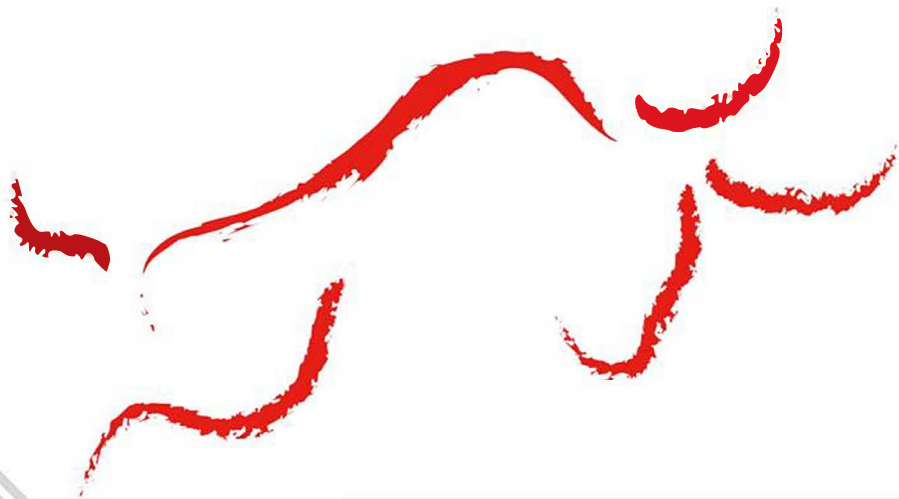


2025年 年度报告



西部证券股份有限公司

WESTERN SECURITIES CO., LTD.

股票代码：002673

公告编号：2026-019

股票代码：002673



西部证券股份有限公司
WESTERN SECURITIES CO.,LTD.

2025 年年度报告

2026-019

2026 年 4 月

第一节 重要提示、目录和释义

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司负责人徐朝晖女士、主管会计工作负责人张永军先生及会计机构负责人（会计主管人员）杨健先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、本报告经公司第七届董事会第二次会议审议通过，公司董事全体出席会议并进行表决，没有董事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

四、本公司年度财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

五、本公司经第七届董事会第二次会议审议通过的 2025 年度利润分配预案为：

以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），拟分配现金红利 401,709,042.45 元（含税）。综合公司 2025 年度利润分配预案与 2025 年已实施的中期利润分配方案，公司全年合计现金分红总额为 535,612,056.60 元（含税），占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.54%。分配本次现金红利后剩余未分配利润转入下一年度。2025 年度公司不送红股，不以资本公积金转增股本。

六、本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

八、公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

九、报告期内，公司不存在重大风险事项。公司已在本报告中详细描述可能面对的风险，敬请查阅本年度报告“第三节 管理层讨论与分析 十三、公司未来发展的展望（五）公司经营活动面临主要风险因素与应对措施”中相关陈述，并特别注意上述风险因素。

目录

第一节	重要提示、目录和释义.....	2
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	28
第四节	公司治理、环境和社会.....	59
第五节	重要事项.....	91
第六节	股份变动及股东情况.....	119
第七节	债券相关情况.....	126
第八节	财务报告.....	135

备查文件目录

- | |
|--|
| (一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表； |
| (二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件； |
| (三) 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿； |
| (四) 其他相关文件。 |

释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

释义项		释义内容
西部证券、公司、本公司	指	西部证券股份有限公司
西部期货	指	西部期货有限公司
西部利得基金	指	西部利得基金管理有限公司
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
陕投集团	指	陕西投资集团有限公司
上海城投	指	上海城投控股股份有限公司
国融证券	指	国融证券股份有限公司
《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》
《公司章程》	指	《西部证券股份有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1-12 月
上年同期	指	2024 年 1-12 月
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
陕西证监局	指	中国证券监督管理委员会陕西监管局

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	西部证券	股票代码	002673
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	西部证券股份有限公司		
公司的中文简称	西部证券		
公司的外文名称	WESTERN SECURITIES CO.,LTD.		
公司的外文名称缩写	WESTERN SECURITIES		
公司的法定代表人	徐朝晖		
公司总经理	齐冰		
注册地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室		
注册地址的邮政编码	710004		
办公地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室		
办公地址的邮政编码	710004		
公司网址	www.westsecu.com		
电子信箱	yuanxing@xbmail.com.cn		
注册资本	人民币 4,469,581,705.00 元		
净资本	人民币 21,109,930,262.14 元		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	袁星	
联系地址	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 13 层	
电话	029-87406171	029-87211007
传真	029-87406259	
电子信箱	yuanxing@xbmail.com.cn	

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸的名称	中国证券报、证券时报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司年度报告备置地点	陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 13 层证券事务部及深圳证券交易所

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91610000719782242D
公司上市以来主营业务的变化情况 (如有)	<p>公司于 2012 年 5 月 24 日获中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司融资融券业务资格的批复》（证监许可[2012]701 号），经营范围变更为：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。</p> <p>2013 年 6 月 26 日，公司收到陕西监管局《关于核准西部证券股份有限公司申请代销金融产品业务资格的批复》（陕证监许可字[2013]18 号），核准公司变更业务范围，增加代销金融产品业务。</p> <p>2015 年 7 月 1 日，公司收到中国证监会《关于核准西部证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复》（证监许可[2015]1431 号），核准公司股票期权做市业务资格，公司经营范围增加“股票期权做市”业务。2015 年公司换发了《经营证券业务许可证》，为期货公司提供中间介绍业务改为备案制，换发后的《业务许可证》中不再显示该业务。</p>
历次控股股东的变更情况（如有）	<p>2019 年 7 月，公司收到中国证监会《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），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陕西省电力建设投资开发公司持有的公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。</p> <p>2019 年 8 月 6 日，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。</p>

西部证券经营范围

西部证券	
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）

西部期货经营范围

西部期货	
经营范围	许可项目：期货业务；公募证券投资基金销售。（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，具体经营项目以审批结果为准）

西部优势资本经营范围

西部优势资本	
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）

西部利得基金经营范围

西部利得基金	
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）

西部证券投资经营范围

西部证券投资	
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）

国融证券经营范围

国融证券	
经营范围	许可经营项目：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；代销金融产品；外币有价证券经纪业务（以上经营范围凭许可证经营）。一般经营项目：无（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）

五、公司具备的各单项业务资格情况

序号	业务资格	批准机关	取得时间
1	经营外汇业务（外币有价证券经纪业务）	国家外汇管理局	2001年7月5日
2	经营外资股业务资格（经纪商）	中国证监会	2001年8月15日
3	股票主承销商资格	中国证监会	2001年12月24日
4	网上证券委托业务资格	中国证监会	2002年3月12日
5	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002年6月23日
6	投资咨询业务资格	中国证监会	2002年7月14日
7	全国银行间同业拆借中心组织的债券交易资格	全国银行间同业拆借中心	2002年9月9日
8	公司全国银行间同业拆借市场成员资格	中国人民银行	2002年10月25日
9	深圳B股结算会员资格	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	2003年4月22日
10	上交所国债买断式回购交易资格	上海证券交易所	2004年12月21日

11	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2005 年 4 月 22 日
12	保荐机构	中国证监会	2005 年 5 月 19 日
13	“上证基金通”业务资格	上海证券交易所	2005 年 7 月 29 日
14	深圳证券交易所场内申购业务参与资格	深圳证券交易所	2005 年 8 月 11 日
15	权证交易资格	上海、深圳证券交易所	2005 年 8 月 18 日
16	中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格	中国证券登记结算有限责任公司	2006 年 3 月 15 日
17	公开发行股票询价对象	中国证券业协会	2006 年 4 月 27 日
18	从事相关创新活动业务资格	中国证券业协会	2007 年 1 月 5 日
19	代办股份转让主办券商	中国证券业协会	2007 年 4 月 16 日
20	报价转让业务资格	中国证券业协会	2007 年 4 月 16 日
21	上交所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上海证券交易所	2007 年 7 月 10 日
22	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人资格	中国证券登记结算有限责任公司	2007 年 8 月 6 日
23	上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格	上海证券交易所	2008 年 6 月 6 日
24	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2009 年 7 月 3 日
25	开展集合资产管理业务资格	中国证监会陕西监管局	2009 年 10 月 16 日
26	自营业务参与股指期货交易资格	中国证监会陕西监管局	2011 年 6 月 22 日
27	证券经纪人制度实施资格	中国证监会陕西监管局	2012 年 1 月 4 日
28	融资融券业务资格	中国证监会	2012 年 5 月 24 日
29	中小企业私募债券承销业务试点资格	中国证券业协会	2012 年 8 月 22 日
30	全国中小企业股份转让系统主办券商（推荐业务和经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月 21 日
31	约定购回式证券交易权限	上海证券交易所 深圳证券交易所	2013 年 3 月 27 日 2013 年 4 月 24 日
32	转融通业务借入资格	中国证券金融股份有限公司	2013 年 4 月 26 日
33	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	2013 年 5 月 28 日
34	代销金融产品业务资格	陕西监管局	2013 年 6 月 26 日
35	代理证券质押登记业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2013 年 7 月 18 日
36	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所 深圳证券交易所	2013 年 7 月 25 日
37	在全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月 24 日
38	转融通证券出借交易权限	深圳证券交易所 上海证券交易所	2014 年 6 月 20 日 2014 年 7 月 30 日

39	机构间私募产品报价与服务系统参与人资格	中证资本市场发展监测中心 有限责任公司	2014年9月11日
40	沪港通下港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014年10月14日
41	柜台市场业务试点资格	中国证券业协会	2014年12月16日
42	私募基金综合托管业务资格	中国证券投资者保护基金有 限责任公司	2014年12月25日
43	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任 公司	2015年1月16日
44	上海证券交易所股票期权交易参与人资格	上海证券交易所	2015年1月23日
45	股票期权做市业务资格	中国证监会	2015年6月26日
46	上证 50ETF 期权合约品种一般做市商资格	上海证券交易所	2016年2月2日
47	银行间质押式回购匿名点击业务权限	全国银行间同业拆借中心	2016年2月29日
48	受托管理保险资金业务资格	中国保险监督管理委员会	2016年4月20日
49	银行间利率互换业务资格	中国银行间市场交易商协会	2016年6月24日
50	深港通下港股通业务交易权限资格	深圳证券交易所	2016年11月9日
51	北京金融资产交易所综合业务平台业务副主承销商资格	北京金融资产交易所	2016年12月9日
52	北京金融资产交易所综合业务平台债权融资计划投资者资格	北京金融资产交易所	2017年2月17日
53	上海证券交易所上市基金一般做市商业务资格	上海证券交易所	2019年3月14日
54	深圳证券交易所股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019年12月6日
55	深圳证券交易所沪深 300ETF 期权主做市商资格	深圳证券交易所	2019年12月11日
56	股指期货做市业务资格	中国证监会	2019年12月17日
57	中国金融期货交易所沪深 300 股指期货做市商资格	中国金融期货交易所	2019年12月18日
58	上海证券交易所沪深 300ETF 期权合约品种一般做市商业务资格	上海证券交易所	2020年2月3日
59	全国社会保障基金新增境内签约券商	全国社会保障基金理事会	2021年3月8日
60	通过约定申报方式参与科创板和创业板转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2022年3月24日
61	场外期权业务二级交易商、收益互换业务资格	中国证券业协会	2022年5月25日
62	深圳证券交易所上市公司股权激励行权融资业务试点	深圳证券交易所	2022年9月7日
63	上海证券交易所中证 500ETF 期权一般做市商	上海证券交易所	2022年9月16日
64	创业板 ETF 期权主做市商及中证 500ETF 期权一般做市商	深圳证券交易所	2022年9月16日
65	深圳证券交易所质押式报价回购交易权限	深圳证券交易所	2022年11月29日

66	深圳证券交易所深证 100ETF 期权一般做市商	深圳证券交易所	2022 年 12 月 9 日
67	华夏科创 50ETF 期权一般做市商	上海证券交易所	2023 年 6 月 2 日
68	中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具承销商	中国银行间市场交易商协会	2024 年 1 月 18 日
69	银行间债券市场现券做市商（做市类型：综合类）	中国外汇交易中心（全国银行间同业拆借中心）	2024 年 3 月 1 日
70	账户管理功能优化试点业务	中国证监会	2025 年 11 月 18 日
71	中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具一般主承销商	中国银行间市场交易商协会	2025 年 12 月 30 日

六、公司历史沿革

公司系经陕西省政府陕政函[2000]132 号文、证监会证监机构字[2000]197 号文和证监机构字[2001]3 号文批准，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，于 2001 年 1 月以发起设立方式设立的股份有限公司，注册资本为人民币 10 亿元。

2006 年，公司托管并最终收购健桥证券股份有限公司的 12 家证券营业部和 6 家证券服务部。

2012 年 5 月 3 日，公司首次公开发行 A 股（2 亿股）在深圳证券交易所挂牌上市，公司注册资本变更为人民币 12 亿元。

2015 年 3 月 9 日，公司以非公开发行股票的方式向 8 名特定投资者发行了 197,784,810 股人民币普通股（A 股），发行价格 25.28 元/股，公司总股本变更为 1,397,784,810 股。

2015 年 6 月 12 日，公司进行了 2014 年年度权益分派，具体方案为：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），送股派现后剩余未分配利润转入下一年度；同时，以资本公积金每 10 股转增股本 5 股，分配方案实施后，公司股本增加 1,397,784,810 股，公司总股本变更为 2,795,569,620 股。

2015 年 7 月，公司收到证监会《关于核准西部证券股份有限公司变更 5% 以上股权实际控制人并豁免陕西能源集团有限公司要约收购西部证券股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2015]1736 号），核准公司实际控制人变更为陕西能源集团有限公司。

2017 年 4 月，公司完成配股公开发行股票工作，共发行股票 706,270,150 股，总股本变更为 3,501,839,770 股。

2018 年 1 月，经陕西省国资委批准，公司实际控制人原陕西能源集团有限公司正式更名为“陕西投资集团有限公司”，除名称变更外，公司实际控制人其他工商登记事项不变。本次变更不涉及公司股权变动。

2019 年 7 月，公司收到中国证监会《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），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陕西省电力建设投资开发公司持有的公司 906,343,321 股股份（占股份总数 25.88%）无异议。

2019 年 8 月 6 日，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。

2021 年 1 月 19 日，公司非公开发行 A 股股票成功上市。本次共计新发行股份 967,741,935 股，发行价格 7.75 元/股，发行后总股本变更为 4,469,581,705 股，募集资金总额 75 亿元。

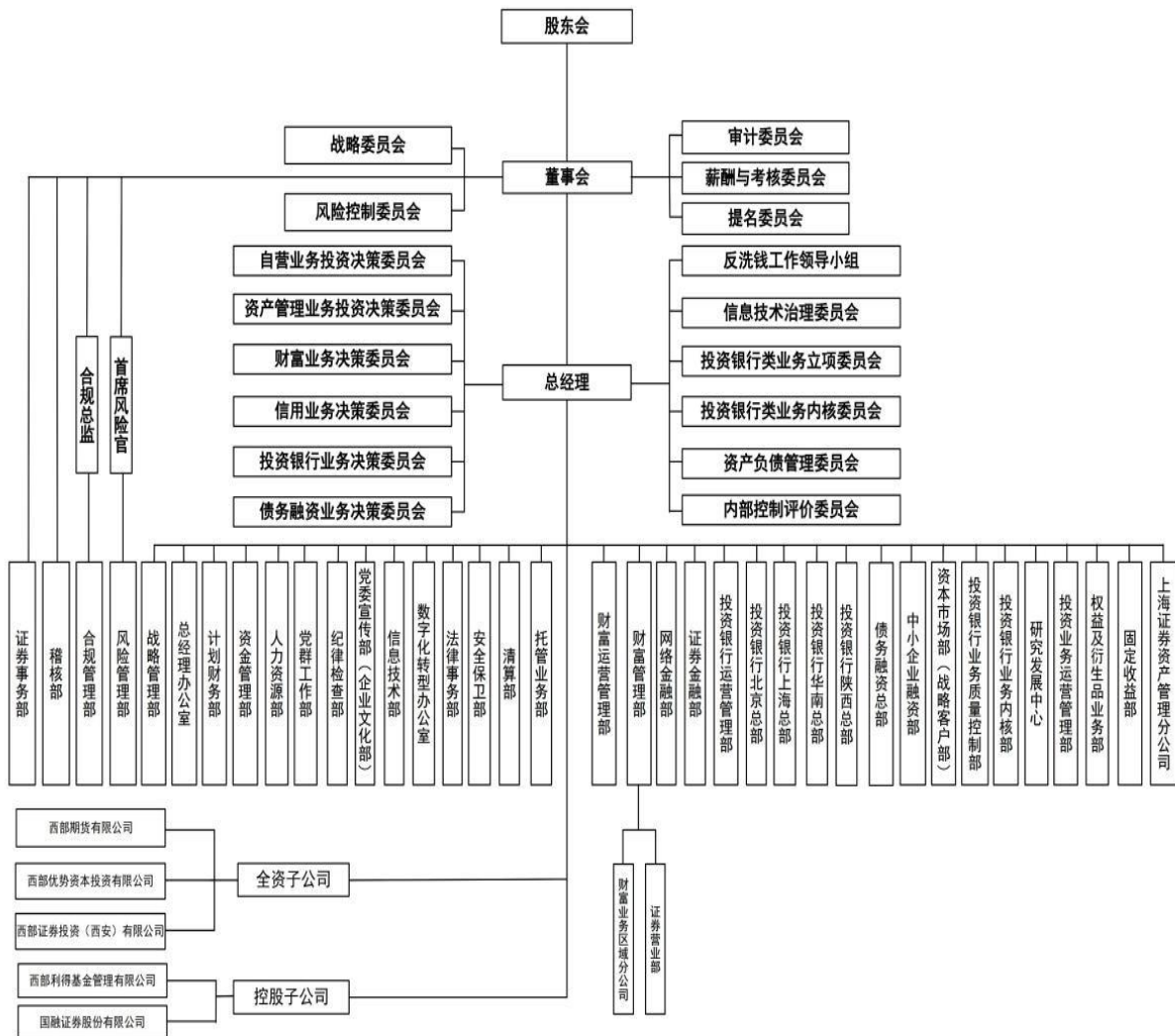
2025 年 2 月 26 日，公司回购股份期限届满，回购股份方案实施完毕。公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 6,147,900 股，占公司总股本的 0.14%。公司总股本仍为 4,469,581,705 股，上述已回购股份存放于公司股份回购专用证券账户期间，不享有股东会表决权、利润分配、公积金转增股本、认购新股和配股、质押等权利。

2025 年 8 月 14 日，中国证监会核准了西部证券成为国融证券主要股东的资格。2025 年 9 月 11 日，国融证券 1,151,433,439 股股份完成过户登记并于国家企业信用信息公示系统进行公示，公司正式成为国融证券控股股东，所持股份占国融证券总股本的 64.5961%。本次收购完成标志着公司“十四五”时期开展行业战略性并购的总体布局实现重大历史性突破。

七、公司组织机构设置情况

1、公司组织架构图

公司按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》《证券公司内部控制指引》及《公司章程》等有关法律法规和公司管理制度的规定，构建了权责明确、运作规范、科学有效的法人治理结构和组织架构。截至报告期末，公司组织架构详见下图：



2、境内重要分公司

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
上海证券资产管理分公司	中国（上海）自由贸易试验区耀体路 276 号 1501 室-1508 室	2009 年 06 月 18 日	周大勇	021-68867271
上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区耀体路 276 号 601 室	2013 年 09 月 04 日	范政	021-68867363
北京分公司	北京市西城区丰盛胡同 28 号楼 4 层 401	2013 年 12 月 12 日	刘腾蛟	010-62139287
深圳分公司	深圳市福田区莲花街道紫荆社区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 11 层西区	2013 年 12 月 02 日	罗曼兰	0755-83515861
山东分公司	山东省济南市高新区新泺大街 1299 号鑫盛大厦 1 号楼 10 层 D 区域	2013 年 03 月 25 日	蒯亚男	0531-88687620
湖北分公司	湖北省武汉市江汉区建设大道 737 号广发银行大厦 1 栋 20 层 7-9 室	2015 年 04 月 07 日	程芑乔	027-87869298
宁夏分公司	宁夏银川市兴庆区凤凰北街田园巷 100 号城市 1 号花园综合楼 107、108（复式）室	2013 年 03 月 25 日	王祥翔	0951—8628561
甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区东岗东路 1371 号	2015 年 07 月 13 日	尹相茗	0931-4873109
湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 39 号招商银行大厦办公楼 1501-1504	2017 年 02 月 07 日	柴隆	0731-82232965
福建分公司	福建省福州市台江区光明南路 1 号升龙大厦办公主楼 13 层 07 单元	2017 年 12 月 22 日	刘剑鹏	0591-83620035
上海自由贸易试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区云鹃北路 9 弄 3 号楼 6 层 602 单元	2023 年 8 月 24 日	陈梦天	021-58155052
宝鸡分公司	陕西省宝鸡市高新开发区高新大道 55 号院 7 幢 2403-2404 号和 7 幢 1 层 02 号	2001 年 2 月 13 日	李卫强	0917-3242647

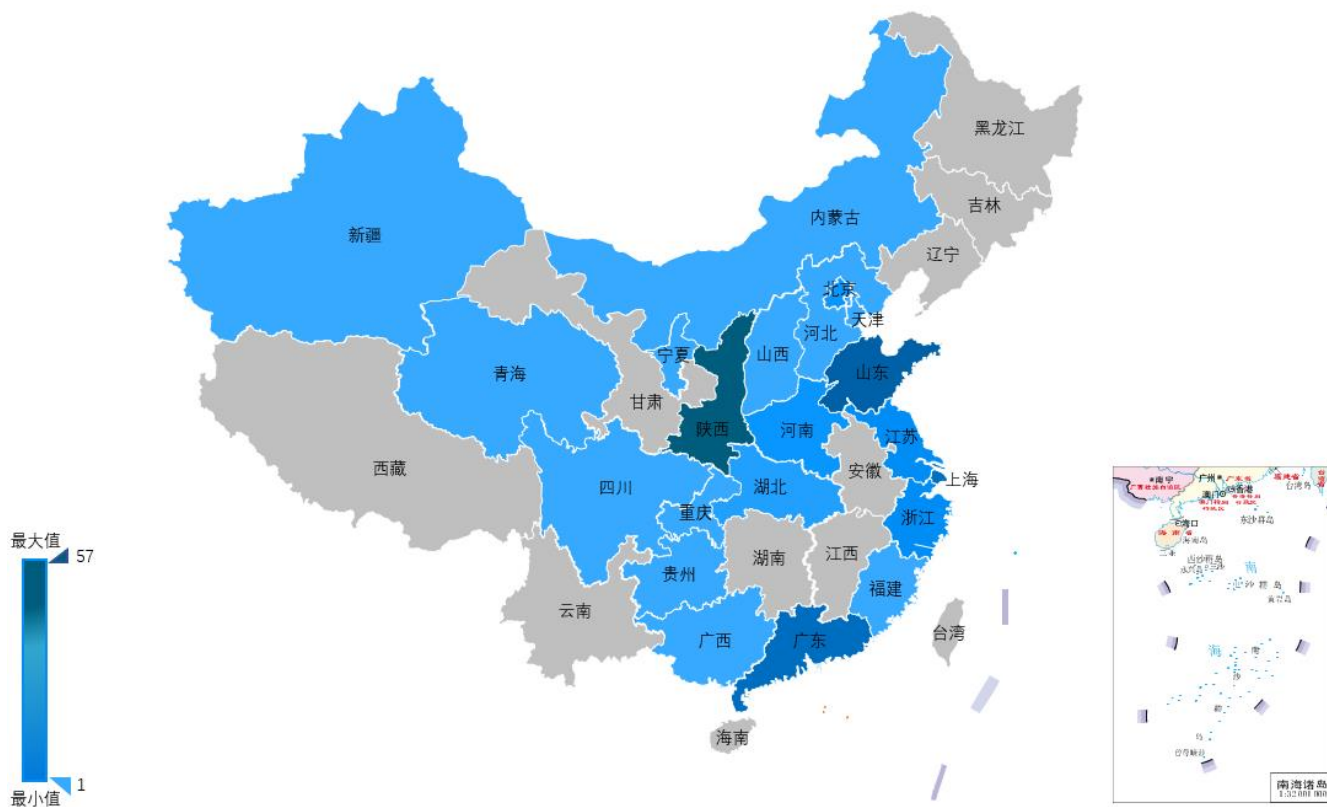
3、境内控股子公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
西部期货有限公司	陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室 9 层、10 层	1993 年 03 月 29 日	800,000,000 元	100.00%	王宝辉	029-87406646
西部优势资本投资有限公司	陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号浐灞商务中心二期 2B06	2014 年 05 月 26 日	1,200,000,000 元	100.00%	田伟	029-87371673
西部证券投资（西安）有限公司	陕西省西安经济技术开发区凤城十二路凯瑞 A 座 303-47	2019 年 09 月 17 日	1,000,000,000 元	100.00%	齐冰	029-87211126
西部利得基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区耀体路 276 号 901 室-908 室	2010 年 07 月 20 日	370,000,000 元	51.00%	何方	021-38572888
国融证券股份有限公司	内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道 1 号四楼	2002 年 04 月 24 日	1,782,511,536 元	64.5961%	黄斌	010-83991987

4、证券营业部数量和分布情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司在全国范围内共有 98 家证券营业部，具体分布及设立情况如下（此外，截至 2025 年末国融证券在全国范围内共有 17 家分公司、67 家证券营业部）：

证券营业部分布情况



公司证券营业部一览表：

序号	营业部名称	营业部地址	联系电话
1	西部证券股份有限公司安康高新三路证券营业部	陕西省安康市高新技术产业开发区高新三路开亮崇德苑 2 栋 1 单元 2 层 201	0915-3205566
2	西部证券股份有限公司安康兴安东路证券营业部	陕西省安康市汉滨区兴安东路 2 号	0915-3229058
3	西部证券股份有限公司包头文化路证券营业部	内蒙古自治区包头市青山区文化路 94 号都市阳光 1-110	0472-5365678
4	西部证券股份有限公司宝鸡陈仓证券营业部	陕西省宝鸡市陈仓区南环路佳苑新城 1 号楼 10 号商铺	0917-6268566
5	西部证券股份有限公司宝鸡公园路证券营业部	陕西省宝鸡市渭滨区公园路 61 号付 14 号	0917-3620251

6	西部证券股份有限公司宝鸡红旗路证券营业部	陕西省宝鸡市渭滨区红旗路3号	0917-3211271
7	西部证券股份有限公司宝鸡金台大道证券营业部	陕西省宝鸡市金台区金台大道15号	0917-3451151
8	西部证券股份有限公司宝鸡岐山证券营业部	陕西省宝鸡市岐山县蔡家坡经济技术开发区西宝中线南侧(凤凰路)	0917-8569022
9	西部证券股份有限公司宝鸡新华路证券营业部	陕西省宝鸡市金台区新华路6号恒源金河湾3号楼一层	0917-3511018
10	西部证券股份有限公司宝鸡行政大道证券营业部	陕西省宝鸡市金台区宝虢路8号院93幢1层10号	0917-3366340
11	西部证券股份有限公司北京新街口北大街证券营业部	北京市西城区新街口北大街3号2层208	010-82013188
12	西部证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	北京市海淀区大柳树富海中心2号楼3层301室	010-62120093
13	西部证券股份有限公司彬州东大街证券营业部	陕西省咸阳市彬州市城关街道东街村(东大街18号)	029-34925222
14	西部证券股份有限公司成都天府二街证券营业部	四川省成都市高新区天府二街368号4栋4楼401号	028-85091551
15	西部证券股份有限公司大荔花城路证券营业部	陕西省渭南市大荔县城关街道花城路4号	0913-3789781
16	西部证券股份有限公司丹阳云阳路证券营业部	江苏省丹阳市云阳路19号汇金天地028幢105室、202室	0511-86579968
17	西部证券股份有限公司凤翔雍兴路证券营业部	陕西省宝鸡市凤翔区雍兴路富强花园1号楼底商	0917-7281980
18	西部证券股份有限公司广州花城大道证券营业部	广东省广州市天河区花城大道87号901房之自编04A单元	020-61868368
19	西部证券股份有限公司贵阳遵义路证券营业部	贵州省贵阳市南明区遵义路城市方舟1幢A单元8层3、5号	0851-88635166
20	西部证券股份有限公司韩城龙门大街证券营业部	陕西省韩城市龙门大街102号中国人民财产保险股份有限公司韩城支公司办公楼三层	0913-5227275
21	西部证券股份有限公司汉中城固证券营业部	陕西省汉中市城固县张骞路与朝阳路十字东北角朝阳路综合楼二楼	0916-7283308
22	西部证券股份有限公司汉中东大街证券营业部	陕西省汉中市汉台区东大街86号	0916-2233809
23	西部证券股份有限公司汉中勉县证券营业部	陕西省汉中市勉县勉阳镇和平路159号交通大厦二楼	0916-3213698
24	西部证券股份有限公司汉中南强证券营业部	陕西省汉中市宁强县汉源街道办事处华府小区11号楼1层2号	0916-4221191

25	西部证券股份有限公司汉中西乡证券营业部	陕西省汉中市西乡县文昌路中段财政局一楼	0916-6320903
26	西部证券股份有限公司汉中兴汉路证券营业部	陕西省汉中市汉台区兴汉路2号	0916-2235888
27	西部证券股份有限公司杭州潮王路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区潮王路红石中央大厦1604室	0571-85182550
28	西部证券股份有限公司菏泽中山路证券营业部	山东省菏泽市鲁西新区丹阳街道中山路名人居3号楼01008、02008室	0530-6050999
29	西部证券股份有限公司济南经十路证券营业部	山东省济南市历下区经十路12111号中润世纪中心1号楼3101B室	0531-87152077
30	西部证券股份有限公司江阴滨江东路证券营业部	江苏省江阴市滨江东路2号海澜财富中心4413-4416	0510-80611785
31	西部证券股份有限公司廊坊金光道证券营业部	河北省廊坊市广阳区万达广场第A2幢1单元1层39号房	0316-2388553
32	西部证券股份有限公司聊城兴华西路证券营业部	山东省聊城市东昌府区兴华西路63号	0635-8765805
33	西部证券股份有限公司临朐民主路证券营业部	山东省潍坊市临朐县民主路山水文苑沿街商铺3820号楼8-108号房	0536-3658699
34	西部证券股份有限公司临沂北京路证券营业部	山东省临沂市兰山区柳青街道北京路41号1号楼101联通营业厅一楼西部场地	0539-7111100
35	西部证券股份有限公司柳州海关路证券营业部	广西壮族自治区柳州市城中区海关路3号温馨嘉园二期二层	0772-2639003
36	西部证券股份有限公司洛阳安徽路证券营业部	河南省洛阳市涧西区安徽路12号万国银座1号楼3层	0379-65263560
37	西部证券股份有限公司宁波首南证券营业部	浙江省宁波市鄞州区首南街道泰康中路826号14-1室	0574-87991356
38	西部证券股份有限公司青州范公亭路证券营业部	山东省潍坊市青州市范公亭东路4199号龙苑小区26号楼02商铺	0536-3270288
39	西部证券股份有限公司三原南环路证券营业部	陕西省咸阳市三原县南环路与东三路交汇处靓丽苑小区商铺1-102号	029-32280234
40	西部证券股份有限公司厦门桃园路证券营业部	福建省厦门市思明区桃园路16号1402、1403室	0592-5021536
41	西部证券股份有限公司商洛民主路证券营业部	陕西省商洛市商州区民主路中段全兴紫苑小区2号楼4号商铺	0914-8088991
42	西部证券股份有限公司上海古宜路证券营业部	上海市徐汇区古宜路186-8号临	021-64276886
43	西部证券股份有限公司上海开鲁路证券营业部	上海市杨浦区开鲁路289号	021-65743611

44	西部证券股份有限公司上海梅川路证券营业部	上海市普陀区梅川路 1289 号 15 层	021-52755123
45	西部证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号, 世纪大道 1589 号 7 层 03-04 单元	021-68902973
46	西部证券股份有限公司上海西江湾路证券营业部	上海市虹口区西江湾路 175 号	021-56967263
47	西部证券股份有限公司深圳科苑路证券营业部	深圳市南山区粤海街道科苑路 16 号东方科技大厦 3 层 06 号	0755-26400372
48	西部证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区莲花街道紫荆社区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 11 层（东区）	0755-83515831
49	西部证券股份有限公司深圳中心路证券营业部	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区中心路 3333 号中铁南方总部大厦 506A	0755-88305521
50	西部证券股份有限公司苏州总官堂路证券营业部	江苏省苏州市总官堂路 555 号苏尚新地生活广场 1 幢 101 室	0512-68601106
51	西部证券股份有限公司太原军民路证券营业部	山西省太原市小店区军民路上林轩 4 幢 1-2 层商铺 1004 号	0351-5616171
52	西部证券股份有限公司天津南三路证券营业部	天津市宝坻区南关大街 111 号 505 室	022-82676332
53	西部证券股份有限公司铜川红旗街证券营业部	陕西省铜川市王益区红旗街 15 号	0919-2188742
54	西部证券股份有限公司铜川长虹南路证券营业部	陕西省铜川市新区长虹南路山水雅庭 4 号楼 1 层 00107 号商铺	0919-3198818
55	西部证券股份有限公司潍坊东风东街证券营业部	山东省潍坊市奎文区东风东街 311 号	0536-8206677
56	西部证券股份有限公司渭南东风街第二证券营业部	陕西省渭南市高新技术产业开发区东风大街与新区东路十字西北角瑞枫居小区 7 号商铺	0913-2526677
57	西部证券股份有限公司渭南东风街证券营业部	陕西省渭南市临渭区东风街中段 221 号	0913-2033410
58	西部证券股份有限公司渭南杜化路证券营业部	陕西省渭南市临渭区东风大街与杜化路十字西南角盈田商业中心 103 铺	0913-2331821
59	西部证券股份有限公司温州锦绣路证券营业部	浙江省温州市鹿城区飞霞路锦绣路交叉口西南侧（飞霞南路原方正集团地块）置信中心 812、813 室	0577-88600083
60	西部证券股份有限公司乌鲁木齐红山路证券营业部	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市天山区红山路 16 号	0991-2620599
61	西部证券股份有限公司武汉友谊大道证券营业部	湖北省武汉市武昌区友谊大道 371 号 V+合伙人大厦 19 楼 1911、1912 室	027-88992100
62	西部证券股份有限公司西安北长安街证券营业部	陕西省西安市长安区北长安街 310 号	029-85610416

63	西部证券股份有限公司西安大庆路证券营业部	陕西省西安市莲湖区大庆路3号蔚蓝国际机电广场4层	029-87331219
64	西部证券股份有限公司西安东大街证券营业部	陕西省西安市碑林区东大街120号	029-87431626
65	西部证券股份有限公司西安东新街证券营业部	陕西省西安市新城区东新街232号	029-87412165
66	西部证券股份有限公司西安沣惠南路证券营业部	陕西省西安市高新区沣惠南路泰华金贸国际6号楼4层401号	029-89388563
67	西部证券股份有限公司西安高陵证券营业部	陕西省西安市泾河工业园泾渭二路鼎正庆化苑A段107号	029-86032702
68	西部证券股份有限公司西安高新技术产业开发区证券营业部	陕西省西安市高新区高新一路16号	029-88322962
69	西部证券股份有限公司西安高新路证券营业部	陕西省西安市高新区高新路枫林绿洲西门南侧商铺二层	029-68909657
70	西部证券股份有限公司西安航天基地证券营业部	陕西省西安市国家民用航天产业基地东长安街501号1幢10101室	029-85877656
71	西部证券股份有限公司西安金花南路证券营业部	陕西省西安市碑林区金花南路181号艺泽大厦A座5层全部	029-83295555
72	西部证券股份有限公司西安康乐路证券营业部	陕西省西安市新城区康乐路40号	029-83218347
73	西部证券股份有限公司西安莲湖路第一证券营业部	陕西省西安市莲湖区莲湖路53号愉景华庭二层	029-87268007
74	西部证券股份有限公司西安临潼证券营业部	西安市临潼区东关正街北侧（秀岭家园1号楼1层）	029-83825661
75	西部证券股份有限公司西安欧亚大道证券营业部	陕西省西安市浐灞生态区欧亚大道1999号旭辉荣华公园大道3号楼1层底商西南角3-10116、3-10115	029-86579836
76	西部证券股份有限公司西安曲江池西路证券营业部	陕西省西安市曲江新区芙蓉西路东侧鸿基紫韵第45幢1单元1层10107号房	029-89319133
77	西部证券股份有限公司西安软件新城证券营业部	陕西省西安市高新区天谷八路211号环普产业园G3楼105室、201室	029-84269521
78	西部证券股份有限公司西安三桥新街证券营业部	西安市三桥新街保利金香槟1幢1单元1层10140号	029-84520494
79	西部证券股份有限公司西安未央路第二证券营业部	陕西省西安市未央区未央路132号经发大厦二层	029-86562237
80	西部证券股份有限公司西安未央路第一证券营业部	陕西省西安市未央区未央路68号时代明丰苑7幢1单元3层10301号房	029-86266269
81	西部证券股份有限公司西安阎良证券营业部	陕西省西安市阎良区人民路中航广场D座1单元1层10118号	029-86877897

82	西部证券股份有限公司西安雁塔路证券营业部	陕西省西安市碑林区雁塔路北段 52 号	029-87859760
83	西部证券股份有限公司西安长安中路证券营业部	陕西省西安市雁塔区长安中路 100 号	029-85218229
84	西部证券股份有限公司西安朱雀大街证券营业部	陕西省西安市雁塔区朱雀大街 19 号南方星座二期 1 号楼二层北面部分	029-85395281
85	西部证券股份有限公司西宁长江路证券营业部	青海省西宁市城中区长江路 106 号（双翼商务楼）东附楼第七层	0971-8062376
86	西部证券股份有限公司咸阳人民东路证券营业部	陕西省咸阳市渭城区人民东路 111 号一层东面	029-32037878
87	西部证券股份有限公司咸阳渭阳中路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区体育场什字东北角文苑大厦一号楼 1-2 层	029-33178453
88	西部证券股份有限公司咸阳西兰路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区西兰路 30 号	029-33247207
89	西部证券股份有限公司咸阳兴平证券营业部	陕西省咸阳市兴平市南关西路 68 号	029-38817443
90	西部证券股份有限公司旬阳振旬路证券营业部	陕西省安康市旬阳县振旬路 194 号	0915-8202828
91	西部证券股份有限公司延安中山街证券营业部	陕西省延安市宝塔区新城街道办中山街 33 号星光不夜城 B3-205 室	0911-2111610
92	西部证券股份有限公司杨凌会展路证券营业部	陕西省杨凌示范区会展路 1 号电信大楼一层北侧	029-87035777
93	西部证券股份有限公司宜昌发展大道证券营业部	湖北省宜昌市高新区发展大道 13 号	0717-6986337
94	西部证券股份有限公司银川团结路营业部	宁夏银川市金凤区阅海湾商务区 CBD 保险大厦(团结路 227 号)	0951-5156689
95	西部证券股份有限公司榆林榆阳路证券营业部	陕西省榆林市榆阳区榆阳路 4 号第二毛纺厂商住楼 C 号 1-2 层	0912-3855605
96	西部证券股份有限公司郑州金水路证券营业部	河南省郑州市金水区金水路 97 号院 2 号楼 1 层	0371-89963170
97	西部证券股份有限公司重庆谢家湾正街证券营业部	重庆市九龙坡区谢家湾正街 55 号 20 幢负 1-3、1-4 号	023-68820969
98	西部证券股份有限公司淄博联通路证券营业部	山东省淄博市张店区联通路 166 号	0533-2721332

八、其他有关资料

（一）公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
----------	------------------

会计师事务所办公地址	北京市朝阳区建外大街 22 号赛特广场 5 层
签字会计师姓名	党小民 金欢欢

（二）公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

（三）年度报告指定负责人

董事会秘书：袁星

联系地址：陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 13 层

联系电话：（029）87406171/87211007

传真：（029）87406259

电子信箱：yuanxing@xbmail.com.cn

九、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

（一）主要会计数据和财务指标（合并报表）

单位：人民币元

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	5,984,624,114.13	6,712,047,091.34	-10.84%	6,894,312,207.00
归属于上市公司股东的净利润	1,753,652,721.00	1,403,260,839.02	24.97%	1,165,704,235.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,735,795,525.24	1,384,623,611.58	25.36%	1,156,638,267.51
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%	-20,511,429.70
经营活动产生的现金流量净额	2,219,326,003.77	12,088,821,115.27	-81.64%	250,712,125.73
基本每股收益（元/股）	0.39	0.31	25.13%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.31	25.13%	0.26
加权平均净资产收益率（%）	5.95	4.95	增加 1 个百分点	4.24
项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额	121,660,733,218.23	95,964,078,079.73	26.78%	96,220,878,199.07
负债总额	89,634,711,708.93	66,949,039,302.90	33.88%	68,097,478,818.74
归属于上市公司股东的净资产	30,139,360,116.35	28,811,274,763.28	4.61%	27,944,461,390.59

（二）主要会计数据和财务指标（母公司报表）

单位：人民币元

项 目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	4,107,606,195.17	3,668,634,390.60	11.97%	3,176,635,212.85
净利润	1,621,549,252.04	1,360,809,706.21	19.16%	1,099,092,695.18
扣除非经常性损益的净利润	1,614,322,527.97	1,349,121,677.20	19.66%	1,103,171,446.11
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%	-20,511,429.70
经营活动产生的现金流量净额	4,094,611,248.17	11,403,897,586.98	-64.09%	1,059,171,256.96
基本每股收益（元/股）	0.36	0.30	19.31%	0.25
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.30	19.31%	0.25
加权平均净资产收益率（%）	5.52	4.80	增加 0.72 个百分点	3.99
项 目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额	100,065,341,330.78	90,428,753,779.79	10.66%	91,693,869,309.56
负债总额	70,091,175,177.33	61,650,569,510.45	13.69%	63,740,047,280.10
所有者权益总额	29,974,166,153.45	28,778,184,269.34	4.16%	27,953,822,029.46

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为负值

是 否

截止披露前一交易日的公司总股本和用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	4,469,581,705
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.3924

十、境内外会计准则下会计数据差异

（一）同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

（二）同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

（三）境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

十一、2025 年分季度主要财务数据

（一）合并报表

单位：人民币元

项目 \ 期间	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,216,245,393.81	1,572,694,918.66	1,545,668,642.37	1,650,015,159.29
归属于上市公司股东的净利润	291,053,008.81	493,860,127.89	458,553,032.54	510,186,551.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	285,289,298.44	489,694,374.81	454,746,903.73	506,064,948.26
经营活动产生的现金流量净额	-100,230,257.04	-829,277,808.41	3,961,634,265.72	-812,800,196.50

(二) 母公司报表

单位：人民币元

项目 \ 期间	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	794,709,261.29	1,227,201,827.76	1,150,515,075.16	935,180,030.96
净利润	253,853,173.59	503,167,722.13	442,406,211.87	422,122,144.45
扣除非经常性损益的净利润	251,270,164.63	498,891,850.55	442,796,147.81	421,364,364.98
经营活动产生的现金流量净额	1,340,759,339.27	-673,473,109.26	3,782,718,726.81	-355,393,708.65

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

十二、非经常性损益项目及金额

单位：人民币元

项 目	2025 年	2024 年	2023 年	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	753,357.88	-14,781.73	-269,264.60	
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	26,293,026.23	21,182,436.83	27,270,813.25	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,709,644.10	5,203,915.40	3,134,830.13	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,344,714.27	-305,902.14	-12,396,519.44	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,708,320.27	3,854,771.80	5,512,307.59	
减：所得税影响额	8,029,908.55	7,480,110.03	9,216,791.74	
少数股东权益影响额(税后)	6,232,529.90	3,803,102.69	4,969,407.51	
合 计	17,857,195.76	18,637,227.44	9,065,967.68	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

其他符合非经常性损益定义的损益项目主要是公司收到的税务部门支付的代扣代缴个人所得税手续费返

还等。

将《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（2023 年修订）》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

十三、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：人民币元

项 目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	21,109,930,262.14	23,970,514,948.75	-11.93%
附属净资产	-	-	不适用
净资产	21,109,930,262.14	23,970,514,948.75	-11.93%
净资产	29,974,166,153.45	28,778,184,269.34	4.16%
各项风险资本准备之和	6,989,319,405.54	6,784,477,716.10	3.02%
表内外资产总额	81,981,255,801.10	79,109,393,296.15	3.63%
风险覆盖率	302.03%	353.31%	减少 51.28 个百分点
资本杠杆率	25.75%	30.30%	减少 4.55 个百分点
流动性覆盖率	249.85%	304.41%	减少 54.56 个百分点
净稳定资金率	197.93%	229.92%	减少 31.99 个百分点
净资产/净资产	70.43%	83.29%	减少 12.86 个百分点
净资产/负债	42.58%	51.45%	减少 8.87 个百分点
净资产/负债	60.46%	61.77%	减少 1.31 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资产	19.26%	1.97%	增加 17.29 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	212.01%	199.19%	增加 12.82 个百分点

注 1：母公司净资产及各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。注 2：中国证监会 2024 年 9 月 13 日公布修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告（2024）13 号）自 2025 年 1 月 1 日起施行，基于信息可比性原则，本报告中涉及的 2024 年末指标已采用修订后的计算标准。

十四、按照证券公司年报编制准则要求披露的合并财务报表部分数据

单位：人民币元

项 目	2025 年末	2024 年末	增减百分比
货币资金	30,043,836,932.22	24,534,978,205.17	22.45%
其中：客户存款	26,248,219,255.32	15,691,638,710.38	67.28%
结算备付金	4,483,439,934.66	3,369,454,431.62	33.06%
其中：客户备付金	2,941,185,252.94	2,331,361,204.44	26.16%
融出资金	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88	48.44%

项 目	2025 年末	2024 年末	增减百分比
衍生金融资产	103,003,022.65	10,858,382.27	848.60%
买入返售金融资产	3,042,986,018.24	3,038,340,175.96	0.15%
存出保证金	3,860,325,830.50	1,830,093,055.57	110.94%
应收款项	2,392,879,338.11	182,167,633.19	1213.56%
金融投资：	56,492,697,173.56	49,252,087,062.58	14.70%
交易性金融资产	52,441,739,587.84	48,796,607,083.30	7.47%
其他债权投资	6,358,556.63	436,217,320.43	-98.54%
其他权益工具投资	4,044,599,029.09	19,262,658.85	20897.10%
长期股权投资	45,445,942.21	44,807,571.34	1.42%
固定资产	232,669,652.37	195,174,979.46	19.21%
在建工程	551,514,225.92	485,089,814.50	13.69%
使用权资产	383,006,541.14	400,788,533.36	-4.44%
无形资产	276,812,831.00	224,330,954.17	23.39%
其中：数据资源	2,027,432.00	-	不适用
商誉	1,274,029,108.68	6,243,686.47	20305.08%
递延所得税资产	1,041,524,334.03	799,520,722.03	30.27%
其他资产	2,627,969,386.89	1,614,202,269.16	62.80%
短期借款	114,720,717.95	15,013,958.33	664.09%
应付短期融资款	7,236,703,563.14	4,130,897,459.01	75.18%
拆入资金	7,117,436,534.02	3,126,682,319.40	127.64%
交易性金融负债	4,299,019,312.49	5,338,359,826.69	-19.47%
衍生金融负债	845,017,936.73	634,405,029.32	33.20%
卖出回购金融资产款	16,160,759,755.94	13,346,068,352.44	21.09%
代理买卖证券款	32,700,350,296.33	18,656,334,257.06	75.28%
应付职工薪酬	2,432,493,156.38	2,020,638,020.55	20.38%
应交税费	229,280,965.95	74,845,437.87	206.34%
应付款项	653,922,851.41	1,188,587,662.62	-44.98%
合同负债	141,396,370.14	140,939,125.69	0.32%
应付债券	15,306,710,584.90	16,378,687,751.44	-6.54%
租赁负债	322,870,163.77	347,687,167.40	-7.14%
预计负债	48,419,120.09	-	不适用
其他负债	2,025,610,379.69	1,549,892,935.08	30.69%
股本	4,469,581,705.00	4,469,581,705.00	-

项 目	2025 年末	2024 年末	增减百分比
资本公积	15,996,913,110.90	15,996,913,110.90	-
减：库存股	50,099,206.85	2,882,188.77	1638.23%
其他综合收益	31,182,915.99	-41,957,435.57	不适用
盈余公积	1,674,860,813.64	1,512,705,888.44	10.72%
一般风险准备	1,907,531,706.46	1,718,010,605.32	11.03%
交易风险准备	1,606,951,297.55	1,441,218,544.61	11.50%
未分配利润	4,502,437,773.66	3,717,684,533.35	21.11%
少数股东权益	1,886,661,392.95	203,764,013.55	825.91%

(续)

项 目	2025 年	2024 年	增减百分比
手续费及佣金净收入	2,417,789,769.54	1,791,249,263.27	34.98%
其中：经纪业务手续费净收入	1,360,701,635.10	947,231,526.46	43.65%
投资银行业务手续费净收入	405,248,181.76	280,361,117.92	44.55%
资产管理业务手续费净收入	159,416,230.82	167,511,567.80	-4.83%
利息净收入	101,507,981.16	-113,905,905.76	不适用
其中：利息收入	1,103,571,443.96	1,019,143,259.85	8.28%
利息支出	1,002,063,462.80	1,133,049,165.61	-11.56%
投资收益	2,750,371,773.15	2,201,608,029.20	24.93%
其他收益	31,887,201.62	23,474,144.75	35.84%
公允价值变动收益	-316,319,417.71	292,326,796.69	-208.21%
汇兑收益	-1,899,334.81	254,945.87	-845.00%
其他业务收入	1,000,172,944.44	2,516,771,964.23	-60.26%
资产处置收益	1,113,196.74	267,853.09	315.60%
税金及附加	45,131,280.69	33,710,941.75	33.88%
业务及管理费	2,764,459,832.43	2,501,448,173.88	10.51%
信用减值损失	10,206,335.05	2,552,118.69	299.92%
其他业务成本	895,851,391.79	2,433,054,815.83	-63.18%
营业外收入	723,270.37	3,808,545.04	-81.01%
营业外支出	3,313,678.62	2,834,018.12	16.93%
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28	44.33%
归属于母公司股东的净利润	1,753,652,721.00	1,403,260,839.02	24.97%
少数股东损益	59,303,253.25	24,826,023.81	138.88%
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%

项 目	2025 年	2024 年	增减百分比
基本每股收益	0.3929	0.3140	25.13%

十五、按照证券公司年报编制准则要求披露的母公司财务报表部分数据

单位：人民币元

项 目	2025 年末	2024 年末	增减百分比
货币资金	19,571,354,837.86	20,603,265,727.62	-5.01%
其中：客户存款	17,538,754,438.56	13,454,024,217.50	30.36%
结算备付金	3,694,129,236.02	2,985,636,822.57	23.73%
其中：客户备付金	1,529,873,016.31	1,588,014,855.33	-3.66%
拆出资金	61,665,271.24	148,793,808.23	-58.56%
融出资金	12,405,539,745.23	9,975,940,602.88	24.35%
衍生金融资产	9,278,672.86	9,077,573.00	2.22%
买入返售金融资产	2,946,146,053.19	3,038,340,175.96	-3.03%
存出保证金	614,014,873.89	338,158,647.23	81.58%
应收款项	1,459,896,399.22	144,341,918.39	911.42%
金融投资：	49,260,310,923.53	47,788,475,023.08	3.08%
交易性金融资产	45,211,753,337.81	47,334,395,043.80	-4.48%
其他债权投资	6,358,556.63	436,217,320.43	-98.54%
其他权益工具投资	4,042,199,029.09	17,862,658.85	22529.32%
应收融资租赁款	37,269,323.80	50,712,878.85	-26.51%
长期股权投资	6,931,403,285.36	3,106,686,831.03	123.11%
固定资产	158,100,700.38	177,998,676.38	-11.18%
在建工程	532,238,652.01	467,268,955.17	13.90%
使用权资产	209,824,549.16	337,421,267.89	-37.82%
无形资产	155,124,932.01	174,772,650.64	-11.24%
其中：数据资源	2,027,432.00	-	不适用
商誉	1,200,000.00	1,200,000.00	-
递延所得税资产	783,386,642.57	689,128,831.92	13.68%
其他资产	1,234,457,232.45	391,533,388.95	215.29%
应付短期融资款	6,952,315,917.82	4,130,897,459.01	68.30%
拆入资金	4,639,466,364.48	3,126,682,319.40	48.38%
交易性金融负债	4,134,855,321.01	5,191,307,521.32	-20.35%
衍生金融负债	681,675,961.19	527,978,285.91	29.11%

项 目	2025 年末	2024 年末	增减百分比
卖出回购金融资产款	14,914,924,353.40	13,346,068,352.44	11.76%
代理买卖证券款	20,513,543,410.86	15,058,300,171.63	36.23%
应付职工薪酬	1,935,168,273.36	1,793,326,786.79	7.91%
应交税费	200,792,881.39	58,048,678.79	245.90%
应付款项	242,241,313.42	701,163,678.91	-65.45%
合同负债	5,311.07	908,199.43	-99.42%
应付债券	14,265,514,638.05	16,378,687,751.44	-12.90%
租赁负债	187,041,677.42	332,585,772.91	-43.76%
其他负债	1,423,629,753.86	1,004,614,532.47	41.71%
股本	4,469,581,705.00	4,469,581,705.00	-
资本公积	16,004,711,599.06	16,004,711,599.06	-
减：库存股	50,099,206.85	2,882,188.77	1638.23%
其他综合收益	31,646,109.21	-41,494,242.35	不适用
盈余公积	1,674,860,813.64	1,512,705,888.44	10.72%
一般风险准备	1,673,211,136.31	1,520,381,036.54	10.05%
交易风险准备	1,603,373,469.81	1,441,218,544.61	11.25%
未分配利润	4,566,880,527.27	3,873,961,926.81	17.89%

(续)

项 目	2025 年	2024 年	增减百分比
手续费及佣金净收入	1,814,133,491.77	1,352,212,542.28	34.16%
其中：经纪业务手续费净收入	1,257,633,460.78	892,053,021.27	40.98%
投资银行业务手续费净收入	389,938,793.49	280,361,117.92	39.08%
资产管理业务手续费净收入	125,946,965.37	149,613,330.45	-15.82%
利息净收入	27,348,286.49	-177,064,434.80	不适用
其中：利息收入	999,715,719.45	931,115,731.90	7.37%
利息支出	972,367,432.96	1,108,180,166.70	-12.26%
投资收益	2,638,613,508.56	2,246,296,071.08	17.47%
其他收益	9,167,144.17	11,034,429.72	-16.92%
公允价值变动收益	-384,818,111.44	231,001,341.13	-266.59%
汇兑收益	-1,449,271.07	821,525.60	-276.41%
其他业务收入	3,555,130.98	4,010,688.78	-11.36%
资产处置收益	1,056,015.71	322,226.81	227.72%
税金及附加	35,437,446.06	26,747,392.07	32.49%

项 目	2025 年	2024 年	增减百分比
业务及管理费	2,052,616,028.91	1,981,222,326.73	3.60%
信用减值损失	1,762,018.05	1,600,892.61	10.06%
其他业务成本	2,719,456.41	2,820,765.36	-3.59%
营业外收入	292,257.65	1,561,509.64	-81.28%
营业外支出	2,589,429.54	2,538,042.89	2.02%
所得税费用	391,224,821.81	294,456,774.37	32.86%
净利润	1,621,549,252.04	1,360,809,706.21	19.16%
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%

第三节 管理层讨论与分析

一、概述

2025 年，国际力量对比发生深刻调整，地缘政治紧张局势不断升级，传统经贸秩序受到严重挑战，部分经济体关税政策负面影响持续深化，全球债务水平高企，世界经济的不确定性依然存在。当前，国际金融市场高位波动，贵金属等大宗商品交易价格大幅震荡，潜在的跨境、跨市场风险外溢问题不容忽视。

2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，我国以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定不移贯彻新发展理念，统筹国内国际两个大局，坚持政策支持和改革创新并举，央行综合运用数量、价格、结构等多种工具实施适度宽松的货币政策，降准 0.5 个百分点，提供长期流动性约 1 万亿元，积极的财政政策加大逆周期调节力度，发行超长期特别国债 1.3 万亿元。国民经济顶压前行、稳中有进，经济增长与宏观政策调控形成良好共振，国内生产总值同比增长 5.0%，新动能稳步成长，现代化产业体系建设持续推进，“十四五”目标实现圆满收官。

2025 年，国内资本市场深入贯彻落实党的二十届四中全会精神和中央经济工作会议部署，紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线，切实服务实体经济和新质生产力，着力发挥资本市场枢纽功能。一体推进投融资端综合改革，围绕科技创新、产业创新融合发展，不断提升多层次市场适应性、包容性，推出科创板“1+6”政策举措，启用创业板第三套标准，修订重大资产重组管理办法，融资端改革动能多维汇聚，高质量发展成效进一步凸显，全年 IPO、再融资合计 1.26 万亿元。中长期资金入市实现重大突破，发布《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》，发挥中央汇金公司对市场行情、社会预期、投资者信心的“平准作用”，A 股总市值突破 100 万亿元，证券市场满足居民财富管理迫切需求的重要功能不断显现，充分发挥了有效市场和有为政府的双向作用，叠加全球资产再平衡趋势，A 股市场和人民币资产吸引力稳步提升。此外，中国证监会以落实新《公司法》为有力抓手，出台新修订的《上市公司治理准则》，持续强化现金分红政策指引，促进上市公司规范运作实现高质量发展。中国证券业协会发布《证券公司并表管理指引（试行）》，引导证券公司完善“垂直化”管理模式，不断提升行业整体风险管理水平。证券经营机构干事创业外部环境进一步优化，资本空间和杠杆限制适度松绑，存量并购推动行业结构持续调整，AI+金融赋能行业新的增量空间，以“功能性”为导向的行业发展趋势更加清晰。

2025 年，国内证券市场稳中向好格局进一步巩固，总体延续上年度乐观市场情绪和投资者预期，全年呈现震荡上升的市场态势。2025 年，上证综指较上年末累计上涨 18.41%、深证成指累计上涨 29.87%、创业板指累计上涨 49.57%，全年沪、深股市累计成交 414.2 万亿元，历史上首次突破 400 万亿元，日均成交 1.7 万亿元，同比增长 61.9%，市场交投活跃度明显改善。

报告期内，公司严格遵守新《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规，以中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》文件为指导，积极开展《公司章程》修订工作，推动法人治理结构优化调整，以加强党建工作为引领提升党委和各治理主体的运作实效，稳妥推动董事会换届、监事会改革、经营管理层市场化选聘等重点工作。公司董事会勤勉尽责、履职担当，以“专注主业、完善治理、错位发展”的证券行业转型方向为指引，积极践行金融“五篇大文章”。公司按照“十四五”规划标定的战略经纬度，紧扣“战略性并购”和“国际化破局”两大中心任务，收购国融证券股权实现财务并表，前瞻布局香港子公司谋求海外拓展，一体推进金融企业功能性作用提升，聚焦科技创新、产业创新融合发展，加大对秦创原创新驱动平台的支持力度，积极参与省级科创母基金设立助力硬科技产业发展，进一步增强资本要素、智库资源对地方经济和新质生产力的金融服务支撑，在服务实体经济、国家战略和居民财富管理领域持续发挥关键作用。此外，公司坚持以“投资者为本”的理念，明确常态化的中期分红预期，着力增强公司可投性和投资者获得感，进一步展现国有控股上市券商的责任担当。2025 年，公司再次荣获中国上市公司协会颁发的“董事会优秀实践案例”殊荣。

二、报告期内公司所处行业情况

随着中国式现代化建设不断深入，新质生产力、科技创新和产业创新融合、居民财富管理以及全球资产再平衡趋势等都对国内资本市场高水平发展提出迫切要求。更好发挥资本市场枢纽功能，调动资源优化配置，加快构建支持科技创新和产业创新相融合的金融新生态，促进提升国家创新体系整体效能以及增强人民币资产吸引力是国内资本市场进一步深化改革面临的重大课题。

党的二十届四中全会明确指出要“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”，这是党中央从全局高度作出的重大战略部署，是扎实推进中国式现代化、实现资本市场及证券行业高质量发展的根本要求，为资本市场改革发展稳定指明了前进方向、提供了根本遵循。“十五五”时期是加快建设金融强国的关键时期，资本市场在价格发现、资源配置、风险定价等领域具有天然的专业优势，加快推进投融资端综合改革以及提升市场制度的适应性、包容性，对于更好发挥资本市场枢纽功能，更好服务新质生产力这个关键点具有重要意义。

证券公司作为打造强大金融机构的重要构成力量，深入落实“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求是提升自身发展质效的有效抓手。新时代、新时期，证券经营机构应锚定金融工作的主攻方向，发挥自身专长加快转型发展，切实在核心竞争力、市场引领力、风控能力等方面下狠劲、练内功，为建设现代化产业体系发挥重要的功能性作用。

当前，证券行业同质化竞争依然明显，业务集中度不断提升，数字化管理变革蹄疾步稳，监管体系日臻完善。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突出，中小券商弯道超车的压力和难度不断加大。新时期、新形势和新的发展要求推动证券公司逐渐走向价值竞争之路，功能性作用的系统性抬升将引领行业未来，证券公司以打造强大金融机构为战略方向的横向整合正在付诸实践，“大而强”和“小而美”同台共舞将赋予行业一流新内涵，加快 AI 大模型等智能技术的深度应用已成为行业高质量发展新的时代探索。

未来，公司将坚定不移的走中国特色金融发展之路，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，进一步落实中央经济工作会议和新“国九条”部署，奋力谱写金融“五篇大文章”，坚持业务转型、做实并购整合、布局海外存在，不断提升综合金融服务能力，充分发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的功能，实现从市场中介和重要参与者到国家战略关键执行者的角色转变，以跨业务协同和境内外一体化的整体布局促进自身经营业绩量的持续增长和质的稳步提升，推动公司加快实现高质量发展。

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上市券商。

三、报告期内公司从事的主要业务

“十五五”时期是公司践行国家战略，服务中国式现代化建设，提升自身综合竞争力，实现追赶超越的战略机遇期。在此背景下，公司基于自身优势与禀赋，深刻分析行业竞争格局和发展趋势，坚持一张蓝图绘到底，将继续沿着“立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长的一流上市综合型投资银行”的规划愿景，向“国内一流”的中长期战略目标持续迈进。

“十五五”时期，公司将以服务实体经济和新质生产力为发力方向，坚定全面提升功能性、持续提升市场地位及盈利水平，按照“专业化、平台化、区域化、数字化”的四个导向，靶向服务企业客户、机构客户、个人客户，以党建与文化引领、全链路战略闭环、精益型组织人才、精细化资产负债管理、专业型风控合规、智能化科技赋能等六大支撑体系提升内部治理现代化水平。未来，公司将以“大战略观”的内部治理视角，完善跨业务协同+境内外一体化的整体布局，切实发挥战略规划对公司各项业务发展的引领作用，不断加深市场化机制改革，促进公司质量效益及核心竞争力不断提升。

当前，公司五大业务板块及母子公司协同紧密衔接，顺应了当前及未来一段时间证券行业的发展趋势，

与时俱进不断迭代“大战略-小单元”业务作战模式，进一步完善了服务客户的综合业务链条，为公司转型发展打下坚实基础。公司五大业务板块高度涵盖并充分融合了传统的经纪业务、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、中小企业融资服务业务、研究咨询业务等。作为公司五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、西部利得基金以及国融证券五家全资、控股子公司。

当前，公司的经营模式正由传统的通道驱动、市场驱动模式向大资本、强专业、数智赋能综合驱动模式转变，不断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。近年来，公司积极布局、扎实推进数字化转型工作，加强与科技企业深度合作，注重自研技术成果落地应用。着力深化数智驱动、数字运营、数字创新、数据资产开发等新质竞争力的建设，依托技术和业务创新融合提升企业运营效能和服务水平，在应对数字化转型的数据治理、人才供给、系统安全三大挑战方面进行了有益探索和实践，数字化转型新生动能正与公司传统业务一道加快形成发展合力。2025年，公司自主研发的“数智驱动”统一风控平台项目荣获中国人民银行、中国证监会共同举办的“金融科技发展奖”三等奖，这是公司继2021、2022年后再次荣获该项荣誉。该项目以解决公司风险管理工作“内容繁、看清难”的痛点，结合大数据、人工智能等技术手段，以“全覆盖、实时看、穿透管”为核心特色，助力公司实现精准、高效的风险管控。

四、核心竞争力分析

（一）公司控股股东、实际控制人良好的综合实力为公司不断开拓进取、发展壮大提供战略支持

公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司作为陕西省国资委下属首家国有资本投资运营改革试点单位，一直以来为公司资本实力稳步提升、业务规模不断扩大、持续稳定发展提供坚强保障；“产融结合”等业务方针使公司具备明显的发展优势；金融板块作为陕投集团“双轮驱动”战略中的重要一环，为公司发展提供战略支持。

（二）完善的法人治理结构和高效的内部决策体系，促进公司转型发展

公司坚持以党建为引领，不断完善法人治理结构和市场化的体制机制，公司内部决策体系健全，决策、执行、监督三大环节之间权责明确，程序规范，运作高效。公司面对复杂多变的市场环境，能够快速、准确作出决策判断，对业务发展提供有力支持，促进公司转型发展，助推公司实现进入行业一流券商目标。

（三）显著的区域优势为积极落实国家战略提供重要支撑

公司长期以来深耕西部地区，在陕西省内具有重要的市场地位，是陕西金融市场的中坚力量。当前，加快建设金融强国的战略方向，为公司长远发展指明了前进目标。公司扎实做好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，聚焦国家政策和科技创新、产业创新发展方向，充分发挥区域优势和功能性作用，以多层次资本市场为纽带服务不同类型、不同阶段企业的差异化发展需求和居民财富管理配置需求。公司立足服务实体经济根本定位，以支持现代化产业体系建设为导向，扎实提供高质量的专业化服务，塑造了良好的西部证券品牌形象。

