

西部证券股份有限公司 2019 年度董事会工作报告

一、概述

2019 年，国际宏观局势复杂严峻，全球风险点显著增多，经贸摩擦有所加剧，世界经济增长持续放缓，仍处在国际金融危机后的深度调整期。国内结构性体制性周期性问题交织，经济下行压力依然较大。面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，我国继续保持战略定力，坚持稳中求进总基调，深化改革开放，经贸磋商取得阶段性成果，金融风险有效防控，全年国民经济运行总体平稳、稳中有进，发展质量稳步提升，主要预期目标较好实现。

2019 年，国内资本市场改革开放步伐加大加快，各类长期资金持续入市，A 股市场成交量显著增长。根据沪深交易所公开数据显示，沪深两市股票成交金额 127 万亿元，同比增加 41.16%；两市 IPO 筹资额 2,489.88 亿元，各大股指纷纷探底回升。截至报告期末，上证综指年涨幅 22.30%、深证成指年涨幅 44.08%、中小板指年涨幅 41.03%、创业板指年涨幅 43.79%，其中深证成指涨幅在 2019 年全球主要市场指数中处于领先地位，国内资本市场的活力、韧性和服务能力显著提升。

2019 年 7 月 16 日，公司发布了《关于变更持有 5%以上股权的股东申请获得中国证监会核准批复的公告》，中国证监会核准陕西投资集团有限公司持有公司 5%以上股权的股东资格，对陕西投资集团有限公司依法受让陕西省电力建设投资开发公司持有的公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。本次无偿划转后，公司控股股东变更为陕西投资集团有限公司，公司原控股股东陕西省电力建设投资开发公司不再持有公司股份，公司实际控制人未发生变化仍为陕西投资集团有限公司。

报告期内，公司严格遵守《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规以及《公司章程》的相关规定，完成董事会、监事会换届选举及高级管理人员选聘工作。公司第五届董事会勤勉履行职责，重塑公司发展战略，优化调整内部结构，加快推进市场化机制改革，不断提升公司治理水平，紧抓市场机遇，协调推进各项业务发展，落实监管要求，妥善化解遗存业务风险，努力提升核心竞争力，推动公司持续健康发展。

2020 年初，面对湖北省武汉市疫情集中爆发的复杂严峻局面，公司积极履行社会责任，弘扬“大爱无疆”精神，第五届董事会第十次会议审议通过了《关于提请审议驰援疫情防控捐款的提案》，会议同意公司（含四家子公司）捐赠 1000 万元作为疫情防控专款，分期分批组织实施捐赠，支持开展疫情防控和救助工作。

二、公司内部控制情况

（一）公司内部控制建设情况

根据《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司监督管理条例》以及证监会相继出台的各业务规范的要求，公司建立了完善的内部控制制度体系，已全面涵盖各个部门、各项业务环节以及授权管理、岗位职责、信息反馈、监督检查、奖惩考核及责任追究等方面。2019 年度，根据监管要求以及新业务的开展，公司合规管理部审查了公司制定、修订的一百四十七项涉及风险管理、合规管理、内部审计、资金管理、人力资源管理、选聘管理、财富业务、自营业务、客户资产管理业务、信用交易业务、固定收益业务、代销金融产品业务、投行业务质量控制和信息技术等方面的内部控制制度，制度制定、审查、颁布的流程规范，制度执行的监督检查机制运行有效，保证了各项业务的规范运作，提升了公司业务风险控制水平。

（二）董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督，经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证内控评价报告内容不存

在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内控评价报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

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

三、公司经营业绩实现情况

(一) 概述

2019 年，受证券市场多项重大改革举措成功落地以及 A 股行情回暖影响，证券行业经营业绩显著增长，上市券商估值明显修复。根据中国证券业协会数据显示，2019 年证券行业实现营业收入 3,604.83 亿元，同比增加 35.37%；行业整体实现净利润 1,230.95 亿元，同比大幅增加 84.77%。

公司经营管理层深入贯彻落实第五届董事会各项决策部署，紧紧围绕以“战略为始、业务为本、组织为根、人才为源、机制为链”的管理思路，重塑公司战略，不断提升公司管理能力，优化调整内部结构，巩固发展基础，推动业务多元化发展，加快推进市场化机制改革，提质增效，深挖合规风控工作有效性，踩准市场节奏，妥善化解遗存业务风险。虽然，公司经营业绩受计提大额资产减值准备不利因素的影响，但仍然取得了良好经营业绩。

报告期内，公司实现营业收入（合并口径，下同）36.81 亿元，同比上升 64.51%；实现净利润 6.16 亿元，同比上升 205.38%。公司作为行业内有一定竞争力和显著区域优势的全国性综合券商，业绩弹性优势凸显，主要业绩指标增幅均大幅高于行业水平。

主要经营指标对比表（母公司）

单位：人民币万元

序号	项目	2019 年	2018 年	较去年同期变动
1	营业收入	293,066.38	197,686.19	48.25% ↑
2	利润总额	87,280.43	34,207.72	155.15% ↑
3	净利润	71,565.09	28,590.33	150.31% ↑
4	总资产	4,469,229.83	4,943,635.66	9.60% ↓
5	净资产	1,782,167.24	1,741,131.64	2.36% ↑
6	净资本	1,519,615.44	1,555,008.37	2.28% ↓

