



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2015 年年度报告
(002500)

二零一六年四月

第一节 重要提示、目录和释义

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和连带的法律责任。

本报告经公司第三届董事会第十二次会议审议通过。会议应参加董事 11 名，实参加董事 11 名。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司年度财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长、总经理侯巍先生、财务负责人樊廷让先生及会计机构负责人张立德先生声明：保证本年度报告中的财务报告真实、准确、完整。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 2016 年 3 月末总股本 2,828,725,153 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），不以公积金转增股本。

报告期内，公司聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司年度财务报告审计机构，有关具体情况请见本报告“第五节 重要事项‘九、聘任、解聘会计师事务所情况’”。

公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金的情况。

公司不存在对外提供担保的情况。

本报告中涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺；本报告中涉及的对行业发展的前瞻性描述仅为公司的分析与判断，敬请投资者注意投资风险。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	1
第二节 公司简介和主要财务指标.....	4
第三节 公司业务概要.....	18
第四节 管理层讨论与分析.....	21
第五节 重要事项	49
第六节 股份变动及股东情况.....	67
第七节 优先股相关情况.....	74
第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	75
第九节 公司治理	89
第十节 公司债券相关情况.....	103
第十一节 财务报告.....	110
第十二节 备查文件目录.....	110

释 义

一、释义：

本报告中，除非文义另有解释，下列词语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
山西金控	指	山西金融投资控股集团有限公司
山西国信	指	山西国信投资集团有限公司
“公司”或“本公司”	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
龙华启富	指	山西证券全资子公司龙华启富投资有限责任公司
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
山证国际金控	指	山西证券控股子公司山证国际金融控股有限公司

二、重大风险提示

公司所处金融行业，根据对宏观经济形势、行业发展状况及公司经营实际的分析，公司面临的重大风险主要包括经营风险、市场风险等，请投资者予以关注。本报告已对上述风险进行描述与分析，详见本报告“第四节 十 ‘（五）公司发展面临的风险因素及其对策’ ”。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	山西证券	股票代码	002500
变更后的股票简称	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES CO.,LTD.		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人(总经理)	侯 巍		
注册地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
注册地址的邮政编码	030002		
办公地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
办公地址的邮政编码	030002		
公司网址	http://www.sxzq.com		
电子信箱	sxzq@i618.com.cn		
注册资本	2,828,725,153 元		
截至 2015 年 12 月 31 日净资产	9,944,867,844 元		
单项业务资格	网上证券委托业务资格、经营外汇业务资格、开放式基金代理销售资格、全国银行间债券市场成员、全国银行间同业拆借市场成员、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格、代办股份转让主办券商业务资格、报价转让业务资格、大宗交易系统合格投资者资格、债券质押式报价回购交易资格、约定购回式证券交易资格、股票期权自营业务交易权限、股票期权经纪业务交易权限、互联网证券业务资格等。		
监管部门对公司的分类评价结果	2013 年被评为 A 类 A 级 2014 年被评为 A 类 A 级 2015 年被评为 A 类 A 级		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王怡里	梁颖新
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 30 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686905
传真	0351-8686918	0351-8686667
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸的名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	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

四、注册变更情况

	注册登记日期	注册登记地点	企业法人营业执照注册号	税务登记号码	组织机构代码
首次注册	1988 年 07 月 28 日	山西省太原市五一路 171 号	11001388-1-2	晋(并四)税企副字 4451-1 号	无
报告期末注册	2014 年 10 月 10 日	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼	140000100003883	晋国税字 140111110013881 并地税直字 140107110013881	11001388-1
期后注册事项	2016 年 02 月 24 日	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼	根据《国务院办公厅关于加快推进“三证合一”登记制度改革的意见》(国办发〔2015〕50 号)、《工商总局等六部门关于贯彻落实的通知》(工商企注字[2015]121 号)等文件的要求,向山西省工商局申请换发了新版营业执照。“三证合一”,合并后的公司营业执照统一社会信用代码为: 91140000110013881E。		
公司上市以来主营业务的变化情况	<p>公司于 2010 年 11 月 24 日完成上市后工商登记注册变更,注册登记经营范围为: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。</p> <p>2012 年 5 月 23 日,公司变更工商注册登记,注册登记经营范围在原有经营范围不变的基础上,新增融资融券业务。</p> <p>2013 年 5 月 9 日,根据中国证监会山西监管局《关于核准山西证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》(晋证监许可字[2013]5 号),公司变更工商注册登记,经营范围增加代销金融产品业务。</p> <p>根据中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》(证监许可[2013]964 号),公司于 2014 年 3 月 19 日完成变更工商注册登记,注册资本由人民币 2,399,800,000 元变更为人民币 2,518,725,153 元。</p> <p>2014 年 3 月,公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》(证监许可字[2014]319 号),核准公司公开募集证券投资基金管理业务资格,公司于 2014 年 10 月 10 日完成工商变更登记,经营范围新增公开募集证券投资基金管理业务。</p>				
历次控股股东的变更情况	公司控股股东为山西国信投资集团有限公司,未发生变更情况。				

五、报告期内各单项业务资格的变化情况

2015 年 2 月,公司收到上交所《关于山西证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》(上证函[2015]111 号)、《关于开通股票期权自营交易权限的通知》(上证函[2015]197 号)同意公司成为上交所股票期权交易参与者,并开通股票期权经纪业务交易权限;同意开通公司股票期权自营业务交易权限;收到中国证券登记结算有限责任公司《关于期权结算业务资格有关事宜的复函》(中国结算函字[2015]50 号),同意公司期权结算业务资格申请。详见公司《关于获得上海证券交易所股票期权交易参与者资格的公告》(临 2015-006)、《关于获准开通股票期权自营交易权限的公告》(临 2015-007)、《关于期权结算业务资格获批的公告》(临 2015-008)。

2015 年 3 月,公司收到中国证券业协会《关于同意开展互联网证券业务试点的函》(中证协函[2015]115 号),同意公司开展互联网证券业务试点,详见公司《关于获准开展互联网证券业务试点的公告》(临 2015-017)。

六、公司历史沿革

公司前身为山西省证券公司，成立于 1988 年，注册资本 1000 万元，为中国人民银行山西省分行全资子公司，是国内最早成立的证券公司之一。

1998 年 12 月，经中国证监会批准，山西国信（原山西省信托投资公司）联合其他 5 家股东将山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本 20,000 万元。

2001 年 2 月 16 日，经中国证监会批准，山西证券有限责任公司与省内五家信托公司的证券类资产合并重组，并实施增资扩股。2001 年 12 月 18 日，公司正式开业，注册资本 102,500 万元。

2006 年 7 月，经中国证监会批准，公司股东山西国信在受让其他 8 家股东 22,120 万元股权基础上，增资 27,880 万元，公司注册资本变更为 130,380 万元，股东变更为 10 家。2006 年 8 月 18 日，公司完成工商登记变更工作。

2007 年，公司股东山西国信分别将持有的公司 30,000 万股权和 4,600 万股权转让给太原钢铁（集团）有限公司和中信国安集团公司；原股东山西省电力公司将持有的公司 5,000 万股权转让给山西海鑫实业股份有限公司。

2008 年 1 月 18 日，中国证监会同意公司整体变更为股份有限公司，批准文号为《关于同意山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2008]100 号）。2008 年 2 月 5 日，公司完成工商变更（注册号为 140000100003883），更名为“山西证券股份有限公司”，注册资本 200,000 万元。

2010 年 10 月 19 日，公司上市首发申请获中国证监会批准，11 月 1 日，公司首次公开发行人民币普通股股票 39,980 万股。11 月 15 日公司正式在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为 002500；11 月 24 日，公司完成工商登记变更手续，注册资本变更为 239,980 万元。

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）。2011 年 7 月 7 日，公司全资子公司龙华启富完成工商登记事项。

2011 年 4 月，公司拍卖竞得的大华期货 7.69% 股权完成股权变更工作，公司持有大华期货 100% 股权。2011 年 8 月 24 日，大华期货完成工商变更登记工作，注册资本变更为 3 亿元人民币。2012 年 2 月，大华期货收到上海证监局《关于核准大华期货有限公司变更住所的批复》，住所由“重庆市渝中区较场口 88 号得意世界 18 楼”变更为“上海市浦东新区源深路 1088 号 7 楼”。大华期货其他登记注册信息未发生变化。2013 年 10 月 28 日，公司通过现金和发行股份购买资产的方式购买格林期货全部股权，同时以格林期货作为存续公司，吸收合并本公司全资子公司大华期货，大华期货依法注销法人资格。格林期货吸收合并大华期货后，存续公司名称为“格林大华期货有限公司”，注册地北京，注册资本 5.8018 亿元，由本公司 100% 持有。吸收合并后，公司注册资本由 239,980 万元变更为 251,873 万元。

2015 年 12 月 11 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2873 号），核准公司非公开发行不超过 31,000 万股新股。本次非公开发行股份于 2016 年 1 月 20 日上市，公司注册资本由 251,873 万元变更为 282,873 万元。

2015 年 12 月 21 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司向香港子公司增资的无异议函》（机构部函【2015】3263 号），公司完成该增资事项，并持有格林大华期货（香港）有限公司 90% 股份，公司全资子公司格林大华持有格林大华期货（香港）有限公司 10% 股份。同时，格林大华期货（香港）

有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司（以下简称“山证国际金控”）。格林大华期货（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际金融控股有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA FUTURES (HONG KONG) LIMITED”更改为“SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED”；同时，其子公司格林大华证券（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际证券有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA SECURITIES (HONG KONG) LIMITED”更改为“SSIF SECURITIES LIMITED”；其子公司格林大华资产管理（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际资产管理有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED”更改为“SSIF ASSET MANAGEMENT LIMITED”。上述公司中英文名称变更均已收到香港公司注册处《公司更改名称证明书》，证明上述新名称已根据香港法例第 622 章公司条例于香港注册。山证国际金控新设子公司山证国际期货有限公司已于香港正式注册成立并向香港公司注册处领取《公司注册证明书》。

七、公司组织机构情况

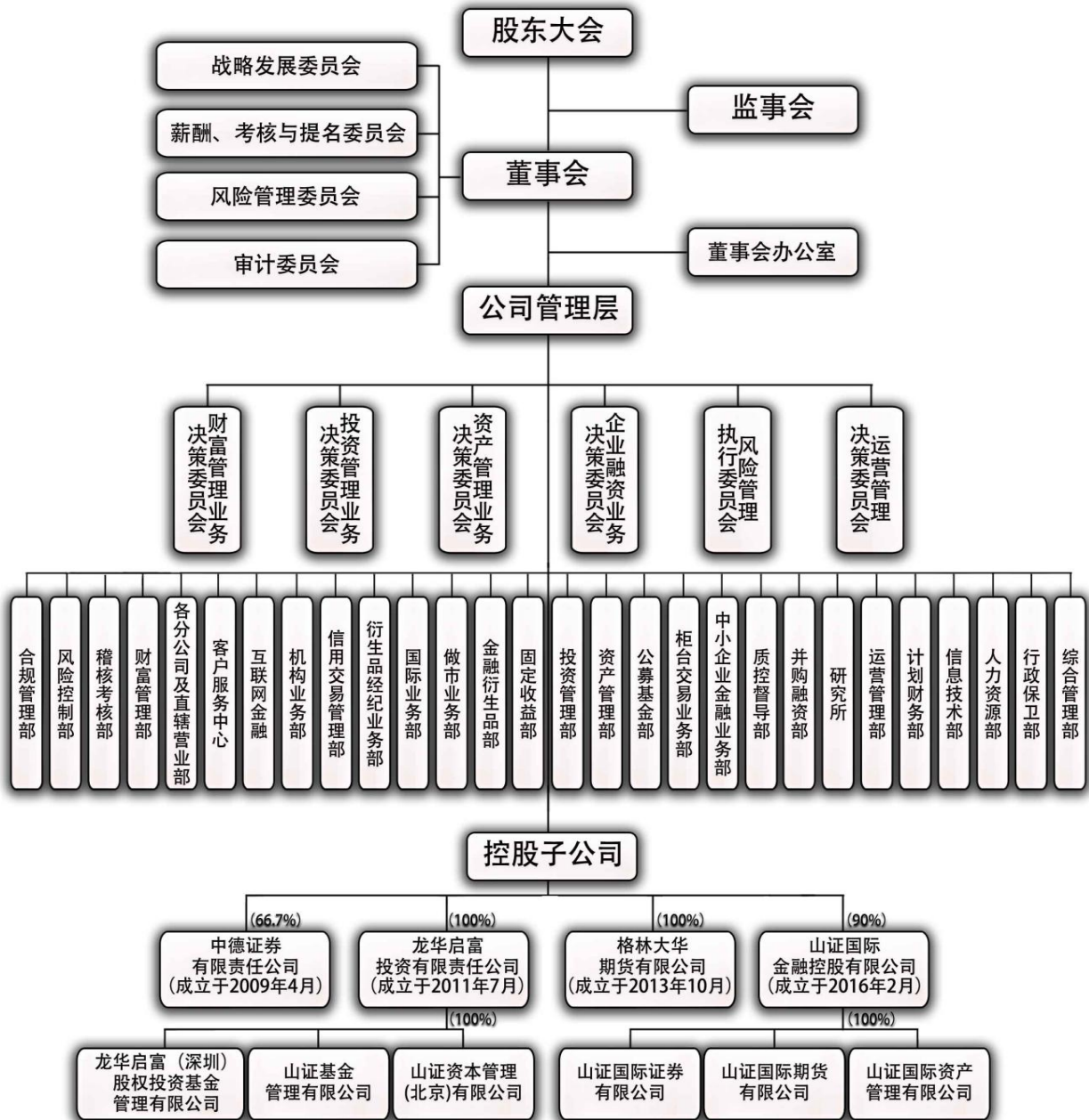
（一）组织机构

公司按照《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，努力构建科学完善的法人治理结构，规范运作，建立符合公司经营管理需要的组织架构和运行机制。

截至本报告披露日，公司组织架构如下：



山西证券股份有限公司组织架构图



注：1、根据公司经营工作需要，结合业务发展实际，经2015年2月4日公司党政联席会议审议通过，在部门职能不变的情况下，对部分部门名称进行了调整：原投资管理总部更名为投资管理部；原财务顾问部更名为并购融资部；原资产管理总部更名为资产管理部；原机构业务总部更名为机构业务部。

2、根据公司第三届董事会第九次会议《关于公司部门设置调整的议案》决议，为有效配置资源，提升新三板业务管理效率，根据公司整体发展规划和经营管理需要对部分部门名称进行了调整：原场外市场部更名为中小企业金融业务部；中小企业金融业务部下新设质控督导部，为一级部门设置；原并购融资部并入中小企业金融业务部；原场外市场太原部更名为中小企业金融业务二部（太原部）。

3、根据公司第三届董事会第十二次会议《关于公司部门设置调整的议案》决议，为有效配置资源，提升经营管理效率，拓展国际业务，公司对部分部门设置进行了调整：为更好实现公司与山证国际金控业务对接、监管对接和管理对接，确保公司国际业务政策、制度、方案的落地和实施，实现公司国际业务的较低成本发展，公司新设国际业务部，为公司一级部门；将原资产管理部调整为资管一部、资管二部、资管三部、资管四部，将原资管四部的职能平移至资管一部，原有通道业务从资管五部移出并撤销资管五部。

（二）境内外重要分公司

2015年4月17日，公司第二届董事会第三十八次会议审议通过《关于部门设置调整的议案》，撤销太原迎泽分公司，原太原迎泽分公司所辖太原迎泽大街证券营业部划归太原北城分公司管理，太原西矿街、太原平阳路、太原康宁西街三家证券营业部划归太原并州分公司管理。

截至本报告披露日，公司共设立分公司 14 家，其中山西省内 12 家，上海、北京各 1 家。

分公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
山西证券股份有限公司太原北城分公司	太原市杏花岭区府西街 69 号	2013.07.19	不适用	韩丽萍	0351-8686609
山西证券股份有限公司太原并州分公司	太原市小店区并州南路 6 号 1 幢(鼎太风华) B 座 1-3 层 1005	2013.08.20		王永茂	0351-7089185
山西证券股份有限公司大同分公司	山西省大同市新建南路 51 号	2013.08.12		王亚飞	0352-2085918
山西证券股份有限公司运城分公司	山西省运城市河东街 159 号	2013.09.02		李久伟	0359-6381053
山西证券股份有限公司吕梁分公司	山西省离石区滨河北西路 1 号	2013.07.29		林刚	0358-8288922
山西证券股份有限公司晋中分公司	山西省晋中市榆次区安宁街 473 号	2013.07.31		李建斌	0354-3020209
山西证券股份有限公司临汾分公司	山西省临汾市北洪家楼 20 号	2013.07.30		李辉	0357-2025898
山西证券股份有限公司晋城分公司	山西省晋城市黄华街 677 号	2013.08.30		刘军	0356-3053512
山西证券股份有限公司阳泉分公司	山西省阳泉市德胜东街 23 号	2013.08.07		魏亦斌	0353-2026566
山西证券股份有限公司朔州分公司	山西省朔州市开发南路 5 号	2013.08.26		刘伟	0349-2027333
山西证券股份有限公司忻州分公司	山西省忻州市七一北路 3 号	2013.08.08		张肖敏	0350-3032130
山西证券股份有限公司长治分公司	山西省长治市长兴南路 146 号	2013.07.26		张俊德	0355-3014158
山西证券股份有限公司北京分公司	北京市海淀区大柳树富海中心 2 号楼 7 层 701	2013.11.01		褚永胜	010-62236859
山西证券股份有限公司上海分公司	上海市虹口区黄浦路 53 号 8 层 B 室	2013.10.24		宋文慧	021-66989165

（三）子公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
中德证券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼	2009.04.10	10 亿元人民币	66.7%	侯巍	010-5902 6666
格林大华期货有限公司	北京市朝阳区光华东里 8 号院 2 号楼 501 内 601 室	2013.10.28	5.8018 亿元人民币	100%	乔俊峰	010-56711700

龙华启富投资有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 26 号楼三层 301-3	2011.07.07	10 亿元人民币	100%	王怡里	010-66220326
山证国际金融控股有限公司	香港德辅道西 8 号信光商业大厦 16 楼 1603 室	2016.02.04	5 亿港元	90%	乔俊峰	010-56711700

(四) 证券营业部

截至报告期末，公司拥有证券营业部 78 家，其中山西省内 48 家，上海 4 家，深圳 2 家，绍兴 2 家、北京、西安、宁波、重庆、济南、淄博、济宁、石家庄、天津、福州、武汉、金华、南京、江门鹤山、大连、无锡、焦作、濮阳、南宁、广安、常德、沧州各 1 家，形成了以国内主要城市为前沿，重点城市为中心，覆盖山西、面向全国的业务发展框架，具体如下表：

营业部名称	营业地址	负责人	联系电话
太原迎泽大街证券营业部	山西省太原市迎泽大街 248 号南宫西展厅	徐文忠	0351-4087564
太原上肖墙路证券营业部	山西省太原市上肖墙路 14 号	郭敏	0351-3525926
太原府西街证券营业部	山西省太原市府西街 69 号	韩丽萍	0351-8686603
太原并州南路证券营业部	山西省太原市并州南路 6 号	王亚巍	0351-7582717
太原坞城路证券营业部	山西省太原市坞城路 53 号	郭锋	0351-7630881
太原解放北路证券营业部	山西省太原市解放北路 279 号	张斌	0351-3132220
太原西矿街证券营业部	山西省太原市西矿街 63 号	赵斌会	0351-6184412
太原漪汾街证券营业部	山西省太原市漪汾街 1 号	尹超	0351-8612366
太原北大街证券营业部	山西省太原市杏花岭区北大街 136 号 1 幢 1004 号	牛拯	0351-5262686
太原平阳路证券营业部	山西省太原市平阳路 103 号帝景华府 1 幢 13 单元 1006 号-1008 号	宁维洁	0351-7320339
太原康宁西街证券营业部	山西省太原市小店区康宁西街 438 号	武炜	0351-5620238
大同新建南路证券营业部	山西省大同市新建南路 51 号	王亚飞	0352-2085918
运城河东街证券营业部	山西省运城市河东街 159 号	李久伟	0359-6381053
离石滨河北西路证券营业部	山西省离石市滨河北西路 1 号	林刚	0358-8288922
晋中安宁街证券营业部	山西省晋中市榆次区安宁街 473 号	李建斌	0354-3020209
临汾北洪家楼证券营业部	山西省临汾市北洪家楼 20 号	李辉	0357-2025898
晋城黄华街证券营业部	山西省晋城市黄华街 677 号	刘军	0356-3053512
阳泉德胜东街证券营业部	山西省阳泉市德胜东街 23 号	魏亦斌	0353-2026566
长治长兴南路证券营业部	山西省长治市长兴南路 146 号	张俊德	0355-3014158
介休北坛中路证券营业部	山西省晋中市介休市北坛中路（技术监督局办公楼门面房）	要江峰	0354-7223300
朔州开发路证券营业部	山西省朔州市开发南路 5 号	刘伟	0349-2027333
忻州七一北路证券营业部	山西省忻州市七一北路 3 号	张肖敏	0350-3032130
长治新营街证券营业部	山西省长治市新营街凯旋都会广场 D 幢 B 区 13 号	倪培新	0355-2028026
长治太行西路证券营业部	山西省长治市太行西路 25 号	高之帅	0355-3014108
侯马新田路证券营业部	山西省侯马市新田路 53 号（工行二层）	乔宇	0357-4220808
长治长北漳泽东街证券营业部	山西省长治市长北铁路大厦	李小钢	0355-5052249
孝义迎宾路证券营业部	山西省孝义市迎宾路 107 号	杜忠新	0358-7630316
阳泉桃北中路证券营业部	山西省阳泉市桃北中路 182 号	赵秀志	0353-4065931
汾阳英雄中路证券营业部	山西省汾阳市英雄中路 8 号	赵杰	0358-7223190
天津泰兴东路证券营业部	山西省天津市泰兴东路 3 号（天津市宾馆商贸综合楼 A 区）	关向萌	0359-5032021
永济河东大道证券营业部	山西省永济市河东大道西侧世纪南角楼 14 号	皇甫立	0359-6330618

柳林贺昌大街证券营业部	山西省柳林县贺昌大街万隆公寓小区 A 座 A03 号	任兴荣	0358-4313101
闻喜龙海大道证券营业部	山西省运城市闻喜县龙海大道 2 号楼一层 15 号	原克锋	0359-7023661
汾阳汾酒厂证券营业部	山西省汾阳市杏花村汾酒厂	张效谦	0358-7220805
高平友谊西街证券营业部	山西省高平市友谊西街 60 号	万学东	0356-5242399
襄垣新建西街证券营业部	山西省长治市襄垣县新建西街 69 号	李小勇	0355-7296027
朔州招远路证券营业部	山西省朔州市华源国际小区综合楼（振华街北侧招远路东侧）	宋芝娟	0349-2188175
清徐美锦北大街证券营业部	山西省清徐县美锦北大街 234 号	张文婷	0351-5723889
原平前进西街证券营业部	山西省原平市前进西街	吴海	0350-3319500
孟县秀水东街证券营业部	山西省阳泉市孟县秀水东街汽车运输公司底商 1、2 号	吕俊国	0353-8187801
平遥曙光东路证券营业部	山西省晋中市平遥县曙光路 2 号	张秋安	0354-5639988
寿阳朝阳街证券营业部	山西省晋中市寿阳县朝阳街 160 号	金文霞	0354-4636009
平定府新街证券营业部	山西省阳泉市平定县冠山镇金潭小区底商 X-9 号	米江涛	0353-6981770
怀仁怀贤街证券营业部	山西省朔州市怀仁县怀贤街	李升	0349-6612499
襄汾振兴路证券营业部	山西省临汾市襄汾县振兴路亚太新城 29 栋 18-19 号	裴智勇	0357-5507018
古交腾飞路证券营业部	山西省太原市古交腾飞路 17 号	宁振华	0351-5869108
长治县迎宾西街证券营业部	山西省长治市长治县迎宾西街 2 号	武志峰	0359-3592110
大同矿区文化街证券营业部	山西省大同市矿区平旺文化街名都广场商铺正 9 号	王欢	0352-7866181
北京太平庄证券营业部	北京市海淀区高粱桥斜街 13 号	褚永胜	010-62236800
天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道清心大厦 C 座二楼	王学敏	022-27456108
石家庄槐安东路证券营业部	石家庄市槐安东路 66 号	刘保斌	0311-86132100
大连五五路证券营业部	辽宁省大连市中山区五五路 47 号 4 层（3A 南向半层）	王成友	0411-39662966
沧州朝阳大街证券营业部	沧州市运河区朝阳大街 32 号	王宇杰	0317-3205706
上海虹桥路证券营业部	上海市虹桥路 2284-2286 号	杨雪刚	021-62624408
上海浦东大道证券营业部	上海市浦东新区浦东大道 1 号 806 室	王静波	021-68861258
上海松花江路证券营业部	上海市松花江路 1250 号	赵永红	021-55120099
宁波惊驾路证券营业部	浙江省宁波市江东区惊驾路 565 号	田鹏飞	0574-27717865
绍兴鲁迅西路证券营业部	浙江省绍兴市鲁迅西路 58 号	马众钰	0575-85087866
无锡五爱路证券营业部	无锡市南长区无爱路水车湾 8 号一、二层	田璟	0510-81080192
常德建设东路证券营业部	湖南省常德市武陵区建设东路 286 号向都国际 A-201 室	王胜华	0736-2918099
福州杨桥东路证券营业部	福州市鼓楼区杨桥东路 19 号衣锦华庭一期一号楼三层	陆东	0591-87603938
广安思源大道证券营业部	四川省广安市广安区思源大道 148 号	彭成	0826-2259001
济南历山路证券营业部	山东省济南市历下区历山路 173 号 207 室	张广彬	0531-82318999
焦作工业路证券营业部	河南省焦作市工业路 777 号万基商务中心 2 层	陈长涛	0391-8768806
南宁长湖路证券营业部	南宁市青秀区长湖路 20 号绿城国际三层	彭思欣	0771-5583589
深圳华富路证券营业部	深圳市福田区华富路 1006 号航都大厦五楼	王军	0755-83790858
深圳蛇口工业七路证券营业部	深圳南山区蛇口工业七路弘都世纪公寓二楼	孟波	0756-26895099
西安高新二路证券营业部	西安市高新二路 2 号山西证券大厦 2 层	王超电	029-88497888
重庆红黄路证券营业部	重庆市渝北区红黄路 52 号御景天成裙楼三层	贾秉慧	023-86812667
上海黄浦路证券营业部	上海市虹口区黄浦路 53 号 8B 室-3	梁文斌	021-66989839-806
武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区建设大道 648 号联合大厦 A 座雷王金融中心 17 层	汪瀚	027-85767218
金华八一南街证券营业部	浙江省金华市婺城区八一南街金信大厦 1 幢 1301 室	郝润澎	0579-83912258
绍兴笛扬路证券营业部	绍兴市柯桥区蓝天市心广场 2 幢 213 室	杜浩强	0575-89868097
济宁太白楼西路证券营业部	山东省济宁市任城区太白楼西路 1 号-108	桂铂堰	0537-2298118

淄博共青团西路证券营业部	山东省淄博市张店区共青团西路 134 号甲 3 号	张 学	0533-2293660
江门鹤山新城路证券营业部	广东省鹤山市新城路 189 号穗鹤大厦六楼	常 斌	0750-8908666
南京长虹路证券营业部	南京市雨花台区长虹路 222 号 3 幢 1601-1604 室	陆 峰	025-82223322
濮阳长庆路证券营业部	濮阳市长庆路与黄河路交叉口东北角万利财富广场 607 室	申佰胜	0393-8998389

八、其他有关资料

(一) 公司聘请的保荐机构

保荐人公司名称	中信建投证券股份有限公司
保荐人办公地址	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室
签字保荐人姓名	王建设、王作维

(二) 公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层
签字会计师姓名	程海良、黄艾舟

(三) 公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

(四) 公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

九、主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

(一) 合并报表

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入（元）	3,838,500,324	1,959,188,535	95.92%	1,321,203,859
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,438,829,425	586,294,710	145.41%	261,755,432
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,435,183,086	582,077,374	146.56%	256,210,768
其他综合收益的税后净额（元）	83,244,600	50,558,025	64.65%	28,123,802
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,621,355,865	2,252,672,689	60.76%	-1,551,725,539
基本每股收益（元/股）	0.57	0.23	147.83%	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.57	0.23	147.83%	0.11
加权平均净资产收益率	17.93%	8.25%	增长 9.68 个百分点	4.24%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额（元）	48,180,649,011	27,497,401,886	75.22%	17,515,102,875
负债总额（元）	34,959,389,874	19,618,500,330	78.20%	10,189,219,660

归属于上市公司股东的净资产 (元)	12,586,758,514	7,338,345,488	71.52%	6,898,868,153
----------------------	----------------	---------------	--------	---------------

(二) 母公司报表

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入 (元)	2,731,216,624	1,380,475,229	97.85%	927,057,344
净利润 (元)	1,327,336,958	553,704,088	139.72%	285,255,286
扣除非经常性损益的净利润 (元)	1,329,961,519	556,072,919	139.17%	280,639,751
其他综合收益的税后净额 (元)	54,733,205	40,054,630	36.65%	41,625,450
经营活动产生的现金流量净额 (元)	3,086,829,206	2,866,122,564	7.70%	-1,925,717,566
基本每股收益 (元/股)	0.53	0.22	140.91%	0.12
稀释每股收益 (元/股)	0.53	0.22	140.91%	0.12
加权平均净资产收益率	16.67%	7.77%	增长 8.9 个百分点	4.60%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额 (元)	39,818,659,958	22,740,040,135	75.10%	13,235,099,948
负债总额 (元)	27,390,405,928	15,397,100,010	77.89%	6,291,976,704
所有者权益总额 (元)	12,428,254,030	7,342,940,125	69.25%	6,943,123,244

注:公司非公开发行新增股份 31,000 万股有限售条件流通股于 2016 年 1 月 20 日上市,公司总股本变更为 2,828,725,153 股。

截止披露前一交易日的公司总股本:

截止披露前一交易日的公司总股本 (股)	2,828,725,153
用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)	0.51

十、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

十一、分季度主要财务指标

(一)合并报表

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	973,536,787	1,459,942,157	419,009,130	986,012,250
归属于上市公司股东的净利润	478,737,455	724,706,815	38,111,390	197,273,765
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	478,734,787	723,487,496	38,268,361	194,692,442

经营活动产生的现金流量净额	2,237,542,080	5,381,511,082	-3,539,300,477	-458,396,820
---------------	---------------	---------------	----------------	--------------

(二) 母公司报表

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	846,755,329	1,066,599,676	245,628,077	572,233,542
净利润	465,357,863	646,467,353	58,469,928	157,041,814
扣除非经常性损益的净利润	465,362,059	646,339,946	58,698,956	159,560,558
经营活动产生的现金流量净额	1,996,768,205	4,977,728,089	-3,876,688,791	-10,978,297

十二、报告期末近三年公司非经常性损益项目（合并报表）

单位：元

非经常性损益项目	2015 年	2014 年	2013 年
非流动资产处置收益/损失	-1,172,924	6,525,438	-71,005
计入当期损益的政府补助及税收返还	10,353,760	2,917,594	5,192,595
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	-	711,860	97,611
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,219,074	-3,788,262	3,751,489
小计	6,961,762	6,366,630	8,970,690
减：所得税影响额	1,748,251	1,842,223	2,869,020
少数股东权益影响额（税后）	1,567,172	307,071	557,006
合 计	3,646,339	4,217,336	5,544,664

十三、按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）要求计算的主要会计数据

(一) 合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增减 (%)
货币资金	19,431,524,157	9,880,386,852	96.67
结算备付金	7,579,827,210	3,403,263,036	122.72
客户备付金	5,551,965,157	3,038,138,992	82.74
融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284	32.42
以公允价值计量且起变动计入当期损益的金融资产	2,024,139,057	312,595,655	547.53
买入返售金融资产	3,596,206,386	1,807,278,300	98.98
应收款项	261,231,643	1,272,535,550	-79.47
可供出售金融资产	5,269,880,252	2,467,156,920	113.60
无形资产	97,405,228	69,242,647	40.67
递延所得税资产	337,682	15,629,117	-97.84
资产总额	48,180,649,011	27,497,401,886	75.22
应付短期融资款	3,508,940,000	1,793,380,000	95.66
卖出回购金融资产款	1,730,000,000	550,550,000	214.23
代理买卖证券款	15,803,811,645	12,030,333,827	31.37

应付职工薪酬	345,157,309	92,836,452	271.79
应付款项	37,212,541	12,719,025	192.57
应付利息	380,341,179	93,563,151	306.51
应付债券	6,989,427,775	1,980,761,492	252.87
递延所得税负债	64,850,818	16,002,652	305.25
其他负债	4,060,787,183	1,089,327,578	272.78
负债总额	34,959,389,874	19,618,500,330	78.20
资本公积	7,023,296,178	3,170,116,178	121.55
其他综合收益	168,137,452	85,797,593	95.97
盈余公积	398,913,235	266,179,540	49.87
一般风险准备	420,192,912	273,911,362	53.40
交易风险准备	410,738,743	268,219,570	53.14
未分配利润	1,646,754,841	755,396,092	118.00
所有者权益总额	13,221,259,137	7,878,901,556	67.81
项 目	2015 年	2014 年	增减 (%)
营业收入	3,838,500,324	1,959,188,535	95.92
手续费及佣金净收入	2,607,719,787	1,173,817,766	122.16
经纪业务手续费净收入	1,854,366,135	865,372,243	114.29
投资银行业务手续费净收入	708,071,244	298,380,065	137.31
资产管理业务手续费净收入	14,915,354	6,514,076	128.97
基金管理业务手续费净收入	24,187,797	-	不适用
投资咨询服务手续费净收入	6,179,257	3,551,382	74.00
投资收益	653,093,081	280,537,361	132.80
公允价值变动收益	80,164,693	11,416,249	602.20
汇兑损益	1,251,495	142,987	775.25
其他业务收入	145,840,327	10,069,124	1348.39
营业税金及附加	237,141,260	109,682,756	116.21
业务及管理费	1,462,703,666	1,049,317,288	39.40
其他业务成本	137,801,212	3,128,313	4304.97
所得税费用	522,614,963	211,763,690	146.79
净利润	1,481,369,239	586,402,153	152.62
归属于母公司的净利润	1,438,829,425	586,294,710	145.41
少数股东损益	42,539,814	107,443	39492.91
可供出售金融资产公允价值变动损益	79,883,051	47,407,940	68.50
外币财务报表折算差额	2,456,808	-283,478	不适用
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	904,741	3,433,563	-73.65
其他综合收益的税后净额	83,244,600	50,558,025	64.65

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增减 (%)
-----	------------------	------------------	--------

货币资金	15,254,629,983	6,566,298,269	132.32
结算备付金	7,604,973,919	3,481,919,800	118.41
客户备付金	5,551,965,157	3,038,138,992	82.74
融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284	32.42
以公允价值计量且起变动计入当期损益的金融资产	426,269,079	189,512,573	124.93
买入返售金融资产	1,837,099,386	1,247,178,300	47.30
应收款项	192,105,648	1,234,517,513	-84.44
可供出售金融资产	4,035,710,527	1,633,054,122	147.13
无形资产	81,605,607	53,879,763	51.46
资产总额	39,818,659,958	22,740,040,135	75.10
应付短期融资款	3,508,940,000	1,793,380,000	95.66
卖出回购金融资产款	1,730,000,000	550,550,000	214.23
代理买卖证券款	12,314,081,489	8,936,807,599	37.79
应付职工薪酬	172,306,505	78,317,594	120.01
应付款项	12,014,768	5,109,025	135.17
应付利息	278,170,523	64,805,627	329.24
应付债券	6,981,634,404	1,980,761,492	252.47
递延所得税负债	55,885,792	7,614,946	633.90
其他负债	352,010,583	36,658,944	860.23
负债总额	27,390,405,928	15,397,100,010	77.89
资本公积	7,002,880,816	3,173,700,816	120.65
其他综合收益	143,529,051	88,795,846	61.64
盈余公积	398,913,235	266,179,540	49.87
一般风险准备	398,913,235	266,179,540	49.87
交易风险准备	398,913,235	266,179,540	49.87
未分配利润	1,566,379,305	763,179,690	105.24
所有者权益总额	12,428,254,030	7,342,940,125	69.25
项 目	2015 年	2014 年	增减 (%)
营业收入	2,731,216,624	1,380,475,229	97.85
手续费及佣金净收入	1,852,533,806	786,398,335	135.57
经纪业务手续费净收入	1,735,779,877	742,510,676	133.77
投资银行业务手续费净收入	41,040,000	26,464,340	55.08
资产管理业务手续费净收入	45,477,640	13,871,937	227.84
基金管理业务手续费净收入	24,187,797	-	不适用
投资咨询业务手续费净收入	6,048,492	3,551,382	70.31
投资收益	495,757,242	214,450,941	131.18
公允价值变动收益	70,737,868	8,069,107	776.65
汇兑损益	1,263,699	66,224	1808.22
营业税金及附加	188,361,143	82,041,018	129.59
业务及管理费	760,998,755	551,874,825	37.89
资产减值损失	3,631,746	260,965	1291.66

营业外收入	1,242,575	1,829,790	-32.09
所得税费用	447,396,955	189,937,624	135.55
净利润	1,327,336,958	553,704,088	139.72
可供出售金融资产公允价值变动损益	54,733,205	40,054,630	36.65

十四、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减
净资本	9,944,867,844	4,069,082,621	144.40%
净资产	12,428,254,030	7,342,940,125	69.25%
净资本/各项风险资本准备之和	1131.23%	346.56%	增长 784.67 个百分点
净资本/净资产	80.02%	55.41%	增长 24.61 个百分点
净资本/负债	65.96%	62.99%	增长 2.97 个百分点
净资产/负债	82.44%	113.66%	下降 31.22 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	44.92%	52.87%	下降 7.95 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	1.60%	23.37%	下降 21.77 个百分点

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

2014 年以来,我国资本市场进入了全新的发展时期,证券行业转型发展脚步加快,互联网金融的兴起、金融混业化趋势加快等因素对证券行业带来挑战和机遇。面对全新的行业发展趋势,近年来,公司在传统业务稳健发展的基础上,加快业务布局,先后取得融资融券业务、约定式购回业务、转融通业务、直接投资业务、股票质押式回购交易业务、公募基金管理业务、期权结算业务、股票期权自营交易权限、股票期权交易参与人、互联网证券业务试点等多项新业务资格,为公司健康、快速成长奠定了坚实基础。

经过二十多年的发展,公司目前已成为一家作风稳健、经营稳定、管理规范、业绩良好的综合类证券公司。经营范围包括:证券经纪;证券自营;证券资产管理;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券;代销金融产品;公开募集证券投资基金管理业务等。

报告期内,公司业务牌照完备,主要业务有证券(期货)经纪业务、投行业务、自营业务、资产管理业务(含公募基金管理)、证券信用业务、直投业务,并聚焦于投资、资产管理、财富管理,按照五大业务板块,坚守合规经营底线,为客户提供多元化的综合证券金融服务。(公司主要业务的经营情况详见本报告“第四节 管理层讨论与分析”)

(一) 财富管理业务板块:接受客户委托,按照客户要求,代理客户买卖股票、基金、金融衍生产品等有价证券;建立了程序化交易平台,为客户提供专属投资组合、投资建议、财经资讯等增值服务;为客户提供融资融券、股权质押、约定式购回等资本中介服务;为各类私募基金、证券公司资管计划、期货公司资管计划、特定客户资管计划等提供托管服务;为各类基金管理人提供基金份额登记、资金清算、估值核算、信息披露等专业、高效、安全、经济的基金运营外包服务;与机构建立战略合作关系,出租交易单元;接受金融产品发行人的委托,为其销售金融产品或介绍金融产品购买人等。

(二) 自营业务板块:公司以自有资金,通过证券市场买卖证券,获取投资收益,投资对象包括但不限于权益类、固定收益类、衍生品类、新三板做市及其他衍生金融产品等。

(三) 资产管理业务板块:资本市场投资相关的业务,包括但不限于:新股产品、二级市场投资、定向增发等;类固定收益业务,包括但不限于:证信合作业务、股权质押业务等;资产证券化和实业投资,包括但不限于:企业资产证券化、信贷资产证券化、实业融资等业务;私募业务和新三板业务,包括但不限于:私募 FOF、第三方投顾、新三板投资等业务;银证合作通道及定向业务,资管业务的运营支持。

(四) 场外业务板块:按照证监会相关新三板业务制度及公司《创新业务管理办法》、《创新业务立项管理办法》及相关细则开展新三板业务及财务顾问业务。

(五) 控股子公司板块

中德证券主要业务为股票(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;

格林大华主要业务为商品期货经纪与金融期货经纪;

龙华启富主要业务为投资管理、项目投资、财务顾问、经济信息咨询等；

山证国际金控立足香港，致力于为全球客户提供专业、优质、多元化及一站式的香港及环球主要证券、期货及期权产品和投资服务。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

详见报告“第四节 五 ‘（一）资产构成重大变动情况’及‘（三）比较式财务报表中变动幅度超过30%以上项目情况’”。

2、主要境外资产情况

截止 2015 年 12 月 31 日，公司境外子公司总资产为人民币 168,503,800.57 元，占总资产的比例为 0.35%。

三、核心竞争力分析

公司经过多年持续、稳健发展，拥有了一定的竞争实力与规模，主要的优势体现在以下几个方面。

（一）股东背景优势及业务协同优势

公司控股股东目前仍为山西国信。2015 年 12 月 16 日山西金控正式挂牌成立，根据筹组方案，山西国信持有的山西证券全部股权将通过直接协议方式无偿划转至山西金控直接持股。股权变更完成后，公司控股股东将由山西国信变更为山西金控。山西金控注册资本 106.47 亿元，是山西省政府在金融领域的资本投资、管理公司，也是山西省首个全牌照地方金融控股集团。未来，山西金控旗下的银行、证券、保险、信托、产权中心、股权中心、投资、实业等领域之间高效的内部联动合作机制、丰富的共享资源与服务，都将有效促进公司业务的全面发展。此外，公司的其他股东均在各自的领域（如能源、钢铁、电力、消费等）具有一定的影响力与丰富的行业经验，也为公司业务拓展、合作等方面提供了良好的平台。

截至目前，公司控股股东尚未发生变更，事项后续进展情况公司将根据相关规定及时履行信息披露义务。

（二）全业务链优势

报告期内，公司坚持稳健经营策略，在守住合规底线的前提下，大胆探索创新业务，取得了多项新业务资格，业务布局和资格储备更趋完备。此外，公司四家子公司分别从事投资银行业务、期货业务、直投业务、国际业务。公司全业务链优势，能够有效提高公司的业务收入、丰富公司的盈利模式、满足客户多样化的需求。

（三）显著区域优势

作为山西省本土的综合类证券公司，公司多年来深耕山西市场，主要的经营资源与核心客户集中在山西省，省内客户对公司品牌的认知度较高，特别在经纪业务等方面拥有相对的地域与品牌优势。山西省作为资源大省，民间财富巨大，公司在经营与发展的过程中，注重与地方政策、经济、民生相结合，并积累

了丰富的客户资源。山西金控成立后，公司将在进一步提高服务山西实体经济能力的过程中充分发挥品牌效应，扩大知名度。在做精做强山西省内市场的同时，公司积极拓展全国市场，并通过山证国际金控布局国际市场。

（四）风险管控和合规经营优势

公司始终把风险控制与合规发展放在经营的首要位置，持续加强内控管理，注重创新业务的风险管控和合规监督，有效控制运营风险，建立了与自身发展相适应的“风险全面评估、管理同步监督、经营逐级控制”的风控原则。公司在风险控制与合规发展方面的工作得到监管机构的肯定，在证监会发布的证券公司分类评级结果中，公司连续三年保持 A 类 A 级的评级结果，为今后各项业务的有序开展奠定了良好基础。

第四节 管理层讨论与分析

一、概述

(一) 国际国内经济形势概况

2015 年，全球经济复苏乏力，增长格局、货币政策持续分化。美国经济一枝独秀，就业与房地产市场的回暖驱动 GDP 维持 2% 以上的增速；欧洲、日本不断实施宽松政策，经济逐步进入弱复苏期；新兴经济体陷入困境，1999 年以来增速首次落后于发达国家，全年 GDP 增速（不计中国在内）仅为 1.92%；我国经济进一步下行探底，GDP 增速“破 7”，传统产业库存压力、落后产能的桎梏愈显沉重，产业结构调整、经济结构调整进入攻坚阶段。

2015 年，国内资本市场经历了大幅波动。上半年宽货币、强改革政策持续发力，无风险利率下行、风险偏好上行两大因素推动股市连创新高，场内外杠杆资金的急剧扩张进一步催生产价格泡沫。上证综指从年初的 3258 点持续攀升至 5178 的高点，涨幅达 58.93%。下半年，股市在峰顶出现断崖式、螺旋式下跌，6 月与 8 月的两轮急剧调整使得上证综指探至年内最低点 2850.71，与 5178 的高点相比，跌幅达 44.96%，期间市场频现千股跌停、千股停牌，流动性几近枯竭。四季度市场有所回暖，估值得到缓慢修复。年末，上证综指报收 3539.18 点，同比上涨 9.41%；深证成指报收 12664.89 点，同比上涨 14.98%。

2015 年 A 股一级市场融资额、二级市场交易额双双创下历史新高。据 Wind 统计，2015 年，股权融资规模为 15,505.65 亿元，同比增长 103.05%；二级市场股基成交量累计 539.79 万亿元，是上年同期的 3.4 倍。股票市场日均交易量 1.04 万亿元。

伴随资本市场的巨幅震荡，证券交易量的迅速攀升，2015 年券商营业收入及利润均创历史最好水平。根据中国证券业协会统计数据，2015 年证券行业营业收入 5,751.55 亿元，同比增长 120.97%，其中，代理买卖证券业务净收入 2,690.96 亿元，同比增长 156.41%；证券承销与保荐业务净收入 393.52 亿元，同比增长 63.84%；财务顾问业务净收入 137.93 亿元，同比增长 99.35%；投资咨询业务净收入 44.78 亿元，同比增长 100.72%；资产管理业务净收入 274.88 亿元，同比增长 121.05%；证券投资收益（含公允价值变动）1413.54 亿元，同比增长 99.01%；融资融券业务利息收入 591.25 亿元，同比增长 32.50%。证券行业全年实现净利润 2,447.63 亿元，同比增长 153%。截至 2015 年 12 月 31 日，125 家证券公司总资产为 6.42 万亿元，同比增长 57%，净资产为 1.45 万亿元，同比增长 58%，净资本为 1.25 万亿元，同比增长 84%，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）2.06 万亿元，托管证券市值 33.63 万亿元，受托管理资金本金总额 11.88 万亿元。

(二) 公司战略及经营计划实施情况

面对日益复杂的国际国内经济形势及剧烈波动的国内资本市场，报告期内，公司顺利完成非公开发行股份事项，有效增加了公司资本金，并通过发行证券公司短期债券和次级债券，进一步优化资本结构。公司取得多项新业务资格，业务布局和资格储备更趋完备。

报告期内，公司实现营业收入 38.39 亿元，同比增长 95.92%，实现归属于母公司股东的净利润 14.39

亿元，同比增长 145.41%，每股收益 0.57 元。截至期末，公司总资产规模 481.81 亿元，同比增长 75.22%，净资产 132.21 亿元，同比增长 67.81%。

公司在 2015 年证券公司分类评价中连续第三年被评为 A 类 A 级。

二、主营业务分析

（一）概述

报告期内，公司坚持稳健经营策略，继续推进传统业务转型升级，提高传统业务创收能力，经纪、自营、投行、期货经纪等传统业务收入继续大幅增长。同时，公司坚守合规底线，大胆探索创新业务，通过有效的资产负债管理和积极地杠杆化经营助推非通道业务的规模和收入贡献度，创新业务发展势头良好，其中，融资融券业务、股权质押融资业务收入均大幅增加。报告期，公司取得上海证券交易所股票期权交易参与人、期权结算业务两项资格，获准开通股票期权自营交易权限，互联网证券业务稳步推进，私募基金托管、外包服务业务上线。新业务资格的取得和开展，对于优化公司业务布局、满足客户多元化投融资需求、培育公司新的利润增长点奠定了坚实的基础。

表：公司主要经营数据

单位：万元

类别	2015 年	2014 年	同比变动(%)
营业收入	383,850.03	195,918.85	95.92
利润总额	200,398.42	79,816.58	151.07
归属于母公司股东的净利润	143,882.94	58,629.47	145.41
类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	4,818,064.90	2,749,740.19	75.22
净资产	1,322,125.91	787,890.16	67.81
母公司净资产	994,486.78	406,908.26	144.40

（二）收入与成本

1、营业收入构成

报告期内，公司的收入主要来源于：证券经纪、证券自营、资产管理、投资银行、期货经纪。其中证券经纪、期货经纪业务收入占营业总收入比重有所下降，证券自营、资产管理、投资银行业务收入占营业总收入比重有所上升。

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
证券经纪业务	202,923.85	52.87%	108,704.80	55.48%	下降 2.61 个百分点
证券自营业务	81,727.61	21.29%	38,348.46	19.57%	增长 1.72 个百分点
资产管理业务	30,629.47	7.98%	9,352.65	4.77%	增长 3.21 个百分点
投资银行业务	81,033.46	21.11%	34,734.87	17.73%	增长 3.38 个百分点
期货经纪业务	22,635.40	5.90%	22,723.31	11.60%	下降 5.70 个百分点

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

2、公司已签订的重大业务合同情况

适用 不适用

3、营业支出构成

从支出结构上看，报告期内，证券经纪、期货经纪业务营业支出占营业总支出比重下降，证券自营、资产管理、投资银行业务营业支出占营业总支出比重上升。

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
证券经纪业务	73,706.49	40.03%	48,433.69	41.51%	下降 1.48 个百分点
证券自营业务	20,429.21	11.09%	4,946.37	4.24%	增长 6.85 个百分点
资产管理业务	8,914.84	4.84%	3,388.21	2.90%	增长 1.94 个百分点
投资银行业务	54,654.18	29.68%	34,060.52	29.19%	增长 0.49 个百分点
期货经纪业务	20,541.26	11.15%	20,993.95	17.99%	下降 6.84 个百分点

4、报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见本报告“财务报表 附注六‘合并范围的变更’”。

（三）费用

报告期内，公司营业支出同比增长 57.84%，其中，营业税金及附加增长 116.21%，主要为公司报告期收入增长所致；业务及管理费增长 39.40%，主要是由于本年度职工薪酬增加所致；资产减值损失下降 15.77%；其他业务成本报告期发生 13,780.12 万元，同比增长 4304.97%，主要为格林大华仓单业务成本大幅增加。

单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减(%)
营业税金及附加	237,141,260	109,682,756	116.21
业务及管理费	1,462,703,666	1,049,317,288	39.40
资产减值损失	3,831,746	4,549,105	-15.77
其他业务成本	137,801,212	3,128,313	4304.97
营业支出合计	1,841,477,884	1,166,677,462	57.84

（四）研发投入

适用 不适用

（五）现金流

单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	12,373,232,036	9,039,062,115	36.89
经营活动现金流出小计	8,751,876,171	6,786,389,426	28.96
经营活动产生的现金流量净额	3,621,355,865	2,252,672,689	60.76
投资活动现金流入小计	51,887,769	533,731,706	-90.28

投资活动现金流出小计	271,212,397	110,593,859	145.23
投资活动产生的现金流量净额	-219,324,628	423,137,847	不适用
筹资活动现金流入小计	28,006,750,000	2,893,090,000	868.06
筹资活动现金流出小计	17,838,462,341	256,875,721	6844.39
筹资活动产生的现金流量净额	10,168,287,659	2,636,214,279	285.72
现金及现金等价物净增加额	13,571,503,114	5,312,167,802	155.48

