

证券代码：002926

证券简称：华西证券

公告编号：2023-036

华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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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	华西证券	股票代码	002926
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曾颖	尹亮	
办公地址	四川省成都市高新区天府二街 198 号 9 楼	四川省成都市高新区天府二街 198 号 9 楼	
电话	028-86150207	028-86150207	
电子信箱	ir@hxl68.com.cn	ir@hxl68.com.cn	

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）	2,021,251,360.10	1,749,801,559.42	15.51%

归属于上市公司股东的净利润（元）	524,482,652.28	291,526,533.22	79.91%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	517,582,586.04	264,766,949.15	95.49%
其他综合收益（元）	22,891,885.56	-77,784,068.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,093,684,150.88	5,295,351,606.87	-158.42%
基本每股收益（元/股）	0.20	0.11	81.82%
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.11	81.82%
加权平均净资产收益率	2.31%	1.30%	增加 1.01 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）	97,308,179,626.75	97,747,157,984.91	-0.45%
负债总额（元）	74,400,799,266.89	75,306,734,703.04	-1.20%
归属于上市公司股东的净资产（元）	22,887,047,092.87	22,418,422,555.03	2.09%

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）	1,871,007,110.90	1,673,554,683.53	11.80%
净利润（元）	470,723,252.60	292,106,899.66	61.15%
其他综合收益（元）	22,891,885.56	-77,784,068.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,309,708,478.11	5,222,798,311.88	-144.22%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.11	63.64%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.11	63.64%
加权平均净资产收益率	2.15%	1.34%	增加 0.81 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）	93,055,022,711.26	93,437,469,150.79	-0.41%
负债总额（元）	70,950,509,413.81	71,747,820,991.50	-1.11%
所有者权益总额（元）	22,104,513,297.45	21,689,648,159.29	1.91%

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	16,622,632,412.23	16,465,087,148.29	0.96%
附属净资本	0.00	0.00	
净资本	16,622,632,412.23	16,465,087,148.29	0.96%
净资产	22,104,513,297.45	21,689,648,159.29	1.91%
各项风险资本准备之和	8,018,948,363.56	8,114,388,306.00	-1.18%
表内外资产总额	73,610,069,588.22	72,907,489,304.54	0.96%
风险覆盖率	207.29%	202.91%	增加 4.38 个百分点
资本杠杆率	22.68%	22.68%	无变化
流动性覆盖率	274.16%	274.87%	减少 0.71 个百分点
净稳定资金率	187.16%	187.32%	减少 0.16 个百分点
净资本/净资产	75.20%	75.91%	减少 0.71 个百分点

净资本/负债	34.78%	33.93%	增加 0.85 个百分点
净资产/负债	46.25%	44.70%	增加 1.55 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	24.29%	19.70%	增加 4.59 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	201.85%	201.68%	增加 0.17 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	93,735	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
泸州老窖集团有限责任公司	国有法人	18.13%	475,940,143.00			
华能资本服务有限公司	国有法人	11.34%	297,798,988.00			
泸州老窖股份有限公司	国有法人	9.98%	261,945,244.00			
四川剑南春（集团）有限责任公司	境内非国有法人	6.79%	178,329,599.00			
中铁信托有限责任公司	国有法人	3.74%	98,081,280.00			
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	2.83%	74,304,000.00			
重庆市涪陵投资集团有限责任公司	国有法人	2.83%	74,304,000.00		冻结	74,304,000
四川峨胜水泥集团股份有限公司	境内非国有法人	1.66%	43,700,000.00			
香港中央结算有限公司	境外法人	1.65%	43,299,434.00			
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	其他	1.26%	33,166,049.00			

券投资基金					
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，泸州老窖集团有限责任公司为泸州老窖股份有限公司控股股东。除上述股东关联关系以外，公司未获知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	截至本报告期末，泸州老窖股份有限公司通过转融通业务平台出借公司股份余额为 10,885,900 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

适用 不适用

(1) 债券基本信息

单位：万元

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
华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 华股 01	112863	2019 年 03 月 20 日	2024 年 03 月 21 日	44,900	2.91%
华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（第二期）	19 华股 02	112986	2019 年 10 月 22 日	2023 年 10 月 23 日	14,000	3.10%
华西证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	20 华股 01	149043	2020 年 02 月 24 日	2025 年 02 月 25 日	41,000	3.42%
华西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行	21 华股 01	149381	2021 年 02 月 08 日	2024 年 02 月 09 日	150,000	3.86%

