

证券代码：002926

证券简称：华西证券

公告编号：2024-029

华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。

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

项目	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）	1,413,115,470.65	2,021,251,360.10	-30.09%
归属于上市公司股东的净利润（元）	39,548,745.12	524,482,652.28	-92.46%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	42,045,903.78	517,582,586.04	-91.88%
其他综合收益（元）	160,843,265.08	22,891,885.56	602.62%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-967,478,093.47	-3,093,684,150.88	不适用
基本每股收益（元/股）	0.02	0.20	-90.00%
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.20	-90.00%
加权平均净资产收益率	0.17%	2.31%	减少 2.14 个百分点

项目	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）	84,191,134,553.54	88,890,476,567.95	-5.29%
负债总额（元）	61,321,390,797.93	66,088,301,612.32	-7.21%
归属于上市公司股东的净资产（元）	22,854,039,124.19	22,784,897,113.99	0.30%

母公司

项目	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）	1,479,533,510.52	1,871,007,110.90	-20.92%
净利润（元）	144,037,686.43	470,723,252.60	-69.40%
其他综合收益（元）	160,843,265.08	22,891,885.56	602.62%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,344,727,065.47	-2,309,708,478.11	不适用
基本每股收益（元/股）	0.05	0.18	-72.22%
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.18	-72.22%
加权平均净资产收益率	0.65%	2.15%	减少 1.50 个百分点

项目	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）	80,995,576,387.84	85,191,655,387.59	-4.93%
负债总额（元）	58,794,633,228.81	63,164,343,180.07	-6.92%
所有者权益总额（元）	22,200,943,159.03	22,027,312,207.52	0.79%

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	17,221,498,049.91	16,869,010,746.81	2.09%
附属净资本			
净资本	17,221,498,049.91	16,869,010,746.81	2.09%
净资产	22,200,943,159.03	22,027,312,207.52	0.79%
各项风险资本准备之和	7,094,350,153.52	7,167,882,390.98	-1.03%
表内外资产总额	61,817,594,625.80	66,544,957,841.51	-7.10%
风险覆盖率	242.75%	235.34%	增加 7.41 个百分点
资本杠杆率	27.90%	25.53%	增加 2.37 个百分点
流动性覆盖率	346.33%	299.29%	增加 47.04 个百分点
净稳定资金率	203.27%	201.37%	增加 1.90 个百分点
净资本/净资产	77.57%	76.58%	增加 0.99 个百分点
净资本/负债	46.08%	40.51%	增加 5.57 个百分点
净资产/负债	59.40%	52.90%	增加 6.50 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	10.39%	9.58%	增加 0.81 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	148.34%	171.57%	减少 23.23 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	87,364	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（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
泸州老窖集团有限责任公司	国有法人	18.13%	475,940,143	0	不适用	0
华能资本服务有限公司	国有法人	11.34%	297,798,988	0	不适用	0
泸州老窖股份有限公司	国有法人	10.39%	272,831,144	0	不适用	0
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	0	不适用	0
中铁信托有限责任公司	国有法人	3.74%	98,081,280	0	不适用	0
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	2.83%	74,304,000	0	不适用	0
重庆市涪陵投资集团有限责任公司	国有法人	2.83%	74,304,000	0	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	1.61%	42,300,000	0	不适用	0
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%	35,469,449	0	不适用	0
四川省宜宾市投资有限责任公司	国有法人	1.08%	28,467,041	0	不适用	0
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）	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：2024 年初转融通证券出借余量 263,900 股，2024 年上半年末转融通证券出借余量 90,900 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

适用 不适用

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	33,964,549	1.29%	263,900	0.01%	35,469,449	1.35%	90,900	0.00%

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

适用 不适用

(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
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	21 华股 03	149740	2021 年 12 月	2024 年 12 月	200,000	3.13%

