

股票简称：西南证券

股票代码：600369

债券简称：14 西南 02

债券代码：122404

西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）
受托管理事务报告（2018 年度）

发行人：



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

债券受托管理人：



东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

苏州工业园区星阳街 5 号

2019 年 5 月

重要声明

东吴证券股份有限公司（“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”、“发行人”或“公司”）对外公布的《西南证券股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。东吴证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东吴证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，东吴证券不承担任何责任。

第一节 本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：西南证券股份有限公司

英文名称：Southwest Securities Co., Ltd.

二、本期公司债券核准文件及核准规模

西南证券股份有限公司 2014 年公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]639 号”文核准。发行人获准发行总规模不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。发行人本次债券采用分期发行的方式，其中首期发行规模为人民币 40 亿元，已于 2015 年 6 月 12 日发行完成，第二期发行规模为人民币 20 亿元（以下简称“本期债券”），已于 2015 年 7 月 27 日发行完成。

三、本期债券基本情况

1、债券名称：西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）

2、债券简称及代码：债券简称为“14 西南 02”，债券代码为 122404

3、发行规模：本次债券发行总规模为 60 亿元，其中本期债券发行规模为 20 亿元。

4、债券期限：本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、票面利率：本期债券为 5 年期固定利率债券，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券票面利率根据网下询价结果，由发行人与联席主承销商按照市场情况进行充分协商，最终确定本期债券票面利率为 3.67%。

6、债券票面金额：本期债券每张票面金额为 100 元。

7、发行价格：本期债券按面值发行。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的

规定进行债券的转让、质押等操作。

9、起息日：2015 年 7 月 23 日。

10、付息日期：本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年间每年的 7 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

11、计息期限：本期债券的计息期限自 2015 年 7 月 23 日起至 2020 年 7 月 22 日止，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2015 年 7 月 23 日起至 2018 年 7 月 22 日止。

12、兑付日期：本期债券的兑付日期为 2020 年 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日期为 2018 年 7 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

13、还本付息的期限和方式：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。

14、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

15、担保情况：本期债券无担保。

16、本期债券发行时的信用等级及评级机构：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），公司的主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。在本次债券的存续期内，资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

17、最新跟踪评级及评级机构：在本次债券存续期内，联合信用评级有限公司将在每年西南证券股份有限公司发布年度报告后 2 个月内对西南证券股份有限公司 2014 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 25 日出具《西南证券股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，根据该跟踪评级报告，西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，西南证券股份有限公司发行的“14 西南 02”债券信用等

级为 AAA。。

18、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司。

19、主承销商、联席主承销商：东吴证券股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司。

20、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。

21、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

22、上市交易场所：上海证券交易所。

四、本期债券利率调整及投资者回售情况

公司于 2018 年 6 月 8 日披露了《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”票面利率调整的公告》，本期债券在存续期的前 3 年（2015 年 7 月 23 日起至 2018 年 7 月 22 日）票面年利率为 3.67%，并在债券存续期的前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，根据当前的市场情况，发行人选择上调票面利率至 5.37%，即在本期债券后 2 年（2018 年 7 月 23 日至 2020 年 7 月 22 日）票面利率为 5.37%，并在本期债券后续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

公司于 2018 年 6 月 8 日披露了《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”回售的公告》，并于 2018 年 6 月 11 日、2018 年 6 月 12 日和 2018 年 6 月 13 日分别披露了《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”回售的第一次提示性公告》、《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”回售的第二次提示性公告》以及《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”回售的第三次提示性公告》。“14 西南 02”公司债券持有人有权选择在回售申报期（即 2018 年 6 月 13 日至 2018 年 6 月 20 日）内进行回售申报，将持有的“14 西南 02”公司债券按面值全部或部分回售给发行人，回售价格为人民币 100 元/张（不含利息）。

