

西部证券股份有限公司

配股公开发行证券预案（修订稿）

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 本次公开发行证券方式：本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。
- 公司控股股东陕西省电力建设投资开发公司（持股25.33%）及一致行动人西部信托有限公司（持股9.73%），公司第二大股东上海城投控股股份有限公司（持股15%）均已出具承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。公司已于2016年5月11日、2016年6月17日公告了上述承诺。
- 本次配股完成后，公司股本总数将有所增加，假设2016年度公司盈利水平与上年度持平，本次发行会使公司的每股收益较上年度出现下降，详见公司2016年4月21日公告的《关于配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施》的相关内容。
- 2016年9月8日，公司召开第四届董事会第十七次会议，根据股东大会授权对本次配股方案进行了修订。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会（以下简称：中国证监会）发布的《上市公司证券发行管理办法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》等有关法律、法规和规范性文件

的规定，公司董事会对照上市公司配股的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售2.6股的比例向全体股东配售。以公司现有总股本2,795,569,620股为基数，配售股份数量为726,848,101股。配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

（四）定价原则及配股价格

1、定价原则

- ①本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- ②参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；
- ③遵循公司董事会与保荐人/主承销商协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股的定价原则，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐人/主承销商协商确定。

（五）配售对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日将在中国证券监督管理委员会核准本次配股方案后另行确定）。

公司股东陕西省电力建设投资开发公司、西部信托有限公司、上海城投控股股份有限公司已出具承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

（六）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（七）发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（八）承销方式

本次配股采取代销方式。

（九）本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币50亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，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。根据公司发展目标，本次募集资金拟投资于如下项目：

- （1）信用交易的融资融券和质押式回购业务，不超过人民币30亿元；
- （2）创新型自营业务，不超过人民币15亿元；
- （3）资产管理业务，不超过人民币3亿元
- （4）信息系统建设，不超过人民币1亿元
- （5）营业网点建设及国际业务发展，不超过人民币1亿元

（十）本次配股决议的有效期限

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

（如无特别说明，“三、财务会计信息和管理层讨论分析”中所述“报告期”或“最近三年及一期”指2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，其中2013年度、2014年度、2015年度财务数据引自公司经审计的财务报告，2016年1-6月财务数据未经审计，单位为人民币元。）

公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日的合并资产负债表，以及2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的合并利润表、现金流量表如下：

1、合并资产负债表

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产：				
货币资金	15,622,148,902.15	19,835,107,971.74	7,534,696,458.33	5,608,366,427.40
其中：客户资金存款	12,710,790,275.41	16,001,182,650.77	5,907,694,210.40	5,043,556,315.09
结算备付金	2,811,203,959.67	4,684,112,878.54	5,692,490,847.20	527,554,491.19
其中：客户备付金	2,092,923,056.99	4,184,381,786.87	5,443,675,189.69	426,523,501.63
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	4,914,722,296.86	7,395,193,497.07	4,407,629,275.53	1,086,603,703.70
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	3,100,303,523.66	2,498,004,490.72
衍生金融资产	192,241.00	72,719.00	-	-
买入返售金融资产	7,242,681,651.07	8,482,332,414.03	5,202,650,186.09	587,876,647.55
应收款项	326,350,968.59	786,860,642.57	64,981,595.06	4,723,312.19
应收利息	433,853,482.55	305,864,801.31	132,199,245.78	14,170,203.21
存出保证金	993,172,098.73	523,903,352.10	280,492,456.94	197,247,344.11
可供出售金融资产	6,792,419,696.21	6,241,571,602.44	1,997,196,626.69	457,104,699.47
持有至到期投资	12,500,000.00	-	50,000,000.00	-
长期股权投资	62,644,264.80	37,819,964.90	12,816,112.21	80,208,355.23
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	188,829,578.75	195,019,247.35	166,653,891.84	158,336,656.00
在建工程	50,297,129.27	42,136,520.71	41,543,690.69	41,262.00
无形资产	146,652,999.77	147,215,238.68	120,500,453.98	108,331,039.07
商誉	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47
递延所得税资产	194,378,790.00	195,623,198.38	20,999,516.32	19,466,778.59
其他资产	100,186,498.22	98,722,048.03	83,855,309.21	68,898,962.11
资产总计	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	28,915,252,876.00	11,423,178,059.01
负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付短期融资款	4,731,450,000.00	4,430,000,000.00	3,330,000,000.00	