公司债券（第一期）						
华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 华股 02	149508	2021 年 06 月 10 日	2024 年 06 月 11 日	150,000	3.49%
华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（第三期）	21 华股 03	149740	2021 年 12 月 08 日	2024 年 12 月 09 日	200,000	3.13%
华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 华股 01	149772	2022 年 01 月 10 日	2025 年 01 月 11 日	200,000	3.05%
华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 华股 02	149996	2022 年 07 月 19 日	2025 年 07 月 20 日	200,000,	2.93%
华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 华股 03	148088	2022 年 10 月 29 日	2025 年 10 月 20 日	200,000	2.70%
华西证券股份有限公司 2020 年证券公司次级债券（第一期）	20 华西 C1	115120	2020 年 09 月 14 日	2023 年 09 月 15 日	150,000	4.26%
华西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 华股 01	148180	2023 年 02 月 08 日	2026 年 02 月 09 日	200,000	3.45%
华西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 华股 02	149292	2023 年 05 月 18 日	2026 年 05 月 19 日	200,000	3.09%

(2) 截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末
资产负债率	67.69%	68.47%
项目	本报告期	上年同期

EBITDA 利息保障倍数	2.25	1.76
---------------	------	------

三、重要事项

1、报告期公司主要业务简介

2023 年上半年，国际环境复杂严峻，外部压力依然较大，国内经济呈现弱复苏态势，资本市场总体表现为盘整走势，也呈现出一系列机遇和挑战：一方面，资本市场改革继续深化，支持资本市场发展的利好政策不断累积，股票发行注册制在全市场推开，经纪业务监管规则迎来升级，不动产私募投资基金试点启动，基金投顾业务发展空间进一步扩大；另一方面，市场投资风格转换愈加剧烈和频繁，并显示出极度分化的结构性行情，行业轮动也不断加剧，A 股日均成交额、两融日均余额等同比均有所下降，加之行业“马太效应”叠加“内卷”加剧，细分市场竞争加速分化，中小券商发展步履维艰。公司上下继续保持韧劲和定力，坦然面对日趋常态化的行业波动，直面转型过程中的“阵痛”和困难，不断开创公司高质量发展的新局面。

2023 年上半年公司投资业务抓住市场机遇实现较大回升，零售业务开局良好呈稳健发展态势，投行业务持续稳定开展，总体实现经营业绩明显增长。报告期内，公司实现营业收入 20.21 亿元，同比上升 15.51%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.24 亿元，同比增长 79.91%；截至报告期末，公司总资产 973.08 亿元，较期初降低 0.45%；归属于上市公司股东的所有者权益 228.87 亿元，较期初增长 2.09%。报告期各业务经营情况如下：

(1) 经纪及财富管理业务

公司经纪及财富管理业务主要包括证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，公司实现经纪及财富管理业务 10.33 亿元，占营业总收入比重 51.09%。

面对市场日益激烈的竞争，公司始终坚守合规底线，坚定“统筹谋划、长短结合，系统协同、重点突破”的发展思路，持续推动转型战略，坚持提升专业服务能力，持续强化科技金融运用，加强零售与机构业务协同共赢的探索，打造未来核心竞争力。依托线上+线下多元获客渠道，不断升级渠道合作模式，提质增效成果日趋显现。持续加快基金投顾业务的战略布局，打造以客户为中心的伴随式服务。全面推动核心数字化中台、全业务场景推荐平台的应用，强化内容数字化运营，将数字化贯穿全业务链，大幅度提升金融科技价值。

报告期内，在经纪营销业务方面，公司始终聚焦提质增效目标，主动探索升级专业价值输出型的营销模式，持续精进总部督导团队，提升分支机构获客型团队专业能力，实现新增业绩持续高质量获取。同时，通过加强营销人员绩效考核引导，优化资源费用投放，重点靶向目标客户，提升精细化管理水平，精准获取高质量客户的效率持续提升。

在推广和代理销售金融产品业务方面，公司持续深耕产品，聚焦拳头产品，深化品牌效应，不断完善增值产品服务矩阵，覆盖全平台各类客户群体，将金融科技与增值业务紧密融合，不断优化增值服务体系，截至 2023 年 6 月 30 日，增值服务产品超过 60 款，服务客户数超过 70 万。公司持续打造具有核心竞争力的增值产品服务体系，强化陪伴式服务，改善人机交互，通过赋能员工增强提升专业服务水平，为客户提供个性化金融服务内容与策略，不断构建差异化和特色化的财富管理服务体系，深耕公司财富管理服务品牌。

在基金投顾业务方面，公司顺应向买方投顾转型的时代趋势，继续发力推动基金投顾业务开展。截至 2023 年 6 月 30 日，基金投顾签约客户突破 16000 户，同时上线组合策略超过 8 款，包括 2 款目标盈策略和 1 款定制化策略，适配不同投资理财需求场景，满足客户个性化、多元化的投资目标。根据业务特性和市场环境，公司始终重视投资端与顾问端的协同运营，持续做好投教服务和陪伴服务，客户对于基金投顾服务的认可度不断提高。