有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）			08 日	09 日		
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（第二期）	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（第三期）	22 华股 03	148088	2022 年 10 月 19 日	2025 年 10 月 20 日	200,000	2.70%
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（第二期）	23 华股 02	148292	2023 年 05 月 18 日	2026 年 05 月 19 日	200,000	3.09%
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（第三期）	23 华股 03	148519	2023 年 11 月 22 日	2026 年 11 月 23 日	200,000	2.98%
华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 华股 01	148588	2024 年 01 月 22 日	2027 年 01 月 23 日	200,000	2.8%
华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（第二期）	24 华股 02	148754	2024 年 06 月 04 日	2027 年 06 月 05 日	150,000	2.25%
华西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行	24 华股 03	148839	2024 年 08 月 02 日	2027 年 08 月 05 日	200,000	2.02%

公司债券（第三期）					
报告期内公司债券的付息兑付情况	均按时兑付本金及利息				

(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	2.1155	1.8142	16.61%
资产负债率	62.17%	64.74%	减少 2.57 个百分点
速动比率	2.1155	1.8142	16.61%
	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	4,046.27	51,591.51	-92.16%
EBITDA 全部债务比	1.56%	2.82%	减少 1.26 个百分点
利息保障倍数	1.02	2.08	-50.96%
现金利息保障倍数	-0.15	-3.44	不适用
EBITDA 利息保障倍数	1.24	2.25	-44.89%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

三、重要事项

1、报告期公司主要业务简介

2024 年上半年，新“国九条”、“科创板八条”、规范上市公司股东减持管理、基金股票交易佣金费率下调等一系列改革措施陆续推出、落地，进一步强化监管力度，有效地保护投资者，促进资本市场高质量发展。与此同时，A 股市场的各主要指数、日均股基交易量、股权及债券融资规模等呈现出不同程度的下滑，公司经营发展面临了一系列挑战和机遇。对此，公司上下继续保持韧劲和定力，积极顺应行业发展趋势，有效应对市场变化，大力推进业务模式转型及经营管理变革，各项工作有序推进并取得了一些成效。公司上半年实现营业收入 14.13 亿元，同比下降 30.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.40 亿元，同比下降 92.46%；截至报告期末，公司总资产 841.91 亿元，较期初下降 5.29%；归属于上市公司股东的净资产 228.54 亿元，较期初增加 0.30%。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收入 8.42 亿元，占营业收入比重 59.59%，较上年同期下降 18.46%。

① 经纪及财富管理业务

报告期内，公司坚持“以客户为中心”，积极践行金融工作的政治性、人民性，持续精进专业服务能力，推进财富管理转型走深走实。公司结合监管要求和行业新规，重点围绕“坚定转型谋长远”“提质增效稳收益”两条核心主线，主动作为，在复杂环境下巩固并保持零售业务行业竞争力。提升线上、线下客户渠道的合作效率和质量，持续扩大客户规模；以资产配置理念推动产品销售工作，深化产品的研究、供给和销售能力，加强与外部优质基金公司深度合作，同时做好客户陪伴和服务，不断做大产品保有规模；纵深打造数字生态，强化科技赋能力度，推进平台迭代升级，提升客户体验；持续加快基金投顾业务的战略布局，积极向买方投顾转型。

公司加强对客户的服务，通过推出新产品、新策略等形式满足不同市场环境下的多样化客户需求，努力做好投资者的持续服务，同时继续丰富产品及投顾的服务内容，用专业为客户创造价值。在基金投顾业务方面，公司持续塑造“华彩安逸投”品牌不断丰富投资组合策略体系，满足投资者安逸投资、多元投资的需求，实现了签约客户数和保有规模持

续双增长，同时探索买方投顾新模式，通过新媒体等形式，将投资者教育与服务深度融合，积极向投资者传递“科学配置、理性投资、长钱长投”等投资理念。截至 2024 年 6 月 30 日，公司基金投顾保有签约人数超过 4 万户，保有资产规模突破 10 亿元，荣获财联社“最佳基金投顾奖”。

在零售新增客户营销上，面对市场波动及传统渠道合作环境变化，公司探索新的业务模式，将公司利益、员工利益和客户利益统一，积极推动“以客户为中心”的资产配置业务模式并初步取得成效，有效改善了线下团队新增客户资产和创收结构，为公司践行财富管理打下坚实的客户基础。

