为 0.92 亿元。主要流出项目为：偿还债务支付的现金为 253.98 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金为 18.74 亿元。筹资活动产生的现金净流入额较去年增加的主要原因是取得借款收到的现金、发行债券收到的现金以及吸收投资收到的现金的增加。

2020 年度经营活动产生的现金净流出为 4.31 亿元，主要流出项目为：支付的其他与经营活动有关的现金为 77.36 亿元；融出资金净增加额为 62.11 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金为 15.11 亿元，回购业务资金净减少额为 7.78 亿元；支付利息、手续费及佣金的现金为 13.07 亿元；支付的各项税费为 9.20 亿元。主要流入项目为：收取利息、手续费及佣金的现金为 61.40 亿元；为交易目

的而持有的金融资产净减少额为 52.51 亿元；代理买卖证券收到的现金净额为 47.47 亿元；收到的其他与经营活动有关的现金为 18.61 亿元。经营活动产生的现金净流出较去年增加的主要原因是公司回购业务及融出资金业务产生的现金净流出增加。

2020 年度投资活动产生的现金净流出为 4.41 亿元，主要流出项目为：投资支付的现金为 34.43 亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 10.98 亿元。主要流入项目为：收回投资所收到的现金为 33.75 亿元；取得投资收益所收到的现金为 4.89 亿元；处置子公司及其他营业单位收到的现金净额为 1.70 亿元。投资活动产生的现金净流出较去年增加的主要原因是投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的增加，以及取得投资收益所收到的现金的减少。

2020 年度筹资活动产生的现金净流入为 69.34 亿元，主要流入项目为：取得借款收到的现金为 303.45 亿元；发行债券收到的现金为 82.89 亿元；吸收投资收到的现金 59.43 亿元。主要流出项目为：偿还债务支付的现金为 355.58 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金为 20.40 亿元。筹资活动产生的现金净流入较去年增长的主要原因为取得借款收到的现金的增加以及吸收投资收到的现金的增加。

2021 年度经营活动产生的现金净流入为 96.28 亿元，主要流入项目为：回购业务资金净增加额为 88.37 亿元；收取利息、手续费及佣金的现金为 70.42 亿元；代理买卖证券收到的现金净额为 75.43 亿元；收到的其他与经营活动有关的现金为 28.38 亿元。主要流出项目为：支付的其他与经营活动有关的现金为 66.39 亿元；融出资金净增加额为 21.55 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金为 20.59 亿元；支付利息、手续费及佣金的现金为 15.68 亿元；支付的各项税费为 11.99 亿元。经营活动产生的现金净流入较去年增加的主要原因是公司各项业务产生的现金净流入增加。

2021 年度投资活动产生的现金净流入为 24.24 亿元，主要流入项目为：收回投资所收到的现金为 73.38 亿元。主要流出项目为：投资支付的现金为 53.21 亿元。投资活动产生的现金净流入较去年增加的主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的减少。

2021 年度筹资活动产生的现金净流入为 27.10 亿元，主要流入项目为：取得借款收到的现金为 279.05 亿元；发行债券收到的现金为 100.00 亿元；吸收投资收到的现金 79.97 亿元。主要流出项目为：偿还债务支付的现金为 408.17 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金为 19.42 亿元。筹资活动产生的现金净流入较去年减少的主要原因为偿还债务支付的现金的增加。

（四）偿债能力分析

最近三年，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动比率（倍）	1.73	1.70	1.63
速动比率（倍）	1.73	1.70	1.63
资产负债率（%）	59.07	64.86	72.21
EBITDA 全部债务比（倍）	0.10	0.09	0.07
利息保障倍数（倍）	2.94	2.23	1.63
EBITDA 利息倍数（倍）	3.07	2.29	1.69

2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 72.21%、64.86% 和 59.07%，报告期内公司资产负债率呈下降趋势。2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 1.63、1.70 和 1.73，处于证券行业适中水平。

公司流动比率在报告期内一直维持适中水平。此外公司具有多渠道的融资方式，因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。

