

**一、重要提示**  
(一) 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网及深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。  
(二) 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		
联系人及联系方式	深圳证券交易所 董监事会秘书	注册地址	证券事务代表
姓名	王祖强	电话	
电话	0351-8686966	0351-8686905	
传真	0351-8686918	0351-8686667	
电子信箱	wangjz@0618.com.cn	liunahua@0618.com.cn	

**二、主要财务数据及股东变化**  
(一) 主要财务数据  
是否否符合会计准则政策变更及会计差错更正追溯调整或重述以前年度会计数据  
□ 是 √ 否

项目	2013年1-6月	2012年1-6月	增减(%)
营业收入(元)	577,120,232	490,240,852	17.73
归属于上市公司股东的净利润(元)	95,405,294	85,662,702	11.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	95,464,529	84,309,062	13.23
经营活动产生的现金流量净额(元)	-937,088,763	-941,098,866	不适用
基本每股收益(元/股)	0.04	0.04	-
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.04	-
加权平均净资产收益率	1.57%	1.04%	增长0.14个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率	1.57%	1.40%	增长0.17个百分点
总资产(元)	13,318,322,860	12,977,608,816	2.61
归属于上市公司股东的权益(元)	6,031,307,262	6,037,604,540	-0.11

(二) 前十名股东持股情况表

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(股)	持有有限售条件的股份数量(股)

山西省国信投资(集团)公司	国有法人	37.56	901,254,324	-
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	17.81	427,493,095	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	11.11	266,666,200	-
山西路桥建设集团有限公司	国有法人	1.36	32,552,263	-
山西晋花酒业有限公司	国有法人	1.25	3,004,811	-
山西信托股份有限公司(注1)	国有法人	0.88	21,029,268	-
山西省科金发展基金总(注2)	国有法人	0.88	21,029,268	-
全国社保基金理事会(注3)	国有法人	0.82	19,578,657	-
吕梁市国有资产投资控股集团(注4)	国有法人	0.78	18,825,923	-
长治市国有资产投资运营管理有限公司(注5)	国有法人	0.71	17,123,833	-

公司控股山西国信投资和山西信托股份有限公司90.79%股权,山西信托股份有限公司为公司的控股股东,构成关联关系。截至2013年6月30日,国信集团与山西信托股份有限公司合计持有公司股份总数9922,283,592股,占公司总股本的38.44%。

上述大股东关系一致行动说明

根据《关于山西省国信投资控股集团有限公司重组山西省科金发展总公司有关事项的通知》(晋国信发[2011]31号),山西省科金发展总公司重组到山西省国信投资控股集团有限公司,成为其全资子公司。截至2013年6月30日,山西省科金发展总公司持有山西国信投资控股集团有限公司持有公司股份17,000,000股,占公司总股本的1.41%。

参与融资融券业务股东情况说明

注:1、经中国证监会履行监督管理职责《中国证监会山西信托有限责任公司变更股权及公司名称有关事项的通知》(证监复[2013]183号)批准,山西信托股份有限公司(原山西信托有限公司)于2012年6月30日经审计的净资产经整体变更为股份有限公司,即更名为山西信托股份有限公司,并于2013年5月27日在山西省工商行政管理局换领了新的《企业法人营业执照》。目前,山西信托股份有限公司正在办理相关信息变更事宜。

2、根据吕梁市人民政府办公厅《关于吕梁市投资管理国有资产工商变更登记有关事项的通知》(吕办办函[2013]13号),公司股东吕梁市投资管理国有资产控股集团有限公司(截至重组前),吕梁市国有资产控股集团有限公司已在山西省公司的各工商管理部门办理变更登记等相关手续。

注:3、报告期内,公司控股股东或实际控制人未发生变更。

**三、管理层讨论与分析**

(一) 报告期内公司发展战略及经营计划实施情况

报告期内,公司把握机遇,确立了“坚定信心,深化改革,迅速行动,全面推进”公司转型与发展提升的工作方针。经过半年多的实践,明确了各业务在新形势下的定位和方向,调整部分组织架构,优化调整经营机制,稳步推进业务布局,创新转型取得明显成效。

