

股票简称：山西证券

股票代码：002500

债券简称：13 山证 01

证券代码：112197

债券简称：14 山证 01

证券代码：112218



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

（住所：太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼）

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 （2016 年度）

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

二零一七年六月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）编制本报告的内容及信息均来源于山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”，“发行人”或“公司”）对外公布的《山西证券股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信建投对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投不承担任何责任。

目录

重要声明	1
目录	2
第一章 本期债券概况	3
一、发行人名称	3
二、核准情况及核准规模	3
三、本期债券的主要条款	3
第二章 发行人 2016 年度经营和财务情况	7
一、发行人基本情况	7
二、发行人 2016 年度经营情况	7
三、发行人 2016 年度财务情况	8
四、未来发展展望	13
第三章 本期债券募集资金使用情况	16
一、本期债券募集资金情况	16
二、本期债券募集资金实际使用情况	16
第五章 债券持有人会议召开情况	19
一、召开原因	19
二、会议召开的时间	19
三、现场会议地点	20
四、形成的决议	20
第六章 本期公司债券利息的偿付情况	21
一、山西证券 2013 年公司债券（第一期）还本付息情况	21
二、山西证券 2014 年公司债券（第一期）付息情况	21
第七章 本期债券跟踪评级情况	22
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	24
第九章 其他事项	25
一、对外担保情况	25
二、相关当事人	25

第一章 本期债券概况

一、发行人名称

公司名称：山西证券股份有限公司
英文名称：SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

二、核准情况及核准规模

2013 年 9 月 12 日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2013]1173 号”文核准，公司获准公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。其中第一期公司债券总额为 10 亿元，已于 2013 年 11 月 15 日发行完毕，第二期公司债券总额为 10 亿元，已于 2014 年 8 月 6 日发行完毕

三、本期债券的主要条款

（一）13 山证 01 主要条款

- 1、债券名称：山西证券股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）。
- 2、债券简称及代码：山西证券股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）简称“13 山证 01”，证券代码“112197”。
- 3、发行规模：本期发行的公司债券面值总额为人民币 10 亿元。
- 4、票面金额及发行价格：本期债券面值人民币 100 元，平价发行。
- 5、债券期限：本期发行的公司债券期限为 3 年期，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。
- 6、债券利率：本期债券票面利率 6.25%，在本期债券存续期内前 2 年固定不变；在本期债券存续期的第 2 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的票面年利率为债券存续期前 2 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 1 年固定不变。
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主

管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

9、起息日：2013 年 11 月 13 日。

10、付息日：2014 年至 2016 年间每年的 11 月 13 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，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（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

11、兑付日：本期债券的兑付日为 2016 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）；如投资者行使回售权，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）。

12、担保人及担保方式：山西国信投资集团有限公司为本期债券本息偿付提供无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

13、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。鹏元资信评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

14、保荐人、主承销商、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

15、募集资金用途：本期债券募集资金拟全部用于补充公司营运资金。

（二）14 山证 01 主要条款

1、债券名称：山西证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：山西证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）简称“14 山证 01”，证券代码“112218”。

3、发行规模：本期发行的公司债券面值总额为人民币 10 亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值人民币 100 元，平价发行。

5、债券期限：本期发行的公司债券期限为 3 年期，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。

6、债券利率：本期债券票面利率 5.60%，在本期债券存续期内前 2 年固定不变；在本期债券存续期的第 2 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的票面年利率为债券存续期前 2 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 1 年固定不变。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

9、起息日：2014 年 8 月 4 日。

10、付息日：2015 年至 2017 年间每年的 8 月 4 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，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（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

11、兑付日：2017 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）；如投资者行使回售权，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）。

12、担保人及担保方式：山西国信投资集团有限公司为本期债券本息偿付提供无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

