

证券代码：002673

证券简称：西部证券

公告编号：2026-018

## 西部证券股份有限公司 2025 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任

公司所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经第七届董事会第二次会议审议通过的 2025 年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元(含税)，拟分配现金红利 401,709,042.45 元（含税）。综合公司 2025 年度利润分配预案与 2025 年已实施的中期利润分配方案，公司全年合计现金分红总额为 535,612,056.60 元（含税），占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.54%。分配本次现金红利后剩余未分配利润转入下一年度。2025 年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### （一）公司简介

|          |                             |              |        |
|----------|-----------------------------|--------------|--------|
| 股票简称     | 西部证券                        | 股票代码         | 002673 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所                     |              |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                       | 证券事务代表       |        |
| 姓名       | 袁星                          |              |        |
| 办公地址     | 陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 13 层 |              |        |
| 传真       | 029-87406259                |              |        |
| 电话       | 029-87406171                | 029-87211007 |        |
| 电子信箱     | yuanxing@xbmail.com.cn      |              |        |

## （二）报告期主要业务简介

### 1、公司所处行业情况

随着中国式现代化建设不断深入，新质生产力、科技创新和产业创新融合、居民财富管理以及全球资产再平衡趋势等都对国内资本市场高水平发展提出迫切要求。更好发挥资本市场枢纽功能，调动资源优化配置，加快构建支持科技创新和产业创新相融合的金融新生态，促进提升国家创新体系整体效能以及增强人民币资产吸引力是国内资本市场进一步深化改革面临的重大课题。

党的二十届四中全会明确指出要“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”，这是党中央从全局高度作出的重大战略部署，是扎实推进中国式现代化、实现资本市场及证券行业高质量发展的根本要求，为资本市场改革发展稳定指明了前进方向、提供了根本遵循。“十五五”时期是加快建设金融强国的关键时期，资本市场在价格发现、资源配置、风险定价等领域具有天然的专业优势，加快推进投融资端综合改革以及提升市场制度的适应性、包容性，对于更好发挥资本市场枢纽功能，更好服务新质生产力这个关键点具有重要意义。

证券公司作为打造强大金融机构的重要构成力量，深入贯彻落实“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求是提升自身发展质效的有效抓手。新时代、新时期，证券经营机构应锚定金融工作的主攻方向，发挥自身专长加快转型发展，切实在核心竞争力、市场引领力、风控能力等方面下狠劲、练内功，为建设现代化产业体系发挥重要的功能性作用。

当前，证券行业同质化竞争依然明显，业务集中度不断提升，数字化管理变革蹄疾步稳，监管体系日臻完善。头部券商在资产规模、市场份额、品牌效应、技术储备、人才队伍方面的优势更加突出，中小券商弯道超车的压力和难度不断加大。新时期、新形势和新的发展要求推动证券公司逐渐走向价值竞争之路，功能性作用的系统性抬升将引领行业未来，证券公司以打造强大金融机构为战略方向的横向整合正在付诸实践，“大而强”和“小而美”同台共舞将赋予行业一流新内涵，加快 AI 大模型等智能技术的深度应用已成为行业高质量发展新的时代探索。

未来，公司将坚定不移的走中国特色金融发展之路，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，进一步落实中央经济工作会议和新“国九条”部署，奋力谱写金融“五篇大文章”，坚持业务转型、做实并购整合、布局海外存在，不断提升综合金融服务能力，充分发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的功能，实现从市场中介和重要参与者到国家战略关键执行者的角色转变，以跨业务协同和境内外一体化的整体布局促进自身经营业绩量的持续增长和质的稳步提升，推动公司加快实现高质量发展。