拆入资金	-	-	1,894,000,000.00	222,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,396,211,588.00	1,554,456,943.06	336,417,795.42	294,724,319.99
衍生金融负债	11,198,900.00	13,245,528.00	-	-
卖出回购金融资产款	11,394,100,976.60	11,088,892,700.41	5,813,183,258.35	367,200,000.00
代理买卖证券款	15,318,724,512.80	20,256,607,640.24	11,535,207,475.98	5,650,665,598.12
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	556,671,035.78	955,410,430.45	313,695,550.93	112,209,718.72
应交税费	73,057,426.73	335,823,778.08	93,460,949.38	30,554,797.53
应付款项	230,798,703.21	204,453,505.17	61,464,602.67	60,191,706.88
应付利息	227,954,979.61	232,346,834.69	26,464,713.34	2,335,243.77
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	9,290,658.40
长期借款	-	-	-	-
应付债券	3,966,960,420.74	3,962,320,140.26	-	-
长期应付职工薪酬	746,242,498.74	631,194,000.00	-	-
递延所得税负债	103,913,745.05	188,120,421.97	78,820,596.22	9,980,576.47
次级债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-
其他负债	242,642,076.54	189,403,399.20	19,552,953.43	17,542,555.86
负债合计	41,200,376,863.80	46,042,725,321.53	23,502,717,895.72	6,776,695,175.74
股东权益：				
股本	2,795,569,620.00	2,795,569,620.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	5,441,380,815.18	5,441,380,815.18	1,463,822,818.19	1,463,822,818.19
其他综合收益	108,921,473.28	291,154,984.58	143,274,942.55	24,434,937.07
盈余公积	694,973,022.81	694,973,022.81	498,524,609.97	432,421,866.69
一般风险准备	693,322,739.40	693,322,739.40	496,874,326.56	430,771,583.28
交易风险准备	623,485,678.98	623,485,678.98	427,037,266.14	360,934,522.86
未分配利润	1,572,577,507.43	1,598,801,169.92	1,124,043,547.76	734,097,155.18
归属于母公司股东权益合计	11,930,230,857.08	12,138,688,030.87	5,353,577,511.17	4,646,482,883.27
少数股东权益	47,941,759.45	55,059,069.90	58,957,469.11	-
股东权益合计	11,943,041,506.32	12,193,747,100.77	5,412,534,980.28	4,646,482,883.27
负债和股东权益总计	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	28,915,252,876.00	11,423,178,059.01

2、合并利润表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	1,698,567,707.39	5,640,878,792.18	1,938,470,480.53	1,132,328,589.81
手续费及佣金净收入	979,448,905.04	3,572,698,208.98	1,189,419,888.71	733,259,049.83
其中：经纪业务手续费净收入	509,984,360.17	2,716,381,883.08	951,187,604.68	687,522,978.47
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	712,554,432.97	201,085,367.66	35,235,838.35
资产管理业务手续费净收入	24,490,022.63	53,263,949.40	25,814,627.01	7,440,573.74

利息净收入	210,354,055.31	743,717,927.17	319,470,859.04	241,967,933.46
投资收益（损失以“-”号填列）	591,576,684.41	1,082,503,690.53	345,710,148.06	189,122,439.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	3,852.69	-15,626,427.39	-22,124,005.79
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	-91,789,674.85	237,517,883.36	80,842,065.32	-33,873,053.04
汇兑收益（损失以“-”号填列）	375,587.24	1,068,590.05	42,159.31	-465,968.09
其他业务收入	8,602,150.24	3,372,492.09	2,985,360.09	2,318,188.09
二、营业支出	937,945,187.55	3,005,164,022.13	1,054,094,265.72	754,610,204.77
营业税金及附加	81,201,228.62	322,573,132.09	106,851,846.08	57,600,235.22
业务及管理费	863,522,552.41	2,656,312,743.38	939,927,728.59	695,862,889.93
资产减值损失	-6,778,593.48	26,278,146.66	5,839,837.72	-916,026.54
其他业务成本	-	-	1,474,853.33	2,063,106.16
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	760,622,519.84	2,635,714,770.05	884,376,214.81	377,718,385.04
加：营业外收入	22,023,414.95	13,259,342.73	8,563,118.99	1,785,529.94
减：营业外支出	542,204.28	1,753,169.67	2,431,580.30	1,107,703.26
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	782,103,730.51	2,647,220,943.11	890,507,753.50	378,396,211.72
减：所得税费用	200,419,387.06	679,375,026.77	230,028,200.30	103,055,249.37
五、净利润（净亏损以“-”填列）	581,684,343.45	1,967,845,916.34	660,479,553.20	275,340,962.35
其中：归属于母公司所有者的净利润	588,801,653.91	1,972,662,987.16	663,854,622.42	275,147,001.30
少数股东损益	-7,117,310.46	-4,817,070.82	-3,375,069.22	193,961.05
六、其他综合收益的税后净额	-182,233,511.29	147,573,713.64	118,923,819.48	15,270,145.05
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-182,233,511.29	147,880,042.03	118,840,005.48	15,270,145.05
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-182,233,511.29	147,880,042.03	118,840,005.48	15,270,145.05
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-318,831.58	110,907.97	-23,673.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-182,233,511.29	148,198,873.61	118,729,097.51	15,293,818.05
3.持有至到期投资重分类为可供出售金	-	-	-	-

融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-306,328.39	83,814.00	-
七、综合收益总额	399,450,832.16	2,115,419,629.98	779,403,372.68	290,611,107.40
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	406,568,142.62	2,120,543,029.19	782,694,627.90	290,417,146.35
归属于少数股东的综合收益总额	-7,117,310.46	-5,123,399.21	-3,291,255.22	193,961.05
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.21	0.72	0.55	0.23
（二）稀释每股收益	0.21	0.72	0.55	0.23