2018 年 6 月 22 日及 2018 年 7 月 20 日，公司披露了《西南证券股份有限公司关于公司债券“14 西南 02”回售申报情况的公告》及《关于公司债券“14 西南 02”回售实施结果的公告》，“14 西南 02”公司债券的回售有效申报数量为 50,470 手，回售金额为人民币 50,470,000 元（不含利息），“14 西南 02”公司债券在上海证券交易所上市并交易的数量变更为 1,949,530 手。

第二节 发行人 2018 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）公司设立

发行人是经中国证监会证监许可[2009]62 号文核准，由重庆长运水运股份有限公司（以下简称“长运股份”）通过重大资产重组暨新增股份吸收合并西南证券有限责任公司（以下简称“西南有限”）而形成的股份有限公司。

西南有限是 1999 年 12 月 28 日经中国证监会证监机构字[1999]32 号文、证监机构字[1999]114 号文和证监机构字[1999]159 号文批复，以原重庆国际信托投资有限公司证券部、原重庆市证券公司、原重庆有价证券公司和原重庆证券登记有限责任公司的全部净资产为基础，联合其他股东（均以现金出资）共同发起设立的有限责任公司。西南有限设立时注册资本为 112,820.99 万元。

（二）发行人设立后历次股本变化情况

2002 年 11 月 14 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意西南证券有限责任公司调整增资扩股方案的批复》（证监机构字[2002]332 号）批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本增加至 163,043.12 万元。

2006 年 8 月 7 日，经中国证监会《关于同意西南证券有限责任公司减资及修改公司章程的批复》（证监机构字[2006]185 号）批准，西南有限于 2006 年 8 月实施减资，股东和持股比例不变，注册资本由 163,043.12 万元减至 81,521.56 万元。

2006 年 10 月 23 日，经中国证监会证监机构字[2006]250 号文批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本由 81,521.56 万元增至 233,661.56 万元。

2009 年 2 月，经中国证监会《关于核准重庆长江水运股份有限公司重大资产重组及吸收合并西南证券有限责任公司的批复》（证监许可[2009]62 号）的核准，长运股份重大资产重组并以新增 1,658,997,062 股人民币普通股吸收合并西南有限，并依法承继西南有限的各项证券业务资格。公司名称变更为“西南证券股份有限公司”，注册资本变更为 190,385.46 万元。公司证券简称由“*ST 长运”变更为“西南证券”，证券代码为 600369。

2010 年 8 月 30 日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]673 号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股 41,870 万股，公司注册资本变更为 232,255.46 万元。

2014 年 2 月 24 日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]1533 号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股 50,000 万股，公司注册资本变更为 282,255.46 万元。

2015 年 9 月 16 日，公司召开 2015 年度第四次临时股东大会，审议通过《关于公司 2015 年半年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，以公司截至 2015 年 6 月 30 日总股本 2,822,554,562 股为基数，进行资本公积金转增股本，全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 2,822,554,562 股，转增后公司总股本增加至 5,645,109,124 股。前述新增股份已于 2015 年 9 月 30 日上市交易。

二、发行人 2018 年度经营情况

2018 年，面对国际贸易摩擦、经济下行压力、市场交易量持续下跌等形势，证券行业周期性特征凸显，结构调整和业务转型压力加大，加之受行业审慎计提资产减值损失的影响，券商收入利润大幅下降，行业景气度有所降低，行业亏损面进一步扩大。在此影响下，2018 年，公司实现营业收入 27.44 亿元，同比下降 10.34%；净利润 2.15 亿元，同比下降 68.85%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产总额 636.95 亿元，所有者权益总额 189.77 亿元，母公司净资本 125.74 亿元，每股收益 0.04 元。

单位:元

主营业务分类别情况						
分类别	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	1,098,853,906.62	685,818,407.32	37.59	-17.65	-21.35	增加 2.93 个百分点
证券自营业务	833,904,445.63	345,124,703.87	58.61	-21.27	145.60	减少 28.12 个百分点
投资银行业务	450,032,579.52	339,067,477.35	24.66	-20.94	-10.85	减少 8.52 个百分点
资产管理业务	129,674,510.72	71,384,976.51	44.95	19.27	-27.98	增加 36.12 个百分点

