公司代码：600369　　公司简称：西南证券

西南证券股份有限公司

2017 年年度报告摘要

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 天健会计师事务所（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

公司 2017 年度利润分配预案为：以公司截至 2017 年末总股本 5,645,109,124.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），实际分配现金利润为 282,255,456.20 元，占本年度归属于母公司股东净利润的比重为 42.20%，本次分配后剩余未分配利润结转至下一年度。2017 年末公司不进行资本公积金转增股本。本预案已经公司第八届董事会第十一次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

二 公司基本情况

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	西南证券	600369	*ST长运

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴坚	刘瑞
办公地址	重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦	重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
电话	023-63786433	023-63786433
电子信箱	wujian@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务及经营模式

公司主要业务包括证券及期货经纪业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务等。

公司经纪业务主要为接受客户委托，按其要求代理买卖证券并收取佣金。此外还包括金融产品销售、融资融券、股票质押与约定购回、股票期权、投资顾问等业务。公司经纪业务以合规风控为前提，积极推进财富管理、信用交易等各项业务的多元化发展，在系统

建设、综合业务平台搭建、产品货架、渠道建设、高净值客户服务、智能投顾、互联网金融、网点优化、服务地方实体经济等方面均取得了长足进步。

公司投资银行业务主要为客户提供股权融资、债权融资，以及财务顾问等服务。公司投行业务延续精品投行发展模式，整体实力较强，业务较为均衡。

公司自营业务主要以自有资金及合法筹措的资金在资本市场进行主动性投资和量化投资等，业务品种主要包括权益类、固定收益类产品、另类投资产品以及衍生品等。公司自营业务综合平衡回报率与风险控制需求，以风险收益比作为投资决策的重要参考指标，根据市场情况适时调整各类产品投资规模，以期取得合理的投资收益。

公司资产管理业务是指公司作为资产管理人，接受客户资产委托，为客户提供投资管理服务，以实现客户资产的保值增值。公司可为单一客户提供定向资产管理业务，为多个客户提供集合资产管理业务，为客户办理特定目的的专项资产管理业务，以及为外部私募资产管理业务提供投资建议服务。目前公司资产管理产品的种类涵盖债券、权益、混合、量化、FOF、现金管理、股票质押式回购、资产证券化以及定向通道等品种。

此外，公司亦有新三板业务、场外市场业务等，并通过子公司开展直接股权投资业务、另类投资业务、跨境及海外融资业务、非上市公司股份登记托管和交易结算业务等业务。

2.2 行业情况说明

2017 年，中国经济实现较快增长，GDP 增速达 6.9%，经济运行稳中向好、好于预期，供给侧结构性改革取得重要进展，经济结构不断优化，新旧动能的转换加快进行，新动能成为经济增长的重要动力，经济增长的质量和效益得到提升，经济活力、动力和潜力不断释放，稳定性、协调性和可持续性明显增强，实现了平稳健康发展。金融风险作为防范化解重大风险攻坚战的突出重点，防风险成为 2017 全年金融政策主线，依法全面从严监管态势持续，在整治市场乱象、弥补制度短板、防范金融风险等方面取得了阶段性成效。

2017 年，国内股市继续震荡上行，上证指数收于 3,307.17 点，上涨 6.56%；深证成指收于 11,040.45 点，上涨 8.48%。统计数据显示，131 家证券公司合计实现营业收入 3,113.28 亿元，较上年同期下降 5.08%；实现净利润 1,129.95 亿元，较上年同期下降 8.47%。截至 2017 年 12 月 31 日，证券行业总资产 6.14 万亿元，净资产 1.85 万亿元，净资本 1.58 万亿元。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年增减(%)	2015年
总资产	63,694,293,593.54	70,999,692,045.13	-10.29	71,749,438,233.09
营业收入	3,060,764,762.10	3,631,762,015.75	-15.72	8,496,725,199.16
归属于上市公司股东的净利润	668,800,161.74	917,572,729.00	-27.11	3,554,650,541.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	697,915,991.19	941,383,255.01	-25.86	3,497,377,497.12
归属于上市公司股东的净资产	19,383,827,898.83	19,001,272,142.71	2.01	19,017,736,045.79
经营活动产生的现金流量净额	-4,161,237,066.03	-10,615,695,542.55		2,457,455,563.00
基本每股收益（元／股）	0.12	0.16	-25.00	0.63
稀释每股收益（元／股）	0.12	0.16	-25.00	0.63
加权平均净资产收益率（%）	3.49	4.84	减少1.35个百分点	19.83