（四）综合化金融服务平台，为投资者提供全链条金融服务

公司具备专业化的业务平台和高效的业务协同能力，倾力打造综合化金融服务平台，能够为个人、企业、机构客户提供“一站式”、全链条跨市场综合金融服务。

（五）明确的战略规划目标和市场化的考核约束机制，助力公司行稳致远

公司立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长，力争成为一流上市综合型投资银行。公司有效推进市场化进程，强化考核约束机制，健全问责管理制度，不断提升经营质效，充分带动各项业务稳定快速发展，助力公司行稳致远。

（六）健全的合规风控体系和稳定的信息系统，为公司业务开展提供坚强保障

公司始终重视合规与风控体系建设，不断加强落实主动合规意识和全面风险管理工作，保障公司合规风险管控能力与业务发展相适应；公司以数字化转型为契机，有效推进IT战略稳步实施，切实保障信息技术系统安全平稳运行。健全的合规风控体系和稳定的信息系统，为公司业务开展提供坚强保障。

报告期内，公司人员变动未对公司核心竞争力及正常经营管理工作造成重大影响。

五、主营业务分析

（一）概述

公司报告期内的总体经营情况

2025 年，公司经营管理层按照董事会决策部署，坚持“金融向实、做精做深、发展向新、外拓内融”的发展方向，积极把握政策机遇和市场行情，加快业务转型发展，全面降本增效，经营业绩稳步增长，总资产规模突破千亿大关。公司深入贯彻落实金融“五篇大文章”，持续发挥金融企业功能性作用，大力提升“智库研究+耐心资本+产业投行”的功能性输出体系服务效能。财富业务强化“研投顾”能力建设，新开账户数量大幅上升。投行业务围绕科技创新、产业创新，以并购重组和债券承销为重要抓手，推动资本要素向新质生产力高效聚集。自营业务扩大 OCI 策略配置规模，持续向“投资+客需”双轮驱动转型。公司资产负债管理切实提升综合用表能力，合规风控工作以并表管理拓展管控边界，数智化成果赋能业务融合发展，企业文化建设首获中国证券业协会 A 级评价。报告期内，公司实现营业收入（合并口径，下同）59.85 亿元，同比减少 10.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.54 亿元，同比增长 24.97%，公司积极求变、稳中向好的发展中枢持续向上攀升。

利润表及现金流量表相关项目变动表

单位：人民币元

项目	2025年	2024年	变动比例	变动原因
营业收入	5,984,624,114.13	6,712,047,091.34	-10.84%	大宗商品贸易业务收入及成本同比减少
营业支出	3,715,648,839.96	4,970,766,050.15	-25.25%	
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28	44.33%	主要系当期所得税费用增加
经营活动产生的现金流量净额	2,219,326,003.77	12,088,821,115.27	-81.64%	自营业务投资规模、回购业务、返售业务及融出资金规模变动的综合影响
投资活动产生的现金流量净额	8,389,011,184.70	-3,634,150,664.59	不适用	主要系并购国融证券所致
筹资活动产生的现金流量净额	-503,350,058.01	-864,828,782.50	不适用	主要系取得借款收到的现金同比增加
现金及现金等价物净增加额	10,103,087,795.65	7,590,663,193.78	33.10%	主要系投资活动产生的现金流量净额同比增加

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√适用 □不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与本年度净利润存在差异，主要是因为前者受经纪业务客户保证金、回购与返售业务、买卖金融资产、融出资金及拆入资金等业务规模变动综合影响。

（二）主营业务分业务情况

（1）按报表项目列示

单位：人民币元

项目	2025年	2024年	增减	变动原因
手续费及佣金净收入	2,417,789,769.54	1,791,249,263.27	34.98%	证券经纪业务、投资银行业务净收入同比增加
利息净收入	101,507,981.16	-113,905,905.76	不适用	主要系应付债券利息支出、卖出回购业务利息支出

项 目	2025 年	2024 年	增减	变动原因
				减少
投资收益	2,750,371,773.15	2,201,608,029.20	24.93%	主要系处置金融工具取得的收益同比增加
其他收益	31,887,201.62	23,474,144.75	35.84%	与收益相关的政府补助同比增加
公允价值变动收益	-316,319,417.71	292,326,796.69	-208.21%	交易性金融资产公允价值变动
汇兑收益	-1,899,334.81	254,945.87	-845.00%	汇率波动
其他业务收入	1,000,172,944.44	2,516,771,964.23	-60.26%	主要系大宗商品贸易收入减少
资产处置收益	1,113,196.74	267,853.09	315.60%	主要系租赁合同变更所致
税金及附加	45,131,280.69	33,710,941.75	33.88%	主要系增值税附加税费同比增加
业务及管理费	2,764,459,832.43	2,501,448,173.88	10.51%	主要系并购国融证券所致
信用减值损失	10,206,335.05	2,552,118.69	299.92%	主要系应收及其他应收款计提的信用减值损失增加
其他业务成本	895,851,391.79	2,433,054,815.83	-63.18%	主要系大宗商品贸易成本减少

(2) 按业务类别列示

单位：人民币元

分业务情况						
业务类别	营业收入	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	1,276,596,444.59	725,977,270.96	43.13%	30.77%	11.61%	增加 9.76 个百分点
自营投资板块	1,881,513,788.77	201,571,801.86	89.29%	-8.89%	-18.14%	增加 1.21 个百分点
投资银行板块	389,958,880.60	310,776,699.82	20.31%	42.09%	1.99%	增加 31.34 个百分点
信用业务板块	568,828,914.27	46,901,721.13	91.75%	14.06%	40.36%	减少 1.55 个百分点
资产管理板块	137,153,492.69	132,370,237.31	3.49%	-18.38%	-13.68%	减少 5.25 个百分点
总部及其他	-146,445,325.75	674,937,218.35	不适用	不适用	8.12%	不适用
母公司合计	4,107,606,195.17	2,092,534,949.43	49.06%	11.97%	3.98%	增加 3.91 个百分点
子公司及其他	1,877,017,918.96	1,623,113,890.53	13.53%	-38.33%	-45.13%	增加 10.74 个百分点
合 计	5,984,624,114.13	3,715,648,839.96	37.91%	-10.84%	-25.25%	增加 11.97 个百分点

注：“总部及其他”包含本公司开展的研究咨询业务以及总部管理等经营活动，报告期内子公司经营数据已涵盖国融证券并表期间数据。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据。

适用 不适用

——**财富信用板块**

2025 年，两市累计成交额首次突破 400 万亿，日均成交 1.7 万亿元，市场交投继续保持活跃。报告期

内，公司财富信用板块坚持“以投资者为中心”，践行以“研-投-顾”体系为核心的战略路径，积极推进ETF业务发展，通过买方投顾能力提升、投资者保护工作深入不断扩大品牌影响，同时积极探索业务创新与科技赋能，不断扩大收入支点，夯实业务基础。全年实现营业收入18.45亿元，同比增长25.12%，充分发挥公司业绩的稳定器作用。2025年，财富业务依托线上、线下渠道拓展以及广泛布局的业务网点，积极推动普惠金融服务覆盖客户的扩容，报告期内累计新开账户二十余万户，同比增长72%。公司高度重视客户结构优化升级，以数智化赋能提升机构客户服务能力，积极推进算法交易与私募生态服务圈等机构业务布局，机构业务客户数量稳步增长、资产规模突破千亿大关，同比增长26%。公司专注锻造满足居民财富管理需求的买方服务能力，形成以“智选50”股票投研服务、“优选30”资产配置服务、“E选50”ETF投顾服务为代表的品牌服务矩阵。以高质量产品及服务，深度培育资产配置客群，引导中长期资金与优质资产有效对接，公司品牌组合实现稳定超额收益，切实提高投资者获得感和满意度，促进投资者向持有优质资产的耐心资本转化，通过“投教-投研-投顾-策略”全场景ETF线上服务生态的多元化构建，实现策略输出与客户需求的精准匹配，报告期内公司公募基金保有规模同比增长6.16%，代销收入同比提升28.26%，权益ETF规模同比增幅24.42%。在信用业务方面，通过打造高效且专业的综合服务方案，持续强化客户服务能力；借助线上创新工具与金融科技手段提升服务效能，在精细化运营的同时增强客户粘性及体验，业务规模稳步提升。截至12月末，融资融券业务余额123.15亿元，同比增长24.39%。股票质押业务期末待购回初始交易金额29.74亿元，其中自有资金出资16.97亿元、资管产品出资12.77亿元。此外，经中国证监会批准公司取得账户管理功能优化试点业务资格，投资者教育连续四年获得“一会三所”A类评级，荣获“2025中国证券业投资者教育君鼎奖”、北交所“投资者服务e站优秀支持单位”等多项荣誉。

——自营投资板块

2025年，国内证券市场稳中向好格局进一步巩固，总体延续上年度乐观市场情绪和投资者预期，全年呈现震荡上升的市场态势。报告期内，公司自营投资板块坚持“投资和客需双轮驱动”转型方向，紧跟市场趋势主线，积极优化资本配置逻辑，切实提升综合用表效能，增厚金融资产投资规模，强化日常风险监测能力，自营投资板块实现营业收入18.82亿元持续发挥收入压舱石作用。在权益类业务方面，公司围绕策略逻辑、市场环境、标的特性开展深度研判与分析，聚焦高股息资产，完善OCI作战策略、标的池构建以及建仓方案，提升相关标的组合配置占比，实现“分红+资本利得”的双重收益。在固定收益类业务方面，公司稳妥应对市场利率下行趋势，积极扩充“固收+”的投研策略，加大对可转债、可交债、REITS以及海外债方面的配置并加强利率债的波段交易，继续保持稳健的投资风格。在衍生品交易与做市业务方面，公司坚持功能性与盈利性并行，依托做市商牌照、场外交易商牌照，实现对客与自营投资融合的投资理念，严控市场风险。

——投资银行板块

2025年，国内资本市场锚定服务实体经济和新质生产力目标，着力发挥资本市场枢纽功能，切实增强多层次市场制度体系的适应性、包容性，全年IPO、再融资合计1.26万亿元。报告期内，公司投资银行业务坚定突出“功能性”定位，以“三投”联动为抓手，切实发挥直接融资“服务商”关键作用，注重“并购重组、债融拉动”两翼齐飞，公司投资银行板块实现营收3.90亿元，同比增长42.09%。股权类业务方面，公司强化区域深耕，充实项目储备，聚焦实体企业股权融资和资产整合需求，全年新增申报9单股权项目，完成1单上市公司再融资和3单并购重组项目。独家保荐和主承销2单北交所IPO项目成功过会。年末在审股权项目9单，在辅导IPO项目15单。此外，公司股权业务深度参与省属企业上市调研工作，制定“一企一策”资本运作方案，助力省内国有企业盘活“三资”，促进产业升级高质量发展。债券类业务方面，公司深入践行金融“五篇大文章”，不断提升金融服务质效，在科技金融、绿色金融、普惠金融等方面均有项目落地，成功获批银行间市场主承销商资格，打开业务增长新空间。全年主承销发行债券174只，承销规模635.63亿元，分别同比增长61.11%和14.24%，市场份额稳居全省第一。公司突出金融“功能性”定位，成功发行科技创新公司债券20只、绿色债券2只、低碳转型债券3只、中小微企业支持债券2只、“一带一路”债券2只、乡村振兴债券1只，成功发行了全国首单旅游行业一二级联动债“25陕旅Y1”暨陕西首只高成长产业债、西北首单国企商业综合体CMBS等创新产品，服务实体经济不断取得

新成果。

——资产管理板块

2025 年，公司资产管理业务围绕“以客户为中心”的核心价值观，坚持“投资资管+投行资管”双轮驱动战略，持续强化风险控制与合规管理能力，为客户提供专业化、差异化、多元化的金融产品与服务体系。投资资管方面，面对低利率市场环境，公司以绝对收益为核心目标，以纯债类固定收益产品为基础，深化多资产多策略研究，推进多元化产品布局，产品线实现显著丰富；同时投研能力持续锻造提升，旗下资管产品获金牛奖“三年期中长期纯债型金牛资管计划”。投行资管方面，公司持续加大重点客户覆盖力度、提升综合服务能力，锚定客户需求，推进项目落地与企业资产盘活；同时紧扣金融“五篇大文章”部署要求，持续提升普惠金融、绿色金融等领域的产业客户布局与项目储备。渠道建设方面，资管业务聚力攻坚，产品发行数量与规模较去年同期实现大幅增长，尤其是银行代销产品保有规模较去年年末提升显著，核心银行代销渠道保有规模同比增长近 50%。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入 13,715.35 万元，资产管理总规模 364.20 亿元。其中，公司管理 29 支单一资产管理计划，规模占比 20.26%；179 支集合资产管理产品，规模占比 49.81%；24 支专项资产管理计划，规模占比 29.93%。

——机构业务（研究咨询）板块

2025 年，公司研究咨询业务进一步提升市场化研究能力，发挥产业研究院金融智库作用，支持地区经济高质量发展，构建完善“政-研-企”协同生态体系。公司以产业链资源为基础，精耕细作提升专业化研究服务质效。截至 2025 年底，公司共有 31 个卖方研究团队，覆盖 26 个行业，行业覆盖率达到 90%，输出深度报告 395 篇、常规报告 2110 篇，举办 AI 全产业链培训、DeepSeek 论坛、上市公司春季交流会（北京、深圳、上海三地）、中期策略会、中期精品上市公司交流会（北京场、深圳场）、精品上市公司交流会（上海场、北京场）、2026 年年度策略会等多场会议，品牌标签进一步强化。公司积极引入消费、机械军工等领域首席，扎实补强卖方研究力量。公司自主研发的智能决策系统 VSignals 持续深化平台能力建设，融合 AI 技术驱动智能化升级，开发股票分析清单、财报总结、区域经济等特色功能，向多业务线输出研究能力，增强品牌建设和数字化赋能。此外，公司产业研究院聚焦新质生产力和产业战略升级，2025 年全年撰写各类研究课题报告 68 项，其中 7 项课题研究获得省部级领导批示，3 篇研究成果已发表在《陕西经济研究》，1 项研究成果已发表在《中国证券》，为地方经济发展、全省产业布局投资等提供高效的研究成果产出和发展决策支撑。

（3）公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

适用 不适用

（4）报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见本报告“第八节、财务报告”之“七、合并范围变动”。

（5）公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

（三）研发投入

适用 不适用

(四) 主营业务分地区情况

(1) 营业收入地区分部情况

单位：人民币元

地区	2025 年		2024 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
陕西省	57	1,023,611,683.00	57	780,022,168.28	31.23%
北京市	2	14,772,999.29	2	12,126,893.86	21.82%
上海市	5	68,951,091.32	5	49,700,163.53	38.73%
广东省	4	11,479,155.85	5	8,794,201.76	30.53%
山东省	8	41,053,621.68	8	30,905,992.10	32.83%
江苏省	3	19,751,744.07	3	15,577,765.14	26.79%
河南省	2	3,927,880.91	2	3,046,750.66	28.92%
广西壮族自治区	1	3,463,607.67	1	2,799,340.69	23.73%
甘肃省	-	-	-	2,307,094.17	-100.00%
宁夏回族自治区	1	1,550,266.75	1	1,124,863.13	37.82%
河北省	1	1,033,587.52	1	736,140.34	40.41%
四川省	1	2,571,248.60	1	1,673,115.39	53.68%
山西省	1	538,299.71	1	406,502.46	32.42%
湖北省	2	6,869,727.03	2	3,913,669.51	75.53%
新疆维吾尔自治区	1	2,107,437.51	1	1,147,586.79	83.64%
天津市	1	1,046,847.51	1	773,148.02	35.40%
内蒙古自治区	1	817,209.30	1	587,205.40	39.17%
浙江省	3	1,748,931.05	3	1,252,713.84	39.61%
重庆市	1	748,188.39	1	623,501.45	20.00%
青海省	1	70,321.72	1	51,986.40	35.27%
贵州省	1	740,628.87	1	594,822.95	24.51%
福建省	1	342,527.21	1	125,717.61	172.46%
总部（含分公司）	-	2,900,409,190.21	-	2,750,343,047.12	5.46%
母公司合计	98	4,107,606,195.17	99	3,668,634,390.60	11.97%
子公司及其他		1,877,017,918.96	-	3,043,412,700.74	-38.33%
合计	98	5,984,624,114.13	99	6,712,047,091.34	-10.84%

注：以上营业部数量为已批准开业的母公司营业部数量。

(2) 营业利润地区分部情况

单位：人民币元

地 区	2025 年		2024 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
陕西省	57	733,450,998.40	57	511,938,708.01	43.27%
北京市	2	5,802,078.76	2	3,458,709.53	67.75%
上海市	5	44,508,930.67	5	25,868,435.15	72.06%
广东省	4	1,752,610.27	5	-1,758,035.51	不适用
山东省	8	15,994,923.88	8	7,801,316.10	105.03%
江苏省	3	11,234,463.45	3	7,417,338.84	51.46%
河南省	2	-460,929.98	2	-527,082.73	不适用
广西壮族自治区	1	1,119,991.44	1	477,039.68	134.78%
甘肃省	-	0.00	-	232,098.98	-100.00%
宁夏回族自治区	1	318,621.39	1	-23,857.67	不适用
河北省	1	-299,978.14	1	-479,270.36	不适用
四川省	1	16,997.38	1	-402,055.44	不适用
山西省	1	-905,628.14	1	-933,475.30	不适用
湖北省	2	1,917,462.69	2	28,836.14	6549.51%
新疆维吾尔自治区	1	-92,575.69	1	-471,004.62	不适用
天津市	1	-588,888.22	1	-559,223.59	不适用
内蒙古自治区	1	-289,491.47	1	-574,898.93	不适用
浙江省	3	-1,696,797.70	3	-2,313,076.23	不适用
重庆市	1	-633,763.92	1	-1,023,490.76	不适用
青海省	1	-598,625.14	1	-646,898.87	不适用
贵州省	1	-161,733.95	1	-480,744.96	不适用
福建省	1	-697,590.70	1	-980,983.51	不适用
总部（含分公司）	-	1,205,380,170.46	-	1,110,194,629.88	8.57%
母公司合计	98	2,015,071,245.74	99	1,656,243,013.83	21.67%
子公司及其他		253,904,028.43		85,038,027.36	198.58%
合 计	98	2,268,975,274.17	99	1,741,281,041.19	30.30%

注：以上营业部数量为已批准开业的母公司营业部数量。

六、非主要经营业务情况

 适用 不适用

七、资产及负债状况分析

1、资产及负债状况

报告期内，公司资产总额及负债总额显著增加。截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额为 1,216.61 亿元，同比上年度末增加 256.97 亿元，增幅 26.78%；扣除代理买卖证券款及代理承销证券款后，公司资产总额为 889.60 亿元，同比上年度末增加 116.53 亿元，增幅 15.07%。公司负债总额为 896.35 亿元，同比上年度末增加 226.86 亿元，增幅 33.88%；扣除代理买卖证券款及代理承销证券款后，公司负债总额为 569.34 亿元，同比上年度末增加 86.42 亿元，增幅 17.89%。

单位：人民币元

项 目	2025 年末		2024 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	30,043,836,932.22	24.69%	24,534,978,205.17	25.57%	-0.88%	主要系并购国融证券所致
结算备付金	4,483,439,934.66	3.69%	3,369,454,431.62	3.51%	0.18%	主要系并购国融证券以及公司备付金规模增加
融出资金	14,808,592,946.05	12.17%	9,975,940,602.88	10.40%	1.77%	主要系并购国融证券以及公司融资业务规模增加
衍生金融资产	103,003,022.65	0.08%	10,858,382.27	0.01%	0.07%	主要系并购国融证券及结构化主体的衍生金融工具规模以及公允价值变动
买入返售金融资产	3,042,986,018.24	2.50%	3,038,340,175.96	3.17%	-0.67%	债券质押式回购业务规模增加
存出保证金	3,860,325,830.50	3.17%	1,830,093,055.57	1.91%	1.26%	主要系并购国融证券所致
应收款项	2,392,879,338.11	1.97%	182,167,633.19	0.19%	1.78%	主要系应收证券清算款增加
交易性金融资产	52,441,739,587.84	43.10%	48,796,607,083.30	50.85%	-7.75%	主要系并购国融证券所致
其他债权投资	6,358,556.63	0.01%	436,217,320.43	0.45%	-0.44%	主要系处置中期票据、公司债及非公开定向债务工具投资
其他权益工具投资	4,044,599,029.09	3.32%	19,262,658.85	0.02%	3.30%	非交易性权益工具投资规模增加
长期股权投资	45,445,942.21	0.04%	44,807,571.34	0.05%	-0.01%	西部优势资本对合营企业按照权益法核算确认投资收益的影响
固定资产	232,669,652.37	0.19%	195,174,979.46	0.20%	-0.01%	主要系并购国融证券所致
在建工程	551,514,225.92	0.45%	485,089,814.50	0.51%	-0.06%	办公楼项目建设支出增加
使用权资产	383,006,541.14	0.31%	400,788,533.36	0.42%	-0.11%	主要系租赁合同变更所致
无形资产	276,812,831.00	0.23%	224,330,954.17	0.23%	-	不适用
商誉	1,274,029,108.68	1.05%	6,243,686.47	0.01%	1.04%	主要系并购国融证券所致
递延所得税资产	1,041,524,334.03	0.86%	799,520,722.03	0.83%	0.03%	主要系并购国融证券所致
其他资产	2,627,969,386.89	2.16%	1,614,202,269.16	1.68%	0.48%	主要系场外期权业务保证金规模增加

项 目	2025 年末		2024 年末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资 产比例		
短期借款	114,720,717.95	0.09%	15,013,958.33	0.02%	0.07%	西部永唐短期信用借款增加
应付短期融资款	7,236,703,563.14	5.95%	4,130,897,459.01	4.30%	1.65%	短期融资券及收益凭证规模增加
拆入资金	7,117,436,534.02	5.85%	3,126,682,319.40	3.26%	2.59%	主要系并购国融证券及公司银行金融机构拆入资金规模增加
交易性金融负债	4,299,019,312.49	3.53%	5,338,359,826.69	5.56%	-2.03%	债券借贷规模减少
衍生金融负债	845,017,936.73	0.69%	634,405,029.32	0.66%	0.03%	场外衍生金融工具规模以及公允价值变动
卖出回购金融资产款	16,160,759,755.94	13.28%	13,346,068,352.44	13.91%	-0.63%	主要系并购国融证券及公司质押式卖出回购规模增加
代理买卖证券款	32,700,350,296.33	26.88%	18,656,334,257.06	19.44%	7.44%	主要系并购国融证券及公司代理买卖证券款规模增加
应付职工薪酬	2,432,493,156.38	2.00%	2,020,638,020.55	2.11%	-0.11%	主要系并购国融证券所致
应交税费	229,280,965.95	0.19%	74,845,437.87	0.08%	0.11%	主要系应交企业所得税余额增加
应付款项	653,922,851.41	0.54%	1,188,587,662.62	1.24%	-0.70%	国债冲抵期货保证金款、应付证券清算款以及西部永唐应付票据余额减少
合同负债	141,396,370.14	0.12%	140,939,125.69	0.15%	-0.03%	主要系并购国融证券所致
应付债券	15,306,710,584.90	12.58%	16,378,687,751.44	17.07%	-4.49%	主要系并购国融证券所致
租赁负债	322,870,163.77	0.27%	347,687,167.40	0.36%	-0.09%	主要系租赁合同变更所致
预计负债	48,419,120.09	0.04%	-	-	0.04%	主要系并购国融证券所致
其他负债	2,025,610,379.69	1.66%	1,549,892,935.08	1.62%	0.04%	主要系场外衍生品业务保证金余额增加

说明：

（1）资产结构：截至报告期末，公司资产总额为 1,216.61 亿元，其中：投资类的资产主要系对金融资产的投资及对合营公司的投资，占比 46.56%；货币资金和结算备付金占比 28.38%；融出资金及买入返售金融资产占比 14.67%；固定资产、在建工程、无形资产及使用权资产合计占比 1.18%。公司资产流动性良好、结构合理。公司以预期信用损失为基础，对金融工具计提相应减值并确认损失准备，资产质量良好。

（2）负债结构：截至报告期末，公司扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的负债总额为 569.34 亿元，其中，应付债券为 153.07 亿元，占比 26.88%；卖出回购金融资产款为 161.61 亿元，占比 28.38%；短期借款、应付短期融资款、拆入资金为 144.69 亿元，占比 25.41%；交易性金融负债及衍生金融负债为 51.44 亿元，占比 9.04%；其他负债合计金额为 58.53 亿元，占比 10.28%。资产负债率水平略有上升。截至报告期末，公司扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产负债率为 64.00%，较同口径上年末增加 1.53 个百分点。

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产	48,796,607,083.30	-460,419,949.93	-	-	3,455,165,315,281.80	3,456,574,597,758.87	5,435,860,743.84	52,441,739,587.84
2. 衍生金融资产	10,858,382.27	68,403,940.91	-	-	-	18,709,620.53	42,450,320.00	103,003,022.65
3. 其他债权投资	436,217,320.43	-	145,401.08	652,360.69	-	429,522,619.80	-	6,358,556.63
4. 其他权益工具投资	19,262,658.85	-	41,736,329.33	-	3,929,198,990.96	460,094.23	1,000,000.00	4,044,599,029.09
金融资产小计	49,262,945,444.85	-392,016,009.02	41,881,730.41	652,360.69	3,459,094,514,272.76	3,457,023,290,093.43	5,479,311,063.84	56,595,700,196.21
金融负债								
1. 交易性金融负债	5,338,359,826.69	89,238,128.16	-	-	156,363,399,558.83	157,347,589,967.97	30,354,810.00	4,299,019,312.49
2. 衍生金融负债	634,405,029.32	-13,541,536.85	-	-	197,071,370.56	-	-	845,017,936.73
金融负债小计	5,972,764,856.01	75,696,591.31	-	-	156,560,470,929.39	157,347,589,967.97	30,354,810.00	5,144,037,249.22

注：其他变动主要系首次并表国融证券增加的金融资产及负债。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：人民币元

项 目	年末账面价值	受限原因
货币资金	618,683,123.35	一般风险准备金存款、银行承兑汇票保证金、定期存款及诉讼冻结资金
交易性金融资产/债券、基金	18,141,469,983.83	卖出回购质押物
交易性金融资产/债券	3,815,841,088.09	债券借贷质押物
交易性金融资产/债券	148,707,100.00	转融通业务
交易性金融资产/股票、基金	15,308,283.40	已融出证券
交易性金融资产/股票、基金、资管计划	47,397,259.16	限售期股票、基金和资管计划
其他债权投资/债券	6,358,556.63	卖出回购质押物
其他权益工具投资/基金	51,997,527.00	限售期基金
合 计	22,845,762,921.46	

说明：所有权或使用权受到限制的资产，具体参见“第八节 财务报告 二、财务报表附注 六、合并财务报表项目注释 1、货币资金，8、交易性金融资产，9、其他债权投资，10、其他权益工具投资”的相关内容。

4、比较式财务报表变动幅度超过 30%以上项目情况

单位：人民币元

项 目	2025 年末	2024 年末	增减	变动原因
结算备付金	4,483,439,934.66	3,369,454,431.62	33.06%	主要系并购国融证券以及公司备付金规模增加
融出资金	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88	48.44%	主要系并购国融证券以及公司融资业务规模增加
衍生金融资产	103,003,022.65	10,858,382.27	848.60%	主要系并购国融证券及结构化主体的衍生金融工具规模以及公允价值变动
存出保证金	3,860,325,830.50	1,830,093,055.57	110.94%	主要系并购国融证券所致
应收款项	2,392,879,338.11	182,167,633.19	1213.56%	主要系应收证券清算款增加
其他债权投资	6,358,556.63	436,217,320.43	-98.54%	主要系处置中期票据、公司债及非公开定向债务工具投资
其他权益工具投资	4,044,599,029.09	19,262,658.85	20897.10%	非交易性权益工具投资规模增加
商誉	1,274,029,108.68	6,243,686.47	20305.08%	主要系并购国融证券所致
递延所得税资产	1,041,524,334.03	799,520,722.03	30.27%	主要系并购国融证券所致
其他资产	2,627,969,386.89	1,614,202,269.16	62.80%	主要系场外期权业务保证金规模增加
短期借款	114,720,717.95	15,013,958.33	664.09%	西部永唐短期信用借款增加
应付短期融资款	7,236,703,563.14	4,130,897,459.01	75.18%	短期融资券及收益凭证规模增加
拆入资金	7,117,436,534.02	3,126,682,319.40	127.64%	主要系并购国融证券及公司银行金融机构拆入资金规模增加

项 目	2025 年末	2024 年末	增减	变动原因
衍生金融负债	845,017,936.73	634,405,029.32	33.20%	场外衍生金融工具规模以及公允价值变动
代理买卖证券款	32,700,350,296.33	18,656,334,257.06	75.28%	主要系并购国融证券及公司代理买卖证券款规模增加
应交税费	229,280,965.95	74,845,437.87	206.34%	主要系应交企业所得税余额增加
应付款项	653,922,851.41	1,188,587,662.62	-44.98%	国债冲抵期货保证金款、应付证券清算款以及西部永唐应付票据余额减少
预计负债	48,419,120.09	-	不适用	主要系并购国融证券所致
其他负债	2,025,610,379.69	1,549,892,935.08	30.69%	主要系场外衍生品业务保证金余额增加
库存股	50,099,206.85	2,882,188.77	1638.23%	本期回购股份
其他综合收益	31,182,915.99	-41,957,435.57	不适用	主要系其他权益工具投资公允价值变动

(续)

项 目	2025 年	2024 年	增减	变动原因
经纪业务手续费净收入	1,360,701,635.10	947,231,526.46	43.65%	主要系证券市场交投活跃度提升，代理买卖证券业务交易量同比增长，导致经纪业务手续费净收入增加
投资银行业务手续费净收入	405,248,181.76	280,361,117.92	44.55%	主要系债券承销业务规模增加
利息净收入	101,507,981.16	-113,905,905.76	不适用	主要系应付债券利息支出、卖出回购业务利息支出减少
对联营企业和合营企业的投资收益	638,370.87	3,471,238.38	-81.61%	西部优势资本权益法核算的长期股权投资收益减少
其他收益	31,887,201.62	23,474,144.75	35.84%	与收益相关的政府补助同比增加
公允价值变动收益	-316,319,417.71	292,326,796.69	-208.21%	交易性金融资产公允价值变动
汇兑收益	-1,899,334.81	254,945.87	-845.00%	汇率波动
其他业务收入	1,000,172,944.44	2,516,771,964.23	-60.26%	主要系大宗商品贸易收入减少
资产处置收益	1,113,196.74	267,853.09	315.60%	主要系租赁合同变更所致
税金及附加	45,131,280.69	33,710,941.75	33.88%	主要系增值税附加税费同比增加
信用减值损失	10,206,335.05	2,552,118.69	299.92%	主要系应收及其他应收款计提的信用减值损失增加
其他业务成本	895,851,391.79	2,433,054,815.83	-63.18%	主要系大宗商品贸易成本减少
营业外收入	723,270.37	3,808,545.04	-81.01%	主要系稳岗补助及西部永唐确认的大宗商品客户的违约收入减少
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28	44.33%	主要系当期所得税费用增加
少数股东损益	59,303,253.25	24,826,023.81	138.88%	主要系并购国融证券所致
其他综合收益的税后净额	67,993,030.65	2,661,569.02	2454.62%	主要系其他权益工具投资公允价值变动
处置交易性金融资产净增加额	3,463,618,686.60	14,784,693,366.61	-76.57%	本期处置交易性金融资产规模减少

项 目	2025 年	2024 年	增减	变动原因
拆入资金净增加额	1,720,000,000.00	540,000,000.00	218.52%	本期拆入资金规模增加
返售业务资金净减少额	-	1,531,712,153.06	-100.00%	上期返售业务资金为净减少
回购业务资金净增加额	837,296,364.67	-	不适用	本期回购业务资金为净增加
融出资金净增加额	2,415,873,370.21	1,818,147,209.87	32.88%	融出资金规模变动
回购业务资金净减少额	-	11,281,855,855.13	-100.00%	上期回购业务资金为净减少
返售业务资金净增加额	34,306,572.61	-	不适用	本期返售业务资金为净增加
支付利息、手续费及佣金的现金	1,021,441,066.40	756,505,682.67	35.02%	主要系支付的手续费增加
支付的各项税费	730,075,814.97	449,466,911.55	62.43%	主要系企业所得税支付金额增加
支付其他与经营活动有关的现金	13,476,898,054.69	8,022,118,424.61	68.00%	主要系其他权益工具投资规模增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	184,976.79	383,390.97	-51.75%	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金减少
收到其他与投资活动有关的现金	8,538,063,964.64	-	不适用	主要系并购国融证券所致
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,442,582,354.35	-100.00%	上期为国融证券控股权收购项目存放于共管账户的投资款
取得借款收到的现金	370,000,169.51	15,000,000.00	2366.67%	西部永唐短期银行信用借款规模变动
收到其他与筹资活动有关的现金	-	40,350,000.00	-100.00%	上期系纳入合并的结构化主体其他投资者认购份额
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,899,334.81	821,525.60	-331.20%	汇率波动

5、融资渠道、长短期负债结构分析

（1）融资渠道

公司的融资渠道包括股权融资和债务融资，其中债务融资渠道包括：银行间市场信用拆借、银行间和交易所市场债券回购、证券公司短期融资券、公司债券、次级债券、收益凭证和转融通等。报告期内，公司综合运用各种融资渠道，合理安排整体负债结构，支持业务发展。

（2）负债结构

截至报告期末，公司扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的负债总额为 569.34 亿元，其中，应付债券为 153.07 亿元，占比 26.88%；卖出回购金融资产款为 161.61 亿元，占比 28.38%；短期借款、应付短期融资款、拆入资金为 144.69 亿元，占比 25.41%；交易性金融负债及衍生金融负债为 51.44 亿元，占比 9.04%；其他负债合计金额为 58.53 亿元，占比 10.28%。资产负债率水平略有上升。截至报告期末，公司扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产负债率为 64.00%，较同口径上年末增加 1.53 个百分点。

（3）流动性管理措施与政策

公司持续完善资产负债管理体系，强化自有资金管理能力和统筹债务融资运作，优化资本、资产、资金等要素资源配置，动态监测核心风控指标，统筹开展流动性风险管理，全面提升流动性管理水平。

为保障资产安全性、流动性与收益性的平衡，公司建立流动性储备资产机制，由资金管理部负责储备资产的日常运营管理；同时，资金管理部统筹承担公司整体资产负债规划、债务发行、资产配置、流动性风险限额管理、内部定价及资金调度等职能，在严守流动性风险底线的前提下，着力提升资金使用效率。

公司不断健全流动性风险管理体系，逐日监测现金流缺口，开展流动性风险应急演练与压力测试，对

流动性覆盖率、净稳定资金率实施前瞻性管控，报告期内，各项流动性风险指标均持续符合监管要求。

(4) 融资能力分析

公司坚持稳健经营，资产质量持续向好，已实现连续 25 年盈利，展现出优异的盈利能力与偿债能力，在资本市场中始终保持良好信誉。同时，公司积极拓展融资渠道与合作机构，银行授信额度充足，融资工具丰富且多元，综合融资实力逐年提升，为公司战略发展奠定了坚实的资金基础。在短期资金需求上，公司可借助银行间市场及沪深交易所开展债券回购、银行间市场进行同业拆借，发行证券公司短期融资券等债务融资工具来筹措资金。在长期资金需求上，公司可通过沪深交易所发行公司债券、次级债券等方式筹措资金。此外，作为优质上市券商，公司亦可通过股权融资等方式获取长期资金支持。

八、投资状况分析

(1) 总体情况

适用 不适用

(2) 报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：人民币元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	截至资产负债表日的进展情况	本期损益影响	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
国融证券股份有限公司	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；代销金融产品；外币有价证券经纪业务（以上经营范围凭许可证经营）	收购	3,824,716,454.33	64.59 61%	自有资金	已完成	76,060,368.72	否	2025-10-28	www.cninfo.com.cn
合计	/	/	3,824,716,454.33	/	/	/	76,060,368.72	/	/	/

(3) 报告期内正在进行的重大非股权投资情况

适用 不适用

(4) 金融资产投资

1、证券投资情况

√适用 □不适用

单位：人民币元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
同业存单	112502283	25 工商银行 CD283	1,967,920,933.34	公允价值	-	89,066.66	-	3,640,846,046.85	1,672,309,918.98	700,489.24	1,968,625,194.53	交易性金融资产	自有资金
基金	113955	宝盈金元宝 15 号集合资产管理计划	1,330,197,619.70	公允价值	2,528,723,924.42	9,008,391.73	-	19,999,999.34	1,169,571,213.14	48,363,055.70	1,388,161,102.35	交易性金融资产	自有资金
债券	200012	20 附息国债 12	975,200,579.46	公允价值	54,805,043.98	-11,621,419.46	-	13,932,254,354.39	13,000,528,143.34	-35,510,442.24	974,909,835.57	交易性金融资产	自有资金
债券	240025	24 附息国债 25	849,925,100.00	公允价值	-	-1,082,740.00	-	8,025,532,725.32	7,175,361,877.37	3,233,314.42	849,088,107.95	交易性金融资产	自有资金
债券	250011	25 附息国债 11	573,830,468.61	公允价值	-	-1,195,888.61	-	58,180,871,691.78	57,606,051,217.65	-20,605,015.65	573,624,585.52	交易性金融资产	自有资金
债券	190010	19 附息国债 10	563,672,523.21	公允价值	-	-5,373,683.21	-	8,898,293,834.46	8,327,098,506.90	3,902,626.35	565,821,644.35	交易性金融资产	自有资金
债券	210005	21 附息国债 05	518,861,852.05	公允价值	27,140,620.44	-9,899,480.05	-	5,164,044,824.28	4,667,793,471.79	-14,749,251.28	513,492,492.88	交易性金融资产	自有资金
基金	10727	建信现金增利货币 B	505,075,603.33	公允价值	-	-	-	505,075,603.33	-	5,075,603.33	505,075,603.33	交易性金融资产	自有资金
债券	220008	22 附息国债 08	423,780,200.00	公允价值	-	-8,251,800.00	-	13,277,218,695.68	12,850,948,495.68	-25,439,168.31	418,018,400.00	交易性金融资产	自有资金
基金	004331	太平日日鑫货币 B	400,013,607.32	公允价值	-	-	-	650,099,900.66	250,086,293.34	99,900.66	400,013,607.32	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			47,901,961,773.17	-	46,641,417,473.74	-432,092,396.99	41,881,730.41	3,346,800,276,596.67	3,350,284,831,334.71	2,009,820,217.62	48,335,866,599.76	-	-
合计			56,010,440,260.19	-	49,252,087,062.58	-460,419,949.93	41,881,730.41	3,459,094,514,272.76	3,457,004,580,472.90	1,974,891,329.84	56,492,697,173.56	-	-
证券投资审批董事会公告披露日期			2025-04-24										
证券投资审批股东会公告披露日期（如有）			2025-05-16										

注 1：本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，列示了公司期末所持前十只证券情况。其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资。

注 2：报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益、利息收入、公允价值变动收益和信用减值损失。

2、衍生品投资情况

适用 不适用

(5) 募集资金使用情况

适用 不适用

1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：人民币万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额 (1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额 (2)	报告期末募集资金使用比例 (3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额	计划募集资金总额 (以募集说明书列明的计划募集资金金额为准)	计划募集资金实际募集金额 (最大值为实际募集资金净额)	报告期末计划募集资金累计已使用金额	报告期末计划募集资金使用进度	计划募投项目是否全部结项	计划募投项目全部结项日期	已结项计划募投项目节余募集资金总额	超募资金金额	已有使用计划的超募资金总额 (不含现金管理)	报告期末超募资金已累计使用金额	截至本期末超募资金已累计使用总额 (不包括现金管理)	截至本期末超募资金使用进度 (单位：%)	暂无使用计划、处于闲置状态超募资金总额 (包括现金管理)	超募资金全额完成使用日期	是否存在募投项目延期	如是，延期涉及项目总延期次数	是否存在募投项目变更	如是，变更涉及项目总变更次数
2020年	非公开发行A股股票	2021年1月19日	74,634,744	74,634,744	21,454,433	75,664,486	101.38%	21,383,383	21,383,383	28.77%	截至2025年末，无	无	74,634,744	74,634,744	101.38%	是	不适用	0	无	无	无	75,664,486	不适用	无	不适用	否	不适用	是	1	

股票														
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	子公司增资	经营管理	否	≤ 120,000	≤ 120,000	-	120,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	营业网点及渠道建设	经营管理	是	≤ 20,000	≤ 5,213.24	14.51	5,213.24	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	偿还债务	经营管理	否	≤ 40,000	≤ 40,000	-	40,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	信息技术和风控体系建设	经营管理	否	≤ 20,000	≤ 20,000	-	20,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	其他运营资金投入	经营管理	否	≤ 50,000	≤ 50,000	-	50,000.00	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
2020年非公开发行A股股票	2021年1月19日	发展资本中介业务(新增)	经营管理	是	-	≤ 21,383.7	21,439.79	21,439.79	100.26%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
承诺投资项目小计				--	≤ 750,000	≤ 756,596.94	21,454.30	756,648.60	--	--	--	--	--	--
超募资金投向														
无														
归还银行贷款(如有)				--	-	-	-	-	-	--	--	--	--	--
补充流动资金(如有)				--	-	-	-	-	-	--	--	--	--	--
超募资金投向小计				--	-	-	-	-	--	--	-	-	--	--
合计				--	≤ 750,000	≤ 756,596.94	21,454.30	756,648.60	--	--	-	-	--	--

		94									
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	不适用										
项目可行性发生重大变化的情况说明	无										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无										
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	无										
募集资金投资项目实施地点变更情况	无										
募集资金投资项目实施方式调整情况	无										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无										
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无										
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用										
尚未使用的募集资金用途及去向	不适用										
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无										

3、募集资金变更项目情况

√适用□不适用

融资项目名称	募集方式	变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额(1)	本报告期实际投入金额	截至期末实际累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
2020年非公开发行A股股票	非公开发行A股股票	发展资本中介业务(新增)	营业网点及渠道建设	≅ 21,383.7	21,439.79	21,439.79	100.26%	不适用	不适用	不适用	否
合计	--	--	--	≅ 21,383.7	21,439.79	21,439.79	100.26%	--	--	--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			为提高募集资金使用效率,公司对部分非公开发行股票募集资金用途进行变更,将“增加营业网点及渠道建设投入”项目剩余未使用的募集资金及利息净收入(约2.14亿元,占募集资金净额的2.87%)变更为“发展资本中介业务”。2025年4月23日公司召开第六届董事会第十九次会议和第六届监事会第十三次会议,2025年5月15日公司召开2024年度股东大会,相继审议通过《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案》。公司独立董事就此发表了同意意见,保荐机构亦对本次变更部分非公开发行股票募集资金用途情况进行了核查,并出具了核查意见。有关内容详见公司于2025年4月24日和2025年5月16日在深圳证券交易所网站披露的《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的公告》和《2024年度股东大会决议公告》(披露索引:www.cninfo.com.cn)								
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)			不适用								
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明			不适用								

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

√适用□不适用

2025年4月24日,公司在巨潮资讯网披露了《中泰证券关于西部证券股份有限公司变更部分非公开发行股票募集资金用途的核查意见》。中介机构认为,公司本次变更部分非公开发行股票募集资金用途事项符合《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》以及公司《募集资金管理制度》等相关规定,不存在损害公司及全体股东,特别是中小股东利益的情形。(披露索引:www.cninfo.com.cn)

九、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

□适用 √不适用

2、出售重大股权情况

□适用 √不适用

十、主要控股参股公司分析

单位：人民币元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
西部期货有限公司	子公司	许可项目：期货业务；公募证券投资基金销售。 (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，具体经营项目以审批结果为准)	800,000,000.00	6,246,994,645.45	889,895,396.01	1,063,354,344.58	23,405,194.31	15,335,266.17
西部优势资本投资有限公司	子公司	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。	1,200,000,000.00	1,132,825,049.34	1,028,291,708.13	45,968,539.52	11,601,200.51	9,133,988.82
西部证券投资(西安)有限公司	子公司	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)。	1,000,000,000.00	1,155,101,364.29	1,055,182,512.30	60,276,567.04	41,240,755.55	33,539,118.84
西部利得基金管理有限公司	控股子公司	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。	370,000,000.00	738,199,847.08	479,454,762.42	456,494,869.86	85,421,785.64	63,609,836.78

国融证券股份有限公司	控股子公司	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；代销金融产品；外币有价证券经纪业务（以上经营范围凭许可证经营）	1,782,511,536.00	19,350,534,885.93	4,257,791,623.34	249,043,917.02	99,726,834.20	76,060,368.72
------------	-------	---	------------------	-------------------	------------------	----------------	---------------	---------------

注：上表中国融证券经营数据为并表期间数据。

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用□不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
国融证券股份有限公司	以现金方式收购国融证券控股权（64.5961%）	本次交易符合公司战略规划，有利于公司优化资源配置，加强资源整合，进一步提高公司证券业务的影响力和市场竞争力。

主要控股参股公司情况说明

——西部期货有限公司

报告期内，受行业政策变化及市场利率下行影响，西部期货业绩承压，实现营业收入 10.63 亿元（其中西部永唐实现营业收入 9.64 亿元），客户日均权益规模 40.08 亿元，较上年同期下降 22.45%。西部期货面对不利的经营环境，始终坚持“利润为导向”的工作原则，强化考核结果应用，淘汰低效业务单元，不断提高客户服务能力，累计实现成交量 5804.91 万手。其中，广期所成交量同比大幅上升 227.25%，上期所、能源中心、郑商所日均持仓实现显著增长。积极开展网金营销，聚焦零售客户引流，开户数量延续强劲增长态势同比增长 23.32%。此外，西部期货深入服务实体经济，强化产业支持能力建设，开展 3 笔“保险+期货”项目，为 7972 吨生猪提供价格保护，合计项目金额 9712.49 万元，助力农民稳收增收，为农业生产经营提供保障。西部永唐稳健拓展基差贸易业务，本年累计现货贸易总额 107.67 亿元，行业排名第 18 名。

——西部优势资本投资有限公司

报告期内，西部优势资本持续向“募投兼顾”转型，经过多年发展已建立覆盖母基金、子基金、专项基金、天使基金、创投基金、产业基金的全方位、多层次基金架构，形成全周期、全领域投资谱系。以“政府+产业+金融”为核心业务策略，在管基金数量 25 支，认缴规模近 100 亿元，坚定发挥耐心资本重要功能，聚焦航空航天及军工、新能源新材料、先进制造等重点领域，储备筛选了一批具有良好回报前景的投资项目。2025 年，西部优势资本推动资金端与资产端高效联动，新增 4 支新设基金完成备案、多支基金正在推进当中，全年走访尽调企业 600 余家，完成 8 个项目及 2 支子基金投资。其中，陕西战新产业发展并购投资基金总规模 20 亿元，着力打造“省属国有资本运营平台+地方专业投资机构+全国性金融机构”的

多元协同体系，进一步强化投资引导作用，培育新质生产力。

——西部利得基金管理有限公司

报告期内，西部利得基金围绕促进公募基金行业高质量发展主线，坚持做优做强主业，不断提升专业投资能力，持续开发建设 WISE 平台，强化投研双向驱动，致力于提升投资者回报，从“规模驱动”向“回报导向”的高质量发展转型。2025 年，西部利得基金积极把握市场机会，权益类产品规模大幅增长，继续保持固收类业务的发展韧性。根据公开数据显示，西部利得基金近 10 年固收类基金绝对收益排名行业第一。西部利得基金围绕做好金融“五篇大文章”，持续做优已布局科技创新等产品业绩，切实发挥专业机构投资者的功能性作用。积极推广“1 元起投”稳健型基金产品，成功发行首只恒生科技指数 QDII 产品，落地行业首单在蚂蚁平台上线的“不赚钱不收管理费”的专户集合产品，稳步推动陕西能源基础设施公募 REITs 项目。截至报告期末，西部利得基金年度累计实现营业收入 4.56 亿元，新发成立 11 只公募基金产品，公募基金管理规模达 1170 亿元，同比增长 4%；其中，权益类管理规模 199 亿元，同比增长 64%。

——西部证券投资（西安）有限公司

报告期内，西部证券投资围绕“聚焦优质资产、深化渠道拓展、优化阶段布局、强化投后赋能”四大方向，进一步提升布局精准度与投资效能，多元化挖潜发挥“价值发现”功能。在省内与空天院、长安汇通、高科投资等机构保持良好合作关系，加强与西安交大、西工大等的校企联动。在省外精准链接长三角、湖南地区的优质资本，建立紧密的战略协同。2025 年，西部证券投资新增立项 11 单，实现投资 6 单，新增投资额 11,000 万元，储备项目 20 余家，并实现对前期已投国内领先的卫星整星制造商与空间应用解决方案供应商的追加投资。截至报告期末，西部证券投资总资产规模 11.55 亿元，现有存续单一股权投资项目 14 单、基金 LP 项目 11 单。

十一、公司控制的结构化主体情况

截至报告期末，公司合并了 47 个结构化主体，主要包括资产管理计划、基金及合伙企业。对于公司作为唯一投资者的资产管理计划、基金，以及作为管理人或者主要投资者的合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划、基金及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。

项 目	期 末	上年度末
纳入合并的产品数量（个数）	47	24
纳入合并的结构化主体的总资产（元）	3,661,872,714.14	2,732,494,693.77
母公司在上述结构化主体的权益体现在资产负债表中交易性金融资产及长期股权投资的总金额（元）	3,519,706,271.92	2,607,554,212.53

合并上述结构化主体对公司 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年、2024 年年度的经营成果及现金流量不构成重大影响，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。具体情况参见“第八节 财务报告 二、财务报表附注 八 在其他主体的权益”。

十二、2026 年 1-3 月经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

十三、公司未来发展的展望

（一）证券行业的格局和趋势

“十五五”时期是我国基本实现社会主义现代化进程中承前启后的重要阶段。党的二十届四中全会和中央经济工作会议对推进中国式现代化、加快建设金融强国作出系列重要部署。当前，国内资本市场以“防风险、强监管、促高质量发展”为主线，进一步全面深化改革，系统重塑市场基础制度和底层逻辑，以服务实体经济为根本着力点，不断提升资本市场制度包容性、适应性，充分发挥多层次资本市场枢纽功能。证券行业经营机构切实发挥功能性作用，在促进科技创新和产业创新深度融合、助力居民资产优化配置等方面起到不可替代的重要作用。未来，证券公司将进一步突出功能优先，围绕做好金融“五篇大文章”，持续服务新质生产力，深入贯彻落实“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，加快推动由价格竞争向价值竞争转型，紧抓全球资产再平衡的历史性机遇，以“大而强”和“小而美”的市场实践丰富行业一流新内涵。

（二）公司未来的发展目标

2026年是“十五五”规划的开局之年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神以及中央经济工作会议部署，坚定政治性、人民性，以服务新质生产力为着力点，持续提升为“智库研究+耐心资本+产业投行”的功能性服务体系，通过区域深耕精准对接地方经济发展，更好服务居民资产优化配置的潜在需求，实现从市场中介和重要参与者到国家战略关键执行者的角色转变。未来，公司将坚定立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长的一流上市综合型投资银行愿景，坚持转型、做实整合、布局海外，着力增强核心竞争力、市场引领力和风控能力，全面提升功能性、市场地位和盈利水平，为中长期跨越发展“攒气蓄力”，向着“国内一流”的既定战略目标持续迈进。

（三）公司未来发展战略及经营计划

1、全面加强党的领导，发挥国有金融企业党建核心作用

公司始终坚持党对金融工作的全面领导，坚持把习近平新时代中国特色社会主义思想作为一切工作的思想指导、理论指导和科学指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神。以党建为引领，充分发挥《公司章程》明确的新型治理结构的载体保障作用；充分发挥党委在重大决策、业务发展、企业文化、品牌建设等方面的领导作用；充分发挥“双向进入、交叉任职”在经营管理团队建设中的重要作用，推动党建和经营发展深度融合，助力公司稳健安全高质量发展。

2、持续完善“大战略观”内部治理视角，推动公司高质量发展

2026年是公司全面实施“十五五”战略规划的开局之年。公司将以“大战略观”的内部治理视角，围绕既定战略方向与目标，系统推进规划落地执行，聚焦资本市场深化改革进程与行业竞争格局演进，形成“战略统一、管理并表、风险隔离、业务协同”的集团化运作模式，将中长期发展蓝图转化为具体行动和扎实成果。层层分解目标、压实经营责任，强化过程跟踪与动态评估，确保战略规划各项要求落到实处。

3、坚持以文化建设为载体，凝聚改革发展合力提升客户综合金融服务能力

公司将统筹推动文化建设与发展战略相融合，确保发展战略与文化理念和核心价值观的有机统一。持续引导激发基层主观能动性，畅通企业文化建设“双向循环”路径，积极发挥跨业务板块专业优势，实现资源内部有效共享，为公司全面深化改革凝心聚力。公司将深入贯彻落实“以客户为中心”的发展理念，以数字化运营管理手段革新协同管理、客户管理，强化“1+N”服务模式，提升覆盖初创期、孵化期、成长期、成熟期等全生命周期的综合金融服务能力，实现客户价值与公司价值的双向增长。

4、加快业务转型升级，构建特色化竞争优势

公司将持续提升服务实体经济质效，“精品投行”形象，攻坚北交所项目，拓展兼并重组业务。提升产研院政策、产业研究的影响力，深化与省内重点产业集团的合作，助力全省经济发展。完善专业化的财富管理平台，坚持以投资者为中心，聚焦“点将台”买方投顾能力建设，打造“研投顾”一体化财富配置链，构建多元化收入增长点。资管业务着力推动向多资产、多策略转型，形成“可复制、可放量、可规模化”的产品模式。进一步巩固自营业务优势，深化 OCI 策略投资，提升投资研判能力，保持业绩稳定性。

5、持续推进并购整合工作，释放“1+1>2”的协同价值

公司将以“业务稳定、人员稳定、舆情稳定”为原则，坚持“业务协同优先于形式整合、能力整合重于规模叠加”的导向，通过有序整合、渐进融合，最大程度减少摩擦成本，确保队伍稳定、业务连续和风险可控，充分释放国融证券在区域市场和特色业务中的差异化优势，实现并购整合从“规模叠加”向“能力跃升”的转变，释放“1+1>2”的协同价值。

6、以智能化转型为驱动，打造高质量发展新引擎

公司将加快推动 AI 技术多场景应用，赋能投资、财富及研究等核心业务发展，扩展合规风控管理触角和中后台业务支持运营效能。夯实数据平台、人工智能平台、云基础设施及信息安全平台四大基础平台，扎实推进数据治理、国产化改造、国融 IT 系统整合及香港子公司系统建设四项攻坚任务，强化全链路数字化支撑能力。以创新驱动公司从业人员数字能力提升，通过大力开展课题研究及自主研发科技奖项申报等举措，不断提升在全行业的数智影响力。

7、完善合规管理体系，筑牢风险管控基础

公司将牢固树立“合规创造价值”理念，密切关注监管政策导向，持续优化风险管理指标、工具、模型及管理机制，不断提升合规风控精细化管理能力内功，通过数字化转型赋能拓展内控管理边界。公司将强化重点领域风险防范，对融资融券、场外衍生品、资管等业务，加强风险防范，确保各项业务“看得清，管得住”，落实合规培训、检查、反洗钱管理等各项合规管理专项工作。

8、积极履行社会责任，持续做好乡村振兴工作

公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大精神，充分发挥上市公司积极作用，履行国有控股企业社会责任与使命担当，发挥自身业务领域优势，不断巩固乡村振兴工作实效。

（四）资金需求说明

公司紧扣发展战略与经营计划，构建高需求、精配置、低成本的资产负债管理正向循环体系。统筹资产配置以强化重点业务资金支持，结合市场及业务动态开展资产配置回溯与收益分析，建立资本内部分配常态化评估机制。持续充实优质流动性资产储备，提升资金使用效率与管理能力；积极拓展债务融资品种与渠道，保障融资额度充足，优化融资及资产负债结构，维持合理流动性水平。聚焦主营优势业务升级，适时推进新业务布局，实现资金需求与战略目标精准匹配，助力公司持续健康发展，提升展业能力与盈利水平。

（五）公司经营活动面临主要风险因素与应对措施

1、公司经营活动面临的主要风险因素

随着证券行业创新与快速发展，行业竞争与分化加剧，公司主要业务盈利情况均与证券市场竞争程度

和周期性变化密切相关，存在因行业创新、竞争加剧、市场周期性变化等因素造成盈利大幅波动的诸多风险，具体表现在以下几个方面：

（1）政策风险

政策风险是指政府有关证券市场的政策发生重大变化或是有重要的举措、法规出台，对证券公司经营带来的不利影响。如果国家关于证券行业的有关法律、法规，如税收政策、业务许可、外汇管理、利率政策等发生变化，则可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，可能直接或间接对公司的各项业务收入产生较大影响。

（2）市场风险

市场风险是指因市场价格、价差变化或其它市场因子变化对公司资产、负债或收入可能产生的不利影响或损失。市场风险因素包括：股票、股票组合、股票类期货期权等权益类品种价格或波动率的变化；固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动；各类商品价格发生不利变动。公司市场风险主要来自于自营业务、做市业务以及其他投资活动等。

（3）信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。按照业务类型分类，包括但不限于以下几类：股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、融资融券等融资类业务；互换、场外期权、远期、信用衍生品等场外衍生品业务；债券投资交易（包括债券现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等债券相关交易业务）；非标准化债权资产投资；其他涉及信用风险的自有资金出资业务。

（4）流动性风险

流动性风险主要是指公司由于无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、资产变现困难、经营损失、交易对手延期支付或违约，以及信用风险、市场风险、操作风险、声誉风险等类别风险向流动性风险的转化等。

（5）操作风险

操作风险是指由于人员、信息系统、内部流程和外部事件等因素给公司造成损失的风险。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈、外部欺诈、就业制度和场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏、营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。随着公司业务规模的不断增加、业务种类的日趋复杂，如未能有效识别各条线和日常经营的关键操作风险点并采取有效的控制措施，可能导致公司因操作风险管理不善而造成损失。

（6）声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件、及工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。声誉风险常与公司其他经营管理风险伴随发生。

（7）合规风险

合规风险，是指因公司或公司工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

（8）创新业务风险

公司在开展创新业务和设计创新产品时，存在对金融创新研究的深度不够，对风险的识别和评估不充分等因素，可能导致创新业务风险控制措施不足、创新产品设计不合理而带来挑战或损失。

（9）信息技术风险

信息技术风险是指公司在信息技术运用过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理缺陷产生的风险。公司的各项业务以及中后台管理均高度依赖于信息系统的支撑，信息技术对公司业务起着关键的

推动作用，大大提升了运营效率与核心竞争力。与此同时，信息技术也为公司经营带来了相当大的风险。电子设备及系统软件质量、系统运维能力、应用软件业务处理性能、行业服务商水平、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取、基础保障、自然灾害等都会对系统建设和运行产生重大影响。

2、针对以上风险，公司采取的风险防范措施

（1）完善风险管理制度体系

报告期内，公司持续健全与公司经营发展和业务活动相适应的全面风险管理体系，完善公司风险管理制度，健全风险管理组织架构，加强风险管理信息系统建设，强化对重点业务风险的识别与控制，持续优化各风险类型的管理机制与工具。目前，公司风险管理已全面覆盖各风险类型、各业务条线、各部门及各子公司，风险识别与分析、评估与计量、监控与报告、应对与处置等相关机制及流程有效运行。

（2）对各类风险的具体管理

①政策性风险管理

公司密切关注国家、地方和行业政策变化，加强政策变动影响范围与程度的分析研究，对重要监管政策进行专项评估、分析，并制订具体的应对措施，为公司经营决策提供依据；公司持续加强与监管机构的沟通与报告，以政策为导向开展各类业务，及时调整业务策略和风险管理措施，公司各部门持续保持对政策变化的高度敏感性，切实防范政策实施过程中可能带来的业务风险。

②市场风险管理

公司根据市场环境和投资品种采用适当对冲策略有效管理市场风险，降低市场风险对公司经营业绩造成的波动。公司持续优化风险限额体系，提升市场风险监测能力，及时评估新业务风险，完善压力测试体系对极端情况下的可能损失进行评估，通过业务规模、集中度、止盈止损、风险价值（VaR）、压力测试等控制手段，将市场风险控制在公司可承受范围内，合理适度提高公司资产收益水平。报告期内，公司重点完善市场风险压力测试机制，优化市场风险指标分类分级管理，提升市场风险模型的有效性；对投资组合的市场风险开展归因分析，提升投资组合的分散度和抗风险性，在持续满足公司风险偏好和容忍度前提下，提升投资收益水平。

③信用风险管理

公司根据市场环境建立与公司战略和风险偏好相匹配的信用风险限额体系，优化内部信用评级系统，提升对信用风险的识别与评估，通过建立公司及业务线内部信用评级机制、完善分级授权机制、建立统一授信管理机制、设置信用风险限额指标、压力测试、风险报告等手段，将风险防控手段嵌入到业务的全流程管理中，降低并控制信用风险。报告期内，公司持续优化风险限额体系，重点推进公司统一授信管理机制，加强客户的精细化和集中度风险管控，在符合公司风险偏好和容忍度的前提下，保障公司风险与收益的平衡。

④流动性风险管理

公司坚持审慎原则，保持融资渠道畅通多元，建立并优化公司资产负债管理体系，实现资产负债期限与规模的合理匹配。公司持有充足的优质流动性资产，确保在压力情景下能够及时满足流动性需求；对可能出现的现金流缺口进行测算，建立适当的流动性储备，制定流动性应急计划，审慎防范流动性风险。报告期内，公司持续优化资产负债期限结构，拓展多元化融资渠道，强化优质流动性资产储备；不断完善流动性风险动态监控与限额管理机制，按期开展压力测试，报告期内公司流动性覆盖率、净稳定资金率等核心指标持续优于监管标准，风险抵御能力稳步提升。

⑤操作风险管理

操作风险管理覆盖各部门、分支机构及子公司的各岗位，嵌入到业务流程和操作环节，并贯穿决策、执行、监督全过程，在组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面，通过适当的职责分工、授权和

分级审批等机制，形成合理制约和有效监督。公司针对主要业务、信息系统、财务、清算等方面制定切实有效的应急预案，强化应急处置能力建设。报告期内，公司持续优化操作风险关键风险指标体系与识别评估机制，动态监测操作风险关键风险指标执行情况，规范风险事件报告、汇集及整改追踪，强化风险信息库管理机制；有效推进操作风险数字化管控与全员培训，深化操作风险文化宣贯，提升员工对操作风险的认知与应对能力。报告期内各项管控措施有效落地，操作风险损失控制在可承受范围且满足监管要求。

⑥声誉风险管理

公司遵循全面性、可执行性和前瞻性原则，持续建立健全声誉风险管理制度和机制，修订完善公司《声誉风险管理办法》和《声誉风险应急管理细则》，建立了包括识别、评估、控制、监测、应对、报告等在内的全流程管控机制，明确董事会、监事会、经理层、各部门、分支机构及子公司的职责分工。通过主动识别、动态监测，及时、妥善处理新闻舆论、公共关系以及客户关系，加强工作人员声誉约束，最大程度防范和减少声誉事件对公司和行业的负面影响。报告期内，公司建立舆情管理规范并持续优化管控机制，提升舆情应对处置全流程实操性。通过密切监测舆情信息、预警业务风险隐患、强化关键领域重点人群言论管理，防范多类型风险与声誉风险的交互影响、传导和转化，提升舆情及声誉风险管理质效；同步培育声誉风险管理文化，增强全员风险防范意识与应对能力。此外，公司开展舆情应急处置演练，进一步强化跨部门快速协同处置机制，为高效应对负面舆情、降低声誉损失积累了宝贵经验。

⑦合规风险管理

公司始终恪守外部法律法规及监管要求，通过合规审查、检查、监测、督导与咨询等多种方式，及时识别、发现并处置合规风险。在本报告期内，公司重点加强了业务关键环节的合规审查与督导，涵盖制度建设、重大决策、反洗钱、利益冲突防范、新产品及业务方案审核等主要领域；遵循“管理与监督同步”原则，合规人员出席或列席公司各级业务决策、专项工作及小组讨论等会议，独立发表合规意见，并在业务决策与执行环节切实履行合规监督职责；主动开展合规风险管理，督促各业务领域完善机制、落实整改，化解业务中的合规风险隐患。此外，公司依托多层次培训体系与多样化宣传形式，加深合规管理人员对监管规定和自律准则的理解，强化全员依法执业、合规执业的意识；持续推进合规管理信息系统建设，借助系统化工具提升合规管理工作效率与成效。

⑧创新业务风险管理

公司建立并明确新业务的风险管理制度与流程，落实事前评估、事中跟踪、事后回溯的全链条新业务跟踪机制。业务部门审慎识别创新业务风险，严格遵守公司创新业务风险管理流程，在人员、系统及资本方面充分保障业务安全开展。报告期内，公司持续完善新业务风险管理机制，明确将金融工具服务实体经济、支持科技创新等战略导向纳入业务审核要素，加强跨部门审核和审批效率，确保制度、系统、风控指标等执行有效；同时，公司密切跟踪行业新业态发展趋势，审慎开展高风险业务，确保新业务与公司整体战略、风险偏好水平相匹配。

