

一、重要提示

本半年度报告摘要来自公司半年度报告全文,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半年度报告全文。

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

公司计划不派发现金红利,不送红股,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	杨金辉	证券事务代表
姓名	黄斌		
电话	029-87406171	029-87406069	
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	
电子邮箱	huangb@xibosec.com.cn	yx@xibosec.com.cn	

2、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,426,401,690.43	1,696,567,707.29	-16.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	437,075,242.26	572,948,200.39	-23.70%
经营活动产生的现金流量净额(元)	40,526,191.43	-182,253,511.29	不适用
投资活动产生的现金流量净额(元)	-2,474,679,491.06	-5,364,631,872.66	-53.33%
基本每股收益(元/股)	0.14	0.21	-33.33%
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.21	-33.33%
加权平均净资产收益率	3.03%	4.77%	-1.69%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减
总资产(元)	52,268,737,673.34	54,183,909,300.85	-3.53%
负债总额(元)	34,339,066,997.24	41,707,739,640.43	-16.23%
归属于上市公司股东的净资产(元)	17,261,864,941.96	12,405,161,150.88	39.12%

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	1,212,931,504.47	1,631,639,900.97	-24.47%
净利润(元)	461,066,603.02	611,263,172.66	-24.57%
其他综合收益(元)	-11,098,826.44	-199,403,477.28	不适用
经营活动产生的现金流量净额(元)	-2,104,133,762.31	-2,776,800,336.64	不适用
基本每股收益(元/股)	0.16	0.22	-31.82%
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.22	-31.82%
加权平均净资产收益率	3.26%	4.26%	-1.69%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减
资产总额(元)	46,833,897,903.89	48,233,294,744.21	-2.90%
负债总额(元)	29,566,302,349.24	35,822,069,946.02	-17.38%
所有者权益总额(元)	17,237,565,554.66	12,411,226,798.19	38.89%

3、母公司净资产及有关风险控制指标

项目	本报告期末	上年同期	本报告期末比上年末增减
核心净资本	16,516,871,494.04	10,827,276,217.40	42.51%
附属净资本	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	0.00%
净资本	16,516,871,494.04	11,827,276,217.40	39.65%
净资本/各项风险资本准备之和	338.91%	256.15%	82.76%
风险资本准备/净资本	41.72%	30.57%	11.15%
流动性覆盖率	334.50%	350.44%	-15.94%
净稳定资金率	187.26%	174.80%	12.46%
净资本/净资产	96.82%	96.29%	0.53%
净资本/负债	83.67%	51.86%	32.01%
净资本/风险	87.53%	54.42%	33.11%
自营权益类证券及衍生品净负债/净资本	11.88%	20.56%	-17.71%
自营固定收益类证券/净资本	110.88%	140.57%	-29.69%

4、公司股东数量及持股情况

项目	本报告期末	上年同期	本报告期末比上年末增减
报告期末普通股股东户数	248,747		0
报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)			0

股东名称	股份性质	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
陕西电力建设股份有限公司	国有法人	26.48%	892,318,533		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.09%	529,498,372		
西部信托有限公司	国有法人	9.79%	342,776,944		
北京中安华投资有限公司	境内非国有法人	3.63%	124,692,692		冻结 187,894,200
中农汇安资产管理有限责任公司	国有法人	1.75%	61,176,040		
北京光通信科技股份有限公司	国有法人	1.32%	45,166,011		
中航集团投资有限公司	国有法人	0.09%	34,613,636		
中航宝钢集团有限公司	国有法人	0.07%	24,632,238		
中国银行股份有限公司-陕西西部信托有限公司基金份额投资证券投资基金	其他	0.67%	23,360,885		
中国电信集团陕西省电信公司	国有法人	0.46%	16,964,694		
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股份有限公司持有公司第三大股东陕西信托有限公司38.78%的股权,为两股东共同实际控制人;构成关联关系。截止2017年06月30日,陕西省电力建设股份有限公司与西部信托有限公司合计持有公司股份1,236,094,477股,占公司总股本的58.27%。				
参与融资融券业务股东户数(如有)	无				

5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

- 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

- 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

6、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。

7、公司债券情况

公司是否存公开发行并在证券交易所上市,且在半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

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第一期)	16西部001	112282	2018年08月22日	142,000	4.00%
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第二期)	16西部002	112283	2018年08月22日	257,000	4.08%
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第三期)	16西部003	118941	2020年12月03日	200,000	4.08%
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第四期)	16西部004	117541	2017年06月07日	0	3.50%
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第五期)	16西部005	117548	2017年06月21日	0	3.50%
西部证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(第六期)	16西部006	117549	2017年06月21日	100,000	3.60%

