证券代码:002926　证券简称:华西证券　公告编号:2020-023

华西证券股份有限公司

【2019】年度报告摘要

一、重要提示

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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本报告已经公司第二届董事会2020年第二次会议审议通过,除下列董事外,其他董事均亲自出席了本次董事会会议:

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
邓晓春	董事	因公出差	蔡秋全

非标准审计意见提示

□ 适用 ▽ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

▽ 适用 □ 不适用

是否以公积金转增股本

□ 是 ▽ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以2,625,000,000为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.76元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 ▽ 不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	华西证券	股票代码	002926
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曾颖	尹亮	
办公地址	四川省成都市高新区天府二街198号4楼	四川省成都市高新区天府二街198号4楼	
电话	028-86150207	028-86150207	
电子信箱	ir@hx168.com.cn	ir@hx168.com.cn	

2.报告期主要业务或产品简介

1.报告期内公司从事的主要业务

报告期内,本公司及子公司主要从事经纪及财富管理业务、信用业务、投资银行业务、资产管理业务、投资业务以及其他业务。

经纪及财富管理业务:主要为证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等;

信用业务:主要为融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务;

投资银行业务:主要为向机构客户提供金融服务,具体包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板推荐等业务;

资产管理业务:主要为公司作为集合、定向和专项资管产品以及私募基金管理人提供的资产管理服务;

投资业务:主要为公司从事权益类、固定收益类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务。

报告期内及报告期末至本报告披露日,本公司及子公司的主营业务、经营模式、业绩驱动因素等未发生重大变化。各主要业务报告期内的经营情况参见《2019年年度报告》“第四节 经营情况讨论与分析”。

2.报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点

(1)证券行业的发展阶段、周期性特点

伴随我国宏观经济动能转换、金融业回归服务实体本源,资本市场将在金融体系中发挥更大作用。证券行业各项改革创新纵深推进,证券公司则面临不进则退的发展机遇与挑战。当前,监管引导打造航母级券商,大型券商在资本实力、人才、综合服务能力及品牌影响力等方面具备优势,证券行业收入净利集中度逐渐提升,头部化趋势明显,行业竞争格局加剧。2019年以来上市券商争相再融资,加码资本中介业务及科技金融,“强者恒强”特征逐渐深化。同时,违法成本的大幅提高,将不断压实中介机构市场“看门人”法律职责,在业务规模不断发展的同时,无疑将考验券商风险控制能力。其次,券业对外开放进程明显加速,长期来看,海外顶级权行在全球资产配置、跨境投融资、衍生品等工具运用等方面优势突出,将对国内券商的资管、投行等业务形成一定冲击,加剧市场竞争。

证券市场周期性特征较为明显。由于证券公司收入主要来自于证券经纪、自营、投资银行、信用交易和资产管理等业务,收益水平与证券市场周期高度相关,因此证券公司的收入、利润水平也呈现较强的周期性和波动性。2019年,国内证券市场出现结构性行情,交易活跃。A股三大指数全年上涨,上证指数年度上涨22.30%;深证成指年度上涨44.08%,创业板指年度上涨43.79%。根据中证协公布的2019年度经营数据,证券公司未经审计财务报表显示,133家证券公司当期实现营业收入3,604.83亿元,实现净利润1,230.95亿元,全行业120家公司实现盈利。

(2)公司所处的行业地位

公司综合实力在西部地区证券公司中居于领先地位。各项业务中,根据中证协公布的未经审计数据,公司代理买卖证券业务净收入市场占比1.37%;公司在2019年“新财富·中国财富管理年会”上,夺得“2019新财富最具潜力研究机构第5名”;2019年,公司自营投资规模居市场及债券型基金,根据Wind数据统计,在全市场纯债型基金中排名第一;截至报告期末,公司融资融券余额111.82亿元,较上年末增长35.72%,日均融资余额市场占有率为1.0844%;根据wind数据统计,2019年公司IPO承销金额排名第19位,承销保荐收入排名第15位,并跑赢组财务顾问排名;作为交易金额第15位;公司债券业务实现业绩规模扩大与突破,业绩大幅提升,债券承销规模及收入均实现历史突破,公司债券发行业务在四川区域占有较大市场份额。公司在地方政府债承销实现市场地位达13位,实际中标金额达到10.70亿元,行业排名第13位(根据中证协官网公布数据),公司被上交所评选为2019年度地方政府债券优秀承销商;公司资产证券化业务获得了市场认可,荣获证券时报“2019年中国区资产证券化项目精选奖”等多个奖项,公司资管业务在债券投资、资产证券化方面三经具备了较强的行业竞争力和一定的品牌影响力。

