

证券代码：002673

证券简称：西部证券

公告编号：2018-021

## 西部证券股份有限公司 2017 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

本公司经第四届董事会第三十三次会议审议通过的 2017 年度利润分配预案为：

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），本次分配股利后未分配利润 1,640,895,885.39 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。

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大街 319 号 8 幢 13 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

##### (1) 报告期内公司从事的主要业务、经营模式及业绩驱动因素

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，经营业务条线主要包括：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、研究咨询业务、国际业务、托管业务以及西部期货、西部优势资本、西部利得基金三个全资、控股子公司业务。

大零售业务：公司传统经纪业务实现转型的最终业务形态，不再以通道收入为主要来源，确立多元化发展的经营理念，以互联网金融平台为支点，以财富管理为主体，做好金融产品零售终端，充分发挥营业

网点的触角作用和业务资源蓄水池功能，大力拓展中间业务收入，提供“一站式”金融服务。

**大投行业务：**公司以建设“大投行”业务平台为目标，在产品多样性、服务专业性上实现突破，覆盖投资银行相关的发行保荐业务、并购重组财务顾问业务、债券承销发行业务、新三板挂牌推荐及承销发行业务、及其他投行创新产品等业务。

**泛买方业务：**公司传统自营业务模式的整体转型，打造包括信用交易、做市服务、量化交易、衍生品投资、私募投资基金等业务在内的成熟的泛买方业务体系，为公司提供可持续的稳定回报。

**狭资管业务：**公司资产管理业务回归以零售为主的主动型、投资场内产品为主的大众资产管理业务，主要包括公司现有的资产管理业务和西部利得基金管理公司等业务。

**大机构业务：**大机构业务未来将成为公司整体战略框架的重点，依托托管业务、研究咨询业务、国际业务等具体业务条线，逐步形成以产品创设和服务机构客户为核心的重要利润来源。

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。

### (2) 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点及公司行业地位

2017年，国内资本市场改革发展稳定，服务实体经济的能力进一步增强，市场双向开放水平进一步提高。依法、全面、从严的监管态势进一步巩固，市场运行保持稳健，市场生态呈现积极变化。

证券行业具有资本密集性、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券商。

2017年，公司在结构性特征明显的市场环境中，夯实基础，抢抓机遇，市场地位稳步提升，业务发展取得新突破，实现公司持续健康发展。其中，经纪业务、自营业务、信用交易业务继续保持稳定发展态势，成为公司主要的收入和利润来源；投资银行业务再创佳绩，全年完成7单IPO主承销，创公司成立以来最好成绩；资产管理业务积极转型，回归“狭资管”内涵，走出一条差异化竞争道路。此外，公司加大研究咨询业务投入，从内部服务向卖方市场研究全面转型；国际业务和托管业务在业务探索和项目储备方面取得成效。

## 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

公司是否因需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	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	3,169,944,961.76	3,406,329,331.96	-6.94%	5,640,878,792.18
归属于上市公司股东的净利润	752,270,907.74	1,124,621,115.06	-33.11%	1,972,662,987.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	746,211,619.60	1,106,165,088.89	-32.54%	1,964,000,713.31
其他综合收益	45,085,819.20	-240,232,678.65	不适用	147,573,713.64
经营活动产生的现金流量净额	-4,454,742,513.73	-5,237,357,094.76	不适用	-99,159,980.13
基本每股收益（元/股）	0.23	0.40	-42.50%	0.72
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.40	-42.50%	0.72
加权平均净资产收益率（%）	4.77	9.20	减少 4.43 个百分点	19.87

项目	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	51,243,770,336.90	54,183,909,300.85	-5.43%	58,236,472,422.30
负债总额	33,587,150,953.90	41,707,739,640.43	-19.47%	46,042,725,321.53
归属于上市公司股东的净资产	17,586,275,146.26	12,408,051,150.88	41.73%	12,138,688,030.87

母公司

单位：人民币元

项目	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	2,858,325,781.74	3,156,883,860.09	-9.46%	5,418,391,428.79
净利润	745,315,178.41	1,096,302,428.08	-32.02%	1,964,484,128.36
扣除非经常性损益的净利润	742,745,670.92	1,077,905,459.45	-31.09%	1,955,854,348.60
其他综合收益	-1,151,978.69	-216,035,440.83	不适用	148,465,651.71
经营活动产生的现金流量净额	-3,518,643,603.13	-3,500,763,165.26	不适用	-4,224,692,735.74
基本每股收益（元/股）	0.23	0.39	-41.03%	0.72
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.39	-41.03%	0.72
加权平均净资产收益率（%）	4.74	8.97	减少 4.23 个百分点	19.76