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√适用 □ 不适用

经营活动产生的现金流量净额 3,621,355,865 万元，主要现金流入项目为：收取利息、手续费及佣金的现金 446,264.90 万元，代理买卖证券款净增加额 377,347.78 万元，拆入资金净增加额 7,000 万元，合并结构化主体收到的现金 247,722.68 万元，定向资产管理计划净减少额 106,800 万元，收到基金公司客户认购款 28,427.73 万元，存出保证金净减少额 1,181.72 万元，收到政府奖励和补贴 867.29 万元，收到租赁收入 746.30 万元，收到其他与经营活动有关的现金 20,964.80 万元；主要现金流出项目为：融出资金净增加额 168,002.99 万元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额 132,663.13 万元，可供出售金融资产支付的现金净额 233,361.62 万元，衍生金融资产支付的现金净额 841.59 万元，回购业务资金净减少额 61,068.41 万元，支付利息、手续费及佣金的现金 76,675.11 万元，支付各项税费 72,010.41 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 75,568.60 万元，支付的投资者保护基金 2,925.44 万元，支付各项费用等 52,070.31 万元。

投资活动产生的现金流量净额-21,932.46 万元，主要的流入项目为：取得投资收益收到的现金 2,404.80 万元，收到其他与投资活动有关的现金 2,160.41 万元，为三个月及以上银行定期存款的收回，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 623.57 万元；主要的流出项目为：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 9,341 万元，支付三个月及以上银行定期存款 17,780.24 万元。

筹资活动产生的现金流量净额 1,016,828.77 万元，主要流入项目为：吸收投资收到的现金 390,368 万元，发行企业债券收到现金 700,000 万元，发行收益凭证收到的现金 1,710,307 万元。主要流出项目为：偿还债务支付的现金 300,000 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 32,319.25 万元，偿还收益凭证及融资租赁固定资产支付的现金 1,451,526.98 万元。

相关数据发生 30%以上变动原因见本节“一、（八）比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

报告期公司经营活动的现金流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因为：各项非现金支出项目的计提 8,390.02 万元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 118.82 万元，公允价值变动收益的确认 8,016.47 万元，未支付利息费用 53,498.13 万元，递延所得税资产的减少 1,657.45 万元，递延所得税负债增加 2,861.25 万元，经营性应收项目的增加 679,315.31 万元，应付项目的增加 834,929.92 万元。

三、主营业务构成情况

（一）主营业务分业务情况

单位：万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业支出比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减
------	------	------	----------	----------------	----------------	--------------

证券经纪业务	202,923.85	73,706.49	63.68	86.67	52.18	增长 8.24 个百分点
证券自营业务	81,727.61	20,429.21	75.00	113.12	313.01	下降 12.10 个百分点
资产管理业务	30,629.47	8,914.84	70.89	227.50	163.11	增长 7.12 个百分点
投资银行业务	81,033.46	54,654.18	32.55	133.29	60.46	增长 30.61 个百分点
期货经纪业务	22,635.40	20,541.26	9.25	-0.39	-2.16	增长 1.64 个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

1、证券经纪业务

报告期，公司围绕集团化战略构想，面向客户需求，整合资源，构建了以经纪业务为中心的财富管理平台。其中，经纪业务收入与市场同步增长，依然是公司重要的收入来源。融资融券、股票质押式购回、约定式购回、投资顾问等创新业务也实现了较高增速。公司证券经纪业务全年实现营业收入 202,923.85 万元（包含融资融券业务实现的利息收入），同比上升 86.67%。其中，代理买卖证券业务净收入 168,974.62 万元（含融资融券客户手续费净收入 40,615.29 万元、投资咨询服务净收入 617.93 万元），同比增长 139.01%。

报告期，公司经纪业务以产品销售和投顾业务为主要抓手，进一步向财富管理转型。一是产品销售创历史新高，产品类型进一步丰富。2015 年，经纪业务条线主推销售各类产品 74 只，销售收益凭证产品 533 只；二是大力发展投顾业务，组建投顾团队，推出 4 只“财智慧”系列产品。为适应互联网金融时代的竞争要求，公司经纪业务坚持推进线上线下协同开展业务，促进平台规模进一步扩张。线上通过财富管理部与互联网金融部的配合，实现了新版官网、网上商城等上线，并对网厅、网上开户系统、短信平台进行升级改造，重点基金及 OTC 产品实现网厅展示销售；线下积极推进“场地、费用、人员、客户”四整合，3 家分支机构同城迁址，12 家营业部由 A 类转为 B 类，截止目前，公司共有 A 类营业部 15 家，B 类营业部 42 家，C 类营业部 21 家，无形化趋势得到巩固。公司全年新增客户 25.54 万户，客户交易性资产总额增长 47.1%。

表：公司 2015 年度代理销售金融产品情况

单位：万元

类别	销售总额		销售收入
	认申金额	赎回金额	
开放式基金	6,228,504.53	5,955,619.21	2,235.14
公司资产管理计划	740,325.70	315,984.69	-
合计	6,968,830.23	6,271,603.90	2,235.14

2、证券自营业务

报告期内，自营业务实现营业收入 81,727.61 万元，同比增长 113.12%，其中实现投资收益 52,763.02 万元，公允价值变动收益 7,151.77 万元，利息净收入 7,959.95 万元，格林大华仓单业务收入 13,837.73 万元。报告期内，公司自营部门充分发挥多年开展定增业务所积累的经验，优选行业与个股、择时参与定增；二级市场投资方面，在下半年公司董事会“不减持并择机增持”的承诺下，抓住市场机遇，以定向增发二级市场套利业务为主要模式，加大资产配置力度，二级市场全年获利 3300 万元；同时，积极开展新三板做市业务，报告期，已经为 92 家新三板公司提供做市服务，做市数量行业排名第 19 位，有三个做市

品种年度涨幅进入全市场做市品种年度涨幅前五名。

表：报告期内投资收益明细

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度	同比变化(%)
证券投资收益	527,630,219	250,918,405	110.28
其中：出售以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益	167,041,540	54,883,307	204.36
出售可供出售金融资产投资收益	233,485,211	130,254,776	79.25
出售衍生金融资产收益	-8,415,910	-36,892,685	不适用
金融资产持有期间收益	135,519,378	102,673,007	31.99
公允价值变动损益	71,517,711	11,583,472	517.41
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	66,599,091	16,490,932	303.85
衍生金融资产	4,918,620	-4,907,460	不适用

注：上表中的投资收益不含结构化主体合并影响。

3、资产管理业务

报告期内，公司资产管理业务（含基金管理业务）收入 30,629.47 万元，同比增长 227.50%。报告期内，公司资产管理业务确立了业务分部推进模式，股权质押融资、信证合作、银证合作、结构化产品、新三板投资、资产证券化、私募投顾产品等业务稳步推进。其中，全年发行集合类新产品 55 只，定向产品 15 只，期末集合产品管理规模达到 54.27 亿份，定向类产品管理规模 82.77 亿份，总计存续规模 137.04 亿份；公募基金成功发行基于客户保证金的现金管理产品，为全面满足客户资产管理需求奠定了基础。

表：资产管理业务情况

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	业务规模	业务净收入	业务规模	业务净收入
集合资产管理业务	5,557,795,318	43,148,735	1,571,886,953	12,635,989
定向资产管理业务	8,281,996,835	2,328,905	788,175,707	1,235,947
公募基金管理业务	2,809,700,144	24,187,797	-	-

注：此表中的资产管理业务规模及净收入按照母公司口径进行统计，不含结构化主体合并影响。

4、投资银行业务

公司投资银行业务分为两个板块，一是由控股子公司中德证券开展的证券发行与承销、财务顾问业务，二是由公司中小企业金融业务部和并购融资部从事的新三板及财务顾问业务。报告期内，公司投行业务收入 81,033.46 万元，同比增长 133.29%，实现净利润 19,887.88 万元。中德证券股票承销规模、市场排名大幅提升，债券承销以及财务顾问业务实现较高增速。股票承销方面，全年主要完成 14 个主承销项目，包括 5 个 IPO 项目、9 个定向增发项目；债券承销方面，主要完成 30 个债券主承销商项目，包括 3 个企业债项目、17 个公司债项目、7 个金融债项目、1 个可转债项目、2 个政府支持机构债项目；财务顾问业务方面，公司主要完成及领取批文的有 5 个财务顾问项目。据 wind 统计，2015 年中德证券的股票承销发行规模位列行业第 10 名，比 2014 年提升 11 名；企业债及公司债发行规模位列行业第 16 名，比 2014 年提升 2 名。公司在合资券商中竞争优势继续巩固，股权产品及债券承销金额在合资券商中均排名第 2 位。

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)	
		2015 年	2014 年	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
主承销	IPO	5	2	146,566	78,801	11,606	4,495
	配股	-	-	-	-	-	-
	增发	9	5	2,605,337	743,445	32,883	11,215
	债券	30	19	3,016,880	1,772,600	17,878	8,275
	小计	44	26	5,768,783	2,594,846	62,367	23,985
副主承销 及分销	IPO	-	-	-	-	-	-
	增发	1	-	13,696	-	105	-
	债券	10	15	1,638,000	1,396,200	-193	-403
	小计	11	15	1,651,696	1,396,200	-88	-403

5、期货经纪业务

报告期内，公司期货子公司格林大华进一步健全组织架构、调整职责分工、明确业务定位，创新经营模式，总体保持了良好的发展势头。一是通过调整经纪业务服务和盈利模式，整合资源，深耕传统经纪业务。报告期，期货经纪业务实现收入 22,635.4 万元，同比下降 0.39%；二是进一步推进资产管理业务，发挥资产管理业务与经纪业务及其他创新业务协同效应；三是积极推进中间介绍业务，充分利用山西国信与山西证券的背景优势，通过交叉协同，实现分成收入 576.94 万元；四是以风险管理子公司为端口，充分发挥“风险管理专家”优势，通过场内外互动服务产业机构客户。

2015 年的期货行业分类评价中，格林大华取得 A 类 A 级的评级。

6、直投业务

公司直投业务依托全资子公司龙华启富开展工作。子公司目前已初步搭建完成涵盖创业投资、新三板、pre-IPO、并购重组等全业务体系的投资平台。报告期，龙华启富旗下子公司共募集成立四只基金，基金总规模 1.398 亿元，对外募集金额 7,280 万元。其中，并购基金二期 5,900 万元，新三板一期 3,900 万元，新三板二期 3,080 万元。龙华启富下属各投资平台共新增投资项目 23 个，投资总金额 3.52 亿元。其中 VC 项目 16 个，投资总额 15,067.5 万元；新三板项目 3 个，投资总额 2,780 万元；并购项目 4 个，投资总额 17,320 万元。

7、场外业务

报告期内，公司抓住市场机遇，快速推进新三板业务。一是不断加强新三板团队建设，新增华东、深圳两个大区，实现北京、山西、东北、西南、华东、深圳六个大区的布局，业务影响力进一步提升；二是设立质控督导部，全面提升业务质量控制和持续督导水平；三是挂牌业务及后端的定增和并购业务取得重要进步。全年挂牌数量 27 家(以收到全国中小企业股份转让系统公司的同意挂牌函为准)，累计挂牌总家数达到 48 家。新三板相关业务签署合同 78 份，合同金额 5000 余万元。报告期内，公司积极推进已挂牌新三板企业的定向发行业务，完成定增项目 38 家，累计完成 39 家；2015 年，公司场外业务实现收入 4104 万元。

8、研究业务

报告期内，研究所紧密围绕公司转型创新发展的主旋律，继续在顶层战略、基础研究、业务支持、品

牌建设、研究销售等方面开展工作。在做好基础研究、服务于传统业务的基础上，全方位介入创新研究，为新三板、股权质押、柜台交易、信用交易、资管业务等创新业务提供了大量研究、评级、尽调等支持，促进了研究成果的转化。报告期，研究所获得 2015 第十三届新财富最佳分析师最具潜力研究机构第五名，获得中国证监会、中国上市公司协会颁发的《中国上市公司年鉴》（2014）最佳研究实力奖，获得金融界慧眼识券商 2015 最具实力研究机构，有效提升了公司品牌形象。

9、信用交易业务

（1）融资融券业务

报告期内，公司融资融券业务规模增长迅速，截至期末，融资融券余额达到 68.63 亿元，比年初 51.91 亿元同比增长 32.21%。全年实现利息收入 72,810.54 万元。公司融资融券业务已覆盖 77 家营业部，其中 2015 年度新增 8 家。

（2）约定式购回业务

截至期末，公司约定式购回业务待购回交易金额 0.57 亿元，实现利息收入 776.28 万元。

（3）股票质押式回购交易业务

截至期末，公司（不含结构化主体）股票质押式回购交易业务规模 5.71 亿元，实现利息收入 5318.48 万元。

10、柜台交易业务

报告期内，公司紧盯柜台交易市场政策导向，确保柜台交易业务的合规、有序、平稳推进，无风险业务发生。报告期内，柜台市场累计成功发售集合资产管理计划 92 只（含分级），总认购金额 71 亿元；通过柜台市场发生转让交易的有 19 只产品，单边成交金额 3.64 亿元；累计发行收益凭证产品 533 只，募集资金 171 亿元。

（二）主营业务分地区情况

营业收入地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
山西省	48	1,536,986,258	48	644,398,369	138.51%
北京市	1	46,155,212	1	20,699,741	122.97%
陕西省	1	37,786,661	1	15,194,800	148.68%
上海市	4	96,278,531	4	39,350,305	144.67%
广东省	3	43,330,870	3	16,180,321	167.80%
浙江省	4	37,110,924	4	14,073,698	163.69%
重庆市	1	17,190,173	1	8,450,282	103.43%
辽宁省	1	9,056,032	1	3,377,654	168.12%
天津市	1	10,760,947	1	3,696,405	191.12%
河北省	2	20,214,997	2	8,914,840	126.76%
山东省	3	13,127,448	3	4,823,386	172.16%

福建省	1	20,528,196	1	8,540,112	140.37%
江苏省	2	5,380,984	2	1,392,438	286.44%
河南省	2	9,076,339	2	2,174,615	317.38%
广西省	1	3,472,016	1	2,921,313	18.85%
四川省	1	11,615,991	1	3,425,926	239.06%
湖南省	1	6,434,558	1	1,501,476	328.55%
湖北省	1	329,625	1	12,112	2621.48%
总部及子公司	-	1,913,664,562	-	1,160,060,742	64.96%
合计	78	3,838,500,324	78	1,959,188,535	95.92%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	48	1,205,605,840	48	436,354,445	176.29%
北京市	1	28,828,713	1	8,235,209	250.07%
陕西省	1	27,174,815	1	8,513,683	219.19%
上海市	4	63,105,071	4	15,129,593	317.10%
广东省	3	24,950,785	3	3,554,450	601.96%
浙江省	4	20,306,583	4	2,224,366	812.92%
重庆市	1	10,061,322	1	3,184,889	215.91%
辽宁省	1	3,566,183	1	-1,695,553	不适用
天津市	1	6,056,326	1	-1,508,930	不适用
河北省	2	8,312,559	2	-754,602	不适用
山东省	3	4,270,164	3	-1,225,015	不适用
福建省	1	10,229,076	1	1,636,592	525.02%
江苏省	2	1,745,728	2	-2,412,849	不适用
河南省	2	2,416,497	2	-2,254,582	不适用
广西省	1	-1,090,584	1	-1,032,979	不适用
四川省	1	4,842,315	1	-61,628	不适用
湖南省	1	3,355,585	1	-1,193,690	不适用
湖北省	1	-153,208	1	-211,467	不适用
总部及子公司	-	573,438,670	-	326,029,141	75.89%
合计	78	1,997,022,440	78	792,511,073	151.99%

四、非主要经营业务情况

适用 不适用

五、资产及负债状况分析

(一) 资产构成重大变动情况

单位：元

项 目	2015 年末		2014 年末		比重增减 (%)
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)	
货币资金	19,431,524,157	40.33	9,880,386,852	35.93	增长 4.4 个百分点
结算备付金	7,579,827,210	15.73	3,403,263,036	12.38	增长 3.35 个百分点
融出资金	6,847,519,483	14.21	5,171,121,284	18.81	下降 4.6 个百分点
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,024,139,057	4.20	312,595,655	1.14	增长 3.06 个百分点
买入返售金融资产	3,596,206,386	7.46	1,807,278,300	6.57	增长 0.89 个百分点
应收款项	261,231,643	0.54	1,272,535,550	4.63	下降 4.09 个百分点
应收利息	132,466,256	0.27	124,906,735	0.45	下降 0.18 个百分点
存出保证金	1,988,576,092	4.13	2,000,393,261	7.27	下降 3.14 个百分点
可供出售金融资产	5,269,880,252	10.94	2,467,156,920	8.97	增长 1.97 个百分点
固定资产	339,817,082	0.71	352,512,499	1.28	下降 0.57 个百分点
无形资产	97,405,228	0.20	69,242,647	0.25	下降 0.05 个百分点
商誉	476,939,901	0.99	476,939,901	1.73	下降 0.74 个百分点
递延所得税资产	337,682	0.00	15,629,117	0.06	下降 0.06 个百分点
其他资产	134,778,582	0.28	143,440,129	0.52	下降 0.23 个百分点
合 计	48,180,649,011	100.00	27,497,401,886	100.00	

(二) 以公允价值计量的资产和负债

公允价值计量及其变动损益对公司利润的影响

1、公允价值的计量方法

报告期内，公司对公允价值的确认、计量方法未变更，仍执行公司既定的会计政策。

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，减少使用与本公司特定相关的参数。

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。

表：与公允价值相关的项目

单位：元

项 目	期初数	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	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1、以公允价值计量且其	312,595,655	77,840,640	-	-	27,544,840,550	25,911,137,788	2,024,139,057

变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)							
2、衍生金融资产	-5,051,100	4,918,620	-	-	-	-	-132,480
3、可供出售金融资产	2,467,156,920	-	89,294,549	-4,097,392	6,347,861,355	3,638,529,964	5,269,880,252
金融资产小计	2,774,701,475	82,759,260	89,294,549	-4,097,392	33,892,701,905	29,549,667,752	7,293,886,829

2、公允价值变动损益对公司利润的影响

项 目	对 2015 年度利润影响 (元)	占利润总额的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	75,246,073	3.75
衍生金融资产	4,918,620	0.25
合 计	80,164,693	4.00

(三) 比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

项 目	2015 年末	2014 年末	增减 (%)	变动原因
货币资金	19,431,524,157	9,880,386,852	96.67	公司自有银行存款及客户存款增加
结算备付金	7,579,827,210	3,403,263,036	122.72	在登记公司存款增加
客户备付金	5,551,965,157	3,038,138,992	82.74	在登记公司存款增加
融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284	32.42	期末融出资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,024,139,057	312,595,655	547.53	库存证券规模增加
买入返售金融资产	3,596,206,386	1,807,278,300	98.98	期末融券购回规模增加
应收款项	261,231,643	1,272,535,550	-79.47	本年应收定向理财款减少
可供出售金融资产	5,269,880,252	2,467,156,920	113.60	库存证券规模增加
无形资产	97,405,228	69,242,647	40.67	本年购入无形资产
递延所得税资产	337,682	15,629,117	-97.84	可抵扣亏损及计提未支付的工资及奖金形成的递延所得税资产减少
应付短期融资款	3,508,940,000	1,793,380,000	95.66	本年发行收益凭证规模增加
卖出回购金融资产款	1,730,000,000	550,550,000	214.23	两融收益权转让业务规模扩大
代理买卖证券款	15,803,811,645	12,030,333,827	31.37	客户资金增加
应付职工薪酬	345,157,309	92,836,452	271.79	年末已计提未发放的职工薪酬较上年末增加
应付款项	37,212,541	12,719,025	192.57	本年应付承销款增加
应付利息	380,341,179	93,563,151	306.51	应付债券、收益凭证及结构化主体优先级受益人利息增加
应付债券	6,989,427,775	1,980,761,492	252.87	本年发行 50 亿次级债券
递延所得税负债	64,850,818	16,002,652	305.25	金融资产公允价值变动影响

	其他负债	4,060,787,183	1,089,327,578	272.78	应付结构化主体优先级受益人款项增加
	资本公积	7,023,296,178	3,170,116,178	121.55	本年定增影响
	其他综合收益	168,137,452	85,797,593	95.97	可供出售金融资产公允价值变动影响
	盈余公积	398,913,235	266,179,540	49.87	本年实现净利润影响
	一般风险准备	420,192,912	273,911,362	53.40	本年实现净利润影响
	交易风险准备	410,738,743	268,219,570	53.14	本年实现净利润影响
	未分配利润	1,646,754,841	755,396,092	118.00	本年实现净利润及分配股利影响
	项目	2015 年	2014 年	增减(%)	变动原因
利润表	经纪业务手续费净收入	1,854,366,135	865,372,243	114.29	市场行情影响
	投资银行业务手续费净收入	708,071,244	298,380,065	137.31	投行业务行情影响
	基金管理业务手续费净收入	24,187,797	-	不适用	本年开展公募基金管理业务
	资产管理业务手续费净收入	14,915,354	6,514,076	128.97	资产管理业务规模增加
	投资咨询服务手续费净收入	6,179,257	3,551,382	74.00	投资咨询业务规模增加
	投资收益	653,093,081	280,537,361	132.80	自营业务收益增加
	公允价值变动收益	80,164,693	11,416,249	602.20	本期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收益较上年增加
	汇兑损益	1,251,495	142,987	775.25	汇率变动影响
	其他业务收入	145,840,327	10,069,124	1348.39	报告期仓单业务收入增加
	营业税金及附加	237,141,260	109,682,756	116.21	报告期收入增加影响
	业务及管理费	1,462,703,666	1,049,317,288	39.40	报告期职工薪酬增加影响
	其他业务成本	137,801,212	3,128,313	4304.97	报告期仓单业务成本增加
	所得税费用	522,614,963	211,763,690	146.79	本期利润增加影响
	可供出售金融资产公允价值变动损益	79,883,051	47,407,940	68.50	可供出售金融资产公允价值变动影响
外币财务报表折算差额	2,456,808	-283,478	不适用	汇率变动影响	
	项目	2015 年	2014 年	增减(%)	变动原因
现金流量表	可供出售金融资产收到的现金净额	-	301,336,393	-100.00	报告期可供出售金融资产净买入
	收取利息、手续费及佣金的现金	4,462,648,999	2,045,538,906	118.16	本年收到的利息、手续费及佣金的现金增加
	拆入资金净增加额	70,000,000	1,355,000,000	-94.83	本年转融通拆入资金规模增幅降低
	收到其他与经营活动有关的现金	4,067,105,219	545,324,767	645.81	报告期合并结构化主体现金净增加及收回定向理财款影响
	融出资金净增加额	1,680,029,945	3,629,153,310	-53.71	报告期融资融券业务规模增幅降低
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额	1,326,631,285	9,997,249	13169.96	报告期以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增幅较大
	可供出售金融资产支付的现	2,333,616,162	-	不适用	报告期可供出售金融资产

金净额				净买入
衍生金融资产支付的现金净额	8,415,910	36,842,099	-77.16	报告期衍生金融资产亏损减少
回购业务资金净减少额	610,684,145	1,168,440,458	-47.74	结构化主体的买入返售金融资产规模增加
支付利息、手续费及佣金的现金	766,751,102	208,073,018	268.50	报告期支付的利息和手续费及佣金增加
支付的各项税费	720,104,063	278,263,291	158.79	报告期收入和利润增加
支付其他与经营活动有关的现金	549,957,514	870,031,286	-36.79	报告期存出保证金净减少
取得投资收益收到的现金	24,047,976	54,138,628	-55.58	三个月及以上定期存款利息收入减少
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	6,235,728	21,076,069	-70.41	报告期处置固定资产减少
收到其他与投资活动有关的现金	21,604,065	458,517,009	-95.29	报告期银行定期存款收回减少
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	25,000,000	-100.00	报告期未投资其他经营单位
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,409,967	63,989,794	45.98	报告期购买资产增加
支付其他与投资活动有关的现金	177,802,430	21,604,065	723.00	报告期银行定期存款支出增加
吸收投资收到的现金	3,903,680,000	110,000,000	3448.80	报告期定增收到现金
发行债券收到的现金	7,000,000,000	1,989,710,000	251.81	报告期发行短债及次级债影响
收到其他与筹资活动有关的现金	17,103,070,000	793,380,000	2055.72	报告期发行收益凭证规模增加
偿还债务支付的现金	3,000,000,000	-	不适用	报告期偿还短期债券影响
支付其他与筹资活动有关的现金	14,515,269,834	433,884	3345326.39	报告期偿还收益凭证影响
汇率变动对现金的影响	1,184,218	142,987	728.20	汇率变动影响

（四）融资渠道、长短期负债结构分析

公司可通过增发股票、发行债券等方式进行融资，同时通过提高业务盈利能力和严格执行预算来增加经营活动产生的现金流量净额，以满足业务发展对资金的需求。

报告期内，公司完成 50 亿元次级债券、20 亿元证券公司短期债券的发行，满足了公司营运资金的需求，增大了公司的杠杆效益，使公司的资产负债结构更加趋于平衡。截止报告披露日，公司短期债券已全部偿还完毕，次级债余额为 17 亿元，公司债余额为 20 亿元。

表：负债结构（扣除代理买卖证券款）

单位：元

项 目	金 额	占负债总额比例（扣除代理买卖证券款）（%）
应付短期融资款	3,508,940,000	18.32
拆入资金	1,915,000,000	10.00
卖出回购金融资产款	1,730,000,000	9.03
应付职工薪酬	345,157,309	1.80
应交税费	123,861,424	0.65

应付款项	37,212,541	0.19
应付利息	380,341,179	1.99
应付债券	6,989,427,775	36.49
递延所得税负债	64,850,818	0.34
其他负债	4,060,787,183	21.20
负债合计（扣除代理买卖证券款）	19,155,578,229	100.00

六、投资状况分析

（一）总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度(%)
-	25,000,000	-

注：1、2014 年 12 月，公司出资人民币 2500 万元整，参股证通股份有限公司，占比 2.04%；

2、报告期内，公司无重大的股权投资或重大的非股权投资。

1、持有金融企业股权情况

公司名称	公司类别	最初投资成本（元）	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（%）	期末账面值（元）	报告期损益（元）	会计核算科目	股份来源
广东发展银行股份有限公司	商业银行	1,872,000	304,193	0.01	304,193	0.01	1,872,000	-	可供出售金融资产	原始法人股

2、证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本（元）	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（%）	期末账面值（元）	报告期损益（元）	会计核算科目	股份来源
		委托证金公司投资	1,680,610,000	-	-	1,680,610,000	-	1,696,940,850	-	可供出售金融资产	购入
债券	122250	13 和邦 01	88,018,000	1,000,000	25.00	880,180	22.00	89,338,270	6,207,112	可供出售金融资产	购入
信托		山西信托信德 11 号	60,000,000	6,000	21.43	6,000	21.43	60,000,000	6,760,000	可供出售金融资产	购入
债券	122159	12 亿利 02	54,224,795	1,510,000	18.88	542,620	6.78	55,937,947	11,480,494	可供出售金融资产	购入
信托		山西信托信财 3 号	50,000,000	-	-	5,000	10.00	50,000,000	5,000,000	可供出售金融资产	购入
股票	430523	泰谷生物	37,038,384	1,114,964	2.18	2,672,130	5.23	43,235,063	10,065,480	交易性金融资产	购入
股票	832585	精英科技	15,950,428	-	-	2,748,000	4.18	30,530,280	17,879,390	交易性金融资产	购入
信托		山西信托信裕 30 号	30,000,000	-	-	3,000	60.00	30,000,000	1,885,417	可供出售金融资产	购入
股票	830916	公准股份	20,683,998	660,000	0.65	1,391,000	1.38	26,178,620	6,608,350	交易性金融资产	购入
股权		证通股份有限公司	25,000,000	25,000,000	2.04	25,000,000	0.99	25,000,000	-	可供出售金融资产	购入

期末持有的其他证券投资	3,428,290,501	2,543,070,487	-	889,770,845	-	3,516,362,581	399,601,930	-	-
报告期已出售其他证券投资收益	-	-	-	-	-	-	40,402,811	-	-
合计	5,489,816,106	2,572,361,451	-	2,603,628,775	-	5,623,523,611	505,890,984	-	-

3、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)	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(%)	期末账面值(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
1	002156	通富微电	163,596,878	-	-	11,692,473	1.56	204,247,001	296,774	40,650,123	可供出售金融资产	购入
2	002262	恩华药业	88,208,069	-	-	2,460,564	0.51	72,020,708	-	-16,187,361	可供出售金融资产	购入
3	002470	金正大	314,979,000	8,632,411	5.58	21,000,000	1.34	427,140,000	19,894,916	110,582,502	可供出售金融资产	购入
4	600054	黄山旅游	102,390,029	-	-	5,490,835	1.10	113,227,685	-	10,837,656	可供出售金融资产	购入
5	600135	乐凯胶片	99,921,587	-	-	5,161,239	1.38	107,370,906	-	7,449,319	可供出售金融资产	购入
6	600685	中船防务	480,378,986	-	-	12,521,916	0.89	492,617,398	-	12,238,412	可供出售金融资产	购入
7	601318	中国平安	251,745,900	-	-	7,000,000	0.04	252,000,000	-	254,100	可供出售金融资产	购入
合计			1,501,220,449	8,632,411	-	65,327,027	-	1,668,623,698	20,191,690	165,824,751	-	-

4、买卖其他上市公司股份的情况

证券代码	证券简称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	使用资金数量(元)	产生投资收益(元)
000977	浪潮信息	5,100,522	-	5,100,522	-	-	158,148,510
000701	厦门信达	5,600,000	-	5,600,000	-	-	52,539,320
合计		10,700,522	-	10,700,522	-	-	210,687,830

(二) 报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

(三) 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

(四) 以公允价值计量的金融资产

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额
股票	1,989,899,838	75,231,986	55,231,167	14,345,230,810	12,915,472,326	403,173,326	2,240,488,916
基金	1,213,994,808	-1,274,556	-1,298,375	5,968,561,008	4,878,779,798	3,3019,835	1,224,121,195
债券	156,894,795	-	2,816,955	227,674,777	929,199,452	61,335,477	252,829,217
信托产品	730,200,000	-	-	761,210,000	572,000,000	115,646,456	871,210,000
期货	-	-	-	-	-	-	-
金融衍生	-	4,918,620	-	-	-	-8,415,910	-132,480

工具							
其他	3,346,168,951	3,883,210	32,544,803	12,590,025,310	10,254,216,176	48,333,897	2,705,369,981
合计	7,437,158,392	82,759,260	89,294,550	33,892,701,905	29,549,667,752	653,093,081	7,293,886,829

（五）募集资金使用情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司首次公开发行股份募集资金已全部使用完毕，详见公司《2012 年年度报告》（巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>）。报告期公司募集资金情况如下：

非公开发行 A 股

经中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2873 号）核准，公司实施非公开发行股票事项。本次共向 6 名机构投资者非公开发行 31,000 万股，发行价格为 12.51 元/股，募集资金总额为 3,878,100,000.00 元，扣除保荐承销费、会计师、律师等中介机构费用及其他直接费用等发行费用 48,920,000.00 元，募集资金净额为 3,829,180,000.00 元。2015 年 12 月 25 日毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》，确认募集资金到账。募集资金拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，以扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。公司将严格按照《非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》的要求使用、管理募集资金。截止报告期末，募集资金存放于专用账户，尚未使用。

2015 年公司短期公司债券（第一期）

根据深圳证券交易所《关于接受山西证券股份有限公司 2014 年证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上[2014]425 号），公司获准非公开发行面值不超过净资产 60%的短期债券备案。2015 年 3 月 27 日，公司 2015 年第一期证券公司短期公司债券发行完毕，发行规模为人民币 6 亿元，期限为 6 个月，票面利率为 5.7%，详见公司《关于 2015 年第一期证券公司短期公司债券发行结果的公告》（临 2015-023）。截至 2015 年 12 月 31 日，已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年公司短期公司债券（第二期）

根据深圳证券交易所《关于接受山西证券股份有限公司 2014 年证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上[2014]425 号），公司获准非公开发行面值不超过净资产 60%的短期债券备案。2015 年 4 月 10 日，公司 2015 年第二期证券公司短期公司债券发行完毕，发行规模为人民币 4 亿元，期限为 6 个月，票面利率为 5.9%，详见公司《关于 2015 年第二期证券公司短期公司债券发行结果的公告》（临 2015-025）。截至 2015 年 12 月 31 日，已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年公司短期公司债券（第三期）

根据深圳证券交易所《关于接受山西证券股份有限公司 2014 年证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上[2014]425 号），公司获准非公开发行面值不超过净资产 60%的短期债券备案。2015 年 6 月 12 日，公司 2015 年第三期证券公司短期公司债券发行完毕，发行规模为人民币 10 亿元，期限为 6 个月，票面利率为 5.1%，详见公司《关于 2015 年第三期证券公司短期公司债券发行结果的公告》（临 2015-048）。截至 2015 年 12 月 31 日，已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年次级债券（第一期）

根据公司第二届董事会第三十四次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》，公司 2015 年第一期次级债券（代码：123258，简称：15 山证 01，以下

简称“本期债券”)于 2015 年 1 月 29 日发行结束。本期债券的发行规模为人民币 13 亿元,债券期限为 3 年,附第 1 年末发行人赎回选择权,票面利率为 5.87%。详见《关于 2015 年第一期次级债券发行结果的公告》(临 2015-004)。截至 2015 年 12 月 31 日,已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年次级债券(第二期)

根据公司第二届董事会第三十四次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》,公司 2015 年第二期次级债券(代码:123229,简称:15 山证 02,以下简称“本期债券”)于 2015 年 3 月 19 日发行结束。本期债券的发行规模为人民币 7 亿元,债券期限为 4 年,附第 2 年末发行人赎回选择权,票面利率为 5.79%。详见《关于 2015 年第二期次级债券发行结果的公告》(临 2015-021)。截至 2015 年 12 月 31 日,已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年次级债券(第三期)

根据公司第二届董事会第三十四次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》,公司 2015 年第三期次级债券(代码:123089,简称:15 山证 03,以下简称“本期债券”)于 2015 年 4 月 20 日发行结束。本期债券的发行规模为人民币 20 亿元,债券期限为 3 年,附第 1 年末发行人赎回选择权,票面利率为 6.0%。详见《关于 2015 年第三期次级债券发行结果的公告》(临 2015-033)。截至 2015 年 12 月 31 日,已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

2015 年次级债券(第四期)

根据公司第二届董事会第三十四次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》,公司 2015 年第四期次级债券(代码:118937,简称:15 山证 04,以下简称“本期债券”)于 2015 年 6 月 26 日发行结束。本期债券的发行规模为人民币 10 亿元,债券期限为 3 年,附第 1 年末发行人赎回选择权,票面利率为 5.79%。详见《关于 2015 年第四期次级债券发行结果的公告》(临 2015-049)。截至 2015 年 12 月 31 日,已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

截至报告期末,公司无变更募投项目的资金使用,不存在质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资,以及募集资金被占用或挪用的情况。

1、募集资金总体使用情况

单位:万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2015 年	非公开发行 A 股	383,010	-	-	不适用	不适用	不适用	383,010	存放于专用账户	不适用
合计	--	383,010	--	--	--	--	--	383,010	--	--
募集资金总体使用情况说明										
截至 2015 年 12 月 31 日,本公司募集资金结余金额为人民币 383,010 万元(包含未划转的与本次非公开发行相关的费用 92 万元),该募集资金尚未投入使用。										

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

七、重大资产和股权出售

(一) 出售重大资产情况

适用 不适用

(二) 出售重大股权情况

适用 不适用

八、主要控股参股公司分析

子公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本(亿元)	总资产(万元)	净资产(万元)	营业收入(万元)	营业利润(万元)	净利润(万元)
中德证券有限责任公司	子公司	证券	股票(包括人民币普通股、外资股)和债券(包括政府债券、公司债券)的承销与保荐,以及中国证监会批准的其他业务。报告期内,中德证券各单项业务资格无变化	10.00	142,748.68	115,588.43	76,929.46	24,057.82	18,093.12
格林大华期货有限公司	子公司	期货	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	5.80	441,619.23	76,631.22	38,744.80	4,649.50	3,412.50
龙华启富投资有限责任公司	子公司	其他金融	投资与资产管理	10.00	97,288.63	96,590.65	1,679.31	-175.98	-310.44

1、**中德证券**: 注册资本 10.00 亿元, 公司持有 66.70% 的股权, 截至 2015 年 12 月 31 日, 中德证券总资产 142,748.68 万元, 净资产 115,588.43 万元, 2015 年实现营业收入 76,929.46 万元, 利润总额 24,685.32 万元, 净利润 18,093.12 万元。

表: 中德证券业绩变动表

单位: 万元

类别	2015 年	2014 年	同比变动(%)
营业收入	76,929.46	33,996.68	126.29
利润总额	24,685.32	1,216.51	1,929.19
净利润	18,093.12	147.01	12,207.41
类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	142,748.68	101,669.07	40.41
净资产	115,588.43	99,380.83	16.31

2、**格林大华**: 注册资本 5.80 亿元, 公司持有 100% 的股权。截至 2015 年 12 月 31 日, 格林大华总资产 441,619.23 万元, 净资产 76,631.22 万元, 2015 年度实现营业收入 38,744.80 万元, 利润总额 4,942.14 万元, 净利润 3,412.50 万元。

表: 格林大华业绩变动表

单位: 万元

类别	2015 年	2014 年	同比变动(%)
营业收入	38,744.80	24,493.57	58.18
利润总额	4,942.14	4,607.75	7.26
净利润	3,412.50	3,462.44	-1.44
类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	441,619.23	399,246.56	10.61
净资产	76,631.22	73,634.75	4.07

3、**龙华启富**：2011 年 7 月正式投入运营，截至目前，注册资本 10.00 亿元，公司持有 100%的股权。截至 2015 年 12 月 31 日，龙华启富总资产 97,288.63 万元，净资产 96,590.65 万元；实现营业收入 1,679.31 万元，净亏损-310.44 万元。

表：龙华启富业绩变动表

单位：万元

类别	2015 年	2014 年	同比变动(%)
营业收入	1,679.31	1,192.09	40.87
利润总额	-50.83	-53.09	不适用
净利润	-310.44	-93.12	不适用
类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动(%)
总资产	97,288.63	59,351.45	63.92
净资产	96,590.65	59,092.23	63.46

九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

（一）破产重整相关事项

适用 不适用

（二）公司兼并或分立情况

适用 不适用

（三）子公司、分公司、营业部新设和处置情况

1、子公司新设和处置情况

2015 年 10 月 23 日，公司第三届董事会第七次会议审议通过《关于注资格林大华期货（香港）有限公司及格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司的议案》，同意公司对格林大华期货（香港）有限公司增资 4.5 亿元港币，格林大华（香港）有限公司注册资本由 5000 万港币增加至 5 亿元港币；并同意授权公司经营管理层，在上述增资额度内，根据业务发展需要完成格林大华期货（香港）有限公司经营架构调整和开展相关业务及办理上述增资涉及的登记、变更等相关事项。具体内容详见公司在《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《临 2015-079：关于注资格林大华期货（香港）有限公司的公告》。目前，上述增资事项已完成，公司持有格林大华期货（香港）有限公司 90%的股份。根据实际经营需要，格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司（以下简称“山证国际金控”）。格林大华期货（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际金融控股有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA FUTURES (HONG KONG) LIMITED”更改为“SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED”；山证国际金控子公司格林大华证券（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际证券有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA SECURITIES

(HONG KONG) LIMITED” 更改为“SSIF SECURITIES LIMITED”；山证国际金控子公司格林大华资产管理（香港）有限公司中文名称更改为“山证国际资产管理有限公司”，英文名称由“GELIN DAHUA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED” 更改为“SSIF ASSET MANAGEMENT LIMITED”。上述公司中英文名称变更均已收到香港公司注册处《公司更改名称证明书》，证明上述新名称已根据香港法例第 622 章公司条例在香港注册。与此同时，山证国际金控新设子公司山证国际期货有限公司已在香港正式注册成立并向香港公司注册处领取了有关《公司注册证明书》。

2、分公司新设和处置情况

2015 年 4 月 17 日，公司第二届董事会第三十八次会议审议通过《关于部门设置调整的议案》，撤销太原迎泽分公司，原太原迎泽分公司所辖太原迎泽大街证券营业部划归太原北城分公司管理，太原西矿街、太原平阳路、太原康宁西街证券三家营业部划归太原并州分公司管理。

3、营业部新设和处置情况

无

（四）公司控制的结构化主体情况

公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（2014），对于公司同时作为管理人和投资人、且综合评估本公司因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本公司面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并（主要是资产管理计划），参阅“财务报告 附注七、2”。

（五）重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

（六）重组其他公司情况

适用 不适用

十、公司未来发展的展望

（一）行业发展趋势及市场竞争格局

2016 年，是“十三五”规划实施的第一年，新《证券法》修订、注册制改革、深港通试点、资产证券化、券商牌照放开等将加快推进；随着资本市场对外开放，国际金融资本将加速进入中国市场，在资本市场法治化、综合化、国际化发展的大趋势下，证券行业将真正迎来混业、跨界、跨境的全竞争时代。面对资本市场全新的发展时期，具有全球视野、资源整合及核心竞争力的证券公司将更具有竞争力。

1、金融体制改革将继续深入推进。“十三五”规划建议提出“加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率。积极培育公开透明、健康发展的资本市场，推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率”。证券行业将向为实体经济提供的方向改革，投资银行本质回归将迎来直接融资、并购重组等业务更多的市场机会。新《证券法》的修订，将使得证券行业发展的众多束缚从法律层面得到松绑，行业将迎来更广的发展空间。2015 年的股市异常波动对整个证券行业是一次洗礼，值得整个行业深刻反思，这必将促进行业改革加速，有利于证券公司进一步增强风险管理能力，促进资本市场长期稳健发展。

2、互联网金融将继续渗透证券行业。互联网金融使得通道业务竞争更为激烈，倒逼证券公司不断提高业务附加值。同时，互联网行业与证券行业的融合力度将加大，“大数据”、“云计算”将加速发展，

证券行业加速进入“数据技术”时代。金融行业边界和竞争格局被打破。金融监管在混业经营的趋势下，将步入大金融监管时代。

3、大券商发展更具有优势。大型券商通过融资和收购兼并不断扩大规模，资本优势更加凸显，在满足客户多元化需求、高端客户争夺、金融同业链并购上具有优势，并将在未来的行业版图划分中占据最有利的地位。

4、中小券商资源整合速度加快。中小券商由于资本实力弱，服务能力不足，为适应新的行业发展变化，很可能只专注于一项或几项高度专业化的金融服务，或者是选择被大型券商、银行等金融机构以及大型互联网企业收购。由于多数中小券商隶属于地方国资，地方国资改革，地方金控平台设立等将为地方券商带来整合机遇。

5、证券行业国际化进程加快。随着人民币加入 SDR，中国证券行业国际化进程也将加快。国内证券公司将加快海外资本市场布局，同时外资投行、银行、保险、信托等金融机构也将加快进入国内证券市场，成为新的竞争力量。

（二）公司面临的机遇与挑战

当前，我国经济进入新常态，供给侧改革、“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五大任务催生对资本市场服务的更多需求。作为市场化配置资源的平台，资本市场可以为企业提供多样化融资方式，降低企业杠杆率和融资成本，支持企业并购重组，助力产能化解和存量盘活，培育新产业、新业态、新商业模式，服务大众创业、万众创新，具有服务和支持供给侧结构性改革的独特优势。在此背景下，资本市场将迎来了难得的发展机遇。一方面，经济结构加速调整，我国直接融资占比急需提升，企业融资需求旺盛，居民资产配置向金融资产转移，引发资金需求端和供给端的扩张，投融资业务发展空间尽显。另一方面，人民币国际化提速，带动高端客户跨境资产配置需求，券商积极布局国际业务。2015 年，山西省委、省政府确定了金融振兴、科技创新、民营经济发展“三大突破”的战略部署，省内资本市场存在巨大发展潜力；山西金控的挂牌成立，将为公司深挖省内机会、服务区域实体经济提供有力支持。

在迎接机遇的同时，公司也面临诸多挑战，一是金融改革持续深化，混业经营逐步推进，券商牌照红利日渐消减。保险、银行、信托等金融行业跨业经营挤压券商客户基础和盈利空间，加之一人多户放开，行业竞争加剧，公司向以客户为中心、提供差异化、多元化服务业务模式转型的压力倍增。IPO 注册制改革对券商的股权销售能力、定价能力以及风险管理能力提出更高要求；二是互联网证券时代开启，券商面临客户分流、佣金率不断下滑的阵痛。线上线下联动业务模式的兴起倒逼传统经纪业务转型。以通道业务为主的格局未来将可能拓展至通道业务、资本中介和资本投资三足鼎立，在此过程中，公司需要在战略、协同、人才、支撑体系等方面做好准备；三是经济增速下滑风险、地方政府债务风险、信用风险、地缘政治风险、汇率波动等不确定因素的预期放大可能会导致资本市场的大幅波动，对公司的运营能力和风险控制能力提出更高要求。

（三）公司发展规划

2016 年，公司将充分认清形势，坚持合规底线，把握机遇与风险，拓展业务边界，提升主动管理能力和综合服务能力，全面完善风险管理体系，夯实客户基础、体制基础、人才基础，以二次创业的勇气，明晰战略，弥补短板，加快转型，持续提升公司盈利能力和可持续发展能力。

财富管理板块：一要优化协同与竞争关系，部分牌照适度下沉，提升综合服务能力，全面实施“收入费用比”考核；二要做好前端产品筛选，中端流程控制，后端售后服务，以客户为导向，提高代销产品的选择能力和前瞻性判断能力，充分利用互联网金融、投顾服务、产品推送等扩大客户规模，实现客户规模化引流服务，提高市场占有率；三要深度发掘存量客户，做好私募及高净值客户的开发与服务，大力发展 PB 业务，满足交易性高端业务多样化需求，改善客户结构，继续做好战略性客户开发；四要坚持合规展业，坚守合规底线，加强客户适当性管理；五要明确标准要求，加快员工转型，转变员工收入模式。

资产管理板块：一要强化各业务条线的人员配置，打造一支专业化、高水平的资管团队，提升综合管理能力，着力壮大业务整体规模和盈利能力；二要强化固定收益和结构化产品的开发；三要强化客户适当性管理，充分认识及防范通道业务责任不清晰风险、委托人风险、杠杆风险、流动性风险、项目尽调风险、合规道德风险；四要提升主动性管理能力，继续保持优势领域的拓展，更好的满足战略客户个性化的理财需求，推动标准化融资类业务上线，集中力量突破重点业务领域，全力推进资产证券化业务；五要做好现有基金产品的投资运作，加大营销力度；六要加快柜台业务向平台过渡，探索报价系统的做市业务以及场外衍生品互换业务。

自营业务板块：一要完善人才引进和淘汰机制，引进多元化的投资团队；二要细化、优化以定增为核心的二级市场盈利模式，强化交易、投资能力，加强主动管理能力，提高市场研判能力，拓展投资的深度和广度，把握确定性机会和战略性投资机会，完善盈利模式。三要严格把控投资各环节的风险，确保风险可控、可测、可承受。

场外市场板块：一要提升中小企业综合服务能力，加强前端优质项目储备和培育，加强后端挂牌企业的全面金融服务；二要进一步强化山西省内市场开发，开拓新三板理财业务；三要严格项目立项、尽调、股改、申报、定增等全流程质量把控；四要加强团队建设，提高业务人员的专业技能，确保高效运营。

子公司板块：全面围绕公司“控风险、夯基础、补短板、促转型，加快推进二次创业”的方针，结合自身实际，打造富于业务特色的经营模式。

中德证券：抓住供给侧改革等机会，在并购重组、IPO、资产证券化等业务上取得更大发展；专注于新兴产业，切实为客户提供极致体验的增值服务，进一步夯实客户基础，完善客户服务体系；继续积极推进和储备股权、债券融资和并购业务，增收节支，提高盈利能力。

格林大华：进一步完善公司治理结构，健全激励机制；积极向“中介服务、财富管理、风险管理”转型，着力打造“期货与现货、场内与场外、国际与国内”一体化经营模式，全面提升公司创新业务市场份额、市场影响力和盈利能力。

龙华启富：进一步完善治理结构，提升管理水平，强化质控和投后管理，严控投资风险；进一步扩大管理规模，丰富基金类型，做好重点行业布局。

山证国际金控：加快业务布局，以证券经纪、期货经纪、孖展业务为抓手，推进跨境一体化业务发展。

（四）公司发展资金需求及使用计划

目前，整个证券行业面临着从传统的通道业务向传统和创新业务并重过渡的阶段，支付、融资、托管、投资、交易和资产管理等功能将不断开发和完善。在此重要转型期，公司有较大的资金需求。一是传统业务将发生深刻的变化，预计行业竞争将进一步加剧，尤其是互联网证券业务的飞速发展，将给传统证券行

业带来巨大冲击，2015 年 3 月，公司进入获准开展互联网证券业务试点名单，需要公司增加相应的资金投入，以支持系统开发和人员配备等，加快金融创新步伐，把握先机，建立全新的证券业务模式。二是投资银行业务蓬勃发展，除了传统的股权融资，债券承销大幅增加，相应需要更多的承销准备金以控制风险。三是创新业务对资金的需求尤为显著。融资融券、股票约定购回等资本中介业务是资本消耗型业务，需要大量的资金配置。股指期货业务的推出为不同市场间的无风险套利提供了良好的机会，需要配置较大规模资金。随着多层次资本市场的推进，包括区域性股权市场、新三板等得到大规模发展，公司将对新市场的承销、交易、资本中介等方面进一步投入，包括人员、系统、做市资金等。四是子公司的发展需要公司提供更多的资本金。五是随着行业创新道路的快速开启，未来还将出现更多的创新业务和创新产品，公司将视市场变化形势，适时进行其他创新业务的开拓。

综上所述，公司面临着业务转型的历史机遇，有较大的资金需求，公司将根据自身战略规划及发展情况，合理配置本次发行的募集资金，及时补充公司在业务发展过程中对营运资金的需求，保障各项业务的有序开展。

（五）公司发展面临的风险因素及其对策

公司业务经营活动中可能对未来发展战略和经营目标产生不利影响的重大风险因素主要有：政策性风险、管理风险、流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、合规风险、信息技术系统风险、人才流失和人才储备不足的风险等，公司根据风险类型的特点制定了相应的对策。具体为：

1、政策性风险

公司经营受国家相关法律、法规及规范性文件的监管。如果关于证券行业的有关法律、法规和政策发生变化，可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对公司业务产生影响。因此，公司面临由于政策法规变化而产生的风险。

公司持续加强对新政策的解读能力，提升对前沿动态、新业务、新品种的认识和追踪能力，提高对监管和法规底线的精准判断能力，以及对业务发展与创新过程中可能产生的风险的管理能力。2016 年，公司将继续在现有内部控制体系基础上，按照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》以及《证券公司全面风险管理规范》等相关法规、规范，落实相关工作，进一步完善公司风险管理体系，全面提升公司风险管控水平。

2、管理风险

健全的内部管理体系是证券公司实现长期可持续发展的保障。公司在各个业务领域均制定了详细的内部控制制度与风险管理措施。但任何制度和规则都有其局限性，可能因内外部环境的变化、认知不足、执行不力等因素而不能完全发挥效用。如公司业务增长与发展，可能影响到公司风险管理和内部控制相关举措的成效；公司管理体制未能适应证券市场的进一步发展、未能及时完善风险管理和内部控制制度并改进管理体系，公司的风险管理和内部控制制度的有效性的发挥将受到一定的阻碍。

公司已经建立了完整有效的法人治理体系，股东大会、董事会、监事会、经营层，各层级权责分明、分离制衡、有效运作。今后公司将根据经营管理需要进一步规范三会运作，持续强化董事会风险管理委员会、审计委员会、独立董事在公司治理结构中的监督职能，持续提高公司法人治理水平，全面提升董事会、经营管理层等各层级的经营管理水平。

3、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金,以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司对现有业务、以及新产品、新业务、新技术手段和建立新机构所涉及的流动性风险进行识别、计量和预测,同时,结合公司战略、风险偏好、融资能力等因素,确定公司各业务的最大规模及风险限额、流动性风险限额、集中度限额、优质流动性资产的规模和构成、抵(质)押品政策。公司根据业务发展情况、公司财务状况以及金融市场情况适时制定和调整融资策略,以优化和提高融资多元化和稳定程度。公司目前的融资渠道包括:向证金公司转融通拆入资金,发行收益凭证,交易所债券回购,报价回购融入资金,银行间市场拆借,发行短期融资券,发行证券公司短期债券,发行公司债券,借入或发行次级债,股权融资等。公司定期和不定期开展流动性风险压力测试,结合压力测试结果,制定有效的流动性风险应急计划,确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。公司建立以流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性缺口等指标为主的流动性风险监测体系,并按期进行流动性风险报告。