(二) 报告期内公司经营业绩及盈利分析

报告期内,公司一方面在稳健开展传统业务基础上,积极布局新业务,另一方面,不断整合资源,提高经营效率,经营业绩稳步增长,实现营业收入57.71亿元,同比增长17.73%,实现利润总额12,892.42万元,同比增长7.36%,实现归属于上市公司股东的净利润9,540.53万元,同比增长11.37%,截至2013年6月30日,公司总资产13,318.32亿元,净资产6,430.72元,母公司净资产4,088.52亿元。受资本市场交易量上升的影响,证券经纪业务收入(占比)上升1.9%,投资银行业务收入(占比)下降0.58%,自营、资产管理、期货经纪业务平稳发展。

表:公司上半年主要经营数据

类别	2013年1-6月	2012年1-6月	同比变动(%)
营业收入	57,712,023	49,020,49	17.73
利润总额	12,892.42	10,122.89	27.36
归属于上市公司股东的净利润	9,540.53	8,566.27	11.37

类别	2013年6月30日	2012年12月31日	同比变动(%)
总资产	13,318,322.86	12,977,608.88	4.07
净资产	6,396,976.71	6,309,904.58	-0.17
每股净资产	608.81147	644.61714	-9.25

(三) 报告期内收入构成及变化情况

公司收入主要来源于证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行业务、期货经纪业务等。报告期内,证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行业务、期货经纪业务占公司营业收入比重分别为54.03%、8.18%、0.70%、22.90%和17.84%,与上年同期相比,经纪业务、投行业务、资产管理业务收入占比较大(占比)上升9.32,0.02个百分点,收入结构进一步优化。

(四) 报告期内公司主营业务及其经营状况

表:报告期内主要业务主要经营数据及收入情况表

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业支出比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减(%)
证券经纪业务	31,180.54	15,439.45	50.48	17.90	1.91	增长7.76个百分点
证券自营业务	5,087.60	1,143.30	77.53	-16.99	10.63	下降13.66个百分点
资产管理业务	403.60	251.26	37.75	20.44	-18.33	下降28.26个百分点
投资银行业务	13,217.99	14,686.26	-11.11	98.52	-42.83	增长33.22个百分点
期货经纪业务	4,527.01	4,507.95	0.42	-5.54	2.33	下降7.65个百分点

1、证券经纪业务  
报告期内,公司对经纪业务现有资源进行整合,全面调整组织架构,将经纪业务重点调整为公司业务总部和零售业务总部,同时,努力推进业务整体转移,在北京、上海和河南省内设立16家分公司,共开拓营销网络。根据Wind统计,上半年公司完成7笔买卖股票和基金交易量1,00.57亿元,市场份额0.486%,略有下降,营业收入同比增长17.90%,净利润得到明显提升。

2、投资银行业务  
报告期内,公司自营业务继续遵循“稳健投资、均衡配置”的理念,调整资产配置结构,加大固定收益品种投资,有效规避了二级市场波动风险。

表:自营业务投资数据及公允价值变动损益明细

项目	2013年1-6月	2012年1-6月	同比变动(%)
证券投资损益	4,310.21	4,196.96	14.62
其中:出售交易性金融资产收益	-2,537.89	-951.60	不适用
出售可供出售金融资产投资收益	681.83	302.72	125.23
出售衍生金融资产收益	-73.35	995.73	不适用
金融资产持有期间损益	6,739.63	3,849.71	75.07
公允价值变动损益	6.93	81.03	-91.45
其中:交易性金融资产	6.93	87.48	-92.08
衍生金融资产	-	-6.45	不适用

3、资产管理业务  
报告期内,公司进一步加强资产管理业务设计能力,营销推广,投资渠道的拓展。截至2013年6月30日,管理规模已达26.07亿元,实现营业收入403.60万元,同比增长20.44%。