在金融产品代销方面，公司着力扩大产品保有规模，提升金融产品服务客户数量，进一步优化金融产品代销收入结构，截至 2024 年 6 月末，公司金融产品业务实现协会口径业务收入 3,215.30 万元。公司坚定为投资者开展全方位的资产配置服务，重点丰富指数基金产品线和持营产品池，为不同需求的投资者提供更为多样化的选择。在市场低迷期，努力提振投资者信心，不断升级金融产品服务体系，践行公司财富管理 3.0 转型战略。

在推进科技赋能业务方面，公司搭建以客户为中心，产品为载体的平台服务体系，在投顾、金融、工具等板块通过科技手段实现对不同客群的产品服务覆盖，持续推动客户端数字化建设、智能中台建设，持续提升员工赋能平台数字化服务能力，完善智慧员工端及企微展业资源、数据、工具产品能力升级迭代，实现线上运营全流程提质增效。同时构建财富管理科技服务生态，进行新媒体业务创新探索，加强技术创新，数字化运营及服务能力进一步提升。

报告期内，面对市场等诸多不利因素影响，公司多措并举共开立产品户（非代销）91 户，合计引入资产 8.2 亿元。一是优化种子基金投资策略配比，降低波动性，加强遴选低波策略产品进行投资，助力优秀私募做大做强；二是适时开展内部营销竞赛活动，充分调动分支机构积极性，加强新产品户的开发和存量产品户的激活，做大公司机构产品账户资产规模；三是加强系统等服务体系建设，通过多方面调研比较，形成公司算法总线项目建设方案，积极推动项目落实。

②提供专业化研究和咨询服务业务

报告期内，在公募费率改革持续推进实施的政策背景下，公司推动研究业务升级，以深度研究驱动为核心，聚焦内部价值创造，积极践行研究协同工作，通过区域经济研究、产业链研究等推动“投资+研究+投行”联动，导入优质业务资源、输出专业研究成果，为地方政府、公司相关部门、子公司提供协同支持，助力实体经济发展，有效赋能公司业务，全方位提升公司资本市场影响力。

（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。报告期内，公司实现信用业务收入 4.05 亿元，占营业收入比重 28.64%，较上年同期下降 4.55%。

①融资融券业务

2024 年上半年市场出现多轮极端下跌行情，全行业面临业务风险，公司通过高效的协同配合、成熟健全的工作机制，主动出击，平稳化解了由市场调整引发的融资融券业务各项风险，以客户为中心平衡好客户需求和业务风险控制需要，在市场极端下跌行情中公司未产生任何不良债权。在市场融资利率极速下滑的情形下，公司通过提升对融资融券客户的差异性、精细化管理，不断满足客户的需求多样化，为业务规模的持续增长提供保障支撑。

②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支持上市公司高质量发展为指导，以服务实体经济为目标，持续完善业务风险管控措施，不断优化客户结构，审慎开展股票质押新增业务。截至报告期末，公司自有资金对接股票质押业务融出资金余额为 41.90 亿元，报告期内实现利息收入 1.02 亿元。截至报告期末，自有资金对接股票质押存续项目综合履约保障比例 207%，公司股票质押式回购业务未发生本金损失，业务风险控制有效。公司紧跟市场情况和客户需求，保持合理规模，将股票质押业务作为公司上市公司及股东综合服务的切入点和抓手，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。

（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 0.05 亿元，占营业收入的比重为 0.37%，较上年同期下降 98.56%。

①固定收益业务

报告期内，宏观经济运行稳中趋缓，货币政策保持宽松，财政政策平稳温和且符合市场预期，海外美联储逐渐转向宽松的预期升温，债券市场收益率持续震荡向下，一度创下历史新低，走出一波牛市行情。公司固定收益业务整体投资