证券行业本身具有资本密集性、人才专业性、风险联动性的特点，受宏观经济形势，产业（行业）政策和市场行情的影响，证券公司经营业绩体现出较为明显的周期性特征。

公司营业网点布局辐射全国，已成为行业内有一定竞争力和显著区域优势的全国性综合上市券商。

### 2、公司从事的主要业务

“十五五”时期是公司践行国家战略，服务中国式现代化建设，提升自身综合竞争力，实现追赶超越的战略机遇期。在此背景下，公司基于自身优势与禀赋，深刻分析行业竞争格局和发展趋势，坚持一张蓝图绘到底，将继续沿着“立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长的一流上市综合型投资银行”的规划愿景，向“国内一流”的中长期战略目标持续迈进。

“十五五”时期，公司将以服务实体经济和新质生产力为发力方向，坚定全面提升功能性、持续提升市场地位及盈利水平，按照“专业化、平台化、区域化、数字化”的四个导向，靶向服务企业客户、机构客户、个人客户，以党建与文化引领、全链路战略闭环、精益型组织人才、精细化资产负债管理、专业型风控合规、智能化科技赋能等六大支撑体系提升内部治理现代化水平。未来，公司将以“大战略观”的内部治理视角，完善跨业务协同+境内外一体化的整体布局，切实发挥战略规划对公司各项业务发展的引领作用，不断加深市场化机制改革，促进公司质量效益及核心竞争力不断提升。

当前，公司五大业务板块及母子公司协同紧密衔接，顺应了当前及未来一段时间证券行业的发展趋势，与时俱进不断迭代“大战略-小单元”业务作战模式，进一步完善了服务客户的综合业务链条，为公司转型发展打下坚实基础。公司五大业务板块高度涵盖并充分融合了传统的经纪业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务、信用交易业务、固定收益业务、中小企业融资服务业务、研究咨询业务等。作为公司五大业务板块的有效补充，公司还拥有西部期货、西部优势资本、西部证券投资、西部利得基金以及国融证券五家全资、控股子公司。

当前，公司的经营模式正由传统的通道驱动、市场驱动模式向大资本、强专业、数智赋能综合驱动模式转变，不断减弱对外部环境的依赖，公司抗风险、抗周期性的能力得到加强。近年来，公司积极布局、扎实推进数字化转型工作，加强与科技企业深度合作，注重自研技术成果落地应用。着力深化数智驱动、数字运营、数字创新、数据资产开发等新质竞争力的建设，依托技术和业务创新融合提升企业运营效能和服务水平，在应对数字化转型的数据治理、人才供给、系统安全三大挑战方面进行了有益探索和实践，数字化转型新生动能正与公司传统业务一道加快形成发展合力。2025年，公司自主研发的“数智驱动”统一风控平台项目荣获中国人民银行、中国证监会共同举办的“金融科技发展奖”三等奖，这是公司继2021、2022年后再次荣获该项荣誉。该项目以解决公司风险管理工作“内容繁、看清难”的痛点，结合大数据、人工智能等技术手段，以“全覆盖、实时看、穿透管”为核心特色，助力公司实现精准、高效的风险管控。

### 3、公司总体经营情况

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

### （三）主要会计数据和财务指标

#### 1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：元

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

母公司

单位：元

| 项目   | 2025年            | 2024年            | 本年比上年增减 | 2023年            |
|------|------------------|------------------|---------|------------------|
| 营业收入 | 4,107,606,195.17 | 3,668,634,390.60 | 11.97%  | 3,176,635,212.85 |
| 净利润  | 1,621,549,252.04 | 1,360,809,706.21 | 19.16%  | 1,099,092,695.18 |

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

## 2、分季度主要会计数据

合并

单位：元

| 项目 \ 期间                | 第一季度<br>(1-3 月份) | 第二季度<br>(4-6 月份) | 第三季度<br>(7-9 月份) | 第四季度<br>(10-12 月份) |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入                   | 1,216,245,393.81 | 1,572,694,918.66 | 1,545,668,642.37 | 1,650,015,159.29   |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 291,053,008.81   | 493,860,127.89   | 458,553,032.54   | 510,186,551.76     |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 285,289,298.44   | 489,694,374.81   | 454,746,903.73   | 506,064,948.26     |
| 经营活动产生的现金流量净额          | -100,230,257.04  | -829,277,808.41  | 3,961,634,265.72 | -812,800,196.50    |

