

证券代码: 002926

证券简称: 华西证券

公告编号: 2020-054

## 华西证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	华西证券	股票代码	002926
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曾颖	尹亮	
电话	028-86150207	028-86150207	
办公地址	四川省成都市高新区天府二街 198 号 9 楼	四川省成都市高新区天府二街 198 号 9 楼	
电子信箱	ir@hx168.com.cn	ir@hx168.com.cn	

#### 2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

合并

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入(元)	2,093,322,666.77	2,004,723,301.51	4.42%
归属于上市公司股东的净利润(元)	922,647,413.14	852,936,282.78	8.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	865,044,702.75	849,085,942.07	1.88%
其他综合收益(元)	10,391,172.52	58,174,536.83	-82.14%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-739,111,793.15	3,266,198,401.41	-122.63%
基本每股收益(元/股)	0.35	0.32	9.37%
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.32	9.37%

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
加权平均净资产收益率	4.59%	4.53%	增长 0.06 个百分点
资产总额（元）	81,227,819,229.99	67,827,402,919.42	19.76%
负债总额（元）	60,799,393,459.12	48,133,791,062.46	26.31%
归属于上市公司股东的净资产（元）	20,382,925,258.46	19,649,386,672.80	3.73%

## 母公司

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,927,320,348.05	1,883,688,038.91	2.32%
净利润（元）	784,838,020.10	777,647,627.33	0.92%
其他综合收益（元）	10,391,172.52	58,174,536.83	-82.14%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,141,107,962.31	4,264,576,155.44	-126.76%
基本每股收益（元/股）	0.30	0.30	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.30	0.00%
加权平均净资产收益率	3.97%	4.17%	减少 0.20 个百分点
资产总额（元）	78,580,909,381.40	65,585,869,209.02	19.81%
负债总额（元）	58,616,041,215.10	46,216,730,235.34	26.83%
所有者权益总额（元）	19,964,868,166.30	19,369,138,973.68	3.08%

**3、母公司净资本及有关风险控制指标**

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	16,629,421,548.55	16,018,237,940.08	3.82%
附属净资本	700,000,000.00	550,000,000.00	27.27%
净资本	17,329,421,548.55	16,568,237,940.08	4.59%
净资产	19,964,868,166.30	19,369,138,973.68	3.08%
各项风险资本准备之和	5,477,885,072.20	4,750,448,707.15	15.31%
表内外资产总额	61,485,256,232.75	51,355,339,245.76	19.73%
风险覆盖率	316.35%	348.77%	减少 32.42 个百分点
资本杠杆率	27.07%	31.29%	减少 4.22 个百分点
流动性覆盖率	263.20%	247.92%	增加 15.28 个百分点
净稳定资金率	195.16%	146.10%	增加 49.06 个百分点
净资本/净资产	86.80%	85.54%	增加 1.26 个百分点
净资本/负债	43.31%	53.74%	减少 10.43 个百分点
净资产/负债	49.89%	62.82%	减少 12.93 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	11.26%	14.58%	减少 3.32 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	201.65%	147.11%	增加 54.54 个百分点

#### 4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		132,659		报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	
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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
泸州老窖集团有限责任公司	国有法人	18.13%	475,940,143	475,940,143		
华能资本服务有限公司	国有法人	11.34%	297,798,988			
泸州老窖股份有限公司	国有法人	10.39%	272,831,144	272,831,144		
四川剑南春(集团)有限责任公司	境内非国有法人	6.79%	178,329,599			
中铁信托有限责任公司	国有法人	3.74%	98,081,280	98,081,280		
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	2.83%	74,304,000			
重庆市涪陵投资集团有限责任公司	国有法人	2.83%	74,304,000		冻结	74,304,000
都江堰蜀电投资有限责任公司	境内非国有法人	1.94%	50,794,809		质押	50,794,809
四川峨胜水泥集团股份有限公司	境内非国有法人	1.68%	44,000,000			
兰州正和房地产开发有限公司	境内非国有法人	1.57%	41,215,834		质押	41,215,834
					冻结	41,215,834
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，泸州老窖集团有限责任公司、泸州老窖股份有限公司存在关联关系，泸州老窖集团有限责任公司为泸州老窖股份有限公司控股股东。除上述股东关联关系以外，公司未获知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明	无					

