

证券代码：002673

证券简称：西部证券

公告编号：2017-026

西部证券股份有限公司 2016 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。

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：以 3,501,839,770 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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

1、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	杨金铎	
办公地址	陕西省西安市新城区东新街 232 号陕西信托大厦 17 层	陕西省西安市新城区东新街 232 号陕西信托大厦 17 层	
电话	029-87406171	029-87406359	
电子信箱	huangb@xbmail.com.cn		

2、报告期主要业务或产品简介

2016年证券行业处于强化监管，深化改革，稳步发展的重大转折期。未来，随着资本市场各项制度的不断完善和国际化的推进，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，经营业绩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，市场地位稳步提升，盈利能力显著增强。当前，公司的经营模式正由传统的通道驱动、市场驱动模式向资本驱动和专业驱动模式转变，并努力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。报告期内，公司深入落实“十三五”战略规划，努力推进“大零售”、“大投行”、“狭资管”、“泛买方”、“大机构”等业务体系建设，经营业务主要包括：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、新三板业务以及期货、直投、基金三个全资、控股子公司业务。

2016年公司业务结构持续改善，传统经纪业务、自营业务的营业收入占比已由2015年的73%下降至55.13%；信用交易业务主动调整结构，总体业务规模稳步上升；投行业务得到较快发展，营业收入和利润稳步增长；资产管理业务规模有较大幅度提升；固定收益业务取得较好业绩；新三板业务继续保持稳健发展态势；此外，三家子公司经营情况得到改善，业务规模不断扩大，市场竞争力有所提升。

公司立足西部地区，业务范围辐射全国，在行业内属于上市券商行列。当前，公司不断推进业务结构调整，促进传统业务转型升级，市场化的专业队伍正在形成，合规与全面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，公司将继续秉承诚信、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，提高合规与全面风险管理水平，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。

3、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

项目	2016 年	2015 年	本年比上年 增减	2014 年
营业收入	3,406,329,331.96	5,640,878,792.18	-39.61%	1,938,470,480.53
归属于上市公司股东的净利润	1,124,621,115.06	1,972,662,987.16	-42.99%	663,854,622.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,106,165,088.89	1,964,000,713.31	-43.68%	659,523,185.96
其他综合收益	-240,232,678.65	147,573,713.64	不适用	118,923,819.48
经营活动产生的现金流量净额	-5,237,357,094.76	-99,159,980.13	不适用	3,881,274,005.05
基本每股收益（元/股）	0.40	0.72	-44.44%	0.55
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.72	-44.44%	0.55
加权平均净资产收益率	9.20%	19.87%	减少 10.67 个百分点	13.28%
项目	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末 增减	2014 年末
资产总额	54,183,909,300.85	58,236,472,422.30	-6.96%	28,915,252,876.00
负债总额	41,707,739,640.43	46,042,725,321.53	-9.42%	23,502,717,895.72
归属于上市公司股东的净资产	12,408,051,150.88	12,138,688,030.87	2.22%	5,353,577,511.17

母公司

单位：人民币元

项目	2016 年	2015 年	本年比上年 增减	2014 年
营业收入	3,156,883,860.09	5,418,391,428.79	-41.74%	1,880,028,524.60
净利润	1,096,302,428.08	1,964,484,128.36	-44.19%	661,027,432.85
扣除非经常性损益的净利润	1,077,905,459.45	1,955,854,348.60	-44.89%	656,872,312.39

其他综合收益	-216,035,440.83	148,465,651.71	不适用	123,527,886.19
经营活动产生的现金流量净额	-3,500,763,165.26	-4,224,692,735.74	不适用	3,881,445,398.27
基本每股收益（元/股）	0.39	0.72	-45.83%	0.55
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.72	-45.83%	0.55
加权平均净资产收益率	8.97%	19.76%	减少 10.79 个百分点	13.18%
项目	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	48,233,294,744.21	52,174,210,015.47	-7.55%	28,062,516,287.07
负债总额	35,822,068,946.02	40,028,225,888.13	-10.51%	22,694,049,430.31
所有者权益总额	12,411,225,798.19	12,145,984,127.34	2.18%	5,368,466,856.76

