

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)

配股说明书摘要

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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括配股说明书全文的各部分内容。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

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。

公司于 2016 年 4 月 20 日召开第四届董事会第十三次会议、于 2016 年 5 月 11 日召开 2015 年度股东大会审议通过了《配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的提案》，针对本次发行对即期回报摊薄的影响，公司进行了详细的分析并制定了填补措施。具体内容详见配股说明书“第三章 风险因素之”之“十二 配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施”。公司特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。

六、本公司特别提醒投资者注意中的下列风险

（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市场景气程度的影响，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。

上述风险提示内容详见配股说明书“第三节风险因素”。

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 年三季度报及 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
目录	8
第一节 释义	10
第二节 本次发行概况	13
一、本次发行的基本情况	13
二、本次发行人的有关当事人	16
第三节 主要股东情况	19
一、发行人基本信息	19
二、本次发行前股本总额及前十名股东情况	19
第四节 财务会计信息	22
一、财务报告及相关财务资料	22
二、合并报表的范围及变化情况	39
三、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	42
第五节 管理层讨论与分析	45
一、财务状况分析	45
二、盈利能力分析	76
三、现金流量分析	91
四、资本性支出分析	94
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	96
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	105
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势	111
第六节 本次募集资金运用	113
一、本次配股募集资金总额	113
二、本次配股募集资金用途	113
三、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	116
四、本次配股的必要性	116
五、本次配股的可行性	118

第七节 备查文件	121
一、备查文件目录	121
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间	121

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	西部利得基金有限公司，原纽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
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
专业释义		
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。（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）

（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。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

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）。

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

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：黄烨秋

（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：信用中和会计师事务所（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 主要股东情况

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。（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）

二、 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	-	-
二、无限售条件流通股份	2,795,569,620	100.00
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	-	-
三、股份总数	2,795,569,620	100.00

截至 2016 年 6 月 30 日，公司股本总额为 2,795,569,620 元，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投资基金	基金、理财产品等	0.45%	12,515,905	-		
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				

第四节 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
资产：				
货币资金	15,622,148,902.15	19,835,107,971.74	7,534,696,458.33	5,608,366,427.40
其中：客户资金存款	12,710,790,275.41	16,001,182,650.77	5,907,694,210.40	5,043,556,315.09
结算备付金	2,811,203,959.67	4,684,112,878.54	5,692,490,847.20	527,554,491.19
其中：客户备付金	2,092,923,056.99	4,184,381,786.87	5,443,675,189.69	426,523,501.63
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	4,914,722,296.86	7,395,193,497.07	4,407,629,275.53	1,086,603,703.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,280,071,236.22	9,258,672,638.98	3,100,303,523.66	2,498,004,490.72
衍生金融资产	192,241.00	72,719.00	-	-
买入返售金融资产	7,242,681,651.07	8,482,332,414.03	5,202,650,186.09	587,876,647.55
应收款项	326,350,968.59	786,860,642.57	64,981,595.06	4,723,312.19
应收利息	433,853,482.55	305,864,801.31	132,199,245.78	14,170,203.21
存出保证金	993,172,098.73	523,903,352.10	280,492,456.94	197,247,344.11
可供出售金融资产	6,792,419,696.21	6,241,571,602.44	1,997,196,626.69	457,104,699.47
持有至到期投资	12,500,000.00	-	50,000,000.00	-
长期股权投资	62,644,264.80	37,819,964.90	12,816,112.21	80,208,355.23

投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	188,829,578.75	195,019,247.35	166,653,891.84	158,336,656.00
在建工程	50,297,129.27	42,136,520.71	41,543,690.69	41,262.00
无形资产	146,652,999.77	147,215,238.68	120,500,453.98	108,331,039.07
商誉	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47
递延所得税资产	194,378,790.00	195,623,198.38	20,999,516.32	19,466,778.59
其他资产	100,186,498.22	98,722,048.03	83,855,309.21	68,898,962.11
资产总计	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	28,915,252,876.00	11,423,178,059.01
负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付短期融资款	4,731,450,000.00	4,430,000,000.00	3,330,000,000.00	
拆入资金	-	-	1,894,000,000.00	222,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,396,211,588.00	1,554,456,943.06	336,417,795.42	294,724,319.99
衍生金融负债	11,198,900.00	13,245,528.00	-	-
卖出回购金融资产款	11,394,100,976.60	11,088,892,700.41	5,813,183,258.35	367,200,000.00
代理买卖证券款	15,318,724,512.80	20,256,607,640.24	11,535,207,475.98	5,650,665,598.12
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	556,671,035.78	955,410,430.45	313,695,550.93	112,209,718.72
应交税费	73,057,426.73	335,823,778.08	93,460,949.38	30,554,797.53
应付款项	230,798,703.21	204,453,505.17	61,464,602.67	60,191,706.88
应付利息	227,954,979.61	232,346,834.69	26,464,713.34	2,335,243.77
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	9,290,658.40
长期借款	-	-	-	-
应付债券	3,966,960,420.74	3,962,320,140.26	-	-
长期应付职工薪酬	746,242,498.74	631,194,000.00	-	-
递延所得税负债	103,913,745.05	188,120,421.97	78,820,596.22	9,980,576.47
次级债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-
其他负债	242,642,076.54	189,403,399.20	19,552,953.43	17,542,555.86
负债合计	41,200,376,863.80	46,042,725,321.53	23,502,717,895.72	6,776,695,175.74
股东权益：				
股本	2,795,569,620.00	2,795,569,620.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	5,441,380,815.18	5,441,380,815.18	1,463,822,818.19	1,463,822,818.19
其他综合收益	108,921,473.29	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
归属于母公司股东权益合计	11,930,230,857.09	12,138,688,030.87	5,353,577,511.17	4,646,482,883.27
少数股东权益	47,941,759.44	55,059,069.90	58,957,469.11	-
股东权益合计	11,978,172,616.53	12,193,747,100.77	5,412,534,980.28	4,646,482,883.27