3.2 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	507,100,953.09	858,723,323.02	861,016,930.56	833,923,555.43
归属于上市公司股东的净利润	23,885,995.69	342,823,875.44	223,819,313.27	78,270,977.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	23,638,185.00	378,525,942.52	228,176,542.68	67,575,320.99
经营活动产生的现金流量净额	-383,069,948.49	-527,612,693.04	-655,154,704.09	-2,595,399,720.41

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

季度数据与已披露定期报告的差异，系根据财政部 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号）进行的调整。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 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）	146,772
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	145,132

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	
重庆渝富资产经营管理集团有限公司	0	1,523,443,610	26.99	0	无	0	国有法人

重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	0	400,500,000	7.09	0	无	0	国有法人
中国建银投资有限责任公司	0	328,427,012	5.82	0	无	0	国有法人
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	0	305,400,000	5.41	0	质押	158,060,000	国有法人
重庆高速公路集团有限公司	0	300,000,000	5.31	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-38,401,989	112,337,834	1.99	0	无	0	未知
招商财富－招商银行－渝富 4 号专项资产管理计划	0	107,218,242	1.90	0	无	0	其他
重庆市水务资产经营有限公司	0	100,000,000	1.77	0	无	0	国有法人
重庆国际信托股份有限公司	0	88,738,868	1.57	0	无	0	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	62,392,600	1.11	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，重庆渝富资产经营管理集团有限公司通过招商财富－招商银行－渝富 4 号专项资产管理计划增持公司股份；中国建银投资有限责任公司、中央汇金资产管理有限责任公司具有同一控股股东，除此之外，公司未知其他股东之间的关联关系或一致行动关系。						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位: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
西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）	14 西南 01	122379	2015 年 6 月 10 日	2018 年 6 月 10 日	4,000,000,000	4.10	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。	上海证券交易所
西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）	14 西南 02	122404	2015 年 7 月 23 日	2020 年 7 月 23 日	2,000,000,000	3.67	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

1.2017 年 6 月 12 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第一期）2016 年 6 月 10 日至 2017 年 6 月 9 日期间的利息，利率 4.10%（含税），总付息金额为 16,400.82 万元。

2.2017 年 7 月 24 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第二期）2016 年 7 月 23 日至 2017 年 7 月 22 日期间的利息，利率 3.67%（含税），总付息金额为 7,340.37 万元。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请联合信用评级有限公司对“14 西南 01”、“14 西南 02”公司债券进行评级。根据联合信用评级有限公司出具的《西南证券股份有限公司 2014 年公司债券信用评级报告》（联合评字[2015]153 号），公司的主体信用评级为 AAA，公司“14 西南 01”、“14 西南 02”公司债券的债项信用评级均为 AAA。

联合信用评级有限公司将在公司债券存续期内，每年公司发布年度报告后 2 个月内对公司债券进行一次定期跟踪评级，并在公司债券存续期内根据有关可能导致信用等级变化的情况进行不定期跟踪评级。2017 年 6 月 9 日，联合信用评级有限公司对公司已发行的公

司债券“14 西南 01”和“14 西南 02”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《西南证券股份有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》，维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持公司公司债券“14 西南 01”和“14 西南 02”债项信用等级为 AAA。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	62.74	65.92	减少 3.18 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.05	0.06	-16.67
利息保障倍数	2.15	2.43	-11.52

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 30.61 亿元，同比下降 15.72%；净利润 6.91 亿元，同比下降24.30%。截至2017年12月31日，公司资产总额636.94亿元，所有者权益总额200.49亿元，母公司净资本 143.51 亿元，每股收益 0.12 元。

1.1 证券经纪业务

在佣金和交易规模双降的压力下，公司经纪业务以合规风控为前提积蓄发展动力。截至2017年12月31日，公司证券分支机构为128家，客户总数129.89万户，同比增长4.65%，股票基金交易金额市场份额 0.74%，排名 34 位；融资融券年日均余额市场份额 0.79%，期末余额市场份额 0.80%，排名 29 位，券源规模位居全国券商前列，融券余额市场排名 13 名；自有资金参与的股票质押融资业务日均余额同比增长 74.5%，在规模稳步增长的同时，通过做好贷前尽职调查、贷后盯市管理等风控工作，实现了全年项目安全零事故；金融产品销售方面，严格遵守客户适当性管理相关要求，优化产品结构，全年销量同比增长 41.95%，保有量同比增长 20%，产品表现良好，客户凝聚力开始回升。

