

山西证券股份有限公司

2016 年度风险控制指标情况报告

2016 年度，监管部门先后修订并发布了《证券公司风险控制指标管理办法》及配套的《证券公司全面风险管理规范》等四项自律规则，山西证券股份有限公司（以下简称“公司”）紧跟“依法监管、从严监管、全面监管”的监管新常态，以净资本和流动性等风险控制指标为核心，着眼于监控，立足于预警。根据监管要求的变化，公司对风险控制指标动态监控系统进行了相应的升级和完善，动态监控净资本等风险控制指标。公司根据《证券公司流动性风险管理指引》和《山西证券股份有限公司压力测试管理办法》，结合自身经营情况开展综合压力测试、流动性专项压力测试、对利润分配、股权投资和新业务的开展进行敏感性分析；按要求及时向监管部门报送公司净资本计算表、风险资本准备计算表、风险控制指标监管报表，并及时报送净资本等风险控制指标超比例变化的情况说明。

一、报告期内，净资本等主要风险控制指标具体情况

截止 2016 年 12 月 31 日，公司净资本等主要风险控制指标和流动性指标情况如下：（经审计数据）

序号	指标	监管标准	监管预警标准	2015 年 12 月末 指标值	变动幅度	2016 年 12 月末 指标值
1	核心净资本（亿元）	--	--	93.75	-13.05	81.52
2	附属净资本（亿元）	--	--	7.00	-30%	4.90
3	净资本（亿元）	2	2.4	100.75	-14.22%	86.42
4	风险覆盖率	$\geq 100\%$	$\geq 120\%$	399.66%	-40.79%	236.64%
5	资本杠杆率	$\geq 8\%$	$\geq 9.6\%$	34.05%	-31.78%	23.23%
6	流动性覆盖率	$\geq 100\%$	$\geq 120\%$	343.96%	124.64%	772.66%
7	净稳定资金率	$\geq 100\%$	$\geq 120\%$	173.29%	-20.98%	136.94%
8	净资本/净资产	$\geq 20\%$	$\geq 24\%$	81.07%	-11.15%	72.03%
9	净资本/负债	$\geq 8\%$	$\geq 9.6\%$	66.83%	-43.83%	37.54%

10	净资产/负债	≥10%	≥12%	82.44%	-36.78%	52.12%
11	自营权益类证券及其衍生品规模/净资本	≤100%	≤80%	37.64%	-7.49%	34.82%
12	自营非权益类证券及其衍生品 /净资本	≤500%	≤400%	7.32%	1580.19%	122.99%

由上表可知，报告期内，公司以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标与上年末相比均发生不同程度变化，但均符合监管要求，没有发生触及监管预警标准的情况。变动幅度较大的指标有：

1、净资本较上年末减少 14.33 亿元，主要原因是长期股权投资增加 7.02 亿元、存出保证金增加 2.35 亿元、净资产减少 4.30 亿元；

2、“风险覆盖率”较上年末降低幅度为 40.79 %，主要是由于新规实施后“风险资本准备之和”计算内容和计算标准大幅调整，且公司非权益类证券业务等规模扩张，相关指标相应发生变动；

3、“流动性覆盖率”较上年末增长幅度为 124.64%，主要原因是“未来 30 日现金流出”中“卖出回购（按质押物分类）”和“30 日需偿还的次级债务”大幅减少；

4、“自营非权益类证券及其衍生品 /净资本”较上年末增长幅度为 1580.19 %，主要原因是 2016 年度公司固定收益业务规模大幅增长；

5、新增指标“持有一种非权益类证券规模与其总规模的比例”，截止 12 月末，超过监管预警标准 16%的公司债券持仓有 6 只，监管要求在 2017 年 3 月 31 日前必须满足监管标准。2017 年 3 月 9 日，公司最后一只超比例持仓的债券已完成减持。至此，公司风控指标“持有一种非权益类证券的规模与其总规模的比例”完全满足监管要求。

报告期内，公司的流动性指标均符合监管要求，没有发生触及监管预警标准的情况。公司合理调整业务结构，在大力发展业务的同时，保证净资本和流动性等主要风控指标持续合规；同时，通过转融通、发行收益凭证等方式极大程度地提高了公司的资金流动性和稳定性，保证公司的流动性指标持续合规。

二、进一步完善压力测试机制

2016 年度，按照中证协下发的《关于开展证券公司及其子公司压力测试工作的通知》和山西证监局的要求，公司结合实际经营情况，开展了三次统一情景压力测试。测试结果显示，公司在轻、中、重度压力情景下风险控制指标均未触及监管预警标准。直投子公司按照要求进行了压力测试并制定了应对措施。同时，按照监管部门要求，公司开展了证券行业统一情景流动性专项压力测试，测试结果显示：指标“流动性覆盖率”和“净稳定资金率”在统一情景压力测试中轻、中、重度压力情景下均未触及监管预警标准。

按照监管要求，结合公司实际情况，公司风险管理部对 2016 年度现金分红、向山证国际提供增资和内保外贷、向格林大华提供借款、公司拟发行公司债、2016 年度各业务规模的确定、股权投资、固收业务增加规模等项目进行了敏感性分析，分别测算了上述项目的发生对公司净资本等风险控制指标的影响。通过测试及分析为公司经营层提供了有效的决策依据。

三、及时完善风控指标动态监控系统

伴随证监会修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》的出台，以及公司业务发展的进程，报告期内公司对风险控制指标动态监控系统及时进行了升级，使监控系统能够满足目前市场、公司业务发展、技术、监管环境的需要，保证监控系统的全面性和有效性。

依据证券公司分类评级结果，公司及时调整了风险资本准备计算标准，保证风险控制指标动态监控系统的及时准确性。

四、按时报告风险控制指标的变动情况

报告期内，按照《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，公司月度、半年度和年度的净资本计算表、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发生不利变化超过规定比例时，均履行逐级报告程序，并书面报告监管部门。没有发生迟报、漏报现象。



五、净资本补足机制建立情况

公司建立了净资本补足机制，当净资本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、发行次级债券等方式补充净资本，使净资本等风险控制指标持续符合监管要求。报告期内，公司净资本充足。

2017年公司将在当前强监管环境下，严控高风险业务规模，降低杠杆率，充分关注流动性风险及各项风险控制指标变动情况，结合公司资金流动性情况，及时进行敏感性分析或专项压力测试，测算净资本等风险控制指标及流动性监管指标在其影响下的风险承受能力，为业务的开展提供有力的决策支持。

山西证券股份有限公司

二〇一七年四月