

西南证券股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实、准确和完整存在异议或无法保证。

4 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	因工作原因	廖庆轩

5 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6 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

公司 2016 年度利润分配预案为：以公司截至 2016 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 1.00 元（含税），实际分配现金利润为 564,510,912.40 元。2016 年末公司不进行资本公积金转增股本。本预案已经公司第八届董事会第二次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

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	副总裁、董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐鸣镝	王致贤
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

电话	023-63786433	023-63786433
电子信箱	xmd@swsc.com.cn	wzx@swsc.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

证券行业经过长期的发展、创新、规范，资本规模不断增强，收入结构持续改善，内控体系日益规范，整个行业总体保持稳步提升的态势，在国家经济战略中的地位得以提升，对实体经济发展的贡献也更加显著。同时，证券行业同质化竞争的特征仍然明显，传统的经纪、自营业务随二级市场大幅波动，投行、资管业务受经济周期的影响显著，行业内各公司之间的竞争进一步加强，行业整体盈利水平和利润率的波动较大。根据中国证券业协会发布的证券公司 2016 年度未经审计财务报表统计数据，截至 2016 年 12 月 31 日，国内 129 家证券公司总资产 5.79 万亿元，净资产 1.64 万亿元，净资本 1.47 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.44 万亿元，托管证券市值 33.77 万亿元，资产管理业务受托资金总额 17.82 万亿元。129 家证券公司在 2016 年度实现营业收入 3,279.94 亿元、净利润 1,234.45 亿元，其中 124 家实现盈利。展望来年，在经济下行寻底和监管全面加强的大背景下，在行业资产负债规模持续扩大的格局中，在业务创新拓展的同时，全面、扎实的合规风控能力将成为券商又一重要竞争力。

公司当前已逐步建立起全牌照、跨地域、多功能、一体化的综合金融服务模式，公司及子公司可以为个人及机构客户等提供多元化、全链条的产品及资本市场服务。公司主要业务包括证券及期货经纪业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务等。

公司证券及期货经纪业务主要为接受客户委托，按其要求代理买卖证券、期货，并向客户收取佣金，还包括金融产品销售、信用交易、投资顾问增值服务等。公司经纪业务围绕客户需求，以标准化的产品销售与定制服务为切入点，通过提高财富管理水平和增收创利，通过近几年的培育和发展，中间业务步入平稳发展轨道，综合金融服务及销售能力得到切实发展与提升。

公司投资银行业务主要为客户提供股权融资、债权融资，以及财务顾问等服务。公司投行延续精品投行发展模式，整体实力较强，业务较为均衡，其中再融资、并购重组业务长期处于市场领先地位，债券业务综合能力较强。

公司自营业务主要以自有资金在资本市场进行方向性投资和量化投资，业务品种主要包括权益类、固定收益类产品以及衍生品等。公司自营业务综合平衡回报率与风险控制需求，根据市场情况适时调整各类产品投资规模，以期取得合理的投资收益。

资产管理业务是指公司作为资产管理人，接受客户资产委托，为客户提供投资管理服务，

以实现客户资产的保值增值。公司可为单一客户提供定向资产管理业务，为多个客户提供集合资产管理业务，为客户办理特定目的的专项资产管理业务，以及为外部私募资产管理业务提供投资建议服务。目前公司资产管理产品的种类涵盖债券、股债混合、定向增发、二级市场权益、量化、FOF、现金管理、股票质押式回购、资产证券化以及通道类品种。

公司还注重开展新三板业务，探索互联网金融业务等新型业务，并通过所属直接投资子公司、另类投资子公司、期货子公司、区域股权交易平台子公司、香港子公司等主体，开展直接股权投资业务、另类投资业务、跨境及海外融资业务、非上市公司股份登记托管和交易结算业务、商品及金融期货经纪、小额贷款等业务。

报告期内，公司业务呈现全产业链功能持续健全，业务架构完整且不断优化、重点突出、服务多样的综合金融发展模式，主要业务和经营模式在报告期内未发生重大变化。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	70,999,692,045.13	71,749,438,233.09	-1.04	58,202,555,187.69
营业收入	3,631,659,620.90	8,496,799,180.16	-57.26	3,674,829,197.88
归属于上市公司股东的 净利润	917,572,729.00	3,554,650,541.89	-74.19	1,339,048,940.41
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	941,383,255.01	3,497,377,497.12	-73.08	1,325,351,708.05
归属于上市公司股东的 净资产	19,001,272,142.71	19,017,736,045.79	-0.09	16,750,487,091.09
经营活动产生的现金流 量净额	-10,615,695,542.55	2,457,455,563.00	-531.98	5,575,305,755.34
基本每股收益(元/股)	0.16	0.63	-74.60	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.63	-74.60	0.24
加权平均净资产收益率 (%)	4.84	19.83	减少14.99 个百分点	8.83

