
股票简称：西南证券

股票代码：600369

债券简称：14 西南 02

债券代码：122404

西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）
受托管理事务报告（2015 年度）

发行人：



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

重庆市江北区桥北苑 8 号

债券受托管理人：



苏州工业园区星阳街 5 号

2016 年 3 月

重要声明

东吴证券股份有限公司（“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”、“发行人”或“公司”）对外公布的《西南证券股份有限公司 2015 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。东吴证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东吴证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，东吴证券不承担任何责任。

第一节 本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：西南证券股份有限公司

英文名称：Southwest Securities Co., Ltd.

二、本期公司债券核准文件及核准规模

西南证券股份有限公司 2014 年公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]639 号”文核准。发行人获准发行总规模不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。发行人本次债券采用分期发行的方式，其中首期发行规模为人民币 40 亿元，已于 2015 年 6 月 12 日发行完成，第二期发行规模为人民币 20 亿元（以下简称“本期债券”），已于 2015 年 7 月 27 日发行完成。

三、本期债券基本情况

1、债券名称：西南证券股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）

2、债券简称及代码：债券简称为“14 西南 02”，债券代码为 122404

3、发行规模：本次债券发行总规模为 60 亿元，其中本期债券发行规模为 20 亿元。

4、债券期限：本期债券期限为 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。

5、票面利率：本期债券为 5 年期固定利率债券，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。本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券票面利率在债券存续期的前 3 年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率根据网下询价结果，由发行人与联席主承销商按照市场情况进行充分协商，最终确定本期债券票面利率为 3.67%。

6、债券票面金额：本期债券每张票面金额为 100 元。

7、发行价格：本期债券按面值发行。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

9、起息日：2015 年 7 月 23 日。

10、付息日期：本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年间每年的 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。

11、计息期限：本期债券的计息期限自 2015 年 7 月 23 日起至 2020 年 7 月 22 日止，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2015 年 7 月 23 日起至 2018 年 7 月 22 日止。

12、兑付日期：本期债券的兑付日期为 2020 年 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日期为 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。

13、还本付息的期限和方式：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。

14、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

15、发行人上调票面利率选择权：发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，将发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

16、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

17、回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受发行人关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

18、担保情况：本期债券无担保。

19、本期债券发行时的信用等级及评级机构：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），公司的主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。在本次债券的存续期内，资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

20、最新跟踪评级及评级机构：在本次债券存续期内，联合信用评级有限公司将在每年西南证券股份有限公司发布年度报告后 2 个月内对西南证券股份有限公司 2014 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合信用评级有限公司将于近日出具本期公司债券跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

21、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司。

22、主承销商、联席主承销商：东吴证券股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司。

23、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充公司营运资金。

24、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

25、上市交易场所：上海证券交易所。

第二节 发行人 2015 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）公司设立

发行人是经中国证监会证监许可[2009]62 号文核准，由重庆长运水运股份有限公司（以下简称“长运股份”）通过重大资产重组暨新增股份吸收合并西南证券有限责任公司（以下简称“西南有限”）而形成的股份有限公司。

西南有限是 1999 年 12 月 28 日经中国证监会证监机构字[1999]32 号文、证监机构字[1999]114 号文和证监机构字[1999]159 号文批复，以原重庆国际信托投资有限公司证券部、原重庆市证券公司、原重庆有价证券公司和原重庆证券登记有限责任公司的全部净资产为基础，联合其他股东（均以现金出资）共同发起设立的有限责任公司。西南有限设立时注册资本为 112,820.99 万元。

（二）发行人设立后历次股本变化情况

2002 年 11 月 14 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意西南证券有限责任公司调整增资扩股方案的批复》（证监机构字[2002]332 号）批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本增加至 163,043.12 万元。

2006 年 8 月 7 日，经中国证监会《关于同意西南证券有限责任公司减资及修改公司章程的批复》（证监机构字[2006]185 号）批准，西南有限于 2006 年 8 月实施减资，股东和持股比例不变，注册资本由 163,043.12 万元减至 81,521.56 万元。