（五）盈利能力分析

单位：人民币万元、%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	924,549.18	735,649.24	513,037.35
营业支出	600,341.74	505,530.75	379,418.60
营业利润	324,207.44	230,118.49	133,618.75
利润总额	318,689.17	227,328.62	133,357.09
净利润	241,246.62	171,362.29	97,924.56

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人营业收入分别为 513,037.35 万元、735,649.24 万元和 924,549.18 万元，净利润分别为 97,924.56 万元、171,362.29 万元和 241,246.62 万元。

1、营业收入分析

最近三年，公司在巩固传统业务行业地位的同时，注重业务转型和创新能力的进一步提升；经纪业务增加营业网点的建设，不断提升公司在江苏省内的市场影响力；投资银行业务收入总体呈现上升态势；投资与交易业务在增加投资规模的同时注重投资策略的转变；公司的直投业务规模逐步扩大；在产品创新方面，公司加大了对创新业务开发和研究的力度，在股指期货等创新业务方面取得突破，融资融券业务已成为公司稳定的收入来源之一。

2、营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本，其中，业务及管理费和其他业务成本为公司营业支出的主要构成部分。

最近三年发行人营业支出构成情况

单位：人民币万元、%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	3,941.21	0.66	4,683.19	0.93	3,740.19	0.99
业务及管理费	366,232.88	61.00	275,531.04	54.50	217,515.52	57.33
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	223,967.71	37.31	152,664.45	30.20	132,298.16	34.87
信用减值损失	5,869.33	0.98	72,652.06	14.37	16,930.40	4.46
其他资产减值损失	330.60	0.06	-	-	8,934.32	2.35
合计	600,341.74	100.00	505,530.75	100.00	379,418.60	100.00

公司营业支出主要由业务及管理费、资产减值损失、信用减值损失、其他业务成本和税金及附加构成。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，业务及管理费占营业支出的比例分别为 57.33%、54.50%和 61.00%。公司业务及管理费的主要内容为职工工资、租赁及物业费、咨询费等。

（六）关联交易情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的关联方情况及关联关系如下：

1、控股股东

截至 2021 年 12 月 31 日，苏州国际发展集团有限公司为公司控股股东，受控股股东控制的其他股东为苏州营财投资集团有限公司和苏州信托有限公司，具

体情况如下：

单位：万股

关联方名称	关联方关系	2021 年 12 月末	
		持股数	持股比例 (%)
苏州国际发展集团有限公司	控股股东	119,238.71	23.81
苏州营财投资集团有限公司	控股股东控制的其他股东	10,913.78	2.18
苏州信托有限公司	控股股东控制的其他股东	8,977.28	1.79

2、子公司

截至 2020 年 12 月末发行人主要子公司情况

序号	公司名称	控股比例	注册资本	是否并表	取得方式
1	东吴期货有限公司	93.80%	人民币 77,000 万元	是	购买
2	东吴创业投资有限公司	100.00%	人民币 120,000 万元	是	设立
3	东吴创新资本管理有限责任公司	100.00%	人民币 500,000 万元	是	设立
4	东吴基金管理有限公司	70.00%	人民币 10,000 万元	是	购买
5	上海新东吴优胜资产管理有限公司	70.00%	人民币 5,000 万元	是	设立
6	东吴并购资本管理（上海）有限公司	100.00%	人民币 2,000 万元	是	设立
7	上海东吴玖盈投资管理有限公司	100.00%	人民币 29,900 万元	是	设立
8	东吴证券中新（新加坡）有限公司	75.00%	新加坡币 6,000 万元	是	设立
9	昆山东吴阳澄创业投资中心（有限合伙）	50.00%	人民币 9,900 万元	是	设立
10	昆山高新科创投资中心（有限合伙） ^注	20.00%	人民币 30,000 万元	是	设立
11	东吴证券（香港）金融控股有限公司	100.00%	港币 125,968 万元	是	设立
12	东吴（香港）投资有限公司	100.00%	港币 50,000 万元	是	设立
13	东吴国际资本有限责任公司	100.00%	美元 5 万元	是	设立
14	东吴中新资产管理（亚洲）有限公司	100.00%	新加坡币 200 万元	是	设立
15	东吴中新资本（亚洲）有限公司	100.00%	新加坡币 501 万元	是	购买
16	东吴证券（国际）金融控股有限公司	100.00%	港币 70,000 万元	是	购买
17	东吴证券国际经纪有限公司	100.00%	港币 100,000 万元	是	购买
18	东吴证券国际融资有限公司	100.00%	港币 11,000 万元	是	购买
19	东吴证券国际资产管理有限公司	100.00%	港币 5,500 万元	是	购买
20	东吴证券国际资本有限公司	100.00%	港币 1,000 万元	是	购买
21	东吴证券国际期货有限公司	100.00%	港币 3,000 万元	是	购买
22	东吴证券国际研究有限公司	100.00%	港币 500 万元	是	购买
23	东吴证券国际期货研究有限公司	100.00%	港币 1 万元	是	购买
24	东吴证券国际外汇有限公司	100.00%	港币 1 万元	是	购买