3、合并现金流量表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	1,574,499,127.95	5,148,450,575.00	1,613,934,656.09	1,067,440,319.09
拆入资金净增加额	-		1,672,000,000.00	222,000,000.00
回购业务资金净增加额	1,556,443,631.76	1,446,610,386.37	814,929,649.92	694,679,673.04
融出资金净减少额	2,492,935,879.61			
代理买卖证券收到的现金净额		8,753,448,384.36	5,879,948,869.74	
收到其他与经营活动有关的现金	696,770,628.93	2,250,670,136.34	88,695,534.88	121,324,260.08
经营活动现金流入小计	6,320,649,268.25	17,599,179,482.07	10,069,508,710.63	2,105,444,252.21
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	5,657,958,467.82	214,592,532.96	1,165,131,034.28
融出资金净增加额	-	2,978,263,132.73	3,403,347,362.96	921,272,420.58
代理买卖证券支付的现金净额	5,446,321,163.29			260,997,044.51
支付利息、手续费及佣金的现金	238,363,591.19	679,858,530.17	199,157,807.80	94,355,999.07
支付给职工以及为职工支付的现金	957,293,376.73	920,824,920.35	431,075,579.88	351,871,101.54
支付的各项税费	569,962,122.16	881,539,100.08	248,644,453.52	158,446,061.70
拆入资金净减少额	-	1,894,000,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	585,263,724.99	4,685,895,311.05	1,691,416,968.46	505,206,942.67
经营活动现金流出小计	11,675,251,140.90	17,698,339,462.20	6,188,234,705.58	3,457,280,604.35
经营活动产生的现金流量净额	-5,354,601,872.65	-99,159,980.13	3,881,274,005.05	-1,351,836,352.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	121,353,141.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5,131,852.16	-	-	-

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-13,975,109.93	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	586,103.46	273,256.50	1,434,723.80	1,622,427.97
投资活动现金流入小计	127,071,096.62	-13,701,853.43	1,434,723.80	1,622,427.97
投资支付的现金	402,541,936.09	25,000,000.00	13,000,000.00	67,201,262.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,856,894.64	118,194,579.02	110,932,758.37	165,373,882.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-94,130,794.58	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	435,398,830.73	143,194,579.02	29,801,963.79	232,575,144.81
投资活动产生的现金流量净额	-308,327,734.11	-156,896,432.45	-28,367,239.99	-230,952,716.84
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,750,000.00	5,001,224,996.80	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	200,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	4,766,450,000.00	19,126,020,000.00	5,030,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	4,970,200,000.00	24,127,244,996.80	5,030,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	4,465,000,000.00	12,026,020,000.00	1,700,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	848,316,960.74	393,529,366.21	95,461,643.84	84,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	83,472,545.31	165,330,184.81	-	-
筹资活动现金流出小计	5,396,789,506.05	12,584,879,551.02	1,795,461,643.84	84,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-426,589,506.05	11,542,365,445.78	3,234,538,356.16	-84,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	375,587.24	1,068,590.05	42,159.31	-465,968.09
五、现金及现金等价物净增加额	-6,089,143,525.57	11,287,377,623.25	7,087,487,280.53	-1,667,255,037.07
加：期初现金及现金等价物余额	24,510,785,822.37	13,223,408,199.12	6,135,920,918.59	7,803,175,955.66
六、期末现金及现金等价物余额	18,421,642,296.80	24,510,785,822.37	13,223,408,199.12	6,135,920,918.59

(二) 母公司财务报表

公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日的母公司资产负债表，以及2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的母公司利润表、现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产：				
货币资金	13,724,838,865.47	14,952,302,131.17	6,947,198,793.27	5,257,025,694.58
其中：客户资金存款	11,280,890,745.10	11,958,232,099.05	5,604,309,461.09	4,851,741,742.97
结算备付金	2,659,123,979.21	4,584,557,982.25	5,618,681,781.17	408,220,415.68
其中：客户备付金	1,870,641,241.98	4,034,886,795.79	5,369,499,536.79	311,679,424.46

拆出资金	520,000,000.00	400,000,000.00	-	-
融出资金	4,914,722,296.86	7,395,193,497.07	4,407,629,275.53	1,086,603,703.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,085,949,751.19	8,302,602,624.65	2,905,688,377.66	2,416,008,777.41
衍生金融资产	192,241.00	72,719.00	-	-
买入返售金融资产	7,225,381,634.07	8,462,331,414.03	5,131,646,636.09	392,668,247.55
应收款项	57,431,919.25	453,533,513.01	46,954,295.69	5,001,499.73
应收利息	446,551,810.95	293,798,977.41	131,313,896.60	13,872,937.78
存出保证金	126,381,433.21	156,234,150.45	118,915,816.39	31,214,548.11
可供出售金融资产	6,407,769,423.11	5,973,253,424.58	2,021,066,777.51	485,509,659.84
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	583,631,095.83	583,806,795.93	333,802,943.24	236,405,697.63
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	173,160,262.51	178,725,044.38	156,921,289.28	152,409,328.79
在建工程	49,393,026.71	41,796,520.71	41,263,690.69	41,262.00
无形资产	132,053,427.51	131,356,547.55	106,959,028.36	106,558,628.05
商誉	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
递延所得税资产	193,169,495.36	194,864,143.74	19,551,391.51	18,086,605.86
其他资产	77,689,160.73	68,580,529.54	73,722,294.08	63,203,906.57
资产总计	49,378,639,822.97	52,174,210,015.47	28,062,516,287.07	10,674,030,913.28
负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付短期融资款	4,731,450,000.00	4,430,000,000.00	3,330,000,000.00	
拆入资金	-	-	1,894,000,000.00	222,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	11,198,900.00	13,245,528.00		
卖出回购金融资产款	11,394,100,976.60	11,088,892,700.41	5,813,183,258.35	367,200,000.00
代理买卖证券款	13,207,119,137.06	16,056,460,699.10	11,085,547,354.94	5,188,112,007.58
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	529,852,207.81	916,017,802.08	307,682,877.06	108,108,281.98
应交税费	72,926,396.50	330,968,643.48	91,931,425.63	30,269,997.52
应付款项	211,658,378.26	172,340,673.33	57,644,270.13	66,485,598.06
应付利息	227,533,366.89	231,558,714.50	26,369,074.65	2,234,944.44
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	9,290,658.40
长期借款	-	-	-	-
应付债券	3,966,960,420.74	3,962,320,140.26	-	-
长期应付职工薪酬	746,242,498.74	631,194,000.00	-	-
递延所得税负债	101,327,245.05	185,934,921.97	78,155,596.22	9,980,576.47
次级债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		