母公司

单位：元

| 项目 \ 期间       | 第一季度<br>(1-3 月份) | 第二季度<br>(4-6 月份) | 第三季度<br>(7-9 月份) | 第四季度<br>(10-12 月份) |
|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入          | 794,709,261.29   | 1,227,201,827.76 | 1,150,515,075.16 | 935,180,030.96     |
| 净利润           | 253,853,173.59   | 503,167,722.13   | 442,406,211.87   | 422,122,144.45     |
| 扣除非经常性损益的净利润  | 251,270,164.63   | 498,891,850.55   | 442,796,147.81   | 421,364,364.98     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,340,759,339.27 | -673,473,109.26  | 3,782,718,726.81 | -355,393,708.65    |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

## 3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

| 项 目   | 2025 年末           | 2024 年末           | 本年末比上年末增减 |
|-------|-------------------|-------------------|-----------|
| 核心净资本 | 21,109,930,262.14 | 23,970,514,948.75 | -11.93%   |
| 附属净资本 | -                 | -                 | 不适用       |
| 净资本   | 21,109,930,262.14 | 23,970,514,948.75 | -11.93%   |
| 净资产   | 29,974,166,153.45 | 28,778,184,269.34 | 4.16%     |

| 项 目               | 2025 年末           | 2024 年末           | 本年末比上年末增减     |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 各项风险资本准备之和        | 6,989,319,405.54  | 6,784,477,716.10  | 3.02%         |
| 表内外资产总额           | 81,981,255,801.10 | 79,109,393,296.15 | 3.63%         |
| 风险覆盖率             | 302.03%           | 353.31%           | 减少 51.28 个百分点 |
| 资本杠杆率             | 25.75%            | 30.30%            | 减少 4.55 个百分点  |
| 流动性覆盖率            | 249.85%           | 304.41%           | 减少 54.56 个百分点 |
| 净稳定资金率            | 197.93%           | 229.92%           | 减少 31.99 个百分点 |
| 净资本/净资产           | 70.43%            | 83.29%            | 减少 12.86 个百分点 |
| 净资本/负债            | 42.58%            | 51.45%            | 减少 8.87 个百分点  |
| 净资产/负债            | 60.46%            | 61.77%            | 减少 1.31 个百分点  |
| 自营权益类证券及其衍生品/净资本  | 19.26%            | 1.97%             | 增加 17.29 个百分点 |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 212.01%           | 199.19%           | 增加 12.82 个百分点 |

注 1：母公司净资本及各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。注 2：中国证监会 2024 年 9 月 13 日公布修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告（2024）13 号）自 2025 年 1 月 1 日起施行，基于信息可比性原则，本报告中涉及的 2024 年末指标已采用修订后的计算标准。