2006 年 10 月 23 日，经中国证监会证监机构字[2006]250 号文批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本由 81,521.56 万元增至 233,661.56 万元。

2009 年 2 月，经中国证监会《关于核准重庆长江水运股份有限公司重大资产重组及吸收合并西南证券有限责任公司的批复》（证监许可[2009]62 号）的核准，长运股份重大资产重组并以新增 1,658,997,062 股人民币普通股吸收合并西南有限，并依法承继西南有限的各项证券业务资格。公司名称变更为“西南证券股份有限公司”，注册资本变更为 190,385.46 万元。公司证券简称由“*ST 长运”变更为“西南证券”，证券代码为 600369。

2010 年 8 月 30 日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]673 号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股 41,870 万股，公司注册资本变更为 232,255.46 万元。

2014 年 2 月 24 日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]1533 号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股 50,000 万股，公司注册资本变更为 282,255.46 万元。

2015 年 9 月 16 日，公司召开 2015 年度第四次临时股东大会，审议通过《关于公司 2015 年半年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，以公司截至 2015 年 6 月 30 日总股本 2,822,554,562 股为基数，进行资本公积金转增股本，全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 2,822,554,562 股，转增后公司总股本增加至 5,645,109,124 股。前述新增股份已于 2015 年 9 月 30 日上市交易。

二、发行人 2015 年度经营情况

2015 年，公司保持经营业绩的较快增长，实现营业收入 84.97 亿元，同比增长 131.22%；净利润 35.45 亿元，同比增长 163.22%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额 717.49 亿元，所有者权益总额 195.90 亿元，母公司净资产 138.37 亿元；每股收益 0.63 元，加权平均净资产收益率 19.83%。在 2015 年证券公司分类监管评级中，公司继续获得 A 类 AA 级券商评级。

2015 年，公司经纪、投行、资管、自营收入占公司总收入的比例分别为 31.58%、16.24%、8.39%和 32.81%。其中，公司经纪业务（含融资融券业务）、自营业务收入占比较大，且经纪、资管和自营业务的营业收入均实现了大幅增长。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 41.13%、26.93%、15.05%、60.38%及-43.49%。与上年同期相比，公司自营业务和资管业务的营业利润占比大幅提升，经纪业务和投行业务与去年基本持平，而其他业务营业利润占比下降较多。

三、发行人 2015 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	增减率 (%)
----	---------	---------	---------

资产总额	71,749,438,233.09	58,202,555,187.69	23.28
负债总额	52,159,299,089.46	40,982,558,807.94	27.27
归属于母公司股东的权益	19,017,736,045.79	16,750,487,091.09	13.54
所有者权益	19,590,139,143.63	17,219,996,379.75	13.76
总股本	5,645,109,124.00	2,822,554,562.00	100.00

截至 2015 年末，公司资产总额为 717 亿元，较 2014 年末增长 23.28%，主要由于报告期内经纪业务规模增长所导致的货币资金、结算备付金大幅增长，及因报告期内新增的证金公司收益互换所导致的可供出售金融资产增长。

2、合并利润主要数据

单位：元

项目	2015 年	2014 年	增减率 (%)
营业收入	8,496,799,180.16	3,674,829,197.88	131.22
手续费及佣金净收入	4,307,367,941.55	1,923,549,477.35	123.93
投资收益	3,948,018,572.82	1,248,559,130.59	216.21
营业利润	4,266,096,932.66	1,645,964,502.90	159.19
利润总额	4,342,742,003.61	1,664,286,635.15	160.94
净利润	3,545,060,131.45	1,346,796,992.54	163.22

报告期内，公司营业收入及净利润均实现大幅增长，主要原因在于报告期内证券市场活跃、交易量大幅增长所导致的手续费及佣金净收入大幅增长，以及因报告期内公司证券市场投资额及盈利增长所导致的投资收益增加。

