



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

# 山西证券股份有限公司

## 2011 年半年度报告

(山西证券 002500)

2011 年 8 月

## 目 录

第一节 重要提示.....	1
第二节 公司基本情况.....	2
第三节 股本变动和主要股东持股情况.....	9
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	12
第五节 董事会报告.....	13
第六节 重要事项.....	26
第七节 财务报告.....	37
第八节 备查文件目录.....	37

## 第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告经公司第二届董事会第二次会议、第二届监事会第二次会议审议通过。

没有董事、监事、高级管理人员对本半年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

本报告中的财务报告未经审计。

公司董事长张广慧先生、总经理侯巍先生、财务总监及会计机构负责人汤建雄先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司名称

法定中文名称：山西证券股份有限公司

中文名称缩写：山西证券

法定英文名称：SHANXI SECURITIES CO., LTD.

英文名称缩写：SHANXI SECURITIES

### 二、公司法定代表人：侯巍

### 三、公司董事会秘书：王怡里

联系地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层

电话：0351-8686966

传真：0351-8686918

电子信箱：wangyili@sxzq.com

### 证券事务代表：刘润照

联系地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层

电话：0351-8686905

传真：0351-8686667

电子信箱：liurunzhao@sxzq.com

### 四、公司地址

公司注册地址：太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼

公司办公地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼

邮政编码：030002

公司国际互联网网址：<http://www.sxzq.com>

电子信箱：[sxzq@i618.com.cn](mailto:sxzq@i618.com.cn)

### 五、公司信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报

登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司半年度报告备置地点：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层董事会办公室

## 六、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：山西证券

股票代码：002500

## 七、其他有关资料

1、公司首次注册登记日期：1988 年 7 月

公司首次注册登记地址：山西省太原市五一路 171 号

2、公司最近一次注册登记日期：2010 年 11 月 24 日

最近一次注册登记地址：太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼

3、企业法人营业执照注册号：140000100003883

4、税务登记号码：晋国税字 140111110013881 号

并地税直字 140107110013881 号

5、组织机构代码：11001388

6、公司 2011 年分类监管评价结果：B 类 BBB 级

## 八、报告期主要会计数据与指标

### （一）主要财务数据与指标（合并报表）

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度期末增减 (%)
总资产	13,880,330,454	17,634,503,052	-21.29
股本	2,399,800,000	2,399,800,000	-
归属于上市公司股东的所有者权益	5,943,312,948	6,184,179,170	-3.89
归属于上市公司股东的每股净资产	2.48	2.58	-3.88
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入	543,928,671	598,151,016	-9.06
营业利润	140,546,679	263,739,630	-46.71
利润总额	141,255,489	264,844,863	-46.66
归属于上市公司股东的净利润	113,626,725	206,060,458	-44.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	113,126,573	205,001,756	-44.82
净资产收益率 (%)	1.84%	6.68%	下降 4.84 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率	1.83%	6.64%	下降 4.81 个百分点

基本每股收益（元/股）	0.05	0.10	-50.00
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.10	-50.00
经营活动产生的现金流量净额	-3,595,714,595	-3,935,326,341	8.63
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.50	-1.97	-23.86

## (二) 非经常性损益项目（合并报表）

单位：元

非经常性损益项目	2011年1-6月
非流动资产处置损益	-
税收返还	754,905
政府补助	-
捐赠支出	-5,000
诉讼及案件损失	-
与正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-41,095
<b>合计</b>	<b>708,810</b>
减：所得税影响额	177,203
少数股东权益影响额	31,455
扣除所得税后的金额	500,152

## (三) 采用公允价值计量的项目

## 1、采用公允价值计量的项目

单位：元

项目	2010年12月31日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年度计提的减值	2011年6月30日
<b>金融资产</b>					
交易性金融资产	377,047,444	2,819,316	-	-	247,248,842
可供出售金融资产	177,640,883	-	10,071,852	-	328,353,901
衍生金融资产	-	-369,894	-	-	-369,894
<b>合计</b>	<b>554,688,327</b>	<b>2,449,422</b>	<b>10,071,852</b>	<b>-</b>	<b>575,232,849</b>
<b>金融负债</b>					

## 2、公允价值变动损益对公司利润的影响

单位：元

项目	对 2011 年上半年利润影响(元)	占利润总额的比例 (%)
交易性金融资产	2,819,316	2.00
衍生金融资产	-369,894	-0.26
<b>合计</b>	<b>2,449,422</b>	<b>1.74</b>

## (四) 资产减值准备表

单位：元

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
一、坏账准备	7,589,998				7,589,998
二、可供出售金融资产减值准备	62,600				62,600
<b>合计</b>	<b>7,652,598</b>				<b>7,652,598</b>

(五) 根据《证券公司年度报告内容与格式准则》(2008 年修订)，公司合并财务报表和母公司财务报表主要项目会计数据

## 1、合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	增减 (%)
货币资金	11,202,091,167	13,822,098,731	-18.96
结算备付金	311,466,625	1,673,520,722	-81.39
交易性金融资产	247,248,842	377,047,444	-34.43
衍生金融资产	-369,894	-	-
可供出售金融资产	328,353,901	177,640,883	84.84
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	3,272,000	3,272,000	-
<b>资产总额</b>	<b>13,880,330,454</b>	<b>17,634,503,052</b>	<b>-21.29</b>
代理买卖证券款	7,484,364,395	10,790,583,792	-30.64
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
<b>负债总额</b>	<b>7,608,813,197</b>	<b>11,101,125,063</b>	<b>-31.46</b>
实收资本(股本)	2,399,800,000	2,399,800,000	-

未分配利润	481,182,050	727,525,325	-33.86
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	增减 (%)
手续费及佣金净收入	417,295,821	505,302,388	-17.42
利息净收入	131,404,306	58,297,165	125.40
投资收益	-8,352,707	34,735,668	-124.05
公允价值变动收益	2,449,422	-1,707,974	243.41
营业支出	403,381,992	334,411,386	20.62
<b>利润总额</b>	<b>141,255,489</b>	<b>264,844,863</b>	<b>-46.66</b>
净利润	100,855,379	200,584,462	-49.72
归属于母公司的净利润	113,626,725	206,060,458	-44.86

## 2、母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	增减 (%)
货币资金	10,061,720,241	12,458,183,639	-19.24
结算备付金	324,478,658	1,673,520,722	-80.61
交易性金融资产	247,248,842	358,997,108	-31.13
买入返售金融资产	485,000,000	370,000,000	31.08
可供出售金融资产	328,353,901	177,640,883	84.84
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	814,172,000	803,872,000	1.28
<b>资产总额</b>	<b>12,910,967,649</b>	<b>16,497,732,704</b>	<b>-21.74</b>
代理买卖证券款	6,850,906,148	10,149,670,175	-32.50
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
<b>负债总额</b>	<b>6,924,659,861</b>	<b>10,302,365,613</b>	<b>-32.79</b>
实收资本（股本）	2,399,800,000	2,399,800,000	-
未分配利润	520,592,252	737,205,444	-29.38

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	增减 (%)
手续费及佣金净收入	353,687,527	443,994,510	-20.34
利息净收入	108,404,871	46,956,831	130.86
投资收益	-8,010,485	35,918,125	-122.30
公允价值变动收益	2,344,819	-1,125,479	308.34
营业支出	260,933,852	238,188,317	9.55
利润总额	197,303,489	289,909,072	-31.94
净利润	143,356,808	219,514,511	-34.69

### 3、净资本及风险控制指标（母公司数据）

2011年6月30日，母公司净资本为46.24亿元，较2010年12月31日母公司净资本48.02亿元减少1.78亿元，主要原因是报告期内公司利润增加和向全体股东派发359,970,000元现金红利减少所致。报告期内，各个时点公司以净资本为核心的各项风险控制指标符合监管标准，且远优于预警值。

截止 2011 年 06 月 30 日，公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

项目	报告期指标	2010年12月31日	增减	监管标准	预警标准
净资本（亿元）	46.24	48.02	-3.71%	>2	>2.4
净资产（亿元）	59.86	61.95	-3.37%	-	-
净资本/净资产	77.25%	77.52%	下降0.27个百分点	>40%	>48%
净资本/负债	6,269.71%	3,145.08%	上升3,124.63个百分点	>8%	>9.6%
净资产/负债	8,116.62%	4,057.34%	上升4,059.28个百分点	>20%	>24%
净资本/各项风险资本准备之和	718.15%	703.83%	上升14.32个百分点	>100%	>120%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	8.37%	9.17%	下降0.8个百分点	<100%	<80%
自营固定收益类证券/净资本	3.89%	2.08%	上升1.81个百分点	<500%	<400%

### 4、归属于母公司的股东权益变动情况

单位：元

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年6月30日	变动原因
股本	2,399,800,000	-	-	2,399,800,000	-
资本公积	2,609,686,403	7,553,889	2,076,836	2,615,163,456	可供出售金融资产公

					允价值变动及收购少数股东股权减少
盈余公积	149,055,814	-	-	149,055,814	-
一般风险准备	149,055,814	-	-	149,055,814	-
交易风险准备	149,055,814	-	-	149,055,814	-
未分配利润	727,525,325	113,626,725	359,970,000	481,182,050	本年利润增加及利润分配减少
归属于母公司的股东权益合计	6,184,179,170	121,180,614	362,046,836	5,943,312,948	-

### 第三节 股本变动和主要股东持股情况

#### 一、报告期内公司股份变动情况表

公司2010年11月1日首次公开发行人民币普通股股票399,800,000股，其中网下询价对象配售79,800,000股于2011年2月15日起在深圳证券交易所上市流通（详见公司2011年2月11日发布的临2011-012号公告）。报告期内，公司股权变动情况见下表：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)				本次变动后		
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	2,079,800,000	86.67	-	-	-	-79,800,000	-79,800,000	2,000,000,000	83.34
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	1,943,999,267	81.01	-	-	-	-20,698,147	-20,698,147	1,923,301,120	80.14
3、其他内资持股	135,800,733	5.66	-	-	-	-59,101,853	-59,101,853	76,698,880	3.20
其中：境内非国有法人持股	83,349,132	3.47	-	-	-	-6,650,252	-6,650,252	76,698,880	3.20
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
基金、产品及其他	52,451,601	2.19	-	-	-	-52,451,601	-52,451,601	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股	320,000,000	13.33	-	-	-	79,800,000	79,800,000	399,800,000	16.66
1、人民币普通股	320,000,000	13.33	-	-	-	79,800,000	79,800,000	399,800,000	16.66
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	2,399,800,000	100	-	-	-	-	-	2,399,800,000	100

## 二、报告期末，公司前十名股东、前十名无限售条件股东持股情况

单位：股

报告期末股东总数	113, 187名				
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
山西省国信投资(集团)公司	国有法人	37.56	901,254,324	901,254,324	无
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	18.78	450,627,162	450,627,162	无
山西国际电力集团有限公司	国有法人	12.52	300,418,108	300,418,108	无
山西海鑫实业股份有限公司	境内非国有法人	3.20	76,698,880	76,698,880	质押 76,698,880
中信国安集团公司	国有法人	2.88	69,096,165	69,096,165	无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	1.67	39,980,000	39,980,000	无
山西焦化集团有限公司	国有法人	1.56	37,552,263	37,552,263	无
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	1.25	30,041,811	30,041,811	无
山西省科技基金发展总公司	国有法人	0.94	22,531,358	22,531,358	无
山西信托有限责任公司	国有法人	0.88	21,029,268	21,029,268	无
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股票种类		
黄文耀	6,868,399		人民币普通股		
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	2,528,417		人民币普通股		
天安保险股份有限公司	2,440,460		人民币普通股		
中国建设银行-工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	2,440,460		人民币普通股		
中国建设银行-中小企业板交易型开放式指数基金	2,169,857		人民币普通股		
葛洲坝集团财务有限责任公司	1,830,345		人民币普通股		
陈旌	1,424,591		人民币普通股		
重庆国际信托有限公司-润丰柒号证券投资集合资金信托计划	1,310,000		人民币普通股		
中国工商银行-华夏沪深300指数证券投资基金	1,228,200		人民币普通股		
张仕频	1,153,299		人民币普通股		
上述股东关联关系及一致行动的说明	公司控股股东山西省国信投资(集团)公司持有山西信托有限责任公司90.7%股权,为山西信托有限责任公司的控股股东,构成关联关系。山西省国信投资(集团)公司与山西信托有限责任公司合计持有公司股份总数为922,283,592股,占公司总股本的38.44%。				

注：公司前10名股东均为有限售条件流通股股东，其中，全国社保基金理事会转持三户为

发行划转，承继原国有股东的禁售义务；其他股东为发行限售。报告期内，公司前 10 名股东持股情况未发生变动。

**三、报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化**

## 第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、报告期内，董事、监事和高级管理人员未持有公司股份

### 二、报告期内，董事、监事、高级管理人员变更情况

#### 1、董事变更情况

鉴于公司第一届董事会任期届满，2011年5月6日，公司2010年度股东大会通过议案，选举张广慧先生、侯巍先生、任宏伟先生、周宜洲先生、常小刚先生、李兆会先生、孙璐先生为第二届董事会非独立董事；选举王瑞琪先生、容和平先生、王卫国先生、蒋岳祥先生为第二届董事会独立董事。上述11名董事与公司职工民主选举的乔俊峰职工董事共同组成公司第二届董事会，任期三年。

2011年5月6日，公司第二届董事会第一次会议选举张广慧先生为第二届董事会董事长。

#### 2、监事变更情况

鉴于公司第一届监事会任期届满，2011年5月6日，公司2010年度股东大会选举马光泉先生、张晋先生、高明先生、焦杨先生、郭江明先生、万河斌先生、张福荣先生、罗爱民先生为公司第二届监事会股东代表监事。上述8名监事与公司职工民主选举产生的胡朝晖职工监事、翟太煌职工监事、闫晓华职工监事、尤济敏职工监事共同组成公司第二届监事会，任期三年。

2011年5月6日，公司第二届监事会第一次会议选举焦杨先生为第二届监事会主席、胡朝晖先生为第二届监事会副主席。

#### 3、高级管理人员变更情况

(1) 2011年4月13日，公司第一届董事会第十八次会议审议通过《关于公司高管人员变动的议案》，同意李凡先生辞去公司副总经理（副总裁）职务。

(2) 2011年5月6日，公司第二届董事会第一次会议审议通过议案，聘任侯巍先生担任公司总经理（总裁）、樊廷让先生担任公司常务副总经理（常务副总裁），聘任赵树林先生、邹连星先生、乔俊峰先生担任公司副总经理（副总裁），聘任孟有军先生担任公司副总经理（副总裁）、合规总监，聘任汤建雄先生担任公司财务总监，聘任王怡里先生担任公司董事会秘书。上述高级管理人员任期与第二届董事会任期一致。

## 第五节 董事会报告

### 一、公司经营情况的介绍

公司前身山西省证券公司成立于 1988 年 7 月，为全国首批证券公司之一。经过二十多年的发展，公司已成为经营稳健、管理规范、资格完备、有独特竞争优势的创新类券商。2010 年 11 月 15 日，公司在深圳证券交易所挂牌上市，是第一家通过 IPO 在深交所上市的证券公司。公司目前注册资本 23.998 亿元，经营范围为：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；为期货公司提供中间介绍业务。公司控股中德证券有限责任公司、大华期货有限公司、龙华启富投资有限责任公司（详见本节 一、公司经营情况的介绍（三）公司主营业务经营情况 7、创新业务（1）直接投资业务），专门从事投资银行、期货经纪及直接投资业务。

#### （一）国际国内经济形势分析

2011 年上半年，国际金融危机对世界经济的影响进一步显现。世界经济中的不稳定、不确定因素增多，各国经济复苏的不同步、不均衡特征突出，全球经济复苏进程缓慢。美、欧、日等主要发达经济体复苏乏力，发展中国家引擎作用明显。上半年，国际不利因素和国内严重自然灾害没有改变中国经济发展的基本态势，中国经济保持了平稳较快发展，物价总水平涨幅得到控制，就业持续增加，调整经济结构和节能减排成效显著。

受国际国内宏观经济形势及国内政策影响，上半年我国证券市场总体表现疲弱，主要指数震荡下行。证券公司总体收入与去年同期相比略有增长，但随着经营成本的不断攀升，行业整体净利润水平有所下滑。

根据中国证券业协会公布的未经审计数据显示，上半年 109 家证券公司实现营业收入 751.02 亿元，同比微增 2.68%；实现净利润 260.54 亿元，同比减少 11.08%。其中，证券经纪业务净收入 409.95 亿元，同比减少 15.08%；证券承销与保荐及财务顾问业务净收入 132.77 亿元，同比增加 14.51%；受托客户资产管理业务净收入 8.98 亿元，同比增加 15.42%；证券投资收益（含公允价值变动）68.97 亿元，同比增加 1641.67%。

#### （二）报告期内公司总体经营情况

报告期内，面对复杂严峻的市场环境，在董事会的正确领导下，公司努力提高市场份额、盈利能力和市场影响力，全面提升管理水平，稳健推进整体战略，持续完善业务线布局，集团化模式雏形渐成，投资银行、期货经纪和直接投资业务实现子公司专业化运营。

报告期内，公司实现营业收入 5.44 亿元，比上年同期 5.98 亿元减少 0.54 亿元，减幅 9.03%；实现利润总额 1.41 亿元、归属于母公司股东的净利润 1.14 亿元，同比分别下降 46.79%与 44.66%。公司利润同比下滑的主要原因为：一是收入出现下滑。作为公司重要收入来源的证券经纪业务，因佣金率的持续下滑，尽管代理交易总额同比增长，但收入同比下降 9.86%。投资银行业务由于受项目周期较长的影响，上半年收入同比下降 36.49%。公司自营业务秉承稳健原则，加大固定收益类资产配置，适时降低一、二级市场投资规模，收入同比下降 38.64%。公司布局的部分中长期业务线处于培育期，产出能力未能显现。二是营业支出增加。伴随行业经营成本的不断攀升，以及公司加大传统业务转型，加快网点新设和创新业务布局，业务及管理费投入同比上升 24.87%。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司总资产 138.80 亿元，净资产 62.72 亿元，母公司净资本 46.24 亿元，各项资产数值减少的主要因素是代理买卖证券款减少了 33.06 亿元，同时母公司现金分红使自有资金减少了 3.60 亿元。

表:主要财务数据变动表

单位: 亿元

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比变动 (%)
营业收入	5.44	5.98	-9.03
利润总额	1.41	2.65	-46.79
归属于母公司股东的净利润	1.14	2.06	-44.66
	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	增减 (%)
总资产	138.80	176.35	-21.29
净资产	62.72	65.33	-4.00
母公司净资本	46.24	48.02	-3.71

### (三) 公司主营业务经营情况

表:报告期内业务分部情况表收入

单位: 万元

业务类别	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 (%)
证券经纪业务	38,343.31	19,798.64	48.36	-9.86	1.44	下降5.75个百分点
证券自营业务	2,857.05	374.09	86.91	-38.64	-74.89	上升18.90个百分点
资产管理业务	273.77	176.69	35.46	123.67	-82.98	上升783.66个百分点

投资银行业务	6,800.20	11,348.05	-66.88	-36.49	31.42	下降86.24个百分点
期货经纪业务	2,161.45	2,896.76	-34.02	29.93	41.06	下降10.57个百分点

### 1、证券经纪业务

报告期内，公司证券经纪业务围绕“扩网点、建队伍、促服务”的工作重点，稳步扎实推进各项工作，完成代理买卖股票、基金交易量 2,686.17 亿元，较上年同期增长了 7.01%，股票、基金全国市场占有率为 0.5366%，但由于平均佣金率下滑，报告期内证券经纪业务营业收入较上年同期减少了 9.86%。

表：报告期内证券经纪业务情况

单位：亿元

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比变动 (%)
代理买卖股票、基金交易量	2,686.17	2,510.25	7.01
营业收入	3.83	4.25	-9.86
营业支出	1.98	1.95	1.44

(1) 以低投入、重实效为导向，进一步推进网点新设和迁址调整工作，优化网点布局。报告期内有 2 家营业部获准筹建，3 家营业部完成迁址工作，网点总数达到 61 家。