由中国证监会公布的证券公司分类结果,本公司连续9年为A类。报告期内,联合信用评级将公司主体长期信用等级定为“AAA”。公司各业务情况可参见《2019年年度报告》“第四节 经营情况讨论与分析”。

3.主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 ▽ 否

合并

项目	2019年	2018年	本年比上年增减	2017年
营业收入(元)	3,937,424,572.74	2,545,233,363.80	54.70%	2,671,626,421.94
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,431,530,824.81	845,132,348.07	69.39%	1,019,124,805.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	1,421,637,542.23	814,416,533.79	74.56%	935,865,893.48
其他综合收益的税后净额(元)	47,518,149.37	-9,197,741.57	-616.63%	-46,360,450.51
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,307,567,284.12	-3,012,511,307.46	-143.40%	145,413,940.01
基本每股收益(元/股)	0.56	0.33	66.67%	0.49
稀释每股收益(元/股)	0.56	0.33	66.67%	0.49
加权平均净资产收益率	7.53%	4.81%	增加2.72个百分点	8.26%
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减	2017年末
资产总额(元)	67,827,402,919.42	46,780,894,327.20	44.99%	50,516,760,277.07
负债总额(元)	48,133,791,062.46	28,380,760,544.32	69.60%	37,696,793,181.59
归属于上市公司股东的净资产(元)	19,649,386,672.80	18,355,873,409.45	7.05%	12,757,330,950.52

母公司

项目	2019年	2018年	本年比上年增减	2017年
营业收入(元)	3,709,218,966.63	2,393,404,514.44	54.98%	2,527,828,281.75
净利润(元)	1,309,526,779.84	781,579,143.29	67.55%	934,608,519.81
扣除非经常性损益的净利润(元)	1,301,097,125.64	785,280,529.04	65.69%	889,640,492.15
其他综合收益的税后净额(元)	47,518,149.37	6,077,876.96	681.82%	-44,964,746.30
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,295,971,590.25	-1,896,378,882.95	不适用	433,730,565.71
基本每股收益(元/股)	0.50	0.30	66.67%	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.30	66.67%	0.45
加权平均净资产收益率	6.97%	4.48%	增加2.49个百分点	7.62%
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减	2017年末
资产总额(元)	65,585,869,209.02	45,088,200,872.86	45.46%	48,523,882,165.85
负债总额(元)	46,216,730,235.34	26,895,749,084.89	71.84%	35,881,695,250.56
所有者权益总额(元)	19,369,138,973.68	18,192,451,787.97	6.47%	12,642,186,915.29

(2)分季度主要会计数据

合并

单位:元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,043,336,315.29	961,386,986.22	794,055,848.74	1,138,645,422.49
归属于上市公司股东的净利润	473,029,807.38	379,906,475.40	266,510,007.08	312,084,534.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	473,810,521.01	375,275,421.06	265,000,542.57	307,551,057.59
经营活动产生的现金流量净额	4,380,352,622.63	-1,114,154,221.22	-1,870,670,728.06	-87,960,389.24

母公司

单位:元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	981,009,396.00	902,678,642.91	758,026,332.42	1,067,504,510.30
净利润	443,220,334.92	334,427,292.41	250,470,033.04	281,409,119.47
扣除非经常性损益的净利润	444,001,048.56	329,796,238.07	249,243,753.200	278,056,085.82
经营活动产生的现金流量净额	4,817,571,718.41	-552,996,562.97	-1,962,589,245.33	-1,006,015,319.06

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告和其财务指标存在重大差异

□ 是 ▽ 否

(3)母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减
核心净资本	16,018,237,940.08	14,970,812,579.40	7.00%
附属净资本	550,000,000.00	910,000,000.00	-39.56%
净资本	16,568,237,940.08	15,880,812,579.40	4.33%
净资产	19,369,138,973.68	18,192,451,787.97	6.47%
各项风险资本准备之和	4,750,448,707.15	3,321,265,070.81	43.03%
表内外资产总额	51,355,339,245.76	34,998,405,650.55	46.74%
风险覆盖率	348.77%	478.16%	减少129.39个百分点
资本杠杆率	31.29%	43.06%	减少11.77个百分点
流动性覆盖率	247.92%	322.28%	减少74.36个百分点
净稳定资金率	146.10%	182.00%	减少35.90个百分点
净资本/净资产	85.54%	87.29%	减少1.75个百分点
净资本/负债	53.74%	99.87%	减少46.13个百分点
净资产/负债	62.82%	114.41%	减少51.59个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	14.58%	3.12%	增加11.46个百分点
自营固定收益类证券/净资本	147.11%	83.07%	增加64.04个百分点