⑨信息技术风险管理

公司将信息技术风险纳入全面风险管理体系，建立覆盖软件管理、系统运维、网络安全、数据安全等全方位信息技术管理体系，定期开展系统网络排查、压力测试、应急演练、攻防演练等工作，推动合规与风险管理全面嵌入信息技术管理各环节，实现对公司信息技术风险的识别、监测和控制。报告期内，公司持续完善信息系统突发事件应急预案，组织开展因信息技术事件衍生负面舆情的跨风险领域联合演练；依据行业信息安全特点，完善信息安全策略规划，动态监测信息系统安全威胁来源，防御和清除信息安全威胁。公司保障充足的信息技术投入，持续规范操作流程，保障公司信息系统安全、持续、稳健运行，推动业务创新，提高信息技术使用水平，增强公司核心竞争力和可持续发展能力。

十四、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

报告期内，公司通过深圳证券交易所投资者关系互动平台及业绩说明会共回复投资者提问 87 条；公司通过设置投资者热线电话的形式持续保持与投资者的密切沟通和交流。

十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

是 否

十六、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

2025 年，为深入贯彻落实新《公司法》，加快适应外部法律法规调整变化，公司以中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》为指导，严格按照新《公司法》《上市公司章程指引》《省属企业公司章程指引(国有资本控股公司)》等的具体规定，积极开展《公司章程》修订工作，并以此为契机稳妥推动董事会换届、监事会改革、经营管理层市场化选聘等重点任务。公司在结合内部治理实际情况的基础上对《公司章程》的股东会职权、董事会职权、审计委员会职权、股权管理、职工董事、高管人员设置以及中小股东权利保障等条款进行了修订，通过取消监事会设置，由审计委员会承接原监事会职能以及充分发挥独立董事关键作用等举措对法人治理结构进行深入调整。当前，公司内部治理结构进一步优化，由股东会、董事会、审计委员会和经营管理层构成的新型管理体系正式形成，全面落实“关键少数”人员“双向进入、交叉任职”，不断完善大战略观的内部治理视角，以穿透式管理为重要抓手，指导各子公司同频调整治理环境，持续向缩短链条、强化监督、提高效率、注重质量的治理目标主动作为，着重发挥对各项业务高质量发展的平台赋能和载体保障作用。此外，公司扎实打造“卓越党建+现代国企”的融合机制，党委“把方向、管大局、保落实”的核心作用得到有力落实，公司党委支持各治理主体依法行使职权，监督决策事项的有效执行，形成了权责法定、相互协调、监督有序的治理局面。

报告期内，公司严格落实各项监管规定，不断加强证券公司股权管理及行业文化建设，践行 ESG 发展理念，积极为独立董事履职提供各项保障，注重依规建制的刚性制度供给，全年共召开股东会 3 次、董事会 7 次、审计委员会 8 次。公司权力机构、决策机构、监督机构和经营管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡。公司建立了以“股东会—业绩说明会—交易所互动平台—投资者关系邮箱—投资者热线”为串联的投资者关系管理体系，形成了声誉风险应急响应机制，充分尊重和维利益相关者的合法权益、畅通沟通渠道，实现社会、股东、公司、员工等各方利益的协调平衡，能够主动承担社会责任，促进公司健康、稳定、可持续发展。

目前，公司已经建立了完善的法人治理制度体系，主要制度文件包括：《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》《独立董事专门会议工作规则》《股东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》《内部控制评价工作管理办法》《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情况与《公司法》和中国证监会相关规定不存在重大差异。

公司高度重视信息披露工作，坚持以高质量信息披露为牵引提升公司规范运作水平，进而增强公司内在价值。公司严格按照相关法律法规及监管规定履行信息披露义务，通过专项公告和定期报告、法定披露和自愿披露等方式向市场各方传递公司的经营业绩、发展成果以及经营管理重大信息，披露信息真实、准确、完整，切实保障广大投资者特别是中小投资者的知情权，确保公司广大股东能够平等获取公司信息。

根据相关监管规定，公司制定并实施《公司内幕信息知情人登记管理制度》，进一步规范了公司内幕信息登记管理行为，加强内幕信息保密工作，落实重大事项内幕信息知情人登记、管理、报备工作机制，切实防范内幕交易等证券违法违规行为，维护公司信息披露的公开、公平、公正。公司合规管理、内部审计部门定期或不定期对公司信息披露工作进行专项审计和检查，对内幕信息知情人登记管理情况进行检查和评价。本年度，公司内幕信息知情人的登记管理工作能够规范开展，未发生因内幕信息泄露导致公司股价异常波动的情形。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司业务、资产、人员、财务、机构等方面的独立完整情况

公司独立开展各项经营管理活动，与控股股东之间在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，

不存在为控股股东或者股东的关联人提供融资或者担保的情况。

三、同业竞争情况

报告期内，公司不存在因股份化改造、行业特点、国家政策、收购兼并等原因导致同业竞争情况。

四、报告期内召开的年度股东会和临时股东会的有关情况

（一）本报告期年度股东会情况

会议届次	投资者参与比例	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
公司 2024 年度股东大会	51.4572%	2025 年 5 月 15 日	1、关于提请审议公司《2024 年度董事会工作报告》的提案；2、关于提请审议公司《2024 年度监事会工作报告》的提案；3、关于提请审议公司《2024 年年度报告》及其摘要的提案；4、关于提请审议公司 2024 年度利润分配预案的提案；5、关于提请审议公司 2025 年中期利润分配授权的提案；6、关于提请审议公司 2025 年度自有资金投资业务规模及风险限额指标的提案；7、关于提请审议公司变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案；8、关于提请审议公司 2025 年度日常关联交易预计的提案（分项表决）；9、关于提请审议公司聘请 2025 年度审计机构的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 5 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn/

（二）本报告期临时股东会情况

会议届次	投资者参与比例	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2025 年第一次临时股东大会	51.8084 %	2025 年 7 月 1 日	1、关于提请审议公司设立香港子公司的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 7 月 2 日	http://www.cninfo.com.cn/
2025 年第二次临时股东会	48.0817 %	2025 年 11 月 17 日	1、关于提请审议修订《西部证券股份有限公司章程》的提案；2、关于提请审议修订《西部证券股份有限公司股东会议事规则》的提案；3、关于提请审议修订《西部证券股份有限公司董事会议事规则》的提案；4、关于提请审议修订《西部证券股份有限公司独立董事制度》的提案；5、关于提请审议修订《西部证券股份有限公司关联交易管理制度》的提案；6、关于提请审议取消公司监事会的提案；7、关于提请审议公司董事会换届选举非独立董事的提案；8、关于提请审议公司董事会换届选举独立董事的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 11 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn/

（三）表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股 单位：人民币万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任职起始日期	任职终止日期	期初和期末持有本公司股份、股票期权、限制性股票的数量及报告期	从公司获得的报酬总额（万元）（税前）	报告期内在关联方领薪情况
----	----	----	----	------	--------	--------	--------------------------------	--------------------	--------------

							内增减变动数量情况		
徐朝晖	女	52	董事长	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
贾旭	男	57	董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
刘颖	女	55	董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
何斐	男	40	董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
朱晓峰	男	57	董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
蒋家智	男	54	董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	0	是
张博江	男	70	独立董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	20	否
羿克	男	56	独立董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	20	是
黄宾	男	56	独立董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	20	是
马旭飞	男	53	独立董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	2.47	是
何峻	男	55	职工董事	聘任	2025.11.17	至届满	0	109.80	否
齐冰	男	54	总经理	聘任	2025.11.17	至届满	0	178.10	否
陈伟	男	53	合规总监、首席风险官	聘任	2025.11.17	至届满	0	97.80	否
赵英华	男	40	副总经理	聘任	2025.11.17	至届满	0	144.80	否
殷涛	男	45	副总经理	聘任	2025.11.17	至届满	0	121.88	否
张永军	男	58	财务总监	聘任	2025.11.17	至届满	0	97.80	否
沈国强	男	49	副总经理	聘任	2025.11.17	至届满	0	132.88	否
黄裕洋	男	40	首席信息官	聘任	2025.11.17	至届满	0	111.80	否
袁星	男	39	董事会秘书	聘任	2025.11.17	至届满	0	54.84	否
栾兰	男	42	董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
徐谦	男	54	董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
陈强	男	54	董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
吴春	男	60	董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
孙薇	女	55	董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
郑智	男	40	独立董事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	17.53	是
周冬生	男	62	监事会主席	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	112.84	否
贺沁新	男	49	监事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	0	是
亢伟	女	57	监事	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	2.64	是
朱洛佳	女	38	职工监事	离任	2022.3.11	2025.11.17	0	51.06	否
李嘉宁	男	43	职工监事	离任	2022.3.11	2025.11.17	0	50.93	否
黄斌	男	58	副总经理、董事会秘书	离任	2022.6.16	2025.11.17	0	128.80	否

合计	1475.97	-
----	---------	---

注：

- 1、上表中公司董事、监事、高级管理人员任职状态为截至本报告披露日。
- 2、2025年度公司董事、监事、高级管理人员不存在非现金薪酬情况。
- 3、上表中公司董事、监事、高级管理人员在报告期内从公司获得的报酬总额为归属2025年度计提并发放的税前薪酬，不包含社保、住房公积金、企业年金等单位缴费。
- 4、公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年无受到证券监管机构行政处罚的情况。
- 5、在公司领取薪酬的董监高最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认之后再行披露。

六、董事、监事、高级管理人员任职情况

（一）公司现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历：

姓名	主要工作经历
徐朝晖	1973年5月出生，研究生学历、硕士学位，中共党员。历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，西部证券股份有限公司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，陕西投资集团有限公司董事，西部信托有限公司董事长，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。现任陕西投资集团有限公司党委委员，陕西投资资产融控股有限公司党委书记、董事长，西部证券股份有限公司党委书记、董事长。
贾旭	1969年3月出生，中共党员，研究生学历，硕士学位。曾任西部信托有限公司自有资产管理部副经理，西部信托有限公司市场营销部经理，西部信托有限公司信托业务二部经理，西部信托有限公司总经理助理、副总经理、党总支委员、党委副书记，陕西法士特汽车传动集团有限责任公司董事。现任陕西投资资产融控股有限公司党委副书记、总经理、西部证券董事。
刘颖	1971年2月出生，中共党员，大学本科学历，学士学位。曾任中原石油勘探局经济开发总公司博奥销售公司财务副总经理，陕西秦龙电力股份有限公司财务部副经理、经理，陕西投资集团财务有限责任公司财务总监，陕西投资集团有限公司财务部副主任。现任陕西投资集团有限公司审计部主任，西部证券董事。
何斐	1985年8月出生，中共党员，研究生学历，学士学位。曾任陕西煤业化工集团陕南投资开发有限公司安康项目组办公室副主任，陕西彬长矿业集团有限公司综合科科长，陕西上水水务有限责任公司副总经理，陕西引汉济渭科技发展有限公司党支部书记、副总经理（主持工作）、总经理，永安财产保险股份有限公司江苏分公司党委书记、副总经理，永安财产保险股份有限公司山东分公司党委副书记、临时负责人，永安财产保险股份有限公司党委办公室主任、人力资源部总经理，陕西投资集团有限公司金融管理部副主任（主持工作）。现任陕西投资集团有限公司金融管理部主任，西部证券董事。
朱晓峰	1968年6月出生，中共党员，大学学历。曾任上海市建设交通委工程建设处（市重大办）副主任科员、主任科员、副处长，上海市建设管理委工程建设处（市重大办）副处长，上海市住房城乡建设管理委工程建设处（市重大办）副处长，上海环境实业有限公司副总经理（分管公司法律工作），上海城投（集团）有限公司运营管理部副总经理，上海城投兴港投资建设有限公司副总经理（分管公司法律工作），上海城投兴港投资建设（集团）有限公司副总经理（分管公司法律工作）。现任上海城投兴港投资建设（集团）有限公司董事长，西部证券董事。
蒋家智	1971年10月出生，中共党员，研究生学历，硕士学位。曾任上海水务资产经营发展有限公司投资发展部经理助理，上海市城市建设投资开发总公司水务事业部资产经营部副经理，上海市原水股份有限公司资产经营部副经理，上海城投控股股份有限公司投资管理部总经理、董事会办公室主任，上海城投控股股份有限公司证券事务代表兼投资管理部总经理、董事会办公室主任，上海城投（集团）有限公司战略企划部副总经理，上海城投资产管理（集团）有限公司副总经理，上海城投（集团）有限公司战略企划部副总经理，西部证券股份有限公司董事。现任上海城投控股股份有限公司副总裁、董事会秘书，西部证券董事。
张博江	1955年12月出生，中共党员，研究生学历，硕士学位，高级经济师职称。曾任海军技术勤务一所参谋、股长，海军司令部参谋、秘书，中国国际文化艺术中心事业发展部副主任兼怡光国际经济文化集团董事，华泰财产保险股份有限公司副总经理、董事会秘书，华泰保险集团股份有限公司副总经理兼首席行政官及董事会秘书，兼任中国保险学会常务理事、副秘书长，中国保险行业协会公司治理委员会副主任。现任国任财产保险股份有限公司独立董事、大家养老保险股份有限公司独立董事、怡光国际经济文化集团有限公司董事、西部证券股份有限公司独立董事。

羿克	1969年8月出生，民革党员，研究生学历，硕士学位。羿克先生曾任陕西金镛律师事务所合伙人；曾兼任陕西省人民政府行政复议应诉专家，陕西省西安市长安区人民政府法律顾问，陕西省汉中市人民政府法律顾问，陕西省安康市人民政府法律顾问，陕西省宝鸡市仲裁委员会咨询专家、陕西省发展和改革委员会法律顾问、陕西省司法厅行政规范性文件合法性审核和备案审查专家、陕西省人民检察院专家咨询委员会委员、陕西省渭南市澄城县、陕西省西安市长安区十九届人大常委会监督咨询专家、河南省三门峡市人民政府法律顾问，西部信托有限公司独立董事。现任陕西融德律师事务所主任、陕西终南山健康产业有限责任公司董事长、国康民乐国际健康管理有限公司董事、西安怡东方影视文旅发展有限公司监事、西部宝德科技股份有限公司独立董事、西部证券股份有限公司独立董事；兼任陕西省人民政府第七届法律顾问、陕西省第十四届人民代表大会常务委员会立法咨询专家、陕西省人民政府法律专家库成员、河南省三门峡市人民政府法律顾问、新疆维吾尔自治区人民政府行政立法咨询专家、西安市破产管理人协会破产重整和解专业委员会副主任、西安市长安区十九届人大常委会监督咨询专家、安康市人民政府法律顾问。
黄宾	1970年1月出生，大专学历，注册会计师。黄宾先生曾任西安市出租汽车公司第三分公司财务科长，陕西会计师事务所项目经理、部门经理，陕西岳华会计师事务所有限责任公司项目经理、部门经理、合伙人；曾兼任建新矿业股份有限公司独立董事、许昌金科资源再生股份有限公司独立董事、河南森源电气股份有限公司独立董事。现任中喜会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，西部证券股份有限公司独立董事；兼任山东威达机械股份有限公司独立董事。
马旭飞	1972年9月出生，研究生学历，博士学位。马旭飞先生曾任香港中文大学商学院助理教授、副教授，香港城市大学商学院管理学系教授，清华大学经济管理学院创新创业与战略系和深圳国际研究生院（创新管理领域）教授；曾兼任西部信托有限公司独立董事，北京城建设计发展集团股份有限公司独立董事，土巴兔集团股份有限公司独立董事，CLSA Premium International (HK) Limited 独立董事。现任香港中文大学商学院副院长、教授，西部证券独立董事；兼任安徽海马云科技股份有限公司独立董事，上海卓越睿新数码科技股份有限公司独立董事，常州百瑞吉生物医药股份有限公司独立董事，深圳明阳电路科技股份有限公司独立董事。
何峻	1970年4月出生，中共党员，本科学历，学士学位。曾任西部证券计划财务部高级经理、副总经理、总经理，西部证券财务总监等职务。现任西部证券党委委员、工会主席、职工董事。
齐冰	1972年2月出生，民盟盟员，本科学历、硕士学位。曾任中谷粮油集团中实实业公司职员，陕西信托西安东新街营业部职员，西部证券西安东新街营业部职员、投资管理总部交易员、客户资产管理总部研究员、投资管理总部投资经理、西安吉祥路营业部副总经理、客户资产管理总部负责人、上海第二分公司总经理，西部信托总经理助理、副总经理、董事会秘书，西部证券合规管理部总经理、合规总监、首席风险官等职务。现任西部证券总经理，兼任西部证券投资（西安）有限公司董事、中国上市公司协会会员理事、陕西证券期货业协会会长。
陈伟	1972年5月出生，中共党员，本科学历、学士学位。曾任陕西证券西五路证券营业部电脑部经理，西部证券西安西五路证券营业部电脑部经理、稽核部信息技术审计岗、董事会办公室副主任、风险管理部副总经理、风险管理部总经理、合规总监、首席风险官等职务，现任西部证券党委委员、合规总监、首席风险官，兼任国融证券股份有限公司董事、中国证券业协会第八届合规管理与自律处分委员会委员、陕西证券期货业协会合规自律专业委员会主任委员。
赵英华	1985年10月出生，中共党员，本科学历、学士学位。曾任中化集团宁波公司风险管理部风险专员，兴业国际信托华南业务总部项目经理，西部信托有限公司信托业务六部总经理，西部证券上海第二分公司总经理、上海证券资产管理分公司总经理、总经理助理等职务，现任西部证券党委委员、副总经理、研究发展中心总经理。
殷涛	1980年9月出生，中共党员，研究生学历、硕士学位。曾任平安证券河北分公司总经理助理兼石家庄营业部总经理、广州证券北京三里河东路证券营业部总经理、经纪业务事业部副总经理，西部证券北京第二分公司总经理、财富管理部总经理、总经理助理等职务，现任西部证券党委委员、副总经理，兼任西部期货有限公司董事，上海证券交易所投资者教育和保护委员会委员，中央财经大学商学院企业导师、工商管理硕士（MBA）讲席导师。
张永军	1967年10月出生，群众，本科学历、学士学位。曾任陕西洋县黄酒厂成品车间副主任，中国核工业第二十一建设公司财务处处长助理，北京岳华会计师事务所陕西分所审计部长，北京五联方圆会计师事务所陕西分所副所长，西部证券北京第一分公司副总经理、投资银行运营管理部总经理。现任西部证券财务总监，兼任西部优势资本投资有限公司董事、陕西会计学会理事、陕西省金融学会理事、深圳证券交易所财务与审计委员会委员。
沈国强	1976年5月出生，无党派民主人士，研究生学历、硕士学位。曾任南方证券上海分公司计划财务部融资调度岗，西部证券投资

	管理总部副总经理、上海第一分公司总经理、总经理助理等职务。现任西部证券副总经理。
黄裕洋	1986年3月出生，群众，研究生学历、硕士学位。曾任华泰证券信息技术部开发和架构工程师、团队经理、规划发展室负责人、数字化创新实验室创新推进团队负责人，西部证券数字化转型办公室（筹）执行总经理、数字化转型办公室临时负责人。现任西部证券首席信息官，兼任中国证券业协会第八届证券信息科技专业委员会委员、陕西证券期货业协会金融科技专业委员会副主任委员、上海市证券同业公会信息技术专业委员会委员。
袁星	1986年8月出生，中共党员，研究生学历、硕士学位。曾任西部证券西安莲湖路第一营业部大堂经理、财富与运营管理部业务督察岗、北京第二分公司代职负责人、财富管理部综合管理部经理、证券事务部副总经理（主持工作）等职务。现任西部证券董事会秘书、证券事务部总经理及证券事务代表。

（二）在股东单位任职情况：

姓名	任职股东单位名称	在股东单位担任的职务	任职期间	在股东单位是否领取报酬津贴
徐朝晖	陕西投资集团有限公司	党委委员	2022年6月至今	是
刘颖	陕西投资集团有限公司	审计部主任	2022年6月至今	是
何斐	陕西投资集团有限公司	金融管理部主任	2024年3月至今	是
	西部信托有限公司	董事	2025年7月至今	是
蒋家智	上海城投控股股份有限公司	副总裁、董事会秘书	2023年5月至今	是
在股东单位任职情况的说明			无	

（三）在其他单位任职情况：

姓名	任职单位名称	担任的职务	任职期间	在其他单位是否领取报酬津贴
徐朝晖	陕西投资资产融控股有限公司	董事长	2021年10月至今	否
		党委书记	2024年11月至今	
齐冰	中国上市公司协会	第三届会员理事	2022年4月至今	否
	陕西证券期货业协会	第五届理事会会长	2021年3月至今	
	西安市第十七届人民代表大会	代表	2022年3月至今	
	西部证券投资（西安）有限公司	董事	2025年12月至今	
贾旭	陕西投资资产融控股有限公司	总经理	2021年9月至今	是
		党委副书记	2024年11月至今	
刘颖	陕西秦龙电力股份有限公司	董事	2021年12月至今	否
	陕西金泰化学神木氯碱有限公司	董事	2022年12月至今	
	陕西金泰氯碱化工有限公司	董事	2022年12月至今	
	陕西金泰化学科技集团有限公司	董事	2022年12月至今	
何斐	陕西投资资产融控股有限公司	董事	2024年9月至今	否
	陕西投资集团财务有限责任公司	董事	2025年1月至今	
朱晓峰	上海城投兴港投资建设(集团)有限公司	董事长	2021年7月至今	是
蒋家智	上海城投商业保理有限公司	董事长	2017年8月至今	否
张博江	国任财产保险股份有限公司	独立董事	2022年8月至今	是
	怡光国际经济文化集团有限公司	董事	1995年2月至今	否
	大家养老保险股份有限公司	独立董事	2023年3月至今	是
黄宾	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人	2006年10月至今	是
	山东威达机械股份有限公司	独立董事	2022年2月至今	

羿克	陕西终南山健康产业有限责任公司	董事长	2020 年 8 月至今	否
	国康民乐国际健康管理有限公司	法定代表人、董事长	2019 年 11 月至今	
	西安怡东方影视文旅发展有限公司	监事	2022 年 4 月至今	
	陕西省人民代表大会	十四届人民代表大会常务委员会立法咨询专家	2023 年 8 月至今	
	陕西省西安市长安区人大	十九届人大常委会监督咨询专家	2023 年 3 月至今	
	陕西省司法厅	行政规范性文件合法性审核和备案审查专家	2021 年 11 月至今	
	陕西省人民检察院	专家咨询委员会委员	2018 年 11 月至今	
	陕西融德律师事务所	主任	2008 年 10 月至今	是
	陕西省发展和改革委员会	法律顾问	2020 年 4 月至今	
	陕西省渭南市澄城县人民政府	法律顾问	2021 年 1 月至今	
	陕西省渭南市蒲城县人民政府	法律顾问	2024 年 3 月至今	
	河南省三门峡市人民政府	法律顾问	2021 年 10 月至今	
	陕西省人民政府	法律顾问	2024 年 6 月至今	
	陕西省人民政府	专家库成员	2024 年 5 月至今	
	安康市人民政府	法律顾问	2024 年 7 月至今	
	西安市破产管理人协会	破产重整与和解专业委员会副主任	2023 年 3 月至今	
	西部宝德科技股份有限公司	独立董事	2023 年 5 月至今	
新疆维吾尔自治区人民政府	行政立法咨询专家	2023 年 7 月至今		
马旭飞	香港中文大学商学院	教授	2022 年 11 月至今	是
	常州百瑞吉生物医药股份有限公司	独立董事	2023 年 6 月至今	
	上海卓越睿新数码科技股份有限公司	独立董事	2024 年 4 月至今	
	深圳明阳电路科技股份有限公司	独立董事	2024 年 12 月至今	
	安徽海马云科技股份有限公司	独立董事	2025 年 6 月至今	
张永军	西部优势资本投资有限公司	董事	2020 年 12 月至今	否
	陕西会计学会	理事	2023 年 3 月至今	
	陕西省金融学会	理事	2023 年 8 月至今	
	深圳证券交易所	财务与审计委员会委员	2025 年 6 月至今	
陈伟	陕西证券期货业协会	廉洁从业专业委员会主任委员	2024 年 12 月至今	否
	国融证券股份有限公司	董事	2025 年 10 月至今	
	国融证券股份有限公司	董事会风险控制委员会主席	2025 年 10 月至今	

	国融证券股份有限公司	董事会审计委员会成员	2025 年 10 月至今	
	中国证券业协会	第八届合规管理与自律处分委员会委员	2025 年 12 月至今	
殷涛	西部期货有限公司	董事	2020 年 12 月至今	否
	上海证券交易所	投资者教育和保护委员会委员	2024 年 1 月至今	
	中央财经大学商学院	企业导师	2025 年 6 月至今	
	中央财经大学商学院企业导师	工商管理硕士(MBA) 讲席导师	2025 年 12 月至今	
黄裕洋	陕西证券期货业协会	金融科技专业委员会副主任委员	2024 年 12 月至今	否
	上海市证券同业公会	信息技术专业委员会委员	2025 年 7 月至今	
	中国证券业协会	第八届证券信息科技专业委员会委员	2025 年 12 月至今	
在其他单位任职情况的说明	无			

七、董事、高级管理人员报酬情况

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司董事薪酬标准参照同行业公司相关情况确定；高级管理人员的薪酬按照公司《高级管理人员薪酬管理办法》相关制度确定，薪酬水平受合理限定的薪酬总额与结构性约束。公司董事的报酬由股东会决定，高级管理人员报酬由公司董事会决定并经股东会听取。公司依照《董事薪酬及考核管理方案》对董事履职情况进行考核；公司董事会根据《高级管理人员绩效考核管理办法》，结合年初确定的工作计划和经营目标，对高级管理人员实施年度考评，在激励机制上，根据公司取得的全年经营业绩，在符合上述薪酬政策限定的框架内，确定高级管理人员奖金总额。根据《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》，国有企业领导人员兼职本公司董事不在公司领取薪酬及津贴。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	报告期内公司董事和高级管理人员报酬情况详见本报告“第四节 五、公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。在公司全薪履职的董事和高级管理人员 2025 年度最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认之后再行披露。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	根据《证券公司治理准则》和公司《高级管理人员薪酬管理办法》《高级管理人员绩效考核管理办法》相关规定，在公司全薪履职的董事和高级管理人员年度绩效薪酬按照相关规定递延发放，递延比例为 40%，递延支付期限为 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内无止付追索情况

公司董事、监事和高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

八、公司报告期内董事、监事及高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	变动原因
徐朝晖	董事长	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举 公司第七届董事会第一次会议选举
贾旭	董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
刘颖	董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
何斐	董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
朱晓峰	董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
蒋家智	董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
张博江	独立董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
羿克	独立董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
黄宾	独立董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
马旭飞	独立董事	选举	2025.11.17	公司 2025 年第二次临时股东会选举
何峻	职工董事	选举	2025.9.30	公司职工代表大会民主选举
齐冰	总经理	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
陈伟	合规总监、首席 风险官	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
赵英华	副总经理	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
殷涛	副总经理	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
张永军	财务总监	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
沈国强	副总经理	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
黄裕洋	首席信息官	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
袁星	董事会秘书	聘任	2025.11.17	公司第七届董事会第一次会议聘任
栾兰	董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司董事、审计委员会委员、风险控制委员会委员职务
徐谦	董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司董事、战略委员会委员、风险控制委员会委员职务
陈强	董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司董事、战略委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务
吴春	董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司董事、战略委员会委员、风险控制委员会委员职务
孙薇	董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司董事、提名委员会委员、审计委员会委员职务
郑智	独立董事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司独立董事、提名委员会主席、战略委员会委员、风险控制委员会委员职务

周冬生	监事会主席	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司监事会主席职务
贺沁新	监事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司监事职务
亢伟	监事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司监事职务
朱洛佳	职工监事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司职工监事职务
李嘉宁	职工监事	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司职工监事职务
黄斌	副总经理、董事会秘书	离任	2025.11.17	任期届满，不再担任公司副总经理、董事会秘书职务

报告期是否存在任期内董事、监事离任和高级管理人员解聘的情况

√是 □否

九、报告期内召开的董事会会议、监事会会议的有关情况

(一) 报告期内董事会会议召开情况

本报告期内，公司董事会会议具体情况如下：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第六届董事会第十八次会议	2025年3月31日	1、关于修订《西部证券股份有限公司投资者权益保护工作制度》的提案；2、关于修订《西部证券股份有限公司融资融券业务管理制度》的提案；3、关于公司总部办公楼机房数据中心建设及硬件采购实施方案的提案；4、《西部证券易储通现金管理型集合资产管理计划 2024 年年度报告》。	所有议案均表决通过	2025年4月1日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届董事会第十九次会议	2025年4月23日	1、《2024 年度总经理工作报告》；2、《2024 年度董事会工作报告》；3、《董事会战略委员会 2024 年度工作报告》；4、《董事会薪酬与考核委员会 2024 年度工作报告》；5、《董事会提名委员会 2024 年度工作报告》；6、《董事会审计委员会 2024 年度工作报告》；7、《董事会风险控制委员会 2024 年度工作报告》；8、《独立董事 2024 年度述职报告》；9、《董事会关于独立董事独立性情况的专项意见》；10、公司《2024 年年度报告》及其摘要；11、《2024 年度募集资金存放与使用情况专项报告》；12、《2024 年度内部控制评价报告》；13、关于公司 2024 年内审工作报告及 2025 年内审工作计划的提案；14、关于公司《2024 年度会计师事务所履职情况评估报告》及《公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》的提案；15、公司《2024 年度净资本等风险控制指标具体情况和达标情况》；16、《2024 年度全面风险管理体系评估报告》；17、公司《2024 年度合规报告》及《2024 年度合规管理有效性评估报告》；18、公司《2024 年度廉洁从业管理情况报告》；19、《2024 年度反洗钱工作报告》；20、《2024 年社会责任报告》；21、《2024 年信息技术管理工作报告》；22、关于公司 2024 年度绩效考核有关事项的提案；23、《董事会关于 2024 年度董事绩效考核和薪酬情况的专项说明》；24、《董事会关于 2024 年度高管人员绩效考核和薪酬情况的专项说明》；25、关于公司《董事会关于 2024 年度合规负责人的考核报告》的提案；26、关于公司 2024 年度高管人员绩效考核有关事项的提案；27、关于修订公司高级管理人员相关管理办法的提案；28、关于公司 2024 年度利润分配预案的提案；29、关于公司 2025 年中期利润分配授权的提案；30、关于公司 2025 年度信用业务	所有议案均表决通过	2025年4月24日	http://www.cninfo.com.cn/

		规模的提案；31、关于公司 2025 年度自有资金投资业务规模及风险限额指标的提案；32、关于公司变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案；33、公司《2025 年风险管理政策》；34、公司《薪酬制度执行情况专项核查报告》；35、关于修订《西部证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则》的提案；36、关于公司聘请 2025 年度审计机构的提案；37、关于公司 2025 年度日常关联交易预计的提案；38、公司《2025 年度投资者关系管理工作计划》；39、公司《2025 年第一季度报告》；40、关于召开公司 2024 年度股东大会的提案。			
第六届董事会第二十次会议	2025 年 6 月 12 日	1、关于公司开展白水郭家山村苹果示范园建设项目（第三期）及“爱心超市”捐赠事宜的提案；2、关于公司设立香港子公司的提案；3、关于公司召开 2025 年第一次临时股东大会的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 6 月 13 日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届董事会第二十一次会议	2025 年 8 月 27 日	1、公司《2025 年上半年总经理工作报告》；2、公司《2025 年半年度报告》及其摘要；3、公司《2025 年上半年反洗钱工作总结报告及下半年工作计划》；4、公司《2025 年上半年净资产等风险控制指标具体情况和达标情况》；5、公司《2025 年上半年募集资金存放与使用情况专项报告》；6、关于公司 2025 年半年度利润分配预案的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 8 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届董事会第二十二次会议	2025 年 10 月 28 日	1、关于调整公司自营投资与投行业务部门设置及职责的提案；2、关于公司《2025 年风险管理政策（修订版）》的提案；3、关于修订《西部证券股份有限公司全面风险管理制度》的提案；4、公司《2025 年第三季度报告》；5、关于公司 2025 年第三季度利润分配方案的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 10 月 29 日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届董事会第二十三次会议	2025 年 10 月 30 日	1、关于修订《西部证券股份有限公司章程》的提案；2、关于修订《西部证券股份有限公司股东会议事规则》的提案；3、关于修订《西部证券股份有限公司董事会议事规则》的提案；4、关于修订《西部证券股份有限公司董事管理办法》的提案；5、关于修订《西部证券股份有限公司独立董事制度》的提案；6、关于修订《西部证券股份有限公司董事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理办法》的提案；7、关于修订《西部证券股份有限公司独立董事专门会议工作规则》的提案；8、关于修订《西部证券股份有限公司信息披露管理制度》的提案；9、《西部证券股份有限公司信息披露暂缓与豁免管理制度》；10、关于修订《西部证券股份有限公司关联交易管理制度》的提案；11、关于修订《西部证券股份有限公司投资者关系管理制度》的提案；12、关于修订《西部证券股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》的提案；13、关于提名公司第七届董事会非独立董事候选人的提案；14、关于提名公司第七届董事会独立董事候选人的提案；15、关于公司召开 2025 年第二次临时股东大会的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 10 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn/
第七届董事会第一次会议	2025 年 11 月 17 日	1、关于选举公司董事长的提案；2、关于选举公司董事会专门委员会委员的提案；3、关于聘任公司高级管理人员的提案；4、关于聘任公司证券事务代表的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 11 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn/

（二）报告期内监事会会议召开情况

本报告期内，公司监事会会议具体情况如下：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第六届监事会第十三次会议	2025 年 4 月 23 日	1、公司《2024 年度监事会工作报告》；2、公司《2024 年年度报告》及其摘要；3、公司《2024 年度内部控制评价报告》；4、公司《2024 年度净资产等	所有议案均表	2025 年 4 月 24 日	http://www.cninfo.com.cn/

		风险控制指标具体情况和达标情况》；5、公司《2024 年度全面风险管理体系评估报告》；6、公司《2024 年度合规报告》及《2024 年度合规管理有效性评估报告》；7、公司《2024 年度廉洁从业管理情况报告》；8、关于公司 2024 年度利润分配预案的提案；9、公司《监事会关于 2024 年度监事绩效考核和薪酬情况的专项说明》；10、公司《2024 年度募集资金存放与使用情况专项报告》；11、关于公司变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案；12、公司《2024 年度反洗钱工作报告》；13、关于公司 2024 年内审工作报告及 2025 年内审工作计划的提案；14、公司《2025 年风险管理政策》；15、关于公司 2025 年度日常关联交易预计的提案；16、公司《2025 年第一季度报告》。	决通过		com.cn/
第六届监事会第十四次会议	2025 年 8 月 27 日	1、公司《2025 年半年度报告》及其摘要；2、公司《2025 年上半年净资产等风险控制指标具体情况和达标情况》；3、公司《2025 年上半年募集资金存放与使用情况专项报告》；4、公司《2025 年上半年反洗钱工作总结报告及下半年工作计划》；5、关于公司 2025 年半年度利润分配预案的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 8 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届监事会第十五次会议	2025 年 10 月 28 日	1、公司《2025 年第三季度报告》；2、关于公司《2025 年风险管理政策（修订版）》的提案；3、关于修订《西部证券股份有限公司全面风险管理制度》的提案；4、关于公司 2025 年第三季度利润分配方案的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 10 月 29 日	http://www.cninfo.com.cn/
第六届监事会第十六次会议	2025 年 10 月 30 日	1、关于修订《西部证券股份有限公司章程》的提案；2、关于取消监事会的提案。	所有议案均表决通过	2025 年 10 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn/

十、报告期内董事履行职责的情况

（一）董事出席董事会、股东会的情况

董事姓名	出席董事会情况								出席股东会次数
	职务	本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	投票表决情况	
徐朝晖	董事长	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
张博江	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
羿克	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	2
黄宾	独立董事	7	6	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3

报告期内离任董事									
栾兰	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
徐谦	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
陈强	董事	6	0	6	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
吴春	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
孙薇	董事	6	3	3	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
郑智	董事	6	5	1	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	3
报告期内新任董事									
贾旭	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
刘颖	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
何斐	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
朱晓峰	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
蒋家智	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	1
马旭飞	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无反对票；无弃权票。	0
何峻	董事	1	1	0	0	0	否	同意全部应参加表决的董事会议案；无	0

								反对票；无弃权票。
报告期内召开董事会次数	7							
现场结合通讯方式次数	7							

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内，不存在公司董事对董事会议案及其他议案提出异议的情形。

(三) 董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

报告期内，公司董事会全体董事严格遵守《公司法》《证券法》等法律法规及监管规定，按照《公司章程》的相关要求，勤勉尽责，扎实做好法人治理工作，按照规定出席董事会、股东会和各专门委员会，认真审议研究各项议案，对公司经营管理情况提出专业建议，为公司健康稳定发展发挥积极作用。

2025 年，根据《西部证券股份有限公司独立董事制度》以及《西部证券股份有限公司独立董事专门会议工作规则》，公司独立董事对公司日常关联交易、变更部分非公开发行股票募集资金、年度利润分配及中期分红事项等一系列对公司长远发展及中小股东权益有重大影响的议案通过独立董事专门会议的形式进行前置审议，并出具了同意的审核意见，充分发挥了独立董事的积极作用，维护了公司股东尤其是中小股东的合法权益。

十一、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

(一) 各专门委员会组成情况

截至本报告披露日，公司董事会下设5个专门委员会，分别为风险控制委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会，组成成员情况如下：

委员会名称	成员
战略委员会	徐朝晖（主席）、贾旭、何斐、朱晓峰、蒋家智、张博江、何峻
薪酬与考核委员会	张博江（主席）、贾旭、何斐、羿克、黄宾
提名委员会	马旭飞（主席）、贾旭、朱晓峰、张博江、羿克
审计委员会	黄宾（主席）、刘颖、蒋家智、张博江、羿克
风险控制委员会	徐朝晖（主席）、刘颖、何斐、蒋家智、张博江、黄宾、何峻

(二) 各专门委员会会议召开情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
-------	------	--------	------	------	------------	-----------	----------

战略委员会	徐朝晖（主席）、陈强（已离任）、徐谦（已离任）、吴春（已离任）、郑智（已离任）、张博江	1	2025 年 4 月 23 日	1、关于提请审议公司《董事会战略委员会 2024 年度工作报告》的提案；2、关于提请审议公司《2025 年作战策略》的提案。	战略委员会建议在战略规划制定与执行过程中，继续发挥国有金融机构专业优势，不断适应市场新需求、新变化，完善机构定位，促进自身高质量发展。	不适用	无
提名委员会	郑智（主席）、陈强（已离任）、孙薇（已离任）、张博江、羿克	4	2025 年 4 月 15 日	关于审议《西部证券股份有限公司董事会提名委员会 2024 年度工作报告》的提案	提名委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 8 月 25 日	关于提请审议公司第七届经理层高管续聘及市场化选聘建议的提案	提名委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 10 月 28 日	1、关于提请审议公司董事会换届选举股东董事的提案 2、关于提请审议公司董事会换届选举独立董事的提案	提名委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 11 月 12 日	关于提请董事会提名委员会审议公司第七届经理层高级管理人员提名的提案	提名委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
风险控制委员会	徐朝晖（主席）、栾兰（已离任）、徐谦（已离任）、郑智（已离任）、吴春（已离任）、黄宾	3	2025 年 4 月 23 日	1.关于提请审议公司《董事会风险控制委员会 2024 年度工作报告》的提案；2.关于提请审议公司《2024 年度净资本等风险控制指标具体情况和达标情况》的提案；3.关于提请审议公司《2024 年度全面风险管理体系评估报告》的提案；4.关于提请审议公司《2025 年风险管理政策》的提案；5.关于提请审议《西部证券股份有限公司 2024 年度合规报告》和《西部证券	风险控制委员会按照监管法规和议事规则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。	不适用	无

				股份有限公司 2024 年度合规管理有效性评估报告》的提案；6.关于提请审议《西部证券股份有限公司 2024 年度反洗钱工作报告》的提案；7.关于提请审议《西部证券股份有限公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告》的提案。8.关于提请审议公司 2025 年度自有资金投资业务规模及风险限额指标的提案；9.关于提请审议公司 2025 年度信用业务规模的提案。			
			2025 年 8 月 27 日	1.关于提请审议公司《2025 年上半年净资本等风险控制指标具体情况和达标情况》的提案；2.关于提请审议《西部证券股份有限公司 2025 年上半年反洗钱工作总结报告及下半年工作计划》的提案。	风险控制委员会按照监管法规和议事规则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。	不适用	无
			2025 年 10 月 28 日	1.关于提请审议公司《2025 年风险管理政策（修订版）》的提案；2.关于提请审议修订《西部证券股份有限公司全面风险管理制度》的提案；3.关于听取公司《2025 年证券公司分类评价工作情况报告》的提案。	风险控制委员会按照监管法规和议事规则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议。	不适用	无
审计委员会	黄宾（主任委员）、栾兰（已离任）、孙薇（已离任）、张博江、羿克	8	2025 年 2 月 26 日	1、公司《2024 年度内部审计工作总结》；2、公司《2024 年 3 季度募集资金存放与使用情况专项审计报告》；3、公司《2024 年 3 季度重大关联交易专项审计报告》；4、公司《2024 年度反洗钱工作审计报告》；5、公司《投资银行北京总部原副总经理(主持工作)李超离任审计报告》等两项离任审计报告。	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 4 月 23 日	1、公司《董事会审计委员会 2024 年度工作报告》；2、公司《2024 年年度报告》及其摘要；3、公司《2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》；4、公司《2024 年度内部控制评价报告》；5、公司《2024 年度会计师事务所履职情况评估报告》及《董事会审计委员会对会计师	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无

			<p>事务所履行监督职责情况报告》；6、公司 2024 年度利润分配预案；7、公司变更部分非公开发行股票募集资金用途；8、公司《薪酬制度执行情况专项核查报告》；9、修订《西部证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则》的提案；10、公司聘请 2025 年度审计机构的提案；11、公司 2025 年度日常关联交易预计；12、公司《2025 年第一季度报告》；13、公司 2024 年度内审工作情况考核有关事项；14、公司《2024 年 4 季度重大关联交易专项审计报告》；15、公司《2024 年 4 季度募集资金存放与使用情况专项审计报告》；16、公司《2024 年 4 季度重大购买和出售资产专项审计报告》；17、《西部证券股份有限公司总经理齐冰任期经济责任审计报告》等两项任中审计报告；18、公司《2025 年一季度内审工作总结及二季度内审工作计划》；听取了致同会计师事务所关于年报审计工作情况汇报。</p>			
		2025 年 8 月 27 日	<p>1、公司《2025 年半年度报告》及其摘要；2、公司《2025 年上半年募集资金存放与使用情况专项报告》；3、公司 2025 年半年度利润分配预案；4、公司《2024 年下半年重大事项审计报告》；5、公司《2024 年呆账核销管理专项审计报告》；6、公司《2024 年度信息披露事务管理专项审计报告》；7、公司《2025 年 1 季度重大关联交易专项审计报告》；8、公司《2025 年上半年内部审计工作总结及下半年工作计划》；9、公司《2024 年度信息技术管理工作专项审计报告》等五项审计报告。</p>	<p>审计委员会审议通过了本次会议提案。</p>	不适用	无
		2025 年 9 月 30 日	<p>1、公司《2026-2030 年年报审计会计师事务所选聘招标方案》；2、公司《2025 年 2 季度重大关联交易专项审计报告》；3、公司《2025 年 1 季度募集资金存放与使用情况专项审计报告》；4、《西部优势资本投资有限公司专项审计报告》。</p>	<p>审计委员会审议通过了本次会议提案。</p>	不适用	无

		4	2025 年 10 月 28 日	1、公司 2026-2030 年审事务所评标结果；2、公司《2025 年第三季度报告》；3、公司 2025 年第三季度利润分配预案；4、公司《2025 年 2 季度募集资金存放与使用情况专项审计报告》；5、公司《衍生品交易及做市业务部原临时负责人朱成锦离任审计报告》。	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 11 月 17 日	1、公司财务总监提名；2、公司《2025 年前三季度内部审计工作总结及四季度工作计划》。	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
	黄宾（主席）、刘颖、蒋家智、张博江、羿克		2025 年 11 月 20 日	1、公司《2025 年报审计计划》；2、公司《原公司副总经理、董事会秘书黄斌先生、原总经理助理何峻先生和李文女士离任审计中介机构选聘方案》；3、豁免《西部证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则》规定的审计委员会会议通知期的提案；4、公司《2025 年上半年重大事项审计报告》。	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
			2025 年 12 月 29 日	1、公司《2025 年度内部控制自我评价工作方案》；2、公司《2026 年度内部审计工作计划》；3、公司《财务总监张永军任期经济责任审计报告》等三项审计报告。	审计委员会审议通过了本次会议提案。	不适用	无
薪酬与考核委员会	张博江（主席）、陈强（已离任）、羿克、黄宾	4	2025 年 1 月 22 日	《关于提请审议公司高管人员 2025 年度业绩合同的提案》	薪酬与考核委员会审议通过了本次会议提案。	本次会议以通讯方式召开	无
			2025 年 3 月 28 日	《关于修订公司高级管理人员相关管理办法的提案》	薪酬与考核委员会审议通过了本次会议提案。	本次会议以通讯方式召开	无
			2025 年 4 月 22 日	1、《董事会薪酬与考核委员会 2024 年度工作报告》；2、《董事会关于 2024 年度董事绩效考核和薪酬情况的专项说明》；3、《董事会关于 2024 年度高管人员绩效考核和薪酬情况的专项说明》；4、《董事会关于 2024 年度合规负责人的考核报告》；5、《公司 2024 年度绩效考核有关事项》；6、《公司 2024 年度高管人员绩效考核	薪酬与考核委员会审议通过了本次会议提案。	本次会议以通讯方式召开	无

				有关事项》。			
	张博江（主席）、贾旭、何斐、羿克、黄宾		2025年12月5日	1、《公司第七届经理层高级管理人员聘任合同及相关人员年度业绩合同》、2、《公司第七届高级管理人员固定薪酬相关事项》。	薪酬与考核委员会审议通过了本次会议提案。	本次会议以通讯方式召开	无

十二、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

十三、监事会工作情况

2025年，公司监事会按照《公司法》《证券法》等法律法规和《公司章程》《监事会议事及工作规则》等公司制度的相关规定，依法履行监督职责。报告期内，公司监事会注重加强组织建设，继续坚持以服务、支持、监督为导向，加强财务监督，组织好监事会会议，维护股东合法权益，促进公司持续稳定健康发展。

（一）监事出席监事会会议情况

监事姓名	出席监事会情况							投票表决情况
	职务	本报告期应参加监事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	
周冬生	监事会主席	4	4	0	0	0	否	同意全部应参加表决的监事会议案；无反对票；无弃权票。
贺沁新	监事	4	4	0	0	0	否	同意全部应参加表决的监事会议案；无反对票；无弃权票。
亢伟	监事	4	0	4	0	0	否	同意全部应参加表决的监事会议案；无反对票；无弃权票。
朱洛佳	职工监事	4	4	0	0	0	否	同意全部应参加表决的监事会议案；无反对票；无弃权票。
李嘉宁	职工监事	4	4	0	0	0	否	同意全部应参加表决的监事会议案；无反对票；无弃权票。
报告期内召开监事会次数			4					

现场结合通讯方式次数	4
------------	---

(二) 监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

十四、公司员工情况

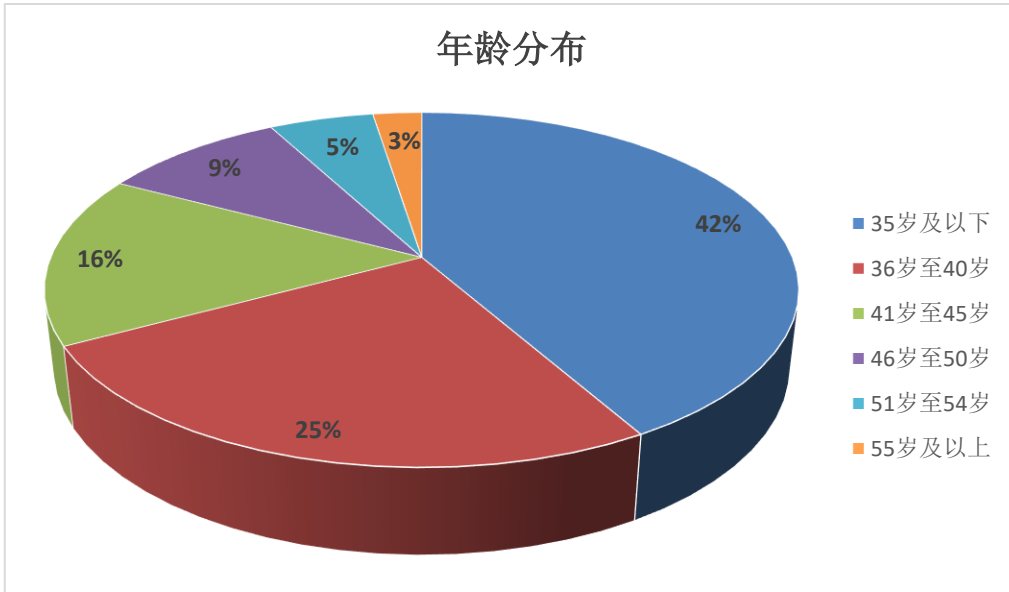
截至2025年12月31日，公司共有员工4688人（含经纪人），其中母公司2658人（含经纪人），子公司2030人（含国融证券）。没有需公司承担费用的离退休职工。

(一) 员工基本情况：

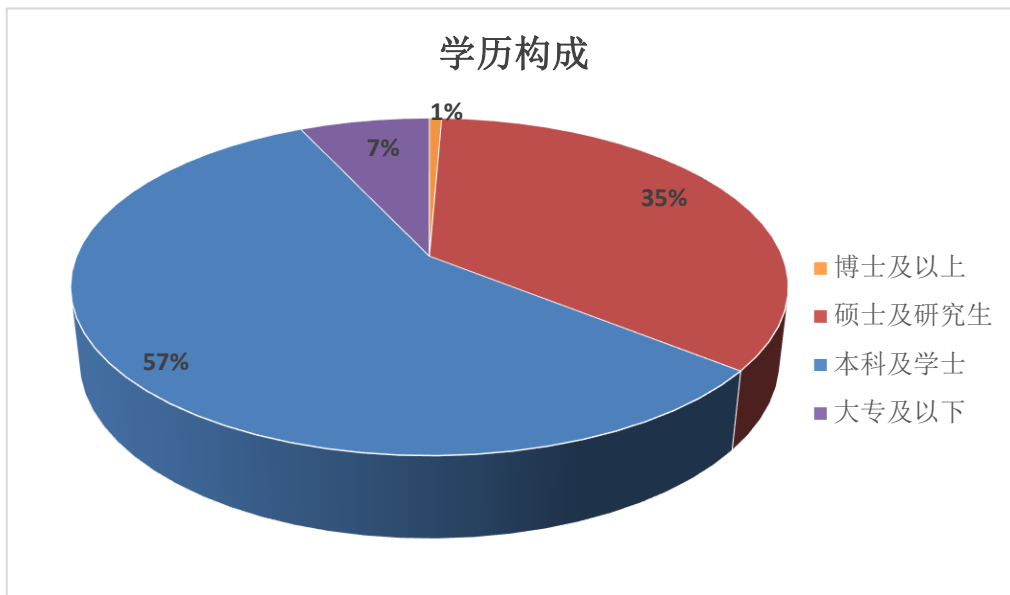
项目		人数	比例
年龄分布	35岁及以下	1956	41.7%
	36岁至40岁	1191	25.4%
	41岁至45岁	732	15.6%
	46岁至50岁	442	9.4%
	51岁至54岁	250	5.3%
	55岁及以上	117	2.5%
	合计	4688	100.0%
学历构成	博士及以上	31	0.7%
	硕士及研究生	1644	35.1%
	本科及学士	2686	57.3%
	大专及以下	327	7.0%
	合计	4688	100.0%
专业结构	财富板块	1459	31.1%
	投行板块	317	6.8%
	投资板块	109	2.3%
	资管板块	94	2.0%
	研究板块	214	4.6%
	业务支持人员	465	9.9%
	子公司人员	2030	43.3%
	合计	4688	100.0%

(二) 员工构成情况

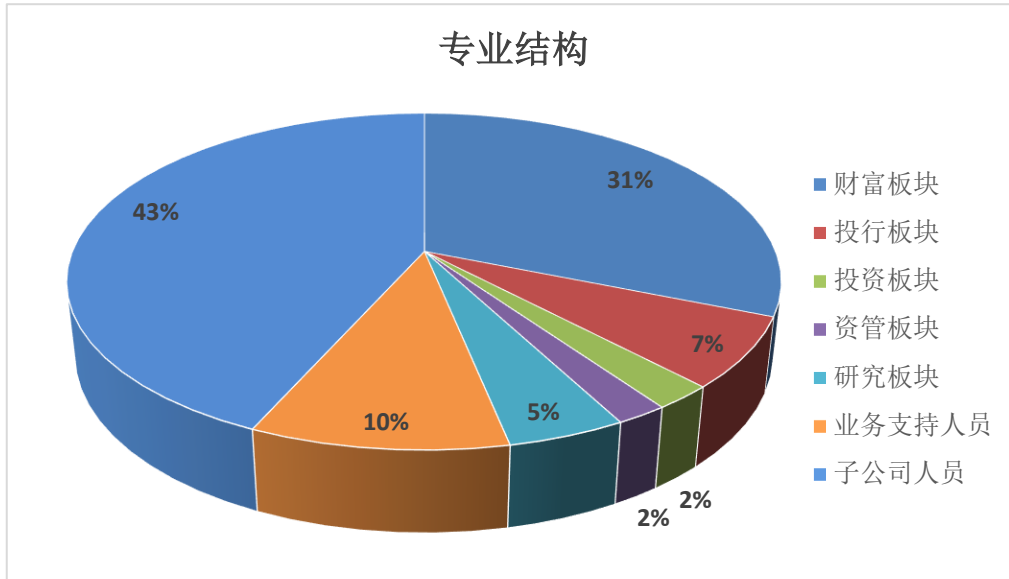
1、根据年龄情况划分，构成比例如下：



2、根据学历构成划分，构成比例如下：



3、根据专业结构划分，构成比例如下：



（三）薪酬政策

公司秉持稳健经营理念，将薪酬管理纳入全面风险管理体系，强化激励约束机制，确保薪酬政策与风险合规管理要求相匹配。我们坚持审慎激励原则，坚决杜绝因短期激励、过度激励引发的合规风险与经营风险，持续提升公司长期价值与可持续发展能力。同时，公司不断推动将“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念融入薪酬管理全过程，积极探索并完善“利益共享、风险共担”的中长期激励机制，建立与公司战略目标及行业对标动态适配的绩效考核体系与年度检视优化机制，为公司人才引进与长期发展提供有力支撑。

公司严格按照国家规定，依法足额为员工缴纳各项社会保险及住房公积金。在此基础上，公司持续推进员工福利体系建设，实施补充医疗保险与企业年金计划，为员工提供多层次医疗补助及养老保障，切实提升员工整体福祉与退休后生活水平，助力公司吸引、激励和保留优秀人才，实现员工与公司的共同成长。

（四）培训计划

2025 年是公司“十四五”战略收官与“十五五”规划谋篇布局的关键之年，公司深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述和中央金融工作会议精神，紧紧围绕“强大的金融人才队伍”建设目标，严格恪守“党管干部、党管人才”原则，秉持“有为者有位，实干者实惠”的人才发展理念，以人才“吸引、培养、使用、服务、激励”全链条优化为核心抓手，扎实推进金融人才队伍建设工作。

公司以“领航计划”为核心，系统构建覆盖全层级、全岗位的分层分类培训体系，推动培训工作与战略发展、业务需求深度融合。2025 年公司组织实施“西部证券 2025 年高质量发展作战策略工作坊”，助力中高层管理者提升战略决策、风险防控与合规管理能力；全年组织监管及外部机构合规类培训 160 余场，开发上线“西部 E 学堂”自主课程 147 门，人均学习时长达 52.9 小时，15 门线上必修课程实现 100% 完成率；常态化开展“西部新青年”新员工培训，精准覆盖校招、社招新员工，强化中国特色金融文化认同与职业价值观塑造；完成内训师团队梳理与新增申报，内训师团队规模达 164 人，完善内训师激励与淘汰机制，通过严格筛选确保师资专业水准。

2025 年，公司培训工作紧紧围绕战略落地与人才发展双主线，有效衔接了公司战略发展需求与员工个人成长诉求，强化了人才队伍的政治素养、专业能力与职业操守，为公司“十四五”战略圆满收官提供了坚实的人才保障，亦为“十五五”规划实施奠定了良好的人才基础。

（五）劳务外包情况

公司无劳务外包情况。

十五、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

2012年1月4日，中国证监会陕西监管局批准公司提供证券经纪服务。根据相关监管规定公司制定了《西部证券股份有限公司证券经纪人绩效考核与报酬管理办法》《西部证券股份有限公司证券经纪人管理办法》对证券经纪人的日常管理、执业资格、委托代理合同管理、档案管理、信息查询、培训管理、执业行为规范、廉洁从业管理、客户回访、投诉和纠纷处理、风险管理与责任追究、绩效考核和报告制度等方面做出明确规定。

截至报告期末，公司经纪业务分支机构共计 109 家，其中已有 107 家通过审批开展证券经纪人业务，共有证券经纪人 95 人，管理和服务客户 2.49 万户，管理资产 125.62 亿元，产生股基交易量 2166.73 亿元，实现净佣金 5207.23 万元。报告期内，公司未发生证券经纪人有关的客户投诉和纠纷事件。此外，国融证券经纪业务分支机构截止报告期末共计 84 家，其中已有 84 家通过审批开展证券经纪人业务，共有证券经纪人 301 人。

十六、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

（一）报告期内现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的规定以及监管机构关于完善现金分红政策的相关要求，在充分听取独立董事意见、投资者意见的基础上，结合自身实际，在《公司章程》及《西部证券股份有限公司信息披露管理制度》中，对利润分配政策尤其是现金分红政策的具体内容、利润分配的形式、利润分配尤其是现金分红的期间间隔、现金分红的具体条件、发放股票股利的条件、各期现金分红最低金额或比例做出明确规定。

《公司章程》中关于利润分配有专项规定，确定了股票股利的实施条件和现金分红的标准、比例，相关的决策程序，充分保障中小股东的权利；为保持公司利润分配政策的连续性和稳定性，增加了可以进行中期利润分配的条款，提出了差异化的现金分红政策，即：（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司明确规定了召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。

为实现对投资者持续、合理、稳定的投资回报，公司确定在满足《公司章程》《西部证券股份有限公司未来三年（2023-2025 年）股东回报规划》规定的现金分红条件的情况下，每年以现金方式分配的利润应当不低于当年实现的可分配利润的 30%。公司将及时、充分地披露分红政策和相关信息，确保中小股东能够充分了解公司的分红计划和财务状况。在公司股东会审议相关议案时，中小股东可通过网络投票方式进行投票，公司将披露分段表决情况。此外，公司将通过年度业绩说明会的形式，在征求广大投资者意见建议的基础上，对公司利润分配政策及现金分红相关内容进行解答。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回	不适用

报水平拟采取的举措:	
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,其合法权益是否得到了充分保护:	是
现金分红政策进行调整或变更的,条件及程序是否合规、透明:	是

(二) 公司近三年(包含本报告期)的普通股股利分配方案(预案)、资本公积金转增股本方案(预案)情况:

1、本公司 2025 年度利润分配预案为:

以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数,本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元(含税),拟分配现金红利 401,709,042.45 元(含税)。综合公司 2025 年度利润分配预案与 2025 年已实施的中期利润分配方案,公司全年合计现金分红总额为 535,612,056.60 元(含税),占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.54%。分配本次现金红利后剩余未分配利润转入下一年度。2025 年度公司不送红股,不以资本公积金转增股本。

2、本公司 2025 年第三季度利润分配方案为:

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元(含税),拟分配现金股利 89,268,676.10 元(含税)。2025 年第三季度公司不送红股,不以资本公积金转增股本。

3、本公司 2025 年半年度利润分配方案为:

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元(含税),拟分配现金股利 44,634,338.05 元(含税)。2025 年半年度公司不送红股,不以资本公积金转增股本。

4、本公司 2024 年度利润分配方案为:

以公司现有总股本剔除回购专户持有股份数后的 4,463,433,805 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元(含税),拟分配现金红利 312,440,366.35 元(含税)。2024 年度公司不送红股,不以资本公积金转增股本。

公司已派发 2024 年半年度现金红利 44,695,817.05 元(含税)、2024 年第三季度现金红利 89,268,676.10 元(含税),公司 2024 年度累计现金分红总额为 446,404,859.50 元(含税)。

5、本公司 2023 年度利润分配方案为:

以公司截至 2023 年 12 月 31 日总股本 4,469,581,705 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元(含税),分配现金股利 402,262,353.45 元(含税)。本次分配股利后剩余未分配利润 3,057,063,821.65 元转入下一年度。2023 年度公司不送红股,不以资本公积金转增股本。

(三) 公司近三年(包含本报告期)的普通股现金分红情况表:

单位:人民币元

分红年度	每 10 股派息数(元) (含税)	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2025 年度	0.90	401,709,042.45	1,753,652,721.00	30.54%
2025 第三季度	0.20	89,268,676.10		
2025 半年度	0.10	44,634,338.05		
2024 年	1.00	446,404,859.50	1,403,260,839.02	31.81%
2023 年	0.90	402,262,353.45	1,165,704,235.19	34.51%

(四) 公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

十七、董事会审议的报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	0.90
每 10 股转增数 (股)	0
分配预案的股本基数 (股)	4,463,433,805
现金分红总额 (元) (含税)	401,709,042.45
累计可分配利润 (元)	4,566,880,527.27
现金分红占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
每 10 股派发现金红利 0.90 元 (含税)	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数, 本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元 (含税), 拟分配现金红利 401,709,042.45 元 (含税)。综合公司 2025 年度利润分配预案与 2025 年已实施的中期利润分配方案, 公司全年合计现金分红总额为 535,612,056.60 元 (含税), 占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.54%。分配本次现金红利后剩余未分配利润转入下一年度。2025 年度公司不送红股, 不以资本公积金转增股本。	

十八、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

报告期内, 公司未实施股权激励、员工持股计划。

十九、内部控制制度建设及实施情况

报告期内, 公司依据《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司监督管理条例》及最新发布各项监管规定与自律规则, 持续完善已构建的多层次、权责清晰、运行有效的内部控制组织架构, 并不断健全覆盖各部门、全业务流程及各层级子公司的全面、可操作的内部控制制度体系。为保障内控制度建设全面及时、制度执行监督有效, 公司综合运用内部控制评价、合规有效性评估及内部监督检查等方式, 持续推动内控体系优化升级。2025 年, 公司合规管理部紧密围绕监管动态与业务发展实际, 持续对公司新制定或修订的内部控制制度及业务管理制度开展系统化合规审查, 确保制度制定、审查、发布的流程规范, 制度执行监督机制运转顺畅, 有力保障各项业务合规开展, 进一步提升了公司整体风险管控能力。报告期内, 公司各项内部控制措施得到有效落实, 内部控制体系整体运行良好。

报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

二十、公司报告期内对子公司的管理控制情况

截至报告期末, 公司共有下属子公司 5 家 (不含孙公司), 其中全资子公司 3 家, 控股子公司 2 家。公司对子公司管理遵循战略管控、合法合规和风险控制的基本原则, 对子公司依法享有出资人所持股

权比例的资产收益。公司通过股东会及董事会（董事）依法制定和修改子公司章程等重要制度，任免董事、高级管理人员等重要岗位人员，参与重大决策并对其经营活动实施有效监督管理，在明确职权边界前提下对子公司行使决策、管理、考核与监督等职能。子公司发生的重大事项，可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的，按照相关规定及工作机制向母公司报告，并依法由上市公司平台履行信息披露义务。公司对国融证券实施以战略管控为主导、结合运营关键环节实施垂直管理的多维管控模式，通过修订公司章程、行使股东权利、改组董事会、派出董事、建立重大事项报告机制等重要举措，在内部治理结构、重大经营决策、财务与风险控制体系等方面实现并表管理和全面实质性管控，确保经营战略的统一性以及母公司管控下的合规稳健运营，严守不发生系统性金融风险底线。

二十一、内部控制自我评价报告

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

□ 是 √ 否

内部控制评价报告中报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况
根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合本公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司2025年12月31日的内部控制有效性进行了评价。根据评价情况，报告期内未发现公司内部控制存在重大缺陷和重要缺陷。

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年4月2日	
内部控制评价报告全文披露索引	详见公司于2026年4月2日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《西部证券股份有限公司2025年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		100%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		100%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>重大缺陷：1、发现董事、监事和高级管理人员与财务报告相关的舞弊行为；2、监管机构责令公司更正已公布的财务报告；3、注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；4、监管机构认定公司董事会审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效。</p> <p>重要缺陷：一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中虽然未达到重大缺陷水平，但引起董事会和管理层重视的错报，将该缺陷认定为重要缺陷。</p> <p>一般缺陷：不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制</p>	<p>重大缺陷：1、公司缺乏民主决策程序，如缺乏“三重一大”决策程序；2、公司重大决策程序不科学，已经或可能造成重大损失；3、有关公司的负面消息流传全国各地，政府或监管机构进行调查，引起重大诉讼，对企业声誉造成无法弥补的损害；4、公司被监管部门撤销相关业务许可，对公司造成严重的影响或重大损失；5、已经发现并报告给管理层的重大或重要缺陷在合理的时间后未加以改正；6、重要业务长期缺乏制度控制或制度系统性失效。</p> <p>重大缺陷：一项内部控制缺陷单独或连同其他</p>