负债和股东权益总计	53,178,549,480.33	58,236,472,422.30	28,915,252,876.00	11,423,178,059.01
-----------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

2、 母公司资产负债表

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	13,724,838,865.47	14,952,302,131.17	6,947,198,793.27	5,257,025,694.58
其中：客户资金存款	11,280,890,745.10	11,958,232,099.05	5,604,309,461.09	4,851,741,742.97
结算备付金	2,659,123,979.21	4,584,557,982.25	5,618,681,781.17	408,220,415.68
其中：客户备付金	1,870,641,241.98	4,034,886,795.79	5,369,499,536.79	311,679,424.46
拆出资金	520,000,000.00	400,000,000.00	-	-
融出资金	4,914,722,296.86	7,395,193,497.07	4,407,629,275.53	1,086,603,703.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,085,949,751.19	8,302,602,624.65	2,905,688,377.66	2,416,008,777.41
衍生金融资产	192,241.00	72,719.00	-	-
买入返售金融资产	7,225,381,634.07	8,462,331,414.03	5,131,646,636.09	392,668,247.55
应收款项	57,431,919.25	453,533,513.01	46,954,295.69	5,001,499.73
应收利息	446,551,810.95	293,798,977.41	131,313,896.60	13,872,937.78
存出保证金	126,381,433.21	156,234,150.45	118,915,816.39	31,214,548.11
可供出售金融资产	6,407,769,423.11	5,973,253,424.58	2,021,066,777.51	485,509,659.84
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	583,631,095.83	583,806,795.93	333,802,943.24	236,405,697.63
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	173,160,262.51	178,725,044.38	156,921,289.28	152,409,328.79
在建工程	49,393,026.71	41,796,520.71	41,263,690.69	41,262.00
无形资产	132,053,427.51	131,356,547.55	106,959,028.36	106,558,628.05
商誉	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
递延所得税资产	193,169,495.36	194,864,143.74	19,551,391.51	18,086,605.86
其他资产	77,689,160.73	68,580,529.54	73,722,294.08	63,203,906.57
资产总计	49,378,639,822.97	52,174,210,015.47	28,062,516,287.07	10,674,030,913.28
负债：				
短期借款	200,000,000.00	-	-	-
应付短期融资款	4,731,450,000.00	4,430,000,000.00	3,330,000,000.00	
拆入资金	-	-	1,894,000,000.00	222,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	11,198,900.00	13,245,528.00		
卖出回购金融资产款	11,394,100,976.60	11,088,892,700.41	5,813,183,258.35	367,200,000.00
代理买卖证券款	13,207,119,137.06	16,056,460,699.10	11,085,547,354.94	5,188,112,007.58
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	529,852,207.81	916,017,802.08	307,682,877.06	108,108,281.98
应交税费	72,926,396.50	330,968,643.48	91,931,425.63	30,269,997.52
应付款项	211,658,378.26	172,340,673.33	57,644,270.13	66,485,598.06

应付利息	227,533,366.89	231,558,714.50	26,369,074.65	2,234,944.44
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	9,290,658.40
长期借款	-	-	-	-
应付债券	3,966,960,420.74	3,962,320,140.26	-	-
长期应付职工薪酬	746,242,498.74	631,194,000.00	-	-
递延所得税负债	101,327,245.05	185,934,921.97	78,155,596.22	9,980,576.47
次级债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		
其他负债	34,778,789.00	8,842,065.00	9,085,573.33	10,837,311.11
负债合计	37,435,598,316.65	40,028,225,888.13	22,694,049,430.31	6,014,519,375.56
股东权益：				
股本	2,795,569,620.00	2,795,569,620.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		-	-	-
资本公积	5,449,179,303.34	5,449,179,303.34	1,471,621,306.35	1,471,621,306.35
其他综合收益	92,850,249.68	292,333,726.96	143,868,075.25	20,340,189.06
盈余公积	694,973,022.81	694,973,022.81	498,524,609.97	432,421,866.69
一般风险准备	693,322,739.40	693,322,739.40	496,874,326.56	430,771,583.28
交易风险准备	623,485,678.98	623,485,678.98	427,037,266.14	360,934,522.86
未分配利润	1,593,660,892.11	1,597,120,035.85	1,130,541,272.49	743,422,069.48
股东权益合计	11,943,041,506.32	12,145,984,127.34	5,368,466,856.76	4,659,511,537.72
负债和股东权益总计	49,378,639,822.97	52,174,210,015.47	28,062,516,287.07	10,674,030,913.28

