

西南证券股份有限公司

2016 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，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	董事会秘书	合规总监、首席风险官	证券事务代表
姓名	徐鸣镝	李勇	王致贤
电话	023-63786433	023-63786433	023-63786433
传真	023-63786477	023-63786477	023-63786477
电子信箱	xmd@swsc.com.cn	liyong@swsc.com.cn	wzx@swsc.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	79,054,372,273.19	71,749,438,233.09	10.18
归属于上市公司股东的净资产	18,604,382,356.01	19,017,736,045.79	-2.17
	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	2,002,953,221.85	6,039,202,380.39	-66.83
归属于上市公司股东的净利润	860,368,675.67	2,842,499,775.04	-69.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	828,206,858.30	2,795,699,996.24	-70.38
经营活动产生的现金流量净额	-12,055,367,892.42	14,355,163,432.93	-183.98
加权平均净资产收益率(%)	4.57	15.99	减少11.42个百分点
基本每股收益(元/股)	0.15	0.50	-70.00
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.50	-70.00

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				157,978		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	300,000,000	质押	250,000,000
中国建银投资有限责任公司	国有法人	5.82	328,427,012	0	无	0
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	国有法人	5.41	305,400,000	300,000,000	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	300,000,000	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	100,000,000	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
中国证券金融股份有限公司	未知	1.46	82,291,980	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中的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；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。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

 适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 行业整体概况

2016 上半年，世界经济复苏不及预期，贸易持续低迷，国内经济增速放缓，A 股市场在经历了年初的较快下跌后，基本维持宽幅震荡格局，上证综指、深证成指较上年末跌幅均超过 17%；两市成交量较上年同期有较大幅度的萎缩，全市场股票基金日均交易量 5,790.87 亿元，较 2015 年同期的 12,377.89 亿元下降了 53.22%。

在中国证券业协会公布的证券公司 2016 年上半年经营数据（未经审计）中，126 家证券公司当期实现营业收入 1,570.79 亿元，较上年同期下降 52.47%，净利润 624.72 亿元，较去年同期下降 59.22%，117 家公司实现盈利。截至 2016 年 6 月 30 日，126 家证券公司总

资产为 5.75 万亿元，净资产为 1.46 万亿元，净资本为 1.18 万亿元。

3.2 公司总体经营情况及经营计划进展说明

在复杂严峻的市场形势下，公司积极加强实施全面风险管理，不断增强风险控制意识，积极挖掘资源应对市场变化，在业务上精耕细作，以市场为方向，以改革促转型，在巩固提升传统业务的基础上有效拓展创新业务的发展空间。

2016 年上半年，在传统业务方面，公司投资银行业务凭借大投行运作优势，改善业务模式，深化业务创新力度，强化优势业务品种，加大债券业务开发力度，并不断加强全面风险管理，报告期内，公司投行业务收入较去年同期有大幅提高，公司股权承销项目及承销金额位居行业前列，并购重组继续保持行业领先地位，公司债券承销业绩呈现稳定发展的态势；公司证券自营业务秉承稳健投资的理念，优化资产配置，在经济下行压力持续增大及 A 股市场开局不利的背景下，仍创造了正收益；资产管理业务品种配置进一步优化，在巩固定向增发、量化投资、主题策略等优势品种的基础上，公司加大新增发行主动管理产品力度，有助于分散投资风险，降低股票二级市场波动对业务收入的影响；在交易量大幅萎缩的情况下，公司股票基金交易市场排名及融资融券业务、股票质押业务、股票期权业务市场份额较去年同期仍有所提升，同时，公司继续推进分公司综合业务平台建设，各分支机构参与中间业务向纵深发展，中间业务收入较去年同期大幅增长。在创新业务方面，公司新三板业务在保持业务规模快速发展的同时，不断加强业务质量管理和风险控制，取得了良好成效，报告期内新增挂牌家数和执业质量排名均进入了行业前十；公司获得深圳证券交易所上市公司股权激励行权融资业务试点资格；完成全国首单公路客运服务费 ABS 项目等。在融资方面，报告期内，公司稳步推进债券融资，发行次级债券、短期公司债券，募集资金达 105 亿元，为公司发展提供了资金支持。

