

红塔证券股份有限公司

2020 年度配股公开发行证券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

1、本次公开发行证券发行方式：本次发行采用向原股东配售股份（以下简称“配股”、“配股公开发行证券”、“本次发行”）的方式进行。

2、本次配股完成后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，而募集资金使用至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。详见《红塔证券股份有限公司关于 2020 年度配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺事项的公告》的相关内容。

3、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次配股相关事项的实质性判断、确认或批准，本次预案所述本次配股相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合相关法律法规关于配股发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会对公司实际经营情况和相关事项进行了逐项对照检查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）境内上市股票简称和代码、上市地

股票简称：红塔证券

股票代码：601236

上市地：上海证券交易所

（二）发行证券的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的总股本的股份数为配股基数，按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。

若以截至2019年12月31日公司总股本3,633,405,396股为基数测算，则本次可配售股份数量总计不超过1,090,021,619股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的配股基数进行相应调整。

最终配股比例和配股数量由公司在发行前根据市场情况和股本情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）配股价格及定价原则

1、定价原则

- （1）配股价格不低于发行前公司最近一期经审计后的每股净资产值；
- （2）参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况及公司发展需要；
- （3）综合考虑公司的发展前景和本次募集资金计划的资金需求量；
- （4）由公司与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前20个交易日公司股票

均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格由公司与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）配售对象

在中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日。配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（七）配股募集资金投向

本次配股募集资金总额预计为不超过人民币 80 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，优化资产负债结构，服务实体经济，全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金主要用于以下方面：

序号	募集资金投资项目	金额
1	发展 FICC 业务	不超过 40 亿元
2	发展资本中介业务	不超过 20 亿元
3	增加投行业务资金投入	不超过 5 亿元
4	设立境外子公司及多元化布局	不超过 2 亿元
5	加大信息技术系统建设投入	不超过 3 亿元
6	其他营运资金安排	不超过 10 亿元
合计		不超过 80 亿元

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实施进度和实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

（八）发行时间

公司将在中国证监会核准本次配股后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采用由主承销商代销的方式发行。

（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前滚存未分配利润由配股完成后的全体股东享有。

（十一）本次配股决议的有效期

本次配股的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

（十二）上市地点

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在上海证券交易所上市交易。

三、财务会计信息与管理层讨论分析

公司 2017 年度至 2019 年度年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

报告期内公司财务情况如下：

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	580,351.63	330,893.86	428,471.01
其中：客户存款	213,886.52	141,034.71	160,899.57
结算备付金	161,276.98	69,090.68	97,449.70
其中：客户备付金	75,850.29	61,732.73	88,819.38
拆出资金	-	-	-
融出资金	115,038.52	96,908.69	147,013.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,455,139.11	102,856.43
交易性金融资产	2,600,642.80	-	-
债权投资	11,340.21	-	-
衍生金融资产	-	76.25	-
买入返售金融资产	666,421.37	543,017.73	482,192.08
应收款项	8,329.32	7,265.20	1,725.33

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存出保证金	30,723.03	20,941.77	16,657.70
可供出售金融资产	-	147,669.05	120,496.48
其他债权投资	74,868.23	-	-
持有至到期投资	-	5,000.00	-
其他权益工具投资	3,001.40	-	-
长期股权投资	7,985.28	-	139.07
投资性房地产	3,201.89	3,473.47	3,745.05
固定资产	10,301.18	8,721.03	9,670.42
在建工程	1,666.71	2,231.71	973.98
无形资产	10,422.47	7,410.02	6,782.63
递延所得税资产	4,796.62	4,643.75	2,144.52
其他资产	255,727.47	35,960.60	12,392.69
资产总计	4,546,095.11	2,738,442.94	1,432,711.03

合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款	10,013.75	159,300.00	-
应付短期融资款	838,275.96	-	-
拆入资金	39.68	-	-
交易性金融负债	42,497.99	-	-
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
衍生金融负债	34.04	-	-
卖出回购金融资产款	1,064,429.33	615,917.98	-
代理买卖证券款	300,377.58	213,333.24	257,069.03
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	59,503.45	46,942.72	40,331.55
应交税费	14,854.63	5,891.23	3,666.24
应付款项	3,034.51	1,546.25	1,466.58
持有待售负债	-	-	-
预计负债	-	-	-
长期借款	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
递延所得税负债	12,986.42	4,263.71	1,633.98
递延收益	430.65	430.65	473.92
其他负债	837,638.32	520,787.19	6,567.81
负债合计	3,184,116.32	1,584,644.47	317,857.53
股本	363,340.54	326,940.54	326,940.54
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	553,231.35	467,435.63	467,433.38
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	304.70	-190.92	353.38
盈余公积	69,826.88	61,877.76	57,011.87
一般风险准备	130,598.55	113,585.31	103,261.71
未分配利润	220,493.02	160,961.30	137,504.34
归属于母公司所有者权益合计	1,337,795.03	1,130,609.62	1,092,505.23
少数股东权益	24,183.76	23,188.85	22,348.28
所有者权益合计	1,361,978.79	1,153,798.47	1,114,853.51
负债和股东权益总计	4,546,095.11	2,738,442.94	1,432,711.03

2、合并利润表

单位：万元，元/股

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	206,572.85	120,143.34	111,421.58
手续费及佣金净收入	36,879.80	29,377.34	38,870.98
其中：经纪业务手续费净收入	16,896.41	13,302.36	18,626.72
投资银行业务手续费净收入	7,033.20	5,008.27	7,299.51
资产管理业务手续费净收入	9,004.63	7,658.51	10,004.41
利息净收入	-23,987.25	34,232.21	50,871.26

