

证券代码：002673

证券简称：西部证券

公告编号：2016-026

西部证券股份有限公司 2015 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。

本报告经公司第四届董事会第十三次会议审议通过，公司全体董事出席会议并进行表决，没有董事、监事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：截止 2015 年 12 月 31 日，可供分配的未分配利润总额为 1,597,120,035.85 元，以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.20 元(含税)，剩余未分配利润结转至下年，公司 2015 年度不以资本公积金转增股本。此预案尚需提交公司股东大会审议。

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

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	黄斌	黄斌（兼任）	
办公地址	陕西省西安市新城区东大街 232 号陕西信托大厦 17 层	陕西省西安市新城区东大街 232 号陕西信托大厦 17 层	
传真	029-87406259	029-87406259	
电话	029-87406171	029-87406171	
电子信箱	huangb@xbmail.com.cn	huangb@xbmail.com.cn	

二、报告期主要业务或产品简介

2015年公司所处证券行业正处于深化改革、突破创新、稳步发展的转型阶段，未来随着多层次资本市场的建立和完善，证券行业将面临深刻的市场变革和更大的发展曙光。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，体现出较为明显的周期性特征。

西部证券自成立以来，公司的业务边际不断扩展、核心竞争力稳步提升、盈利能力显著增强。公司对宏观经济形势和行业政策的依赖逐步减弱，当前公司的经营模式正由传统的通道驱动、市场驱动模式逐渐转变为资本驱动和专业驱动模式，公司抗风险、抗周期性的能力得到加强。报告期内，公司的主要业务包括：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、场外业务以及三个全资、控股子公司业务。

2015年公司业务结构持续改善，传统经纪业务、自营业务在总量上升的同时占比正逐年下降，两项业务的营业收入占比已由2014年的79.54%下降至73%；投行业务得到较快增长，营业收入和利润总额占比分别上升至9.21%和6.63%；资产管理业务虽然同比增幅较大，但在整体业务结构中仍然需要加强；作为公司创新业务的信用交易业务、固定收益业务和场外市场业务，在受到行业政策和股市行情的刺激下，报告期内的收入均有大幅增长，三项创新业务营收合计占比达到18.46%，利润总额合计占比达到29.37%；此外，三家子公司经营情况得到改善，业务规模不断扩大，营业收入和利润总额占比均有明显上升。

公司注册在西部地区，业务范围辐射全国。公司在全国125家券商中属于上市券商行列。当前，公司高度重视“十三五”战略发展规划的落实，不断推进业务结构调整，发展创新型业务，促进传统业务转型升级，市场化的专业队伍正在形成，合规与风险管理水平不断提升，企业文化和品牌效应已初步显现。未来，公司将继续坚持诚信、专业、创新、共赢的发展理念，以客户和市场为导向，进一步加快业务发展，提高合规与风险管理水平，努力提升品牌形象，不断提升自身实力，努力实现公司做强、做优、做大的目标，力争进入一流券商的行列。

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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	5,640,878,792.18	1,938,470,480.53	191.00%	1,132,328,589.81
归属于上市公司股东的净利润	1,972,662,987.16	663,854,622.42	197.15%	275,147,001.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,964,000,713.31	659,523,185.96	197.79%	274,638,631.29

其他综合收益的税后净额	147,573,713.64	118,923,819.48	24.09%	15,270,145.05
经营活动产生的现金流量净额	-99,159,980.13	3,881,274,005.05	不适用	-1,351,836,352.14
基本每股收益（元/股）	0.72	0.55	30.91%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.72	0.55	30.91%	0.23
加权平均净资产收益率	19.87%	13.28%	增加 6.59 个百分点	6.04%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	58,236,472,422.30	28,915,252,876.00	101.40%	11,423,178,059.01
负债总额	46,042,725,321.53	23,502,717,895.72	95.90%	6,776,695,175.74
归属于上市公司股东的净资产	12,138,688,030.87	5,353,577,511.17	126.74%	4,646,482,883.27

