

证券代码: 002673

证券简称: 西部证券

公告编号: 2016-059

## 西部证券股份有限公司 2016 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, 投资者欲了解详细内容, 应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳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。

公司简介

股票简称	西部证券	股票代码	002673
变更后的股票简称 (如有)	无		
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	黄斌	杨金铎	
电话	029-87406171	029-87406359	
传真	029-87406259	029-87406259	
电子信箱	huangb@xbmail.com.cn	yjd@xbmail.com.cn	

### 二、主要财务数据及股东变化

#### (1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入 (元)	1,698,567,707.39	3,015,296,001.91	-43.67%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	588,801,653.91	1,518,030,052.96	-61.21%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	572,848,200.39	1,513,050,552.50	-62.14%
其他综合收益 (元)	-182,233,511.29	98,263,688.37	-285.45%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-5,354,601,872.65	6,542,253,303.54	-181.85%
基本每股收益 (元/股)	0.21	0.56	-62.50%
稀释每股收益 (元/股)	0.21	0.56	-62.50%
加权平均净资产收益率	4.77%	17.65%	-12.88%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额 (元)	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	-8.69%
负债总额 (元)	41,200,376,863.80	46,042,725,321.53	-10.52%
归属于上市公司股东的净资产 (元)	11,930,230,857.09	12,138,688,030.87	-1.72%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减

营业收入（元）	1,631,539,903.97	2,932,485,367.75	-44.36%
净利润（元）	611,566,172.66	1,506,877,183.38	-59.41%
其他综合收益（元）	-199,483,477.28	100,993,073.31	-297.52%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,776,860,339.64	4,599,272,294.97	-160.38%
基本每股收益（元/股）	0.22	0.56	-60.71%
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.56	-60.71%
加权平均净资产收益率	4.95%	17.50%	-12.55%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	49,378,639,822.97	52,174,210,015.47	-5.36%
负债总额（元）	37,435,598,316.65	40,028,225,888.13	-6.48%
所有者权益总额（元）	11,943,041,506.32	12,145,984,127.34	-1.67%

## （2）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
净资本	11,349,086,821.41	11,784,317,896.28	-3.69%
净资产	11,943,041,506.32	12,145,984,127.34	-1.67%
净资本/各项风险资本准备之和	581.44%	759.96%	-178.52%
净资本/净资产	95.03%	97.02%	-1.99%
净资本/负债	46.84%	49.16%	-2.32%
净资产/负债	49.29%	50.67%	-1.38%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	44.61%	40.63%	3.98%
自营固定收益类证券/净资本	112.03%	76.14%	35.89%

## （3）前 10 名普通股股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	268,236					
前 10 名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持普通股数量	持有有限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
陕西省电力建设投资开发公司	国有法人	25.33%	708,189,312	0		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.00%	419,441,565	0		
西部信托有限公司	国有法人	9.73%	272,044,400	0		
北京远大华创投资有限公司	境内非国有法人	4.22%	117,894,200	0	冻结	117,894,200
中央汇金资产管理有限责任	国有法人	1.74%	48,554,000	0		

公司						
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0.70%	19,542,250	0		
中国电信集团陕西省电信公司	国有法人	0.57%	15,954,684	0		
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	0.51%	14,163,470	0		
陕西通信实业公司	国有法人	0.46%	12,844,340	0		
中国工商银行股份有限公司-申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	其他	0.45%	12,515,905	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东陕西省电力建设投资开发公司持有公司第三大股东西部信托有限公司 57.78% 的股权，为西部信托有限公司的控股股东，构成关联关系；截止 2016 年 06 月 30 日，陕西省电力建设投资开发公司与西部信托有限公司合计持有公司股份 980,233,712 股，占公司总股本的 35.06%。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

#### （4）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。

#### （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。

### 三、管理层讨论与分析

#### （一）概述

2016 上半年，我国宏观经济呈现“总体平稳、稳中有进”的发展态势。我国资本市场和证券行业继续深化各项改革，在防范市场风险的基础上强化监管，加强执行效力和制度建设，进一步加快多层次资本市场发展，丰富市场层次和融资工具一渠道，有效增强服务实体经济和供给侧结构性改革的能力。

上半年以来，国内证券市场总体趋于平稳。A 股市场在经历了年初的较快下跌后，基本维持宽幅震荡格局，两市成交量较上年同期有较大幅度的萎缩。截至报告期末，上证综指半年跌幅 17.22%，深证成指跌幅 17.17%，中小板指跌幅 17.88%，创业板指跌幅 17.92%。

报告期内，公司董事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规章制度以及《公司章程》的相关规定，勤勉履行各项工作职责，努力提升公司治理水平。公司秉承“风控至上”的指导思想和“诚信、专业、创新、共赢”的经营理念，在保持传统业务优势的基础

上, 审时度势, 充分把握政策机遇, 全面加强业务协同, 加快战略转型, 推动公司创新发展。为增加公司资本金, 补充公司营运资金, 扩大业务规模, 优化公司业务结构, 提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力, 公司结合行业发展、市场行情及自身业务发展的实际情况, 上半年推出配股再融资方案。