项目	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益（损失以“-”填列）	153,221.01	41,592.32	18,061.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	62.43	41.79	-103.50
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	29,109.46	10,378.72	3,162.08
汇兑收益（损失以“-”填列）	11.30	32.42	-41.81
其他业务收入	11,151.88	489.79	351.57
资产处置收益（损失以“-”填列）	-50.85	3,905.11	-6.24
其他收益	237.50	135.44	152.35
二、营业支出	93,905.07	68,632.21	62,566.46
税金及附加	1,540.75	800.36	591.76
业务及管理费	78,077.21	58,447.92	58,759.43
研发费用	-	-	-
资产减值损失	-	9,048.88	2,924.28
信用减值损失	3,513.91	-	-
其他业务成本	10,773.20	335.05	290.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	112,667.78	51,511.13	48,855.12
加：营业外收入	29.96	135.23	31.95
减：营业外支出	157.97	138.96	235.69
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	112,539.77	51,507.40	48,651.38
减：所得税费用	27,790.73	12,307.90	11,852.68
五、净利润（亏损以“-”号填列）	84,749.05	39,199.49	36,798.69
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1、持续经营损益	84,749.05	39,199.49	36,796.20
2、终止经营损益	-	-	2.49
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1、少数股东损益	994.92	553.04	490.43
2、归属于母公司所有者（或股东）的净利润	83,754.13	38,646.45	36,308.26
六、其他综合收益的税后净额	158.44	-754.53	-477.57
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	158.44	-544.31	-544.34
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	1.05	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	157.39	-544.31	-544.34

项目	2019年度	2018年度	2017年度
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	84,907.49	38,444.96	36,321.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	83,912.57	38,102.15	35,763.92
归属于少数股东的综合收益总额	994.92	342.82	557.20
八、每股收益	-	-	-
基本每股收益	0.24	0.12	0.11
稀释每股收益	0.24	0.12	0.11

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017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
收取利息、手续费及佣金的现金	108,317.92	109,463.71	102,915.87
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	448,257.15	528,767.47	-
融出资金净减少额	-	-	18,506.18
代理买卖证券收到的现金净额	95,932.47	-31,035.28	-
收到其他与经营活动有关的现金	152,972.84	-26,881.61	152,789.01
经营活动现金流入小计	805,480.37	-733,953.95	228,138.72
为交易目的而持有的金融资产净增加额	964,882.59	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	212,378.56
融出资金净增加额	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	91,200.01
返售业务资金净增加额	123,304.54	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	35,624.34	24,490.61	9,339.14
支付给职工以及为职工支付的现金	42,851.90	34,068.18	34,814.17
支付的各项税费	23,849.04	16,266.38	12,803.10
支付其他与经营活动有关的现金	321,226.27	-27,785.73	16,078.01
经营活动现金流出小计	1,511,738.66	47,039.44	376,612.98
经营活动产生的现金流量净额	-706,258.29	-780,993.40	-148,474.27

项目	2019年度	2018年度	2017年度
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	77.15	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.38	8,099.41	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	0.97
投资活动现金流入小计	89.53	8,280.27	0.97
投资支付的现金	8,000.00	-	80.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,661.02	5,511.53	4,080.34
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	400.85	3,323.88	4.90
投资活动现金流出小计	19,061.87	8,835.41	4,165.24
投资活动产生的现金流量净额	-18,972.34	-555.14	-4,164.26
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	123,284.68	500.00	10,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	500.00	10,000.00
取得借款收到的现金	310,000.00	659,300.00	-
发行债券收到的现金	1,063,500.85	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,496,785.53	659,800.00	10,000.00
偿还债务支付的现金	397,893.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,906.67	5,248.92	58,849.30
其中：子公司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	754.89	-	-
筹资活动现金流出小计	431,554.56	5,248.92	58,849.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,065,230.97	654,551.08	-48,849.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	41.59	143.67	-172.37
五、现金及现金等价物净增加额	340,041.93	-126,853.78	-201,660.20
加：期初现金及现金等价物余额	396,485.30	523,339.09	724,999.28
六、期末现金及现金等价物余额	736,527.23	396,485.30	523,339.09

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	463,501.24	211,120.16	386,632.64
其中：客户存款	197,546.18	131,390.59	155,255.04
结算备付金	160,598.45	68,845.25	97,423.06
其中：客户备付金	75,850.29	61,732.73	88,819.38
拆出资金	-	-	-
融出资金	115,038.52	96,908.69	147,013.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,368,230.43	13,527.13
交易性金融资产	2,424,617.44	-	-
债权投资	5,037.99	-	-
衍生金融资产	-	76.25	-
买入返售金融资产	619,015.10	508,815.84	470,440.98
应收款项	5,588.44	5,296.01	43.99
存出保证金	4,774.42	3,911.17	2,884.87
持有待售的资产	-	-	-
可供出售金融资产	-	128,179.72	64,087.67
其他债权投资	69,722.99	-	-
持有至到期投资	-	-	-
其他权益工具投资	3,001.40	-	-
长期股权投资	241,605.47	191,605.47	141,605.47
投资性房地产	3,201.89	3,473.47	3,745.05
固定资产	9,317.66	7,798.66	8,938.32
在建工程	1,566.46	2,010.56	870.66
无形资产	9,484.69	6,745.09	6,208.33
递延所得税资产	3,080.71	2,854.02	775.01
其他资产	243,354.85	32,126.43	7,711.45
资产总计	4,382,507.71	2,637,997.22	1,351,908.56

