东吴证券股份有限公司

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司第一届董事会第二十四次会议审议通过。会议应到董事12人，实到董事2人，未有董事、监事对报告提出异议。

1.3本公司年度财务报告已经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

1.4公司负责人吴永敏先生、主管会计工作的负责人马震亚先生及会计机构负责人王菁女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.5公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

1.6公司不存在对外提供担保的情况。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	东吴证券
股票代码	601555
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	
姓名	魏纯	
联系地址	苏州市工业园区翠园路181号	
电话	0512-62601555	
传真	0512-62938812	
电子信箱	dwzqbd@gsjq.com.cn	

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1主要会计数据 单位：人民币）元

主要会计数据	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业收入	1,297,892,394.75	1,807,478,101.28	-28.19	1,872,836,487.96
营业利润	307,225,620.30	762,869,297.05	-59.73	984,687,293.48
利润总额	320,352,515.79	752,753,580.68	-57.44	983,309,286.14
归属于上市公司股东的净利润	231,514,459.76	575,794,820.14	-59.79	734,954,764.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	222,239,213.76	584,312,974.56	-61.97	736,099,627.94
经营活动产生的现金流量净额	-7,790,716,499.67	206,049,064.16	-3881	8,976,901,959.68
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	15,859,933,014.01	19,884,709,248.07	-20.24	19,151,735,571.88
负债总额	8,412,204,464.01	15,639,159,229.50	-46.21	15,398,110,966.42
归属于上市公司股东的所有者权益	7,389,743,705.05	4,186,639,314.27	76.51	3,724,956,987.83
总股本	2,000,000,000.00	1,500,000,000.00	33.33	1,500,000,000.00

3.2主要财务指标 单位：人民币）元

主要财务指标	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.15	0.38	-60.53	0.49
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.38	-60.53	0.49
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.15	0.39	-61.54	0.49
加权平均净资产收益率(%)	5.53	14.56	减少9.03个百分点	21.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.31	14.77	减少9.46个百分点	21.78
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-3.9	0.14	-2885.71	5.98
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.69	2.79	32.26	2.48
资产负债率(%)	12.26	17.07	减少4.81个百分点	16.66

注：净资产收益率和每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》2010年修订）的规定计算，计算过程详见财务报表附注补充资料中的15.02每股收益及净资产收益率。

3.3非经常性损益项目 单位：人民币）元

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-980,733.45	-1,174,940.58	-824,150.05
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	13,822,000.00	3,047,000.00	669,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	285,628.94	-11,987,775.79	-1,222,857.29
少数股东权益影响额	-569,925.62	-931,367.14	-111,357.47
所得税影响额	-3,281,923.88	2,528,929.09	344,501.84
合计	9,275,246.00	-8,518,154.42	-1,144,862.97

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

报告期末，公司股东总数27,743户，本年度报告公布日前一个月末股东总数52,679户

前10名股东持股情况表 单位：股

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
苏州国际发展集团有限公司	国有法人	30.22	604,407,433	-27,342,567	604,407,433	无
苏州创业投资集团有限公司	国有法人	5.98	119,589,916	-5,410,084	119,589,916	无
苏州市营财投资集团公司	国有法人	3.23	64,578,554	-2,921,446	64,578,554	无
苏州工业园区国有资产控股发展有限公司	国有法人	3.09	61,832,770	-2,797,230	61,832,770	无
昆山市创业控股有限公司	国有法人	2.99	59,794,958	-2,705,042	59,794,958	无
苏州信托有限公司	国有法人	2.66	53,120,000	0	53,120,000	无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	2.39	47,700,931	47,700,931	47,700,931	无
江苏隆力奇集团有限公司	境内非国有法人	2.05	41,000,000	0	41,000,000	质押20,000,000
苏州市相城区江南化纤集团有限公司	境内非国有法人	1.80	36,000,000	0	36,000,000	质押36,000,000
吴江市东方国有资产经营有限公司	国有法人	1.79	35,876,975	-1,623,025	35,876,975	无

注：公司前十名股东所持股份均为人民币普通股A股，均为有限售条件股份。前十名股东报告期内的股份变动原因，系国有股划转由全国社会保障基金理事会持有，均已于公司A股发行前顺利完成划转过户。

