

# 西部证券股份有限公司 2025 年度董事会工作报告

## 一、概述

2025 年，国际力量对比发生深刻调整，地缘政治紧张局势不断升级，传统经贸秩序受到严重挑战，部分经济体关税政策负面影响持续深化，全球债务水平高企，世界经济增长的不确定性依然存在。当前，国际金融市场高位波动，贵金属等大宗商品交易价格大幅震荡，潜在的跨境、跨市场风险外溢问题不容忽视。

2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，我国以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定不移贯彻新发展理念，统筹国内国际两个大局，坚持政策支持和改革创新并举，央行综合运用数量、价格、结构等多种工具实施适度宽松的货币政策，降准 0.5 个百分点，提供长期流动性约 1 万亿元，积极的财政政策加大逆周期调节力度，发行超长期特别国债 1.3 万亿元。国民经济顶压前行、稳中有进，经济增长与宏观政策调控形成良好共振，国内生产总值同比增长 5.0%，新动能稳步成长，现代化产业体系建设持续推进，“十四五”目标实现圆满收官。

2025 年，国内资本市场深入贯彻落实党的二十届四中全会精神和中央经济工作会议部署，紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线，切实服务实体经济和新质生产力，着力发挥资本市场枢纽功能。一体推进投融资端综合改革，围绕科技创新、产业创新融合发展，不断提升多层次市场适应性、包容性，推出科创板“1+6”政策举措，启用创业板第三套标准，修订重大资产重组管理办法，融资端改革动能多维汇聚，高质量发展成效进一步凸显，全年 IPO、再融资合计 1.26 万亿元。中长期资金入市实现重大突破，发布《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》，发挥中央汇金公司对市场行情、社会预期、投资者信心的“平准作用”，A 股总市值突破 100 万亿元，证券市场满足居民财富管理迫切需求的重要功能不断显现，充分发挥了有效市场和有为政府的双向作用，叠加全球资产再平衡趋势，A 股市场和人民币资产吸引力稳步提升。此外，中国证监会以落实新《公司法》为有力抓手，出台新修订的《上市公司治理准则》，持续强化现金分红政策指引，促进上市公司规范运作实现高质量发展。中国证券业协会发布《证券公司并表管理指引（试行）》，引导证券公司完善“垂直化”管理模式，不断提升行业整体风险管理水平。证券经营机构干事创业外部环境进一步优化，资本空间和杠杆限制适度松绑，存量并购推动行业结构持续调整，AI+金融赋能行业新的增量空间，以“功能性”为导向的行业发展趋势更加清晰。

2025 年，国内证券市场稳中向好格局进一步巩固，总体延续上年度乐观市场情绪和投资者预期，全年呈现震荡上升的市场态势。2025 年，上证综指较上年末累计上涨 18.41%、深证成指累计上涨 29.87%、创业板指累计上涨 49.57%，全年沪、深股市累计成交 414.2 万亿元，历史上首次突破 400 万亿元，日均成交 1.7 万亿元，同比增长 61.9%，市场交投活跃度明显改善。

报告期内，公司严格遵守新《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规，以中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》文件为指导，积极开展《公司章程》修订工作，推动法人治理结构优化调整，以加强党建工作为引领提升党委和各治理主体的运作实效，稳妥推动董事会换届、监事会改革、经营管理层市场化选聘等重点工作。公司董事会勤勉尽责、履职担当，以“专注主业、完善治理、错位发展”的证券行业转型方向为指引，积极践行金融“五篇大文章”。公司按照“十四五”规划标定的战略经纬度，紧扣“战略性并购”和“国际化破局”两大中心任务，收购国融证券控股权实现财务并表，前瞻布局香港子公司谋求海外拓展，一体推进金融企业功能性作用提升，聚焦科技创新、产业创新融合发展，加大对秦创原创新驱动平台的支持力度，积极参与省级科创母基金设立助力硬科技产业发展，进一步增强资本要素、智库资源对地方经济和新质生产力的金融服务支撑，在服务实体经济、国家战略和居民财富管理领域持续发挥关键作用。此外，公司坚持以“投资者为本”的理念，明确常态化的中期分红预期，着力增强公司可投性和投资者获得感，进一步展现国有控股上市券商的责任担当。2025 年，公司再次荣获中国上市公司协会颁发的“董事会优秀实践案例”殊荣。

## 二、公司内部控制情况

### （一）公司内部控制制度建设及实施情况

报告期内，公司依据《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司监督管理条例》及最新发布各项监管规定与自律规则，持续完善已构建的多层次、权责清晰、运行有效的内部控制组织架构，并不断健全覆盖各部门、全业务流程及各层级子公司的全面、可操作的内部控制制度体系。为保障内控制度建设全面及时、制度执行监督有效，公司综合运用内部控制评价、合规有效性评估及内部监督检查等方式，持续推动内控体系优化升级。2025 年，公司合规管理部紧密围绕监管动态与业务发展实际，持续对公司新制定或修订的内部控制制度及业务管理制度开展系统化合规审查，确保制度制定、审查、发布的流程规范，制度执行监督机制运转顺畅，有力保障各项业务合规开展，进一步提升了公司整体风险管控能力。报告期内，公司各项内部控制措施得到有效落实，内部控制体系整体运行良好。

### （二）董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。董事会审计委员会作为公司内部重要的监督机关对内部控制实施情况进行监督，经理层负责组织领导企业内部控制具体工作的日常运行。公司董事会、审计委员会及董事、高级管理人员保证内控评价报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内控评价报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

## 三、公司经营业绩实现情况

### （一）概述

2025 年，公司经营管理层按照董事会决策部署，坚持“金融向实、做精做深、发展向新、外拓内融”的发展方向，积极把握政策机遇和市场行情，加快业务转型发展，全面降本增效，经营业绩稳步增长，总资产规模突破千亿大关。公司深入贯彻落实金融“五篇大文章”，持续发挥金融企业功能性作用，大力提升“智库研究+耐心资本+产业投行”的功能性输出体系服务效能。财富业务强化“研投顾”能力建设，新开账户数量大幅上升。投行业务围绕科技创新、产业创新，以并购重组和债券承销为重要抓手，推动资本要素向新质生产力高效聚集。自营业务扩大 OCI 策略配置规模，持续向“投资+客需”双轮驱动转型。公司资产负债管理切实提升综合用表能力，合规风控工作以并表管理拓展管控边界，数智化成果赋能业务融合发展，企业文化建设首获中国证券业协会 A 级评价。报告期内，公司实现营业收入（合并口径，下同）59.85 亿元，同比减少 10.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.54 亿元，同比增长 24.97%，公司积极求变、稳中向好的发展中枢持续向上攀升。

