

股票简称：太平洋

股票代码：601099



# 太平洋证券股份有限公司

THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层）



## 配股说明书

保荐机构（主承销商）



2016 年 1 月 8 日

## 发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项

一、本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以公司 2015 年 6 月 30 日总股本 3,530,467,026 股为基数测算，则本次配售股份数量为 1,059,140,107 股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

二、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）利润分配的基本原则

《公司章程》规定的利润分配政策如下：

- 1、公司优先采用现金分红的利润分配方式。
- 2、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。
- 3、公司按照当年实现的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

#### （二）公司未来三年（2015 年-2017 年）分红回报具体计划

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。
- 2、在满足公司正常经营的资金需求并符合监管部门相关要求的情况下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在未来三年（2015 年-2017 年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。
- 3、在满足上述现金股利分配的情况下，综合考虑公司成长性、每股净资产

摊薄、股本规模和股权结构等因素，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司分配股票股利的，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在利润分配时所处发展阶段由董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况和资金状况提议公司进行中期现金分红。

### （三）最近三年分红情况

发行人最近三年的利润分配和资本公积金转股情况如下：

分红年度	分红方案	股权登记日	除权除息日
2012 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2013 年 7 月 12 日	2013 年 7 月 15 日
2013 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2014 年 6 月 25 日	2014 年 6 月 26 日
2014 年度	每 10 股转增 5 股	2014 年 10 月 8 日	2014 年 10 月 9 日
	每 10 股派 0.50 元（含税）	2015 年 5 月 20 日	2015 年 5 月 21 日

公司历来重视投资者的利益保护，近年来持续保持着较高的利润分配水平。公司于 2012 年度至 2014 年度分别向股东分配的现金股利 2,480.47 万元、3,530.47 万元和 17,652.33 万元，占发行人 2012 年度至 2014 年度实现的归属于母公司股东的净利润的比例分别为 35.19%、47.33%和 32.49%。

（四）未分配利润使用情况：2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司实现利润扣除现金分红的金额用于公司主营业务发展。

（五）本次配股前滚存未分配利润的分配方案：

根据公司 2015 年第一次临时股东大会决议，本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

#### 四、本公司特别提醒投资者注意“第三节风险因素”中的下列风险

##### 1、市场波动风险

证券公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和资本中介等业务，主要业务及其盈利模式决定证券公司的经营状况与市场景气程度等有较强的相关性。当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，证券公司的经纪业务相应会有较好的盈利情况；同时，各类融资及并购活动也会较为活跃，证券公司的投行业务受益于此也会有较好表现；自营业务及资产管理业务直接受市场景气程度影响，在市场景气时盈利水平提升。当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，融资及并购活动相对减少，证券价格下跌，会对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。

证券市场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况及投资者心理等诸多因素的影响，存在较大的不确定性，从而导致证券公司经营业绩也出现较大波动。我国证券市场作为新兴市场，市场发展尚不成熟，市场波动较大。2002年到2005年，证券市场表现低迷，证券行业遭遇严重的经营困难，出现连续四年的全行业亏损。自2006年开始，伴随股权分置改革的顺利实施，我国证券市场渐趋繁荣，股价指数和交易量齐涨，至2007年底上证指数上涨至6,124.04点的历史高位，证券行业在2006年扭亏为盈后，于2007年实现1,300多亿元的净利润。2008年，始于美国的次贷危机日益蔓延，并逐渐演变成一场全球性的金融危机，各国资本市场也随之出现大幅调整，上证指数于2008年10月下滑至1,664.93点低位，比2007年历史高位下跌72.81%，证券行业的净利润亦同比大幅下跌63.50%。2009年，受政府宏观经济调控的影响上证指数快速回升，全年涨幅达80.09%，证券行业净利润则同比大幅上涨93.57%。2010年，国内外经济形势继次贷危机后再迎挑战，证券市场相应震荡调整，上证指数全年在2,300点至3,200点之间宽幅波动，证券行业净利润同比下跌16.83%至776亿元。2011年，受欧美债务危机与我国宏观调控影响，证券市场表现低迷，股票指数持续下跌，交易量不断萎缩，年末上证指数收于2,199点，较2010年末下跌21.68%。2012年一季度，在预期经济复苏、政策放松以及证券市场制度变革等因素刺激下，

股票市场展开了一轮强劲反弹；二季度后，受经济复苏及政策放松力度未达到预期等综合因素影响，股票市场又出现了较大幅度回落；年末，受经济改革预期等影响，市场呈现一波反弹，上证指数收于2,269点，较2011年末上涨3.18%。2013年，受国内经济复苏节奏低于预期及央行紧缩流动性政策的影响，上证综指2013年末收于2,115.98点，较2012年末下跌6.75%。2014年末，上证综指收于3,234.68点，较2013年末大幅上涨达52.87%，全年的沪深市场股票基金权证交易量较2013年增长63.53%。2015年以来，我国证券市场继续强劲反弹，股价指数和交易量齐涨，2015年6月，A股时隔7年9个月，重回5000点大关，上证指数一度于2015年6月12日上涨至5,178.19点。但随即受A股去杠杆的影响，沪指6月17、18、19日重挫13%，创7年来最大单周跌幅。截至2015年6月30日，上指指数收于4277.22点，较2014年末上涨32.25%。

根据中国证券业协会统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券行业净利润分别为329.30亿元、440.21亿元、965.54亿元和1,531.96亿元。

受市场变化影响，发行人盈利能力也相应波动。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司营业收入分别为52,580.21万元、48,776.79万元、135,915.87万元和187,862.75万元，其中，2013年和2014年同比分别下降7.23%和增长178.65%，2015年上半年同比增长349.40%；归属于母公司所有者的净利润分别为7,049.13万元、7,459.01万元、54,331.98万元和91,717.93万元，其中，2013年和2014年同比分别增长5.81%和628.41%，2015年上半年同比增长534.48%。发行人各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，发行人面临因市场周期性变化带来的造成盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于长时间的不景气周期，会对公司的盈利造成不利影响。

虽然公司通过持续优化业务结构，强化内部管理，以期不断提升各项业务的盈利水平，但由于公司各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，公司仍将面临因市场周期性变化引致的盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，会对公司的盈利情况造成不利影响。

## 2、证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩产生较大影响。

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司证券经纪业务收入分别为21,281.75万元、28,203.12万元、59,604.61万元和82,886.04万元，占当期营业收入比重分别为40.47%、57.82%、43.85%和44.12%。证券经纪业务面临的主要风险如下：

#### （1）市场交易量波动的风险

由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度直接影响了证券交易量和交易金额。近年来，受证券市场行情等因素的影响，市场交易量波动幅度较大。根据WIND资讯统计数据，证券市场2012年A股股票交易金额31.37万亿元；2013年A股股票交易金额46.66万亿元，同比增加48.74%；2014年A股股票交易金额74.14万亿元，同比增加58.89%；2015年1-6月A股股票交易金额138.95万亿元，同比增加542.58%。受行业因素影响，公司2012年度代理买卖证券（包含股票、基金、权证、债券）交易额为2,746.72亿元；2013年度代理买卖证券交易额4,977.65亿元，比2012年度增加81.22%；2014年度代理买卖证券交易额7,641.91亿元，比2013年度增加53.52%；2015年1-6月代理买卖证券交易额6,698.62亿元，同比增加631.47%。

#### （2）交易佣金率变化的风险

近年来证券市场交易佣金率大幅下滑并渐趋平稳，互联网金融的发展可能对交易佣金率产生新一轮的冲击。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，证券行业平均股票基金净佣金率分别为0.78‰、0.79‰、0.67‰和0.54‰，2013年和2014年同比变动率分别为0.71%和-15.19%；公司股票基金净佣金率分别为1.38‰、1.37‰、1.20‰和1.07‰，2013年和2014年同比变动率分别为-0.01%和-12.41%。公司股票基金净佣金率相对高于市场平均水平，由于公司云南省内营业部平均佣金率相对高于市场平均水平，且相对稳定，而云南省外营业部的平均佣金费率略低于市场平均水平。

#### （3）经纪业务收入下降及对云南市场依赖的风险

截至本配股说明书签署日，公司下属营业部共计67家，其中31家分布在云南省内，是云南省内营业网点分布最多的证券公司。与同行业相比，受益于云南省内市场平均佣金率水平高于全国市场平均水平一定幅度，公司经纪业务交易量