报告期内，受二级市场持续低迷影响，公司业绩出现一定幅度下滑，公司实现营业收入 20.03 亿元，同比下降 66.83%；实现净利润 8.80 亿元，同比下降 69.13%。截至 2016 年 6 月 30 日，公司资产总额 790.54 亿元，净资产 192.22 亿元，母公司净资本 137.81 亿元；每股收益 0.15 元，加权平均净资产收益率 4.57%。在 2016 年证券公司分类监管评级中，公司再获 A 类评级，至此已连续 6 年获得 A 类券商评级。

3.3 主营业务分析

3.3.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,002,953,221.85	6,039,202,380.39	-66.83
营业成本	1,029,149,071.77	2,505,971,083.49	-58.93
利润总额	976,323,917.44	3,595,631,624.23	-72.85
归属于母公司股东的净利润	860,368,675.67	2,842,499,775.04	-69.73
经营活动产生的现金流量净额	-12,055,367,892.42	14,355,163,432.93	-183.98
投资活动产生的现金流量净额	-1,466,024,779.22	2,688,481,171.24	-154.53
筹资活动产生的现金流量净额	8,672,336,049.18	13,314,576,359.49	-34.87

营业收入变动原因说明:2016年上半年,证券市场交易量较去年同期大幅减少,公司证券经纪业务净收入、利息净收入减少较多,同时,由于市场行情变化影响,公司自营业务、资产管理业务收入均较上年同期下降较多。

营业成本变动原因说明:2016年上半年,公司营业支出为10.29亿元,同比减少58.93%,主要系营业收入减少导致营业税金及附加、业务及管理费用等减少较多,其中,公司营业税金及附加同比减少64.65%,业务及管理费较2015年上半年减少54.60%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金净流出120.55亿元,主要流入项目为收取利息、手续费及佣金的现金23.77亿元、融出资金净减少额23.93亿元、收到其他与经营活动有关的现金净额12.25亿元,主要流出项目为代理买卖证券支付的现金净额38.81亿元、买入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额93.35亿元、支付利息、手续费及佣金的现金7.41亿元、支付给职工以及为职工支付的现金12.49亿元、支付的各项税费4.87亿元、回购业务资金净减少额3.92亿元、拆入资金净减少额8.85亿元、支付的其他与经营活动有关的现金10.81亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金净流出为14.66亿元,主要流入项目为取得投资收益收到的现金1.38亿元,主要流出项目为投资支付现金15.24亿元、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金0.81亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金净流入86.72亿元,其中主要流入项目为吸收投资收到的现金0.33亿元、公司发行债券收到现金107.09亿元、

收到其他与筹资活动有关的现金 21.48 亿元，主要流出项目为偿还债务支付的现金 32.00 亿元、分配股利、利润或偿付利息支付的现金 10.18 亿元。

3.3.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

从公司利润构成来看，报告期内，经纪业务、投行业务、资管业务、自营业务和其他业务的营业利润占比分别为 29.91%、82.49%、5.61%、26.65%、-44.66%，与上年同期相比，公司投资银行业务营业利润占比大幅提升，该比例达到 82.49%。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1) 次级债

2016 年 1 月 11 日，公司完成兑付 2015 年第一期次级债券的本金及利息，其中，本金总额为 10 亿元，利息总额为 0.57 亿元。

2016 年 6 月 2 日，公司完成发行 2016 年第一期次级债券，发行规模为人民币 30 亿元，债券期限为 5 年期，附第 2 年末发行人赎回选择权，最终票面利率为 3.63%。

2016 年 8 月 25 日，根据公司 2016 年第一次临时股东大会及第七届董事会第四十四次会议授权，公司研究决定行使“14 西南债”发行人赎回选择权，对赎回登记日登记在册的“14 西南债”次级债券全部赎回。

