证券代码:601236 证券简称:红塔证券 公告编号:2020-018

红塔证券股份有限公司 2020 年度配股公开发行证券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

重要内容提示:

1、本次公开发行证券发行方式:本次发行采用向原股东配售股份(以下简称"配股"、"配股公开发行证券"、"本次发行")的方式进行。

2、本次配股完成后,公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加,而募集资金使用至产生效益需要一定时间周期,因此短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定幅度的下降,即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。详见《红塔证券股份有限公司关于 2020 年度配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺事项的公告》的相关内容。

3、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次配股相关事项的实质性判断、确认或批准,本次预案所述本次配股相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合相关法律法规关于配股发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》等有关法律、法规和规范性文件的规定,公司董事会对公司实际经营情况和相关事项进行了逐项对照检查,认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求,具备申请配股的资格和条件。

二、本次发行概况

(一)境内上市股票简称和代码、上市地

股票简称:红塔证券

股票代码:601236

上市地:上海证券交易所

(二)发行证券的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A 股),每股面值为人民币 1.00 元。

(三)发行方式

本次发行采用向原股东配售股份(配股)的方式进行。

(四)配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的总股本的股份数为配股基数,按每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售,配售股份不足 1 股的,按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。

若以截至 2019 年 12 月 31 日公司总股本 3,633,405,396 股为基数测算,则本次可配售股份数量总计不超过 1,090,021,619 股。本次配股实施前,若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动,配股数量按照变动后的配股基数进行相应调整。

最终配股比例和配股数量由公司在发行前根据市场情况和股本情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

(五)配股价格及定价原则

1、定价原则

(1)配股价格不低于发行前公司最近一期经审计后的每股净资产值;

(2)参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况及公司发展需要;

(3)综合考虑公司的发展前景和本次募集资金计划的资金需求量;

(4)由公司与保荐机构(主承销商)协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则,以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数,采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格由公司与保荐机构(主承销商)协商确定。

(六)配售对象

在中国证监会核准后,公司董事会将确定本次配股股权登记日。配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

(七)配股募集资金投向

本次配股募集资金总额预计为不超过人民币 80 亿元(具体规模视发行时市场情况而定),扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金,补充营运资金,优化资产负债结构,服务实体经济,全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金主要用于以下方面:

序号	募集资金投资项目	金额
1	发展 FICC 业务	不超过 40 亿元
2	发展资本中介业务	不超过 20 亿元
3	增加投行业务资金投入	不超过 5 亿元
4	设立境外子公司及多元化布局	不超过 2 亿元
5	加大信息技术系统建设投入	不超过 3 亿元
6	其他营运资金安排	不超过 10 亿元
合计		不超过 80 亿元

为了保证募集资金投资项目的顺利进行,并保障公司全体股东的利益,在本次发行募集资金到位之前,公司可以根据募集资金投资项目的实施进度和实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后再予以置换。若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额,募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。

(八)发行时间

公司将在中国证监会核准本次配股后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

(九)承销方式

本次配股采用由主承销商代销的方式发行。

(十)本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前滚存未分配利润由配股完成后的全体股东享有。

(十一)本次配股决议的有效期

本次配股的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

(十二)上市地点

本次配股完成后,获配股票将按照有关规定在上海证券交易所上市交易。

三、财务会计信息与管理层讨论分析

公司 2017 年度至 2019 年度年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

报告期内公司财务情况如下:

(一)合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	580,351.63	330,893.86	428,471.01
其中:客户存款	213,886.52	141,034.71	160,899.57
结算备付金	161,276.98	69,090.68	97,449.70
其中:客户备付金	75,850.29	61,732.73	88,819.38
拆出资金	–	–	–
融出资金	115,038.52	96,908.69	147,013.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	1,455,139.11	102,856.43
交易性金融资产	2,600,642.80	–	–
债权投资	11,340.21	–	–
衍生金融资产	–	76.25	–
买入返售金融资产	666,421.37	543,017.73	482,192.08
应收款项	8,329.32	7,265.20	1,725.33
存出保证金	30,723.03	20,941.77	16,657.70
可供出售金融资产	–	147,669.05	120,496.48
其他债权投资	74,868.23	–	–
持有至到期投资	–	5,000.00	–
其他权益工具投资	3,001.40	–	–
长期股权投资	7,985.28	–	139.07
投资性房地产	3,201.89	3,473.47	3,745.05
固定资产	10,301.18	8,721.03	9,670.42
在建工程	1,666.71	2,231.71	973.98
无形资产	10,422.47	7,410.02	6,782.63
递延所得税资产	4,796.62	4,643.75	2,144.52
其他资产	255,727.47	35,960.60	12,392.69
资产总计	4,546,095.11	2,738,442.94	1,432,711.03