4、市场风险

市场风险是指因公司持有的金融工具市场价格变动而给公司资产、负债或收入造成的损失,包括证券价格风险、利率风险和汇率风险等方面。

我国证券公司的经营状况与证券市场行情有较强的相关性,涉及主要业务包括:经纪业务、自营业务、资产管理业务、投资银行业务等。如果证券市场行情走强,投资者交易活跃,市场总体交易量增大,证券公司经纪业务相应会有较好的盈利情况;自营业务和资产管理业务在市场景气时盈利水平会有提升;同时,证券公司的投资银行业务在市场景气时也会有较好表现。反之证券市场行情走弱,市场交易活跃程度下降,则证券公司的经纪、自营、客户资产管理和投行等业务的经营难度将会增大,存在因市场周期性变化造成盈利大幅度波动的风险。

目前,公司正持续不断优化和调整营业网点布局,着力降低网点经营成本,努力提高投资顾问服务水平,适应行业创新变化,推动经纪业务向财富管理转型,不断提高公司证券经纪业务盈利水平;继续坚持价值投资,把握成长加转型的投资主线积极开展投资业务,提高资金使用效率;通过增强资产管理业务管理水平和投资能力,开发创新产品,发挥核心带动作用;通过拓展并购业务、发展全国中小企业股份转让业务和加大债券承销力度的方式拓展投行业务营收渠道,提升综合金融服务能力。针对市场风险管理,通过监测投资组合的集中度、在险价值(VaR)、对利率的敏感程度等指标,设置一系列的限额类、止损类等指标,并对相关指标进行分析、评估,保证各业务的风险敞口保持在既定的限额以内,使得公司所面临的市场风险可测、可承受。

5、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。

诸多金融服务的提供均建立在相关方诚实自律的基础之上,公司面临的信用风险主要包括三类:一是在债券交易业务中,发债企业违约或交易对手违约造成的风险;二是在融资融券、约定购回业务中,客户违约致使公司借出资券及利息遭受损失的风险;三是在信用类创新业务中,融资方违约导致公司自有资金或客户资金遭受损失的风险。

公司在业务开展过程中对相关方的信用和风险状况进行了分析和评估,但各项业务仍存在因相关方隐

瞒或虚报真实情况、信用等级下降、不能按时支付费用等原因而造成潜在损失的可能。此类相关方信用、道德缺失行为将使公司面临信用风险，进而对公司财务状况和经营业绩产生影响。

公司通过不断完善系统建设、加强数据收集，对债券的信用评级工作及对手方的信用评级进行分析、划分，强化债券的信用等级管理；公司通过加强征信、授信环节管理，定期对客户的信用记录进行重检，调整信用等级与授信额度；结合客户的资信状况及信用资产的质押率、集中度等指标建立信用评级模型，确定授信额度；加强逐日盯市，并随市场环境变化跟进调整集中度指标。采取定性定量、压测与敏感性分析相结合的方法，对涉及的信用风险业务逐笔识别，确定重点关注和优先控制的风险项目，并逐日报告，相关业务的风险敞口得到有效化解与处置。

6、操作风险

操作风险是因公司内部业务流程不完善、人为操作失误、信息技术系统故障或外部突发事件而导致的直接或间接损失的风险。

目前，公司根据业务发展的趋势进行统筹安排与部署，通过建立和完善各项业务制度、操作流程和对应的业务表单，明确各业务的操作风险点。通过授权与制衡，明确界定部门、分支机构及不同工作岗位的目标、职责和权限，体现重要部门、关键岗位之间分离、制衡及相互监督的原则；建立健全授权管理制度，明确授权的范围、方式、权限、时效和责任，确保授权管理的有效落实。通过完善信息系统风险管理，确保设备、数据、系统的安全，防范信息技术风险，建立应急风险处置预案并定期演练。建立内部控制管理学习培训体系，组织各项内控制度的培训，加强员工执业道德教育。

7、合规风险

合规风险是指证券公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使证券公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

目前，公司已按照监管部门要求建立了合规管理体系。公司的日常经营既要符合相关法律、法规及规范性文件的要求，又要满足监管机构的监管政策，并应根据监管政策的不断变化而进行调整。若公司违反法律法规将可能受到行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；还可能因违反法律法规及监管部门规定而被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等。报告期内，公司严格管理、审慎经营、规范运作，未发生重大违法违规行为。

8、信息技术系统风险

随着证券公司集中交易系统的建设完成，公司证券业务系统、办公系统、财务系统等均依赖信息平台的支持。信息系统的安全性、有效性、合理性对证券公司的业务发展变得至关重要。

公司经纪业务、自营业务、资产管理业务及信用交易业务等高度依赖于信息技术系统能否及时、准确地处理大量交易、并存储和处理大量的业务和经营数据。如信息技术系统和通信系统出现故障、重大干扰、灾备系统启用不及时等因素，将会使公司的正常业务受到干扰或难以确保数据完整性。此外，公司能否保持竞争力部分取决于能否及时对信息技术系统进行升级，以应对公司业务的发展步伐和发展需要。如果公司未能有效、及时地改进或提升信息技术系统，可能对公司的竞争力、财务状况和经营业绩造成不利影响。

对于信息系统风险，公司根据业务发展继续加大 IT 建设投入，制定中长期建设规划，不断加强信息系统建设，确保信息系统安全运行。加强中心机房的供电安全；对老化的计算机设备、UPS 电力设备等硬件设施更新换代，降低物理设备风险；增加通讯线路，做到总部与各营业部之间的“两地一天”线路备份，并实现天地线路、地地线路之间的全部自动切换，降低通讯风险；实施“三网分离”措施，做到交易网络与办公网、互联网的彻底物理隔离，交易网络和门户网络的严格分离，确保重要数据安全，保证网上交易安全畅通；进一步规范和优化软件备份及同步机制，逐步规划容量的同城灾备中心建设，最终建立起高级别的“两地三中心”容灾备份系统，以保护数据的安全和业务连续；加强灾备演练，提升灾备中心应急能力。

9、人才流失和人才储备不足的风险

金融机构的竞争主要表现为人才的竞争，相对于其他金融机构而言，证券公司对专业人员素质依赖度更高。为了提高自身竞争力，各证券公司竞相增强人才储备。同时，随着大量创新业务的推出，相关专业人才也已经成为各公司争夺的焦点。公司注重培养自有人才，但是人才培养周期较长，特别是在金融工具多样化和市场快速发展的趋势下，公司也存在人才储备不足的风险。此外，虽然公司已建立了市场化的薪酬考核体系，并不断加大了人才引进力度，但随着人才竞争的日趋激烈，公司在招聘、留住高素质人才方面可能存在一定的竞争压力。

公司已建立卓有成效的人力资源机制，制定人员引进、培养、激励、双向选择的配套制度，倡导积极向上的企业文化，营造和谐共进的工作氛围。2016 年公司将建立人力资源管理长效机制，充实人才队伍、完善人才结构，加大引进和培养人才的力度，强化培训的支持、服务、引领功能，持续优化薪酬结构，实施专业职级序列，强化岗位职级工资的持续评定管理，深化干部人事改革。

十一、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

（一）动态风险控制指标监控情况

为加强风险监控，确保在风险可测、可控、可承受的前提下开展各项业务，根据《证券公司风险控制指标管理办法》和《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》的要求，公司制定了《风险控制指标动态监控管理办法》，建立了以净资本为核心的风险控制指标动态监控体系。日常工作中，公司通过健全系统组织、完善制度建设、实施系统监控，实现对风险控制指标的动态监控；根据证券公司分类评价结果和《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》，及时对风险控制指标动态监控系统进行升级，保证系统监控的及时性，确保净资本等各项风险控制指标在任一时点都符合标准。

（二）净资本补足机制的建立情况

报告期内，公司根据中国证券业协会颁布的《证券公司资本补充指引》等相关制度要求，制定了《山西证券股份有限公司 2015-2017 年资本补充规划》。同时根据《证券公司风险控制指标管理办法》要求，结合自身资产负债状况和业务发展情况，建立了动态的净资本监控和补足机制。根据《证券公司流动性风险管理指引》的要求，公司修定了《压力测试管理办法（试行）》，进一步完善了压力测试机制。公司根据市场变化、业务开展规模和风险水平情况，定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试，测算压力情景下净资本等各项风险控制指标和财务指标的变化情况，评估公司的风险承受能力，确保公司在压

力情景下风险可测、可控、可承受。当净资产等各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采用提高盈利能力、调整利润分配规模、调整资产结构、增发股票、发行次级债券等方式补充净资产，使净资产等风险控制指标满足监管部门要求。2015 年度，公司对利润分配方案、股权投资、按照证监会要求增加自营权益类证券投资规模等业务及 2015 年各业务规模的确定等进行了敏感性分析，分别测算了上述项目的发生对公司净资产等风险控制指标的影响；同时，综合上述项目进行了综合项目压力测试。通过测试及分析为公司经营层提供了有效的决策依据。

2015 年度，公司通过发行次级债和定向增发，完成了净资产的补充，优化了净资产等风控指标，为业务规模的拓宽提供了充足的空间。

（三）报告期内风险控制指标的监控情况

2015 年 1 月，公司风控指标“自有资金参与本公司单个集合计划的份额/总份额”被动超出监管标准 20%，主要原因是由于集合资产管理计划“汇通启富 2 号”在本次开放期客户资金大量赎回，该产品总规模剩余 1.203 亿元，自有资金参与规模为 0.2438 亿元，公司按照相关规定及时向监管部门履行报告并制定了相应的措施，保证该指标持续合规。

2015 年度，按照《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，公司月度、半年度、年度净资产计算表、风险资本准备计算表和风险控制指标监管报表均由公司相关领导签署确认意见后报送监管部门。当风险控制指标与上月相比超过规定比例时，公司依据规定履行逐级报告程序，并书面报告监管部门。

十二、接待调研、沟通、采访等活动

（一）报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2015.1.1-2015.12.31	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
2015.5.28	公司	现场调研	特定对象调研	Kynikos Associates 摩根士丹利亚洲有限公司执行董事	有关本次调研详细情况公司已按照相关规定，于 2015 年 6 月 4 日披露在深交所互动易公司专网（ http://irm.cninfo.com.cn/ssessgs/S002500/ ），详见“投资者关系”栏目《2015 年 5 月 28 日投资者关系活动记录表》
2015.2.4	公司	现场调研	特定对象调研	国泰君安证券股份有限公司分析师、兴业证券股份有限公司研究员、东兴证券股份有限公司高级投资经理	有关本次调研详细情况公司已按照相关规定，于 2015 年 12 月 9 日披露在深交所互动易公司专网（ http://irm.cninfo.com.cn/ssessgs/S002500/ ），详见“投资者关系”栏目《2015 年 12 月 4 日投资者关系活动记录表》

(二) 报告期末至披露日期间接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2016.1.1-2016.4.22	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
2016.1.28	公司	现场调研	特定对象调研	工银瑞信基金管理有限公司研究员	有关本次调研详细情况公司已按照相关规定,于2016年2月2日披露在深交所互动易公司专网(http://irm.cninfo.com.cn/ssessgs/S002500/),详见“投资者关系”栏目《2016年1月28日投资者关系活动记录表》
2016.2.26	公司	现场调研	特定对象调研	上海申银万国证券研究所有限公司分析师、安邦资产管理有限责任公司金融地产事业部总经理、太平洋证券股份有限公司分析师、平安资产管理有限责任公司研究经理、渤海证券股份有限公司证券行业研究员	有关本次调研详细情况公司已按照相关规定,于2016年3月2日披露在深交所互动易公司专网(http://irm.cninfo.com.cn/ssessgs/S002500/),详见“投资者关系”栏目《2016年2月26日投资者关系活动记录表》

第五节 重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

(一) 报告期内利润分配政策特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期、理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）等相关法律法规，公司第二届董事会第三十八次会议审议通过了公司《股东分红回报规划（2015年-2017年）》。

报告期内，公司严格按照《公司章程》及《公司股东分红回报规划》内容，履行利润分配事项相关决策程序，制定并实施了2014年度利润分配方案，向全体股东每10股派发现金红利0.5元（含税），共派发现金红利125,936,258元，占当年实现可分配利润的32.49%。公司于2015年7月4日披露《公司2014年度权益分派实施公告》，并于2015年7月10日完成利润分配工作，充分保护了中小投资者的合法权益。

公司利润分配政策符合公司章程及审议程序的规定，充分保护中小投资者的合法权益，公司独立董事对公司利润分配事项发表了独立意见。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

(二) 近三年（含报告期）利润分配方案（预案）

1、2013 年度利润分配方案

公司2013年度合并报表中归属于母公司股东的净利润为261,755,432元，母公司实现净利润285,255,286元，提取法定盈余公积金28,525,529元、交易风险准备金28,525,529元、一般风险准备金28,525,529元后，公司2013年实现可供分配利润为199,678,699元，公司2013年累计可供分配利润为569,528,666元。

经2013年度股东大会审议确认，公司2013年度利润分配方案为：以2013年末总股本2,518,725,153股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.77元（含税），共派发现金红利193,941,837元，本次分配后剩余未分配利润375,586,829元结转下一年度。

2、2014 年度利润分配方案

公司2014年度合并报表中归属于母公司股东的净利润586,294,710元，母公司实现净利润553,704,088元。提取法定盈余公积金55,370,409元、交易风险准备金55,370,409元、一般风险准备金

55,370,409 元后,公司 2014 年实现可供分配利润为 387,592,861 元。公司累计可供分配利润为 763,179,690 元。

经 2014 年度股东大会审议确认,公司 2014 年度利润分配方案为:以 2014 年末总股本 2,518,725,153 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),共派发现金红利 125,936,258 元,本次分配后剩余未分配利润 637,243,432 元结转下一年度。

3、2015 年度利润分配预案

经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司 2015 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为 1,438,829,425 元,母公司实现净利润为 1,327,336,958 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》和《公司章程》的有关规定,提取法定盈余公积金 132,733,695 元、交易风险准备金 132,733,695 元、一般风险准备金 132,733,695 元后,实现的可供现金分配的利润为 876,082,472 元,母公司累计可供分配利润为 1,513,325,904 元。

从公司发展和股东利益等因素综合考虑,提议本年度利润分配预案为:以 2016 年 3 月末总股本 2,828,725,153 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元(含税),共派发现金红利 565,745,031 元,本次分配后剩余未分配利润 947,580,873 元转入以后年度可供分配利润。

本预案已经公司第三届董事会第十二次会议审议通过,将提交公司 2015 年度股东大会审议。

(三) 公司最近三年现金分红情况

单位:元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式现金分红的金额	以其他方式现金分红的比例
2015	565,745,031	1,438,829,425	39.32	-	-
2014	125,936,258	586,294,710	21.48	-	-
2013	193,941,837	261,755,432	74.09	-	-

(四) 公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

(五) 公司本报告期资本公积金转增股本预案

适用 不适用

三、承诺事项履行情况

(一) 公司、股东、实际控制人、收购人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	无	无	-	-	-
收购报告书或权益	山西国信	1、关于上市公司独立性的承诺,山西国	2012 年 10 月	长期	报告期内,山西国信

变动报告书中所作承诺		信及其附属公司、参股公司保证上市公司人员、资产、财务、机构、业务独立性；2、关于避免同业竞争的承诺，山西国信及附属公司、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。3、关于规范关联交易的承诺。山西国信及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易，根据相关规定履行关联交易决策程序，履行信息披露义务。	18 日		及其附属公司、参股公司履行了《关于上市公司独立性的承诺函》、《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于规范关联交易的承诺函》中规定的义务。
	太原钢铁（集团）有限公司	关于规范关联交易的承诺，太原钢铁（集团）有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易，根据相关规定履行关联交易决策程序，履行信息披露义务。	2012 年 10 月 18 日	长期	报告期内，太原钢铁（集团）有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
	山西国际电力集团有限公司	关于规范关联交易的承诺，山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易，根据相关规定履行关联交易决策程序，履行信息披露义务。	2012 年 10 月 18 日	长期	报告期内，山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
首次公开发行或再融资时所作承诺	山西国信	山西国信及附属公司、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。	2010 年 10 月 29 日	长期	山西国信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。
对债券持有人所作承诺	山西证券	2013 年公司债券（第一期）在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、主要责任人不得调离。	2013 年 11 月 11 日	2013 年公司债券（第一期）存续期限内	报告期内，公司未发生不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况。
		2014 年公司债券（第一期）在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、主要责任人不得调离。	2014 年 7 月 31 日	2014 年公司债券（第一期）存续期限内	
其他对公司中小股东所作承诺	山西国信	在股市异常波动期间，山西国信不减持并择机增持山西证券股票。	2015 年 7 月 10 日	2016 年 1 月 8 日	正在履行，未发生违反承诺事项。

	太原钢铁（集团）有限公司	将以不高于 1.52 亿元人民币增持山西证券股票，具体操作择机分期、分批实施，并承诺通过上述方式增持的股票 6 个月内不减持。	2015 年 7 月 10 日	实施增持后 6 个月内	正在履行，未发生违反承诺事项。
承诺是否及时履行	是				
未完成履行的具体原因及下一步计划（如有）	不适用				

（二）公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

五、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

七、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见本报告“财务报表 附注六‘合并范围的变更’”。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

（一）现聘任的会计事务所

境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	120 万元
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	程海良、黄艾舟

（二）当期是否改聘会计师事务所

是 否

（三）聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问保荐人情况

报告期内，公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司内部控制审计机构；公司因非公开发行事项，聘请中信建投证券股份有限公司为保荐人（主承销商），报告期共支付承销及保荐佣金人民币 2400 万元。

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、重大诉讼、仲裁事项

（一）本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

（二）以前年度发生、本年度尚未结案的重大诉讼、仲裁事项

报告期内，“农行漪汾街分理处诉公司案”未有进展，案件情况详见公司 2011 年 1 月 21 日刊登于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 的《关于重大诉讼事项进展情况的公告》（临 2011-006 号）及公司《2011 年年度报告》（巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> “定期报告”栏目）。

（三）已生效判决或裁决的执行情况

报告期内，“赵润晋劳动纠纷案件”已由山西省高级人民法院同意再审，目前等待再审结果。案件情况详见公司《2011 年年度报告》（巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> “定期报告”栏目）。

十二、处罚及整改情况

（一）报告期内，公司无整改事项。

（二）报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东、实际控制人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。

2015 年 11 月 11 日，中国证监会山西监管局向公司下发了《关于对山西证券股份有限公司采取责令改正、出具警示函、责令定期报告措施的决定》（[2015]20 号），对公司 11 月 2 日上午发生集中交易系统终端的重大信息安全事件，采取了责令改正、出具警示函、责令定期报告的措施。公司高度重视本次信息安全事件，按照《证券公司监督管理条例》、《证券期货业信息安全保障管理办法》、《证券期货业信息安全事件报告与调查处理办法》等相关规定的要求，严格执行公司问责制度，对本次事件暴露的问题在全公司范围内进行了深刻反思，全面总结，吸取教训，并组织对各风险点进行了全面、彻底的排查工作，彻底消除安全隐患，切实加强安全运营，特别是信息系统的安全保障工作。在此基础上，公司还有针对性地加强了突发事件的多场景、全环节应急处置演练，积累经验，未雨绸缪，坚决杜绝此类事件再次发生，切实保障各项业务平稳、健康发展。

（三）董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东涉嫌违规买卖公司股票且公司已披露将收回涉嫌违规所得收益的情况

适用 不适用

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

公司及其控股股东、实际控制人在报告期内不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期内未实行股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施。

十六、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	关联交易结算方式	市场价格	披露日期	披露索引
山西信托股份有限公司	同受控股股东控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	455,877	0.02	现金	-	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	持股 5% 以上股东	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	1,332,306	0.05	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	641,360	0.02	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	476,169	0.02	现金	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理中心	受公司关键管理人员控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	641,484	0.02	现金	-	-	-
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	山西证券监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场佣金水平	-	33,501	0.01	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	受控股股东重大影响	提供或接受劳务	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	-	188,563	0.01	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	同受控股股东控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	169,461	0.02	现金	-	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	持股 5% 以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	27,789	0.01	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	113,143	0.01	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	113,710	0.01	现金	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理中心	受公司关键管理人员控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平	-	61,287	0.01	现金	-	-	-

有资产管理中心	制		支出	定价								
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	山西证券监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	12,371	0.01	现金	-	-	-	-
山西国信融资再担保有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	3,941	0.01	现金	-	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	按照市场利率水平定价	-	1	0.01	现金	-	-	-	-
山西光信地产有限公司	同受控股股东控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	8,764,800	0.79	现金	-	-	-	-
太钢集团财务有限公司	受持股 5% 以上股东控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	6,932,603	0.63	现金	-	-	-	-
山西国信投资集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	4,909,110	0.44	现金	-	-	-	-
长治市行政事业单位国有资产管理中心	受公司关键管理人员控制	提供或接受劳务	收益凭证业务利息支出	市场原则	-	75,705	0.01	现金	-	-	-	-
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	提供或接受劳务	物业管理费支出	市场原则	-	3,982,330	3.57	现金	-	-	-	-
山西国际贸易中心大饭店	受控股股东间接控制	提供或接受劳务	会议、餐饮、住宿费用支出	参照山西国贸大饭店收费标准最低折扣	-	710,349	0.64	现金	-	-	-	-
山西国际贸易中心有限公司	同受控股股东控制	提供或接受劳务	房屋租赁费、物业管理费及机房托管费支出	市场原则	-	15,182,981	10.61	现金	-	-	-	-
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	提供或接受劳务	利息收入	参照金融行业同业存款利率	-	57,003	0.01	现金	-	-	-	-
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	提供或接受劳务	机房租赁费用	按照市场同比较价格确定	-	810,270	0.73	现金	-	-	-	-
合计					-	-	-	-	-	-	-	-
大额销货退回的详细情况					无							
关联交易的必要性、持续性、选择与关联方(而非市场其他交易方)进行交易的原因					公司办公场所与关联方国贸物业提供的物业管理等服务联系密切;关联方山西信托、山西国际电力、太钢投资等为公司经纪业务客户;汇丰晋信作为基金管理公司,与公司代理销售金融产品、出租席位等业务联系密切。							

关联交易对上市公司独立性的影响	无
公司对关联方的依赖程度，以及相关解决措施	无
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）	无
交易价格与市场参考价格差异较大的原因	无

（二）公司报告期未发生资产或股权收购、出售发生的关联交易

（三）公司报告期未发生共同对外投资的关联交易

（四）公司报告期与控股股东及其关联方债权债务往来情况

其他关联 资金往来	资金往来方 名称	往来方与上 市公司的关 联关系	上市公司 核算的会 计科目	2015年期 初往来资 金余额	2015年度 往来累计 发生金额 (不含利 息)	2015年度 往来资金 的利息(如 有)	2015年度 偿还累计 发生金额	2015年期 末往来资 金余额	往来形成 原因	往来性质
大股东及 其附属企 业	山西光信地 产有限公司	受山西国信 投资集团有 限公司	预付款项	42,253,000	-	-	-	42,253,000	购买 营业用房	经营性往 来
	汇丰晋信基 金管理有限 公司	受山西国信 子公司山西 信托股份有 限公司共同 控制的公司	应收款项	163,835	188,563	-	(259,943)	92,455	出租交易 单元手续 费及基金 销售手续 费	经营性往 来
	山西国际贸 易中心有限 公司	受山西国信 控制	其他应收 款	272,273	-	-	(39,059)	233,214	房租保证 金	经营性往 来
	山西国际贸 易中心有限 公司	受山西国信 控制	其他应收 款	-	411,068	-	-	411,068	代扣代缴 五险一金	非经营性 往来
	山西股权交 易中心有限 公司	受山西国信 控制	其他应收 款	-	35,556	-	-	35,556	代扣代缴 五险一金	非经营性 往来
上市公 司的子公 司及其附 属企业	龙华启富投 资有限责任 公司	控股子公司	其他应收 款	-	111,821	-	-	111,821	代扣代缴 五险一金	非经营性 往来
	山证基金管 理有限公司	受子公司龙 华启富投资 有限责任公 司控制的子 公司	其他应收 款	-	384,184	-	-	384,184	代扣代缴 五险一金	非经营性 往来
	龙华启富 (深圳) 股 权投资基 金管理有 限公司	受子公司龙 华启富投资 有限责任公 司控制的子 公司	其他应收 款	-	157,898	-	-	157,898	代扣代缴 五险一金	非经营性 往来
关联自然 人及其控 制的法人	-	-	-	-	-	-	-	-	-	非经营性 往来
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	非经营性 往来
其他关联 人及其附 属企业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	非经营性 往来
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	非经营性 往来
总计	-	-	-	42,689,108	1,289,090	-	(299,002)	43,679,196	-	-

独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见：

(1) 2015 年度，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；

(2) 2015 年度，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。

(五) 其他关联交易

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
《关于公司涉及关联交易的公告》	2015.12.15	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)

十七、重大合同及其履行情况

- (一) 本年度公司未发生托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项；
- (二) 本年度公司无重大担保事项；
- (三) 本年度公司未发生委托他人进行现金、资产管理事项；
- (四) 本年度无其他应披露而未披露的重大合同。

十八、其他重大事项的说明

(一) 发行证券公司次级债

公司第二届董事会第三十四次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》，随后，公司积极准备相关发行工作。

报告期内，公司共发行证券公司次级债四期，具体如下：

2015 年第一期次级债券（代码：123258，简称：15 山证 01）于 2015 年 1 月 29 日发行结束，发行规模为人民币 13 亿元，债券期限为 3 年，附第 1 年末发行人赎回选择权，票面利率为 5.87%，详见公司《关于 2015 年第一期次级债券发行结果的公告》（临 2015-004）；

2015 年第二期次级债券（代码：123229，简称：15 山证 02）于 2015 年 3 月 19 日发行结束，发行规模为人民币 7 亿元，债券期限为 4 年，附第 2 年末发行人赎回选择权，票面利率为 5.79%，详见公司《关于 2015 年第二期次级债券发行结果的公告》（临 2015-021）；

2015 年第三期次级债券（代码：123089，简称：15 山证 03）于 2015 年 4 月 20 日发行结束，发行规模为人民币 20 亿元，债券期限为 3 年，附第 1 年末发行人赎回选择权，票面利率为 6.0%，详见公司《关于 2015 年第三期次级债券发行结果的公告》（临 2015-033）；

2015 年第四期次级债券（代码：118937，简称：15 山证 04）于 2015 年 6 月 26 日发行结束，发行规模为人民币 10 亿元，债券期限为 3 年，附第 1 年末发行人赎回选择权，票面利率为 5.79%，详见公司《关于 2015 年第四期次级债券发行结果的公告》（临 2015-049）。

(二) 证券公司短期公司债

公司第二届董事会第三十二次会议、2014 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司发行短期公司债券的议案》，根据深交所《关于接受山西证券股份有限公司 2014 年证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上[2014]425 号），公司获准非公开发行面值不超过净资产 60%的证券公司短期公司债券（详见 2014 年 11 月 26 日公司公告“临 2014-060”）。截至本报告披露日，公司于 2015 年共发行证券公司短期公司债券三期，“2015 年第一期证券公司短期公司债券”于 3 月 27 日发行完毕，发行规模人民币 6 亿元，期限 6 个月，票面利率为 5.7%；“2015 年第二期证券公司短期公司债券”于 4 月 10 日发行完毕，发行规模人民币 4 亿元，期限 6 个月，票面利率 5.9%；“2015 年第三期证券公司短期公司债券”于 6 月 12 日发行完毕，发行规模人民币 10 亿元，期限 6 个月，票面利率 5.1%。

(三) 公司非公开发行股票事项

2015 年 3 月 3 日，公司因正在筹划股票再融资事项，申请公司股票停牌，详见公司《重大事项停牌公告》（临 2015-015）。为增加公司资本金、补充营运资金，公司第二届董事会第三十七次会议、公司 2014 年度股东大会审议通过《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》等议案，详见公司《关于第二届董事会第三十七次会议决议的公告》（临 2015-018）、《关于公司 2014 年度股东大会决议的公告》（临 2015-042）。经过前期资料准备、制作，公司顺利将非公开发行相关资料报送中国证监会，并于 7 月 17 日收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》（151842 号），中国证监会正式受理了公司提交的《上市公司非公开发行股票》行政许可申请材料。

2015 年 9 月，结合国内证券市场的变化情况，为确保本次非公开发行的顺利进行，并满足募集资金需求，根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的要求，经慎重考虑，公司第三届董事会第六次会议、公司 2015 年第二次临时股东大会对第二届董事会第三十七次会议及 2014 年度股东大会审议通过的《关于公司非公开发行股票方案的议案》之发行价格及定价原则等进行调整，详见公司《关于第三届董事会第六次会议决议的公告》（临 2015-063）、《关于公司 2015 年第二次临时股东大会决议的公告》（临 2015-073）。

2015 年 12 月 11 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2873 号），详见公司《关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告》（临 2015-089）。

2016 年 1 月 20 日，本次非公开发行新增股份 31,000 万股有限售条件流通股上市。本次非公开发行完成后，公司总股本变更为 282,872.5153 万股。

根据公司第二届董事会第三十七次会议及 2014 年度股东大会决议（详见公司公告：临 2015-018、临 2015-042），公司股东大会授权董事会转授权公司经营管理层在完成非公开发行股票后办理章程修改、有关工商变更登记的具体事宜。鉴此，公司经营管理层审议相关事项，对《公司章程》进行了修订；并结合“三证合一”相关要求，向山西省工商局申请换发了新版营业执照。

（四）公司发行公司债券情况

经中国证监会证监许可[2013]1173 号文核准，公司获准向社会公开发行面值不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。截至 2014 年底，公司已分别完成两期 10 亿元的公司债券（“13 山证 01”、“14 山证 01”）的发行工作，详见《公司 2014 年年度报告》。

2015 年 8 月 4 日，公司顺利完成“14 山证 01”首年度付息工作，详见公司《2014 年公司债券（第一期）付息公告》（临 2015-056）。

2015 年 11 月 13 日，公司顺利完成“13 山证 01”2015 年付息工作，详见公司《2013 年公司债券（第一期）2015 年付息公告》（临 2015-085）。

（五）山西金控事项

2015 年 11 月 25 日，公司参加了山西省人民政府办公厅召开的关于山西金控筹组会议，为推进山西省地方金融企业体制机制改革、整合省内金融资源、健全地方金融企业法人治理结构、全面提升竞争力与服

务实体经济的能力，山西省人民政府决定成立省属金融投资控股集团有限公司，公司名称为“山西金融投资控股集团有限公司”（以下简称“山西金控”），由山西省财政厅履行国有金融资产监督管理和出资人职责。根据筹组方案，山西国信持有的山西证券全部股权通过直接协议方式无偿划转至山西金控直接持股。股权变更完成后，公司控股股东将由山西国信变更为山西金控。详见公司公告《关于控股股东参加山西金控筹组领导小组及相关事项的公告》（临 2015-087）。

2015 年 12 月 16 日山西金控正式挂牌成立，由山西省人民政府授权山西省财政厅作为出资人，履行出资人职责。详见公司《关于山西金融投资控股集团有限公司挂牌成立的提示性公告》（临 2015-093）。

2016 年 1 月 6 日，公司收到控股股东山西国信《关于山西省财政厅持有的山西国信投资集团有限公司股权划转至山西金融投资控股集团有限公司的函》。山西省财政厅持有的山西国信 100% 股权 3,966,700,000 元以无偿划转方式已全部划转至山西金控，并由山西省财政厅履行对山西金控的国有金融资产监督管理和出资人职责。后山西国信已完成工商变更手续，换领了新的《企业法人营业执照》。详见《关于控股股东的股东变更的提示性公告》（临 2016-002）。

2016 年 1 月 31 日，山西国信与山西金控签署《国有股份无偿划转协议》。根据该协议，山西国信拟将其持有的公司 860,395,355 股国有股份（占公司总股本的 30.42%）无偿划转给山西金控。本次无偿划转后，山西国信将不再持有公司的股份，山西金控将直接持有公司 860,395,355 股 A 股股份，占公司总股本的 30.42%，成为公司控股股东。本次国有股权无偿划转不会导致本公司实际控制权发生变化，实际控制人仍为山西省财政厅。详见《关于国有股份无偿划转的提示性公告》（临 2016-008）。

截至目前，上述无偿划转事项尚未完成，公司控股股东未发生变更，事项后续进展情况公司将根据相关规定及时履行信息披露义务。

十九、公司子公司重大事项

（一）龙华启富

为了满足公司直投业务的快速发展，公司第二届董事会第三十八次会议审议通过《关于向龙华启富增资的议案》，拟对龙华启富增资人民币 5.2 亿元，龙华启富可以根据发展需要用于增加子公司注册资本或进行其他法律法规允许的投资。公司董事会授权经营管理层根据龙华启富实际经营需要，分批决定投入的时期和金额。截止本报告披露日，公司已完成投资人民币 2 亿元整。

为快速实现业务发展，有效延长公司业务链条，加强业务协同，公司第三届董事会第九次会议审议通过了《关于向全资子公司龙华启富提供借款的议案》，拟向龙华启富提供人民币 6 亿元借款额度，有效期三年；授权公司经营管理层在前述借款额度内向龙华启富提供资金，期限一年；授权公司经营管理层根据资金融成本等因素综合确定借款利率并具体实施借款相关事宜。

（二）格林大华

格林大华期货（香港）有限公司于 2014 年 9 月注册成立格林大华证券（香港）有限公司和格林大华资产管理（香港）有限公司，2015 年 6 月，前述两家公司分别取得香港证监会颁发的证券交易和资产管理业务、就证券交易提供意见、就期货合约交易提供意见业务牌照，并月 7 月正式开业。新牌照的取得，有利于公司更好满足客户从事境内外期货、证券市场的投资需求，为公司培育新的创利增长点，进一步推动公

司国际化发展。

（三）山证国际金控

2015 年 10 月 23 日，公司第三届董事会第七次会议审议通过《关于注资格林大华期货（香港）有限公司及格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司的议案》，同意公司在取得中国证券监督管理委员会的无异议函后，对格林大华期货（香港）有限公司增资 4.5 亿元港币，格林大华（香港）有限公司注册资本由目前的 5000 万港币增加至 5 亿元港币；并同意授权公司经营管理层，在上述增资额度内，根据业务发展需要完成格林大华期货（香港）有限公司经营架构调整和开展相关业务及办理上述增资涉及的登记、变更等相关事项。详见公司《关于注资格林大华期货（香港）有限公司的公告》（临 2015-079）。

2016 年 2 月，上述增资事项已完成，公司持有格林大华期货（香港）有限公司 90%的股份。根据实际经营需要，格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司并根据香港法例在香港注册，详见公司《关于完成向格林大华期货（香港）有限公司增资及其名称变更的公告》（临 2016-012）。

二十、社会责任情况

公司《2015 年度社会责任报告》与本报告同日披露，全文详见巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 2016 年 4 月 22 日公司公告。

二十一、报告期内公司账户规范情况说明

截至报告期末，公司剩余纯资金账户 28,842 户，对应资金余额 371.15 万元；剩余不合格资金账户 205 户，下设证券账户 214 户，对应资金余额 46.45 万元，对应证券市值 255.45 万元；风险处置账户 0 户。根据中登公司 2007 年 8 月《关于进一步规范账户管理工作的通知》要求，公司已对小额休眠账户、纯资金账户及不合格账户均进行了另库存放处理，并将对应资金账户的资金分别集中存放在银行开立的“客户交易结算资金小额休眠账户”及“客户交易结算资金中止交易账户”。

公司严格按照监管部门相关法律法规、规范性文件的要求开展账户管理业务，通过技术手段、身份核查系统等方法，有效避免关键信息不一致账户的形成。2015 年，在中国结算统一账户平台平稳运行的基础上，继续加强账户规范管理，完成了一系列工作，具体包括：每周发布账户规范周报、做好放开“一人一户”限制后的相关安排、修订《经纪业务柜台系统操作规程》、向中国结算反馈涉及账户实名制使用情况、完成一码通账户规范等。

二十二、公司债券相关情况

公司债券相关情况详见本报告“第十节 公司债券相关情况”。

二十三、信息披露索引

公告编号	公告名称	刊载日期
临 2015-001	关于召开 2015 年第一次临时股东大会的提示性公告	2015.01.10
临 2015-002	关于 2014 年 12 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.01.10

临 2015-003	关于公司 2015 年第一次临时股东大会决议的公告	2015.01.16
-	山西证券 2015 年第一次临时股东大会法律意见书	2015.01.16
临 2015-004	关于 2015 年第一期次级债券发行结果的公告	2015.01.30
临 2015-005	山西证券关于第二届董事会第三十五次会议决议的公告	2015.01.31
临 2015-006	山西证券关于获得上海证券交易所股票期权交易参与者资格的公告	2015.02.02
临 2015-007	山西证券关于获准开通股票期权自营交易权限的公告	2015.02.02
临 2015-008	山西证券关于期权结算业务资格获批的公告	2015.02.02
临 2015-009	关于公司高级管理人员辞职的公告	2015.02.04
临 2015-010	关于控股股东股票解除质押及再质押的公告	2015.02.05
临 2015-011	关于 2015 年 1 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.02.06
临 2015-012	关于公司 2014 年度业绩快报的公告	2015.02.11
临 2015-013	关于公司董事长（代）辞职的公告	2015.02.13
-	山西证券关于董事长（代）辞职的独立意见	2015.02.13
临 2015-014	山西证券关于第二届董事会第三十六次会议决议的公告	2015.02.14
临 2015-015	山西证券股份有限公司重大事项停牌公告	2015.03.03
临 2015-016	关于 2015 年 2 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.03.06
临 2015-017	关于公司获准开展互联网证券业务试点的公告	2015.03.07
临 2015-018	山西证券关于第二届董事会第三十七次会议决议的公告	2015.03.10
临 2015-019	山西证券重大事项复牌公告	2015.03.10
-	山西证券非公开发行 A 股股票预案	2015.03.10
-	山西证券关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告	2015.03.10
-	山西证券前截至 2014 年 12 月 31 日次募集资金使用情况鉴证报告	2015.03.10
-	前次募集资金使用情况鉴证报告	2015.03.10
临 2015-020	山西证券关于公司 5%以上股东减持公司股份的公告	2015.03.17
-	简式权益变动报告书	2015.03.17
临 2015-021	关于 2015 年第二期次级债券发行结果的公告	2015.03.21
临 2015-022	关于取得准予公司日日添利货币市场基金注册的批复的公告	2015.03.26
临 2015-023	关于公司 2015 年第一期证券公司短期公司债券发行结果的公告	2015.03.28
临 2015-024	关于 2015 年 3 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.04.10
临 2015-025	关于公司 2015 年第二期证券公司短期公司债券发行结果的公告	2015.04.14
临 2015-026	山西证券 2015 年第一季度业绩快报	2015.04.17
定 2015-2014 年报	公司 2014 年度报告摘要	2015.04.21
-	公司 2014 年度报告	2015.04.21
-	公司 2014 年年度审计报告	2015.04.21
-	公司 2014 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明	2015.04.21
-	2014 年社会责任报告	2015.04.21
-	2014 年内部控制评价报告	2015.04.21
-	内部控制规则落实自查表	2015.04.21
-	2014 年内部控制审计报告	2015.04.21
-	关于第二届董事会第三十八次会议相关事项的独立董事意见	2015.04.21
-	独立董事 2014 年度述职报告	2015.04.21
-	原格林期货有限公司 2014 年 12 月 31 日减值测试报告专项鉴证报告	2015.04.21
-	公司 2014 年度监事会工作报告	2015.04.21
-	董事、简式 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬方案	2015.04.21
-	股东分红回报规划（2015 年-2014 年）	2015.04.21
-	2014 年高级管理人员薪酬与考核情况专项说明	2015.04.21

-	第三届董事会独立董事候选人声明（朱海武）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（容和平）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（王卫国）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（蒋岳祥）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（一）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（二）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（三）	2015.04.21
-	第三届董事会独立董事候选人声明（四）	2015.04.21
临 2015-027	关于职工监事选举的公告	2015.04.21
临 2015-028	关于第二届董事会第三十八次会议决议的公告	2015.04.21
临 2015-029	关于第二届监事会第十四次会议决议的公告	2015.04.21
临 2015-030	关于对全资子公司龙华启富投资有限责任公司增资的公告	2015.04.21
临 2015-031	关于召开 2015 年度股东大会的通知	2015.04.21
临 2015-032	关于 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年日常关联交易的公告	2015.04.21
定 2015—季报	公司 2015 年第一季度报告正文	2015.04.21
-	公司 2015 年第一季度报告	2015.04.21
临 2015-033	关于 2015 年第三期次级债券发行结果的公告	2015.04.21
临 2015-034	关于公司第三届董事会董事候选人、第三届监事会监事候选人简历的公告	2015.04.22
临 2015-035	关于举行 2014 年年度报告网上说明会的公告	2015.04.29
临 2015-036	山西证券关于第二届董事会第三十九次会议决议的公告	2015.05.04
-	山西证券前次募集资金使用情况鉴证报告（更新）	2015.05.04
-	截止 2014 年 12 月 31 日前次募集资金使用情况报告（更新）	2015.05.04
临 2015-037	关于增加 2014 年度股东大会临时提案暨召开 2014 年度股东大会补充通知的公告	2015.05.05
-	中信证券股份有限公司关于公司现金和发行股份购买资产暨吸收合并之持续督导工作报告书（2014 年度）暨总结报告	2015.05.07
临 2015-038	关于 2015 年 4 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.05.08
临 2015-039	关于召开 2014 年度股东大会通知的更正公告	2015.05.09
临 2015-040	关于召开 2014 年度股东大会通知的提示性公告	2015.05.16
-	2013 年公司债券（第一期）、2014 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2014 年度）	2015.05.19
临 2015-041	关于参加“山西辖区上市公司 2014 年度投资者网上集体接待日”活动的公告	2015.05.20
临 2015-042	关于公司 2014 年度股东大会决议的公告	2015.05.21
-	山西证券 2014 年度股东大会法律意见书	2015.05.21
-	公司章程（2015 年 5 月）	2015.05.21
-	股东大会议事规则（2015 年 5 月）	2015.05.21
临 2015-043	山西证券关于第三届董事会第一次会议决议的公告	2015.05.22
临 2015-044	山西证券关于第三届监事会第一次会议决议的公告	2015.05.22
-	山西证券第三届董事会聘任高管的独立意见	2015.05.22
临 2015-045	关于 2015 年 5 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.06.05
临 2015-046	山西证券关于第三届董事会第二次会议决议的公告	2015.06.10
临 2015-047	山西证券股份有限公司关于获准撤销太原迎泽分公司的公告	2015.06.11
临 2015-048	关于公司 2015 年第三期证券公司短期公司债券发行结果的公告	2015.06.13
-	2013 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告	2015.06.20
临 2015-049	关于 2015 年第四期次级债券发行结果的公告	2015.06.30
临 2015-020	2014 年年度权益分派实施公告	2015.07.04
临 2015-051	山西证券关于第三届董事会第三次会议决议的公告	2015.07.08

临 2015-052	关于 2015 年 6 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.07.09
临 2015-053	关于维护公司股价稳定的公告	2015.07.11
临 2015-054	山西证券 2015 年半年度业绩快报	2015.07.18
临 2015-055	关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告	2015.07.22
临 2015-056	山西证券 2014 年公司债券（第一期）付息公告	2015.07.29
临 2015-057	关于 2015 年 7 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.08.07
临 2015-058	关于公司第三届董事会第四次会议决议的公告	2015.08.18
定 2015 半年报摘要	公司 2015 年半年度报告摘要	2015.08.18
-	山西证券 2015 年半年度报告	2015.08.18
-	山西证券 2015 年半年度财务报告	2015.08.18
-	独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见	2015.08.18
临 2015-059	山西证券关于第三届董事会第五次会议决议的公告	2015.09.02
临 2015-060	关于 2015 年 8 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.09.08
临 2015-061	关于公司非公开发行股票发行申请文件反馈意见延期回复的公告	2015.09.23
临 2015-062	山西证券关于调整非公开发行股票价格的公告	2015.09.24
临 2015-063	山西证券关于第三届董事会第六次会议决议的公告	2015.09.24
临 2015-064	山西证券关于修订非公开发行股票预案的公告	2015.09.24
临 2015-065	关于召开 2015 年第二次临时股东大会的通知	2015.09.24
-	山西证券非公开发行 A 股股票预案（修订稿）	2015.09.24
-	山西证券关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）	2015.09.24
临 2015-066	关于公司控股股东变更营业执照的公告	2015.10.14
临 2015-067	关于召开 2015 年第二次临时股东大会的提示性公告	2015.10.15
临 2015-068	关于 2015 年 9 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.10.15
临 2015-069	关于不调整“13 山证 01”票面利率的公告	2015.10.16
临 2015-070	关于“13 山证 01”投资者回售实施办法的第一次提示性公告	2015.10.16
临 2015-071	关于“13 山证 01”投资者回售实施办法的第二次提示性公告	2015.10.17
临 2015-072	关于“13 山证 01”投资者回售实施办法的第三次提示性公告	2015.10.20
临 2015-073	关于公司 2015 年第二次临时股东大会决议的公告	2015.10.20
-	山西证券 2015 年第二次临时股东大会的法律意见书	2015.10.20
临 2015-074	关于公司非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施的公告	2015.10.20
临 2015-075	关于公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及整改措施的公告	2015.10.20
临 2015-076	关于《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》之反馈意见回复的公告	2015.10.20
-	山西证券非公开发行股票申请文件反馈意见的回复	2015.10.20
临 2015-077	关于“13 山证 01”投资者回售申报情况的公告	2015.10.22
临 2015-078	关于第三届董事会第七次会议决议的公告	2015.10.26
临 2015-079	关于注资格林大华期货（香港）有限公司的公告	2015.10.26
定 2015—三季报	山西证券 2015 年第三季度报告正文	2015.10.26
-	山西证券 2015 年第三季度报告全文	2015.10.26
临 2015-080	关于 2015 年第三季度报告中财务数据的补充说明的公告	2015.10.30
临 2015-081	关于公司交易系统中断的公告	2015.11.02
临 2015-082	关于公司交易系统恢复正常的公告	2015.11.02
临 2015-083	关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告	2015.11.05
临 2015-084	关于 2015 年 10 月份经营情况主要财务信息的公告	2015.11.06

临 2015-085	山西证券 2013 年公司债券（第一期）2015 年付息公告	2015. 11. 09
临 2015-086	关于公司股票交易异常波动的公告	2015. 11. 09
临 2015-087	关于控股股东参加山西金控筹组领导小组及相关事项的公告	2015. 11. 26
临 2015-088	关于 2015 年 11 月份经营情况主要财务信息的公告	2015. 12. 05
临 2015-089	关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告	2015. 12. 12
临 2015-090	关于第三届董事会第八次会议决议的公告	2015. 12. 15
临 2015-091	关于公司涉及关联交易的公告	2015. 12. 15
临 2015-092	关于召开 2015 年第三次临时股东大会的通知	2015. 12. 15
-	关于公司涉及关联交易事项的独立董事意见	2015. 12. 15
临 2015-093	关于山西金融投资控股集团有限公司挂牌成立的提示性公告	2015. 12. 16
临 2015-094	关于第三届董事会第九次会议决议的公告	2015. 12. 19
临 2015-095	关于公司向全资子公司龙华启富提供借款的公告	2015. 12. 19
-	山西证券关于公司聘任合规总监的独立董事意见	2015. 12. 19
临 2015-096	关于收到中国证监会《对公司向香港子公司增资的无异议函》的公告	2015. 12. 23
临 2015-097	关于召开 2015 年第三次临时股东大会的提示性公告	2015. 12. 26
临 2015-098	关于 2015 年第三次临时股东大会决议的公告	2015. 12. 31
-	2015 年第三次临时股东大会的法律意见书	2015. 12. 31

二十四、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	发文名称	文号	发文单位
2015. 01. 05	关于对山西证券专项现场检查反馈意见的函	晋证监函（2015）4 号	山西证监局
2015. 01. 21	关于山西证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知	上证函（2015）111 号	上交所
2015. 03. 12	关于山西证券股份有限公司大同矿区文化街证券营业部实施证券经纪人制度的无异议函	晋证监函（2015）97 号	山西证监局
2015. 04. 30	关于山西证券长治北漳泽东街证券营业部的现场检查事实确认书	晋证监函[2015]181 号	山西证监局
2015. 04. 30	关于山西证券高平友谊西街证券营业部的现场检查事实确认书	晋证监函[2015]180 号	山西证监局
2015. 05. 05	关于核准柴宏杰证券公司董事任职资格的批复	晋证监许可字（2015）4 号	山西证监局
2015. 05. 08	关于核准朱海武证券公司独立董事任职资格的批复	晋证监许可字（2015）5 号	山西证监局
2015. 05. 22	关于山西证券晋城黄花街证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函（2015）219 号	山西证监局
2015. 05. 27	关于核准郭志宏等五人证券公司监事任职资格的批复	晋证监许可字（2015）7 号	山西证监局
2015. 06. 25	关于核准山西证券股份有限公司撤销太原迎泽分公司的批复	晋证监许可字（2015）8 号	山西证监局
2015. 07. 15	关于山西证券股份有限公司撤销太原迎泽分公司的核查意见书	晋证监函（2015）290 号	山西证监局
2015. 08. 04	关于对山西证券信息系统外部接入自查情况核实的反馈意见	晋证监函[2015]319 号	山西证监局
2015. 08. 18	关于山西证券离石滨河北西路证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函[2015]340 号	山西证监局
2015. 08. 18	关于山西证券运城河东街证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函[2015]341 号	山西证监局
2015. 08. 18	关于山西证券大同云中中路证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函[2015]342 号	山西证监局
2015. 08. 20	全国中小企业股份转让系统关于对山西证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的监管措施的决定	股转系统发（2015）94 号	全国中小企业股份转让系统
2015. 08. 19	关于同意山西证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函	深证函（2015）374 号	深交所

2015.09.07	关于山西证券西安高新二路证券营业部的现场检查事实确认书	晋证监函[2015]365号	山西证监局
2015.10.19	关于山西证券临汾北洪家楼证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函(2015)397号	山西证监局
2015.11.03	关于对信息系统安全风险漏洞自查整改的通知	晋证监函[2015]426号	山西证监局
2015.12.10	关于山西证券太原平阳路证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函(2015)482号	山西证监局
2015.12.23	关于对山西证券股份有限公司向香港子公司增资的无异议函	机构部函(2015)3263号	中国证监会
2015.12.23	关于山西证券朔州开发路证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函(2015)512号	山西证监局
2015.12.23	关于山西证券晋中安宁街证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函(2015)513号	山西证监局
2015.12.23	关于对山西证券公募基金业务有关事项的问询函	晋证监函(2015)530号	山西证监局
2015.12.29	关于山西证券股份有限公司长治长兴南路证券营业部信息系统建设模式变更的无异议函	晋证监函(2015)539号	山西证监局
2015.12.30	关于山西证券济南华龙路证券营业部的现场检查事实确认书	晋证监函[2015]545号	山西证监局

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况

股份变动的的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

报告期内，公司普通股股份总数无变化，为 2,518,725,153 股，股本结构无变化。

公司于 2015 年 12 月 11 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2873 号），核准山西证券股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行不超过 31,000 万股新股。2016 年 1 月 20 日，公司本次非公开发行股票新增股份 31,000 万股上市。公司股份总数变更为 2,828,725,153 股，公司的股本结构变更为：普通股 2,828,725,153 股，其他种类股 0 股。详见公司 2016 年 1 月 19 日公告《新增股份变动报告及上市公告书》。

二、证券发行与上市情况

(一) 报告期内证券发行（不含优先股）情况

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
股票类						
山西证券（有限售条件流通股）	2013.11.26	8.15 元/股	118,925,153	2013.11.26	118,925,153	
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
2013 年公司债券（第一期）	2013.11.13	6.25%	1,000,000,000	2013.12.9	1,000,000,000	-
2014 年公司债券（第一期）	2014.08.04	5.60%	1,000,000,000	2014.10.17	1,000,000,000	-
2014 年第一期证券公	2014.12.02	4.98%	1,000,000,000	-	-	-

司短期公司债券							
2015 年第一期次级债券	2015.01.29	5.87%	1,300,000,000	-		-	-
2015 年第二期次级债券	2015.03.19	5.79%	700,000,000	-		-	-
2015 年第三期次级债券	2015.4.20	6.00%	2,000,000,000	-		-	-
2015 年第四期次级债券	2015.6.26	5.79%	1,000,000,000	-		-	-
2015 年第一期证券公司短期公司债券	2015.03.27	5.70%	600,000,000	-		-	-
2015 年第二期证券公司短期公司债券	2015.04.10	5.90%	400,000,000	-		-	-
2015 年第三期证券公司短期公司债券	2015.6.12	5.10%	1,000,000,000	-		-	-
权证类							
-	-	-	-	-	-	-	-

