

债券简称：22 山证 C1
债券简称：22 山证 01
债券简称：22 山证 03
债券简称：22 山证 05
债券简称：23 山证 C1
债券简称：23 山证 C3
债券简称：23 山证 C4
债券简称：24 山证 01
债券简称：24 山证 02
债券简称：24 山证 04
债券简称：24 山证 05

债券代码：149842.SZ
债券代码：149963.SZ
债券代码：149985.SZ
债券代码：148001.SZ
债券代码：115126.SZ
债券代码：115127.SZ
债券代码：148498.SZ
债券代码：148788.SZ
债券代码：148823.SZ
债券代码：148934.SZ
债券代码：524053.SZ

山西证券股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2024年度)

发行人



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

(山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层)

债券受托管理人



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

(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)

2025 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”）编制本报告的内容及信息均来源于山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”“发行人”或“公司”）对外披露的山西证券股份有限公司 2024 年年度报告等相关公开信息披露文件、山西证券提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

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 2024 年度经营情况和财务状况	13
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	17
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	22
第六节 公司债券本息偿付情况	23
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	24
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	25
第九节 债券持有人会议召开情况	26
第十节 公司债券的信用评级情况	27
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	28
第十二节 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
第十三节 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

第一节 公司债券概况

一、发行人基本信息

公司名称	山西证券股份有限公司
英文名称	SHANXI SECURITIES COMPANY LIMITED
成立时间	1988-07-28
上市日期	2010-11-15
上市地	深圳证券交易所
股票简称	山西证券
股票代码	002500
法定代表人	王怡里
董事会秘书	王怡里
信息披露事务负责人	王怡里
信息披露事务负责人联系方式	0351-8686668
信息披露事务联络人	梁颖新
注册资本	3,589,771,547 元
实收资本	3,589,771,547 元
注册地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼
邮政编码	030002
联系电话	0351-8686668
传真	0351-8686667
电子信箱	sxzq@i618.com.cn
互联网网址	http://www.sxzq.com
所属行业	资本市场服务
经营范围	许可项目：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） 一般项目：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）
统一社会信用代码	91140000110013881E

二、债券基本情况

(一)22 山证 C1

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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)
债券简称	22 山证 C1
债券代码	149842.SZ
起息日	2022 年 3 月 21 日
到期日	2025 年 3 月 21 日
截止报告期末债券余额	8.00
截止报告期末的利率 (%)	3.88
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

(二)22 山证 01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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)(品种一)
债券简称	22 山证 01
债券代码	149963.SZ
起息日	2022 年 6 月 28 日
到期日	2025 年 6 月 28 日
截止报告期末债券余额	19.00
截止报告期末的利率 (%)	3.09
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	不适用

报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(三)22 山证 03

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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)(品种一)
债券简称	22 山证 03
债券代码	149985.SZ
起息日	2022 年 7 月 13 日
到期日	2025 年 7 月 13 日
截止报告期末债券余额	20.00
截止报告期末的利率（%）	3.04
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(四)22 山证 05

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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)
债券简称	22 山证 05
债券代码	148001.SZ
起息日	2022 年 7 月 25 日
到期日	2025 年 7 月 25 日
截止报告期末债券余额	8.00
截止报告期末的利率（%）	2.89
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称	不适用

(如有)	
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

(五)23 山证 C1

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券(第一期)
债券简称	23 山证 C1
债券代码	115126.SZ
起息日	2023 年 7 月 18 日
到期日	2026 年 7 月 18 日
截止报告期末债券余额	10.00
截止报告期末的利率 (%)	3.45
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

(六)23 山证 C3

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券(第二期)
债券简称	23 山证 C3
债券代码	115127.SZ
起息日	2023 年 9 月 11 日
到期日	2026 年 9 月 11 日
截止报告期末债券余额	10.00
截止报告期末的利率 (%)	3.48
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司