资产负债表（续）

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款	10,013.75	159,300.00	-
应付短期融资款	838,275.96	-	-
拆入资金	39.68	-	-
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	34.04	-	-
卖出回购金融资产款	1,048,808.16	601,768.00	-
代理买卖证券款	263,620.82	189,986.67	239,928.58
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	51,080.68	41,008.85	35,527.35
应交税费	13,989.48	5,341.34	2,695.42
应付款项	2,412.65	1,203.72	881.94
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	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
递延所得税负债	11,767.57	4,223.03	696.04
递延收益	-	-	-
其他负债	821,819.26	516,454.72	1,821.24
负债合计	3,061,862.04	1,519,286.33	281,550.57
股本	363,340.54	326,940.54	326,940.54
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	554,275.30	468,479.57	468,479.57
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	233.03	-14.81	291.16
盈余公积	69,826.88	61,877.76	57,011.87

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一般风险准备	127,201.10	111,302.85	101,571.08
未分配利润	205,768.82	150,124.97	116,063.76
所有者权益合计	1,320,645.67	1,118,710.89	1,070,357.99
负债和股东权益总计	4,382,507.71	2,637,997.22	1,351,908.56

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	168,890.19	114,341.74	88,076.51
手续费及佣金净收入	24,922.94	19,309.00	26,772.49
其中：经纪业务手续费净收入	16,999.84	13,350.81	18,681.48
投资银行业务手续费净收入	7,033.20	5,008.27	7,299.51
资产管理业务手续费净收入	842.73	913.43	791.50
利息净收入	-27,506.31	30,961.90	47,993.17
投资收益（损失以“-”列示）	142,711.55	45,953.40	12,531.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	27,956.23	13,552.58	526.37
汇兑收益（损失以“-”列示）	11.30	32.42	-41.81
其他业务收入	639.56	523.25	178.89
资产处置收益（损失以“-”填列）	-43.21	3,908.35	-1.58
其他收益	198.13	100.84	117.84
二、营业支出	65,023.82	53,151.24	45,028.33
税金及附加	1,393.05	675.05	478.63
业务及管理费	61,256.71	43,845.57	42,976.18
研发费用	-	-	-
资产减值损失	-	8,295.57	1,282.54
信用减值损失	2,024.46	-	-
其他业务成本	349.61	335.05	290.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	103,866.37	61,190.50	43,048.18
加：营业外收入	13.09	23.72	28.89
减：营业外支出	151.00	124.10	222.82
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	103,728.46	61,090.12	42,854.25
减：所得税费用	25,157.88	12,431.26	10,340.10

项目	2019年度	2018年度	2017年度
五、净利润（亏损以“-”号填列）	78,570.58	48,658.87	32,514.14
持续经营损益	78,570.58	48,658.87	32,514.14
终止经营损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	92.90	-305.97	-1,247.85
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	1.05	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	91.85	-305.97	-1,247.85
七、综合收益总额	78,663.48	48,352.90	31,266.29

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017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	-	-1,347,076.43	-5,775.39
收取利息、手续费及佣金的现金	90,168.62	77,065.11	86,885.88
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	444,873.20	551,200.30	-
融出资金净减少额	-	-	18,506.18
代理买卖证券收到的现金净额	73,638.82	-49,890.20	-
收到其他与经营活动有关的现金	95,661.44	-44,415.82	201,698.14
经营活动现金流入小计	704,342.08	-813,117.03	301,314.81
为交易目的而持有的金融资产净增加额	895,374.91	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	258,800.00
融出资金净增加额	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	97,602.42
返售业务资金净增加额	109,208.91	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	33,198.57	4,846.67	6,238.09
支付给职工以及为职工支付的现金	33,239.69	25,169.08	26,828.71
支付的各项税费	22,125.35	14,073.57	10,974.56
支付其他与经营活动有关的现金	272,467.42	-38,816.51	11,623.87
经营活动现金流出小计	1,365,614.86	5,272.81	412,067.65
经营活动产生的现金流量净额	-661,272.78	-818,389.84	-110,752.84
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	10,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.76	8,097.36	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	0.64
投资活动现金流入小计	10.76	18,097.36	0.64
投资支付的现金	50,000.00	50,000.00	29,600.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,876.26	4,668.69	3,490.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,323.88	4.90
投资活动现金流出小计	59,876.26	57,992.57	33,095.40
投资活动产生的现金流量净额	-59,865.50	-39,895.21	-33,094.76
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	123,284.68	-	-
取得借款收到的现金	310,000.00	659,300.00	-
发行债券收到的现金	1,063,500.85	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,496,785.53	659,300.00	-
偿还债务支付的现金	397,893.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,906.67	5,248.92	58,849.30
支付其他与筹资活动有关的现金	754.89	-	-
筹资活动现金流出小计	431,554.56	5,248.92	58,849.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,065,230.97	654,051.08	-58,849.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	41.59	143.67	-172.37
五、现金及现金等价物净增加额	344,134.28	-204,090.29	-202,869.27
加：期初现金及现金等价物余额	279,965.41	484,055.70	686,924.97
六、期末现金及现金等价物余额	624,099.69	279,965.41	484,055.70

(三) 报告期合并范围变化情况

1、2019 年度合并范围变化情况

2019 年度，新增纳入合并范围的子公司 1 家，结构化产品共 6 个，具体情况如下：

名称	纳入合并报表范围时间	原因	备注
上海红塔众鑫企业管理有限公司	2019年4月	新设子公司	子公司
红塔证券鑫益1号集合资产管理计划	2019年8月	新成立资管计划，收益回报比例超过30%	结构化主体
红塔期货海纳1号集合资产管理计划	2019年5月	新成立资管计划，持有比例50%	结构化主体
红塔期货涵德景兴1号集合资产管理计划	2019年9月	新成立资管计划，收益回报比例超过30%	结构化主体
南京红证利德振兴产业投资发展管理中心（有限合伙）	2019年8月	新成立资管计划，持股比例100%	结构化主体
红塔红土盛通灵活配置混合型证券投资基金	2019年12月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土瑞祥纯债债券型证券投资基金	2019年12月	新成立资管计划，收益回报比例超过30%	结构化主体