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	727,324,057.35	1,275,629,164.50	950,524,937.53	678,181,461.52
归属于上市公司股东的 净利润	343,819,480.65	516,549,195.02	196,192,503.13	-138,988,449.80

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	342,725,145.95	485,481,712.35	248,169,089.72	-134,992,693.01
经营活动产生的现金流量净额	-1,655,581,467.88	-10,399,786,424.54	-1,158,883,238.74	2,598,555,588.61

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					153,417		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					157,173		
前 10 名股东持股情况							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
重庆渝富资产管理集团有限公司	0	1,523,443,610	26.99	0	无	0	国有法人
重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	0	400,500,000	7.09	300,000,000	质押	250,000,000	国有法人
中国建银投资有限责任公司	0	328,427,012	5.82	0	无	0	国有法人
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	0	305,400,000	5.41	300,000,000	质押	158,060,000	国有法人
重庆高速公路集团有限公司	0	300,000,000	5.31	300,000,000	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	79,314,949	150,739,823	2.67	0	无	0	未知
东吴证券股份有限公司	-42,000,082	130,000,000	2.30	0	无	0	国有法人
招商财富—招商银行—渝富 4 号专项资产管理计划	95,200,038	107,218,242	1.90	0	无	0	其他
重庆市水务资产经营有限公司	0	100,000,000	1.77	100,000,000	无	0	国有法人
重庆国际信托股份有限公司	0	88,738,868	1.57	0	无	0	境内非国有法人
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。					

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

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 (%)	还本付息方式	交易场所
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	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。	上海证券交易所
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	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。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

5.2.1 西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）期限为 3 年，付息日期为 2016 年至 2018 年每年的 6 月 10 日，兑付日期为 2018 年 6 月 10 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。

5.2.2 西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）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，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，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年间每年的 7 月 23 日；兑付日期为 2020 年 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 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。

5.2.3 2016 年 6 月 13 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第一期）2015 年 6 月 10 日至 2016 年 6 月 9 日期间的利息，利率 4.10%（含税），总付息金额为 16,400.00 万元。

5.2.4 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。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请联合信用评级有限公司对“14 西南 01”、“14 西南 02”公司债券进行评级。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），公司的主体信用评级为 AAA，公司“14 西南 01”、“14 西南 02”公司债券的债项信用评级均为 AAA。

联合信用评级有限公司将在公司债券存续期内，每年公司发布年度报告后 2 个月内对公司债券进行一次定期跟踪评级，并在公司债券存续期内根据有关可能导致信用等级变化的情况进行不定期跟踪评级。2016 年 4 月 8 日，联合信用评级有限公司对公司已发行的公司债券“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公司债券 2016 年跟踪评级报告》，维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持公司公司债券“14 西南 01”和“14 西南 02”债项信用等级为 AAA。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率	0.6592	0.6282	4.93
EBITDA 全部债务比	0.06	0.21	-71.43
利息保障倍数	2.43	3.67	-33.79

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 36.32 亿元，同比下降 57.26%；净利润 9.13 亿元，同比下降 74.25%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额 710.00 亿元，所有者权益总额 196.68 亿元，母公司净资本 147.92 亿元，每股收益 0.16 元。在 2016 年 7 月公布的证券公司分类监管评级中，公司再获 A 类券商评级。

1.1 证券经纪业务

在市场交易量和佣金率双降的背景下，公司经纪业务聚焦业务转型，积极挖掘业务潜力。截至 2016 年 12 月 31 日，公司证券分支机构已达 128 家，客户总数 124.13 万户，同比增长 6%，交易市场份额 0.80%，交易排名较 2015 年提升 1 位至 31 名。信用交易业务方面，公司两融业务年日均市场份额 0.801%，年末份额 0.82%，行业排名较 2015 年末上升 1 位至 28 位；股票质押市场份额由 2015 年末的 0.601% 提升至 0.761%，市场份额较 2015 年提升 5 名至 36 位；股票期权业务市场份额由 0.42% 提升至 0.46%，市场份额较 2015 年提升 1 位至 31 位。通过推出两融及期权客户体验活动，积极开发增量客户，股票期权业务收入同比增长 93%，并实现所有营业部两融业务上线工作。

