

股票简称：西部证券

股票代码：002673



**西部证券股份有限公司**  
WESTERN SECURITIES CO.,LTD.

(住所：西安市新城区东大街 232 号信托大厦 16-17 层)

## 配股说明书

### 保荐机构



**中泰证券股份有限公司**  
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

(住所：济南市市中区经七路 86 号)

### 联席主承销商



**中泰证券股份有限公司**  
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

(住所：济南市市中区经七路 86 号)



**东吴证券股份有限公司**  
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.

(住所：苏州工业园区星阳街 5 号)

签署日期：2017 年 3 月

## 发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

### 一、配股募集资金情况

本次配股募集资金不超过 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。

### 二、配股价格及数量

本次配股价格为：6.87 元/股。

本次配股的定价原则为：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。依据本次配股的定价原则，将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。

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。

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。公司已分别于 2016 年 5 月 11 日、2016 年 6 月 17 日公告了上述承诺。

### 三、承销方式

本次配股采用代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

#### 四、公司的股利分配政策情况

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）和《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等相关法律、法规和规范性文件的规定，为更好的保障投资者权益，结合公司未来战略发展规划的需要，公司第三届董事会第二十五次会议及 2013 年度股东大会审议通过了《关于修订公司章程的提案》，进一步完善了利润分配政策。

为了进一步完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于投资者形成稳定的回报预期，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 年度股东大会分别审议通过了《西部证券股份有限公司未来三年（2016-2018）股东回报规划》。

发行人最近三年股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的净 利润	现金分红占分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的净利润的比率
2013 年	7,560.00	27,514.70	27.48%
2014 年	20,966.77	66,385.46	31.58%
2015 年	61,502.53	197,266.30	31.18%

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润转入下一年度，主要用于公司日常生产经营活动。

公司于 2017 年 1 月 25 日披露了 2016 年度业绩快报，预计 2016 年全年可实现归属于上市公司股东的净利润 111,033.77 万元。根据《西部证券股份有限公司未来三年（2016-2018）股东回报规划》以及公司章程的规定，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的百分之三十。据此，公司将

持续满足以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的条件，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

## 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。

公司已根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定和要求，就本次配股发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析并拟定了相关填补措施，并于2016年4月21日发布了《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》。

2016年9月8日，公司召开第四届董事会第十七次会议，根据股东大会授权修订了配股方案，明确了本次配股的比例和数量。

本次配股摊薄即期收益及填补措施情况如下：

### （一）本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

#### 1、本次配股摊薄即期回报对本公司主要财务指标影响的假设前提

（1）假设本次配股于2016年10月31日实施完成。上述配股完成时间仅用于计算本次发行对摊薄即期回报的影响，最终以经中国证监会核准的情况和实际发行完成时间为准；

（2）假设本次配股股权登记日的所有股东均参与认购，且配股比例为每10股配2.60股。以截至2015年12月31日总股本2,795,569,620股为基数测算，本次配售股份数量为726,848,101.20股。

（3）假设本次配股的最终募集资金总额（不考虑发行费用）为50亿元；

（4）根据公司2015年度报告，假设以下三种情形：

A.公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润比 2015 年度下降 10%，即 176,760.06 万元；

B.公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润与 2015 年度持平，即 196,400.07 万元；

C.2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润比 2015 年度增长 10%，即 216,040.08 万元；

上述利润假设仅用于计算本次发行对摊薄即期回报的影响之用，不代表公司对 2016 年利润的盈利预测，该利润的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况等多种因素，存在不确定性；

(5) 未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如财务费用、投资收益等）的影响；

(6) 公司经营环境未发生重大不利变化；

(7) 假设 2016 年不存在公积金转增股本、股票股利分配等其他对股份数有影响的事项。

上述假设仅用于计算本次发行对摊薄即期回报的影响，不代表公司对 2016 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

## 2、本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响分析

基于上述假设的前提下，本次配股对公司每股收益的影响如下：

项目	2015 年	2016 年	
		本次发行前	本次发行后
期末总股数	2,795,569,620	2,795,569,620	3,634,240,506
本次募集资金总额（万元）	5,000,000,000.00		
本次配售股份数量（万股）	72,684.81		
假设一：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润比 2015 年度审计报告的数据下降 10%，即：176,760.06 万元		
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润（万元）	196,400.07	176,760.06	176,760.06
扣除非经常损益后基本每股收益（元/股）	0.72	0.63	0.61
扣除非经常损益后稀释每股收益（元/股）	0.72	0.63	0.61

假设二：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润比 2015 年度审计报告的数据持平，即：196,400.07 万元		
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润（万元）	196,400.07	196,400.07	196,400.07
扣除非经常损益后基本每股收益（元/股）	0.72	0.70	0.67
扣除非经常损益后稀释每股收益（元/股）	0.72	0.70	0.67
假设三：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润比 2015 年度审计报告的数据增长 10%，即：216,040.08 万元		
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润（万元）	196,400.07	216,040.08	216,040.08
扣除非经常损益后基本每股收益（元/股）	0.72	0.77	0.74
扣除非经常损益后稀释每股收益（元/股）	0.72	0.77	0.74

注：基本每股收益、稀释每股收益按照《公开发行证券的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）规定计算。

## （二）本次配股摊薄即期回报的特别风险提示

随着本次配股募集资金投资项目的陆续投入，公司的净利润将有所增厚。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，在募集资金项目产生效益之前，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此在公司总股本有较大增长的情况下，未来每股收益等财务指标在短期内会出现一定幅度的下降。

公司特别提醒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。

公司特别提醒投资者理性投资，关注公司本次发行后即期回报被摊薄的风险。

## （三）公司应对本次配股发行摊薄即期回报采取的措施

### 1、深入实施公司发展战略和经营计划

公司将抓住我国资本市场大发展的有利时机，搭建专业化的业务结构体系，扎实推进各项业务开展。公司将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、均衡化的业务模式。

### 2、增强资本实力，持续优化资金配置的统筹管理

公司将进一步开拓多元化的融资渠道，充分利用上市公司平台，利用资本市场，灵活运用各种再融资手段扩大资本金规模，利用多种股权+债务融资工具适度提升财务杠杆率；此外，公司还将积极探索新的融资渠道和新型融资工具，适时打通中国香港及境外融资平台，适当扩大公司资产规模。公司还将建立对各业务条线的资金配置统筹管理体系，定期或不定期对公司资产配置情况进行收益分析、融资成本分析，对资本内部分配进行常态化管理，建立优质流动资产的储备管理，根据业务战略发展的需求，对业务条线重点发展领域提供有效资金支持。

### 3、加快推进业务创新，积极培育新的利润增长点

公司将坚持业务创新协同发展战略，大零售业务将借助互联网手段大力发展大众理财和高净值客户财富管理业务；狭资管业务积极发展主动型、投资场内产品为主的大众资管业务；大投行业务加大对并购基金、并购重组业务等的发展力度；泛买方业务加强对冲交易业务、另类投资等的发展；做市商业业务将确保业务平稳上线，做好深交所股票期权做市商业业务（含自营）准备及申请工作，逐步开展现货开放式基金流动性服务商业业务；场外衍生品业务将做大做强，逐步显现公司场外产品的报价能力；私募基金综合托管业务和基金业务外包服务，将完成基金业务外包服务备案，不断扩大业务规模。公司将加大对已开展的创新业务的支持力度，实现各项创新业务的快速发展，培育公司新的利润增长点，不断优化业务结构，推动传统业务转型。

### 4、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

公司将以《IT 战略规划》为指导，不断加强和完善信息系统，强化中后台数据及 IT 技术支持，在对公司业务发展和内控管理形成有效保障的基础上，充分发挥信息技术对业务发展的引领作用，重点做好公司大平台搭建及整合工作。在公司业务转型、创新发展方面建设行业领先的信息支持系统，引领公司业务创新发展。

### 5、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

按照业务发展与盈利模式需求，公司加强公司人才体系建设，通过并购、团队引进及人才培育等方式，快速完成人才队伍建设；加强对高端人才的引入；营



造良好品牌形象，开展公司与公司间合作，提供人才成长平台；完善人才培养体系，逐步建立一支高素质的业务及管理团队。公司将建立与之配套的分层次的考核评价体系和科学的绩效考核机制，细化公司对各职能部门、各层次业务和全体员工考核，全面推进绩效考评制度。

#### 6、加强合规与风控体系建设，为业务模式的改革与创新提供坚强后盾

公司将通过加强合规体系建设，不断提升系统性风险的监测和应对能力，提升全面风险管理能力，建立全面风险管理理念，风控建设从“风险控制”转向“风险管理”，加强风险管理体系建设，以完善的全面风控体系、健全的合规管理体系，优化以净资本及流动性风险防范为核心的风险管理体系，管理多种风险以支持业务盈利。

#### 7、打开视野、引入国际化思维、拓展海外业务

为满足日渐强烈的产品与客户跨境需求，实现跨境产品服务互通、拓展国际化的投融资渠道，获取海外市场资源与业务能力，参与海外资本市场运作，公司已设立国际业务部，将逐步取得 QDII/RQDII 相关投资资格及额度，以香港为起点搭建国际化平台，获得相应业务牌照，并打通在香港的融资渠道，逐步建立亚洲市场的业务能力，初步建立国际业务渠道、落实跨境投资业务，参与境外发债等资本市场业务，逐步开拓跨境/国际业务，搭建境外平台，扩大公司客户覆盖面，实现跨境产品服务互通、融资渠道国际化和人才国际化，具备“国际化视野”。

#### 8、加快实施募集资金投资项目，提高资金使用效率

本次募集资金拟全部用于增加公司资本金，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。本次配股募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目，争取募集资金投资项目早日实施并实现预期收益，以更好地回报广大股东。

#### 9、严格执行公司利润分配制度，强化投资者回报机制

为进一步规范和完善公司利润分配的内部决策程序和机制，增强公司现金分红的透明度，更好地回报投资者，维护公司全体股东的合法权益，公司已在《公司章程》中有关利润分配政策的决策机制和程序等相关条款中明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了

公司利润分配的决策程序和机制，以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

本次配股发行完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

## 六、本公司特别提醒投资者注意“第三节风险因素”中的下列风险

### （一）市场波动风险

目前，证券公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和信用交易等业务。证券公司的业务种类及盈利模式决定了证券公司的经营状况与证券市场景气程度存在较强的相关性。我国证券市场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、境外金融市场情况及投资者心理等诸多因素的影响，具有波动性大的特点。证券市场的波动对证券公司经纪、投资银行、证券自营、资产管理、信用交易等各项业务的经营和效益都有直接或间接的影响，可能导致证券公司经营业绩出现大幅波动。

受市场波动因素影响，公司近三年及一期的经营业绩也随证券市场行情的变化而变化。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的营业收入分别为11.32亿元、19.38亿元、56.41亿元和16.99亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为2.75亿元、6.64亿元、19.73亿元和5.89亿元。证券市场的周期性变化特点将对公司的持续稳定发展和持续盈利能力带来一定风险，未来证券市场波动可能导致公司业绩下滑。此外，公司经营业绩还受其他各方面内外部因素的影响，公司存在营业利润下降50%甚至发生亏损的风险。

### （二）证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩产生较大影响。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的证券经纪业务收入分别为79,313.85万元、114,290.03万元、300,123.82万元和61,424.52万元，占公司总收入的比例分别为70.04%、58.96%、53.21%和36.16%。经纪业务主要面临市场交易量波动的风险、交易佣金率变化的风险、市场占有率下降的风险等。

### （三）证券自营业务风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的证券自营业务收入分别为17,526.49万元、39,890.92万元、111,639.98万元和41,726.81万元，占当期营业收入的比例分别为15.48%、20.58%、19.79%和24.57%。证券自营业务面临的主要风险有证券市场的市场风险、金融产品风险和决策不当风险等。

#### （四）资产管理业务风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，客户资产管理业务收入分别为1,309.31万元、3,352.43万元、6,562.49万元和4,184.21万元，分别占营业收入的1.16%、1.73%、1.16%和2.46%。

资产管理业务面临的主要风险有资产管理业务规模下降的风险和行业竞争的风险。资产管理业务收入主要依赖于管理资产的规模。资产管理的投资业绩一方面受证券场景气程度的影响，另一方面也受投资证券自身固有风险的影响，公司在管理资产管理项目时，可能会由于证券市场波动或管理人投资决策失误导致投资管理业绩波动，出现募集资金投资收益率无法达到理财产品投资人期望水平的情形，从而影响资产管理业务规模的拓展。此外，国内保险公司、信托公司及银行等也在开展各种类型的集合理财或客户资产管理业务，且上述金融机构在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，这些因素都可能对公司的资产管理业务开展带来挑战。

#### （五）投资银行业务风险

公司的投资银行业务主要包括证券保荐与承销业务以及企业重组、改制和并购等财务顾问业务。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的投资银行业务收入分别为2,788.23万元、13,161.89万元、51,946.43万元和22,071.15万元，分别占营业收入的2.46%、6.79%、9.21%和12.99%。公司投资银行业务主要面临发行市场波动风险、未充分合规经营和勤勉尽责的风险、承销风险等几方面的风险。

#### （六）信用交易业务风险

公司的信用交易业务主要包括融资融券业务、转融通业务、股票质押式回购交易业务及约定购回式证券交易业务。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司信用交易业务分别实现收入5,800.24万元、14,580.76万元、72,096.91

万元和 35,341.73 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.12%、7.52%、12.78% 和 20.81%。

尽管公司在开展相关业务的过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风险指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控，但仍可能存在因质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险，进而使得本公司存在相关资产遭受损失的可能。此外，若客户信用交易账户被司法冻结或担保物处于限售状态，公司可能面临无法及时收回债权的风险。

## （七）与本次发行有关的风险

### 1、募集资金运用风险

根据公司发展战略和实际情况，本次配股公开发行股票募集资金总额不超过 50 亿元，用于增加公司资本金，补充公司营运资金，以扩大公司业务规模特别是创新业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。募集资金运用的收益与我国证券市场的景气程度、公司对国家宏观经济形势的判断、对证券市场的总体把握和公司的业务能力都有密切的关系，募集资金运用进度及其收益均存在不确定性。

### 2、净资产收益率下降、每股收益被摊薄的风险

本次配股发行完成后，公司总股本和净资产将大幅增加。由于发行人受到市场波动、政策变动、行业监管部门监管、公司经营等多方面因素的影响，募集资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间，并且证券公司募集资金使用的效益还受证券场景气程度的影响，在募集资金使用产生效益之前，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此，在公司总股本和净资产均大幅增加的情况下，存在净资产收益率下降、每股收益被摊薄的风险。

## 七、关于跨年发行的说明

公司 2016 年年度报告预计于 2017 年 4 月 26 日公开披露。根据 2016 年三季度报，公司 2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为 93,525.67 万元；根据 2017 年 1 月 25 日公告的《西部证券股份有限公司 2016 年度业绩快报》（公告编号：

2017-003), 公司 2016 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 111,033.77 万元。

以目前情况合理预计, 公司 2016 年年度报告披露后, 公司相关财务数据仍然符合配股的发行条件。公司 2016 年三季报及 2016 年度业绩快报详见深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn/>) 或巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

#### 八、关于本公司 2016 年业绩波动的重大提示

根据公司 2016 年第三季度报告, 2016 年 1-9 月, 公司营业收入为 258,473.31 万元, 同比下降 36.90%; 归属于母公司所有者的净利润为 93,525.67 万元, 同比下降 45.87%; 扣除非经常性损益后的母公司所有者的净利润为 91,879.42 万元, 同比下降 46.56%。截至 2016 年 12 月 31 日的资产负债表, 2016 年度的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注尚未经审计。根据本公司 2016 年度业绩快报, 受证券市场波动的影响, 2016 年度, 公司营业收入为 342,674.48 万元, 同比下降 39.25%; 利润总额为 144,847.58 万元, 同比下降 45.28%; 归属于母公司所有者的净利润为 111,033.77 万元, 同比下降 43.71%。由于行业性质的原因, 本公司业绩出现下降, 本公司提醒投资者注意相关投资风险。本公司业绩波动, 不影响中介机构发表意见, 对本次发行亦不构成影响。公司预计将于 2017 年 4 月 26 日披露 2016 年度公司经营业绩, 敬请广大投资者予以关注。

## 目录

发行人声明.....	1
重大事项提示.....	2
第一节 释义.....	15
第二节 本次发行概况.....	18
一、本次发行的基本情况.....	18
二、本次发行人的有关当事人.....	21
第三节 风险因素.....	23
一、市场波动风险.....	23
二、行业竞争风险.....	24
三、业务经营风险.....	25
四、政策法律变化风险.....	29
五、管理风险.....	30
六、合规风险.....	30
七、人才流失和人才储备不足的风险.....	30
八、财务风险.....	31
九、信息技术系统风险.....	31
十、经营业绩大幅下滑的风险.....	32
十一、与本次发行有关的风险.....	32
第四节 发行人基本情况.....	33
一、发行人基本信息.....	33
二、公司设立情况、历史沿革及历次注册资本变化及审批情况.....	33
三、本次发行前股本总额及前十名股东情况.....	40
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	41
五、发行人主要股东的基本情况.....	50
六、发行人的主营业务.....	57
七、发行人自上市以来历次募资、派现及净资产额变化情况.....	149
八、报告期内发行人重要承诺及承诺的履行情况.....	149
九、发行人的股利分配政策.....	151
十、发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	156
第五节 同业竞争与关联交易.....	167
一、同业竞争.....	167
二、关联交易.....	168
第六节 财务会计信息.....	177

一、财务报告及相关财务资料.....	177
二、合并报表的范围及变化情况.....	194
三、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	197
第七节 管理层讨论与分析.....	201
一、财务状况分析.....	201
二、盈利能力分析.....	232
三、现金流量分析.....	247
四、资本性支出分析.....	250
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	252
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	261
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	267
八、资产评估.....	268
九、盈利预测.....	268
第八节 本次募集资金运用.....	269
一、本次配股募集资金总额.....	269
二、本次配股募集资金用途.....	269
三、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	272
四、本次配股的必要性.....	272
五、本次配股的可行性.....	274
第九节 历次募集资金运用.....	277
一、最近五年内募集资金运用情况.....	277
二、前次募集资金使用情况.....	277
三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	282
第十节 董事及有关中介机构声明.....	283
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	283
二、保荐人（联席主承销商）声明.....	286
三、联席主承销商声明.....	287
四、会计师事务所声明.....	288
五、发行人律师声明.....	289
第十一节.....	备查文件
290	
一、备查文件目录.....	290
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间.....	290

## 第一节 释义

在本报告中，除非文义另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

一般释义		
西部证券、公司、发行人	指	西部证券股份有限公司
陕西证券	指	陕西证券有限公司，西部证券前身之一
宝鸡证券	指	宝鸡证券公司，西部证券前身之一
陕西信托	指	陕西信托投资有限公司，西部证券发起人之一，2002 年与西北信托合并重组为“西部信托投资有限公司”
西北信托	指	陕西省西北信托投资有限公司，西部证券发起人之一，2002 年与陕西信托合并重组为“西部信托投资有限公司”
陕西电投	指	陕西省电力建设投资开发公司，西部证券控股股东
陕投集团	指	陕西省投资集团（有限）公司
陕能集团	指	陕西能源集团有限公司，西部证券实际控制人
城投控股	指	上海城投控股股份有限公司，上交所上市公司（代码 600649），西部证券股东
西部信托	指	西部信托有限公司，2002 年由陕西信托和西北信托合并重组为“西部信托投资有限公司”，2008 年更名为“西部信托有限公司”，西部证券股东
北京远大	指	北京远大华创投资有限公司，西部证券股东
社保基金	指	全国社会保障基金理事会
西部期货	指	西部期货有限公司，原西安智德期货经纪有限公司
西部优势资本	指	西部优势资本投资有限公司
西部利得	指	西部利得基金管理有限公司，原银梅隆西部基金管理有限公司
陕西股交中心	指	陕西股权交易中心股份有限公司
本次发行、本次配股	指	西部证券股份有限公司本次以配股方式向全体股东配售人民币普通股（A 股）之行为
上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
陕西证监局	指	中国证券监督管理委员会陕西监管局
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所



登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
陕西省政府	指	陕西省人民政府
陕西省国资委	指	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
人民银行、央行	指	中国人民银行
银监会	指	中国银行业监督管理委员会
保荐人、保荐机构、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
主承销商、联席主承销商	指	中泰证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司
北京观韬中茂、发行人律师	指	北京观韬中茂律师事务所
信永中和、发行人会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《西部证券股份有限公司公司章程》
报告期、近三年及一期	指	2013年、2014年、2015年和2016年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
<b>专业释义</b>		
净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标，其主要反映净资产中的高流动性部分，表明证券公司可变现以满足支付需要和应对风险的资金数
第三方存管	指	证券公司将客户交易结算资金交由独立的第三方（即具备第三方存管资格的商业银行）存管。在第三方存管模式下，存管银行负责客户交易结算资金的存管，为客户提供银证转账、资金存取和查询等服务；证券公司负责投资者的证券交易、股份管理以及根据交易所和登记结算公司的交易结算数据清算投资者的资金和证券，证券公司不再向客户提供交易结算资金存取服务
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
约定购回式证券交易	指	符合条件的投资者以约定价格向指定交易的证券公司卖出特定证券，并约定在未来某一日期，按照另一约定价格购回的交易行为

股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
QFII	指	合格的境外机构投资者，即“Qualified Foreign Institutional Investors”首个英文字母的缩写
RQFII	指	人民币合格境外机构投资者，即“RMB Qualified Foreign Institutional Investors”首个英文字母的缩写
QDII	指	合格境内机构投资者，即“Qualified Domestic Institutional Investor”首个英文字母的缩写
中期票据	指	在我国银行间市场发行流通的、期限通常在 5-10 年之间的企业债务融资工具
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动
结算备付金	指	证券公司从客户交易结算资金、自营证券业务的自有资金中缴存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付资金，专用于证券交易成交后的清算，具有结算履约担保作用
一般风险准备	指	从事证券业务的金融企业按规定从净利润中提取，用于弥补亏损的风险准备
银行间市场	指	由银行业同行拆借市场、票据市场、债券市场、外汇市场等构成
存管银行	指	接受证券公司及其客户的委托，提供客户证券交易保证金存管服务的商业银行
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定期后的股票指数价格水平，在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式来进行交割

注：本报告部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、 本次发行的基本情况

#### (一) 发行人基本情况

中文名称： 西部证券股份有限公司  
英文名称： WESTERN SECURITIES CO.,LTD.  
股票简称： 西部证券  
股票代码： 002673  
股票上市地： 深圳证券交易所  
注册资本： 人民币 2,795,569,620.00 元  
法定代表人： 刘建武  
注册地址： 西安市新城区东大街 232 号信托大厦 16-17 层  
办公地址： 西安市新城区东大街 232 号信托大厦 16-17 层  
邮政编码： 710004  
互联网网址： www.westsecu.com  
电子信箱： huangb@xbmail.com.cn  
联系电话： 029-87406171  
联系传真： 029-87406409  
经营范围： 证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务（经营证券业务许可证有效期至 2018 年 8 月 4 日）；股票期权做市。

#### (二) 本次发行概况

##### 1、 本次发行的批准和授权

本次配股方案已经公司 2016 年 4 月 20 日召开的第四届董事会第十三次会议、2016 年 5 月 11 日召开的 2015 年度股东大会审议通过。

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配股方案进行了调整。

本次配股申请已经中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司配股的批复》（证监许可[2017]316号）核准。

## 2、发行股票的类型和面值

本次发行的股票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。

## 3、配股比例和数量

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。

## 4、配股价格

配股价格为：6.87元/股。

本次配股的定价原则为：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。依据本次配股的定价原则，将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。

## 5、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。公司已分别于2016年5月11日、2016年6月17日公告了上述承诺。

## 6、预计募集资金总额

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 50 亿元。

### （三）承销方式及承销期

本次配股承销方式：由联席主承销商以代销方式承销。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

### （四）发行费用

单位：万元

1	保荐及承销费用	【】
2	审计、验资费用	【】
3	律师费用	【】
4	发行手续费用	【】
5	信息披露及路演推介费用	【】
6	登记、托管及其他费用	【】
合计		【】

以上发行费用可能会根据本次配股发行的实际情况有所调整。

### （五）主要日程

日期（交易日）	配股安排	停牌安排
3月27日（R-2日）	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《配股发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
3月28日（R-1日）	网上路演	正常交易
3月29日（R日）	股权登记	正常交易
3月30日-4月7日（R+1-R+5日）	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5次）	全天停牌
4月10日（R+6日）	登记公司网上清算	全天停牌
4月11日（R+7日）	刊登发行结果公告：发行成功后的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，联席主承销商将及时公告，修改本次发行日程。

### （六）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

## 二、 本次发行人的有关当事人

### （一） 发行人：西部证券股份有限公司

法定代表人：刘建武

办公地址：西安市新城区东大街 232 号信托大厦 16-17 层

联系电话：029-87406171

传真：029-87406409

董事会秘书：黄斌

证券事务代表：杨金铎

### （二） 保荐人（联席主承销商）：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

办公地址：济南市经七路 86 号

联系电话：0531-68889038

传真：0531-68889001

保荐代表人：林宏金、樊海东

项目协办人：孙参政

项目经办人员：孙晓刚、牛海青、仲丹丹、王晓艳、丁文虎

### （三） 联席主承销商：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

办公地址：江苏省苏州市工业园区星阳街 5 号

联系电话：0512-62938168

传真：0512-62938812

项目经办人员：黄焯秋

### （四） 律师事务所：北京观韬中茂律师事务所

负责人：韩德晶

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 18 层

联系电话：010-66578066

传真：010-66578016

经办律师：孙东峰、苏波、张翠雨

**（五）审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**

会计师事务所负责人：叶韶勋

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

经办人员：徐秉惠、霍华甫、薛燕

**（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25987133

### 第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行或作出投资决策时，应特别关注本节所示风险因素。尽管公司为应对各种可能出现的风险采取了相应措施，但仍然存在未预期的风险或对风险程度估计不足等情况，敬请投资者关注。

公司所面临的主要风险如下：

#### 一、市场波动风险

目前，证券公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和信用交易等业务。证券公司的业务种类及其盈利模式决定了证券公司的经营状况与证券场景气程度存在着较强的相关性。我国证券场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、境外金融市场情况及投资者心理等诸多因素的影响，具有波动性大的特点。证券市场的波动对证券公司的经营业绩有较大影响。

自 2006 年伴随股权分置改革的顺利实施，我国证券市场渐趋繁荣，股价指数和交易量齐涨。至 2007 年 10 月 16 日，上证综指上涨至 6,124.04 点的历史高位。此后迅速下跌，2008 年 10 月 28 日跌至 1,664.93 点。2009 年 8 月 4 日逐步反弹至 3,478.01 点，此后震荡下行。2013 年 6 月 25 日上证综指走低至 1,849.65 点。2014 年下半年开始，股市行情持续上涨。2015 年 6 月 12 日上证综指一度涨至 5,178.19 点。但此后市场开始大幅波动，至 2015 年 8 月 26 日上证综指跌至 2,850.71 点。此后，证券市场震荡上行，上证综指于 2015 年 12 月 23 日上涨到 3684.57 点，又于 2016 年 1 月 27 日回落至 2638.30 点。证券市场行情的波动对证券公司经纪业务、资产管理业务、证券自营业务、投资银行业务、信用交易业务等各项业务的经营和效益都有直接或间接的影响，也在一定程度上导致证券公司经营业绩出现大幅波动。

受证券市场波动因素影响，公司近三年及一期的经营业绩也随证券市场行情的变化而变化。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 11.32 亿元、19.38 亿元、56.41 亿元和 16.99 亿元，归属于母公司所有者



的净利润分别为 2.75 亿元、6.64 亿元、19.73 亿元和 5.89 亿元。证券市场的景气程度的变化将对公司的持续稳定发展和持续盈利能力带来一定风险，未来证券市场波动可能导致公司业绩下滑。此外，公司经营业绩还受其他各方面内外部因素的影响，公司存在营业利润下降 50% 甚至发生亏损的风险。

## 二、行业竞争风险

### （一）来自其他证券公司的竞争

长期以来，我国证券公司业务范围趋同，盈利模式的差异化尚不显著，同质化竞争程度较高。随着监管理念及市场环境的变化，证券行业竞争越来越激烈，行业竞争由分散化、低水平竞争向集中化、差异化、专业化竞争演变。目前已有多家证券公司通过兼并收购、增资扩股、发行上市等方式迅速扩大资本规模、提升竞争实力，也有部分证券公司在特定地域、特定业务类型等方面形成了比较竞争优势。而且，随着我国金融市场的逐步开放，多家外资投资银行通过组建合资证券公司进入了中国证券市场，对内资证券公司形成越来越大的竞争压力。如果公司不能在激烈的竞争环境中快速提高自身的资本实力、抓住发展机遇，将可能面临业务规模萎缩、盈利能力下滑等经营风险。

### （二）来自其他金融机构的竞争

近年来，商业银行、信托公司、保险公司和其他非银行金融机构通过各种金融业务和产品的创新，向证券公司传统业务不断渗透。这些金融机构在资本实力、资产规模、品牌影响、网点覆盖等诸多方面比证券公司具备明显的竞争优势，也将给证券公司的经营带来挑战，从而影响公司的业务拓展速度、业务规模和盈利能力。

### （三）来自互联网金融的竞争

在证券行业转型和创新的背景下，互联网在提高证券市场效率、减少交易成本的同时，通过对证券销售、证券交易和融资渠道等方面的渗透，逐渐打破证券行业依靠牌照和通道盈利的固有模式。如公司不能在互联网金融领域迅速布局并实现业务转型升级，将可能在互联网金融的浪潮中受到较大冲击，甚至面临行业竞争地位急剧下降的风险。

### 三、 业务经营风险

#### （一） 证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩产生较大影响。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的证券经纪业务收入分别为79,313.85万元、114,290.03万元、300,123.82万元和61,424.52万元，占公司总收入的比例分别为70.04%、58.96%、53.21%和36.16%。证券经纪业务主要面临市场交易量波动的风险、交易佣金率变化的风险、市场占有率下降的风险等。

##### 1、 市场交易量波动带来的风险

交易佣金是证券经纪业务的主要收入来源。交易佣金取决于证券市场交易金额和佣金费率两大因素。由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度将影响交易量，而证券市场交易量直接影响证券公司证券经纪业务手续费及佣金净收入，给公司经营带来风险。

##### 2、 交易佣金率变化带来的风险

自2002年5月国家有关主管部门对证券交易佣金费率实行设定最高上限并向下浮动的政策以来，证券市场经纪业务佣金费率持续下滑。2013年3月15日，中国证监会出台《证券公司分支机构监管规定》，取消了对证券公司设立分支机构数量和区域的限制，进一步加剧了国内证券公司经纪业务的竞争。2015年4月，中国证券登记结算有限公司发布通知，明确A股市场全面放开“一人一户”限制。随着上述政策的出台以及互联网金融的快速发展，证券经纪业务竞争趋于白热化，交易佣金率呈现进一步下降的趋势。

##### 3、 市场占有率下降的风险

截至2016年6月30日，公司共有82家证券营业部，其中49家位于陕西省内，占比达到59.76%。公司来自陕西的证券经纪业务收入占比较高，陕西省内营业部的数量较多。随着其他券商在陕西省证券经纪业务的不断拓展，加上“一人一户”限制的放开以及互联网金融对传统经纪业务的冲击，可能对公司在陕西

省内营业网点的布局优势产生不利影响，公司经纪业务面临客户流失和市场占有率下降的风险。

## （二）证券自营业务风险

证券自营业务是公司的主要业务之一。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的证券自营业务收入分别为17,526.49万元、39,890.92万元、111,639.98万元和41,726.81万元，占当期营业收入的比例分别为15.48%、20.58%、19.79%和24.57%。证券自营业务面临的主要风险有证券市场的市场风险、金融产品风险和决策不当风险等。

### 1、证券市场的市场风险

证券自营业务与证券市场行情走势高度相关。证券行情持续走强时，自营业务能为公司带来业绩的迅速增长；而在证券行情持续低迷时，公司自营业务则可能出现亏损，自营业务存在着明显的随证券市场波动的风险。

近年来股指期货、国债期货等新产品的出现，在一定程度上丰富了市场投资品种，增加了市场做空机制，提供了套期保值和控制风险的手段，但公司仍较难通过投资组合完全规避证券市场波动给公司自营业务带来的风险。

### 2、金融产品风险

除股价、利率波动等市场风险外，股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不充分等导致相应的风险；债券投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价值下跌而面临信用风险。随着公司创新业务的进一步扩大，不同风险收益特征的投资产品内含风险加大，可能导致公司自营业务收益大幅下降甚至出现投资亏损。

### 3、决策不当风险

如果公司自营业务投资人员不能在不断变化的市场状况下合理确定投资产品品种、投资规模和投资时机，则存在因投资决策不当造成公司自营业务盈利下滑甚至投资亏损的风险。

## （三）资产管理业务风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司的资产管理业务收入分别

为 1,309.31 万元、3,352.43 万元、6,562.49 万元和 4,184.21 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.16%、1.73%、1.16% 和 2.46%。

资产管理业务面临的主要风险有资产管理业务规模下降的风险和行业竞争的风险。资产管理业务收入主要依赖于管理资产的规模。资产管理的投资业绩一方面受证券市场景气程度的影响，另一方面也受投资证券自身固有风险的影响，公司在管理资产管理项目时，可能会由于证券市场波动或管理人投资决策失误导致投资管理业绩波动，出现募集资金投资收益率无法达到理财产品投资人期望水平的情形，从而影响资产管理业务规模的拓展。此外，国内保险公司、信托公司及商业银行等也在开展各种类型的集合理财或客户资产管理业务，且上述金融机构在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，这些因素都可能对公司的资产管理业务开展带来挑战。

#### **（四）投资银行业务风险**

公司的投资银行业务主要包括证券保荐与承销业务以及企业重组、改制和并购等财务顾问业务。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司的投资银行业务收入分别为 2,788.23 万元、13,161.89 万元、51,946.43 万元和 22,071.15 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.46%、6.79%、9.21% 和 12.99%。公司投资银行业务主要面临如下几方面的风险：

##### **1、发行市场波动风险**

近年来我国的 IPO 发行制度处于不断改革和完善的过程中，逐步向注册制过渡，期间股票发行市场出现一定的波动，甚至出现短暂的暂停发行情况。股票发行审核暂停或发行节奏控制可能导致公司证券保荐与承销业务收入下降，市场波动也可能造成证券发行或重组方案失败，从而对公司投资银行业务的收入产生不利影响。

##### **2、未充分合规经营、勤勉尽责的风险**

在公司开展投资银行业务过程中，如果公司或者业务人员未能遵守法律法规及其他业务规定、未能勤勉尽责、信息披露不充分、持续督导不到位等，都可能导致公司或相关人员被监管部门行政处罚或采取监管措施，或被司法机关追究法律责任。

### 3、承销风险

公司在证券承销过程中，存在由于对企业状况判断错误、发行条款设计失误、二级市场走势判断不准、定价失误、发行窗口选择不当、发行推介效果不佳，或者证券市场突发不利事件等情况，由此可能导致发行失败或由公司承担包销责任的风险，使公司遭受经济和声誉损失。

#### （五）信用交易业务风险

公司的信用交易业务主要包括融资融券业务、转融通业务、股票质押式回购交易业务及约定购回式证券交易业务。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司信用交易业务分别实现收入 5,800.24 万元、14,580.76 万元、72,096.91 万元和 35,341.73 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.12%、7.52%、12.78% 和 20.81%。

尽管公司在开展相关业务的过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风险指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控，但仍可能存在因质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险，进而使得本公司存在相关资产遭受损失的可能。此外，若客户信用交易账户被司法冻结或担保物处于限售状态，公司可能面临无法及时收回债权的风险。

#### （六）直接投资业务风险

直接投资业务是指证券公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目进行股权投资，以获取股权投资收益为目的的业务。公司通过全资子公司西部优势资本开展直接投资业务。

直接投资业务决策主要基于对投资对象的行业发展前景、市场潜力、技术水平、经营能力等方面的判断。如果判断出现失误、投资对象发生经营风险或者投资对象所处市场环境发生重大变化，均可能致使投资项目失败，进而使投资遭受损失。此外，直接投资业务所投资项目的投资周期相对较长，一定程度上增加了直接投资业务的流动性风险。

### （七）期货业务风险

公司通过子公司西部期货从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务。

期货业务风险主要包括信用风险、市场风险、流动性风险、合规风险、操作风险及政策风险等。信用风险主要指客户或交易对手无法及时履行合约责任或追加保证金而导致的风险；市场风险主要指市场波动可能会影响交易额的变化，从而影响期货经纪业务收入；流动性风险主要指资产管理或商品交易业务中集中持仓不活跃合约的风险；合规风险主要指业务活动或雇员行为违反有关法律、法规或规则，而遭受法律制裁、监管措施、财产损失或声誉损失的风险；操作风险主要指交易过程或管理系统操作不当引致的损失风险；政策风险主要指政策变化对公司期货业务开展产生不确定性影响的风险。

### （八）其他创新业务风险

由于证券行业属于国家特许经营行业，证券公司开展创新业务都需要经过中国证监会等监管机构的审批。如果相关创新业务不能顺利获批，将导致公司不能如期开展创新业务甚至部分前期投入无法收回的风险。

由于创新类业务本身存在较多的不确定性，加之国内证券市场尚不成熟，公司在进行创新活动的过程中可能存在因市场波动、经营管理水平和配套设施等不能与创新业务相匹配的问题，从而产生由于对金融创新研究的深度不够、创新业务风险控制不足、创新产品设计不合理、市场预测不准确、管理措施不到位、内控措施不健全等原因而带来损失的风险。

## 四、政策法律变化风险

公司所处的证券行业是受到政府高度监管的行业。公司和分支机构的设立、各项业务申请和经营、从业人员和高级管理人员的资格等都需要接受监管部门的审批和监督。如果国家关于证券行业的有关法律、法规、政策，如税收政策、业务许可、外汇管理、利率政策、业务收费标准等发生变化，则可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，可能直接或间接对公司的各项业务收入产生较大影响。如果公司对这些政策法律变化理解有偏差或执行不到位，还可能存在因违法违规受到监管部门处罚的风险。

## 五、管理风险

内部控制体系和风险管理制度的健全有效是证券公司正常经营的前提和保证。公司已建立较为完备的全面风险管理措施和内部控制程序，但随着国内证券市场的发展、金融创新程度的提高、公司规模扩大、业务品种的增加，公司的管理难度将进一步加大。如果公司管理体制与证券市场的发展、公司规模的扩张无法匹配，未能及时完善风险管理和内部控制制度，改进管理体系，公司的风险管理和内部控制制度的有效性将可能无法得到保障，存在因为组织模式和管理制度不完善导致的风险，从而对公司的业务、经营成果和财务状况造成影响或损失。此外，公司业务处于动态发展之中，用以识别、监控风险的模型、数据和信息难以完全保证持续准确和完整，内部控制和风险管理政策和程序也存在失效或无法完全预见所有风险的可能。

## 六、合规风险

由于行业的特殊性，我国证券业目前受到严格的监管，证券公司在经营过程中必须符合《证券法》、《证券公司监督管理条例》等一系列法律、法规、监管规则的要求。证券公司或其工作人员因其经营、执业活动违反法律、法规、监管政策而面临被采取监管措施、受到行政处罚、遭受财产损失或声誉损失的风险。

公司已经采取应有的措施来防范合规风险，但不能完全排除出现不合规情形的可能性。公司如果违反法律法规将受到行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；还可能因违反法律法规及监管部门规定而被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等。若公司受到处罚或被采取监管措施，将对公司的业务开展、财务状况或公司声誉造成不利影响。

## 七、人才流失和人才储备不足的风险

证券行业作为知识密集型行业，人才的引进和储备至关重要。证券从业人员多为知识型、专业化人才，对工作环境和个人自我价值的实现有较高要求。面对证券行业未来激烈的人才竞争，公司如不能顺应行业快速变化的需求，积极引进国内外证券金融领域高端优秀人才，并为优秀人才建立良好的职业发展平台、合

理的薪酬激励政策、良好的工作氛围，则可能面临无法满足业务发展对人才的需要以及人才储备不足的风险，同时还可能面临现有优秀人才流失的风险，从而对公司的经营管理和业务发展产生不利影响。

## 八、 财务风险

财务风险主要包括净资本管理风险和流动性风险。

目前监管机构对证券公司实施以净资本为核心的风险监控指标管理。随着公司业务规模的不断扩大、创新业务的不断拓展，证券市场波动或者不可预知突发事件可能导致公司风险控制指标出现较大波动，如相关指标不能满足监管要求，将对公司业务开展产生不利影响。

证券行业资金密集型的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性。公司在经营中，可能出现短期资金调动不力、证券承销中发生大额包销、自营投资组合中出现判断失误、自营业务投资的产品不能以合理的价格变现等情形，致使公司的资金周转出现问题，由此产生因流动性不足导致业务无法正常开展并给公司带来损失的风险。

## 九、 信息技术系统风险

信息技术系统是证券公司开展各项业务的重要载体。信息技术系统的安全性、有效性及合理性对证券公司的业务发展至关重要。公司的各项业务均依赖于信息技术系统的支持。由于业务规模快速扩张和管理复杂性提高，公司各项业务和内部管理活动对信息技术系统的安全性、稳定性提出了更高的要求。

公司重视信息技术系统的搭建和完善，持续加大对信息技术系统软硬件的投入，并制定了完整的信息技术相关制度，确保公司的信息技术系统稳定运行。然而由于各种原因，公司的交易系统仍可能出现硬件故障、软件崩溃、通信线路中断、遭受病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等情况。如果公司遭受上述突发性事件，或因未能及时、有效地改进或升级而致使信息技术系统发生故障，将影响公司的信誉和服务质量，甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。



## 十、经营业绩大幅下滑的风险

公司经营面临本章中描述的市场波动、行业竞争、各项业务经营情况、政策法律变化、管理、合规和财务等多重风险因素。相关风险在极端情况或多个风险叠加发生的情况下，将可能导致公司本次配股发行上市当年营业利润较上年下滑50%以上，甚至不排除未来公司经营业绩出现亏损的可能。

## 十一、与本次发行有关的风险

### （一）募集资金运用风险

根据公司发展战略和实际情况，本次配股公开发行股票募集资金总额不超过50亿元，用于增加公司资本金，补充公司营运资金，以扩大公司业务规模特别是创新业务规模，提升公司的市场竞争力和风险抵御能力。募集资金运用的收益与我国证券市场的景气程度、公司对国家宏观经济形势的判断、对证券市场的总体把握和公司的业务能力都有密切的关系，募集资金运用进度及其收益均存在不确定性。

### （二）净资产收益率下降、每股收益被摊薄的风险

本次配股发行完成后，公司总股本和净资产将大幅增加。由于发行人受到市场波动、政策变动、行业监管部门监管、公司经营等多方面因素的影响，募集资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间，并且证券公司募集资金使用的效益还受证券场景气程度的影响，在募集资金使用产生效益之前，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此，在公司总股本和净资产均大幅增加的情况下，存在净资产收益率下降、每股收益被摊薄的风险。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本信息

中文名称：西部证券股份有限公司  
英文名称：WESTERN SECURITIES CO.,LTD.  
股票简称：西部证券  
股票代码：002673  
股票上市地：深圳证券交易所  
注册资本：人民币 2,795,569,620.00 元  
法定代表人：刘建武  
注册地址：西安市新城东大街 232 号信托大厦 16-17 层  
办公地址：西安市新城东大街 232 号信托大厦 16-17 层  
邮政编码：710004  
互联网网址：www.westsecu.com  
电子信箱：huangb@xbmail.com.cn  
联系电话：029-87406171  
联系传真：029-87406409  
经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务（经营证券业务许可证有效期至 2018 年 8 月 4 日）；股票期权做市。

### 二、 公司设立情况、历史沿革及历次注册资本变化及审批情况

#### （一）公司设立

自 1998 年起，国务院先后下发《国务院办公厅转发中国证券监督管理委员会清理整顿证券经营机构方案》、《国务院办公厅转发中国人民银行整顿信托投资公司方案的通知》等文件，决定对证券经营机构进行系统的清理、整顿和规范，证券业、信托业与银行业实行分业经营、分业管理。为贯彻落实国务院的前述政

策，陕西省政府决定由陕西证券合并重组宝鸡证券、陕西信托及西北信托所属证券营业部，并将相关重组方案上报中国证监会。

1999年12月2日，证监会作出了《关于同意陕西省证券经营机构重组方案的批复》（证监机构字[1999]144号），原则同意关于陕西证券合并重组宝鸡证券、陕西信托及西北信托所属证券营业部的重组方案。就重组方案中涉及的陕西信托和西北信托所属证券营业部分业的问题，人民银行于2000年5月29日以银办函[2000]372号文予以批复。

2000年6月5日，陕西证券、宝鸡证券、陕西信托和西北信托根据前述批复签署了《合并重组协议》，同意陕西证券合并重组宝鸡证券、陕西信托和西北信托所属证券营业部，并在此基础上增资扩股，重组为“西部证券股份有限公司”。重组后公司注册资本为人民币100,000万元，其中，陕西证券的原股东以陕西证券的整体资产出资，宝鸡证券的原股东以宝鸡证券的整体资产出资，陕西信托以其所属6家证券营业部资产出资，西北信托以其所属2家证券营业部资产出资，同时吸收符合条件的新入股股东以现金出资；此外，陕西证券、宝鸡证券、陕西信托和西北信托所属证券营业部的证券特许经营权，以陕西同盛资产评估有限责任公司出具的无形资产价值评估咨询性报告书确定的测算结果为参考，经全体发起人股东协商确认入股价值。合并重组完成后，陕西证券和宝鸡证券依法注销，其原有资产、债权、债务依法由重组后的公司承继，陕西信托和西北信托所属证券营业部均依法变更为重组后公司的证券营业部；自重组后公司成立之日起一年内，若其承接的非现金资产发生实际损失，则由原拥有该等资产的股东承担，并由其自行补足或以分红所得予以弥补；在此期间内，如果收回原被认定为损失的资产，则由原拥有该等资产的股东享有。

2000年6月27日，陕西证券和宝鸡证券的原股东、陕西信托、西北信托以及陕西省电力公司等新入股股东共同签署了《关于组建西部证券股份有限公司的协议书》，根据该协议，发起人一致同意在陕西证券进行重组的基础上，发起设立“西部证券股份有限公司”。

2000年7月3日，陕西省政府以《关于设立西部证券股份有限公司的批复》（陕政函[2000]132号）同意设立西部证券。

2000年8月30日，中国证监会以《关于西部证券股份有限公司筹建方案的批复》（证监机构字[2000]197号）核准西部证券筹建。

2001年1月8日，中国证监会以《关于西部证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字[2001]3号）同意西部证券开业，核准公司注册资本为人民币10亿元，核准公司的发起人股东及其出资，同意《西部证券股份有限公司章程》。西部证券开业后，陕西证券、宝鸡证券依法注销，其所属营业部与陕西信托和西北信托所属证券营业部均依法变更为本公司的证券营业部。

2001年1月9日，公司在陕西省工商行政管理局注册成立，获发注册号为6100001011168的《企业法人营业执照》（2007年11月15日换发注册号为610000100026931的《企业法人营业执照》，2015年11月5日换发注册号为91610000719782242D的《企业法人营业执照》）。2001年1月11日，公司取得中国证监会核发的Z28461000号《经营证券业务许可证》。

西部证券设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	陕西省电力建设投资开发公司	200,000,000	20.00
2	陕西省电力公司	200,000,000	20.00
3	陕西信托投资有限公司	136,053,600	13.61
4	西北电力开发有限责任公司	106,980,200	10.70
5	陕西省高新技术产业投资有限公司	106,980,200	10.70
6	陕西省西北信托投资有限公司	63,946,400	6.39
7	中国远大集团公司	58,947,100	5.89
8	陕西秦银工贸开发公司	22,105,100	2.21
9	西安惠群集团公司	15,000,000	1.50
10	长安信息产业（集团）股份有限公司	14,736,800	1.47
11	陕西宝光集团有限公司	14,736,800	1.47
12	宝鸡桥梁厂	10,000,000	1.00
13	陕西正元电力实业发展总公司	10,000,000	1.00
14	中国电信集团陕西省电信公司	8,164,200	0.82
15	陕西省国际信托投资股份有限公司	7,368,400	0.74
16	上海长安国际经贸公司	7,000,000	0.70
17	陕西移动通信有限公司	6,572,600	0.66

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
18	陕西双江药业股份有限公司	6,000,000	0.60
19	长岭（集团）股份有限公司	5,408,600	0.54
合计		<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00</b>

## （二）公司设立后股份和股权变更情况

### 1、公司设立后至上市前的股权变更情况

2005年11月，股东“陕西省高新技术产业投资有限公司”所持公司10,698.02万股股份被划转予股东“陕西省电力建设投资开发公司”。

2006年10月，股东“大唐陕西发电有限公司<sup>1</sup>”所持公司10,698.02万股股份被划转给股东“陕西省电力公司”。

2007年5月，股东“陕西正元电力实业发展总公司”将所持公司1,000万股股份以2,600万元（折合每股2.60元）的价格转让给股东“陕西综合利用电力开发有限公司”；2007年5月，股东“陕西综合利用电力开发有限公司”将所持公司260万股股份以670.5244万元（折合每股2.58元）的价格转让给股东“四川省乾盛投资有限公司”；2007年5月，股东“陕西省秦隆国有资产经营有限责任公司”<sup>2</sup>将所持公司772.6132万股股份通过西部产权交易所公开电子竞价的方式以2,920万元（折合每股约3.78元）的价格转让给股东“上海国际信托投资有限公司<sup>3</sup>”；2007年11月，股东“上海国际信托有限公司”将其持有的公司772.6132万股股份全部转让给“上海麦秋投资管理有限公司”。

2010年6月，股东“西部信托有限公司”通过西部产权交易所协议方式将其所持公司5,000万股股权以18,400万元（折合每股3.68元）转让给“陕西省电力建设投资开发公司”；2010年10月，股东“陕西省电力公司”通过上海联合产权交易所协议方式将其所持公司30,698.02万股股权以178,048.516万元（折合每股5.80元）转让给“上海城投控股股份有限公司”。

<sup>1</sup> 2001年12月，股东“西北电力开发有限责任公司”更名为“陕西电力发电有限公司”。2004年6月，根据中国大唐集团公司大唐集团人[2004]114号文的要求，股东“陕西电力发电有限公司”重组并更名为“大唐陕西发电有限公司”。

<sup>2</sup> 2005年9月，股东“陕西省印刷厂”整体改制为“万裕文化产业有限公司”。2007年4月，“万裕文化产业有限公司”所持公司全部股份及收益等由“陕西省秦隆国有资产经营有限责任公司”承接

<sup>3</sup> 2007年8月，股东“上海国际信托投资有限公司”更名为“上海国际信托有限公司”。

2011年5月，股东“中国远大集团有限责任公司<sup>4</sup>”将所持公司5,894.71万股股份以20,000万元（折合每股3.39元）的价格转让给其关联方“北京远大华创投资有限公司”。

此外，多家股东通过民事仲裁、抵偿债务等方式进行股权转让。

上述涉及的公司5%以上股权变更，中国证监会予以批准，其余的股权变动均已向陕西证监局备案。公司的历次股权变更，均办理了相应的工商变更登记手续。

陕西省国资委于2011年2月14日出具了《关于西部证券股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（陕国资产权发[2011]37号），对公司国有股东及其所持股份的性质予以批复。

经上述股权变更后，公司的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
1	陕西省电力建设投资开发公司	362,388,800	36.24	国有法人股(SS)
2	上海城投控股股份有限公司	306,980,200	30.70	国有法人股(SS)
3	西部信托有限公司 <sup>5</sup>	150,000,000	15.00	国有法人股(SS)
4	北京远大华创投资有限公司	58,947,100	5.89	-
5	陕西综合利用电力开发有限公司	22,136,800	2.21	-
6	西安惠群集团公司	15,000,000	1.50	国有法人股(SS)
7	陕西宝光集团有限公司	14,736,800	1.47	国有法人股(SS)
8	南京天讯科技发展有限公司	14,378,968	1.44	-
9	中铁宝桥集团有限公司	10,000,000	1.00	国有法人股(SS)
10	四川省乾盛投资有限公司	9,600,000	0.96	-
11	中国电信集团陕西省电信公司	8,164,200	0.82	国有法人股(SS)
12	上海麦秋投资管理有限公司	7,726,132	0.77	-
13	陕西省国际信托股份有限公司 <sup>6</sup>	7,368,400	0.74	-

<sup>4</sup>2004年1月，股东“中国远大集团公司”更名为“中国远大集团有限责任公司”。

<sup>5</sup>2002年7月，经陕西省政府陕政函[2002]44号文和人民银行银复[2002]203号文批准，股东“陕西信托投资有限公司”和“陕西省西北信托投资有限公司”合并重组为“西部信托投资有限公司”，将其持有的股份一并记入“西部信托投资有限公司”名下。2008年8月，经银监会银监复[2008]325号文批准，股东“西部信托投资有限公司”更名为“西部信托有限公司”。

<sup>6</sup>2008年8月，经银监会银监复[2008]326号文批准，股东“陕西省国际信托投资股份有限公司”更名为“陕西省国际信托股份有限公司”。

14	陕西通信实业公司 <sup>7</sup>	6,572,600	0.66	国有法人股(SS)
15	陕西汉江药业集团股份有限公司 <sup>8</sup>	6,000,000	0.60	-
	合计	1,000,000,000	100.00%	

## 2、2012年首次公开发行股票并上市

经中国证监会于2012年3月27日出具的《关于核准西部证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2012]408号）批准，公司于2012年4月首次向社会公开发行人民币普通股（A股）股票200,000,000股，每股面值1元，每股发行价为人民币8.70元。募集资金总额为人民币174,000万元，于2012年4月26日全部到位，并经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具中瑞岳华验字（2012）第0097号《验资报告》。2012年5月3日，公司在深圳证券交易所挂牌上市，股票简称“西部证券”，股票代码“002673”。

该次发行前后公司的股本结构如下：

序号	股东名称	股份性质	发行前		发行后	
			持股数(股)	比例(%)	持股数(股)	比例(%)
1	陕西省电力建设投资开发公司	SS	362,388,800	36.24	354,094,656	29.51
2	上海城投控股股份有限公司*	SS	306,980,200	30.70	306,980,200	25.58
3	西部信托有限公司*	SS	150,000,000	15.00	150,000,000	12.50
4	北京远大华创投资有限公司	LS	58,947,100	5.89	58,947,100	4.91
5	陕西综合利用电力开发有限公司	LS	22,136,800	2.21	22,136,800	1.84
6	西安惠群集团公司	SS	15,000,000	1.50	14,656,688	1.22
7	陕西宝光集团有限公司	SS	14,736,800	1.47	14,399,512	1.20
8	南京天讯科技发展有限公司	LS	14,378,968	1.44	14,378,968	1.20
9	中铁宝桥集团有限公司 <sup>9</sup>	SS	10,000,000	1.00	9,771,125	0.81
10	四川省乾盛投资有限公司	LS	9,600,000	0.96	9,600,000	0.80
11	中国电信集团陕西省电信公司	SS	8,164,200	0.82	7,977,342	0.66
12	上海麦秋投资管理有限公司	LS	7,726,132	0.77	7,726,132	0.64

<sup>7</sup>2003年4月，根据中国移动通信集团公司中移综（2002）75号文、中移存（2001）3161号文和陕西移动通信公司陕移（2002）067文的要求，股东“陕西移动通信公司”进行重组，其所持657.26万股股份被划转至“陕西通信实业公司”名下。

<sup>8</sup>2004年2月，股东“陕西汉江药业股份有限公司”更名为“陕西汉江药业集团股份有限公司”。

<sup>9</sup>2001年5月，经中国铁路工程总公司2000-406号文和原国家经济贸易委员会2001-358号文批准，股东“宝鸡桥梁厂”整体改制成立“中铁宝桥股份有限公司”。2009年3月，股东“中铁宝桥股份有限公司”更名为“中铁宝桥集团有限公司”。

13	陕西省国际信托股份有限公司	LS	7,368,400	0.74	7,368,400	0.61
14	陕西通信实业公司	SS	6,572,600	0.66	6,422,170	0.54
15	陕西汉江药业集团股份有限公司	LS	6,000,000	0.60	6,000,000	0.50
16	全国社会保障基金理事会	SS	-	-	9,540,907	0.80
17	流通股股东		-	-	200,000,000	16.67
	<b>合计</b>		<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,200,000,000</b>	<b>100.00</b>

注：1、SS 系 State-owned shareholder 的缩写，指国有股股东。LS 系 Legal-personal shareholder 的缩写，指社会法人股股东。

2、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号），经陕西省国资委批准，本次发行前的 2 家混合所有制国有股东（具体如上表标注“\*”所示），由其国有出资人以现金方式履行转持义务；其余 6 家国有股东以转股方式将应转持的股份变更登记到全国社会保障基金理事会转持股票账户。国有股东向全国社会保障基金理事会最终划转的股份数量及混合所有制国有股东的国有出资人向中央财政上缴的现金根据公司实际发行股数的 10% 计算。

### 3、公司上市后的股份变动情况

#### （1）2015 年非公开发行股票

2015 年 3 月，经中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]228 号）批准，公司以非公开发行股票的方式向 8 名特定投资者发行了人民币普通股 197,784,810 股，每股发行价格 25.28 元。新增股份于 2015 年 3 月 25 日在深圳证券交易所上市。非公开发行股票完成后，本公司总股本变更为 1,397,784,810 股。

#### （2）2015 年送红股及资本公积转增

2015 年 5 月 19 日，公司召开了 2014 年度股东大会，审议通过了《公司 2014 年度利润分配预案的提案》，分配方案为：以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股送红股 5 股并派发现金红利 1.5 元(含税)，同时以资本公积金每 10 股转增股本 5 股。分配方案实施后，公司股本增加 1,397,784,810 股，公司总股本变更为 2,795,569,620 股。

#### （3）公司股份结构情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

项目	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-



2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件流通股份</b>	<b>2,795,569,620</b>	<b>100.00</b>
1、人民币普通股	2,795,569,620	100.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>2,795,569,620</b>	<b>100.00</b>

### 三、本次发行前股本总额及前十名股东情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司股本总数为 2,795,569,620 股，前十名股东持股情况如下：

单位：股

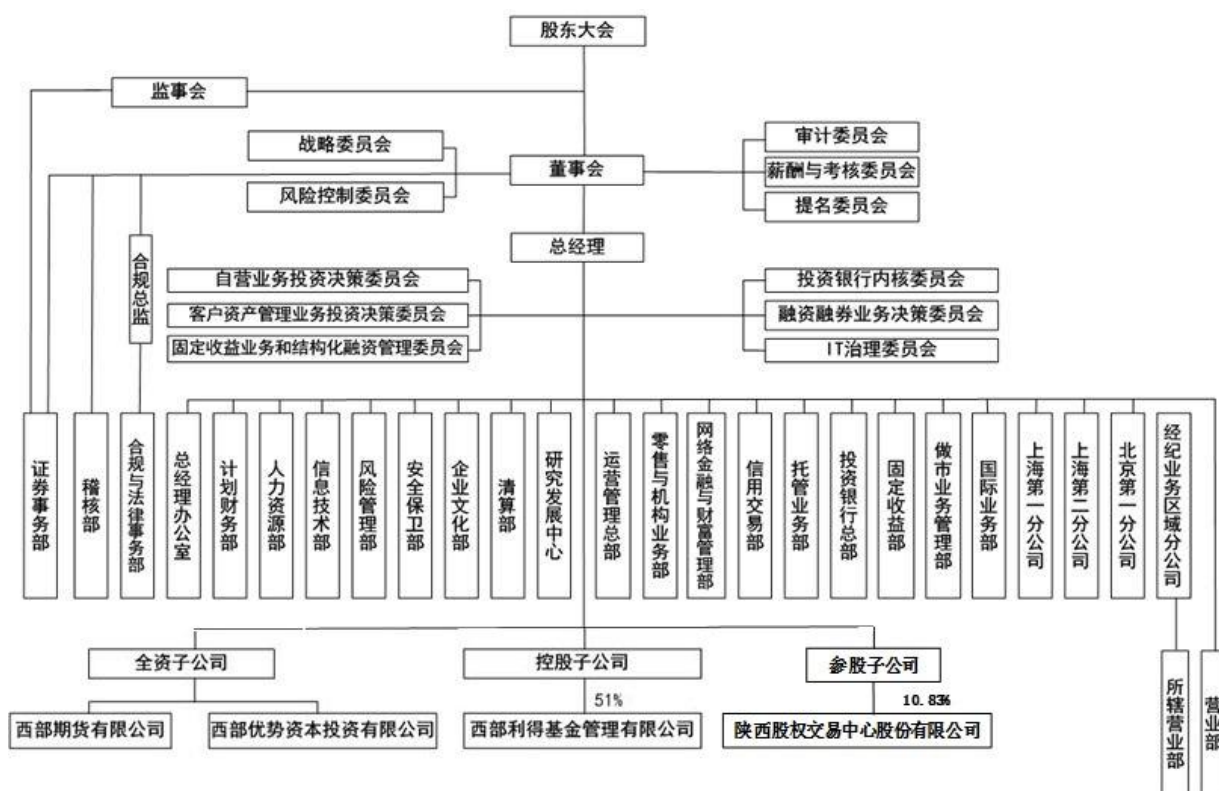
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
陕西省电力建设投资开发公司	国有法人	25.33%	708,189,312	-		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.00%	419,441,565	-		
西部信托有限公司	国有法人	9.73%	272,044,400	-		
北京远大华创投资有限公司	境内非国有法人	4.22%	117,894,200	-	冻结	117,894,200
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.74%	48,554,000	-	-	-
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0.70%	19,542,250	-		
中国电信集团陕西省电信公司	国有法人	0.57%	15,954,684	-		
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	基金、理财产品等	0.51%	14,163,470	-		
陕西通信实业公司	国有法人	0.46%	12,844,340	-		
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	基金、理财产品等	0.45%	12,515,905	-		