项目	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	46,799,024,696.71	48,233,294,744.21	-2.97%	52,174,210,015.47
负债总额	29,262,768,430.36	35,822,068,946.02	-18.31%	40,028,225,888.13
所有者权益总额	17,536,256,266.35	12,411,225,798.19	41.29%	12,145,984,127.34

## (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	663,273,986.06	761,767,704.37	817,961,816.39	926,941,454.94
归属于上市公司股东的净利润	181,928,119.53	255,526,651.33	272,552,475.34	42,263,661.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	181,690,351.05	255,384,891.50	270,504,578.96	38,631,798.09
经营活动产生的现金流净额	48,928,970.75	-2,523,507,461.81	-1,607,500,539.76	-372,663,482.91

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	645,741,617.80	668,189,886.67	733,194,796.89	811,199,480.38
净利润	217,006,470.88	244,599,192.14	266,319,333.17	17,390,182.22
扣除非经常性损益后的净利润	216,768,702.40	244,353,187.72	265,029,919.51	16,593,861.29
经营活动产生的现金流净额	90,789,826.11	-2,194,923,579.32	-1,138,570,387.43	-275,939,462.49

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	15,637,569,057.63	10,827,275,217.40	44.43%
附属净资本	0.00	1,000,000,000.00	-100.00%
净资本	15,637,569,057.63	11,827,275,217.40	32.22%
净资产	17,536,256,266.35	12,411,225,798.19	41.29%
各项风险资本准备之和	5,389,961,429.97	4,617,383,421.50	16.73%
表内外资产总额	38,247,473,391.60	35,418,456,405.98	7.99%
风险覆盖率	290.12%	256.15%	增加 33.97 个百分点
资本杠杆率	40.89%	30.57%	增加 10.32 个百分点
流动性覆盖率	738.18%	950.44%	减少 212.26 个百分点
净稳定资金率	147.94%	174.80%	减少 26.86 个百分点
净资本/净资产	89.17%	95.29%	减少 6.12 个百分点
净资本/负债	76.33%	51.86%	增加 24.47 个百分点
净资产/负债	85.60%	54.42%	增加 31.18 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	6.73%	29.56%	减少 22.83 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	137.81%	140.57%	减少 2.76 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

报告期末普通股股东总数	229,309	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	228,049	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	-	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	-
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	25.48%	892,318,533	0			
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.09%	528,496,372	0			
西部信托有限公司	国有法人	9.79%	342,775,944	0			
北京远大华创投资有限公司	境内非国有法人	3.83%	134,046,692	0	冻结	117,894,200	
中央汇金资产	国有法人	1.75%	61,178,040	0			

