

公司代码：600369

公司简称：西南证券

# 西南证券股份有限公司 2019 年年度报告摘要

## 一、重要提示

(一) 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。

(二) 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。

### (三) 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	因公务	廖庆轩

(四) 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。

### (五) 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2019年度利润分配预案为：以公司截至2019年末总股本5,645,109,124股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.8元(含税)，实际分配现金利润为451,608,729.92元，占本年度归属于母公司股东净利润的比重为43.34%，本次分配后剩余未分配利润结转至下一年度。2019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三十二次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

## 二、公司基本情况

### (一) 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
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	lqx@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

注：公司现由法定代表人、董事长廖庆轩先生代行董事会秘书职责。

### (二) 报告期公司主要业务简介

#### 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，以及为外部资产管理机构开展资产管理业务提供投资顾问服务。按投向分，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、非标、资产证券化等品种。

此外，公司亦有新三板业务、场外市场业务等，并通过子公司开展私募股权、直接股权投资、另类投资、跨境及海外融资等业务。

## **2. 行业情况说明**

2019年，世界经济增长趋缓，变数增多，中国经济稳中有进，国内生产总值超过99万亿元，同比增长6.1%，明显高于全球经济增速，国民经济运行总体平稳，发展主要预期目标较好实现，经济运行呈现积极变化，具有强大韧性、潜力和回旋余地。

2019年，国内A股市场收获颇丰，上证指数收于3,050.12点，上涨22.3%；深圳成指收于10,430.77点，上涨44.08%。根据中国证券业协会的数据，2019年度，133家证券公司实现营业收入3,604.83亿元，实现净利润1,230.95亿元。截至2019年末，证券公司总资产为7.26万亿元，净资产为2.02万亿元，净资本为1.62万亿元。

### **（三）公司主要会计数据和财务指标**

#### **1. 近3年的主要会计数据和财务指标**

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年
总资产	65,850,994,601.60	63,695,216,062.07	3.38	63,694,293,593.54
营业收入	3,488,837,437.18	2,744,154,393.47	27.14	3,060,764,762.10
归属于上市公司股东的净利润	1,042,001,454.67	226,842,591.87	359.35	668,800,161.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,012,993,690.57	137,129,368.38	638.71	697,915,991.19
归属于上市公司股东的净资产	19,593,568,754.34	18,595,408,453.08	5.37	19,383,827,898.83
经营活动产生的现金流量净额	1,464,202,163.31	2,348,842,126.63	-37.66	-4,161,237,066.03
基本每股收益(元/股)	0.18	0.04	350.00	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.04	350.00	0.12
加权平均净资产收益率(%)	5.46	1.20	增加4.26个百分点	3.49

## 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	1,138,975,900.32	570,842,422.73	621,392,590.43	1,157,626,523.70
归属于上市公司股东的净利润	413,123,292.43	77,373,231.26	181,451,876.95	370,053,054.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	412,195,403.71	59,947,200.20	181,237,087.53	359,613,999.13
经营活动产生的现金流量净额	5,156,794,377.51	-3,568,202,785.87	-996,613,547.58	872,224,119.25

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## (四) 股本及股东情况

### 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

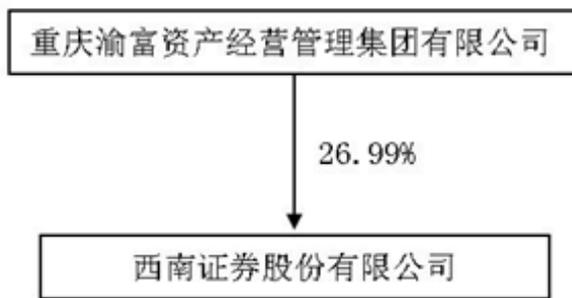
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)								152,371
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)								146,229
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	
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	0	339,293,065	6.01	0	质押	158,060,000	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	0	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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