表:资产管理业务情况

项目	2013年上半年	2012年上半年	同比变动(%)
集合资产管理业务	256,177.02	62,670.90	335.11
定向资产管理业务	4,509.00	-	-

4、投资银行业务分业务分板块情况

一是由公司本部创新业务部承担的新三板发行承销业务,二是由公司本部创新业务部承担的新三板发行承销业务,三是由公司本部创新业务部承担的新三板发行承销业务。

表:证券承销业务具体情况

承销方式	发行类型	承销家数	承销金额(万元)	承销收入(万元)
主承销	定向	-	-	-
	增发	4	386,844	90,000
	中小企业	3	438,000	45,000
小计	7	824,844	135,000	
副主承销及分销	定向	-	-	-
	商业	21	4,173,950	290,600
小计	21	4,173,950	291,764	

报告期内,公司调整多方参与,扩大新三板发行承销业务的项目储备,公司积极争取区域股权交易市场建设,加强金融服务实体经济的能力,巩固山西省内项目资源优势。

5、期货经纪业务  
报告期内,公司期货业务交易规模942.41万手,交易获利17,510.84万元,分别增长88%和48.43%,实现收入4,527.01万元,同比下降55.46%。

报告期内,公司现金和发行股份购买资产重组继续稳步推进,2013年7月26日收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项核准批复》(证监许可[2013]964号)(详见“十、报告期内公司资产并购及再融资事项”)。

6、研究业务  
报告期内,研发业务继续在跟踪战略、基础研究、业务支持、品牌建设、营销推广等方面开展工作,煤炭、餐饮等研究在“煤业金罗盘”、“金融界眼识商情”、“第九届‘天联杯’全国期货实盘大赛”等行业评选中名列前茅,市场影响力有所提升。此外,积极为区域经济转型发展提供信息服务,承担社会责任。

7、创新业务  
(1) 创新业务交易  
报告期内,公司积极开展融资融券业务,截止6月30日,公司现有69家营业部中已有66家上融资融券业务,融资融券余额7,437.96万元,约定融资融券业务初始净资本比例为22,939.7万元,转融券规模达到4.2亿元。上半年,公司取得新增、续作融资融券业务资格。

(2) 股权交易业务  
2013年5月,公司取得柜台市场试点资格。报告期内,公司围绕柜台交易业务的组织架构、制度建设、产品设计开发、技术系统实现等方面积极开展工作,8月12日首批产品上市发行。

(3) 直投业务  
公司全资子公司华信富富专业从事直接投资业务。报告期内,华信富富积极推进新晋股权投资基金的募集工作,公司于龙光富富增资亿元,专项投资于山西中小企业创业投资基金(以下简称“创投基金”),并由龙光富富增资5000万元设立直投基金管理公司负责管理该基金。创投基金目前正在进行工商注册,首期2亿基金募集工作已经完成。

(四) 公司营业收入、营业支出分部报告

地区	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
山西省	48	20,775.739	84,360.370	61.85	18.67	1.30
北京市	1	6,076.459	4,906.327	18.37	24.04	0.22
陕西省	1	4,547.722	3,281.445	27.84	42.99	5.91
上海市	3	13,821.113	10,248.637	22.00	22.51	-5.80
广东省	2	6,240.615	5,074.681	20.96	17.31	3.60
浙江省	2	3,946.653	5,018.344	-27.22	2.79	-1.17
重庆市	1	1,821.629	2,297.641	-32.47	58.40	-18.54
辽宁省	1	2,682.190	2,285.669	-11.20	12.34	-1.57

