

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

公司股票简称				
股票简称	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
西南证券	上海证券交易所	西南证券	600369	ST西南
联系人及联系方式				
董事会秘书	杨文君		证券事务代表	
电话	021-63786433	021-63786433	021-63786433	
传真	021-63786477	021-63786477	021-63786477	
电子邮箱	swf@swsec.com.cn	lyq@swsec.com.cn	swf@swsec.com.cn	

二主要财务数据和股东信息情况
2.1 公司主要财务数据

项目	单位:元 币种:人民币		本报告期末比上年末增减(%)
	本报告期末	上年末	
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
归属于上市公司股东的净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
营业收入	2,002,933,221.85	2,099,202,380.39	-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	828,268,583.30	6,039,202,496.24	-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)	0.15	0.50	-70.00
稀释每股收益(元)	0.15	0.50	-70.00

2.2 前十名股东持股情况表

单位:股				
截止报告期末总股本(亿股)				
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
重庆金融资产控股集团有限公司	境内法人	26.99	1,523,443,410	0
重庆西南证券资产管理股份有限公司	境内法人	7.09	400,500,000	300,000,000
中国建设银行股份有限公司	国有法人	5.82	328,427,012	0
重庆市国有资产监督管理委员会	国有法人	5.41	305,200,000	300,000,000
中国工商银行股份有限公司	国有法人	5.31	300,000,000	300,000,000
东方证券股份有限公司	国有法人	2.30	130,000,000	0
招商证券-招商银行股份有限公司-招商证券专项资产管理计划	其他	1.90	107,218,342	0
重庆市水务资产管理集团有限公司	国有法人	1.77	100,000,000	100,000,000
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
中国中金金融期货有限公司	未知	1.46	82,291,980	0

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,基本维持窄幅震荡格局,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规模的萎缩,全市场股票基金日均交易量5,790.87亿元,较2015年同期的13,277.89亿元下降了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),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,净资产为1.18万亿元。

3.2 公司总体经营情况及经营计划进展情况
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,深化业务创新能力,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,公司投资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,并重组继续维持行业领先地位,公司业务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股市场震荡不利的背景下,仍创造了正收益;资产管理业务品种配置进一步优化,在固定端向增量、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型产品力度,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;在交易量大规模萎缩的情况下,公司股票基金业务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提升,同时,公司继续推进第三方综合业务平台建设,各分支机构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营运费ABS项目等。在资管方面,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86.83%;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,归母净资产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,公司再次获评A类,至此已连续六年获得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

科目	单位:元 币种:人民币		变动比例(%)
	本期数	上年同期数	
营业收入	2,002,933,221.85	2,099,202,380.39	-66.83
营业成本	1,029,149,071.77	2,505,971,083.49	-58.93
利润总额	1,975,323,917.44	3,959,631,624.23	-72.85
归属于上市公司股东的净利润	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	-8,666,024,739.22	2,688,481,137.24	-154.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,467,334,049.18	13,314,576,499.99	-34.87

营业收入变动原因说明:2016年上半年,证券市场行情较去年同期大幅收缩,公司证券经纪业务收入、利息净收入减少较多,同时,由于市场环境变化影响,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少,其中,公司营业税金及附加同比减少16.45%,业务及管理费同比减少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23.72亿元,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流量净额12.85亿元,主要流出项目为代垫购买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9.92亿元,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8.1亿元。

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:1.重要提示
2.重要提示
3.重要提示
4.重要提示
5.重要提示
6.重要提示
7.重要提示
8.重要提示
9.重要提示
10.重要提示
11.重要提示
12.重要提示
13.重要提示
14.重要提示
15.重要提示
16.重要提示
17.重要提示
18.重要提示
19.重要提示
20.重要提示
21.重要提示
22.重要提示
23.重要提示
24.重要提示
25.重要提示
26.重要提示
27.重要提示
28.重要提示
29.重要提示
30.重要提示
31.重要提示
32.重要提示
33.重要提示
34.重要提示
35.重要提示
36.重要提示
37.重要提示
38.重要提示
39.重要提示
40.重要提示
41.重要提示
42.重要提示
43.重要提示
44.重要提示
45.重要提示
46.重要提示
47.重要提示
48.重要提示
49.重要提示
50.重要提示
51.重要提示
52.重要提示
53.重要提示
54.重要提示
55.重要提示
56.重要提示
57.重要提示
58.重要提示
59.重要提示
60.重要提示
61.重要提示
62.重要提示
63.重要提示
64.重要提示
65.重要提示
66.重要提示
67.重要提示
68.重要提示
69.重要提示
70.重要提示
71.重要提示
72.重要提示
73.重要提示
74.重要提示
75.重要提示
76.重要提示
77.重要提示
78.重要提示
79.重要提示
80.重要提示
81.重要提示
82.重要提示
83.重要提示
84.重要提示
85.重要提示
86.重要提示
87.重要提示
88.重要提示
89.重要提示
90.重要提示
91.重要提示
92.重要提示
93.重要提示
94.重要提示
95.重要提示
96.重要提示
97.重要提示
98.重要提示
99.重要提示
100.重要提示

3.3.2 主要财务指标
3.3.2.1 盈利能力指标

项目	2016年1-6月	2015年1-6月	变动比例(%)
营业收入	2,002,933,221.85	2,099,202,380.39	-66.83
营业成本	1,029,149,071.77	2,505,971,083.49	-58.93
利润总额	1,975,323,917.44	3,959,631,624.23	-72.85
归属于上市公司股东的净利润	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	-8,666,024,739.22	2,688,481,137.24	-154.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,467,334,049.18	13,314,576,499.99	-34.87

3.3.2.2 资产质量指标

项目	2016年6月30日	2015年6月30日	变动比例(%)
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
归属于上市公司股东的净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
营业收入	2,002,933,221.85	2,099,202,380.39	-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
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	-8,666,024,739.22	2,688,481,137.24	-154.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,467,334,049.18	13,314,576,499.99	-34.87

3.3.2.3 风险控制指标

项目	2016年6月30日	2015年6月30日	变动比例(%)
净资本	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产	79,054,732,719.1	71,749,483,233.69	10.18
净资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
流动资产	18,604,382,561.91	19,017,736,055.99	-2.17
总资产</			