公司经纪业务团队在海外业务、财富管理方面也取得了进一步发展，围绕客户需求，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；同时针对高净值客户个性化需求，研究提供了包括产品定制、定制化签约、网下新股综合配套服务及全球资产配置服务，在满足客户财富管理需求基础上不断提升金融服务能力。

1.2 投资银行业务

2016 年证券市场发生了较为深刻的变化，在依法监管、从严监管和全面监管的大背景下，监管机构出台了规范市场的一系列举措，对现有投资银行业务的市场业务类型和业务模式提出了更全面更严格的要求，也为投资银行业务带来了新的历史机遇。

公司充分发挥大投行平台融合股权、债权、并购三大类业务的优势，加大债券产品和业

务的开发力度，加大对贫困地区企业发债的支持力度。同时，公司投行业务不断保持和巩固业务创新力度，加快发展出不同的新品种和新业务，在公司债、二级资本债、资产证券化、优先股、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进一步的发展。在现有业务模式下，公司启动全面风险管理，强化事前自查机制，细化风险控制机制，力求提高项目管理质量，夯实风险控制工作，推动投行业务在合法合规的风险管控下稳健发展。

1.2.1 股权融资业务：

报告期内，公司完成IPO项目2个，再融资项目12个，累计承销金额230.35亿元，再融资发行家数在行业继续保持领先地位。

2016 年股权承销保荐业务详细情况表

项目类型	主承销金额（万元）	发行家数
首次公开发行	96,218.72	2
再融资发行	2,207,304.36	12
合计	2,303,523.08	14

1.2.2 债务融资业务：

2016 年，企业债券市场保持平稳发展的态势，公司债业务保持了高速持续增长，其他品种依然保持良好发展势头。报告期内，投行累计完成债券主承销发行项目 61 个，累计承销金额 605.32 亿元。公司投行继续保持服务行业大客户的能力，成功为中国铁路总公司、国家电网公司等国内大型客户承销发行债券。

2016 年债券承销业务详细情况表

项目类型	主承销金额（万元）	发行家数
企业债券	979,369.43	12
公司债券	4,249,000.00	40
其他债券	824,800.00	9
合计	6,053,169.43	61

1.2.3 财务顾问业务

2016 年，公司担任财务顾问并涉及发行股份的重大资产重组项目 9 家（按照证监会核准批复统计），在行业排名继续保持领先。报告期内，投行实现财务顾问收入 5.32 亿元。公司在中国证券业协会对 2016 年度证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价中，继续获评为 A 类，连续四年保持行业对并购重组执业评价能力的最高评级。

2016 年，公司还获得证券时报评选的“2016 中国区最佳全能投行”、“2016 中国区最佳并购投行”、“2016 中国区最佳再融资投行”等多项荣誉称号。

1.3 资产管理业务

2016 年，国内宏观经济保持中低位增长，年初 A 股在熔断机制等多重因素下重挫，沪指 1 月单月下跌 23%，全年窄幅震荡。债市 10 年期国债期货首次出现跌停，去年债券违约数量和规模是前两年总和的近 3 倍。证券公司资产管理行业则迎来了监管的重大转变，全面从严监管迫使行业转型、回归资管本源。在此背景下，公司资管以业务开拓与合规风控双管齐下，通过大力发展固定收益类产品，推动主动管理业务迅猛增长，为后续发展积累了后劲。

截至 2016 年末，公司本部资产管理业务在运产品 164 只，受托管理资金 1098 亿元，分别同比增长 62%和 24%。其中，在运主动管理产品 48 只，受托管理资金 274.9 亿元，分别同比增长 85%和 217%。在运定向通道产品 118 只，同比增长 55%，受托管理资金 823 亿元，与 2015 年基本持平。西南期货子公司资产管理在运产品 20 只，受托管理资金 5 亿元。

2016 年，公司资管主动管理业务发展迅猛，公司本部全年新增发行主动管理产品 35 只，新增管理规模 213 亿元。其中固定收益类产品增长最快，成为推动公司主动管理规模大幅增长的主动动力。2016 年公司本部新增发行固收类产品 22 只，新增规模 191 亿元。截至年末，在运固收类产品数量 25 只，规模 212 亿元，占公司本部资管主动管理规模的 77%，同比增长 1074%。去年西南期货子公司新增发行期货资产管理计划 20 只，新增受托管理资金 5 亿元。

