

证券代码：002673

证券简称：西部证券

公告编号：2019-069

西部证券股份有限公司 2019年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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

公司报告期内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	证券事务代表	
姓名	黄斌	杨金铎	
电话	029-87406171	029-87406359	
办公地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室	
电子信箱	huangb@xbmail.com.cn	yjd@xbmail.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
营业收入（元）	2,076,443,332.46	1,143,222,664.85	81.63%
归属于上市公司股东的净利润（元）	462,375,300.13	250,971,129.69	84.23%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	445,374,809.89	216,124,781.84	106.07%
其他综合收益（元）	-6,917,174.85	-89,767,293.93	92.29%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,101,346,705.98	496,093,291.59	726.73%

基本每股收益（元/股）	0.13	0.07	85.71%
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.07	85.71%
加权平均净资产收益率	2.64%	1.42%	1.22%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增 减
资产总额（元）	51,389,260,971.02	52,273,368,507.85	-1.69%
负债总额（元）	33,550,420,435.11	34,843,347,913.70	-3.71%
归属于上市公司股东的净资产（元）	17,763,960,335.14	17,358,305,793.35	2.34%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增 减
营业收入（元）	1,656,610,259.39	1,045,037,425.54	58.52%
净利润（元）	503,969,050.40	282,686,238.34	78.28%
其他综合收益（元）	-6,917,174.85	-88,987,800.24	92.23%
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,462,792,782.43	686,034,645.37	404.75%
基本每股收益（元/股）	0.14	0.08	75.00%
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.08	75.00%
加权平均净资产收益率	2.86%	1.61%	1.25%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增 减
资产总额（元）	47,512,197,800.71	49,436,356,555.02	-3.89%
负债总额（元）	29,649,216,428.46	32,025,040,201.63	-7.42%
所有者权益总额（元）	17,862,981,372.25	17,411,316,353.39	2.59%

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增 减
核心净资本	15,520,790,224.08	15,250,083,694.59	1.78%
附属净资本	300,000,000.00	300,000,000.00	0.00%
净资本	15,820,790,224.08	15,550,083,694.59	1.74%
净资产	17,862,981,372.25	17,411,316,353.39	2.59%
净资本/各项风险资本准备之 和	334.23%	300.48%	33.75%
表内外资产总额	37,506,773,064.76	42,359,841,646.50	-11.46%
风险覆盖率	334.23%	300.48%	33.75%
资本杠杆率	41.38%	36.00%	5.38%
流动性覆盖率	453.02%	317.96%	135.06%
净稳定资金率	195.52%	178.63%	16.89%
净资本/净资产	88.57%	89.31%	-0.74%
净资本/负债	82.76%	63.02%	19.74%
净资产/负债	93.44%	70.57%	22.87%
自营权益类证券及证券衍生 品/净资本	4.72%	2.48%	2.24%
自营固定收益类证券/净资本	152.37%	181.69%	-29.32%

4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	208,298		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
陕西省电力建设投资开发公司	国有法人	25.88%	906,343,321			
上海城投控股股份有限公司	国有法人	15.09%	528,496,372			
西部信托有限公司	国有法人	9.79%	342,775,944			
北京远大华创投资有限公司	境内非国有法人	3.83%	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			
陕西投资集团有限公司	国有法人	1.57%	55,027,497			
北京紫光通信科技集团有限公司	国有法人	1.17%	41,040,572			
紫光集团有限公司	国有法人	0.95%	33,243,505			
中铁宝桥集团有限公司	国有法人	0.70%	24,623,235			
中国电信集团陕西省电信公司	国有法人	0.46%	15,954,684			
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、公司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；公司第一大股东陕西省电力建设投资开发公司持有公司第三大股东西部信托有限公司 57.78% 的股权，为西部信托有限公司的控股股东，构成关联关系；截止 2019 年 6 月 30 日，陕西投资集团有限公司、陕西省电力建设投资开发公司与西部信托有限公司合计持有公司股份 1,304,146,762 股，占公司总股本的 37.24%。</p> <p>2、紫光集团有限公司直接持有北京紫光通信科技集团有限公司 100% 股份，两家公司属于一致行动人，截止 2019 年 6 月 30 日，合计持有 74,284,077 股，占公司总股本的 2.12%。</p> <p>3、2019 年 3 月 7 日，公司发布了《关于实际控制人、控股股东增持公司股份计划实施情况的公告》，2018 年 3 月 7 日至 2019 年 3 月 6 日期间，陕投集团、陕电投通过深圳证券交易所集中竞价交易方式合计增持 69,052,285 股，占公司总股本的 1.97%（保留两位小数），增持均价 8.14 元/股。本次增持后，陕电投持股数量为 906,343,321 股，占公司总股本的 25.88%；陕投集团有限公司持股数量为 55,027,497 股，占公司总股本的 1.57%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn，公告编号：2019-016）</p>					
参与融资融券业务股东情况说明（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。