其他负债	34,778,789.00	8,842,065.00	9,085,573.33	10,837,311.11
负债合计	37,435,598,316.65	40,028,225,888.13	22,694,049,430.31	6,014,519,375.56
股东权益：				
股本	2,795,569,620.00	2,795,569,620.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		-	-	-
资本公积	5,449,179,303.34	5,449,179,303.34	1,471,621,306.35	1,471,621,306.35
其他综合收益	92,850,249.68	292,333,726.96	143,868,075.25	20,340,189.06
盈余公积	694,973,022.81	694,973,022.81	498,524,609.97	432,421,866.69
一般风险准备	693,322,739.40	693,322,739.40	496,874,326.56	430,771,583.28
交易风险准备	623,485,678.98	623,485,678.98	427,037,266.14	360,934,522.86
未分配利润	1,593,660,892.11	1,597,120,035.85	1,130,541,272.49	743,422,069.48
股东权益合计	11,943,041,506.32	12,145,984,127.34	5,368,466,856.76	4,659,511,537.72
负债和股东权益总计	49,378,639,822.97	52,174,210,015.47	28,062,516,287.07	10,674,030,913.28

2、母公司利润表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	1,631,539,903.97	5,418,391,428.79	1,880,028,524.60	1,079,607,737.38
手续费及佣金净收入	926,390,444.26	3,449,083,676.32	1,163,126,833.67	701,966,952.84
其中：经纪业务手续费净收入	491,629,107.26	2,673,916,038.41	927,013,315.07	652,288,926.28
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	712,554,432.97	201,085,367.66	35,235,838.35
资产管理业务手续费净收入	33,792,210.27	59,609,761.85	29,770,621.37	11,382,528.94
利息净收入	188,913,345.22	664,697,012.75	296,989,687.94	220,409,225.31
投资收益（损失以“-”号填列）	586,598,804.21	1,065,880,706.22	309,889,017.55	161,590,398.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	3,852.69	-15,858,024.00	-22,124,005.79
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	-72,452,738.10	234,291,683.00	107,208,008.02	-6,211,059.17
汇兑收益（损失以“-”号填列）	401,884.27	1,065,858.41	52,617.33	-465,968.09
其他业务收入	1,688,164.11	3,372,492.09	2,762,360.09	2,318,188.09
二、营业支出	836,227,146.61	2,790,097,707.55	996,958,937.85	706,700,829.74
营业税金及附加	78,021,265.06	313,523,348.45	104,927,036.53	55,282,617.09
业务及管理费	764,984,475.03	2,457,101,750.71	886,706,649.77	652,351,042.56
资产减值损失	-6,778,593.48	19,472,608.39	5,325,251.55	-932,829.91
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	795,312,757.36	2,628,293,721.24	883,069,586.75	372,906,907.64
加：营业外收入	21,422,284.37	13,088,481.70	7,967,776.98	1,785,529.94
减：营业外支出	263,539.95	1,582,108.69	2,427,616.37	1,107,703.26
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	816,471,501.78	2,639,800,094.25	888,609,747.36	373,584,734.32

减：所得税费用	204,905,329.12	675,315,965.89	227,582,314.51	101,943,128.61
五、净利润（净亏损以“-”填列）	611,566,172.66	1,964,484,128.36	661,027,432.85	271,641,605.71
六、其他综合收益的税后净额	-199,483,477.28	148,465,651.71	123,527,886.19	16,515,006.58
七、综合收益总额	412,082,695.38	2,112,949,780.07	784,555,319.04	288,156,612.29