母公司

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	5,418,391,428.79	1,880,028,524.60	188.21%	1,079,607,737.38
净利润	1,964,484,128.36	661,027,432.85	197.19%	271,641,605.71
扣除非经常性损益的净利润	1,955,854,348.60	656,872,312.39	197.75%	271,133,235.70
其他综合收益的税后净额	148,465,651.71	123,527,886.19	20.19%	16,515,006.58
经营活动产生的现金流量净额	-4,224,692,735.74	3,881,445,398.27	不适用	-1,451,264,523.56
基本每股收益（元/股）	0.72	0.55	30.91%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.72	0.55	30.91%	0.23
加权平均净资产收益率	19.76%	13.18%	增加 6.58 个百分点	5.95%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	52,174,210,015.47	28,062,516,287.07	85.92%	10,674,030,913.28
负债总额	40,028,225,888.13	22,694,049,430.31	76.38%	6,014,519,375.56
所有者权益总额	12,145,984,127.34	5,368,466,856.76	126.25%	4,659,511,537.72

2、分季度主要会计数据

合并

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,093,795,941.51	1,921,500,060.40	1,081,099,037.50	1,544,483,752.77
归属于上市公司股东的净利润	518,808,582.88	999,221,470.08	209,863,753.71	244,769,180.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	518,826,281.41	994,224,271.09	206,403,430.90	244,546,729.91
经营活动产生的现金流量净额	878,766,797.04	5,663,486,506.50	949,024,684.07	-7,590,437,967.74

母公司

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,072,922,517.81	1,859,562,849.94	1,022,196,763.78	1,463,709,297.26
净利润	518,445,047.34	988,432,136.04	211,461,652.44	246,145,292.54
扣除非经常性损益的净利润	518,462,745.87	983,428,259.99	207,971,277.41	245,992,065.33

经营活动产生的现金流量净额	710,031,183.36	3,889,241,111.61	-2,799,833,204.78	-6,024,131,825.93
---------------	----------------	------------------	-------------------	-------------------

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	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减
净资本	11,784,317,896.28	4,195,768,565.91	180.86%
净资产	12,145,984,127.34	5,368,466,856.76	126.25%
净资本/各项风险资本准备之和	759.96%	354.46%	增加 405.50 个百分点
净资本/净资产	97.02%	78.16%	增加 18.86 个百分点
净资本/负债	49.16%	36.16%	增加 13.00 个百分点
净资产/负债	50.67%	46.27%	增加 4.40 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	40.63%	27.25%	增加 13.38 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	76.14%	89.60%	减少 13.46 个百分点

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

报告期末普通股股东总数	224,320	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	287,370	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	100,000,000			
上海城投控股股份有限公司	国有法人	16.00%	447,335,457	0			
西部信托有限公司	国有法人	10.73%	300,000,000	0			
北京远大华创投资有限公司	境内非国有法人	4.22%	117,894,200	0	冻结	117,894,200	
肖文革	境内自然人	2.55%	71,202,530	71,202,530	质押	71,200,000	
中央汇金资产管理有限责任公司	境内非国有法人	1.74%	48,554,000	0			
上海永润投资管理有限公司	境内非国有法人	1.70%	47,468,354	47,468,354	质押	47,456,962	
上银基金-浦发银行-上银基金财富 37 号资产	其他	1.65%	46,242,034	46,242,034			