(2) 继续围绕“建团队、拓渠道、占市场、增资产”的方针，全面推进营销工作有序开展，对抵御佣金率下滑、提升客户增量和稳定市场份额起到明显作用。截至 2011 年 7 月 6 日，新增客户 29,736 户，新增客户资产 19.76 亿元，销售开放式基金、集合理财产品计划 5.37 亿元，营销团队进一步扩充，营销渠道进一步拓展。

(3) 围绕品牌推广、产品开发和投资顾问业务体系的建设等，继续深化客户服务工作。公司统一客服品牌“汇通启富”导入期推广工作基本完成，客户和市场认知度得到提升。营销服务系统、产品数据中心和 95573 全国统一呼叫为核心的客户服务体系得到大幅充实和完善，服务产品得到有效整合，投资顾问业务稳健起步，客户服务支持效率和品质显著提高。

### 2、证券自营业务

2011 年上半年，公司坚持稳健投资原则，面对新股破发和二级市场风险加大等不利因素，公司适时控制投资规模，及时加大对固定收益类配置，同时积极开展以套期保值为目的的股指期货交易。报告期内，公司自营业务实现营业收入 2,857.05 万元，实现投资收益-835.27 万元，公允价值变动收益 244.94 万

元, 利息净收入 3, 447. 37 万元。

表：报告期内自营业务投资收益明细

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比变化
证券投资收益	-8, 352, 707	34, 735, 668	-43, 088, 375
其中：出售交易性金融资产收益	-5, 706, 778	-68, 439, 631	62, 732, 853
出售可供出售金融资产投资收益	-6, 873, 561	89, 397, 409	-96, 270, 970
金融资产持有期间收益	3, 515, 668	13, 777, 890	-10, 262, 222
出售衍生金融资产收益	711, 964	-	711, 964
公允价值变动损益	2, 449, 422	-1, 707, 974	4, 157, 397
其中：交易性金融资产	2, 819, 316	-1, 707, 974	4, 527, 290
衍生金融资产	-369, 894	-	-369, 894
利息净收入	34, 473, 744	12, 353, 944	22, 119, 800

### 3、资产管理业务

2011 年上半年，公司继续加快理财产品的设计推广，丰富产品序列，扩大管理规模；加强管理团队的研究和投资实力，努力提升产品的收益水平；拓展整合新旧营销渠道，着力提升渠道开发、持续营销和客户维护能力。报告期内，公司第二支集合资产管理计划“汇通启富 2 号”成功发行，资产管理业务实现营业收入 273. 77 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产管理业务管理规模 1, 081, 306, 317. 66 份，其中“汇通启富 1 号”规模 251, 875, 759. 96 份，期末单位净值 0. 989 元，累计单位净值 1. 059 元；“汇通启富 2 号”规模 829, 430, 557. 70 份，单位净值 1. 0011 元；两支产品收益率均居行业同类产品前列。

表：资产管理业务情况

单位：元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月	
	业务规模	营业收入	业务规模	营业收入
集合资产管理业务	1, 081, 306, 317. 66	2, 737, 722	828, 315, 463. 64	1, 223, 991

### 4、投资银行业务

公司投资银行业务主要包括证券保荐与承销业务、财务顾问和场外市场推荐挂牌业务。报告期内，受投行项目周期长的影响，投资银行业务收入 6, 800. 20 万元，与上年同期相比下降 36. 49%。

2011 年上半年，中德证券稳步推进股权融资、债权融资和财务顾问业务，作为联席主承销商，完成华锐风电首发、华夏银行定向增发、民生银行次级债、中

国供销次级债和农业银行金融债等项目；先后完成中国神华和通宝能源财务顾问等项目；作为国开行 2011 年债券承销团成员，完成上半年全部承销义务。

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）	
		2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
主承销	IPO	1	4	94,590.00	228,790.40	100.00	8,756.38
	增发	1	-	673,600.00	-	2,760.00	-
	债券	3	1	578,300.00	195,000.00	640.00	672.55
	小计	5	5	1,346,490.00	423,790.40	3,500.00	9,428.93
副主承销及分销	IPO	-	-	-	-	-	-
	债券	6	5	478,000.00	43,000.00	893.50	16.00
	小计	6	5	478,000.00	43,000.00	893.50	16.00

注：2010 年 1 至 6 月的 IPO 主承销收入含母公司 5,553.15 万元。

2011 年上半年，母公司从事的场外市场推荐挂牌和财务顾问业务得到进一步拓展，实现营业收入 310 万元。上半年，完成威力恒项目的推荐挂牌备案，在巩固与已签约高新园区合作关系的同时，继续扩大对新园区的覆盖，加快团队充实、流程梳理和制度建设，为新三板扩容做好准备。

## 5、期货经纪业务

公司期货经纪业务由子公司大华期货进行。

报告期内，大华期货努力克服市场整体黯淡等不利因素，坚持以业务发展为中心，夯实运营基础，不断拓宽营销思路，实现交易额 6,227.49 亿元，与上年同期相比增长 26.6%，增长幅度超过行业平均水平。实现营业收入 2,137.59 万元，利润总额-759.66 万元。营业收入同比增加幅度达到 28.50%，但由于公司快速发展导致的营业支出大幅增加，公司利润总额同比减少了 421.09 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日，大华期货完成了原由重庆美校持有 7.69% 的股权的变更工作，成为公司全资子公司。

## 6、证券研究

报告期内，公司研究业务在基础研究、课题研究、销售交易及业务支持等方面取得长足进步。随着研究团队的壮大，公司研究业务覆盖面继续扩大，能源领域研究的优势地位得到巩固，石油化工、农业和餐饮旅游等特色研究市场影响力显著提升，荣获 2010 年“第八届新财富进步最快研究机构第五名”和“2010 年度（第二届）中国证券行业最佳伯乐奖—行业研究领先团体奖”。

## 7、创新业务

报告期内，公司持续加大对创新业务的支持和投入，努力完善业务布局。截至目前，直接投资业务子公司正式投入运营，融资融券业务筹建工作基本到位，其他创新业务正在推进。

### (1) 直接投资业务

2011 年 2 月，公司获准设立直投子公司开展直接投资业务试点后，积极开展各项筹建工作。根据监管要求，相继完成了章程修改及报批、经营场所选择、法人治理构建、管理制度制订及业务团队组建等工作，积极开展了投资项目的前期储备。2011 年 7 月，直投子公司龙华启富投资有限责任公司完成工商登记，正式投入运营。

### (2) 融资融券业务

报告期内，公司设立信用交易管理部，专门负责融资融券业务的筹备及具体管理。截至目前，公司融资融券业务的制度体系、实施细则、系统建设基本完成，多次进行三方存管、账户系统、融资融券系统的测试工作。待监管政策允许后，公司将在第一时间申请开展融资融券业务。

### (四) 比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

	项目	2011年6月30日	2010年12月31日	增减(%)	变动原因
	资产负债表	结算备付金	311,466,625	1,673,520,722	-81.39
其中：客户备付金		261,466,123	1,490,956,216	-82.46	在登记公司存款减少
交易性金融资产		247,248,842	377,047,444	-34.43	库存证券规模减少
衍生金融资产		-369,894	-	-	投资股指期货浮亏
买入返售金融资产		485,000,000	370,000,000	31.08	期末融出资金增加
应收利息		21,466,780	9,378,930	128.88	应收存款利息增加
可供出售金融资产		328,353,901	177,640,883	84.84	库存证券规模增加
代理买卖证券款		7,484,364,395	10,790,583,792	-30.64	证券投资及资金净流出
应付职工薪酬		35,560,711	160,449,488	-77.84	发放已计提的职工薪酬
应交税费		36,670,658	74,529,943	-50.80	根据利润情况，应交税费减少
递延所得税负债		2,966,046	-	-	公允价值变动
未分配利润		481,182,050	727,525,325	-33.86	本期分红
利润表	项目	2011年1-6月	2010年1-6月	增减(%)	变动原因
	受托客户资产管理业务净收入	2,454,864	1,223,991	100.56	资产管理业务增长
	证券承销业务净收入	33,668,000	88,489,313	-61.95	业务周期性收入影响
	保荐业务服务净收入	4,400,000	7,400,000	-40.54	业务周期性收入影响
	财务顾问服务净收入	11,400,000	3,590,000	217.55	财务顾问业务增长
投资收益(损失以“-”号填列)	-8,352,707	34,735,668	-124.05	自营业务收益同比减少	

	公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,449,423	-1,707,974	243.41	本期交易性金融资产的公允价值变动较上年同期增加
	利息净收入	131,404,306	58,297,165	125.40	自有资金存款增加及利率提高
	汇兑收益(损失以“-”号填列)	-571,378	-110,591	-416.66	汇率变动
	资产减值损失	-	-286,438	-	上年转回坏账损失
	其他业务成本	-	717,002	-	本年无发生
	营业外收入	780,293	1,437,881	-45.73	上年收到政府补助
	营业外支出	71,483	332,648	-78.51	上年违约金支出
	其他综合收益	7,553,889	-19,291,380	139.16	可供出售金融资产浮动盈亏及所得税影响
现金流量表	<b>项目</b>	<b>2011年1-6月</b>	<b>2010年1-6月</b>	<b>增减(%)</b>	<b>变动原因</b>
	投资活动现金流出小计	25,255,496	787,486,436	-96.79	上年定期存款变化
	汇率变动对现金的影响	-571,378	-110,591	-416.66	汇率变动

### (五) 公司营业收入、营业利润的分地区报告

#### 1、公司营业收入地区分布情况

单位：元

地区	2011年1-6月		2010年1-6月		增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
山西省	40	311,907,004	30	356,403,725	-12.48
北京市	1	7,351,031	1	9,314,785	-21.08
陕西省	1	4,871,041	1	5,831,702	-16.47
上海市	3	17,590,170	3	23,560,393	-25.34
广东省	2	3,707,194	2	4,391,461	-15.58
浙江省	2	6,120,874	2	7,238,735	-15.44
重庆市	1	2,057,313	1	2,767,821	-25.67
辽宁省	1	1,663,265	1	1,434,523	15.95
天津市	1	1,490,110	1	1,194,900	24.71
河北省	2	2,652,893	1	2,833,766	-6.38
山东省	1	1,906,228	1	2,132,729	-10.62
福建省	1	3,799,702	1	2,241,768	69.50
江苏省	1	837,988	1	71,861	1,066.12
河南省	1	497,328	1	-	-
广西省	1	96,281	1	-	-
四川省	1	371,270	-	-	-
湖南省	1	2,885	-	-	-

总部及子公司	-	177,006,094	-	178,732,847	-0.97
合计	61	543,928,671	48	598,151,016	-9.06

## 2、公司营业利润地区分布情况

单位：元

地区	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月		增减百分比 (%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	40	193,359,567	30	267,516,851	-27.72
北京市	1	1,540,318	1	5,231,155	-70.55
陕西省	1	1,107,568	1	2,352,875	-52.93
上海市	3	3,319,477	3	12,770,469	-74.01
广东省	2	-1,979,485	2	18,901	-10,572.91
浙江省	2	-1,657,919	2	1,191,431	-239.15
重庆市	1	-1,558,772	1	-409,540	-280.62
辽宁省	1	-1,772,014	1	-1,574,598	-12.54
天津市	1	-1,546,213	1	-1,260,775	-22.64
河北省	2	-2,340,214	1	-506,405	-362.12
山东省	1	-2,271,657	1	-1,175,039	-93.33
福建省	1	-638,011	1	-765,459	16.65
江苏省	1	-2,006,352	1	-1,601,549	-25.28
河南省	1	-1,858,886	1	-139,951	-1,228.24
广西省	1	-1,765,982	1	-41,234	-4,182.80
四川省	1	-1,239,607	-	-	-
湖南省	1	-1,322,239	-	-	-
总部及子公司		-36,822,900	-	-17,867,502	-106.09
合计	61	140,546,679	48	263,739,630	-46.71

### (六) 公司资产结构和资产质量

截至 2011 年 6 月 30 日，公司总资产 1,388,033.05 万元，较上年末减少 375,417.26 万元，降幅 21.29%，主要因素是客户资金减少 330,621.94 万元，同时母公司分配 2010 年度利润致使自有资金减少 35,997.00 万元；扣除代理买卖证券款后，2011 年 6 月末公司总资产为 639,596.61 万元，较上年末减少 44,795.32 万元，降幅 6.55%。

负债总额 760,881.32 万元，较上年末减少 349,231.19 万元，降幅 31.46%，主要因素是客户证券交易减少导致代理买卖证券款减少 330,621.94 万元，本期实际发放上年末计提的应付薪酬导致应付职工薪酬减少 12,488.88 万元，应交

税费减少 3,785.93 万元，其他负债减少 2,619.90 万元。扣除代理买卖证券款后，2011 年 6 月末公司负债总额 12,444.88 万元，较上年末减少 18,609.25 万元，降幅 59.93%。

资产中扣除客户资金存款和客户结算备付金后的自有货币资金（包括银行存款、结算备付金）465,716.95 万元，占扣除代理买卖证券款后资产总额的 72.81%，交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产 106,060.27 万元，占扣除代理买卖证券款后资产总额的 16.58%，公司资产流动性较强，风险相对较小。

从资产负债（扣除代理买卖证券款）规模和结构分析，2011 年 6 月末公司资产负债率 1.95%，表明公司资产状况良好，高流动性的资产完全能够满足负债支付的需求，并能保证公司稳健经营和持续发展。

所有者权益期末余额 627,151.73 万元，较年初减少 26,186.07 万元，降幅 4.01%，主要是公司分配 2010 年度利润及可供出售金融资产公允价值变动影响。目前公司资本金充足，抗风险能力增强。

2011 年 6 月底，母公司净资本额为 462,414.25 万元，较上年末净资本 480,239.42 万元减少了 17,825.17 万元，主要为公司本年利润和分配上年利润所致，母公司净资本与净资产比率为 77.25%，与上年末 77.52% 基本持平，各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

### （七）公司现金流情况

2011 年 1 至 6 月公司现金及现金等价物净增加额为 -398,175.01 万元，主要因素为代理买卖证券款减少导致现金流出 330,621.94 万元，公司分派 2010 年度利润导致现金流出 35,997.00 万元。

经营活动产生的现金流量净额为 -359,571.46 万元，主要现金流入项目为：收取利息、手续费及佣金的现金 64,593.08 万元，收到其他与经营活动有关的现金 1,228.04 万元；主要现金流出项目为：买入返售金融资产支付的现金净额 11,500.00 万元，代理买卖证券款减少 330,621.94 万元，支付各项税费 11,189.09 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 35,020.08 万元，支付投资者保护基金 2,602.42 万元等。

投资活动产生的现金流量净额 -2,525.55 万元，为购建固定资产、无形资产

和其他长期资产支付的现金。

筹资活动产生的现金流量净额-36,020.87 万元，主要流出项目为：分配股利、利润支付的现金 35,997.00 万元。

#### （八）控股子公司的经营情况及业绩分析

（1）大华期货有限公司，注册资本 1.3 亿元，公司持有 100%的股权，经营范围包括：商品期货经纪、金融期货经纪（以上经营范围按许可证核定事项及期限从事经营）。截至 2011 年 6 月 30 日，大华期货总资产 7.64 亿元，净资产 1.08 亿元。2011 年 1 至 6 月，实现营业收入 2,137.59 万元，利润总额为-759.66 万元，净利润为-578.10 万元。

（2）中德证券有限责任公司，注册资本 10 亿元，公司持有 66.67%的股权，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；中国证监会批准的其他业务。截至 2011 年 6 月 30 日，中德证券总资产 10.29 亿元，净资产 9.86 亿元。2011 年 1 至 6 月，实现营业收入 6,490.20 万元，利润总额为-4,845.14 万元，净利润为-3,672.04 万元。

## 二、经营中存在的问题和应对措施

目前，公司经营面临的问题，既有行业共性的问题，也有公司特有的问题。

从行业看，证券公司之间通过简单模仿或竞相降价的方式，同质化竞争持续加剧，造成行业内部过度竞争和创新乏力，运营成本不断攀升。经纪业务随着网点数量快速膨胀，佣金费率大幅下降导致利润率持续降低；融资市场竞争日趋激烈，大型首发项目资源继续萎缩，再融资收入费率较低，债券融资受到商业银行的挤压，业务净收入空间有限；资产管理和自营投资业务受市场波动影响，创收能力难以稳定；创新业务处于起步阶段，收入贡献有限。

同时，在公司整体战略推进过程中，公司经营中存在的问题为：一是主营业务的创收能力需进一步提升。公司证券经纪业务受佣金率下滑直接影响，市场份额和净收入增长缓慢；投资银行业务项目资源尚未形成梯队效应，创收能力不够稳定；自营投资业务投资方向较为单一，大额资金配置能力有待提高；资产管理、研究业务及新培育业务线虽呈现稳步攀升态势，但业务规模较小，产出能力有限。二是随着业务条线增多、整体规模扩张及集团化战略推进，对现有体制机制和管理模式提出新的要求。公司需要根据整体发展步伐，对现有

的团队管理、风险管控、协作机制、运营效率及子公司管理等方面进行持续改进和完善。

针对上述问题，公司将继续围绕“提高市场份额、盈利能力和市场影响力，全面提升管理水平”的工作主线，做好以下各方面工作：

1、全力提高业务线创收能力，提高整体盈利水平。

下一阶段，公司将继续着力完善业务布局，全力推动盈利模式转型，提高新业务线的产出能力。

证券经纪业务方面，以“低投入重实效扩张网点、抓渠道建团队强化营销、导入品牌丰富产品推广投顾提升客服水平”为主线，全面构建完整的客服体系，真正使服务落地生根、发挥效用，有效狙击佣金率下滑态势，提升市场份额。

投行业务方面，中德证券要充分利用中外股东资源和山西省转型跨越发展机遇，加大项目拓展力度，持续扩张业务线，力争大型股权融资项目取得突破，进一步提升公司创收能力；同时要继续做好新三板扩容的各项准备工作。

自营业务方面，在继续做好风险防范的同时，积极调整资产配置结构，进一步提高大资金运作能力。

资产管理业务方面，要继续做好现有集合理财产品的投资运作工作，加大客户维护力度；加快新产品的设计、申报进度，持续扩大公司资产管理业务规模，提高业务收入；继续加大营销渠道的拓展力度，为后续产品营销做好准备。

期货经纪业务方面，大华期货要继续优化网点布局，加强营销力度，提高客服水平和市场份额，增强盈利能力；加快新业务领域拓展，积极备战投资咨询业务。

研究业务方面，要继续保持在优势行业的研究优势，加大研究成果的内部转化和外部销售力度，全面提升综合影响力。

创新业务方面，直投子公司龙华启富要加快项目筛选和投入进度，提高项目管理能力，注重引导目标公司成长，提升投资公司价值，力争成为新的利润增长极；融资融券业务要继续做好各方面准备工作，在证监会放开资格后第一时间递交相关申报材料。

2、持续优化公司管控模式，全面提升管理能力。

下一阶段，公司将根据业务发展需要，重点围绕绩效考核、成本管理、团

队建设、风险管控、运营效率及协作机制等方面，对制约业务发展、影响经营效率的体制机制和 workflow 进行持续优化和改进，最大限度调动员工团队积极性，增强部门间协作意识和能力，提高中后台部门对业务线的支持、约束和保障作用。

### 三、报告期内投资情况

#### (一) 募集资金使用情况

公司实际募集资金为人民币 300,300 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，公司实际使用募集资金 197,687.73 万元，具体情况如下：(1) 根据董事会决议，公司 2011 年度投资额度为不超过 23.5 亿元，其中募集资金投资不超过 19.5 亿元，自有资金投资不超过 4 亿元。报告期内公司根据市场情况，适时降低一级市场和二级市场的投资规模，将大部分资金用于现金管理，共实现收益 2,857.05 万元（含公允价值变动损益）；(2) 使用募集资金 2,438.93 万元用于认购“汇通启富 2 号”集合理财计划，上半年实现收益 2.68 万元（含公允价值变动损益）；(3) 使用募集资金 248.8 万元用于支付中心机房改造款。