利润表及现金流量表相关科目变动表

单位：人民币元

项目	2025年	2024年	变动比例	变动原因
营业收入	5,984,624,114.13	6,712,047,091.34	-10.84%	大宗商品贸易业务收入及成本同比减少
营业支出	3,715,648,839.96	4,970,766,050.15	-25.25%	
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28	44.33%	主要系当期所得税费用增加
经营活动产生的现金流量净额	2,219,326,003.77	12,088,821,115.27	-81.64%	自营业务投资规模、回购业务、返售业

				务及融出资金规模变动的综合影响
投资活动产生的现金流量净额	8,389,011,184.70	-3,634,150,664.59	不适用	主要系并购国融证券所致
筹资活动产生的现金流量净额	-503,350,058.01	-864,828,782.50	不适用	主要系取得借款收到的现金同比增加
现金及现金等价物净增加额	10,103,087,795.65	7,590,663,193.78	33.10%	主要系投资活动产生的现金流量净额同比增加

## （二）主营业务构成情况

单位：人民币元

分业务情况						
业务类别	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减
财富管理板块	1,276,596,444.59	725,977,270.96	43.13%	30.77%	11.61%	增加 9.76 个百分点
自营投资板块	1,881,513,788.77	201,571,801.86	89.29%	-8.89%	-18.14%	增加 1.21 个百分点
投资银行板块	389,958,880.60	310,776,699.82	20.31%	42.09%	1.99%	增加 31.34 个百分点
信用业务板块	568,828,914.27	46,901,721.13	91.75%	14.06%	40.36%	减少 1.55 个百分点
资产管理板块	137,153,492.69	132,370,237.31	3.49%	-18.38%	-13.68%	减少 5.25 个百分点
总部及其他	-146,445,325.75	674,937,218.35	不适用	不适用	8.12%	不适用
母公司合计	4,107,606,195.17	2,092,534,949.43	49.06%	11.97%	3.98%	增加 3.91 个百分点
子公司及其他	1,877,017,918.96	1,623,113,890.53	13.53%	-38.33%	-45.13%	增加 10.74 个百分点
合计	5,984,624,114.13	3,715,648,839.96	37.91%	-10.84%	-25.25%	增加 11.97 个百分点

注：“总部及其他”包含本公司开展的研究咨询业务以及总部管理等经营活动，报告期内子公司经营数据已涵盖国融证券并表期间数据。

### ——财富信用板块

2025 年，两市累计成交额首次突破 400 万亿，日均成交 1.7 万亿元，市场交投继续保持活跃。报告期内，公司财富信用板块坚持“以投资者为中心”，践行以“研-投-顾”体系为核心的战略路径，积极推进 ETF 业务发展，通过买方投顾能力提升、投资者保护工作深入不断扩大品牌影响，同时积极探索业务创新与科技赋能，不断扩大收入支点，夯实业务基础。全年实现营业收入 18.45 亿元，同比增长 25.12%，充分发挥公司业绩的稳定器作用。2025 年，财富业务依托线上、线下渠道拓展以及广泛布局的业务网点，积极推动普惠金融服务覆盖客户的扩容，报告期内累计新开账户二十余万户，同比增长 72%。公司高度重视客户结构优化升级，以数智化赋能提升机构客户服务能力，积极推进算法交易与私募生态服务圈等机构业务布局，机构业务客户数量稳步增长、资产规模突破千亿大关，同比增长 26%。公司专注锻造满足居民财富管理需求的买方服务能力，形成以“智选 50”股票投研服务、“优选 30”资产配置服务、“E 选 50”ETF 投顾服务为代表的品牌服务矩阵。以高质量产品及服务，深度培育资产配置客群，引导中长期资金与优质资产有效对接，公司品牌组合实现稳定超额收益，切实提高投资者获得感和满意度，促进投资者向持有优质资产的耐心资本转化，通过“投教-投研-投顾-策略”全场景 ETF 线上服务生态的多元化构建，实现策略输出与客户需求的精准匹配，报告期内公司公募基金保有规模同比增长 6.16%，代销收入同比提升 28.26%，权益 ETF 规模同比增幅 24.42%。在信用业务方面，通过打造高效且专业的综合服务方案，持续强化客户服务能力；借助线上创新工具与金融科技手段提升服务效能，在精细化运营的同时增强客户粘性及体验，业务规模稳步提升。截至 12 月末，融资融券业务余额 123.15 亿元，同比增长 24.39%。股票质押业务期末待

购回初始交易金额 29.74 亿元，其中自有资金出资 16.97 亿元、资管产品出资 12.77 亿元。此外，经中国证监会批准公司取得账户管理功能优化试点业务资格，投资者教育连续四年获得“一会三所”A 类评级，荣获“2025 中国证券业投资者教育君鼎奖”、北交所“投资者服务 e 站优秀支持单位”等多项荣誉。

### ——自营投资板块

2025 年，国内证券市场稳中向好格局进一步巩固，总体延续上年度乐观市场情绪和投资者预期，全年呈现震荡上升的市场态势。报告期内，公司自营投资板块坚持“投资和客需双轮驱动”转型方向，紧跟市场趋势主线，积极优化资本配置逻辑，切实提升综合用表效能，增厚金融资产投资规模，强化日常风险监测能力，自营投资板块实现营业收入 18.82 亿元持续发挥收入压舱石作用。在权益类业务方面，公司围绕策略逻辑、市场环境、标的特性开展深度研判与分析，聚焦高股息资产，完善 OCI 作战策略、标的池构建以及建仓方案，提升相关标的组合配置占比，实现“分红+资本利得”的双重收益。在固定收益类业务方面，公司稳妥应对市场利率下行趋势，积极扩充“固收+”的投研策略，加大对可转债、可交债、REITs 以及海外债方面的配置并加强利率债的波段交易，继续保持稳健的投资风格。在衍生品交易与做市业务方面，公司坚持功能性与盈利性并行，依托做市商牌照、场外交易商牌照，实现对客与自营投资融合的投资理念，严控市场风险。

