

证券代码：002500

证券简称：山西证券

公告编号：定 2023 半年报摘要

## 山西证券股份有限公司 2023 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

本报告经公司第四届董事会第十七次会议审议通过。会议应参加董事 11 名，实际参加董事 11 名。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	山西证券	股票代码	002500
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王怡里	梁颖新	
办公地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	
电话	0351-8686668	0351-8686905	

电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com
------	----------------------	-----------------

## 2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,891,591,730	1,956,578,520	-3.32%
归属于上市公司股东的净利润（元）	388,415,495	306,884,098	26.57%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	379,241,119	302,595,666	25.33%
其他综合收益（元）	20,873,885	42,380,529	-50.75%
经营活动产生的现金流量净额（元）	864,723,157	3,235,724,967	-73.28%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.09	22.22%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.09	22.22%
加权平均净资产收益率	2.21%	1.77%	增长 0.44 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	81,948,016,429	82,909,230,170	-1.16%
负债总额（元）	64,012,543,236	65,066,190,026	-1.62%
归属于上市公司股东的净资产（元）	17,515,901,150	17,393,793,494	0.70%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,359,057,196	860,931,497	57.86%
净利润（元）	267,710,032	279,372,090	-4.17%
其他综合收益（元）	-1,668,965	12,593,921	-113.25%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,395,525,786	1,139,746,406	110.18%
基本每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
加权平均净资产收益率	1.55%	1.63%	下降 0.08 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	71,596,840,617	70,463,266,387	1.61%
负债总额（元）	54,429,584,509	53,274,869,622	2.17%
所有者权益总额（元）	17,167,256,108	17,188,396,765	-0.12%

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	3,589,771,547
--------------------	---------------

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.11

### 3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	9,294,112,016	8,779,304,704	5.86%
附属净资本	1,250,000,000	1,910,000,000	-34.55%
净资本	10,544,112,016	10,689,304,704	-1.36%
净资产	17,167,256,112	17,188,396,765	-0.12%
净资本/各项风险资本准备之和	147.73%	160.32%	下降 12.59 个百分点
表内外资产总额	64,842,684,669	63,606,972,713	1.94%
风险覆盖率	147.73%	160.32%	下降 12.59 个百分点
资本杠杆率	14.33%	13.80%	增加 0.53 个百分点
流动性覆盖率	147.45%	134.65%	增加 12.80 个百分点
净稳定资金率	146.04%	176.65%	下降 30.61 个百分点
净资本/净资产	61.42%	62.19%	下降 0.77 个百分点
净资本/负债	23.43%	24.35%	下降 0.92 个百分点
净资产/负债	38.16%	39.15%	下降 0.99 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	14.08%	17.03%	下降 2.95 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	288.00%	289.22%	下降 1.22 个百分点

### 4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	123,048					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77%	1,140,374,242	-	-	-
太原钢铁（集团）有限公司	国有法人	9.39%	337,034,516	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55%	199,268,856	-	-	-

香港中央结算有限公司	境外法人	1.70%	61,006,577	-	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44%	51,695,120	-	-	-
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.35%	48,394,643	-	-	-
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	其他	0.98%	35,037,340	-	-	-
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96%	34,321,745	-	-	-
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.50%	17,860,000	-	-	-
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	0.47%	17,032,252	-	-	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司、山西省科技基金发展有限公司及山西杏花村汾酒集团有限责任公司受同一主体控制，存在关联关系；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。					
参与融资融券业务股东情况说明	截止 2023 年 6 月 30 日，公司股东太原钢铁（集团）有限公司进行转融通业务，出借持有的公司股份 30,234,100；公司股东山西省科技基金发展有限公司进行转融通业务，出借持有的公司股份 4,240,000 股。					

