公司代码:601099　　公司简称:太平洋

太平洋证券股份有限公司

【2019】年度报告摘要

一、重要提示

1. 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,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

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. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 大华会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

截至2019年末公司可供分配的利润为负数,为保障公司业务持续发展,实现长期发展战略规划,更好地维护全体股东的长远利益,公司2019年度拟不进行现金分红,不送红股,也不进行资本公积转增股本。

详见公司2019年年度报告“第五节 重要事项”关于“一、普通股利润分配或资本公积金转增预案”部分的内容。

二、公司基本情况

(一) 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	太平洋	601099

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	唐卫华	栾岱
办公地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
电话	0871-68898121	0871-68898121
电子信箱	tangweihua@tpyzq.com	luanlian@tpyzq.com

(二) 报告期公司主要业务简介

1. 公司所从事的主要业务、经营模式

(1) 证券经纪业务

证券经纪业务即证券代理买卖业务,是公司的一项基本业务。公司为个人、企业、公募基金公司、私募投资机构等客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务。公司积极整合资源,通过打造涵盖金融产品、私募、投顾、期权等业务在内的综合服务平台,以客户需求为中心,进一步提升服务水平,不断满足客户多层次、多样化的财富管理需求,进一步向财富管理转型。报告期内,公司经纪业务股基市占率提升,同时收入和利润也实现大幅增长。

(2) 信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务。融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借上市证券供其卖出,并由客户交存相应担保物的经营活动。股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押,向符合条件的资金融出方融入资金,并约定在未来返还资金、解除质押。报告期内,公司进一步调整信用交易业务规模结构,降低股票质押式回购业务规模比例,加大调改风险项目力度,适度提升融资融券业务规模比例。

(3) 投资银行业务

投资银行业务范围包括IPO、再融资等股票承销保荐业务,企业债、公司债等债券发行承销业务,改制、并购重组等财务顾问业务,新三板业务,持续督导业务及与上述业务相关的投资银行类业务等。公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化,调整盈利模式,探索从通道业务转型为综合金融服务,为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务,关注并跟踪优质客户,争取后续业务机会,积极开拓资产证券化等新业务领域,努力探索创新业务模式。报告期内,公司债券发行承销、科创板等业务取得实质性进展,储备项目类型、数量进一步提升,积累了较好的上市公司客户资源及地方政投客户资源。

(4) 证券投资业务

证券投资业务主要是以公司自有资金投资股票、债券、公募基金以及国债期货、股指期货等金融衍生品。公司在宏观研究的基础上进行大类资产配置,兼顾风险收益平衡与流动性需求,通过合理配置、分散投资,降低证券投资业务风险。通过精选个股、个券进行投资,获取买卖价差、股票分红及债券息差等收益。报告期内,公司股票投资业务压缩整体规模,取得一定的投资收益;固定收益类投资业务通过加强投资组合管理,取得良好的投资收益,扩大了在固定收益市场中的业务活跃度,并提升了市场口碑。

(5) 资产管理业务

资产管理业务范围包括设立和发行大集合产品、私募小集合资产管理计划、单一资产管理计划、资产证券化以及投资顾问服务等。在资管新规影响下,公司积极转型,拓展代销渠道,发展净值型小集合资产管理业务,聚焦主动管理,规范存量产品。报告期内,公司深耕债券投资,加速推动业务转型,丰富产品线条,注重高净值客户需求。

(6) 证券研究业务

公司研究院致力于提供专业、系统的证券研究和服务,业务主要包括:撰写并发布证券研究报告及其它投资业务报告;为客户提供专业的路演、调研、培训和专题会议等各类服务;承接客户的专项委托,完成各类研究课题,提供定制化的研究服务;举办或协办各类有市场影响力的证券研究交流活动。报告期内,公司加强研究队伍,增强热点行业入员配置,研究业务能力稳步提升,机构分仓佣金有所上升。

(7) 私募投资基金业务

公司设立全资子公司太证资本开展私募股权投资基金管理业务,主要经营模式为发起设立及管理私募股权投资基金,收取管理费并获取超额业绩收益分成。报告期内,太证资本按照相关监管要求完成了整改工作。