## (二) 主营业务分析

公司报告期内累计实现营业收入169,856.77万元, 同比减少43.67%; 累计实现利润总额78,210.37万元, 同比减少61.32%; 累计实现归属于母公司净利润58,880.17万元, 同比减少61.21%。报告期末, 公司资产总额为531.79亿元, 较年初资产总额582.36亿元减少50.57亿元, 减幅8.69%; 净资产为119.78亿元, 较年初净资产121.94亿元减少2.16亿元, 减幅为1.77%。

公司主要财务指标变动情况如下表所示:

单位: 人民币元

项 目	报告期	上年同期	增减幅度
营业收入	1,698,567,707.39	3,015,296,001.91	-43.67%
利润总额	782,103,730.51	2,022,235,762.61	-61.32%
归属于母公司股东的净利润	588,801,653.91	1,518,030,052.96	-61.21%
项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	增减幅度
总资产	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	-8.69%
净资产	11,978,172,616.53	12,193,747,100.77	-1.77%
母公司净资本	11,349,086,821.41	11,784,317,896.28	-3.69%

### 1、收入

单位: 人民币元

项 目	报告期	上年同期	增减额	增减幅度
手续费及佣金净收入	979,448,905.04	1,792,496,083.00	-813,047,177.96	-45.36%
其中: 经纪业务手续费净收入	509,984,360.17	1,617,574,437.79	-1,107,590,077.62	-68.47%
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	137,304,106.90	258,946,539.91	188.59%
资产管理业务手续费净收入	24,490,022.63	34,517,274.81	-10,027,252.18	-29.05%
利息净收入	210,354,055.31	362,415,739.51	-152,061,684.20	-41.96%
投资收益(损失以“-”号填列)	591,576,684.41	697,937,694.01	-106,361,009.60	-15.24%
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	-58,852.53	-116,847.57	不适用
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	-91,789,674.85	159,816,614.54	-251,606,289.39	不适用
汇兑收益(损失以“-”号填列)	375,587.24	-6,645.80	382,233.04	不适用
其他业务收入	8,602,150.24	2,636,516.65	5,965,633.59	226.27%
营业收入合计	1,698,567,707.39	3,015,296,001.91	-1,316,728,294.52	-43.67%

在证券市场行情波动的影响下，本期公司证券经纪业务与自营业务的收入同比都出现了不同程度的下滑。另外，由于融出资金规模减少，公司融资融券业务利息收入同比减少，而利息支出随公司负债融资的增加而增加，因而利息净收入同比减少。

## 2、成本

单位：人民币元

项目	报告期	上年同期	增减额	增减幅度
营业税金及附加	81,201,228.62	165,619,324.18	-84,418,095.56	-50.97%
业务及管理费	863,522,552.41	794,685,609.14	68,836,943.27	8.66%
资产减值损失	-6,778,593.48	37,710,916.16	-44,489,509.64	不适用
其他业务成本	-	1,666,945.51	-1,666,945.51	-100.00%
营业支出合计	937,945,187.55	999,682,794.99	-61,737,607.44	-6.18%

本期公司营业税金及附加由于公司营业收入的减少以及“营改增”的实施大幅减少，是营业支出减少的重要原因，资产减值损失也因为融资规模的减少而冲回。

## 3、现金流

单位：人民币元

项目	报告期	上年同期	增减额	增减幅度
经营活动现金流入小计	6,320,649,268.25	18,520,900,491.65	-12,200,251,223.40	-65.87%
经营活动现金流出小计	11,675,251,140.90	11,978,647,188.11	-303,396,047.21	-2.53%
经营活动产生的现金流量净额	-5,354,601,872.65	6,542,253,303.54	-11,896,855,176.19	不适用
投资活动现金流入小计	127,071,096.62	64,138,685.51	62,932,411.11	98.12%
投资活动现金流出小计	435,398,830.73	288,048,994.34	147,349,836.39	51.15%
投资活动产生的现金流量净额	-308,327,734.11	-223,910,308.83	-84,417,425.28	不适用
筹资活动现金流入小计	4,970,200,000.00	16,291,019,996.80	-11,320,819,996.80	-69.49%
筹资活动现金流出小计	5,396,789,506.05	5,545,917,052.98	-149,127,546.93	-2.69%
筹资活动产生的现金流量净额	-426,589,506.05	10,745,102,943.82	-11,171,692,449.87	不适用
现金及现金等价物净增加额	-6,089,143,525.57	17,063,439,292.73	-23,152,582,818.30	不适用

本期现金及现金等价物净增加额较上年同期大幅减少，一方面是由于上年同期定向增发筹集资金近 50 亿元和发行债券规模较大的影响；另一方面是由于市场行情的影响，本期公司收取利息、手续费及佣金的现金同比减少，同时客户保证金的减少和交易性金融资产规模的增加也导致了经营活动现金净流出的增加。

## 4、费用

单位：人民币元

项目	报告期	上年同期	增减额	增减幅度
业务及管理费	863,522,552.41	794,685,609.14	68,836,943.27	8.66%
所得税费用	200,419,387.06	506,998,595.58	-306,579,208.52	-60.47%