上述股东关联关系或一致行动的说明：

公司第一大股东苏州国际发展集团有限公司和第三大股东苏州市营财投资集团公司、第六大股东苏州信托有限公司之间为存在控制关系的关联方。苏州国际发展集团有限公司持有苏州市营财投资集团公司100%的股权，同时持有苏州信托有限公司70.01%的股权，因此，苏州国际发展集团有限公司、苏州信托有限公司和苏州市营财投资集团公司为一致行动人。

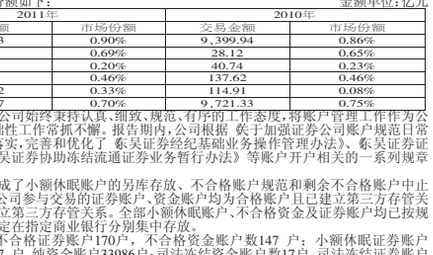
公司第四大股东苏州工业园区国有资产控股发展有限公司持有公司第二大股东苏州创业投资集团有限公司30%的股权。

前10名无限售条件股东持股情况表

股东名称	持有无限售条件股份的数量
中国农业银行-华夏复兴股票型证券投资基金	8,206,639
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金	4,999,920
王思言	3,380,600
光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	2,049,000
中信证券股份有限公司	1,820,613
刘立言	1,802,646
黄文军	1,703,000
兴业国际信托有限公司-兴业天津<2008-4号>	1,441,000
洗庆锋	1,320,968
孙菊妹	1,268,909
上述股东关联关系或一致行动的说明	未发现上述股东之间存在关联关系，也未发现上述股东是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

注：上述股份均为人民币普通股。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1报告期内公司经营情况回顾

5.1.1公司总体经营情况

公司系由东吴证券有限责任公司整体变更设立，前身为成立于1993年的苏州证券公司，目前注册资本为20亿元。2011年公司顺利完成首次公开发行股票上市工作，登陆上海证券交易所A股市场，募集资金总额32.50亿元，公司资本实力得到大幅增强，品牌价值和市场影响力进一步提升。

2011年，国际经济形势纷繁复杂，欧洲债务危机不断蔓延，发达经济体复苏步履维艰。不断推出的宽松货币政策，导致流动性泛滥，给新兴经济体带来通胀压力。中国作为全球第二大经济体，面临着“保增长”、“促转型”及“控通胀”的复杂博弈，一方面通过提高利率和存款准备金率不断紧缩流通性；另一方面积极推进经济转型，寻找新的经济增长引擎。

2011年国内A股市场面临紧缩周期不断震荡下行，全年跌幅达到22.15%。股票基金日均交易额1754.14亿元，同比下降23.46%；A股IPO融资同比下降四成。行业整体业绩较去年同期出现大幅下滑。

面对持续低迷的市场状况，2011年继续秉承“让客户满意、让股东满意、让员工满意、让监管部门放心”的企业价值观和“特人忠、办事诚、以德兴业”的企业精神，积极推进传统经纪业务转型，加快发展投资银行业务，稳健开展自营投资业务、大力发展资产管理业务与固定收益业务，并积极准备创新业务的开展，全年实现营业收入12.98亿元，利润总额3.2亿元，归属于母公司的净利润2.32亿元。截至2011年末，公司总资产158.60亿元，归属母公司的股东权益73.90亿元，净资本59.56亿元。

5.1.2公司主营业务及其经营情况

报告期内公司主营业务分业务情况表（合并报表） 单位：人民币）万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
证券经纪业务	81378.75	50858.15	37.5	-33.63	-20.33	减少10.44个百分点
投资银行业务	35701.39	24604.97	31.08	39.07	28.74	增加5.53个百分点
自营投资业务	-5157.01	2512.43	-	-127.22	-26.43	-
资产管理业务	526.25	2414.94	-358.9	-29.04	12.82	减少170.27个百分点
期货经纪业务	10282.45	8371.53	18.58	-0.84	0.26	减少0.90个百分点