利润表及现金流量表相关科目变动表（合并）

单位：人民币元

科目	2019 年	2018 年	变动比例（%）
营业收入	3,680,544,587.40	2,237,341,729.03	64.51%
营业支出	2,929,808,595.75	1,989,539,603.11	47.26%
营业利润	750,735,991.65	247,802,125.92	202.96%
净利润	616,269,192.17	201,804,480.41	205.38%
经营活动产生的现金流量净额	2,997,587,478.69	3,171,754,441.45	-5.49%
投资活动产生的现金流量净额	-85,732,043.84	-63,468,173.06	不适用

筹资活动产生的现金流量净额	-530,679,781.46	-3,765,788,557.82	不适用
---------------	-----------------	-------------------	-----

(二) 主营业务构成情况（母公司）

单位：人民币元

分业务情况							
业务类别	营业收入	营业收入占比情况	营业成本	毛利率	营业收入同比增减	营业成本同比增减	毛利率同比增减
财富管理板块	789,698,664.74	21.46%	562,102,680.89	28.82%	26.45%	31.33%	2.65% ↓
自营投资板块	1,485,097,387.57	40.35%	268,387,751.95	81.93%	82.38%	7.04%	12.72% ↑
投资银行板块	295,874,494.96	8.04%	231,177,444.68	21.87%	95.10%	64.56%	14.50% ↑
信用业务板块	388,037,593.77	10.54%	534,993,322.17	-37.87%	-17.25%	65.35%	68.87% ↓
资产管理板块	49,055,058.78	1.33%	69,559,821.45	-41.80%	-42.15%	11.40%	68.16% ↓
研究咨询板块	56,255,140.39	1.53%	102,863,313.43	-82.85%	45.91%	-16.09%	135.09% ↑

——财富管理板块

2019年，国内资本市场改革开放步伐加快，A股市场成交量显著增长，各大股指探底回升。公司紧跟市场节奏，发挥“深耕西部、面向全国”的布局特点，不断提升经营策略的前瞻性、针对性、有效性，经纪业务取得了较好业绩。公司财富管理板块实现营业收入7.90亿元，同比增长26.45%，其中手续费及佣金净收入6.26亿元，较上年同期增长30.77%。报告期内，公司面对居民财富管理需求迅速增长的发展前景，加快传统经纪业务的财富管理模式转型向纵深推进，主动调整财富管理体系内部机构设置，将原运营管理总部、零售与机构业务部合并为财富与运营管理部，将原网络金融与财富管理部更名为网络金融部。进一步强化市场化考核约束机制、细化业绩指标，整体实现了降本增效的经营目标。优化经纪业务网点布局，同时建立经纪业务分支机构区域督导模式，强化风险管控。不断提升金融科技综合平台的前端服务水平，全力保障科创板相关业务的平稳运行。以金融科技为引领，深挖客户潜在的金融产品需求，重点组织销售金融产品，产品销售规模达到近三年最好水平。公司始终强调“以客户为中心、以市场为导向”的经营理念，大力做好投资者服务和教育工作，建设完成了“西部证券投资者教育基地”，成为第三批拟命名国家级证券期货投资者教育基地，获得陕西证监局省级投资者教育基地授牌。

——自营投资板块

2019年，A股市场快速回暖，市场信心不断增强，公司自营投资业务准确把握市场机遇，精选资产配置，合理控制仓位，适度放大资金杠杆，继续发挥公司业绩“稳定器”作用，取得良好的投资收益，成为公司主要的收入、利润贡献点。报告期内，公司自营业务实现营业收入14.85亿元，同比增长82.38%；实现利润总额12.17亿元。公司证券投资收益14.65亿元，行业排名第15位；公允价值变动净收入2.90亿元，行业排名第35位。权益类投资方面，公司重视对宏观经济形势的跟踪和分析，加强行业深度研究，根据市场情况适时调整仓位，加大对安全边际较高的核心资产的配置，重点投资于医药、农畜牧业、机械等行业，持续关注市场风险，取得良好的投资收益。固定收益类投资方面，市场资金全年保持宽松，货币回购利率较为稳定，公司固定收益类投资业务持续关注债券市场信用风险，整体保持较高流动性，坚持高等级短久期的投资策略，在A股市场存在较好投资机会的情况下，加大对可转债的投资力度，取得了稳定的收益。金融衍生品做市业务年内新增4项做市业务资格，成为深交所首批12家沪深300ETF期权主做市商之一。股转做市股份117只，提供做市报价40家，做市家数排名第20位。