其余募集资金仍存放于募集资金专户内，公司将根据相关募投项目的进展和市场的变化情况逐步安排投入。

金额单位：万元

募集资金总额		300,300				本年度投入募集资金总额			197,687.73			
变更用途的募集资金总额		无				已累计投入募集资金总额			197,687.73			
变更用途的募集资金总额比例		无										
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3) = (2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
自营业务	—	—	—	—	195,000	195,000	—	—	—	见备注	—	—
集合理财	—	—	—	—	2,438.93	2,438.93	—	—	—	2.68	—	—
机房改造	—	—	—	—	248.8	248.8	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	—	—	197,687.73	197,687.73	—	—	—	—	—	—
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	无											
项目可行性发生重大变化的情况说明	无											

超募资金的金额、用途及使用进展情况	无
募集资金投资项目实施地点变更情况	无
募集资金投资项目实施方式调整情况	无
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金用途为：根据公司经营需要，进一步优化、加强公司主要业务发展，拓展创新业务，加强信息系统建设和补充子公司资本金。截止 2011 年 6 月 30 日尚未使用的募集资金存放于专项账户中。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

注：2011 年度公司自营业务投资额度为不超过 23.5 亿元，其中募集资金投资不超过 19.5 亿元，自有资金投资不超过 4 亿元。报告期内共实现收益 2,857.05 万元（含公允价值变动损益）。

## （二）报告期内，公司无重大非募集资金投资项目

### 四、其他事项

（一）公司主营业务收入受证券市场影响较大，无法做出准确预测，故公司 2010 年年度报告及 2011 年第一季度报告未进行盈利预测。

（二）公司未对 2010 年年度报告中披露的本年度经营计划做出修改。

（三）因公司主营业务收入受证券市场影响较大，董事会无法对本年至下一报告期期末的净利润可能为亏损或者与上年同期相比是否发生大幅度变动做出准确预测。

（四）报告期内公司财务报告未经会计师事务所审计。

## 第六节 重要事项

### 一、公司治理

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律法规的要求，持续完善法人治理结构，健全公司内部控制体系，提高公司透明度，提升社会公众对公司的认知度，增强投资者对公司的广泛认同，公司治理水平进一步提高。

#### （一）进一步完善公司制度体系

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规、规范性文件要求，结合公司上市后实际经营管理需要，在进一步完善《公司章程》的基础上，对《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会战略发展委员会实施细则》、《董事会风险管理委员会实施细则》、《董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事制度》、《关联交易管理制度》、《募集资金管理办法》、《信息披露事务管理制度》等 12 项制度进行了修订，新增《总经理工作细则》、《内幕信息知情人登记制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《重大信息内部报告制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》、《累积投票实施细则》、《股东大会网络投票实施细则》、《融资融券业务管理制度（试行）》、《信息隔离墙制度（试行）》等 10 项制度。公司制度体系的持续完善，有效提升了法人治理水平和决策运行效率。

#### （二）加强公司信息披露及内幕信息管理工作

报告期内，公司进一步健全信息披露制度和工作流程，加强公司内幕信息的管理工作，规范了重大信息的内部报告与流转程序。公司严格按照监管要求，遵循信息披露的公开、公平、公正原则，第一时间对公司的重要事项进行披露，努力提升公司透明度，确保所有股东平等获取公司信息。报告期内共发布定期报告 2 份，临时公告 41 则。

报告期内，公司严格执行《内幕信息知情人登记制度》、《重大信息内部报告制度》，有效控制重大信息的流转过程，对获知公司重大信息的内部、外部人员进行登记，告知履行保密义务，并按照监管要求，定期报送相关档案；公司严格

管理股份查询工作，履行查询审批程序，登记相关知情人员。目前，已形成对公司重大信息的事前、事中、事后全程监控，有效保证了公司内幕信息的保密工作。

### **(三) 加强投资者关系管理工作**

报告期内，公司进一步加强投资者关系管理工作。公司安排专人负责公司投资者咨询电话、传真和电子邮件的处理，对相关问题进行回答、反馈；关注深交所“投资者关系互动平台”，加强与广大投资者的在线交流，及时回答投资者问题，报告期内举办的“2010 年年度业绩网上说明会”活动，进一步加强了与投资者的沟通与互动；在公司网站增设“投资者关系管理”专栏，持续更新和丰富相关内容，方便投资者及时了解公司相关信息；加强宣传工作管理，提高公司对外传达信息的质量，使投资者从更多渠道了解公司真实信息；严格按照《投资者关系管理制度》的要求，做好调研人员、媒体人员的来访接待工作，保证公司信息披露的公开、公平、公正，保护广大投资者利益。

## **二、公司利润分配方案情况**

### **(一) 报告期实施的利润分配方案执行情况**

公司严格按照《公司法》、《证券法》及相关法律法规和《公司章程》的规定，制定利润分配方案，保证公司利润分配政策的稳定、连续，重视对公司股东的回报。

报告期内，公司 2010 年度股东大会审议通过了《公司 2010 年度利润分配方案》，同意以 2010 年末总股本 2,399,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），派发现金红利共计 359,970,000 元。公司于 2011 年 6 月 2 日发布《2010 年权益分派实施公告》，利润分配工作已于 2011 年 6 月 10 日实施完毕。

### **(二) 公司 2011 年半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。**

## **三、报告期内，公司未实施股权激励计划**

## **四、重大诉讼、仲裁事项**

### **(一) 报告期内未发生重大诉讼、仲裁事项**

### **(二) 以前年度发生、本报告期尚未结案的重大诉讼、仲裁事项**

农行漪汾街分理处诉公司案（详见公司《首次公开发行 A 股股票招股说明书》）

本案经山西省高级人民法院再次审理，于 2010 年 11 月 10 日下达《民事裁定书》（[2009]晋民初字第 6 号），山西省高级人民法院审理认为本案中查明的事实不足以定案，本案的事实认定存在障碍，依照《中华人民共和国民事诉讼法》第 136 条第 6 款之规定，裁定案件中止诉讼。

### （三）已生效判决或裁决的执行情况

民生银行委托借款合同纠纷案（详见公司《首次公开发行 A 股股票招股说明书》）公司胜诉，并于 2009 年 5 月 27 日拍得房屋，该案件已结束。目前，公司应税务机关要求，正在办理相关手续及房屋产权证书。

## 五、公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权的情况

### （一）证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本 (元)	期末持股数 量(股)	期末帐面价值 (元)	占期末证 券总投资 比例(%)	报告期损益 (元)
1	基金	161115	易基岁丰	100,000,000	100,006,000	95,205,712	38.51	-3,294,198
2	股票	002078	太阳纸业	40,984,237	3,700,000	39,257,000	15.88	1,133,592
3	基金	510180	180ETF	38,585,144	60,008,000	38,585,144	15.61	-
4	基金	159901	深100ETF	15,580,000	20,000,000	15,580,000	6.30	-
5	基金	159907	中小300ETF	15,000,625	15,000,625	15,000,625	6.07	-
6	基金	159909	深TMT	12,001,833	12,001,833	12,001,833	4.85	-
7	基金	510070	民企ETF	10,791,000	9,000,000	10,791,000	4.36	-
8	股票	600535	天士力	8,382,913	200,000	8,226,000	3.33	-156,913
9	基金	510050	50ETF	7,318,474	3,662,900	7,318,474	2.96	-
10	股票	601318	中国平安	164,118	3,400	164,118	0.07	-
期末持有的其他证券投资				5,118,936	-	5,118,936	2.07	-
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	2,274,725
<b>合计</b>				<b>253,927,280</b>	<b>-</b>	<b>247,248,842</b>	<b>100.00</b>	<b>-42,794</b>

备注：1、本表要求按期末帐面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况；

2、本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等投资。其中，股票投资只需填列公司在交易性金融资产中核算的部分；

3、其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资；

4、报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益和公允价值变动损益。

## (二) 持有其他上市公司股权情况:

序号	证券代码	证券简称	最初投资成本(元)	占该公司股权比例(%)	期末帐面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计科目核算	股份来源
1	600567	山鹰纸业	96,000,000	2.65	96,460,408	-	345,306	可供出售金融资产	购入
2	000659	珠海中富	49,700,000	0.93	62,057,143	-	9,165,000	可供出售金融资产	购入
3	002147	方圆支承	43,740,000	1.39	51,119,265	-	3,885,355	可供出售金融资产	购入
4	160718	嘉实多利	50,000,000	2.59	49,840,803	-	-119,398	可供出售金融资产	购入
5	206008	鹏华丰盛	30,000,000	1.88	29,971,573	-	-21,320	可供出售金融资产	购入
6	B9002	汇通启富2号	24,389,280	2.94	24,416,108	-	20,121	可供出售金融资产	购入
7	600439	瑞贝卡	15,982,000	0.17	14,488,600	-	-1,187,863	可供出售金融资产	购入
小计			309,811,280	-	328,353,900	-	12,087,201		

备注: 1、本表填列公司在可供出售金融资产中核算的附有限售条件股票的情况;

2、期末帐面价值扣除已计提的减值准备。

## (三) 持有非上市金融企业股权情况:

所持对象名称	初始投资成本(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末帐面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
大华期货经纪有限公司	145,300,000	-	100.00	145,300,000	-	-	长期股权投资	设立
广发银行股份有限公司	1,872,000	304,193	0.002	1,872,000	-	-	长期股权投资	原始法人股
中德证券有限责任公司	667,000,000	-	66.70	667,000,000	-	-	长期股权投资	设立
合计	814,172,000	304,193	-	814,172,000	-	-		

备注: 金融企业包括商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、期货公司等。

## 六、重大资产收购、出售及企业合并

2010 年, 公司通过拍卖方式竞得重庆美校实业有限公司所持有的大华期货有限公司 7.69% 股权。2011 年 4 月, 大华期货完成了股权变更行政许可事项和工商变更登记工作, 公司现持有大华期货 100% 股权。

## 七、报告期内公司重大关联交易事项说明

报告期内, 公司发生的关联交易事项均在公司 2010 年度股东大会预计范围内, 无特殊事项。

## (一) 与日常经营相关的关联交易

关联方	与本公司关系	关联交易内容	定价原则	2011 年预计金额	报告期实际发生金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)
山西信托有限责任公司	同受控股股东控制	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	由于证券市场情况、证券交易量无法估计,以实际发生数计算	166,090	0.04
山西国际电力集团有限公司	持股 5%以上股东				120,360	0.03
山西太钢投资有限公司	受持股 5%以上股东控制				437,119	0.10
上海万方投资管理有限公司	同受控股股东控制				7,990	0.00
山西省国信投资(集团)公司	公司控股股东	财务顾问收入	参照行业同类业务收费水平定价	不超过850万元	1,000,000	8.70
汇丰晋信基金管理有限公司	受控股股东间接控制	出租交易席位手续费收入	参照市场同类基金的佣金费率定价	以实际发生数计算	2,029,275	0.49
汇丰晋信基金管理有限公司	受控股股东间接控制	代销开放式基金手续费收入	按照基金公司发行产品时统一的销售政策收取	以实际发生数计算	331,268	0.08
山西国际贸易中心物业管理有限公司	受控股股东间接控制	物业管理费支出	市场原则	2,996,020	1,664,152	5.06
山西国际贸易中心大饭店	受控股股东间接控制	房屋租赁、会议、餐饮、住宿费用支出	参照山西国贸大饭店收费标准的最低折扣	4,800,000至5,800,000	1,033,561	3.14
山西国际贸易中心有限公司	同受控股股东控制	房屋租赁费、物业管理费及机房托管费支出	市场原则	13,420,642.5	4,093,858	12.44
德意志银行(中国)有限公司	与公司合资设立子公司,依审慎性原则判定为公司关联方	利息收入	参照金融行业同业存款利率	按实际存款金额计算	328,453	0.22

(二) 报告期内, 未发生资产收购、出售的关联交易

(三) 与关联方不存在非经营性债权债务往来或担保等事项

(四) 报告期内, 无其他重大关联交易

#### 八、公司重大合同及履行情况

- 1、报告期内公司无重大托管、承包、租赁事项;
- 2、报告期内公司无重大担保事项;
- 3、报告期内公司未发生委托他人进行现金资产管理事项;
- 4、报告期内无其他应披露而未披露的重大合同。

## 九、公司股东报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	无	无	无
股份限售承诺	山西省国信投资（集团）公司	自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，将不会转让或者委托他人管理公司已直接和间接持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。	上述股东所持股份，在承诺限售期内仍处于锁定之中，报告期未发生转让、发行人收购事项。
	太原钢铁（集团）有限公司	自公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，将不会转让或者委托他人管理公司已直接和间接持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。	
	山西国际电力集团有限公司	自公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，将不会转让或者委托他人管理公司已直接和间接持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。	
	山西信托有限责任公司	自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，将不会转让或者委托他人管理公司已直接和间接持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。	
	其他发起人股东承诺	自公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，将不会转让或者委托他人管理公司已直接和间接持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。	
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	山西省国信投资（集团）公司	山西省国信投资（集团）公司及附属公司、参股公司将不会在中国境内以任何形式从事或参与、支持与发行人开展的业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。	山西省国信投资（集团）公司已采取有效的措施避免同业竞争，报告期内履行了《不竞争承诺函》中规定的义务。
其他承诺（含追加承诺）	无	无	无

十、报告期内，公司、董事、监事及高级管理人员、实际控制人、持股 5%以上股东未受到监管部门稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

#### 十一、其他重大事项及期后事项

##### 1、龙华启富投资有限责任公司设立

2011 年 2 月 9 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函[2011]52 号）。中国证监会对公司出资 1 亿元人民币设立全资子公司龙华启富投资有限责任公司，开展直接投资业务试点无异议。

2011 年 7 月，龙华启富投资有限责任公司领取了北京市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，公司将积极推进相关业务开展。

##### 2、向大华期货有限公司增资

2011 年 4 月 13 日，公司第一届董事会第十八次会议通过议案，同意在大华期货完成拍卖竞得的 7.69%股权的全部变更工作后，公司向大华期货有限公司增资 1.7 亿元。

随后，大华期货完成了全部股权变更工作，并于 2011 年 5 月，向中国证监会提交增资 1.7 亿元的申请。目前，该行政许可事项正处监管部门审核过程之中。

#### 十二、独立董事关于公司关联方占用资金和公司对外担保情况的专项说明和独立意见。

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、深圳证券交易所《股票上市规则》等相关法律法规及《公司章程》的规定，公司独立董事本着实事求是的原则以及对公司和全体股东负责的态度，对 2011 年 1 至 6 月份控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况进行了认真细致的核查，发表独立意见如下：

一、2011 年 1 至 6 月份，公司不存在任何形式的对外担保事项，也未发现以前期间发生但延续到报告期的对外担保事项。

二、截至 2011 年 6 月 30 日止，公司不存在任何关联方占用募集资金的情况。

三、2011 年 1 至 6 月份，公司除与关联方发生的正常经营性资金往来形成的应收款项外，未发现控股股东及其他关联方占用公司资金的情况。

表：关联方占用资金情况

名称	与公司的 关联关系	公司会 计核算 科目	2011 年期 初占用资 金 金 额 (元)	2011 年 1-6 月占用 累计发生 金额 (元)	2011 年 1-6 月偿还 累计发生 金额 (元)	2011 年 6 月末占用 资金金额 (元)	占用形成 原因	占用 性质
汇丰晋信基金 管理有限公司	受控股股东 间接控制	其他资产	1,171,390	2,360,543	2,292,226	1,239,707	应收出租 交易单元 手续费及 基金销售 手续费	经营性 占用
合计	-	-	1,171,390	2,360,543	2,292,226	1,239,707	-	-

### 十三、报告期接待调研、采访、沟通情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011.6.14	公司	电话采访	时代周报记者	中德证券经营管理层变化情况
2011.1.1-2011.6.30	公司	电话沟通	个人投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容的咨询

### 十四、信息披露索引

刊载日期	事 项	刊载的报刊名称	刊载的互联网网站及 检索路径
2011.1.10	关于2010年12月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.21	关于《公司章程》变更的公告、公司章程 重要条款变更新旧对照表、公司章程 (2011年1月)	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.21	关于重大诉讼事项进展情况的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.21	2010 年度业绩快报	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.21	澄清公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.25	关于乔俊峰先生正式履行副总经理职责 的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.25	关于商标使用许可合同获准备案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.1.28	关于第一届董事会第十七次会议决议的 公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.2.9	关于签订募集资金三方监管协议补充协 议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.2.11	关于首次公开发行股票网下配售股份上 市流通提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.2.14	关于2011年1月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.2.15	关于获准开展直接投资业务试点的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011.3.2	关于公司董事会换届选举的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn

2011. 3. 2	关于公司监事会换届选举的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 3. 8	关于2011年2月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 3. 25	关于获准设立汇通启富2号集合资产管理计划的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 13	关于2011年3月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	中信证券股份有限公司关于公司2010年度募集资金存放与使用情况的核查意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	中信证券股份有限公司关于公司2011年度预计发生日常关联交易的核查意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	截至2010年12月31日止年度第一大股东及其他关联方占用资金情况专项报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	募集资金存放和实际使用情况专项报告及鉴证报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于第一届董事会第十八次会议决议的公告以及会议相关文件的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于第一届监事会第七次会议决议的公告以及会议相关文件的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于职工董事选举结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于职工监事选举结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于预计2011年日常关联交易的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于对外担保及关联方占用资金的独立董事意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于日常关联交易的独立董事意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	公司章程(2011年4月)	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	2010年年度报告摘要、2010年年度报告、2010年年度审计报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	2010年度内部控制自我评价报告等	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于《公司2010年度内部控制自我评价报告》的独立董事意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	监事会关于《公司2010年度内部控制自我评价报告》审核意见的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	中信证券股份有限公司对《山西证券股份有限公司2010年度内部控制自我评价报告》的核查意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	2010年度独立董事述职报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 15	关于召开2010年度股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 16	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、内幕信息知情人登记制度等22项制度	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 16	独立董事提名人声明	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn

2011. 4. 16	关于公司高管人员变动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 16	关于第二届监事会股东代表监事候选人简历的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 16	第二届董事会独立董事候选人声明	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 16	关于召开 2010 年度股东大会的补充通知	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 21	关于举行 2010 年年度报告网上说明会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 23	关于举行 2010 年年度报告网上说明会的补充公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 27	2011 年第一季度报告正文、2011 年第一季度报告全文	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 4. 27	关于受让大华期货有限公司部分股权的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	关于 2011 年 4 月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	关于 2010 年度股东大会决议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	2010 年度股东大会的法律意见书	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	关于第二届董事会第一次会议决议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	关于第二届监事会第一次会议决议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 5. 7	关于聘任公司高级管理人员的独立董事意见	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 6. 2	2010 年度权益分派实施公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 6. 8	关于 2011 年 5 月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 6. 14	关于“山西证券汇通启富 2 号集合资产管理计划”正式成立的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 6. 14	关于公司章程重要条款变更获批的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 6. 28	关于在山西新设 2 家证券营业部获批的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 7. 11	关于 2011 年 6 月份主要财务信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn
2011. 7. 15	关于直接投资业务子公司完成设立登记的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	www.cninfo.com.cn

### 十三、公司行政许可事项的相关情况

报告期内，监管部门对公司作出的行政许可批复情况如下：

日期	发文单位	发文名称	文号
2011. 1. 26	湖南证监局	关于山西证券股份有限公司常德建设东路证券营业部新址开业的验收意见	湘证监机构字[2011]7 号
2011. 2. 9	中国证监会	关于山西证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函	机构部部函[2011]52 号

2011.2.22	山西证监局	关于核准周斌、宋芝娟证券公司分支机构负责人任职资格的批复	晋证监发[2011]21号
2011.3.8	中国证监会	关于核准山西证券股份有限公司设立山西证券汇通启富2号集合资产管理计划的批复	证监许可[2011]344号
2011.3.30	河北证监局	关于同意山西证券股份有限公司沧州朝阳大街证券营业部开业的批复	冀证监发[2011]34号
2011.4.13	山西证监局	关于任宏伟证券公司董事任职资格的批复	晋证监发[2011]50号
2011.4.13	山西证监局	关于罗爱民、马光泉证券公司监事任职资格的批复	晋证监发[2011]51号
2011.4.13	山西证监局	关于蒋岳祥等三人证券公司独立董事任职资格的批复	晋证监发[2011]52号
2011.4.15	山西证监局	关于核准山西证券股份有限公司清徐美锦北大街证券营业部、朔州神头振兴东街证券营业部开业的批复	晋证监发[2011]53号
2011.4.21	山西证监局	关于山西证券股份有限公司申请增加汇通启富2号集合资产管理计划代理推广机构的无异议函	晋证监函[2011]83号
2011.4.26	宁波证监局	关于核准郑康斌任职资格的批复	甬证监发[2011]48号
2011.5.6	山西证监局	关于核准韩丽萍证券公司分支机构负责人任职资格的批复	晋证监发[2011]70号
2011.6.2	中国证监会	关于核准山西证券股份有限公司在山西设立2家证券营业部的批复	证监许可[2011]976号
2011.6.7	中国证监会	关于核准山西证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	证监许可[2011]896号
2011.4	-	获得深圳证券交易所综合协议平台业务用户许可	-