#### （四）股本及股东情况

##### 1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 报告期末股东总数                              | 176,247 户 | 年度报告披露日前上一月末股东总数 | 166,850 户     | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0            | 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0          |    |
|---------------------------------------|-----------|------------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------------|------------|----|
| 持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况               |           |                  |               |                   |              |                           |            |    |
| 股东名称                                  | 股东性质      | 持股比例             | 报告期末持股数量      | 报告期内增减变动情况        | 持有有限售条件的股份数量 | 持有无限售条件的股份数量              | 质押、标记或冻结情况 |    |
|                                       |           |                  |               |                   |              |                           | 股份状态       | 数量 |
| 陕西投资集团有限公司                            | 国有法人      | 35.65%           | 1,593,370,913 |                   | 360,387,097  | 1,232,983,816             |            |    |
| 上海城投控股股份有限公司                          | 国有法人      | 10.26%           | 458,496,467   |                   | 0            | 458,496,467               |            |    |
| 长安汇通资产管理有限公司                          | 国有法人      | 2.43%            | 108,732,300   |                   | 0            | 108,732,300               |            |    |
| 中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 基金、理财产品等  | 1.65%            | 73,697,443    | 4,383,900         | 0            | 73,697,443                |            |    |
| 香港中央结算有限公司                            | 境外法人      | 1.40%            | 62,609,744    | 2,398,328         | 0            | 62,609,744                |            |    |
| 中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 基金、理财产品等  | 1.15%            | 51,344,295    | 5,309,200         | 0            | 51,344,295                |            |    |
| 西部信托有限公司                              | 国有法人      | 1.14%            | 51,000,000    |                   | 0            | 51,000,000                |            |    |
| 中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金    | 基金、理财产品等  | 0.89%            | 39,581,687    | 536,400           | 0            | 39,581,687                |            |    |
| 招商银行股份有限公司－银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金   | 基金、理财产品等  | 0.30%            | 13,569,097    | 5,264,322         | 0            | 13,569,097                |            |    |
| 国泰海通证券股份有限公司－天弘中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 基金、理财产品等  | 0.30%            | 13,218,232    | 1,474,889         | 0            | 13,218,232                |            |    |

| 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）                         | 2021 年，长安汇通投资管理有限公司因参与认购公司非公开发行 A 股股票，认购数量为 129,032,258 股，成为公司前十大股东。截至 2021 年 7 月 19 日，长安汇通投资管理有限公司所持有的公司股票已完成限售解禁工作。长安汇通投资管理有限公司与长安汇通资产管理有限公司均为长安汇通有限责任公司的全资子公司。 |        |               |
|--|---|--------|---------------|
| 上述股东关联关系或一致行动的说明   | 公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司持有公司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，为一致行动人；截至 2025 年 12 月 31 日，陕西投资集团有限公司、西部信托有限公司合计持有公司股份 1,644,370,913 股，占公司总股本的 36.79%。      |        |               |
| 上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明                                | 无   |        |               |
| 前 10 名股东中存在回购专户的特别说明                                     | 无   |        |               |
| 前 10 名无限售条件股东持股情况  |   |        |               |
| 股东名称   | 报告期末持有无限售条件股份数量   | 股份种类   |               |
|  |   | 股份种类   | 数量            |
| 陕西投资集团有限公司   | 1,232,983,816   | 人民币普通股 | 1,232,983,816 |
| 上海城投控股股份有限公司   | 458,496,467   | 人民币普通股 | 458,496,467   |
| 长安汇通资产管理有限公司   | 108,732,300   | 人民币普通股 | 108,732,300   |
| 中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金                    | 73,697,443  | 人民币普通股 | 73,697,443    |
| 香港中央结算有限公司   | 62,609,744  | 人民币普通股 | 62,609,744    |
| 中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金                    | 51,344,295  | 人民币普通股 | 51,344,295    |
| 西部信托有限公司   | 51,000,000  | 人民币普通股 | 51,000,000    |
| 中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金                       | 39,581,687  | 人民币普通股 | 39,581,687    |
| 招商银行股份有限公司—银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金                      | 13,569,097  | 人民币普通股 | 13,569,097    |
| 国泰海通证券股份有限公司—天弘中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金                    | 13,218,232  | 人民币普通股 | 13,218,232    |
| 前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明 | 公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司持有公司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，为一致行动人；截至 2025 年 12 月 31 日，陕西投资集团有限公司、西部信托有限公司合计持有公司股份 1,644,370,913 股，占公司总股本的 36.79%。      |        |               |
| 前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）                            | 无   |        |               |

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用  不适用

前十名股东较上期发生变化

适用  不适用

单位：股

| 前十名股东较上期末发生变化情况                     |           |                  |         |                                   |         |
|-------------------------------------|-----------|------------------|---------|-----------------------------------|---------|
| 股东名称                                | 本报告期新增/退出 | 期末转融通出借股份且尚未归还数量 |         | 期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量 |         |
|                                     |           | 数量合计             | 占总股本的比例 | 数量合计                              | 占总股本的比例 |
| 招商银行股份有限公司—银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 新增        | 0                | 0       | 13,569,097                        | 0.30%   |
| 王守成                                 | 退出        | 0                | 0       | 0                                 | 0       |