——投行银行板块

2019年，设立科创板并试点注册制重大改革成功落地，以信息披露为核心的注册制运行良好，科创板

引领经济发展向创新驱动转型作用初步显现，新修订的《证券法》获得顺利通过为代表的一系列全面深化改革的重大举措，为国内资本市场注入新的活力，也为证券行业的发展带来新的机遇和挑战。为了有效应对行业变革新形势，公司主动梳理投资银行业务体系，加强业务集中管理，构建整体大投行发展平台和工作规程，积极调整投行内部机构设置，设立了投资银行运营管理部、资本市场部以及 3 个投行业务区域总部，致力于为客户提供全周期、全产业链的专业服务；此外，为了紧抓“科创板”重大发展机遇，公司积极培育和储备优质项目资源，已完成公司首家“科创板”企业的申报工作；同时，公司加快设立另类投资子公司，专项推进“科创板”跟投业务。未来，公司将进一步深入培育初创科技企业，充分发挥区位优势，进一步深挖军民融合潜力，为本地科技型企业挂牌上市、募资融资提供便利的金融服务。报告期内，公司投资银行业务板块实现营业收入 2.96 亿元，同比增长 95.10%。股权类业务方面，公司保荐的国联股份、和远气体 2 单 IPO 通过中国证监会发审会审核，另有 7 单 IPO 项目正在审核，其中包括公司首单科创板湖南南新制药 IPO 项目。全年完成 2 单 IPO 及 1 单重大资产重组并募集配套资金项目的承销业务，承销金额合计 29.23 亿元。债权类业务方面，发行债券 28 只，规模合计 338.6 亿元，其中公司承销金额 166.7 亿元，为 11 只短融、中票等业务提供财务顾问服务，发行规模合计 125 亿元。股转推荐挂牌业务方面，在三板市场萎缩的情况下，新增推荐挂牌 3 家，完成 7 次定向增资业务。公司累计推荐新三板挂牌企业达到 262 家，行业排名第 17 名。国际业务方面，完成 1 单跨境融资财务顾问业务。

——信用业务板块

2019 年，公司根据整体发展规划，按照监管导向、结合公司实际，重新定位信用业务发展方向与目标，切实开展组织架构调整和团队建设，将原信用交易部更名为信用业务总部，进一步提升运营效率和管理效能，扎实推进科创板融资融券业务筹备及上线工作，适时扩容标的证券并调整保证金证券折算率，增加两融业务定价弹性。报告期内，公司信用交易业务实现营业收入 3.88 亿元，融资业务利息收入 3.66 亿元。两融业务新增授信 17.79 亿元，期末两融余额 43.84 亿元，较去年末上升 25.25%；股票质押业务期末待购回初始交易金额 35.12 亿元，较上年末下降 20.84%，其中自有资金出资 18.86 亿元，较上年末下降 29.64%，资管产品出资 16.27 亿元，较上年末下降 7.4%。公司高度重视全流程风控合规工作，妥善处置化解遗留业务风险，促进信用业务稳步健康发展。

——资产管理板块

2019 年，公司资产管理业务严格落实资管新规要求，主动调整业务布局，积极开展规范整改工作，防范化解业务风险，明确业务战略目标，夯实发展基础。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入 4,905.51 万元，同比下降 42.15%。公司资产管理业务总规模 293.14 亿元，同比下降 33.75%。其中，主动管理规模 54.34 亿元，占总规模的 18.54%；被动管理规模 238.79 亿元，占总规模的 81.46%。公司严格按照《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，年内结束并注销产品托管户 24 个，从产品投资运作、内部制度、系统建设及人员资质等多个维度全面推进规范整改工作，防范化解业务风险。

——研究咨询板块

报告期内，公司研究咨询业务实现营业收入 5,625.51 万元，同比增长 45.91%。公司研究咨询业务持续聚焦机构客户深度挖掘、核心产品开发迭代、外部影响力塑造、内部运营体系优化四个维度，积极开展相关工作，并荣获“2019 年新财富最具潜力研究机构”第 2 名。公司现有 15 个卖方研究团队，共输出深度报告 99 篇，常规报告 757 篇，组织产业链调研 263 场，电话会议 119 场，共输出路演 3356 场次，品牌建设成效显现。

（三）公司核心竞争力情况

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

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

2、完善的法人治理结构和高效的内部决策体系，促进公司转型发展

公司法人治理结构完善，内部决策体系健全，决策、执行、监督三大环节之间权责明确，程序规范，运作高效。公司面对复杂多变的市场环境，能够快速、准确作出决策判断，对业务发展提供有力支持，促进公司转型发展，助推公司实现进入行业一流券商目标。

3、显著的区域优势为积极落实国家战略提供重要支撑

公司长期以来深耕西部地区，在陕西省内具有领先的市场地位。国家“一带一路”战略和扶贫攻坚工作为公司提供了重大发展机遇，积极开展扶贫工作，有效服务实体经济，塑造了良好的西部证券品牌形象。

4、综合化金融服务平台，为投资者提供全链条金融服务

公司具备专业化的业务平台和高效的业务协同能力，倾力打造综合化金融服务平台，能够为客户提供“一站式”、全链条金融服务。

5、明确的战略发展规划和市场化的考核约束机制，助力公司行稳致远

公司以客户为中心、以平台为支撑，以锐意进取的企业文化为驱动，依托全业务链的专业服务，实现与客户共成长；并立足西部、服务全国，力争成为一流的上市券商。公司有效推进市场化进程，强化考核约束机制，健全问责管理制度，充分带动各项业务稳定快速发展，助力公司行稳致远。

