

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。  
本公司董事会、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。

本公司报告经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过。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

监事会审议的报告期间利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

是否是公积金转增股本

□是 √否

经本次董事会审议的报告期间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

王培理 董事会秘书 证券事务代表

姓名

梁晓静

办公地址

山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心裙楼29层

电话

0351-86666688 0351-8669905

电子邮箱

wangyili@163.com.cn lynew@ sina.com

2. 主要会计数据和财务指标

公司是否需要追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

合并

本报告期 上半年同期 本报告期比上年同期增减

营业收入(元) 1,640,964,060 1,399,849,660 17.22%

归属于上市公司股东的净利润 524,089,037 318,645,812 64.47%

扣除非经常性损益后的净利润 494,371,186 314,511,861 57.19%

基本每股收益(元/股) -0.19-28.253 -0.16-16.337 不适用

稀释每股收益(元/股) -0.19-28.253 -0.16-16.337 不适用

加权平均净资产收益率 2.88% 1.79% 增长1.0个百分点

本报告期末 上年末 本报告期比上年底未变

资产总额(元) 78,129,216,683 80,661,344,114 -3.14%

负债总额(元) 59,252,792,830 62,367,874,876 -4.56%

归属于上市公司股东的净资产 18,295,425,788 17,970,113,581 1.81%

母公司 本报告期 上半年同期 本报告期比上年同期增减

营业收入(元) 1,409,771,076 849,395,578 65.97%

净利润(元) 654,096,634 261,037,502 150.58%

其他综合收益(元) -7,395,579 -36,847,805 不适用

经营活动产生的现金流量净额(元) -837,057,415 4,164,933,558 -120.10%

基本每股收益(元/股) 0.18 0.07 157.14%

稀释每股收益(元/股) 0.18 0.07 157.14%

加权平均净资产收益率 3.67% 1.49% 增长2.18个百分点

本报告期末 上年末 本报告期比上年底未变

资产总额(元) 69,646,626,625 73,360,045,058 -5.06%

负债总额(元) 51,637,414,913 55,818,044,824 -7.49%

所有者权益总额(元) 18,009,211,712 17,541,999,234 2.66%

截至披露前一交易日的公司总股本: 3,589,771,547

用最新股本计算的全面摊薄每股收益: -

支付的优先股股息(元) -

用最新股本计算的基本摊薄每股收益(元/股) 0.15

3. 母公司净资产本期及有关风险控制指标

单位: 元

项目 本报告期末 上年末 本报告期比上年同期增减

核心净利润(元) 10,430,169,616 9,922,804,649 5.11%

归属于股东的净利润 1,750,000,000 1,750,000,000 0.00%

净资产(元) 12,180,169,616 11,672,804,649 4.35%

可供出售金融资产 18,009,211,712 17,541,999,234 2.66%

各项风险管理准备之和 5,991,682,028 -8.76%

对外净资产总额 58,672,278,875 62,036,933,447 -5.42%

风险准备金 238,749 208,755 增长29.9个百分点

资本公积率 17.78% 15.99% 增长1.7个百分点

流动比率(%) 146.00% 149.56% 增3.56个百分点

资产负债率(%) 205.75% 172.78% 增32.9个百分点

净资产收益率(%) 67.63% 66.54% 增0.10个百分点

资产负债率(%) 31.62% 27.18% 增2.44个百分点

净资产收益率(%) 46.75% 40.84% 增5.91个百分点

自营权益类证券及其衍生品(%) 5.38% 6.82% 下降1.44个百分点

自营非权益类证券及其衍生品(%) 207.04% 244.41% 下降37.37个百分点

4. FICC 业务板块

(1) 项目环境

上半年,美国降息周期开启,中美战略分歧不改长期竞争格局,全球金融市场的不确定性加大,在复杂外部环境下,金融市场波动加剧。伴随利率下行周期,货币收益率持续走低,资金流向避险资产,配置需求增加,推动黄金价格走高,金价创历史新高。同时,调整业务重心,加强风险管理,提升资产配置能力,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇。