3、母公司现金流量表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	1,437,944,760.22	4,952,905,524.32	1,555,390,785.99	1,008,711,115.04
拆入资金净增加额	-	-	1,672,000,000.00	222,000,000.00
回购业务资金净增加额	1,536,442,631.76	1,466,611,386.37	696,919,234.37	867,702,616.37
融出资金净减少额	2,492,935,879.61	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	5,002,961,564.26	5,892,842,339.24	-
收到其他与经营活动有关的现金	511,213,092.06	582,720,597.64	82,886,936.17	80,691,327.55
经营活动现金流入小计	5,978,536,363.65	12,005,199,072.59	9,900,039,295.77	2,179,105,058.96
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净减少额	3,624,776,915.57	4,598,982,939.60	150,848,369.29	1,325,703,386.03
融出资金净增加额	-	2,978,263,132.73	3,403,347,362.96	921,272,420.58
代理买卖证券支付的现金净额	2,849,341,562.04	-	-	370,735,241.17
支付利息、手续费及佣金的现金	215,550,503.07	649,361,501.48	190,447,060.98	87,754,250.31
支付给职工以及为职工支付的现金	892,258,547.41	855,077,211.25	408,947,348.05	336,683,520.67
支付的各项税费	558,479,429.13	871,739,116.04	246,974,481.81	156,007,501.76
拆入资金净减少额	-	1,894,000,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	614,989,746.07	4,382,467,907.23	1,618,029,274.41	432,213,262.00
经营活动现金流出小计	8,755,396,703.29	16,229,891,808.33	6,018,593,897.50	3,630,369,582.52
经营活动产生的现金流量净额	-2,776,860,339.64	-4,224,692,735.74	3,881,445,398.27	-1,451,264,523.56
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	586,103.46	249,056.50	1,376,649.82	1,622,427.97
投资活动现金流入小计	586,103.46	249,056.50	1,376,649.82	1,622,427.97
投资支付的现金	-	250,000,000.00	113,000,000.00	137,201,262.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,157,956.09	96,783,085.97	103,778,557.40	160,165,302.35

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	30,157,956.09	346,783,085.97	216,778,557.40	297,366,564.85
投资活动产生的现金流量净额	-29,571,852.63	-346,534,029.47	-215,401,907.58	-295,744,136.88
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	4,999,999,996.80	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	200,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	4,766,450,000.00	19,126,020,000.00	5,030,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	4,966,450,000.00	24,126,019,996.80	5,030,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	4,465,000,000.00	12,026,020,000.00	1,700,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	848,316,960.74	393,529,366.21	95,461,643.84	84,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	165,330,184.81	-	-
筹资活动现金流出小计	5,313,316,960.74	12,584,879,551.02	1,795,461,643.84	84,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-346,866,960.74	11,541,140,445.78	3,234,538,356.16	-84,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	401,884.27	1,065,858.41	52,617.33	-465,968.09
五、现金及现金等价物净增加额	-3,152,897,268.74	6,970,979,538.98	6,900,634,464.18	-1,831,474,628.53
加：期初现金及现金等价物余额	19,536,860,113.42	12,565,880,574.44	5,665,246,110.26	7,496,720,738.79
六、期末现金及现金等价物余额	16,383,962,844.68	19,536,860,113.42	12,565,880,574.44	5,665,246,110.26

（三）合并报表范围及变化情况

截至2016年6月30日，被纳入合并范围的公司或结构化主体情况如下：

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

名称	注册地	业务性质及经营范围	注册资本	期末实际出资额	持股比例	表决权比例
西部优势资本投资有限公司	陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号浐灞商务中心二期2B06	使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资；或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股	5 亿元	3 亿元	100%	100%

		股权投资、债权投资 相干的财务顾问 服务				
上海熙正投资管理 有限公司	上海市青浦 区徐泾镇双 联路 158 号 2 层 C 区 279 室	投资管理, 投资咨 询, 实业投资, 资 产管理, 企业管 理咨询。	500	255	51%	51%
北京熙信资本 管理中心 (有限合伙)	北京市丰台 区东管头 1 号 2 号楼 1-20 室	资产管理; 投资管 理; 项目投资; 投 资咨询; 企业管 理咨询	不适用	-	51%	51%

2、 通过非同一控制合并取得的子公司

名称	注册地	业务性质及经 营范围	注册资本	期末实际 出资额	持股比例	表决权比 例
西部期货有限 公司	西安市东新 街 232 号陕西 信托大厦 9 层	商品期货经纪、金 融期货经纪、期货 投资咨询	3 亿元	3 亿元	100%	100%
西部利得基金 管理有限公司	中国（上海） 自由贸易试 验区杨高南 路 799 号 11 层 02、03 单 元	基金募集、基金销 售、资产管理	3 亿元	3 亿元	51%	51%

3、 结构化主体

名称	类型	注册地	业务性质及 经营范围	注册资本	本公司或子 公司期末实 际出资额
易储通集合资产管 理计划	资产管理计划	西安	证券投资	不适用	703.10
尚策 1 号集合资产 管理计划	资产管理计划	西安	证券投资	不适用	5,000
北京熙信开元投资 中心（有限合伙）	合伙企业	北京	创业投资	不适用	10,000
北京熙信永辉投资	合伙企业	北京	创业投资	不适用	2,000

中心（有限合伙）					
西部利得长治 1 号 量化多策略资产管 理计划	资产管理计划	西安	证券投资	不适用	500

1、2016年1-6月合并报表范围变化情况

本期合并报表范围减少结构化主体 2 个，西部利得量化对冲吸利 1 号资产管理计划、西部利得量化对冲吸利 2 号资产管理计划到期，因此不再将其纳入合并范围。

2、2015年度合并报表范围变化情况

本期新纳入合并报表范围的结构化主体 6 个，减少的结构化主体 1 个。公司根据企业会计准则的要求将该符合控制定义的尚策 1 号集合资产管理计划、北京熙信开元投资中心（有限合伙）、北京熙信永辉投资中心（有限合伙）、西部利得量化对冲吸利 1 号资产管理计划、西部利得量化对冲吸利 2 号资产管理计划、西部利得长治 1 号量化多策略资产管理计划等 6 个结构化主体纳入合并范围。本期因公司自有资金退出财富长安 1 号集合资产管理计划，因此不再将其纳入合并范围。