合并资产负债表(续)

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
短期借款	10,013.75	159,300.00	–
应付短期融资款	838,275.96	–	–
拆入资金	39.68	–	–
交易性金融负债	42,497.99	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	16,231.51	6,648.42
衍生金融负债	34.04	–	–
卖出回购金融资产款	1,064,429.33	615,917.98	–
代理买卖证券款	300,377.58	213,333.24	257,069.03
代理承销证券款	–	–	–
应付职工薪酬	59,503.45	46,942.72	40,331.55
应交税费	14,854.63	5,891.23	3,666.24
应付款项	3,034.51	1,546.25	1,466.58
持有待售负债	–	–	–
预计负债	–	–	–
长期借款	–	–	–
应付债券	–	–	–
其中:优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
长期应付职工薪酬	–	–	–
递延所得税负债	12,986.42	4,263.71	1,633.98
递延收益	430.65	430.65	473.92
其他负债	837,638.32	520,787.19	6,567.81
负债合计	3,184,116.32	1,584,644.47	317,857.53
股本	363,340.54	326,940.54	326,940.54
其他权益工具	–	–	–
其中:优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
资本公积	553,231.35	467,435.63	467,433.38
减:库存股	–	–	–
其他综合收益	304.70	−190.92	353.38
盈余公积	69,826.88	61,877.76	57,011.87
一般风险准备	130,598.55	113,585.31	103,261.71
未分配利润	220,493.02	160,961.30	137,504.34
归属于母公司所有者权益合计	1,337,795.03	1,130,609.62	1,092,505.23
少数股东权益	24,183.76	23,188.85	22,348.28
所有者权益合计	1,361,978.79	1,153,798.47	1,114,853.51
负债和股东权益总计	4,546,095.11	2,738,442.94	1,432,711.03

2、合并利润表

单位:万元,元/股

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	206,572.85	120,143.34	111,421.58
手续费及佣金净收入	36,879.80	29,377.34	38,870.98
其中:经纪业务手续费净收入	16,896.41	13,302.36	18,626.72
投资银行业务手续费净收入	7,033.20	5,008.27	7,299.51
资产管理业务手续费净收入	9,004.63	7,658.51	10,004.41
利息净收入	−23,987.25	34,232.21	50,871.26
投资收益(损失以"–"填列)	153,221.01	41,592.32	18,061.39
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	62.43	41.79	−103.50
公允价值变动收益(损失以"–"填列)	29,109.46	10,378.72	3,162.08
汇兑收益(损失以"–"填列)	11.30	32.42	−41.81
其他业务收入	11,151.88	489.79	351.57
资产处置收益(损失以"–"填列)	−50.85	3,905.11	−6.24
其他收益	237.50	135.44	152.35
二、营业支出	93,905.07	68,632.21	62,566.46
税金及附加	1,540.75	800.36	591.76
业务及管理费	78,077.21	58,447.92	58,759.43
研发费用	–	–	–
资产减值损失	–	9,048.88	2,924.28
信用减值损失	3,513.91	–	–
其他业务成本	10,773.20	335.05	290.98
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	112,667.78	51,511.13	48,855.12
加:营业外收入	29.96	135.23	31.95
减:营业外支出	157.97	138.96	235.69
四、利润总额(亏损以"–"号填列)	112,539.77	51,507.40	48,651.38
减:所得税费用	27,790.73	12,307.90	11,852.68
五、净利润(亏损以"–"号填列)	84,749.05	39,199.49	36,798.69
(一)按经营持续性分类	–	–	–
1、持续经营损益	84,749.05	39,199.49	36,796.20
2、终止经营损益	–	–	2.49
(二)按所有权归属分类	–	–	–
1、少数股东损益	994.92	553.04	490.43
2、归属于母公司所有者(或股东)的净利润	83,754.13	38,646.45	36,308.26
六、其他综合收益的税后净额	158.44	−754.53	−477.57
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	158.44	−544.31	−544.34
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	1.05	–	–
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	157.39	−544.31	−544.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	−210.23	66.77
七、综合收益总额	84,907.49	38,444.96	36,321.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	83,912.57	38,102.15	35,763.92
归属于少数股东的综合收益总额	994.92	342.82	557.20
八、每股收益	–	–	–
基本每股收益	0.24	0.12	0.11
稀释每股收益	0.24	0.12	0.11

