



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2012 年第一季度报告全文

2012 年 4 月

§ 1 重要提示

1.1 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。

1.2 公司 2012 年第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 本报告经山西证券股份有限公司第二届董事会第八次会议审议通过。

1.4 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 2012 年第一季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

项 目	本报告期末	上年度期末	增减变动 (%)
总资产 (元)	13,035,349,431	13,101,380,995	-0.50
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	6,043,460,361	5,955,198,955	1.48
股本 (股)	2,399,800,000	2,399,800,000	0.00
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	2.52	2.48	1.61
	本报告期	上年同期	增减变动 (%)
营业收入 (元)	251,344,613	271,968,213	-7.58
归属于上市公司股东的净利润 (元)	53,646,885	34,657,784	54.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (元)	53,690,990	34,644,664	54.98
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-393,889,520	-2,358,025,659	83.30
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.16	-0.98	83.67
基本每股收益 (元/股)	0.02	0.01	100.00
稀释每股收益 (元/股)	0.02	0.01	100.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.02	0.01	100.00
加权平均净资产收益率	0.89%	0.56%	上升0.33个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.89%	0.56%	上升0.33个百分点

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置收益/损失	-3,589	-
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	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-55,218	-
所得税影响额	14,702	-
少数股东权益影响额	-	-
合计	-44,105	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	113,617	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
太原钢铁(集团)有限公司	450,627,162	人民币普通股
山西国际电力集团有限公司	300,418,108	人民币普通股
山西海鑫实业股份有限公司	51,698,880	人民币普通股
山西焦化集团有限公司	37,552,263	人民币普通股
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	30,041,811	人民币普通股
山西省科技基金发展总公司	22,021,358	人民币普通股
吕梁市投资管理公司	18,625,923	人民币普通股
长治市行政事业单位国有资产管理中心	17,123,833	人民币普通股
山西省经贸投资控股集团有限公司	15,020,905	人民币普通股
中信国安集团公司	12,125,334	人民币普通股

§ 3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项 目		2012年3月31日	2011年12月31日	增减(%)	变动原因
资 产 负 债 表	结算备付金	401,100,294	609,624,519	-34.21	在登记公司存款减少
	交易性金融资产	600,483,437	433,302,499	38.58	库存证券规模增加
	衍生金融资产	95,040	-	-	股指期货持仓浮盈
	应收利息	37,084,542	56,802,165	-34.71	应收存款利息减少
	代理承销证券款	-	70,000,000	-100.00	上年末中德证券在承销业务中收取的网下认购款
	应付职工薪酬	30,013,313	53,226,032	-43.61	期末已计提未发放的职工薪酬较上年末减少
	应交税费	36,502,188	19,522,110	86.98	本期收入影响
项 目		2012年1-3月	2011年1-3月	增减(%)	变动原因
利 润 表	代理买卖证券业务净收入	102,500,387	189,888,661	-46.02	佣金率下降及市场行情影响
	财务顾问服务净收入	8,240,535	1,500,000	449.37	投行业务完成项目增加
	证券承销业务净收入	27,681,247	6,068,000	356.18	投行业务完成项目增加
	期货交易手续费净收入	22,583,281	8,800,538	156.61	期货经纪业务增长
	保荐业务服务净收入	1,000,000	2,500,000	-60.00	业务周期性因素影响
	受托客户资产管理业务净收入	2,060,365	1,110,558	85.53	资产管理业务规模增加
	利息净收入	87,001,120	64,807,634	34.25	自有资金增加、资产配置及利率变动影响
	投资收益(损失以“-”号填列)	530,798	-4,835,622	110.98	自营业务收益同比上升
	公允价值变动收益	-919,315	2,198,875	-141.81	本期交易性金融资产的公允价值变动较上年同期减少
	汇兑收益(损失以“-”号填列)	-17,425	-330,301	94.72	汇率变动及外汇资产变动影响
	其他业务收入	683,620	259,870	163.06	本期出租固定资产收入增加
	营业外收入	-	22,294	-100.00	本期无营业外收入
	营业外支出	58,807	5,183	1,034.61	本期违约金影响
所得税费用	16,715,915	24,953,432	-33.01	子公司利润影响	

	项 目	2012 年 1-3 月	2011 年 1-3 月	增减 (%)	变动原因
现 金 流 量 表	经营活动产生的现金流量净额	-393,889,520	-2,358,025,659	83.30	主要为上期代理买卖证券款等变动影响
	投资活动产生的现金流量净额	1,482,273,831	-11,709,210	12,759.04	本期三个月以上定期存款作为投资到期收回金额较大
	汇率变动对现金的影响	-17,425	-188,148	90.74	汇率变动及外汇资产变动影响