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年	2014 年	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	2,457,455,563.00	5,575,305,755.34	-55.92
投资活动产生的现金流量净额	-2,395,244,921.27	-2,997,158,144.89	
筹资活动产生的现金流量净额	12,667,647,425.24	4,828,833,399.75	162.33

报告期内，公司经营活动产生的现金净流入为 24.57 亿元，主要流入项目为：收取利息、手续费及佣金的现金 70.35 亿元、代理买卖证券收到的现金净额 83.74 亿元；主要流出项目为：融出资金净增加额 17.53 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 21.40 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 18.90 亿元，拆入资金净减少额 19.97 亿元，回购业务资金净减少额 35.33 亿元。

报告期内，公司投资活动产生的现金净流出为 23.95 亿元，主要流入项目为：取得投资收益收到的现金 8.33 亿元；主要流出项目为：投资支付现金 26.93 亿元。

报告期内，公司筹资活动产生的现金净流入 126.68 亿元，主要为公司发行债券收到现金 173.41 亿元，收到其他与筹资活动有关的现金 27.65 亿元，偿还债务支付的现金 63.33 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 11.21 亿元。

4、主要财务指标

项目	2015 年	2014 年	增减率 (%)
流动比率	1.90	1.35	40.74
速动比率	1.90	1.35	40.74
资产负债率	62.82%	63.76%	-1.47
EBITDA全部债务比	0.21	0.09	133.33
利息保障倍数	3.67	3.55	3.38
EBITDA利息保障倍数	3.73	3.44	8.43
贷款偿还率	100%	100%	0
利息偿付率	100%	100%	0

第三节 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]639 号文批准，核准向社会公开发行不超过 60 亿元的公司债券，其中首期发行面值不少于总发行面值的 50%，自核准发行之日起 6 个月内发行完成；其余各期债券发行，自核准发行之日起 24 个月内完成。

发行人于 2015 年 7 月 23 日至 2015 年 7 月 27 日公开发行了西南证券 2014 年公司债券（第二期），面值为人民币 20 亿元。本期公司债券募集资金总额扣除联席主承销商之一东吴证券的承销费用后的款项已于 2015 年 7 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上申购资金的实收情况、网下申购资金的实收情况分别出具了编号为“苏公 W[2015]B091 号”、“苏公 W[2015]B095 号”的验资报告，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况出具了编号为“天健验[2015]8-65 号”的验资报告。

根据发行人 2015 年 7 月 21 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人本期公司债券募集资金全部用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期公司债券募集资金已全部用于补充营运资金。

第四节 本期债券利息偿付情况

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 7 月 23 日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年间每年的 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。

本期债券第一个计息年度的利息将于 2016 年 7 月 23 日支付。

第五节 债券持有人会议召开情况

2015 年度，本期债券未召开债券持有人会议。

第六节 公司债券担保人资信情况

本期公司债券无担保。

第七节 本期公司债券的信用评级情况

发行人聘请了联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对本次发行的资信情况进行评级。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），本公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，该等级反映了本次债券到期不能偿还的风险极低。

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，每年西南证券股份有限公司发布年度报告后 2 个月内对西南证券股份有限公司 2014 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合评级将密切关注西南证券股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现西南证券股份有限公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站和交易所网站予以公布并同时报送西南证券股份有限公司、监管部门、交易机构等。

西南证券已于 2016 年 3 月 5 日公告 2015 年年度报告，联合评级将根据公司 2015 年年度报告，于近期出具本期公司债券的跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注。

第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2015 年，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司不存在对外担保情况。

二、资产受限情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司持有的所有权或使用权受到限制的资产如下：

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,358,955,780.67	用作卖出回购金融资产抵押物
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	56,572,917.71	融出证券
融出资金	5,476,493,809.79	用作卖出回购金融资产抵押物
合计	11,892,022,508.17	/

