

证券代码：002500

证券简称：山西证券

公告编号：定 2021 半年报摘要

山西证券股份有限公司 2021 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六次会议审议通过。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

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

（一）公司简介

	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	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
传真	0351-8686667	0351-8686667
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com

(二) 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）	1,710,246,944	1,763,963,359	-3.05%
归属于上市公司股东的净利润（元）	424,072,722	505,366,476	-16.09%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	423,127,314	498,328,326	-15.09%
其他综合收益（元）	-29,610,355	-4,368,192	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	394,566,220	2,221,290,976	-82.24%
基本每股收益（元/股）	0.118	0.179	-34.08%
稀释每股收益（元/股）	0.118	0.179	-34.08%
加权平均净资产收益率	2.49%	3.93%	下降 1.44 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）	79,365,015,224	62,452,048,824	27.08%
负债总额（元）	61,984,370,257	45,000,605,353	37.74%
归属于上市公司股东的净资产（元）	16,905,023,420	16,905,435,923	0.00%

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）	919,580,178	1,276,551,038	-27.96%
净利润（元）	318,631,509	512,321,156	-37.81%
其他综合收益（元）	-26,173,301	-16,370,056	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	-955,250,667	2,600,899,061	-136.73%
基本每股收益（元/股）	0.089	0.181	-50.83%
稀释每股收益（元/股）	0.089	0.181	-50.83%
加权平均净资产收益率	1.86%	4.02%	下降 2.16 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）	71,132,569,419	56,235,468,202	26.49%
负债总额（元）	54,218,276,939	39,218,759,060	38.25%
所有者权益总额（元）	16,914,292,480	17,016,709,142	-0.60%

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：

用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.118
-----------------------	-------

(三) 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	10,172,070,948	10,780,598,242	-5.64%
附属净资本	1,750,000,000	1,550,000,000	12.90%
净资本	11,922,070,948	12,330,598,242	-3.31%
净资产	16,914,292,480	17,016,709,142	-0.60%
净资本/各项风险资本准备之和	236.15%	307.05%	下降 70.90 个百分点
表内外资产总额	65,690,296,959	49,951,637,251	31.51%
风险覆盖率	236.15%	307.05%	下降 70.90 个百分点
资本杠杆率	15.48%	21.58%	下降 6.10 个百分点
流动性覆盖率	195.64%	213.75%	下降 18.11 个百分点
净稳定资金率	177.89%	192.22%	下降 14.33 个百分点
净资本/净资产	70.49%	72.46%	下降 1.97 个百分点
净资本/负债	25.75%	39.60%	下降 13.85 个百分点
净资产/负债	36.54%	54.65%	下降 18.11 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	11.71%	11.44%	增加 0.27 个百分点
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	279.22%	135.48%	增加 143.74 个百分点

(四) 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）				146,963		
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	9.48%	340,295,416	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55%	199,268,856	-	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.47%	52,805,220	-	-	-
中吉金投资管理有限公司—中吉金投一稳赢 2 号投资基金	基金、理财产品等	1.25%	44,788,100	-	-	-
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	1.11%	39,960,813	-	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	1.01%	36,141,307	-	-	-
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96%	34,321,745	-	-	-

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	0.81%	29,205,420	-	-	-
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62%	22,100,000	-	-	-
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		截至 2021 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 26,973,200 股。				

（五）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

（六）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

（七）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	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式	交易场所
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	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	深圳证券交易所
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	2018-12-03	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。	深圳证券交易所
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	2019-01-10	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。	深圳证券交易所
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	2019-01-21	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。	深圳证券交易所
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	20 山证 01	149221	2020-08-31	2020-09-01	2023-09-01	150,000	3.90%	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	深圳证券交易所

券（第一期）								随本金一起支付。	
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	2020-12-11	2020-12-14	2023-12-14	150,000	4.60%	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。	深圳证券交易所
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	2021-02-08	2021-02-09	2024-02-09	100,000	4.68%	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。	深圳证券交易所
美元债券	SHANXI SE B2405	40673	2021-05-04	2021-05-04	2024-05-04	2 亿美元	3.40%	本债券每半年在利息支付日以等额方式支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	-
投资者适当性安排（如有）			面向合格投资者发行、面向专业投资者发行						
适用的交易机制			“17 山证 02”、“18 山证 C1”、“19 山证 C1”、“19 山证 01”、“20 山证 01”、“20 山证 C1”和“21 山证 C1”适用深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，并面向专业投资者中的机构投资者交易；美元债券适用面向专业投资者场外交易。						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

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	1.69	1.91	-11.52%
资产负债率	73.34%	64.84%	增加 8.5 个百分点
速动比率	1.69	1.91	-11.52%
	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	42,312.73	49,832.83	-15.09%
EBITDA 全部债务比	2.73%	3.49%	减少 0.76 个百分点
利息保障倍数	1.85	2.42	-23.55%
现金利息保障倍数	1.79	5.98	-70.07%
EBITDA 利息保障倍数	2.03	2.30	-11.74%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

