证券代码:002500　　证券简称:山西证券　　公告编号:定 2023—2022 年报摘要

山西证券股份有限公司 2022 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当仔细阅读在中国证监会指定媒体上刊登的年度报告全文。

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。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司年度财务报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以 2022 年末总股本 3,589,771,547 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2022 年度股东大会审议。

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

(一)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 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	
电话	0351-8686668	0351-8686905	
传真	0351-8686667	0351-8686667	
电子信箱	wangyili@618.com.cn	lyxnew@sina.com	

(二)报告期主要业务或产品简介

1、报告期内公司所处行业的情况

2022 年,俄乌冲突、美联储加息等多重因素导致全球汇率震荡、供应链和能源危机,全球经济深陷滞胀困境,金融市场剧烈波动,多数国家金融资产呈现股债双杀的局面。党中央、国务院及时出台稳经济一揽子政策,在需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力下,全年经济增速保持稳定增长。党的二十大胜利召开,擘画了以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的宏伟蓝图。“健全资本市场功能,提高直接融资比重”,更加明确新形势下资本市场改革发展稳定的重要任务。全面实行股票发行注册制有序推进,常态化退市格局更趋明显,“零容忍”执法震慑不断强化,投资者保护制度机制持续健全,中国特色现代资本市场日渐成型。

全面注册制改革的落地强化了资本市场直接融资功能,提升投融资效率,助力产业转型和经济高质量发展,上市公司扩容,市场总量扩大,参与各方更关注长期价值,促进资本市场长期健康发展。对证券公司各细分业务影响深远,要求更高的定价能力、销售能力、资本实力,以及全面综合服务能力。同时更进一步压实“看门人”职责,优化市场退出机制,展业过程中的合规风控更加重要,倒逼证券公司提高质控能力。

报告期内,证券行业聚焦服务实体经济,发挥稳大盘作用,提升投资者服务水平。助力实体经济直接融资 5.92 万亿元,其中,注册制融资 4481.58 亿元,再融资 7844.50 亿元,公司债、资产支持证券、REITs 等融资 4.54 万亿元。同时,证券行业为 2.13 亿投资者服务,代理销售金融产品保有规模 2.75 万亿元,受托管理客户资产规模 9.76 万亿,财富管理转型持续推进,满足多元化资产配置需求。

报告期内,证券行业整体资产规模和风险管控能力持续提升。截止 2022 年末,全行业总资产为 11.06 万亿元,净资产为 2.79 万亿元,净资本为 2.09 亿元,分别较上年末增长 4.41%、8.52%和 4.69%。在全球风险偏好回落的大环境下,受多重不利因素影响,资本市场波动加剧,全年上证指数下跌 15.13%,深证综指下跌 21.92%,中小综指和创业板指分别下跌 20.06%、29.37%,恒生指数下跌 15.46%,中债综合全价(总值)指数上涨 0.51%,证券行业经营业绩出现较大幅度回调。全行业 140 家证券公司全年实现营业收入 3949.73 亿元,同比下降 21.38%;实现净利润 1423.01 亿元,同比下降 25.54%。

公司作为山西省唯一上市证券公司,是全国首批证券公司之一,属国有控股性质。公司坚持有所为有所不为,坚定推动基础业务转型升级,大力培育新兴动能,锻造比较优势,差异化发展优势更加凸显。

2、报告期内公司从事的主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域,分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块,具体包括:证券经纪;证券自营;证券资产管理;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券投资基金代销;为期货公司提供中介绍业务;融资融券;代销金融产品等。同时,公司具备公开募集证券投资基金管理业务资格,并获批开展债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、转融通、上市公司股权激励行权融资、直接投资、柜台市场、场外期权、基金投资顾问、银行间债券市场尝试做市、债券通做市、非金融企业债务融资工具承销等业务,能够为广大客户提供多元化综合金融服务。

按照业务性质,公司主要业务划分为五大业务板块,分别为财富管理业务板块、企业金融业务板块、资产管理业务板块、FICC 业务板块、权益业务板块。

财富管理业务板块主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、资产配置、财富规划,为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务。

