

股票简称：西部证券

股票代码：002673



西部证券股份有限公司

WESTERN SECURITIES CO., LTD.

(陕西省西安市新城區東新街 319 号 8 幢 10000 室)

2020 年公开发行公司债券

(面向专业投资者)

(第一期)

募集说明书摘要

主承销商、债券受托管理人



(苏州工业园区星阳街 5 号)

签署日期：2020 年 7 月 22 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所（www.szse.cn）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号—公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺募集说明书及本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人和会计机构负责人保证募集说明书及本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及本募集说明书摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书及本募集说明书摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及本募集说明书摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管

理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行上市

经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册（证监许可[2020]893号），公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券。本次债券采用分期发行的方式，首期发行自中国证监会同意注册之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会同意注册之日起24个月内完成。

经联合评级综合评定，公司主体长期信用等级为AAA级，本期债券信用等级为AAA级。本期债券的规模为不超过20亿元（含20亿元），其中基础发行规模10亿元，可超额配售不超过10亿元（含10亿元）。

截至2020年3月31日，公司合并报表股东权益为179.91亿元，合并口径资产负债率为52.81%，母公司口径资产负债率为51.13%（资产负债率的计算扣除代理买卖证券款及代理承销证券款影响）。2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司合并报表归属于母公司股东的净利润分别为人民币7.52亿元、2.00亿元、6.10亿元和2.54亿元，最近三个会计年度实现的平均可分配利润为5.21亿元，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、上市后的交易流通

本期债券可能存在预期挂牌方式无法实现的风险。本期债券发行结束后拟在深圳证券交易所上市交易，并将申请在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）。目前本期债券符合在深圳证券交易所双边挂牌的上市条件，但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在上市前将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化

引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。除此之外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，存在本期债券在交易所上市后债券的持有人无法随时、足额交易其所持有的债券的风险。

三、经营业绩和现金流量大幅波动的风险

2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司合并报表归属于母公司股东的净利润分别为人民币7.52亿元、2.00亿元、6.10亿元和2.54亿元，最近一期合并报表归属于母公司股东的净利润较去年同期下滑56.41%。2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司合并报表经营活动产生的现金流量净额分别为-44.55亿元、31.72亿元、29.98亿元和16.18亿元。报告期内，公司经营业绩和现金流量波动幅度较大。

在本期债券存续期间，受证券市场行情等因素影响，公司净利润可能存在较大波动，公司的经营性现金流量可能呈净流出态势，并导致本期债券偿付存在一定的风险。

四、质押式回购

经联合评级综合评定，公司主体长期信用等级为AAA级，本期债券信用等级为AAA级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按登记公司的相关规定执行。

五、本期债券的担保

本期债券为无担保债券，能否按期足额兑付完全取决于公司的信用。在本期债券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，则可能使本期债券不能按期足额兑付。

六、本期债券的评级

经联合评级综合评定，公司主体长期信用等级为AAA级，本期债券信用等级为AAA级，评级展望为稳定。评级结果反映了发行人偿还债务的能力极强，

基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

考虑到资信评级机构对公司主体和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来资信评级机构调低对公司主体或本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将有可能随之发生波动，从而给持有本期债券的投资者造成损失。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及联合评级的制度规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，联合评级将在本期债券信用评级级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过联合评级网站和深圳证券交易所网站予以公告。

七、利率波动对本期债券的影响

债券作为一种固定收益类金融工具，其二级市场价格变动一般与利率水平变化呈反向变动，未来市场利率的变化将直接影响债券二级市场交易价格。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性，市场利率的波动可能使本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

八、市场竞争风险

根据中国证券业协会统计信息，截至 2019 年末，共有各类证券公司 133 家。我国证券行业目前正处于新一轮行业结构升级和创新发展的阶段。尽管如此，目前证券行业的整体竞争格局仍处于由分散经营、低水平竞争走向集中化经营的演变阶段，各证券公司在资本实力、竞争手段、技术水平等方面逐渐拉开差距，公司在各个业务领域均面临激烈的竞争。

此外，随着中国国内金融服务领域的进一步开放，外资券商对中国证券市场参与程度将进一步加深，其所从事的业务范围也会逐渐扩大；而在公司治理结构、资产质量、资本金与盈利能力以及金融创新能力等方面，中资券商与外资券商尚存在一定差距。加之商业银行、保险公司和其他非银行金融机构也向证券公司的传统业务领域，如证券承销、资产管理等领域进行渗透，与证券公司形成了激烈

竞争。未来，若分业经营的限制逐步放开，银行、保险、信托等金融机构参与国内证券市场的竞争，发行人将面临更激烈的竞争。

九、公司主要业务受宏观经济及市场波动影响的风险

受经营模式、业务范围以及目前我国金融产品种类有限等因素的制约，我国证券公司的经营状况高度依赖于证券市场的繁荣程度。证券公司经营状况对证券市场的长期发展及其短期运行趋势都有较强的依赖性。如果证券市场行情走弱，证券公司的传统证券经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理和信用交易等业务的经营难度将会增大，盈利水平可能受到较大影响。证券市场行情受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况以及投资者心理等诸多因素影响，存在一定的不确定性，因此，公司主要业务存在因宏观经济及市场波动影响而导致收入和利润不稳定的风险。

十、期后权益分派情况

2020年4月28日，公司召开2019年度股东大会，审议通过了《关于提请审议公司2019年度利润分配预案的提案》，公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本3,501,839,770股为基数，向全体股东每10股派0.63元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为2020年6月10日，除权除息日为2020年6月11日。截至本募集说明书摘要签署日，本次权益分派事项已实施完毕。

十一、债券持有人会议决议适用性

为维护债券持有人享有的法定权利和募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

十二、投资者适当性

本期债券面向专业投资者公开发行。本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等相关法律法规规定的专业投资者，普通投资者不得参与发行认购。本次债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

十三、政策法规变化的风险

公司所处的证券行业是受到高度监管的行业，业务经营与开展受到国家各种法律、法规及规范性文件的监管。如果国家关于证券行业的有关法律、法规和政策，如税收政策、业务许可、外汇管理、利率政策、业务收费标准等发生变化，可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对公司的各项业务产生影响。因此，公司面临由于政策法规变化而产生的风险。

十四、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券上市交易由深圳证券交易所审核，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	4
一、本期债券发行上市.....	4
二、上市后的交易流通.....	4
三、经营业绩和现金流量大幅波动的风险.....	5
四、质押式回购.....	5
五、本期债券的担保.....	5
六、本期债券的评级.....	5
七、利率波动对本期债券的影响.....	6
八、市场竞争风险.....	6
九、公司主要业务受宏观经济及市场波动影响的风险.....	7
十、期后权益分派情况.....	7
十一、债券持有人会议决议适用性.....	7
十二、投资者适当性.....	8
十三、政策法规变化的风险.....	8
十四、投资者须知.....	8
目录.....	9
释义.....	12
第一节 发行概况.....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本期发行的基本情况及发行条款.....	14
三、本期债券发行上市安排.....	18
四、本期债券发行有关机构联系方式.....	19
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	22
六、认购人承诺.....	23
第二节 发行人及本期债券的资信情况.....	24

一、信用评级情况及资信评级机构.....	24
二、信用评级报告主要事项.....	24
三、发行人最近三年的资信情况.....	26
第三节 发行人基本情况	36
一、发行人基本信息.....	36
二、发行人设立、历次股本变化情况及报告期内重大资产重组情况.....	36
三、报告期内控股股东、实际控制人变化情况.....	38
四、发行人股本结构及前十名股东情况.....	39
五、发行人对其他企业的权益投资情况.....	40
六、发行人控股股东和实际控制人情况.....	47
七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	48
八、发行人主营业务情况.....	56
九、发行人法人治理结构及其运行情况.....	58
十、发行人与控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构、业务等方面的分开情况.....	61
第四节 财务会计信息	64
一、最近三年及一期的财务报表.....	64
二、最近三年及一期合并财务报表范围变化情况.....	77
三、最近三年及一期主要财务数据及财务指标.....	79
第五节 募集资金运用	83
一、公司债券募集资金金额.....	83
二、本期债券募集资金用途及运用计划.....	83
三、募集资金运用计划调整的决策机制.....	84
四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....	84
五、募集资金专项账户管理.....	85
第六节 备查文件.....	86
一、备查文件.....	86
二、查阅地点.....	86

释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、发行人、西部证券	指	西部证券股份有限公司
母公司	指	西部证券股份有限公司本部
本次债券	指	西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）
本期债券	指	西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）
本次发行	指	发行人本次公开发行公司债券募集资金不超过 40 亿元（含 40 亿元）人民币的行为
本期发行	指	本期面向专业投资者公开发行基础发行规模 10 亿元、可超额配售不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券
陕投集团、控股股东、实际控制人	指	陕西投资集团有限公司，系由陕西能源集团有限公司更名而来
股东大会	指	发行人股东大会
董事或董事会	指	发行人董事或董事会
监事或监事会	指	发行人监事或监事会
西部期货	指	西部期货有限公司
西部优势资本	指	西部优势资本投资有限公司
西部证券投资	指	西部证券投资（西安）有限公司
西部永唐	指	上海西部永唐投资管理有限公司
西部利得	指	西部利得基金管理有限公司
熙正投资	指	上海熙正投资管理有限公司
西部金一	指	瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）
西交科创	指	西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）
西部信托	指	西部信托有限公司
陕西电投	指	陕西省电力建设投资开发公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
结算公司、登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
东吴证券、主承销商、受托管理人、债券受托管理人、簿记管理人	指	东吴证券股份有限公司

发行人律师、律师	指	北京观韬中茂律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级、资信评级机构	指	联合信用评级有限公司
公司章程、《公司章程》	指	《西部证券股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次公司债券而制作的《西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券募集说明书（面向专业投资者）》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次公司债券而制作的《西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券募集说明书摘要（面向专业投资者）》
《债券受托管理协议》、本协议	指	《西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）之债券持有人会议规则》
报告期、最近三年及一期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月
最近一年及一期	指	2019 年及 2020 年 1-3 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日、交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：西部证券股份有限公司

英文名称：WESTERN SECURITIES CO., LTD.

注册资本：人民币3,501,839,770元

法定代表人：徐朝晖

成立日期：2001年1月9日

统一社会信用代码：91610000719782242D

住所：陕西省西安市新城东大街319号8幢10000室

邮政编码：710004

信息披露事务负责人：黄斌

互联网网址：www.westsecu.com

所属行业：《国民经济行业分类》J67资本市场服务；《上市公司行业分类指引》J67资本市场服务。

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本期发行的基本情况及发行条款

（一）本次债券审核及注册情况

2019年4月25日，公司召开第五届董事会第二次会议，审议通过了《公司债券融资规模及债务融资工具一般性授权的提案》，决议一致同意提请股东大会授权公司董事会、并由公司董事会转授权公司董事长，在确保风险控制指标、流动

性监管指标以及各类债务融资工具的风险限额等符合相关法律法规以及监管机构规定的前提下，择机办理发行债务融资工具的全部事项，包括但不限于确定债务融资品种、融资金额、发行时间、期限、利率、融资资金使用及管理，上述提案需提交股东大会审议。

2019年5月21日，公司召开2018年度股东大会，审议通过了上述提案。

2020年3月4日，公司召开董事长联席会2020年第七次会议，审议通过了《关于提请审议公司公开发行公司债券方案的提案》，决定面向专业投资者公开发行公司债券，发行规模为不超过人民币40亿元（含40亿元）。

经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册（证监许可[2020]893号），公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券。本次债券采用分期发行的方式，首期发行自中国证监会同意注册之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会同意注册之日起24个月内完成。

（二）本期债券发行的基本情况及发行条款

1、发行主体

本期债券的发行主体为西部证券股份有限公司。

2、债券名称

本期债券的名称为西部证券股份有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）。

3、发行规模

本期债券的规模为不超过20亿元（含20亿元），其中基础发行规模10亿元，可超额配售不超过10亿元（含10亿元）。

4、债券期限

本期债券的期限为3年期。

5、票面金额及发行价格

本期债券每张票面金额为100元，按面值平价发行。

6、债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、债券利率及其确定方式

本期债券票面年利率将根据网下询价结果，由公司与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

8、发行首日

本期债券发行期限的第一日，即 2020 年 7 月 24 日。

9、发行期限

发行首日至 2020 年 7 月 27 日，共 2 个交易日。

10、起息日

本期债券的起息日为 2020 年 7 月 27 日。

11、付息日

本期债券存续期内每年的 7 月 27 日为该计息年的付息日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

12、兑付日

本期债券兑付日为 2023 年 7 月 27 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

13、利息登记日

本期债券存续期间，利息登记日按照深圳证券交易所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、付息、兑付方式

本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

15、担保情况

本期债券无担保。

16、募集资金专项账户

(1) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司西安市东大街支行

银行账号：3700012129200900118

(2) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：招商银行股份有限公司西安分行营业部

银行账号：129902986610369

(3) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：中国农业银行股份有限公司西安钟楼支行

银行账号：26145001040023776

17、信用等级及资信评级机构

经联合评级综合评定，本公司的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用级别为 AAA 级。

18、主承销商、债券受托管理人

本期债券的主承销商、受托管理人为东吴证券股份有限公司。

19、承销方式

本期债券由主承销商东吴证券组织承销团，以余额包销的方式承销。

20、发行方式和发行对象

本期债券发行采取面向网下专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。专业投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

21、向公司股东配售安排

本期债券不向公司股东优先配售。

22、拟上市交易场所

深圳证券交易所。

23、募集资金用途

本期发行公司债券的募集资金扣除相关发行费用后，拟用于偿还公司到期债务。

24、质押式回购

公司的主体长期信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按登记公司的相关规定执行。

25、税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2020年7月22日。

发行首日：2020年7月24日。

预计发行期限：2020年7月24日—2020年7月27日。

（二）本期债券上市安排

本次公司债券发行结束后，公司将尽快向深交所提出关于本次公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行有关机构联系方式