三、重要事项

（一）概述

2021 年上半年，全球各主要经济体仍维持了较为宽松的政策环境，市场对经济前景的预期趋于乐观。与此同时，通胀预期升温、新冠疫情反复以及主要发达经济体的货币政策调整动向深刻影响着全球经济复苏的前景，部分国家经济与社会发展仍面临严峻的挑战和考验。我国继续统筹常态化疫情防控和经济社会

发展，推动经济社会高质量发展的主题明确、主线明晰，宏观调控政策更趋科学精准，创新驱动战略深入实施，经济双循环动力不断增强，经济长期向好的基本面没有改变，但同时也面临着全球疫情反复、外部环境不稳定、中小企业经营压力加大等不确定因素的考验。

报告期内，全球各主要经济体股票市场多数上涨，债券市场则整体趋弱。A 股市场在流动性、通胀预期的主导下震荡上行，上证指数收涨 3.40%，创业板指收涨 17.22%，沪深 300 指数收涨 0.24%。债券市场在经历了 2020 年下半年的熊市后收益率逐渐下行。股票融资方面，wind 数据显示（按上市日），上半年全市场首发上市 245 家，募集资金总额 2109.50 亿元，同比分别增长 105.88%、51.46%；定向增发 232 家，募集资金总额 3679.67 亿元，同比分别增长 90.16%、3.10%。债券融资方面，不考虑同业存单，债券一级市场上半年发行规模同比增长 3.15%，其中国债及地方政府债合计发行 6.16 万亿元，同比增长 2.34%，公司债、企业债、中期票据、短期融资券合计发行 5.66 万亿元，同比下降 4.52%，可转债发行 1510.10 亿元，同比增长 63.45%。

报告期内，围绕年初确定的“党建统领，高起点、高标准，对标对表，革故鼎新，立行立改，提质增效，严控风险，奋力谱写“十四五”差异化高质量发展开局新篇章”的经营方针，公司统筹推进各项重点工作，整体运营平稳有序。

一是坚持目标导向、问题导向、结果导向，继续聚焦服务实体经济和财富管理，坚持可持续发展、差异化发展的总基调，围绕管理体制、运营机制、展业模式和核心能力建设，高标准制定公司“十四五”战略规划。

二是进一步健全风险管理体系，加强合规管理能力建设，打造管控有力、协同高效、保障全面的风险、合规管理体系。报告期内，公司聚焦指标完善、模型优化、系统建设，不断提升风险管理专业化水平，强化新业务和重大项目的风险管控，各项业务运行平稳，风险整体可控。公司持续强化监管新规的落实落地，在母子公司一体化框架内，推进合规管理专业化、标准化。

三是持续践行“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观和“专业服务，创造价值”的使命，持续锻造公司文化软实力，提升了员工的凝聚力和使命感，树立了良好的专业品牌形象。在中国证券业协会组织的首次全行业文化建设评估中，公司获评 B 类券商。

四是持续完善业务牌照，优化服务架构，推进业务转型。报告期内，公司获批设立资产管理子公司，组建设立海南自营分公司，获批开展基金投顾业务试点资格，获得国家和省级投资者教育基地授牌。以 FICC 为代表的优势业务保持较好的经营业绩，盈利模式持续优化，市场影响力持续提升。

五是紧密围绕山西省委省政府的决策部署，服务国资国企改革，高质量执行了系列重点项目，同时，聚焦国内重点经济区域及山西省具有核心竞争力和良好商业模式的中小企业，持续提供综合化金融服务。

六是进一步强化资本管理。报告期内，公司从经营需求出发，发行公司债 10 亿元，美元债 2 亿美元，资本实力得到进一步提升。

报告期内，公司实现营业收入 171,024.69 万元，同比下降 3.05%；实现归属于母公司股东的净利润 4.24 亿元，同比下降 16.09%，实现每股收益 0.118 元。主要是报告期内央行政策从宽信用转变为稳信用，货币政策回归到降杠杆、防风险的正常化轨道，债券市场从趋势性行情切换至震荡行情，波动性降低，公司固定收益等相关业务收入同比下降。

截至报告期末，公司总资产规模 793.65 亿元，较上年末增长 27.08%，净资产 173.81 亿元，较上年末减少 0.41%。

（二）主营业务分析

报告期内，公司坚守合规底线，严控风险，持续推进基础业务转型及优势业务发展，各主要业务平稳运行。

1、财富管理业务

报告期内，财富管理业务以客户分层管理和资产配置型投顾为切入点，强化团队建设和科技赋能，主动服务，内生增长动力不断增强，转型效果不断显现。

报告期内，经纪业务聚焦买方投顾能力建设，持续探索差异化发展路径。一是围绕核心能力，继续深化产品体系、服务体系和财富管理专家体系建设。报告期内，公司获批基金投顾业务试点资格。二是聚焦机构客户和专业投资者的需求，不断完善机构经纪业务体系。三是围绕客户分层管理，精细化运营引流渠道，加强产品配置，深度服务存量客户，客户资产规模稳步提升。四是科技赋能，线上线下联动，实现多场景应用，激活内生增长动力。五是以投资者教育基地建设为依托，提高投资者教育的深度和广度。报告期内，公司获得国家 and 省级投资者教育基地授牌。