策略得当，把握住了市场的主要机会。投资交易方面，准确判断债市趋势性机会，同时，关注大类资产轮动，积极挖掘固收+品种的交易机会；做市交易方面，保持中性偏多的交易思路，在承担较小风险的情况下努力提高组合收益率，通过不断在市场报价，为市场提供了必要的流动性服务；销售交易方面，在准确判断市场与合理分工的基础上，大力发展展合、分销业务；此外，继续强化 FICC 业务布局，稳步实施固定收益业务战略规划。

②股票投资业务

2024 年上半年，指数延续上年弱势并加速探底，此后在政策支持下指数逐步走稳，但由于市场短期预期难以兑现，市场再度陷入了持续缩量调整之中。全市场平均下跌 20.56%，中位数下跌 23.73%。公司充分认识到市场环境的复杂性，经受住了市场的考验。下半年，公司将用积极的态度面对不利的市场环境，改进投资管理、优化投资策略，努力提高投资回报。

③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，A 股市场整体表现为宽幅震荡，广义高股息投资在多数时间成为市场主线，同时，各种阶段交易逻辑驱动不同的结构化行情轮番演绎。公司将衍生金融总部定位为量化投资中心以及创新业务综合平台。在量化投资业务上，公司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。公司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和流动性供给，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，公司以衍生品为主要抓手，协助公司为客户提供多元化的财富管理服务。

(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业务、财务顾问业务及新三板推荐等业务。报告期内，公司实现投资银行业务收入 0.48 亿元，占营业收入的比重为 3.39%，较上年同期下降 41.96%。

①股权融资业务

受暂停保荐业务资格影响，在暂停业务资格期间，公司不能继续开展保荐业务，报告期内未完成 IPO、再融资、并购重组财务顾问、新三板推荐等股权融资项目。在知悉有关事项后，公司将服务客户利益放在首位，妥善处理在手项目，积极推动开展临近完成保荐项目交接的相关工作。

②债券融资业务

报告期内完成了“24 建材 K1”“24 蜀道 Y1”“24 先进 K1”“24 沪临 01”等 20 只债券的发行，承销规模 79.77 亿元。在地方政府债方面，上半年公司累计中标 107 次，中标量 85.26 亿元。截至目前，公司有 20 余个公司债、企业债项目取得批文待发行或在审。

(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。报告期内，公司实现资产管理业务收入 0.62 亿元，占营业收入的比重为 4.35%，较上年同期上升 10.07%。

公司资产管理业务近年来深耕债券投资、资产证券化两大重点业务领域，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，公司资管业务持续优化人才队伍、拓展销售渠道，产品线布局日趋完善，与各类金融机构合作日益深化。截至报告期末，母公司受托管理集合计划规模 196.21 亿，单一计划规模 87 亿，专项计划 486.64 亿。

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	842,061,527.93	562,684,286.64	33.18%	-18.46%	-17.10%	减少 1.09 个百分点
投资业务	5,270,472.69	262,352,394.12	-4,877.78%	-98.56%	126.58%	减少 4,946.07 个百分点
信用业务	404,653,211.17	300,886,194.32	25.64%	-4.55%	32.69%	减少 20.87 个百分点
投资银行业务	47,894,435.01	73,700,716.53	-53.88%	-41.96%	-30.41%	减少 25.53 个百分点
资产管理业务	61,514,176.82	43,672,599.59	29.00%	10.07%	-17.26%	增加 23.44 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 18.46%，营业利润率同比减少 1.09 个百分点，主要受市场行情波动、日均股基交易量下滑等影响所致；

（2）投资业务营业收入和营业利润较上年同期减少，主要是受 A 股市场行情影响，权益类投资业务收益减少和减值增加所致；

（3）信用业务营业收入同比减少 4.55%，营业利润率同比减少 20.87 个百分点，主要是信用业务利息收入减少和受市场行情影响减值计提增加所致；

（4）投资银行业务营业收入同比减少 41.96%，营业利润率同比减少 25.53 个百分点，主要是受行业集中度不断提升、监管压力持续增大、公司保荐业务资格暂停等影响，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增加 10.07%，营业利润率同比增加 23.44 个百分点，主要是资管产品业绩报酬收入增加所致。

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。