## 第七节 财务报告

- (一) 财务报表（附后）
- (二) 财务报表附注（附后）

## 第八节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人签名的半年度报告文本；
- 二、载有公司负责人、主管会计工作及会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、公司章程

## 资产负债表（未经审计）

2011 年 6 月 30 日

编制单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司
资 产：				
货币资金	11,202,091,167	10,061,720,241	13,822,098,731	12,458,183,639
其中：客户资金存款	6,594,922,149	6,476,692,237	8,780,833,850	8,551,960,409
结算备付金	311,466,625	324,478,658	1,673,520,722	1,673,520,722
其中：客户备付金	261,466,123	261,466,123	1,490,956,216	1,490,956,216
交易性金融资产	247,248,842	247,248,842	377,047,444	358,997,108
衍生金融资产	(369,894)	(369,894)	-	-
买入返售金融资产	485,000,000	485,000,000	370,000,000	370,000,000
应收利息	21,466,780	15,390,761	9,378,930	5,306,190
存出保证金	673,250,606	124,980,902	551,066,905	116,207,295
可供出售金融资产	328,353,901	328,353,901	177,640,883	177,640,883
长期股权投资	3,272,000	814,172,000	3,272,000	803,872,000
固定资产	350,755,011	330,673,803	356,481,242	335,404,836
在建工程	100,000	-	100,000	-
无形资产	37,529,920	31,855,441	38,880,060	33,633,129
其中：交易席位费	10,622,338	10,022,338	10,622,338	10,022,338
商誉	53,422,816	49,096,845	53,422,816	49,096,845
递延所得税资产	50,564,834	1,913,149	48,237,603	13,230,186
其他资产	116,177,846	96,453,000	153,355,716	102,639,871
<b>资产总计</b>	<b>13,880,330,454</b>	<b>12,910,967,649</b>	<b>17,634,503,052</b>	<b>16,497,732,704</b>
负 债：				
代理买卖证券款	7,484,364,395	6,850,906,148	10,790,583,792	10,149,670,175
应付职工薪酬	35,560,711	1,376,793	160,449,488	44,482,103
应交税费	36,670,658	33,933,240	74,529,943	54,101,424
应付利息	1,035,070	1,035,070	1,146,492	1,146,492
递延所得税负债	2,966,046	2,966,046	-	-
其他负债	48,216,317	34,442,564	74,415,348	52,965,419
<b>负债合计</b>	<b>7,608,813,197</b>	<b>6,924,659,861</b>	<b>11,101,125,063</b>	<b>10,302,365,613</b>
所有者权益：				
实收资本	2,399,800,000	2,399,800,000	2,399,800,000	2,399,800,000
资本公积	2,615,163,456	2,618,748,094	2,609,686,403	2,611,194,205
盈余公积	149,055,814	149,055,814	149,055,814	149,055,814
一般风险准备	149,055,814	149,055,814	149,055,814	149,055,814
交易风险准备	149,055,814	149,055,814	149,055,814	149,055,814
未分配利润	481,182,050	520,592,252	727,525,325	737,205,444
归属于母公司股东权益合计	5,943,312,948	5,986,307,788	6,184,179,170	6,195,367,091
少数股东权益	328,204,309	-	349,198,819	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,271,517,257</b>	<b>5,986,307,788</b>	<b>6,533,377,989</b>	<b>6,195,367,091</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>13,880,330,454</b>	<b>12,910,967,649</b>	<b>17,634,503,052</b>	<b>16,497,732,704</b>

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

## 利 润 表（未经审计）

2011 年 1-6 月

编制单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、营业收入</b>	<b>543,928,671</b>	<b>457,650,714</b>	<b>598,151,016</b>	<b>526,906,836</b>
手续费及佣金净收入	417,295,821	353,687,527	505,302,388	443,994,510
其中：代理买卖证券业务净收入	348,131,701	348,132,663	390,299,051	390,299,051
受托客户资产管理业务净收入	2,454,864	2,454,864	1,223,991	1,223,991
证券承销业务净收入	33,668,000	-	88,449,313	49,531,468
保荐业务服务净收入	4,400,000	-	7,400,000	-
财务顾问服务净收入	11,400,000	3,100,000	3,590,000	2,940,000
期货交易手续费净收入	17,241,256	-	14,340,033	-
投资收益/(损失)	(8,352,707)	(8,010,485)	34,735,668	35,918,125
公允价值变动收益/(损失)	2,449,422	2,344,819	(1,707,974)	(1,125,479)
利息净收入	131,404,306	108,404,871	58,297,165	46,956,831
其他业务收入	1,703,207	1,653,207	1,634,360	1,273,440
汇兑收益/(损失)	(571,378)	(429,225)	(110,591)	(110,591)
<b>二、营业支出</b>	<b>(403,381,992)</b>	<b>(260,933,852)</b>	<b>(334,411,386)</b>	<b>(238,188,317)</b>
营业税金及附加	(23,945,939)	(19,943,612)	(30,117,453)	(26,849,978)
业务及管理费	(379,436,053)	(240,990,240)	(303,863,369)	(211,624,777)
资产减值转回	-	-	286,438	286,438
其他业务成本	-	-	(717,002)	-
<b>三、营业利润</b>	<b>140,546,679</b>	<b>196,716,862</b>	<b>263,739,630</b>	<b>288,718,519</b>
加：营业外收入	780,293	653,110	1,437,881	1,519,748
减：营业外支出	(71,483)	(66,483)	(332,648)	(329,195)
<b>四、利润总额</b>	<b>141,255,489</b>	<b>197,303,489</b>	<b>264,844,863</b>	<b>289,909,072</b>
减：所得税费用	(40,400,110)	(53,946,681)	(64,260,401)	(70,394,561)
<b>五、净利润</b>	<b>100,855,379</b>	<b>143,356,808</b>	<b>200,584,462</b>	<b>219,514,511</b>
其中：归属于母公司股东的净利润	113,626,725		206,060,458	
少数股东收益/(损失)	(12,771,346)		(5,475,996)	
<b>六、每股收益</b>				
其中：基本每股收益	0.05		0.10	
稀释每股收益	0.05		0.10	
<b>七、其他综合收益</b>	<b>7,553,889</b>	<b>7,553,889</b>	<b>(19,291,380)</b>	<b>(19,291,380)</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>108,409,268</b>	<b>150,910,697</b>	<b>181,293,082</b>	<b>200,223,131</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益	121,180,614		186,769,078	
归属于少数股东的综合收益	(12,771,346)		(5,475,996)	

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

**现金流量表（未经审计）**

2011 年 1-6 月

编制单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
处置交易性及可供出售金融资产收到的现金净额	-	-	96,109,048	115,196,615
收取利息、手续费及佣金的现金	645,930,828	523,571,949	627,885,319	565,554,154
收到其他与经营活动有关的现金	12,280,423	7,369,650	1,634,360	16,818,427
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>658,211,251</b>	<b>530,941,599</b>	<b>725,628,727</b>	<b>697,569,196</b>
买入交易性及可供出售金融资产支付的现金净额	(16,375,961)	(34,188,678)	-	-
买入买入返售金融资产支付的现金净额	(115,000,000)	(115,000,000)	(1,150,000,000)	(1,150,000,000)
支付利息、手续费及佣金的现金	(83,795,782)	(73,447,487)	(74,555,150)	(72,645,210)
支付给职工以及为职工支付的现金	(350,200,777)	(170,959,043)	(224,812,223)	(118,082,846)
支付的各项税费	(111,890,901)	(87,780,851)	(180,281,531)	(149,514,496)
支付其他与经营活动有关的现金	(3,576,662,425)	(3,415,102,118)	(3,031,306,164)	(3,052,125,618)
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>(4,253,925,846)</b>	<b>(3,896,478,177)</b>	<b>(4,660,955,068)</b>	<b>(4,542,368,170)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(3,595,714,595)</b>	<b>(3,365,536,578)</b>	<b>(3,935,326,341)</b>	<b>(3,844,798,974)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
取得投资收益收到的现金	-	-	8,341,491	14,204
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	-	-	27,521	627,519
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	765,764,766	14,625,516
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>774,133,778</b>	<b>15,267,239</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	(25,255,496)	(19,095,753)	(50,303,438)	(30,885,430)
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	(737,182,998)	(14,559,748)
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>(25,255,496)</b>	<b>(19,095,753)</b>	<b>(787,486,436)</b>	<b>(45,445,178)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(25,255,496)</b>	<b>(19,095,753)</b>	<b>(13,352,658)</b>	<b>(30,177,939)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(359,970,000)	(359,970,000)	(300,000,000)	(300,000,000)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(238,665)	(162,380)	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>(360,208,665)</b>	<b>(360,132,380)</b>	<b>(300,000,000)</b>	<b>(300,000,000)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(360,208,665)</b>	<b>(360,132,380)</b>	<b>(300,000,000)</b>	<b>(300,000,000)</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>(571,378)</b>	<b>(429,225)</b>	<b>(110,591)</b>	<b>(110,591)</b>
<b>五、现金净增加/（减少）额</b>	<b>(3,981,750,134)</b>	<b>(3,745,193,936)</b>	<b>(4,248,789,590)</b>	<b>(4,175,087,504)</b>
加：年初现金余额	15,481,952,479	14,118,037,388	12,852,036,390	12,277,893,418
<b>六、期末现金余额</b>	<b>11,500,202,345</b>	<b>10,372,843,452</b>	<b>8,603,246,800</b>	<b>8,102,805,914</b>

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

## 合并所有者权益变动表（未经审计）

2011 年 1-6 月

填报单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项 目	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,399,800,000	2,609,686,403	149,055,814	149,055,814	149,055,814	727,525,325	349,198,819	6,533,377,989
二、本年初余额	2,399,800,000	2,609,686,403	149,055,814	149,055,814	149,055,814	727,525,325	349,198,819	6,533,377,989
三、年初至报告期末增减变动金额	-	5,477,053	-	-	-	(246,343,275)	(20,994,510)	(261,860,732)
（一）净利润	-	-	-	-	-	113,626,725	(12,771,346)	100,855,379
（二）直接计入所有者权益的利得和 损失	-	7,553,889	-	-	-	-	-	7,553,889
1、可供出售金融资产公允价值变动 净额	-	10,071,852	-	-	-	-	-	10,071,852
2、与计入所有者权益项目相关的所 得税影响	-	(2,517,963)	-	-	-	-	-	(2,517,963)
上述（一）（二）小计	-	7,553,889	-	-	-	113,626,725	(12,771,346)	108,409,268
（三）利润分配	-	-	-	-	-	(359,970,000)	-	(359,970,000)
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	(359,970,000)	-	(359,970,000)
（四）其他	-	(2,076,836)	-	-	-	-	(8,223,164)	(10,300,000)
四、期末余额	2,399,800,000	2,615,163,456	149,055,814	149,055,814	149,055,814	481,182,050	328,204,309	6,271,517,257

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

## 合并所有者权益变动表（未经审计）

2010 年 1-6 月

填报单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项 目	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000,000	56,748,982	105,168,960	105,168,960	105,168,960	720,664,216	348,690,090	3,441,610,168
二、本年初余额	2,000,000,000	56,748,982	105,168,960	105,168,960	105,168,960	720,664,216	348,690,090	3,441,610,168
三、年初至报告期末增减变动金额	-	(19,291,380)	-	-	-	(93,939,542)	(5,475,996)	(118,706,918)
（一）净利润	-	-	-	-	-	206,060,458	(5,475,996)	200,584,462
（二）直接计入所有者权益的利得和 损失	-	(19,291,380)	-	-	-	-	-	(19,291,380)
1、可供出售金融资产公允价值变动 净额	-	(25,721,839)	-	-	-	-	-	(25,721,839)
2、与计入所有者权益项目相关的所 得税影响	-	6,430,459	-	-	-	-	-	6,430,459
上述（一）（二）小计	-	(19,291,380)	-	-	-	206,060,458	(5,475,996)	181,293,082
（三）利润分配	-	-	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	(300,000,000)	-	(300,000,000)
四、期末余额	2,000,000,000	37,457,602	105,168,960	105,168,960	105,168,960	626,724,674	343,214,094	3,322,903,250

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

## 母公司所有者权益变动表（未经审计）

2011 年 1-6 月

填报单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项 目	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,399,800,000	2,611,194,205	149,055,814	149,055,814	149,055,814	737,205,444	6,195,367,091
二、本年初余额	2,399,800,000	2,611,194,205	149,055,814	149,055,814	149,055,814	737,205,444	6,195,367,091
三、年初至报告期末增减变动金额	-	7,553,889	-	-	-	(216,613,192)	(209,059,303)
（一）净利润						143,356,808	143,356,808
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	7,553,889	-	-	-	-	7,553,889
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	10,071,852	-	-	-	-	10,071,852
2、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	(2,517,963)	-	-	-	-	(2,517,963)
上述（一）（二）小计	-	7,553,889	-	-	-	143,356,808	150,910,697
（三）利润分配	-	-	-	-	-	(359,970,000)	(359,970,000)
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-
4、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	(359,970,000)	(359,970,000)
四、期末余额	2,399,800,000	2,618,748,094	149,055,814	149,055,814	149,055,814	520,592,252	5,986,307,788

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

## 母公司所有者权益变动表（未经审计）

2010 年 1-6 月

填报单位：山西证券股份有限公司

单位：元

项 目	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000,000	58,256,784	105,168,960	105,168,960	105,168,960	729,997,471	3,103,761,135
二、本年初余额	2,000,000,000	58,256,784	105,168,960	105,168,960	105,168,960	729,997,471	3,103,761,135
三、年初至报告期末增减变动金额	-	(19,291,380)	-	-	-	(80,485,489)	(99,776,869)
（一）净利润	-	-	-	-	-	219,514,511	219,514,511
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	(19,291,380)	-	-	-	-	(19,291,380)
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	(25,721,839)	-	-	-	-	(25,721,839)
2、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	6,430,459	-	-	-	-	6,430,459
上述（一）（二）小计	-	(19,291,380)	-	-	-	219,514,511	200,223,131
（三）利润分配	-	-	-	-	-	(300,000,000)	(300,000,000)
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-
4、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	(300,000,000)	(300,000,000)
四、期末余额	2,000,000,000	38,965,404	105,168,960	105,168,960	105,168,960	649,511,982	3,003,984,266

企业负责人：侯巍

主管会计工作负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

# 山西证券股份有限公司

## 二〇一一年半年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 一 公司的基本情况及业务活动

山西省证券公司于 1988 年 7 月 28 日注册成立并于成立日获得山西省工商行政管理局核发的注册号为 140000100003883 号的企业法人营业执照, 及中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)核发的编号为 Z20614000 号的经营证券业务许可证。

1998 年 12 月 31 日经证监会批准, 山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司, 注册资本为 200,000,000 元, 业经太原会计师事务所验证并出具(98)并师股验字第 4 号验资报告。

经 2000 年 4 月 28 日证监会证监机构字[2000]81 号《关于山西省证券经营机构合并重组事宜的批复》核准, 山西证券有限责任公司于 2001 年 12 月与山西省内五家信托公司的证券类资产合并重组, 合并重组后新设的公司沿用山西证券有限责任公司的名称, 注册资本变更为 1,025,000,000 元, 相关的注册资本已经山西天元会计师事务所审验并出具(2001)天师内验字第 10 号验资报告。

经 2006 年 7 月 10 日证监会证监机构字[2006]138 号《关于山西证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》核准, 根据山西证券有限责任公司 2005 年 6 月 29 日召开的 2004 年度股东会决议和修改后的公司章程规定, 山西证券有限责任公司增加注册资本 278,800,000 元至 1,303,800,000 元, 由股东山西省国信投资(集团)公司(以下简称“山西国信”)于 2006 年 7 月 18 日前缴足, 上述增资款于 2006 年前收到, 业经中和正信会计师事务所审验并出具中和正信验字(2006)第 3-003 号验资报告。

经 2008 年 1 月 18 日证监会证监许可字[2008]100 号《关于山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》核准, 根据山西证券有限责任公司 2007 年 12 月 24 日召开的 2007 年度第二次股东会决议和修改后的公司章程规定, 山西证券有限责任公司整体变更为股份有限公司, 以 2007 年 9 月 30 日为基准日确定的净资产按折股比例 99.9246667%折算为股本 2,000,000,000 元, 未折算的部分 1,507,802 元为资本公积。整体变更后, 公司名称变更为山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”), 注册资本变更为 2,000,000,000 元, 总股本 2,000,000,000 股, 每股面值 1 元。

经 2010 年 10 月 19 日证监会证监许可[2010]1435 号《关于核准山西证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准, 本公司于 2010 年 11 月 4 日完成向境内投资者发行人民币普通股 399,800,000 股, 并于 2010 年 11 月 15 日在深圳证券交易所挂牌交易, 于 2010 年 11 月 24 日, 办理注册资本变更至 2,399,800,000 元, 总股本增至 2,399,800,000 股。

截至 2011 年 6 月 30 日止, 本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立 61 家证券营业部, 其中获准筹建但尚未开业的证券营业部 2 家。本公司下设子公司情况参见附注四。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)目前主要经营的业务包括证券经纪业务、证券自营业务、证券承销业务、受托资产管理业务、商品期货经纪及金融期货经纪业务等。

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策和会计估计

1 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2010 年修订)以及证监会允许的证券行业实务操作的有关规定编制。

2 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2011 年 1 至 6 月的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

3 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4 记账本位币

记账本位币为人民币。

5 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

6 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积(资本溢价)，资本公积(资本溢价)不足冲减的，调整留存收益。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 7 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### 8 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币。为购建符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

### 9 金融工具

#### (a) 金融资产

##### (1) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图。本集团暂不持有持有至到期投资。

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

##### 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收款项(附注二 15(a))、买入返售金融资产(附注二 9(c))和应收利息等。

##### 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

##### (2) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 9 金融工具(续)

#### (a) 金融资产(续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益;在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外,可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益,待该金融资产终止确认时,原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息,以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利,作为投资收益计入当期损益。

#### (3) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查,如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的,计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回并直接计入股东权益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生减值的,按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认减值损失。减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### (4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)该金融资产已转移,且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;(3)该金融资产已转移,虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额,计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

9 金融工具(续)

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债主要为其他金融负债, 包括应付款项等。

应付款项以公允价值进行初始计量, 并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时, 终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额, 计入当期损益。

(c) 买入返售金融资产

买入返售是指本集团按合同或协议规定, 向交易对手购入金融资产, 并于约定的日期、以约定的价格向同一交易对手方返售相关金融资产的合约。买入返售金融资产按买入返售金融资产实际支付的款项入账。

买入返售合约的购价与返售价之间的差额, 在买入返售合同期间内按实际利率法确认为利息收入, 当实际利率与合同利率差异较小时, 也可以用合同利率确认利息收入。

(d) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具, 以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具, 采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时, 尽可能最大程度使用可观察到的市场参数, 减少使用与本集团特定相关的参数。

附有限售条件的股票投资在限售期内的估值方法为: 若在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价低于相关股票的初始投资成本, 按资产负债表日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值; 若在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价高于相关股票的初始投资成本, 将上述两者于资产负债表日的差额乘以限售期内已经过交易天数占限售期内总交易天数的比例, 并加计初始投资成本得出股票的公允价值。

(e) 金融资产与金融负债的抵销

当本集团依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算, 或同时结清资产和负债时, 金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 10 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的长期股权投资、期货会员资格投资; 以及本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响, 并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位。

对子公司的投资, 在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示, 在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

#### (a) 初始投资成本确定

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。采用权益法核算的长期股权投资, 初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 以初始投资成本作为长期股权投资成本; 初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 其差额计入当期损益, 并相应调增长期股权投资成本。