13、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。鹏元资信评估有限

公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

14、保荐人、主承销商、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

15、募集资金用途：本期债券募集资金拟全部用于补充公司营运资金。

第二章 发行人 2016 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

公司名称	山西证券股份有限公司
英文名称	SHANXI SECURITIES CO.,LTD.
成立时间	1988-07-28
上市日期	2010-11-15
上市地	深圳证券交易所
股票简称	山西证券
股票代码	002500
法定代表人	侯巍
董事会秘书	王怡里
注册资本	2,828,725,153 元
注册地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼
邮政编码	030002
联系电话	0351-8686668
传真	0351-8686667
电子信箱	sxzq@i618.com.cn
互联网网址	http://www.sxzq.com
经营范围	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；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年，国际金融市场波动加剧，全球经济增速处于七年来新低。我国经济呈现缓中趋稳、稳中向好的态势，供给侧改革持续推进，但结构性问题突出，

经济运行压力依然较大。我国资本市场持续发力服务实体经济，一级市场筹资额大幅增长，首发和再融资合计 1.33 万亿，同比增长 59%。二级市场在年初大幅下挫后平稳运行，波动收窄，全年上证综指下跌 12.3%，深证成指下跌 19.6%。根据中国证券业协会统计，2016 年券商营业收入及利润同比均出现较大幅度下降。全年实现营业收入 3,279.94 亿元，同比下降 42.97%，实现净利润 1,234.45 亿元，同比下降 49.57%。

面对复杂的经济形势及“依法监管、从严监管和全面监管”的行业环境，公司始终坚守合规底线，把握机遇，以二次创业的勇气，补短板，促转型，全面提升主动管理能力和综合服务能力。公司着力构建市场化的激励机制，加强团队建设，完善业务布局，推进转型创新，收入结构、负债结构进一步改善。一是收入结构持续优化，投资银行业务收入占比提升。2016 年公司投资银行业务收入占比为 33.74%，同比提升 12.63 个百分点。二是机制创新初见成效。通过市场化引入的固定收益、资产证券化、公募基金管理等多个专业团队正在发挥积极作用。其中固定收益投资实现收入 1.39 亿元，报告期内债券交易量综合排名进入券商前 30 名。三是子公司利润占比提升，集团化布局见成效，四家子公司合并净利润占比达到 41%，同比提升 27.2 个百分点。四是资本结构进一步优化。报告期内，公司非公开发行股份募集资金净额 38.29 亿元，营运资金得到了较好补充，资本实力和抗风险能力得到显著提升。

三、发行人 2016 年度财务情况

（一）2016 年度公司资产负债情况（合并资产负债表）

单位：元

项目	2016-12-31	2015-12-31
资产：		
货币资金	13,807,745,064	19,431,524,157
其中：客户资金存款	8,703,941,603	9,317,432,401
结算备付金	3,091,304,646	7,579,827,210
其中：客户备付金	1,918,929,941	5,551,965,157
融出资金	5,380,004,581	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	10,852,322,071	2,024,139,057

项目	2016-12-31	2015-12-31
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	6,406,767,398	3,596,206,386
应收款项	329,026,734	261,231,643
应收利息	343,408,947	132,466,256
存出保证金	2,067,581,176	1,988,576,092
可供出售金融资产	4,006,442,592	5,269,880,252
固定资产	324,344,981	339,817,082
在建工程	-	-
无形资产	104,885,166	97,405,228
商誉	476,939,901	476,939,901
递延所得税资产	71,444,364	337,682
其他资产	795,460,524	134,778,582
资产总计	48,057,678,145	48,180,649,011
负债:		
应付短期融资券	4,806,760,000	3,508,940,000
拆入资金	3,000,000,000	1,915,000,000
卖出回购金融资产款	12,644,943,567	1,730,000,000
代理买卖证券款	11,381,266,003	15,803,811,645
应付职工薪酬	251,760,152	345,157,309
应交税费	92,050,900	123,861,424
应付款项	35,055,849	37,212,541
应付利息	136,068,511	380,341,179
应付债券	1,697,801,993	6,989,427,775
递延所得税负债	6,791,977	64,850,818
其他负债	755,448,039	4,060,787,183
负债合计	35,027,768,841	34,959,389,874
所有者权益:		
股本	2,828,725,153	2,518,725,153
资本公积	6,713,296,178	7,023,296,178
其他综合收益	(42,477,191)	168,137,452
盈余公积	436,404,985	398,913,235
一般风险准备	472,534,604	420,192,912
交易风险准备	460,095,951	410,738,743
未分配利润	1,409,504,776	1,646,754,841
归属于母公司股东权益合计	12,278,084,456	12,586,758,514
少数股东权益	751,824,848	634,500,623
所有者权益合计	13,029,909,304	13,221,259,137
负债和所有者权益合计	48,057,678,145	48,180,649,011