	缺陷，认定为一般缺陷。	缺陷具备合理可能性导致不能及时防止公司损失或不利影响虽然未达到重大缺陷水平，但足以引起董事会和管理层重视，将该缺陷认定为重要缺陷。 一般缺陷：除重大缺陷和重要缺陷以外的其他缺陷。
定量标准	重大缺陷：该项内控缺陷可能导致的财务报告错报金额占公司净资产比值大于或等于 1%。 重要缺陷：该项内控缺陷可能导致的财务报告错报金额占公司净资产比值大于或等于 5%，且小于 1%。 一般缺陷：该项内控缺陷可能导致的财务报告错报金额占公司净资产比值小于 5%。	重大缺陷：该项内控缺陷所造成的财务损失占公司净资产比值大于或等于 1%。 重要缺陷：该项内控缺陷所造成的财务损失占公司净资产比值大于或等于 5%，且小于 1%。 一般缺陷：该项内控缺陷所造成的财务损失占公司净资产比值小于 5%。
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

二十二、内部控制审计报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，西部证券于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 4 月 2 日
内部控制审计报告全文披露索引	详见公司于 2026 年 4 月 2 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《西部证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

二十三、动态风险控制指标监控和净资本补足机制建立情况

1、动态的风险控制指标监控情况

公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》等规定的要求建立了风险控制指标动态监控系统，依据真实有效的财务核算数据及相关业务数据，对公司净资本、流动性等各项风险控制指标进行监控，持续完善以净资本与流动性为核心的风险控制指标的动态监控和自动预警机制，安排专岗进行日常监控和预警处理，并建立了跨部门的沟通协作机制，保证不同预警层级触发后及时应对和汇报，确保风险控制指标持续符合监管要求。

公司严格履行对净资本等各项风险控制指标的日常监测与报告，不断优化动态监控系统功能，定期对风险控制指标监控系统进行有效性评估，确保动态监控系统能够有效支持风险控制指标的监控工作。

2、净资本补足机制的建立情况

公司制定并已实施的《净资本补充管理办法》规定，建立动态的风险控制指标监控和资本补足机制。公司补足净资本的渠道包括不限于压缩业务规模，限制、暂停向股东分配利润，发行中长期次级债、永续债等，以及增资扩股等方式，优化净资本等各项风险控制指标状况，使其符合监管要求。

3、报告期内风险控制指标的监控情况

报告期内，公司各项风险控制指标持续符合监管标准。

二十四、公司落实全面风险管理工作的情况以及合规风控、信息技术投入情况

公司高度重视全面风险管理工作，秉承稳健的风险管理文化，以价值创造、战略护航为风险管理目标，保障业务稳健发展，提升经营效能与公司核心竞争力。

2025 年，公司紧跟外部监管政策变化，系统性优化全面风险管理体系，精细化打磨各项风险管控机制，修订风险限额指标、风险文化建设等配套制度；完善新业务、新策略审核流程，明确界定各环节风控标准和实施要求，推动和支持公司业务创新发展。通过重点推进全面风险管理平台建设，基本实现风险限额指标的自动化监控与管理，显著提升风险管理工作效能；持续升级并逐步拓展平台范围至各业务领域，强化多维度业务管控。全面优化公司风险限额指标体系，完善指标逐级分解、分级管控的管理模式，强化对各类风险的实质性管控能力。深化风险管理计量工具和通用管理工具的应用，精准提升市场风险、信用风险等风险类型的专业化管理水平，筑牢风险管理的底层能力支撑。同时，公司着力加强风险管理人才梯队建设，通过专业化培养与系统化赋能，打造一支高素质、复合型的风控人才队伍，为推动风险管理工作向精细化、可量化方向纵深发展奠定坚实基础。

报告期内，公司持续推进合规人才队伍的系统化建设，确保各业务部门及分支机构均配备符合资质的专职或兼职合规风控管理人员。公司合规管理团队的人员具备证券、金融、法律、会计、信息技术等相关领域的从业经验，其工作年限及占公司总部员工总数的比例均持续满足监管要求。目前，公司已建立健全内部控制体系，全面覆盖所有部门、业务环节，并在授权管理、岗位职责、信息反馈、监督检查、考核奖惩及责任追究等方面形成闭环管理机制。报告期内，按照母公司口径，公司合规风控投入总额为 0.85 亿元。

公司以数字化转型为契机，有效推进 IT 战略稳步实施，切实保障信息技术系统安全平稳运行，加快科技理念与业务发展的深度融合。稳定的信息技术系统，为公司业务开展提供坚强保障。报告期内，按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径，公司信息技术累计资金投入 3.05 亿元。

二十五、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

（一）合规管理体系建设情况

公司已构建与自身经营领域和业务发展相匹配的合规管理组织架构。董事会承担公司合规管理的最终责任；高级管理层负责推动落实合规管理目标，并对合规经营承担具体责任；各部门、分支机构及子公司负责本单位合规管理的具体实施，并对本单位合规运营负责；合规总监直接向董事会汇报，全面审查、监督和检查公司及员工经营管理与执业行为的合规性；合规管理部配置充足且具备相应专业能力的人员，各业务部门及分支机构亦配备符合要求的专职或兼职合规风控管理人员或相应团队。公司形成了以总部合规管理部为统筹核心，以业务部门和分支机构合规管理人员为骨干，并将子公司合规工作纳入一体化管理的组织体系。公司制定并实施了以《西部证券股份有限公司合规管理制度》为纲领，以利益冲突管理、信息隔离墙、反洗钱、子公司合规管理及合规有效性评估等专项管理办法为支撑，以合规审查、检查、考核、咨询等合规管理类细则以及各业务板块相关合规管理工作细则为操作基础的完整合规制度体系，明确了各项合规工作的标准与要求。公司建立了覆盖各层级和各业务板块的多层次合规管理运行机制，确保合规管

理工作全面贯穿所有业务部门、分支机构、子公司及全体员工，并有效融入决策、执行、监督与反馈全流程。

公司密切关注并及时解读合规政策变动、监管趋势及市场环境变化，持续推动内部相关部门对合规管理制度体系进行动态完善，并不断加强合规管理履职所需的各项保障措施。报告期内，新制定、修订合规督导、法律法规管理、员工职业道德风险管理，以及反洗钱管理等多项合规管理制度，进一步深化合规管理职能的有效性。

（二）报告期完成的合规检查情况

为加强合规风险防控，确保各项业务有章可循、落实到位，2025 年公司合规管理部组织对西安大庆路证券营业部、汉中兴汉路证券营业部、厦门桃园路证券营业部等多家分支机构实施了常规合规检查，并围绕 2025 年度保荐业务内部控制及廉洁从业，以及廉洁从业、诚信执业与职业道德等重点领域开展了专项合规检查。

（三）反洗钱相关工作情况

公司已建立董事会、领导小组、工作小组等多层级反洗钱工作组织机构。各层级机构按照规定监督和落实反洗钱各项要求，持续有效履行内控制度建设和执行、可疑交易报告、客户尽职调查、客户身份资料和交易记录保存、客户和业务洗钱和恐怖融资的风险评估、风险名单管理、宣传和培训、信息保密、内部检查和审计等反洗钱各项义务。

2025 年，公司不断优化和加强反洗钱工作机制和履职要求，结合最新反洗钱监管政策要求，修订反洗钱专项制度 8 项，并加强客户的识别、尽职调查及风险客户的主动管理，规范高风险客户的管理要求，新制定相关工作流程，明确工作处理流程及时间节点；修订和完善业务线反洗钱工作要求，将洗钱风险防控要求融入业务流程、工作细则；定期开展业务洗钱风险评估，持续维护业务类型清单；完善风险监控名单库，开展风险名单查询、风险名单回溯、风险名单比对等工作；加强高风险客户和高风险业务的识别及管控，开展专项全面风险排查，持续强化尽职调查，针对风险情况采取相应管理措施，提升风险管控有效性；定期评估反洗钱系统功能，优化可疑交易监测指标、风险评级因素，推进反洗钱数据治理，提升反洗钱基础数据质量，保障反洗钱数据信息安全等；通过内部检查和审计，强化反洗钱履职效能；组织开展反洗钱专项培训，促使反洗钱合规文化深入人心。公司反洗钱管理体系运行稳健，为业务健康发展提供了坚实保障。

（四）报告期完成的稽核检查情况

报告期内，公司稽核部根据年度计划和工作安排，通过统筹组织，突出重点，以加强内控完善、满足监管要求和公司管理需要，提高风险防范水平为出发点，开展专项审计、离岗、离任审计、建设项目审计等各类审计项目及内控评价评估项目共计 117 项。通过对被审计单位业务活动的合法性、经营管理的效益性、内部控制的有效性等方面进行审计和评价，对存在的主要风险进行揭示，促进了被审计单位管理机制的改进和各项管控环节的不断完善，有效发挥了内部审计的监督职能。

（五）法治建设情况

2025 年，公司积极落实法治国企的建设要求，坚持公司党委对法治建设工作的全面领导。深入学习宣传习近平法治思想，将培育公司法治文化作为公司法治建设的基础工程，向全体员工贯彻依法合规、守法诚信的理念。在合同管理、案件管理、合规管理等重点领域开展信息化、数字化建设。

二十六、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。董事会审计委员会作为公司内部重要的监督机关对内部控制实施情况进行监督，经理层负责组织领导企业内部控制具体工作的日常运行。公司董事会、审计委员会及董事、高

级管理人员保证内控评价报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内控评价报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

二十七、建立财务报告内部控制的依据

依据财政部、证监会、审计署等联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引、证监会发布的《证券公司内部控制指引》和深交所发布的《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》等文件，公司建立健全财务报告内部控制体系，在会计核算、财务管理、财务报告、会计信息系统等方面均建立了相应的规章制度；通过设置科学的财务管理组织架构、配备合格的财务会计专业人员、构建健全有效的财务会计管理系统、选用恰当的会计政策和合理的会计估计等，确保公司编制的财务报告符合会计准则要求，并能真实、准确、完整地反映公司财务状况、经营成果等有关信息。报告期内，公司财务报告相关内部控制制度健全，运行情况良好。根据财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷或重要缺陷。

二十八、公司关联交易的审计情况

公司稽核部根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》和公司《若干重大事项审计管理办法》的规定，2025 年定期开展对关联交易的检查，同时对单项关联交易金额在人民币伍佰万元以上的关联交易事项进行关联交易专项审计，并出具《重大关联交易专项审计报告》。

公司聘请的会计师事务所根据《关于进一步加强证券公司关联交易监管有关事项的通知》的要求，对公司 2025 年度关联交易情况进行了专项审计工作，并出具《关联交易专项审计报告》。

《西部证券股份有限公司 2025 年度关联交易专项审计报告》与《西部证券股份有限公司 2025 年度报告》同日披露，全文详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）2026 年 4 月 2 日公司公告。

二十九、年度报告重大差错责任追究制度的建立与执行情况

公司《信息披露管理制度》对公司信息披露重大差错责任追究有较详细的规定：公司任何部门或人员违反信息披露制度，导致公司信息披露违规，给公司造成严重影响或损失的，应对直接责任人给予批评、警告，直至解除其职务的处分，并且可以向其提出适当的赔偿要求。监管部门、证券交易所另有处分的可以合并处罚。

为进一步规范公司及相关信息披露义务人信息披露行为，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报信息披露的质量和透明度，强化问责机制，公司还制定了《西部证券股份有限公司定期报告编制工作管理办法》，在定期报告编制工作的职责和分工、重大差错责任追究等方面，做出更加详尽和明确的要求。

三十、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

经全面自查，公司严格按照《公司法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和业务规则形成了较为完善的法人治理结构和内部控制体系，信息披露公开透明，符合有关法律法规的规定。公司将持续完善内部治理水平，不断提高自身发展质量。

三十一、高级管理人员的考评及激励情况

报告期内，公司按照《西部证券股份有限公司高级管理人员绩效考核管理办法》对高级管理人员按年度及任期实施考核，同时根据考核期内经营业绩状况，确定公司高级管理人员的绩效奖励。

三十二、公司不合格账户、风险处置账户、纯资金账户等账户规范情况

公司根据《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知（证监办发[2008]97号）》的要求，进一步健全完善账户规范管理长效机制。截至 2025 年 12 月 31 日，公司不合格资金账户数为 849 户，不合格证券账户数为 888 户，占公司所托管的全部客户证券账户总数 3306569 户的 0.03%；小额休眠资金账户数（含内部休眠）为 921853 户，小额休眠证券账户数为 260090 户；司法冻结资金账户数为 29 户；公司暂无风险处置证券账户（风险处置类资金账户 0 户）。此外，国融证券截至 2025 年 12 月 31 日不合格资金账户数为 409 户，不合格证券账户数为 8 户，司法冻结资金账户数为 0 户，暂无风险处置证券账户。

三十三、重大环保问题情况

适用 不适用

公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。

三十四、社会责任情况

《西部证券股份有限公司 2025 年度社会责任报告》与《西部证券股份有限公司 2025 年年度报告》同日披露，全文详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）2026 年 4 月 2 日公司公告。

三十五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

西部证券股份有限公司作为国有控股上市券商，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记关于乡村振兴的重要论述，按照《中共中央 国务院关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》《关于金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果全面推进乡村振兴的意见》等文件精神的要求，突出证券公司功能性作用，在进一步做大、做强自身金融业务的同时，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，努力提升金融服务乡村振兴的能力及水平，积极履行企业的社会责任和使命担当。

随着国内证券市场双向开放的走实走深，国际资本市场投资者对 A 股上市公司 ESG 领域的治理表现、信息披露情况产生浓厚的兴趣。ESG 整合了环境、社会、治理多维因素，是衡量企业可持续发展能力和长期价值的理念和实践方式。在新的时代背景下，推动 ESG 与企业经营深度融合是提升上市公司质量的重要抓手。西部证券立足行业根本定位，不断提升服务实体经济、践行企业社会责任等方面的核心能力，积极顺应上市公司治理新趋势，不断探索 ESG 治理概念体系，努力构建 ESG 管理框架，配合监管机构开展 ESG 前瞻调研，并将以此为契机不断丰富自身投资价值，努力为投资者创造更好回报。

（一）2025 年度脱贫攻坚与乡村振兴规划

2025 年是“十四五”规划收官之年、“十五五”规划谋篇布局之年，也是进一步全面深化改革、推动中国式现代化行稳致远的关键一年。公司高度重视巩固拓展脱贫攻坚成果、助力乡村振兴相关工作，并在 2024 年度帮扶工作的基础上，继续充分发挥自身金融专业优势，动员公司力量，积极开展各项工作。

公司与陕西省白水、延长县和商洛一区六县共 9 个县签订“一司一县”帮扶协议，通过产业帮扶、公益帮扶、消费帮扶等多个方面开展具体工作。

（二）2025 年度脱贫攻坚与乡村振兴概要

公司深入贯彻有关脱贫攻坚与乡村振兴工作要求，从产业、公益、消费等多个方面开展帮扶工作：

1、产业帮扶

为进一步贯彻乡村振兴战略，更好履行企业社会责任，凸显帮扶工作成效，公司在前期已提供 100 万元开展白水县郭家山村苹果示范园项目第一期、第二期建设的基础上，再次提供帮扶资金 50 万元开展苹果示范园项目第三期建设。

2、公益帮扶

为进一步改善村民的生产、生活条件，公司向白水县郭家山村爱心超市捐赠 1 万元作为货品补给资金。

3、消费帮扶

公司采购了陕西地区白水县农副产品 12.59 万元、柞水县农副产品 10.21 万元、镇安县农副产品 10.45 万元、商州区农副产品 10.32 万元、山阳县农副产品 10.26 万元、洛南县农副产品 13 万元，共计 66.83 万元。

4、组织及智力帮扶

公司与商洛市国资委联合，在商洛地区 4 区县 5 个村开展党建联建活动，并面向上述地区的基层干部、专业技术人员、乡村振兴带头人等群体，组织开展了防范金融风险、金融法律知识公益培训及困难村民慰问等活动。

5、发挥证券营业部金融服务功能

公司在城固县、勉县、宁强县、西乡县、旬阳县等地设有证券营业部，从培育当地证券市场建设出发，发挥金融帮扶桥头堡的作用，更新金融理念，拓宽投资渠道，提供规范治理、财务顾问、股权融资等金融服务，全方位助力地区脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接工作。

6、派驻驻村工作队

公司选派专人在渭南市白水县郭家山村、安康市汉滨区福滩村持续开展驻村帮扶工作。

（三）后续工作

西部证券将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央和地方以及监管部门的各项部署和要求，进一步增强紧迫感、使命感和荣誉感，同时充分发挥自身优势，坚定不移把巩固脱贫攻坚成果，积极投身乡村振兴的各项工作向纵深推进，为全面推进乡村振兴贡献西部力量。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	无	其他类型	无	无	无	无
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司	其他类型	自本次股份协议转让过户登记日起 60 个月内不转让所持公司股权。	2021 年 12 月 10 日	自持股日起 60 个月内	严格履行
资产重组时所作承诺	无	其他类型	无	无	无	无
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司	其他类型	本公司将按照《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关要求,承诺上述获配股份自本次非公开发行新增股份上市之日起锁定 60 个月,在此期间内不予转让。本次获配的股份因上市公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦遵守上述股份锁定安排,在限售期届满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行,相关法律、法规对本次非公开发行股票认购对象持有股份的锁定期另有规定的,则服从相关规定。	2020 年 9 月 25 日	自本次非公开发行新增股份上市之日(2021 年 1 月 19 日)起锁定 60 个月	截至 2026 年 1 月 19 日已履行完毕
股权激励承诺	无	其他类型	无	无	无	无
其他对公司中小股东所作承诺	公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司及其关联方西部信托有限公司	解决同业竞争	《关于避免同业竞争的承诺》(见附 1)《关于规范关联交易的承诺》(见附 2)	2011 年 05 月 25 日	长期	严格履行

承诺是否按时履行	是
如承诺超期未履行完毕的,应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无

附 1: 《关于避免同业竞争的承诺》1、本公司承诺:本公司和下属企业及本公司控制的其他企业目前不存在且将来亦不从事与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的业务,当本公司和下属企业及本公司控制的其他企业与西部证券之间存在有竞争性同类业务,由此在市场份额、商业机会及资源配置等方面对西部证券带来不公平影响时,本公司和下属企业及本公司控制的其他企业自愿放弃同西部证券的业务竞争。2、本公司不投资或控股任何业务与西部证券相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织。3、本公司董事、总经理不得自营或为他人经营与西部证券同等的业务或从事损害西部证券利益的活动,否则予以更换。4、本公司和下属企业及本公司控制的其他企业在可能与西部证券存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时,给予西部证券优先发展权。

附 2: 《关于规范关联交易的承诺》: 1、尽量减少和规范关联交易,对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易,承诺遵循市场化定价原则,并依法签订协议,履行合法程序。2、遵守西部证券《公司章程》以及其他关联交易管理制度,并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序,保证不通过关联交易损害西部证券及其他股东的合法权益。3、必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询,提高关联交易公允程度及透明度。如本公司违反上述承诺,由此给西部证券造成的损害,本公司将向西部证券给予全额赔偿。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明。

适用 不适用

公司股东、交易对手方在报告年度经营业绩做出的承诺情况

适用 不适用

二、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期内无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事(如有)对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、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

本公司本年度无重要会计政策变更。

2、会计估计

本公司本年度无重要会计估计变更。

3、前期重大差错更正

本公司本年度无前期重大差错更正。

七、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

八、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

本公司合并财务报表范围包括西部期货有限公司、西部优势资本投资有限公司、西部证券投资（西安）有限公司、西部利得基金管理有限公司、国融证券股份有限公司 5 家一级子公司和西部期货下属上海西部永唐投资管理有限公司 1 家二级子公司、国融证券股份有限公司下属国融汇通资本投资有限公司、国融基金管理有限公司、北京首创期货有限责任公司 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 47 个结构化主体。

具体情况见附注“七、合并范围的变动”及附注“八、在其他主体中的权益”。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	83 万元
境内会计师事务所审计服务的连续年限	5 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	党小民 金欢欢
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	党小民（5 年） 金欢欢（1 年）

当期是否改聘会计师事务所

是 否

是否在审计期间改聘会计师事务所

是 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

是 否 不适用

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

本年度，公司聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制审计机构。

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

适用 不适用

2、公司兼并或分立情况

适用 不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

(1) 2025 年 6 月 13 日, 公司发布了《关于设立香港子公司的公告》。公司第六届董事会第二十次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提请审议公司设立香港子公司的提案》, 股东大会同意授权董事会并进一步转授权公司经营层全权办理香港子公司的筹备、报批、设立、登记等相关事宜。该事项尚需经相关监管机构和主管部门批准/备案后方可具体实施。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

(2) 公司第六届董事会第十二次会议同意授权公司经营管理层根据公司战略发展需要, 统筹规划营业网点的新设、升级及撤并事宜。为推动公司财富管理业务转型与快速发展, 提高分支机构运营效率, 2025 年, 公司设立西部证券股份有限公司安康高新三路证券营业部, 撤销西部证券股份有限公司深圳前海证券营业部、西部证券股份有限公司白水仓颉路证券营业部。

除上述事项外, 公司报告期内不存在其他子公司、分公司、营业部新设和处置情况。

4、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

5、重组其他公司情况

适用 不适用

十二、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

公司前期已披露诉讼事项的相关后续进展情况如下:

(1) 公司已于 2017 年 7 月对股票质押式回购业务客户贾跃亭向陕西省高级人民法院(简称“陕西高院”)提起民事诉讼, 要求贾跃亭支付融资本金、利息、违约金共计约 48,291.77 万元等。在答辩期间, 被告贾跃亭提出管辖权异议, 2018 年 3 月 20 日最高人民法院作出终审裁定, 维持了陕西高院驳回贾跃亭管辖异议的裁定。2018 年 7 月 4 日追加贾跃亭配偶甘薇为共同被告。2018 年 11 月 22 日, 公司与贾跃亭及其配偶签署《和解协议》, 《和解协议》已经陕西高院确认并于 2018 年 11 月 23 日出具《民事调解书》。《民事调解书》于 2018 年 11 月 26 日生效, 贾跃亭及其配偶未履行《民事调解书》确定的义务, 公司于 2018 年 11 月 28 日向陕西高院申请强制执行, 陕西高院指定西安铁路运输中级法院具体执行。贾跃亭方面于 2019 年 10 月在美国申请个人破产重整, 向公司发送了相关文件资料, 公司聘请专业律师开展了相关工作。经执行, 未发现被执行人有财产可供执行。2020 年 12 月, 法院裁定终结本次执行。经公司申请, 2022 年 7 月西安铁路运输中级法院恢复执行。2022 年 12 月, 法院裁定终结本次执行。2023 年 3 月, 西安铁路运输中级法院恢复执行。截止至 2023 年 12 月, 贾跃亭质押股票已处置完毕。案件已终结本次执行程序。

未来, 公司将密切关注相关风险事项, 持续保持公司发展的稳定性, 并请广大投资者注意投资风险!(披露索引: www.cninfo.com.cn)

(2) 公司已于 2017 年 7 月对股票质押式回购业务客户贾跃民向陕西省高级人民法院(简称“陕西高院”)提起民事诉讼, 要求贾跃民支付融资本金、利息、违约金共计约 30,308.29 万元等。在答辩期间, 被告贾跃民提出管辖权异议, 2018 年 3 月 20 日最高人民法院作出终审裁定, 维持了陕西高院驳回贾跃民管辖异议的裁定。2018 年 7 月 4 日追加贾跃民配偶张榕为共同被告。2018 年 11 月 22 日, 公司与贾跃民及其配偶签署《和解协议》, 《和解协议》已经陕西高院确认并于 2018 年 11 月 23 日出具《民事调解书》。《民事调解书》于 2018 年 11 月 26 日生效, 贾跃民及其配偶未履行《民事调解书》确定的义务, 公司于

2018 年 11 月 28 日向陕西高院申请强制执行，陕西高院指定西安铁路运输中级法院具体执行，取得部分执行款项；2020 年公司协助法院处置了大部分贾跃民质押股票。2020 年 12 月，未发现被执行人有其他财产可供执行，法院裁定终结本次执行。2021 年 8 月，公司向西安铁路运输中级法院申请恢复执行，法院裁定恢复案件执行；2021 年 12 月 23 日，公司收到执行款 485,827.49 元，已协助法院完成对贾跃民质押股票处置；因未发现被执行人有其他财产可供执行，2021 年 12 月，法院裁定终结本次执行程序。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（3）公司已于 2018 年 2 月向陕西省高级人民法院（简称“陕西高院”）提起民事诉讼，要求刘弘、单留欢共同支付融资本金、利息、违约金共计约 24,309.04 万元等。在答辩期间，被告刘弘提出管辖权异议，2018 年 5 月 24 日陕西高院裁定驳回了管辖异议，刘弘已就陕西高院一审裁定向最高人民法院提起上诉。2018 年 7 月 25 日最高人民法院作出终审裁定，维持了陕西高院驳回刘弘管辖异议的裁定。2019 年 3 月 15 日，公司与刘弘及其配偶签署了《和解协议》，《和解协议》已经陕西高院确认并于 2019 年 3 月 15 日出具了《民事调解书》。《民事调解书》于 2019 年 3 月 18 日生效，刘弘及其配偶未履行《民事调解书》确定的义务，公司于 2019 年 3 月 21 日向陕西高院申请强制执行，陕西高院指定西安市中级人民法院具体执行，取得部分执行款项；2020 年公司协助法院完成刘弘质押股票的处置。经执行，未发现被执行人有其他财产可供执行。2020 年 10 月 27 日公司收到西安市中级人民法院《执行裁定书》，裁定终结本次执行程序。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（4）公司已于 2018 年 2 月向西安市新城区人民法院（简称“新城区法院”）提起民事诉讼，要求杨丽杰、赵龙共同支付融资本金、利息、违约金共计约人民币 933.66 万元等。在答辩期间，被告杨丽杰提出管辖权异议，2018 年 5 月 24 日西安市中级人民法院作出终审裁定，维持了新城区法院驳回杨丽杰管辖异议的裁定。2018 年 8 月 27 日，公司收到新城区法院一审判决：杨丽杰、赵龙于判决生效后 10 日内支付本金 900 万元及违约金、公司在质押股票 185.8 万股处置范围内优先受偿。9 月 13 日，公司收到杨丽杰、赵龙上诉状。公司于 2018 年 11 月处置杨丽杰质押股票 170.8 万股，取得处置资金 609 万元。2019 年 1 月 7 日，新城区法院出具了《裁判文书生效证明》，确定一审判决生效。杨丽杰及其配偶未履行《民事判决书》确定的义务，公司于 2019 年 1 月 15 日向新城区法院申请强制执行，截止 2019 年 12 月 31 日，杨丽杰案件取得部分执行款项。2021 年 10 月 21 日，法院拍卖赵龙房产，公司收到 694,541.65 元执行款。2022 年 9 月，西安市新城区人民法院裁定终结本次执行程序。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（5）2017 年 5 月 25 日，公司设立“西部恒盈保理 8 号集合资产管理计划”（以下简称“集合计划”），产品期限原则上不超过 1 年。募集资金全部投资于国通信托有限责任公司（原名“方正东亚信托有限责任公司”，以下简称“国通信托”）作为受托人的“方正东亚·恒盈保理 1 号集合资金信托计划”。

2018 年 5 月 28 日，公司收到国通信托发送的《通知函》，截至 5 月 25 日，信托计划期限届满，其未收到实际融资人上海中青世邦商业保理有限公司（原名“深圳市天启成商业保理有限公司”，以下简称“中青保理”）应于当日支付的还款，担保人中青旅实业发展有限责任公司（以下简称“中青旅实业”）亦未履行保证义务，已构成违约。

为维护投资者的合法权益，公司于 2018 年 6 月 1 日向上海市第二中级人民法院（以下简称“上海二中院”）提起民事诉讼，要求中青保理支付融资款、违约金、律师费等共计人民币 2.157 亿元，北京黄金交易中心有限公司在应付账款相应金额范围内优先偿付上述债务，中青旅实业对上述债务承担连带责任。上海二中院于 2018 年 6 月 5 日出具了财产保全的《民事裁定书》，2018 年 6 月 19 日向公司送达了《受理案件通知书》。上海二中院于 2019 年 6 月 14 日向公司送达了一审《民事判决书》，判决上海中青世邦商业保理有限公司应于本判决生效之日起十日内支付回购价款、违约金、律师费等款项，中青旅实业发展

有限责任公司对上述债务承担连带清偿责任。若中青保理不履行上述付款义务，北京黄金交易中心有限公司在应付账款相应金额范围内优先偿付上述债务。2019年7月12日，公司收到中青旅实业《民事上诉状》，中青旅实业针对一审判决提起上诉，本案已于2020年1月8日二审开庭，法院裁决维持一审结果。公司已于2020年6月8日向上海二中院申请强制执行，2020年7月2日，上海二中院已受理公司的强制执行申请，经执行，未发现被执行人有财产可供执行。2020年10月16日公司收到上海二中院《执行裁定书》，裁定终结本次执行程序。2024年4月16日向北京一中院申请中青旅实业公司破产清算还债。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（6）2018年5月，因中南重工违约与公司签署的《股票质押式回购交易协议书》《股票质押式回购交易业务协议》《西部证券股份有限公司股票质押式回购交易补充质押申请书》等协议文件，中南重工在公司合计质押中南文化2,040万股、剩余待购回本金人民币8,100万元，为维护公司合法权益，公司于2018年9月18日向无锡市中级人民法院提交《强制执行申请书》，要求强制中南重工支付公司剩余待购回本金、延期利息、违约金及公司为实现质权所产生的所有费用。

2019年9月20日，江阴市法院受理中南重工债权人对其提交的破产重整申请。2019年12月26日，公司参加中南重工破产重整程序债权人会议。

2020年2月5日，江阴市法院裁定中南重工进入破产清算程序。2020年3月3日，中南重工第二次债权人会议召开。中南重工持有的34,034股中南文化股票已于2020年4月被司法拍卖，公司取得部分款项。此外，为全力追回债权、维护公司利益，公司已提起针对中南重工实际控制人陈少忠及其配偶周满芬的诉讼，其与公司签署连带责任保证合同，公司于2020年3月11日向西安市中级人民法院起诉，请求判决保证人陈少忠及其配偶周满芬承担连带清偿责任，向公司支付欠付本金8,100万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用。公司于2020年4月27日收到西安市中级人民法院(2020)陕01民初238号《受理案件通知书》，2020年8月21日，收到西安市中级人民法院《民事裁定书》，裁定驳回起诉。2020年4月，中南重工持有的34034股中南文化股票被司法拍卖。公司按照享有的债权比例获得拍卖价款的分配清偿。公司已收到2055万元清偿款项。2021年8月9日，公司继续收到54.8万元清偿款项。

2021年6月公司再次向西安市中级人民法院起诉，请求判决保证人陈少忠及其配偶周满芬承担连带清偿责任，向公司支付欠付本金6045万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用，后经公司追加，诉讼金额调整为本金8723万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用，2021年11月16日，公司收到法院判决，基本支持公司诉讼请求，公司已申请法院强制执行。截至2023年12月，法院已终结本次执行程序。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（7）王靖与公司于2015年8月7日、2015年8月11日、2015年9月18日、2018年2月2日签订了《股票质押式回购交易业务协议》《股票质押式回购交易协议书》《关于〈股票质押式回购交易业务协议〉的补充协议》等协议文件。王靖将其持有的7,000万股信威集团（证券代码：600485，2019年4月30日起被实施退市风险警示）股票质押给公司，与公司开展股票质押式回购交易，融资借款人民币50,000万元。王靖到期未清偿债务，已构成违约。公司于2019年9月5日向北京市第一中级人民法院（以下简称“北京一中院”）申请强制执行，要求王靖支付欠付本金50,000万元以及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用，包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、律师费、差旅费、评估费、拍卖费等（以实际发生为准）。北京一中院于2019年9月9日受理本案，公司于2019年9月12日收到北京一中院(2019)京01执885号《执行案件受理通知书》。2019年9月18日，北京市一中院做出民事裁定，对王靖未偿还公司债务范围内进行存款及相应利息的冻结、划拨，并于9月20日开始强制执行，2020年6月，北京一中院裁定终结本次执行。公司于2025年5月向北京一中院申请恢复执行程序，并与外聘律师前往信威集团管理人（北京市海问律师事务所）处调查王靖所持股票情况，同时公司已向北京一中院提交《联动查控

被执行人申请书》，申请法院向公安发函查询王靖下落及其他资产情况。此外，为全力追回债权、维护公司利益，公司已提起针对其配偶董蔚然的诉讼，因其在业务存续期间签署配偶承诺书，故公司向董蔚然提起诉讼，要求其履行还款承诺，支付融资本金、同期利息、违约金合计 2000 万元。北京市西城区法院已开庭审理，并于 2022 年 4 月 21 日出具一审判决驳回公司诉讼请求。2022 年 12 月 30 日，北京市金融法院出具二审判决，维持一审判决结果。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（8）钟葱于 2015 年 3 月、2016 年 6 月与公司分别签订了《股票质押式回购交易业务协议》《西部证券股份有限公司股票质押式回购交易协议书》等协议文件。钟葱以质押金一文化（证券代码：002721）1865 万股股票方式，融入初始交易本金 8,758 万元，约定购回日期为 2018 年 6 月 27 日。钟葱未清偿到期债务，已构成违约，公司于 2019 年 8 月 30 日向西安市中级人民法院起诉，请求判决钟葱、邵蕾及葛力溶（邵蕾、葛力溶为钟葱时任和现任配偶）共同向公司清偿欠付融资本金 8,758 万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用。公司于 2020 年 4 月 27 日收到《受理案件通知书》，本案已于 2020 年 6 月 5 日案件一审开庭，2020 年 12 月 25 日，西安市中级人民法院作出一审判决，公司主张的本金、利息及延期利息和违约金已基本得到支持。因公司及钟葱对违约起始日的认定存在异议，钟葱和公司均提起上诉。2021 年 5 月 13 日，公司收到二审判决，判决自 2018 年 6 月 21 日起，按照 24% 年化计算延期利息及违约金，支持了公司针对钟葱及其配偶的诉讼请求。2021 年 5 月 31 日，公司向西安市中级人民法院申请强制执行，该案进入强制执行程序。截止至 2023 年 12 月，钟葱质押股票已处置完毕，案件已终结本次执行程序。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（9）公司作为“西部恒盈招商快鹿九鼎投资 1 号集合资产管理计划”（以下简称“资管计划”）的管理人，于 2015 年 8 月成立该资管计划，初始资产规模合计 20 亿元。2015 年 8 月，公司作为管理人与补足义务人宁波宽客宏文控股有限公司、徐春林、上海快鹿投资（集团）有限公司、邵武、姜锋、冯源、叶根培、余竹云等签订《补偿合同》，约定补足义务人在相应条件满足后应向资管计划履行补足义务。此外，徐春林为前述补足义务人在《补偿合同》项下的各项义务提供质押担保。资管计划终止后，上述补足义务人未按约履行义务，故公司代资管计划向深圳国际仲裁院申请仲裁，请求裁决各被申请人立即向公司代资管计划支付补足款，并支付滞纳金及承担本案律师费、本案仲裁费用、保全费等由被申请人承担的费用，请求裁决各被申请人对上述仲裁请求项下义务承担连带责任，公司代资管计划对徐春林持有质押物的变价款在前述仲裁请求范围内优先受偿。以上仲裁请求款项合计为 235,492.66 万元。深圳国际仲裁院于 2022 年 9 月出具了《仲裁通知书》决定立案。2024 年 11 月 30 日在深圳仲裁院开庭审理。2025 年 10 月收到深圳国际仲裁院的裁决书，裁决八个补足义务人向公司支付补足义务金额 114024.36 万元以及以补足义务金额为基础自 2017 年 3 月 1 日至 2019 年 8 月 20 日按照中国人民银行发布的同期一年期贷款基准利率的 1.5 倍，自 2019 年 8 月 20 日之后按 LPR 的 1.5 倍为标准计算的滞纳金，支持了公司针对八位被申请人的仲裁请求。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！（披露索引：www.cninfo.com.cn）

（10）公司持有 16 申信 01 公司债，票面金额 1 亿元，发行人为上海华信集团、主承销商为中信建投证券股份有限公司、副主承销商上海华信证券有限责任公司、会计师事务所为上会会计师事务所(特殊普通合伙)、律师事务所为上海市锦天城律师事务所、评级机构为联合信用评级有限公司。发行人上海华信集团于 2019 年 11 月 15 日被上海市第三中级人民法院受理破产清算，公司作为债券持有人申报债权并确认金额 11,158 万元。2022 年 3 月 9 日、2024 年 1 月 12 日、破产管理人进行了两次财产分配，合计 39 万元。16 申信 01 在债券兑付前发行人已进入破产清算程序。2024 年 4 月，公司已向上海金融法院提起诉讼，已立案，尚未通知开庭时间。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！

（披露索引：www.cninfo.com.cn）

除上述诉讼事项外，报告期内公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》规定的重大诉讼、仲裁事项。公司已披露诉讼事项不构成预计负债。公司其余小额诉讼详见“西部证券股份有限公司 2025 年年度报告财务附注 十、承诺及或有事项”。

十三、处罚及整改情况

适用 不适用

2025年6月11日，北京证券交易所向公司及保荐代表人邹扬、贺磊采取口头警示并要求提交书面承诺。公司已督导发行人进行差错更正，积极组织内部整改工作，并按要求向北京证券交易所报送书面承诺。

2025年3月26日、2025年12月23日，中国证监会上海监管局分别出具《关于对西部利得基金管理有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决〔2025〕61号）以及《关于对西部利得基金管理有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决〔2025〕272号），公司严格按照监管要求开展相关整改工作。

报告期内，公司不存在受到重大行政处罚的情形。

董事、高级管理人员、持股5%以上的股东涉嫌违规买卖公司股票且公司已披露将收回涉嫌违规所得收益的情况。

适用 不适用

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况。

适用 不适用

西部证券股份有限公司现任及报告期内离任的董事和高级管理人员，近三年内不存在受到证券监督管理机构行政处罚的情形。

十四、报告期内各单项业务资格的变化情况

根据 2025 年 11 月 18 日中国证监会《关于西部证券股份有限公司申请开展账户管理功能优化试点业务的监管意见书》（机构司函[2025]1631 号），对公司开展账户管理功能优化试点业务相关事项无异议。

根据 2025 年 12 月 30 日中国银行间市场交易商协会《关于 2025 年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》，公司获得中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具一般主承销商业务资格。

（公司全部单项业务资格详见本报告“第二节 五、公司具备的单项业务资格情况”部分）。

十五、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

经查询“国家企业信用信息公示系统”，公司及控股股东、实际控制人陕投集团不存在行政处罚信息，不存在列入经营异常名录信息，不存在列入严重违法失信名单（黑名单）信息，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿的情况。

经查询中国证监会“证券期货市场失信记录查询平台”，公司及控股股东、实际控制人陕投集团不存在证券期货市场失信记录。

十六、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引	
陕西投资集团有限公司	控股股东	手续费及佣金收入	债券承销	参考行业同类业务	无	2,264.15	6.00	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无	2025-04-24	www.cninfo.com.cn	
			财务顾问			622.64	12.95							
		利息支出	客户资金利息支出	水平定价		2.01	0.08							
陕西航空产业发展集团有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业同类业务水平定价	无	216.47	1.36	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无			
陕西航空产业资产管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业同类业务	无	12.47	0.01	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无	2025-04-24	www.cninfo.com.cn	
			客户资金利息支出	水平定价		4.35	0.16							
		投资收益	关联方认购本公司发行的收益凭证	参考行业同类业务水平定价		无	-5.63							0.05
		利息支出	水平定价	27.31		0.24								
陕西陕投誉华投资管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业同类业务水平定价	无	2.28	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无	2025-04-24	www.cninfo.com.cn	
			客户资金利息支出	水平定价		0.08	-							
陕西陕投资本管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业同类业务水平定价	无	27.30	0.02	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无	2025-04-24	www.cninfo.com.cn	
			客户资金利息支出	水平定价		0.82	0.03							
陕西省成长性企业引导基金管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业同类业务水平定价	无	0.36	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无	2025-04-24	www.cninfo.com.cn	
			客户资金利息支出	水平定价		0.01	-							

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
陕西城市投资运营集团有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业同类业务水平定价	无	290.48	1.82	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西陕投国有资本投资合伙企业(有限合伙)	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业同类业务水平定价	无	7.37	0.01	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		利息支出	客户资金利息支出			0.45	0.02						
陕西君成融资租赁有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业同类业务水平定价	无	115.77	0.73	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西秦龙电力股份有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	投资咨询服务	参考行业同类业务水平定价	无	37.74	0.52	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西金泰恒业房地产有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	利息支出	客户资金利息支出	参考行业同类业务水平定价	无	0.22	0.01	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西投资产融控股有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业同类业务水平定价	无	166.24	1.04	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
			代理买卖证券业务			26.77	0.02						
		利息支出	客户资金利息支出			1.10	0.04						
西部信托有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业同类业务水平定价	无	214.19	1.34	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
			代理买卖证券业务			3.89	-						
			投资咨询服务			14.15	0.20						
		其他业务收入	租赁服务			288.67	77.11						
		利息支出	客户资金利息支出			0.37	0.01						

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
上海城投控股投资有限公司	持有5%以上股份的企业的子公司	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业	无	477.86	3.00	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
上海城投控股股份有限公司	持有5%以上股份的企业的子公司	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	同类业务水平定价		0.28	-						
		利息支出	客户资金利息支出	同类业务水平定价		0.32	0.01						
北京远大华创投资有限公司	由上市公司关联自然人担任董事、高级管理人员的企业	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业	无	2.29	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		利息支出	客户资金利息支出	同类业务水平定价		0.26	0.01						
控股股东的关联自然人	控股股东的关联自然人	手续费及佣金收入	代理买卖证券业务	参考行业	无	0.18	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		利息支出	客户资金利息支出	同类业务水平定价		0.01	-						
关键管理人员	关键管理人员	手续费及佣金收入	受托资产管理	参考行业	无	0.73	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		利息支出	代销金融产品	同类业务水平定价		0.16	-						
		利息支出	客户资金利息支出	同类业务水平定价		0.01	-						
西安人民大厦有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	租赁负债	租金支付	参考行业	无	3,238.10	20.26	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		业务及管理费	餐饮、住宿等	同类业务水平定价		0.06	-						
上海金融实业发展有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	租赁负债	租金支付	参考行业	无	5,405.09	33.82	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
		业务及管理费	租赁费	同类业务水平定价		90.24	8.15						
陕西国金	受同一控股	租赁负债	租金支付	参考行业	无	59.43	0.37	以实际发生	否	根据协议	无		

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
物业管理有限公司	股东控制的其他企业	业务及管理费	物业管理	同类业务水平定价		9.06	0.32	数额为准		结算			
陕西金信餐饮管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	物业管理、餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	1,335.70	10.42	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
西安人民大厦有限公司秦菲特酒店	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	43.46	0.46	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西金信实业发展有限公司西安皇冠假日酒店	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.04	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西金信华联锦鲤餐饮管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.06	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西秦达房地产开发有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.29	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西金信华联十三朝餐饮管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.69	0.03	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西投资集团白水苹果物流贸易有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.04	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西清水川北震电力科技有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	餐饮、住宿等	参考行业同类业务水平定价	无	0.02	-	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
陕西煤田	受同一控股	业务及	餐饮、住宿	参考行业	无	0.09	-	以实际发生	否	根据协议	无		

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
地质酒店管理有限公司渭南分公司	股东控制的其他企业	管理费	等	同类业务水平定价				数额为准		结算			
陕西投资集团华山招标有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	业务及管理费	投标服务	参考行业同类业务水平定价	无	3.75	0.42	以实际发生数额为准	否	根据协议结算	无		
合计	--	--	--	--	--	15,010.25	--	-	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况			不适用										
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的,在报告期内的实际履行情况(如有)			不适用										
交易价格与市场参考价格差异较大的原因(如适用)			不适用										

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

(三) 共同对外投资的关联交易

适用 不适用

本公司全资子公司西部证券投资(西安)有限公司与关联方陕西航空产业资产管理有限公司共同投资西安航城创新引擎投资基金合伙企业(有限合伙)。初始成本为 29,932,072.57 元,期末公允价值为 29,131,628.45 元,本期确认的损益为-218,875.28 元。

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本(万元)	被投资企业的总资产(万元)	被投资企业的净资产(万元)	被投资企业的净利润(万元)

陕西航空产业资产管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	西安航城创新引擎投资基金合伙企业(有限合伙)	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	19,955.17	19,421.61	19,421.53	-180.15	
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）		--						

（四）关联债权债务往来

√适用□不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

□是√否

应收关联方债权：

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期减少金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
陕西投资集团有限公司	控股股东	财务顾问收入	否	660.00	660.00	660.00	无	无	660.00
陕西金泰恒业房地产有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	工程联建-预付工程款	否	6,903.87	3,059.06	5,806.49	无	无	4,156.44
		受托资产管理	否	264.72	-	-	无	无	264.72
上海金陕实业发展有限公司		房屋租赁	否	-	160.77	73.57	无	无	87.20
陕西国金物业管理有限公司		房屋租赁	否	3.77	5.28	5.28	无	无	3.77
西安人民大厦有限公司		房屋押金	否	875.00	-	-	无	无	875.00
陕西金信餐饮管理有限公司		餐饮设备押金	否	4.00	-	-	无	无	4.00
陕西君成融资租赁股份有限公司		受托资产管理	否	-	122.71	122.71	无	无	-
陕西投资集团华山招		招标代理保	否	1.00	10.00	2.00	无	无	9.00

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期减少金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
标有限公司		证金							
		标书预付款	否	-	0.82	0.58	无	无	0.24
上海城投控股投资有限公司	持有 5%以上股份的企业的子公司	受托资产管理	否	-	498.00	198.00	无	无	300.00
关联债权对公司经营成果及财务状况的影响		无影响							

应付关联方债务:

关联方	关联关系	形成原因	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期归还金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)	
西部信托有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	租赁保证金	75.78	-	-	无	无	75.78	
		房屋租赁	168.39	168.39	168.39			168.39	
陕西金泰恒业房地产有限公司		工程联建-合作方投资款	36,934.42	3,059.06	-	无	无	39,993.48	
西安人民大厦有限公司		租赁负债	3,165.93	-	3,238.10	无	72.17	-	
上海金陕实业发展有限公司		租赁负债	17,913.41	401.27	5,405.09	无	520.61	12,388.98	
陕西国金物业管理有限公司		租赁负债	200.32	-	59.43	无	6.08	146.97	
		物业费	-	3.77	3.77	无	无	-	
陕西航空产业资产管理有限公司		应付短期收益凭证	17,162.20	-	17,195.14	无	32.94	-	
关联债务对公司经营成果及财务状况的影响		无影响							

公司报告期内不存在关联方对上市公司的非经营性占用资金情况。

(五) 与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

(六) 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

(七) 其他重大关联交易

适用 不适用

其他重大关联交易事项详见“西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表及审计报告九、关联方及关联交易”。

十七、重大合同及其履行情况

（一）托管、承包、租赁事项情况

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

3、租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

（二）重大担保

适用 不适用

（三）委托他人进行现金资产管理情况

适用 不适用

（四）日常经营重大合同

适用 不适用

（五）其他重大合同

适用 不适用

十八、其他重大事项的说明

（一）公司营业网点迁址及新设情况

报告期内，公司共有5家营业网点完成迁址工作。分别为：

1、西部证券股份有限公司上海古宜路证券营业部已迁址为：上海市徐汇区古宜路186-8号临。

2、西部证券股份有限公司宝鸡分公司已迁址为：陕西省宝鸡市高新开发区高新大道55号院7幢2403-2404号和7幢1层02号。

3、西部证券股份有限公司凤翔雍兴路证券营业部已迁址为：陕西省宝鸡市凤翔区雍兴路富强花园1号楼底商。

4、西部证券股份有限公司银川团结路营业部已迁址为：宁夏银川市金凤区阅海湾商务区CBD保险大厦(团结路227号)。

5、西部证券股份有限公司咸阳渭阳中路证券营业部已迁址为：陕西省咸阳市秦都区体育场什字东北角文苑大厦一号楼1-2层。

报告期内，公司新设西部证券股份有限公司安康高新三路证券营业部，地址为：陕西省安康市高新技术产业开发区高新三路开亮崇德苑2栋1单元2层201。

（二）公司 2024 年度利润分配及 2025 年中期分红实施情况

2025年5月16日，公司2024年度股东会审议通过了《关于公司2024年度利润分配预案的提案》以及《关于公司2025年中期利润分配授权的提案》。为简化分红程序，公司股东会批准授权董事会根据股东会决议，在符合利润分配的条件下，制定具体的中期利润分配方案。

1、公司2024年度利润分配实施情况

2025年6月13日，公司披露了《西部证券股份有限公司2024年度分红派息实施公告》，公司2024年年度利润分配方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份6,147,900股后的4,463,433,805股为基数，向全体股东每10股派0.70元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构（含

QFII、RQFII) 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.630元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按10%征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)。公司2024年度利润分配工作已实施完毕。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

2、公司2025年半年度利润分配实施情况

2025年8月27日, 公司第六届董事会第二十一次会议审议通过了《公司2025年半年度利润分配预案》。2025年10月21日, 公司披露了《西部证券股份有限公司2025年半年度分红派息实施公告》, 公司2025年半年度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购股份6, 147, 900.00股后的4, 463, 433, 805股为基数, 向全体股东每10股派0.10元人民币现金(含税; 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构(含QFII、RQFII)以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.090元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按10%征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)公司2025年半年度利润分配工作已实施完毕。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

3、公司2025年第三季度利润分配实施情况

2025年10月28日, 公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《公司2025年第三季度利润分配方案》。2025年12月16日, 公司披露了《西部证券股份有限公司2025年第三季度分红派息实施公告》, 公司2025年第三季度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购股份6, 147, 900股后的4, 463, 433, 805股为基数, 向全体股东每10股派0.20元人民币现金(含税; 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构(含QFII、RQFII)以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.180元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按10%征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)公司2025年第三季度利润分配工作已实施完毕。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

(三) 股份回购事项

2025年2月26日, 公司发布了《关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告》。截至2025年2月26日, 公司回购股份期限届满, 本次回购股份方案已实施完毕。公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份6, 147, 900股, 占公司目前总股本的0.14%。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

(四) 股权收购事项

2025年2月15日, 公司发布了《关于收到<中国证监会行政许可申请受理单>的公告》, 中国证监会正式受理公司以现金方式收购国融证券控股权工作的相关行政许可申请。2025年8月14日, 中国证监会核准了西部证券成为国融证券主要股东的资格。2025年9月11日, 国融证券1, 151, 433, 439股股份完成过户登记并于国家企业信用信息公示系统进行公示, 公司正式成为国融证券控股股东, 所持股份占国融证券总股本的64.5961%。(详情参见公司公告, 披露索引: www.cninfo.com.cn)

(五) 变更部分募集资金用途事项

2025年4月23日, 公司第六届董事会第十九次会议、第六届监事会第十三次会议审议通过了《关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的提案》。2025年5月15日, 公司2024年度股东大会审议通过相

关提案。为提高募集资金使用效率，公司变更部分募集资金用途，将“增加营业网点及渠道建设投入”项目剩余未使用的募集资金及利息净收入（约 2.14 亿元，占募集资金净额的 2.87%）变更为“发展资本中介业务”。截至报告期末，公司此前通过非公开发行股票筹集到的 75 亿元募集资金已使用完毕。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（六）设立香港子公司事项

为满足公司战略发展需要，顺应资本市场双向开放趋势和服务实体经济跨境投融资需求，加快布局和拓展国际业务，打造国际化业务平台，服务公司跨境客户需求，实现公司可持续综合化发展，公司决定设立香港子公司，相关提案已经公司第六届董事会第二十次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（七）董事会换届、取消设置监事会设置及经营管理层选聘事项

2025 年 10 月 31 日，公司发布了《关于修订公司章程及其附件的公告》及《关于董事会换届选举的公告》。2025 年 11 月 17 日，公司 2025 年第二次临时股东会审议通过了相关提案。公司董事会换届完成，将不再设置监事会，监事会的职责由董事会审计委员会行使。公司第七届董事会由徐朝晖女士、贾旭先生、刘颖女士、何斐先生、朱晓峰先生、蒋家智先生、张博江先生、羿克先生、黄宾先生、马旭飞先生以及何峻先生共 11 名董事组成。

此外，2025 年 11 月 17 日公司第七届董事会第一次会议选举徐朝晖女士为公司董事长。公司董事会聘任齐冰先生为公司总经理，聘任陈伟先生为公司合规总监、首席风险官，聘任赵英华先生、殷涛先生、沈国强先生为公司副总经理，聘任张永军先生为公司财务总监，聘任黄裕洋先生为公司首席信息官，聘任袁星先生为公司董事会秘书。此外，公司董事会聘任袁星先生为公司证券事务代表。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（八）公司公开发行公司债券事项

2025 年 1 月 17 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 01）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 3 月 14 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 02）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 6 月 5 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 K1）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 6 月 20 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 03）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 11 月 17 日，公司发布了《西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（25 西部 04）期限为 3 年，发行总额 15 亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（九）公司发行短期融资券事项

2025 年 2 月 26 日，公司发布了《2025 年度第一期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第一期短期融资券已于 2025 年 2 月 21 日发行，缴款日为 2025 年 2 月 24 日，期限 339 天，发行总额 7 亿元人民币，票面利率 2.05%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 4 月 24 日，公司发布了《2025 年度第二期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第二期短期融资券已于 2025 年 4 月 21 日发行，缴款日为 2025 年 4 月 22 日，期限 92 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.77%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 4 月 29 日，公司发布了《2025 年度第三期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第三期短期融资券已于 2025 年 4 月 24 日发行，缴款日为 2025 年 4 月 25 日，期限 151 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.78%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 5 月 23 日，公司发布了《2025 年度第四期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第四期短期融资券已于 2025 年 5 月 20 日发行，缴款日为 2025 年 5 月 21 日，期限 365 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.74%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 6 月 13 日，公司发布了《2025 年度第五期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第五期短期融资券已于 2025 年 6 月 10 日发行，缴款日为 2025 年 6 月 11 日，期限 181 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.67%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 8 月 15 日，公司发布了《2025 年度第六期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第六期短期融资券已于 2025 年 8 月 12 日发行，缴款日为 2025 年 8 月 13 日，期限 225 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.69%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 8 月 29 日，公司发布了《2025 年度第七期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第七期短期融资券已于 2025 年 8 月 26 日发行，缴款日为 2025 年 8 月 27 日，期限 72 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.65%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 9 月 19 日，公司发布了《2025 年度第八期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第八期短期融资券已于 2025 年 9 月 16 日发行，缴款日为 2025 年 9 月 17 日，期限 218 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.75%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2025 年 10 月 25 日，公司发布了《2025 年度第九期短期融资券发行结果公告》，公司 2025 年度第九期短期融资券已于 2025 年 10 月 22 日发行，缴款日为 2025 年 10 月 23 日，期限 365 天，发行总额 15 亿元人民币，票面利率 1.77%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（十）报告期内监管部门行政许可决定

序号	时间	发文单位	行政许可批复名称	行政许可批复文号
1	2026年1月21日	中国证监会	关于同意西部证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可[2026]123号
2	2026年2月11日	中国证监会	关于核准西部证券股份有限公司上市证券做市交易业务资格的批复	证监许可[2026]273号

十九、其他重大期后事项的说明

以下重要期后事项均通过《中国证券报》《证券时报》以及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行披露。

（一）限售股解除限售事项

2026年1月14日，公司发布了《关于非公开发行股份解除限售上市流通的提示性公告》。2026年1月19日，公司控股股东、实际控制人陕投集团此前通过认购非公开发行股票持有的360,387,097股解除限售，相关限售承诺履行完毕。

（二）公司公开发行公司债券事项

2026年1月27日，公司发布了《关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过180亿元公司债券的注

册申请，本批复自同意注册之日起24个月内有效，公司在注册有效期内可以分期发行公司债券。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2026年3月27日，公司发布了《西部证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（26西部01）期限为3年，发行总额10亿元。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（三）公司发行短期融资券事项

2026年1月31日，公司发布了《2026年度第一期短期融资券发行结果公告》，公司2026年度第一期短期融资券已于2026年1月28日发行，缴款日为2026年1月29日，期限225天，发行总额10亿元人民币，票面利率1.68%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2026年2月11日，公司发布了《2026年度第二期短期融资券发行结果公告》，公司2026年度第二期短期融资券已于2026年2月6日发行，缴款日为2026年2月9日，期限123天，发行总额10亿元人民币，票面利率1.66%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

2026年3月3日，公司发布了《2026年度第三期短期融资券发行结果公告》，公司2026年度第三期短期融资券已于2026年2月26日发行，缴款日为2026年2月27日，期限286天，发行总额10亿元人民币，票面利率1.66%。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（四）营业网点撤销

2026年1月9日，公司发布了《关于撤销渭南东风街第二证券营业部的公告》。为推动公司财富管理业务转型与快速发展，提高分支机构运营效率，公司决定撤销渭南东风街第二证券营业部。公司将按照相关规定，妥善处理客户资产、结清证券业务并终止营业活动、办理工商注销等相关手续，并向上述证券营业部所在地中国证券监督管理委员会派出机构备案。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（五）新增业务资格

2026年2月11日，中国证监会出具《关于核准西部证券股份有限公司上市证券做市交易业务资格的批复》（证监许可〔2026〕273号），中国证监会核准公司上市证券做市交易（限于北京证券交易所股票做市交易）业务资格。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（六）反洗钱处罚

近日，公司收到中国人民银行陕西省分行《行政处罚决定书》（陕银罚决字〔2026〕3号），中国人民银行陕西省分行依据《中华人民共和国反洗钱法》有关规定，决定对公司给予警告，处人民币46万元罚款。

二十、公司子公司重要事项

（一）2025年3月26日，经西部利得基金第二届董事会第四十二次会议审议通过，聘任王汗青担任公司副总经理职务，免去孙威公司副总经理职务。

（二）2025年4月11日，西部期货董事会收到董事朱成锦的书面辞职申请，朱成锦因个人原因申请辞去西部期货有限公司董事职务。2025年5月14日，李海涛为西部期货董事。

（三）2025年10月11日，公司发布了《关于控股子公司西部利得基金管理有限公司主要负责人辞职的公告》。原西部利得基金总经理贺燕萍因到龄退休，辞去西部利得基金董事、总经理职务，辞职后贺燕萍在西部利得基金不再担任任何职务。（详情参见西部证券公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（四）2025年10月29日，公司发布了《关于国融证券股份有限公司董事会换届选举及聘任总裁的公告》，经国融证券2025年第一次临时股东会审议通过，选举产生第四届董事会成员，黄斌、张智河、陈伟担任国融证券非独立董事，昌孝润、梁芳担任国融证券独立董事。经国融证券第四届董事会第一次会议审议通过，选举黄斌为董事长，张智河为副董事长，聘任刘翔为总裁。此外，国融证券完成修订《公司章程》并取消监事会设置，杜兴华、刘芳、赵新元不再担任监事。截至报告期末，国融证券已完成工商变更登记并取得新营业执照。（详情参见公司公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（五）2025年12月16日，经公司研究决定齐冰担任西部证券投资董事、法定代表人，黄斌不再担任执

行董事、法定代表人。此外，西部证券投资完成修订《公司章程》并取消监事设置，曲莉不再担任监事。

（六）2025年12月23日，经公司研究决定，西部期货取消监事设置，李嘉宁不再担任监事，变更经营范围并修订《公司章程》。西部期货已完成工商变更登记并取得新营业执照。

（七）截至报告期末，西部优势资本完成修订《公司章程》并取消监事设置，李嘉宁不再担任西部优势资本监事。

（八）2026年1月6日，公司发布了《关于全资子公司西部期货有限公司主要负责人辞职的公告》。原西部期货总经理赵耀因个人原因辞去西部期货总经理职务，辞职后将继续在西部期货担任公司顾问、产业业务总部总经理职务。（详情参见西部证券公告，披露索引：www.cninfo.com.cn）

（九）2026年1月19日，国融证券面向专业投资者非公开发行公司债26国融01（代码：281340.SH），募集资金5亿元，债券起息日2026年1月19日，到期日2029年1月19日，票面利率2.47%；2026年2月5日，国融证券面向专业投资者非公开发行公司债26国融02（代码：281680.SH），募集资金5亿元，债券起息日2026年2月5日，到期日2029年2月5日，票面利率2.38%。

二十一、2025 年信息披露索引

报告期内，公司在《中国证券报》《证券时报》刊登并同时在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的信息如下：

序号	公告事项	披露日期
1	西部证券股份有限公司关于首次回购公司股份的公告	2025-01-02
2	西部证券股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购A股股份的回购进展暨计划实施过半的公告	2025-01-04
3	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2025-01-08
4	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告	2025-01-08
5	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要	2025-01-08
6	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2025-01-08
7	关于延长西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025-01-09
8	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2025-01-09
9	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2025-01-13
10	西部证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025年兑付兑息暨摘牌公告	2025-01-14
11	西部证券股份有限公司2024年第三季度分红派息实施公告	2025-01-15
12	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-01-17
13	西部证券股份有限公司关于2024年第三季度分红派息实施后调整回购股份价格上限的公告	2025-01-22
14	西部证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025-02-06

	(品种一) 2025年兑付兑息暨摘牌公告	
15	西部证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) (品种二) 2025年付息公告	2025-02-06
16	西部证券股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购A股股份的回购进展公告	2025-02-07
17	西部证券股份有限公司关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告	2025-02-15
18	西部证券股份有限公司2024年度业绩快报	2025-02-26
19	西部证券股份有限公司2025年度第一期短期融资券发行结果公告	2025-02-26
20	西部证券股份有限公司关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告	2025-02-27
21	西部证券股份有限公司2024年度第八期短期融资券兑付完成的公告	2025-02-27
22	西部证券股份有限公司关于撤销深圳前海证券营业部的公告	2025-02-28
23	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 信用评级报告	2025-03-07
24	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 募集说明书摘要	2025-03-07
25	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 募集说明书	2025-03-07
26	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 发行公告	2025-03-07
27	关于延长西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) 簿记建档时间的公告	2025-03-10
28	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 票面利率公告	2025-03-10
29	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 发行结果公告	2025-03-11
30	西部证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种二) 2025年兑付兑息暨摘牌公告	2025-03-12
31	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 在深圳证券交易所上市的公告	2025-03-14
32	西部证券股份有限公司第六届董事会第十八次会议决议公告	2025-04-01
33	西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十 的公告	2025-04-08
34	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过 上年末净资产的百分之二十的临时受托管理事务报告	2025-04-11
35	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第一次 临时受托管理事务报告	2025-04-11
36	西部证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) 2025年付息公告	2025-04-15
37	西部证券股份有限公司关于“24西部03”证券账户及托管单元调整的公告	2025-04-23
38	西部证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则	2025-04-24
39	西部证券股份有限公司2024年度董事会工作报告	2025-04-24

40	西部证券股份有限公司2024年度内部控制审计报告	2025-04-24
41	西部证券股份有限公司2024年年度报告摘要	2025-04-24
42	西部证券股份有限公司2024年年度审计报告	2025-04-24
43	西部证券股份有限公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告	2025-04-24
44	西部证券股份有限公司第六届董事会第十九次会议决议公告	2025-04-24
45	西部证券股份有限公司监事会对公司2024年年度报告及其摘要出具的审核意见	2025-04-24
46	西部证券股份有限公司第六届监事会第十三次会议决议公告	2025-04-24
47	西部证券股份有限公司2024年社会责任报告	2025-04-24
48	西部证券股份有限公司董事会关于2024年度董事绩效考核和薪酬情况的专项说明	2025-04-24
49	西部证券股份有限公司2024年年度报告	2025-04-24
50	西部证券股份有限公司2025年第一季度报告	2025-04-24
51	西部证券股份有限公司2024年度独立董事述职报告	2025-04-24
52	西部证券股份有限公司2025年度投资者关系管理工作计划	2025-04-24
53	西部证券股份有限公司关于召开2024年度股东大会的通知	2025-04-24
54	西部证券股份有限公司关于变更部分非公开发行股票募集资金用途的公告	2025-04-24
55	西部证券股份有限公司监事会对公司2024年度内部控制评价报告出具的审核意见	2025-04-24
56	西部证券股份有限公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告	2025-04-24
57	西部证券股份有限公司2024年度募集资金存放与使用情况公告	2025-04-24
58	西部证券股份有限公司监事会对公司2025年第一季度报告出具的审核意见	2025-04-24
59	西部证券股份有限公司2024年年度财务报告	2025-04-24
60	西部证券股份有限公司2024年度股东大会资料	2025-04-24
61	西部证券股份有限公司2024年度监事会工作报告	2025-04-24
62	中泰证券关于西部证券股份有限公司变更部分非公开发行股票募集资金用途的核查意见	2025-04-24
63	西部证券股份有限公司监事会对公司2024年度监事绩效考核和薪酬情况的专项说明	2025-04-24
64	西部证券股份有限公司董事会关于独立董事独立性情况的专项意见	2025-04-24
65	西部证券股份有限公司关于拟续聘会计师事务所的公告	2025-04-24
66	中泰证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司2024年度募集资金存放与使用情况的核查意见	2025-04-24
67	西部证券股份有限公司2025年度日常关联交易预计公告	2025-04-24
68	西部证券股份有限公司董事会关于2024年度高管人员绩效考核和薪酬情况的专项说明	2025-04-24
69	关于西部证券股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项	2025-04-24