3、 合并利润表

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	1,698,567,707.39	5,640,878,792.18	1,938,470,480.53	1,132,328,589.81
手续费及佣金净收入	979,448,905.04	3,572,698,208.98	1,189,419,888.71	733,259,049.83
其中：经纪业务手续费净收入	509,984,360.17	2,716,381,883.08	951,187,604.68	687,522,978.47
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	712,554,432.97	201,085,367.66	35,235,838.35
资产管理业务手续费净收入	24,490,022.63	53,263,949.40	25,814,627.01	7,440,573.74
利息净收入	210,354,055.31	743,717,927.17	319,470,859.04	241,967,933.46
投资收益（损失以“－”号填列）	591,576,684.41	1,082,503,690.53	345,710,148.06	189,122,439.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	3,852.69	-15,626,427.39	-22,124,005.79
公允价值变动损益（损失以“－”号填列）	-91,789,674.85	237,517,883.36	80,842,065.32	-33,873,053.04
汇兑收益（损失以“－”号填列）	375,587.24	1,068,590.05	42,159.31	-465,968.09
其他业务收入	8,602,150.24	3,372,492.09	2,985,360.09	2,318,188.09
二、营业支出	937,945,187.55	3,005,164,022.13	1,054,094,265.72	754,610,204.77
营业税金及附加	81,201,228.62	322,573,132.09	106,851,846.08	57,600,235.22
业务及管理费	863,522,552.41	2,656,312,743.38	939,927,728.59	695,862,889.93
资产减值损失	-6,778,593.48	26,278,146.66	5,839,837.72	-916,026.54

其他业务成本	-	-	1,474,853.33	2,063,106.16
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	760,622,519.84	2,635,714,770.05	884,376,214.81	377,718,385.04
加：营业外收入	22,023,414.95	13,259,342.73	8,563,118.99	1,785,529.94
减：营业外支出	542,204.28	1,753,169.67	2,431,580.30	1,107,703.26
四、利润总额（亏损以“－”号填列）	782,103,730.51	2,647,220,943.11	890,507,753.50	378,396,211.72
减：所得税费用	200,419,387.06	679,375,026.77	230,028,200.30	103,055,249.37
五、净利润（净亏损以“－”填列）	581,684,343.45	1,967,845,916.34	660,479,553.20	275,340,962.35
其中：归属于母公司所有者的净利润	588,801,653.91	1,972,662,987.16	663,854,622.42	275,147,001.30
少数股东损益	-7,117,310.46	-4,817,070.82	-3,375,069.22	193,961.05
六、其他综合收益的税后净额	-182,233,511.29	147,573,713.64	118,923,819.48	15,270,145.05
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-182,233,511.29	147,880,042.03	118,840,005.48	15,270,145.05
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-182,233,511.29	147,880,042.03	118,840,005.48	15,270,145.05
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-318,831.58	110,907.97	-23,673.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-182,233,511.29	148,198,873.61	118,729,097.51	15,293,818.05
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-306,328.39	83,814.00	-
七、综合收益总额	399,450,832.16	2,115,419,629.98	779,403,372.68	290,611,107.40
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	406,568,142.62	2,120,543,029.19	782,694,627.90	290,417,146.35
归属于少数股东的综合收益总额	-7,117,310.46	-5,123,399.21	-3,291,255.22	193,961.05
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.21	0.72	0.55	0.23
（二）稀释每股收益	0.21	0.72	0.55	0.23