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）	0.32

（2）分季度主要会计数据

合并

单位：人民币元

项目 \ 期间	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	917,085,752.44	781,481,954.95	886,165,416.98	821,596,207.59
归属于上市公司股东的净利润	276,571,110.24	312,230,543.67	346,455,006.47	189,364,454.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	275,496,811.22	297,351,389.17	345,946,003.41	187,370,885.09
经营活动产生的现金流净额	-2,395,331,350.65	-2,959,270,522.00	-2,334,648,353.57	2,451,893,131.46

母公司

单位：人民币元

项目 \ 期间	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	878,801,039.35	752,738,864.62	824,116,094.16	701,227,861.96
净利润	284,052,696.25	327,513,476.41	330,754,837.11	153,981,418.31
扣除非经常性损益后的净利润	282,978,397.23	312,718,717.12	330,235,324.88	151,973,020.22
经营活动产生的现金流净额	-561,848,366.62	-2,215,011,973.02	-2,791,686,595.04	2,067,783,769.42

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	报告期末	上年度末	增减百分比
核心净资本	10,827,275,217.40	10,938,995,514.19	-1.02%

附属净资产	1,000,000,000.00	1,400,000,000.00	-28.57%
净资产	11,827,275,217.40	12,338,995,514.19	-4.15%
净资产	12,411,225,798.19	12,145,984,127.34	2.18%
各项风险资本准备之和	4,617,383,421.50	3,814,011,765.50	21.06%
表内外资产总额	35,418,456,405.98	36,220,134,452.83	-2.21%
风险覆盖率	256.15%	323.52%	减少 67.37 个百分点
资本杠杆率	30.57%	30.20%	增加 0.37 个百分点
流动性覆盖率	950.44%	812.01%	增加 138.43 个百分点
净稳定资金率	174.80%	157.55%	增加 17.25 个百分点
净资产/净资产	95.29%	101.59%	减少 6.30 个百分点
净资产/负债	51.86%	50.93%	增加 0.93 个百分点
净资产/负债	54.42%	50.14%	增加 4.28 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	29.56%	32.59%	减少 3.03 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	140.57%	82.64%	增加 57.93 个百分点

4、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	240, 121 户	年度报告披露日前上一月末股东总数	231, 859 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	无			
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	0	0	708, 189, 312		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15. 00%	419, 441, 565	-27, 893, 892	0	419, 441, 565		
西部信托有限公司	国有法人	9. 73%	272, 044, 400	-27, 955, 600	0	272, 044, 400		
北京远大华创投资有限公司	境内一般法人	4. 22%	117, 894, 200	0	0	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	0	0	48, 554, 000		
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. 73%	20, 441, 770	16, 948, 162	0	20, 441, 770		
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0. 70%	19, 542, 250	0	0	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	0	0	15, 954, 684		
陕西通信实业公司	国有法人	0. 46%	12, 844, 340	0	0	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. 36%	10, 108, 475	-818, 773	0	10, 108, 475		
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）	无							
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 2016 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 980, 233, 712 股，占公司总股本的 35. 06%。							
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			
陕西省电力建设投资开发公司			708, 189, 312	人民币普通股	708, 189, 312			
上海城投控股股份有限公司			419, 441, 565	人民币普通股	419, 441, 565			