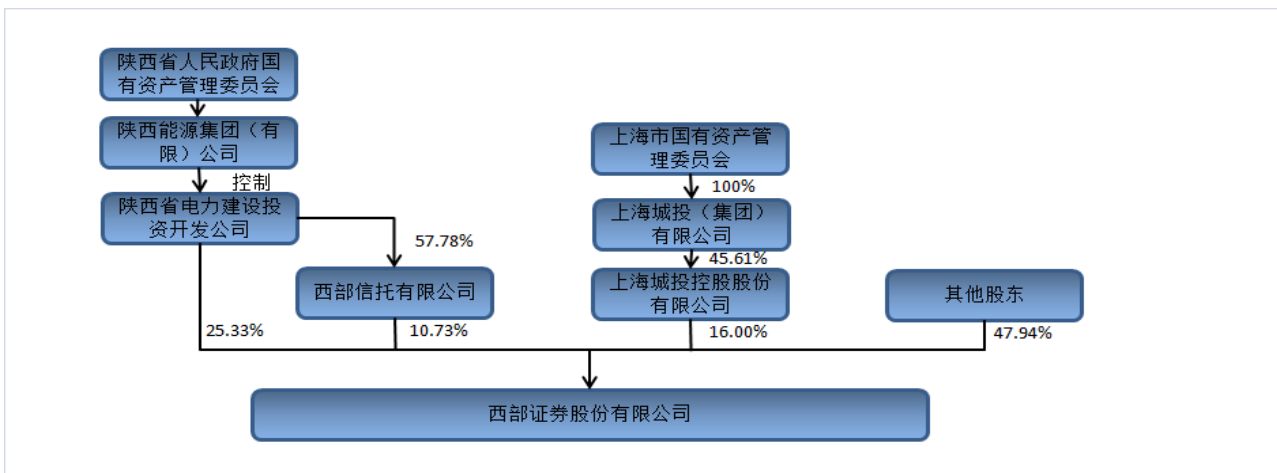
管理计划						
国华人寿保险股份有限公司-自有资金	其他	1.44%	40,348,100	40,348,100		
前海开源基金-工商银行-陕西省国际信托股份有限公司	其他	1.42%	39,636,074	39,636,074		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东陕西省电力建设投资开发公司持有公司第三大股东西部信托有限公司 57.78% 的股权，为西部信托有限公司的控股股东，构成关联关系；截止 2015 年 12 月 31 日，陕西省电力建设投资开发公司与西部信托有限公司合计持有公司股份 1,008,189,312 股，占公司总股本的 36.06%。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	截止 2015 年 12 月 31 日，公司股东肖文革参与融资融券业务，质押 71,200,000 股；公司股东上海永润投资管理有限公司参与融资融券业务，质押 47,456,962 股。公司前 10 名普通股股东无因参与融资融券业务而导致股份增加变动的情况。					

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

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、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司报告期内的经营指标完成情况

2015年，面对复杂的市场情况，公司在危机中把握机遇，取得了良好的经营业绩，公司经营规模和经营业绩实现了较大幅度增长，增量指标领先于行业，主要经营指标都达到了公司成立以来的最高水平，公司资本实力、市值迅速增长，业务结构进一步合理，抗风险能力大幅提升，出色的完成了各项经营目标。公司始终坚持风控合规底线，在行业监督力度加大的背景下，经营运作规范，并获得A类A级监管评级。

(1) 经营效益大幅增长

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，与此同时把握市场机遇，主要经营指标实现大幅增长，营业收入、净利润、净资产等多项指标都达到了历史最高水平。截至12月底，公司主要经营指标情况如下：