3、2014年度合并报表范围变化情况

本期新纳入合并报表范围的公司 2 家。

本公司于 2014 年 5 月 26 日设立直接投资业务子公司西部优势资本投资有限公司，2014 年 7 月 1 日本公司拨付首期出资款 1 亿元整。

西部利得基金管理有限公司（以下简称“西部利得公司”）前身为“纽银梅隆西部基金管理有限公司”，是由本公司和纽约银行梅隆资产管理国际有限公司（后更名为“纽约梅隆投资管理 EMEA 有限公司”）于 2010 年 7 月共同出资设立的中外合资经营企业，注册资本人民币 3 亿元，本公司持有 51% 的股权，纽约银行梅隆资产管理国际有限公司持有 49% 的股权。2014 年 10 月 15 日经中国证监会核准，纽约梅隆投资管理 EMEA 有限公司将其持有的 49% 股权转让给上海利得财富资产管理有限公司，并于 10 月 24 日在上海市工商行政管理局办理完毕相关变更登记手续，变更后公司名称为“西部利得基金管理有限公司”。根据西部利得公司修订的公司章程，除特定事项外，董事会决议须经全体董事半数以上

通过方可生效。根据《企业会计准则 33-合并财务报表》中的规定，除非有确凿证据表明其不能主导被投资方相关活动，当投资方持有被投资方半数以上的表决权的，表明投资方对被投资方拥有权力，本公司拥有西部利得公司 51%的股权和表决权，且西部利得公司的董事长及总经理均由本公司直接推荐的人员担任，本公司认为，本公司取得了西部利得公司的控制权，自 2014 年 11 月起将其纳入本公司的合并范围，构成了非同一控制下企业合并。

4、2013年度合并报表范围变化情况

因会计政策调整，按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与、并满足新修订准则规定“控制”定义的结构化主体“财富长安 1 号集合资产管理计划”和“易储通集合资产管理计划”纳入合并报表范围。

（四）管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

（1）主要财务指标

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
基本每股收益（元/股）	0.21	0.72	0.55	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.72	0.55	0.23
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	0.20	0.72	0.55	0.23
加权平均净资产收益率（%）	4.77	19.87	13.28	6.04
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.64	19.79	13.19	6.01

上述每股收益、净资产收益率的计算公式参考《企业会计准则第 34 号-每股收益》和中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的规定，具体计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 E_i \times M_i - M_0 - E_j \times M_j - M_0 \pm E_k \times M_k - M_0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0

为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益

基本每股收益=P₀÷S

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0-Sj \times Mj \div M_0-Sk$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益

本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益和基本每股收益计算方法一致。

(2) 其他财务指标

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
净资产负债率（%）（合并）	216.94	212.43	223.54	24.23
净资产负债率（%）（母公司）	202.87	197.36	216.23	17.74
资产负债率（%）（合并）	68.36	67.89	68.86	19.51
资产负债率（%）（母公司）	66.98	66.37	68.38	15.06
每股净资产（元）	4.27	4.34	4.46	3.87
自营证券比率（%）	168.25	127.69	95.22	63.60
长期投资比率（%）	0.53	0.31	0.24	1.73
固定资本比率（%）	1.58	1.61	3.11	3.41
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度

营业利润率（%）	44.78	46.73	45.62	33.36
资产收益率（%）	3.08	12.56	9.04	7.10
营业费用率（%）	50.84	47.09	48.49	61.45
净利润率（%）	34.66	34.97	34.25	24.30
每股经营活动现金流量净额（元）	-1.92	-0.04	3.23	-1.13
每股净现金流量（元）	-2.18	4.04	5.91	-1.39

注：上表中的财务指标计算公式为：

- 1、净资产负债率（合并口径）=（负债总额-代理买卖证券款）/归属于母公司股东权益
- 2、净资产负债率（母公司口径）=（负债总额-代理买卖证券款）/净资产
- 3、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（总资产-代理买卖证券款）
- 4、每股净资产=归属于母公司股东权益/股本总额
- 5、自营证券比率=（交易性金融资产账面价值+可供出售金融资产账面价值）/归属于母公司股东权益
- 6、长期投资比率=长期股权投资账面价值/归属于母公司股东权益
- 7、固定资本比率=固定资产账面价值/归属于母公司股东权益
- 8、营业利润率=营业利润/营业收入；
- 9、资产收益率=（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额；
- 10、营业费用率=业务及管理费/营业收入
- 11、净利润率=归属于母公司股东的净利润/营业收入
- 12、每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/总股本
- 13、每股现金流量=（经营活动现金流量净额+投资活动现金流量净额+筹资活动现金流量净额）/总股本

2、公司财务状况简要分析

（1）资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产：								
货币资金	1,562,214.89	29.38%	1,983,510.80	34.06%	753,469.65	26.06%	560,836.64	49.10%