债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(七)23 山证 C4

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)
债券简称	23 山证 C4
债券代码	148498.SZ
起息日	2023 年 11 月 10 日
到期日	2026 年 11 月 10 日
截止报告期末债券余额	15.00
截止报告期末的利率（%）	3.45
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司，中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(八)24 山证 01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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）
债券简称	24 山证 01
债券代码	148788.SZ
起息日	2024 年 6 月 24 日
到期日	2027 年 6 月 24 日
截止报告期末债券余额	18.00
截止报告期末的利率（%）	2.19
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司，中信证券股份有限公司

受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(九)24 山证 02

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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）
债券简称	24 山证 02
债券代码	148823.SZ
起息日	2024 年 7 月 22 日
到期日	2027 年 7 月 22 日
截止报告期末债券余额	17.00
截止报告期末的利率（%）	2.14
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司，中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(十)24 山证 04

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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）（品种二）
债券简称	24 山证 04
债券代码	148934.SZ
起息日	2024 年 10 月 17 日
到期日	2027 年 10 月 17 日
截止报告期末债券余额	18.00
截止报告期末的利率（%）	2.25
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	中德证券有限责任公司，中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(十一)24 山证 05

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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）
债券简称	24 山证 05
债券代码	524053.SZ
起息日	2024 年 12 月 5 日
到期日	2027 年 12 月 5 日
截止报告期末债券余额	7.00
截止报告期末的利率（%）	2.03
还本付息方式	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。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中德证券有限责任公司，中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

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《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之债券受托管理协议》《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受托管理协议》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券受托管理协议》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券受托管理协议》和《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受托管理协议》（以下合称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括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。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于2024年6月28日在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）公告了《山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行

人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

“22 山证 C1” “22 山证 01” “22 山证 03” “22 山证 05” “23 山证 C1” “23 山证 C3” “23 山证 C4” “24 山证 01” “24 山证 02” “24 山证 04” “24 山证 05” 无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、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和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《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之债券受托管理协议》《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受托管理协议》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券受托管理协议》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券受托管理协议》《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受托管理协议》《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之债券持有人会议规则》《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债券持有人会议规则》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券债券持有人会议规则》《山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券债券持有人会议规则》和《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债券持有人会议规则》（以下合称《债券持有人会议规则》）约定履行受托管理职

责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现“22 山证 C1”“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”和“24 山证 05”发行人存在触发召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

七、督促发行人按时履约

报告期内，受托管理人已督促“22 山证 C1”“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”按期足额付息。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 2024 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。

2023 年度及 2024 年度，公司各主营业务收入情况如下表：

2023 年度及 2024 年度公司主营业务收入情况

单位：亿元，%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	10.41	33.03	8.57	24.70
自营业务	10.83	34.37	12.83	36.98
资产管理业务	2.86	9.06	2.70	7.79
投资银行业务	2.90	9.21	2.51	7.22
期货经纪业务	1.71	5.42	2.04	5.87
大宗商品交易及风险管理业务	2.49	7.91	6.91	19.91
其他及抵消项目	0.32	1.00	-0.86	-2.48
合计	31.52	100.00	34.71	100.00

2023 年度及 2024 年度，公司主营业务支出情况如下表：

2023 年度及 2024 年公司主营业务支出情况

单位：亿元，%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理业务	6.89	29.66	6.64	24.56
自营业务	4.81	20.71	4.69	17.37
资产管理业务	1.58	6.80	1.44	5.32
投资银行业务	3.52	15.15	3.52	13.02
期货经纪业务	1.65	7.10	1.72	6.36
大宗商品交易及风险管理业务	2.23	9.60	6.39	23.65
其他及抵消项目	2.55	10.98	2.62	9.71

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
合计	23.24	100.00	27.02	100.00

2023 年度及 2024 年度，公司主营业务毛利润情况如下表：

2023 年度及 2024 年度公司主营业务毛利润情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
财富管理业务	3.52	1.94
自营业务	6.02	8.14
资产管理业务	1.27	1.27
投资银行业务	-0.61	-1.01
期货经纪业务	0.06	0.32
大宗商品交易及风险管理业务	0.27	0.52
其他及抵消项目	-2.24	-3.48
合计	8.29	7.69