#### (b) 购买子公司少数股权

在取得对子公司的控制权之后, 自子公司的少数股东处取得少数股东拥有的对该子公司全部或部分少数股权, 在合并财务报表中, 子公司的资产、负债以购买日或合并日开始持续计算的金额反映。因购买少数股权新增加的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额调整资本公积, 资本公积(资本溢价)的金额不足冲减的, 调整留存收益。

#### (c) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资, 被投资单位宣告分派的现金股利或利润, 确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资, 本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损, 以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限, 但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的, 继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动, 在本集团持股比例不变的情况下, 按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分, 予以抵销, 在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失, 其中属于资产减值损失的部分, 相应的未实现损失不予抵销。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 10 长期股权投资(续)

#### (d) 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策, 并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时, 被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力, 但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### (e) 长期股权投资减值

对子公司的长期股权投资, 当其可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注二 16)。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时, 按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额, 确认减值损失。减值损失一经确认, 以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### (f) 期货会员资格投资

期货会员资格投资是指为取得会员制期货交易所会员资格而交纳会员资格费所形成的对期货交易所的投资, 本集团对期货会员资格投资采用成本法核算。

#### (g) 其他长期股权投资

其他本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响, 并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 采用成本法核算。如被投资单位公开发行股票并上市, 本集团于上市之日将该项投资转作可供出售金融资产。

### 11 固定资产

#### (a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、电子计算机、交通设备、通讯设备、电器设备及办公设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。本公司于 2001 年合并重组时, 国有股股东投入的固定资产, 按国有资产管理部确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出, 在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时, 计入固定资产成本; 对于被替换的部分, 终止确认其账面价值; 所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二 主要会计政策和会计估计(续)

11 固定资产(续)

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产, 则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下:

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30 至 35 年	4%	2.74%至 3.20%
电子计算机	5 年	4%	19.20%
交通设备	6 至 7 年	4%	13.71%至 16.00%
通讯设备	5 年	4%	19.20%
电器设备	5 年	4%	19.20%
办公设备	3 至 5 年	4%	19.20%至 32.00%

于每年年度终了, 对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注二 16)。

(d) 融资租入固定资产的认定依据和计价方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用(附注二 25(b))。

融资租入的固定资产采用自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的, 租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧; 否则, 租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(e) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时, 终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

12 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时, 转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注二 16)。

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二 主要会计政策和会计估计(续)

13 无形资产

无形资产包括软件费、交易席位费等, 以成本计量。本公司于 2001 年合并重组时, 国有股股东投入的无形资产, 按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(a) 软件费

软件费采用直线法按预计使用寿命平均摊销。

(b) 交易席位费

交易席位费能为本集团带来经济利益的具体期限并不确定, 故作为使用寿命不确定的无形资产不予以摊销。

(c) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的, 应当估计其使用寿命。

(d) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注二 16)。

14 商誉

商誉包括非同一控制下企业合并的合并成本超过合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额, 以及由 1998 年至 2001 年期间的若干重组事项所形成的重组商誉。

15 其他资产

(a) 应收款项

本集团对外提供劳务形成的应收款项, 按劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(i) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法:

— 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准

对于单项金额重大的应收款项, 单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时, 计提坏账准备。

— 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 15 其他资产(续)

#### (a) 应收款项(续)

- (ii) 单项金额不重大, 但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法:

对于单项金额非重大的应收款项, 与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合, 根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定应计提的坏账准备。

- (iii) 本集团向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的, 按交易款项扣除已转销应收款项的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

#### (b) 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用, 按预计受益期间分期平均摊销, 并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

### 16 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司的长期股权投资等, 于资产负债表日存在减值迹象的, 进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 至少每年进行减值测试。减值测试时, 商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的, 确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值, 再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值。资产组和资产组组合的可收回金额采用现金流量预测方法计算, 未来各年度现金流量采用估计加权平均增长率作出推算。管理层基于对相关资产组和资产组组合所处行业发展的谨慎估计确定加权平均增长率, 并根据历史经验及对市场发展的预测采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率。

上述资产减值损失一经确认, 以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 17 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关支出。

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议, 当本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时, 确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债, 同时计入当期费用。

除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外, 于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬, 并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

### 18 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期, 确认为负债。

### 19 预计负债

因对外提供担保、未决诉讼、重组以及亏损合同等形成的现时义务, 当履行该义务很可能导致经济利益的流出, 且其金额能够可靠计量时, 确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量, 并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的, 通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数; 因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额, 确认为利息费用。

于资产负债表日, 对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整, 以反映当前的最佳估计数。

### 20 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损, 确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日, 递延所得税资产和递延所得税负债, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二 主要会计政策和会计估计(续)

20 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异, 确认递延所得税负债, 除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异, 当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时, 确认递延所得税资产。

如果相关的交易直接计入股东权益, 则由此产生的递延所得税也直接计入股东权益; 其他的递延所得税均直接计入当期损益。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关;
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

21 一般风险准备和交易风险准备

根据 2007 年 12 月 18 日发布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007]320 号)的规定, 本公司依据《金融企业财务规则》的要求, 按税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取一般风险准备金。此前本公司根据《财政部关于印发<证券公司财务制度>的通知》(财债字[1999]215 号)的规定, 按不低于税后利润弥补以前年度亏损后的 10%的比例提取一般风险准备。

根据《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007]320 号文)的规定, 本公司依据《证券法》的要求, 从 2007 年度起按年度实现净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取交易风险准备金, 用于弥补证券交易的损失。

22 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时, 已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

与交易相关的经济利益能够流入本集团, 相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时, 确认相关的手续费及佣金收入:

- (a) 代理买卖证券业务、期货交易收入在代理买卖证券交易日确认为收入。
- (b) 证券承销业务、保荐业务服务、财务顾问服务收入按照提供劳务收入的确认条件, 在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认。
- (c) 受托客户资产管理业务收入, 在符合相关收入确认条件时, 按合同规定的条件和比例计算应由公司享有的收益, 确认为当期收益。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 23 利息收入和支出

利息收入和利息支出以占用货币资金的时间比例为基础, 采用实际利率法计算确定。

金融资产确认减值损失后, 确认利息收入所使用的利率为计量减值损失时对未来现金流量进行折现时使用的利率。

### 24 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产, 包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时, 予以确认。政府补助为货币性资产的, 按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的, 按照公允价值计量; 公允价值不能可靠取得的, 按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 并在相关资产使用寿命内平均分配, 计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助, 用于补偿以后期间的相关费用或损失的, 确认为递延收益, 并在确认相关费用的期间, 计入当期损益; 用于补偿已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

### 25 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

#### (a) 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

#### (b) 融资租赁

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值, 租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用, 在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为应付款项列示。

## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 26 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：**(1)**该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；**(2)**本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；**(3)**本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，本集团将其合并为一个经营分部。



## 二 主要会计政策和会计估计(续)

### 28 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

下列重要会计估计及其关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

#### (a) 商誉减值准备的会计估计

本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计(附注五 10(b))。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

#### (b) 所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

### 三 税项

#### 1 本集团适用的主要税种及其税率列示如下

税种	计税依据	税率
企业所得税(a)	应纳税所得额	25%及 15%
营业税(b)	应纳税营业额	5%
城市建设维护税	缴纳的营业税税额	7%
教育费附加	缴纳的营业税税额	3%

#### (a) 企业所得税

本集团企业所得税税率为 25%。根据重庆市地方税务局渝地税免[2009]84 号《重庆市地方税务局关于减率征收大华期货有限公司企业所得税的批复》的规定，本公司下设子公司大华期货有限公司适用 2009 年度及 2010 年度的企业所得税税率为 15%，适用 2011 年度的企业所得税税率为 25%。

根据国家税务总局国税发[2008]28 号《关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法>的通知》和国税函[2009]221 号《关于跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理若干问题的通知》规定，本公司所属证券营业部按应纳税所得额的 50%就地预缴企业所得税，50%由公司总部在山西省国家税务局汇算清缴。深圳地区营业部于 2010 年度在当地按 22%税率预缴企业所得税，公司总部汇总时按 3%的差额税率补缴；于 2011 年度在当地按 24%税率预缴企业所得税，公司总部汇总时按 1%的差额税率补缴。

根据财政部、国家税务总局财税[2006]169 号《关于中国证券投资者保护基金有限责任公司有关税收问题的通知》、财税[2008]78 号《关于中国证券投资者保护基金有限责任公司有关税收问题的补充通知》和财税[2009]33 号《关于证券行业准备金支出企业所得税税前扣除有关问题的通知》，对证券公司依据《证券投资者保护基金管理办法》的有关规定，按营业收入 0.5%-5%缴纳的证券投资者保护基金，在保护基金余额达到有关规定额度内，可在企业所得税税前扣除；相关扣除规定自 2007 年 1 月 1 日起追溯执行，执行有效日至 2010 年 12 月 31 日止。

#### (b) 营业税

本集团按应纳税营业额缴纳营业税，营业税税率为 5%。营业税实行就地缴纳的办法，本集团所属境内各分支机构向当地税务部门申报缴纳营业税。根据财政部、国家税务总局财税[2006]172 号《关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》，准许证券公司上缴的证券投资者保护基金从其营业税计税营业额中扣除。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四

企业合并及合并财务报表

1

子公司情况

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
中德证券有限 责任公司	直接控股	北京市	投资银行业务	100,000 万元	股票和债券的承销与保荐	有限责任公司 (中外合资)	侯巍	71788424-5
	2011 年 6 月末 实际出资额	实质上构成对子公司净 投资的其他项目余额	持股 比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否 合并报表	2011 年 6 月末 少数股东权益	少数股东权益中用于冲减 少数股东损益的金额	
中德证券有 限责任公司	66,700 万元	-	66.7%	66.7%	是	328,204,309	12,227,895	

经证监会证监许可[2008]1465号《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》批准，本公司与 Deutsche Bank Aktiengesellschaft(以下简称“德意志银行”)于2009年4月10日合资成立中德证券有限责任公司(以下简称“中德证券”)。本公司出资667,000,000元，持有中德证券66.7%的股权；德意志银行出资333,000,000元，持有中德证券33.3%的股权。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 企业合并及合并财务报表(续)

1 子公司情况(续)

(b) 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本		经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
大华期货有限 公司	直接控股	重庆市	期货经纪业务	13,000 万元		商品期货经纪、金融期货经纪	有限责任公司	乔俊锋	20289441-X
	2011 年 6 月末 实际出资额	实质上构成对子公司净 投资的其他项目余额	持股 比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否 合并报表	2011 年 6 月末 少数股东权益	少数股东权益中用于冲减 少数股东损益的金额		
大华期货有限 公司	13,000 万元	-	100%	100%	是	-	-		

2010 年，本公司通过拍卖方式以 1030 万元竞得重庆美校实业有限公司所持有的大华期货有限公司 7.69% 股权。2011 年 4 月，本公司收到中国证监会《关于核准大华期货有限公司变更股权的批复》（证监许可[2011]567 号），核准大华期货股权变更的申请。公司现持有大华期货有限公司 100% 股权。

2011年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注

## 1 货币资金

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
银行存款—经纪业务客户资金						
人民币	6,573,961,824	-	6,573,961,824	8,760,868,864	-	8,760,868,864
美元	2,621,663	6.4716	16,966,351	2,128,455	6.6227	14,096,119
港元	4,802,642	0.8316	3,993,973	6,897,246	0.8509	5,868,867
			<u>6,594,922,149</u>			<u>8,780,833,850</u>
银行存款—公司自有资金						
人民币	4,589,221,403	-	4,589,221,403	5,023,088,817	-	5,023,088,817
美元	2,380,801	6.4716	15,407,595	2,360,466	6.6227	15,632,658
港元	3,054,305	0.8316	2,540,021	2,989,077	0.8509	2,543,406
			<u>4,607,169,018</u>			<u>5,041,264,881</u>
			<u>11,202,091,167</u>			<u>13,822,098,731</u>

## 2 结算备付金

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
经纪业务客户资金						
人民币	240,038,489	-	240,038,489	1,467,550,301	-	1,467,550,301
美元	2,644,864	6.4716	17,116,504	2,653,376	6.6227	17,572,514
港元	5,184,014	0.8316	4,311,129	6,855,566	0.8509	5,833,401
			<u>261,466,123</u>			<u>1,490,956,216</u>
公司自有资金						
人民币	50,000,503	-	50,000,503	182,564,506	-	182,564,506
美元	-	6.4716	-	-	6.6227	-
港元	-	0.8316	-	-	0.8509	-
			<u>50,000,503</u>			<u>182,564,506</u>
			<u>311,466,625</u>			<u>1,673,520,722</u>

## 3 交易性金融资产

	2011年6月30日	2010年12月31日
权益工具投资	152,043,130	154,462,307
其中：成本	153,927,281	159,858,594
公允价值变动	(1,884,150)	(5,396,287)
基金投资	95,205,712	222,482,637
其中：成本	100,000,000	226,584,425
公允价值变动	(4,794,288)	(4,101,788)
债券投资	-	102,500
其中：成本	-	102,174
公允价值变动	-	326
	<u>247,248,842</u>	<u>377,047,444</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

3 交易性金融资产(续)

证券交易所上市交易的不附限售条件的权益工具投资、基金投资和债券投资的公允价值根据相关年度证券交易所最后一个交易日的收盘价确定，非证券交易所上市交易的基金投资的公允价值根据相关年度末/期末的开放式基金份额净值确定。

上述交易性金融资产中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东作为发行人的金融资产，且无投资变现的重大限制。

4 买入返售金融资产

(a) 按资产种类

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
GC001 质押式国债回购	115,000,000	370,000,000
GC002 质押式国债回购	120,000,000	-
GC007 质押式国债回购	30,000,000	-
GC028 质押式国债回购	220,000,000	-
减：坏账准备	-	-
	<u>485,000,000</u>	<u>370,000,000</u>

(b) 按交易场所及交易对手

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
上海证券交易所	<u>485,000,000</u>	<u>370,000,000</u>

买入返售金融资产中无向持有本公司 5%以上股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

5 存出保证金

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
交易保证金	660,554,386	542,732,809
履约保证金	10,366,183	8,334,096
期货保证金	2,330,037	-
	<u>673,250,606</u>	<u>551,066,905</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

## 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 6 可供出售金融资产

	2010 年 12 月 31 日	本期净变动	2011 年 6 月 30 日
权益工具投资	177,703,483	150,713,018	328,416,501
其中：成本	169,232,714	140,641,166	309,873,880
公允价值变动	8,470,769	10,071,852	18,542,621
减：减值准备	(62,600)	-	(62,600)
	177,640,883	150,713,018	328,353,901
其中：			
附有限售条件股票投资(a)	177,640,883	150,713,018	328,353,901

上述可供出售金融资产中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东作为发行人的金融资产。

- (a) 于 2011 年 6 月 30 日，附有限售条件股票投资的剩余锁定期均为 1 年以内。

## 7 长期股权投资

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
按成本法核算的其他长期股权投资(a)	1,872,000	1,872,000
期货会员资格投资	1,400,000	1,400,000
	3,272,000	3,272,000

本集团不存在长期股权投资变现及收益汇回的重大限制。

- (a) 其他长期股权投资为本公司持有的广发银行股份有限公司的股份。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

8 固定资产

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	通讯设备	电器设备	办公设备	合计
<b>原值</b>							
2010 年 12 月 31 日	302,087,494	151,886,509	2,289,031	16,929,745	20,409,860	21,864,867	515,467,506
加：本期购入	(67,346)	10,851,131	-	301,520	1,274,380	1,334,546	13,694,232
减：本期处置	-	(834,509)	-	-	-	-	(834,509)
2011 年 6 月 30 日	302,020,148	161,903,131	2,289,031	17,231,265	21,684,240	23,199,413	528,327,229
<b>累计折旧</b>							
2010 年 12 月 31 日	45,303,493	83,341,774	1,518,189	8,404,303	11,377,343	9,041,162	158,986,264
加：本期计提	4,910,856	9,826,617	138,154	991,188	1,156,916	1,639,084	18,662,815
减：本期减少	(76,861)	-	-	-	-	-	(76,861)
2011 年 6 月 30 日	50,137,488	93,168,391	1,656,343	9,395,491	12,534,259	10,680,246	177,572,218
<b>净值</b>							
2011 年 6 月 30 日	251,882,660	68,734,740	632,688	7,835,774	9,149,981	12,519,167	350,755,011
2010 年 12 月 31 日	256,784,001	68,544,735	770,842	8,525,442	9,032,517	12,823,705	356,481,242

于 2011 年 6 月 30 日，其中：

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	通讯设备	电器设备	办公设备	合计
<b>融资租入的固定资产</b>							
净值(a)	-	-	-	-	-	1,441,169	1,441,169
<b>以经营租赁租出的资产</b>							
产净值	17,542,991	-	-	-	-	-	17,542,991
<b>尚未办妥房屋产权证的资产</b>							
净值(b)	49,340,920	-	-	-	-	-	49,340,920
<b>已提足折旧仍在继续使用</b>							
的资产净值	-	1,466,949	21,327	67,278	208,422	148,415	1,912,391

(a) 于 2011 年 6 月 30 日，账面价值 1,441,169 元(原价 1,857,176 元)的办公设备系融资租入。

(b) 尚未办妥房屋产权证的资产包括四处营业部房产，其中主要包括：

- (i) 太原市坞城路营业部办公用房(原值 26,953,500 元，净值 25,228,475 元)为本公司于 2009 年度通过公开拍卖购得，将待与该房产相关的税收征缴结束后完成房屋产权的过户手续；
- (ii) 焦作工业路证券营业部办公用房(原值 13,989,339 元，净值 13,591,839 元)为本公司 2010 年度新设证券营业部购买，尚未完成房屋产权过户，预计将于 2011 年年内办结产权证书；
- (iii) 常德建设东路营业部办公用房(原值 5,947,081 元，净值 5,820,134 元)为本公司 2010 年度新设证券营业部购买，尚未完成房屋产权过户，预计将于 2011 年年内办结产权证书；
- (iv) 沧州朝阳大街营业部办公用房(原值 4,789,883 元，净值 4,700,472 元)为本公司 2010 年度新设证券营业部购买，尚未完成房屋产权过户，预计将于 2011 年年内办结产权证书。

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

9 无形资产

	软件费	交易席位费(a)	其他	合计
<b>原价</b>				
2010年12月31日	49,447,170	39,970,520	1,740,796	91,158,486
加: 本期增加	2,702,100	-	-	2,702,100
减: 本期减少	-	-	-	-
2011年6月30日	52,149,270	39,970,520	1,740,796	93,860,586
<b>累计摊销</b>				
2010年12月31日	22,617,004	29,348,182	313,240	52,278,426
加: 本期增加	4,034,969	-	17,271	4,052,240
减: 本期减少	-	-	-	-
2011年6月30日	26,651,973	29,348,182	330,511	56,330,666
<b>净值</b>				
2011年6月30日	25,497,297	10,622,338	1,410,285	37,529,920
2010年12月31日	26,830,166	10,622,338	1,427,556	38,880,060

(a) 交易席位费

	上海证券交易所		深圳证券交易所		合计
	A股	B股	A股	B股	
<b>原价</b>					
2010年12月31日	19,829,637	620,753	18,890,130	630,000	39,970,520
加: 本期变动	-	-	-	-	-
2011年6月30日	19,829,637	620,753	18,890,130	630,000	39,970,520
<b>累计摊销</b>					
2010年12月31日	15,165,190	300,031	13,599,461	283,500	29,348,182
加: 本期摊销	-	-	-	-	-
2011年6月30日	15,165,190	300,031	13,599,461	283,500	29,348,182
<b>净值</b>					
2011年6月30日	4,664,447	320,722	5,290,669	346,500	10,622,338
2010年12月31日	4,664,447	320,722	5,290,669	346,500	10,622,338

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

10 商誉

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
重组商誉(a)	49,096,844	49,096,844
购买子公司商誉	4,325,972	4,325,972
	<u>53,422,816</u>	<u>53,422,816</u>
减：减值准备(b)	-	-
	<u>53,422,816</u>	<u>53,422,816</u>

(a) 重组商誉分别形成于本公司 1998 年的“银证分离、信证分离”重组、1999 年本公司收购北京农行信托投资公司证券交易营业部和 2001 年本公司与山西省五家信托投资公司所属证券类资产合并重组。上述重组并购形成的商誉于 2006 年 12 月 31 日停止摊销，以后定期进行减值测试。