截至2016年12月31日，公司总资产规模480.58亿，同比下降0.26%，净资产130.30亿，同比下降1.45%。

（二）2016 年度主要业绩数据（合并利润表）

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	2,345,625,119	3,838,500,324
手续费及佣金净收入	1,483,565,623	2,607,719,787
其中：经纪业务手续费净收入	631,585,246	1,854,366,135
投资银行业务手续费净收入	744,931,631	708,071,244
资产管理业务手续费净收入	37,692,812	14,915,354
基金管理业务手续费净收入	63,599,041	24,187,797
投资咨询服务业务手续费净收入	5,756,893	6,179,257
利息净收入	266,197,158	350,430,941
投资收益	422,282,717	653,093,081
公允价值变动收益	(128,324,785)	80,164,693
汇兑收益	1,027,005	1,251,495
其他业务收入	300,877,401	145,840,327
二、营业支出	1,646,780,183	1,841,477,884
营业税金及附加	61,814,600	237,141,260
业务及管理费	1,289,073,393	1,462,703,666
资产减值损失（转回）	13,500,749	3,831,746
其他业务成本	282,391,441	137,801,212
三、营业利润	698,844,936	1,997,022,440
加：营业外收入	17,170,012	11,896,460
减：营业外支出	8,362,992	4,934,698
四、利润总额	707,651,956	2,003,984,202
减：所得税费用	180,075,937	522,614,963
五、净利润	527,576,019	1,481,369,239
其中：归属于母公司股东的净利润	467,685,616	1,438,829,425
少数股东收益/（损失）	59,890,403	42,539,814
六、每股收益		
其中：基本每股收益	0.17	0.57

稀释每股收益	0.17	0.57
七、其他综合收益	(199,571,581)	83,244,600
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(210,614,643)	82,339,859
以后将重分类进损益的其他综合收益：	(210,614,643)	82,339,859
可供出售金融资产公允价值变动损益	(228,385,000)	79,883,051
外币财务报表折算差额	17,770,357	2,456,808
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	11,043,062	904,741
八、综合收益总额	328,004,438	1,564,613,839
其中：归属于母公司股东的收益	257,070,973	1,521,169,284
归属于少数股东的收益	70,933,465	43,444,555

报告期内，围绕公司“十三五”战略发展规划，加快机制创新，各项业务稳步推进。财富管理业务以产品销售和投顾业务为主要抓手，客户数量和客户资产规模增长显著，以满足客户多元化需求的财富管理平台初步搭建；投资银行业务行业地位和品牌影响力持续提升，盈利进入平台期。市场化引进的固定收益投资、资产证券化、公募基金管理团队正在发挥积极作用。同时，公司完善薪酬管理制度，推动中层干部轮岗，合规管理，风控体系持续优化，稽核审计有序开展，中后台约束与支撑体系不断加强。报告期，公司实现营业收入 23.46 亿元，同比下降 38.89%，实现归属于母公司股东的净利润 4.68 亿元，同比下降 67.50%，实现每股收益 0.17 元。截至期末，公司总资产规模 480.58 亿元，同比下降 0.26%，净资产 130.30 亿元，同比下降 1.45%。

报告期内，公司营业收入主要来源于：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、资产管理业务占营业总收入比重有所下降，投资银行、证券自营收入占营业总收入比重有所上升。

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

2016 年公司业务分部数据如下表所示：

单位：万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年增减	营业支出比上年增减	营业利润率比上年增减
证券经纪业务	84,914.53	49,658.47	41.52%	-58.15%	-32.63%	-22.16%
证券自营业务	53,557.68	35,085.47	34.49%	-34.47%	71.74%	-40.51%
资产管理业务	8,456.54	4,499.06	46.80%	-72.39%	-49.53%	-24.09%
投资银行业务	79,131.92	50,703.08	35.93%	-2.35%	-7.23%	3.38%
期货经纪业务	13,590.48	18,875.50	-38.89%	-39.96%	-8.11%	-48.14%

