

证券代码：002500

证券简称：山西证券

公告编号：定 2019 半年报摘要

山西证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

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

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。

本半年度报告经公司第三届董事会第四十二次会议审议通过。会议应参加董事 9 名，实际参加董事 9 名（其中现场出席的有侯巍董事长、蒋岳祥独立董事；夏贵所董事、朱海武独立董事、容和平独立董事、王怡里职工董事电话参会；因工作原因，杨增军董事书面委托王怡里职工董事、李华董事书面委托夏贵所董事、王卫国独立董事书面委托蒋岳祥独立董事出席会议并行使表决权）。

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

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 | |
| 联系地址 | 山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易 | | |

| | | |
|------|----------------------|-----------------|
| | 中心东塔楼 29 层 | 心东塔楼 29 层 |
| 电话 | 0351-8686668 | 0351-8686905 |
| 传真 | 0351-8686918 | 0351-8686667 |
| 电子信箱 | wangyili@i618.com.cn | lyxnew@sina.com |

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减 |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 营业收入（元） | 3,136,271,993 | 2,980,446,092 | 5.23% |
| 归属于上市公司股东的净利润（元） | 428,204,635 | 110,273,474 | 288.31% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元） | 425,601,366 | 110,494,458 | 285.18% |
| 其他综合收益（元） | -140,152,527 | -6,231,867 | 不适用 |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 3,871,793,561 | -1,286,132,129 | 不适用 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.151 | 0.039 | 287.18% |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.151 | 0.039 | 287.18% |
| 加权平均净资产收益率 | 3.42% | 0.88% | 增加 2.54 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） | 60,253,071,571 | 57,244,614,023 | 5.26% |
| 负债总额（元） | 47,161,620,058 | 44,247,753,623 | 6.59% |
| 归属于上市公司股东的净资产（元） | 12,540,527,465 | 12,443,281,412 | 0.78% |

母公司

| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减 |
|------------------|----------------|----------------|--------------|
| 营业收入（元） | 1,048,575,838 | 610,789,827 | 71.68% |
| 净利润（元） | 393,070,529 | 177,795,380 | 121.08% |
| 其他综合收益（元） | -131,679,646 | -13,079,644 | 不适用 |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 3,863,063,032 | -177,717,167 | 不适用 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.139 | 0.063 | 120.63% |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.139 | 0.063 | 120.63% |
| 加权平均净资产收益率 | 3.19% | 1.45% | 增加 1.74 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） | 54,083,663,480 | 51,374,843,925 | 5.27% |
| 负债总额（元） | 41,743,055,309 | 39,102,152,742 | 6.75% |
| 所有者权益总额（元） | 12,340,608,171 | 12,272,691,183 | 0.55% |

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） | 2,828,725,153 |
| 用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股） | 0.151 |

