

中泰证券股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

3.合并现金流量表

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 经营活动产生的现金流量, 投资活动产生的现金流量, 筹资活动产生的现金流量.

(二)非经常性损益明细表

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年度, 2017年度, 2016年度. Rows include 非流动资产处置损益, 计入当期损益的政府补助, 其他符合非经常性损益定义的损益项目.

(三)发行人主要财务和监管指标

Table with 5 columns: 项目, 2019年9月30日, 2018年12月31日, 2017年12月31日, 2016年12月31日. Rows include 资产负债率, 净资产负债率, 长期股权投资, 总资产周转率.

- 注:上述指标计算公式如下:
(1)资产负债率=(总负债-代理买卖证券款)/(总资产-代理买卖证券款);
(2)净资产负债率=(总负债-代理买卖证券款)/净资产;
(3)自营证券比率=期末自营权益类证券及证券衍生品投资规模/期末净资产;
(4)长期投资比率=长期股权投资期末账面价值/期末净资产;
(5)固定资本比率=(投资性房地产期末净值+固定资产期末净值+在建工程期末净值)/期末净资产;
(6)总资产周转率=(利润总额+利息支出)/期初和期末(总资产-代理买卖证券款)的平均余额;
(7)营业费用率=业务及管理费/营业收入;
(8)每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/当期普通股股份加权平均数.

Table with 5 columns: 期间, 报告净利润, 加权平均净资产收益率, 每股收益. Rows include 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年.

3、主要监管指标(母公司口径)

(1)2016年12月31日主要监管指标
2016年6月,证监会审议通过《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》,自2016年10月1日起实施。根据新修订的《证券公司风险控制指标管理办法》,中泰证券2016年主要监管指标及经重述的2015年主要监管指标如下:

Table with 5 columns: 项目, 2016年12月31日, 2015年12月31日, 监管标准, 监管标准. Rows include 核心净资本, 附属净资本, 净资本, 各项风险资本准备之和, 表内外资产总额.

其中:
第一名 17.84% 20.17%
第二名 0.16% 1.15%
第三名 0.85% 1.01%
第四名 0.00% 0.94%
第五名 1.28% 0.92%

其中:
第一名 0.00% 1.50%
第二名 1.81% 1.28%
第三名 1.06% 1.15%
第四名 0.08% 1.13%
第五名 1.33% 1.03%

其中:
第一名 50.00% 50.00%
第二名 31.00% 50.00%
第三名 50.00% 40.00%
第四名 0.00% 40.00%
第五名 0.00% 34.00%

其中:
第一名 120.47% 112.85%
第二名 1.44% 1.16%
第三名 0.00% 0.00%
第四名 0.00% 0.00%
第五名 0.00% 0.00%

其中:
第一名 0.00% 0.93%
第二名 0.11% 0.92%
第三名 0.84% 0.88%
第四名 0.00% 0.77%
第五名 1.18% 0.76%

其中:
第一名 50.00% 50.00%
第二名 31.00% 50.00%
第三名 50.00% 40.00%
第四名 0.00% 40.00%
第五名 0.00% 34.00%

其中:
第一名 120.47% 112.85%
第二名 1.44% 1.16%
第三名 0.00% 0.00%
第四名 0.00% 0.00%
第五名 0.00% 0.00%

(2)2017年12月31日主要监管指标

Table with 5 columns: 项目, 2017年12月31日, 监管标准, 监管标准. Rows include 核心净资本, 附属净资本, 净资本, 各项风险资本准备之和, 表内外资产总额.

其中:
第一名 16.72%
第二名 1.21%
第三名 1.33%
第四名 1.19%
第五名 1.03%

其中:
第一名 19.58%
第二名 17.33%
第三名 16.67%
第四名 16.00%
第五名 16.00%

其中:
第一名 3.41%
第二名 3.28%
第三名 3.16%
第四名 3.16%
第五名 3.07%

其中:
第一名 14.59%
第二名 14.01%
第三名 13.78%
第四名 12.75%
第五名 4.03%

(3)2018年12月31日主要监管指标

Table with 5 columns: 项目, 2018年12月31日, 监管标准, 监管标准. Rows include 核心净资本, 附属净资本, 净资本, 各项风险资本准备之和, 表内外资产总额.