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量:	–	–	–
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	–	−1,314,268.24	−46,072.33
收取利息、手续费及佣金的现金	108,317.92	109,463.71	102,915.87
拆入资金净增加额	–	–	–
回购业务资金净增加额	448,257.15	528,767.47	–
融出资金净减少额	–	–	18,506.18
代理买卖证券收到的现金净额	95,932.47	−31,035.28	–
收到其他与经营活动有关的现金	152,972.84	−26,881.61	152,789.01
经营活动现金流入小计	805,480.37	−733,953.95	228,138.72
为交易目的而持有的金融资产净增加额	964,882.59	–	–
回购业务资金净减少额	–	–	212,378.56
融出资金净增加额	–	–	–
代理买卖证券支付的现金净额	–	–	91,200.01
返售业务资金净增加额	123,304.54	–	–
支付利息、手续费及佣金的现金	35,624.34	24,490.61	9,339.14
支付给职工以及为职工支付的现金	42,851.90	34,068.18	34,814.17
支付的各项税费	23,849.04	16,266.38	12,803.10
支付其他与经营活动有关的现金	321,226.27	−27,785.73	16,078.01
经营活动现金流出小计	1,511,738.66	47,039.44	376,612.98
经营活动产生的现金流量净额	−706,258.29	−780,993.40	−148,474.27
二、投资活动产生的现金流量:	–	–	–
收回投资所收到的现金	–	180.85	–
取得投资收益收到的现金	77.15	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.38	8,099.41	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	0.97
投资活动现金流入小计	89.53	8,280.27	0.97
投资支付的现金	8,000.00	–	80.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,661.02	5,511.53	4,080.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	400.85	3,323.88	4.90
投资活动现金流出小计	19,061.87	8,835.41	4,165.24
投资活动产生的现金流量净额	−18,972.34	−555.14	−4,164.26
三、筹资活动产生的现金流量:	–	–	–
吸收投资收到的现金	123,284.68	500.00	10,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	500.00	10,000.00
取得借款收到的现金	310,000.00	659,300.00	–
发行债券收到的现金	1,063,500.85	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	1,496,785.53	659,800.00	10,000.00
偿还债务支付的现金	397,893.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,906.67	5,248.92	58,849.30
其中:子公司付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	754.89	–	–
筹资活动现金流出小计	431,554.56	5,248.92	58,849.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,065,230.97	654,551.08	−48,849.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	41.59	143.67	−172.37
五、现金及现金等价物净增加额	340,041.93	−126,853.78	−201,660.20
加:期初现金及现金等价物余额	396,485.30	523,339.09	724,999.28
六、期末现金及现金等价物余额	736,527.23	396,485.30	523,339.09

