

公司代码：601236

公司简称：红塔证券

红塔证券股份有限公司

2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	张彤	公务原因	伍志旭

- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2019 年度利润分配预案为：公司 2019 年度利润分配采用现金分红方式，拟向实施权益分派股权登记日登记在册的股东派发红利。以截至 2019 年 12 月 31 日的总股本 3,633,405,396 股为基数计算，每 10 股派发现金红利 1 元（含税），拟派发现金红利总额 363,340,539.60 元（含税），占 2019 年合并报表归属于母公司股东的净利润比例为 43.38%。

本预案已经公司第六届董事会第十九次会议审议通过，尚需股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	红塔证券	601236	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨 洁	宋 奇
办公地址	云南省昆明市北京路155号附1号	云南省昆明市北京路155号附1号
电话	0871-63577113	0871-63577113
电子信箱	yangjie@hongtastock.com	songqi@hongtastock.com

2 报告期公司主要业务简介

- （1）报告期内公司所从事的主要业务及经营模式

公司及子公司从事的主要业务包括证券经纪业务、证券投资业务、资产管理业务、投资银行业务、信用交易业务、期货业务、私募投资基金业务和基金管理业务等。

证券经纪业务：证券经纪业务又称代理买卖证券业务，公司通过设立证券营业部或分公司，接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券、代销金融产品等，获取手续费、佣金及相关收入。

证券投资业务：公司以自有资金进行权益类证券及其衍生品和固定收益类证券及其衍生品等证券投资、另类投资，获取投资收益。

资产管理业务：公司接受投资者委托，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务。公司资产管理业务属于表外业务，具体包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务。

投资银行业务：公司为企业客户提供多元化的投资银行服务，包括但不限于股权融资、债权融资、资产证券化、并购重组、新三板推荐挂牌及做市等服务。

信用交易业务：公司信用交易业务包括为客户提供融资融券、股票质押式回购交易和约定购回式证券交易等资金融通服务，以获取利息收入和其他收入。

期货业务：期货业务由公司子公司红塔期货开展，包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务、风险管理业务等。

私募投资基金业务：私募投资基金业务由公司子公司红证利德开展，以自有和募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的。

基金管理业务：基金管理业务由公司子公司红塔红土基金及其子公司红塔资产开展，根据有关法律法规对证券投资基金的募集、基金份额的申购和赎回、基金财产的投资、收益分配等基金运作活动进行管理。该业务包括公募基金管理业务和特定客户资产管理业务。

（2）报告期内公司所属行业的情况说明

党的十八大以来，中国金融改革发展取得新的重大成就，金融业保持快速发展，金融产品日益丰富，金融服务普惠性增强，资本市场服务实体经济的广度和深度进一步扩展。2018年12月召开的中央经济工作会议提出资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，把资本市场的地位提高到前所未有的高度；随后，2019年4月召开的中共中央政治局会议更是将推动资本市场改革与开放列为推动国内经济结构转型、推动高质量发展、深化供给侧结构性改革的政策必选项。连续召开的中央级别会议，对中国资本市场在国民经济体系和金融体系中的战略定位给予了新的、高瞻远瞩的论断。2019年9月，证监会系统召开全面深化资本市场改革的座谈会，进一步提出全

面深化资本市场改革的重点任务。

目前，科创板正式推出并试点注册制、《证券法》修订并明确注册制全面推行、股指期货交易安排放松、放开证券行业外资持股比例限制、新三板启动精选层并为之匹配转板机制、再融资新规等多项资本市场改革政策已经或将要推出。在国家经济整体的发展战略和资本市场改革背景下，包括股权融资、债权融资在内的直接融资市场整体扩容，整个资本市场迎来了前所未有的机遇。

在中美贸易战缓和、宏观经济趋稳、行业政策助推等因素影响下，A股市场显著回暖：上证综指 2019 年末报收 3,050.12 点，全年上涨 22.30%；深证成指 2019 年末报收 10,430.77 点，全年上涨 44.08%；创业板指数 2019 年末报收 1,798.12 点，全年上涨 43.79%；2019 年两市股票日均交易额 5,199.81 亿元，较 2018 年增长 40.94%；股权融资额 15,323.75 亿元，同比增长 26.57%，其中 IPO 家数 203 家，募集资金 2,532.48 亿元，同比分别增长 93.33%和 83.76%。（数据来源：万得资讯）