投资基金						
合计	58.71%	1,641,144,126	-	-	117,894,200	
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；截至 2016 年 6 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%。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	无					

## 四、 发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

### （一） 发行人组织结构

截至本配股说明书签署日，发行人的组织结构如下图所示：



### （二） 发行人重要权益投资情况

本公司拥有 4 家直接参控股公司，其中全资子公司 2 家，控股公司 1 家，参股公司 1 家。此外，公司子公司西部优势资本参与投资瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）、西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）。具体情况如下：

## 1、西部期货有限公司

西部期货系公司全资子公司，其前身西安智德期货经纪有限公司（以下简称“智德期货”）成立于1993年3月，2008年5月智德期货更名为西部期货。

西部期货注册资本为3亿元，法定代表人为陈杰，住所为西安市新城区东新街232号陕西信托大厦九层，经营范围为商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询；资产管理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2015年12月31日，西部期货总资产473,373.97万元，净资产30,081.98万元。2015年度，西部期货实现营业收入10,113.10万元，净利润1,160.86万元。（相关数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

截至2016年6月30日，西部期货总资产263,694.77万元，净资产30,416.32万元。2016年1-6月，西部期货实现营业收入3,646.49万元，净利润334.34万元。（相关数据未经审计）

## 2、西部优势资本投资有限公司

西部优势资本系公司全资子公司，成立于2014年5月26日，注册资本为5亿元，法定代表人为祝健，住所为西安市浐灞生态区浐灞大道一号浐灞商务中心二期2B06，经营范围为：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；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其他业务（未取得专项许可的项目除外）。

截至2015年12月31日，西部优势资本总资产68,364.23万元，净资产20,330.48万元。2015年度，西部优势资本实现营业收入1,411.36万元，净利润108.58万元。（相关数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

截至2016年6月30日，西部优势资本总资产80,275.52万元，净资产20,061.05万元。2016年1-6月，西部优势资本实现营业收入873.45万元，净利润-175.11万元。（相关数据未经审计）

### 3、西部利得基金管理有限公司

西部利得系公司控股公司，公司持股 51%。西部利得成立于 2010 年 7 月 20 日，注册资本为 3 亿元，法定代表人为安保和，住所为中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 11 层 02、03 单元，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理，中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本配股说明书出具之日，西部利得股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
西部证券股份有限公司	15,300	51%
利得科技有限公司	14,700	49%
<b>合计</b>	<b>30,000</b>	<b>100%</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，西部利得总资产 26,550.62 万元，净资产 11,013.95 万元。2015 年度，西部利得实现营业收入 10,289.58 万元，净利润-992.75 万元。（相关数据已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

截至 2016 年 6 月 30 日，西部利得总资产 15,984.39 万元，净资产 9,591.53 万元。2016 年 1-6 月，西部利得实现营业收入 4,423.78 万元，净利润-1,422.42 万元。（相关数据未经审计）

### 4、陕西股权交易中心股份有限公司

陕西股交中心为公司参股公司，公司持股 10.83%。陕西股交中心成立于 2014 年 1 月 28 日，注册资本为 12,000 万元，法定代表人为权永生，住所为西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦 2108 室，经营范围为：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、金融衍生品等金融产品交易；为企业改制、重组、并购、上市、投资等提供政策指导、业务咨询；与上述经营范围相关的产品和服务的信息发布。（上述经营范围涉及许可经营项目的，凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营，未经许可不得经营）

截至本配股说明书出具之日，陕西股交中心股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
陕西金融控股集团有限公司	2,400	20.00%
瑞石投资管理有限责任公司	1,300	10.83%
西部证券股份有限公司	1,300	10.83%
陕西西咸金融控股集团有限公司	1,100	9.17%
西安投资控股有限公司	1,100	9.17%
开源证券有限责任公司	1,000	8.33%
陕商投资集团股份有限公司	1,000	8.33%
西安高新技术产业风险投资有限责任公司	800	6.67%
深圳证券信息有限公司	500	4.17%
陕西文化产业投资控股（集团）有限公司	500	4.17%
西安浐灞河发展有限公司	500	4.17%
陕西金河科技创业投资有限责任公司	500	4.17%
<b>合计</b>	<b>12,000</b>	<b>100%</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，陕西股交中心总资产 12,435.04 万元，净资产 11,831.71 万元。2015 年度，陕西股交中心实现营业收入 238.87 万元，净利润 3.21 万元。（相关数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）西安分所审计）。

截至 2016 年 6 月 30 日，陕西股交中心总资产 11,938.82 万元，净资产 11,669.53 万元。2016 年 1-6 月，陕西股交中心实现营业收入 149.38 万元，净利润-162.18 万元。（相关数据未经审计）

### 5、瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）

瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）成立于 2015 年 9 月 30 日，注册地址为江西省瑞金市象湖镇中山北路工商银行西裙楼四楼，经营范围包括股权投资、投资咨询、投资管理（金融、证券、保险、期货等国家有专项规定的除外），唯一普通合伙人为深圳前海安生信资本有限公司。

瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）拟一期募集 2.0001 亿元，其中深圳前海安生信资本有限公司认缴出资 1 万元，西部优势资本认缴出资 5,000 万元，北京金一文化发展股份有限公司认缴出资 5,000 万元，瑞金市城市发展投资集团有限公司认缴出资 2,000 万元，基金管理人募集 8,000 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）总资产 7,367.12 万元，合伙人权益合计 7,366.84 万元。2015 年度，瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）实现营业收入 0.12 万元，净利润-100.16 万元。（相关数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）西安分所审计）。

截至 2016 年 6 月 30 日，瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）总资产 11,558.95 万元，合伙人权益合计 11,557.32 万元。2016 年 1-6 月，瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）实现营业收入 0.00 万元，净利润-2.85 万元。（相关数据未经审计）。

## 6、西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）

西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2016 年 2 月 4 日，注册地址为西安市雁塔区雁翔路 99 号博源科技广场 C 座 413 室，经营范围包括：一般经营项目：投资管理；资产管理；项目投资；投资咨询（上述项目不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。唯一普通合伙人为西安熙信科创资本管理合伙企业（有限合伙）。

截至 2016 年 6 月 30 日，西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）总资产 9,842.70 万元，合伙人权益合计 9,842.51 万元。2016 年 1-6 月，西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）实现营业收入 10.17 万元，净利润-57.49 万元。（相关数据未经审计）。

### （三）发行人分支机构情况

#### 1、分公司

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券拥有 11 家分公司，分公司具体情况如下：

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	分公司主要职能
1	西部证券股份有限公司上海第一分公司	2009 年 6 月 16 日	上海市浦东新区浦东南路 500 号 31 层	负责公司自有资金的证券投资业务，根据实际需要提交重点投资项目的分析报告和投资方案
2	西部证券股份有限公司上海第二分公司	2009 年 6 月 18 日	上海市浦东新区浦东南路 500 号 25 楼	负责制定公司客户资产管理业务的发展规划、业务框架以及各项内控制度

3	西部证券股份有限公司上海第三分公司	2013年9月4日	上海市浦东新区浦东南路500号25层	负责管理上海和江苏地区的证券营业部、经营上海与江苏地区证券承销与保荐、证券经纪业务
4	西部证券股份有限公司北京第一分公司	2013年11月19日	北京市西城区月坛南街59号14层1401-1室	负责开展公司新三板市场业务，开展做市场业务的研究工作
5	西部证券股份有限公司北京第二分公司	2013年12月12日	北京市西城区月坛南街59号三层317室	主要负责经营公司的证券经纪业务
6	西部证券股份有限公司山东分公司	2013年3月25日	山东省济南市槐荫区经十路23237号振兴花园5号楼6号商铺	负责管理山东的证券营业部和经营山东的证券承销与保荐业务
7	西部证券股份有限公司宁夏分公司	2013年3月25日	宁夏银川市金凤区尹家渠北街70号	负责经营宁夏地区证券承销与保荐业务，管理宁夏地区的证券营业部
8	西部证券股份有限公司广西分公司	2013年12月20日	广西壮族自治区柳州市海关路3号温馨嘉园二期2层	负责管理广西地区的证券营业部、经营广西地区证券承销与保荐、证券经纪业务
9	西部证券股份有限公司深圳分公司	2013年12月20日	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街1号综合办公楼A栋201室	负责管理深圳地区的证券营业部、证券经纪业务
10	西部证券股份有限公司湖北分公司	2015年05月12日	武汉市洪山区珞瑜路10号15层1-6室	负责经营湖北地区证券承销与保荐、证券经纪业务
11	西部证券股份有限公司甘肃分公司	2015年08月14日	甘肃省兰州市城关区东岗东路1371号	负责经营甘肃地区证券承销与保荐、证券经纪业务

## 2、证券营业部

截至2016年6月30日，西部证券共拥有82家证券营业部：北京2家；上海5家；广东1家；四川1家；山东6家；甘肃2家；广西1家；河南2家；宁夏1家；河北1家；江苏3家；陕西49家；新疆1家；山西1家；天津1家；内蒙古1家；湖北1家；深圳3家。

2016年4月，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在湖北、山东设立4家营业部的批复》（陕证监许可字[2016]4号），核准公司在湖北省宜昌市、山东省淄博市、山东省潍坊安丘市、山东省潍坊青州市各设立1家C型证券营业部。2016年6月，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在陕西设立5家营业部的批复》（陕证监许可字[2016]10号），核准

公司在陕西省宝鸡市眉县、宝鸡市凤翔县、渭南市高新区、咸阳市三原县、咸阳市彬县各设立 1 家 C 型证券营业部。

2016 年 8 月 23 日，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在云南、广西等地设立 10 家分支机构的批复》（陕证监许可字[2016]16 号），核准公司在云南省昆明市、广西省南宁市各设立 1 家分公司，在广东省深圳市设立 2 家 C 型证券营业部，在浙江省杭州市、温州市、宁波市，湖南省长沙市，陕西省安康市旬阳县、渭南市蒲城县各设立 1 家 C 型证券营业部。截至本配股说明书签署日，公司正根据陕西证监局要求，依法依规为新设分支机构配备人员，健全完善制度、业务设施和信息系统，并自批复之日起 6 个月内完成分支机构设立并办理有关证照。

公司证券营业部的具体情况如下：

序号	地区	营业部名称	营业部地址
1	西安	西部证券股份有限公司西安西五路证券营业部	西安市新城西五路 63 号
2		西部证券股份有限公司西安朱雀大街证券营业部	西安市雁塔区朱雀大街 19 号南方星座二期 1 号楼二层北面部分
3		西部证券股份有限公司西安雁塔路证券营业部	西安市碑林区雁塔路北段 52 号
4		西部证券股份有限公司西安未央路第一证券营业部	西安市未央区未央路 68 号时代明丰苑 7 幢 1 单元 3 层 10301 号房
5		西部证券股份有限公司西安未央路第二证券营业部	西安市未央路 132 号经发大厦 2 层及 703、704 室
6		西部证券股份有限公司西安莲湖路第一证券营业部	西安市莲湖路愉景华庭 2 层
7		西部证券股份有限公司西安莲湖路第二证券营业部	西安市莲湖区莲湖路 385 号
8		西部证券股份有限公司西安二环南路证券营业部	西安市莲湖区二环南路西段 202 号
9		西部证券股份有限公司西安康乐路证券营业部	西安市康乐路 40 号
10		西部证券股份有限公司西安金花南路证券营业部	西安市碑林区金花南路 181 号艺泽大厦 A 座 2 层、5 层全部，B 座 5 层北部
11		西部证券股份有限公司西安高新技术产业开发区证券营业部	西安市高新技术产业开发区高新一路 16 号
12		西部证券股份有限公司西安高新路证券营业部	西安市高新技术产业开发区高新路“枫林绿洲”西门南侧商铺二层
13		西部证券股份有限公司西安沣镐东路证券营业部	西安市莲湖区沣镐东路 29 号
14		西部证券股份有限公司西安东大街证券营业部	陕西省西安市东大街 120 号
15		西部证券股份有限公司西安北	陕西省西安市长安区北长安街 310 号



		长安街证券营业部	
16		西部证券股份有限公司西安长安中路证券营业部	西安市长安中路100号西北文化艺术大厦
17		西部证券股份有限公司西安临潼证券营业部	西安市临潼区书院东街10号
18		西部证券股份有限公司西安高陵证券营业部	西安泾河工业园泾渭二路鼎正庆化苑A段107号
19		西部证券股份有限公司西安阎良证券营业部	陕西省西安市阎良区延安路东侧德方尚院三栋一单元一层10103-2号
20		西部证券股份有限公司西安双拥路证券营业部	陕西省西安市沣东新城双拥路一号B区502号
21		西部证券股份有限公司西安曲江池西路证券营业部	西安曲江新区芙蓉西路东侧鸿基紫韵第45幢1单元1层10107号房
22	宝鸡	西部证券股份有限公司宝鸡公园路证券营业部	陕西省宝鸡市公园路61号付14号
23		西部证券股份有限公司宝鸡红旗路证券营业部	陕西省宝鸡市红旗路3号
24		西部证券股份有限公司宝鸡金台大道证券营业部	宝鸡市金台区金台大道15号
25		西部证券股份有限公司宝鸡经二路证券营业部	宝鸡市经二路东段5号
26		西部证券股份有限公司宝鸡岐山证券营业部	陕西省宝鸡市岐山县蔡家坡经济技术开发区西宝中线南侧(凤凰路)
27		西部证券股份有限公司宝鸡中山东路证券营业部	宝鸡市金台区中山东路72号
28		西部证券股份有限公司宝鸡陈仓证券营业部	宝鸡市陈仓区南环路佳苑新城1号楼10号商铺
29		西部证券股份有限公司宝鸡高新大道证券营业部	陕西省宝鸡高新大道46号院2幢2层3号
30		汉中	西部证券股份有限公司汉中城固证券营业部
31	西部证券股份有限公司汉中东大街证券营业部		陕西省汉中市东大街86号
32	西部证券股份有限公司汉中勉县证券营业部		陕西省汉中市勉县和平路159号交通大厦二楼
33	西部证券股份有限公司汉中宁强证券营业部		陕西省宁强县城华府小区11号楼一层2号
34	西部证券股份有限公司汉中西乡证券营业部		陕西省西乡县文昌路中段财政局一楼
35	西部证券股份有限公司汉中兴汉路证券营业部		陕西省汉中市汉台区兴汉路2号
36	咸阳	西部证券股份有限公司咸阳人民东路证券营业部	陕西省咸阳市渭城区人民东路12号二层
37		西部证券股份有限公司咸阳渭阳中路证券营业部	陕西省咸阳市渭阳中路7号
38		西部证券股份有限公司咸阳西兰路证券营业部	陕西省咸阳市西兰路30号
39		西部证券股份有限公司咸阳兴平证券营业部	陕西省咸阳兴平市槐里路1号建行大厦3层

40	渭南	西部证券股份有限公司渭南东风街证券营业部	陕西省渭南市东风街中段 221 号
41		西部证券股份有限公司渭南杜化路证券营业部	陕西省渭南市东风大街与杜化路十字西南角盈田商业中心 103 铺
42	韩城	西部证券股份有限公司韩城龙门大街证券营业部	陕西韩城市龙门大街 102 号中国人民财产保险股份有限公司韩城支公司办公楼三层
43	商洛	西部证券股份有限公司商洛北新街证券营业部	陕西省商洛市商州区北新街中段
44	铜川	西部证券股份有限公司铜川体育路证券营业部	陕西省铜川市王益区体育路 25 号
45		西部证券股份有限公司铜川鸿基路证券营业部	铜川市鸿基路秦岭小区门面房 D 排 16 号
46	杨凌	西部证券股份有限公司杨凌会展路证券营业部	陕西省杨凌示范区会展路 1 号电信大楼一层北侧
47	榆林	西部证券股份有限公司榆林榆阳路证券营业部	陕西省榆林市榆阳西路 4 号二毛商住楼 C 号
48	延安	西部证券股份有限公司延安北关街证券营业部	陕西省延安市北关街 87 号供销大厦三号楼三层
49	安康	西部证券股份有限公司安康兴安中路证券营业部	陕西省安康市兴安中路 48 号
50	北京	西部证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	北京市西城区德外大街乙 10 号泰富大厦四层（德胜园区）
51		西部证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	北京市海淀区大柳树路 15 号富海大厦 2 号楼 301 室
52	廊坊	西部证券股份有限公司廊坊金光道证券营业部	河北省廊坊市广阳区万达广场 A2 幢一单元一层 39 号
53	洛阳	西部证券股份有限公司洛阳安徽路证券营业部	河南省洛阳市涧西区安徽路 12 号万国银座 1 号楼 3 层
54	郑州	西部证券股份有限公司郑州金水路证券营业部	河南省郑州市金水路 97 号院 2 号楼 1 层
55	包头	西部证券股份有限公司包头营业部	内蒙古包头市青山区钢铁大街 46 号金鼎商务大厦-1406、1407
56	天津	西部证券股份有限公司天津南三路证券营业部	天津市宝坻区南关大街 111 号 505 室
57	太原	西部证券股份有限公司太原迎泽大街证券营业部	太原市迎泽区迎泽大街 99 号
58	上海	西部证券股份有限公司上海西江湾路证券营业部	上海市西江湾路 175 号
59		西部证券股份有限公司上海漕东支路证券营业部	上海市漕东支路 111 弄 7 号 105 室
60		西部证券股份有限公司上海开鲁路证券营业部	上海市开鲁路 289 号
61		西部证券股份有限公司上海梅川路证券营业部	上海市普陀区梅川路 1289 号 15 层
62		西部证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	上海市浦东新区世纪大道 1701 号
63	丹阳	西部证券股份有限公司丹阳丹凤北路证券营业部	江苏省丹阳市丹凤北路 238 号
64	江阴	西部证券股份有限公司江阴环	江苏省江阴市环城北路 27 号凯悦国际金

		城北路证券营业部	融中心 505 室
65	苏州	西部证券股份有限公司苏州旺墩路证券营业部	苏州市苏州园区旺墩路 269 号圆融星座 2306
66	深圳	西部证券股份有限公司深圳海德三道证券营业部	深圳市南山区海德三道南山商业文化中心区海岸大厦东座 A-1706
67		西部证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 11 层、10 层 C 区
68		西部证券股份有限公司深圳前海证券营业部	深圳市宝安区国际西岸商务大厦 1901 西部证券
69	广州	西部证券股份有限公司广州花城大道证券营业部	广州市天河区花城大道 87 号 901 房之自编 04A 单元
70	济南	西部证券股份有限公司济南经十路证券营业部	山东省济南市槐荫区经十路 23237 号振兴花园 5 号楼 6 号商铺
71	潍坊	西部证券股份有限公司潍坊东风东街证券营业部	山东潍坊市奎文区东风东街 311 号
72	菏泽	西部证券股份有限公司菏泽人民路证券营业部	山东省菏泽市人民路中央公馆沿街商铺 1205 号
73	聊城	西部证券股份有限公司聊城兴华西路证券营业部	山东省聊城市兴华西路 63 号
74	临朐	西部证券股份有限公司临朐民主路证券营业部	山东省临朐县民主路山水文苑沿街商铺 3820 号楼 8-108 号房
75	临沂	西部证券股份有限公司临沂通达路证券营业部	山东省临沂市通达路 353 号
76	兰州	西部证券股份有限公司兰州东岗东路证券营业部	甘肃省兰州市城关区东岗东路 1371 号二楼
77	天水	西部证券股份有限公司天水中华西路证券营业部	甘肃省天水市秦州区中华西路步行街东口阳光新天地 B-2-1306 号
78	乌鲁木齐	西部证券股份有限公司乌鲁木齐红山路证券营业部	乌鲁木齐市天山区红山路 16 号时代广场 D 座 17 楼
79	成都	西部证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	成都锦城大道 825 号 2 栋 2 层 203 室
80	柳州	西部证券股份有限公司柳州海关路证券营业部	广西柳州市海关路 3 号温馨嘉园二期一层、二层
81	银川	西部证券股份有限公司银川新华东街证券营业部	宁夏银川市金凤区尹家渠北街 70 号
82	武汉	西部证券股份有限公司武汉珞瑜路证券营业部	武汉市洪山区珞瑜路 10 号 15 层 1-6 室

## 五、 发行人主要股东的基本情况

### （一） 发行人控股股东和实际控制人基本情况

#### 1、 控股股东

##### （1） 基本情况

公司名称：陕西省电力建设投资开发公司

企业类型：内资企业法人

住所：陕西省西安市东大街 232 号

法定代表人：袁小宁

注册资本：200,000 万元

企业法人营业执照注册号：916100002205282450

经营范围：省电力建设资金的筹集、省电力建设项目的开发和管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （2）简要历史沿革

陕西省电力建设投资开发公司系经陕西省人民政府《陕西省人民政府关于成立陕西省电力投资公司的通知》（政发[1989]138 号文）批准，为加强电力建设资金的筹措、征集、使用、回收工作，加快电力建设而设立的全民所有制企业。

## （3）主要业务发展状况

陕西电投主要从事陕西省电力建设资金的筹集、陕西省电力建设项目的开发和管理。

## （4）财务状况

截至 2015 年 12 月 31 日，陕西电投资产总额 536,735.77 万元、净资产 533,302.27 万元。2015 年陕西电投实现营业收入 2,475.31 万元、净利润 41,406.63 万元。（上述数据为陕西电投母公司财务数据，已经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

## （5）股权控制关系

截至本配股说明签署日，陕西电投持有公司股份 708,189,312 股，持股比例为 25.33%，西部信托持有公司股份 272,044,400 股，持股比例为 9.73%。同时，陕西电投直接持有西部信托 57.78%的股权，从而间接持有公司 9.73%的股权。综上，陕西电投直接和间接持有公司 35.06%的股权，为公司控股股东。

## （6）主要控股企业基本情况

截至 2015 年 12 月 31 日，陕西电投控制的除发行人及其全资、控股子公司

之外的企业法人具体如下：

单位：万元

序号	单位名称	注册资本	陕西电投持股比例
1	陕西省水电开发有限责任公司	18,000	100.00%
2	陕西秦龙电力股份有限公司	61,319	88.01%
3	西部信托有限公司	150,000.00	57.78%
4	陕西咸阳热电发展有限责任公司	14,000.00	100.00
5	陕西省燃机热电有限公司	10,000.00	95.00

截至本配股说明书出具之日，陕西电投所持公司股份不存在质押、冻结或其他限制权利的情况；不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在影响西部证券正常经营管理、侵害西部证券及其他股东的利益、违反相关法律法规等情形。

## 2、实际控制人及变化

### (1) 实际控制人变更

1998年11月25日，陕西省人民政府以《关于组建陕西省投资集团公司的通知》（陕政字[1998]83号）批准以陕西电投为基础改制组建陕西省投资集团（有限）公司（以下简称“陕西省投”）。陕西省投成立后，陕西电投的投资方向和职能不变，陕西电投及其下属参、控股企业由陕西省投统一管理。根据前述批复，陕西省投于1999年5月12日在陕西省工商行政管理局注册成立，并将陕西电投登记为股东并一直延续至今。2004年10月，陕西省人民政府以《陕西省人民政府办公厅关于公布陕西省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（陕政办发[2004]104号）及陕西省国资委以《关于转发〈陕西省人民政府办公厅关于公布陕西省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知〉的通知》（陕国资统[2004]113号）将陕西省投列为由陕西省国资委履行出资人职责的企业。

2014年9月，陕西省国资委下发《关于将陕西省投资集团（有限）公司资产划转陕西能源集团有限公司的批复》（陕国资改革发[2014]186号），同意将陕西省投整体划转至陕西能源集团有限公司（以下简称“陕能集团”），陕西省投作为陕能集团全资子公司。

2015年7月，中国证监会下发《关于核准西部证券股份有限公司变更5%以上股权实际控制人并豁免陕西能源集团有限公司要约收购西部证券股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2015]1736号），核准陕能集团的证券公司5%以上股权实际控制人资格，豁免陕能集团因国有资产无偿划转而控制本公司504,094,656股股份（2014年度利润分配实施后股份数为1,008,189,312股）约占总股本的36.06%而应履行的要约收购义务。公司的实际控制人变更为陕能集团。

## （2）实际控制人基本情况

陕能集团成立于2011年11月15日，注册地为西安市新城区东大街232号陕西信托大厦11-13楼，注册资本为1,000,000万元，经营范围为：煤田地质、水文地质、矿产勘察的筹建；地质技术服务、地质灾害处理；测绘工程、工程勘察、地基与基础工程的施工；煤炭开采的筹建；电力、化工、矿业、新能源的开发；项目投资（仅限公司自有资金）；房地产开发与经营；酒店经营的筹建；贸易；铁路运销；省政府要求的对全省重点产业领域和重大发展项目的投资管理；煤炭批发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年12月31日，陕能集团资产总额2,567,773.14万元、净资产1,466,113.64万元。2015年度，陕能集团实现营业收入442,015.70万元、净利润-9,840.94万元。（上述数据为陕西电投母公司财务数据，已经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计。）

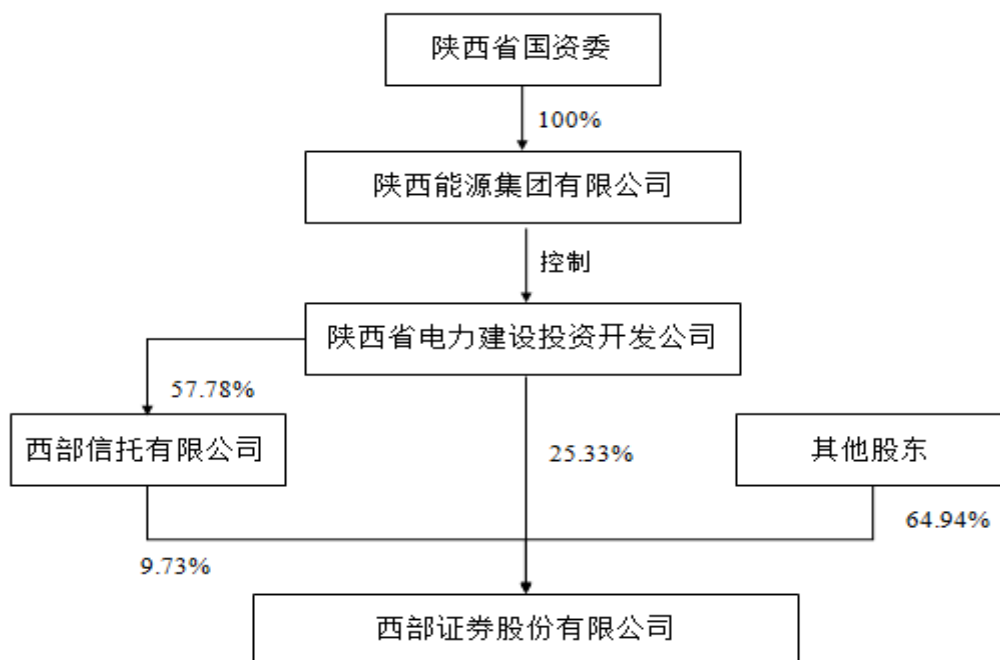
截至2015年12月31日，陕能集团控制的除陕西电投及陕西电投控制企业之外的企业法人具体如下：

单位：万元

序号	企业名称	实收资本	陕能集团控制比例（%）
1	陕西省投资集团（有限）公司	300,000.00	100.00
2	陕西航空产业发展集团有限公司	300,000.00	50.00
3	陕西省煤田地质有限公司	205,550.70	100.00
4	陕西陕能投资管理有限公司	500.00	100.00
5	陕西能源赵石畔煤电有限公司	58,402.80	51.00
6	陕西金泰恒业房地产有限公司	60,000.00	100.00
7	陕西汇森煤业开发有限责任公司	54,444.44	90.00

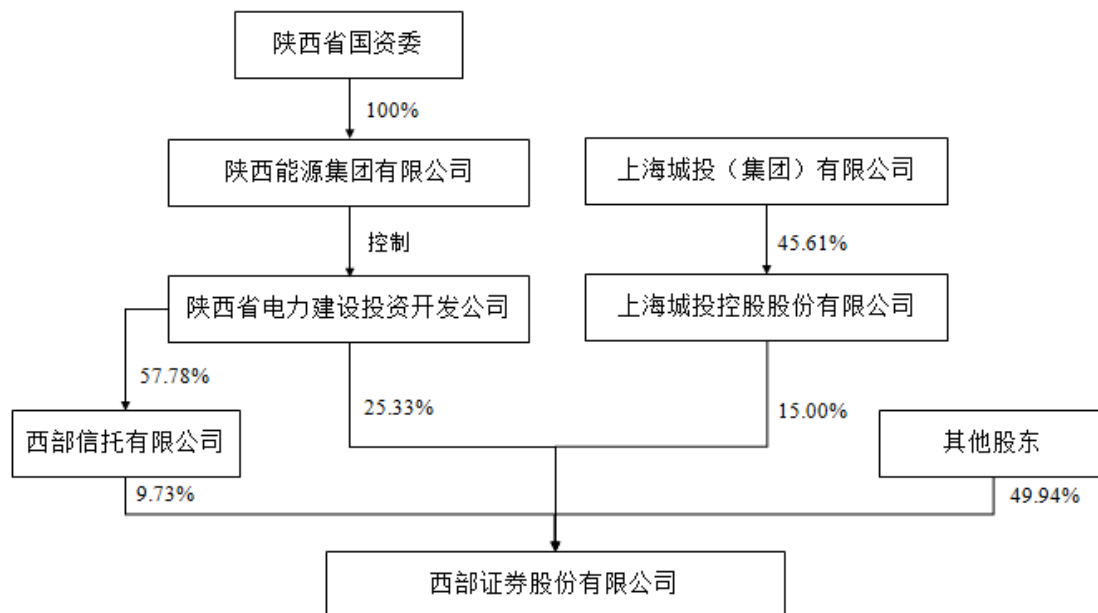
8	陕西金信实业发展有限公司	30,000.00	96.70
9	陕西自然博物馆	19,671.00	100.00
10	陕西人民大厦有限公司	65,056.88	99.23%
11	陕西金泰氯碱化工有限公司	56,500.00	81.42
12	陕西华山创业科技开发有限责任公司	18,225.92	99.34
13	陕西清水川能源股份有限公司	260,000.00	66.00
14	陕西蓝天置业有限责任公司	1,803.30	100.00
15	陕西清水川能源股份有限公司	260,000.00	66.00
16	陕西商洛发电有限公司	1,000.00	99.99
17	陕西航空产业资产管理公司	50,000.00	51.00
18	陕西省一三一煤田地质有限公司	3,000.00	100.00
19	陕西省一三九煤田地质水文地质有限公司	3,000.00	100.00
20	陕西省一八五煤田地质有限公司	3,000.00	100.00
21	陕西省一八六煤田地质有限公司	3,000.00	100.00
22	陕西省一九四煤田地质有限公司	3,000.00	100.00
23	陕西天地地质有限责任公司	6,560.00	100.00
24	陕西省煤田地质局物探测绘有限公司	3,000.00	100.00
25	陕西煤田地质化验测试有限公司	1,000.00	100.00
26	陕西煤田地质置业发展有限公司	5,000.00	100.00
27	陕西煤田地质勘察研究院有限公司	2,000.00	100.00
28	陕西煤田地质机械制造有限公司	1,500.00	100.00
29	陕西煤田地质酒店管理有限公司	13,310.00	100.00
30	陕西秦东能源开发有限公司	1,000.00	51.00
31	陕西华美通能源贸易有限公司	1,000.00	70.00
32	陕西煤田地质监理事务所	200.00	100.00
33	陕西中煤新能源开发有限责任公司	1,500.00	86.67
34	陕西大地塑料制品有限责任公司	500.00	100.00
35	陕西煤田地质油气钻采有限公司	4,538.00	100.00
36	香港陕西矿业有限公司	17,500.00	100.00

公司与控股股东及实际控制人之间的产权及控制关系如图：



## （二）持有发行人 5%以上股份的股东概况

截至本配股说明书签署日，持有发行人 5%以上股份的股东有陕西省电力建设投资开发公司、上海城投控股股份有限公司和西部信托有限公司，股权结构图如下：



### 1、陕西省电力建设投资开发公司

详见本章节“五、发行人主要股东的基本情况”之“（一）发行人控股股东和实际控制人基本情况”之“1、控股股东”。



## 2、上海城投控股股份有限公司

公司名称：上海城投控股股份有限公司

企业类型：股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）

住所：上海市浦东新区北艾路 1540 号

法定代表人：安红军

注册资本：298,752.35 万元

企业法人营业执照注册号：91310000132207927C

经营范围：实业投资，原水供应，自来水开发，污水治理，污水处理及输送，给排水设施运营、维修，给排水工程建设，机电设备制造与安装，技术开发咨询和服务，饮用水及设备，饮用水工程安装及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2015 年 12 月 31 日，城投控股资产总额 2,426,484.52 万元、净资产 1,634,010.90 万元。2015 年度，城投控股实现营业收入 166.72 万元、净利润 320,117.38 万元。（上述数据为城投控股母公司数据，已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

## 3、西部信托有限公司

住所：西安市新城区东新街 232 号

法定代表人：徐朝晖

注册资本：150,000.00 万元

成立日期：2002 年 7 月 18 日

公司类型：其他有限责任公司

企业法人营业执照注册号：91610000741252117L

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或基金管理公司的发起人从事基金投资业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院

有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；存放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律、法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2015 年 12 月 31 日，西部信托有限公司资产总额 1,206,351.66 万元、净资产 265,249.95 万元。2015 年度，西部信托有限公司实现营业收入 118,900.00 万元、净利润 72,983.26 万元。（相关财务数据已经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

## 六、 发行人的主营业务

2001 年 1 月 9 日，公司在陕西省工商行政管理局注册成立，获发注册号为 6100001011168 的《企业法人营业执照》，2007 年 11 月 15 日换发注册号为 610000100026931 的《企业法人营业执照》，2015 年 11 月 5 日换发注册号为 91610000719782242D 的《企业法人营业执照》。公司所属行业为“J 金融业”下属的“J67 资本市场服务”，经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务（经营证券业务许可证有效期至 2018 年 8 月 4 日）；股票期权做市。

2005 年 9 月，西部证券通过中国证券业协会组织的规范类证券公司评审，成为全国首批规范类证券公司。报告期内在中国证监会对证券公司的分类监管评级中，公司 2013 年分类监管评价结果为 A 类 A 级，2014 年分类监管评价结果为 B 类 BBB 级，2015 年分类监管评价结果为 A 类 A 级，2016 年分类评级结果为 A 类 A 级。

### （一）行业情况及竞争状况

#### 1、我国证券市场概况

我国证券市场经历了从无到有，从小到大，从区域到全国的发展历程，证券市场在改善融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用，已成为我国社会经济体系不可替代的组成部分。

在我国产业结构亟待调整、发展方式亟需转变的大背景下，为配合实体经济发展要求，“十二五”规划纲要明确提出要加快多层次金融市场体系建设，其中特别提到“大力发展金融市场，继续鼓励金融创新，显著提高直接融资比重”，“加快发展场外交易市场”，“积极发展债券市场”，“稳步推进资产证券化”。自 2012 年开始，中国证监会开始尝试推动证券公司业务创新、监管制度改革。目前，证券行业监管转型和制度建设已进入关键阶段。围绕国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，中国证监会大力推进监管转型，证券行业创新得到较快发展，业务范围不断扩大，产品种类日益丰富，证券行业盈利水平显著提升。

随着证券行业不断发展和壮大，证券公司已成为中国金融市场的重要参与主体。根据中国证券业协会对证券公司未经审计财务报表统计显示，截至 2016 年 6 月 30 日，全行业共有 126 家证券公司，总资产为 5.75 万亿元，净资产为 1.46 万亿元，净资本为 1.18 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.74 万亿元，托管证券市值 29.92 万亿元，受托管理资金本金总额 14.78 万亿元。2016 年上半年，全行业合计实现营业收入 1,570.79 亿元，当期实现净利润 624.72 亿元，117 家公司实现盈利。<sup>10</sup>在当前围绕促进实体经济发展，激发市场创新活力，拓展市场广度深度，扩大市场双向开放等政策的积极引导下，我国证券行业面临巨大的发展机遇，正在发生积极而深刻的变化。

## 2、我国证券行业的监管情况

### （1）行业监管体制

我国已逐步建立起全方位、多层次、较为完整的证券行业监督管理体系。作为证券行业监管的基本法律文件，《证券法》明确规定：“国务院证券监督管理机构依法对全国证券市场实行集中统一管理”，并规定：“依法设立证券业协会，实行自律管理”。据此，我国证券行业形成了以中国证监会依法对全国证券市场进行集中统一监督管理为主，中国证券业协会和证券交易所等自律性组织对会员实施自律管理为辅的监管体制。

#### ①行政监管

---

<sup>10</sup>数据来源：中国证券业协会网站。

依照相关法律、法规和国务院授权，中国证监会统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。中国证监会在对证券市场实施监督管理中履行下列职责：①研究和拟订证券期货市场的方针政策、发展规划；起草证券期货市场的有关法律、法规，提出制定和修改的建议；制定有关证券期货市场监管的规章、规则和办法；②垂直领导全国证券期货监管机构，对证券期货市场实行集中统一监管；管理有关证券公司的领导班子和领导成员；③监管股票、可转换债券、证券公司债券和国务院确定由证监会负责的债券及其他证券的发行、上市、交易、托管和结算；监管证券投资基金活动；批准企业债券的上市；监管上市国债和企业债券的交易活动；④监管上市公司及其按法律法规必须履行有关义务的股东的证券市场行为；⑤监管境内期货合约的上市、交易和结算；按规定监管境内机构从事境外期货业务；⑥管理证券期货交易所；按规定管理证券期货交易所的高级管理人员；归口管理证券业、期货业协会；⑦监管证券期货经营机构、证券投资基金管理公司、证券登记结算公司、期货结算机构、证券期货投资咨询机构、证券资信评级机构；审批基金托管机构的资格并监管其基金托管业务；制定有关机构高级管理人员任职资格的管理办法并组织实施；指导中国证券业、期货业协会开展证券期货从业人员资格管理工作；⑧监管境内企业直接或间接到境外发行股票、上市以及在境外上市的公司到境外发行可转换债券；监管境内证券、期货经营机构到境外设立证券、期货机构；监管境外机构到境内设立证券、期货机构、从事证券、期货业务；⑨监管证券期货信息传播活动，负责证券期货市场的统计与信息资源管理；⑩会同有关部门审批会计师事务所、资产评估机构及其成员从事证券期货中介业务的资格，并监管律师事务所、律师及有资格的会计师事务所、资产评估机构及其成员从事证券期货相关业务的的活动；⑪依法对证券期货违法违规行为进行调查、处罚；⑫归口管理证券期货行业的对外交往和国际合作事务；⑬承办国务院交办的其他事项。

## ②行业自律

中国证券业协会是依据《中华人民共和国证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理。

按照《证券法》的规定，证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。证券交易所的主要职责范围包括：①提供证券交易的场所和设施；②制定证券交易所的业务规则；③接受上市申请，安排证券上市；④组织、监督证券交易；⑤对会员进行监管；⑥对上市公司进行监管；⑦设立证券登记结算机构；⑧管理和公布市场信息；⑨证监会许可的其他职能。

除上交所、深交所外，全国中小企业股份转让系统是经国务院批准设立的第三家全国性证券交易场所。股转公司为其运营管理机构，经营范围包括：组织安排非上市股份公司股份的公开转让；为非上市股份公司融资、并购等相关业务提供服务；为市场参与者提供信息、技术和培训服务。

## (2) 行业主要法律法规和政策

我国证券行业法律法规和政策体系主要包括法律、行政法规、部门规章和规范性文件。其中，法律是指全国人民代表大会及其常委会关于证券行业的相关立法；行政法规是指国家最高行政机关国务院关于证券行业的相关立法；部门规章制度和规范性文件是指中国证监会根据法律和行政法规制定的相关准则、规定等，内容主要包括行业准入管理、业务监管、日常监管等方面。

分类/范围	相关法律法规
综合类	《公司法》、《证券法》、《证券投资基金法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》等
组织管理	《证券公司设立子公司试行规定》、《证券公司业务范围审批暂行规定》、《证券公司分类监管规定》（2012年修订）、《关于加强上市证券公司监管的规定》、《证券公司分支机构监管规定》、《外资参股证券公司设立规则》等
公司治理与合规风控	《证券公司治理准则》、《证券公司内部控制指引》、《证券公司风险控制指标管理办法》、《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》、《证券公司合规管理试行规定》、《证券公司信息隔离墙制度指引》、《证券公司压力测试指引（试行）》、《证券公司合规管理有效性评估指引》等
人员管理与资格管	《证券从业人员资格管理办法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员

分类/范围		相关法律法规
理		员任职资格监管办法》、《证券市场禁入规定》、《证券经纪人管理暂行规定》、《证券业从业人员执业行为准则》、《证券分析师执业行为准则》等
业务管理	证券经纪	《关于加强证券经纪业务管理的规定》、《中国证券监督管理委员会限制证券买卖实施办法》、《证券交易委托代理协议指引》、《证券公司开立客户账户规范》、《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》、《境内及境外证券经营机构从事外资股业务资格管理暂行规定》等
	投资银行	《首次公开发行股票并上市管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《优先股试点管理办法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》(2014年修订)、《深圳证券交易所股票上市规则》(2014年修订)、《上海证券交易所优先股业务试点管理办法》、《深圳证券交易所优先股试点业务实施细则》等
	新三板	《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司收购管理办法》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引(试行)》、《全国中小企业股份转让系统主办券商持续督导工作指引(试行)》、《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》、《全国中小企业股份转让系统主办券商管理细则(试行)》等
	证券自营	《证券公司自营业务指引》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》、《关于证券公司自营业务投资范围及有关事项的规定》等
	固定收益	《企业债券管理条例》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》、《证券公司进入银行间同业市场管理规定》等
	资产管理	《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司定向资产管理业务实施细则》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《证券公司客户资产管理业务规范》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务尽职调查工作指引》、《上海证券交易所资产证券化业务指引》、《深圳证券交易所资产证券化业务指引》等
	融资融券	《证券公司融资融券业务管理办法》、《证券公司融资融券业务内部控制指引》、《上海证券交易所融资融券交易实施细则》、《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》、《转融通业务监督管理试行办法》、《转融通业务规则》等
	股票质押式回购	《股票质押式回购交易及登记结算业务办法(试行)》、《约定购回式证券交易及登记结算业务办法》等
	代售金融产品	《证券公司代销金融产品管理规定》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》、《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》等

分类/范围	相关法律法规
投资咨询	《证券、期货投资咨询管理暂行办法》、《证券投资顾问业务暂行规定》、《发布证券研究报告暂行规定》、《发布证券研究报告执业规范》、《证券分析师执业行为准则》等
期货	《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》、《合格境外机构投资者参与股指期货交易指引》等
直接投资	《证券公司直接投资业务规范》、《证券公司直接投资业务监管指引》等
柜台交易与金融衍生品	《证券公司柜台交易业务规范》、《证券公司金融衍生品柜台交易业务规范》、《证券公司金融衍生品柜台交易风险管理指引》等
QFII/RQFII	《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》、《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》等
IT 治理	《证券期货业信息安全保障管理办法》、《证券公司客户交易结算资金商业银行第三方存管技术指引》、《证券公司证券营业部信息技术指引》、《证券公司集中交易安全管理技术指引》、《证券公司网上证券信息系统技术指引》、《证券期货业信息系统安全等级保护基本要求（试行）》等
信息披露	《关于证券公司信息公示有关事项的通知》、《证券期货市场统计管理办法》、《中国证券业协会创新试点类（规范类）证券公司信息披露指引（试行）》等
投资者保护	《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》、《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》、《证券投资者保护基金管理办法》、《证券公司营业部投资者教育工作业务规范》等

### 3、我国证券行业的主要经营条件

我国证券行业的主要经营条件主要包括准入条件、资本条件和人才条件等多个方面。其中，准入条件对证券行业的竞争格局影响最大。

#### (1) 准入条件

目前我国对于证券行业的准入管制主要体现在以下几个方面：

①设立证券公司需要行政许可。《证券法》规定：“设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”

②经营各项证券业务均需获得相应的业务经营许可。《证券法》规定：“未取得证券经营业务许可，证券公司不得经营证券业务。”另外，证券公司经营单项具体业务，必须根据相关业务管理办法获取相应资格。

③证券监管机构对证券公司进行分类监管。监管机构按照《证券公司分类监管规定》的规定，根据证券公司的内部控制水平和风险管理能力、结合市场影响力对其进行分类评级，并将新业务、新产品的试点资格与评级结果挂钩。证券公司分类结果将作为证券公司申请增加业务种类、新设营业网点、发行上市等事项的审慎性条件。对于管理规范、在分类监管中评级较高的证券公司，其保持现有业务优势的持续能力较强，获得创新业务资格的可能性也较大。

此外，外资参股我国证券公司受到一定限制。中国证监会发布的《外资参股证券公司设立规则》，对外资参股证券公司的设立条件、业务范围、股东的资格条件 and 持股比例等事项上进行了明确规定。

## (2) 资本条件

证券公司必须具有规定的资本规模才能从事相应的业务，业务规模与净资本直接挂钩，《证券法》、《证券公司风险控制指标管理办法》对证券公司开展相关业务的注册资本以及净资本最低限额有明确规定。

### 《证券法》中关于证券公司从事不同业务所需最低注册资本限额的规定

从事的业务类别	注册资本最低限额
证券经纪、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务等的单项业务	≥5,000 万元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其它证券业务中任何一项业务	≥1 亿元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其它证券业务中两项以上	≥5 亿元

为防范风险，《证券公司风险控制指标管理办法》进一步明确了证券公司的业务范围与净资本最低限额要求，建立了以净资本为核心的证券公司风险控制指标体系，将证券业务与净资本规模直接挂钩。净资本规模越大，公司各项业务的规模优势就越大，整体竞争优势就越明显。为了有效的防范风险，中国证监会颁布了《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》、《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》，对证券公司的净资本计算标准、风险资本准备计算标准和风险控制指标监管报表予以进一步细化。



### 证券公司风险控制部分指标

与净资本规模相关的监管指标	监管标准
经营证券经纪业务的	≥2,000 万元
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的	≥5,000 万元
经营证券经纪业务，同时经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的	≥1 亿元
经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的	≥2 亿元
净资本/各项风险资本准备之和	>100%
净资本/净资产	>40%
净资本/负债	>8%
净资产/负债	>20%
自营权益类证券及证券衍生品的合计额/净资本	<100%
自营固定收益类证券/净资本	<500%

#### (3) 人才条件

首先，证券公司的设立与存续，必须满足法定最低证券从业人员数量的要求。其次，证券公司的董事、监事和高级管理人员必须具备证券监管机构要求的任职资格，并具备相应的知识结构和专业能力。再次，证券公司开展单项具体业务，必须有规定数量的相应业务的专业人员。除满足以上法定要求外，证券公司主要通过为客户提供专业化的金融服务和产品获取收益，其竞争更多地体现为人才的竞争，这要求证券公司通过建立良好的激励机制来保持对优秀人才的吸引力和凝聚力。

#### 4、我国证券行业的竞争形势

##### (1) 证券行业竞争格局

在推进改革开放、创新发展的大背景下，我国证券行业已进入了以产品、业务创新为主导的全新发展阶段，证券市场的深度和广度将不断拓展，证券公司盈利模式单一的局面将逐步改善，行业进入多元化、特色化发展时代。

##### ①业务同质化明显，创新业务不断发展

目前证券公司的主营业务收入主要来自传统的经纪、投行和自营等几项业务，证券公司盈利模式的同质化现象依然明显，盈利模式的差异化尚不显著。相

比之下，美国证券公司发展模式更重视细分市场的定位，不同的证券公司根据自己的资源和能力选择了不同的市场定位和商业模式，如美林证券模式的典型特点就是重点抓住高端客户和提供一站式金融服务，因而更适合大型证券公司的发展，尤其是在研究和咨询方面具有很强实力的证券公司；嘉信理财模式和E\*Trade模式则是采取了差异化战略，相对更适用于中小型证券公司。

由于传统业务的竞争不断加剧，导致各大证券公司近年来不断发展创新业务，以进一步提高自身的盈利水平。随着融资融券、股指期货、投资顾问、约定购回式证券交易、股权质押等创新业务的发展，以及直接投资、资产证券化等业务的进一步发展，证券公司的业务结构有所改善，业务种类单一、同质化竞争明显的特点逐步改观。

### ②竞争格局仍未稳定，行业面临新一轮整合

我国证券公司目前正处于由小型化、分散化逐步向集团化发展演变的过程。

证券行业集中化。从行业监管来看，目前我国建立了以净资本为核心的监管体系，资本实力较强且经营合规的证券公司更有机会发展壮大；从自身发展来看，为了扩大传统业务规模、发展创新业务，证券公司之间可通过横向并购提高综合实力和抗风险能力。

证券公司集团化。部分证券公司已经在集团化方面取得进展，证券、基金、期货、直投各项业务资格较为齐全、发展较为均衡。在资本市场日益完善、创新业务种类逐渐丰富的情况下，集团证券公司能较快把握业务机会，实现综合能力的提升。部分证券公司依托于综合性金融控股集团，在合规经营的前提下，在集团内共享资源、实现业务协同发展。

### ③证券公司竞争国际化

首先，外资参股证券公司改变国内竞争格局。外资参股证券公司在技术、制度、管理、营销等方面占据一定优势。随着外资参股证券公司审批工作的重启，越来越多的合资证券公司加入竞争行列。其次，国内券商在国际市场上承受的竞争压力日益增大。近年来，国内券商逐渐通过设立分支机构或合资、并购、上市等方式进入国际市场。在与外资投行进行直接竞争时，国内券商在资本、技术、经营和人才等方面相对处于劣势，未来在国际市场上将承受更大的竞争压力。

#### ④资本实力为行业竞争的关键因素

根据中国证券业协会统计，截至 2016 年 6 月 30 日，全行业证券公司合计 126 家，平均每家公司的总资产、净资产及净资本分别约为 456 亿元、116 亿元及 94 亿元；2016 年上半年，平均每家公司营业收入与净利润分别约为 12.47 亿元和 4.96 亿元。<sup>11</sup>相比商业银行及保险公司等金融机构，我国证券公司资产规模偏小。中国证监会出台的以净资本为核心的风险监管体系，对证券公司开展各项新业务所应具备的净资本规模提出了更高的要求，具备较强资本实力且经营合规的公司拥有更大的发展优势，这将有利于资源向规模较大、实力较强的优质券商集中。

#### (2) 证券行业的主要企业情况

在行业分类监管和综合治理的推动下，证券行业已形成分类监管评级在 B 类以上的证券公司为主导的竞争格局。2016 年，中国证监会已批准分类监管评级在 B 类以上的公司达到 87 家（其中 30 家公司按规定与其母公司合并评价）。

总体来看，国内证券行业的市场集中度不断提高，优胜劣汰、强者恒强的趋势逐步显现。据统计，截至 2015 年 12 月 31 日国内总资产排名前十大证券公司的总资产、净资产和净资本的行业比重，以及 2015 年度营业收入和净利润的行业比重均达到 40% 以上。具体数据如下表所示：

项目	总资产 (万亿元)	净资产 (万亿元)	净资本 (万亿元)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)
总资产排名前十大证券公司小计	3.15	0.69	0.58	2,552.77	1,141.32
全行业合计	6.42	1.45	1.25	5,751.55	2,447.63
总资产排名前十大证券公司行业比重	49.11%	47.48%	46.73%	44.38%	46.63%

数据来源：中国证券业协会《2015 年度证券公司经营业绩排名情况》

随着创新业务审批向资本规模较大、管理规范、经营合规、内控完善的证券公司倾斜，中小证券公司迫切需要通过提高净资本、加强管理和提高风险控制能力来增强竞争力。

国内 2015 年净资本前 10 名的证券公司和 2016 年评级结果如下表所示：

2015 年度证券公司 净资本排名	证券公司	2015 年末净资本 (万元)	2016 年评级
----------------------	------	--------------------	----------

<sup>11</sup>数据来源：中国证券业协会网站。

1	中信证券	8,941,519	BBB
2	海通证券	8,552,116	BBB
3	国泰君安	7,733,644	AA
4	广发证券	6,434,628	BBB
5	银河证券	6,063,800	A
6	华泰证券	5,236,203	BBB
7	国信证券	4,783,908	BBB
8	招商证券	3,715,388	AA
9	光大证券	3,657,437	AA
10	申万宏源	3,300,001	AA

数据来源：中国证券业协会

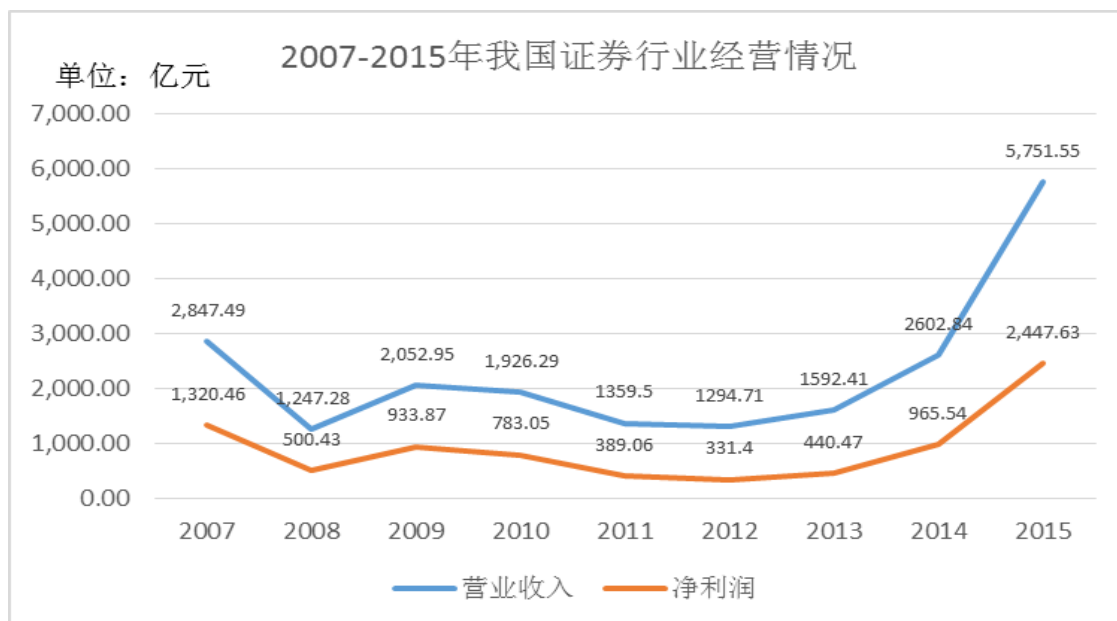
## 5、证券行业经营特征和利润水平变动趋势

### (1) 证券行业经营特征

#### ① 证券行业呈现周期性和波动性

宏观经济发展是证券市场赖以生存和成长的基础，经济周期性波动是现代经济社会具有的一种普遍现象，经济周期大致经历四个阶段：繁荣、衰退、萧条和复苏，而以股票市场为代表的证券市场能够及时对宏观经济变化作出发应，其中尤其以股票市场最为明显，会呈现“牛熊”交错的周期性。我国证券公司的经营业绩在很大程度上取决于证券市场的状况，因此证券行业具有较为明显的周期性。

在经济持续增长或呈现良好发展预期的情况下，投资者信心充足，证券市场交易活跃，投资需求、交易需求和融资需求大幅增加，使得证券行业收入快速增长；而在经济衰退或政策紧缩的情况下，投资者信心不足，证券市场交易萎靡，投资需求、交易需求和融资需求下滑，直接导致证券行业收入急剧下降。这使得我国证券行业也具有波动性较大的特征。



资料来源：中国证券业协会网站

## ②业务结构与盈利模式同质化，对传统经纪业务的依赖程度较高

目前，我国证券公司的业务收入来源仍以证券经纪、投资银行、证券自营投资等业务为主，证券公司的业务结构与盈利模式不存在显著差异。根据证券业协会公布的数据，2016年上半年，代理买卖证券业务净收入 559.76 亿元、证券承销与保荐业务净收入 241.16 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）244.86 亿元，上述三项业务收入占营业收入的比例为 66.58%，其中经纪业务收入占 35.64%。<sup>12</sup>近年来，我国证券公司正纷纷通过发展融资融券、资产管理、直接投资等业务，实现收入结构的多元化和盈利模式的差异化，逐步拓展盈利渠道。

## (2) 证券行业利润水平变动趋势

证券行业利润水平受宏观经济以及市场政策环境等各方面的影响，并与证券市场运行情况高度相关。2006年前，上证综指从2001年6月的阶段性最高点2245点下跌至2005年6月的阶段性最低点998点，受市场震荡影响，证券行业整体亏损。2006年后，中国宏观经济保持了良好的增长态势，随着证券公司风险控制能力与综合治理能力的提升以及股权分置改革的推进落实，证券行业连续9年实现盈利，2006年也成为全行业扭亏为盈的重要转折点，期间各年净利润随

<sup>12</sup>数据来源：中国证券业协会网站。

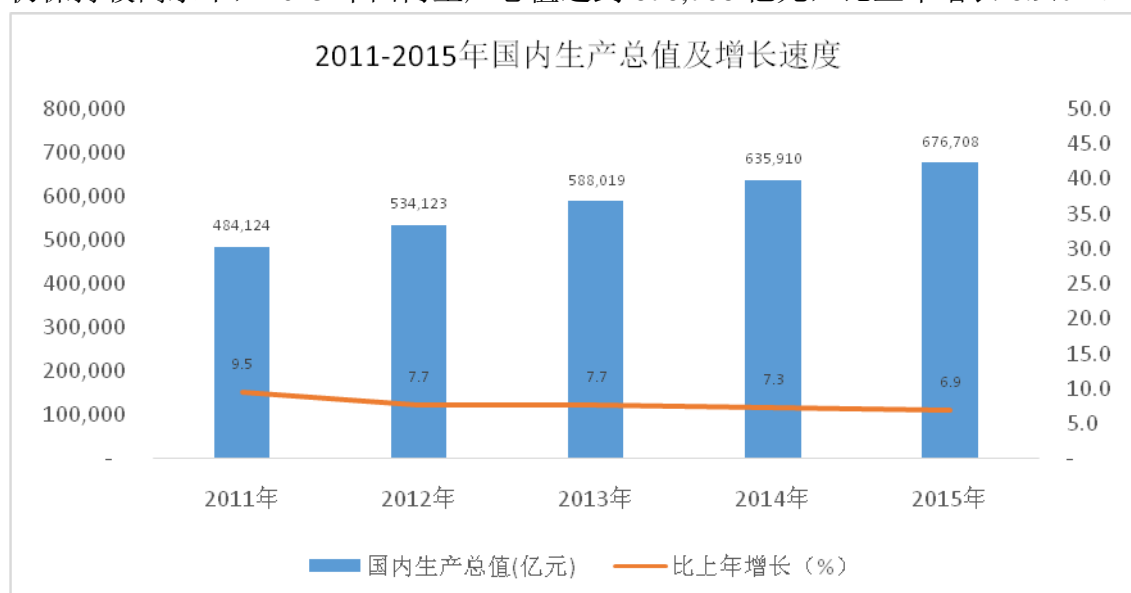
经济基本面和政策基本面也呈现一定波动走势：根据中国证券期货统计年鉴数据及证券业协会统计，2008年受全球金融市场波动的影响，行业净利润较上年下降62.10%；2009年，国内股票市场回暖，证券行业净利润较2008年增长86.61%；2010年至2012年的三年间，受证券经纪业务竞争加剧导致佣金率下降以及IPO暂停等因素的影响，各年度行业净利润同比下降16.15%、50.31%和14.82%。2013年以来，在市场趋势向好、交易活跃度提升以及融资融券等创新业务快速发展的推动下，证券行业盈利能力再度回升；2014年随着股票市场新一轮行情的推进，证券行业实现净利润965.54亿元，相对于2013年的440.47亿元同比增长119.21%，呈现翻倍增长；2015年上半年的市场行情带来证券行业新一轮繁荣，虽然上证综指从2015年6月底开始进入调整时期。2015年，证券行业实现净利润2,447.63亿元，较2014年同比增长153.50%。