注：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）

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

公司是否存在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

是

（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	2020年09月22日	227,708.5	4.60%
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	2020年12月03日	60,000	4.98%

（2）公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	53.36%	59.75%	-6.39%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	3.16	1.9	66.32%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

单位：人民币元

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	461,119,960.26	246,084,233.42	46.63%	27.08%	14.90%	增加5.65个百分点
证券自营业务	831,939,410.95	112,068,479.87	86.53%	108.05%	28.46%	增加8.35个百分点
投资银行业务	104,884,742.18	67,733,237.66	35.42%	247.98%	74.22%	增加64.41个百分点
资产管理业务	34,159,605.29	36,469,332.00	-6.76%	-20.46%	73.54%	减少57.83个百分点
信用交易业务	200,833,247.36	279,707,320.80	-39.27%	-32.65%	134.51%	减少99.27个百分点
固定收益业务	23,930,802.01	15,873,509.75	33.67%	3.73%	19.76%	减少8.88个百分点
新三板业务	31,332,697.62	15,826,644.49	49.49%	不适用	3.95%	不适用
研发业务	27,708,907.90	50,931,696.99	-83.81%	13.41%	-15.29%	增加62.27个百分点
子公司业务	420,873,761.30	473,779,943.02	-12.57%	234.76%	257.30%	减少7.10个百分点

——财富管理板块

2019上半年，国内资本市场改革开放步伐加快，A股市场成交量显著增长，各大股指探底回升。公司紧抓市场机遇，发挥自身差异化竞争优势，经纪业务取得了较好业绩，实现营业收入4.61亿元，同比增长27.08%。报告期内，公司传统经纪业务的财富管理转型继续向纵深推进，主动调整财富管理体系内部机构设置，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，进一步强化考核管理、细化业绩指标，优化经纪业务区域网点布局，推进分支机构同城迁址和改造升级工作。不断提升金融科技综合平台的前端服务水平，全力保障科创板相关业务的平稳运行。深挖客户潜在的金融产品需求，持续发力终端零售工作，重点组织销售金融产品16只，推进公司“现金宝”业务上线。公司始终强调以客户为中心，大力做好投资者服务和教育工作。上半年，公司智能客服上线，实体投资者教育基地正式揭牌，同时成为2019年度陕西省证券期货投资者教育基地并积极申报国家级投资者教育基地。

——自营投资板块

2019上半年，A股市场快速回暖，市场信心不断增强，公司自营投资业务坚持价值投资理念，紧抓市场机遇，踩准市场节奏，继续发挥中流砥柱作用，取得良好的投资收益，成为公司主要的收入、利润贡献点。报告期内，公司自营业务实现营业收入8.32亿元，同比增长108.05%；实现利润总额7.20亿元，同比增长102.84%。权益类投资方面，公司强化宏观经济形势分析，加大对行业研究的投入力度，根据市场情况主动调整仓位，加大安全边际较高的核心资产配置，持续关注市场风险，投资业绩表现良好。固定收益类投资方面，市场资金较为充裕，货币回购利率维持低位，较高评级信用债表现较好，公司固定收益类投资业务整体保持较高流动性，坚持高等级短久期的投资策略，加大对可转债、国债期货的投资力度，持续关注债券市场信用风险，取得较好收益。

——投行银行板块

当前，以加快对外开放、设立“科创板”、试点“注册制”为代表的一系列全面深化改革的重大举措成功落地，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。为了有效应对行业变革新形势，公司主动梳理投资银行业务体系，构建整体大投行发展平台和工作规程，积极调整投行内部机构设置，筹建投资银行运营管理部、资本市场部以及3个投行业务区域管理总部；此外，为了紧抓“科创板”重大发展机遇，公司大力加强“科创板”业务研究，积极培育和储备优质项目资源，已完成公司首家“科创板”企业的申报工作；同时，公司加快设立另类投资子公司，专项推进“科创板”跟投业务。未来，公司将进一步深入培育初创科技企业，充分发挥区位优势，进一步深挖军民融合潜力，为本地科技型挂牌上市、募资融资提供便利的金融服务。报告期内，公司投资银行业务板块实现营业收入1.66亿元。

上半年，公司保荐业务成功发行华致酒行IPO项目，国联视讯IPO项目通过中国证监会核准并于2019年7月上市，IPO在会项目7单，此外共为11家企业开展辅导工作。债券业务方面成功发行14支债券承销项目。新三板挂牌业务方面新增挂牌企业3家，在审企业2家，持续督导企业212家，上半年共为7家新三板企业提供定增服务。公司国际业务积极探索跨境金融业务，为世界500强企业德国莱茵集团提供战略顾问服务，相关工作取得良好成效。