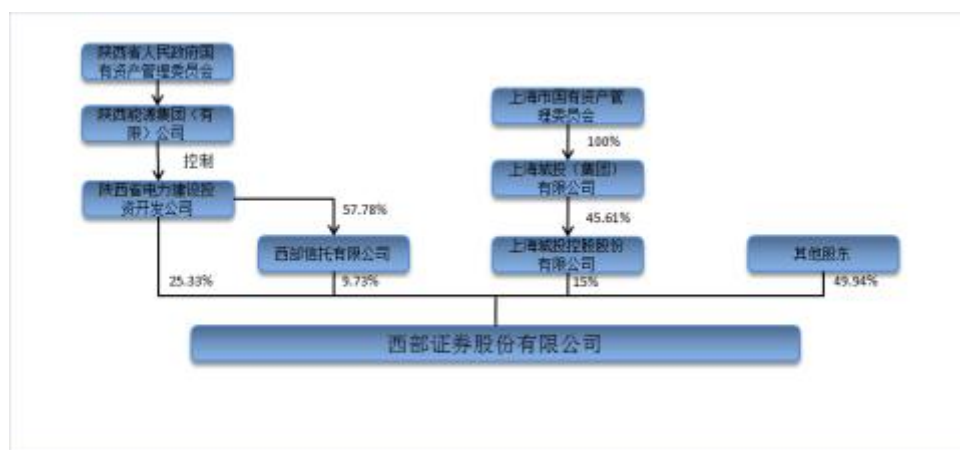
西部信托有限公司	272,044,400	人民币普通股	272,044,400
北京远大华创投资有限公司	117,894,200	人民币普通股	117,894,200
中央汇金资产管理有限责任公司	48,554,000	人民币普通股	48,554,000
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	20,441,770	人民币普通股	20,441,770
中铁宝桥集团有限公司	19,542,250	人民币普通股	19,542,250
中国电信集团陕西省电信公司	15,954,684	人民币普通股	15,954,684
陕西通信实业公司	12,844,340	人民币普通股	12,844,340
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	10,108,475	人民币普通股	10,108,475
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 2016 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 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股东情况说明（如有）	无		

（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



5、公司债券情况

公司存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券。

（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	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 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券	15 西部 01	112282	2015/9/22	2018/9/22	14.30	4.00%	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深圳证券交易所

券(品种一)								
西部证券股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券(品种二)	15 西部 02	112283	2015/9/22	2020/9/22	25.70	4.08%	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。若投资者在第 3 年末行使回售选择权, 所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2018 年 9 月 22 日一起支付。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2015 年证券公司次级债券 (第一期)	15 西证 01	118941	2015/12/3	2018/12/3	20	4.98%	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券 (第一期)	西部 1601	117541	2016/6/7	2017/6/7	10	3.59%	到期一次还本付息	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券 (第二期)	西部 1602	117542	2016/6/7	2016/12/7	0	3.39%	到期一次还本付息	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券 (第三期)	西部 1603	117548	2016/11/21	2017/5/21	20	3.50%	到期一次还本付息	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券 (第四期)	西部 1604	117549	2016/11/21	2017/11/21	10	3.60%	到期一次还本付息	深圳证券交易所
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所							
投资者适当性安排	面向合格投资者发行							
报告期内公司债券的付息兑付情况	2016 年 9 月完成公司债 15 西部 01、15 西部 02 付息; 2016 年 12 月完成次级债 15 西证 01 付息, 短期公司债西部 1602 还本付息。							
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的, 报告期内相关条款的执行情况 (如适用)。	报告期内不适用							

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司聘请联合信用评级有限公司对15西部01、15西部02公司债和15西证01次级债进行评级。根据联合信用评级有限公司出具的《西部证券股份有限公司2015年公司债券信用评级报告》(联合评字[2015]299号)和《西部证券股份有限公司2015年次级债券(第一期)信用评级报告》(联合评字[2015]348号), 公司的主体信用评级为AA+, 公司15西部01、15西部02公司债的信用评级均为AA+, 15西证01次级债的信用评级为AA。根据联合信用评级有限公司出具的《西部证券股份有限公司公司债券2016年跟踪评级报告》(联合评字[2016]612号)和《西部证券股份有限公司次级债券2016年跟踪评级报告》(联合评字[2016]611号), 维持公司公司债券“15西部01”和“15西部02”债项信用等级为AA+, 维持公司主体长期信用等级为AA+, 评级展望为稳定; 维持公司次级债券“15西证01”债项信用等级为AA, 维持公司主体长期信用等级为AA+, 评级展望为稳定。