证券经纪业务

2018 年，在交易规模和佣金率双降的压力下，公司经纪业务面临着多重挑战，但仍然积极谋求稳步发展。截至 2018 年 12 月 31 日，公司证券分支机构为 128 家，客户总数 133 万户，同比增长 2%，股票基金交易金额市场份额 0.64%；两融业务在市场规模下降的情况下份额逆势增长，两融期末余额 76 亿元，期末两融市场份额达到 1%，同比上升 24.8%，在规模稳步增长的同时，紧抓合规风控工作，不断完善内控机制；金融产品销售方面，延续优化产品结构的思路，提升客户凝聚力，产品全年销量同比增长 15.94%，保有量同比增长 49.52%。

在财富管理转型中，公司经纪业务也取得一定成效。采取以产品销售业务为重点，加大对金融科技的探索；在满足监管各项规定的前提下，提升对客户的服务品质，以提高客户收益率为目的，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，坚持走业务条线融合之路，充分发挥网点优势，坚持走打造综合业务平台的道路，不断加大对创新业务的推广力度。

投资银行业务

2018 年度，随着经济结构改革继续深入推进，证券监管部门进一步加强了对投行业务的监管举措，出台了包括《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等统一行业认识、明确相关要求、加强实践指导的规定，对投行业务带来了深刻影响。投行业务总体呈现出 A 股 IPO 审核从严，并购重组收紧，债券市场发行放慢的情形。

公司投行努力保持自身股权、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，保持对绿色债类项目的支持力度，完成绿色债发行 42.2 亿元，努力履行了自身社会责任。2018 年，因存在合规风控对投资银行类业务未全面有效覆盖、内部控制机制未有效执行、部分投资银行类项目对相关事项核查不充分等，公司收到中国证监会《行政监管措施决定书》。公司投行认真整改，并按照《证券公司投资银行类业务内部控制指引》的要求，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，通过加大对信息系统投入等方式，通过科技手段，提高内部控制和风险管理水平，促进投行业务健康、可持续发展。

股权融资业务：

报告期内，投行完成再融资项目 1 个，承销金额 4 亿元。

债务融资业务：

2018 年，债券市场整体发行放慢，呈现缓慢回落的势头。报告期内，投行累计完成债券主承销发行项目 24 个，累计承销金额约 163.41 亿元。

资产管理业务

2018 年是国内大资管行业统一监管的元年，资管新规及配套细则的颁布实施，将逐渐结束过去以通道业务为主的发展模式，促使行业回归主动管理本源，资管业态正在发生根本性变革。

在此背景下，公司资管按照公司整体战略部署，着力防范化解信用风险和流动性风险，深挖销售渠道，拓宽零售客户规模，加强产品创设和业务开拓，积极支持实体经济发展。截至 2018 年 12 月末，母公司存续资管计划 153 只（含终止未清算产品），管理规模 648 亿元。

其中，集合资管计划 50 只，份额规模约 141 亿元；单一资管计划 97 只，份额规模 464 亿元；资产支持专项计划 6 只，份额规模 43 亿元。2018 年，公司新增发行资管计划 5 只，新增管理规模 27 亿元。其中新增单一资管计划 4 只，规模 7 亿元；新增 ABS 产品 1 只，规模 20 亿元。

报告期内，公司资管进一步加强对实体经济的服务。在业务模式上形成了债券投资、股票质押式回购、资产证券化、定向增发、大股东增持、员工持股等类型，以满足实体经济的多样化投融资需求。与此同时，公司资管积极贯彻落实关于纾解民企流动性困难、支持民营经济发展重要精神指示，努力推动公司纾困资管计划的设立工作。

证券自营业务

2018 年，受国内外各种因素的影响，我国 A 股市场震荡下跌，国内主要股票指数创下了仅次于 2008 年全球金融危机的跌幅。面对挑战，公司自营方向性投资业务持续坚持价值投资策略，将严格控制风险作为重中之重，根据市场环境变化，适时调整策略，灵活操作，严格控制规模和仓位，推行低风险投资策略，控制净值下跌，全年大幅跑赢沪深 300 指数。