#### 5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

 适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

 适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

## 6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## 7、公司债券情况

### (1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
华西证券股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 华股 01	112402	2016 年 06 月 01 日	2021 年 06 月 01 日	136,899.9	4.03%
华西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 华股 01	112513	2017 年 04 月 06 日	2022 年 04 月 06 日	116,940	3.08%
华西证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 华股 01	112775	2018 年 10 月 18 日	2022 年 10 月 18 日	100,000	4.00%
华西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	19 华股 01	112863	2019 年 03 月 21 日	2024 年 03 月 21 日	90,000	3.88%
华西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	19 华股 02	112986	2019 年 10 月 23 日	2023 年 10 月 23 日	150,000	3.48%
华西证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）	20 华股 01	149043	2020 年 02 月 25 日	2025 年 02 月 25 日	100,000	3.05%

## (2) 截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	158.70%	151.89%	增加 6.81 个百分点
资产负债率	66.34%	61.22%	增加 5.12 个百分点
速动比率	158.70%	151.89%	增加 6.81 个百分点
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	3.34	4.21	-20.67%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	--
利息偿付率	100.00%	100.00%	--

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

2020年上半年，新冠疫情席卷全球，石油、美股出现极端行情，全球资本市场在新冠疫情、金融冲击等多重因素交织下跌宕起伏。为应对疫情冲击，政策逆周期调控力度加大，央行年内已进行多次降准，市场流动性充裕，复工复产稳步推进。随着中国经济社会加快恢复发展，国内资本市场总体保持了稳健运行，并显示出巨大的韧性。

同时，资本市场深化改革节奏加快，《新证券》法实施，再融资新规松绑超预期，创业板改革制度正式出台，新三板改革政策落地，公司债、企业债发行实施注册制，多家券商获批基金投顾试点资格，券商业务空间进一步扩容。同时，证监会开展并表监管试点，倒逼券商走差异化、特色化、专业化发展道路，龙头券商受益明显，行业分化或将进一步加剧。

机遇与挑战并存，压力与动力同在。面对这些机遇和挑战，公司上下凝心聚力，克难而进，在“325”战略规划指引下，按照“做大做强、加快发展”的经营思路，“市场化经营、专业化创新、精益化管理”的总体要求，实现了较好的业绩。2020年上半年，公司实现营业收入20.93亿元，同比增长4.42%；实现归属于上市公司股东的净利润9.23亿元，同比增长8.17%；截至本报告期末，公司总资产812.28亿元，较期初增长19.76%；归属于上市公司股东的所有者权益203.83亿元，较期初增加3.73%。本报告期，各业务经营情况如下：

#### (1) 经纪及财富管理业务

公司经纪及财富管理业务主要包括证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，证券二级市场交易行情活跃，经纪业务佣金收入增加，公司取得经纪及财富管理业务收入9.03亿元，较上年同期增长25.32%，占营业收入比重达到43.12%。本报告期，公司代理买卖证券业务净收入市场占比1.39%，排名行业第19位。

公司经纪及财富管理业务作为基础业务和核心业务，始终定位明确、战略清晰，公司持续推动财富管理转型，构建多元化的获客渠道，获客成效显著；深化金融科技运用，基于华彩人生APP，打造智能化、场景化的财富管理服务；通过优化产品引进效率，完善产品服务支持，推动财富管理转型。坚持以客户为导向，围绕客户、产品、团队和科技四个核心要素，深耕公司零售财富管理品牌。

