

债券简称：20山证01

债券代码：149221.SZ

债券简称：20山证C1

债券代码：149311.SZ

债券简称：21山证C1

债券代码：149383.SZ

债券简称：21山证C2

债券代码：149616.SZ

债券简称：21山证01

债券代码：149675.SZ

债券简称：21山证02

债券代码：149708.SZ

债券简称：21山证C3

债券代码：149754.SZ

山西证券股份有限公司  
公开发行公司债券受托管理事务报告  
(2021年度)

发行人



山西证券股份有限公司  
SHANXI SECURITIES CO., LTD.

(住所：山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

2022年6月

## 重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山西证券股份有限公司2021年年度报告》等相关公开信息披露文件、山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

## 目 录

第一节 公司债券概况 .....	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况 .....	10
第三节 发行人2021年度经营情况和财务状况 .....	12
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	16
第五节 公司债券本息偿付情况 .....	22
第六节 发行人偿债能力和意愿分析 .....	24
第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....	25
第八节 债券持有人会议召开情况 .....	26
第九节 公司债券的信用评级情况 .....	27
第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	28
第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 .....	29
第十二节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	30
第十三节 其他情况 .....	31

## 第一节 公司债券概况

### 一、债券发行人名称

山西证券股份有限公司。

### 二、注册文件及注册规模

#### （一）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

2020年7月24日，经中国证监会印发的“证监许可[2020]1606号”注册批复，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券。

2020年9月1日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券（第一期），债券简称为20山证01，债券代码为149221.SZ，发行规模15亿元，发行期限3年期，票面利率3.90%，起息日期为2020年9月1日，上市日期为2020年9月8日。

2021年10月22日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第一期），债券简称为21山证01，债券代码为149675.SZ，发行规模10亿元，发行期限3年期，票面利率3.50%，起息日期为2021年10月22日，上市日期为2021年10月29日。

2021年11月19日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第二期），债券简称为21山证02，债券代码为149708.SZ，发行规模15亿元，发行期限3年期，票面利率3.24%，起息日期为2021年11月19日，上市日期为2021年11月25日。

#### （二）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

2020年8月21日，经中国证监会印发的“证监许可[2020]1924号”注册批复，同意发行人发行面值总额不超过50亿元次级公司债券的注册申请。

2020年12月14日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年次级债券（第一期），债券简称为20山证C1，债券代码为149311.SZ，发行规模15亿元，发行期限3年期，票面利率4.60%，起息日期为2020年12月14日，上市日期为2020年12月23日。

2021年2月9日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年次级债券（第一期），债券简称为21山证C1，债券代码为149383.SZ，发行规模10亿元，发行期限3年期，票面利率4.68%，起息日期为2021年2月9日，上市日期为2021年2月22日。

2021年8月30日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年次级债券（第二期），债券简称为21山证C2，债券代码为149616.SZ，发行规模7亿元，发行期限3年期，票面利率3.98%，起息日期为2021年8月30日，上市日期为2021年9月3日。

2021年12月24日，山西证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年次级债券（第三期），债券简称为21山证C3，债券代码为149754.SZ，发行规模10亿元，发行期限3年期，票面利率3.80%，起息日期为2021年12月24日，上市日期为2021年12月29日。

### 三、公司债券基本情况

#### （一）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）

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1606号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第一期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“20山证01”、债券代码“149221.SZ”。

4. 债券余额：15亿元。

5. 本期债券发行总额：15亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：3.90%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2020年9月1日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2021年至2023年每年的9月1日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的到期日为2023年9月1日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

## （二）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）

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1924号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元的次级公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第一期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“20山证C1”、债券代码“149311”。

4. 债券余额：15亿元。

5. 本期债券发行总额：15亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：4.60%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2020年12月14日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2021年至2023年每年的12月14日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的到期日为2023年12月14日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

### （三）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）

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1924号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元的次级公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第二期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“21山证C1”、债券代码“149383.SZ”。

4. 债券余额：10亿元。

5. 本期债券发行总额：10亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：4.68%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2021年2月9日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2022年至2024年每年的2月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的到期日为2024年2月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