（三）2016 年度公司现金流情况（合并口径）

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动现金流入小计	14,619,841,212	12,373,232,036
经营活动现金流出小计	15,533,112,832	8,751,876,171
经营活动产生的现金流量净额	-913,271,620	3,621,355,865
投资活动现金流入小计	28,296,838	51,887,769
投资活动现金流出小计	58,143,063	271,212,397
投资活动产生的现金流量净额	-29,846,225	-219,324,628
筹资活动现金流入小计	18,627,560,000	28,006,750,000
筹资活动现金流出小计	27,801,011,783	17,838,462,341
筹资活动产生的现金流量净额	-9,173,451,783	10,168,287,659
汇率变动对现金及现金等价物的影响	752,918	1,184,218
现金及现金等价物净增加/（减少）额	-10,115,816,710	13,571,503,114
加：年初现金及现金等价物余额	26,833,548,937	13,262,045,823
期末现金及现金等价物余额	16,717,732,227	26,833,548,937

2016年公司现金及现金等价物净增加额为-1,011,581.67万元。

经营活动产生的现金流量净额为-91,327.16 万元，主要现金流入项目为：融出资金净减少额135,834.99万元，以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债收到的现金净额 21,795.78万元，可供出售金融资产收到的现金净额 56,179.04 万元，收取利息、手续费及佣金的现金 241,284.62 万元，回购业务资金净增加额 810,175.29 万元，拆入资金净增加额 108,500 万元，收到其他与经营活动有关的现金88,214.40 万元；主要现金流出项目为：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 772,964.30 万元，衍生金融资产支付的现金净额 428.25 万元，代理买卖证券款净减少额 442,254.56万元，支付利息、手

续费及佣金的现金 41,157.33万元，支付给职工以及为职工支付的现金 91,865.47 万元，支付各项税费 40,917.95万元，支付其他与经营活动有关的现金 163,723.42 万元。

投资活动产生的现金流量净额-2,984.62万元，主要的流入项目为：取得投资收益收到的现金 1,976.64万元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 72.80万元，收到其他与投资活动有关的现金780.24万元；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 5,814.31万元。

筹资活动产生的现金流量净额-917,345.18 万元，主要流入项目为：子公司吸收少数股东投资收到的现金 8,006万元，发行收益凭证收到的现金 1,854,750 万元；主要流出项目为：偿还债务支付的现金 932,297万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 109,356.20 万元，偿还收益凭证及利息支付的现金 1,738,447.98万元。

四、未来发展展望

2017年，公司将以“十三五”战略规划为牵引，坚守合规底线，把握“稳中有进”的工作总基调，聚焦发展，优化机制，对标市场，深挖潜力持续提升公司盈利能力和可持续发展能力。一是聚焦关键因素，坚定不移地推进业务转型。各业务要紧盯关键转型因素，对标关键转型指标，继续强化执行力，加快推进业务转型，同时，不断优化业务体系，加快专业化整合，持续推进全业务链协同。二是聚焦改革创新，构建市场化的激励和运营机制。加快推进市场化的业绩目标和运营激励机制，各业务条线对标市场，推行业务收入费用比，不断完善市场化目标考核和分配机制。三是深耕山西，构建服务实体经济生态圈。作为立足山西，面向全国的区域型券商，公司着眼大局，勇于担当助推山西经济发展的重任，主动融入国家发展战略、融入山西发展战略，为山西省经济发展提供积极而有效的金融支持。着力所在，就是要通过金融创新，构建服务实体经济的生态圈，进一步巩固和强化公司在山西省的区域竞争优势，打出品牌，树立形象，实现公司业务的跨越式发展。四是聚焦稳健发展，建立管控有利、协同高效、保障全面的管理体系。以公司“十三五”战略规划制定的目标，打造一流的中后台支撑体系，重服务、重协同、强保障。加强全员合规经营意识，严禁触碰红线底线。提升主

动风险管理能力，加快风险管理信息系统建设，子公司风险管理要纳入公司全面风险管理体系。强执行、提效率、重落实，构建积极、健康、和谐、包容、共享、开放的企业文化和奉献拼搏的企业精神。