经纪业务

2011年，公司经纪业务在行业竞争加剧、收佣率下滑以及市场交易量萎缩的困难形势下，持续完善以客户标准化服务及投资顾问服务为中心的客户服务体系，提高客户服务水平；加强客户营销队伍建设，加大客户资源开发力度；继续推进经纪业务前后台分离综合管理体系；加强风险合规管理工作；有序开展经纪创新业务，丰富经纪业务产品线；全年共实现业务收入81378.75万元。同时，公司积极加快苏州区域外营业部建设，构建全国性战略网点布局，全年共完成5家证券营业部的设立工作，并积极筹备另外5家营业部的设立工作；成立南京分公司，对江苏省内除苏州大市范围外的证券营业部加强管理。至此，公司共有48家证券营业部，分属9家分公司管理。

经纪业务总交易量及市场份额如下： 金额单位：亿元

	2011年		2010年	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
A股	7544.43	0.90%	9,399.94	0.86%
B股	18.14	0.69%	28.12	0.65%
基金	25.06	0.20%	40.74	0.23%
权证	31.91	0.46%	137.62	0.46%
其他	1420.82	0.33%	114.91	0.08%
合计	9040.37	0.70%	9,721.33	0.75%

目账户清理工作开始以来，公司始终秉持认真、细致、规范、有序的工作态度，将账户管理工作作为公司经纪业务规范发展的一项基础性工作常抓不懈。报告期内，公司根据《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知》的要求，加强制度落实，完善和优化了《东吴证券经纪基础业务操作管理办法》、《东吴证券证券账户登记业务操作细则》、《东吴证券协助冻结流通证券业务暂行办法》等账户开户相关的一系列规章制度。

公司已于2008年3月全面完成了小额休眠账户的另库存放、不合格账户规范和剩余不合格账户中止交易工作。除司法冻结账户外，公司参与交易的证券账户、资金账户均为合格账户且已建立第三方存管关系，全部新开资金账户已同时建立第三方存管关系。全部小额休眠账户、不合格资金及证券账户均已按规定单独管理，相应资金按有关规定在指定商业银行分别集中存放。

截止报告期末，公司新个人合格证券账户170户，不合格资金账户数147 户；小额休眠证券账户135724户，休眠资金账户数78377 户，纯资金账户33986户；司法冻结资金账户数17户，司法冻结证券账户数5户。

投行业务

2011年公司投行业务坚持“做熟、做透、做深、做细”区域市场经营方针，深化区域优势，积极主动开拓全国市场，专注中小企业股权融资服务，加强员工队伍建设，加大项目开发承揽、销售交易力度，提高项目承做质量和能力。全年共实现业务收入3.57亿元，同比增长39%，投行业务收入在公司总收入中占比大幅提高，达到近30%，进一步优化了公司的收入结构。同时，公司投行及员工还获得“中国资本市场20年——十佳保荐机构”、“最具成长性投行”、“最具创新项目”、“优秀保荐代表人”等诸多荣誉，进一步树立了良好的投行品牌形象。

2011年全年共完成4单IPO主承销项目，1单再融资主承销项目，2单债券主承销项目，共实现保荐及主承销业务收入3.2亿元，具体情况如下表：

发行类型	承销家数		承销金额（万元）		承销收入（万元）	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
IPO	4	4	383117	240689.9	27931.53	21218.4
再融资	1	-	35000	-	1900	-
债券	2	-	200000	-	2200	-
小计	7	4	618117	240689.9	32031.53	21218.4

自营投资业务

公司自营业务坚持“追求绝对收益，兼顾相对收益”的投资理念，面对持续下跌的市场，加强上市公司基本面研究，严控仓位，稳健投资，注重防范风险，灵活调整投资结构，并合理运用股指期货套期保值工具，积极探索数量化投资手段。权益类投资全年虽未实现正盈利，但跌幅远小于市场平均跌幅。债券投资业绩优于市场平均水平。

资产管理业务

2011年股票二级市场走势低迷，投资于股票二级市场的理财产品净值及托管规模均出现了较大幅度下滑，多只券商集合计划产品清盘，券商资产管理业务整体运作较为艰难，业务发展较慢。公司报告期内主要做好东吴财富1号、东吴财富2号的投资管理工作，完成东吴财富3号产品的设计及材料报批工作，并将择机发行。同时健全研究机制，加强对外交流，提升团队投研能力，加大资管产品设计和创新开发力度。

