

# 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 A20 版)  
合并资产负债表(续)  
单位:万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期借款	159,300.00	-	-
应付短期融资款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
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	6,748.09
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	615,917.98	-	-
代理买卖证券款	213,333.24	257,069.03	361,300.60
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	46,942.72	40,331.56	36,077.14
应交税费	5,891.23	3,666.24	1,868.41
应付票据和应付账款	1,546.26	1,466.68	1,239.56
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	-	-	-
长期应付款项	-	-	-
递延所得税负债	4,263.71	1,633.96	1,033.57
递延收益	430.65	473.92	473.92
其他负债	520,787.19	6,567.91	4,892.93
负债合计	1,584,644.47	317,857.53	413,514.20
股本	326,940.54	326,940.54	326,940.54
其他权益工具	-	-	-
其中:优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	467,436.63	467,433.38	467,339.95
减:库存股	-	-	-
其他综合收益	-190.92	363.38	897.72
盈余公积	61,877.76	57,011.87	53,760.46
一般风险准备	113,585.31	103,261.71	96,096.05
未分配利润	160,961.30	137,504.34	170,492.45
归属于母公司所有者权益合计	1,130,609.62	1,092,546.23	1,115,497.17
少数股东权益	23,188.85	22,248.28	11,894.51
所有者权益合计	1,153,798.47	1,114,834.51	1,127,391.68
负债和所有者权益总计	2,738,442.94	1,432,711.03	1,540,905.88

2、合并利润表  
单位:万元、元/股

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	120,143.34	111,421.58	97,565.53
手续费及佣金净收入	29,377.34	38,870.98	48,444.19
其中:经纪业务手续费净收入	13,302.36	18,626.72	26,168.85
投资银行业务手续费净收入	5,008.27	7,289.51	10,319.83
资产管理业务手续费净收入	7,665.51	10,004.41	7,707.67
利息净收入	34,232.21	50,871.26	43,034.54
投资收益(损失以“-”填列)	41,592.32	18,061.39	5,836.31
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	41.79	-103.50	-107.43
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	10,378.72	6.04	-1,322.26
汇兑收益(损失以“-”填列)	32.42	-41.81	46.05
其他业务收入	489.79	351.57	1,468.97
资产处置收益(损失以“-”填列)	3,905.11	-4.24	-3.21
其他收益	135.44	182.26	116.04
二、营业支出	68,632.21	62,506.46	56,236.70
税金及附加	800.36	591.76	2,169.61
业务及管理费	68,447.92	58,739.43	54,068.13
研发费用	-	-	-
资产减值损失	9,048.88	2,924.28	-296.47
其他业务成本	326.05	290.98	315.44
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	51,511.13	48,865.12	41,328.83
加:营业外收入	135.23	31.95	624.76
减:营业外支出	138.96	236.69	96.67
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	51,507.40	48,660.38	41,956.92
减:所得税费用	12,397.90	11,882.68	8,002.38
五、净利润(亏损以“-”号填列)	39,109.49	36,778.20	33,954.54
(一)按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营损益	39,109.49	36,778.20	33,954.54
2.终止经营损益	-	2.49	-4.69
(二)按所有权归属分类	-	-	-
1.少数股东损益	553.04	490.43	569.74
2.归属于母公司所有者的净利润	38,556.45	36,287.77	33,384.80
六、其他综合收益的税后净额	-764.53	-477.57	-504.89
归属母公司所有者权益的其他综合收益的税后净额	-544.31	-544.34	-490.25
(一)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-544.31	-544.34	-490.25
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-544.31	-544.34	-490.25
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
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	38,444.96	36,321.13	33,347.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	38,102.15	36,763.92	33,802.55
归属于少数股东的综合收益总额	342.82	557.20	545.10
八、每股收益	-	-	-
基本每股收益	0.12	0.11	0.10
稀释每股收益	0.12	0.11	0.10