三、未决诉讼或仲裁事项

1、公司诉蔡开坚关于股票质押式回购交易纠纷一案

公司于 2014 年 11 月 3 日向重庆仲裁委员会申请仲裁。重庆仲裁委员会于 2015 年 1 月 20 日作出裁决支持公司的请求事项[(2014)渝仲字第 1071 号]。截至 2015 年 12 月 31 日，该案涉及本金人民币 11,700 万元，以及相关利息共计人民币 138,157,500 元。公司依据裁决书向浙江台州市中级人民法院申请对蔡开坚强制执行，同时实现蔡开坚质押给公司的 3,700 万股“中捷股份（代码 002021）”的优先受偿权。

(2) 公司诉铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司股票质押式回购交易纠纷一案

公司于 2014 年 12 月 24 日向重庆仲裁委员会申请仲裁，重庆仲裁委员会于 2015 年 1 月 28 日向公司发出了仲裁申请受理通知书[(2015)渝仲字第 125 号]。截至 2015 年 12 月 31 日，该案涉及本金人民币 14,000 万元，以及相关利息共计人民币 163,146,666.67 元。根据现行法律，公司对铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司质押的合计 2,707 万股“中

发科技（代码 600520）”享有优先受偿权，目前该案尚处于审理阶段。

（3）新华证券诉公司擅自处置委托股票案

公司于 2015 年 10 月 22 日收到长春市中级人民法院送达的诉状，原告新华证券有限公司请求法院判令公司上海陆家嘴东路证券营业部（原西南证券有限责任公司上海定西路证券营业部）因 2003 年处置原告股票偿还处置价款所得及资金账户余额共计 19,780,936.80 元、补偿股票抛售损失 14,906,904.51 元、补偿上述款项截至 2015 年 9 月 30 日止按同期贷款利率计算的利息损失 27,546,628.98 元，合计标的金额 62,234,470.29 元，并要求公司共同承担上述责任。截至 2015 年 12 月 31 日，因该案件尚处于举证阶段，公司尚无法对诉讼结果作出判断。

（4）公司全资子公司西证创新投资有限公司诉渝宏公路工程（集团）有限公司、重庆市交通融资担保有限公司债券合同纠纷案

西证创新投资有限公司于 2015 年 11 月向重庆市第五中级人民法院提起诉讼，请求法院判令渝宏公路工程（集团）有限公司偿还债券本金 5000 万元及利息以及原告实现债权的费用，判令重庆市交通融资担保有限公司承担连带清偿责任。该案尚未开庭。

（5）公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司诉张抛贫、邓祖兰抵押借款合同纠纷案

重庆西证小额贷款有限公司于 2015 年 8 月向江北区人民法院提起诉讼，请求法院判令被告张抛贫偿还欠款本金 1170 万元并承担利息及实现债权的费用，判令被告邓祖兰承担连带清偿责任。该案已进入强制执行程序。

四、公司其他债券及债务融资工具的付息兑付情况

报告期内，公司发行的其他债券和债务融资工具均按照合同或相关约定按期足额付息兑付，未发生违约情况。

五、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

报告期内，公司及子公司通过公开发行公司债券、港交所公司债、次级债券等方式，累计新增发行债券 85.00 亿元。通过发行收益凭证、两融资产收益权转让、转融通、同业拆借等方式，累计新增负债融资 201.08 亿元。公司债券发行及负债融资余额累计新增

286.08 亿元，超过 2014 年末净资产的 20%，属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定之重大事项。

上述各项债务融资工具的发行有利于公司拓展融资渠道、优化债务结构、提高流动性管理能力，通过对资金需求的合理配置，有效支持公司各项业务的快速发展。公司高度重视资产负债管理，保障债务规模合理、风险可控，同时，持续快速增长的收入规模和盈利能力为公司按期偿本付息提供了有力保障。公司 2015 年度的所有借款利息、本金均已按时兑付，未出现延期支付或无法兑付的情形。

报告期内不存在对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响的未披露事项。

东吴证券作为本期公司债券的受托管理人，后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《债券受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

六、相关当事人

2015 年度，本期公司债券的受托管理人及资信评级机构未发生变化。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司2014年公司债券（第二期）受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页）

债券受托管理人：东吴证券股份有限公司



2016 年 3 月 28 日