(二) 公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

报告期内，公司未发生因送股、配股、增发新股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

报告期内，公司完成 50 亿元次级债券、20 亿元证券公司短期债券的发行后，使得公司的资产负债率有所上升，满足了公司营运资金的需求，增大了公司的杠杆效益，使公司的资产负债结构更加趋于平衡。

(三) 公司无现存的内部职工股。

三、股东和实际控制人情况

(一) 公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期股东总数（户）	139,151	年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	141,033					
前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
山西国信投资集团有限公司	国有法人	34.16	860,395,355	-	-	860,395,355	注①	
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	12.58	316,925,854	-38,663,831	-	316,925,854	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	9.31	234,569,715	-10,208,200	-	234,569,715	-	-
河南省安融房地产开发有限公司	境内一般法人	2.63	66,122,351	-	17,054,796	49,067,555	注②	
中央汇金资产管理有限责任公司	境内一般法人	1.61	40,619,400	-	-	40,619,400	-	-
郑州市热力总公司	国有法人	0.84	21,211,812	-189,589	-	21,211,812	-	-
山西省科技基金发展总公司	国有法人	0.77	19,400,000	-1,000,000	-	19,400,000	-	-
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	0.56	14,101,732	-5,940,093	-	14,101,732	-	-
玺萌融投资控股有限公司	境内一般法人	0.52	13,200,700		13,200,700	-	-注③	
山西信托股份有限公司	国有法人	0.47	11,896,500			11,896,500		

前 10 名无限售条件股东持股情况			
股东名称	年末持有无限售条件 股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
山西国信投资集团有限公司	860,395,355	人民币普通股	860,395,355
太原钢铁(集团)有限公司	316,925,854	人民币普通股	316,925,854
山西国际电力集团有限公司	234,569,715	人民币普通股	234,569,715
河南省安融房地产开发有限公司	49,067,555	人民币普通股	49,067,555
中央汇金资产管理有限责任公司	40,619,400	人民币普通股	40,619,400
郑州市热力总公司	21,211,812	人民币普通股	21,211,812
山西省科技基金发展总公司	19,400,000	人民币普通股	19,400,000
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	14,101,732	人民币普通股	14,101,732
山西信托股份有限公司	11,896,500	人民币普通股	11,896,500
吕梁市国有资产投资集团公司	11,274,925	人民币普通股	11,274,925
前 10 名股东之间、前 10 名无限售流通股股东之间、以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	<p>山西国信投资集团有限公司持有山西信托股份有限公司90.7%股权,为山西信托股份有限公司的控股股东,为一致行动人。截止2015年12月31日,山西国信投资集团有限公司与山西信托股份有限公司合计持有公司股份872,291,855股,占公司总股本的34.63%。</p> <p>2015年12月11日,公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2015]2873号),核准公司非公开发行不超过31,000万股新股。本次非公开发行股份于2016年1月20日上市,公司注册资本由251,873万元变更为282,873万元。变更后,山西国信投资集团有限公司持有公司股份占公司总股本的30.42%,山西信托股份有限公司持有公司股份占公司总股本的0.42%,合计持有公司股份占公司总股本的30.84%。</p>		
参与融资融券业务股东情况说明	<p>公司前 10 名股东不存在将所持股份用于融资融券业务中的充抵保证金证券的情形。</p>		

注：1、公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、注①：公司控股股东山西国信于 2014 年 1 月 28 日质押给长江证券股份有限公司的 10,500 万股公司股份已于 2015 年 1 月 29 日解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。2015 年 1 月 26 日，山西国信将其持有的公司 3000 万股无限售条件流通股与中信建投证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，详见公司《关于控股股东股票解除质押及再质押的公告》（临 2015-010），该部分股票质押已于 2016 年 1 月 26 日解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。本次质押解除后，山西国信持有的本公司股份不存在质押情形。详见公司《关于控股股东股票解除质押的公告》（临 2016-007）。

3、注②：2015 年 3 月 23 日，河南安融地产将其持有的公司 680 万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易。该部分股票质押已于 2016 年 3 月 23 日解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。

2015 年 5 月 4 日，河南安融地产将其持有的公司 1705 万股无限售条件流通股与华泰证券（上海）资产管理有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2015 年 5 月 4 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

2015 年 5 月 22 日，河南安融地产将其持有的公司 228 万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2015 年 5 月 22 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

2015 年 7 月 8 日，河南安融地产将其持有的公司 84 万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2015 年 7 月 8 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

2015 年 8 月 28 日，河南安融地产将其持有的公司 365 万股无限售条件流通股与华泰证券（上海）资产管理有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2015 年 8 月 28 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

2015 年 8 月 28 日，河南安融地产将其持有的公司 95 万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押已于 2016 年 3 月 23 日解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押登记手续。

2015 年 8 月 28 日，河南安融地产将其持有的公司 75 万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为 365 天的股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2015 年 8 月 28 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

4、注③：2014 年 7 月 1 日，北京玺萌公司将其持有的公司 13,200,700 股无限售条件流通股与德邦证券有限责任公司进行了股票质押式回购交易，该部分股票质押期限自 2014 年 7 月 1 日起，至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止，质押期间该部分股份予以冻结，不能转让。

（二）公司控股股东情况

控股股东名称	类型	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	统一社会信用代码	注册资本	主要经营业务
山西国信投资集团有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	孙海潮	1986.04.21	91140000110015385W	396,670 万元	对金融类企业、实业及服务类的投资及管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营成果、财务状况、现金流和未来发展战略等		山西国信集团坚持金融控股为主，金融与实业并举的战略，努力打造有影响力的中国一流金融控股集团。截至 2015 年末，山西国信总资产 6,155,262.26 万元，净资产 1,867,003.29 万元；2015 年，实现营业收入 470,459.47 万元，实现净利润 157,459.55 万元（未经审计数据）。				
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况		无				

（三）公司实际控制人情况

实际控制人名称	情况说明
山西省财政厅	山西省财政厅对山西国信履行出资人职责，是公司的实际控制人。山西省财政厅是机关法人，办公地址为太原市迎泽大街 345 号

1、公司控股股东及实际控制人未发生变化

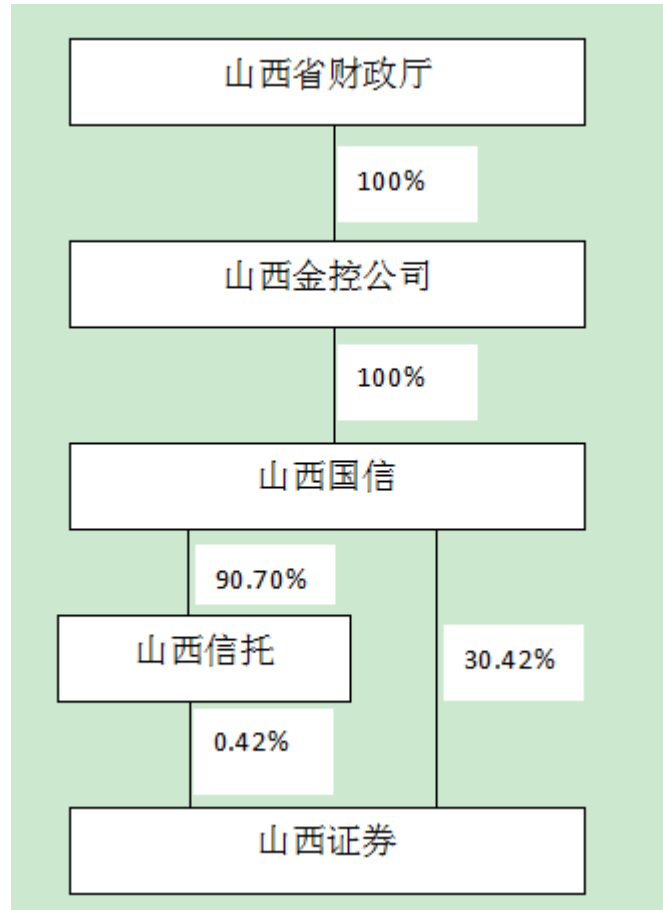
2、公司与实际控制人之间的产权和控制关系

为了优化配置山西省金融资源、健全完善山西金融企业法人治理结构、激发释放山西金融企业发展活力、促进山西金融企业协同发展，公司控股股东山西国信于 2016 年 1 月 31 日与山西金控签署《国有股份无偿划转协议》。根据该协议，山西国信拟将其持有的公司 860,395,355 股国有股份（占公司总股本的 30.42%）

无偿划转给山西金控。

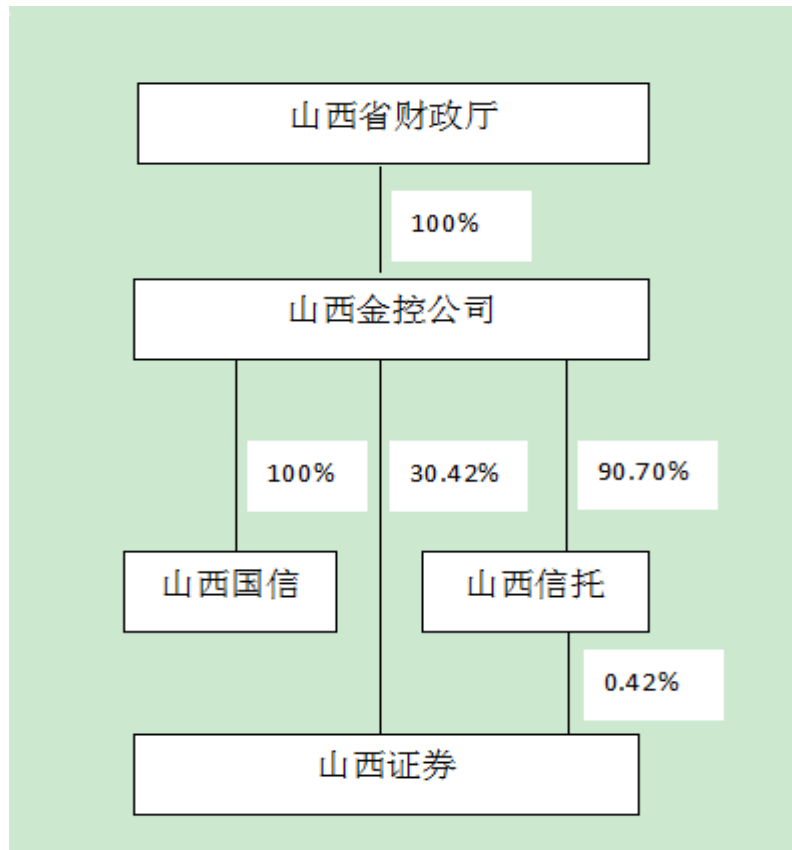
本次无偿划转前，山西国信持有公司 860,395,355 股 A 股股份，占公司总股本的 30.42%，为公司控股股东，实际控制人为山西省财政厅。

本次国有股权无偿划转前，公司的股权控制关系结构图如下：



本次无偿划转后，山西国信将不再持有公司的股份，山西金控将直接持有公司 860,395,355 股 A 股股份，占公司总股本的 30.42%，成为公司控股股东。本次国有股权无偿划转不会导致本公司实际控制权发生变化，实际控制人仍为山西省财政厅。

本次国有股权无偿划转后，公司的股权控制关系结构图如下（截止本报告披露日，山西国信持有的山西信托的全部股份已经划转至山西金控）：



本次无偿划转事项已取得山西省财政厅（晋财金[2016]8号）文件批准，尚需取得中国证监会对山西金控公司持有山西证券5%以上股份股东资格的核准以及中国证监会豁免山西金控公司以要约方式收购山西证券义务的核准。公司将密切关注上述事项的进展，并按照相关法律法规的规定，及时履行信息披露义务。

（四）其他持股在10%以上的法人股东

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	统一社会信用代码	注册资本	主要经营业务或管理活动
太原钢铁（集团）有限公司	李晓波	1997.12.5	91140000110114391W	647,928.90 万元	冶炼、加工、制造、销售钢材、钢坯、钢锭、生铁、轧辊、铁合金、焦化产品、耐火材料、矿产品、金属制品、钢铁生产所需原材料、建筑材料、电子产品、冶金机电设备、备品备件；技术服务；公路运输；工程设计、施工；餐饮宾馆等服务业；承包本行业境外工程和境内国际招标工程及所需的设备、材料和零配件的进出口；对外派遣本行业工程生产及服务的劳务人员。（国家实行专项审批的项目除外）对采矿业、制造业、建筑业、房地产、技术服务和地质勘查业、交通运输仓储业、电力、燃气及水的生产和供应业、信息传输计算机软件的投资。

（五）公司有限售条件的股东持股数量及限售条件

序号	有限售条件股东名称	年末持有的有限	可上市交易时间	本年新增可上	限售条件
----	-----------	---------	---------	--------	------

		售条件股份数量		市交易数量	
1	河南省安融房地产开发有限公司	17,054,796	2016年11月26日	-	发行限售
2	玺萌融投资控股有限公司	13,200,700	2016年11月26日	-	发行限售

(六) 控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用



第七节 优先股相关情况

一、报告期内优先股的发行与上市情况

适用 不适用

二、公司优先股股东数量及持股情况

适用 不适用

三、优先股回购或转换情况

(一) 优先股回购情况

适用 不适用

(二) 优先股转换情况

适用 不适用

四、优先股表决权的恢复、行使情况

适用 不适用

五、优先股所采取的会计政策及理由

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起止日期	期初持股数 (股)	本期增减持股 份数量(股)	期末持股 数(股)
侯 巍	董事长	现任	男	44	2015.02.13-至今	-	-	-
	总经理	现任			2011.05.06-至今	-	-	-
周宜洲	董事	现任	男	58	2011.05.06-至今	-	-	-
傅志明	董事	现任	男	59	2014.11.13-至今	-	-	-
王拴红	董事	现任	男	54	2014.02.20-至今	66,122,351	0	66,122,351
柴宏杰	董事	现任	男	43	2015.05.20-至今	-	-	-
樊廷让	董事	现任	男	57	2015.05.20-至今	-	-	-
	常务副总经理				2011.05.06-至今			
	财务负责人				2015.12.17-至今			
赵树林	董事	现任	男	57	2015.05.20-至今	-	-	-
	副总经理				2011.05.06-至今			
朱海武	独立董事	现任	男	50	2015.05.20-至今	-	-	-
容和平	独立董事	现任	男	63	2011.05.06-至今	-	-	-
王卫国	独立董事	现任	男	65	2011.05.06-至今	-	-	-
蒋岳祥	独立董事	现任	男	52	2011.05.06-至今	-	-	-
焦 杨	监事会主席	现任	男	50	2011.05.06-至今	-	-	-
郭志宏	监事	现任	男	50	2015.05.20-至今	-	-	-
关 峰	监事	现任	男	53	2015.05.20-至今	-	-	-
高 明	监事	现任	男	53	2011.05.06-至今	-	-	-
王国峰	监事	现任	男	52	2015.05.20-至今	-	-	-
李国林	监事	现任	男	44	2015.05.20-至今	-	-	-
刘奇旺	监事	现任	男	53	2015.05.20-至今	-	-	-
罗爱民	监事	现任	男	42	2011.05.06-至今	-	-	-
胡朝晖	监事会副主席、 职工监事	现任	男	47	2011.05.06-至今	-	-	-
闫晓华	职工监事	现任	女	45	2011.05.06-至今	-	-	-
尤济敏	职工监事	现任	女	45	2011.05.06-至今	-	-	-
翟太煌	职工监事	现任	男	52	2011.05.06-至今	-	-	-
孟有军	副总经理	现任	男	55	2011.05.06-至今	-	-	-
	合规总监				2011.05.06-2015.02			
汤建雄	副总经理	现任	男	48	2011.08.07-至今	-	-	-
	财务总监				2011.05.06-2015.12.17			
	合规总监(代)				2015.02-2016.01			
	合规总监				2016.01-至今			
王怡里	董事会秘书	现任	男	43	2011.05.06-至今	-	-	-
	副总经理				2011.08.07-至今			
乔俊峰	职工董事	离任	男	51	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
	副总经理	现任			2011.05.06-至今			

李永清	董事	离任	男	61	2014.02.20-2015.05.20	-	-	-
孙璐	董事	离任	男	42	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
王瑞琪	独立董事	离任	男	54	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
马光泉	监事	离任	男	56	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
张晋	监事	离任	男	61	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
郭江明	监事	离任	男	67	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
张福荣	监事	离任	男	64	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
万河斌	监事	离任	男	60	2011.05.06-2015.05.20	-	-	-
邹连星	副总经理	离任	男	54	2011.05.06-2015.02.02	-	-	-
合计	--	--	--	--	--	66,122,351	-	66,122,351

备注：1、公司董事王拴红先生为河南安融地产的实际控制人，截至报告期末，河南安融地产持有本公司股份66,122,351股，占公司总股本的2.63%。因此，王拴红先生间接持有公司2.63%的股权。

2、“本期增减持股份数量”：“+”表示本期增持股份，“-”表示本期减持股份。

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）聘任董事情况

2015年4月17日，公司第二届董事会第三十八次会议审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》，提名侯巍先生、柴宏杰先生、樊廷让先生、赵树林先生、周宜洲先生、傅志明先生、王拴红先生为公司第三届董事会非独立董事候选人，提名朱海武先生、王卫国先生、容和平先生、蒋岳祥先生为公司第三届董事独立董事候选人。2015年5月20日，公司2014年度股东大会审议通过《关于选举公司第三届董事会成员的议案》，选举侯巍先生、柴宏杰先生、樊廷让先生、赵树林先生、周宜洲先生、傅志明先生、王拴红先生为公司第三届董事会非独立董事，选举朱海武先生、王卫国先生、容和平先生、蒋岳祥先生为公司第三届董事独立董事。

2015年5月20日，公司第三届董事会第一次会议审议通过《关于选举第三届董事会董事长的议案》，选举侯巍董事为第三届董事会董事长，任期与公司第三届董事会任期一致。

2015年6月8日，公司第三届董事会第二次会议审议通过《关于选举第三届董事会专门委员会委员的议案》，选举侯巍董事、傅志明董事、王拴红董事为公司第三届董事会战略发展委员会委员；选举周宜洲董事、柴宏杰董事、赵树林董事为公司第三届董事会风险管理委员会委员；选举朱海武独立董事、蒋岳祥独立董事、樊廷让董事为公司第三届董事会审计委员会委员；选举容和平独立董事、王卫国独立董事、侯巍董事为公司第三届董事会薪酬、考核与提名委员会委员，各专门委员会委员任期与公司第三届董事会任期一致。

（二）董事离职情况

2015年2月12日，公司原董事长（代）上官永清女士因工作原因，向公司董事会提出不再代为履行董事长职务，并辞去董事职务及董事会战略发展委员会委员职务，辞职申请于2015年2月13日公司依照法定程序选举产生新任董事长之日起生效。辞职后，上官永清女士不再担任公司任何职务。

2015年5月20日，公司2014年度股东大会选举产生公司第三届董事会，原第二届董事会成员李永清先生、孙璐先生、乔俊峰先生、王瑞琪先生不再继续担任公司董事。

（三）聘任监事情况

2015 年 4 月 17 日，公司第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于公司监事会换届选举的议案》，提名焦杨先生、郭志宏先生、王国峰先生、高明先生、关峰先生、罗爱民先生、李国林先生、刘奇旺先生为公司第三届监事会股东监事候选人，同时，经公司职工民主投票，选举胡朝晖先生、翟太煌先生、尤济敏女士、闫晓华女士担任公司第三届监事会职工监事。2015 年 5 月 20 日，公司 2014 年度股东大会审议通过《关于选举公司第三届监事会成员的议案》，选举焦杨先生、郭志宏先生、王国峰先生、高明先生、关峰先生、罗爱民先生、李国林先生、刘奇旺先生为公司第三届监事会监事，同上述职工监事共同组成公司第三届监事会。

2015 年 5 月 20 日，公司第三届监事会第一次会议审议通过《关于选举公司第三届监事会主席的议案》、《关于选举公司第三届监事会副主席的议案》，选举焦杨先生为公司第三届监事会主席，选举胡朝晖先生为公司第三届监事会副主席，任期均与公司第三届监事会任期一致。

（四）监事离职情况

2015 年 5 月 20 日，公司 2014 年度股东大会选举产生公司第三届监事会，原第二届监事会成员马光泉先生、张晋先生、郭江明先生、万河斌先生、张福荣先生不再继续担任公司监事。

（五）高级管理人员聘任情况

2015 年 5 月 20 日，公司第三届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司总经理的议案》，聘任侯巍先生担任公司总经理，任期与公司第三届董事会任期一致；审议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》，聘任王怡里先生担任公司董事会秘书，任期与公司第三届董事会任期一致；审议通过《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》，聘任樊廷让先生担任公司常务副总经理；聘任赵树林先生担任公司副总经理；聘任孟有军先生担任公司副总经理；聘任乔俊峰先生担任公司副总经理；聘任汤建雄先生担任公司副总经理、财务总监；聘任王怡里先生担任公司副总经理。上述高级管理人员任期与公司第三届董事会任期一致。同时，同意由汤建雄先生代为履行公司合规总监职务。

2015 年 12 月 17 日，汤建雄先生辞去公司财务总监职务。公司第三届董事会第九次会议审议通过《关于聘任公司合规总监的议案》，聘任汤建雄先生担任公司合规总监，为公司的合规负责人，任期与公司第三届董事会任期一致。公司需向住所地证监局报送有关证明材料并经其认可后，合规总监方可正式履职。2016 年 1 月 5 日公司收到中国证券监督管理委员会山西监管局《关于汤建雄担任山西证券股份有限公司合规总监的无异议函》（晋证监函[2016]2 号），对汤建雄担任公司合规总监无异议。汤建雄先生自 2016 年 1 月 5 日起正式履行公司合规总监职责。

（六）高级管理人员离职情况

2015 年 2 月 2 日，公司董事会收到公司副总经理邹连星先生的辞职申请。根据相关法律法规和《公司章程》规定，邹连星先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效。辞职后，邹连星先生将不在公司担任任何职务。

姓名	担任的职务	类型	日期	原因	公告编号
上官永清	董事长(代)	离任	2015.02.13	工作原因	临 2015-013
邹连星	高级管理人员	解聘	2015.02.02	工作原因辞职	临 2015-009
李永清	董事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
孙 璐	董事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
乔俊峰	董事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
王瑞琪	独立董事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
马光泉	监事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
张 晋	监事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
郭江明	监事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
张福荣	监事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042
万河斌	监事	离任	2015.05.20	工作原因	临 2015-042

三、任职情况

(一) 董事工作经历及任职情况

侯巍先生，1972年8月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员、董事、总经理；2008年2月至2015年2月任公司董事、总经理；2008年4月至2010年9月任大华期货有限公司董事；2009年4月至今任中德证券有限责任公司董事长；2008年2月至2014年12月历任公司党委委员、党委副书记；2014年12月至今任公司党委书记；2015年2月至今任公司董事长、总经理。

柴宏杰先生，1973年出生，大学本科，学士学位，中共党员，2009年4月至2014年8月历任晋商银行董事会办公室副主任、行长办公室副主任、董事会办公室主任、大同分行行长；2014年9月至2015年2月，任山西国信投资集团有限公司董事会办公室主任、党委办公室主任；2014年12月至今，任山西国信投资集团有限公司投资管理部总经理、投资总监；2015年1月至今，任中合盛资本管理有限公司董事长；2015年5月至今任公司董事。

周宜洲先生，1958年10月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2002年9月至2011年10月任太原钢铁（集团）有限公司总会计师；2011年10月至今，担任太原钢铁（集团）有限公司副总经理；2015年4月至今，任山西太钢集团先进材料工程技术研究院董事长；2008年2月至今任公司董事。

傅志明，1957年12月出生，大学本科，硕士学位，中共党员，高级经济师。2001年9月至今任山西国际电力集团有限公司董事；2010年12月至2013年5月任山西国际电力集团有限公司董事、党委副书记、纪委书记；2013年5月至2015年11月任晋能有限责任公司监事会副主席；2014年11月至今任公司董事。

王拴红先生，1962年11月15日出生，汉族，中共党员，博士学位。1993年2月至2011年1月，任格林期货有限公司董事长；1998年9月至今任格林集团投资有限公司董事长；2006年4月至2016年2月3日任格林大华期货（香港）有限公司董事；2013年12月至2014年12月任格林财富投资管理有限公司执行董事、总经理；2013年12月至今任永扬国际集团有限公司董事；2016年2月4日至今任山证国际金融控股有限公司董事；2014年2月至今任公司董事。

樊廷让先生，1959年6月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2001年12月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员；2001年12月至2007年4月任山西证券有限责任公司副总经理；2007年5月至2008年1月任山西证券有限责任公司常务副总经理；2008年2月至今任公司党委委员、常务副总经理；2015年12月至

今任公司财务负责人；2015年5月至今任公司董事。

赵树林先生，1959年9月出生，汉族，中共党员，研究生学历。2002年6月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委副书记、纪检书记、工会主席；2004年7月至2008年1月任山西证券有限责任公司副总经理；2008年2月至今任公司党委副书记、副总经理、纪检书记、工会主席；2015年5月至今任公司董事。

朱海武先生，1966年3月出生，硕士学位，中国注册会计师、高级会计师、中国注册税务师、澳洲资深会计师。2000年1月至今，在瑞华会计师事务所工作，担任合伙人。现兼任三家上市公司（山西证券股份有限公司、华远地产股份有限公司、中钢国际工程技术股份有限公司）和两家拟上市公司（唐山三孚硅业股份有限公司、广东天禾农资股份有限公司）独立董事；2015年5月至今任公司董事。

容和平先生，1953年1月出生，汉族，中共党员，本科毕业。2001年6月至2010年6月任山西大学商学院副院长、教授；2011年5月至今任山西工商学院副院长、教授；2012年4月至今任山西西山煤电股份有限公司独立董事；2012年9月至今任山西百圆裤业连锁经营股份有限公司独立董事；2011年5月至今任公司独立董事。

王卫国先生，1951年5月出生，汉族，中共党员，硕士研究生。1994年4月至今任中国政法大学教授；2008年9月至今兼任任中国银行法学研究会，现任会长；2011年10月至2015年8月，任山东力博重工科技股份有限公司独立董事；2014年10月至今，任格尔木藏格钾肥股份有限公司独立董事；2016年1月至今，任北京卓亚经济社会发展研究中心副主任；2011年5月至今任公司独立董事。

蒋岳祥先生，1964年12月出生，汉族，中共党员，硕士研究生。2005年12月至2009年3月任浙江大学经济学院金融系教授、博导、系主任、院长助理；2009年4月至2013年7月，任浙江大学经济学院党委书记、副院长；2009年4月至今任浙江大学经济学院教授、博导；2014年7月至今任国信证券股份有限公司独立董事；2015年8月至今任英洛华科技股份有限公司独立董事；2011年5月至今任公司独立董事。

（二）监事工作经历及任职情况

焦杨先生，1966年11月出生，汉族，中共党员，本科学历，硕士学位。2010年2月至2014年12月任山西信托股份有限公司常务副总经理；2014年12月至今任山西国信投资集团有限公司风控总监兼审计风控部总经理；2014年12月至今任山西省产权交易中心股份有限公司监事长；2015年1月至今任山西国际贸易中心有限公司、山西光信地产有限公司、山西国信融资再担保有限公司、山西股权交易中心有限公司、山西国信文化旅游投资发展有限公司、上海万方投资管理有限公司监事；2015年1月至今任山西博爱医院监事长；2015年1月至今任汇丰晋信基金管理有限公司、山西信托股份有限公司监事会主席；2010年10月至2011年5月任公司监事；2011年5月至今任公司监事会主席。

郭志宏先生，1966年5月出生，本科学历，EMBA高级工商管理硕士学位，中共党员，高级经济师。1983年6月参加工作，曾任中国人民银行长子县支行副行长、人民银行长治分行政教科副科长、长治市城市信用中心社副主任、长治市城市信用社总经理、长治市商业银行副行长（主持工作）、行长；2012年5月至2015年3月，任山西信托股份有限公司监事、监事会主席；2015年3月至今任山西信托股份有限公司党委委员。2015年5月至今任公司监事。

王国峰先生，1964年8月出生，汉族，中共党员，本科学历。1990年2月至今在长治市行政事业单位国

有资产管理中心（以下简称“中心”）工作；2005年3月至2015年3月，任中心副主任；2015年9月至今，任中心主任。2015年5月至今任公司监事。

高明先生，1963年8月出生，汉族，中共党员，大专学历。1984年9月至今历任汾酒集团有限责任公司基建出纳、会计、财务科副科长、科长、审计部副主任、主任、山西杏花村汾酒厂股份有限公司财务处处长、汾酒集团有限责任公司财务部主任、副总会计师；2013年8月至今任山西杏花村汾酒集团有限责任公司副总会计师；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司董事；2008年2月至今任公司监事。

关峰先生，1963年7月出生，汉族，中共党员，本科学历。2001年6月至2013年6月，历任山西焦化集团有限公司审计处副处长、处长；2013年6月至2014年4月，任山西焦化集团有限公司财务处处长；2014年5月至今，任山西焦化集团有限公司集团副总会计师兼财务处处长。2015年5月至今任公司监事。

罗爱民先生，1974年9月出生，汉族，中共党员，本科学历。2005年3月至2010年3月任山西省经贸资产经营有限责任公司处长；2010年3月至今任山西经贸集团技改投资有限公司总经理；2007年6月至今，任太原重工股份有限公司监事；2011年5月至今任公司监事。

李国林先生，1972年8月出生，汉族，中共党员，本科学历，学士学位。1996年7月至今，在山西省科技基金发展总公司（以下简称“科技基金公司”）工作。从事创业风险投资、科技项目投资管理，历任科技基金公司部门副经理、部门经理、总经理助理；2011年12月至今，任科技基金公司总法律顾问；2012年4月至今任科技基金公司副总经理、总法律顾问；2011年11月至今，任山西实地创业投资管理有限公司监事；2012年3月至今，任晋城市富基新材料有限公司董事；2012年12月至今，任运城市奥新纳米新技术有限公司董事；2014年4月至今，任太原风华信息装备股份有限公司董事；2014年6月至今，任山西澳坤生物农业股份有限公司董事；2014年12月至今，任山西诺亚信创业投资有限公司董事；2015年1月至今，任山西青山化工有限公司董事；2015年5月至今，任山西中电科新能源技术有限公司董事；2015年5月至今任公司监事。

刘奇旺先生，1963年4月出生，汉族，中共党员，本科学历。1987年8月至今在吕梁市国有资产投资集团公司（原吕梁地区信托投资公司）工作，1987年8月至1992年10月，在财务部从事会计工作；1992年10月至2007年5月，历任办公室副主任、办公室主任；2007年5月至今任总会计师。2015年5月至今任公司监事。

闫晓华女士，1971年10月出生，汉族，中共党员，学士学位。2006年7月至2008年1月任山西证券有限责任公司稽核考核部总经理；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司职工监事；2008年2月至今任公司稽核考核部总经理、职工监事。

尤济敏女士，1971年1月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2006年4月至2011年8月，任山西证券党委办公室主任；2006年4月至今任山西证券人力资源部总经理；2007年4月至今任山西证券职工监事；2011年7月至今任龙华启富董事；2013年6月至今任山证基金管理有限公司董事。

胡朝晖先生，1969年6月出生，汉族，中共党员，学士学位。2008年2月至今任公司风险控制部总经理、职工监事；2009年1月起任公司监事会副主席。2011年7月至今任龙华启富监事；2014年6月任山证资本管理（北京）有限公司监事。

翟太煌先生，1964年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2008年2月至今任公司研究所所长、职

工监事；2011年7月至今任龙华启富董事；2014年6月任山证资本管理（北京）有限公司董事。

（三）高级管理人员工作经历及任职情况

侯巍先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

樊廷让先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

赵树林先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

孟有军先生，1961年10月出生，汉族，中共党员，本科学历。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员；2007年8月至2008年1月任山西证券有限责任公司副总经理；2008年2月至今任公司党委委员、副总经理；2008年11月至2015年2月任公司合规总监。

乔俊峰先生，1965年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2008年10月至2010年9月任大华期货有限公司总经理；2010年9月至2013年9月任大华期货有限公司董事长；2013年9月至今任格林大华期货有限公司董事长；2010年12月至今任公司副总经理；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司职工董事；2008年2月至今任公司职工董事；2016年1月至今任山证国际金融控股有限公司董事长；2010年2月至今担任公司党委委员。

汤建雄先生，1968年12月出生，汉族，学士学位。2008年2月至2013年3月任公司计划财务部总经理；2007年11月至2013年10月任大华期货有限公司董事；2013年10月至今任格林大华期货有限公司董事；2009年4月至今担任中德证券有限责任公司董事；2010年4月至2015年12月任公司财务总监；2011年8月至今任公司副总经理；2011年7月至今任龙华启富投资有限责任公司董事；2015年2月至2016年1月代为履行合规总监职责，2016年1月至今任公司合规总监。

王怡里先生，1973年6月出生，汉族，中共党员，学士学位。2008年2月至2013年3月任山西证券董事会办公室总经理；2008年2月至今任山西证券综合管理部总经理；2010年2月至今担任山西证券党委委员；2010年4月至今任山西证券董事会秘书；2011年8月至今任山西证券副总经理；2013年6月至今任山西中小企业创业投资基金（有限合伙）执行合伙人、山证基金管理有限公司董事长；2014年6月至今任山证资本管理（北京）有限公司董事长；2014年10月至今任龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司董事长、北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）执行合伙人；2015年2月至今任龙华启富投资有限责任公司董事长。

（二）在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
周宜洲	太原钢铁（集团）有限公司	副总经理	2011.10	至今	是
柴宏杰	山西国信投资集团有限公司	投资管理部总经理、投资总监	2014.12	至今	是
焦 杨	山西国信投资集团有限公司	风控总监兼 审计风控部 总经理	2014.12	至今	是
郭志宏	山西信托股份有限公司	副总裁	2015.08	至今	是
关 峰	山西焦化集团有限公司	副总会计师兼	2014.05	至今	是

		财务处处长			
高明	山西杏花村汾酒集团有限责任公司	总会计师	2013.08	至今	是
王国峰	长治市行政事业单位国有资产管理中心	主任	2015.09	至今	是
李国林	山西省科技基金发展总公司	副总经理、 总法律顾问	2012.04	至今	是
刘奇旺	吕梁市国有资产投资集团公司	总会计师	2007.05	至今	是

(三) 在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
侯巍	中德证券有限责任公司	董事长	2009.04	至今	否
柴宏杰	中合盛资本管理有限公司	董事长	2015.01	2015.08	否
傅志明	晋能有限责任公司	监事会 副主席	2013.05	2015.11	否
王拴红	格林大华期货(香港)有限公司	董事	2006.04	2016.02	否
	山证国际金融控股有限公司	董事	2016.02	至今	否
	格林集团投资有限公司	董事长	1998.02	至今	否
	永扬国际集团有限公司	董事	2013.12	至今	是
朱海武	瑞华会计师事务所	合伙人	2000.01	至今	是
	华远地产股份有限公司	独立董事	2014.10	至今	是
	中钢国际工程技术股份有限公司	独立董事	2014.10	至今	是
	唐山三孚硅业股份有限公司	独立董事	2011.12	至今	是
	广东天禾农资股份有限公司	独立董事	2012.06	至今	是
蒋岳祥	浙江大学经济学院	教授、博导	2009.04	至今	是
	国信证券股份有限公司	独立董事	2014.07	至今	是
	英洛华科技股份有限公司	独立董事	2015.08	至今	是
容和平	山西工商学院	副院长、 教授	2011.05	至今	是
	山西西山煤电股份有限公司	独立董事	2012.04	至今	是
	山西百圆裤业连锁经营股份有限公司	独立董事	2012.09	2015.12	是
王卫国	中国政法大学	教授	1994.04	至今	是
	中国银行法学研究会	会长	2008.09	至今	否
	格尔木藏格钾肥股份有限公司	独立董事	2014.10	至今	是
	北京卓亚经济社会发展研究中心	副主任	2016.01	至今	是
焦杨	山西省产权交易中心股份有限公司	监事长	2014.12	至今	否
	山西博爱医院	监事长	2015.01	至今	否
	山西国际贸易中心有限公司	监事	2015.01	至今	否
	汇丰晋信基金管理有限公司	监事会主席	2015.01	至今	否
	山西信托股份有限公司	监事会主席	2015.01	至今	否
	山西光信地产有限公司	监事	2015.01	至今	否
	山西国信融资再担保有限公司	监事	2015.01	至今	否
	山西股权交易中心有限公司	监事	2015.01	至今	否
山西国信文化旅游投资发展有限公司	监事	2015.01	至今	否	

	上海万方投资管理有限公司	监事	2015.01	至今	否
罗爱民	山西经贸集团技改投资有限公司	总经理	2010.03	至今	是
	太原重工股份有限公司	监事	2007.06	至今	否
翟太煌	龙华启富投资有限责任公司	董事	2011.07	至今	否
	山证资本管理（北京）有限公司	董事	2014.06	至今	否
尤济敏	龙华启富投资有限责任公司	董事	2011.07	至今	否
	山证基金管理有限公司	董事	2013.06	至今	否
胡朝晖	龙华启富投资有限责任公司	监事	2011.07	至今	否
	山证资本管理（北京）有限公司	监事	2014.06	至今	否
乔俊峰	格林大华期货有限公司	董事长	2013.09	至今	是
	山证国际金融控股有限公司	董事长	2016.01	至今	否
汤建雄	中德证券有限责任公司	董事	2009.04	至今	否
	格林大华期货有限公司	董事	2013.10	至今	否
	龙华启富投资有限责任公司	董事	2011.07	至今	否
王怡里	山西中小企业创业投资基金（有限合伙）	执行合伙人	2013.06	至今	否
	山证基金管理有限公司	董事长	2013.06	至今	否
	山证资本管理（北京）有限公司	董事长	2014.06	至今	否
	龙华启富（深圳）股权投资基金管理有限公司	董事长	2014.10	至今	否
	北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）	执行合伙人	2014.10	至今	否
	龙华启富投资有限责任公司	董事长	2015.02	至今	否

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序		公司董事、监事薪酬方案由公司董事会、监事会拟定，提交股东大会审议批准。高级管理人员绩效分配方案由董事会批准。				
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据		公司董事、监事津贴结合自身工作性质并参照行业上市公司水平确定；公司职工董事、职工监事及高级管理人员的薪酬按公司薪酬制度和考核结果执行。				
实际支付情况						
姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
侯 巍	董事长、总经理	男	44	现任	311.9	否
周宜洲	董事	男	58	现任	2.99	是
傅志明	董事	男	59	现任	3.32	是
王拴红	董事	男	54	现任	3.98	是
柴宏杰	董事	男	43	现任	-	是
樊廷让	董事、常务副总经理、财务负责人	男	57	现任	267.05	否
赵树林	董事、副总经理	男	57	现任	255.49	否
朱海武	独立董事	男	50	现任	6.01	是
容和平	独立董事	男	63	现任	10.3	是
王卫国	独立董事	男	65	现任	10.3	是
蒋岳祥	独立董事	男	52	现任	10.3	是
焦 杨	监事会主席	男	50	现任	-	是

郭志宏	监事	男	50	现任	-	是
关 峰	监事	男	53	现任	2.32	是
高 明	监事	男	53	现任	-	是
李国林	监事	男	44	现任	2.32	是
王国峰	监事	男	52	现任	2.32	是
罗爱民	监事	男	42	现任	2.99	是
刘奇旺	监事	男	53	现任	2.32	是
胡朝晖	监事会副主席、职工监事	男	47	现任	78.18	否
闫晓华	职工监事	女	45	现任	81	否
尤济敏	职工监事	女	45	现任	73.56	否
翟太煌	职工监事	男	52	现任	81.07	否
孟有军	副总经理	男	55	现任	228.68	否
乔俊峰	副总经理	男	51	现任	181.51	否
汤建雄	副总经理	男	48	现任	181.06	否
王怡里	副总经理、 董事会秘书	男	43	现任	179.13	否
李永清	董事	男	61	离任	-	否
孙 璐	董事	男	42	离任	-	是
王瑞琪	独立董事	男	54	离任	4.29	是
马光泉	监事	男	56	离任	-	是
张 晋	监事	男	61	离任	1.66	否
郭江明	监事	男	67	离任	1.66	否
张福荣	监事	男	64	离任	1.66	否
万河斌	监事	男	60	离任	1.66	否
上官永清	董事长（代）	女	53	离任	-	否
邹连星	副总经理	男	54	离任	297.75	是
合 计	-	-	-	-	2286.78	

(二) 公司报告期内未实行股权激励计划

五、公司员工情况

(一) 员工基本情况

截至报告期末，公司共有正式员工 2156 人（含子公司），情况见下表：

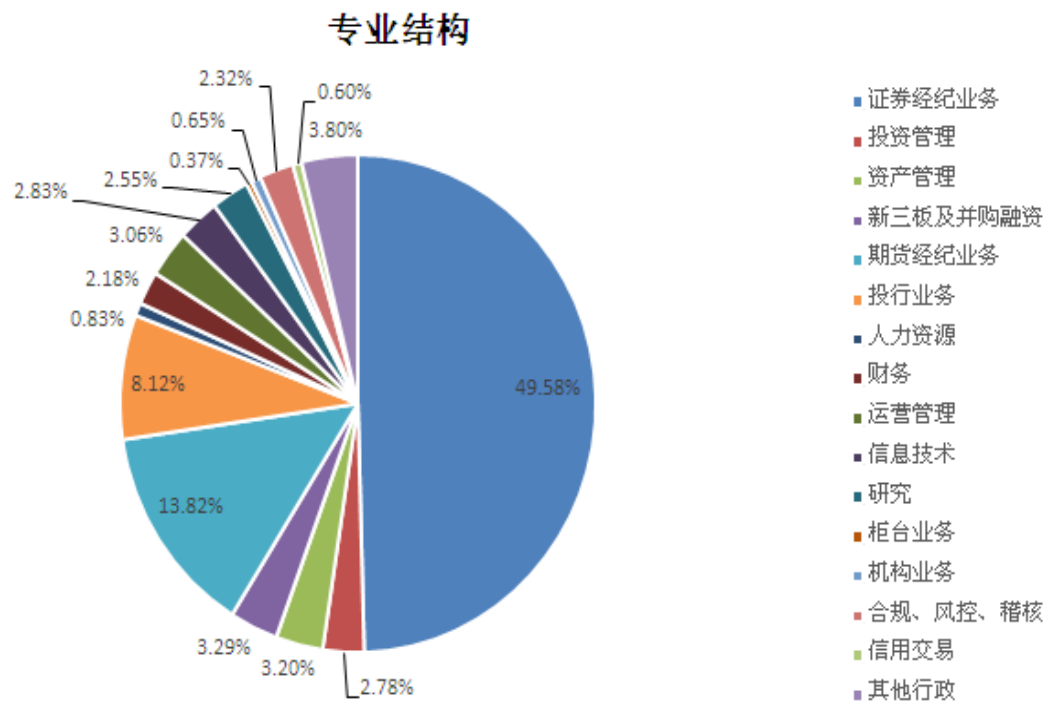
	项目	人数	比例 (%)
专业结构	证券经纪业务	1,069	49.58%
	投资管理	60	2.78%
	资产管理	69	3.20%
	新三板及并购融资	71	3.29%
	期货经纪业务	298	13.82%
	投行业务	175	8.12%
	人力资源	18	0.83%
	财务	47	2.18%
	运营管理	66	3.06%
	信息技术	61	2.83%

	研究	55	2.55%
	柜台业务	8	0.37%
	机构业务	14	0.65%
	合规、风控、稽核	50	2.32%
	信用交易	13	0.60%
	其他行政	82	3.80%
	合计	2156	100.00%
受教育程度	博士	10	0.46%
	硕士	428	19.85%
	本科	1350	62.62%
	本科以下	368	17.07%
	合计	2156	100.00%

目前，公司共有 46 名退休人员，工资费用由社会保险承担，部分福利费用由公司承担。

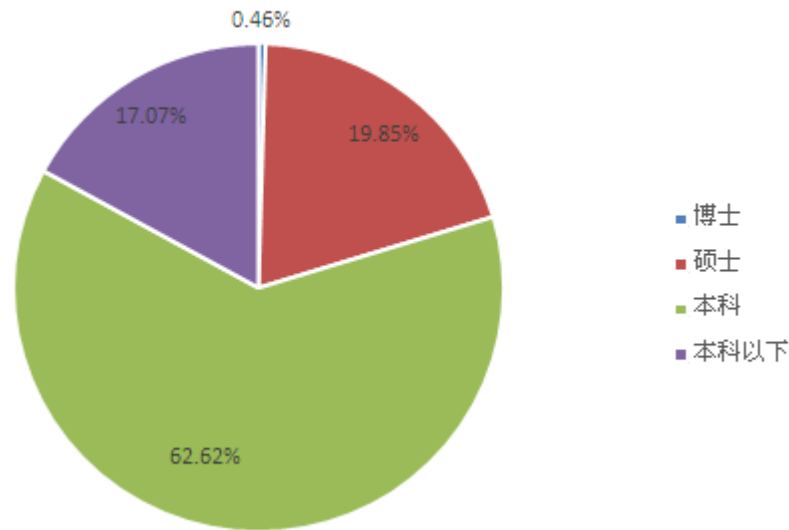
（二）员工构成情况

1、根据专业结构划分，构成比例如下：



2、根据受教育程度划分，构成比例如下：

学历结构



(三) 薪酬政策:

1、母公司

根据公司的核心价值导向、岗位差异、个人能力、业绩贡献等主要因素，建立与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬体系，帮助公司吸引、奖励和保留人才，同时注重成本效益。遵循市场化、差异化、分序列、动态管理的基本原则。公司薪酬总额实行与公司业绩挂钩的总额控制政策。公司薪酬发放严格依据公司董事会薪酬、考核与提名委员会审议通过的年度薪酬计划执行。公司薪酬与绩效高度相关，体现业绩导向原则。员工收入与公司经营指标完成情况及个人贡献高度相关。员工薪酬由固定薪酬和变动薪酬构成。按照国家法律规定，公司为签订《劳动合同》的员工缴纳社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险）、住房公积金。

2、子公司

(1) 格林大华

格林大华员工工资结构由固定工资、业务提成和奖金三部分组成。报告期内，格林大华将业务人员和业务部门负责人薪酬按每季度业务考核进行浮动。

(2) 中德证券

中德证券根据市场状况和自身发展，不断与时俱进，通过梳理和完善公司薪酬和激励体系，目前已初步形成有行业竞争力、向关键岗位和骨干员工倾斜、突出公司核心价值观的薪酬和激励体系。

员工的整体薪酬包括：基本工资、绩效工资和年度奖金。证券根据职级序列建立相应的工资架构，工资架构分为前台和后台两套体系，后台不同的职能部门之间也会依据市场价值并参考市场数据分类架构。

(3) 龙华启富

按照公司《员工职级层级序列管理制度》，公司员工职级层级共划分为 9 个职级、28 个层级；除公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员之外的其他员工职级层级的评定工作由薪酬委员会三分之二以上（含三分之二）委员审议通过后确定。

（四）培训计划

1、母公司

2015 年，公司继续秉承“培养比引进更重要”的企业文化要求，持续加大人才培养力度，丰富知识传递渠道，提高培训工作的科学性、针对性和有效性。

在“深剖培训需求、细划培训项目；细化培训体系，完善培训管理”工作的基础上，公司顺利完成了远程培训报名及管理、培训项目组织实施、外训项目服务支持等工作，重点推进了条线培训项目。2015 年完成外部培训 78 期，组织参加人员约 900 余人；完成内部培训 33 期，组织参加人员约 910 余人；完成远程培训工作，参加人员约 1400 余人。全年培训横向覆盖各个业务及职能部门，纵向贯穿各个岗位及管理层级，具有明确的培养目标和科学的培养方式。

2016 年，公司围绕业务转型创新，继续强化培训的支持、服务、引领功能。用前瞻性的视角培训适应新经济需要的员工。依托互联网技术搭建公司公众培训平台（微平台），协调、整合公司培训资源，适时开发引入微课程，实现低成本、随时随地的全员自主自助培训。

2、子公司

公司子公司中德证券、大华期货、龙华启富根据自身业务特点，制定、执行相关培训工作，提升人才核心竞争力，促进业务发展。

（1）格林大华

根据整个行业的动态，为适应行业的发展需求，格林大华在本年度开展了多项有针对性的专业培训。报告期内，共组织员工内部培训 28 场次，参训人员 2354 人；参加了外部培训 25 场，参训人数 45 人。

2016 年，格林大华将继续把培训作为公司实施发展战略的一项重要工作，围绕建立培训体系，完善课程体系，将内部培训、外部培训和中高层管理类培训相结合，提升整体专业能力。

（2）中德证券

中德证券继续建立多层次、有针对性的培训体系，着力打造一支高层次人才队伍。2015 年全年组织开展了 22 场内、外部培训，覆盖全员，并有序推进重点培训项目的顺利开展。建立起内部培训师团队，将个人知识转化成公司智慧，使相关知识和经验能得到快速复制和传承。通过开展自主培养，储备关键岗位后备人才，加强人才梯队建设。

2016 年，中德证券将有针对性的加强对现有培训体系的优化完善。继续深化管理类培训课程、扩充新员工入职培训内容，同时加强合规培训并增加业务流程、案例分享等方面的内容，并适时引入员工关爱讲座。持续加强与招商银行的沟通，开展双向互动培训机制，并推动继续教育项目的持续发展。

(3) 龙华启富

2015 年，龙华启富主要以公司内部组织员工学习培训为主。2016 年，继续采取内部培训与外部培训相结合的培训模式，提升整体业务管理和运作素质。

(五) 劳务外包情况

是 否

六、董事会下设各类专门委员会构成情况

根据《公司章程》，公司董事会下设四个专门委员会，分别为战略发展委员会、审计委员会、风险管理委员会、薪酬、考核与提名委员会。截至本报告披露日，公司董事会各专门委员会成员情况如下：

- 1、战略发展委员会：侯巍（董事长，主任委员）、王拴红（董事）、傅志明（董事）
- 2、审计委员会：朱海武（独立董事，主任委员）、蒋岳祥（独立董事）、樊廷让（董事）
- 3、风险管理委员会：周宜洲（董事、主任委员）、柴宏杰（董事）、赵树林（董事）
- 4、薪酬、考核与提名委员会：容和平（独立董事、主任委员）、王卫国（独立董事）、侯巍（董事长）

七、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至报告期末，公司 78 家证券营业部中，已有 76 家获得当地证监局的批准，取得实施证券经纪人制度的资格。

目前，公司共有经纪人 818 名，其中 806 人已全部取得了证券经纪人资格，通过公司网站、客服电话等方式可以查询经纪人的执业信息等资料。经纪人直接隶属于证券营业部，营业部负责人作为第一管理责任人，全面负责本营业部的经纪人管理工作，并接受公司总部的管理、协调和监督、检查。另外，公司建立了经纪人风险监控系統，对经纪人实施日常风险监控、评估及预警，有效控制经纪人风险。证券营业部还定期通过面谈、电话、信函或其他方式对经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况。

根据中国证监会《证券经纪人管理暂行规定》（[2009]2 号）的要求，公司经纪人在约定的委托合同代理权限、代理期间、执业地域范围内从事客户招揽和客户服务等活动，并遵守法律、行政法规、监管机构和行政管理部门的规定、自律规则以及职业道德，自觉接受公司的管理，履行委托合同约定的义务，同时向客户充分揭示证券投资风险。

第九节 公司治理

一、公司治理的基本状况

公司严格根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》及深交所《中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规、规范性文件的规定，进一步健全公司法人治理结构，持续提升法人治理水平，公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层之间，权责分明、规范运作，形成相互协调、相互制衡的治理机制。报告期内，公司顺利完成了董事会、监事会换届选举工作；根据《上市公司章程指引（2014 年修订）》等法规及规范性文件的有关规定和公司实际情况，修订《公司章程》及《公司股东大会议事规则》；规范信息披露、加强投资者关系管理，有效保障了广大投资者，特别是中小投资者的权益。