有关内容详见 2016 年 1 月 14 日、2016 年 6 月 3 日、2016 年 8 月 25 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 2015 年第一期次级债券兑付完成的公告》、《2016 年第一期次级债券发行结果公告》及《关于行使“14 西南债”次级债券发行人赎回选择权的公告》。

截至本报告日，公司待偿还次级债券余额共计人民币 60 亿元。

2) 短期公司债券

2016 年 1 月 19 日，公司发行完成 2016 年第一期证券公司短期公司债券，实际发行规模为人民币 45 亿元，其中：90 天期品种，发行规模为 15 亿元，最终票面利率为 3.00%；180 天期品种，发行规模为 15 亿元，最终票面利率为 3.00%；270 天期品种，发行规模为 15 亿元，最终票面利率为 3.10%。

2016 年 4 月 13 日，公司发行完成 2016 年第二期证券公司短期公司债券，发行规模为 30 亿元，债券期限为 270 天期，最终票面利率为 3.15%。

2016 年 4 月 18 日，公司完成 2016 年第一期证券公司短期公司债券（90 天期）兑付和

摘牌工作。

2016 年 7 月 18 日，公司完成 2016 年第一期证券公司短期公司债券（180 天期）兑付和摘牌工作。

有关内容详见 2016 年 1 月 20 日、2016 年 4 月 7 日、2016 年 4 月 15 日、2016 年 7 月 5 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《2016 年第一期证券公司短期公司债券发行结果公告》、《2016 年第一期证券公司短期公司债券（90 天期）2016 年本息兑付和摘牌公告》、《2016 年第二期证券公司短期公司债券发行结果公告》、《2016 年第一期证券公司短期公司债券（180 天期）2016 年本息兑付和摘牌公告》。

截至本报告日，公司待偿还短期公司债券共计 45 亿元。

3) 公司债券

2016 年 6 月 13 日，公司完成支付 2014 年公司债券（第一期）自 2015 年 6 月 10 日至 2016 年 6 月 9 日期间的利息。

2016 年 7 月 25 日，公司完成支付 2014 年公司债券（第二期）自 2015 年 7 月 23 日至 2016 年 7 月 22 日期间的利息。

有关内容详见 2016 年 6 月 3 日、2016 年 7 月 15 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《2014 年公司债券（第一期）2016 年付息公告》、《2014 年公司债券（第二期）2016 年付息公告》。

截至本报告日，公司待偿还公司债券共计 60 亿元。

4) 债券跟踪评级

2016 年 4 月，联合信用评级有限公司对公司已发行次级债券“14 西南债”及公司债券“14 西南 01”和“14 西南 02”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《西南证券股份有限公司次级债券 2016 年跟踪评级报告》和《西南证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，维持公司次级债券“14 西南债”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；维持公司发行的公司债券“14 西南 01”和“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。

有关内容详见 2016 年 4 月 8 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《关于次级债券“14 西南债”及公司债券“14 西南 01”和“14 西南 02”跟踪评级结果的公告》。

5) 报告期内，公司无重大资产重组事项。

3.4 行业、产品或地区经营情况分析

3.4.1 主营业务分类情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分类情况						
分行业	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	666,999,683.53	375,745,728.28	43.67	-63.02	-25.62	减少 28.32 个百分点
投资银行业务	941,646,383.02	138,388,897.93	85.30	54.36	53.73	增加 0.06 个百分点
资产管理业务	70,938,696.91	16,295,922.37	77.03	-88.69	-67.33	减少 15.02 个百分点
证券自营业务	283,280,687.91	23,725,816.81	91.62	-87.30	-86.55	减少 0.47 个百分点

主营业务分类情况说明

(1) 投资银行业务

2016 年上半年，公司投资银行业务发挥大投行运作优势，强化优势业务品种，改善业务模式，同时积极加强实施全面风险管理，不断增强风险控制意识，公司投行业务业绩较去年同期出现较大幅度提高。公司完成 IPO 项目 2 个，融资额 9.62 亿元；非公开发行项目 9 个，融资总额 186.68 亿元；完成债券发行主承销项目 22 个，项目融资总额 313 亿元；8 个独立财务顾问项目已经取得证监会核准批文启动或完成相关发行工作。与此同时，公司投行继续深化业务创新，开发新业务、新品种，在信贷资产证券化、新三板、资产管理业务和股权质押等多项新业务上也取得了一定的进展。