主要经营指标对比表（母公司）

单位：人民币万元

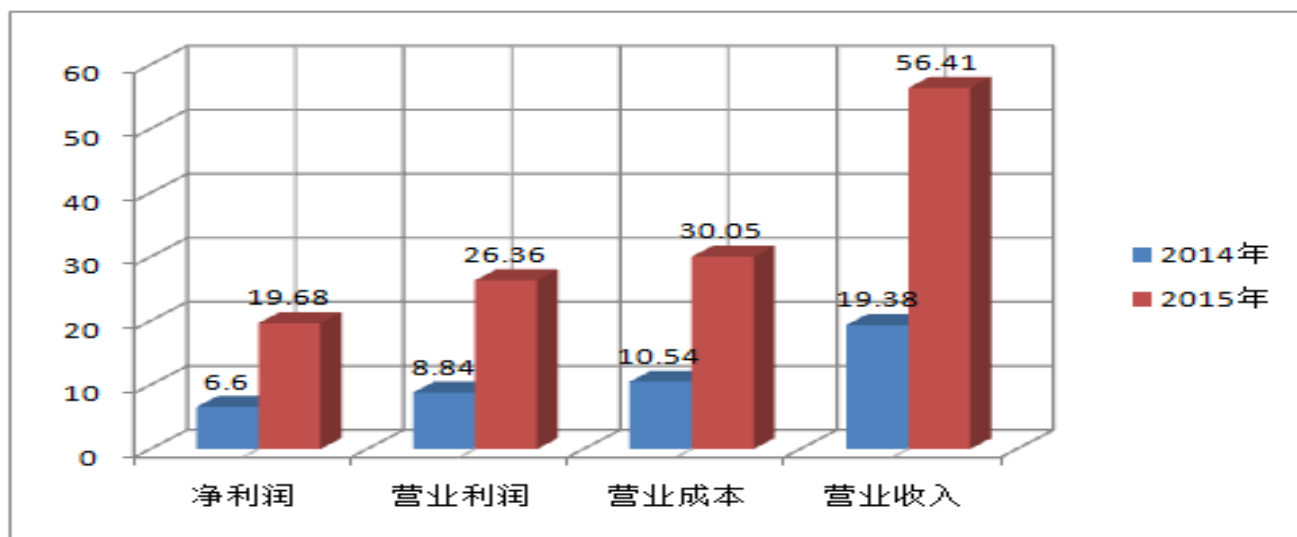
序号	项目	2015年数据	2014年数据	较去年同期变动
1	营业收入	541,839.14	188,002.85	188.21%
2	利润总额	263,980.01	88,860.97	197.07%
3	净利润	196,448.41	66,102.74	197.19%
4	总资产	5,217,421.00	2,806,251.63	85.92%
5	净资产	1,214,598.41	536,846.69	126.25%
6	净资本	1,178,431.79	419,576.86	180.86%

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	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	5,640,878,792.18	1,938,470,480.53	191%
营业成本	3,005,164,022.13	1,054,094,265.72	185.09%
营业利润	2,635,714,770.05	884,376,214.81	198.03%
净利润	1,967,845,916.34	660,479,553.20	197.94%
经营活动产生的现金流净额	-99,159,980.13	3,881,274,005.05	不适用
投资活动产生的现金流净额	-156,896,432.45	-28,367,239.99	不适用
筹资活动产生的现金流净额	11,542,365,445.78	3,234,538,356.16	256.85%

单位：人民币亿元



(2) 收入结构持续改善

两年来，公司通过大力发展创新业务，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、自营业务的营业收入和利润总额在总量提升的同时占比逐年下降，两项业务的营业收入占比合计已由2014年的79.54%下降至今年的73%；两项业务的利润总额占比合计已由2014年的105.99%下降至今年的84.56%。传统业务中的投行业务实现较大增长，营业收入和利润总额的占比较2014年分别上升了2.42个和3.86个百分点；创新业务收入在公司总收入中的占比显著增长，信用交易、固定收益、新三板等创新业务收入大幅增长，2015年三项创新业务的营业收入占比合计由2014年的11.18%上升到今年的18.46%，上升了7.28个百分点；利润总额占比合计由2014年的12.02%上升到今年的29.37%，上升了17.35个百分点；子公司经营情况也得到明显改善。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
证券经纪业务	3,001,238,220.54	1,625,930,233.31	45.82%	162.60%	195.98%	-6.11%
证券自营业务	1,116,399,754.36	263,399,313.18	76.41%	179.86%	385.42%	-9.99%
投资银行业务	519,464,288.01	344,032,579.92	33.77%	294.67%	221.59%	15.05%
资产管理业务	65,624,945.90	40,653,054.37	38.05%	95.75%	100.87%	-1.58%
信用交易业务	720,969,140.66	81,796,607.34	88.65%	394.47%	125.42%	13.54%
固定收益业务	110,845,870.37	91,143,660.32	17.77%	99.67%	54.67%	-23.93%
场外业务	209,625,881.06	92,266,039.90	55.99%	1,267.61%	499.38%	56.41%