4、 母公司利润表

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	1,631,539,903.97	5,418,391,428.79	1,880,028,524.60	1,079,607,737.38
手续费及佣金净收入	926,390,444.26	3,449,083,676.32	1,163,126,833.67	701,966,952.84
其中：经纪业务手续费净收入	491,629,107.26	2,673,916,038.41	927,013,315.07	652,288,926.28
投资银行业务手续费净收入	396,250,646.81	712,554,432.97	201,085,367.66	35,235,838.35
资产管理业务手续费净收入	33,792,210.27	59,609,761.85	29,770,621.37	11,382,528.94
利息净收入	188,913,345.22	664,697,012.75	296,989,687.94	220,409,225.31
投资收益（损失以“－”号填列）	586,598,804.21	1,065,880,706.22	309,889,017.55	161,590,398.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-175,700.10	3,852.69	-15,858,024.00	-22,124,005.79
公允价值变动损益（损失以“－”号填列）	-72,452,738.10	234,291,683.00	107,208,008.02	-6,211,059.17
汇兑收益（损失以“－”号填列）	401,884.27	1,065,858.41	52,617.33	-465,968.09
其他业务收入	1,688,164.11	3,372,492.09	2,762,360.09	2,318,188.09
二、营业支出	836,227,146.61	2,790,097,707.55	996,958,937.85	706,700,829.74
营业税金及附加	78,021,265.06	313,523,348.45	104,927,036.53	55,282,617.09
业务及管理费	764,984,475.03	2,457,101,750.71	886,706,649.77	652,351,042.56
资产减值损失	-6,778,593.48	19,472,608.39	5,325,251.55	-932,829.91
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	795,312,757.36	2,628,293,721.24	883,069,586.75	372,906,907.64
加：营业外收入	21,422,284.37	13,088,481.70	7,967,776.98	1,785,529.94
减：营业外支出	263,539.95	1,582,108.69	2,427,616.37	1,107,703.26
四、利润总额（亏损以“－”号填列）	816,471,501.78	2,639,800,094.25	888,609,747.36	373,584,734.32
减：所得税费用	204,905,329.12	675,315,965.89	227,582,314.51	101,943,128.61
五、净利润（净亏损以“－”填列）	611,566,172.66	1,964,484,128.36	661,027,432.85	271,641,605.71
六、其他综合收益的税后净额	-199,483,477.28	148,465,651.71	123,527,886.19	16,515,006.58
七、综合收益总额	412,082,695.38	2,112,949,780.07	784,555,319.04	288,156,612.29

5、 合并现金流量表

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	1,574,499,127.95	5,148,450,575.00	1,613,934,656.09	1,067,440,319.09
拆入资金净增加额	-		1,672,000,000.00	222,000,000.00
回购业务资金净增加额	1,556,443,631.76	1,446,610,386.37	814,929,649.92	694,679,673.04
融出资金净减少额	2,492,935,879.61			
代理买卖证券收到的现金净额		8,753,448,384.36	5,879,948,869.74	

收到其他与经营活动有关的现金	696,770,628.93	2,250,670,136.34	88,695,534.88	121,324,260.08
经营活动现金流入小计	6,320,649,268.25	17,599,179,482.07	10,069,508,710.63	2,105,444,252.21
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	3,878,047,162.54	5,657,958,467.82	214,592,532.96	1,165,131,034.28
融出资金净增加额	-	2,978,263,132.73	3,403,347,362.96	921,272,420.58
代理买卖证券支付的现金净额	5,446,321,163.29			260,997,044.51
支付利息、手续费及佣金的现金	238,363,591.19	679,858,530.17	199,157,807.80	94,355,999.07
支付给职工以及为职工支付的现金	957,293,376.73	920,824,920.35	431,075,579.88	351,871,101.54
支付的各项税费	569,962,122.16	881,539,100.08	248,644,453.52	158,446,061.70
拆入资金净减少额	-	1,894,000,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	585,263,724.99	4,685,895,311.05	1,691,416,968.46	505,206,942.67
经营活动现金流出小计	11,675,251,140.90	17,698,339,462.20	6,188,234,705.58	3,457,280,604.35
经营活动产生的现金流量净额	-5,354,601,872.65	-99,159,980.13	3,881,274,005.05	-1,351,836,352.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	121,353,141.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5,131,852.16	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-13,975,109.93	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	586,103.46	273,256.50	1,434,723.80	1,622,427.97
投资活动现金流入小计	127,071,096.62	-13,701,853.43	1,434,723.80	1,622,427.97
投资支付的现金	402,541,936.09	25,000,000.00	13,000,000.00	67,201,262.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,856,894.64	118,194,579.02	110,932,758.37	165,373,882.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-94,130,794.58	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	435,398,830.73	143,194,579.02	29,801,963.79	232,575,144.81
投资活动产生的现金流量净额	-308,327,734.11	-156,896,432.45	-28,367,239.99	-230,952,716.84
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,750,000.00	5,001,224,996.80	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	200,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	4,766,450,000.00	19,126,020,000.00	5,030,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	4,970,200,000.00	24,127,244,996.80	5,030,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	4,465,000,000.00	12,026,020,000.00	1,700,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	848,316,960.74	393,529,366.21	95,461,643.84	84,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	83,472,545.31	165,330,184.81	-	-
筹资活动现金流出小计	5,396,789,506.05	12,584,879,551.02	1,795,461,643.84	84,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-426,589,506.05	11,542,365,445.78	3,234,538,356.16	-84,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	375,587.24	1,068,590.05	42,159.31	-465,968.09
五、现金及现金等价物净增加额	-6,089,143,525.57	11,287,377,623.25	7,087,487,280.53	-1,667,255,037.07

加：期初现金及现金等价物余额	24,510,785,822.37	13,223,408,199.12	6,135,920,918.59	7,803,175,955.66
六、期末现金及现金等价物余额	18,421,642,296.80	24,510,785,822.37	13,223,408,199.12	6,135,920,918.59