（一）完成公司董事会、监事会换届选举相关工作

根据《公司章程》相关规定，公司第二届董事会、第二届监事会任期届满，报告期内，公司启动并顺利完成新一届董事会、监事会的换届选举工作，并严格按照相关法律法规要求组织并召开公司三会。报告期内，公司召开股东大会 4 次，董事会 14 次（其中第二届董事会 5 次，第三届董事会 9 次），监事会 4 次（其中第二届监事会 1 次，第三届监事会 3 次），会议召集、召开、表决程序符合法律规定。独立董事勤勉尽责，对公司日常关联交易、对外担保、关联方资金占用等重大事项均发表了独立意见。

（二）修订、完善《公司章程》

为进一步增强上市公司对中小投资者利益的保护，根据中国证监会下发的《上市公司章程指引（2014 年修订）》（证监会公告[2014]19 号），公司 2014 年度股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》，对中小投资者表决单独计票相关条款进行了系统梳理修订。

（三）修订、完善《公司股东大会议事规则》

为完善公司治理，提升公司三会运作效率，保证三会会议程序及决议的合法、合规性，强化对中小投资者利益的保护，公司依据中国证监会下发的《上市公司章程指引（2014 年修订）》（证监会公告[2014]19 号）的要求，公司 2014 年度股东大会审议通过了《关于修订〈公司股东大会议事规则〉的议案》，对中小投资者表决单独计票相关条款进行了系统梳理修订。

（四）严格公司内幕信息管理及内幕信息知情人登记制度的执行

报告期内，公司不断加强内幕信息管理，严格按照相关法律法规及《公司内幕信息知情人登记制度》执行，公司各部门严格履行登记、报送义务，保证了内幕信息登记管理工作的有序开展，有效维护了广大投资者的权益。

（五）严格规范并加强信息披露事务管理

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》和《公司信息披露事务管理制度》等相关规定，持续完

善公司信息披露工作机制，优化信息披露管理流程，有效开展信息披露事务管理工作，2015 年共发布四则定期公告和所有涉及公司重大事项的临时公告。

报告期内，公司进一步完善信息披露流程，加强公司对外披露信息的监控力度，有效保障对外披露信息的质量和透明度。公司积极履行相关信息披露义务，严格通过指定媒体发布公司相关信息，使所有投资者平等获悉同一信息。在公司非公开发行股票、发行公司债券期间，公司严格依据相关法律法规、规范性文件的要求，及时履行信息披露义务，保障了广大投资者的知悉权，有效提升公司透明度。

报告期内，公司投资者关系管理工作继续扎实推进，建立了包括电话、邮件、传真、深交所互动平台及公司网站等沟通渠道，指定专人负责投资者关系管理工作。公司通过“投资者关系互动平台”及时回复相关咨询问题；积极协调外部媒体及调研机构的调研、采访；按时组织 2014 年度业绩网上说明会，并参与了山西证监局举办的“山西辖区上市公司 2014 年度投资者网上集体接待日”，就公司经营情况、战略规划、公司重大事项等情况与投资者进行了充分交流，形成了公司与投资者的良好互动、双向沟通，为投资者及时了解公司信息搭建了方便、快捷、透明的平台。

（六）持续规范财务报告相关内部控制制度建立与执行

公司按照《企业会计准则》等相关规定以及对于财务会计制度的相关规范要求，建立了相应的财务会计制度，制定了包括《财务管理制度》、《自有资金管理办法》等文件在内的一系列财务会计规章制度，重新修订了《费用支出管理办法》，并且设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、内容完整、披露及时。

报告期内，公司严格依据相关法律法规、规范性文件的要求进行财务管理工作。

（七）公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

是 否

报告期内及期后，公司治理相关制度和专项活动披露情况：

公告名称	披露日期	披露媒体
公司章程（2015 年 5 月）	2015.5.21	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
股东大会事规则（2015 年）		
公司章程（2016 年 2 月）	2016.2.18	

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）公司业务独立完整情况

公司已获得中国证监会核发的《经营证券业务许可证》，公司常规业务均具备相应资质和经营许可文件，公司的业务具有独立完整的经营系统。公司业务与控股股东及其他关联方不存在同业竞争的情形，亦不受其控制与影响。

（二）公司人员独立完整情况

公司具有完善的人力资源管理体系、独立的职工薪酬制度及完整的职工培训规划，与控股股东完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定，公司现任董事、监事和高级管理人员均有相应的任职资格。公司高级管理人员不存在在控股股东单位及其关联方任职的情形。

（三）公司资产独立完整情况

公司经营和办公场所独立，具备与经营有关的业务体系及相关资产，各种资产权属清晰、完整，不存在在依赖控股股东的资产进行经营的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（四）公司机构独立完整情况

公司具备完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》、《公司章程》等的规定高效运行。公司拥有独立、完善的组织架构，业务部门与职能部门、公司总部与营业部相互协调，工作有序开展。公司的办公机构和各项经营业务完全独立于股东及关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

（五）公司财务独立完整情况

公司按照《企业会计准则》、《企业会计准则-应用指南》等规定建立了独立的财务会计核算体系，具有完善的财务管理制度体系，并且设立了独立的财务部门，配备了独立的财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

公司开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法纳税，与股东单位无混合纳税现象。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司不存在为股东单位及其他关联方提供担保的情况。

三、同业竞争情况

公司控股股东山西国信出具了《不竞争承诺函》及《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本报告“第五节 重要事项‘三、承诺事项履行情况’”。

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

（一）本报告期年度股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2014 年度股东大会	年度股东大会	61.45%	2015.05.20	《公司 2014 年度董事会工作报告》、《公司 2014 年度监事会工作报告》、《公司 2014 年年度报告及其摘要》、《公司 2014 年度利润分配方案》、《公司董事、监事 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬发放方案》、《公司高级管理人员	审议通过，其中，《公司独立董事 2014 年度述职报告》为听取议案	2015.05.21	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2015 年 5 月 21 日《关于 2014 年度股东大会决议的公告 (临 2015-042

				2014 年度薪酬及考核情况专项说明》、《关于公司 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年日常关联交易的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》、《关于修订<公司股东大会议事规则>的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况补充报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于选举公司第三届董事会成员的议案》、《关于选举公司第三届监事会成员的议案》、《公司独立董事 2014 年度述职报告（听取议案）》			号)
--	--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	----

(二) 本报告期临时股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2015 年第一次临时股东大会	临时股东大会	63.64%	2015.01.15	《关于新增日常关联交易预计的议案》；《关于借入或发行证券公司次级债的议案》	审议通过	2015.01.16	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2015 年 1 月 16 日《关于 2015 年第一次临时股东大会决议的公告（临 2015-003 号）
2015 年第二次临时股东大会	临时股东大会	61.61%	2015.10.19	《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案（须逐项表决）》、《关于修订公司非公开发行股票预案的议案》、《关于修订公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》	审议通过	2015.10.20	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2015 年 10 月 20 日《关于 2015 年第二次临时股东大会决议的公告（临 2015-073 号）
2015 年第三次临时股东大会	临时股东大会	40.62%	2015.12.30	《关于公司涉及关联交易事项的议案》	审议通过	2015.12.31	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2015 年 12 月 31 日《关于 2015 年第三次临时股东大会决议的公告（临

							2015-098 号)
--	--	--	--	--	--	--	-------------

(三) 表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

是 否

五、报告期内召开的董事会会议、监事会会议的有关情况

(一) 本报告期董事会会议情况

报告期内，公司董事会共召开会议 14 次，以现场、现场结合电话或通讯表决方式召开，详见下表：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第二届董事会第三十五次会议	2015.01.29	《关于公司开展期权业务的议案》、《关于公司 2015 年度自有资金用于自营业务投资额度的议案》	审议通过	2015.01.31	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届董事会第三十五次会议决议的公告》 (临 2015-005)
第二届董事会第三十六次会议	2015.02.13	《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》	审议通过	2015.02.14	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届董事会第三十六次会议决议的公告》 (临 2015-014)
第二届董事会第三十七次会议	2015.03.09	《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于暂不召开公司股东大会的议案》、《关于调整公司收益凭证业务规模的议案》、《关于对公司信用业务实施总规模控制的议案》	审议通过	2015.03.10	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届董事会第三十七次会议决议的公告》 (临 2015-018)
第二届董事会第三十八次会议	2015.04.17	《公司 2014 年度经营工作报告及 2015 年工作部署》、《公司 2014 年度董事会工作报告》、《公司 2014 年年度报告及其摘要》、《公司 2015 年第一季度报告》、《公司 2014 年度利润分配预案》、《关于公司 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年日常关联交易的议案》、《关于公司 2015 年度自有资金用于业务投资额度的议案》、《关于向龙华启富增资的议案》、《公司 2014 年度社会责任报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《公司 2014 年度合规报告》、《公司 2014 年度风险控制指标情况的报告》、《公司 2014 年度内部控制评价报告》、《关于审议<中小企业板上市公司内控规则落实自查表>的议案》、《公司董事 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬发放方	审议通过	2015.04.21	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届董事会第三十八次会议决议的公告》 (临 2015-028)

		案》、《公司高级管理人员 2014 年度薪酬及考核情况专项说明》、《关于制定公司<股东分红回报规划（2015 年-2017 年）>的议案》、《关于部门设置调整的议案》、《关于启动公司战略发展规划相关事宜的议案》、《关于公司董事会换届选举的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于修改<公司股东大会议事规则>的议案》、《关于召开 2014 年度股东大会的议案》、《公司独立董事 2014 年度述职报告(听取议案)》、《公司 2014 年度内部审计工作报告及 2015 年度内部审计工作计划（听取议案）》、《公司 2015 年第一季度内部审计工作报告（听取议案）》、			
第二届董事会第三十九次会议	2015.04.29	《关于公司前次募集资金使用情况补充报告的议案》	审议通过	2015.05.04	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届董事会第三十九次会议决议的公告》(临 2015-036)
第三届董事会第一次会议	2015.05.20	《关于选举第三届董事会董事长的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》	审议通过	2015.05.22	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第一次会议决议的公告》(临 2015-043)
第三届董事会第二次会议	2015.06.08	《关于选举第三届董事会专门委员会委员的议案》、《关于公司聘任证券事务代表的议案》	审议通过	2015.06.10	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第二次会议决议的公告》(临 2015-046)
第三届董事会第三次会议	2015.07.07	《关于调整公司自营业务风险限额的议案》	审议通过	2015.07.08	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第三次会议决议的公告》(临 2015-051)
第三届董事会第四次会议	2015.08.14	《公司 2015 年半年度报告及其摘要》、《公司 2015 年度中期合规报告》、《公司 2015 年半年度风险控制指标情况的报告》	审议通过	2015.08.18	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第四次会议决议的公告》(临 2015-058)
第三届董事会第五次会议	2015.08.31	《关于公司增加投资权益类证券及相应提高自营业务投资规模的议案》	审议通过	2015.09.02	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第五次会议决议的公告》(临 2015-059)
第三届董事会第六次会议	2015.09.23	《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于修订公司非公开发行股票预案的议案》、《关于修订公司非公开发行股票募	审议通过	2015.09.24	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第六次会议决议的公告》(临

		集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于召开公司 2015 年第二次临时股东大会的议案》			2015-063)
第三届董事会第七次会议	2015.10.23	《关于审议<公司 2015 年第三季度报告>的议案》、《关于注资格林大华期货(香港)有限公司及整体变更为山证国际金融控股有限公司的议案》、《关于审议<山西证券日日添利货币市场基金 2015 年第三季度报告>的议案》、《关于聘请公司公募基金产品会计师事务所的议案》、《关于公司公募基金部 2015 年第三季度监察稽核报告的议案》	审议通过	2015.10.26	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第七次会议决议的公告》(临 2015-078)
第三届董事会第八次会议	2015.12.14	《关于公司涉及关联交易事项的议案》、《关于召开公司 2015 年第三次临时股东大会的议案》	审议通过	2015.12.15	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第八次会议决议的公告》(临 2015-090)
第三届董事会第九次会议	2015.12.17	《关于向全资子公司龙华启富提供借款的议案》、《关于公司部门设置调整的议案》、《关于聘任公司合规总监的议案》、《关于公司薪酬改革情况的议案》	审议通过	2015.12.19	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届董事会第九次会议决议的公告》(临 2015-094)

董事会对股东大会决议的执行情况

2015 年度，公司董事会召集召开股东大会 4 次，其中年度股东大会 1 次，临时股东大会 3 次，具体如下：

1、2015 年 1 月 15 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于新增日常关联交易预计的议案》、《关于借入或发行证券公司次级债的议案》两项议案。会后，公司董事会组织经营管理层严格贯彻执行各项议定事项。

(1) 根据《关于新增日常关联交易预计的议案》，公司董事会严格履行关联交易审批流程，在新增预计范围内进行交易。

(2) 根据《关于公司借入或发行证券公司次级债的议案》，授权公司经营管理层全权办理与本次事项有关的全部事宜。

2、2015 年 5 月 20 日，公司召开了 2014 年度股东大会，审议通过了《公司 2014 年度利润分配方案》、《关于 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年度日常关联交易的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》等十九项议案。会后，公司董事会组织经营管理层严格贯彻执行各项议定事项。

(1) 根据《公司 2014 年度利润分配方案》，公司董事会于 2015 年 7 月 4 日披露了《公司 2014 年度权益分派实施公告》，并于 2015 年 7 月 10 日顺利完成利润分配工作。

(2) 根据《关于 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年度日常关联交易的议案》，公司董事会严格履行关联交易审批流程，2015 年公司各项日常关联交易均在预计范围内。

(3) 根据《关于修订〈公司章程〉的议案》决议，公司董事会及时履行了《公司章程》非重要条款变更报备。

(4) 根据《关于续聘会计师事务所的议案》，公司董事会及审计委员会密切配合、认真督促毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）开展 2015 年度财务报告的审计工作。

(5) 根据《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》等，公司董事会组织经营管理层，结合相关法律法规、监管要求，推进公司非公开发行股票相关事项。

(6) 根据《关于选举公司第三届董事会成员的议案》、《关于选举公司第三届监事会成员的议案》，公司完成了董事会、监事会的换届选举工作。第三届董事会、监事会全体成员恪尽职守，审慎决策，公司治理结构不断优化，业务布局更趋合理，经营管理能力明显提升，为公司未来发展奠定了坚实基础。

3、2015 年 10 月 19 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于修订公司非公开发行股票预案的议案》、《关于修订公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》等四项议案。公司董事会结合国内证券市场的变化情况，为确保本次非公开发行的顺利进行，满足募集资金需求，对前次股东大会审议通过的发行价格及定价原则等进行了调整，并组织经营管理层按照调整后的方案推进本次非公开发行事项。

4、2015 年 12 月 30 日，公司召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司涉及关联交易事项的议案》，同意公司子公司龙华启富投资有限责任公司开展相关涉及关联交易事项。

（二）本报告期监事会会议情况

报告期内，公司监事会共召开会议 4 次，全部以现场方式召开，详见下表：

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
第二届监事会第十四次会议	2015.04.17	《公司 2014 年度监事会工作报告》、《公司 2014 年年度报告及其摘要》、《公司 2015 年第一季度报告》、《公司 2014 年度利润分配预案》、《公司监事 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬发放方案》、《关于公司监事会换届选举的议案》、《公司 2014 年度内部控制评价报告》	审议通过	2015.04.21	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第二届监事会第十四次会议决议的公告》(临 2015-029 号)
第三届监事会第一次会议议案	2015.05.20	《关于选举公司第三届监事会主席的议案》、《关于选举公司第三届监事会副主席的议案》	审议通过	2015.05.22	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第三届监事会第一次会议决议的公告》(临 2015-044 号)
第三届监事会第二次会议议案	2015.08.14	《公司 2015 年半年度报告及其摘要》	审议通过		因本次会议仅审议《公司 2015 年半年度报告及其摘要》一项议案，根据相关规定，无需披露监事会决议。
第三届监事会第三次会议议案	2015.10.23	《关于审议〈公司 2015 年第三季度报告〉的议案》	审议通过		因本次会议仅审议《公司 2015 年第三季度报告及其摘要》一项议案，根据相关规定，无需披露监事

				会决议。
--	--	--	--	------

六、报告期内董事履行职责的情况

(一) 董事出席董事会及股东大会的情况

董事姓名	职务	出席董事会情况						是否连续两次未亲自参加会议	投票表决情况
		本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数			
侯 巍	董事	14	11	3	0	0	否	同意	
周宜洲	董事	14	3	9	2	0	否	同意	
傅志明	董事	14	8	5	1	0	否	同意	
王拴红	董事	14	2	12	0	0	否	同意	
容和平	独立董事	14	3	10	1	0	否	同意	
王卫国	独立董事	14	1	12	1	0	否	同意	
蒋岳祥	独立董事	14	1	13	0	0	否	同意	
报告期内新任董事									
柴宏杰	董事	9	3	2	4	0	否	同意	
樊廷让	董事	9	7	2	0	0	否	同意	
赵树林	董事	9	7	2	0	0	否	同意	
朱海武	独立董事	9	1	8	0	0	否	同意	
报告期内离任董事									
上官永清	董事长(代)	2	1	0	1	0	否	同意	
李永清	董事	5	5	0	0	0	否	同意	
孙 璐	董事	5	0	5	0	0	否	同意	
乔俊峰	职工董事	5	3	2	0	0	否	同意	
王瑞琪	独立董事	5	5	0	0	0	否	同意	
独立董事列席股东大会次数									4 次

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

(三) 独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司独立董事履职指引》等相关法律法规、规范性文件，公司独立董事勤勉尽责，积极出席公司股东大会、董事会会议，对公司经营管理有关事项提出合理化建议；在董事会闭会期间，公司独立董事深入公司现场办公，通过多种沟通渠道，检查董事会有关决议执行情况，全面了解公司实际经营管理状况，切实履行监督、检查职责，有效保障广大投资者的合法权益。

报告期内，公司提供多种方式方便独立董事充分了解公司运营状况，为其独立判断提供决策依据。公司独立董事通过审阅定期报告、月度财务报告、公司信息披露文件和公司董事会议案等有关资料，依法履行监督职责，对公司对外担保、关联交易、重大事项、董事聘任、聘请会计师事务所等有关事项发表了独立意见；特别是在审议公司利润分配政策有关事项时，公司独立董事切实考虑中小股东权益，通过分析公司近三年度利润分配方案，结合公司经营成果，审议并监督《股东分红回报规划（2015 年-2017 年）》的执行情况，确保公司制定稳定的利润分配政策，落实现金分红有关规定，保障广大中小股东的合法权益。

报告期内，公司独立董事认真履行董事会专门委员会委员职责，加强对公司薪酬与考核工作的监督，定期检查公司内部控制管理工作，了解公司内部审计工作情况，并及时向董事会报告。公司独立董事与保荐机构、审计机构进行沟通，监督其履职情况，有效保障公司及股东权益；通过网上业绩说明会、投资者关系互动平台等渠道，积极与中小投资者沟通交流，充分发挥独立董事职能，有效提升公司透明度。

在公司 2014 年度、2015 年度财务报告审计过程中，独立董事与公司经营管理层、公司审计委员会及年度报告审计会计师事务所相关人员充分沟通交流，听取年审会计师对财务报告审计工作汇报，并通过电话会议等方式，了解审计工作进展情况，提出相关建议，确保公司定期报告的完备性。

报告期内，公司独立董事未提议召开董事会，未提议聘用或解聘会计师事务所，未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

（四）独立董事发表意见情况

报告期内，公司独立董事严格按照相关法律法规、规范性文件的有关规定，审核公司相关事项，履行信息披露义务。具体披露索引如下：

序号	独立意见情况	披露日期	披露索引
1	关于董事长（代）辞职的独立意见	2015.02.13	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ） 2015 年 2 月 14 日披露的《独立董事关于 董事长（代）辞职的独立意见》
2	对公司 2014 年度对外担保及关联方占用资金情况的独立意见	2015.04.21	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ） 2015 年 4 月 21 日披露的《关于第二届董 事会第三十八次会议相关事项的独立意 见》
3	对公司 2014 年度利润分配预案的独立意见		
4	对公司 2014 年日常关联交易执行情况及预计 2015 年日常 关联交易的独立意见		
5	对《关于续聘会计师事务所的议案》的独立意见		
6	对《公司 2014 年度内部控制评价报告》的独立意见		
7	对《公司董事 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬发 放方案》的独立意见		
8	关于《公司高级管理人员 2014 年度薪酬及考核情况专项 说明》的独立意见		
9	关于制定公司《股东分红回报规划（2015 年-2017 年）》 的独立意见		
10	关于公司董事会换届选举的独立意见		
11	关于聘任公司高级管理人员的独立意见	2015.05.21	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ） 2015 年 5 月 21 日披露的《关于聘任公 司高级管理人员的独立意见》
12	关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保	2015.08.18	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）

	情况的专项说明和独立意见		2015 年 8 月 18 日披露的《关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见》
13	关于公司涉及关联交易事项的独立董事意见	2015.12.15	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ） 2015 年 12 月 15 日披露的《关于公司涉及关联交易事项的独立董事意见》
14	关于聘任公司合规总监的独立董事意见	2015.12.19	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ） 2015 年 12 月 19 日披露的《关于聘任公司合规总监的独立董事意见》

七、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

（一）战略发展委员会履职情况

公司董事会战略发展委员会根据《公司章程》、《董事会战略发展委员会实施细则》等相关法律法规的要求履行职责，报告期内召开 6 次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于启动公司战略发展规划相关事宜的议案》、《关于向龙华启富增资的议案》等议案。结合公司经营发展战略及市场状况等因素，战略发展委员会重点对公司非公开发行股票事项，包括发行条件、发行方案、可行性及具体事项授权等进行了深入细致的讨论和审议，为公司顺利实施公司非公开发行工作奠定了良好的基础。

（二）审计委员会履职情况

公司董事会审计委员会根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《公司董事会审计委员实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责，报告期内组织召开 5 次会议。公司董事会审计委员会人员构成符合规定。

报告期内，公司董事会审计委员会审议公司定期报告，关注公司内部审计工作情况，年初审议内部审计工作计划，每季度检查内部审计工作情况，并向董事会报告；审议《公司内部控制评价报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《公司 2014 年度内部审计工作报告》等有关事项，对公司内部审计制度及其实施、公司内控制度等进行监督、检查，有效确保公司合规运作，充分发挥专业职能，为董事会科学决策提供依据。

在年度报告审计过程中，审计委员会委员和公司其他独立董事积极参与年度报告审计各项工作，与审计机构、公司经营管理层积极沟通，听取年审会计师对财务报告审计工作汇报；督促审计工作进度，积极与相关各方沟通审计工作中发现的问题，确保公司年度报告审计工作顺利完成。

（三）薪酬、考核与提名委员会履职情况

公司董事会薪酬、考核与提名委员会根据《公司章程》、《董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则》等相关法律法规的要求履行职责，报告期内召开 3 次会议。

报告期内，公司董事会薪酬、考核与提名委员会审议《关于公司 2014 年薪酬总额执行情况的议案》、《公司董事 2014 年度薪酬执行情况及 2015 年度薪酬发放方案》、《关于公司董事会换届选举的议案》等议案，监督公司薪酬执行情况，制定公司 2015 年薪酬计划。董事会薪酬、考核与提名委员会切实发挥董事会专业委员会职能，确保公司董事会合法、合规运作。

（四）风险管理委员会履职情况

公司董事会风险管理委员会根据《公司章程》、《董事会风险管理委员会实施细则》等相关法律法规的要求履行职责，报告期内召开 6 次会议，审议公司《关于公司 2015 年度自有资金用于自营业务投资额度的议案》、《关于对公司信用业务实施总规模控制的议案》、《公司 2014 年度合规报告》、《公司 2014 年度风险控制指标情况的报告》、《关于公司增加投资权益类证券及相应提高自营业务投资规模的议案》等有关议案，有序推进公司合规管理工作，有效控制各项风险，保障公司合规运行。

八、监事会工作情况

（一）监事参加监事会会议情况

姓名	职务	本报告期应参加监事会次数	亲自出席监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会次数	投票表决情况
焦 杨	监事会主席	4	4	0	0	通过
胡朝晖	监事会副主席 职工监事	4	3	1	0	通过
郭志宏	监事	3	3	0	0	通过
关 峰	监事	3	3		0	通过
高 明	监事	4	2	2	0	通过
王国峰	监事	3	2	1	0	通过
李国林	监事	3	3	0	0	通过
刘奇旺	监事	3	3	0	0	通过
罗爱民	监事	4	4	0	0	通过
闫晓华	职工监事	4	4	0	0	通过
尤济敏	职工监事	4	2	2	0	通过
翟太煌	职工监事	4	4	0	0	通过

（二）监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

九、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

（一）公司合规管理体系建设情况

根据《证券公司监督管理条例》、《证券公司合规管理试行规定》等法律法规的要求，根据实际在 2008 年建立合规管理体系，形成“董事会及其下设的风险管理委员会—合规总监—合规管理部—各部门合规岗”为基础的层级管理架构，与公司风险管理部、稽核考核部分工协作，共同构成事前管理规范、事中准确预见、事后审计导向的内部控制体系，并持续根据公司业务开展和产品状况优化完善。

报告期内，公司合规体系稳健运作，完成合规管理的咨询、审查、监督检查等各项职能，在制度体系建设方面，根据集团公司“六权治本”的要求和各项业务发展需要，继续组织开展制度梳理工作，完善制度清单，共修订制度 122 个，新增制度 124 个。合规管理部修订并下发《分支机构办理遗产继承业务操作规程》，起草完成公司《信息隔离墙制度》（修订稿）、《内部责任追究管理办法》、《洗钱风险评估工

作实施细则》等。同时，为配合公司创新业务发展，对内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查，完善公司业务间隔离机制，确保公司依法合规运作。

（二）合规、稽核部门报告期内完成的检查稽核情况

报告期内，根据证监会的统一部署和证券业协会《关于开展证券经营机构全面自查工作的通知》要求，公司对各业务环节进行了全面自查，随后按照基金业协会的要求对公募基金业务开展全面自查。配合稽核考核部开展内控评价和合规评估相关工作。根据公司《2015 年度合规检查工作计划》及山西证监局的要求，2015 年 4 至 6 月份对太原漪汾街等 4 家营业部 2014 年以来融资融券业务的开展情况进行了现场检查。根据山西证监局要求，完成对山西证监局在 2014 年现场检查过的 15 家证券营业部的验收检查，并向山西证监局提交整改验收情况报告。组织完成对重庆红黄路、南京长虹路、濮阳长庆路、福州杨桥东路等 4 家营业部的内部控制现场检查。截止 2015 年底已累计完成对 16 家分公司和 7 家直属营业部的现场检查工作。

2015 年，公司稽核考核部根据董事会审议通过的《山西证券股份有限公司年度审计计划（2015 年度）》及证监局相关要求，共组织开展了强制离岗现场稽核审计 17 项、离任审计 24 项、专项审计 1 项。通过对被审计单位业务流程和制度执行的合规性、内部控制体系的合理性、有效性进行审计，客观公正地揭示审计中发现的问题及风险隐患，提出处理意见和改进建议，并通过建立限期整改跟踪、考核奖惩同步兑现、问题逐级升级反馈机制，强化审计查漏防弊职能。

十、高级管理人员的考评及激励情况

公司董事会及薪酬、考核与提名委员会负责对公司高级管理人员进行考评。报告期内，依据《山西证券股份有限公司高级管理人员薪酬与考核管理制度》，薪酬、考核与提名委员会根据公司实际经营情况，结合高级管理人员的年度考核结果，确定其奖金发放水平，并对薪酬实际发放情况进行监督。

十一、内部控制建设情况

报告期内，公司按照《证券法》、《公司法》、《证券公司内部控制指引》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、行业法律法规等相关要求，持续建立健全公司内部控制制度，报告期内制定了 124 项制度，修订了 122 项制度。

将内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，形成了内部控制制度建设的长效机制。在业务开展过程中始终坚持制度、流程先行的原则，不断完善内部控制制度，规范制度执行，强化监督检查，合规管理部依据证券监管规定，组成专项检查组开展合规检查工作。内审部门依据董事会审定的年度审计计划开展审计工作，针对监督检查中发现的问题提出整改建议，促进公司持续健康发展。

十二、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责

任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

十三、建立财务报告内部控制的依据

公司按照《企业会计准则》等相关规定以及对于财务会计制度的相关规范要求，建立了相应的财务会计制度，制定了包括《财务管理制度》、《自有资金管理办法》等文件在内的一系列财务会计规章制度，重新修订了《费用支出管理办法》，并且设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、内容完整、披露及时。

十四、内部控制评价报告

内部控制自我评价报告中报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况	
报告期未发现内部控制重大缺陷	
内部控制自我评价报告全文披露日期	2016.04.22
内部控制自我评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2016 年 4 月 22 日公司公告

十五、内部控制审计报告或鉴证报告

内部控制审计报告中的审计意见段	
《内部控制审计报告》(毕马威华振审字第 1601459 号): 我们认为, 贵公司于 2015 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内部控制审计报告全文披露日期	2016.04.22
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2016 年 4 月 22 日公司公告

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

第十节 公司债券相关情况

一、公司债券基本情况

名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额(亿元)	利率(%)	还本付息方式	交易所
山西证券股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)	13 山证 01	112197	2013-11-13	2016-11-13	10.00	6.25	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2014 年公司债券(第一期)	14 山证 01	112218	2014-08-04	2017-08-04	10.00	5.60	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	深圳证券交易所

公司债券其他情况的说明

1、2013 年公司债券基本情况

2013 年 4 月 23 日,公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于本次发行公司债券方案的议案》。5 月 16 日,公司 2012 年度股东大会审议通过了该项议案。9 月 10 日,中国证监会以“证监许可[2013]1173 号”《关于核准山西证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》核准公司采用分期发行方式向社会公开发行面值不超过 20 亿元的公司债券。11 月 15 日,公司完成首期公司债券发行工作,发行总额为人民币 10 亿元。2014 年 8 月 6 日,公司完成第二期公司债券发行工作,发行总额为人民币 10 亿元。

山西证券股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)期限为 3 年,附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。付息日期为 2014 年至 2016 年间每年的 11 月 13 日,如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2014 年至 2015 年每年的 11 月 13 日。兑付日期为 2016 年 11 月 13 日,如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 11 月 13 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日,顺延期间不另计利息。

“13 山证 01”在存续期前 2 年的票面利率为 6.25%;在存续期的第 2 年末,公司选择不上调票面利率,即“13 山证 01”存续期后 1 年票面利率维持 6.25%不变。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据,“13 山证 01”本次有效回售申报数量 0 张,回售金额 0 元,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司剩余托管数量 1000 万张。报告期内公司对“13 山证 01”进行了利息兑付,兑付利息金额为 62,500,000 元(含税)。

以上事项的具体内容详见公司于 2015 年 10 月 16 日、10 月 17 日、10 月 20 日、10 月 22 日、11 月 9 日发布的相关公告。

2、2014 年公司债券基本情况

山西证券股份有限公司 2014 年公司债券(第一期)期限为 3 年,附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。付息日期为 2015 年至 2017 年间每年的 8 月 4 日,如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2016 年每年的 8 月 4 日。兑付日期为 2017 年 8 月 4 日,

如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2016 年 8 月 4 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计利息。报告期内公司对“14 山证 01”进行了利息兑付，兑付利息金额为 56,000,000 元（含税）。

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	中信建投证券股份有限公司
	办公地址	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
	联系人	艾华
	联系电话	021-68801573
资信评级机构	名称	鹏元资信评估有限公司
	办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

三、公司债券募集资金使用情况

2013 年期和 2014 年期公司债券募集资金已全部用于补充公司运营资金，主要投向为扩大融资融券、股票约定购回以及股票质押式回购业务规模。募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

四、公司债券资信评级机构情况

2015 年 6 月 19 日，鹏元资信评估有限公司对本公司已发行公司债券“13 山证 01 债”、“14 山证 01 债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2013 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告》（报告编号：鹏信评【2015】跟踪第【345】号 01），评级结果为：13 山证 01 债信用等级维持为 AA+，14 山证 01 债信用等级维持为 AA+，发行主体长期信用等级维持为 AA+，评级展望维持为稳定。

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

“13 山证 01”和“14 山证 01”公司债由山西国信投资集团有限公司（以下简称“山西国信”）提供无条件的、不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。山西国信资信状况良好，截止 2015 年 12 月 31 日，山西国信（合并报表）净资产 186.70 亿元、资产负债率 59.21%、净资产收益率 6.02%、流动比率 3.10、速动比率 3.10；截至 2015 年末，山西国信（母公司）累计担保余额为 21.2 亿元，其中 20 亿元为对山西证券公开发行 20 亿元公司债券提供担保，占山西国信（母公司）2015 年末净资产的比例为 41.53%（2015 年度数据未经审计）。

截至 2015 年末，除本公司及下属子公司外，山西国信其他主要控股子公司情况如下表所示：

名称	注册地	业务类型	注册资本 (万元)	经营范围	直接/间接持股比例
山西信托股份有限公司	太原市	信托业务	135,700	资金信托业务，有价证券信托，动产、不动产及其他财产信托，贷款，证券投资及基金管理业务等	90.70%
山西国际贸易中心有限公司	太原市	酒店物业	53,000	酒店经营管理，物业管理，商场、写字楼的经营管理	100%

山西国贸物业管理有 限公司	太原市	物业管理	300	物业管理	100%
山西光信地产有限公 司	太原市	房地产业	10,200	房地产业、康复中心，装潢装饰工 程，物业管理，新型建材的研发、 生产和销售	100%
山西帝景房地产开发 有限公司	太原市	房地产业	6,650	房地产的开发与销售	100%
品德实业（太原）有 限公司	太原市	房地产业	5,000	研发、加工、生产、销售纺织原料、 纺织产品及销售生产上述产品的 原材料；自有厂房、库房、办公场 所对外租赁经营；房地产开发及销 售	100%
山西光信地产客户服 务管理有限公司	太原市	物业管理	1,500	房地产经纪；物业管理；保洁服务； 家政服务（不含婚姻、殡葬服务）	100%
上海万方投资管理有 限公司	上海市	投资管理	5,000	投资（除国家专项规定）及资产委 托管理、财务管理及咨询（除经 纪）、房地产开发，电子产品的销 售（涉及行政许可的，凭行政许可 经营）	100%
山西国信文化旅游投 资发展有限公司	太原市	旅游文化	30,000	园林绿化、旅游、房地产、文化产 业的投资及管理	100%
山西省产权交易中心 （有限公司）	太原市	产权交易 中介	10,000	企业产权交易、股权登记托管及转 让中介服务；企业股权认证及代理 股权抵押业务；企业改造、方案设 计、论证、审批代理；企业资产重 组、购并策划、上市公司前期规范 及辅导；产权交易信息咨询服务	78.39%
山西股权交易中心有 限公司	太原市	托管业务	10,000	非上市股份公司股份托管、转让信 息服务	100%
山西国信融资再担保 有限公司	太原市	担保业务	139,260	担保业务，与担保有关的中介服 务，以自有资金投资	100%
中合盛资本管理有限 公司	上海市	投资管理	10,000	股权投资，股权投资管理，资产管 理，投资管理，实业投资，转口贸 易，区内企业间的贸易及贸易代 理，投资咨询（除经纪），企业管 理咨询，信息技术咨询，商务信息 咨询，财务咨询（不得从事代理记 账），市场信息咨询与调查（不得 从事社会调查、社会调研、民意调 查、民意测验），市场营销策划， 文化艺术交流策划，旅游咨询（不 得从事旅行社业务），工程管理， 技术服务推广，电力新能源领域内 的技术开发和技术咨询，软件开 发，计算机、软件及辅助设备（除 计算机信息系统安全专用产品）的 批发、零售。	90.32%
山西省金融资产交易 中心（有限公司）	太原市	投资管理	5,000	各类金融资产及金融产品交易、登 记、托管、结算服务（不含保险、 信贷、黄金等必须经国务院相关金 融管理部门批准的金融产品）。	100%
深圳市义信利资产管 理有限公司	深圳市	投资管理	1,000	受托资产管理、投资管理（不得从 事信托、金融资产管理、证券资产 管理及其他限制项目）；投资咨询、 企业管理咨询、信息咨询（以上均 不含限制项目）；股权投资；投资	100%

				兴办实业（具体项目另行申报）；提供金融中介服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；市场营销策划。	
盛禹（上海）股权投资基金管理中心（有限合伙）	上海市	股权投资基金管理	60,100	股权投资管理，创业投资，资产管理，实业投资，投资管理，企业管理咨询，投资咨询，财务咨询。	100%
山西环境能源交易所有限公司	太原市	能源交易中介	10,000	温室气体减排量交易、排污权交易、节能量交易的中介服务；节能减排技术转让服务；清洁发展机制项目、自愿减排项目的技术服务；合同能源管理；发布企业环境保护信息；环境保护技术咨询服务。	100%

上述资产均不存在权利限制及后续权利限制安排。

报告期内，公司债券的偿债计划和偿债保障无变化。公司债券的偿债资金主要来源于本公司日常经营所产生的利润及经营性现金流。2013 年、2014 年和 2015 年，公司合并财务报表营业收入分别为人民币 13.21 亿元、人民币 19.59 亿元和人民币 38.39 亿元，实现归属于母公司股东的净利润分别为人民币 2.62 亿元、人民币 5.86 亿元和人民币 14.39 亿元。良好的盈利能力为公司按期偿付本息提供有力保障。

公司偿债保障为资产变现和保证担保。公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2015 年 12 月 31 日，公司货币资金（含结算备付金，扣除客户资金存款）、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、融出资金、应收款项等高流动性资产分别为 121.42 亿元、20.24 亿元、35.96 亿元、68.48 亿元、2.61 亿元，合计达 248.71 亿元，占总资产（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）的比重达 76.82%。合并口径流动比率为 3.29 倍。

六、公司债券持有人会议召开情况

报告期内，公司未召开债券持有人会议。

七、公司债券受托管理人履职情况

公司 2013 年、2014 年合计两期的公司债券受托管理人均为中信建投证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司于 2015 年 5 月出具了《2013 年公司债券（第一期）、2014 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2014 年度）》。具体内容详见公司于 2015 年 5 月 19 日在深交所发布的相关公告。

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

项目	2015 年	2014 年	本期比上年同期增减	变动原因
息税折旧摊销前利润（万元）	313,626.03	111,497.52	181.29%	主要系经营业绩大幅增加所致
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-21,932.46	42,313.78	-151.83%	主要系投资所支付的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	1,016,828.77	263,621.43	285.72%	主要系公司非公开发行股票和发行次级债所致
期末现金及现金等价物余	2,683,354.89	1,326,204.58	102.33%	主要系筹资活动产生的现金流量

额（万元）				净额大幅增加所致
流动比率	3.29	2.43	35.39%	主要系流动资产规模增加所致
资产负债率	59.16%	49.06%	20.59%	
速动比率	3.29	2.43	35.39%	主要系流动资产规模增加所致
EBITDA 全部债务比	17.67%	15.56%	13.56%	
利息保障倍数	2.90	4.45	-34.83%	主要系利息支出增长幅度高于利润总额增长幅度
现金利息保障倍数	8.58	24	-64.25%	主要系当期发行较多债务工具，现金利息支出增长幅度较快
EBITDA 利息保障倍数	2.98	4.82	-38.17%	主要系当期发行较多债务工具，现金利息支出增长幅度较快
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

九、报告期末公司资产情况

除财务报告中披露的所有权或使用权受到限制的资产中披露的信息以外，公司资产不存在有抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排，以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

十、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

1. 次级债券的付息兑付情况

报告期内，公司对次级债券的付息兑付情况具体如下：

单位：亿元

债券简称	债券代码	票面利率	发行规模	期末余额	起息日	到期日	债券期限	兑付兑息
15 山证 01	123258	5.87%	13	13	2015.1.29	2018.1.29	1+2 年	兑付本息
15 山证 02	123229	5.79%	7	7	2015.3.19	2019.3.19	2+2 年	按年计息，首次付息日为 2016 年 3 月 18 日，已兑付利息
15 山证 03	123089	6.00%	20	20	2015.4.20	2018.4.20	1+2 年	兑付本息
15 山证 04	118937	5.79%	10	10	2015.6.26	2018.6.26	1+2 年	按年计息，首次付息日为 2016 年 6 月 25 日

注：1、“15山证01”、“15山证03”、“15山证04”附第1年末发行人赎回选择权；2、“15山证02”附第2年末发行人赎回选择权。

2016 年 1 月 21 日，公司发布《山西证券股份有限公司关于行使“15 山证 01”次级债券发行人赎回选择权的公告》，2016 年 1 月 28 日债券第 1 个计息年度付息日，公司行使“15 山证 01”次级债券发行人赎回选择权，对赎回登记日在册的“15 山证 01”次级债券全部赎回，赎回本息金额为 1,376,310,000 元（含税）。

2016 年 3 月 18 日，对 15 山证 02”次级债进行了利息兑付，兑付利息金额为 40,530,000 元（含税）。

2016 年 4 月 8 日，公司发布《山西证券股份有限公司关于行使“15 山证 03”次级债券发行人赎回选择权的公告》，2016 年 4 月 20 日债券第 1 个计息年度付息日，公司行使“15 山证 03”次级债券发

行人赎回选择权，对赎回登记日在册的“15 山证 03”次级债券全部赎回，赎回本息金额为 2,120,106,000 元（含税）。

2. 短期公司债券的付息兑付情况

报告期内，公司对短期公司债券的付息兑付情况具体如下：

单位：亿元

债券简称	债券代码	票面利率	发行规模	期末余额	起息日	到期日	债券期限	兑付兑息
山证 1401	117505	4.98%	10	0	2014.12.2	2015.6.2	6 个月	兑付本息
山证 1501	117519	5.70%	6	0	2015.3.27	2015.9.27	6 个月	兑付本息
山证 1502	117520	5.90%	4	0	2015.4.10	2015.10.10	6 个月	兑付本息
山证 1503	117531	5.10%	10	0	2015.6.12	2015.12.12	6 个月	兑付本息

报告期内，公司对“山证 1401”短期公司债进行了本息兑付，兑付本息金额为 1,024,900,000 元（含税）。公司对“山证 1501”短期公司债进行了本息兑付，兑付本息金额为 617,100,000 元（含税）。公司对“山证 1502”短期公司债进行了本息兑付，兑付本息金额为 411,800,000 元（含税）。公司对“山证 1503”短期公司债进行了本息兑付，兑付本息金额为 1,025,500,000 元（含税）。

十一、公司报告期内的银行授信情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司获得主要贷款银行的授信额度为 172 亿元，已使用额度为 17.3 亿元，未使用额度为 154.7 亿元。

公司信誉良好，2015 年度公司按时偿还银行贷款，未发生贷款展期、减免情形。

十二、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致；严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

十三、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

2015 年度，公司通过发行次级债券、收益凭证、两融收益权转让等方式，累计新增负债融资 79.65 亿元，超过上年末净资产的 20%，属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定之重大事项。

上述各项债务融资工具的发行有利于公司拓展融资渠道、优化债务结构、提高流动性管理能力，通过对资金需求的合理配置，有效支持公司各项业务的快速发展。公司高度重视资产负债管理，保障债务规模合理、风险可控，同时，持续快速增长的收入规模和盈利能力为公司按期偿本付息提供了有力保障。

2016 年 1 月 31 日，公司控股股东山西国信与山西金控签署《国有股份无偿划转协议》。根据该协议，山西国信拟将其持有的公司 860,395,355 股国有股份（占公司总股本的 30.42%）无偿划转给山西金控。相关事项具体内容详见公司于 2016 年 2 月 2 日发布《山西证券股份有限公司关于国有股份无偿划转的提示性公告》、《山西证券股份有限公司简式权益变动报告书》、《山西证券股份有限公司收购报告书摘要》。截至本报告披露日，相关股权转让工作尚未完成。

十四、公司债券保证人报告期财务报表

公司债券保证人为山西国信。截止本报告披露日，山西国信 2015 年度财务报表编制及审计工作正在进行中，本公司将在其 2015 年度财务报表相关工作完成后及时予以披露。

第十一节 财务报告

见附件《山西证券股份有限公司 2015 年度财务报表及审计报告》

第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 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原稿。
- 四、公司章程。

山西证券股份有限公司

法定代表人：侯巍

二〇一六年四月二十日

山西证券股份有限公司

自 2015 年 1 月 1 日
至 2015 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1601460 号

山西证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山西证券股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表，2015 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：(1) 按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1601460 号

三、 审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2015 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况以及 2015 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

程海良

中国 北京

黄艾舟

2016 年 4 月 20 日

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表
2015年12月31日
(金额单位：人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015年 12月31日	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产					
货币资金	五 1	19,431,524,157	9,880,386,852	15,254,629,983	6,566,298,269
其中：客户存款		9,317,432,401	7,527,550,455	7,001,257,533	5,884,843,136
结算备付金	五 2	7,579,827,210	3,403,263,036	7,604,973,919	3,481,919,800
其中：客户备付金		5,551,965,157	3,038,138,992	5,551,965,157	3,038,138,992
融出资金	五 3	6,847,519,483	5,171,121,284	6,847,519,483	5,171,121,284
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	五 4	2,024,139,057	312,595,655	426,269,079	189,512,573
买入返售金融资产	五 6	3,596,206,386	1,807,278,300	1,837,099,386	1,247,178,300
应收款项	五 7,十六 1	261,231,643	1,272,535,550	192,105,648	1,234,517,513
应收利息	五 8	132,466,256	124,906,735	83,077,504	87,495,908
存出保证金	五 9	1,988,576,092	2,000,393,261	509,278,671	421,224,762
可供出售金融资产	五 10	5,269,880,252	2,467,156,920	4,035,710,527	1,633,054,122
长期股权投资	十六 2	-	-	2,530,930,851	2,230,930,851
固定资产	五 11	339,817,082	352,512,499	275,292,570	282,359,766
无形资产	五 12	97,405,228	69,242,647	81,605,607	53,879,763
商誉	五 13	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五 15	337,682	15,629,117	-	-
其他资产	五 14,十六 3	134,778,582	143,440,129	91,069,886	91,450,380
资产总计		48,180,649,011	27,497,401,886	39,818,659,958	22,740,040,135

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表(续)
2015年12月31日
(金额单位:人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015年 12月31日	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
负债及股东权益					
负债					
应付短期融资款	五 17	3,508,940,000	1,793,380,000	3,508,940,000	1,793,380,000
拆入资金	五 18	1,915,000,000	1,845,000,000	1,915,000,000	1,845,000,000
卖出回购金融资产款	五 19	1,730,000,000	550,550,000	1,730,000,000	550,550,000
代理买卖证券款	五 20	15,803,811,645	12,030,333,827	12,314,081,489	8,936,807,599
应付职工薪酬	五 21	345,157,309	92,836,452	172,306,505	78,317,594
应交税费	五 22	123,861,424	114,026,153	70,361,864	98,094,783
应付款项	五 23	37,212,541	12,719,025	12,014,768	5,109,025
应付利息	五 24	380,341,179	93,563,151	278,170,523	64,805,627
应付债券	五 25	6,989,427,775	1,980,761,492	6,981,634,404	1,980,761,492
递延所得税负债	五 15	64,850,818	16,002,652	55,885,792	7,614,946
其他负债	五 26	4,060,787,183	1,089,327,578	352,010,583	36,658,944
负债合计		<u>34,959,389,874</u>	<u>19,618,500,330</u>	<u>27,390,405,928</u>	<u>15,397,100,010</u>

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表(续)
2015年12月31日
(金额单位:人民币元)

附注	本集团		本公司		
	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	
负债及股东权益(续)					
股东权益					
股本	五 27	2,518,725,153	2,518,725,153	2,518,725,153	2,518,725,153
资本公积	五 28	7,023,296,178	3,170,116,178	7,002,880,816	3,173,700,816
其他综合收益	五 29	168,137,452	85,797,593	143,529,051	88,795,846
盈余公积	五 30	398,913,235	266,179,540	398,913,235	266,179,540
一般风险准备	五 31	420,192,912	273,911,362	398,913,235	266,179,540
交易风险准备	五 31	410,738,743	268,219,570	398,913,235	266,179,540
未分配利润	五 32	1,646,754,841	755,396,092	1,566,379,305	763,179,690
归属于母公司					
股东权益合计		12,586,758,514	7,338,345,488	12,428,254,030	7,342,940,125
少数股东权益	五 33	634,500,623	540,556,068	-	-
股东权益合计		<u>13,221,259,137</u>	<u>7,878,901,556</u>	<u>12,428,254,030</u>	<u>7,342,940,125</u>
负债及股东权益总计		<u>48,180,649,011</u>	<u>27,497,401,886</u>	<u>39,818,659,958</u>	<u>22,740,040,135</u>

此财务报表已于2016年4月20日获董事会批准。

侯巍	樊廷让	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	

刊载于第13页至第157页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
营业收入					
手续费及佣金净收入	五 34,十六 4	2,607,719,787	1,173,817,766	1,852,533,806	786,398,335
其中：经纪业务手续费 净收入		1,854,366,135	865,372,243	1,735,779,877	742,510,676
投资银行业务 手续费净收入		708,071,244	298,380,065	41,040,000	26,464,340
资产管理业务 手续费净收入		14,915,354	6,514,076	45,477,640	13,871,937
基金管理业务 手续费净收入		24,187,797	-	24,187,797	-
投资咨询业务 手续费净收入		6,179,257	3,551,382	6,048,492	3,551,382
利息净收入	五 35	350,430,941	483,205,048	303,467,094	364,610,284
投资收益	五 36,十六 5	653,093,081	280,537,361	495,757,242	214,450,941
公允价值变动收益	五 37	80,164,693	11,416,249	70,737,868	8,069,107
汇兑损益		1,251,495	142,987	1,263,699	66,224
其他业务收入	五 38	145,840,327	10,069,124	7,456,915	6,880,338
营业收入合计		3,838,500,324	1,959,188,535	2,731,216,624	1,380,475,229
营业支出					
营业税金及附加	五 39	(237,141,260)	(109,682,756)	(188,361,143)	(82,041,018)
业务及管理费	五 40,十六 6	(1,462,703,666)	(1,049,317,288)	(760,998,755)	(551,874,825)
资产减值损失	五 41	(3,831,746)	(4,549,105)	(3,631,746)	(260,965)
其他业务成本	五 42	(137,801,212)	(3,128,313)	-	-
营业支出合计		(1,841,477,884)	(1,166,677,462)	(952,991,644)	(634,176,808)
营业利润		1,997,022,440	792,511,073	1,778,224,980	746,298,421
加：营业外收入	五 43	11,896,460	10,196,523	1,242,575	1,829,790
减：营业外支出	五 44	(4,934,698)	(4,541,753)	(4,733,642)	(4,486,499)
利润总额		2,003,984,202	798,165,843	1,774,733,913	743,641,712
减：所得税费用	五 45	(522,614,963)	(211,763,690)	(447,396,955)	(189,937,624)
净利润		1,481,369,239	586,402,153	1,327,336,958	553,704,088
归属于母公司股东的净利润		1,438,829,425	586,294,710	1,327,336,958	553,704,088
少数股东损益		42,539,814	107,443	-	-

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表(续)
2015年度
(金额单位:人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015年	2014年	2015年	2014年
其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额					
以后将重分类进损益的其他综合收益:					
可供出售金融资产公允价值变动损益		79,883,051	47,407,940	54,733,205	40,054,630
外币财务报表折算差额		2,456,808	(283,478)	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		904,741	3,433,563	-	-
其他综合收益的税后净额	五 29	83,244,600	50,558,025	54,733,205	40,054,630
综合收益总额		1,564,613,839	636,960,178	1,382,070,163	593,758,718
归属于母公司股东的综合收益总额		1,521,169,284	633,419,172	1,382,070,163	593,758,718
归属于少数股东的综合收益总额		43,444,555	3,541,006	-	-
每股收益					
(一) 基本每股收益	五 46	0.57	0.23		
(二) 稀释每股收益	五 46	0.57	0.23		

此财务报表已于2016年4月20日获董事会批准。

侯巍 法定代表人	樊廷让 主管会计工作的 公司负责人	张立德 会计机构负责人	公司盖章
-------------	-------------------------	----------------	------