## 6、影响行业发展的有利因素和不利因素

### (1) 有利因素

#### ①宏观经济因素：GDP增长驱动证券行业发展

改革开放以来，我国国内生产总值和人均国内生产总值均保持持续、健康、快速的增长。2011-2015年国内生产总值呈现稳步增长，虽然增速逐步放缓，但仍保持较高水平，2015年国内生产总值达到676,708亿元，比上年增长6.9%<sup>13</sup>。



资料来源：中华人民共和国国家统计局《2015年国民经济和社会发展统计公报》

<sup>13</sup> 数据来源：国家统计局

证券行业的发展与宏观经济息息相关，宏观经济持续增长将带来更多的投融资需求，推动证券市场为居民、企业提供更丰富、更全面的专业化金融服务。党的十八大报告提出，到 2020 年实现全面建成小康社会的宏伟目标，国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番。国民经济的持续稳定增长将为证券行业发展奠定坚实的基础，带来快速发展的机遇。

## ②经济和金融改革：为证券行业发展创造机遇

2013 年 11 月，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出经济体制改革是“完善和发展中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化”的重点；要推动金融领域全面深化改革，推动建立更为开放、更为市场化的高效金融体系。

2014 年 5 月，国务院印发《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，指出将促进互联网金融健康发展、推动混合所有制经济发展、规范发展债券市场、推进期货市场建设、推进股票发行注册制改革、培育私募市场、扩大资本市场开放等，进一步明确了资本市场顶层设计的路线图，为资本市场和证券行业健康发展创造有利的环境，也为证券公司业务发展创造机遇，提出到 2020 年，基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系。国家产业政策的大力支持与积极引导为行业发展提供了良好的政策环境。

2016 年 3 月，国务院转批国家发展和改革委员会《关于 2016 年深化经济体制改革重点工作的意见》，提出深化金融体制改革，提高金融服务实体经济效率。深化金融机构改革，深化国有商业银行和开发性、政策性金融机构改革，完善公司治理。进一步扩大民间资本进入银行业，发展民营银行。推进农村信用社省联社改革。大力发展普惠金融和绿色金融，规范发展互联网金融。深化利率汇率市场化改革，加快建设市场化利率形成和调控机制。深化资本市场改革，推进股票、债券市场改革和法治化建设，促进多层次资本市场健康发展，提高直接融资比重。适时启动“深港通”。完善保险制度体系，研究推出城乡居民住宅地震巨灾保险制度，制定环境污染责任保险制度方案。改革完善现代金融监管体制，完善宏观审慎政策框架，制定金融监管体制改革方案，实现金融风险监管全覆盖。完善国有金融资本管理制度。

目前，证券行业面临巨大的发展机遇主要体现在：第一，利率市场化带动证券公司多元化金融产品创新，成为证券公司新的利润增长点；第二，金融领域的对内对外开放，扩展了证券公司的国际业务发展空间；第三，国企改革鼓励发展非公有资本控股的混合所有制企业，为证券公司拓宽了国有企业股权转让、并购重组等业务空间；第四，城镇化多元资金保障体制的建立，地方债券发行管理制度的建立健全，社会资本对城市公用设施投资运营的参与，为证券公司开拓了市政收益证券、资产支持证券等业务市场；第五，居民财富持续增长，截至 2015 年底，全国居民人均可支配收入 21,966 元，比上年增长 8.9%，扣除价格因素，实际增长 7.4%。<sup>14</sup>居民持有的理财、信托、基金、股票等金融资产的快速增长表明居民投资理财投资方式趋于多样化，未来仍有较大转变空间。这都有利于资本市场和证券行业健康发展，也为证券公司业务发展创造了机遇。

### ③监管转型因素：市场化监管理念促进我国证券行业的创新、规范发展

目前，中国证监会正积极推进监管转型，2014 年全国证券期货监管工作会议上提出将致力于实现“六个转变”：“一是监管取向从注重融资，向注重投融资和风险管理功能均衡、更好地保护中小投资者转变；二是监管重心从偏重市场规模发展，向强化监管市场规模、结构和质量并重转变；三是监管方法从过多的事前审批，向加强事中事后、实施全程监管转变；四是监管模式从碎片化、分割式监管，向共享式、功能型监管转变；五是监管手段从单一性、强制性、封闭性，向多样性、协商性、开放性转变；六是监管运行从透明度不够、稳定性不强，向公正、透明、严谨、高效转变”。在监管转型的背景下，证券公司具有更大的创新自由度，优质证券公司将更能形成有自身特色的核心竞争力，实现差异化发展；另一方面，违规查处力度加大，证券公司的违规成本也加大，这对证券公司如何平衡创新发展与合规经营提出了严峻挑战，有利于证券公司的规范发展。

### ④证券公司规范运作：为证券行业发展奠定基础

证券公司是证券市场主要的中介机构，对证券行业的发展具有举足轻重的作用。2004 年至 2007 年，监管机构对证券公司进行了综合治理；2008 年国务院颁布了《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险处置条例》，为证券公司进一

<sup>14</sup>数据来源：《中国金融稳定报告 2014》、《中国金融稳定报告 2015》。



步规范运作建立了制度保障，证券公司基础制度逐步完善，合规管理、风险控制能力不断提高。合规管理方面，中国证监会于 2008 年颁布了《证券公司合规管理试行规定》，全面推进行业合规管理。目前行业内证券公司普遍建立了完善的合规管理组织架构和制度体系，各项合规管理职能得到有效地落实，有力地保证了证券公司创新发展的有序进行。风险控制方面，在“加强监管、放松管制”的政策环境下，证券公司逐渐将原有的监管要求转变为公司自身的风险管理要求，提高对不同风险的识别和管理能力，建立适合自身风险偏好和承受能力的监控指标。2012 年 12 月，中国证监会发布《证券公司治理准则》，对推动证券公司规范运作，完善公司治理，建立现代企业制度发挥了重要作用。《证券业从业人员执业行为准则》的实施，规范了证券业从业人员执业行为，对维护行业声誉，提高从业人员专业服务水平起到了积极作用。在证券行业快速发展的同时，国家和主管部门不断推出的各项管理制度，有效推动了行业的健康发展。

## （2）不利因素

### ① 证券行业规模较小，证券公司综合实力较弱

我国券商在成立之初就普遍存在资本规模较小、业务能力不足等问题。尽管经过十余年的发展，我国券商在资本规模、资金实力等方面上了一个新台阶，并出现了一批规模较大、实力较强的券商。但是相比发达国家的证券市场，我国证券市场还不够成熟，深度和广度有待进一步拓展。此外，市场体系、交易品种和交易规模等市场环境和分业监管政策一定程度也制约了证券行业的创新发展。

从规模上看，我国证券公司行业整体规模较小，行业集中度较低、竞争能力和抗风险能力较弱；从盈利模式上看，我国证券公司各个业务线相对独立，盈利模式同质度高，业务研究和发展深度有限。虽然目前证券公司已经出现了集中化、集团化的趋势，盈利模式也正逐渐由传统的通道驱动、市场驱动变为资本驱动、专业驱动，业务多元化发展日益明显，抗周期性逐步增强，但是包括管理能力、创新能力在内的综合实力水平仍有提升空间。

### ② 国际化水平有待提高，面临的竞争日益加剧

2007 年底，证监会发布了新的《外资参股证券公司设立规则》（以下简称“《设立规则》”），并在 2012 年 8 月对《设立规则》进行修订。新的《设立规则》在

降低准入门槛、鼓励外资参股上市证券公司等方面迈出了对外开放的实质性步伐，明确了外资参股上市证券公司的途径、业务范围和比例，为外资参股上市证券公司打开大门。目前，瑞银、高盛等外资巨头均已在国内成立了合资券商。由于国内证券公司在资金规模、业务能力等主要方面处于弱势地位，国际金融巨头以及国内其他金融机构的加速进入将对国内证券公司的业务开展乃至生存带来巨大威胁。

后金融危机时代，全球金融监管和国际金融治理正在发生重大变化，国际金融市场格局将重塑和调整，中国金融改革发展将面临更加复杂的国际环境。在中国经济进一步对外开放进程中，中国资本“走出去”战略将进一步深化，证券行业将在全球范围内参与资本市场竞争，与众多国际金融机构特别是国际证券公司进行直接竞争。与境外成熟资本市场相比，我国证券行业的总体实力仍与其有一定差距，国际化程度和竞争能力偏低，难以满足我国金融市场深化与对外开放的需要。

除了需要面对同行业企业，国内证券行业还面临着来自银行、基金、保险等其它非证券金融机构的竞争。证券公司在零售业务方面，相对于银行和保险，证券公司的客户资源和渠道不足，销售的理财产品有限，合作中多数处于劣势。在公司业务方面，证券公司和银行、保险合作的关系更为紧密，不过，多数证券公司在中期票据、短期融资券的承销方面、资产证券化业务领域也落后于银行。基金行业专户理财“一对多”业务开闸后，也对证券经纪业务造成了一定程度的冲击。

## 7、我国证券行业的发展趋势

2014年5月，国务院以国发[2014]17号印发《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，意见指出：要紧紧围绕促进实体经济发展，激发市场创新活力，拓展市场广度深度，扩大市场双向开放，促进直接融资与间接融资协调发展，提高直接融资比重，防范和分散金融风险。金融创新的加速与资本市场的开放给我国证券行业发展带来了新的机遇与挑战，证券经营机构正处于向现代投资银行转型的发展新阶段。我国证券行业将以规范化发展为前提，逐步构筑“多元化、互联网化、综合化、国际化”的业务发展新格局。

### **(1) 产业升级趋势明显**

目前，我国证券行业正经历着下列变革：机构投资者快速发展、证券公司上市、投资者结构升级、证券监管适度放松、金融创新逐渐深化和买方对市场驱动力不断增强等。面对此类变革和挑战，我国证券公司正逐渐从有形的通道业务走向广义的金融服务业务，不断拓展新的业务领域，增强服务深度。我国证券行业也将在产品创新、业务结构调整、组织创新、后台支持和国际化发展等方面作出调整。

### **(2) 盈利模式多元化**

我国证券公司业务收入来源主要由传统的经纪业务、投资银行业务和自营业务三大板块构成，其中尤其对经纪业务依赖较为严重。根据美国、日本等发达国家证券行业的发展情况和规律，传统业务收入占比将随着创新类业务的开展而逐步下降。

随着近年创新类业务如集合理财、QDII、直接投资、融资融券、股指期货、中小企业私募债、场外市场等业务的逐步推出，证券公司盈利渠道不断拓宽。此外，各类创新政策的出台加快了证券公司盈利能力的释放。资产管理业务方面，集合理财产品发行由审批制改为备案制，投资范围得到拓展，且证券公司可通过设立专项资产管理产品发展资产证券化业务，这将大幅提升证券公司在财富管理领域的竞争力；自营业务方面，证券公司自有资金运用范围扩大，可以有效降低对权益投资的过分依赖；收益凭证的推出将丰富证券公司的融资渠道，进一步提高证券公司的杠杆率，有利于增强证券公司的盈利能力。未来，各类创新业务将在行业发展中占据更重要的地位，成为证券公司主要的战略发展方向，证券行业盈利模式将逐步多元化。

### **(3) 经营管理规范化**

通过证券公司综合治理，证券行业在规范业务发展、基础性制度建设和优化行业竞争格局等方面取得了有效成果。国债回购、证券自营和委托理财等高风险业务得到了有效规范，以净资本为核心的风险控制机制已经建立，高风险证券公司的重组方案已基本落实，证券行业的风险已得到有效释放。证券行业经营步入合规经营的阶段。目前，证券行业的监管机制、证券公司的法人治理结构以及经

纪业务第三方存管等基础制度建设正向纵深推进，并将为行业的持续、快速、健康发展奠定坚实的基础。

#### **(4) 业务发展规模化**

为了加强证券公司风险监管，中国证监会发布实施了《证券公司风险控制指标管理办法》，建立了以净资本为核心的风险控制指标体系，证券公司的业务规模很大程度上取决于证券公司的资本规模。

在新的监管体系下，证券公司发展的规模化不仅体现在业务规模的快速扩张，而且主要体现为资本实力的快速提升。截至 2015 年末，我国证券公司的净资本总额已达 1.25 万亿元，较 2014 年增加 0.57 万亿元，增幅为 83.82%。<sup>15</sup>2006 年以来，部分优质证券公司通过借壳、首次公开发行股票等方式寻求上市，实现资本实力的大幅提升，从而支持加大对创新业务的开拓力度，使收入结构得到优化。

#### **(5) 竞争日趋国际化**

自 2001 年加入 WTO 以来，我们证券行业的开放进程不断推进，国际投行通过设立合资公司的方式不断进入中国资本市场。与此同时，国内实力较强的证券公司也在积极践行“走出去”的经营策略，进入国际市场，逐步参与国际竞争。2012 年 10 月，中国证监会修改了《外资参股证券公司设立规则》，将境外股东在证券公司中的参股比例上限调至 49%。2014 年全国证券期货监管工作会议提出，按照准入前国民待遇加负面清单的管理模式，推动相关法律法规修改，并在此基础上逐步放宽证券期货业外资准入限制，取消外资金融机构持股比例限制，允许外资证券期货经营机构设立独资子公司或分公司，取消合资公司业务牌照限制。2014 年 4 月，中国证监会与香港证券及期货事务监察委员会发布《联合公告》，原则批准上交所与香港交易所、中国结算共同开展沪港股票市场交易互联互通机制试点（简称“沪港通”），这是内地资本市场对外开放的一个重大突破。随着我国证券市场的国际化水平进一步提高，证券业对外开放也将取得进一步成效。

#### **(6) 互联网证券业务创新加速**

<sup>15</sup>数据来源：中国证券业协会网站。

互联网金融的出现，改变了传统金融行业的经营理念。随着监管转型和业务创新逐渐深化，证券行业也开始布局互联网，通过打造多层次的互联网平台，整合升级线上线下资源，加速网络证券业务创新，着力提升客户黏度。

根据证券业协会发布的《中国证券业发展报告（2016）》，2015年，证券行业积极推进“互联网+”战略。一方面，多项支持政策出台，互联网证券面临良好的发展环境；另一方面，证券公司继续推进传统业务的互联网改造，通过线上投资顾问、账户体系、组织架构、跨界合作等多维创新加快互联网证券的发展步伐。

根据中国证券业协会专项调查数据，2015年证券公司网上开户占比由2014年的50%提升至92%，网上交易人数占比从2014年的79.28%升至84.43%。在移动互联网终端方面，已有83家证券公司推出自己的APP，占调查样本的87.36%。手机端开户占网上开户比例已从2014年的60%提升至89%，使用手机客户端进行交易的投资者占比从2014年的36.93%增至51.55%。互联网证券模式创新方面，证券公司开始重视专业服务优势的打造，2015年已有32家证券公司开展网上投资顾问产品销售，主要基于投资顾问服务的各类咨询和投资组合产品，部分证券公司还进一步在大数据投资顾问和基于“C2C”模式的社交投资顾问业务方面进行积极探索。

## （二）公司的竞争形势分析

### 1、公司所处的竞争地位

#### （1）公司评级情况和主要财务指标排名情况

##### ①公司评级情况

西部证券2013年、2014年、2015年和2016年公司分类评级结果分别为A类A级、B类BBB级、A类A级和A类A级。

##### ②主要财务指标排名情况

从公司的主要财务指标排名来看，2013年至2014年公司主要财务指标排名较为靠后；2015年，公司主要财务指标排名增长较快，居行业中上游水平，主要系公司在2015年3月完成非公开发行股票募集资金50亿元，资本实力大大增

强，提升了综合竞争力，经营业绩快速增长。但相比行业最高值，公司主要财务指标与行业最高水平还存在较大差距。

### 最近三年及一期公司主要财务指标行业排名情况

主要财务指标	行业排名情况		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度
总资产	28	32	51
净资产	30	46	45
营业收入	27	39	42
净利润	30	37	42

数据来源：中国证券业协会

根据中国证监会 CSRC 资本市场服务分类标准统计，截至 2016 年 6 月 30 日，对 26 家资本市场服务类上市公司筛选后选取 25 家已上市证券公司，其中，西部证券净资本排名 20 位，净资产排名 23 位，突显出公司作为上市证券公司在资本实力方面与同类上市证券公司相比存在较大差距，公司的资本规模和综合实力有待进一步提高。

### 截至 2016 年 6 月 30 日上市证券公司主要财务指标行业排名情况

证券简称	净资本（万元）	排名	证券简称	净资产（万元）	排名
中信证券	8,791,385.14	1	中信证券	13,897,885.24	1
海通证券	7,727,195.07	2	海通证券	11,594,850.04	2
国泰君安	6,710,517.31	3	国泰君安	10,284,074.79	3
广发证券	5,289,346.45	4	华泰证券	7,973,735.60	4
华泰证券	4,375,507.78	5	广发证券	7,614,000.97	5
申万宏源	3,886,653.82	6	申万宏源	5,038,259.52	6
国信证券	3,505,078.09	7	招商证券	4,788,709.78	7
招商证券	3,390,053.37	8	国信证券	4,577,365.48	8
光大证券	3,304,750.37	9	光大证券	3,976,231.30	9
东方证券	2,243,570.53	10	方正证券	3,554,109.02	10
兴业证券	1,982,867.86	11	东方证券	3,343,781.82	11
安信证券	1,849,580.03	12	兴业证券	3,181,452.04	12
方正证券	1,774,867.76	13	安信证券	2,041,894.05	13
东吴证券	1,598,169.88	14	国元证券	1,973,185.08	14

国金证券	1,521,661.69	15	东吴证券	1,926,804.85	15
西南证券	1,378,100.79	16	西南证券	1,922,227.04	16
国海证券	1,346,435.48	17	国金证券	1,671,254.39	17
长江证券	1,208,094.01	18	长江证券	1,624,025.91	18
东兴证券	1,140,070.25	19	东北证券	1,512,948.49	19
西部证券	1,134,908.68	20	国海证券	1,389,086.83	20
东北证券	1,076,133.05	21	东兴证券	1,306,780.77	21
太平洋	1,072,241.89	22	山西证券	1,258,674.47	22
国元证券	1,061,541.31	23	西部证券	1,197,817.26	23
山西证券	777,032.27	24	太平洋	1,195,810.16	24
第一创业	633,546.02	25	第一创业	903,187.21	25

数据来源：Wind 资讯；

注：锦龙股份控股 66.05%的中山证券，参股 40%的东莞证券，因此未选取作为参照指标；国投安信全资控股安信证券，数据来源根据已公告的安信证券未经审计的资产负债表、利润表、净资本计算表。

## (2) 主营业务市场排名情况

截至 2015 年末，西部证券主营业务市场情况如下表示：

主营业务	主要指标	2015 年度/末	2014 年度/末	2013 年度/末
经纪业务	代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）（万元）	264,498	91,105	63,012
	代理买卖证券业务净收入排名	23	32	36
投资银行业务	承销与保荐业务净收入（万元）	55,681	12,489	-
	承销与保荐业务净收入排名	22	45	-
资产管理业务	受托客户资产管理业务净收入（万元）	5,961	2,977	-
	受托客户资产管理业务净收入排名	61	65	-
信用交易业务	融资融券业务利息收入（万元）	64,730	16,558	-
	融资融券业务利息收入排名	40	50	-

数据来源：中国证券业协会网站；2013 年证券业协会网站公布的证券公司会员经营业绩排名中未包含公司相关数据。

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券已拥有 82 家证券营业部，其中陕西省内 49 家，在陕西省具备区域优势，在北京、上海、深圳、成都、济南、洛阳、兰州等重要城市也都设立了营业部，基本形成了立足陕西省内、覆盖全国主要城市的经纪业务网络。

## 2、公司的竞争优势

### (1) 良好的股东背景和完善的法人治理结构

公司股东主要为国有独资公司、上市公司和实力雄厚的其他国有及民营企业，多元化的股东结构使公司的经营兼具国企的稳健与民营的灵活，为公司的长远发展提供了坚实的基础。

公司控股股东陕西电投实力雄厚，公司形成了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的科学规范、权责明确、协调运转、有效制衡的完善的法人治理结构，有效地控制了各项经营风险。

### (2) 以稳健求发展的经营模式支持业绩稳步增长

公司自 2001 年成立以来，明确自身的市场定位，确定了“稳健经营、规范发展”的发展原则，坚持以稳健求发展的经营理念指导公司经营活动，贯彻“诚信、专业、创新、共赢”的公司文化，不以快速扩张、盲目做大为目标，不以短期的高收益增加公司的经营风险，完善内控机制，实现了公司的持续盈利和稳健发展。

公司在业务结构上强调卖方业务与买方业务并重、服务性业务与投资性业务并重。对于经纪业务，在控制成本的基础上，逐步增强在西北地区的区域优势并初步完成经纪业务的全国布局，通过客户数据、委托处理、清算和交收处理、权限管理、运行管理的集中化形成了一套行之有效的经纪业务标准化管理体制和资金安全管理体系，经纪业务稳步上升。对于自营业务及资产管理业务，公司通过控制投资规模和严格的风险管理措施，追求长期的、风险可控的利润。在其他业务领域，公司依靠现有的研发能力，在风险可控的前提下不断创新，力求进一步促进业务构成的优化和收入来源的多样化。对于投资银行业务，公司通过积极的项目储备与严格的内核控制，推动业务的快速发展，保证项目质量。在整体运营管理上，公司建立了严格的业务集中管理和预算审批、执行制度，始终强调业务、财务、风险的集中管理和集中控制，力求在风险可控的前提下，通过稳健经营实现公司的稳定盈利。在风险控制方面，由风险管理部通过集中监控平台对公司各项业务进行监控，公司的风险控制能力进一步加强。

### (3) 作为上市券商资本运作实力提高，具备良好的资源配置及市场应变能力



与同行业竞争对手尤其是中小型券商相比，作为上市公司，公司将充分利用资本市场的平台，通过再融资方式逐步扩大资本规模和抗风险能力；采用收购兼并等多种方式，扩大公司的市场份额和业务规模；在保持传统业务稳定增长的基础上，努力使创新业务获得快速发展，为未来价值链的延伸和特色化经营打开成长空间。

公司经营管理层根据自身各业务线的特点以及对公司的战略定位，结合对我国证券市场运行规律的理解，在风险可测、可控、可承受的基础上，能够及时对公司策略进行调整。在资源有限的条件下增加优势业务的投入，提高公司盈利，增加股东回报；另一方面，公司较强的成本费用控制能力及应变能力也可以保持公司在弱市场下的持续盈利。公司卓越的资源配置能力为提高公司运行效率提供了坚实基础。

#### **（4）显著的区域优势**

公司作为西北地区资本规模最大的证券公司之一，经过多年的经营，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，西部地区、特别是陕西地区的客户群体对公司具有较高的认知度和忠诚度。

在经纪业务方面，截至 2016 年 6 月 30 日，公司拥有 82 家证券营业部，其中 49 家位于陕西省内。公司经纪业务在陕西省内主要地区居于优势地位，因此在区域交易费率的制定上具有较大的话语权，公司经纪业务将分享西部经济快速发展的成果。在充分发挥陕西地区区域优势的基础上，公司形成了“立足陕西，辐射全国”的网点和业务布局。公司在北京、上海、深圳、成都、济南、洛阳、兰州等重要城市也都设立了营业部，初步完成了全国性的网点和业务布局，为公司进一步的发展奠定了良好基础。

在投资银行业务方面，公司作为陕西本地券商在政策扶持、股东支持等方面具有的巨大优势，一方面储备保荐项目，一方面积极开拓债券及财务顾问业务。

在资产管理业务方面，依托公司良好的市场形象、稳健的经营理念，凭借在低迷的市场环境下持续取得的良好经营业绩，从事资产管理业务的上海第二分公司秉承的长线投资、价值投资的原则已获得了同业和客户的普遍赞誉，在陕西地区积累了大量忠诚度较高的长期客户，并立足陕西、面向全国，在省外市场产生

了较大影响力。伴随着陕西地区客户资产管理需求的快速增长，基于公司既有的良好业绩加之股东单位大力的支持下，公司资产管理业务的前景广阔。

### **(5) 优势突出的买方业务促进公司向创新型业务转型，健全有效的合规风控体系保障业务开展**

自 2012 年 5 月取得融资融券业务资格以来，公司在融资融券、约定购回式交易和股票质押式回购交易业务取得了较快发展。自营业务方面，鉴于自营业务的高风险性，公司建立了以风险控制委员会为核心的自营业务风险控制体系：风险控制委员会每年度制定自营业务的风险控制指标（包括自营业务总规模、对单一证券的最大投资规模、自营最大亏损限额等）经董事会批准后实施；风险管理部下设的风险控制专岗配合风险控制委员会对自营业务进行日常风险监控。由于具有了良好的制度支持、正确的投资理念和完善的风险控制体系，公司的创新业务相对于行业内其他公司具有一定的竞争优势。

## **3、公司的竞争劣势**

### **(1) 资本实力有待提高**

自 2005 年证券市场启动股权分置改革以来，我国证券市场蓬勃发展，证券公司的盈利能力大幅提升，国内证券公司都争相增资扩股，绝大多数证券公司的资产规模和净资本规模都得到了大幅提升。截至 2016 年 6 月 30 日，公司注册资本 2,795,569,620 元，净资本规模为 11,349,086,821.41 元。与国内大型证券公司相比，公司资产规模偏小、以净资本指标衡量的抗风险能力及竞争力相对较低。较小的资本规模对公司资本中介业务、资本投资业务及其他创新业务的发展均形成严重制约，本次配股有利于提升公司的资本金规模，对于提升公司的抗风险能力和市场竞争力，推动公司的业务扩张及长远的发展非常重要。

### **(2) 营业网点仍然偏少且布局不够合理**

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券现有 82 家营业部。与大型券商相比，公司的营业网点仍然偏少，市场占有率仍有待提高。其中 49 家营业部分布在陕西省内，在经济发达地区和省会城市的营业网点偏少，营业网点的分布不够合理，不利于提高经纪业务的竞争能力，一定程度上制约了经纪业务的发展空间。

### **(3) 公司地处西部欠发达地区，人才资源吸引力有限**

证券公司属于服务性的行业,经验丰富的高端金融人才将会是影响未来证券公司发展壮大的重要因素之一。由于公司注册地和主要办公地位于西部地区,在人力资源尤其是创新业务所需人才的储备方面,西部证券与注册地在京、沪、深的券商相比弱势较为明显,这对公司业务发展造成了一定负面影响。

### (三) 公司主营业务经营情况

#### 1、主营业务概况

公司全力推进包括证券经纪、投资银行、证券自营、信用业务、资产管理、新三板业务、研究等在内的全牌照业务体系建设,并通过控股子公司西部期货、西部优势资本以及西部利得分别从事期货业务、直接投资业务、基金资产管理业务等。公司业务结构较为均衡,转型创新加速发展,更好地满足客户日益增长的投融资需求。

公司证券经纪业务为包括运营管理总部、零售与机构业务部、网络金融与财富管理总部开展的证券经纪业务;自营业务为上海第一分公司开展的投资业务和交易业务;投资银行业务为投资银行总部开展的发行与承销业务、财务顾问业务;信用交易业务为信用交易部开展的融资融券及回购交易融资等业务;固定收益业务为固定收益部开展的债券承销和结构化融资等业务;新三板业务为北京第一分公司开展的推荐挂牌等业务;客户资产管理业务为上海第二分公司开展的受托资产管理业务;研发业务为公司研究发展中心开展相关研究业务;其他为本公司总部运营业务、子公司西部优势资本投资有限公司开展的直接投资业务、子公司西部期货有限公司开展的期货业务、子公司西部利得基金管理有限公司开展的基金业务以及纳入合并范围的结构化主体开展的投资业务;抵消为公司合并报表过程中根据会计准则进行抵销的部分。

报告期内,各项业务的营业收入、营业支出、营业利润和营业利润率的数据如下表所示:

单位:万元

项目	2016年1-6月						
	营业收入	占比	营业支出	占比	营业利润	占比	营业利润率
证券经纪业务	61,424.52	36.16%	34,574.74	36.86%	26,849.78	35.30%	43.71%
证券自营业务	41,726.81	24.57%	7,770.34	8.28%	33,956.47	44.64%	81.38%

投资银行业务	22,071.15	12.99%	13,349.48	14.23%	8,721.67	11.47%	39.52%
客户资产管理业务	4,184.21	2.46%	2,218.83	2.37%	1,965.38	2.58%	46.97%
信用交易业务	35,341.73	20.81%	1,377.08	1.47%	33,964.65	44.65%	96.10%
固定收益业务	11,894.48	7.00%	6,834.87	7.29%	5,059.61	6.65%	42.54%
新三板业务	7,254.27	4.27%	4,663.32	4.97%	2,590.95	3.41%	35.72%
研发业务	-	-	167.83	0.18%	-167.83	-	-
其他	-11,331.84	-	23,217.58	24.75%	-34,549.43	-	-
抵销	-2,708.55	-	-379.55	-	-2,329.01	-	-
当年总额	169,856.77	100.00%	93,794.52	100%	76,062.25	100.00%	44.78%
项目	2015年						
	营业收入	占比	营业支出	占比	营业利润	占比	营业利润率
证券经纪业务	300,123.82	53.21%	162,593.02	54.10%	137,530.80	52.18%	45.82%
证券自营业务	111,639.98	19.79%	26,339.93	8.76%	85,300.04	32.36%	76.41%
投资银行业务	51,946.43	9.21%	34,403.26	11.45%	17,543.17	6.66%	33.77%
客户资产管理业务	6,562.49	1.16%	4,065.31	1.35%	2,497.19	0.95%	38.05%
信用交易业务	72,096.91	12.78%	8,179.66	2.72%	63,917.25	24.25%	88.65%
固定收益业务	11,084.59	1.97%	9,114.37	3.03%	1,970.22	0.75%	17.77%
新三板业务	20,962.59	3.72%	9,226.60	3.07%	11,735.98	4.45%	55.99%
研发	-	-	572.41	0.19%	-572.41	-	-
其他	-7,540.76	-	46,327.94	15.42%	-53,868.71	-	-
抵销	-2,788.17	-	-306.1	-	-2,482.07	-	-
当年总额	564,087.88	100.00%	300,516.40	100.00%	263,571.48	100.00%	46.73%
项目	2014年						
	营业收入	占比	营业支出	占比	营业利润	占比	营业利润率
证券经纪业务	114,290.03	58.96%	54,934.65	52.12%	59,355.39	67.12%	51.93%
证券自营业务	39,890.92	20.58%	5,426.17	5.15%	34,464.75	38.97%	86.40%
投资银行业务	13,161.89	6.79%	10,697.83	10.15%	2,464.06	2.79%	18.72%
客户资产管理业务	3,352.43	1.73%	2,023.82	1.92%	1,328.62	1.50%	39.63%
信用交易业务	14,580.76	7.52%	3,628.63	3.44%	10,952.13	12.38%	75.11%
固定收益业务	5,551.40	2.86%	5,892.84	5.59%	-341.44	-	-
新三板业务	1,532.79	0.79%	1,539.35	1.46%	-6.55	-	-
研发	-	-	392.82	0.37%	-392.82	-	-
其他	6,399.16	3.30%	21,121.33	20.04%	-14,722.17	-	-

抵销	-4,912.34	-	-248.01	-	-4,664.33	-	-
当年总额	193,847.05	100.00%	105,409.43	100.00%	88,437.62	100.00%	45.62%
项目	2013年						
	营业收入	占比	营业支出	占比	营业利润	占比	营业利润率
证券经纪业务	79,313.85	70.04%	44,692.10	59.23%	34,621.74	91.66%	43.65%
证券自营业务	17,526.49	15.48%	3,055.47	4.05%	14,471.02	38.31%	82.57%
投资银行业务	2,788.23	2.46%	7,582.95	10.05%	-4,794.72	-	-
客户资产管理业务	1,309.31	1.16%	1,236.91	1.64%	72.4	0.19%	5.53%
固定收益业务	565	0.50%	480.46	0.64%	84.54	0.22%	14.96%
信用交易业务	5,800.24	5.12%	1,235.89	1.64%	4,564.35	12.08%	78.69%
研发业务	-	-	839.75	1.11%	-839.75	-	-
其他	8,184.86	7.23%	16,612.97	22.02%	-8,428.10	-	-
抵销	-2,255.12	-	-275.48	-	-1,979.64	-	-
当年总额	113,232.86	100.00%	75,461.02	100.00%	37,771.84	100.00%	33.36%

注：（1）公司 2013 年、2014 年、2015 年财务数据经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016 年 1-6 月数据未经审计；

（2）其他：包括本公司总部运营业务、子公司西部优势资本投资有限公司开展的直接投资业务、子公司西部期货有限公司开展的期货经纪业务、子公司西部利得基金管理有限公司开展的基金管理业务以及纳入合并范围的结构化主体开展的投资业务等；

（3）抵销：公司在合并报表过程中根据会计准则进行抵销的部分。

（4）由于负数的存在，上表的数据所占比例加总可能大于 100%。

从上表可以看出，证券经纪业务是公司最主要的业务，2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司的证券经纪业务收入分别为 79,313.85 万元、114,290.03 万元、300,123.82 万元和 61,424.52 万元，占公司总收入的比例分别为 70.04%、58.96%、53.21%和 36.16%；营业利润分别为 34,621.74 万元、59,355.39 万元、137,530.80 万元和 26,849.78 万元，占公司营业利润的比例分别为 91.66%、67.12%、52.18%和 35.30%。近三年，公司证券经纪业务在收入和利润总量大幅增加的同时，占比呈现下降趋势，公司业务结构逐步改善。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司证券自营业务收入分别为 17,526.49 万元、39,890.92 万元和 111,639.98 万元和 41,726.81 万元，分别占公司收入的 15.48%、20.58%、19.79%和 24.57%，营业利润分别是 14,471.02 万元、34,464.75 万元、85,300.04 万元和 33,956.47 万元，分别占公司营业利润的 38.31%、

38.97%、32.36%和 44.64%。公司自营业务坚持审慎稳健的理念，推进权益业务、固定收益业务和金融衍生品业务的均衡发展，实现自营业务较为稳定的收益。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，客户资产管理业务收入分别为 1,309.31 万元、3,352.43 万元、6,562.49 万元和 4,184.21 万元，分别占公司收入的 1.16%、1.73%、1.16%和 2.46%，营业利润分别为 72.40 万元、1,328.62 万元、2,497.19 万元和 1,965.38 万元，所占比例分别为 0.19%、1.50%、0.95%和 2.58%。最近三年，公司客户资产管理业务的收入和利润逐年增加，主要受益于定向通道业务的快速发展，2015 年公司发行设立 ABS 专项计划 6 只，突破了资产证券化项目零突破。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司的投资银行业务收入分别为 2,788.23 万元、13,161.89 万元、51,946.43 万元和 22,071.15 万元，分别占公司收入的 2.46%、6.79%、9.21%和 12.99%，营业利润分别为-4,794.72 万元、2,464.06 万元、17,543.17 万元和 8,721.67 万元，2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，投资银行业务营业利润所占公司营业利润的比例分别为 2.79%、6.66%和 11.47%，呈逐步增长趋势。

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司信用交易业务分别实现收入 5,800.24 万元、14,580.76 万元、72,096.91 万元和 35,341.73 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.12%、7.52%、12.78%和 20.81%，实现营业利润分别为 4,564.35 万元、10,952.13 万元、63,917.25 万元和 33,964.65 万元，占公司营业利润的比例分别为 12.08%、12.38%、24.25%和 44.65%，呈现快速发展势头。近三年公司信用交易业务实现跨越式发展，市场份额和市场排名双双大幅提升。

## 2、证券经纪业务

### (1) 业务简介

证券经纪业务即证券代理买卖业务，指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等，是证券公司最基本的一项业务。本公司证券经纪业务是指公司设立运营管理总部、零售与机构业务部、网络金融与财富管理部，主要通过营业部或者借助互联网等平台进行代理证券、金融产品买卖业务。

公司证券经纪业务秉承“以客户为中心、以需求为导向”的服务理念，为投资者提供 A 股、B 股、债券、基金、代办股份转让及金融衍生品等证券代理买卖业务服务。多角度、多渠道推动金融产品销售、交叉销售业务等中间业务发展，加强沪港通、互联网金融、柜台业务等创新业务储备，进一步优化收入结构和业务模式，不断提升经纪业务核心竞争力。公司拥有 95582 全国统一客服系统，提供网上及手机自主开户业务、视频见证及复核业务、人工座席服务的 7×24 小时全天候集中受理业务。金鼎智富网站、金鼎智富行情交易理财终端、信天游手机证券、官方微信等一系列完善的线上服务，与线下网点服务资源共同构成了多层次的财富管理体系，为投资者提供安全便捷的全方位综合金融服务。公司与银行、保险、信托、基金公司等机构广泛开展业务合作，为客户精心挑选提供优质基金产品、信托产品和理财产品服务，满足客户多元化的投资理财需求。

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券共拥有 82 家证券营业部及 11 家经纪业务分公司，其中营业部具体分布为北京 2 家；上海 5 家；广东 1 家；四川 1 家；山东 6 家；甘肃 2 家；广西 1 家；河南 2 家；宁夏 1 家；河北 1 家；江苏 3 家；陕西 49 家；新疆 1 家；山西 1 家；天津 1 家；内蒙古 1 家；湖北 1 家；深圳 3 家，形成了“立足陕西，辐射全国”的网点和业务分布。

2016 年 4 月，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在湖北、山东设立 4 家营业部的批复》（陕证监许可字[2016]4 号），核准公司在湖北省宜昌市、山东省淄博市、山东省潍坊安丘市、山东省潍坊青州市各设立 1 家 C 型证券营业部。2016 年 6 月，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在陕西设立 5 家营业部的批复》（陕证监许可字[2016]10 号），核准公司在陕西省宝鸡市眉县、宝鸡市凤翔县、渭南市高新区、咸阳市三原县、咸阳市彬县各设立 1 家 C 型证券营业部。2016 年 8 月 23 日，公司收到陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在云南、广西等地设立 10 家分支机构的批复》（陕证监许可字[2016]16 号），核准公司在云南省昆明市、广西省南宁市各设立 1 家分公司，在广东省深圳市设立 2 家 C 型证券营业部，在浙江省杭州市、温州市、宁波市，湖南省长沙市，陕西省安康市旬阳县、渭南市蒲城县各设立 1 家 C 型证券营业部。截至本配股说明书签署日，公司正根据陕西证监局要求，依法依规

为新设分支机构配备人员，健全完善制度、业务设施和信息系统，并自批复之日起 6 个月内完成分支机构设立并办理有关证照。

## （2）业务经营情况

经过多年发展，西部证券的证券经纪业务已经具备了一定的市场竞争力和业务优势。报告期内，公司证券经纪业务以合规经营为前提，以业务发展和强化过程管理为核心，以创新求发展为目标，着力推进经纪业务转型。证券经纪业务由原来为客户提供通道服务转变成为客户提供全面投融资理财服务的金融平台，公司证券经纪业务整体规模迈上新的台阶。

公司持续做好网点布局的规划。一方面通过加强对省内经济基础较好的城区和空白县区的覆盖，强化公司在陕西省内的证券经纪业务优势地位；另一方面选择部分省会城市及省外经济发达地区，积极开拓新的区域市场。截至 2016 年 6 月 30 日，公司拥有客户 132.45 万户，管理客户资产达 1,408.49 亿元（不含未解禁限售股市值）。公司对不同类型的分支机构实行差异化管理，鼓励分支机构根据各自特点，发挥优势做大做强。

2013 年，公司证券经纪业务数据呈现市场复苏迹象，公司证券经纪业务客户总资产 756.99 亿元，较上年增幅 14.53%，托管股份总市值 706.24 亿元，较上年增幅 16.55%。公司证券经纪业务及时调整经营战略，积极应对行业的创新发展带来的挑战和机遇。公司通过调整内部架构、转变营销思路、强化业务协同来快速实现从传统通道服务向财富管理转型的目标，在由通道服务向非通道综合财富管理和金融服务提供商转型中取得一定成效。

2014 年，证券行业创新发展不断提升，市场整体呈现先抑后扬的格局，公司证券经纪业务顺应行业发展趋势，以客户为中心，以财富管理为核心，围绕“业务”和“管理”两条主线，致力于推动业务转型，提升经纪业务核心竞争力。公司证券经纪业务实现营业收入 114,290.03 万元，较上年同期增加 44.10%；实现利润总额 59,668.95 万元，较上年同期增加 72.14%。公司持续推进创新业务，进一步加强渠道营销、投顾业务和管理工作，多角度、多渠道推动金融产品销售、交叉销售业务等中间业务发展，加强沪港通、互联网金融、柜台业务等创新业务储备，实现了中间业务占比大幅增长，进一步优化了收入结构和业务模式。



2015年，证券市场交投持续活跃。公司开展了开户集中视频见证及7×24小时人工坐席业务，帮助公司快速发展并聚拢客户资源；加强了分支机构管理，逐步形成多层次分支体系；积极开展股票期权代理业务，加快贵金属现货合约代理经纪业务资格的申请工作；以“财富管理”为核心，全面提升了综合金融服务能力，推进客户适当性管理及投资者教育工作，积极探索公司互联网金融发展模式，实现了证券经纪业务的全面转型。

西部证券在陕西省内市场占有率情况如下表所示：

时间	陕西省内排名	市场份额
2013年	1	31.63%
2014年	1	31.50%
2015年	1	32.33%

注：1、陕西省市场占有率指股票、基金、债券、权证等交易品种成交总量的占有率。

2、陕西市场的成交总量取值于交易系统；陕西省内其他券商的成交量数据取值于陕西证券期货业协会。

#### ①代理买卖证券业务

近几年，由于受证券市场行情波动的影响，公司证券经纪业务交易金额和新增客户数量有所波动，总体排名比较稳定，且沪深交易所排名变化趋势略有差异，具体如下表：

#### 2013年-2016年6月公司证券经纪业务交易金额及沪深交易所排名

年份	证券代理交易金额 (亿元)	股票、基金代理交易金额 (亿元)	股票、基金代理交易金额 深交所排名	股票、基金代理交易金额 上交所排名
2013年	7,761.14	5,062.17	49	51
2014年	12,294.06	8,189.52	49	50
2015年	35,300.45	28,980.78	45	44
2016年1-6月	11,894.63	6,785.65	48	50

数据来源：上交所数据取自上交所网站统计月报；深交所取自wind资讯。

从代理买卖品种来看，2013年-2016年6月，西部证券代理买卖证券金额及市场份额情况如下表所示：

#### 2013年-2016年6月公司代理买卖证券金额及市场份额情况

年份	A 股		B 股		基金		债券	
	金额 (亿元)	市场 份额 (%)	金额 (亿元)	市场 份额 (%)	金额 (亿元)	市场 份额 (%)	金额 (亿元)	市场 份额 (%)
2013 年	4,997.93	5.36	1.68	0.58	62.57	2.12	2,698.97	1.99
2014 年	8,117.19	5.47	1.29	0.64	71.04	0.75	4,104.54	2.19
2015 年	28,635.31	5.62	11.98	1.62	333.50	1.09	6,177.25	2.35
2016 年 1-6 月	6,674.80	5.22	2.94	1.64	107.92	1.03	5,108.99	2.53

注：由于公司证券代理买卖具体品种较多，因此上表各年度合计数与公司年度证券代理买卖总额存在差异。

数据来源：上交所数据取自上交所网站统计月报；深交所数据取自 wind 资讯。

### ②代理销售金融产品

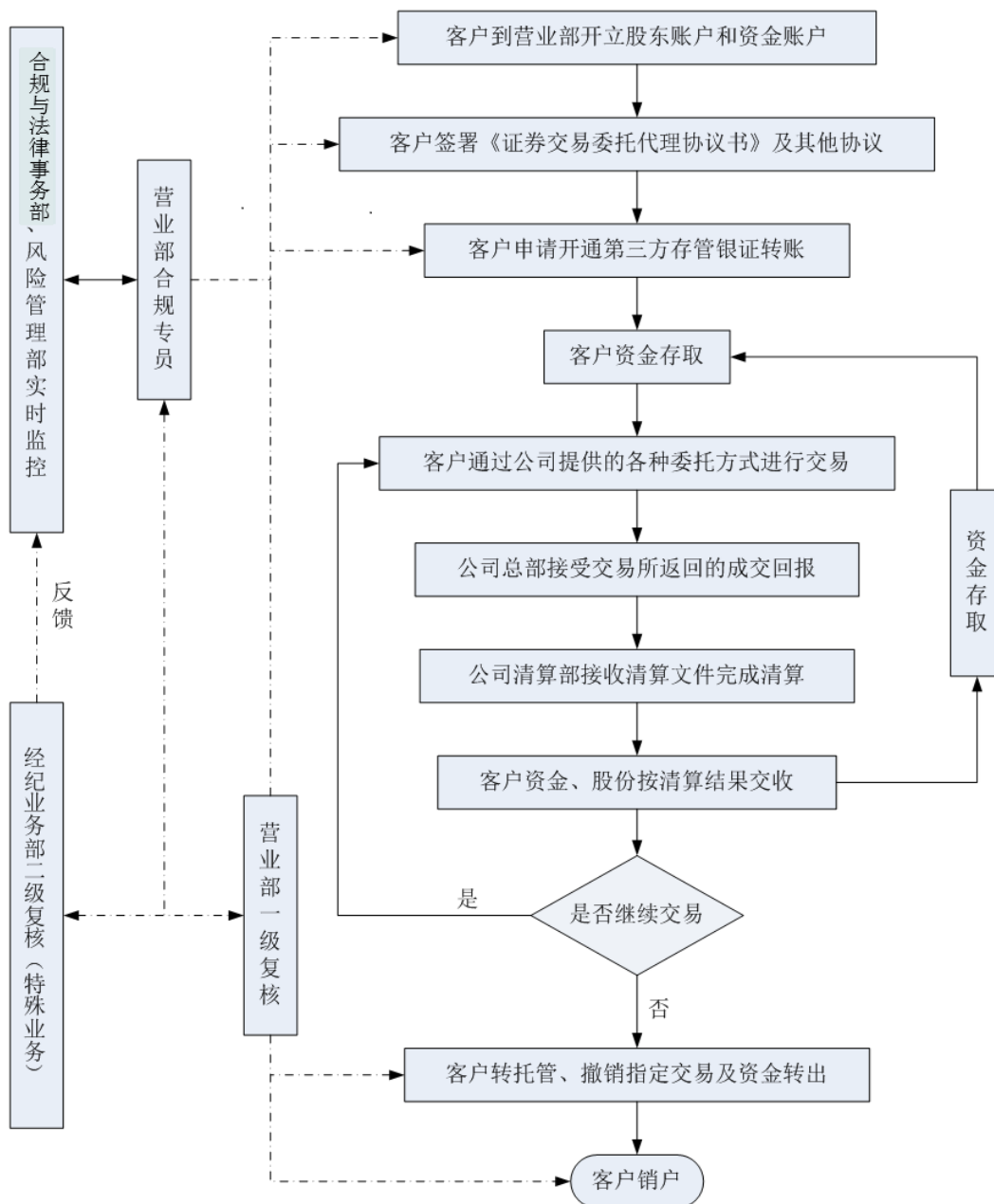
公司代理销售金融产品业务由零售与机构业务部引进、审核并组织销售，主要以资管、信托和基金产品为主。

### ③投顾业务及互联网金融推广

网络金融与财富管理部在投顾业务开展、业务及产品体系建设、投顾平台建设、互联网金融平台建设等方面稳步推进，全力推动公司经纪业务的转型和升级。报告期内，一方面，公司全面落实投顾产品的研发生产，加强投顾品牌建设，实现投资顾问服务协议及产品协议数量稳定增长。另一方面，公司根据经纪业务战略定位、目标、公司资源禀赋尤其是客户结构特点，借鉴发达资本市场发展经验，积极探索公司经纪业务开展互联网金融的具体模式。目前，互联网金融平台初步搭建完成；公司的金鼎智赢理财终端升级方案初步拟定，搭建的微信公众平台运营也渐入佳境，关注人数不断增加；公司 PC 网站、PC 理财终端及手机证券各系统搭建工作的推进，为公司互联网金融战略的推进提供了平台基础。

### (3) 业务流程

客户可通过营业部现场开立相关股东账户、资金账户，账户开立成功后可选择多种委托方式进行交易，操作流程如下：



#### (4) 经营模式

##### ①管理模式

公司特设立经纪业务决策委员会，经纪业务决策委员会对公司总经理负责，在总经理授权范围内行使对公司经纪业务相关事项的决策职能。会议由经纪业务决策委员会主席召集和主持，会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。经纪业务决策委员会对审议事项经研究形成的决议提交总经理审批，根据总经理审批同意后实施，或根据总经理批示提交相关决策机构审议通过后实施。

## ②营销服务模式

公司秉持以客户为中心的服务理念，建立了由营业部线下服务团队为核心，线上服务手段为辅助的多层次综合理财服务体系。具体表现在以下几个方面：

**服务关系。**以客户需求为导向，建立营业部和总部的联动服务机制，构建多层次的客户服务网络。在营业部层面，搭建遍布全国主要城市的 82 家营业网点，在营业网点内，根据员工不同的服务侧重、服务方向和服务能力，构建了由基础服务人员、客户经理、投资顾问为核心的线下服务支撑团队。形成一套多层次、多角度搜集客户需求的一线服务网络。总部层面，根据不同的业务条线，围绕营业部收集的客户需求，发挥总部较为强大的产品和服务提供能力，针对不同的客户需求，提供对应的服务支持，与营业部形成需求收集、需求对应、需求满足的闭环式服务体系。

**服务方式。**以“行商”为主，配合现代信息技术手段，借助互联网络拓展服务覆盖面。公司经过多年探讨和摸索，形成了一套较为完善的客户经理和投资顾问管理模式，改变传统坐等客户上门的服务方式，采取积极主动地“行商”策略主动出击，借助产品化服务和理财产品，引导客户树立正确的理财观，帮助客户降低因行情波动造成投资损失的理财风险，形成股票投资、理财产品投资等多样化的理财方式。在强化一线服务人员主动出击的同时，公司积极完善互联网服务手段，搭建了金鼎智富理财服务网站，并以此为核心构建了由手机、PC 客户端、95582 全国统一客户服务热线组成的非现场服务网络，全天候、多渠道为客户提供一对一的专业服务。

**服务内容。**以帮助客户树立正确的理财观为核心，借助理财产品、服务产品、股票投资服务，形成具有西部特色的服务内容。理财产品方面，充分发挥较强的产品研发能力和外购产品的风险控制能力，积极研发适应不同风险等级客户的理财产品，同时，建立专门团队，加强优质理财产品的筛选和引进，形成了满足不同资金规模、不同投资期限、不同风险等级的系列化理财产品体系。

服务产品方面，借助公司研发中心和财富管理总部较为深厚的投资研发能力，积极推动投资资讯产品的制作，目前形成了以财富之窗为核心的集行情分析、研报分析、热点新闻分析、股票池等不同角度和层次的理财资讯产品。

投资服务方面,通过制定良好的激励政策,积极推动公司投资顾问团队建设,并结合全面的人才培养、锻炼机制,持续提升投资顾问的服务能力;建立了有效的投资顾问宣传、推介机制,在促进投资顾问主动服务的同时,引导客户关注和主动寻求投资顾问帮助。通过理财产品、资讯产品、投资顾问服务三方面,公司已建立了较为完善的产品化服务体系。

### 3、证券自营业务

#### (1) 业务简介

证券自营业务是指证券公司运用自有资金买卖依法公开发行的股票、债券、权证、证券投资基金或者国务院证券监督管理机构认可的其他证券的行为,是证券公司传统的主要利润来源之一。公司证券自营业务建立起以自营投资决策委员会为核心的科学的投资决策程序和以风险控制委员会为核心的有效的风险控制体系,在严格控制风险的基础上取得了良好的投资回报。

公司证券自营业务根据投资产品的属性不同,分为权益类证券自营业务、固定收益类证券自营业务和证券衍生品自营业务。2009年,公司组建上海第一分公司专门从事证券自营业务。上海第一分公司现设有权益投资部、固定收益部、固定收益交易部、金融衍生品部、风险控制部、财务部、电脑部等七个部门,分公司按照业务团队设立权益类投资决策小组、固定收益投资决策小组、固定收益交易投资决策小组、衍生品投资决策小组,负责各业务团队的投资决策,设立董事会—投资决策机构—自营业务部门的三级授权体制。

#### (2) 业务经营情况

报告期内,本公司根据市场变动适时调整公司证券自营业务的投资策略,本着投资组合的合法性、稳健性、流动性原则,取得了较为稳健的经营业绩,2013年、2014年、2015年及2016年1-6月,公司证券自营业务营业收入分别为17,526.49万元、39,890.92万元、111,639.98万元及41,726.81万元,呈加速上升态势。

2013年,公司证券自营业务积极应对市场变化,权益类证券与固定收益投资并重,投资结构进一步平衡。根据对宏观面和政策面的正确把握,权益类投资合理配置仓位,聚焦主线投资,精选行业及品种,在全年股市大盘震荡的行情中

取得较好的股票投资业绩。2014年，公司根据对宏观经济的分析和证券市场运行的正确判断，在投资方面主动进取，合理配置各类资产，加大研究和投资力度，积极把握证券一、二级市场投资机会，获得了较好的投资收益，全年自营投资实现收入39,890.92万元，较上年同期增加127.60%。公司积极培养锻炼衍生品业务团队，加强创新业务基础设施建设。公司成为首批股票期权做市商业资格审查获得通过的券商。2015年，公司证券自营业务坚持审慎稳健理念，权益投资类业务方面，上半年增加了业绩确定的成长股的配置，合理控制仓位，下半年，响应监管部门的号召和要求，积极调换品种，以风险防范为主，选择低估值、真成长的大盘蓝筹作为主要持仓品种，回避了较大的市场风险，避免了净值大幅波动。固定收益业务方面，重视信用风险，适当拉长了久期和加大了杠杆，保持了对较高的信用级别债的配置。

报告期内，公司自营业务规模及收益情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
投资规模	615,856.77	512,554	342,876	286,071
其中：股票	127,716.87	128,526	86,317	55,031
债券	356,671.95	245,590	218,849	218,844
基金	127,261.13	134,370	37,210	11,758
衍生产品及其他	4,206.82	4,068	500	438
损益合计	24,397.07	85,240	37,695	18,312
其中：投资收益	27,133.75	77,502	28,728	18,361
公允价值变动损益	-2,736.68	7,738	8,967	-49
收益率（%）	3.96	16.63	11	6.4

注1：投资规模=报告期内各投资品种成本的年均余额（市值）

注2：投资损益合计=投资收益+公允价值变动损益

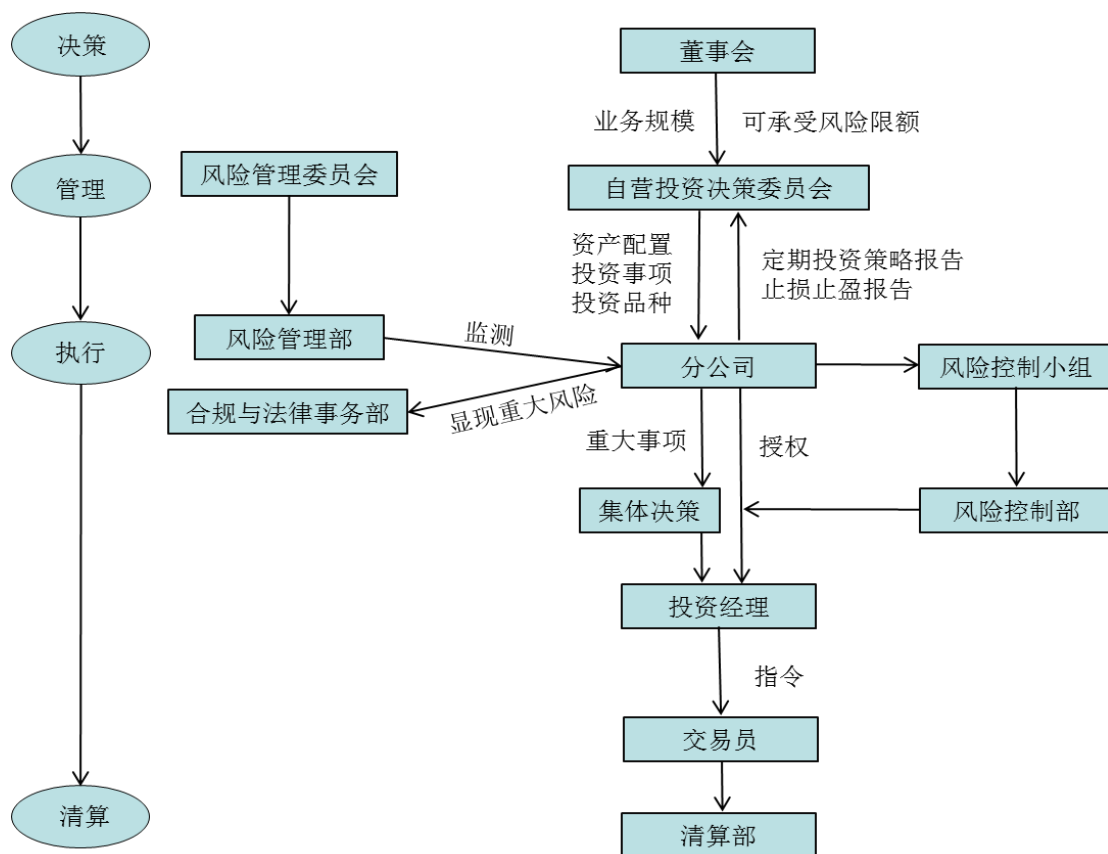
注3：投资收益不含对联营企业和合营企业的投资收益

注4：收益率=投资损益合计/投资规模

注5：理财产品归入基金，衍生品填列期货及期权保证金、期权权利金。

### （3） 业务流程

公司证券自营业务流程图如下所示：



#### (4) 经营模式

##### ①管理模式

公司自营业务严格遵照管理集中、授权明确的原则，采取权责统一的投资决策与授权机制，形成了层次分明、职责明确的三级授权管理体系：一级管理指公司董事会的最高决策管理；二级管理指公司设立的自营业务投资决策委员会的运作管理；三级管理指自营业务部门在授权范围内的日常运作管理。对于具体的投资项目，按投资规模和管理权限分为一般投资项目和重大投资项目两类。一般投资项目由公司自营投资决策委员会的授权，可以在自营业务部门权限范围内进行决策。重大投资项目是指对公司经营指标、风险控制指标或业务规模产生重大影响的单一投资项目，需由自营业务部门依据公司自营投资决策小组所批准投资方案的要求运作。

##### ②风险控制模式

公司对自营投资业务的风险管理实行统一领导、分级负责、专业监督与全员参与相结合的管理制度。上海第一分公司在公司授权范围内从事自营业务，履行

一线风险管理职责，接受风险管理部门的监督，分公司负责人为本单元风险管理和监督的第一责任人，分公司内设风险控制部和风险控制小组，以保证《证券公司内部控制指引》、《西部证券股份有限公司全面风险管理办法》、《西部证券股份有限公司全面风险管理办法》、《西部证券股份有限公司流动性风险管理办法(暂行)》、《西部证券股份有限公司操作风险管理办法(暂行)》、《西部证券股份有限公司市场风险管理办法(暂行)》、《西部证券股份有限公司信用风险管理办法(暂行)》等法律法规和公司制度的相关规定各项要求得到贯彻和落实。

公司将自营业务涉及的权益类、固定收益类和金融衍生品类等细分业务纳入公司统一风险管理，建立自营业务分级授权、岗位分离、资金划拨、交易审核、止盈止损、阈值设置、产品出入池等业务流程。公司通过建立健全的防火墙制度，确保自营业务与公司其他业务在人员、信息、账户、资金、会计核算上严格分离。自营业务的投资决策、投资操作、风险监控的机构和职能相互独立；账户管理、资金清算、会计核算等后台职能由独立的部门或岗位负责，从而形成了自营业务前、中、后台相互制衡的有效监督机制。同时公司采取逐日盯市，止盈止损等制度防范业务风险。

#### **4、客户资产管理业务**

##### **(1) 业务简介**

客户资产管理业务，是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《证券公司定向资产管理业务实施细则》等相关规定与客户签订资产管理合同，根据约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营，为客户提供证券资产管理服务的行为。

公司客户资产管理业务由上海第二分公司开展的客户资产管理业务，主要包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务以及其他等业务。上海第二分公司是公司设立的负责客户资产管理业务集中运营管理的专门分支机构，下设投资立项小组、风险控制小组两个工作小组和机构业务部、固定收益部、研究部、证券投资部、综合部、风险控制部、市场部、财务部、电脑部。

##### **(2) 业务经营情况**



公司于 2002 年 6 月获得受托投资管理业务资格，开展资产管理业务。目前，公司主要开展定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。2009 年 6 月 18 日，经中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司设立分公司的批复》（证监许可[2009]404 号）核准，公司设立上海第二分公司专门负责经营资产管理业务。