(b) 减值准备

于每年末，本集团对商誉进行减值测试并将其账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组和资产组组合，本期末根据经营分部分摊至本集团资产组和资产组组合的商誉汇总如下：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
证券经纪业务	49,096,844	49,096,844
期货经纪业务	4,325,972	4,325,972
	<u>53,422,816</u>	<u>53,422,816</u>

根据减值测试结果，相关资产组和资产组组合的可收回金额高于其账面价值，因此未确认减值损失。

11 其他资产

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
应收款项(a)	29,899,773	56,180,705
预付款项(b)	11,152,440	16,293,354
长期待摊费用(c)	71,255,454	77,728,668
代理兑付债券(d)	120,973	120,973
其他	3,749,206	3,032,016
	<u>116,177,846</u>	<u>153,355,716</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

11 其他资产(续)

(a) 应收款项

(1) 应收款项账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
一年以内	22,899,524	61%	-	50,697,846	80%	-
一到二年	4,704,055	13%	-	3,436,664	5%	-
二到三年	2,293,895	6%	-	2,043,896	3%	-
三年以上	7,592,297	20%	(7,589,998)	7,592,297	12%	(7,589,998)
	<u>37,489,771</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>63,770,703</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>
应收款项账面净额	<u>29,899,773</u>			<u>56,180,705</u>		

(2) 按应收款项性质分类列示如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
<u>单项金额重大并单独计提坏账准备</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>单项金额不重大但按信用风险特征组合后计提坏账准备</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>单项金额虽不重大但单独计提坏账准备</u>								
应收手续费及佣金	10,682,151	28%	-	-	34,814,853	54%	-	-
应收租金及押金	7,204,795	19%	(3,000,000)	42%	8,033,570	13%	(3,000,000)	37%
应收基金赎回款	-	-	-	-	4,742,065	7%	-	-
往来单位借款	3,175,781	8%	(3,175,781)	100%	3,175,781	5%	(3,175,781)	100%
应收承销团成员款	1,700,000	5%	-	-	3,020,000	5%	-	-
代垫交易单元保证金	2,750,000	7%	-	-	3,000,000	5%	-	-
职工借款	7,440,159	20%	-	-	2,614,050	4%	-	-
应收诉讼费	980,303	3%	(980,303)	100%	980,303	2%	(980,303)	100%
已过期的债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	3,556,582	9%	(433,914)	12%	3,390,081	5%	(433,914)	13%
	<u>37,489,771</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>20%</u>	<u>63,770,703</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>12%</u>
应收款项账面净额	<u>29,899,773</u>				<u>56,180,705</u>			

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

11 其他资产(续)

(a) 应收款项(续)

(3) 期末应收款项前五名债务人欠款情况列示如下：

债务人名称	2011 年 6 月 30 日	年限	占应收款项 账面净额比例
北京华瑞兴贸房地产咨询有限公司	2,162,863	一年以内	7%
山西证券职工	2,000,000	一年以内	7%
中国国际金融有限公司	1,700,000	一年以内	6%
山西证券汇通启富 2 号产品	1,266,625	一年以内	4%
汇丰晋信基金管理有限公司	1,239,707	一年以内	4%
	<u>8,369,195</u>		<u>28%</u>

(4) 应收款项坏账准备变动列示如下：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
期初数	7,589,998	11,567,293
本期转回	-	(286,579)
本期核销	-	(3,690,716)
期末数	<u>7,589,998</u>	<u>7,589,998</u>

本集团除应收款项坏账准备外，未对其他类别资产计提资产减值准备。

(5) 上述应收款项中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

(6) 上述应收款项中应收关联方款项请见附注七 2(d)。

(b) 预付款项

(1) 预付款项账龄分析如下：

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例
一年以内	10,635,944	95%	16,002,248	98%
一到二年	516,496	5%	291,106	2%
三年以上	-	-	-	-
	<u>11,152,440</u>	<u>100%</u>	<u>16,293,354</u>	<u>100%</u>

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 11 其他资产(续)

## (b) 预付款项(续)

## (2) 按预付款项性质分类列示如下：

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例
预付股权转让款	-	-	10,300,000	64%
预付租金	4,543,747	41%	4,278,476	26%
预付购房及工程款	4,063,790	36%	373,000	2%
预付上市费用	-	-	-	-
其他	2,544,903	23%	1,341,878	8%
	<u>11,152,440</u>	<u>100%</u>	<u>16,293,354</u>	<u>100%</u>

## (3) 期末预付款项前五名情况列示如下：

名称	2011 年 6 月 30 日	年限	占预付款项 总额比例
艾默生网络能源公司	2,488,000	一年以内	22%
上海博索建筑装饰有限公司	1,193,600	一年以内	11%
王斌	1,011,392	一年以内	9%
上海万德信息技术股份有限公司	442,800	一年以内	4%
胜科金仕达数据系统（中国）有限公司	414,000	一年以内	4%
	<u>5,549,792</u>		<u>50%</u>

## (4) 上述预付款项中无预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

## (5) 上述预付款项中无预付关联方款项。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

11 其他资产(续)

(c) 长期待摊费用

	装修及 工程费用	经营性 租赁租金	其他	合计
2010 年 12 月 31 日	53,942,616	16,507,124	7,278,928	77,728,668
加：本期增加	3,525,962	310,984	665,362	4,502,308
减：本期摊销	(8,571,247)	(1,499,945)	(904,330)	(10,975,522)
2011 年 6 月 30 日	<u>48,897,330</u>	<u>15,318,164</u>	<u>7,039,960</u>	<u>71,255,454</u>

(d) 代理兑付债券

(1) 按兑付方式列示

2011 年 6 月 30 日 2010 年 12 月 31 日

预收资金方式兑付 120,973 120,973

(2) 按兑付种类列示

2011 年 6 月 30 日 2010 年 12 月 31 日

企业债 120,973 120,973

(3) 按记名/不记名列示

2011 年 6 月 30 日 2010 年 12 月 31 日

不记名 120,973 120,973

## 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 12 代理买卖证券款

	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
个人客户						
人民币	6,782,912,443	-	6,782,912,443	9,197,269,099	-	9,197,269,099
美元	5,466,425	6.4716	35,376,515	4,981,549	6.6227	32,991,307
港元	10,486,656	0.8316	8,720,913	14,352,227	0.8509	12,212,742
			<u>6,827,009,871</u>			<u>9,242,473,148</u>
法人客户						
人民币	657,354,524	-	657,354,524	1,548,110,644	-	1,548,110,644
美元	-	6.4716	-	-	6.6227	-
港元	-	0.8316	-	-	0.8509	-
			<u>657,354,524</u>			<u>1,548,110,644</u>
			<u>7,484,364,395</u>			<u>10,790,583,792</u>

上述代理买卖证券款中持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东存入的款项请见附注七 2(b)(1)。

## 13 应付职工薪酬

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 6 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	160,749,130	189,332,841	316,120,897	33,961,074
职工福利费	-	509,963	509,963	-
社会保险费	(325,539)	27,518,823	26,400,013	793,270
其中：基本养老保险	134,058	21,880,758	20,803,431	1,211,387
医疗保险费	(394,630)	4,185,718	4,187,012	(395,923)
失业保险费	10,424	869,572	813,982	66,014
工伤保险费	(31,840)	268,704	270,954	(34,089)
生育保险费	(43,551)	314,070	324,634	(54,119)
住房公积金	6,569	6,007,252	5,766,192	247,630
工会经费和职工教育经费	19,328	1,943,121	1,403,712	558,738
	<u>160,449,488</u>	<u>225,312,000</u>	<u>350,200,777</u>	<u>35,560,711</u>

于 2011 年 6 月 30 日, 应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款, 该余额将于 2011 年度全部发放和使用完毕。

2011年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 14 应交税费

	2011年6月30日	2010年12月31日
应交企业所得税	19,268,774	52,807,366
应交营业税	7,293,573	13,677,272
应交代扣代缴个人所得税	9,451,253	6,601,692
应交城市维护建设税	365,845	819,159
应交教育费附加	164,064	358,145
应交代扣代缴利息税	19,490	10,474
应交土地增值税	-	-
其他	107,658	255,835
	<u>36,670,658</u>	<u>74,529,943</u>

## 15 递延所得税资产和负债

## (a) 未经抵销的递延所得税资产

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
已计提尚未支付的工资及奖金	8,813,718	35,254,871	39,997,265	159,989,060
交易性金融资产公允价值变动	1,669,609	6,678,438	2,374,437	9,497,748
已计提未支付的投资者保护基金	1,634,344	6,537,374	1,691,781	6,767,125
可抵扣亏损	35,984,723	143,938,892	2,200,129	8,800,516
资产减值准备	1,913,150	7,652,600	1,913,150	7,652,600
尚待税前抵扣的费用	1,832,986	7,331,949	1,797,254	7,189,014
长期待摊费用摊销差异	385,913	1,543,650	381,280	1,525,120
	<u>52,234,443</u>	<u>208,937,774</u>	<u>50,355,296</u>	<u>201,421,183</u>

## (b) 未经抵销的递延所得税负债

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值变动				
—可供出售金融资产	4,635,655	18,542,621	2,117,693	8,470,768
—交易性金融资产	-	-	-	-
	<u>4,635,655</u>	<u>18,542,621</u>	<u>2,117,693</u>	<u>8,470,768</u>

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 15 递延所得税资产和负债(续)

(c) 于 2011 年 6 月 30 日，本集团无未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损。

(d) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
递延所得税资产	1,669,609	2,117,693
递延所得税负债	<u>1,669,609</u>	<u>2,117,693</u>

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额
递延所得税资产	50,564,834	202,259,336	48,237,603	192,950,414
递延所得税负债	<u>2,966,046</u>	<u>11,864,183</u>	-	-

## 16 其他负债

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
应付款项(a)	42,033,893	69,231,556
期货风险准备(b)	5,834,253	4,835,621
代理兑付证券款	348,171	348,171
	<u>48,216,317</u>	<u>74,415,348</u>

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 16 其他负债(续)

## (a) 应付款项

## (1) 按应付款项性质分类列示如下:

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
应付证券投资者保护基金	10,700,703	26,405,633
代管工会款	4,744,840	5,344,843
应付咨询信息费	-	4,217,915
应付交易所交易使用费	-	3,771,647
应付承销客户垫款	1,995,449	3,265,449
应付软件开发费	3,212,896	2,941,542
预收账款	3,180,471	2,755,331
应付房屋租赁费	6,722,477	2,459,380
应付三方存管手续费	3,623,302	2,116,813
应付客户分红款	1,940,465	1,952,922
应付购房款	847,085	1,847,085
应付融资租赁款	1,412,869	1,583,486
应付基金公司客户认购款	540,785	1,172,473
应付设备款	943,134	880,554
其他	2,169,417	8,516,483
	42,033,893	69,231,556

(2) 上述应付款项中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

(3) 上述应付款项中无账龄超过一年的重大应付款项。

(4) 上述应付款项中无应付关联方款项。

(5) 于 2011 年 6 月 30 日, 应付融资租赁款为应付新世纪国际租赁有限责任公司的办公设备融资租赁款, 为本集团融资租入固定资产的最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额(附注十一), 无独立第三方为公司融资租赁提供担保。

(b) 本公司下设子公司大华期货根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5%计提期货风险准备并计入当期损益, 动用期货风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时, 冲减期货风险准备金余额。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

17 股本

	2010 年 12 月 31 日	本期增减变动	2011 年 6 月 30 日
有限售条件股份—			
国有法人持股	1,943,999,267	(20,698,147)	1,923,301,120
其他内资持股	135,800,733	(59,101,853)	76,698,880
其中：境内非国有法人持股	135,800,733	(59,101,853)	76,698,880
境内自然人持股	-	-	-
外资持股	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-
	<u>2,079,800,000</u>	<u>(79,800,000)</u>	<u>2,000,000,000</u>
无限售条件股份—			
人民币普通股	320,000,000	79,800,000	399,800,000
	<u>320,000,000</u>	<u>79,800,000</u>	<u>399,800,000</u>
	<u>2,399,800,000</u>	<u>-</u>	<u>2,399,800,000</u>

于 2011 年 6 月 30 日，本公司股本余额未发生增减变动。

18 资本公积

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 6 月 30 日
股本溢价	2,603,333,327	-	(2,076,836)	2,601,256,491
其他资本公积—				
可供出售金融资产的公允价值变动与计入权益项目相关的所得税影响	8,470,769	24,472,998	(14,401,146)	18,542,621
	<u>(2,117,693)</u>	<u>(6,118,249)</u>	<u>3,600,286</u>	<u>(4,635,656)</u>
	<u>2,609,686,403</u>	<u>122,708,258</u>	<u>(117,231,205)</u>	<u>2,615,163,456</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

19 盈余公积

	2010 年 12 月 31 日	本期提取	本期减少	2011 年 6 月 30 日
法定盈余公积金	<u>149,055,814</u>	-	-	<u>149,055,814</u>

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积金。当法定盈余公积金累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积于转增股本后，其余额不得少于转增前股本的 25%。

20 一般风险准备

	2010 年 12 月 31 日	本期提取	本期减少	2011 年 6 月 30 日
一般风险准备	<u>149,055,814</u>	-	-	<u>149,055,814</u>

21 交易风险准备

	2010 年 12 月 31 日	本期提取	本期减少	2011 年 6 月 30 日
交易风险准备	<u>149,055,814</u>	-	-	<u>149,055,814</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

22 未分配利润

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
年初未分配利润	727,525,325	720,664,216
加：本期归属于母公司股东的净利润	113,626,725	206,060,458
减：提取盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
提取交易风险准备	-	-
对股东的分配(a)	(359,970,000)	(300,000,000)
期末未分配利润	<u>481,182,050</u>	<u>626,724,674</u>

于 2011 年 6 月 30 日，未分配利润中包含归属于母公司的子公司盈余公积余额 1,488,673 元，其中子公司本期未计提归属于母公司的盈余公积。

(a) 对股东的分配

报告期内，本公司 2010 年度股东大会审议通过了《公司 2010 年度利润分配方案》，同意以 2010 年末总股本 2,399,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），派发现金红利共计 359,970,000 元。本公司于 2011 年 6 月 2 日发布《2010 年权益分派实施公告》，利润分配工作已于 2011 年 6 月 10 日实施完毕。

23 少数股东权益

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
归属于子公司少数股东的少数股东权益		
中德证券	328,204,309	340,432,204
大华期货	-	8,766,615
	<u>328,204,309</u>	<u>349,198,819</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

24 手续费及佣金净收入

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
<u>手续费及佣金收入</u>		
证券经纪业务收入	402,798,328	439,104,860
其中：经纪业务席位收入	14,901,804	7,046,783
代理销售金融产品收入	6,275,173	4,995,844
证券承销业务收入	43,935,000	94,449,313
财务顾问服务收入	11,500,000	3,590,000
期货交易手续费净收入	17,241,255	14,340,033
保荐业务服务收入	4,400,000	7,400,000
集合资产管理业务管理费收入	2,793,700	1,223,991
	<u>482,668,283</u>	<u>560,108,197</u>
<u>手续费及佣金支出</u>		
证券经纪业务手续费支出	(49,310,640)	(48,397,317)
证券承销业务支出	(10,267,000)	(6,000,000)
证券经纪业务佣金支出	(5,355,986)	(408,492)
集合资产管理业务手续费支出	(338,836)	-
财务顾问服务支出	(100,000)	-
保荐业务服务支出	-	-
	<u>(65,372,462)</u>	<u>(54,805,809)</u>
手续费及佣金净收入	<u>417,295,821</u>	<u>505,302,388</u>

本集团前五名客户的手续费及佣金收入情况：

	2011 年 1-6 月	占集团全部手续费及佣金收入的比例
华夏银行股份有限公司承销与保荐业务	28,500,000	5.90%
国家开发银行股份有限公司承销业务	8,335,000	1.73%
中国供销集团有限公司承销业务	3,700,000	0.77%
中国神华能源股份有限公司财务顾问业务	3,500,000	0.73%
安泰生物工程股份有限公司保荐业务	2,800,000	0.58%
	<u>46,835,000</u>	<u>9.70%</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

24 手续费及佣金净收入(续)

	2010年1-6月	占集团全部手续费及佣金收入的比例
汉王科技股份有限公司承销与保荐业务	42,132,000	7.52%
北京启明星辰信息技术股份有限公司承销与保荐业务	14,865,000	2.65%
深圳市格林美高新技术股份有限公司承销与保荐业务	19,650,000	3.51%
山西同德化工股份有限公司承销与保荐业务	17,296,800	3.09%
山西省国信投资(集团)公司财务顾问业务	2,000,000	0.36%
	<u>95,943,800</u>	<u>17.13%</u>

25 利息净收入

	2011年1-6月	2010年1-6月
<u>利息收入</u>		
客户资金存款、结算备付金及存出保证金	57,158,623	64,230,388
公司自有资金银行存款	91,257,013	9,790,694
买入返售金融资产	2,802,057	1,517,823
	<u>151,217,693</u>	<u>75,538,905</u>
<u>利息支出</u>		
代理买卖证券款	(19,737,092)	(17,241,740)
拆入资金	(76,295)	-
	<u>(19,813,387)</u>	<u>(17,241,740)</u>
利息净收入	<u>131,404,306</u>	<u>58,297,165</u>

26 投资收益

	2011年1-6月	2010年1-6月
处置交易性金融资产收益/(损失)	(5,706,778)	(68,439,631)
处置衍生金融资产收益/(损失)	711,964	-
处置可供出售金融资产收益/(损失)	(6,873,561)	89,397,409
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	2,844,668	13,777,890
持有可供出售金融资产取得的收益	671,000	-
	<u>(8,352,707)</u>	<u>34,735,668</u>

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

27 公允价值变动收益/(损失)

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
交易性权益工具投资	2,819,316	(1,707,974)
衍生金融工具	(369,894)	-
	<u>2,449,422</u>	<u>(1,707,974)</u>

28 营业税金及附加

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
营业税	21,401,139	27,164,300
城市维护建设税	1,493,592	1,712,550
教育费附加	680,138	754,933
其他	371,070	485,670
	<u>23,945,939</u>	<u>30,117,453</u>

29 业务及管理费

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
工资及福利费(附注五 13)	227,386,564	162,615,067
办公及后勤事务费用	33,798,246	30,058,928
租赁费及物业费用	32,919,415	22,742,857
营销及管理费用	14,956,206	11,892,868
证券投资者保护基金	10,918,117	15,807,205
固定资产折旧	18,662,815	15,314,214
无形资产及长期待摊费用摊销	15,027,762	11,570,468
咨询信息费	6,639,294	10,183,240
设备费用	5,124,167	7,405,970
车辆费用	4,805,976	4,578,119
会员管理年费	1,058,500	4,289,406
其他	8,138,991	7,405,027
	<u>379,436,053</u>	<u>303,863,369</u>

30 资产减值转回

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
坏账损失转回	-	286,438
	<u>-</u>	<u>286,438</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

31 营业外收入

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	计入 2011 年 1-6 月 非经常性损益的金额
税收返还收入	754,905	218,133	754,905
固定资产处置收益	-	5,220	-
其他收入	25,388	1,214,528	25,388
	<u>780,293</u>	<u>1,437,881</u>	<u>780,293</u>

32 营业外支出

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
捐赠支出	5,000	301,400
处置固定资产损失	-	19,786
其他支出	66,483	11,462
	<u>71,483</u>	<u>332,648</u>

33 所得税费用

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
按税法及相关规定计算的当期所得税	42,279,258	62,747,005
递延所得税	(1,879,148)	1,513,396
	<u>40,400,110</u>	<u>64,260,401</u>

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用:

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
利润总额	<u>141,255,489</u>	<u>264,844,863</u>
按适用税率计算的所得税费用	35,313,872	66,211,216
非应纳税收入的所得税影响	(250,015)	(2,863,801)
不得扣除的成本、费用和损失的所得税影响	5,631,049	493,092
上年所得税汇算清缴调整数	(294,796)	419,894
所得税费用	<u>40,400,110</u>	<u>64,260,401</u>