公司经纪业务在互联网金融、财富管理、中间业务方面也取得进一步发展。通过对互联网证券业务框架的搭建和完善，在满足监管各项规定的前提下为客户提供更为便利、体验更佳的服务渠道；同时，推动投资顾问收费业务的不断探索，以提升客户收益率为目的，打造投资顾问在投资及咨询方面的核心竞争力；中间业务方面，培养综合专业素质人才，以经纪业务各地分支机构为触角，继续推进综合业务发展，做好中间业务的项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作，取得不错成效。

1.2 投资银行业务

2017 年度，随着宏观经济方面对传统产业去产能和供给侧结构性改革，证券监管部门进一步加强监管降风险的举措，对金融市场带来了深刻影响。投行业务总体呈现 A 股 IPO 市场继续保持强劲势头，并购重组市场适当放缓，债券市场扩容放慢，债券发行增速低于 2015 年及 2016 年的水平。

公司努力保持发挥大投行融合股权、债权、并购三大类的业务结构特点，加大债券产品和业务的开发力度，根据监管政策的导向，加大对绿色债和贫困地区企业发债的支持力度，完成绿色债发行8亿元，协助贫困地区融资12亿元，努力履行了自身社会责任。

2017年公司因担任河南大有能源股份有限公司2012年非公开发行股票项目保荐人和鞍重股份2016年重大资产重组财务顾问，收到证监会两份行政处罚决定书。公司认真吸取教训，以此为戒，查漏补缺，全面加强保荐业务管理和财务顾问业务的管理，加强持续督导工作和财务顾问业务风险管控能力，通过使用大数据信息化等各种手段，提高内部控制和风险管理水平。

股权融资业务：

报告期内，投行完成IPO项目2个，再融资项目7个，累计承销金额约129.46亿元。

2017 年股权承销保荐业务详细情况表

项目类型	主承销金额（万元）	发行家数
首次公开发行	113,238.80	2
再融资发行	1,181,360.69	7
合计	1,294,599.49	9

债务融资业务：

2017年，债券市场增速减缓，保持平稳正常发展势头。报告期内，投行累计完成债券主承销发行项目22个、累计承销金额约164.64亿元。公司继续保持服务行业大客户的能力，成功的为中国铁路总公司、保定银行、珠海华润银行等国内大型客户承销发行债券。

2017 年债券承销业务详细情况表

项目类型	主承销金额（万元）	发行家数
企业债券	811,000.00	12
公司债券	565,350.00	7
其他债券	270,000.00	3
合计	1,646,350.00	22

1.3 资产管理业务

2017年金融监管全面趋严，“一行三会”围绕中央供给侧改革和去杠杆的大政方针出台了一系列强有力的监管措施，对大资管行业产生了重大影响。在此背景下，公司资产管理业

务深入贯彻监管精神，着力发展主动管理业务，回归资管本源，稳妥推进产品去杠杆，压缩通道业务规模，调整业务结构，进一步加大服务实体经济力度。截至2017年末，公司在运资产管理计划183只，母公司管理的资产管理计划167只，其中主动管理计划65只（包括集合资管计划、定向主动管理计划、专项资管计划），管理规模330.98亿元，同比增长23%，主动管理规模占母公司资管总规模的36%，较2016年同期提高11个百分点；定向通道产品102只，管理规模592.38亿元，同比下降28%，通道规模不断下降。2017年全年，母公司新设立各类型资产管理计划54只，新增管理规模242.53亿元，其中主动管理产品新增设立债券、量化、混合、资产支持专项计划等产品规模124.68亿元，产品类型不断丰富，形成了以债券型产品为主、多品种同步发展主动管理业务格局。通道产品新增设立投向PPP、股票质押式回购等资产的产品规模逾100亿，通道业务结构不断优化，进一步服务实体经济发展。

