

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

(上接 C26 版)
3.合并现金流量表

Table with 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, etc.

项目

Table with columns: 项目, 2017年12月31日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

项目

Table with columns: 项目, 2017年12月31日, 期初标准, 监管标准. Rows include 总资产, 净资产, 流动资产, etc.

公司资产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。2017年12月31日、2017年12月31日、2017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...

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...

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...

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...

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...

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...

(二)非经常性损益明细表

Table with 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, 公允价值变动损益, 计入当期损益的政府补助, etc.

(三)发行人主要财务和监管指标

Table with 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), 净资产收益率, etc.

(四)2019年9月30日中泰证券主要监管指标

Table with columns: 项目, 2019年9月30日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(五)2019年9月30日中泰证券主要监管指标

Table with columns: 项目, 2019年9月30日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

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修订的2015年主要监管指标如下：

Table with columns: 项目, 2015年12月31日, 2014年12月31日, 预期标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(2)2017年12月31日主要监管指标

Table with columns: 项目, 2017年12月31日, 预期标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(3)2018年12月31日主要监管指标

Table with columns: 项目, 2018年12月31日, 预期标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(4)2019年9月30日主要监管指标

Table with columns: 项目, 2019年9月30日, 预期标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(3)2018年12月31日主要监管指标

Table with columns: 项目, 2018年12月31日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(4)2019年9月30日中泰证券主要监管指标

Table with columns: 项目, 2019年9月30日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

(5)2019年9月30日中泰证券主要监管指标

Table with columns: 项目, 2019年9月30日, 期初标准, 监管标准. Rows include 核心净资本(万元), 风险覆盖率, 流动性覆盖率, etc.

单位:万元

Table with 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, etc.

单位:万元

Table with columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 业务及管理费, 税金及附加, 资产减值损失, etc.

单位:万元

Table with 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, 应付短期融资券, 拆入资金, etc.

单位:万元

Table with 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 应付账款, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

单位:万元

Table with 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 应付股利, 应付利息, 应付债券, etc.

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。

2018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。

2019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)营业成本——按业务分部口径
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。各业务分部的组成如下：

Table with columns: 业务分部, 组成部门. Rows include 证券经纪业务, 证券投资业务, 信用业务, etc.

报告期内,公司的各项业务收入情况如下:

Table with 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, etc.

从公司营业收入的结构来看,证券投资业务、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,证券投资业务对公司收入贡献最大,2016年、2017年、2018年和2019年1-9月,该业务收入占公司营业收入的比例分别为41.86%、31.84%、27.24%和27.20%。

报告期内,公司的营业支出情况如下:

Table with columns: 项目, 2019年1-9月, 2018年, 2017年, 2016年. Rows include 业务及管理费, 税金及附加, 资产减值损失, etc.

(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。

2019年，公司实现净利润189,592.88万元，同比降低25.16%，主要分析如下：

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%，证券业务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%，客户存款净利息收入较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年营业收入净利率同比下降1.49%和25.16%。公司净利润下降幅度大于行业平均水平,主要是由于对参股证券对外投资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%，主要分析如下：

1. 2018年，我国A股市场震荡下行走势，上证指数从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质押平仓未收回款项金额和担保减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10.04%。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不存在重大差异。

2019年1-9月,公司实现净利润181,176.66万元,同比增加114.14%,主要分析如下:

1. 2019年1-9月,我国A股市场总体呈回升态势,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明显减少。

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。

经营情况,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 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, etc.

(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、拆入资金增加额、回购业务资金净增加额和代理买卖证券收到的现金等;公司经营活动产生的现金流量流出主要包括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、代理买卖证券产生的现金净额、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。

由于代理买卖证券和代理承销证券属于客户资产,独立于公司自有资金,因此报告期内公司代理买卖证券和代理承销证券的现金流量波动对公司自身的现金流量支付能力不构成实质影响。扣除代理买卖证券和代理承销证券的现金流量净额变动影响后,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559,740.02万元。

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580,873.41万元,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723,611.13万元;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,公司买入回购金融资产余额较2016年12月31日增加1,918,327.75万元,卖出回购金融资产余额较2016年12月31日减少304,674.85万元,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,受融资融券业务规模企稳回升的影响,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11.73%。

2019年1-9月,公司买入回购金融资产余额较2016年12月31日增加1,918,327.75万元,卖出回购金融资产余额较2016年12月31日减少304,674.85万元;同时,受融资融券业务规模回升的影响,公司融出资金净增加额为338,216.64万元;同时,受融资融券业务规模回升的影响,公司融出资金净增加额为338,216.64万元;2019年1-9月,公司实现利息与手续费及佣金净收入576,565.91万元(不包括债券利息支出、其他债权投资收益和利息收入、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572,199.68万元。

(下接 C28 版)