其中：客户资金存款	1,271,079.03	23.90%	1,600,118.27	27.48%	590,769.42	20.43%	504,355.63	44.15%
结算备付金	281,120.40	5.29%	468,411.29	8.04%	569,249.08	19.69%	52,755.45	4.62%
其中：客户备付金	209,292.31	3.94%	418,438.18	7.19%	544,367.52	18.83%	42,652.35	3.73%
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-
融出资金	491,472.23	9.24%	739,519.35	12.70%	440,762.93	15.24%	108,660.37	9.51%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,328,007.12	24.97%	925,867.26	15.90%	310,030.35	10.72%	249,800.45	21.87%
衍生金融资产	19.22	0.00%	7.27	0.00%	-	-	-	-
买入返售金融资产	724,268.17	13.62%	848,233.24	14.57%	520,265.02	17.99%	58,787.66	5.15%
应收款项	32,635.10	0.61%	78,686.06	1.35%	6,498.16	0.22%	472.33	0.04%
应收利息	43,385.35	0.82%	30,586.48	0.53%	13,219.92	0.46%	1,417.02	0.12%
存出保证金	99,317.21	1.87%	52,390.34	0.90%	28,049.25	0.97%	19,724.73	1.73%
可供出售金融资产	679,241.97	12.77%	624,157.16	10.72%	199,719.66	6.91%	45,710.47	4.00%
持有至到期投资	1,250.00	0.02%	-	-	5,000.00	0.17%	-	-
长期股权投资	6,264.43	0.12%	3,782.00	0.06%	1,281.61	0.04%	8,020.84	0.70%
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	18,882.96	0.36%	19,501.92	0.33%	16,665.39	0.58%	15,833.67	1.39%
在建工程	5,029.71	0.09%	4,213.65	0.07%	4,154.37	0.14%	4.13	0.00%
无形资产	14,665.30	0.28%	14,721.52	0.25%	12,050.05	0.42%	10,833.10	0.95%
商誉	624.37	0.01%	624.37	0.01%	624.37	0.02%	624.37	0.05%
递延所得税资产	19,437.88	0.37%	19,562.32	0.34%	2,099.95	0.07%	1,946.68	0.17%
其他资产	10,018.65	0.19%	9,872.20	0.17%	8,385.53	0.29%	6,889.90	0.60%
资产总计	5,317,854.95	100.00%	5,823,647.24	100.00%	2,891,525.29	100.00%	1,142,317.81	100.00%

报告期内，公司资产主要以货币资金、结算备付金、金融资产的形式存在。扣除代理买卖证券款后，2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年6月30日，公司的总资产金额分别为577,251.25万元、1,738,004.54万元、3,797,986.48万元和3,785,982.50万元，公司资产规模总体呈快速增长趋势。2015年末，公司总资产余额较2014年末增长118.53%，主要系公司当年通过非公开发行股票、发行债券等方式融资，货币资金等增加幅度较大所致。

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产的合计金额占资产总额的比例分别为94.24%、96.61%、95.98%和95.27%。公司资产总体流动性较强、状况良好，流动性风险较小。

(2) 负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	473,145.00	11.48%	443,000.00	9.62%	333,000.00	14.17%	-	-
拆入资金	-	-	-	-	189,400.00	8.06%	22,200.00	3.28%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	139,621.16	3.39%	155,445.69	3.38%	33,641.78	1.43%	29,472.43	4.35%
衍生金融负债	1,119.89	0.03%	1,324.55	0.03%	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,139,410.10	27.66%	1,108,889.27	24.08%	581,318.33	24.73%	36,720.00	5.42%
代理买卖证券款	1,531,872.45	37.18%	2,025,660.76	44.00%	1,153,520.75	49.08%	565,066.56	83.38%
代理承销证券款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	55,667.10	1.35%	95,541.04	2.08%	31,369.56	1.33%	11,220.97	1.66%
应交税费	7,305.74	0.18%	33,582.38	0.73%	9,346.09	0.40%	3,055.48	0.45%
应付款项	23,079.87	0.56%	20,445.35	0.44%	6,146.46	0.26%	6,019.17	0.89%
应付利息	22,795.50	0.55%	23,234.68	0.50%	2,646.47	0.11%	233.52	0.03%
预计负债	45.00	0.00%	45.00	0.00%	45.00	0.00%	929.07	0.14%
长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	396,696.04	9.63%	396,232.01	8.61%	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	74,624.25	1.81%	63,119.40	1.37%	-	-	-	-
递延所得税负债	10,391.37	0.25%	18,812.04	0.41%	7,882.06	0.34%	998.06	0.15%
次级债	200,000.00	4.85%	200,000.00	4.34%	-	-	-	-
其他负债	24,264.21	0.59%	18,940.34	0.41%	1,955.30	0.08%	1,754.26	0.26%
负债合计	4,120,037.69	100.00%	4,604,272.53	100.00%	2,350,271.79	100.00%	677,669.52	100.00%

报告期内，公司负债主要由应付短期融资款、卖出回购金融资产款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、代理买卖证券款、应付债券和应付职工薪酬构成。2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为94.81%、90.75%和91.76%和90.69%。

(3) 盈利能力分析

公司最近三年及一期的主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------	--------

营业收入	169,856.77	564,087.88	193,847.05	113,232.86
营业支出	93,794.52	300,516.40	105,409.43	75,461.02
营业利润	76,062.25	263,571.48	88,437.62	37,771.84
利润总额	78,210.37	264,722.09	89,050.78	37,839.62
净利润	58,168.43	196,784.59	66,047.96	27,534.10
归属于母公司所有者的净利润	58,880.17	197,266.30	66,385.46	27,514.70
营业利润率	44.78%	46.73%	45.62%	33.36%
净利率	34.25%	34.89%	34.07%	24.32%