3、合并现金流量表单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016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	158,561.73
收取利息、手续费及佣金的现金	109,463.71	102,915.87	104,121.02
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	528,767.47	-	-
融出资金净减少额	50,230.18	18,506.19	76,847.13
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	-28,881.61	152,788.01	-27,846.20
经营活动现金流入小计	-682,688.50	228,138.72	311,683.67
回购业务资金净减少额	-	21,278.56	27,988.09
融出资金净增加额	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	31,036.28	91,200.01	72,710.51
支付利息、手续费及佣金的现金	24,496.61	9,339.14	9,900.03
支付给职工以及为职工支付的现金	34,068.18	34,814.17	34,158.17
支付的各项税费	16,296.38	12,803.10	19,400.89
支付其他与经营活动有关的现金	22,444.45	16,078.01	22,323.26
经营活动现金流出小计	128,330.90	376,612.86	186,499.06
经营活动产生的现金流量净额	-790,993.40	-148,474.27	125,183.72
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	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	8,099.41	0.97	27.96
投资活动现金流入小计	8,280.27	0.97	27.96
投资支付的现金	-	80.00	270.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,511.53	4,080.34	4,504.46
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	3,323.88	4.90	1.22
投资活动现金流出小计	8,835.41	4,165.24	4,775.68
投资活动产生的现金流量净额	-565.14	-14,164.26	-4,747.72
三、筹资活动产生的现金流量:	-	-	-
吸收投资收到的现金	500.00	10,000.00	1,500.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	500.00	10,000.00	1,500.00
取得借款收到的现金	659,300.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	659,800.00	10,000.00	1,500.00
偿还债务支付的现金	-	80,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,248.92	58,849.30	65,263.57
其中:子公司支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	-	-	-
筹资活动现金流出小计	5,248.92	58,849.30	145,263.57
筹资活动产生的现金流量净额	654,551.08	-48,849.30	-143,763.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	143.67	-172.37	225.48
五、现金及现金等价物净增加额	-126,853.78	-201,660.20	-23,102.08
六、期初现金及现金等价物余额	523,339.09	724,999.28	748,101.37
加:期末现金及现金等价物余额	395,485.30	523,339.09	724,999.28

(二)非经常性损益明细表  
根据立信会计师事务所出具的《红塔证券股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》(信会师报字[2019]第 ZB10041 号),公司近三年非经常性损益的具体情况如下:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益	3,905.11	-6.24	-32.31
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	167.61	67.39	596.88
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	117.14
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-35.50	-118.79	40.84
其他符合非经常性损益定义的损益项目	377.36	-	-
减:所得税影响额	1,093.37	-20.49	145.41
少数股东损益影响额(税后)	6.92	12.11	71.36
除企业所得税及少数股东权益后的非经常性损益	3,308.89	-8.24	504.79

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日,公司负债总额分别为 1,540,895.88 万元、1,432,711.03 万元、2,738,442.94 万元。报告期内,公司的总资产结构稳定,主要由货币资金、结算准备金、融出资金、以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产构成,上述六类资产合计占公司总资产比例分别为 96.27%、96.21%、96.50%。公司固定资产等长期资产占比较低,公司资产结构合理,流动性风险较小。

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、客户保证金及客户存出保证金,截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日,客户资产占公司总资产比例分别为 23.45%、17.94%、7.75%。扣除客户资产后,报告期各期末,公司资产总额分别为 1,179,505.28 万元、1,175,642.01 万元、2,525,109.70 万元。

(三)发行人主要财务和监管指标  
1.主要财务指标情况  
单位:万元

项目	2018年/末	2017年/末	2016年/末
资产负债率(母公司)	118.82	3.89	3.36
资产负债率(合并)	54.30	3.74	3.25
每股净资产(元/股)	3.53	3.41	3.45
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	0.64	0.61	0.54
固定资本比率	1.25	1.29	1.34
总资产收益率	2.12	3.12	2.70
营业费用率	48.65	52.74	56.41
净利润率	32.63	33.03	34.70
每股现金流量净额(元/股)	-0.39	-0.62	-0.07
每股经营活动现金流量净额(元/股)	-2.39	-0.45	0.38