下滑所引起的经纪业务收入下滑在一定程度上被公司平均佣金费率的绝对水平所弥补。公司计划通过进一步优化营业网点布局、加强营销队伍建设来积极的拓展业务，通过提高投资者教育的频率和质量，根据客户分类为其提供有针对性的投资咨询产品等方式来提升客户服务水平，稳定经纪业务的发展。

但是，目前云南省市场的股票交易量在全国的占比仅为 0.73%，与其他综合实力较强的证券公司相比，公司营业网点在全国，尤其是在经济发达的长三角、珠三角地区的发展仍显不足。公司经纪业务发展受到一定的制约，短期内存在经纪业务收入持续下降及对云南市场依赖的风险。

#### （4）个人客户集中度过高的风险

公司证券经纪业务的主要客户是个人投资者，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款中个人资金占比均超过或接近 90%。我国证券市场目前尚处于发展阶段，个人投资者的投资心理普遍较不成熟，在证券市场持续高涨时，个人投资者往往交易异常频繁，而在证券市场下跌或剧烈波动时，个人投资者的交易量也可能急剧萎缩。因此，个人客户占比较高加剧了公司证券经纪业务收入的不稳定性。

#### （5）业务管理风险

公司经纪业务独特的营销模式、优秀的营销团队为公司拓展了大量客户资源，促进了公司经纪业务持续发展。公司如果未来不能持续完善并改进营销人员等的管理制度、薪酬激励制度、培训制度，将会导致专业人员流失，对经纪业务的开展带来不良影响。公司经纪业务主要由分布在全国的营业网点经营，业务开展还面临营业网点管理风险及个别员工违规操作风险。

#### （6）其他风险

公司经营证券经纪业务存在交易差错风险。交易差错主要包括客户资料录入错误、未按规定对客户资料进行修改、在客户取款过程中的识别错误和舞弊、股票被盗卖等。任何交易差错均可能使公司受损，交易差错如给客户造成损失，还可能使公司面临诉讼和赔偿。

### 3、投资银行业务风险



公司投资银行业务范围基本涵盖了国内现有的投资银行业务品种，包括股票、可转换债券、公司债的保荐和承销、企业债和中小企业私募债的承销、企业改制重组和并购财务顾问等。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司投资银行业务收入分别为14,831.32万元、5,942.36万元、10,080.51万元和2,864.92万元，占当期营业收入比重分别为28.21%、12.18%、7.42%和1.53%。投资银行业务面临的主要风险如下：

#### （1）发行市场波动风险

股票承销保荐业务方面，2012年以来股票市场持续低迷，加之受IPO发行节奏调整的影响，股票发行家数和金额下降幅度较大。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年及2015年1-6月证券公司股票承销金额（主承销商口径）分别为3,598.64亿元、3,203.47亿元、5,318.12亿元和4,884.94亿元，2013年和2014年同比分别下降10.98%和上升66.01%，2015年上半年同比上升105.37%。债券承销保荐业务方面，受市场利率和政府政策导向的影响，2012年债券承销家数和金额大幅度减少，2014年又有所回升。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券公司公司债（包括中小企业私募债）和企业债承销金额分别为9,122.62亿元、6,408.34亿元、8,307.11亿元和2,616.96亿元，2013年和2014年同比分别下降29.75%和增长29.63%，2015年上半年同比下降47.63%。

IPO发行节奏的调整、市场利率和政府政策导向变化对公司承销保荐业绩影响显著，2013年和2014年公司证券承销保荐收入分别下降61.46%和上升41.43%，2015年上半年公司证券承销保荐收入同比下降85.76%。

#### （2）保荐风险

证券承销与保荐业务从项目承揽、承做、申报、核准到发行上市需要一定的运作周期，不同的承销项目因受项目自身资质、市场、政策和监管等因素的影响，项目运作周期的长短不同，投入成本也存在较大差异，而承销收入在发行完成后方可取得。公司在经营证券承销与保荐业务时，存在由于对企业改制上市方案设计和经营前景等重大事项判断失误等原因而未能通过发行核准的风险，使得公司存在无法取得项目承销收入的可能，也会使公司声誉受到损害，对公司后续同类业务的开展产生负面影响。公司近年保荐项目较多，且以中小型企业为重点客户，这些企业具有自主创新能力强、业务模式新等特点，但是往往由于经营规模较小

而使业绩面临较大不确定性，经营风险较高。

同时，随着中国证监会不断推进新股发行体制改革，证券公司在证券发行上市过程中承担的责任和风险也越来越大。公司经营证券承销与保荐业务存在因尽职调查未能勤勉尽责而导致项目企业信息披露文件在真实性、准确性、完整性方面存在重大疏漏，以及持续督导期间未能勤勉尽责等而受到中国证监会、证券交易所等监管机构处罚的风险。

### （3）包销风险

近年来，股票发行和承销业务更趋市场化，对证券公司股票定价及承销能力提出更高的要求；随着利率市场化的推进，债券发行和承销能力也面临更大的挑战。证券承销与保荐业务存在由于发行条款设计失误、二级市场走势判断不准、发行窗口选择不当、发行推介效果不佳，或者证券市场突发不利事件等情况，而可能导致发行失败或承担包销责任的风险，使公司遭受经济和声誉损失。同时，公司在发行承销过程中可能因市场变化、股票发行定价不合理或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求等原因，被动承担大比例包销责任，从而导致相应风险。

此外，证券承销与保荐业务受市场走势和监管政策的影响较大，发行政策与发行节奏可能发生的变化也对公司的投资银行业务存在重要影响。

## 4、证券自营业务风险

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券自营收入主要来源于交易性金融资产、可供出售金融资产及持有至到期投资的投资收益以及公允价值变动收益。公司证券自营业务的投资品种主要包括股票、债券、基金等金融产品。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月公司证券投资业务收入分别为11,477.37万元、5,771.81万元、49,431.40万元和86,096.21万元，占当期营业收入比重分别为21.83%、11.83%、36.37%和45.83%。公司通过再优化证券投资决策流程、积极引进高端人才、加强投资组合管理、平衡风险收益关系，严格控制证券投资业务风险。但是，证券自营业务仍然面临以下主要风险：

### （1）金融产品风险

证券自营业务主要投资于股票、债券和金融衍生产品等。除了股价、利率波

动等市场风险，股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不充分等面临相应的风险；债券投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价值下跌，而面临信用风险。

## （2）市场系统性风险

我国证券市场尚处于发展初期，近年来股指期货、国债期货等的出现，在一定程度上丰富了市场投资品种，增加了市场做空机制，提供了套期保值和控制风险的手段，但公司仍较难通过投资组合完全规避市场系统性风险，这导致证券自营业务对市场波动非常敏感。

## （3）决策不当风险

证券自营业务在一定程度上依赖于投资部门的专业研究与判断能力，如果公司自营业务投资人员未能在不断变化的市场状况下合理确定投资组合及投资规模，可能存在因投资决策不当造成损失的风险。此外，公司自营业务投资人员在选择投资品种和具体投资对象时的决策不当、操作不当等因素都会对公司造成经济损失。

## 5、资产管理业务风险

公司在业内对资产管理业务的开拓和推广较晚，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司资产管理业务收入分别为54.52万元、1,514.61万元、6,610.94万元和15,319.02万元，占当期营业收入比重分别为0.10%、3.11%、4.86%和8.15%。资产管理业务面临的主要风险如下：

### （1）资产管理规模下降的风险

公司的资产管理计划可能因市场波动等原因无法达到预期收益；如果公司资产管理业务投资人员专业研究与判断能力不足、投资决策不当，可能影响客户资产的收益甚至造成损失；随着公司固定收益类资产管理计划的增多，客户资产面临较大的信用风险，债务人主体违约或者信用评级下降将导致客户资产价值下降。上述因素都将影响公司资产管理业务声誉并制约业务规模的扩大，从而影响资产管理业务收入。

### （2）行业竞争风险

国内商业银行、保险公司、信托公司推出的金融理财产品，与证券公司资产管理计划在投资范围、产品设计等方面相比，同质化程度较高，而商业银行在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，对证券公司资产管理计划的设计和銷售带来挑战。此外，公司还以自有资金认购部分资产管理计划的劣后级份额，增大了公司的风险敞口。