(8) 另类投资业务

公司设立全资子公司太证非凡开展另类投资业务,主要经营模式为利用自有资金从事股权投资,《证券公司证券自营投资品种清单》以外的金融产品投资。报告期内,太证非凡依据母公司对另类投资业务发展规划要求,正逐步全面退出现有股权投资项目。

2. 公司所处的行业发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

我国证券行业正处于成长期,与国际成熟资本市场相比,仍然有较大的发展空间。2019年,金融领域在服务实体经济、深化改革开放等方面持续推进。资本市场作为对接和服务新兴经济手段,具备信贷体系不可比拟的优势,受到了极高的重视。在此背景下,设立科创板并试点注册制、重大资产并购重组、再融资制度优化放宽、新三板改革等政策陆续落地,从多维度完善了市场投融资功能。2019年9月,“全面落实12条”的框架性文件公布;2019年12月《证券法3的修订》为后续“深改”提供制度支持,资本市场战略地位大幅提升。

证券行业是一个周期性比较强的行业,受股债市场波动及监管政策的影响显著,而市场波动受宏观经济预期影响。从业务驱动力来看,经纪业务、两融业务主要受人股市场交投活跃度的影响,证券投资业务、资管业务受证券市场行情的影响较大,投行业务与资本市场的投融资需求相关,股票质押风险也与证券市场的风险偏好密切相关。2019年,A股市场主要受中美贸易波折、外资流入、宏观经济预期三个因素叠加作用。上证综指、深证综指全年累计上涨22.30%、35.89%,中债指数上涨0.65%,沪深两市股票日均成交金额同比增加40.04%。受市场行情转暖影响,全年证券投资、经纪及利息净收入大幅增长,成为行业前三贡献收入来源。2019年,证券行业实现营业收入3,604.83亿元,同比增加35.37%。其中证券投资及经纪业务贡献主要收益,分别实现收入1,221.60亿元,787.63亿元,同比增加52.65%、26.34%,收入占比达到33.89%、21.85%;利息净收入增幅明显,同比增加115.80%,达到463.66亿元,收入占比12.86%。行业整体实现净利润1,230.96亿元,同比大幅增加84.77%。资本规模方面,证券行业继续充实资本实力。截至报告期末,证券行业总资产为人民币7.26万亿元,净资产为人民币2.02万亿元,较年初分别增长15.97%、6.88%。

面对复杂多变的市场形势,公司始终坚持合规经营,从成本控制和风险测算等方面着眼,对各业务条线进行充分梳理,努力实现业务开拓和风控管理的平衡。公司经过多年的持续健康发展,各项业务取得长足进步,营业网点涵盖全国重庆及除港澳台以外的所有省区,已经从区域性龙头券商成长为一家全国性综合券商。

(三) 公司主要会计数据和财务指标

1. 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年	
				调整后	调整前
总资产	30,727,718,067.43	42,396,997,675.84	-27.52	47,042,486,252.85	47,042,486,252.85
营业收入	1,776,981,330.69	392,515,663.16	352.72	1,306,804,757.58	1,296,895,626.04
归属于上市公司股东的净利润	462,904,411.69	-1,322,256,826.72	不适用	116,278,799.56	116,278,799.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	421,913,317.27	-1,333,066,992.96	不适用	123,219,065.70	123,219,065.70
归属于上市公司股东的净资产	10,345,546,058.46	10,290,165,145.64	0.54	11,730,113,885.58	11,730,113,885.58
经营活动产生的现金流量净额	4,699,256,262.84	2,476,382,879.90	89.76	601,042,799.42	601,042,799.42
基本每股收益(元/股)	0.068	-0.194	不适用	0.017	0.017
稀释每股收益(元/股)	0.068	-0.194	不适用	0.017	0.017
加权平均净资产收益率(%)	4.57	-11.99	不适用	0.99	0.99

2. 报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	709,451,469.28	361,322,725.16	336,293,088.28	370,914,047.97
归属于上市公司股东的净利润	354,763,910.79	3,159,380.91	42,745,164.97	62,235,955.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	351,219,381.15	-919,351.56	41,988,272.88	29,625,014.80
经营活动产生的现金流量净额	2,009,807,178.60	923,974,701.72	922,546,874.92	842,927,507.60

(四) 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	349,330
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	353,323