5.1.3创新业务开展情况

创新是证券公司发展的持续动力，公司高度重视创新业务的研究和开展。报告期内，公司进一步加大对直接投资、融资融券、场外市场、财富管理等创新业务的资源投入，以满足投资者的需求，同时增加公司收入来源，提高买方业务能力，增强市场竞争能力及抗风险能力。

①直接投资业务

公司设立了直投子公司东吴创业投资有限公司（以下简称“东吴创投”），注册资本为3亿元。2011年国内资本市场低迷，直投行业投资理念和投资策略出现调整，企业估值回归理性。东吴创投亦及时调整投资策略，严格筛选项目，审慎防范投资风险，稳步推进项目投资。东吴创投在资金募集、项目调研、项目投资、财务顾问及内部制度完善、人才队伍建设等方面都取得了很好的发展。苏州民营经济发达，高新技术产业在很多领域也拥有较大优势，东吴创投将充分利用这些得天独厚的条件，积极募资、稳步投资、做好财务顾问工作。

②融资融券业务

公司早在2006年就开始组织对融资融券业务进行跟踪研究，并对交易及管理系统进行多轮升级与测试，但受制于净资本水平，该项业务一直未得开展。2011年融资融券业务转为证券公司常规业务，公司顺利完成融资融券业务资格的申报工作，并在业务学习交流、制度流程建设、交易系统测试、投资者交易等方面取得实质性进展。2012年2月公司融资融券业务实施方案经证券业协会专业评价小组评审通过，中国证监会已于2012年4月1日正式受理了公司申请融资融券业务资格的行政许可。

③场外市场业务

公司于2011年4月份正式成立场外市场总部，负责开展场外市场业务，苏州拥有苏州高新技术产业开发区、苏州工业园区及昆山高新技术产业开发区三大国家级高新技术开发区，园区内高新技术及新兴产业优质企业众多，给公司场外市场业务带来了天然的资源优势。目前场外市场总部运作良好，已建立一支专业知识扎实、业务能力强劲的员工团队，部门加强对国内外场外市场业务发展路径、政策走势以及做市商制度的深入研究，内部管理制度完善，业务流程规范，已在北京、苏州等地有多个项目储备。

④其他创新业务

在行业加速创新发展的大背景下，公司亦加快了创新业务的步伐，着眼传统业务转型升级，追踪行业创新趋势，推进盈利模式、服务模式以及管理模式的创新发展。

公司于2011年3月份成立财富管理中心，成为国内首批成立财富管理中心的证券公司。财富管理中心成立以来，积极为公司客户提供综合金融服务，在制度建设、业务推进、产品设计、人员培训等方面做了大量基础工作，为今后各项业务的开展打下了坚实的基础。

公司投资业务方面加强与内外部机构的讨论交流，积极准备数量化研究投资平台建设，积极运用量化投资、期现套利和ETF套利等新型交易策略，丰富投资手段，拓展投资思路，稳定投资收益。

顺应客户对产品的要求，公司以丰富产品为重点做好创新业务工作，如债券质押式报价回购、客户间约定购回式证券交易、跨市场ETF等新业务品种的设计工作。2012年3月公司收到上海证券交易所《关于东吴证券股份有限公司债券质押式报价回购业务方案专业评价意见的函》，该函认为公司满足业务开展要求。公司将进一步细化完善业务方案，确保业务顺利开展。

5.1.4报告期内公司营业收入、营业利润的分部报告情况

报告期内公司营业收入地区分部情况表（合并口径） 单位：人民币）元

地区	2011年		2010年		营业收入增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
江苏省内	36	771,512,421.31	34	1,162,855,305.30	-33.65
江苏省外	24	93,081,824.42	16	110,723,480.28	-15.93
总部及子公司		433,298,149.02		533,899,315.70	-18.84
合计	60	1,297,892,394.75	50	1,807,478,101.28	-28.19