根据中国证券业协会的统计数据，证券公司未经审计财务报表显示，2018 年全行业 131 家证券公司实现营业收入 2,662.87 亿元，2019 年全行业 133 家证券公司实现营业收入 3,604.83 亿元，同比增长 35.37%；2019 年各主营业务收入分别为：代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）787.63 亿元、证券承销与保荐业务净收入 377.44 亿元、财务顾问业务净收入 105.21 亿元、投资咨询业务净收入 37.84 亿元、资产管理业务净收入 275.16 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）1,221.60 亿元、利息净收入 463.66 亿元；2018 年实现净利润 666.20 亿元，2019 年实现净利润 1,230.95 亿元，同比增长 84.77%。截至 2019 年 12 月 31 日，133 家证券公司总资产为 7.26 万亿元，净资产为 2.02 万亿元，净资本为 1.62 万亿元。

然而，当前我国证券行业集中度持续上升，马太效应呈放大趋势。营业收入排名前 20 名的券商在 2017 年、2018 年的营业收入占行业总营业收入的比重分别约为 69%和 72%。目前头部券商优势明显，中型券商面临更大的竞争和转型压力。同时，我国资本市场对外开放进程加速，外资全资投行的进入可能加剧当前的行业竞争。

2019 年 7 月 5 日，公司成功在上交所上市。公司资本实力进一步加强，各项业务经营稳步推进，行业影响力逐年提升。此外，2019 年 12 月 16 日，公司股票成为入选上证 50 指数样本股，表明公司在行业中的地位获得资本市场认可。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	45,460,951,094.92	27,384,429,392.72	66.01	14,327,110,330.03
营业收入	2,065,728,507.80	1,201,433,406.34	71.94	1,114,215,786.02
归属于上市公司股东的净利润	837,541,304.24	386,464,525.52	116.72	363,082,587.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	837,158,999.03	353,375,615.59	136.90	363,575,030.28
归属于上市公司股东的净资产	13,377,950,313.32	11,306,096,211.64	18.33	10,925,052,276.41
经营活动产生的现金流量净额	-7,062,582,927.82	-7,809,933,957.49		-1,484,742,662.35
基本每股收益 (元/股)	0.24	0.12	100.00	0.11
稀释每股收益 (元/股)	0.24	0.12	100.00	0.11
加权平均净资产收益率(%)	6.78	3.48	增加3.30个百分点	3.32

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	452,228,952.11	300,652,985.29	536,792,881.72	776,053,688.68
归属于上市公司股东的净利润	205,407,903.68	86,684,478.67	237,629,149.24	307,819,772.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	205,254,276.35	87,174,256.47	237,029,239.42	307,701,226.79
经营活动产生的现金流量净额	-1,988,415,982.41	-391,828,999.46	-1,586,789,603.55	-3,095,548,342.40

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

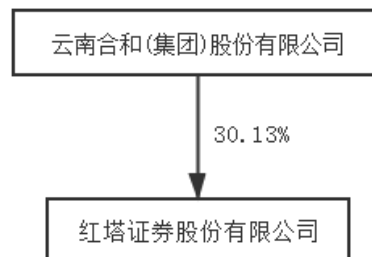
4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

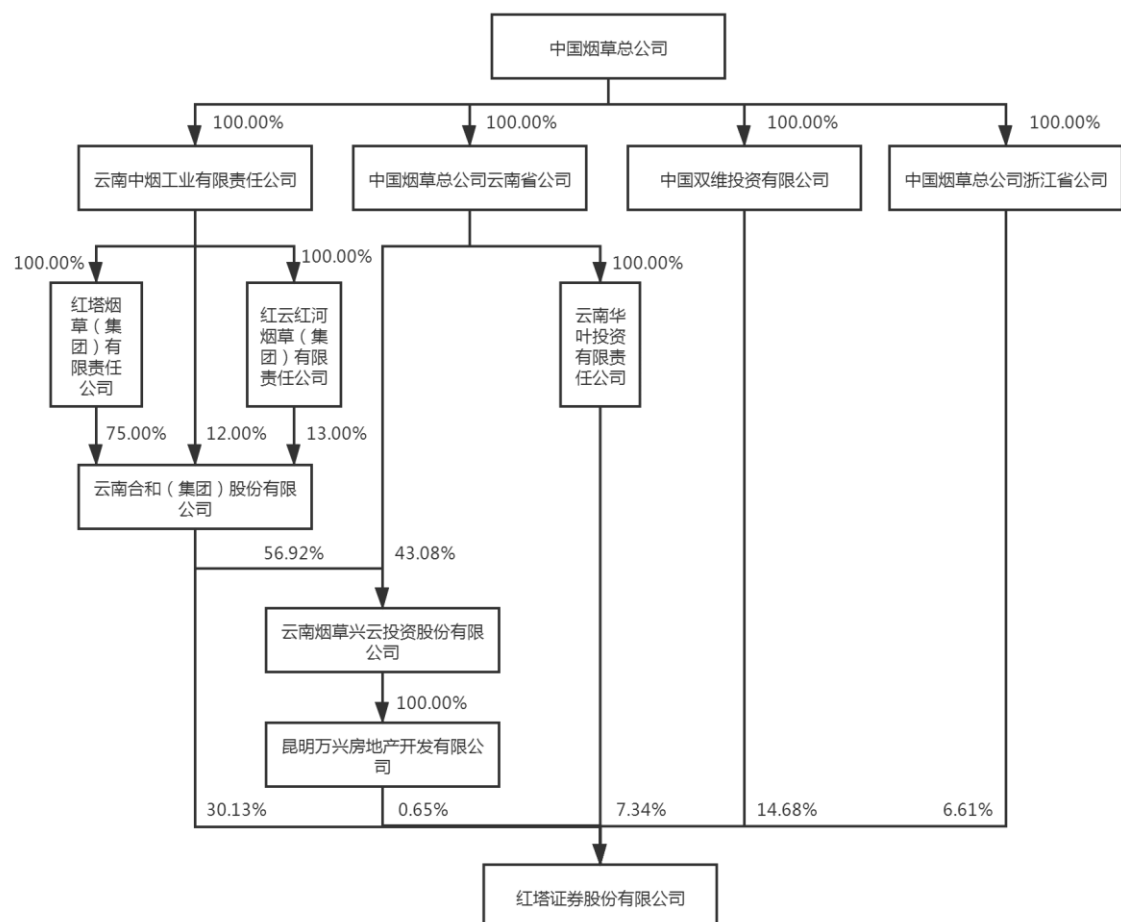
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