财富管理：一要坚守合规底线，加强客户适当性管理；二要加快网点建设，充分发挥营业网点的业务触角功能和平台优势，推进牌照下沉，激发全员活力，借助互联网金融、投顾服务、产品推送等，扩大客户规模，优化客户结构，提高市场占有率；三要以客户需求为导向，使各项服务标准化、专业化、产品化，增加客户黏性，提升客户体验；四要加快发展机构业务，着力做好私募和高净值客户的综合服务，在战略性客户、重点项目和重点渠道上取得突破。

自营业务：以专业能力为基础，严控业务风险，挖掘交易对手和客户需求，着力提升盈利能力。权益类投资要加强主动管理能力，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。固定收益投资要构建交易、销售、投顾同步发展的业务模式，逐步提升中间业务收入占比，不断优化盈利模式。

资产管理：筹建资产管理分公司，加强团队建设，提高主动管理能力，满足战略客户个性化的理财需求；强化资源配置，拓展业务领域，全力推进 ABS、PPP 等业务；发挥专业优势，满足客户降杠杆、降成本、优化投融资结构的需求；强化客户适当性管理，充分认识及防范展业风险。

新三板业务：坚定不移深耕新三板市场，加强前端优质项目储备的培育和后端挂牌企业的全面金融服务，全力推动业务综合化；持续提升质控水平，确保业务线合规推进；加强团队建设，着力培养或引进综合化人才，提升团队综合能力，确保高效运营。

中德证券：持续完善内控体系，提升执业质量；聚焦满足客户多元化需求、增强客户黏性，进而获取长期多元化价值；抓住供给侧改革机会，发挥专业能力、资源优势，加强协同，打造投行全产业链优势；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：加强团队建设，以期货业务为牵引，充分发挥期货及衍生品风险管理功能，强化母子公司业务协同；稳定发展仓单服务，积极拓展基差交易与金

融贸易业务；健全完善煤焦钢产业基地建设，推进煤焦钢数据的建设与运用。

龙华启富：进一步扩大管理规模，丰富基金类型，加强中短期产品布局，抓住机遇，融入山西实体经济建设，做好重点行业布局，同时，强化质控和投后管理，严控投资风险。

山证国际：强化公司治理、完善制度体系、提升全面风险控制水平、加强合规管理和信息技术建设；加强团队建设，利用证券、期货、资产管理及新牌照业务平台，提升服务的深度和广度，建立全方位的金融服务链条，提高盈利能力。

第三章 本期债券募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2013]1173 号”文核准，获准公开发行面值 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券，已于 2013 年 11 月 15 日发行了山西证券股份有限公司 2013 年公司债券（第一期），发行规模为 10 亿元。本次发行募集资金总额为人民币 100,000 万元，扣除发行费用人民币 1,500 万元及其他相关费用后，募集资金净额为人民币 98,405.83 万元。中喜会计师事务所有限责任公司对募集资金到位情况进行了验证并出具了验资报告。

2014 年 8 月 6 日，发行人公开发行了山西证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期），发行规模为 10 亿元。本次发行募集资金总额为人民币 100,000 万元，扣除发行费用人民币 1,000 万元及其他相关费用后，募集资金净额为人民币 98,971.00 万元。中喜会计师事务所有限责任公司对募集资金到位情况进行了验证并出具了验资报告。

二、本期债券募集资金实际使用情况

发行人严格按照《山西证券股份有限公司公开发行 2013 年公司债券（第一期）募集说明书》、《山西证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券（第一期）募集说明书》的要求使用、管理募集资金。截至 2016 年 12 月 31 日，已将募集资金全部用于补充公司营运资金。

第四章 本期债券担保人情况

根据山西省人民政府《关于成立山西金融投资控股集团有限公司的通知》（晋政函[2015]111 号）、山西省人民政府办公厅《关于印发山西金融投资控股集团有限公司筹组方案的通知》（晋政办[2015]114 号），以及山西省财政厅《关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》（晋财金〔2016〕8 号），山西省财政厅将持有的山西国信投资集团有限公司（以下简称“山西国信”）股权注入山西金融投资控股集团有限公司（以下简称“山西金控”），山西国信成为山西金控全资子公司后，将其持有的“划出资产”无偿划转给山西金控。