报告期内营业利润地区分部情况（合并口径） 单位：人民币）元

地区	2011年		2010年		营业利润增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
江苏省内	36	353,230,985.87	34	682,988,700.55	-48.28
江苏省外	24	-33,404,430.54	16	11,127,488.30	-400.2
总部及子公司		-12,600,935.03		68,753,108.20	-118.33
合计	60	307,225,620.30	50	762,869,297.05	-59.73

注：截止2011年12月31日证券公司所属营业部48家，期货公司所属营业部12家，合计营业部60家。

5.1.5比较式会计报表中变动幅度超过30%以上的情况

资产负债表项目 金额：人民币）元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	增减(%)	主要原因
货币资金	10,432,381,715.26	16,089,785,996.35	-35.16	公司发行人民币普通股募集资金增加，但客户资金流出增加
持有至到期投资	890,680,931.58	109,721,317.28	711.77	根据债券收益率变化，增加持有至到期债券投资
长期股权投资	209,122,658.67	113,859,926.40	83.67	东吴创投对外投资增加及按权益法核算的东吴基金投资收益增加
负 债	2011.12.31	2010.12.31	增减(%)	主要原因
卖出回购金融资产款	718,950,000.00	362,200,000.00	98.50	公司通过卖出回购金融资产、买入返售金融资产等同业业务增加收益
代理买卖证券款	7,369,446,030.72	14,765,345,807.00	-50.09	客户交易结算资金减少
应付职工薪酬	153,433,874.43	323,631,144.37	-52.59	2011年度公司业绩下降，按照公司绩效考核办法计算的绩效工资减少
所有者权益	2011.12.31	2010.12.31	增减(%)	主要原因
股本	2,000,000,000.00	1,500,000,000.00	33.33	公司发行新股
资本公积	4,240,133,945.93	1,618,544,014.91	161.97	公司溢价发行股票导致资本公积增加

利润表项目： 单位：人民币）元

损 益	2011年度	2010年度	增减(%)	主要原因
代理买卖证券业务净收入	796,945,758.20	1,167,450,665.52	-31.74	因市场调整，交易量减少所致
投资收益	81,516,790.01	208,788,476.09	-60.96	证券投资业务实现收益减少
公允价值变动收益	-111,049,921.13	-11,661,669.28	-	按公允价值计量的交易性金融资产持有损失增加
营业外收入	15,311,289.46	3,418,539.64	347.89	公司收到的政府补贴收入增加
所得税费用	84,663,915.38	172,215,673.87	-50.84	公司利润减少

5.1.6 主要资产的计量属性和公允价值的应用情况

公司交易性金融资产和可供出售金融资产均严格按照企业会计准则及董事会通过的会计制度等规定，对金融工具进行分类，对其公允价值进行确认，其他资产、负债均以历史成本计量。详细内容见财务报表附注2.09金融工具的核算方法

5.1.7报告期内无主要会计政策变更。

5.1.8资产负债结构和资产质量

截至2011年12月31日，公司总资产158.60亿元，同比下降20.24%。扣除客户资金后，公司资产总额84.88亿元，同比上升65.80%。

从资产总额（扣除客户资金）结构看，资产总额84.88亿元，其中货币资金、结算备付金和存出保证金合计45.97亿元，占54.16%；交易性金融资产、可供出售金融资产、买入返售金融资产和持有至到期投资合计29.44亿元，占34.69%；长期股权投资2.09亿元，占2.46%；固定资产和无形资产合计4.96亿元，占5.84%。公司资产的流动性较强。

从资产负债（扣除客户资金）规模和结构看，2011 年末公司负债总额为10.4亿元，同比上升19.06%，2011年末公司资产负债率为12.26%，资产负债率水平较2010 年进一步下降，公司有较强的偿债能力。

报告期末，母公司的净资本为59.56 亿元，母公司净资本与净资产的比例为80.82%，报告期各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

综上所述，公司资产结构较为合理，资产质量优良，具备持续经营的稳定性及安全性。

5.1.9报告期内现金流转情况

2011年现金及现金等价物净减少额为5,749,565,077.37元，比2010年减少6,053,208,435.33元，主要原因为：

①经营活动产生现金流量净额为-7,790,716,499.67元，较 2010年减少7,996,765,563.83元，主要原因是 2011 年代买卖证券款净流出7,300,539,592.86元所致。