公司客户资产管理业务优势体现在定向资产管理业务，根据经验积累和市场环境，逐渐形成了系列化的定向理财产品，确立了稳健的经营风格和良好的市场形象，在受托资产规模有限的情况下为公司贡献了可观的利润。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司资产管理业务收入分别为 1,309.31 万元、3,352.43 万元、6,562.49 万元和 4,184.21 万元。

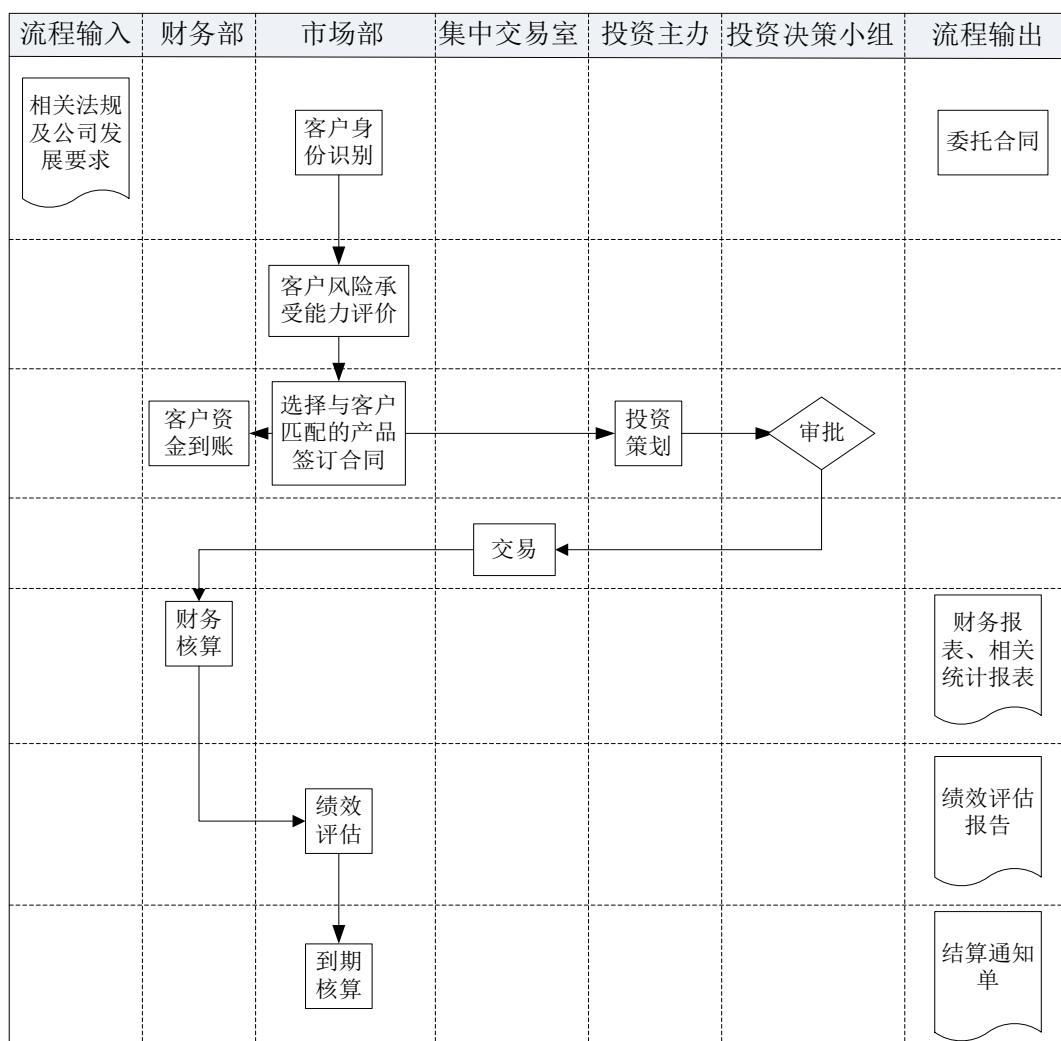
截至 2016 年 6 月 30 日，公司定向资产管理计划数量达到 139 只，集合资产管理计划数量达到 19 只，专项资产管理计划数量达到 8 只。报告期内公司受托资产管理业务规模及收益情况如下：

单位：万元

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>受托资产管理规模</b>	6,530,300.36	4,253,948.65	2,639,183.92	2,305,437.36
其中：集合资产管理业务	648,015.70	436,747.63	90,295.96	66,206.18
定向资产管理业务	5,331,965.74	3,504,752.06	2,548,887.96	2,239,231.18
专项资产管理业务	550,318.92	312,448.96	-	-

注 1：受托资产规模为报告期末受托资产管理的余额。

### （3）业务流程



#### (4) 经营模式

##### ①管理模式

公司客户资产管理业务根据《西部证券股份有限公司客户资产管理业务管理制度》从业务组织机构、业务范围、业务实施、内控风险管理四部分对公司客户资产管理业务建立系统的管理体系。

##### ②风险控制

公司上海第二分公司通过“风险控制委员会-风险管理部-各业务部门”三层风险管理结构，对经营管理和业务开展过程中的各项风险进行“事前、事中、事后”的控制、管理与防范，最大限度地降低了业务运作过程中可能出现的各种风险。公司客户资产管理业务的风险管理实行权责统一、职责分明、层次递进的管理方式，建立了以公司管理层、合规总监、合规与法律事务部、风险管理部、稽核部为主要监管线条的风控管理模式。

上海第二分公司是客户资产管理业务风险控制和管理责任单位，负责客户资产管理业务风险的控制以及相关风险控制指标体系的建立，并保证各类资产管理业务活动在控制指标限定的范围内运行。在风险控制方面，上海第二分公司下设风险控制小组和风险控制部。此外，按照监管机构规定，上海第二分公司建立了风险控制指标动态监控系统，实现风险控制指标的实时、动态监控和自动预警。

### ③营销模式

#### a) 满足客户的多样化服务需求

致力于打造“绝对收益”资产管理品牌，通过构造高端客户财富管理平台，为客户提供专业化、一站式理财服务。抓住证券市场改革创新的契机，陆续开发和推出多种适合市场需求的创新产品，更好地满足了客户的多样化投资需求。

#### b) 多形式、广渠道销售

公司产品销售采用直销及代销相结合的方式，在依托西部证券遍布全国的分支机构的同时，大力拓展银行、电子商务等销售渠道。此外，公司发挥资产管理业务与同业渠道的合作优势，通过产品路演、推介会等形式进行业务承揽，有效地扩大了资产管理规模。

## 5、投资银行业务

### (1) 业务简介

公司投资银行业务包括证券承销、财务顾问等。证券承销业务为公司投资银行业务的主要利润来源，主要包括各类股票以及各类债券的承销，财务顾问业务类型包括改制、收购兼并、重大资产重组等。

公司投资银行业务指的是由投资银行总部及其下设部门开展股票保荐及发行承销、债券发行承销、并购重组财务顾问等，为客户提供综合性专业金融服务，是公司发展战略确定的核心主营业务之一。公司拥有开展投资银行业务的各类专业人才，拥有一批具有保荐代表人、注册金融分析师（CFA）、注册国际投资分析师（CIIA）、注册会计师（CPA）、律师等专业资格的人才队伍。

公司具有企业上市保荐、股票和企业债发行主承销商、企业收购与兼并、新三板挂牌推荐等各项投行业务资格，先后完成盛路通信、启源机电、金杯电工、

尔康药业、宏宇新材、利民化工等企业的发行上市与主承销业务，担任了 30 多家股票发行副主承销商，提供财务顾问服务，在地方企业发行债券创新方面位居市场前列，公司积极开发并购、财务顾问等业务，在医药、医疗及大健康等领域具有良好的市场。

## (2) 业务经营情况

投资银行总部根据公司自身特点确定了区域性、行业性、创新性的发展方向，通过建立具有自身特色的客户群体和差异化的服务能力，取得了一定的经营业绩。

### ①股票承销及保荐业务

报告期内，公司的股票承销及保荐业务包括 IPO 业务和上市公司再融资业务。2013 年，受 IPO 停止发行政策影响，保荐业务方面，公司投资银行业务完成项目数量和实现收入较低，共有 3 家企业上报证监会，5 家企业开展辅导工作。2014 年，随着 IPO 重启，公司完成保荐主承销项目 3 单，居行业第 40 位，承销金额 15.90 亿元。2015 年，公司完成保荐主承销项目 3 单，承销金额 72.67 亿元。2016 年 1-6 月，公司完成保荐主承销项目 1 单，承销金额 21.24 亿元。

报告期内，公司投资银行业务股票承销情况如下：

期间	发行类型	承担角色	数量 (单)	承销金额 (亿元)
2016 年 1-6 月	权益类-IPO	主承销商	-	-
		分销	-	-
	权益类-非公开、增发、配股	主承销商	1	21.24
		副主承销商	-	-
2015 年	权益类-IPO	主承销商	1	2.67
		分销	-	-
	权益类-非公开、增发、配股	主承销商	2	70
		副主承销商	-	-
2014 年	权益类-IPO	主承销商	1	2.9
		分销	-	-
	权益类-非公开、增发、配股	主承销商	2	13
		副主承销商	-	-
2013 年	权益类-IPO	主承销商	-	-
		分销	-	-
	权益类-非公开、增发、配股	主承销商	-	-
		副主承销商	-	-

注：承销金额为公司承销部分。

## ②债券发行承销业务

报告期内，公司的债券发行承销业务涉及的证券品种主要包括企业债券、公司债券、金融机构债券、资产支持证券等。

报告期内，公司把握债券市场快速扩张的有利形势，债券发行承销业务稳步发展。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司完成债券主承销项目分别为3单、21单、28单和14单。根据中国证券业协会证券公司业绩排名，2013年-2015年，公司债券主承销家数排名分别为第58位、第15位和第7位。

报告期内公司投资银行业务债券承销情况如下：

期间	承担角色	数量（单）	主承销金额（亿元）
2016年1-6月	主承销商	16	107.2
	副主承销商	-	-
	分销	-	-
2015年	主承销商	28	184.4
	副主承销商	-	-
	分销	2	-
2014年	主承销商	21	56.3
	副主承销商	-	-
	分销	3	-
2013年	主承销商	3	13
	副主承销商	-	-
	分销	3	-

注：主承销金额为公司承销金额部分。

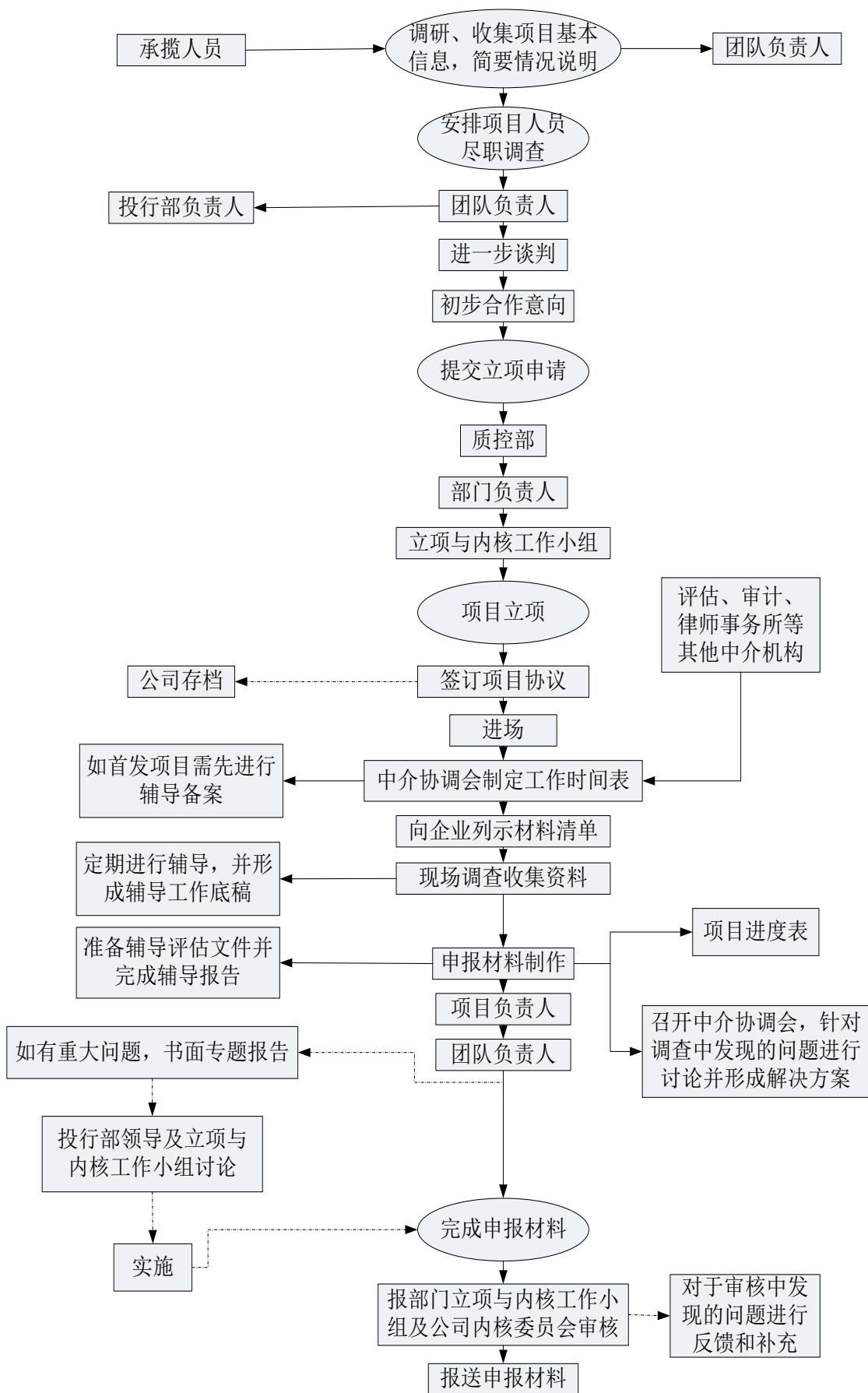
## ③并购重组财务顾问业务

报告期内，公司积极开展并购重组财务顾问业务，成功完成太工天成重大资产重组项目、日发精机重大资产重组工作、蓝丰生化重大资产重组项目，并为九鼎投资借壳中江地产提供财务顾问服务。

## ④区域股权市场业务

公司区域股权市场业务通过中国证券业协会备案，已成为新疆股权交易中心和陕西股权交易中心会员机构，并在上述2个地区储备了数单项目，共完成5单改制挂牌业务，1单私募债业务，2家小额贷款公司贷款收益权质押融资产品的发行工作。

## （3）业务流程



#### （4）经营模式

投资银行总部对下设的业务部门实行集中统一管理，对项目实行统一的立项、质控、内核，并为各业务部门开展业务提供统一的支持平台。投资银行业务严格执行“四级控制，三级审核”的业务风险控制机制，形成了业务团队负责人、投资银行质量控制部、立项与内核工作小组、投资银行内核委员会的多层级风险控制关口。通过建立“四级控制，三级审核”机制，明确各级机构和人员处理权限、责任及控制措施，将风险评估和处理贯穿于项目执行全过程，做到项目执行过程中的逐级评估和处理，从而防范和控制业务风险。

### 6、信用交易业务

#### （1）业务简介

公司的信用交易业务由信用交易部开展的融资融券业务、股票质押式回购交易业务、转融通业务以及约定购回式证券交易等业务。公司按照集中统一管理原则建立信用交易业务的决策与授权体系，信用业务相关部门和分支机构职责分工明晰，实现了前、中、后台相互分离，相互制约，保障了公司信用业务持续健康发展。作为公司信用交易业务的具体执行部门，信用交易部设立综合管理部、交易管理部、衍生品部、股权融资部、研究发展部五个二级部门。

#### （2）业务经营情况

##### ①融资融券业务

公司于 2012 年 5 月获得融资融券业务资格，通过对融资融券核心杠杆一保证金比例的动态调控管理，实现了推动业务高速增长和强化风险控制的双向管控，达到了公司与客户利益、短期与长期效益兼顾的合理组合。2013 年，公司融资融券业务进入高速发展期，截至 2013 年末，公司两融余额规模达到 10.90 亿元（均为融资余额）。2014 年，公司两融业务发展迅猛，业务规模、市场份额及业务收入均有大幅提升，期末两融余额达到 44.42 亿元，较上年末增长 307.37%。2015 年，信用交易业务实现跨越式发展，市场排名及市场份额双双大幅提升，公司两融业务规模达到 73.91 亿元，增幅 66.39%，份额由 2014 年末的 0.433% 上升至 0.629%。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司融资融券信用账户共计 40,092 户，授信额度

共计 673.37 亿元；期末融资融券余额为 48.95 亿元，其中，融资余额为 48.63 亿元，融券余额为 3,175.01 万元。报告期内公司融资融券业务情况如下：

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
开户营业部数量（个）	82	74	65	50
信用账户数量（户）	40,092	39,284	30,601	7,468
融资融券余额（亿元）	48.95	73.91	44.42	10.90
其中：融资余额	48.63	73.91	44.25	10.90
融券余额	0.31750	0.00153	0.17200	-
融资融券余额市场份额（%）	0.57	0.63	0.43	0.32

### ②转融通业务

公司于 2013 年 7 月、2014 年 6 月先后取得转融资、转融券业务资格。公司目前采用客户约定融券的方式，通过客户约定申报，为客户借入相应的证券并划入客户专项头寸供其使用，客户须按约定的期限在到期日了结融券负债，若客户在到期日未按时足额偿还约定融券负债，公司有权在下一交易日对其进行平仓操作，以保证公司对中国证券金融股份有限公司的偿付。如遇突发事件客户无法按时还券的，公司将按照转融通应急预案，由自营买入证券后归还中国证券金融股份有限公司。

2013 年，公司累计借入转融资资金 2.22 亿元用于两融业务。2014 年，转融通业务作为两融业务重要的资金、券源补足渠道，公司累计借入资金 10.94 亿元，在一定程度上缓解了自有资金压力，为公司两融规模持续增长提供了必要支持。2015 年，公司转融资规模在第三季度达到 18.94 亿元的峰值，年内转融券累计借入 65.06 万股，实现了零的突破。因中国证券金融股份有限公司在 2015 年下半年暂停了转融券业务，故期间公司无新增证券借入。

### ③股票质押式回购业务

2013 年 7 月，公司取得沪、深交易所股票质押回购交易业务权限。2013 年，公司股票质押业务发展迅猛，期末待购回初始交易金额 11.65 亿元，实现利息收入及资管通道收入合计 731.57 万元。2014 年股票质押式回购交易业务呈现出高速增长态势，期末待购回初始交易额达到 18.42 亿元，较 2013 年末增长 58.11%。2014 年 9 月新推出的西部“e 融宝”小额质押业务受到了客户的欢迎，业务拓展迅



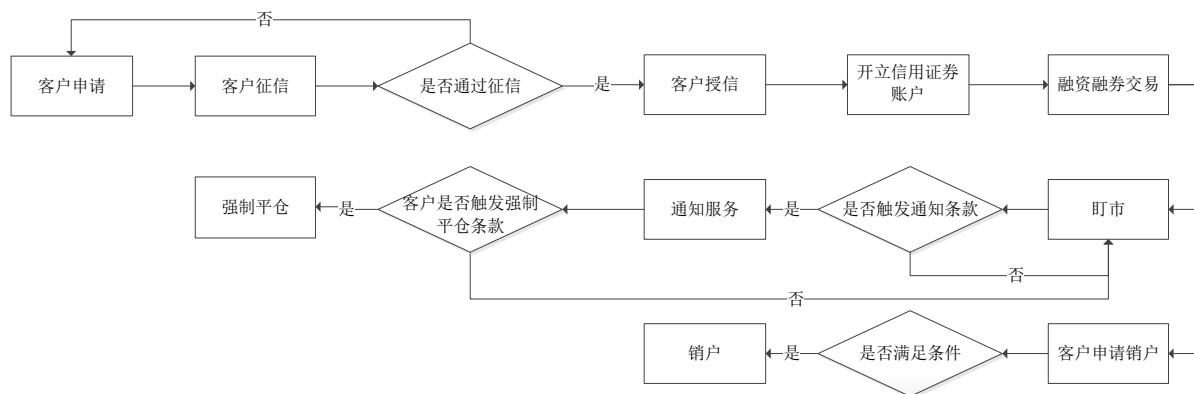
猛。2015 年，股票质押式回购交易业务增长迅速，期末待购回交易额达到 41.32 亿元，较上年末增长 124.32%。截至 2016 年 6 月 30 日，公司在深交所待购回初始交易金额为 45.71 亿元，行业排名第 40 名；公司在上交所待购回初始交易金额为 23.10 亿元，行业排名第 33 名。

#### ④约定购回式证券交易业务

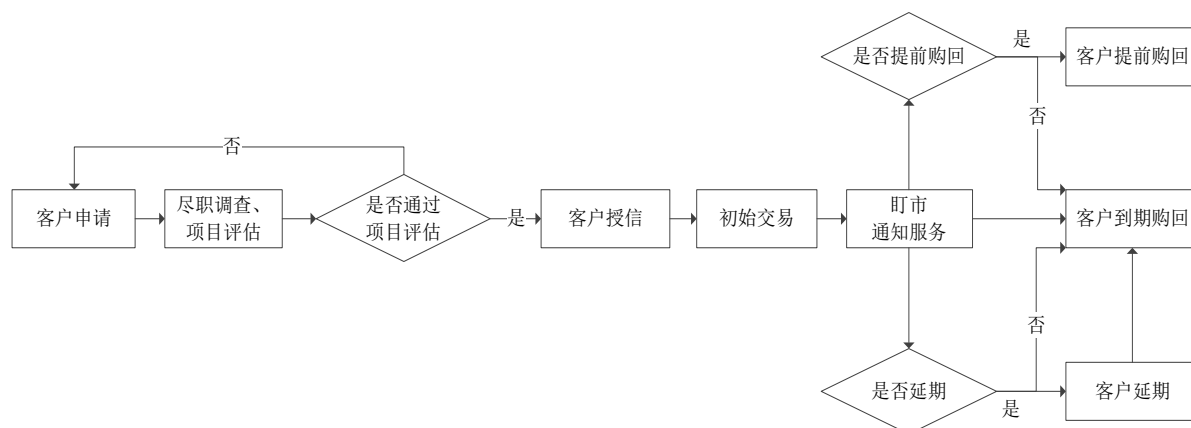
公司于 2013 年 3 月获得上海证券交易所约定式购回业务交易权限，2013 年 4 月获得深圳证券交易所约定式购回业务交易权限。2013 年，公司约定购回式证券交易业务实现初始交易额 2,068 万元，期末待购回金额 1,426 万元，实现利息收入 43.94 万元。2014 年，约定购回式证券交易业务平稳运行，期末待购回初始交易金额达到 1,029.31 万元，累计实现利息收入 436.15 万元，同比大幅增长 892.60%。2015 年，在股票质押业务推出后，因其业务的优势，市场上约定购回的规模明显大幅下降。截至 2016 年 6 月 30 日，公司约定购回期末无融资余额。

### (3) 业务流程

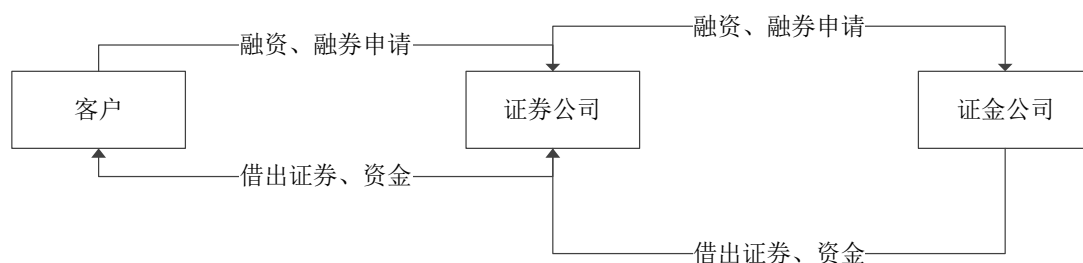
#### ①融资融券业务



#### ②股票质押、约定购回业务



### ③转融通业务



## (4) 经营模式

### ①管理模式

公司对信用业务实行集中统一管理，以“前中后台相互分离、相互制约”为基本原则建立业务组织体系，业务决策和主要管理职责由总部承担，各层级业务组织机构权限和职责划分清晰，董事会负责制定业务基本管理制度、决定业务部门设置及其职责、确定业务总规模；融资融券业务决策委员会在公司经营管理层的授权范围内行使对公司信用交易业务的决策职能，审批业务操作规程、确定业务实际规模、审批分支机构资格、审批标的及可充抵保证金证券标准、费率标准等重大事项；信用交易部负责信用业务的具体管理和运作，制订业务合同的标准文本，确定对具体客户的授信额度，对分支机构的业务操作进行审批、复核和监督；分支机构在公司总部的集中监控下，按照公司的统一规定和决定，具体负责投资者教育、适当性选择、客户初步征信、签约、开户、保证金收取和交易执行等业务环节的操作。

公司总部各部门分工协作，信用交易部负责业务执行。运营管理总部、研发中心、计划财务部、上海第一分公司、清算部、信息技术部和总经理办公室等在业务开展中承担一定职能的部门共同构成公司融资融券业务的协助部门。合规与法律事务部负责对融资融券业务中的合规风险进行识别、评估、监测和控制，并为融资融券业务法律纠纷的归口管理部门。风险管理部作为公司专门的风险管理部门，通过内控平台系统对融资融券业务进行实时监控和预警。稽核部承担融资融券业务审计职责，是融资融券业务的监督、评价部门。公司建立了有效的隔离机制，确保信用业务与证券资产管理、证券自营、投资银行等业务在机构、人员、信息、账户等方面相互分离。

公司总部按照“制度管理、资格申请、集中审批”的原则对分支机构开展信用业务进行统一管理。未取得信用交易业务资格的分支机构不得开展信用交易业务。

## ②风险控制

公司开展信用交易业务，建立完备的管理制度、操作流程和风险控制体系，通过对信用交易业务开展过程中信用风险、流动性风险、操作风险、法律风险、市场风险等主要风险进行识别、评价和管理，确保信用交易业务风险可测、可控、可承受；公司信用交易业务风险管理以集中管理、业务隔离、内部制衡、全面性为原则；风险控制覆盖信用交易业务涉及的决策、运行、监督、支持和反馈等各个环节，覆盖所有部门、所有岗位，覆盖所有的规章制度和业务流程。风险管理过程包含事前风险防范、事中风险监控、事后检查和报告。

公司制订了《信用交易业务信息隔离墙管理办法》，建立健全了业务隔离制度，在信用交易业务开展过程中，为控制敏感信息在相互存在利益冲突的业务之间不当流动和使用而采取了一系列措施。

公司按照中国证监会《证券公司风险监控指标管理办法》的规定计算净资本和风险准备，实行动态的净资本监控和补足机制，监控净资本等各项风险控制指标是否在任一时点都符合监管规定标准。

通过对公司净资本、流动性、资产负债等主要财务指标进行监测，适时根据净资本等主要财务指标的变化情况，调整信用交易业务总规模进而调整业务分规

模，形成以净资本为核心的动态风险控制机制。

### ③营销服务模式

信用业务营销服务工作由公司总部统一牵头组织，各分支机构具体开展营销服务活动。客户投资者教育与营销服务方面，公司统一印制投资者教育手册及业务指南等材料，制作客户培育课件，分支机构适时开展客户投资者教育与相关营销服务活动，持续扩大业务规模、提升市场份额。信用业务过程中，公司对信用业务客户施行逐日盯市与通知服务，公司采用风险管理部，信用业务部、分支机构多级盯市监控管理模式，及时提供对账单、授信变动及预警风险信息，并按照规定和约定的方式通知客户关注了解其账户信用资产情况，并提醒其及时采取追保和履约等保障措施，避免客户违约情况发生。咨询服务方面，信用业务部协同网络金融与财富管理总部不断丰富信用业务咨询服务产品种类，提升服务质量，优化细化信用客户分类分级管理，提高服务的针对性和有效性。

## 7、新三板业务

### (1) 业务概况

公司新三板业务坚持以推荐业务为基础，夯实持续督导业务，扎实推进做市业务，探索股权投资基金等创新业务。公司于 2013 年 3 月取得了股转公司批准的主办券商业务资格，并于 2014 年 6 月取得了股转公司批准的从事做市业务的资格。北京第一分公司是公司新三板业务的负责部门，截至 2016 年 6 月 30 日，部门共有专职业务人员 135 人，其中包括 33 名注册会计师，41 名律师。公司在北京第一分公司下专设了做市业务部负责全国股份转让系统做市业务，并配备了具有相关从业经验的专职人员。同时，公司根据监管层发布的最新业务规则，制定了规范完善的新三板业务制度，进一步提高了团队项目拓展的有效性，为新三板业务的后续发展奠定了良好的基础。

目前，公司新三板业务由北京第一分公司统筹开展，下辖推荐业务部和做市业务部两个二级部门。推荐业务部主要负责公司新三板推荐挂牌业务，已成立 17 个专业业务团队，并设立了专职的质控部和持续督导组把控项目风险，提升项目推荐及持续督导质量。

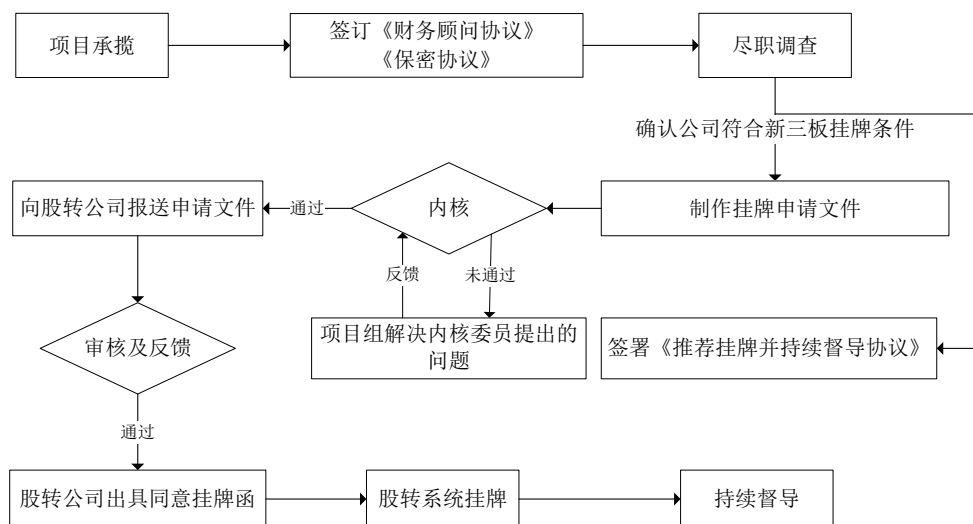
### (2) 业务经营情况

根据国务院于 2013 年 12 月 13 日发布的国发[2013]49 号文《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，“境内符合条件的股份公司均可通过主办券商申请在全国股份转让系统挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等。”全国中小企业股份转让系统作为全国性证券交易场所正式扩容。受益于相关政策支持，公司新三板业务规模不断发展壮大。新三板业务主要包括：推荐企业在股转系统挂牌并持续督导、提供挂牌企业定向发行或并购重组业务的财务顾问服务、为挂牌企业提供做市服务等。相应的收入来源主要为推荐挂牌收入、持续督导收入、财务顾问服务收入以及做市业务收入。报告期内，公司新三板业务取得较优的成果。

推荐业务方面，公司把握全国中小企业股转系统扩容全国的机遇期，凭借在三板市场的早期布局，依托营业网点区域优势和规模效应，市场影响力不断增强。截至 2016 年 6 月 30 日，公司累计推荐挂牌新三板企业达 147 家，市场排名第 16 位。持续督导业务方面，截至 2016 年 6 月 30 日，公司提供持续督导服务的挂牌企业 149 家。做市业务方面，截至 2016 年 6 月 30 日，公司累计为 102 家挂牌企业提供做市服务，做市企业家数业内排在第 30 位。

### (3) 业务流程

#### ①推荐挂牌业务流程



#### ②做市业务流程



织架构、运行模式、报价管理、风险监控和异常交易处理等内容，覆盖了做市业务的各个环节，有效保障了公司股转系统做市业务的规范开展。在业务授权与决策方面，公司董事会是做市商业业务的最高决策机构，根据公司运营情况确定公司做市商业业务规模和可承受的风险限额。公司自营业务投资决策委员会根据董事会授权，是做市商业业务的最高管理机构，负责公司做市商业业务额度审批。做市业务管理部作为执行机构，在授权范围内负责该业务的策略执行和操作管理工作。

## ②风险控制

推荐挂牌业务方面，公司建立了以《西部证券股份有限公司推荐业务管理办法（暂行）》《西部证券股份有限公司内核委员会工作规则》《西部证券股份有限公司推荐业务档案管理办法》为基础的规章制度体系，从制度上控制风险。公司根据股转要求设置了内核委员会，在北京第一分公司内部设立了质控部，通过与合规和法律事务部协作，将合规、风险管理嵌入推荐业务各个环节，在风险控制的前提下开展业务。

持续督导业务方面，公司根据股转业务规定制定了《西部证券股份有限公司推荐业务持续督导工作管理办法》，针对具体挂牌项目建立督导小组，至少包含具有财务知识、法律知识的督导员各一名，对企业提供事前、事中、事后督导服务，加强对企业信息披露责任人的培训与指导，以有效规避信息披露风险，提高持续督导业务质量。

做市业务方面，公司做市业务部建立了完善的风险控制机制，包括做市业务报价管理、做市库存股管理、做市资金管理、业务隔离及利益冲突管理等制度流程，确保做市业务合规、有序的推进。公司做市业务报价管理建立了分级决策、实时监控、责任追究等控制机制，做市业务能够严格遵守报价管理相关规定，有效履行做市商报价义务。

风险监控及合规管理方面，公司对做市业务进行规模限额管理，将日常做市报价行为纳入风险实时监控范围，定期计量与分析做市业务对公司净资本、流动性等风险控制指标产生的影响，保障做市业务风险及对公司整体风险影响得到有效控制。公司对做市业务开展通过事前合规审查、事中风险与合规咨询，确保业务开展合法合规。

做市报价与风险监控方面，日常做市报价业务中，做市业务交易人员根据审议通过的做市方案对做市标的进行每日买卖双向报价，风控人员通过系统对做市报价与成交进行实时监控，及时发现和处理异常监控预警，确保规范履行做市报价义务。公司做市业务交易系统风控管理功能基本涵盖了股转公司要求各类的风控指标，公司做市业务技术系统运行正常，对做市报价过程中出现的偏离度较大的报价和不按规定报价情形进行了有效的预警和控制。

## 8、研发业务

研究发展中心是公司宏观经济、资本市场、行业公司和投资策略研究业务部门。研发中心秉承公司“和衷共济，共谋发展”的理念，坚持以客户为中心、以服务为导向的价值发现思路，提供宏观策略、固定收益、行业公司、以及金融工程等研究报告服务。

## 9、固定收益业务

### (1) 业务简介

固定收益业务始于公司成立之初，经过十余年的快速发展，至今已成功参与完成了几十支债券的发行承销工作，公司固定收益部集中优势资源搭建专业化的固定收益业务平台，业务范围覆盖国内各类债券产品。部门下设债券及结构化融资、资本市场业务、固定收益销售业务、债券中介业务等业务板块，凭借固定收益一体化平台优势，为客户提供高水平的固定收益承销、发行、销售、研究、咨询与产品开发等一体化投融资服务。

报告期内，固定收益业务收入稳步提升，不断加强业务创新，丰富业务种类和产品，保持固定收益业务和产品的全面覆盖，有力推进了公司固定收益业务大平台的战略部署，进一步完善固定收益平台架构，完成承销、销售、资本市场、研究、风控合规等几个业务板块的搭建和功能完善，努力打造 FICC 业务，提高固定收益业务的整体水平和竞争实力，逐步积累了优质客户资源。结构融资类业务主要针对发债客户提供多层次、多产品服务的结构融资功能，以及除标准化债券外对其他风险收益比较高的投资品种的另类投资。公司逐步开展了结构化股票质押式回购、结构化定向增发、量化投资等多种另类投资业务，搭建了公司—银行的结构化股票质押平台，为结构化定向增发提供优先级资金的业务平台，探索



以上市公司为重点对象的综合服务模式，不断提高客户服务能力。

## （2）业务经营情况

2013年7月，公司设立固定收益部，以“打好基础，构建专业化大平台”为发展策略，各项工作稳步推进，并取得中国银行间市场交易商协会和北京金融资产交易所会员资格。2014年，公司重点搭建了统一的固定收益业务平台和风控合规体系，成立了公司固定收益业务和结构化融资管理委员会及办公室，委员会下设立项小组和内核小组，分别负责公司固定收益业务立项及内核工作。积极与公司其他业务及营业部开展了实质性的业务合作和协同，配合并完成了公司短期融资券和证券公司短期公司债的发行工作，有力支持了公司资本中介业务的开展。2015年，固定收益业务收入较上年稳步提升，不断加强业务创新，丰富业务种类和产品，保持固定收益业务和产品的全面覆盖，有力推进了公司固定收益业务大平台的战略部署，进一步完善固定收益平台架构，完成承销、销售交易、资本市场、投顾、研究、风控合规几个业务板块的搭建和功能完善，努力打造FICC业务，提高固定收益业务的整体水平和竞争实力，为公司逐步积累了优质客户资源。

## （3）经营模式

在组织架构方面，公司经营管理层下设固定收益业务及结构化融资管理委员会，是公司开展固定收益业务的内控与决策机构，负责对项目实施或其它重要事项进行内部审定与裁决。固定收益业务及结构化融资管理委员会下设公司固定收益立项小组和内核小组。

在业务管理方面，公司固定收益业务稳步建立了涵盖尽职调查、项目立项、项目内核、持续督导、产品销售等方面的控制流程。

## 10、其他业务

### （1）期货业务

#### ①业务简介

西部期货向机构客户及个人客户提供广泛的期货产品及服务。随着国内期货行业的不断发展和创新业务的加快推出，西部期货正在由以通道业务为主的传统期货经纪商，向能够提供期货经纪业务、投资咨询、资产管理等业务在内的期货

及衍生品领域的综合性金融服务供应商转型。

目前，西部期货是上海、大连、郑州三家商品期货交易所会员，中国金融期货交易所交易结算会员，主要从事期货投资咨询、期货资产管理以及金融期货、商品期货的经纪代理业务，在上海设有一家分公司，在西安、宝鸡、榆林、上海和宁波设有五家期货营业部。

## ②业务经营情况

### A、期货经纪业务

西部期货是上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所的会员，能够为国内各个期货品种提供经纪服务，包括商品期货和金融期货。报告期内，西部期货经纪业务发展迅速，客户规模、营业部数量及客户权益等主要指标均有较大幅度的提高。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，西部期货营业部数量、经纪业务客户数量和客户权益如下表所示：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
期货营业部数量（个）	6	5	4	4
经纪业务客户累计数量（个）	7,336	6,331	4,719	4,113
客户权益（亿元）	22.07	42.95	4.57	4.77

### B、期货资产管理

西部期货于2015年起开展期货资产管理业务，西部期货的资产管理规模稳定增长，截至2016年6月30日，累计发行资产管理计划规模为130,563万元万元。

## (2) 直接投资业务

### ①业务简介

西部证券持有西部优势资本100%的股权。西部优势资本成立于2014年5月26日，经营范围为：一般经营项目：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；经中国证监会认可开展的其他业务。（未取得专项许可的项目除外）。西部优势资本严格按照监管要求

开展直接投资业务，成立初期以搭建组织结构、建设人才队伍和开拓项目渠道为主，目前已初步建立规范、专业的直接投资业务模式。

公司直接投资业务由西部优势资本投资有限公司开展直投业务，下设投资部、投资管理部、计划财务部、合规风控部、运营管理部以及投资者关系部。

## ②业务经营情况

截至 2016 年 6 月 30 日，西部优势资本规模和投资规模不断扩大，通过自有资金和直投资基金累计投资了 64 个项目，自有资金累计投资近 6 亿元。

	2016 年 1-6 月	2015 年
投资项目数量（个）	64	42
累计投资金额（万元）	138,401.04	91,561.04
其中：		
股权投资	79,451.04	43,233.54
基于股权的债券投资	58,950.00	48,327.50

## （3）基金业务

### ①业务简介

公司通过下属的控股子公司西部利得开展基金业务。西部利得成立于 2010 年 7 月 20 日，注册资本为 3 亿元，法定代表人为安保和，住所为中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 11 层 02、03 单元，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理，中国证监会许可的其他业务。

西部利得下设投资部、研究部、交易部、市场部、电子商务部、产品设计部、营销服务部、财务部、综合管理部、信息技术部、基金运营部、风险管理部、监察稽核部以及北京分公司和各事业部。

### ②业务经营情况

2013 年以来，公司基金管理业务保持了良好的发展态势。西部利得已具有基金管理资格证书、特定客户资产管理业务资格证书等多项管理资质，旗下管理了涵盖股票基金、指数基金、债券基金、混合基金等不同风险收益特征的 8 支基金产品。上述基金产品多数净值增长情况较好，多次获得证券市场主流媒体的表彰，在业内树立了良好的形象和市场影响力。截至 2016 年 6 月 30 日，西部利得

旗下公募产品共计 9 支，合计管理资产规模 47.12 亿元。

#### (四) 公司主要固定资产和无形资产

##### 1、主要固定资产

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、电子设备、电器设备、交通运输设备和其他设备。截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券固定资产账面原值为 41,635.44 万元，累计折旧为 22,752.49 万元，账面价值为 18,882.96 万元，分类列示如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
	a	b	c=a-b	d	e=c-d
房屋及建筑物	121,881,890.32	35,213,043.84	86,668,846.48	-	86,668,846.48
交通运输设备	39,592,004.44	32,079,285.25	7,512,719.19	-	7,512,719.19
电子设备	225,765,824.04	137,318,162.85	88,447,661.19	-	88,447,661.19
电器设备	20,098,135.87	15,803,679.44	4,294,456.43	-	4,294,456.43
其他设备	9,016,586.69	7,110,691.23	1,905,895.46	-	1,905,895.46
合计	416,354,441.36	227,524,862.61	188,829,578.75	-	188,829,578.75

注：房屋及建筑物含土地使用权。

##### (1) 公司拥有的房产

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券共拥有 22 处房产，具体明细如下表所示：

序号	权利人	坐落	房屋所有权证号	规划用途	登记时间	房屋面积 (平方米)
1	西部证券	西江湾路175号底层（除东北间）	沪房地虹字（2004）第019418号	店铺	2004.8.6	1,000.51
2	西部证券	开鲁路289号	沪房地杨字（2007）第030506号	—	2007.12.29	1,331.66
3	西部证券	西安市莲湖区莲湖路1幢1单元10201室	西安市房权证莲湖区字第1100110004III-22-1-10201~2号	商业	2013.8.1	1,082.77
4	西部证券	西安市莲湖区莲湖路1幢1单元10101室	西安市房权证莲湖区字第1100110004III-22-1-10101~2号	商业	2013.8.1	29.47
5	西部证券	西安市莲湖区莲湖路1幢1单元10202室	西安市房权证莲湖区字第1100110004III-22-1-10202~2号	商业	2013.8.1	871.10
6	西部证券	雁塔区长安中路100号	西安市房权证雁塔区字第1100104020-5-5-10303号	办公	2002.4.27	1,363.87
7	西部证券	雁塔区长安中路100号	西安市房权证雁塔区字第1100104020-5-5-10203号	办公	2002.4.27	1,127.73
8	西部证券	雁塔区长安中路100号	西安市房权证雁塔区字第1100104020-5-5-10702号	办公	2002.4.27	1,073.15
9	西部证券	高新区紫薇花园9号楼	西安市房权证高新区字第107510404-3-9-1101号	住宅	2003.11.27	107.05
10	西部证券	新城区东新街232号	西安市房权证新城区字第1125108017II-25-1-00202~1号	办公	2004.5.11	293.14
11	西部证券	新城区东新街232号	西安市房权证新城区字第1125108017II-25-1-00101~2号	办公	2004.5.11	749.26
12	西部证券	渭滨区渭工路64号院2号楼3单元14号	宝鸡市房权证渭滨区字第108077号	住宅	2002.12.25	204.27
13	西部证券	渭滨区渭工路64号院2号楼2单元14号	宝鸡市房权证渭滨区字第108080号	住宅	2002.12.25	204.03

序号	权利人	坐落	房屋所有权证号	规划用途	登记时间	房屋面积 (平方米)
14	西部证券	渭滨区渭工路64号院2号楼1单元14号	宝鸡市房权证渭滨区字第108083号	住宅	2002.12.25	204.27
15	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1101	深房地字第3000078920号	办公楼	2001.8.2	470.27
16	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1102	深房地字第3000078921号	办公楼	2001.8.2	414.38
17	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1103	深房地字第3000078975号	办公楼	2001.8.2	430.40
18	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1104	深房地字第3000078922号	办公楼	2001.8.2	213.55
19	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1105	深房地字第3000078923号	办公楼	2001.8.2	255.44
20	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1106	深房地字第3000078925号	办公楼	2001.8.2	279.02
21	西部证券	福田区深南大道特区报业大厦1002	深房地字第3000078926号	办公楼	2001.8.2	414.38
22	西部证券	西江湾路167弄5号702室	沪房地虹字(2004)第019420号	居住	2004.8.6	79.26

## (2) 公司拥有的机器设备与交通运输设备

公司经营设备主要包括信息技术设备、办公设备、交通工具等，均通过购买等合法方式取得，上述设备不存在质押或者其他权利限制的情形。

### 2、主要无形资产

公司的无形资产主要包括交易席位费、软件、土地使用权、商标等。截至2016年6月30日，西部证券无形资产账面原值为27,457.16万元，累计摊销为12,791.86万元，账面价值为14,665.30万元，明细情况如下表所示：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
	a	b	c=a-b	d	e=c-d
交易席位费	34,179,745.00	33,779,741.00	400,004.00	-	400,004.00
软件	161,596,855.09	88,230,022.12	73,366,832.97	-	73,366,832.97
土地使用权	78,795,000.00	5,908,837.20	72,886,162.80	-	72,886,162.80
合计	274,571,600.09	127,918,600.32	146,652,999.77	-	146,652,999.77

注：截至2016年6月30日，公司无用于抵押或担保的无形资产。

#### ① 交易席位

截至2016年6月30日，西部证券交易席位费账面价值为40.00万元。公司拥有上海证券交易所席位43个、深圳证券交易所席位24个、全国中小企业股份转让系统交易席位3个。

#### ② 土地使用权

截至2016年6月30日，西部证券共拥有1处国有土地使用权。具体明细如下表所示：

土地位置	产权证号	土地性质	面积(m <sup>2</sup> )	取得时间	终止日期	用途
西安浐灞生态区金茂五路以东、金茂一路以南	西浐灞国用(2013出)第058号	出让	16,111.39	2013年6月28日	2053年6月27日	商务金融

#### ③ 商标

截至2016年6月30日，西部证券拥有54项注册商标。西部证券拥有的注册商标具体情况如下：



序号	注册人	商标标识	商标注册证编号	类别	有效期
1	西部证券		8311935	9	2014.3.14-2023.6.6
2	西部证券	金鼎智胜	9421825	9	2012.5.21-2022.5.20
3	西部证券	信天游	9151891	9	2012.9.14-2022.9.13
4	西部证券		9151952	16	2012.3.7-2022.3.6
5	西部证券		1789382	36	2012.6.14-2022.6.13
6	西部证券	金鼎智富·诚	8303846	36	2011.9.14-2021.9.13
7	西部证券	金鼎智富·道	8303849	36	2011.9.14-2021.9.13
8	西部证券		8303853	36	2011.8.7-2021.8.6
9	西部证券	金鼎智富	8303827	36	2011.8.28-2021.8.27
10	西部证券	金鼎智富 证券账户 Jinding Zhifu Stock Account	8303832	36	2011.8.28-2021.8.27
11	西部证券		8303838	36	2011.8.7-2021.8.6
12	西部证券	信天游	8307406	36	2012.2.21-2022.2.20
13	西部证券	金鼎智赢	8307418	36	2011.7.28-2021.7.27
14	西部证券	金鼎智富·信	8307375	36	2011.9.14-2021.9.13
15	西部证券		8307386	36	2011.7.28-2021.7.27
16	西部证券	西部理财通	8307392	36	2011.10.21-2021.10.20
17	西部证券		8307398	36	2012.2.21-2022.2.20
18	西部证券	金鼎智翼	8311895	36	2011.7.28-2021.7.27
19	西部证券	金鼎智搜	8311898	36	2011.7.28-2021.7.27
20	西部证券	智翼	8311903	36	2011.7.28-2021.7.27
21	西部证券	智胜	8311908	36	2011.10.21-2021.10.20
22	西部证券		9157093	36	2012.6.28-2022.6.27
23	西部证券		9157108	36	2012.6.28-2022.6.27



24	西部证券		9157115	36	2012.7.7- 2022.7.6
25	西部证券		8303820	36	2011.8.7- 2021.8.6
26	西部证券	金鼎智富·和	8303861	36	2011.9.14- 2021.9.13
27	西部证券		8307371	36	2011.8.7- 2021.8.6
28	西部证券	95582	8307381	36	2011.12.28- 2021.12.27
29	西部证券		8307421	36	2011.7.28- 2021.7.27
30	西部证券		9157101	36	2012.6.28- 2022.6.27
31	西部证券		1789381	36	2011.12.28- 2022.6.13
32	西部证券		8311917	41	2011.5.28- 2021.5.27
33	西部证券	金鼎智富	8311920	41	2011.5.28- 2021.5.27
34	西部证券	信天游	9151924	42	2014.1.14- 2024.1.13
35	西部证券		9151929	42	2014.2.7- 2024.2.6
36	西部证券		9151935	42	2013.6.7- 2024.3.13
37	西部证券		9151938	42	2014.3.14- 2024.3.13
38	西部证券	金鼎智胜	9421832	42	2012.5.21- 2022.5.20
39	西部证券	金鼎智赢	12637223	9	2014.10.14- 2024.10.13
40	西部证券		12637261	9	2014.12.21- 2024.12.20
41	西部证券		12637240	9	2014.12.21- 2024.12.20
42	西部证券	金鼎三方	12637338	36	2014.12.07- 2024.12.6
43	西部证券	金鼎·智翼	12637366	38	2014.11.21- 2024.11.20
44	西部证券		12637454	42	2014.10.14- 2024.10.13
45	西部证券	Guso	12637444	42	2014.10.14- 2024.10.13
46	西部证券		12637409	42	2014.12.14- 2024.12.13

47	西部证券		12637432	42	2014.12.14-2024.12.13
48	西部证券	金鼎E盾	12637424	42	2014.12.14-2024.12.13
49	西部证券	金鼎智赢	12637400	42	2014.12.7-2024.12.6
50	西部证券		9151904	9	2014.4.28-2024.4.27
51	西部证券	信天游 XINTIANYOU	9151895	9	2014.7.28-2024.7.27
52	西部证券		9151910	9	2014.5.14-2024.5.13
53	西部证券	金鼎E盾	12637256	9	2014.10.14-2024.10.13
54	西部证券	金鼎E盾	12637307	36	2015.3.14-2025.3.13

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人的下列商标申请初审被国家商标局驳回，正在等待复审中：

序号	申请人	商标标识	申请号	类别	申请日
1	西部证券		12637298	36	2013.5.23
2	西部证券		12637320	36	2013.5.23

#### ④互联网域名和网址

截至 2016 年 6 月 30 日，西部证券通过注册方式取得的互联网域名和网址如下表所示：

序号	类型	域名	有效日期	注册地
1	英文域名	westsecu.com	2000 年 3 月 24 日至 2019 年 3 月 24 日	新网
2	英文域名	westernsecurities.com.cn	2008 年 1 月 8 日至 2019 年 1 月 8 日	新网
3	中文域名	西部证券股份有限公司.com	2008 年 1 月 8 日至 2019 年 1 月 8 日	新网
4	中文域名	西部证券股份有限公司	2008 年 1 月 9 日至 2019 年 1 月 9 日	新网
5	中文域名	西部证券股份有限公司.中国	2008 年 1 月 9 日至 2019 年 1 月 9 日	新网
6	中文域名	西部证券股份有限公司.cn	2008 年 1 月 9 日至 2019 年 1 月 9 日	新网
7	中文域名	西部证券.com	2009 年 3 月 11 日至 2019 年 3 月 11 日	新网
8	英文域名	west95582.com	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
9	英文域名	west95582.net	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网

			年 2 月 10 日	
10	英文域名	west95582.mobi	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
11	英文域名	westsecu95582.com	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
12	英文域名	westsecu95582.net	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
13	英文域名	westsecu95582.mobi	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
14	英文域名	jinding95582.com	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
15	英文域名	jinding95582.net	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
16	英文域名	jinding95582.mobi	2010 年 2 月 10 日至 2019 年 2 月 10 日	新网
17	英文域名	west95582.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
18	英文域名	west95582.com.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
19	英文域名	westsecu95582.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
20	英文域名	westsecu95582.com.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
21	英文域名	jinding95582.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
22	英文域名	jinding95582.com.cn	2011 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 13 日	新网
23	英文域名	westsecu.com.cn	2001 年 4 月 5 日至 2019 年 4 月 5 日	北京中科三方
24	英文域名	xbmail.com.cn	2002 年 5 月 21 日至 2019 年 5 月 21 日	电信五星街营业部
25	中文域名	金鼎智富.com	2011 年 2 月 24 日至 2023 年 2 月 24 日	西安赢大
26	中文域名	西部证券.net	2011 年 10 月 28 日至 2016 年 10 月 28 日	西安赢大
27	中文域名	西部证券.cn	2014 年 4 月 8 日至 2024 年 4 月 8 日	宁夏恒盛
28	中文域名	西部证券.中国	2014 年 4 月 8 日至 2024 年 4 月 8 日	宁夏恒盛
29	中文域名	西部证券.公司	2014 年 4 月 8 日至 2024 年 4 月 8 日	宁夏恒盛
30	中文域名	西部证券.商标	2015 年 12 月至 2025 年 12 月	宁夏恒盛
31	中文域名	金鼎智富.商标	2015 年 12 月至 2025 年 12 月	宁夏恒盛
32	中文域名	95582.商标	2015 年 12 月至 2025 年 12 月	宁夏恒盛
33	中文域名	信天游.商标	2015 年 12 月至 2025 年 12 月	宁夏恒盛

34	通用网址	西部证券	2003年1月8日至2023年1月23日	宁夏恒盛
35	无线网址	西部证券	2010年4月8日至2024年4月8日	宁夏恒盛
36	无线网址	westsecu	2010年4月8日至2022年10月27日	宁夏恒盛
37	通用网址	金鼎智富	2011年2月16日至2026年2月16日	宁夏恒盛
38	无线网址	金鼎智富	2011年2月14日至2026年2月14日	宁夏恒盛
39	无线网址	信天游	2011年2月14日至2020年2月14日	宁夏恒盛
40	通用网址	95582	2011年11月8日至2016年11月8日	宁夏恒盛
41	无线网址	95582	2011年11月8日至2016年11月8日	宁夏恒盛
42	通用网址	西部证券股份有限公司	2012年1月13日至2021年12月20日	宁夏恒盛
43	无线网址	西部证券股份有限公司	2012年1月13日至2022年1月13日	宁夏恒盛
44	通用网址	westsecu	2012年1月13日至2022年1月13日	宁夏恒盛

截至2016年6月30日，西部期货通过注册方式取得的互联网域名和网址如下表所示：

类型	域名或网址	有效日期	颁发机构
英文域名	www.westfutu.com	2008年9月12日至2016年9月12日	新网

## （五）重要特许经营权

### 1、公司拥有的业务资格和业务许可

截至2016年6月30日，西部证券持有的相关业务资质证书或批复如下表：

序号	业务资质名称	证书或许可文件	资质核准单位	资质核发日或有效期
1	证券业务外汇经营许可证	《证券业务外汇经营许可证》	国家外汇管理局	2013.11.8-2016.11.7
2	网上证券委托业务	《关于泰阳证券有限责任公司等十五家证券公司网上证券委托业务资格的批复》（证监信息字[2002]3号）	中国证监会	2002.3.12
3	受托投资管理业务	《关于核准西部证券股份有限公司受托投资管理业务资格的批复》（证监机构字[2002]170号）	中国证监会	2002.6.23
4	投资咨询业务	《关于西部证券股份有限公司及其相关人员证券投资咨询业务资格的批复》（证监机构字[2002]218号）	中国证监会	2002.7.14

5	全国银行间同业拆借中心组织的债券交易资格	《关于西部证券股份有限公司加入全国银行间债券交易系统的通知》（中汇交发[2002]201号）	全国银行间同业拆借中心	2002.9.9
6	全国银行间同业拆借市场成员资格	《中国人民银行关于华龙证券有限责任公司等18家证券公司成为全国银行间同业拆借市场成员的批复》（银复[2002]303号）	中国人民银行	2002.10.25
7	深圳B股结算会员资格	《深圳B股结算会员资格确认书》	中国登记结算公司深圳分公司	2003.4.22
8	中国国债协会理事级会员	《关于批准加入中国国债协会及成为理事级会员的通知》财债协字[2003]027号	中国国债协会	2003.7.22
9	上海证券交易所国债买断式回购资格	《关于西部证券股份有限公司符合国债买断式回购交易参与标准的回函》	上海证券交易所会员部	2004.12.21
10	开放式证券投资基金代销业务资格	《关于西部证券股份有限公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》（证监基金字[2005]62号）	中国证监会	2005.4.22
11	证券承销与保荐业务资格	中国证监会网站公告	中国证监会	2005.5.19
12	上证基金通业务	《关于同意西部证券股份有限公司开展“上证基金通”业务的函》	上海证券交易所会员部	2005.7.29
13	场内申购业务参与资格	《首批获得场内申购业务参与资格的会员单位名单》	深圳证券交易所网站	2005.8.11
14	权证买入资格结算参与人资格	《权证买入合格结算参与人名单》	深圳证券交易所网站	2005.8.17
15	权证交易资格	《关于开通广发证券股份有限公司等63家公司及基金管理公司、保险机构权证交易的函》	上海证券交易所会员部	2005.8.18
16	中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格	《关于同意西部证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》（中国结算函字[2006]59号）	中国证券登记结算有限责任公司	2006.3.15
17	公开发行股票询价对象	中国证券业协会网站披露	中国证券业协会	2006.4.27
18	创新业务资格	《中国证券业协会从事相关创新活动证券公司评审公告》	中国证券业协会	2007.1.5
19	深圳证券交易所会员资格证书	《会员证》	深圳证券交易所	2007.4
20	上海证券交易所会员资格证书	《会员证》	上海证券交易所	2007.4.27
21	上海证券交易所固定收益证	《关于确认上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格的函》（上证会函	上海证券交易所	2007.7.10

	券综合电子平台交易商资格	[2007]109号)	员部	
22	甲类结算参与人资格	《关于同意西部证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人的批复》(中国结算函字[2007]42号)	中国登记结算公司	2007.8.6
23	上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格	《上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格证书》(证号:A00018)	上海证券交易所	2008.6.6
24	期货公司提供中间介绍业务	《关于核准西部证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》(证监许可字[2009]597号)	中国证监会	2009.7.3
25	集合资产管理业务资格	《关于西部证券股份有限公司开展集合资产管理业务资格的确认函》(陕证监函[2009]164号)	中国证监会陕西监管局	2009.10.16
26	融资融券业务资格	《关于核准西部证券股份有限公司融资融券业务资格的批复》(证监许可字[2012]701号)	中国证监会	2012.5.24
27	深交所融资融券交易权限	深圳交易所网站披露	深圳交易所	2012.7.20
28	中小企业私募债券承销业务试点资格	《关于证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的公告》(第3号)	中国证券业协会	2012.8.22
29	全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格	《主办券商业务备案函》(股转系统函[2013]87号)	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013.3.21
30	约定购回式证券交易权限	《关于确认西部证券股份有限公司约定购回式证券交易权限的通知》(上证会字[2013]39号)	上海证券交易所	2013.3.27
31	约定购回式证券交易权限	《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》(深证会[2013]41号)	深圳证券交易所	2013.4.24
32	转融通业务介入人资格	《关于申请参与转融通业务的复函》(中证金函[2013]131号)	中国证券金融股份有限公司	2013.4.26
33	中国银行间市场交易商协会会员资格	《中国银行间市场交易商协会会员资格通知书》(中市协会[2013]334号)	中国银行间市场交易商协会	2013.5.28
34	代销金融产品业务资格	《关于核准西部证券股份有限公司申请代销金融产品业务资格的批复》(陕证监许可字[2013]18号)	中国证监会陕西监管局	2013.6.26
35	证券质押登记业务代理资格	《代理证券质押登记业务资格确认函》	中国证券登记结算有限责任公司	2013.7.18
36	股票质押式回购交易权限	《关于确认西部证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知》(上证会字[2013]123号)	上海证券交易所	2013.7.25

