

公司代码：601236

公司简称：红塔证券

红塔证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	肖淑英	公务原因	李剑波

- 4 本半年度报告未经审计。

- 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
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	红塔证券	601236	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨洁	宋奇
电话	0871-63577113	0871-63577113
办公地址	云南省昆明市北京路155号附1号	云南省昆明市北京路155号附1号
电子信箱	yangjie@hongtastock.com	songqi@hongtastock.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	37,186,643,707.96	27,384,429,392.72	35.79

归属于上市公司股东的净资产	12,833,237,314.59	11,306,096,211.64	13.51
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-2,380,244,981.87	-4,199,317,915.00	不适用
营业收入	752,881,937.40	419,677,655.75	79.40
归属于上市公司股东的净利润	292,092,382.35	82,999,850.02	251.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	292,428,532.82	82,111,244.70	256.14
加权平均净资产收益率(%)	2.55	0.76	增加1.79个百分点
基本每股收益(元/股)	0.09	0.03	200.00
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.03	200.00

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		331,682				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		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	质押或冻结的股份数量	
云南合和(集团)股份有限公司	国有法人	30.13	1,094,700,042	1,094,700,042	无	
云南省投资控股集团有限公司	国有法人	18.00	654,042,953	654,042,953	无	
中国双维投资有限公司	国有法人	14.68	533,333,333	533,333,333	无	
云南华叶投资有限责任公司	国有法人	7.34	266,666,667	266,666,667	无	
中国烟草总公司浙江省公司	国有法人	6.61	240,000,000	240,000,000	无	
昆明产业开发投资有限责任公司	国有法人	6.26	227,596,789	227,596,789	质押	225,000,000
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	4.58	166,550,267	166,550,267	无	
云南白药集团股份有限公司	境内非国有法人	1.30	47,113,683	47,113,683	无	

昆明万兴房地产开发有 限公司	国有 法人	0.65	23,785,235	23,785,235	无	
云南正业投资有限公司	国有 法人	0.27	9,800,000	9,800,000	无	
上述股东关联关系或一致行动的 说明	截至报告期末，合和集团、中国双维投资有限公司、云南华叶投资有限责任公司、中国烟草总公司浙江省公司、昆明万兴房地产开发有限公司均为中国烟草总公司控制的公司，合计持有红塔证券 59.41%的股份；云南省投资控股集团有限公司、云南省工业投资控股集团有限责任公司均为云南省国资委控制的公司，合计持有红塔证券 22.58%的股份；此外，合和集团副总经理李双友兼任云南白药集团股份有限公司董事。除前述情况外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。					
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

反映发行人偿债能力的指标：

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	61.30	54.31
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.14	6.57

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年资本市场整体回暖，但是可以看到，证券经纪业务面临更激烈的市场竞争环境；科创板设立后，投资银行业务的定价能力和承销能力面临更严峻考验；当前贸易摩擦叠加经济增速换

挡，证券投资业务面临比以往更大的市场风险。战略考量证券行业发展趋势、结合自身资源优势，公司在各个业务线推进相应改革措施，部分业务线的业绩已经体现了改革成效。

报告期末，公司总资产 371.87 亿元，较上年末增长 35.79%；归属于母公司股东的权益 128.33 亿元，较上年末增长 13.51%。报告期内，公司取得营业收入 7.53 亿元，同比增长 79.40%；归属于母公司股东的净利润 2.92 亿元，同比增长 251.92%。

主营业务分部分析：

单位：元 币种：人民币

主营业务	2019 年 1-6 月			同比变动比例(%)		营业利润率
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入	营业支出	同比变动
证券经纪业务	96,335,220.80	64,803,078.70	32.73	30.52	-3.14	增加 23.38 个百分点
证券投资业务	515,368,032.50	28,568,013.56	94.46	不适用	589.44	不适用
资产管理业务	8,878,868.66	7,126,685.01	19.73	72.17	84.72	减少 5.46 个百分点
投资银行业务	6,414,092.70	20,436,537.04	-218.62	-78.93	-25.88	减少 228.04 个百分点
信用交易业务	209,638,537.69	2,101,173.94	99.00	-3.70	-95.34	增加 19.70 个百分点
期货经纪业务	30,228,670.31	25,499,522.11	15.64	16.68	25.75	减少 6.08 个百分点
私募投资基金业务	16,271,138.44	7,714,715.97	52.59	172.90	-52.66	增加 225.90 个百分点
基金管理业务	59,581,871.95	42,159,899.54	29.24	0.36	-1.72	增加 1.50 个百分点