在零售客户综合服务方面，公司不断优化增值服务体系，致力于为零售客户提供综合金融解决方案，通过实施客户关系管理，为客户提供个性化服务。创新搭建了零售客户的价值忠诚度管理计划，推出客户价值评价积分体系，客户通过积分可兑换更多的服务，提高了客户的服务粘性，进而提升客户的服务体验。根据公司“325”战略规划，改革零售业务管理模式、优化团队结构，引入渠道财富顾问，并注重加大对投资顾问和理财经理团队的建设和服务培训力度。通过探索创新技术，助力业务发展，持续优化员工工作平台、管理平台和客户服务平台，推动各平台向数字化、个性化、智能化转型，员工工作更加便捷高效，进一步提升服务效率，增强服务满意度。

在零售客户财富管理业务方面，更加注重特色服务与客户个性化服务需求相结合，丰富并不断完善公司增值产品体系，突破传统图文服务模式，大力打造直播体系，加大“智赢家族”智能产品优化和创新。通过公司华彩人生APP金融终端平台实现了客户服务精准化、收费模式多样化、服务模式多样化、产品服务多样化，客户可以在服务平台上找到适合自己的服务产品。报告期内，公司获得“2020中国区投资者教育团队君鼎奖”，获得由中国证券投资者保护基金有限责任公司颁发“2019年度全国证券市场投资者调查优秀证券公司”。

2020年以来，公司证券研究所进入迅速发展阶段，主要业务涵盖总量研究和二十余个行业的深度研究，公司坚守研究创造价值的基本理念，在有效合规管理的基础上，为机构客户及公司内部各业务单元提供专业的研究支持。公司研究所从“弱小”到“壮大”，从“无声”到“有声”，已初具规模，并形成了一定的品牌影响力。证券研究所未来将定位于更加个性化服务，在广泛的卖方研究服务中打品牌、创特色，进一步坐实研究创造价值的基本理念，为机构客户和公司各业务单元提供专业、全面且有自身特色、有个性的研究支持。

#### (2) 投资业务

公司的投资业务主要包括公司债券投资业务、股票投资业务、衍生金融业务及子公司另类投资业务。报告期内，受债券市场行情影响，公司实现投资业务收入4.43亿元，较上年同期降低39.49%，占营业收入比重达到21.16%。

#### a. 债券投资业务

公司固定收益业务近年来稳步发展，在低风险、高效率的运行原则下，投资规模不断提高，投资收益保持稳定，业务种类不断丰富，为公司贡献了持续稳定的收益。按照公司战略部署，结合经济发展和市场变化，近年来，固定收益业务在巩固原有债券投资优势的基础上，进一步做大销售交易份额，新布局了利率衍生品的策略交易条线，在丰富业务条线的同时，提升了交易活跃度。公司固定收益业务目前已发展为债券自营投资、利率衍生品投资和销售交易业务兼顾的大固收业务。

2020年上半年，全球经济和金融市场都受到了新冠肺炎疫情的巨大冲击，影响债券市场走势的因素也更为复杂多变。整体而言，1-4月债券市场受经济大幅回落和货币政策迅速宽松的影响，走出了较大的行情，5-6月随着复工复产推进、经济企稳回升、央行逐步退出预防性的宽松政策，债券市场出现了显著的调整。本报告期末，主要品种债券的收益率相比年初变动均不大。

2020年上半年，公司密切关注疫情后经济基本面和政策的变化，不断调整投资策略，灵活运用多种对冲手段，既充分捕捉了前期的行情，又在后期的调整中减少了回撤损失。报告期内，公司债券投资收益率在中长期纯债型基金收益中排名前列。

#### b. 股票投资业务

2020年上半年，A股走势跌宕起伏，上证综指、沪深300、深证成指，分别上涨-2.15%、1.64%、14.97%，受新冠疫情发展及防控影响，医药和消费领涨市场，A股结构化行情明显。公司股票自营业务在严控风险的基础上，积极进取，重点关注消费、医药和新能源车等领域带来的市场机会，取得了良好的投资收益。