## 5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

## 6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## 7、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

### (1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
------	------	------	-----	-----	--------------	----

山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	20 山证 01	149221	2020-08-28	2023-09-01	150,000	3.90%
山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	20 山证 C1	149311	2020-12-10	2023-12-14	150,000	4.60%
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	21 山证 C1	149383	2021-02-05	2024-02-09	100,000	4.68%
美元债券	SHANXI SE B2405	40673	2021-05-04	2024-05-04	2 亿美元	3.40%
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	21 山证 C2	149616	2021-08-26	2024-08-30	70,000	3.98%
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21 山证 01	149675	2021-10-20	2024-10-22	100,000	3.50%
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	21 山证 02	149708	2021-11-17	2024-11-19	150,000	3.24%
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）	21 山证 C3	149754	2021-12-22	2024-12-24	100,000	3.80%
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	22 山证 C1	149842	2022-03-17	2025-03-21	80,000	3.88%
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	22 山证 01	149963	2022-06-24	2025-06-28	190,000	3.09%
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	22 山证 03	149985	2022-07-11	2025-07-13	200,000	3.04%
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	22 山证 05	148001	2022-07-21	2025-07-25	80,000	2.89%
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	23 山证 C1	115126	2023-07-17	2026-07-18	100,000	3.45%

（2）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.09	2.05	1.95%
资产负债率	72.04%	72.24%	下降 0.2 个百分点
速动比率	2.09	2.05	1.95%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	37,924.11	30,259.57	25.33%
EBITDA 全部债务比	2.92%	2.26%	增长 0.66 个百分点
利息保障倍数	1.87	1.60	16.88%
现金利息保障倍数	2.53	6.53	-61.26%

EBITDA 利息保障倍数	2.09	1.83	14.21%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

### 三、重要事项

#### （一）概述

报告期内，坚持稳中求进的工作总基调，统筹国际国内两个大局，我国国民经济持续恢复、总体回升向好，高质量发展扎实推进。A 股市场呈现结构性行情，主要市场指数较年初表现分化，截止 6 月 30 日，上证综合指数上涨 3.65%，沪深 300 指数收跌 0.75%，创业板指收跌 5.61%。沪深两市日均成交额 9,426.70 亿元，同比下降 3.42%；两融余额 1.59 万亿元，同比下降 0.93%。上半年 IPO 企业 173 家，同比增加 2 家，募集资金 2,097.38 亿元，同比下降 32.76%。单项目平均募资金额 12.12 亿元，同比下降 33.54%。上半年新发基金份额 5,286.30 亿份，同比下降 22.21%，环比下降 34.82%，财富管理及资产管理业务持续承压。

报告期内，公司锚定“十四五”发展蓝图，坚持守正创新、勇毅前行，既保持战略定力，也积极调整优化策略；既苦练内功、稳健运营，也拥抱机遇、开拓进取，持续打造优势业务、构建核心能力、增强竞争能力，全方位推动差异化高质量发展。

一是聚焦重点，转型升级，提升业务竞争力。报告期内，财富管理条线聚焦财富管理转型方向，持续优化管理机制，拓展获客渠道，丰富产品货架，完善服务体系，并以基金投顾为业务抓手，加快买方投顾转型布局。企业金融条线聚焦服务实体经济这一核心要务，围绕“区域化、行业化、资本化、一体化”的战略方针，持续推动各项重点工作有序开展。资产管理条线积极整合内外部资源，强化与财富条线协同，拓展省内外银行、非银机构等第三方代销渠道。FICC 条线架构新模式，开拓新业务，行业优势地位进一步加固。权益业务条线持续加强团队建设、内部协同及业务推进，深化服务实体经济，保持稳定发展势头。

二是深耕山西，面向全国，提升服务实体经济质效。报告期内，公司持续融入山西发展大局，全方位服务山西实体经济，不断夯实省内业务基础，同时，持续布局西南、山东、河南、北京、长三角、珠三角等重点区域，扩充本地化投行业务团队，强化与各分支机构协作，加大客户覆盖及业务挖掘力度。深化对山西经济和产业的研究，发布《山西资本市场白皮书（2023）》《山西首批十大省级重点专业镇研究报告》等专题报告，发起设立山西省新引擎专业镇产业投资基金，支持山西特色产业做大做强；充分发挥期货服务实体经济功能，持续加强“煤焦钢产业链生态圈建设”，深化推广新疆阿拉尔“保险+期货”业务模式。