6、健全的合规风控体系和稳定的信息系统，为公司业务开展提供坚强保障

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

（四）主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据和财务指标（合并报表）

单位：人民币元

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	3,680,544,587.40	2,237,341,729.03	64.51%	3,169,944,961.76
归属于上市公司股东的净利润	610,163,902.78	200,433,916.35	204.42%	752,270,907.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	591,397,548.99	164,923,447.61	258.59%	746,211,619.60
其他综合收益	-14,618,498.81	-183,274,485.36	不适用	45,085,819.20
经营活动产生的现金流量净额	2,997,587,478.69	3,171,754,441.45	-5.49%	-4,454,742,513.73
基本每股收益（元/股）	0.17	0.06	183.33%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.06	183.33%	0.23
加权平均净资产收益率（%）	3.50	1.15	增加 2.35 个百分点	4.77
项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	48,598,499,333.65	52,273,368,507.85	-7.03%	51,243,770,336.90
负债总额	30,861,813,589.80	34,843,347,913.70	-11.43%	33,587,150,953.90
归属于上市公司股东的净资产	17,658,865,653.66	17,358,305,793.35	1.73%	17,586,275,146.26

2、主要会计数据和财务指标（母公司报表）

单位：人民币元

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	2,930,663,822.03	1,976,861,932.93	48.25%	2,858,325,781.74
净利润	715,650,870.39	285,903,271.20	150.31%	745,315,178.41
扣除非经常性损益的净利润	700,039,130.99	251,311,094.24	178.55%	742,745,670.92
其他综合收益	-14,726,040.29	-165,714,400.26	不适用	-1,151,978.69
经营活动产生的现金流量净额	2,568,666,729.86	3,897,183,379.26	-34.09%	-3,518,643,603.13
基本每股收益（元/股）	0.20	0.08	150.00%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.08	150.00%	0.23
加权平均净资产收益率（%）	4.08	1.64	增加 2.44 个百分点	4.74
项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	44,692,298,345.89	49,436,356,555.02	-9.60%	46,799,024,696.71
负债总额	26,870,625,979.26	32,025,040,201.63	-16.09%	29,262,768,430.36
所有者权益总额	17,821,672,366.63	17,411,316,353.39	2.36%	17,536,256,266.35

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	3,501,839,770
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.17

四、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

（一）报告期内公司现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（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）、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规及规范性文件的规定及陕西证监局关于完善现金分红政策的相关要求，在充分听取独立董事意见、广泛征求全体股东特别是中小股东意见的基础上，结合自身实际，在《公司章程》及《西部证券股份有限公司信息披露管理制度》中，对利润分配政策尤其是现金分红政策的具体内容、利润分配的形式、利润分配尤其是现金分红的期间间隔、现金分红的具体条件、发放股票股利的条件、各期现金分红最低金额或比例有着明确的规定。

《公司章程》中关于利润分配有明确规定，确定了股票股利的实施条件和现金分红的标准、比例，相关的决策程序，充分保障中小股东的权利；经公司 2014 年度第二次临时股东大会审议，为保持利润分配政策的连续性和稳定性，增加了公司可以进行中期利润分配的条款，提出了差异化的现金分红政策，即：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

为实现对投资者持续、合理、稳定的投资回报，公司确定在满足《公司章程》规定的现金分红条件的情况下，每年以现金方式分配的利润应当不低于当年实现的可分配利润的 30%。

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

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

1、本公司 2019 年度利润分配预案为:

以公司截止 2019 年 12 月 31 日总股本 3,501,839,770 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.63 元(含税), 分配现金股利 220,615,905.51 元(含税), 分配股利后剩余未分配利润 1,736,936,236.82 元转入下一年度。公司本年度不送红股, 不以资本公积金转增股本。此预案尚需提交公司股东大会审议。

2、本公司 2018 年度利润分配方案为:

以公司现有总股本 3,501,839,770 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.58 元(含税), 分配现金股利 203,106,706.66 元(含税), 分配股利后剩余未分配利润 1,634,483,772.09 元转入下一年度。公司本年度不送红股, 不以资本公积金转增股本。

3、本公司 2017 年度利润分配方案为:

以公司总股本 3,501,839,770 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元(含税), 分配现金股利 245,128,783.90 元(含税), 分配股利后未分配利润 1,640,895,885.39 元转入下一年度。公司 2017 年度不送红股、不以资本公积金转增股本。

(三) 公司近三年(包含本报告期)的普通股现金分红情况表

单位: 人民币元

分红年度	每 10 股派息数(元)(含税)	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2019 年	0.63	220,615,905.51	610,163,902.78	36.16%
2018 年	0.58	203,106,706.66	200,433,916.35	101.33%
2017 年	0.70	245,128,783.90	752,270,907.74	32.59%

五、2019 年公司董事会履职情况说明

报告期内, 公司董事会共主持召开股东大会 5 次、董事会 12 次, 董事会下设 5 个专门委员会共召开会议 21 次。

(一) 报告期内公司董事出席董事会、股东大会的情况

董事姓	出席董事会情况

名	职务	本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	投票表决情况	出席股东大会次数
徐朝晖	董事长	12	9	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	5
王毛安	董事	12	8	4	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
陈强	董事	8	6	2	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
栾兰	董事	8	7	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
邓莹	董事	12	1	11	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
徐谦	董事	8	4	4	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
郭随英	独立董事	12	7	5	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	5
昌孝润	独立董事	12	4	8	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	5
段亚林	独立董事	12	5	7	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	5
郑智	独立董事	8	3	5	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	4
报告期内离任董事									
刘勇力	董事	4	1	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1