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

适用 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

适用 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

适用 不适用

3.2.4 其他

适用 不适用

本报告期内公司其他重要事项未发生变化，详细内容见 2012 年 4 月 24 日巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)披露的公司《2011 年年度报告》“第十一节 重要事项”。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

适用 不适用

公司股东持续到报告期的承诺事项如下：

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。	该部分股东所持股份，在承诺限售期内仍处于锁定之中，未发生转让、委托他人管理、发行人

	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。	收购事项。
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，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

3.4 对 2012 年 1-6 月经营业绩的预计

适用 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股数量(股)	期初持股比例(%)	期末持股数量(股)	期末持股比例(%)	期末帐面价值	占全部证券总投资比例(%)	报告期损益
1	基金	202302	南方现金增利B	300,000,000	300,000,000	5.91	300,000,000	2.40	300,000,000	49.96	603,913
2	基金	161115	易基岁丰	100,000,000	100,006,000	3.73	100,006,000	3.73	95,505,730	15.90	2,000,120
3	债券	1280059	12 泉矿债	100,000,000	-	-	1,000,000	6.67	100,000,000	16.65	36,712
4	基金	510050	50ETF	46,620,234	-	-	26,450,000	0.21	45,467,550	7.57	-1,123,017
5	转债	113001	中行转债	35,967,350	-	-	378,000	0.09	36,004,500	6.00	37,150
6	基金	150022	申万收益	3,906,600	-	-	5,100,000	0.33	3,906,600	0.65	0
7	股票	000629	攀钢钒钛	2,420,968	-	-	360,800	0.01	2,420,968	0.40	0
8	基金	161713	招商信用	2,393,421	-	-	2,506,200	0.11	2,393,421	0.40	0
9	股票	600010	宝钢股份	2,061,675	-	-	346,500	0.01	2,061,675	0.34	0
10	股票	600362	江西铜业	1,790,572	-	-	74,888	0.00	1,790,572	0.30	0
期末持有的其他证券投资				10,932,421	-	-	-	-	10,932,421	1.83	0
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	-	-	-	-1,795,633
合计				606,093,241	-	-	-	-	600,483,437	100.00	-240,755

证券投资情况说明

公司证券投资在董事会审批的规模内开展，严格执行公司自营业务内部控制制度，证券投资本季度实现投资收益和公允价值变动损益合计-388,517元。

持有其他上市公司股权情况：

单位：元

序号	证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股数量(股)	期初持股比例(%)	期末持股数量(股)	期末持股比例(%)	期末帐面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计科目核算	股份来源
1	600567	山鹰纸业	96,000,000	20,000,000	2.65	20,000,000	2.65	89,400,000	-	-4950,000	可供出售金融资产	网下配售
2	300289	利德曼	33,280,000	-	-	2,560,000	1.67	35,553,193	-	1,704,895	可供出售金融资产	网下配售
3	600459	贵研铂业	45,480,000	2,000,000	1.27	2,000,000	1.27	34,400,000	-	-8310,000	可供出售金融资产	网下配售
4	000659	珠海中富	41,764,706	11,780,000	0.92	10,000,000	0.78	32,100,000	-	-7,248,529	可供出售金融资产	网下配售
5	002147	方圆支承	10,935,000	2,328,000	0.90	900,000	0.35	6,948,000	-	-2,990,250	可供出售金融资产	网下配售
6	其他	其他	52,653,441	-	-	49,611,335	-	52,584,860	-12,521,509	-51,436	可供出售金融资产	网下配售
小计			280,113,147	-	-	-	-	250,986,053	-12,521,509	-21,845,320	-	-

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。

3.5.2 接受调研、采访情况

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
2012. 1. 1-2012. 3. 31	公司	电话	个人投资者	公司公告事项的说明

3.5.3 报告期内公司无重大关联交易事项

3.5.4 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。

3.6 衍生品投资情况

√ 适用 □ 不适用

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	报告期内公司通过中国金融期货交易所进行股指期货套期保值业务。公司股指期货套期保值业务接受监管机构监管，并在中国金融期货交易所批准额度内开展，不存在法律风险。 公司股指期货业务现仅限于套期保值业务，不进行任何
--	--

