

证券代码：002500

证券简称：山西证券

公告编号：定 2024 半年报摘要

## 山西证券股份有限公司 2024 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二十二次会议审议通过。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	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸	

	易中心东塔楼 29 层	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
营业总收入（元）	1,399,849,660	1,891,591,730	-26.00%
归属于上市公司股东的净利润（元）	318,645,812	388,415,495	-17.96%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	314,511,861	379,241,119	-17.07%
其他综合收益（元）	-35,163,337	20,873,885	-268.46%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,580,313,753	864,723,157	198.40%
基本每股收益（元/股）	0.09	0.11	-18.18%
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.11	-18.18%
加权平均净资产收益率	1.79%	2.21%	下降 0.42 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）	79,001,301,782	77,590,229,317	1.82%
负债总额（元）	60,905,940,173	59,437,105,438	2.47%
归属于上市公司股东的净资产（元）	17,707,235,541	17,746,832,505	-0.22%

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）	849,395,578	1,359,057,196	-37.50%
净利润（元）	261,037,502	267,710,032	-2.49%
其他综合收益（元）	-36,847,805	-1,668,965	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,164,933,958	2,395,525,786	73.86%
基本每股收益（元/股）	0.07	0.07	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.07	0.00%
加权平均净资产收益率	1.49%	1.55%	下降 0.06 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）	72,225,937,382	70,432,562,294	2.55%
负债总额（元）	54,896,843,161	53,004,578,331	3.57%
所有者权益总额（元）	17,329,094,221	17,427,983,963	-0.57%

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）	0.09

### 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	9,518,081,357	9,316,857,887	2.16%
附属净资产	2,450,000,000	2,850,000,000	-14.04%
净资产	11,968,081,357	12,166,857,887	-1.63%
净资产	17,329,094,221	17,427,983,963	-0.57%
净资产/各项风险资本准备之和	231.79%	216.38%	增长 15.41 个百分点
表内外资产总额	64,255,713,960	63,882,817,754	0.58%
风险覆盖率	231.79%	216.38%	增长 15.41 个百分点
资本杠杆率	14.81%	14.58%	增长 0.23 个百分点
流动性覆盖率	150.12%	157.08%	下降 6.96 个百分点
净稳定资金率	147.05%	143.76%	增长 3.29 个百分点
净资产/净资产	69.06%	69.81%	下降 0.75 个百分点
净资产/负债	26.73%	27.83%	下降 1.10 个百分点
净资产/负债	38.71%	39.86%	下降 1.15 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资产	5.18%	15.68%	下降 10.50 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	260.21%	215.02%	增长 45.19 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）	120,417					
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
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	10.23%	367,268,616	-	-	-
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	1.44%	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	基金、理财产品等	1.35%	48,612,643	-	-	-
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	0.90%	32,406,240	-	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	0.77%	27,527,152	-	-	-
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	0.71%	25,644,777	-	-	-
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、山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；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		截至2024年6月28日，公司股东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进行转融通业务，出借持有的公司股份124,900股；公司股东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进行转融通业务，出借持有的公司股份284,100股；公司股东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进行转融通业务，出借持有的公司股份930,000股，详见附表。				

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

单位：股

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况								
股东名称（全称）	期初普通账户、信用账户持股		期初转融通出借股份且尚未归还		期末普通账户、信用账户持股		期末转融通出借股份且尚未归还	
	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
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	46,281,143	1.29%	490,000	0.0136%	48,612,643	1.35%	124,900	0.0035%
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	31,345,240	0.87%	132,900	0.0037%	32,406,240	0.90%	284,100	0.0079%
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	11,988,547	0.33%	3,486,600	0.0971%	25,644,777	0.71%	930,000	0.0259%
山西省科技基金发展有限公司	22,082,000	0.62%	18,000	0.0005%	22,100,000	0.62%	0	0

注：根据中国证券金融股份有限公司“证券出借数据查询平台”显示，上表中期初为2023年12月29日，期末为2024年6月28日。

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

## 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年08月26日	2024年08月30日	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年10月20日	2024年10月22日	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年11月17日	2024年11月19日	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年12月22日	2024年12月24日	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年03月17日	2025年03月21日	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)(品种一)	22山证01	149963	2022年06月24日	2025年06月28日	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)(品种一)	22山证03	149985	2022年07月11日	2025年07月13日	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年07月21日	2025年07月25日	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年07月14日	2026年07月18日	100,000	3.45%
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(第二期)	23山证C3	115127	2023年09月07日	2026年09月11日	100,000	3.48%
山西证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23山证C4	148498	2023年11月08日	2026年11月10日	150,000	3.45%
山西证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24山证01	148788	2024年06月20日	2027年06月24日	180,000	2.19%
山西证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债	24山证02	148823	2024年07月18日	2027年07月22日	170,000	2.14%