注：截至 2021 年 12 月 31 日，本公司间接持有昆山高新科创投资中心（有限合伙）20.00%的股权比例。根据昆山高新科创投资中心（有限合伙）的合伙协议，本公司的全资子

公司东吴创业投资有限公司作为唯一的执行事务合伙人，可以控制合伙企业的投资决策并享有可变回报。因此，公司管理层认为公司对昆山高新科创投资中心（有限合伙）具有实际控制，故将其认定为子公司。

3、联营企业

截至 2021 年 12 月末发行人主要联营企业情况

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
1	东吴（苏州）金融科技有限公司	32.00	25,000.00
2	苏州资产管理有限公司	20.00	200,000.00
3	许昌市绿野农业科技有限公司	35.00	1,590.00
4	苏州企业征信服务有限公司	16.67	18,000.00
5	China Reform Puissance Overseas Holdings Ltd	22.00	美元 5.00
6	CDG Overseas Management Co. Ltd.	22.00	美元 5.00
7	中证信用增进股份有限公司	4.91	458,598.00

4、其他关联企业

截至 2021 年 12 月末发行人其他关联企业情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
华元恒道（上海）投资管理有限公司	原联营企业（已于 2021 年度处置）
苏州信托有限公司	国发集团的子公司，本公司监事任董事长，本公司董事任董事
苏州市融资再担保有限公司（原名：苏州市信用再担保有限公司）	国发集团的子公司，本公司监事任董事长
苏州国发创业投资控股有限公司	国发集团的子公司，本公司董事任董事、监事长
苏州市住房置业融资担保有限公司	国发集团的子公司
苏州国发高新创业投资管理有限公司	国发集团的子公司
苏州国发营财不动产经营管理有限公司	国发集团的子公司
苏州吴中国发创业投资管理有限公司	国发集团的子公司
上海华元恒道资产管理有限公司	原联营企业华元恒道（上海）投资管理有限公司的子公司
东吴在线（上海）金融信息服务有限公司	联营企业东吴金科子公司
东吴朴捷（北京）信息技术有限公司	联营企业东吴金科子公司
弦高（苏州）资产管理有限公司	联营企业东吴金科子公司
重若（苏州）资产管理有限公司	联营企业东吴金科子公司
中证征信（深圳）有限公司	联营企业中证信用增进股份有限公司的子公司

苏州耀银企业管理合伙企业（有限合伙）	联营企业苏州资管的子公司
东之晟（苏州）信息科技有限公司	东吴在线（上海）金融信息服务有限公司的子公司
苏州元禾控股股份有限公司	本公司董事任董事
紫金财产保险股份有限公司	本公司董事任董事
东吴人寿保险股份有限公司	本公司监事任董事
昆山市创业投资有限公司	本公司监事任董事长
苏州工业园区经济发展有限公司	本公司监事任副总裁
昆山市国科创业投资有限公司	本公司监事任董事长
苏州园恒融资租赁有限公司	苏州市住房置业融资担保有限公司的子公司
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司（原名：苏州工业园区国有资产控股发展有限公司）	苏州工业园区经济发展有限公司的一致行动人
昆山市创业控股集团有限公司	本公司监事任总裁
张家港市直属公有资产经营有限公司	本公司监事任高级管理人员
苏州新建元控股集团有限公司	本公司董事担任董事
苏州苏试试验集团股份有限公司	本公司独立董事担任独立董事