### ——投资银行板块

2025 年，国内资本市场锚定服务实体经济和新质生产力目标，着力发挥资本市场枢纽功能，切实增强多层次市场制度体系的适应性、包容性，全年 IPO、再融资合计 1.26 万亿元。报告期内，公司投资银行业务坚定突出“功能性”定位，以“三投”联动为抓手，切实发挥直接融资“服务商”关键作用，注重“并购重组、债融拉动”两翼齐飞，公司投资银行板块实现营收 3.90 亿元，同比增长 42.09%。股权类业务方面，公司强化区域深耕，充实项目储备，聚焦实体企业股权融资和资产整合需求，全年新增申报 9 单股权项目，完成 1 单上市公司再融资和 3 单并购重组项目。独家保荐和主承销 2 单北交所 IPO 项目成功过会。年末在审股权项目 9 单，在辅导 IPO 项目 15 单。此外，公司股权业务深度参与省属企业上市调研工作，制定“一企一策”资本运作方案，助力省内国有企业盘活“三资”，促进产业升级高质量发展。债券类业务方面，公司深入践行金融“五篇大文章”，不断提升金融服务质效，在科技金融、绿色金融、普惠金融等方面均有项目落地，成功获批银行间市场主承销商资格，打开业务增长新空间。全年主承销发行债券 174 只，承销规模 635.63 亿元，分别同比增长 61.11%和 14.24%，市场份额稳居全省第一。公司突出金融“功能性”定位，成功发行科技创新公司债券 20 只、绿色债券 2 只、低碳转型债券 3 只、中小微企业支持债券 2 只、“一带一路”债券 2 只、乡村振兴债券 1 只，成功发行了全国首单旅游行业一二级联动债“25 陕旅 Y1”暨陕西首只高成长产业债、西北首单国企商业综合体 CMBS 等创新产品，服务实体经济不断取得新成果。

### ——资产管理板块

2025 年，公司资产管理业务围绕“以客户为中心”的核心价值观，坚持“投资资管+投行资管”双轮驱动战略，持续强化风险控制与合规管理能力，为客户提供专业化、差异化、多元化的金融产品与服务体系。投资资管方面，面对低利率市场环境，公司以绝对收益为核心目标，以纯债类固定收益产品为基础，深化多资产多策略研究，推进多元化产品布局，产品线实现显著丰富；同时投研能力持续锻造提升，旗下资管产品获金牛奖“三年期中长期纯债型金牛资管计划”。投行资管方面，公司持续加大重点客户覆盖力度、提升综合服务能力，锚定客户需求，推进项目落地与企业资产盘活；同时紧扣金融“五篇大文章”部署要求，持续提升普惠金融、绿色金融等领域的产业客户布局与项目储备。渠道建设方面，资管业务聚力攻坚，产品发行数量与规模较去年同期实现大幅增长，尤其是银行代销产品保有规模较去年年末提升显著，核心银行代销渠道保有规模同比增长近 50%。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入 13,715.35 万元，资产管理总规模 364.20 亿元。其中，公司管理 29 支单一资产管理计划，规模占比 20.26%；179 支集合资产管理产品，规模占比 49.81%；24 支专项资产管理计划，规模占比 29.93%。

### ——机构业务（研究咨询）板块

2025 年，公司研究咨询业务进一步提升市场化研究能力，发挥产业研究院金融智库作用，支持地区经

济高质量发展，构建完善“政-研-企”协同生态体系。公司以产业链资源为基础，精耕细作提升专业化研究服务质效。截至 2025 年底，公司共有 31 个卖方研究团队，覆盖 26 个行业，行业覆盖率达到 90%，输出深度报告 395 篇、常规报告 2110 篇，举办 AI 全产业链培训、DeepSeek 论坛、上市公司春季交流会（北京、深圳、上海三地）、中期策略会、中期精品上市公司交流会（北京场、深圳场）、精品上市公司交流会（上海场、北京场）、2026 年年度策略会等多场会议，品牌标签进一步强化。公司积极引入消费、机械军工等领域首席，扎实补强卖方研究力量。公司自主研发的智能决策系统 VSignals 持续深化平台能力建设，融合 AI 技术驱动智能化升级，开发股票分析清单、财报总结、区域经济等特色功能，向多业务线输出研究能力，增强品牌建设和数字化赋能。此外，公司产业研究院聚焦新质生产力和产业战略升级，2025 年全年撰写各类研究课题报告 68 项，其中 7 项课题研究获得省部级领导批示，3 篇研究成果已发表在《陕西经济研究》，1 项研究成果已发表在《中国证券》，为地方经济发展、全省产业布局投资等提供高效的研究成果产出和发展决策支撑。

### （三）公司核心竞争力情况

#### 1、公司控股股东、实际控制人良好的综合实力为公司不断开拓进取、发展壮大提供战略支持

公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司作为陕西省国资委下属首家国有资本投资运营改革试点单位，一直以来为公司资本实力稳步提升、业务规模不断扩大、持续稳定发展提供坚强保障；“产融结合”等业务方针使公司具备明显的发展优势；金融板块作为陕投集团“双轮驱动”战略中的重要一环，为公司发展提供战略支持。

#### 2、完善的法人治理结构和高效的内部决策体系，促进公司转型发展

公司坚持以党建为引领，不断完善法人治理结构和市场化的体制机制，公司内部决策体系健全，决策、执行、监督三大环节之间权责明确，程序规范，运作高效。公司面对复杂多变的市场环境，能够快速、准确作出决策判断，对业务发展提供有力支持，促进公司转型发展，助推公司实现进入行业一流券商目标。

#### 3、显著的区域优势为积极落实国家战略提供重要支撑

公司长期以来深耕西部地区，在陕西省内具有重要的市场地位，是陕西金融市场的中坚力量。当前，加快建设金融强国的战略方向，为公司长远发展指明了前进目标。公司扎实做好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，聚焦国家政策和科技创新、产业创新发展方向，充分发挥区域优势和功能性作用，以多层次资本市场为纽带服务不同类型、不同阶段企业的差异化发展需求和居民财富管理配置需求。公司立足服务实体经济根本定位，以支持现代化产业体系建设为导向，扎实提供高质量的专业化服务，塑造了良好的西部证券品牌形象。

#### 4、综合化金融服务平台，为投资者提供全链条金融服务

公司具备专业化的业务平台和高效的业务协同能力，倾力打造综合化金融服务平台，能够为个人、企业、机构客户提供“一站式”、全链条跨市场综合金融服务。

#### 5、明确的战略规划目标和市场化的考核约束机制，助力公司行稳致远

公司立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长，力争成为一流上市综合型投资银行。公司有效推进市场化进程，强化考核约束机制，健全问责管理制度，不断提升经营质效，充分带动各项业务稳定快速发展，助力公司行稳致远。