## 2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 34 每股收益

## (a) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算:

	2011年1-6月	2010年1-6月
归属于母公司普通股股东的合并净利润	113,626,725	206,060,458
本公司发行在外普通股的加权平均数	2,399,800,000	2,000,000,000
基本每股收益	0.05	0.10

## (b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于2011年上半年, 本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2010年度: 无), 因此, 稀释每股收益等于基本每股收益。

## 35 其他综合收益

	2011年1-6月	2010年1-6月
可供出售金融资产		
当期公允价值变动产生的利得	3,198,291	63,675,570
减: 当期转入损益的金额	6,873,561	(89,397,409)
可供出售金融资产的所得税影响	(2,517,963)	6,430,459
	7,553,889	(19,291,380)

其他综合收益为本集团根据企业会计准则的规定, 未在损益中确认的各项利得和损失。

其他综合收益项目的所得税影响

	2011年1-6月		
	金额(所得税前)	所得税影响	金额(所得税后)
可供出售金融资产	10,071,852	(2,517,963)	7,553,889
	2010年1-6月		
	金额(所得税前)	所得税影响	金额(所得税后)
可供出售金融资产	(25,721,839)	6,430,459	(19,291,380)

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

36 现金流量表附注

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
收到政府奖励和补贴	-	-
其他	12,280,423	1,634,360
	<u>12,280,423</u>	<u>1,634,360</u>

(b) 支付其他与经营活动有关的现金

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
支付代理买卖证券款净额	3,306,219,397	2,771,500,046
存出保证金净增加额	122,183,701	145,574,839
支付证券投资者保护基金	26,024,243	16,323,178
其他	122,235,084	97,908,101
	<u>3,576,662,425</u>	<u>3,031,306,164</u>

(c) 收到其他与投资活动有关的现金

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
银行定期存款收回	-	765,764,766

(d) 支付其他与投资活动有关的现金

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
银行定期存款	-	737,182,998

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并财务报表项目附注(续)

37 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
净利润	100,855,379	200,584,462
加：资产减值准备/(转回)	-	(286,438)
固定资产折旧	18,662,815	15,314,214
无形资产摊销	4,052,240	2,901,730
长期待摊费用摊销	10,975,522	8,668,738
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	14,566
公允价值变动损失/(收益)	(2,449,422)	1,707,974
财务费用/(收入)	-	(8,341,491)
汇兑损失/(收益)	571,378	110,591
投资收益	-	-
递延所得税资产减少/(增加)	(1,879,147)	1,634,787
递延所得税负债增加/(减少)	-	(121,391)
经营性应收项目的减少/(增加)	(226,222,333)	(1,248,563,728)
经营性应付项目的增加/(减少)	(3,500,281,027)	(2,908,950,355)
经营活动产生的现金流量净额	<u>(3,595,714,595)</u>	<u>(3,935,326,341)</u>

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
融资租入固定资产	<u>1,412,869</u>	<u>1,749,270</u>

(c) 现金净变动情况

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
现金的期末余额	11,500,202,345	8,603,246,800
减：现金的年初余额	(15,481,952,479)	(12,852,036,390)
现金净增加额	<u>(3,981,750,134)</u>	<u>(4,248,789,590)</u>

(d) 现金及现金等价物

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
银行存款	11,202,091,167	13,822,098,731
结算备付金	311,466,625	1,673,520,722
	<u>11,513,557,792</u>	<u>15,495,619,453</u>
减：定期银行存款	(13,355,447)	(13,666,974)
现金期末余额	<u>11,500,202,345</u>	<u>15,481,952,479</u>

## 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 五 合并财务报表项目附注(续)

## 38 受托客户资产管理业务

受托客户资产管理业务独立建账、独立核算，相关资产、负债、净资产、收入和费用等，均按照企业会计准则的规定进行确认、计量和报告，不在本集团财务报表内列示。

于 2011 年 6 月 30 日，受托客户资产管理业务的资产负债情况列示如下：

	2011 年 6 月 30 日		2011 年 6 月 30 日
<b>资产项目</b>		<b>负债项目</b>	
受托管理资金存款	41,074,159	受托管理资金	1,081,306,318
客户结算备付金	517,126	应付款项	21,068,420
应收款项	728,166		
受托投资	1,060,055,287		
其中：投资成本	1,051,668,294		
已实现未结算损益	8,386,993		
合计	<u>1,102,374,738</u>		<u>1,102,374,738</u>

## 六 分部信息

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团有 5 个报告分部，分别为：

- 证券经纪业务分部
- 投资银行业务分部
- 自营投资业务分部
- 受托资产管理业务分部
- 商品及金融期货经纪业务分部

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

本集团在中国大陆地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国大陆地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国大陆地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

六 分部信息(续)

2011年1-6月及2011年6月30日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	自营投资业务	受托资产管理业务	期货经纪业务	未分配的金额	分部间抵销	合计
营业收入	383,433,113	68,002,035	28,570,460	2,737,722	21,614,502	39,570,839	-	543,928,671
手续费及佣金净收入								
其中：对外交易净收入	348,131,702	49,468,000	-	2,454,864	17,241,255	-	-	417,295,821
投资收益	-	-	(8,352,707)	-	-	-	-	(8,352,707)
其他收入(含公允价值变动损益)	35,301,411	18,534,035	36,923,167	282,858	4,373,247	39,570,839	-	134,985,557
营业支出	(197,986,394)	(113,480,533)	(3,740,935)	(1,766,883)	(28,967,608)	(57,439,640)	-	(403,381,992)
利润/(亏损)总额	186,093,336	(45,351,420)	24,829,525	970,840	(7,358,000)	(17,928,791)	-	141,255,489
资产总额	7,259,791,641	1,037,886,117	1,162,659,005	18,133,644	764,459,605	3,637,400,442	-	13,880,330,454
负债总额	6,886,222,629	43,220,768	2,966,046	169,631	656,274,638	19,959,485	-	7,608,813,197
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	-	-	-	-	-	862,999	-	862,999
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	(13,229,833)	(21,329,376)	1,969,439	1,312,959	4,071,473	(14,721,671)	-	(41,927,010)

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

六 分部信息(续)

2010年1-6月及2010年6月30日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	自营投资业务	受托资产管理业务	期货经纪业务	未分配的 金额	分部间 抵销	合计
营业收入	425,373,842	107,080,401	46,564,095	1,223,991	16,635,247	1,273,440	-	598,151,016
手续费及佣金净收入								
其中：对外交易净收入	390,299,051	99,439,313	-	1,223,991	14,340,033	-	-	505,302,388
投资收益	-	(1,950,000)	35,918,125	-	767,543	-	-	34,735,668
其他收入(含公允价值变动 损益)	35,074,791	9,591,088	10,645,970	-	1,527,671	1,273,440	-	58,112,960
营业支出	(195,181,723)	(86,350,584)	(14,896,325)	(10,381,985)	(20,535,636)	(7,065,133)	-	(334,411,386)
利润/(亏损)总额	230,192,119	20,729,817	31,667,770	(9,157,994)	(3,385,709)	(5,201,140)	-	264,844,863
资产总额	8,348,712,804	1,061,205,156	1,835,846,813	21,981,016	564,210,816	24,794,314	-	11,856,750,919
负债总额	8,002,125,823	42,041,327	2,083,775	995,446	464,798,689	21,802,609	-	8,533,847,669
折旧和摊销费用	18,625,408	3,483,765	1,739,288	1,391,430	1,644,791	-	-	26,884,682
资产减值损失转回	-	-	-	-	-	286,438	-	286,438
资本性支出	25,529,725	14,567,908	181,230	120,540	768,741	3,682,697	-	44,850,841

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

七 关联方关系及其交易

1 关联方关系

(a) 第一大股东

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
山西国信	<u>901,254,324</u>	<u>37.56%</u>	<u>901,254,324</u>	<u>37.56%</u>

于 2010 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间，山西国信(组织机构代码：110015385)均为本公司的第一大股东。

于 2011 年 6 月 30 日，山西国信所属子公司山西信托有限责任公司(以下简称“山西信托”)持有本公司股权比例为 0.88%，山西国信及所属子公司合计持有本公司股权比例为 38.44%。

子公司的基本情况及相关信息见附注四。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

1 关联方关系(续)

(b) 持有本公司 5%以上(含 5%)股份的其他股东

作为关联方的持本公司 5%以上(含 5%)股份的其他股东名称及持股情况列示如下:

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
太原钢铁(集团)有限公司 (组织机构代码 - 110114391)	450,627,162	18.78%	450,627,162	18.78%
山西国际电力集团有限公司 (组织机构代码 - 110011587)	300,418,108	12.52%	300,418,108	12.52%

(c) 其他关联方

关联方名称	与本集团的关系	组织机构代码	成为关联方的 起始日期
山西国际贸易中心有限公司	受山西国信控制	734031543	2006 年 4 月
上海万方投资管理有限公司	受山西国信控制	132187874	2006 年 12 月
山西信托	受山西国信控制	741077769	2002 年 4 月
山西国贸物业管理有限公司	受山西国信控制	754060456	2003 年 7 月
山西东港饮食管理有限公司	受山西国信控制	746030978	2010 年 9 月
上海慧永升晋投资管理有限公司	受山西国信控制	564797246	2010 年 11 月
山西太钢不锈钢股份有限公司	受太钢集团控制	701011888	2007 年 12 月
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	701013840	2007 年 12 月
汇丰晋信基金管理有限公司	受山西信托重大影响	717860374	2005 年 1 月
山西海鑫钢铁集团有限公司	本公司受其关键管理人员重大影响	113904479	2008 年 1 月

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

2 关联交易及关联方款项余额

(a) 定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

(b) 代理买卖证券

(1) 代理买卖证券款余额

	2011 年 6 月 30 日	占代理买卖 证券款总额 比例	2010 年 12 月 31 日	占代理买卖 证券款总额 比例
山西国际电力集团有限公司	9,778,387	0.13%	15,286,877	0.14%
山西信托	7,882,551	0.11%	54,481,206	0.50%
山西太钢投资有限公司	2,944,628	0.04%	10,625,299	0.10%
上海万方投资管理有限公司	102,893	0.00%	13,060,513	0.12%
	<u>20,708,459</u>	<u>0.28%</u>	<u>93,453,895</u>	<u>0.86%</u>

(2) 手续费及佣金净收入 – 经纪业务手续费及佣金净收入

	2011 年 1-6 月	占手续费及 佣金净收入 比例	2010 年 1-6 月	占手续费及 佣金净收入 比例
山西太钢投资有限公司	437,120	0.10%	769,831	0.15%
山西信托	166,090	0.04%	416,425	0.08%
山西国际电力集团有限公司	120,360	0.03%	-	-
上海万方投资管理有限公司	7,990	0.00%	55,653	0.01%
	<u>731,560</u>	<u>0.17%</u>	<u>1,241,909</u>	<u>0.24%</u>

(3) 利息支出

	2011 年 1-6 月	占利息支出 的比例	2010 年 1-6 月	占利息支出 的比例
山西信托	175,174	0.88%	221,033	1.28%
山西太钢投资有限公司	66,471	0.34%	70,746	0.41%
山西国际电力集团有限公司	58,436	0.29%	346	0.01%
上海万方投资管理有限公司	12,720	0.06%	23,447	0.14%
	<u>312,801</u>	<u>1.58%</u>	<u>315,572</u>	<u>1.84%</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

2 关联交易及关联方款项余额(续)

(c) 手续费及佣金净收入 - 证券承销支出、财务顾问业务收入

(1) 证券承销支出

	2011年 1-6月	占证券承销 支出的比例	2010年 1-6月	占证券承销 支出的比例
山西信托	-	-	6,000,000	100%

(2) 财务顾问业务收入

	2011年 1-6月	占财务顾问 收入的比例	2010年 1-6月	占财务顾问 收入的比例
山西国信	1,000,000	8.70%	2,000,000	78%

(d) 代理汇丰晋信基金管理有限公司管理的基金及出租交易单元

(1) 应收手续费收入

	2011年 6月30日	占应收款项 的比例	2010年 12月31日	占应收款项 的比例
应收出租交易席位手续费	1,083,329	3.62%	1,038,224	1.85%
应收基金销售手续费	156,378	0.52%	133,166	0.24%
	<u>1,239,707</u>	<u>4.15%</u>	<u>1,171,390</u>	<u>2.09%</u>

(2) 手续费及佣金净收入

	2011年 1-6月	占手续费及佣 金净收入比例	2010年 1-6月	占手续费及佣 金净收入比例
出租交易席位手续费收入	2,029,275	0.49%	1,945,273	0.38%
代销开放式基金手续费收入	331,268	0.08%	663,181	0.13%
	<u>2,360,543</u>	<u>0.57%</u>	<u>2,608,454</u>	<u>0.51%</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

2 关联交易及关联方款项余额(续)

(e) 租赁山西国际贸易中心有限公司房屋及设备的房屋租赁费、机房托管费支出

(1) 房屋租赁费及机房托管费支出

	2011年 1-6月	占租赁费及物 业费用比例	2010年 1-6月	占租赁费及物 业费用比例
房屋租赁费及机房托管费	4,093,858	12.44%	3,774,799	16.60%

(2) 应付房屋租赁费及机房托管费

	2011年 1-6月	占应付款项 比例	2010年 1-6月	占应付款项 比例
应付房屋租赁费	3,172,055	7.54%	-	-
应付机房托管费	418,763	1.00%	-	-
	3,590,818	8.54%	-	-

(f) 向山西国际贸易中心物业管理有限公司支付物业管理费

	2011年 1-6月	占租赁费及物 业费用的比例	2010年 1-6月	占租赁费及物 业费用的比例
总部用房	1,488,472	4.52%	1,408,191	6.19%
营业部用房	175,680	0.54%	259,382	1.14%
	1,664,152	5.06%	1,667,573	7.33%

(g) 向山西国际贸易中心大饭店支付房屋租赁费

	2011年 1-6月	占租赁费及 物业费用的 比例	2010年 1-6月	占租赁费及 物业费用的 比例
房屋租赁费	800,000	2.43%	-	-

## 山西证券股份有限公司

### 2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

#### 八 或有事项 — 未决诉讼

截至 2011 年 6 月 30 日止，本集团主要涉及以下诉讼案件。本公司管理层在参考经办律师专业意见基础上认为下述未决诉讼不会对本集团产生重大财务影响。

相关单位	诉讼内容	诉讼标的	诉讼状态
山西证券股份有限公司	农行案件	80,000,000	裁定中止诉讼
山西证券股份有限公司	赵润晋劳动纠纷案件	2,223,255	一审判决本公司赔偿 14 余万元，二审审理中

#### 九 承诺事项

##### 1 对外投资承诺事项

于 2011 年 4 月 14 日，本公司第一届董事会第十八次会议审议通过《关于向大华期货增资的议案》，决定在大华期货少数股东股权变更完成后，向大华期货增资 170,000,000 元，增资后大华期货的注册资本将增至 300,000,000 元。

##### 2 资本性支出承诺事项

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
中德证券装修工程	79,019	4,784,025
营业部购房项目	577,085	1,847,085
机房改造工程	6,822,000	-
	<u>7,478,104</u>	<u>6,631,110</u>

##### 3 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	45,212,384	39,372,624
一年至二年	30,766,020	35,851,392
二年至三年	21,629,101	22,052,425
三年以上	45,687,553	55,654,058
	<u>143,295,058</u>	<u>152,930,499</u>

##### 4 前期承诺履行情况

本集团 2011 年 6 月 30 日之资本性支出承诺及经营租赁承诺已按照之前承诺履行。

## 山西证券股份有限公司

### 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

#### 十 其他重大事项及资产负债表日后事项

2011 年 2 月 9 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函[2011]52 号）。中国证监会对公司出资 1 亿元人民币设立全资子公司龙华启富投资有限责任公司，开展直接投资业务试点无异议。

2011 年 7 月 14 日，龙华启富投资有限责任公司（以下简称“龙华启富”）领取了北京市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。本公司出资 100,000,000 元设立全资子公司龙华启富投资有限责任公司，开展直接投资业务。

#### 十一 租赁

本集团通过融资租赁租入固定资产(附注五 8(a))，未来应支付租金汇总如下：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	426,324	426,324
一年至二年	426,324	426,324
二年至三年	426,324	426,324
三年以上	284,216	497,378
	<u>1,563,188</u>	<u>1,776,350</u>

于 2011 年 6 月 30 日，未确认的融资费用余额为 150,319 元。

#### 十二 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险：市场风险、信用风险和流动风险。本集团整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本集团财务业绩的潜在不利影响。

##### 1 市场风险

市场风险是由于市场的一般或特定变化对货币、利率和衍生金融工具交易敞口头寸造成影响而产生。本集团主要涉及的市场风险是指在以自有资金进行各类投资时因证券市场价格变动、利率变动或汇率变动而产生盈利或亏损。

本集团亦从事股票及债券承销业务，并需要对部分首次发行新股的申购及债券承销作出余额认购承诺。该等情况下，任何未完成承销的部分由于市场环境变化造成的市场价低于承销价所产生的价格变动风险将由本集团承担。

管理层制定了本集团所能承担的最大市场风险敞口。该风险敞口的衡量和监察是根据本金及止损额度而制定，并规定整体的市场风险均控制在管理层已制定的范围内。

## 十二 金融工具及其风险(续)

## 1 市场风险(续)

## (a) 外汇风险

本集团的全部经营位于中国境内，绝大部分业务以人民币结算，此外有小额港币和美元业务。本集团持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大，因此本集团无重大汇率风险。

## (b) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行存款、结算备基金、存出保证金、买入返售金融资产、交易性债券投资和交易性债券型基金投资等，其中银行存款的利率在同期银行同业存款利率的基础上与各存款银行协商确定，结算备付金和存出保证金在同期银行同业存款利率的基础上与中国证券登记结算有限责任公司、各期货交易所等机构协商确认。银行存款、结算备基金和存出保证金的利息收入随市场利率的变化而波动。债券投资及债券型基金投资面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类债券还面临每个付息期结束按市场利率重新定价而影响未来现金流量的风险。

本集团持续监控集团的利率风险，依据最新的市场状况通过调整现行持仓等方式作出决策。

于 2011 年 6 月 30 日，以公允价值计量的生息资产占本集团净资产的 1.52%，因此本集团的收入及经营活动的现金流量受市场利率变化的影响程度较小。本集团所面临的主要利率风险敞口列示如下：

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占集团净资产的比例	公允价值	占集团净资产的比例
交易性债券型基金投资	95,205,712	1.52%	99,005,940	1.52%
交易性债券投资	-	-	102,500	0.00%
	<u>95,205,712</u>	<u>1.52%</u>	<u>99,108,440</u>	<u>1.52%</u>

## 十二 金融工具及其风险(续)

### 2 信用风险

信用风险一般是指因客户或交易对手未履行合约责任而引致的损失。本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资产充足率超过8%的股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团的信用风险主要来自本集团代理客户买卖证券，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行的证券及期货交易均以全额保证金结算。本集团通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了与本集团交易业务量相关的结算风险。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性较小；在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。

另外，本集团进行的证券买入返售交易亦会产生一定信用风险，该等风险潜在于此等交易产品或交易对手中。目前本集团并未大量参与该等交易，故由此产生的信用风险并不重大。

### 3 流动风险

流动风险一般是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。而流动性是指资产在不受价值损失的条件下是否具有迅速变现的能力，资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。由于本集团的流动资产绝大部分为现金及银行存款，因此具有能于到期日应付可预见的融资承诺或资金被客户提取的需求。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十二 金融工具及其风险(续)

3 流动风险(续)

2011 年 6 月 30 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
<b>金融资产</b>							
货币资金	7,006,698,033	3,757,811,625	437,581,509	-	-	-	11,202,091,167
结算备付金	311,466,625	-	-	-	-	-	311,466,625
交易性金融资产	247,248,842	-	-	-	-	-	247,248,842
衍生金融资产	(369,894)	-	-	-	-	-	(369,894)
买入返售金融资产	-	485,000,000	-	-	-	-	485,000,000
应收利息	-	4,004,200	17,462,580	-	-	-	21,466,780
存出保证金	550,599,741	-	113,990,362	-	-	8,660,503	673,250,606
可供出售金融资产	-	104,228,485	-	224,125,416	-	-	328,353,901
应收款项	-	13,804,819	1,700,000	7,440,159	4,204,795	2,750,000	29,899,773
金融资产合计	8,115,643,347	4,364,849,129	570,734,451	231,565,575	4,204,795	11,410,503	13,298,407,800
<b>金融负债</b>							
代理买卖证券款	(7,484,364,395)	-	-	-	-	-	(7,484,364,395)
应付利息	-	-	(1,035,070)	-	-	-	(1,035,070)
应付款项	(9,221,539)	(6,803,773)	(13,138,461)	(12,870,120)	-	-	(42,033,893)
金融负债合计	(7,493,585,934)	(6,803,773)	(14,173,531)	(12,870,120)	-	-	(7,527,433,358)
流动性净额	622,057,413	4,358,045,356	556,560,920	218,695,455	4,204,795	11,410,503	5,770,974,442