②投资活动产生的现金流量净额为-953,196,358.83元，较 2010年减少1,025,535,206.86元，主要原因是 2011 年公司对外投资增加所致。

③筹资活动产生的现金流量净额为2,994,748,848.77元，较 2010年增加 2,969,248,848.77元，主要原因是公司 2011年发行新股募集资金所致。

5.1.10营业部、分公司、专业子公司新设和处置情况

新设分公司

2011年7月13日，根据中国证监会《关于核准东吴证券股份有限公司在江苏设立1家分公司的批复》（证监许可［2011］1083 号），公司看手办理设立东吴证券股份有限公司南京分公司事宜。

2011年12月29日，公司收到中国证监会江苏监管局《关于对东吴证券股份有限公司南京分公司筹建情况的验收报告》苏证监机构字［2011］676 号），公司南京分公司已具备开业条件。

新设营业部

2011年3月10日，根据中国证监会《关于核准东吴证券在上海等地新设五家证券营业部的批复》（证监许可［2011］345号），公司获准在上海市奉贤区、安徽省合肥市蜀山区、海南省海口市龙华区、广西壮族自治区南宁市兴宁区、江苏省镇江市润州区五个城市各设立一家营业部。截至2011年5月19日，上述五家营业部已全部正式营业。

2011年12月30日，根据江苏证监局《关于核准东吴证券股份有限公司在徐州等地设立5家证券营业部的批复》苏证监机构字［2011］682号），公司获准在江苏省南京市栖霞区、江苏省徐州市铜山区、江苏省淮安市清浦区、江苏省姜堰市、云南省瑞丽市各设立1家证券营业部，证券营业部的营业范围为证券经纪业务，截至报告期末，各营业部的筹建中，尚未营业。

5.1.11公司主要子公司、参股公司经营情况

①东吴创业投资有限公司，注册资本为3亿元人民币，为公司全资子公司，成立于2010年1月，其经营范围包括：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。

报告期内，东吴创业投资有限公司完成7个项目的股权投资，实现营业收入1,173万元，净利润70.20万元。截至2011年12月31日，东吴创投总资产3.01亿元，净资产2.99亿元。

②东吴期货有限公司，注册资本为2亿元人民币，本公司持有74.5%的股权，其经营范围包括：商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询（涉及行政许可的凭许可证经营）。

报告期内，东吴期货以机构投资者、产业客户为中心，加强整体营销策划和市场开拓能力，并抓住期货新品种上市机遇，积极推动业务发展，全年共实现收入10,282.45万元，净利润1,623.78万元，截至2011年末，东吴期货总资产117,001.95万元，净资产22,739.5万元。

2011年，东吴期货获评期货公司B类BB级，并成功取得期货投资咨询业务资格；同时，还获得中国金融交易所“2011年度优秀会员金奖”、2011年上海期货交易所“优胜会员提名奖”、郑州商品交易所“产业客户开发服务奖”和“行业成长奖”等诸多荣誉。

③东吴基金管理有限公司，注册资本为1亿元人民币，公司持有49%的股权，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可得其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营））。截至2011年12月31日，东吴基金共管理11只基金，管理资产规模117.97亿元。

报告期内东吴基金强化基础调研能力，深化自身特色优势，持续提高投资能力；加强全渠道营销建设，顺利完成3只基金的发行工作，注重提高自身品牌价值，全年共实现营业收入15,316万元，净利润2516.3万元。截至报告期末，东吴基金管理有限公司总资产21,036.9万元，净资产171,53.6万元。