（一）发行人：西部证券股份有限公司

住所：西安市新城区东大街319号8幢10000室

法定代表人：徐朝晖

联系人：黄斌

联系地址：陕西省西安市新城区东大街319号8幢

联系电话：029-87406171

传真：029-87406259

邮政编码：710004

（二）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街5号

法定代表人：范力

联系人：赵昕、罗秀容、陈昌兆、孙骏可、秦天霓

联系地址：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62938558

传真：0512-62938500

邮政编码：215021

（三）发行人律师：北京观韬中茂律师事务所

住所：中国北京市西城区金融大街5号兴盛大厦B座18层

负责人：韩德晶

联系人：张翠雨

联系地址：中国北京市西城区金融大街5号兴盛大厦B座18层

联系电话：010-66578066

传真：010-66578016

邮政编码：100032

（四）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

负责人：叶韶勋

联系人：徐秉惠、牟宇红、霍华甫、卫婵

联系地址：西安市南二环西段180号财富中心21701室

联系电话：029-63358888

传真：029-62960016

邮政编码：710061

（五）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508

法定代表人：万华伟

联系人：贾一晗、刘嘉

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100022

(六) 募集资金专户及专项偿债账户银行：

1、中国工商银行股份有限公司西安市东新街支行

住所：陕西省西安市莲湖区西华门1号凯爱大厦A座

负责人：刘宏社

联系人：陈晋蓉

联系地址：陕西省西安市莲湖区西华门1号凯爱大厦A座

联系电话：029-87201593

邮政编码：710003

2、招商银行股份有限公司西安分行营业部

住所：陕西省西安市高新区高新二路1号招商银行大厦

负责人：王晏蓉

联系人：刘西佳

联系地址：陕西省西安市高新区高新二路1号招商银行大厦

联系电话：029-86555626

传真：029-86555868

邮政编码：710075

3、中国农业银行股份有限公司西安钟楼支行

住所：陕西省西安市莲湖区西大街86号

负责人：冯晓文

联系人：张悦怡

联系地址：陕西省西安市莲湖区西大街86号

联系电话：029-87369633

传真：029-87369611

邮政编码：710002

（七）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：广东省深圳市福田区深南大道2012号

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道2012号

总经理：王建军

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

邮政编码：518038

（八）债券登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼

负责人：周宁

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

邮政编码：518038

五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至2020年3月31日，公司通过客户信用交易担保证券账户持有东吴证券769,141股A股普通股股票。除前述情况外，公司与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在股权关系或其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人、二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、信用评级情况及资信评级机构

本公司聘请了联合评级对本期发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《西部证券股份有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）信用评级报告》及《信用等级通知书》（联合评字[2020]2116号），本公司主体信用等级为AAA级，本次债券的信用等级为AAA级。

二、信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

根据联合评级对信用评级标识的解释，公司主体长期信用等级划分成9级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级、CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

经联合评级综合评定，公司主体长期信用等级、本期债券信用等级均为AAA级，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、评级观点

联合评级对公司的信用评级反映了其作为全国性综合类上市证券公司，股东背景强大，自身资本实力很强，在陕西省内具备较强区域优势。近年来，公司证券经纪业务和证券自营业务发展状况良好，排名行业中上游，具有较强的竞争力。公司资产中优质流动资产占比高，流动性好，资本较充足。

同时，联合评级也关注到经济周期波动、国内证券市场波动及相关监管政策变化等因素可能会对公司经营带来的不利影响。公司股票质押回购业务违约涉及金额较大，计提减值规模较大。此外，近年来，公司因存在违规行为受到监管机构的行政监管措施，内控管理水平有待提高。

未来随着资本市场的持续发展、各项业务的稳步推进，公司业务规模和盈利水平有望进一步提升，整体竞争实力有望进一步增强。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用以及本期债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本期债券到期不能偿还的风险极低。

2、优势

(1) 公司股东背景强大，具有较强的区域竞争优势。公司作为陕西省国资委旗下企业，系陕西省内唯一 A 股上市证券公司，股东支持力度大，在陕西省内继续保持了较强区域竞争优势。

(2) 业务竞争力很强。公司证券经纪业务、投资银行业务和证券自营业务处于行业中上游水平，信用交易业务处于行业中游水平，公司整体业务竞争力很强。

(3) 资产流动性较好。公司优质流动资产占比高，资产流动性好，自有负债率有所下降，杠杆水平适中，资本较充足。

3、关注

(1) 公司经营易受经营环境波动影响。公司主要业务与证券市场高度关联，经济周期波动、国内证券市场持续波动及相关监管政策变化等因素可能导致公司未来收入有较大的波动性。

(2) 分类评级有所下降，内控管理有待完善。报告期内，公司被监管部门采取的监管措施涉及信息披露、新三板业务持续督导、分支机构管理和风控体系等方面。2019 年公司分类评级降为 B 类 B 级，内控管理仍需继续完善。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，并在每年公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求,提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化,或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件,应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注公司的相关状况,如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化,或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时,联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响,据以确认或调整本期债券的信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况,联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级,必要时,可公布信用等级暂时失效,直至公司提供相关资料。

联合评级对本期债券的跟踪评级报告将在联合评级网站和交易所网站公告,且在交易所网站公告的时间不晚于在联合评级网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间;同时,跟踪评级报告将报送公司、监管部门等。

三、发行人最近三年的资信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信、使用情况

公司资信状况良好,与国内数十家银行保持着长期合作伙伴关系,截至2020年3月31日,西部证券(母公司)已获得各家银行各类授信额度情况如下:已获得银行授信额度总计110.90亿元,其中已使用授信额度为20.40亿元;已获得中国人民银行批复的同业拆借额度90.79亿元,其中已使用拆借额度为4.00亿元;已获得银行间市场债券质押式回购业务上限210.18亿元,其中已使用额度为正回购128.30亿元,逆回购4.10亿元。

(二) 报告期内与主要客户业务往来的资信情况

报告期内,公司与主要客户发生业务往来时,均严格按照合同或相关法规的约定,未发生严重违约行为。

（三）报告期内发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、公司债券发行情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行规模(亿元)	期限	发行日	到期日	期末待偿还余额(亿元)	票面利率(%)
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	14.30	3年期	2015-9-22	2018-9-22	-	4.00
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	25.70	5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择和投资者回售选择权	2015-9-22	2020-9-22	22.77	4.08 / 4.60

2、次级债券发行情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行规模(亿元)	期限	发行日	到期日	期末待偿还余额(亿元)	票面利率(%)
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	20.00	5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择和投资者回售选择权	2015-12-3	2020-12-3	6.00	4.98

3、短期公司债券发行情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行规模(亿元)	期限	发行日	到期日	期末待偿还余额(亿元)	票面利率(%)
西部证券股份有限公司2016年度第四	西部1604	117549	10.00	365天	2016-11-18	2017-11-21	-	3.60

债券名称	债券简称	债券代码	发行规模(亿元)	期限	发行日	到期日	期末待偿还余额(亿元)	票面利率(%)
期证券公司短期公司债券								
西部证券股份有限公司2016年度第一期证券公司短期公司债券	西部1601	117541	10.00	365天	2016-6-3	2017-6-7	-	3.59
西部证券股份有限公司2016年度第三期证券公司短期公司债券	西部1603	117548	20.00	181天	2016-11-18	2017-5-21	-	3.50

4、收益凭证发行情况

简称	发行规模(万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿还余额(万元)	票面利率
金鼎智富稳增一号7期	100,000	2016-8-31	182天	2017-3-2	-	3.33%
聚新6号	415	2016-8-11	153天	2017-1-11	-	0%+浮动
聚新7号	1,000	2016-8-24	147天	2017-1-18	-	0.5%+浮动
聚新8号	997	2016-9-12	126天	2017-1-16	-	0.5%+浮动
聚新10号	1,400	2016-9-13	118天	2017-1-9	-	0.5%+浮动
共赢18号	1,000	2016-9-26	109天	2017-1-13	-	2.2%+浮动
聚新9号	1,000	2016-9-28	152天	2017-2-27	-	0%+浮动
聚新11号	996	2016-10-13	145天	2017-3-7	-	0.5%+浮动
共赢20号	1,500	2016-10-19	119天	2017-2-15	-	2%+浮动
聚新12号	1,000	2016-10-25	147天	2017-3-21	-	0.5%+浮动
共赢21号	1,500	2016-11-2	111天	2017-2-21	-	1.5%+浮动
聚新13号	315	2016-11-14	121天	2017-3-15	-	0.5%+浮动
共赢22号	1,498	2016-11-16	100天	2017-2-24	-	2%+浮动
共赢23号	1,496	2016-11-22	115天	2017-3-17	-	2%+浮动
聚新15号	265	2016-11-28	135天	2017-4-12	-	0.5%+浮动

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿 还余额 (万元)	票面利率
共赢 25 号	1,000	2016-12-5	91 天	2017-3-6	-	2.2%+浮动
金鼎智富稳增 二号 6 期	14,437	2016-12-14 至 2016-12-15	91 天	2017-3-16	-	4.00%
共赢 26 号	322	2016-12-15	103 天	2017-3-28	-	2.0%+浮动
聚新 16 号	105	2016-12-20	127 天	2017-4-26	-	0.5%+浮动
共赢 27 号	756	2016-12-26	101 天	2017-4-6	-	2.0%+浮动
共赢 28 号	999	2017-1-9	88 天	2017-4-7	-	1.5%+浮动
共赢 29 号	1,500	2017-1-16	92 天	2017-4-18	-	2.0%+浮动
共赢 30 号	1,000	2017-2-14	70 天	2017-4-25	-	2.0%+浮动
共赢 31 号	1,000	2017-2-23	90 天	2017-5-24	-	2.0%+浮动
共赢 32 号	1,500	2017-3-16	82 天	2017-6-6	-	2.0%+浮动
共赢 33 号	773	2017-3-20	92 天	2017-6-20	-	2.0%+浮动
金鼎智富稳增 五号 1 期	4,851	2017-3-20	31 天	2017-4-20	-	3.80%
金鼎智富稳增 二号 7 期	5,517	2017-3-20	92 天	2017-6-20	-	4.00%
共赢 35 号	367	2017-3-27	107 天	2017-7-12	-	2.0%+浮动
共赢 36 号	1,500	2017-3-28	119 天	2017-7-25	-	2.4%+浮动
金鼎智富稳增 五号 2 期	3,545	2017-4-7	31 天	2017-5-10	-	3.80%
金鼎智富稳增 六号 1 期	20,000	2017-4-7	15 天	2017-4-24	-	4.50%
共赢 37 号	1,107	2017-4-14	85 天	2017-7-10	-	2%+浮动
共赢 38 号	269	2017-4-19	90 天	2017-7-18	-	2.2%+浮动
共赢 39 号	157	2017-4-26	97 天	2017-8-1	-	1.5%+浮动
金鼎智富稳增 五号 3 期	4,905	2017-4-27	34 天	2017-5-31	-	3.60%
共赢 40 号	686	2017-5-10	90 天	2017-8-8	-	2.2%+浮动
共赢 41 号	704	2017-5-16	91 天	2017-8-15	-	2.2%+浮动
共赢 42 号	1,041	2017-5-23	91 天	2017-8-22	-	2.2%+浮动
共赢 43 号	2,000	2017-5-17	93 天	2017-8-18	-	2.2%+浮动
金鼎智富稳增 二号 8 期	1,614	2017-5-25	91 天	2017-8-24	-	4.20%

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿 还余额 (万元)	票面利率
金鼎智富稳增 二号 9 期	7,709	2017-5-25	91 天	2017-8-24	-	4.30%
共赢 45 号	100	2017-6-12	106 天	2017-9-26	-	2.2%+浮动
共赢 46 号	167	2017-6-19	93 天	2017-9-20	-	2.2%+浮动
共赢 47 号	347	2017-6-22	76 天	2017-9-6	-	2.2%+浮动
共赢 48 号	253	2017-6-27	78 天	2017-9-13	-	2.2%+浮动
金鼎智富稳增 五号 5 期	23,960	2017-6-15	32 天	2017-7-17	-	4.80%
金鼎智富稳增 五号 6 期	5,606	2017-6-15	32 天	2017-7-17	-	4.40%
金鼎智富稳增 五号 7 期	5,653	2017-6-28	33 天	2017-7-31	-	4.35%
金鼎智富稳增 五号 8 期	1,886	2017-6-28	33 天	2017-7-31	-	4.20%
金鼎智富稳增 五号 9 期	1,902	2017-8-28	30 天	2017-9-27	-	3.20%
金鼎智富稳增 五号 10 期	6,147	2017-8-28	30 天	2017-9-27	-	3.40%
金鼎智富稳增 二号 10 期	707	2017-8-28	92 天	2017-11-28	-	4.00%
金鼎智富稳增 二号 11 期	5,316	2017-8-28	92 天	2017-11-28	-	4.20%
共赢 49 号	1,956	2017-9-5	99 天	2017-12-13	-	3.0%+浮动
共赢 50 号	1,996	2017-9-19	98 天	2017-12-26	-	3.0%+浮动
共赢 51 号	1,000	2017-9-11	86 天	2017-12-6	-	3.0%+浮动
共赢 52 号	1,000	2017-10-16	65 天	2017-12-20	-	3.0%+浮动
共赢 53 号	1,998	2017-10-12	105 天	2018-1-25	-	3.0%+浮动
共赢 55 号	2,000	2017-10-23	86 天	2018-1-17	-	3.0%+浮动
金鼎智富稳增 五号 11 期	497	2017-10-31	30 天	2017-11-30	-	3.20%
金鼎智富稳增 五号 12 期	1,745	2017-10-31	30 天	2017-11-30	-	3.30%
金鼎智富稳增 五号 13 期	4,737	2017-10-31	30 天	2017-11-30	-	3.40%
共赢 56 号	2,000	2017-11-9	84 天	2018-2-1	-	3.0%+浮动
共赢 57 号	1,246	2017-11-13	113 天	2018-3-7	-	3.0%+浮动