1.4 证券自营业务

2017 年，全球主要经济体复苏势头强劲，GDP 增长和就业数据整体趋势向好，通胀维持低位；我国经济发展总体平稳，稳中有进，经济增长展现较强韧性，经济转型结构优化，世界影响力不断扩大。A 股市场区间窄幅震荡上行，内部结构分化，以沪深 300 为代表的价值股表现良好，中小市值、绩差股估值普遍下滑。公司自营业务部门梳理、修订、新建了较为完整的制度体系，严格遵章守法，规范投资，不断壮大投资研究团队，逐步打造投资核心竞争力，建立净值回撤控制机制，审时度势，稳中求胜。秉承价值投资理念，自上而下挑选景气向上的行业，自下而上研究公司基本面挑选投资标的，理性投资，控制了风险，把握了市场结构性机会，获得了较好的投资回报。量化投资业务继续坚持以绝对收益为核心，多策略、多品种、全市场的多元化投资理念，以量化交易为工具，灵活运营各种金融工具及衍生品进行风险管理，有效分散了投资风险，丰富了收益来源。目前已开展的业务和策略包括：固定收益策略、利率互换及国债期货套保、多因子及量化基本面、商品策略、期权策略、及多品种套利策略等。2017 年量化投资业务降低了债券持仓久期及杠杆，并转换了股票持仓的整体价值风格，持续为公司创造了稳定的绝对收益。

1.5 其他业务

公司新三板业务当年新增挂牌家数 57 家，市场排名第 13 位；累计督导企业家数 273 家，市场排名居第 12 位，市场份额占比 2.3%（市场排名根据 wind 数据统计）；协助 62 家挂牌企业进行股票发行融资共计 67 次，发行金额合计 34 亿元，发行业务收入占比不断提高；新三板托管账户达到 2,106 户，托管股份 72.2 亿股，托管市值达到 247 亿元，受托新三板股票资产继续保持稳定；做市业务主动进行策略调整，有效抑制了业务风险。场外

业务启动场外衍生品交易，较短时间即成功落地场外期权合约共 5 笔（均为 SAC 主协议及补充协议项下的交易）；全年累计发行保本型固定收益凭证和浮动型收益凭证共 17 只，募集规模约为 39.3 亿元。研究发展中心投资研究能力持续增强，卖方服务的竞争力显著提升，投研佣金连续三年保持较快增长；品牌影响力不断提升，医药团队先后斩获“新财富最佳分析师第四名”、“水晶球最佳分析师公募榜单第四名”、“2017 首届中国证券分析师金翼奖”，食品饮料团队获“水晶球最佳分析师总榜单第五名、公募榜单第一名”，计算机团队获“水晶球最佳分析师公募榜单第二名”，另有传媒团队在“天眼最佳选股分析师”评选中荣登传媒行业榜首。

西证股权投资有限公司新增投资项目 1 个，实现 5 个项目的退出，其中瑞斯康达项目实现 A 股 IPO 上市，奇虎 360 借壳江南嘉捷顺利完成。西证创新投资有限公司积极探索另类投资方向，深入挖掘企业孵化、成长、上市过程中的股权投资机会，持续拓展主题基金、MOM、港股通投资，积极探索不良资产、核心资产投资。西南期货有限公司深化业务创新，全年经营业绩再度实现逆势大幅增长，商品期货经纪业务同比增长 49%，客户发行期货资管计划 37 只，管理规模突破 10 亿元，并先后获得“中国最受欢迎期货公司”、“最具成长性会员”等殊荣；同时获批设立风险管理子公司，成为目前西部地区唯一一家四项基础业务资格齐备的风险管理子公司。重庆股份转让中心有限责任公司进一步完善企业孵化培育体系，形成“一市三板”的挂牌服务架构，力助中小微企业拓宽融资渠道，2017 年共协助挂牌企业完成定向增发 23.27 亿元，为企业办理股权质押融资 32.22 亿元，累计达 239.9 亿元，位居全国前列。

2 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

3 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

1.2017 年 5 月 10 日，财政部颁布了《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》（财会[2017]15 号），自 2017 年 6 月 12 日起施行。根据上述会计准则的要求，公司对会计政策予以相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。

根据修订后的政府补助准则要求，公司对于与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。本次会计政策变更不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2. 2017 年 4 月 28 日，财政部制定了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行。根据上述会计准则的要求，公司对当前实行的持有待售、终止经营相关会计政策进行变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。上述会计准则明确了持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的适用范围，制定了统一的分类、计量和列报标准。本次会计政策变更不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

有关内容及影响详见 2017 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 26 日刊载于公司选定的信息披露报纸及中国证监会指定网站的《关于公司会计政策变更的公告》。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，具体情况详见公司 2017 年年度报告财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。