三是科技赋能，推动业务数字化、中后台敏捷化。报告期内，自研外购多措并举，科技赋能业务及

中后台，助力业务数字化、管理数字化及中后台敏捷化。持续强化 FICC 业务数据集市、量化研究、运营清算、信评系统等建设，加快推动汇通启富 APP、数字化投顾平台和财富中台建设，优化机构 CRM 系统，完善资产管理业务投研平台系统，开发研究所“智盈”系统，推进同一业务同一客户风险管理系统二期、新市场风险管理系统、智慧股票管理系统建设。

四是坚持审慎稳健的经营风格，持续完善全面风险管理体系。报告期内，公司各项业务运行平稳，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，风险整体可控。持续推动同一业务同一客户和市场风险管理系统迭代建设。加强风险管控指标监测预警，深化完善信用风险内部评级管理，强化精准识别、审慎评估、动态监控功能。

五是持续构建特色文化体系。报告期内，编发《山西证券股份有限公司 2023-2025 年企业文化建设的行动计划》，发布《山西证券 2022 年度文化建设实践报告》，在中国证券业协会组织的全行业文化建设年度实践评估中，公司连续两年获评 B 类 BB 级券商。

报告期内，公司实现合并营业收入 189,159 万元，同比下降 3.32%；剔除仓单业务后，实现营业收入 151,657 万元，同比增长 23.45%；实现归母净利润 38,842 万元，同比增长 26.57%，实现每股收益 0.11 元。截至报告期末，公司总资产规模 819.48 亿元，所有者权益 179.35 亿元。

## （二）主营业务分析

### 1、财富管理业务板块

报告期内，公司财富管理业务聚焦“十四五”战略规划，持续夯实“总-分-营”管理机制，强化组织创新、机制创新、模式创新和科技赋能，优化拓展获客渠道合作机制，深度挖掘目标客群需求，加强投顾团队建设，提升投顾专业性，丰富产品货架，优化完善服务体系，精细化运营管理，在服务深度和持续度上寻求突破，有效提升财富管理综合能力。

报告期内，财富管理业务条线持续优化管理机制，强化总分联动，持续完善涵盖“组织架构、分层分包、绩效考核、激励兑现、沟通督导”管理机制，同时成立总部层面跨部门的专项敏捷小组和解决方案小组，及时响应分支机构需求。强化网点管理，结合资源禀赋、发展潜力及竞争格局，明确网点新设与撤销标准，切实提升网点质效。优化客户开发手段，加强渠道开发团队建设，持续优化渠道合作模式和拓客机制，提升开户有效率。聚焦机构客群、“富裕+”客群和 Z 世代客群，优化服务能力和运营能力，提升客户体验，持续打造公司品牌标签。完善产品体系，持续甄选优质产品，推动完善私募 30 产品池及公募 50 产品池；以基金投顾为抓手，在夯实投研能力、完善顾问服务体系、提升交易体验等方面持续发力，加快买方投顾转型。同时，持续推动平台建设，构建科技赋能的平台化顾问型财富管理模式，提升综合竞争力。

### 2、企业金融业务板块

报告期内，公司企业金融业务聚焦服务实体经济这一核心要务，围绕“区域化、行业化、资本化、一体化”的战略方针，继续深耕山西区域，同时差异化布局相关重点区域。聚焦重点行业及优势行业，加大客户覆盖及业务挖掘力度，增加项目储备和业务收入。积极发展非牌照 FA 业务，稳健拓展 ABS 及公募 REITs 业务。通过跨子公司、跨部门的一体化企业金融服务和管理体系，为企业提供全生命周期一体化综合金融服务，打造优势特色品牌，持续提升企业综合金融服务质效。

报告期内，企业金融业务板块完成 IPO 项目 1 单，再融资项目 1 单，境内债券项目 24 单，境外债券项目 2 单，ABS 项目 1 单，财务顾问项目 5 单，新三板挂牌项目 2 单，新三板定增项目 10 单等。在北交所、全国股转系统组织的 2022 年证券公司执业质量评价中，山西证券位列一档（中德证券合并评价）。中德证券获评中国证券业协会 2022 年财务顾问业务执业质量评价 A 类。中德证券担任财务顾问的山西燃气集团收购蓝焰控股项目获评“2022 年度山西十大经济新闻”。中德证券荣获 2022 年度山西省政府债券证券公司类优秀承销机构第一名。