2019 年度，公司不再纳入合并范围的子公司 4 家，不再纳入合并报表范围的结构化产品共 6 个，具体如下：

名称	不再纳入合并报表范围时间	原因	备注
西藏方启创业投资管理有限公司	2018年6月	注销	子公司
红证方启（北京）资本管理有限公司	2018年7月	注销	子公司
深圳市红塔财富投资管理有限公司	2018年7月	注销	子公司
红证方晨（北京）资本管理有限公司	2018年11月	注销	子公司
红塔证券鑫聚1号定向资产管理计划	2018年10月	注销	结构化主体
红塔证券鑫晟1号集合资产管理计划	2018年12月	持有份额变化	结构化主体

红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019年1月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019年1月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金	2019年1月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	2019年1月	持有份额变化	结构化主体

2、2018 年度合并范围变化情况

2018 年度，新增纳入合并范围的结构化产品共 7 个，具体如下：

名称	纳入合并报表范围时间	原因	备注
红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金	2018年1月	新成立资管计划，持有比例超过50%	结构化主体
红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018年4月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金	2018年9月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018年9月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018年11月	新成立资管计划，持有比例超过50%	结构化主体
红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金	2018年11月	持有份额变化	结构化主体
证券行业支持民企发展系列之红塔1号单一资产管理计划	2018年12月	新成立资管计划，持有比例100%	结构化主体

2018 年度，公司不再纳入合并范围的子公司 1 家，不再纳入合并报表范围的结构化产品共 4 个，具体如下：

名称	不再纳入合并报表范围时间	原因	备注
----	--------------	----	----

云南紫薇熹商贸有限公司	2017年12月	注销	子公司
国民信托·鑫益1号单一资金信托	2017年9月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土红银稳益特定资产管理计划	2017年10月	持有份额变化	结构化主体
红塔登峰2号集合资产管理计划	2017年10月	注销	结构化主体
红塔红土人人宝货币市场基金	2018年1月	持有份额变化	结构化主体

3、2017 年度合并报表范围变化情况

2017 年度，新增纳入合并范围的结构化产品共 4 个，具体如下：

名称	纳入合并报表范围时间	内容	备注
红塔证券鑫聚1号定向资产管理计划	2017年1月	新成立资管计划，持有比例100%	结构化主体
红塔红土人人宝货币市场基金	2017年6月	持有份额变化	结构化主体
国民信托·鑫益1号单一资金信托	2017年7月	持有份额变化	结构化主体
红塔红土红银稳益特定资产管理计划	2017年7月	持有份额变化	结构化主体

2017 年度，公司不再纳入合并报表范围的结构化产品共 2 个，具体如下：

名称	不再纳入合并报表范围时间	内容	备注
红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	2017年1月	持有份额变化	结构化主体
红塔资产·宇商1号一对多专项资产管理计划	2016年9月	注销	结构化主体

（四）管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
基本每股收益（元/股）	0.24	0.12	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.12	0.11

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.24	0.11	0.11
加权平均净资产收益率（%）	6.78	3.48	3.32
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.78	3.18	3.32

2、公司财务状况简要分析

（1）资产构成情况分析

报告期内，公司主要资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	580,351.63	12.77	330,893.86	12.08	428,471.01	29.91
其中：客户资金存款	213,886.52	4.70	141,034.71	5.15	160,899.57	11.23
结算备付金	161,276.98	3.55	69,090.68	2.52	97,449.70	6.80
其中：客户备付金	75,850.29	1.67	61,732.73	2.25	88,819.38	6.20
融出资金	115,038.52	2.53	96,908.69	3.54	147,013.96	10.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,455,139.11	53.14	102,856.43	7.18
交易性金融资产	2,600,642.80	57.21	-	-	-	-
债权投资	11,340.21	0.25	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	76.25	0.00	-	-
买入返售金融资产	666,421.37	14.66	543,017.73	19.83	482,192.08	33.66
应收票据和应收款项	8,329.32	0.18	7,265.20	0.27	1,725.33	0.12
存出保证金	30,723.03	0.68	20,941.77	0.76	16,657.70	1.16
可供出售金融资产	-	-	147,669.05	5.39	120,496.48	8.41
其他债权投资	74,868.23	1.65	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	5,000.00	0.18	-	-
其他权益工具投资	3,001.40	0.07	-	-	-	-
长期股权投资	7,985.28	0.18	-	-	139.07	0.01
投资性房地产	3,201.89	0.07	3,473.47	0.13	3,745.05	0.26
固定资产	10,301.18	0.23	8,721.03	0.32	9,670.42	0.67
在建工程	1,666.71	0.04	2,231.71	0.08	973.98	0.07
无形资产	10,422.47	0.23	7,410.02	0.27	6,782.63	0.47
递延所得税资产	4,796.62	0.11	4,643.75	0.17	2,144.52	0.15

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他资产	255,727.47	5.63	35,960.60	1.31	12,392.69	0.86
资产总计	4,546,095.11	100.00	2,738,442.94	100.00	1,432,711.03	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 1,432,711.03 万元、2,738,442.94 万元和 4,546,095.11 万元，资产总额逐年增长，2017 年至 2019 年复合增长率 78.13%。