	说明	
70	西部证券股份有限公司2025年度第二期短期融资券发行结果公告	2025-04-24
71	西部证券股份有限公司关于2024年度利润分配预案的公告	2025-04-24
72	西部证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告	2025-04-24
73	西部证券股份有限公司2024年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025-04-24
74	关于西部证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2025-04-24
75	西部证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）2025年兑付兑息暨摘牌公告	2025-04-29
76	西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告	2025-05-10
77	西部证券股份有限公司关于召开2024年度股东大会的提示性公告	2025-05-10
78	西部证券股份有限公司关于召开2024年度业绩说明会的公告	2025-05-10
79	西部证券股份有限公司关于参加“2025年陕西辖区上市公司投资者集体接待日暨2024年度业绩说明会”的公告	2025-05-13
80	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的临时受托管理事务报告	2025-05-15
81	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第二次临时受托管理事务报告	2025-05-15
82	北京金诚同达（西安）律师事务所关于西部证券股份有限公司2024年度股东大会之法律意见书	2025-05-16
83	西部证券股份有限公司2024年度股东大会决议公告	2025-05-16
84	西部证券股份有限公司2025年度第四期短期融资券发行结果公告	2025-05-23
85	西部证券股份有限公司2024年度第七期短期融资券兑付完成的公告	2025-05-24
86	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 募集说明书摘要	2025-05-27
87	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 募集说明书	2025-05-27
88	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 发行公告	2025-05-27
89	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 信用评级报告	2025-05-27
90	西部证券股份有限公司关于面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-05-27
91	关于延长西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 簿记建档时间的公告	2025-05-29
92	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期） 票面利率公告	2025-05-29
93	西部证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期） 2025年付息公告	2025-05-30
94	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券	2025-06-03

	(第一期) 发行结果公告	
95	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-06-05
96	西部证券股份有限公司关于设立香港子公司的公告	2025-06-13
97	西部证券股份有限公司第六届董事会第二十次会议决议公告	2025-06-13
98	西部证券股份有限公司2025年度第五期短期融资券发行结果公告	2025-06-13
99	西部证券股份有限公司关于召开2025年第一次临时股东大会的通知	2025-06-13
100	西部证券股份有限公司2025年第一次临时股东大会资料	2025-06-13
101	西部证券股份有限公司2024年度分红派息实施公告	2025-06-13
102	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)募集说明书摘要	2025-06-13
103	西部证券股份有限公司关于面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-06-13
104	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)发行公告	2025-06-13
105	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)募集说明书	2025-06-13
106	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)信用评级报告	2025-06-13
107	2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)2025年兑付兑息暨摘牌公告	2025-06-13
108	关于延长西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)簿记建档时间的公告	2025-06-16
109	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)票面利率公告	2025-06-16
110	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)发行结果公告	2025-06-18
111	西部证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)2025年付息公告	2025-06-19
112	西部证券股份有限公司关于公司董事会、监事会延期换届的提示性公告	2025-06-20
113	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-06-20
114	西部证券股份有限公司2025年跟踪评级报告	2025-06-24
115	西部证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2024年度)	2025-06-27
116	西部证券股份有限公司公司债券2024年年度受托管理事务报告	2025-06-27
117	西部证券股份有限公司2025年第一次临时股东大会决议公告	2025-07-02
118	北京金诚同达(西安)律师事务所关于西部证券股份有限公司2025年第一次临时股东大会之法律意见书	2025-07-02
119	西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之五十的公告	2025-07-05
120	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过	2025-07-11

	上年末净资产的百分之五十的临时受托管理事务报告	
121	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第三次临时受托管理事务报告	2025-07-11
122	西部证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025年付息公告	2025-07-24
123	西部证券股份有限公司2025年度第二期短期融资券兑付完成的公告	2025-07-25
124	西部证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）2025年付息公告	2025-08-12
125	西部证券股份有限公司2025年度第六期短期融资券发行结果公告	2025-08-15
126	西部证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025年付息公告	2025-08-15
127	西部证券股份有限公司关于获准成为国融证券股份有限公司主要股东的公告	2025-08-16
128	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司获准成为国融证券股份有限公司主要股东的临时受托管理事务报告	2025-08-22
129	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第四次临时受托管理事务报告	2025-08-22
130	西部证券股份有限公司2024年度第九期短期融资券兑付完成的公告	2025-08-23
131	西部证券股份有限公司2025年半年度报告摘要	2025-08-28
132	西部证券股份有限公司2025年半年度财务报告	2025-08-28
133	西部证券股份有限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告	2025-08-28
134	西部证券股份有限公司第六届监事会第十四次会议决议公告	2025-08-28
135	西部证券股份有限公司2025年半年度报告	2025-08-28
136	西部证券股份有限公司2025年上半年非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025-08-28
137	西部证券股份有限公司关于2025年半年度利润分配预案的公告	2025-08-28
138	西部证券股份有限公司2025年上半年募集资金存放与使用情况公告	2025-08-28
139	西部证券股份有限公司2025年度第七期短期融资券发行结果公告	2025-08-29
140	西部证券股份有限公司关于撤销白水仓颉路证券营业部的公告	2025-09-05
141	西部证券股份有限公司关于收购国融证券股份有限公司股份完成过户的公告	2025-09-12
142	西部证券股份有限公司2025年度第八期短期融资券发行结果公告	2025-09-19
143	西部证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）2025年付息公告	2025-09-24
144	西部证券股份有限公司2025年度第三期短期融资券兑付完成的公告	2025-09-25
145	西部证券股份有限公司关于控股子公司西部利得基金管理有限公司主要负责人辞职的公告	2025-10-11
146	西部证券股份有限公司2025年半年度分红派息实施公告	2025-10-21
147	西部证券股份有限公司2025年度第九期短期融资券发行结果公告	2025-10-25

148	西部证券股份有限公司2025年第三季度报告	2025-10-29
149	西部证券股份有限公司关于2025年第三季度利润分配方案的公告	2025-10-29
150	西部证券股份有限公司第六届董事会第二十二次会议决议公告	2025-10-29
151	西部证券股份有限公司第六届监事会第十五次会议决议公告	2025-10-29
152	西部证券股份有限公司全面风险管理制度	2025-10-29
153	西部证券股份有限公司关于国融证券股份有限公司董事会换届选举及聘任总裁的公告	2025-10-29
154	西部证券股份有限公司第六届董事会第二十三次会议决议公告	2025-10-31
155	西部证券股份有限公司第六届监事会第十六次会议决议公告	2025-10-31
156	西部证券股份有限公司关于召开2025年第二次临时股东大会的通知	2025-10-31
157	西部证券股份有限公司2025年第二次临时股东大会资料	2025-10-31
158	西部证券股份有限公司关于董事会换届选举的公告	2025-10-31
159	西部证券股份有限公司独立董事提名人声明与承诺（张博江）	2025-10-31
160	西部证券股份有限公司独立董事候选人声明与承诺（黄宾）	2025-10-31
161	西部证券股份有限公司独立董事提名人声明与承诺（马旭飞）	2025-10-31
162	西部证券股份有限公司独立董事候选人声明与承诺（张博江）	2025-10-31
163	西部证券股份有限公司独立董事提名人声明与承诺（羿克）	2025-10-31
164	西部证券股份有限公司独立董事候选人声明与承诺（羿克）	2025-10-31
165	西部证券股份有限公司独立董事候选人声明与承诺（马旭飞）	2025-10-31
166	西部证券股份有限公司独立董事提名人声明与承诺（黄宾）	2025-10-31
167	西部证券股份有限公司关于修订公司章程及其附件的公告	2025-10-31
168	西部证券股份有限公司关联交易管理制度	2025-10-31
169	西部证券股份有限公司信息披露管理制度	2025-10-31
170	西部证券股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度	2025-10-31
171	西部证券股份有限公司董事管理办法	2025-10-31
172	西部证券股份有限公司董事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理办法	2025-10-31
173	西部证券股份有限公司独立董事制度	2025-10-31
174	西部证券股份有限公司章程	2025-10-31
175	西部证券股份有限公司投资者关系管理制度	2025-10-31
176	西部证券股份有限公司董事会议事规则	2025-10-31
177	西部证券股份有限公司独立董事专门会议工作规则	2025-10-31
178	西部证券股份有限公司股东会议事规则	2025-10-31
179	西部证券股份有限公司信息披露暂缓与豁免管理制度	2025-10-31
180	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司董事会换届选举及取消	2025-11-06

	监事会的临时受托管理事务报告	
181	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第五次临时受托管理事务报告	2025-11-06
182	西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告	2025-11-07
183	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行公告	2025-11-10
184	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）信用评级报告	2025-11-10
185	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书摘要	2025-11-10
186	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书	2025-11-10
187	西部证券股份有限公司2025年度第七期短期融资券兑付完成的公告	2025-11-11
188	关于延长西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）簿记建档时间的公告	2025-11-11
189	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）票面利率公告	2025-11-11
190	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第六次临时受托管理事务报告	2025-11-12
191	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的临时受托管理事务报告	2025-11-12
192	西部证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）2025年付息公告	2025-11-12
193	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行结果公告	2025-11-13
194	西部证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-11-17
195	西部证券股份有限公司第七届董事会第一次会议决议公告	2025-11-18
196	西部证券股份有限公司2025年第二次临时股东会决议公告	2025-11-18
197	北京金诚同达（西安）律师事务所关于西部证券股份有限公司2025年第二次临时股东会之法律意见书	2025-11-18
198	西部证券股份有限公司关于选举公司董事长并聘任高级管理人员及证券事务代表的公告	2025-11-18
199	东方证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司董事会秘书暨信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告	2025-11-24
200	国元证券股份有限公司关于西部证券股份有限公司公司债券2025年第七次临时受托管理事务报告	2025-11-24
201	西部证券股份有限公司关于申请开展账户管理功能优化试点业务获得中国证券监督管理委员会监管意见书的公告	2025-11-26
202	西部证券股份有限公司2025年度第五期短期融资券兑付完成的公告	2025-12-11
203	西部证券股份有限公司2025年第三季度分红派息实施公告	2025-12-16

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况表:

单位: 股

项目	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、限售条件流通股	360,402,847	8.06%	-	-	-	-15,750	-15,750	360,387,097	8.06%
二、无限售条件流通股	4,109,178,858	91.94%	-	-	-	15,750	15,750	4,109,194,608	91.94%
1、人民币普通股	4,109,178,858	91.94%	-	-	-	15,750	15,750	4,109,194,608	91.94%
三、股份总数	4,469,581,705	100.00%	-	-	-	-	-	4,469,581,705	100.00%

股份变动的理由

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

根据公司 2025 年 2 月 27 日发布的《关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告》。公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 6,147,900 股, 占公司目前总股本的 0.14%, 回购股份方案已实施完毕。

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况说明

适用 不适用

单位: 股

股东名称	期初限售股数	本期增加 限售股数	本期解除 限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
陕西投资集团有限公司	360,387,097	0	0	360,387,097	非公开发行 A 股股票	自本次发行股份上市之日起 60 个月
王毛安	15,750	0	15,750	0	离任董事锁定股	根据《深交所上市公司自律监管指引第 18 号—股东及董事、

						高级管理人员减持股份》相关规定办理。
合计	360,402,847	0	15,750	360,387,097	--	--

注：公司控股股东、实际控制人陕投集团认购的非公开发行股份的限售期为自发行股份上市之日（2021年1月19日）起60个月。截至本报告披露日，陕投集团持有的360,387,097股限售股已解除限售。

二、证券发行与上市情况

（一）报告期内证券发行（不含优先股）情况：

报告期内，公司不存在新增发行股份的情形。

公司债券发行与上市情况详见第七节债券相关情况。

（二）公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

截至2025年12月末，公司股份总数为4,469,581,705股，其中360,387,097股为限售股份，占总股本的8.06%；其余4,109,194,608股属全流通股份，占总股本的91.94%。截至2025年2月26日，公司已完成股份回购工作。公司通过回购专用账户以集中竞价方式回购公司股份合计6,147,900股，占公司现有总股本的0.14%。上述回购股份记入“库存股”科目，公司股本总额未发生变化。

报告期内，公司无因送股、转增股本、配股、增发新股、向特定对象发行股票、权证行权、实施股权激励计划、企业合并、可转换公司债券转股、减资、内部职工股上市或其他原因引起公司股份总额及股东结构重大变动、公司资产和负债结构重大变动的情况。

报告期末，公司无到期未偿还债务和担保情况，不存在债务偿还风险。

（三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

本报告期内，公司没有内部职工股。

三、股东和实际控制人情况

（一）公司股东数量及持股情况：

单位：股

报告期末股东总数	176,247 户	年度报告披露日前上一月末股东总数	166,850 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	0	
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、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
陕西投资集团有限公司	国有法人	35.65%	1,593,370,913		360,387,097	1,232,983,816		
上海城投控股股份有限公司	国有法人	10.26%	458,496,467		0	458,496,467		
长安汇通资产管理有限公司	国有法人	2.43%	108,732,300		0	108,732,300		
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	基金、理财产品等	1.65%	73,697,443	4,383,900	0	73,697,443		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.40%	62,609,744	2,398,328	0	62,609,744		

中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.15%	51,344,295	5,309,200	0	51,344,295		
西部信托有限公司	国有法人	1.14%	51,000,000		0	51,000,000		
中国农业银行股份有限公司—中证500 交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.89%	39,581,687	536,400	0	39,581,687		
招商银行股份有限公司—银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.30%	13,569,097	5,264,322	0	13,569,097		
国泰海通证券股份有限公司—天弘中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.30%	13,218,232	1,474,889	0	13,218,232		
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）	2021 年，长安汇通投资管理有限公司因参与认购公司非公开发行 A 股股票，认购数量为 129,032,258 股，成为公司前十大股东。截至 2021 年 7 月 19 日，长安汇通投资管理有限公司所持有的公司股票已完成限售解禁工作。长安汇通投资管理有限公司与长安汇通资产管理有限公司均为长安汇通有限责任公司的全资子公司。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司持有公司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，为一致行动人；截至 2025 年 12 月 31 日，陕西投资集团有限公司、西部信托有限公司合计持有公司股份 1,644,370,913 股，占公司总股本的 36.79%。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明	无							
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	数量					
陕西投资集团有限公司	1,232,983,816	人民币普通股	1,232,983,816					
上海城投控股股份有限公司	458,496,467	人民币普通股	458,496,467					
长安汇通资产管理有限公司	108,732,300	人民币普通股	108,732,300					
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	73,697,443	人民币普通股	73,697,443					
香港中央结算有限公司	62,609,744	人民币普通股	62,609,744					
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	51,344,295	人民币普通股	51,344,295					
西部信托有限公司	51,000,000	人民币普通股	51,000,000					
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	39,581,687	人民币普通股	39,581,687					
招商银行股份有限公司—银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	13,569,097	人民币普通股	13,569,097					
国泰海通证券股份有限公司—天弘中证全指证券公司交易型开放式指数	13,218,232	人民币普通股	13,218,232					

证券投资基金	
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	公司控股股东、实际控制人陕西投资集团有限公司持有公司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，为一致行动人；截至 2025 年 12 月 31 日，陕西投资集团有限公司、西部信托有限公司合计持有公司股份 1,644,370,913 股，占公司总股本的 36.79%。
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

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

公司前十名股东不存在参与转融通业务出借股份的情况。

前十名股东较上期发生变化

适用 不适用

单位：股

前十名股东较上期末发生变化情况					
股东名称	本报告期新增/退出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
招商银行股份有限公司—银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	新增	0	0	13,569,097	0.30%
王守成	退出	0	0	0	0

公司持股 5% 以上的股东及前 10 名股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

（二）持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况：

法人

适用 不适用

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
陕西投资集团有限公司	李元	唐宏军	2011 年 11 月	91610000583547998F	1,000,000 万元	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）
上海城投控股股份有限公司	张辰	任志坚	1992 年 9 月	91310000132207927C	252,958 万元	实业投资，原水供应，自来水开发，污水治理，污水处理及输送，给排水设施运营、维修，给排水工程建设，机电设备制造与安装，技术开发咨询和服务，饮用水及设备，饮用水工程安装及咨询服务。

自然人

适用 不适用

（三）公司控股股东情况：

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务
陕西投资集团有限公司	李元	2011 年 11 月	91610000583547 998F	1,000,000 万元	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）
控股股东报告期内参股和控股的其他境内外上市公司的股权情况	陕西投资集团有限公司持有陕西能源投资股份有限公司 64.31% 的股份，为其实际控制人。				

（四）公司实际控制人情况：

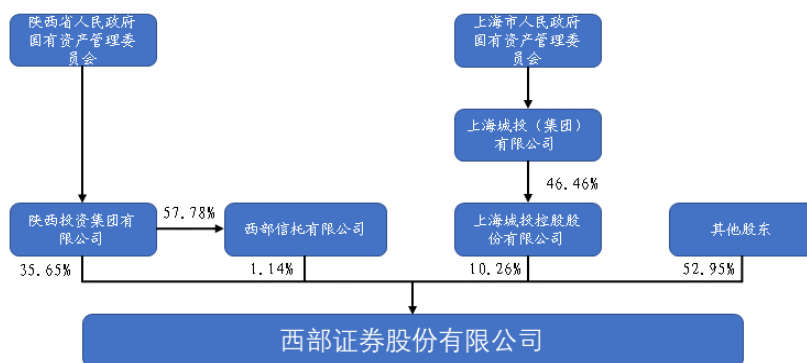
实际控制人名称	法定代表人/单位负 责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
陕西投资集团有限公司	李元	2011 年 11 月	91610000583547998F	煤田地质、水文地质、矿产勘察的筹建；地质技术服务、地质灾害处理；测绘工程、工程勘察、地基与基础工程的施工；煤炭开采的筹建；电力、化工、矿业、新能源的开发；项目投资（仅限公司自有资金）；房地产开发与经营；酒店经营的筹建；贸易；铁路运销；省政府要求的对全省重点产业领域和重大发展项目的投资管理；煤炭批发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后 方可开展经营活动）
实际控制人报告期内控制	陕西投资集团有限公司持有陕西能源投资股份有限公司 64.31% 的股份，为其实际控制人。			

的其他境内外上市公司的
股权情况

实际控制人报告期内变更

适用√不适用

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（截至本报告披露日）



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用√不适用

(五)公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用√不适用

(六) 其他持股在 10%以上的法人股东情况

适用√不适用

四、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

√适用□不适用

(一) 关于公司持股 5%以上股东协议转让部分股份事项的限制减持承诺

2021 年 12 月 10 日，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》，公司持股 5%以上股东协议转让部分股份工作已完成。根据《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号—证券公司增资扩股和股权变更》的相关规定，陕投集团自本次股份协议转让过户登记日起 60 个月内不转让所持公司股份。

(二) 关于非公开发行 A 股股票的限制减持及锁定期承诺

公司控股股东、实际控制人陕投集团承诺“将按照《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关要求，承诺本次非公开发行获配股份自本次非公开发行新增股份上市之日（2021 年 1 月 19 日）起锁定 60 个月，在此期间内不予转让。本次获配的股份因上市公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦遵守上述股份

锁定安排，在限售期届满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行，相关法律、法规对本次非公开发行股票认购对象持有股份的锁定期另有规定的，则服从相关规定”。

2026 年 1 月 14 日，公司发布了《关于非公开发行股份解除限售上市流通的提示性公告》。2026 年 1 月 19 日，陕投集团因认购非公开发行股票而持有的 360,387,097 股限售股限售期届满已解除限售，相关承诺履行完毕。

五、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

根据公司 2025 年 2 月 27 日发布的《关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告》。截至 2025 年 2 月 26 日，公司本次回购股份期限届满，回购股份方案已实施完毕。公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 6,147,900 股，占公司目前总股本的 0.14%，最高成交价为 8.16 元/股，最低成交价为 8.12 元/股，回购成交均价为 8.1485 元/股，累计成交金额为人民币 50,095,993.73 元（不含交易佣金等费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购方案。

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

六、优先股相关情况

适用 不适用

报告期内，公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

一、企业债券

□适用√不适用

二、公司债券

(一) 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	起息日	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 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23 西部 02	148177	2023-2-7	2023-2-8	2026-2-8	10.00	3.45%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	23 西部 03	148339	2023-6-20	2023-6-21	2026-6-21	5.00	3.06%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	23 西部 04	148391	2023-7-25	2023-7-26	2026-7-26	10.00	2.90%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	23 西部 05	148424	2023-8-11	2023-8-14	2026-8-14	10.00	2.95%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所

										所
西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 西部 01	148699	2024-4-17	2024-4-18	2027-4-18	10	2.40%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	
西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24 西部 02	148753	2024-6-3	2024-6-4	2027-6-4	10	2.29%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	
西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	24 西部 03	148865	2024-8-16	2024-8-19	2027-8-19	16	2.12%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	
西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24 西部 04	148924	2024-9-25	2024-9-26	2027-9-26	8	2.14%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	
西部证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	24 西部 05	524008	2024-11-13	2024-11-14	2027-11-14	7	2.19%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	
西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25 西部 01	524106	2025-1-10	2025-1-13	2028-1-13	10	1.86%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所	

									所
西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25 西部 02	524164	2025-3-10	2025-3-11	2028-3-11	10	2.25%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 西部 K1	524283	2025-5-30	2025-6-3	2028-6-3	10	1.92%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25 西部 03	524317	2025-6-17	2025-6-18	2028-6-18	10	1.85%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25 西部 04	524525	2025-11-1 2	2025-11-1 3	2028-11-1 3	15	1.98%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
西部证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26 西部 01	524725	2026-3-24	2026-3-24	2029-3-24	10	1.83%	按年付息，到期一次还本。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行。								
适用的交易机制	23 西部 02、23 西部 03、23 西部 04、23 西部 05、24 西部 01、24 西部 02、24 西部 03、24 西部 04、24 西部 05、25 西部 01、25 西部 02、25 西部 K1、25 西部 03、25 西部 04、26 西部 01 在深交所的集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌上市交易。								
是否存在终止上市交易的风险（如	否								

有) 和应对措施	
报告期内公司债券的付息兑付情况	2025 年 1 月完成“22 西部 01”的本息兑付，2025 年 2 月完成“23 西部 01”的本息兑付及“23 西部 02”的利息兑付，2025 年 3 月完成“22 西部 03”的本息兑付，2025 年 4 月完成“24 西部 01”的利息兑付及“22 西部 05”的本息兑付，2025 年 5 月完成“24 西部 02”的利息兑付，2025 年 6 月完成“22 西部 06”的本息兑付及“23 西部 03”的利息兑付，2025 年 7 月完成“23 西部 04”的利息兑付，2025 年 8 月完成“23 西部 05”的利息兑付及“24 西部 03”的利息兑付，2025 年 9 月完成“24 西部 04”的利息兑付，2025 年 11 月完成“24 西部 05”的利息兑付，2026 年 1 月完成“25 西部 01”的利息兑付，2026 年 2 月完成“23 西部 02”的本息兑付，2026 年 3 月完成“25 西部 02”的利息兑付。

逾期未偿还债券

适用 不适用

(二) 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

(三) 中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
23 西部 02、23 西部 03、23 西部 04、23 西部 05	东方证券股份有限公司	上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦	-	张娜伽	+86 15001195389
	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	西安市高新区二环南路西段 180 号财富中心 C 座 16 层	牟宇红、霍华甫、卫婵	黄永欢	029-63358888
	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层	党小民、张蕾	党小民	010-85665507
	北京观韬中茂律师事务所	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层	-	张翠雨	010-66578066
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 17 层	-	刘鹏	010-85172818-8185
24 西部 01	国元证券股份有限公司	安徽省合肥市梅山路 18 号	-	方进	+86 15256046336
	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	西安市高新区二环南路西段 180 号财富中心 C 座 16 层	牟宇红、霍华甫、卫婵	黄永欢	029-63358888
	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层	党小民、张蕾	党小民	010-85665507
	北京观韬中茂律师	北京市西城区金融	-	张翠雨	010-66578066

	事务所	大街5号新盛大厦B座19层			
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦17层	-	刘鹏	010-85172818-8185
24 西部 02、24 西部 03、24 西部 04、24 西部 05、25 西部 01、25 西部 02	国元证券股份有限公司	安徽省合肥市梅山路18号	-	方进	+86 15256046336
	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层	党小民、张蕾	党小民	010-85665507
	北京观韬中茂律师事务所	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座19层	-	张翠雨	010-66578066
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦17层	-	刘鹏	010-85172818-8185
25 西部 K1、25 西部 03、25 西部 04、26 西部 01	国元证券股份有限公司	安徽省合肥市梅山路18号	-	方进	+86 15256046336
	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层	党小民、张蕾、金欢欢	党小民	010-85665507
	北京观韬中茂律师事务所	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座19层	-	张翠雨	010-66578066
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦17层	-	刘鹏	010-85172818-8185

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

(四) 募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金的实际使用情况(按用途分类,不含临时补流)	每类实际使用资金情况	募集资金专项账户运作情况(如有)	募集资金违规使用的整改情况(如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
148177	23 西部 02	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	公司依照募集说明书的相关约定,指定专项	不适用	是
148339	23 西部 03	50,000.00	50,000.00	0	补充流动资金	50,000.00			
148391	23 西部 04	100,000.00	100,000.00	0	补充流动资金	100,000.00			

148424	23 西部 05	100,000.00	100,000.00	0	补充流动资金	100,000.00	账户归集募集资金；截至本报告披露日，募集资金已依照募集说明书中的资金运用计划进行运用。
148699	24 西部 01	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	
148753	24 西部 02	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	
148865	24 西部 03	160,000.00	160,000.00	0	偿还到期有息债务	160,000.00	
148924	24 西部 04	80,000.00	80,000.00	0	偿还到期有息债务	80,000.00	
524008	24 西部 05	70,000.00	70,000.00	0	偿还到期有息债务	70,000.00	
524106	25 西部 01	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	
524164	25 西部 02	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	
524283	25 西部 K1	100,000.00	100,000.00	0	70%募集资金,通过股权、债权、基金投资等形式,专项支持科技创新领域的业务,30%募集资金用于补充发行人流动资金	7 亿元用于置换前期科技创新领域相关投资支出(发行前 12 个月内), 3 亿元用于补充流动资金	
524317	25 西部 03	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	
524525	25 西部 04	150,000.00	150,000.00	0	补充流动资金	150,000.00	
524725	26 西部 01	100,000.00	100,000.00	0	偿还到期有息债务	100,000.00	

注：公司发行的 25 西部 K1 为科技创新公司债，募集资金已依照募集说明书的相关约定使用，为科技创新企业提供资金支持，促进科技创新企业发展。

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

（五）报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

报告期内，根据联合资信评估股份有限公司出具的相关评级报告，公司主体长期信用等级为 AAA，“23 西部 02” “23 西部 03” “23 西部 04” “23 西部 05” “24 西部 01” “24 西部 02” “24 西部 03” “24 西部 04” “24 西部 05” “25 西部 01” “25 西部 02” “25 西部 K1” “25 西部 03” “25 西部 04” “26 西部 01” 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

报告期内，公司债券的信用评级未发生变化。

（六）担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

上述公司债券不存在担保情况，公司将根据债券募集说明书的约定按时履行付息兑付义务。公司偿债保障措施包括但不限于：

1、制定《债券持有人会议规则》

本公司按照《公司债券发行与交易管理办法》制定了每期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券

持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障每期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、聘请债券受托管理人

本公司按照《公司债券发行与交易管理办法》聘请了每期债券的债券受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。在每期债券的存续期内，债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

3、优化结构助力稳健经营

公司财务政策稳健，资产负债结构较为合理，流动资产变现能力较强，净资产对债务覆盖率高。公司将持续优化资产负债结构，遵循功能发挥导向，聚焦高质量发展，提升服务实体经济和投资者的能力和水平。

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

四、可转换公司债券

适用 不适用

五、报告期内债券持有人会议的召开情况

2025 年度，公司未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

六、报告期内债券受托管理人履行职责的情况

23 西部 02、23 西部 03、23 西部 04 及 23 西部 05 委托东方证券股份有限公司作为债券受托管理人，东方证券股份有限公司于 2025 年 4 月 11 日、2025 年 5 月 14 日、2025 年 6 月 26 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 8 月 21 日、2025 年 11 月 5 日、2025 年 11 月 12 日、2025 年 11 月 21 日、2026 年 2 月 11 日出具了债券受托管理事务相关临时报告和年度报告，具体详见公司于 2025 年 4 月 11 日、2025 年 5 月 15 日、2025 年 6 月 27 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 8 月 22 日、2025 年 11 月 6 日、2025 年 11 月 12 日、2025 年 11 月 24 日、2026 年 2 月 12 日登载在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的公告。

24 西部 01、24 西部 02、24 西部 03、24 西部 04、24 西部 05、25 西部 01、25 西部 02、25 西部 K1、25 西部 03、25 西部 04 及 26 西部 01 委托国元证券股份有限公司作为债券受托管理人，国元证券股份有限公司于 2025 年 4 月 11 日、2025 年 5 月 14 日、2025 年 6 月 26 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 8 月 21 日、2025 年 11 月 5 日、2025 年 11 月 12 日、2025 年 11 月 21 日、2026 年 2 月 11 日出具了债券受托管理事务相关临时报告和年度报告，具体详见公司于 2025 年 4 月 11 日、2025 年 5 月 15 日、2025 年 6 月 27 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 8 月 22 日、2025 年 11 月 6 日、2025 年 11 月 12 日、2025 年 11 月 24 日、2026 年 2 月 12 日登载在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的公告。

报告期内，债券受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》的相关规定履行职责，保障本期债券持有人的合法权益。

七、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

项 目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.83	1.95	-6.15%
资产负债率	64.00%	62.47%	增加 1.53 个百分点
速动比率	1.83	1.95	-6.15%

项 目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益的净利润（万元）	178,886.62	140,564.65	27.26%
EBITDA 全部债务比	6.87%	7.13%	减少 0.26 个百分点
利息保障倍数	3.32	2.61	27.20%
现金利息保障倍数	2.86	11.21	-74.49%
EBITDA 利息保障倍数	3.62	2.85	27.02%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

注：本报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 173,579.55 万元（上年同期为 138,462.36 万元）。

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

（一）短期融资券

截至本报告披露日，公司有 6 期短期融资券未到期，余额 75 亿元，相关情况如下：

债券名称	发行规模（亿元）	起息日	债券期限(天)	利率
25 西部证券 CP004	15	2025/5/21	365	1.74%
25 西部证券 CP008	15	2025/9/17	218	1.75%
25 西部证券 CP009	15	2025/10/23	365	1.77%
26 西部证券 CP001	10	2026/1/29	225	1.68%
26 西部证券 CP002	10	2026/2/9	123	1.66%
26 西部证券 CP003	10	2026/2/27	286	1.66%

（二）收益凭证

报告期内，公司发行 21 期收益凭证，发行规模 24.44 亿元，到期收益凭证均按时兑付本金及利息，收益凭证期末存量规模为 15.80 亿元。

报告期内，公司其他债券和债务融资工具兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

十、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

截至 2025 年末，公司获得主要银行的授信额度为 733.5 亿元，已使用额度为 189.42 亿元，未使用额度为 544.08 亿元。

十一、报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，履行信息披露责任，按期兑付债券本金、利息，保障投资者的合法权益。

十二、报告期末除债券外的有息负债逾期情况

适用 不适用

十三、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

十四、报告期内发生的重大事项

报告期内，依据《公司债券发行与交易管理办法》第五十四条列示的重大事项，公司已在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露公司债券发行人临时报告：2025 年 4 月 8 日发布《西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》（公告编号 2025-016）、2025 年 5 月 10 日发布《西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告》（公告编号 2025-032）、2025 年 7 月 5 日发布《西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之五十的公告》（公告编号 2025-049）、2025 年 11 月 7 日发布《西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告》（公告编号 2025-090）、2026 年 2 月 6 日发布《西部证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》（公告编号 2026-010）。

安徽盛运环保（集团）股份有限公司（以下简称“盛运环保”）因发行公司债未能到期偿还本息，引发违约。自 2019 年起，投资者广州证券股份有限公司（后更名为中信证券华南股份有限公司）、北京千为投资管理有限公司、长安国际信托股份有限公司、创金合信基金管理有限公司、金信基金管理有限公司、福建漳州农村商业银行股份有限公司、先锋基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司（代表泰信洛肯 1 号、2 号资产管理计划）分别提起诉讼，要求公司承担连带赔偿责任，以上九件诉讼案件，均裁定驳回起诉，且于 2021 年终审结案。

2021 年 8 月 2 日，公司收到安徽省合肥市中级人民法院送达的《民事起诉状》副本。原告平安养老保险股份有限公司（代表“平安养老漳州农商行委托投资 1 号”资产管理计划）以证券虚假陈述纠纷为由起诉被告盛运环保、开晓胜、西部证券、中审华会计师事务所，要求盛运环保偿付其持有的“16 盛运 01”公司债券本息、违约金及律师费等其他费用，要求其他被告承担连带责任。涉案金额：本息合计 2183.5 万元，违约金 915.99 万元，律师费 20 万元。尚未确定开庭时间。2021 年 9 月 28 日，公司收到安徽省合肥市中级人民法院作出的《民事裁定书》，裁定驳回平安养老的起诉。2021 年 10 月 26 日收到平安养老上诉状，2022 年 1 月 25 日，公司收到安徽省高级人民法院作出的《民事裁定书》，裁定驳回平安养老基金上诉。

2022 年 7 月 27 日公司收到《再审申请书》，中信证券华南股份有限公司就其与盛运环保、公司等被告的诉讼案件（上述九件诉讼案件之一，已经两审终审）向安徽省高级人民法院提起了再审申请。2022 年 9 月，安徽省高级人民法院驳回再审申请。

2024 年 8 月 6 日公司收到《民事起诉状》，创金合信基金管理有限公司再次提起诉讼，就盛运环保发行公司债未能到期偿还本息，引发违约等事项，要求公司承担赔偿责任，涉案金额：本息合计约 12718.59 万元，律师费 5 万元。2025 年 7 月 30 日合肥市中级人民法院裁定驳回创金合信基金管理有限公司的起诉。

2025 年 12 月 17 日公司收到《民事起诉状》，金信基金管理有限公司再次提起诉讼，就盛运环保发行公司债未能到期偿还本息，引发违约等事项，要求公司对其投资 16 盛运 01 债券产生的损失承担 30%（2679.44 万元）的连带赔偿责任。

2025 年 12 月 19 日公司收到《民事起诉状》，中天国富证券有限公司起诉要求公司就其委托先锋基金管理“先锋嘉际 1 号资管计划”投资 16 盛运 01 债券产生的损失承担 30%（2727.28 万元）的连带赔偿责任。

未来，公司将密切关注相关风险事项，持续保持公司发展的稳定性，并请广大投资者注意投资风险！

报告期内，不存在对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响的未披露事项。其他重大事项详见本报告“第五节 重要事项”“第六节 股份变动及股东情况”以及“第八节 财务报告”的相关内容。

十五、公司债券是否存在保证人

是 否

公司债券的保证人是否为法人或其他组织

是 否

是否披露保证人报告期财务报表，包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益（股东权益）变动表和财务报表附注

是 否

公司需要提供保证人报告期财务报表（并注明是否经审计）。

第八节 财务报告

见附件《西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表及审计报告》

西部证券股份有限公司
法定代表人：
董事会批准报送日期：2026 年 4 月 1 日
10000079988

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

西部证券股份有限公司
二〇二五年度
审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

目 录

审计报告	1-6
合并及公司资产负债表	1-2
合并及公司利润表	3
合并及公司现金流量表	4
合并及公司股东权益变动表	5-6
财务报表附注	7-153



致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广场 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8566 5120
www.grantthornton.cn

审计报告

致同审字（2026）第 110A007642 号

西部证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券公司”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了西部证券公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体审计的独立性要求（如适用），我们独立于西部证券公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）融出资金和买入返售金融资产减值准备的计提

相关信息披露详见财务报表附注四、10（5），附注四、42（2），附注六、3和附注六、5。



1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，西部证券公司融出资金期末余额 148.20 亿元、买入返售金融资产期末余额 52.03 亿元，分别对应计提的减值准备为 0.12 亿元和 21.60 亿元；该等金融资产账面价值合计 178.52 亿元，占西部证券公司合并报表资产总计的 14.67%。西部证券公司管理层（以下简称“管理层”）运用预期损失模型计量上述金融资产的预期信用损失。预期信用损失的计量方法涉及重大专业判断与估计假设，具体包括：信用风险显著增加的判断标准、预期信用损失计量所采用的模型及参数、计量预期信用损失所应使用的前瞻性信息及其权重。

上述金融资产对财务报表影响重大，且涉及管理层的重大判断和估计，因此我们将融出资金和买入返售金融资产减值准备的计提确定为关键审计事项。

2、审计应对

对融出资金和买入返售金融资产减值准备，我们主要执行了以下审计程序：

（1）了解和评价了与融出资金和买入返售金融资产等金融工具有关的信用评级、信用审批、质押品管理以及与减值准备计提有关的关键内部控制的设计，并测试了其运行的有效性。

（2）分析、评价了运用预期信用损失计量模型确定的计量方法和会计估计的合理性，包括管理层确定的信用风险显著增加、违约和已发生信用减值金融资产判断标准，以及违约概率、违约损失率及违约风险敞口等主要参数的合理性和数据来源的可靠性。

（3）获取并检查了管理层关于融出资金和买入返售金融资产等金融资产计提减值准备的决策文件及审批记录。

（4）选取样本，复核已发生信用减值的融出资金和买入返售金融资产违约损失率的计算；检查基于债务人和担保人的财务信息、抵押物数量以及抵押物的公允价值计算的损失准备的准确性。

（5）结合信用业务的风险管理指标，检查了融资类业务的维保比例。



(6) 检查与融出资金及买入返售金融资产减值准备相关的信息是否已在财务报表中恰当列报，并在附注中予以充分披露。

(二) 金融工具公允价值的计量

相关信息披露详见财务报表附注四、10(7)，附注四、42(5)，附注六、4，附注六、8，附注六、9，附注六、10，附注六、24和附注十三。

1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，西部证券公司公允价值属于第二层次、第三层次的金融资产账面价值分别为 450.35 亿元、34.30 亿元，该等金融资产账面价值合计 484.65 亿元，占西部证券公司合并报表资产总计的 39.84%；公允价值属于第二层次、第三层次的金融负债账面价值分别为 32.72 亿元、18.66 亿元，该等金融负债账面价值合计 51.38 亿元。西部证券公司金融工具的估值以市场数据和估值模型相结合为基础，其中估值模型通常需要大量可观察的或不可观察的输入值，输入值的确定会使用管理层估计。此外，估值方法及估值模型的选择也涉及管理层的重大判断。

以公允价值计量的金融工具金额重大且金融工具公允价值的估值较为复杂，在确定估值方法或估值模型以及估值模型使用的输入值时涉及重大专业判断和会计估计，因此我们将金融工具公允价值的计量确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对金融工具公允价值的计量主要执行了以下审计程序：

(1) 了解与金融工具公允价值计量相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试了关键控制流程的运行有效性。

(2) 对于第二层次和第三层次公允价值计量的金融工具，选取样本，查阅相关投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件；评价了管理层第二层次和第三层次金融工具估值中采用的估值方法和模型的合理性。

(3) 基于相关市场数据，对管理层在计量第二层次和第三层次金融工具的公允价值时所采用的可观察输入值或不可观察输入值的合理性和适当性进行了抽样检查，并抽样复核了估值结果计算的准确性。



（4）评价财务报表附注中与金融工具公允价值计量有关的相关披露是否符合企业会计准则披露要求，恰当反映了金融工具的估值。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括西部证券公司 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估西部证券公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算西部证券公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督西部证券公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。



在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对西部证券公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致西部证券公司不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就西部证券公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。



从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



中国·北京

中国注册会计师
(项目合伙人)  

中国注册会计师  

二〇二六年四月一日

西部证券股份有限公司

财务报表附注

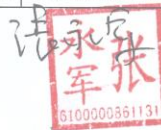
2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

		合并及公司资产负债表			
		2025年12月31日			
编制单位：西部证券股份有限公司		单位：人民币元			
		期末余额		上年年末余额	
		合并	公司	合并	公司
资产：					
货币资金	六、1	30,043,836,932.22	19,571,354,837.86	24,534,978,205.17	20,603,265,727.62
其中：客户存款		26,248,219,255.32	17,538,754,438.56	15,691,638,710.38	13,454,024,217.50
结算备付金	六、2	4,483,439,934.66	3,694,129,236.02	3,369,454,431.62	2,985,636,822.57
其中：客户备付金		2,941,185,252.94	1,529,873,016.31	2,331,361,204.44	1,588,014,855.33
拆出资金			61,665,271.24		148,793,808.23
融出资金	六、3	14,808,592,946.05	12,405,539,745.23	9,975,940,602.88	9,975,940,602.88
衍生金融资产	六、4	103,003,022.65	9,278,672.86	10,858,382.27	9,077,573.00
买入返售金融资产	六、5	3,042,986,018.24	2,946,146,053.19	3,038,340,175.96	3,038,340,175.96
存出保证金	六、6	3,860,325,830.50	614,014,873.89	1,830,093,055.57	338,158,647.23
应收款项	六、7	2,392,879,338.11	1,459,896,399.22	182,167,633.19	144,341,918.39
合同资产					
持有待售资产					
金融投资：		56,492,697,173.56	49,260,310,923.53	49,252,087,062.58	47,788,475,023.08
交易性金融资产	六、8	52,441,739,587.84	45,211,753,337.81	48,796,607,083.30	47,334,395,043.80
债权投资					
其他债权投资	六、9	6,358,556.63	6,358,556.63	436,217,320.43	436,217,320.43
其他权益工具投资	六、10	4,044,599,029.09	4,042,199,029.09	19,262,658.85	17,862,658.85
应收融资租赁款			37,269,323.80		50,712,878.85
长期股权投资	六、12	45,445,942.21	6,931,403,285.36	44,807,571.34	3,106,686,831.03
投资性房地产					
固定资产	六、13	232,669,652.37	158,100,700.38	195,174,979.46	177,998,676.38
在建工程	六、14	551,514,225.92	532,238,652.01	485,089,814.50	467,268,955.17
使用权资产	六、15	383,006,541.14	209,824,549.16	400,788,533.36	337,421,267.89
无形资产	六、16	276,812,831.00	155,124,932.01	224,330,954.17	174,772,650.64
其中：数据资源		2,027,432.00	2,027,432.00		
商誉	六、17	1,274,029,108.68	1,200,000.00	6,243,686.47	1,200,000.00
抵债资产					
递延所得税资产	六、18	1,041,524,334.03	783,386,642.57	799,520,722.03	689,128,831.92
其他资产	六、19	2,627,969,386.89	1,234,457,232.45	1,614,202,269.16	391,533,388.95
资产总计		121,660,733,218.23	100,065,341,330.78	95,964,078,079.73	90,428,753,779.79

法定代表人：


610000672266

主管会计工作负责人：


610000361131

会计机构负责人：


610000970334



合并及公司资产负债表（续）

2025年12月31日

负债和股东权益	附注	期末余额		上年年末余额	
		合并	公司	合并	公司
负债：					
短期借款	六、21	114,720,717.95		15,013,958.33	
应付短期融资款	六、22	7,236,703,563.14	6,952,315,917.82	4,130,897,459.01	4,130,897,459.01
拆入资金	六、23	7,117,436,534.02	4,639,466,364.48	3,126,682,319.40	3,126,682,319.40
交易性金融负债	六、24	4,299,019,312.49	4,134,855,321.01	5,338,359,826.69	5,191,307,521.32
衍生金融负债	六、4	845,017,936.73	681,675,961.19	634,405,029.32	527,978,285.91
卖出回购金融资产款	六、25	16,160,759,755.94	14,914,924,353.40	13,346,068,352.44	13,346,068,352.44
代理买卖证券款	六、26	32,700,350,296.33	20,513,543,410.86	18,656,334,257.06	15,058,300,171.63
代理承销证券款					
应付职工薪酬	六、27	2,432,493,156.38	1,935,168,273.36	2,020,638,020.55	1,793,326,786.79
应交税费	六、28	229,280,965.95	200,792,881.39	74,845,437.87	58,048,678.79
应付款项	六、29	653,922,851.41	242,241,313.42	1,188,587,662.62	701,163,678.91
合同负债	六、30	141,396,370.14	5,311.07	140,939,125.69	908,199.43
持有待售负债					
长期借款					
应付债券	六、31	15,306,710,584.90	14,265,514,638.05	16,378,687,751.44	16,378,687,751.44
租赁负债	六、32	322,870,163.77	187,041,677.42	347,687,167.40	332,585,772.91
预计负债	六、33	48,419,120.09			
递延收益					
递延所得税负债	六、18				
其他负债	六、34	2,025,610,379.69	1,423,629,753.86	1,549,892,935.08	1,004,614,532.47
负债合计		89,634,711,708.93	70,091,175,177.33	66,949,039,302.90	61,650,569,510.45
股东权益：					
股本	六、35	4,469,581,705.00	4,469,581,705.00	4,469,581,705.00	4,469,581,705.00
资本公积	六、36	15,996,913,110.90	16,004,711,599.06	15,996,913,110.90	16,004,711,599.06
减：库存股	六、37	50,099,206.85	50,099,206.85	2,882,188.77	2,882,188.77
其他综合收益	六、38	31,182,915.99	31,646,109.21	-41,957,435.57	-41,494,242.35
盈余公积	六、39	1,674,860,813.64	1,674,860,813.64	1,512,705,888.44	1,512,705,888.44
一般风险准备	六、40	1,907,531,706.46	1,673,211,136.31	1,718,010,605.32	1,520,381,036.54
交易风险准备	六、41	1,606,951,297.55	1,603,373,469.81	1,441,218,544.61	1,441,218,544.61
未分配利润	六、42	4,502,437,773.66	4,566,880,527.27	3,717,684,533.35	3,873,961,926.81
归属于母公司股东权益合计		30,139,360,116.35	29,974,166,153.45	28,811,274,763.28	28,778,184,269.34
少数股东权益	六、43	1,886,661,392.95		203,764,013.55	
股东权益合计		32,026,021,509.30	29,974,166,153.45	29,015,038,776.83	28,778,184,269.34
负债和股东权益总计		121,660,733,218.23	100,065,341,330.78	95,964,078,079.73	90,428,753,779.79

公司负责人：

主管会计工作的负责人：

公司会计机构负责人：

合并及公司利润表
2025年度

编制单位：西部证券股份有限公司		单位：人民币元			
项目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入		5,984,624,114.13	4,107,606,195.17	6,712,047,091.34	3,668,634,390.60
手续费及佣金净收入	六、44	2,417,789,769.54	1,814,133,491.77	1,791,249,263.27	1,352,212,542.28
其中：经纪业务手续费净收入		1,360,701,635.10	1,257,633,460.78	947,231,526.46	692,053,021.27
投资银行业务手续费净收入		405,248,181.76	389,938,793.49	280,361,117.92	280,361,117.92
资产管理业务手续费净收入		159,416,230.82	125,946,965.37	167,511,567.80	149,613,330.45
利息净收入	六、45	101,507,981.16	27,348,286.49	-113,905,905.76	-177,064,434.80
其中：利息收入		1,103,571,443.96	999,715,719.45	1,019,143,259.85	931,115,731.90
利息支出		1,002,063,462.80	972,367,432.96	1,133,049,165.61	1,108,180,166.70
投资收益（损失以“-”号填列）	六、46	2,750,371,773.15	2,638,613,508.56	2,201,608,029.20	2,246,296,071.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		638,370.87		3,471,238.38	
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）					
其他收益	六、47	31,887,201.62	9,167,144.17	23,474,144.75	11,034,429.72
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、48	-316,319,417.71	-384,818,111.44	292,326,796.69	231,001,341.13
汇兑收益（净损失以“-”号填列）		-1,899,334.81	-1,449,271.07	254,945.87	821,525.60
其他业务收入	六、49	1,000,172,944.44	3,555,130.98	2,516,771,964.23	4,010,688.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,113,196.74	1,056,015.71	267,853.09	322,226.81
二、营业支出		3,715,648,839.96	2,092,534,949.43	4,970,766,050.15	2,012,391,376.77
税金及附加	六、50	45,131,280.69	35,437,446.06	33,710,941.75	26,747,392.07
业务及管理费	六、51	2,764,459,832.43	2,052,616,028.91	2,501,448,173.88	1,981,222,326.73
信用减值损失	六、52	10,206,335.05	1,762,018.05	2,552,118.69	1,600,892.61
其他资产减值损失					
其他业务成本	六、53	895,851,391.79	2,719,456.41	2,433,054,815.83	2,820,765.36
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,268,975,274.17	2,015,071,245.74	1,741,281,041.19	1,656,243,013.83
加：营业外收入	六、54	723,270.37	292,257.65	3,808,545.04	1,561,509.64
减：营业外支出	六、55	3,313,678.62	2,589,429.54	2,834,018.12	2,538,042.89
四、利润总额（亏损总额“-”号填列）		2,266,384,865.92	2,012,774,073.85	1,742,255,568.11	1,655,266,480.58
减：所得税费用	六、56	453,428,891.67	391,224,821.81	314,168,705.28	294,456,774.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,812,955,974.25	1,621,549,252.04	1,428,086,862.83	1,360,809,706.21
（一）按经营持续性分类：					
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,812,955,974.25	1,621,549,252.04	1,428,086,862.83	1,360,809,706.21
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）					
（二）按所有权归属分类：					
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,753,652,721.00		1,403,260,839.02	
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		59,303,253.25		24,826,023.81	
六、其他综合收益的税后净额		67,993,030.65	67,993,030.65	2,661,569.02	2,661,569.02
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		67,993,030.65	67,993,030.65	2,661,569.02	2,661,569.02
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		71,698,105.10	71,698,105.10	-861,664.67	-861,664.67
1、其他权益工具投资公允价值变动		71,698,105.10	71,698,105.10	-861,664.67	-861,664.67
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-3,705,074.45	-3,705,074.45	3,523,233.69	3,523,233.69
1、其他债权投资公允价值变动损益		-3,498,515.92	-3,498,515.92	3,323,045.56	3,323,045.56
2、其他债权投资信用损失准备		-206,558.53	-206,558.53	200,188.13	200,188.13
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额					
七、综合收益总额		1,880,949,004.90	1,689,542,282.69	1,430,748,431.85	1,363,471,275.23
归属于母公司股东的综合收益总额		1,821,645,751.65		1,405,922,408.04	
归属于少数股东的综合收益总额		59,303,253.25		24,826,023.81	
八、每股收益					
（一）基本每股收益		0.3929		0.3140	
（二）稀释每股收益		0.3929		0.3140	

公司负责人：

徐朝晖
810000672266

主管会计工作的负责人：

张永军
810000961131

公司会计机构负责人：

杨健
810000970334

西部证券股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

合并及公司现金流量表
2025年度

编制单位：西部证券股份有限公司
单位：人民币元

项目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、经营活动产生的现金流量：					
处置交易性金融资产净增加额		3,463,618,686.60	3,701,342,615.33	14,784,693,366.61	14,492,049,773.16
收取利息、手续费及佣金的现金		4,105,430,152.23	3,198,799,280.78	3,397,694,771.42	2,842,217,082.34
拆入资金净增加额		1,720,000,000.00	1,510,000,000.00	540,000,000.00	540,000,000.00
拆出资金净减少额			85,000,000.00		
回购业务资金净增加额		837,296,364.67	1,573,990,364.67		
返售业务资金净减少额			91,918,457.58	1,531,712,153.06	1,448,717,224.68
代理买卖证券收到的现金净额		3,902,188,893.09	5,455,243,239.23	5,514,049,476.54	5,323,492,489.17
收到其他与经营活动有关的现金	六、57	7,649,843,985.50	1,529,733,966.92	10,326,773,832.11	4,993,311,584.96
经营活动现金流入小计		21,678,378,082.09	17,146,027,924.51	36,094,923,509.74	29,639,788,154.31
融出资金净增加额		2,415,873,370.21	2,412,354,209.52	1,818,147,209.87	1,818,147,209.87
拆出资金净增加额					95,000,000.00
回购业务资金净减少额				11,281,855,855.13	11,281,855,855.13
返售业务资金净增加额		34,306,572.61			
支付利息、手续费及佣金的现金		1,021,441,066.40	780,033,452.69	756,505,682.67	709,820,696.07
支付给职工以及为职工支付的现金		1,780,457,199.44	1,365,278,121.41	1,678,008,400.64	1,379,900,101.69
支付的各项税费		730,075,814.97	624,676,174.72	449,466,911.55	328,457,513.39
支付其他与经营活动有关的现金	六、57	13,476,898,054.69	7,869,074,718.00	8,022,118,424.61	2,622,709,191.18
经营活动现金流出小计		19,459,052,078.32	13,051,416,676.34	24,006,102,484.47	18,235,890,567.33
经营活动产生的现金流量净额	六、58	2,219,326,003.77	4,094,611,248.17	12,088,821,115.27	11,403,897,586.98
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金			7,436,588.56		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		184,976.79	169,367.54	383,390.97	363,965.97
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	六、57	8,538,063,964.64			
投资活动现金流入小计		8,538,248,941.43	7,605,956.10	383,390.97	363,965.97
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		149,237,756.73	117,481,741.16	191,951,701.21	177,339,099.84
投资支付的现金					400,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			382,134,099.98	3,442,582,354.35	3,442,582,354.35
支付其他与投资活动有关的现金					
投资活动现金流出小计		149,237,756.73	499,615,841.14	3,634,534,055.56	4,019,921,454.19
投资活动产生的现金流量净额		8,389,011,184.70	-492,009,885.04	-3,634,150,664.59	-4,019,557,488.22
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金					
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金					
取得借款收到的现金		370,000,169.51		15,000,000.00	
发行债券收到的现金		17,565,670,000.00	17,350,000,000.00	17,500,000,000.00	17,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	六、57			40,350,000.00	
筹资活动现金流入小计		17,935,670,169.51	17,350,000,000.00	17,555,350,000.00	17,500,000,000.00
偿还债务支付的现金		17,122,984,849.93	16,550,000,000.00	17,142,650,000.00	17,102,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,109,009,032.51	1,094,909,790.42	1,113,022,285.64	1,112,213,270.60
其中：子公司支付少数股东的股利、利润					
支付其他与筹资活动有关的现金	六、57	207,026,345.08	187,078,423.60	164,506,496.86	155,059,842.74
筹资活动现金流出小计		18,439,020,227.52	17,831,988,214.02	18,420,178,782.50	18,369,923,113.34
筹资活动产生的现金流量净额		-503,350,058.01	-481,988,214.02	-864,828,782.50	-869,923,113.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,899,334.81	-1,449,271.07	821,525.60	821,525.60
五、现金及现金等价物净增加额		10,103,087,795.65	3,119,163,878.04	7,590,663,193.78	6,515,238,511.02
加：期初现金及现金等价物余额		23,795,574,685.67	20,146,320,195.84	16,204,911,491.89	13,631,081,684.82
六、期末现金及现金等价物余额		33,898,662,481.32	23,265,484,073.88	23,795,574,685.67	20,146,320,195.84

公司负责人：

主管会计工作的负责人：

公司会计机构负责人：

徐朝军
6100009672266

张军
610000961131

杨健
610000970334

合并股东权益变动表

2025年度

	本年金额									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上期期末余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90	2,882,188.77	-41,957,435.57	1,512,705,888.44	1,718,010,605.32	1,441,218,544.61	3,717,684,533.35	203,764,013.55	29,015,038,776.83
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90	2,882,188.77	-41,957,435.57	1,512,705,888.44	1,718,010,605.32	1,441,218,544.61	3,717,684,533.35	203,764,013.55	29,015,038,776.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			47,217,018.08	73,140,351.56	162,154,925.20	189,521,101.14	165,732,752.94	784,753,240.31	1,682,897,379.40	3,010,982,732.47
（一）综合收益总额			47,217,018.08	67,993,030.65				1,753,652,721.00	59,303,253.25	1,880,949,004.90
（二）股东投入和减少资本										-47,217,018.08
1. 股东投入的普通股										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配			47,217,018.08							
1. 提取盈余公积					162,154,925.20	189,521,101.14	165,732,752.94	-963,752,159.78		-47,217,018.08
2. 提取一般风险准备					162,154,925.20	189,521,101.14	165,732,752.94	-162,154,925.20		-446,343,380.50
3. 提取交易风险准备										
4. 对股东的分配										
5. 其他										
（四）股东权益内部结转				5,147,320.91						
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 一般风险准备弥补亏损										
5. 资本公积弥补亏损										
6. 股本弥补亏损										
7. 其他综合收益结转留存收益										
8. 其他										
（五）其他										
四、本期末余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90	50,099,206.85	31,182,915.99	1,674,860,813.64	1,907,531,706.46	1,606,951,297.55	4,502,437,773.66	1,886,661,392.95	32,026,021,509.30

说明：1,623,594,126.15元为因确认少数股东在西部证券股份有限公司证券控制日时点享有的少数股东权益。

公司负责人：

主管会计工作的负责人：

公司会计机构负责人：



合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	上年金额							少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
一、上期期末余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90		-45,843,951.98	1,376,624,917.81	1,556,834,933.93	1,305,137,573.98	3,285,113,100.95	178,937,989.74	28,123,399,390.33
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本期期初余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90		-45,843,951.98	1,376,624,917.81	1,556,834,933.93	1,305,137,573.98	3,285,113,100.95	178,937,989.74	28,123,399,390.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,882,188.77	3,886,516.41	136,080,970.63	161,075,671.39	136,080,970.63	432,571,432.40	24,826,023.81	891,639,396.50
（一）综合收益总额			2,882,188.77	2,661,569.02				1,403,260,839.02	24,826,023.81	1,430,748,431.85
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他			2,882,188.77							-2,882,188.77
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积					136,080,970.63	161,075,671.39	136,080,970.63	-969,464,459.23		-2,882,188.77
2. 提取一般风险准备								-136,080,970.63		-536,226,846.58
3. 提取交易风险准备								-161,075,671.39		
4. 对股东的分配								-136,080,970.63		
5. 其他								-536,226,846.58		-536,226,846.58
（四）股东权益内部结转				1,224,947.39				-1,224,947.39		
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 一般风险准备弥补亏损										
5. 资本公积弥补亏损										
6. 股本弥补亏损										
7. 其他综合收益结转留存收益										
8. 其他				1,224,947.39				-1,224,947.39		
四、本期末余额	4,469,581,705.00	15,996,913,110.90	2,882,188.77	-41,957,435.57	1,512,705,888.44	1,718,010,605.32	1,441,218,544.61	3,717,684,533.35	203,764,013.55	29,015,038,776.83



公司负责人：

徐朝晖

主管会计工作的负责人：

冯强

公司会计机构负责人：

杨健

公司股东权益变动表
2025年度

单位：人民币元

	本年金额					未分配利润	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积		
一、上期期末余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06	2,882,188.77	-41,494,242.35	1,512,705,888.44	3,873,961,926.81	28,778,184,269.34
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06	2,882,188.77	-41,494,242.35	1,512,705,888.44	3,873,961,926.81	28,778,184,269.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			47,217,018.08	73,140,351.56	162,154,925.20	682,918,600.46	1,195,981,884.11
（一）综合收益总额			47,217,018.08	67,993,030.65		1,621,549,252.04	1,689,542,282.69
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（三）利润分配			47,217,018.08				
1. 提取盈余公积					162,154,925.20	-923,483,330.67	-47,217,018.08
2. 提取一般风险准备						-162,154,925.20	-446,343,380.50
3. 提取交易风险准备							
4. 对股东的分配							
5. 其他							
（四）股东权益内部结转				5,147,320.91			
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 一般风险准备弥补亏损							
5. 资本公积弥补亏损							
6. 股本弥补亏损							
7. 其他综合收益结转留存收益							
8. 其他							
（五）其他							
四、本期期末余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06	50,099,206.85	31,646,109.21	1,674,860,813.64	4,566,880,527.27	29,974,166,153.45

朝晖 8100000672256

永强 6100000351131

朝晖 8100000672256

公司负责人：朝晖

主管会计工作的负责人：永强

公司负责人：朝晖

主管会计机构负责人：永强

公司股东权益变动表
 2025年度

单位：人民币元

	上年金额		本年金额		上年金额		本年金额		
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06		-45,380,758.76	1,376,624,917.81	1,383,820,817.27	1,305,137,573.98	3,459,326,175.10	27,953,822,029.46
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06		-45,380,758.76	1,376,624,917.81	1,383,820,817.27	1,305,137,573.98	3,459,326,175.10	27,953,822,029.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,882,188.77	3,886,516.41	136,080,970.63	136,560,219.27	136,080,970.63	414,635,751.71	824,362,239.88
（一）综合收益总额			2,882,188.77	2,661,569.02				1,360,809,706.21	1,363,471,275.23
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 股份支付计入所有者权益的金额			2,882,188.77						
3. 其他									
（三）利润分配			2,882,188.77						
1. 提取盈余公积					136,080,970.63	136,560,219.27	136,080,970.63	-944,949,007.11	-2,882,188.77
2. 提取一般风险准备								-136,080,970.63	-536,226,846.58
3. 提取交易风险准备								-136,560,219.27	
4. 对股东的分配								-136,080,970.63	
5. 其他								-536,226,846.58	
（四）股东权益内部结转				1,224,947.39				-1,224,947.39	
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 一般风险准备弥补亏损									
5. 资本公积弥补亏损									
6. 股本弥补亏损									
7. 其他综合收益结转留存收益									
8. 其他				1,224,947.39					
（五）其他									
四、本期期末余额	4,469,581,705.00	16,004,711,599.06	2,882,188.77	-41,494,242.35	1,512,705,888.44	1,520,381,036.54	1,441,218,544.61	3,873,961,926.81	28,778,184,269.34

公司负责人：

张德川

8100000672266

主管会计工作的负责人：

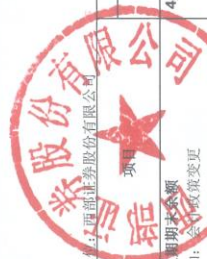
冯永军

61000005661131

公司会计机构负责人：

杨朝健

6100000970334



财务报表附注

一、公司基本情况

西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”，在包含子公司时统称“本集团”）系经陕西省人民政府陕政函〔2000〕132号文和中国证监会证监机构字〔2000〕197号文、证监机构字〔2001〕3号文批准，在陕西证券有限公司（以下简称“陕西证券”）、宝鸡证券公司（以下简称“宝鸡证券”）以及陕西信托投资有限公司（以下简称“陕西信托”）、陕西省西北信托投资有限公司（以下简称“西北信托”）所属证券营业部重组的基础上，以发起方式设立的股份有限公司。2001年1月9日，在陕西省工商行政管理局注册成立，注册资本100,000万元。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2012〕408号《关于核准西部证券股份有限公司首次公开发行股票批复》同意，本公司2012年4月23日向社会公众股股东发行20,000万股人民币普通股股票（A股），每股面值1元，发行后注册资本120,000.00万元，股本总额为120,000.00万元。

经中国证监会证监许可〔2015〕228号《关于核准西部证券股份有限公司非公开发行股票批复》同意，本公司于2015年3月非公开发行人民币普通股（A股）19,778.48万股，每股面值1元，发行后股本总额为139,778.48万元。

经2014年度股东大会审议批准，本公司向全体股东每10股送红股5股并派发现金红利1.5元（含税）、资本公积金每10股转增股本5股。送转后，股份数量为279,556.96万股，每股面值1元，股本总额为279,556.96万元。

经中国证监会证监许可〔2017〕316号《关于核准西部证券股份有限公司配股的批复》同意，本公司按照每10股配售2.6股的比例向全体股东配售，实际配售70,627.02万股，配售后股本总额为350,183.98万元。

经中国证监会证监许可〔2020〕3022号《关于核准西部证券股份有限公司非公开发行股票批复》同意，本公司非公开发行人民币普通股（A股）96,774.19万股，每股面值1元，发行后股本总额为446,958.17万元。

根据本公司2024年第一次临时股东大会决议，本公司回购部分人民币普通股（A股）共计614.79万股，回购股份作为库存股管理，回购股份详细情况见附注十五、3。

截至2025年12月31日，本公司股本总额为446,958.17万元。

本公司属于金融证券行业，经营范围主要为：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。

本公司总部地址位于陕西省西安市新城东大街319号8幢，企业法人营业执照统一社会信用代码：91610000719782242D，法定代表人为徐朝晖。

股东会是本公司的权力机构，依法行使公司经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项决议权。董事会对股东会负责，依法行使公司的经营决策权；经理层负责组织实施股

东会、董事会决议事项，主持企业的生产经营管理工作。

本公司设有财富管理部、财富运营管理部、网络金融部、证券金融部、投资业务运营管理部、固定收益部、权益及衍生品业务部、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、投资银行陕西总部、债务融资总部、中小企业融资部、资本市场部（战略客户部）、投资银行业务质量控制部、研究发展中心、托管业务部共 18 个业务及业务管理部门，以及证券事务部、总经理办公室、计划财务部、资金管理部、清算部、人力资源部、战略管理部、合规管理部、风险管理部、稽核部、法律事务部、投资银行业务内核部、信息技术部、数字化转型办公室、党群工作部、纪律检查部、党委宣传部(企业文化部)、安全保卫部共 18 个职能部门，以及设有 98 家证券营业部、12 个分公司、3 个全资子公司及 2 个控股子公司。

二、合并财务报表范围

本集团合并财务报表范围包括西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）、西部期货有限公司（以下简称“西部期货”）、西部优势资本投资有限公司（以下简称“西部优势资本”）、西部证券投资（西安）有限公司（以下简称“西部证券投资”）、西部利得基金管理有限公司（以下简称“西部利得基金”）、国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）5 家一级子公司和上海西部永唐投资管理有限公司（以下简称“西部永唐”）、北京首创期货有限责任公司（以下简称“首创期货”）、国融汇通资本投资有限公司（以下简称“汇通资本”）、国融基金管理有限公司（以下简称“国融基金”）4 家二级子公司，以及本集团管理的、以自有资金参与并满足企业会计准则有关“控制”定义的 47 个结构化主体。

具体情况见附注“七、合并范围的变动”及附注“八、在其他主体中的权益”。

三、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2023 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告〔2023〕64 号）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号—年度报告的内容与格式》（2025 年修订）及《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》披露有关财务信息。

本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本集团对自本财务报表期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

四、重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

本集团以人民币为记账本位币。

4、重要性标准确定方法和选择依据

本集团从性质和金额两方面判断财务报表披露事项的重要性。判断性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于本集团日常活动等要素。判断金额的重要性时，本集团考虑该事项涉及金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关财务报表项目金额的比重或所属财务报表单列项目金额的比重。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数，则确认为商誉；如为负数，则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

6、控制的判断标准和合并财务报表编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的

权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型（例如持有份额比例、收取的管理费、提供的业绩担保等情况）、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

（2）合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（3）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