4.股本及股东情况

(1)普通股股本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

单位:股

报告期末普通股股东总数	147,754	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	134,989	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
泸州老窖集团有限责任公司	国有法人	18.13%	475,940,143	475,940,143		
华能资本服务有限公司	国有法人	11.34%	297,798,988			
泸州老窖股份有限公司	国有法人	10.39%	272,831,144	272,831,144		
四川剑南春(集团)有限责任公司	境内非国有法人	6.79%	178,329,599			
中铁信托有限责任公司	国有法人	3.74%	98,081,280	98,081,280		
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	2.83%	74,304,000			
重庆市涪陵投资集团有限责任公司	国有法人	2.83%	74,304,000		冻结	74,304,000
都江堰聚惠投资有限责任公司	境内非国有法人	2.36%	61,999,009		质押	57,499,009
四川峨胜水泥集团股份有限公司	境内非国有法人	1.75%	45,822,720			
兰州正和房地产开发有限公司	境内非国有法人	1.57%	41,215,834		质押	41,215,834
					冻结	41,215,834

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东中,泸州老窖集团有限责任公司、泸州老窖股份有限公司存在关联关系,泸州老窖集团有限责任公司为泸州老窖股份有限公司控股股东。除上述股东关联关系以外,公司未获知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

参与融资融券业务股东情况说明(如有)

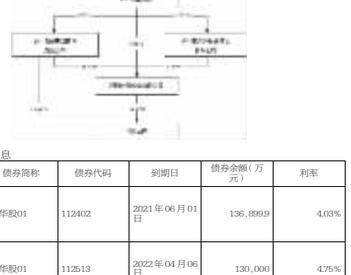
前10名普通股股东中,都江堰聚惠投资有限责任公司通过客户信用交易担保证券账户持有公司股票4,500,000股。

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 ▽ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5.公司债券情况

(1)公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
华西证券股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	16华股01	112402	2021年06月01日	136,899.9	4.03%
华西证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	17华股01	112513	2022年04月06日	130,000	4.75%
华西证券股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	18华股01	112775	2022年10月18日	100,000	4.00%
华西证券股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	19华股01	112863	2024年03月21日	90,000	3.88%
华西证券股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	19华股02	112986	2023年10月23日	150,000	3.48%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于2019年6月3日,完成“16华股01”第三次付息及回售工作;于2019年4月8日,完成“17华股01”第二次付息工作;于2019年10月18日,完成“18华股01”第一次付息工作。				

(2)公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2019年3月11日,联合信用评级有限公司对华西证券股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)“19华股01”出具了信用评级报告,给予主体长期信用等级为AAA,评级展望为“稳定”,并给予本期债券信用等级为AAA。

2019年6月17日,联合信用评级有限公司出具了“16华股01”、“17华股01”、“18华股01”和“19华股01”的跟踪评级报告,维持公司的主体长期信用等级为AAA,评级展望为“稳定”,维持公司发行的“16华股01”、“17华股01”、“18华股01”和“19华股01”的债券信用等级为AAA。

2019年10月14日,联合信用评级有限公司对华西证券股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)“19华股02”出具了信用评级报告,给予主体长期信用等级为AAA,评级展望为“稳定”,并给予本期债券信用等级为AAA。

因公司在银行间市场发行短期融资券,联合资信评估有限公司对公司出具《华西证券股份有限公司2019年主体长期信用评级报告》,确定公司主体长期信用等级为AAA,评级展望为稳定,主体评级结果与交易所市场保持一致。

在债券存续期内,联合信用评级有限公司将在每年公司年报公告后2个月内进行一次定期跟踪评级,并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在资信评级机构网站、交易场所、媒体或者其他场合予以公布。

(3)截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

项目	2019年	2018年	同期变动率
资产负债率	61.22%	46.79%	增加14.43个百分点
EBITDA全部债务比	8.86%	12.07%	减少3.21个百分点
利息保障倍数	3.28	2.44	34.43%