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十二 金融工具及其风险(续)

3 流动风险(续)

2010 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
<b>金融资产</b>							
货币资金	12,146,365,961	1,114,791,340	557,512,790	13,824,244	-	-	13,832,494,335
结算备付金	1,673,520,722	-	-	-	-	-	1,673,520,722
交易性金融资产	377,047,444	-	-	-	-	-	377,047,444
买入返售金融资产	-	370,005,643	-	-	-	-	370,005,643
存出保证金	434,859,610	-	107,548,659	-	-	8,658,636	551,066,905
可供出售金融资产	-	4,749,531	37,715,099	135,176,253	-	-	177,640,883
应收款项	438,666	35,049,061	9,318,919	2,614,050	5,760,009	3,000,000	56,180,705
金融资产合计	14,632,232,403	1,524,595,575	712,095,467	151,614,547	5,760,009	11,658,636	17,037,956,637
<b>金融负债</b>							
代理买卖证券款	(10,790,583,792)	-	-	-	-	-	(10,790,583,792)
应付利息	-	-	(1,146,492)	-	-	-	(1,146,492)
应付款项	(16,341,487)	(4,569,906)	(10,168,825)	(35,342,669)	(2,808,670)	-	(69,231,557)
金融负债合计	(10,806,925,279)	(4,569,906)	(11,315,317)	(35,342,669)	(2,808,670)	-	(10,860,961,841)
流动性净额	3,825,307,124	1,520,025,669	700,780,150	116,271,878	2,951,339	11,658,636	6,176,994,796

## 十二 金融工具及其风险(续)

## 4 公允价值

## (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括: 货币资金、结算备付金、存出保证金、应收利息、应收账款、长期股权投资、其他资产、代理买卖证券款、应付账款和其他负债等, 其账面价值与公允价值相差很小。

## (b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值, 公允价值层级可分为:

第一层级: 相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级: 直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级: 以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2011 年 6 月 30 日, 以公允价值计量的金融资产或负债按上述三个层级列示如下:

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
<u>金融资产</u>				
交易性金融资产—				
交易性权益工具投资	152,043,130	-	-	152,043,130
交易性债券投资	-	-	-	-
交易性基金投资	95,205,712	-	-	95,205,712
可供出售金融资产—				
可供出售权益工具投资	104,228,485	224,125,416	-	328,353,901
	<u>351,477,327</u>	<u>224,125,416</u>	<u>-</u>	<u>575,602,743</u>

对于持有的附有限售条件的股票, 本集团于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层级, 并于限售期满后从第二层级转入第一层级。

## 十二 金融工具及其风险(续)h

## 4 公允价值(续)

## (b) 以公允价值计量的金融工具(续)

存在活跃市场的金融工具, 以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具, 采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。相关估值假设包括利率或折现率。

于2011年6月30日, 若本集团持有的上述投资的公允价值上升(下降)5%且其他市场变量保持不变, 将使得本集团净资产增加(减少)0.46%。

于2011年1至6月, 本集团公允价值计量的方法未发生改变。

## 十三 以公允价值计量的资产和负债

	2010年 12月31日	本期公允价 值变动损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计 提的减 值	2011年 6月30日
金融资产— 以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金 融资产	377,047,444	2,819,316	-	-	247,248,842
可供出售金融资产	177,640,883	-	10,071,852	-	328,353,901
衍生金融资产	-	(369,894)	-	-	(369,894)
	<u>554,688,327</u>	<u>2,449,422</u>	<u>10,071,852</u>	<u>-</u>	<u>575,232,849</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十四 外币金融资产和外币金融负债

	2010 年 12 月 31 日	本期公允价 值变动损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计 提的减 值	2011 年 6 月 30 日
金融资产—					
货币资金	38,141,051	-	-	-	38,907,940
结算备付金	23,405,916	-	-	-	21,427,633
存出保证金	2,298,687	-	-	-	2,163,142
	<u>63,845,654</u>	-	-	-	<u>62,498,715</u>
金融负债—					
代理买卖证券款	45,204,048	-	-	-	44,097,428

十五 公司财务报表主要项目附注

1 长期股权投资

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
子公司(a)	812,300,000	802,000,000
按成本法核算的其他长期股权投资(b)	1,872,000	1,872,000
	<u>814,172,000</u>	<u>803,872,000</u>

本公司无境外投资，故不存在长期股权投资变现以及收益汇回的重大限制。

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十五 公司财务报表附注(续)

1 长期股权投资(续)

(a) 子公司

	核算方法	初始投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动	2011 年 6 月 30 日	持股 比例	表决权 比例	减值准备	本年计提减 值准备	本年宣告分 派的现金股 利
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.7%	66.7%	-	-	-
大华期货	成本法	145,300,000	135,000,000	10,300,000	145,300,000	100%	100%	-	-	-
			<u>802,000,000</u>	<u>10,300,000</u>	<u>812,300,000</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 其他长期股权投资为本公司持有的广东发展银行股份有限公司的股份。

2011年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十五 公司财务报表主要项目附注(续)

## 2 其他资产

2011年6月30日 2010年12月31日

应收款项(a)	21,672,084	18,800,801
预付款项(b)	8,302,784	13,341,059
长期待摊费用	62,654,508	67,345,021
代理兑付债券	120,973	120,973
其他	3,702,651	3,032,017
	<u>96,453,000</u>	<u>102,639,871</u>

## (a) 应收款项

## (1) 应收款项账龄及相应的坏账准备分析如下:

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	金额	占总额 比例	坏账准备	金额	占总额 比例	坏账准备
一年以内	18,569,785	63%	-	16,224,452	61%	-
一到二年	1,600,000	5%	-	1,324,050	5%	-
二到三年	1,500,000	5%	-	1,250,000	5%	-
三年以上	7,592,297	26%	(7,589,998)	7,592,297	29%	(7,589,998)
	<u>29,262,082</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>26,390,799</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>
应收款项账面净额	<u>21,672,084</u>			<u>18,800,801</u>		

## (i) 于2011年6月30日, 二到三年的应收款项余额主要包括应收代垫交易单元保证金等。

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十五 公司财务报表主要项目附注(续)

2 其他资产(续)

(a) 应收款项(续)

(2) 按应收款项性质分类列示如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
<u>单项金额重大并单独计提坏账准备</u>								
<u>单项金额不重大但按信用风险特征组合后计提坏账准备</u>								
<u>单项金额虽不重大但单独计提坏账准备</u>								
应收手续费及佣金	10,682,151	37%	-	-	7,403,719	28%	-	-
应收基金赎回款	-	-	-	-	4,742,065	18%	-	-
往来单位借款	3,175,781	11%	(3,175,781)	100%	3,175,781	12%	(3,175,781)	100%
应收租金及押金	3,000,000	10%	(3,000,000)	100%	3,000,000	11%	(3,000,000)	100%
代垫交易单元保证金	2,750,000	9%	-	-	3,000,000	11%	-	-
职工借款	6,131,556	21%	-	-	2,614,050	10%	-	-
应收诉讼费	980,303	3%	(980,303)	100%	980,303	4%	(980,303)	100%
已过期的债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	2,542,291	9%	(433,914)	17%	1,474,881	6%	(433,914)	29%
	<u>29,262,082</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>-</u>	<u>26,390,799</u>	<u>100%</u>	<u>(7,589,998)</u>	<u>29%</u>
应收款项账面净额	<u>21,672,084</u>				<u>18,800,801</u>			

(3) 期末应收款项前五名债务人欠款情况列示如下：

债务人名称	2011年6月30日	年限	占应收款项 账面净额比例
山西证券职工	2,000,000	一年以内	9%
山西证券汇通启富2号产品	1,266,625	一年以内	6%
汇丰晋信基金管理有限公司	1,239,707	一年以内	6%
山西证券汇通启富1号产品	839,452	一年以内	4%
嘉实基金管理公司	831,774	一年以内	4%
	<u>6,177,558</u>		<u>29%</u>

2011年半年度财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

## 十五 公司财务报表主要项目附注(续)

## 2 其他资产(续)

## (a) 应收款项(续)

## (4) 应收款项坏账准备的变动列示如下:

	2011年1-6月	2010年度
期初数	7,589,998	11,567,293
本期转回	-	(286,579)
本期核销	-	(3,690,716)
期末数	<u>7,589,998</u>	<u>7,589,998</u>

## (5) 上述应收款项中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

## (b) 预付款项

## (1) 预付款项账龄分析如下:

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	8,302,784	100%	13,341,059	100%
一到二年	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-
	<u>8,302,784</u>	<u>100%</u>	<u>13,341,059</u>	<u>100%</u>

## (2) 按预付款项性质分类列示如下:

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付股权转让款	-	-	10,300,000	77%
预付工程款	2,488,000	30%	-	-
预付租金	4,424,784	53%	3,041,059	23%
预付装饰费用	1,390,000	17%	-	-
	<u>8,302,784</u>	<u>100%</u>	<u>13,341,059</u>	<u>100%</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十五 公司财务报表主要项目附注(续)

2 其他资产(续)

(b) 预付款项(续)

(3) 期末预付款项前五名情况列示如下:

名称	2011年6月30日	年限	占预付款项 总额比例
艾默生网络能源公司	2,488,000	一年以内	30%
王斌	1,011,392	一年以内	12%
长治市潞安潞欣投资咨询有限公司	375,000	一年以内	4%
大连万达商业地产股份有限公司	333,333	一年以内	4%
晋城市金建房地产开发有限公司	300,000	一年以内	4%
	<u>4,507,725</u>		<u>54%</u>

(4) 上述预付款项中无预付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

3 手续费及佣金净收入

	2011年1-6月	2010年1-6月
<u>手续费及佣金收入</u>		
证券经纪业务收入	402,799,289	439,104,860
其中: 经纪业务席位收入	14,901,804	7,046,783
代理销售金融产品收入	6,275,173	4,995,844
证券承销业务收入	-	55,531,468
财务顾问服务收入	3,200,000	2,940,000
集合资产管理业务管理费收入	2,793,700	1,223,991
	<u>408,792,989</u>	<u>498,800,319</u>
<u>手续费及佣金支出</u>		
证券经纪业务手续费支出	(49,310,640)	(48,397,317)
证券经纪业务佣金支出	(5,355,986)	(408,492)
证券承销业务手续费支出	-	(6,000,000)
财务顾问服务支出	(100,000)	-
集合资产管理业务手续费支出	(338,836)	-
	<u>(55,105,462)</u>	<u>(54,805,809)</u>
手续费及佣金净收入	<u>353,687,527</u>	<u>443,994,510</u>

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十五 公司财务报表主要项目附注(续)

3 手续费及佣金净收入(续)

本公司前五名客户的手续费及佣金收入情况

	2011 年 1-6 月	占公司全部手续费及佣金收入的比例
汇丰晋信基金管理有限公司席位佣金等收入	2,360,543	0.58%
山西证券汇通启富 1 号管理费收入	2,248,145	0.55%
山西国信财务顾问收入	1,000,000	0.24%
嘉实基金管理有限公司席位佣金等收入	831,774	0.20%
山西证券汇通启富 2 号管理费收入	545,555	0.13%
	<u>6,986,017</u>	<u>1.71%</u>

	2010 年 1-6 月	占公司全部手续费及佣金收入的比例
汉王科技股份有限公司承销业务	27,891,956	5.59%
山西同德化工股份有限公司承销业务	12,711,425	2.55%
北京启明星辰信息技术股份有限公司承销业务	9,998,705	2.00%
深圳市格林美高新技术股份有限公司承销业务	5,709,382	1.14%
山西国信财务顾问收入	2,000,000	0.40%
	<u>58,311,468</u>	<u>11.68%</u>

4 投资收益

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
处置交易性金融资产收益/(损失)	(5,364,556)	(67,257,174)
处置衍生金融资产收益/(损失)	711,964	-
处置可供出售金融资产收益/(损失)	(6,873,561)	89,397,409
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	2,844,668	13,777,890
持有可供出售金融资产取得的收益	671,000	-
	<u>(8,010,485)</u>	<u>35,918,125</u>

山西证券股份有限公司

2011年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

十五 公司财务报表主要项目附注(续)

5 业务及管理费

	2011年1-6月	2010年1-6月
工资及福利费	129,606,334	98,361,362
办公及后勤事务费用	21,459,228	22,694,868
营销或管理费用	12,822,050	9,334,901
租赁及物业费用	22,990,532	14,922,283
证券投资者保护基金	9,153,014	15,807,205
固定资产折旧	16,871,553	13,417,321
咨询信息费	5,925,971	10,183,240
无形资产及长期待摊费用摊销	10,868,869	9,382,377
设备费用	3,371,968	6,051,301
车辆费用	3,159,263	3,283,731
会员管理年费	528,500	4,189,406
其他	4,232,958	3,996,782
	<u>240,990,240</u>	<u>211,624,777</u>

6 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011年1-6月	2010年1-6月
净利润	143,356,808	219,514,511
加：资产减值准备转回	-	(286,438)
固定资产折旧	16,871,553	13,417,321
无形资产摊销	3,581,098	2,578,191
长期待摊费用摊销	7,287,771	6,757,706
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失/(收益)	-	(587,485)
公允价值变动损失/(收益)	(2,344,819)	1,125,479
财务收入	-	(7,272)
汇兑损失	429,225	110,591
投资收益	-	-
递延所得税资产减少/(增加)	11,317,037	8,188,841
递延所得税负债增加/(减少)	-	(121,391)
经营性应收项目的增加	(160,360,338)	(1,063,614,566)
经营性应付项目的增加/(减少)	(3,385,674,913)	(3,031,874,462)
经营活动产生的现金流量净额	<u>(3,365,536,578)</u>	<u>(3,844,798,974)</u>

(b) 现金净变动情况

	2011年1-6月	2010年1-6月
现金的期末余额	10,372,843,452	8,102,805,914
减：现金的期初余额	(14,118,037,388)	(12,277,893,418)
现金净增加额	<u>(3,745,193,936)</u>	<u>(4,175,087,504)</u>

# 山西证券股份有限公司

2011 年半年度

## 财务报表补充资料

- 非经常性损益明细表
- 净资产收益率及每股收益
- 山西证券股份有限公司证券营业部列表
- 重要财务报表科目重大变动情况分析

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、 非经常性损益明细表

	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
非流动资产处置收益/（损失）	-	(14,566)
税收返还	754,905	218,133
计入当期损益的政府补助	-	-
与本集团正常经营业务无关的或有事项产生的收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	286,438
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(46,095)	901,665
	<u>708,810</u>	<u>1,391,670</u>
所得税影响额	(177,203)	(299,316)
少数股东权益影响额(税后)	(31,455)	(33,652)
	<u>500,152</u>	<u>1,058,702</u>

非经常性损益明细表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

二、 净资产收益率及每股收益

	加权平均		每股收益			
	净资产收益率%		基本每股收益		稀释每股收益	
	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
归属于公司普通股股东的净利润	1.84%	6.68%	0.05	0.10	0.05	0.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	<u>1.83%</u>	<u>6.64%</u>	<u>0.05</u>	<u>0.10</u>	<u>0.05</u>	<u>0.10</u>

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于 2011 年 1 至 6 月，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

## 山西证券股份有限公司

### 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

### 三、山西证券股份有限公司证券营业部列表

山西证券股份有限公司会计报表包括公司本部及所属 61 家截至 2011 年 6 月 30 日止

期间发生经营活动的以及获准筹建但尚未开业的证券营业部，该 61 家证券营业部列示如下：

1. 太原迎泽大街证券营业部
2. 太原五一路证券营业部
3. 太原府西街证券营业部
4. 太原漪汾街证券营业部
5. 太原并州南路证券营业部
6. 太原坞城路证券营业部
7. 太原解放北路证券营业部
8. 太原西矿街证券营业部
9. 太原平阳路证券营业部
10. 太原康宁西街证券营业部
11. 大同新建南路证券营业部
12. 运城河东街证券营业部
13. 河津泰兴东路证券营业部
14. 永济河东大道证券营业部
15. 离石滨河北西路证券营业部
16. 孝义迎宾路证券营业部
17. 汾阳英雄中路证券营业部
18. 柳林贺昌大街证券营业部
19. 晋中迎宾路证券营业部
20. 介休裕华路证券营业部
21. 临汾北洪家楼证券营业部
22. 侯马新田路证券营业部
23. 晋城黄华街证券营业部
24. 阳泉德胜东街证券营业部
25. 阳泉桃北中路证券营业部
26. 朔州开发路证券营业部
27. 忻州七一北路证券营业部
28. 长治长兴南路证券营业部
29. 长治延安中路证券营业部
30. 长治太行西路证券营业部
31. 长治长北漳泽东街证券营业部
32. 闻喜牌楼东街证券营业部
33. 汾阳汾酒厂证券营业部
34. 高平友谊西街证券营业部
35. 襄垣新建西街证券营业部

山西证券股份有限公司

2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三、山西证券股份有限公司证券营业部列表(续)

36. 宁波惊驾路证券营业部
37. 北京太平庄证券营业部
38. 上海虹桥路证券营业部
39. 上海松花江路证券营业部
40. 上海浦东大道证券营业部
41. 深圳蛇口工业七路证券营业部
42. 深圳华富路证券营业部
43. 西安高新二路证券营业部
44. 重庆红黄路证券营业部
45. 济南华龙路证券营业部
46. 绍兴鲁迅西路证券营业部
47. 福州杨桥东路证券营业部
48. 石家庄槐安东路证券营业部
49. 天津长江道证券营业部
50. 大连黄河路证券营业部
51. 无锡五爱路证券营业部
52. 焦作工业路证券营业部
53. 南宁长湖路证券营业部
54. 广安思源大道证券营业部
55. 太原迎新路证券营业部
56. 常德建设东路证券营业部
57. 沧州朝阳大街证券营业部
58. 清徐美锦北大街证券营业部
59. 朔州神头振兴东街证券营业部
60. 原平前进西街证券营业部(获准筹建但尚未开业)
61. 孟县秀水东街证券营业部(获准筹建但尚未开业)

## 山西证券股份有限公司

### 2011 年半年度财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

#### 四、主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

##### 1 资产负债表科目

于 2011 年 6 月 30 日合并资产负债表中，占资产总额 5%以上且较 2010 年 12 月 31 日比较数据变动幅度大于 30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	增减比例	注释
代理买卖证券款	7,484,364,395	10,790,583,792	-30.64%	(a)

- (a) 2011 年 6 月末代理买卖证券款较 2010 年末下降的主要原因为 2011 年上半年客户将资金买入证券。

##### 2 利润表科目

于 2011 年 6 月 30 日合并利润表中，占利润总额 10%以上且年化后较 2010 年度比较，数据变动幅度大于 30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2011 年 1-6 月	2010 年度	年化后 增减比例	注释
手续费及佣金净收入	417,295,821	1,216,992,024	-31.42%	(a)
利息净收入	131,404,306	133,739,634	96.51%	(b)
营业税金及附加	23,945,939	76,456,843	-37.36%	(c)
所得税费用	40,400,110	151,005,419	-46.49%	(d)

- (a) 2011 年度年化手续费及佣金净收入较 2010 年度下降的主要原因为经纪业务佣金率降低和投行业务周期性影响所致。

- (b) 2011 年度年化利息净收入较 2010 年度上升的主要原因是由于公司自有资金存款增加及利率上升所致。

- (c) 2011 年度年化营业税金及附加较 2010 年度下降的主要原因是由于本公司营业收入下降引起营业税金及附加下降。

- (d) 2011 年度年化所得税费用较 2010 年度下降的主要原因是由于本公司利润总额下降导致应纳税所得额下降。