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，适时通过多种对冲策略降低股票头寸风险，并加大固定收益策略配置规模，规避了权益市场风险及低评级债券的信用违约风险，取得了良好投资收益，持续为公司创造了稳定的绝对收益。

其他业务

新三板业务平稳发展，年内新增挂牌家数 13 家，行业排名第 13 位；累计督导企业数量 246 家，市场份额占比 2.3%。同时，推进新三板业务体系的重构，完善内控体系，配合完成监管检查，强化风险项目化解，通过多种手段提升执业质量水平。机构业务深化同业合作，全面推进 PB 业务，年内新增产品 47 只，产品总数达 398 只，总资产规模近 200 亿元；积极拓展基金业务代销合作的产品数量和种类，累计引进重点公募基金首发销售 42 只，同比实现增长 100%。场外业务积极推动收益凭证业务，共推出 10 种产品系列，实现了产品常态化、持续化发行，全年收益凭证合计发行 67 期，累计募集金额 47.8 亿元；同时，全力推动场外期权业务，累计完成 78 笔交易，名义本金 2 亿元。研究业务对外实现卖方业务逆势增长，对内强化服务，全年累计为各业务条线提供数百次研究服务，且团队结构与研究体系逐步完善，医药等研究团队在水晶球、福布斯、Wind、天眼、慧眼等分析师评选活动中不断取得佳绩，品牌影响力继续提升。

西证投资新增投资基金项目 1 个，新兴装备项目实现 A 股 IPO 上市，成功签约重庆两江证股权投资基金，积极增加项目储备，完成 349 个项目的初调筛选和其中 30 个潜力项目的尽职调查工作。西证创新着力提升专业投资能力，以医疗大健康、军民融合、新能源、TMT 等领域为重点，积极拓展股权投资业务，审慎开展港股通投资业务，探索周期性另类投资机会，大力拓展供应链金融等投资业务。西南期货分类监管评级从 BB 级上升至 BBB 级，不断推进营业网点建设，期货经纪业务全年累计成交额和成交量实现大幅增长；风险管理子公司完成增资，扭亏为盈，业务规模有所增长。西证国际获得 5.7 亿港币的增资，西证国际证券完成 1.5 亿美元境外债及 7.8 亿港币境外债的发行工作，年内完成 2 笔独家保荐 IPO 及其承销项目、2 笔 IPO 承销项目、1 笔财务顾问项目和 3 笔美元债发行项目。

三、发行人 2018 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	增减率（%）
资产总额	63,695,216,062.07	63,694,293,593.54	0.001
负债总额	44,718,250,904.12	43,645,632,040.02	2.46
归属于母公司股东的权益	18,595,408,453.08	19,383,827,898.83	-4.07
所有者权益	18,976,965,157.95	20,048,661,553.52	-5.35
总股本	5,645,109,124.00	5,645,109,124.00	-

截至 2018 年末，公司资产总额为 636.95 亿元，与 2017 年末基本持平。

2、合并利润主要数据

单位：元

项目	2018 年	2017 年	增减率（%）
营业收入	2,744,154,393.47	3,060,764,762.10	-10.34
手续费及佣金净收入	1,146,206,464.50	1,424,824,482.04	-19.55
投资收益	1,683,119,524.21	1,999,857,981.16	-15.84
营业利润	218,104,141.44	886,207,289.01	-75.39
利润总额	214,424,706.69	842,637,246.44	-74.55
净利润	215,225,572.12	690,882,061.83	-68.85

2018 年，公司营业收入及净利润有所下降，主要原因在于面对国际贸易摩擦、经济下行压力、市场交易量持续下跌等形势，证券行业周期性特征凸显，结构调整和业务转型压力加大，加之受行业审慎计提资产减值损失的影响，券商收入利润大幅下降，行业景气度有所降低。