## 6、创新业务风险

公司 2013 年以来开展了融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、场外期权等多项资本中介创新业务，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，融资融券业务利息收入、约定购回利息收入和股票质押回购利息收入合计分别为 1,115.20 万元、22,062.87 万元和 35,934.93 万元。资本中介创新业务面临的主要风险如下：

### （1）市场风险

利率的变化、股票市场的波动等，都可能影响资本中介业务的收入状况，甚至可能造成亏损。

### （2）信用风险

如果公司不能对交易对手进行有效的授信管理和抵押品管理等，可能因为其未能履行合同所规定的义务或由于其信用评级、履约能力的变化遭受一定的损失。

### （3）创新风险

如果公司不能及时抓住发展机会、尽快完善资本中介业务等创新业务的制度建设、流程管理、人员配备、系统改造等工作，促进创新产品的开发，将可能丧失竞争优势，处于不利地位。

## 7、直接投资业务风险

2012 年 5 月 21 日，公司成立直接投资业务全资子公司太证资本，注册资本为 2 亿元人民币，负责公司直接投资业务的具体运营和实施。2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，太证资本营业收入分别为 536.74 万元、1,013.57 万元和 1,738.85 万元、776.16 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.02%、2.08%、1.28%和 0.41%。

证券公司的直接投资业务主要限定在对拟上市公司的股权投资，具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。尽管证券公司在发行业务上具有天然的项目选择、研究和定价方面的优势，而公司的投资银行业务优势也主要集中在中小企业这一细分市场，形成了良好的项目储备机制，但是，直接投资业务仍然存在发行项目未通过中国证监会审核、通过审核之后发行失败以及发行上市后项目公司股价过低形成亏损给公司带来损失的风险。

#### 8、新业务与产品创新可能存在的风险

《证券公司风险控制指标管理办法》以及已经或即将推出的对创新类业务的相关规定，对证券公司申请和从事创新类业务提出了明确的净资本要求。受净资本规模的影响，公司创新业务的开展和扩张受到了较大限制。

由于我国证券市场仍处于发展、规范和转型阶段，受市场成熟度和政策环境的限制，公司在取得创新类业务资格及进行金融创新探索过程中，存在因对金融创新产品的研究深度不够、创新产品设计存在缺陷而给公司带来经济损失、法律纠纷和信誉损害的风险。同时，由于创新业务本身的超前性和巨大的不确定性，公司进行创新活动的过程中可能会存在对创新业务的风险点认识不全面、对创新业务的风险大小估计不足、对创新业务的风险控制机制不健全、对创新业务的风险控制措施不完善或执行不到位等原因所导致的业务创新失败的风险，从而给公司造成损失，影响公司的信誉及竞争力。

#### 9、关于跨年发行的特别风险

太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：

(1) 太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告预计于 2016 年 4 月 22 日披露；

(2) 根据太平洋证券股份有限公司 2015 年年度业绩预增公告（临 2016-02 号），太平洋证券股份有限公司 2015 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 100%到 130%；

(3) 根据太平洋证券股份有限公司 2015 年年度业绩预增公告和目前情况所做的合理预计，太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

# 目录

发行人声明.....	1
重大事项.....	2
第一节 释义.....	17
第二节 本次发行概况.....	21
一、本次发行基本情况.....	21
（一）发行人基本情况.....	21
（二）发行人经营范围和主营业务.....	21
（三）本次发行概况.....	22
（四）承销方式及承销期.....	23
（五）发行费用.....	24
（六）与本次发行有关的时间安排.....	24
（七）本次发行股份的上市流通.....	25
二、本次发行的有关当事人.....	25
（一）发行人.....	25
（二）保荐人（主承销商）.....	25
（三）律师事务所.....	25
（四）审计机构.....	26
（五）上市交易所.....	26
（六）股票登记机构.....	26
（七）保荐机构（主承销商）收款银行.....	26
第三节 风险因素.....	27
一、与发行人经营及业务有关的风险.....	27
（一）市场波动风险.....	27
（二）业务经营风险.....	29
（三）财务风险.....	35
（四）管理风险.....	36
（五）信息技术系统风险.....	37
（六）人才不足的风险.....	37
（七）清算交收风险.....	38
（八）政策法律风险.....	38
（九）合规风险.....	39
二、与中国证券业有关的风险.....	39
（一）行业风险.....	39
（二）政策变化风险.....	40
（三）宏观经济政策风险.....	41
三、与本次配股有关的风险.....	41
（一）本次配股后，全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东于公司的权益可能将被摊薄.....	41
（二）本次配股后公司股票的交易价格低于配股价格的风险.....	41
（三）发行失败的风险.....	42
（四）本次募集资金运用的风险.....	42
（五）净资产收益率下降的风险.....	43
第四节 发行人基本情况.....	44
一、发行人基本信息.....	44
二、发行人设立及上市情况.....	44
（一）发行人设立情况.....	44
（二）发行人改制及上市情况.....	45

三、发行人上市以后股权变动情况.....	46
(一) 2012 年公司利润分配所引起的股本变动.....	46
(二) 2014 年公司非公开发行股票所引起的股本变动.....	46
(三) 2014 年公司资本公积金转增所引起的股本变动.....	47
四、发行人的重大资产重组情况.....	47
五、本次发行前股本总额及前十名股东情况.....	47
(一) 本次发行前公司的股本结构.....	47
(二) 发行人前十大股东持股情况.....	48
(三) 主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其它限制权利的情况.....	48
六、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	49
(一) 发行人组织结构.....	49
(二) 发行人主要部门职责.....	50
(三) 发行人控股及参股公司基本情况.....	54
(四) 发行人分公司情况.....	57
(五) 发行人下属营业部情况.....	58
七、发行人控股股东和实际控制人情况.....	62
(一) 发行人由原六家一致行动人股东控制变更为无实际控制人的情况.....	62
(二) 持有发行人 5%以上股份的股东概况.....	62
八、发行人的主营业务.....	63
九、发行人所处行业的基本情况.....	63
(一) 我国证券业的行业监管体系.....	63
(二) 证券业的市场状况.....	70
十、公司的竞争地位.....	91
(一) 公司业务概况.....	91
(二) 公司的竞争优势.....	91
(三) 公司的竞争劣势.....	93
十一、公司主营业务具体情况.....	94
(一) 证券经纪业务.....	95
(二) 投资银行业务.....	101
(三) 证券自营业务.....	108
(四) 新近开展业务.....	112
(五) 公司研究咨询与信息技术状况.....	130
十二、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产.....	133
(一) 主要固定资产情况.....	133
(二) 租赁房产情况.....	134
(三) 主要无形资产.....	144
十三、公司特许经营权.....	146
(一) 发行人的业务资格.....	147
(二) 证券分支机构拥有的证券经营机构营业许可证.....	150
十四、发行人上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	150
十五、发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	151
十六、发行人的股利分配政策及利润分配情况.....	151
(一) 发行人的利润分配政策及执行情况.....	151
(二) 发行人最近三年利润分配和资本公积金转股情况.....	155
十七、发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	157
(一) 董事、监事及高级管理人员任职情况及任职资格.....	157
(二) 董事、监事及高级管理人员简历.....	158
(三) 董事、监事及高级管理人员报酬情况.....	160
(四) 董事、监事及高级管理人员兼职情况.....	161
(五) 董事、监事及高级管理人员聘任及变动情况.....	162
(六) 董事、监事及高级管理人员任职资格.....	164

