

红塔证券股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A17 版)

注 5:2018 年,公司关联交易占营业收入的比例为-11.79%,主要原因系 2018 年关联交易产生的利息净收入为负数,而利息净收入为负数主要系向关联方支付的融资产利息较大。2018 年公司向关联方借入长期次级债务及委托借款合计为 65.93 亿元,由此产生的融资产支出为 1.81 亿元。该关联交易发生的原因及合理性、定价依据、公允性、可持续性请参见本节之“六、同业竞争和关联交易情况”之“(二)关联交易”之“3、偶发性关联交易”。

注 6:若扣除利息净收入后,2016 年、2017 年、2018 年关联交易占营业收入的比例分别为 0.23%、0.30%、1.72%,占比较小。

2、经常性关联交易
报告期内,公司发生的经常性关联交易主要如下:
(1)向关联方提供代理买卖证券服务
公司部分关联方在公司下属证券营业部开设证券账户,公司为其提供代理买卖证券服务,并向其收取佣金及手续费、支付客户资金存款利息。

①代理关联方买卖证券款“余额情况”
“此处统计口径为关联方开立的普通证券账户情况,下同。
报告期各期末,公司代理关联方买卖证券款余额分别为:
单位:元

关联方名称	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
红塔集团	-	-	34,763.96
双维投资	19,011.52	280,576.52	104,667.03
红云红河	989.43	985.99	982.55
兴云投资	3,213.72	3,360.77	1,215.69
翠湖宾馆	237.90	256.27	126.24
兴云物业	104.99	140.97	52.76
苑茂通信	-	1,451.65	8,764.61
中科有限	10,515.88	-	-
红塔银行	194.44	-	-
陆雄	-	-	431,440.79
吕孟兴	-	-	221,518.09
薛永寿	4,494.73	26,274.51	11,877.26
程建华	7,028.54	2,301.97	536.24
张素芬	-	1638	35.94
张春芳	-	-	82,582.76
黄敏英	35.34	35.22	35.10
魏伟	59.73	59.53	59.23
李大明	-	-	794.20
朱红	-	-	104,462.26
王波	-	-	526.68
江维源	-	-	6,552.42
陈光英	-	-	68,474.01
王斌	-	-	943.05
李向丹	-	-	2,040.27
廖俊青	18.48	18.40	18.32
李致晓	150.97	544.08	767.68
李华英	1,824.84	1,371.16	727.41
朱礼霞	0.01	0.01	26.60
江东	-	-	28,830.46
余远会	583.62	529.21	1,207.37
许增寿	6,146.00	6,125.34	6,103.95
张昭怡	-	-	16,982.36
张超	227.67	40.52	164.40
许宁	1,569.14	720.80	1,317.82
张艳	3.64	3.62	3.60
孟兰芳	-	-	5,213.44
陈锦鹏	-	-	5,747.98
郭星	-	-	78,509.48
王远庆	62,192.29	48,441.71	36,988.06
谢煜成	0.32	0.32	600.64
陈山良	0.56	-	-
文华斌	33.16	33.04	32.92
彭敏	2,317.98	209.85	1,667.28
薛津普	2.59	2.57	-
赵正邦	47,836.90	21,253.96	-
魏勤	66.46	26,074.91	-
林立	129.17	1,222.22	-
杨华	9.71	9.67	-
杨娟	673.34	32.18	-
周含英	67,061.76	23,672.82	-
唐广华	3.32	3.30	-
严斌	-	4,693.31	-
杨兆玉	110.40	110.00	-
李欣明	1,564.16	10,433.93	-
陈云国	19,737.91	-	-
朱学成	64,709.60	-	-
刘红	967.19	-	-
朱新阳	27,043.33	-	-
刘刚	406.69	-	-
李丽娟	967.62	-	-
合计	352,265.92	461,387.18	1,267,210.03
期末代理买卖证券款余额(合并口径)	2,133,332,377.70	2,570,690,263.20	3,613,906,001.72
关联方代理买卖证券款余额占期末代理买卖证券余额的比例(%)	0.02	0.02	0.04

注:关联方代理买卖证券款占期末代理买卖证券款余额的比例=期末关联方代理买卖证券款余额合计/期末代理买卖证券款余额合计
②关联方收取佣金及手续费收入情况
报告期内,公司向关联方收取的佣金及手续费费情况如下:
单位:元