#### 6、健全的合规风控体系和稳定的信息系统，为公司业务开展提供坚强保障

公司始终重视合规与风控体系建设，不断加强落实主动合规意识和全面风险管理工作，保障公司合规风险管控能力与业务发展相适应；公司以数字化转型为契机，有效推进 IT 战略稳步实施，切实保障信息技术系统安全平稳运行。健全的合规风控体系和稳定的信息系统，为公司业务开展提供坚强保障。

### （四）主要会计数据和财务指标

#### 1、主要会计数据和财务指标（合并报表）

单位：人民币元

项 目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	5,984,624,114.13	6,712,047,091.34	-10.84%	6,894,312,207.00
归属于上市公司股东的净利润	1,753,652,721.00	1,403,260,839.02	24.97%	1,165,704,235.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,735,795,525.24	1,384,623,611.58	25.36%	1,156,638,267.51
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%	-20,511,429.70
经营活动产生的现金流量净额	2,219,326,003.77	12,088,821,115.27	-81.64%	250,712,125.73
基本每股收益（元/股）	0.39	0.31	25.13%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.31	25.13%	0.26
加权平均净资产收益率（%）	5.95	4.95	增加 1 个百分点	4.24
项 目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额	121,660,733,218.23	95,964,078,079.73	26.78%	96,220,878,199.07
负债总额	89,634,711,708.93	66,949,039,302.90	33.88%	68,097,478,818.74
归属于上市公司股东的净资产	30,139,360,116.35	28,811,274,763.28	4.61%	27,944,461,390.59

## 2、主要会计数据和财务指标（母公司报表）

单位：人民币元

项 目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	4,107,606,195.17	3,668,634,390.60	11.97%	3,176,635,212.85
净利润	1,621,549,252.04	1,360,809,706.21	19.16%	1,099,092,695.18
扣除非经常性损益的净利润	1,614,322,527.97	1,349,121,677.20	19.66%	1,103,171,446.11
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%	-20,511,429.70
经营活动产生的现金流量净额	4,094,611,248.17	11,403,897,586.98	-64.09%	1,059,171,256.96
基本每股收益（元/股）	0.36	0.30	19.31%	0.25
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.30	19.31%	0.25
加权平均净资产收益率（%）	5.52	4.80	增加 0.72 个百分点	3.99
项 目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额	100,065,341,330.78	90,428,753,779.79	10.66%	91,693,869,309.56
负债总额	70,091,175,177.33	61,650,569,510.45	13.69%	63,740,047,280.10
所有者权益总额	29,974,166,153.45	28,778,184,269.34	4.16%	27,953,822,029.46

截止披露前一交易日的公司总股本和用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	4,469,581,705
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.3924

## 四、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

### （一）报告期内公司现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的规定以及监管机构关于完善现金分红政策的相关要求，在充分听取独立董事意见、投资者意见的基础上，结合自身实际，在《公司章程》及《西部证券股份有限公司信息披露管理制度》中，对利润分配政策尤其是现金分红政策的具体内容、利润分配的形式、利润分配尤其是现金分红的期间间隔、现金分红的具体条件、发放股票股利的条件、各期现金分红最低金额或比例做出明确规定。

《公司章程》中关于利润分配有专项规定，确定了股票股利的实施条件和现金分红的标准、比例，相关的决策程序，充分保障中小股东的权利；为保持公司利润分配政策的连续性和稳定性，增加了可以进行中期利润分配的条款，提出了差异化的现金分红政策，即：（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。公司明确规定了召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。

为实现对投资者持续、合理、稳定的投资回报，公司确定在满足《公司章程》《西部证券股份有限公司未来三年（2023-2025 年）股东回报规划》规定的现金分红条件的情况下，每年以现金方式分配的利润应当不低于当年实现的可分配利润的 30%。公司将及时、充分地披露分红政策和相关信息，确保中小股东能够充分了解公司的分红计划和财务状况。在公司股东会审议相关议案时，中小股东可通过网络投票方式进行投票，公司将披露分段表决情况。此外，公司将通过年度业绩说明会的形式，在征求广大投资者意见建议的基础上，对公司利润分配政策及现金分红相关内容进行解答。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

### （二）公司近三年（包含本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）情况

#### 1、本公司 2025 年度利润分配预案为：

以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），拟分配现金红利 401,709,042.45 元（含税）。综合公司 2025 年度利润分配预案与 2025 年已实施的中期利润分配方案，公司全年合计现金分红总额为 535,612,056.60 元（含税），占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.54%。分配本次现金红利后剩余未分配利润转入

下一年度。2025 年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

**2、本公司 2025 年第三季度利润分配方案为：**

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），拟分配现金股利 89,268,676.10 元（含税）。2025 年第三季度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

**3、本公司 2025 年半年度利润分配方案为：**

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），拟分配现金股利 44,634,338.05 元（含税）。2025 年半年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

**4、本公司 2024 年度利润分配方案为：**

以公司现有总股本剔除回购专户持有股份数后的 4,463,433,805 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），拟分配现金红利 312,440,366.35 元（含税）。2024 年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

公司已派发 2024 年半年度现金红利 44,695,817.05 元（含税）、2024 年第三季度现金红利 89,268,676.10 元（含税），公司 2024 年度累计现金分红总额为 446,404,859.50 元（含税）。

**5、本公司 2023 年度利润分配方案为：**

以公司截至 2023 年 12 月 31 日总股本 4,469,581,705 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），分配现金股利 402,262,353.45 元（含税）。本次分配股利后剩余未分配利润 3,057,063,821.65 元转入下一年度。2023 年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

**（三）公司近三年（包含本报告期）的普通股现金分红情况表**

单位：人民币元

分红年度	每 10 股派息数（元） （含税）	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	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2025 年度	0.90	401,709,042.45	1,753,652,721.00	30.54%
2025 第三季度	0.20	89,268,676.10		
2025 半年度	0.10	44,634,338.05		
2024 年	1.00	446,404,859.50	1,403,260,839.02	31.81%
2023 年	0.90	402,262,353.45	1,165,704,235.19	34.51%

**五、2025 年公司董事会履职情况说明**

报告期内，公司董事会共主持召开股东会 3 次、董事会 7 次，董事会下设 5 个专门委员会共召开会议 20 次。

**（一）报告期内公司董事出席董事会、股东大会的情况**

董事姓名	出席董事会情况								
	职务	本报告期应参加董事	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	投票表决情况	出席股东会次数