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京嘉裕投资有限公司	-136,266,300	744,039,975	10.92	0	质押	580,810,000	境内非国有法人
大连天盛硕博科技有限公司	0	292,500,000	4.29	0	质押	113,500,000	境内非国有法人
陕西省国际信托股份有限公司-陕国投·财富72号单一资金信托	136,266,300	136,266,300	2.00	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	127,328,370	1.87	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	111,377,342	1.63	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	17,862,779	84,129,012	1.23	0	无	0	境外法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	48,258,396	71,183,241	1.04	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	65,923,741	65,923,741	0.97	0	无	0	其他
深圳市天翼投资发展有限公司	-1,640,000	62,699,293	0.92	0	无	0	境内非国有法人
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	0	53,423,760	0.78	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。						

(五) 公司债券情况

1. 公司债券基本情况

单位:亿元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第1期)	16太证C1	145001	2016/9/27	2021/9/28	15	4.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第1期)	17太证C1	145396	2017/3/14	2020/3/15	9	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第2期)	17太证C2	145483	2017/4/24	2020/4/25	5	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第3期)	17太证C3	145552	2017/5/25	2020/5/26	11	6.20	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第4期)	17太证C4	145623	2017/7/14	2020/7/18	20	6.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所

2. 公司债券付息兑付情况

报告期内,公司发行的5亿元太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第2期)(债券简称“16太证C2”)已于2019年12月到期兑付。公司发行的“16太证C1”“17太证C1”“17太证C2”“17太证C3”“17太证C4”均已按时支付利息。

截至本报告披露日,“17太证C1”已于2020年3月16日完成兑付摘牌;“17太证C2”已于2020年4月27日完成兑付摘牌。

3. 公司债券评级情况

2019年6月4日,联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)对“16太证C1”“16太证C2”“17太证C1”“17太证C2”“17太证C3”和“17太证C4”的债券信用状况进行了跟踪评级,并出具《太平洋证券股份有限公司次级债券2019年跟踪评级报告》;联合评级通过对公司主体长期信用状况和公司非公开发行的证券公司次级债券进行跟踪评级,确定公司发行的“16太证C1”“16太证C2”“17太证C1”“17太证C2”“17太证C3”和“17太证C4”的债券信用等级为AA,公司主体长期信用等级为AA+,评级展望为“列入评级观察”。

2019年9月2日,联合评级出具《关于将太平洋证券股份有限公司“16太证C1”“16太证C2”“17太证C1”“17太证C2”“17太证C3”和“17太证C4”移出信用观察名单的公告》;联合评级通过对公司主体长期信用状况和公司非公开发行的证券公司次级债券进行跟踪评级,维持太平洋证券主体长期信用等级为AA+,评级展望为“稳定”,“16太证C1”“16太证C2”“17太证C1”“17太证C2”“17太证C3”和“17太证C4”债券信用等级为AA。

4. 公司近2年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	59.74	72.98	-18.14
EBITDA全部债务比	0.1043	-0.0147	-
利息保障倍数	1.72	-0.39	-

三、经营情况讨论与分析

(一) 报告期内主要经营情况

2019年度,公司实现营业收入177,698.13万元,较上年的39,251.57万元增加138,446.56万元;归属于母公司股东的净利润46,290.44万元,较上年的-132,225.68万元增加178,516.12万元。截至报告期末,公司资产总额3,072,771.81万元,同比降低27.52%;归属于母公司股东的所有者权益1,034,554.61万元,同比增加0.54%。

1. 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	177,698.13	39,251.57	352.72
营业成本	119,401.68	207,956.11	-42.58
营业利润	58,296.45	-168,704.55	-
归属于上市公司股东的净利润	46,290.44	-132,225.68	-
经营活动产生的现金流量净额	469,925.63	247,638.29	89.76
投资活动产生的现金流量净额	130,023.29	41,302.79	214.81
筹资活动产生的现金流量净额	-382,406.78	-375,217.95	-

营业收入的主要构成如下:

单位:万元　币种:人民币

营业收入构成	2019年1-12月		2018年1-12月		本期金额较上年同期变化比例(%)
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	
证券经纪业务手续费净收入	32,979.20	18.56	29,822.62	75.98	10.58
投资银行业务手续费净收入	10,757.56	6.05	16,014.80	40.80	-32.83
资产管理业务手续费净收入	14,819.55	8.34	15,280.86	38.93	-3.02
利息净收入	-22,920.42	-12.90	-16,907.84	-43.08	-
投资收益	68,691.61	38.66	39,368.71	100.30	74.48
公允价值变动收益	70,629.52	39.75	-46,113.03	-117.48	-