(2) 经营举措及成效

报告期内,公司FICC业务及时调整投资结构,拓展投资渠道,积极应对债市持续波动,有效控制了信用风险,提升了投资组合收益,并实现盈利增长。同时,通过多币种、多工具布局,持续优化资产配置,绝对收益多策略,权益类资产表现突出,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(3) 风险管理及内控机制

上半年,公司FICC业务坚持稳健经营,严控风险,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(4) 未来展望

下半年,公司将继续深化FICC业务,把握市场机遇,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

5. 其他金融板块

(1) 项目环境

上半年,恒生指数、恒生中国指数和恒生科技指数分别上涨了20%、10.05%和18.68%,香港恒生指数涨幅居首,带动港股整体上涨,人民币升值预期增强,港股通资金流入明显,港股通资金规模显著增长。

(2) 经营举措及成效

报告期内,公司金融板块积极把握市场机遇,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(3) 风险管理及内控机制

上半年,公司金融板块坚持稳健经营,严控风险,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(4) 未来展望

下半年,公司将继续深化金融板块业务,把握市场机遇,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

6. 国际业务

(1) 项目环境

上半年,恒生指数、恒生中国指数和恒生科技指数分别上涨了20%、10.05%和18.68%,香港恒生指数涨幅居首,带动港股整体上涨,人民币升值预期增强,港股通资金流入明显,港股通资金规模显著增长。

(2) 经营举措及成效

报告期内,公司金融板块积极把握市场机遇,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(3) 风险管理及内控机制

上半年,公司金融板块坚持稳健经营,严控风险,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

(4) 未来展望

下半年,公司将继续深化金融板块业务,把握市场机遇,优化产品线,挖掘更多投资机会,把握市场机遇,提升客户服务水平。

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 债券金额(万元) 利率

山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 23山证C1 115126 2023-07-14 2026-07-18 100,000 3.45%

山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山证C3 115127 2023-09-07 2026-09-11 100,000 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公司债券(第三期) 23山证C4 148498 2023-11-08 2026-11-10 150,000 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 2024-06-20 2027-06-24 180,000 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券(第二期) 24山证02 148823 2024-07-18 2027-07-22 180,000 2.14%

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(第三期) 24山证04 148934 2024-10-15 2027-10-17 180,000 2.25%

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(第四期) 24山证05 150000 2024-12-07 2027-12-05 70,000 2.03%

山西证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) 25山证K1 524290 2025-05-29 2028-06-03 50,000 1.90%

山西证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) 25山证02 524329 2025-06-17 2028-06-19 200,000 1.85%

山西证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) 25山证03 524373 2025-07-17 2028-07-21 100,000 1.83%

(2) 截至报告期末公司近两年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 本报告期比上年同期增减

流动比率(%) 2.32 2.13 8.92%

资产负债率(%) 68.15% 70.57% 下降2.42个百分点

速动比率(%) 2.32 2.13 8.92%

本报告期 上年末 本报告期比上年同期增减

扣除非经常性损益后净利润 47,900,96 29,634,66 61.64%

EBITDA 利润总额 3,129,00 2,500, 增长6.20个百分点

利息保障倍数 2.49 1.75 42.29%

现金流量净额/净利润 0.11 5.96 -98.15%

EBITDA 利息保障倍数 2.86 2.03 40.89%

分红派息率(%) 100.00% 100.00% -

利息偿付率(%) 100.00% 100.00% -

上述会计数据和财务指标同比变动的主要原因:

1. 扣除非经常性损益后净利润同比增长61.64%,主要是上年业绩同比大幅增长影响;

2. 利息保障倍数同比增长42.29%,以及EBITDA 利息保障倍数同比增长40.89%,主要是受净利润增长影响;