(二)母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	463,501.24	211,120.16	386,632.64
其中:客户存款	197,546.18	131,390.59	155,255.04
结算备付金	160,598.45	68,845.25	97,423.06
其中:客户备付金	75,850.29	61,732.73	88,819.38
拆出资金	–	–	–
融出资金	115,038.52	96,908.69	147,013.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	1,368,230.43	13,527.13
交易性金融资产	2,424,617.44	–	–
债权投资	5,037.99	–	–
衍生金融资产	–	76.25	–
买入返售金融资产	619,015.10	508,815.84	470,440.98
应收款项	5,588.44	5,296.01	43.99
存出保证金	4,774.42	3,911.17	2,884.87
持有待售的资产	–	–	–
可供出售金融资产	–	128,179.72	64,087.67
其他债权投资	69,722.99	–	–
持有至到期投资	–	–	–
其他权益工具投资	3,001.40	–	–
长期股权投资	241,605.47	191,605.47	141,605.47
投资性房地产	3,201.89	3,473.47	3,745.05
固定资产	9,317.66	7,798.66	8,938.32
在建工程	1,566.46	2,010.56	870.66
无形资产	9,484.69	6,745.09	6,208.33
递延所得税资产	3,080.71	2,854.02	775.01
其他资产	243,354.85	32,126.43	7,711.45
资产总计	4,382,507.71	2,637,997.22	1,351,908.56

资产负债表(续)单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
短期借款	10,013.75	159,300.00	–
应付短期融资款	838,275.96	–	–
拆入资金	39.68	–	–
交易性金融负债	–	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–
衍生金融负债	34.04	–	–
卖出回购金融资产款	1,048,808.16	601,768.00	–
代理买卖证券款	263,620.82	189,986.67	239,928.58
代理承销证券款	–	–	–
应付职工薪酬	51,080.68	41,008.85	35,527.35
应交税费	13,989.48	5,341.34	2,695.42
应付款项	2,412.65	1,203.72	881.94
持有待售负债	–	–	–
预计负债	–	–	–
长期借款	–	–	–
应付债券	–	–	–
其中:优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
长期应付职工薪酬	–	–	–
递延所得税负债	11,767.57	4,223.03	696.04
递延收益	–	–	–
其他负债	821,819.26	516,454.72	1,821.24
负债合计	3,061,862.04	1,519,286.33	281,550.57
股本	363,340.54	326,940.54	326,940.54
其他权益工具	–	–	–
其中:优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
资本公积	554,275.30	468,479.57	468,479.57
减:库存股	–	–	–
其他综合收益	233.03	−14.81	291.16
盈余公积	69,826.88	61,877.76	57,011.87
一般风险准备	127,201.10	111,302.85	101,571.08
未分配利润	205,768.82	150,124.97	116,063.76
所有者权益合计	1,320,645.67	1,118,710.89	1,070,357.99
负债和股东权益总计	4,382,507.71	2,637,997.22	1,351,908.56

2、母公司利润表

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	168,890.19	114,341.74	88,076.51
手续费及佣金净收入	24,922.94	19,309.00	26,772.49
其中:经纪业务手续费净收入	16,999.84	13,350.81	18,681.48
投资银行业务手续费净收入	7,033.20	5,008.27	7,299.51
资产管理业务手续费净收入	842.73	913.43	791.50
利息净收入	−27,506.31	30,961.90	47,993.17
投资收益(损失以"–"列示)	142,711.55	45,953.40	12,531.13
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
公允价值变动收益(损失以"–"列示)	27,956.23	13,552.58	526.37
汇兑收益(损失以"–"列示)	11.30	32.42	−41.81
其他业务收入	639.56	523.25	178.89
资产处置收益(损失以"–"填列)	−43.21	3,908.35	−1.58
其他收益	198.13	100.84	117.84
二、营业支出	65,023.82	53,151.24	45,028.33
税金及附加	1,393.05	675.05	478.63
业务及管理费	61,256.71	43,845.57	42,976.18
研发费用	–	–	–
资产减值损失	–	8,295.57	1,282.54
信用减值损失	2,024.46	–	–
其他业务成本	349.61	335.05	290.98
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	103,866.37	61,190.50	43,048.18
加:营业外收入	13.09	23.72	28.89
减:营业外支出	151.00	124.10	222.82
四、利润总额(亏损以"–"号填列)	103,728.46	61,090.12	42,854.25
减:所得税费用	25,157.88	12,431.26	10,340.10
五、净利润(亏损以"–"号填列)	78,570.58	48,658.87	32,514.14
持续经营损益	78,570.58	48,658.87	32,514.14
终止经营损益	–	–	
六、其他综合收益的税后净额	92.90	−305.97	−1,247.85
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	1.05	–	–
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	91.85	−305.97	−1,247.85
七、综合收益总额	78,663.48	48,352.90	31,266.29