关联方名称	2018年度	2017年度	2016年度
合和集团	585,919.45	671,187.33	171,815.81
苑茂通信	102.73	15.02	-
白药控股	-	-	6,506.70
昆药集团	-	11,701.30	-
中科有限	100,283.02	-	-
陆雄	-	1,093.60	7,782.74
吕孟兴	-	2,007.42	4,309.33
薛永寿	-	201.87	-
程建华	155.55	81.87	111.79
张春芳	-	426.77	3,014.39
朱红	-	-	41,146.14
王波	-	-	2,274.18
江维源	-	92.03	191.73
王斌	-	-	10,524.05
李致晓	34.62	91.42	507.75
朱礼霞	-	11.14	83.2
江东	-	2,044.13	4,071.19
余远会	-	46.19	68.9
张昭怡	-	-	3,406.75
张超	-	9.29	-
许宁	18.69	71.20	80.72
孟兰芳	-	589.20	6,801.45
陈锦鹏	-	435.90	767.52
魏星	-	-	37.86
郭星	-	-	741.60
王远庆	-	3.98	49.83
廖俊青	-	-	0.10
杨华	-	-	0.05
刘华元	-	-	39.94
谢煜成	-	48.03	112.38
彭敏	1,888.40	2,131.19	4,000.08
薛津普	-	99.74	-
赵正邦	25.59	453.94	-
魏勤	194.28	354.50	-
杨娟	8.52	10.25	-
周含英	302.20	377.76	-
严斌	-	12.72	-
杨兆玉	-	32.33	-
李欣明	925.68	521.73	-
李致晓	2,519.71	4,092.62	-
陈云国	810.09	-	-
朱学成	70.25	-	-
刘红	3.05	-	-
朱新阳	253.56	-	-
刘刚	50.74	-	-
林立	241.94	-	-
合计	693,798.57	698,244.87	288,433.9
当期代理买卖证券业务手续费及佣金收入(合并口径)	157,562,628.42	222,810,772.25	300,045,947.41
关联方佣金及手续费占当期代理买卖证券业务佣金及手续费比例(%)	0.44	0.31	0.09

注:关联方佣金及手续费占当期代理买卖证券业务佣金及手续费比例=关联方佣金及手续费收入合计/当期代理买卖证券业务佣金及手续费收入合计
注:关联方收取佣金及手续费收入情况
报告期内,公司向关联方收取的佣金及手续费费情况如下:
单位:元

客户	性质	名称	2018年度成交金额	2018年度佣金率	2017年度成交金额	2017年度佣金率	2016年度成交金额	2016年度佣金率
关联方	合和集团	144,301.52	0.05%	169,303.08	0.05%	42,221.96	0.05%	
非关联方	非关联方	54,872.57	0.05%	116,049.95	0.05%	94,485.20	0.05%	
关联方	关联方	38,690.54	0.05%	46,830.25	0.05%	43,956.14	0.05%	
关联方	关联方	-	-	-	-	4,179.09	1.0%	
非关联方	非关联方	55.41	1.0%	1,171.04	1.0%	3,046.60	1.0%	
非关联方	非关联方	465.29	1.0%	473.87	1.0%	1,240.90	1.0%	
非关联方	非关联方	39.98	1.0%	112.84	1.0%	376.22	1.0%	

报告期内,关联交易平均佣金率与交易量相当的非关联方相比,不存在明显差异。此外,关联方合和集团资产规模较大,股票成交量较高,佣金率相对较低;而朱红等其他关联方资产规模相对较小,股票成交量较低,佣金率相对较高。除此之外,公司向关联方设置的佣金率并未低于营业部的服务成本,佣金率设定具有公允性。
⑥未来发生的持续性
由于红塔证券在云南省内属于经营较早地地券商,因此关联方在开户方面亦有考虑红塔证券的可能性,该业务属于公司日常经营的常规业务,公司向关联方收取的佣金率处于行业合理佣金率范围内,支付的资金利息率与第三方客户相同,均按同期银行同期存款利率支付,不存在显失公允的情况。公司向关联方提供代理买卖证券服务仍将具有一定的持续性。
(2)在关联方存款并取得存款利息收入
报告期内,公司在关联方华夏银行、红塔银行进行自有资金及客户资金存款,取得利息收入情况如下:
单位:元

关联方名称	2018年度	2017年度	2016年度
华夏银行	376,851.70	522,757.56	674,512.03
红塔银行	16,414,760.17	139,383,744.94	23,326,758.80
合计	16,791,611.87	139,906,502.10	24,001,270.83
当期存放金融同业利息收入(合并口径)	108,074,798.09	226,465,932.52	145,631,757.57
关联方取得的存款利息收入占存放金融同业利息收入的比例(%)	17.39	61.78	16.48