5.1.12报告期内投资情况

（一）截止2011年12月31日公司在建证券大厦正在履行的合同总额为45,372万元，已支付26,337万元。

（二）报告期内公司的全资子公司东吴创业投资有限公司完成了7个股权投资项目，被投资的公司情况如下： 单位：人民币）元

被投资公司名称	主要经营活动	本期投资金额	截止2011年末占被投资公司权益的比例
重庆东吴创业投资有限公司	利用企业自有资金对外进行投资	1,500,000.00	15.00%
重庆乌江实业(集团)股份有限公司	利用自有资金对电力、矿业、冶金、房地产、环保、能源等项目进行投资；	20,000,000.00	0.85%
成都支付通新信息技术有限公司	计算机软件、硬件的开发、设计、制作，销售自产产品；银行卡专业技术服务及技术咨询；	3,500,000.00	9.97%
上海东吴创业投资有限公司	利用企业自有资金对外进行投资	15,000,000.00	15.00%
四川华体灯业有限公司	生产、销售灯具、照明器具、通用电子产品，锥形钢制灯杆、钢制电杆	12,936,000.00	4.35%
厦门优传供应链有限公司	国际货物运输代理、国内货物运输代理、红酒进出口代理	10,000,000.00	5.40%
吕四国美肉联有限责任公司	畜禽饲料加工、销售；畜禽养殖(绿色无公害生猪)；生猪屠宰分期、销售，对外贸易进出口；生物有机肥料生产、销售	20,000,000.00	8.00%
合计		82,936,000.00	8.00%

5.1.13募集资金使用情况

公司于2011年12月经中国证券监督管理委员会《证监许可［2011］1887号”文核准，通过上海证券交易所向社会公众投资者首次公开发行5亿股人民币普通股（A股）股票，每股面值1元，发行价格为每股6.5元，共募集资金人民币3,250,000,000元，扣除发行费用100,151,151.23元，实际募集资金净额为3,149,848,848.77元，已由主承销商中信证券股份有限公司于2011年12月汇入公司开立的募集资金专户内。

上述募集资金已经江苏公证天业会计师事务所有限公司验证，并由其出具苏公W［2011］B120 号《验资报告》，募集资金用途为增加公司资本金，扩展相关业务，截止2011年12月31日，公司的募集资金尚未使用。

5.2 公司内部控制实施情况

5.2.1 风险控制指标动态监控及补足机制

1、公司动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》及公司相关制度，公司明确了有关风险控制指标的动态监控和补足机制、敏感性分析机制和压力测试机制。

报告期内，公司根据中国证券业协会《证券公司压力测试指引（试行）》及江苏证监局的要求，完成了对压力测试等相关制度的全面修订，并针对新修订的制度在相关部门中展开培训工作，确保制度的落实。

在日常运作方面，公司严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，认真进行日常监控，对重大业务及时进行敏感性分析，报告期内分别就重大自营投资、IPO项目、融资融券业务开展、利润分配、借入和归还次级债等影响风险控制指标的情况进行了多次敏感性分析和专项压力测试，并不定期实施了综合压力测试。同时就指标波动幅度达到20%的情况及时进行分析，并向公司领导层和监管机构履行了报告义务。此外，公司每季度对风险控制指标动态监控系统运营情况进行有效性评估，每半年向公司董事会提交公司风险控制指标的执行情况报告。

目前公司有关风险控制指标的各项制度健全，相关机制全部建立并已实际运作，完成了监管机构提出的相关要求。

2、报告期内公司风险控制指标触及预警标准、不符合规定标准的情况及采取的整改措施、整改效果

报告期内，公司未出现风险控制指标触及预警标准、不符合规定标准的情况。

5.2.2合规工作情况

公司建立了四个层级的合规管理体系：第一层次：董事会风险控制委员会；第二层次：公司合规总监；第三层次：公司风险合规总部；第四层次：各业务系统的合规管理组织，即各部门的内部控制经理岗位。

报告期内，公司重点完善了信息隔离墙相关的制度和措施。根据中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》要求，公司风险合规总部从制度、培训、检查等方面进行了落实：一是从制度上重点完善敏感信息管理、员工投资行为管理以及直投子公司与投行的利益冲突防范等方面的内容；二是从制度培训上，分别对董监事、高管人员、重点部门负责人等进行了专项培训；三是从检查上，对各业务部门进行了专项检查，并对发现的问题督促相关部门进行了整改。

公司风险合规总部在2011年还强化了合规检查的手段，扩大了检查范围，对公司经纪、自营投资、投资银行、资产管理、直接投资、投资顾问等业务部门及子公司和研究所、信息技术等业务支持部门全面开展了合规检查，通过检查并提出整改有效促进了各部门合规管理水平和能力的提升。