5 公司债券情况

☒适用 ☐不适用

公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	67.92	54.31	25.06
EBITDA 全部债务比	0.07	0.06	16.67
利息保障倍数	2.35	3.39	-30.68

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期末，公司总资产 454.61 亿元，较上年末增长 66.01%；归属于母公司股东的权益 133.78 亿元，较上年末增长 18.33%。报告期内，公司取得营业收入 20.66 亿元，同比增长 71.94%；归属于母公司股东的净利润 8.38 亿元，同比增长 116.72%。公司各主营业务营业收入和营业成本如下：

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
证券经纪业务	161,290,205.34	140,404,179.16	12.95	30.65	10.46	不适用
证券投资业务	1,499,614,408.70	62,446,122.98	95.84	205.89	203.39	增加 0.04 个百分点
资产管理业务	27,914,102.47	20,234,509.05	27.51	236.38	67.57	不适用
投资银行业务	43,593,411.18	67,739,522.74	-55.39	-17.94	44.21	减少 66.97 个百分点
信用交易业务	427,926,627.80	36,396,454.90	91.49	-1.79	-62.21	增加 13.59 个百分点
期货业务	158,636,902.63	153,853,781.67	3.02	206.80	269.44	减少 16.44 个百分点
私募投资基金业务	45,316,450.10	27,373,701.00	39.59	253.49	13.71	不适用
基金管理业务	140,482,687.61	100,491,971.56	28.47	30.66	22.84	增加 4.56 个百分点

2 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

3 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

财政部于 2017 年修订并发布了《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—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则，按要求对 2018 年比较期间信息不进行追溯调整，因采用新金融工具准则引起的差异直接调整期初留存收益和其他综合收益。

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对企业财务报表格式进行调整。公司根据财会[2019]6 号规定的财务报表格式编制 2019 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

本报告期内及上年度纳入合并报表范围的子公司/结构化主体具体情况如下：

子公司/结构化主体名称	合并情况	
	2019 年	2018 年
红塔期货有限责任公司	合并	合并
上海红塔众鑫企业管理有限公司	合并	
红证利德资本管理有限公司	合并	合并
南京中科红塔先进激光资本管理有限公司	合并	合并
红证方旭（北京）资本管理有限公司	合并	合并
南京红证利德振兴产业投资发展管理中心（有限合伙）	合并	
红证方晨（北京）资本管理有限公司		合并

西藏方启创业投资管理有限公司		合并
红正均方投资有限公司	合并	
红塔红土基金管理有限公司	合并	
深圳市红塔资产管理有限公司	合并	
深圳市红塔财富投资管理有限公司		合并
红塔登峰 1 号集合资产管理计划	合并	合并
红塔证券鑫聚 1 号定向资产管理计划		合并
红塔鑫晟 1 号集合资产管理计划		合并
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	合并	合并
红塔证券鑫益 1 号集合资产管理计划	合并	
红塔资产中材科技股票收益权专项资产管理计划	合并	合并
红塔期货海纳 1 号集合资产管理计划	合并	
红塔期货涵德景兴 1 号集合资产管理计划	合并	
红塔红土瑞祥纯债债券型证券投资基金	合并	
红塔红土盛通灵活配置混合型发起式证券投资基金	合并	
红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金	合并	合并
红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	合并	合并
红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金		合并
红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金		合并
红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金		合并
红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金		合并