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿 还余额 (万元)	票面利率
共赢 58 号	2,000	2017-11-21	148 天	2018-4-18	-	3.0%+浮动
金鼎智富稳增 六号 2 期	916	2017-12-7	14 天	2017-12-21	-	2.80%
金鼎智富稳增 六号 3 期	4,062	2017-12-7	14 天	2017-12-21	-	2.85%
金鼎智富稳增 五号 15 期	4,997	2017-12-7	32 天	2018-1-8	-	4.40%
金鼎智富稳增 五号 16 期	5,000	2017-12-7	32 天	2018-1-8	-	4.50%
金鼎智富稳增 二号 12 期	2,684	2017-12-7	90 天	2018-3-7	-	4.60%
金鼎智富稳增 二号 13 期	5,200	2017-12-7	90 天	2018-3-7	-	4.70%
共赢 59 号	741	2017-12-13	90 天	2018-3-13	-	3.0%+浮动
金鼎智富稳增 二号 15 期	3,000	2017-12-21	95 天	2018-3-26	-	4.80%
金鼎智富稳增 二号 16 期	1,071	2017-12-21	95 天	2018-3-26	-	4.70%
共赢 60 号	307	2017-12-25	91 天	2018-3-26	-	3%+浮动
共赢 61 号	1,946	2018-1-8	71 天	2018-3-20	-	3%+浮动
金鼎智富稳增 二号 17 期	3,246	2018-1-11	90 天	2018-4-11	-	4.20%
金鼎智富稳增 五号 17 期	5,000	2018-1-11	32 天	2018-2-12	-	3.00%
共赢 62 号	1,699	2018-1-15	99 天	2018-4-24	-	3%+浮动
共赢 63 号	2,000	2018-1-22	78 天	2018-4-10	-	3%+浮动
共赢 65 号	2,000	2018-2-6	99 天	2018-5-16	-	3.2%+浮动
共赢 66 号	1,713	2018-2-12	99 天	2018-5-22	-	3.2%+浮动
共赢 67 号	2,000	2018-2-26	72 天	2018-5-9	-	3.1%+浮动
共赢 68 号	1,000	2018-2-6	91 天	2018-5-8	-	3.2%+浮动
金鼎智富稳增 二号 18 期	2,289	2018-2-8	90 天	2018-5-9	-	4.20%
金鼎智富稳增 五号 18 期	5,000	2018-2-8	32 天	2018-3-12	-	3.20%
共赢 69 号	1,998	2018-3-13	100 天	2018-6-20	-	3.1%+浮动
共赢 70 号	1,864	2018-3-20	85 天	2018-6-12	-	3.1%+浮动

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿 还余额 (万元)	票面利率
共赢 71 号	551	2018-3-27	106 天	2018-7-10	-	3.2%+浮动
金鼎智富五号 20 期	7,801	2018-3-30	34 天	2018-5-2	-	4.00%
共赢 72 号	362	2018-4-10	120 天	2018-8-8	-	2.0%+浮动
共赢 73 号	1,998	2018-4-12	90 天	2018-7-11	-	3.1%+浮动
共赢 74 号	2,000	2018-4-17	91 天	2018-7-17	-	3.1%+浮动
共赢 75 号	1,998	2018-4-24	91 天	2018-7-24	-	3.1%+浮动
共赢 76 号	1,998	2018-5-10	90 天	2018-8-8	-	3%+浮动
共赢 77 号	1,999	2018-5-17	90 天	2018-8-15	-	3%+浮动
共赢 78 号	1,984	2018-5-24	90 天	2018-8-22	-	3%+浮动
共赢 79 号	1,000	2018-5-28	92 天	2018-8-28	-	3%+浮动
金鼎智富稳增 五号 21 期	6,622	2018-5-16	34 天	2018-6-19	-	2.80%
金鼎智富稳增 二号 22 期	700	2018-5-16	90 天	2018-8-14	-	3.80%
金鼎智富稳增 二号 23 期	2,000	2018-6-13	90 天	2018-9-12	-	4.50%
金鼎智富稳增 一号 8 期	2,230	2018-6-13	181 天	2018-12-12	-	4.80%
金鼎智富五号 22 期	1,250	2018-7-11	32 天	2018-8-13	-	2.00%
金鼎智富一号 9 期	1,077	2018/7/27-30	183 天	2019-1-29	-	4.80%
金鼎智富一号 10 期	4,608	2018/7/25-30	183 天	2019-1-29	-	5.00%
金鼎智富一号 11 期	7,160	2018/7/23-27	183 天	2019-1-29	-	5.20%
金鼎智富三号 8 期	484	2018/7/27-30	365 天	2019-7-30	-	5.20%
金鼎智富三号 9 期	1,042	2018/7/25-30	365 天	2019-7-30	-	5.30%
金鼎智富三号 10 期	1,080	2018/7/23-27	365 天	2019-7-30	-	5.40%
金鼎智富五号 23 期	1,160	2018-8-16	31 天	2018-9-19	-	1.60%
金鼎智富一号	810	2018/8/15-17	182 天	2019-2-18	-	3.80%

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿 还余额 (万元)	票面利率
12 期						
金鼎智富五号 25 期	4,997	2018/11/12-1 4	33 天	2018-12-17	-	2.30%
金鼎智富五号 26 期	1,768	2018/11/26-2 8	35 天	2019-1-2	-	2.00%
共赢 80 号	1,997	2019-1-15	120 天	2019-5-15	-	3%+浮动
共赢 81 号	2,000	2019-1-22	85 天	2019-4-17	-	3%+浮动
共赢 82 号	1,996	2019-1-29	85 天	2019-4-24	-	3%or5.7%
共赢 83 号	1,499	2019-2-14	93 天	2019-5-21	-	3%+浮动
共赢 84 号	1,500	2019-2-21	93 天	2019-5-28	-	3%+浮动
共赢 85 号	1,499	2019-2-26	118 天	2019-6-25	-	3%+浮动
金鼎智富六号 5 期	10,000	2019-2-25	14 天	2019-3-12	-	2.50%
共赢 86 号	1,483	2019-3-12	117 天	2019-7-8	-	3%+浮动
共赢 87 号	1,500	2019-3-19	89 天	2019-6-17	-	3%+浮动
共赢 88 号	1,499	2019-3-26	89 天	2019-6-24	-	3%+浮动
共赢 89 号	2,000	2019-4-9	90 天	2019-7-8	-	3%+浮动
共赢 90 号	1,999	2019-4-16	119 天	2019-8-13	-	3%+浮动
共赢 91 号	1,336	2019-4-23	182 天	2019-10-22	-	3%+浮动
共赢 92 号	1,019	2019-4-29	182 天	2019-10-28	-	3%+浮动
金鼎智富六号 6 期	9,940	2019-10-21	14 天	2019-11-4	-	2.60%

5、资产支持专项计划（ABS）发行情况

简称	发行规模 (万元)	发行日	期限	到期日	期末待偿还 余额 (万元)	票面利率 (%)
西部 1 次	7,550	2017-6-2	1 年	2018-6-2	-	-
西部 1 优	92,450	2017-6-2	1 年	2018-6-2	-	5.10

报告期内，公司发行的债券及债务融资工具均到期按时兑付兑息，不存在违约情况。

（四）本期发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净

资产的比例

以本期债券发行上限20亿元计算，本期债券发行后，公司公开发行的公司债券累计余额为43.27亿元，占公司2020年3月末合并股东权益的比例为24.05%。

(五) 最近三年及一期主要偿债能力财务指标

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径。

财务指标	2020年3月31日 /2020年1-3月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产负债率	52.81	51.41	59.75	56.61
流动比率（倍）	2.08	2.16	1.70	2.31
速动比率（倍）	2.08	2.16	1.70	2.31
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数（倍）	3.96	2.29	1.31	2.19

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息

支出)

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

- 1、中文名称：西部证券股份有限公司
- 2、英文名称：WESTERN SECURITIES CO., LTD.
- 3、法定代表人：徐朝晖
- 4、设立日期：2001年1月9日
- 5、注册资本：3,501,839,770元人民币
- 6、实缴资本：3,501,839,770元人民币
- 7、住所：陕西省西安市新城东大街319号8幢10000室
- 8、邮政编码：710004
- 9、信息披露事务负责人及其联系方式：
 董事会秘书：黄斌
 电话：029-87406171
 传真：029-87406259
- 10、所属行业：《国民经济行业分类》J67 资本市场服务；《上市公司行业分类指引》J67 资本市场服务。
- 11、经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
- 12、统一社会信用代码：91610000719782242D

二、发行人设立、历次股本变化情况及报告期内重大资产重组情

况

（一）发行人设立、历次股本变化情况

1、公司设立

公司系经陕西省政府《关于设立西部证券股份有限公司的批复》（陕政函[2000]132号）、中国证监会《关于西部证券股份有限公司筹建方案的批复》（证监机构字[2000]197号）和《关于西部证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字[2001]3号）批准，在陕西证券有限公司、宝鸡证券公司以及陕西信托投资有限公司和陕西省西北信托投资有限公司整体或所属证券营业部合并重组的基础上，吸收符合法定条件的企业以现金入股，采取发起设立方式，于2001年1月9日注册成立的股份有限公司。设立时，公司注册资本为10亿元。

2、2012年首次公开发行股票并上市

2012年4月，经中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2012]408号）批准，公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）股票200,000,000股，每股发行价格为8.70元。

2012年5月3日，公司在深交所挂牌上市，股票简称“西部证券”，股票代码“002673”。首次公开发行股票完成后，公司注册资本变更为12亿元。

3、公司上市后的股份变动情况

（1）2015年非公开发行股票

2015年3月，经中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]228号）批准，公司非公开发行人民币普通股（A股）197,784,810股，每股发行价格为25.28元。新增股份于2015年3月25日在深交所上市。本次非公开发行股票完成后，公司总股本变更为1,397,784,810股。

（2）2015年送红股及资本公积转增

公司于2015年4月27日召开第四届董事会第四次会议，于2015年5月19日召开2014年度股东大会，审议通过了《公司2014年度利润分配预案的提案》，

此次分配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 股送红股 5 股并派发现金红利 1.5 元（含税），同时以资本公积金每 10 股转增股本 5 股。此次分配已于 2015 年 6 月 12 日实施完成，公司股本增加 1,397,784,810 股，公司总股本变更为 2,795,569,620 股。

（3）2017 年配股

2017 年 3 月，经中国证监会《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）批准，公司以股权登记日 2017 年 3 月 29 日收市后的股份总数 2,795,569,620 股为基数，向全体股东每 10 股配售 2.6 股，合计发行股票 706,270,150 股，每股发行价格为 6.87 元。本次配股完成后，公司总股本变更为 3,501,839,770 股。

（4）2019 年国有股份无偿划转

2018 年 12 月，公司原控股股东陕西电投与公司实际控制人陕投集团签订《国有股份无偿划转协议》，约定将陕西电投持有的西部证券 906,343,321 股股份（占总股本 25.88%）全部无偿划转至陕投集团名下。

2019 年 7 月，中国证监会出具《关于核准西部证券股份有限公司变更持有 5% 以上股权的股东的批复》（证监许可〔2019〕1251 号），核准陕投集团持有公司 5% 以上股权的股东资格，对陕投集团依法受让陕西电投持有的公司 906,343,321 股股份无异议。

2019 年 8 月，中国证券登记结算有限责任公司出具《证券过户登记确认书》，确认本次无偿划转相关股份过户登记手续已办理完毕。

（二）报告期内重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

三、报告期内控股股东、实际控制人变化情况

报告期内因股份无偿划转事项导致公司控股股东发生变化的具体情况请参见本节“二、发行人设立、历次股本变化情况及报告期内重大资产重组情况”之“（一）发行人设立、历次股本变化情况”之“3、公司上市后的股份变动情况”

之“(4) 2019年国有股份无偿划转”相关章节。

本次无偿划转后，陕西电投不再持有西部证券的股份，陕投集团持有公司961,370,818股股份，占公司总股本的比例为27.45%，公司控股股东由陕西电投变更为陕投集团，陕投集团成为公司控股股东、实际控制人。本次无偿划转事项未导致公司实际控制人发生变更。

四、发行人股本结构及前十名股东情况

(一) 发行人股本结构

截至2020年3月31日，公司股本结构如下：

股份类型	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	3,501,839,770	100.00
1、人民币普通股	3,501,839,770	100.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	3,501,839,770	100.00

(二) 发行人前十名股东情况

截至2020年3月31日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	有限售 条件股 份数量 (股)	质押或冻结 的股份数量 (股)
陕西投资集团有限公司	国有法人	961,370,818	27.45	-	-
上海城投控股股份有限公司	国有法人	528,496,372	15.09	-	-
西部信托有限公司	国有法人	342,775,944	9.79	-	86,000,000
北京远大华创投资有限公司	境内一般法人	134,046,692	3.83	-	117,894,200
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	61,178,040	1.75	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	31,798,293	0.91	-	-
紫光集团有限公司	国有法人	28,476,529	0.81	-	-
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	其他	25,470,864	0.73	-	-
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	24,623,235	0.70	-	-
北京紫光通信科技集团有限公司	国有法人	17,000,018	0.49	-	-

注：（1）根据天津市公安局内保分局向公司出具的《关于要求暂停发放北京远大华创投资有限公司现金红利的函》，2014年5月北京远大华创投资有限公司持有的5,894.71万股公司股份已依法予以冻结，天津市公安局内保分局要求公司暂停向北京远大华创投资有限公司继续发放公司股份红利；

（2）西部信托持有的8,600万股公司股份因北京首创网金投资管理公司、天津中铁融信投资管理有限公司以合同纠纷为由提起诉讼并申请财产保全，被司法冻结；

（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。截至2020年3月31日，两家公司合计持有公司45,476,547股，占公司总股本的1.30%。