刊载于第13页至第157页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

附注	本集团		本公司	
	2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收到的现金净额	-	-	5,615,193	97,402,533
可供出售金融资产收到的现金净额	-	301,336,393	-	476,832,511
收取利息、手续费及佣金的现金	4,462,648,999	2,045,538,906	3,342,114,787	1,416,141,718
回购业务资金净增加额	-	-	588,322,855	-
代理买卖证券款净增加额	3,773,477,818	4,791,862,049	3,377,273,890	4,495,025,368
拆入资金净增加额	70,000,000	1,355,000,000	70,000,000	1,355,000,000
收到其他与经营活动有关的现金	4,067,105,219	545,324,767	1,356,567,257	538,775,406
五 47(a)				
经营活动现金流入小计	12,373,232,036	9,039,062,115	8,739,893,982	8,379,177,536
融出资金净增加额	(1,680,029,945)	(3,629,153,310)	(1,680,029,945)	(3,629,153,310)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额	(1,326,631,285)	(9,997,249)	-	-
可供出售金融资产支付的现金净额	(2,333,616,162)	-	(1,970,220,083)	-
衍生金融资产支付的现金净额	(8,415,910)	(36,842,099)	(8,430,740)	(36,918,352)
回购业务资金净减少额	(610,684,145)	(1,168,440,458)	-	(658,340,458)
代理买卖证券款净减少额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(766,751,102)	(208,073,018)	(693,150,203)	(180,966,280)
支付给职工以及为职工支付的现金	(755,686,045)	(585,588,715)	(409,329,667)	(271,499,938)
支付的各项税费	(720,104,063)	(278,263,291)	(642,276,945)	(243,014,613)
支付其他与经营活动有关的现金	(549,957,514)	(870,031,286)	(249,627,193)	(493,162,021)
五 47(b)				
经营活动现金流出小计	(8,751,876,171)	(6,786,389,426)	(5,653,064,776)	(5,513,054,972)
经营活动产生的现金流量净额	五 48(1)(a), 十六 7(a) 3,621,355,865	2,252,672,689	3,086,829,206	2,866,122,564

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表(续)
2015年度
(金额单位:人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015年	2014年	2015年	2014年
投资活动产生的现金流量					
取得投资收益收到的现金		24,047,976	54,138,628	11,336,778	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		6,235,728	21,076,069	5,410,477	1,747,562
收到其他与投资活动有关的现金	五 47(c)	21,604,065	458,517,009	17,659,715	17,518,157
投资活动现金流入小计		51,887,769	533,731,706	34,406,970	19,265,719
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	五 48(2)(a)	-	(25,000,000)	(300,000,000)	(205,000,000)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(93,409,967)	(63,989,794)	(77,314,300)	(50,746,892)
支付其他与投资活动有关的现金	五 47(d)	(177,802,430)	(21,604,065)	(7,802,430)	(17,659,715)
投资活动现金流出小计		(271,212,397)	(110,593,859)	(385,116,730)	(273,406,607)
投资活动(使用)/产生的现金流量净额		(219,324,628)	423,137,847	(350,709,760)	(254,140,888)

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表(续)
2015年度
(金额单位:人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		2015年	2014年	2015年	2014年
筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金		3,903,680,000	110,000,000	3,829,180,000	-
其中:子公司吸收少数 股东投资收到 的现金		50,500,000	110,000,000	-	-
发行债券收到的现金		7,000,000,000	1,989,710,000	6,990,000,000	1,989,710,000
收到其他与筹资活动有关 的现金	五 47(e)	17,103,070,000	793,380,000	17,103,070,000	793,380,000
筹资活动现金流入小计		28,006,750,000	2,893,090,000	27,922,250,000	2,783,090,000
偿还债务支付的现金		(3,000,000,000)	-	(3,000,000,000)	-
分配股利或偿付 利息支付的现金		(323,192,507)	(256,441,837)	(323,192,507)	(256,441,837)
支付其他与筹资活动有关 的现金	五 47(f)	(14,515,269,834)	(433,884)	(14,515,197,520)	-
筹资活动现金流出小计		(17,838,462,341)	(256,875,721)	(17,838,390,027)	(256,441,837)
筹资活动产生的现金流量 净额		10,168,287,659	2,636,214,279	10,083,859,973	2,526,648,163
汇率变动对现金的影响		1,184,218	142,987	1,263,699	66,224
现金及现金等价物净 增加额	五 48(1)(b), 十六 7(b)	13,571,503,114	5,312,167,802	12,821,243,118	5,138,696,063
加:年初现金及现金等价物 余额		13,262,045,823	7,949,878,021	10,030,558,354	4,891,862,291
年末现金及现金等价物余额	五 48(3), 十六 7(c)	26,833,548,937	13,262,045,823	22,851,801,472	10,030,558,354

此财务报表已于2016年4月20日获董事会批准。

侯巍	樊廷让	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	

刊载于第13页至第157页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司的股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计			
2015 年 1 月 1 日余额	2,518,725,153	3,170,116,178	85,797,593	266,179,540	273,911,362	268,219,570	755,396,092	7,338,345,488	540,556,068	7,878,901,556	
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额	-	-	82,339,859	-	-	-	1,438,829,425	1,521,169,284	43,444,555	1,564,613,839	
2. 股东投入资本	五 28	3,853,180,000	-	-	-	-	-	3,853,180,000	50,500,000	3,903,680,000	
3. 利润分配											
- 提取盈余公积		-	-	132,733,695	-	-	(132,733,695)	-	-	-	
- 提取一般风险准备		-	-	-	146,281,550	-	(146,281,550)	-	-	-	
- 提取交易风险准备		-	-	-	-	142,519,173	(142,519,173)	-	-	-	
- 对股东的分配	五 32	-	-	-	-	-	(125,936,258)	(125,936,258)	-	(125,936,258)	
上述 1 至 3 项小计		3,853,180,000	82,339,859	132,733,695	146,281,550	142,519,173	891,358,749	5,248,413,026	93,944,555	5,342,357,581	
2015 年 12 月 31 日余额	2,518,725,153	7,023,296,178	168,137,452	398,913,235	420,192,912	410,738,743	1,646,754,841	12,586,758,514	634,500,623	13,221,259,137	

此财务报表已于 2016 年 4 月 20 日获董事会批准。

侯巍
法定代表人

樊廷让
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司的股东权益									
	股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
2014 年 1 月 1 日余额	2,518,725,153	3,170,116,178	38,673,131	210,809,131	215,432,829	212,849,161	532,262,570	6,898,868,153	427,015,062	7,325,883,215
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额	-	-	47,124,462	-	-	-	586,294,710	633,419,172	3,541,006	636,960,178
2. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	110,000,000	110,000,000
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	-	-	-	55,370,409	-	-	(55,370,409)	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	58,478,533	-	(58,478,533)	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	55,370,409	(55,370,409)	-	-	-
- 对股东的分配	五 32	-	-	-	-	-	(193,941,837)	(193,941,837)	-	(193,941,837)
上述 1 至 3 项小计	-	-	47,124,462	55,370,409	58,478,533	55,370,409	223,133,522	439,477,335	113,541,006	553,018,341
2014 年 12 月 31 日余额	2,518,725,153	3,170,116,178	85,797,593	266,179,540	273,911,362	268,219,570	755,396,092	7,338,345,488	540,556,068	7,878,901,556

此财务报表已于 2016 年 4 月 20 日获董事会批准。

侯巍
法定代表人

樊廷让
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
 股东权益变动表
 2015 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	交易 风险准备	未分配利润	股东 权益合计
2015 年 1 月 1 日余额		2,518,725,153	3,173,700,816	88,795,846	266,179,540	266,179,540	266,179,540	763,179,690	7,342,940,125
本年增减变动金额									
1. 综合收益总额		-	-	54,733,205	-	-	-	1,327,336,958	1,382,070,163
2. 股东投入资本	五 28	-	3,829,180,000	-	-	-	-	-	3,829,180,000
3. 利润分配									
- 提取盈余公积		-	-	-	132,733,695	-	-	(132,733,695)	-
- 提取一般风险准备		-	-	-	-	132,733,695	-	(132,733,695)	-
- 提取交易风险准备		-	-	-	-	-	132,733,695	(132,733,695)	-
- 对股东的分配	五 32	-	-	-	-	-	-	(125,936,258)	(125,936,258)
上述 1 至 3 项小计		-	3,829,180,000	54,733,205	132,733,695	132,733,695	132,733,695	803,199,615	5,085,313,905
2015 年 12 月 31 日余额		2,518,725,153	7,002,880,816	143,529,051	398,913,235	398,913,235	398,913,235	1,566,379,305	12,428,254,030

此财务报表已于 2016 年 4 月 20 日获董事会批准。

侯巍	樊廷让	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
 股东权益变动表 (续)
 2014 年度
 (金额单位: 人民币元)

附注	股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	交易 风险准备	未分配利润	股东 权益合计
2014 年 1 月 1 日余额	2,518,725,153	3,173,700,816	48,741,216	210,809,131	210,809,131	210,809,131	569,528,666	6,943,123,244
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	40,054,630	-	-	-	553,704,088	593,758,718
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	55,370,409	-	-	(55,370,409)	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	55,370,409	-	(55,370,409)	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	55,370,409	(55,370,409)	-
- 对股东的分配	五 32	-	-	-	-	-	(193,941,837)	(193,941,837)
上述 1 至 2 项小计	-	-	40,054,630	55,370,409	55,370,409	55,370,409	193,651,024	399,816,881
2014 年 12 月 31 日余额	2,518,725,153	3,173,700,816	88,795,846	266,179,540	266,179,540	266,179,540	763,179,690	7,342,940,125

此财务报表已于 2016 年 4 月 20 日获董事会批准。

侯巍
 法定代表人

樊廷让
 主管会计工作的公司负责人

张立德
 会计机构负责人

公司盖章

刊载于第 13 页至第 157 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

山西证券股份有限公司
财务报表附注
(金额单位：人民币元)

一 公司基本情况

山西证券公司于 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，山西证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本为人民币 200,000,000 元。

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，注册资本变更为人民币 1,025,000,000 元。

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人民币 278,800,000 元至人民币 1,303,800,000 元，由股东山西国信投资集团有限公司（原山西省国信投资（集团）公司，以下简称“山西国信”）于 2006 年 7 月 18 日前缴足。

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，未折算的部分人民币 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”），注册资本变更为人民币 2,000,000,000 元，总股本 2,000,000,000 股，每股面值人民币 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人民币 2,399,800,000 元，总股本增至 2,399,800,000 股。

经 2013 年 7 月 23 日证监会证监许可 [2013] 964 号《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》核准，本公司于 2013 年 11 月 13 日向格林期货有限公司（以下简称“格林期货”）原股东非公开发行股份 118,925,153 股并支付人民币 168,161,700 元现金对价的方式购买格林期货 100% 股权。本次交易完成后，本公司总股本由 2,399,800,000 股增至 2,518,725,153 股。

经 2015 年 12 月 11 日证监会证监许可 [2015] 2873 号《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票批复》核准，本公司于 2015 年 12 月 25 日完成向境内投资者非公开发行人民币普通股 310,000,000 股，并于 2016 年 1 月 20 日在深圳证券交易所挂牌交易，于 2016 年 2 月 24 日，办理注册资本变更至人民币 2,828,725,153 元，总股本由 2,518,725,153 股增至 2,828,725,153 股。

截至 2015 年 12 月 31 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 78 家证券营业部（2014 年 12 月 31 日：78 家）。本公司子公司的相关信息参见附注七。

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、融资融券业务、证券自营业务、证券承销业务、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、代销金融产品、受托资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务、商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询及投资与资产管理业务等。

本报告期内，本集团新增 4 家子公司，具体情况参见附注六。

二 财务报表的编制基础

本集团及本公司以持续经营为基础编制本财务报表。

三 公司重要会计政策、会计估计

1 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2015 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合证监会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3 营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

4 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币人民币以外的货币作为记账本位币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司编制本财务报表采用的货币为人民币。本公司在编制财务报表时对这些子公司的外币财务报表按照附注三、8进行了折算。

5 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产(包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉(参见附注三、15)；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认时，资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益及权益法核算下的其他股东权益变动于购买日转入当期投资收益。

6 合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司和结构化主体。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。本公司控制的子公司和结构化主体的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

结构化主体是指在确定主体控制方时，表决权或类似权利不构成决定性因素的主体，例如，当表决权仅与行政管理工作相关，以及相关活动由合同安排主导时。结构化主体一般目标界定明确且范围狭窄。

(2) 合并取得子公司

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，终止确认与该子公司相关的资产、负债、少数股东权益以及权益中的其他相关项目。对于处置后的剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、6(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、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 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价、国家外汇管理局公布的外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

9 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见附注三、11）以外的股权投资、应收款项、应付款项、应付债券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：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其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易性金融资产和金融负债，以及于确认时被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债。

金融资产或金融负债满足下列条件之一的，划分为为交易目的而持有的金融资产或金融负债：

- 取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；
- 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；及
- 属于衍生金融工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生金融工具或属于财务担保合同的衍生金融工具除外。

只有符合下列条件之一的金融资产或金融负债，才可以在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：

- 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；
- 本集团风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

本集团可以将混合工具指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。但是，下列情况除外：

- 嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变。
- 类似混合工具所嵌入的衍生工具，明显不应当从相关混合工具中分拆。

在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，不能重分类为其他类金融资产或金融负债。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 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。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

本集团对外提供服务以及通过定向资产管理计划进行的股权质押式回购业务形成的应收款项，按服务接受方应收的合同或协议价款的公允价值或融资方取得的融资额作为初始确认金额。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见附注三、20(6)）。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。其他金融负债于初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 衍生金融工具

本集团的衍生金融工具均为股指期货合约。

衍生工具初始以衍生工具合约订立当日的公允价值进行确认，并以公允价值进行后续计量。公允价值由活跃市场报价、近期市场交易价格、估值技术（包括现金流量折现法、期权定价模式、如适用）等确定。本集团进行的股指期货交易为每日无负债结算。

(5) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

有关应收款项减值的方法，参见附注三、10，其他金融资产的减值方法如下：

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，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，不得转回。

(6) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

10 应收款项的减值准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如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，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(a) 单项金额重大的应收款项减值准备的确认标准、计提方法：

- 单项金额重大的应收款项减值准备的确认标准

单项金额大于人民币 5,000,000 元的应收款项视为重大。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，计提减值准备。

- 单项金额重大的应收款项减值准备的计提方法

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。

(b) 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减值准备的确定依据、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款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的减值准备。

(c) 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。

11 长期股权投资

长期股权投资为本公司对子公司的长期股权投资。

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注三、6 进行处理。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团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。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、17。

12 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

本公司于2001年合并重组时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、净残值率及年折旧率分别为：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20至35年	3%至4%	2.74%至4.85%
电子计算机	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%
交通设备	4至7年	3%至4%	13.71%至24.25%
电器及通讯设备	3至10年	3%至4%	9.60%至32.33%
办公设备	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%

本集团至少在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。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、17。

(4) 融资租赁租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法参见附注三、24(3)。

(5) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

13 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见附注三、17）在资产负债表内列示。

14 无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见附注三、17）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

本公司于2001年合并重组时，国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部确认的评估值作为入账价值。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团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，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

15 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大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。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、17）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

16 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。

17 除金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、18）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较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，根据资产组或者资产组组合中各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

18 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

19 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

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。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

20 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(1) 证券经纪业务收入

证券经纪业务收入在证券买卖交易日确认。

(2) 期货经纪业务收入

- (i) 向客户收取的交易手续费、质押手续费、交割手续费等扣减应付期货交易所手续费后的净收入，按期货经纪合同约定及适用的费率计算，于交易完成时确认。
- (ii) 期货交易所返还、减免的手续费收入在收到交易所返还、减免的手续费时确认。

(3) 证券承销业务收入及保荐业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入于承销或保荐发行项目完成后，即在经济利益很可能流入本集团，以及相关的收入能够可靠地计量时确认。

(4) 财务顾问服务及投资咨询服务收入

财务顾问服务及投资咨询服务收入在服务完成时确认。

(5) 资产管理业务收入

资产管理业务收入于资产管理合同约定的受托投资管理义务完成时确认。

(6) 利息收入

利息收入是按占用货币资金的时间和实际利率计算确定的。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。

(7) 买入返售金融资产收入

买入返售金融资产的返售价格与买入成本价格的差额按实际利率计算摊销额，并确认为利息收入。

(8) 股利收入

股利收入于本集团收取股利的权利确立时确认。对权益性投资通常指除权日。

(9) 投资收益

股票投资收益 / (损失) 于交易日按卖出股票的成交总额与其成本的差额确认。

债券投资收益 / (损失) 于交易日按卖出债券的成交总额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益 / (损失) 中的股指期货投资收益 / (损失) 于平仓日按平仓股指期货成交金额与其开仓成本的差额确认。

21 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

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，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4) 其他长期职工薪酬

本集团的其他长期职工福利为报告期末12个月内不需支付的绩效年薪或递延发放奖金，本集团根据职工提供服务而获取的未来报告期间预计获得的福利金额，将其予以折现后的现值确认为负债，并计入当前损益或相关资产成本。

22 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本公司投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，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。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

23 所得税

除因企业合并和直接计入股东权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。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的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 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；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

24 经营租赁、融资租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但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。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(2) 经营租赁租出资产

经营租赁租出的除投资性房地产以外的固定资产按附注三、12(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、17所述的会计政策计提减值准备。对于其他经营租赁租出资产，比照前述披露具体的会计政策。经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，金额较大时予以资本化，在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；金额较小时，直接计入当期损益。

(3) 融资租赁租入资产

于租赁期开始日，本集团融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本集团将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注三、12(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、17所述的会计政策计提减值准备。

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本集团对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理。

资产负债表日，本集团将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。

25 终止经营

本集团将满足下列条件之一的已被本集团处置或被本集团划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分划分为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
- 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

26 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

27 一般风险准备

本公司及下属子公司中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金 [2007] 23 号）的规定，以及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，按当年税后利润的 10% 提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

本公司下属子公司格林大华期货有限公司（以下简称“格林大华”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金 [2007] 23 号）的规定，按当年税后利润的 10% 提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

28 交易风险准备

本公司及下属子公司中德证券根据《中华人民共和国证券法》的规定提取交易风险准备，用于弥补证券交易的损失。根据证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，交易风险准备按不低于当年税后利润的 10% 提取。本公司及下属子公司中德证券按当年税后利润的 10% 提取交易风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取交易风险准备。

29 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

30 分部报告

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。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

31 主要会计估计和判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注五、13 和附注十一载有关于商誉减值和金融工具估值涉及的假设和风险因素的数据外，其他主要估计金额的不确定因素如下：

- 金融工具的公允价值

没有交易活跃的市场可提供报价的金融工具需要采用估值技术确定公允价值。估值技术包括采用市场的最新交易信息，参考类似的金融工具现行的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型。估值技术在使用前需经过验证和调整，以确保估值结果反映实际市场状况。本公司制定的估值模型尽可能多地采用市场信息并尽量少采用本公司特有信息。需要指出的是估值模型使用的部分信息需要管理层进行估计（例如交易对手风险、风险相关系数等）。本集团定期审阅上述估计和假设，必要时进行调整。

- 可供出售金融资产的减值

判断可供出售金融资产权益工具是否出现减值，本集团需要采用会计估计并作出重大判断。本集团以资产负债表日浮亏幅度超过 50% 或出现浮亏的持续期间满 1 年，作为筛选需要计提减值准备的可供出售金融资产权益工具的标准。对筛选出的可供出售金融资产权益工具，将原直接计入所有者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。如果可供出售金融资产权益工具减值的判断标准发生变化，将对减值损失和资本公积的金额产生影响。

- 应收款项减值

如附注三、10所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

- 固定资产、无形资产等资产折旧及摊销

如附注三、12和14所述，本集团对固定资产和无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。本集团定期审阅相关资产的使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。资产使用寿命是本集团根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

- 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。

- 结构化主体

对结构化主体具有控制的判断，是指本集团作为结构化主体管理人时，对本集团是主要责任人还是代理人进行评估，以判断是否对该等结构化主体具有控制。本集团基于作为管理人的决策范围、其他方持有的权力、提供管理服务而获得的报酬和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。

四 税项

1 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税 (a)	应纳税所得额	16.50% ~ 25%
增值税 (b)	按税法规定计算的应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6% ~ 17%
营业税 (c)	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	缴纳的营业税和增值税税额	7%
教育费附加	缴纳的营业税和增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的营业税和增值税税额	2%

(a) 企业所得税

本公司及境内子公司企业所得税税率为 25% (2014 年度： 25%)。

格林大华下属子公司格林大华期货 (香港) 有限公司 (以下简称“格林大华期货香港”)、格林大华证券 (香港) 有限公司 (以下简称“格林大华证券香港”) 以及格林大华资本管理 (香港) 有限公司 (以下简称“格林大华资管香港”) 为设立于香港的有限责任公司，2015 年度适用的所得税税率为 16.5% (2014 年度： 16.5%)。

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。

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》和财税 [2012] 11 号《关于证券行业准备金支出企业所得税税前扣除有关政策问题的通知》，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 2011 年 1 月 1 日起执行，执行有效日至 2015 年 12 月 31 日止。

(b) 增值税

格林大华下属子公司格林大华资产管理有限公司（以下简称“格林大华资管”）的主营业务收入适用增值税，税率为 13% 及 17%。

本公司下属子公司龙华启富投资有限责任公司（以下简称“龙华启富”）的财务顾问收入适用增值税，税率为 6%。

(c) 营业税

本公司及境内子公司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。

五 合并财务报表项目注释

1 货币资金

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	7,394	413
银行存款	19,431,516,763	9,880,386,439
其中：客户资金	9,317,432,401	7,527,550,455
自有资金	9,954,442,453	2,344,419,256
结构化主体持有的银行存款	159,641,909	8,416,728
合计	19,431,524,157	9,880,386,852

于 2015 年 12 月 31 日，本集团存放于香港的款项总额为人民币 113,763,487 元（2014 年 12 月 31 日：人民币 89,349,673 元）。

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团无受限制的自有货币资金。

(a) 按币种列示

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金						
人民币			630			-
美元	340	6.4936	2,211	-	-	-
港币	5,434	0.8378	4,553	524	0.7889	413
库存现金小计			<u>7,394</u>			<u>413</u>
客户资金存款						
人民币			8,296,677,617			6,985,407,699
美元	17,016,376	6.4936	110,497,530	1,633,938	6.1190	9,998,069
港元	18,525,208	0.8378	15,520,049	6,024,651	0.7889	4,752,667
其他币种 (注1)			686,025			2,398,154
小计			<u>8,423,381,221</u>			<u>7,002,556,589</u>
客户信用资金						
存款						
人民币			894,051,180			524,993,866
小计			<u>894,051,180</u>			<u>524,993,866</u>
客户存款小计			<u>9,317,432,401</u>			<u>7,527,550,455</u>
公司自有资金						
存款						
人民币			9,697,338,268			1,922,372,154
美元	3,575,401	6.4936	23,217,223	2,656,437	6.1190	16,254,739
港元	30,395,586	0.8378	25,464,814	51,681,850	0.7889	40,771,704
其他币种 (注1)			3,141	-	-	368,738
小计			<u>9,746,023,446</u>			<u>1,979,767,335</u>
公司信用资金						
存款						
人民币			208,419,007			364,651,921
小计			<u>208,419,007</u>			<u>364,651,921</u>
公司存款小计			<u>9,954,442,453</u>			<u>2,344,419,256</u>
结构化主体持有的 银行存款						
人民币			159,641,909			8,416,728
银行存款小计			<u>19,431,516,763</u>			<u>9,880,386,439</u>
合计			<u>19,431,524,157</u>			<u>9,880,386,852</u>

注1：其他外币主要为英镑、欧元、澳元、韩元、日元等。

2 结算备付金

(a) 按类别列示

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
客户备付金	5,551,965,157	3,038,138,992
公司备付金	2,010,927,902	365,124,044
结构化主体持有的结算备付金	<u>16,934,151</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>7,579,827,210</u></u>	<u><u>3,403,263,036</u></u>

(b) 按币种列示

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			4,899,297,770			2,891,672,625
美元	5,416,617	6.4936	35,173,341	4,037,168	6.1190	24,703,433
港元	8,945,124	0.8378	<u>7,494,046</u>	2,234,759	0.7889	<u>1,762,934</u>
小计			<u>4,941,965,157</u>			<u>2,918,138,992</u>
客户信用备付金						
人民币			<u>610,000,000</u>			<u>120,000,000</u>
小计			<u>610,000,000</u>			<u>120,000,000</u>
客户备付金小计			<u>5,551,965,157</u>			<u>3,038,138,992</u>
公司自有备付金						
人民币			<u>1,891,695,479</u>			<u>245,293,979</u>
小计			<u>1,891,695,479</u>			<u>245,293,979</u>
公司信用备付金						
人民币			<u>119,232,423</u>			<u>119,830,065</u>
小计			<u>119,232,423</u>			<u>119,830,065</u>
公司备付金小计			<u>2,010,927,902</u>			<u>365,124,044</u>
结构化主体持有的 的结算备付金						
人民币			<u>16,934,151</u>			<u>-</u>
合计			<u><u>7,579,827,210</u></u>			<u><u>3,403,263,036</u></u>

3 融出资金

	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
融资融券业务融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284
减：减值准备	-	-
融出资金净值	<u>6,847,519,483</u>	<u>5,171,121,284</u>

(a) 按交易对手分析

	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
个人	6,755,246,605	5,038,873,490
机构	<u>92,272,878</u>	<u>132,247,794</u>
合计	<u>6,847,519,483</u>	<u>5,171,121,284</u>

(b) 按账龄分析

账龄	2015年12月31日				2014年12月31日			
		账面余额	减值准备		账面余额	减值准备		
1-3个月	5,728,379,976	83.66%	-	-	4,830,452,646	93.41%	-	-
3-6个月	857,227,718	12.52%	-	-	340,493,670	6.58%	-	-
6个月								
以上	<u>261,911,789</u>	<u>3.82%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174,968</u>	<u>0.01%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,847,519,483</u>	<u>100.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,171,121,284</u>	<u>100.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) 担保物信息以及是否存在逾期

<u>担保物类别</u>	<u>担保物公允价值</u>	
	<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
证券	20,016,515,763	12,448,277,466
资金	1,504,051,180	644,993,866
合计	21,520,566,943	13,093,271,332

于2015年12月31日，融出资金无逾期金额（2014年12月31日：人民币174,968元）。

(d) 存在承诺条件的融出资金

于2015年12月31日，本集团融出资金中有人民币1,957,431,893元为回购业务设定质押（2014年：无）。

4 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

<u>种类</u>	<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
交易性金融资产		
股票投资	571,865,217	193,582,323
其中：成本	487,954,671	185,566,576
公允价值变动	83,910,546	8,015,747
基金投资	1,198,228,340	8,049,679
其中：成本	1,199,387,262	7,984,613
公允价值变动	(1,158,922)	65,066
理财产品投资	404,833	92,683,653
其中：成本	350,000	92,680,000
公允价值变动	54,833	3,653
债券投资	652,000	-
其中：成本	652,000	-
公允价值变动	-	-
其他	3,854,651	-
小计	1,775,005,041	294,315,655

<u>种类</u>	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		
资产管理计划投资	150,239,143	-
其中：成本	150,239,143	-
公允价值变动	-	-
债权投资	93,500,000	-
其中：成本	93,500,000	-
公允价值变动	-	-
基金投资	5,394,873	18,280,000
其中：成本	5,445,442	15,000,000
公允价值变动	(50,569)	3,280,000
小计	249,134,016	18,280,000
合计	2,024,139,057	312,595,655

于2015年12月31日，本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中无已融出证券（2014年12月31日：无）。

于2015年12月31日，本集团无附有承诺条件的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（2014年12月31日：无）。

上述以公允价值计量且其变动计入当期损益的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。

5 衍生金融工具

本集团的衍生金融工具主要为股指期货合约。本集团按日结算股指期货损益，相应的收款和付款计入结算备付金。

	2015年12月31日	
	名义本金	负公允价值
股指期货	12,120,240	(132,480)
减：已付结算现金		132,480
股指期货合约净头寸		-

	2014年12月31日	
	名义本金	负公允价值
股指期货	12,498,660	(5,051,100)
减：已付结算现金		5,051,100
股指期货合约净头寸		-

本集团已就上述衍生金融工具与对手方及就未结算交易与登记结算机构订立总抵销安排。

6 买入返售金融资产

(a) 按标的物类别列示

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股票	2,387,606,386	1,416,478,300
债券	1,208,600,000	390,800,000
其中：国债	1,208,600,000	390,800,000
合计	3,596,206,386	1,807,278,300

(b) 按业务类别列示

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
股票质押式回购	2,330,132,289	1,310,335,357
国债质押式回购	1,208,600,000	390,800,000
约定购回式证券交易	57,474,097	106,142,943
合计	3,596,206,386	1,807,278,300

(c) 约定购回式证券交易、质押式回购按剩余期限分析

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
1个月内	1,208,950,000	404,484,000
1个月至3个月内	464,691,829	38,590,440
3个月至1年内	1,822,564,557	1,203,603,860
1年以上	100,000,000	160,600,000
合计	3,596,206,386	1,807,278,300

(d) 买入返售金融资产的担保物信息

除国债质押式回购外的其他买入返售金融资产的担保物信息如下：

<u>担保物类别</u>	<u>担保物公允价值</u>	
	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
证券	8,832,977,646	3,683,228,140
资金	237,140	11,031,284
合计	8,833,214,786	3,694,259,424

7 应收款项

(1) 按性质分析

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
定向资产管理计划投资	140,000,000	1,208,000,000
应收交易款项	81,981,676	-
应收手续费及佣金收入	38,154,821	58,481,709
应收期货风险损失款	4,726,892	6,053,841
减：减值准备	(3,631,746)	-
应收款项净额	261,231,643	1,272,535,550

(2) 按账龄分析

账龄	2015年12月31日				2014年12月31日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	116,716,770	44.07%	(3,631,746)	100.00%	77,179,554	6.07%	-	-
1-2年	2,385,152	0.90%	-	-	1,187,655,996	93.33%	-	-
2-3年	145,761,467	55.03%	-	-	7,700,000	0.60%	-	-
合计	264,863,389	100.00%	(3,631,746)	100.00%	1,272,535,550	100.00%	-	-

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按类别分析

类别	2015年12月31日				2014年12月31日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大 并单独计提 减值准备								
定向资产管理 计划投资	140,000,000	52.86%	-	-	1,208,000,000	94.93%	-	-
应收交易款项	73,555,100	27.77%	-	-	-	-	-	-
应收手续费 及佣金收入	6,000,000	2.27%	-	-	-	-	-	-
小计	<u>219,555,100</u>	<u>82.90%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,208,000,000</u>	<u>94.93%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
组合计提 减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
单项金额不重 大但单独 计提减值 准备								
应收手续费 及佣金收入	32,154,821	12.14%	-	-	58,481,709	4.60%	-	-
应收交易款项	8,426,576	3.18%	(3,631,746)	100.00%	-	-	-	-
应收期货风险 损失款	4,726,892	1.78%	-	-	6,053,841	0.47%	-	-
小计	<u>45,308,289</u>	<u>17.10%</u>	<u>(3,631,746)</u>	<u>100.00%</u>	<u>64,535,550</u>	<u>5.07%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>264,863,389</u>		<u>(3,631,746)</u>		<u>1,272,535,550</u>		<u>-</u>	

(4) 于资产负债表日，本集团没有以前年度已全额计提减值准备、或计提减值准备的比例较大，但在本年度全额收回或转回、或在本年度收回或转回比例较大的应收款项。

- (5) 本年度实际核销的应收款项：截至 2015 年 12 月 31 日，本公司下属子公司中德证券针对山西汇镪财务顾问应收款项人民币 100,000 元和美丽家食品财务顾问应收款项人民币 100,000 元，经与前述两家公司确认，财务顾问项目终止，因此对前述应收款项全额计提减值准备并进行核销。
- (6) 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。
- (7) 于 2015 年 12 月 31 日，按应收款项对手方归集的年末余额前五名的应收款项分析如下：

<u>债务人名称</u>	<u>金额</u>	<u>年限</u>	<u>占应收款项 净额比例</u>
平安证券 - 山西证券 4 号定向资产管理计划	100,000,000	2 年以内	38.28%
重庆威斯敦进出口贸易有限公司	73,555,100	1 年以内	28.16%
华证收益 2 号定向资产管理计划	40,000,000	1 年以内	15.31%
梅花生物科技集团股份有限公司	6,000,000	1 年以内	2.30%
山西证券日日添利货币市场基金	4,634,298	1 年以内	1.77%
合计	<u>224,189,398</u>		<u>85.82%</u>

- (8) 上述应收款项中应收关联方款项参见附注九、4。

8 应收利息

	<u>2015 年 12 月 31 日</u>	<u>2014 年 12 月 31 日</u>
应收融资融券利息	62,577,933	31,701,129
应收信托计划投资利息	26,502,668	5,326,659
应收同业存放利息	18,743,152	35,044,212
应收买入返售金融资产利息	11,110,783	12,693,054
其中：应收股票质押式回购利息	7,177,611	7,299,026
应收定向资产管理计划投资利息	7,695,856	2,482,631
应收债券投资利息	5,835,864	37,659,050
合计	<u>132,466,256</u>	<u>124,906,735</u>

9 存出保证金

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
期货保证金	1,481,589,873	1,581,341,432
中国金融期货交易所	587,348,600	546,210,361
大连商品交易所	266,640,062	324,147,526
上海期货交易所	324,230,245	320,290,754
郑州商品交易所	254,734,620	258,057,147
香港期货交易所	11,836,228	8,522,638
其他 (a)	36,800,118	124,113,006
转融通保证金	400,709,233	386,384,376
证券交易保证金	70,587,240	27,564,480
中国证券登记结算有限公司 上海分公司	43,246,636	18,686,972
中国证券登记结算有限公司 深圳分公司	26,365,377	8,049,178
中国证券登记结算有限公司 北京分公司	975,227	828,330
信用保证金	<u>36,167,576</u>	<u>5,569,935</u>
小计	1,989,053,922	2,000,860,223
减：减值准备 (b)	<u>(477,830)</u>	<u>(466,962)</u>
合计	<u><u>1,988,576,092</u></u>	<u><u>2,000,393,261</u></u>

(a) 其他期货交易保证金系格林大华下属子公司格林大华期货香港存放于Marex Financial Ltd., R.J. O'Brien Group Ltd.及MF Global UK Ltd.等期货经纪公司的货币保证金。

(b) 由于MF Global UK Ltd.于2011年10月申请破产，本公司下属子公司格林大华就存放于该公司应收货币保证金清偿后的余额计提减值准备人民币477,830元（2014年12月31日：人民币466,962元）。

10 可供出售金融资产

(a) 按投资品种列示

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
以公允价值计量		
- 债券投资	158,677,216	951,016,900
其中：成本	156,242,795	951,399,435
公允价值变动	2,434,421	(382,535)
- 股票投资	1,668,623,700	474,933,340
其中：成本	1,501,283,051	375,185,568
公允价值变动	167,403,249	99,810,372
减值准备	(62,600)	(62,600)
- 资产管理计划投资	221,810,653	183,552,229
其中：成本	230,379,085	180,389,279
公允价值变动	(8,492,818)	7,335,956
减值准备	(75,614)	(4,173,006)
- 基金投资	20,497,980	20,583,237
其中：成本	13,662,104	12,448,985
公允价值变动	6,835,876	8,134,252
- 信托计划投资	871,210,000	682,000,000
其中：成本	871,210,000	682,000,000
公允价值变动	-	-
- 股权投资	488,087,608	111,060,000
其中：成本	457,960,757	111,060,000
公允价值变动	30,126,851	-
- 其他	1,796,940,850	-
其中：成本	1,780,610,000	-
公允价值变动	16,330,850	-
小计	<u>5,225,848,007</u>	<u>2,423,145,706</u>
以成本计量		
- 股权投资	<u>44,032,245</u>	<u>44,011,214</u>
合计	<u><u>5,269,880,252</u></u>	<u><u>2,467,156,920</u></u>

于2015年12月31日，以上可供出售金融资产-其他为本公司与其他若干家证券公司投资于中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）设立的专户投资，根据本公司与证金公司签订的相关合同，本公司于2015年9月1日出资人民币1,680,610,000元投入该专户。该专户由本公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险分享投资收益，由证金公司进行统一运作与投资管理。于2015年12月31日，本公司根据证金公司提供的资产报告确定年末账面价值。

于2015年12月31日，本集团无用于卖出回购交易的质押债券（2014年12月31日：人民币905,948,000元，其中报价回购质押债券金额人民币14,070,000元）。

(b) 已融出证券情况

可供出售金融资产中已融出证券的公允价值分析如下：

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
基金投资		
其中： 成本	8,699,594	12,300,420
公允价值变动	6,490,497	8,038,175
减： 减值准备	-	-
	15,190,091	20,338,595
合计	15,190,091	20,338,595

(c) 已融出证券的担保情况

融出证券的担保情况参见附注五、3(c)。

(d) 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股票投资		
其中： 成本	729,569,530	375,122,967
公允价值变动	55,006,168	99,810,372
减： 减值准备	-	-
合计	<u>784,575,698</u>	<u>474,933,339</u>

于2015年12月31日及2014年12月31日，上述附有限售条件的股票的剩余锁定期均为1年以内。

(e) 年末按成本计量的可供出售金融资产

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资 单位持股 比例(%)	本年 现金红利
	年初	本年增加	本年减少	年末	年初	本年增加	本年减少	年末		
证通股份有限公司	25,000,000	-	-	25,000,000	-	-	-	-	0.99%	-
山西股权交易中心有限公司	10,000,000	-	-	10,000,000	-	-	-	-	10.00%	-
中融联合投资管理有限公司	5,000,000	-	-	5,000,000	-	-	-	-	6.25%	-
期货会员资格投资	2,139,214	21,031	-	2,160,245	-	-	-	-	注	-
广发银行股份有限公司	1,872,000	-	-	1,872,000	-	-	-	-	0.01%	-
合计	44,011,214	21,031	-	44,032,245	-	-	-	-		

注：期货会员资格投资是指本集团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。

11 固定资产

(a) 固定资产增减变动表

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>电子计算机</u>	<u>交通设备</u>	<u>电器及通讯设备</u>	<u>办公设备</u>	<u>合计</u>
原值						
2015年1月1日	382,326,245	197,463,342	4,717,172	47,358,072	28,801,458	660,666,289
本年购置增加	-	23,666,307	-	1,693,359	2,495,172	27,854,838
本年处置 / 报废	(476,075)	(7,776,084)	(608,163)	(5,857,619)	(2,057,680)	(16,775,621)
汇兑损益	-	62,920	-	-	24,860	87,780
2015年12月31日	<u>381,850,170</u>	<u>213,416,485</u>	<u>4,109,009</u>	<u>43,193,812</u>	<u>29,263,810</u>	<u>671,833,286</u>
累计折旧						
2015年1月1日	95,956,374	147,978,790	4,378,050	37,203,902	22,636,674	308,153,790
本年计提	13,901,913	18,321,255	155,996	4,142,779	2,591,106	39,113,049
本年处置 / 报废	(438,805)	(7,470,271)	(568,092)	(5,170,711)	(1,650,568)	(15,298,447)
汇兑损益	-	33,368	-	-	14,444	47,812
2015年12月31日	<u>109,419,482</u>	<u>158,863,142</u>	<u>3,965,954</u>	<u>36,175,970</u>	<u>23,591,656</u>	<u>332,016,204</u>
账面净值						
2015年12月31日	<u>272,430,688</u>	<u>54,553,343</u>	<u>143,055</u>	<u>7,017,842</u>	<u>5,672,154</u>	<u>339,817,082</u>
2014年12月31日	<u>286,369,871</u>	<u>49,484,552</u>	<u>339,122</u>	<u>10,154,170</u>	<u>6,164,784</u>	<u>352,512,499</u>

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>电子计算机</u>	<u>交通设备</u>	<u>电器及 通讯设备</u>	<u>办公设备</u>	<u>合计</u>
原值						
2014年1月1日	397,710,735	194,598,139	12,035,658	49,062,349	29,317,128	682,724,009
本年购置增加	74,353	14,170,360	-	1,284,105	846,758	16,375,576
本年处置 / 报废	(15,458,843)	(11,305,157)	(7,318,486)	(2,988,382)	(1,362,428)	(38,433,296)
2014年12月31日	<u>382,326,245</u>	<u>197,463,342</u>	<u>4,717,172</u>	<u>47,358,072</u>	<u>28,801,458</u>	<u>660,666,289</u>
累计折旧						
2014年1月1日	85,297,325	137,705,219	8,687,965	33,139,936	20,588,621	285,419,066
本年计提	14,657,390	21,026,670	2,602,147	5,822,802	3,179,376	47,288,385
本年处置 / 报废	(3,998,341)	(10,753,099)	(6,912,062)	(1,758,836)	(1,131,323)	(24,553,661)
2014年12月31日	<u>95,956,374</u>	<u>147,978,790</u>	<u>4,378,050</u>	<u>37,203,902</u>	<u>22,636,674</u>	<u>308,153,790</u>
账面净值						
2014年12月31日	<u>286,369,871</u>	<u>49,484,552</u>	<u>339,122</u>	<u>10,154,170</u>	<u>6,164,784</u>	<u>352,512,499</u>
2013年12月31日	<u>312,413,410</u>	<u>56,892,920</u>	<u>3,347,693</u>	<u>15,922,413</u>	<u>8,728,507</u>	<u>397,304,943</u>

(b) 于2015年12月31日，固定资产中包括：

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>电子计算机</u>	<u>交通设备</u>	<u>电器及通讯设备</u>	<u>办公设备</u>	<u>合计</u>
以经营租赁租出的 资产净值 (c)	52,304,171	-	-	-	-	52,304,171
尚未办妥房屋产权证的 资产净值 (d)	45,749,731	-	-	-	-	45,749,731
已提足折旧仍在继续 使用的资产净值	-	4,619,014	84,109	885,960	749,015	6,338,098

(c) 通过经营租赁租出的固定资产

<u>项目</u>	<u>年末账面价值</u>
太原坞城路证券营业部办公用房	21,347,170
西安高新二路证券营业部办公用房	10,032,025
离石滨河北西路证券营业部办公用房	9,347,601
焦作工业路证券营业部办公用房	11,577,375
合计	<u>52,304,171</u>

(d) 尚未办妥房屋产权证的资产包括三处营业部房产，其中包括：

- (i) 太原市坞城路证券营业部办公用房原值人民币 26,953,500 元，净值人民币 21,347,170 元 (2014 年 12 月 31 日：原值人民币 26,953,500 元，净值人民币 22,209,683 元)，为本公司于 2009 年通过公开拍卖购得，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人民币 13,989,339 元，净值人民币 11,577,375 元 (2014 年 12 月 31 日：原值人民币 13,989,339 元，净值人民币 12,025,033 元)，为本公司于 2010 年新设证券营业部购买，将待完成规划变更事宜后办妥房产证；
 - (iii) 郑州国泰财富中心办公用房原值人民币 16,405,739 元，净值人民币 12,825,186 元 (2014 年 12 月 31 日：原值人民币 16,405,739 元，净值人民币 13,620,865 元)，为格林大华于 2011 年购买，土地使用权证书正在办理中。
- (e) 于2015年12月31日，本集团无所有权受限制的固定资产和用于担保的固定资产 (2014年12月31日：无)。
- (f) 于2015年12月31日，本集团无准备处置的固定资产 (2014年12月31日：无)。

12 无形资产

(1) 无形资产情况

<u>项目</u>	<u>软件费</u>	<u>交易席位费</u>	<u>土地使用权</u>	<u>合计</u>
原值				
2015 年 1 月 1 日	121,056,485	40,470,520	1,740,796	163,267,801
本年购置增加	46,415,574	418,890	-	46,834,464
本年处置	(410,600)	-	-	(410,600)
2015 年 12 月 31 日	<u>167,061,459</u>	<u>40,889,410</u>	<u>1,740,796</u>	<u>209,691,665</u>
累计摊销				
2015 年 1 月 1 日	64,260,107	29,348,182	416,865	94,025,154
本年计提	18,637,341	-	34,542	18,671,883
本年处置	(410,600)	-	-	(410,600)
2015 年 12 月 31 日	<u>82,486,848</u>	<u>29,348,182</u>	<u>451,407</u>	<u>112,286,437</u>
账面价值				
2015 年 12 月 31 日	<u>84,574,611</u>	<u>11,541,228</u>	<u>1,289,389</u>	<u>97,405,228</u>
2014 年 12 月 31 日	<u>56,796,378</u>	<u>11,122,338</u>	<u>1,323,931</u>	<u>69,242,647</u>
项目				
	<u>软件费</u>	<u>交易席位费</u>	<u>土地使用权</u>	<u>合计</u>
原值				
2014 年 1 月 1 日	96,399,108	39,970,520	1,740,796	138,110,424
本年购置增加	24,862,377	500,000	-	25,362,377
本年处置	(205,000)	-	-	(205,000)
2014 年 12 月 31 日	<u>121,056,485</u>	<u>40,470,520</u>	<u>1,740,796</u>	<u>163,267,801</u>
累计摊销				
2014 年 1 月 1 日	50,019,867	29,348,182	382,323	79,750,372
本年计提	14,445,240	-	34,542	14,479,782
本年处置	(205,000)	-	-	(205,000)
2014 年 12 月 31 日	<u>64,260,107</u>	<u>29,348,182</u>	<u>416,865</u>	<u>94,025,154</u>
账面价值				
2014 年 12 月 31 日	<u>56,796,378</u>	<u>11,122,338</u>	<u>1,323,931</u>	<u>69,242,647</u>
2013 年 12 月 31 日	<u>46,379,241</u>	<u>10,622,338</u>	<u>1,358,473</u>	<u>58,360,052</u>

于2015年12月31日，本集团无用于担保的无形资产（2014年12月31日：无）。

13 商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称 或形成商誉的事项	年初余额	本年增加	本年处置	年末余额
账面原值				
重组商誉 (a)	49,096,844	-	-	49,096,844
格林期货商誉 (b)	427,843,057	-	-	427,843,057
小计	476,939,901	-	-	476,939,901
减值准备 (2)	-	-	-	-
商誉账面净额	476,939,901	-	-	476,939,901

(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) 本集团于2013年通过支付现金以及发行股份的方式收购格林期货100%股权，同时格林期货吸收合并原大华期货有限公司（以下简称“大华期货”）并更名为格林大华，大华期货自2013年起不再单独纳入合并范围。

格林期货于购买日的可辨认净资产的公允价值根据中联资产评估集团有限公司评估并出具的中联评报字 [2013] 第968号评估报告计算确定，合并对价超过格林期货于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。

(2) 商誉减值准备

分摊至本集团资产组和资产组组合的商誉根据经营分部汇总如下：

	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
证券经纪业务	49,096,844	49,096,844
期货经纪业务	427,843,057	427,843,057
合计	476,939,901	476,939,901

证券经纪业务资产组和资产组组合的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量采用估计增长率作出推算，并采用能够反映上述资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率。对可收回金额的预计结果并没有导致确认减值损失。但预计该资产组未来现金流量现值所依据的关键假设可能会发生改变，管理层认为如果关键假设发生负面变动，则可能会导致本公司的账面价值超过其可收回金额。

期货经纪业务资产组和资产组组合的可收回金额是依据管理层聘请的评估机构采用市场法评估的权益价值为基础计算。管理层依据历史经验或者外部信息确定用于上述评估的关键假设。

14 其他资产

	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
预付款项 (a)	64,133,769	60,336,440
长期待摊费用 (b)	47,073,032	51,732,768
其他应收款 (c)	22,650,599	28,279,833
代理兑付证券 (d)	120,973	120,973
其他	800,209	2,970,115
合计	134,778,582	143,440,129

(a) 预付款项

(1) 预付款项账龄分析如下：

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1年以内	18,861,369	29.41%	15,083,440	25.00%
1-2年	19,400	0.03%	45,253,000	75.00%
2年以上	45,253,000	70.56%	-	-
合计	64,133,769	100.00%	60,336,440	100.00%

(2) 按预付款项性质分类列示如下：

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及 工程款	42,253,000	65.88%	46,296,229	76.73%
预付资讯 信息费	6,836,467	10.66%	2,291,738	3.80%
预付租金	6,687,151	10.42%	5,555,432	9.21%
预付软件 购买款	3,896,527	6.08%	4,385,876	7.27%
其他	4,460,624	6.96%	1,807,165	2.99%
合计	64,133,769	100.00%	60,336,440	100.00%

(3) 于2015年12月31日，按预付对手方归集的年末余额前五名的预付款项情况如下：

名称	2015年 12月31日	年限	占预付款项 净额比例
山西光信地产有限公司	42,253,000	3年以内	65.88%
上海万得资讯科技有限公司	4,713,200	1年以内	7.35%
恒生电子股份有限公司	3,000,000	3年以内	4.68%
北京华瑞兴贸房地产咨询有限公司	2,150,852	1年以内	3.35%
中国钢研科技集团有限公司	1,250,000	1年以内	1.95%
合计	<u>53,367,052</u>		<u>83.21%</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。上述预付款项中预付关联方款项参见附注九、4。

(b) 长期待摊费用

	装修及 工程费用	经营性 租赁租金	其他	合计
2015年1月1日	37,598,870	10,841,501	3,292,397	51,732,768
本年增加额	22,329,214	41,154	553,733	22,924,101
本年摊销额	(17,786,903)	(2,696,439)	(1,800,170)	(22,283,512)
本年处置额	(5,283,335)	-	(16,990)	(5,300,325)
2015年12月31日	<u>36,857,846</u>	<u>8,186,216</u>	<u>2,028,970</u>	<u>47,073,032</u>

(c) 其他应收款

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
其他应收款余额	31,201,731	36,830,965
减：减值准备	<u>(8,551,132)</u>	<u>(8,551,132)</u>
其他应收款净额	<u>22,650,599</u>	<u>28,279,833</u>

(1) 按账龄分析

账龄	2015年12月31日				2014年12月31日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	9,992,996	32.02%	-	-	14,881,010	40.40%	-	-
1-2年	2,489,213	7.98%	-	-	7,077,072	19.22%	-	-
2-3年	4,689,282	15.03%	-	-	641,494	1.74%	-	-
3年以上	14,030,240	44.97%	(8,551,132)	100.00%	14,231,389	38.64%	(8,551,132)	100.00%
合计	31,201,731	100.00%	(8,551,132)	100.00%	36,830,965	100.00%	(8,551,132)	100.00%

账龄自其他收账款确认日起开始计算。

(2) 按类别分析

账龄	2015年12月31日				2014年12月31日			
	账面余额		减值比例		账面余额		减值比例	
	金额	占总额 比例(%)	金额	计提 比例(%)	金额	占总额 比例(%)	金额	计提 比例(%)
单项金额重大并 单独计提减值 准备	-	-	-	-	-	-	-	-
单项金额不重大 但按信用风险 特征组合后 计提减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
单项金额不重大并 单独计提减值 准备								
往来单位款项	11,694,211	37.48%	(4,136,915)	48.39%	15,546,506	42.21%	(4,136,915)	48.39%
应收租金及押金	16,183,896	51.87%	(3,000,000)	35.08%	16,667,982	45.26%	(3,000,000)	35.08%
应收诉讼费	980,303	3.14%	(980,303)	11.46%	980,303	2.66%	(980,303)	11.46%
职工借款	609,461	1.95%	-	-	1,109,704	3.01%	-	-
其他	1,733,860	5.56%	(433,914)	5.07%	2,526,470	6.86%	(433,914)	5.07%
合计	31,201,731	100.00%	(8,551,132)	100.00%	36,830,965	100.00%	(8,551,132)	100.00%
其他应收款净额	22,650,599				28,279,833			

(3) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款分析如下:

<u>债务人名称</u>	<u>2015年 12月31日</u>	<u>年限</u>	<u>占其他 应收款账面 净额比例</u>
北京华瑞兴贸房地产咨询有限公司	5,918,524	3年以上	26.13%
北京市地方税务局	2,306,278	3年以内	10.18%
北京中海广场置业有限公司	2,156,420	1年以内	9.52%
太平置业(深圳)有限公司	735,297	1年以内	3.25%
北京卓著物业管理服务有限公司	687,601	1年以内至 3年以上	3.04%
合计	<u>11,804,120</u>		<u>52.12%</u>

(4) 上述其他应收款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。

(5) 上述其他应收款中应收关联方款项参见附注九、4。

(d) 代理兑付证券

(1) 按兑付方式列示

	<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
预收资金方式兑付	<u>120,973</u>	<u>120,973</u>

(2) 按兑付种类列示

	<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
企业债	<u>120,973</u>	<u>120,973</u>

(3) 按记名 / 不记名列示

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
不记名	<u>120,973</u>	<u>120,973</u>