#### c. 衍生金融业务

2020年上半年，公司对衍生金融业务的战略定位为量化投资中心以及创新业务综合平台。一方面通过分散配置多个量化投资策略，在控制风险的前提下，扩大投资规模，把握市场波动带来的投资机会，获取非方向性绝对收益；另一方面，积极拓展场内、场外期权，收益互换，ETF做市等创新业务，储备创新业务资格，通过场内投资交易带动场外业务协同发展，打造新的利润增长点。

### (3) 信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务。报告期内，公司融资融券业务规模增加，实现信用业务收入4.28亿元，较去年同期增长23.38%，占营业收入比重达20.45%。

报告期内，各类信用业务收入及规模情况如下：

#### a. 融资融券业务

公司融资融券业务经过八年有余的发展，客户开户数与业务规模增长迅速，已连续八年排名位居西部第一。与此同时公司建立了行业领先的融资融券业务风险管控机制，自2012年展业以来，八年累计不良债权仅为业务规模的0.7‰，远低于行业平均水平，居行业领先水平。

报告期内，公司融资融券业务在主动管控风险的前提下，启动了两融业务推广活动，各项业绩指标与去年同期相比均呈现增长态势。截至报告期末，行业融资融券余额较上年末增长14.17%，公司融资融券余额122.56亿元，新增融资余额超11.02亿元，较上年末增长9.93%，日均融资余额市场占有率为1.105%，较上年同期提高近1.94%。2020年上半年，公司根据市场变化适时调整业务方案，信用交易业务发展稳中有进，在整体业务流程中全面贯彻落实风控理念，并持续优化管理流程。公司聚焦风险定价研究，全面提升信用业务风险控制能力，及时排查存量客户风险，加强大额授信管理，夯实基础风控能力，同时进一步丰富券源供给，高效垂直服务有融券需求的专业投资客户。

#### b. 股票质押式回购业务

随着股票质押回购风险化解长效机制受到更多市场主体的重视，民企纾困和多方协作督导的措施逐步落地，股票质押业务风险延续了缓释态势。2020年新冠疫情发生以来，为贯彻党中央对疫情防控工作部署，响应政府、监管金融支持防控疫情的号召，公司对受疫情影响出现暂时流动性困难的融入方股票质押合约进行了展期。部分纾困上市公司股东的流动性得到缓解，对股票质押合约进行了购回，截至报告期末，公司纾困计划放款余额10.73亿元。

截至报告期末，公司自有资金（含纾困计划）对接股票质押业务融出资金余额为44.57亿元，报告期内实现利息收入2.02亿元，较上年同期增长11.05%。截至报告期末，自有资金对接股票质押存续项目综合履约保障比例257.37%，公司股票质押式回购业务未发生本金损失，未形成不良债权，业务风险控制有效。

公司将继续控制业务规模，优化存量业务，在有效防范信用风险的前提下，稳健开展业务。同时，公司将继续把股票质押业务作为公司拓展“战略客户”的切入点和抓手，构建“战略客户”管理、服务、价值挖掘的协同机制，实现客户的共同开发、利益的共同分享、业务的同频共振。

#### c. 约定式购回业务

报告期内，公司约定购回式证券交易融出资金未出现逾期情况，未发生强制平仓操作，未形成不良债权，业务风险控制有效。

### (4) 投资银行业务

公司的投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、财务顾问业务及新三板推荐等业务。报告期内，公司实现投资银行业务收入2.07亿元，同比增长14.30%，占营业收入的比重为9.87%。