(1) 收入和成本分析

公司的主要业务包括证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务。报告期内,公司实现营业收入177,698.13万元,同比上升352.72%。营业收入上升的主要原因为:证券投资业务抓住市场机遇,为公司的整体盈利提供重要保障;证券经纪业务随着市场的活跃以及市占率的提升,佣金收入增加。同时,信用业务由于部分股票质押业务违约影响,利息收入下降;资产管理业务受违约债影响,投资收益下降;投资银行业务受到市场环境不利变化影响,收入较上年有所下降。

(2) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元　币种:人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
证券经纪业务	40,016.00	33,591.93	16.06	9.51	-16.54	增加26.19个百分点
信用业务	14,475.96	-3,950.39	127.29	-9.75	-104.15	增加620.87个百分点
证券投资业务	110,837.39	21,045.55	81.01	955.37	59.97	增加106.28个百分点
投资银行业务	13,086.95	12,973.45	0.87	-16.39	-11.65	减少5.31个百分点
资产管理业务	-23,514.08	7,898.10	-	-	-20.36	

主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
云南	22,876.71	9,061.19	60.39	33.03	-13.06	增加20.99个百分点
北京	2,505.55	1,859.86	25.77	0.64	-18.40	增加17.32个百分点
上海	629.76	693.57	-10.13	6.27	-40.69	增加37.21个百分点
广东	544.12	971.13	-78.48	33.92	-2.76	增加67.33个百分点
其他地区	7,391.30	11,025.25	-49.17	56.66	-2.62	增加90.80个百分点
分支机构小计	33,947.44	23,611.00	30.45	33.63	-9.85	增加33.55个百分点
公司本部及子公司	143,750.70	95,790.69	33.36	938.06	-47.30	增加1,245.92个百分点
合计	177,698.14	119,401.69	32.81	352.72	-42.58	增加462.61个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

A. 证券经纪业务

2019年,沪深两市在经历了年初的大幅上涨后,上证综指一直徘徊在3,000点附近,全年股票基金交易量较去年有所上升。公司经纪业务影响因素主要为:一是公司积极调整营销策略,抓住科创板的业务机会,努力开发高端客户,在新老营业部的共同发力下,经纪业务市场占有率稳步提升;二是公司积极转型,丰富产品线条,注重高净值客户需求,在此背景下,公司自有基金产品销售收入显著提高。在管理方面,积极优化管理人员结构,开展定岗定编工作,通过一系列的制度制订、调动员工展业的积极性,增加业务收入。

报告期内,公司证券经纪业务实现营业收入40,016.00万元,较上年增加33,474.97万元,同时在成本控制方面取得成效,营业成本下降6,655.99万元,实现营业利润6,424.07万元,较上年增加10,130.96万元。

B. 信用业务

根据Wind数据显示,截至2019年12月31日沪深两融余额为10,193亿元,较去年底的7,557亿元增长35%。

报告期内,公司积极调整信用交易业务规模结构,降低股票质押式回购业务规模比例,适度提升融资融券业务规模比例;积极开展股票质押风险项目处置工作,加大清收风险项目力度,组织专人负责风险资产清收,大幅度降低了公司股票质押回购业务风险资产的损失。

截至报告期末,公司两融业务融出资金余额22.50亿元,较上年末下降1.95%,平均维持担保比例为283.72%;公司表内股票质押式回购业务融出资金余额32.95亿元,较上年末下降46.54%,平均履约保障比例为165.87%。信用业务计融出资金55.45亿元,较上年末下降29.13亿元。此外,公司表外股票质押式回购业务规模为29.96亿元。

报告期内,公司信用业务实现营业收入14,475.96万元,较上年减少1,564.09万元,实现营业利润18,426.35万元,较上年增加97,596.62万元。

C. 证券投资业务

2019年,虽然我国宏观经济受困中美贸易战和非洲猪瘟导致CPI大涨,但受益于国家对资本市场重新定位和外资的持续流入,全年上证综指上涨22.30%,深圳成指上涨44.08%,中证1000指数上涨35.67%。