## 山西证券股份有限公司

### 2013半年度报告摘要

证券代码:002500 证券简称:山西证券  
公告编号:定2013半年报摘要

城市	1	1,605,089	2,335,192	-45.49	7.04	-8.41	上升24.54个百分点
河北省	2	2,823,245	4,203,210	-48.88	18.08	4.75	上升18.95个百分点
河南省	1	2,234,702	3,229,886	-44.93	29.13	-3.76	上升49.40个百分点
福建省	1	3,134,541	3,288,855	-4.92	21.42	-15.15	上升45.23个百分点
江苏省	1	979,511	2,134,640	-120.11	30.36	-5.08	上升82.17个百分点
广东省	1	1,238,928	2,126,455	-71.64	6.39	-4.22	上升134.01个百分点
辽宁省	1	728,724	1,775,973	-146.39	126.81	8.00	上升268.17个百分点
湖南省	1	963,565	1,933,414	-44.61	22.61	-7.06	上升46.17个百分点
四川省	1	264,284	1,237,948	-368.42	150.65	3.53	上升665.68个百分点
总额/公司	-	304,610.19	308,853.862	-1.39	14.86	22.83	下降6.58个百分点
合计	69	577,120,232	448,194,309	22.34	17.73	14.56	上升15.21个百分点

(五) 报告期内公司现金流情况  
截至2013年6月30日,公司总资产1,331,832.29万元,较上年末增加352,071.40万元,增幅4.07%;扣除代理买卖证券款后,2013年6月末总资产为790,658.57万元,较上年末增加102,437.16万元,增幅14.88%。负债总额694,835.58万元,较上年末增加53,169.23万元,增幅7.29%。其中代理买卖证券款541,173.71万元,同比减少30,565.73万元,扣除代理买卖证券款后,2013年6月末公司负债总额153,661.86万元,较上年末增加103,534.97万元,增幅67.51%。

资产减值准备:公司金融资产客户保证金的自有货币资金(包括保证金存款、结算准备金)199,955.43万元,占扣除代理买卖证券款资产总额的25.29%,交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产239,717.01元,占扣除代理买卖证券款后资产总额的30.32%。公司资产流动性较强,风险相对可控。

报告期内,扣除代理买卖证券款)规模和结构分析,2013年上半年公司资产负债率19.43%,公司资产状况良好,高风险资产完全能够满足负债支付的需求,并能保证公司流动性充裕和转型发展。

所有者权益未余额6,966.71万元,较年初减少1,097.83万元,降幅15.7%,主要是受公允价值分配2012年度利润,报告期期末净利润及报告期可供出售金融资产公允价值变动影响所致。目前公司资本充足,抗风险能力强。

截至2013年6月30日,公司总资产1,331,832.29万元,较上年末增加352,071.40万元,增幅4.07%;扣除代理买卖证券款后,2013年6月末总资产为790,658.57万元,较上年末增加102,437.16万元,增幅14.88%。负债总额694,835.58万元,较上年末增加53,169.23万元,增幅7.29%。其中代理买卖证券款541,173.71万元,同比减少30,565.73万元,扣除代理买卖证券款后,2013年6月末公司负债总额153,661.86万元,较上年末增加103,534.97万元,增幅67.51%。

资产减值准备:公司金融资产客户保证金的自有货币资金(包括保证金存款、结算准备金)199,955.43万元,占扣除代理买卖证券款资产总额的25.29%,交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产239,717.01元,占扣除代理买卖证券款后资产总额的30.32%。公司资产流动性较强,风险相对可控。

报告期内,扣除代理买卖证券款)规模和结构分析,2013年上半年公司资产负债率19.43%,公司资产状况良好,高风险资产完全能够满足负债支付的需求,并能保证公司流动性充裕和转型发展。

所有者权益未余额6,966.71万元,较年初减少1,097.83万元,降幅15.7%,主要是受公允价值分配2012年度利润,报告期期末净利润及报告期可供出售金融资产公允价值变动影响所致。目前公司资本充足,抗风险能力强。

(六) 报告期内公司现金流情况  
截至2013年6月30日,公司总资产1,331,832.29万元,较上年末增加352,071.40万元,增幅4.07%;扣除代理买卖证券款后,2013年6月末总资产为790,658.57万元,较上年末增加102,437.16万元,增幅14.88%。负债总额694,835.58万元,较上年末增加53,169.23万元,增幅7.29%。其中代理买卖证券款541,173.71万元,同比减少30,565.73万元,扣除