赵 辉	董事	4	1	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
庄启飞	董事	8	1	7	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
王晋勇	独立董事	4	1	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
员玉玲	独立董事	4	1	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
报告期内新任董事									
周冬生	董事	0	0	0	0	0	否		0
报告期内召开董事会次数		12							
现场结合通讯方式次数		8							

（二）公司独立董事履行职责的情况

2019 年，按照公司独立董事工作制度的要求，公司独立董事在认真学习监管政策、加强调查研究的基础上，对公司提交董事会审议的重大事项，在会前多渠道了解情况并独立、公正地发表独立意见，切实履行了独立董事职责，发挥了独立董事的作用，维护了公司股东尤其是中小股东的合法权益。共发表以下独立意见：

- 1、独立董事关于第四届董事会第四十次会议相关独立意见；
- 2、独立董事关于第四届董事会第四十一次会议相关独立意见；
- 3、独立董事关于第四届董事会第四十二次会议相关独立意见；
- 4、独立董事关于第五届董事会第一次会议相关独立意见；
- 5、独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见；
- 6、独立董事关于第五届董事会第二次会议相关独立意见；
- 7、2018 年度独立董事述职报告（昌孝润）；
- 8、2018 年度独立董事述职报告（段亚林）；
- 9、2018 年度独立董事述职报告（郭随英）；
- 10、2018 年度独立董事述职报告（王晋勇）；
- 11、2018 年度独立董事述职报告（员玉玲）；
- 12、独立董事关于聘请 2019 年度审计机构的事前认可意见；
- 13、独立董事关于第五届董事会第五次会议相关独立意见；
- 14、独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见；
- 15、独立董事关于第五届董事会第七次会议相关独立意见；
- 16、独立董事关于第五届董事会第八次会议相关独立意见。

六、2019 年公司重大事项

（一）公司营业网点迁址及新设情况

报告期内，公司第五届董事会第七次会议审议通过了《关于撤销宁夏、云南、南宁分公司的提案》。

2019 年 9 月 17 日，公司发布了《关于获准撤销南宁分公司的公告》；2019 年 9 月 25 日，公司发布了《关于获准撤销云南分公司的公告》。公司将根据相关批复要求，完成客户转移、业务了结、关闭相关分支机构营业场所等事宜。

报告期内，公司共有九家营业网点完成迁址工作。分别为：

- 1、西安三桥新街证券营业部已迁址为：西安市三桥新街保利金香槟 1 幢 1 单元 1 层 10140；
- 2、宝鸡新华路证券营业部已迁址为：宝鸡市新华路 6 号的恒源金河湾 3 号楼一层；
- 3、商洛民主路证券营业部已迁址为：商洛市商州区民主路中段全兴紫苑小区 2 号楼 4 号商铺；
- 4、临沂北京路证券营业部已迁址为：临沂市兰山区柳青街道北京路 41 号 1 号楼 101 联通营业厅一楼西部场地；
- 5、包头文化路证券营业部已迁址为：包头市青山区文化路 94 号都市阳光 1-110；
- 6、武汉友谊大道证券营业部已迁址为：武汉市武昌区友谊大道 371 号 V+ 合伙人大厦 19 楼 1911、1912 室；
- 7、成都天府二街证券营业部已迁址为：成都市高新区天府二街 368 号绿地之窗 4 栋 401 号；
- 8、上海世纪大道证券营业部已迁址为：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1701 号，浦电路 555 号 511 室；
- 9、宁波保税区兴业大道证券营业部已迁址为：宁波市保税区兴业大道 2 号 1-1-A126 室。

2019 年，公司未新增设立营业网点。

（二）公司 2018 年度利润分配实施情况

2019 年 5 月 21 日，西部证券股份有限公司 2018 年年度权益分派方案获 2018 年年度股东大会审议通过，并于 2019 年 7 月 4 日披露了《西部证券股份有限公司 2018 年年度权益分派实施公告》，本次分派方案为：

以公司现有总股本 3,501,839,770 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.580000 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.522000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。截止报告期末，2018 年度利润分配工作已实施完毕。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（三）公司董事会、经营管理层换届情况

2019 年公司第一次临时股东大会审议通过了《董事会换届选举非独立董事的提案》、《董事会换届选举独立董事的提案》。2019 年 3 月 22 日，公司发布了《第五届董事会第一次会议决议公告》，公司完成董事会换届选举工作，第五届董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 人。会议选举公司董事徐朝晖女士为公司第五届董事会董事长，会议选举了公司董事会各专业委员会委员，会议还聘任了公司总经理、副总经理、财务总监、合规总监、首席风险官及董事会秘书。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（四）公司国有股权无偿划转情况