### 3、资产管理业务板块

资产管理业务立足专业子公司的定位，完善治理架构，聚焦山证特色资管品牌建设，加强基础管理，提升管理质效。报告期内，资产管理业务以差异化高质量发展为导向，不断优化管理机制，丰富产品布局，提高销售能力，规模和收入实现稳步增长。不断完善产品布局，丰富纯债类产品期限和产品结构，加快现金管理类产品线布局，为多元化客户提供多样化选择。在稳步做大固定收益业务规模基础上，加快固收+产品创设。全面强化与财富管理条线的协同，持续加强与重点金融机构的合作，拓展第三方线上产品布局和营销宣传，“四位一体”营销体系初见成效。截至期末，存续资产管理产品 147 只，管理规模 589.47 亿元，其中私募资管产品 129 只，存续规模 315.15 亿元，公募基金产品 18 只，存续规模 274.32 亿元。

### 4、FICC 业务板块

报告期内，公司固定收益业务聚焦做市、投资等优势主业，持续引进、壮大专业团队，推进更加多元化的销售交易策略和多资产、多品种布局，提升客需产品服务能力，构建机构客户一体化综合服务模式。持续规范完善投研体系，加强利率、信用、衍生品、转债、权益、CTA 和海外市场等大类资产的跟踪研究，强化业务系统建设及迭代，推出数字化做市报价服务系统“山证报价板”，URM 统一关系管理系统荣获中国上市公司协会“上市公司数字化转型优秀案例奖”，为业务持续发展提供有力支撑。

报告期内，公司围绕商品和货币业务，强化科技赋能，持续优化完善商品投研系统功能，提升策略组合管理效率，保持较好发展态势。

报告期内，期货子公司格林大华以提升期货和衍生品交易服务能力为驱动，围绕服务实体经济、乡村振兴等国家战略，开展商品及衍生品的风险管理服务。

### 5、权益业务板块

报告期内，公司权益投资业务以定增组合和股指期货择时对冲作为基本盘，持续加快业务转型。金融衍生品量化业务加快部署中性策略，上线 CTA 策略，初步确定 IT 大中台框架。场外业务聚焦私募、公募、高净值客群需求，通过优化对冲限额、增加自营雪球额度、投入指数增强基金等方式，持续拓展业务空间。

报告期内，公司股权投资业务持续优化资金募集和优质项目获取能力，全面提升内控管理能力，聚焦半导体、芯片、新能源、新材料、高端装备等战略新兴产业，“投早、投小、投科技”，加快投资进度。报告期内，山证投资实现募资 4.66 亿元，新设基金 4 支，新增投资项目 6 个，金额 5.5 亿元，持续加大上市倍增基金投资落地，发起设立专业镇产业基金。山证创新细化差异化发展，狠抓投后管理，新增投资项目 5 个，新增投资金额 1.2 亿元。

报告期内，研究所内外兼修，坚持卖方研究和产业研究双轮驱动。截至期末，卖方研究团队完成报告 744 篇，新开公募席位 15 家，签约客户达到 37 家，覆盖公募客户近 60 家。产业研究方面，持续跟踪山西省经济运行情况，发布了山西国资国企系列跟踪及重点政策深度解读报告和系列重点产业研究专题报告。

## 6、国际业务

报告期内，山证国际持续加强“桥头堡”及国际化业务平台的定位，加快推动与母公司各业务条线“母子一体化”协同融合。深化境内外联动，持续推动重点保荐项目，完成首笔自贸区人民币债业务。

**（三）报告期内，公司经营情况无重大变化，未发生对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。**

**（四）报告期内，公司具体经营情况和其他重要事项内容详见公司 2023 年半年度报告全文。**

山西证券股份有限公司  
法定代表人：王怡里  
二〇二三年八月二十五日