企业金融业务板块包括投资银行业务、资产证券化(ABS)业务、公募 REITs 业务、新三板业务(含新三板做市业务)、四板业务、企业综合服务业务等。中德证券为公司控股的投资银行子公司,经营范围包括股票(包括人民币普通股、外资股)和债券(包括政府债券、公司债券)的承销与保荐以及并购重组等财务顾问业务。

资产管理业务板块包括资产管理和公募基金两个领域。目前,资产管理业务已经涵盖权益及创新、固定收益及固收+等业务。

FICC 业务板块包括固定收益业务、商品及货币业务和期货业务。主要通过公司海南自营分公司、贸易金融部、格林大华及其子公司展业。格林大华为公司全资期货子公司,经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务等。

权益业务板块包括权益自营、衍生品/量化投资、研究及销售交易业务、私募股权投资(山证投资)、另类投资(山证创新)等。子公司山证投资与山证创新主要从事股权投资与资产管理。

此外,公司还设立了国际业务子公司和金融科技子公司。山证国际为公司全资国际子公司,经营范围涵盖香港及海外证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、投资银行、贸易金融、自营投资等。山证科技为公司全资金融科技子公司,主要为本公司提供信息技术服务,经营范围为计算机软件、信息系统软件的开发、销售,信息系统设计、集成、运行维护,信息技术咨询,日常安全管理及数据管理等。

(三)主要会计数据和财务指标

1、近三年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

	2022 年	2021 年	本年比上年增减	2020 年
营业总收入(元)	4,160,555,009	3,993,936,447	4.17%	3,341,972,041
归属于上市公司股东的净利润(元)	574,465,725	803,609,850	-28.51%	750,927,346
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	562,547,630	811,637,623	-30.69%	730,274,843
其他综合收益的税后净额(元)	7,874,078	-74,557,309	不适用	15,102,235
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,226,395,171	1,434,061,388	-14.48%	-1,459,123,198
基本每股收益(元/股)	0.16	0.22	-27.27%	0.23
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.22	-27.27%	0.23
加权平均净资产收益率	3.32%	4.72%	下降 1.40 个百分点	5.09%
	2022 年末	2021 年末	本年末比上年末增减	2020 年末
资产总额(元)	82,909,230,170	76,302,381,884	8.66%	62,452,048,824
负债总额(元)	65,066,190,026	58,596,200,808	11.04%	45,000,605,353
归属于上市公司股东的净资产(元)	17,393,793,494	17,240,347,086	0.89%	16,905,435,923

母公司

	2022 年	2021 年	本年比上年增减	2020 年
营业总收入(元)	2,071,937,647	1,986,978,444	4.28%	2,332,964,271
净利润(元)	587,908,498	523,749,935	12.25%	941,402,836
扣除非经常性损益的净利润(元)	577,256,038	524,802,384	9.99%	935,229,043
其他综合收益的税后净额(元)	-49,935,803	-64,387,551	不适用	57,342,501
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,002,262,602	-804,645,636	不适用	-1,395,808,577
基本每股收益(元/股)	0.16	0.15	6.67%	0.29
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.15	6.67%	0.29
加权平均净资产收益率	3.44%	3.08%	增长 0.36 个百分点	6.38%
	2022 年末	2021 年末	本年末比上年末增减	2020 年末
资产总额(元)	70,463,266,387	67,109,523,361	5.00%	56,235,468,202
负债总额(元)	53,274,869,622	50,028,326,705	6.49%	39,218,759,060
所有者权益总额(元)	17,188,396,765	17,081,196,656	0.63%	17,016,709,142

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值,且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

□ 是 √ 否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

□ 是 √ 否

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)	0.16

2、分季度主要会计数据

合并

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	473,923,189	1,482,655,331	1,083,250,551	1,120,725,938
归属于上市公司股东的净利润	65,054,746	241,829,352	70,212,889	197,368,738
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	62,528,432	240,067,234	68,573,691	191,378,273
经营活动产生的现金流量净额	795,769,046	2,439,955,921	-3,671,712,383	1,662,382,587

母公司

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	227,741,622	633,189,875	552,052,702	658,953,448
净利润	13,208,947	266,163,143	127,742,350	180,794,058
扣除非经常性损益的净利润	11,222,157	265,384,252	126,631,395	174,018,234
经营活动产生的现金流量净额	153,560,588	986,185,818	-3,423,593,721	1,281,584,713