3、母公司净资产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 |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|
| 核心净资产 | 7,099,214,066 | 7,507,103,853 | -5.43% |
| 附属净资产 | 2,100,000,000 | 1,400,000,000 | 50.00% |
| 净资产 | 9,199,214,066 | 8,907,103,853 | 3.28% |
| 净资产 | 12,340,608,171 | 12,272,691,183 | 0.55% |
| 净资产/各项风险资本准备之和 | 221.50% | 210.59% | 增长 10.91 个百分点 |
| 表内外资产总额 | 48,262,551,990 | 46,884,192,243 | 2.94% |
| 风险覆盖率 | 221.50% | 210.59% | 增长 10.91 个百分点 |
| 资本杠杆率 | 14.80% | 16.08% | 下降 1.28 个百分点 |
| 流动性覆盖率 | 177.30% | 181.25% | 下降 3.95 个百分点 |
| 净稳定资金率 | 154.24% | 158.00% | 下降 3.76 个百分点 |
| 净资产/净资产 | 74.54% | 72.58% | 增长 1.96 个百分点 |
| 净资产/负债 | 26.39% | 26.14% | 增长 0.25 个百分点 |
| 净资产/负债 | 35.40% | 36.02% | 下降 0.62 个百分点 |
| 自营权益类证券及证券衍生品/净资产 | 16.60% | 17.38% | 下降 0.78 个百分点 |
| 自营非权益类证券及证券衍生品/净资产 | 243.75% | 282.11% | 下降 38.36 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） | | 151,113 | | | | | | |
|--------------------------------|----------|---------|--------------|------------|---------------|---------------|---------|----|
| 持股 5% 以上的普通股股东或前 10 名普通股股东持股情况 | | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 报告期末持有的普通股数量 | 报告期内增减变动情况 | 持有有限售条件的普通股数量 | 持有无限售条件的普通股数量 | 质押或冻结情况 | |
| | | | | | | | 股份状态 | 数量 |
| 山西金融投资控股集团有限公司 | 国有法人 | 30.59% | 865,314,455 | 0 | - | 865,314,455 | - | - |
| 太原钢铁(集团)有限公司 | 国有法人 | 9.99% | 282,605,635 | 0 | - | 282,605,635 | - | - |
| 山西国际电力集团有限公司 | 国有法人 | 7.04% | 199,268,856 | 0 | - | 199,268,856 | - | - |
| 北京中吉金投资管理有限公司—中吉金投—稳赢 2 号投资基金 | 基金、理财产品等 | 1.61% | 45,446,000 | -3,247,500 | - | 45,446,000 | - | - |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 1.44% | 40,619,400 | 0 | - | 40,619,400 | - | - |
| 郑州市热力总公司 | 国有法人 | 0.93% | 26,401,342 | 0 | - | 26,401,342 | - | - |
| 河南省安融房地产开发有限公司 | 境内一般法人 | 0.91% | 25,840,351 | 0 | - | 25,840,351 | - | - |

| 中国银河证券股份有限公司约定购回专用账户 | 境内一般法人 | 0.75% | 21,080,000 | 0 | - | 21,080,000 | - | - |
|---|---|--------|-------------|------------|---|------------|---|---|
| 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 | 0.72% | 20,297,048 | +3,116,127 | - | 20,297,048 | - | - |
| 山西省科技基金发展有限公司 | 国有法人 | 0.60% | 17,000,000 | 0 | - | 17,000,000 | - | - |
| 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况 | 北京中吉金投资资产管理有限公司—中吉金投—稳赢 2 号投资基金通过认购公司非公开发行股票成为公司前 10 名股东，其持有的股份上市时间为 2016 年 1 月 20 日，于 2017 年 1 月 20 日约定期满解除限售。 | | | | | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中，太原钢铁（集团）有限公司、山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限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。 | | | | | | | |
| 前 10 名无限售条件普通股股东持股情况 | | | | | | | | |
| 股东名称 | 报告期末持有无限售条件普通股股份数量 | 股份种类 | | | | | | |
| | | 股份种类 | 数量 | | | | | |
| 山西金融投资控股集团有限公司 | 865,314,455 | 人民币普通股 | 865,314,455 | | | | | |
| 太原钢铁（集团）有限公司 | 282,605,635 | 人民币普通股 | 282,605,635 | | | | | |
| 山西国际电力集团有限公司 | 199,268,856 | 人民币普通股 | 199,268,856 | | | | | |
| 北京中吉金投资资产管理有限公司—中吉金投—稳赢 2 号投资基金 | 45,446,000 | 人民币普通股 | 45,446,000 | | | | | |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 40,619,400 | 人民币普通股 | 40,619,400 | | | | | |
| 郑州市热力总公司 | 26,401,342 | 人民币普通股 | 26,401,342 | | | | | |
| 河南省安融房地产开发有限公司 | 25,840,351 | 人民币普通股 | 25,840,351 | | | | | |
| 中国银河证券股份有限公司约定购回专用账户 | 21,080,000 | 人民币普通股 | 21,080,000 | | | | | |
| 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 | 20,297,048 | 人民币普通股 | 20,297,048 | | | | | |
| 山西省科技基金发展有限公司 | 17,000,000 | 人民币普通股 | 17,000,000 | | | | | |
| 前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中，太原钢铁（集团）有限公司、山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限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。 | | | | | | | |
| 前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明 | 公司前 10 名普通股股东不存在因参与融资融券、转融通业务所导致所持公司股份增减变动情况。 | | | | | | | |