由于运营成本的增加和职工工资总额的增加导致本期业务及管理费同比增加，所得税费用因利润总额减少而减少。

## 5、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

### (1) 资产负债表项目

单位：人民币元

项目	期末数	期初数	增减幅度	变动原因
结算备付金	2,811,203,959.67	4,684,112,878.54	-39.98%	受市场影响客户保证金减少所致
融出资金	4,914,722,296.86	7,395,193,497.07	-33.54%	受市场影响融资业务规模下降所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,280,071,236.22	9,258,672,638.98	43.43%	本期债券投资规模增加
衍生金融资产	192,241.00	72,719.00	164.36%	衍生金融资产规模增加
应收款项	326,350,968.59	786,860,642.57	-58.52%	本期应收证券清算款减少
应收利息	433,853,482.55	305,864,801.31	41.84%	期末持有债券投资利息增加
存出保证金	993,172,098.73	523,903,352.10	89.57%	西部期货期货保证金增加
长期股权投资	62,644,264.80	37,819,964.90	65.64%	西部优势资本投资增加
短期借款	200,000,000.00	-	不适用	本期发生临时借款
应付职工薪酬	556,671,035.78	955,410,430.45	-41.73%	本期发放上年度绩效奖金
应交税费	73,057,426.73	335,823,778.08	-78.25%	本期缴纳上年度所得税及营业税等
递延所得税负债	103,913,745.05	188,120,421.97	-44.76%	交易性金融资产公允价值变动影响
其他综合收益	108,921,473.29	291,154,984.58	-62.59%	可供出售金融资产公允价值变动影响

### (2) 损益表项目

单位：人民币元

项目	本期数	上期数	增减幅度	变动原因
手续费及佣金净收入	979,448,905.04	1,792,496,083.00	-45.36%	受证券市场影响，经纪业务手续费收入下降所致
其中：经纪业务手续费净收入	509,984,360.17	1,617,574,437.79	-68.47%	受证券市场影响，经纪业务手续费收入下降所致
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	137,304,106.90	188.59%	本期承销保荐及财务顾问业务收入增加
利息净收入	210,354,055.31	362,415,739.51	-41.96%	融出资金规模下降以及长期债务增加影响
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	-58,852.53	不适用	联营企业亏损增加
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	-91,789,674.85	159,816,614.54	不适用	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动影响
汇兑收益（损失以“-”号填列）	375,587.24	-6,645.80	不适用	受汇率变动影响
其他业务收入	8,602,150.24	2,636,516.65	226.27%	西部优势资本的子公司其他业务收入增加

营业税金及附加	81,201,228.62	165,619,324.18	-50.97%	受营业收入和营改增影响
资产减值损失	-6,778,593.48	37,710,916.16	不适用	融出资金规模下降，冲回减值准备
其他业务成本	-	1,666,945.51	-100.00%	本期无其他业务成本发生
营业外收入	22,023,414.95	6,957,603.67	216.54%	本期收到政府补助增加
营业外支出	542,204.28	335,047.98	61.83%	西部利得营业外支出增加
所得税费用	200,419,387.06	506,998,595.58	-60.47%	受营业收入减少利润减少影响
归属于母公司所有者的净利润	588,801,653.91	1,518,030,052.96	-61.21%	受营业收入减少利润减少影响
少数股东损益	-7,117,310.46	-2,792,885.93	不适用	西部利得亏损增加所致
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-182,233,511.29	98,387,670.26	不适用	可供出售金融资产公允价值变动影响
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-123,981.89	-100.00%	本期无发生
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	406,568,142.62	1,616,417,723.22	-74.85%	净利润下降以及可供出售金融资产公允价值变动影响
归属于少数股东的综合收益总额	-7,117,310.46	-2,916,867.82	不适用	西部利得亏损增加所致
基本每股收益	0.21	0.56	-62.50%	受利润减少影响
稀释每股收益	0.21	0.56	-62.50%	受利润减少影响

### (3)现金流量表项目

单位：人民币元

项目	本期数	上期数	增减幅度	变动原因
收取利息、手续费及佣金的现金	1,574,499,127.95	2,456,831,429.99	-35.91%	受证券市场影响收入减少
回购业务资金净增加额	1,556,443,631.76	271,295,661.85	473.71%	本期回购业务变化影响
融出资金净减少额	2,492,935,879.61	-	不适用	本期融出资金规模下降
代理买卖证券收到的现金净额	-	13,264,282,646.12	-100.00%	本期代理买卖证券款为净流出
收到其他与经营活动有关的现金	696,770,628.93	2,528,490,753.69	-72.44%	结构化主体投资规模减少
购置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	3,878,047,162.54	2,880,281,574.19	34.64%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产变动影响
融出资金净增加额	-	6,878,165,586.87	-100.00%	本期融出资金规模下降
代理买卖证券支付的现金净额	5,446,321,163.29	-	不适用	受证券市场影响客户保证金较少
支付给职工以及为职工支付的现金	957,293,376.73	486,720,901.95	96.68%	本期支付上年绩效奖励影响
支付的各项税费	569,962,122.16	419,695,101.68	35.80%	本期支付上年税金影响
支付其他与经营活动有关的现金	585,263,724.99	1,088,837,511.11	-46.25%	上期可供出售金融资产增加较多
收回投资所收到的现金	121,353,141.00	60,000,000.00	102.26%	子公司收回投资款增加