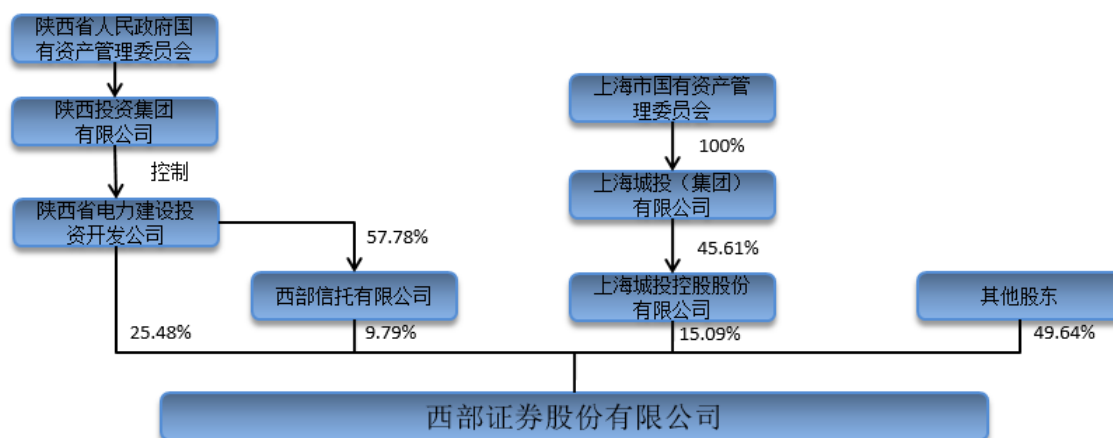
管理有限责任公司						
北京紫光通信科技集团有限公司	国有法人	1.17%	41,040,572	0		
紫光集团有限公司	国有法人	1.11%	38,904,066	0		
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0.70%	24,623,235	0		
中国电信集团陕西省电信公司	国有法人	0.46%	15,954,684	0		
中国银行股份有限公司一招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	0.40%	13,928,953	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、公司第一大股东陕西省电力建设投资开发公司持有公司第三大股东西部信托有限公司 57.78% 的股权，为西部信托有限公司的控股股东，构成关联关系；截止 2017 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 35.27%。</p> <p>2、紫光集团有限公司直接持有北京紫光通信科技集团有限公司 100% 股份，两家公司属于一致行动人，截止 2017 年 12 月 31 日，合计持有 79,944,638，占公司总股本的 2.28%。</p>					
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(品种一)	15 西部 01	112282	2015-9-22	2018-9-22	14.3	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
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	25.7	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	2020-12-3	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。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 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	0	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（第三期）	西部 1603	117548	2016-11-21	2017-5-21	0	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	0	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	2017 年 5 月完成短期公司债西部 1603 还本付息；2017 年 6 月完成短期公司债西部 1601 还本付息；2017 年 11 月完成短期公司债西部 1604 还本付息。2017 年 9 月完成公司债 15 西部 01、15 西部 02 付息；2017 年 12 月完成次级债 15 西证 01 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。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 2017 年跟踪评级报告》（联合评字[2017]953 号）和《西部证券股份有限公司次级债券 2017 年跟踪评级报告》（联合评字[2017]954 号），上调公司公司债券“15 西部 01”和“15 西部 02”债项信用等级至 AAA, 上调公司主体长期信用等级为 AAA, 评级展望为稳定；上调公司次级债券“15 西证 01”债项信用等级至 AA+, 上调公司主体长期信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。

联合信用评级将在公司债券存续期内，公司发布年度报告后 2 个月内对 2018 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。

2018年3月根据联合信用评级有限公司出具的《关于将西部证券股份有限公司及“15西部01”、“15西部02”列入信用评级观察名单的公告》和《关于将西部证券股份有限公司及“15西证01”列入信用评级观察名单的公告》，联合评级决定将西部证券主体长期信用等级以及“15西部01”、“15西部02”、“15西证01”列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注上述“乐视网”股票质押违约后续回收及处置情况，并评估最终结果对西部证券主体长期信用等级和“15西部01”、“15西部02”、“15西证01”债项信用等级产生的影响。

### （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	2017 年	2016 年	同期变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	1,891,763,063.38	2,271,044,213.62	-16.70%	
投资活动产生的现金流量净额	-357,802,832.99	-119,495,217.58	不适用	本年因投资产生的现金净流出增加，且购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	-937,144,894.67	-279,574,525.87	不适用	本年未发行债券所致
期末现金及现金等价物余额	13,124,695,662.34	18,875,638,101.91	-30.47%	由于年初现金及现金等价物的影响所致
流动比率	230.99%	157.73%	增加 73.26 个百分点	本期末代理买卖证券款减少导致流动资产增加，同时应付短期融资款减少导致流动负债大幅减少所致
资产负债率	56.61%	68.39%	减少 11.78 个百分点	
速动比率	230.99%	157.73%	增加 73.26 个百分点	
EBITDA 全部债务比	9.50%	9.74%	减少 0.24 个百分点	
利息保障倍数	2.19	3.01	-27.24%	
现金利息保障倍数	-3.45	-3.92	不适用	受经营活动现金流量净额变动影响
EBITDA 利息保障倍数	2.29	3.10	-26.13%	
贷款偿还率	100%	100%	不适用	
利息偿付率	100%	100%	不适用	

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

2017 年，国内宏观经济稳中向好，供给侧结构性改革深入推进，风险防范能力稳步提升，经济发展动能新旧转换，稳量提质，转型升级取得新成效，经济活力、动力和潜力不断释放，决胜全面小康迈出坚实步伐。

2017 年，国内证券市场整体运行平稳，A 股结构性特征较为突出。截至报告期末，上证综指年涨幅 6.56%，深证成指年涨幅 8.48%，创业板指年跌幅 10.67%。根据 WIND 数据统计，全年股票累计成交额 111.76 万亿，较 2016 年下降 11.66%。