(2)公司报告期末和上年末主要财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减	变动原因
波动比率	217.59%	157.73%	增63.86个百分点	本期末交易性金融资产增加,本期公司减持对公允价值变动损益的影响所致
资产负债率	56.64%	68.30%	减少11.76个百分点	本期末交易性金融资产增加,本期公司减持对公允价值变动损益的影响所致
净资产比率	217.59%	157.73%	增63.86个百分点	本期末交易性金融资产增加,本期公司减持对公允价值变动损益的影响所致
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减	变动原因
EBITDA利息保障倍数	2.68	3.25	-17.94%	
贷款偿还率	100%	100%	0.00%	
利息偿付率	100%	100%	0.00%	

三、经营情况讨论与分析

(一)报告期经营情况简介

主营业务经营情况

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	426,396,429.62	273,776,304.43	35.64%	-30.74%	-20.82%	减少8.92个百分点
证券自营业务	399,147,080.59	47,505,542.91	88.77%	-13.93%	-38.86%	增加6.39个百分点
投资咨询业务	127,201,122.53	82,677,234.40	27.14%	-42.77%	-30.65%	减少12.28个百分点
资产管理业务	54,379,482.39	181,262,807.88	-25.53%	29.96%	207.61%	减少72.50个百分点
信用交易业务	891.99	11,110,676.29	96.63%	-6.74%	-19.32%	减少0.53个百分点
固定收益业务	36,567,938.00	22,534,915.43	38.64%	-79.10%	-67.03%	减少3.00个百分点
新三板业务	30,818,050.00	37,657,140.02	-21.87%	-57.52%	-19.46%	减少5.75个百分点
子公司业务	141,233,163.23	127,413,313.66	9.94%	58.01%	26.81%	增加23.08个百分点

1、大零售业务—经纪业务

2017上半年,两融收入、基金累计交易量113亿元,同比下降18.12%。受市场行情影响,公司大零售业务实现营业收入42,539.84万元,同比有所下降。股票基金累计交易量市场份额0.411%,同比下降7.74%。报告期内,公司经营业务扎实推进营销网点建设,提高管理服务水平,进一步巩固区域优势,持续优化收入结构,以打造业务资源储备水地为目标,向大零售业务全面转型;稳步开展互联网金融业务,不断提升互联网移动终端的用户体验;积极落实投资者适当性管理办,优化财富管理业务服务机制。上半年,共计销售金融产品40只,新增上线开放式基金42只。

2、大银行业务

(1)投资银行业务

2017上半年,公司投资银行业务实现营业收入12,720.11万元,较上年同期减少42.37%。公司投行业

西部证券股份有限公司

【2017】半年度报告摘要

证券代码:002673 证券简称:西部证券 公告编号:2017-067

务在IPO提速、再融资审核放缓的背景下,审时度势,充分把握政策机遇,积极落实战略发展规划,努力培育业务新动能,初步扭转了业务薄弱、发展不均衡的局面。IPO业务方面,2017上半年,公司完成华凯创意、盐津铺子、新雷能单IPO项目,发行规模合计6.3亿元;此外,上半年共有9家企业IPO上报证监会,13家开展辅导工作;未来,IPO业务将成为公司投行业务重要利润增长点。再融资业务方面,公司上半年共有2单非公开发行股票通过发审委审核。并购重组业务方面,陕西金叶重大资产重组、洛阳重大资产重组项目已获并购重组委审核通过。

(2)固定收益业务

2017上半年,受市场环境持续低迷,债券发行数量明显下滑的影响,公司固定收益业务实现营业收入3,556.79万元,债券发行数量同比有所下降,总计发行10单债券承销项目,承销规模96.4亿元;完成财务顾问项目5笔,投资顾问业务实现收入849.71万元。面对不利的环境,公司固定收益业务持续提高业务创新能力,上半年成功发行公司首单公募债“171山高可利债”。根据中国证券业协会发布的上半年绿色公益排行榜显示,公司在绿色债券(含资产证券化产品)发行主承销(或管理人)家和绿色债券(含资产证券化产品)已发行金额两项评比中,均位列行业第5名。

(3)新三板业务

2017年,新三板市场进入平稳期,挂牌企业数量增速放缓,企业融资规模明显增加,挂牌企业定增增速放缓、融资规模收缩。截止报告期末,公司新三板业务实现营业收入3,081.05万元,同比有所下降,累计完成推荐挂牌企业224家,较上年末增长63.04%;股票发行业务增长显著,共担任31次财务顾问,累计发行规模203.61亿元。未来,对已挂牌企业的二次开发将成为公司新三板业务的发展重点,IPO转板、再融资及并购重组财务顾问、持续督导的收入占比将得到提升。

