2019年年度报告摘要

证券代码：002673　　证券简称：西部证券　　公告编号：2020-015

西部证券股份有限公司

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

本公司经第五届董事会第十二次会议审议通过的 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。

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	黄斌	杨金铎	
办公地址	陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 13 层	陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 13 层	
电话	029-87406171	029-87406359	
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

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

当前，公司基于自身的优势与禀赋，立足于券商的业务本源，对公司战略规划进行更新与重塑。在对各项业务进行重新梳理的基础上，根据客户类型、业务性质、监管要求等基本原则，将现有业务划分为六大板块："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"。

全新的六大业务板块顺应了当前及未来一段时间证券行业的发展趋势，厘清了公司业务发展脉络，指明了新的利润增长路径，同时高度涵盖并充分融合了公司传统的经纪业务、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、新三板业务、研究咨询业务、国际业务、托管业务。作为公司六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（西安）有限公司以及西部利得基金四个全资、控股子公司业务。

此外，公司进一步明确了未来发展的战略目标：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，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，公司通过对战略规划进行更新与重塑，进一步优化调整内部机构设置，新设战略管理部、资金管理部，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，并对公司原运营管理总部、零售与机构业务部、网络金融与财富管理部以及信用交易部进行调整、优化，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。

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

近年来，随着我国资本市场全面深化改革的不断深入和对外开放步伐的加大加快，证券行业的规模实力、业务类型、内部治理及社会形象发生了深刻显著的变化。党的十九大报告提出要"增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展"的重要论述，为证券行业的发展指明了方向。当前，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。进一步提升格局站位，突出主业、突出合规、突出创新、突出稳健，是证券行业在当前和未来一个时期服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的现实要求。

当前，证券行业同质化竞争依然明显，行业集中度进一步提升，行业整合拉开序幕，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明显，中小券商弯道超车的压力和难度有所加大。

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券商。

（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	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

母公司

单位：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

2、分季度主要会计数据

合并

单位：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	1,332,414,060.86	744,029,271.60	910,890,960.85	693,210,294.09
归属于上市公司股东的净利润	582,128,143.71	-119,752,843.58	60,068,988.66	87,719,613.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	576,959,493.24	-131,584,683.35	57,756,447.43	88,266,291.67
经营活动产生的现金流净额	4,625,931,968.21	-524,585,262.23	-2,090,482,357.31	986,723,130.02

母公司

单位：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	1,124,418,818.05	532,191,441.34	672,768,315.94	601,285,246.70
净利润	583,087,913.85	-79,118,863.45	59,410,489.42	152,271,330.57
扣除非经常性损益后的净利润	578,562,315.62	-89,613,628.77	59,158,502.64	151,931,941.50
经营活动产生的现金流净额	3,822,961,210.63	-360,168,428.20	-1,972,645,155.09	1,078,519,102.52

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	15,196,154,370.18	15,250,083,694.59	-0.35%
附属净资本	0.00	300,000,000.00	-100.00%
净资本	15,196,154,370.18	15,550,083,694.59	-2.28%
净资产	17,821,672,366.63	17,411,316,353.39	2.36%
各项风险资本准备之和	4,664,690,495.44	5,175,057,410.60	-9.86%
表内外资产总额	35,859,728,237.82	42,359,841,646.50	-15.34%
风险覆盖率	325.77%	300.48%	增加 25.29 个百分点
资本杠杆率	42.38%	36.00%	增加 6.38 个百分点
流动性覆盖率	396.90%	317.96%	增加 78.94 个百分点
净稳定资金率	194.87%	178.63%	增加 16.24 个百分点
净资本／净资产	85.27%	89.31%	减少 4.04 个百分点
净资本／负债	86.35%	63.02%	增加 23.33 个百分点
净资产／负债	101.27%	70.57%	增加 30.70 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品／净资本	5.90%	2.48%	增加 3.42 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品／净资本	149.94%	181.69%	减少 31.75 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