证券经纪业务：报告期内，公司证券经纪业务坚持以合规和风险管理为前提，以“保存量，求增长”为考核导向，持续推动证券经纪业务转型升级，全方位提升证券经纪业务的综合竞争力。按照立足云南、布局全国的策略，新设了 5 家分支机构，进一步优化营业网点布局；全方位整合公司资源，坚持以客户为中心，推进营业网点业务向多元化和平台化转变，持续推进以金融产品销售、资本中介服务为方向的财富管理转型，提供高附加值服务；加速 IT 技术对证券经纪业务的服务和引领能力，推动线上线下融合，不断优化证券经纪业务盈利模式。报告期内，公司经纪业务实现收入 9,633.52 万元，同比增长 30.52%。

证券投资业务：面对复杂多变的资本市场环境，公司证券投资业务一直秉持稳健的投资风格，持续加强投研能力建设，严格把控投资风险，在合规的前提下开展业务，自有资金投资配置以优质固定收益类证券及其衍生品为主，获取稳定的投资收益。权益类证券及其衍生品投资方面，始

终坚持“价值投资”理念，密切跟踪市场风险，保持合理仓位，持续优化投资组合；固定收益类证券及其衍生品投资方面，严格控制整体仓位和组合久期，严控信用风险和流动性风险；另类投资业务方面，聚焦以股权类、公募/私募基金、金融衍生品为主的另类投资业务领域。报告期内，公司证券投资业务共实现收入 51,536.80 万元。

资产管理业务：报告期内，公司积极培养资产管理主动管理能力，持续丰富资产管理产品系列，不断加强投研体系建设，满足客户多元化的综合金融服务需求。报告期末，公司资产管理规模 548.40 亿元，较去年底增长 1.24%。资产管理业务结构持续优化，专项资产管理业务实现突破。报告期内，公司资产管理业务实现收入 887.89 万元，同比增长 72.17%。

投资银行业务：报告期内，市场股权融资规模同比下降，且市场竞争加剧，投资银行业务面临的竞争形势仍然严峻。公司投资银行业务坚持“精品投行”战略，在 ABS 城市供热、含权债（可交换债、可转换债）业务方面成功发行了项目，并且拥有了一批项目储备，形成了局部的竞争优势；同时在主板和科创板新申报了保荐或者联合主承销的 IPO 项目。但由于新三板二级市场持续低迷，做市业务公允价值变动收益为负值，对投行业务收入造成了较大的拖累。报告期内，公司投资银行业务实现收入 641.41 万元，同比减少 78.93%。

信用交易业务：报告期内，公司信用交易业务严把项目风险与合规关，在业务运作和项目管理中深耕细作，不断优化业务质量，保障业务的可持续发展。同时，公司加强存量客户服务，致力于提升客户体验，为客户提供更加多元的综合金融服务，积极落实融资用途服务实体经济的宗旨。报告期末，公司信用交易业务总规模 54.68 亿元，较年初减少 10.14%，其中融资融券规模 9.89 亿元，股票质押规模 44.79 亿元。报告期内，公司信用交易业务实现收入 20,963.85 万元，同比减少 3.70%。

期货经纪业务：报告期内，公司期货经纪业务随着期货行业发展的演进，进入转型创新的关键阶段，积极开拓期货经纪业务+资管业务、期货经纪业务+期现业务的发展思路，开拓新市场。报告期内，公司期货经纪业务实现收入 3,022.87 万元，同比增长 16.68%。

私募投资基金业务：报告期内，在积极落实各项资管新规的基础上，公司稳步推进股权投资基金等项目落地，践行金融服务实业的理念，多方拓宽募资渠道，主动探寻优良投资。报告期内，公司私募投资基金业务实现收入 1,627.11 万元，同比增长 172.90%。

基金管理业务：报告期内，公司坚持控风险、调结构、稳规模的工作主线，不断提升风险控制能力和投资管理能力，把握股市向好带来的权益类基金市场行情以及科创板设立带来的业务机会，积极营销客户，公募基金管理规模实现较快增长。报告期末，公司公募基金管理规模 42.97

亿元。报告期内，公司基金管理业务实现收入 5,958.19 万元，同比增长 0.36%。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

参见红塔证券股份有限公司 2019 年半年度报告“第十节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计 41、重要会计政策和会计估计的变更”。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用