37	股票质押式回购交易权限	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》（深证会[2013]64号）	深圳证券交易所	2013.7.25
38	转融券业务资格	《关于参与转融券业务试点的通知》（中证金函（2014）155号）	中国证券金融股份有限公司	2014.6.17
39	做市商资格	《主办券商业务备案函》（股权系统函[2014]725号）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014.6.24
40	转融通证券出借交易	《关于确认西部证券股份有限公司转融通证券出借交易权限的通知》（上证函[2014]401号）	上海证券交易所	2014.7.30
41	港股通业务交易权限	《关于同意开通西部证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知》（上证函[2014]663号）	上海证券交易所	2014.10.14
42	柜台市场试点	《关于同意开展柜台市场试点的函》（中证协函[2014]783号）	中国证券业协会	2014.12.16
43	私募基金综合托管业务	《关于西部证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》（证保函[2014]316号）	中国证券投资者保护基金公司	2014.12.25
44	期权结算业务资格	《关于期权结算业务资格有关事宜的复函》（中国结算复函[2015]55号）	中国证券登记结算公司	2015.1.16
45	股票期权交易参与人	《关于西部证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函[2015]144号）	上海证券交易所	2015.1.23
46	军工涉密业务咨询服务单位备案	《关于转发国防科工局〈军工涉密业务咨询服务单位备案名录（第五批）〉的通知》（陕科工发[2015]117号）	陕西省国防科工办	2015.5.5
47	股票期权做市业务资格	《关于核准西部证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复》（证监许可[2015]1431号）	中国证监会	2015.6.26
48	次级债券	《关于西部证券股份有限公司2015年次级债券符合深交所转让债权条件的无异议函》（深证函[2015]335号）	深圳证券交易所	2015.7.27
49	经营证券业务许可	《经营证券业务许可证》	中国证监会	2015.12.1-2018.12.1
50	上证50ETF期权合约品种一般做市商	《关于西部证券股份有限公司开展上证50ETF期权做市商业务的通知》（上证函[2016]184号）	上海证券交易所	2016.2.2
51	质押式回购匿名点击业务	《关于公布质押式回购匿名点击业务第四批机构名单的公告》	全国银行同业拆借中心	2016.2.29

## 2、分公司拥有业务资格和业务许可

截至2016年6月30日，公司所属的11家分公司拥有的主要业务资质具体如下：

序号	分公司名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	证券经营机构营业许可证有效期限
1	西部证券北京第一分公司	证券承销与保荐(作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务)、证券经纪。	10875005	2013.12.10-2016.12.10
2	西部证券北京第二分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品业务。	10875008	2014.8.25-2017.8.25
3	西部证券上海第一分公司	在公司授权范围内经营证券自营业务。	10875009	2014.6.4-2017.6.4
4	西部证券上海第二分公司	在公司授权范围内经营证券资产管理业务。	10875001	2014.5.20-2017.5.20
5	西部证券上海第三分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务。	10875004	2016.1.15-2019.1.15
6	西部证券山东分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10875002	2013.11.13-2016.11.13
7	西部证券深圳分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10875006	2015.8.4-2018.8.3
8	西部证券广西分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品	10875007	2016.2.2-2019.2.2
9	西部证券宁夏分公司	证券经纪;证券投资咨询;于证券交易、证券投资活动相关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10875003	2016.2.2-2019.2.2
10	西部证券湖北分公司	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10875010	2015.4.17-2018.4.17



序号	分公司名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	证券经营机构营业许可证有效期限
11	西部证券甘肃分公司	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。	10875011	2015.7.17-2018.7.17

### 3、公司所属营业部持有的业务许可文件

截至 2016 年 6 月 30 日，公司所属 82 家营业部拥有的主要业务资质如下：

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
1	西部证券西安西五路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务（经营证券业务许可证有效期至 2017 年 1 月 14 日）。	10871018	2014.1.14-2017.1.14
2	西部证券西安朱雀大街证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871011	2015.5.25-2018.5.25
3	西部证券西安雁塔路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871025	2014.1.14-2017.1.14
4	西部证券西安未央路第一证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871026	2014.1.15-2017.1.15
5	西部证券西安未央路第二证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。	10871017	2014.1.14-2017.1.14
6	西部证券西安莲湖路第一证券营业部	证券经纪（证券经营机构营业许可证有效期至 2017 年 05 月 9 日）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。	10871016	2014.5.9-2017.5.9
7	西部证券西安莲湖路第二证券营	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承	10871015	2014.1.14-2017.1.14

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
	业部	销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。		
8	西部证券西安二环南路证券营业部	证券经纪(证券经营机构营业许可证有效期至2016年9月9日)；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871051	2015.1.19-2018.1.19
9	西部证券西安康乐路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871014	2016.2.26-2019.2.26
10	西部证券西安金花南路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871013	2014.1.16-2017.1.16
11	西部证券西安高新技术产业开发区证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871023	2015.5.25-2018.5.25
12	西部证券西安高新路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871050	2015.5.25-2018.5.25
13	西部证券西安沣镐东路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871012	2014.12.8-2017.12.8
14	西部证券西安东大街证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871024	2014.1.14-2017.1.14
15	西部证券西安北长安街证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐(项目承揽)；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871038	2014.1.16-2017.1.16
16	西部证券西安长安中路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871010	2014.1.16-2017.1.16
17	西部证券西安临潼证券营业部	许可经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的	10871042	2015.1.19-2018.1.19

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
		财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。		
18	西部证券西安高陵证券营业部	一般经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（项目承揽）；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。	10871059	2014.1.15-2017.1.15
19	西部证券西安阎良证券营业部	许可经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（项目承揽）；融资融券；代销金融产品业务；证券投资基金代销(经营证券业务许可证有效期至2017年1月16日)。	10871061	2014.1.16-2017.1.16
20	西部证券西安双拥路证券营业部	一般经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（项目承揽）融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。	10871072	2015.3.19-2018.3.19
21	西部证券西安曲江池西路证券营业部	许可经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品业务。	10871069	2015.8.21-2018.8.21
22	西部证券宝鸡公园路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销。	10871003	2014.1.4-2017.1.14
23	西部证券宝鸡红旗路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871001	2014.1.15-2017.1.15
24	西部证券宝鸡金台大道证券营业部	证券经纪（经营有效期至2018年06月09日）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。	10871028	2015.6.9-2018.6.9
25	西部证券宝鸡经二路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。	10871002	2014.1.14-2017.1.14

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
26	西部证券宝鸡岐山证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871049	2014.3.10-2017.3.10
27	西部证券宝鸡中山东路证券营业部	证券经纪(经营有效期至2017年03月10日);证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务。	10871027	2014.3.10-2017.3.10
28	西部证券宝鸡陈仓证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871062	2014.1.16-2017.1.16
29	西部证券宝鸡高新大道证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871070	2015.5.11-2018.5.11
30	西部证券汉中城固证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871053	2014.1.15-2017.1.15
31	西部证券汉中东大街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务(有效期至2017年1月15日)。	10871030	2014.12.30-2017.12.30
32	西部证券汉中勉县证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871040	2014.1.14-2017.1.14
33	西部证券汉中宁强证券营业部	证券经纪业务;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871052	2014.1.14-2017.1.14
34	西部证券汉中西乡证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871039	2014.1.15-2017.1.15

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
35	西部证券汉中兴汉路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871029	2014.1.15-2017.1.15
36	西部证券咸阳人民东路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871058	2016.4.22-2019.4.22
37	西部证券咸阳渭阳中路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。	10871020	2015.5.11-2018.5.11
38	西部证券咸阳西兰路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871019	2016.4.22-2019.4.22
39	西部证券咸阳兴平证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871047	2014.1.15-2017.1.15
40	西部证券渭南东风街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。	10871009	2014.1.15-2017.1.15
41	西部证券渭南杜化路证券营业部	证券经纪、证券投资咨询与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐(项目承揽)、证券资产管理(项目承揽)融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品。	10871057	2014.3.10-2017.3.10
42	西部证券商洛北新街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871054	2014.1.15-2017.1.15
43	西部证券铜川体育路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871048	2014.1.15-2017.1.15
44	西部证券铜川鸿基路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871060	2014.1.16-2017.1.16

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
45	西部证券杨凌会展路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871021	2014.1.15-2017.1.15
46	榆林榆阳路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871035	2015.3.19-2018.3.19
47	西部证券延安北关街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871045	2014.6.9-2017.6.9
48	西部证券安康兴安中路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销。	10871036	2015.3.19-2018.3.19
49	西部证券韩城龙门大街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871037	2014.4.16-2017.4.16
50	西部证券北京德胜门外大街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品业务。	10871022	2014.1.3-2017.1.3
51	西部证券北京学院南路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871033	2014.1.21-2017.1.21
52	西部证券郑州金水路证券营业部	证券经纪业务;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871073	2015.1.23-2018.1.23
53	西部证券天津南三路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10871078	2015.6.9-2018.6.9
54	西部证券太原迎泽大街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业	10871081	2015.11.16-2018.11.16

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
		务；代销金融产品。		
55	西部证券上海西江湾路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（仅限项目承揽）；融资融券业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。	10871006	2014.4.18-2017.4.18
56	西部证券上海漕东支路证券营业部	证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐（项目承揽），证券资产管理（项目承揽），融资融券，证券投资基金代销，代销金融产品服务，为期货公司提供中间介绍业务。	10871031	2015.7.22-2018.7.22
57	西部证券上海开鲁路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（项目承揽）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。	10871004	2014.5.20-2017.5.20
58	西部证券上海梅川路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务；代销金融产品；证券资产管理（项目承揽）；证券承销与保荐（项目承揽）。	10871005	2014.5.20-2017.5.20
59	西部证券上海世纪大道证券营业部	证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐（项目承揽），证券资产管理（项目承揽），融资融券，证券投资基金代销，为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品。	10871080	2015.10.29-2018.10.29
60	西部证券苏州旺墩路证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（项目承揽）；证券资产管理（项目承揽）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。	10871079	2015.6.29-2018.6.29
61	西部证券深圳海德三道证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券	10871032	2014.3.13-2017.3.12
62	西部证券深圳深南大道证券营业部	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。	10871007	2014.4.15-2017.4.14

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
63	西部证券深圳前海证券营业部(注)	—	10871082	2015.11.27-2018.11.27
64	西部证券丹阳丹凤北路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务。	10871034	2014.5.4-2017.5.4
65	西部证券江阴环城北路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871066	2015.6.1-2018.6.1
66	西部证券广州花城大道证券营业部	代销金融产品;证券投资基金代销;融资融券;证券资产管理;证券承销和保荐;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券投资咨询;证券经纪。	10871083	2016.1.8-2019.1.8
67	西部证券济南经十路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品(有效期限以许可证为准)。	10871055	2013.11.13-2016.11.13
68	西部证券潍坊东风东街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;为期货公司提供中间介绍业务。(经营证券业务许可证有效期至2016年11月13日)。	10871008	2013.11.13-2016.11.13
69	西部证券聊城兴华西路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;融资融券业务;证券投资基金代销;代销金融产品;证券承销与保荐;证券资产管理。	10871064	2014.8.27-2017.8.27
70	西部证券临朐民主路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;证券承销与保荐;证券资产管理(有效期限以许可证为准)。	10871065	2014.2.14-2017.2.14
71	西部证券菏泽人民路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;证券承销与保荐;证券资产管理。(有效期限以许可证为准)。	10871063	2014.8.27-2017.8.26
72	西部证券临沂通达路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;融资融	10871067	2014.8.27-2017.8.27



序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
		券;证券投资基金代销;代销金融产品;证券承销与保荐;证券资产管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。		
73	西部证券兰州东岗东路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871044	2014.1.24-2017.1.24
74	西部证券天水中华西路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽)、证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10871075	2015.4.20-2018.4.20
75	西部证券廊坊金光道证券营业部	证券经纪(证券经营机构营业许可证有效期至2015年6月1日);证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。	10871056	2014.10.11-2017.10.11
76	西部证券乌鲁木齐红山路证券营业部	证券经纪,证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10871077	2015.5.11-2018.5.11
77	西部证券柳州海关路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券资产管理(仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作);证券承销与保荐(项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作)。	10871043	2016.2.1-2019.2.1
78	西部证券洛阳安徽路证券营业部	证券经纪;证券投资基金代销;代销金融产品;融资融券;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽)。	10871046	2015.1.8-2018.1.8
79	西部证券银川尹家渠北街证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理(项目承揽);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。	10871041	2016.2.3-2019.2.3
80	西部证券武汉珞瑜路证券营业部	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐(项目承揽);证券资产管理	10871074	2015.12.15-2018.12.15

序号	营业部名称	经营范围	经营证券业务许可证编号	经营证券业务许可证有效期限
		(项目承揽); 融资融券; 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品。		
81	西部证券内蒙古包头证券营业部	证券经纪、证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券资产管理、融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。	信用代码 91150204 MAOMX L9P6T	2016.5.17 颁发
82	西部证券成都锦城大道证券营业部	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券资产管理; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品业务。(以上经营项目依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。	10871071	2014.4.8- 2017.4.8

注: 西部证券深圳前海证券营业部营业执照及经营证券业务许可证未标注具体的经营范围。

#### 4、子公司拥有的业务资格和业务许可

截至 2016 年 6 月 30 日, 西部期货的主要业务资格如下:

序号	证书或批复名称	证书编号或批复号	发证或批准机关	发证日期
1	关于核准西部期货有限公司金融期货交易结算业务资格的批复	证监许可[2008]1219号	中国证监会	2008年10月21日
2	关于核准西部期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复	陕证监许可字[2014]38号	中国证监会陕西监管局	2014年5月26日
3	关于西部期货有限公司资产管理业务予以登记的通知	中期协备字[2015]40号	中国期货业协会	2015年1月28日
4	中华人民共和国经营期货业务许可证	31850000	中国证监会	2015年10月29日
5	关于西部期货有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知	上证函[2016]994号	上海证券交易所	2016年5月16日

截至 2016 年 6 月 30 日, 西部期货所属分公司、营业部持有的业务许可文件如下:

序号	营业部名称	经营范围	经营许可证号/流水号
1	西部期货上海分公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务	31851005
2	西部期货西安营业部	商品期货经纪、金融期货经纪	31851003
3	西部期货宝鸡营业部	商品期货经纪、金融期货经纪	31851001

序号	营业部名称	经营范围	经营许可证号/流水号
4	西部期货西安东新街营业部	商品期货经纪、金融期货经纪	000000009121
5	西部期货上海世纪大道营业部	商品期货经纪、金融期货经纪	31851004
6	西部期货宁波营业部	商品期货经纪、金融期货经纪	31851006

截至 2016 年 6 月 30 日，西部利得基金管理有限公司的主要资格业务如下：

序号	证书或批复名称	证书编号或批复号	发证或批准机关	发证日期
1	特定客户资产管理业务	证监许可[2011]1984 号	中国证监会	2011 年 12 月 14 日
2	基金管理资格证	A062	中国证监会	2014 年 11 月 5 日

#### (六) 西部证券及其所属分公司、营业部、全资子公司房产租赁状况

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人及其下属营业部、全资子公司共租赁房产共计 126 处，其中发行人及其所属分公司租赁的房屋共计 42 处，发行人所属营业部租赁的房屋共计 67 处，发行人的全资子公司租赁的房屋共计 17 处，并已就上述房屋的租赁与出租方签订了《房屋租赁合同》，其中 29 处房屋出租方或授权出租方虽未取得房屋所有权证书，但已出具房屋产权无纠纷的承诺。

西部证券及其所属分公司房产租赁明细如下：

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积(平方米)	租赁期限
1	西部证券	上海市城市建设投资开发总公司	上海市浦东新区浦东南路500号25楼	1,504.73	2014.1.15-2018.12.31
2	西部证券	上海市城市建设投资开发总公司	上海市浦东新区浦东南路500号31楼	1,473.67	2014.1.1-2018.12.31
3	西部证券	刘亚宁	铜川新区长虹南路秦岭小区门面房D排16号	179.19	2012.2.1-2017.1.31
4	西部证券	河南万隆置业有限公司	河南省洛阳市涧西区安徽路12号万国银座1号楼	746.8	2010.10.1-2020.9.30
5	西部证券	白晓冬	西安市高新技术开发区科技四路枫林绿洲	733.01	2009.10.1-2017.9.30
6					
7					
8					
9					
10	西部证券	临朐县巨龙房地产开发公司	临朐县朐山路4703号8幢	100	2013.11.15-2018.11.15

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
11	西部证券	满意	山东省聊城市兴华西路63号	258.06	2013.11.15-2018.11.14
12	西部证券	张利侠	西安市双拥路与西户路交会处金桥国际公寓B区502	109.06	2016.6.1-2017.5.31
13	西部证券	陕西省路易实业有限公司	西安高陵工业园区泾渭二路鼎正庆化苑A段107号房	183	2012.2.25-2017.2.24
14	西部证券	屈渭英	渭南东风大街与杜化路十字西南角盈田商业中心103铺	499.54	2011.4.6-2019.5.26
15	西部证券	江阴市新星房地产有限公司	江阴市环城北路27号凯悦国际金融中心A幢505/506号	189.24	2013.12.1-2018.11.30
16	西部证券	张天培、曾远宏	成都市高新区民丰大道西段	223.81	2013.11.30-2018.11.29
17	西部证券	西安市长安区木材公司	西安市长安区北长安街310号木材公司综合楼	626	2014.7.10-2019.7.9
18	西部证券	王建	铜川市王益区红旗桥东头体育路25号	1,183.00	2009.10.8-2019.11.7
19	西部证券	成洪才	菏泽市人民路中央公馆沿街商铺1204号	129	2013.11.15-2023.11.14
20	西部证券	油建国	菏泽市人民路中央公馆沿街商铺1205号	135	2013.11.15-2023.11.14
21	西部证券	柳州市嘉业房地产开发有限公司	柳州市海关路3号二楼	791.67	2015.7.1-2018.12.31
22	西部证券	刘熳	西安市高新技术产业开发区科技路259号“枫韵蓝湾”1幢4层	793	2009.12.1-2017.11.30
23	西部证券	宁夏金昌隆担保有限公司(房屋所有权人为宁夏太西百吉大酒店有限公司注1)	银川市新华东街21号7层办公楼(现为银川市新华东街217号)五层	1,088	2010.8.10-2018.8.9
24	西部证券	新疆广汇房地产开发有限公司	乌鲁木齐市新华北路16号时代广场D座大厦17层H-I号	156.65	2015.3.1-2018.2.28
25	西部证券	石侠	天水市秦州区步行街青年南路阳光新天地B座1306-1307号	116	2014.12.10-2016.12.9

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
26	西部证券	李梅彦、帅建红	苏州市工业园区旺墩路 269 号星座商务广场 1 幢 2306 单元	110	2015.5.16-2018.5.16
27	西部证券	西部期货	上海市浦东新区世纪大道 1701 号浦电路 555 号办公楼 501 室	71.31	2015.9.1-2016.12.31
28	西部证券	张同安(房屋所有权人系临沂恒益置业有限公司注 2)	临沂市通达路 353 号一楼、三楼	202	2014.2.1-2024.9.30
29	西部证券	大唐陕西发电有限公司	西安市东大街 232 号陕西信托大厦六层部分房屋	1,004.98	2015.11.1-2016.10.31
30	西部证券	陕西海鸿投资集团有限公司	西安市东大街 232 号陕西信托大厦十六层、十七层	3,450.48	2016.1.1-2016.12.31
31	西部证券	陕西汉德置业发展有限公司	西安市东大街 232 号 703、707 房	258.28	2016.3.20-2016.12.19
32	西部证券				
33	西部证券	陕西融信物业有限责任公司	西安市东大街 232 号信托大厦三层部分房屋	1,033.11	2016.1.22-2016.12.31
34	西部证券	新华房地产开发公司	北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 3 层	2144	2016.4.1-2016.12.31
35	西部证券	百脑汇(武汉)实业有限公司	武汉市洪山区珞喻路 10 号 15 层 1-6 室	377.41	2015.3.2-2018.4.1
36	西部证券北京第二分公司	天津市仁诚创业实业有限公司	天津市宝坻区南关大街与南三路东北角交口处总部经济服务中心主楼 5 层 503、505 室	146.09	2015.3.16-2018.3.15
37	西部证券北京第二分公司	山西厚德建筑装饰集团有限公司	太原市迎泽大街 99 号	120	2015.8.1-2020.7.31
38	西部证券北京第二分公司	胡春霞	包头市青山区钢铁大街 46 号金顶商务大厦 1406、1407 号	171.8	2016.1.1-2020.12.31
39	西部证券深圳分公司	深圳前海汇能金融控股集团有限公司(房屋所有权人系深圳市皇庭商业管理有限公司注 3)	深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心主楼 17 楼(01-06)单元	2028.7	2015.4.1-2018.3.31

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
40		小高德(广州)置业有限公司(房屋所有权人系广州市天河区猎德经济发展公司注4)	广州市花城大道87号901之自编A04物业	100	2015.10.1-2020.9.30
41	西部证券甘肃分公司	甘肃博信高新技术创业投资股份有限公司	兰州市东岗东路1371号九层	380	2016.1.1-2020.12.31
42	西部证券北京第一分公司	新华房地产开发公司	北京市西城区月坛南街59号新华大厦14层部分	469.19	2015.8.15-2016.12.31

注：1、2、3、4处发行人租赁的房产系转租而来，已与出租方签订租赁合同，并获得房屋所有权人的认可。

西部证券营业部房产租赁明细如下：

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
1	西部证券西安莲湖路第二证券营业部	陕西省总工会(房屋所有权人为陕西省人民政府机关事务管理局注1)	西安市莲湖路143号临街办公综合楼	2,442.45	2013.7.15-2018.7.14
2	西部证券西安康乐路证券营业部	西安北方华山机电有限公司	市康乐路40号华山俱乐部	1,600.00	2012.6.1-2020.6.1
3	西部证券西安沣镐东路证券营业部	西安职业技术学院	西安市莲湖区沣镐东路29号,经贸校区综合楼1-4层2242平方米;门楼西1-2层180平方米及办公楼一层150平方米;门楼东三层200平方米	2,772.00	2015.7.1-2016.6.30
4	西部证券西安金花南路证券营业部	西安盈泽实业有限公司	西安市碑林区金花南路181号艺泽大厦B座五层507、511、512、513、515、516、518、520室	410.79	2016.3.12-2017.3.11

5			西安市碑林区金花南路 181 号艺泽大厦内 A 座第二层营业厅	768.46	2016.3.12-2017.3.11
6			西安市碑林区金花南路 181 号艺泽大厦内 A 座第五层办公楼、设备间及其他	877.53	2016.3.12-2022.3.11
7	西部证券西安吉祥路证券营业部 (现已更名为朱雀大街营业部)	西安市宏峰实业有限公司	西安市朱雀大街 19 号南方星座二期一号楼二层北面部分	1,312.35	2012.12.1-2021.3.31
8	西部证券西安东大街证券营业部	陕西金鼎安投资有限公司 (房屋所有权人为深圳市高德福实业发展有限公司注 2)	西安市建国路 158 号星河大厦	1,238.00	2013.1.1-2017.12.31
9		西安阳光秦大酒店	西安市碑林区东大街 130 号西安阳光秦大酒店	129.60	2016.1.1-2016.12.31
10	西部证券西五路证券营业部	陕西天惠源物业管理有限公司 (房屋所有权人为西安革命公园注 3)	西安市西五路 63 号	1,538.79	2012.3.1-2022.3.1
11				2,804.85	
12	西部证券西安未央路第一证券营业部	张福有宋琦	西安市未央路 68 号时代明丰苑 B 座第 7 幢 1 单元 3 层 10301 号房	574.58	2014.9.1-2019.8.31
13	西部证券西安未央路第二证券营业部	刘树怀	西安市未央路经发大厦二层	743.00	2012.7.1-2017.6.30
14	西部证券西安高新技术产业开发区证券营业部	西安市房地产开发总公司	西安高新技术产业开发区高新一路 16 号创业大厦二层	1,053.86	2012.4.1-2022.3.31
15	西部证券西安雁塔路证券营业部	中煤科工集团西安研究院有限公司	西安市雁塔北路 52 号中煤科工集团西安研究院陈列馆三、四层	1,050.00	2014.5.1 - 2017.4.30
16	西部证券咸阳兴平证券营业部	中国建设银行股份有限公司咸阳分行	兴平市东城区槐里路 1 号	300.00	2012.7.1-2017.6.30

17	西部证券咸阳渭阳中路证券营业部	咸阳长存房地产开发有限公司（房屋所有权人为咸阳市体育局注4）	咸阳市体育宾馆一层西部、发电机房，四层，五层，三、四层西侧楼梯间	2,561.78	2014.4.29-2017.4.28
18	西部证券咸阳西兰路证券营业部	咸阳亨通电力（集团）有限公司	咸阳市西兰路30号大楼一至二层	1,230.00	2014.1.1-2016.12.31
19	西部证券宝鸡中山东路证券营业部	宝鸡市陈仓房地产开发有限公司	宝鸡市金台区中山东路72号楼二层5号	504.89	2009.10.1-2019.11.30
20		宝鸡汇鑫盛工贸有限公司	宝鸡市金台区中山东路72号楼一层2号	1,139.11	
21	西部证券宝鸡金台大道证券营业部	中国电信股份有限公司宝鸡分公司	宝鸡金台大道15号生产楼二楼	786.00	2012.12.1-2017.11.30
22	西部证券宝鸡公园路证券营业部	宝鸡市恒星电子网络有限责任公司	宝鸡市公园路与清江路交汇处	1,190.00	2013.10.1-2019.9.31
23	西部证券宝鸡红旗路证券营业部	中国工商银行股份有限公司宝鸡渭滨支行	宝鸡市红旗路华康大厦二层南1号、五层南1号	1,000.00	2016.3.1-2017.2.28
24	西部证券宝鸡红旗路证券营业部	田乖凤	宝鸡市渭滨区高新大道46号院2幢2层3号	28.01	2013.11.1-2016.10.31
25	西部证券宝鸡陈仓证券营业部	杨东梅	宝鸡市陈仓区南环路佳苑新城1号楼	68.45	2012.10.9-2017.10.8
26	西部证券宝鸡经二路证券营业部	宝鸡日报社	宝鸡市经二路东段5号宝鸡日报社大楼	1,154.00	2011.9.1-2016.8.31
27	西部证券渭南东风街证券营业部	陕西天斗工贸股份有限公司	渭南市东风街221号渭南商业大厦	2,024.30	2012.7.1-2017.6.30
28	西部证券渭南东风街证券营业部（实际使用人是西安阎良证券营业部）	刘念	陕西省西安市阎良区延安东侧德方尚院	103.08	2012.9.1-2017.8.31
29	西部证券汉中勉县证券营业部	勉县搬运公司	勉县和平路159号交通大厦二楼	470.00	2015.9.10-2017.9.9
30	西部证券汉中东大街证券营业部	汉中工贸大厦	汉中市东大街86号汉中工贸大厦一楼	873.35	2016.1.1-2023.12.31



31	西部证券汉中西乡证券营业部	西乡县财政局	西乡县文昌路中段财政局一楼	210.00	2015.4.1-2018.3.31
32	西部证券汉中南宁强证券营业部	马俊龙	宁强县城华府小区11号楼一层2号	94.69	2011.12.1-2016.11.30
33	榆林榆阳路证券营业部 (原西部证券榆林常乐路证券营业部)	高占军、米治芳	榆林市榆兴路4号第二毛纺厂商住楼C号1-2层部分	263.56	2014.10.8-2019.10.7
34	西部证券延安北关街证券营业部	王成(房屋所有权人为延安市宝塔区供销总公司注5)	延安市北关街供销大厦三号楼三层	240.00	2015.4.15-2018.4.14
35	杨凌会展路证券营业部 (原西部证券杨凌纬一路证券营业部)	中国电信股份有限公司杨凌示范区分公司	杨凌示范区会展路一号电信大厦一层北面部分	285.00	2011.6.1-2016.7.31
36	西部证券韩城龙门大街证券营业部 (原西部证券韩城太史大街证券营业部)	中国人民财产保险股份有限公司韩城支公司	韩城市龙门大街中段中国人民财产保险股份有限公司韩城支公司办公楼(三层整层)	490.00	2011.11.20-2017.11.19
37	西部证券商洛北新街证券营业部	卫新荣	商洛市商州区北新街中段嘉里酒店四楼之主楼整层	400.00	2014.8.1-2017.7.31
38	西部证券北京德胜门外大街证券营业部	北京泰富物业管理有限公司 (房屋所有权人为北京市长途汽车有限公司注6)	北京市西城区德胜门外大街乙10号泰富大厦4层以及5层504、505室	895.00	2009.4.1-2020.3.31
39	西部证券北京学院南路证券营业部	耿怡	北京市海淀区大柳树富海中心2号楼301室	321.86	2013.10.21-2018.10.20
40	西部证券上海漕东支路证券营业部	安徽全柴动力股份有限公司	上海市徐汇区漕东支路111弄4、5、7号105室	530.48	2014.1.1-2018.12.31
41			上海市徐汇区漕东支路111弄4号201室	93.31	

42			上海市徐汇区漕东支路 111 弄 4 号 202 室	103.80	
43			上海市徐汇区漕东支路 111 弄 4 号 203 室	131.02	
44			上海市徐汇区漕东支路 111 弄 4 号 301 室	93.31	
45			上海市徐汇区漕东支路 111 弄 4 号 302 室	103.80	
46			上海市徐汇区漕东支路 111 弄 4 号 303 室	131.02	
47	西部证券上海梅川路证券营业部	上海新长征(集团)有限公司	上海市普陀区真光路 1219 号 15 楼	1,244.28	2015.5.1-2018.4.31
48	西部证券丹阳丹凤北路证券营业部	镇江市烟草公司丹阳分公司	丹阳市烟草大楼(位于丹阳市丹凤北路 238 号)一楼东侧三间门面用房及二楼	676.80	2016.5.1-2017.4.30
49	西部证券廊坊金光道证券营业部	陈丽丽	廊坊市万达广场第 A2 幢 01 单元 39 号	136.41	2014.6.24-2019.6.23
50	西部证券深圳海德三道证券营业部(原金田路证券营业部)	马奕桐	深圳市南山区商业文化中心区汉南大厦东座 1706	312.38	2013.10.20-2016.10.19
51	西部证券银川尹家渠北街证券营业部	邹济达	银川市尹家渠北街 70 号鑫业大厦 5 楼	430.00	2015.10.1-2020.9.30
52	西部证券西安曲江池西路证券营业部	乔娜	西安市曲江文化旅游开发新区鸿基紫韵第 45 幢 1 单元 1 层 10107 房	119.31	2015.6.26-2020.7.25
53	西部证券西安二环南路证券营业部	汤彬	西安市莲湖区二环南路西段 202 号九座花园 1 幢 10406 室	117.49	2014.11.15-2016.11.14
54	西部证券潍坊东风东街证券营业部	潍坊市金杯汽车贸易有限公司	山东省潍坊市奎文区东风东街 311 号 1 楼和 3 楼	587.82	2013.1.22-2018.1.21

55					
56		王积虎、林兰、赵守东	山东省潍坊市奎文区东风东街311号2楼	855.51	2013.1.22-2018.1.21
57					
58	西部证券深圳前海证券营业部	深圳市创励嘉实业有限公司	宝安区新安街道甲岸路及海秀路交汇处熙龙湾花园(N23区)商业办公楼19楼1901单元	147.30	2015.9.24-2018.9.24
59	西部证券西安临潼证券营业部	中国人民解放军兰州军区临潼第二离职干部干休所	陕西省西安市(县)临潼区书院东街10号楼东侧二至四层	230.00	2014.10.1-2019.9.30
60	西部证券安康巴山中路证券营业部(原西部证券安康兴安中路证券营业部)	中国建设银行股份有限公司安康分行	安康市兴安中路48号3号楼第一层2间房屋、3号楼第二层一大间房屋、5号楼第一层车库一间	132.42	2014.12.10-2017.12.9
61	西部证券汉中城固证券营业部	刘晓虹	汉中市城固县博望镇汉江路与朝阳路交汇十字东北角C号楼二层营业房	377.00	2014.10.15-2019.10.14
62	西部证券宝鸡岐山证券营业部	宝鸡蔡家坡汽车客运站有限责任公司	宝鸡市岐山县蔡家坡经济技术开发区凤凰西路	400.00	2014.12.1-2019.12.30
63	西部证券郑州市金水路营业部(西部证券第二分公司)	河南华信传媒有限公司	郑州市金水路97号院2号楼1层	210.00	2014.5.1-2017.4.30
64	西部证券咸阳人民东路支行	中国工商银行股份有限公司咸阳分行	咸阳市人民东路12号	834	2014.7.4-2017.9.30
65	西部证券济南经十路证券营业部	济南汽车水泵制造厂	济南市槐荫区振兴街三角地回迁安置5号楼	1,301.9	2010.12.15-2020.12.14
66	西部证券汉中兴汉路证券营业部	陕西省汉中市盐业公司	汉中市汉台区兴汉路2号	—	2014.8.13-2019.12.12

67	西部证券兰州东岗东路证券营业部	甘肃博信高新技术创业投资股份有限公司	兰州市东岗东路1371号	602	2015.12.15-2020.12.14
----	-----------------	--------------------	--------------	-----	-----------------------

- 注 1. 根据房产证附记上的记载，房屋所有权人同意陕西省总工会出租该房屋。
2. 深圳市高德福实业发展有限公司已与陕西金鼎安投资有限公司签订《托管协议》，约定将金河大厦的经营管理权移交给陕西金鼎安投资有限公司。
- 3-5. 发行人租赁的此处房产系转租而来，已与出租方签订租赁合同，并获得房屋所有权人的认可。
6. 北京市长途汽车有限公司已出具说明同意出租。

西部证券全资、控股子公司租赁明细如下：

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
1	西部优势资本	大唐陕西发电有限公司	西安市东新街605号和606号	259.06	2015.11.1-2016.10.31
2	西部优势资本	西安浐灞物业服务有限责任公司	西安市浐灞生态区浐灞商务中心二期2B06室	5.00	2016.3.2-2017.3.1
3	西部期货	陕西海鸿有色金属有限公司	西安市东新街232号陕西信托大厦905、906	457.67	2016.4.10-2016.12.31
4	西部期货	陕西申泰贸易有限公司 (房屋所有权人为郝琳注1)	西安市东新街232号陕西信托大厦907号	183.33	2016.4.10-2016.12.31
5	西部期货	齐连民(房屋所有权人为齐连民、刘美丽、程炜、马长旭注2)	西安市东新街232号陕西信托大厦908、909号	141.16	2016.4.10-2016.12.31
6	西部期货	朱瑞毅	西安市高新区科技路48号创业广场A201室	455.00	2016.4.1-2021.3.31
7			西安市高新区科技路48号创业广场A209室	73.59	2016.4.1-2017.3.31
8			西安市高新区科技路48号创业广场A210、A211室	111.67	2015.10.16-2016.11.15
9	西部期货	宝鸡日报社	宝鸡日报社大楼二层东边部分及四层2间办公室	312.00	2011.9.1-2016.8.31
10	西部期货	宝鸡日报社	宝鸡日报社第四层419房间	22.00	2012.3.15-2016.8.31

序号	承租人	出租人	坐落	租赁面积 (平方米)	租赁期限
11	西部期货	上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	上海市世纪大道1701号浦电路555号中国钻石交易中心第5层501-506、515-520	882.28	2015.12.1-2021.11.30
12	西部期货	上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	上海市世纪大道1701号浦电路555号中国钻石交易中心第5层507-514	589.05	2013.7.1-2018.6.30
13	西部期货	高占军、米治芳	榆林市榆阳西路4号第二毛纺厂商住楼C号2层部分	100.00	2015.7.1-2017.9.30
14	西部期货	楼建峰	杭州市萧山区市中心北路118号	659.80	2016.4.1-2019.5.31
15	西部期货	宁波杉杉股份有限公司	宁波市鄞州区日丽中路777号20层	356.68	2016.1.1-2018.12.31
16	西部利得	北京东方广场有限公司	北京市东方经贸城西二办公楼	259.00	2015.12.1-2018.11.30
17	西部利得	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	上海市杨高南路799号办公楼	1,616.41	2015.6.1-2018.5.31

注：1、郝琳已出具说明同意出租。

2、房屋所有权人刘美丽、程炜、马长旭已出具授权委托书，授权齐连民对外出租。

## 七、 发行人自上市以来历次募资、派现及净资产额变化情况

单位：元

首发前最近一期末净资产额	3,244,893,358.25 (2012年3月31日)		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2012年4月	首次公开发行	1,671,621,306.35
	2015年3月	非公开发行	4,874,235,211.99
	合计		<b>6,545,856,518.34</b>
首发后累计派现金额	分红年度	分红方案	现金分红金额
	2012年度	每10股派4.50元人民币现金(含税)	540,000,000.00
		每10股派送现金红利0.70元(含税)	84,000,000.00
	2013年度	每10股派发现金红利0.63元(含税)	75,600,000.00
	2014年度	每10股送红股5股并派发现金红利1.5元(含税),同时以资本公积金每10股转增股本5股	209,667,721.50
	2015年度	每10股派送现金股利2.20元(含税)	615,025,316.40
	合计		<b>1,524,293,037.90</b>
本次发行前最近一期末净资产额	11,978,172,616.53 (截至2016年6月30日)		

## 八、 报告期内发行人重要承诺及承诺的履行情况

承诺事由	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	股份限售	陕西省电力建设投资开发公司	自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的公司股份,也不由公司收购该部分股份。	2011年02月27日	自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月	严格履行,履行完毕
			鉴于证监会于2011年1月10日核准陕西省电力建设投资开发公司受让西部信托有限公司所持本公司5000万股股权,承诺自持股日起60个月内不转让其所持公司前述股权。	2011年02月27日	自持股日起60个月	严格履行,履行完毕
		上海城投控股股份有限公司	自持股之日(2011年1月10日)起36个月内,不转让其持有的公司股份	2011年02月27日	自持股之日起36个月	严格履行,履行完毕

			连续 6 个月内出售的股份将不超过本公司股份总数的 5%	2014 年 12 月 9 日	自 2014 年 11 月 09 日减持之日起连续 6 个月	严格履行, 履行完毕
		西部信托有限公司	自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的公司股份, 也不由公司收购该部分股份。	2011 年 02 月 27 日	自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月	严格履行, 履行完毕
		银河资本资产管理有限公司、国华人寿保险股份有限公司等 8 名特定投资者	对于各自所认购的西部证券股份有限公司 2015 年非公开增发的股票自上市之日起 12 个月内不予转让。	2015 年 3 月 19 日	自公司非公开发行股票上市之日起满 12 个月	严格履行, 履行完毕
其他对公司中小股东所作承诺	避免同业竞争、规范关联交易	控股股东陕西电投、实际控制人陕能集团及其关联方西部信托	《关于避免同业竞争的承诺》(见附 1) 《关于规范关联交易的承诺》(见附 2)	2011 年 05 月 25 日	长期	严格履行
公司及控股股东、实际控制人坚定支持中国资本市场健康稳定发展的承诺	其他类型	西部证券、控股股东陕西电投、公司实际控制人陕能集团	公司及控股股东、实际控制人坚定支持中国资本市场健康稳定发展的承诺	2015 年 07 月 17 日	股市异常波动期间	严格履行, 履行完毕
全额认购配股股票的承诺	其他类型	控股股东陕西电投及其关联方西部信托 上海城投控股股份有限公司	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	2016 年 5 月 10 日 2016 年 6 月 16 日	本次配股期间	正在履行中

附 1: 《关于避免同业竞争的承诺》: “(1) 本公司和下属企业及本公司控制的其他企业目前不存在且将来亦不从事与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的业务, 当本公司和下属企业及本公司控制的其他企业与西部证券之间存在有竞争性同类业务, 由此在市场份额、商业机会及资源配置等方面对西部证券带来不公平的影响时, 本公司和下属企业及本公司控制的其他企业自愿放弃同西部证券的业务竞争。

(2) 本公司不投资或控股任何业务与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织。

(3) 本公司董事、总经理不得自营或为他人经营与西部证券同等的业务或从事损害西部证券利益的活动, 否则予以更换。

(4) 本公司和下属企业及控制的其他企业在可能与西部证券存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时, 给予西部证券优先发展权。”

附 2：《关于规范关联交易的承诺》：“（1）尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序。

（2）遵守西部证券《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害西部证券及其他股东的合法权益。

（3）必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。

如本公司违反上述承诺，由此给西部证券造成的损害，本公司将向西部证券给予全额赔偿。”

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人的各项承诺均得到严格履行，不存在超过承诺履行期限而未履行的情况。

## 九、 发行人的股利分配政策

### （一）股利分配政策

#### 1、《公司章程》规定的利润分配政策

根据《公司章程》，公司利润分配政策如下：

**第一百九十一条**公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从每年的税后利润中按照法律、行政法规及监管部门的要求提取一般风险准备金和交易风险准备金。

公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。



股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金、交易风险准备金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

**第一百九十二条**公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

**第一百九十三条**公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

**第一百九十四条**公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合方式分配股利，且应优先采用现金分配的方式。若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司业务规模与公司股本规模不匹配时，可以在满足现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司可以进行中期利润分配。

**第一百九十五条**公司采取现金、股票或者现金股票相结合方式分配股利的，应符合有关法律法规及中国证监会的有关规定，由董事会根据公司经营情况拟订方案，报股东大会审议决定。采用股票股利进行利润分配，应当充分考虑公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素。

公司 A 股股票首次公开发行并上市后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司优先采取现金分红的股利分配政策，即：公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。在符合届时法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。

公司采取现金、股票或者现金股票相结合方式分配股利的应符合有关法律法规及中国证监会的有关规定，由董事会根据公司经营情况拟订方案，报股东大会审议决定。

采用股票股利进行利润分配，应当充分考虑公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资计划、重大现金支出或重大资金支出是指，公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

**第一百九十六条** 公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

**第一百九十七条** 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道

主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

## 2、《公司未来三年股东回报规划（2016-2018）》的主要内容

### （1）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配，并优先采用现金分红的方式。

### （2）现金分红的具体条件

a、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后所余的税后利润）为正值且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

b、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

c、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划、重大现金支出或重大资金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

### （3）现金分红的时间及比例

在符合现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。在符合届时法律法规和监管规定的前提下以及满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的百分之三十，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，由公司股东大会审议决定。

公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

a、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

b、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

c、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

“现金分红在本次利润分配中所占比例”的计算口径为：现金股利除以现金股利与股票股利之和。

如有股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

#### （4）股票股利分配的条件

采用股票股利进行利润分配，应当充分考虑公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素。如公司经营情况良好，营业收入和净利润稳定增长，为了保证公司的股本规模与经营规模、盈利增长速度相适应，公司可以在满足《公司章程》和本规划规定的现金分红比例的前提下，根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，采用股票股利方式进行利润分配。公司在确定以股票方式分配利润的具体数额和比例时，应确保分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

## （二）发行人近三年股利分配情况

### 1、近三年股利分配情况

公司 2015 年度利润分配方案为，公司 2015 年度股东大会决议以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 2.20 元（含税），剩余未分配利润结转至下年，公司 2015 年度不以资本公积金转增股本。

公司 2014 年度利润分配方案为，公司 2014 年度股东大会决议以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股送红股 5 股并派发现金红利 1.5 元(含税)，同时以资本公积金每 10 股转增股本 5 股，剩余未分配利润结转至下年。

公司 2013 年度利润分配方案为，公司 2013 年度股东大会决议以 2013 年 12 月 31 日总股本 12 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.63 元(含税)，本次分配共派发现金股利 7,560 万元，派现后未分配利润转入下一年度。

## 2、发行人最近三年股利分配情况

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表 中归属于上市公司 普通股股东的净利 润	现金分红金额占合 并报表中归属于上 市公司股东的净利 润的比例(%)	现金分红占当年可 供可供分配利润注 的比例(%)
2015年	615,025,316.40	1,972,662,987.16	31.18	34.63
2014年	209,667,721.50	663,854,622.42	31.58	35.08
2013年	75,600,000.00	275,147,001.30	27.48	30.49
合计	<b>900,293,037.90</b>	<b>2,911,664,610.88</b>	<b>30.92</b>	<b>34.34</b>

注：根据《公司章程》，可供分配净利润为提取法定公积金、盈余公积金后的剩余利润。

公司最近三年实现的归属于上市公司股东的年均净利润为 970,554,870.29 元，最近三年累计现金分红金额合计为 900,293,037.90 元，占最近三年归属于上市公司股东的年均净利润的比例为 92.76%，公司现金分红比例较高。

### (三) 本次配股前形成的未分配利润的分配政策

根据 2016 年 5 月 11 日召开的公司 2015 年度股东大会决议，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。

## 十、 发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 董事、监事及高级管理人员任职情况及任职资格

截至本配股说明书签署日，公司现任董事 12 名（其中独立董事 5 名）、监事 7 名（其中职工代表监事 3 名）、高级管理人员 7 名（其中代总经理 1 名，副总经理 3 名）。

2016 年 10 月 17 日，公司董事邱哲先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事职务，同时不再担任公司战略委员会委员职务。

2017 年 3 月 9 日，公司董事、总经理祝健先生因个人和家庭原因申请辞去公司第四届董事会董事、总经理职务及在公司所任一切相关职务。2017 年 3 月 10 日，公司第四届第二十二次董事会同意祝健先生辞职后由公司副总经理何方先生代为履行公司总经理职责。

公司董事会、监事会及高级管理人员情况如下：

## 1、董事会成员

序号	姓名	性别	年龄	职务	简历	任职资格批复
1	刘建武	男	51	董事长	1965年6月出生，经济学博士，高级经济师。1991年6月参加工作，曾任陕西省计划委员会干部，西安市人民政府办公厅副处级秘书、处长，西安高新区管委会园区管理办副主任，西安高科集团地产开发公司副总经理，西安市投资服务中心副主任，陕西省投资集团（有限）公司金融证券部主任；2005年10月至今任本公司董事长、党委书记，目前兼任陕西能源集团有限公司董事、西部利得基金管理有限公司董事、中国证券业协会理事。	证监机构字[2006]23号
2	刘勇力	男	52	董事	1964年5月出生，本科学历，硕士学位，高级经济师。1981年7月参加工作，曾就职于陕西省铜川供电局、陕西省农电管理局；历任陕西省投资集团（有限）公司办公室秘书、办公室副处级秘书、办公室副主任、资产经营部副主任、董事长办公室主任等职；2007年12月至今任本公司董事，目前兼任永安财产保险股份有限公司监事会主席、陕西能源集团有限公司董事、陕西华山创业科技开发有限公司董事长、陕西省燃机热电有限公司执行董事和法定代表人。	陕证监许可字[2007]34号
3	范明	男	41	董事	1975年8月出生，本科学历，硕士学位，经济师职称，具有证券交易、基金、发行承销从业资格，具有保险经纪、公估、销售从业资格。1997年7月参加工作，曾在陕西省五矿进出口公司、中国人保信托投资公司西安证券交易营业部投资银行部工作；中国银河证券股份有限公司西安和平路证券营业部投资理财部业务主管、营销部高级客户经理、营销二部部门经理；2008年8月至2009年10月，陕西省投资集团（有限）公司金融证券部主任科员；2009年10月至2012年11月，陕西省投资集团（有限）公司金融证券部副主任（2012年6月起兼任陕西陕能投资管理有限公司董事长、总经理以及法定代表人）；2012年11月至今任陕西省投资集团（有限）公司金融证券部主任，2013年3月至今任本公司董事。	陕证监许可字[2013]7号
4	庄启飞	男	44	董事	1972年5月出生，研究生学历，硕士学位。曾任上海万国证券公司融资经理，南方证券有限公司投资银行上海总部副总经理，天同证券有限公司投资银行总部副总经理，华泰证券有限责任公司上海业务总部副总经理，中原证券股份有限公司投资总部总经理，上海荣昌资产管理有限公司副总经理、总经理；2013年5月至今任上海诚鼎环境产业股权投资基金有限公司常务副总经理；2014年6月至今任上海城投控股股份有限公司投资总监，2014年11月至今任本公司董事。	陕证监许可字[2014]68号
5	邓莹	女	39	董事	1977年5月生，大学本科学历，学士学位，毕业于上海大学会计系。曾任上海市城市建设投资开发总公司资金财务部高级业务主管、上海城投控股计划财务部副总经理、现任上海城投控股计划财务部总经理，2016年5月至今任本公司董事。	陕证监许可字[2016]7号

6	徐朝晖	女	43	董事	1973年5月出生，研究生学历，硕士学位。曾就职于陕西省国际信托投资有限公司、中国银行陕西省分行、陕西省电力技术贸易有限责任公司、陕西省投资集团（有限）公司；曾任陕西秦龙电力股份有限公司董事会秘书、总经理助理、证券部经理、办公室主任，西部证券股份有限公司经纪业务管理总部副总经理，陕西省投资集团（有限）公司金融证券部副主任、主任；2011年12月至今任西部信托有限公司董事长，2005年10月至今任本公司董事。	陕证监 许可字 [2007]1 7号
7	赵辉	男	57	董事	1959年10月出生，本科学历，学士学位，高级经济师。曾就职于西安红旗机械厂、陕西财经学院；曾先后担任陕西省国际信托投资股份有限公司证券综合科副科长、科长、证券处副处长、雁塔路证券营业部经理、副总经济师、证券总部副总经理、信托管理部经理、副总经理、副总裁、党委委员；2010年1月至今任西部信托有限公司董事、总经理，2010年7月至今任本公司董事。	陕证监 许可字 [2010]4 3号
8	员玉玲	女	50	独立 董事	1966年9月出生，研究生学历，硕士学位。曾就职于河南省三门峡大学、西安交通大学；2004年8月至今任西安凯迈企业咨询公司总裁，2014年11月至今任本公司独立董事。	陕证监 许可字 [2014]6 4号
9	昌孝润	男	50	独立 董事	1966年3月出生，研究生学历，博士学位。曾就职于中国人民大学、司法部直属华联经济律师事务所、北京市华联律师事务所；2005年3月至今任北京市天沐律师事务所主任，2014年11月至今任本公司独立董事。	陕证监 许可字 [2014]7 1号
10	郭随英	女	50	独立 董事	1966年4月出生，本科学历，学士学位，高级会计师。曾就职于西安市运输总公司、西安华夏会计师事务所、陕西省注册会计师协会；曾任陕西立信有限责任会计师事务所副所长、主任会计师；2008年2月至今任陕西合信会计师事务所有限公司主任会计师，2014年11月至今任本公司独立董事。	陕证监 许可字 [2014]7 6号
11	王晋勇	男	52	独立 董事	1964年生，经济学博士，研究员，毕业于北京理工大学，中国人民大学及中国社会科学院研究生院。曾先后担任中国人民大学教师、北京市计划委员会干部、国家计委产业所副研究员、中国华融信托投资公司基金债券部负责人、中国证监会处长、兴业证券股份有限公司副总裁、国金证券股份有限公司副董事长。现任西部证券独立董事、上海汇石投资管理有限公司董事长。	陕证监 许可字 [2015]1 3号
12	段亚林	男	44	独立 董事	1972年4月出生，研究生学历，博士学位，毕业于湖南财经学院、中国人民大学、中国社科院研究生院。曾先后任职于北京华远集团、大鹏证券、国信证券、华夏基金、深交所公司管理部、东海证券。现任上海淳富投资管理中心（有限合伙）董事长，2016年5月至今任本公司独立董事。	陕证监 许可字 [2016]5 号

## 2、监事会成员

序号	姓名	性别	年龄	职务	简历	任职资格批复
1	王尚敢	男	52	监事会主席	1964年10月出生，本科学历，硕士学位，高级会计师。1984年参加工作，曾就职于江西新余钢铁有限公司、江西省冶金工业总公司、江西新兴会计师事务所；1999年11月至2002年3月任江西金世纪新材料股份有限公司财务总监兼董事会秘书；2002年3月至2004年5月任上海振环实业总公司副总会计师；2004年5月至2008年1月任上海环境集团有限公司财务总监；2008年1月至今任上海城投控股股份有限公司财务总监；2011年1月至2014年11月任本公司董事，2014年11月至今任本公司监事会主席。	陕证监许可字[2014]70号
2	毋浩民	男	51	监事	1965年4月出生，研究生学历，高级经济师。曾就职于西安大学；曾任西电集团财务有限责任公司董事会秘书、总经理助理兼任证券投资部经理、信贷业务部经理、公司副总经理；2010年7月至今任西电集团财务有限责任公司董事，2013年1月至今任西电集团财务有限责任公司总经理，2014年11月至今任本公司监事。	陕证监许可字[2014]59号
3	齐冰	男	44	监事	1972年2月出生，本科学历，经济师。曾就职于中谷粮油集团中实实业公司、陕西信托公司西安东新街营业部；曾先后担任西部证券股份有限公司东新街营业部、投资管理总部、客户资产管理总部、银证通营销中心、西安吉祥路营业部、上海第二分公司投资经理、部门副总经理、部门总经理、分公司总经理等职务；2012年12月至今任西部信托有限公司总经理助理，2014年11月至今任本公司监事。	陕证监许可字[2014]69号
4	亢伟	女	48	监事	1968年7月出生，本科学历，硕士学位，高级会计师。曾就职于北京市中苑宾馆有限公司、北京华威大厦有限公司、国际集装箱租赁有限公司；曾任中国远大集团公司资金会计部、财务管理部，远达海外经济投资发展公司，黑龙江远大购物中心有限公司经理、总经理助理、副总经理、财务总监等职务；2012年1月至今任中国远大集团有限责任公司财务总监，2010年11月至今任本公司监事。	陕证监许可字[2010]54号
5	李伟	男	46	职工监事	1969年1月出生，本科学历，助理经济师，取得一般证券业务执业资格，2001年5月-2001年10月，在西部证券西安莲湖路第一营业部工作；2001年10月-2002年10月，在西部证券西安莲湖路第一营业部任综合部经理；2002年10月-2008年5月，在西部证券总经理办公室工作；2008年5月至今，在西部证券总经理办公室任办公室副主任；2013年5月至今，在西部证券党群工作部、企业文化部任总经理，2015年9月至今任职工监事。	陕证监许可字[2015]27号
6	荆学亮	男	43	职工监事	1973年2月出生，工商管理硕士学位，已取得一般证券业务执业资格和高级会计师职称，2000年8月-2001年4月，在TCL通讯股份有限公司工作，任财务经理；2001年4月-2004年4月，在西部证券稽核部工作；2004年4月至2016年2月，在西	陕证监许可字[2015]31号



					部证券稽核部任副总经理，2016年2月至今在西部证券稽核部任总经理，2015年9月至今在西部证券任职工监事。	
7	杨金铎	男	44	职工监事	1972年1月出生，本科学历，经济师。曾就职于宝鸡市第二建筑公司、宝鸡证券公司、西部证券董事会办公室、稽核部、监事会办公室。曾任宝鸡证券公司办公室主任、西部证券监事会办公室副主任。2012年9月至2015年9月任本公司监事会办公室主任，2006年7月至今任本公司职工监事，2015年9月至今任证券事务部总经理。	陕证监机构字[2007]19号

### 3、高级管理人员

序号	姓名	性别	年龄	职务	简历	任职资格批复
1	王宝辉	男	46	副总经理	1970年4月出生，本科学历，硕士学位，工程师。曾任陕西证券有限公司西安万寿路营业部办公室负责人、胡家庙营业部部门经理，西部证券股份有限公司西安金花南路营业部总经理助理、副总经理，公司稽核监控部副总经理、监事会办公室主任、合规部负责人、总经理助理兼风险管理部总经理；2011年1月至2015年9月任本公司董事会秘书，2013年10月至2015年9月兼任本公司合规总监，2012年8月至今任本公司副总经理。	陕证监许可字[2011]5号
2	何方	男	40	副总经理	1976年6月出生，研究生学历，硕士学位。曾就职于汉唐证券有限责任公司，西部证券股份有限公司投资管理总部、客户资产管理总部，曾任西部证券股份有限公司客户资产管理总部副总经理、投资管理总部副总经理、总经理、公司总经理助理兼投资管理总部总经理；2009年8月至今任本公司上海第一分公司总经理，2010年12月至今任本公司副总经理兼任上海第一分公司总经理。	陕证监许可字[2010]63号
3	寇清泉	男	54	副总经理	1962年11月出生，本科学历，高级工程师。曾任航空部603研究所助理工程师，中国人民银行陕西省分行科技处工程师，陕西证券有限公司副总工程师兼电脑部经理；先后任西部证券股份有限公司信息技术部总经理、公司总经理助理兼任信息技术部总经理、公司总经理助理，2014年11月至今任本公司副总经理。	陕证监许可字[2014]74号
4	何峻	男	46	财务总监	1970年4月出生，本科学历，学士学位。曾就职于中国银行铜川支行、西安海星集团公司、陕西证券有限公司审计部、计划财务部；曾任西部证券股份有限公司计划财务部副总经理、总经理，2012年8月至今任本公司财务总监。	陕证监许可字[2012]59号
5	黄斌	男	49	董事会秘书	1967年11月出生，本科学历，2001年1月-2004年12月，在西部证券西安长安路营业部任副总经理；2004	陕证监许可字[2015]28号

					年12月-2007年2月，在西部证券西安东新街营业部、银证通营销中心任总经理；2007年2月-2009年10月，在西部证券西安吉祥路营业部任总经理；2009年10月-2012年9月，在西部证券董事会办公室任副主任，主持部门工作；2012年9月至2015年9月，在西部证券董事会办公室任主任；2015年9月至今任董事会秘书。	
6	曲莉	女	36	合规总监	1980年5月出生，研究生学历，硕士学位。曾任西部证券股份有限公司法律事务部副主任、风险管理部副总经理、风险管理部总经理；2014年10月至2015年9月任本公司职工代表监事，2015年9月至今兼任公司合规总监及合规与法律事务部总经理。	陕证监许可字[2015]30号
7	范江峰	男	48	首席风险官	1968年11月出生，研究生学历，硕士学位。曾任陕西证券有限公司西安西五路营业部业务主管、西安长安路营业部副总经理、铜川营业部总经理、营管部副总经理，西部证券股份有限公司铜川营业部、西安莲湖路第二营业部、西安西五路营业部总经理，公司合规管理部副总经理，公司合规管理部总经理，2014年10月至2015年9月任本公司职工代表监事，2015年9月至今任公司首席风险官。	陕证监许可字[2015]29号

## （二）董事、监事及高级管理人员薪酬情况及兼职情况

### 1、 董事、监事及高级管理人员薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员 2015 年薪酬情况如下表所示：

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的报酬总额（税前）	报告期内在关联方领薪情况
刘建武	男	51	董事长	现任	270.90	否
祝健	男	44	董事、总经理	离任	418.70	否
刘勇力	男	52	董事	现任	3.50	是
范明	男	41	董事	现任	3.50	是
俞卫中	男	53	董事	离任	3.50	是
庄启飞	男	44	董事	现任	3.50	是
蒋家智	男	45	董事	离任	3.50	是
徐朝晖	女	43	董事	现任	3.50	是
赵辉	男	57	董事	现任	3.50	是
郭随英	女	50	独立董事	现任	8.00	否
员玉玲	女	50	独立董事	现任	8.00	否
昌孝润	男	50	独立董事	现任	8.00	否
吕超	男	48	独立董事	离任	8.00	否
王晋勇	男	52	独立董事	现任	4.40	否
王尚敢	男	52	监事会主席	现任	3.00	是
齐冰	男	44	监事	现任	3.00	是
亢伟	女	48	监事	现任	3.00	是
毋浩民	男	51	监事	现任	3.00	是
李伟	男	46	职工监事	现任	76.80	否
荆学亮	男	43	职工监事	现任	58.80	否
杨金铎	男	44	职工监事	现任	76.80	否
王宝辉	男	46	副总经理	现任	212.10	否
何方	男	40	副总经理	现任	554.60	否
寇清泉	男	54	副总经理	现任	199.10	否
何峻	男	46	财务总监	现任	212.00	否
曲莉	女	36	合规总监	现任	69.70	否
范江峰	男	48	首席风险官	现任	80.80	否
黄斌	男	50	董事会秘书	现任	80.70	否
王宝辉	男	46	董事会秘书	离任	-	否
王宝辉	男	46	合规总监	离任	-	否
邱金辉	男	50	独立董事	离任	3.60	否
潘志军	男	59	监事	离任	-	是
曲莉	女	36	职工监事	离任	69.70	否
范江峰	男	48	职工监事	离任	80.80	否
陶娟	女	53	副总经理	离任	169.60	否

## 2、董事、监事及高管人员兼职情况

截至配股说明书签署日之日，公司现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	发行人任职	兼职企业名称	兼职企业任职
1	刘建武	董事长	陕能集团	董事
			西部利得	董事
			中国证券业协会	理事
2	刘勇力	董事	陕能集团	董事
			永安财产保险股份有限公司	监事会主席
			陕西华山创业科技开发有限公司	董事长
3	范明	董事	陕西省燃机热电有限公司	执行董事、法定代表人
			陕能集团	金融证券部主任
4	庄启飞	董事	陕西陕能投资管理有限公司	董事长、总经理、法定代表人
			上海诚鼎环境产业股权投资基金有限公司	常务副总经理
5	徐朝晖	董事	城投控股	投资总监
6	赵辉	董事	西部信托	董事长
7	邓莹	董事	西部信托	董事、总经理
8	郭随英	独立董事	城投控股	资金财务部总经理
9	郭随英	独立董事	陕西合信会计师事务所有限公司	主任会计师
10	员玉玲	独立董事	西安凯迈企业咨询有限责任公司	总裁
11	昌孝润	独立董事	北京市天沐律师事务所	主任
12	王晋勇	独立董事	上海汇石投资管理有限公司	董事长
13	段亚林	独立董事	上海淳富投资管理中心（有限合伙）	董事长
14	王尚敢	监事会主席	城投控股	财务总监
15	毋浩民	监事	西电集团财务有限责任公司	董事、总经理
16	齐冰	监事	西部信托	总经理助理
17	亢伟	监事	中国远大集团有限责任公司	财务总监