		会次数							
徐朝晖	董事长	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
张博江	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
羿克	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	2
黄宾	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
报告期内离任董事									
栾兰	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
徐谦	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
陈强	董事	6	0	6	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
吴春	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
孙薇	董事	6	3	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
郑智	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
报告期内新任董事									
贾旭	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
刘颖	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0

何斐	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
朱晓峰	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
蒋家智	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
马旭飞	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
何峻	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
报告期内召开董事会次数		7							
现场结合通讯方式次数		7							

## （二）公司董事履行职责的情况

报告期内，公司董事会全体董事严格遵守《公司法》《证券法》等法律法规及监管规定，按照《公司章程》的相关要求，勤勉尽责，扎实做好法人治理工作，按照规定出席董事会、股东会和各专门委员会，认真审议研究各项议案，对公司经营管理情况提出专业建议，为公司健康稳定发展发挥积极作用。

2025 年，根据《西部证券股份有限公司独立董事制度》以及《西部证券股份有限公司独立董事专门会议工作规则》，公司独立董事对公司日常关联交易、变更部分非公开发行股票募集资金、年度利润分配及中期分红事项等一系列对公司长远发展及中小股东权益有重大影响的议案通过独立董事专门会议的形式进行前置审议，并出具了同意的审核意见，充分发挥了独立董事的积极作用，维护了公司股东尤其是中小股东的合法权益。

## 六、2025 年公司重大事项

### （一）公司营业网点迁址及新设情况

报告期内，公司共有5家营业网点完成迁址工作。分别为：

1、西部证券股份有限公司上海古宜路证券营业部已迁址为：上海市徐汇区古宜路186-8号临。

2、西部证券股份有限公司宝鸡分公司已迁址为：陕西省宝鸡市高新开发区高新大道55号院7幢2403-2404号和7幢1层02号。

3、西部证券股份有限公司凤翔雍兴路证券营业部已迁址为：陕西省宝鸡市凤翔区雍兴路富强花园1号楼底商。

4、西部证券股份有限公司银川团结路营业部已迁址为：宁夏银川市金凤区阅海湾商务区CBD保险大厦（团结路227号）。

5、西部证券股份有限公司咸阳渭阳中路证券营业部已迁址为：陕西省咸阳市秦都区体育场什字东北角文苑大厦一号楼1-2层。

报告期内，公司新设西部证券股份有限公司安康高新三路证券营业部，地址为：陕西省安康市高新技术产业开发区高新三路开亮崇德苑2栋1单元2层201。

## （二）公司 2024 年度利润分配及 2025 年中期分红实施情况

2025年5月16日，公司2024年度股东会审议通过了《关于公司2024年度利润分配预案的提案》以及《关于公司2025年中期利润分配授权的提案》。为简化分红程序，公司股东会批准授权董事会根据股东会决议，在符合利润分配的条件下，制定具体的中期利润分配方案。

### 1、公司2024年度利润分配实施情况

2025年6月13日，公司披露了《西部证券股份有限公司2024年度分红派息实施公告》，公司2024年年度利润分配方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份6,147,900股后的4,463,433,805股为基数，向全体股东每10股派0.70元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构（含QFII、RQFII）以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.630元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。公司2024年度利润分配工作已实施完毕。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

### 2、公司2025年半年度利润分配实施情况

2025年8月27日，公司第六届董事会第二十一次会议审议通过了《公司2025年半年度利润分配预案》。2025年10月21日，公司披露了《西部证券股份有限公司2025年半年度分红派息实施公告》，公司2025年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份6,147,900.00股后的4,463,433,805股为基数，向全体股东每10股派0.10元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构（含QFII、RQFII）以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.090元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）公司2025年半年度利润分配工作已实施完毕。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

### 3、公司2025年第三季度利润分配实施情况

2025年10月28日，公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《公司2025年第三季度利润分配方案》。2025年12月16日，公司披露了《西部证券股份有限公司2025年第三季度分红派息实施公告》，公司2025年第三季度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份6,147,900股后的4,463,433,805股为基数，向全体股东每10股派0.20元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构（含QFII、RQFII）以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.180元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）公司2025年第三季度利润分配工作已实施完毕。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

## （三）股份回购事项

2025年2月26日，公司发布了《关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告》。截至2025年2月26日，公司回购股份期限届满，本次回购股份方案已实施完毕。公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份6,147,900股，占公司目前总股本的0.14%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

#### （四）股权收购事项

2025 年 2 月 15 日，公司发布了《关于收到〈中国证监会行政许可申请受理单〉的公告》，中国证监会正式受理公司以现金方式收购国融证券控股权工作的相关行政许可申请。2025 年 8 月 14 日，中国证监会核准了西部证券成为国融证券主要股东的资格。2025 年 9 月 11 日，国融证券 1,151,433,439 股股份完成过户登记并于国家企业信用信息公示系统进行公示，公司正式成为国融证券控股股东，所持股份占国融证券总股本的 64.5961%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

#### （五）变更部分募集资金用途事项

2025 年 4 月 23 日，公司第六届董事会第十九次会议、第六届监事会第十三次会议审议通过了《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案》。2025 年 5 月 15 日，公司 2024 年度股东大会审议通过相关提案。为提高募集资金使用效率，公司变更部分募集资金用途，将“增加营业网点及渠道建设投入”项目剩余未使用的募集资金及利息净收入（约 2.14 亿元，占募集资金净额的 2.87%）变更为“发展资本中介业务”。截至报告期末，公司此前通过非公开发行股票筹集到的 75 亿元募集资金已使用完毕。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

#### （六）设立香港子公司事项

为满足公司战略发展需要，顺应资本市场双向开放趋势和服务实体经济跨境投融资需求，加快布局 and 拓展国际业务，打造国际化业务平台，服务公司跨境客户需求，实现公司可持续综合化发展，公司决定设立香港子公司，相关提案已经公司第六届董事会第二十次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

#### （七）董事会换届、取消设置监事会设置及经营管理层选聘事项

2025 年 10 月 31 日，公司发布了《关于修订公司章程及其附件的公告》及《关于董事会换届选举的公告》。2025 年 11 月 17 日，公司 2025 年第二次临时股东会审议通过了相关提案。公司董事会换届完成，将不再设置监事会，监事会的职责由董事会审计委员会行使。公司第七届董事会由徐朝晖女士、贾旭先生、刘颖女士、何斐先生、朱晓峰先生、蒋家智先生、张博江先生、羿克先生、黄宾先生、马旭飞先生以及何峻先生共 11 名董事组成。

