

公司代码：600369

公司简称：西南证券

西南证券股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 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。

1.2 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。

1.3 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	李剑铭	公务	廖庆轩

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 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

本报告期，公司未拟定利润分配预案、公积金转增股本预案。

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	西南证券	600369	*ST长运

联系人和联系方式	董事长、董事会秘书	证券事务代表
姓名	廖庆轩	刘瑞
电话	023-63786433	023-63786433
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
电子信箱	dx@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

注：鉴于公司法定代表人已变更为董事长廖庆轩先生，公司由现法定代表人、董事长代行董事会秘书职责。

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	65,352,775,497.56	63,694,293,593.54	2.60
归属于上市公司股东的净资产	18,987,164,881.42	19,383,827,898.83	-2.05
	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	5,331,959,612.44	-910,682,641.53	
营业收入	1,415,741,148.78	1,365,824,276.11	3.65
归属于上市公司股东的净利润	304,691,091.30	366,709,871.13	-16.91
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	247,700,115.52	402,164,127.52	-38.41
加权平均净资产收益率(%)	1.58	1.92	减少0.34个百分点

基本每股收益 (元 / 股)	0.05	0.06	-16.67
稀释每股收益 (元 / 股)	0.05	0.06	-16.67

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)		141,900				
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	
重庆渝富资产经营管理集团有限公司	国有法人	26.99	1,523,443,610	0	无	0
重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	国有法人	7.09	400,500,000	0	无	0
中国建银投资有限责任公司	国有法人	5.82	328,427,012	0	无	0
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	国有法人	5.41	305,400,000	0	质押	158,060,000
重庆高速公路集团有限公司	国有法人	5.31	300,000,000	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	未知	1.99	112,337,834	0	无	0
招商财富—招商银行—渝富 4 号专项资产管理计划	其他	1.90	107,218,242	0	无	0
重庆市水务资产经营有限公司	国有法人	1.77	100,000,000	0	无	0
重庆国际信托股份有限公司	境内非国有法人	1.57	88,738,868	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.11	62,392,600	0	无	0
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。				

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

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 (%)
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	1,949,530,000	5.37
西南证券股份有限公司 2016 年第二期次级债券	16 西南 C2	135856	2016 年 9 月 20 日	2019 年 9 月 20 日	3,000,000,000	3.49
西南证券股份有限公司 2017 年非公开发行次级债券(第一期)	17 西南 C1	150058	2017 年 12 月 21 日	2020 年 12 月 21 日	1,000,000,000	6.27
西南证券股份有限公司 2018 年非公开发行次级债券(第一期)	18 西南 C1	150375	2018 年 5 月 8 日	2021 年 5 月 8 日	1,900,000,000	6.10

注：以上数据截至本半年报报告日。

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	64.64	62.74
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.78	2.36

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

报告期内，公司实现营业收入 14.16 亿元，同比增长 3.65%；实现净利润 3.15 亿元，同比下降 15.52%；每股收益 0.05 元。截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额 653.53 亿元，所有者权益总额 195.10 亿元，母公司净资本 151.54 亿元。

证券经纪业务

2018 年上半年，全市场股票基金日均交易金额 4,834.48 亿元，同比增加 1.21%，但交易结构出现变化，交易佣金持续下滑。

传统经纪业务直面压力。截至 2018 年 6 月 30 日，公司经纪业务运营机构 128 家，客户总数 131.61 万户，同比增长 4%，但受制于互联网的持续渗透、传统通道业务的压力以及新设网点和客户结构的局限，公司证券经纪业务上半年 A 股市场佣金和交易量有所下降。公司将不断加强精细化管理，不断完善网点布局，不断强化合规风控，更好应付复杂的市场环境。

信用交易业务持续增长。2018 年上半年，公司以“重点开拓两融、稳步推进质押”为导向，实现了信用业务持续增长。公司两融业务日均余额 81.3 亿元，同比增长 11.4%；日均市场份额 0.812%，较去年同期稳中有升；股票质押及约定购回业务自有资金融资日均余额 19.5 亿元，同比增长 4.1%。

财富管理业务长足发展。公司力求通过先进的金融科技、丰富的金融产品、优质的客户服务打造财富管理平台，为客户提供最佳的服务体验。一是推动金融科技发展，逐步实现财富管理“线上化、智能化、品牌化”的目标；二是丰富金融产品供应，完善金融产品货架，满足客户“标准化+定制化”的理财需求；三是加速投顾服务转型，通过打造明星投顾、建立线上展业平台等方式，加速向创收型投顾转型，提升投顾服务品牌，增加客户对公司的信任度和依赖度。上半年，公司先后荣获“国家级互联网投教基地”和“2018 年中国证券期货投资者教育先锋”。