5、关联交易情况

发行人与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则，具体如下：

单位：人民币元

（1）向关联方收取的手续费及佣金收入

1) 证券经纪业务收入

企业名称	2021 年度	2020 年度
上海华元恒道资产管理有限公司	1,402,638.89	1,528,874.88
国发集团	876,191.18	461,030.91
苏州元禾控股股份有限公司	416,460.20	617,942.00
苏州信托有限公司	354,653.61	231,139.60
苏州资管	160,495.00	-
苏州国发创业投资控股有限公司	98,112.00	-
弦高（苏州）资产管理有限公司	84,111.46	206,624.91
苏州市住房置业融资担保有限公司	45,236.30	-
昆山市创业控股集团有限公司	31,550.99	3,530.80
张家港市直属公有资产经营有限公司	28,273.76	-

东吴金科	10,875.77	78,539.42
东吴在线（上海）金融信息服务有限公司	3,735.56	975.98
重若（苏州）资产管理有限公司	8.65	-
合计	3,512,343.37	3,128,658.50

2) 财务顾问业务收入

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州信托有限公司	166,721.70	1,292,286.82
合计	166,721.70	1,292,286.82

3) 证券承销业务收入

企业名称	2021 年度	2020 年度
国发集团	16,792,452.83	8,490,566.04
张家港市直属公有资产经营有限公司	3,786,792.45	-
苏州国发创业投资控股有限公司	2,830,188.68	-
苏州元禾控股股份有限公司	1,913,283.02	566,037.74
苏州资管	1,358,490.57	-
苏州园恒融资租赁有限公司	1,225,316.98	-
苏州新建元控股集团有限公司	902,122.64	-
合计	28,808,647.17	9,056,603.78

4) 证券保荐业务收入

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州苏试试验集团股份有限公司	-	943,396.23
合计	-	943,396.23

(2) 向关联方支付的利息支出

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州元禾控股股份有限公司	348,329.36	224,995.31
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司	118,663.96	60,992.98
昆山市创业控股集团有限公司	109,046.34	52,205.69
国发集团	90,026.80	105,677.60
张家港市直属公有资产经营有限公司	72,890.46	-
苏州国发创业投资控股有限公司	69,991.39	31,587.35
苏州市融资再担保有限公司	28,162.43	6,762.47

弦高（苏州）资产管理有限公司	21,740.30	25,555.32
苏州信托有限公司	16,604.08	14,076.65
苏州市住房置业融资担保有限公司	7,216.91	6.68
苏州工业园区经济发展有限公司	6,954.29	-
昆山市国科创业投资有限公司	628.87	630.06
苏州资管	468.76	-
上海华元恒道资产管理有限公司	410.70	73.27
东吴在线（上海）金融信息服务有限公司	171.13	24.89
东吴金科	132.77	134.01
重若（苏州）资产管理有限公司	2.55	-
华元恒道（上海）投资管理有限公司	1.57	1.57
苏州国发高新创业投资管理有限公司	0.93	14.19
合计	891,443.60	522,738.04

(3) 本集团作为承租方产生的租赁利息支出

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州营财投资集团有限公司	428,618.78	-
苏州国发营财不动产经营管理有限公司	51,094.78	-
昆山市创业控股集团有限公司	38,708.08	-
合计	518,421.64	-

(4) 本集团作为承租方产生的使用权资产折旧

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州营财投资集团有限公司	2,884,282.30	-
昆山市创业控股集团有限公司	1,917,799.32	-
苏州国发营财不动产经营管理有限公司	344,316.26	-
合计	5,146,397.88	-

(5) 向关联方支付的房屋租赁费

企业名称	2021 年度	2020 年度
昆山市创业控股集团有限公司	1,575,000.00	2,050,000.00
苏州国发营财不动产经营管理有限公司	807,062.00	743,062.00
昆山市创业投资有限公司	117,901.59	-
合计	2,499,963.59	2,793,062.00