### （三）报告期内董事、监事及高级管理人员变动

#### 1、董事变动情况

报告期内公司董事变动情况如下：

（1）2013年2月21日，发行人召开2013年第一次临时股东大会，同意王

珂辞去公司董事，并选举范明为董事。

(2) 2013年11月8日，发行人召开2013年第三次临时股东大会，同意周浩辞去公司董事，并选举吴强为董事。

(3) 2014年1月3日，发行人董事会收到董事吴强申请辞去公司第三届董事会董事职务的书面辞职函。

(4) 2014年11月3日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，选举刘建武、祝健、刘勇力、范明、俞卫中、庄启飞、蒋家智、徐朝晖、赵辉为公司第四届董事会董事；选举员玉玲、昌孝润、吕超、邱金辉、郭随英为公司第四届董事会独立董事。

(5) 2015年3月11日，发行人董事会收到独立董事邱金辉申请辞去公司独立董事职务的书面辞职函。

(6) 2015年5月19日，发行人召开2014年度股东大会，选举王晋勇为公司独立董事。

(7) 2016年3月22日，发行人董事会收到独立董事吕超申请辞去公司独立董事职务的书面辞职函。

(8) 2016年5月27日，发行人召开2016年第二次临时股东大会，同意俞卫中、蒋家智辞去公司董事，并选举邱哲、邓莹为公司董事；同意吕超辞去公司独立董事，并选举段亚林为公司独立董事。

(9) 2016年10月17日，发行人董事会收到董事邱哲先生的书面辞职函，邱哲先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事职务，同时不再担任公司战略委员会委员职务。

(10) 2017年3月9日，公司收到董事、总经理祝健先生递交的辞职报告，祝健先生因个人和家庭原因申请辞去公司第四届董事会董事、总经理职务及在公司所任一切相关职务。2017年3月10日，公司第四届第二十二次董事会同意祝健先生辞职后由公司副总经理何方先生代为履行公司总经理职责。

上述董事的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，且对公司的持续经营未造成不利影响。

## 2、监事变动情况

报告期内公司监事变动情况如下：

(1) 2013年2月21日，发行人召开2013年第一次临时股东大会，同意陈刚辞去监事职务，并选举陈宝民为公司监事。

(2) 2014年10月13日至15日，发行人工会组织全体职工进行了民主选举，选举杨金铎、曲莉、范江峰为第四届监事会职工监事。

(3) 2014年11月3日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，选举王尚敢、齐冰、亢伟、潘志军、毋浩民为公司第四届监事会监事。

(4) 2015年8月31日，发行人监事会收到监事潘志军申请辞去公司监事职务的书面辞职函。

(5) 2015年9月16日，发行人职工监事范江峰、曲莉因工作岗位变动，不再担任公司职工监事，并向监事会提出书面辞职报告；同日，公司工会组织全体员工进行民主选举，选举李伟、荆学亮为公司职工监事。

上述监事的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，且对公司的持续经营未造成不利影响。

### 3、高级管理人员变动情况

报告期内公司高级管理人员变动情况如下：

(1) 2013年10月22日，发行人召开第三届董事会第二十二次会议，同意免去邱旭东公司合规总监职务，由王宝辉代为履行合规总监职责。

(2) 2014年4月3日，发行人召开第三届董事会第二十四次会议，聘任王宝辉为公司合规总监。

(3) 2015年2月13日，发行人董事会收到副总经理陶娟申请辞去公司副总经理职务的书面辞职函。

(4) 2015年9月17日，发行人召开第四届董事会第九次会议，同意聘任黄斌为公司董事会秘书；同意聘任曲莉为公司合规总监，同意聘任范江峰为公司首席风险官。上述高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，且对公司的持续经营未构成不利影响。

(5) 2017年3月9日，公司收到董事、总经理祝健先生递交的辞职报告，祝健先生因个人和家庭原因申请辞去公司第四届董事会董事、总经理职务及在公

司所任一切相关职务。2017年3月10日，公司第四届第二十二次董事会同意祝健先生辞职后由公司副总经理何方先生代为履行公司总经理职责。

#### **（四）董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况**

截至本配股说明书签署日，公司现任董事、监事及高级管理人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份；上述人员及其直系亲属不存在自营或为他人经营与公司同类业务的情况，亦不存在与公司利益发生冲突的对外投资。

#### **（五）发行人对管理层的激励情况**

截至本配股说明书签署日，发行人尚未制定管理层股权激励计划。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、 同业竞争

#### （一）与发行人控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争

公司的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务（经营证券业务许可证有效期至 2018 年 8 月 4 日）；股票期权做市。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本配股说明书签署之日，公司控股股东陕西电投、实际控制人陕能集团及其控制的企业均不直接或间接从事上述业务，陕西电投、陕能集团除持有西部证券的股权外，不存在持有其他证券公司股权的情形，与公司不存在同业竞争。陕西电投、陕能集团及其控制的其他企业情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东的基本情况”之“（一）发行人控股股东和实际控制人基本情况”。

#### （二）避免同业竞争的承诺

为从根本上避免和消除公司控股股东、实际控制人及其关联企业与公司产生同业竞争问题，公司控股股东陕西电投、实际控制人陕能集团及其关联方西部信托分别出具书面承诺：

“（1）本公司和下属企业及本公司控制的其他企业目前不存在且将来亦不从事与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的业务，当本公司和下属企业及本公司控制的其他企业与西部证券之间存在有竞争性同类业务，由此在市场份额、商业机会及资源配置等方面对西部证券带来不公平的影响时，本公司和下属企业及本公司控制的其他企业自愿放弃同西部证券的业务竞争。”



(2) 本公司不投资或控股任何业务与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织。

(3) 本公司董事、总经理不得自营或为他人经营与西部证券同等的业务或从事损害西部证券利益的活动，否则予以更换。

(4) 本公司和下属企业及本公司控制的其他企业在可能与西部证券存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时，给予西部证券优先发展权。”

## 二、 关联交易

### (一) 公司的关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

根据《公司法》、《上市规则》等法律法规，截至本配股说明书签署之日，陕西电投、陕能集团为公司有控制关系的关联方，陕西电投、陕能集团直接或间接控制的法人或其他组织（除公司及其控股子公司外），陕西电投、陕能集团的董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员亦为公司的关联方。陕西电投、陕能集团及其控制的其他企业基本情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东的基本情况”之“（一）发行人控股股东和实际控制人基本情况”。

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，公司的全资子公司和控股子公司均为受公司控制的关联方。公司的全资子公司和控股子公司的基本情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人组织机构和对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”。

#### 2、不存在控制关系的关联方

(1) 根据《公司法》、《上市规则》等法律法规，持有公司 5% 以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人为公司的关联方。

截至本配股说明书出具之日，除陕西电投外，持有公司 5% 以上股份的股东为西部信托、城投控股，西部信托、城投控股的基本情况请参见本配股说明书

“第四节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东的基本情况”之“（二）持有公司 5%以上股份的股东概况”。

（2）根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，公司的合营企业及联营企业为公司的关联方。截至本配股说明书签署之日，公司的合营企业为瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）、西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙），联营企业为陕西股权交易中心股份有限公司。公司的合营企业、联营企业的基本情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人组织机构和对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”。

（3）根据《公司法》、《上市规则》等法律法规，公司的董事、监事及高级管理人员是公司的关联方，上述人员的基本情况详见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十、发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“（一）董事、监事及高级管理人员任职情况”。

（4）由公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的或担任董事、高级管理人员的其他法人或其他组织亦为公司关联方。公司董事、监事及高级管理人员担任董事、高级管理人员的法人或其他组织的情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十、发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“（二）董事、监事及高级管理人员薪酬情况及兼职情况”。

（5）公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其直接或间接控制的或担任董事、高级管理人员的法人或其他组织（除公司及其控股子公司外）为公司关联方。

关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的与日常经营相关的经常性关联交易：

## (1) 提供劳务

单位：万元

关联方类型及关联方名称	关联交易内容	关联交易定价原则	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
西部信托	代销金融产品	市价	-	-	506.52	17.42	41.03	2.56	1,759.58	72.57
西部信托	财务顾问服务	市价	0.09	-	299.99	1.87	95.39	0.99	65.88	2.20
西部信托	资产管理服务	市价	120.07	4.51	-	-	-	-	-	-
陕西清水川能源股份有限公司	财务顾问服务	市价	-	-	110.25	0.69	-	-	-	-
陕西秦龙电力股份有限公司	资产管理服务	市价	-	-	75.93	1.42	-	-	-	-
陕西陕能投资管理有限公司	资产管理服务	市价	12.29	0.05	-	-	-	-	-	-
西部利得	代销金融产品	市价	-	-	-	-	-	-	54.43	2.24
西部利得	席位基金	市价	-	-	-	-	-	-	18.09	1.68
杭州环特生物科技有限公司	财务顾问服务	市价	-	-	30.00	0.19	-	-	-	-
<b>合计</b>			<b>132.45</b>	<b>-</b>	<b>1,022.69</b>	<b>-</b>	<b>136.42</b>	<b>-</b>	<b>1,897.98</b>	<b>-</b>

注：西部利得于2014年纳入合并报表范围。

## (2) 接受劳务

单位：万元

关联方类型及关联方名称	关联交易内容	关联交易定价原则	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
			金额	占同类交易金额的比	金额	占同类交易金	金额	占同类交易金	金额	占同类交易金

				例(%)		额的 比例 (%)		额的 比例 (%)		额的 比例 (%)
陕西人民大厦	会议、住宿、餐饮费用	按酒店收费标准最低折扣	36.16	1.75	67.98	21.60	43.86	9.03	30.55	1.31
陕西金信实业发展有限公司	会议、住宿、餐饮费用	按酒店收费标准最低折扣	1.14	0.06	4.99	1.58	0.25	0.05	3.85	0.17
<b>合计</b>			<b>37.29</b>	<b>—</b>	<b>72.96</b>	<b>—</b>	<b>44.11</b>	<b>—</b>	<b>34.39</b>	<b>—</b>

### (3) 关键管理人员薪酬

项目名称	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
关键管理人员薪酬(万元)	1,773.31	2,480.62	884.24	645.31

## 2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易包括：

### (1) 接受陕西金泰恒业房地产有限公司提供的劳务

2013年3月6日，西部证券与陕西金泰恒业房地产有限公司签署了《西部证券办公大楼项目代建合同》，约定由陕西金泰恒业房地产有限公司代建西部证券办公楼建设项目，代建项目总投资约3.5亿元（不包括建设用地招拍挂金额、西部证券中心机房建设工程和相关专用设备采购金额，以最终规划设计审批确定的项目总投资为准），代建管理费为总投资额3.5亿元（暂定）的4%，约1,400万元。截至2016年6月30日，西部证券已支付代建管理费420万元。

### (2) 购买公司管理的资管计划份额

2014年度末，城投控股持有纳入合并范围的结构化主体财富长安1号集合资产管理计划19,999,400.00份，净值20,399,388.00元，公司2014年确认该部分份额对应的管理费收入168,868.62元。

2014年度末，公司关键管理人员持有纳入合并范围的结构化主体财富长安1号集合资产管理计划396,028.00份，净值403,948.56元。

### (3) 接受陕西金泰恒业房地产有限公司提供的劳务

2016年5月12日，西部证券与陕西金泰恒业房地产有限公司签署了《西部证券总部人民大厦办公场地改造工程项目代建合同》，约定陕西金泰恒业房地产有限公司为西部证券提供办公场地装修改造工程服务，公司人民大厦西楼改造项目建筑面积约为24,513平方米，总投资额估算约7,000-7,500万元（不含机房的建设及专有设备、强弱电工程、办公家具费用），按代建费率4%计算，代建费不超过300万元（以工程合同审定金额为基准计算）。截至2016年6月30日，公司已支付代建管理费45.42万元。

### 3、关联方往来款项余额

截至2016年6月30日，西部证券无应收关联方余额，关联方预付账款如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	上市公司核算的会计科目	金额	占用形成原因	占用性质
陕西金泰恒业房地产有限公司	实际控制人控制的法人	预付账款	465.42	代建管理费	经营性占用

### (三) 关联交易决策程序

公司独立董事对公司关联交易发表独立意见的情况如下：

序号	独立意见内容	发表独立意见时间
1	2013年度预计关联交易预计合理	2013.4.19
2	2013年度预计新增日常关联交易预计合理	2013.10.22
3	2014年度预计日常关联交易预计合理	2014.4.3
4	2015年度预计关联交易预计合理	2015.4.27
5	2015年度预计新增日常关联交易预计合理	2015.6.26
6	新增日常关联交易及租赁西安人民大厦办公用房预计合理	2015.12.29
7	新增日常关联交易预计合理	2016.2.1
8	2016年度日常关联交易预计合理	2016.4.20

公司董事会及股东大会对关联交易事项的审议情况如下：

序号	会议名称	议案名称	会议时间
1	2012年度股东大会	公司2013年度预计日常关联交易的提案	2013.5.15

序号	会议名称	议案名称	会议时间
2	第三届董事会第二十二次会议	公司预计 2013 年度新增日常关联交易的提案	2013.10.22
3	2013 年度股东大会	公司 2014 年度预计日常关联交易的提案	2014.5.19
4	2014 年度股东大会	公司预计 2015 年日常关联交易的提案	2015.5.19
5	第四届董事会第六次会议	关于公司预计 2015 年度新增日常关联交易的提案	2015.6.26
6	2016 年第一次临时股东大会	新增日常关联交易预计的提案及公司租赁西安人民大厦办公用房的提案	2016.1.14
7	第四届董事会第十二次会议	公司新增日常关联交易预计的提案	2016.2.1
8	2015 年度股东大会	公司预计 2016 年度日常关联交易的提案	2016.5.12

发行人董事会及股东大会在审议上述议案时，关联董事、股东均回避表决。

#### （四）规范关联交易的措施

公司已经在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》中明确了关联交易公允决策的程序。

##### 1、《公司章程》就关联交易的决策作出的相关规定

第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易事项时，有关联关系的股东应当回避；会议需要关联股东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实做出说明。”

第一百一十六条规定：“独立董事具有以下职权：（一）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；上述重大关联交易是指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值百分之五的关联交易。”

第一百一十七条规定：“独立董事应当对以下事项发表独立意见：……（六）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；”

第一百三十七条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。……董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。”

## 2、《股东大会议事规则》就关联交易作出的相关规定

第三十五条规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

第四十三条规定：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

## 3、《董事会议事规则》就关联交易作出的相关规定

第十六条规定：“董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。……董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外）董事不得委托他人出席。”

第十八条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；……”

第十九条规定：“……董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开会议。”

第二十七条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）证券交易所的有关规则规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

#### **4、《独立董事制度》就关联交易作出的相关规定**

第十八条规定：“独立董事应当就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……4、重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联业务或其他资金往来）；5、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；6、公司章程规定的其他事项。”

**5、《关联交易决策制度》对关联交易的范围、决策程序等内容进行了专门规定。**

**6、公司控股股东陕西电投、实际控制人陕能集团及其关联方西部信托分别出具书面承诺**

“（1）尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序。

（2）遵守西部证券《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则（西部证券上市后适用）等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害西部证券及其他股东的合法权益。

（3）必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。



如本公司违反上述承诺，由此给西部证券造成的损害，本公司将向西部证券给予全额赔偿。”

## 第六节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

#### (一) 简要说明

信永中和会计师事务所对西部证券 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的财务报表进行了审计，分别出具了 XYZH/2013XAA3026、XYZH/2014XAA3030、XYZH/2016XAA30191 标准无保留意见审计报告。2016 年 1-6 月财务报告未经审计。

除非经特别说明，本节财务数据中 2013 年、2014 年、2015 年财务数据引自公司经审计财务报告，2016 年 1-6 月数据未经审计；数据均以合并报表口径反映，单位均为人民币元。

#### (二) 最近三年及一期财务报表

##### 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
<b>资产：</b>				
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
<b>资产总计</b>	<b>53,178,549,480.33</b>	<b>58,236,472,422.30</b>	<b>28,915,252,876.00</b>	<b>11,423,178,059.01</b>
<b>负债：</b>				
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
<b>负债合计</b>	<b>41,200,376,863.80</b>	<b>46,042,725,321.53</b>	<b>23,502,717,895.72</b>	<b>6,776,695,175.74</b>
<b>股东权益：</b>				
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	108,921,473.29	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
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>11,930,230,857.09</b>	<b>12,138,688,030.87</b>	<b>5,353,577,511.17</b>	<b>4,646,482,883.27</b>
少数股东权益	47,941,759.44	55,059,069.90	58,957,469.11	-
<b>股东权益合计</b>	<b>11,978,172,616.53</b>	<b>12,193,747,100.77</b>	<b>5,412,534,980.28</b>	<b>4,646,482,883.27</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>53,178,549,480.33</b>	<b>58,236,472,422.30</b>	<b>28,915,252,876.00</b>	<b>11,423,178,059.01</b>

## 2、 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
<b>资产：</b>				
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
<b>资产总计</b>	<b>49,378,639,822.97</b>	<b>52,174,210,015.47</b>	<b>28,062,516,287.07</b>	<b>10,674,030,913.28</b>
<b>负债：</b>				
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
<b>负债合计</b>	<b>37,435,598,316.65</b>	<b>40,028,225,888.13</b>	<b>22,694,049,430.31</b>	<b>6,014,519,375.56</b>
<b>股东权益：</b>				
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
<b>股东权益合计</b>	<b>11,943,041,506.32</b>	<b>12,145,984,127.34</b>	<b>5,368,466,856.76</b>	<b>4,659,511,537.72</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>49,378,639,822.97</b>	<b>52,174,210,015.47</b>	<b>28,062,516,287.07</b>	<b>10,674,030,913.28</b>

### 3、合并利润表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,698,567,707.39</b>	<b>5,640,878,792.18</b>	<b>1,938,470,480.53</b>	<b>1,132,328,589.81</b>
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
<b>二、营业支出</b>	<b>937,945,187.55</b>	<b>3,005,164,022.13</b>	<b>1,054,094,265.72</b>	<b>754,610,204.77</b>
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
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>760,622,519.84</b>	<b>2,635,714,770.05</b>	<b>884,376,214.81</b>	<b>377,718,385.04</b>

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
<b>四、利润总额（亏损以“－”号填列）</b>	<b>782,103,730.51</b>	<b>2,647,220,943.11</b>	<b>890,507,753.50</b>	<b>378,396,211.72</b>
减：所得税费用	200,419,387.06	679,375,026.77	230,028,200.30	103,055,249.37
<b>五、净利润（净亏损以“－”填列）</b>	<b>581,684,343.45</b>	<b>1,967,845,916.34</b>	<b>660,479,553.20</b>	<b>275,340,962.35</b>
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
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-182,233,511.29</b>	<b>147,573,713.64</b>	<b>118,923,819.48</b>	<b>15,270,145.05</b>
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	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>399,450,832.16</b>	<b>2,115,419,629.98</b>	<b>779,403,372.68</b>	<b>290,611,107.40</b>
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
<b>八、每股收益</b>				
（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

#### 4、 母公司利润表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,631,539,903.97</b>	<b>5,418,391,428.79</b>	<b>1,880,028,524.60</b>	<b>1,079,607,737.38</b>
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
<b>二、营业支出</b>	<b>836,227,146.61</b>	<b>2,790,097,707.55</b>	<b>996,958,937.85</b>	<b>706,700,829.74</b>
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	-	-	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>795,312,757.36</b>	<b>2,628,293,721.24</b>	<b>883,069,586.75</b>	<b>372,906,907.64</b>
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
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>816,471,501.78</b>	<b>2,639,800,094.25</b>	<b>888,609,747.36</b>	<b>373,584,734.32</b>
减：所得税费用	204,905,329.12	675,315,965.89	227,582,314.51	101,943,128.61
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>611,566,172.66</b>	<b>1,964,484,128.36</b>	<b>661,027,432.85</b>	<b>271,641,605.71</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-199,483,477.28</b>	<b>148,465,651.71</b>	<b>123,527,886.19</b>	<b>16,515,006.58</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>412,082,695.38</b>	<b>2,112,949,780.07</b>	<b>784,555,319.04</b>	<b>288,156,612.29</b>

## 5、合并现金流量表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,320,649,268.25</b>	<b>17,599,179,482.07</b>	<b>10,069,508,710.63</b>	<b>2,105,444,252.21</b>

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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,675,251,140.90</b>	<b>17,698,339,462.20</b>	<b>6,188,234,705.58</b>	<b>3,457,280,604.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,354,601,872.65</b>	<b>-99,159,980.13</b>	<b>3,881,274,005.05</b>	<b>-1,351,836,352.14</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>127,071,096.62</b>	<b>-13,701,853.43</b>	<b>1,434,723.80</b>	<b>1,622,427.97</b>
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>435,398,830.73</b>	<b>143,194,579.02</b>	<b>29,801,963.79</b>	<b>232,575,144.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-308,327,734.11</b>	<b>-156,896,432.45</b>	<b>-28,367,239.99</b>	<b>-230,952,716.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
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	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,970,200,000.00</b>	<b>24,127,244,996.80</b>	<b>5,030,000,000.00</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,396,789,506.05</b>	<b>12,584,879,551.02</b>	<b>1,795,461,643.84</b>	<b>84,000,000.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-426,589,506.05</b>	<b>11,542,365,445.78</b>	<b>3,234,538,356.16</b>	<b>-84,000,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>375,587.24</b>	<b>1,068,590.05</b>	<b>42,159.31</b>	<b>-465,968.09</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,089,143,525.57</b>	<b>11,287,377,623.25</b>	<b>7,087,487,280.53</b>	<b>-1,667,255,037.07</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>18,421,642,296.80</b>	<b>24,510,785,822.37</b>	<b>13,223,408,199.12</b>	<b>6,135,920,918.59</b>



## 6、 母公司现金流量表

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,978,536,363.65</b>	<b>12,005,199,072.59</b>	<b>9,900,039,295.77</b>	<b>2,179,105,058.96</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,755,396,703.29</b>	<b>16,229,891,808.33</b>	<b>6,018,593,897.50</b>	<b>3,630,369,582.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,776,860,339.64</b>	<b>-4,224,692,735.74</b>	<b>3,881,445,398.27</b>	<b>-1,451,264,523.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>586,103.46</b>	<b>249,056.50</b>	<b>1,376,649.82</b>	<b>1,622,427.97</b>
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>30,157,956.09</b>	<b>346,783,085.97</b>	<b>216,778,557.40</b>	<b>297,366,564.85</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,571,852.63</b>	<b>-346,534,029.47</b>	<b>-215,401,907.58</b>	<b>-295,744,136.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

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		-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,966,450,000.00</b>	<b>24,126,019,996.80</b>	<b>5,030,000,000.00</b>	-
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	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,313,316,960.74</b>	<b>12,584,879,551.02</b>	<b>1,795,461,643.84</b>	<b>84,000,000.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-346,866,960.74</b>	<b>11,541,140,445.78</b>	<b>3,234,538,356.16</b>	<b>-84,000,000.00</b>
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
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,152,897,268.74</b>	<b>6,970,979,538.98</b>	<b>6,900,634,464.18</b>	<b>-1,831,474,628.53</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>16,383,962,844.68</b>	<b>19,536,860,113.42</b>	<b>12,565,880,574.44</b>	<b>5,665,246,110.26</b>

## 7、合并所有者权益变动表

项目	2016年1-6月合并所有者权益变动表									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险 准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	2,795,569,620.00	5,441,380,815.18	-	291,154,984.58	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,598,801,169.92	55,059,069.90	12,193,747,100.77
加：会计政策变更										-
二、本年初余额	2,795,569,620.00	5,441,380,815.18	-	291,154,984.58	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,598,801,169.92	55,059,069.90	12,193,747,100.77
三、本年增减变动 金额（减少以“一” 号填列）	-	-	-	-182,233,511.29	-	-	-	-26,223,662.49	-7,117,310.46	-215,574,484.24
（一）综合收益总 额	-	-	-	-182,233,511.29	-	-	-	588,801,653.91	-7,117,310.46	399,450,832.16
（二）股东投入和 减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-615,025,316.40	-	-615,025,316.40
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准 备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.提取交易风险准 备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.对所有者（或股 东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-615,025,316.40	-	-615,025,316.40
四、本年年末余额	2,795,569,620.00	5,441,380,815.18	-	108,921,473.29	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,572,577,507.43	47,941,759.44	11,978,172,616.53

项目	2015年度合并所有者权益变动表									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	交易 风险准备	未分 配利润		
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	143,274,942.55	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,124,043,547.76	58,957,469.11	5,412,534,980.28
加：会计政策变更										
二、本年年初余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	143,274,942.55	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,124,043,547.76	58,957,469.11	5,412,534,980.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,595,569,620.00	3,977,557,996.99	-	147,880,042.03	196,448,412.84	196,448,412.84	196,448,412.84	474,757,622.16	-3,898,399.21	6,781,212,120.49
（一）综合收益总额				147,880,042.03				1,972,662,987.16	-5,123,399.21	2,115,419,629.98
（二）股东投入和减少资本	197,784,810.00	4,676,450,401.99	-	-	-	-	-	-	1,225,000.00	4,875,460,211.99
1. 股东投入普通股	197,784,810.00	4,676,450,401.99							1,225,000.00	4,875,460,211.99
（三）利润分配	698,892,405.00	-	-		196,448,412.84	196,448,412.84	196,448,412.84	-1,497,905,365.00	-	-209,667,721.48
1. 提取盈余公积					196,448,412.84			-196,448,412.84	-	-
2. 提取一般风险准备						196,448,412.84		-196,448,412.84		-
3. 提取交易风险准备							196,448,412.84	-196,448,412.84		-
4. 对所有者（或股东）的分配	698,892,405.00							-908,560,126.48		-209,667,721.48
5. 其他										
（四）股东权益内部结转	698,892,405.00	-698,892,405.00	-		-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	698,892,405.00	-698,892,405.00								
四、本年年末余额	2,795,569,620.00	5,441,380,815.18	-	291,154,984.58	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,598,801,169.92	55,059,069.90	12,193,747,100.77

项目	2014年度合并所有者权益变动表									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	24,434,937.07	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	734,097,155.18	-	4,646,482,883.27
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年初余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	24,434,937.07	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	734,097,155.18	-	4,646,482,883.27
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	118,840,005.48	66,102,743.28	66,102,743.28	66,102,743.28	389,946,392.58	58,957,469.11	766,052,097.01
（一）综合收益总额				118,840,005.48				663,854,622.42	-3,375,069.22	779,319,558.68
（二）股东投入和减少资本								-	62,332,538.33	62,332,538.33
4. 其他									62,332,538.33	62,332,538.33
（三）利润分配					66,102,743.28	66,102,743.28	66,102,743.28	-273,908,229.84	-	-75,600,000.00
1. 提取盈余公积					66,102,743.28			-66,102,743.28	-	-
2. 提取一般风险准备						66,102,743.28		-66,102,743.28		-
3. 提取交易风险准备							66,102,743.28	-66,102,743.28		-
4. 对所有者（或股东）的分配								-75,600,000.00		-75,600,000.00
四、本年年末余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	143,274,942.55	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,124,043,547.76	58,957,469.11	5,412,534,980.28

项目	2013 年度合并股东权益变动表									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合收 益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,475,446,488.83	-	-	405,257,706.12	403,607,422.71	333,770,362.29	629,782,245.13	8,208,813.29	4,456,073,038.37
加：会计政策变更		-3,825,182.48	-	9,164,792.02				-5,339,609.54		-
二、本年年初余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	9,164,792.02	405,257,706.12	403,607,422.71	333,770,362.29	624,442,635.59	8,208,813.29	4,456,073,038.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-7,798,488.16	-	15,270,145.05	27,164,160.57	27,164,160.57	27,164,160.57	-165,492,481.71	-8,208,813.29	190,409,844.90
（一）综合收益总额	-	-		15,270,145.05	-	-	-	275,147,001.30	193,961.05	290,611,107.40
（二）股东投入和减少资本	-	-7,798,488.16	-	-	-	-	-	-	-8,402,774.34	-16,201,262.50
1. 股东投入的普通股	-		-	-	-	-	-	-	-8,402,774.34	-8,402,774.34
2. 其他	-	-7,798,488.16	-	-	-	-	-	-	-	-7,798,488.16
（三）利润分配	-	-	-	27,164,160.57	27,164,160.57	27,164,160.57	-165,492,481.71	-	-	-84,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	27,164,160.57	-	-	-27,164,160.57	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	27,164,160.57	-	-27,164,160.57	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	27,164,160.57	-27,164,160.57	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-84,000,000.00	-	-	-84,000,000.00
四、本年年末余额	1,200,000,000.00	1,463,822,818.19	-	24,434,937.07	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	734,097,155.18	-	4,646,482,883.27

## 8、 母公司所有者权益变动表

项目	2016年1-6月母公司所有者权益变动表								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,795,569,620.00	5,449,179,303.34	-	292,333,726.96	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,597,120,035.85	12,145,984,127.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	2,795,569,620.00	5,449,179,303.34	-	292,333,726.96	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,597,120,035.85	12,145,984,127.34
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-199,483,477.28	-	-	-	-3,459,143.74	-202,942,621.02
（一）综合收益总额	-	-	-	-199,483,477.28	-	-	-	611,566,172.66	412,082,695.38
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-615,025,316.40	-615,025,316.40
四、本年年末余额	2,795,569,620.00	5,449,179,303.34	-	92,850,249.68	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,593,660,892.11	11,943,041,506.32

项目	2015年度母公司所有者权益变动表								
	归属于母公司股东权益								所有者 权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	交易 风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	143,868,075.25	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,130,541,272.49	5,368,466,856.76
二、本年初余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	143,868,075.25	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,130,541,272.49	5,368,466,856.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,595,569,620.00	3,977,557,996.99	-	148,465,651.71	196,448,412.84	196,448,412.84	196,448,412.84	466,578,763.36	6,777,517,270.58
（一）综合收益总额				148,465,651.71				1,964,484,128.36	2,112,949,780.07
（二）股东投入和减少资本	197,784,810.00	4,676,450,401.99	-	-	-	-	-	-	4,874,235,211.99
1. 股东投入普通股	197,784,810.00	4,676,450,401.99							4,874,235,211.99
（三）利润分配	698,892,405.00	-	-		196,448,412.84	196,448,412.84	196,448,412.84	-1,497,905,365.00	-209,667,721.48
1. 提取盈余公积					196,448,412.84			-196,448,412.84	-
2. 提取一般风险准备						196,448,412.84		-196,448,412.84	-
3. 提取交易风险准备							196,448,412.84	-196,448,412.84	-
4. 对所有者（或股东）的分配	698,892,405.00							-908,560,126.48	-209,667,721.48
（四）股东权益内部结转	698,892,405.00	-698,892,405.00	-		-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	698,892,405.00	-698,892,405.00							
四、本年年末余额	2,795,569,620.00	5,449,179,303.34	-	292,333,726.96	694,973,022.81	693,322,739.40	623,485,678.98	1,597,120,035.85	12,145,984,127.34



项目	2014年度母公司所有者权益变动表								
	归属于母公司股东权益								所有者 权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	交易 风险准备	未分 配利润	
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	20,340,189.06	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	743,422,069.48	4,659,511,537.72
加：会计政策变更									-
二、本年年初余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	20,340,189.06	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	743,422,069.48	4,659,511,537.72
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	123,527,886.19	66,102,743.28	66,102,743.28	66,102,743.28	387,119,203.01	708,955,319.04
（一）综合收益总额				123,527,886.19				661,027,432.85	784,555,319.04
（二）股东投入和减少资本	-	-	-		-	-	-	-	-
4. 其他									-
（三）利润分配	-	-	-		66,102,743.28	66,102,743.28	66,102,743.28	-273,908,229.84	-75,600,000.00
1. 提取盈余公积					66,102,743.28			-66,102,743.28	-
2. 提取一般风险准备						66,102,743.28		-66,102,743.28	-
3. 提取交易风险准备							66,102,743.28	-66,102,743.28	-
4. 对所有者（或股东）的分配								-75,600,000.00	-75,600,000.00
5. 其他									
（四）股东权益内部结转	-	-	-		-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	143,868,075.25	498,524,609.97	496,874,326.56	427,037,266.14	1,130,541,272.49	5,368,466,856.76

项目	2013年度母公司股东权益变动表								
	归属于母公司股东权益								股东权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,200,000,000.00	1,475,446,488.83	-		405,257,706.12	403,607,422.71	333,770,362.29	637,272,945.48	4,455,354,925.43
加：会计政策变更		-3,825,182.48		3,825,182.48					
二、本年初余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	3,825,182.48	405,257,706.12	403,607,422.71	333,770,362.29	637,272,945.48	4,455,354,925.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-			16,515,006.58	27,164,160.57	27,164,160.57	27,164,160.57	106,149,124.00	204,156,612.29
（一）综合收益总额				16,515,006.58				271,641,605.71	288,156,612.29
（二）股东投入和减少资本	-	-	-		-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他		-							
（三）利润分配	-	-	-		27,164,160.57	27,164,160.57	27,164,160.57	-165,492,481.71	-84,000,000.00
1. 提取盈余公积					27,164,160.57			-27,164,160.57	
2. 提取一般风险准备						27,164,160.57		-27,164,160.57	
3. 提取交易风险准备							27,164,160.57	-27,164,160.57	
4. 对股东的分配								-84,000,000.00	-84,000,000.00
四、本年年末余额	1,200,000,000.00	1,471,621,306.35	-	20,340,189.06	432,421,866.69	430,771,583.28	360,934,522.86	743,422,069.48	4,659,511,537.72

## 二、合并报表的范围及变化情况

### （一）纳入发行人合并报表范围的子公司情况

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；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务	5 亿元	2 亿元	100%	100%
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	西安市东大街 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
北京熙信永辉投资中心(有限合伙)	合伙企业	北京	创业投资	不适用	2,000
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

## （二）报告期内合并范围的变化

### 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<sup>16</sup>，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

<sup>16</sup> 2016 年 6 月 15 日，上海利得财富资产管理有限公司更名为“利得科技有限公司”

基金管理有限公司”。根据西部利得修订的公司章程，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 51%的股权和表决权，且西部利得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。

### 三、 最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 净资产收益率和每股收益

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

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

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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 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；Mk 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

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 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。

## (二) 其他主要财务指标

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 (%)	3.13	12.56	9.04	7.83
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

### （三）最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	30.50	-42.30	-59.19	-23.26
计入当期损益的政府补助	2,036.30	1,257.38	648.40	144.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	81.33	-64.46	23.95	-53.66



<b>非经常性损益合计</b>	<b>2,148.12</b>	<b>1,150.62</b>	<b>613.15</b>	<b>67.78</b>
所得税影响额	537.03	287.65	153.29	16.95
少数股东权益影响额（税后）	15.75	-3.26	26.72	-
<b>归属于母公司普通股股东非经常性损益净额</b>	<b>1,595.35</b>	<b>866.23</b>	<b>433.14</b>	<b>50.84</b>

## 第七节 管理层讨论与分析

（如非经特别说明，本节财务数据中 2013 年、2014 年、2015 年财务数据引自公司经审计财务报告，2016 年 1-6 月数据未经审计；数据均以合并报表口径反映，单位均为人民币万元。）

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构变动分析

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
<b>资产：</b>								
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%
<b>资产总计</b>	<b>5,317,854.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,823,647.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,891,525.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,142,317.81</b>	<b>100.00%</b>

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，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。

## 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
库存现金	15.40	9.93	12.82	10.56
银行存款	1,557,199.49	1,983,500.87	753,456.83	560,826.08
其中：客户资金存款	1,271,079.03	1,600,118.27	590,769.42	504,355.63
自有资金存款	286,120.46	383,382.60	162,687.40	56,470.45
其他货币资金	5,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,562,214.89</b>	<b>1,983,510.80</b>	<b>753,469.65</b>	<b>560,836.64</b>

货币资金主要由客户资金存款和自有资金存款构成。报告期各期末，货币资金占总资产的比例分别为49.10%、26.06%、34.06%和29.38%。

2014年末，货币资金较2013年末增加34.35%，主要系一方面公司2014年发行短期融资券和短期公司债券导致货币资金增加，另一方面随着业务规模扩大，客户存款资金及自有拆入资金增加所致。2015年末，货币资金较2014年末增加163.25%，主要原因系公司发行公司债券、非公开发行股票导致货币增加，同时随着业务规模扩大，客户存款资金增加所致。2016年6月末，货币资金较2015年末下降21.24%。

截至2016年6月30日，银行存款中使用受限的存款金额为1,171.06万元，该项存款为公司子公司西部利得按证监会要求提取的用于弥补尚未识别的可能性损失的一般风险准备，并统一存管于开立的一般风险准备专户中，统一管理，统一使用。

## 2、结算备付金

报告期各期末，公司结算备付金构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
客户结算备付金	209,292.31	418,438.18	544,367.52	42,652.35
自有结算备付金	71,828.09	49,973.11	24,881.57	10,103.10
<b>合计</b>	<b>281,120.40</b>	<b>468,411.29</b>	<b>569,249.08</b>	<b>52,755.45</b>

结算备付金主要由客户结算备付金构成。2014年末，结算备付金较2013年末增加979.03%，主要原因系2014年股票市场行情走强，资金流入所致。2015年末，结算备付金较2014年末下降17.71%，主要原因系结算备付金与银行存款间资金调拨所致。2016年6月末，结算备付金较2015年末减少39.98%，主要原因系客户结算备付金下降所致。

### 3、融出资金

报告期各期末，公司融出资金构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
融资融券业务融出资金	493,941.94	743,235.53	442,977.82	109,206.40
减：减值准备	2,469.71	3,716.18	2,214.89	546.03
<b>融出资金净额</b>	<b>491,472.23</b>	<b>739,519.35</b>	<b>440,762.93</b>	<b>108,660.37</b>

注：融资融券业务融出资金期末减值准备按融出资金金额0.5%计提坏账准备。

2012年7月，公司经中国证监会批准开始开展融资融券业务。

报告期内，公司融资融券业务发展迅猛，规模迅速扩大，2014年末、2015年末，融出资金分别较上末上升305.63%、67.78%。

2016年6月末，融出资金较2015年末下降33.54%，主要原因系受股市波动影响，融出资金减少所致。

### 4、金融资产

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
债券	1,018,995.91	637,476.65	243,135.17	208,695.81
基金	151,735.70	152,261.36	30,687.80	3,961.41
股票	130,923.51	136,129.26	36,207.38	37,143.23
理财产品	26,352.00	-	-	-
合计	<b>1,328,007.12</b>	<b>925,867.26</b>	<b>310,030.35</b>	<b>249,800.45</b>

报告期内，西部证券坚持稳健的盈利模式和投资策略，主要以风险相对较低的债券投资为主。

2014年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2013年末增加24.11%，主要原因为受市场行情影响，公司增加了债券、基金投资所致。2015年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2014年末增加198.64%，主原因是随着公司非公开发行股票募集资金逐步投入募投项目，交易性金融资产规模扩大。2016年6月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2015年末增加43.43%，主要原因是债券投资规模扩大以及新增投资理财产品所致。

## (2) 衍生金融资产

衍生金融资产主要为沪深300股指期货、股票期权。报告期各期末，公司衍生金融资产构成如下：

类别	2016-6-30						2015-12-31					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
沪深300股指期货投资	6,014.36	-	-	-	-	-	5,795.12	-	-	-	-	-
股票期权	24,937.80	19.22	1,119.89	-	-	-	10,581.75	7.27	1,324.55	-	-	-
其他衍生工具	3,262.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>34,215.00</b>	<b>19.22</b>	<b>1,119.89</b>	-	-	-	<b>16,376.87</b>	<b>7.27</b>	<b>1,324.55</b>	-	-	-
类别	2014-12-31						2013-12-31					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债

		资产	负债	额	资产	负债		资产	负债	金额	资产	负债
沪深 300 股指期货投资	4,894.38	-	-	-	-	-	3,743.92		-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,894.38</b>	-	-	-	-	-	<b>3,743.92</b>		-	-	-	-

在股指期货当日无负债结算制度下，公司所持有的股指期货合约产生的持仓损益每日通过中国金融期货交易结算备付金账户转入或转出。因此，衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的股指期货暂收暂付款（结算所得的持仓损益）抵消后无余额。

### （3）买入返售金融资产

买入返售金融资产主要包括债券逆回购、约定购回式证券和股票质押式回购。报告期各期末，公司买入返售金融资产构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
（1）按类别				
股票	362,286.75	247,978.26	101,712.71	39,166.82
债券	363,792.85	601,494.87	419,060.87	19,620.84
减：减值准备	1,811.43	1,239.89	508.56	-
<b>账面价值</b>	<b>724,268.17</b>	<b>848,233.24</b>	<b>520,265.02</b>	<b>58,787.66</b>
（2）按交易对手				
银行金融机构	91,493.02	116,058.96	29,252.00	-
非银行金融机构	634,586.58	733,414.17	491,521.58	58,787.66
减：减值准备	1,811.43	1,239.89	508.56	-
<b>账面价值</b>	<b>724,268.17</b>	<b>848,233.24</b>	<b>520,265.02</b>	<b>58,787.66</b>
（3）按业务类别				
约定购回式证券	-	-	970.56	1,346.33
股票质押式回购	362,286.75	249,978.36	100,742.15	37,820.49
债券逆回购	363,792.85	599,494.77	419,060.87	19,620.84
减：减值准备	1,811.43	1,239.89	508.56	-
<b>账面价值</b>	<b>724,268.17</b>	<b>848,233.24</b>	<b>520,265.02</b>	<b>58,787.66</b>

报告期内，随着公司业务规模扩大，买入返售金融资产规模持续增长。

2014 年末，买入返售金融资产较 2013 年末增加 784.99%。2015 年末，买入

返售金融资产较 2014 年末增加 63.04%。2016 年 6 月末，买入返售金融资产较 2015 年末减少 14.61%，主要系债券逆回购减少所致。

#### (4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应收清算款	-	58,440.57	4,973.47	-
客户借款	26,500.00	14,000.00	-	-
应收管理人报酬	1,079.40	711.39	526.66	207.31
应收手续费收入与佣金	1,141.59	777.47	953.34	217.12
应收融资融券客户款	389.08	392.01	-	-
做市股票申购款	757.90	3,508.50	-	-
已宣告返还分派的债券本金、利息	2,728.12	-	-	-
其他	560.69	1,380.73	167.89	170.93
应收款项账面余额	33,156.78	79,210.68	6,621.36	595.35
减：坏账准备	521.68	524.62	123.20	123.02
<b>应收款项账面价值</b>	<b>32,635.10</b>	<b>78,686.06</b>	<b>6,498.16</b>	<b>472.33</b>

公司应收账款主要包括应收清算款、客户借款、应收手续费收入与佣金、做市股票申购款、已宣告返还分派的债券本金、利息等。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 6 月末，应收账款净额分别为 472.33 万元、6,498.16 万元、78,686.06 万元和 32,635.10 万元，占总资产的比例分别为 0.04%、0.22%、1.35% 和 0.61%。

报告期各期末，公司应收账款按账龄列示如下：

项目	2016-6-30			2015-12-31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	32,893.35	99.21	389.08	79,061.13	99.81	392.01
1-2 年	117.57	0.35	0.20	5.50	0.01	0.55
2-3 年	16.75	0.05	3.35	15.00	0.02	3.00
3 年以上	129.11	0.39	129.05	129.05	0.16	129.05
<b>合计</b>	<b>33,156.78</b>	<b>100.00</b>	<b>521.68</b>	<b>79,210.68</b>	<b>100.00</b>	<b>524.62</b>
项目	2014-12-31			2013-12-31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	6,465.78	97.65	-	451.09	75.77	-
1-2 年	15.00	0.23	1.50	23.60	3.96	2.36

2-3年	23.60	0.36	4.72	-	-	-
3年以上	116.98	1.76	116.98	120.66	20.27	120.66
<b>合计</b>	<b>6,621.36</b>	<b>100.00</b>	<b>123.20</b>	<b>595.35</b>	<b>100.00</b>	<b>123.02</b>

截至2016年6月30日，应收账款金额前五名单位情况如下：

2016年6月30日					
单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的 比例(%)	款项性质
客户1	非关联方	12,000.00	1年以内	36.19	客户借款
客户2	非关联方	6,000.00	1年以内	18.10	客户借款
客户3	非关联方	2,000.00	1年以内	6.03	客户借款
客户4	非关联方	2,000.00	1年以内	6.03	客户借款
客户5	非关联方	200.00	1年以内	0.90	客户借款
<b>合计</b>		<b>22,200.00</b>		<b>67.25</b>	

截至2016年6月30日，应收账款中不含持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

#### （5）应收利息

报告期内，公司应收利息包括融资融券业务利息和买入返售利息。报告期各期末，公司应收利息构成如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应收融资融券业务利息	5,927.95	7,030.23	2,609.09	1,248.03
应收买入返售业务利息	2,727.66	2,292.29	315.51	139.27
应收债券投资利息	34,568.99	19,240.27	10,206.79	-
应收存放金融同业利息	133.42	1,996.19	86.74	13.78
其他	27.32	27.50	1.79	15.94
<b>合计</b>	<b>43,385.35</b>	<b>30,586.48</b>	<b>13,219.92</b>	<b>1,417.02</b>

2014年末，公司应收利息较2013年末增加832.94%，主要原因系一方面融出资金规模增加，导致应收融资融券利息增加；另一方面，债券投资规模扩大，应收债券投资利息增加所致。2015年末，应收利息较2014年末增加131.37%，主要原因系随着公司业务规模的扩大，应收融资融券利息、应收债券投资利息持续增长所致。2016年6月末，应收利息余额较2015年末增加41.84%，主要系公司债券投资规模增加，导致应收债券投资利息增加所致。



## (6) 存出保证金

报告期各期末，公司存出保证金构成如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
交易保证金	97,967.84	98.64	49,351.12	94.20	18,910.29	67.42	18,615.76	94.38
信用保证金	1,349.37	1.36	3,039.21	5.80	9,138.96	32.58	1,108.97	5.62
合计	<b>99,317.21</b>	<b>100.00</b>	<b>52,390.34</b>	<b>100.00</b>	<b>28,049.25</b>	<b>100.00</b>	<b>19,724.73</b>	<b>100.00</b>

注：截至 2016 年 6 月 30 日，交易保证金余额包括公司子公司西部期货存放于商品期货交易场所的交易保证金 882,102,831.99 元。

报告期内，公司存出保证金主要系存在于上海证券交易所以及深圳证券交易所的交易保证金以及信用保证金，其中交易保证金包括公司子公司西部期货存放于商品期货交易场所的交易保证金。

2014 年末，公司存出保证金余额较上年末增长 42.20%，主要原因系经纪业务交易量增加以及新业务开展缴存保证金所致；2015 年末，公司存出保证金余额较上年末增加 86.78%，主要原因系本公司子公司西部期货存放于期货交易场所的保证金增加所致。

2016 年 6 月末，公司存出保证金余额较上年末增长 89.57%，主要原因系交易保证金大幅增加所致。

## (7) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产构成如下：

项目	2016 年 6 月 30 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
股票	40,463.24	-	40,463.24	29,321.92	-	29,321.92
债券	230,338.88	-	230,338.88	209,396.28	-	209,396.28
基金	25,814.94	-	25,814.94	3,181.55	-	3,181.55
证券公司理财产品	106,468.59	-	106,468.59	114,950.37	-	114,950.37
非上市股权	42,520.59	21.48	42,499.11	16,735.59	21.48	16,714.11
其他	233,657.22	-	233,657.22	250,592.94	-	250,592.94

合计	679,263.45	21.48	679,241.97	624,178.64	21.48	624,157.16
项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
股票	55,885.20	-	55,885.20	20,670.35	-	20,670.35
债券	117,791.63	-	117,791.63	10,942.06	-	10,942.06
基金	3,208.63	-	3,208.63	14,087.69	1,667.51	12,420.18
证券公司理财产品	22,158.64	-	22,158.64	1,002.31	-	1,002.31
非上市股权	697.05	21.48	675.57	697.05	21.48	675.57
<b>合计</b>	<b>199,741.14</b>	<b>21.48</b>	<b>199,719.66</b>	<b>47,399.46</b>	1,688.99	<b>45,710.47</b>

注：截至 2016 年 6 月 30 日，本公司持有的可供出售金融资产中初始成本为 2,045,813,444.92 元，公允价值变动为 89,151,875.08 元的债券用于卖出回购资产的抵押物。

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 6 月末，公司可供出售金融资产余额分别为 45,710.47 万元、199,719.66 万元、624,157.16 万元和 679,241.97 万元。

报告期内，随着公司业务规模的扩大，债券投资、权益及理财产品投资不断增加。2014 年末，可供出售金融资产较 2013 年末增加 336.92%。2015 年末，可供出售金融资产较 2014 年末增加 212.52%。

#### (8) 持有至到期投资

报告期各期末，公司持有至到期投资构成如下：

项目	2016-6-30			2015-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
专项资产管理计划	1,250.00	-	1,250.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,250.00</b>	<b>-</b>	<b>1,250.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
项目	2014-12-31			2013-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
专项资产管理计划	5,000.00	-	5,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>-</b>	<b>5,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 5、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资明细情况如下：

被投资单位	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
西部利得基金管理有限公司	-	-	-	8,020.84
陕西股权交易中心股份有限公司	1,264.43	1,282.00	1,281.61	-
瑞金市西部金一文化创意产业基金 (有限合伙)	2,500.00	2,500.00	-	-
西安西交科创股权投资中心(有限合伙)	2,500.00			
<b>合计</b>	<b>6,264.43</b>	<b>3,782.00</b>	<b>1,281.61</b>	<b>8,020.84</b>

2014年末，公司长期股权投资较2013年末减少84.02%，主要原因系2014年10月15日经中国证券监督管理委员会核准，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，变更后公司名称为“西部利得基金管理有限公司”。公司拥有西部利得51%的股权和表决权，且西部利得的董事长及总经理均为本公司直接推荐的董事，公司将西部利得纳入合并报表所致。2015年末，长期股权投资较2014年末增加195.10%，主要原因系公司增加了对瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）的投资所致。2016年6月末，长期股权投资较2015年末增加65.64%，主要系增加对西安西交科创股权投资中心(有限合伙)投资所致。

## 6、 固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>一、账面原值合计</b>	41,635.44	41,583.93	37,601.09	35,610.63
其中：房屋建筑物	12,188.19	12,188.19	12,188.21	12,188.21
交通及运输设备	3,959.20	4,446.22	4,380.84	4,205.91
电子设备	22,576.58	22,065.65	18,161.00	16,576.17
电器设备	2,009.81	2,021.47	2,019.47	1,909.98
其他设备	901.66	862.39	851.58	730.36
<b>二、累计折旧合计</b>	22,752.49	22,082.00	20,935.70	19,776.96
其中：房屋建筑物	3,521.30	3,392.67	3,135.40	2,878.13
交通及运输设备	3,207.93	3,515.24	3,112.37	2,679.42
电子设备	13,731.82	12,951.39	12,587.39	12,374.38
电器设备	1,580.37	1,543.03	1,443.64	1,290.20
其他设备	711.07	679.67	656.89	554.84

<b>三、固定资产账面净值合计</b>	18,882.96	19,501.92	16,665.39	15,833.67
其中：房屋建筑物	8,666.88	8,795.52	9,052.79	9,310.08
交通及运输设备	751.27	930.98	1,268.48	1,526.50
电子设备	8,844.77	9,114.26	5,573.61	4,201.79
电器设备	429.45	478.45	575.83	619.78
其他设备	190.59	182.72	194.69	175.52
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
其中：房屋建筑物	-	-	-	-
交通及运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
电器设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	18,882.96	19,501.92	16,665.39	15,833.67
其中：房屋建筑物	8,666.88	8,795.52	9,052.79	9,310.08
交通及运输设备	751.27	930.98	1,268.48	1,526.50
电子设备	8,844.77	9,114.26	5,573.61	4,201.79
电器设备	429.45	478.45	575.83	619.78
其他设备	190.59	182.72	194.69	175.52

报告期内，公司不存在大量的固定资产购置或处置，固定资产账面原值和净值小幅平稳增长，固定资产占总资产比例较低。2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，固定资产账面价值占总资产的比例分别为1.39%、0.58%、0.33%和0.36%。

## 7、无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>一、账面原值合计</b>	27,457.16	26,419.88	22,071.43	19,246.18
交易席位费	3,417.97	3,417.97	3,417.97	3,367.97
软件费	16,159.69	15,122.40	10,773.96	7,998.70
土地使用权	7,879.50	7,879.50	7,879.50	7,879.50
<b>二、累计摊销额合计</b>	12,791.86	11,698.35	10,021.39	8,413.07
交易席位费	3,377.97	3,375.47	3,370.47	3,367.97

软件费	8,823.00	7,830.47	6,355.46	4,946.60
土地使用权	590.88	492.41	295.45	98.49
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>14,665.30</b>	<b>14,721.52</b>	<b>12,050.05</b>	<b>10,833.10</b>
交易席位费	40.00	42.50	47.50	-
软件费	7,336.68	7,291.93	4,418.50	3,052.10
土地使用权	7,288.62	7,387.09	7,584.05	7,781.01
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
交易席位费	-	-	-	-
软件费	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>14,665.30</b>	<b>14,721.52</b>	<b>12,050.05</b>	<b>10,833.10</b>
交易席位费	40.00	42.50	47.50	-
软件费	7,336.68	7,291.93	4,418.50	3,052.10
土地使用权	7,288.62	7,387.09	7,584.05	7,781.01

注：截至 2016 年 6 月 30 日，公司无用于抵押或担保的无形资产。

报告期内，公司无形资产的账面原值和净值比较平稳。无形资产总额绝对值不大，占总资产比例较低。2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末，无形资产账面价值分别占总资产的比例为 0.95%、0.42%、0.25%和 0.28%。

2014 年末，公司无形资产较上年末增加 11.23%，主要原因系公司增加了软件投入所致；2015 年末，无形资产较 2014 年末增加 22.17%，主要原因系公司增加了软件投入所致；2016 年 6 月末，公司无形资产账面价值较上年末减少 0.38%。

## 8、 在建工程

截至 2016 年 6 月 30 日，公司在建工程明细情况如下：

项目	账面余额	减值准备	账面价值
办公楼项目	4,690.50	-	4,690.50
办公楼装修	-	-	-
恒生投资交易管理系统等	339.21		339.21
<b>合计</b>	<b>5,029.71</b>		<b>5,029.71</b>

报告期内，公司在建项目总额较小，占总资产比例较低。

2013 年末，公司在建工程余额为 4.13 万元，系公司在建的办公楼项目；2014

年末，公司在建工程余额为 4,154.37 万元，系在建的办公楼项目和第三方支付接口工程；2015 年末，在建工程余额为 4,213.65 万元，系在建办公楼项目及办公楼装修。截至 2016 年 6 月 30 日，在建工程余额为 5,029.71 万元，主要系在建办公楼项目。

## 9、商誉

报告期各期末，公司商誉明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
收购健桥证券营业部形成的商誉	120.00	120.00	120.00	120.00
收购西部期货形成的商誉	504.37	504.37	504.37	504.37
合计	624.37	624.37	624.37	624.37

注：截至 2016 年 6 月 30 日，公司商誉无账面价值高于可收回金额的情况。

公司自 2006 年 3 月 24 日开始托管健桥证券经纪业务及所属证券营业部、服务部，2006 年 12 月 25 日与健桥证券行政清理组签订了证券类资产转让协议，受让健桥证券所属 12 个营业部和 6 个服务部等证券类资产。从 2007 年 1 月 1 日起该部分证券类资产归公司所有，与资产相关的风险由公司承担。公司于 2007 年 1 月对受让的健桥证券证券类资产所形成的 120 万元并购价差确认为商誉。

公司于 2008 年 3 月收购西部期货，该合并为非同一控制下企业合并，购买成本与其购买日可辨认净资产公允价值中公司应享份额之间的差额 504.37 万元计作商誉。

## 10、递延所得税资产

### (1) 已确认的递延所得税资产

报告期各期末，公司已确认递延所得税资产明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
递延所得税资产				
坏账准备	278.44	279.17	73.10	63.85
融出资金减值准备	617.43	929.04	553.72	136.51
长期股权投资减值准备	-	0.00	0.00	5.37
买入返售金融资产减值准备	452.86	309.97	127.14	-
可供出售金融资产公允价值变动及减值准备	5.37	5.37	183.36	594.86

预计负债	11.25	11.25	11.25	232.27
应付员工风险金	404.23	404.23	279.14	209.90
应付职工薪酬	17,476.53	17,431.50	581.92	460.32
三年以上应付账款	134.47	134.47	134.47	119.16
期货风险准备金	-	16.95	21.45	21.63
可弥补以前年度亏损	-	0.00	72.03	73.80
无形资产摊销	57.31	40.35	34.16	29.00
股指期货公允价值变动	-	-	28.21	-
<b>合计</b>	<b>19,437.88</b>	<b>19,562.32</b>	<b>2,099.95</b>	<b>1,946.68</b>

2014年末，递延所得税资产较2011年末增加7.87%；2015年末，递延所得税资产较2014年末增加831.56%，主要原因系应付工资薪酬账面价值和计税基础差异所致；2016年6月末，递延所得税资产较上年末下降0.64%。

(2) 引起暂时性差异的资产项目对应的暂时性差异

报告期内，可抵扣暂时性差异中的资产减值准备由长期股权投资减值准备、可供出售金融资产减值准备和固定资产减值准备构成。报告期各期末，可抵扣暂时性差异的明细情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	1,113.77	278.44	1,116.70	279.17	292.41	73.10	255.42	63.85
融出资金减值准备	2,469.71	617.43	3,716.18	929.04	2,214.89	553.72	546.03	136.51
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-	21.48	5.37
买入返售金融资产减值准备	1,811.43	452.86	1,239.89	309.97	508.56	127.14	-	-
可供出售金融资产公允价值变动及减值准备	21.48	5.37	21.48	5.37	733.43	183.36	2,379.45	594.86
预计负债	45.00	11.25	45.00	11.25	45.00	11.25	929.07	232.27
应付员工风险金	1,616.93	404.23	1,616.93	404.23	1,116.57	279.14	839.60	209.90
应付职工薪酬	69,906.11	17,476.53	65,294.67	17,431.50	2,327.68	581.92	1,841.29	460.32
三年以上应付账款	537.87	134.47	537.87	134.47	537.87	134.47	476.63	119.16
期货风险准备金	-	-	67.80	16.95	85.80	21.45	86.52	21.63
可弥补以前年度亏损	-	-	0.00	0.00	288.10	72.03	295.22	73.80
无形资产摊销	229.22	57.31	161.42	40.35	136.62	34.16	115.99	29.00
股指期货公允价值	-	-	0.00	0.00	112.86	28.21	0.00	0.00

变动								
合计	77,751.52	19,437.88	73,817.94	19,562.32	8,399.81	2,099.95	7,786.71	1,946.68

注：根据财税[2009]33号及财税[2012]11号《财政部国家税务总局关于证券行业准备金支出企业所得税税前扣除有关问题的通知》，2009年1月1日起至2015年12月31日止，期货公司从其收取的交易手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的5%提取的期货公司风险准备金，准予在企业所得税税前扣除。

## 11、其他资产

其他资产主要包括长期待摊费用、预付账款、其他应收款和应收股利。报告期各期末，公司其他资产明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
预付账款	3,982.92	3,846.44	3,526.67	2,233.62
其他应收款	2,545.29	2,239.00	898.89	642.29
长期待摊费用	3,415.70	3,710.50	3,954.35	4,010.64
应收股利	74.38	76.27	5.62	3.34
固定资产清理	0.36	-	-	-
合计	10,018.65	9,872.20	8,385.53	6,889.90

### ①长期待摊费用

长期待摊费用主要包括经营租赁租入固定资产改良支出等。报告期各期末，公司长期待摊费用明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
经营租赁租入固定资产改良支出	3,158.71	3,409.38	3,621.52	3,733.18
其他	256.99	301.12	332.83	277.47
合计	3,415.70	3,710.50	3,954.35	4,010.64

报告期各期末，公司长期待摊费用基本保持稳定。公司长期待摊费用总额绝对值不大，占总资产比例较低。

### ②预付款项

预付款项主要包括预付代建办公楼管理费、预付设备款和预付工程款等。

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
----	-----------	------------	------------	------------



预付款项	3,982.92	3,846.44	3,526.67	2,233.62
------	----------	----------	----------	----------