(七) 董事、监事及高级管理人员关联关系.....	166
(八) 董事、监事及高级管理人员的持股及其它对外投资情况.....	166
第五节 同业竞争与关联交易.....	167
一、 同业竞争.....	167
(一) 同业竞争的现状.....	167
(二) 避免同业竞争的承诺.....	167
二、 关联交易.....	167
(一) 公司的关联方.....	167
(二) 公司报告期内的关联交易.....	168
(三) 规范关联交易的制度安排.....	169
(四) 独立董事关于关联交易的意见.....	169
(五) 关于规范关联交易的承诺.....	171
第六节 财务会计信息.....	173
一、 财务报告及审计情况.....	173
(一) 审计报告情况.....	173
(二) 会计政策变更情况.....	173
二、 财务报表.....	174
(一) 合并财务报表.....	174
(二) 母公司财务报表.....	188
三、 合并财务报表范围及变化情况.....	201
(一) 合并财务报表范围.....	201
(二) 合并报表范围变化.....	202
四、 主要财务、监管指标和非经常性损益明细表.....	202
(一) 主要财务、监管指标.....	202
(二) 非经常性损益明细表.....	203
第七节 管理层讨论与分析.....	205
一、 财务状况分析.....	205
(一) 资产情况.....	206
(二) 负债情况.....	216
(三) 偿债能力指标.....	221
二、 盈利能力分析.....	224
(一) 营业收入.....	224
(二) 营业支出.....	236
(三) 营业外收支.....	238
(四) 所得税费用.....	239
(五) 其他综合收益.....	240
(六) 盈利能力指标.....	240
三、 现金流量分析.....	242
(一) 经营活动产生的现金流量.....	242
(二) 投资活动产生的现金流量.....	244
(三) 筹资活动产生的现金流量.....	245
四、 其他事项的讨论与分析.....	246
(一) 资本性支出.....	246
(二) 或有事项.....	247
(三) 承诺事项.....	247
五、 报告期内主要会计政策、会计估计变更.....	247
(一) 会计政策变更.....	247
(二) 会计估计变更.....	253
六、 纳税情况.....	253
(一) 公司适用的主要税种及税率.....	253
(二) 营业税.....	253



(三) 城市建设维护税.....	254
(四) 教育费附加.....	254
(五) 企业所得税.....	254
第八节 本次募集资金运用.....	255
一、本次配股预计募集资金数额.....	255
二、本次配股募集资金用途.....	255
(一) 扩大信用交易业务规模.....	255
(二) 适度扩大证券投资业务规模.....	255
(三) 扩大资产管理业务规模.....	256
(四) 增加证券承销准备金, 适时扩大新三板做市业务规模.....	257
(五) 对直投子公司增资, 设立基金、期货、另类投资等子公司.....	258
(六) 开展互联网金融, 实现线上市场与线下市场的互联互通.....	258
(七) 加大信息系统的资金投入, 满足业务发展需求.....	258
(八) 优化经纪业务网点布局, 整合与拓展营销服务渠道.....	259
三、本次募集资金对发行人的影响.....	259
(一) 本次发行对公司业务经营的影响.....	260
(二) 本次发行对公司财务状况的影响.....	260
第九节 历次募集资金运用.....	261
一、发行人最近五年内募集资金运用情况.....	261
二、发行人前次募集资金使用情况.....	261
(一) 前次募集资金基本情况.....	261
(二) 前次募集资金的实际使用情况.....	262
(三) 前次募集资金投资项目产生的经济效益情况.....	263
(四) 前次募集资金投资项目的资产运行情况.....	263
(五) 前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况.....	263
(六) 前次募集资金使用情况对照表.....	263
三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	265
第十节 发行人及有关中介机构声明.....	266
第十一节 备查文件.....	288
一、备查文件.....	288
二、查阅地点.....	288

## 第一节 释义

在本配股说明书中，除非文义另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

一般释义		
发行人、公司、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
太平洋有限	指	太平洋证券有限责任公司
太证资本	指	太证资本管理有限责任公司
A 股	指	境内上市人民币普通股
本次配股、本次发行	指	发行人拟向全体股东按每10股配售3股的比例配售股份并上市的行为
一致行动人协议	指	2007年3月1日，发行人股东玺萌置业、华信六合、外经贸信托、大华大陆、中储股份及云南国资公司共同签署了《一致行动协议书》，约定在决定公司重大决策时作为一致行动人股东共同行使股东权利；前述《一致行动协议书》到期后，2010年3月12日，玺萌置业、华信六合、大华大陆、云南国资公司、中储股份与云南工投共同签署《一致行动协议书》，协议有效期为3年。2013年3月12日，该《一致行动协议书》到期，经友好协商和沟通，各相关股东共同决定不再续签一致行动协议
原一致行动人股东	指	根据2010年3月12日签订的《一致行动协议书》，在公司重大决策时采取一致行动的华信六合、玺萌置业、大华大陆、云南国资公司、中储股份、云南工投6家股东
华信六合、第一大股东	指	北京华信六合投资有限公司
玺萌置业	指	北京玺萌置业有限公司
云南国资公司	指	云南省国有资产经营有限责任公司
云南工投	指	云南省工业投资控股集团有限责任公司
大华大陆	指	大华大陆投资有限公司
中储股份	指	中储发展股份有限公司
云大科技	指	云大科技股份有限公司
泰山控股、普华投资	指	泰安泰山投资控股有限公司，后更名为普华投资有限公司
老-中证券	指	老-中证券有限公司，是老挝证券管理委员会批准设立的首家与中国合资的证券公司，也是中国证监会批准在国外设立的第一家合资证券公司
泰山祥盛	指	泰安市泰山祥盛技术开发有限公司，后更名为拉萨泰山祥盛技术开发有限公司
外经贸信托	指	中国对外经济贸易信托投资有限公司，后更名为中国对外经济贸易信托有限公司
世纪华嵘	指	黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司，后更名为西藏世纪鼎天投资管理有限公司
中能发展	指	中能发展电力（集团）有限公司，后更名为中能发展实业有限公司
云南崇文	指	云南崇文企业管理有限公司

创博通达	指	北京创博通达科贸有限公司，后更名为北京创博通达科技有限公司
上海外高桥	指	上海外高桥保税区开发股份有限公司
南京万利来	指	南京万利来房地产开发有限公司
顺盈科技	指	天津市顺盈科技投资咨询有限公司，后更名为天津市昊程投资有限公司
鼎力建筑	指	北京鼎力建筑工程公司
发起人股东	指	玺萌置业、华信六合、外经贸信托、普华投资、泰山祥盛、大华大陆、中能发展、世纪华嵘、云南崇文、中储股份、云南国资公司、创博通达、上海外高桥、南京万利来、顺盈科技、鼎力建筑共 16 家公司
北京冠阳	指	北京冠阳房地产开发有限公司，后更名为北京冠阳投资咨询有限公司
天翼投资	指	深圳天翼投资发展有限公司
利联百货	指	深圳市利联太阳百货有限公司
湛江涌银	指	湛江涌银置业有限公司
换股股东	指	北京冠阳、天翼投资、利联百货、湛江涌银共 4 家股东
股改	指	股权分置改革
《赠与协议》	指	太平洋证券发起人股东、换股股东于 2007 年 8 月 9 日签订《太平洋证券股份有限公司相关股东就云大科技股份有限公司部分银行债务之赠与协议书》
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
银监会	指	中国银行业监督管理委员会
云南证监局	指	中国证券监督管理委员会云南监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
证券登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
云南省工商局	指	云南省工商行政管理局
保荐机构、中银国际证券	指	中银国际证券有限责任公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
立信会计师事务所、发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《太平洋证券股份有限公司章程》
中国/我国/国内/全国/境内/国	指	中华人民共和国，在本配股说明书中，如无特别说明，不包含香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区

家		
最近三年	指	2012年、2013年、2014年
报告期、报告期内	指	2012年、2013年、2014年和2015年1-6月
元	指	人民币元
<b>专业释义</b>		
净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标，其主要反映净资产中的高流动性部分，表明证券公司可变现以满足支付需要和应对风险的资金数
第三方存管	指	证券公司将客户交易结算资金交由独立的第三方（即具备第三方存管资格的商业银行）管理。在第三方存管模式下，存管银行负责客户交易结算资金的存管，为客户提供银证转账、资金存取和查询服务；证券公司负责投资者的证券交易、证券管理以及根据交易所和登记结算公司的交易结算数据清算投资者的资金和证券，证券公司不再向客户提供交易结算资金存取服务
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
直接投资、直接股权投资	指	投资公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或企业，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的的业务
IPO	指	首次公开发行，即“Initial Public Offering”首个英文字母的缩写
RQFII	指	人民币合格境外机构投资者，即“RMB Qualified Foreign Institutional Investors”首个英文字母的缩写
QFII	指	合格的境外机构投资者，即“Qualified Foreign Institutional Investors”首个英文字母的缩写
QDII	指	合格境内机构投资者，即“Qualified Domestic Institutional Investor”首个英文字母的缩写
集合理财	指	由证券公司推出的、管理形式类似于基金的一种理财方式
代办股份转让	指	经中国证券业协会批准，并报中国证监会备案，由具有代办非上市公司股份转让服务业务资格的证券公司采用电子交易方式，为非上市公司提供的股份特别转让服务
新三板	指	指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点，因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司，故形象地称为“新三板”。
中期票据	指	在我国银行间市场发行流通的、期限通常在5-10年之间的企业债务融资工具
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动
约定购回式证券交易	指	符合条件的投资者以约定价格向指定交易的证券公司卖出特定证券，并约定在未来某一日期，按照另一约定价格购回的交易行为
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
大小非	指	大小非流通股或限售股。上市公司股权分置改革后，限售流通股占总股本5%以上者，在股改后两年以上方可流通；限售流通股占总股本比例小于5%，在股改一年后方可流通
OTC	指	场外柜台交易系统，即“Over the Counter Bulletin Board”首个英文字母的缩写