其中:
第一名 18.07%
第二名 4.17%
第三名 1.79%
第四名 1.42%
第五名 1.41%

其中:
第一名 17.33%
第二名 16.00%
第三名 15.76%
第四名 15.38%
第五名 15.00%

其中:
第一名 3.88%
第二名 3.12%
第三名 2.96%
第四名 2.49%
第五名 2.45%

其中:
第一名 14.56%
第二名 13.86%
第三名 13.45%
第四名 13.36%
第五名 11.57%

(4)2019年9月30日中泰证券主要监管指标

Table with 5 columns: 项目, 2019年9月30日, 监管标准, 监管标准. Rows include 核心净资本, 附属净资本, 净资本, 各项风险资本准备之和, 表内外资产总额.

其中:
第一名 15.23%
第二名 1.57%
第三名 1.11%
第四名 0.88%
第五名 0.59%

其中:
第一名 14.54%
第二名 13.36%
第三名 13.22%
第四名 8.22%
第五名 6.18%

其中:
第一名 16.00%
第二名 15.96%
第三名 15.76%
第四名 15.38%
第五名 15.00%

其中:
第一名 1.4355%
第二名 0.4%
第三名 0.4%
第四名 0.4%
第五名 0.4%

其中:
第一名 2.65%
第二名 2.60%
第三名 2.51%
第四名 2.12%
第五名 1.99%

其中:
第一名 14.54%
第二名 13.36%
第三名 13.22%
第四名 8.22%
第五名 6.18%

其中:
第一名 16.00%
第二名 15.96%
第三名 15.76%
第四名 15.38%
第五名 15.00%

其中:
第一名 1.4355%
第二名 0.4%
第三名 0.4%
第四名 0.4%
第五名 0.4%

其中:
第一名 2.65%
第二名 2.60%
第三名 2.51%
第四名 2.12%
第五名 1.99%

其中:
第一名 14.54%
第二名 13.36%
第三名 13.22%
第四名 8.22%
第五名 6.18%

其中:
第一名 16.00%
第二名 15.96%
第三名 15.76%
第四名 15.38%
第五名 15.00%

其中:
第一名 1.4355%
第二名 0.4%
第三名 0.4%
第四名 0.4%
第五名 0.4%

其中:
第一名 2.65%
第二名 2.60%
第三名 2.51%
第四名 2.12%
第五名 1.99%

其中:
第一名 14.54%
第二名 13.36%
第三名 13.22%
第四名 8.22%
第五名 6.18%

其中:
第一名 16.00%
第二名 15.96%
第三名 15.76%
第四名 15.38%
第五名 15.00%

其中:
第一名 1.4355%
第二名 0.4%
第三名 0.4%
第四名 0.4%
第五名 0.4%

其中:
第一名 2.65%
第二名 2.60%
第三名 2.51%
第四名 2.12%
第五名 1.99%

Table with 5 columns: 项目, 2019年9月30日, 2018年12月31日, 2017年12月31日, 2016年12月31日. Rows include 应收款项, 应收利息, 应收股利, 其他资产.

公司资产可分为客户资产和自有资产。客户资产包括客户存款和客户结算备付金。2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,客户资产分别为3,910,416.28万元、2,886,582.46万元、2,346,666.70万元和3,111,687.79万元,占各期末资产总额的比例分别为31.79%、21.83%、17.26%和20.67%。

在扣除客户存款和客户结算备付金后,2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,公司自有资产分别为8,392,164.56万元、10,337,197.87万元、11,249,632.33万元和11,938,975.45万元。2017年12月31日、公司自有资产较2016年12月31日增加1,945,033.31万元,其中融出资金较2016年12月31日增加334,518.02万元,买入返售金融资产较2016年12月31日增加1,916,629.40万元,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2016年12月31日减少459,664.69万元;2018年12月31日,公司自有资产较2017年12月31日增加912,434.46万元,其中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加1,201,193.22万元,可供出售金融资产增加395,572.84万元,融出资金减少-828,538.12万元;2019年9月30日,公司自有资产较2018年12月31日增加689,343.12万元,其中融出资金增加226,444.65万元,买入返售金融资产减少70,439.55万元,金融投资较2018年12月31日的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产与持有至到期投资的合计金额增加499,863.71万元。

从资产结构构成来看,公司资产以货币性资产和金融资产为主。2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年9月30日,货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产合计占公司资产总额的比例分别为90.57%、90.25%和89.44%。2019年9月30日,货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资占公司资产总额的比例为86.99%。总体而言,公司资产流动性强,符合行业经营特点。

(2)负债结构分析

2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,公司负债总额分别为9,022,577.63万元、9,810,022.08万元、10,319,908.86万元和11,590,095.55万元。报告期内,公司负债构成及其变动情况如下:

Table with 5 columns: 项目, 2019年9月30日, 2018年12月31日, 2017年12月31日, 2016年12月31日. Rows include 短期借款, 应付短期融资款, 应付债券, 长期借款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 其他负债.