15 递延所得税资产和递延所得税负债

(a) 未经抵销的递延所得税资产

	2015 年 12 月 31 日		2014 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
公允价值变动	1,316,183	5,264,732	1,262,775	5,051,100
- 可供出售金融资产	1,283,063	5,132,252	-	-
- 衍生金融工具	33,120	132,480	1,262,775	5,051,100
可抵扣亏损	623,312	2,493,248	12,974,500	51,898,000
资产减值准备	2,868,315	11,473,260	2,984,727	11,938,907
已计提尚未支付的 工资及奖金	7,746,000	30,984,000	22,999,794	91,999,176
合计	<u>12,553,810</u>	<u>50,215,240</u>	<u>40,221,796</u>	<u>160,887,183</u>

(b) 未经抵销的递延所得税负债

	2015 年 12 月 31 日		2014 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	68,503,473	274,013,892	31,565,628	126,262,510
- 可供出售金融资产	48,960,166	195,840,664	28,724,511	114,898,044
- 以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的 金融资产	19,543,307	78,173,228	2,841,117	11,364,466
未实现的投资收益	2,838,969	11,355,876	2,646,581	10,586,325
评估增值	5,724,504	22,898,016	6,289,712	25,158,849
免租期调整	-	-	93,410	373,639
合计	<u>77,066,946</u>	<u>308,267,784</u>	<u>40,595,331</u>	<u>162,381,323</u>

(c) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
递延所得税资产	12,216,128	24,592,679
递延所得税负债	<u>12,216,128</u>	<u>24,592,679</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：

	<u>2015 年 12 月 31 日</u>		<u>2014 年 12 月 31 日</u>	
	<u>递延</u> <u>所得税资产</u> <u>或负债净额</u>	<u>互抵后的</u> <u>可抵扣或</u> <u>应纳税</u> <u>暂时性差额</u>	<u>递延</u> <u>所得税资产</u> <u>或负债净额</u>	<u>互抵后的</u> <u>可抵扣或</u> <u>应纳税</u> <u>暂时性差额</u>
递延所得税资产	337,682	1,350,728	15,629,117	62,516,468
递延所得税负债	<u>64,850,818</u>	<u>259,403,272</u>	<u>16,002,652</u>	<u>64,010,608</u>

(d) 未确认递延所得税资产明细

<u>项目</u>	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
可抵扣暂时性差异的所得税影响	450,857	1,314,793
可抵扣亏损的所得税影响	<u>6,755,040</u>	<u>2,937,711</u>
合计	<u>7,205,897</u>	<u>4,252,504</u>

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的所得税影响到期情况

<u>年份</u>	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
2017 年	481,072	481,072
2018 年	1,167,495	1,167,495
2019 年	1,289,144	1,289,144
2020 年	<u>3,817,329</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,755,040</u>	<u>2,937,711</u>

16 资产减值准备

	2015年 1月1日	本年增加	本年减少		汇兑损益	2015年 12月31日
			本年转销	本年核销		
应收款项减值准备	-	3,831,746	-	(200,000)	-	3,631,746
存出保证金减值准备	466,962	-	-	-	10,868	477,830
可供出售金融资产 减值准备	4,235,606	-	(4,097,392)	-	-	138,214
其他资产减值准备	8,551,132	-	-	-	-	8,551,132
小计	<u>13,253,700</u>	<u>3,831,746</u>	<u>(4,097,392)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>10,868</u>	<u>12,798,922</u>

17 应付短期融资款

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付收益凭证 (a)	3,508,940,000	793,380,000
应付短期公司债券	-	1,000,000,000
合计	<u>3,508,940,000</u>	<u>1,793,380,000</u>

(a) 应付收益凭证

	固定利率	2015年 1月1日 账面余额	本年增加	本年兑付	2015年 12月31日 账面余额
收益凭证	3.5% - 6.5%	793,380,000	17,103,070,000	(14,387,510,000)	3,508,940,000

本公司于2015年共发行533期期限小于一年的收益凭证，未到期产品的固定利率为3.7%至4.7%。

18 拆入资金

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
转融通融入资金	<u>1,915,000,000</u>	<u>1,845,000,000</u>

于2015年12月31日,转融通融入资金为本公司从中国证券金融股份有限公司拆入的款项,分析如下:

<u>到期日</u>	<u>金额</u>	<u>利率</u>	<u>剩余天数</u>
2016-04-25	157,000,000	6.30%	116
2016-04-27	29,000,000	6.30%	118
2016-04-28	129,000,000	6.30%	119
2016-05-12	100,000,000	6.30%	133
2016-05-25	300,000,000	6.30%	146
2016-05-25	200,000,000	6.30%	146
2016-06-08	300,000,000	6.30%	160
2016-06-08	300,000,000	6.30%	160
2016-06-08	300,000,000	6.30%	160
2016-06-08	100,000,000	6.30%	160
合计	<u>1,915,000,000</u>		

19 卖出回购金融资产款

(a) 按标的物类别列示

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
信用业务债权收益权	1,730,000,000	-
国债	-	549,900,000
公司债	-	650,000
合计	<u>1,730,000,000</u>	<u>550,550,000</u>

(b) 按业务类别列示

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
融资融券债权收益权	1,730,000,000	-
国债质押式回购	-	549,900,000
债券质押式报价回购	-	650,000
	1,730,000,000	550,550,000
合计	1,730,000,000	550,550,000

(c) 质押式回购的剩余期限和利率区间分析:

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	年末账面余额	利率区间	年末账面余额	利率区间
一个月内	1,500,000,000	6.2% - 7.10%	550,550,000	2.5% - 4.88%
一个月至三个月内	-	-	-	-
三个月至一年	230,000,000	6.3%	-	-
	1,730,000,000		550,550,000	
合计	1,730,000,000		550,550,000	

(d) 卖出回购金融资产款的担保物信息:

	担保物公允价值	
	2015年	2014年
<u>担保物类别</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>
融资融券债权收益权	1,957,431,893	-
质押债券	-	905,948,000
其中: 报价回购质押债券	-	14,070,000
	1,957,431,893	905,948,000
合计	1,957,431,893	905,948,000

20 代理买卖证券款

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
<u>普通经纪业务</u>		
个人	11,996,696,764	9,439,623,286
人民币	11,795,119,480	9,260,369,841
美元	178,690,249	164,342,061
港元	22,067,635	13,936,182
其他币种	819,400	975,202
机构	2,303,063,701	1,945,716,675
人民币	2,296,010,268	1,909,409,347
美元	3,238,929	33,944,427
港元	3,406,544	80,884
其他币种	407,960	2,282,017
<u>信用业务</u>		
个人	1,490,739,463	644,079,311
人民币	1,490,739,463	644,079,311
机构	13,311,717	914,555
人民币	13,311,717	914,555
合计	<u>15,803,811,645</u>	<u>12,030,333,827</u>

21 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示如下：

	2015年1月			2015年12月
	<u>1日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>31日余额</u>
短期薪酬	86,107,226	929,364,661	(701,168,142)	314,303,745
离职后福利 - 设定 提存计划	1,528,171	60,054,806	(60,729,413)	853,564
辞退福利	-	49,015	(49,015)	-
长期职工薪酬	<u>5,201,055</u>	<u>26,798,878</u>	<u>(1,999,933)</u>	<u>30,000,000</u>
合计	<u>92,836,452</u>	<u>1,016,267,360</u>	<u>(763,946,503)</u>	<u>345,157,309</u>
	2014年1月			2014年12月
	<u>1日余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>31日余额</u>
短期薪酬	29,987,364	580,155,613	(524,035,751)	86,107,226
离职后福利 - 设定 提存计划	1,479,163	48,512,522	(48,463,514)	1,528,171
辞退福利	-	3,394,560	(3,394,560)	-
长期职工薪酬	<u>1,801,638</u>	<u>9,999,908</u>	<u>(6,600,491)</u>	<u>5,201,055</u>
合计	<u>33,268,165</u>	<u>642,062,603</u>	<u>(582,494,316)</u>	<u>92,836,452</u>

于2015年12月31日，应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款（2014年12月31日：应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款）。

于2015年12月31日，本集团共有员工2,156人（2014年12月31日：2,163人），其中包括高级管理人员7人（2014年12月31日：9人），高级管理人员包括董事长、总经理、副总经理、财务总监、合规总监及董事会秘书。

于2015年度，本公司向高级管理人员实际支付的薪酬总额为人民币19,025,763元（于2014年度：人民币10,569,177元），本公司董事长的薪酬由本公司自行承担（2014年度：本公司董事长的薪酬由第一大股东山西国信承担）。

(2) 短期薪酬

	2015 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2015 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和 补贴	86,806,541	859,761,458	(631,279,783)	315,288,216
职工福利费	-	6,224,916	(6,224,916)	-
社会保险费	(781,767)	26,812,972	(27,170,468)	(1,139,263)
其中：医疗保险费	(647,868)	23,748,450	(24,117,980)	(1,017,398)
工伤保险费	(87,565)	1,298,934	(1,282,243)	(70,874)
生育保险费	(46,334)	1,765,588	(1,770,245)	(50,991)
工会经费和职工教育 经费	85,841	15,674,324	(15,659,146)	101,019
住房公积金	(3,389)	20,890,991	(20,833,829)	53,773
合计	<u>86,107,226</u>	<u>929,364,661</u>	<u>(701,168,142)</u>	<u>314,303,745</u>

	2014 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和 补贴	29,997,474	523,862,341	(467,053,274)	86,806,541
职工福利费	-	9,065,741	(9,065,741)	-
社会保险费	(29,583)	21,727,022	(22,479,206)	(781,767)
其中：医疗保险费	(40,116)	19,045,521	(19,653,273)	(647,868)
工伤保险费	2,939	1,064,494	(1,154,998)	(87,565)
生育保险费	7,594	1,617,007	(1,670,935)	(46,334)
工会经费和职工教育 经费	42,333	5,973,355	(5,929,847)	85,841
住房公积金	(22,860)	19,527,154	(19,507,683)	(3,389)
合计	<u>29,987,364</u>	<u>580,155,613</u>	<u>(524,035,751)</u>	<u>86,107,226</u>

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2015 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2015 年 12 月 31 日余额
基本养老保险	(106,774)	56,129,700	(56,770,511)	(747,585)
失业保险费	1,634,945	3,716,248	(3,750,044)	1,601,149
公积金	-	208,858	(208,858)	-
合计	<u>1,528,171</u>	<u>60,054,806</u>	<u>(60,729,413)</u>	<u>853,564</u>

	2014年1月 1日余额	本年增加	本年减少	2014年12月 31日余额
基本养老保险	1,469,876	44,725,835	(46,302,485)	(106,774)
失业保险费	9,287	3,715,369	(2,089,711)	1,634,945
强积金	-	71,318	(71,318)	-
合计	<u>1,479,163</u>	<u>48,512,522</u>	<u>(48,463,514)</u>	<u>1,528,171</u>

(4) 辞退福利

	2015年1月 1日余额	本年增加	本年减少	2015年12月 31日余额
遣散费	-	49,015	(49,015)	-
合计	<u>-</u>	<u>49,015</u>	<u>(49,015)</u>	<u>-</u>

	2014年1月 1日余额	本年增加	本年减少	2014年12月 31日余额
遣散费	-	3,394,560	(3,394,560)	-
合计	<u>-</u>	<u>3,394,560</u>	<u>(3,394,560)</u>	<u>-</u>

(5) 长期职工薪酬

于2015年12月31日，本集团长期职工薪酬余额包括未来12个月内不需向高级管理人员支付的递延奖金。

22 应交税费

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
应交企业所得税	76,543,411	82,466,189
应交营业税	24,332,498	20,013,805
应交代扣代缴个人所得税	17,275,760	5,532,626
应交城市维护建设税	1,690,708	1,265,223
应交教育费附加及地方教育费附加	1,212,730	910,291
应交代扣代缴利息税	58,457	30,869
其他	2,747,860	3,807,150
	123,861,424	114,026,153
合计	123,861,424	114,026,153

23 应付款项

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
应付客户款项	21,076,040	7,610,000
应付经纪人风险金	6,946,371	3,579,641
应付三方存管手续费	5,054,242	1,442,254
应付承销团承销款	4,030,000	-
应付手续费及佣金支出	105,888	87,130
	37,212,541	12,719,025
合计	37,212,541	12,719,025

24 应付利息

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
应付债券利息	247,612,416	31,200,000
应付结构化主体优先级受益人收益	102,170,656	28,757,524
应付拆入资金利息	11,753,000	26,364,383
其中：应付转融通融入资金利息	11,753,000	26,364,383
应付短期融资款利息	14,318,935	5,840,072
应付卖出回购金融资产款利息	3,421,917	220,460
应付客户资金利息	1,064,255	1,180,712
合计	<u>380,341,179</u>	<u>93,563,151</u>

25 应付债券

(1) 应付债券

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
次级债	5,000,000,000	-
公司债	1,989,427,775	1,980,761,492
合计	<u>6,989,427,775</u>	<u>1,980,761,492</u>

(2) 应付债券的增减变动:

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率	发行金额	年初余额	本年发行	本年		年末余额
								折溢价摊销	本年偿还	
13 山证 01 (a)	100	2013/11/13	3 年	6.25%	1,000,000,000	989,731,485	-	5,354,613	-	995,086,098
14 山证 01 (b)	100	2014/08/04	3 年	5.60%	1,000,000,000	991,030,007	-	3,311,670	-	994,341,677
15 山证 01 (c)	100	2015/01/29	3 年	5.87%	1,300,000,000	-	1,300,000,000	-	-	1,300,000,000
15 山证 02 (d)	100	2015/03/19	4 年	5.79%	700,000,000	-	700,000,000	-	-	700,000,000
15 山证 03 (e)	100	2015/04/20	3 年	6.00%	2,000,000,000	-	2,000,000,000	-	-	2,000,000,000
15 山证 04 (f)	100	2015/06/26	3 年	5.79%	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000
合计					7,000,000,000	1,980,761,492	5,000,000,000	8,666,283	-	6,989,427,775

- (a) 经证监会证监许可 [2013] 1173 号文核准公开发行，本公司于 2013 年 11 月 13 日发行实名制记账式公司债券“13 山证 01”，发行总额人民币 1,000,000,000 元，扣除发行费用后的净募集资金为人民币 984,058,336 元，债券期限为 3 年。此债券采用单利按年计息，固定年利率为 6.25%，每年付息一次。
- (b) 经证监会证监许可 [2013] 1173 号文核准公开发行，本公司于 2014 年 8 月 4 日发行实名制记账式公司债券“14 山证 01”，发行总额为人民币 1,000,000,000 元，扣除发行费用后的净募集资金为人民币 989,710,000 元，债券期限为 3 年。此债券采用单利按年计息，固定年利率为 5.60%，每年付息一次。
- (c) 本公司于 2015 年 1 月 29 日发行 2015 年第一期次级债券“15 山证 01”，发行总额为人民币 1,300,000,000 元，债券期限为 3 年。该债券附第 1 年末发行人赎回选择权。此债券采用单利按年计息，票面利率为 5.87%，每年付息一次。

- (d) 本公司于2015年3月19日发行2015年第二期次级债券“15山证02”，发行总额为人民币700,000,000元，债券期限为4年。该债券附第2年末发行人赎回选择权。此债券采用单利按年计息，票面利率为5.79%，每年付息一次。
- (e) 本公司于2015年4月20日发行2015年第三期次级债券“15山证03”，发行总额为人民币2,000,000,000元，债券期限为3年。该债券附第1年末发行人赎回选择权。此债券采用单利按年计息，票面利率为6.00%，每年付息一次。
- (f) 本公司于2015年6月26日发行2015年第四期次级债券“15山证04”，发行总额为人民币1,000,000,000元，债券期限为3年。该债券附第1年末发行人赎回选择权。此债券采用单利按年计息，票面利率为5.79%，每年付息一次。

26 其他负债

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
应付结构化主体优先级受益人款项 (a)	3,605,736,928	993,831,702
其他应付款 (b)	384,671,466	39,479,458
期货风险准备金 (c)	60,276,004	54,056,042
预收账款	8,223,667	31,430
预提费用	1,540,810	1,582,090
代理兑付证券款	338,308	346,856
	4,060,787,183	1,089,327,578
合计	4,060,787,183	1,089,327,578

(a) 应付结构化主体优先级受益人款项

应付结构化主体优先级受益人款项为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付优先级份额持有人持有的权益。纳入合并范围的结构性主体信息参见附注七、2。

(b) 其他应付款

(1) 按款项性质列示

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
应付基金公司客户认购款	288,397,195	4,119,869
应付德意志银行香港分行 款项	25,256,244	-
应付软件开发费	9,761,100	6,686,835
应付证券投资者保护基金	8,350,875	4,725,269
应付房屋租赁费	6,062,998	1,811,636
应付交易所交易使用费	5,978,222	1,934,144
应付专业服务费	5,157,752	1,496,500
应付客户分红款	1,842,029	1,846,029
应付期货投资者保障基金	297,714	886,287
应付设备款	812,290	725,676
应付购房款	300,000	300,000
应付装修装饰款	278,959	870,780
其他	32,176,088	14,076,433
	<u>384,671,466</u>	<u>39,479,458</u>
合计	<u>384,671,466</u>	<u>39,479,458</u>

(2) 上述其他应付款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) 上述其他应付款中应付关联方款项参见附注九、4。

(c) 期货风险准备金

本公司下属子公司格林大华根据财政部《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%计提期货风险准备金并计入当期损益，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。

27 股本

	2015年 1月1日	本年 增减变动 (b)	2015年 12月31日
有限售条件股份 —			
国有法人持股	-	-	-
其他内资持股	30,255,496	-	30,255,496
其中：境内非国有法人 持股	30,255,496	-	30,255,496
境内自然人持股	-	-	-
无限售条件股份 —			
人民币普通股	2,488,469,657	-	2,488,469,657
合计	<u>2,518,725,153</u>	<u>-</u>	<u>2,518,725,153</u>

(a) 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。

2013年7月23日证监会证监许可[2013]964号《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》核准，本公司于2013年11月13日向格林期货原股东非公开发行股份118,925,153股并支付人民币168,161,700元现金对价的方式购买格林期货100%股权。本次交易完成后，公司总股本由2,399,800,000股增至2,518,725,153股。

(b) 根据发行前股东所持股份的流通限制以及股东对所持股份自愿锁定的承诺，于2015年12月31日，总股本中有限售条件的股份30,255,496股暂未实现流通(2014年12月31日：30,255,496股)。

28 资本公积

	2015年 1月1日	本年增加	本年减少	2015年 12月31日
股本溢价	<u>3,170,116,178</u>	<u>3,853,180,000</u>	<u>-</u>	<u>7,023,296,178</u>
	<u>3,170,116,178</u>	<u>3,853,180,000</u>	<u>-</u>	<u>7,023,296,178</u>
	2014年 1月1日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
股本溢价	<u>3,170,116,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,170,116,178</u>
	<u>3,170,116,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,170,116,178</u>

29 其他综合收益

项目	本年发生额						
	2015年1月1日归属 于 母公司股东的 其他综合收益	本年所得税前 发生额	减：前期计入其他 综合收益当期转 入损益	减：所得税费用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	2015年12月31日 归属于 母公司股东的 其他综合收益
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：可供出售金融资产的 公允价值变动	86,173,533	205,949,333	(106,208,949)	(18,952,592)	79,883,051	904,741	166,056,584
外币报表折算差额	(375,940)	2,456,808	-	-	2,456,808	-	2,080,868
合计	<u>85,797,593</u>	<u>208,406,141</u>	<u>(106,208,949)</u>	<u>(18,952,592)</u>	<u>82,339,859</u>	<u>904,741</u>	<u>168,137,452</u>

项目	本年发生额						
	2014年1月1日归属 于 母公司股东的 其他综合收益	本年所得税前 发生额	减：前期计入其他 综合收益当期转 入损益	减：所得税费用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	2014年12月31日 归属于 母公司股东的 其他综合收益
以后将重分类进损益的 其他综合收益							
其中：可供出售金融资产的 公允价值变动	38,765,593	170,609,157	(102,820,486)	(16,947,168)	47,407,940	3,433,563	86,173,533
外币报表折算差额	(92,462)	(283,478)	-	-	(283,478)	-	(375,940)
合计	<u>38,673,131</u>	<u>170,325,679</u>	<u>(102,820,486)</u>	<u>(16,947,168)</u>	<u>47,124,462</u>	<u>3,433,563</u>	<u>85,797,593</u>

30 盈余公积

	2015年 <u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	2015年 <u>12月31日</u>
法定盈余公积金	266,179,540	132,733,695	-	398,913,235

	2014年 <u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	2014年 <u>12月31日</u>
法定盈余公积金	210,809,131	55,370,409	-	266,179,540

31 一般风险准备及交易风险准备

	2015年 <u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	2015年 <u>12月31日</u>
一般风险准备	273,911,362	146,281,550	-	420,192,912
交易风险准备	268,219,570	142,519,173	-	410,738,743
合计	<u>542,130,932</u>	<u>288,800,723</u>	-	<u>830,931,655</u>

	2014年 <u>1月1日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	2014年 <u>12月31日</u>
一般风险准备	215,432,829	58,478,533	-	273,911,362
交易风险准备	212,849,161	55,370,409	-	268,219,570
合计	<u>428,281,990</u>	<u>113,848,942</u>	-	<u>542,130,932</u>

32 未分配利润

	<u>2015年</u> <u>12月31日</u>	<u>2014年</u> <u>12月31日</u>
年初未分配利润	755,396,092	532,262,570
加：本年归属于母公司股东的净利润	1,438,829,425	586,294,710
减：提取盈余公积	(132,733,695)	(55,370,409)
提取一般风险准备	(146,281,550)	(58,478,533)
提取交易风险准备	(142,519,173)	(55,370,409)
对股东的分配 (1)	(125,936,258)	(193,941,837)
年末未分配利润	<u>1,646,754,841</u>	<u>755,396,092</u>

(1) 对股东的分配

根据2015年4月17日董事会决议，经2015年5月20日召开的2014年度股东大会审议批准，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币0.05元，按已发行股份2,518,725,153股计算，派发现金股利共计人民币125,936,258元。

根据2016年4月20日董事会决议，本公司拟向全体股东派发现金股利，每股人民币0.2元（含税），按2016年3月末已发行股份2,828,725,153股计算，拟派发现金股利共计565,745,031元，以上提议尚待股东大会审议批准。

(2) 年末未分配利润的说明

于2015年12月31日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币21,644,300元（2014年12月31日：人民币8,096,448元）。

33 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
中德证券	373,587,488	330,938,155
北京山证并购资本投资合伙企业 (有限合伙)	110,288,670	109,617,913
山西中小企业创业投资基金(有限合伙)	100,000,000	100,000,000
山证投资管理合伙企业(有限合伙) (以下简称“山证投资”)	29,775,737	-
山证基金管理有限公司	20,848,728	-
合计	<u>634,500,623</u>	<u>540,556,068</u>

34 手续费及佣金净收入

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	2,203,845,374	967,350,345
其中：证券经纪业务收入	2,081,646,696	839,597,526
其中：代理买卖证券业务	2,033,046,226	805,393,777
交易单元席位租赁	26,249,108	21,919,205
代销金融产品业务 (a)	22,351,362	12,284,544
期货经纪业务收入	122,198,678	127,752,819
投资银行业务收入	754,353,884	333,085,495
其中：证券承销业务	634,008,840	269,273,970
保荐服务业务	36,600,000	16,618,000
财务顾问业务 (b)	83,745,044	47,193,525
资产管理业务收入 (c)	15,022,414	7,431,130
基金管理业务收入	24,187,797	-
投资咨询服务收入	6,179,257	3,551,382
	3,003,588,726	1,311,418,352
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	(349,479,239)	(101,978,102)
其中：证券经纪业务支出	(349,479,239)	(101,978,102)
其中：代理买卖证券业务	(349,479,239)	(101,978,102)
投资银行业务支出	(46,282,640)	(34,705,430)
其中：证券承销业务	(45,224,348)	(34,450,430)
财务顾问业务 (b)	(1,058,292)	(255,000)
资产管理业务支出 (c)	(107,060)	(917,054)
	(395,868,939)	(137,600,586)
手续费及佣金净收入	2,607,719,787	1,173,817,766

(a) 代销金融产品业务

	2015 年		2014 年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
开放式基金	121,841,237,369	22,351,362	23,383,829,571	12,252,389
资产管理计划	10,563,103,984	-	2,955,263,794	32,155
合计	132,404,341,353	22,351,362	26,339,093,365	12,284,544

(b) 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2015 年度	2014 年度
并购重组财务顾问净收入		
- 境内上市公司	27,326,644	1,530,000
并购重组财务顾问净收入		
- 其他	3,000,000	1,000,000
其他财务顾问业务净收入	52,360,108	44,408,525
财务顾问服务净收入	82,686,752	46,938,525

(c) 资产管理业务

	<u>集合资产 管理业务</u>	<u>定向资产 管理业务</u>
年末产品数量	32	19
年末客户数量	1,000	19
其中：个人客户	959	7
机构客户	41	12
年初受托资金	379,809,922	782,239,100
其中：自有资金投入	24,389,279	-
个人客户	317,136,017	-
机构客户	38,284,626	782,239,100
年末受托资金	1,707,159,130	8,292,102,951
其中：自有资金投入	14,192,031	-
个人客户	1,327,006,852	36,530,000
机构客户	365,960,247	8,255,572,951
年末主要受托资产初始成本	1,560,974,670	8,249,718,232
其中：股票	140,164,040	30,956,917
基金	676,020,605	45,358,364
买入返售金融资产	547,440,025	-
信托计划	189,350,000	750,000,000
理财产品	8,000,000	7,423,402,951
本年资产管理业务净收入	12,586,449	2,328,905

(d) 本集团前五名客户的手续费及佣金收入情况：

	<u>2015 年度</u>	<u>占集团全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
内蒙古包钢钢联股份有限公司	154,880,000	5.16%
成都三泰电子实业股份有限公司	62,000,000	2.06%
节能风力发电股份有限公司	53,000,000	1.76%
深圳文科园林股份有限公司	32,800,000	1.09%
山西永东化工股份有限公司	27,240,000	0.91%
	329,920,000	10.98%
	<u>2014 年度</u>	<u>占集团全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
北京顺鑫农业股份有限公司	34,141,198	2.61%
中节能风力发电股份有限公司	33,500,000	2.55%
海润光伏科技股份有限公司	30,783,900	2.35%
德意志银行股份公司香港分行	26,773,356	2.04%
上海安硕信息技术股份有限公司	12,622,000	0.96%
	137,820,454	10.51%

35 利息净收入

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
利息收入		
存放同业利息收入	493,281,368	338,272,718
其中：客户存款利息收入	340,341,659	232,884,497
自有资金存款利息收入	151,619,002	85,124,411
结构化主体持有的银行 存款利息收入	1,320,707	20,263,810
融资融券利息收入	728,105,435	217,355,864
定向资产管理计划利息收入	56,167,211	120,750,557
买入返售金融资产利息收入	178,384,353	58,897,266
其中：约定购回利息收入	7,762,755	10,451,342
股票质押式回购利息收入	157,028,993	38,202,554
利息收入小计	1,455,938,367	735,276,405
利息支出		
客户存款利息支出	(53,299,724)	(20,538,001)
拆入资金利息支出	(100,411,293)	(59,483,266)
其中：转融通利息支出	(98,408,867)	(59,099,689)
卖出回购金融资产款利息支出	(185,203,345)	(20,216,945)
其中：报价回购利息支出	(3,402)	(8,723)
卖出回购定向资产管理计划 受益权利息支出	-	(4,683,055)
信用业务债权收益权	(176,333,048)	-
交易所卖出回购利息支出	(8,866,895)	(15,525,167)
应付债券利息支出	(343,034,949)	(91,697,734)
应付短期融资款利息支出	(215,466,382)	(5,840,072)
结构化主体优先级受益人利息支出	(208,091,528)	(54,277,326)
融资租赁利息支出	(205)	(18,013)
利息支出小计	(1,105,507,426)	(252,071,357)
利息净收入	350,430,941	483,205,048

36 投资收益

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	165,603,233	147,910,321
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	19,490,341	3,904,952
- 可供出售金融资产	146,112,892	144,005,369
其中：处置金融工具取得的收益	487,489,848	132,627,040
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	198,002,842	54,883,307
- 衍生金融工具	(8,415,910)	(36,892,685)
- 可供出售金融资产	297,902,916	114,636,418
合计	653,093,081	280,537,361

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

37 公允价值变动损益

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	75,246,073	16,323,709
衍生金融工具	4,918,620	(4,907,460)
合计	80,164,693	11,416,249

38 其他业务收入

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
仓单业务收入	138,377,345	3,658,266
固定资产出租收入	6,923,776	6,167,458
其他	539,206	243,400
合计	145,840,327	10,069,124

39 营业税金及附加

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
营业税	210,264,538	96,487,204
城市维护建设税	14,757,477	6,732,218
教育费附加及地方教育费附加	10,593,568	4,872,251
其他	1,525,677	1,591,083
	<u>237,141,260</u>	<u>109,682,756</u>

40 业务及管理费

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
职工薪酬（附注五、21）	1,016,267,360	642,062,603
租赁费及物业费用	111,563,255	109,047,313
营销及管理费用	60,328,290	58,861,235
办公及后勤事务费用	50,886,350	54,632,431
无形资产及长期待摊费用摊销	40,955,395	37,987,663
固定资产折旧	39,113,049	47,288,385
系统运转及维护费	31,578,958	17,221,352
资讯信息费及专业服务费	27,285,281	24,377,448
证券投资者保护基金	26,071,535	8,602,211
劳动保护费	9,899,560	3,347,797
车辆使用费	8,741,929	9,642,074
提取期货风险准备金	6,219,962	6,099,197
税费	5,734,860	6,243,359
会员管理年费	2,611,673	2,877,575
期货投资者保障基金	1,176,794	1,096,812
其他	24,269,415	19,929,833
	<u>1,462,703,666</u>	<u>1,049,317,288</u>

41 资产减值损失

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
应收款项减值损失	3,831,746	5,000,000
可供出售金融资产减值损失	-	260,966
存出保证金减值损失转回	-	(711,861)
	3,831,746	(711,861)
合计	3,831,746	4,549,105

42 其他业务成本

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
仓单业务成本	137,801,212	3,128,313
	137,801,212	3,128,313

43 营业外收入

(a) 按类别列示

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
政府补助 (b)	8,672,887	566,300
税收返还收入	1,680,873	2,351,294
固定资产处置利得	52,163	7,022,543
其他	1,490,537	256,386
	1,490,537	256,386
合计	11,896,460	10,196,523

(b) 政府补助明细

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
房租补贴收入	5,088,587	126,300
地方性开发扶持资金	2,720,000	-
山西证监局优秀金融机构奖励	450,000	300,000
地方性行业财政补贴	284,300	-
人才奖励金	80,000	140,000
交易所奖励基金	50,000	-
	8,672,887	566,300
合计	8,672,887	566,300

44 营业外支出

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
固定资产处置损失	1,225,087	497,105
捐赠支出	611,347	1,660,000
滞纳金、违约金	31,243	586,902
其他	3,067,021	1,797,746
	4,934,698	4,541,753
合计	4,934,698	4,541,753

45 所得税费用

(1) 本年所得税费用

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
按税法及相关规定计算的		
当年所得税	493,236,650	213,808,908
汇算清缴差异调整	(15,808,696)	(943,860)
递延所得税的变动	45,187,009	(1,101,358)
	522,614,963	211,763,690
合计	522,614,963	211,763,690

(2) 递延所得税费用

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
暂时性差异的产生和转回	45,187,009	(1,101,358)

(3) 所得税费用与会计利润的关系

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：

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
税前利润	2,003,984,202	798,165,843
按税率 25% 计算的预期所得税	500,996,051	199,541,461
子公司适用不同税率的影响	577,367	(101,823)
非应税收入的影响	(8,145)	(638,176)
不可抵扣的成本、费用和 损失的影响	10,167,630	12,447,117
本年未确认递延所得税资产的 可抵扣亏损	3,817,329	1,289,144
其他	7,064,731	(774,033)
本年所得税费用	<u>522,614,963</u>	<u>211,763,690</u>

46 基本及稀释每股收益

(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本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
归属于母公司普通股股东的 合并净利润	1,438,829,425	586,294,710
本公司发行在外普通股的 加权平均数	2,518,725,153	2,518,725,153
基本每股收益 (元 / 股)	<u>0.57</u>	<u>0.23</u>

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 除以母公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释) 计算。于 2015 年度, 本公司不存在具有稀释性的潜在普通股 (2014 年度: 同), 因此, 稀释每股收益等于基本每股收益。

47 现金流量表项目

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
合并结构化主体收到的现金	2,477,226,830	-
定向资产管理计划净减少额	1,068,000,000	527,220,000
收到基金公司客户认购款	284,277,326	-
存出保证金净减少额	11,817,169	-
收到政府奖励和补贴	8,672,887	566,300
收到租赁收入	7,462,982	6,410,858
其他	209,648,025	11,127,609
合计	<u>4,067,105,219</u>	<u>545,324,767</u>

(b) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
支付的租赁及物业费	107,311,893	111,317,961
支付的办公及后勤事务费用	50,886,350	54,632,431
支付证券投资者保护基金	22,445,929	7,130,328
支付期货投资者保障基金	6,808,535	2,888,861
存出保证金净增加额	-	456,488,545
合并结构化主体支付的现金	-	46,895,459
支付基金公司客户认购款	-	34,402,890
其他	362,504,807	156,274,811
	<u>549,957,514</u>	<u>870,031,286</u>

(c) 收到其他与投资活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
银行定期存款的收回	21,604,065	457,518,157
收回期货会员资格投资款	-	998,852
	<u>21,604,065</u>	<u>458,517,009</u>

(d) 支付其他与投资活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
银行定期存款的存出	177,802,430	21,604,065
	<u>177,802,430</u>	<u>21,604,065</u>

(e) 收到其他与筹资活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
发行收益凭证收到的现金	17,103,070,000	793,380,000
	<u>17,103,070,000</u>	<u>793,380,000</u>

(f) 支付其他与筹资活动有关的现金

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
偿付收益凭证支付的现金	14,387,510,000	-
偿付收益凭证利息支付的现金	127,687,520	-
支付融资租赁款	72,314	433,884
	14,515,269,834	433,884

48 现金流量表相关情况

(1) 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

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
净利润	1,481,369,239	586,402,153
加：资产减值损失	3,831,746	4,549,105
固定资产折旧	39,113,049	47,288,385
无形资产摊销	18,671,883	14,479,782
长期待摊费用摊销	22,283,512	23,507,881
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 / (收益)	1,188,180	(6,525,438)
公允价值变动收益	(80,164,693)	(11,416,249)
利息净支出	534,981,338	42,978,284
汇兑损益	(1,251,495)	(142,987)
递延所得税资产的减少	16,574,499	10,695,021
递延所得税负债的增加 / (减少)	28,612,510	(11,796,380)
经营性应收项目的增加	(6,793,153,069)	(5,064,795,145)
经营性应付项目的增加	8,349,299,166	6,617,448,277
	3,621,355,865	2,252,672,689

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
现金及现金等价物的 年末余额	26,833,548,937	13,262,045,823
减：现金及现金等价物的 年初余额	<u>(13,262,045,823)</u>	<u>(7,949,878,021)</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>13,571,503,114</u>	<u>5,312,167,802</u>

(2) 取得子公司及其他营业单位的有关信息

(a) 取得子公司及其他营业单位

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
取得子公司及其他营业单位 支付的现金和现金等价 物	-	25,000,000
减：子公司及其他营业单位 持有的现金和现金 等价物	<u>-</u>	<u>-</u>
取得子公司及其他营业单位 支付的现金和现金等价 物 净额	<u>-</u>	<u>25,000,000</u>

(3) 现金及现金等价物的构成

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
货币资金		
其中：库存现金	7,394	413
可随时用于支付的银行 存款	19,431,516,763	9,880,386,439
小计	19,431,524,157	9,880,386,852
结算备付金	7,579,827,210	3,403,263,036
年末现金及现金等价物余额	27,011,351,367	13,283,649,888
减：三个月以上的定期存款	(177,802,430)	(21,604,065)
年末可随时变现的现金及 现金等价物余额	26,833,548,937	13,262,045,823

六 合并范围的变更

1 新设子公司导致的合并范围变动

	<u>子公司类型</u>	<u>注册地 / 主要经营地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>经营范围</u>	<u>出资比例 (%)</u>	<u>表决权比例 (%)</u>
山证投资	有限合伙企业	北京市	投资与资产管理	5,900 万元	投资管理、经济贸易咨询	49.15%	注 1
杭州山证双子股权投资 基金合伙企业 (有限合伙)(以下 简称“杭州双子”)	有限合伙企业	杭州市	投资与资产管理	3,900 万元	非证券业务的投资、投资管理、咨询	48.72%	注 2
新余市合盛锦禾投资 管理中心 (有限合伙)(以下 简称“合盛锦禾”)	有限合伙企业	新余市	投资与资产管理	7,156.24 万元	资产管理、投资管理、实业投资	99.30%	注 3
北京山证龙华资本管理 合伙企业 (有限合伙)(以下 简称“山证龙华”)	有限合伙企业	北京市	股权投资 基金管理	1,100 万元	项目投资、投资管理、资产管理、 投资咨询	100.00%	100.00%

注1 山证投资为龙华启富下属子公司山证资本管理(北京)有限公司(以下简称“山证资管”)作为普通合伙人与第三方共同设立的企业,山证资管为龙华启富全资子公司。根据《北京山证投资管理合伙企业(有限合伙)合伙协议》,普通合伙人转变为有限合伙人,或者有限合伙人转变为普通合伙人,应当经全体合伙人一致同意。因此,其他合伙人无法达到无条件罢免执行事务合伙人的条件,故将其作为子公司核算并纳入合并财务报表范围。

注2 根据《杭州山证双子股权投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》，本公司之子公司山证基金管理有限公司为杭州双子唯一的普通合伙人及执行事务合伙人，决定合伙企业管理、控制、运营及决策，因此对其拥有控制权，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围。

注3 根据《新余市合盛锦禾投资管理中心(有限合伙)合伙协议》，本公司之子公司山证基金管理有限公司为合盛锦禾有限合伙人，出资比例99.30%，以出资额为限承担亏损；普通合伙人不享有投资收益，不承担亏损；因此对其拥有控制权，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围。

2 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

本集团根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》(2014)，对于本集团同时作为管理人和投资人、且综合评估本集团因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(主要是资产管理计划)。本年度本集团纳入合并范围的结构化主体参见附注七、2。

七 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
中德证券	北京市	100,000 万元	投资银行业务	66,700 万元	66.70%	-	66.70%	-	是
格林大华证券香港	香港	港币 2,000 万元	证券业务	港币 2,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
格林大华资管香港	香港	港币 1,000 万元	资产管理业务	港币 1,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
格林大华资管	上海市	10,000 万元	资本管理业务	10,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
龙华启富	北京市	100,000 万元	投资管理	68,000 万元	100.00%	-	100.00%	-	是
龙华启富(深圳) 股权投资基金 管理有限公司	深圳市	2,000 万元	投资与资产管理	2,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
山证基金管理有限 公司	太原市	5,000 万元	投资与资产管理	5,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
山西中小企业创业 投资基金 (有限合伙)	太原市	20,000 万元	投资与资产管理	10,000 万元	-	50.00%	-	注 1	是
山证资管	北京市	3,000 万元	投资与资产管理	3,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是
北京山证并购资本 投资合伙企业 (有限合伙)	北京市	21,000 万元	投资与资产管理	21,000 万元	-	47.62%	-	注 1	是
山证投资	北京市	5,900 万元	投资与资产管理	5,900 万元	-	49.15%	-	注 1	是
杭州双子	杭州市	3,900 万元	投资与资产管理	3,900 万元	-	48.72%	-	注 1	是
合盛锦禾	新余市	7,156.24 万元	投资与资产管理	7,156.24 万元	-	99.30%	-	注 2	是
山证龙华	北京市	1,100 万元	股权投资 基金管理	注 3	-	100.00%	-	注 1	是

注 1：本公司下属子公司作为山西中小企业创业投资基金（有限合伙）、北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）、山证投资、杭州双子和山证龙华的普通合伙人全权管理这五家企业，因此将这五家企业纳入合并范围。

注 2：参见附注六、1 注 3。

注 3：截至 2015 年 12 月 31 日，尚未完成出资。

(b) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及 营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例		是否合并
					直接	间接	直接	间接	
格林大华	北京市	58,018 万元	期货经纪业务	118,393 万元	100.00%	-	100.00%	-	是
格林大华期货香港	香港	港币 5,000 万元	期货经纪业务	港币 5,000 万元	-	100.00%	-	100.00%	是

(2) 重要的非全资子公司

<u>子公司名称</u>	<u>少数股东的 持股比例</u>	<u>本年 归属于少数 股东的损益</u>	<u>本年向少数 股东宣告 分派的股利</u>	<u>年末 少数股东 权益余额</u>
中德证券	33.30%	42,649,333	-	373,587,488

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	<u>中德证券</u>	
	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
资产合计	1,427,486,805	1,016,690,694
负债合计	271,602,459	22,882,422
营业收入	769,294,637	339,966,794
净利润	180,931,210	1,470,059
综合收益总额	180,931,210	11,781,059
经营活动现金流量	459,469,556	450,130,974

2 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2015 年 12 月 31 日 实际持有份额
山西证券新益宝 1 号集合资产管理计划	16,680,000
山西证券新益宝 2 号集合资产管理计划	71,500,000
山西证券新益宝 3 号集合资产管理计划	61,500,000
山西证券稳健优选 15 号集合资产管理计划	16,000,000
山西证券稳健优选 17 号集合资产管理计划	13,000,000
山西证券稳健优选 20 号集合资产管理计划	6,170,000
山西证券稳健优选 21 号集合资产管理计划	3,800,000
山西证券稳健优选 22 号集合资产管理计划	5,300,000
山西证券稳健优选 23 号集合资产管理计划	3,700,000
山西证券稳健优选 24 号集合资产管理计划	25,990,000
山西证券稳健优选 27 号集合资产管理计划	14,000,000
山西证券稳健优选 28 号集合资产管理计划	6,940,000
山西证券稳健优选 29 号集合资产管理计划	8,200,000
山西证券稳健优选 30 号集合资产管理计划	16,300,000
山西证券稳健优选 35 号集合资产管理计划	10,000,000
山西证券稳健优选 36 号集合资产管理计划	4,000,000
山西证券稳健优选 37 号集合资产管理计划	11,500,000
山西证券稳健优选 40 号集合资产管理计划	10,000,000
山西证券稳健优选 42 号集合资产管理计划	6,000,000
山西证券稳健优选 43 号集合资产管理计划	19,500,000
山西证券稳健优选 44 号集合资产管理计划	11,300,000
山西证券稳健优选 45 号集合资产管理计划	4,000,000
山西证券稳健收益 17 号集合资产管理计划	3,000,000
山西证券稳健收益 18 号集合资产管理计划	5,280,000
山西证券稳健收益 19 号集合资产管理计划	5,000,000
山西证券稳健收益 20 号集合资产管理计划	8,000,000
山西证券稳健收益 21 号集合资产管理计划	7,910,000
山西证券稳健收益 22 号集合资产管理计划	10,400,000
山西证券稳健收益 23 号集合资产管理计划	5,730,000
山西证券稳健收益 24 号集合资产管理计划	8,000,000
山西证券稳健收益 25 号集合资产管理计划	8,000,000
山西证券稳健收益 27 号集合资产管理计划	10,000,000
山西证券稳健收益 28 号集合资产管理计划	10,000,000
山西证券稳健收益 29 号集合资产管理计划	10,000,000
山西证券稳健收益 30 号集合资产管理计划	3,000,000
格林大华 - 白羊一号资产管理计划	7,500,000
华夏基金 - 龙华启富海外定向资产管理计划	150,000,000
中信建投定增财富 6 号定向资产管理计划	56,604,508
山西证券 - 兴业银行定向 8 号资产管理计划	100,000,000
合计	753,804,508

本集团作为上述资产管理计划管理人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团作为资产管理人的决策范围、资产管理计划其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团作为资产管理计划管理人是主要责任人还是代理人。对于上述纳入合并范围的资产管理计划，本集团作为主要责任人身份行使投资决策权，且本集团所享有的总收益在资产管理计划总收益中占比较大，因此将其纳入合并范围。

于 2015 年 12 月 31 日，上述资产管理计划应付其他持有人的本金为人民币 3,605,736,928 元 (2014 年 12 月 31 日：人民币 993,831,702 元)，收益为人民币 102,170,656 元 (2014 年 12 月 31 日：人民币 28,757,524 元)，分别在其他负债及应付利息中列示。

3 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

截至 2015 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值 / 最大损失敞口列示如下：

	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	可供出售 金融资产	应收款项	合计
资产管理计划	150,239,143	202,371,401	140,000,000	492,610,544
信托计划	-	730,200,000	-	730,200,000
理财产品	404,833	-	-	404,833
基金	1,203,623,214	20,497,981	-	1,224,121,195
合计	<u>1,354,267,190</u>	<u>953,069,382</u>	<u>140,000,000</u>	<u>2,447,336,572</u>

本集团因投资上述资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品的最大损失敞口是上述投资于资产负债表日的账面价值。

- (2) 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发行的资产管理计划。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

于2015年12月31日，本集团直接持有投资以及应收管理手续费而在合并资产负债表中反映的资产账面价值金额不重大。

于2015年12月31日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的资产管理计划的受托资产总额为人民币10,012,563,431元（2014年12月31日：人民币1,179,439,632元）。

2015年度，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为人民币15,022,414元（2014年：人民币7,431,130元）。

本集团无于2015年1月1日之后发行、并于2015年12月31日之前已到期的资产管理计划。

在本财务报表的各报告期内，本集团未向上述未合并的结构化主体提供重大的财务支持，并且没有意图在未来为其提供财务或其他支持。

八 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券经纪业务分部、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以及商品及金融期货经纪业务分部共五个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

本集团五个分部业务介绍如下：

- 证券经纪业务分部

该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券服务。

- 投资银行业务分部

该分部业务包括股票承销业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务等。

- 自营投资业务分部

该分部运用自有资金，从事证券投资、未上市股权、债权、收益权投资等投资活动，并持有相关金融资产。

- 受托资产管理业务分部

该分部对委托人的资产进行管理，并开展基金管理和销售，以及专户资产管理业务。

- 期货经纪业务分部

该分部为个人以及机构客户提供期货经纪服务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

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。

本集团在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，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内地和香港地区。

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。

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

(a) 2015 年度及 2015 年 12 月 31 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
对外交易收入	2,025,547,268	746,548,170	820,015,644	68,153,377	226,353,977	(48,118,112)	-	3,838,500,324
其中：手续费收入	1,738,137,114	703,111,244	-	38,395,884	128,075,545	-	-	2,607,719,787
利息净收入	286,146,455	43,629,389	79,599,484	(101,667,272)	98,278,432	(55,555,547)	-	350,430,941
投资收益	-	-	530,144,298	122,948,783	-	-	-	653,093,081
公允价值变动收益	-	-	71,688,711	8,475,982	-	-	-	80,164,693
其他	1,263,699	(192,463)	138,583,151	-	-	7,437,435	-	147,091,822
分部间交易收入	3,691,256	63,786,467	(2,739,587)	238,141,361	-	-	(302,879,497)	-
其中：手续费收入	3,691,256	65,733,356	-	31,269,553	-	-	(100,694,165)	-
投资收益	-	-	(2,568,587)	-	-	-	2,568,587	-
公允价值变动损益	-	-	(171,000)	-	-	-	171,000	-
利息净收入	-	(2,206,629)	-	206,871,808	-	-	(204,665,179)	-
其他	-	259,740	-	-	-	-	(259,740)	-
折旧费和摊销费	(47,080,890)	(6,650,498)	(3,063,918)	(2,042,612)	(13,449,777)	(5,306,106)	(2,474,643)	(80,068,444)
资产减值损失	(3,631,746)	(200,000)	-	-	-	-	-	(3,831,746)
营业支出	(737,064,928)	(546,541,836)	(204,292,086)	(89,148,369)	(205,412,576)	(100,563,496)	41,545,407	(1,841,477,884)
利润 / (亏损) 总额	1,327,120,767	270,067,763	565,116,498	217,146,251	45,678,256	(159,811,243)	(261,334,090)	2,003,984,202
所得税费用	(301,099,652)	(71,188,962)	(126,334,549)	(49,266,549)	(14,731,178)	31,975,176	8,030,751	(522,614,963)
净利润 / (亏损)	1,026,021,115	198,878,801	438,781,949	167,879,702	30,947,078	(127,836,067)	(253,303,339)	1,481,369,239
资产总额	20,365,652,459	1,434,845,120	16,823,189,600	4,593,826,754	4,412,330,553	3,596,558,276	(3,045,753,751)	48,180,649,011
负债总额	14,692,467,340	276,710,971	2,051,860,436	45,449,901	3,655,604,613	10,572,703,624	3,664,592,989	34,959,389,874
折旧费、摊销费和资产减值损失 以外的其他非现金费用	-	-	-	-	6,219,962	-	-	6,219,962
长期股权投资以外的其他非流动 资产减少额	17,334,029	(13,058,040)	157,192	51,912,732	(15,467,877)	2,554,136	(47,138,630)	(3,706,458)

(b) 2014年度及2014年12月31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
对外交易收入	1,059,820,850	347,348,724	371,190,353	35,879,002	227,156,849	(82,207,243)	-	1,959,188,535
其中：手续费收入	718,834,861	313,434,403	-	13,871,936	127,676,566	-	-	1,173,817,766
利息净收入	340,919,765	33,914,321	124,598,514	(23,354,705)	95,745,253	(88,618,100)	-	483,205,048
投资收益	-	-	235,175,590	45,361,771	-	-	-	280,537,361
公允价值变动收益	-	-	11,416,249	-	-	-	-	11,416,249
其他	66,224	-	-	-	3,735,030	6,410,857	-	10,212,111
分部间交易收入	27,227,197	-	12,294,287	57,647,516	76,253	519,480	(97,764,733)	-
其中：手续费收入	27,227,197	-	-	-	76,253	-	(27,303,450)	-
投资收益	-	-	15,497,255	-	-	-	(15,497,255)	-
公允价值变动损益	-	-	167,222	-	-	-	(167,222)	-
利息净收入	-	-	(3,370,190)	57,647,516	-	-	(54,277,326)	-
其他	-	-	-	-	-	519,480	(519,480)	-
折旧费和摊销费	(47,680,180)	(8,021,064)	(3,334,440)	(2,222,960)	(18,126,607)	(5,801,710)	(89,087)	(85,276,048)
资产减值损失	-	(5,000,000)	(260,965)	-	711,860	-	-	(4,549,105)
营业支出	(484,336,923)	(340,605,213)	(49,463,685)	(33,882,055)	(209,939,451)	(75,938,418)	27,488,283	(1,166,677,462)
利润/(亏损)总额	602,711,124	7,973,024	334,020,955	59,644,463	24,458,285	(160,156,639)	(70,485,369)	798,165,843
所得税费用	(140,488,022)	(14,165,865)	(68,595,836)	(13,902,734)	(10,473,942)	36,119,461	(256,752)	(211,763,690)
净利润/(亏损)	462,223,102	(6,192,841)	265,425,119	45,741,729	13,984,343	(124,037,178)	(70,742,121)	586,402,153
资产总额	14,645,110,225	1,023,996,611	5,785,384,102	1,039,683,690	3,982,874,826	2,913,409,538	(1,893,057,106)	27,497,401,886
负债总额	10,980,125,655	26,503,310	614,576,369	1,003,925,411	3,262,407,742	3,791,275,623	(60,313,780)	19,618,500,330
折旧费、摊销费和资产减值损失 以外的其他非现金费用	-	-	-	-	6,099,197	-	-	6,099,197
长期股权投资以外的其他非流动 资产减少额	(61,090,866)	(14,980,854)	(1,717,803)	(6,247,951)	18,937,996	(381,875,102)	398,311,208	(48,663,372)

九 关联方及关联交易

1 第一大股东

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司	母公司	本公司 最终控制方
				对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例	
山西国信	山西省	投资	346,670 万元	34.16%	34.16%	山西省财政厅