报告期内，公司的资产结构稳定，主要由货币资金、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、可供出售金融资产及交易性金融资产构成，上述七类资产合计占公司总资产比例分别为 96.21%、96.50%、90.71%。

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、客户备付金及客户存出保证金。公司自有资产以公司持有的各类金融资产、融出资金以及公司货币资金为主，固定资产、无形资产等长期资产占比较低，符合行业经营特点。公司资产结构合理，流动性风险较小。

(2) 负债构成情况分析

报告期内，公司主要负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,013.75	0.31	159,300.00	10.05	-	-
应付短期融资款	838,275.96	26.33	-	-	-	-
拆入资金	39.68	0.00	-	-	-	-
交易性金融负债	42,497.99	1.33	-	-	-	-
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	1.02	6,648.42	2.09
衍生金融负债	34.04	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,064,429.33	33.43	615,917.98	38.87	-	-
代理买卖证券款	300,377.58	9.43	213,333.24	13.46	257,069.03	80.88
应付职工薪酬	59,503.45	1.87	46,942.72	2.96	40,331.55	12.69
应交税费	14,854.63	0.47	5,891.23	0.37	3,666.24	1.15
应付票据和应付款项	3,034.51	0.10	1,546.25	0.10	1,466.58	0.46

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税负债	12,986.42	0.41	4,263.71	0.27	1,633.98	0.51
递延收益	430.65	0.01	430.65	0.03	473.92	0.15
其他负债	837,638.32	26.31	520,787.19	32.86	6,567.81	2.07
负债合计	3,184,116.32	100.00	1,584,644.47	100.00	317,857.53	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 317,857.53 万元、1,584,644.47 万元和 3,184,116.32 万元。报告期内，公司负债主要包括短期借款、应付短期融资款、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付职工薪酬及其他负债等，上述七类负债合计占公司总负债比例分别为 95.63%、98.21% 和 99.01%。公司负债结构合理，规模总体可控。

(3) 偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率情况如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率（母公司）	67.94%	54.30%	3.74%

注：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)

报告期各期末，母公司资产负债率分别为 3.74%、54.30% 及 67.94%，2018 年至 2019 年资产负债率水平较高。主要原因为：公司通过借入次级债务和委托借款，发行多期短期融资券以及使用债券质押式报价回购等方式补充营运资金，进一步发展股票质押式回购业务，并扩大了自营投资规模。

截至 2019 年末，公司资产总额（扣除代理买卖证券款）为 4,118,886.89 万元，其中长期资产的比例低于 5%；自有货币资金 463,501.24 万元，交易性金融资产 2,424,617.44 万元，流动性较强，偿债能力较强。

(4) 盈利能力分析

报告期内，公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
----	--------	--------	--------

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	206,572.85	120,143.34	111,421.58
营业支出	93,905.07	68,632.21	62,566.46
营业利润	112,667.78	51,511.13	48,855.12
利润总额	112,539.77	51,507.40	48,651.38
净利润	84,749.05	39,199.49	36,798.69
归属于母公司所有者的利润	83,754.13	38,646.45	36,308.26

报告期内，公司收入主要来源于证券经纪、证券自营及信用交易业务等。

2017 年，随着供给侧结构性改革的深入推进，中国经济展现出质量更好、效率更高、动力更强的新时代发展特征。资本市场方面，在强化监管、严控风险的政策背景下，2017 年国内股票市场运行格局以横盘震荡整理为主，整个市场吸引力、交易量、活跃度进入了阶段性低迷。2017 年度，公司实现营业收入 111,421.58 万元，净利润 36,798.69 万元。

2018 年，资本市场方面延续上一年度的严监管风格，金融去杠杆进入了深入贯彻期，同时也深受美国贸易纠纷的干扰，叠加经济增速放缓预期，以及股权质押风险暴露等，使得国内股市全面承压，证券行业整体的盈利水平同比下降。2018 年度，公司实现营业收入 120,143.34 万元，净利润 39,199.49 万元。

2019 年以来，在政策面、市场情绪和经济基本面向好的驱动下，证券市场行情逐步回暖，公司取得了较好的经营业绩。2019 年，公司取得营业收入 206,572.85 亿元，同比增长 71.94%；净利润 84,749.05 亿元，同比增长 116.20%。

2019 年度，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，公司本年度经纪业务实现收入 16,129.02 万元，同比增长 30.65%；证券投资业务始终秉持稳健的投资风格，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，公司本年度证券投资业务共实现收入 149,961.44 万元，同比增长 205.89%；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，本年度信用交易业务共实现收入 42,792.66 万元，同比减少 1.79%。

（5）未来业务目标及盈利能力的可持续性

① 经营业绩情况

根据中国证券业协会公布的证券公司经营业务排名情况，2017年末和2018年末，公司总资产排名分别为第74位和第55位；公司净资产排名均为第39位；公司净资本排名分别为第46位和第35位；2017年度和2018年度，公司营业收入排名分别为第63位和第56位；公司净利润排名分别为第54位和第28位，公司各项指标排名均处于行业中上水平，并保持上升趋势。

公司自上市以来，资本实力得到提升、业务规模大幅增长，业务结构更加完善，抗风险能力和市场竞争力进一步增强，2019年，公司取得营业收入206,572.85亿元，同比增长71.94%；净利润84,749.05亿元，同比增长116.20%。

② 业务发展目标

公司管理层始终坚持创新与合规并重的发展思路，秉承“稳健、创新、多元”的经营理念，践行“责任于心，专业于行”的服务理念，以客户为中心，以市场为导向，以创新发展为手段，在资本投资与中介业务中有效配置和利用资金，集中优势力量，突出重点业务。公司将统筹发展与转型的关系、资本与利润的关系、创新与风控的关系、渠道与产品的关系，不断向风险可控领域拓展并形成新的盈利模式。