2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,公司代理买卖证券款分别为4,056,072.67万元、3,089,057.00万元、2,565,081.36万元和3,351,365.08万元,占各期末负债总额的比例分别为44.95%、31.49%、24.86%和28.92%。代理买卖证券款是公司接受客户委托,代理客户买卖证券所收到的款项,独立于公司自有资金,其波动不会对公司的偿债能力构成实质性影响。

2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的公司负债总额分别为4,966,504.96万元、6,720,965.08万元、7,617,861.42万元和8,238,684.50万元。2017年12月31日,扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的公司负债总额较2016年12月31日增加1,754,460.12万元,其中应付债券增加1,761,437.06万元,短期借款增加282,415.45万元,卖出回购金融资产款减少304,674.85万元;2018年12月31日,扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的公司负债总额较2017年12月31日增加896,896.33万元,其中卖出回购金融资产款增加1,326,529.43万元,应付短期融资款减少172,769.41万元,拆入资金减少178,269.51万元;2019年9月30日,扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的公司负债总额较2018年12月31日增加620,823.08万元,其中应付短期融资款增加297,544.58万元,卖出回购金融资产款增加245,389.65万元,应付债券减少306,635.37万元。

(3)偿债能力及流动性分析

报告期内,公司资产负债率水平及其变动情况如下表所示:

Table with 5 columns: 项目, 2019年9月30日, 2018年12月31日, 2017年12月31日, 2016年12月31日. Rows include 资产负债率(母公司), 资产负债率(合并).

注:资产负债率=(总负债-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(总资产-代理买卖证券款-代理承销证券款)
报告期内,同行业上市公司资产负债率(合并)水平及其变动情况如下表所示:

Table with 5 columns: 证券名称, 2019年9月30日, 2018年12月31日, 2017年12月31日, 2016年12月31日. Rows include 中信证券, 国信证券, 西南证券, 国海证券, 华泰证券, 招商证券, 太平洋, 东吴证券, 国融证券, 兴业证券, 国元证券, 广发证券, 长江证券, 山西证券, 西部证券, 国信证券, 银河证券, 光大证券, 方正证券, 申万宏源, 东北证券, 国元证券, 国联证券, 广发证券, 长江证券, 山西证券, 西部证券, 国信证券, 银河证券, 光大证券, 方正证券, 申万宏源, 东北证券.

数据来源:可比上市公司财务报表、Wind
报告期内,公司资产负债率水平及其变动情况与同行业上市公司平均水平基本一致,处于合理范围内。

公司自主管理资产,包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、存出保证金、应收利息、交易性金融资产等。2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,公司流动资产占有资产的比例分别为70.30%、74.49%、71.62%和72.22%,对应流动资产比率分别为2.20、3.01、2.30和2.05。2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日,公司(母公司)流动性覆盖率与净稳定资金率均远高于监管要求。由此可见,公司资产流动性水平较高,短期偿债能力较强,具备良好的流动性风险管理水平。

2、盈利能力分析

(1)营业收入分析——按会计核算口径
按照会计核算口径,公司营业收入包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益和其他业务收入等,其中手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益是公司营业收入的主要来源。报告期内,公司营业收入按会计核算口径具体构成如下:

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 手续费及佣金净收入, 利息净收入, 投资收益, 公允价值变动收益, 汇兑收益, 其他业务收入, 其他收益.