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2018 年	2017 年	增减率（%）
经营活动产生的现金流量净额	2,348,842,126.63	-4,161,237,066.03	156.45
投资活动产生的现金流量净额	1,063,592,717.37	4,330,453,379.32	-75.44
筹资活动产生的现金流量净额	-5,593,761,658.45	-5,893,218,144.78	5.08

(1) 经营活动产生的现金净流入 23.49 亿元，主要流入项目为：回购业务资金净增加

额 76.27 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 40.62 亿元，拆入资金净增加额 5.00 亿元，融出资金净减少额 2.75 亿元，收到其他与经营活动有关的现金净额 7.17 亿元；主要流出项目为：买入以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额 53.06 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 12.35 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 13.18 亿元，代理买卖证券支付的现金净额 12.10 亿元，支付的各项税费 3.84 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 13.81 亿元。

(2) 投资活动产生的现金净流入 10.64 亿元，主要流入项目为：取得投资收益收到的现金 6.27 亿元，收回投资收到的现金 12.94 亿元；主要流出项目为：投资支付现金 7.27 亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 1.00 亿元，支付其他与投资活动有关的现金 0.35 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金净流出 55.94 亿元，主要流入项目为：公司发行债券收到现金 83.69 亿元；主要流出项目为：偿还债务支付的现金 102.18 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 10.79 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金 26.65 亿元。

4、主要财务指标

单位：元

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减（%）	变动原因
息税折旧摊销前利润	2,012,981,895.55	1,731,403,485.18	16.26	
流动比率	1.93	2.53	-23.72	
速动比率	1.93	2.53	-23.72	
资产负债率（%）	65.51	62.74	4.42	
EBITDA 全部债务比	0.06	0.05	20.00	
利息保障倍数	1.13	2.15	-47.44	主要系利润总额下降及利息支出增加
现金利息保障倍数	1.61	-4.65		主要系经营活动产生现金流大幅增加
EBITDA 利息保障倍数	1.22	2.36	-48.31	主要系利润总额下降及利息支出增加
贷款偿还率（%）	100	100	0.00	
利息偿付率（%）	100	100	0.00	

第三节 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]639 号文批准，核准向社会公开发行不超过 60 亿元的公司债券，其中首期发行面值不少于总发行面值的 50%，自核准发行之日起 6 个月内发行完成；其余各期债券发行，自核准发行之日起 24 个月内完成。

发行人于 2015 年 7 月 23 日至 2015 年 7 月 27 日公开发行了西南证券 2014 年公司债券（第二期），面值为人民币 20 亿元。本期公司债券募集资金总额扣除联席主承销商之一东吴证券的承销费用后的款项已于 2015 年 7 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上申购资金的实收情况、网下申购资金的实收情况分别出具了编号为“苏公 W[2015]B091 号”、“苏公 W[2015]B095 号”的验资报告，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况出具了编号为“天健验[2015]8-65 号”的验资报告。

根据发行人 2015 年 7 月 21 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人本期公司债券募集资金全部用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期公司债券募集资金已全部用于补充营运资金。

第四节 本期债券利息偿付情况

本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年间每年的 7 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

2016 年 7 月 25 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第二期）2015 年 7 月 23 日至 2016 年 7 月 22 日期间的利息，利率 3.67%（含税），总付息金额为 7,340.00 万元。

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 7,340.00 万元。

2018 年 7 月 23 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第二期）2017 年 7 月 23 日至 2018 年 7 月 22 日期间的利息，利率 3.67%（含税），总付息金额（含手续费）为 7,340.37 万元。

第五节 债券持有人会议召开情况

2018 年度，本期债券未召开债券持有人会议。

第六节 公司债券担保人资信情况

本期公司债券无担保。

第七节 本期公司债券的信用评级情况

发行人聘请了联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对本次发行的资信情况进行评级。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），本公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，该等级反映了本次债券到期不能偿还的风险极低。

