

西南证券股份有限公司

2017 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、总裁、董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴坚	王致贤
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	wujian@swsc.com.cn	wzx@swsc.com.cn

2017年7月26日，公司收到副总裁兼董事会秘书徐鸣镝先生的书面辞职申请，因个人原因，徐鸣镝先生申请辞去在公司所担任的上述职务。公司将按照相关规定尽快聘任新的董事会秘书，在此期间，由公司法定代表人、董事、总裁吴坚先生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	67,763,895,064.05	70,999,692,045.13	-4.56
归属于上市公司股东的净资产	19,015,156,873.22	19,001,272,142.71	0.07
	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	-910,682,641.53	-12,055,367,892.42	
营业收入	1,365,934,880.99	2,002,953,221.85	-31.80
归属于上市公司股东的净利润	366,709,871.13	860,368,675.67	-57.38
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	402,164,127.52	828,206,858.30	-51.44
加权平均净资产收益率(%)	1.92	4.57	减少2.65个百分点
基本每股收益(元/股)	0.06	0.15	-60.00
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.15	-60.00

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）				145, 509		
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	4. 99	281, 430, 834	0	无	0
东吴证券股份有限公司	国有法人	2. 30	130, 000, 000	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
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。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
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

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	0.6497	0.6592
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.89	2.34

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

公司结合行业和自身实际情况，坚持走改革创新、综合经营和市场化发展道路，不断夯实发展基础，综合金融服务能力和服务实体经济的能力持续增强。报告期内，公司实现营业收入 13.66 亿元，同比下降 31.80%；实现净利润 3.73 亿元，同比下降 57.59%；每股收益 0.06 元。截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产总额 677.64 亿元，所有者权益总额 196.93 亿元，母公司净资本 136.81 亿元。

证券经纪业务

2017 年上半年，A 股市场佣金和交易量双降，虽然半年末市场投资者数量达到 12,677.34 万，同比增长 17.06%，但市场交易量仍然同比下滑，全市场股票基金日均交易金额 4,776.58 亿元，同比减少 17.52%。同时，互联网持续渗透，传统通道业务压力不断升级，经纪业务直面市场多重挑战，一方面按照适当性管理新规的要求，完善自身制度及流程建设，保障业

务的合规运营；一方面全力做好包括考核机制设计、人力资源管理等各项基础工作，夯实管理基础，积蓄经纪业务发展动力。截至期末，公司经纪业务运营机构为 128 家，客户总数 127.13 万户，同比增长 5%，交易市场份额 0.76%，交易排名与去年同期持平。

信用业务方面，公司以两融业务为主要抓手并充分挖掘质押业务机会。2017 年上半年，两融业务日均市场份额 0.811%，较去年同期 0.78% 增长了 3.91%，6 月末两融余额排名第 29 位；股票质押市场份额 0.79%，较去年同期 0.624% 增长了 26.68%。

此外，经纪业务团队在海外业务、财富管理方面也取得了长足的发展。公司根据客户需求变化，及时调整产品策略，以标准化的产品销售与定制服务为切入点，外引与内设相结合，不断丰富产品货架，增补固定收益类、权益类金融产品；同时针对高净值客户个性化需求，重点研究推出了涵盖资产配置、产品定制、网下新股申购、家族信托、综合投融资业务、海外业务、PB 业务和市值管理等综合金融服务，在满足客户财富管理需求的基础上不断提升金融服务能力。

投资银行业务

2017 年上半年，国内资本市场发生了较为深刻的变化。A 股 IPO 市场延续去年下半年的快速增长态势；定增和并购重组市场分别受各自新规的影响而大幅放缓；债券市场利率水平则因降杠杆的影响大幅上升，债券发行规模大幅下降。报告期内，公司投资银行业务中的保荐业务和财务顾问业务均受到被证监会立案调查的较大影响，除积极主动配合调查外，公司开展对现有投行业务的全面梳理和自查，继续加强实施全面风险管理，不断增强风险控制意识，并按照证监会相关规定再次部署和实施了在会审核项目的全面复核工作，稳步推进在会项目的审核进度。同时，公司继续发挥大投行平台融合优势，维持并购重组业务优势，并加大债券产品和业务的开发力度，力争保持投行业务持续经营和稳健发展。报告期内，投行业务完成股权承销项目 5 个，承销金额（含配套融资）57.02 亿元；完成企业债券发行主承销项目 5 个，承销金额 26.80 亿元；6 个独立财务顾问项目已获证监会并购重组委审核通过或取得证监会核准批文并完成资产过户或配套募集资金发行工作。