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预付款项按账龄列示如下：

项目	金额	比例 (%)
1年以内	3,980.92	99.95
1-2年	-	-
2-3年	-	-
3年以上	2.00	0.05
<b>合计</b>	<b>3,982.92</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预付款项主要单位如下：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	未结算原因
陕西金泰恒业房地产有限公司	关联方	465.42	1 年以内	预付管理费
陕西天惠源物业管理有限公司	非关联方	165.45	1 年以内	预付房租
西安市宏峰实业有限公司	非关联方	93.01	1 年以内	预付房租
中国证券业协会	非关联方	80.00	1 年以内	预付协会会费
陕西融信物业有限公司	非关联方	75.56	1 年以内	预付房租
<b>合计</b>		<b>879.44</b>		

### ③其他应收款

其他应收款主要包括履约保证金和房租押金等。

报告期各期末，公司其他应收款明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
其他应收款余额	2,745.36	2,439.07	1,105.18	774.69
减：坏账准备	200.07	200.07	206.29	132.40
<b>其他应收款净值</b>	<b>2,545.29</b>	<b>2,239.00</b>	<b>898.89</b>	<b>642.29</b>

2014 年末，其他应收款账面净值较 2013 年末增加 39.95%，主要原因是 2014 年末应收上海中心大厦房租押金所致。2015 年末，其他应收款账面净值较 2014 年末增加 149.08%，主要原因是 2015 年末应收稳定增利投资清盘款所致。2016 年 6 月末，其他应收款账面净值较 2015 年末增加 13.68%。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司其他应收款按评估方式列示如下：

类别	账面余额	坏账准备
----	------	------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款:	-	-	-	-
账龄组合	2,745.36	100.00	200.07	100.00
无风险组合	-	-	-	-
<b>组合小计</b>	<b>2,745.36</b>	<b>100.00</b>	<b>200.07</b>	<b>100.00</b>
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,745.36</b>	<b>100.00</b>	<b>200.07</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年 6 月 30 日, 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款  
明细情况如下:

项目	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	1,956.47	71.26	-
1-2 年	175.90	6.41	17.79
2-3 年	542.52	19.76	111.85
3 年以上	70.48	2.57	70.43
<b>合计</b>	<b>2,745.36</b>	<b>100.00</b>	<b>200.07</b>

截至 2016 年 6 月 30 日, 公司其他应收款金额前五名单位情况如下:

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比 例 (%)	性质或内容
西安市土地储备中心浐灞分中心	非关联方	400.00	1 年以内	14.57	履约保证金
上海中心大厦置业管理有限公司	非关联方	188.02	1 年以内	6.85	房屋押金
新华房地产开发公司	非关联方	177.38	1 年以内	6.46	房屋押金
北京天融创业投资顾问有限公司	非关联方	86.70	3 年以上	3.16	房屋押金
北京华瑞兴贸房地产咨询有限公司	非关联方	41.97	1 年以内	1.53	房屋押金
<b>合计</b>		<b>894.07</b>		<b>32.57</b>	

截至 2016 年 6 月 30 日, 公司其他应收款中不含持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

## 12、资产减值准备

报告期各期末，公司资产减值准备明细如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
坏账准备	721.75	724.69	329.49	255.42
可供出售金融资产减值准备	21.40	21.48	21.48	1,688.99
买入返售金融资产减值准备	1,811.43	1,239.89	508.56	-
融出资金减值准备	2,469.71	3,716.18	2,214.89	546.03
合计	<b>5,024.30</b>	<b>5,702.24</b>	<b>3,074.42</b>	<b>2,490.44</b>

## （二）负债结构变动分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	20,000.00	0.49%	-		-		-	
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
<b>负债合计</b>	<b>4,120,037.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,604,272.53</b>	<b>100.00</b>	<b>2,350,271.79</b>	<b>100.00</b>	<b>677,669.52</b>	<b>100.00</b>

公司负债主要有应付短期融资款、卖出回购金融资产款和代理买卖证券款构成,报告期各期末,上述三项合计金额占负债总额的比例分别为 88.80%、87.98%、77.70%和 76.32%。

### 1、 应付短期融资款

报告期各期末, 应付短期融资款明细如下:

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
短期融资券	-	-	170,000.00	-
短期公司债	200,000.00	-	163,000.00	-
收益凭证	273,145.00	443,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>473,145.00</b>	<b>443,000.00</b>	<b>333,000.00</b>	<b>-</b>

2012 年, 证券公司短期融资券重启发行, 为证券公司拓宽了融资渠道。公司配合证券交易投资业务资产配置和业务创新, 2014 年适时发行了短期融资券、短期公司债, 一方面补充了流动资金, 另一方面通过适当增加财务杠杆, 提高了公司资金使用效率。2016 年 1-6 月, 公司通过发行短期债融资 20 亿元。

2015 年, 公司根据市场情况, 扩大了收益凭证发行规模, 截至 2015 年末、2016 年 6 月末, 收益凭证余额分别为 44.30 亿元、27.31 亿元。

### 2、 拆入资金

报告期各期末, 公司拆入资金明细如下:

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
转融通融入资金	-	-	109,400.00	22,200.00
银行拆入资金	-	-	80,000.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189,400.00</b>	<b>22,200.00</b>

2013 年公司成功获取转融通的创新业务资格并正式开展业务, 2013 年末和 2014 年末, 转融通融入资金余额分别为 22,200 万元和 109,400 万元。

### 3、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债明细如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
第三方投资者在结构化主体中享有的权益	139,621.16	155,445.69	33,641.78	29,472.43
<b>合计</b>	<b>139,621.16</b>	<b>155,445.69</b>	<b>33,641.78</b>	<b>29,472.43</b>

#### 4、 卖出回购金融资产款

报告期各期末，公司卖出回购金融资产款明细情况如下表：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>按金融资产种类</b>				
企业债	1,048,361.28	1,040,594.97	566,068.14	36,720.00
国债	25,067.60	-	5,000.00	-
金融债券	54,981.22	17,592.75	10,250.18	-
政府债券	11,000.00	50,701.55	-	-
<b>按业务类别</b>	-			
质押式回购	862,138.47	235,570.00	46,420.00	36,720.00
买断式回购	277,271.63	873,319.27	435,898.33	-
融资回购	-	-	99,000.00	-
<b>合计</b>	<b>1,139,410.10</b>	<b>1,108,889.27</b>	<b>581,318.33</b>	<b>36,720.00</b>

2014年末，卖出回购金融资产款较2013年末增加1483.11%，主要原因系随着融资融券业务的开展，卖出回购金融资产规模增加所致；2015年末，卖出回购金融资产款较2014年末增加90.75%，主要原因系随着融资融券业务的扩张，公司继续通过转让债权收益权方式，提高资金使用效率。2016年6月末，卖出回购金融资产款较2015年末增加2.75%。

#### 5、 代理买卖证券款

报告期各期末，公司代理买卖证券款明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>普通经纪业务</b>	1,417,038.65	1,898,447.41	1,095,268.66	557,512.22
其中：个人客户	1,244,137.45	1,489,104.62	994,078.67	477,130.99
法人客户	172,901.20	409,342.79	101,190.00	80,381.23

信用业务	114,833.80	127,213.35	58,252.08	7,554.34
其中：个人	107,927.16	126,022.86	58,251.64	7,259.57
机构	6,906.64	1,190.50	0.44	294.78
合计	<b>1,531,872.45</b>	<b>2,025,660.76</b>	<b>1,153,520.75</b>	<b>565,066.56</b>

代理买卖证券款是公司负债的最主要组成部分，其总额变化与证券市场密切相关。

2014年末，普通经纪业务代理买卖证券款较2013年末增加96.46%，主要原因系股票市场行情走强，客户资金大幅增加所致。2015年末，普通经纪业务代理买卖证券款较2014年末增加73.33%，主要系股票市场交易活跃，资金量增加所致。2016年6月末，普通经纪业务代理买卖证券款较2015年末减少24.38%，主要原因是受证券市场波动的影响，入市资金减少所致。

报告期内，公司融资融券业务快速发展。2013年末、2014年末、2015年末，信用业务代理买卖证券款分别为7,554.34万元、58,252.08万元和127,213.35万元，增长迅速。2016年6月末，收证券市场波动影响，信用业务代理买卖证券款较2015年末减少9.73%。

## 6、 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期薪酬	54,684.33	98.23	94,494.04	98.90	30,772.01	98.10	10,755.15	95.85
离职后福利-设定提存计划	982.77	1.77	1,047.01	1.10	597.54	1.90	465.82	4.15
辞退福利	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>55,667.10</b>	<b>100.00</b>	<b>95,541.04</b>	<b>100.00</b>	<b>31,369.56</b>	<b>100.00</b>	<b>11,220.97</b>	<b>100.00</b>

其中，短期薪酬的明细情况如下表：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
工资、奖金、津贴和补贴	46,379.49	84.81	85,929.00	90.94	27,318.18	88.78	8,186.03	76.11
职工福利费	1.41	0.00	-	-	-	-	-	-

社会保险费	1,840.24	3.37	1,374.05	1.45	1,122.67	3.65	980.58	9.12
其中：医疗保险费	123.46	0.23	53.17	0.06	41.82	0.14	24.95	0.23
工伤保险费	20.04	0.04	17.83	0.02	15.90	0.05	18.01	0.17
生育保险费	14.36	0.03	5.39	0.01	1.46	0.00	-0.12	0.00
补充医疗	1,682.38	3.08	1,297.66	1.37	1,063.49	3.46	937.73	8.72
住房公积金	68.95	0.13	-64.43	-0.07	-34.95	-0.11	-50.06	-0.47
职工教育经费	6,371.55	11.65	7,235.78	7.66	2,348.92	7.63	1,622.13	15.08
工会经费	22.71	0.04	19.63	0.02	17.18	0.06	16.47	0.15
非货币性福利	-	-	-	-	-	-	-	-
残疾人保障金	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>54,684.33</b>	<b>100.00</b>	<b>94,494.04</b>	<b>100.00</b>	<b>30,772.01</b>	<b>100.00</b>	<b>10,755.15</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，应付职工薪酬余额与公司业绩密切相关。工资、奖金、津贴和补贴及社会保险费、职工教育经费合计占应付职工薪酬余额的比例保持在 90% 以上。2014 年末，应付职工薪酬较 2013 年末增加 179.56%，主要因为 2014 年公司整体业绩较 2013 年增长，员工绩效工资相应增加。2015 年末，应付职工薪酬较 2014 年末上升 204.57%，主要因为一方面公司自 2014 年提高了员工薪酬水平，另一方面，2015 年公司整体业绩较 2014 年增长，员工绩效工资相应增加。2016 年 6 月末，应付职工薪酬余额较上年末减少 41.73%，主要系 2016 上半年公司发放 2015 年度绩效奖金，导致应付职工薪酬减少所致。

报告期各期末，应付职工薪酬中没有拖欠性质的款项。

## 7、 应交税费

应交税费主要包括应交企业所得税、营业税和其他税费，其他税费主要是公司代扣代缴的个人所得税。

报告期各期末，公司应交税费明细情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
企业所得税	4,537.60	62.11	27,846.22	82.92	6,041.03	64.64	1,590.72	52.06
营业税	7.56	0.10	3,825.84	11.39	2,514.25	26.90	625.53	20.47
增值税	1,866.52	25.55	-	-	-	-	-	-
城市维护建设税	132.78	1.82	267.05	0.80	175.36	1.88	43.24	1.42
教育费附加	56.93	0.78	114.66	0.34	75.20	0.80	18.54	0.61
股民保证金利息税	22.73	0.31	65.39	0.19	5.88	0.06	7.58	0.25

代扣限售股出售个人所得税	195.48	2.68	1.63	0.00	164.91	1.76	466.02	15.25
个人所得税	382.98	5.24	1,219.68	3.63	225.49	2.41	254.52	8.33
房产税	2.50	0.03	6.13	0.02	2.50	0.03	7.50	0.25
地方教育费附加	37.95	0.52	76.27	0.23	49.15	0.53	12.37	0.40
防洪基金	26.57	0.36	66.53	0.20	37.04	0.40	9.04	0.30
其他	36.15	0.49	92.99	0.28	55.29	0.59	20.43	0.67
<b>合计</b>	<b>7,305.74</b>	<b>100.00</b>	<b>33,582.38</b>	<b>100.00</b>	<b>9,346.09</b>	<b>100.00</b>	<b>3,055.48</b>	<b>100.00</b>

2014年末，应交税费较2013年末增加205.88%，主要原因系2014年盈利规模扩大，企业所得税增加所致；2015年末，应交税费较2014年末增加259.32%，主要原因系营业利润增加，企业所得税等相应增加所致。

2016年3月，财政部发布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，证券业原需缴纳的营业税改为增值税。截至2016年6月末，公司应交增值税余额为1,866.52万元。

公司应交税费为正常经营纳税应付款，公司不存在巨额税款拖欠的情形。

## 8、应付款项

应付款项主要包括应付在途清算款、房租、投资者保护基金等。报告期各期末，公司应付款项情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应付款项	23,079.87	20,445.35	6,146.46	6,019.17
其中：1年以上	634.12	612.34	835.51	1,242.17

注：账龄超过1年的大额应付款项主要是欠分销商的代兑付债券款。

截至2016年6月30日，公司大额应付款项明细情况如下：

项目	金额	账龄	性质或内容
私募基金综合托管业务	2,600.68	1年以内	托管产品募集资金
投资者保护基金	1,631.54	1年以内	投资者保费基金
上海联泰资产管理有限公司	691.80	1年以内	客户维护费
工商银行股份有限公司	568.50	1年以内	存管费
国开证券有限责任公司	333.00	1年以内	债券分销费
<b>合计</b>	<b>5,825.52</b>		



截至 2016 年 6 月 30 日，公司应付款项中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项。

## 9、 应付利息

报告期各期末，公司应付利息明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
拆入资金	-	-	1,318.31	223.49
其中：转融通融入资金	-	-	1,318.31	223.49
短期融资券及短期公司债	439.84	-	1,318.59	-
应付债券	12,154.20	4,051.40	-	-
卖出回购业务	3,644.59	3,777.37	-	-
次级债券	5,730.41	764.05	-	-
收益凭证	784.30	14,641.86	-	-
其他	42.16	-	9.56	10.03
<b>合计</b>	<b>22,795.50</b>	<b>23,234.68</b>	<b>2,646.47</b>	<b>233.52</b>

2014 年末，公司应付利息较 2013 年末增加 1033.27%，主要原因系 2014 年公司转融通融入资金、短期融资券、短期公司债大幅增加，计提利息增加所致。2015 年末，公司应付利息较 2014 年末增加 777.95%，主要原因系新增应付卖出回购、应付债券、次级债券以及收益凭证利息所致。截至 2016 年 6 月末，公司应付利息余额较 2015 年末减少 1.89%，主要系收益凭证利息减少所致。

## 10、 预计负债

预计负债包括未决诉讼和管理人应承担集合理财损失计提的预计负债。报告期各期末，公司预计负债明细情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
未决诉讼	45.00	100	45.00	100	45.00	100	45.00	4.84
管理人应承担集合理财损失	-	-	-	-	-	-	884.07	95.16
<b>合计</b>	<b>45.00</b>	<b>100.00</b>	<b>45.00</b>	<b>100.00</b>	<b>45.00</b>	<b>100.00</b>	<b>929.07</b>	<b>100.00</b>

2001 年郭东梅诉公司西安康乐路营业部（以下简称“康乐路营业部”）61 万元存单纠纷一案，2003 年 12 月铜川市中级人民法院终审判令康乐路营业部一次

性兑付郭东梅现金 45 万元。康乐路营业部于 2004 年 3 月向陕西省高级人民法院提出申诉，2005 年 10 月铜川市中级人民法院经再审程序审理后，维持终审判决，康乐路营业部又于 2005 年 11 月向陕西省高级人民法院提出申诉，截至本配股说明书签署日，本案尚无新的进展。考虑可能发生的损失，公司按 45 万元计提预计负债。

公司以自有资金参与本公司作为管理人发行的集合资产管理计划“财富长安 1 号”，承诺以自有资金参与份额为限，对在推广期认购并持有计划份额满 5 年的委托人先行承担有限补偿亏损责任，截至 2014 年 12 月 31 日，“财富长安 1 号”的单位净值为 1.02 元，大于集合计划份额面值，本公司根据该计划约定冲回计提的 8,840,658.40 元预计负债。

## 11、递延所得税负债

### (1) 已确认的递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债明细情况如下：

项目	2016-6-30		2015-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
股指期货公允价值变动	88.40	22.10	143.44	35.86
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	29,127.95	7,281.99	36,157.77	9,039.44
可供出售金融资产公允价值变动	12,349.15	3,087.29	38,946.95	9,736.74
<b>合计</b>	<b>41,565.50</b>	<b>10,391.37</b>	<b>75,248.17</b>	<b>18,812.04</b>
项目	2014-12-31		2013-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
股指期货公允价值变动	-	-	79.38	19.85
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	12,376.71	3,094.18	1,197.67	299.42

可供出售金融资产 公允价值变动	19,151.53	4,787.88	2,715.18	678.80
<b>合计</b>	<b>31,528.24</b>	<b>7,882.06</b>	<b>3,992.23</b>	<b>998.06</b>

2014 年末，递延所得税负债较 2013 年末增加 689.74%，主要原因是 2014 年末，受市场波动的影响，公司交易性金融资产及可供出售金融资产公允价值变动。2015 年末，递延所得税负债较 2014 年末增长 138.67%，主要原因是受交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值变动的影响。2016 年 6 月末，递延所得税负债较 2015 年末减少 44.76%，主要原因是受交易性金融资产和可供出售金融资产公允价值变动的影响。

## 12、应付债券

报告期各期末，公司应付债券情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
15 西部 01	141,912.35	141,684.12	-	-
15 西部 02	254,783.70	254,547.90	-	-
<b>合计</b>	<b>396,696.04</b>	<b>396,232.01</b>	-	-

2015 年 9 月，公司发行自成立以来的首期公司债，面值总额 40 亿元，其中三年期发行规模为 14.30 亿元、五年期发行规模为 25.70 亿元，截至 2016 年 6 月 30 日，应付债券余额情况如下表：

债券名称	面值总额	发行日期	债券期限	发行金额
15 西部 01	143,000.00	2015-9-25	3 年	143,000.00
15 西部 02	257,000.00	2015-9-25	5 年	257,000.00
<b>合计</b>	<b>400,000.00</b>			<b>400,000.00</b>

(续表)

债券名称	票面利率	2015-12-31	2016-6-30
15 西部 01	4%	141,684.12	<b>141,912.35</b>
15 西部 02	4.08%	254,547.90	<b>254,783.70</b>
<b>合计</b>		<b>396,232.01</b>	<b>396,696.04</b>

## 13、长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2014-12-31
递延薪酬	74,624.25	63,119.40	-	-
合计	<b>74,624.25</b>	<b>63,119.40</b>	-	-

#### 14、次级债

报告期各期末，公司次级债情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2014-12-31
次级债	200,000.00	200,000.00	-	-
合计	<b>200,000.00</b>	<b>200,000.00</b>	-	-

2015年12月，公司完成了2015年第一期次级债券的发行工作，发行规模20亿。截至2016年6月30日，次级债余额情况如下表：

债券名称	票面利率	发行日期	债券期限	期初金额	期末金额
西部证券2015年度次级债券（第一期）	4.98%	2015-12-3	5年	200,000.00	200,000.00
合计				<b>200,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

#### 15、其他负债

其他负债包括期货风险准备金、预收账款、其他应付款、应付股利和合并结构化主体形成的其他负债。

报告期各期末，公司其他负债明细情况如下：

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
期货风险准备金	1,183.88	1,071.43	813.29	666.52
预收账款	-	300.00	924.68	1,083.73
其他应付款	1.99	131.99	217.33	4.00
应付股利	3,477.88	884.21	-	-
合并结构化主体形成的其他负债	19,600.46	16,552.73	-	-
合计	<b>24,264.21</b>	<b>18,940.34</b>	<b>1,955.30</b>	<b>1,754.26</b>

期货风险准备金系西部期货根据中国证监会的要求按当期手续费净收入的5%提取的期货风险准备金。报告期各期末，期货风险准备金逐年增加。

预收账款主要为公司收取的下年度财务顾问费以及委托资产管理费。

应付股利为北京远大华创投资有限公司持有的本公司 117,894,200 股被冻结，尚未领取的现金股利。

合并结构化主体形成的其他负债主要系合并北京熙信开元投资中心（有限合伙）等结构化主体形成的负债。

### （三）偿债能力分析

#### 1、最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
资产负债率（合并）	68.36%	67.89%	68.86%	19.51%

注：上表中的财务指标计算公式为资产负债率 = （负债总额 - 代理买卖证券款） / （总资产 - 代理买卖证券款）

报告期内，公司资产负债率变化较大。2014 年末，公司资产负债率较 2013 年末提高了 49.35 个百分点，主要原因系 2014 年公司业务规模进一步扩大，资金需求量增加，公司通过发行短期融资券，开展转融通业务拆入并大幅增加卖出回购业务。2015 年末，公司资产负债率较 2014 年末小幅下降了 0.97 个百分点。

#### 2、同行业可比上市公司比较

截至本配股书签署日，A 股上市公司中共有 25 家证券公司，根据中国证券业协会公布的 2015 年度净资本排名，25 家证券公司净资本排名如下：

序号	证券代码	证券简称	净资本
1.	600030.SH	中信证券	8,941,519.45
2.	600837.SH	海通证券	8,552,115.51
3.	601211.SH	国泰君安	7,733,644.19
4.	000776.SZ	广发证券	6,434,627.68
5.	601688.SH	华泰证券	5,236,203.39
6.	002736.SZ	国信证券	4,783,907.88
7.	600999.SH	招商证券	3,715,388.08
8.	601788.SH	光大证券	3,657,437.11
9.	000166.SZ	申万宏源	3,300,001.14
10.	600958.SH	东方证券	2,575,889.56
11.	600061.SH	国投安信	2,140,324.19

12.	601901.SH	方正证券	1,813,928.65
13.	000783.SZ	长江证券	1,553,684.48
14.	600109.SH	国金证券	1,488,105.82
15.	000750.SZ	国海证券	1,455,548.53
16.	601555.SH	东吴证券	1,445,838.75
17.	601377.SH	兴业证券	1,430,709.17
18.	600369.SH	西南证券	1,383,722.82
19.	601198.SH	东兴证券	1,358,520.21
20.	000728.SZ	国元证券	1,269,954.35
<b>21.</b>	<b>002673.SZ</b>	<b>西部证券</b>	<b>1,178,431.79</b>
22.	002500.SZ	山西证券	994,486.78
23.	000686.SZ	东北证券	683,162.24
24.	601099.SH	太平洋	669,131.52
25.	002797.SZ	第一创业	435,541.40

由于西部证券净资本规模偏小，因此选取 2015 年度净资本排名中规模接近的上市证券公司，包括：国金证券、国海证券、东吴证券、兴业证券、西南证券、东兴证券、国元证券和山西证券等 8 家证券公司。

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 6 月末，可比上市公司资产负债率如下表：

序号	证券公司	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
1.	国金证券	48.81%	51.32%	36.24%	28.85%
2.	国海证券	61.32%	62.17%	53.76%	23.32%
3.	东吴证券	66.38%	70.38%	67.56%	40.71%
4.	兴业证券	59.93%	75.63%	70.62%	50.19%
5.	西南证券	69.90%	62.82%	63.76%	57.44%
6.	东兴证券	76.35%	76.23%	76.61%	63.41%
7.	国元证券	57.79%	59.32%	56.25%	41.47%
8.	山西证券	61.39%	59.16%	49.06%	28.71%
可比上市公司均值		<b>62.72%</b>	<b>64.63%</b>	<b>59.23%</b>	<b>41.76%</b>
西部证券		<b>68.36%</b>	<b>67.89%</b>	<b>68.86%</b>	<b>19.51%</b>

数据来源：根据各公司 13、14、15 年年度报告以及 2016 年半年报计算

2014年末、2015年末及2016年6月末，西部证券资产负债率略高于可比上市证券公司的平均水平，主要原因是证券业各项业务快速发展，对公司资金规模提出更高要求，公司通过发行公司债、短期融资券、次级债、扩大卖出回购业务规模等渠道融资，使得负债总额增加较快，公司资产负债率逐年提高。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、最近三年及一期的主要资产周转指标

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
资产周转率（次）	0.04	0.20	0.17	0.22

注：上表中的财务指标计算公式为：

资产周转率=营业收入/期初和期末（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额

##### 2、同行业可比上市公司比较

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，证券行业可比上市公司资产周转率如下表：

序号	证券公司	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
1.	国金证券	0.06	0.27	0.22	0.18
2.	国海证券	0.05	0.19	0.21	0.27
3.	东吴证券	0.03	0.13	0.11	0.14
4.	兴业证券	0.04	0.13	0.11	0.15
5.	西南证券	0.03	0.16	0.10	0.10
6.	东兴证券	0.03	0.12	0.11	0.13
7.	国元证券	0.03	0.13	0.10	0.10
8.	山西证券	0.03	0.16	0.15	0.16
可比上市公司平均值		<b>0.04</b>	<b>0.16</b>	<b>0.14</b>	<b>0.15</b>
西部证券		<b>0.04</b>	<b>0.20</b>	<b>0.17</b>	<b>0.15</b>

数据来源：根据各公司13、14、15年年度报告以及2016年半年报计算

报告期内，公司资产周转率略高于可比上市证券公司的平均值，主要原因系一方面报告期内公司营业收入规模增长较快，另一方面公司总资产规模与可比上市公司比较相对较小。

#### （五）风险监管指标分析

母公司风险控制指标	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	监管要求
净资本	1,134,908.68	1,178,431.79	419,576.86	386,770.78	120,000
净资产	1,194,304.15	1,214,598.41	536,846.69	465,951.15	-
净资本/各项风险资本准备之和	581.44%	759.96%	354.46%	551.50%	>100%
净资本/净资产	95.03%	97.02%	78.16%	83.01%	>40%
净资本/负债	46.84%	49.16%	36.16%	468.01%	>8%
净资产/负债	49.29%	50.67%	46.27%	563.83%	>20%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	44.61%	40.63%	27.25%	17.36%	<100%
自营固定收益类证券/净资本	112.03%	76.14%	89.60%	57.40%	<500%

2013年末、2014年末和2015年末，公司净资本逐年增加，其中2015年末公司净资本较2014年末增长180.86%，主要系公司通过非公开发行股票募集资金50亿元以及公司发行20亿元次级债。

2016年6月末，净资本较2015年末下降3.69%，主要系一方面公司分配股利导致净资产减少，另一方面公司计提的金融资产的风险调整及其他资产项目的风险调整增加所致。

报告期内，发行人净资产逐年增长，其中2015年末净资产较2014年末增长126.25%，主要系公司通过非公开发行股票融资50亿元以及净利润的积累所致。

报告期各期末，公司净资本/各项风险资本准备之和的比值分别为551.50%、354.46%、759.96%和581.44%，2014年末较2013年末有所下降，主要由于各项风险资本准备之和因业务规模扩大而上升。2015年末较2014年末有所上升，主要由于净资本上升所致。2016年6月末较2015年末有所下降，主要原因是业务规模扩大导致各项风险资本准备增加。

报告期各期末，公司净资本/净资产的比值分别为83.01%、78.16%、97.02%和95.03%。



2014 年末，公司净资本/负债、净资产/负债较 2013 年末大幅下降，主要原因是随着公司业务规模的扩张，公司负债（扣除代理买卖证券款）大幅增加，2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末，母公司负债（扣除代理买卖证券款）分别为 8.26 亿元、116.09 亿元、239.72 亿元和 242.28 亿元。

报告期内自营权益类证券及证券衍生品/净资本的比值逐年上升，主要原因是公司自营权益类证券逐年增加。

2014 年末自营固定收益类证券/净资本的比值较 2013 年末上升，主要原因是公司自营固定收益类证券增加幅度超过净资本。2015 年末自营固定收益类证券/净资本的比值较 2014 年末下降，主要原因是自营固定收益类证券有所增加但增幅低于净资本增幅。2016 年 6 月末自营固定收益类证券/净资本的比值较 2015 年末上升，主要原因是自营固定收益类证券增加。

报告期内，公司各风险监管指标均明显优于监管水平。

## 二、 盈利能力分析

### （一） 营业收入

#### 1、 同行业可比上市公司营业收入变动分析

2014 年和 2015 年，证券行业可比上市公司营业收入变动情况如下：

可比公司	2015 年度		2014 年度	
	金额	变动率	金额	变动率
国金证券	674,845.27	147.95%	272,172.25	75.93%
国海证券	495,915.72	94.86%	254,498.19	39.93%
东吴证券	683,016.19	110.74%	324,098.25	102.73%
兴业证券	1,154,061.27	105.75%	560,906.49	80.73%
西南证券	849,679.92	131.22%	367,482.92	87.10%
东兴证券	535,699.56	106.21%	259,777.41	27.73%
国元证券	577,338.21	65.61%	348,603.61	75.63%
山西证券	383,850.03	95.92%	195,918.85	48.87%
可比上市公司平均值	<b>669,300.77</b>	<b>107.26%</b>	<b>322,932.25</b>	<b>68.12%</b>
西部证券	<b>564,087.88</b>	<b>191.00%</b>	<b>193,847.05</b>	<b>71.75%</b>

数据来源：wind 资讯

证券公司营业收入与证券市场关联性强，受证券市场波动的影响较大。2014年和2015年，公司营业收入变动趋势与同行业可比上市公司变动趋势基本相同。2014年度，公司营业收入变动幅度与行业平均水平接近。2015年度，公司营业收入增长幅度高于同行业上市公司的平均变动率，主要原因系2015年公司通过非公开发行股票募集资金近50亿元补充了资本实力，随着募集资金投入，同时较好把握市场机遇，公司营业收入实现较大幅度增长。

## 2、营业收入分部构成分析

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪业务	100,412.74	59.12%	382,333.84	67.78%	133,053.51	68.64%	90,020.54	79.50%
证券自营	41,726.81	24.57%	111,639.98	19.79%	39,890.92	20.58%	17,526.49	15.48%
投资银行	41,219.90	24.27%	83,993.60	14.89%	20,246.08	10.44%	3,353.23	2.96%
资产管理	4,184.21	2.46%	6,562.49	1.16%	3,352.43	1.73%	1,309.31	1.16%
其他	-14,978.34	-8.82%	-17,653.86	-3.13%	2,216.44	1.14%	3,278.40	2.90%
抵销	-2,708.55	-1.59%	-2,788.17	-0.49%	-4,912.34	-2.53%	-2,255.12	-1.99%
<b>合计</b>	<b>169,856.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>564,087.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,847.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>113,232.86</b>	<b>100.00%</b>

注：上表中经纪业务包括公司证券营业部开展的证券经纪业务，信用交易部开展的融资融券及回购交易融资业务以及公司之子公司西部期货有限公司开展的期货经纪业务；自营业务为公司上海第一分公司开展的投资业务；投资银行业务包括公司投资银行部和固定收益开展的承销业务、顾问业务以及北京第一分公司开展的新三板业务；资产管理业务为本公司上海第二分公司开展的受托资产管理业务；其他为本公司总部运营业务、子公司西部利得基金管理有限公司开展的基金管理业务以及纳入合并范围的结构化主体开展的投资业务。

(1) 经纪业务收入与证券市场活跃程度密切相关，最近三年沪深股市交易数据与西部证券经营数据比较情况如下表：

项目	2015年度	2014年度	2013年度
沪深股市成交额（亿元）	2,532,968.38	737,707.98	463,529.11
沪深股市成交额较上年增长率	243.36%	59.15%	48.39%
西部证券股票交易额（亿元）	35,300.45	12,294.06	7,761.15
西部证券股票交易额较上年增长率	187.13%	58.41%	57.38%
西部证券经纪业务收入较上年增长率	187.35%	47.80%	49.63%

数据来源：wind 资讯

2013年度、2014年度和2015年度，沪深股市成交额分别为46.35万亿元、

73.77 万亿元和 253.30 万亿元,较上年分别增长 48.39%、59.15%和 243.36%。2013 年-2015 年西部证券股票交易额分别为 7,761.15 亿元、12,294.06 亿元和 35,300.45 亿元,分别较上年增长 57.38%、58.41%和 187.13%,与市场成交额变动趋势基本一致。

2016 年 1-6 月,沪深股市成交额为 11.39 万亿元,占 2015 全年的 12.58%,受证券市场成交活跃度影响,公司经纪业务实现收入 100,412.74 万元,占 2015 年度的 26.26%。

总体看,经纪业务仍是公司最主要收入来源。报告期内,经纪业务收入占营业收入的比重分别为 79.50%、68.64%、67.86%和 59.12%。

报告期内,公司通过发展创新业务,逐步改变以往对经纪、自营业务等传统优势业务过度依赖的局面,经纪业务收入总量提升的同时占比逐年下降。

(2) 证券自营业务受证券市场行情波动影响较大。报告期内,公司自营业务坚持审慎稳健理念,大力推进权益业务、固定收益业务和金融衍生品业务均衡发展。2013 年,公司根据对宏观面和政策面的正确把握,权益类投资合理配置仓位,聚焦主线投资,精选行业及品种,在全年股市大盘震荡的行情中取得较好的股票投资业绩。2013 年自营业务实现收入 17,526.49 万元,较上年增长 67.95%。2014 年,公司通过合理配置各类资产,积极采用多元化盈利模式,加大主动投资力度,积极把握证券市场发展机会,取得了较高的盈利水平。2014 年,自营业务实现营业收入 39,890.92 万元,较上年同期增加 127.60%。2015 年,在权益投资类业务方面,上半年公司增加了业绩确定的成长股的配置,合理控制仓位,下半年,以风险防范为主,选择低估值、真成长的大盘蓝筹作为主要持仓品种,回避了较大的市场风险,避免了净值大幅波动。固定收益业务方面,重视信用风险,适当拉长了久期和加大了杠杆,保持了对较高的信用级别债的配置,取得了较高的盈利水平。2015 年,自营业务实现营业收入 111,639.98 万元,较上年同期增加 179.86%。

(3) 投资银行业务受股票发行审核政策影响有一定的波动性。报告期内,公司建立了以全成本核算为中心的管理制度体系,除股权融资业务外,大力发展债券业务及财务顾问业务,呈现出多元化发展态势,投资银行业务收入得到了快

速提升。2013年，受IPO停止发行的影响，投资银行业务整体亏损，为减少对保荐业务的依赖，投行部门大力拓展其他业务，公司主承销的首单中小企业私募债券“武汉开来债”成功发行，江阴港城债、宁夏晟晏债、鞍山高新债一期也完成发行。财务顾问业务方面，成功完成太工天成重大资产重组项目。2013年投资银行业务实现收入3,353.23万元，较上年增长48.97%。2014年，公司投行业务实现营业收入20,246.08万元，较上年同期增长503.78%。保荐业务成功发行了宁波东方电缆IPO项目、陕西天然气非公开发行项目、长城信息非公开发行项目；债券业务方面成功发行了19个项目，发行金额总计91.4亿元；财务顾问业务成功完成日发精机重大资产重组项目。2015年，公司加快搭建大投行业务体系 and 专业化业务平台，严格执行团队业绩考核机制，在年中IPO项目一度暂停的情况下，大力发展债券业务及财务顾问业务，收入较上年度大幅增长。保荐业务成功完成利民化工IPO项目，完成国海证券、尔康制药非公开发行项目；债券业务成功发行了28单项目；新三板挂牌15单。2015年，投资银行业务实现收入83,993.60万元，较2014年增长314.86%。

(4) 报告期内，公司资产管理业务通过调整业务布局，新产品设计、老产品优化改造等方式完善集合业务产品线，新增资产证券化专项业务，业务结构趋于多元化，收入规模得到较大提升。2013年，公司资产管理业务实现扭亏为盈，受益于定向通道业务的快速发展及集合新产品的推出，资产管理业务营业收入和市值较去年同期大幅上升。2013年末，定向资产规模突破230亿元，较上年同期增长761.46%；集合资产规模6.62亿元，较上年同期增长88.29%。2014年，公司成功发行8只集合资产管理产品，产品系列不断丰富，全年集合资产总规模9.03亿元，较上年同期上升36.39%，集合资产总市值较上年同期增长49.67%。定向业务仍以通道为主，资产规模为255亿元，较上年同期上升13.83%。2014年，公司资产管理业务实现收入3,352.43万元，较上年增长156.05%。2015年，公司资产管理业务规模持续扩大，截至12月底，资产管理业务总规模为425.39亿元，较2014年末增长61.18%。其中，2015年设立8只集合产品，年末总计14只集合产品，规模达43.67亿元，较2014年末上升383.68%；定向资产管理产品96只，规模350.48亿元，较2014年末增长37.50%；2015年，资产管理业务实现收入6,562.49万元，较上年增长95.75%。

### 3、 营业收入项目构成分析

#### (1) 营业收入项目构成分析

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	97,944.89	57.66%	357,269.82	63.34%	118,941.99	61.36%	73,325.90	64.76%
利息净收入	21,035.41	12.38%	74,371.79	13.18%	31,947.09	16.48%	24,196.79	21.37%
投资收益	59,157.67	34.83%	108,250.37	19.19%	34,571.01	17.83%	18,912.24	16.70%
公允价值变动收益	-9,178.97	-5.40%	23,751.79	4.21%	8,084.21	4.17%	-3,387.31	-2.99%
汇兑收益	37.56	0.02%	106.86	0.02%	4.22	0.00%	-46.60	-0.04%
其他业务收入	860.22	0.51%	337.25	0.06%	298.54	0.15%	231.82	0.20%
<b>合计</b>	<b>169,856.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>564,087.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,847.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>113,232.86</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示,报告期内,手续费及佣金净收入是公司最主要的营业收入来源。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月,手续费及佣金净收入占营业收入的比重分别为64.76%、61.36%、63.34%和57.66%。

报告期内,公司手续费及佣金净收入逐年上升。2014年,手续费及佣金净收入较上年增长62.21%,主要系经纪业务交易量增长使得佣金收入增长,同时投行业务手续费及佣金收入增加所致。2015年,手续费及佣金净收入较上年增长200.37%,主要系受证券市场行情影响,经纪业务收入及投行业务收入增加所致。

2014年,利息净收入较上年增长32.03%,主要原因系客户资金及融资规模增加,导致利息收入增加所致。2015年,利息净收入较上年增长132.80%,主要原因系当年融出资金规模增加以及股票质押式回购业务增加,导致利息收入增加所致。

报告期内,公司投资收益逐年上升,2014年、2015年投资收益分别较上年增长82.80%和213.12%,主要系自营业务投资收益增加所致。

公司其他业务收入主要是租赁收入,报告期内,其他业务收入波动幅度较小,占营业收入的比例也较小。

#### (2) 手续费及佣金净收入构成

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
手续费及佣金收入				

1.经纪业务收入	57,800.95	285,036.54	99,066.21	78,277.43
其中：证券经纪业务收入	55,551.59	279,555.78	96,280.77	74,151.22
其中：代理买卖证券业务	44,547.31	275,508.92	94,041.49	70,650.91
交易单元席位租赁	79.41	1,138.64	637.18	1,075.62
代销金融产品业务	1,062.80	2,908.22	1,602.10	2,424.69
期货经纪业务收入	2,249.36	5,480.76	2,785.44	4,126.21
2.投资银行业务收入	41,354.19	83,512.67	24,328.16	5,328.98
其中：证券承销业务	34,707.95	66,552.43	14,100.67	2,128.09
保荐服务业务	-	900.00	640.00	200.00
财务顾问业务	6,646.23	16,060.24	9,587.50	3,000.89
3.资产管理业务收入	2,660.72	5,326.39	2,581.46	744.07
4.基金管理业务收入	4,217.50	8,320.57	140.07	-
5.投资咨询业务收入	481.74	962.67	730.72	31.39
6.其他	491.49	267.72	362.14	357.29
<b>手续费及佣金收入小计</b>	<b>107,006.59</b>	<b>383,426.57</b>	<b>127,208.76</b>	<b>84,739.17</b>
<b>手续费及佣金支出</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.经纪业务支出	6,802.52	13,398.35	3,947.45	9,525.13
其中：证券经纪业务支出	6,388.68	12,164.18	3,579.43	8,922.33
其中：代理买卖证券业务	1,384.23	11,236.68	3,013.65	7,787.92
交易单元席位租赁	126.41	912.99	560.10	926.71
代销金融产品业务	1.98	14.50	5.68	207.69
期货经纪业务支出	413.84	1,234.18	368.01	602.81
2.投资银行业务支出	1,729.12	12,257.23	4,219.63	1,805.40
其中：证券承销业务	1,655.54	11,771.07	2,251.62	635.86
保荐服务业务	-	-	-	-
财务顾问业务	73.58	486.16	1,968.01	1,169.54
3.资产管理业务支出	211.72	-	-	0.02
4.基金管理业务支出	-	-	-	-
5.投资咨询业务支出	22.20	7.89	-	-
6.其他	296.14	493.28	99.70	82.72
<b>手续费及佣金支出小计</b>	<b>9,061.70</b>	<b>26,156.75</b>	<b>8,266.77</b>	<b>11,413.27</b>
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>97,944.89</b>	<b>357,269.82</b>	<b>118,941.99</b>	<b>73,325.90</b>
其中：财务顾问业务净收入	6,572.65	15,574.08	7,619.49	1,831.35

—并购重组财务顾问业务净收入 --境内上市公司	2.00	1,350.00	10.00	780.00
—并购重组财务顾问业务净收入 --其他	-	-	-	-
—其他财务顾问业务净收入	6,570.65	14,224.08	7,609.49	1,051.35

报告期内，公司手续费及佣金净收入主要来自经纪业务手续费及佣金净收入。其中证券经纪业务随着市场交易活跃，手续费及佣金净收入逐年增加，从2013年的73,325.90万元增至2015年的357,269.82万元。2016年1-6月，手续费及佣金净收入为97,944.89万元，是2015年全年的27.41%。

报告期内，投行业务收入（包括股票和债券承销、保荐和财务顾问服务收入）持续增长。2013年，受IPO停止发行的影响，投资银行业务整体亏损，为减少对保荐业务的依赖，投行部门大力拓展财务顾问等其他业务。2014年，新股发行重启，证券承销业务收入较上年大幅增加。2015年，在年中IPO项目一度暂停的情况下，大力发展债券业务及财务顾问业务，收入较上年度大幅增长。2016年1-6月，投资银行手续费及佣金净收入为39,625.06万元，较上年同期增加188.59%。

报告期内，公司资产管理业务收入逐年增长，主要系公司资产管理规模不断扩大所致。

2015年，基金管理业务收入较2014年增长5840.29%，主要系公司自2014年11月开始将西部利得基金有限公司纳入合并范围，2015年该公司基金管理收入纳入合并报表所致，导致基金管理业务收入大幅增加。

### （3）利息净收入构成

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>利息收入</b>				
存放金融同业利息收入	23,354.51	55,533.20	22,102.45	20,505.38
其中：自有资金存款利息收入	5,792.58	10,332.12	3,060.00	4,934.11
客户资金存款利息收入	17,561.93	45,201.08	19,042.45	15,571.27
融资融券利息收入	22,502.00	64,729.78	16,557.78	5,340.88
买入返售金融资产利息收入	14,636.95	36,162.74	8,880.30	2,249.28
其中：约定购回利息收入	-	38.50	874.00	43.94

股票质押回购利息收入	12,281.61	13,739.73	4,661.63	731.57
其他	1,148.12	918.88	0.02	2.27
<b>利息收入小计</b>	<b>61,641.58</b>	<b>157,344.60</b>	<b>47,540.55</b>	<b>28,097.81</b>
<b>利息支出</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
客户资金存款利息支出	4,394.13	9,635.84	2,472.11	2,129.42
卖出回购金融资产利息支出	10,083.90	26,773.80	6,360.88	1,290.27
其中：报价回购利息支出	-	-	-	-
拆入资金利息支出	65.93	8,680.74	3,455.72	481.33
其中：转融通利息支出	-	8,680.74	3,455.72	481.33
短期融资券利息支出	12,059.88	24,280.67	2,839.15	-
短期公司债利息支出	445.24	8,264.28	465.61	-
应付债券利息支出	8,566.83	4,565.69	-	-
次级债券利息支出	4,966.36	764.05	-	-
其他	23.92	7.73	-	-
<b>利息支出小计</b>	<b>40,606.18</b>	<b>82,972.81</b>	<b>15,593.47</b>	<b>3,901.02</b>
<b>利息净收入</b>	<b>21,035.41</b>	<b>74,371.79</b>	<b>31,947.09</b>	<b>24,196.79</b>

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司利息净收入分别为24,196.79万元、31,947.09万元、74,371.79和21,035.41万元，占当期营业收入的比例分别为21.37%、16.48%、13.18%和12.38%。

2014年、2015年，利息净收入分别较上年增长32.03%和132.80%，主要原因系客户资金增加，融资融券利息、买入返售金融资产及存放金融同业利息收入增加所致。2016年1-6月，利息净收入为21,035.41万元。

#### (4) 投资收益构成

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年度
1.权益法确认的收益	-17.57	0.39	-1,562.64	-2,212.40
2.金融工具持有期间取得的分红和利息	39,799.96	30,235.41	20,806.19	9,941.77
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26,018.57	20,251.21	14,829.38	9,110.33
持有至到期金融投资	-	175.32	177.91	-
可供出售金融资产	13,781.39	9,808.89	5,798.91	831.44
3.处置收益	19,375.28	77,792.30	15,327.46	11,182.87



其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-1,960.45	36,401.91	13,591.27	9,128.80
可供出售金融资产	19,615.17	20,136.30	1,600.26	1,234.67
持有至到期金融投资	-	37.91	-	-
衍生金融工具	1,771.68	22,695.25	-890.82	-41.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-51.12	-1,479.06	1,026.75	860.50
其他	-	222.27	-	-
<b>合计</b>	<b>59,157.67</b>	<b>108,250.37</b>	<b>34,571.01</b>	<b>18,912.24</b>

报告期内，公司投资收益随着公司资本规模的增加以及证券市场行情变化，出现较大幅度增长。2014年、2015年，投资收益较上年增加82.80%和213.12%，主要原因系随着公司自营业务规模的扩大，金融工具持有期间取得的分红和利息以及处置收益增加所致。2016年1-6月，公司投资收益为59,157.67万元。

#### (5) 公允价值变动收益构成

产生公允价值变动收益的来源	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-8,373.48	24,011.25	13,828.90	-812.91
衍生金融工具	-55.05	258.79	-192.24	136.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-750.44	-518.26	-5,552.46	-2,711.28
<b>合计</b>	<b>-9,178.97</b>	<b>23,751.79</b>	<b>8,084.21</b>	<b>-3,387.31</b>

报告期内，公允价值变动收益受期末持有的交易性金融资产及证券市场行情影响，波动较大。

## (二) 营业支出

### 1、 营业支出分部构成分析

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪业务	39,152.53	41.74%	179,332.17	59.67%	62,929.00	59.70%	50,519.28	66.95%
证券自营	7,770.34	8.28%	26,339.93	8.76%	5,426.17	5.15%	3,055.47	4.05%
投资银行	24,847.67	26.49%	52,744.23	17.55%	16,633.70	15.78%	8,063.42	10.69%
资产管理	2,218.83	2.37%	4,065.31	1.35%	2,023.82	1.92%	1,236.91	1.64%
其他	20,184.70	21.52%	38,340.86	12.76%	18,644.75	17.69%	12,861.42	17.04%

抵销	-379.55	-0.40%	-306.10	-0.10%	-248.01	-0.24%	-275.48	-0.37%
<b>合计</b>	<b>93,794.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>300,516.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,409.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,461.02</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业支出主要来自经纪业务、证券自营、投资银行和资产管理。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务的营业支出合计占公司营业支出的比例分别为83.32%、87.55%、87.33%和78.88%。

报告期内，经纪业务、证券自营业务、投资银行业务及资产管理业务营业支出与收入正相关，均随着收入增长而增加。

## 2、营业支出项目构成分析

### (1) 营业支出项目构成

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务及管理费	86,352.26	92.07%	265,631.27	88.39%	93,992.77	89.17%	69,586.29	92.21%
营业税金及附加	8,120.12	8.66%	32,257.31	10.73%	10,685.18	10.14%	5,760.02	7.63%
资产减值损失	-677.86	-0.72%	2,627.81	0.87%	583.98	0.55%	-91.60	-0.12%
其他业务成本	-	-	-	0.00%	147.49	0.14%	206.31	0.27%
<b>合计</b>	<b>93,794.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>300,516.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,409.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,461.02</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业支出主要由业务及管理费和营业税金及附加构成，2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，两项合计占营业支出的比例分别为99.85%、99.31%、99.13%和100.73%。

报告期内，公司营业支出与营业收入呈正相关关系，随着营业收入规模增加，需要相应规模的业务及管理费支撑业务规模的扩大；同时，营业收入的增加亦使相关税费的计提基础增加，营业税金及附加相应增加。

### (2) 业务及管理费构成

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工工资	58,514.26	67.76%	200,622.50	75.53%	50,619.96	53.86%	30,192.97	43.39%
社会保险及住房公积金	6,626.66	7.67%	12,052.07	4.54%	10,277.39	10.93%	9,413.05	13.53%

营销费用	2,985.78	3.46%	4,218.60	1.59%	2,461.23	2.62%	3,329.47	4.78%
办公及后勤费	3,512.68	4.07%	11,357.31	4.28%	7,047.43	7.50%	5,580.05	8.02%
租赁、物业管理及水电费	4,140.71	4.80%	8,822.77	3.32%	8,346.09	8.88%	7,853.30	11.29%
折旧与摊销	3,437.86	3.98%	6,358.13	2.39%	5,831.03	6.20%	5,818.55	8.36%
咨讯信息费	827.47	0.96%	1,814.43	0.68%	1,494.60	1.59%	1,613.38	2.32%
投资者保护基金	1,704.56	1.97%	6,038.57	2.27%	1,517.89	1.61%	666.5	0.96%
交易设施使用及通讯传输费	2,793.60	3.24%	8,291.47	3.12%	3,756.98	4.00%	3,488.52	5.01%
职工福利、工会及教育经费	1,808.67	2.09%	6,055.42	2.28%	2,640.18	2.81%	1,630.50	2.34%
<b>合计</b>	<b>86,352.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>265,631.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>93,992.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,586.29</b>	<b>100.00%</b>

证券行业人力成本是最主要的营业支出。报告期内，公司职工工资占业务及管理费的比例分别为 43.39%、53.86%、75.53% 和 67.76%，呈逐年上升趋势。证券行业薪酬水平与证券市场行情密切相关，报告期内，公司职工工资逐年上涨主要系公司盈利水平提高导致奖金及业绩奖励增加所致。

### (3) 营业税金及附加构成

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业税	6,737.06	28,099.50	9,272.38	5,010.46
城市维护建设税	717.11	1,964.94	648.70	350.48
教育费附加	309.54	843.10	278.17	149.79
地方教育费附加	206.35	561.90	185.45	100.39
其他	150.05	787.88	300.48	148.90
<b>合计</b>	<b>8,120.12</b>	<b>32,257.31</b>	<b>10,685.18</b>	<b>5,760.02</b>

报告期内公司营业税金及附加逐年增加，主要是因为公司营业收入规模增加，相关税费相应增加所致。

### (4) 资产减值损失构成

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
坏账损失	-2.93	395.20	74.07	-36.33
可供出售金融资产减值损失	-	-	-1,667.51	-523.72
买入返售金融资产减值损失	571.54	731.33	508.56	-
融出资金减值损失	-1,246.47	1,501.29	1,668.86	468.45
<b>合计</b>	<b>-677.86</b>	<b>2,627.81</b>	<b>583.98</b>	<b>-91.60</b>

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，公司资产减值损失分别为-91.60万元、583.98万元、2,627.81万元和-677.86万元，主要是公司对融出资金以及买入返售资产计提的减值损失。

### （三）营业利润

报告期内，公司营业利润分部情况如下：

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪业务	61,260.21	80.54%	203,001.66	77.02%	70,124.51	79.29%	39,501.26	104.58%
证券自营	33,956.47	44.64%	85,300.04	32.36%	34,464.75	38.97%	14,471.02	38.31%
投资银行	16,372.24	21.52%	31,249.38	11.86%	3,612.38	4.08%	-4,710.19	-12.47%
资产管理	1,965.38	2.58%	2,497.19	0.95%	1,328.62	1.50%	72.40	0.19%
其他	-35,163.04	-46.23%	-55,994.73	-21.24%	-16,428.31	-18.58%	-9,583.02	-25.37%
抵销	-2,329.01	-3.06%	-2,482.07	-0.94%	-4,664.33	-5.27%	-1,979.64	-5.24%
<b>合计</b>	<b>76,062.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>263,571.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,437.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,771.84</b>	<b>100.00%</b>

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司营业利润分别为37,771.84万元、88,437.62万元、263,571.48万元和76,062.25万元。报告期内，公司营业利润主要来源于经纪业务、证券自营业务和投资银行业务。

2014年，营业利润较上年增长134.14%，主要系经纪业务、证券自营业务实现利润较上年大幅增长77.52%和138.16%。

2015年，营业利润较上年增长198.03%，主要系受证券市场行情影响，公司证券经纪业务、证券自营业务实现利润较上年大幅增长189.49%和147.50%，同时，投资银行业务实现利润较上年大幅增长765.06%。

2016年1-6月，营业利润较上年同期下降62.26%，主要系受证券市场行情影响，公司证券经纪业务、证券自营业务实现利润较上年同期下降所致。

### （四）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细情况如下：

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

非流动资产处置利得	47.37	2.15%	11.16	0.84%	1.51	0.18%	8.80	4.93%
其中：固定资产处置利得	47.37	2.15%	11.16	0.84%	1.51	0.18%	8.80	4.93%
非货币性资产交换利得	-	0.00%	-	-	-	-	0.15	0.08%
政府补助	2,036.30	92.46%	1,257.38	94.83%	648.40	75.72%	144.70	81.04%
税费返还	52.48	2.38%	43.30	3.27%	185.66	21.68%	0.31	0.17%
其他	66.19	3.01%	14.10	1.06%	20.74	2.42%	24.60	13.78%
<b>合计</b>	<b>2,202.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,325.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>856.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>178.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助、税费返还构成。2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，营业外收入分别为178.55万元、856.31万元、1,325.93万元和2,202.34万元，主要受政府补助金额变动影响，变化幅度较大。

#### （五）营业外支出

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置损失	16.87	31.11%	53.46	30.49%	60.71	24.97%	32.06	28.94%
其中：固定资产处置损失	16.87	31.11%	53.46	30.49%	60.71	24.97%	32.06	28.94%
对外捐赠	-	-	20.00	11.41%	20.00	8.23%	70.00	63.19%
盘亏损失	-	-	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.58	0.52%
赔偿金	-	-	2.56	1.46%	162.45	66.81%	-	-
违约金	-	-	46.00	26.24%	-	-	-	-
其他	37.35	68.89%	53.30	30.40%	-	-	8.14	7.34%
<b>合计</b>	<b>54.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>175.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>243.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>110.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要包括非流动资产处置损失、对外捐赠、违约金及赔偿款等。

#### （六）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	30.50	-42.30	-59.19	-23.26
计入当期损益的政府补助	2,036.30	1,257.38	648.40	144.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	81.33	-64.46	23.95	-53.66

非经常性损益合计	2,148.12	1,150.62	613.15	67.78
所得税影响额	537.03	287.65	153.29	16.95
少数股东权益影响额（税后）	15.75	-3.26	26.72	-
归属于母公司普通股股东非经常性损益净额	1,595.35	866.23	433.14	50.84

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，非经常性损益金额分别为50.84万元、433.14万元、866.23万元和1,595.35万元，归属于母公司普通股股东非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例分别为0.18%、0.65%、0.44%和2.71%，对发行人财务状况和经营业绩未产生重大影响。

## （七）盈利能力分析

### 1、最近三年及一期的盈利指标

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）	0.2	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

### 2、同行业上市公司比较

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，证券行业可比上市公司盈利能力指标如下：

2016年1-6月盈利能力指标						
公司名称	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)	扣除非经常性损益后基本每股收益(元)	扣除非经常性损益后稀释每股收益(元)	加权平均净资产收益率(%)	扣除非经常损益后加权平均净资产收益率(%)
国金证券	0.21	0.21	0.19	0.19	3.82	3.46
国海证券	0.13	0.13	0.13	0.13	4.08	4.08
东吴证券	0.21	0.21	0.21	0.21	3.17	3.17
兴业证券	0.17	0.17	0.15	0.15	3.92	3.47
西南证券	0.15	0.15	0.15	0.15	4.57	4.40
东兴证券	0.30	0.30	0.30	0.30	5.57	5.55
国元证券	0.26	0.26	0.26	0.26	2.57	2.54
山西证券	0.07	0.07	0.07	0.07	1.46	1.45

平均值	0.19	0.19	0.18	0.18	3.65	3.52
西部证券	0.21	0.21	0.20	0.20	4.77	4.64
<b>2015 年度盈利能力指标</b>						
公司名称	基本每股收 益(元)	稀释每股收 益(元)	扣除非经常 性损益后基 本每股收益 (元)	扣除非经常 性损益后稀 释每股收益 (元)	加权平均净 资产收益率 (%)	扣除非经常 损益后加权平均 净资产收益率 (%)
国金证券	0.80	0.78	0.79	0.79	17.44	17.28
国海证券	0.70	0.70	0.70	0.70	18.89	18.82
东吴证券	1.00	1.00	1.00	1.00	17.69	17.62
兴业证券	0.80	0.80	0.79	0.79	25.32	25.11
西南证券	0.63	0.63	0.62	0.62	19.83	19.51
东兴证券	0.84	0.82	0.84	0.84	17.03	17.03
国元证券	1.42	1.42	1.41	1.41	14.90	14.86
山西证券	0.57	0.57	0.57	0.57	17.93	17.88
平均值	0.85	0.84	0.84	0.84	18.63	18.51
西部证券	0.72	0.72	0.72	0.72	19.87	19.79
<b>2014 年度盈利能力指标</b>						
公司名称	基本每股收 益(元)	稀释每股收 益(元)	扣除非经常 性损益后基 本每股收益 (元)	扣除非经常 性损益后稀 释每股收益 (元)	加权平均净 资产收益率 (%)	扣除非经常 损益后加权平均 净资产收益率 (%)
国金证券	0.32	0.29	0.32	0.32	11.29	11.23
国海证券	0.30	0.30	0.29	0.29	10.66	10.39
东吴证券	0.49	0.41	0.42	0.42	10.60	9.05
兴业证券	0.34	0.34	0.34	0.34	12.88	12.64
西南证券	0.49	0.47	0.48	0.48	8.83	8.74
东兴证券	0.52	0.52	0.50	0.50	15.43	14.84
国元证券	0.70	0.70	0.70	0.70	8.31	8.31
山西证券	0.23	0.23	0.23	0.23	8.25	8.20
平均值	0.42	0.41	0.41	0.41	10.78	10.43
西部证券	0.55	0.55	0.55	0.55	13.28	13.19
<b>2013 年度盈利能力指标</b>						
公司名称	基本每股收 益(元)	稀释每股收 益(元)	扣除非经常 性损益后基 本每股收益 (元)	扣除非经常 性损益后稀 释每股收益 (元)	加权平均净 资产收益率 (%)	扣除非经常 损益后加权平均 净资产收益率 (%)
国金证券	0.25	0.24	0.23	0.23	4.85	4.60
国海证券	0.15	0.13	0.15	0.15	9.86	9.67
东吴证券	0.19	0.19	0.19	0.19	4.97	4.91
兴业证券	0.27	0.27	0.26	0.26	5.87	5.56
西南证券	0.27	0.27	0.26	0.26	5.88	5.65

东兴证券	0.33	0.33	0.32	0.32	11.71	11.27
国元证券	0.34	0.34	0.33	0.33	4.37	4.32
山西证券	0.11	0.10	0.11	0.11	4.19	4.10
<b>平均值</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>6.46</b>	<b>6.26</b>
<b>西部证券</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>6.04</b>	<b>6.01</b>

数据来源：wind 资讯，各公司年度报告、季度报告

与同行业可比上市证券公司的平均值相比，2013 年，西部证券的每股收益、净资产收益率等盈利能力指标均低于可比上市证券公司的平均值；2014 年，西部证券的每股收益、净资产收益率均高于可比上市证券公司的平均值；2015 年，西部证券的每股收益略低于可比上市证券公司的平均值，但净资产收益率高于可比上市证券公司的平均值；2016 年 1-6 月，西部证券的每股收益、净资产收益率高于可比上市公司平均值。

总体而言，随着业务规模的扩大，西部证券盈利指标呈现逐年上升趋势，西部证券盈利能力不断增强。

### 三、 现金流量分析

报告期内，公司现金流量表总体情况如下：

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-535,460.19	-9,916.00	388,127.40	-135,183.64
投资活动产生的现金流量净额	-30,832.77	-15,689.64	-2,836.72	-23,095.27
筹资活动产生的现金流量净额	-42,658.95	1,154,236.54	323,453.84	-8,400.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	37.56	106.86	4.22	-46.60
现金及现金等价物净增加额	<b>-608,914.35</b>	1,128,737.76	708,748.73	-166,725.50

