

公司代码：600369

公司简称：西南证券

# 西南证券股份有限公司

## 2018 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 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。
- 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

公司 2018 年度利润分配预案为：以公司截至 2018 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 0.30 元（含税），实际分配现金利润为 169,353,273.72 元，占本年度归属于母公司股东净利润的比重为 74.66%，本次分配后剩余未分配利润结转至下一年度。2018 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二十次会议审议通过，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	董事长、董事会秘书	证券事务代表
姓名	廖庆轩	刘瑞
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	lqx@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

注：2018 年 8 月，公司完成法定代表人的工商变更登记手续，公司法定代表人变更为董事长廖庆轩先生，鉴于此，公司由现法定代表人、董事长廖庆轩先生代行董事会秘书职责。

### 2 报告期公司主要业务简介

#### 2.1 主要业务及经营模式

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。

公司经纪业务主要为接受客户委托，按其要求代理买卖证券并收取佣金。此外还包括金融产品销售、融资融券、股票质押与约定购回、股票期权、投资顾问等业务。公司经纪业务

以合规风控为前提，积极推进财富管理、信用交易等各项业务的多元化发展，在系统建设、综合业务平台搭建、产品货架、渠道建设、高净值客户服务、智能投顾、互联网金融、网点优化、服务地方实体经济等方面均取得了长足进步。

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。公司投行业务延续精品投行发展模式，整体实力较强，业务较为均衡。

公司自营业务主要以自有资金及合法筹措的资金在资本市场进行主动性投资和量化投资等，业务品种主要包括权益类、固定收益类产品、另类投资产品以及衍生品等。公司自营业务综合平衡回报率与风险控制需求，以风险收益比作为投资决策的重要参考指标，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。

公司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单一资产管理业务，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，以及为外部资产管理机构开展资产管理业务提供投资顾问服务。目前公司资产管理产品的种类涵盖债券、权益、混合、量化、FOF、现金管理、股票质押式回购、非标、资产证券化等品种。

此外，公司亦有新三板业务、场外市场业务等，并通过子公司开展私募股权、直接股权投资、另类投资、跨境及海外融资等业务。

## 2.2 行业情况说明

2018 年，国际环境错综复杂，国内改革深入攻坚，中国经济继续保持了较快增长，国内生产总值超过 90 万亿元，同比增长 6.6%，经济增速位居世界前五大经济体之首，经济运行的稳定性和韧性明显增强，经济结构继续优化，质量效益稳步提升，总体平稳、稳中有进态势持续显现。

2018 年，国内 A 股市场持续震荡下行，上证指数收于 2,493.90 点，下跌 24.59%；深圳成指收于 7,239.79 点，下跌 34.42%。根据中国证券业协会的数据，2018 年度，131 家证券公司实现营业收入 2,662.87 亿元，实现净利润 666.20 亿元。截至 2018 年末，证券公司总资产 6.26 万亿元，净资产 1.89 万亿元，净资本达到 1.57 万亿元。

## 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

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	63,695,216,062.07	63,694,293,593.54	0.001	70,999,692,045.13
营业收入	2,744,154,393.47	3,060,764,762.10	-10.34	3,631,762,015.75
归属于上市公司股东的净利润	226,842,591.87	668,800,161.74	-66.08	917,572,729.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	137,129,368.38	697,915,991.19	-80.35	941,383,255.01
归属于上市公司股东的净资产	18,595,408,453.08	19,383,827,898.83	-4.07	19,001,272,142.71
经营活动产生的现金流量净额	2,348,842,126.63	-4,161,237,066.03		-10,615,695,542.55
基本每股收益(元/股)	0.04	0.12	-66.67	0.16
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.12	-66.67	0.16
加权平均净资产收益率(%)	1.20	3.49	减少2.29个百分点	4.84