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》等法律、法规以及《公司章程》的相关规定，勤勉履行工作职责，切实提升公司治理水平，协调推进各项业务发展，努力提升核心竞争力，推动公司持续健康发展。公司完成配股公开发行股票工作，募集资金 48.52 亿元，资本实力和风险抵御能力得到进一步提升。

2017 年公司荣获中国证券投资者保护基金有限责任公司评选的“2017 年营业部经理调查工作优秀证券公司”；荣获陕西省劳动竞赛优胜单位奖；荣获上海市浦东新区人民政府颁发的“经济突出贡献奖”；荣获中共白水县委、白水县人民政府颁发的脱贫攻坚工作先进集体奖；在《国际金融报》主办的国际先锋投行论坛中荣获“IPO 审核通过率先锋投行”、“IPO 报审效率先锋投行”、“医疗行业 IPO 先锋投行”、“新三板先锋投行”四个奖项。西部期货荣获中国金融期货交易所 2017 年度优秀会员金奖；荣获大连商品交易所 2017 年度“优秀会员奖”；荣获郑州商品交易所 2017 年度“市场成长优秀会员”。此外，公司还入选“融绿-财新 ESG50 指数”2017 年“美好 50”公司榜单。

#### 公司报告期内的总体经营情况

2017 年，公司深入贯彻落实董事会各项决策部署，坚持稳中求进总基调，凝心聚力，团结奋进，筑牢风控防线，坚守合规底线，积极推进“十三五”发展规划落地实施，持续深化业务结构调整及战略转型，着力提升发展质量，不断提升公司核心竞争力，各项工作取得了良好成绩。

##### (1) 资本实力显著增强，继续保持稳定发展态势

2017 年，公司完成配股公开发行股票工作，募集资金 48.52 亿元，资本实力和风险抵御能力显著增强，期末总资产 467.99 亿元，同比下降 2.97%；净资产 175.36 亿元，同比增长 41.29%；净资本 156.38 亿元，同比增长 32.22%。

2017 年，证券行业整体经营效益下滑。根据中国证券业协会统计数据显示，全行业当期实现营业收入 3,113.28 亿元，同比下降 5.08%；实现净利润 1,129.95 亿元，同比下降 8.47%。受证券行业和市场环境影响，2017 年公司（合并口径）累计实现营业收入 316,994.50 万元，同比下降 6.94%；净利润 75,449.66 万元，同比下降 32.22%。公司经营指标一定程度上有所下降，但值得肯定的是，公司继续保持了稳定发展态势。

##### (2) 准确把握阶段性特点，协调推进业务发展

2017 年，公司准确把握业务发展的阶段性特点，有针对性地做好各项工作，全面协调推进公司业务发展，发挥成熟业务优势，推动成长型业务进步，培育型业务取得实质性突破，子公司盈利能力有所改善。

#### 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

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	843,023,129.48	26.59%	448,335,587.98	46.82%	-25.70%	-34.94%	7.55% ↑
证券自营业务	870,311,076.23	27.46%	129,239,509.29	85.15%	17.12%	10.14%	0.94% ↑
投资银行业务	377,900,905.35	11.92%	264,986,091.74	29.88%	-4.62%	4.87%	6.34% ↓
资产管理业务	121,626,636.48	3.84%	112,594,221.40	7.43%	-1.20%	63.95%	36.79% ↓
信用交易业务	646,204,942.81	20.39%	461,553,973.00	28.57%	-7.90%	1646.63%	67.66% ↓
固定收益业务	120,527,314.57	3.80%	74,445,059.08	38.23%	-58.80%	-59.10%	0.46% ↑
新三板业务	53,625,458.10	1.69%	63,306,009.68	-18.05%	-50.84%	-37.44%	25.28% ↓

#### 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

#### 6、收入与成本

##### (1) 营业收入构成

单位：人民币元

项目	2017 年		2016 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	1,546,760,280.90	48.79%	2,002,797,897.39	58.80%	-22.77%
其中：经纪业务手续费净收入	696,494,704.74	21.97%	937,322,779.48	27.52%	-25.69%
投资银行业务手续费净收入	595,799,242.43	18.80%	864,376,106.16	25.38%	-31.07%
资产管理业务手续费净收入	104,988,495.95	3.31%	104,997,294.43	3.08%	-0.01%
利息净收入	375,796,113.87	11.85%	396,268,038.49	11.63%	-5.17%
投资收益（损失以“-”号填列）	1,134,306,910.62	35.78%	1,366,861,659.45	40.13%	-17.01%
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	107,979,438.11	3.41%	-363,798,071.02	-10.68%	不适用
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-1,252,198.18	-0.04%	1,279,117.75	0.04%	不适用
其他业务收入	2,608,754.57	0.08%	2,920,689.90	0.09%	-10.68%
其他收益	3,745,661.87	0.12%	-	-	不适用
营业收入合计	3,169,944,961.76	100.00%	3,406,329,331.96	100.00%	-6.94%