3、投资银行业务

(1)资产管理业务

受监管政策及经济周期影响,公司资产管理业务总规模为631.80亿元,同比下降3.25%。其中,定向资产管理产品130只,规模15.674亿元,较上年末减少21.21%;集合资产管理产品8只,规模65.92亿元,较上年末减少7.12%;专项计划3只,规模47.14亿元,较上年末减少8.64%;主动管理规模152.62亿元,占规模24.16%;被动管理规模为479.18亿元,占规模75.84%。截止报告期末,公司资产管理业务实现营业收入5,437.39万元,同比增长29.95%;在市场环境和政策引导的共同作用下,公司积极寻求业务模式和产品类型的转变,公司投资业务将不断提升主动管理能力,打造核心竞争力,实现内涵式增长和可持续性发展。

(2)基金子公司业务

上半年,西部利得努力克服不利因素影响,资产管理规模不断扩大,经营效益显著提升,收入结构明显改善。截止报告期末,西部利得公募、专户管理规模共1662亿元,较上年末增长33.3%;其中:公募基金管理规模230.02亿元,较上年末增长65%;专户管理规模338.2亿元,较上年末增长21%。新发公募基金产品7只,合计发行规模15.57亿;存续专户产品61只,管理资产规模共计318.49亿元,同比增长63.5%。

4、泛资管

(1)自营业务

截止报告期末,公司自营业务实现营业收入3.59亿元,同比下降13.93%。2017上半年,A股市场维持宽幅震荡格局,两分化差异较大,低估值蓝筹股震荡向上,估值较高的个股大幅下挫。公司权益类投资业务集合投资高分红蓝筹股和安全边际较高的品种,在分化差异较大的市场中,保持合理仓位,分散风险拓宽盈利渠道,取得较好收益;上半年,国内债券市场信用调整态势,资金面不稳定性有所上升,公司固定收益类投资业务保持谨慎态度,高度关注债券市场信用风险,合理调整杠杆和久期,保持合理仓位,避免了较大幅度回撤;此外,公司商品期货业务进行了品种套利和单边趋势投资业务,丰富衍生品投资组合,公司金融衍生品投资业务得到进一步提升。

(2)信用交易业务

信用交易业务与二级市场走势关联性较强,上半年二级市场整体处于震荡格局,受此影响,公司信用交易业务规模、市场份额较2016年末有所下降,与市场行情走势基本吻合。截止报告期末,公司信用交易业务实现营业收入3.30亿元,同比下降6.74%;两融余额46.32亿元,市场份额0.532%,股票质押式回购交易未到期初始回购交易额1.59亿元,同比上升4.06%。公司不断拓展股票质押式回购交易业务,培育新的利润增长点,通过逆周期杠杆调节,加强客户风险监控预警等业务手段,保证各项业务平稳开展,持续优化业务流程,调整业务结构,完善业务考核标准,继续保持对公司收入、利润的重要贡献。

(3)做市业务

公司共为108家股票系统挂牌企业提供新三板做市服务,行业排名第31位。上半年,公司荣获由新三板智库评选的“2017年创新层十佳新锐做市商”,期权做市业务系统及交易策略运行稳定,期末总资产规模为1.4亿元。

(4)私募投资基金子公司业务
根据行业自律规范要求,西部证券持续完善内控体系及制度建设,做好风险排查工作,向私募基金子公司规范转型,各项业务稳步推进。截止报告期末,西部证券资本实现营业收入2,216万元;存量投资金额15.16亿元,管理基金投资总额14.87亿元;已投资项目共89个,新增股权投资项目5个,新增投资金额895.9万元。

5、期货子公司业务

2017上半年,国内股指期货缓慢复苏,国债期货交易规模明显提升,商品期货行情不断走强。西部期货紧抓市场机遇,深入培育、开发潜在客户,不断加大技术投入满足客户需求,保障公司交易规模快速步增长。截止报告期末,西部期货累计代理成交量2202.54万手,较上年同期增长38.33%;总体市场份额为0.924%,较上年同期增长97.52%;实现营业收入5,076.50万元,同比上升39.22%。西部期货成为陕西省唯一获得基金销售业务资格的期货公司,首批获得上海国际能源交易中心会员资格,并积极推进风险管理子公司设立工作。

6、大机构业务

报告期内,公司大机构业务围绕“十三五”发展规划,加强团队建设,深化合规管理,努力拓展私募基金综合服务业务,完善行业系统建设,并推出了《公司托管业务三年发展规划》。目前,公司存私募基金/期货公司等资产管理机构50家,正在运作的综合服务项目72个,托管业务规模约为38.12亿元,并积极申请私募托管业务资格。