5.2.3稽核工作情况

报告期内，公司稽核审计部按照年度稽核计划，有序开展各项常规和专项稽核。2011年完成了对公司19家营业部及公司投资总部、投资银行总部、风险合规总部、固定收益部和资产管理部的常规稽核；组织实施了11家营业部总经理离任审计工作；6家营业部负责人强制休假审计；4家营业部经纪人规范管理情况专项稽核等工作。

报告期内，公司还按照《证券公司合规管理有效性评估指引》的要求，对公司合规管理实施了有效性评估。该项工作由监事会组织、稽核审计部和总部相关部门协助配合完成，公司监事和独立董事参与现场评审。参照合规管理有效性评估指引，就公司合规管理环境、合规管理职责履行情况、经营管理制度与机制建设及运行状况等方面的合规情况进行了有效性评估。对评估中发现的问题制定了详细的整改计划并予以跟踪落实。

5.3 2012年公司发展展望

5.3.1证券行业发展趋势及公司未来竞争环境

2012年将是“十二五”规划深化推进，承上启下的关键一年，在经济转型、产业结构调整以及区域布局调整的过程中，改革创新成为重要推手，资本市场将发挥更加积极的作用。证券行业面临有利的国家金融战略和产业政策导向；多层次资本市场构建向广度和深度完善；行业新一轮制度改革与创新呼之欲出，将拓宽证券行业业务发展空间；而客户全方位理财和投融资需求的不断提升也给行业带来持续发展的动力。

我国证券行业目前共有109家证券公司，证券公司传统业务受市场波动影响较大，仍未形成相对稳定的盈利模式，行业同质化竞争仍在继续。传统经纪业务激烈竞争带来收佣率下滑，经纪业务利润率进一步降低；投资银行业务近三年发展迅速，随着保荐发行制度的改革深化，投行业务收益率逐渐回归合理正常水平，对优质项目资源的争夺日趋激烈；证券公司资产管理业务，受制产品和制度创新，发展缓慢，同时还受到银行理财产品、基金产品、信托产品等领域的竞争挑战。

当前证券行业监管思路转向放松管制、创新发展，新一轮行业大发展已悄然到来，未来证券公司盈利模式将由通道中介转向资本中介，服务模式从以产品提供为中心转向以客户需求为中心。传统经纪业务向财富管理转型；资产管理业务向覆盖全系列金融产品的全资产管理转变；投行业务转向为政府、企业提供多层次融资服务、战略咨询、财务顾问等综合服务；自营业务转向多策略、对冲的多元化创新投资交易。证券公司业务结构趋于均衡，盈利空间广阔。

5.3.2公司未来的发展机遇与发展战略

1、公司面临的发展机遇

证券行业历经综合治理后的爆发式增长，如今又遇创新转型，转型给证券行业带来巨大的挑战，也带来更广阔的发展空间。公司面临的外部经营环境、行业发展趋势机遇大于挑战。一方面国内经济持续发展，产业升级、消费升级以及经济结构调整为资本市场发展带来了巨大空间和舞台；另一方面，证券行业自身制度改革创新，将拓展公司业务领域、提升盈利空间。

证券行业开辟全新盈利模式，将利于资金规模和客户基础领先的证券公司充分发挥优势。公司总部地处全国经济、文化和工商业中心城市之一的苏州，地区生产总值位列全国前列，民营经济及新兴产业优势明显，富裕的居民群体给公司带来优质客户群。2011年12月公司顺利完成首次公开发行，成功登陆上海证券交易所。首发上市后，公司资本金实力得到大幅提升，公司治理进一步规范，品牌影响力和综合实力也得到进一步大幅提高，为公司的发展奠定坚实基础。

挑战总是与机遇并存，行业转型必然带来阵痛，带来挑战。全新的挑战需要公司不断调整战略规划和应对策略，提前布局谋划，在转型创新的道路上迈出更快更稳健的步伐；需要公司不断提高创新能力和核心竞争力，开辟新业务领域，实现盈利模式创新；打造全业务链大服务体系，实现服务模式创新；构造以客户为驱动的组织架构，实现管理模式创新。

2、公司未来发展战