(6) 向关联方支付的软件研发及外包服务费

企业名称	2021 年度	2020 年度
东之晟（苏州）信息科技有限公司	21,743,948.11	-
中证征信（深圳）有限公司	2,990,582.74	598,597.43
东吴朴捷（北京）信息技术有限公司	1,386,792.45	-
合计	26,121,323.30	598,597.43

(7) 向关联方支付的购房款

企业名称	2021 年度	2020 年度
昆山市创业投资有限公司	-	18,074,893.75
合计	-	18,074,893.75

(8) 向关联方发行的信用保护合约

企业名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
苏州市融资再担保有限公司	-	200,000.00
合计	-	200,000.00

(9) 向关联方购买保险产品

企业名称	2021 年度	2020 年度
东吴人寿保险股份有限公司	12,393,136.00	2,676,064.00
紫金财产保险股份有限公司	496,000.00	496,000.00
合计	12,889,136.00	3,172,064.00

(10) 向关联方转让债权收益权

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州营财投资集团有限公司	105,235,200.00	-
合计	105,235,200.00	-

(11) 向关联方转让联营企业

企业名称	2021 年度	2020 年度
苏州耀银企业管理合伙企业（有限合伙）	15,000,000.00	-
合计	15,000,000.00	-

(12) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的集合资产管理计划份额

企业名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
苏州资管	94,470,715.36	94,470,715.36

苏州市住房置业融资担保有限公司	26,000,000.00	26,000,000.00
苏州营财投资集团有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00
苏州市融资再担保有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00
东吴金科	177,745.53	100,000.00
合计	160,648,460.89	160,570,715.36

(13) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的定向资产管理计划份额

企业名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
苏州信托有限公司	1,000,000,000.00	2,180,000,000.00
国发集团	132,651,663.57	117,281,722.80
苏州市住房置业融资担保有限公司	50,138,777.47	50,000,000.00
昆山市创业控股集团有限公司	22,614,400.00	22,614,400.00
合计	1,205,404,841.04	2,369,896,122.80

(14) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的定向资产管理计划份额

企业名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
苏州资管	305,744,917.04	273,304,864.00
国发集团	401,084,167.60	379,012,160.00
苏州工业园区经济发展有限公司	40,000,000.00	-
合计	746,829,084.64	652,317,024.00

(15) 高级管理人员薪酬

项目	2021 年度	2020 年度
高级管理人员薪酬	19,388,430.00	17,352,384.00

根据中国证监会 2012 年下发的《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》（第 88 号令）及公司章程，本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书、合规总监、首席风险官等。