此外，2025 年 11 月 17 日公司第七届董事会第一次会议选举徐朝晖女士为公司董事长。公司董事会聘任齐冰先生为公司总经理，聘任陈伟先生为公司合规总监、首席风险官，聘任赵英华先生、殷涛先生、沈国强先生为公司副总经理，聘任张永军先生为公司财务总监，聘任黄裕洋先生为公司首席信息官，聘任袁星先生为公司董事会秘书。此外，公司董事会聘任袁星先生为公司证券事务代表。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

#### （八）公司公开发行公司债券事项

2025 年 1 月 17 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 01）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 3 月 14 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 02）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 6 月 20 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 03）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 11 月 17 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

（第四期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 04）期限为 3 年，发行总额 15 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 6 月 5 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 K1）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

### （九）公司发行短期融资券事项

2025 年 2 月 26 日，公司发布了《2025 年度第一期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第一期短期融资券已于 2025 年 2 月 21 日发行，缴款日为 2025 年 2 月 24 日，期限 339 天，发行总额 7 亿元人民币，票面利率 2.05%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 4 月 24 日，公司发布了《2025 年度第二期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第二期短期融资券已于 2025 年 4 月 21 日发行，缴款日为 2025 年 4 月 22 日，期限 92 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.77%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 4 月 29 日，公司发布了《2025 年度第三期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第三期短期融资券已于 2025 年 4 月 24 日发行，缴款日为 2025 年 4 月 25 日，期限 151 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.78%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 5 月 23 日，公司发布了《2025 年度第四期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第四期短期融资券已于 2025 年 5 月 20 日发行，缴款日为 2025 年 5 月 21 日，期限 365 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.74%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 6 月 13 日，公司发布了《2025 年度第五期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第五期短期融资券已于 2025 年 6 月 10 日发行，缴款日为 2025 年 6 月 11 日，期限 181 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.67%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 8 月 15 日，公司发布了《2025 年度第六期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第六期短期融资券已于 2025 年 8 月 12 日发行，缴款日为 2025 年 8 月 13 日，期限 225 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.69%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 8 月 29 日，公司发布了《2025 年度第七期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第七期短期融资券已于 2025 年 8 月 26 日发行，缴款日为 2025 年 8 月 27 日，期限 72 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.65%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 9 月 19 日，公司发布了《2025 年度第八期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第八期短期融资券已于 2025 年 9 月 16 日发行，缴款日为 2025 年 9 月 17 日，期限 218 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.75%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

2025 年 10 月 25 日，公司发布了《2025 年度第九期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第九期短期融资券已于 2025 年 10 月 22 日发行，缴款日为 2025 年 10 月 23 日，期限 365 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.77%。（详情参见公司公告，披露索引：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）

## 七、公司未来发展的展望

### （一）证券行业的格局和趋势

“十五五”时期是我国基本实现社会主义现代化进程中承前启后的重要阶段。党的二十届四中全会和中央经济工作会议对推进中国式现代化、加快建设金融强国作出一系列重要部署。当前，国内资本市场以“防风险、强监管、促高质量发展”为主线，进一步全面深化改革，系统重塑市场基础制度和底层逻辑，以服务实体经济为根本着力点，不断提升资本市场制度包容性、适应性，充分发挥多层次资本市场枢纽功能。证券行业经营机构切实发挥功能性作用，在促进科技创新和产业创新深度融合、助力居民资产优化配置等方面起到不可替代的重要作用。未来，证券公司将进一步突出功能优先，围绕做好金融“五篇大文章”，

持续服务新质生产力，深入贯彻落实“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，加快推动由价格竞争向价值竞争转型，紧抓全球资产再平衡的历史性机遇，以“大而强”和“小而美”的市场实践丰富行业一流新内涵。

## （二）公司未来的发展目标

2026 年是“十五五”规划的开局之年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神以及中央经济工作会议部署，坚定政治性、人民性，以服务新质生产力为着力点，持续提升为“智库研究+耐心资本+产业投行”的功能性服务体系，通过区域深耕精准对接地方经济发展，更好服务居民资产优化配置的潜在需求，实现从市场中介和重要参与者到国家战略关键执行者的角色转变。未来，公司将坚定立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长的一流上市综合型投资银行愿景，坚持转型、做实整合、布局海外，着力增强核心竞争力、市场引领力和风控能力，全面提升功能性、市场地位和盈利水平，为中长期跨越发展“攒气蓄力”，向着“国内一流”的既定战略目标持续迈进。

## （三）公司未来发展战略及经营计划

### 1、全面加强党的领导，发挥国有金融企业党建核心作用

公司始终坚持党对金融工作的全面领导，坚持把习近平新时代中国特色社会主义思想作为一切工作的思想指导、理论指导和科学指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神。以党建为引领，充分发挥《公司章程》明确的新型治理结构的载体保障作用；充分发挥党委在重大决策、业务发展、企业文化、品牌建设等方面的领导作用；充分发挥“双向进入、交叉任职”在经营管理团队建设中的重要作用，推动党建和经营发展深度融合，助力公司稳健安全高质量发展。

### 2、持续完善“大战略观”内部治理视角，推动公司高质量发展

2026 年是公司全面实施“十五五”战略规划的开局之年。公司将以“大战略观”的内部治理视角，围绕既定战略方向与目标，系统推进规划落地执行，聚焦资本市场深化改革进程与行业竞争格局演进，形成“战略统一、管理并表、风险隔离、业务协同”的集团化运作模式，将中长期发展蓝图转化为具体行动和扎实成果。层层分解目标、压实经营责任，强化过程跟踪与动态评估，确保战略规划各项要求落到实处。

### 3、坚持以文化建设为载体，凝聚改革发展合力提升客户综合金融服务能力

公司将统筹推动文化建设与发展战略相融合，确保发展战略与文化理念和核心价值观的有机统一。持续引导激发基层主观能动性，畅通企业文化建设“双向循环”路径，积极发挥跨业务板块专业优势，实现资源内部有效共享，为公司全面深化改革凝心聚力。公司将深入贯彻落实“以客户为中心”的发展理念，以数字化运营管理手段革新协同管理、客户管理，强化“1+N”服务模式，提升覆盖初创期、孵化期、成长期、成熟期等全生命周期的综合金融服务能力，实现客户价值与公司价值的双向增长。