投资银行业务

2018 年上半年，国内资本市场延续强监管的模式，受到整体资本市场形势影响，A 股 IPO 市场及定增和并购重组市场发展有所放缓；债券市场利率水平因降杠杆的影响有所上升，债券违约现象发生频率增加，债券发行规模下降。

报告期内，公司被中国证监会给予行政监管措施，目前正在严格按照《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等监管要求对投资银行类业务内控体系进行调整，持续完善内部控制制度，规范内部控制制度执行，强化内部控制监督、检查，促进投资银行业务健康、可持续发展。

报告期内，公司投资银行业务完成股权承销项目 1 个，承销金额（含配套融资）4 亿元；完成企业债券发行主承销项目 2 个，承销金额 16.20 亿元；完成公司债券发行主承销项目 7 个，承销金额 41.15 亿元。

资产管理业务

2018 年上半年，金融严监管驶入深水区，前期的政策效应集中显现，个别领域的风险逐步释放，“资管新规”及配套实施细则为资产管理行业的进一步规范和发展指明方向。

截至 2018 年 6 月末，公司资产管理计划 181 只，管理规模 793.76 亿元。其中，集合资管计划 68 只，管理规模 185.38 亿元；定向资管计划 108 只，管理规模 561.97 亿元；资产支持专项计划 5 只，管理规模 46.42 亿元。

报告期内，公司资产管理业务稳妥推进去杠杆，存量分级产品减少至 5 只，管理规模 21.5 亿，较年初减少逾 30 亿，分级产品规模大幅下降；继续坚持资管产品去通道化，压缩存量通道业务规模，报告期内通道规模减少约 70 亿；切实防范存量业务风险，针对债券、股票质押、资产证券化等业务领域开展专项核查。同时，大力开拓主动管理业务，加快推动业务转型，更加注重服务实体经济。

证券自营业务

2018 年上半年，国内证券市场经历了大幅波动。受防范化解金融风险、去杠杆等国内因素造成的流动性紧张的影响，外加中美贸易战的外部冲击，市场呈现总体下跌态势，但同时市场风险得到了较大程度的释放，伴随政策的逐步微调，政策累积效应或将逐步显现。

报告期内，公司自营方向性投资业务继续坚持价值投资策略，将严格控制风险作为重中之重，持续做好长期配置部署，根据市场环境变化，灵活操作，力争抓住市场机会，超越市场；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，灵活运用各种金融工具及衍生品进行风险管理，有效分散投资风险，丰

富收益来源，同时增加了利率债及高评级信用债持仓，取得了良好投资收益，持续为公司创造稳定的绝对收益。

其他业务

上半年，公司新三板业务按照监管新规进一步完善内控体系建设，积极调整业务思路，着力优化业务结构，保持稳健发展。报告期内新增立项 53 家，新增挂牌 7 家，为挂牌企业提供了 19 例股票发行服务，融资金额 6.87 亿元，并在“双创债”等创新融资工具方面有所突破，截至 2018 年 6 月末，公司累计督导挂牌企业 264 家，市场排名 12 位，市场份额与前期基本持平。公司场外业务积极推动收益凭证业务开展，报告期内共发行收益凭证 17 只，募集金额共计 27.3 亿元，期末余额 48 亿元；报告期内累计达成场外期权交易 83 笔，累计名义本金 2 亿元，累计新增机构客户 31 户。西证股权投资有限公司强化投后管理，成功研判形势、抓住机遇、正确决策，实现较好的投资收益，上半年业绩稳步上升。西证创新投资有限公司强化合规风控，有效防范市场风险，着力推进智能制造、生物医药、新能源领域的投资。西南期货有限公司经纪业务逆势增长，客户资产规模大幅提升，自有网点建设稳步推进，加速建设“智力支持中心+营销触角”的业务体系，加强信息化建设创新研发，持续推动信息系统建设由技术保障型向技术推动型转化。重庆股份转让中心有限责任公司上半年新增托管企业 192 家，累计达 1,285 家；新增挂牌企业 54 家，累计达 786 家；累计培育 3 家挂牌企业实现主板上市、2 家通过并购重组上市、30 家进入新三板、5 家企业申报 IPO；上半年实现股权交易额 21.03 亿元，累计实现股权交易额 347.79 亿元；上半年为企业融资 36.73 亿元，累计为企业实现各类融资 741.82 亿元，各项指标位居全国前列。

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

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