联合信用评级将在公司债券存续期内, 每年公司发布年度报告后2个月内对2016年公司债券进行一次定期跟踪评级, 并在公司债券存续期内根据有关可能导致信用等级变化的情况进行不定期跟踪评级。

(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: 人民币元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	2,271,044,213.62	3,444,171,958.27	-34.06%	本年利润总额同比减少
投资活动产生的现金流量净额	-119,495,217.58	-156,896,432.45	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	-279,574,525.87	11,542,365,445.78	不适用	上年非公开发行融资及发行公司债、次级债影响
期末现金及现金等价物余额	18,875,638,101.91	24,510,785,822.37	-22.99%	
流动比率	157.73%	162.06%	减少 4.33 个百分点	
资产负债率	68.39%	67.89%	增加 0.50 个百分点	
速动比率	157.73%	162.06%	减少 4.33 个百分点	
EBITDA 全部债务比	9.74%	14.94%	减少 5.20 个百分点	
利息保障倍数	3.01	4.61	-34.71%	利润总额同比减少影响
现金利息保障倍数	-3.92	1.76	不适用	受经营活动现金流量净额减少影响
EBITDA 利息保障倍数	3.10	4.70	-34.04%	由于利润总额减少导致 EBITDA 减少
贷款偿还率	100%	100%		
利息偿付率	100%	100%		

三、经营情况讨论与分析

2016年，在国际经济形势不确定性有所上升的背景下，我国坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以推进供给侧结构性改革为主线，适度扩大总需求，坚定推进改革，妥善应对风险挑战，国内宏观经济呈现“缓中趋稳、稳中向好”的发展态势，全年经济运行在合理区间。

2016年，我国资本市场和证券行业在加强制度建设、强化行业监管、防范市场风险的基础上，继续深化各项改革，进一步加快多层次资本市场发展，有效增强服务实体经济的能力。国内证券市场全年总体趋于稳定，A股市场在经历了年初的非理性下跌后，基本维持宽幅震荡格局，两市成交量较上年同期有较大幅度萎缩。根据WIND数据显示，沪深两市股票基金全年累计成交额为138.53万亿，较上年下降48.75%。截至报告期末，上证综指年跌幅12.31%，深证成指年跌幅19.64%，创业板指年跌幅27.71%。

报告期内，公司董事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规章制度以及《公司章程》的相关规定，勤勉履行各项工作职责，努力提升公司治理水平。公司秉承“风控至上”的指导思想和“诚信、专业、创新、共赢”的经营理念，在依法、全面、从严的行业监管背景下，审时度势，充分把握政策机遇，保持传统业务优势，加快推进战略转型、规划落实，全面加强业务协同，提升核心竞争力，推动公司持续健康发展。2016年4月公司为增强资本实力，补充营运资金，扩大业务规模，优化业务结构，提升持续盈利能力和风险抵御能力，结合行业发展、市场行情及自身业务的实际需求，推出配股再融资方案。2016年11月30日，公司配股申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过，并于2017年3月16日收到中国证监会出具的《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）。截至报告披露日，公司已完成配股公开发行股票工作，募集资金48.52亿元，总股本变更为3,501,839,770股。

四、主营业务分析

1、概述

公司报告期内的总体经营情况

2016年，面对新常态下的经济形势和愈加严格的行业监管现状，公司紧密围绕“十三五”规划确定的目标任务，冷静研判市场趋势，稳步调整发展策略，取得较好经营成果。报告期内，公司牢筑风控防线，坚守合规底线，确保各项业务合规有序开展；依托资本市场，全面推进配股再融资工作，增强资本实力；坚定推进业务结构调整及战略转型，完善专业化的综合业务大平台，初步形成多元化的业务结构发展模式，

