

# 西南证券股份有限公司

## 2020 年年度报告摘要

## 一、重要提示

(一) 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。

(二) 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。

(三) 公司全体董事出席董事会会议。

(四) 信永中和会计师事务所(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。

(五) 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 2020 年度利润分配预案为: 以公司截至 2020 年末总股本 6,645,109,124 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 664,510,912.40 元, 占本年度归属于母公司股东净利润的比重为 60.88%, 本次分配后剩余未分配利润结转至下一年度。本预案尚需提交股东大会审议。

## 二、公司基本情况

### (一) 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	证券事务代表
姓名	李军	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	ljun@swsc.com.cn	liurui@swsc.com.cn

### (二) 报告期公司主要业务简介

#### 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、PB 业务、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、机构业务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、服务高净值客户、智能投顾、互联网金融、网点优化、服务实体经济、投资者教育等方面均取得了长足发展。

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，以及为外部资产管理机构开展资产管理业务提供投资顾问服务。按投向分，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. 行业情况说明

2020 年，我国有效应对严峻复杂的国内外环境以及新冠疫情的严重冲击，经济运行稳定恢复，民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期，国内生产总值达到 101.6 万亿元人民币，同比增长 2.3%，历史上首次突破 100 万亿元人民币大关，我国经济实力、科技实力、综合国力又跃上一个新的台阶。

2020 年，上证综指收于 3,473.07 点，全年上涨 13.87%；深证成指收于 14,470.68 点，全年上涨 38.73%，两市全年成交额 206.83 万亿元，同比增长 62.3%。证券行业 138 家证券公司全年共计实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%。截至 2020 年末，证券公司总资产为 8.90 万亿元，净资产为 2.31 万亿元，较上年末分别增加 22.50%、14.10%。

### （三）公司主要会计数据和财务指标

#### 1. 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年增减(%)	2018年
总资产	79,188,318,465.26	65,850,994,601.60	20.25	63,695,216,062.07
营业收入	3,169,571,453.97	3,488,837,437.18	-9.15	2,744,154,393.47
归属于上市公司股东的净利润	1,091,487,407.23	1,042,001,454.67	4.75	226,842,591.87

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,087,991,582.99	1,012,993,690.57	7.40	137,129,368.38
归属于上市公司股东的净资产	25,143,360,134.41	19,593,568,754.34	28.32	18,595,408,453.08
经营活动产生的现金流量净额	-3,808,187,088.30	1,464,202,163.31	-360.09	2,348,842,126.63
基本每股收益（元/股）	0.18	0.18	0.00	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.18	0.00	0.04
加权平均净资产收益率（%）	4.97	5.46	减少0.49个百分点	1.20

## 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	569,566,987.99	1,052,373,823.22	721,718,279.71	825,912,363.05
归属于上市公司股东的净利润	202,727,740.62	225,710,084.38	324,033,191.98	339,016,390.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	209,215,079.59	214,967,093.42	322,873,629.03	340,935,780.95
经营活动产生的现金流量净额	2,923,081,500.13	-3,070,706,542.17	-2,059,250,999.78	-1,601,311,046.48

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

 适用  不适用

## （四）股本及股东情况

### 1. 前 10 名股东持股情况表

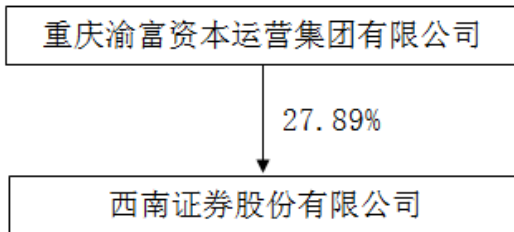
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）								136,412
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								134,579
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		
重庆渝富资本运营集团有限公司	330,000,000	1,853,443,610	27.89	330,000,000	无	0	国有法人	
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	350,000,000	689,293,065	10.37	350,000,000	质押	158,060,000	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	6.03	0	无	0	国有法人	
中国建银投资有限责任公司	0	328,427,012	4.94	0	无	0	国有法人	
重庆高速公路集团有限公司	-24,832,600	275,167,400	4.14	0	无	0	国有法人	
重庆发展投资有限公司	200,000,000	200,000,000	3.01	200,000,000	无	0	国有法人	
重庆市地产集团有限公司	120,000,000	120,000,000	1.81	120,000,000	无	0	国有法人	
中国证券金融股份有限公司	0	112,337,834	1.69	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	1.61	0	无	0	其他	
重庆市水务资产经营有限公司	0	100,000,000	1.5	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，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。