2016年,公司实现营业收入816,892.69万元,同比减少2.14%,其中手续费及佣金净收入同比减少103,539.23万元、利息净收入同比增加19,766.54万元、公允价值变动收益同比增加46,203.26万元。

2017年,公司实现营业收入702,521.89万元,同比减少14.00%,其中手续费及佣金净收入同比减少110,198.79万元、利息净收入同比减少44,022.76万元、投资收益同比增加53,282.66万元。

2018年1-9月,公司实现营业收入731,264.40万元,同比增加213,728.87万元,其中手续费及佣金净收入同比增加58,501.26万元、利息净收入同比增加53,714.88万元、公允价值变动收益同比增加67,546.81万元。

(2)营业收入——按业务分口径
公司业务主要分为证券经纪业务、证券投资业务、信用业务、投资银行业务、资产管理业务、期货业务、境外业务、总部及其他业务。各业务分部的组成部分如下:

Table with 2 columns: 业务分部, 组成成分. Rows include 证券经纪业务, 证券投资业务, 信用业务, 投资银行业务, 资产管理业务, 期货业务, 境外业务, 总部及其他业务.

报告期内,公司的各项业务收入情况如下:

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 证券经纪业务, 证券投资业务, 信用业务, 投资银行业务, 资产管理业务, 期货业务, 境外业务, 总部及其他业务.

从公司营业收入的结构来看,证券经纪业务、证券投资业务、信用业务、投资银行业务、期货业务等是公司主要的收入来源。其中,证券经纪业务对公司收入贡献最大,2016年、2017年、2018年和2019年1-9月,该业务收入占营业收入的比例分别为41.86%、31.84%、27.24%和27.20%。近年来,在证券行业创新发展的环境下,公司积极推行多元化发展战略,培育新的业务增长点,积极推进信用业务、资产管理业务及境外业务。

(3)营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本,其中占营业支出比重较大的为业务及管理费、营业税金及附加等。报告期内,公司的营业支出情况如下:

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 业务及管理费, 税金附加, 资产减值损失, 信用减值损失, 其他业务成本.

(4)净利润分析
2016年、2017年、2018年和2019年1-9月,公司净利润分别为253,326.69万元、189,592.88万元、107,010.53万元和181,176.66万元,其中归属于母公司所有者的净利润分别为245,197.75万元、179,515.34万元、100,914.51万元和177,681.73万元。

2017年,公司实现净利润189,592.88万元,同比降低25.16%,主要原因如下:
1、2017年,国内证券市场股票基金日均交易金额同比下降12.24%,证券公司平均净佣金率同比下降11.16%,在此行业背景下,公司代理买卖证券业务手续费及佣金净收入较2016年度减少72,781.06万元,同比下降25.61%;客户资金存款利息净收入较2016年度减少8,700.33万元。

2、2017年,国内证券行业整体业绩水平有一定幅度下滑。根据中国证券业协会的统计,2017年131家证券公司全年实现营业收入3,113.28亿元、净利润1,129.95亿元,同比分别下降5.08%和8.47%。公司2017年营业收入和净利润同比分别下降2.14%和25.16%。公司净利润下降幅度大于行业平均水平,主要是由于对公允价值计量的部分资产管理计划及直接股权投资计提了减值准备等原因导致资产减值损失同比增加36,026.52万元。

2018年,公司实现净利润107,010.53万元,同比降低43.56%,主要原因如下:
1、2018年,我国A股市场震荡下行走势,上证指数在3,307点下跌至2,494点,成交量走低,经纪业务平均净佣金率持续下降,在此行业背景下,公司代理买卖证券业务手续费及佣金净收入同比减少69,966.79万元,同比下降25.47%。同时,由于A股市场下跌导致公司信用业务强制平仓未收回款项金额和因担保价值不足而计提减值的金额明显增加,公司信用业务减值损失同比增加36,753.21万元,同比上升643.39%。此外,受IPO承销规模下降的影响,公司投资银行业务手续费及佣金净收入同比减少15,709.28万元,同比下降18.00%。

2、2018年,国内证券行业整体业绩水平明显下滑。根据中国证券业协会的统计,2018年131家证券公司实现营业收入2,662.87亿元、净利润666.20亿元,同比分别下降14.47%和41.04%。公司2018年营业收入和净利润同比分别下降14.00%和43.56%。公司营业收入和净利润下降幅度与同行业存在重大差异。

2019年1-9月,公司实现净利润181,176.66万元,同比增加114.14%,主要原因如下:
1、2019年1-9月,我国A股市场总体呈现回升态势,上证指数从2,494点回升至2,905点,国内证券市场股票基金日均交易金额同比增加36.61%,在此行业背景下,公司代理买卖证券业务手续费及佣金净收入同比增加40,125.91万元,公允价值变动收益同比增加67,546.81万元。同时,由于A股市场回升,公司信用业务减值损失同比减少3,201.99万元。