证券投资业务：加强自营业务的传统优势，保证证券投资业务收益在公司利润结构中较稳定的地位。面对复杂多变的资本市场环境，秉持二级市场稳健的投资风格，持续加强投研能力建设，严格把控投资风险，构建创新型投资业务模式，力争在风险可控情况下获得安全收益，进一步提高自营投资收益率。

证券经纪业务：公司将一方面维持并扩大传统经纪业务规模，提升经纪业务专业服务能力与市场占有率，另一方面积极探索差异化的竞争模式，在发展互联网金融业务的基础上，构建线上线下一体化的综合财富管理体系，实现传统通道向财富管理转型。

资产管理业务：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。

投资银行业务：公司投资银行业务面临严峻的竞争形势，在不断适应监管政

策变化的基础上，完善公司投资银行架构与绩效考核制度，坚持“精品投行”战略，为客户提供定制化金融产品，将创新与公司的资本实力相结合，持续增强投行业务的竞争力。

信用交易业务：优化资本中介职能，大力发展融资融券、股票质押式回购等信用交易业务。在巩固存量客户的基础上，通过差异化增值服务加大对高净值客户的维护和开发力度，逐步提升市场占有率，将信用交易业务打造成公司的特色业务；同时，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。

公司的既有竞争优势、良好的业绩增长趋势以及切实可行的业务发展规划，为公司未来盈利能力的可持续性提供保障。

四、本次配股募集资金用途

（一）募集资金用途

本次配股募集资金总额预计为不超过人民币 80 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，优化资产负债结构，服务实体经济，全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金主要用于以下方面：

序号	募集资金投资项目	金额
1	发展 FICC 业务	不超过 40 亿元
2	发展资本中介业务	不超过 20 亿元
3	增加投行业务资金投入	不超过 5 亿元
4	设立境外子公司及多元化布局	不超过 2 亿元
5	加大信息技术系统建设投入	不超过 3 亿元
6	其他营运资金安排	不超过 10 亿元
合计		不超过 80 亿元

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实施进度和实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次配股的顺利完成,将有利于公司进一步扩充净资本规模,补充营运资金,扩大业务规模,增强抗风险能力,提升公司的持续盈利能力和市场竞争能力,为股东创造更大的收益。

1、发展 FICC 业务,优化公司资产负债结构

本次募集资金中不超过 40 亿元拟用于发展 FICC 业务,增强公司资产流动性,优化资产负债结构。

FICC 业务是金融创新和风险管理的重要工具,关系战略性资源的国际定价和人民币国际化。面对复杂多变的资本市场环境,公司 FICC 业务始终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。固定收益类证券投资方面,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,获得了较好的投资收益;衍生品类证券投资方面,尝试开展多元化的投资策略,主要以中低风险策略为主,投资内容包括 ETF、股指期货和股票期权等。公司 FICC 业务近年来取得了良好的投资业绩,但与同行业证券公司相比,公司 FICC 业务整体规模仍然较小,业务规模和业务模式存在较大的提升和拓展空间,管理能力和研究能力尚未得到充分发挥。

综上,公司拟通过本次配股募集资金,扩大 FICC 业务的投资规模,优化资产负债结构。

2、发展资本中介业务,进一步提升金融服务能力

本次募集资金中不超过 20 亿元拟用于发展资本中介业务,着力提升公司多渠道多产品综合化经营水平,优化公司收入结构,具体包括融资融券业务、股票质押式回购及其他资本中介业务等。

近年来,以股票质押、融资融券为主的资本中介业务已经成为证券公司资产负债业务中最重要的组成部分。公司资本中介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。未来,随着证券市场景气度进一步提高,公司发展股票质押等资本中介业务,可显著提升资产负债业务整体

盈利能力，更好地回报广大投资者。

公司充分发挥金融机构在资本市场深化改革、金融服务实体经济中的作用。证券公司通过股票质押业务融向实体经济的资金，可有效解决部分企业融资难的问题，激发具有科技型、创新型企业的发展活力，在落实金融供给侧改革的同时，也有助于资金脱虚向实以支持实体经济发展；而通过融资融券业务向客户融出资金或证券，可缓解市场的资金压力，刺激股票市场的活跃度，使资本市场有效发挥价格稳定器作用，完善证券市场，保护投资者权益。

综上，公司资本中介业务的发展仍将产生较大的资金需求，为满足各项风控指标，公司拟通过本次配股募集资金，保障资本中介业务规模的合理增长。

3、增加投行业务的资金投入，进一步促进投行业务发展

本次募集资金中不超过 5 亿元拟通过增加投行业务资金投入，进一步促进投行业务发展。

随着经济改革的持续深化，科创板正式推出并试点注册制、《证券法》修订并明确注册制全面推行、股指期货交易安排放松、放开证券行业外资持股比例限制、新三板启动精选层并为之匹配转板机制、再融资新规等多项资本市场改革政策已经或将要推出。在国家经济整体的发展战略和资本市场改革背景下，包括股权融资、债权融资在内的直接融资市场整体扩容，整个资本市场迎来了前所未有的机遇。随着多层次资本市场的逐步完善、融资工具愈加丰富以及资本市场的开放力度不断加大，保荐机构将会面临更多的市场机会。科创板推出的相关制度对保荐机构的跟投机制做出了明确规定，此外市场化发行的承销机制对公司参与投行业务的资金规模提出更高的要求。

2019 年，公司投资银行业务面临严峻的竞争形势。公司坚持“精品投行”战略，以客户为中心，拥有了一批投行项目储备，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。