逐步改变以往对传统业务过分依赖的局面；通过持续强化内控管理，夯实运营基础，不断提升公司的核心竞争力。

（1）弱市中取得良好经营成效

受国内宏观经济形势、监管政策等因素影响，证券行业整体营业收入及净利润同比下滑明显，公司下滑幅度小于行业整体水平。截至12月底，公司（合并）主要经营指标如下：实现营业收入340,632.93万元，较上年减少39.61%；实现利润总额146,955.20万元，较上年减少44.49%；实现净利润111,318.06万元，较上年减少43.43%；总资产541.84亿元，净资产124.76亿元，净资本118.27亿元。

营业收入、净利润变动表（母公司）

单位：人民币亿元

序号	项目		2016 年	2015 年	较去年同期变动
1	营业收入	西部证券	31.57	54.18	41.74%↓
		证券行业	3,279.94	5,751.55	42.97%↓
2	净利润	西部证券	10.96	19.64	44.19%↓
		证券行业	1,234.45	2,447.63	49.57%↓

注：证券行业相关数据来源于中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）

主要经营指标对比表（母公司）

单位：人民币万元

序号	项目	2016 年	2015 年	较去年同期变动
1	营业收入	315,688.39	541,839.14	41.74% ↓
2	利润总额	143,809.07	263,980.01	45.52% ↓
3	净利润	109,630.24	196,448.41	44.19% ↓
4	总资产	4,823,329.47	5,217,421.00	7.55% ↓
5	净资产	1,241,122.58	1,214,598.41	2.18% ↑
6	净资本	1,182,727.52	1,233,899.55	4.15% ↓

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	2016年	2015年	变动比例（%）
营业收入	3,406,329,331.96	5,640,878,792.18	-39.61
营业支出	1,961,568,754.26	3,005,164,022.13	-34.73
营业利润	1,444,760,577.70	2,635,714,770.05	-45.19
净利润	1,113,180,554.70	1,967,845,916.34	-43.43
经营活动产生的现金流量净额	-5,237,357,094.76	-99,159,980.13	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-119,495,217.58	-156,896,432.45	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-279,574,525.87	11,542,365,445.78	不适用

（2）收入结构优化效果显著

公司坚定不移的推动战略转型及业务结构调整，收入结构更加均衡，已初步形成多元化的业务发展模式，逐步改变以往对经纪、自营业务过分依赖的局面，稳步提升盈利能力，推动公司实现可持续发展。2016年，正是由于投行、信用交易等非传统优势业务的快速发展，确保公司在证券行业整体收入明显下滑的形势下，取得良好的经营成果，公司收入结构持续优化，各业务收入更趋稳定均衡。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

3、公司主营业务

√ 适用 □ 不适用

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
证券经纪业务	1,134,695,436.53	33.31%	689,069,671.79	39.27%	-62.19%	-57.62%	6.55% ↓
证券自营业务	743,085,741.04	21.81%	117,344,971.16	84.21%	-33.44%	-55.45%	7.80% ↑
投资银行业务	396,186,282.11	11.63%	252,682,611.65	36.22%	-23.73%	-26.55%	2.45% ↑
资产管理业务	123,104,763.75	3.61%	68,676,510.82	44.21%	87.59%	68.93%	6.16% ↑
信用交易业务	701,651,425.06	20.60%	26,425,365.47	96.23%	-2.68%	-67.69%	7.58% ↑
固定收益业务	292,556,368.34	8.59%	182,034,112.55	37.78%	163.93%	99.72%	20.01% ↑
新三板业务	109,073,497.78	3.20%	101,187,074.40	7.23%	-47.97%	9.67%	48.76% ↓