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，每年西南证券股份有限公司发布年度报告后 2 个月内对西南证券股份有限公司 2014 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合评级将密切关注西南证券股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现西南证券股份有限公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站和交易所网站予以公布并同时报送西南证券股份有限公司、监管部门、交易机构等。

联合信用评级有限公司于 2016 年 4 月 8 日出具《西南证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，根据该跟踪评级报告，西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，西南证券股份有限公司发行的“14 西南 01”和“14 西南 02”债券信用等级为 AAA。

联合信用评级有限公司于 2017 年 6 月 9 日出具《西南证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，根据该跟踪评级报告，西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，西南证券股份有限公司发行的“14 西南 01”和“14 西南 02”债券信用等级为 AAA。

联合信用评级有限公司于 2018 年 5 月 18 日出具《西南证券股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》，根据该跟踪评级报告，西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，西南证券股份有限公司发行的“14 西南 01”和“14 西南 02”债券信用等级为 AAA。

联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 25 日出具《西南证券股份有限公司公司债券

2019 年跟踪评级报告》，根据该跟踪评级报告，西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，西南证券股份有限公司发行的“14 西南 02”债券信用等级为 AAA。

第八节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

刘瑞先生为公司证券事务代表，负责处理与本期债券相关事务，在 2018 年度未发生变化。

第九节 受托管理人职责履行情况

2018 年度，东吴证券依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本次债券《受托管理协议》的约定，履行了受托管理职责，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并监督发行人对公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定义务的执行情况。

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十六条的规定，本次债券受托管理人东吴证券于 2018 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站披露了《西南证券 2014 年公司债券（第二期）受托管理事务报告（2017 年度）》。

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条的规定，本次债券受托管理人东吴证券就发行人重大诉讼的事项，于 2018 年 11 月 29 日在上海证券交易所网站披露了《西南证券 2014 年公司债券（第二期）临时受托管理事务报告》。

截至 2018 年 12 月 31 日，西南证券通过融资融券信用账户持有东吴证券股份有限公司 1,266,609 股 A 股股票，东吴证券股份有限公司未持有公司股票。除上述情况外，受托管理人东吴证券在履行职责时不存在其他直接或间接的股权关系或其他实质性利害关系。

第十节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司不存在对外担保情况。

二、资产受限情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司持有的主要资产受限情况如下：

单位：元

项 目	2018 年末账面价值	受限原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,934,367,790.75	用作卖出回购金融资产抵押物
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	165,713,151.95	停牌股票
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,264,034.00	融出证券
可供出售金融资产	41,640,694.31	融出证券
可供出售金融资产	77,442,836.76	停牌股票
可供出售金融资产	139,130,608.04	限售股
融出资金	4,227,644,017.11	用作卖出回购金融资产抵押物
合 计	18,587,203,132.92	/

三、公司银行授信情况

公司资信状况优良，与工商银行、建设银行、农业银行、交通银行、招商银行等国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至报告期末，本公司（母公司）已获得主要贷款银行的各类授信额度 465.10 亿元人民币，尚未使用的授信额度为 341.78 亿元人民币。

四、未决诉讼或仲裁事项

1、公司申请执行蔡开坚股票质押式回购交易纠纷案

2015 年 1 月，重庆仲裁委员会作出裁决书，裁决被申请人蔡开坚向公司偿还融资本金 11,700 万元以及相关利息、违约金、律师费，公司对被申请人质押的 3,700 万股“中捷股份”（股票代码 002021）享有优先受偿权，截至 2019 年 3 月底该案已进入执行阶段。

2、公司申请执行罗伟广股票质押式回购交易纠纷案

2018 年 9 月，深圳市福田区人民法院作出民事裁定书，同意公司拍卖、变卖被申请人罗伟广质押给公司的 2,128.71 万股“金刚玻璃”（股票代码 300093），在融资本金 8,950 万元、利息、违约金以及律师费范围内享有优先受偿权，截至 2019 年 3 月底该案已进入执行阶段。