	<p>投机业务，不存在杠杆性投资，市场风险可控。 公司在开展股指期货套期保值业务时均采用近月合约，因此流动性风险较小。 公司建立了完善的衍生品投资业务授权机制，以加强决策流程的风险控制；制定了配套的衍生品业务规章制度，以加强业务流程的风险控制。通过公司风险控制部门设定各种风险控制阈值，同时衍生产品投资部门通过实时监控、及时报告等多种措施控制操作风险。</p>
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	<p>报告期内公司衍生品公允价值采用期货市场的公开报价计量。</p>
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	<p>无重大变化</p>
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	<p>公司第一届董事会第十八次会议审议通过《公司 2011 年度自营业务投资额度的议案》，其中公司金融衍生产品投资额度上限为 4.5 亿元（债券基金投资额度上限为 1 亿元，风险限额 7%；现货投资额度 2.9 亿元，股指期货投资额度上限为 0.6 亿元，风险限额为 7%）。全体独立董事同意该项议案。截至报告期末，公司董事会未对上述投资额度进行调整。</p>

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

合约种类	期初合约金额	期末合约金额	报告期损益情况	期末合约金额占公司报告期末净资产比例 (%)
IF1202	0.00	0.00	-45,120.00	-
IF1203	0.00	0.00	-450,960.00	-
IF1204	0.00	24,328,260.00	877,740.00	0.40
IF1206	0.00	0.00	-69,000.00	-
合计	0.00	24,328,260.00	312,660.00	0.40

§ 4 附录

4.1 资产负债表

资产负债表（未经审计）				
编制单位：山西证券股份有限公司			单位：元	
项 目	2012 年 3 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司
资 产：				
货币资金	9,607,381,379	8,095,596,423	9,800,350,142	8,216,629,657
其中：客户资金存款	5,523,241,624	5,365,189,611	5,680,733,951	5,505,014,387
结算备付金	401,100,294	432,931,645	609,624,519	630,771,808
其中：客户备付金	323,864,909	323,864,909	296,529,672	296,529,672
交易性金融资产	600,483,437	600,483,437	433,302,499	433,302,499
衍生金融资产	95,040	95,040	-	-
买入返售金融资产	56,100,000	56,100,000	68,800,000	68,800,000
应收利息	37,084,542	31,520,612	56,802,165	44,986,835
存出保证金	750,061,853	86,004,279	678,620,147	99,529,477
可供出售金融资产	984,601,103	984,601,103	811,815,867	811,815,867
长期股权投资	3,272,000	1,084,172,000	3,272,000	1,084,172,000
固定资产	340,191,515	321,278,542	344,804,046	325,168,552
在建工程	-	-	-	-
无形资产	37,388,414	31,807,798	39,468,777	33,717,547
其中：交易席位费	10,622,338	10,022,338	10,622,338	10,022,338
商誉	53,422,816	49,096,844	53,422,816	49,096,844
递延所得税资产	41,866,004	13,990,191	51,455,550	22,179,260
其他资产	122,301,034	88,087,318	149,642,467	90,387,091
资产总计	13,035,349,431	11,875,765,232	13,101,380,995	11,910,557,437
负 债：				
代理买卖证券款	6,535,604,386	5,765,359,185	6,604,338,654	5,890,708,057
代理承销证券款	-	-	70,000,000	-
应付职工薪酬	30,013,313	10,778,472	53,226,032	4,040,565
应交税费	36,502,188	17,397,119	19,522,110	12,669,471
应付利息	1,000,170	1,000,170	1,091,952	1,091,952
其他负债	46,364,657	29,575,093	56,417,245	32,823,765
负债合计	6,649,484,714	5,824,110,039	6,804,595,993	5,941,333,810
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	2,582,233,723	2,585,818,361	2,547,619,202	2,551,203,840
盈余公积	168,437,504	168,437,504	168,437,504	168,437,504
一般风险准备	168,437,504	168,437,504	168,437,504	168,437,504
交易风险准备	168,437,504	168,437,504	168,437,504	168,437,504
未分配利润	556,114,126	560,724,320	502,467,241	512,907,275
归属于母公司股东权益合计	6,043,460,361	6,051,655,193	5,955,198,955	5,969,223,627
少数股东权益	342,404,356	-	341,586,047	-
所有者权益合计	6,385,864,717	6,051,655,193	6,296,785,002	5,969,223,627
负债和所有者权益合计	13,035,349,431	11,875,765,232	13,101,380,995	11,910,557,437