7、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金流量表之现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金流量表之现金等价物指持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本集团外币交易按上月月末汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

（2）外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除未分配利润外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金及现金等价物的影响额，在现金流量表中单独列示。

9、客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算。本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债。

10、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的初始确认和计量

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产及金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（2）金融资产的分类

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产的分类取决于本集团管理该金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。

业务模式反映了本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理以及业务管理人员获得报酬的方式等。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性。本集团分类为以摊余成本计量的金融资产和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），其合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。即相关金融工具在特定日期产生的合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前偿付等原因在金融资产的存续期内发生变动；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

1) 债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。本集团基于管理金融资产的业务模式及金融资产的合同现金流量特征，将债务工具划分为以下三种计量类别：

以摊余成本计量：如果本集团管理该金融资产是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益，那么该金融资产按照摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流为目标又以出售该金融资产为目标，该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益，那么该金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益核算。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：对于不满足以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益条件的资产，本集团将其计入以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。

此外，在初始确认时如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

2) 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。在同时满足下列条件的情况下，本集团持有的金融资产属于权益工具：

- ①该金融工具应当不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；
- ②将来须用或可用发行人自身权益工具结算该金融工具。如为非衍生工具，该金融工具应当不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，发行人只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

本集团的权益工具投资全部分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，但管理层已做出不可撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产除外。本集团对上述指定的政策为，将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。

（3）金融负债的分类

本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以下情况除外：

- 1) 以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债：包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债。
- 2) 由于金融资产转让不符合终止确认条件或应用继续涉入法进行核算而确认的金融负债。当该转让不符合终止确认条件时，本集团根据该转让收取的对价确认金融负债，并在后续期间确认因该负债产生的所有费用。
- 3) 财务担保合同和贷款承诺。

（4）金融工具的后续计量

1) 以摊余成本计量的金融资产或负债

金融资产或负债的摊余成本以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整确定：**a.**扣除已偿还的本金；**b.**加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；**c.**扣除计提的累计信用减值准备（仅适用于金融资产）。

实际利率是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本集团将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不应当考虑预期信用损失。

本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用

减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 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：分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的利得或损失，除减值损失或利得和汇兑损益外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是采用实际利率法计算的该金融资产利息计入当期损益。该类金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

权益工具：将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。作为投资回报的股利收入在本集团确定对其收取的权利成立时进行确认并计入当期损益。企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：①企业收取股利的权利已经确立；②与股利相关的经济利益很可能流入企业；③股利的金额能够可靠计量。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

本集团将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

属于《企业会计准则第 24 号——套期会计》规定的套期关系的一部分。

是一项被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，且按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第六十八条规定，该负债由本集团自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(5) 金融资产的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 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；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合	确定组合的依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
特定款项组合	应收款项当中的与证券交易结算相关的款项
按组合预期信用损失的确认方法：	
组合	计提坏账准备的方法
账龄组合	账龄分析法
特定款项组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

信用风险显著增加的评估

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本集团收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

（7）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。公司有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资

产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11、衍生金融工具

衍生金融工具初始以交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量，公允价值为正数的衍生金融工具确认一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。

普通的衍生金融工具主要基于市场普遍采用的估值模型计算公允价值。估值模型的数据尽可能采用可观察市场信息。复杂的结构性衍生金融工具的公允价值主要来源于交易商报价。

12、证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；在余额包销方式下，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产等。

13、受托投资管理业务

本集团受托投资管理业务，按受托的款项同时确认为资产和负债，在表外进行核算。使用受托资金进行证券买卖时，通过受托资产科目进行核算。对按合同规定的比例计算应由本集团享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

本集团开展的受托投资管理业务包括单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。为满足集合资产管理业务和单一资产管理业务信息披露要求，本集团参照基金管理公司对基金产品的财务核算和报表编制的要求，对本集团开展的集合资产管理业务和单一资产管理业务单独进行财务核算和编制财务报表。

14、融资融券业务

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。本集团对融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应利息收入。对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

15、期货客户保证金的管理与核算方法

期货客户保证金与自有资金分开核算，实行专户封闭管理。按日进行交易手续费、交割手续费、税款及其他费用的收取和划转，参照期货交易所的规定实行每日无负债结算制度。

16、买入返售和卖出回购业务

(1) 买入返售证券业务

对于买入返售证券业务，本集团在买入证券时，按实际支付的金额确认为买入返售金融资产。资产负债表日，按照商定利率计算确定的买入返售金融资产的利息收入确认为当期收入。

对于买断式融券业务，在合约到期前，出售或再质押相关债券时，在交易日将应收取或实际收取的款项确认为交易性金融负债，该交易性金融负债按照应返售债券的公允价值计量且其变动计入当期损益。

(2) 卖出回购证券业务

对于卖出回购证券业务，本集团在卖出证券时，按实际收到的金额确认为卖出回购金融资产款。资产负债表日，按照商定利率计算确定的卖出回购金融资产款的利息支出确认为当期成本。

17、转融通业务

本集团通过证券金融公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

18、长期股权投资

本集团长期股权投资主要是对子公司的投资、对合营企业的投资和对联营企业的投资。

本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本集团直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20% 以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位是否具有重大影响。

对被投资单位形成控制的，为本集团的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本集团将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一览交易的，在合并日，根据合并后享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公

积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本集团将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益暂不做调整，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权在交易性金融资产中采用公允价值核算的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在合并日转入当期投资损益。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本集团对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付对价的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按交易性金融资产核算，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资

单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按交易性金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

本集团对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

长期股权投资的减值测试方法、减值准备计提方法见附注四、24。

19、固定资产

本集团固定资产是指同时具有以下特征，即为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、电子设备、电器设备、交通运输设备和其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。本集团固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	30-45	5	2.11-3.17
交通运输设备	6-8	3-5	12.13-15.83
电子设备	3-5	3-5	19.00-31.66
电器设备	5	3-5	19.00-19.40
其他设备	3-6	3-5	16.17-31.66

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注四、24。

20、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

在建工程计提资产减值方法见附注四、24。

21、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

22、无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、交易席位费、软件、数据资源等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本集团取得的土地使用权，通常确认为无形资产，按土地使用权证确定的使用年限摊销；

购入的交易席位费按直线法在 10 年内进行摊销，摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益；软件费 10 万元以下按 2 年摊销，10 万元（含 10 万元）以上按 5 年摊销；单价在 10 万元以下的数据资产按 2 年期限平均摊销，单价在 10 万元（含 10 万元）以上的数据资产按照 5 年期限平均摊销，如有明确的使用期限，则按实际使用期限摊销。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

无形资产计提资产减值方法见附注四、24。

23、研究与开发

本集团的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

24、资产减值

本集团对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现

值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

25、商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

商誉的减值测试方法、减值准备计提方法见附注四、24。

26、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由当期和以后各期负担的分摊期限在1年以上(不含1年)的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

27、职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式报酬或补偿。除辞退福利外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并相应增加资产成本或当期费用。

（1）短期薪酬

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、除基本养老保险费、失业保险费以外的社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，公司的离职后福利属于设定提存计划。

本公司员工在参加社会基本养老保险的基础上参加本公司依据国家企业年金制度的相关政策建立的企业年金计划。本公司年金所需费用由企业和职工共同缴纳。企业缴费总额为年金缴费基数的 10%，职工个人缴费总额为个人年金缴费基数的 2.5%。企业缴费按职工个人年金缴费基数的 10% 计入个人账户，职工个人缴费按职工个人年金缴费基数的 2.5% 计入个人账户。

（3）辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，同时计入当期损益：

——本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

——本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

（4）其他长期职工福利

本集团将在职工提供服务的会计期间内计提的其他长期职工福利确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

28、预计负债

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、以自有资金参与本集团发行的集合理财产品所承担的损失等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

29、一般风险准备金和交易风险准备金

（1）证券公司一般风险准备、交易风险准备计提政策

①根据《金融企业财务规则》和证监机构字[2007]320号《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取一般风险准备金。

②根据《证券法》和证监机构字[2007]320号的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取交易风险准备金。

③根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告[2018]39号）的规定，大集合产品按照公募基金的有关规定，每月按照管理费和业绩报酬收入的10%计提风险准备金，其余额达到上季末管理基金资产净值的1%时可以不再提取。

④根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会中国人民银行公告[2023]42号）的规定，基金销售机构应当建立重要货币市场基金风险准备金机制，公司每月按照不低于重要货币市场基金的全部销售收入的20%计提一般风险准备金，其余额达到上季末重要货币市场基金销售保有规模的0.25%时可以不再提取。

（2）基金公司一般风险准备计提政策

①根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》证监会第94号及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（证监会公告[2017]12号）的规定，西部利得基金按不低于管理费收入的10%每月从基金管理费收入中计提一般风险准备金，其余额达到上季末管理基金资产净值的1%时可以不再提取。

②根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号）及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第203号）的规定，西部利得基金按资产管理计划管理费收入的10%计提一般风险准备金，其余额达到上季末管理基金资产净值的1%时可以不再提取。

（3）期货公司一般风险准备计提政策

按照《金融企业财务规则》（财政部令42号）第44条规定，按当期实现净利润的10%提取。

（4）私募投资基金公司一般风险准备计提政策

按照基金管理费收入的10%计提一般风险准备金。

30、收入确认原则

本集团收入在履行了合同中的履约义务，即客户取得相关商品控制权时确认。取得相关商品控制权，是指客户能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

履约义务是指本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。既包括合同中明确的承诺，也包括客户基于本集团已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等导致合同订立时合理预期本集团将履行的承诺。

本集团于合同开始日对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

（一）客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益。

（二）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。

（三）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入，当履约进度不能合理确定时，若本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

本集团已向客户转让商品而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

（1）手续费及佣金收入

①代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

②代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

③代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

④证券承销收入，在完成承销合同中的履约义务时确认收入。

⑤发行保荐、财务顾问业务、投资咨询业务收入，根据合约条款，在履约义务完成时确认收入。

⑥受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收益，按履约进度确认。

⑦基金管理费收入，按照所管理基金资产和特定客户资产管理计划净值和合同约定的管理费费率计算确定，并在提供基金管理服务的期间内分期确认为收入。

⑧销售服务费收入，按照合同约定的销售服务费费率计算确定。

⑨手续费收入，基金和集合资产管理计划手续费收入于提供认购、申购或赎回之相关服

务时确认。

⑩期货经纪业务手续费及佣金收入

A: 向客户收取的交易手续费、质押手续费、交割手续费等扣减应付期货交易所手续费后的净收入，按期货经纪合同约定及适用的费率计算，于交易完成时确认。

B: 收到期货交易所返还、减免的手续费收入等，在收到交易所返还、减免的手续费时确认。

C: 向客户收取的投资咨询业务收入，按投资咨询合同约定及适用的费率计算，于交易完成时确认。

（2）利息收入

以占用货币资金的时间比例为基础，根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

（3）大宗商品贸易收入：在已履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。在销售商品过程中，本集团作为首要的义务人，负有向顾客提供商品、履行订单的首要责任；由此本集团满足了主要责任人的特征，相关大宗商品销售收入按照总额进行列示。对于不符合主要责任人特征的，按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确认并列示收入。

31、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

①本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

确认为资产的合同履约成本及合同取得成本在“其他资产”项目中列示。

32、政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

本集团将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本集团按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

33、递延所得税资产、递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负

债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

34、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本集团作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本集团认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注四、35。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本集团将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

本集团将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计

处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

（3）本集团作为出租人

本集团作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本集团按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分

类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（4）转租赁

本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本集团对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

35、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本集团作为承租人发生的初始直接费用；本集团作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本集团采用直线法计提折旧。本集团作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见四、24。

36、所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

37、利润分配

根据公司章程规定，本公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的 10% 计提公司法定公积金和按本附注“四、29”计提一般风险准备金、交易风险准备金。当法定公积金累计额为本公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

本公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。本公司在弥补亏损和提取法定公积金、一

般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资本等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。

根据中国证监会的相关规定，本公司计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

38、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指集团内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

39、持有待售

（1）本集团将同时符合下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；②出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的需要获得相关批准。本集团将非流动资产或处置组首次划分为持有待售类别前，按照相关会计准则规定计量非流动资产或处置组中各项资产和负债的账面价值。初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

（2）本集团专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。在初始计量时，比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

（3）本集团因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本集团是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

（4）后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

（5）对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记

的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用相关计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外，各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

（6）持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

（7）持有待售的非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件，而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；②可收回金额。

（8）终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

40、终止经营

终止经营是指本集团已被处置或被划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分，该组成部分按照本集团计划将整体或部分进行处置。

41、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。下列各方构成本集团的关联方：

- （1）母公司/实际控制人；
- （2）子公司；
- （3）受同一母公司/实际控制人控制的其他企业；
- （4）所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；
- （5）实施共同控制的投资方；
- （6）施加重大影响的投资方；
- （7）合营企业及其子公司；
- （8）企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业；
- （9）联营企业及其子公司；
- （10）主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （11）本集团或其母公司/实际控制人关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；

（12）主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制或共同控制的其他企业；

（13）本公司设立的企业年金基金。

42、重大会计判断和估计

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定性因素的判断进行持续评估。会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

下列会计估计及关键假设存在导致未来期间的资产及负债账面价值发生重大调整的重要风险。

（1）金融资产的分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

（2）预期信用损失的计量

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。

本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

（3）商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的

资产组或资产组组合，并预计资产组或者资产组组合未来产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（4）递延所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理做出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。

（5）金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

（6）结构化主体控制的判断

评估本集团是否控制被投资方时须考虑所有事实及情况。控制原则包括三项要素：（1）拥有对被投资方的权力；（2）通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；（3）有能力运用对被投资方的权力影响该等回报。如有事实及情况反映上述三项控制要素其中一项或多项有变，本集团会重新评估是否仍控制被投资方。

对于结构化主体，本集团会综合评估对其的决策权范围、其他方享有的实质性权利、其所持投资（如有）连同其报酬是否使其从该结构化主体中获得重大可变回报进而判断本集团是否为主要责任人。倘本集团为主要责任人，则结构化主体应予以合并。

43、套期业务的处理方法

对于满足规定条件的套期保值业务，本集团运用套期会计方法进行处理，在相同会计期间将套期工具和被套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益。

44、重要会计政策、会计估计的变更及差错更正

（1）重要会计政策变更

本集团本年度无会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本集团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。

五、税项

主要税种及税率

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	13、9、6、5、3
城市维护建设税	实际缴纳流转税额	5、7
教育费附加	实际缴纳流转税额	3
地方教育费附加	实际缴纳流转税额	2、1
企业所得税	应纳税所得额	25

说明：根据国家税务总局《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》（2012 年第 57 号）的规定，本公司的所得税实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

六、合并财务报表项目注释

1、货币资金

（1）按类别列示

项目	期末余额	上年年末余额
库存现金	16,060.62	
银行存款	29,870,547,211.79	20,806,909,952.57
其中：客户存款	26,248,219,255.32	15,691,638,710.38
公司存款	3,622,327,956.47	5,115,271,242.19
其他货币资金	173,273,659.81	3,728,068,252.60
合计	30,043,836,932.22	24,534,978,205.17
其中：存放在境外的款项总额	12,158,134.25	43,251,932.88

说明：

①截至 2025 年 12 月 31 日，银行存款中含应收利息 9,860,845.87 元。

②期末银行存款余额中包含西部利得基金使用受限的存款 416,391,404.53 元、国融基金使用受限的存款 9,895,082.09 元，该项存款为按证券监督管理部门要求提取的、用于弥补尚未识别可能性损失的一般风险准备，并统一存管于开立的一般风险准备专户中，统一管理，统一使用；

③期末银行存款余额中包含国融证券因诉讼受限的资金 9,455,538.48 元，以及首创期货定期存款 10,000,000.00 元。

④期末其他货币资金余额中包含西部永唐作为票据保证金使用受限的存款 172,941,098.25 元。

（2）按币种列示

项目	期末余额
----	------

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	原币	折算汇率	折合人民币
库存现金			16,060.62
其中：人民币	16,060.62		16,060.62
银行存款			29,870,547,211.79
其中：公司自有			3,622,327,956.47
人民币	3,561,512,744.47		3,561,512,744.47
美元	8,652,289.44	7.0288	60,815,212.00
其中：客户存款			26,248,219,255.32
人民币	26,213,931,072.34		26,213,931,072.34
港币	11,033,741.67	0.9032	9,965,676.63
美元	3,460,406.65	7.0288	24,322,506.35
其他货币资金			173,273,659.81
其中：人民币	173,273,659.81		173,273,659.81
合计			30,043,836,932.22

(续)

项目	上年年末余额		折合人民币
	原币	折算汇率	
库存现金			
银行存款			20,806,909,952.57
其中：公司自有			5,115,271,242.19
人民币	5,076,457,085.92		5,076,457,085.92
美元	5,399,554.32	7.1884	38,814,156.27
其中：客户存款			15,691,638,710.38
人民币	15,663,119,652.66		15,663,119,652.66
港币	11,194,829.20	0.9260	10,366,411.83
美元	2,525,269.31	7.1884	18,152,645.89
其他货币资金			3,728,068,252.60
人民币	3,728,068,252.60		3,728,068,252.60
合计			24,534,978,205.17

其中，融资融券业务：

项目	期末余额	上年年末余额
----	------	--------

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	期末余额	上年年末余额
自有信用资金	436,126,951.77	539,200,432.06
客户信用资金	1,763,299,531.49	990,760,201.14
合计	2,199,426,483.26	1,529,960,633.20

2、结算备付金

(1) 按类别列示

项目	期末余额	上年年末余额
客户备付金	2,941,185,252.94	2,331,361,204.44
公司备付金	1,542,254,681.72	1,038,093,227.18
合计	4,483,439,934.66	3,369,454,431.62

(2) 按币种列示

项目	期末余额		折合人民币
	原币	折算汇率	
客户普通备付金			2,685,913,501.75
其中：人民币	2,663,185,045.64		2,663,185,045.64
港币	5,130,807.57	0.9032	4,634,172.30
美元	2,574,795.68	7.0288	18,094,283.81
客户信用备付金			255,271,751.19
其中：人民币	255,271,751.19		255,271,751.19
客户备付金合计			2,941,185,252.94
公司自有备付金			1,542,254,681.72
其中：人民币	1,541,458,662.27		1,541,458,662.27
港币	77,793.34	0.9032	70,238.79
美元	102,770.02	7.0288	725,780.66
公司信用备付金			
公司备付金合计			1,542,254,681.72
合计			4,483,439,934.66

(续)

项目	上年年末余额		折合人民币
	原币	折算汇率	
客户普通备付金			2,122,601,433.12
其中：人民币	2,096,516,937.33		2,096,516,937.33
港币	3,070,113.75	0.9260	2,842,925.33
美元	3,233,204.95	7.1884	23,241,570.46
客户信用备付金			208,759,771.32
其中：人民币	208,759,771.32		208,759,771.32
客户备付金合计			2,331,361,204.44
公司自有备付金			1,038,093,227.18
其中：人民币	1,038,093,227.18		1,038,093,227.18
公司信用备付金			
公司备付金合计			1,038,093,227.18
合计			3,369,454,431.62

说明 1：截至 2025 年 12 月 31 日，结算备付金中包括西部期货存放于期货交易所的结算备付金 593,471,679.38 元、应收利息 70,416.34 元；首创期货存放于期货交易所的结算备付金 131,600,169.35 元。

说明 2：截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金。

3、融出资金

(1) 按客户类别列示

项目	期末余额	上年年末余额
境内	14,820,303,357.00	9,980,937,021.35
其中：个人	13,415,050,339.76	9,371,666,044.14
机构	1,405,253,017.24	609,270,977.21
减：减值准备	11,710,410.95	4,996,418.47
账面价值小计	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88
境外		
其中：个人		
机构		
减：减值准备		
账面价值小计		
账面价值合计	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88

(2) 按业务类别

项目	期末余额	上年年末余额
融资融券业务融出资金	14,820,303,357.00	9,980,937,021.35
减：减值准备	11,710,410.95	4,996,418.47
融出资金净值	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88

(3) 按账龄列示

账龄	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1-3 个月	7,708,102,550.57	52.01	2,339,864.44	0.03
3-6 个月	3,580,820,944.69	24.16	978,645.02	0.03
6 个月以上	3,531,379,861.74	23.83	8,391,901.49	0.24
合计	14,820,303,357.00	100.00	11,710,410.95	0.08

(续)

账龄	上年年末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1-3 个月	6,059,218,497.05	60.71	3,082,910.85	0.05
3-6 个月	480,111,007.43	4.81	226,087.10	0.05
6 个月以上	3,441,607,516.87	34.48	1,687,420.52	0.05
合计	9,980,937,021.35	100.00	4,996,418.47	0.05

(4) 收取的担保物情况

按照担保物类别，客户因融资融券业务提供的担保物公允价值情况如下：

担保物类别	期末公允价值	上年年末公允价值
资金	2,005,339,441.68	1,339,785,877.96
股票	40,276,134,688.05	25,477,503,291.72
债券	43,056,238.64	60,431,441.26
其他	626,737,385.32	413,542,275.65
合计	42,951,267,753.69	27,291,262,886.59

说明：上述担保物均未逾期。

(5) 减值变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	4,643,272.07	300,500.96	52,645.44	4,996,418.47
期初余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	3,728,818.90	2,985,173.58		6,713,992.48
其中：（1）本期合并增加	5,412,207.54			5,412,207.54
（2）本期计提增加	-1,683,388.64	2,985,173.58		1,301,784.94
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	8,372,090.97	3,285,674.54	52,645.44	11,710,410.95

4、衍生金融资产和衍生金融负债

类别	期末余额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值资产	公允价值负债	名义金额	公允价值资产	公允价值负债
利率衍生工具				17,029,327,050.00		
其中：利率互换				14,050,000,000.00		
国债期货				2,979,327,050.00		
权益衍生工具				6,448,210,704.07	62,507,852.65	845,017,936.73
其中：股指期货				1,163,888,080.00		
股票期权				477,581,075.01	6,778,992.96	6,142,016.99
场外期权				4,189,227,600.00	53,523,389.79	838,875,919.74
收益互换				617,513,949.06	2,205,469.90	
信用衍生工具				125,000,000.00	40,495,170.00	
其中：信用保护合约				125,000,000.00	40,495,170.00	
信用风险缓释凭证						
其他衍生工具				161,454,465.00		

类别	期末余额					
	套期工具			非套期工具		
	名义 金额	公允价值 资产 负债		名义金额	公允价值 资产 负债	
其中：商品期货				161,454,465.00		
合计				23,763,992,219.07	103,003,022.65	845,017,936.73

(续)

类别	上年年末公允价值					
	套期工具			非套期工具		
	名义金 额	公允价值 资产 负债		名义金额	公允价值 资产 负债	
利率衍生工具				27,556,966,120.00		8,817,301.53
其中：利率互换				23,700,000,000.00		8,817,301.53
国债期货				3,856,966,120.00		
权益衍生工具				3,708,402,675.98	6,106,502.27	625,587,727.79
其中：股指期货				393,308,660.00		
股票期权				355,428,008.21	4,325,693.00	3,139,115.64
场外期权				2,639,776,795.15		621,820,747.32
收益互换				319,889,212.62	1,780,809.27	627,864.83
信用衍生工具				265,000,000.00	4,751,880.00	
其中：信用保护合约				145,000,000.00	3,299,940.00	
信用风险缓释凭证				120,000,000.00	1,451,940.00	
其他衍生工具				1,706,603,619.53		
其中：商品期货				1,706,603,619.53		
合计				33,236,972,415.51	10,858,382.27	634,405,029.32

已抵销的衍生金融工具

项 目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
股指期货	-13,892,220.80	-13,892,220.80	-
国债期货	16,008,395.77	16,008,395.77	-
利率互换	-9,075,821.01	-9,075,821.01	-
商品期货	220,288.36	220,288.36	-
合 计	-6,739,357.68	-6,739,357.68	-

说明 1：在期货交易当日无负债结算制度下，本集团所持有的国债期货、股指期货合约

产生的持仓损益每日通过中国金融期货交易结算备付金账户转入或转出。衍生金融工具项下的国债期货、股指期货投资与相关的期货暂收暂付款（结算所得的持仓损益）抵消后无余额。

说明 2：在期货交易当日无负债结算制度下，衍生金融工具项下的商品期货投资按抵消后的净额 0.00 元列示。

5、买入返售金融资产

（1）按标的物类别

项目	期末余额	上年年末余额
股票	2,266,965,287.46	1,759,661,609.77
债券	2,936,412,087.43	2,828,088,804.72
其中：国债	1,366,576,787.83	1,005,631,315.48
金融债	356,103,429.14	1,022,604,955.58
其他	1,213,731,870.46	799,852,533.66
减：减值准备	2,160,391,356.65	1,549,410,238.53
合计	3,042,986,018.24	3,038,340,175.96

（2）按业务类别

项目	期末余额	上年年末余额
股票质押式回购	2,266,965,287.46	1,759,661,609.77
债券质押式回购	2,311,607,081.32	1,851,678,506.59
债券买断式回购	517,055,006.11	976,410,298.13
约定购回式证券	107,750,000.00	
减：减值准备	2,160,391,356.65	1,549,410,238.53
合计	3,042,986,018.24	3,038,340,175.96

（3）股票质押回购的剩余期限

剩余期限	期末余额	上年年末余额
一个月内		
一个月至三个月内	190,380,383.54	140,383,671.24
三个月至一年内	18,000,000.00	70,000,000.00
已逾期	2,058,584,903.92	1,549,277,938.53
合计	2,266,965,287.46	1,759,661,609.77

（4）约定购回式证券的剩余期限

剩余期限	期末余额	上年年末余额
已逾期	107,750,000.00	

(5) 收取的担保物情况

担保物类别	期末公允价值	上年年末公允价值
债券	2,930,940,648.90	3,121,313,145.30
股票	573,482,800.00	458,815,800.00
合计	3,504,423,448.90	3,580,128,945.30
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	34,488,820.40	1,083,950,608.80
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	525,917,327.00	704,618,350.84

说明：对于通过交易所操作的债券逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押品信息，故上述担保物公允价值未包括交易所债券逆回购所取得的担保物资产的公允价值。截至 2025 年 12 月 31 日，上述交易所债券逆回购的金额为 1,305,600,000.00 元。

6、存出保证金

项目	期末余额		
	原币	折算汇率	折合人民币
交易保证金			1,653,283,814.19
其中：人民币	1,649,077,068.19		1,649,077,068.19
港币	1,000,000.00	0.9032	903,210.00
美元	470,000.00	7.0288	3,303,536.00
信用保证金			278,821,696.93
其中：人民币	278,821,696.93		278,821,696.93
履约保证金			1,928,220,319.38
其中：人民币	1,928,220,319.38		1,928,220,319.38
合计			3,860,325,830.50

(续)

项目	上年年末余额		
	原币	折算汇率	折合人民币
交易保证金			1,694,885,112.64
其中：人民币	1,692,481,244.64		1,692,481,244.64
港币	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
信用保证金			30,983,763.13
其中：人民币	30,983,763.13		30,983,763.13

履约保证金		104,224,179.80
其中：人民币	104,224,179.80	104,224,179.80
合计		1,830,093,055.57

说明：截至 2025 年 12 月 31 日，存出保证金余额包括西部期货存放于期货交易所的存出保证金 1,331,763,903.42 元，首创期货存放于期货交易所的存出保证金 1,757,391,303.30 元。

7、应收款项

(1) 应收款项分类

①按明细项目

项目	期末余额	上年年末余额
应收证券清算款	2,137,204,864.23	
应收手续费及佣金	164,381,918.42	124,814,721.13
应收管理人报酬	90,326,038.37	65,156,022.06
应收债权投资款	23,710,000.00	23,710,000.00
应收期权费	3,915,892.16	
其他	26,029,720.94	16,850,894.40
应收款项余额	2,445,568,434.12	230,531,637.59
减：坏账准备（按简化模型计提）	39,076,664.95	21,701,220.05
坏账准备（按一般模型计提）	13,612,431.06	26,662,784.35
应收款项账面价值	2,392,879,338.11	182,167,633.19

②按坏账计提方法分类披露

类别	账面余额		期末余额		坏账准备	预期信用损失率(%)	账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)			
按单项计提坏账准备	13,547,349.15	0.55	13,547,349.15	100.00			
按组合计提坏账准备	2,432,021,084.97	99.45	39,141,746.86	1.61			2,392,879,338.11
其中：							
账龄组合	294,816,220.74	12.06	39,141,746.86	13.28			255,674,473.88
特定款项组合	2,137,204,864.23	87.39					2,137,204,864.23
合计	2,445,568,434.12	100.00	52,689,096.01	2.15			2,392,879,338.11

(续)

类别	账面余额		上年年末余额		坏账准备 预期信用损 失率(%)	账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)		
按单项计提坏账准备	12,924,432.57	5.61	12,924,432.57		100.00	
按组合计提坏账准备	217,607,205.02	94.39	35,439,571.83		16.29	182,167,633.19
其中：						
账龄组合	217,607,205.02	94.39	35,439,571.83		16.29	182,167,633.19
特定款项组合						
合计	230,531,637.59	100.00	48,364,004.40		20.98	182,167,633.19

说明：期末特定款项组合主要系证券清算款，资产负债日的信用风险较低，因此未计提坏账准备。

③账龄情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	2,372,598,811.17	97.02	13,227.21	175,978,512.14	76.34	
1-2年	22,138,551.96	0.91	2,213,855.20	461,321.74	0.20	46,132.17
2-3年	461,321.74	0.01	92,264.35	7,217,414.35	3.13	1,443,482.87
3年以上	50,369,749.25	2.06	50,369,749.25	46,874,389.36	20.33	46,874,389.36
合计	2,445,568,434.12	100.00	52,689,096.01	230,531,637.59	100.00	48,364,004.40

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

	坏账准备金额
期初余额	48,364,004.40
本期计提	4,325,091.61
其中：(1) 本期合并增加	3,083,201.04
(2) 本期计提增加	1,241,890.57
本期收回或转回	
本期核销	
期末余额	52,689,096.01

(3) 按欠款方归集的应收款项期末余额前五名单位情况

单位名称	应收款项 期末余额	占应收款项期末余 额合计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
A 公司	36,800,000.00	2.82	1,880,000.00
安徽华信国际控股股份有限公司	23,710,000.00	1.82	23,710,000.00
全国社会保障基金理事会	18,726,449.59	1.43	
平安资产管理有限责任公司	11,434,868.88	0.88	
西部利得汇享债券型证券投资基金	6,779,209.55	0.52	
合计	97,450,528.02	7.47	25,590,000.00

8、交易性金融资产

	期末余额				初始成本合计
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
债券	38,980,227,311.40		38,980,227,311.40	38,524,399,928.69	38,524,399,928.69
公募基金	8,337,423,387.95		8,337,423,387.95	8,187,717,142.75	8,187,717,142.75
股票	906,681,275.70		906,681,275.70	811,340,832.86	811,340,832.86
资管计划	1,779,546,280.22		1,779,546,280.22	1,985,887,141.58	1,985,887,141.58
信托计划	700,179,527.26		700,179,527.26	701,165,056.85	701,165,056.85
理财计划	528,201,442.96		528,201,442.96	527,816,226.38	527,816,226.38
其他	1,209,480,362.35		1,209,480,362.35	1,263,208,094.40	1,263,208,094.40
合计	52,441,739,587.84		52,441,739,587.84	52,001,534,423.51	52,001,534,423.51

(续)

项目	上年年末余额				初始成本合计
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
债券	36,555,797,125.69		36,555,797,125.69	35,615,631,464.12	35,615,631,464.12

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

公募基金	5,667,002,315.33	5,667,002,315.33	5,587,336,801.16	5,587,336,801.16
股票	278,773,460.14	278,773,460.14	307,876,701.08	307,876,701.08
资管计划	4,577,535,269.21	4,577,535,269.21	4,524,821,976.45	4,524,821,976.45
信托计划	122,923,337.28	122,923,337.28	123,882,007.57	123,882,007.57
其他	1,594,575,575.65	1,594,575,575.65	1,853,048,471.46	1,853,048,471.46
合计	48,796,607,083.30	48,796,607,083.30	48,012,597,421.84	48,012,597,421.84

说明：交易性金融资产“其他”主要为本集团投资的合伙企业份额、非上市公司股权等。

(1) 交易性金融资产中已融出证券情况

项目	期初余额	本期变动	期末余额
成本	8,472,368.37	1,101,755.37	9,574,123.74
公允价值变动	4,111,987.83	1,622,171.83	5,734,159.66
合计	12,584,356.20	2,723,927.20	15,308,283.40

说明 1：截至 2025 年 12 月 31 日，上述融出证券的应收利息余额为 0.00 元。

说明 2：已融出证券的担保情况参见附注六、3（4）。

(2) 变现受限的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末公允价值
债券	卖出回购质押物	16,662,594,138.64
债券	债券借贷质押物	3,815,841,088.09
股票	限售股	6,693,550.32
股票、公募基金	已融出证券	15,308,283.40
债券	转融通业务	148,707,100.00
公募基金	卖出回购质押物	1,478,875,845.19
基金	限售基金	6,904,600.00
资管产品	合同约定受限 6 个月	33,799,108.84
合计		22,168,723,714.48

9、其他债权投资

项目	初始成本	利息	期末		累计减值准备
			公允价值变动	账面价值	
非公开定向债务工具	6,043,136.92	170,018.63	145,401.08	6,358,556.63	4,286.35

(续)

项目	上年年末				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	239,342,365.46	3,929,189.04	2,270,757.54	245,542,312.04	142,274.94
中期票据	30,581,023.26	927,459.02	406,366.74	31,914,849.02	21,462.00
其他	155,141,773.31	1,485,421.37	2,132,964.69	158,760,159.37	115,960.84
合计	425,065,162.03	6,342,069.43	4,810,088.97	436,217,320.43	279,697.78

(1) 期末重要的其他债权投资

项目	面值	摊余成本	公允价值	累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	已计提减值金额	票据利率 (%)	到期日
债券 A	6,000,000.00	6,213,155.55	6,188,538.00	145,401.08	4,286.35	3.38%	2029-03-01

(2) 本期计提、收回或转回的减值准备情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额		279,697.78		279,697.78
期初余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提		652,360.69		652,360.69
本期转回				
本期转销		927,772.12		927,772.12
本期核销				
其他变动				
期末余额		4,286.35		4,286.35

(3) 变现有限制的其他债权投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末账面价值
非公开定向债务工具	卖出回购质押物	6,358,556.63

10、其他权益工具投资

(1) 按项目披露

项目	本期		确认的股利收入
	初始成本	期末公允价值	
非交易性权益工具	4,000,462,699.76	4,042,199,029.09	153,801,589.96
期货会员资格投资	2,400,000.00	2,400,000.00	
合计	4,002,862,699.76	4,044,599,029.09	153,801,589.96

(续)

项目	上年		确认的股利收入
	初始成本	期末公允价值	
非交易性权益工具	78,586,897.59	17,862,658.85	625,824.25
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00	
合计	79,986,897.59	19,262,658.85	625,824.25

说明：其他权益工具包括本公司持有的非交易性股权及股票、期货类子公司持有的上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所的期货会员资格。由于该类金融资产为非交易目的持有，本集团将其指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产。

(2) 本期终止确认的其他权益工具

项目	本期终止确认时的公允价值	本期股利收入	终止确认时的累计利得或损失本期从其他综合收益转入留存收益的金额	处置该项投资的原因
股票	460,094.24		-5,147,320.91	投资战略调整

(3) 变现有限制的其他权益工具投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末账面价值
非交易性权益工具	限售，锁定期6个月	51,997,527.00

11、融券业务

(1) 融出和融入证券的公允价值

项目	期末余额	上年年末余额
融出证券	15,308,283.40	12,584,356.20
—交易性金融资产	15,308,283.40	12,584,356.20
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

(2) 融券业务担保情况

融券业务担保情况参见附注六、3(4)。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

12、长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加 投资	减少投资	权益法下 确认的 投资损益	其他综合 收益调整	其他 权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
瑞金市西部金一文化 创意产业基金（有限 合伙）	15,892,665.69			1,374,069.36						17,266,735.05	
西安西交科创股权投 资合伙企业（有限合 伙）	28,914,905.65			-735,698.49						28,179,207.16	
合计	44,807,571.34			638,370.87						45,445,942.21	

13、固定资产

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	232,669,652.37	195,174,979.46
固定资产清理		
合计	232,669,652.37	195,174,979.46

固定资产情况

项目	房屋建筑物	交通及运输设备	电子设备	电器设备	其他设备	合计
一、账面原值:						
1.期初余额	129,414,170.66	11,108,971.66	352,413,317.57	16,286,965.87	18,239,739.82	527,463,165.58
2.本期增加金额	33,753,498.55	2,370,055.22	34,623,087.48	245,857.13	24,014,407.01	95,006,905.39
其中: 购置		674,670.83	22,342,005.95	245,857.13	1,218,513.77	24,481,047.68
企业合并	33,753,498.55	1,695,384.39	12,281,081.53		22,795,893.24	70,525,857.71
3.本期减少金额		1,056,578.51	8,866,064.32	280,120.87	492,356.30	10,695,120.00
处置或报废		1,056,578.51	8,866,064.32	280,120.87	492,356.30	10,695,120.00
4.期末余额	163,167,669.21	12,422,448.37	378,170,340.73	16,252,702.13	41,761,790.53	611,774,950.97
二、累计折旧						
1.期初余额	58,140,795.48	8,370,446.22	238,306,400.15	14,949,223.82	12,521,320.45	332,288,186.12
2.本期增加金额	3,499,652.50	999,280.01	36,443,306.51	343,649.56	15,684,070.56	56,969,959.14
其中: 计提	3,499,652.50	999,280.01	36,443,306.51	343,649.56	15,684,070.56	56,969,959.14
3.本期减少金额		1,024,881.15	8,412,427.49	271,717.23	443,820.79	10,152,846.66
处置或报废		1,024,881.15	8,412,427.49	271,717.23	443,820.79	10,152,846.66
4.期末余额	61,640,447.98	8,344,845.08	266,337,279.17	15,021,156.15	27,761,570.22	379,105,298.60
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
3.本期减少金额						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	101,527,221.23	4,077,603.29	111,833,061.56	1,231,545.98	14,000,220.31	232,669,652.37
2.期初账面价值	71,273,375.18	2,738,525.44	114,106,917.42	1,337,742.05	5,718,419.37	195,174,979.46

说明:

①期末，无抵押、担保的固定资产；

②期末，无未办妥产权证书的固定资产；

③期末，无闲置的固定资产。

14、在建工程

(1) 在建工程账面价值

项目	期末余额		上年年末余额			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
办公楼项目	514,663,968.20		514,663,968.20	452,271,020.85		452,271,020.85
其他	36,850,257.72		36,850,257.72	32,818,793.65		32,818,793.65
合计	551,514,225.92		551,514,225.92	485,089,814.50		485,089,814.50

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	期初余额	本期增加	转入固定资产	利息资本化累计金额	期末余额
办公楼项目	452,271,020.85	62,392,947.35			514,663,968.20

(续)

工程名称	预算数	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
办公楼项目	958,393,600.00	78.61	78.61	自筹

15、使用权资产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值：	
1.期初余额	855,924,334.71
2.本期增加金额	150,275,452.21
其中：租入	12,978,546.38
合并增加	137,296,905.83
3.本期减少金额	56,503,403.61
处置	56,503,403.61
4.期末余额	949,696,383.31
二、累计折旧	
1.期初余额	455,135,801.35
2.本期增加金额	145,588,507.80
计提	145,588,507.80
3.本期减少金额	34,034,466.98
处置	34,034,466.98
4.期末余额	566,689,842.17

项目	房屋及建筑物
三、减值准备	
1. 期初余额	
2. 本期增加金额	
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	
四、账面价值	
1. 期末账面价值	383,006,541.14
2. 期初账面价值	400,788,533.36

说明：本公司确认与短期租赁和低价值资产租赁相关的租赁费用见附注五、61。

16、无形资产

（1）无形资产情况

项目	交易席位费	软件	土地使用权	数据资源	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	34,179,745.00	573,243,072.14	78,795,000.00		686,217,817.14
2. 本期增加金额	1,200,000.00	100,938,830.34	12,034,400.00	2,295,212.10	116,468,442.44
内部研发				2,295,212.10	2,295,212.10
在建工程转入		8,385,730.56			8,385,730.56
购置		30,442,057.05			30,442,057.05
企业合并	1,200,000.00	62,111,042.73	12,034,400.00		75,345,442.73
3. 本期减少金额		5,141,271.18			5,141,271.18
处置		5,141,271.18			5,141,271.18
4. 期末余额	35,379,745.00	669,040,631.30	90,829,400.00	2,295,212.10	797,544,988.40
二、累计摊销					
1. 期初余额	34,179,745.00	405,057,021.79	22,650,096.18		461,886,862.97
2. 本期增加金额	1,200,000.00	60,433,552.33	2,085,233.18	267,780.10	63,986,565.61
计提	1,200,000.00	60,433,552.33	2,085,233.18	267,780.10	63,986,565.61
3. 本期减少金额		5,141,271.18			5,141,271.18
处置		5,141,271.18			5,141,271.18
4. 期末余额	35,379,745.00	460,349,302.94	24,735,329.36	267,780.10	520,732,157.40
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	交易席位费	软件	土地使用权	数据资源	合计
3.本期减少金额					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	208,691,328.36		66,094,070.64	2,027,432.00	276,812,831.00
2.期初账面价值	168,186,050.35		56,144,903.82		224,330,954.17

说明：本集团截至 2025 年 12 月 31 日无用于抵押或担保的无形资产。

(2) 交易席位费

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
原值	34,179,745.00	1,200,000.00		35,379,745.00
上海证券交易所	19,225,745.00	600,000.00		19,825,745.00
其中：A 股	18,605,000.00	600,000.00		19,205,000.00
B 股	620,745.00			620,745.00
深圳证券交易所	14,454,000.00	600,000.00		15,054,000.00
其中：A 股	13,854,000.00	600,000.00		14,454,000.00
B 股	600,000.00			600,000.00
股转系统席位费	500,000.00			500,000.00
累计摊销	34,179,745.00	1,200,000.00		35,379,745.00
上海证券交易所	19,225,745.00	600,000.00		19,825,745.00
其中：A 股	18,605,000.00	600,000.00		19,205,000.00
B 股	620,745.00			620,745.00
深圳证券交易所	14,454,000.00	600,000.00		15,054,000.00
其中：A 股	13,854,000.00	600,000.00		14,454,000.00
B 股	600,000.00			600,000.00
股转系统席位费	500,000.00			500,000.00
账面价值				
上海证券交易所				
其中：A 股				
B 股				
深圳证券交易所				
其中：A 股				
B 股				
股转系统席位费				

(3) 确认为无形资产的数据资源

项 目	自行开发的数据资源无形资产
一、账面原值	
1. 期初余额	
2. 本期增加金额	2,295,212.10
其中：内部研发	2,295,212.10
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	2,295,212.10
二、累计摊销	
1. 期初余额	
2. 本期增加金额	267,780.10
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	267,780.10
三、减值准备	
1. 期初余额	
2. 本期增加金额	
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	
四、账面价值	
1. 期末账面价值	2,027,432.00
2. 期初账面价值	

17、商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
收购健桥证券营业部形成的商誉	1,200,000.00					1,200,000.00
收购西部期货形成的商誉	5,043,686.47					5,043,686.47
收购国融证券形成的商誉		1,267,785,422.21				1,267,785,422.21
合计	6,243,686.47	1,267,785,422.21				1,274,029,108.68

说明 1：本公司自 2006 年 3 月 24 日收市后开始托管健桥证券经纪业务及所属证券营业部、服务部，2006 年 12 月 25 日与健桥证券行政清理组签订了证券类资产转让协议，受让健桥证券所属 12 个营业部和 6 个服务部等证券类资产。从 2007 年 1 月 1 日起该部分证券类资产归本公司所有，与资产相关的风险由本公司承担。本公司于 2007 年 1 月对

受让的健桥证券证券类资产所形成的 1,200,000.00 元并购价差确认为商誉。

说明 2: 本公司于 2008 年 3 月收购西部期货，该合并为非同一控制下企业合并，购买成本与其购买日可辨认净资产公允价值中本公司应享份额之间的差额 5,043,686.47 元确认为商誉。

说明 3: 本公司于 2025 年 10 月收购国融证券，该合并为非同一控制下企业合并，购买成本与其购买日可辨认净资产公允价值中本公司应享份额之间的差额 1,267,785,422.21 元确认为商誉。

(2) 商誉减值准备

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司商誉无账面价值高于可收回金额的情况。

18、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵消的递延所得税资产

项目	期末余额		上年年末余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产:				
资产减值准备	2,551,669,534.03	637,917,383.54	1,889,288,346.92	472,322,086.74
衍生金融工具公允价值变动	5,247,709.67	1,311,927.41	68,260,744.91	17,065,186.23
其他权益工具投资公允价值变动			60,724,238.74	15,181,059.69
交易性金融资产公允价值变动	240,645,823.73	60,161,455.94	219,337,810.81	54,834,452.71
应付职工薪酬	1,589,701,742.08	397,425,435.52	1,404,602,066.57	351,150,516.65
可抵扣亏损	173,166,925.81	43,291,731.47	91,425,243.64	22,856,310.92
风险准备金	9,056,391.06	2,264,097.76	8,093,750.64	2,023,437.66
无形资产摊销	2,205,086.73	551,271.68	2,317,593.80	579,398.45
租赁业务	446,253,452.65	111,563,363.17	429,676,750.85	107,419,187.72
预提费用	4,306,680.80	1,076,670.20	2,925,450.63	731,362.66
交易性金融负债公允价值变动			66,345,143.23	16,586,285.81
预计负债	48,419,120.09	12,104,780.02		
合计	5,070,672,466.65	1,267,668,116.71	4,242,997,140.74	1,060,749,285.24

(2) 未经抵消的递延所得税负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他债权投资公允价值变动	145,401.08	36,350.28	4,810,088.97	1,202,522.24

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

其他权益工具投资公允价值变动	41,736,329.33	10,434,082.33		
租赁业务	427,777,372.64	106,944,343.14	401,925,792.79	100,481,448.20
交易性金融资产公允价值变动	373,696,215.57	93,424,054.18	638,178,371.06	159,544,592.77
交易性金融负债公允价值变动	24,124,542.21	6,031,135.52		
非同一控制企业合并调整	37,095,268.95	9,273,817.23		
合计	904,575,129.78	226,143,782.68	1,044,914,252.82	261,228,563.21

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团递延所得税资产及递延所得税负债互抵金额为 226,143,782.68 元，抵销后递延所得税资产及递延所得税负债期末余额分别为 1,041,524,334.03 元和 0.00 元。

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

项目	期末余额	上年年末余额
可抵扣暂时性差异	85,760,602.77	
可抵扣亏损	134,347,516.61	
合计	220,108,119.38	

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	上年年末余额	备注
2025 年	—		
2026 年	22,176,440.13		合并纳入
2027 年	59,344,309.75		合并纳入
2028 年	15,286,658.89		合并纳入
2029 年	14,609,238.86		合并纳入
2030 年	22,930,868.98	—	合并纳入
合计	134,347,516.61		

19、其他资产

项目	期末余额	上年年末余额
预付款项	1,235,352,672.91	1,097,455,357.16
其他应收款	1,113,296,598.00	258,764,789.86
存货	128,289,348.64	113,497,393.80
其他流动资产	94,232,688.53	106,845,417.72
应收股利	32,140,399.54	742,100.46
长期待摊费用	24,657,679.27	36,897,210.16
合计	2,627,969,386.89	1,614,202,269.16

(1) 预付款项

①按账龄列示

项目	期末余额			上年年末余额		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	1,186,411,611.04	96.03		1,026,496,894.55	93.53	
1-2年	4,531,661.44	0.37		70,074,798.98	6.39	
2-3年	42,448,103.31	3.44		189,387.40	0.02	
3年以上	1,961,297.12	0.16		694,276.23	0.06	
合计	1,235,352,672.91	100.00		1,097,455,357.16	100.00	

②预付款项期末余额主要单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司	非关联方	226,656,084.72	一年以内	预付货款未到 结算交货日
鄂东物产（武汉）有限公司	非关联方	195,017,718.03	一年以内	预付货款未到 结算交货日
天津经开区供应链管理有限公司	非关联方	164,521,697.71	一年以内	预付货款未到 结算交货日
青岛上合现代贸易发展有限公司	非关联方	136,759,154.76	一年以内	预付货款未到 结算交货日
环渤海（天津）国际经贸有限公司	非关联方	134,059,861.58	一年以内	预付货款未到 结算交货日
合计		857,014,516.80		

(2) 其他应收款

①按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内	1,087,126,969.89	102,199,730.88
1-2年	7,533,439.87	155,850,105.14
2-3年	7,192,761.49	1,123,864.02
3年以上	392,214,285.87	295,914,110.34
小计	1,494,067,457.12	555,087,810.38
减：坏账准备	380,770,859.12	296,323,020.52
合计	1,113,296,598.00	258,764,789.86

说明：3年以上账龄金额增加，主要是本年度因非同一控制下收购国融证券股权形成，截至2025年12月31日，国融证券3年以上账龄金额为97,010,902.48元

② 处于第三阶段的其他应收款及坏账准备

类别	账面余额	整个存续期 预期信用损 失率 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备:					
上海华信国际集团有限公司	100,682,605.94	100.00	100,682,605.94		债券违约
三胞集团有限公司	241,267.45	100.00	241,267.45		债券违约
北京信威通信技术股份有限公司	21,560,000.00	100.00	21,560,000.00		债券违约
印纪娱乐传媒股份有限公司	40,743,561.64	100.00	40,743,561.64		债券违约
北京华业资本控股股份有限公司	30,473,424.66	100.00	30,473,424.66		债券违约
浙江昆仑控股集团有限公司	24,523,283.90	100.00	24,523,283.90		债券违约
恒盈保理 11 号资产管理计划	53,188,921.00	100.00	53,188,921.00		现金流量不足
西部恒盈保理 8 号集合资管计划	690,185.61	100.00	690,185.61		现金流量不足
上海鑾渠投资管理合伙企业（有限合伙）	945,950.04	100.00	945,950.04		现金流量不足
金石蒙荣	39,391,283.34	21.68	8,540,874.08	30,850,409.26	预期部分可收回
张健军	26,288,000.00	100.00	26,288,000.00		预期无法收回
首创期货客户穿仓损失	25,995,655.22	100.00	25,995,655.22		预计无法收回
永泰保证金	25,868,930.94	4.56	1,178,644.94	24,690,286.00	依据债务重组协议计提，预计可收回
宁远高破产重整债权	3,289,501.45	100.00	3,289,501.45		预期无法收回
重组前未收回的款项	2,835,257.55	100.00	2,835,257.55		预计无法收回
海南首创有限公司	2,000,000.00	100.00	2,000,000.00		预计无法收回
北京京放经济发展公司	2,000,000.00	100.00	2,000,000.00		预计无法收回
北京商品交易所	1,800,000.00	100.00	1,800,000.00		预计无法收回
北京首创润宇投资顾问有限责任公司	1,300,990.00	100.00	1,300,990.00		预计无法收回
佛山证券有限责任公司	1,000,000.00	100.00	1,000,000.00		预计无法收回
佛山华信发展公司	850,000.00	100.00	850,000.00		预计无法收回
北京华宇物业发展公司	798,820.67	100.00	798,820.67		预计无法收回
洋阳商贸公司	600,000.00	100.00	600,000.00		预计无法收回
深圳有色金属期货联合交易所	517,730.27	100.00	517,730.27		预计无法收回

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

北京天米利家俱有限责任公司	300,000.00	100.00	300,000.00	预计无法收回
北京京华信托投资公司	289,007.29	100.00	289,007.29	预计无法收回
万家共赢	284,452.02	100.00	284,452.02	预期无法收回
金涛	200,000.00	100.00	200,000.00	预计无法收回
天津联合期货交易所	2,399.08	100.00	2,399.08	预计无法收回
天津营业部	2,000.00	100.00	2,000.00	预计无法收回
北京大陆食品公司	1,000.00	100.00	1,000.00	预计无法收回
郑州营业部	50.00	100.00	50.00	预计无法收回
按组合计提坏账准备:				
账龄组合	26,465,614.61	100.00	26,465,614.61	账龄 3 年以上
合计	435,129,892.68	87.24	379,589,197.42	55,540,695.26

③本期计提、收回或转回的坏账准备情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	408,910.18		295,914,110.34	296,323,020.52
期初余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	772,751.52		85,400,411.82	86,173,163.34
其中：（1）企业合并	609,143.66		76,000,742.20	76,609,885.86
（2）本期计提	163,607.86		9,399,669.62	9,563,277.48
本期转回			1,709,644.10	1,709,644.10
本期转销				
本期核销			15,680.64	15,680.64
其他变动				
期末余额	1,181,661.70		379,589,197.42	380,770,859.12

④按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	款项性质	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
B 公司	场外期权预	144,810,000.00	1 年以内	9.69	

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

付金					
C 公司	场外期权预 付金	142,000,000.00	1 年以内	9.50	
D 公司	场外期权预 付金	112,438,493.50	1 年以内	7.53	
上海华信国际集 团有限公司	应收债券款	100,682,605.94	3 年以上	6.74	100,682,605.94
E 公司	场外期权预 付金	100,000,000.00	1 年以内	6.69	
合计		599,931,099.44		40.15	100,682,605.94

⑤ 本期实际核销的其他应收款情况

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	15,680.64

(3) 存货

项目	期末余额	上年年末余额
库存商品	128,289,348.64	113,497,393.80

说明：库存商品为西部永唐期末大宗商品存货。

(4) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			本期摊销	其他减少	
租入资产改良支出	34,982,688.75	13,815,690.95	24,896,143.79	18,319.41	23,883,916.50
其他	1,914,521.41	68,537.39	1,209,296.03		773,762.77
合计	36,897,210.16	13,884,228.34	26,105,439.82	18,319.41	24,657,679.27

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

20、资产减值准备明细

项 目	期初余额	本期计提		本期减少		转销	期末余额
		合并范围变更增加	本期计提	转回	核销		
融出资金减值准备	4,996,418.47	5,412,207.54	1,301,784.94				11,710,410.95
买入返售金融资产减值准备	1,549,410,238.53	611,824,452.65	-777,520.08	65,814.45			2,160,391,356.65
应收款项坏账准备	344,687,024.92	79,693,086.90	10,805,168.05	1,709,644.10	15,680.64		433,459,955.13
其中：应收账款坏账准备	48,364,004.40	3,083,201.04	1,241,890.57				52,689,096.01
其他应收款坏账准备	296,323,020.52	76,609,885.86	9,563,277.48	1,709,644.10	15,680.64		380,770,859.12
其他债权投资减值准备	279,697.78		652,360.69			927,772.12	4,286.35
应收利息减值准备		1,854,000.00					1,854,000.00
合计	1,899,373,379.70	698,783,747.09	11,981,793.60	1,775,458.55	15,680.64	927,772.12	2,607,420,009.08

其中，金融工具及其他项目预期信用损失准备情况：

金融工具类别	期末余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
应收账款坏账准备	65,081.91	2,144,723.29	50,479,290.81	52,689,096.01
其他应收款坏账准备	1,181,661.70		379,589,197.42	380,770,859.12
融出资金减值准备	8,372,090.97	3,285,674.54	52,645.44	11,710,410.95
买入返售金融资产减值准备	118,560.00		2,160,272,796.65	2,160,391,356.65
其他债权投资减值准备	4,286.35			4,286.35
应收利息减值准备			1,854,000.00	1,854,000.00
合计	9,741,680.93	5,430,397.83	2,592,247,930.32	2,607,420,009.08

（续）

金融工具类别	期初余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
应收账款坏账准备		1,489,615.04	46,874,389.36	48,364,004.40
其他应收款坏账准备	408,910.18		295,914,110.34	296,323,020.52
融出资金减值准备	4,643,272.07	300,500.96	52,645.44	4,996,418.47
买入返售金融资产减值准备	132,300.00		1,549,277,938.53	1,549,410,238.53
其他债权投资减值准备	279,697.78			279,697.78
合计	5,464,180.03	1,790,116.00	1,892,119,083.67	1,899,373,379.70

21、短期借款

借款类别	期末余额	上年年末余额
信用借款	114,720,717.95	15,013,958.33

22、应付短期融资款

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期融资券	3,900,000,000.00	10,700,000,000.00	8,400,000,000.00	6,200,000,000.00
收益凭证	200,000,000.00	1,568,080,000.00	785,000,000.00	983,080,000.00
小计	4,100,000,000.00	12,268,080,000.00	9,185,000,000.00	7,183,080,000.00
加：应计利息	30,897,459.01	116,557,268.51	93,831,164.38	53,623,563.14
其中：短期融资券	29,534,344.25	106,251,299.58	88,527,835.61	47,257,808.22

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	1,363,114.76	10,305,968.93	5,303,328.77	6,365,754.92
合计	4,130,897,459.01	12,384,637,268.51	9,278,831,164.38	7,236,703,563.14

23、拆入资金

种类	期末余额	上年年末余额
银行金融机构拆入资金	4,040,449,897.82	2,140,277,852.73
转融通拆入资金	3,076,986,636.20	986,404,466.67
合计	7,117,436,534.02	3,126,682,319.40

其中：转融通融入资金

剩余期限	期末余额	利率区间	上年年末余额	利率区间
一个月内	554,563,377.77	1.68%-2.1%	302,957,500.00	2.10%
一个月至三个月内	1,138,224,438.89	1.63%-2.75%	403,053,333.33	1.99%-2.10%
三个月至十二个月内	1,384,198,819.54	1.83%-2.98%	280,393,633.34	2.41%
合计	3,076,986,636.20		986,404,466.67	

24、交易性金融负债

类别	期末余额		上年年末余额		合计
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
归属合并结构化主体其他份额持有人的权益	143,997,451.48		143,997,451.48	147,052,305.37	147,052,305.37
债券	3,271,379,503.76	3,271,379,503.76	4,986,126,251.05		4,986,126,251.05
收益凭证		883,642,357.25		205,181,270.27	205,181,270.27
合计	3,415,376,955.24	883,642,357.25	4,299,019,312.49	5,133,178,556.42	5,338,359,826.69

说明：

(1) 在合并财务报表中，由于本集团有义务于结构化主体到期日按照账面净值及该结构化主体的有关条款向其他投资者进行支付，本集团将合并结构化主体所产生的金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为公司发行的挂钩指数浮动型收益凭证，截至 2025 年 12 月 31 日，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值并未发生由于本公司自身信用风险变化导致的重大变动。

25、卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别

品种	期末余额	上年年末余额
国债	3,705,918,592.33	6,262,453,049.33
中期票据	2,389,825,260.00	3,282,122,769.33
企业债	91,200,000.00	125,016,694.25
金融债券	1,861,706,028.12	1,890,097,636.68
政府债券	794,850,083.29	909,069,682.19
短期融资券	950,815,064.37	45,410,672.65
同业存单	4,195,221,780.77	639,944,650.96
公司债	182,700,000.00	
非公开定向债务融资工具	1,988,522,947.06	191,953,197.05
合计	16,160,759,755.94	13,346,068,352.44

(2) 按业务类别

项目	期末余额	上年年末余额
质押式卖出回购	14,945,048,199.61	11,459,709,249.00
买断式卖出回购	182,786,853.70	400,941,915.25
质押式报价回购	1,032,924,702.63	1,485,417,188.19
合计	16,160,759,755.94	13,346,068,352.44

(3) 卖出回购金融资产款的担保物情况

担保物类别	期末公允价值	上年年末公允价值
中期票据	2,707,641,997.39	3,589,608,150.93
公司债	359,936,228.62	603,124,127.83
企业债	108,498,047.70	165,390,053.64
地方政府债	1,062,863,673.88	1,231,079,404.94
国债	2,610,823,879.47	4,656,800,263.18
短期融资券	1,029,287,769.45	51,369,653.47
公募基金	1,478,875,845.19	2,528,622,803.91
其他债券	9,359,031,008.43	3,041,539,169.22
合计	18,716,958,450.13	15,867,533,627.12

说明：本公司卖出回购金融资产款的年末担保物除自营业务公允价值为 18,145,972,169.19

元的证券外还包括债券借贷业务借入的公允价值为 164,834,076.00 元的债券，买断式回购取得的公允价值为 406,152,204.94 元的债券。

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	期末余额	利率区间	上年年末余额	利率区间
一个月内	1,032,924,702.63	1.10%-5.08%	1,179,412,256.68	1.50%-5.08%
一个月至三个月内			306,004,931.51	2.60%
合计	1,032,924,702.63		1,485,417,188.19	

26、代理买卖证券款

项目	期末余额	上年年末余额
普通经纪业务		
其中：机构	6,617,649,947.08	1,539,207,702.24
个人	23,843,550,244.55	15,906,366,353.68
小计	30,461,200,191.63	17,445,574,055.92
信用业务		
其中：机构	513,517,172.56	132,419,445.14
个人	1,725,632,932.14	1,078,340,756.00
小计	2,239,150,104.70	1,210,760,201.14
合计	32,700,350,296.33	18,656,334,257.06

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

27、应付职工薪酬

项目	期初余额	本期增加	(1) 本期计提增加	(2) 本期合并增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	943,871,477.90	1,780,830,548.67	1,491,612,997.90	289,217,550.77	1,519,754,341.36	1,204,947,685.21
递延薪酬	1,042,032,803.67	208,864,537.76	208,864,537.76		62,711,497.94	1,188,185,843.49
辞退福利		7,927,528.29	7,927,528.29		7,927,528.29	
离职后福利-设定提存计划	34,733,738.98	203,317,151.26	202,762,639.38	554,511.88	198,691,262.56	39,359,627.68
合计	2,020,638,020.55	2,200,939,765.98	1,911,167,703.33	289,772,062.65	1,789,084,630.15	2,432,493,156.38

(1) 短期薪酬

项目	期初余额	本期增加	(1) 本期计提增加	(2) 本期合并增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	752,892,467.08	1,526,679,636.93	1,237,838,066.58	288,841,570.35	1,275,989,707.17	1,003,582,396.84
职工福利费		26,017,249.61	25,995,411.91	21,837.70	26,017,249.61	
社会保险费	23,143,645.15	88,353,917.00	88,079,555.41	274,361.59	89,902,420.09	21,595,142.06
其中：医疗保险费	23,142,584.51	86,478,146.96	86,209,093.88	269,053.08	88,032,066.58	21,588,664.89
工伤保险费	1,060.64	1,786,134.76	1,780,826.25	5,308.51	1,780,718.23	6,477.17
生育保险费		89,635.28	89,635.28		89,635.28	
住房公积金	302,440.42	102,923,380.65	102,893,476.65	29,904.00	102,817,827.79	407,993.28
职工教育经费	166,756,882.87	17,585,938.33	17,585,938.33		6,278,026.44	178,064,794.76

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	期初余额	本期增加	(1) 本期计提增加	(2) 本期合并增加	本期减少	期末余额
工会经费	776,042.38	11,356,478.67	11,306,601.54	49,877.13	11,111,739.06	1,020,781.99
残疾人保障金		6,354,334.30	6,354,334.30		6,354,334.30	
其他		1,559,613.18	1,559,613.18		1,283,036.90	276,576.28
合计	943,871,477.90	1,780,830,548.67	1,491,612,997.90	289,217,550.77	1,519,754,341.36	1,204,947,685.21

(2) 设定提存计划

项目	期初余额	本期增加	(1) 本期计提增加	(2) 本期合并增加	本期减少	期末余额
离职后福利						
其中：1. 基本养老保险费	4,216,961.27	132,099,619.47	131,572,148.65	527,470.82	132,017,602.21	4,298,978.53
2. 失业保险费	2,120,378.84	4,670,024.72	4,642,983.66	27,041.06	4,639,296.27	2,151,107.29
3. 企业年金缴费	28,396,398.87	66,547,507.07	66,547,507.07		62,034,364.08	32,909,541.86
合计	34,733,738.98	203,317,151.26	202,762,639.38	554,511.88	198,691,262.56	39,359,627.68

28、应交税费

税项	期末余额	上年年末余额
企业所得税	148,528,290.39	4,263,404.16
增值税	48,631,227.38	54,029,927.04
个人所得税	13,278,981.26	6,951,115.80
代扣限售股出售个人所得税	11,137,596.54	1,507,905.30
城市维护建设税	3,243,193.60	3,737,402.56
教育费附加	1,494,116.69	1,666,754.81
地方教育费附加	983,006.83	1,098,276.01
防洪基金	496,627.59	661,845.61
其他	1,487,925.67	928,806.58
合计	229,280,965.95	74,845,437.87

29、应付款项

项目	期末余额	上年年末余额
证券清算款		380,994,672.35
工程款、资产购置款	126,230,392.95	134,886,535.92
非货币冲抵保证金		81,303,440.00
员工风险金	27,398,547.04	12,207,086.27
应付管理费、托管费	27,130,321.78	8,925,148.10
应付尾随佣金、服务款	61,587,717.57	54,417,631.75
投资者保护基金	16,665,968.81	10,749,468.78
应付票据	315,097,770.00	435,373,377.31
其他	79,812,133.26	69,730,302.14
合计	653,922,851.41	1,188,587,662.62

按账龄列示

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	486,505,185.54	1,154,280,460.57
1-2 年	139,687,792.02	13,439,761.71
2-3 年	4,013,064.55	11,737,465.69
3 年以上	23,716,809.30	9,129,974.65
合计	653,922,851.41	1,188,587,662.62

30、合同负债

项目	期末余额	上年年末余额
预收货款	133,761,097.93	136,866,826.96
预收手续费及佣金收入		908,199.43
预收管理费	7,635,272.21	3,164,099.30
合计	141,396,370.14	140,939,125.69

说明：合同负债主要涉及本集团销售货物或提供劳务收取的预收款。该预收款在合同签订时收取，合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