（一）大零售业务—经纪业务

2016 年受国内证券市场行情影响，公司证券经纪业务实现营业收入 113,469.54 万元，同比下降 62.19%，股票基金累计交易量占全国市场份额为 0.487%，较上年末的 0.537% 下降 0.05 个百分点。报告期内，公司经纪业务完善运营保障体系，努力提高组织管理效率，扎实推进网点布局工作，获准设立 21 家分支机构，进一步“深耕陕西、布局全国”；持续完善收入费用比考核管理模式，推进经纪业务分支机构利润导向管理，逐步形成多层次网点体系，充分激发网点活力；积极搭建互联网金融和财富管理体系，以财富管理为主体，扎实推进投顾业务，配合互联网金融服务平台横向、纵深发展；完成公司柜台系统的搭建，发行自有产品 52 只，稳步发展柜台业务；积极推进中间业务创收，加强与投行、资管等业务体系的协同作用，累计销售 50 只金融产品。未来，公司经纪业务将以打造业务资源蓄水池、加强业务协同为主要目标，以收入模式多元化为着力点，最终实现向“大零售业务”的全面转型。

（二）大投行业务**（1）投资银行业务**

2016 年在股票市场 IPO 提速的背景下，公司审时度势，充分把握政策机遇，有效推进股权融资服务，投行业务取得较好成绩，全年实现营业收入 39,618.63 万元。落实公司“十三五”发展规划，推进“大投行”业务平台搭建，公司全面梳理制度体系，细化工作流程，正式设立投行业务质量控制及内部审核办公室，打造“大质控”平台，建立统一的投行业务立项、内核、持续督导等质量管理与控制体系，全面加强投行业务质量控制及内部审核工作。在 IPO 业务方面，2016 年公司完成新疆鑫泰、江苏中旗 2 单项目发行上市，其中江苏中旗是新三板转板创业板的第一单；再融资业务方面，完成东吴证券、利民化工 2 单非公开发行项目；全年共为 4 家上市公司开展并购财务顾问服务。截至报告披露日，公司保荐的华凯创意、盐津铺子、北京新雷能 3 单 IPO 已完成发行上市工作。未来，公司投资银行业务将在产品多样性、服务专业性上继续加码，不断提高投行的定价、销售能力，真正成为高端业务的提供者。

（2）固定收益业务

2016 年固定收益业务深入落实公司“十三五”发展规划，紧跟行业趋势，加快业务布局，调整业务结构，防控信用风险，完善制度和团队建设，实现了较快发展，全年实现营业收入 29,255.64 万元，同比增长 163.93%。报告期内，公司累计发行债券 67 只，较上年末增加 25 只，发行规模从上年末的 277.24 亿元

增长至 724.17 亿元，增幅 161.21%，债券发行数量、规模都有较大幅度增长。公司固定收益业务不断提升创新能力、丰富产品种类，已完成熊猫债、绿色债、可交换债、专项企业债、银行二级资本债和学费资产支持证券等多个创新产品的发行，房地产 CMBS 项目也已经进入申报阶段。其中，宏达学费资产支持证券是具有创新性特点的国内学费 ABS；“16 原龙 01”为公司首单私募可交换债项目；“16 咸宁农商二级资本债券”为公司首单银行二级资本债；公司积极响应国家“绿色金融”政策号召，成功发行公司首单“博天环境绿色债”，发行规模 3 亿元，这也是国内首单非上市民营企业绿色债券，根据中国证券业协会公布的 2016 年绿色公益榜及双创债承销排行榜，公司位列绿色债券发行主承销排行榜第 8 位。公司荣获中央国债登记结算有限责任公司评选的“2016 年度债券业务进步奖-承分销机构进步奖”，海晟租赁三期获得“2016 融资租赁 ABS 最受欢迎奖”，西部平银宏达学校信托受益权获得“2016 信托受益权 ABS 最受欢迎奖”。2016 年，公司承销陕西地区企业债、公司债、证券公司短债 9 只，承销规模与数量均居陕西地区首位，“深耕陕西”初见成效，树立良好的品牌形象，形成明显的区域优势。