三、经营情况讨论与分析

1.报告期经营情况简介

2019年,公司围绕“做大规模、加快发展”的经营思路,抢抓市场机会,在做大业务规模中不断强化综合实力。公司证券经纪业务、投行业务、自营业务收入较上年同期大幅增长,实现营业收入20.37亿元,同比增长54.70%;实现归属于上市公司股东的净利润14.32亿元,同比增长69.39%;截至报告期末,公司总资产678.27亿元,较期初增长44.99%;归属于上市公司股东的所有者权益196.49亿元,较期初增加7.05%。

2019年度,公司各项主要业务经营情况如下:

①经纪及财富管理业务

公司经纪及财富管理业务主要包括证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内,公司取得经纪及财富管理业务收入13.03亿元,较上年同期增长28.92%,占营业收入比重达到33.10%,为报告期内第一大营业收入来源,营业利润率同比减少1.78个百分点,主要是2019年公司新建营业部增加,经纪业务支出增加所致。报告期内,根据中证协公布的未经审计数据,公司代理买卖证券业务净收入市场占比1.37%。

报告期内,面对市场日益激烈的竞争,公司积极在获客模式、财富管理和金融科技多方面发力,进一步夯实业务基础。线下,依托经纪网点,持续与优势银行建立自上而下的全面战略合作关系,获客成效显著;线上,基于华彩人生APP,为客户提供智能化综合服务;不断强化中台对前台的智力支持和能力传导,实现精准服务。其次,2019年公司通过推进渠道深度运营合作模式,积极与重点合作渠道建立深度的营销合作,结合双方的业务需求及资源优势,共同策划多元化的营销活动,“渠道+运营模式”初见成效。同时,公司坚持长期价值布局,全年新设分支机构17家,有效推进了公司在全国范围的业务扩张与覆盖。

在财富及增值管理服务方面,为保障质量和控制风险,依靠专业化的定位来吸引客户,公司统一制定标准化的投资顾问服务产品,在夯实和优化传统增值业务的同时,不断探索财富管理道路上的多元化收费及服务方式。全年围绕客户需求,提升增值服务体系,加大增值产品体系优化和创新,同时关注增值产品的研发和服务,并植入各条业务线,实现了客户服务精准化、收费模式多样化、服务模式多样化、产品服务多样化。同时,本年度公司继续推进金融产品销售业务向“丰富客户资产配置标的、为客户提供稳健的资产增值方案”方向深化发展,使每产品选择机制优化与产品战略跟踪,全年代销金融产品收入同比增长149.51%。其次,2019年公司证券研究业务实现了实质性转变,全面转型为实力研究业,主要为机构投资者提供证券综合金融研究服务,进而为公司创造基金分仓收入,同时为公司业务发展提供智力支持。报告期内,公司成功举办2020年资本市场峰会,在2019年“新财富·中国财富管理年会”上,夺得“2019新财富最具潜力研究机构第5名”。

在金融科技方面,公司已和中国移动(成都)产业研究院达成战略合作,开启在5G技术应用基础上探索智慧网点、智慧财富管理、智慧投研等“5G+证券”的新篇章。

②投资业务

公司的投资业务主要包括公司自营的股票、债券、基金等投资,以及子公司另类投资业务,其中公司自营投资收入占投资业务收入比重超过90%。报告期内,公司及时把握市场机会,投资业务收入达到12.74亿元,较上年同期增长115.27%,产生收入比重达到32.36%。为报告期内第二大营业收入来源,营业利润率同比增加10.41个百分点,主要是公司加大了对于投资业务的投入,较好把握了债券投资市场机会,收入同比增加所致。

报告期内,公司主要的自营投资规模和收益按品种划分如下:

单位:万元

项目		2019年	2018年
股票	规模	227,275.39	139,306.90
	收益总额	21,203.18	2,096.42
债券类	规模	400,307.46	318,398.57
	收益总额	72,394.08	50,839.30
基金	规模	321,212.47	217,628.38
	收益总额	14,739.44	2,180.07