未来，公司将积极贯彻落实国家政策，大力发展股权及债券承销等投资银行业务，支持科创板的发展，将继续在宏观政策的指引下，帮助境内外企业进行股权及债券融资，拓展实体经济的直接融资渠道。

4、设立境外全资子公司，试水海外市场，拓展业务收入多元

本次募集资金中不超过 2 亿元用于设立境外全资子公司，试水海外市场，拓展业务收入多元。

公司是仅有的两家注册地在云南的证券公司之一，云南省与缅甸、老挝和越南三个国家接壤，是我国重要的边疆省份，也是我国通向东南亚和南亚的重要枢纽。2011 年 5 月，国务院发布了《关于支持云南省加快建设面向西南开放重要桥头堡的意见》，提出把昆明建成面向东南亚、南亚的区域性金融中心。2019 年 8 月 2 日《国务院关于印发 6 个新设自由贸易试验区总体方案的通知》印发实施，中国（云南）自由贸易试验区正式设立，此后云南的资源、区位、通道优势将更加显著。在共建“一带一路”的政策背景下，我国与东盟、南亚国家的经贸金融合作关系更加紧密，公司将坚持立足云南的发展战略，充分发挥根据地优势，把握区域发展、辐射东南亚及南亚地区的重要机遇。

近年来国内券商的海外子公司的业务能力与盈利能力都在不断提升，境内境外两地的业务协同不断增多，对母公司的利润贡献度在逐步增强。国内券商通过积极对外扩张，将进一步提高国际影响力和业务国际化水平，收入来源地的多元化也将降低业绩波动。

公司通过设立海外子公司，试水海外市场，实现业务多元化布局，实现公司在国际资本市场的业务布局，打造国际化、多元化投资平台满足未来业务发展的需要，使公司在市场竞争中占据有利地位和国际化优势。

5、加大信息技术系统建设投入，提升公司整体信息化水平

本次募集资金中不超过 3 亿元拟用于加大信息技术系统建设投入，提升公司信息化水平。

近年来，证券行业数字化、信息化水平不断提高，金融科技得到广泛应用，科技创新持续推进行业业务形态不断发展变化。随着监管要求日趋规范、严格，多项行业信息技术专项制度规范颁发，对于证券公司在信息技术建设的规范性与能力提出了更高的要求。中国证券业协会已将信息技术投入列为券商评分之一，表明了政策层面对发展金融科技的引导和支持，目前头部券商均已将金融科技融入公司的发展战略中，中小券商也通过自身发展或与科技企业协作的方式，加大对金融科技的投入，未来金融科技的投入与开发能力将成为券商构筑竞争壁垒的又一利器，将加速行业格局进一步分化。

公司业务快速发展，规模、利润持续增长，总资产、净资产等规模排名逐年上升，对信息技术如何支持业务高速增长提出了新挑战。公司信息系统建设已达到了行业中上游水平，但与技术领先的券商相比，仍有一定差距。未来公司将科学判断信息技术发展趋势和准确把握业务发展需求，着力解决信息技术发展中的突出问题，提升公司整体信息化水平，进而充分发挥信息技术对公司业务发展的推动和引领作用。

6、其他营运资金安排

本次发行拟利用不超过 10 亿元募集资金用于其他营运资金安排。

综上，随着金融供给侧结构性改革的不断深化与资本市场的快速发展，证券行业发展空间广阔。公司将密切关注市场监管政策变化和行业发展契机，并结合公司的战略发展目标、业务线改革及实际经营情况，合理配置本次发行的募集资金，及时满足公司在业务发展过程中对营运资金的合理需求，保障各项业务有序开展。

（二）本次配股融资的必要性

1、提升资本市场服务水平，支持实体经济发展

我国经济已进入高质量发展阶段，资本市场在服务国家战略和实体经济发展中的枢纽功能将更加凸显。站在新的历史起点上、面对行业新的发展机遇，红塔证券于 2019 年 7 月成功登陆上海证券交易所主板市场，成为第 36 家上市证券公司。公司管理层因地制宜、科学谋划，始终坚持创新与合规并重的发展思路，将“稳健、创新、多元”作为公司发展的经营理念，积极推动业务转型、逐步提高经营效率，打造盈利稳定的业务体系。公司将把握“一带一路”、云南自由贸易试验区等历史性重要发展机遇，为服务云南地方实体经济贡献力量。此外，红塔证券作为中烟体系内唯一控制的证券公司金融平台继续发挥重要作用，为中国烟草体系的市场化改革及服务中烟体系内的投融资发挥证券公司应有的作用和功能。

2、净资本实力决定证券公司的发展潜力与市场地位

在当前以净资本为核心的行业监管体系下，证券公司发展与资本规模高度相

关，净资本实力决定了证券公司的发展潜力、业务规模和竞争能力。公司 2019 年 7 月在上海证券交易所上市以来，资本实力和资产质量得到了快速提升，证券自营业务取得快速发展。

(1) 净资本规模决定公司业务规模和整体竞争实力

根据中国证监会发布的《证券公司风险控制指标管理办法》，证券行业的监管体系以净资本为核心，证券公司相关业务资质的取得、业务规模的大小与其净资本实力直接挂钩，公司必须通过进一步提升净资本规模，才能在日益激烈的行业竞争中取得发展先机。

截至 2018 年末，公司净资本为 124.40 亿元，排名 35 位，与头部证券公司净资本规模仍有较大差距。且近年来同行业证券公司纷纷通过再融资等方式进一步提升净资本水平，公司的行业竞争地位受到更为严峻的挑战，公司通过适当规模的再融资来增加净资本已是迫在眉睫。