从现金流结构来看，2013 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流为净流出，主要系随着行业创新发展的不断深入，公司融资融券、股票质押式回购等信用交易业务规模持续快速发展；2013 年至 2016 年 1-6 月公司投资活动现金流量为持续流出，主要系业务规模扩大的同时公司持续推进业务转型，在优化营业部网点布局等方面资金支出较大；2014 年至 2015 年，公司筹资活动现金流量为持续流入，主要系公司通过股权融资、发行短期融资券、公司债券和次级债券等多种方式融入资金，以满足各项业务发展对资金的需求，确保公司经营管理目标的实现。



## (一) 经营活动产生的现金流量分析

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
收取利息、手续费及佣金的现金	157,449.91	514,845.06	161,393.47	106,744.03
拆入资金净增加额	-	-	167,200.00	22,200.00
回购业务资金净增加额	155,644.36	144,661.04	81,492.96	69,467.97
融出资金净减少额	249,293.59	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	875,344.84	587,994.89	-
收到其他与经营活动有关的现金	69,677.06	225,067.01	8,869.55	12,132.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>632,064.93</b>	<b>1,759,917.95</b>	<b>1,006,950.87</b>	<b>210,544.43</b>
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	387,804.72	565,795.85	21,459.25	116,513.10
融出资金净增加额	0.00	297,826.31	340,334.74	92,127.24
代理买卖证券支付的现金净额	544,632.12	-	-	26,099.70
支付利息、手续费及佣金的现金	23,836.36	67,985.85	19,915.78	9,435.60
支付给职工以及为职工支付的现金	95,729.34	92,082.49	43,107.56	35,187.11
支付的各项税费	56,996.21	88,153.91	24,864.45	15,844.61
拆入资金净减少额	-	189,400.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	58,526.37	468,589.53	169,141.70	50,520.69
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,167,525.11</b>	<b>1,769,833.95</b>	<b>618,823.47</b>	<b>345,728.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-535,460.19</b>	<b>-9,916.00</b>	<b>388,127.40</b>	<b>-135,183.64</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-135,183.64 万元、388,127.40 万元、-9,916.00 万元和-535,460.19 万元。2013 年公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要受证券市场行情影响，客户资金流出导致代理买卖证券现金流出 26,099.70 万元，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支出 116,513.10 万元，融资融券业务规模扩大，融出资金流出 92,127.24 万元。2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额为正，主要系证券市场行情活跃客户资金流入，代理买卖证券现金净流入为 587,994.89 万元，利息、手续费及佣金净流入为 161,393.47 万元。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系随着融资融券业务规模扩大，融出资金净增加 297,826.31 万元，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流出 565,795.85 万元。

2016年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系受证券市场行情影响，客户资金流出导致代理买卖证券现金流出544,632.12万元。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

项目	2016年 1-6月	2015年	2014年	2013年
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	12,135.31	-	-	-
取得投资收益收到的现金	513.19	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-1,397.51	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	58.61	27.33	143.47	162.24
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>12,707.11</b>	<b>-1,370.19</b>	<b>143.47</b>	<b>162.24</b>
投资支付的现金	40,254.19	2,500.00	1,300.00	6,720.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,285.69	11,819.46	11,093.28	16,537.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-9,413.08	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>43,539.88</b>	<b>14,319.46</b>	<b>2,980.20</b>	<b>23,257.51</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,832.77</b>	<b>-15,689.64</b>	<b>-2,836.72</b>	<b>-23,095.27</b>

公司投资活动现金流入主要包括收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金等，投资活动现金流出主要包括投资支付的现金以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-23,095.27万元、-2,836.72万元、-15,689.64万元和-30,832.77万元。

2013年投资活动现金净流出为23,095.27万元，主要系购置固定资产、办公楼项目建设支出，公司增资西部利得基金管理有限公司和收购西部期货有限公司少数股权导致现金流出所致。2014年公司投资活动现金净流出2,836.72万元，主要系购置固定资产、办公楼项目建设支出，对合营企业陕西股权交易中心股份有限公司追加投资导致现金流出所致。2015年公司投资活动现金净流出15,689.64万元，主要系公司购置固定资产、办公楼项目建设支出以及追加对子公司西部期货有限公司和西部优势资本投资有限公司投资所致。2016年1-6月，公司投资活动现金净流出30,832.77万元，主要系子公司增加对外投资所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

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

<b>筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	375.00	500,122.50	-	-
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	20,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	476,645.00	1,912,602.00	503,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>497,020.00</b>	<b>2,412,724.50</b>	<b>503,000.00</b>	-
偿还债务所支付的现金	446,500.00	1,202,602.00	170,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	84,831.70	39,352.94	9,546.16	8,400.00
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	8,347.25	16,533.02	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>539,678.95</b>	<b>1,258,487.96</b>	<b>179,546.16</b>	<b>8,400.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-42,658.95</b>	<b>1,154,236.54</b>	<b>323,453.84</b>	<b>-8,400.00</b>

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-8,400.00万元、323,453.84万元、1,154,236.54万元和-42,658.95万元。

2013年,公司筹资活动现金流出系公司派发2012年度现金股利8,400万元所致。2014年,公司筹资活动现金流量净额为323,453.84万元,主要系公司通过发行17亿元短期融资券及发行16.3亿元证券公司短期公司债筹集资金所致。2015年,公司筹资活动现金净流入为1,154,236.54万元,主要系公司非公开发行股票募集资金50亿元、发行40亿元公司债和20亿元次级债券,资金流入所致。2016年1-6月,公司筹资活动现金净流出42,658.95万元,主要系向股东支付2015年度现金股利所致。

#### 四、资本性支出分析

##### (一) 最近三年及一期资本性支出情况

##### 1、收购西部期货有限公司股权并增资

公司于2013年2月4日和2013年2月21日分别召开第三届董事会第十六次会议和2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于收购西部期货有限公司股权的提案》与《关于向西部期货有限公司增资的提案》,同意公司在收购西部期货其他3家股东所持有的全部股权并使其成为公司的全资子公司,同时公司向

西部期货增资人民币 7,000 万元,变更后西部期货的注册资本为人民币 1.5 亿元,本公司持有其 100%股权。2013 年 6 月,西部期货收到中国证监会《关于核准西部期货有限公司变更股权的批复》(证监许可[2013]788 号),核准西部期货股权变更。

2015 年 8 月 20 日,公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于向西部期货有限公司增资的提案》,公司向西部期货有限公司增资 1.5 亿元,增资后,西部期货有限公司注册资本由 1.5 亿元增加至 3 亿元。2015 年 9 月 9 日,公司第四次临时股东大会审议通过了《向西部期货有限公司增资的提案》。

## 2、向纽银梅隆西部基金管理有限公司增资

2013 年 3 月 7 日经本公司第三届董事会第十七次会议审议通过《关于向纽银梅隆西部基金管理有限公司增资的提案》,公司与纽约银行梅隆资产管理国际有限公司以货币方式同比例出资,共计增资人民币 1 亿元,使其注册资本增加至人民币 3 亿元,其中公司向纽银梅隆西部基金管理有限公司增资人民币 0.51 亿元。本次增资后,公司、纽约银行梅隆资产管理国际有限公司分别持有纽银梅隆西部基金管理有限公司 51%、49%股权。根据纽银梅隆西部基金管理有限公司章程规定,股东会决议须经代表超过全体股东 2/3 表决权的股东通过方为生效,董事会决议须经全体董事 2/3 以上通过方可生效,公司所派董事及持有的股权比例均未超过 2/3。故公司对其不具有控制权。

2014 年 5 月 26 日,纽银梅隆西部基金管理有限公司股东会第十五次会议审议通过了纽约银行梅隆资产管理国际有限公司向上海利得财富资产管理有限公司转让其持有的纽银梅隆西部基金管理有限公司 49%股权的《股权转让协议》。转让完成后,纽约银行梅隆资产管理国际有限公司将不再持有纽银梅隆西部基金管理有限公司的股权,纽银梅隆西部基金管理有限公司转为内资企业。按照纽银梅隆西部基金管理有限公司新的《公司章程》,公司提名的董事人选将超过董事会组成人选半数,纽银梅隆西部基金管理有限公司纳入公司合并财务报表。

## 3、参股陕西股权交易中心股份有限公司

2013 年 12 月 10 日,公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于

出资参股设立陕西股权交易中心股份有限公司的提案》。公司使用自有资金出资人民币 1,300 万元参股设立陕西股权交易中心股份有限公司。陕西股权交易中心股份有限公司注册资本为人民币 12,000 万元，公司出资占股份总额的 10.83%。

#### 4、 出资设立直投子公司

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 日公司拨付首期出资款 1 亿元整，2015 年 3 月公司再次拨付出资款 1 亿元。西部优势资本系公司全资子公司，注册资本为人民币 5 亿元，注册地址为西安市浐灞生态区浐灞大道一号浐灞商务中心二期 2B06，经营项目范围为：使用自有资金或设立直投基金，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；经中国证监会认可开展的其他业务。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

2016 年 4 月 20 日,公司第四届董事会第十三次会议审议通过了公司配股方案。2016 年 5 月 11 日,公司 2015 年度股东大会审议通过了公司配股方案。本次配股募集资金不超过 50 亿元,全部用于增加公司资本金,增强公司实力,拓展公司业务类型,扩大公司规模。公司未来重大资本性支出计划有赖于募集资金的到位时间,因此公司未来可预见的重大资本性支出计划有较大不确定性。

### 五、 会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

#### （一）会计政策变更

##### 1、 2015 年度会计政策变更

公司 2015 年度未发生会计政策变更。

##### 2、 2014 年度会计政策变更

2014 年 1 月至 7 月,财政部新颁布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》,修订了《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 2 号

—长期股权投资》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》以及《企业会计准则—基本准则》，按照相关规定，公司在编制2014年度及以后期间的财务报告，执行上述9项准则。

(1) 执行上述准则导致会计政策变更，对公司的影响如下：

#### ①长期股权投资

执行《企业会计准则第2号—长期股权投资》（修订）之前，公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为长期股权投资并采用成本法核算。

执行《企业会计准则第2号—长期股权投资》（修订）后，公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。

在编制本期财务报表时，将原在长期股权投资核算的697.05万元的长期股权投资转为在可供出售金融资产列报，同时调整合并报表年初数。

#### ②合并财务报表

执行《企业会计准则第33号—合并财务报表》（修订）后，合并财务报表的合并范围增加了满足控制条件的基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。对于公司管理且以自有资金投资的结构化主体（如基金、集合资产管理计划等），公司会综合公司持有的份额比例、收取的管理费、提供的业绩担保等情况评估公司享有的可变回报比重及变动性是否足够重大以致表明公司对结构化主体拥有控制权。若公司对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并报表的合并范围，对于公司以外各方持有的结构化主体份额，公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

经判断公司管理且以自有资金投资的财富长安1号、易储通资产管理计划，满足控制的条件，将该两项资产管理计划纳入合并报表范围，根据准则要求，对比较财务数据进行了追溯调整。该事项对2013年12月31日及2013年度财务数据影响情况如下：

单位：元

受影响的项目	2013年12月31日(2013年度)		
	调整前	调整金额	调整后
资产总额	11,135,367,598.62	287,810,460.39	11,423,178,059.01
负债总额	6,488,884,715.35	287,810,460.39	6,776,695,175.74
归属于母公司所有者权益	4,646,482,883.27	-	4,646,482,883.27
归属于母公司所有者的净利润	273,902,139.77	1,244,861.53	275,147,001.30
其他综合收益	16,515,006.58	-1,244,861.53	15,270,145.05
归属于母公司所有者综合收益总额	290,417,146.35	-	290,417,146.35

### ③金融工具列报

《企业会计准则第37号—金融工具列报》(修订)增加了有关金融资产与金融负债抵销的规定和披露要求,增加了金融资产转移的披露要求,修改了金融资产和金融负债到期期限分析的披露要求。

该准则对本期财务报表列报不产生影响,在本期财务报表附注中,按该准则的要求进行披露。

### ④财务报表列报

《企业会计准则第30号—财务报表列报》(修订)将其他综合收益划分为两类:(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目;(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目,同时规范了持有待售等项目的列报。

在本期财务报表编制时,将原资本公积核算的其他综合收益在其他综合收益单独列报;将原交易性金融资产列在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### ⑤公允价值计量

《企业会计准则第39号—公允价值计量》规范了公允价值的计量与披露。

该准则对本期财务报表列报不产生影响,在本期财务报表附注中,就公允价值信息作出更广泛的披露。

### ⑥在其他主体中权益的披露

《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。

该准则对本期财务报表列报不产生影响，在本期财务报表附注中，就上述信息作出更广泛的披露。

#### ⑦合营安排和职工薪酬

《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第9号—职工薪酬》（修订）未对公司的财务报表产生重大影响。

#### (2) 会计政策变更对2013年财务报表的具体影响

受上述会计政策变更的影响，本公司已采用追溯调整法对本财务报表的期初数或上年可比数进行了调整，并重述了可比年度的财务报表。

#### ①对合并财务报表的影响列示如下：

单位：元

受影响的项目	2013年12月31日（2013年度）		
	调整前	调整金额	调整后
<b>资产负债表项目</b>			
货币资金	5,572,557,043.45	35,809,383.95	5,608,366,427.40
结算备付金	523,064,492.85	4,489,998.34	527,554,491.19
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,416,008,777.41	81,995,713.31	2,498,004,490.72
买入返售金融资产	392,668,247.55	195,208,400.00	587,876,647.55
应收款项	5,001,499.73	-278,187.54	4,723,312.19
应收利息	13,872,937.78	297,265.43	14,170,203.21
存出保证金	197,187,927.97	59,416.14	197,247,344.11
可供出售金融资产	480,153,959.84	-23,049,260.37	457,104,699.47
长期股权投资	86,964,055.23	-6,755,700.00	80,208,355.23
其他资产	68,865,530.98	33,431.13	68,898,962.11
<b>资产总计</b>	<b>11,135,367,598.62</b>	<b>287,810,460.39</b>	<b>11,423,178,059.01</b>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	294,724,319.99	294,724,319.99
应付款项	67,245,865.81	-7,054,158.93	60,191,706.88
应付利息	2,234,944.44	100,299.33	2,335,243.77



受影响的项目	2013年12月31日(2013年度)		
	调整前	调整金额	调整后
其他负债	17,502,555.86	40,000.00	17,542,555.86
<b>负债合计</b>	<b>6,488,884,715.35</b>	<b>287,810,460.39</b>	<b>6,776,695,175.74</b>
资本公积	1,484,163,007.25	-20,340,189.06	1,463,822,818.19
其他综合收益	0.00	24,434,937.07	24,434,937.07
未分配利润	738,191,903.19	-4,094,748.01	734,097,155.18
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>4,646,482,883.27</b>	<b>-</b>	<b>4,646,482,883.27</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>4,646,482,883.27</b>	<b>-</b>	<b>4,646,482,883.27</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>11,135,367,598.62</b>	<b>287,810,460.39</b>	<b>11,423,178,059.01</b>
<b>利润表项目</b>			
<b>营业收入</b>	<b>1,128,672,299.16</b>	<b>3,656,290.65</b>	<b>1,132,328,589.81</b>
手续费及佣金净收入	737,201,005.03	-3,941,955.20	733,259,049.83
其中：资产管理业务手续费净收入	11,382,528.94	-3,941,955.20	7,440,573.74
利息净收入	234,239,734.90	7,728,198.56	241,967,933.46
投资收益	161,590,398.40	27,532,041.16	189,122,439.56
公允价值变动收益	-6,211,059.17	-27,661,993.87	-33,873,053.04
<b>营业支出</b>	<b>752,613,729.50</b>	<b>1,996,475.27</b>	<b>754,610,204.77</b>
业务及管理费	693,866,414.66	1,996,475.27	695,862,889.93
<b>营业利润</b>	<b>376,058,569.66</b>	<b>1,659,815.38</b>	<b>377,718,385.04</b>
<b>利润总额</b>	<b>376,736,396.34</b>	<b>1,659,815.38</b>	<b>378,396,211.72</b>
减：所得税费用	102,640,295.52	414,953.85	103,055,249.37
<b>净利润</b>	<b>274,096,100.82</b>	<b>1,244,861.53</b>	<b>275,340,962.35</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	273,902,139.77	1,244,861.53	275,147,001.30
其他综合收益	16,515,006.58	-1,244,861.53	15,270,145.05

(续)

受影响的项目	2013年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后
<b>资产负债表项目</b>			
货币资金	7,438,455,546.05	6,465,583.26	7,444,921,129.31
结算备付金	352,087,447.83	6,167,378.52	358,254,826.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	906,081,143.92	228,598,911.14	1,134,680,055.06
买入返售金融资产	938,155,900.48	30,000,350.00	968,156,250.48

受影响的项目	2013年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后
应收款项	3,362,399.01	-259,521.45	3,102,877.56
应收利息	1,097,153.92	5,788.58	1,102,942.50
存出保证金	187,825,043.99	254,414.79	188,079,458.78
可供出售金融资产	254,391,422.82	-15,389,269.99	239,002,152.83
长期股权投资	58,111,734.02	-6,755,700.00	51,356,034.02
递延所得税资产	19,044,227.00	-1,779,869.85	17,264,357.15
其他资产	60,586,737.08	109,478.75	60,696,215.83
<b>资产总计</b>	<b>10,556,576,967.71</b>	<b>247,417,543.75</b>	<b>10,803,994,511.46</b>
交易性金融负债	0.00	243,937,609.07	243,937,609.07
应付款项	86,833,272.07	5,259,804.53	92,093,076.60
递延所得税负债	4,889,140.52	-1,779,869.85	3,109,270.67
<b>负债合计</b>	<b>6,100,503,929.34</b>	<b>247,417,543.75</b>	<b>6,347,921,473.09</b>
资本公积	1,475,446,488.83	-3,825,182.48	1,471,621,306.35
其他综合收益	-	9,164,792.02	9,164,792.02
未分配利润	629,782,245.13	-5,339,609.54	624,442,635.59
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>4,447,864,225.08</b>	<b>0.00</b>	<b>4,447,864,225.08</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>4,456,073,038.37</b>	<b>0.00</b>	<b>4,456,073,038.37</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>10,556,576,967.71</b>	<b>247,417,543.75</b>	<b>10,803,994,511.46</b>

②对母公司财务报表的影响列示如下：

单位：元

受影响的项目	2013年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
可供出售金融资产	480,153,959.84	5,355,700.00	485,509,659.84
长期股权投资	241,761,397.63	-5,355,700.00	236,405,697.63
<b>资产合计</b>	<b>10,674,030,913.28</b>	<b>0.00</b>	<b>10,674,030,913.28</b>
资本公积	1,491,961,495.41	-20,340,189.06	1,471,621,306.35
其他综合收益	0.00	20,340,189.06	20,340,189.06
<b>股东权益合计</b>	<b>4,659,511,537.72</b>	<b>0.00</b>	<b>4,659,511,537.72</b>

(续)

受影响的项目	2013年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后

受影响的项目	2013年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后
可供出售金融资产	254,391,422.82	5,355,700.00	259,747,122.82
长期股权投资	126,707,813.92	-5,355,700.00	121,352,113.92
<b>资产合计</b>	<b>10,196,295,963.98</b>	<b>0.00</b>	<b>10,196,295,963.98</b>
资本公积	1,475,446,488.83	-3,825,182.48	1,471,621,306.35
其他综合收益	0.00	3,825,182.48	3,825,182.48
<b>股东权益合计</b>	<b>4,455,354,925.43</b>	<b>0.00</b>	<b>4,455,354,925.43</b>

### 3、2013年度会计政策变更

根据财政部关于印发《证券公司财务报表格式和附注》的通知（财会〔2013〕26号）的规定，证券公司应当按照企业会计准则和上述通知的要求编制2013年度及以后期间的财务报告。同时，根据中国证监会公告[2013]41号《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013年修订）的规定，证券公司自2014年1月1日起施行该准则。

因此，2013年度公司对财务报表格式进行了变更，同时对2013年度财务报表的比较数据进行了调整。涉及的相关财务报表项目及金额如下：

#### （1）合并报表

报表名称	变更前列示项目	变更后列示项目	比较期金额	简要说明
资产负债表	融出证券	可供出售金融资产	3,834,552.00	将原“融出证券”调整至“可供出售金融资产”列报
	其他资产	应收款项	3,362,399.01	将原列报在“其他资产”中的应收款项单独列示
	其他资产	应付款项	-36,420,471.56	将原列报在“其他资产”中的应收清算款负数金额调整至新设项目“应付款项”中
	其他资产	在建工程	0.00	将原列报在“其他资产”中的在建工程单独列示
	其他资产	商誉	6,243,686.47	将原列报在“其他资产”中的商誉单独列示
	其他负债	应付短期融资款	0.00	将原列报在“其他负债”中的应付短期融资款单独列示
	其他负债	应付款项	50,412,800.51	将原列报在“其他负债”中

报表名称	变更前列示项目	变更后列示项目	比较期金额	简要说明
				的应付款项单独列示
利润表	手续费及佣金净收入-其中：代理买卖证券业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：经纪业务手续费净收入	448,836,472.24	将原列报在“代理买卖证券业务净收入”的金额列示在“经纪业务手续费净收入”中
	手续费及佣金净收入-其中：证券承销业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：投资银行业务手续费净收入	16,660,000.00	将原列报在“证券承销业务净收入”的金额列示在“投资银行业务手续费净收入”中
	手续费及佣金净收入-其中：受托客户资产管理业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：资产管理业务手续费净收入	3,028,025.87	将原列报在“受托客户资产管理业务净收入”的金额列示在“资产管理业务手续费净收入”中
现金流量表	支付其他与经营活动有关的现金	融出资金净减少额	154,389,849.18	将原列报在“支付其他与经营活动有关的现金”中的融出资金净减少额单独列示
	支付其他与经营活动有关的现金	代理买卖证券收到的现金净额	670,014,381.74	将原列报在“支付其他与经营活动有关的现金”中的代理买卖证券收到的现金净额单独列示
	收回投资所收到的现金	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	将原列报在“收回投资所收到的现金”中的处置子公司及其他营业单位收到的现金净额单独列示
	投资支付的现金	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	将原列报在“投资支付的现金”中的取得子公司及其他营业单位支付的现金净额单独列示
	收到其他与筹资活动有关的现金	取得借款所收到的现金	0.00	将原列报在“收到其他与筹资活动有关的现金”中的取得借款所收到的现金单独列示

## (2) 母公司报表

报表名称	变更前列示项目	变更后列示项目	比较期金额	简要说明
资产负债表	融出证券	可供出售金融资产	3,834,552.00	将原“融出证券”调整至“可供出售金融资产”列报
	其他资产	应收款项	7,602,364.26	将原列报在“其他资产”中的应收款项单独列示
	其他资产	应付款项	-36,420,471.56	将原列报在“其他资产”中

报表名称	变更前列示项目	变更后列示项目	比较期金额	简要说明
				的应收清算款负数金额调整至新设项目“应付款项”中
	其他资产	在建工程	0.00	将原列报在“其他资产”中的在建工程单独列示
	其他资产	商誉	1,200,000.00	将原列报在“其他资产”中的商誉单独列示
	其他负债	应付短期融资款	0.00	将原列报在“其他负债”中的应付短期融资款单独列示
	其他负债	应付款项	49,956,620.88	将原列报在“其他负债”中的应付款项单独列示
利润表	手续费及佣金净收入-其中：代理买卖证券业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：经纪业务手续费净收入	448,836,472.24	将原列报在“代理买卖证券业务净收入”的金额列示在“经纪业务手续费净收入”中
	手续费及佣金净收入-其中：证券承销业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：投资银行业务手续费净收入	16,660,000.00	将原列报在“证券承销业务净收入”的金额列示在“投资银行业务手续费净收入”中
	手续费及佣金净收入-其中：受托客户资产管理业务净收入	手续费及佣金净收入-其中：资产管理业务手续费净收入	3,028,025.87	将原列报在“受托客户资产管理业务净收入”的金额列示在“资产管理业务手续费净收入”中
现金流量表	支付其他与经营活动有关的现金	融出资金净减少额	154,389,849.18	将原列报在“支付其他与经营活动有关的现金”中的融出资金净减少额单独列示
	支付其他与经营活动有关的现金	代理买卖证券收到的现金净额	684,779,249.57	将原列报在“支付其他与经营活动有关的现金”中的代理买卖证券收到的现金净额单独列示
	收回投资所收到的现金	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	将原列报在“收回投资所收到的现金”中的处置子公司及其他营业单位收到的现金净额单独列示
	投资支付的现金	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	将原列报在“投资支付的现金”中的取得子公司及其他营业单位支付的现金净额单独列示
	收到其他与筹资活动有关的现金	取得借款所收到的现金	0.00	将原列报在“收到其他与筹资活动有关的现金”中

报表名称	变更前列示项目	变更后列示项目	比较期金额	简要说明
				的取得借款所收到的现金单独列示

## （二）会计估计变更

2015年1月证监会《关于证券公司会计核算和信息披露有关问题的通知》（会计部函[2015]87号）要求，对于证券公司因开展融资融券、约定购回、股票质押等业务而产生债权，应结合担保情况、强制平仓措施等具体条款以及客户信用状况等因素，判断相关债权是否存在减值迹象，合理计提减值准备。

公司在此通知之前对融出资金按余额计提0.5%的损失准备，对约定购回、股票质押业务产生债权按照行业惯例未计提减值准备。公司按照上述规定要求对2014年末股票质押式回购及约定式购回余额按0.5%计提减值准备，截至2014年12月31日计提该项减值准备508.56万元。

## （三）会计差错更正

报告期内，公司不存在会计差错更正。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）诉讼情况

截至本配股说明书签署日，发行人不存在尚未了结的或可预见的影响发行人正常经营的重大诉讼、仲裁案件。

### （二）担保情况

2015年9月9日，公司2015年第四次临时股东大会审议通过《关于审议公司为北京同创九鼎投资管理股份有限公司提供收购方履约能力担保的提案》。北京同创九鼎投资管理股份有限公司对上市公司江西中江地产股份有限公司除江西中江集团有限责任公司以外的股东发出全面要约收购。公司作为本次要约收购的收购人财务顾问，需出具连带保证责任的书面承诺，最高代为支付的收购价款为15.78亿元。截至2015年12月31日，上述担保已全部解除。

截至本配股说明书签署日，公司不存在对下属子公司及其他企业提供担保的情形，公司下属子公司也不存在为其他企业提供担保的情形。

### （三）最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况，以及相应整改措施

1、2013年8月9日，中国证监会北京监管局下发[2013]9号行政监管措施决定书

公司于2013年8月9日收到了中国证监会北京监管局下发的[2013]9号行政监管措施决定书《关于对西部证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部采取出具警示函措施的决定》。其主要内容为：“经查，我局发现你营业部存在以下违规行为：一是营业部总经理持续缺位未按规定报备。二是内部管理混乱。三是投资者适当性管理机制不健全。上述行为违反了《证券公司分支机构监管规定》（中国证监会公告〔2013〕17号）第十七条第二款等相关规定。根据《证券公司分支机构监管规定》（中国证监会公告〔2013〕17号）第二十条之规定，我局决定对你营业部采取出具警示函的行政监管措施。”

整改情况：收到警示函之后，公司高度重视，立即召开紧急会议，并在公司进行了通报，要求全公司以此为戒，严格按照法律法规、公司章程及各项制度的规定，加强合规经营，充分认识信息披露的重要性。安排专项小组到营业部协助整改，作出以下整改措施：

（1）经与北京监管局机构二处充分沟通后，免去盘金顺同志营业部总经理的职务，并任命尹学强同志为西部证券北京德外大街证券营业部总经理，并以书面形式向北京监管局报备，并在北京证券业协会网站对营业部负责人进行了登记更新。

（2）在公司总部专项小组的帮助下，营业部对公司现有的合规、内控及业务制度进行了全面梳理，将营业部的制度与公司总部逐一比对，完善了不足之处，并修订了关于投诉回访部分的相关细则；安排专人负责，完成五个机构客户组织机构代码证的更新工作，四户办理了销户手续；联系对应的银行和客户，补齐银行章；营业部已加强该岗位的岗前培训和再教育，以确保认真、及时地完成回访

工作，公司每季度要求营业部报送完整的回访记录，以此保证监督回访工作的顺利完成；及时制定了《信息技术关联单位联系制度》。

(3) 在公司总部专项小组的帮助下，营业部对公司现行的《经纪业务客户适当性管理办法》进行了整理，对经纪业务客户适当性管理的分类原则、客户特征及行为分析、客户分类标准与适配产品及客户适当性管理要求进行了详细规定，并规定公司客户风险等级评测工作至少两年进行一次后续评估；修订了营业部的信访应急处理预案，妥善解决信访及投诉问题。

2013年12月，公司北京德外大街证券营业部向中国证监会北京监管局提交了《西部证券股份有限公司北京德外大街证券营业部关于〈中国证券监督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书〉事项的整改报告》。

2、2016年8月2日，中国证监会湖北监管局下发[2016]9号行政监管措施决定书

公司于2016年8月2日收到了中国证监会湖北监管局下发的[2016]9号行政监管措施决定书《关于对西部证券股份有限公司湖北分公司采取责令增加内部合规检查次数的监管措施的决定》。其主要内容为：“经查，你分公司防范和控制风险的内部控制制度在运行中存在缺陷，规范负责人行为的监督机制不够完善。

上述行为违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条关于“证券公司应当按照审慎经营的原则，建立健全风险管理与内部控制制度，防范和控制风险”的规定。按照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，我局决定：责令你公司在2016年8月1日至2017年7月31日期间，每3个月开展一次内部合规检查，并在每次检查后10个工作日内，向我局报送合规检查报告。”

整改情况：收到《决定》之后，公司高度重视，进行深刻的反思和总结，举一反三，组织合规总监、首席风险官以及相关部门，全面梳理风险隐患，认真研究和严格落实《决定》要求，并进一步提出以下整改措施：

#### (1) 强化分公司内部控制和风险防范工作

①建立健全员工道德风险防范制度。2016年6月13日，公司制定并下发了《西部证券股份有限公司员工道德风险管理规定（暂行）》，从新员工选聘、入职审批



管理、岗位聘用、道德和法制教育培训、试用期和绩效考核管理、监督举报渠道和信息反馈等多个方面强化内部监督管理。同时，加强和细化了员工（尤其是中层以上管理岗位和关键岗位）的道德风险监督措施。当前，由公司监察部门统筹员工道德风险防范工作，组织人力资源部、企业文化部等相关部门严格落实制度要求。

②有序开展公司监察巡查工作。公司监察部门牵头建立公司监察巡查工作机制，运营管理总部负责组织对公司经纪业务体系分支机构的巡查工作，及时向监察部门报告巡回检查情况。当前公司业务部门已成立经验丰富的巡回检查组，进一步完善巡回检查的计划、内容及方式，每年按工作计划和目标对全国经纪业务分支机构合规运营情况（重点是分支机构负责人履职情况）开展巡回检查工作。

## （2）完善公司各级管理人员的人事考察和管理

①公司人力资源部加快落实了人事考察任命的风险排查工作。公司人力资源部对近三年以来的人事考察任命工作进行了风险排查，对于分支机构负责人的任命，公司按照《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等监管规定，严格审查任职资格，向监管机构履行任职资格申报或者任职后报备手续。其中，在人事考察环节将拟任人选的道德品质和诚信表现列为首要考察内容，并把廉政意见、个人信用报告、工作鉴定等列为人事考察的必备文件。

②完善公司各级管理人员的人事考察和管理工作。公司人力资源部加强了各级管理人员甄选工作，通过背景调查、人员访谈等方式，结合廉政意见、人民银行征信系统的个人信用报告、原单位工作鉴定等书面文件，对拟任人选进行多角度的道德层面和守法情况的考察了解；针对管理人员设定任职试用期。公司合规与法律事务部在拟聘各级管理人员人事考察环节增加了针对性的法律法规及准则的学习和合规考试环节，考试结果可作为公司人事聘用决策的重要参考；实际工作中，公司还将持续加强道德风险、守法合规教育课程的开发和培训，从源头防范管理人员道德风险。

目前，公司已向中国证监会湖北监管局提交了《西部证券股份有限公司湖北分公司关于被采取行政监管措施的整改报告》。公司将严格按照《决定》要求，

自2016年8月1日至2017年7月31日期间，每3个月开展一次内部合规检查，并在每次检查后10个工作日内形成合规检查报告报送湖北监管局。

3、2016年8月30日，中国证监会陕西监管局下发[2016]8号行政监管措施决定书

公司于2016年8月30日收到了中国证监会陕西监管局下发的[2016]8号行政监管措施决定书《关于对西部证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。其主要内容为：“经查，你公司在担任宝信国际融资租赁有限公司（以下简称“宝信租赁”）于2015年7月7日公开发行的公司债券（以下简称“15宝信债”）受托管理机构过程中，存在以下问题：2015年1月至9月，宝信租赁累计新增借款16.18亿元，超过2014年期末净资产6.11亿元的20%，但宝信租赁未按照《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第113号）第四十五条第（五）项规定及时对此进行信息披露。作为“15宝信债”受托管理机构，你公司未能在债券存续期内持续有效督导宝信租赁履行信息披露义务。

上述行为违反了《公司债券发行与交易管理办法》第五十条第（四）项的规定。根据《公司债券发行与交易管理办法》第五十八条，我局决定对你公司采取出具警示函的监督管理措施。请你公司加强公司债券持续督导工作，完善受托管理人履职机制，杜绝此类事件再次发生。

整改情况：收到《决定》之后，公司高度重视，安排业务部门对相关项目情况进行认真核查，同时组织项目组人员认真学习《公司债券发行与交易管理办法》等相关的法律、法规、部门规章，就存在的问题进行研究讨论，仔细查找和分析问题原因，认真研究和严格落实《决定》要求，并进一步提出以下整改措施：

（1）成立专项小组，做好问题整改和持续督导工作

公司安排由固定收益部成立专项小组，成员包括固定收益部总经理、“15宝信债”项目组负责人和经办人员、合规风控专员，具体负责“15宝信债”问题核查、整改和监督工作。专项小组通过查阅受托管理工作底稿、受托管理事务报告和其他披露的文件、访谈受托管理工作经办人员等方式对“15宝信债”项目组受托管理

工作开展情况、与监管机构和发行人的沟通情况、发行人收到监管措施后的整改措施及我司履职情况等方面进行了排查。

“15宝信债”项目组认真总结受托管理工作中容易忽视的环节，举一反三，持续做好“15宝信债”后期的受托管理工作；相关业务部门提高对债券受托管理工作的重视程度，领会监管机构从严监管的精神，提高与发行人沟通效率，及时做好信息披露工作并督促发行人履行信息披露义务；加强与监管机构沟通，进一步了解和学习对于公司债券发行人新增借款计算口径的最新标准和要求。

公司按照《西部证券股份有限公司合规问责办法》启动合规问责程序，结合“15宝信债”受托管理工作中业务部门和人员的履职情况对相关人员进行合规问责。

### （2）组织学习监管文件，提高业务人员专业素质

公司前期已结合监管要求和业务需要，对公司债券业务制度体系进行了完善，于2016年6月印发了《西部证券股份有限公司公司债券受托管理制度》、《西部证券股份有限公司固定收益承销项目持续督导及重大风险事项处置预案管理办法》等多个公司债券受托管理工作相关制度。公司已要求相关业务部门和人员加强对《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》等监管文件和公司相关制度的学习，及时了解、掌握监管机构和公司内部对于公司债券受托管理工作的最新要求，提高业务人员的专业素质和合规意识。

### （3）全面加强公司债券受托管理工作管理

公司要求相关业务部门加强对监管要求和公司制度的执行力度。项目组应严格按照监管要求、公司制度规定和受托管理协议的约定，勤勉尽责，做好对发行人和增信机构资信状况的持续跟踪，关注担保物及其他增信机制、偿债保障措施的变化情况。定期对公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息兑付情况进行监督，定期检查使用情况是否与募集说明书约定相一致。持续督导发行人履行信息披露义务及重大事项报告义务，及时披露定期受托管理事务报告、临时受托管理事务报告、中国证监会及自律组织要求披露的其他文件，做好受托管理工作的

记录留痕等工作。受托管理工作中需对外披露的文件，还要求上报公司投资银行业务质量控制及内部审核办公室（以下简称“质控办”）进行审核把关。

公司要求相关业务部门定期向风险管理部、合规与法律事务部填报《债券运行情况表》，及时报告已发行公司债券的存续期状况。若公司债券发生兑付风险等重大情况时，应作为重大事项及时上报公司。公司将加大对公司债券受托管理工作的检查力度，合规与法律事务部、质控办等监督检查部门将不定期组织业务部门对由我司担任受托管理人的公司债券项目开展自查工作并进行现场检查。

目前，公司已向中国证监会陕西监管局提交了《西部证券股份有限公司关于被采取行政监管措施的整改报告》。公司将严格按照《决定》要求，加强公司债券持续督导工作，完善受托管理人履职机制，杜绝此类事件再次发生。

公司认为，对于最近五年被监管部门采取监管措施的事项，公司均按照监管要求进行了相应整改，完善了内部控制制度，落实了风险合规管理的长效机制。

除上述情况外，发行人最近五年不存在其他被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

## 七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

随着证券市场制度变革和产品创新的深入，证券公司的业务创新空间将得到实质性拓展，业务结构也将得到有效改善，创新业务将成为证券公司新的收入来源，并将提升传统业务的收入规模，改善证券公司的收入结构。在净资本为核心的监管体系下，净资本已经成为影响证券公司各项业务尤其是创新业务发展的关键因素。证券公司要在日益激烈的行业竞争中取得发展先机，必须要求充足的资本金支持。

本次配股成功实施后，公司净资本预计大幅增加，将大大地缩小公司与国内大型券商之间的差距，提升公司的总体竞争力。

在经纪业务方面，公司不断优化营业网点战略布局，改变传统经营思路，改善单一收入结构，推进经纪业务向财富管理转型。

在投行业务方面,更大的净资本规模使公司有能力投入更多的资本金作为承销准备金,有助于提升公司承销业务的市场竞争力。公司募集资金的一部分将用于增加证券承销准备金,增强承销业务实力,做强做大公司投资银行业务。资产管理业务在国外成熟的资本市场是重要的金融中介服务,随着我国资本市场的发展,资产管理业务将成为证券公司重要的业务之一,成为重要的利润来源。公司募集资金的一部分将用于拓展客户资产管理业务,计划逐步扩大客户资产管理业务规模,使客户资产管理业务成为公司重要的利润来源。

融资融券、股指期货、股票质押式回购等创新类业务是资本密集型业务,其业务规模取决于公司的自有资本实力。公司通过募集资金,可以迅速提高净资本水平。创新业务对公司业绩的贡献将逐步提升,形成新的利润增长点。在本次配股顺利完成,公司将牢牢把握住前所未有的发展机遇,扩大公司各项业务的市场占有率,提升公司整体盈利能力和市场竞争力,提高公司抗风险能力,以实现公司股东利益的最大化。

## 八、 资产评估

本次配股发行人未进行资产评估。

## 九、 盈利预测

本次配股发行人未进行盈利预测。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、 本次配股募集资金总额

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。本次发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足的缺口部分由发行人通过自筹资金解决。

### 二、 本次配股募集资金用途

本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，拟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，本次配股发行股票单个募集资金投资项目具体金额如下：

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

本次发行股票单个募集资金投资项目的具体用途如下：

#### (一) 提升融资融券和质押式回购业务规模，促进信用交易业务快速发展

融资融券业务和质押式回购业务的风险可控，收益相对稳定，对于提高证券公司的盈利水平，优化证券公司的收入结构和盈利模式，整合证券公司的客户资源具有重要意义。2015 年中期我国 A 股市场经历了大幅震荡，融资融券业务的相关政策和业务监管趋严，但长远来看融资融券业务对于中国资本市场的发展仍然具有积极的意义。

自公司获得融资融券业务资格以来，融资融券业务已成为公司新的盈利增长点，在遵循监管要求和公司严格风控体系的保障下，该项业务发展势头较好。公司拟运用本次配股募集的部分资金增加融资融券业务规模，实现融资融券业务收入的持续较快增长。

股票质押式回购交易业务模式和盈利模式较为成熟，风险相对可控。与银行、信托等其他融资渠道相比，由于证券公司自身拥有大量以股票为基础资产的存量客户和对股票的估值定价及研究实力，开展股票质押式回购交易业务具有较强的竞争力，是信用交易业务中收入和利润来源的重要组成部分。公司质押式回购交易业务的规模增长较快，未来发展空间较大，公司计划运用本次配股募集的部分资金提升股票质押式回购交易业务规模。

## （二）提高创新型自营投资业务规模

公司计划根据市场情况和业务发展情况，适时加大投向期权做市业务、新三板期权等衍生品交易业务和新三板做市业务以及融券标的风险对冲业务等创新型业务。此类创新业务资本需求规模较大，近年来增长十分迅速，公司将利用本次配股募集资金发展此类业务，建立新的盈利增长点。

证券行业正在经历深刻的变革，随着证券行业的创新空间全面打开，创新型自有资金投资业务种类不断增加，如期货现货套利交易、ETF 套利交易、另类投资业务、做市业务和场外交易业务等。投资领域的不断扩大和投资规模的不断增加，使得单纯依赖单向高风险证券自营业务的自有资金投资模式需要进一步创新和改善。为进一步提高自有资金的利用效率，培育新的利润增长点，公司拟运用本次配股发行的部分募集资金加强对创新型自营投资业务的投入。

## （三）进一步拓展证券资产管理业务

面对证券行业创新发展的新形势，公司已经制定了相应的战略部署，并对公司的业务团队进行了优化调整，力求开发多种新型资产管理产品，为重点客户提供业务支持或专项理财服务，为中小企业提供融资，并通过产品交易结构设计，为广大投资者提供了风险收益特征多样化的理财产品。资产管理业务已逐步成为公司新的利润增长点之一。

公司将进一步完善资产管理业务团队结构、规模，力争在主动管理业务方面有所突破，探索量化投资业务；继续加大固定收益类资管产品的管理规模；加强与经纪业务合作，大力推动信用业务，发挥公司内部业务转型的业务协调和整合作用。公司将根据资产管理业务的发展需求，计划将部分募集资金用于拓展资产管理业务规模，以提高公司资产管理业务的市场份额及竞争力。

#### **（四）加大信息系统建设投入，确保信息系统安全**

公司已经建设完成了全公司的集中交易系统、客户交易结算资金第三方存管系统及集中监控系统。伴随公司的逐渐发展和信息化的要求愈来愈高，公司积极推进互联网金融创新，信息基础设施需要进一步优化和增加。公司以后将重点打造信息共享平台和客户关系管理系统的建设，构建客户资源信息共享和客户需求分析等服务体系，为客户交易提供优质、高效的服务。公司计划将本次配股募集资金部分投入公司信息系统建设，满足业务发展需求。

#### **（五）营业网点建设及国际业务发展**

增加经纪业务的投入，合理布局营业网点，提升规模化经营。

公司根据第四届董事会第十二次会议审议通过了《西部证券 2016-2017 年经纪业务分支机构设立计划》，明确了持续推进营业网点建设的规划。2016 年 8 月 23 日，公司公告了陕西证监局《关于核准西部证券股份有限公司在云南、广西等地设立 10 家分支机构的批复》（陕证监许可字[2016]16 号），核准公司设立 2 家分公司和 3 家 C 型证券营业部。公司将根据陕西证监局要求，依法依规为新设分支机构配备人员，健全完善制度、业务设施和信息系统，并自批复之日起 6 个月内完成分支机构设立并办理有关证照。

拓展跨境投融资业务，实现公司国际化战略。

2015 年 12 月 31 日，经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，公司设立了国际业务部，以立足本土市场，着眼于国际化业务发展。国际业务部的定位是顺应市场变革、挖掘市场潜力、着重增量与效率，成为公司国际化战略的实践者。国际业务部的未来目标是组建国际化业务精英团队，建立完善机制，在合规、风险可控的基础上，着重拓展跨境投融资业务，力争第一年盈亏平衡，3-5 年内



成为公司重要收入来源。

### 三、 本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次配股募集资金到位后将对发行人的财务状况及经营成果产生以下直接影响：

1、本次配股募集资金到位后，发行人的净资产、每股净资产将增加，净资产收益率短期内将可能出现一定程度下滑；

2、本次配股募集资金到位后，发行人净资本将进一步增加，为与净资本规模挂钩的业务发展拓展了空间；

3、本次配股募集资金到位后，可能在短时间内无法提升发行人的盈利能力，但长期来看，有利于增强资本实力及推进各项业务的发展，从而有利于提高发行人的盈利能力、实现发行人的战略发展目标。

### 四、 本次配股的必要性

#### （一）适应监管政策导向和提升公司行业地位的需要

在以净资本为核心的行业监管体系和监管层“促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”的目标指导下，净资本实力对证券公司的发展潜力、业务规模和竞争能力具有重大影响，资本实力是决定证券公司核心竞争力的关键要素。

自 2012 年 IPO 以来，公司积极利用多种方式补充资本，这在一定程度上缓解了长期制约公司发展的资本瓶颈问题，市场地位有所上升。截至 2015 年 12 月 31 日，公司的净资本为 117.84 亿元，与同行业前 10 位券商相比存在较大差距。近年来多家证券公司纷纷提出资本补充计划，公司行业地位面临较大挑战。因此，公司迫切需要进一步补充公司资本金，以提高公司的市场竞争力和行业地位。

#### （二）行业竞争日益剧烈促使公司推动资本密集型的创新业务改革

中国证监会已经提出将进一步推进证券行业开放，包括支持民营资本、专业

人员等各类符合条件的投资主体出资设立证券公司；研究明确证券业务牌照管理办法，允许符合条件的机构申请证券业务牌照；扩大证券行业对外开放等。近年来，我国证券行业竞争日益剧烈，国际投行通过合资方式进入市场，国内券商业务种类不断丰富。同时，我国金融机构已经呈现混业经营现象，银行、保险等其他金融机构在资金规模、销售渠道和客户资源等方面具有比较优势。证券公司转型源于生存环境的改变，以此刺激业务创新的需求，进而酝酿出新的经营模式，最终实现证券公司的转型发展。

为更好应对来自各方的潜在竞争，公司亟需加快推动以资本中介等非传统业务为导向的市场化改革，大力发展创新型业务，以适应行业变革。

### **（三）本次募集资金是公司优化业务结构，扩大业务规模，提升综合竞争力的必要途径**

目前，国内证券公司依然面临经营模式较单一，同质化经营程度严重等问题。公司目前收入主要来源于具有传统优势的证券经纪业务、自营业务和信用交易业务，其他业务板块仍处于发展阶段，创新型业务规模偏小，公司收入结构需要进一步优化和改善。

公司正在积极推进业务转型，力图实现公司业务结构的全面平衡和优化，资本中介业务将逐渐成为公司利润增长的核心，但创新业务的发展受制于净资本瓶颈。如果公司净资本规模无法满足业务发展需求，公司将无法有效适应客户的投融资需求，错失资本市场良好的发展机遇。因此，公司拟通过本次配股，在巩固传统业务的同时实现各项创新业务的较快发展，扩大业务规模，优化收入结构，进一步提升公司的综合竞争力。

### **（四）本次配股募集资金能够夯实公司资本实力，有效提升抵御风险能力**

证券行业属资金密集型行业，证券公司自身的资本规模与其抵御风险的能力息息相关。当前多家证券公司纷纷扩充资本规模，一方面是因为以净资本为核心的监管要求趋严，另一方面是因为通过增强资金实力能明显提升公司抵御风险的能力。

目前国内资本市场正处于良性发展的时机，市场化程度日益提高，金融产品

创新不断涌现，从而对公司的风险管理能力提出了更高的要求。抵御风险能力的高低将决定公司能否保持核心竞争力以及更好地生存和发展。

通过本次配股募集资金，公司的净资本规模可得到进一步增加，公司抵御各种风险的能力也将随之增强。

## 五、 本次配股的可行性

本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，拟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。

### （一）本次配股募集资金符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的法人治理结构完善，内部控制制度健全，风险实时监控系统高效，具备了较强的风险控制能力。公司财务状况良好，具有可持续的盈利能力。公司不存在权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除、上市公司及其附属公司违规对外担保且尚未消除等《上市公司证券发行管理办法》第十一条所禁止的情形，符合法律法规和规范性文件关于配股的条件。

### （二）本次配股募集资金符合国家产业政策导向

2012 年 1 月召开的全国金融工作会议和全国证券期货监管工作会议都强调要支持金融机构健康发展，加快改革步伐，提高专业服务水平，更好地服务于实体经济，并且中国证监会提出“建设有中国特色的国际一流投资银行”的总体思路。

2014 年 3 月 1 日实施的《证券公司流动性风险管理指引》，要求证券公司进行流动性风险管理，以合理成本及时获得充足资金。

2014 年 3 月，国务院常务会议提出的进一步促进资本市场健康发展的“国六条”中，明确要求要促进中介机构创新发展。放宽业务准入，壮大专业机构投资者，促进互联网金融健康发展，提高证券期货服务业竞争力。

2014 年 3 月，中国证监会发布了《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，从建设现代投资银行、支持业务产品创新和推进监管转型三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施，其中明确提出，要拓宽

融资渠道，支持证券经营机构进行股权和债权融资。

2014年5月9日，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，指出要促进中介机构创新发展，推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

2014年9月19日，中国证监会发布了《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，要求各证券公司重视资本补充工作，鼓励证券公司多渠道补充资本，其中明确提出：“原则上三年内至少通过IPO上市、增资扩股等方式补充一次资本，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配”。

公司本次配股符合国家产业政策导向。

### （三）公司正在积极推进创新业务并取得较好进展

公司紧随行业创新发展步伐，全面推进业务创新和产品创新，在风险可控、可测、可承受的前提下，积极拓宽融资渠道，扩大公司资本实力，不断做大各项业务规模；同时积极拓宽业务发展边界，着力改善业务结构，稳步调整发展方向，打造全功能型业务链条，推动盈利模式多元化。

公司对融资融券业务的核心杠杆—保证金比例的动态调控管理，实现了推动业务高速增长和强化风险控制的双向管控，达到了公司与客户利益、短期与长期效益兼顾的合理组合；公司进一步强化股票质押式回购交易业务风险前端控制，通过持续优化标的证券质押率定价模型，建立长、中、短期利率曲线定价机制，建立严格的尽职调查与跟踪制度等举措，有效提升了业务前端风险识别及风险定价水平；公司积极培养锻炼衍生品业务团队，加强创新业务基础设施建设；公司已成为首批股票期权做市商业资格审查获得通过的券商；公司的资产管理业务在合法合规的基础上，进一步提升投资管理能力，完善了内部的业务合作机制，拓展了外部金融资源和业务资源，积极开展创新转型，业务快速发展。

公司在稳健发展的基础上，紧跟行业创新步伐，注重新环境下业务的合理布局，目前已取得多项创新业务资格，以满足客户全方位需求。未来几年将是证券行业转型发展的关键时期，也将是行业洗牌、重塑格局的重要时期。面对行业创新变革的重大历史机遇，公司希望借助资本市场进一步做强做大，提高创新能力，实现股东利益最大化。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金运用情况

截至本配股说明书签署日，最近五年发行人曾于 2012 年 4 月首次公开发行股票募集资金以及 2015 年 3 月以非公开发行方式募集资金，具体情况详见本节“二、前次募集资金使用情况”。

### 二、前次募集资金使用情况

#### （一）前次募集资金的基本情况

##### 1、发行人 2012 年 4 月首次公开发行股票募集资金情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2012]408 号文《关于核准西部证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》，本公司于 2012 年 4 月 23 日向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）200,000,000 股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 8.70 元。募集资金总额为人民币 1,740,000,000.00 元，扣除证券承销费和保荐费人民币 52,200,000.00 元后，实际收到募集资金为人民币 1,687,800,000.00 元(以下简称“募集资金”)，扣除公司自行支付的中介机构费和其他发行费用人民币 16,178,693.65 元，募集资金净额为人民币 1,671,621,306.35 元。本次募集资金于 2012 年 4 月 26 日到位，已经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具中瑞岳华验字（2012）第 0097 号验资报告。

2012 年 5 月 30 日，本公司与保荐机构招商证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司西安北大街支行、中国建设银行股份有限公司西安东大街支行、中国农业银行股份有限公司陕西省分行、上海浦东发展银行股份有限公司西安分行、北京银行股份有限公司西安分行签订了《募集资金三方监管协议》，对募集资金实行专户存储。募集资金存入银行情况如下：

单位：元

开户银行	开户账号	存入资金金额
中国工商银行股份有限公司西安市东大街支行	3700012129027321021	165,000,000.00
中国建设银行股份有限公司西安市东大街支行	61001865000052506160	365,000,000.00
中国农业银行股份有限公司西安钟楼支行	26145001040017372	365,000,000.00
上海浦东发展银行股份有限公司西安分行营业部	72010153900000176	382,800,000.00
北京银行股份有限公司西安分行营业部	03150100000123500010	410,000,000.00
<b>合计</b>		<b>1,687,800,000.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日上述首次公开发行股票募集资金专户已销户，所有募集资金均已使用完毕。

## 2、 发行人 2015 年 3 月非公开发行股票募集资金情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可【2015】228 号文《关于核准西部证券股份有限公司非公开发行股票批复》，本公司非公开发行普通股（A 股）197,784,810 股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 25.28 元/股，募集资金总额为 4,999,999,996.80 元，扣除证券承销费和保荐费人民币 105,000,000.00 元，实际收到募集资金为人民币 4,894,999,996.80 元(以下简称“募集资金”)，扣除公司自行支付的中介机构费和其他发行费用人民币 20,764,784.81 元，募集资金净额为人民币 4,874,235,211.99 元。本次募集资金于 2015 年 3 月 9 日到位，已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具 XYZH/2015XAA30007 号验资报告。

2015 年 3 月 9 日，本公司及本次发行保荐人国海证券股份有限公司分别与北京银行股份有限公司西安分行、上海浦东发展银行股份有限公司西安分行、中国建设银行股份有限公司西安东大街支行、中国农业银行股份有限公司陕西省分行、中国工商银行股份有限公司西安北大街支行、兴业银行股份有限公司西安分行签署了《募集资金三方监管协议》，对募集资金实行专户存储。募集资金存入银行情况如下：

单位：元

开户银行	开户账号	存入资金金额
中国工商银行西安市东大街支行	3700012129200032928	562,999,996.80
中国建设银行西安市东大街支行	61001865000052509996	856,000,000.00

中国农业银行西安钟楼支行	26145001040019659	856,000,000.00
上海浦东发展银行西安分行营业部	72010153900000205	758,000,000.00
北京银行西安分行营业部	20000013189800003681170	930,000,000.00
兴业银行西安分行营业部	456010100100495288	932,000,000.00
合计		<b>4,894,999,996.80</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，上述非公开发行股票募集资金专户已销户，所有募集资金均已使用完毕。

## （二）前次募集资金实际使用情况

### 1、前次募集资金使用情况对照表

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人前次募集资金的使用情况与募集资金投向一致，具体情况如下表所示：



单位：万元

募集资金总额:		658,280.00			已累计使用募集资金总额:		660,815.63		
扣除发行费用后实际募集的资金净额:		654,585.65			各年度使用募集资金总额:		660,815.63		
变更用途的募集资金总额:		0.00			2012年:		20,000.00		
					2013年:		130,257.61		
变更用途的募集资金总额比例:		0.00%			2014年:		19,500.11		
					2015年:		491,057.91		
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期/或截止日项目完工程度
承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
一、首次公开发行									
补充营运资金	补充营运资金	上市募集资金扣除发行费用后,全部补充公司营运资金	171,200.00	172,705.99	上市募集资金扣除发行费用后,全部补充公司营运资金	171,200.00	172,705.99	1,505.99	
其中: 1.向西部期货有限公司追加投资	其中: 1.向西部期货有限公司追加投资		7,000.00	7,000.00		7,000.00	7,000.00	-	
2.追加自营投资规模和融资融券业务资金规模	2.追加自营投资规模和融资融券		100,000.00	100,000.00		100,000.00	100,000.00	-	

	业务资金规模								
3.设立直投子公司	3.设立直投子公司		10,000.00	10,000.00		10,000.00	10,000.00	-	
4.向纽银梅隆西部基金管理公司追加投资	4.向纽银梅隆西部基金管理公司追加投资		5,100.00	5,100.00		5,100.00	5,100.00	-	
5.信息系统投入	5.信息系统投入		7,000.00	7,000.00		7,000.00	7,000.00	-	
6.新设营业部注册资本	6.新设营业部注册资本		6,500.00	6,500.00		6,500.00	6,500.00	-	
7.约定购回式证券交易业务或股票质押式回购交易业务	7.约定购回式证券交易业务或股票质押式回购交易业务		35,600.00	37,105.99		35,600.00	37,105.99	1,505.99	
8.补充其他营运资金	8.补充其他营运资金					-	-	-	
<b>二、非公开发行股票</b>									
补充营运资金	补充营运资金		<b>487,423.52</b>	<b>488,109.64</b>		<b>487,423.52</b>	<b>488,109.64</b>	<b>686.12</b>	
合计			<b>658,623.52</b>	<b>660,815.63</b>		<b>658,623.52</b>	<b>660,815.63</b>	<b>2,192.11</b>	

注：实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额为募集资金存款利息收入。

## 2、前次募集资金实际投资项目变更情况

发行人前次募集资金实际投资项目未发生变更。

### 3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

实际投资金额超出募集后承诺投资金额的原因系募集资金在存放期间产生的利息收入用于投资所致。

### 4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

发行人不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

### 5、暂时闲置募集资金使用情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人不存在闲置募集资金临时用于其他用途的情况。

#### （三）未使用完毕的前次募集资金

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人前次募集资金均已使用完毕。

#### （四）前次募集资金所认购资产实现的效益情况

前次发行募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充本公司的营运资金，增强本公司的资本实力，优化业务结构，扩大业务规模，符合公司募集资金运用的承诺，提升了公司市场竞争力和抗风险能力。因募集资金的使用投入与本公司各项业务发展的非募集资金使用投入之间存在有机联系，难以单独核算效益。

#### （五）前次募集资金投资项目的资产运行情况

发行人前次发行未涉及以资产认购股份的情况。

#### （六）前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

发行人前次募集资金使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

## 三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人《截至 2015 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况》进行了鉴证，并于 2016 年 4 月 20 日出具了 XYZH/2015XAA30078《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证意见为：“西部证券上述前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）编制，在所有重大方面如实反映了西部证券截至 2015 年 12 月 31 日止前次募集资金的使用情况。”

## 第十节 董事及有关中介机构声明

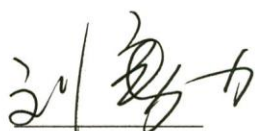
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



刘建武



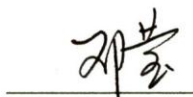
刘勇力



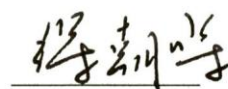
范明



庄启飞



邓莹



徐朝晖



赵辉



昌孝润



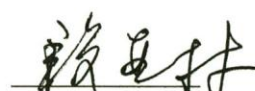
员玉玲



郭随英



王晋勇



段亚林

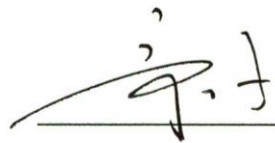
全体监事签字：



王尚敢




毋浩民



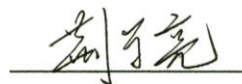
齐冰



亢伟



李伟

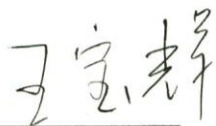


荆学亮



杨金铎

全体高级管理人员签名：



王宝辉



何方



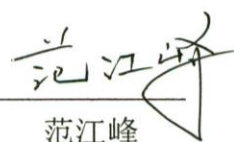
寇清泉



何峻



曲莉



范江峰



黄斌



## 二、 保荐人（联席主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 孙参政  
孙参政

保荐代表人： 林宏金  
林宏金

樊海东  
樊海东

法定代表人： 李玮  
李 玮



### 三、联席主承销商声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 

范 力

  
东吴证券股份有限公司  
2017年3月27日



## 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
徐秉惠   霍华甫    
会计师事务所负责人：  
叶韶勋   薛燕  

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

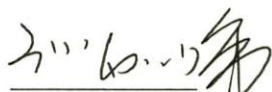
2017年3月27日



## 五、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师

  
孙东峰

  
苏波

  
张翠雨

律师事务所负责人：

  
韩德晶



北京观韬中茂律师事务所

2017年3月27日

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

投资者可以在本次配股发行期限内到下列地点查阅本配股说明书全文及上述备查文件：

#### (一) 西部证券股份有限公司

联系地址：西安市新城区东大街 232 号信托大厦 16-17 层

电话：029-87406171

传真：029-87406409

联系人：黄斌、杨金铎

#### (二) 中泰证券股份有限公司

联系地址：济南市经七路 86 号证券大厦

电话：0531-68889038

传真：0531-68889001

联系人：林宏金、樊海东

**（三）东吴证券股份有限公司**

联系地址：江苏省苏州市工业园区星阳街5号

电话：0512-62938168

传真：0512-62938812

联系人：黄焯秋

(本页无正文，为《西部证券股份有限公司配股说明书》之签章页)