注:上表各指标的计算公式如下:1)规模=报告期内投资活动产用资金累计日积数/期内天数;2)收益总额=投资活动相关收入(包括但不限于投资收入、利息收入及其他综合收益)-投资活动相关成本(包括但不限于融资成本及利息开支)。

a.债券投资业务

2019年,债券市场走出以震荡为主的结构性行情。从全年来看,利率债收益率整体变动幅度不大,但年内波动较大;信用债收益率有一定幅度的下行。公司通过对宏观形势的研判,在年初年末减配大金融类债券,做出了看平债券市场,看多权益市场的总体判断。报告期初,公司超配可转债,准确把握了2019年度最优大类资产的交易性机会;在利率高点快速建仓利率债,享受了可观的资本利得;同时全年运用多种金融工具交易波动,增厚了组合收益。2019年全年,排名居市场前列。2019年,公司债券投资收益率大幅跑赢市场及债券型基金。根据Wind数据统计,在全市场纯债型基金中排名第一。

b.股票投资业务

2019年,A股市场交易活跃,呈现出震荡上行的走势,市场热点主题轮番活跃,上半年,政府出台延期缴纳社会保险费政策,叠加北向资金持续净流入,下半年,中美贸易谈判总体向阶段性缓和方向演绎,市场对2020年围绕5G科技创新的展望,触发了科技股的上涨行情。

公司股票投资业务全年取得了良好收益,风险调整后的收益水平大幅领先于市场,超额完成全年任务。在过去三年内,股票投资业务风险控制能力突出,累计收益超越市场,并达到同业优秀水平。

2020年,公司将秉承价值投资的理念,以基本面研究为支撑,聚焦具有确定性的市场趋势和强大的国家战略资源行业,挑选出基本面过硬、资产优质、具有全球竞争力的公司作为投资标的,以获取稳健的投资收益。

c.衍生金融业务

报告期内,公司对衍生金融业务的战略定位为量化投资中心以及创新业务综合平台。一方面通过分散配置多个投资策略、业务板块等,在控制风险的前提下,扩大投资规模,把握市场波动带来的投资机会,获取非方向性绝对收益;另一方面,积极拓展创新业务,储备创新业务资格,通过场内投资交易带动场外业务协同发展,打造新的利润增长点。

这位用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务。报告期内,公司稳步推进信用业务的开展。2019年,公司实现信用业务收入7.21亿元,较去年同期增长29.41%,占营业收入比重达18.31%。营业利润率同比减少7.73个百分点,营业收入同比增加主要是本报告期各项信用业务规模增加,相应利息收入增加所致。报告期内,各类信用业务规模及收入情况如下:

单位:万元

项目	2019年		2018年	
	期末规模	利息收入	期末规模	利息收入
融资融券业务	1,118,248.92	67,035.20	823,912.08	65,515.79
股票质押式回购业务	632,584.10	43,300.27	385,539.70	28,257.79
约定式购回业务	606.92	41.51	562.12	86.23
合计	1,751,439.94	110,376.99	1,210,003.90	93,859.81

a.融资融券业务

截至报告期末,行业融资融券余额较上年末增长34.88%,公司融资融券余额111.82亿元,较上年末增长35.72%,日均融资余额市场占有率为1.0844%。2019年,公司根据市场变化适时调整业务方案,信用交易业务发展稳中有进,在整体业务流程中全面贯彻落实风控理念,并持续优化管理流程。公司聚焦风险定价研究,全面提升信用业务风险防控能力,及时推查存量客户风险,加强大额投信管理,夯实基础风控准备,同时进一步丰富券源供给,高效重直服务客户需求,为券商业务间的专业投资客户。

b.股票质押式回购业务

2018年底以来,股票质押风险得到一定缓解,但基于市场环境及政策导向,未来整体市场规模预计会进一步收缩。公司深刻认识到纾解股票质押业务困难是贯彻国务院和金融监管部门政策精神的具体表现,是服务地方经济发展的主动担当和作为,公司积极参与化解民营上市公司股权质押风险,并成为最有影响力的纾困机构之一。2018年底,公司成立了“证券行业支持民企发展系列之华西证券纾困一号单一资产管理计划”,2019年以来公司稳步推进纾困计划,在有限的资金条件下,尽可能地解决困难的同时,较好地把控风险,并取得了良好的社会效应,截至报告期末,纾困计划放款余额18.498亿元。

截至2019年末,公司自有资金(含纾困计划)对股票质押业务融出资金余额为63.26亿元,报告期内实现利息收入4.33亿元,较上年增长53.23%。截至报告期末,自有资金对股票质押业绩项目经合履约保障已收236.22%,公司股票质押业务发生本金损失,未形成不良债权,业务风险控制有效。