1、证券经纪业务

2015年，公司股票基金交易量占全国市场份额为0.537%，较上年同期增长4.07%。报告期内，公司积极推进经纪业务转型升级，重点推行经纪业务分支机构收入费用比考核管理模式，全面提升经纪业务经营效率；推出了公司开户集中视频见证业务及95582人工座席服务的7×24小时上线，实现见证中心对标准化业务的全集中管理与运营，有效帮助公司快速发展拢聚新开客户资源；加强分支机构利润导向管理，合理新设分支机构，逐步形成多层次分支机构体系；进一步提升金融产品销售能力，不断优化收入结构，积极开展股票期权代理业务，加快贵金属现货合约代理经纪业务资格的申请工作；以财富管理业务为核心，全面提升综合金融服务能力，满足客户财富管理需求；不断完善公司客户服务管理机制，推进客户适当性管理及投资者教育工作；以客户需求为中心，以市场开拓为导向，适时调整优化组织架构，实现经纪业务的全面转型。公司在《证券时报》主办的“2015中国最佳财富管理机构评选”中，荣获“中国最佳区域证券经纪商”、“中国最佳投资顾问品牌”两项大奖，有效提升了公司的品牌形象。

2、证券自营业务

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，积极丰富投资品种和投资种类，初步形成了多元化利润来源和持续稳定的盈利模式，完成了《自营及交易业务发展规划（2016-2018 年）》的制定。权益投资类业务方面，上半年增加了业绩确定的成长股的配置，合理控制仓位，下半年，响应监管部门的号召和要求，积极调换品种，以风险防范为主，选择低估值、真成长的大盘蓝筹作为主要持仓品种，回避了较大的市场风险，避免了净值大幅波动。固定收益业务方面，重视信用风险，适当拉长了久期和加大了杠杆，保持了对较高的信用级别债的配置。与此同时，引进业务核心人才形成较为健全的业务团队，不断完善金融衍生品信息系统，大力推进创新业务，丰富创新业务品种和业务类型，量化对冲交易发展态势良好，期权自营账户在上交所 50ETF 全真大赛中获得三等奖，全面推进商品期货自营交易业务、期权做市商业务、ETF 及分级基金流动性服务商业务等多项创新业务。

3、客户资产管理业务

报告期内，资产管理业务完成了三年发展规划的制定，调整业务布局，通过新产品设计、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。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%；专项业务方面，实现资产证券化项目零突破，发行设立 ABS 专项计划 6 只，产品规模达 31.24 亿元。主动管理业务占比由去年的 3.4% 提高到 29.98%（含 ABS 专项计划）。与此同时，资管业务不断加强与其它业务部门的协同，正逐步搭建资产管理综合服务大平台。

4、投资银行业务

投资银行业务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，全力打造精品项目，不断扩大公司品牌的影响力，并购重组业务实现零的突破，实现了股债并举、业务多元化、均衡化发展，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；代办股份转让业务挂牌 15 单。报告期内，投行不断加强与其它业务的协同力度，与固收共同完成了武钢债的发行工作，同时为九鼎投资借壳中江地产提供财务顾问服务。

5、信用交易业务

截至 12 月底，两融业务规模达到 73.91 亿元，增幅 66.39%，份额由 2014 年末的 0.433% 上升至 0.629%。转融通业务规模峰值达 18.94 亿元，随着转融资和转融券合约陆续到期，截止年末已无转融通余额；新增提供了 50 只融券券源，改变了以往融券券源范围过窄、品种单一的局面；转融券累计借入 65.06 万股，实现了零的突破。股票质押式回购交易业务增长迅速，期末待购回交易额达到 41.32 亿元，较上年末增长 124.32%。信用交易业务实现跨越式发展，市场排名及市场份额双双大幅提升，两融业务规模峰值达到 127.64 亿元，市场份额最大值曾达到 0.651%。面对快速变化的市场，公司强化业务风险管理，深化业务前瞻性研究，准确实施业务逆周期调节，调整业务参数，控制两融客户融资杠杆，细化业务风险控制流程，

有效应对市场异常波动；以核心系统升级为契机，全面提升业务精细化管理；紧抓业务创新发展机遇期，推动股票质押融资类业务取得新突破。

6、研发业务

研究工作方面，不断加强策略、公司领域的研究，坚持自下而上价值挖掘，关注和储备个股的投资机会，重点研究电力设备、券商、机械等行业上市公司，为业务部门提供有力支持。其中为信用交易业务提供 170 多篇股票质押业务和约定式购回的研究报告，为零售业务提供 110 多篇基金的风险评级报告，为投资银行业务利民股份 IPO 项目提供新股投资价值分析报告。重点研究行业最新态势、同业创新情况，及时为公司及相关业务部门提供《证券行业动态和公司要闻周报》。