债券市场方面,2019年信用债市场利率走势继续分化,在债券市场信用风险偏好快速下降的背景下,中高等级产业债收益率维持在较低的历史分位数水平,同时经济发达及财政实力较强的区域城投债估值和票面利率不断下行。年初可转债的二级价格受权益市场大幅上涨等影响,涨幅较大。同时,债券违约仍在加剧和恶化,违约债券金额再创历史新高。尤其是年初康得新的财务造假,对信用债券市场造成巨大冲击,引发市场对民企和上市公司财务报表质量的严重质疑。因陷入债务困境,被迫选择破产重整的公司逐渐增加,且重整的进程和速度在明显加快,但历史上破产公司的低清偿率对相关主体的债券定价产生重大负面影响。

公司权益类投资业务抓住市场时机,降低投资集中度,分散投资风险,收入、利润较去年同期大幅增长。固定收益类投资业务不断强化投资研究、交易等能力,主要资产布局于高等级债券领域,兼顾流动性和收益的稳定性。年初抓住可转债市场机会获得良好收益;在市场情绪性的恐慌抛盘中,又充分发挥在信用研究领域的优势,积极动态调整仓位和风险承受水平,把握住了众多市场情绪失控、债券被错杀的良好配置机会,在有效控制风险的基础上取得超越市场平均水平的收益率。

报告期内,公司证券投资业务整体实现收入110,837.39万元,较上年增加100,335.12万元,实现营业利润89,791.84万元,较上年增加92,445.40万元。其中,权益类投资业务实现收入19,139.08万元,实现营业利润18,501.49万元,固定收益类投资业务实现收入91,698.30万元,实现营业利润71,290.35万元。具体情况如下表所示:

单位:万元　币种:人民币

项目	权益类投资	固定收益类投资	合计
营业收入	19,139.08	91,698.30	110,837.39
其中:利息净收入	-1,423.93	-36,488.21	-37,912.14
投资收益	-41,332.07	126,412.29	85,080.22
公允价值变动收益	65,897.68	-488.30	65,409.38
营业支出	637.59	20,407.95	21,045.55
营业利润	18,501.49	71,290.35	89,791.84

其中,证券投资业务中金融资产投资收益具体情况如下:

单位:万元　币种:人民币

项目	2019年1-12月	2018年1-12月
证券投资收益	85,080.22	83,841.60
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益	-	70,277.01
可供出售金融资产投资收益		13,518.44
交易性金融资产	72,287.54	-
其他权益投资	32.18	-
其他债权投资	16,827.15	-
交易性金融负债	24.83	-
债权投资	-	-
衍生金融工具投资收益	-198.52	46.15
持有至到期投资收益	-	-
其他	-3,892.96	-
公允价值变动损益	65,409.38	-44,262.87
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-44,370.20
交易性金融资产	65,282.29	-
衍生金融工具	127.09	107.33
合计	150,489.60	39,578.73

D. 投资银行业务

2019年,股权融资市场有所回暖,根据Wind数据显示,全年股权融资规模为15,413亿元,同比增长27.30%;在股权融资中,IPO募资规模为2,532亿元,同比增长83.76%;增发募资规模6,887亿元,同比下降8.45%;可转债发行规模达到2,478亿元,同比增长131.33%。全年债券市场共发行各类债券45.3万亿元,同比增长3.1%,其中企业债发行3,624亿元,同比增长49.9%,公司债发行25,438亿元,同比增长53.5%。

2019年公司投资银行业务收入结构继续优化,科创板、债券等业务取得实质性进展,储备项目质量、数量进一步提升,积累了较好的上市公司客户资源及地方政投客户资源。

报告期内,公司投资银行业务实现营业收入13,086.95万元,较上年减少2,565.87万元,实现营业利润113.50万元,较上年减少85.54万元。

E. 资产管理业务

受资管新规和结构性去杠杆影响,2019年公司资管业务始终坚持提升主动管理能力,有序降通道业务管理规模,积极全面向主动管理转型。截至报告期末,公司受托资产管理规模合计为831.70亿元,总体规模较上年末下降24.81%,其中集合资产管理规(份额)174.67亿元,单一(定向)资产管理规模(份额)635.68亿元,资产证券化资产管理规模21.35亿元。具体情况如下所示:

单位:万元　币种:人民币

业务类型	2019年12月31日	2018年12月31日	增减额	增减比例(%)
单一(定向)资产管理	6,356,848.21	8,756,148.11	-2,399,299.90	-27.40
集合资产管理	1,746,727.14	2,149,436.25	-402,708.11	-18.74
资产证券化	213,472.80	155,400.00	58,072.80	37.37
受托管理资产规模合计	8,317,048.15	11,060,983.36	-2,743,935.21	-24.81

2019年2月,公司设立全资子公司太证资本,主要经营模式为利用自有资金从事股权投资,以及为客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务。公司积极整合资源,通过打造涵盖金融产品、私募、投顾、期权等业务在内的综合服务平台,以客户需求为中心,进一步提升服务水平,不断满足客户多层次、多样化的财富管理需求,进一步向财富管理转型。报告期内,公司经纪业务股基市占率提升,同时收入和利润也实现大幅增长。

(2) 信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务。融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借上市证券供其卖出,并由客户交存相应担保物的经营活动。股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押,向符合条件的资金融出方融入资金,并约定在未来返还资金、解除质押。报告期内,公司进一步调整信用交易业务规模结构,降低股票质押式回购业务规模比例,加大调改风险项目力度,适度提升融资融券业务规模比例。

(3) 投资银行业务

投资银行业务范围包括IPO、再融资等股票承销保荐业务,企业债、公司债等债券发行承销业务,改制、并购重组等财务顾问业务,新三板业务,持续督导业务及与上述业务相关的投资银行类业务等。公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化,调整盈利模式,探索从通道业务转型为综合金融服务,为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务,关注并跟踪优质客户,争取后续业务机会,积极开拓资产证券化等新业务领域,努力探索创新业务模式。报告期内,公司债券发行承销、科创板等业务取得实质性进展,储备项目类型、数量进一步提升,积累了较好的上市公司客户资源及地方政投客户资源。

(4) 证券投资业务

证券投资业务主要是以公司自有资金投资股票、债券、公募基金以及国债期货、股指期货等金融衍生品。公司在宏观研究的基础上进行大类资产配置,兼顾风险收益平衡与流动性需求,通过合理配置、分散投资,降低证券投资业务风险。通过精选个股、个券进行投资,获取买卖价差、股票分红及债券息差等收益。报告期内,公司股票投资业务压缩整体规模,取得一定的投资收益;固定收益类投资业务通过加强投资组合管理,取得良好的投资收益,扩大了在固定收益市场中的业务活跃度,并提升了市场口碑。

(5) 资产管理业务

资产管理业务范围包括设立和发行大集合产品、私募小集合资产管理计划、单一资产管理计划、资产证券化以及投资顾问服务等。在资管新规影响下,公司积极转型,拓展代销渠道,发展净值型小集合资产管理业务,聚焦主动管理,规范存量产品。报告期内,公司深耕债券投资,加速推动业务转型,丰富产品线条,注重高净值客户需求。

(6) 证券研究业务

公司研究院致力于提供专业、系统的证券研究和服务,业务主要包括:撰写并发布证券研究报告及其它投资业务报告;为客户提供专业的路演、调研、培训和专题会议等各类服务;承接客户的专项委托,完成各类研究课题,提供定制化的研究服务;举办或协办各类有市场影响力的证券研究交流活动。报告期内,公司加强热点行业入员配置,研究业务能力稳步提升,机构分仓佣金有所上升。

(7) 私募投资基金业务

公司设立全资子公司太证资本开展私募股权投资基金管理业务,主要经营模式为发起设立及管理私募股权投资基金,收取管理费并获取超额业绩收益分成。报告期内,太证资本按照相关监管要求完成了整改工作。

(8) 另类投资业务

公司设立全资子公司太证非凡开展另类投资业务,主要经营模式为利用自有资金从事股权投资,《证券公司证券自营投资品种清单》以外的金融产品投资。报告期内,太证非凡依据母公司对另类投资业务发展规划要求,正逐步全面退出现有股权投资项目。