做市商	指	在证券市场上,由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商,不断地向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格(即双向报价),并在该价位上接受公众投资者的买卖要求,以其自有资金和证券与投资者进行证券交易
银行间市场	指	由银行业同行拆借市场、票据市场、债券市场、外汇市场等构成
存管银行	指	接受证券公司及其客户的委托,提供客户证券交易保证金存管服务的商业银行
经纪人制度	指	在规范合法的前提下,证券经纪商通过经纪人直接向客户提供证券交易、证券信息、证券分析、证券投资理财等服务的一种高层次、多功能、专业化制度
投资顾问	指	具有国家法定资格、专门从事于提供投资建议的自然人
集中交易	指	证券在证券交易所以公开、集中的方式进行买卖的交易方式
基金代销	指	金融机构接受基金管理人的委托,签订书面代销协议,代理基金管理人销售开放式基金,受理投资者开放式基金认购、申购和赎回等业务申请,同时提供配套服务的一项中间业务

注:本配股说明书若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

#### (一) 发行人基本情况

中文名称：太平洋证券股份有限公司

英文名称：THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD.

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：太平洋

股票代码：601099

成立日期：2004年1月6日

法定代表人：李长伟

注册资本：3,530,467,026 元

实收资本：3,530,467,026 元

营业执照注册号：5300000000004569

组织机构代码证：75716598-2

税务登记证号码：云国税字 530103757165982 号  
云地税字 530102757165982 号

公司类型：股份有限公司（上市）

经营期限：长期

住 所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

办公地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

邮政编码：650021

#### (二) 发行人经营范围和主营业务

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财

务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券；中国证监会批准的其他业务。（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）

### （三）本次发行概况

#### 1、本次发行的批准和授权

本次配股方案已经在公司 2015 年 1 月 9 日召开的第三届董事会第二十次会议、2015 年 1 月 29 日召开的 2015 年第一次临时股东大会上表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2015 年 1 月 10 日和 2015 年 1 月 30 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

2015 年 3 月 27 日，中国证监会对发行人配股申请行政许可予以受理；2015 年 5 月 27 日，发行人收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》，并就反馈意见进行了回复。

2015 年 6 月 2 日，公司召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于明确配股发行股票募集资金投资项目具体安排的议案》，进一步明确了本次配股发行股票具体事项及投资项目具体安排。

2015 年 8 月 10 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，通过了《关于明确本次配股发行股票具体事项的议案》，根据公司股东大会的授权和公司实际情况，公司对本次配股募集资金总额由原来的“不超过人民币 120 亿元”调整为“不超过人民币 45 亿元”（具体规模视发行时市场情况而定）。

本次发行已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3114 号文核准。

#### 2、发行股票的类型和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

#### 3、配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以公司 2015 年 6 月 30 日

总股本 3,530,467,026 股为基数测算，则本次配售股份数量为 1,059,140,107 股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

#### **4、本次配股价格和定价原则**

配股价格：4.24 元/股。

根据刊登配股发行公告前 A 股市场交易的情况以及公司股票二级市场价格，在不低于发行前公司最近一期经审计确定的每股净资产值的原则下，采用市价折扣法确定。最终配股价格由公司经营管理层根据股东大会的授权，在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

定价原则：1、配股价格不低于发行前公司最近一期经审计确定的每股净资产值；2、参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况及公司发展需要；3、遵循与主承销商协商一致的原则；4、综合考虑公司的发展前景和本次募集资金计划的资金需求量。

#### **5、配售对象**

本次配股股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

#### **6、预计募集资金总额及用途**

本次配股募集资金总额拟不超过人民币 45 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除相关发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

#### **7、募集资金专项存储帐户**

公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

### **（四）承销方式及承销期**

本次配股承销方式：由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。



**（五）发行费用**

单位：万元

项目	金额
保荐费用	【】
承销费用	【】
律师费用	【】
专项审计及验资费用	【】
发行手续费用	【】
印花税	【】
信息披露等费用	【】
<b>发行费用概算合计</b>	<b>【】</b>

上述费用为概算费用，承销费用将根据本次发行的承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，验资费用、发行手续费用、印花税、信息披露等费用将根据实际发生情况增减。

**（六）与本次发行有关的时间安排**

日期	发行安排	A股停牌安排
2016年1月12日 (T-2日)	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告、停牌公告	正常交易
2016年1月13日 (T-1日)	网上路演(上午09:30-11:00)	正常交易
2016年1月14日 (T日)	股权登记日	正常交易
2016年1月15日至 2016年1月21日 (T+1日)至(T+5日)	配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告(5次,网上网下配股截止于T+5日15:00点)	全天停牌
2016年1月22日 (T+6日)	获取保荐机构清算数据 发行成功,登记公司网上清算	全天停牌
2016年1月25日 (T+7日)	刊登发行结果公告 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## （七）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向上海证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

名称：太平洋证券股份有限公司  
法定代表人：李长伟  
联系人：栾峦  
住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层  
联系电话：0871-6888 5858-8191  
传真：0871-6889 8100

### （二）保荐人（主承销商）

名称：中银国际证券有限责任公司  
法定代表人：钱卫  
保荐代表人：郭立宏、陈为  
项目协办人：肖琳  
经办人员：王冰、庆馨、张天舒  
办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层  
联系电话：010-6622 9000  
传真：010-6657 8966

### （三）律师事务所

名称：北京德恒律师事务所  
法定代表人：王丽  
办公地址：北京西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层

经办律师： 杨继红、杨兴辉

联系电话： 010-5268 2833

传真 010-5268 2999

#### （四） 审计机构

名称： 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人： 朱建弟

办公地址： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 10 层

经办会计师： 杨雄、孙彤、惠增强

联系电话： 010-6828 6868

传真： 010-6823 8100

#### （五） 上市交易所

名称： 上海证券交易所

办公地址： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话： 021-6880 8888

传真： 021-6880 4868

#### （六） 股票登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话： 021-6887 3878

传真： 021-6887 0064

#### （七） 保荐机构（主承销商）收款银行

开户行： 中国银行上海市浦东分行

户名： 中银国际证券有限责任公司

账号： 452059213736

## 第三节 风险因素

投资者在评价公司本次配股时，除本配股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与发行人经营及业务有关的风险

#### （一）市场波动风险

证券公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和资本中介等业务，主要业务及其盈利模式决定证券公司的经营状况与市场景气程度等有较强的相关性。当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，证券公司的经纪业务相应会有较好的盈利情况；同时，各类融资及并购活动也会较为活跃，证券公司的投行业务受益于此也会有较好表现；自营业务及资产管理业务直接受市场景气程度影响，在市场景气时盈利水平提升。当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，融资及并购活动相对减少，证券价格下跌，会对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。

证券市场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况及投资者心理等诸多因素的影响，存在较大的不确定性，从而导致证券公司经营业绩也出现较大波动。我国证券市场作为新兴市场，市场发展尚不成熟，市场波动较大。2002年到2005年，证券市场表现低迷，证券行业遭遇严重的经营困难，出现连续四年的全行业亏损。自2006年开始，伴随股权分置改革的顺利实施，我国证券市场渐趋繁荣，股价指数和交易量齐涨，至2007年底上证指数上涨至6,124.04点的历史高位，证券行业在2006年扭亏为盈后，于2007年实现1,300多亿元的净利润。2008年，始于美国的次贷危机日益蔓延，并逐渐演变成一场全球性的金融危机，各国资本市场也随之出现大幅调整，上证指数于2008年10月下滑至1,664.93点低位，比2007年历史高位下跌72.81%，证券行业的净利润亦同比大幅下跌63.50%。2009年，受政府宏观经济调控的影响上证指数快速回升，全年涨幅达80.09%，证券行业净利润则同比大幅上涨93.57%。2010年，国内外经济形势继次贷危机后再迎挑战，证券市场相应震荡调整，上证指数全年在2,300点至3,200点之间宽幅波动，证券行业净利润同比下跌16.83%至776亿元。