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

项目	2022 年末	2021 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	8,779,304,704	9,505,715,415	-7.64%
附属净资本	1,910,000,000	2,640,000,000	-27.65%
净资本	10,689,304,704	12,145,715,415	-11.99%
净资产	17,188,396,765	17,081,196,656	0.63%
净资本/各项风险资本准备之和	160.32%	226.95%	下降 66.63 个百分点
表内外资产总额	63,606,972,713	60,962,675,455	4.34%
风险覆盖率	160.32%	226.95%	下降 66.63 个百分点
资本杠杆率	13.80%	15.59%	下降 1.79 个百分点
流动性覆盖率	134.65%	146.89%	下降 12.24 个百分点
净稳定资金率	176.65%	177.78%	下降 1.13 个百分点
净资本/净资产	62.19%	71.11%	下降 8.92 个百分点
净资本/负债	24.35%	29.49%	下降 5.14 个百分点
净资产/负债	39.15%	41.48%	下降 2.33 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	17.03%	20.78%	下降 3.75 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	289.22%	156.72%	增加 132.50 个百分点

(四)股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

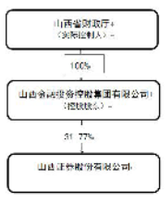
单位:股

报告期末普通股股东总数(户)		127,287	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数(户)		129,881
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
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	-	- / -
香港中央结算有限公司	境外法人	1.51	54,055,488	-	- / -
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44	51,695,120	-	- / -
中吉金投资产管理有限公司-中吉金投-稳赢 2 号投资基金	基金、理财产品等	1.25	44,788,100	-	- / -
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	1.23	44,063,243	-	- / -
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	0.92	33,038,640	-	- / -
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.61	22,018,500	-	- / -
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及山西省科技基金发展有限公司受同一主体控制,存在关联关系;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 2022 年 12 月 31 日,公司股东山西省科技基金发展有限公司进行转融通业务,出借持有的公司股份 81,500 股。				

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

□ 适用 √ 不适用

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



(五)在年度报告批准报出日存续的债券情况

1、公司债券基本信息

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	利率
山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	20 山证 01	149221	2020-08-31	2023-09-01	150,000	3.90%
山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	20 山证 C1	149311	2020-12-11	2023-12-14	150,000	4.60%
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(第一期)	21 山证 C1	149383	2021-02-08	2024-02-09	100,000	4.68%
美元债券	SHANXI SE B2405	40673	2021-05-04	2024-05-04	2 亿美元	3.40%
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	2021-08-27	2024-08-30	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	2021-10-21	2024-10-22	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	2021-11-18	2024-11-19	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	2021-12-23	2024-12-24	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	2022-03-18	2025-03-21	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)	22 山证 01	149963	2022-06-27	2025-06-28	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)	22 山证 03	149985	2022-07-12	2025-07-13	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	2022-07-22	2025-07-25	80,000	2.89%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2022 年 1 月 11 日,按期完成“2019 年证券公司次级债券(第一期)”2022 年兑付兑息暨摘牌工作。 2022 年 1 月 24 日,按期完成“2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)”2022 年兑付兑息暨摘牌工作(详见公司公告:临 2022-003)。 2022 年 2 月 9 日,按期完成“2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-004)。 2022 年 3 月 15 日,按期完成“2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)”2022 年兑付兑息暨摘牌工作(详见公司公告:临 2022-006)。 2022 年 8 月 30 日,公司按期完成“2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-026)。 2022 年 9 月 1 日,公司按期完成“2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-031)。 2022 年 10 月 24 日,公司按期完成“2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-034)。 2022 年 11 月 21 日,公司按期完成“2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-037)。 2022 年 12 月 14 日,公司按期完成“2020 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-038)。 2022 年 12 月 26 日,公司按期完成“2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)”2022 年付息工作(详见公司公告:临 2022-040)。					