五、发行人对其他企业的权益投资情况

截至2020年3月31日，公司对其他企业的权益投资情况如下：

序号	公司名称	持股比例/认缴出资比例
1	西部期货	公司直接持股100.00%
2	西部优势资本	公司直接持股100.00%
3	西部证券投资	公司直接持股100.00%
4	西部利得	公司直接持股51.00%
5	西部永唐	公司子公司西部期货持股 100.00%
6	熙正投资	公司子公司西部优势资本持股 51.00%
7	西部金一	公司认缴出资额占比为 25.00%
8	西交科创	公司认缴出资额占比为 20.79%

（一）西部期货有限公司

住所：陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室 9 层、10 层

法定代表人：王宝辉

注册资本：50,000 万元

成立日期：1993 年 3 月 29 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：9161000062160566X4

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询；资产管理业务；公开募集证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

西部期货最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月 31 日	360,659.46	50,354.14	12,769.27	111.69
2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	381,848.00	50,242.45	61,439.89	31.10

注：2019 年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（二）西部优势资本投资有限公司

住所：西安市浐灞生态区浐灞大道一号浐灞商务中心二期 2B06

法定代表人：黄斌

注册资本：50,000 万元

成立日期：2014 年 5 月 26 日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91610136399409317R

经营范围：公司及下设基金管理机构以自有资金投资于本机构设立的私募基金；通过私募基金对项目进行投资。经中国证券监督管理委员会认可开展的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

西部优势资本最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月 31 日	46,234.48	34,425.63	99.68	-344.50
2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	46,993.71	34,770.13	-11,033.63	-11,169.62

注：2019 年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（三）西部证券投资（西安）有限公司

住所：西安经济技术开发区凤城十二路凯瑞 A 座 303-47

法定代表人：徐朝晖

注册资本：100,000 万元

成立日期：2019 年 9 月 17 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91610132MA6X4T2CX0

经营范围：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品投资（许可项目除外）、股权投资业务（许可项目除外）。（上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营）

西部证券投资最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020年1-3月/ 2020年3月31日	20,205.57	20,129.41	179.68	93.46
2019年度/ 2019年12月31日	20,091.64	20,035.95	113.19	35.95

注：2019年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-3月财务数据未经审计。

（四）西部利得基金管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号11层02、03单元

法定代表人：何方

注册资本：35,000万元

成立日期：2010年7月20日

公司类型：其他有限责任公司

统一社会信用代码：913100007178846083

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理，中国证监会许可的其他业务。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

西部利得最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020年1-3月/ 2020年3月31日	27,305.78	16,009.25	5,327.86	209.74
2019年度/ 2019年12月31日	24,972.60	15,799.50	24,740.52	1,236.53

注：2019年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-3

月财务数据未经审计。

（五）上海西部永唐投资管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1701 号 B 座 5 楼 509-510 室

法定代表人：黄建民

注册资本：10,000 万元

成立日期：2018 年 2 月 7 日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91310115MA1K413Q3C

经营范围：投资管理，实业投资，商务咨询，企业管理咨询，财务咨询，建材、五金产品、日用百货、机械设备、计算机、软件及辅助设备、饲料、金属材料及制品、金银制品、橡胶制品、燃料油、石油制品、食用农产品、焦炭、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、矿产品、玻璃制品、纺织原料及产品、木材的销售，食品销售，煤炭经营，从事货物及技术的进出口业务，电子商务（不得从事金融业务）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

西部永唐最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月 31 日	27,305.78	16,009.25	5,327.86	209.74
2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	5,979.87	4,864.93	51,764.63	10.50

注：2019 年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（六）上海熙正投资管理有限公司

住所：上海市青浦区徐泾镇双联路 158 号 2 层 C 区 279 室

法定代表人：苗向柱

注册资本：500 万元

成立日期：2015 年 9 月 1 日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

统一社会信用代码：91310118350760077X

经营范围：投资管理，投资咨询，实业投资，资产管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

熙正投资最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月 31 日	556.29	122.07	107.12	39.93
2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	618.72	82.15	429.01	9.45

注：2019 年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（七）瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）

住所：江西省瑞金市象湖镇中山北路工商银行西裙楼四楼

执行事务合伙人：上海熙正投资管理有限公司

认缴出资额：20,001 万元

成立日期：2015 年 9 月 30 日

公司类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91360781MA35FART56

经营范围：股权投资、投资咨询、投资管理（金融、证券、保险、期货等国家有专项规定的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

西部金一最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020年1-3月/ 2020年3月31日	3,072.69	3,065.63	-	-66.53
2019年度/ 2019年12月31日	3,139.22	3,132.16	-6,753.45	-7,028.45

注：2019年度财务数据由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-3月财务数据未经审计。

（八）西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）

住所：西安市雁塔区雁翔路99号博源科技广场C座413室

执行事务合伙人：西安熙信科创资本管理合伙企业（有限合伙）

认缴出资额：24,051万元

成立日期：2016年2月4日

企业类型：有限合伙企业

统一社会信用代码：91610113MA6TXJGX8F

经营范围：一般经营项目：投资管理；资产管理；项目投资；投资咨询（上述项目不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

西交科创最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

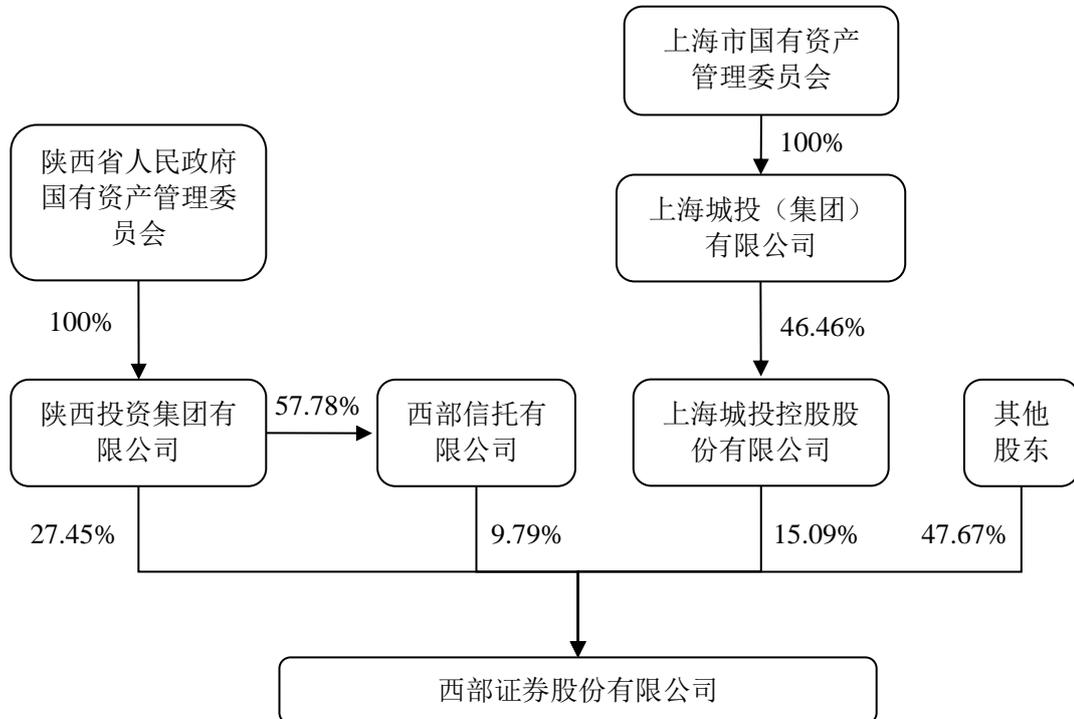
项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020年1-3月/ 2020年3月31日	11,945.19	11,945.08	-	-93.39
2019年度/ 2019年12月31日	12,038.82	12,038.48	-	-10.65

注：2019年度财务数据由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-3月财务数据未经审计。

六、发行人控股股东和实际控制人情况

（一）发行人股权结构图

截至 2020 年 3 月 31 日，公司的股权结构图如下：



（二）发行人控股股东、实际控制人情况

截至 2020 年 3 月 31 日，陕投集团直接持有公司的股份比例为 27.45%，通过西部信托间接持有公司的股份比例为 9.79%，合计持有公司的股份比例为 37.24%，为公司的控股股东和实际控制人。

1、控股股东、实际控制人基本信息

截至本募集说明书摘要签署日，陕投集团的基本情况如下：

名称：陕西投资集团有限公司

住所：陕西省西安市新城东大街 232 号陕西信托大厦 11-13 楼

统一社会信用代码：91610000583547998F

法定代表人：袁小宁

注册资本：1,000,000.00 万元

类型：有限责任公司（国有独资）

成立时间：2011 年 11 月 15 日

经营范围：煤田地质、水文地质、矿产勘察的筹建；地质技术服务、地质灾害处理；测绘工程、工程勘察、地基与基础工程的施工；煤炭开采的筹建；电力、化工、矿业、新能源的开发；项目投资（仅限公司自有资金）；房地产开发与经营；酒店经营的筹建；贸易；铁路运销；省政府要求的对全省重点产业领域和重大发展项目的投资管理；煤炭批发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、控股股东、实际控制人最近一年的主要财务数据

陕投集团最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月 31 日	17,305,673.77	5,786,965.12	1,208,631.02	129,313.42
2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	16,741,652.07	5,677,645.60	7,735,322.71	313,310.14

注：2019 年度财务数据由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

（三）发行人控股股东所持股票被质押或存在争议的情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东陕投集团所持本公司股票未被质押，也不存在其他争议的情况。

七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司共有董事 11 名（含 4 名独立董事）、监事 5 名、高级管理人员 5 名。公司董事、监事及高级管理人员任职均符合《公司法》等法律、法规及《公司章程》的规定。

公司董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

（一）董事、监事、高级管理人员任职情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事及高级管理人员任职情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	本届任期	在公司是否领取薪酬
1	徐朝晖	董事长	女	46	2019.3-2022.3	是
2	王毛安	董事	男	53	2019.3-2022.3	否
3	陈强	董事	男	48	2019.3-2022.3	否
4	栾兰	董事	男	37	2019.3-2022.3	否
5	周冬生	董事	男	56	2019.11-2022.3	否
6	邓莹	董事	女	43	2019.3-2022.3	否
7	徐谦	董事	男	49	2019.3-2022.3	否
8	昌孝润	独立董事	男	54	2019.3-2022.3	是
9	郭随英	独立董事	女	54	2019.3-2022.3	是
10	段亚林	独立董事	男	48	2019.3-2022.3	是
11	郑智	独立董事	男	35	2019.3-2022.3	是
12	周仁勇	监事会主席	男	59	2019.3-2022.3	否
13	亢伟	监事	女	52	2019.3-2022.3	是
14	刘洁	监事	女	51	2019.3-2022.3	否
15	李伟	职工监事	男	50	2019.3-2022.3	是
16	荆学亮	职工监事	男	47	2019.3-2022.3	是
17	何方	总经理	男	44	2019.3-2022.3	是
18	黄斌	副总经理、董事会秘书	男	52	2019.3-2022.3	是
19	范江峰	副总经理	男	52	2019.3-2022.3	是
20	何峻	财务总监	男	50	2019.3-2022.3	是
21	齐冰	合规总监、首席风险官	男	48	2019.3-2022.3	是

（二）董事、监事、高级管理人员简历

公司董事、监事、高级管理人员主要工作经历如下：

1、董事

公司现有董事 11 人，其中独立董事 4 人。简历情况如下：

徐朝晖，女，1973年5月出生，研究生学历，硕士学位，中共党员。曾就职于陕西省国际信托投资有限公司、中国银行陕西省分行、陕西省电力技术贸易有限责任公司、陕西省投资集团（有限）公司；曾任陕西秦龙电力股份有限公司董事会秘书、总经理助理、证券部经理、办公室主任，西部证券经纪业务管理总部副总经理，陕西省投资集团（有限）公司金融证券部副主任、主任，长安银行股份有限公司董事、监事，西部信托有限公司董事长、党委书记。现任陕西投资集团有限公司董事，华泰保险集团股份有限公司监事会主席，西部证券投资（西安）有限公司执行董事，西部证券董事长、党委书记。

王毛安，男，1967年12月出生，汉族，共产党员，研究生学历，硕士学位，1991年7月参加工作，高级会计师职称。2006年2月至2015年8月，担任陕西秦龙电力股份有限公司副总会计师；2012年12月至2017年4月，兼任西安秦达物业管理有限责任公司董事长；2015年8月至2017年11月，担任陕西能源集团有限公司金融证券部副主任。现任陕西投资集团有限公司金融管理部主任，西部信托有限公司董事，陕西投资集团财务有限责任公司¹董事，陕西君成融资租赁股份有限公司董事，西部证券董事。曾任陕西秦龙电力股份有限公司财务负责人、副总会计师，陕西宾馆项目公司财务总监，西安秦达物业管理有限责任公司董事长，陕西能源集团有限公司金融证券部副主任。现任陕西投资集团有限公司金融管理部主任，西部信托有限公司董事，陕西投资集团财务有限责任公司董事，大商道商品交易市场股份有限公司监事会主席，陕西秦龙电力股份有限公司董事，大唐略阳发电有限责任公司监事，陕西君成融资租赁股份有限公司董事，西部证券股份有限公司董事。

陈强，男，1972年2月出生，本科学历，高级人力资源管理师，工程师职称，中共党员。曾任陕西省投资集团（有限）公司人力资源部主任科员、陕西省投资集团（有限）公司担任纪检监察室副主任、在陕西能源集团公司担任人资部副主任、社保办主任。现任陕西投资集团有限公司人资部主任、社保办主任，国电宝鸡发电有限责任公司董事，陕西宝鸡第二发电有限责任公司董事，西部证券董事。

¹曾用名陕西能源集团财务有限责任公司。

栾兰，男，1983年9月出生，满族，本科学历，硕士学位，经济师职称，非执业注册会计师，中共党员。曾任陕西法士特汽车传动集团公司战略发展处副处长、处长，陕西法士特汽车传动集团公司战略投资总部副部长、部长，陕西能源新兴产业发展有限公司副总经理，陕西陕能投资管理有限公司党总支书记、总经理。现任陕西陕能投资管理有限公司党总支书记、董事长、总经理，陕西省成长型企业引导基金管理有限公司董事长，陕西陕投誉华投资管理有限公司董事长，陕投商洛合力扶贫开发有限公司董事，西部信托股份有限公司董事，西部证券董事。