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

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

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

7、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

| 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 | 还本付息方式 |
|--|---|--------|------------|------------|--------------|-------|---|
| 山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一） | 17 山证 01 | 112503 | 2017-03-15 | 2020-03-15 | 150,000 | 4.76% | 本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付 |
| 山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二） | 17 山证 02 | 112504 | 2017-03-15 | 2022-03-15 | 50,000 | 5.10% | 本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付 |
| 山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第一期） | 山证 1801 | 117580 | 2018-02-06 | 2019-02-06 | 200,000 | 6.00% | 本期债券到期一次还本付息。 |
| 山西证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第二期） | 山证 1802 | 117586 | 2018-05-10 | 2019-05-10 | 100,000 | 5.50% | 本期债券到期一次还本付息。 |
| 山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期） | 18 山证 C1 | 118989 | 2018-12-04 | 2021-12-04 | 200,000 | 4.85% | 本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。 |
| 山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期） | 19 山证 C1 | 118992 | 2019-01-11 | 2022-01-11 | 100,000 | 4.85% | 本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。 |
| 山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期） | 19 山证 01 | 112851 | 2019-01-22 | 2022-01-22 | 100,000 | 4.10% | 本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。 |
| 公司债券上市或转让的交易场所 | 深圳证券交易所 | | | | | | |
| 投资者适当性安排 | 面向合格投资者发行 | | | | | | |
| 报告期内公司债券的付息兑付情况 | 报告期内，“17 山证 01”、“17 山证 02”付息日为 2019 年 3 月 15 日，公司均已按约定足额、按时完成债券利息支付。截至本报告出具日，没有迹象表明公司未来按期偿付存在风险。“山证 1801”兑付日为 2019 年 2 月 6 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。“山证 1802”兑付日为 2019 年 5 月 10 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。 | | | | | | |
| 公司债券附发行人或投资者选择权条款、 | 不适用 | | | | | | |

可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）

(2) 截至报告期末和上年末（或报告期和上年相同期间）公司的主要会计数据和财务指标

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 | 变动超过 30% 的主要原因 |
|---------------|--------|--------|--------------|-----------------------|
| 流动比率 | 1.51 | 1.31 | 15.27% | - |
| 资产负债率 | 73.64% | 73.40% | 增加 0.24 个百分点 | - |
| 速动比率 | 1.51 | 1.31 | 15.27% | - |
| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减 | 变动超过 30% 的主要原因 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.01 | 1.29 | 55.81% | 主要系报告期利润总额较上年同期大幅增加所致 |
| 贷款偿还率 | 100% | 100% | - | - |
| 利息偿付率 | 100% | 100% | - | - |

三、经营情况讨论与分析

(一) 概述

2019 年以来，外部环境不确定性依然较多，全球经济增长动能有所放缓。国内经济依然坚持稳中求进的总基调，坚持供给侧结构性改革的主线，狠抓“六稳”政策落实。上半年我国 GDP 增速 6.3%，仍然保持在合理区间，展现了我国经济增长的韧性和深厚的内需基础。

上半年，我国资本市场供给侧结构性改革深入推进。设立科创板并试点注册制、加强上市公司监管、试点债券指数基金、为违约债券提供转让结算服务、推动落实 9 项措施进一步扩大资本市场开放等举措，为进一步打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供了有利条件。