2023 年度及 2024 年度，公司主营业务毛利率情况如下表：

2023 年度及 2024 年度公司主营业务毛利率情况

项目	2024 年度	2023 年度
财富管理业务	33.79%	22.60%
自营业务	55.56%	63.44%
资产管理业务	44.64%	46.84%
投资银行业务	-21.06%	-40.38%
期货经纪业务	3.24%	15.62%
大宗商品交易及风险管理业务	10.71%	7.54%
合计	26.29%	22.16%

2023 年度至 2024 年度，公司财富管理业务营业收入及占比增加，在营业收入中占比从 2023 年的 24.70%提高至 2024 年的 33.03%；自营业务营业收入及占比下降，在营业收入中占比从 2023 年的 36.98%下降至 2024 年的 34.37%；资管业务营业收入及占比增加，在营业收入中的占比从 7.79%提升至 9.06%；投资银

行业务营业收入及占比增加，在营业收入中占比从 2023 年的 7.22% 上升至 2024 年的 9.21%；期货经纪业务营业收入及占比减少，在营业收入中的占比从 2023 年的 5.87% 下降至 2024 年的 5.42%；大宗商品交易及风险管理业务营业收入及占比减少，在营业收入中占比从 2023 年的 19.91% 减少至 2024 年的 7.91%。

面对复杂的经营环境，公司立足主责主业，强化功能定位，坚定执行公司十四五战略规划，主动服务国家战略和区域发展大局，积极把握市场机遇，明确工作抓手，加快科技赋能，构建核心能力，加强全面风险管理，提质增效，扎实做好金融“五篇大文章”，持续推动服务实体经济和财富管理转型，不断提升自身综合金融服务能力。财富管理业务践行产品化、机构化、数字化转型方向，持续提升服务能力，服务生态日趋完善。企业金融业务坚持行业化、区域化、资本化、一体化工作方针，推进全链条全生命周期综合金融服务，持续提升执业质量。资产管理条线加快多资产、多策略、多工具布局，连续第四年实现收入增长。FICC 业务有效控制应对风险，投资收益率保持较高水平。权益自营业务全面压降方向性风险敞口，持续布局新质生产力。加快推动股票和债券销售、研究定价、机构客户服务、战略客户服务四大核心能力建设。公司全面加强风控合规管理，实现纵向覆盖境内外各级子公司及分支机构，横向覆盖各类业务、场景及人员，母子公司全业务链条“垂直”一体化穿透式管控，健全全方位监督执行机制，精细化开展风控合规管理，严守风险合规底线。

二、发行人 2024 年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：亿元

序号	项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的,说明原因
1	总资产	806.61	775.90	3.96-	
2	总负债	623.68	594.37	4.93-	
3	净资产	182.93	181.53	0.77-	
4	归属母公司股东的净资产	179.70	177.47	1.26-	
5	资产负债率 (%)	70.57	71.13	-0.79-	

6	流动比率	2.13	2.13	---
7	速动比率	2.13	2.13	---
8	期末现金及现金等价物余额	288.79	239.18	20.74--

单位：亿元

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的,说明原因
1	营业收入	31.52	34.71	-16.58	-
2	营业成本	23.24	27.02	-13.99	-
3	利润总额	8.25	7.68	7.46	-
4	净利润	6.91	5.92	16.67	-
5	归属母公司股东的净利润	7.12	6.20	14.86	-
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	21.28	22.56	-5.67	-
7	经营活动产生的现金流净额	80.66	9.26	771.51	主要系报告期内代理买卖证券款净增加、为交易目的而持有的金融负债净增加导致现金流入增大所致
8	投资活动产生的现金流净额	-2.50	-1.76	-40.05	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增长所致
9	筹资活动产生的现金流净额	-28.63	-29.88	4.18	-
10	EBITDA全部债务比	5.08%	5.40%	-5.93	-
11	利息保障倍数	1.81	1.63	11.04	-
12	EBITDA利息倍数	2.10	1.86	12.90	-