公司将继续把业务规模、优化存量业务,在有效的应信用风险的前提下,稳健开展业务。同时,将股票质押业务作为公司拓展“战略客户”的切入点和抓手,构建“战略客户”管理、服务、价值挖掘的协同机制,实现客户的共同开发、利益的共同分享、业务的同频共振。

c.约定式购回业务

报告期内,公司约定购回式证券交易融出资金未出现逾期情况,未发生强制平仓操作,未形成不良债权,业务风险控制有效。

④投资银行业务

公司的投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、财务顾问业务及新三板推荐等业务。2019年,公司实现投资银行业务营业收入5.20亿元,同比增长61.30%。营业利润率同比增加45.91个百分点,主要是2019年公司完成IPO、可转债等项目发行,同时债券发行业务规模增长所致。

公司投资银行业务稳健发展,多年来业务规模稳步增长、业务品种不断丰富。2019年,公司,快速响应新的市场变革,根据市场情况及时调整业务战略方向和实施思路,抓管理、抢项目,深度优化、整合组织架构、人员配置,不断强化专业团队及人员引进,业务发展势头强劲。对股权融资业务,并购重组业务注重行业研究形成特色,对目标市场的债券业务新品种和模式试点进行前瞻性布局,紧定落实四川根据地策略,具备区位优势,始终以客户需求为导向,能够积客户建立长久的合作关系,提供持之以恒的服务。

a.股权融资及财务顾问业务

2019年受股权融资市场回暖影响,公司保荐类项目取得良好业绩,完成新股发行项目,承销金额、神驰机电3个IPO项目以及永鼎股份可转债项目,合计主承销金额达41亿元。截止报告期末,在会审核项目6个,其中四发项目5个,再融资项目1个;全年累计过会首发项目4个、再融资项目3个。公司围绕特色行业建设,集中力量组建行业组针对优势行业内客户提供专业服务并不断储备优质项目。根据wind数据统计,2019年公司IPO承销金额排名第19位,承销保荐收入排名第15位。

财务顾问业务中并购重组业务净收入、财务顾问业务排名较去年同期大幅提升。完成星湖科技重组资产交割及配套融资,并有中信证券收购广州证券项目和重庆港九发行股份购买资产项目已通过审核。根据wind数据统计,2019年公司并购重组财务顾问排名(按交易金额)第15位。公司将不断集中力量,在加强行业研究基础上重点推进并购重组业务发展。

b.债券融资业务

2019年公司债券业务实现战略转型与突破,业绩大幅提升,债券承销规模及收入均实现历史突破。公司债券承销业务实现了营业收入的大幅增长,公司在2019年度实现营业收入3,604.83亿元,实现净利润1,230.95亿元,全行业120家公司实现盈利。

(2)公司所处的行业地位

公司综合实力在西部地区证券公司中居于领先地位。各项业务中,根据中证协公布的未经审计数据,公司代理买卖证券业务净收入市场占比1.37%;公司在2019年“新财富·中国财富管理年会”上,夺得“2019新财富最具潜力研究机构第5名”;2019年,公司自营投资规模居市场及债券型基金,根据Wind数据统计,在全市场纯债型基金中排名第一;截至报告期末,公司融资融券余额111.82亿元,较上年末增长35.72%,日均融资余额市场占有率为1.0844%;根据wind数据统计,2019年公司IPO承销金额排名第19位,承销保荐收入排名第15位;并跑赢组财务顾问排名;作为交易金额第15位;公司债券业务实现业绩规模扩大与突破,业绩大幅提升,债券承销规模及收入均实现历史突破,公司债券发行业务在四川区域占有较大市场份额。公司在地方政府债承销实现市场地位达13位,实际中标金额达到10.70亿元,行业排名第13位(根据中证协官网公布数据),公司被上交所评选为2019年度地方政府债券优秀承销商;公司资产证券化业务获得了市场认可,荣获证券时报“2019年中国区资产证券化项目精选奖”等多个奖项,公司资管业务在债券投资、资产证券化方面三经具备了较强的行业竞争力和一定的品牌影响力。

由中国证监会公布的证券公司分类结果,本公司连续9年为A类。报告期内,联合信用评级将公司主体长期信用等级定为“AAA”。公司各业务情况可参见《2019年年度报告》“第四节 经营情况讨论与分析”。