逾期未偿还债券

□ 适用 √ 不适用

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内,中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定,维持公司主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定;维持“20 山证 01”、“21 山证 01”和“21 山证 02”的信用等级为 AAA;维持“20 山证 C1”、“21 山证 C1”、“21 山证 C2”、“21 山证 C3”和“22 山证 C1”的信用等级为 AA+。

3、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	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.05	1.92	6.77%
资产负债率	72.24%	70.94%	增长 1.30 个百分点
速动比率	2.05	1.92	6.77%
	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	55,500.50	82,018.02	-32.33%
EBITDA 全部债务比	4.86%	6.03%	下降 1.17 个百分点
利息保障倍数	1.56	1.82	-14.29%
现金利息保障倍数	2.14	2.31	-7.36%
EBITDA 利息保障倍数	1.78	2.01	-11.44%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

三、重要事项

(一)概述

报告期内,面对复杂的经营环境,公司锚定“十四五”战略规划和全年工作目标,聚焦服务实体经济和财富管理转型,明确工作抓手、打造优势业务、构建核心能力,持续推动差异化高质量发展。

一是聚焦重点,持续推动五大业务条线转型升级。财富管理条线优化总部和分支机构组织架构,完善任务分解、考核激励、督导推进体系,机构债券经纪破千亿。企业金融条线聚焦重点区域和重点行业,推进“1+N”服务模式,提升覆盖面和专业能力,持续构建一体化服务模式。资产管理条线聚焦“固收+”产品,大力扩展公募业务,服务质量和管理规模持续提升,实现“百亿级”公募基金新突破。FICC 条线聚构新模式,开拓新业务,行业优势地位进一步加固,不断拓展新的增长极,期货子公司分类评级重回 A 类 A 级。权益条线组织架构优化及投资模式转型初见成效,挖掘优质资产,推动非方向性投资,打造卖方和产业研究并重模式,痛点堵点有所突破。

二是立足前沿、科技赋能,持续加快数字化转型。公司着力打造金融科技与业务高效双向反馈机制,助力业务数字化、管理数字化和中后台敏捷化,全面推进混合云、无边界办公、企微应用、云原生敏捷开发等,多项课题入选监管机构联合课题,取得 18 项软件著作权,荣获第十七届全国“振兴杯”青年职业技能大赛创新创效竞赛全国铜奖、首届中国证券业数字化转型新锐君鼎奖、投顾服务 APP 君鼎奖、合规风控数字化优秀践行者案例君鼎奖,行业影响力不断提升。

三是完善机制、夯基筑规,全面加强风险管理。公司持续加强母子公司穿透式一体化管理,不断完善风险管理体系,全面强化风险偏好、风险容忍度、风险限额管理和监测预警,加强指标监测预警,针对风险偏好指标超限、风险事项等及时发出风险警示,确保风险可测可控可承受。持续夯实信用风险评级管理和操作风险管理三大工具应用,确保业务推进健康持续。

四是着眼长远、履行责任,助力“双碳”,服务乡村振兴。公司践行绿色发展、乡村振兴等国家战略,跟进服务新能源企业资本运作新需求,设立山西煤成气产业子基金,发布《2022 年山西证券碳中和文集》,以绿色金融助力“双碳”目标。接续五个“一司一县”结对县域,持续强化乡村振兴五维帮扶模式,期货业务“期货+保险”援疆兴边模式持续深化。公司践行绿色理念得到行业认可,连续两年入选中国上市公司协会《上市公司 ESG 优秀实践案例》。

报告期内,公司实现营业收入 41.61 亿元,同比增长 4.17%;实现归属于上市公司股东的净利润 5.74 亿元,同比下降 28.51%,实现每股收益 0.16 元。截至报告期末,公司总资产规模 829.09 亿元,同比增长 8.66%,归属于上市公司股东的净资产 173.94 亿元,同比增长 0.89%。分业务板块情况如下:

1、财富管理业务板块

报告期内,公司财富管理业务聚焦“十四五”战略规划,坚持“以客户为中心”的展业理念,持续完善管理机制、优化管理平台、创新获客模式、丰富产品货架,服务的客户数量、AUM 资产规模、金融产品保有量等均取得一定发展,转型效能初步显现。