收到其他与投资活动有关的现金	586,103.46	15,210.30	3753.33%	处置固定资产收到的现金增加
投资支付的现金	402,541,936.09	249,000,000.00	61.66%	子公司投资增加
吸收投资收到的现金	3,750,000.00	4,894,999,996.80	-99.92%	上期有定向增发募集资金
取得借款所收到的现金	200,000,000.00	-	不适用	本期临时结算借款增加
发行债券收到的现金	4,766,450,000.00	11,396,020,000.00	-58.17%	本期发行短期融资券、证券公司短期公司债减少
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	848,316,960.74	345,917,052.98	145.24%	本期支付股利、偿付利息增加
支付其他与筹资活动有关的现金	83,472,545.31	-	不适用	子公司结构化产品到期支付
汇率变动对现金及现金等价物的影响	375,587.24	-6,645.80	不适用	汇率变动影响

## 6、公司回顾总结前期披露的经营计划在报告期内的进展情况

2016 年上半年，公司在“十三五”发展规划的指导下，稳步推进配股相关工作，持续优化公司资金配置，全面促进业务结构调整和战略转型。一方面继续巩固传统业务优势，在精耕细作陕西区域的同时，加快营业网点在全国的合理布局；另一方面，面对国内宏观经济新常态、复杂多变的市场形势和趋严的监管环境，公司冷静研判市场趋势，把握市场新机遇，加快业务创新步伐，逐步形成了促进传统业务转型升级，大力探索和开展创新业务的新格局。为此，努力搭建“大零售”、“大投行”、“狭资管”、“大机构”和“泛买方”相结合的综合业务模式，成为了公司当前和未来各项工作的主要着力点和突破口，持续不断提高公司的综合竞争力，稳步推进公司各项业务的健康发展。

### (三) 主营业务构成情况

#### (1) 主要业务经营情况

单位：人民币元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	614,245,158.89	345,747,379.82	43.71%	-64.68%	-30.39%	减少 27.72 个百分点
证券自营业务	417,268,110.55	77,703,363.97	81.38%	-39.26%	5.30%	减少 7.88 个百分点
投资银行业务	220,711,494.64	133,494,767.18	39.52%	106.44%	108.03%	减少 0.46 个百分点
资产管理业务	41,842,119.76	22,188,345.55	46.97%	111.66%	120.80%	减少 2.20 个百分点
信用交易业务	353,417,260.39	13,770,785.17	96.10%	-0.47%	-78.51%	增加 14.15 个百分点
固定收益业务	118,944,828.74	68,348,707.31	42.54%	729.45%	274.70%	增加 69.74 个百分点
场外市场业务	72,542,712.95	46,633,203.13	35.72%	-47.31%	79.77%	减少 45.44 个百分点
子公司业务	89,437,241.29	101,277,114.51	-13.24%	15.24%	49.30%	减少 25.83 个百分点

#### 1、经纪业务

2016 上半年，受市场行情影响，公司经纪业务实现营业收入 61,424.52 万元，较上年同期有所下降。报告期内，公司经纪业务体系积极搭建互联网金融和财富管理体系，不断优化和完善经纪业务整体的运营保障体系，努力提高经纪业务体系的



组织管理效率，进一步完善收入费用比考核管理模式；完成深交所新一代交易系统测试及上线工作；持续推进新设网点建设工作；完善投诉、回访、满意度调查及客服的问题处理流程和结果跟踪机制；完成公司自有柜台系统的搭建和基础功能调试工作；推进PB业务系统上线试运行；扎实推进投顾业务，完善互联网金融业务平台，累计销售金融产品22只；公司股票期权经纪业务实现较快发展；公司私募基金托管与外包业务稳步推进。未来，公司经纪业务将向多元化收入模式转变，以财富管理为主体、配合互联网平台横向或纵向发展，实现向“大零售业务”的全面转型。

## 2、投资银行业务

2016上半年，公司投行业务实现营业收入22,071.15万元，较上年同期增长106.44%。为落实公司“十三五”发展规划，推进“大投行”业务平台搭建，全面梳理制度体系，细化工作流程，设立了投行业务质量控制及内部审核办公室，打造“大质控”平台，建立统一的投行业务立项、内核、持续督导等质量管理与控制体系，全面负责公司“大投行”业务质量控制及内部审核工作。在IPO业务方面，上半年共有7家企业上报证监会；再融资业务方面，上半年完成了东吴证券非公开发行股票项目的发行工作。此外，成功发行了重庆城市交通开发投资（集团）有限公司、苏州国际发展集团有限公司、中国高科集团股份有限公司等14家债券主承销项目。未来，投资银行业务将在产品多样性、服务专业性上继续加码，不断提高投行的定价能力和销售能力，真正成为高端业务的提供者。