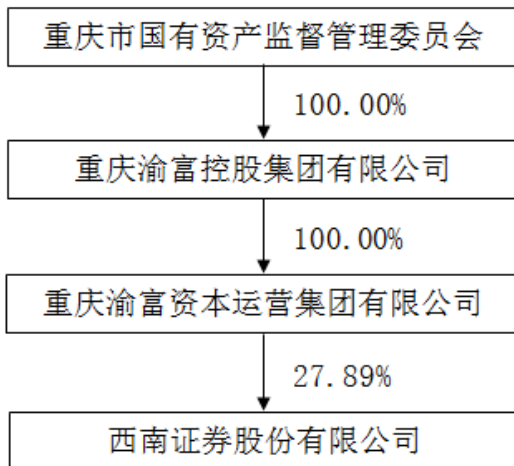
## 2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 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. 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

### (五) 公司债券情况

√适用 □不适用

#### 1. 公司债券基本情况

单位:万元 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	194,953	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 2019 年公开发行公司债券	19 西南 01	155296	2019 年 4 月 2 日	2022 年 4 月 2 日	250,000	3.85	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	上海证券交易所

(第一期)							本金的兑付一起支付。	
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	250,000	3.77	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 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	200,000	3.80	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 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	200,000	2.70	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	100,000	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	190,000	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
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	264,000	4.50	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 2020 年非公开发行次级债券(第一期)	20 西南 C1	177394	2020 年 12 月 15 日	2023 年 12 月 15 日	200,000	4.70	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

## 2. 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	付息兑付情况
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	194,953	已足额按时兑付兑息
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	250,000	已足额按时付息
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	250,000	已足额按时付息
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	100,000	已足额按时兑付兑息
西南证券股份有限公司 2018 年	18 西南 C1	150375	2018 年 5 月 8 日	2021 年 5 月 8 日	190,000	已足额按时付息

非公开发行次级债券(第一期)						
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	264,000	已足额按时付息

### 3. 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司委托联合资信评估股份有限公司(以下简称联合资信)对公司于 2015 年发行的公司债券“14 西南 02”,于 2019 年发行的公司债券“19 西南 01”、“19 西南 02”、于 2017 年发行的次级债券“17 西南 C1”、于 2018 年发行的次级债券“18 西南 C1”及 2019 年发行的次级债“19 西南 C1”进行了跟踪信用评级,并出具了《西南证券股份有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》、《西南证券股份有限公司次级债券 2020 年跟踪评级报告》,维持公司公司债券“14 西南 02”、“19 西南 01”、“19 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“17 西南 C1”、“18 西南 C1”及“19 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。

联合资信对公司 2020 年非公开发行证券公司短期公司债券“20 西南 D1”、公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券“20 西证 01”及公司 2020 年非公开发行次级债券“20 西南 C1”进行了信用评级,并出具了《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信用评级报告》(联合(2020)526 号)、《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信用评级报告》(联合(2020)1105 号)及《西南证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券(第一期)信用评级报告(联合(2020)4622 号)》,评定公司短期公司债券“20 西南 D1”债项信用等级为 A-1,主体长期信用等级为 AAA,评级展望稳定;评定公司公司债券“20 西证 01”债项信用等级为 AAA,主体长期信用等级为 AAA,评级展望稳定;评定公司次级债券“20 西南 C1”债项信用等级为 AA+,主体长期信用等级为 AAA,评级展望稳定。

### 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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	62.42	64.19	减少 1.77 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.07	0.08	-12.50
利息保障倍数	1.91	1.71	11.70