2、2019年1-9月,国内证券行业整体业绩水平明显回升。根据中国证券业协会的统计,2019年1-9月131家证券公司实现营业收入2,611.95亿元、净利润931.05亿元,同比分别上升37.96%和87.50%。公司2019年1-9月营业收入和净利润同比分别上升41.30%和114.14%,变动情况与同行业不存在重大差异。

经核算,保荐机构认为:报告期内,发行人基本面没有发生重大变化,经营状况良好、财务状况正常,2017年和2018年业绩下滑对发行人持续经营能力不构成重大不利影响。

3、现金流量情况分析

报告期内,公司主要现金流量情况如下:

Table with 5 columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 一、经营活动产生的现金流量, 经营活动现金流量小计, 经营活动现金流量净额, 二、投资活动产生的现金流量, 投资活动现金流量小计, 投资活动现金流量净额, 三、筹资活动产生的现金流量, 筹资活动现金流量小计, 筹资活动现金流量净额, 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响, 五、现金及现金等价物净增加额, 六、期末现金及现金等价物余额.

(1)经营活动产生的现金流量
公司经营活动产生的现金流量主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、拆入资金净增加额、回购业务净增加额和代理买卖证券款净增加额的现金等。公司经营活动产生的现金流量流出主要包括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减少额、融出资金净增加额、代理买卖证券款的现金净额、支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金等。2016年、2017年、2018年和2019年1-9月,公司经营活动产生的现金流量净额分别为-232,173.88万元、-2,904,099.09万元、760,404.39万元和1,144,001.43万元。

由于代理买卖证券款和代理承销证券款属于客户资产,独立于公司自有资金,因此报告期内公司代理买卖证券款和代理承销证券款的现金流量变动对公司自身的现金支付能力不构成实质影响。扣除代理买卖证券款和代理承销证券款的现金流量波动影响后,2016年、2017年、2018年和2019年1-9月,公司经营活动现金流量净额分别为708,987.03万元、-1,937,083.42万元、1,147,413.94万元和569,740.02万元。

2016年,受融资融券业务规模下降的影响,公司融出资金净减少额为580,873.14万元;同时,卖出回购金融资产款余额减少的影响,公司回购业务资金净减少额为723,671.13万元;2016年,公司实现利息与手续费及佣金净收入739,239.01万元(不包括公司债券利息支出、次级债券利息支出、收益凭证利息支出等),由此带来的经营活动现金流量净额的变化为875,289.44万元(收取利息、手续费及佣金的现金减去支付利息、手续费及佣金的现金、债券、收益凭证等利息支出属于筹资活动产生的现金流量)。

2017年,公司买入返售金融资产余额较2016年12月31日增加1,918,327.75万元,卖出回购金融资产款余额较2016年12月31日减少304,674.88万元,受此影响,公司2017年回购业务资金净减少额为2,230,289.58万元;同时,融资融券业务规模回升的影响,公司融出资金净增加额为338,054.32万元;2017年,公司实现利息与手续费及佣金净收入700,188.58万元(不包括公司债券利息支出、次级债券利息支出、收益凭证利息支出等),由此带来的经营活动现金流量净额的变化为696,091.44万元,较上年度减少20.47%。

2018年,受卖出回购金融资产款余额大幅增加、股票质押回购业务规模回落的影响,公司回购业务资金净增加1,585,934.34万元;同时,公司融资融券业务融出资金规模有所下降,融出资金净减少795,093.16万元;2018年,公司实现利息与手续费及佣金净收入608,301.12万元(不包括公司债券利息支出、次级债券利息支出、收益凭证利息支出等),由此带来的经营活动现金流量净额的变化为614,435.36万元,较上年度减少17.73%。

2019年1-9月,公司买入返售金融资产余额下降9.74亿元,卖出回购金融资产款较2016年12月31日增加,受此影响,公司回购业务资金净增加额为338,216.05万元;同时,融资融券业务规模回升的影响,公司融出资金净增加额为189,664.22万元。2019年1-9月,公司实现利息与手续费及佣金净收入576,655.91万元(不包括债券利息收入、其他债权投资收益),由此带来的经营活动现金流量净额的变化为572,199.68万元。(F转A38版)