——信用业务板块

2019上半年，公司信用业务根据整体发展规划，按照监管导向、结合公司实际，重新定位信用业务发展方向与目标，切实开展组织架构调整和团队建设，将原信用交易部更名为信用业务总部，进一步提升运营效率和管理效能。报告期内，公司信用交易业务实现营业收入2.00亿元，两融业务新增授信11.68亿元，期末两融余额44.13亿元，较去年末上升21.66%；股票质押业务期末待购回初始交易金额37.99亿元，较2018年末下降14.39%，其中自有资金20.52亿元，较2018年末下降23.44%，资管产品出资17.47亿元。公司高度重视全流程风控合规工作，妥善处置化解遗存业务风险，促进信用业务稳步健康发展。

——资产管理板块

2019上半年，公司资产管理业务严格落实资管新规要求，主动调整业务布局，积极开展规范整改工作，防范化解业务风险。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入3,415.96万元，同比下降20.46%。公司资产管理业务总规模为385.92亿元，较2018年末下降12.78%，其中，主动管理规模64.93亿元，占总规模的16.82%；被动管理规模320.99亿元，占总规模的83.18%。公司严格按照《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，从产品投资运作、内部制度、系统建设及人员资质等多个维度全面推进规范整改工作，并按月汇总、报送整改情况与进度。

——研究咨询板块

报告期内，公司研究咨询业务实现营业收入2,770.89万元，同比增长13.41%。公司研究咨询业务持续聚焦机构客户深度挖掘、核心产品开发迭代、外部影响力塑造、内部运营体系优化四个维度，积极开展相关工作，上半年共发布专业研究报告175篇，举办市场调研、沙龙等活动共113场，品牌影响力不断扩大，市场认可程度稳步提升。

2、涉及财务报告的相关事项

(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

(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”），本公司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，公司不对2018年比较期间信息进行重述，因采用新金融工具准则引起的差异调整直接计入期初留存收益和其他综合收益。

下表分别列示了2019年1月1日首次执行新金融工具准则的影响，包括重分类和重新计量以及预期信用损失模型下的减值情况。

表 1: 首次执行新金融工具准则产生的影响

单位: 人民币元

首次执行新金融工具准则产生的影响	可供出售金融资产	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	其他债权投资	其他权益工具投资	以摊余成本计量的金融资产/原贷款和应收款项等	递延所得税资产/递延所得税负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债/交易性金融负债	其他综合收益	留存收益
2018年12月31日账面价值-原金融工具准则	3,560,858,097.57	26,209,380,040.38			8,117,129,583.70	487,510,554.59	1,798,166,612.03	-87,266,360.23	4,442,552,075.26
重分类:									
来自可供出售金融资产	-3,560,858,097.57	3,018,069,091.92	491,421,513.67	1,400,000.00	49,967,491.98			99,417,300.22	-99,417,300.22
来自持有至到期投资									
来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-1,852,086,262.52	983,898,780.00	103,267,817.52	764,919,665.00			-16,330,770.50	16,330,770.50
来自贷款和应收款		499,567,015.24	47,123,055.46		-560,923,062.13		14,232,991.43		
重新计量:									
ECL 模型下的减值					-116,676,985.79	15,128,952.23		1,034,791.23	-88,542,530.56
其他		-6,941,370.90	56,100,726.87		60,450.00		-2,524,644.09	42,075,545.15	-4,371,389.31
2019年1月1日的期初账面价值-新金融工具准则	-	27,867,988,514.12	1,578,544,076.00	104,667,817.52	8,254,477,142.76	502,639,506.82	1,809,874,959.37	38,930,505.87	4,266,551,625.67

表 2：预期信用损失模型下的减值准备情况表

单位：人民币元

预期信用损失模型下的减值准备的影响	融出资金	买入返售金融资产	应收款项	可供出售金融资产	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产-债务工具
2018年12月31日期末余额-原金融工具准则计提的减值准备	18,196,707.10	5,423,870.00	851,130,315.25	152,652,606.87	-	-
重分类				-152,652,606.87		56,100,726.87
重新计量的减值准备	-2,097,451.73	41,726,418.57	76,008,000.00		1,040,018.95	1,379,721.64
其中： 其他综合收益-其他债权投资信用减值准备						1,379,721.64
2019年1月1日的期初余额-新金融工具准则计提的减值准备	16,099,255.37	47,150,288.57	927,138,315.25	-	1,040,018.95	57,480,448.51

(2) 财务报表的列报项目调整

财政部于 2018 年 12 月 26 日发布了《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)，对金融企业财务报表格式进行了修订。公司为已执行新金融工具准则但未执行其他新准则的金融企业，参照本通知要求编制财务报表，按照企业会计准则和通知要求对财务报表进行了相应调整。公司2019年半年度财务报告中，财务报表列示项目的调整对公司的资产、负债、损益、现金流量等均不产生影响，仅在财务报表列示项目上对当期财务报表的期初数进行重分类。