7、固定收益业务

固定收益业务债券承做类业务共完成各类承销项目约 25 只；债券销售类业务，销售债券 29 只，规模共计 278.93 亿元；投顾业务完成撮合、投顾、投资等各类业务，存续产品数量从 1 只增长至 8 只，存续规模从 5 亿元增长至 46.3 亿元，增长 8 倍，目前存续的投顾产品运营稳健，业绩优秀。

固定收益业务收入较上年稳步提升，不断加强业务创新，丰富业务种类和产品，保持固定收益业务和产品的全面覆盖，有力推进了公司固定收益业务大平台的战略部署，进一步完善固定收益平台架构，完成承销、销售交易、资本市场、投顾、研究、风控合规几个业务板块的搭建和功能完善，努力打造 FICC 业务，提高固定收益业务的整体水平和竞争实力，为公司逐步积累了优质客户资源。结构融资类业务覆盖股票质押式回购、上市公司定向增发、金融同业、房地产融资、地方政府融资等，针对发债客户提供多层次、多产品服务的结构融资功能，除标准化债券外对其他风险收益比较高的投资品种的另类投资。公司逐步开展了结构化股票质押式回购、结构化定向增发、量化投资等多种另类投资业务，搭建了公司—银行的结构化股票质押平台，为结构化定向增发提供优先级资金的业务平台，探索以上市公司为重点对象的综合服务模式，不断提高客户服务能力。

8、场外市场业务

场外市场业务当前阶段仍以新三板市场及相关市场业务作为发展重点，2015 年该业务把握市场机遇，增加投研力量，在持续强化费用控制的基础上，快速加强人才队伍建设，项目数量和质量大幅上升，做市业务实现了快速发展。截至 12 月底，公司累计推荐挂牌企业 96 家（含 2 家终止挂牌企业，1 家转其他券商企业），持续督导企业 98 家（含 5 家转入企业），在审企业 38 家，立项企业 294 家，其中百意中医是国内首家中医医院挂牌企业，融聚财顾是目前国内唯一一家主营业务为中介费的企业，捷福装备更是新三板海外并购第一股，球冠电缆已具备 IPO 条件，正在做转板准备。做市业务资金累计投入 2.5 亿元，做市整体业务规模已达到 3.5 亿元（含待做市股份与参与定增项目）共为 51 家挂牌企业提供做市商双向报价服务，另有储备项目 48 家，确定做市项目 80 余家（其中西部推荐股票 19 家），业务发展保持良好态势。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据。

适用 不适用

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

□ 是 √ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

√ 适用 □ 不适用

(1) 营业收入构成

单位：人民币元

项目	2015年		2014年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	3,572,698,208.98	63.34%	1,189,419,888.71	61.36%	200.37%
利息净收入	743,717,927.17	13.18%	319,470,859.04	16.48%	132.80%
投资收益（损失以“—”号填列）	1,082,503,690.53	19.19%	345,710,148.06	17.83%	213.12%
公允价值变动损益（损失以“—”号填列）	237,517,883.36	4.21%	80,842,065.32	4.17%	193.80%
汇兑收益（损失以“—”号填列）	1,068,590.05	0.02%	42,159.31	0.00%	2434.65%
其他业务收入	3,372,492.09	0.06%	2,985,360.09	0.16%	12.97%
营业收入合计	5,640,878,792.18	100%	1,938,470,480.53	100%	191%

2015年，公司实现营业收入56.41亿元，同比增长191%。手续费及佣金净收入增加主要因为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。利息净收入增加主要是因为本年融出资金规模增加以及股票质押式回购业务规模增加使得利息收入增加所致。投资收益增加主要是因为自营业务形成的金融产品差价收入增加所致。公允价值变动损益增加主要是因为本年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上升所致。汇兑收益增加主要是因为汇率变动所致。