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

(一)24 山证 01

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 山证 01
债券代码	148788.SZ
募集资金总额	18.00
约定的募集资金用途	偿还公司其他有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	18.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况	偿还公司其他有息债务
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不涉及
募集资金变更后的用途	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	正常

(二)24 山证 02

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 山证 02
债券代码	148823.SZ
募集资金总额	17.00
约定的募集资金用途	偿还公司债券
截至报告期末募集资金使用金额	17.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况	偿还公司债券
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不涉及
募集资金变更后的用途	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	正常

(三)24 山证 04

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 山证 04
债券代码	148934.SZ
募集资金总额	18.00
约定的募集资金用途	偿还公司债券
截至报告期末募集资金使用金额	18.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况	偿还公司债券
募集资金是否按照约定用途使用	是

截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不涉及
募集资金变更后的用途	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	正常

(四)24 山证 05

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 山证 05
债券代码	524053.SZ
募集资金总额	7.00
约定的募集资金用途	偿还公司债券
截至报告期末募集资金使用金额	7.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况	偿还公司债券
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不涉及
募集资金变更后的用途	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否

违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	正常

发行人募集资金由专户划转至公司其他账户后，最终均按照募集说明书约定用于偿还到期债务；上述债券募集资金使用与募集说明书承诺的用途和使用计划一致，募集资金流向清晰可辨。

二、专项账户运作情况

报告期内，“22 山证 C1”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2022 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“22 山证 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2022 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“22 山证 03”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2022 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“22 山证 05”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2022 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“23 山证 C1”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2023 年按照

募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“23 山证 C3”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2023 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

报告期内，“23 山证 C4”不涉及募集资金使用情况。发行人已于 2023 年按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024 年 4 月 30 日	山西证券 2023 年年度报告	深圳证券交易所网站
2	2024 年 8 月 28 日	山西证券 2024 年半年度报告	深圳证券交易所网站

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照深圳证券交易所要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，未发现发行人发生可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人对“22 山证 C1”“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”和“23 山证 C4”按期足额付息；“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”和“24 山证 05”不涉及兑付兑息事项。受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，受托管理人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。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，“22 山证 C1”“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”和“23 山证 C4”已按期足额兑付利息。

“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”和“24 山证 05”不涉及兑付兑息事项，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

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）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	2.13	2.13
速动比率	2.13	2.13
资产负债率（%）	70.57	71.13
EBITDA利息倍数	2.10	1.86

从短期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人流动比率均为 2.13，速动比率分别均为 2.13。

从长期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人资产负债率分别为 71.13%和 70.57%，同比下降 0.56 个百分点。发行人长期偿债能力较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年度、2024 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.86 和 2.10，2024 年度同比上升 12.90%。公司盈利能力较好，利润足以覆盖公司的利息费用支出，可保障公司有较高的偿债能力。

报告期内，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。

第八节 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

“22 山证 C1” “22 山证 01” “22 山证 03” “22 山证 05” “23 山证 C1” “23 山证 C3” “23 山证 C4” “24 山证 01” “24 山证 02” “24 山证 04” 和 “24 山证 05” 均无增信措施。

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，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现“22 山证 C1” “22 山证 01” “22 山证 03” “22 山证 05” “23 山证 C1” “23 山证 C3” “23 山证 C4” “24 山证 01” “24 山证 02” “24 山证 04” 和 “24 山证 05” 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，“22 山证 C1”“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”和“24 山证 05”不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2024 年 6 月 25 日出具了《山西证券股份有限公司 2024 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》，维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，维持“22 山证 C1”的信用等级为 AA+。根据募集说明书，“22 山证 01”“22 山证 03”“22 山证 05”“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”“24 山证 05”未披露债券评级，未设置跟踪评级安排。

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。

第十一节 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。

第十二节 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。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 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

一、其他义务的执行情况

报告期内，发行人不涉及公司债券募集说明书中约定的其他义务或特别承诺的执行情况

二、其他事项

无。

（本页无正文，为《山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