2011年，受欧美债务危机与我国宏观调控影响，证券市场表现低迷，股票指数持续下跌，交易量不断萎缩，年末上证指数收于2,199点，较2010年末下跌21.68%。2012年一季度，在预期经济复苏、政策放松以及证券市场制度变革等因素刺激下，股票市场展开了一轮强劲反弹；二季度后，受经济复苏及政策放松力度未达到预期等综合因素影响，股票市场又出现了较大幅度回落；年末，受经济改革预期等影响，市场呈现一波反弹，上证指数收于2,269点，较2011年末上涨3.18%。2013年，受国内经济复苏节奏低于预期及央行紧缩流动性政策的影响，上证综指2013年末收于2,115.98点，较2012年末下跌6.75%。2014年末，上证综指收于3,234.68点，较2013年末大幅上涨达52.87%，全年的沪深市场股票基金权证交易量较2013年增长63.53%。2015年以来，我国证券市场继续强劲反弹，股价指数和交易量齐涨，2015年6月，A股时隔7年9个月，重回5000点大关，上证指数一度于2015年6月12日上涨至5,178.19点。但随即受A股去杠杆的影响，沪指6月17、18、19日重挫13%，创7年来最大单周跌幅。截至2015年6月30日，上证指数收于4277.22点，较2014年末上涨32.25%。

根据中国证券业协会统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券行业净利润分别为329.30亿元、440.21亿元、965.54亿元和1,531.96亿元。

受市场变化影响，发行人盈利能力也相应波动。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司营业收入分别为52,580.21万元、48,776.79万元、135,915.87万元和187,862.75万元，其中，2013年和2014年同比分别下降7.23%和增长178.65%，2015年上半年同比增长349.40%；归属于母公司所有者的净利润分别为7,049.13万元、7,459.01万元、54,331.98万元和91,717.93万元，其中，2013年和2014年同比分别增长5.81%和628.41%，2015年上半年同比增长534.48%。发行人各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，发行人面临因市场周期性变化带来的造成盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于长时间的不景气周期，会对公司的盈利造成不利影响。

虽然公司通过持续优化业务结构，强化内部管理，以期不断提升各项业务的盈利水平，但由于公司各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，公司仍将面临因市场周期性变化引致的盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，会对公司的盈利情况造成不利影响。

## （二）业务经营风险

公司的业务经营及资产、负债、收入、成本、利润等财务状况既受行业发展和竞争状况的影响，又受国家经济和金融政策、经济发展状况、汇率、利率、商品价格等宏观因素的影响，存在不确定性。公司业务经营蕴含着经营环境中的各种不确定性因素，面临一定的业务经营风险。

### 1、证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩产生较大影响。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司证券经纪业务收入分别为21,281.75万元、28,203.12万元、59,604.61万元和82,886.04万元，占当期营业收入比重分别为40.47%、57.82%、43.85%和44.12%。证券经纪业务面临的主要风险如下：

#### （1）市场交易量波动的风险

由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度直接影响了证券交易量和交易金额。近年来，受证券市场行情等因素的影响，市场交易量波动幅度较大。根据WIND资讯统计数据，证券市场2012年A股股票交易金额31.37万亿元；2013年A股股票交易金额46.66万亿元，同比增加48.74%；2014年A股股票交易金额74.14万亿元，同比增加58.89%；2015年1-6月A股股票交易金额138.95万亿元，同比增加542.58%。受行业因素影响，公司2012年度代理买卖证券（包含股票、基金、权证、债券）交易额为2,746.72亿元；2013年度代理买卖证券交易额4,977.65亿元，比2012年度增加81.22%；2014年度代理买卖证券交易额7,641.91亿元，比2013年度增加53.52%；2015年1-6月代理买卖证券交易额6,698.62亿元，同比增加631.47%。

#### （2）交易佣金率变化的风险

近年来证券市场交易佣金率大幅下滑并渐趋平稳，互联网金融的发展可能对交易佣金率产生新一轮的冲击。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，证券行业平均股票基金净佣金率分别为0.78‰、0.79‰、0.67‰和0.54‰，2013年和2014年同比变动率分别为0.71%和-15.19%；公司股票基金净佣金率分别为1.38‰、1.37‰、1.20‰和1.07‰，2013年和2014年同比变动率分别为-0.01%和

-12.41%。公司股票基金净佣金率相对高于市场平均水平，由于公司云南省内营业部平均佣金率相对高于市场平均水平，且相对稳定，而云南省外营业部的平均佣金费率略低于市场平均水平。

### （3）经纪业务收入下降及对云南市场依赖的风险

截至本配股说明书签署日，公司下属营业部共计 67 家，其中 31 家分布在云南省内，是云南省内营业网点分布最多的证券公司。与同行业相比，受益于云南省内市场平均佣金率水平高于全国市场平均水平一定幅度，公司经纪业务交易量下滑所引起的经纪业务收入下滑在一定程度上被公司平均佣金费率的绝对水平所弥补。公司计划通过进一步优化营业网点布局、加强营销队伍建设来积极的拓展业务，通过提高投资者教育的频率和质量，根据客户分类为其提供有针对性的投资咨询产品等方式来提升客户服务水平，稳定经纪业务的发展。

但是，目前云南省市场的股票交易量在全国的占比仅为 0.73%，与其他综合实力较强的证券公司相比，公司营业网点在全国，尤其是在经济发达的长三角、珠三角地区的发展仍显不足。公司经纪业务发展受到一定的制约，短期内存在经纪业务收入持续下降及对云南市场依赖的风险。

### （4）个人客户集中度过高的风险

公司证券经纪业务的主要客户是个人投资者，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款中个人资金占比均超过或接近 90%。我国证券市场目前尚处于发展阶段，个人投资者的投资心理普遍较不成熟，在证券市场持续高涨时，个人投资者往往交易异常频繁，而在证券市场下跌或剧烈波动时，个人投资者的交易量也可能急剧萎缩。因此，个人客户占比较高加剧了公司证券经纪业务收入的不稳定性。

### （5）业务管理风险

公司经纪业务独特的营销模式、优秀的营销团队为公司拓展了大量客户资源，促进了公司经纪业务持续发展。公司如果未来不能持续完善并改进营销人员等的管理制度、薪酬激励制度、培训制度，将会导致专业人员流失，对经纪业务的开展带来不良影响。公司经纪业务主要由分布在全国的营业网点经营，业务开展还面临营业网点管理风险及个别员工违规操作风险。

## （6）其他风险

公司经营证券经纪业务存在交易差错风险。交易差错主要包括客户资料录入错误、未按规定对客户资料进行修改、在客户取款过程中的识别错误和舞弊、股票被盗卖等。任何交易差错均可能使公司受损，交易差错如给客户造成损失，还可能使公司面临诉讼和赔偿。

## 2、投资银行业务风险

公司投资银行业务范围基本涵盖了国内现有的投资银行业务品种，包括股票、可转换债券、公司债的保荐和承销、企业债和中小企业私募债的承销、企业改制重组和并购财务顾问等。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司投资银行业务收入分别为14,831.32万元、5,942.36万元、10,080.51万元和2,864.92万元，占当期营业收入比重分别为28.21%、12.18%、7.42%和1.53%。投资银行业务面临的主要风险如下：

### （1）发行市场波动风险

股票承销保荐业务方面，2012年以来股票市场持续低迷，加之受IPO发行节奏调整的影响，股票发行家数和金额下降幅度较大。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年及2015年1-6月证券公司股票承销金额（主承销商口径）分别为3,598.64亿元、3,203.47亿元、5,318.12亿元和4,884.94亿元，2013年和2014年同比分别下降10.98%和上升66.01%，2015年上半年同比上升105.37%。债券承销保荐业务方面，受市场利率和政府政策导向的影响，2012年债券承销家数和金额大幅度减少，2014年又有回升。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券公司公司债（包括中小企业私募债）和企业债承销金额分别为9,122.62亿元、6,408.34亿元、8,307.11亿元和2,616.96亿元，2013年和2014年同比分别下降29.75%和增长29.63%，2015年上半年同比下降47.63%。