6、 母公司现金流量表

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	1,437,944,760.22	4,952,905,524.32	1,555,390,785.99	1,008,711,115.04
拆入资金净增加额	-	-	1,672,000,000.00	222,000,000.00
回购业务资金净增加额	1,536,442,631.76	1,466,611,386.37	696,919,234.37	867,702,616.37
融出资金净减少额	2,492,935,879.61	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	5,002,961,564.26	5,892,842,339.24	-
收到其他与经营活动有关的现金	511,213,092.06	582,720,597.64	82,886,936.17	80,691,327.55
经营活动现金流入小计	5,978,536,363.65	12,005,199,072.59	9,900,039,295.77	2,179,105,058.96
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净减少额	3,624,776,915.57	4,598,982,939.60	150,848,369.29	1,325,703,386.03
融出资金净增加额	-	2,978,263,132.73	3,403,347,362.96	921,272,420.58
代理买卖证券支付的现金净额	2,849,341,562.04	-	-	370,735,241.17
支付利息、手续费及佣金的现金	215,550,503.07	649,361,501.48	190,447,060.98	87,754,250.31
支付给职工以及为职工支付的现金	892,258,547.41	855,077,211.25	408,947,348.05	336,683,520.67
支付的各项税费	558,479,429.13	871,739,116.04	246,974,481.81	156,007,501.76
拆入资金净减少额	-	1,894,000,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	614,989,746.07	4,382,467,907.23	1,618,029,274.41	432,213,262.00
经营活动现金流出小计	8,755,396,703.29	16,229,891,808.33	6,018,593,897.50	3,630,369,582.52
经营活动产生的现金流量净额	-2,776,860,339.64	-4,224,692,735.74	3,881,445,398.27	-1,451,264,523.56
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	586,103.46	249,056.50	1,376,649.82	1,622,427.97
投资活动现金流入小计	586,103.46	249,056.50	1,376,649.82	1,622,427.97
投资支付的现金	-	250,000,000.00	113,000,000.00	137,201,262.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,157,956.09	96,783,085.97	103,778,557.40	160,165,302.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	30,157,956.09	346,783,085.97	216,778,557.40	297,366,564.85

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

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“-”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
1. 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、本年年年初余额	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 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	西安市东新街 232 号陕西信托大厦 9 层	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	3 亿元	3 亿元	100%	100%
西部利得基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 799 号 11 层 02、03 单元	基金募集、基金销售、资产管理	3 亿元	3 亿元	51%	51%

3、 结构化主体

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

西部利得基金管理有限公司前身为“纽银梅隆西部基金管理有限公司”，是由本公司和纽约银行梅隆资产管理国际有限公司（后更名为“纽约梅隆投资管理 EMEA 有限公司”）于 2010 年 7 月共同出资设立的中外合资经营企业，注册资本人民币 3 亿元，本公司持有 51% 的股权，纽约银行梅隆资产管理国际有限公司持有 49% 的股权。2014 年 10 月 15 日经中国证监会核准，纽约梅隆投资管理 EMEA 有限公司将其持有的 49% 股权转让给上海利得财富资产管理有限公司¹，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

¹2016 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”。

为“西部利得基金管理有限公司”。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

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

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= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；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
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

第五节 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	
资产：	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,562,214.89	29.38%	1,983,510.80	34.06%	753,469.65	26.06%	560,836.64	49.10%
其中：客户资金存款	1,271,079.03	23.90%	1,600,118.27	27.48%	590,769.42	20.43%	504,355.63	44.15%
结算备付金	281,120.40	5.29%	468,411.29	8.04%	569,249.08	19.69%	52,755.45	4.62%
其中：客户备付金	209,292.31	3.94%	418,438.18	7.19%	544,367.52	18.83%	42,652.35	3.73%
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-
融出资金	491,472.23	9.24%	739,519.35	12.70%	440,762.93	15.24%	108,660.37	9.51%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,328,007.12	24.97%	925,867.26	15.90%	310,030.35	10.72%	249,800.45	21.87%
衍生金融资产	19.22	0.00%	7.27	0.00%	-	-	-	-
买入返售金融资产	724,268.17	13.62%	848,233.24	14.57%	520,265.02	17.99%	58,787.66	5.15%
应收款项	32,635.10	0.61%	78,686.06	1.35%	6,498.16	0.22%	472.33	0.04%
应收利息	43,385.35	0.82%	30,586.48	0.53%	13,219.92	0.46%	1,417.02	0.12%
存出保证金	99,317.21	1.87%	52,390.34	0.90%	28,049.25	0.97%	19,724.73	1.73%
可供出售金融资产	679,241.97	12.77%	624,157.16	10.72%	199,719.66	6.91%	45,710.47	4.00%
持有至到期投资	1,250.00	0.02%	-	-	5,000.00	0.17%	-	-
长期股权投资	6,264.43	0.12%	3,782.00	0.06%	1,281.61	0.04%	8,020.84	0.70%
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	18,882.96	0.36%	19,501.92	0.33%	16,665.39	0.58%	15,833.67	1.39%
在建工程	5,029.71	0.09%	4,213.65	0.07%	4,154.37	0.14%	4.13	0.00%
无形资产	14,665.30	0.28%	14,721.52	0.25%	12,050.05	0.42%	10,833.10	0.95%
商誉	624.37	0.01%	624.37	0.01%	624.37	0.02%	624.37	0.05%
递延所得税资产	19,437.88	0.37%	19,562.32	0.34%	2,099.95	0.07%	1,946.68	0.17%
其他资产	10,018.65	0.19%	9,872.20	0.17%	8,385.53	0.29%	6,889.90	0.60%
资产总计	5,317,854.95	100.00%	5,823,647.24	100.00%	2,891,525.29	100.00%	1,142,317.81	100.00%