（3）新三板业务

新三板业务是公司进行“大投行”整体战略转型的重要一环，秉承服务广大中小创新型企业的理念，以客户需求为导向，为中小企业形成了以财务顾问、推荐挂牌、再融资、做市、并购、转板退出等全链条服务渠道。报告期内，公司累计推荐挂牌企业 203 家，较上年同期增加 107 家，市场占比 1.99%，行业排名第 15 位，排名较上年末提升 3 位；公司在陕西地区累计推荐 25 家企业挂牌，占全省已挂牌企业总数的 17.12%，继续保持在陕西地区优势地位；挂牌企业的再融资规模稳定增长；年内共担任 47 次再融资财务顾问。

（三）泛买方业务

（1）自营业务

2016 年受宏观经济形势、证券市场行情波动影响，自营业务实现营业收入 74,308.57 万元，同比下降 33.44%。公司自营业务始终坚持审慎稳健经营理念，大力推进权益类、固定收益类和金融衍生品业务均衡发展，积极丰富投资种类和模式，初步形成了利润来源多元化和持续稳定的盈利模式。报告期内，公司有效开展平台搭建工作，通过完备的制度体系，建立泛买方业务统一的管理架构、工作机制和决策流程；有效开展创新业务，逐步形成相互协作和均衡发展态势。权益类投资业务优选持仓品种，在弱市环境中合理控制仓位，积极研究海外资本市场；固定收益类业务重视信用风险，保持合理的久期和杠杆，不断丰富创新业务品种和业务类型。未来，公司自营业务将继续向“泛买方”业务转型，不断优化投资组合，降低整体投资风险，以获取稳定收益为目标，形成权益类、固定收益类和衍生品类三项业务相机协作和均衡发展的业绩驱动模式，并逐渐成为具备长期稳定盈利能力和创新发展能力的优秀专业机构投资者。

（2）信用交易业务

报告期内，公司信用交易业务实现营业收入 70,165.14 万元，同比下降 2.68%。2016 年证券市场成交量较上年有较大幅度萎缩，客户融资意愿趋于谨慎，受此影响，公司融资融券业务规模同比有所下降，截至 12 月 31 日两融业务余额 53.21 亿元；面对市场变化，公司强化风险管理，深化业务前瞻性研究，紧抓市场机遇，股票质押式回购交易业务呈现良好发展势头，一定程度上化解了因两融业务萎缩带来的不利影响，期末股票质押待购回初始交易金额由 2015 年底的 37.83 亿元提升至 64.04 亿元，同比增长 69.28%。公司信用交易业务通过优化业务流程，调整业务结构，完善业务考核措施，有效控制风险，继续保持对公司收入、利润的重要贡献。

（3）做市业务

2016 年公司做市业务在未进行大规模资金投入的情况下，实现了数量规模的大幅增长，共为 112 家挂牌企业提供做市服务，较上年增加 61 家，行业排名第 30 位，排名较上年末提升 3 位；期权做市业务于 3 月顺利上线，业务规模稳定增长；加强研究和团队建设，积极探索商品期权业务，合理拓展做市业务空间。

（4）直投子公司业务

2016 年西部优势资本实现营业收入 3,112.38 万元，净利润 12.09 万元。报告期内，经公司股东大会审议通过，向西部优势资本增资 3 亿元，使其注册资本由 2 亿元增至 5 亿元人民币；西部优势资本顺应监管要求，完善组织架构，推进业务结构转型，积极推进各项业务稳步开展。