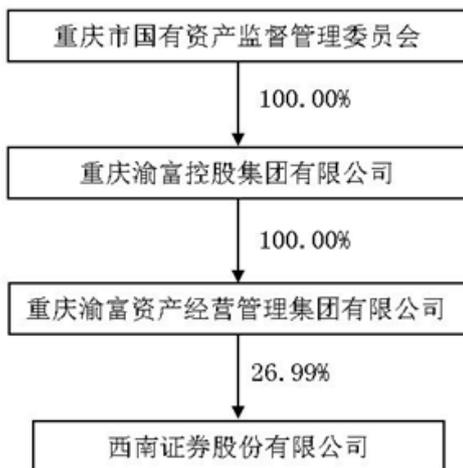
## 2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 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. 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

## (五) 公司债券情况

√适用 □不适用

### 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	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	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	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2019年公开发行公司债券(第一期)	19西南01	155296	2019年4月2日	2022年4月2日	2,500,000,000	3.85	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2019年公开发行公司债券(第二期)	19西南02	155539	2019年7月18日	2022年7月18日	2,500,000,000	3.77	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2019年非公开发行次级债券(第一期)	19西南C1	162136	2019年9月12日	2022年9月12日	2,640,000,000	4.50	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

### 2. 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

(1) 2019年5月8日,公司按时、足额支付了2018年非公开发行次级债券(第一期)2018年5月8日至2019年5月7日期间的利息,利率6.10%(含税),所付利息(含手续费)为115,905,795.00元。

(2) 2019年7月23日,公司按时、足额支付了2014年公司债券(第二期)2018年7

月 23 日至 2019 年 7 月 22 日的利息，利率 5.37%（含税），所付利息（含手续费）为 104,694,995.49 元。

（3）2019 年 9 月 20 日，公司按时、足额支付了 2016 年非公开发行次级债券（第二期）到期所需支付的本金 30 亿以及 2018 年 9 月 20 日至 2019 年 9 月 19 日期间的利息，利率 3.49%（含税），所付利息为 104,855,235.00 元，并于 2019 年 9 月 20 日摘牌。

（4）2019 年 12 月 21 日，公司按时、足额支付了 2017 年非公开发行次级债券（第一期）2018 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日的利息，利率 6.27%（含税），所付利息（含手续费）为 62,703,135.00 元。

### 3. 公司债券评级情况

适用 不适用

公司委托联合信用评级有限公司（以下简称联合评级）对公司于 2015 年发行的公司债券“14 西南 02”、于 2016 年发行的次级债券“16 西南 C2”、于 2017 年发行的次级债券“17 西南 C1”及 2018 年发行的次级债券“18 西南 C1”进行了跟踪信用评级，并出具了《西南证券股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》、《西南证券股份有限公司次级债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司公司债券“14 西南 02”债项信用等级为 AAA，维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持公司次级债券“16 西南 C2”、“17 西南 C1”及“18 西南 C1”债项信用等级为 AA+，维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定。

联合评级对 2019 年公开发行的公司债券“19 西南 01”、“19 西南 02”，非公开发行的次级债券“19 西南 C1”进行了信用评级，并出具了《西南证券股份有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（联合[2019]112 号）、《西南证券股份有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（联合[2019]1775 号）和《西南证券股份有限公司 2019 年非公开发行次级债券信用评级报告》（联合[2019]1936 号），评定公司公司债券“19 西南 01”、“19 西南 02”债项信用等级为 AAA，主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定；评定公司次级债券“19 西南 C1”债项信用等级为 AA+，主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定。

### 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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	64.19	65.51	-2.01
EBITDA 全部债务比	0.08	0.06	33.33
利息保障倍数	1.71	1.13	51.33

### 三、经营情况讨论与分析

#### (一) 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 34.89 亿元，同比增加 27.14%；净利润 9.65 亿元，同比增加 348.14%。截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产总额 658.51 亿元，所有者权益总额 195.58 亿元，母公司净资产 145.66 亿元，每股收益 0.18 元。