## 3、固定收益业务

2016上半年，固定收益业务实现营业收入11,894.48万元，同比增长729.45%。固定收益业务落实公司“十三五”发展规划，紧跟行业趋势，加快业务布局，调整业务结构，加快团队和制度建设。报告期内，固定收益业务成功发行15单债券承销项目，完成财务顾问项目1笔，实际管理的债券投资顾问类产品10只。已完成项目中，“16咸宁农商二级”为债券市场债项评级A-的首单二级资本债券；海航国际私募熊猫债是交易所首批获准的境外企业在境内发行的债券；宏达学费收费权资产支持专项计划也是上交所首单学费ABS项目。当前，公司固定收益业务的客户以资质较好的国有产业类公司为主，“以产业客户为基础”的业务策略已初现成效，产品设计和创新能力得到不断提高。未来，固定收益业务将继续探索结构化融资业务，进一步增强业务协同效应。

## 4、场外市场业务

“新三板”及相关市场业务是进行“大投行”业务整体战略转型的重要一环。报告期内，场外市场业务严格做好风险自查，促进业务规范，加强团队和制度建设，开展合规培训，加强内部协同，形成规模效应。截止2016年6月30日，公司“新三板”业务成功推荐挂牌企业147家，持续督导有序开展，累计做市业务资金投入已达到3.5亿元，共为102家挂牌企业提供做市服务。

## 5、资产管理业务

公司资产管理业务营业收入较上年同期增长111.66%，但收入占比在公司总体业务中仍显不足。2016年上半年，公司资管业务加快团队和制度建设步伐，顺应资产证券化的行业发展潮流，积极提升主动管理能力，扩大主动管理规模，努力构建大资管平台、强化协同效应，不断扩大业务规模、调整业务结构，并取得了保险资金受托管理资格，成立了规模5亿元的恒通8号定向资产管理计划，作为公司首单受托保险资金的主动型管理产品；报告期内，新设集合计划6只，专项计划2只。截止2016年6月末，资产管理业务总规模为653.03亿元，较2015年底增长53.51%，其中，集合资产总规模64.80亿元，定向资产规模533.20亿元，专项资产规模55.03亿元。

## 6、自营业务

上半年，受宏观经济形势、证券市场行情波动影响，自营业务收入较上年同期下降39.26%。报告期内，自营业务保持较为稳健的投资风格，在弱市环境中合理进行资产配置，完善“泛买方”业务管理体系，加强相关制度建设，业务转型稳步推进。在权益类投资方面，适时调整仓位，加大对低估值大盘蓝筹股的投资；固定收益投资重视信用风险，维持较低的杠杆和久期；加快商品期货、期权、股指期货等金融衍生品业务的研究和策略开发，公司目前已获得上交所股票期权一般做市商参与资格，并审慎开展期权做市交易。未来，公司自营业务将继续向“泛买方”业务转型，不断优化投资组合，降低整体投资风险，以稳定获利为目标，形成权益类、固定收益类和衍生品类三项业务相机协作和均衡发展的业绩驱动模式，并逐渐成为具备长期稳定盈利能力和创新发展能力的优秀专业机构投资者。

## 7、信用交易业务

上半年，证券市场成交量较2015年有较大幅度萎缩，客户融资意愿趋于谨慎，受此影响，公司两融业务规模有所下降；股票质押回购业务保持良好的发展势头，截至6月末，股票质押待购回初始交易金额由2015年底的37.83亿元提升至68.8亿元。报告期内，公司信用交易业务在强化风险管理的基础上，通过优化业务流程，完善业务考核措施，有效控制风险，合理扩大业务规模，逐步形成持续、稳定的盈利模式，稳步推进各项业务的开展，巩固保持对公司收入、利润的贡献。

## 8、研发业务

公司研发工作加强宏观研究和行业研究，并着力向“卖方”研究服务转变，同时也为公司业务部门提供有力支持。2016年上半年，研发中心对公司提供的研究服务，主要包括两融及股票质押折算率报告、基金风险评级报告、重点行业运行月报、证券行业动态与公司要闻周讯、以及宏观经济月报及宏观主题报告等。目前，研发中心已初步建立外部服务工作流程，正式向买方机构和万德资讯发布宏观经济研究报告。

## 9、子公司业务

### (1) 西部期货

西部期货一直以来致力于加快创新业务部署，构建多元化业务模式，健全内部激励机制，促进业务转型，实现可持续盈利。2016年上半年，受宏观经济形势和行业监管政策的影响，西部期货经营业绩有所回落。报告期内，西部期货完成五年发展规划的制定；积极推进资产管理业务、加快“大机构”战略布局，管理的资产管理计划共27只，期末实现资产管理规模9.89亿元；加大信息系统投入；完成新设分支机构筹建工作，加强与母公司业务协同效应。

#### (2) 西部优势资本

2016年上半年，经公司股东大会审议通过，向西部优势资本增资3亿元，使其注册资本由2亿元增至5亿元人民币。报告期内，西部优势资本新增投资项目21个，已投资股权项目分众传媒（002027）成功实现“借壳上市”；截止2016年6月底，西部优势资本新增7笔夹层投资项目，多支基金项目正在稳步推进。