报告期内，我国资本市场平稳运行。截止报告期末，上证综指上涨 19.45%，深证综指上涨 23.23%，创业板指上涨 20.87%，同期沪深两市股票市场累计成交量同比增长 32.53%。据 wind 统计数据，报告期内，全市场首发上市 66 家，募集资金总额 603.30 亿元，同比下降 34.63%；增发 503 家，募集资金总额 3179.56 亿元，同比下降 23.40%。同期，国内货币政策稳健中性，银行体系流动性合理充裕，十年期国债收益率宽幅震荡，债市交投活跃。报告期内，债券现券共成交 95.04 万亿元，同比增长 67.53%。债券一级市场发行规模增加，其中国债及地方政府债合计发行 4.25 万亿元，同比增长 52.17%，公司债、企业债、中期票据、短期融资券合计发行 3.96 万亿元，同比增长 37.13%。

报告期内，公司紧密结合年初制定的经营方针，紧紧围绕财富管理和实体经济两条主线，严控风险，科学管理，挖潜增效，全面深化改革，全力推进公司战略规划落地实施。具体来看：

一是党建统领，加强干部队伍建设，切实保障党建与经营高度融合，实现整体提升、全面进步。二是强化合规的全面性、系统性建设，做好“立改废释”，按照标准化、规范化的思路不断夯实合规管理各项

基础工作。三是进一步优化授权体系、组织架构、运营体制和岗位体系，加强专业化、市场化人才团队建设，持续完善中后台运营和支持保障体系，运行效率及传导机制进一步改善。四是始终保持高的站位意识，持续深度发力服务实体经济，一方面紧密围绕山西省委省政府的决策部署，在国资国企改革、民营企业纾困、中小企业改制、区域资本市场建设等方面深度介入、持续发力，山西地区的企业客户覆盖度和服务能力显著提升。五是持续推进国际化业务，投行、经纪、期货、资产管理、投资管理等业务均有实质性进展，已完成项目及储备项目明显增加，交易对手增多，市场活跃度及影响力进一步提升。六是持续加大 IT 投入，已建成一支专业化、市场化的 IT 队伍，对业务需求和技术研究形成了较好的支持。此外，公司拟设立金融科技子公司，目前已审议通过了《关于设立金融科技子公司的议案》。

（二）主营业务分析

1、报告期公司总体经营情况

报告期内，公司实现营业收入 31.36 亿元，同比增长 5.23%，实现归属于母公司股东的净利润 4.28 亿元，同比增长 288.31%，实现每股收益 0.151 元。截至报告期末，公司总资产规模 602.53 亿元，较上年末增长 5.26%，净资产 130.91 亿元，较上年末增长 0.73%。

主营业务分业务情况

单位：人民币元

| 业务类别 | 营业收入 | 营业支出 | 营业利润率 | 营业收入比上年同期增减 | 营业支出比上年同期增减 | 营业利润率比上年同期增减 |
|---------------|---------------|---------------|--------|-------------|-------------|---------------|
| 财富管理业务 | 397,980,258 | 287,179,650 | 27.84% | 35.32% | 15.46% | 增长 12.41 个百分点 |
| 自营业务 | 568,797,370 | 133,695,297 | 76.50% | 117.31% | 66.42% | 增长 7.19 个百分点 |
| 资产管理业务 | 74,376,110 | 41,025,154 | 44.84% | -22.06% | 2.32% | 下降 13.15 个百分点 |
| 投资银行业务 | 188,260,238 | 157,992,070 | 16.08% | 48.50% | -12.17% | 增长 57.97 个百分点 |
| 期货经纪业务 | 88,849,451 | 72,045,101 | 18.91% | -33.26% | 4.08% | 下降 29.09 个百分点 |
| 大宗商品交易及风险管理业务 | 1,793,642,287 | 1,759,852,876 | 1.88% | -18.62% | -18.59% | 下降 0.03 个百分点 |

注：2019 年上半年仓单业务销售收入 177,478.82 万元，采购成本 175,049.43 万元，仓单业务开展的同时，公司在期货端进行保值，仓单保值产生的净收益 2,341.30 万元，仓单业务共实现利润 4,770.69 万元。大宗商品贸易业务的特点是价格透明、单笔交易量大，交易额与毛利率不成比例变动，同时公司采用商品贸易模式核算，销售收入和销售成本同步增大。