2016 年，公司资产管理业务品种不断丰富，产品设计和投资管理能力进一步获得市场认可。去年公司本部新增发行资产支持专项计划 3 只，新增规模 12.7 亿元，其中“新东原物业资产支持专项计划”在首届中国资产证券化年度评选中荣获“2016 收费收益权最佳资产奖”。凭借债券方面的投资管理能力，取得工商银行总行、中信银行总行等多家银行委外业务，为多只债券类产品提供投资建议服务，产品规模超过 100 亿元。主动管理业务品种进一步覆盖到债券、定向增发、二级市场权益、量化、现金管理、资产证券化、债券增强、股债混合等类型。

1.4 自营业务

在全年投资环境较为困难的背景下，公司证券自营业务继续履行维护市场稳定的承诺，并秉承稳健投资的理念，灵活调整大类资产配置，创造了绝对收益。方向性投资业务积极开展指数化投资管理，分散前期投资风险，在确保投资组合安全边际的前提下，稳健审慎地获得投资收益，投资收益率好于同期市场指数表现。量化投资业务积极应对市场和监管环境的巨大变化，投资重心向收益更有保证的利率互换及国债期货套保业务倾斜，持续丰富量化投资策略，着力打造稳定安全的盈利模式，在量化投资业务整体收益率、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。

1.5 其他业务

2016 年，公司“全牌照”经营格局不断健全，综合金融服务能力逐步增强。报告期内，公司获批“上市公司股权激励行权融资业务试点”等创新业务资格，全产业链功能持续健全，保持结构完整、重点突出、服务多样的综合金融发展模式。

公司新三板业务发展壮大，累计签约 823 家企业；全年新增挂牌项目 156 个，同比增长 88%，排名市场第 6；累计挂牌数市场排名第 12。同时，为新三板客户提供融资、托管、财富管理等综合金融服务，共为 55 家企业完成 62 例新三板定增项目；融资总额 65 亿元，同比增长逾 5 倍，排名市场第 5。场外业务完成 4 笔规模逾 2000 万元的场外期权业务和 5 笔规模逾 3.5 亿元的收益凭证业务，累计储备场外股权融资目标企业 50 家，新增场外期权业务客户 17 家；积极开展互联网证券引流工作，初步完成银行、互联网企业等七大类渠道布局，引入客户逾 7500 户，新增资产 1.91 亿元；正式上线微证券移动互联网平台，荣获中国互联网协会 2016 年度金融科技创新榜产品创新奖；初步实现客户线下业务的线上化办理，完成互联网投教基地建设和金融商城建设。

公司投资研究能力持续增强，卖方服务的竞争力显著提升，品牌价值日益凸显，投研佣金连续第三年实现高速增长，2016 年创收投研佣金同比增长超 90%。核心团队的品牌影响力正在不断扩大，医药团队成功上榜“新财富最佳分析师”，化工团队先后斩获“天眼年度明星分析师”、“汤森路透行业最佳选股能力”、“水晶球最佳分析师第一名”等奖项，汽车团队也取得了“水晶球最佳分析师第五名”的成绩。

公司子公司业务链条积极拓展，多元金融体系效果凸显。截至 2016 年 12 月 31 日，西证股权投资有限公司及其下属机构管理的私募股权基金累计投资项目 33 个，投资总额约 13.2 亿元，报告期内共考察项目 235 个，新增奇虎 360 回归 A 股等 7 个股权投资项目。重庆西证电子商务有限责任公司积极打造西南证券综合金融产品的网上销售平台，通过“西证投融通”平台发布各类产品共 27 期，募集资金 2.13 亿元，平台注册客户数同比增加 23%。西证创新投资有限公司完成 8 亿元增资工作，全年完成投资项目 33 个，投资金额 16.7 亿元；通过开展股权投资、证券投资、主题基金投资、夹层投资等多种方式，扩充业务发展外延，拓宽业务收入来源。西证小额贷款有限公司积极化解存量贷款风险，深化内部营销和客户培养机制，并多维度确保新增贷款质量，全年新增贷款 90 笔，累计投放金额逾 2.27 亿元，均同比增长 70%以上。西南期货有限公司及时调整经营思路，商品期货经纪业务成交金额同比

增长 37%，在运行 20 只期货资产管理计划，管理规模 5 亿元；成功升级中金所结算会员，并取得中国银行间市场交易商协会会员资格，进一步强化核心投资能力；积极筹建风险管理业务，推动信息化建设由技术保障型向技术推动型转变。重庆股份转让中心有限责任公司净利润同比大幅增长，进一步完善企业孵化培育体系，力助中小微企业拓宽融资渠道，新增挂牌企业 170 家，交易额、融资额等主要指标在国内区域市场中位居前列。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，具体情况详见公司 2016 年年度报告“第十一节、财务报告 十、合并范围的变更和十一、在其他主体中的权益”之说明。