

股票简称：山西证券

股票代码：002500

编号：临

2015-074

山西证券股份有限公司

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

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

★重要提示：

1、本次非公开发行股票工作完成后，公司净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。但募集资金投资项目逐步投入并产生效益需要一定的过程和时间，因此，短期内公司的每股收益和净资产收益率等财务指标可能出现一定幅度下降。

2、本公告中公司对经营数据的假设分析不构成公司的盈利预测，敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

山西证券股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行股票方案已经公司2015年第二次临时股东大会审议通过，目前正处于中国证监会审核过程中。为进一步落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号），保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，公司就本次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的措施公告如下：

一、财务指标计算主要假设和说明

1、假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；

2、假设本次发行募集资金到账金额为 40 亿元，本次预计发行数量为 31,000 万股，最终发行股数以经中国证监会核准发行的股份数量为准；本次发行完成后，公司总股本将由 251,872.52 万股增至 282,872.52 万股，增幅 12.31%；

3、考虑本次再融资的审核和发行需要一定时间周期，假设本次发行于 2015 年 12 月底实施完毕。发行完成时间仅为本公司估计，最终以经中国证监会核准发行的股份数量和实际发行完成时间为准；

4、根据公司 2014 年年度报告，假设情形 1：公司 2015 年度归属于母公司股东的净利润比 2014 年度下降 10% ,即 52,766.52 万元；假设情形 2 2015 年度归属于母公司股东的净利润与 2014 年度持平，即 58,629.47 万元；假设情形 3：公司 2015 年度归属于母公司股东的净利润比 2014 年度增长 10%，即 64,492.42 万元。

5、利润假设仅为测算本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2015 年经营情况及趋势的判断，该利润的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况等多种因素，存在不确定性；

6、未考虑非经常性损益和公司债券募集资金运用等因素对公司财务状况的影响；

7、未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

二、本次非公开发行股票对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次非公开发行股票对公司的每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下：

项目	2014 年度/2014 年 12 月 31 日	本次发行前后比较	
		本次发行前 (2014 年 12 月 31 日)	本次发行后 (2015 年 12 月 31 日)
总股本	2, 518, 725, 153	2, 518, 725, 153	2, 828, 725, 153
2014 年现金分红		125, 936, 258	

本次募集资金总额	4,000,000,000		
本次配售股份数量	310,000,000		
假设一	公司2015年度归属于母公司的净利润比2014年度审计报告的数据下降10%，即：52,766.52万元		
期末归属于母公司所有者权益	7,338,345,488	7,338,345,488	11,740,074,469.00
基本每股收益（元/股）	0.23	0.23	0.21
每股净资产（元）	2.91	2.91	4.15
加权平均净资产收益率（%）	8.25	8.25	6.70
假设二	公司2015年度归属于母公司的净利润比2014年度审计报告的数据持平，即：58,629.47万元		
期末归属于母公司所有者权益	7,338,345,488	7,338,345,488	11,798,703,940
基本每股收益（元/股）	0.23	0.23	0.23
每股净资产（元）	2.91	2.91	4.17
加权平均净资产收益率（%）	8.25	8.25	7.42
假设三	公司2015年度归属于母公司的净利润比2014年度审计报告的数据上升10%，即：64,492.42万元		
期末归属于母公司所有者权益	7,338,345,488	7,338,345,488	11,857,333,411
基本每股收益（元/股）	0.23	0.23	0.25
每股净资产（元）	2.91	2.91	4.19
加权平均净资产收益率（%）	8.25	8.25	8.13

三、对于本次非公开发行摊薄即期股东收益的风险提示

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将有所增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。在公司总股本和净资产均增加的情况下，未来每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。特此提醒投资者关注本次非公开发行可能摊薄即期股东收益的风险。

四、为保证此次募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力，公司拟采取的主要措施

1、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司已按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》等法律、法规及其他规范性文件的

要求及《公司章程》的规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司募集资金使用和管理，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险，主要措施如下：

(1) 公司募集资金的存放遵循集中存放、便于监督管理的原则。为加强募集资金使用情况的监督，公司实行募集资金的专户存储制度。

(2) 公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时公告。

(3) 公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。

(4) 公司应当在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度存放与使用情况的专项报告中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

(5) 公司应当经董事会和股东大会审议通过变更募集资金用途议案后，方可变更募集资金用途。公司变更后的募集资金用途原则上应当投资于主营业务。

(6) 公司计划财务部应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审

业务布局和资格储备基本完备。公司按照“充分授权，分级决策，传导压力，激发活力”的原则和“强化监督，加强考核，及时纠偏”的要求，完成对业务条线的授权，并进一步优化业务条线之间、业务职能之间的协同机制，运营效率显著。近年来，公司各项业务不断发展，经营业绩也取得了长足的进步。在良好的市场情况及行业发展机遇下，公司将在继续夯实传统业务的同时大力发展各项创新业务，全面优化公司业务结构，提升公司盈利能力。

4、严格执行公司利润分配制度，强化投资者回报机制

为完善公司的利润分配制度，推动公司建立更为科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护股东和投资者的利益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司的实际情况，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制，以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

本次非公开发行完成后，公司将按照法律法规和《公司章程》的规定开展利润分配工作，充分维护投资者依法享有的资产收益权。

特此公告

山西证券股份有限公司董事会

2015年10月20日