### 4、加快业务转型升级，构建特色化竞争优势

公司将持续提升服务实体经济质效，“精品投行”形象，攻坚北交所项目，拓展兼并重组业务。提升产研院政策、产业研究的影响力，深化与省内重点产业集团的合作，助力全省经济发展。完善专业化的财富管理平台，坚持以投资者为中心，聚焦“点将台”买方投顾能力建设，打造“研投顾”一体化财富配置链，构建多元化收入增长点。资管业务着力推动向多资产、多策略转型，形成“可复制、可放量、可规模化”的产品模式。进一步巩固自营业务优势，深化 OCI 策略投资，提升投资研判能力，保持业绩稳定性。

### 5、持续推进并购整合工作，释放“1+1>2”的协同价值

公司将以“业务稳定、人员稳定、舆情稳定”为原则，坚持“业务协同优先于形式整合、能力整合重于规模叠加”的导向，通过有序整合、渐进融合，最大程度减少摩擦成本，确保队伍稳定、业务连续和风险可控，充分释放国融证券在区域市场和特色业务中的差异化优势，实现并购整合从“规模叠加”向“能力跃升”的转变，释放“1+1>2”的协同价值。

## 6、以智能化转型为驱动，打造高质量发展新引擎

公司将加快推动 AI 技术多场景应用，赋能投资、财富及研究等核心业务发展，扩展合规风控管理触角和中后台业务支持运营效能。夯实数据平台、人工智能平台、云基础设施及信息安全平台四大基础平台，扎实推进数据治理、国产化改造、国融 IT 系统整合及香港子公司系统建设四项攻坚任务，强化全链路数字化支撑能力。以创新驱动公司从业人员数字能力提升，通过大力开展课题研究及自主研发科技奖项申报等举措，不断提升在全行业的数智影响力。

## 7、完善合规管理体系，筑牢风险管控基础

公司将牢固树立“合规创造价值”理念，密切关注监管政策导向，持续优化风险管理指标、工具、模型及管理机制，不断提升合规风控精细化管理能力内功，通过数字化转型赋能拓展内控管理边界。公司将强化重点领域风险防范，对融资融券、场外衍生品、资管等业务，加强风险防范，确保各项业务“看得清，管得住”，落实合规培训、检查、反洗钱管理等各项合规管理专项工作。

## 8、积极履行社会责任，持续做好乡村振兴工作

公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大精神，充分发挥上市公司积极作用，履行国有控股企业社会责任与使命担当，发挥自身业务领域优势，不断巩固乡村振兴工作实效。

# 八、动态风险控制指标监控和净资本补足机制建立情况

## 1、动态的风险控制指标监控情况

公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》等规定的要求建立了风险控制指标动态监控系统，依据真实有效的财务核算数据及相关业务数据，对公司净资本、流动性等各项风险控制指标进行监控，持续完善以净资本与流动性为核心的风险控制指标的动态监控和自动预警机制，安排专岗进行日常监控和预警处理，并建立了跨部门的沟通协作机制，保证不同预警层级触发后及时应对和汇报，确保风险控制指标持续符合监管要求。

公司严格履行对净资本等各项风险控制指标的每日监测与报告，不断优化动态监控系统功能，定期对风险控制指标监控系统进行有效性评估，确保动态监控系统能够有效支持风险控制指标的监控工作。

## 2、净资本补足机制的建立情况

公司制定并已实施的《净资本补充管理办法》规定，建立动态的风险控制指标监控和资本补足机制。公司补足净资本的渠道包括但不限于压缩业务规模，限制、暂停向股东分配利润，发行中长期次级债、永续债等，以及增资扩股等方式，优化净资本等各项风险控制指标状况，使其符合监管要求。

## 3、报告期内风险控制指标的监控情况

报告期内，公司各项风险控制指标持续符合监管标准。

# 九、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

## （一）合规管理体系建设情况

公司已构建与自身经营领域和业务发展相匹配的合规管理组织架构。董事会承担公司合规管理的最终责任；高级管理层负责推动落实合规管理目标，并对合规经营承担具体责任；各部门、分支机构及子公司负责本单位合规管理的具体实施，并对本单位合规运营负责；合规总监直接向董事会汇报，全面审查、监督和检查公司及员工经营管理与执业行为的合规性；合规管理部配置充足且具备相应专业能力的人员，各业务部门及分支机构亦配备符合要求的专职或兼职合规风控管理人员或相应团队。公司形成了以总部合规管理部为统筹核心，以业务部门和分支机构合规管理人员为骨干，并将子公司合规工作纳入一体化管理的组织体系。公司制定并实施了以《西部证券股份有限公司合规管理制度》为纲领，以利益冲突管理、信息隔离墙、反洗钱、子公司合规管理及合规有效性评估等专项管理办法为支撑，以合规审查、检查、考核、

咨询等合规管理类细则以及各业务板块相关合规管理工作细则为操作基础的完整合规制度体系，明确了各项合规工作的标准与要求。公司建立了覆盖各层级和各业务板块的多层次合规管理运行机制，确保合规管理工作全面贯穿所有业务部门、分支机构、子公司及全体员工，并有效融入决策、执行、监督与反馈全流程。

公司密切关注并及时解读合规政策变动、监管趋势及市场环境变化，持续推动内部相关部门对合规管理制度体系进行动态完善，并不断加强合规管理履职所需的各项保障措施。报告期内，新制定、修订合规督导、法律法规管理、员工职业道德风险管理，以及反洗钱管理等多项合规管理制度，进一步深化合规管理职能的有效性。

## （二）报告期完成的合规检查情况

为加强合规风险防控，确保各项业务有章可循、落实到位，2025 年公司合规管理部组织对西安大庆路证券营业部、汉中兴汉路证券营业部、厦门桃园路证券营业部等多家分支机构实施了常规合规检查，并围绕 2025 年度保荐业务内部控制及廉洁从业，以及廉洁从业、诚信执业与职业道德等重点领域开展了专项合规检查。

## （三）反洗钱相关工作情况

公司已建立董事会、领导小组、工作小组等多层级反洗钱工作组织机构。各层级机构按照规定监督和落实反洗钱各项要求，持续有效履行内控制度建设和执行、可疑交易报告、客户尽职调查、客户身份资料和交易记录保存、客户和业务洗钱和恐怖融资的风险评估、风险名单管理、宣传和培训、信息保密、内部检查和审计等反洗钱各项义务。