报告期末股东总数	196,434 户	年度报告披露日前上一月末股东总数	188,564 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	质押或冻结情况：数量
陕西投资集团有限公司	国有法人	27.45%	961,370,818	906,343,321	0	961,370,818		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.09%	528,496,372	0	0	528,496,372		
西部信托有限公司	国有法人	9.79%	342,775,944	0	0	342,775,944	冻结	86,000,000
北京远大华创投资有限公司	境内一般法人	3.83%	134,046,692	0	0	134,046,692	冻结	117,894,200
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.75%	61,178,040	0	0	61,178,040		
北京紫光通信科技集团有限公司	国有法人	1.17%	41,040,572	0	0	41,040,572		
香港中央结算有限公司	国有法人	0.98%	34,213,093	19,412,947	0	34,213,093		
紫光集团有限公司	国有法人	0.95%	33,243,505	0	0	33,243,505		
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0.70%	24,623,235	0	0	24,623,235		
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	国有法人	0.54%	18,792,164	5,700,200	0	18,792,164		

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	1、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公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。2019 年 8 月 6 日，公司发布了《关于控股股东国有股权无偿划转完成过户登记的公告》，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） 2、公司原控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司控制陕西省电力建设投资开发公司。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；截止报告期末，陕西投资集团有限公司与西部信托有限公司合计持有公司股份 1,304,146,762 股，占公司总股本的 37.24%。 3、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，截止报告期末，合计持有 74,284,077 股，占公司总股本的 2.12%。

前 10 名无限售条件股东持股情况

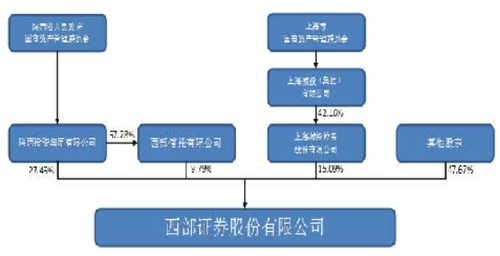
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类：股份种类	股份种类：数量
陕西投资集团有限公司	961,370,818	人民币普通股	961,370,818
上海城投控股股份有限公司	528,496,372	人民币普通股	528,496,372
西部信托有限公司	342,775,944	人民币普通股	342,775,944
北京远大华创投资有限公司	134,046,692	人民币普通股	134,046,692
中央汇金资产管理有限责任公司	61,178,040	人民币普通股	61,178,040
北京紫光通信科技集团有限公司	41,040,572	人民币普通股	41,040,572
香港中央结算有限公司	34,213,093	人民币普通股	34,213,093
紫光集团有限公司	33,243,505	人民币普通股	33,243,505
中铁宝桥集团有限公司	24,623,235	人民币普通股	24,623,235
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	18,792,164	人民币普通股	18,792,164
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	1、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公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。2019 年 8 月 6 日，公司发布了《关于控股股东国有股权无偿划转完成过户登记的公告》，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） 2、公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司控制陕西省电力建设投资开发公司。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；截止报告期末，陕西投资集团有限公司与西部信托有限公司合计持有公司股份 1,304,146,762 股，占公司总股本的 37.24%。 3、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，截止报告期末，合计持有 74,284,077 股，占公司总股本的 2.12%。		
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