#### 1. 证券经纪业务

2019 年市场行情跌宕起伏，监管力度不断加大，行业竞争多元化发展。面对多重挑战，公司经纪业务一方面加强精细化管理，强化合规风控水平；另一方面紧抓传统业务与中间业务协同发展，不断加大业务创新力度。截至 2019 年 12 月 31 日，公司证券分支机构 129 家，客户总数 139.12 万户，同比增长 4.52%，交易市场份额 0.5801%；客户流通总资产 3120.48 亿元，同比上升 43.54%。信用交易业务持续健康发展，全年两融日均余额 89.69 亿元，同比增长 15.11%，两融日均市场份额 0.99%，同比上升 15.64%，股票期权市场份额大幅提升。

公司经纪业务积极探索管理创新和业务转型，为客户多元化的理财需求提供个性化资产配置方案，通过“慧投顾”平台的跨区投顾服务、员工画像系统等不断提升对客户的服务品质。在券商纷纷进行创新转型的背景下，公司凭借突出的表现斩获“中国证券公司杰出财富管理奖”、“2019 年年度券商品牌奖”和“2019 年度券商科技金融创新奖”等多项大奖。

#### 2. 投资银行业务

2019 年度，国家通过在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的重大措施，增强了资本市场对科技创新企业和关键核心技术创新的包容与支持，提高了资本市场服务实体经济的能力，同时，证券监管部门不断加强完善落实各项监管措施。随着深化金融供给侧结构性改革深入推进，以及落实关于进一步扩大金融业对外开放的有关举措，都将会对投行业务带来深刻影响。

公司投行继续坚持股权、并购、债权三大类并举的业务结构特点，加强对股权类项目的前期投入和跟踪，积极开拓担任独立财务顾问类并购业务，顺利完成发行股份及支付现金购买资产的重大资产重组项目 1 家。同时，继续保持对债券产品和业务的开发力度，以监管政策为导向，支持绿色债类项目的发行，完成绿色债发行约 14.32 亿元，努力履行了自身社会责任。

2019 年在现有业务结构基础上，公司投行继续强化内部控制管理，加强细化风险控制机制的运行，力求稳步提高项目管理质量，夯实风险控制工作，推动投行业务在合法合规的原则下稳健发展。

2019年，债券市场整体发行继续放缓。报告期内，投行累计完成债券主承销发行项目25个，累计承销金额约197.977亿元。

2019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	353,170.00	7
公司债券	1,266,600.00	17
其他债券	360,000.00	1
合计	1,979,770.00	25

### 3. 资产管理业务

2019年，在资管新规影响下，券商资管行业迎来深刻变化。通道业务逐步退出历史舞台，资管规模大幅缩水，各家机构在主动管理能力上竞相角逐，行业重构和生态优化并行。在此背景下，公司资管积极调整转型，主动适应行业发展趋势，加速去通道步伐，坚持以服务资本市场和投资者为中心，加强产品创设，深耕主动管理业务，管理能力获得客户广泛认可。

截至2019年末，母公司存续资管计划102只（不包含已终止未清算完成的产品），管理规模（资产净值）458亿元。其中，集合资管计划36只，管理规模97.24亿元；单一资管计划61只，管理规模315.26亿元；专项资管计划5只，管理规模45.84亿元。2019年全年，新增发行主动管理产品6只，新增管理规模约35亿元。2019年，公司因资管业务合作获得光大银行“金阳光杯”——最佳证券公司奖，与上海银行、龙江银行合作的资管计划投资业绩在众多委外管理人中名列前茅，为投资者创造了价值。

### 4. 证券自营业务

2019年宏观预期开始好转，信贷货币环境合理宽松，同时以科创板为代表的资本市场改革深入推进。在严守合规风控的前提下，公司自营方向性投资业务根据市场环境变化，适时调整优化投资组合，获得较为稳健的投资收益。公司量化投资业务继续坚持以绝对收益为核心，多策略、多品种、全市场动态大类资产配置的多元化投资理念，灵活应用各类金融工具及衍生品进行风险管理，确保各项策略平稳运行，取得较好投资业绩，持续为公司创造长期稳健回报。