2017年是公司研发业务从内部服务向方转型的艰难之年。上半年,公司构建了一支有市场竞争力的研发团队,推出《公司研究咨询业务三年发展规划》,并持续加强内部制度、运营体系、实力研究硬件设备建设。未来,公司研究业务将继续向业务方转型发展,进一步完善公司业务结构,实现业务收入多元化,提升公司的品牌价值和影响力;构建公司的机构投研服务体系,协助推进大机构业务战略布局,实现对客户群体战略规划的有效支持。

8、国际业务

上半年,公司国际业务面对国内外复杂的宏观环境,努力打造主动型、协同化的业务发展模式,致力于海内外客户群体跨境投资、资本市场融资和交易等服务,同时探索创新跨境业务形态和平台。2017年,公司国际业务的主要发展方向是境外债券发行和跨境资金金融投融资顾问,跨境资产管理及债权债务计划,并积极开展ODI业务服务。

(二)涉及财务报告的事项
1.与上一会计期间财务报告相比,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.与上一会计期间财务报告相比,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证券资本投资有限公司共三家二級子公司,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”定义的结构化主体。与上年末相比,本期减少3个结构化主体。作为结构化主体的管理人,对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利,同时本公司承担并有权获取可变回报,且该回报的金额及变动性均较大,故本公司为,本公司在结构化主体中享有较大的实质性权力,为主要责任人,对结构化主体构成控制。(详见问询请参见财务报告“九、在其他主体中的权益”)

证券代码:002673 证券简称:西部证券 公告编号:2017-064

西部证券股份有限公司

第四届监事会第十四次会议决议公告

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。

一、监事会会议召开情况

西部证券股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年8月3日以电子邮件结合电话提示的方式,向公司第四届监事会全体成员发出了召开第四届监事会第十四次会议的通知及议案等资料。2017年8月15日,会议在陕西省延安宝塔区枣园路中段枣园宾馆以现场会议结合通讯方式召开。会议应到监事7名,实到监事7名,其中监事9位女士、齐永先生、母国治先生以通讯表决方式出席会议。会议由监事会主席王尚耿先生主持,会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的规定。

二、监事会会议决议情况

1.会议审议通过了《公司2017年半年度报告及其摘要》。监事会审核了公司2017年半年度报告及其摘要,认为:公司2017年半年度报告及摘要的编制和审核程序、报告的内容和格式符合相关法律、法规及中国证监会的各项规定,报告内容真实、准确、完整地反映了公司的实际情况。
表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。
《公司2017年半年度报告及其摘要》与本次会议同日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露。

2.会议审议通过了《公司2017年中期合规报告》。
表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

3.会议审议通过了《公司2017年上半年度募集资金存放与使用专项报告》。
表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

4.会议审议通过了《公司与杭州环特生物科技股份有限公司关联交易的提案》。会议认为:该关联交易属于公司正常经营范围内,有利于公司业务拓展,关联交易定价参考市场价格进行,不存在损害非关联股东利益及公司利益的情形。监事会对公司与杭州环特生物科技股份有限公司关联交易事项无异议。
表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。
《公司与杭州环特生物科技股份有限公司关联交易提案》与本次会议同日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露。

三、备查文件

1.经与会监事签字并加盖监事会印章的监事会决议;
2.深交所要求的其他文件。

特此公告。

西部证券股份有限公司监事会
2017年8月15日

证券代码:002673 证券简称:西部证券 公告编号:2017-055

西部证券股份有限公司

第四届董事会第二十六次会议决议公告

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。

一、董事会会议召开情况

西部证券股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年8月2日以电子邮件结合电话提示的方式,向公司第四届董事会全体成员发出了召开第四届董事会第二十六次会议的通知议案等资料。2017年8月15日,本次会议在陕西省延安宝塔区枣园路中段枣园宾馆以现场会议结合通讯方式召开。会议应到董事14名,实到董事14名,其中董事13名,齐永先生、母国治先生以通讯表决方式出席会议。会议由公司董事长王尚耿先生主持,本次会议应出席董事13人,实际出席董事13人,公司监事和有关人员列席本次会议。会议召集及表决程序符合《中华人民共和国公司法》和《西部证券股份有限公司章程》的有关规定,会议合法有效。

二、董事会会议决议情况

本次会议审议并通过了以下事项:
1.审议通过了《公司2017年上半年总经理工作报告》。
表决结果:同意13票,反对0票,弃权0票。

2.审议通过了《公司2017年半年度报告及其摘要》。
表决结果:同意13票,反对0票,弃权0票。
《公司2017年半年度报告》与本公告同日刊登于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)及巨潮资讯网([http](http://www.cninfo.com.cn)