本公司 2021 年度高级管理人员任职期间从本公司获得的税前报酬总额为人民币 1,938.84 万元（2020 年度：人民币 1,735.24 万元）。

(七) 对外担保情况

截至 2021 年末，发行人不存在尚未履行完毕的重大担保情况

(八) 未决诉讼、仲裁情况

截止 2021 年末，公司及子公司涉及的涉案金额在 1000 万元以上的诉讼、仲裁案件情况进展如下：

序号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方及连带责任方	案由	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)基本情况及诉讼进展
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	天弘基金管理有限公司(被告)、东吴证券(第三人)	原告江苏江南农村商业银行股份有限公司要求被告天弘基金管理有限公司承担违约赔偿损失约为 2.13 亿元,列公司为第三人,承担连带责任。	约为 21300 万元	2022 年 1 月 25 日苏州中院作出一审判决,判决驳回了江南农商行对东吴证券的诉讼请求。2022 年 2 月 11 日,收到法院邮寄的江南农商行和天弘基金的上诉状,等待二审开庭。
2	公司	刘智辉、唐姝姝、芜湖润泽万物投资管理合伙企业(有限合伙)、江苏润泽万物机电科技有限公司	公司起诉刘智辉股票质押式回购业务违约的民事责任	借款本金余额 4613.66 万元以及相应的利息、违约金,并承担律师费、诉讼费等费用;要求江苏润泽万物机电科技有限公司以其质押物对前述债务承担清偿责任;要求唐姝姝、芜湖润泽万物投资管理合伙企业(有限合伙)、江苏润泽万物机电科技有限公司对前述债务承担连带清偿责任。	苏州中院于 2021 年 8 月 25 日立案,于 2021 年 10 月 28 日达成调解。2021 年 12 月 14 日申请执行,正在执行中。
3	公司	无锡中住集团有限公司、孙伯荣、金薇、徐正良	公司起诉无锡中住集团有限公司股票质押式回购业务违约的民事责任	借款本金余额 26926.3 万元以及相应的利息、违约金,并承担律师费、诉讼费等费用;要求孙伯荣、金薇以其抵押物对前述债务承担清偿责任;要求金薇以其质押物对前述债务承担清偿责任;要求孙伯荣、金薇对前述债务承担连带清偿责任;要求徐正良在 2 亿元内对前述债务承担连带清偿责任。	苏州中院于 2021 年 7 月 14 日立案。2021 年 10 月 28 日公司与无锡中住集团有限公司、孙伯荣、金薇达成部分调解。2021 年 11 月 8 日,公司就本案调解部分申请执行,现已达成执行和解。公司与徐正良部分诉讼于 2022 年 3 月 10 日开庭进行了审理。
4	山东耐斯特炭黑有限公司	东吴基金管理有限公司、上海致邃投资管理有限公司、田晓萌(被告)、中国对	山东耐斯特炭黑有限公司就第三人中国对外经济贸易信托有限公司发起设立的、由公司担任投资顾问的“外贸	本金 10248 万元及自 2020 年 10 月 13 日起按照中国人民银行公布的一年期贷款市场报价利率计算至被告实际清偿之日利息损失,剩余资	2022 年 2 月 10 日,开展了庭前谈话,就各方证据进行质证,尚未正式开庭。

		外经济贸易信托有限公司（第三人）	信托-汇鑫 304 号结构化债券投资集合资金信托计划”事宜所引发的纠纷向公司提起诉讼。	金损失确定后另行主张、承担诉讼费用。	
5	华金证券股份有限公司	金鹰基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司	公司收到因东吴基金平江 25 号单一资产管理计划引发的华金证券股份有限公司诉金鹰基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司纠纷案件相关的诉讼材料。相关证据显示本案为原告与被告的交易约定及纠纷，主要涉及公司旗下产品。	4378 万元	2022 年 2 月 11 日，上海市浦东新区人民法院判决驳回原告华金证券股份有限公司的诉讼请求。

截止 2021 年末，公司作为产品管理人（代资产管理计划）涉及的涉案金额在 1,000 万元以上的诉讼、仲裁案件进展情况如下：

序号	起诉（申请）方	应诉（被申请）方及连带责任方	案由	诉讼（仲裁）涉及金额	诉讼（仲裁）基本情况及诉讼进展
1	公司	李宗松、新沂必康新医药产业综合体投资有限公司、谷晓嘉（GUOXIAOJIA）	公司起诉李宗松股票质押式回购业务违约的民事责任	借款本金余额 17163 万元以及相应的利息、违约金，并承担律师费、诉讼费等费用；同时要求保证人新沂必康新医药产业综合体投资有限公司、谷晓嘉（GUOXIAOJIA）对上述债务承担连带清偿责任。	苏州中院于 2020 年 5 月 29 日立案立案，于 2021 年 4 月 27 日开庭，2021 年 5 月 26 日判决。被告提起上诉，将于 2022 年 4 月 21 日二审开庭。新沂必康新医药产业综合体投资有限公司于 2021 年 6 月 15 日进入破产重整程序，公司已申报债权。
2	公司	富贵鸟股份有限公司、爱建证券有限责任公司	公司申请富贵鸟股份有限公司“16 富贵 01”债券违约的仲裁	债券本金 5000 万元以及相应的利息、违约金，并承担律师费、仲裁费等费用；爱建证券有限责任公司对上述债务承担连带清偿责任。	上海贸仲于 2018 年 10 月 25 日立案受理。仲裁庭已于 2019 年 4 月 28 日开庭审理，尚未作出裁决。富贵鸟股份有限公司进入破产重整程序，公司进行债权申报。后因破产重整失败，泉州中院裁定进入