周冬生，男，1963年12月出生，本科学历，硕士学位，高级工程师。曾任中铁四局六处副处长、中铁四局副总工程师、上海同盛大桥建设有限公司办公室副主任、上海长江隧桥建设有限公司规划设计部经理、上海公路投资建设有限公司副总经理、上海城投资产管理有限公司副总经理、上海城投置地集团有限公司总经理。现任上海城投控股股份有限公司副总裁，西部证券董事。

邓莹，女，1977年5月出生，大学本科学历，学士学位，会计师。曾任上海市城市建设投资开发总公司资金财务部高级业务主管。现任上海城投控股股份有限公司计划财务部总经理，西部证券董事。

徐谦，男，1971年7月出生，研究生学历，博士学位，中共党员。曾任陕西财经学院（现为西安交通大学经济与金融学院）教师，西安国际信托有限公司担任投行部总经理，长安国际信托有限公司副总裁。现任西部信托有限公司董事长，西部证券董事。

昌孝润，男，1966年3月出生，研究生学历，博士学位。曾就职于中国人民大学、司法部直属华联经济律师事务所、北京市华联律师事务所。现任北京市天沐律师事务所主任律师，新宇药业股份有限公司独立董事，北京弘成立业科技股份有限公司独立董事，西部证券独立董事。

郭随英，女，1966年4月出生，本科学历，学士学位，高级会计师。曾就职于西安市运输总公司、西安华夏会计师事务所、陕西省注册会计师协会业务监管部。曾任陕西立信有限责任会计师事务所主任会计师，陕西合信会计师事务所有限公司总经理、主任会计师。现任陕西合信会计师事务所有限公司副总经理，

西安铂力特增材技术股份有限公司独立董事，西部证券独立董事。

段亚林，男，1972年4月出生，研究生学历，博士学位，副教授。曾就职于北京华远集团、大鹏证券有限责任公司、华夏基金管理公司工作。曾任国信证券有限公司总经理助理，深交所公司管理部副总监，东海证券股份有限公司副总裁。现任上海淳富投资管理中心（有限合伙）董事长，上海锦江国际实业投资股份有限公司独立董事，山东航空股份有限公司独立董事，大亚圣象家居股份有限公司独立董事，粤开证券股份有限公司独立董事，西部证券独立董事。

郑智，男，1985年8月出生，大学本科学历，学士学位，2009年7月参加工作。曾担任《21世纪经济报道》记者，从事经济新闻采编工作。现任中国信托业协会理事会专家理事，北京智信金服科技有限公司总经理，北京智信资管咨询有限公司总经理，上海智信资产管理研究有限公司总经理，西部证券独立董事。

2、监事

公司现有监事5人，其中职工监事2人。

周仁勇，男，1961年6月出生，研究生学历，硕士学位，中共党员。曾任上海市教委高等教育办公室主任科员，大众保险股份有限公司董事会秘书，上海长江隧桥建设发展有限公司党委副书记，上海城投（置地）集团有限公司党委书记、副总经理。现任上海城投控股股份有限公司副总裁，西部证券监事会主席。

亢伟，女，1968年7月出生，本科学历，硕士学位，高级会计师。曾任中国远大发展总公司财务部贸易资金经理，黑龙江远大购物中心有限公司总经理助理、副总经理兼财务总监。现任中国远大集团有限责任公司财务总监，华东医药控股公司董事，西部证券监事。

刘洁，女，1969年6月出生，本科学历，硕士学位，高级会计师职称，民盟盟员。曾任陕西精密合金股份有限公司核算员、出纳、主管会计、财务科长，陕西岳华会计师事务所注册会计师、项目经理，西部证券投资银行总部高级经理，长安国际信托股份有限公司审计部总经理、合规风险副总监兼风险控制部总经理、公司监事。现任西部信托有限公司副总经理、董事会秘书，西部证券监事。

李伟，男，1969年1月出生，本科学历，助理经济师，取得一般证券业务

执业资格。曾就职于陕西省友谊总公司，陕西商业友谊大厦，西部证券莲湖路第一营业部。曾任西部证券总经理办公室副主任、党群工作部主任。现任西部证券企业文化部总经理，西部证券总经理办公室主任，西部证券职工监事。

荆学亮，男，1973年2月出生，工商管理硕士学位，已取得一般证券业务执业资格和高级会计师职称。西安伟力医疗器械公司财务部，上海东华会计师事务所陕西五联分所，TCL通讯股份有限公司财务部，西部证券股份有限公司稽核部。曾任西部证券股份有限公司稽核部任副总经理。现任西部证券稽核部总经理，西部证券职工监事。

3、高级管理人员

公司现有高级管理人员5人。

何方，男，1976年6月出生，研究生学历，硕士学位。曾任西部证券客户资产管理总部副总经理，投资管理总部副总经理、总经理，西部证券总经理助理兼投资管理总部总经理，西部证券总经理助理兼上海第一分公司总经理。2010年12月至2017年9月任西部证券副总经理（2010年12月至2016年9月兼任上海第一分公司总经理，2017年3月至2017年9月代理履行西部证券总经理职责），现任西部利得董事长、西部证券总经理。

黄斌，男，1967年11月出生，本科学历，2001年1月-2004年12月，在西部证券西安长安路营业部任副总经理；2004年12月-2007年2月，在西部证券西安东大街营业部、银证通营销中心任总经理；2007年2月-2009年10月，在西部证券西安吉祥路营业部任总经理；2009年10月-2012年9月，在西部证券董事会办公室任副主任，主持部门工作；2012年9月至2015年9月，在西部证券董事会办公室任主任。现任西部证券副总经理、董事会秘书，西部优势资本投资有限公司法定代表人、执行董事，西部期货有限公司监事会主席。

范江峰，男，1968年11月出生，研究生学历，硕士学位。曾任陕西证券有限公司西安西五路营业部业务主管、西安长安路营业部副总经理、铜川营业部总经理、营管部副总经理，西部证券铜川营业部、西安莲湖路第二营业部、西安西五路营业部总经理，公司合规管理部副总经理，公司合规管理部总经理，2014年10月至2015年9月任本公司职工代表监事，2015年9月至2019年3月21

日任公司首席风险官，2015年1月至2017年7月任西部期货有限公司监事会主席，2017年4月至2017年12月任西部优势资本投资有限公司法定代表人、执行董事。现任西部证券副总经理。

何峻，男，1970年4月出生，本科学历，学士学位。曾就职于中国银行铜川支行、西安海星集团公司、陕西证券有限公司审计部、计划财务部；曾任西部证券计划财务部副总经理、总经理，2012年8月至今任西部证券财务总监。

齐冰，男，1972年2月出生，本科学历，经济师。曾就职于中谷粮油集团中实实业公司、陕西信托公司西安东新街营业部；曾先后担任西部证券东新街营业部、投资管理总部、客户资产管理总部、银证通营销中心、西安吉祥路营业部、上海第二分公司投资经理、部门副总经理、部门总经理、分公司总经理等职务；西部信托有限公司副总经理兼董事会秘书。现任西部证券合规总监、首席风险官、兼任合规管理部总经理。

（三）董事、监事和高级管理人员任职资格

公司全部董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的核准，符合《公司法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规的要求。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

1、董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

姓名	股东单位	在股东单位担任职务
徐朝晖	陕西投资集团有限公司	董事
王毛安	陕西投资集团有限公司	金融管理部主任
	西部信托有限公司	董事
陈强	陕西投资集团有限公司	人资部主任、社保办主任
栾兰	西部信托股份有限公司	董事
周冬生	上海城投控股股份有限公司	副总裁

姓名	股东单位	在股东单位担任职务
邓莹	上海城投控股股份有限公司	计划财务部总经理
徐谦	西部信托有限公司	董事长
周仁勇	上海城投控股股份有限公司	副总裁
亢伟	中国远大集团有限责任公司	财务总监
刘洁	西部信托有限公司	副总经理、董事会秘书

2、董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	在其他单位担任职务
徐朝晖	西部证券投资（西安）有限公司	执行董事
	华泰保险集团股份有限公司	监事会主席
王毛安	陕西投资集团财务有限责任公司	董事
	陕西君成融资租赁股份有限公司	董事
	大商道商品交易市场股份有限公司	监事会主席
	陕西秦龙电力股份有限公司	董事
	大唐略阳发电有限责任公司	监事
陈强	国电宝鸡发电有限公司	董事
	陕西宝鸡第二发电有限公司	董事
栾兰	陕西陕投资本管理有限公司	党总支书记、董事长、总经理
	陕西省成长性企业引导基金管理有限公司	董事长
	陕西陕投誉华投资管理有限公司	董事长
	陕投商洛合力扶贫开发有限公司	董事
昌孝润	北京市天沐律师事务所	主任
	新宇药业股份有限公司	独立董事
	北京弘成立业科技股份有限公司	独立董事
郭随英	陕西合信会计师事务所有限公司	副总经理
	西安铂力特增材技术股份有限公司	独立董事
段亚林	上海淳富投资管理中心（有限合伙）	董事长
	上海锦江国际实业投资股份有限公司	独立董事
	山东航空股份有限公司	独立董事
	大亚圣象家居股份有限公司	独立董事
	粤开证券股份有限公司	独立董事

姓名	其他单位名称	在其他单位担任职务
郑智	中国信托业协会理事会	专家理事
	北京智信金服科技有限公司	总经理
	北京智信资管咨询有限公司	总经理
	上海智信资产管理研究有限公司	总经理
亢伟	华东医药控股公司	董事
何方	西部利得基金管理有限公司	董事长
黄斌	西部优势资本投资有限公司	执行董事
	西部期货有限公司	监事会主席

（五）董事、监事、高级管理人员持有发行人股票、债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员均不存在直接持有公司股票及债券的情形。

八、发行人主营业务情况

2001年1月9日，公司在陕西省工商行政管理局注册成立。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“J金融业”下属的“J67资本市场服务”，公司经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；股票期权做市。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2005年9月，公司通过中国证券业协会组织的规范类证券公司评审，成为全国首批规范类证券公司。2017-2019年，公司分类监管评价结果分别为B类BBB级、B类BB级和B类B级。

公司长期以来深耕西部地区，在陕西省内具有领先的市场地位。国家“一带一路”战略和扶贫攻坚工作为公司提供了重大发展机遇，积极开展扶贫工作，有效服务实体经济，塑造了良好的西部证券品牌形象。公司基于自身的优势与禀赋，立足于券商的业务本源，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、西部利得、西部证券投资四个全资、控股子公司业务。

公司未来发展的战略目标为：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。

2017年、2018年、2019年及2020年1-3月，公司分别实现营业收入316,994.50万元、223,734.17万元、368,054.46万元和92,001.31万元。2018年，A股市场呈现震荡下行趋势，各大股指跌幅较大，市场投资者情绪低迷，成交量显著下降，二级市场流动性明显不足，证券行业整体经营业绩下降。受整个行业下行的影响，2018年度公司实现营业收入相比于2017年度下降29.42%。2019年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，我国继续保持战略定力，坚持稳中求进总基调，深化改革开放，经贸磋商取得阶段性成果，国内资本市场改革开放步伐加大加快，各类长期资金持续入市，A股市场成交量显著增长，证券市场行情有所回暖，交易活跃，债券市场稳定增长，IPO融资大幅增加，公司积极把握市场机遇，各项业务发展良好。2019年度，公司实现营业收入368,054.46万元，较上年同期增加64.51%。2020年1-3月，受国内证券市场波动及疫情影响，公司实现营业收入92,001.31万元，同比减少30.95%。

公司营业收入主要来自证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行板块业务、信用交易业务等。报告期内，公司业务收入情况如下：

单位：万元、%

业务	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
证券自营业务	25,770.02	28.01	148,509.74	40.35	86,891.33	38.84	87,031.11	27.46
证券经纪业务	35,437.19	38.52	78,969.87	21.46	62,453.77	27.91	84,302.31	26.59
信用交易业务	331.09	0.36	38,803.76	10.54	46,892.24	20.96	64,620.49	20.39

业务	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
投资银行板块业务	11,737.07	12.76	29,587.45	8.04	9,702.85	4.34	55,205.37	17.41
资产管理业务	1,113.97	1.21	4,905.51	1.33	8,479.16	3.79	12,162.66	3.84
研发业务	1,914.46	2.08	5,625.51	1.53	3,855.59	1.72	-	-
其他	15,697.50	17.06	61,652.62	16.75	5,459.23	2.44	13,672.56	4.31
合计	92,001.31	100.00	368,054.46	100.00	223,734.17	100.00	316,994.50	100.00

注1：其他主要包含公司总部运营业务、子公司业务、纳入合并范围的结构化主体开展的投资业务以及合并抵消；

注2：2017年度、2018年度公司投资银行板块业务收入包含了新三板做市业务的收入，2019年度，公司将新三板做市业务划分至证券自营业务，投资银行板块业务不再包含三板做市业务收入。