一是优化管理机制,建立起以业务转型为中心,贯穿“组织架构、考核传导、激励兑现、沟通督导”全过程管理机制。二是聚焦客户多层次需求,以基金投顾为抓手,以产品配置为牵引,完善顾问体系、提高投研能力,持续加强账户管理模式下的买方投顾能力建设。报告期末,公司产品 AUM 达 281 亿元,同比增长 19.27%。根据基金业协会公布的公募基金保有数据,2022 年公司股票+混合保有规模同比增长 21.43%。三是聚焦汇通启富 APP、数字化投顾平台和财富管理中台三大平台建设,加快构建线上线下一体化的数字服务体系,持续提升客户服务质效。报告期内,汇通启富 APP 月活数量提升 26%,月活排名上升到行业 33 名(数据来源:易观千帆)。四是聚焦不同客群需求、探索精细化运营服务模式、搭建完成“零售客户三维服务体系”,赋能一线财富顾问提高差异化服务客户的核心能力。以投顾服务和产品配置为抓手,深耕富裕+客群、聚焦 Z 世代子客群,构建新媒体矩阵,加快多维度内容投放,持续探索 Z 世代客群服务模式。五是以公募基金券商结算、私募基金孵化和债券经纪为突破口,加大机构经纪业务拓展力度,持续提升机构经纪客户的服务能力。报告期内,债券经纪业务规模突破千亿,财富管理机构化业务转型实现良好开局。六是持续深化投资者教育工作,多举措推进线上+线下投教基地精细化运营。公司互联网投资者教育基地在山西证监局投教基地评价中连续 3 年获得“优秀”;在协会与交易所联合组织的首次投资者教育工作评估中,公司获得 A 等级。

2、企业金融业务板块

报告期内,企业金融业务板块以投资银行业务为牵引,统筹境内外股权融资、债权融资、并购重组、财务顾问、新三板挂牌及做市、四板辅导挂牌、资产证券化(ABS)、公募 REITs 等业务,构建了跨子公司、跨部门的一体化企业金融服务和管理体系,为企业提供全生命周期一体化综合金融服务,全面提升服务实体经济质效。

中德证券聚焦重点区域、重点客户,总体经营保持稳健。报告期内,执行完成投行项目 97 单,其中 IPO 项目 2 单,再融资项目 4 单,债券项目 48 单及财务顾问项目 43 单。公司坚持深耕重点区域的思路,完成山西省内股权债权项目 18 单,融资金额超 174 亿元,公司债及企业债承销金额连续三年在山西省内排名券商第一;继续拓展重点区域,珠三角、长三角地区项目储备较去年有所增加,山东、川渝、河南等重点地区基本完成团队布局。2022 年,公司股权产品承销金额排名全行业第 29 名,较去年上升 3 名;首次公开发行承销金额排名全行业第 50 名,较去年上升 3 名;定向增发承销金额排名全行业第 22 名,较去年下降 1 名;公司债及企业债承销金额排名全行业第 38 名,较去年上升 27 名。中德证券获评中国证券业协会 2022 年财务顾问业务执业质量评价 A 类。

报告期内,中小企业金融业务聚焦山西省及国内其他重点经济区域,深度挖掘具有核心竞争力和良好商业模式的中小企业,持续提供综合化金融服务。2022 年,执行完成 11 家企业新三板挂牌,另有 2 家取得新三板同意挂牌函,包括山西省年内全部 6 单新三板挂牌项目;执行完成 13 家新三板挂牌企业的定向发行,累计融资 3.47 亿元;执行完成 55 家中小企业挂牌山西股权交易中心晋兴板。公司勤勉尽责履行新三板挂牌企业持续督导职责,截至期末,持续督导新三板企业共计 105 家,负责督导的挂牌企业未出现重大违法违规事项。在北交所、全国股转系统组织的 2022 年证券公司执业质量评价中,公司位列一档(中德证券合并评价)。

报告期内,公司不断优化完善资产证券化业务体系、设立金融市场部,统筹开展 ABS 及公募 REITs 业务。同时,聚焦重点项目,集合优势资源,全力推进,执行完成晋建租赁两单 ABS 项目、中证普惠供应链 3 号资产支持专项计划及阜阳益民保障房资产支持专项计划。