（五）公司债券情况

公司是否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

√是□否

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（品种二）	15 西部 02	112283	2015-9-22	2020-9-22	22.77	4.60%	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	6.00	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 12 月 3 日一起支付。	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	2019 年 9 月完成公司债 15 西部 02 未回售部分债券的付息；2019 年 12 月完成次级债 15 西证 01 未回售部分债券的付息。							
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 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公司债券 2019 年跟踪评级报告》（联合[2019]1295 号）和《西部证券股份有限公司次级债券 2019 年跟踪评级报告》（联合 [2019] 1296 号），维持公司公司债券"15 西部 02"债项信用等级为 AAA，维持公司主体长期信用等级为 AAA，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 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 个月内对公司债券、次级债券进行一次定期跟踪评级，并在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：元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率	变动原因
息税折旧摊销前利润	1,431,231,708.37	1,142,680,646.93	25.25%	
投资活动产生的现金流量净额	-85,732,043.84	-63,468,173.06	不适用	主要是本年构建固定资产、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	-530,679,781.46	-3,765,788,557.82	不适用	主要因为本年偿还债务及利息、分配股利较少
期末现金及现金等价物余额	14,849,783,502.74	12,468,205,555.64	19.10%	
流动比率	216.28%	170.31%	增加 45.97 个百分点	年末卖出回购金融资产款、交易性金融负债及拆入资金较上年末大幅减少，导致流动负债减幅高于流动资产所致
资产负债率	51.41%	59.75%	减少 8.34 个百分点	
速动比率	216.28%	170.31%	增加 45.97 个百分点	
EBITDA 全部债务比	8.57%	4.70%	增加 3.87 个百分点	
利息保障倍数	2.29	1.31	74.81%	利润总额同比增加影响
现金利息保障倍数	5.76	5.01	14.97%	
EBITDA 利息保障倍数	2.47	1.43	72.73%	由于利润总额增加导致 EBITDA 增加
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

（一）报告期经营情况简介

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）报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

（三）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
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%↑

（四）是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

□ 是 √ 否

（五）报告期内营业总收入、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

（六）面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

（七）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

（1）会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称"新金融工具准则"，修订前的上述准则称为"原金融工具准则 "），本集团已采用新金融工具准则编制 2019 年度财务报表。

新金融工具准则的首次执行日是 2019 年 1 月 1 日，该变化已构成了会计政策变更，且相关金额的调整已经确定在财务报表中。本集团选择不对比较期间信息进行重述。金融资产和金融负债于首次施行日的账面价值调整计入当期的期初留存收益和其他综合收益。

财政部于 2018 年 12 月 26 日印发了《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号），对已执行新金融工具准则和新收入准则的金融企业财务报表格式做了修订和规范。本集团参照修订后的金融企业财务报表格式对本集团财务报表做了调整，除已在前文列示的计量类别的调整事项之外，上述财务报表格式调整事项对本集团的财务报表未构成重大影响。

（2）会计估计变更

本公司本年度无会计估计变更。

（3）前期重大差错更正

本集团本年度无前期重大差错更正。

（4）其他事项说明

为了完整地反映融资业务和股票质押式回购交易业务，对融资业务和股票质押式回购交易违约客户未能归还部分的欠款的财务报表列报进行了调整，由"应收账款"科目列示调整为"融出资金"、"买入返售金融资产－股票质押式回购"科目列示。

关于会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明详见本报告"第十二财务报告 五、重要会计政策、会计估计 45.重要的会计政策和会计估计变更以及差错更正说明"。

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、西部优势资本投资有限公司及西部证券投资（西安）有限公司共 4 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 5 个结构化主体。与上年度财务报告相比，本年增加了 1 个子公司，减少 2 个结构化主体。

4、对 2020 年 1-3 月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用

证券代码：002673　　证券简称：西部证券　　公告编号：2020-020

西部证券股份有限公司
关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号），以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等规定的要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析。相关措施及承诺事项议案已经公司第五届董事会第十二次会议通过，尚需获得公司股东大会审议通过。具体的分析及采取的填补回报措施说明如下：

一、本次发行完成后，公司每股收益变化的情况

本次非公开发行前公司总股本为 350,183.9770 万股，本次发行股份数量不超过 105,055.1931 万股（含本数），本次发行完成后，公司股本和净资产规模将大幅增加。

（一）主要假设和前提

1、假设宏观经济环境、市场环境、行业趋势及公司生产经营情况未发生重大不利变化；

2、本次发行于 2020 年 10 月 31 日前完成，该预测时间仅用于计算本次发行摊薄即期回报的影响，最终时间以经证监会核准并实际发行完成时间为准；

3、本次发行数量预计为 105,055.1931 万股，募集资金总额 75 亿元，不考虑发行费用等影响；本次非公开发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等最终确定。最终发行数量以经中国证监会核准发行的股份数量为准；