公司投资银行业务稳健发展，多年来业务规模稳步增长、业务品种不断丰富。能够快速响应新的市场变革，根据市场情况及时调整业务战略方向和实施思路，对股权融资业务、并购重组业务注重行业研究形成特色，对日渐丰富的债券业务新品种积极尝试快速占据市场。坚定落实根据地策略，建立区位优势。重视内部管理建设，注意引进及培养人才梯队，不断完善信息化系统辅助业务开展、细化项目质量控制管理，不断提高展业水平。始终以客户需求为导向，与客户建立良好的合作关系。

2020年上半年受新冠肺炎疫情、国际金融市场大幅调整、国内资本市场全面深化改革等影响，伴随新《证券法》实施、注册制改革全面推行、各项融资新政落地、监管针对中介机构责任要求加强等，公司在保持已有业务稳步推进同时，积极应对市场变化、快速调整产品和服务策略，加强项目风险控制、实现业务突破。

#### a. 股权融资及财务顾问业务

报告期内完成安宁股份IPO项目。截止报告期末，在会审核项目10个，其中首发项目8个，再融资项目2个；已通过审核待发行配股项目1个。公司坚持特色行业建设，针对优势行业内客户提供专业服务并根据市场政策重新部署，储备多个创业板、科创板、可转债项目等。

并购重组业务发展方面，公司致力于为客户提供个性化财务顾问服务，报告期内已完成中信证券收购广州证券项目、华宏科技发行股份购买资产项目；通过审核待实施项目1个。

#### b. 债券融资业务

2020年上半年公司债券业务继续保持良好发展趋势，报告期内完成24只公司债、1只企业债的主承销发行，承销金额达162亿元，服务客户包括国家电力投资、中电投融合融资租赁、西南水泥、长城证券等。新冠疫情发生以后，公司及时响应国家决策部署，协助客户成功发行2只疫情防控债。成功发行上交所首单以“债券置换”形式发行的公司债券20瓦房02，推动金融创新探索。公司债券融资业务将不断发挥区域优势、完善产品种类、优化客户结构、服务实体经济发展。

#### c. 新三板业务

随着新三板深化改革政策落地，精选层公司相关规定推出为新三板业务带来机遇。公司重点开发前期储备培育的优质项目，已申报精选层在审项目2个，并将继续拓展精选层及转板上市业务，完善针对客户全生命周期的投资银行业务服务体系。

#### (5) 资产管理业务

公司资产管理业务主要为公司作为集合、定向和专项资管产品以及私募基金管理人提供的资产管理服务。报告期内，公司实现资产管理业务收入0.71亿元，较上年同期增长54.11%。

近年来，公司资产管理业务围绕“大固收”业务方向推动业务转型，深耕债券投资、资产证券化两大重点业务领域，积极布局权益投资。报告期内，受疫情因素的负面影响，资管行业也不可避免受到冲击。公司资管业务在不利的情况下，重点深挖存量客户潜力，围绕“大固收”业务持续发力，产品线布局日趋完善。截至本报告期末，母公司资管业务规模合计1433.45亿元，相比2019年底增长11%。报告期内，公司资产证券化业务荣获证券时报“2020年中国区资产证券化投行君鼎奖”、“2020年中国区资产证券化项目君鼎奖”等多个奖项。公司债券投资、资产证券化已经具备了较强的行业竞争力和品牌影响力。

## 2、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

#### 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部2018年修订并发布的《企业会计准则第14号——收入》	第二届董事会2020年第二次会议、第二届监事会2020年第一次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》	

公司自2020年1月1日起执行新收入准则，采用新收入准则后，公司主要的经纪业务手续费收入、利息收入、投资收益等收入确认时点和方式未有重大变化，对公司的财务状况、经营成果及现金流量未产生重大影响。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

#### 1. 本期新增纳入合并财务报表范围的结构化主体情况

本期新增1只结构化主体华西证券融诚3号集合资产管理计划纳入合并财务报表范围。

#### 2. 本期因清算而不再纳入合并范围的结构化主体

资产管理计划	成立时间	清算时间
华期梧桐资管二月花量化二号二期资产管理计划	2017年5月3日	2020年2月13日