3、资产管理业务板块

报告期内,资产管理业务秉承“以客户为中心”的执业理念,持续推进投研体系建设,加大专业团队培养与引进,优化管理机制,严控业务风险,专注提升主动管理能力,加快产品创设步伐,积极拓展“固收+”产品,纯利率债产品及现金管理类产品,不断丰富产品序列,第一只二级债基“裕享”系列产品投入运作。开拓产品销售渠道,持续加强与重点金融机构的合作,开辟第三方线上销售渠道,持续构建渠道、机构、线上第三方销售、营销支持“四位一体”营销体系,管理的超短债债券型投资基金规模单只突破 100 亿元。截至期末,存续资产管理产品 125 只,管理规模 472.81 亿元,其中私募资管产品 109 只,存续规模 296.34 亿元,公募基金产品 16 只,存续规模 176.47 亿元。

4、FICC 业务板块

报告期内,固定收益类业务聚焦做市、销售交易等优势主业,优化投资研究体系建设,强化跨部门协同和数字化赋能,推进业务系统建设和改造,组建区域团队、拓展区域业务,持续丰富和延伸产品线,稳健开展信用债和美元债投资,不断丰富做市业务品种,客户覆盖率和品牌影响力再上新台阶。截至报告期末,公司获得全国银行间同业拆借中心“年度市场影响力奖-核心交易商、债券市场交易商”和“市场创新奖-xbond”、中央结算公司“债券投资交易类自营结算 100 强”、中国农业发展银行“优秀做市机构、最佳券商类机构奖”、国家开发银行“优秀做市商”等荣誉。

报告期内,商品及货币业务聚焦全球商品货币市场,强化宏观经济和细分市场研究,优化投资策略,完善风控体系,抢抓业务机会,挖掘经营潜力,实现经营性收入和投资回报率双增长。

报告期内,期货业务坚持以客户需求为导向,深化母子公司一体化管理,加快业务创新、服务创新和模式创新,持续推进跨机构、跨部门合作,不断夯实合规展业、风险防控基础。持续发力服务实体经济和乡村振兴工作,开展“走千企、送服务”活动,服务中小企业提升风险管理能力;“保险+期货”助力乡村振兴再上新台阶。各项业务指标与行业发展保持同步,客户权益突破并保持在百亿以上,市场排名稳步上升。

5、权益业务板块

报告期内,公司权益业务板块聚焦长期能力建设,大力发展非方向性投资,推动场外业务规模扩张,持续丰富量化策略品种,均衡提升卖方研究和产业研究能力,股权投资及委外投资收益保持稳定。

报告期内,金融衍生品投资业务以量化投资及场外衍生品为基石,开展股票期权、期货 CTA、对客场外衍生品交易、外部产品投资及其他相关业务。上线期现套利、alpha 对冲、股票量化择时等多重策略,推动雪球、香草、指增互换等股衍类产品设计。强化渠道建设,加强客需开发,新开发客户 30 家,累计开发客户 91 家,场外期权收益互换存续名义本金金稳健增长。

报告期内,研究业务秉承“内外兼修”方针,引入卖方研究团队,开展公募基金相关的卖方研究销售和交易等业务,卖方研究业务格局初步成型。聚焦山西区域经济及特色行业,相继发布《山西资本市场白皮书》《2022 年山西证券融中和文集》《政策与市场》等专题报告。全年产出研报 1975 篇,覆盖买方机构 60 余家。

报告期内,山证投资强化“募投管退”能力建设,全年新设基金 5 支,规模 11.87 亿元。聚焦重点区域和新兴行业,布局长三角、珠三角和成渝等经济发达地区,全年新增投资 4.91 亿元;同时,全力融入山西经济发展,管理的“山西上市倍增基金”投资 7 家上市后备企业,助力企业发展。报告期末,累计管理私募股权基金 23 支,存续基金 18 支,累计管理规模近 50 亿元,存续规模 26.21 亿元。

报告期内,山证创新聚焦半导体、新能源、新材料等新型战略领域,深度拓展行业赛道,形成了优质项目储备梯次,全年完成投资 3.2 亿元。

6、国际业务

报告期内,山证国际聚焦“桥头堡”及国际化业务平台的定位,加快母子公司协同联动,聚焦核心能力建设,深化境内外业务联动,全方位推动各项业务发展,执行 1 单港交所 IPO 项目取得中国证监会核准。