#### (3) 西部利得基金

上半年，西部利得实现营业收入4,423.78万元，较上年同期增加1,911.94万元，同比增幅76.12%。同时，西部利得优化组织结构，打造双轮驱动发展模式；加快市场开发，调整业务结构。截止2016年6月底，西部利得公募、专户管理规模共计254.47亿元，新发公募产品3只，专户产品13只，资产管理规模维持稳定，专户规模增速较快。

#### (4) 陕西股权交易中心

陕西股权交易中心是市场化运作的区域性股权交易市场，报告期末，公司参股的陕西股权交易中心注册资本12000万元，公司持有陕西股权交易中心10.83%的股权，陕西股权交易中心实现营业收入1,493,801.21元，营业利润-1,621,847.08元，净利润-1,621,847.08元。

## (2) 公司营业收入地区分布情况

公司营业收入地区分布情况表：

单位：人民币元

地区	报告期		上年同期		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
陕西省	49	523,859,742.56	49	1,527,775,087.66	-65.71%
北京市	2	5,339,760.92	2	21,047,832.69	-74.63%
上海市	5	32,505,779.95	4	80,669,661.47	-59.71%
广东省	4	4,561,104.57	2	13,598,194.69	-66.46%
山东省	6	17,815,457.58	6	47,403,926.29	-62.42%
江苏省	3	11,038,135.89	3	21,994,713.10	-49.81%
河南省	2	2,499,693.45	2	3,821,192.55	-34.58%
广西壮族自治区	1	1,220,926.61	1	2,820,655.59	-56.71%
甘肃省	2	3,863,944.41	2	7,659,486.80	-49.55%
宁夏回族自治区	1	920,337.11	1	2,118,998.09	-56.57%
河北省	1	352,243.30	1	3,193,709.14	-88.97%
四川省	1	319,116.30	1	791,006.99	-59.66%
新疆维吾尔自治区	1	332,035.32	1	154.70	214531.75%
天津	1	458,360.71	1	-	不适用
山西省	1	39,356.05	-	-	不适用
湖北省	1	429,470.45	-	-	不适用
内蒙古	1	71.82	-	-	不适用
营业部小计	82	605,555,537.00	76	1,732,894,619.76	-65.06%
公司本部及子公司、分公司	-	1,093,012,170.39	-	1,282,401,382.15	-14.77%
合计	-	1,698,567,707.39	-	3,015,296,001.91	-43.67%

公司营业利润地区分布情况表：

单位：人民币元

地区	报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	

陕西省	49	379,528,029.85	49	1,289,361,946.99	-70.56%
北京市	2	833,598.13	2	15,287,718.30	-94.55%
上海市	5	20,760,398.25	4	65,741,822.82	-68.42%
广东省	4	-761,791.13	2	8,458,211.51	不适用
山东省	6	3,772,603.57	6	28,316,073.61	-86.68%
江苏省	3	7,437,565.79	3	18,104,064.77	-58.92%
河南省	2	-297,574.91	2	798,164.86	不适用
广西壮族自治区	1	28,739.92	1	416,763.72	-93.10%
甘肃省	2	1,094,969.77	2	3,410,250.44	-67.89%
宁夏回族自治区	1	-422,943.51	1	41,207.49	不适用
河北省	1	-618,163.95	1	2,172,289.55	不适用
四川省	1	-342,295.91	1	-30,771.12	不适用
新疆维吾尔自治区	1	-496,552.82	1	-44,880.67	不适用
天津市	1	175,555.38	1	-	不适用
山西省	1	-407,029.66	-	-	不适用
湖北省	1	14,845.77	-	-	不适用
内蒙古	1	-69,062.14	-	-	不适用
营业部小计	82	410,230,892.40	76	1,432,032,862.27	-71.35%
公司本部及子公司、分公司	-	350,391,627.44	-	583,580,344.65	-39.96%
合计	-	760,622,519.84	-	2,015,613,206.92	-62.26%

#### (四) 核心竞争力分析

##### (1) 持续稳定的盈利能力和上市公司平台优势

国有企业的大股东背景和完善的法人治理结构，为公司稳定持续发展提供坚强保障，长期稳健发展和持续盈利能力塑造了良好的品牌形象。公司作为陕西省内唯一的上市证券公司，规范的信息披露和良好的治理，在深交所信息披露考核中连续获得 A 级评价。同时，上市公司平台为公司扩充资本实力、多渠道融资、扩大业务规模提供有力支撑。

##### (2) 适应市场变化的战略转型能力

在战略层面，公司以业务市场化发展为目标，完成了公司“十三五”发展规划和各业务发展规划的制定。面对证券行业创新发展机遇和互联网金融冲击，公司积极推进战略转型，搭建综合化、专业化业务平台，优化职能部门设置，调整业务体系，推进国际业务布局，不断提高组织运营效率和管理效能。公司经纪业务积极转型，实行收入费用比考核管理体制；自营业务在加强传统趋势性投资能力的同时，积极构建泛买方业务体系；资产管理业务努力搭建大资管业务平台；投行、固收、新三板共同构成大投行体系，发挥协同效应；创新业务统筹规划重点推进，目前已形成立足陕西、辐射全国的业务布局网络。市场化的战略转型为各项业务的深入开展奠定了基础。