2018 年 11 月 17 日，公司发布了《关于控股股东筹划国有股权无偿划转的提示性公告》。2019 年 4 月 11 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：182291）。中国证监会依法对公司提交的《西部证券股份有限公司关于变更持有 5% 以上股权的股东的申请文件》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

2019 年 7 月 16 日，公司发布了《关于变更持有 5% 以上股权的股东申请获得中国证监会核准批复的公告》，中国证监会核准陕西投资集团有限公司持有公司 5% 以上股权的股东资格，对陕西投资集团有限公司

依法受让陕西省电力建设投资开发公司持有的公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。

2019 年 8 月 6 日，根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》相关股权划转工作已完成。本次无偿划转后，公司控股股东变更为陕西投资集团有限公司，公司原控股股东陕西省电力建设投资开发公司不再持有公司股份，公司实际控制人未发生变化仍为陕西投资集团有限公司。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（五）其他重大期后事项的说明

以下重要期后事项均通过《中国证券报》、《证券日报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行披露。

（1）2020 年 1 月 28 日，公司第五届董事会第十次会议审议通过了《关于提请审议驰援疫情防控捐款的提案》。针对年初湖北省武汉市疫情的复杂严峻局面，会议同意公司（含四家子公司）捐赠 1000 万元作为疫情防控专款，支持开展疫情防控和救助工作，助力武汉人民渡过难关，并授权公司经营层根据实际情况分期分批组织实施捐赠。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（2）2020 年 2 月 27 日，公司第五届董事会第十一次会议和第五届监事会第六次会议，审议通过了《关于公司计提 2019 年度资产减值准备的提案》。根据《企业会计准则》《深交所中小企业板上市公司规范运作指引》相关规定和公司会计政策，经公司及下属子公司对存在减值迹象的资产进行全面清查和减值测试，2019 年度累计计提各项资产减值准备共计人民币 65,359.71 万元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

七、公司未来发展的展望

（一）证券行业的格局和趋势

现阶段，世界格局加速演变的特征更趋明显，我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。当前，国内“三期叠加”影响持续深化，经济下行压力加大，实体经济困难较多，融资难融资贵问题有待缓解。我国资本市场将进一步深化改革，防范化解重大风险，保障金融运行总体平稳，打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，促进多层次资本市场健康稳定发展，提高直接融资特别是股权融资比重，切实提升金融体系服务实体经济能力，实现国内市场和生产主体、经济增长和就业扩大、金融和实体经济的良性循环。

未来，随着资本市场、证券行业改革开放的步伐加大加快，新《证券法》的贯彻实施以及金融科技与业务发展深度融合等因素将为证券行业的发展带来新的机遇，同时也将深刻影响现代投行的发展理念，加深、固化头部券商与中小券商的分化格局，中小券商竞争压力更为严峻。

（二）公司未来的发展目标

2020 年是我国全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，也是资本市场建立三十周年。公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，根据宏观经济形势及证券市场环境，坚持市场化法治化方向，坚持“四个敬畏、一个合力”，始终以客户为中心、以平台为支撑，以锐意进取的企业文化为驱动，依托全业务链的专业服务，实现与客户共成长；并立足西部、服务全国，力争成为一流的上市券商。

当前，资本市场正面临难得发展机遇，大力发展直接融资、实体经济潜能持续释放、居民财富管理需求迅速增长、金融供给侧结构性改革深入推进，都为证券行业的发展提供支撑、注入活力。

未来，公司将准确把握证券行业和资本市场改革窗口期，坚定发展方向不动摇，迈向行业第一梯队路径不转移，紧紧围绕以“战略为始、业务为本、组织为根、人才为源、机制为链”的管理思路，重塑发展战略，完善内控体系建设，加强职能管控及协同机制，紧跟行业发展趋势，努力提升经营策略的前瞻性、针对性、有效性，持续推进业务结构转型升级，实现经营业绩量的合理增长和质的稳步提升，促进公司健康稳定可持续发展。

（三）公司未来发展战略及经营计划

1、持续推进资本运作，扩大公司资本实力，提升风险抵御能力

公司将继续紧抓政策和市场机遇，利用上市公司平台优势，灵活运用多种融资模式，不断扩充资本实力，扩大业务规模，增强抗风险能力，以资本实力提升助推公司战略目标的实现。

2、不断完善业务体系，大力发展薄弱业务，改善公司收入结构

公司将积极把握行业发展趋势，突出自身业务特点，以现有“财富管理板块”、“自营投资板块”、“投资银行板块”、“信用业务板块”、“资产管理板块”以及“研究咨询板块”六大业务板块为基础，加快成长型业务发展，补齐业务短板，进一步完善市场化机制，吸引富有竞争力的业务团队，提升综合化金融服务能力，逐步实现业务多元化、均衡化发展。

3、深入推进公司客户结构转型

面对行业当前散户化的特征，公司将以机构客户、研究咨询业务为突破口，不断深化业务协同，为各业务发展提供支持，实现公司内部资源共享，以客户为中心，提高对客户资源的有效利用，提升客户体验度，增强客户粘性，加大对高净值客户吸引和培育的工作力度，大力拓展机构客户，实现公司客户结构转型目标。