3.主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 ▽ 否

合并

项目	2019年	2018年	本年比上年增减	2017年
营业收入(元)	3,937,424,572.74	2,545,233,363.80	54.70%	2,671,626,421.94
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,431,530,824.81	845,132,348.07	69.39%	1,019,124,805.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	1,421,637,542.23	814,416,533.79	74.56%	935,865,893.48
其他综合收益的税后净额(元)	47,518,149.37	-9,197,741.57	-616.63%	-46,360,450.51
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,307,567,284.12	-3,012,511,307.46	-143.40%	145,413,940.01
基本每股收益(元/股)	0.56	0.33	66.67%	0.49
稀释每股收益(元/股)	0.56	0.33	66.67%	0.49
加权平均净资产收益率	7.53%	4.81%	增加2.72个百分点	8.26%
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减	2017年末
资产总额(元)	67,827,402,919.42	46,780,894,327.20	44.99%	50,516,760,277.07
负债总额(元)	48,133,791,062.46	28,380,760,544.32	69.60%	37,696,793,181.59
归属于上市公司股东的净资产(元)	19,649,386,672.80	18,355,873,409.45	7.05%	12,757,330,950.52

母公司

项目	2019年	2018年	本年比上年增减	2017年
营业收入(元)	3,709,218,966.63	2,393,404,514.44	54.98%	2,527,828,281.75
净利润(元)	1,309,526,779.84	781,579,143.29	67.55%	934,608,519.81
扣除非经常性损益的净利润(元)	1,301,097,125.64	785,280,529.04	65.69%	889,640,492.15
其他综合收益的税后净额(元)	47,518,149.37	6,077,876.96	681.82%	-44,964,746.30
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,295,971,590.25	-1,896,378,882.95	不适用	433,730,565.71
基本每股收益(元/股)	0.50	0.30	66.67%	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.30	66.67%	0.45
加权平均净资产收益率	6.97%	4.48%	增加2.49个百分点	7.62%
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减	2017年末
资产总额(元)	65,585,869,209.02	45,088,200,872.86	45.46%	48,523,882,165.85
负债总额(元)	46,216,730,235.34	26,895,749,084.89	71.84%	35,881,695,250.56
所有者权益总额(元)	19,369,138,973.68	18,192,451,787.97	6.47%	12,642,186,915.29

(2)分季度主要会计数据

合并

单位:元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,043,336,315.29	961,386,986.22	794,055,848.74	1,138,645,422.49
归属于上市公司股东的净利润	473,029,807.38	379,906,475.40	266,510,007.08	312,084,534.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	473,810,521.01	375,275,421.06	265,000,542.57	307,551,057.59
经营活动产生的现金流量净额	4,380,352,622.63	-1,114,154,221.22	-1,870,670,728.06	-87,960,389.24

母公司

单位:元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	981,009,396.00	902,678,642.91	758,026,332.42	1,067,504,510.30
净利润	443,220,334.92	334,427,292.41	250,470,033.04	281,409,119.47
扣除非经常性损益的净利润	444,001,048.56	329,796,238.07	249,243,753.200	278,056,085.82
经营活动产生的现金流量净额	4,817,571,718.41	-552,996,562.97	-1,962,589,245.33	-1,006,015,319.06

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告和其财务指标存在重大差异

□ 是 ▽ 否

(3)母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减
核心净资本	16,018,237,940.08	14,970,812,579.40	7.00%
附属净资本	550,000,000.00	910,000,000.00	-39.56%
净资本	16,568,237,940.08	15,880,812,579.40	4.33%
净资产	19,369,138,973.68	18,192,451,787.97	6.47%
各项风险资本准备之和	4,750,448,707.15	3,321,265,070.81	43.03%
表内外资产总额	51,355,339,245.76	34,998,405,650.55	46.74%
风险覆盖率	348.77%	478.16%	减少129.39个百分点
资本杠杆率	31.29%	43.06%	减少11.77个百分点
流动性覆盖率	247.92%	322.28%	减少74.36个百分点
净稳定资金率	146.10%	182.00%	减少35.90个百分点
净资本/净资产	85.54%	87.29%	减少1.75个百分点
净资本/负债	53.74%	99.87%	减少46.13个百分点
净资产/负债	62.82%	114.41%	减少51.59个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	14.58%	3.12%	增加11.46个百分点
自营固定收益类证券/净资本	147.11%	83.07%	增加64.04个百分点

4.股本及股东情况

(1)普通股股本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

单位:股

报告期末普通股股东总数	147,754	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	134,989	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0

前10名股东持股情况

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例