

公司代码：600369

公司简称：西南证券

西南证券股份有限公司
2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

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。

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。

3. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 本半年度报告未经审计。

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

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	lxq@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

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	72,338,189,065.54	65,850,994,601.60	9.85
归属于上市公司股东的净资产	19,578,957,137.45	19,593,568,754.34	-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	-147,625,042.04	1,588,591,591.64	-109.29
营业收入	1,621,940,811.21	1,709,818,323.05	-5.14
归属于上市公司股东的净利润	428,437,825.00	490,496,523.69	-12.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	424,182,173.01	472,142,603.91	-10.16
加权平均净资产收益率(%)	2.16	2.60	减少0.44个百分点
基本每股收益(元/股)	0.08	0.09	-11.11
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.09	-11.11

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）				141,675		
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（现已更名为重庆渝富资本运营集团有限公司）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。					

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

5. 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

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	1,949,530,000.00	5.37
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	1,000,000,000.00	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	1,900,000,000.00	6.10
西南证券股份有限公司 2019 年	19 西南 01	155296	2019 年 4 月	2022 年 4 月	2,500,000,000.00	3.85

公开发行公司债券（第一期）			2日	2日		
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	2,500,000,000.00	3.77
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	2,640,000,000.00	4.50
西南证券股份有限公司2020年非公开发行证券公司短期公司债券（第一期）	20西南D1	166698	2020年4月24日	2021年4月24日	2,000,000,000.00	2.70
西南证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券	20西证01	163624	2020年7月14日	2023年7月14日	2,000,000,000.00	3.80

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（%）	66.99	64.19
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.78	1.77

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三、经营情况讨论与分析

1. 经营情况的讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入 16.22 亿元，同比下降 5.14%；净利润 3.96 亿元，同比下降 17.36%。截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产总额 723.38 亿元，所有者权益总额 195.10 亿元，母公司净资产 132.99 亿元，每股收益 0.08 元。

证券经纪业务

2020 年上半年，公司股基交易额 9,876.31 亿元，同比上升 6.92%；交易市场份额 0.5214%，同比下降 16.65%；佣金率 0.0414%，同比下降 7%；客户总净资产 3,095 亿元，同比上升 9%；客户总数达 141.83 万户，较去年同期增长 4%。

信用交易业务继续以“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。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 3.96 亿元，同比增长 3.40%；融资类业务自有资金日均余额 112.19 亿元，同比增长 5.98%。公司信用客户 3.89 万户，同比增长 4.86%。

财富管理业务秉承“以客户为中心”的服务理念，充分践行财富管理资产配置“核心化、精品化、定制化”的三化路线，在产品遴选中坚持“好公司、好产品、好时机”的三好

标准，不断引进各类金融产品，充实产品货架，满足不同风险偏好客户的各类金融产品需求；同时继续打造“慧投顾”线上投顾平台，通过线上策略报告会、投顾分享会、视频录播等手段，提高客户粘性，塑造投顾服务品牌。

投资银行业务

2020年上半年新型冠状病毒肺炎席卷全球，全球上下共同抗击疫情，宏观经济受到明显冲击，资本市场形势遭受严峻考验。在此期间，随着新《证券法》实施，管理层不断加强完善各项监管措施，同时以注册制的方式加大对创业板的支持力度。A股IPO市场“科创板”迅速发展；定增和并购重组市场受到整体资本市场形势和政策调整的影响持续向好；债券市场债券违约现象发生家数下降和金额增加情况，违约常态化的趋势显现。

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，对投资银行类业务内控体系进行优化，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，公司投行业务共完成公司债券发行主承销项目17个，承销金额123.03亿元。公司负责保荐的企业北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司成为首批通过全国中小企业股份转让系统挂牌委员会审核，首批获得中国证监会核准批文并在精选层公开发行的企业。

证券自营业务

2020年上半年，新型冠状病毒肺炎疫情突发，全球金融市场剧烈波动，国内疫情得到控制的情况下，海外疫情尚存不确定性，中美摩擦可能持续升级。一季度市场受疫情影响宽幅波动，二季度经济逐步复苏，货币政策持续宽松，财政政策更加积极，市场迎来估值修复。

公司自营业务投资范围涵盖股票、债券、基金、国债期货、股指期货、商品期货、利率互换等，综合运用股票多空、期现套利、商品策略、期权策略等多种投资策略进行投资和风险管理。2020年上半年，在宏观因素不确定性逐步加大的背景下，公司自营业务以“全资产、广市场”为视角，坚守稳健经营和合规风控底线，在积极把握市场机会的同时，努力降低风险，并取得了优异的投资回报。