注:关联方取得的存款利息收入占存放金融同业利息收入的比例=关联方取得的存款利息收入合计/存放金融同业利息收入合计
①发生的原因及必要性
公司系证券金融机构,经纪业务、自营业务、资产管理业务等各项主营业务均与国有大型银行、全国性股份制银行、城商行等多家银行机构建立合作关系,公司与华夏银行、红塔银行合作关系基于正常经营需要,具有商业实质。
红塔银行系总部扎根于云南省内的地方性商业银行,主要定位于服务云南省内的优质企业及高净值个人客户,公司作为云南省内较为优质的企业与该银行建立了良好的合作关系,通过多年合作,公司与红塔银行沟通成本较低,对接业务较为便捷、高效,公司依照市场化竞争原则对开展的存款业务进行了询价比较,综合考虑了存放利率、存放期间、存放效率、资金安全性等因素以确定最终的存放银行。
2016 年,公司在关联方存款取得的利息收入为 2,400.13 万元,较 2015 年增加 2,282.52 万元,增幅较大。主要原因系于 2015 年下半年,公司收到部分以货币缴纳的增资款,使得 2016 年公司自有资金较为充裕,公司将部分自有资金以定期存款的方式存入红塔银行,导致该部分利息收入较 2015 年增加较多。
2017 年,公司在关联方存款取得的利息收入为 13,990.65 万元,较 2016 年度增加 11,590.52 万元,增幅较大。主要原因系:2017 年以来,公司将到期到期的收益互换产品、理财产品等自有资金以定期存款的方式存入红塔银行,导致该部分利息收入增加较多。
2018 年度,公司在关联方存款取得的利息收入为 1,879.16 万元,较 2017 年大幅下降,主要原因系:2018 年以来公司扩大了自营投资规模,由于债券市场行情较好,公司进一步拓展了固定收益投资业务,导致自有资金存款下降,从而导致利息收入下降。

②定价依据
各类交易利率定价主要采用询价、协商等通行机制,实际执行利率受市场化利率、资金规模水平、市场竞争情况、存款时点情况等因素影响。
③公允性分析
报告期内,公司向关联方红塔银行收取的存款利息收入占公司全部关

单位:元	2018年度	2017年度	2016年度
关联方名称	2018年度	2017年度	2016年度
合和集团	114,182.78	160,289.16	91,162.75
红塔集团	-	82.54	119.73
双维投资	51,843.61	175,909.49	66,914.23
红云红河	3.44	3.44	3.46
兴云投资	6,389.20	3,382.89	1,215.69
翠湖宾馆	725.67	256.49	149.57
兴云物业	320.29	141.07	63.50
苑茂通信	1.72	13.08	30.78
白药控股	-	345.3	5,960.36
昆药集团	-	3,563.10	-
中科有限	17,587.14	-	-
红塔银行	194.44	-	-
张华	-	-	0.01
陆雄	-	262.26	754.92
吕孟兴	-	238.29	407.27
薛永寿	60.22	226.76	184.52
程建华	150.04	124.02	87.21
张素芬	-	0.04	0.05
张春芳	-	151.60	322.90
黄敏英	0.12	0.12	0.12
魏伟	0.20	0.20	0.20
李大明	-	-	27.38
朱红	-	-	24,405.24
王波	-	-	44.21
江维源	-	-	3.01
陈光英	-	-	241.16
王斌	-	-	1,234.96
李向丹	-	-	3.10
廖俊青	0.09	0.09	0.09
李致晓	9.12	42.90	62.04
李华英	5.68	3.75	2.56
朱礼霞	-	0.05	0.10
江东	-	6.51	11.97
余远会	1.91	3.62	2.12
许增寿	21.46	21.39	21.44
张昭怡	-	-	77.89
张超	0.46	0.70	0.27
许宁	5.02	8.58	4.56
张艳	0.02	0.02	0.02
孟兰芳	-	91.78	3,485.50
陈锦鹏	-	60.64	54.91
魏星	-	30.49	-
郭星	-	-	195.97
王远庆	190.08	160.22	75.83
廖俊青	-	-	0.39
杨华	-	-	0.08
刘华元	-	-	12.35
红塔银行	-	-	0.22
彭敏	-	0.32	5.05
陈山良	-	-	0.02
文华斌	0.12	0.12	0.12
彭敏	65.51	43.41	96.62
薛津普	0.02	5.61	-
魏勤	14.70	82.37	-
赵正邦	67.22	87.51	-
林立	6.84	3.80	-
杨华	0.04	0.04	-
杨娟	1.29	2.85	-
周含英	141.08	448.07	-
唐广华	0.02	0.02	-
严斌	-	20.15	-
杨兆玉	0.40	6.31	-
李欣明	46.67	214.43	-
李致晓	6.19	7.98	-
陈云国	118.84	-	-
李致晓	0.25	-	-
朱学成	89.54	-	-
刘红	16.73	-	-
朱新阳	213.61	-	-
刘刚	0.94	-	-
李丽娟	1.67	-	-
合计	194,456.38	346,002.91	196,883.04
当期客户资金存款利息支出(合并口径)	8,532,383.03	10,809,493.51	13,723,951.61
向关联方支付客户资金存款利息占当期客户资金存款利息支出比例(%)	2.28	3.20	1.43