## 三、经营情况讨论与分析

### (一) 报告期内主要经营情况

报告期内,公司实现营业收入 31.70 亿元,同比减少 9.15%;净利润 10.58 亿元,同比增加 9.67%。截至 2020 年 12 月 31 日,公司资产总额 791.88 亿元,所有者权益总额 250.79 亿元,母

公司净资产 189.03 亿元，每股收益 0.18 元。

### 1. 证券经纪业务

2020 年，面对复杂多变的市场环境，公司经纪业务坚定高质量发展路径，大力推动经纪业务深化转型。截至 2020 年 12 月 31 日，公司证券分支机构 121 家，客户数量及资产稳步提升，有效开户引流数创历史新高；信用融资规模继续保持高质量增长、信用业务风控成效显著。公司充分发挥机构业务与零售业务资源互补、协调发展的作用，实行“客户开发、产品销售、投顾服务”三位一体战略，通过产品加服务不断满足客户需求，增强客户粘性，关键业务指标增幅明显。公司投顾服务能力持续提升，在 2020 新财富最佳投顾评选中荣获“最佳投顾团队”和“卓越组织奖”两项殊荣，并以全年总收益第一的成绩荣获 2020 同花顺最佳投顾评选“最具实力券商”。

### 2. 投资银行业务

2020 年，面对突发疫情，公司投行继续坚持股权融资、并购重组、债券融资三大类业务并举的业务结构特点，贯彻以客户为中心、“全产品覆盖”的业务策略，客户规模及市场影响力显著提升。报告期内，公司投行把握注册制下业务机会，加大优质客户布局，共计审核过会项目 IPO1 家，精选层 1 家，再融资 5 家，创造了多个“第一”，如保荐承销的颖泰生物成为全国精选层 IPO 首家通过辅导验收、首家获得核准、首家发行的企业，凯盛新材创业板 IPO 成为通过深交所审核的分拆上市第一股，涪陵榨菜非公开发行项目及中信海直非公开发行项目也在较短时间内通过中国证监会审核。公司投行持续积极挖掘行业并购业务机会，为高能环境（火神山医院与雷神山医院参建单位）顺利完成发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金 1.7 亿元，助力环保，践行绿色金融；顺利完成 ST 狮头现金收购资产项目。公司投行采用“存量+增量”的方式深入推进债券业务，支持债券发行销售部门强化与机构的互动关系，大力拓展大型债券项目和地方政府债券项目的承销规模；继续以监管政策为导向，支持扶贫专项公司债券的发行，完成扶贫专项债发行 5 亿元，努力履行社会责任；全年累计完成债券主承销 60 只，累计主承销金额逾 220 亿元。

### 3. 资产管理业务

2020 年，国内大资管行业深刻变革，公募基金全面爆发，信托、私募、保险规模纷纷增长，而券商资管连续 14 个季度规模下滑，行业生存空间极度收窄。在此背景下，公司资管加快改革步伐，坚定支持实体经济，深化内部合作，努力创设产品，提高投资业绩，增强创收能力，用足用好资管新规过渡期政策红利，为业务转型争创更多空间和时间。截至 2020 年末，母公司存续资管计划 61 只（不包含已终止未清算完成的产品），管理规模（资产净值）263.53 亿元。其中，集合资管计划 26 只，管理规模 45.38 亿元；单一资管计划 34 只，管理规模 206.82 亿元；专项资管计



划 1 只，管理规模 11.33 亿元。2020 年新设产品多点开花，全年新增发行产品 12 只（含老产品改造 1 只），新增规模 45.32 亿元，成功打造大消费、新基建等主题策略产品，丰富权益产品类型；开发云帆、润丰等定制型产品，强化机构客户、高净值客户的定制化服务；延续长信系列股票质押项目，深化优质企业客户合作关系；搭建票据产品样板，探索业务模式复制、业务放量路径；拓展 ABS 业务，年内新增 5 亿元供应链项目。

#### 4. 证券自营业务

2020 年，国内外新冠疫情突发，全球资本市场剧烈震动，各国均出台一系列宽松和刺激政策，市场指数宽幅震荡，分化特征明显。在严守合规风控前提下，公司自营方向性投资业务根据市场环境变化，适时调整优化投资组合，获得较为良好的投资收益。公司量化投资业务继续坚持以绝对收益为核心，多策略、多品种、全市场动态大类资产配置的投资理念，保持各项策略运行情况平稳，投资业绩较为出色；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回报。