### （四）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）

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1924号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元的次级公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第三期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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)，债券简称为“21山证C2”、债券代码“149616.SZ”。

4. 债券余额：7亿元。

5. 本期债券发行总额：7亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：3.98%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2021年8月30日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2022年至2024年每年的8月30日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的到期日为2024年8月30日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

#### **(五) 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）**

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1606号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第二期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“21山证01”、债券代码“149675.SZ”。

4. 债券余额：10亿元。

5. 本期债券发行总额：10亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：3.50%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。



9. 起息日：本期债券的起息日为2021年10月22日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2022年至2024年每年的10月22日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的兑付日为2024年10月22日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

#### **（六）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）**

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1606号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第三期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“21山证02”、债券代码“149708.SZ”。

4. 债券余额：15亿元。

5. 本期债券发行总额：15亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：3.24%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2021年11月19日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2022年至2024年每年的11月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的兑付日为2024年11月19日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，

到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

### **（七）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）**

1. 本期公司债券注册文件及注册规模：经中国证监会（证监许可[2020]1924号文）同意注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元的次级公司债券，本期债券发行为本次债券项下的第四期发行。

2. 发行主体：山西证券股份有限公司。

3. 债券名称：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），债券简称为“21山证C3”、债券代码“149754.SZ”。

4. 债券余额：10亿元。

5. 本期债券发行总额：10亿元。

6. 本期债券期限：本期债券期限为3年。

7. 票面利率：3.80%。

8. 债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

9. 起息日：本期债券的起息日为2021年12月24日。

10. 付息日：本期债券的付息日为2022年至2024年每年的12月24日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

11. 到期日：本期债券的到期日为2024年12月24日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。

12. 付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

13. 担保情况：本期债券为无担保债券。

14. 上市交易场所：深圳证券交易所。

15. 投资者适当性安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行。

## 第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

### 二、持续关注增信措施

“20山证01”、“20山证C1”、“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”均无增信措施。

### 三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照注册用途合法合规使用募集资金。发行人各期债券募集资金实际用途与注册用途一致。

### 四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于2021年6月28日在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）公告了《中信证券关于山西证券公司债券受托管理事务报告（2020年度）》；于2021年2月9日公告了《中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的受托管理事务临时报

告》，于2021年3月10日公告了《中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的受托管理事务临时报告》，于2021年4月13日公告了《中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的受托管理事务临时报告》，于2021年7月13日公告了《中信证券关于山西证券2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的受托管理事务临时报告》，于2021年9月10日公告了《中信证券关于山西证券2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的受托管理事务临时报告》，于2021年10月19日公告了《中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的受托管理事务临时报告》，于2021年12月10日公告了《中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司2021年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的受托管理事务临时报告》。

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，发行人未召开持有人会议。

## 五、督促履约

报告期内，中信证券已督促“20山证01”及“20山证C1”债券按期足额付息；报告期内“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”无兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

### 第三节 发行人2021年度经营情况和财务状况

#### 一、发行人经营情况

公司主要业务板块覆盖了财富管理、证券自营、资产管理、投资银行、期货经纪、研究、柜台交易、私募股权投资、国际业务等。

2020年度及2021年度，公司各主要业务板块收入情况如下表：

2020年度及2021年度公司主要业务板块收入情况

单位：万元，%

项目	2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	102,254.40	25.60	92,354.52	27.63
自营业务	109,203.21	27.34	125,718.04	37.62
资产管理业务	17,308.41	4.33	15,810.74	4.73
投资银行业务	39,994.89	10.01	48,625.60	14.55
期货经纪业务	30,432.28	7.62	22,374.89	6.70
大宗商品交易及风险管理业务	99,162.02	24.83	43,768.21	13.10
其他	5,224.84	1.31	-1,515.17	-0.45
抵消项目	-4,186.40	-1.05	-12,939.62	-3.87
合计	<b>399,393.64</b>	<b>100.00</b>	<b>334,197.20</b>	<b>100.00</b>