公司量化投资业务坚持以绝对收益为核心，“多策略、广品种、全市场”动态大类资产配置多元化投资理念，灵活应用各类金融工具及衍生品进行风险管理，持续为公司创造长期稳健的超额收益回报。上半年度，量化投资业务积极捕捉市场各大类资产内部及资产间的套利机会，各项策略运行平稳，继续取得较为出色的投资业绩。

资产管理业务

2020年上半年，134家证券公司实现主营业务收入2,134.04亿元（数据来源：中国证

券业协会), 同比增长 19.3%。其中, 资产管理业务净收入合计 142.91 亿元, 同比增长 12.2%。资产管理业务净收入占证券公司主营收入比重为 6.7%。截至 2020 年 6 月 30 日, 证券公司受托管理资金本金总额 11.83 万亿元, 较年初减少 0.46 万亿元, 降幅为 3.7%。

2020 年上半年, 公司资管业务加快净值型产品发行, 加大对实体经济服务力度, 积极支持企业复工复产。截至 2020 年 6 月 30 日, 公司资管业务(本部) 存续资产管理计划 89 只, 管理份额规模 338.36 亿元。其中, 集合资管计划 32 只, 管理规模 60.85 亿元; 单一资管计划 53 只, 管理规模 251.02 亿元; 资产支持专项计划 4 只, 管理本金余额 26.49 亿元。公司资管业务还新增发行了债券、混合(偏股类) 产品, 新增直接投向实体经济的产品, 为企业新增融资规模近 19 亿元。疫情期间, 公司资管业务积极支持受疫情影响企业渡过难关, 协调出资人为企业融资进行展期; 同时, 加强产品流动性管理, 有效满足疫情期间投资者的现金需求。

其他业务

2020 年上半年, 公司新三板业务保持稳健发展, 组织、协调公司保荐的颖泰生物成为首家过会的新三板精选层项目; 截至 6 月 30 日, 督导挂牌企业 182 家, 行业排名第 14 位, 市场份额占比 2.1%; 完成新三板股票定向发行 4 次, 发行金额 1.13 亿元; 完成新增挂牌企业 4 家, 行业排名第 4 位。机构业务进一步推动与重点公募、私募、银行等同业金融机构合作, 加强公司内部协同; 2020 年上半年新增引入上线公募基金 111 只, 累计引入上线公募基金共 2,604 只, 产品覆盖主动管理基金、被动宽基指数基金、行业指数基金等多种类型, 积极打造多元金融产品体系; PB 业务累计引入产品 500 余只, 上半年新增产品 33 只, 专业化交易系统上线规模约 70 亿, 存续产品总规模约 160 亿。场外业务正式上线深交所质押式报价回购交易业务, 截至半年末上线 3 种产品, 累计发行 9,793 万元, 未到期余额 7,122 万元; 收益凭证共发行 111 期, 上半年累计发行 188,336 万元, 其中固定收益类 140,476 万元, 浮动收益类 47,860 万元, 并按期完成兑付 249,800 万元; 由公司自主开发的场外业务管理系统已投入使用。研究业务坚持“内外并举”战略, 对内搭建买方业务团队, 借助金融科技手段, 不断加强针对高净值客户的精准化投研服务; 对外通过高频次的专家和上市公司反路演, 继续加强对大中型机构客户和优势客户的服务, 巩固现有卖方份额; 重点补充医药、机械、有色等研究团队和销售团队, 积极开拓创新业务。西证投资上半年积极进行项目投资拓展, 对多个潜在项目完成了初评及尽职调查; 前期所投资部分项目成功上市, 部分项目申报科创板; 同时, 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, 取得了较好的项目投资收益。西证创新继续深耕行业研究, 聚焦半导体、新能源、医疗卫生健

康、金融等领域，深入产业链挖掘投资机会，积极推进股权投资、港股通和不良资产投资业务；报告期内，已投股权投资项目登陆主板 1 个，登陆科创板 2 个，科创板首发过会 1 个。西南期货多措并举努力克服新型冠状病毒肺炎疫情对各项业务的冲击，持续推动公司转型升级，分支机构盈利水平显著提升；积极探索风险管理业务，创新服务实体经济模式，报告期内实现净利润同比大幅增长。

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

根据财政部于 2017 年修订发布的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称新收入准则）的要求，公司于 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，该准则对公司财务状况及经营成果均不产生重大影响。

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