(二)公司发展规划

2023 年是推进落实公司“十四五”战略规划承上启下的一年,公司将保持战略定力,优化推进策略,拥抱机遇,开拓进取,坚定不移地推进差异化高质量发展。

公司将坚持党建引领、立足国家和区域发展战略,坚定服务实体经济和财富管理转型方向不动摇,聚焦个人、机构和企业三大类客群需求,聚焦重点区域、重点行业和重点产品三大支点,以客户思维着力于补短板、强弱项、固底板、扬优势,持续深化改革,创新机制体制,提升盈利能力,提高资本贡献。

财富管理板块要保持战略定力,持续聚焦转型方向,夯实总分营管理机制,强化组织创新、机制创新、模式创新和科技赋能,多层面拓展获客渠道,深度挖掘目标客群需求,加强投顾团队建设,提升投顾专业性,丰富产品货架,优化完善服务体系,精细化运营管理,以点带面找准发力点,在服务深度和持续度上寻求有效突破,全面提升财富管理综合能力。

企业金融板块要紧抓全面注册制带来的机遇,坚持“行业化、区域化、资本化、一体化”工作方针,持续优化体制机制,以客户视角和专业技能,构建覆盖企业全生命周期需求、一体化综合金融服务平台。要继续深耕区域,确保山西区域股债业务优势地位,同时差异化布局相关重点区域。要找准切口、加大投入、匹配资源,夯实项目储备,在重点领域、重点行业和重点产品上寻求新突破。要不断优化完善“1+N”服务机制,推动“投资+投行+投研”联动常态化,加快发展非牌照 FA 业务,稳健拓展 ABS 及公募 REITs 业务。要持续提升差异化服务、价值发现、执业质量和承销等核心能力建设,加固“三道防线”,扎实提升执业质量与质控风控水平。

资产管理板块要立足专业子公司的定位,完善治理架构,聚焦山证特色资管品牌建设,加强基础管理,提升管理质效。要持续强化稳定固收和“固收+”模式,结合实际全方位布局,聚焦重点寻求新突破。要立足业绩提升,精细化负债管理,优化完善产品创设、营销渠道、投研和服务体系建设,加强与财富管理、企业金融等条线的协同联动,全面提升管理规模,提高投资业绩。

FICC 板块要坚持稳中求进的工作总基调,持续推动盈利能力再提升。要发挥优势业务的示范引领作用,积极探索买方业务能力向卖方转化和非方向性投资的路径方法。期货业务要聚焦专业子公司定位,紧抓行业发展机遇,在风险管理和衍生品业务上塑造差异化竞争力。要继续加快业务体系创新,统筹同业和公司资源,高位谋划,多市场、多品种布局,多策略驱动,丰富盈利模式,优化大宗商品等业务的协作模式,加快推进业务进展,积极勾勒 FICC 板块二次增长曲线。

权益板块聚焦核心能力建设,坚持研究创造价值的理念,融入市场主流,倾听市场声音,完善投研体系,提升市场敏感度和非方向性投资能力,挖掘优质资产,优化资产配置,构建可持续盈利模式。其中,权益投资要强化投资决策管理,加强应变能力,控制回撤风险。量化投资要以宏观研判和大数据分析为基础,丰富交易策略和模型。场外衍生品要积极推动客需业务发展,丰富业务类型。研究业务将推动研究销售团队快速扩大,继续坚持卖方和产业研究并重模式,打造具有山证特色的研究品牌。山证投资要继续聚焦重点区域和重点行业,挖掘优质资产,强化募投能力,推进资金募集及基金设立,完善投后管理体系。山证创新要持续深耕 TMT、医药健康、新材料、高端制造等重点产业,加大清洁降碳、科技创新等领域投资力度。

山证国际要坚持以客户需求为中心的理念,以母子协同一体化为牵引,全面融入公司五大业务板块,加强跨境资源联动和整合,推进重点项目的执行落地,强化核心能力提升和中后台运营管理,打造国际业务竞争力。

(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)公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

股票