

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

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	71,960,076,033.64	63,695,216,062.07	12.98
归属于上市公司股东的净资产	18,992,374,067.96	18,595,408,453.08	2.13
	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	1,588,591,591.64	5,331,959,612.44	-70.21
营业收入	1,709,818,323.05	1,524,334,913.61	12.17
归属于上市公司股东的净利润	490,496,523.69	304,691,091.30	60.98
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	472,142,603.91	247,700,115.52	90.61
加权平均净资产收益率(%)	2.60	1.58	增加1.02个百分点

基本每股收益（元/股）	0.09	0.05	80.00
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.05	80.00

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）				159,326		
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
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	国有法人	6.01	339,293,065	0	质押	158,060,000
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	17西南C1	150058	2017年12月21日	2020年12月21日	1,000,000,000	6.27

2017 年非公开发行次级债券（第一期）						
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
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

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	67.01	65.51
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.7709	1.7800

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 17.10 亿元，同比增长 12.17%；实现净利润 4.79 亿元，同比增长 51.86%；每股收益 0.09 元。截至 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额 719.60 亿元，所有者权益总额 198.35 亿元，母公司净资本 129.01 亿元。

证券经纪业务

在交易佣金下行和行业竞争加剧的市场背景下，公司经纪业务通过不断完善内控机制、加强精细化管理等措施，不断提升运营效益，实现了各项业务的稳健发展。截至 2019 年 6 月 30 日，公司股基交易额 9,236.7 亿元，同比上升 18.59%；交易市场份额 0.6256%，同比下降 7.58%；佣金率达到 0.0444%，同比上升 3.73%；客户总净资产 2,837 亿元，同比上升 12%；客户总数达 136.32 万户，较去年同期增长 4%。

信用交易业务厚积薄发。2019 年上半年，公司以“重点抓好两融业务、加强开拓约定购回业务、稳步开展股票质押业务、积极培育期权业务”为导向，实现了信用业务的持续健康发展，取得了收入和规模的双增长。公司两融日均市场份额 1.04%，同比增长 28.29%。融资类业务（融资融券、约定购回、股票质押业务）利息收入合计 3.83 亿元，同比增长 6.39%。融资类业务自有资金日均余额 105.86 亿元，同比增长 4.99%。公司信用客户 3.71 万户，同比增长 5.87%。

稳步推进财富管理转型。公司通过以“权益+固收并重，优化客户配置结构”的销售策略，丰富产品种类，持续提升金融产品配置能力，严守风险底线、深挖优质资产，满足客户多元化的资产配置需求，2019 年上半年公司实现各类理财产品销售 58.46 亿元，同比增长 49.59%；投顾业务自“慧投顾”平台推出以来，不断夯实投顾服务，传统咨询与创新平台并举，在服务人次及业务收入上均获得大幅提升；分支机构充分发挥网点布局优势，坚持以服务地方实体经济为出发点，通过发债、资管计划、信托计划、OTC 挂牌、债权融资计划等 63 个项目为 51 家机构客户服务，完成了 19 亿元融资；2019 年上半年新开客户数量达 3.49 万户，较去年同期增长 57.99%，公司在稳定线上开户引流渠道的同时，强化了对银行渠道的开发和拓展，上半年渠道开户数达 1.36 万户，较去年增长近 40%。

投资银行业务

2019 年上半年，股指经历了一轮快速上涨回落的过程。在此期间，资本市场一方面由于“科创板”的不断推进，开启了资本市场市场化新阶段，将有力的重塑中国资本市场新生态，另一方面管理层继续加强完善各项监管措施。

报告期内，公司严格按照《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等监管要求，完成了投行类业务整改验收工作，并加大科技投入建立了一套覆盖投行类业务的电子化底稿信息系统。公司持续加强合规与风控管理，提高规范运作水平，努力推动投行健康、可持续发展。

报告期内，投行共完成企业债券发行主承销项目 1 个，承销金额 5 亿元；完成公司债券发行主承销项目 4 个，承销金额 26.2 亿元。投行股权业务后续开展预期将对未来公司业绩产生积极影响。