IPO发行节奏的调整、市场利率和政府政策导向变化对公司承销保荐业绩影响显著，2013年和2014年公司证券承销保荐收入分别下降61.46%和上升41.43%，2015年上半年公司证券承销保荐收入同比下降85.76%。

### （2）保荐风险



证券承销与保荐业务从项目承揽、承做、申报、核准到发行上市需要一定的运作周期,不同的承销项目因受项目自身资质、市场、政策和监管等因素的影响,项目运作周期的长短不同,投入成本也存在较大差异,而承销收入在发行完成后方可取得。公司在经营证券承销与保荐业务时,存在由于对企业改制上市方案设计和经营前景等重大事项判断失误等原因而未能通过发行核准的风险,使得公司存在无法取得项目承销收入的可能,也会使公司声誉受到损害,对公司后续同类业务的开展产生负面影响。公司近年保荐项目较多,且以中小型企业为重点客户,这些企业具有自主创新能力强、业务模式新等特点,但是往往由于经营规模较小而使业绩面临较大不确定性,经营风险较高。

同时,随着中国证监会不断推进新股发行体制改革,证券公司在证券发行上市过程中承担的责任和风险也越来越大。公司经营证券承销与保荐业务存在因尽职调查未能勤勉尽责而导致项目企业信息披露文件在真实性、准确性、完整性方面存在重大疏漏,以及持续督导期间未能勤勉尽责等而受到中国证监会、证券交易所等监管机构处罚的风险。

### (3) 包销风险

近年来,股票发行和承销业务更趋市场化,对证券公司股票定价及承销能力提出更高的要求;随着利率市场化的推进,债券发行和承销能力也面临更大的挑战。证券承销与保荐业务存在由于发行条款设计失误、二级市场走势判断不准、发行窗口选择不当、发行推介效果不佳,或者证券市场突发不利事件等情况,而可能导致发行失败或承担包销责任的风险,使公司遭受经济和声誉损失。同时,公司在发行承销过程中可能因市场变化、股票发行定价不合理或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求等原因,被动承担大比例包销责任,从而导致相应风险。

此外,证券承销与保荐业务受市场走势和监管政策的影响较大,发行政策与发行节奏可能发生的变化也对公司的投资银行业务存在重要影响。

### 3、证券自营业务风险

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券,并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券自营收入主要来源于交易性金融资产、可供出售金融资产

及持有至到期投资的投资收益以及公允价值变动收益。公司证券自营业务的投资品种主要包括股票、债券、基金等金融产品。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月公司证券投资业务收入分别为11,477.37万元、5,771.81万元、49,431.40万元和86,096.21万元，占当期营业收入比重分别为21.83%、11.83%、36.37%和45.83%。公司通过再优化证券投资决策流程、积极引进高端人才、加强投资组合管理、平衡风险收益关系，严格控制证券投资业务风险。但是，证券自营业务仍然面临以下主要风险：

#### （1）金融产品风险

证券自营业务主要投资于股票、债券和金融衍生产品等。除了股价、利率波动等市场风险，股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不充分等面临相应的风险；债券投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价值下跌，而面临信用风险。

#### （2）市场系统性风险

我国证券市场尚处于发展初期，近年来股指期货、国债期货等的出现，在一定程度上丰富了市场投资品种，增加了市场做空机制，提供了套期保值和控制风险的手段，但公司仍较难通过投资组合完全规避市场系统性风险，这导致证券自营业务对市场波动非常敏感。

#### （3）决策不当风险

证券自营业务在一定程度上依赖于投资部门的专业研究与判断能力，如果公司自营业务投资人员未能在不断变化的市场状况下合理确定投资组合及投资规模，可能存在因投资决策不当造成损失的风险。此外，公司自营业务投资人员在选择投资品种和具体投资对象时的决策不当、操作不当等因素都会对公司造成经济损失。

### 4、资产管理业务风险

公司在业内对资产管理业务的开拓和推广较晚，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司资产管理业务收入分别为54.52万元、1,514.61万元、6,610.94万元和15,319.02万元，占当期营业收入比重分别为0.10%、3.11%、4.86%和8.15%。资产管理业务面临的主要风险如下：

### （1）资产管理规模下降的风险

公司的资产管理计划可能因市场波动等原因无法达到预期收益；如果公司资产管理业务投资人员专业研究与判断能力不足、投资决策不当，可能影响客户资产的收益甚至造成损失；随着公司固定收益类资产管理计划的增多，客户资产面临较大的信用风险，债务人主体违约或者信用评级下降将导致客户资产价值下降。上述因素都将影响公司资产管理业务声誉并制约业务规模的扩大，从而影响资产管理业务收入。

### （2）行业竞争风险

国内商业银行、保险公司、信托公司推出的金融理财产品，与证券公司资产管理计划在投资范围、产品设计等方面相比，同质化程度较高，而商业银行在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，对证券公司资产管理计划的设计和銷售带来挑战。此外，公司还以自有资金认购部分资产管理计划的劣后级份额，增大了公司的风险敞口。

## 5、创新业务风险

公司 2013 年以来开展了融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、场外期权等多项资本中介创新业务，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，融资融券业务利息收入、约定购回利息收入和股票质押回购利息收入合计分别为 1,115.20 万元、22,062.87 万元和 35,934.93 万元。资本中介创新业务面临的主要风险如下：

### （1）市场风险

利率的变化、股票市场的波动等，都可能影响资本中介业务的收入状况，甚至可能造成亏损。

### （2）信用风险

如果公司不能对交易对手进行有效的授信管理和抵押品管理等，可能因为其未能履行合同所规定的义务或由于其信用评级、履约能力的变化遭受一定的损失。

### （3）创新风险

如果公司不能及时抓住发展机会、尽快完善资本中介业务等创新业务的制度

建设、流程管理、人员配备、系统改造等工作，促进创新产品的开发，将可能丧失竞争优势，处于不利地位。

## 6、直接投资业务风险

2012年5月21日，公司成立直接投资业务全资子公司太证资本，注册资本为2亿元人民币，负责公司直接投资业务的具体运营和实施。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，太证资本营业收入分别为536.74万元、1,013.57万元和1,738.85万元、776.16万元，占当期营业收入的比例分别为1.02%、2.08%、1.28%和0.41%。

证券公司的直接投资业务主要限定在对拟上市公司的股权投资，具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。尽管证券公司在发行业务上具有天然的项目选择、研究和定价方面的优势，而公司的投资银行业务优势也主要集中在中小企业这一细分市场，形成了良好的项目储备机制，但是，直接投资业务仍然存在发行项目未通过中国证监会审核、通过审核之后发行失败以及发行上市后项目公司股价过低形成亏损给公司带来损失的风险。

## 7、新业务与产品创新可能存在的风险

《证券公司风险控制指标管理办法》以及已经或即将推出的对创新类业务的相关规定，对证券公司申请和从事创新类业务提出了明确的净资本要求。受净资本规模的影响，公司创新业务的开展和扩张受到了较大限制。

由于我国证券市场仍处于发展、规范和转型阶段，受市场成熟度和政策环境的限制，公司在取得创新类业务资格及进行金融创新探索过程中，存在因对金融创新产品的研究深度不够、创新产品设计存在缺陷而给公司带来经济损失、法律纠纷和信誉损害的风险。同时，由于创新业务本身的超前性和巨大的不确定性，公司进行创新活动的过程中可能会存在对创新业务的风险点认识不全面、对创新业务的风险大小估计不足、对创新业务的风险控制机制不健全、对创新业务的风险控制措施不完善或执行不到位等原因所导致的业务创新失败的风险，从而给公司造成损失，影响公司的信誉及竞争力。

## （三）财务风险

### 1、流动性风险

流动性是指资产在不受价值损失的情况下是否具有迅速变现的能力，资金的流动性影响到公司偿还到期债务的能力。证券行业资金密集型的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性，并具备多元化的融资渠道，以防范潜在的流动性风险。2014年2月，中证协发布《证券公司流动性风险管理指引》，规定证券公司的流动性覆盖率（流动性覆盖率指压力情景下公司持有的优质流动性资产与未来30天的现金净流出量之比）和净稳定资金率（净稳定资金率指可用稳定资金与所需稳定资金之比）应在2014年12月31日前达到80%，在2015年6月30日前达到100%。