报告期内，公司推动财富管理 3.0 模式的转型，逐步推进营销、投顾两个业务团队的统筹互动。在有效管理基础上，公司投顾团队稳步扩张，为实现以“客户为中心”的财富管理 3.0 转型打好了坚实的团队基础。上半年，公司通过搭建投顾讲师团队、完善新人培训体系，着力提升投资顾问服务能力、强化顾问式服务能力和客户资产配置能力，进一步提升了客户服务体验，通过为投资者提供专业的证券投资顾问服务，提高公司整体客户服务水平。

报告期内，公司强化证券研究所研究队伍建设，重视机构客户全面覆盖，不断完善考核机制，坚定研究定位和发展导向。上半年公司研究所实现到账收入 1.19 亿元。对内服务方面，证券研究所积极开展内部协同工作，以投研赋能公司机构客户、战略客户服务，不断为地方实体经济迭代升级金融服务，充实扩大研究服务资源。

(2) 信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务。2023 年上半年，公司实现信用业务收入 4.24 亿元，较上年同期下降 7.57%。

a. 融资融券业务

2023 年公司融资融券业务结合监管规则变化，持续提升融资融券业务管理水平、强化服务能力。公司首批开展北京证券交易所融资融券业务后，首周融资余额市场排名领先，工作成果获得交易所致信认可。另一方面，通过高效组织协调，平稳落实了证监会全面注册制改革和《证券经纪业务管理办法》的相关工作要求。公司坚持以客户为中心，围绕财富管理 3.0 的发展战略，通过行之有效的融资融券业务推广方案，持续高效率引进市场高净值投资者，通过提升客户交易服务体验，深耕存量客户。围绕业务风险可测、可控、可预期的管理目标，多措并举平衡客户业务需求和业务风险管理的冲突，顺利化解了证券退市、市场波动等因素引发的一系列业务风险，延长客户通过融资融券业务参与证券市场的生命周期。通过体系化业务管理，保障业务平稳有序运行，为公司高质量发展注入持续动力。

b. 股票质押式回购业务

报告期内，公司股票质押式回购业务以提升上市公司质量为指导，以服务实体经济为目标，持续规范业务开展、完善风险管理措施，继续优化客户结构，审慎开展股票质押新增业务。截至报告期末，公司自有资金（含纾困计划）对接股票质押业务融出资金余额为 42.52 亿元，报告期内收到利息 1.44 亿元。

截至报告期末，自有资金（含纾困计划）对接股票质押存续项目综合履约保障比例 238.55%，公司股票质押式回购业务未发生本金损失，未形成不良债权，业务风险控制有效。公司将紧跟市场和客户需求，保持合理规模，同时公司将继续把股票质押业务作为公司拓展“战略客户”的切入点和抓手，构建“战略客户”管理、服务、价值挖掘的协同机制，服务实体经济，提升综合金融服务能力。

c. 约定式购回业务

报告期内，公司约定购回式证券交易融出资金未出现逾期情况（违约率 0%），未发生强制平仓操作，未形成不良债权，业务运行平稳，风险控制有效。

(3) 投资业务

公司投资业务主要包括公司自营的股票、债券、基金等投资，以及子公司另类投资业务。报告期内，公司投资业务收入 3.65 亿元，较上年实现业绩反转。

a. 股票投资业务

2023 年上半年，A 股市场呈现窄幅震荡格局。市场风格结构化特征明显，AI 和中特估表现优异，而传统的消费、医药、新能源则出现持续下跌。市场在软件、游戏、互联网、云计算、半导体、数字经济、芯片等多个主题的炒作与公司基本面和业绩关联性不高，传统的价值投资策略遭遇了一定的困难和挑战。下半年，公司仍将秉持价值投资理念，加强公司行业研究，挖掘业绩增长确定性高的优质个股，坚持优化的 CPPI 投资策略，积极地开展股票投资业务。

b. 固定收益业务投资

2023 年上半年，债券市场整体走强，收益率在年初短暂上行后转为持续性震荡下行。但经济基础尚不牢固，内生动力不强，需求不足，因此货币政策总体上保持偏松状态，继续保持银行体系流动性合理充裕。此外，财政赤字新增力度有限，下半年国债供给压力较大，信用风险犹在。