为保证“14 山证 01”债券持有人合法权益不受损失，“14 山证 01”的担保人由山西国信变更为山西金控。

为确保上述变更事项的履行，山西国信与公司签署了《担保责任解除协议》，解除其连带责任保证担保责任。同时山西金控与公司签署了《担保函》及《担保协议》，为“14 山证 01”提供连带责任保证担保，保证的方式为无条件的、不可撤销的连带责任保证担保，保证的范围包括“14 山证 01”的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用，保证期间为各期债券的发行首日至各期债券到期日后六个月止，保证责任自本次债券持有人会议审议通过本议案之日生效。2016 年 11 月 22 日，2016 年第一次债券持有人会议召开，通过了《关于变更“14 山证 01”担保人的议案》。

14 山证 01 债券由山西金控提供无条件的、不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

山西金控基本情况如下：

公司名称：山西金融投资控股集团有限公司

法定代表人：孙海潮

注册资本：1,064,670 万元

成立日期：2015-12-16

住所：太原市杏花岭区府西路 69 号（山西国际贸易中心西塔楼）

经营范围：投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（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）

截至 2016 年 12 月 31 日，担保人系发行人的第一大股东，直接持有发行人 860,395,355 股的股份。^{注 1}

注 1：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已于 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。

本次无偿划转后，山西国信将不再直接持有公司的股份，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。

担保人资信状况良好，与国内主要银行保持着长期的合作伙伴关系。截至 2016 年 12 月 31 日，担保人拥有的银行授信总额度合计 40 亿元，其中未使用授信余额为 10 亿元（母公司口径）。截至 2016 年 12 月 31 日，山西金控母公司口径累计对外担保金额为 10 亿元（即山西金控对本公司 10 亿元公司债券提供的担保），占其母公司净资产的比例为 8.44%。截至 2016 年 12 月 31 日，担保人山西金控总资产达到 10,216,581.04 万元，净资产达 3,395,823.42 万元，净利润达 96,851.98 万元，资产负债率为 66.76%，流动比率与速动比率分别为 1.35 倍和 1.20 倍，财务状况良好（未经审计数据）。

综合而言，山西金控资信情况良好，母公司口径累计对外担保金额仅占其母公司净资产的 8.44%，能够按时偿还债务本息；同时山西金控融资渠道畅通，具备良好的偿债能力，能够为本期债券偿债提供有效保障。

第五章 债券持有人会议召开情况

2016 年 11 月 22 日，2016 年第一次债券持有人会议召开。

一、召开原因

公司于 2013 年 9 月 12 日获准公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。其中第一期山西证券股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）（以下简称“13 山证 01”）发行总额为人民币 10 亿元，已于 2013 年 11 月 15 日发行完毕，于 2016 年 11 月 10 日摘牌，于 2016 年 11 月 14 日兑付兑息；第二期山西证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）（以下简称“14 山证 01”）发行总额为人民币 10 亿元，已于 2014 年 8 月 6 日发行完毕。山西国信为山西证券 2013 年公司债券发行提供了连带责任保证担保。根据山西省人民政府《关于成立山西金融投资控股集团有限公司的通知》（晋政函[2015]111 号）、山西省人民政府办公厅《关于印发山西金融投资控股集团有限公司筹组方案的通知》（晋政办[2015]114 号），以及山西省财政厅《关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》（晋财金〔2016〕8 号），山西省财政厅将持有的山西国信股权注入山西金控，山西国信成为山西金控全资子公司后，将其持有的“划出资产”无偿划转给山西金控。为保证“14 山证 01”债券持有人合法权益不受损失，“14 山证 01”的担保人由山西国信变更为山西金控。为确保上述变更事项的履行，山西国信与公司签署了《担保责任解除协议》，解除其连带责任保证担保责任。同时山西金控与公司签署了《担保函》及《担保协议》，为“14 山证 01”提供连带责任保证担保，保证的方式为无条件的、不可撤销的连带责任保证担保，保证的范围包括“14 山证 01”的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用，保证期间为各期债券的发行首日至各期债券到期日后六个月止，保证责任自本次债券持有人会议审议通过本议案之日生效。