券(第二期)					
--------	--	--	--	--	--

(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	2.06	2.13	-3.29%
资产负债率	71.61%	71.13%	增长 0.48 个百分点
速动比率	2.06	2.13	-3.29%
	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	29,634.66	36,438.09	-18.67%
EBITDA 全部债务比	2.50%	2.92%	下降 0.42 个百分点
利息保障倍数	1.75	1.87	-6.42%
现金利息保障倍数	5.96	2.53	135.57%
EBITDA 利息保障倍数	2.03	2.09	-2.87%
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，公司聚焦“十四五”战略规划，立足功能发挥，校正业务定位，坚持“差异化、一体化、平台化、数字化”发展思路，持续推进业务转型，构建核心能力，全方位推动差异化高质量发展。

报告期内，公司聚焦业务转型，持续挖掘差异化、特色化优势。财富管理业务加快产品化、机构化、数字化转型，资产管理业务持续优化产品体系和销售体系。投资银行业务聚焦重点区域、重点业务，发力再融资和债券业务，在山西省内债券业务实际承销规模排名第一名。FICC 业务坚持多资产、多策略、全天候的展业方向，继续保持行业领先地位。权益自营业务持续压缩方向性投资敞口，股权投资着眼于硬科技、投早、投小方向，聚焦赛道持续发力。研究业务内外兼修，覆盖 20 多个行业，持续深化山西省经济和产业研究。

报告期内，公司聚焦五篇大文章，全面梳理构建服务体系。围绕山西省晋创谷、专精特新、链长制和专业镇建设，开发科技创新金融产品，提供专业服务，连续第二年发布《山西省级重点专业镇研究报告（2024 年）》。围绕绿色资产开发、绿色资产交易、绿色工具创新、绿色金融研究和绿色理念践行五个方面全面布局绿色金融。加强小微企业服务和三农金融保障，助力省内 15 家中小企业挂牌晋兴板。推出适老版移动端投资系统，方便老年群体投资需要。聚焦数据要素交易、增信平台建设、产业数字化转型和金融科技应用，全面加强科技治理水平，信创工作连续三年获得证监会考核优秀，“山证报价板”、“AI 数字助理”等数字固收业务闭环初步成型。

报告期内，公司加强科技资源管控，持续推进 IT 精细化管理，加快赋能重点业务。优化完善投资银行项目管理系统、机构 CRM 系统，开发资产管理投研平台、销售交易综合业务平台、投资交易数据看板，推进大数据平台、数据治理平台、数据监控平台、DevSecOps 开发安全体系的建设，有力的支持重点业务和重点项目的开展。

报告期内，公司坚持审慎稳健的经营风格，持续完善全面风险管理体系。持续完善同一业务同一客户系统功能，优化风险偏好指标体系，加强指标监测预警。持续开展风险评估，全面分析业务逻辑、盈利模式、风险实质，深化信用风险内部评级，优化行业敞口划分标准，确保精准识别、审慎评估、动态监控各项风险。上半年，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。

报告期内，公司实现合并营业收入 139,985 万元，同比下降 26.00%；剔除仓单业务后，实现营业收入 129,347 万元，同比下降 14.76%；实现归母净利润 31,865 万元，同比下降 17.96%。截至报告期末，公司总资产规模 790.01 亿元，增长 1.82%，所有者权益 180.95 亿元，下降 0.32%。

## （二）主营业务分析

### 1. 财富管理业务板块

报告期内，财富管理业务板块聚焦产品化、机构化、数字化转型路径，加快买方投顾能力建设，持续丰富产品货架，完善机构服务生态圈。投顾客户覆盖数较去年同期增长 11.02%，产品 AUM 资产规模同比增长 35.4%；产品收入同比增长 51.9%；债券经纪业务规模同比增长 95.3%。推动自研 APP 升级迭代，全面优化技术指标、产品功能，上线智能服务工具，提升客户体验；企微平台功能持续迭代，资产配置平台搭建完成，持续强化科技赋能，有效提升员工服务客户效能。