4、持续加大信息技术投入，有效推进公司金融科技步伐

公司深入分析行业领先券商的金融科技发展之路，深刻领悟金融科技理念对券商未来发展的引领作用，未来将逐步发展公司自身的核心技术力量，加大技术人才储备，将金融科技的引领作用深入贯彻到业务发展理念当中，降低经营成本，助推业务协同，放大资产收益。

5、完善合规风控体系建设，深挖合规风控工作有效性，实现公司高质量发展

公司将顺应行业监管趋势，从战略高度出发，重视合规与全面风险管理工作，不断完善合规管控，树立公司合规文化，加强全员合规理念，突出主动合规意识；不断深挖风控工作有效性，完善“具体项目风险防控”、“业务条线风险把控”以及“公司整体风险管理”层层递进、统筹安排的全面风险管理体系，进一步加强合规风控人才队伍建设，切实提升公司风险抵御能力，实现公司高质量发展。

6、大力探索国际化发展方式

未来，公司将积极应对券商国际化发展趋势，加快国际化进程，有效推动国际业务发展，与境内既有业务和资产产生联动效应，提升国际化业务收入占比，拓宽国际化的融资渠道，丰富融资手段，推进国际战略布局。

7、履行社会责任，做好扶贫工作

未来，公司将继续深入贯彻落实党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，发挥上市公司作用，履行社会责任，支持抗击“新冠肺炎”疫情，扎实做好扶贫攻坚工作，深入践行国家扶贫战略。

八、动态风险控制指标监控和净资本补足机制建立情况

1、动态的风险控制指标监控情况

依据真实有效的财务核算数据及相关业务数据，通过对公司净资本、流动性等各类风险指标进行监测，适时根据指标的变化情况，调整业务规模和融资额度，形成以净资本与流动性为核心的动态风险控制机制。

公司对净资本等风险控制指标进行日常监测与报告，定期对风险控制指标监控系统进行有效性评估，定期、不定期开展综合与专项压力测试，为公司经营决策提供建议和支持，完善和测试净资本补充程序。

2、净资本补足机制的建立情况

公司按照不同的净资本指标的规定标准，设定了四级预警线。根据公司制定并已实施的《净资本补充管理办法》规定，当公司净资本指标低于证监会规定标准或有低于证监会规定标准的趋势，从而将影响公司各项业务开展时，公司将适时启动净资本补充机制，通过限制、暂停资本性支出和资产改良支出，暂时性减少费用开支，压缩业务规模，转让长期股权投资、出售固定资产及无形资产、资产置换，限制、暂停向股东分配利润，以及增资扩股等方式补充净资本，改善净资本等各项风险控制指标状况，使其符合监管要求。

3、报告期内风险控制指标的监控情况

报告期内，公司各项风险控制指标持续符合监管标准。

九、社会责任履行情况

西部证券股份有限公司作为国有控股上市券商，积极贯彻十九大精神，认真落实党中央扶贫工作部署，按照中国证监会关于发挥资本市场作用服务脱贫攻坚的工作要求，通过产业扶贫、资本市场培育、教育扶贫、公益扶贫等多种途径推进贫困地区发展，在做大、做强自身金融业务的同时，不忘初心、牢记使命，积极履行社会责任和使命担当，全力为打赢脱贫攻坚战做出贡献。

（一）2019 年度精准扶贫规划

脱贫攻坚战是决胜全面建成小康社会必须打赢的三大攻坚战之一。公司在 2018 年度精准扶贫工作的基础上，2019 年度继续充分发挥自身金融专业优势，动员公司业务力量，将“仁义共济、立己达人”的高尚理念，“正心笃志、崇德弘毅”的向善追求内化于心、外化于行，积极履行国有控股企业的社会责任和使命担当，全力为打赢脱贫攻坚战做出贡献。

公司成立了扶贫工作领导小组，由公司党委书记担任组长，党委委员为成员，全面组织领导公司扶贫工作。领导小组下设扶贫办公室，办公室设在党群工作部，负责具体工作。公司各部门、分支机构及子公司也积极响应公司号召，结合自身业务特点和实际，积极投身各项具体扶贫工作。

（二）2019 年度精准扶贫概要

公司深入贯彻落实有关精准扶贫、脱贫攻坚的要求，从产业、教育等多个方面开展扶贫工作：

1、金融和产业扶贫

公司主承销的山东钢铁股份有限公司 2019 年非公开发行绿色公司债券（第一期）于 4 月 17 日成功发行，发行规模 20 亿元，创下 2016 年以来同行业可比债券发行利率的最低水平。同时，该只债券（第一期）于 8 月 15 日成功发行，发行规模 15 亿元。

公司保荐承销的华致酒行连锁管理股份有限公司（云南省香格里拉县）已于 2019 年 1 月 29 日上市，成为中国酒类流通领域的首家上市企业。

公司与广发证券股份有限公司作为主承销商的 2019 年第一期西安投资控股有限公司公司债券（债券简称“19 西投债 01”）于 2019 年 10 月 31 日成功发行，是陕西省乃至西北地区成功发行的首支基金类企业债券。本期债券发行规模为人民币 15 亿元，募集资金全部用于出资“大西安产业基金”，主要投向战略新兴产业、科技创新创业、服务业、文化、旅游、产业扶贫、工业等产业发展集群。