					破产清算程序，目前已收到分配方案，待分配。
3	公司	北京晋商联盟投资管理有限公司、大连国贸中心大厦有限公司	公司起诉北京晋商联盟投资管理有限公司股票质押式回购业务违约的民事责任	借款本金余额 23300 万元以及相应的利息、违约金，并承担律师费、诉讼费等费用；同时要求保证人大连国贸中心大厦有限公司对上述债务承担连带清偿责任。	苏州中院于 2021 年 8 月 26 日判决支持公司诉请。公司于 2021 年 10 月 21 日申请执行，正在执行中。
4	公司	何志涛	公司起诉何志涛股票质押式回购业务违约的民事责任	借款本金余额 2604 万元以及相应的利息、违约金，并承担律师费、诉讼费等费用等。	2021 年 5 月 11 日，公司收到苏州中院判决书，公司胜诉。被告提起上诉。2021 年 11 月 15 日，省高院二审开庭，判决驳回上诉，维持原判。2021 年 12 月 1 日申请执行。2021 年 12 月 20 日，双方签订《执行和解协议》，执行和解，已按和解协议履行部分偿还义务。
5	公司	上海三盛宏业投资（集团）有限责任公司	公司起诉上海三盛宏业投资（集团）有限责任公司“16 三盛 04”债券违约的民事责任。	债券本金 2400 万元及相应的利息、违约金，并承担律师费、诉讼费等费用。	苏州园区法院于 2021 年 5 月 26 日作出一审判决支持公司诉请。2021 年 7 月 20 日苏州园区法院执行立案，正在执行中。
6	公司	泰禾集团股份有限公司	公司起诉泰禾集团股份有限公司 17 泰禾 MTN001”、“17 泰禾 MTN002”债券违约的民事责任	借款本金 7000 万元及相应的利息、违约金，并承担律师费、诉讼费等费用。	福州中院于 2021 年 10 月 28 日作出一审判决公司胜诉后，被告提出上诉，2022 年 2 月 24 日二审判决驳回上诉，维持原判。
7	公司	中国国际金融股份有限公司、亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）、东方金诚国际信用评级有限公司、北京观韬中茂律师事务所	公司管理的东吴财富 4 号集合管理计划持有“19 华集 01”债券，公司起诉债券主承销商及相关服务机构就证券虚假陈述行为承担连带赔偿责任。公司管理的东亨 3 号定向资产管理计划持有“19 华集 01”债券，公司起诉债券主承销商及	6000 万元	2021 年 12 月 23 日，北京金融法院立案，待开庭审理。2022 年 2 月 28 日，北京金融法院依职权移送沈阳中院审理。

			相关服务机构就证券虚假陈述行为承担连带赔偿责任。		
--	--	--	--------------------------	--	--

（九）受限资产情况

截至 2021 年末，公司资产中使用权或所有权受到限制的如下：

单位：万元

项目	2021 年末
货币资金	37,110.96
融出资金	243,137.17
交易性金融资产	1,681,170.88
其他债权投资	65,518.68
其他权益工具投资	8,778.52
其他资产	9,300.72
合计	2,045,016.93

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，根据《东吴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、主要优势

（1）股东支持。作为苏州市财政局下属的重要金融类公司，东吴证券经纪业务在区域市场具有较强的竞争地位，能够获得地方政府的信用支持。

（2）畅通的资本补充渠道。作为上市证券公司，东吴证券资本补充渠道较通畅，近年来资本补充较为及时，为后续业务开展奠定较好的基础。

（3）业务基础较好。东吴证券业务资质较齐全，并依托于苏州地区优越的经济环境，主要业务位居行业上游水平，具有较好的发展基础。

（4）业务结构较均衡。近年来东吴证券各项业务市场竞争力快速提升，整体业务结构较为均衡。

2、主要风险

（1）宏观经济风险。当前我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，经济下行压力较大，证券业运营风险较高。

（2）经纪业务面临挑战。新设营业部的放开、非现场开户的实施和证券账户一人一户限制的取消将使苏州地区市场竞争加剧，东吴证券区域市场地位面临挑战。

（3）自有资金运用风险。东吴证券的自有资金在自营投资业务和股票质押业务的投入较大，受市场信用风险持续暴露和股票二级市场大幅波动影响，公司面临一定的市场和信用风险管控压力。