（四）狭资管业务

（1）资产管理业务

报告期内，公司资管业务实现营业收入 12,310.48 万元，同比上升 87.59%。2016 年，公司资管业务加快制度和团队建设步伐，顺应资产证券化的行业发展方向，努力构建业务平台、强化协同效应，不断扩大业务规模、调整业务结构，积极提升主动管理能力，主动管理产品规模占比明显上升，加快推进机构类业务，并取得保险资金受托管理资格。截至报告期末，公司资产管理业务总规模 647.65 亿元，较上年末增长 52.25%。其中，定向资产管理产品 133 只，规模 525.08 亿元，较上年末增长 49.82%；集合资产管理产品 15 只，规模 70.98 亿元，较上年末增长 62.51%；资产证券化专项计划 10 只，产品规模达 51.59 亿元，较上年末增长 65.13%。

（2）基金子公司业务

2016 年西部利得基金管理有限公司实现营业收入 7,986.89 万元，同比下降 19.52%，亏损 2,354.25 万元，截至 12 月底，西部利得管理资产规模 421.91 亿，较上年末增长 63.2%。报告期内，西部利得持续加强主动管理能力，丰富产品种类，新增货币基金等产品类型，业务结构得到改善，并完成增资工作，注册资本增至 3.5 亿元。

（五）大机构业务

公司大机构业务以服务机构客户为目标，稳步推进与银行、保险、基金公司等机构的合作，深化业务协同，建立全产业链服务机制，不断强化服务机构客户的能力，以公司各业务条线为载体有序推进业务开展。2016 年公司正式设立托管业务部，积极申请托管业务资格，已初步完成私募基金综合服务业务平台搭建。

（六）期货子公司业务

2016 年西部期货致力于加快创新业务部署，构建多元化业务模式，健全内部激励机制，促进业务转型，实现可持续盈利，受宏观经济形势和行业监管政策的影响，西部期货经营业绩有所回落，实现营业收入 9,130.58 万元，同比下降 9.72%，净利润 854.11 万元。报告期内，西部期货制定了《2016-2020 年发展规划》，完善相关投资决策体制，加大信息系统投入，股票期权经纪业务顺利上线，完成杭州营业部设立，加强与母公司业务协同效应。

（七）国际业务

2016 年公司国际业务通过加强团队建设，深入市场调研，明确自身定位，积极发展跨境投融资及资本中介业务，并对跨境综合财务顾问服务进行探索，初步取得了良好经营效果。

（八）研发业务

公司研发业务立足宏观研究和行业研究，为公司业务部门提供有力支持。报告期内，主要为公司提供包括两融及股票质押折算率报告、基金风险评级报告、重点行业运行月报、证券行业动态与公司要闻周讯、以及宏观经济月报和宏观主题报告等。未来，公司研发中心将进一步加强团队建设，并着力实现向“卖方”研究服务转变。

（九）陕西股权交易中心

陕西股权交易中心是市场化运作的区域性股权交易市场，注册资本 12000 万元，公司持有陕西股权交易中心 10.83% 的股权。报告期内，陕西股权交易中心实现营业收入 792.50 万元，净利润 50.58 万元。

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

受证券市场行情波动的影响，本年公司实现营业收入34.06亿元，同比减少39.61%，但收入构成与上年相比趋于均衡。经纪业务手续费净收入大幅减少，营收占比也下降了20.64个百分点；公司证券投资收益同比增加26.27%；投行业务净收入在财务顾问收入提升的情况下同比增加，营收占比也相应提升了12.75个百分点；由于市场信用类资金需求的减少及客户保证金的减少，导致公司利息净收入同比大幅下降。公司本年发生营业支出19.62亿元，较上年减少34.73%。税金及附加减少主要是由于“营改增”改革的实施，营业税金同比减少；业务及管理费减少主要是因为本年职工薪酬减少；资产减值损失减少则是因为公司本年融出资金规模减少而减少减值准备所致。

6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、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12个结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加8个结构化主体，减少3个结构化主体。

（4）对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用