企业负责人：侯巍 主管会计工作的负责人：汤建雄 会计机构负责人：汤建雄

4.2 利润表

利润表（未经审计）				
编制单位：山西证券股份有限公司			单位：元	
项 目	2012年1-3月		2011年1-3月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	251,344,613	172,873,829	271,968,213	242,547,905
手续费及佣金净收入	164,065,815	105,480,752	209,867,757	191,299,219
其中：代理买卖证券业务净收入	102,500,387	102,500,387	189,888,661	189,888,661
财务顾问服务净收入	8,240,535	920,000	1,500,000	300,000
证券承销业务净收入	27,681,247	-	6,068,000	-
期货交易手续费净收入	22,583,281	-	8,800,538	-
保荐业务服务净收入	1,000,000	-	2,500,000	-
投资咨询服务净收入	-	-	-	-
受托客户资产管理业务净收入	2,060,365	2,060,365	1,110,558	1,110,558
利息净收入	87,001,120	67,121,774	64,807,634	53,560,284
投资收益（损失以“-”号填列）	530,798	524,423	-4,835,622	-4,477,592
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-919,315	-919,315	2,198,875	2,094,272
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-17,425	-17,425	-330,301	-188,148
其他业务收入	683,620	683,620	259,870	259,870
二、营业支出	180,104,697	109,686,127	228,482,447	147,598,330
营业税金及附加	9,685,159	6,215,254	11,629,370	10,564,598
业务及管理费	170,419,538	103,470,873	216,853,077	137,033,732
资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	71,239,916	63,187,702	43,485,766	94,949,575
加：营业外收入	-	-	22,294	22,294
减：营业外支出	58,807	55,218	5,183	183
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	71,181,109	63,132,484	43,502,877	94,971,686
减：所得税费用	16,715,915	15,315,439	24,953,432	24,953,432
五、净利润（净亏损以“-”填列）	54,465,194	47,817,045	18,549,445	70,018,254
其中：归属于母公司股东的净利润	53,646,885	-	34,657,784	-
少数股东收益/（损失）	818,309	-	-16,108,339	-
六、每股收益				
其中：基本每股收益	0.02	-	0.01	-
稀释每股收益	0.02	-	0.01	-
七、其他综合收益	34,614,521	34,614,521	2,397,752	2,397,752
八、综合收益总额	89,079,715	82,431,566	20,947,197	72,416,006
其中：归属于母公司股东的综合收益	88,261,406	-	37,055,536	-
归属于少数股东的综合收益	818,309	-	-16,108,339	-

企业负责人：侯巍

主管会计工作的负责人：汤建雄

会计机构负责人：汤建雄

4.3 现金流量表

现金流量表（未经审计）				
编制单位：山西证券股份有限公司			单位：元	
项 目	2012 年 1-3 月		2011 年 1-3 月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量				
处置交易性及可供出售金融资产净增加额	-	-	117,518,559	99,742,630
收取利息、手续费及佣金的现金	337,130,938	223,963,841	342,186,712	283,093,419
买入返售金融资产到期返售收到的现金净额	12,700,000	12,700,000	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	69,090,556	13,525,198	234,653	234,653
经营活动现金流入小计	418,921,494	250,189,039	459,939,924	383,070,702
买入交易性及可供出售金融资产支付的现金净额	303,601,506	303,601,506	-	-
买入买入返售金融资产支付的现金净额	-	-	130,000,000	130,000,000
支付利息、手续费及佣金的现金	39,010,039	28,111,802	40,801,755	37,974,046
支付给职工以及为职工支付的现金	90,201,187	35,173,675	192,660,564	94,425,881
支付的各项税费	29,566,104	22,013,678	59,525,593	54,806,016
支付其他与经营活动有关的现金	350,432,178	173,898,131	2,394,977,671	2,314,611,736
经营活动现金流出小计	812,811,014	562,798,792	2,817,965,583	2,631,817,679
经营活动产生的现金流量净额	-393,889,520	-312,609,753	-2,358,025,659	-2,248,746,977
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	1,699,839,819	1,699,839,819	-	-
投资活动现金流入小计	1,699,839,819	1,699,839,819	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,565,988	6,246,219	11,571,940	10,445,260
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-

支付的其他与投资活动有关的现金	210,000,000	200,000,000	137,270	137,270
投资活动现金流出小计	217,565,988	206,246,219	11,709,210	10,582,530
投资活动产生的现金流量净额	1,482,273,831	1,493,593,600	-11,709,210	-10,582,530
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,056	-	21,885	-
筹资活动现金流出小计	20,056	-	21,885	
筹资活动产生的现金流量净额	-20,056	-	-21,885	-
四、汇率变动对现金的影响	-17,425	-17,425	-188,148	-188,148
五、现金净增加/(减少)额	1,088,346,830	1,180,966,422	-2,369,944,902	-2,259,517,655
加：年初现金余额	8,402,794,021	7,130,220,825	15,481,952,479	14,118,037,388
六、期末现金余额	9,491,140,851	8,311,187,247	13,112,007,577	11,858,519,733
企业负责人：侯巍	主管会计工作的负责人：汤建雄		会计机构负责人：汤建雄	

山西证券股份有限公司

法定代表人：侯巍

二〇一二年四月二十四日