2、报告期公司各业务经营情况

（1）财富管理业务

报告期内，公司财富管理业务战略转型步入正轨，完成组织架构优化调整，构建了线上线下融合的 O2O 模式下大平台战略，搭建以客户分层为中心的标准化营销服务体系，收入结构逐渐优化。

① 证券经纪业务

报告期内，经纪业务在激烈竞争中持续积极寻求转型。一是优化组织结构。构建了面向大众客户、富裕客户、高净值客户、产业客户和机构客户的“1+N”服务体系，围绕客户需求，持续完善多元化产品供给体系；二是提升平台效率。集中运营系统上线，汇通启富平台迭代加速，CRM 系统支持优化，开发完成员工 APP，标准化服务平台落地。三是明确业务抓手。持续做大基础业务规模，完善产品体系，全力拓展投顾业务，快速推进机构经纪业务，全方位落实落地财富管理业务转型举措。四是夯实基础管理。在考核机制、人才培养、品牌推广、合规管理等方面建立了适合业务转型的高效的基础运维体系。五是不断强化投资者教育基地建设。2019 年 5 月 15 日，公司互联网投教基地被山西证监局授牌为“山西省证券期货投资者教育基地”。截止报告期末，公司经纪业务客户总数达到 185 万余户。

② 信用及衍生品业务

报告期内，公司信用交易业务重在稳增长，夯基础。积极稳妥推进科创板业务上线工作，持续加强投资者教育及风险揭示。进一步强化股票质押业务的尽职调查，持续化解存量风险。股票期权经纪业务平稳运行，未发生强行平仓及行权违约风险。截止报告期末，融资融券业务规模为 47.59 亿，股票质押业务待购回金额为 16.53 亿。目前共有 74 家营业部正式开展股票期权业务。

③ 机构业务

报告期内，公司机构业务聚焦服务实体经济和战略性机构客户，优化升级 CRM 系统，布局公募基金券商结算业务和金融同业机构债券经纪业务，持续优化机构客户的系统化管理服务体系。

(2) 自营业务

公司自营业务涵盖权益类和 FICC 类两大领域，其中 FICC 类包括固定收益类投资和贸易金融业务。

① 权益类业务

报告期内，公司积极探索权益类投资盈利模式。一是盘活存量资产，资产流动性明显改善。二是积极布局科创板及港股投资。三是持续优化工作流程、岗位职责和考核机制。

② 固定收益类业务

报告期内，公司持续巩固固定收益类投资业务基础，稳健有序开展投资交易、销售交易、投资顾问和分销业务。据统计，公司债券交割量在证券公司排行中位列第 7 位。

③ 贸易金融业务

报告期内，公司票据业务稳健，针对金融同业风险事件冲击，注重风险管控，合理控制业务规模，强化持仓资产和交易对手方管理。商品业务条线人员结构持续完善，投资交易能力明显提升，交易策略及模式在风险可控的前提下持续优化。

(3) 资产管理业务

报告期内，公司注重资产管理业务主动管理能力的提升，在整合固定收益类业务前提下，相关产品发行提速。截止报告期末，存续产品 101 只，管理规模 434.51 亿元。存续产品包括：集合类资管产品 53 只，存续规模 73.18 亿元；定向类资管产品 44，存续规模 262.93 亿元；专项类资管产品 4 只，存续规模 98.40 亿元。

报告期内，发行公募基金产品 3 只，发行规模合计 10 亿份。截止期末，公募基金共管理产品 7 只，存续规模 58 亿元。

报告期内，柜台交易业务在满足高净值客户和机构客户的财富管理及风险管理需求的同时，致力于丰富产品种类，累计发售集合资产管理计划 8 只，规模合计 7.17 亿元；累计发行收益凭证产品 818 只，期末存续规模 49.44 亿元。