2020年度及2021年度，公司主要业务板块支出情况如下表：

2020年度及2021年公司主要业务板块支出情况

单位：万元，%

项目	2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	67,318.67	22.67	52,673.77	22.58
自营业务	40,072.60	13.50	37,629.39	16.13
资产管理业务	13,346.73	4.49	11,508.23	4.93
投资银行业务	34,977.25	11.78	40,932.88	17.55
期货经纪业务	18,706.66	6.30	16,286.98	6.98
大宗商品交易及风险管理业务	96,917.70	32.64	50,122.95	21.49
其他	27,934.11	9.41	24,996.58	10.71
抵消项目	-2,339.86	-0.79	-896.33	-0.38
合计	<b>296,933.84</b>	<b>100.00</b>	<b>233,254.45</b>	<b>100.00</b>

2020年度及2021年度，公司主要业务板块毛利润情况如下表：

2020年度及2021年度公司主要业务板块毛利润情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
财富管理业务	34,935.73	39,680.75
自营业务	69,130.62	88,088.65
资产管理业务	3,961.68	4,302.51
投资银行业务	5,017.64	7,692.72
期货经纪业务	11,725.62	6,087.91
大宗商品交易及风险管理业务	2,244.32	-6,354.74
其他	-22,709.27	-26,511.75
抵消项目	-1,846.53	-12,043.29
<b>合计</b>	<b>102,459.80</b>	<b>100,942.75</b>

2020 年度及 2021 年度，公司主营业务毛利率情况如下表：

#### 2020 年度及 2021 年度公司主营业务毛利率情况

项目	2021 年度	2020 年度
财富管理业务	34.17%	42.97%
自营业务	63.30%	70.07%
资产管理业务	22.89%	27.21%
投资银行业务	12.55%	15.82%
期货经纪业务	38.53%	27.21%
大宗商品交易及风险管理业务	2.26%	-14.52%
<b>合计</b>	<b>25.65%</b>	<b>30.20%</b>

2020 年度及 2021 年度，公司财富管理业务营业收入及占比基本稳定，2020 年营业收入总占比为 27.63%，2021 年总占比为 25.60%；自营业务营业收入在营业总收入中占比从 2020 年的 37.62% 下降至 2021 年的 27.34%；资管业务营业收入保持稳定，在营业收入中的占比较小；投资银行业务营业收入在营业总收入中占比从 2020 年的 14.55% 下降至 2021 年的 10.01%；期货经纪业务营业收入小幅上升，在营业收入中的占比较小；大宗商品交易及风险管理业务营业收入大幅上升，在营业总收入中占比从 2020 年的 13.10% 上升至 2021 年的 24.83%，总体占比较大。

最近两年，发行人持续推进基础业务转型及优势业务发展，收入结构更趋优化，整体经营业绩有所增长。2021 年发行人实现营业收入 39.94 亿元，同比上升 19.51%；扣除仓单业务后，营业收入 31.61 亿元，同比增长 5.78%。

最近两年，财富管理业务以客户分层管理和资产配置型投顾为切入点，聚焦买方投顾能力建设，财富转型初见成效，规模收入双提升，依然是公司重要的收入来源。

同时发行人加大固定收益类投资业务投入，积极拓展贸易金融业务，证券自营业绩有所增长。资产管理业务加快转型创新，提升主动管理能力，板块收入呈波动趋势。投资银行业务加快开拓重点区域，增加对大湾区、长三角及西南地区的业务布局。格林大华期货主要业务板块稳健发展，降本提质增效取得实效。同时，充分发挥业务资源整合优势，深度开发机构客户和产业客户，客户结构逐步向机构化、专业化转变。

## 二、发行人 2021 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	变动比例
资产总额	7,630,238.19	6,245,204.88	22.18%
负债总额	5,859,620.08	4,500,060.54	30.21%
归属于母公司股东的所有者权益	1,724,034.71	1,690,543.59	1.98%
所有者权益合计	1,770,618.11	1,745,144.35	1.46%