报告期内，公司资产主要以货币资金、结算备付金、金融资产的形式存在。扣除代理买卖证券款后，2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，公司的总资产金额分别为 577,251.25 万元、1,738,004.54 万元、3,797,986.48 万元和 3,785,982.50 万元，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	-	-	-
合计	1,562,214.89	1,983,510.80	753,469.65	560,836.64

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
合计	281,120.40	468,411.29	569,249.08	52,755.45

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
融出资金净额	491,472.23	739,519.35	440,762.93	108,660.37

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	1,328,007.12	925,867.26	310,030.35	249,800.45

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：

2016-6-30							2015-12-31					
类别	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	34,215.00	19.22	1,119.89	-	-	-	16,376.87	7.27	1,324.55	-	-	-
2014-12-31							2013-12-31					
类别	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	4,894.38	-	-	-	-	-	3,743.92	-	-	-	-
合计	4,894.38	-	-	-	-	-	3,743.92	-	-	-	-

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	-
账面价值	724,268.17	848,233.24	520,265.02	58,787.66
（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	-
账面价值	724,268.17	848,233.24	520,265.02	58,787.66
（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	-
账面价值	724,268.17	848,233.24	520,265.02	58,787.66

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
应收款项账面价值	32,635.10	78,686.06	6,498.16	472.33

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
合计	33,156.78	100.00	521.68	79,210.68	100.00	524.62
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
合计	6,621.36	100.00	123.20	595.35	100.00	123.02

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	32.00	客户借款
客户 2	非关联方	6,000.00	1 年以内	26.67	客户借款
客户 3	非关联方	2,000.00	1 年以内	10.67	客户借款
客户 4	非关联方	2,000.00	1 年以内	2.67	客户借款
客户 5	非关联方	200.00	1 年以内	2.67	客户借款
合计		22,200.00		74.68	

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
合计	43,385.35	30,586.48	13,219.92	1,417.02

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	99,317.21	100.00%	52,390.34	100.00%	28,049.25	100.00%	19,724.73	100.00%

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、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
合计	199,741.14	21.48	199,719.66	47,399.46	1,688.99	45,710.47

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	-	-	-
合计	1,250.00	-	1,250.00	-	-	-
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	-	-	-
合计	5,000.00	-	5,000.00	-	-	-

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			
合计	6,264.43	3,782.00	1,281.61	8,020.84

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
一、账面原值合计	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
二、累计折旧合计	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
三、固定资产账面净值合计	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
四、减值准备合计	-	-	-	-
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	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	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
一、账面原值合计	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

二、累计摊销额合计	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
三、无形资产账面净值合计	14,665.30	14,721.52	12,050.05	10,833.10
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
四、减值准备合计	-	-	-	-
交易席位费	-	-	-	-
软件费	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	14,665.30	14,721.52	12,050.05	10,833.10
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
合计	5,029.71		5,029.71

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	-
合计	19,437.88	19,562.32	2,099.95	1,946.68

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：	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	-	-	0.00	0.00	288.10	72.03	295.22	73.80

损								
无形资产摊销	229.22	57.31	161.42	40.35	136.62	34.16	115.99	29.00
股指期货公允价值变动	-	-	0.00	0.00	112.86	28.21	0.00	0.00
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
合计	3,982.92	100.00

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
合计		879.44		

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
其他应收款净值	2,545.29	2,239.00	898.89	642.29

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 年末减少 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	-	-	-	-
组合小计	2,745.36	100.00	200.07	100.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	2,745.36	100.00	200.07	100.00

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
合计	2,745.36	100.00	200.07

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
合计		894.07		32.57	

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	5,024.30	5,702.24	3,074.42	2,490.44

