

公司代码：601236

公司简称：红塔证券

红塔证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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	王国军	公务原因	魏锋

- 4 本半年度报告未经审计。

- 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
无

二 公司基本情况

2.1 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
电话	0871-63577113	0871-63577113
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
电子信箱	yangjie@hongtastock.com	songqi@hongtastock.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	45,771,934,741.41	45,460,951,094.92	0.68
归属于上市公司股	13,792,173,180.25	13,377,950,313.32	3.10

东的净资产			
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现 金流量净额	1,233,173,808.00	-2,380,244,981.87	
营业收入	2,455,941,879.38	752,881,937.40	226.21
归属于上市公司股 东的净利润	780,180,757.74	292,092,382.35	167.10
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益的净利润	780,572,113.71	292,428,532.82	166.93
加权平均净资产收 益率(%)	5.72	2.55	增加3.17个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.21	0.09	133.33
稀释每股收益(元/ 股)	0.21	0.09	133.33

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		111,104				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东 性质	持股 比例 (%)	持股 数量	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结 的股份数量	
云南合和(集团)股份有限 公司	国有 法人	30.13	1,094,700,042	1,094,700,042	无	
云南省投资控股集团有限 公司	国有 法人	18.00	654,042,953	654,042,953	无	
中国双维投资有限公司	国有 法人	14.68	533,333,333	533,333,333	无	
云南华叶投资有限责任公 司	国有 法人	7.34	266,666,667	266,666,667	无	
中国烟草总公司浙江省公 司	国有 法人	6.61	240,000,000	240,000,000	无	
昆明产业开发投资有限责 任公司	国有 法人	6.26	227,596,789	227,596,789	无	
云南省工业投资控股集团 有限责任公司	国有 法人	4.58	166,550,267	166,550,267	无	
云南白药集团股份有限公 司	境内 非国 有法 人	1.30	47,113,683	47,113,683	无	
昆明万兴房地产开发有限 公司	国有 法人	0.65	23,785,235	23,785,235	无	

云南正业投资有限公司	国有法人	0.27	9,800,000	9,800,000	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末,合和集团、中国双维投资有限公司、云南华叶投资有限责任公司、中国烟草总公司浙江省公司、昆明万兴房地产开发有限公司均为中国烟草总公司控制的公司,合计持有红塔证券 59.41%的股份;合和集团副总经理李双友兼任云南白药集团股份有限公司董事。除前述情况外,公司未知其他关联关系或者一致行动安排。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	66.53	67.92
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.94	2.14

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2020 年上半年,在复杂多变的宏观经济、资本市场环境中,公司坚持推动各项主营业务转型发展,积极把握市场机遇,加强合规管理和风险管理,业务总体保持稳健发展态势。

证券经纪业务:报告期内受疫情影响,传统证券经纪业务线下服务模式受到挑战。公司充分利用互联网技术,整合资源,搭建集业务办理、客户服务、产品销售、投顾服务及投资者教育为一体的线上多功能平台,在新形势下为投资者提供服务。报告期内,公司持续对互联网平台迭代升级,搭建互联网业务场景,推动公司互联网服务、产品、运营体系建设。公

司构建业务和服务平台，持续推动标准化服务和产品的上线。公司持续完善金融产品线，拓展公司投顾产品体系，培育和扩大稳定的理财客户群体，满足客户多元化的投资理财需求，支撑公司财富管理业务转型发展。公司认真贯彻落实投资者保护工作精神，报告期内红塔证券投资者教育基地获“全国证券期货投资者教育基地”称号。报告期内，公司证券经纪业务实现收入 9,998.75 万元，同比增长 3.79 %。

证券投资业务：面对复杂多变的市场环境，公司证券投资业务一直秉持稳健的投资风格，严格把控投资风险，在合规的前提下开展各项业务。公司权益类证券及其衍生品投资方面，始终坚持“价值投资”理念，个股方面保持板块的多元化配置，优选业绩确定性强、财务健康、现金流稳定的高安全边际品种，根据市场环境变化，及时调整投资策略，审慎配置资金，强化仓位管理，严格管理市场风险。固定收益类证券及其衍生品投资方面，保持稳健的投资风格，配置上以优质债券作为主要方向，严格控制整体仓位和组合久期，同时不断优化融资结构，严控信用风险和流动性风险。另类投资方面，以一级市场股权投资为核心业务，辅以风险较小的量化私募基金及其他非自营清单资产投资，报告期内完成部分股权投资项目的退出。报告期内，公司证券投资业务实现收入 127,347.63 万元，同比增长 147.10%。

资产管理业务：报告期内，公司直面新冠疫情及资管新规过渡期结束等一系列外部环境的不利影响，积极开拓各类资产管理业务，加强产品投资研究、丰富产品类型、持续多渠道营销，资产管理业务结构不断优化。截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产管理规模 600.33 亿元，较去年同期增长 9.55%。报告期内，公司资产管理业务实现收入 4,446.27 万元，同比增长 400.77 %。

投资银行业务：报告期内，创业板注册制改革等一系列新政策推出，公司在坚持“精品投行”的差异化竞争战略的同时，逐步扩大投行团队规模，积极储备再融资和创业板、科创板 IPO 等保荐业务，努力拓展债券业务。公司严格按照《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等要求，不断完善投行业务内部控制体系，持续提升投行业务的内控水平，严控项目风险。报告期内，公司完成 20 康 EB01、20 康 EB02、20 云水债等项目的发行，在审的主板和科创板 IPO 保荐项目正常推进。报告期内，公司投资银行业务实现收入 3,401.93 万元，同比增长 430.38%。