(2) 公司已签订的重大业务合同情况

□ 适用 √ 不适用

(3) 营业支出构成

单位：元

营业支出构成项目	2015年		2014年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
营业税金及附加	322,573,132.09	10.73%	106,851,846.08	10.14%	201.89%
业务及管理费	2,656,312,743.38	88.39%	939,927,728.59	89.17%	182.61%
资产减值损失	26,278,146.66	0.88%	5,839,837.72	0.55%	349.98%
其他业务成本	0.00	0.00%	1,474,853.33	0.14%	-100.00%
营业支出合计	3,005,164,022.13	100.00%	1,054,094,265.72	100.00%	185.09%

公司本年发生营业支出30.05亿元，较上年增加185.09%。营业税金及附加增加主要是因为本年应税收入增长使得营业税增加所致。业务及管理费增加主要是因为本年职工薪酬增加以及公司业务规模增长导致

的运营类成本增加所致。资产减值损失增加主要是因为本年计提股票质押式回购及约定式购回业务的减值准备所致。

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

本年度公司合并财务报表范围包括西部期货有限公司、西部利得基金管理有限公司及西部优势资本投资有限公司共3家二级子公司，以及本公司管理的、以自有资金参与并满足新准则有关“控制”定义的7家结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加6个结构化主体，减少1个结构化主体。

(三) 费用

单位：人民币元

项目	2015年	2014年	同比增减	变动原因
业务及管理费	2,656,312,743.38	939,927,728.59	182.61%	因营业收入增加及业务规模增长导致运营类成本增加
所得税费用	679,375,026.77	230,028,200.30	195.34%	因本年利润总额增长使得所得税费用增加

2015年度公司发生业务及管理费26.56亿元，较上年增加182.61%，主要因为业绩较上年度大幅提升，随着营业收入增加及业务规模增长导致运营类成本增加和职工薪酬总额相应增加。所得税费用为6.79亿元，较上年增加195.34%，主要因为本年利润总额增长使得所得税费用增加。

(四) 现金流

单位：人民币元

项目	2015年	2014年	增减百分比
经营活动现金流入小计	17,599,179,482.07	10,069,508,710.63	74.78%
经营活动现金流出小计	17,698,339,462.20	6,188,234,705.58	186.00%
经营活动产生的现金流量净额	-99,159,980.13	3,881,274,005.05	不适用
投资活动现金流入小计	-13,701,853.43	1,434,723.80	不适用
投资活动现金流出小计	143,194,579.02	29,801,963.79	380.49%
投资活动产生的现金流量净额	-156,896,432.45	-28,367,239.99	不适用
筹资活动现金流入小计	24,127,244,996.80	5,030,000,000.00	379.67%
筹资活动现金流出小计	12,584,879,551.02	1,795,461,643.84	600.93%
筹资活动产生的现金流量净额	11,542,365,445.78	3,234,538,356.16	256.85%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,068,590.05	42,159.31	2434.65%
现金及现金等价物净增加额	11,287,377,623.25	7,087,487,280.53	59.26%

2015年度公司经营活动现金流入较上期增加74.78%，主要为本期收取的利息、手续费及佣金增加以及客户保证金增加所致；经营活动现金流出较上期增加186%，主要为投资的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产规模及可供出售金融资产规模增加、偿还拆入资金所致。投资活动现金流出较上期增加380.49%，主要是由于上期公司合并子公司导致取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为负值所致。筹资活动现金流入较上期大幅增加，主要是由于本期公司非公开发行证券，并通过发行短期融资券、短期公司债、收益凭证、长期公司债和次级债等方式筹集资金；筹资活动现金流出较上期大幅增加600.93%，

主要为本年度兑付的到期短期融资券、短期公司债、收益凭证及各项债务融资的利息增加。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本年度公司合并财务报表范围包括西部期货有限公司、西部利得基金管理有限公司及西部优势资本投资有限公司共3家二级子公司，以及本公司管理的、以自有资金参与并满足新准则有关“控制”定义的7家结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加6个结构化主体，减少1个结构化主体。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

5、对 2016 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用