(3) 会计政策变更及财务报表的列报项目调整对2019年1月1日合并资产负债表各项目的影 响汇总如下：

单位：人民币元

报表项目	2018年12月31日	期初调整数	2019年1月1日
资产：			
货币资金	9,773,024,016.28	-	9,773,024,016.28
其中：客户资金存款	7,461,603,225.44	-	7,461,603,225.44
结算备付金	2,742,188,799.94	-	2,742,188,799.94
其中：客户备付金	1,502,670,106.01	-	1,502,670,106.01
融出资金	3,621,144,713.29	62,945,657.24	3,684,090,370.53
衍生金融资产	35,844,267.88	-	35,844,267.88
存出保证金	655,532,308.17	-	655,532,308.17
应收款项	926,577,511.82	-76,008,000.00	850,569,511.82

报表项目	2018 年 12 月 31 日	期初调整数	2019 年 1 月 1 日
买入返售金融资产	2,853,230,536.30	-38,847,211.11	2,814,383,325.19
应收利息	634,378,169.81	-634,378,169.81	-
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	-26,209,380,040.38	-
交易性金融资产	-	27,867,988,514.12	27,867,988,514.12
可供出售金融资产	3,560,858,097.57	-3,560,858,097.57	-
债权投资	-	831,888,182.56	831,888,182.56
其他债权投资	-	1,578,544,076.00	1,578,544,076.00
其他权益工具投资	-	104,667,817.52	104,667,817.52
长期股权投资	48,006,758.66	-	48,006,758.66
固定资产	183,914,864.07	-	183,914,864.07
在建工程	50,970,481.45	-	50,970,481.45
无形资产	165,641,826.47	-	165,641,826.47
商誉	6,243,686.47	-	6,243,686.47
递延所得税资产	506,609,991.94	13,402,864.73	520,012,856.67
其他资产	299,822,437.35	5,980,091.27	305,802,528.62
资产总计	52,273,368,507.85	-54,054,315.43	52,219,314,192.42
负债:			
应付短期融资款	180,290,000.00	3,466,941.65	183,756,941.65
拆入资金	1,500,000,000.00	788,055.59	1,500,788,055.59
交易性金融负债	-	1,809,874,959.37	1,809,874,959.37
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	-1,798,166,612.03	-
衍生金融负债	35,452,383.90	-	35,452,383.90
卖出回购金融资产款	17,930,704,493.15	19,995,076.14	17,950,699,569.29
代理买卖证券款	8,973,194,601.28	-	8,973,194,601.28
应付职工薪酬	518,504,737.10	-	518,504,737.10
应交税费	55,797,108.88	-	55,797,108.88
应付款项	166,104,555.09	-	166,104,555.09
应付利息	68,078,360.42	-68,078,360.42	-
预计负债	450,000.00	-	450,000.00
应付债券	2,267,485,203.26	26,186,477.49	2,293,671,680.75
长期应付职工薪酬	623,264,700.30	-	623,264,700.30
递延所得税负债	19,099,437.35	-1,726,087.50	17,373,349.85
次级债	600,000,000.00	2,292,164.38	602,292,164.38
其他负债	106,755,720.94	1,116,653.39	107,872,374.33
负债合计	34,843,347,913.70	-4,250,731.94	34,839,097,181.76
所有者权益:			

报表项目	2018年12月31日	期初调整数	2019年1月1日
股本	3,501,839,770.00	-	3,501,839,770.00
资本公积	9,501,180,308.32	-	9,501,180,308.32
其他综合收益	-87,266,360.23	126,196,866.10	38,930,505.87
盈余公积	907,725,110.58		907,725,110.58
一般风险准备	909,512,523.65		909,512,523.65
交易风险准备	836,237,766.75		836,237,766.75
未分配利润	1,789,076,674.28	-176,000,449.59	1,613,076,224.69
归属于母公司所有者权益合计	17,358,305,793.35	-49,803,583.49	17,308,502,209.86
少数股东权益	71,714,800.80	-	71,714,800.80
所有者权益合计	17,430,020,594.15	-49,803,583.49	17,380,217,010.66
负债和所有者权益总计	52,273,368,507.85	-54,054,315.43	52,219,314,192.42

(4) 会计估计变更

本公司本年度无会计估计变更。

(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优势资本投资有限公司共3家二级子公司，以及本公司管理的、以自有资金参与并满足企业会计准则有关“控制”定义的6个结构化主体。与上年末相比，本期减少1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，且该回报的比重及变动性均较为重大，本公司认为，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（详细内容请参见财务报告“九、在其他主体中的权益”）。