（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	-	-		-		-	
应付短期融资款	473,145.00	10.65%	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	3.45%	155,445.69	3.38	33,641.78	1.43	29,472.43	4.35
衍生金融负债	1,119.89	0.04%	1,324.55	0.03	-		-	
卖出回购金融资产款	1,139,410.10	23.82%	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	40.43%	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	2.63%	95,541.04	2.08	31,369.56	1.33	11,220.97	1.66
应交税费	7,305.74	0.66%	33,582.38	0.73	9,346.09	0.40	3,055.48	0.45
应付款项	23,079.87	0.72%	20,445.35	0.44	6,146.46	0.26	6,019.17	0.89
应付利息	22,795.50	0.85%	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	9.48%	396,232.01	8.61	-		-	
长期应付职工薪酬	74,624.25	1.51%	63,119.40	1.37	-		-	

递延所得税负债	10,391.37	0.28%	18,812.04	0.41	7,882.06	0.34	998.06	0.15
次级债	200,000.00	4.78%	200,000.00	4.34	-		-	
其他负债	24,264.21	0.71%	18,940.34	0.41	1,955.30	0.08	1,754.26	0.26
负债合计	4,120,037.69	100.00%	4,604,272.53	100.00	2,350,271.79	100.00	677,669.52	100.00

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	-	-
合计	473,145.00	443,000.00	333,000.00	-

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	-
合计	-	-	189,400.00	22,200.00

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
合计	139,621.16	155,445.69	33,641.78	29,472.43

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
按金融资产种类				
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	-	-
按业务类别	-			
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	-
合计	1,139,410.10	1,108,889.27	581,318.33	36,720.00

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
普通经纪业务	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	1,531,872.45	2,025,660.76	1,153,520.75	565,066.56

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，受证券市场波动影响，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	55,667.10	100.00	95,541.04	100.00	31,369.56	100.00	11,220.97	100.00

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	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	54,684.33	100.00	94,494.04	100.00	30,772.01	100.00	10,755.15	100.00

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
合计	7,305.74	100.00	33,582.38	100.00	9,346.09	100.00	3,055.48	100.00

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
合计	5,825.52		

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
合计	22,795.50	23,234.68	2,646.47	233.52

2014 年末，公司应付利息较 2013 年末增加 1,033.27%，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
合计	45.00	100.00	45.00	100.00	45.00	100.00	929.07	100.00

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
合计	41,565.50	10,391.37	75,248.17	18,812.04
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

合计	31,528.24	7,882.06	3,992.23	998.06
----	-----------	----------	----------	--------

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	-	-
合计	396,696.04	396,232.01	-	-

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
合计	400,000.00	-	-	400,000.00

(续表)

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

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	74,624.25	63,119.40	-	-
----	-----------	-----------	---	---

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	200,000.00	200,000.00	-	-

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	-	-	-	200,000.00	200,000.00

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	24,264.21	18,940.34	1,955.30	1,754.26

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
21.	002673.SZ	西部证券	1,178,431.79
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

注：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审计报告及净资本专项审计报告。

数据来源：Wind 资讯

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		62.72%	64.63%	59.23%	41.76%
西部证券		68.36%	67.89%	68.86%	19.51%

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		0.04	0.16	0.14	0.15
西部证券		0.04	0.20	0.17	0.15

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	2016-6-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	监管要求
---------	-----------	------------	------------	------------	------

指标					
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/净资产的比值逐年上升，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/净资产的比值较 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产。2015 年末自营固定收益类证券/净资产的比值较 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产增幅。2016 年 6 月末自营固定收益类证券/净资产的比值较 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	669,300.77	107.26%	322,932.25	68.12%
西部证券	564,087.88	191.00%	193,847.05	71.75%

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%
合计	169,856.77	100.00%	564,087.88	100.00%	193,847.05	100.00%	113,232.86	100.00%

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，较去年同期增长 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%。

1、 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%
合计	169,856.77	100.00%	564,087.88	100.00%	193,847.05	100.00%	113,232.86	100.00%

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
手续费及佣金收入小计	107,006.59	383,426.57	127,208.76	84,739.17
手续费及佣金支出	-	-	-	-
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
手续费及佣金支出小计	9,061.70	26,156.75	8,266.77	11,413.27
手续费及佣金净收入	97,944.89	357,269.82	118,941.99	73,325.90
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		1,350.00	10.00	780.00
--境内上市公司	2.00			

—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管理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
利息收入				
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
利息收入小计	61,641.58	157,344.60	47,540.55	28,097.81
利息支出	-	-	-	-
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	-	-
利息支出小计	40,606.18	82,972.81	15,593.47	3,901.02
利息净收入	21,035.41	74,371.79	31,947.09	24,196.79

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：以公允价计量且其变动	-1,960.45	36,401.91	13,591.27	9,128.80

计入当期损益的金融资产				
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	-	-
合计	59,157.67	108,250.37	34,571.01	18,912.24

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
合计	-9,178.97	23,751.79	8,084.21	-3,387.31

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%
合计	93,794.52	100.00%	300,516.40	100.00%	105,409.43	100.00%	75,461.02	100.00%

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%
合计	93,794.52	100.00%	300,516.40	100.00%	105,409.43	100.00%	75,461.02	100.00%