公司持股 5% 以上的股东及前 10 名股东在报告期内是否进行约定购回交易

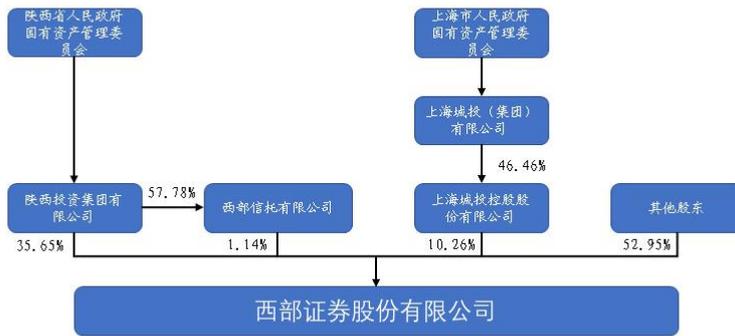
是  否

## 2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

### 3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



#### (五) 在年度报告批准报出日存续的债券情况

√ 适用 □ 不适用

#### 1、公司债券基本信息

单位：人民币亿元

| 债券名称                                       | 债券简称     | 债券代码   | 发行日       | 起息日       | 到期日       | 债券余额  | 利率    | 还本付息方式  | 交易场所    |
|--|----------|--------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|---|---------|
| 西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 23 西部 02 | 148177 | 2023-2-7  | 2023-2-8  | 2026-2-8  | 10.00 | 3.45% | 按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)      | 23 西部 03 | 148339 | 2023-6-20 | 2023-6-21 | 2026-6-21 | 5.00  | 3.06% | 按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投                     | 23 西部 04 | 148391 | 2023-7-25 | 2023-7-26 | 2026-7-26 | 10.00 | 2.90% | 按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机  | 深圳      |

|                                       |          |        |            |            |            |       |       |  |   |         |
|---------------------------------------|----------|--------|------------|------------|------------|-------|-------|--|---|---------|
| 资者公开发行公司债券(第三期)                       |          |        |            |            |            |       |       |  | 构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。                         | 证券交易所   |
| 西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) | 23 西部 05 | 148424 | 2023-8-11  | 2023-8-14  | 2026-8-14  | 10.00 | 2.95% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) | 24 西部 01 | 148699 | 2024-4-17  | 2024-4-18  | 2027-4-18  | 10    | 2.40% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) | 24 西部 02 | 148753 | 2024-6-3   | 2024-6-4   | 2027-6-4   | 10    | 2.29% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) | 24 西部 03 | 148865 | 2024-8-16  | 2024-8-19  | 2027-8-19  | 16    | 2.12% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) | 24 西部 04 | 148924 | 2024-9-25  | 2024-9-26  | 2027-9-26  | 8     | 2.14% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期) | 24 西部 05 | 524008 | 2024-11-13 | 2024-11-14 | 2027-11-14 | 7     | 2.19% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) | 25 西部 01 | 524106 | 2025-1-10  | 2025-1-13  | 2028-1-13  | 10    | 1.86% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投                | 25 西部 02 | 524164 | 2025-3-10  | 2025-3-11  | 2028-3-11  | 10    | 2.25% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机  | 深圳      |