于 2014 年度及 2015 年度，山西国信（统一社会信用代码：91140000110015385W）均为本公司的第一大股东。

于 2015 年 12 月 31 日，山西国信持有本公司股权比例为 34.16%（2014 年 12 月 31 日：34.16%）。

于 2015 年 12 月 31 日，山西国信所属子公司山西信托股份有限公司（前身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 0.47%（2014 年 12 月 31 日：0.47%），山西国信及所属子公司合计持有本公司股权比例为 34.63%（2014 年 12 月 31 日：34.63%）。

2 本公司的子公司情况

本集团子公司的情况参见附注七、1。

3 其他关联方情况

(1) 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：

	2015 年 12 月 31 日		2014 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 (统一社会信用代码 - 91140000110114391W)	316,925,854	12.58%	355,589,685	14.12%
山西国际电力集团有限公司 (统一社会信用代码 - 91140000110011587H)	234,569,715	9.31%	244,777,915	9.72%

(2) 其他关联方

关联方名称	与本集团的关系	统一社会信用代码	成为关联方的 起始日期
山西国际贸易中心有限公司 (以下简称“山西国贸”)	受山西国信控制	140000100095947	2006 年 4 月
上海万方投资管理有限公司 (以下简称“上海万方”)	受山西国信控制	310115000583285	2006 年 12 月
山西信托	受山西国信控制	140000100097635	2002 年 4 月
山西国贸物业管理有限公司 (以下简称“国贸物业”)	受山西国信控制	140100103034894	2003 年 7 月
山西光信地产有限公司 (以下简称“山西光信地产”)	受山西国信控制	91140000- 6020013268	2011 年 5 月
山西国信融资再担保 有限公司(以下简称 “山西再担保”)	受山西国信控制	91140000- 719898771A	2012 年 7 月
山西股权交易中心有限公司 (以下简称“山西股权”)	受山西国信控制	911400000- 870504481	2013 年 8 月
山西省产权交易中心股份 有限公司 (以下简称“山西产权”)	受山西国信控制	91140000- 715930180P	1999 年 7 月
山西省金融资产交易中心 (有限公司) (以下简称“晋金所”)	受山西国信控制	911400000- 680208332	2013 年 5 月
中合盛资本管理有限公司	受山西国信控制	310000000134751	2014 年 12 月
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	91140000- 701013840F	2007 年 12 月
太钢集团财务有限公司	受太钢集团控制	140000110112075	2013 年 1 月
汇丰晋信基金管理 有限公司	受山西信托 共同控制	310000400446730	2005 年 1 月
山西杏花村汾酒集团 有限责任公司 (以下简称“山西汾酒”)	本公司监事 任职的企业	140000100013112	2011 年 5 月
长治市行政事业单位 国有资产管理中心 (以下简称“长治行政”)	受本公司关键 管理人员控制	110760617 (组织机构代码)	2004 年 10 月

4 关联交易及关联方款项余额情况

(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) 预付款项

	2015 年 12 月 31 日	占预付款项 总额比例	2014 年 12 月 31 日	占预付款项 总额比例
山西光信地产	42,253,000	65.88%	42,253,000	70.03%

(c) 代理买卖证券

(1) 代理买卖证券款余额

	2015 年 12 月 31 日	占代理买卖 证券款比例	2014 年 12 月 31 日	占代理买卖 证券款比例
山西信托	17,858,076	0.11%	13,383	0.01%
山西太钢投资 有限公司	5,095,481	0.03%	25,436	0.01%
长治行政	178,854	0.01%	59,393	0.01%
山西国际电力 集团有限公司	69,864	0.01%	-	-
山西汾酒	12,371	0.01%	-	-
山西再担保	2,520	0.01%	735	0.01%
上海万方	156	0.01%	156	0.01%
合计	23,217,322	0.19%	99,103	0.05%

(2) 手续费及佣金净收入 - 经纪业务手续费及佣金净收入

	2015 年	占手续费及 佣金净收入 比例	2014 年	占手续费及 佣金净收入 比例
太原钢铁(集团) 有限公司	1,332,306	0.05%	824,781	0.07%
长治行政	641,484	0.02%	18,018	0.01%
山西太钢投资 有限公司	641,360	0.02%	54,598	0.01%
山西国际电力 集团有限公司	476,169	0.02%	207,695	0.02%
山西信托	455,877	0.02%	323,204	0.03%
山西汾酒	33,501	0.01%	-	-
合计	3,580,697	0.14%	1,428,296	0.14%

(3) 利息支出

	<u>2015年</u>	占利息支出 <u>比例</u>	<u>2014年</u>	占利息支出 <u>比例</u>
山西信托	169,461	0.02%	61,017	0.02%
山西国际电力 集团有限公司	113,710	0.01%	27,283	0.01%
山西太钢投资 有限公司	113,143	0.01%	32,010	0.01%
长治行政 太原钢铁(集团) 有限公司	61,287	0.01%	2,360	0.01%
	27,789	0.01%	4,938	0.01%
山西汾酒	12,371	0.01%	-	-
山西再担保	3,941	0.01%	2,092	0.01%
上海万方	1	0.01%	1	0.01%
合计	<u>501,703</u>	<u>0.09%</u>	<u>129,701</u>	<u>0.08%</u>

(d) 手续费及佣金净收入 - 财务顾问业务收入

	<u>2015年</u>	占财务顾问 <u>收入比例</u>	<u>2014年</u>	占财务顾问 <u>收入比例</u>
山西信托	-	-	950,000	2.02%

(e) 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) 应收手续费及佣金收入

	<u>2015年 12月31日</u>	占应收款项 <u>总额比例</u>	<u>2014年 12月31日</u>	占应收款项 <u>总额比例</u>
应收出租交易 席位及基金 销售手续费	92,455	0.04%	163,835	0.01%

(2) 手续费及佣金净收入

	<u>2015年</u>	<u>占手续费及 佣金净收入 比例</u>	<u>2014年</u>	<u>占手续费及 佣金净收入 比例</u>
代销开放式基金 手续费收入	188,563	0.01%	363,207	0.03%

(f) 国贸物业管理

(1) 向国贸物业支付物业管理费

	<u>2015年</u>	<u>占租赁费及 物业费用 比例</u>	<u>2014年</u>	<u>占租赁费及 物业费用 比例</u>
物业管理费	3,982,330	3.57%	3,983,109	3.65%

(2) 应付国贸物业管理费

	<u>2015年</u>	<u>占其他应付款 的比例</u>	<u>2014年</u>	<u>占其他应付款 的比例</u>
其他应付款	42,840	0.01%	-	-

(g) 山西国贸房屋租赁、物业管理及机房托管

(1) 向山西国贸支付房屋租赁费、物业管理费及机房托管费

	<u>2015年</u>	<u>占租赁费及 物业费用和 系统运转 及维护费 合计比例</u>	<u>2014年</u>	<u>占租赁费及 物业费用和 系统运转 及维护费 合计比例</u>
房屋租赁费、 物业管理费 及机房托管费	15,182,981	10.61%	14,547,406	11.52%

(2) 计提向山西国贸支付房屋租赁费、物业管理费及机房托管费

	<u>2015年</u>	占其他应付款 比例	<u>2014年</u>	占其他应付款 比例
房屋租赁费、 物业管理费 及机房托管费	4,677,755	1.22%	-	-

(h) 向山西国贸支付会议费及营销费用

	<u>2015年</u>	占营销 及管理费 及办公及后勤 费用合计比例	<u>2014年</u>	占营销 及管理费 及办公及后勤 费用合计比例
会议费及营销费用	710,349	0.64%	856,357	0.75%

(i) 收益凭证交易

(1) 应付短期融资款

	<u>2015年 12月31日</u>	占应付短期 融资款比例	<u>2014年 12月31日</u>	占应付短期 融资款比例
太钢集团财务 有限公司	400,000,000	11.40%	-	-
山西光信地产	-	-	249,000,000	13.88%
合计	400,000,000	11.40%	249,000,000	13.88%

(2) 应付利息

	<u>2015年 12月31日</u>	占应付利息 比例	<u>2014年 12月31日</u>	占应付利息 比例
太钢集团财务 有限公司	2,130,411	0.56%	-	-
山西光信地产	-	-	249,000	0.27%
合计	2,130,411	0.56%	249,000	0.27%

(3) 利息支出

	2015年 12月31日	占利息支出 比例	2014年 12月31日	占利息支出 比例
山西光信地产 太钢集团财务 有限公司	8,764,800	0.79%	249,000	0.10%
山西国信本部	6,932,603	0.63%	-	-
长治行政	4,909,110	0.44%	-	-
	75,705	0.01%	-	-
合计	20,682,218	1.87%	249,000	0.10%

(j) 其他应收款

	2015年 12月31日	占其他应收款 总额比例	2014年 12月31日	占其他应收款 总额比例
山西国贸 中合盛资本管理 有限公司	871,896	2.79%	272,273	0.74%
山西股权交易中心 有限公司	126,733	0.41%	-	-
	35,556	0.11%	-	-
合计	1,034,185	3.31%	272,273	0.74%

(k) 关联方认购纳入合并范围的结构化主体的情况

(1) 应付利息 - 应付结构化主体优先级受益人收益

	2015年 12月31日	占应付利息 比例	2014年 12月31日	占应付利息 比例
山西再担保	1,704,000	0.45%	-	-
山西股权	1,080,000	0.28%	-	-
晋金所	69,041	0.02%	-	-
山西产权	5,000	0.01%	-	-
合计	2,858,041	0.76%	-	-

(2) 其他应付款 - 应付结构化主体优先级受益人款项

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	占其他应付款 比例	2014 年 <u>12 月 31 日</u>	占其他应付款 比例
山西再担保	32,400,000	8.42%	-	-
山西股权	20,000,000	5.20%	-	-
晋金所	12,000,000	3.12%	-	-
山西产权	1,000,000	0.26%	-	-
合计	<u>65,400,000</u>	<u>17.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(3) 利息支出 - 结构化主体优先级受益人利息支出

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	占利息支出 比例	2014 年 <u>12 月 31 日</u>	占利息支出 比例
山西再担保	1,704,000	0.15%	-	-
山西股权	1,080,000	0.10%	-	-
晋金所	69,041	0.01%	-	-
山西产权	5,000	0.01%	-	-
合计	<u>2,858,041</u>	<u>0.27%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) 高级管理人员薪酬

参见附注五、21。

十 与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险。

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营固定收益业务等领域。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，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。

本集团经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，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证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时对客户维持担保比例、履约担保比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

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。本集团建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本集团债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

下表列示了于资产负债表日本集团债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括私募债。

	2015年	2014年
AA至AA+	158,677,216	951,016,900
未评级	94,152,000	-
合计	<u>252,829,216</u>	<u>951,016,900</u>

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2015 年 <u>12 月 31 日</u>	2014 年 <u>12 月 31 日</u>
货币资金	19,431,516,763	9,880,386,439
结算备付金	7,579,827,210	3,403,263,036
融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	112,979,580	100,512,162
买入返售金融资产	3,596,206,386	1,807,278,300
应收账款	261,231,643	1,272,535,550
应收利息	132,466,256	124,906,735
存出保证金	1,988,576,092	2,000,393,261
可供出售金融资产	1,029,887,216	1,633,016,900
其他金融资产	22,771,572	28,400,806
	<u>41,002,982,201</u>	<u>25,421,814,473</u>
最大信用风险敞口合计	<u>41,002,982,201</u>	<u>25,421,814,473</u>

2 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。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。本公司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。

本集团于资产负债表日的金融资产及金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按12月31日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：

2015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	资产负债表日 账面价值
金融资产								
货币资金	17,950,189,521	385,265,899	935,682,262	172,796,500	-	-	19,443,934,182	19,431,524,157
结算备付金	7,579,827,210	-	-	-	-	-	7,579,827,210	7,579,827,210
融出资金	-	-	5,788,169,942	1,154,182,563	-	-	6,942,352,505	6,847,519,483
以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金 融资产	1,760,921,293	18,826,621	652,000	92,980,000	159,239,143	-	2,032,619,057	2,024,139,057
买入返售金融资产	-	1,209,099,622	466,467,275	1,847,827,160	144,322,082	-	3,667,716,139	3,596,206,386
应收款项	121,231,643	-	100,111,644	-	49,222,521	-	270,565,808	261,231,643
存出保证金	1,988,576,092	-	-	-	-	-	1,988,576,092	1,988,576,092
可供出售金融资产	1,473,516,995	119,842,588	108,218,504	1,266,432,253	2,191,199,709	149,155,745	5,308,365,794	5,269,880,252
其他资产 (金融资产)	14,831,110	127,152	-	6,856,619	956,691	-	22,771,572	22,771,572
金融资产合计	<u>30,889,093,864</u>	<u>1,733,161,882</u>	<u>7,399,301,627</u>	<u>4,541,075,095</u>	<u>2,544,940,146</u>	<u>149,155,745</u>	<u>47,256,728,359</u>	<u>47,021,675,852</u>
金融负债								
应付短期融资券	-	(1,460,358,576)	(1,158,685,887)	(915,262,466)	-	-	(3,534,306,929)	(3,508,940,000)
拆入资金	-	-	-	(1,964,574,875)	-	-	(1,964,574,875)	(1,915,000,000)
卖出回购金融资产	-	(1,500,850,685)	-	(234,128,658)	-	-	(1,734,979,343)	(1,730,000,000)
代理买卖证券款	(15,803,811,645)	-	-	-	-	-	(15,803,811,645)	(15,803,811,645)
应付债券	-	-	-	(1,049,427,488)	(6,791,905,145)	-	(7,841,332,633)	(6,989,427,775)
应付款项	(37,212,541)	-	-	-	-	-	(37,212,541)	(37,212,541)
其他负债 (金融负债)	(407,509,774)	(672,596,815)	(1,116,699,011)	(1,889,581,365)	-	-	(4,086,386,965)	(3,990,746,702)
金融负债合计	<u>(16,248,533,960)</u>	<u>(3,633,806,076)</u>	<u>(2,275,384,898)</u>	<u>(6,052,974,852)</u>	<u>(6,791,905,145)</u>	<u>-</u>	<u>(35,002,604,931)</u>	<u>(33,957,138,663)</u>
流动性净额	<u>14,640,559,904</u>	<u>(1,900,644,194)</u>	<u>5,123,916,729</u>	<u>(1,511,899,757)</u>	<u>(4,246,964,999)</u>	<u>149,155,745</u>	<u>12,254,123,428</u>	<u>13,046,537,189</u>

山西证券股份有限公司
截至2015年12月31日止年度财务报表

<u>2014年</u>								<u>资产负债表日</u>
<u>12月31日</u>	<u>即期偿还</u>	<u>1个月内</u>	<u>1个月至3个月</u>	<u>3个月至1年</u>	<u>1年至5年</u>	<u>5年以上</u>	<u>合计</u>	<u>账面价值</u>
金融资产								
货币资金	8,417,573,937	744,041,590	747,934,829	3,962,297	-	-	9,913,512,653	9,880,386,852
结算备付金	3,481,919,800	-	-	-	-	-	3,481,919,800	3,403,263,036
融出资金	-	-	4,882,380,012	351,655,201	-	-	5,234,035,213	5,171,121,284
以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金 融资产	222,595,655	-	90,337,500	-	-	-	312,933,155	312,595,655
买入返售金融资产	-	404,516,868	39,264,184	1,254,868,036	174,251,350	-	1,872,900,438	1,807,278,300
应收款项	44,724,556	-	-	1,155,705,075	108,261,644	-	1,308,691,275	1,272,535,550
存出保证金	2,000,393,261	-	-	-	-	-	2,000,393,261	2,000,393,261
可供出售金融资产	-	88,500	324,914,043	431,023,695	1,215,640,968	651,240,216	2,622,907,422	2,467,156,920
其他资产 (金融资产)	18,155,368	-	-	2,414,408	7,831,030	-	28,400,806	28,400,806
金融资产合计	<u>14,185,362,577</u>	<u>1,148,646,958</u>	<u>6,084,830,568</u>	<u>3,199,628,712</u>	<u>1,505,984,992</u>	<u>651,240,216</u>	<u>26,775,694,023</u>	<u>26,343,131,664</u>
金融负债								
应付短期融资券	-	(255,551,972)	(505,450,528)	(1,063,402,242)	-	-	(1,824,404,742)	(1,793,380,000)
拆入资金	-	-	(979,982,800)	(893,049,567)	-	-	(1,873,032,367)	(1,845,000,000)
卖出回购金融资产	-	(551,064,560)	-	-	-	-	(551,064,560)	(550,550,000)
代理买卖证券款	(12,030,333,827)	-	-	-	-	-	(12,030,333,827)	(12,030,333,827)
应付债券	-	-	-	-	(2,240,502,495)	-	(2,240,502,495)	(1,980,761,492)
其他负债 (金融负债)	(25,811,586)	(4,206,999)	(7,875,998)	(937,164,267)	(153,465,699)	-	(1,128,524,549)	(1,033,658,016)
金融负债合计	<u>(12,056,145,413)</u>	<u>(810,823,531)</u>	<u>(1,493,309,326)</u>	<u>(2,893,616,076)</u>	<u>(2,393,968,194)</u>	<u>-</u>	<u>(19,647,862,540)</u>	<u>(19,233,683,335)</u>
流动性净额	<u>2,129,217,164</u>	<u>337,823,427</u>	<u>4,591,521,242</u>	<u>306,012,636</u>	<u>(887,983,202)</u>	<u>651,240,216</u>	<u>7,127,831,483</u>	<u>7,109,448,329</u>

保持资产和负债到期日结构的匹配以及有效控制匹配差异对本集团的管理极为重要。由于业务具有不确定的期限和不同的类别，证券公司很少能保持资产和负债项目的完全匹配。未匹配的头寸可能会提高收益，但同时也增大了损失的风险。

资产和负债项目到期日结构的匹配情况和证券公司对到期负债以可接受成本进行替换的能力都是评价证券公司流动风险的重要因素。

3 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定利率和浮动利率工具组合。

(1) 利率重定价风险

本集团的利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

下表列示资产负债表日本集团金融资产与负债按预计下一个重新定价日期（或到期日，以较早者为准）的分析：

2015年12月31日	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	不计息	合计
金融资产							
货币资金	18,332,645,563	928,878,594	170,000,000	-	-	-	19,431,524,157
结算备付金	7,579,827,210	-	-	-	-	-	7,579,827,210
融出资金	-	5,728,379,976	1,119,139,507	-	-	-	6,847,519,483
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	18,827,582	652,000	86,000,000	7,500,000	-	1,911,159,475	2,024,139,057
买入返售金融资产	1,208,950,000	464,691,829	1,822,564,557	100,000,000	-	-	3,596,206,386
应收款项	77,143,871	100,000,000	-	40,000,000	-	44,087,772	261,231,643
存出保证金	1,988,576,092	-	-	-	-	-	1,988,576,092
可供出售金融资产	43,340,347	-	130,314,361	179,126,217	5,123,500	4,911,975,827	5,269,880,252
其他资产（金融资产）	127,152	-	6,856,619	956,691	-	14,831,110	22,771,572
金融资产合计	<u>29,249,437,817</u>	<u>7,222,602,399</u>	<u>3,334,875,044</u>	<u>327,582,908</u>	<u>5,123,500</u>	<u>6,882,054,184</u>	<u>47,021,675,852</u>
金融负债							
应付短期融资券	(1,457,770,000)	(1,151,170,000)	(900,000,000)	-	-	-	(3,508,940,000)
拆入资金	-	-	(1,915,000,000)	-	-	-	(1,915,000,000)
卖出回购金融资产款	(1,500,000,000)	-	(230,000,000)	-	-	-	(1,730,000,000)
代理买卖证券款	(12,254,651,809)	-	-	-	-	(3,549,159,836)	(15,803,811,645)
应付款项	-	-	-	-	-	(37,212,541)	(37,212,541)
应付债券	-	-	(995,086,098)	(5,994,341,677)	-	-	(6,989,427,775)
其他负债（金融负债）	(669,446,928)	(1,101,800,000)	(1,811,990,000)	-	-	(407,509,774)	(3,990,746,702)
金融负债合计	<u>(15,881,868,737)</u>	<u>(2,252,970,000)</u>	<u>(5,852,076,098)</u>	<u>(5,994,341,677)</u>	<u>-</u>	<u>(3,993,882,151)</u>	<u>(33,975,138,663)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>13,367,569,080</u>	<u>4,969,632,399</u>	<u>(2,517,201,054)</u>	<u>(5,666,758,769)</u>	<u>5,123,500</u>	<u>2,888,172,033</u>	<u>13,046,537,189</u>

下表列示资产负债表日本集团金融资产与负债按预计下一个重新定价日期（或到期日，以较早者为准）的分析（续）：

2014年12月31日	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	不计息	合计
金融资产							
货币资金	9,163,151,774	706,077,099	11,157,979	-	-	-	9,880,386,852
结算备付金	3,403,263,036	-	-	-	-	-	3,403,263,036
融出资金	-	4,830,452,646	340,668,638	-	-	-	5,171,121,284
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	-	100,512,162	-	-	-	212,083,493	312,595,655
买入返售金融资产	404,484,000	38,590,440	1,203,603,860	160,600,000	-	-	1,807,278,300
应收款项	-	-	1,180,000,000	28,000,000	-	64,535,550	1,272,535,550
存出保证金	1,999,993,261	-	-	-	-	400,000	2,000,393,261
可供出售金融资产	-	69,930,000	662,000,000	633,153,000	267,933,900	834,140,020	2,467,156,920
其他资产（金融资产）	-	-	-	-	-	28,400,806	28,400,806
金融资产合计	14,970,892,071	5,745,562,347	3,397,430,477	821,753,000	267,933,900	1,139,559,869	26,343,131,664
金融负债							
应付短期融资券	(253,380,000)	(500,000,000)	(1,040,000,000)	-	-	-	(1,793,380,000)
拆入资金	-	(968,000,000)	(877,000,000)	-	-	-	(1,845,000,000)
卖出回购金融资产款	(550,550,000)	-	-	-	-	-	(550,550,000)
代理买卖证券款	(8,936,807,599)	-	-	-	-	(3,093,526,228)	(12,030,333,827)
应付款项	-	-	-	-	-	(12,719,025)	(12,719,025)
应付债券	-	-	-	(1,980,761,492)	-	-	(1,980,761,492)
其他负债（金融负债）	-	-	(849,976,090)	(143,855,612)	-	(39,826,314)	(1,033,658,016)
金融负债合计	(9,740,737,599)	(1,468,000,000)	(2,766,976,090)	(2,124,617,104)	-	(3,146,071,567)	(19,246,402,360)
利率敏感度敞口总计	5,230,154,472	4,277,562,347	630,454,387	(1,302,864,104)	267,933,900	(2,006,511,698)	7,096,729,304

(2) 利率重定价风险

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降 25 个基点，将对本集团该年度净利润和股东权益产生的影响如下：

	2015 年	2014 年
<u>净利润变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
收益率曲线平行上移 25 个基点	约 2,985 万元	约 1,595 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 (2,985) 万元	约 (1,595) 万元
	2015 年	2014 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
<u>股东权益变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
收益率曲线平行上移 25 个基点	约 2,959 万元	约 1,469 万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约 (2,959) 万元	约 (1,468) 万元

上述敏感性分析基于若干简单情况进行。有关的分析仅衡量一年内利率变化，反映为一年内本集团资产和负债的重新定价按年化计算对本集团净利润和股东权益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：

- (i) 资产负债表日利率变动适用于本集团所有的金融工具；
- (ii) 资产负债表日利率变动 25 个基点是假定自资产负债表日起下一个完整年度的利率变动；
- (iii) 所有在三个月内及三个月后但一年内重定价格或到期的资产及负债，均在各期间的中间时点重定价格或到期；
- (iv) 收益率曲线随利率变化而平行移动；
- (v) 资产和负债组合并无其他变化；
- (vi) 其他变量（包括汇率）保持不变；及
- (vii) 该分析不考虑管理层进行的风险管理措施的影响。

由于基于上述假设，利率变动导致本集团净利润和股东权益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

4 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为B股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

于12月31日，本集团境外子公司的资产占集团总资产比例（以下简称“资产占比”）、负债占集团总负债比例（以下简称“负债占比”）和营业收入占集团总营业收入比例（以下简称“营业收入占比”）分别如下：

	2015年	2014年
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>
资产占比	0.35%	0.81%
负债占比	0.37%	0.92%
营业收入占比	0.11%	0.29%

本集团境外子公司实体记账本位币为港币，相关外币财务报表的折算方法参见附注三、8，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2015年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
港币	0.8378	0.7889	0.8133	0.7875

由于外币业务在本集团资产、负债及收入结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。于2015年度及2014年度，本集团未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

5 其他价格风险

价格风险是指本集团所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本集团的管理层在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择适当的投资品种进行投资。本集团的管理层定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

价格风险敞口

	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占净资产 比例 (%)	公允价值	占净资产 比例 (%)
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的				
金融资产	1,907,304,826	14.43%	212,083,493	2.69%
- 股票投资	571,865,217	4.33%	193,582,323	2.46%
- 基金投资	1,185,200,466	8.96%	18,501,170	0.23%
- 资产管理计划投资	150,239,143	1.14%	-	-
可供出售金融资产	4,195,960,791	31.74%	790,128,806	10.03%
- 股票投资	1,668,623,700	12.62%	474,933,340	6.03%
- 资产管理计划投资	221,810,653	1.68%	183,552,229	2.33%
- 基金投资	20,497,980	0.16%	20,583,237	0.26%
- 股权投资	488,087,608	3.69%	111,060,000	1.41%
- 其他	1,796,940,850	13.59%	-	-
合计	6,103,265,617	46.17%	1,002,212,299	12.72%

价格风险的敏感性分析

市场价格的波动主要影响本集团持有的以公允价值计量的权益投资。于资产负债表日，当所有其他变量保持不变，如果市场价格提高或降低 10%，将对本集团该年度净利润和股东权益产生的影响如下：

	2015 年	2014 年
<u>净利润变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 14,305 万元	约 1,595 万元
市场价格下降 10%	约 (14,305) 万元	约 (1,595) 万元
	2015 年	2014 年
	12 月 31 日	12 月 31 日
<u>股东权益变动</u>	增加 / (减少)	增加 / (减少)
市场价格上升 10%	约 45,775 万元	约 7,517 万元
市场价格下降 10%	约 (45,775) 万元	约 (7,517) 万元

十一 公允价值的披露

1 以公允价值计量的金融工具

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值： 在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值： 除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值： 相关资产或负债的不可观察输入值。

(a) 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注	2015 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	五 4	1,355,973,733	494,982,454	173,182,870	2,024,139,057
交易性金融资产		1,355,973,733	245,848,438	173,182,870	1,775,005,041
- 股票投资		153,891,703	244,790,644	173,182,870	571,865,217
- 基金投资		1,198,227,379	961	-	1,198,228,340
- 理财产品投资		-	404,833	-	404,833
- 债券投资		-	652,000	-	652,000
- 其他		3,854,651	-	-	3,854,651
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	249,134,016	-	249,134,016
- 资产管理计划		-	150,239,143	-	150,239,143
- 债权投资		-	93,500,000	-	93,500,000
- 基金投资		-	5,394,873	-	5,394,873
可供出售金融资产	五 10	1,058,723,196	2,927,304,811	1,239,820,000	5,225,848,007
- 债券投资		158,677,216	-	-	158,677,216
- 股票投资		884,048,000	784,575,700	-	1,668,623,700
- 资产管理计划投资		-	221,810,653	-	221,810,653
- 基金投资		15,997,980	4,500,000	-	20,497,980
- 信托计划投资		-	-	871,210,000	871,210,000
- 股权投资		-	219,477,608	268,610,000	488,087,608
- 其他		-	1,696,940,850	100,000,000	1,796,940,850
持续以公允价值计量的资产总额		<u>2,414,696,929</u>	<u>3,422,287,265</u>	<u>1,413,002,870</u>	<u>7,249,987,064</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次，并于限售期满后从第二层次转入第一层次（2014 年度：同）。

2015 年，本集团上述持续以公允价值计量的资产和负债的第一层次与第二层次之间没有发生重大转换。本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

项目	附注	2014 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	五 4	198,699,828	113,895,827	-	312,595,655
交易性金融资产		198,699,828	95,615,827	-	294,315,655
- 股票投资		193,582,323	-	-	193,582,323
- 基金投资		5,117,505	2,932,174	-	8,049,679
- 理财产品投资		-	92,683,653	-	92,683,653
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	18,280,000	-	18,280,000
- 基金投资		-	18,280,000	-	18,280,000
可供出售金融资产	五 10	971,600,137	658,485,569	793,060,000	2,423,145,706
- 债券投资		951,016,900	-	-	951,016,900
- 股票投资		-	474,933,340	-	474,933,340
- 资产管理计划投资		-	183,552,229	-	183,552,229
- 基金投资		20,583,237	-	-	20,583,237
- 信托计划投资		-	-	682,000,000	682,000,000
- 股权投资		-	-	111,060,000	111,060,000
持续以公允价值计量的资产总额		<u>1,170,299,965</u>	<u>772,381,396</u>	<u>793,060,000</u>	<u>2,735,741,361</u>

(b) 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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。

(c) 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

可供出售金融资产中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

可供出售金融资产中的权益工具投资的限售股股票公允价值是采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定，并对其流动性进行折价调整。

可供出售金融资产中不存在活跃市场的集合资产管理计划投资，如管理人定期对相应结构性主体的净值进行报价，则其公允价值以资产负债表日集合资产管理计划净值的方法确定。

2015年，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

(d) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

		2015年12月31日的 公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票 投资	注	541,792,870	上市公司比较法 / 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
信托计划投资		871,210,000	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
		2014年12月31日的 公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权投资		111,060,000	上市公司比较法 / 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
信托计划投资		682,000,000	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

2015年，上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

(1) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

	2015年1月 1日余额	转入 第三层次	转出 第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2015年 12月 31日余额	对于年末 持有的资产 和承担的 负债，计入 损益的当年 未实现利得 或损失	
				计入 损益(注)	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算			
资产												
可供出售金融资产												
- 信托计划投资	682,000,000	-	-	52,574,742	-	761,210,000	-	-	(624,574,742)	871,210,000	-	
- 股权投资	111,060,000	-	(50,000,000)	-	-	207,550,000	-	-	-	268,610,000	-	
- 其他	-	-	-	-	-	100,000,000	-	-	-	100,000,000	-	
以公允价值计量且 变动计入当期 损益的金融资产												
- 股票投资	-	-	-	38,993,036	-	134,189,834	-	-	-	173,182,870	38,993,036	
合计	793,060,000	-	(50,000,000)	91,567,778	-	1,202,949,834	-	-	(624,574,742)	1,413,002,870	38,993,036	

	本年利得或损失总额					购买、发行、出售和结算				2014年 12月 31日余额	对于年末 持有的资产 和承担的 负债，计入 损益的当年 未实现利得 或损失
	2014年1月 1日余额	转入 第三层次	转出 第三层次	计入 损益(注)	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算		
资产											
可供出售金融资产											
- 信托计划投资	482,340,000	-	-	45,237,314	-	682,000,000	-	(482,340,000)	(45,237,314)	682,000,000	-
- 股权投资	-	-	-	-	-	111,060,000	-	-	-	111,060,000	-
合计	<u>482,340,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,237,314</u>	<u>-</u>	<u>793,060,000</u>	<u>-</u>	<u>(482,340,000)</u>	<u>(45,237,314)</u>	<u>793,060,000</u>	<u>-</u>

注：本年度计入损益的金额为己实现利得，在投资收益中列报。

2 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

于2015年12月31日及2014年12月31日，本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款及应付债券等，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

于2015年12月31日应付债券的公允价值约为人民币73.22亿元（2014年12月31日：人民币20.36亿元）。

十二 资本管理

本集团资本管理的主要目标是满足法律和监管要求，同时保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格，并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团按照监管机构的规定计算监管资本，该规定可能与其他司法管辖区的相关规定有显著差异。本公司按照证监会于2012年11月16日发布的《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012年修订）》（证监会公告[2012]37号）计算净资本。于相关报告期内，本公司的净资本金额满足证监会规定的最低净资本要求。

本公司下属子公司中德证券和格林大华期货亦按照证监会的相关监管要求计算监管资本，并确保净资本满足证监会规定的净资本要求。

基于战略发展计划、业务拓展需求以及风险敞口变化趋势的影响，本集团通过情景分析及压力测试对监管资本进行预测、计划及管理。

十三 或有事项 — 未决诉讼

于2015年12月31日及2014年12月31日，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。

<u>相关单位</u>	<u>诉讼内容</u>	<u>诉讼标的</u>	<u>诉讼状态</u>
		人民币	
山西证券股份有限公司	农行案件	80,000,000 元	裁定中止诉讼

十四 承诺事项

1 资本承担

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：

	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股权出资 (a)	10,500,000	155,000,000
办公设备	735,917	259,764
软件费	-	5,149,313
房屋及建筑物	-	3,215,613
其他	768,258	150,000
合计	<u>12,004,175</u>	<u>163,774,690</u>

- (a) 本公司下属子公司山证投资管理合伙企业(有限合伙)于2015年12月14日认购建元阳光投资管理(北京)有限公司管理的建源智冠证券投资基金，投资总额为人民币1,500万元。截至2015年12月31日，山证投资管理合伙企业(有限合伙)已出资人民币450万元，剩余人民币1,050万元尚未支付。

2 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋及办公设备经营租赁协议，本集团于12月31日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1年以内(含1年)	55,259,710	70,747,904
1年至2年(含2年)	33,487,936	38,044,314
2年至3年(含3年)	19,544,617	18,504,975
3年以上	29,656,392	1,503,672
合计	137,948,655	128,800,865

3 前期承诺履行情况

本集团2015年12月31日及2014年12月31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。

十五 资产负债表日后事项

1 重要的资产负债表日后非调整事项说明

- (1) 根据本公司2015年10月23日第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于注资格林大华期货(香港)有限公司及格林大华期货(香港)有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司的议案》。本公司已于2016年1月13日完成对格林大华期货香港增资港币4.5亿元，格林大华期货香港注册资本变更至港币5亿元。

增资完成后，本公司持有格林大华期货香港90%股份。根据实际经营需要，格林大华期货香港整体变更为山证国际金融控股有限公司；原格林大华期货香港下属子公司格林大华证券香港，变更为山证国际证券有限公司；原格林大华期货香港下属子公司格林大华资管香港，变更为山证国际资产管理有限公司。上述公司名称变更均已收到香港公司注册处《公司更改名称证明书》。

山证国际金融控股有限公司新设子公司山证国际期货有限公司，已于2016年2月18日于香港正式注册成立并向香港公司注册处领取了《公司注册证明书》。

- (2) 本公司于2015年12月25日收到2015年非公开发行人民币普通股（以下简称“非公开发行”）募集资金，本次非公开发行新增股份已于2016年1月20日上市流通。本次非公开发行完成后，公司总股本为2,828,725,153股。
- (3) 本公司于2016年1月6日收到控股股东《关于山西省财政厅持有的山西国信投资集团有限公司股权划转至山西金融投资控股集团有限公司的函》。山西省财政厅持有的山西国信100%股权人民币3,966,700,000元以无偿划转方式已全部划转至山西金融投资控股集团有限公司（以下简称“山西金控”），并由山西省财政厅履行对山西金控的国有金融资产监督管理和出资人职责。山西国信已完成工商变更手续，换领了新的《企业法人营业执照》。

本次股权变更后，本公司控股股东和实际控制人未发生变化。

- (4) 本公司对于2015年1月29日发行的2015年第一期次级债券“15山证01”，行使发行人赎回选择权，于2016年1月29日将该次级债全部赎回。
- (5) 本公司对于2015年4月20日发行的2015年第三期次级债券“15山证03”，行使发行人赎回选择权，于2016年4月20日将该次级债全部赎回。
- (6) 本公司控股股东山西国信于2016年1月31日与山西金控签署《国有股份无偿划转协议》。根据协议，山西国信拟将持有的本公司860,395,355股国有股份（占本公司非公开发行后总股本的30.42%）无偿划转给山西金控。本次无偿划转事项已取得山西省财政厅（晋财金[2016]8号）文件批准，尚需取得中国证监会对山西金控持有山西证券5%以上股份股东资格的核准以及中国证监会豁免山西金控以要约方式收购山西证券义务的核准。
- (7) 本公司于2016年3月21日收到证监会《关于准予山西证券保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2016]558号）。
- (8) 本公司下属子公司龙华启富深圳与龙华启富于2016年3月签订《深圳山证资本管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同出资设立深圳山证资本管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳山证”），认缴出资人民币1,100万元，截至本报告报出日，深圳山证尚未开始正式运营。

2 资产负债表日后利润分配情况说明

项目	金额
拟分配的利润或股利	565,745,031

董事会于 2016 年 4 月 20 日提议本公司向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.2 元 (2014 年：每股人民币 0.05 元)，共人民币 565,745,031 元 (2014 年：人民币 125,936,258 元)。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后提议派发的现金股利未在资产负债表日确认为负债。

十六 公司财务报表附注

1 应收款项

(1) 按性质分析：

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
定向资产管理计划投资	140,000,000	1,208,000,000
应收手续费及佣金收入	50,899,589	26,517,513
应收交易款项	4,837,805	-
减：减值准备	(3,631,746)	-
应收款项净额	192,105,648	1,234,517,513

(2) 按账龄分析：

账龄	2015 年 12 月 31 日				2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	54,317,667	27.75%	(3,631,746)	100.00%	54,366,382	4.40%	-	-
1 - 2 年	1,385,152	0.71%	-	-	1,180,151,131	95.60%	-	-
2 - 3 年	140,034,575	71.54%	-	-	-	-	-	-
合计	195,737,394	100.00%	(3,631,746)	100.00%	1,234,517,513	100.00%	-	-

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按类别分析:

类别	2015 年 12 月 31 日				2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大 并单独计提 减值准备								
定向资产管理 计划投资	140,000,000	71.53%	-	-	1,208,000,000	97.85%	-	-
组合计提 减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
单项金额不重 大但单独 计提减值 准备								
应收手续费 及佣金收入	50,899,589	26.00%	-	-	26,517,513	2.15%	-	-
应收交易款项	4,837,805	2.47%	(3,631,746)	100.00%	-	-	-	-
应收款项净 额	195,737,394		(3,631,746)		1,234,517,513		-	

- (4) 于资产负债表日, 本公司没有以前年度已全额计提减值准备、或计提减值准备的比例较大, 但在本年度全额收回或转回、或在本年度收回或转回比例较大的应收款项。
- (5) 于资产负债表日, 本公司本年度没有实际核销的应收款项。
- (6) 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。

(7) 于2015年12月31日，按应收款项对手方归集的年末余额前五名的应收款项分析如下：

<u>债务人名称</u>	<u>金额</u>	<u>年限</u>	<u>占应收款项 净额比例</u>
平安证券 - 山西证券4号定向资产管理计划	100,000,000	2年以内	52.05%
华证收益2号定向资产管理计划	40,000,000	1年以内	20.82%
山西证券日日添利货币市场基金	4,634,298	1年以内	2.41%
格林大华期货有限公司	906,549	1年以内	0.47%
诺德基金管理有限公司	704,445	1年以内	0.37%
	<hr/>		
合计	<u>146,245,292</u>		<u>76.12%</u>

(8) 上述应收款项中应收关联方款项参见附注九、4。

2 长期股权投资

	<u>2015年 12月31日</u>	<u>2014年 12月31日</u>
子公司(a)	<u>2,530,930,851</u>	<u>2,230,930,851</u>
	2,530,930,851	2,230,930,851
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>2,530,930,851</u>	<u>2,230,930,851</u>

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

(a) 子公司

	核算方法	投资成本	2015年 1月1日	本年 增减变动	2015年 12月31日	持股比例	表决权 比例	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
格林大华	成本法	1,183,930,851	1,183,930,851	-	1,183,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
龙华启富	成本法	680,000,000	380,000,000	300,000,000	680,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			<u>2,230,930,851</u>	<u>300,000,000</u>	<u>2,530,930,851</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	
	核算方法	投资成本	2014年 1月1日	本年 增减变动	2014年 12月31日	持股比例	表决权 比例	减值准备	本年计提 减值准备	本年 现金红利
格林大华	成本法	1,183,930,851	1,183,930,851	-	1,183,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
龙华启富	成本法	380,000,000	200,000,000	180,000,000	380,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			<u>2,050,930,851</u>	<u>180,000,000</u>	<u>2,230,930,851</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	

3 其他资产

	<u>2015 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2014 年</u> <u>12 月 31 日</u>
预付款项 (a)	52,621,490	50,551,069
长期待摊费用	32,674,051	37,440,613
其他应收款	5,653,372	3,337,725
代理兑付证券	120,973	120,973
	91,069,886	91,450,380
合计	91,069,886	91,450,380

(a) 预付款项

(1) 预付款项账龄分析如下:

	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内	7,351,090	13.97%	5,298,069	10.48%
1 - 2 年	17,400	0.03%	45,253,000	89.52%
2 年以上	45,253,000	86.00%	-	-
	52,621,490	100.00%	50,551,069	100.00%
合计	52,621,490	100.00%	50,551,069	100.00%

(2) 按预付款项性质分类列示如下:

	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及				
工程款	42,253,000	80.30%	42,253,000	83.58%
预付软件购买费	3,000,000	5.70%	3,330,602	6.59%
预付租金	3,333,937	6.34%	3,024,519	5.98%
预付咨询信息费	3,158,200	6.00%	1,444,739	2.86%
其他	876,353	1.66%	498,209	0.99%
	52,621,490	100.00%	50,551,069	100.00%
合计	52,621,490	100.00%	50,551,069	100.00%

- (3) 于2015年12月31日,按预付对手方归集的年末余额前五名的预付款项情况如下:

<u>名称</u>	<u>金额</u>	<u>年限</u>	<u>占预付款项 总额比例</u>
山西光信地产有限公司	42,253,000	3年以内	80.30%
恒生电子股份有限公司	3,000,000	3年以内	5.70%
上海万得资讯科技有限公司	2,861,200	1年以内	5.44%
中国钢研科技集团有限公司	1,250,000	1年以内	2.38%
太原市中伟联贸易有限公司	1,234,832	1年以内	2.35%
合计	<u>50,599,032</u>		<u>96.17%</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。上述预付款项中预付关联方款项参见附注九、4。

4 手续费及佣金净收入

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	2,085,259,116	844,488,778
其中：证券经纪业务收入	2,085,259,116	844,488,778
其中：代理买卖证券业务	2,036,658,646	810,285,029
交易单元席位租赁	26,249,108	21,919,205
代销金融产品业务 (a)	22,351,362	12,284,544
投资银行业务收入	41,040,000	26,464,340
其中：财务顾问业务 (b)	41,040,000	26,464,340
资产管理业务收入 (c)	45,584,700	14,788,991
基金管理业务收入	24,187,797	-
投资咨询服务收入	6,048,492	3,551,382
	2,202,120,105	889,293,491
手续费及佣金收入小计	2,202,120,105	889,293,491
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	(349,479,239)	(101,978,102)
其中：证券经纪业务支出	(349,479,239)	(101,978,102)
其中：代理买卖证券业务	(349,479,239)	(101,978,102)
资产管理业务支出 (c)	(107,060)	(917,054)
	(349,586,299)	(102,895,156)
手续费及佣金支出小计	(349,586,299)	(102,895,156)
手续费及佣金净收入	1,852,533,806	786,398,335

(a) 代销金融产品业务

	2015 年		2014 年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
开放式基金	121,841,237,369	22,351,362	23,383,829,571	12,252,389
资产管理计划	10,563,103,984	-	2,955,263,794	32,155
合计	132,404,341,353	22,351,362	26,339,093,365	12,284,544

(b) 财务顾问业务净收入按性质分类如下:

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
并购重组财务顾问净收入 - 境内 上市公司	-	-
并购重组财务顾问净收入 - 其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	41,040,000	26,464,340
	41,040,000	26,464,340
财务顾问服务净收入	41,040,000	26,464,340

(c) 资产管理业务

	<u>集合资产 管理业务</u>	<u>定向资产 管理业务</u>
年末产品数量	55	15
年末客户数量	2,079	15
其中：个人客户	1,958	5
机构客户	121	10
年初受托资金	1,505,809,922	782,239,100
其中：自有资金投入	136,989,280	-
个人客户	1,101,966,018	-
机构客户	266,854,624	782,239,100
年末受托资金	5,427,348,227	8,277,102,951
其中：自有资金投入	440,141,930	-
个人客户	2,784,326,448	31,530,000
机构客户	2,202,879,849	8,245,572,951
年末主要受托资产初始成本	5,305,645,184	8,241,619,069
其中：股票	267,522,513	30,261,211
基金	1,678,321,096	37,954,907
买入返售金融资产	2,305,247,000	-
信托计划	1,054,554,575	750,000,000
理财产品	-	7,423,402,951
本年资产管理业务净收入	43,148,735	2,328,905

(d) 本公司前五名客户的手续费及佣金收入情况:

	<u>2015 年度</u>	<u>占公司全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
山西证券日日添利货币市场基金	24,187,797	1.10%
代销基金收入 — 前海开源基金	16,371,005	0.74%
山西证券新益宝3号集合资产管理计划	7,824,166	0.36%
山西证券新益宝2号集合资产管理计划	4,153,321	0.19%
格林大华期货 IB 业务收入	3,636,748	0.17%
	<u>56,173,037</u>	<u>2.56%</u>

	<u>2014 年度</u>	<u>占公司全部 手续费及佣金 收入的比例</u>
代销基金收入 — 前海开源基金	5,209,669	0.59%
代销基金收入 — 诺德基金	4,970,808	0.56%
山西漳泽电力股份有限公司	4,680,000	0.53%
格林大华期货 IB 业务收入	4,645,690	0.52%
梅花生物科技集团股份有限公司	4,413,970	0.50%
	<u>23,920,137</u>	<u>2.70%</u>

5 投资收益

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	113,292,274	72,840,680
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	18,244,501	4,021,488
- 可供出售金融资产	95,047,773	68,819,192
其中：处置金融工具取得的收益	382,464,968	141,610,261
- 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	158,307,950	51,437,123
- 衍生金融工具	(8,430,740)	(37,061,992)
- 可供出售金融资产	232,587,758	127,235,130
合计	495,757,242	214,450,941

- (a) 于2015年度，本公司无联营企业和合营企业的投资收益（2014年度：无）。
- (b) 于2015年度，本公司无成本法核算的长期股权投资收益（2014年度：无）。
- (c) 本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

6 业务及管理费

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
职工薪酬	506,497,423	326,986,415
租赁费及物业费用	55,821,750	57,425,586
办公及后勤事务费用	42,341,657	44,042,947
固定资产折旧	28,456,435	31,608,780
无形资产及长期待摊费用摊销	29,858,820	28,297,679
营销及管理费用	26,139,338	26,528,381
系统运转及维护费	20,682,481	8,419,554
证券投资者保护基金	20,484,108	6,902,377
资讯信息费及专业服务费	8,438,271	5,286,312
税费	4,510,178	5,094,465
劳动保护费	9,899,560	3,347,797
车辆使用费	2,475,270	2,597,873
会员管理年费	2,405,430	2,430,271
其他	2,988,034	2,906,388
合计	<u>760,998,755</u>	<u>551,874,825</u>

7 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

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
净利润	1,327,336,958	553,704,088
加： 资产减值损失	3,631,746	260,965
固定资产折旧	28,456,435	31,608,780
无形资产摊销	14,550,356	10,498,151
长期待摊费用摊销	15,308,464	17,799,528
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失	1,093,993	429,803
公允价值变动损益	(70,737,868)	(8,069,107)
利息净支出	549,898,960	97,098,899
汇兑损益	(1,263,699)	(66,224)
递延所得税负债的 (减少) / 增加	30,026,445	(12,100,694)
经营性应收项目的增加	(3,811,785,952)	(4,118,422,343)
经营性应付项目的增加	5,000,313,368	6,293,380,718
经营活动产生的现金流量净额	<u>3,086,829,206</u>	<u>2,866,122,564</u>

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
现金及现金等价物的年末余额	22,851,801,472	10,030,558,354
减： 现金及现金等价物的年初 余额	<u>(10,030,558,354)</u>	<u>(4,891,862,291)</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>12,821,243,118</u>	<u>5,138,696,063</u>

(c) 现金及现金等价物的构成

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
银行存款	15,254,629,983	6,566,298,269
结算备付金	7,604,973,919	3,481,919,800
年末现金及现金等价物余额	22,859,603,902	10,048,218,069
减：三个月以上定期存款	(7,802,430)	(17,659,715)
年末可随时变现的现金及 现金等价物余额	<u>22,851,801,472</u>	<u>10,030,558,354</u>

十七 非经常性损益明细表

	<u>2015 年度</u>	<u>2014 年度</u>
非流动资产处置 (损失) / 收益	(1,172,924)	6,525,438
计入当期损益的政府补助及税收返还	10,353,760	2,917,594
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	711,861
除上述各项之外的其他营业外支出	(2,219,074)	(3,788,262)
小计	6,961,762	6,366,631
所得税影响额	(1,748,251)	(1,842,223)
少数股东权益影响额 (税后)	(1,567,172)	(307,072)
合计	<u>3,646,339</u>	<u>4,217,336</u>

非经常性损益明细表编制基础

根据证监会《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。

十八 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下:

	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	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司普通股股东的净利润	17.93%	8.25%	0.57	0.23	0.57	0.23
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	17.88%	8.20%	0.57	0.23	0.57	0.23

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本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 2015 年度, 本公司不存在具有稀释性的潜在普通股 (2014 年度: 无), 因此, 稀释每股收益等于基本每股收益 (2014 年度: 同)。

山西证券股份有限公司
2015 年度
财务报表补充资料

- 重要财务报表科目重大变动情况分析

一、重要财务报表科目重大变动情况分析

1 资产负债表科目

于2015年12月31日合并资产负债表中，占资产总额5%以上且较上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：

	2015年 12月31日	2014年 12月31日	增减比例	注释
货币资金	19,431,524,157	9,880,386,852	97%	(a)
结算备付金	7,579,827,210	3,403,263,036	123%	(b)
融出资金	6,847,519,483	5,171,121,284	32%	(c)
买入返售金融资产	3,596,206,386	1,807,278,300	99%	(d)
可供出售金融资产	5,269,880,252	2,467,156,920	114%	(e)
应付短期融资款	3,508,940,000	1,793,380,000	96%	(f)
代理买卖证券款	15,803,811,645	12,030,333,827	31%	(g)
应付债券	6,989,427,775	1,980,761,492	253%	(h)
其他负债	4,060,787,183	1,089,327,578	273%	(i)
资本公积	7,023,296,178	3,170,116,178	122%	(j)

- (a) 2015年末货币资金较2014年末上升的主要原因是非公开发行和债务融资的增加导致自有资金增加，及经纪业务客户资金增加。
- (b) 2015年末结算备付金较2014年末上升的主要原因是经纪业务客户资金增加和自营业务备付金增加。
- (c) 2015年末融出资金较2014年末上升的主要原因为融资融券业务规模扩大。
- (d) 2015年末买入返售金融资产较2014年末上升的主要原因为质押式回购业务规模扩大。
- (e) 2015年末可供出售金融资产较2014年末上升的主要原因是权益类投资增加。
- (f) 2015年末应付短期融资款较2014年末上升的主要原因是收益凭证业务规模扩大。
- (g) 2015年末代理买卖证券款较2014年末上升的主要原因为经纪业务客户资金增加。

- (h) 2015年末应付债券较2014年末上升的主要原因是2015年新发次级债。
- (i) 2015年末其他负债较2014年末上升的主要原因为2015年纳入合并范围的结构化主体规模增加。
- (j) 2015年末资本公积较2014年末上升的原因为非公开发行A股股票募集资金于2015年12月到账。

2 利润表科目

2015年度合并利润表中，占利润总额10%以上且较上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：

	2015年 12月31日	2014年 12月31日	增减比例	注释
手续费佣金净收入	2,607,719,787	1,173,817,766	122%	(a)
投资收益	653,093,081	280,537,361	133%	(b)
业务及管理费	(1,462,703,666)	(1,049,317,288)	39%	(c)
所得税费用	(522,614,963)	(211,763,690)	147%	(d)

- (a) 2015年度手续费及佣金净收入较2014年度上升的主要原因是本年经纪客户的交易量增加，股票和债券承销数量增加。
- (b) 2015年度投资收益较2014年度上升的主要原因是本年处置金融工具获得收益。
- (c) 2015年度业务及管理费较2014年度上升的主要原因是由于本年职工薪酬大幅增加。
- (d) 2015年度所得税费用较2014年度上升的主要原因是随着手续费及佣金净收入以及投资收益大幅增加，本年度利润总额增加幅度较大。