受证券市场行情影响，本年公司实现营业收入31.70亿元，同比减少6.94%，收入构成与上年相比趋于均衡。经纪业务手续费净收入有一定幅度下降；投行业务净收入同比大幅下降了31.07%；证券投资收益同比减少17.01%，公允价值变动损益由负转正，大幅增加。

##### (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：人民币元

营业支出构成项目	2017 年		2016 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	25,500,836.04	1.16%	99,122,058.91	5.05%	-74.27%
业务及管理费	1,654,798,791.06	75.54%	1,848,137,000.41	94.22%	-10.46%
资产减值损失	510,294,704.59	23.29%	14,309,694.94	0.73%	3466.08%
营业支出合计	2,190,594,331.69	100.00%	1,961,568,754.26	100.00%	11.68%

公司本年发生营业支出21.91亿元，较上年增加11.68%。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；资产减值损失大幅增加，主要是因为公司股票质押回购客户违约计提减值损失增加所致。

### (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企业会计准则有关“控制”定义的11个结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加2个结构化主体，减少3个结构化主体。

## 7、费用

单位：人民币元

项目	2017 年	2016 年	同比增减	变动原因
业务及管理费	1,654,798,791.06	1,848,137,000.41	-10.46%	本年营业收入较上年度减少，计提的职工薪酬总额相应减少
所得税费用	229,215,067.27	356,371,471.95	-35.68%	本年利润总额下降使得当期所得税费用减少所致

2017年度公司发生业务及管理费16.55亿元，较上年减少10.46%，主要因为本年营业收入较上年度减少，计提的职工薪酬总额相应减少。所得税费用为2.29亿元，较上年减少35.68%，主要因为本年利润总额减少使得所得税费用减少。

## 8、现金流

单位：人民币元

项目	2017 年	2016 年	增减百分比
经营活动现金流入小计	9,908,635,951.23	9,854,097,495.71	0.55%
经营活动现金流出小计	14,363,378,464.96	15,091,454,590.47	-4.82%
经营活动产生的现金流量净额	-4,454,742,513.73	-5,237,357,094.76	不适用
投资活动现金流入小计	122,358,599.90	-23,703,033.34	不适用
投资活动现金流出小计	480,161,432.89	95,792,184.24	401.25%
投资活动产生的现金流量净额	-357,802,832.99	-119,495,217.58	不适用
筹资活动现金流入小计	6,566,580,270.15	9,205,970,000.00	-28.67%
筹资活动现金流出小计	7,503,725,164.82	9,485,544,525.87	-20.89%
筹资活动产生的现金流量净额	-937,144,894.67	-279,574,525.87	不适用
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,252,198.18	1,279,117.75	不适用
现金及现金等价物净增加额	-5,750,942,439.57	-5,635,147,720.46	不适用

2017年度公司经营活动现金流出较上年略有减少，主要是因为代理买卖证券支付的现金净额减少13.93

亿元，同时支付手续费及佣金的现金、支付的各项税费减少所致；投资活动现金流出较上年大幅增加，是因为本年子公司西部利得对外投资支付现金，以及母公司西部证券购建固定资产、无形资产等支付1.97亿元现金；筹资活动现金流入较上年减少28.67%，是由于虽然本年通过配股吸收投资流入47.61亿元，但同时发行债券收到的现金大幅度减少所致。

## 9、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 10、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

2017年5月16日，财政部发布了《关于印发<企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》（财会[2017]13号）；2017年5月25日，财政部修订发布了《关于印发修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》（财会【2017】15号）；2017年12月25日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）。据此，公司变更了相应的会计政策，执行上述2项新准则和通知要求，并编制2017年度及以后期间的财务报表。上述变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无实质性或重大影响。

### (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11个结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加2个结构化主体，减少3个结构化主体。

### (4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用  不适用