上述指标的计算公式如下:  
净资产负债率=(期末负债总额-期末代理买卖证券款)/期末净资产

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)  
每股净资产=期末净资产总额/期末股本总额  
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例=(无形资产-土地使用权)/期末净资产

固定资本比率=(固定资产期末净值+期末在建工程+投资性房地产期末净值)/期末净资产  
总资产收益率=净利润/期初和期末的(资产总额-代理买卖证券款)的平均余额

营业费用率=业务及管理费/营业收入  
净利润率=净利润/营业收入  
每股现金流量净额=现金流量净额/期末总股本  
每股经营活动现金流量净额=经营活动现金流量净额/期末总股本  
除特别指出外,上述财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

2.净资产收益率与每股收益  
根据中国证监会《公开发行证券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》,公司报告期的净资产收益率和每股收益如下:

项目	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	稀释每股收益
2018年度	归属于母公司普通股股东的净利润	3.48	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	3.18	0.11	0.11
2017年度	归属于母公司普通股股东的净利润	3.32	0.11	0.11
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	3.32	0.11	0.11
2016年度	归属于母公司普通股股东的净利润	2.99	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2.94	0.10	0.10

(1)加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下:  
加权平均 ROE=P/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷MO-Ej×Mj)÷MO±Ek×Mk÷MO

其中:P 分别对应于归属于母公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润;NP 为归属于母公司普通股股东的净利润;E0 为归属于母公司普通股股东的期初净资产;Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司普通股股东的净资产;Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司普通股股东的净资产;MO 为报告期月份数;Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(2)基本每股收益(EPS)的计算公式如下:  
基本每股收益=P÷S  
S=S0+S1+Si×Mi÷MO-Sj×Mj÷MO-Sk  
其中:P 为归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初普通股股数;S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si 为报告期发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期回购股份数;MO 报告期月份数;Mj 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3)稀释每股收益(EPS)的计算公式如下:  
稀释每股收益=P/(S0+S1+Si×Mi÷MO-Sj×Mj÷MO-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

截至 2018 年 12 月 31 日,公司的各项监管指标情况如下表所示:

项目	2018年12月31日	预警标准	监管标准
核心净资本(万元)	894,024.16	-	-
限额净资本(万元)	300,000.00	-	-
净资本(万元)	1,244,024.16	-	-
净负债(万元)	1,118,710.89	-	-
各项风险资本准备之和(万元)	222,468.38	-	-
核心净资本/净资本	2,467,631.74	≥120%	≥100%
风险覆盖率	569.24%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	36.38%	≤96%	≤8%
流动性覆盖率	1409.34%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	26.67%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	111.20%	≥24%	≥20%
净资本/负债	93.58%	≥96%	≥8%
净资产/负债	84.16%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资产	2.06%	≤60%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	114.06%	≤60%	≤500%

注:上表为母公司口径。  
(四)管理层讨论与分析  
1.财务状况分析  
(1)资产结构分析  
报告期内公司主要资产构成和变动情况如下表所示:  
单位:万元、%

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
货币资金	330,893.86	1208,427.01	2991,607,516.21
其中:客户资金存款	141,034.71	5,15	160,895.57
结算准备金	69,098.68	252,97,449.70	6,80
其中:客户保证金	61,732.73	225,88,819.38	6,20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	96,908.69	354	147,013.96
衍生金融资产	76.25	0.00	-
买入返售金融资产	543,017.73	19.83	482,192.08
应收票据和应收款项	7,265.20	0.27	1,725.33
存出保证金	20,941.77	0.76	16,657.70
可供出售金融资产	147,669.05	5.39	120,496.48
持有至到期投资	5,000.00	0.18	-
长期股权投资	-	-	139.07