4、公司 2019 年实现归属于母公司股东的净利润 61,016.39 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 59,139.75 万元。假设 2020 年归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2019 年分别增长 10%、持平和下降 10%。上述利润值不代表公司对 2020 年利润的盈利预测，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性；

5、公司 2020 年 12 月 31 日的归属于母公司的股东权益 =2020 年归属于母公司股东权益的期初数 +2020 年归属于母公司股东的净利润 + 本期权益变动情况（如有）- 本期分配的现金股利；

6、假设 2019 年度利润分配预案为分配现金股利 220,615,905.51 元，并于 2020 年 6 月实施完毕；

7、不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响。

（二）对公司每股收益和加权平均净资产收益率的影响分析

本次发行对公司每股收益和加权平均净资产收益率影响情况如下表：

项目	2019 年度／2019 年 12 月 31 日	2020 年度／2020 年 12 月 31 日：非公开发行前	2020 年度／2020 年 12 月 31 日：非公开发行后
总股本（万股）	350,183.98	350,183.98	455,239.17
本次募集资金总额（万元）			750,000.00
本次发行股份数量（万股）			105,055.19
情形一：2020 年度扣除非经常性损益归属母公司股东的净利润与 2019 年度基数持平			
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	59,139.75	59,139.75	59,139.75
归属于母公司的股东权益（万元）	1,765,886.57	1,804,841.37	2,554,841.37
基本每股收益（元／股）	0.17	0.17	0.16
稀释每股收益（元／股）	0.17	0.17	0.16
每股净资产（元／股）	5.04	5.15	5.61
加权平均净资产收益率	3.50%	3.42%	3.19%
情形二：2020 年度扣除非经常性损益归属母公司股东的净利润比 2019 年度基数增长 10%			
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	59,139.75	65,053.73	65,053.73
归属于母公司的股东权益（万元）	1,765,886.57	1,810,943.00	2,560,943.00
基本每股收益（元／股）	0.17	0.19	0.18
稀释每股收益（元／股）	0.17	0.19	0.18
每股净资产（元／股）	5.04	5.17	5.63
加权平均净资产收益率	3.50%	3.75%	3.51%
情形三：2020 年度扣除非经常性损益归属母公司股东的净利润与 2019 年度基数下降 10%			
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	59,139.75	53,225.78	53,225.78
归属于母公司的股东权益（万元）	1,765,886.57	1,798,739.73	2,548,739.73
基本每股收益（元／股）	0.17	0.15	0.14
稀释每股收益（元／股）	0.17	0.15	0.14
每股净资产（元／股）	5.04	5.14	5.60
加权平均净资产收益率	3.50%	3.08%	2.88%

注：对基本每股收益和加权平均净资产收益率的计算公式按照中国证券监督管理委员会制定的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中的要求和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》中的规定进行计算

二、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次发行募集资金总额不超过 75 亿元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金净额将用于补充公司资本金、营运资金及偿还债务。

本次发行完成后，公司主营业务保持不变，募集资金实施完成后西部证券的资本实力明显提升，有利于公司进一步做大做强证券业务，提升公司的核心竞争力，扩大其证券业务规模，提升其市场竞争力和抗风险能力。

（二）公司现有业务板块运营状况及发展态势

最近三年，公司分别实现营业收入 316,994.50 万元、223,734.17 万元和 368,054.46 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 75,227.09 万元、20,043.39 万元和 61,016.39 万元，2019 年公司盈利能力大幅增强。

公司现有主营业务为证券业务，依照法律法规和监管部门要求，稳健开展业务。公司基于自身的优势与禀赋，立足于券商的业务本源，对公司战略规划进行更新与重塑。在对各项业务进行重新梳理的基础上，根据客户类型、业务性质、监管要求等基本原则，将现有业务划分为六大板块："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"。

（三）