2025 年，公司不断优化和加强反洗钱工作机制和履职要求，结合最新反洗钱监管政策要求，修订反洗钱专项制度 8 项，并加强客户的识别、尽职调查及风险客户的主动管理，规范高风险客户的管理要求，新制定相关工作流程，明确工作处理流程及时间节点；修订和完善业务线反洗钱工作要求，将洗钱风险防控要求融入业务流程、工作细则；定期开展业务洗钱风险评估，持续维护业务类型清单；完善风险监控名单库，开展风险名单查询、风险名单回溯、风险名单比对等工作；加强高风险客户和高风险业务的识别及管控，开展专项全面风险排查，持续强化尽职调查，针对风险情况采取相应管理措施，提升风险管控有效性；定期评估反洗钱系统功能，优化可疑交易监测指标、风险评级因素，推进反洗钱数据治理，提升反洗钱基础数据质量，保障反洗钱数据信息安全等；通过内部检查和审计，强化反洗钱履职效能；组织开展反洗钱专项培训，促使反洗钱合规文化深入人心。公司反洗钱管理体系运行稳健，为业务健康发展提供了坚实保障。

## （四）报告期完成的稽核检查情况

报告期内，公司稽核部根据年度计划和工作安排，通过统筹组织，突出重点，以加强内控完善、满足监管要求和公司管理需要，提高风险防范水平为出发点，开展专项审计、离岗、离任审计、建设项目审计等各类审计项目及内控评价评估项目共计 117 项。通过对被审计单位业务活动的合法性、经营管理的效益性、内部控制的有效性等方面进行审计和评价，对存在的主要风险进行揭示，促进了被审计单位管理机制的改进和各项管控环节的不断完善，有效发挥了内部审计的监督职能。

## （五）法治建设情况

2025 年，公司积极落实法治国企的建设要求，坚持公司党委对法治建设工作的全面领导。深入学习宣传习近平法治思想，将培育公司法治文化作为公司法治建设的基础工程，向全体员工贯彻依法合规、守法诚信的理念。在合同管理、案件管理、合规管理等重点领域开展信息化、数字化建设。

## 十、社会责任履行情况

《西部证券股份有限公司 2025 年度社会责任报告》与《西部证券股份有限公司 2025 年年度报告》同日披露，全文详见巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）2026 年 4 月 2 日公司公告。

## 十一、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

西部证券股份有限公司作为国有控股上市券商，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记关于乡村振兴的重要论述，按照《中共中央 国务院关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》《关于金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果全面推进乡村振兴的意见》等文件精神的要求，突出证券公司功能性作用，在进一步做大、做强自身金融业务的同时，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，努力提升金融服务乡村振兴的能力及水平，积极履行企业的社会责任和使命担当。

随着国内证券市场双向开放的走实走深，国际资本市场投资者对 A 股上市公司 ESG 领域的治理表现、信息披露情况产生浓厚的兴趣。ESG 整合了环境、社会、治理多维因素，是衡量企业可持续发展能力和长期价值的理念和实践方式。在新的时代背景下，推动 ESG 与企业经营深度融合是提升上市公司质量的重要抓手。西部证券立足行业根本定位，不断提升服务实体经济、践行企业社会责任等方面的核心能力，积极顺应上市公司治理新趋势，不断探索 ESG 治理概念体系，努力构建 ESG 管理框架，配合监管机构开展 ESG 前瞻调研，并将以此为契机不断丰富自身投资价值，努力为投资者创造更好回报。

### （一）2025 年度脱贫攻坚与乡村振兴规划

2025 年是“十四五”规划收官之年、“十五五”规划谋篇布局之年，也是进一步全面深化改革、推动中国式现代化行稳致远的关键一年。公司高度重视巩固拓展脱贫攻坚成果、助力乡村振兴相关工作，并在 2024 年度帮扶工作的基础上，继续充分发挥自身金融专业优势，动员公司力量，积极开展各项工作。

公司与陕西省白水、延长、商洛一区六县共 9 个县签订“一司一县”帮扶协议，通过产业帮扶、公益帮扶、消费帮扶等多个方面开展具体工作。

### （二）2025 年度脱贫攻坚与乡村振兴概要

公司深入贯彻有关脱贫攻坚与乡村振兴工作要求，从产业、公益、消费等多个方面开展帮扶工作：

#### 1、产业帮扶

为进一步贯彻乡村振兴战略，更好履行企业社会责任，凸显帮扶工作成效，公司在前期已提供 100 万元开展白水郭家山村苹果示范园项目第一期、第二期建设的基础上，再次提供帮扶资金 50 万元开展苹果示范园项目第三期建设。

#### 2、公益帮扶

为进一步改善村民的生产、生活条件，公司向白水郭家山村爱心超市捐赠 1 万元作为货品补给资金。

#### 3、消费帮扶

公司采购了陕西地区白水农副产品 12.59 万元、柞水农副产品 10.21 万元、镇安农副产品 10.45 万元、商州农副产品 10.32 万元、山阳农副产品 10.26 万元、洛南农副产品 13 万元，共计 66.83 万元。

#### 4、组织及智力帮扶

公司与商洛市国资委联合，在商洛地区 4 区县 5 个村开展党建联建活动，并面向上述地区的基层干部、专业技术人员、乡村振兴带头人等群体，组织开展了防范金融风险、金融法律知识公益培训及困难村民慰问等活动。

#### 5、发挥证券营业部金融服务功能

公司在城固县、勉县、宁强县、西乡县、旬阳县等地设有证券营业部，从培育当地证券市场建设出发，发挥金融帮扶桥头堡的作用，更新金融理念，拓宽投资渠道，提供规范治理、财务顾问、股权融资等金融服务，全方位助力地区脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接工作。

#### 6、派驻驻村工作队

公司选派专人在渭南市白水郭家山村、安康市汉滨区福滩村持续开展驻村帮扶工作。

### （三）后续工作

西部证券将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央和地方以及监管部门的各项部署和要求，进一步增强紧迫感、使命感和荣誉感，同时充分发挥自身优势，坚定不移把巩固脱贫攻坚成果，积极投身乡村振兴的各项工作向纵深推进，为全

面推进乡村振兴贡献西部力量。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动情况

报告期内，公司通过深圳证券交易所投资者关系互动平台及业绩说明会共回复投资者提问 87 条；公司通过设置投资者热线电话的形式持续保持与投资者的密切沟通和交流。