公司保荐的湖北和远气体股份有限公司（湖北省长阳土家族自治县）首次公开发行股票事宜于 2019 年 11 月 14 日成功通过中国证监会发审委审核，2020 年 1 月 13 日在深圳证券交易所正式挂牌上市，成为湖北省国家级贫困县首家上市企业，首次公开发行新股不超过 4,000 万股，拟募集资金约 4.3 亿元人民币。

公司与红星美羚乳业股份有限公司（陕西省富平县）签定 IPO 保荐承销协议，作为保荐机构及主承销商，协助其进行 IPO，已上报至中国证监会。

公司持续为白水、延长 2 个贫困县的企业提供资本中介服务，为白水县盛隆果业、延长县延安中果两家公司在“新三板”挂牌开展规范治理和上市辅导工作。

公司于 2018 年 3 月与留坝文化旅游集团签订财务顾问协议，项目正在进行中。

公司正在为湖北四季春茶油股份有限公司（湖北省麻城市）提供新三板挂牌辅导及资本市场对接等专业化证券服务。

公司投资 90 万元参与的白水县食用菌光伏一体化产业扶贫项目，重点发展光伏发电、食用菌种植、苹果蔬菜、丹参、农产品经销等互补性扶贫产业，2019 年进行了首次分红。

公司全资子公司西部期货派驻专人到安康市福滩村开展扶贫工作，利用资源优势，积极推动发展土蜂养殖及金银花种植产业，有效解决了当地留守妇女、老人农闲时的就业增收问题。

2、教育扶贫

公司开展了“商洛教育扶贫计划”第二期助学金捐赠，并参加了 2019 年度陕西证监局及陕西证券期货业协会教育扶贫工作，向商洛市一区六县共计捐赠 300 万元，用于帮扶建档立卡的贫困大学生。

公司积极开展《“情暖学子路，爱心校园行”学雷锋志愿服务活动扶贫志愿活动》，本次活动用于商洛市柞水县瓦房口镇的穆家庄九年制学校爱心捐赠共计 15000 元。

公司还在商洛市山阳县山阳中学开展了题为《资本市场助力中国经济发展》和《远离非法集资、校园贷》的金融知识讲座，为山阳中学学生普及了金融知识，提高了防范金融风险的意识，受到了山阳县中学老师和同学们的热烈欢迎。

3、精准扶贫

为了帮助商洛地区贫困群众解决农特产品卖出难、卖价低等实际困难，公司专程采购了商洛地区国家级贫困县镇安县和山阳县农副产品，共计 11 万余元。

公司与陕西省慈善协会、省文明办合作，在全公司范围内发起倡议，积极参与“10 元关爱行动”，为生活困难的道德模范、身边好人伸出援助之手，为弱者捧出一份关怀，献上一片爱心。公司员工共计捐款 2.7 万元。

4、派驻驻村工作队

从 2014 年 6 月至今，公司成立驻村工作队，专职负责落实帮扶项目。目前，公司派驻两名员工专职在白水县郭家山村开展扶贫工作。2018 年 5 月起，公司全资子公司西部期货选派三人组成驻村工作队至安康市汉滨区省级单位扶贫团开展扶贫工作。

（三）公司 2019 年度精准扶贫成效

指标	计量单位	数量/开展情况
一、总体情况	——	——
其中：1.资金	万元	331.5
2.物资折款	万元	
3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	29
二、分项投入	——	——
1.产业发展脱贫	——	——
其中：1.1 产业发展脱贫项目类型	——	产业扶贫
1.2 产业发展脱贫项目个数	个	11
1.3 产业发展脱贫项目投入金额	万元	30
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	0
2.转移就业脱贫	——	——
其中：2.1 职业技能培训投入金额	万元	
2.2 职业技能培训人数	人次	
2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数	人	

3.易地搬迁脱贫	—	—
其中： 3.1 帮助搬迁户就业人数	人	
4.教育扶贫	—	—
其中： 4.1 资助贫困学生投入金额	万元	300
4.2 资助贫困学生人数	人	1000
4.3 改善贫困地区教育资源投入金额	万元	1.5
三、所获奖项（内容、级别）	—	—

（四）后续精准扶贫计划

西部证券将继续积极贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真落实证券监管部门关于扶贫工作的各项部署和要求，继续推进公司各项扶贫项目落地生根，为脱贫攻坚事业做出贡献。

（五）重大环保问题情况

适用 不适用

公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。

《西部证券股份有限公司 2019 年度社会责任报告》与《西部证券股份有限公司 2019 年年度报告》同日披露，全文详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）2020 年 4 月 2 日公司公告。

十、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2019 年 9 月 11 日	西安	现场调研	机构投资者	安信证券、诺安基金、上投摩根基金	主要针对公司经纪业务、投行业务、自营业务、信用交易、资产管理、研发业务和未来规划等进行调研。

报告期内，公司通过深交所投资者关系互动平台回复投资者提问二十九条，通过网上业绩说明会共回复投资者提问 66 次，通过投资者咨询电话回复投资者提问两百余次。