#### 5. 子公司经营业务

西证股权投资有限公司作为私募股权基金业务平台，积极开拓项目来源，重点关注半导体、生物医药、智能制造、人工智能、交通运输等多个行业，挖掘并评估了近百个潜在投资项目，截至 2020 年 12 月 31 日，累计管理基金规模约为 13 亿元（认缴）。

西证创新投资有限公司聚焦半导体、新能源、医疗医药等为代表的战略性新兴产业和高技术产业，加强与上市公司和产业龙头的合作深度，深入产业链挖掘投资机会，通过直接投资和基金投资等方式开展股权投资，积极布局核心科技领域，并迎来投资丰收期，已投项目中实现 7 个上市（2 个主板上市，5 个科创板上市）；以成渝双城经济圈、大湾区核心城市为重点，积极拓展以不良资产为重点的非标投资；积极调整港股通业务持仓结构，把握市场投资机会，以半导体、医药、证券等行业为重点，认真筛选投资标的，取得较好投资收益。

西南期货有限公司分类监管评级连续三年获评 BBB 级，持续推进营业网点全国布局的同时，分支机构的服务能力和盈利水平不断提升，经纪业务的主要业务指标和风险管理子公司的经营业绩均大幅增长。

西证国际证券股份有限公司 2020 年度同比实现大幅减亏，在全球金融市场剧烈动荡，道指、港股恒指大幅下跌且回报率为负的情况下，坚持价值投资和组合投资结合，采取了安全垫策略和对冲操作，全年实现正向年化投资收益率；并于年内完成 1 笔独家保荐 IPO 项目，1 笔创业板转往主板项目及其承销项目，2 笔财务顾问项目。

## 6. 其他业务

新三板业务克服新冠疫情的重大冲击，紧抓市场改革机遇，在各业务条线紧密配合下顺利完成改革配套准备工作，成功实施市场首单精选层公开发行项目-颖泰生物，赢得市场各方高度认可；年内新增挂牌企业 4 家，行业排名并列第 7 位；督导挂牌企业 173 家，市场份额占比 2.1%，行业排名第 13 位，推荐挂牌和持续督导业务在 96 家主办券商中继续保持在行业第一梯队；全年协助 13 家企业完成股票定向发行 13 次，融资金额 2.23 亿元；协助 1 单公开发行顺利实施，融资金额 5.45 亿元；全年完成 2 单新三板挂牌企业收购项目。

场外业务落地实施深交所报价回购业务，累计发行 483 期产品，上线 28、63 和 91 天期三个品种，累计新增交易 6.4 亿余元，总存续规模 8,395 万元；加大收益凭证业务产品开发、创设力度，产品种类进一步丰富，全年新增 4 个产品系列；持续做好产品日常发行兑付工作，累计发行 243 期，募集金额 42.90 亿元，兑付 232 期，累积兑付金额 50.34 亿元。

研究业务在持续巩固卖方市场份额的同时，积极探索业务转型与创新，重点开展对内研究服务，斩获 2020 上证报最佳分析师评选“进步最快奖”第二名并入围“最具影响力证券机构”，医药、轻工等 10 个团队荣获新浪金麒麟、慧眼中国最佳证券分析师等市场奖项，品牌影响力继续提升。

### （二）导致暂停上市的原因

适用 不适用

### （三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

### （四）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

为了规范收入确认、计量和相关信息披露，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 14 号—收入》，根据规定，公司应自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，对相关会计政策进行相应变更。有关内容详见 2020 年 4 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》。

期后，为规范租赁业务的会计处理，提高会计信息质量，财政部于 2018 年 12 月印发了《企业会计准则第 21 号—租赁》，根据准则要求，公司须自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，并变更公司租赁业务会计政策。有关内容详见 2021 年 4 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《关于变更公司租赁相关会计政策的公告》。

**（五）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

**（六）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

本公司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 2020 年年度报告“第十一节 财务报告 九、合并范围的变更及十、在其他主体中的权益”。