（4）新三板业务

报告期内，公司全力耕耘中小企业市场，持续加强京津冀、长三角、珠三角、西南及山西等区域的拓展力度，统筹提升业务协同能力，稳健推进做市业务，勤勉规范履行持续督导职责，共完成新三板挂牌项目 4 家，辅导 3 家挂牌企业完成定向增发。

（5）投资银行业务

报告期内，公司投行子公司中德证券加快重点项目的推进和储备，紧跟市场趋势，积极布局科创板。报告期内，共完成 15 个投行项目，其中包括 1 个 IPO、1 个再融资项目，1 个可转债项目、1 个并购重组项目以及 11 个公司债项目，总融资规模超 200 亿元。根据 Wind 统计数据，2019 年上半年中德证券股权承销金额行业排名第 28 位，股权承销数量行业排名第 25 位，债权承销金额行业排名第 30 位，债权承销数量行业排名第 25 位。

（6）期货业务

公司期货业务主要依托全资子公司格林大华开展。报告期内，格林大华围绕提升“核心盈利能力、客户服务能力、内控能力、创新能力、人才培育能力、品牌持续塑造能力”六大能力，全方位服务实体经济，打造核心竞争力，稳步推进业务向产业金融服务和财富管理转型。

（7）私募股权投资业务

公司私募股权投资业务依托子公司山证投资开展。报告期内，山证投资加快专业化投资团队建设，积极推进产业基金落地。报告期内发起设立了山西交通产业基金，首期募集资金 10 亿元。

（8）国际业务

公司国际业务依托全资子公司山证国际开展。报告期内，山证国际陆续完成大地控股收购智城控股股份、奥园健康生活香港挂牌上市等项目。作为晋商银行的财务顾问、联席账簿管理人及联席牵头经办人，协助晋商银行实现香港挂牌上市。山证国际稳健开展期货业务、资产管理业务和投资管理业务，债券通交

易量位列行业前茅。报告期内，山证国际获得人民币合格境外机构投资者（RQFII）资格。

(9) 研究业务

报告期内，公司研究团队继续做精做深资本市场研究，在宏观策略、固定收益、非银金融、新能源、煤炭、医药、家电、TMT、汽车、新三板、科创板研究等领域持续发力，市场关注度和认可度进一步提升，同时，持续聚焦对内服务与业务协同，为业务拓展和公司转型提供研究支持。

3、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 | 本报告期 | | 上年同期 | | 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 | |
| 山西省 | 62 | 193,160,202 | 62 | 155,015,191 | 24.61 |
| 北京市 | 3 | 10,262,695 | 3 | 7,210,019 | 42.34 |
| 陕西省 | 1 | 4,340,212 | 1 | 3,580,725 | 21.21 |
| 上海市 | 4 | 14,916,657 | 4 | 13,502,871 | 10.47 |
| 广东省 | 3 | 5,046,074 | 3 | 4,697,773 | 7.41 |
| 浙江省 | 6 | 5,179,605 | 6 | 3,670,877 | 41.10 |
| 重庆市 | 3 | 2,085,619 | 2 | 1,636,927 | 27.41 |
| 辽宁省 | 3 | 1,672,379 | 3 | 1,189,276 | 40.62 |
| 天津市 | 1 | 1,339,314 | 1 | 1,183,997 | 13.12 |
| 河北省 | 4 | 3,073,541 | 4 | 2,379,192 | 29.18 |
| 山东省 | 9 | 3,984,028 | 9 | 2,747,523 | 45.00 |
| 福建省 | 1 | 2,421,324 | 1 | 2,242,623 | 7.97 |
| 江苏省 | 4 | 895,304 | 3 | 377,967 | 136.87 |
| 河南省 | 3 | 3,034,812 | 3 | 1,626,954 | 86.53 |
| 广西壮族自治区 | 2 | -806,016 | 2 | 732,754 | -210.00 |
| 四川省 | 2 | 1,996,231 | 2 | 1,569,329 | 27.20 |
| 湖南省 | 3 | 2,159,411 | 3 | 1,478,067 | 46.10 |
| 湖北省 | 1 | 139,654 | 1 | 112,022 | 24.67 |
| 新疆维吾尔自治区 | 1 | 120,505 | 1 | 94,403 | 27.65 |
| 黑龙江省 | 1 | 141,483 | 1 | 33,123 | 327.14 |
| 海南省 | 1 | -29,119 | 1 | 184,930 | -115.75 |
| 云南省 | 1 | 459,046 | 1 | -466 | 不适用 |
| 总部及子公司 | - | 2,880,679,032 | - | 2,775,180,015 | 3.80 |
| 合计 | 119 | 3,136,271,993 | 117 | 2,980,446,092 | 5.23 |