报告期内，公司投行业务实现营业收入 9.42 亿元，同比增长 54.36%，营业利润 8.03 亿元，同比增长 54.46%。

(2) 证券经纪业务

2016 年上半年，公司经纪业务累计实现股票基金成交金额 11,037.83 亿元，同比下降 54.66%；股票基金交易市场份额 0.7942%，同比下降 3.97%，但市场交易排名仍有所攀升；融资融券业务期末余额 77.63 亿元，市场份额 0.85%，较去年末增长 2.69%；股票质押业务期末余额 67.84 亿元，市场份额 0.75%，较去年末增长 24.54%，市场排名较去年末上升 4 位；股票期权业务累计成交量 18.27 万张，金额 8,752.85 万元，市场份额 0.518%，较去年末增长 22.75%。同时，公司还获得深圳证券交易所上市公司股权激励行权融资业务试点资格，有助于丰富公司信用业务产品线。

此外，公司继续推进分公司综合业务平台建设，各分支机构参与中间业务能力向纵深发展，中间业务收入较去年同期增长 41.8%，7 家分公司已取得新三板承做资格。在金融产品

销售方面，公司重点推进高净值机构客户私人定制，并加强产品主动管理能力；大力发展投顾综合业务，投顾收费业务收入较去年同期增长 47.5%。

报告期内，公司经纪业务实现营业收入 6.67 亿元，同比下降 63.02%；实现营业利润 2.91 亿元，同比下降 77.57%。

(3) 资产管理业务

2016 年以来，在“依法监管”、“从严监管”、“全面监管”的政策环境下，券商资产管理行业在市场洗礼和监管约束中进入规范、调整的发展阶段。截至 2016 年 6 月末，国内证券行业受托管理资金总额 14.78 万亿元，较 2015 年末增加 2.90 万亿元，增幅 24.41%。今年 1-5 月，券商资产管理业务实现净收入 104.44 亿元，同比增长 24.8%（数据来源：中国证券业协会）。

报告期内，公司进一步加强资产管理业务合规管理和风险管控，稳步推进业务发展。上半年，公司资管继续着力打造主动管理业务，调整优化业务结构，新增发行集合资管产品 12 只，新增管理规模 97.5 亿元。截至 6 月末，公司在运集合资管产品数量达 31 只，管理规模增至 155.40 亿元，较 2015 年同期净增加 108.71 亿元，同比增长 232.84%。集合资管产品数量占全部资管产品数量的比重达 17.61%，管理规模占比达 14.07%，较去年同期提升了 8.77 个百分点。同时，在原有集合资管产品基础上，公司进一步巩固定向增发、量化投资、主题策略等优势品种，并大力发展固定收益类产品。目前，固定收益型产品的规模占比已提升至 60%左右，资产配置进一步优化将有助于分散投资风险，降低市场波动对业务收入的影响。

报告期内，公司资产管理业务实现营业收入 0.71 亿元，同比下降 88.69%；实现营业利润 0.55 亿元，同比下降 90.53%。

(4) 证券自营业务

2016 年上半年，公司证券自营业务秉承稳健投资的理念，在市场低迷的情况下，实现了正收益。在传统方向性投资业务方面，精选蓝筹个股，适时利用股指期货开展风险对冲，取得超越大盘表现的投资业绩；量化投资业务在权益类衍生品受限的背景下，重点配置债券资产，同时积极发展固定收益类套保业务，稳定了自营投资收入。