截至2021年12月31日，发行人资产总额为7,630,238.19万元，较年初增加22.18%；负债总额为5,859,620.08万元，较年初增加30.21%，主要系2021年度发行人发行了新的公司债、次级债和美元债以及银行间市场拆入资金规模增加所致；归属于母公司股东的所有者权益为1,724,034.71万元，较年初增加1.98%；所有者权益合计为1,770,618.11万元，较年初增加1.46%。

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
营业收入	399,393.64	334,197.20	19.51%
营业利润	102,459.80	100,942.76	1.50%
利润总额	99,897.94	100,553.48	-0.65%
净利润	81,215.24	76,230.35	6.54%
归属于母公司所有者的净利润	80,360.99	75,092.73	7.02%

2021年度，发行人营业收入为399,393.64万元，较上年同期增加19.51%，主要系2021年度发行人大宗商品交易及风险管理业务规模大幅增加所致；营业利润为102,459.80万元，较上年同期增加1.50%；利润总额为99,897.94万元，较上年同期下降

0.65%；净利润为81,215.24万元，较上年同期增加6.54%；归属于母公司所有者的净利润为80,360.99万元，较上年同期增加7.02%。

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	143,406.14	-145,912.32	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-101,700.57	-38,460.48	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	407,018.49	569,305.85	-28.51%
现金及现金等价物净增加额	446,419.20	380,285.73	17.39%

2021年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为143,406.14万元，由净流出转为净流入，主要系2021年度发行人自营业务买卖债券收到的现金净额增加、仓单销售规模增加以及收取场外期权保证金所致；发行人投资活动产生的现金流量净额为-101,700.57万元，主要系2021年度发行人子公司定期存款增加所致；发行人筹资活动产生的现金流量净额为407,018.49万元，净流入较去年减少28.51%，主要系2021年度发行人偿还次级债20亿元及偿还收益凭证规模较大所致；现金及现金等价物净增加额为446,419.20万元，净增加额较去年增加17.39%。



## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、公司债券募集资金情况

#### （一）“20山证01”

2020年9月1日，公司公开发行了15亿元公司债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

#### （二）“20山证C1”

2020年12月14日，公司公开发行了15亿元次级债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

#### （三）“21山证C1”

2021年2月9日，公司公开发行了10亿元次级债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

#### （四）“21山证C2”

2021年8月30日，公司公开发行了7亿元次级债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

#### （五）“21山证01”

2021年10月22日，公司公开发行了10亿元公司债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

#### （六）“21山证02”

2021年11月19日，公司公开发行了15亿元公司债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使

用情况与募集说明书相关约定一致。

### **（七）“21山证C3”**

2021年12月24日，公司公开发行了10亿元次级债券，扣除发行费用后募集的资金全部用于偿还公司债务，截至本报告出具之日，募集的资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

## **二、公司债券募集资金实际使用情况**

截至本报告出具日，“20山证01”、“20山证C1”、“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”债券募集资金均已全部使用完毕，公司债券募集资金的使用与计划一致。

## **三、公司债券募集资金专项账户运行情况**

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。目前专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。募集资金专项账户相关信息如下：

### **（一）“20山证01”专项账户运作情况**

中国工商银行股份有限公司太原五一路支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：0502122029027307797

### **（二）“20山证C1”专项账户运作情况**

**账户一：**

兴业银行股份有限公司太原分行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：485010100101851829

**账户二：**

中国光大银行太原解放南路支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：75420188000155588

**账户三：**

中信银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：8115501011400419976

**账户四：**

交通银行山西省分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：141141200013000907275

**（三）“21山证C1”专项账户运作情况**

中国工商银行股份有限公司太原五一路支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：0502122029027307673

**（四）“21山证C2”专项账户运作情况**

**账户一：**

招商银行股份有限公司太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：351900030010522

**账户二：**

兴业银行股份有限公司太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：485010100101923181

**账户三：**

华夏银行股份有限公司太原分行府西街支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：11758000001097863

**账户四：**

上海浦东发展银行股份有限公司太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：68010078801800002726