3、母公司现金流量表

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量:	–	–	–
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	–	−1,347,076.43	−5,775.39
收取利息、手续费及佣金的现金	90,168.62	77,065.11	86,885.88
拆入资金净增加额	–	–	–
回购业务资金净增加额	444,873.20	551,200.30	–
融出资金净减少额	–	–	18,506.18
代理买卖证券收到的现金净额	73,638.82	−49,890.20	–
收到其他与经营活动有关的现金	95,661.44	−44,415.82	201,698.14
经营活动现金流入小计	704,342.08	−813,117.03	301,314.81
为交易目的而持有的金融资产净增加额	895,374.91	–	–
回购业务资金净减少额	–	–	258,800.00
融出资金净增加额	–	–	–
代理买卖证券支付的现金净额	–	–	97,602.42
返售业务资金净增加额	109,208.91	–	–
支付利息、手续费及佣金的现金	33,198.57	4,846.67	6,238.09
支付给职工以及为职工支付的现金	33,239.69	25,169.08	26,828.71
支付的各项税费	22,125.35	14,073.57	10,974.56
支付其他与经营活动有关的现金	272,467.42	−38,816.51	11,623.87
经营活动现金流出小计	1,365,614.86	5,272.81	412,067.65
经营活动产生的现金流量净额	−661,272.78	−818,389.84	−110,752.84
二、投资活动产生的现金流量:	–	–	–
收回投资所收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	10,000.00	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.76	8,097.36	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	0.64
投资活动现金流入小计	10.76	18,097.36	0.64
投资支付的现金	50,000.00	50,000.00	29,600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,876.26	4,668.69	3,490.50
支付其他与投资活动有关的现金	–	3,323.88	4.90
投资活动现金流出小计	59,876.26	57,992.57	33,095.40
投资活动产生的现金流量净额	−59,865.50	−39,895.21	−33,094.76
三、筹资活动产生的现金流量:	–	–	–
吸收投资收到的现金	123,284.68	–	–
取得借款收到的现金	310,000.00	659,300.00	–
发行债券收到的现金	1,063,500.85	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	1,496,785.53	659,300.00	–
偿还债务支付的现金	397,893.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,906.67	5,248.92	58,849.30
支付其他与筹资活动有关的现金	754.89	–	–
筹资活动现金流出小计	431,554.56	5,248.92	58,849.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,065,230.97	654,051.08	−58,849.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	41.59	143.67	−172.37
五、现金及现金等价物净增加额	344,134.28	−204,090.29	−202,869.27
加:期初现金及现金等价物余额	279,965.41	484,055.70	686,924.97
六、期末现金及现金等价物余额	624,099.69	279,965.41	484,055.70

(三)报告期合并范围变化情况

1、2019 年度合并范围变化情况

2019 年度,新增纳入合并范围的子公司 1 家,结构化产品共 6 个,具体情况如下:

名称	纳入合并报表范围时间	原因	备注
上海红塔众鑫企业管理有限公司	2019 年 4 月	新设子公司	子公司
红塔证券鑫益 1 号集合资产管理计划	2019 年 8 月	新成立资管计划,收益回报比例超过 30%	结构化主体
红塔期货海纳 1 号集合资产管理计划	2019 年 5 月	新成立资管计划,持有比例 50%	结构化主体
红塔期货涵德景兴 1 号集合资产管理计划	2019 年 9 月	新成立资管计划,收益回报比例超过 30%	结构化主体
南京红证利德振兴产业投资发展管理中心(有限合伙)	2019 年 8 月	新成立资管计划,持股比例 100%	结构化主体
红塔红土盛通灵活配置混合型证券投资基金	2019 年 12 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土瑞祥纯债债券型证券投资基金	2019 年 12 月	新成立资管计划,收益回报比例超过 30%	结构化主体

2019 年度,公司不再纳入合并范围的子公司 4 家,不再纳入合并报表范围的结构化产品共 6 个,具体如下:

名称	不再纳入合并报表范围时间	原因	备注
西藏方启创业投资管理有限公司	2018 年 6 月	注销	子公司
红证方启(北京)资本管理有限公司	2018 年 7 月	注销	子公司
深圳市红塔财富投资管理有限公司	2018 年 7 月	注销	子公司
红证方晨(北京)资本管理有限公司	2018 年 11 月	注销	子公司
红塔证券鑫聚 1 号定向资产管理计划	2018 年 10 月	注销	结构化主体
红塔证券鑫晟 1 号集合资产管理计划	2018 年 12 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019 年 1 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019 年 1 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金	2019 年 1 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019 年 1 月	持有份额变化	结构化主体

2、2018 年度合并范围变化情况

2018 年度,新增纳入合并范围的结构化产品共 7 个,具体如下:

名称	纳入合并报表范围时间	原因	备注
红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金	2018 年 1 月	新成立资管计划,持有比例超过 50%	结构化主体
红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018 年 4 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金	2018 年 9 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018 年 9 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018 年 11 月	新成立资管计划,持有比例超过 50%	结构化主体
红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018 年 11 月	持有份额变化	结构化主体
证券行业支持民企发展系列之红塔 1 号单一资产管理计划	2018 年 12 月	新成立资管计划,持有比例 100%	结构化主体

2018 年度,公司不再纳入合并范围的子公司 1 家,不再纳入合并报表范围的结构化产品共 4 个,具体如下:

名称	不再纳入合并报表范围时间	原因	备注
云南紫薇熹商贸有限公司	2017 年 12 月	注销	子公司
国民信托?鑫益 1 号单一资金信托	2017 年 9 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土红银稳益特定资产管理计划	2017 年 10 月	持有份额变化	结构化主体
红塔登峰 2 号集合资产管理计划	2017 年 10 月	注销	结构化主体
红塔红土人人宝货币市场基金	2018 年 1 月	持有份额变化	结构化主体

3、2017 年度合并报表范围变化情况

2017 年度,新增纳入合并范围的结构化产品共 4 个,具体如下:

名称	纳入合并报表范围时间	内容	备注
红塔证券鑫聚 1 号定向资产管理计划	2017 年 1 月	新成立资管计划,持有比例 100%	结构化主体
红塔红土人人宝货币市场基金	2017 年 6 月	持有份额变化	结构化主体
国民信托?鑫益 1 号单一资金信托	2017 年 7 月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土红银稳益特定资产管理计划	2017 年 7 月	持有份额变化	结构化主体

2017 年度,公司不再纳入合并报表范围的结构化产品共 2 个,具体如下:

名称	不再纳入合并报表范围时间	内容	备注
红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	2017 年 1 月	持有份额变化	结构化主体
红塔资产·宇商 1 号一对多专项资产管理计划	2016 年 9 月	注销	结构化主体

(四)管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
基本每股收益(元/股)	0.24	0.12	0.11
稀释每股收益(元/股)	0.24	0.12	0.11
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.24	0.11	0.11
加权平均净资产收益率(%)	6.78	3.48	3.32
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.78	3.18	3.32

2、公司财务状况简要分析

(1)资产构成情况分析

报告期内,公司主要资产构成情况如下:

单位:万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	580,351.63	12.77	330,893.86	12.08	428,471.01	29.91
其中:客户资金存款	213,886.52	4.70	141,034.71	5.15	160,899.57	11.23
结算备付金	161,276.98	3.55	69,090.68	2.52	97,449.70	6.80
其中:客户备付金	75,850.29	1.67	61,732.73	2.25	88,819.38	6.20
融出资金	115,038.52	2.53	96,908.69	3.54	147,013.96	10.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	1,455,139.11	53.14	102,856.43	7.18
交易性金融资产	2,600,642.80	57.21	–	–	–	–
债权投资	11,340.21	0.25	–	–	–	–
衍生金融资产	–	–	76.25	0.00	–	–
买入返售金融资产	666,421.37	14.66	543,017.73	19.83	482,192.08	33.66
应收票据和应收款项	8,329.32	0.18	7,265.20	0.27	1,725.33	0.12
存出保证金	30,723.03	0.68	20,941.77	0.76	16,657.70	1.16
可供出售金融资产	–	–	147,669.05	5.39	120,496.48	8.41
其他债权投资	74,868.23	1.65	–	–	–	–
持有至到期投资	–	–	5,000.00	0.18	–	–
其他权益工具投资	3,001.40	0.07	–	–	–	–
长期股权投资	7,985.28	0.18	–	–	139.07	0.01
投资性房地产	3,201.89	0.07	3,473.47	0.13	3,745.05	0.26
固定资产	10,301.18	0.23	8,721.03	0.32	9,670.42	0.67
在建工程	1,666.71	0.04	2,231.71	0.08	973.98	0.07
无形资产	10,422.47	0.23	7,410.02	0.27	6,782.63	0.47
递延所得税资产	4,796.62	0.11	4,643.75	0.17	2,144.52	0.15
其他资产	255,727.47	5.63	35,960.60	1.31	12,392.69	0.86
资产总计	4,546,095.11	100.00	2,738,442.94	100.00	1,432,711.03	100.00