报告期内，公司证券自营业务实现营业收入 2.83 亿元，同比下降 87.30%；实现营业利润 2.60 亿元，同比下降 87.37%。

(5) 其他业务

2016年上半年，公司新三板业务继续保持快速、健康发展的势头，成功跻身主办券商第一梯队。截至报告期末，公司新三板项目累计立项超1500家，累计签约近900家，已形成一定的业务规模。报告期内，公司新三板推荐业务收入、新增项目合同金额均取得较大增幅；新增推荐挂牌家数达到71家，在93家券商中新增挂牌家数排名居第9位；累计推荐挂牌家数突破160家，占挂牌公司总数的2.1%，市场排位提升至14位；做市家数达到52家，占做市企业总数的3.3%；协助27家新三板企业完成股票发行30次，融资金额达到40.2亿元。

此外，公司场外业务多点开花，微证券移动互联网平台正式上线，渠道引流工作完成布局；场外期权业务模式初步建立，场外股权质押式回购、场外融券交易等方案成型；有序推进卡塔尔主权基金、限售股减持优惠政策、贵金属、中新项目、众筹、PPP和ABS等创新业务落地。

3.4.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北地区	71,463,824.93	-60.90
华东地区	111,379,073.79	-54.20
中南地区	54,394,335.76	-55.58
西南地区	1,780,731,066.31	-67.31
西北地区	13,083,138.21	-53.29
东北地区	5,613,957.07	6.03
境外	-33,712,174.22	-439.43

主营业务分地区情况的说明

(1) 营业收入地区分布报告

单位：元

地区	2016年1-6月		2015年1-6月		营业收入增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
北京	7	51,025,408.36	7	125,517,512.26	-59.35
广东	4	33,580,417.87	3	95,704,449.90	-64.91
江苏	6	14,843,041.48	5	24,010,609.92	-38.18
广西	2	892,033.58	1	727,813.75	22.56
山东	2	5,746,620.00	2	15,090,533.19	-61.92
山西	3	9,104,634.83	3	15,036,794.73	-39.45
陕西	1	2,720,046.28	1	2,457,246.12	10.69
上海	3	40,413,517.45	3	119,852,708.28	-66.28
四川	5	21,140,514.18	4	46,881,513.97	-54.91

贵州	1	482,772.55	1	251,352.21	92.07
云南	4	10,826,722.94	3	25,595,065.00	-57.70
浙江	8	39,728,242.60	8	71,535,059.34	-44.46
重庆	42	258,440,997.11	42	663,319,883.24	-61.04
甘肃	1	6,310,980.47	1	20,631,311.68	-69.41
河北	2	7,015,673.08	2	25,481,799.73	-72.47
湖南	5	8,453,520.81	4	12,477,868.82	-32.25
福建	2	6,413,074.33	2	9,403,374.85	-31.80
湖北	2	5,967,458.50	2	6,952,584.26	-14.17
安徽	3	3,316,227.91	3	3,287,442.80	0.88
青海	1	1,004,927.19	1	1,728,033.35	-41.85
辽宁	2	2,474,030.40	2	2,215,723.88	11.66
天津	1	450,410.48	1	684,364.61	-34.19
吉林	1	2,056,622.78	1	2,587,319.18	-20.51
内蒙古	2	3,867,698.18	2	16,031,640.03	-75.87
宁夏	2	3,047,184.27	2	3,194,545.28	-4.61
河南	5	5,500,905.00	1	5,933,948.76	-7.30
黑龙江	1	1,083,303.89	1	491,816.71	120.27
江西	1	918,350.02	1	649,336.15	41.43
境外	-	-33,712,174.22	-	9,932,018.37	-439.43
公司本部	-	1,489,840,059.53	-	4,711,538,710.02	-68.38
合计	119	2,002,953,221.85	109	6,039,202,380.39	-66.83