##### (3) 市场化的人才队伍建设和薪酬考核激励机制

在人才队伍建设方面，公司近年来通过内聘、外聘两大人才引进方式，初步打造了一支具有突出工作能力和业务实干精神的经营管理团队；公司积极推进薪酬市场化改革，目前公司的薪酬体系已经具备对优秀人才、核心人才的有效吸引和激励机制，并能够促进各业务稳定快速发展。

##### (4) 完善有效的合规与风控体系，保障公司业务合法合规、稳定有序开展

公司一贯重视合规与风控体系建设，加强落实全面风险管理工作，使全面风险管理与流动性风险管理机制逐步健全并有效运行，风险管理工作覆盖范围、专业深度的不断延伸，持续完善公司风险管理指标体系与技术系统，保障公司风险管控能力与业务发展相适应。2016 上半年，在面对年初急剧变化的证券市场，公司提前做好处置预案，采取多项措施保障业务稳定有序开展，没有出现较大的系统性风险、客户群体性事件和大额财产损失，较好的规避了市场大幅波动的风险。

##### (5) 安全稳定的信息系统，为各项业务发展提供了坚强保证

公司始终把信息技术系统安全平稳运行和保障工作放在首位，持续加大资金和技术投入、加快系统升级和技术平台开发、完善突发事件应急处置预案，切实保障信息技术系统安全平稳运行。公司制定的《IT战略规划》进一步明确了公司 IT 建设总体目标，强化中后台数据及 IT 技术支持，推动业务创新发展。2016 上半年，在应对年初市场行情剧烈波动的情况下，公司信息系统经受住了巨大的考验。

## （五）投资状况分析

### （1）对外股权投资情况

#### 1、对外投资情况

对外投资情况		
报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
0.00	100,000,000.00	-100.00%

#### 2、持有金融企业股权情况

单位：人民币元

公司名称	公司类别	最初投资成本	期初持股数量（股）	期初持股比例	期末持股数量（股）	期末持股比例	期末账面值	报告期损益	会计核算科目	股份来源
广发银行	银行	5,010,500.00	1,013,977	-	1,013,977	-	5,010,500.00	-	可供出售金融资产	出资
中国平安	保险	1,857,949.19	44,800	-	44,800	-	1,435,392.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
招商银行	银行	1,218,414.90	65,800	-	65,800	-	1,151,500.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
民生银行	银行	844,491.13	88,200	-	88,200	-	787,626.00	20,727.00	可供出售金融资产	交易所买入
浦发银行	银行	759,441.50	44,800	-	49,280	-	767,289.60	23,072.00	可供出售金融资产	交易所买入
兴业银行	银行	808,048.25	46,200	-	46,200	-	704,088.00	28,182.00	可供出售金融资产	交易所买入
中信证券	证券	934,021.35	32,200	-	32,200	-	522,606.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
海通证券	证券	769,612.57	32,200	-	32,200	-	496,524.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
交通银行	银行	624,255.46	78,400	-	78,400	-	441,392.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
工商银行	银行	504,930.06	98,000	-	98,000	-	435,120.00	-	可供出售金融资产	交易所买入
西安银行	银行	345,200.00	482,718	-	482,718	-	345,200.00	-	可供出售金融资产	出资
其他		3,842,930.70	424,760	-	424,760	-	2,827,370.00	22,335.60	-	-
<b>合计</b>		<b>17,519,795.11</b>	<b>2,452,055</b>	<b>-</b>	<b>2,456,535</b>	<b>-</b>	<b>14,924,607.60</b>	<b>94,316.60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 3、证券投资情况

单位：人民币元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股数量	期初持股比例	期末持股数量	期末持股比例	期末账面值	报告期损益	会计核算科目	股份来源
债券	1680052	16 广州地铁可续期债 01	300,000,000.00	0	-	3,000,000	-	299,427,000.00	4,813,736.88	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
理财产品	900003	中欧盛世——西部证券 1 号资产管理计划	260,000,000.00	0	-	260,000,000.00	-	263,120,000.00	0.00	可供出售金融资产	基金公司申购
理财产品	728105	财通基金-玉泉 81 号资产管理计划	295,000,000.00	237,998,950.55	-	246,487,914.90	-	262,016,653.54	0.00	可供出售金融资产	基金公司申购
债券	122667	12 国网 02	227,039,000.00	0	-	2,000,000	-	227,700,000.00	1,057,981.09	以公允价值计量且其变动计入当期	银行间购入