公司2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月，合并口径净利润分别为27,534.10万元、66,047.96万元、196,784.59万元和58,168.43万元。报告期内，公司营业收入主要来源于手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益，其中手续费及佣金净收入主要来自于经纪业务。

随着资产规模、资金实力的不断提升，公司在经纪、投资银行和资产管理等业务线持续加大投入力度，盈利能力迅速提升。2015年度，公司通过非公开发行股票、发行债券等方式募集资金，进一步增强资金实力，同时受A股市场行情转好等因素影响，营业利润和净利润分别较上年大幅增长198.03%和197.94%。

(4) 未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司高度重视“十三五”战略发展规划的落实，不断推进业务结构调整，发展创新型业务，促进传统业务转型升级，市场化的人才队伍正在形成，合规与风险管理水平不断提升，企业文化和品牌效应已初步显现。未来，公司将继续坚持诚信、专业、创新、共赢的发展理念，以客户和市场为导向，进一步加快业务发展，提高合规与风险管理水平，努力提升品牌形象，不断提升自身实力，努力实现公司做强、做优、做大的目标，力争进入一流券商的行列。

2016年是我国全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，也是推进结构性改革的攻坚之年。一方面，金融混业经营将使得行业环境在未来面临严峻挑战，中小券商的竞争压力显得尤为突出。公司注册在西部地区，业务规模辐射全国，无论是资本规模还是市场份额都有较大的上升空间。另一方面，行业创新步伐加快，专业化、特色化、差异化、国际化趋势明显，证券行业在创新发展和国际化的驱动下，将迎来更大的发展契机。公司在深耕区域具有稳固的客户资源，良好的品牌效应，依靠资本市场不断提升资本实力和市场份额，近年来公司通过市场化的人才引进模式，逐渐建立了一支爱岗敬业的高素质人才队伍，同时业务结构的合

理调整和薪酬体系的市场化改革也为公司未来发展提供了强大支持和不竭动力。

公司将抓住我国资本市场大发展的有利时机，进一步巩固传统业务优势，实现传统业务的转型升级，大力探索和开展创新业务，初步搭建“大零售”、“大投行”、“狭资管”、“大机构”和“泛买方”相结合的专业化业务结构，初步形成业务结构多元化、均衡化的发展模式；增强资本实力，持续优化资金配置的统筹管理；加快推进业务创新，积极培育新的利润增长点；持续完善信息系统，为公司推动业务转型、实现资源共享提供强有力的技术支持；加强人才体系建设，持续优化考核评价体系和绩效考核机制；加强合规和风控体系建设，为业务模式的改革与创新提供坚强后盾；打开国际视野、引入国际化思维、拓展海外业务。

上述行业因素、公司的既有竞争优势以及公司的未来发展规划，保障了公司未来盈利能力的可持续性。

四、本次配股的募集资金用途

2012年以来中国证监会提出“努力建设有中国特色的国际一流投资银行”的总体思路，全面打开了证券行业的发展空间，中国证券行业进入全面创新、加速转型的时期，盈利模式将发生深刻变化。

在当前以净资本为核心的监管体系下，净资本实力对证券公司的发展潜力、业务规模和市场竞争力具有重大影响。公司自2012年5月成功上市以来，资本实力和资产质量得到明显提升，各项业务取得长足发展。但面对传统业务竞争加剧、创新业务飞速增长的行业发展趋势，公司现有净资本规模偏小已成为制约公司实现战略发展目标的瓶颈，影响公司更好抓住当前市场创新发展的良好机遇。

因此，公司亟需通过再融资进一步提升净资本实力，扩大业务规模，优化公司业务结构，提高公司盈利能力、市场竞争力和抗风险能力，为股东创造更大价值。

本次配股募集资金总额不超过人民币50亿元，扣除发行费用后将全部用于补充公司资本金，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。

根据公司发展目标，本次募集资金拟投资于如下项目：

募集资金投资具体项目	金额
一、信用交易的融资融券和质押式回购业务	不超过 30 亿元
二、创新型自营业务	不超过 15 亿元

三、资产管理业务	不超过 3 亿元
四、信息系统建设	不超过 1 亿元
五、营业网点建设及国际业务发展	不超过 1 亿元
合计	不超过 50 亿元

本次配股的顺利完成,将有利于公司进一步扩充净资本规模,补充营运资金,扩大业务规模,增强抗风险能力,提升公司的持续盈利能力和市场竞争能力,为股东创造更大的收益。

五、公司关于本次发行摊薄即期回报的风险及填补措施

本次配股发行完成后,公司净资产规模将大幅增加,总股本亦相应增加。随着募集资金投资项目的陆续投入,公司的净利润将有所增加,但募集资金投资项目逐步投入并产生效益需要一定的过程和时间,因此,短期内公司的每股收益和净资产收益率可能出现一定幅度下降。公司特提请广大投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

公司于2016年4月20日召开第四届董事会第十三次会议、于2016年5月11日召开2015年度股东大会审议通过了《配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的提案》,并公开披露了《西部证券股份有限公司关于配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施》。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

西部证券股份有限公司董事会

2016年9月8日