（4）杠杆经营持续考验风险管理能力。信用交易业务易受市场行情波动影响的特点将持续挑战东吴证券的外部融资管理能力和流动性风险管控能力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本期）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和评级机构的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项并提供相应资料。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，评级机构将根据相关主管部门监管的要求和评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

2021 年末，公司金融机构授信总额 1186 亿元，尚存未使用授信额度 943 亿元，授信金融机构 39 家。

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 50 只/766 亿元，累计偿

还债券 655 亿元。

2、截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 312.80 亿元，明细如下：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	21 东吴 03	东吴证券	2021-08-18	2024-08-18	3	20.00	3.10	20.00
2	21 东吴 02	东吴证券	2021-08-18	2023-03-18	1.58	20.00	2.85	20.00
3	21 东吴 S1	东吴证券	2021-07-26	2022-01-22	0.49	20.00	2.55	20.00
4	21 东吴 01	东吴证券	2021-01-15	2024-01-15	3	20.00	3.60	20.00
5	20 东吴 G2	东吴证券	2020-09-21	2023-09-21	3	14.00	3.81	14.00
6	19 东吴债	东吴证券	2019-08-12	2022-08-12	3	30.00	3.60	30.00
7	19 东吴 F1	东吴证券	2019-04-16	2022-04-16	3	20.00	4.20	20.00
8	17 东吴债	东吴证券	2017-03-13	2022-03-13	5	25.00	4.70	25.00
公司债券小计						169.00		169.00
9	21 东吴证 券 CP013	东吴证券	2021-12-24	2022-06-22	0.49	20.00	2.77	20.00
10	21 东吴证 券 CP012	东吴证券	2021-11-26	2022-05-25	0.49	20.00	2.70	20.00
11	21 东吴证 券 CP011	东吴证券	2021-11-19	2022-02-11	0.23	10.00	2.61	10.00
12	21 东吴证 券 CP010	东吴证券	2021-10-21	2022-02-18	0.33	10.00	2.78	10.00
债务融资工具小 计						60.00		60.00
13	21 东吴 C1	东吴证券	2021-04-28	2024-04-28	3	20.00	3.95	20.00
14	20 东吴 C2	东吴证券	2020-06-10	2023-06-10	3	5.00	3.80	5.00
15	20 东吴 C1	东吴证券	2020-02-25	2023-02-25	3	10.00	3.80	10.00
16	19 东吴 C1	东吴证券	2019-03-18	2022-03-18	3	20.00	4.25	20.00

17	17 东吴 04	东吴 证券	2017-05-22	2022-05-22	5	12.30	5.60	12.30
18	17 东吴 02	东吴 证券	2017-04-26	2022-04-26	5	16.50	5.50	16.50
次级债券小计						83.80		83.80
合计						312.80		312.80

3、截至 2021 年 12 月 31 日，发行人不存在存续可续期债。

4、截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	东吴证券	短期小公募公司债 ¹	证监会	2020-10-23	50	-	50
2	东吴证券	公募次级债	证监会	2020-11-17	65	20	45
3	东吴证券	短期融资券	全国银行间同业拆借中心	2021-09-16	88	70	18
4	东吴证券	小公募公司债	证监会	2021-11-26	100	74	26
合计		-	-	-	303	164	139

（四）其他影响资信情况的重大事项

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其子公司不存在其他影响资信情况的重大事项。

¹ 公募短期公司债实行余额管理，公司公募短期公司债已经偿还，余额为 0。

第六节 增信情况

本期债券无担保。

第七节 备查文件

一、本募集说明书及摘要的备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

二、查阅地点

投资者可在以下地址或上海证券交易所网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

（一）发行人：东吴证券股份有限公司

联系地址：苏州工业园区星阳街 5 号

联系人：李文华

联系电话：0512-62936320

邮政编码：215021

（二）牵头主承销商：中国国际金融股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 33 层

联系人：黄捷宁、刘浏、李瀚颖

联系电话：010-65051166

邮政编码：100004

（三）联席主承销商：国金证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 13 楼

联系人：周军、马越、姜晓琴、黄之涵

联系电话：021-68826021

邮政编码：201204