九、发行人法人治理结构及其运行情况

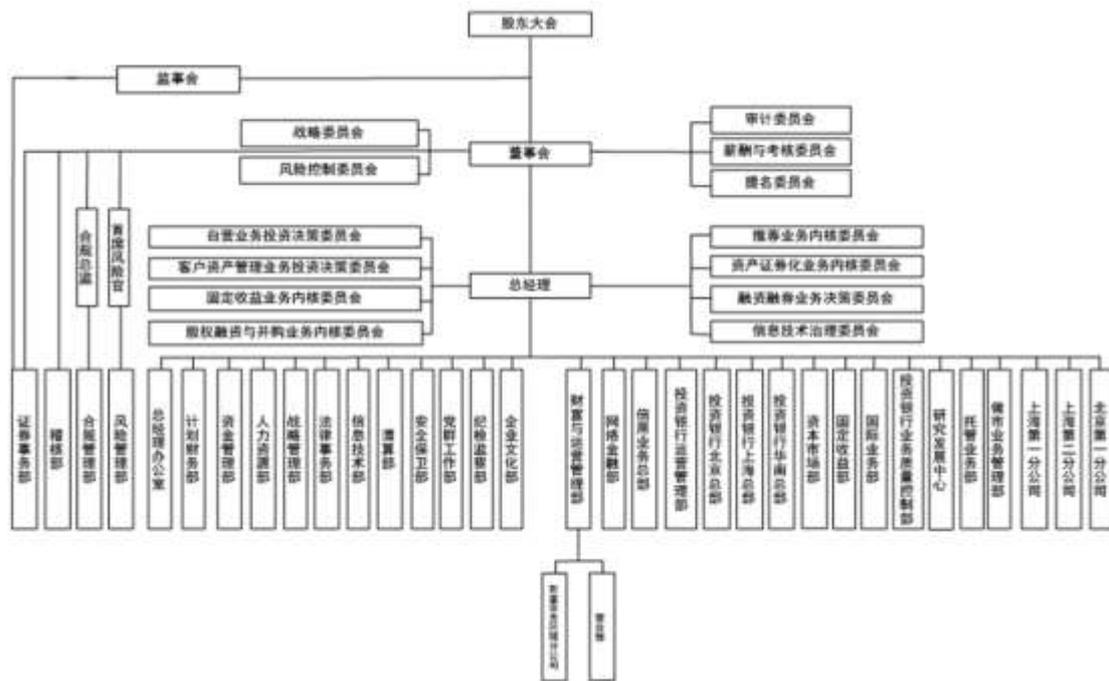
（一）发行人组织结构

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，建立规范、完善的法人治理结构，设立股东大会、董事会和监事会。董事会设有审计委员会、风险控制委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬考核委员会五个专门委员会，并制定了各自的议事规则。公司形成了较为完整的公司治理框架，并充分发挥股东大会、董事会、监事会的职能作用，形成了相互制约、相互促进的制衡机制。

截至2020年3月31日，公司设置了证券事务部、稽核部、合规管理部、风险管理部、总经理办公室、计划财务部、资金管理部、人力资源部、战略管理部、法律事务部、信息技术部、清算部、安全保卫部、党群工作部、纪检监察部、企业文化部、财富与运营管理部、网络金融部、信用业务总部、投资银行运营管理部、投资银行北京总部、投资银行上海总部、投资银行华南总部、资本市场部、固定收益部、国际业务部、投资银行业务质量控制部、研究发展中心、托管业务部、做市业务管理部30个职能部门，在全国24个省、市、自治区、直辖市设有10家分公司（其中含上海第一分公司、上海第二分公司、北京第一分公司三家

职能类分公司) 及 107 家证券营业部。

公司组织结构如下图所示:



(二) 发行人法人治理结构及运行情况

目前, 公司已经建立了完善的公司治理制度体系, 主要制度文件包括:《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事及工作规则》、《股东大会网络投票实施细则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《全面风险管理办法》、《内部控制评价工作暂行办法》、《子公司管理办法》、《关联交易管理制度》等。公司法人治理的实际状况与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《证券公司监督管理条例》等法律、法规和规范性文件, 不断完善由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的法人治理结构。报告期内, 共召开股东大会 12 次、董事会 33 次, 监事会 17 次, 公司权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡。

1、股东与股东大会

公司自设立以来, 历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及

会议记录均按照《公司法》、《公司章程》等要求规范运作，出席会议的股东或代理人具有合法的资格；股东大会没有对会议通知未列明的事项进行审议的情形；属于关联交易事项的，关联股东回避表决；出席会议的股东均已在会议决议上签名。公司确保所有股东享有平等的地位，并充分行使自己的权利。

2、董事与董事会

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 人，公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。设董事长 1 人，董事长由董事会全体董事的过半数选举产生。董事任期 3 年，可连选连任，但独立董事的连任时间不得超过 6 年。公司自设立以来，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》等要求规范运作。公司董事会对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜均作出有效决议。公司不存在管理层、董事会违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

3、监事和监事会

公司监事会现由 5 名监事组成，其中股东代表监事 3 名、职工代表监事 2 名。公司自设立以来，历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》等要求规范运作。公司监事会对公司财务状况、风险管理及控制、董事会运作情况、董事及高级管理人员履职情况等重大事宜实施有效监督。

4、独立董事

为完善公司董事会结构，加强董事会的决策功能，保护中小股东利益，公司建立了独立董事制度。公司董事会设有 4 名独立董事，分别担任了董事会下设的审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的主席。公司自设立以来，独立董事均按时出席董事会及专门委员会会议，严格依照有关法律、法规和《公司章程》的要求，独立履职、勤勉尽责，及时了解公司经营、积极参与公司决策，在公司法人治理结构的完善与规范化运作等方面发挥了积极的作用，维护了公司整体利益和中小股东的合法权益。

5、经营管理层

公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘；公司设副总经理 2-5 名，由董事会聘任或解聘。董事可受聘兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员。总经理每届任期三年，总经理连聘可以连任。

6、信息披露与透明度

公司根据《公司法》、《证券法》等法律、法规的规定，制定了《信息披露管理制度》，对公司信息披露的事项、流程、责任主体、形式等要素进行了具体规定。公司董事长为公司信息披露第一责任人，董事会秘书为信息披露工作主要责任人，负责管理信息披露事务。公司负责信息披露的常设机构为董事会办公室，董事会办公室对董事会秘书负责，协调和组织信息披露的具体事宜，负责统一办理公司应公开披露信息的报送和披露工作。公司能够真实、准确、完整、及时地披露各项信息，确保所有股东享有平等获取公司相关信息的权利，保证公司的透明度。公司不存在因信息披露不规范而被处理的情形。

十、发行人与控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构、业务等方面的分开情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

公司系发起设立的股份有限公司，合法拥有完整的、独立于其股东及其他关联方的、进行证券经营活动所必须的房产、设备、商标及特许经营权等。公司与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在资产、资金被控股股东及实际控制人及其关联方占用而损害公司、客户合法权益的情形。

（二）业务独立情况

公司与控股股东及实际控制人分属不同行业。公司已经取得了经营证券业务所需的相关业务许可资质，独立从事《经营证券业务许可证》和《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务。公司拥有独立完整的业务经营体系和自主经营

能力,营业收入和业务利润不存在依赖于控股股东及实际控制人及其关联方的情形,具备独立面向市场参与竞争、独立承担风险的能力。不存在控股股东及实际控制人及其关联方违反规定干预公司内部管理和经营决策的情形。

(三) 人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》以及《公司章程》的有关规定产生,且均已取得上市公司和证券公司的有关任职资格;公司总经理、副总经理、财务总监、合规总监、董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务;公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业中兼职;公司在劳动、人事、工资管理方面及相应的社会保险等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,公司员工均与公司通过签订劳动合同等方式依法确立了劳动关系。公司董事、监事及高级管理人员的选任符合《公司法》、《证券法》等有关规定,任职资格均已获得中国证监会及其派出机构批复。

(四) 机构独立情况

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等相关法律、法规和规范性文件的规定建立了完善的法人治理结构,设有股东大会、董事会、监事会、经营层以及相关经营管理部门,同时建立了独立的内部组织结构,各部门之间职责分明、相互协调,独立行使经营管理职权。董事会下设五个专门委员会,各层级依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营管理体系,独立自主地开展经营管理,不存在与股东单位混合经营的情形。公司拥有独立的办公场所、经营场所和办公系统,与控股股东及实际控制人及其关联方完全分开,不存在机构混同、合署办公的情形。

(五) 财务独立情况

公司按照《会计法》、《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等规定,建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度,设立了独立的财务部门,配备独立的财务人员。公司独立进行财务决策,实行独立财务核算,拥有独立的银行账户,

办理了独立的税务登记，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在财务人员在控股股东及实际控制人及其关联方兼职，不存在与控股股东及实际控制人及其关联方共用银行账户、混合纳税的情形。发行人未为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保，发行人对所有的资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用或其它损害发行人利益的情况。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本节中出现的 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月数据来源于公司财务报告，其中 2017 年度、2018 年度及 2019 年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为 XYZH/2018XAA30122、XYZH/2019XAA30209 及 XYZH/2020XAA30064 的标准无保留意见审计报告，2020 年 1-3 月财务数据未经审计。

一、最近三年及一期的财务报表

公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表如下：

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	12,957,133,564.74	12,074,739,149.97	9,773,024,016.28	10,499,431,350.46
其中：客户资金存款	10,075,777,067.14	9,661,085,880.29	7,461,603,225.44	8,949,943,642.21
结算备付金	3,537,440,462.40	2,871,252,167.01	2,742,188,799.94	2,650,676,290.43
其中：客户备付金	2,031,863,815.48	1,692,932,142.76	1,502,670,106.01	1,443,878,064.79
拆出资金		-	-	-
融出资金	4,909,477,720.03	4,592,771,030.85	3,621,144,713.29	5,444,086,048.67
衍生金融资产	28,626,878.26	23,034,937.96	35,844,267.88	820,100.31
买入返售金融资产	1,854,919,248.91	997,504,747.84	3,682,467,973.10	5,376,225,528.43
应收款项	82,752,667.91	92,630,870.79	97,340,075.02	647,105,645.68
应收利息	-	-	634,378,169.81	502,704,674.43

项目	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
存出保证金	1,669,353,720.55	1,493,524,839.29	655,532,308.17	820,642,532.66
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	26,209,380,040.38	20,528,558,632.46
交易性金融资产	23,114,433,280.46	23,611,853,750.30	-	-
债权投资	467,885,149.75	496,315,008.70	-	-
其他债权投资	681,822,983.39	795,762,701.28	-	-
其他权益工具投资	103,616,001.04	99,817,728.87	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,560,858,097.57	3,700,166,446.44
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	31,208,660.16	31,553,798.39	48,006,758.66	52,583,971.54
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	154,022,670.65	161,142,698.38	183,914,864.07	206,514,888.19
在建工程	67,702,516.58	62,313,227.21	50,970,481.45	49,895,294.03
无形资产	161,277,275.17	166,977,680.75	165,641,826.47	161,275,082.10
商誉	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47	6,243,686.47
递延所得税资产	695,531,506.08	718,901,736.88	506,609,991.94	383,966,514.64
其他资产	386,562,865.09	302,159,572.71	299,822,437.35	212,873,649.96
资产总计	50,910,010,857.64	48,598,499,333.65	52,273,368,507.85	51,243,770,336.90

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	-	-	180,290,000.00	322,440,000.00
拆入资金	400,159,444.44	900,492,916.69	1,500,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	1,798,166,612.03	1,933,369,591.45
交易性金融负债	1,047,656,553.10	1,020,935,839.95	-	-

项目	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
衍生金融负债	171,116,492.33	49,618,162.54	35,452,383.90	64,368,022.70
卖出回购金融资产款	13,037,553,142.75	11,836,826,524.89	17,930,704,493.15	11,613,711,004.40
代理买卖证券款	12,788,554,190.27	12,093,603,887.85	8,973,194,601.28	10,548,849,009.89
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	722,657,340.19	559,861,382.85	518,504,737.10	850,475,131.68
应交税费	96,680,315.14	99,422,916.61	55,797,108.88	82,362,007.41
应付款项	720,312,678.84	407,104,987.31	166,104,555.09	265,073,177.97
应付利息	-	-	68,078,360.42	64,015,190.37
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	450,000.00
长期借款	-	-	-	-
应付债券	2,326,659,596.30	2,299,073,939.48	2,267,485,203.26	3,981,488,983.76
长期应付职工薪酬	835,411,398.78	835,332,028.65	623,264,700.30	618,463,576.78
递延所得税负债	30,292,451.44	38,552,931.56	19,099,437.35	47,995,629.90
次级债	609,741,698.63	602,292,164.38	600,000,000.00	2,000,000,000.00
其他负债	131,383,876.18	118,245,907.04	106,755,720.94	1,194,089,627.59
负债合计	32,918,629,178.39	30,861,813,589.80	34,843,347,913.70	33,587,150,953.90
股东权益：				
股本	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00
资本公积	9,501,180,308.32	9,501,180,308.32	9,501,180,308.32	9,501,180,308.32
其他综合收益	-18,149,428.87	-17,862,668.46	-87,266,360.23	96,008,125.13
盈余公积	979,290,197.62	979,290,197.62	907,725,110.58	879,134,783.46
一般风险准备	984,117,049.61	983,608,081.65	909,512,523.65	877,484,500.05
交易风险准备	907,802,853.79	907,802,853.79	836,237,766.75	807,647,439.63
未分配利润	2,056,257,457.19	1,803,007,110.74	1,789,076,674.28	1,922,980,219.67
归属于母公司股东权益合计	17,912,338,207.66	17,658,865,653.66	17,358,305,793.35	17,586,275,146.26
少数股东权益	79,043,471.59	77,820,090.19	71,714,800.80	70,344,236.74
股东权益合计	17,991,381,679.25	17,736,685,743.85	17,430,020,594.15	17,656,619,383.00
负债和股东权益总计	50,910,010,857.64	48,598,499,333.65	52,273,368,507.85	51,243,770,336.90