资产管理业务

2017 上半年，券商资管继续面临高压监管和严酷市场环境的双重考验。在此背景下，公司资管进一步加强管理型、净值型产品创设，拓宽产品销售渠道，大力开拓主动管理业务。截至上半年末，母公司资管在运产品 221 只，受托管理本金 1050 亿元；其中，主动管理产品 61 只，管理规模 335 亿元，较 2016 年同期翻一番，自年初以来增长 22%，主动管理规模

占母公司资管总规模的 32%。从产品类型看，固定收益类主动管理产品 41 只，管理规模 281 亿元，占主动管理规模的 82%，同比增长 127%，较年初增长 33%，业务基础不断夯实，为后续客户和产品开发、渠道建设奠定了坚实基础。另外，公司在运定向通道资管计划 160 只，管理规模 714 亿元，较年初下降约 13%，通道规模逐步压缩。公司资产管理业务紧密围绕客户，从自身供给端发力，加快净值型、混合类产品发展，积极调整业务方向，丰富产品类型，主动适应市场和行业趋势。同时，大力整合内部资源，加强销售渠道建设，与多家大型银行机构建立合作销售关系。积极营销客户，深入挖掘定制化服务需求，增强客户粘性，进一步提高了公司资管业务的市场竞争力。

证券自营业务

上半年，国内证券市场趋于理性，市场呈现两极分化结构性行情，投资周期明显拉长，市场预期收益率下降，公司证券投资业务坚守价值投资理念，强化研究在投资工作的基础性作用，严格控制各类风险，合法合规开展投资，建立回撤控制机制，适应市场变化特点，稳健投资，实现了绝对回报。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，灵活运用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，继续为公司创造了稳定的绝对收益，并在股票多空策略收益率、固定收益衍生品交易规模、利率互换累计交易规模等多个指标上均位于行业前列。

其他业务

公司新三板业务在市场低迷情况下，仍努力提高已签约项目挂牌率，上半年完成新增挂牌家数 36 家，新增家数排名全市场第 10 位；同时，公司深入挖掘推荐企业需求，挂牌企业融资率有所提高，上半年共完成 34 例新三板股票定向发行，融资金额 7.77 亿元，发行收入占总业务收入的比例显著提高，业务结构逐步优化。公司场外业务上半年累计发行收益凭证 9.07 亿元，成功打造“聚金”、“聚鑫”系列产品，参与报价系统线上交易商交易系统测试并成为首批参与机构，且储备了多家境外发债、场外融资、场外股权质押项目。公司研发团队进一步完善，扩大并覆盖至 25 个研究领域，组织召开“上市公司董事长高端闭门会议”等研究活动，品牌影响力和社会影响力进一步提升。西证股权充分挖掘项目盈利点，以财务顾问业务推动投资业务，围绕监管新规进行业务调整，积极推进成立新的私募股权投资基金，加强产业链布局。西证创新以价值投资为导向，专注行业研究，加强与行业龙头合作，深化主题基金投资，不断提升投资、合规和风控等综合能力。西南期货成立风险管理子公司，成

为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。西证国际保持良好发展态势，加强与公司内地机构的沟通交流，综合利用境内强大的客户资源和境外业务平台优势，逐步满足客户的跨境投融资需求。重庆 OTC 坚持“企业成长摇篮、社会投资平台、经济发展抓手”的战略定位，积极应对内外部环境的不不断变化，不断夯实基础，不断强化市场功能，不断扩大市场影响力。

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