### 2. 企业金融业务板块

报告期内，企业金融业务板块坚守功能性定位，践行金融服务实体经济的宗旨，全面融入国家战略和地方发展大局，坚定推进“区域化、行业化、资本化、一体化”建设，加强执业能力建设，提升企业全生命周期一体化综合金融服务质效。完成 A 股再融资项目 2 单、债券项目（含熊猫债、点心债、美元债）37 单、财务顾问项目 38 单、ABS 项目 3 单、新三板定增项目 5 单，助力 15 家中小企业挂牌山西股交中心晋兴板。坚持深耕山西，公司债、山西地方政府债承销金额分别排名券商第 1。深度服务国资国企改革，加强重点战略客户覆盖，与多家省属企业签署常年或专项财务顾问协议。持续布局长三角、珠三角、西南、河南、山东等重点区域，加大客户覆盖及项目储备力度，其中债券业务在河南、重庆、云南等省份的排名和影响力进一步提升。

据 wind 数据，截至 6 月末，中德证券股权产品承销金额排名第 28，同比上升 11 名；股权产品承

销家数排名第 20，同比上升 6 名；公司债券产品承销金额排名第 40，同比上升 2 名；政府债承销金额排名第 13，同比上升 1 名。

### 3. 资产管理业务板块

报告期内，山证资管立足专业子公司的定位，聚焦山证特色资管品牌建设，围绕专业化、规模化发展路径，优化治理架构，强化风险管理。以固收+为重点，聚焦多资产配置，提升投研能力，调整产品结构，丰富产品序列。强化机构和三方销售，拓展销售渠道，持续提升销售能力，推动资产管理业务差异化高质量发展。截至期末，存续产品 180 只，存续规模 659.3 亿元，同比增长 11.85%。其中，资管计划 159 只，存续规模 340.14 亿元；公募基金产品 21 只，存续规模 319.15 亿元。

### 4. FICC 业务板块

报告期内，固定收益业务坚持多资产、多策略、全天候的展业方向和稳健的展业风格，强化专业团队建设，优化完善业务流程，拓展产品和销售体系，不断夯实业务发展基础。同时，加强科技赋能，以数字化做市服务平台“山证报价板”与虚拟人格数字交易员“AI 数字助理”为抓手，持续健全以固定收益大数据系统为数据底座的数字化业务体系，为业务发展提供了有力支撑。

报告期内，贸易金融业务聚焦期货、期权、即期、互换、远期、场外衍生品和 ETF 等工具，持续强化商品及大类资产的投资交易。期货子公司格林大华聚焦重点区域、重点品种、重点产业，加大零售客户开发和衍生品业务投入，持续推进“保险+期货”业务，布局特色化期现业务。

### 5. 权益业务板块

报告期内，权益投资业务持续推动非方向业务转型，压降方向性投资规模，有效控制业务风险。权益自营投资业务依据市场行情调整仓位，积极构建低波动、低回撤的投资策略。场外衍生品聚焦客需，持续拓展非方向业务，量化业务聚焦中性对冲，不断开发迭代基于基本面和机器学习的中性对冲策略。

报告期内，研究业务坚持卖方研究和产业研究双轮驱动，卖方研究覆盖 20 多个行业和 29 个重点公募基金客户。持续加强产业研究和对内赋能，连续第 6 年发布《山西资本市场白皮书（2024 年）》，连续第 2 年发布《山西级重点专业镇研究报告（2024）》。

报告期内，股权投资业务主动优化调整投资策略，以投早、投小、投硬科技为着眼点，聚焦培育新质生产力、支持区域产业发展，深入挖掘项目机会，培养差异化竞争能力，争做耐心资本。同时，聚力推动“晋创谷”创新驱动平台建设等山西省重点工作。私募股权投资全资子公司山证投资持续深耕行业赛道及重点区域，设立安徽芯屏产业基金，新增备案规模 10 亿元，聚焦赛道挖掘优质项目。另类投资全资子公司山证创新聚焦目标任务，结合国家经济发展战略和自身资源禀赋，聚焦第三代半导体、人工智能算力基础设施、卫星互联网等行业，与国内同行深度合作，持续推进优质项目投资。

## 6. 国际业务

报告期内，聚焦国际业务高质量发展，强化母子公司各业务间的协同，FICC、企业金融等业务持续赋能国际业务，持续深化风控合规等母子公司垂直一体化管理。报告期内，山证国际完成 10 单境外债券融资项目，包括 4 单美元债、6 单点心债。着力打造跨境、多策略的交易投资模式，开展 TRS 业务和人民币套期保值业务。

（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 2024 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

二〇二四年八月二十六日