基于以上市场情况，固定收益部一方面加强市场研判、把握整体投资节奏，同时捕捉交易品种的波段交易机会增厚收入；另一方面构建利率债和国债期货的相对价值策略，在较小波动的情况下赚取超额收益。2023 年上半年，固定收益业务取得较好的投资业绩，整体跑赢市场，排名前列。

c. 衍生金融业务

报告期内，伴随市场对经济复苏预期的转变和宏观经济环境的变化，市场整体上呈现快速轮动和宽幅震荡的特征，不同交易逻辑驱动不同主线的结构化行情轮番演绎。衍生金融总部是华西证券战略定位中的量化投资中心以及创新业务综合平台。在量化投资业务上，部门采用多元化的投资策略，在控制风险的前提下，通过参与资本市场的价格发现，获取非方向性绝对收益。部门投资策略在整体上侧重量化基本面分析，助力国家经济结构转型过程中优质发展企业的价值发现，特别是主观基本面投资中覆盖程度有限的中小上市公司。在创新业务综合方面，部门以场内、场外期权，收益互

换等衍生品为主要抓手，一方面通过开发不同风险收益结构的收益权凭证产品，协助公司为客户提供多元化的财富管理服务；另一方面，通过对接机构客户开发定制化产品，把握国内衍生品快速发展的良好机遇，服务公司战略转型。

(4) 投资银行业务

公司的投资银行业务主要包括证券承销与保荐、财务顾问、新三板推荐等业务。2023 年上半年，公司投资银行业务实现营业收入 0.83 亿元。

2023 年上半年，公司主动适应全面注册制改革要求，以做强质量控制部为抓手，深化体制机制改革，采取一系列质量管控举措，切实提升投行业务执业质量。同时，在重点区域、重点行业、社会效益上寻求突破，深入践行“四川根据地”策略，持续深耕军工、大消费等优势行业，不断发力绿色债、科技创新债等创新业务品种，注重产品创新和社会效益的有机结合，奋力建设一流中等有特色的投资银行。

a. 股权融资业务

报告期内完成了瑞星股份公开发行并在北交所上市、晓鸣股份可转债、吉峰科技非公开等 3 个股权融资项目。截至 2023 年 6 月，公司通过交易所上市委会议审核项目 4 个，分别为六淳科技 IPO、佳驰科技 IPO、科志股份公开发行并在北交所上市、和邦生物可转债项目。此外公司还有众邦股份 IPO 等 4 个项目交易所在审。

b. 债券融资业务

报告期内完成了“23 老窖 01”“23 先进 K1”“23 达州 01”等 19 只债券的发行，承销规模 63.86 亿元。其中，“23 先进 K1”为全国首单地方增信产业类科创债，该债券的成功发行得到了监管单位的大力支持和主流媒体的广泛报道，彰显了华西证券助力产业升级发展的责任担当和创新融资能力。在地方政府债方面，上半年公司累计中标 118 次，中标量 111.13 亿元。截至目前，公司有 30 余个公司债、企业债项目取得批文待发行或在审。

c. 新三板业务

公司坚持开发和储备培育优质项目，不断完善服务品种，为中小企业提供全生命周期的综合金融服务。报告期内完成了赛康智能推荐挂牌项目。

(5) 资产管理业务

资产管理业务主要是指公司作为集合、单一和专项资管产品管理人提供的资产管理服务。公司资管业务顺应政策趋势，抢抓市场机会，聚焦资产证券化业务与主动管理投资业务双擎驱动，积极布局权益投资，已经具备了较强的行业竞争力和一定的品牌影响力。报告期内，公司资管业务与各类金融机构合作日益深化，截至报告期末，公司受托管理集合计划规模 293.78 亿元，单一计划规模 85.41 亿元，专项计划 342.92 亿元。

2、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及财富管理业务	1,032,653,680.51	678,713,845.09	34.27%	-10.14%	1.50%	减少 7.54 个百分点
投资业务	365,154,417.83	115,789,549.62	68.29%	不适用	-47.43%	不适用
信用业务	423,950,244.39	226,764,925.41	46.51%	-7.57%	4.82%	减少 6.32 个百分点
投资银行业务	82,514,455.49	105,904,623.05	-28.35%	-25.13%	-4.67%	减少 27.55 个百分点
资产管理业务	55,887,894.94	52,780,275.93	5.56%	-27.80%	-18.84%	减少 10.43 个百分点

变动原因：

(1) 经纪及财富管理业务营业收入同比减少 10.14%，营业利润率同比减少 7.54 个百分点，主要受市场行情及财富管理转型综合影响所致；

(2) 投资业务营业收入和营业利润较上年同期由亏转盈，主要是权益类投资收益增加所致；

(3) 信用业务营业收入同比减少 7.57%，营业利润率同比减少 6.32 个百分点，主要是信用业务利息收入减少所致；

(4) 投资银行业务收入同比减少 25.13%，营业利润率同比减少 27.55 个百分点，主要是证券承销业务收入减少所致；

(5) 资产管理业务营业收入同比减少 27.80%，营业利润率同比减少 10.43 个百分点，主要是受市场行情影响资管产品业绩报酬收入减少所致。

3、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。