3、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	920,013,059.11	3,680,544,587.40	2,237,341,729.03	3,169,944,961.76
手续费及佣金净收入	419,688,530.93	1,258,670,570.85	939,056,701.52	1,546,760,280.90
其中：经纪业务手续费净收入	249,329,262.44	658,688,926.60	500,658,509.30	696,494,704.74
投资银行业务手续费净收入	117,372,543.51	317,523,519.60	212,667,936.13	595,799,242.43
资产管理业务手续费净收入	3,041,234.17	22,349,320.91	55,658,599.35	104,988,495.95
利息净收入	79,475,664.46	225,092,700.05	-36,571,915.80	375,796,113.87
投资收益（损失以“-”号填列）	189,137,676.53	1,482,612,030.98	1,284,183,475.62	1,134,306,910.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-345,138.23	-16,560,501.75	-4,340,627.37	262,014.21
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	399.24	-4,711,455.02	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	96,262,877.66	160,039,452.63	-15,815,455.73	107,979,438.11
汇兑收益（损失以“-”号填列）	357,239.81	402,293.75	1,011,429.26	-1,252,198.18
其他业务收入	109,430,957.59	522,635,754.23	13,731,519.13	2,608,754.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	229,961.52	-	-
其他收益	25,660,112.13	30,861,823.39	51,745,975.03	3,745,661.87
二、营业支出	578,958,454.39	2,929,808,595.75	1,989,539,603.11	2,190,594,331.69
税金及附加	5,437,495.67	21,357,651.55	18,105,805.44	25,500,836.04
业务及管理费	426,835,716.79	1,734,723,729.08	1,468,826,204.12	1,654,798,791.06
资产减值损失	-	-	489,855,998.62	510,294,704.59
信用减值损失	39,753,166.00	653,439,350.55	-	-
其他业务成本	106,932,075.93	520,287,864.57	12,751,594.93	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	341,054,604.72	750,735,991.65	247,802,125.92	979,350,630.07
加：营业外收入	216,492.67	838,783.89	2,798,036.06	6,996,141.55
减：营业外支出	844,982.94	4,352,901.13	5,655,864.34	2,635,069.41
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	340,426,114.45	747,221,874.41	244,944,297.64	983,711,702.21
减：所得税费用	85,443,418.64	130,952,682.24	43,139,817.23	229,215,067.27
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	254,982,695.81	616,269,192.17	201,804,480.41	754,496,634.94
其中：归属于母公司股东的净利润	253,759,314.41	610,163,902.78	200,433,916.35	752,270,907.74

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
少数股东损益	1,223,381.40	6,105,289.39	1,370,564.06	2,225,727.20
六、其他综合收益的税后净额	-286,760.41	-14,618,498.81	-183,274,485.36	45,085,819.20
七、综合收益总额	254,695,935.40	601,650,693.36	18,529,995.05	799,582,454.14
归属于母公司股东的综合收益总额	253,472,554.00	595,545,403.97	17,159,430.99	797,356,726.94
归属于少数股东的综合收益总额	1,223,381.40	6,105,289.39	1,370,564.06	2,225,727.20
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.07	0.17	0.06	0.23
（二）稀释每股收益	0.07	0.17	0.06	0.23

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	1,007,079,976.46	6,146,108,831.78	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	643,346,701.12	2,565,420,962.10	1,826,656,819.41	3,160,470,476.84
拆入资金净增加额	-	-	1,500,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	1,205,352,170.89	-	7,371,383,542.76	2,231,124,328.69
返售业务资金净减少额	-	2,145,522,377.56	-	-
融出资金净减少额	-	-	1,799,599,607.12	-
代理买卖证券收到的现金净额	739,314,423.03	2,200,730,040.56	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	719,710,199.50	1,937,107,915.69	1,180,131,214.18	4,517,041,145.70
经营活动现金流入小计	4,314,803,471.00	14,994,890,127.69	13,677,771,183.47	9,908,635,951.23
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产资金净减少额	-	-	4,785,062,655.88	4,769,867,392.80
融出资金净增加额	336,696,994.13	835,949,124.04	-	8,956,729.86
回购业务资金净减少额	-	6,535,234,492.60	-	-
拆入资金净减少额	500,000,000.00	600,000,000.00	-	500,000,000.00
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	1,600,483,708.34	4,188,959,103.27

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
代理承销证券支付的现金净额	888,355,268.20	-	-	1,190,400,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	146,420,480.95	736,016,441.47	821,624,888.17	829,058,494.63
支付给职工以及为职工支付的现金	172,459,142.94	965,259,453.71	1,272,226,102.54	1,437,881,272.00
支付的各项税费	128,529,647.62	470,120,951.73	337,364,889.88	573,914,059.86
支付其他与经营活动有关的现金	524,690,241.90	1,854,722,185.45	1,689,254,497.21	864,341,412.54
经营活动现金流出小计	2,697,151,775.74	11,997,302,649.00	10,506,016,742.02	14,363,378,464.96
经营活动产生的现金流量净额	1,617,651,695.26	2,997,587,478.69	3,171,754,441.45	-4,454,742,513.73
二、投资活动产生的现金流量：		-	-	-
收回投资收到的现金	57,339,514.95	2,159,414.00	-	117,396,596.76
取得投资收益收到的现金	-	943,588.90	778,593.24	4,501,128.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,449.67	612,185.58	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,864,273.34	460,875.04
投资活动现金流入小计	57,344,964.62	3,715,188.48	3,642,866.58	122,358,599.90
投资支付的现金	128,958,088.34	-	2,159,414.00	266,284,804.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,998,213.39	89,213,680.53	59,098,500.40	211,887,852.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	233,551.79	5,853,125.24	1,988,775.70
投资活动现金流出小计	140,956,301.73	89,447,232.32	67,111,039.64	480,161,432.89
投资活动产生的现金流量净额	-83,611,337.11	-85,732,043.84	-63,468,173.06	-357,802,832.99
三、筹资活动产生的现金流量：		-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	1,000,025.00	4,917,170,270.15
其中：子公司吸收少数股东投资收到现金	-	-	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	412,670,000.00	904,340,000.00	1,649,410,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	37,488,000.00	22,251,360.00	-
筹资活动现金流入小计	-	450,158,000.00	927,591,385.00	6,566,580,270.15
偿还债务支付的现金	-	592,960,000.00	4,169,405,000.00	6,636,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	338,017,781.46	514,095,582.82	775,634,537.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	49,860,000.00	9,879,360.00	91,100,627.01
筹资活动现金流出小计	-	980,837,781.46	4,693,379,942.82	7,503,725,164.82
筹资活动产生的现金流量净额	-	-530,679,781.46	-3,765,788,557.82	-937,144,894.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	357,239.81	402,293.71	1,012,182.73	-1,252,198.18
五、现金及现金等价物净增加额	1,534,397,597.96	2,381,577,947.10	-656,490,106.70	-5,750,942,439.57
加：期初现金及现金等价物余额	14,849,783,502.74	12,468,205,555.64	13,124,695,662.34	18,875,638,101.91
六、期末现金及现金等价物余额	16,384,181,100.70	14,849,783,502.74	12,468,205,555.64	13,124,695,662.34

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
资产：				
货币资金	10,558,193,089.26	9,387,239,631.16	7,980,611,572.49	8,253,799,703.57
其中：客户资金存款	8,651,227,533.68	7,739,312,901.07	6,081,849,798.86	7,494,841,167.78
结算备付金	3,238,946,430.01	2,904,038,478.00	2,535,516,224.75	2,460,396,605.22
其中：客户备付金	1,472,501,607.27	1,507,003,210.27	1,240,794,750.41	1,243,206,390.29
拆出资金	-	-	100,000,000.00	100,000,000.00
融出资金	4,909,477,720.03	4,592,771,030.85	3,621,144,713.29	5,444,086,048.67
以公允价值计量且其变动计入当期损	-	-	25,234,437,223.41	18,396,440,212.14

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
益的金融资产				
衍生金融资产	28,626,878.26	23,034,937.96	35,844,267.88	820,100.31
存出保证金	511,037,212.25	270,005,271.61	70,988,826.80	280,950,295.69
应收款项	59,976,443.72	69,071,574.39	3,482,440,473.10	616,427,314.15
买入返售金融资产	1,852,964,246.96	996,682,747.02	2,653,203,036.30	5,368,225,328.43
应收利息	-	-	649,350,681.28	476,472,044.21
金融投资：				
交易性金融资产	22,204,021,660.48	22,508,444,193.72	-	-
债权投资	467,885,149.75	496,315,008.70	-	-
其他债权投资	681,822,983.39	795,762,701.28	-	-
其他权益工具投资	102,216,001.04	98,417,728.87	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,365,013,766.28	3,635,751,177.04
长期股权投资	1,296,486,831.03	1,296,486,831.03	1,096,486,831.03	826,486,831.03
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	139,782,404.15	146,598,070.85	166,398,043.81	189,592,217.73
在建工程	56,294,420.44	49,900,711.05	45,770,438.41	47,292,203.36
无形资产	142,804,870.30	148,143,870.28	149,100,460.39	144,773,016.34
商誉	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
递延所得税资产	643,069,277.38	666,290,017.97	481,958,245.30	375,390,323.26
其他资产	247,529,600.35	241,895,541.15	222,747,842.89	180,921,275.56
资产总计	47,142,335,218.80	44,692,298,345.89	49,436,356,555.02	46,799,024,696.71

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	-	-	180,290,000.00	322,440,000.00
拆入资金	400,159,444.44	900,492,916.69	1,500,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	728,598,320.00	-

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
衍生金融负债	171,116,492.33	49,618,162.54	35,452,383.90	64,368,022.70
卖出回购金融资产款	13,037,553,142.75	11,836,826,524.89	17,930,704,493.15	12,216,215,520.65
代理买卖证券款	10,153,943,707.68	9,273,178,292.00	7,351,338,756.93	8,776,592,101.46
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	633,015,688.32	480,423,213.41	466,405,435.69	787,288,924.17
应交税费	93,256,873.22	95,802,952.99	49,173,045.62	70,791,473.45
应付款项	696,587,556.10	385,237,938.27	146,263,627.49	240,706,746.13
应付利息	-	-	66,961,707.03	86,003,393.48
预计负债	450,000.00	450,000.00	450,000.00	450,000.00
长期借款	-	-	-	-
应付债券	2,326,659,596.30	2,299,073,939.48	2,267,485,203.26	3,981,488,983.76
长期应付职工薪酬	835,411,398.78	835,332,028.65	623,264,700.30	618,463,576.78
递延所得税负债	29,062,656.46	37,340,636.58	19,031,299.85	47,995,629.90
次级债	609,741,698.63	602,292,164.38	600,000,000.00	2,000,000,000.00
其他负债	79,712,624.90	74,557,209.38	59,621,228.41	49,964,057.88
负债合计	29,066,670,879.91	26,870,625,979.26	32,025,040,201.63	29,262,768,430.36
股东权益：				
股本	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00	3,501,839,770.00
资本公积	9,508,978,796.48	9,508,978,796.48	9,508,978,796.48	9,508,978,796.48
其他综合收益	-17,686,235.65	-17,399,475.24	-90,568,092.82	75,146,307.44
盈余公积	979,290,197.62	979,290,197.62	907,725,110.58	879,134,783.46
一般风险准备	984,117,049.61	983,608,081.65	909,512,523.65	877,484,500.05
交易风险准备	907,802,853.79	907,802,853.79	836,237,766.75	807,647,439.63
未分配利润	2,211,321,907.04	1,957,552,142.33	1,837,590,478.75	1,886,024,669.29
股东权益合计	18,075,664,338.89	17,821,672,366.63	17,411,316,353.39	17,536,256,266.35
负债及股东权益总计	47,142,335,218.80	44,692,298,345.89	49,436,356,555.02	46,799,024,696.71

3、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	736,799,639.26	2,930,663,822.03	1,976,861,932.93	2,858,325,781.74
手续费及佣金净收入	367,758,049.67	1,016,166,837.77	759,691,996.31	1,381,489,310.09
其中：经纪业务手续费净收入	247,360,541.76	659,458,682.51	473,737,164.16	669,517,230.59
投资银行业务手续费净收入	117,372,543.51	317,523,519.60	212,667,936.13	596,204,062.81
资产管理业务手续费净收入	4,529,264.60	29,892,804.60	65,965,144.14	116,728,424.22
利息净收入	54,285,099.27	130,736,239.94	-116,258,229.49	223,864,663.74
投资收益	188,104,004.15	1,465,210,686.08	1,301,524,207.48	1,126,870,337.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	124,801.12
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	399.24	-4,711,455.02	-	-
其他收益	25,305,000.00	24,373,723.96	49,252,629.78	3,745,661.87
公允价值变动收益	99,824,613.64	290,048,954.31	-21,983,415.20	119,708,744.50
汇兑收益	372,041.68	384,327.32	1,016,085.96	-1,262,415.41
其他业务收入	1,150,830.85	3,743,052.65	3,618,658.09	3,909,479.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业支出	397,971,557.08	2,054,301,499.84	1,631,655,035.14	1,892,051,692.10
税金及附加	4,991,642.23	19,966,979.83	17,266,468.14	23,988,800.83
业务及管理费	353,226,748.85	1,390,658,794.40	1,188,774,911.33	1,384,415,112.47
资产减值损失	-	-	425,613,655.67	483,647,778.80
信用减值损失	39,753,166.00	643,675,725.61	-	-
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润	338,828,082.18	876,362,322.19	345,206,897.79	966,274,089.64
加：营业外收入	215,763.20	570,854.14	2,190,803.94	5,627,854.09
减：营业外支出	5,535.14	4,128,925.56	5,320,531.10	2,201,844.10
四、利润总额	339,038,310.24	872,804,250.77	342,077,170.63	969,700,099.63

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
减：所得税	84,759,577.57	157,153,380.38	56,173,899.43	224,384,921.22
五、净利润	254,278,732.67	715,650,870.39	285,903,271.20	745,315,178.41
（一）持续经营净利润	254,278,732.67	715,650,870.39	285,903,271.20	745,315,178.41
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益	-286,760.41	-14,726,040.29	-165,714,400.26	-1,151,978.69
七、综合收益总额	253,991,972.26	700,924,830.10	120,188,870.94	744,163,199.72