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%
资讯信息费	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%
合计	86,352.26	100.00%	265,631.27	100.00%	93,992.77	100.00%	69,586.29	100.00%

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
合计	8,120.12	32,257.31	10,685.18	5,760.02

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
合计	-677.86	2,627.81	583.98	-91.60

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	-	-55,994.73	-21.24%	-16,428.31	-18.58%	-9,583.02	-25.37%
抵销	-2,329.01	-	-2,482.07	-0.94%	-4,664.33	-5.27%	-1,979.64	-5.24%
合计	76,062.25	100.00%	263,571.48	100.00%	88,437.62	100.00%	37,771.84	100.00%

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%
合计	2,202.34	100.00%	1,325.93	100.00%	856.31	100.00%	178.55	100.00%

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%
合计	54.22	100.00%	175.32	100.00%	243.16	100.00%	110.77	100.00%

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
2015 年度盈利能力指标						
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	0.80	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
2014 年度盈利能力指标						
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	0.32	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
2013 年度盈利能力指标						
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	0.25	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
平均值	0.24	0.24	0.23	0.23	6.46	6.26
西部证券	0.23	0.23	0.23	0.23	6.04	6.01

数据来源：wind 资讯，各公司年度报告、半年度报告

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证券公司平均值。

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	-608,914.35	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
经营活动产生的现金流量：				
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
经营活动现金流入小计	632,064.93	1,759,917.95	1,006,950.87	210,544.43
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
经营活动现金流出小计	1,167,525.11	1,769,833.95	618,823.47	345,728.06
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

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
投资活动产生的现金流量：				
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
投资活动现金流入小计	12,707.11	-1,370.19	143.47	162.24
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	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	43,539.88	14,319.46	2,980.20	23,257.51
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

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
筹资活动产生的现金流量：				
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	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	497,020.00	2,412,724.50	503,000.00	-
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	-	-
筹资活动现金流出小计	539,678.95	1,258,487.96	179,546.16	8,400.00
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

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2亿元，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

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
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
资产负债表项目			
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
资产总计	11,135,367,598.62	287,810,460.39	11,423,178,059.01
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
负债合计	6,488,884,715.35	287,810,460.39	6,776,695,175.74
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
归属于母公司股东权益合计	4,646,482,883.27	-	4,646,482,883.27
股东权益合计	4,646,482,883.27	-	4,646,482,883.27
负债和股东权益总计	11,135,367,598.62	287,810,460.39	11,423,178,059.01
利润表项目			
营业收入	1,128,672,299.16	3,656,290.65	1,132,328,589.81
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
营业支出	752,613,729.50	1,996,475.27	754,610,204.77
业务及管理费	693,866,414.66	1,996,475.27	695,862,889.93
营业利润	376,058,569.66	1,659,815.38	377,718,385.04
利润总额	376,736,396.34	1,659,815.38	378,396,211.72
减：所得税费用	102,640,295.52	414,953.85	103,055,249.37
净利润	274,096,100.82	1,244,861.53	275,340,962.35
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
资产负债表项目			
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
应收款项	3,362,399.01	-259,521.45	3,102,877.56

受影响的项目	2013 年 1 月 1 日		
	调整前	调整金额	调整后
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
资产总计	10,556,576,967.71	247,417,543.75	10,803,994,511.46
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
负债合计	6,100,503,929.34	247,417,543.75	6,347,921,473.09
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
归属于母公司股东权益合计	4,447,864,225.08	0.00	4,447,864,225.08
股东权益合计	4,456,073,038.37	0.00	4,456,073,038.37
负债和股东权益总计	10,556,576,967.71	247,417,543.75	10,803,994,511.46

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
资产合计	10,674,030,913.28	0.00	10,674,030,913.28
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
股东权益合计	4,659,511,537.72	0.00	4,659,511,537.72

(续)

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

受影响的项目	2013 年 1 月 1 日		
	调整前	调整金额	调整后
资产合计	10,196,295,963.98	0.00	10,196,295,963.98
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
股东权益合计	4,455,354,925.43	0.00	4,455,354,925.43

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”中的应付款项单独列示
利润表	手续费及佣金净	手续费及佣金	448,836,472.24	将原列报在“代理买卖证

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
	收入-其中：代理买卖证券业务净收入	净收入-其中：经纪业务手续费净收入		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”中的应收清算款负

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
				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	0.00	将原列报在“投资支付的现金”中的取得子公

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
		的现金净额		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

（二）会计估计变更

1、 2015 年度会计估计变更

公司2015年度未发生会计估计变更。

2、 2014 年度会计估计变更

对股票质押式回购及约定式购回余额按0.5%计提资产减值准备。

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。本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。本年对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。

3、 2013 年度会计估计变更

公司2013年度未发生会计估计变更。

（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对比，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后，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。

第六节 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、场外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型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，资本实力成为证券公司提高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务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。

第七节 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：黄烨秋

自本配股说明书及其摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站——巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

(本页无正文，为《西部证券股份有限公司配股说明书摘要》之签章页)