证券自营业务

2019 年上半年，随着宏观经济政策持续稳定，市场流动性合理充裕，以科创板为代表的资本市场改革深入推进，一季度 A 股迎来一段估值修复行情，但二季度受外围因素冲击回落调整。公司自营方向性投资业务根据市场环境变化，适时调整，灵活操作，获取了绝对收益。公司自营方向性投资将风险控制放在第一位，继续贯彻绝对收益理念，采取低风险投资策略，不断调整优化投资组合，以期获得持续稳定的投资收益。

量化投资业务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，适时通过多种对冲策略降低市场风险，并继续维持固定收益策略、基金套利策略配置规模，降低了权益市场波动风险及低评级债券的信用违约风险，取得良好投资收益，持续为公司创造了稳定的绝对收益。

资产管理业务

2019 年国内大资管行业加速对外开放，商业银行理财子公司相继设立，外资资管机构涌入并开展业务，行业竞争态势进一步加剧。上半年，公司资管积极发展转型，努力探索服务实体经济的业务模式，进一步加大了资产证券化项目的开拓力度并取得实效；继续加强产品创设，筹备并发行多只固收增强、主题策略、量化投资产品；进一步调整和优化组织架构，加强外部渠道拓展和内部协同，努力打造提升资管产品销售能力和投研能力。

截至 2019 年 6 月 30 日，母公司存续资管计划 116 只（不包含已终止未清算完成的产品），管理份额规模 566 亿元。其中，集合资管计划 39 只，管理规模 112 亿元；单一资管计划 71 只，管理规模 399 亿元；资产支持专项计划 6 只，管理规模 55 亿元。上半年，公司资管新设立资产管理计划 5 只，新增管理规模 26.4 亿元。其中，新设集合计划 3 只，规模 0.3 亿；新设单一计划 1 只，规模 13.6 亿；新设 ABS 产品 1 只，规模 12.4 亿元。

其他业务

2019 年上半年，公司新三板业务完成 6 家企业推荐挂牌，新增挂牌家数行业排名第 4 位；督导挂牌企业 213 家，行业排名第 13 位，市场份额占比 2%；协助 9 家企业完成股票发行，融资金额 3.54 亿元，完成 2 单重大资产重组项目，重组交易金额 2.13 亿元。机构业务继续加深与重点公募、私募机构合作，上半年新增引入上线公募基金 187 只，累计引入上线公募基金共 2,388 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 业务加强与私募基金、信托等机构合作，累计引入产品 400 余只，存续产品规模 146 亿元。场外业务积极推动和维持收益凭证常态化、系列化发行，通过多种产品类型，满足客户多样化需求，客户结构逐步优化，个人客户占比进一步提高；上半年累计发行 24.08 亿元，其中，固定收益类 20.29 亿元，浮动收益类 3.79 亿元，同时做好规范运作和流动性风险管理，上半年累计兑付 22.58 亿元。研发业务推出“20+X”客户战略，加强对大中型机构客户和优势客户的服务；加强产业研究服务，重点着力科创板的研究，并增加专家和上市公司反路演频率；优化团队结构，重点补充医药、电子、计算机等科创相关行业的团队成员，培育差异化优势。西证股权投资有限公司完成新设立的两只私募基金备案工作，成功估判形势，抓住机遇，于上半年实现了部分项目的顺利退出。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，加大行业研究力度，进一步加强与上市公司、头部企业、科研机构的交流合作，推进在上述领域的投资布局；在港股通投资上，坚持价值投资，重点围绕金融、医药、TMT 等板块持续开展投资研究；同时，以大湾区、长三角、成渝地区等区域为重点，积极开展优质资产投资、不良资产投资。西南期货有限公司严控经营风险，夯实业务基础，金融期货经纪业

务成交额及成交量同比增幅分别达 142%和 151%；高效扎实推进营业网点的全国布局，期内新筹备成立四家分支机构；着力锻造投研一体的核心投资能力，深化业务创新，加大力度引进风险管理子公司的期现、场外期权等业务团队。

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

为规范金融工具的会计处理，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 22 号《金融工具确认和计量》、第 23 号《金融资产转移》、第 24 号《套期会计》、第 37 号《金融工具列报》（以下简称新金融工具准则），根据准则规定公司应自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。有关内容及影响详见 2019 年 3 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》。

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