信用交易业务：报告期内，受新冠肺炎疫情影响，实体经济承压，国家为刺激经济，做好“六保六稳”工作，号召金融机构让利于实体经济，市场利率出现下滑。公司股票质押业务规模较上年末出现一定下降，但由于去年下半年公司储备了一批优质客户，报告期内股票质押业务保有一定的存量客户，利息收入相较去年同期实现了增长。同时，公司加大了融资

融券业务的拓展力度，报告期内公司融资融券业务规模实现一定的增长，但由于整体利率水平下滑，融资融券业务利息收入增长不及规模增长明显。截至报告期末，公司融资融券业务规模为 12.73 亿元，平均维持担保比例 287.80%；表内股票质押式回购业务规模为 56.36 亿元，平均履约保障比例 343.07%，表外股票质押式回购业务规模为 0 元。报告期内，公司信用交易业务实现收入 26,403.31 万元，同比增长 25.95%。

期货业务：报告期内，红塔期货大力拓展期货经纪业务、资产管理业务和风险管理业务。期货经纪业务方面，主要以商品期货经纪、金融期货经纪业务为主，期货经纪业务收入为期货业务的主要收入来源；资产管理业务方面，以防风险、强管理、稳发展、重服务为核心，以投资、研究、产品、运营四个线条为依托，报告期内，新增 2 支产品，共计存续 3 支集合资产管理计划；风险管理业务方面，以服务实体产业客户为宗旨，以品种基本面研究为基础，综合利用期货、期权等金融衍生工具，为客户提供风险管理产品和服务，报告期内，红塔期货风险管理子公司开展了基差交易、仓单服务等与风险管理服务相关的试点业务。报告期内，公司期货业务实现收入 91,179.91 万元，同比增长 2,916.34%

私募投资基金业务：报告期内，公司私募投资基金业务主要覆盖股权投资和与股权投资相关的财务顾问业务，投资领域多元化，涉及高端装备制造、大消费、生物医药、物联网、光电、新材料、智能制造、人工智能等行业以及上市公司纾困领域。截至报告期末，红证利德现管理的基金共计 7 只，累计管理规模 9.96 亿元，报告期内基金管理规模增长 12.74%。报告期内，基金对外新增投资项目 4 个，截至报告期末，基金累计对外投资项目 17 个。报告期内，公司私募投资基金业务实现收入 2,612.86 万元，同比增长 60.58%。

基金管理业务：报告期内，公司基金管理业务克服疫情影响、市场波动等不利因素，围绕降低非标债权业务占比、做大做强公募业务、完善提升内控合规体系等核心目标，积极作为，各项工作保持较好势头：新发公募基金 1 只，募集资金规模 6.5 亿元，另有 1 只混合型基金募集获得证监会批复，产品布局更加完善；适应标准化、主动管理业务发展需要，加强优秀投资人才引进和系统配备，提升投资研究管理能力；调整优化营销体系，做大公募规模。报告期内，公司基金管理业务实现收入 9,506.02 万元，同比增长 59.55%。

截至报告期末，公司总资产 457.72 亿元，较上年末增长 0.68%；归属于母公司股东的权益 137.92 亿元，较上年末增长 3.10%。报告期内，公司实现营业收入 24.56 亿元，同比增长 226.21%；归属于母公司股东的净利润 7.80 亿元，同比增长 167.10%。

主营业务分部分析：

单位：元 币种：人民币

主营业务	2020年1-6月			同比变动比例(%)		营业利润率
	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入	营业成本	同比变动(%)
证券经纪业务	99,987,485.50	70,941,439.31	29.05	3.79	9.47	减少 3.68 个百分点
证券投资业务	1,273,476,323.20	29,000,172.17	97.72	147.10	1.51	增加 3.26 个百分点
资产管理业务	44,462,676.09	7,114,688.81	84.00	400.77	-0.17	增加 64.27 个百分点
投资银行业务	34,019,316.33	46,362,219.98	-36.28	430.38	126.86	不适用
信用交易业务	264,033,086.44	33,944,003.20	87.14	25.95	1,515.48	减少 11.86 个百分点
期货业务	911,799,085.48	901,484,946.26	1.13	2,916.34	3,435.3	减少 14.51 个百分点
私募投资基金业务	26,128,556.20	7,040,927.40	73.05	60.58	-8.73	增加 20.46 个百分点
基金管理业务	95,060,180.87	66,215,027.77	30.34	59.55	57.06	增加 1.10 个百分点

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

2017年7月5日，财政部修订发布了《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“新收入准则”），并要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。根据财政部的要求，公司对会计政策进行了相应的变更。

2020年2月5日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于修订<红塔证券股份有限公司重要会计政策、会计估计>的议案》，同意上述会计政策变更，公司于2020年1月1日起执行。

新收入准则将原收入准则和建造合同准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

根据准则的衔接规定，执行新收入准则的累积影响仅调整首次执行新收入准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。本次会计政策变更不会对公司净利润、总资产和净资产产生重大影响。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用