(2) 营业利润地区分部报告

单位：元

地区	2016年1-6月		2015年1-6月		营业利润增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
北京	7	38,118,641.43	7	93,466,100.21	-59.22
广东	4	13,276,379.18	3	61,857,793.52	-78.54
江苏	6	4,659,426.03	5	9,488,669.41	-50.89
广西	2	-1,819,411.70	1	-726,952.45	-
山东	2	1,373,819.06	2	6,475,485.99	-78.78
山西	3	3,725,128.86	3	7,083,056.04	-47.41
陕西	1	-1,053,766.81	1	123,361.76	-954.21
上海	3	27,446,030.95	3	89,214,926.74	-69.24
四川	5	11,563,249.37	4	30,870,116.65	-62.54
贵州	1	-230,362.95	1	-452,432.87	-
云南	4	5,473,788.16	3	16,671,980.44	-67.17
浙江	8	24,297,173.28	8	40,224,094.47	-39.60
重庆	42	198,727,357.96	42	503,699,117.00	-60.55
甘肃	1	3,408,877.25	1	13,833,274.52	-75.36
河北	2	3,902,438.04	2	12,870,926.08	-69.68

湖南	5	-25,094.01	4	1,596,290.15	-101.57
福建	2	1,727,408.70	2	661,659.13	161.07
湖北	2	1,539,846.27	2	1,996,603.67	-22.88
安徽	3	-774,416.67	3	-2,318,867.47	-
青海	1	237,222.87	1	456,031.06	-47.98
辽宁	2	-361,272.05	2	2,708.61	-13,437.91
天津	1	-766,853.09	1	-595,315.70	-
吉林	1	227,092.61	1	-49,431.62	-
内蒙古	2	1,446,680.19	2	9,422,894.65	-84.65
宁夏	2	1,084,578.42	2	447,683.87	142.26
河南	5	-225,926.26	1	2,096,999.72	-110.77
黑龙江	1	-497,933.34	1	-493,423.49	-
江西	1	-409,308.97	1	-1,361,034.89	-
境外	-	-65,905,957.80	-	-18,743,034.24	-
公司本部	-	703,639,315.10	-	2,655,412,015.94	-73.50
合计	119	973,804,150.08	109	3,533,231,296.90	-72.44

3.5 核心竞争力分析

2016 年上半年，公司通过打造全产业链条，优化业务结构，提升管理效能，进一步强化了核心竞争力。报告期内，公司股权承销项目及承销金额位居行业前列，并购重组继续保持行业领先地位；公司新三板业务继续保持业务规模快速发展，报告期内新增挂牌家数和执业质量排名均进入了行业前十。同时，公司还依托子公司积极开展创新业务，西证创新投资有限公司充分利用新疆“一带一路”核心区的区位优势和本土资源优势，设立新疆西证丝路股权投资基金，挖掘新疆以及全国区域内优势成长企业投资机会，服务西部实体经济。在国际战略方面，经过 2015 年第一年收购后的适应和调整，西证国际证券股份有限公司不断提升业务改革及创新能力，除了继续着力推进经纪及开展借贷和资产管理业务以外，保荐项目数量有倍数增长。同时，公司各分支机构、业务部门联动，综合业务平台效应进一步显现，公司另类投资、直接投资、融资融券、股票质押、约定购回、场外市场等业务也迅速发展。

3.6 利润分配或资本公积金转增预案

3.6.1 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2016 年 3 月 25 日，公司召开 2015 年度股东大会审议通过了 2015 年度利润分配方案，决定以公司截至 2015 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 1.30 元（含税），实际分配现金利润为 733,864,186.12 元，占 2015 年末累计可供股东分配利润的 30.41%，本次分配后剩余未分配利润 1,679,418,685.02 元结转至下一年度。2015

年末公司不进行资本公积金转增股本。报告期内，本次权益分派已按计划实施。

3.6.2 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增

否

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

适用 不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

4.3 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。

公司将西证股权投资有限公司、西证创新投资有限公司、西证国际投资有限公司、重庆股份转让中心有限责任公司、西南期货有限公司、西证重庆股权投资基金管理有限公司、重庆西证渝富股权投资基金管理有限公司、重庆榆钱儿股权投资基金管理有限公司、重庆西证小额贷款有限公司、重庆西证电子商务有限责任公司、西证创新资本（深圳）有限公司和西证国际证券股份有限公司等 12 家子公司（含间接控股子公司）纳入本期合并财务报表范围，同时将部分结构化主体纳入合并范围。具体情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

4.4 本公司 2016 年半年度财务报告未经审计。