2. 公司所处的行业发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

我国证券行业正处于成长期,与国际成熟资本市场相比,仍然有较大的发展空间。2019年,金融领域在服务实体经济、深化改革开放等方面持续推进。资本市场作为对接和服务新兴经济手段,具备信贷体系不可比拟的优势,受到了极高的重视。在此背景下,设立科创板并试点注册制、重大资产并购重组、再融资制度优化放宽、新三板改革等政策陆续落地,从多维度完善了市场投融资功能。2019年9月,“全面落实12条”的框架性文件公布;2019年12月《证券法3的修订》为后续“深改”提供制度支持,资本市场战略地位大幅提升。

证券行业是一个周期性比较强的行业,受股债市场波动及监管政策的影响显著,而市场波动受宏观经济预期影响。从业务驱动力来看,经纪业务、两融业务主要受人股市场交投活跃度的影响,证券投资业务、资管业务受证券市场行情的影响较大,投行业务与资本市场的投融资需求相关,股票质押风险也与证券市场的风险偏好密切相关。2019年,A股市场主要受中美贸易波折、外资流入、宏观经济预期三个因素叠加作用。上证综指、深证综指全年累计上涨22.30%、35.89%,中债指数上涨0.65%,沪深两市股票日均成交金额同比增加40.04%。受市场行情转暖影响,全年证券投资、经纪及利息净收入大幅增长,成为行业前三贡献收入来源。2019年,证券行业实现营业收入3,604.83亿元,同比增加35.37%。其中证券投资及经纪业务贡献主要收益,分别实现收入1,221.60亿元,787.63亿元,同比增加52.65%、26.34%,收入占比达到33.89%、21.85%;利息净收入增幅明显,同比增加115.80%,达到463.66亿元,收入占比12.86%。行业整体实现净利润1,230.96亿元,同比大幅增加84.77%。资本规模方面,证券行业继续充实资本实力。截至报告期末,证券行业总资产为人民币7.26万亿元,净资产为人民币2.02万亿元,较年初分别增长15.97%、6.88%。

面对复杂多变的市场形势,公司始终坚持合规经营,从成本控制和风险测算等方面着眼,对各业务条线进行充分梳理,努力实现业务开拓和风控管理的平衡。公司经过多年的持续健康发展,各项业务取得长足进步,营业网点涵盖全国重庆及除港澳台以外的所有省区,已经从区域性龙头券商成长为一家全国性综合券商。

(三) 公司主要会计数据和财务指标

1. 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年	
				调整后	调整前
总资产	30,727,718,067.43	42,396,997,675.84	-27.52	47,042,486,252.85	47,042,486,252.85
营业收入	1,776,981,330.69	392,515,663.16	352.72	1,306,804,757.58	1,296,895,626.04
归属于上市公司股东的净利润	462,904,411.69	-1,322,256,826.72	不适用	116,278,799.56	116,278,799.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	421,913,317.27	-1,333,066,992.96	不适用	123,219,065.70	123,219,065.70
归属于上市公司股东的净资产	10,345,546,058.46	10,290,165,145.64	0.54	11,730,113,885.58	11,730,113,885.58
经营活动产生的现金流量净额	4,699,256,262.84	2,476,382,879.90	89.76	601,042,799.42	601,042,799.42
基本每股收益(元/股)	0.068	-0.194	不适用	0.017	0.017
稀释每股收益(元/股)	0.068	-0.194	不适用	0.017	0.017
加权平均净资产收益率(%)	4.57	-11.99	不适用	0.99	0.99

2. 报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	709,451,469.28	361,322,725.16	336,293,088.28	370,914,047.97
归属于上市公司股东的净利润	354,763,910.79	3,159,380.91	42,745,164.97	62,235,955.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	351,219,381.15	-919,351.56	41,988,272.88	29,625,014.80
经营活动产生的现金流量净额	2,009,807,178.60	923,974,701.72	922,546,874.92	842,927,507.60

(四) 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	349,330
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	353,323

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京嘉裕投资有限公司	-136,266,300	744,039,975	10.92	0	质押	580,810,000	境内非国有法人
大连天盛硕博科技有限公司	0	292,500,000	4.29	0	质押	113,500,000	境内非国有法人
陕西省国际信托股份有限公司-陕国投·财富72号单一资金信托	136,266,300	136,266,300	2.00	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	127,328,370	1.87	0	无	0	国有法人
中国证券金