3、重庆西证小额贷款有限公司申请执行张抛贫、邓祖兰抵押借款合同纠纷案

公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司于 2015 年 8 月向江北区人民法院提起诉讼，请求法院判令被告张抛贫偿还欠款本金 1,170 万元并承担利息及实现债权的费用，判令被告邓祖兰承担连带清偿责任。目前该案已进入执行阶段，截止 2018 年 12 月 31 日，已收回本金 1,003.42 万元。

4、重庆西证小额贷款有限公司诉邓刚、邓丽娟等六保证人保证合同纠纷案

公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司 2016 年 7 月向重庆市渝北区人民法院提起诉讼，请求法院判令邓刚、邓丽娟、邓苏轩、吴开平、赵红浪、重庆鑫林科技发展有限公司六保证人连带支付重庆公信科技发展（集团）有限公司所欠西证小贷的借款本金 1,000 万元、利息、罚息及复利。2016 年 9 月，渝北区人民法院一审判决邓刚、邓丽娟、邓苏轩、吴开平、赵红浪、重庆鑫林科技发展有限公司等六位保证人对本笔贷款的本金、利息、复利及罚息承担连带清偿责任。该案已进入执行程序，截止 2018 年 12 月 31 日，已收回本金 14.41 万元。

5、截止 2019 年 3 月底，投资者因鞍山重型矿山机器股份有限公司重组项目诉公司证券虚假陈述责任纠纷未决诉讼案件共计 102 起，涉及金额约 3,566 万元，案件均处于一审审理阶段。

五、公司其他债券及债务融资工具的付息兑付情况

公司其他债券和债务融资工具主要包括：公司债、次级债、固定收益凭证等。2018 年，各项债券和债务融资工具均按照合同或相关约定按期足额付息兑付，未发生违约情况。

六、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

西南证券作为“西南证券鑫沅质押 1 号定向资产管理计划”（以下简称该资管计划）

管理人，按照该资管计划委托人指令，于 2018 年 11 月 16 日代表该资管计划向重庆市高级人民法院提起诉讼，申请新光控股集团有限公司（以下简称融资人）就新光圆成（股票代码：002147）股票质押式回购交易承担违约责任，偿付相关本息及违约金、律师费等合计 841,289,589.04 元（暂计）。2018 年 11 月 16 日，重庆市高级人民法院出具《受理案件通知书》（（2018）渝民初 189 号），决定立案受理。

公司作为该资管计划的管理人，仅严格遵照委托人指令处理相关事务，案件的最终诉讼结果由委托人实际承受。上述案件未对公司经营、财务状况及偿债能力造成影响。公司经营情况正常，财务状况稳健，各项债券均按期足额付息兑付，未发生违约情况。

报告期内不存在对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响的未披露事项。

东吴证券作为本期公司债券的受托管理人，后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《债券受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

七、公司行政处罚或行政监管措施情况及对公司经营情况和偿债能力的影响

2018 年 3 月 28 日，公司公告收到中国证监会《行政监管措施决定书》（[2018]58 号），中国证监会决定通过其官方网站对公司予以公开谴责并责令公司改正，在决定书作出之日起 6 个月内完成整改。有关内容及影响详见 2018 年 1 月 30 日及 2018 年 3 月 28 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《关于收到中国证券监督管理委员会监督管理措施事先告知书的公告》及《关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书的公告》。

公司已按照监管要求逐项进行了自查整改，同时公司严格依据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》规定，按照健全、统一、合理、独立和制衡的原则，对投资银行类业务的内部控制体系进行了重构和完善，建立起以“三道防线”为基本架构的投资银行类业务内部控制体系，并强化内部控制制度执行与监督检查，促进公司健康、可持续发展。

目前，公司其他经营情况正常，各项债券均按期足额付息兑付，未发生违约情况。

八、相关当事人

2018 年度，本期公司债券的受托管理人及资信评级机构未发生变化。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司2014年公司债券（第二期）受托管理事务报告（2018年度）》之盖章页）

债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