(2) 营业利润地区分部情况

单位：人民币元

| 地区 | 本报告期 | | 上年同期 | | 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 | |

| | | | | | |
|----------|-----|-------------|-----|-------------|---------|
| 山西省 | 62 | 100,167,702 | 62 | 59,706,529 | 67.77 |
| 北京市 | 3 | -13,176 | 3 | -7,905,463 | 不适用 |
| 陕西省 | 1 | 1,889,909 | 1 | 1,062,638 | 77.85 |
| 上海市 | 4 | 4,868,780 | 4 | 1,905,672 | 155.49 |
| 广东省 | 3 | -4,112,746 | 3 | -6,489,256 | 不适用 |
| 浙江省 | 6 | 486,173 | 6 | -2,028,691 | 不适用 |
| 重庆市 | 3 | -592,276 | 2 | 72,699 | -914.70 |
| 辽宁省 | 3 | -55,319 | 3 | -593,335 | 不适用 |
| 天津市 | 1 | 286,021 | 1 | 150,455 | 90.10 |
| 河北省 | 4 | 808,703 | 4 | -369,578 | 不适用 |
| 山东省 | 9 | -2,225,636 | 9 | -3,004,896 | 不适用 |
| 福建省 | 1 | 636,265 | 1 | 177,606 | 258.25 |
| 江苏省 | 4 | -1,616,278 | 3 | -1,985,745 | 不适用 |
| 河南省 | 3 | -265,282 | 3 | -605,687 | 不适用 |
| 广西壮族自治区 | 2 | -2,378,652 | 2 | -822,219 | 不适用 |
| 四川省 | 2 | -570,174 | 2 | -836,336 | 不适用 |
| 湖南省 | 3 | 509,649 | 3 | 104,809 | 386.26 |
| 湖北省 | 1 | -184,505 | 1 | -184,075 | 不适用 |
| 新疆维吾尔自治区 | 1 | -211,539 | 1 | -111,440 | 不适用 |
| 黑龙江省 | 1 | -325,610 | 1 | -497,633 | 不适用 |
| 海南省 | 1 | -1,269,020 | 1 | -387,606 | 不适用 |
| 云南省 | 1 | -967,535 | 1 | -1,036,430 | 不适用 |
| 总部及子公司 | - | 473,084,327 | - | 95,748,645 | 394.09 |
| 合计 | 119 | 567,949,781 | 117 | 132,070,663 | 330.03 |

(三) 涉及财务报告的相关事项

1、与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

(1) 会计政策变更

公司于 2019 年 1 月 1 日开始执行财政部于近年颁布的以下企业会计准则修订：

《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）、《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换（修订）》（“准则 7 号（2019）”）、《企业会计准则第 12 号——债务重组（修订）》（“准则 12 号（2019）”）、《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会[2018] 36 号）及《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（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；及（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。采用新金融工具准则对公司金融负债的会计政策并无重大影响。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）未终止确认的金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整。公司未调整比较财务报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益或其他综合收益。

其他内容详见本报告附件“财务报表附注三‘31 主要会计政策的变更’”。

（2）会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

3、与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

山西证券股份有限公司
法定代表人：侯巍
二〇一九年八月十六日