										损益的金融资产	
基金	000908	农银汇理红利日结货币 B	220,000,000.00	0	-	220,000,000.00	-	220,000,000.00	0.00	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	基金公司申购
债券	135414	16 滕建 01	219,630,400.00	0	-	2,200,000	-	219,630,400.00	1,333,419.57	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
债券	127026	14 沪建债	220,240,730.77	0	-	2,100,000	-	219,471,000.00	1,297,959.25	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
理财产品	100009	华创中信 92 号资管第七期	207,000,000.00	0	-	207,000,000	-	207,000,000.00	0.00	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
债券	136040	15 石化 02	203,804,160.00	0	-	2,000,000	-	203,400,000.00	15,878,694.67	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
债券	127352	16 恒投 01	199,628,880.00	0	-	2,000,000	-	199,960,000.00	780,435.02	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	银行间购入
期末持有的其他证券投资			17,003,425,023.69	-	-	-	-	17,340,777,806.72	462,719,097.30	-	-
合计			19,355,768,194.46	-	-	-	-	19,662,502,860.26	487,881,323.78	-	-

#### 4、持有其他上市公司股权情况的说明

单位：人民币元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
002407	多氟多	61,928,092.80	0.82%	196,375,060.00	3,422,590.25	117,909,316.93	可供出售金融资产	定增
600886	国投电力	95,819,214.12	0.19%	87,317,920.80	-	-8,501,293.32		交易所买入
002044	美年健康	49,999,991.11	0.14%	48,217,252.34	-	-2,032,655.42		定增

000958	东方能源	23,182,211.39	0.29%	22,240,385.40	-	-941,825.99	交易所买入
600660	福耀玻璃	6,007,692.39	0.02%	5,600,000.00	-498,328.36	-407,692.39	交易所买入
002781	奇信股份	1,604,320.85	0.05%	5,225,192.25	6,991.03	720,799.30	新股申购
830877	康莱体育	1,960,000.00	0.96%	940,800.00	-170,370.69	-407,400.00	定增
400051	精密 3	214,800.00	0.07%	-	-	-	出资
其他		32,994,290.82	-	29,146,853.78	75,481.59	-3,847,437.04	交易所买入
合计		273,710,613.48	-	395,063,464.57	2,836,363.82	102,491,812.07	-

(2) 非金融类公司委托理财、委托贷款及衍生品投资情况

适用  不适用

(3) 募集资金的使用情况

适用  不适用

(4) 重大非募集资金投资情况

适用  不适用

(5) 主要子公司、参股公司的经营情况

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本(元)	总资产(元)	净资产(元)	营业收入(元)	营业利润(元)	净利润(元)
西部期货有限公司	子公司	金融业	商品期货经纪业务、金融期货经纪业务	300,000,000.00	2,636,947,720.25	304,163,167.66	36,464,940.03	4,457,825.04	3,343,368.79
西部优势资本有限公司	子公司	非金融业	自有资金或设立直投基金，进行股权投资或债权投资；投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务。	500,000,000.00	802,755,190.18	200,610,519.82	8,734,472.52	-1,752,212.57	-1,751,082.00
西部利得基金管理有限公司	控股子公司	金融业	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。	300,000,000.00	159,843,902.41	95,915,335.41	44,237,828.74	-14,545,485.69	-14,224,150.01
陕西股权交易中心	参股	金融业	为非上市股份公司股份、有限公司股权、债权，以及其他各类权益的登记、托管、交易及投融资提供场所和服务；金融产品创新与交易，股权质押融资、私募融资产品、金融衍生产品等类金融产品交易；为企业改制、重组、并购、上市、投资等提供政策指导和业务咨询；与上述经营范围相关的产品和服务的信息发布；依法批准的其他相关业务。	120,000,000.00	119,388,194.63	116,695,260.57	1,493,801.21	-1,621,847.08	-1,621,847.08

(六) 对2016年1-9月经营业绩的预计

适用  不适用

公司经营状况及各业务盈利情况与证券市场密切相关，存在经营业绩随市场周期性变化发生大幅波动的可能，从而产生业绩预告信息披露不准确、对投资者造成误导的风险，公司无法对2016年1-9月经营业绩进行预计。

### （七）公司2015年度利润分配实施情况

2016年5月11日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了公司2015年度利润分配的提案，并于2016年6月13日通过《证券时报》、《中国证券报》与巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《西部证券股份有限公司2015年年度权益分派实施公告》，本次分派方案为：

以公司现有总股本2,795,569,620股为基数，向全体股东每10股派2.20元人民币现金（含税；扣税后，QFII、RQFII以及持有股改限售股、首发限售股的个人和证券投资基金每10股派1.98元；持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，先按每10股派2.20元，权益登记日后根据投资者减持股票情况，再按实际持股期限补缴税款；持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收；对于QFII、RQFII外的其他非居民企业，本公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳）。

本次权益分派事项的股权登记日为：2016年6月16日，除权除息日为：2016年6月17日。截至本报告披露日，本次权益分派已实施完毕。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规及透明：	不适用

### （八）本报告期利润分配或资本公积金转增股本预案

适用  不适用

## 四、涉及财务报告的相关事项

### （1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

### （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）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

本公司合并财务报表范围包括西部期货有限公司、西部利得基金管理有限公司及西部优势资本投资有限公司共3家二级子公司，以及本集团管理的、以自有资金参与并满足企业会计准则有关“控制”定义的5家结构化主体。与上年末相比，本期减少2个结构化主体。

### （4）董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用  不适用