31、应付债券

项目	期末余额	上年年末余额
22 西部 01		2,572,387,640.34
22 西部 02		-
22 西部 03		1,231,783,971.44
22 西部 04		
22 西部 05		509,943,767.77
22 西部 06		2,539,503,848.97
23 西部 01		823,132,835.00
23 西部 02	1,030,772,427.26	1,029,473,767.20
23 西部 03	507,770,816.85	507,130,379.37
23 西部 04	1,011,821,238.39	1,010,544,678.17
23 西部 05	1,010,468,342.79	1,009,191,479.95
23 西部 06		
24 西部 01	1,017,198,485.56	1,016,573,462.41
24 西部 02	1,012,452,694.83	1,011,829,908.17
24 西部 03	1,612,518,299.61	1,611,524,720.53
24 西部 04	804,857,129.20	804,361,302.12
24 西部 05	701,738,076.70	701,305,990.00
25 西部 01	1,017,330,183.35	
25 西部 02	1,017,375,364.35	
25 西部 K1	1,009,672,895.34	
25 西部 03	1,009,264,812.56	
25 西部 04	1,502,273,871.26	
国融安享 23111 号		
国融安享 23113 号		
国融安享 23115 号		
国融安享 23117 号		
国融安享 23119 号		
国融安享 23122 号		
国融安享 23124 号		
国融安享 23126 号		
国融安享 23128 号		
国融安享 2402 号	10,737,972.64	

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2404 号	10,730,876.75
国融安享 2406 号	10,723,780.86
国融安享 2408 号	10,716,684.97
国融安享 2410 号	10,709,589.08
国融安享 2412 号	5,351,246.59
国融安享 2414 号	5,312,085.75
国融安享 2416 号	5,340,602.76
国融安享 2419 号	3,148,750.65
国融安享 2421 号	3,146,763.80
国融安享 2423 号	3,187,274.01
国融安享 2425 号	3,185,260.30
国融安享 2427 号	3,182,095.93
国融安享 2429 号	3,181,232.91
国融安享 2431 号	3,158,024.41
国融安享 2433 号	3,177,205.52
国融安享 2435 号	3,163,282.23
国融安享 2437 号	3,161,383.60
国融安享 2439 号	3,159,484.97
国融安享 2441 号	3,157,586.34
国融安享 2443 号	3,113,611.82
国融安享 2445 号	3,132,763.73
国融安享 2447 号	2,605,562.72
国融安享 2449 号	3,149,991.81
国融安享 2451 号	2,738,841.04
国融安享 2453 号	3,146,194.55
国融安享 2455 号	3,144,295.92
国融安享 2457 号	3,142,397.29
国融安享 2459 号	3,140,498.66
国融安享 2461 号	3,138,600.03
国融安享 2463 号	3,136,701.40
国融安享 2465 号	3,103,454.77
国融安享 2467 号	3,132,904.14
国融安享 2470 号	3,131,005.50
国融安享 2472 号	3,129,106.87
国融安享 2474 号	3,127,208.24
国融安享 2476 号	3,083,638.78
国融安享 2477 号	
国融安享 2478 号	2,076,098.60
国融安享 2479 号	
国融安享 2480 号	78,794,691.68
国融安享 2481 号	
国融安享 2482 号	2,073,720.51
国融安享 2483 号	
国融安享 2484 号	2,072,531.47
国融安享 2486 号	8,165,437.66
国融安享 2487 号	46,583,013.64
国融安享 2501 号	5,122,356.18

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2502 号	5,130,794.52
国融安享 2503 号	5,078,618.77
国融安享 2504 号	5,127,821.92
国融安享 2505 号	5,116,794.54
国融安享 2506 号	5,124,849.31
国融安享 2507 号	5,114,013.71
国融安享 2508 号	5,101,389.24
国融安享 2509 号	5,090,787.97
国融安享 25100 号	6,250,052.38
国融安享 25102 号	6,716,691.62
国融安享 25103 号	7,057,571.51
国融安享 25105 号	1,130,563.45
国融安享 25106 号	4,292,303.67
国融安享 25108 号	570,040.60
国融安享 25109 号	1,800,138.08
国融安享 2510 号	5,118,904.11
国融安享 25110 号	30,015,534.25
国融安享 2511 号	10,194,465.74
国融安享 2512 号	10,209,424.65
国融安享 2513 号	10,189,479.43
国融安享 2514 号	10,204,054.79
国融安享 2515 号	10,184,493.13
国融安享 2516 号	10,198,684.93
国融安享 2517 号	10,179,506.83
国融安享 2518 号	10,193,315.06
国融安享 2519 号	9,992,078.69
国融安享 2520 号	10,188,712.32
国融安享 2521 号	10,169,534.23
国融安享 2522 号	20,365,150.68
国融安享 2523 号	9,818,953.33
国融安享 2524 号	20,354,410.95
国融安享 2525 号	30,478,684.95
国融安享 2526 号	20,343,671.23
国融安享 2527 号	10,154,575.33
国融安享 2528 号	20,332,931.50
国融安享 2529 号	5,074,794.53
国融安享 2530 号	10,161,095.89
国融安享 2531 号	5,072,301.38
国融安享 2532 号	10,155,726.02
国融安享 2533 号	5,069,808.23
国融安享 2534 号	10,150,356.16
国融安享 2535 号	5,036,911.18
国融安享 2536 号	10,144,986.30
国融安享 2537 号	6,071,802.76
国融安享 2538 号	10,129,643.82
国融安享 2539 号	6,069,041.11
国融安享 2540 号	10,124,657.52

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2541 号	6,066,279.47	
国融安享 2542 号	10,119,671.22	
国融安享 2543 号	6,063,517.82	
国融安享 2544 号	9,942,735.28	
国融安享 2545 号	3,969,795.29	
国融安享 2546 号	5,813,076.71	
国融安享 2547 号	5,048,328.76	
国融安享 2548 号	7,598,743.68	
国融安享 2549 号	3,481,758.91	
国融安享 2550 号	6,443,625.20	
国融安享 2551 号	1,664,429.58	
国融安享 2552 号	4,532,538.13	
国融安享 2553 号	2,409,800.98	
国融安享 2554 号	4,227,606.68	
国融安享 2557 号	24,095,515.40	
国融安享 2559 号	7,837,294.90	
国融安享 2561 号	3,403,335.89	
国融安享 2562 号	11,122,573.15	
国融安享 2564 号	2,757,656.12	
国融安享 2565 号	8,216,963.51	
国融安享 2568 号	1,005,912.33	
国融安享 2569 号	9,540,360.33	
国融安享 2571 号	10,627,975.73	
国融安享 2572 号	20,087,959.78	
国融安享 2574 号	3,045,108.49	
国融安享 2575 号	9,138,812.06	
国融安享 2577 号	5,826,028.49	
国融安享 2578 号	13,454,712.22	
国融安享 2580 号	30,153,123.28	
国融安享 2584 号	2,580,251.83	
国融安享 2585 号	5,965,517.59	
国融安享 2587 号	5,870,418.90	
国融安享 2588 号	4,326,200.87	
国融安享 2590 号	11,313,747.29	
国融安享 2591 号	6,631,296.87	
国融安享 2593 号	4,019,997.54	
国融安享 2594 号	5,123,720.00	
国融安享 2596 号	2,915,804.05	
国融安享 2597 号	6,534,004.60	
国融安享 2599 号	2,553,814.52	
合计	15,306,710,584.90	16,378,687,751.44

应付债券的增减变动

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额
22 西部 01	2,500,000,000.00	3.04%	2022 年 1 月 18 日	3 年	2,490,566,037.74
22 西部 03	1,200,000,000.00	3.35%	2022 年 3 月 14 日	3 年	1,195,471,698.11

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

22 西部 05	500,000,000.00	3.10%	2022 年 5 月 5 日	3 年	498,113,207.55
22 西部 06	2,500,000,000.00	3.05%	2022 年 6 月 17 日	3 年	2,490,566,037.74
23 西部 01	800,000,000.00	3.25%	2023 年 2 月 8 日	2 年	796,981,132.08
23 西部 02	1,000,000,000.00	3.45%	2023 年 2 月 8 日	3 年	996,226,415.09
23 西部 03	500,000,000.00	3.06%	2023 年 6 月 21 日	3 年	498,113,207.55
23 西部 04	1,000,000,000.00	2.90%	2023 年 7 月 26 日	3 年	996,226,415.09
23 西部 05	1,000,000,000.00	2.95%	2023 年 8 月 14 日	3 年	996,226,415.09
24 西部 01	1,000,000,000.00	2.40%	2024 年 4 月 18 日	3 年	998,113,207.55
24 西部 02	1,000,000,000.00	2.29%	2024 年 6 月 4 日	3 年	998,113,207.55
24 西部 03	1,600,000,000.00	2.12%	2024 年 8 月 19 日	3 年	1,596,981,132.08
24 西部 04	800,000,000.00	2.14%	2024 年 9 月 26 日	3 年	798,490,566.04
24 西部 05	700,000,000.00	2.19%	2024 年 11 月 14 日	3 年	698,679,245.28
25 西部 01	1,000,000,000.00	1.86%	2025 年 1 月 13 日	3 年	998,113,207.55
25 西部 02	1,000,000,000.00	2.25%	2025 年 3 月 13 日	3 年	998,113,207.55
25 西部 K1	1,000,000,000.00	1.92%	2025 年 6 月 3 日	3 年	998,113,207.55
25 西部 03	1,000,000,000.00	1.85%	2025 年 6 月 18 日	3 年	998,113,207.55
25 西部 04	1,500,000,000.00	1.98%	2025 年 11 月 13 日	3 年	1,497,169,811.32
国融安享 23111 号	9,980,000.00	3.90%	2023 年 11 月 2 日	733 天	9,980,000.00
国融安享 23113 号	10,000,000.00	3.90%	2023 年 11 月 9 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 23115 号	9,990,000.00	3.90%	2023 年 11 月 16 日	733 天	9,990,000.00
国融安享 23117 号	10,000,000.00	3.90%	2023 年 11 月 23 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 23119 号	9,990,000.00	3.90%	2023 年 11 月 30 日	733 天	9,990,000.00
国融安享 23122 号	10,000,000.00	3.90%	2023 年 12 月 7 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 23124 号	10,000,000.00	3.90%	2023 年 12 月 14 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 23126 号	9,980,000.00	3.90%	2023 年 12 月 21 日	733 天	9,980,000.00
国融安享 23128 号	10,000,000.00	3.90%	2023 年 12 月 28 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2402 号	10,000,000.00	3.70%	2024 年 1 月 4 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2404 号	10,000,000.00	3.70%	2024 年 1 月 11 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2406 号	10,000,000.00	3.70%	2024 年 1 月 18 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2408 号	10,000,000.00	3.70%	2024 年 1 月 25 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2410 号	10,000,000.00	3.70%	2024 年 2 月 1 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2412 号	5,000,000.00	3.70%	2024 年 2 月 8 日	733 天	5,000,000.00
国融安享 2414 号	4,970,000.00	3.70%	2024 年 2 月 22 日	733 天	4,970,000.00
国融安享 2416 号	5,000,000.00	3.70%	2024 年 2 月 29 日	733 天	5,000,000.00
国融安享 2419 号	2,960,000.00	3.50%	2024 年 3 月 7 日	733 天	2,960,000.00
国融安享 2421 号	2,960,000.00	3.50%	2024 年 3 月 14 日	733 天	2,960,000.00
国融安享 2423 号	3,000,000.00	3.50%	2024 年 3 月 21 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2425 号	3,000,000.00	3.50%	2024 年 3 月 28 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2427 号	3,000,000.00	3.50%	2024 年 4 月 8 日	729 天	3,000,000.00
国融安享 2429 号	3,000,000.00	3.50%	2024 年 4 月 11 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2431 号	2,980,000.00	3.50%	2024 年 4 月 18 日	733 天	2,980,000.00
国融安享 2433 号	3,000,000.00	3.50%	2024 年 4 月 25 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2435 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 5 月 9 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2437 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 5 月 16 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2439 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 5 月 23 日	733 天	3,000,000.00

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2441 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 5 月 30 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2443 号	2,960,000.00	3.30%	2024 年 6 月 6 日	733 天	2,960,000.00
国融安享 2445 号	2,980,000.00	3.30%	2024 年 6 月 13 日	733 天	2,980,000.00
国融安享 2447 号	2,480,000.00	3.30%	2024 年 6 月 20 日	733 天	2,480,000.00
国融安享 2449 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 6 月 27 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2451 号	2,610,000.00	3.30%	2024 年 7 月 4 日	733 天	2,610,000.00
国融安享 2453 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 7 月 11 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2455 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 7 月 18 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2457 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 7 月 25 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2459 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 8 月 1 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2461 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 8 月 8 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2463 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 8 月 15 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2465 号	2,970,000.00	3.30%	2024 年 8 月 22 日	733 天	2,970,000.00
国融安享 2467 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 8 月 29 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2470 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 9 月 5 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2472 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 9 月 12 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2474 号	3,000,000.00	3.30%	2024 年 9 月 19 日	733 天	3,000,000.00
国融安享 2476 号	2,960,000.00	3.30%	2024 年 9 月 26 日	732 天	2,960,000.00
国融安享 2477 号	1,960,000.00	2.90%	2024 年 10 月 10 日	397 天	1,960,000.00
国融安享 2478 号	2,000,000.00	3.10%	2024 年 10 月 10 日	733 天	2,000,000.00
国融安享 2479 号	71,650,000.00	2.90%	2024 年 10 月 17 日	397 天	71,650,000.00
国融安享 2480 号	75,950,000.00	3.10%	2024 年 10 月 17 日	733 天	75,950,000.00
国融安享 2481 号	2,000,000.00	2.90%	2024 年 10 月 24 日	397 天	2,000,000.00
国融安享 2482 号	2,000,000.00	3.10%	2024 年 10 月 24 日	733 天	2,000,000.00
国融安享 2483 号	1,990,000.00	2.90%	2024 年 10 月 31 日	397 天	1,990,000.00
国融安享 2484 号	2,000,000.00	3.10%	2024 年 10 月 31 日	733 天	2,000,000.00
国融安享 2486 号	7,870,000.00	3.10%	2024 年 10 月 16 日	733 天	7,870,000.00
国融安享 2487 号	45,000,000.00	3.00%	2024 年 10 月 30 日	544 天	45,000,000.00
国融安享 2501 号	5,000,000.00	2.90%	2025 年 2 月 27 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2502 号	5,000,000.00	3.10%	2025 年 2 月 27 日	733 天	5,000,000.00
国融安享 2503 号	4,960,000.00	2.90%	2025 年 3 月 6 日	397 天	4,960,000.00
国融安享 2504 号	5,000,000.00	3.10%	2025 年 3 月 6 日	733 天	5,000,000.00
国融安享 2505 号	5,000,000.00	2.90%	2025 年 3 月 13 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2506 号	5,000,000.00	3.10%	2025 年 3 月 13 日	733 天	5,000,000.00
国融安享 2507 号	5,000,000.00	2.90%	2025 年 3 月 20 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2508 号	4,980,000.00	3.10%	2025 年 3 月 20 日	733 天	4,980,000.00
国融安享 2509 号	4,980,000.00	2.90%	2025 年 3 月 27 日	397 天	4,980,000.00
国融安享 25100 号	6,240,000.00	2.80%	2025 年 12 月 11 日	733 天	6,240,000.00
国融安享 25102 号	6,710,000.00	2.60%	2025 年 12 月 18 日	397 天	6,710,000.00
国融安享 25103 号	7,050,000.00	2.80%	2025 年 12 月 18 日	733 天	7,050,000.00
国融安享 25105 号	1,130,000.00	2.60%	2025 年 12 月 25 日	397 天	1,130,000.00
国融安享 25106 号	4,290,000.00	2.80%	2025 年 12 月 25 日	733 天	4,290,000.00
国融安享 25108 号	570,000.00	2.60%	2025 年 12 月 31 日	398 天	570,000.00
国融安享 25109 号	1,800,000.00	2.80%	2025 年 12 月 31 日	734 天	1,800,000.00
国融安享 2510 号	5,000,000.00	3.10%	2025 年 3 月 27 日	733 天	5,000,000.00

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 25110 号	30,000,000.00	2.70%	2025 年 12 月 25 日	544 天	30,000,000.00
国融安享 2511 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 4 月 3 日	390 天	10,000,000.00
国融安享 2512 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 4 月 3 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2513 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 4 月 10 日	397 天	10,000,000.00
国融安享 2514 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 4 月 10 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2515 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 4 月 17 日	397 天	10,000,000.00
国融安享 2516 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 4 月 17 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2517 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 4 月 24 日	397 天	10,000,000.00
国融安享 2518 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 4 月 24 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2519 号	9,820,000.00	2.60%	2025 年 4 月 30 日	398 天	9,820,000.00
国融安享 2520 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 4 月 30 日	741 天	10,000,000.00
国融安享 2521 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 5 月 8 日	397 天	10,000,000.00
国融安享 2522 号	20,000,000.00	2.80%	2025 年 5 月 8 日	733 天	20,000,000.00
国融安享 2523 号	9,660,000.00	2.60%	2025 年 5 月 15 日	397 天	9,660,000.00
国融安享 2524 号	20,000,000.00	2.80%	2025 年 5 月 15 日	733 天	20,000,000.00
国融安享 2525 号	30,000,000.00	2.60%	2025 年 5 月 22 日	397 天	30,000,000.00
国融安享 2526 号	20,000,000.00	2.80%	2025 年 5 月 22 日	733 天	20,000,000.00
国融安享 2527 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 5 月 29 日	397 天	10,000,000.00
国融安享 2528 号	20,000,000.00	2.80%	2025 年 5 月 29 日	733 天	20,000,000.00
国融安享 2529 号	5,000,000.00	2.60%	2025 年 6 月 5 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2530 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 6 月 5 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2531 号	5,000,000.00	2.60%	2025 年 6 月 12 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2532 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 6 月 12 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2533 号	5,000,000.00	2.60%	2025 年 6 月 19 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2534 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 6 月 19 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2535 号	4,970,000.00	2.60%	2025 年 6 月 26 日	397 天	4,970,000.00
国融安享 2536 号	10,000,000.00	2.80%	2025 年 6 月 26 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2537 号	6,000,000.00	2.40%	2025 年 7 月 3 日	397 天	6,000,000.00
国融安享 2538 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 7 月 3 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2539 号	6,000,000.00	2.40%	2025 年 7 月 10 日	397 天	6,000,000.00
国融安享 2540 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 7 月 10 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2541 号	6,000,000.00	2.40%	2025 年 7 月 17 日	397 天	6,000,000.00
国融安享 2542 号	10,000,000.00	2.60%	2025 年 7 月 17 日	733 天	10,000,000.00
国融安享 2543 号	6,000,000.00	2.40%	2025 年 7 月 24 日	397 天	6,000,000.00
国融安享 2544 号	9,830,000.00	2.60%	2025 年 7 月 24 日	733 天	9,830,000.00
国融安享 2545 号	3,930,000.00	2.40%	2025 年 7 月 31 日	397 天	3,930,000.00
国融安享 2546 号	5,750,000.00	2.60%	2025 年 7 月 31 日	733 天	5,750,000.00
国融安享 2547 号	5,000,000.00	2.40%	2025 年 8 月 7 日	397 天	5,000,000.00
国融安享 2548 号	7,520,000.00	2.60%	2025 年 8 月 7 日	733 天	7,520,000.00
国融安享 2549 号	3,450,000.00	2.40%	2025 年 8 月 14 日	397 天	3,450,000.00
国融安享 2550 号	6,380,000.00	2.60%	2025 年 8 月 14 日	733 天	6,380,000.00
国融安享 2551 号	1,650,000.00	2.40%	2025 年 8 月 21 日	397 天	1,650,000.00
国融安享 2552 号	4,490,000.00	2.60%	2025 年 8 月 21 日	733 天	4,490,000.00
国融安享 2553 号	2,390,000.00	2.40%	2025 年 8 月 28 日	396 天	2,390,000.00
国融安享 2554 号	4,190,000.00	2.60%	2025 年 8 月 28 日	733 天	4,190,000.00

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2557 号	23,910,000.00	2.40%	2025 年 9 月 5 日	388 天	23,910,000.00
国融安享 2559 号	7,780,000.00	2.40%	2025 年 9 月 11 日	397 天	7,780,000.00
国融安享 2561 号	3,380,000.00	2.40%	2025 年 9 月 18 日	397 天	3,380,000.00
国融安享 2562 号	11,040,000.00	2.60%	2025 年 9 月 18 日	733 天	11,040,000.00
国融安享 2564 号	2,740,000.00	2.40%	2025 年 9 月 25 日	397 天	2,740,000.00
国融安享 2565 号	8,160,000.00	2.60%	2025 年 9 月 25 日	733 天	8,160,000.00
国融安享 2568 号	1,000,000.00	2.60%	2025 年 10 月 10 日	396 天	1,000,000.00
国融安享 2569 号	9,480,000.00	2.80%	2025 年 10 月 10 日	732 天	9,480,000.00
国融安享 2571 号	10,570,000.00	2.60%	2025 年 10 月 16 日	397 天	10,570,000.00
国融安享 2572 号	19,970,000.00	2.80%	2025 年 10 月 16 日	733 天	19,970,000.00
国融安享 2574 号	3,030,000.00	2.60%	2025 年 10 月 23 日	397 天	3,030,000.00
国融安享 2575 号	9,090,000.00	2.80%	2025 年 10 月 23 日	733 天	9,090,000.00
国融安享 2577 号	5,800,000.00	2.60%	2025 年 10 月 30 日	397 天	5,800,000.00
国融安享 2578 号	13,390,000.00	2.80%	2025 年 10 月 30 日	733 天	13,390,000.00
国融安享 2580 号	30,000,000.00	2.70%	2025 年 10 月 24 日	543 天	30,000,000.00
国融安享 2584 号	2,570,000.00	2.60%	2025 年 11 月 6 日	397 天	2,570,000.00
国融安享 2585 号	5,940,000.00	2.80%	2025 年 11 月 6 日	733 天	5,940,000.00
国融安享 2587 号	5,850,000.00	2.60%	2025 年 11 月 13 日	397 天	5,850,000.00
国融安享 2588 号	4,310,000.00	2.80%	2025 年 11 月 13 日	733 天	4,310,000.00
国融安享 2590 号	11,280,000.00	2.60%	2025 年 11 月 20 日	397 天	11,280,000.00
国融安享 2591 号	6,610,000.00	2.80%	2025 年 11 月 20 日	733 天	6,610,000.00
国融安享 2593 号	4,010,000.00	2.60%	2025 年 11 月 27 日	397 天	4,010,000.00
国融安享 2594 号	5,110,000.00	2.80%	2025 年 11 月 27 日	733 天	5,110,000.00
国融安享 2596 号	2,910,000.00	2.60%	2025 年 12 月 4 日	397 天	2,910,000.00
国融安享 2597 号	6,520,000.00	2.80%	2025 年 12 月 4 日	733 天	6,520,000.00
国融安享 2599 号	2,550,000.00	2.60%	2025 年 12 月 11 日	397 天	2,550,000.00
合计	22,785,930,000.00				22,724,420,566.06

应付债券（续）

债券名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
22 西部 01	2,572,387,640.34	3,741,159.66	2,576,128,800.00	
22 西部 03	1,231,783,971.44	8,416,028.56	1,240,200,000.00	
22 西部 05	509,943,767.77	5,556,232.23	515,500,000.00	
22 西部 06	2,539,503,848.97	36,746,151.03	2,576,250,000.00	
23 西部 01	823,132,835.00	2,867,165.00	826,000,000.00	
23 西部 02	1,029,473,767.20	35,798,660.06	34,500,000.00	1,030,772,427.26
23 西部 03	507,130,379.37	15,940,437.48	15,300,000.00	507,770,816.85
23 西部 04	1,010,544,678.17	30,276,560.22	29,000,000.00	1,011,821,238.39
23 西部 05	1,009,191,479.95	30,776,862.84	29,500,000.00	1,010,468,342.79
24 西部 01	1,016,573,462.41	24,625,023.15	24,000,000.00	1,017,198,485.56
24 西部 02	1,011,829,908.17	23,522,786.66	22,900,000.00	1,012,452,694.83
24 西部 03	1,611,524,720.53	34,913,579.08	33,920,000.00	1,612,518,299.61
24 西部 04	804,361,302.12	17,615,827.08	17,120,000.00	804,857,129.20
24 西部 05	701,305,990.00	15,762,086.70	15,330,000.00	701,738,076.70
25 西部 01		1,019,216,975.80	1,886,792.45	1,017,330,183.35

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

25 西部 02	1,019,262,156.80	1,886,792.45	1,017,375,364.35
25 西部 K1	1,011,559,687.79	1,886,792.45	1,009,672,895.34
25 西部 03	1,011,151,605.01	1,886,792.45	1,009,264,812.56
25 西部 04	1,505,104,059.94	2,830,188.68	1,502,273,871.26
国融安享 23111 号	10,761,639.07	10,761,639.07	
国融安享 23113 号	10,783,205.48	10,783,205.48	
国融安享 23115 号	10,772,422.27	10,772,422.27	
国融安享 23117 号	10,783,205.48	10,783,205.48	
国融安享 23119 号	10,772,422.27	10,772,422.27	
国融安享 23122 号	10,783,205.48	10,783,205.48	
国融安享 23124 号	10,783,205.48	10,783,205.48	
国融安享 23126 号	10,761,639.07	10,761,639.07	
国融安享 23128 号	10,783,205.48	10,783,205.48	
国融安享 2402 号	10,737,972.64		10,737,972.64
国融安享 2404 号	10,730,876.75		10,730,876.75
国融安享 2406 号	10,723,780.86		10,723,780.86
国融安享 2408 号	10,716,684.97		10,716,684.97
国融安享 2410 号	10,709,589.08		10,709,589.08
国融安享 2412 号	5,351,246.59		5,351,246.59
国融安享 2414 号	5,312,085.75		5,312,085.75
国融安享 2416 号	5,340,602.76		5,340,602.76
国融安享 2419 号	3,148,750.65		3,148,750.65
国融安享 2421 号	3,146,763.80		3,146,763.80
国融安享 2423 号	3,187,274.01		3,187,274.01
国融安享 2425 号	3,185,260.30		3,185,260.30
国融安享 2427 号	3,182,095.93		3,182,095.93
国融安享 2429 号	3,181,232.91		3,181,232.91
国融安享 2431 号	3,158,024.41		3,158,024.41
国融安享 2433 号	3,177,205.52		3,177,205.52
国融安享 2435 号	3,163,282.23		3,163,282.23
国融安享 2437 号	3,161,383.60		3,161,383.60
国融安享 2439 号	3,159,484.97		3,159,484.97
国融安享 2441 号	3,157,586.34		3,157,586.34
国融安享 2443 号	3,113,611.82		3,113,611.82
国融安享 2445 号	3,132,763.73		3,132,763.73
国融安享 2447 号	2,605,562.72		2,605,562.72
国融安享 2449 号	3,149,991.81		3,149,991.81
国融安享 2451 号	2,738,841.04		2,738,841.04
国融安享 2453 号	3,146,194.55		3,146,194.55
国融安享 2455 号	3,144,295.92		3,144,295.92
国融安享 2457 号	3,142,397.29		3,142,397.29
国融安享 2459 号	3,140,498.66		3,140,498.66
国融安享 2461 号	3,138,600.03		3,138,600.03
国融安享 2463 号	3,136,701.40		3,136,701.40
国融安享 2465 号	3,103,454.77		3,103,454.77

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2467 号	3,132,904.14		3,132,904.14
国融安享 2470 号	3,131,005.50		3,131,005.50
国融安享 2472 号	3,129,106.87		3,129,106.87
国融安享 2474 号	3,127,208.24		3,127,208.24
国融安享 2476 号	3,083,638.78		3,083,638.78
国融安享 2477 号	2,021,823.23	2,021,823.23	
国融安享 2478 号	2,076,098.60		2,076,098.60
国融安享 2479 号	73,910,017.67	73,910,017.67	
国融安享 2480 号	78,794,691.68		78,794,691.68
国融安享 2481 号	2,063,084.93	2,063,084.93	
国融安享 2482 号	2,073,720.51		2,073,720.51
国融安享 2483 号	2,052,769.51	2,052,769.51	
国融安享 2484 号	2,072,531.47		2,072,531.47
国融安享 2486 号	8,165,437.66		8,165,437.66
国融安享 2487 号	46,583,013.64		46,583,013.64
国融安享 2501 号	5,122,356.18		5,122,356.18
国融安享 2502 号	5,130,794.52		5,130,794.52
国融安享 2503 号	5,078,618.77		5,078,618.77
国融安享 2504 号	5,127,821.92		5,127,821.92
国融安享 2505 号	5,116,794.54		5,116,794.54
国融安享 2506 号	5,124,849.31		5,124,849.31
国融安享 2507 号	5,114,013.71		5,114,013.71
国融安享 2508 号	5,101,389.24		5,101,389.24
国融安享 2509 号	5,090,787.97		5,090,787.97
国融安享 25100 号	6,250,052.38		6,250,052.38
国融安享 25102 号	6,716,691.62		6,716,691.62
国融安享 25103 号	7,057,571.51		7,057,571.51
国融安享 25105 号	1,130,563.45		1,130,563.45
国融安享 25106 号	4,292,303.67		4,292,303.67
国融安享 25108 号	570,040.60		570,040.60
国融安享 25109 号	1,800,138.08		1,800,138.08
国融安享 2510 号	5,118,904.11		5,118,904.11
国融安享 25110 号	30,015,534.25		30,015,534.25
国融安享 2511 号	10,194,465.74		10,194,465.74
国融安享 2512 号	10,209,424.65		10,209,424.65
国融安享 2513 号	10,189,479.43		10,189,479.43
国融安享 2514 号	10,204,054.79		10,204,054.79
国融安享 2515 号	10,184,493.13		10,184,493.13
国融安享 2516 号	10,198,684.93		10,198,684.93
国融安享 2517 号	10,179,506.83		10,179,506.83
国融安享 2518 号	10,193,315.06		10,193,315.06
国融安享 2519 号	9,992,078.69		9,992,078.69
国融安享 2520 号	10,188,712.32		10,188,712.32
国融安享 2521 号	10,169,534.23		10,169,534.23
国融安享 2522 号	20,365,150.68		20,365,150.68

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2523 号	9,818,953.33	9,818,953.33
国融安享 2524 号	20,354,410.95	20,354,410.95
国融安享 2525 号	30,478,684.95	30,478,684.95
国融安享 2526 号	20,343,671.23	20,343,671.23
国融安享 2527 号	10,154,575.33	10,154,575.33
国融安享 2528 号	20,332,931.50	20,332,931.50
国融安享 2529 号	5,074,794.53	5,074,794.53
国融安享 2530 号	10,161,095.89	10,161,095.89
国融安享 2531 号	5,072,301.38	5,072,301.38
国融安享 2532 号	10,155,726.02	10,155,726.02
国融安享 2533 号	5,069,808.23	5,069,808.23
国融安享 2534 号	10,150,356.16	10,150,356.16
国融安享 2535 号	5,036,911.18	5,036,911.18
国融安享 2536 号	10,144,986.30	10,144,986.30
国融安享 2537 号	6,071,802.76	6,071,802.76
国融安享 2538 号	10,129,643.82	10,129,643.82
国融安享 2539 号	6,069,041.11	6,069,041.11
国融安享 2540 号	10,124,657.52	10,124,657.52
国融安享 2541 号	6,066,279.47	6,066,279.47
国融安享 2542 号	10,119,671.22	10,119,671.22
国融安享 2543 号	6,063,517.82	6,063,517.82
国融安享 2544 号	9,942,735.28	9,942,735.28
国融安享 2545 号	3,969,795.29	3,969,795.29
国融安享 2546 号	5,813,076.71	5,813,076.71
国融安享 2547 号	5,048,328.76	5,048,328.76
国融安享 2548 号	7,598,743.68	7,598,743.68
国融安享 2549 号	3,481,758.91	3,481,758.91
国融安享 2550 号	6,443,625.20	6,443,625.20
国融安享 2551 号	1,664,429.58	1,664,429.58
国融安享 2552 号	4,532,538.13	4,532,538.13
国融安享 2553 号	2,409,800.98	2,409,800.98
国融安享 2554 号	4,227,606.68	4,227,606.68
国融安享 2557 号	24,095,515.40	24,095,515.40
国融安享 2559 号	7,837,294.90	7,837,294.90
国融安享 2561 号	3,403,335.89	3,403,335.89
国融安享 2562 号	11,122,573.15	11,122,573.15
国融安享 2564 号	2,757,656.12	2,757,656.12
国融安享 2565 号	8,216,963.51	8,216,963.51
国融安享 2568 号	1,005,912.33	1,005,912.33
国融安享 2569 号	9,540,360.33	9,540,360.33
国融安享 2571 号	10,627,975.73	10,627,975.73
国融安享 2572 号	20,087,959.78	20,087,959.78
国融安享 2574 号	3,045,108.49	3,045,108.49
国融安享 2575 号	9,138,812.06	9,138,812.06
国融安享 2577 号	5,826,028.49	5,826,028.49
国融安享 2578 号	13,454,712.22	13,454,712.22
国融安享 2580 号	30,153,123.28	30,153,123.28
国融安享 2584 号	2,580,251.83	2,580,251.83
国融安享 2585 号	5,965,517.59	5,965,517.59

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

国融安享 2587 号	5,870,418.90	5,870,418.90
国融安享 2588 号	4,326,200.87	4,326,200.87
国融安享 2590 号	11,313,747.29	11,313,747.29
国融安享 2591 号	6,631,296.87	6,631,296.87
国融安享 2593 号	4,019,997.54	4,019,997.54
国融安享 2594 号	5,123,720.00	5,123,720.00
国融安享 2596 号	2,915,804.05	2,915,804.05
国融安享 2597 号	6,534,004.60	6,534,004.60
国融安享 2599 号	2,553,814.52	2,553,814.52
合计	16,378,687,751.44	7,071,080,837.36
	8,143,058,003.90	15,306,710,584.90

32、租赁负债

项目	期末余额	上年年末余额
1 年以内	131,572,606.58	147,570,354.91
1-2 年	113,752,658.07	97,697,711.14
2-5 年	77,544,899.12	100,679,347.40
5 年以上		1,739,753.95
合计	322,870,163.77	347,687,167.40

说明：2025 年计提的租赁负债利息费用金额为 9,311,348.03 元，计入到利息净收入-利息支出中。

33、预计负债

项目	期末余额	上年年末余额	形成原因
未决诉讼	48,419,120.09		“16 宁远高”相关未决诉讼

说明：国融证券为“16 宁远高”债券的主承销商和受托管理人，宁夏回族自治区银川市中级人民法院就债券持有人提起的诉讼作出一审判决，判决国融证券赔偿损失；因公司和 3 家债券持有人提起上诉，相关诉讼现处于二审中。

34、其他负债

项目	期末余额	上年年末余额
期货风险准备金	109,953,662.36	36,310,311.16
其他应付款	1,889,964,138.59	1,404,091,448.88
应付股利		89,268,676.10
预收账款	8,244,319.20	2,239,965.51
待转销项税额	17,281,747.78	17,982,533.43
其他	166,511.76	
合计	2,025,610,379.69	1,549,892,935.08

(1) 其他应付款按账龄列示

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	1,473,648,090.28	565,043,047.18
1-2 年	30,682,449.48	598,508,770.86
2-3 年	138,553,186.59	238,814,358.93
3 年以上	247,080,412.24	1,725,271.91
合计	1,889,964,138.59	1,404,091,448.88

(2) 其他应付款按款项性质列示

项目	期末余额	上年年末余额
沪灞办公楼项目建设资金	399,934,799.29	369,344,207.17
保证金	1,415,121,442.21	971,820,929.36
其他	74,907,897.09	62,926,312.35
合计	1,889,964,138.59	1,404,091,448.88

35、股本

单位：万元

股东名称/类别	期初余数		发行新股	送股	本期变动			期末余数	
	金额	比例(%)			公积金转股	其他	小计	金额	比例(%)
有限售条件股份									
国有法人股	36,038.71	8.06						36,038.71	8.06
无限售条件股份									
人民币普通股	410,919.46	91.94						410,919.46	91.94
股份总额	446,958.17	100.00						446,958.17	100.00

说明：截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在持股 5%以上法人股东被司法冻结情形。

36、资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	15,996,913,110.90			15,996,913,110.90

37、库存股

期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2,882,188.77	47,217,018.08		50,099,206.85

说明：有关库存股的详细情况见附注十五、3。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

38、其他综合收益

项目	期初余额	本年所得税 前发生额	减：所得税 费用	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入损益	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入留存收益	合计	税后归属 于母公 司	税后 归属 于少 数股 东	期末余额
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-45,543,179.01	95,597,473.50	23,899,368.40		-5,147,320.91	76,845,426.01	76,845,426.01		31,302,247.00
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	-45,543,179.01	95,597,473.50	23,899,368.40		-5,147,320.91	76,845,426.01	76,845,426.01		31,302,247.00
企业自身信用风险公允价值变动									
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	3,585,743.44	-4,664,681.05	-1,166,170.26	206,563.66		-3,705,074.45	-3,705,074.45		-119,331.01
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-231,596.61								-231,596.61
其他债权投资公允价值变动	3,607,566.72	-4,664,687.89	-1,166,171.97			-3,498,515.92	-3,498,515.92		109,050.80
其他债权投资信用减值准备	209,773.33	6.84	1.71	206,563.66		-206,558.53	-206,558.53		3,214.80
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他综合收益合计	-41,957,435.57	90,932,792.45	22,733,198.14	206,563.66	-5,147,320.91	73,140,351.56	73,140,351.56		31,182,915.99

39、盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,512,705,888.44	162,154,925.20		1,674,860,813.64

40、一般风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,718,010,605.32	189,521,101.14		1,907,531,706.46

41、交易风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
交易风险准备	1,441,218,544.61	165,732,752.94		1,606,951,297.55

42、未分配利润

项目	本期发生额	上期发生额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	3,717,684,533.35	3,285,113,100.95	
调整期初未分配利润合计数			
调整后期初未分配利润	3,717,684,533.35	3,285,113,100.95	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,753,652,721.00	1,403,260,839.02	
减：提取法定盈余公积	162,154,925.20	136,080,970.63	10%
提取一般风险准备	189,521,101.14	161,075,671.39	
提取交易风险准备	165,732,752.94	136,080,970.63	10%
应付普通股股利	446,343,380.50	536,226,846.58	
加：其他综合收益结转留存收益	-5,147,320.91	-1,224,947.39	
期末未分配利润	4,502,437,773.66	3,717,684,533.35	
其中：子公司当年提取的盈余公积归属于母公司的金额	5,565,928.32	3,929,386.44	

说明：

根据 2024 年度股东大会审议通过的《关于公司 2024 年利润分配预案的提案》，以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），合计派发现金股利 312,440,366.35 元（含税）。

根据 2024 年度股东大会审议通过的《关于公司 2025 年中期利润分配授权的提案》

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

和第六届董事会第二十一次会议及第六届监事会第十四次会议审议通过的《公司 2025 年半年度利润分配方案》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），合计派发现金股利 44,634,338.05 元（含税）。

根据 2024 年度股东大会审议通过的《关于公司 2025 年中期利润分配授权的提案》和第六届董事会第二十二次会议及第六届监事会第十五次会议审议通过的《公司关于 2025 年第三季度利润分配方案的公告》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），合计派发现金股利 89,268,676.10 元（含税）。

43、少数股东权益

子公司名称	期末		上年年末	
	少数股权比例(%)	余额	少数股权比例(%)	余额
西部利得基金	49.0000	234,932,833.57	49.0000	203,764,013.55
国融证券	35.4039	1,428,333,848.47		
首创期货	49.6300	210,481,617.23		
国融基金	47.0000	12,913,093.68		
合计		1,886,661,392.95		203,764,013.55

44、手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	1,293,495,742.50	886,512,663.62
——证券经纪业务收入	1,523,127,276.09	1,025,793,465.64
——代理买卖证券业务	1,266,714,793.16	855,521,063.82
——交易单元席位租赁	199,116,962.66	129,781,461.39
——代销金融产品业务	57,295,520.27	40,490,940.43
——证券经纪业务支出	229,631,533.59	139,280,802.02
——代理买卖证券业务	229,631,533.59	139,128,918.07
——交易单元席位租赁		
——代销金融产品业务		151,883.95
期货经纪业务净收入	67,205,892.60	60,718,862.84
——期货经纪业务收入	241,719,380.58	292,187,878.09

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

——期货经纪业务支出	174,513,487.98	231,469,015.25
投资银行业务净收入	405,248,181.76	280,361,117.92
——投资银行业务收入	430,873,725.68	280,956,400.94
——证券承销业务	377,415,144.20	238,356,058.87
——证券保荐业务	5,396,226.42	943,396.23
——财务顾问业务	48,062,355.06	41,656,945.84
——投资银行业务支出	25,625,543.92	595,283.02
——证券承销业务	25,480,638.26	595,283.02
——证券保荐业务		
——财务顾问业务	144,905.66	
资产管理业务净收入	159,416,230.82	167,511,567.80
——资产管理业务收入	159,416,230.82	167,511,567.80
——资产管理业务支出		
基金管理业务净收入	415,967,416.87	347,179,164.70
——基金管理业务收入	415,967,416.87	347,179,164.70
——基金管理业务支出		
投资咨询业务净收入	62,380,987.09	34,838,302.42
——投资咨询业务收入	71,990,703.96	45,207,187.67
——投资咨询业务支出	9,609,716.87	10,368,885.25
其他手续费及佣金净收入	14,075,317.90	14,127,583.97
——其他手续费及佣金收入	19,909,479.36	20,410,198.04
——其他手续费及佣金支出	5,834,161.46	6,282,614.07
手续费及佣金净收入	2,417,789,769.54	1,791,249,263.27
其中：手续费及佣金收入合计	2,863,004,213.36	2,179,245,862.88
手续费及佣金支出合计	445,214,443.82	387,996,599.61

其中，财务顾问业务净收入：

财务顾问业务净收入	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	2,994,339.62	5,660,377.37
其他财务顾问业务净收入	44,923,109.78	35,996,568.47

(2) 代理销售金融产品情况

代销金融产品业务	本期发生额		上期发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

基金	40,738,710,521.80	57,295,520.27	24,518,405,976.80	40,490,940.43
----	-------------------	---------------	-------------------	---------------

(3) 资产管理业务情况

项 目	集合资产 管理业务	单一资产 管理业务	专项资产 管理业务
期末产品数量	241	31	25
期末客户数量	13,727	31	424
其中：个人客户	13,394		
机构客户	333	31	424
期初受托资金	15,940,137,312.76	10,362,576,772.08	18,232,144,760.00
其中：自有资金投入	1,493,131,173.33		
个人客户	7,577,190,238.51	4,797,700,000.00	
机构客户	6,869,815,900.92	5,564,876,772.08	18,232,144,760.00
期末受托资金	22,460,389,085.88	15,944,737,340.02	11,140,228,980.00
其中：自有资金投入	808,479,954.85		
个人客户	14,110,873,518.51		
机构客户	7,541,035,612.52	15,944,737,340.02	11,140,228,980.00
期末主要受托资产初始 成本	25,641,840,692.03	7,346,828,749.00	11,220,498,794.73
其中：股票	445,740,573.84	1,386,114,545.01	
基金	710,524,913.42	502,417,780.49	
债券	19,976,187,072.80	1,683,511,165.41	
资产支持证券	2,156,958,750.85		
专项资产管理 计划			321,000,000.00
资产收益权			10,899,498,794.73
期货保证金	1,924,101.40	788,913.20	
其他投资	2,350,505,279.72	3,773,996,344.89	
当期资产管理业务净收 入	131,697,099.99	7,634,495.32	20,084,635.51

45、利息净收入

项 目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,103,571,443.96	1,019,143,259.85
其中：货币资金及结算备付金利息收入	418,858,684.97	452,453,848.67
融出资金利息收入	601,363,433.23	486,846,531.92

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
买入返售金融资产利息收入	68,128,018.83	64,081,371.44
其中：债券回购利息收入	57,425,025.06	48,130,293.32
股权质押回购利息收入	10,702,993.77	15,951,078.12
其他债权投资利息收入	14,776,203.05	15,681,942.78
其他	445,103.88	79,565.04
利息支出	1,002,063,462.80	1,133,049,165.61
其中：应付短期融资款利息支出	112,164,077.56	109,083,722.08
客户资金存款利息支出	26,743,577.25	48,165,324.63
拆入资金利息支出	103,770,791.13	60,693,684.02
其中：转融通利息支出	37,771,344.40	16,102,466.47
卖出回购金融资产款利息支出	356,162,316.57	418,428,816.47
其中：报价回购利息支出	30,625,651.41	25,276,332.08
应付债券利息支出	357,818,595.52	459,187,735.14
租赁负债利息支出	9,311,348.03	15,645,077.58
短期借款利息支出	2,271,229.46	1,641,354.61
其他	33,821,527.28	20,203,451.08
利息净收入	101,507,981.16	-113,905,905.76

46、投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
1.权益法确认的收益	638,370.87	3,471,238.38
2.处置长期股权投资产生的投资收益	13,989.07	
3.金融工具持有期间取得的收益	1,656,062,774.65	1,631,096,660.92
其中：交易性金融资产	1,355,909,133.79	1,688,829,894.45
其他权益工具投资	153,801,589.96	625,824.25
交易性金融负债	146,352,050.90	-58,359,057.78
4.处置金融工具取得的收益	1,093,656,638.56	567,040,129.90
其中：交易性金融资产	921,950,901.26	1,544,049,265.65
其他债权投资	-10,474,187.60	40,227,551.00
衍生金融工具	146,787,283.33	-852,118,574.37
交易性金融负债	35,392,641.57	-165,118,112.38

项 目	本期发生额	上期发生额
合计	2,750,371,773.15	2,201,608,029.20

(2) 对合营企业及联营企业的投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）	1,374,069.36	2,827,506.84	本年盈利减少
西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）	-735,698.49	643,731.54	本年盈利减少
合计	638,370.87	3,471,238.38	

(3) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	1,355,909,133.79	1,688,829,894.45
处置取得收益	921,950,901.26	1,544,049,265.65
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益		
处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	149,994,408.15	-56,740,279.65
处置取得收益	37,935,301.83	-150,954,431.28
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-3,642,357.25	-1,618,778.13
处置取得收益	-2,542,660.26	-14,163,681.10

(4) 投资收益汇回有无重大限制

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

47、其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
财政奖励与财政补贴	9,908,619.31	19,619,372.95
个税手续费返还款	5,669,254.02	3,854,771.80
专项扶持基金	16,270,262.04	
其他	39,066.25	
合计	31,887,201.62	23,474,144.75

48、公允价值变动收益

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-460,419,949.93	598,371,635.00
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	89,238,128.16	-62,502,882.96
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	54,862,404.06	-243,541,955.35
合计	-316,319,417.71	292,326,796.69

49、其他业务收入

项 目	本期发生额	上期发生额
大宗商品贸易收入	994,553,195.15	2,511,350,383.03
房租收入	3,743,810.23	4,010,688.78
其他	1,875,939.06	1,410,892.42
合计	1,000,172,944.44	2,516,771,964.23

50、税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	18,526,401.66	14,070,455.30	5%、7%
教育费附加	8,215,901.83	6,212,669.08	3%
地方教育费附加	5,476,858.46	4,141,779.37	2%、1%
房产税	1,424,144.72	1,224,343.19	房产原值*（1-20%/30%）、年租金收入*12%
土地使用税	180,741.75	168,602.33	土地面积*16
车船使用税	11,146.67	13,330.00	
印花税	5,712,660.80	3,283,036.14	0.1%、0.03%
其他	5,583,424.80	4,596,726.34	
合计	45,131,280.69	33,710,941.75	

51、业务及管理费

项 目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,908,872,491.23	1,757,366,491.47
折旧与摊销	287,961,456.08	259,382,106.44
办公及后勤费	268,564,173.29	216,529,045.59

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
营销费用	150,518,399.20	128,238,860.30
租赁、物业管理及水电费	50,902,567.86	47,599,139.75
资讯信息费	32,484,709.80	37,333,435.80
交易所设施使用及通讯传输费	41,796,971.20	34,450,724.22
投资者保护基金	19,918,054.30	17,506,128.22
风险准备金	3,441,009.47	3,042,242.09
合计	2,764,459,832.43	2,501,448,173.88

52、信用减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失	1,301,784.94	-148,304.39
坏账损失	9,095,523.95	2,826,348.80
买入返售金融资产减值损失	-843,334.53	-392,843.23
其他债权投资减值损失	652,360.69	266,917.51
合计	10,206,335.05	2,552,118.69

53、其他业务成本

项 目	本期发生额	上期发生额
大宗商品贸易成本	891,526,414.25	2,429,860,314.43
房租成本	2,719,456.41	2,820,765.36
其他	1,605,521.13	373,736.04
合计	895,851,391.79	2,433,054,815.83

54、营业外收入

(1) 营业外收入明细

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得	12,909.42	35,532.54	12,909.42
其中：固定资产报废利得	12,909.42	35,532.54	12,909.42
政府补助	114,144.88	1,563,063.88	114,144.88
违约金	169,308.71	2,112,489.94	169,308.71
其他	426,907.36	97,458.68	426,907.36
合计	723,270.37	3,808,545.04	723,270.37

(2) 政府补助明细

项 目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/ 与收益相关
一次性扩岗补助		24,500.00	与收益相关
稳定岗位补助	114,144.88	1,538,563.88	与收益相关
合计	114,144.88	1,563,063.88	

55、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常 性损益的金额
非流动资产报废损失	372,748.28	318,167.36	372,748.28
其中：固定资产报废损失	372,748.28	318,167.36	372,748.28
对外捐赠	734,690.72	2,182,109.60	734,690.72
赔偿金	139,484.94	20,800.00	139,484.94
其他	2,066,754.68	312,941.16	2,066,754.68
合计	3,313,678.62	2,834,018.12	3,313,678.62

56、所得税费用

(1) 所得税费用明细

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	533,927,035.11	235,021,101.97
递延所得税费用	-80,498,143.44	79,147,603.31
合计	453,428,891.67	314,168,705.28

(2) 所得税费用与利润总额的关系列示如下：

项 目	本期发生额	上期发生额
利润总额	2,266,384,865.92	1,742,255,568.11
按法定税率计算的所得税费用	566,596,216.48	435,563,892.02
某些子公司适用不同税率的影响	-955,665.87	-1,513,643.26
对以前期间所得税的调整	871,274.11	-2,049,305.93
无须纳税收入、减免税的影响	-112,799,932.94	-121,758,000.07
不可抵扣的费用	3,389,472.63	4,419,762.52
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时	1,080,007.71	

项 目	本期发生额	上期发生额
性差异或可抵扣亏损的影响		
其他	-4,752,480.45	-494,000.00
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28

57、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
大宗商品贸易收入	6,127,351,664.42	5,122,307,840.58
收到场外期权和收益互换保证金	28,761,443.52	1,202,829,820.21
交易性金融负债净增加额		3,492,527,794.31
其他债权投资净减少额	419,000,000.00	
衍生金融工具净减少额	512,372,760.13	
代收资管产品税金	38,698,913.34	37,922,956.38
收到政府补助款	26,293,026.23	21,182,436.83
收到的存出保证金净额	383,333,670.59	401,226,193.07
其他	114,032,507.27	48,776,790.73
合计	7,649,843,985.50	10,326,773,832.11

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
大宗商品贸易成本	6,164,233,254.73	5,127,334,005.49
其他权益工具投资净增加额	3,921,875,802.20	
证券清算款净增加额	1,650,704,828.58	
支付场外期权和收益互换保证金	380,847,361.89	1,121,062,435.77
交易性金融负债净减少额	657,898,375.72	
衍生金融工具净增加额		737,206,378.44
支付的业务及管理费	551,775,427.66	458,754,889.10
国债冲抵期货保证金款	81,303,440.00	
支付的风险准备金	51,757,964.30	42,183,128.40
履约保证金		144,488,704.00
其他债权投资净增加额	6,782,839.51	354,358,795.94
其他	9,718,760.10	36,730,087.47

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
合计	13,476,898,054.69	8,022,118,424.61

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
非同一控制企业合并收到的现金净额	8,538,063,964.64	

(4) 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
纳入合并的结构化主体其他投资者认购份额		40,350,000.00

(5) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
租金	159,809,327.00	161,624,308.09
回购股份	47,217,018.08	2,882,188.77
合计	207,026,345.08	164,506,496.86

(6) 筹资活动产生的各项负债的变动情况

项 目	期初余额	本期增加			本期减少		期末余额
		本期合并增加	现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	15,013,958.33		370,000,169.51	4,199,247.67	274,492,657.56	114,720,717.95	
应付短期融资款	4,130,897,459.01	318,363,333.94	11,950,220,000.00	115,707,888.53	9,278,485,118.34	7,236,703,563.14	

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

应付债券	16,378,687,751.44	1,097,812,241.84	5,615,450,000.00	358,164,641.56	8,143,404,049.94	15,306,710,584.90
租赁负债	347,687,167.40	132,502,138.21		2,490,185.16	159,809,327.00	322,870,163.77
应付股利	89,268,676.10			446,343,380.50	535,612,056.60	
合计	20,961,555,012.28	1,548,677,713.99	17,935,670,169.51	926,905,343.42	18,391,803,209.44	22,981,005,029.76

58、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,812,955,974.25	1,428,086,862.83
加：信用减值损失	10,206,335.05	2,552,118.69
提取期货风险准备金	3,441,009.47	3,042,242.09
固定资产折旧	56,969,959.14	37,621,272.60
使用权资产折旧	145,588,507.80	143,491,877.84
无形资产摊销	62,017,005.73	55,212,662.77
长期待摊费用摊销	26,105,439.82	25,877,058.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-1,113,196.74	-267,853.09
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	359,838.86	282,634.82
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	316,319,417.71	-292,326,796.69
利息支出（收益以“-”号填列）	481,565,250.57	585,557,889.41

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补充资料	本期发生额	上期发生额
投资损失（收益以“-”号填列）	-652,359.94	-3,471,238.38
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-80,498,143.44	271,465,030.24
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		-192,317,426.93
存货的减少（增加以“-”号填列）	-14,791,954.84	162,408,368.42
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-9,369,556,125.28	11,477,559,918.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	8,820,458,790.04	-1,572,971,331.35
其他	-50,049,744.43	-42,982,175.29
经营活动产生的现金流量净额	2,219,326,003.77	12,088,821,115.27
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
当期新增的使用权资产	12,978,546.38	65,188,716.80
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	33,898,662,481.32	23,795,574,685.67
减：现金的期初余额	23,795,574,685.67	16,204,911,491.89
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	10,103,087,795.65	7,590,663,193.78

(2) 现金及现金等价物的构成

项 目	期末余额	上年年末余额
一、现金	33,898,662,481.32	23,795,574,685.67
其中：库存现金	16,060.62	
可随时用于支付的银行存款	29,414,944,340.82	20,426,385,761.42
可随时用于支付的其他货币 资金	332,561.56	112,520.94
结算备付金	4,483,369,518.32	3,369,076,403.31
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	33,898,662,481.32	23,795,574,685.67

59、所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	618,683,123.35	诉讼冻结资金、银行定期存款、银行 承兑汇票保证金、一般风险准备金
交易性金融资产	3,815,841,088.09	债券借贷质押物
交易性金融资产	18,141,469,983.83	卖出回购质押物
交易性金融资产	47,397,259.16	限售期股票、基金和资管计划
交易性金融资产	15,308,283.40	已融出证券
交易性金融资产	148,707,100.00	转融通业务
其他权益工具投资	51,997,527.00	限售，锁定期 6 个月
其他债权投资	6,358,556.63	卖出回购质押物
合计	22,845,762,921.46	

60、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	12,112,696.09	7.0288	85,137,718.35
港币	11,033,741.67	0.9032	9,965,676.63
结算备付金			
其中：美元	2,677,565.70	7.0288	18,820,064.47
港币	5,208,600.91	0.9032	4,704,411.09
存出保证金			

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

其中：美元	470,000.00	7.0288	3,303,536.00
港币	1,000,000.00	0.9032	903,210.00
代理买卖证券款			
其中：美元	4,299,364.13	7.0288	30,219,370.60
港币	11,003,753.54	0.9032	9,938,592.36

(2) 境外经营实体

本集团无境外经营实体。

61、租赁

(1) 作为承租人

项 目	本期发生额
短期租赁费用	11,074,377.74
低价值租赁费用	
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
与租赁相关的现金流出总额	171,548,167.40

(2) 作为出租人

经营租赁出租人

项 目	本期发生额
租赁收入	3,743,810.23
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

七、合并范围的变动

1、非同一控制下企业合并

（1）本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
国融证券	2025.9.11	3,824,716,454.33	64.5961	收购	2025.10.31	实际取得控制权的时间	249,043,917.02	76,060,368.72	-767,565,535.81

（2）合并成本及商誉

项目	国融证券
合并成本：	
现金	3,824,716,454.33
或有对价的公允价值	
合并成本合计	3,824,716,454.33
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	2,556,931,032.12
商誉	1,267,785,422.21

（3）被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	国融证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	国融证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
货币资金	7,321,784,387.32	7,321,784,387.32
结算备付金	1,677,669,246.97	1,677,669,246.97
融出资金	2,396,473,642.22	2,396,473,642.22
衍生金融资产	42,450,320.00	42,450,320.00
买入返售金融资产	143,730,962.38	143,730,962.38
存出保证金	1,965,358,843.96	1,965,358,843.96
应收款项	10,304,811.83	10,304,811.83
交易性金融资产	5,435,860,743.84	5,435,860,743.84
其他权益工具投资	1,000,000.00	1,000,000.00
固定资产	70,525,857.71	30,554,638.74
使用权资产	137,296,905.83	137,296,905.83
无形资产	75,345,442.73	62,543,555.83
商誉		40,508,514.81
递延所得税资产	185,885,585.75	199,059,240.46
其他资产	124,469,844.04	124,548,331.08
资产总计	19,588,156,594.58	19,589,144,145.27
负债：		
应付短期融资款	318,363,333.94	318,363,333.94
拆入资金	2,265,660,852.89	2,265,660,852.89
交易性金融负债	30,354,810.00	30,354,810.00
卖出回购金融资产款	1,956,056,000.00	1,956,056,000.00

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	国融证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
代理买卖证券款	9,042,256,180.20	9,042,256,180.20
应付职工薪酬	289,772,062.65	289,772,062.65
应交税费	7,721,152.63	7,721,152.63
应付款项	117,155,045.12	117,155,045.12
合同负债	19,631,983.56	19,631,983.56
应付债券	1,097,812,241.84	1,097,812,241.84
租赁负债	132,502,138.21	132,502,138.21
预计负债	48,419,120.09	48,419,120.09
其他负债	81,926,515.18	81,926,515.18
负债合计	15,407,631,436.31	15,407,631,436.31
净资产	4,180,525,158.27	4,181,512,708.96
减：少数股东权益	222,188,614.55	221,780,197.54
合并取得的净资产	3,958,336,543.72	3,959,732,511.42

（4）合并对价暂估情况

本公司向国融证券的股东支付总价款为 38.25 亿元，其中 2.5 亿元为风险准备金，转入以国融证券股权转让方北京长安投资集团有限公司名义开立、本公司参与共管的共管账户。过渡期即自定价基准日次日至交割日以及自交割后观察期届满即自交割之日起第 24 个月月末，经审计后确认最终支付剩余转让价款。截至 2025 年 12 月 31 日，预计 2.5 亿元款项能够最终支付。

2、其他原因的合并范围变动

本年增加 27 个结构化主体，减少 4 个结构化主体。

八、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
西部期货	西安	西安	期货经纪	100.00		非同一控制下企业合并取得的子公司
西部优势资本	西安	西安	投资管理	100.00		投资设立
西部利得基金	上海	上海	基金管理	51.00		非同一控制下企业合并取得的子公司
西部证券投资	西安	西安	另类投资	100.00		投资设立
西部永唐	上海	上海	期货风险管理业务		100.00	投资设立
国融证券	北京	呼和浩特	金融	64.5961		非同一控制下企业合并取得的子公司
首创期货	北京	北京	期货经纪		32.5371	非同一控制下企业合并取得的二级子公司
汇通资本	北京	深圳	投资管理		64.5961	非同一控制下企业合并取得的二级子公司
国融基金	北京	上海	基金管理		34.2359	非同一控制下企业合并取得的二级子公司

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

说明：首创期货、汇通资本、国融基金为国融证券的子公司，同国融证券一并纳入合并范围，穿透计算本公司的持股比例。

(2) 非全资子公司情况

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
西部利得基金	49.0000	31,168,820.02		234,932,833.57
国融证券	35.4039	26,928,336.87		1,428,333,848.47
首创期货	49.6300	2,833,782.13	-	210,481,617.23
国融基金	47.0000	-1,627,685.77	-	12,913,093.68

(3) 非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
西部利得基金	624,047,173.80	114,152,673.28	738,199,847.08	234,370,948.70	24,374,135.96	258,745,084.66
国融证券	18,917,389,145.26	433,145,740.67	19,350,534,885.93	13,853,999,418.21	1,238,743,844.38	15,092,743,262.59
首创期货	4,678,072,017.95	41,980,521.95	4,720,052,539.90	4,338,662,200.85	88,722,198.76	4,427,384,399.61
国融基金	27,805,011.99	11,465,185.18	39,270,197.17	3,666,238.81	8,088,227.48	11,754,466.29

(续)

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

子公司名称	本期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
西部利得基金	456,494,869.86	63,609,836.78	63,609,836.78	36,039,408.66
国融证券	249,043,917.02	76,060,368.72	76,060,368.72	-644,426,723.65
首创期货	26,102,442.39	5,709,816.91	5,709,816.91	201,292,190.63
国融基金	3,325,723.28	-3,463,161.22	-3,463,161.22	14,711,772.94

(续)

子公司名称	上年年末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
西部利得基金	561,754,677.75	131,932,510.62	693,687,188.37	244,758,888.11	33,083,374.62	277,842,262.73

(续)

子公司名称	上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
西部利得基金	384,419,128.69	50,665,354.72	50,665,354.72	16,328,651.64

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

本公司不存在使用集团资产和清偿集团债务的重大限制。

2、在合营企业或联营企业中的权益

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（1）重要的合营企业或联营企业

本集团无重要的合营企业或联营企业。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(2) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额/ 本期发生额	上年年末余额/上期发生额
合营企业:		
投资账面价值合计	45,445,942.21	44,807,571.34
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	638,370.87	3,471,238.38
——其他综合收益		
——综合收益总额	638,370.87	3,471,238.38

3、在结构化主体中的权益

(1) 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

2025 年 12 月 31 日，本集团合并了 47 家结构化主体，主要包括资产管理计划、基金及合伙企业。对于本集团作为唯一投资者的资产管理计划、基金，以及作为管理人或者主要投资者的合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划、基金及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。2025 年 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的结构化主体的总资产为 3,661,872,714.14 元（2024 年 12 月 31 日：2,732,494,693.77 元），本集团在上述结构化主体中持有权益的账面价值为 3,519,706,271.92 元（2024 年 12 月 31 日：2,607,554,212.53 元）。上述结构化主体对报告期内合并净利润的影响金额为 234,110,395.84 元。

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口与本集团所持有的权益的账面价值接近。

(2) 在本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括资产管理计划、基金及合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。本集团对这些结构化主体不具有控制权，因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团在这些结构化主体中享有的权益的账面价值及获得的收益列示如下：

项 目	期 末	
	权益账面价值	资产总额
交易性金融资产	1,510,164,083.13	186,252,241,152.86
——公募基金	762,861,866.02	119,296,835,103.42
——资管产品	429,038,681.52	65,508,409,304.34
——合伙企业	318,263,535.59	1,446,996,745.10
长期股权投资	28,179,207.16	140,031,809.86
合 计	1,538,343,290.29	186,392,272,962.72

项 目	本 期	上 期
资产管理及基金管理业务收入	575,383,647.69	514,690,732.50

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口与本集团所享有的权益的账面价值接近。

本集团未向上述未纳入合并财务报表范围的结构化主体提供重大的财务支持，并且没有意图在未来为其提供财务或其他支持。

(3) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括资产管理产品、基金以及信托计划等。本集团对这些结构化主体不具有控制，因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团于这些结构化主体中享有的权益的账面价值及最大损失敞口列示如下：

项 目	权益账面价值
交易性金融资产	9,779,378,562.41
——公募基金	7,574,561,521.93
——资管产品	1,350,507,598.70
——信托计划	700,179,527.26

——合伙企业	154,129,914.52
长期股权投资	17,266,735.05
合 计	9,796,645,297.46

九、关联方及关联交易

（一）关联方关系

1、控股股东

（1）控股股东

控股股东名称	企业类型	注册地	业务性质	法定代表人	统一社会信用代码
陕西投资集团有限公司	国有	西安	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）	李元	91610000583547998F

本公司最终控制方是陕西省人民政府国有资产监督管理委员会。

（2）控股股东所持股份或权益及其变化

控股股东	持股金额		持股比例（%）	
	期末数	期初数	期末比例	期初比例
陕西投资集团有限公司	1,593,370,913.00	1,593,370,913.00	35.65	35.65

2、子公司

子公司信息详见附注“八、在其他主体中的权益”。

3、合营企业

合营企业名称	与本公司关系
瑞金市西部金一文化创意产业基金（有限合伙）	合营企业
西安西交科创股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业