报告期内，公司强化风险识别、风险预警和风险化解，有序推动融资融券业务和股票期权业务。截至期末，融资融券余额为 71.64 亿元，股票质押业务待购回金额为 11.25 亿元。

2、自营业务

公司自营业务涵盖权益类业务、FICC、金融衍生品类业务，其中 FICC 类包括固定收益类和商品货币类。

报告期内，在股票市场大幅波动，核心资产价格大幅调整的情况下，公司权益类投资业务强化投资研究，严控风险，细化操作，适时调整投资策略，整体业务运行保持平稳。

报告期内，公司固定收益类业务依托专业化分工，加强科技赋能，提高交易效率、流动性管理能力和定价能力，持续做深、做精、做透优势领域，积极探索新业务新模式，总体业务发展稳健。

报告期内，公司聚焦商品货币市场主业，整合资源，丰富完善分析体系、数据体系、交易策略，拓展客户群体，持续构建立体化的、稳定盈利的商业模式，总体收入保持较好的增长态势。

报告期内，金融衍生品类业务以专业团队建设为抓手，持续发力场内量化投资策略研发、交易算法、极速交易系统等核心能力建设，同时，初步搭建从产品设计、交易对冲、业务运营到风险管控等环节的场外衍生品运作架构。

报告期内，公司遵循“存量项目压缩规模、控制风险”的方针，持续压缩做市规模，加大对做市企业的支持与服务力度，有效管控做市业务风险。

3、资产管理业务

报告期内，公司获批设立资产管理子公司。资产管理业务专注提升主动管理能力和管理规模，加快产品创设步伐，开拓产品销售渠道，稳步发展传统固收业务，持续拓展固收+业务，大力推进非标转标及供应链 ABS 业务，稳步开展 REITS 业务。截至期末，存续资产管理产品 118 只，管理规模 397.4 亿元，其中私募资管产品 107 只，规模 300.7 亿元，公募基金产品 11 只，存续规模 96.7 亿元。

4、投资银行业务

报告期内，中德证券坚持“防控风险、寻求提升竞争力突破口”的方针，调整团队结构，优化管理机制，执业质量和执业能力进一步加强，总体经营稳中向好。报告期内，共执行完成 15 单项目，包括 1 单 IPO、5 单定向增发、1 单可转债和 8 单债券。中德证券积极参与山西省国资国企改革，执行完成 5 单山西地区项目，同时，加快开拓重点区域，新设西南部，以川渝为中心，辐射云贵川及西藏、新疆等地区，全力服务实体经济发展。

报告期内，公司聚焦国内重点经济区域及山西省具有核心竞争力和良好商业模式的中小企业，持续提供综合化金融服务。报告期内新增新三板挂牌企业 3 家，协助新三板挂牌企业定向募集资金 7,358.42 万元。公司勤勉尽责履行新三板挂牌企业持续督导职责，截至期末，持续督导企业共计 105 家，负责督导的挂牌企业未出现重大违法违规事项。

5、期货业务

报告期内，格林大华按照“引导产业和机构客户群体，突出权益规模考核”的方针，聚焦产业客户、机构客户，增权益、扩规模，全力推进业务开拓，报告期日均权益规模达到 61.71 亿元，权益规模创新高，市场地位和竞争力进一步提升。同时，聚焦山西省“煤焦钢”特色产业生态圈，积极探索新型期现结合业务模式。

6、私募股权投资业务

报告期内，山证投资聚焦重点区域和重点行业，在新能源、节能环保以及 TMT 等领域打造自身专业化优势。年内完成山西煤成气产业投资基金认缴募集 1 亿元。完成环保基金主体工商注册，募投工作有序推进。同时，存量基金及投资项目实现有序退出。

7、另类投资业务

报告期内，山证创新以股权投资为主、其他非标权益为辅，深耕长三角、京津冀、大湾区等区域，聚焦重点行业，围绕 TMT、医药健康、新材料等产业，持续深挖潜力，强化投资。

8、国际业务

山证国际是母子公司一体化的重要展业平台。报告期内，山证国际业务运作体系逐步健全，跨境一体化业务稳中有进，正式开展债券通业务，持续推广山证国际大商所铁矿石期货指数 ETF，完成 1 单香港主板上市项目，并担任 2 单美元债发行的联席全球协调人、联席账簿管理人。

9、研究业务

目前，公司研究团队研究范围已覆盖宏观策略、固定收益、非银金融、新能源、煤炭、化工、医药、家电、TMT、汽车、新三板、科创板、基金等多个领域。报告期内，公司研究团队继续做精做深资本市场研究，在策略、非银金融、家电、汽车、传媒等方面获得了较高的市场关注度和认可度。同时，积极发挥区域优势，将研究触角延伸至重点县域，持续跟踪研究山西省政策、主要产业和公司，主动服务公司省内业务，精心打造山西经济研究品牌，研究成果获得相关部门和市场的良好评价。

山西证券股份有限公司

法定代表人：王怡里

二〇二一年八月二十五日