二、会议召开的时间

2016 年 11 月 22 日下午 14:30

三、现场会议地点

山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼三层会议室

四、形成的决议

本次债券持有人会议通过了《关于变更“14 山证 01”担保人的议案》

第六章 本期公司债券利息的偿付情况

一、山西证券 2013 年公司债券（第一期）还本付息情况

本期债券于 2013 年 11 月 13 日正式起息。2014 年至 2016 年间每年的 11 月 13 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，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（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

本期债券首次付息日为 2014 年 11 月 13 日，已经于 2014 年 11 月 13 日偿付，第二次付息日为 2015 年 11 月 13 日，已经于 2015 年 11 月 13 日偿付。第三次付息日及债券兑付日为 2016 年 11 月 13 日（2016 年 11 月 13 日是休息日，故顺延至其后的第 1 个工作日），已经于 2016 年 11 月 14 日偿付。

二、山西证券 2014 年公司债券（第一期）付息情况

本期债券于 2014 年 8 月 4 日正式起息。2015 年至 2017 年间每年的 8 月 4 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，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（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

本期债券首次付息日为 2015 年 8 月 4 日，已经于 2015 年 8 月 4 日偿付。第二次付息日为 2016 年 8 月 4 日，已经于 2016 年 8 月 4 日偿付。

第七章 本期债券跟踪评级情况

13 山证 01、14 山证 01 公司债券的信用评级机构为鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）。鹏元资信于 2013 年完成了对本期债券的初次评级。根据《山西证券股份有限公司 2013 年不超过 20 亿元（含 20 亿元）公司债券信用评级报告》，经鹏元资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及鹏元资信评级制度相关规定，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对本期债券开展定期以及不定期跟踪评级。在跟踪评级过程中，鹏元资信将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次，鹏元资信在受评债券存续期内发行人发布年度报告后二个月内出具一次定期跟踪评级报告。届时，发行主体需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用等级。

自本期债券信用评级报告出具之日起，当发生可能影响本期债券信用评级报告结论的重大事项时，公司应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。

2014 年 6 月 23 日，鹏元资信评估有限公司对公司资信情况进行了评级。根据鹏元资信出具的《山西证券股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）2014 年跟踪信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA+，公司债券（13 山证 01）的信用等级为 AA+。

2014 年 6 月 26 日，鹏元资信评估有限公司对公司资信情况进行了评级。根据鹏元资信出具的《山西证券股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA+，公司债券（14 山证 01）的信用等级为 AA+。

2015 年 6 月 19 日，鹏元资信评估有限公司对公司资信情况进行了跟踪评级。根据鹏元资信出具的《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》，公司的主体信用等级为 AA+，公司债券（13 山证 01、14 山证 01）的信用等级为 AA+。

2016 年 6 月 21 日，鹏元资信评估有限公司对公司资信情况进行了跟踪评级。根据鹏元资信出具的《山西证券股份有限公司 2013 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA+，公司债券（13 山证 01、14 山证 01）的信用等级为 AA+。

鹏元资信将在近期出具 2017 年跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2016 年度内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章 其他事项

一、对外担保情况

为满足山证国际业务需要，2016 年 12 月 28 日，公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于向公司控股子公司山证国际金融控股有限公司增资的议案》、《关于向公司控股子公司山证国际金融控股有限公司提供内保外贷的议案》。同意公司在取得中国证监会无异议函后，向山证国际增资 5 亿元港币，将其注册资本增加至 10 亿元港币；同意公司在取得中国证监会无异议函后，向境内银行申请内保外贷业务，为山证国际向境外银行申请贷款提供担保，担保总额不超过 12 亿元人民币。同时，授权公司经营管理层，具体办理与上述事项相关事项。

2017 年 1 月，公司收到中国证监会《关于山西证券股份有限公司为香港子公司融资提供担保无异议的函》（机构部函[2017]250 号），对公司为山证国际或其全资附属公司融资不超过人民币 12 亿元提供担保无异议。公司将按照相关规定，就融资担保事项扣减净资本，督促山证国际严格按照向中国证监会报告的融资用途使用有关资金，不得变更融资用途，并按照规定，及时履行相关信息披露义务。

二、相关当事人

2016 年度内，本次债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《山西证券股份有限公司 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（2016 年度）》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司

2017 年 6 月 15 日