4、联营企业

无。

5、其他关联方

关联关系	关联方名称	主要交易内容	
受同一控股股东控制的其他企业	西部信托有限公司	投资咨询、租赁	
	陕西君成融资租赁有限公司	提供劳务	
	陕西秦龙电力股份有限公司	提供劳务	
	陕西金信餐饮管理有限公司	接受劳务	
	陕西金信华联锦鲤餐饮管理有限公司	接受劳务	
	陕西金信华联十三朝餐饮管理有限公司	接受劳务	
	陕西金信实业发展有限公司西安皇冠假日酒店	接受劳务	
	陕西煤田地质酒店管理有限公司渭南分公司	接受劳务	
	陕西秦达房地产开发有限公司	接受劳务	
	陕西清水川北辰电力科技有限公司	接受劳务	
	陕西投资集团白水苹果物流贸易有限公司	接受劳务	
	陕西投资集团华山招标有限公司	接受劳务	
	西安人民大厦有限公司索菲特酒店	接受劳务	
	西安人民大厦有限公司朱雀中路酒店管理分公司	接受劳务	
	陕西长安华科发展股份有限公司	接受劳务	
	西安秦达物业管理有限责任公司	接受劳务	
	上海金陕实业发展有限公司	租赁	
	西安人民大厦有限公司	租赁	
	陕西省成长性企业引导基金管理有限公司	财务顾问	
	陕西省水电开发集团股份有限公司	财务顾问	
	陕西国金物业管理有限公司	接受劳务、租赁	
	陕西航空产业资产管理有限公司	共同投资、投资咨询	
	陕西金泰恒业房地产有限公司	联建办公楼、受托资产管理	
	陕西投资集团有限公司控制的企业	代理买卖证券业务、购买本公司发行的金融资产	
	持有5%以上股份的企业	上海城投控股股份有限公司	代理买卖证券

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

持有5%以上股份的企业的子公司	上海城投控股投资有限公司	受托资产管理
由上市公司关联自然人担任董事、高级管理人员的企业	北京远大华创投资有限公司	代理买卖证券
关键管理人员	董事、经理、财务总监及董事会秘书等	受托资产管理
控股股东的关联自然人	控股股东的董事、总经理、副总经理及财务总监等	代理买卖证券

（二）关联交易

关联交易定价方式:按照市场化原则与交易对方协商确定。

1、接受劳务

关联方名称	本期		上期	
	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
受同一控股股东控制的其他企业				
陕西金信餐饮管理有限公司	13,356,981.92	10.42	12,788,304.76	5.90
上海金陕实业发展有限公司	902,431.21	8.15		
西安人民大厦有限公司索菲特酒店	434,592.56	0.46	577,526.53	0.27
陕西国金物业管理有限公司	90,566.04	0.32	90,566.04	0.19
陕西投资集团华山招标有限公司	37,512.26	0.42		
陕西金信华联十三朝餐饮管理有限公司	6,946.00	0.03	9,240.00	
陕西秦达房地产开发有限公司	2,946.80		9,707.18	
陕西煤田地质酒店管理有限公司渭南分公司	899.62			
西安人民大厦有限公司朱雀中路酒店管理分公司	598.26			
陕西金信华联锦鲤餐饮管理有限公司	556.00		1,821.00	
陕西金信实业发展有限公司西安皇冠假日酒店	424.52		34,221.43	0.02
陕西投资集团白水苹果物流贸易有限公司	360.00			
陕西清水川北晨电力科技有限公司	188.68			

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

西安秦达物业管理有限责任公司		224.53
陕西长安华科发展股份有限公司		3,066.04
合计	14,835,003.87	13,514,677.51

2、提供劳务

关联方名称及关联交易类型	本期		上期	
	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
控股股东	28,867,924.54		26,981,132.09	
陕西投资集团有限公司-债券承销	22,641,509.45	6.00	20,754,717.00	8.71
陕西投资集团有限公司-财务顾问	6,226,415.09	12.95	6,226,415.09	14.95
受同一控股股东控制的其他企业	11,354,775.82		11,201,477.02	
西部信托有限公司-投资咨询	141,509.43	0.20		
陕西航空产业资产管理有限公司-投资咨询			27,358.49	0.06
陕西秦龙电力股份有限公司-投资咨询	377,358.49	0.52		
陕西省成长性企业引导基金管理有限公司-财务顾问			283,018.87	0.68
陕西省水电开发集团股份有限公司-财务顾问			471,698.11	1.13
陕西投资集团有限公司控制的企业-受托资产管理	10,031,481.12	6.29	9,801,239.96	5.85
陕西投资集团有限公司控制的企业-代理买卖证券业务	804,426.78	0.06	618,161.59	0.07
持有 5%以上股份的企业	2,751.47			
上海城投控股股份有限公司-代理买卖证券业务	2,751.47			
持有 5%以上股份的企业的子公司	4,778,550.89		80,658.04	
上海城投控股投资有限公司-受托资产管理	4,778,550.89	3.00	80,658.04	0.05
由上市公司关联自然人担任董事、高级管理人员的企业	22,949.04		76,662.78	
北京远大华创投资有限公司-代理买卖证券业务	22,949.04		76,662.78	0.01
关键管理人员	8,850.39		3,194.48	
关键管理人员-受托资产管理	7,250.72		3,194.48	
关键管理人员-代销金融产品	1,599.67			
控股股东的关联自然人	1,823.41		948.55	

关联方名称及关联交易类型	本期		上期	
	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
控股股东的关联自然人-代理买卖证券业务	1,823.41		948.55	
合计	45,037,625.56		38,344,072.96	

3、客户资金利息支出

关联方	本期利息支出	上期利息支出
控股股东及控股股东控制的其他企业	94,109.90	89,713.77
控股股东的关联自然人	88.46	558.63
持有 5%以上股份的企业	3,166.60	201.62
关键管理人员	81.67	
由上市公司关联自然人担任董事、高级管理人员的企业	2,614.85	1,206.16
合计	100,061.48	91,680.18

4、关联承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本期应支付的租赁款项金额	上期应支付的租赁款项金额
西安人民大厦有限公司	房屋	32,380,952.38	32,380,952.28
上海金陕实业发展有限公司	房屋	54,050,934.25	58,374,911.20
陕西国金物业管理有限公司	房屋	594,285.71	594,285.71
合计		87,026,172.34	91,350,149.19

本公司作为承租方当年承担的租赁负债利息支出：

出租方名称	租赁资产种类	本期利息支出	上期利息支出
西安人民大厦有限公司	房屋	721,604.41	1,931,073.72
上海金陕实业发展有限公司	房屋	5,206,068.03	9,080,952.96
陕西国金物业管理有限公司	房屋	60,751.76	79,625.94
合计		5,988,424.20	11,091,652.62

5、关联出租情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
西部证券股份有限公司	西部信托有限公司	房屋	2,886,719.80	2,886,719.80

6、联建办公楼

本公司 2013 年 2 月第一次临时股东大会审议通过了《关于确定公司办公楼代建单位的提案》，同意指定陕西金泰恒业房地产有限公司为本项目代建方，并于 2013 年 3 月与该公司签署了《西部证券办公大楼项目代建合同》，代建管理费为总投资（不包含土地相关费用、中心机房建设以及机房设备）的 4%，本公司已支付代建管理费 420.00 万元。2018 年 11 月，公司第四届董事会第三十七次会议通过了《西部证券和陕西金泰恒业房地产有限公司联建西部证券总部办公楼的提案》，将原由陕西金泰恒业房地产有限公司向本公司代建办公楼变更为联建办公楼。2019 年 12 月和 2020 年 1 月，本公司联合陕西金泰恒业房地产有限公司分别与西安三建建设有限公司、陕西天地地质有限责任公司签署《西部证券总部办公楼建设项目土方工程合同》以及《西部证券总部办公楼建设项目基坑支护及降水工程合同》，本公司于 2019 年预付陕西天地地质有限责任公司工程款 465.00 万元。2020 年 10 月 21 日，本公司与陕西金泰恒业房地产有限公司签署《西部证券办公楼项目合作协议书》，根据该合作协议，本公司前期已支付的代建管理费 420.00 万元变更用途为对上述联建办公楼的出资。截至 2025 年 12 月 31 日，办公楼已经封顶，房屋主体结构、外部装修已基本完成，目前在进行收尾工作。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

7、本公司购买关联方发行的金融工具

截至 2025 年 12 月 31 日，购买关联方发行的金融工具如下：

	产品名称	期末		上年年末		本期收益	
		初始成本	账面价值	初始成本	账面价值		
关联方名称	23 陕投集团 MTN006	20,366,186.67	20,485,920.00	20,445,173.33	20,780,280.00	397,902.50	
	20 陕投集团 MTN003			50,326,698.00	51,384,249.32	269,290.66	
	23 陕投集团 MTN005(混合型科创票据)	20,218,100.00	20,402,818.63	20,269,470.00	20,615,918.63	352,353.86	
	25 陕投 K1					88,984.24	
	25 陕投 KY02					4,432.70	
	25 陕投 KY03					71,917.81	
	25 陕投 KY04					27,955.55	
	25 陕投 KY05					64,843.65	
	25 陕投集团 MTN006					-5,537.40	
	25 陕投集团 MTN007					82,404.74	
	25 陕投集团 MTN004	19,812,222.22	19,965,732.05			36,635.30	
	陕西省成长性企业引导基金管理有限公司	陕西君盈泰富医药产业发展基金合伙企业（有限合伙）	30,000,000.00	28,285,697.18			-1,714,302.82
		陕西省省属企业创新投资基金合伙企业（有限合伙）	37,800,000.00	42,508,451.60	37,800,000.00	41,936,777.62	571,673.98
合计		128,196,508.89	131,648,619.46	128,841,341.33	134,717,225.57	248,554.77	

8、关联方购买本公司发行的金融工具

截至 2025 年 12 月 31 日，关联方陕西航空产业资产管理有限公司购买本公司发行的金融工具已到期兑付，本期确认损益-329,450.77 元。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

9、共同投资

共同投资方	关联关系	被投资基金的名称	被投资基金的主营业务	被投资基金实缴金额	被投资基金的总资产	被投资基金的净资产	被投资基金的净利润
陕西航空产业资产管理有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	西安航城创新引擎投资基金合伙企业（有限合伙）	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	199,551,678.96	194,216,067.73	194,215,263.73	-1,801,511.85

本公司子公司西部证券投资与关联方陕西航空产业资产管理有限公司共同对西安航城创新引擎投资基金合伙企业（有限合伙）出资，初始成本为 29,932,072.57 元，期末公允价值为 29,131,628.45 元，本期确认的损益为 -218,875.28 元。

10、其他关联交易

2025 年 11-12 月，国融证券卖给西部信托有限公司现券金额为 4,081.73 万元。

11、关键管理人员薪酬

于 2025 年度，本公司董事、监事及高级管理人员担任相关职务期间领取的归属于 2025 年度计提且发放的税前薪酬总额为人民币 1,475.97 万元。在本公司领取报酬的董事、监事、高级管理人员归属 2025 年度最终报酬仍在确认过程中，其余部分待确认发放之后再行披露。

（三）关联方往来余额

1、关联方预付款项

关联方	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
受同一控股股东控制的其他企业				
陕西金泰恒业房地产有限公司	41,564,364.99		69,038,719.98	
上海金陕实业发展有限公司	872,014.09			
陕西国金物业管理有限公司	37,735.85		37,735.85	
陕西投资集团华山招标有限公司	2,400.00			
合计	42,476,514.93		69,076,455.83	

2、关联方应收账款

关联方	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
控股股东				
陕西投资集团有限公司	6,600,000.00		6,600,000.00	
受同一控股股东控制的其他企业				
陕西金泰恒业房地产有限公司	2,647,232.88	264,723.29	2,647,232.88	
持有5%以上股份的企业的子公司				
上海城投控股投资有限公司	3,000,000.00			
合计	12,247,232.88	264,723.29	9,247,232.88	

3、关联方其他应收款

关联方	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
受同一控股股东控制的其他企业				
陕西投资集团华山招标有限公司	90,000.00		10,000.00	
西安人民大厦有限公司	8,750,000.00	8,750,000.00	8,750,000.00	8,750,000.00
陕西金信餐饮管理有限公司	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
合计	8,880,000.00	8,790,000.00	8,800,000.00	8,790,000.00

4、关联方其他应付款

关联方	期末余额	上年年末余额
受同一控股股东控制的其他企业		
陕西金泰恒业房地产有限公司	399,934,799.29	369,344,207.17
西部信托有限公司	757,812.00	757,812.00
合计	400,692,611.29	370,102,019.17

5、关联方预收款项

关联方	期末余额	上年年末余额
受同一控股股东控制的其他企业		
西部信托有限公司	1,683,919.88	1,683,919.88

6、关联方使用权资产

关联方	期末余额	上年年末余额
受同一控股股东控制的其他企业		
西安人民大厦有限公司	17,290,016.43	46,930,044.63
上海金陕实业发展有限公司	154,719,742.30	211,094,944.82
陕西国金物业管理有限公司	1,643,887.40	2,191,849.88
合计	173,653,646.13	260,216,839.33

7、关联方租赁负债

关联方	期末余额	上年年末余额
受同一控股股东控制的其他企业		
西安人民大厦有限公司		31,659,348.27
上海金陕实业发展有限公司	123,889,803.46	179,134,087.23
陕西国金物业管理有限公司	1,469,714.06	2,003,248.01
合计	125,359,517.52	212,796,683.51

8、关联方代理买卖证券款

关联方	期末余额	上年年末余额
控股股东及控股股东控制的其他企业	70,809,235.30	23,040,284.45
关键管理人员	1,148,892.31	
持有 5%以上股份的企业	147,258.07	373.24
控股股东的关联自然人	58,595.40	411,826.66
由上市公司关联自然人担任董事、高级		851,434.19

关联方	期末余额	上年年末余额
管理人员的企业		
合计	72,163,981.08	24,303,918.54

（四）关联方承诺

本集团无关联方承诺事项。

十、承诺及或有事项

1、重大承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无重大承诺事项。

2、或有事项

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于 2025 年 12 月 31 日，本集团没有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此类重大案件是指如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

十一、资产负债表日后事项

1、2026 年 1 月 19 日，国融证券面向专业投资者非公开发行公司债 26 国融 01(代码:281340.SH)，募集资金 5 亿元，债券起息日 2026 年 1 月 19 日，到期日 2029 年 1 月 19 日，票面利率 2.47%;2026 年 2 月 5 日，国融证券面向专业投资者非公开发行公司债 26 国融 02(代码:281680.SH)，募集资金 5 亿元，债券起息日 2026 年 2 月 5 日，到期日 2029 年 2 月 5 日，票面利率 2.38%。

2、2026 年 1 月 27 日，本公司发布了《关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 180 亿元公司债券的注册申请，本批复自同意注册之日起 24 个月内有效，公司在注册有效期内可以分期发行公司债券。

3、2026 年 1 月 31 日，本公司发布了《2026 年度第一期短期融资券发行结果公告》，公司 2026 年度第一期短期融资券已于 2026 年 1 月 28 日发行，缴款日为 2026 年 1 月 29 日，期限 225 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.68%。

4、2026 年 2 月 11 日，本公司发布了《2026 年度第二期短期融资券发行结果公告》，公司 2026 年度第二期短期融资券已于 2026 年 2 月 6 日发行，缴款日为 2026 年 2 月 9 日，期限 123 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.66%。

5、2026 年 3 月 3 日，本公司发布了《2026 年度第三期短期融资券发行结果公告》，公司 2026 年度第三期短期融资券已于 2026 年 2 月 26 日发行，缴款日为 2026 年 2 月 27 日，期限 286 天，发行总额 10 亿元人民币，票面利率 1.66%。

6、2026 年 3 月 27 日，本公司发布了《西部证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告》，本次发行债券（26 西部 01）期限为 3 年，发行总额 10 亿元。

7、本公司于 2026 年 4 月 1 日召开董事会审议通过 2025 年度利润分配预案，以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户持有股份数后 4,463,433,805 股为基数，本次向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），拟分配现金红利 401,709,042.45 元（含税）。

除上述事项外，截至 2026 年 4 月 1 日，本集团不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十二、分部报告

（一）经营分部

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，本集团的经营业务划分为 5 个经营分部，本集团定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价业绩。本集团各个经营分部主要业务为：

财富管理业务包括本集团证券营业部开展的证券经纪业务以及期货子公司开展的期货经纪业务；自营投资业务为本公司和国融证券开展的证券投资业务以及西部证券投资开展的另类证券投资业务；投资银行业务包括本集团开展的证券保荐、承销业务、顾问业务；信用业务为本集团开展的融资融券及回购交易融资业务；资产管理业务为本公司上海证券资产管理分公司开展的受托资产管理业务以及西部优势资本开展的私募资产管理业务、西部利得基金、国融基金开展的基金管理业务；总部及其他包括本公司开展的研究咨询业务、西部永唐开展的大宗商品贸易业务以及总部管理。

项目	财富管理业务	自营投资业务	投资银行业务	信用业务
营业收入	1,504,506,804.78	2,269,743,825.21	401,223,803.48	590,590,225.40
营业支出	922,925,627.97	259,661,165.06	313,360,951.86	48,166,241.71
营业利润 (亏损)	581,581,176.81	2,010,082,660.15	92,494,245.76	542,423,983.69
利润总额	581,356,706.91	2,007,785,377.17	58,682,610.82	542,423,983.69
资产总额	58,940,397,030.15	63,942,901,920.82	26,194,155.13	15,622,466,807.73
负债总额	56,877,537,367.34	57,649,860,550.64	153,307,357.26	14,704,571,678.67
补充信息				
折旧和摊销 费用	89,506,667.19	18,366,905.23	12,292,436.76	1,458,016.29
资本性支 出	6,186,717.96	2,245,009.81	400,751.15	11,998,025.62

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	财富管理业务	自营投资业务	投资银行业务	信用业务
信用减值损失	587,047.17	-1,809,288.22		1,866,302.49
(续)				
项目	资产管理业务	总部及其他	抵消	合计
营业收入	660,448,918.64	835,634,325.14	-277,523,788.52	5,984,624,114.13
营业支出	549,428,040.61	1,627,397,859.03	-5,291,046.28	3,715,648,839.96
营业利润（亏损）	111,020,878.03	-796,394,928.03	-272,232,742.24	2,268,975,274.17
利润总额	110,962,632.46	-762,593,702.89	-272,232,742.24	2,266,384,865.92
资产总额	1,955,188,913.92	57,671,724,014.25	-76,498,139,623.77	121,660,733,218.23
负债总额	408,113,521.73	26,621,216,866.88	-66,779,895,633.59	89,634,711,708.93
补充信息				
折旧和摊销费用	38,642,294.83	132,462,639.11		292,728,959.41
资本性支出	16,604,366.96	28,169,175.89		65,604,047.39
信用减值损失	584,950.87	8,922,169.53	55,153.21	10,206,335.05

(二) 地区分部

根据本集团营业机构分布集中度情况，按照西北地区、华东地区、华北地区、其他地区进行地区划分，分类列示如下：

单位：元

项目	西北地区	华东地区	华北地区
营业收入	4,027,319,546.08	1,872,599,364.07	101,546,563.29
营业支出	2,076,803,051.59	1,451,011,191.39	42,928,121.59
营业利润（亏损）	1,950,516,494.49	421,588,172.68	58,618,441.70
利润总额	1,948,093,738.14	421,567,923.58	57,933,482.10
资产总额	167,616,901,224.85	8,972,929,544.56	4,088,156,801.59
负债总额	134,201,045,009.19	6,680,282,116.94	2,891,279,904.95
补充信息			
折旧和摊销费用	210,310,932.66	45,380,230.76	4,914,279.24
资本性支出	43,212,396.14	16,380,919.19	1,146,116.36
信用减值损失	1,664,819.49	599,302.68	197,540.92

(续)

项目	其他地区	抵销	合计
营业收入	260,682,429.21	-277,523,788.52	5,984,624,114.13
营业支出	150,197,521.67	-5,291,046.28	3,715,648,839.96
营业利润（亏损）	110,484,907.54	-272,232,742.24	2,268,975,274.17
利润总额	111,022,464.34	-272,232,742.24	2,266,384,865.92
资产总额	17,480,885,271.00	-76,498,139,623.77	121,660,733,218.23
负债总额	12,642,000,311.44	-66,779,895,633.59	89,634,711,708.93
补充信息	-	-	-
折旧和摊销费用	32,123,516.75	-	292,728,959.41
资本性支出	4,864,615.70	-	65,604,047.39
信用减值损失	7,689,518.75	55,153.21	10,206,335.05

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

第一层次：输入值为在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

下表按公允价值三个层次列示了本集团以公允价值计量的金融工具于资产负债表日的账面价值。

项目	期末公允价值			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次公允价 值计量	
一、持续的公允价值计量				
1.交易性金融资产	4,104,048,593.37	44,934,837,285.78	3,402,853,708.69	52,441,739,587.84
(1) 债券投资	1,260,844,167.62	35,521,955,634.22	2,197,427,509.56	38,980,227,311.40
(2) 股权投资	862,230,240.94	12,956,039.31	31,494,995.45	906,681,275.70
(3) 公募基金	1,980,974,184.81	6,356,449,203.14		8,337,423,387.95
(4) 其他		3,043,476,409.11	1,173,931,203.68	4,217,407,612.79
2.其他权益工具投资	4,019,544,798.12		25,054,230.97	4,044,599,029.09
3.其他债权投资		6,358,556.63		6,358,556.63
4.衍生金融资产	6,778,992.96	94,018,559.79	2,205,469.90	103,003,022.65

持续以公允价值计量的资产总额	8,130,372,384.45	45,035,214,402.20	3,430,113,409.56	56,595,700,196.21
1.交易性金融负债		3,271,379,503.76	1,027,639,808.73	4,299,019,312.49
2.衍生金融负债	6,142,016.99	175,184.31	838,700,735.43	845,017,936.73
持续以公允价值计量的负债总额	6,142,016.99	3,271,554,688.07	1,866,340,544.16	5,144,037,249.22

二、非持续的公允价值计量

（续表）

项目	上年年末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
1.交易性金融资产	2,279,215,127.91	43,518,666,305.83	2,998,725,649.56	48,796,607,083.30
(1) 债券投资	597,232,612.83	34,486,242,843.63	1,472,321,669.23	36,555,797,125.69
(2) 股权投资	194,553,888.99	62,021,819.01	22,197,752.14	278,773,460.14
(3) 公募基金	1,487,428,626.09	4,179,573,689.24		5,667,002,315.33
(4) 其他		4,790,827,953.95	1,504,206,228.19	6,295,034,182.14
2.其他权益工具投资			19,262,658.85	19,262,658.85
3.其他债权投资		436,217,320.43		436,217,320.43
4.衍生金融资产	4,325,693.00	6,532,689.27		10,858,382.27
持续以公允价值计量的资产总额	2,283,540,820.91	43,961,416,315.53	3,017,988,308.41	49,262,945,444.85
1.交易性金融负债		4,986,126,251.05	352,233,575.64	5,338,359,826.69
2.衍生金融负债	3,139,115.64		631,265,913.68	634,405,029.32
持续以公允价值计量的负债总额	3,139,115.64	4,986,126,251.05	983,499,489.32	5,972,764,856.01
二、非持续的公允价值计量				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的交易性金融资产及负债、其他债权投资、其他权益工具投资及衍生金融资产及负债，其公允价值按资产负债表日的市场报价确定。此市场报价取自活跃市场中与交易所及交易对手以公平磋商为基础的市场交易。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性信息

(1) 对于交易性金融资产、其他债权投资中的债券投资、交易性金融负债中的债券借贷以及衍生金融工具，其公允价值采用相关权威登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

(2)对于部分在全国中小企业股份转让系统交易的分类为交易性金融资产的股票，其公允价值按全国中小企业股份转让系统估值日最近成交价确定。对于存在限售期限的上市股权投资，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于投资标的市价。

(3)对于交易性金融资产中不存在公开市场的基金、资产管理计划、信托计划等，其公允价值依据管理人提供的净值确定。

报告期内，本集团上述第二层次公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。

4、持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于非上市股权和场外期权等金融工具，管理层从交易对手询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法、市场法、期权定价模型等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率、风险调整折扣和市场乘数等。非上市股权和场外期权等金融工具的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

报告期内，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

金融工具	期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值	不可观察输入值与公允价值的关系
交易性金融资产	3,402,853,708.69			
——债券投资	2,197,427,509.56	现金流量折现模型	预计未来现金流、折现率	预计未来现金流量越高，公允价值越高
——股票	20,460,096.20	市场法	市场乘数(如 P/E、P/B、P/S)、流动性折扣	市场乘数越高，公允价值越高；折扣率越高，公允价值越低
——非上市股权投资	706,164,882.34	市场法	市场乘数(如 P/E、P/B、P/S)、流动性折扣	市场乘数越高，公允价值越高；折扣率越高，公允价值越低
——非上市股权投资	11,034,899.25	最近融资价格法	最近一次融资价格	最近一次融资价格越高，公允价值越高
——私募股权投资基金	467,766,321.34	市场法	市场乘数(如 P/E、P/B、P/S)、流动性折扣	市场乘数越高，公允价值越高；折扣率越高，公允价值越低
其他权益工具投资	25,054,230.97			
——非交易性股票	22,654,230.97	市场法	市场乘数(如 P/E、P/B、P/S)、流动性折扣	市场乘数越高，公允价值越高；折扣率越高，公允价值越低
——期货会员资格	2,400,000.00	现金流量折现法	预计未来现金流、折现率	预计未来现金流量越高，公允价值越高
衍生金融资产	2,205,469.90			
——收益互换	2,205,469.90	标的净值收益法	波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大
衍生金融负债	838,700,735.43			
——场外期权	838,700,735.43	期权定价模型	波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大
交易性金融负债	1,027,639,808.73			
——浮动收益凭证	883,642,357.25	期权定价模型	期权标的资产波动率	波动率越高，公允价值越高
——归属合并结构化主体其他份额持有人的权益	143,997,451.48	资产净值	标的资产的公允价值	标的资产的公允价值越高，公允价值越高

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

5、持续第三层次公允价值计量项目，年初与期末账面价值之间的调节信息

项目	2025-1-1	转入 第三层次	转出 第三层次	本年利得或损失		购买	出售和结算	2025-12-31	期末所持的资产及承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
				计入当期损益	计入其他综合收益				
交易性金融资产	2,998,725,649.56	14,320,245.41	484,527,310.57	220,501,536.92		1,863,132,795.72	1,209,299,208.35	3,402,853,708.69	40,025,983.23
——债券投资	1,472,321,669.23		70,092,246.57	-17,381,743.73		1,735,138,816.98	922,558,986.35	2,197,427,509.56	2,626,014.52
——股票	22,197,752.14	14,320,245.41	3,706,155.78	-1,788,123.14		941,978.74	470,701.92	31,494,995.45	-3,479,895.11
——非上市股权/合伙企业/私募股权投资基金等	1,062,395,877.53			239,671,403.79		127,052,000.00	255,188,077.64	1,173,931,203.68	40,879,863.82
——其他	441,810,350.66		410,728,908.22				31,081,442.44		
其他权益工具投资	19,262,658.85				5,251,666.36	1,000,000.00	460,094.24	25,054,230.97	
衍生金融资产				2,833,334.73			627,864.83	2,205,469.90	2,205,469.90
合计	3,017,988,308.41	14,320,245.41	484,527,310.57	223,334,871.65	5,251,666.36	1,864,132,795.72	1,210,387,167.42	3,430,113,409.56	42,231,453.13
衍生金融负债	631,265,913.68			-13,046,595.96		1,117,010,096.11	896,528,678.40	838,700,735.43	-162,664,891.30
交易性金融负债	352,233,575.64			5,878,176.25		880,000,000.00	210,471,943.16	1,027,639,808.73	3,642,357.25
——浮动收益凭证	205,181,270.27			2,211,086.98		880,000,000.00	203,750,000.00	883,642,357.25	3,642,357.25
——归属合并结构化主体其他份额持有人的权益	147,052,305.37			3,667,089.27			6,721,943.16	143,997,451.48	
合计	983,499,489.32			-7,168,419.71		1,997,010,096.11	1,107,000,621.56	1,866,340,544.16	-159,022,534.05

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层次之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个财务报告年末通过重新评估分类。基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。报告期内，本集团持有的按公允价值计量的金融工具各层级之间无重大转换。

7、非以公允价值计量的金融资产和金融负债

本集团非以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付款项、长期借款、租赁负债和其他金融负债等。

截至报告期末，除应付债券以外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

下表列示了应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

项目	账面价值		公允价值		公允价值计量层次
	期末	上年年末	期末	上年年末	
应付债券	15,306,710,584.90	16,378,687,751.44	15,385,627,424.89	16,528,963,911.47	第二层次

十四、风险管理

本公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括市场风险、信用风险、流动性风险。本公司的主要金融工具包括货币资金、结算备付金、拆出资金、融出资金、衍生金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、衍生金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付款项、应付债券、租赁负债等。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1、风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理政策

本公司风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公

司经营业绩的负面影响降到最低水平，实现股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，在设定的风险容忍度及风险限额范围内进行风险管理，全面、及时、准确地对各种风险进行识别、评估、计量、监测、报告与应对。

对于本公司面临的各项风险，本公司制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

（2）风险管理架构

本公司建立了五级风险管理架构，明确董事会、监事会或审计委员会、经理层、各部门、分支机构及子公司履行全面风险管理职责分工，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。

董事会是风险管理的最高决策机构，承担全面风险管理的最终责任。董事会下设风险控制委员会，对董事会负责并报告工作。

监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。2025 年，为深入贯彻落实新《公司法》，通过取消监事会设置，由审计委员会承接原监事会职能。

经理层对全面风险管理承担主要责任，在董事会授权范围内负责公司风险管理工作的组织与管理，并将风险管理贯穿经营管理活动的全过程。首席风险官作为本公司高级管理人员负责全面风险管理工作，向董事会和总经理报告。

风险管理部、合规管理部、法律事务部、稽核部等内控部门开展具体风险管理工作，负责对全业务领域的风险情况进行事前识别与评估、事中监测与控制、事后处置与评价，持续监控与管理本公司整体风险状况。

本公司各部门、分支机构和子公司履行一线风险管理职责，对所在部门的经营风险承担责任。

2、信用风险

（1）本公司面临的信用风险及管理情况

信用风险是指融资方、发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动、履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对本公司造成损失的可能性。本公司的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）、债券投资交易业务以及场外衍生品业务等领域。

本公司除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司等机构，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本公司经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本公司没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本公司有责任代客户进行结算而造成损失的风险。为了控制经纪业务产生的信用风险，本公司代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

融资业务的信用风险来自于融入方未能及时偿还债务本息而违约的风险。对于该类信用风险，本公司构建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

债券投资交易业务的信用风险主要指债券发行人违约风险和交易对手违约风险。本公司建立了内部信用评级机制来控制违约风险，根据业务实际情况和自身风险偏好，将评级结果与违约概率等风险系数相对应，规定了常态条件下拟投资信用主体的最低内部评级要求，通过建立信评机制和内部信用评级将风险防控手段嵌入到投资决策过程，实现债券投资风险的事前防控。通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求，并通过分散化策略降低投资品种发行人和交易对手违约带来的损失程度。

下表列示了于资产负债表日本公司债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括国债和地方政府债等。

信用评级	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
AAA	18,689,337,972.32	16,246,249,768.07
AA+	6,431,500,359.46	5,397,702,339.92
AA	3,298,895,566.41	2,683,982,509.92
AA-	128,192,999.90	593,337,925.51
A+	26,378,928.41	25,013,445.44
A	19,059,505.34	30,139,109.81
A-	113,400,128.19	89,401,272.44
A-1	40,903,553.97	
BBB	139,271,089.80	139,500,558.77
未评级	10,099,645,764.23	11,786,687,516.24
合计	38,986,585,868.03	36,992,014,446.12

场外衍生品业务面临的信用风险主要指在开展互换、期权等场外衍生品业务中面临的交易对手违约风险。本公司逐步建立了包括投资者适当性、客户尽职调查、交易对手授信、履约担保品管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

报告期内，公司持续优化内部信用评级系统，监控单一客户风险暴露，识别同一客户集中度，强化信用风险管理。

（2）信用减值损失

本公司评估金融工具减值的方法以预期信用损失模型为依据。对于准则规定的、不含重大融资成分应收款项和合同资产按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。对其他金融资产，如：融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、以摊余成本计量的债权投资，按照三阶段模型计量预期信用损失，具体划分如下：

——自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第一阶段”，且本公司对其信用风险进行持续监控。

——如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则本公司将其转移至“第二阶段”。

——对于已发生信用减值的金融工具，则将其划分至“第三阶段”。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量损失准备，第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些资产的损失准备为整个存续期的预期信用损失。

本公司在判断是否信用风险发生显著增加时考虑的因素参见附注四、10(5)。

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。对于阶段一和阶段二的融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资，管理层运用包含违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数评估预期信用损失，同时考虑前瞻性因素（宏观经济指标、企业景气指数）对预期信用损失的影响。对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流，对未覆盖部分计提损失准备。

①信用风险敞口分析

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产的账面价值。本公司最大信用风险敞口金额列示如下：

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	30,043,836,932.22	24,534,978,205.17
结算备付金	4,483,439,934.66	3,369,454,431.62
融出资金	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88
衍生金融资产	103,003,022.65	10,858,382.27
买入返售金融资产	3,042,986,018.24	3,038,340,175.96
存出保证金	3,860,325,830.50	1,830,093,055.57
交易性金融资产	52,441,739,587.84	48,796,607,083.30
其他债权投资	6,358,556.63	436,217,320.43
其他权益工具投资	4,044,599,029.09	19,262,658.85
应收款项	2,392,879,338.11	182,167,633.19
其他金融资产	1,145,436,997.54	259,506,890.32
最大信用风险敞口合计	116,373,198,193.53	92,453,426,439.56

②按照预期信用损失阶段划分的重大信用风险敞口

2025 年 12 月 31 日				
账面价值	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	第三阶段 整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	合计
融出资金	14,582,972,358.45	225,547,342.86	73,244.74	14,808,592,946.05
买入返售金融资产	3,042,986,018.24			3,042,986,018.24
其他债权投资	6,358,556.63			6,358,556.63
应收账款	2,373,576,828.52	19,302,509.59		2,392,879,338.11
其他应收款	1,055,760,124.36	1,961,148.38	55,575,325.26	1,113,296,598.00

(续)

2024 年 12 月 31 日				
账面价值	第一阶段 未来 12 个月预 期信用损失	第二阶段 整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	第三阶段 整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	合计
融出资金	9,956,410,044.37	19,457,313.77	73,244.74	9,975,940,602.88
买入返售金融资产	3,038,340,175.96			3,038,340,175.96

2024 年 12 月 31 日				
账面价值	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
其他债权投资	436,217,320.43			436,217,320.43
应收账款	148,988,078.02	33,179,555.17		182,167,633.19
其他应收款	258,764,789.86			258,764,789.86

3、市场风险

本公司面临的市场风险是持仓组合由于市场的不利变化而导致损失的风险，主要包括证券价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险。公司的持仓组合主要来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动等。公司的持仓组合使用公允价值进行计算，会随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。

本公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理运用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险控制措施。风险管理部向公司首席风险官负责，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并以不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实实施应对措施。

风险管理部通过一系列量化分析方法对可能的市场风险损失进行评估，包括但不限于风险价值 VaR、敏感性分析、压力测试和 ES 等。

（1）风险价值（VaR）

风险价值 VaR 是指在市场正常波动下，某一金融资产或投资组合的最大可能损失，即在某一给定时间范围、一定概率水平（置信度）下，由于利率、权益价格、商品价格、汇率价格变动等影响，金融资产或证券组合价值在未来的最大可能损失。

下表列示的资产组合 VaR，覆盖主要受到权益类价格、利率、汇率、商品价格等风险因子影响的资产。计量方法采用历史模拟法，按风险类别敏感度计算各类资产在 95%置信水平下的 1 日的 VaR 值概况如下：

单位：万元		
类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股价敏感性金融工具	1,923.89	2,461.12
利率敏感型金融工具	3,702.91	3,930.41
汇率敏感型金融工具	1,468.44	9.29
商品敏感型金融工具	53.25	
风险分散效应	-2,888.25	-2,197.80
整体组合风险价值	4,260.24	4,203.03

（2）利率风险

利率风险是指公司财务状况受市场利率变动而发生波动的风险。受到利率风险影响的主要包括各类固定收益类的金融资产和金融负债。生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、融出资金、买入返售金融资产及固定收益投资等，付息负债主要为短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券等。固定收益投资主要包括国债、金融债、同业存单、中期票据、优质短期融资券、企业信用债、资产支持证券以及国债期货、利率互换、标债远期等。风险管理部主要采用风险价值 VaR、压力测试和敏感度指标（久期、凸性、DV01 等）对其利率风险进行每日计量监测。

①利率重定价风险

利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

公司期末按合同约定的重新定价日或到期日（以较早者为准）列示的承担利率风险的金融工具如下，列示于“非生息”栏的金额为不计息或不涉及利率风险的金融资产或金融负债。

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

2025 年 12 月 31 日							
科目名称	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	29,325,441,747.05	198,820,901.92	504,296,318.85	9,455,538.48		5,822,425.92	30,043,836,932.22
结算备付金	4,351,769,348.97	131,670,585.69					4,483,439,934.66
融出资金	299,866,594.68	3,427,458,865.45	10,961,474,274.78			119,793,211.14	14,808,592,946.05
交易性金融资产	4,904,159,907.45	1,683,877,775.40	8,364,897,201.56	13,560,056,918.72	9,926,257,320.08	14,002,490,464.63	52,441,739,587.84
衍生金融资产						103,003,022.65	103,003,022.65
买入返售金融资产	2,797,277,647.90	190,000,000.00	18,000,000.00	37,062,107.27		646,263.07	3,042,986,018.24
存出保证金	994,225,900.07	2,632,323,186.63	214,862,753.31	8,100,000.00	10,813,990.49		3,860,325,830.50
其他债权投资				6,188,538.00		170,018.63	6,358,556.63
应收款项						2,392,879,338.11	2,392,879,338.11
其他权益工具投资						4,044,599,029.09	4,044,599,029.09
其他金融资产						1,145,436,997.54	1,145,436,997.54
金融资产小计	42,672,741,146.12	8,264,151,315.09	20,063,530,548.50	13,620,863,102.47	9,937,071,310.57	21,814,840,770.78	116,373,198,193.53
短期借款			112,890,048.34			1,830,669.61	114,720,717.95
应付短期融资款	700,000,000.00	1,322,550,000.00	5,160,530,000.00			53,623,563.14	7,236,703,563.14
拆入资金	4,590,000,000.00	1,130,000,000.00	1,380,000,000.00			17,436,534.02	7,117,436,534.02
交易性金融负债	3,300,350,110.00	229,107,600.00	600,000,000.00	64,034,917.58		105,526,684.91	4,299,019,312.49

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

2025 年 12 月 31 日							
科目名称	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	非生息	合计
衍生金融负债						845,017,936.73	845,017,936.73
卖出回购金融资产款	16,158,302,000.00					2,457,755.94	16,160,759,755.94
代理买卖证券款	28,662,731,349.86					4,037,618,946.47	32,700,350,296.33
应付款项						653,922,851.41	653,922,851.41
应付债券	1,040,000,000.00	2,541,890,000.00	11,080,490,000.00	456,010,000.00	165,514,638.05	22,805,946.85	15,306,710,584.90
租赁负债	2,722,135.43	6,105,436.48	148,724,099.37	165,318,492.49			322,870,163.77
其他金融负债						1,889,964,138.59	1,889,964,138.59
金融负债小计	54,454,105,595.29	5,229,653,036.48	18,482,634,147.71	685,363,410.07	165,514,638.05	7,630,205,027.67	86,647,475,855.27
净敞口	-11,781,364,449.17	3,034,498,278.61	1,580,896,400.79	12,935,499,692.40	9,771,556,672.52	14,184,635,743.11	29,725,722,338.26

2024 年 12 月 31 日							
科目名称	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	20,166,398,386.50	591,564,360.93	3,761,124,706.82			15,890,750.92	24,534,978,205.17
结算备付金	793,532,828.60	2,515,324,023.62	58,823,846.71	1,395,704.38		378,028.31	3,369,454,431.62
融出资金	194,536,985.32	1,479,221,414.85	8,213,787,672.06			88,394,530.65	9,975,940,602.88
交易性金融资产	495,493,533.52	620,788,415.59	3,643,047,604.19	14,918,555,010.94	16,237,746,899.88	12,880,975,619.18	48,796,607,083.30
衍生金融资产						10,858,382.27	10,858,382.27

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

2024 年 12 月 31 日							
科目名称	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	非生息	合计
买入返售金融资产	2,827,352,694.21	140,000,000.00	70,000,000.00			987,481.75	3,038,340,175.96
存出保证金	429,984,898.44	70,679,421.09	1,329,428,736.04				1,830,093,055.57
其他债权投资		50,334,422.86		374,730,739.17		11,152,158.40	436,217,320.43
应收款项						182,167,633.19	182,167,633.19
其他权益工具投资						19,262,658.85	19,262,658.85
其他金融资产						259,506,890.32	259,506,890.32
金融资产小计	24,907,299,326.59	5,467,912,058.94	17,076,212,565.82	15,294,681,454.49	16,237,746,899.88	13,469,574,133.84	92,453,426,439.56
短期借款		10,000,000.00	5,000,000.00			13,958.33	15,013,958.33
应付短期融资款		1,100,000,000.00	3,000,000,000.00			30,897,459.01	4,130,897,459.01
拆入资金	2,440,000,000.00	400,000,000.00	280,000,000.00			6,682,319.40	3,126,682,319.40
交易性金融负债	2,130,166,305.33	2,958,614,631.44				249,578,889.92	5,338,359,826.69
衍生金融负债	186,019.02	2,604,266.28	2,027,607.31	3,999,408.92		625,587,727.79	634,405,029.32
卖出回购金融资产款	13,038,691,635.33	300,000,000.00				7,376,717.11	13,346,068,352.44
代理买卖证券款	18,656,334,257.06						18,656,334,257.06
应付款项						1,188,587,662.62	1,188,587,662.62
应付债券	2,500,000,000.00	2,000,000,000.00	3,000,000,000.00	8,600,000,000.00		278,687,751.44	16,378,687,751.44
租赁负债	7,303,736.03	1,540,656.94	138,725,961.94	198,377,058.54	1,739,753.95		347,687,167.40
其他金融负债						1,493,360,124.98	1,493,360,124.98

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

科目名称	2024年12月31日						合计
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	
金融负债小计	38,772,681,952.77	6,772,759,554.66	6,425,753,569.25	8,802,376,467.46	1,739,753.95	3,880,772,610.60	64,656,083,908.69
净敞口	-13,865,382,626.18	-1,304,847,495.72	10,650,458,996.57	6,492,304,987.03	16,236,007,145.93	9,588,801,523.24	27,797,342,530.87

②利率敏感性分析

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降 25 个基点对公司所得税前利润、所得税前其他综合收益的影响如下：

单位：万元

利率变动	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
收益率曲线平行上移 25 个基点	-27,922.13	-4.49	-31,379.68	-310.03
收益率曲线平行下移 25 个基点	28,172.59	-0.04	31,607.19	313.57

上述敏感性分析仅反映特定利率变动对各资产负债表日持有的债券资产进行重估价所产生的所得税前利润和所得税前其他综合收益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：(i)资产和负债组合无变化；(ii)无风险收益率曲线平行移动；(iii)利率曲线变动仅适用于公司的债券资产；(iv)信用利差、汇率等其他风险因子不变。由于基于上述假设，实际利率市场变动导致公司所得税前利润和所得税前其他综合收益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

(3) 价格风险

公司面临的价格风险主要来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的价格波动，主要包括股权、股票（含股票指数）、基金、可转换债券、权益类衍生品、集合资管计划等。除监测持仓、交易和盈亏指标外，公司主要通过风险价值、敏感度指标、压力测试指标等对价格风险进行日常监控。

①价格敏感性分析

以下分析假设其他变量维持不变的情况下，股权证券、基金、可转换债券、权益类衍生品及集合资产管理计划等的价格增加或减少 10%对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响。

单位：万元

价格变动	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市场价格上升 10%	88,401.79	43,880.55	86,376.49	178.63
市场价格下降 10%	-88,401.79	-43,880.55	-86,376.49	-178.63

（4）汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。目前，公司以外币计量的资产及负债在资产负债结构中占比较小，并可通过调整外币资产头寸、使用外汇衍生品对冲等方式管理汇率风险，面临的整体汇率风险基本可控。

4、流动性风险

本公司面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且公司的经营管理出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

为预防流动性风险，本公司建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金；本公司积极开展、运用资金缺口管理，敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本公司建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

本公司于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

科目名称	2025年12月31日						合计	账面价值
	即期	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上		
短期借款		16,750.00	215,188.00	116,121,018.65			116,352,956.65	114,720,717.95
应付短期融资款		713,327,808.22	1,337,855,663.31	5,241,181,017.75			7,292,364,489.28	7,236,703,563.14
拆入资金	1,650,504,580.00	2,945,819,080.53	1,142,066,905.55	1,394,881,533.32			7,133,272,099.40	7,117,436,534.02
交易性金融负债	79,962,533.90	3,323,886,920.73	229,988,734.22	602,882,069.10	64,034,917.58		4,300,755,175.53	4,299,019,312.49
衍生金融负债	681,675,961.19	29,522,222.91	130,215,629.62	3,604,123.01			845,017,936.73	845,017,936.73
卖出回购金融资产款	13,877,194,033.72	2,287,614,071.61					16,164,808,105.33	16,160,759,755.94
代理买卖证券款	13,474,661,042.36	19,225,689,253.97					32,700,350,296.33	32,700,350,296.33
应付款项	84,911,135.16	129,809,400.13	96,410,495.00	329,654,436.48	13,137,384.64		653,922,851.41	653,922,851.41
应付债券		60,476,200.00	1,101,165,290.00	3,259,922,100.00	11,398,911,160.00		15,820,474,750.00	15,306,710,584.90
租赁负债		611,428.57	3,585,592.52	133,189,039.64	197,497,901.07		334,883,961.80	322,870,163.77
其他金融负债	60,901,764.30	71,700,937.12	45,738,571.39	441,204,647.99	1,270,418,217.79		1,889,964,138.59	1,889,964,138.59
金融负债小计	29,909,811,050.63	28,788,474,073.79	4,087,242,069.61	11,522,639,985.94	12,943,999,581.08		87,252,166,761.05	86,647,475,855.27

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

科目名称	2024 年 12 月 31 日							合计	账面价值
	即期	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上			
短期借款		28,847.22	10,102,361.11	5,110,270.84			15,241,479.17	15,013,958.33	
应付短期融资款			1,110,266,465.76	3,052,649,863.01			4,162,916,328.77	4,130,897,459.01	
拆入资金	180,016,000.00	2,263,704,683.32	404,135,444.44	283,411,488.89			3,131,267,616.65	3,126,682,319.40	
交易性金融负债	451,090,083.42	1,721,813,028.03	3,026,458,546.90		90,997,185.13	56,055,120.24	5,346,413,963.72	5,338,359,826.69	
衍生金融负债		72,092,994.88	33,176,942.95	8,680,341.25	520,454,750.24		634,405,029.32	634,405,029.32	
卖出回购金融资产款	10,303,987,978.23	2,737,738,446.02	307,693,150.68				13,349,419,574.93	13,346,068,352.44	
代理买卖证券款	4,206,305,444.76	14,450,028,812.30					18,656,334,257.06	18,656,334,257.06	
应付款项	418,164,361.66	116,272,053.14	109,820,300.96	503,855,199.84	40,475,747.02		1,188,587,662.62	1,188,587,662.62	
应付债券		2,576,000,000.00	2,100,700,000.00	3,278,820,000.00	8,934,840,000.00		16,890,360,000.00	16,378,687,751.44	
租赁负债		2,082,425.06		156,377,595.37	208,758,017.05	1,769,380.20	368,987,417.68	347,687,167.40	
其他金融负债	26,667,254.29	150,992,697.49	204,151,657.00	668,888,033.76	442,660,482.44		1,493,360,124.98	1,493,360,124.98	
金融负债小计	15,586,231,122.36	24,090,753,987.46	7,306,504,869.80	7,957,792,792.96	10,238,186,181.88	57,824,500.44	65,237,293,454.90	64,656,083,908.69	

十五、其他重要事项

1、金融工具计量基础分类表

(1) 金融资产计量基础分类表

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	期末账面价值				
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	30,043,836,932.22					
结算备付金	4,483,439,934.66					
融出资金	14,808,592,946.05					
衍生金融资产				103,003,022.65		
存出保证金	3,860,325,830.50					
应收款项	2,392,879,338.11					
买入返售金融资产	3,042,986,018.24					
交易性金融资产				52,441,739,587.84		
其他债权投资		6,358,556.63				
其他权益工具投资			4,044,599,029.09			

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

其他资产(金融资产) 1,145,436,997.54

(2) 金融负债计量基础分类表

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	期末账面价值		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	114,720,717.95			
应付短期融资款	7,236,703,563.14			
拆入资金	7,117,436,534.02			
交易性金融负债		3,415,376,955.24		883,642,357.25
衍生金融负债		845,017,936.73		
卖出回购金融资产款	16,160,759,755.94			
代理买卖证券款	32,700,350,296.33			
应付款项	653,922,851.41			
应付债券	15,306,710,584.90			
租赁负债	322,870,163.77			
其他负债（金融负债）	1,889,964,138.59			

2、净资产

本公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会令第166号）、《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13号）、《证券公司流动性风险管理指引》（中证协发〔2016〕251号）等相关规定计算净资产，2025年12月31日本公司净资产为21,109,930,262.14元。

3、股份回购

根据2024年2月26日召开的2024年第一次临时股东大会决议，本公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份6,147,900股，支付50,099,206.85元。其中：2024年回购353,200股，支付2,882,188.77元；2025年回购5,794,700股，支付47,217,018.08元。回购股份作为库存股管理，后续根据《关于提请审议以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的提案》用于实施股权激励或员工持股计划。

截至2025年12月31日，回购公司股份数量占本公司现有总股本的0.14%，最高成交价为8.16元股，最低成交价为8.12元股，回购成交均价为8.1485元股，累计成交金额为50,095,993.73元（不含交易佣金等费用）。

4、客户资金的安全性

截至2025年12月31日，本集团已将客户交易结算资金与公司自有资金分别存放于具有证券存管资格的商业银行，所有合格账户人民币客户交易结算资金已经全部实施了第三方存管，符合《客户交易结算资金管理办法》（中国证券监督管理委员会3号令）和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

5、债券借贷业务

截至2025年12月31日，本公司在银行间市场借入债券面值3,903,000,000.00元，其中债券面值3,303,000,000.00元用于交易卖出。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收款项

（1）应收款项分类

①按明细项目

项目	期末余额	上年年末余额
应收债权投资款	23,710,000.00	23,710,000.00
应收手续费收入与佣金	163,066,062.79	124,307,518.12
应收管理人报酬	32,172,815.22	28,773,472.40

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	期末余额	上年年末余额
应收证券清算款	1,269,710,156.23	
期权费	4,684,270.40	
其他	5,767,207.23	5,981,317.23
应收款项账面余额	1,499,110,511.87	182,772,307.75
减：坏账准备	39,214,112.65	38,430,389.36
应收款项账面价值	1,459,896,399.22	144,341,918.39

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

②按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)		金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	12,924,432.57	0.86	12,924,432.57	100.00			12,924,432.57	7.07	12,924,432.57	100.00
按组合计提坏账准备	1,486,186,079.30	99.14	26,289,680.08	1.77	1,459,896,399.22	169,847,875.18	92.93	25,505,956.79	15.02	144,341,918.39
其中：										
账龄组合	216,475,923.07	14.44	26,289,680.08	12.14	190,186,242.99	169,847,875.18	92.93	25,505,956.79	15.02	144,341,918.39
特定款项组合	1,269,710,156.23	84.70			1,269,710,156.23					
合计	1,499,110,511.87	100.00	39,214,112.65	2.62	1,459,896,399.22	182,772,307.75	100.00	38,430,389.36	21.03	144,341,918.39

说明：期末特定款项组合主要系证券清算款，资产负债日的信用风险较低，因此未计提坏账准备。

③账龄情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	1,440,593,889.63	96.10		138,917,918.39	76.01	
1-2年	21,447,232.88	1.43	2,144,723.29			
2-3年				6,780,000.00	3.71	1,356,000.00
3年以上	37,069,389.36	2.47	37,069,389.36	37,074,389.36	20.28	37,074,389.36

西部证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	期末余额			上年年末余额		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
合计	1,499,110,511.87	100.00	39,214,112.65	182,772,307.75	100.00	38,430,389.36

(2) 应收款项余额前五名单位情况

单位名称	应收款项 期末余额	占应收款项期末余 额合计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
A 公司	36,800,000.00	10.26	1,880,000.00
安徽华信国际控股股份有限公司	23,710,000.00	6.61	23,710,000.00
全国社会保障基金理事会	18,726,449.59	5.22	
平安资产管理有限责任公司	11,434,868.88	3.19	
陕西投资集团有限公司	6,600,000.00	1.84	
合计	97,271,318.47	27.12	25,590,000.00

2、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值 准备	账面价值	账面余额	减值 准备	账面价值
对子公司投资	6,931,403,285.36		6,931,403,285.36	3,106,686,831.03		3,106,686,831.03
对合营企业投 资						
对联营企业投 资						
合计	6,931,403,285.36		6,931,403,285.36	3,106,686,831.03		3,106,686,831.03

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初余额	本期增加	本期 减少	期末余额	本期计 提减值 准备	减值准备 期末余额
西部期货	806,197,342.40			806,197,342.40		
西部利得基 金	100,489,488.63			100,489,488.63		
西部证券投资	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00		
西部优势资 本	1,200,000,000.00			1,200,000,000.00		
国融证券		3,824,716,454.33		3,824,716,454.33		
合计	3,106,686,831.03	3,824,716,454.33		6,931,403,285.36		

(3) 本期无向投资企业转移资金的能力受到限制情况。

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

3、手续费及佣金净收入

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	1,257,633,460.78	892,053,021.27
——证券经纪业务收入	1,465,494,872.31	1,031,333,823.29
——代理买卖证券业务	1,214,419,508.67	861,061,421.47
——交易单元席位租赁	198,787,577.75	129,781,461.39
——代销金融产品业务	52,287,785.89	40,490,940.43
——证券经纪业务支出	207,861,411.53	139,280,802.02
——代理买卖证券业务	207,861,411.53	139,128,918.07
——交易单元席位租赁		
——代销金融产品业务		151,883.95
投资银行业务净收入	389,938,793.49	280,361,117.92
——投资银行业务收入	406,960,754.42	280,956,400.94
——证券承销业务	361,131,163.43	238,356,058.87
——证券保荐业务	5,396,226.42	943,396.23
——财务顾问业务	40,433,364.57	41,656,945.84
——投资银行业务支出	17,021,960.93	595,283.02
——证券承销业务	17,021,960.93	595,283.02
——证券保荐业务		
——财务顾问业务		
资产管理业务净收入	125,946,965.37	149,613,330.45
——资产管理业务收入	125,946,965.37	149,613,330.45
——资产管理业务支出		
投资咨询业务净收入	40,784,147.69	33,489,181.77
——投资咨询业务收入	50,393,864.56	43,829,765.14
——投资咨询业务支出	9,609,716.87	10,340,583.37
其他手续费及佣金净收入	-169,875.56	-3,304,109.13
——其他手续费及佣金收入	5,310,065.58	2,780,039.06
——其他手续费及佣金支出	5,479,941.14	6,084,148.19
手续费及佣金净收入	1,814,133,491.77	1,352,212,542.28
其中: 手续费及佣金收入合计	2,054,106,522.24	1,508,513,358.88
手续费及佣金支出合计	239,973,030.47	156,300,816.60

其中, 财务顾问业务净收入:

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

财务顾问业务净收入	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	2,264,150.95	5,660,377.37
其他财务顾问业务净收入	38,169,213.62	35,996,568.47

4、利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	999,715,719.45	931,115,731.90
其中: 货币资金及结算备付金利息收入	333,666,186.35	356,475,016.03
拆出资金利息收入	3,341,979.85	6,388,142.18
融出资金利息收入	578,797,622.85	486,546,176.93
买入返售金融资产利息收入	67,524,561.90	63,988,390.75
其中: 股权质押回购利息收入	10,701,344.55	15,951,078.12
债券回购利息收入	56,823,217.35	48,037,312.63
其他债权投资利息收入	14,776,203.05	15,681,942.78
其他	1,609,165.45	2,036,063.23
利息支出	972,367,432.96	1,108,180,166.70
其中: 应付短期融资款利息支出	114,690,034.15	109,083,722.08
客户资金存款利息支出	18,218,091.75	25,817,092.73
拆入资金利息支出	93,869,203.88	60,388,291.94
其中: 转融通利息支出	32,482,177.76	16,102,466.47
卖出回购金融资产款利息支出	351,618,445.50	418,428,816.47
其中: 报价回购利息支出	30,625,651.41	25,276,332.08
应付债券利息支出	352,853,045.09	459,187,735.14
租赁利息支出	7,942,647.46	15,154,199.76
其他	33,175,965.13	20,120,308.58
利息净收入	27,348,286.49	-177,064,434.80

5、投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
金融工具投资收益		
持有期间取得的收益	1,596,126,236.07	1,613,632,889.07
其中: 交易性金融资产	1,300,108,031.16	1,667,181,947.22
交易性金融负债	142,216,614.95	-54,174,882.40
其他权益工具投资	153,801,589.96	625,824.25

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

处置金融工具取得的收益	1,035,050,683.93	632,663,182.01
其中: 交易性金融资产	812,787,784.64	1,581,689,438.46
其他债权投资	-10,474,187.60	40,227,551.00
衍生金融工具	199,300,348.41	-824,135,695.07
交易性金融负债	33,436,738.48	-165,118,112.38
成本法核算的长期股权投资收益	7,436,588.56	
合计	2,638,613,508.56	2,246,296,071.08

其中, 交易性金融工具投资收益明细表:

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	1,300,108,031.16	1,667,181,947.22
	处置取得收益	812,787,784.64	1,581,689,438.46
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	145,858,972.20	-52,556,104.27
	处置取得收益	35,979,398.74	-150,954,431.28
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-3,642,357.25	-1,618,778.13
	处置取得收益	-2,542,660.26	-14,163,681.10

6、现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	1,621,549,252.04	1,360,809,706.21
加: 信用减值损失	1,762,018.05	1,600,892.61
固定资产折旧	34,694,697.19	31,079,342.18
使用权资产折旧	114,095,153.71	121,672,417.64
无形资产摊销	47,527,853.67	47,296,748.71
长期待摊费用摊销	21,639,503.16	22,147,887.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-1,056,015.71	-322,226.81
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	162,359.40	138,602.02
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	384,818,111.44	-231,001,341.13
利息支出(收益以“-”号填列)	475,485,726.70	583,425,656.98
投资损失(收益以“-”号填列)	-7,436,588.56	
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-118,637,927.84	270,146,339.17
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		-189,732,553.58

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

补充资料	本期发生额	上期发生额
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-6,597,846,023.48	11,640,536,080.42
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	8,116,403,857.33	-2,253,078,439.72
其他	1,449,271.07	-821,525.60
经营活动产生的现金流量净额	4,094,611,248.17	11,403,897,586.98
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
当期新增的使用权资产	8,608,265.47	56,521,881.09
3、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	23,265,484,073.88	20,146,320,195.84
减: 现金的期初余额	20,146,320,195.84	13,631,081,684.82
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	3,119,163,878.04	6,515,238,511.02

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项目	本期发生额	上期发生额
非流动性资产处置损益	753,357.88	-14,781.73
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	26,293,026.23	21,182,436.83
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,709,644.10	5,203,915.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,344,714.27	-305,902.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,708,320.27	3,854,771.80
非经常性损益总额	32,119,634.21	29,920,440.16
减: 非经常性损益的所得税影响数	8,029,908.55	7,480,110.03
非经常性损益净额	24,089,725.66	22,440,330.13
减: 归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后)	6,232,529.90	3,803,102.69
归属于公司普通股股东的非经常性损益	17,857,195.76	18,637,227.44

本集团 2025 年度归属于母公司股东的非经常性损益净额占本年度归属于母公司股东的净利润的 1.02%。

2、净资产收益率和每股收益

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

报告期利润	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益	
		基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.95	0.3929	0.3929
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.89	0.3889	0.3889

3、主要财务报表项目的异常情况及变动原因说明

(1) 合并资产负债表期末较期初变动幅度较大的项目列示如下:

项目	期末余额	上年年末余额	变动金额	变动幅度 (%)	备注
结算备付金	4,483,439,934.66	3,369,454,431.62	1,113,985,503.04	33.06	注 1
融出资金	14,808,592,946.05	9,975,940,602.88	4,832,652,343.17	48.44	注 2
衍生金融资产	103,003,022.65	10,858,382.27	92,144,640.38	848.60	注 3
存出保证金	3,860,325,830.50	1,830,093,055.57	2,030,232,774.93	110.94	注 4
应收款项	2,392,879,338.11	182,167,633.19	2,210,711,704.92	1213.56	注 5
其他债权投资	6,358,556.63	436,217,320.43	-429,858,763.80	-98.54	注 6
其他权益工具投资	4,044,599,029.09	19,262,658.85	4,025,336,370.24	20897.10	注 7
商誉	1,274,029,108.68	6,243,686.47	1,267,785,422.21	20305.08	注 8
递延所得税资产	1,041,524,334.03	799,520,722.03	242,003,612.00	30.27	注 9
其他资产	2,627,969,386.89	1,614,202,269.16	1,013,767,117.73	62.80	注 10
短期借款	114,720,717.95	15,013,958.33	99,706,759.62	664.09	注 11
应付短期融资款	7,236,703,563.14	4,130,897,459.01	3,105,806,104.13	75.18	注 12
拆入资金	7,117,436,534.02	3,126,682,319.40	3,990,754,214.62	127.64	注 13
衍生金融负债	845,017,936.73	634,405,029.32	210,612,907.41	33.20	注 14
代理买卖证券款	32,700,350,296.33	18,656,334,257.06	14,044,016,039.27	75.28	注 15
应交税费	229,280,965.95	74,845,437.87	154,435,528.08	206.34	注 16
应付款项	653,922,851.41	1,188,587,662.62	-534,664,811.21	-44.98	注 17
其他负债	2,025,610,379.69	1,549,892,935.08	475,717,444.61	30.69	注 18

注 1: 结算备付金增加主要系并购国融证券以及公司备付金规模增加;

注 2: 融出资金增加主要系并购国融证券以及公司融资业务规模增加;

注 3: 衍生金融资产增加主要系并购国融证券及结构化主体的衍生金融工具规模以及公允价值变动;

注 4: 存出保证金增加主要系并购国融证券所致;

注 5: 应收款项增加主要系应收证券清算款增加;

西部证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

注 6: 其他债权投资减少主要系处置中期票据、公司债及非公开定向债务工具投资;

注 7: 其他权益工具投资增加主要系非交易性权益工具投资规模增加;

注 8: 商誉增加主要系并购国融证券所致;

注 9: 递延所得税资产增加主要系并购国融证券所致;

注 10: 其他资产增加主要系场外期权业务保证金规模增加;

注 11: 短期借款增加主要系西部永唐短期信用借款增加;

注 12: 应付短期融资款增加主要系短期融资券及收益凭证规模增加;

注 13: 拆入资金增加主要系并购国融证券及公司银行金融机构拆入资金规模增加;

注 14: 衍生金融负债增加主要系场外衍生金融工具规模以及公允价值变动;

注 15: 代理买卖证券款增加主要系并购国融证券及公司代理买卖证券款规模增加;

注 16: 应交税费增加主要系应交企业所得税余额增加;

注 17: 应付款项减少主要系国债冲抵期货保证金款、应付证券清算款以及西部永唐应付票据余额减少;

注 18: 其他负债增加主要系场外衍生品业务保证金余额增加。

(2) 合并利润表本期较上期变动幅度较大的项目列示如下:

项目	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动幅度 (%)	备注
手续费及佣金净收入	2,417,789,769.54	1,791,249,263.27	626,540,506.27	34.98	注 1
利息净收入	101,507,981.16	-113,905,905.76	215,413,886.92	-189.12	注 2
其他收益	31,887,201.62	23,474,144.75	8,413,056.87	35.84	注 3
公允价值变动收益	-316,319,417.71	292,326,796.69	-608,646,214.40	-208.21	注 4
汇兑收益	-1,899,334.81	254,945.87	-2,154,280.68	-845.00	注 5
其他业务收入	1,000,172,944.44	2,516,771,964.23	-1,516,599,019.79	-60.26	注 6
资产处置收益	1,113,196.74	267,853.09	845,343.65	315.60	注 7
税金及附加	45,131,280.69	33,710,941.75	11,420,338.94	33.88	注 8
信用减值损失	10,206,335.05	2,552,118.69	7,654,216.36	299.92	注 9
其他业务成本	895,851,391.79	2,433,054,815.83	-1,537,203,424.04	-63.18	注 10
营业外收入	723,270.37	3,808,545.04	-3,085,274.67	-81.01	注 11
所得税费用	453,428,891.67	314,168,705.28	139,260,186.39	44.33	注 12

注 1: 手续费及佣金净收入增加主要系证券市场交投活跃度提升, 代理买卖证券业务交易量同比增长, 导致经纪业务手续费净收入增加;

注 2: 利息净收入增加主要系应付债券利息支出、卖出回购业务利息支出减少;

注 3: 其他收益增加主要系与收益相关的政府补助同比增加;

注 4: 公允价值变动收益减少主要系交易性金融资产公允价值变动;

注 5: 汇兑收益减少主要系汇率变动;

注 6: 其他业务收入减少主要系大宗商品贸易收入减少;

注 7: 资产处置收益增加主要系租赁合同变更所致;

注 8: 税金及附加增加主要系增值税附加税费同比增加;

注 9: 信用减值损失增加主要系应收及其他应收款计提的信用减值损失增加;

注 10: 其他业务成本减少主要系大宗商品贸易成本减少;

注 11: 营业外收入减少主要系稳岗补助及西部永唐确认的大宗商品客户的违约收入减少;

注 12: 所得税费用增加主要系当期所得税费用增加。

十八、财务报告批准

本财务报告业经本公司第七届董事会第二次会议于 2026 年 4 月 1 日批准。

西部证券股份有限公司

2026 年 4 月 1 日



www.westsecu.com

西部证券股份有限公司



029-87406171



huangb@xbmail.com.cn



西安市新城区东大街319号8栋10000号