### 5. 其他业务

新三板业务保持稳健发展，年内新增挂牌家数8家，行业排名并列第5位；累计督导企业数量192家，市场份额占比2.1%；完成挂牌企业股票发行17次，发行金额6.66亿元，行业排名第7位。同时，新三板业务坚持合规导向，不断完善内控建设，全年实现“零”违

规，积极探索为中小企业提供综合服务的新模式，开展业务转型以更好的迎接新三板改革的历史机遇。机构业务进一步推动机构客户综合金融服务平台建设。2019 年新增引入上线公募基金 219 只，累计引入上线公募基金共 2,493 只；创新与基金公司的合作模式，探索针对以上市公司股东为代表的核心机构客户的服务手段和工具，拓展公司机构服务客户群；PB 业务累计引入产品 400 余只，年新增产品 66 只，专业化交易系统上线规模约 60 亿，存续产品总规模约 150 亿；为满足机构交易需求，针对现有专业化交易系统新增科创板模块，同时统筹开展券商结算系统建设工作。场外业务在产品开发设计、销售推广组织协调、流动性等风险控制等方面继续努力，收益凭证业务稳步发展。目前上线 12 个产品系列，其中固定收益类 5 个，浮动收益类 7 个。收益凭证合计发行 173 期，累计募集金额 41.13 亿元，其中，固定收益凭证累计发行 32.98 亿元，浮动收益凭证发行 8.15 亿元。同时做好规范运作和流动性风险管理，到期兑付 174 期，合计 76.30 亿元。实现产品常态化、持续化发行，客户数量逐渐增加，认购金额不断提高，客户结构不断优化。研究业务在努力保持市场份额的同时，积极探索业务转型与创新。对外，采用大客户战略、新增产业咨询服务、加强投研与市场的合作等多种手段巩固市场份额；对内，调整团队规划，重点加强对科创领域的布局，重点补充医药、电子、计算机等团队人员，优化研究人员结构。医药团队再次新财富上榜，有色、家电等多个团队获得证券业分析师金牛奖、麒麟奖、金紫荆奖等市场奖项，品牌影响力继续提升。

西证股权投资有限公司所管理的攀枝花得天基金与重庆两江西证股权投资基金均完成基金业协会备案，同时西证股权投资有限公司积极寻找潜力项目，于 2019 年度完成 200 多个项目的初调筛选及部分项目的尽职调查工作。西证创新投资有限公司聚焦医疗大健康、智能制造、半导体、5G、新能源等行业，在加大行业研究力度的同时，加强与上市公司、头部企业、科研机构的交流合作并进一步推进投资布局。2019 年，科创板市场推出后，西证创新投资有限公司积极推进科创板工作，建立完善科创板跟投制度和工作机制、流程，并积极挖掘优质科创板标的。西证创新投资有限公司投资的联赢激光于 2019 年 6 月申报科创板，并于 2020 年 1 月中旬首发获通过。西南期货有限公司分类监管评级再获 BBB 级，加快营业网点的全国布局，促进各项业务高质量健康发展；风险管理子公司强化业务团队建设，完善业务链条和拓展服务范围。西证国际证券股份有限公司于年内完成 2 年期 2 亿美元境外债发行工作，并于年内供股募集资金约 1.6 亿港元（其中大股东西证国际投资有限公司按现持股比例 74.22%认购其中约 1.2 亿港元），四季度向西证国际投资有限公司定向发行永续债作为权益资本募集资金约 5.8 亿港元。年内完成 4 笔独家保荐 IPO 项目及其承销项目、2 笔财务

顾问项目和 1 笔美元债发行项目。

**(二) 导致暂停上市的原因**

适用 不适用

**(三) 面临终止上市的情况和原因**

适用 不适用

**(四) 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

为了规范收入确认、计量和相关信息披露，提高会计信息质量，财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称新收入准则），根据规定，公司应自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，对相关会计政策进行相应变更。具体详见 2020 年 4 月 30 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《关于会计政策变更的公告》。

**(五) 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

**(六) 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 2019 年年度报告“第十一节 财务报告 九、合并范围的变更及十、在其他主体中的权益”。