### 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	717,663,754.28	698,077,394.50	412,382,988.29	916,030,256.40
归属于上市公司股东的净利润	261,852,323.51	42,838,767.79	-7,707,337.71	-70,141,161.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	253,626,473.23	-5,926,357.71	-5,789,834.28	-104,780,912.86
经营活动产生的现金流量净额	1,606,516,946.09	3,725,442,666.35	-2,893,768,477.15	-89,349,008.66

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)							147,828
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							161,641
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	0	无	0	国有法人
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	33,893,065	339,293,065	6.01	0	质押	158,060,000	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
重庆高速公路集团有限公司	0	300,000,000	5.31	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	112,337,834	1.99	0	无	0	未知

招商财富—招商银行—渝富 4 号专项资产管理计划	0	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	0	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
中央汇金资产管理有限责任公司	0	62,392,600	1.11	0	无	0	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。						

注:重庆市城市建设投资(集团)有限公司报告期内增持的 33,893,065 股,系按登记规则将其通过定向资产管理计划于 2016 年完成增持的股份一并计入其持股总数所致。

#### 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



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

## 5 公司债券情况

√适用 □不适用

## 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	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 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	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 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	6.27	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 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	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

1. 2018 年 6 月 4 日，公司按时、足额支付了 2016 年第一期次级债券到期所需支付的本金 30 亿以及 2017 年 6 月 4 日至 2018 年 6 月 3 日期间的利息，利率 3.63%（含税），所付利息（含手续费）为 10,905.54 万元。

2. 2018 年 6 月 11 日，公司按时、足额支付了 2014 年公司债券（第一期）到期所需支付的本金 40 亿以及 2017 年 6 月 11 日至 2018 年 6 月 10 日期间的利息，利率 4.1%（含税），所付利息为 16,420.82 万元，并于 2018 年 6 月 11 日摘牌。

3. 2018 年 7 月 19 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。

4. 2018 年 9 月 18 日，公司按时、足额支付了 2016 年第二期次级债券 2017 年 9 月 20 日至 2018 年 9 月 19 日期间的利息，利率 3.49%（含税），所付利息（含手续费）为 10,470.52 万元。

5. 2018 年 12 月 19 日，公司按时、足额支付了非公开发行次级债券（第一期）2017 年 12 月 21 日至 2018 年 12 月 20 日期间的利息，利率 6.27%（含税），所付利息（含手续费）为 6,270.31 万元。

### 5.3 公司债券评级情况

适用  不适用

公司委托联合信用评级有限公司（以下简称联合评级）对公司于 2015 年发行的公司债券“14西南02”，于 2016 年发行的次级债券“16西南C2”及于 2017 年发行的次级债券“17西南C1”进行了跟踪信用评级，对 2018 年发行的次级债券“18西南C1”进行了信用评级。

2018 年上半年，联合评级对公司已发行公司债券“14西南02”、次级债券“16西南C1”、“16西南C2”及“17西南C1”的信用状况进行了跟踪评级，对 2018 年发行的次级债券“18西南C1”进行了信用评级。并出具了《西南证券股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》、《西南证券股份有限公司次级债券 2018 年跟踪评级报告》，维持公司公司债券“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；维持公司次级债券“16西南C2”及“17西南C1”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。评定公司次级债券“18西南C1”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。

### 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	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
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

## 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 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，母公司净资产 125.74 亿元，每股收益 0.04 元。

### 1.1 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。

### 1.2 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。



2018 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
再融资发行	40,000	1
合计	40,000	1

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。

2018 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	392,000.00	7
公司债券	882,090.00	15
其他债券	360,000.00	2
合计	1,634,090.00	24

### 1.3 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。

### 1.4 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。

### 1.5 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。

西证股权投资有限公司新增投资基金项目 1 个，新兴装备项目实现 A 股 IPO 上市，成功签约重庆两江西证股权投资基金，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。西证创新投资有限公司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。西南期货有限公司分类监管评级从 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。西证国际投资有限公司获得 5.7 亿港币的增资，西证国际证券股份有限公司完成 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。

## 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

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》。

### 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 2018 年年度报告“第十一节 财务报告 十、合并范围的变更及十一、在其他主体中的权益”。