|   |   |        |            |            |            |    |       |  |   |         |
|---|---|--------|------------|------------|------------|----|-------|--|---|---------|
| 资者公开发行公司债券(第二期)                           |   |        |            |            |            |    |       |  | 构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。                         | 证券交易所   |
| 西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期) | 25 西部 K1  | 524283 | 2025-5-30  | 2025-6-3   | 2028-6-3   | 10 | 1.92% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)     | 25 西部 03  | 524317 | 2025-6-17  | 2025-6-18  | 2028-6-18  | 10 | 1.85% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)     | 25 西部 04  | 524525 | 2025-11-12 | 2025-11-13 | 2028-11-13 | 15 | 1.98% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 西部证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)     | 26 西部 01  | 524725 | 2026-3-24  | 2026-3-24  | 2029-3-24  | 10 | 1.83% |  | 按年付息,到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。 | 深圳证券交易所 |
| 投资者适当性安排                                  | 面向在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)公开发行。   |        |            |            |            |    |       |  |   |         |
| 适用的交易机制                                   | 23 西部 02、23 西部 03、23 西部 04、23 西部 05、24 西部 01、24 西部 02、24 西部 03、24 西部 04、24 西部 05、25 西部 01、25 西部 02、25 西部 K1、25 西部 03、25 西部 04、26 西部 01 在深交所的集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌上市交易。  |        |            |            |            |    |       |  |   |         |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                    | 否   |        |            |            |            |    |       |  |   |         |
| 报告期内公司债券的付息兑付情况                           | 2025 年 1 月完成“22 西部 01”的本息兑付,2025 年 2 月完成“23 西部 01”的本息兑付及“23 西部 02”的利息兑付,2025 年 3 月完成“22 西部 03”的本息兑付,2025 年 4 月完成“24 西部 01”的利息兑付及“22 西部 05”的本息兑付,2025 年 5 月完成“24 西部 02”的利息兑付,2025 年 6 月完成“22 西部 06”的本息兑付及“23 西部 03”的利息兑付,2025 年 7 月完成“23 西部 04”的利息兑付,2025 年 8 月完成“23 西部 05”的利息兑付及“24 西部 03”的利息兑付,2025 年 9 月完成“24 西部 04”的利息兑付,2025 年 11 月完成“24 西部 05”的利息兑付,2026 年 1 月完成“25 西部 01”的利息兑付,2026 年 2 月完成“23 西部 02”的本息兑付,2026 年 3 月完成“25 西部 02”的利息兑付。 |        |            |            |            |    |       |  |   |         |

## 2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内,根据联合资信评估股份有限公司出具的相关评级报告,公司主体长期信用等级为AAA,“23 西部02”“23西部03”“23西部04”“23西部05”“24西部01”“24西部02”“24西部03”“24西部04”“24西部05”“25西部01”“25西部02”“25西部K1”“25西部03”“25西部04”“26西部01”的信用等级为AAA,评级展望为稳定。报告期内,公司债券的信用评级未发生变化。

### 3、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

| 项 目              | 本报告期末      | 上年末        | 本报告期末比上年末增减  |
|------------------|------------|------------|--------------|
| 流动比率             | 1.83       | 1.95       | -6.15%       |
| 资产负债率            | 64.00%     | 62.47%     | 增加 1.53 个百分点 |
| 速动比率             | 1.83       | 1.95       | -6.15%       |
| 项 目              | 本报告期       | 上年同期       | 本报告期比上年同期增减  |
| 扣除非经常性损益的净利润（万元） | 178,886.62 | 140,564.65 | 27.26%       |
| EBITDA 全部债务比     | 6.87%      | 7.13%      | 减少 0.26 个百分点 |
| 利息保障倍数           | 3.32       | 2.61       | 27.20%       |
| 现金利息保障倍数         | 2.86       | 11.21      | -74.49%      |
| EBITDA 利息保障倍数    | 3.62       | 2.85       | 27.02%       |
| 贷款偿还率            | 100%       | 100%       | -            |
| 利息偿付率            | 100%       | 100%       | -            |

注：本报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 173,579.55 万元（上年同期为 138,462.36 万元）。

### 三、重要事项

报告期内，公司发生的重要事项详见 2026 年 4 月 2 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的《西部证券股份有限公司 2025 年年度报告》“第五节 重要事项”“第六节 股份变动及股东情况”以及“第八节 财务报告”的相关内容。

西部证券股份有限公司

法定代表人：徐朝晖

董事会批准报送日期：2026年4月1日