(2) 在激烈的市场竞争与业务转型压力下推动业务线改革，增强综合实力

从行业的角度看，当前我国证券行业集中度持续上升，马太效应进一步放大。头部券商优势明显，中型券商面临更大的竞争和转型压力。整个行业已进入优胜劣汰的加速洗牌期，资本实力已成为制约公司争先进位、实现战略发展目标的瓶颈。

当前证券行业盈利模式面临转型，证券公司业务模式从过去的以通道佣金业务为主转型为服务中介、资本中介类业务及投资交易类业务并重的综合业务模式，资金运用类业务以及综合经营产生的收入及利润贡献正逐渐提升。为推动长期可持续发展，公司加快战略布局，积极稳健发展 FICC 业务及资本中介业务、加大投行业务投入、试水海外市场等，构建更为均衡的业务组合。

然而资本中介类业务及投资交易类业务的稳健发展、加大子公司投入需要公司雄厚的资本实力作为支撑，公司迫切需要补充资本以应对行业转型，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，进一步优化收入结构，增强综合实力。

(3) 净资本的提高，有利于进一步降低流动性风险，增强公司的抗风险能

力

近年来，随着经营规模的持续扩大，公司经营受宏观政策、市场变化、经营状况、客户信用等因素的影响程度愈发明显。

公司始终秉承“稳健、创新、多元”的经营理念，统筹发展与转型的关系、资本与利润的关系、创新与风控的关系、渠道与产品的关系，不断向风险可控领域拓展并形成新的盈利模式。公司严格按照确定的流动性风险偏好及风险指标限额的要求，通过合理的监测机制和调控手段，将流动性风险敞口控制在合理范围内。

净资本仍然是最直接的风险抵御工具，通过增加长期资本优化资本结构，不仅关乎公司长期竞争力，更关系到公司的抗风险能力。对于市场风险、信用风险或操作风险引发的预期外损失，雄厚的资本也能够给予充分的缓冲，同时避免流动性风险的发生。

综上，公司亟需通过配股融资进一步提升净资本实力、扩大业务规模、优化业务结构、增强市场竞争力和抗风险能力，为股东创造更大收益。

3、推进金融科技建设，紧跟证券行业发展趋势

随着科技金融的深入发展，证券金融服务行业已经进入全面数字化时代，科技金融可以助力证券公司提供更加智能化、精准化和专业化的服务，有效降低运营成本，提升运营效率，提高合规风控管理效率等。

目前头部券商均已将金融科技融入公司的发展战略中，中小券商也通过自身发展或与科技企业协作的方式，加大对金融科技的投入，未来金融科技的投入与开发能力将成为券商构筑竞争壁垒的又一利器，将加速行业格局进一步分化。

公司亟需通过资本投入建立全面支撑各项业务运作和发展的信息系统平台，利用信息技术为公司客户交易业务的安全运行和各项业务的快速发展提供强力保障，提高公司整体信息化水平，在防范风险的同时，顺应证券行业发展趋势，促进公司运营和服务水平的全面、稳定发展。

五、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

本次配股完成后，公司股本数量和资产规模将会有较大幅度的增加，而募集

资金从投入到产生效益需要一定的时间周期，公司利润实现和股东回报仍主要依赖于公司的现有业务，从而导致短期内公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。

公司于2020年3月27日召开第六届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司2020年度配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺事项的议案》，详见《红塔证券股份有限公司关于2020年度配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺事项的公告》的相关内容。

公司为应对即期回报被摊薄的风险而制定的填补回报的具体措施不等同于对公司未来利润作出的保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

六、公司利润分配政策及执行情况

（一）公司利润分配政策

截至本预案出具日，《红塔证券股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）中关于利润分配政策的规定如下：

第二百〇七条 公司利润分配政策：

（一）利润分配方式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。原则上每年度进行一次利润分配，必要时也可实行中期利润分配。

（二）现金分红的条件：

在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。现金分红的条件为：

1、公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金等后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；

2、公司预计未来12个月内不存在重大资本性支出项目（募集资金投资项目除外）累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产30%情形的；

3、公司现金分红方案实施后公司各项风险控制指标符合监管部门规定。

（三）现金分红的比例：

在符合法律法规、规范性文件及本章程有关规定和条件，以及在保持利润分

配政策的连续性与稳定性的情况下，公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。在公司净利润保持持续稳定增长的情况下，公司可以提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

（二）最近三年的利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

2018 年 3 月 19 日，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2017 年度利润分配的议案》，公司 2017 年度不予分配利润。

2019 年 3 月 14 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过了《关于审议公司 2018 年度利润分配的议案》，公司 2018 年度不予分配利润。

2020 年 3 月 27 日，公司召开第六届董事会第十九次会议审议通过了《关于审议 2019 年度公司利润分配方案的议案》，以截止 2019 年 12 月 31 日的总股本为基数，每股派发现金股利 0.10 元（含税），共分配利润总金额 36,334.05 万元。

分红年度	现金分红金额（万元）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）
2019 年度	36,334.05	83,754.13
2018 年度	-	38,646.45
2017 年度	-	36,308.26
最近三年累计分红金额		36,334.05
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润		52,902.95
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司所有者的净利润		68.68%

（三）股东分红回报规划

公司于 2020 年 3 月 27 日召开第六届董事会第十九次会议审议通过了《关于审议公司未来三年（2020-2022 年）股东回报规划的议案》，详见《红塔证券股份有限公司未来三年股东回报规划（2020-2022 年）》的相关内容。

特此公告。

红塔证券股份有限公司董事会

2020年3月27日