**（五）“21山证01”专项账户运作情况**

**账户一：**

交通银行山西省分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：141141200013001489146

**账户二：**

中信银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：8115501012200463129

**账户三：**

兴业银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：485010100102014507

**账户四：**

招商银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：351900030010229

**账户五：**

华夏银行太原分行府西街支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：11758000001106891

**(六) “21山证02”专项账户运作情况**

**账户一：**

工商银行太原五一路支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：0502122029027307549

**账户二：**

招商银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：351900030010124

**账户三：**

山西银行府西街支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：0002800000000038

**(七) “21山证C3”专项账户运作情况**

**账户一：**

山西银行太原府西街支行

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：0002800000000043

账户二：

招商银行太原分行营业部

账户名称：山西证券股份有限公司

账号：351900030010826

#### 四、与定期报告披露内容一致性的核查情况

截至本报告出具日，未发现上述募集资金专户运作异常。经核查，2021年度，“20山证01”、“20山证C1”、“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”的专项账户的实际使用情况与该期债券募集说明书约定的用途一致，并与发行人2021年定期报告披露内容一致。

## 第五节 公司债券本息偿付情况

“20山证01”的付息日为2021年至2023年每年的9月1日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内，“20山证01”于2021年9月1日支付了第一个计息年度（2020年9月1日至2021年8月31日）期间的利息。

“20山证C1”付息日为2021年至2023年每年的12月14日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内，“20山证C1”于2021年12月14日支付了第一个计息年度（2020年12月14日至2021年12月13日）期间的利息。

“21山证C1”的付息日为2022年至2024年每年的2月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内“21山证C1”无兑付兑息事项。

“21山证C2”的付息日为2022年至2024年每年的8月30日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内“21山证C2”无兑付兑息事项。

“21山证01”的付息日为2022年至2024年每年的10月22日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内“21山证01”无兑付兑息事项。

“21山证02”的付息日为2022年至2024年每年的11月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内“21山证02”无兑付兑息事项。

“21山证C3”的付息日为2022年至2024年每年的12月24日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息。报告期内“21山证C3”无兑付兑息事项。

2021年度，“20山证01”于2021年9月1日按时完成付息；“20山证C1”于2021年12月14日按时完成付息，“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”无兑付、兑息事项。

报告期内，发行人不存在延期兑付本息的情况。中信证券将持续掌握受托债券还

本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。



## 第六节 发行人偿债能力和意愿分析

### 一、发行人偿债意愿情况

发行人已于2021年9月1日足额支付“20山证01”第一个计息年度（2020年9月1日至2021年8月31日）期间的利息，于2021年12月14日足额支付“20山证C1”第一个计息年度（2020年12月14日至2021年12月13日）期间的利息。报告期内，“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”和“21山证C3”债券均不涉及兑付兑息事项；发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2021年12月31日/2021年	2020年12月31日/2020年
资产负债率（%）	70.94	64.84
流动比率	1.92	1.91
速动比率	1.92	1.91
EBITDA利息倍数	2.01	2.09

从短期偿债指标来看，2020年末及2021年末，发行人流动比率分别为1.91和1.92，速动比率分别为1.91和1.92，最近一年末，发行人流动比率及速动比率分别同比增加0.52%和0.52%。

从长期偿债指标来看，2020年末及2021年末，发行人资产负债率分别为64.84%、和70.94%，上升了6.10个百分点。

从EBITDA利息倍数来看，2020年度及2021年度，发行人EBITDA利息倍数分别为2.09和2.01，最近一年，发行人EBITDA利息保障倍数同比下降3.83%。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

“20山证01”、“20山证C1”、“21山证C1”、“21山证C2”、“21山证01”、“21山证02”及“21山证C3”均无增信机制。

### 二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### 三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第八节 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开债券持有人会议。

## 第九节 公司债券的信用评级情况

2021年1月28日，中诚信国际出具了《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）信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“21山证C1”的信用等级为AA+。

2021年5月13日，中诚信国际出具了《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）信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“21山证C2”的信用等级为AA+。