报告期各期末,公司资产总额分别为 1,432,711.03 万元、2,738,442.94 万元和 4,546,095.11 万元,资产总额逐年增长,2017 年至 2019 年复合增长率 78.13%。报告期内,公司的资产结构稳定,主要由货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产及交易性金融资产构成,上述七类资产合计占公司总资产比例分别为 96.21%、96.50%、90.71%。

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、客户备付金及客户存出保证金。公司自有资产以公司持有的各类金融资产、融出资金以及公司货币资金为主,固定资产、无形资产等长期资产占比较低,符合行业经营特点。公司资产结构合理,流动性风险较小。

(2)负债构成情况分析

报告期内,公司主要负债构成情况如下:

单位:万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,013.75	0.31	159,300.00	10.05	–	–
应付短期融资款	838,275.96	26.33	–	–	–	–
拆入资金	39.68	0.00	–	–	–	–
交易性金融负债	42,497.99	1.33	–	–	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	16,231.51	1.02	6,648.42	2.09
衍生金融负债	34.04	–	–	–	–	–
卖出回购金融资产款	1,064,429.33	33.43	615,917.98	38.87	–	–
代理买卖证券款	300,377.58	9.43	213,333.24	13.46	257,069.03	80.88
应付职工薪酬	59,503.45	1.87	46,942.72	2.96	40,331.55	12.69
应交税费	14,854.63	0.47	5,891.23	0.37	3,666.24	1.15
应付票据和应付款项	3,034.51	0.10	1,546.25	0.10	1,466.58	0.46
递延所得税负债	12,986.42	0.41	4,263.71	0.27	1,633.98	0.51
递延收益	430.65	0.01	430.65	0.03	473.92	0.15
其他负债	837,638.32	26.31	520,787.19	32.86	6,567.81	2.07
负债合计	3,184,116.32	100.00	1,584,644.47	100.00	317,857.53	100.00

报告期各期末,公司负债总额分别为 317,857.53 万元、1,584,644.47 万元和 3,184,116.32 万元。报告期内,公司负债主要包括短期借款、应付短期融资款、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付职工薪酬及其他负债等,上述七类负债合计占公司总负债比例分别为 95.63%、98.21%和 99.01%。公司负债结构合理,规模总体可控。

(3)偿债能力分析

报告期内,公司资产负债率情况如下:

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率(母公司)	67.94%	54.30%	3.74%

注:资产负债率=(期末负债总额-期末代理买卖证券款)/(期末总资产-期末代理买卖证券款)

报告期各期末,母公司资产负债率分别为 3.74%、54.30%及 67.94%,2018 年至 2019 年资产负债率水平较高。主要原因为:公司通过借入次级债务和委托借款,发行多期短期融资券以及使用债券质押式报价回购等方式补充营运资金,进一步发展股票质押式回购业务,并扩大了自营投资规模。

截至 2019 年末,公司资产总额(扣除代理买卖证券款)为 4,118,886.89 万元,其中长期资产的比例低于 5%;自有货币资金 463,501.24 万元,交易性金融资产 2,424,617.44 万元,流动性较强,偿债能力较强。

(4)盈利能力分析

(下转 C63 版)