注:向关联方支付客户资金存款利息占客户资金存款利息支出比=向关联方支付客户资金存款利息合计/客户资金存款利息合计
公司向上述关联方支付的客户资金存款利息是按照银行同期活期存款利率支付的,价格公允。
④发生的原因及必要性
公司作为注册地在云南省内的证券公司,营业网点在云南省内分布较为广泛。公司的关联企业和关联自然人多数在云南省内,部分关联方选择在省内开立证券账户可以享受更便捷的服务。
⑤主要关联方交易佣金率设定情况、具体依据及其公允性
公司在设定关联方佣金率时参考了公司平均佣金率水平,综合考虑了关联方客户的交易方式、交易量、交易频率、资产规模、开户时间等因素,具体佣金收取标准由各营业部与关联方客户按照市场化原则协商确定。
报告期内,公司经纪业务客户中交易量相当的关联方与非关联方佣金率对比情况如下:
单位:万元

客户	性质	名称	2018年度成交金额	2018年度佣金率	2017年度成交金额	2017年度佣金率	2016年度成交金额	2016年度佣金率
关联方	合和集团	144,301.52	0.05%	169,303.08	0.05%	42,221.96	0.05%	
非关联方	非关联方	54,872.57	0.05%	116,049.95	0.05%	94,485.20	0.05%	
关联方	关联方	38,690.54	0.05%	46,830.25	0.05%	43,956.14	0.05%	
关联方	关联方	-	-	-	-	4,179.09	1.0%	
非关联方	非关联方	55.41	1.0%	1,171.04	1.0%	3,046.60	1.0%	
非关联方	非关联方	465.29	1.0%	473.87	1.0%	1,240.90	1.0%	
非关联方	非关联方	39.98	1.0%	112.84	1.0%	376.22	1.0%	

注:关联方取得存款利息收入占存放金融同业利息收入的比例=关联方取得的存款利息收入合计/存放金融同业利息收入合计
①发生的原因及必要性
公司系证券金融机构,经纪业务、自营业务、资产管理业务等各项主营业务均与国有大型银行、全国性股份制银行、城商行等多家银行机构建立合作关系,公司与华夏银行、红塔银行合作关系基于正常经营需要,具有商业实质。
红塔银行系总部扎根于云南省内的地方性商业银行,主要定位于服务云南省内的优质企业及高净值个人客户,公司作为云南省内较为优质的企业与该银行建立了良好的合作关系,通过多年合作,公司与红塔银行沟通成本较低,对接业务较为便捷、高效,公司依照市场化竞争原则对开展的存款业务进行了询价比较,综合考虑了存放利率、存放期间、存放效率、资金安全性等因素以确定最终的存放银行。
2016 年,公司在关联方存款取得的利息收入为 2,400.13 万元,较 2015 年增加 2,282.52 万元,增幅较大。主要原因系于 2015 年下半年,公司收到部分以货币缴纳的增资款,使得 2016 年公司自有资金较为充裕,公司将部分自有资金以定期存款的方式存入红塔银行,导致该部分利息收入较 2015 年增加较多。
2017 年,公司在关联方存款取得的利息收入为 13,990.65 万元,较 2016 年度增加 11,590.52 万元,增幅较大。主要原因系:2017 年以来,公司将到期到期的收益互换产品、理财产品等自有资金以定期存款的方式存入红塔银行,导致该部分利息收入增加较多。
2018 年度,公司在关联方存款取得的利息收入为 1,879.16 万元,较 2017 年大幅下降,主要原因系:2018 年以来公司扩大了自营投资规模,由于债券市场行情较好,公司进一步拓展了固定收益投资业务,导致自有资金存款下降,从而导致利息收入下降。

②定价依据
各类交易利率定价主要采用询价、协商等通行机制,实际执行利率受市场化利率、资金规模水平、市场竞争情况、存款时点情况等因素影响。
③公允性分析
报告期内,公司向关联方红塔银行收取的存款利息收入占公司全部关

联方存款利息收入的比重较大。公司在红塔银行主要以定期存款为主,现将主要定存合同收入涉及的定存利率与上海银行间同业拆放利率(Shibor)比较情况如下:
单位:万元

年份	银行	定存金额	执行利率	执行日期	期限	同期 Shibor
2018	红塔银行	40,000.00	3.70%	2018/2/12	1个月	4.07