2021年6月16日，中诚信国际出具了《山西证券股份有限公司公开发行公司债券跟踪评级报告（2021）》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20山证01”的信用等级为AAA，维持“20山证C1”和“21山证C1”的信用等级为AA+。

2021年9月29日，中诚信国际出具了《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）信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“21山证01”的信用等级为AAA。

2021年11月9日，中诚信国际出具了《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）信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“21山证02”的信用等级为AAA。

2021年12月15日，中诚信国际出具了《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）信用评级报告》，经中诚信国际信用评级委员会审定，维持发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“21山证C3”的信用等级为AA+。

作为上述公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注上述公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

## 第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人涉及当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十事项、高级管理人员变动事项及经营范围变动事项。受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，针对上述重大事项披露临时受托管理事务报告。报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。

## 第十二节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执 行情况

报告期内，发行人无公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

## 第十三节 其他情况

### 一、报告期内发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

发行人于 2021 年 2 月 4 日发布《关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》，截至 2021 年 1 月 31 日，公司借款余额为 352.66 亿元，累计新增借款 49.94 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 28.52%。

发行人于 2021 年 3 月 5 日发布《关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告》，截至 2021 年 2 月 28 日，公司借款余额为 388.92 亿元，累计新增借款 86.20 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 49.22%。

发行人于 2021 年 4 月 7 日发布《山西证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的公告》，截至 2021 年 3 月 31 日，公司借款余额为 409.15 亿元，累计新增借款 106.43 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 60.77%。

发行人于 2021 年 7 月 7 日发布《山西证券股份有限公司新增借款超过上年末净资产百分之六十的公告》，截至 2021 年 6 月 30 日，公司借款余额为 418.96 亿元，累计新增借款 116.75 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 66.90%。

发行人于 2021 年 9 月 7 日发布《山西证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告》，截至 2021 年 8 月 31 日，公司借款余额为 391.35 亿元，累计新增借款 89.14 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 51.08%。

发行人于 2021 年 10 月 14 日发布《山西证券股份有限公司新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告》，截至 2021 年 9 月 30 日，公司借款余额为 396.08 亿元，累计新增借款 93.86 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 53.79%。

发行人于 2021 年 12 月 7 日发布《当年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的公告》，截至 2021 年 11 月 30 日，公司借款余额为 410.40 亿元，累计新增借款 108.19 亿元，累计新增借款占 2020 年末净资产比例为 61.99%。

### 二、发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

根据发行人 2021 年 8 月 19 日董事会公告，2021 年 8 月 17 日经第四届董事会第五次会议审议并通过了《关于聘任高级管理人员的议案》，聘任李江雷先生担任公司执行委



员会委员，聘任闫晓华女士担任公司首席风险官。根据2021年8月19日公司公告，董事会于2021年8月17日收到高级管理人员汤建雄先生辞去公司首席风险官职务的辞职申请，自送达公司董事会时生效。

上述高级管理人员变动属于发行人正常经营管理需要，发行人根据《公司法》和《公司章程》的相关规定召开了董事会会议，程序合法合规，对发行人日常管理、生产经营及偿债能力无重大影响。

### 三、发行人经营范围变动情况

2021年5月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700号）。2021年11月，根据公司股东大会决议及中国证监会上述批复，公司对《山西证券股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）涉及公司经营范围相应条款进行如下修订：

条款	修订前	修订后
第十六条	<p>公司经营范围：（一）证券经纪；（二）证券自营；（三）证券资产管理；（四）证券投资咨询；（五）与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；（六）证券投资基金代销；（七）为期货公司提供中间介绍业务；（八）融资融券；（九）代销金融产品；（十）公开募集证券投资基金管理业务</p>	<p>公司经营范围：（一）证券业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准），具体包括：证券经纪；证券自营；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；融资融券；代销金融产品。</p> <p>（二）证券公司为期货公司提供中间介绍业务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>

本次经营范围的变动不会对公司正常生产经营活动产生影响；不会对公司的还本付息能力产生影响。

(本页无正文，为《山西证券股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务报告  
(2021年度)》之盖章页)