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	745,394,692.58	5,992,087,408.80	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	548,580,635.28	2,236,331,095.55	1,499,953,846.69	2,753,085,512.17
拆入资金净增加额	-	-	1,500,000,000.00	-
拆出资金净减少额	-	100,000,000.00	-	-
返售业务资金净减少额	-	2,145,522,377.56	-	-
融出资金净减少额	-	-	1,799,599,607.12	-
代理买卖证券收到的现金净额	880,765,415.68	1,926,115,869.29	-	-
回购业务资金净增加额	1,205,352,170.89	-	7,960,906,326.51	3,006,627,394.94
收到其他与经营活动有关的现金	557,570,712.43	1,049,585,962.46	1,110,283,851.62	3,229,406,259.89
经营活动现金	3,937,663,626.86	13,449,642,713.66	13,870,743,631.94	8,989,119,167.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
流入小计				
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	5,971,941,570.73	4,798,857,412.33
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	1,426,539,253.36	3,030,831,494.39
融出资金净增加额	336,696,994.13	835,949,124.04	-	8,956,729.86
回购业务资金净减少额	-	6,535,234,492.60	-	-
拆入资金净减少额	500,000,000.00	600,000,000.00	-	500,000,000.00
代理承销证券支付的现金净额	888,355,268.20	-	-	1,190,400,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	140,680,107.64	687,897,826.42	752,569,616.73	691,858,271.28
支付给职工以及为职工支付的现金	127,969,036.66	785,840,615.86	1,099,346,621.13	1,295,444,070.47
支付的各项税费	116,225,427.11	413,876,053.11	292,934,700.73	553,086,618.55
支付其他与经营活动有关的现金	312,303,027.57	1,022,177,871.77	430,228,490.00	438,328,173.25
经营活动现金流出小计	2,422,229,861.31	10,880,975,983.80	9,973,560,252.68	12,507,762,770.13
经营活动产生的现金流量净额	1,515,433,765.55	2,568,666,729.86	3,897,183,379.26	-3,518,643,603.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	13,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	1,560,000.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	378,805.06	2,720,906.35	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	457,925.04
投资活动现金流入小计	0	378,805.06	2,720,906.35	15,017,925.04
投资支付的现金	-	200,000,000.00	270,000,000.00	30,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,944,240.15	75,971,768.86	49,828,300.30	196,672,888.99
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	156.97	-	-	-
投资活动现金流出小计	9,944,397.12	275,971,768.86	319,828,300.30	226,672,888.99
投资活动产生的现金流量净额	-9,944,397.12	-275,592,963.80	-317,107,393.95	-211,654,963.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	4,857,170,270.15
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	412,670,000.00	904,340,000.00	1,649,410,000.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	0	412,670,000.00	904,340,000.00	6,506,580,270.15
偿还债务支付的现金	-	592,960,000.00	4,169,405,000.00	6,636,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	338,017,781.46	514,095,582.82	775,634,537.81
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	91,100,627.01
筹资活动现金流出小计	0	930,977,781.46	4,683,500,582.82	7,503,725,164.82
筹资活动产生的现金流量净额	0	-518,307,781.46	-3,779,160,582.82	-997,144,894.67
四、汇率变动对现金的影响	372,041.68	384,327.32	1,016,085.96	-1,262,415.41
五、现金及现金等价物净增加额	1,505,861,410.11	1,775,150,311.92	-198,068,511.55	-4,728,705,877.16
期初现金及现金等价物余额	12,291,278,109.16	10,516,127,797.24	10,714,196,308.79	15,442,902,185.95
六、期末现金及现金等价物余额	13,797,139,519.27	12,291,278,109.16	10,516,127,797.24	10,714,196,308.79

二、最近三年及一期合并财务报表范围变化情况

(一) 纳入合并报表范围的主体情况

截至2020年3月31日，公司纳入合并范围内的主体情况如下：

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额	直接及间接控股比例
1	西部期货	50,000万元	100.00%
2	西部优势资本	50,000万元	100.00%
3	西部证券投资	100,000万元	100.00%

序号	企业名称	注册资本/ 认缴出资额	直接及间接 控股比例
4	西部永唐	10,000 万元	100.00%
5	西部利得	35,000 万元	51.00%
6	熙正投资	500 万元	51.00%
7	集合资产管理计划、投资基金[注]	-	-

注：对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：公司对由公司同时作为管理人和投资人的结构化主体，综合评估持有其投资份额而享有的回报以及作为其管理人的管理人报酬是否使公司所享有的可变回报构成重大影响，并据此判断公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。截至 2020 年 3 月 31 日，公司纳入合并报表范围的结构化主体为 2 个资产管理计划和 3 个有限合伙企业。上述合并结构化主体的总资产为人民币 113,727.34 万元。

（二）最近三年及一期合并报表范围的变化情况

1、2020 年 1-3 月合并报表范围变化情况

2020 年 1-3 月公司纳入合并范围的子公司及结构化主体未发生变更。

2、2019 年合并报表范围变化情况

公司 2019 年新增纳入合并范围的子公司 1 家，为西部证券投资。西部证券投资于 2019 年 9 月 17 日成立，截至 2019 年 12 月 31 日西部证券投资注册资本 10 亿元，实收资本 2 亿元，公司持股 100%。

公司 2019 年减少纳入合并范围的结构化主体 2 家。

3、2018 年合并报表范围变化情况

2018 年公司纳入合并范围的子公司未发生变更。

公司 2018 年新增纳入合并范围的结构化主体 1 家，减少纳入合并范围的结构化主体 5 家。

4、2017 年合并报表范围变化情况

2017 年公司纳入合并范围的子公司未发生变更。

公司 2017 年新增纳入合并范围的结构化主体 1 家，减少纳入合并范围的结

构化主体 5 家。

三、最近三年及一期主要财务数据及财务指标

(一) 主要财务数据及财务指标

财务数据/财务指标	2020年3月末/ 2020年1-3月	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度	2017年末/ 2017年度
总资产(亿元)	509.10	485.98	522.73	512.44
总负债(亿元)	329.19	308.62	348.43	335.87
全部债务(亿元)	175.93	167.09	243.12	199.15
所有者权益(亿元)	179.91	177.37	174.30	176.57
营业总收入(亿元)	9.20	36.81	22.37	31.70
利润总额(亿元)	3.40	7.47	2.45	9.84
净利润(亿元)	2.55	6.16	2.02	7.54
归属于母公司所有者的净利润 (亿元)	2.54	6.10	2.00	7.52
归属于母公司所有者的扣除非 经常性损益后的净利润(亿元)	2.35	5.91	1.65	7.46
经营活动产生现金流量净额 (亿元)	16.18	29.98	31.72	-44.55
投资活动产生现金流量净额 (亿元)	-0.84	-0.86	-0.63	-3.58
筹资活动产生现金流量净额 (亿元)	-	-5.31	-37.66	-9.37
流动比率	2.08	2.16	1.70	2.31
速动比率	2.08	2.16	1.70	2.31
资产负债率(%)	52.81	51.41	59.75	56.61
债务资本比率(%)	49.44	48.51	57.63	50.36
营业毛利率(%)	37.07	20.40	11.08	30.89
加权平均净资产收益率(%)	1.43	3.50	1.15	4.77
EBITDA	4.90	14.31	11.43	18.92
EBITDA 利息倍数	4.27	2.47	1.43	2.29

注：上述财务指标计算方法如下：

全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产
+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资款+期末融入资金+次级债

流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入
当期损益的金融资产(交易性金融资产)+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收账款+应

收利息+持有待售资产+存出保证金+可供出售金融资产（其他债权投资和其他权益工具投资）-客户存款-客户备付金）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+持有待售负债+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（交易性金融资产）+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收账款+应收利息+持有待售资产+存出保证金+可供出售金融资产（其他债权投资和其他权益工具投资）-客户存款-客户备付金）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+持有待售负债+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

营业毛利率=营业利润/营业收入

加权平均净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/净资产平均余额

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

（二）净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
基本每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.06	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.06	0.23
扣非后基本每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.05	0.23
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.05	0.23
加权平均净资产收益率（%）	1.43	3.50	1.15	4.77
扣非后加权平均净资产收益率（%）	1.32	3.39	0.95	4.74

（三）非经常性损益明细表（合并报表口径）

单位：元

非经常性损益项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损	-6,093.04	139,161.47	1,841,804.91	-676,867.95

非经常性损益项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
益				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	25,314,061.98	26,176,796.89	48,977,430.11	4,885,661.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-276,347.08	1,261,709.31	-1,931,088.27	3,897,940.09
非经常性损益合计	25,031,621.86	27,577,667.67	48,888,146.75	8,106,734.01
所得税影响额	6,257,905.47	6,894,416.93	12,222,036.68	2,026,683.50
非经常性损益净额	18,773,716.39	20,683,250.74	36,666,110.07	6,080,050.51
少数股东权益影响额（税后）	-73,719.53	1,916,896.95	1,155,641.33	20,762.37
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	18,847,435.92	18,766,353.79	35,510,468.74	6,059,288.14
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	234,911,878.49	591,397,548.99	164,923,447.61	746,211,619.60

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

（四）风险控制指标

最近三年及一期，公司净资本及相关风险控制指标（母公司口径）如下：

项目	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	预警标准	监管标准
核心净资本（亿元）	151.99	151.96	152.50	156.38	-	-
附属净资本（亿元）	0	-	3.00	-	-	-
净资本（亿元）	151.99	151.96	155.50	156.38	-	-
净资产（亿元）	180.76	178.22	174.11	175.36	-	-
各项风险资本准备之和（亿元）	44.98	46.65	51.75	53.90	-	-
表内外资产总额	375.37	358.60	423.60	382.47	-	-

项目	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	预警标准	监管标准
(亿元)						
风险覆盖率	337.89%	325.77%	300.48%	290.12%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	40.49%	42.38%	36.00%	40.89%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	648.39%	396.90%	317.96%	738.18%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	184.35%	194.87%	178.63%	147.94%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	84.09%	85.27%	89.31%	89.17%	≥24%	≥20%
净资本/负债	80.36%	86.35%	63.02%	76.33%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	95.57%	101.27%	70.57%	85.60%	≥12%	≥10%
自营权益类证券 及证券衍生品/ 净资本	6.40%	5.90%	2.48%	6.73%	≤80%	≤100%
自营非权益类证 券及其衍生品/ 净资本	147.84%	149.94%	181.69%	137.81%	≤400%	≤500%

注：2016年6月16日，中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标管理办法（2016年修订版）》（证监会令第125号）和《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告【2016】10号），上述规定自2016年10月1日起实施。2016年10月，中国证监会发布了《关于证券公司风险控制指标监管报表填报有关事项的通知》（证监会机构部函[2016]2489号）。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金金额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经过公司有权机构审议通过，公司拟申请公开发行总规模不超过40亿元（含40亿元）的公司债券。

二、本期债券募集资金用途及运用计划

本期债券募集资金规模为不超过20亿元（含20亿元），其中基础发行规模10亿元，可超额配售不超过10亿元（含10亿元）。募集资金扣除相关发行费用后，拟用于偿还公司到期债务。

本期债券部分募集资金拟用于偿还公司到期债务，公司拟偿还的债务如下：

债券名称	债券简称	债券代码	待偿还本金 (亿元)	债券到期日
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	23.27	2020年9月22日
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	6.10	2020年12月3日
合计			29.37	-

待本期债券募集资金到账后，发行人将根据募集资金的实际到位时间和债务到期的情况，本着有利于优化债务结构、尽可能节省利息费用的原则灵活安排偿还到期债务的具体事宜。在拟偿还债务偿付日前，公司可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务及募集资金使用管理制度履行内部决策程序，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

随着我国资本市场的不断成熟，证券公司作为资本市场参与者和建设者的角色日益重要，公司各类业务正处于快速发展期，存在较大资金需求。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

本期债券期限相对较长，公司将根据发行完成后的债务结构进一步加强资产

负债管理、流动性管理和资金运用管理，确保募集资金的有效运用并控制相关财务风险。

三、募集资金运用计划调整的决策机制

本期债券募集资金扣除相关发行费用后，拟用于偿还公司到期债务。根据深圳证券交易所的相关规定，在拟偿还债务偿付日前，公司可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务及募集资金使用管理制度履行内部决策程序，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

四、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，提高公司短期偿债能力

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，将有利于缓解公司短期偿债压力，缓解公司资金压力。公司财务报表的流动比率随之提高，流动资产对流动负债的覆盖能力得到进一步提升，短期偿债能力进一步增强。

同时，本期债券发行完成后，公司的资产负债率将适当提高，有利于公司合理利用财务杠杆，改善债务结构，提高股东权益报酬率。

（二）有利于公司扩大经营规模

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，势必将加大对业务的投入。扩大主营优势业务及创新业务的业务规模，将存在较大资金投资需求。本次债券募集资金将用于偿还公司到期债务，以保证上述发展战略和经营目标的顺利实施。

（三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本期债券募集资金将用于偿还公司到期债务，可以优化债务结构，

满足不断增长的资金需求，拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

五、募集资金专项账户管理

为规范公司募集资金的使用与管理，最大限度地保障投资者的权益，提高募集资金的使用效率，根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》等有关法律、法规的规定和要求，公司已制定了《募集资金管理办法》，对募集资金存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金使用管理与监督等进行了详细严格的规定。

本期债券发行募集资金将存放于发行人指定的专项账户，募集资金专项账户专项用于公司债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付，不得存放非募集资金或用作其它用途，以有效保证募集资金的专款专用。

公司开立的募集资金专项账户如下：

(1) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司西安市东新街支行

银行账号：3700012129200900118

(2) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：招商银行股份有限公司西安分行营业部

银行账号：129902986610369

(3) 账户名称：西部证券股份有限公司

开户银行：中国农业银行股份有限公司西安钟楼支行

银行账号：26145001040023776

第六节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会同意发行人本次发行注册的文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书全文、发行公告和网上路演公告（如有）。

二、查阅地点

投资者可在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

- 1、发行人：西部证券股份有限公司

住所：陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室

法定代表人：徐朝晖

联系人：黄斌

联系地址：陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢

电话：029-87406259

传真：029-87406171

邮编：710004

2、主承销商/债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街5号

法定代表人：范力

联系人：赵昕、罗秀容、陈昌兆、孙骏可、秦天霓

联系地址：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62938558

传真：0512-62938500

邮编：215021

（本页无正文，为《西部证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页）