公司目前未受限制的货币资金充裕，偿债能力较强，流动性较好。但是，如果未来市场出现急剧变化、自营投资发生大规模损失或者承销业务导致大比例包销，则可能出现流动性短缺，导致资金周转困难，对公司财务状况和经营运作产生不利影响。

同时，证券市场行情的变动、业务经营中突发事件的发生等也会导致公司风险控制指标的变化。如果公司资产存在流动性风险，不能及时调整资产结构，根据《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，公司将可能在短期内无法取得新的创新业务资格，失去一项或多项业务资格，甚至被停业整顿、托管、接管或撤销。

## 2、净资本管理风险

证券监管部门目前对证券公司主要采用以净资本为核心的风险控制指标管理。随着公司各项业务特别是资本中介业务规模不断扩大、杠杆率不断提升，证券市场波动或者不可预知突发事件，可能导致公司风险控制指标出现较大波动，如相关指标不能满足监管要求，将对公司业务开展产生不利影响。

## （四）管理风险

### 1、操作风险

公司面临一定的操作风险。操作风险是指由于内部程序、人员和系统的不完备或失效而遭受损失的可能性。公司经营的每一个环节都可能发生与操作风险有关的风险事件，包括但不限于玩忽职守、虚报或者隐瞒必要信息、不恰当地使用或者披露保密信息、进行未经授权或者超出权限的交易等。公司已经采取应有的

措施来防范操作风险，但不能完全排除因员工操作不当、失误、故意、欺诈、不作为等原因而蒙受财产和声誉损失的可能性。

## 2、内控风险

证券行业属于高风险行业，内部控制风险相对于传统行业更加突出。公司已建立了相关内部控制和风险管理体系，但由于证券公司的业务特点，各项主要业务都涉及到人为判断、决策与操作，因此不能完全杜绝因业务差错、员工道德风险等所带来的操作风险，可能对公司的经营产生重大不利影响。

随着金融创新的大量涌现、金融产品的日益丰富，公司业务种类相应不断增加，业务规模不断扩大，分支机构不断增多，特别是本次募集资金到位后，公司经营规模将迅速增长，如公司未能尽快完善相关制度建设、流程管理、人员配备、系统改造等工作，将可能面临较大的内部控制风险。

### （五）信息技术系统风险

伴随我国电子信息技术的日益发达，证券市场的运作基本都建立在电脑系统和信息网络平台之上，证券公司各项业务活动的开展也依托于信息技术系统的正常运行。信息技术系统存在因不可抗力、软硬件故障、通讯系统中断、第三方服务不到位等原因无法正常运行的可能，从而影响公司业务顺利开展。此外，随着新业务的推出和公司业务规模的扩张，对信息技术系统的要求日益增强，业务管理信息化程度的高低成为证券公司竞争的关键。公司虽然在信息系统开发和技术创新方面投入较大，但仍可能存在因信息技术系统更新升级不及时对业务开展产生制约的风险、信息系统和交易模型构建不完善导致业务重大差错风险，以及因使用新技术而可能导致无法预料和控制的风险。

### （六）人才不足的风险

证券行业作为智力密集型行业，人才的引进和保留至关重要。我国证券行业快速发展，对优秀人才的需求日益迫切。公司为员工制定和实施了一整套培训计划和激励机制，培养了团队的凝聚力和忠诚度，在保持现有人才结构的基础上，大量吸引业内优秀人才加盟。但是，面对证券行业未来日趋激烈的人才竞争，不能排除在特定环境和条件下存在优秀人才流失的可能，从而对公司的经营管理和业务发展产生不利影响。同时，中国证券行业的快速发展对人才的知识储备、更

新以及专业技能、职业素养、创新意识提出了更高的要求，尽管公司已经就未来金融人才的需要做出了前瞻性的分析并贯彻落实在各种培训计划中，并加大了优秀人才的培养和引进力度，但仍可能面临因人才不足从而制约公司业务发展的风险。

### （七）清算交收风险

清算交收风险是公司在进行资金、证券结算时面临的风险。证券市场的产品众多、各类产品的交收规则不尽相同，加之涉及的结算对手方较多，这些在客观上造成了清算交收工作的复杂性，增加了结算环节出现差错的可能性。公司若在结算业务管理、结算资金划拨等环节出现问题，则可能出现清算交收失败而影响客户正常的交易，公司由此可能需要承担相关赔偿责任并面临客户投诉或诉讼的风险，从而可能对公司业务的有效运行造成不利影响。

### （八）政策法律风险

证券业属于国家特许经营行业，我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《证券公司分类监管规定》、《证券业从业人员资格管理办法》等诸多法律、法规、部门规章和规范性文件，对证券业进行规范。证券公司开展各项业务均需接受中国证监会等监管部门和机构的监管。公司在经营中如果违反前述有关法律法规和政策的规定，可能会受到中国证监会等监管机构罚款、暂停或取消业务资格的行政处罚。

中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司证券自营业务指引》、《证券公司客户资产管理业务试行办法》、《证券公司融资融券业务试点管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》、《证券公司定向资产管理业务实施细则（试行）》等部门规章和规范性文件，逐步建立了以净资本为核心的证券公司风险控制指标监管体系。现行的法律、法规、部门规章和规范性文件以及可能新颁布和实施的法律、法规、部门规章和规范性文件，可能使公司面临无法拓展现有业务规模、无法申请或继续开展创新业务、业务结构得不到有效改善的风险。

中国证监会现行的政策和法规对证券公司的分公司和营业网点做了诸多的规定：《证券公司分公司监管规定（试行）》和《关于进一步规范证券营业网点

的规定》规定符合监管要求的证券公司经批准可以新设分公司和营业网点，但规定除在 2010 年 8 月底前，确有优化网点布局需要的，在符合由相对过剩地区迁往相对不足地区的原则下可按现有政策迁址外，证券营业部不得异地迁址；《证券公司风险控制指标管理办法》规定，证券公司的营业部数量应与其净资产水平挂钩，即净资产按营业部数量平均折算额不得低于 500 万元。这些政策和法规对公司在全国范围内优化营业网点布局、拓展证券经纪业务都会造成一定的影响，以至影响公司证券经纪业务收入。

## （九）合规风险

合规风险是指因未能遵循有关法律、规则和准则，而遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的可能性。

证券行业属于高风险行业，受到非常严格的监管，公司已经采取应有的措施来防范合规风险，但不能完全排除出现不合规情形的可能性，并可能因此受到警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等行政处罚，或者被监管机构采取限制业务活动等监管措施。

## 二、与中国证券业有关的风险

### （一）行业风险

#### 1、来自国内证券公司的竞争

近年来，随着监管理念及市场环境的变化，证券行业竞争越来越激烈，并由分散化、低水平竞争向集中化、差异化、专业化竞争演变。目前，已有多家证券公司通过兼并收购、增资扩股、发行上市等方式迅速扩大资本规模、提升竞争实力，也有部分证券公司在特定地域、特定业务类型等方面形成了比较竞争优势。如公司不能在激烈的竞争环境中快速提高自身的资本实力、抓住发展机遇，将可能面临业务规模萎缩、盈利能力下滑等经营压力。

#### 2、来自外资证券公司的竞争

金融业逐步开放是中国加入 WTO（World Trade Organization，即世界贸易组织）的重要承诺内容。随着我国金融市场的逐步开放，外资金融机构在国内证券



市场的参与程度将进一步深入，证券行业的竞争也将进一步加剧。外资证券公司在品牌影响、营销能力、管理能力、技术水平、资本实力等方面具备一定的竞争优势，其海外承销、跨市场运作经验也较为丰富。中国大型企业近年的 IPO、重组并购等业务，相当部分由外资证券公司参与或主导。

随着证券行业的进一步对外开放，合资券商凭借其规模、人才、产品创新、风险控制等方面的优势将在相关领域对我国证券公司形成一定的竞争，特别是在高端客户的争夺上更为明显。如果公司不能继续保持并强化业已形成的竞争优势，不能及时提高服务品质和管理水平、提升资本实力，则存在客户流失、市场份额下降的风险。

### 3、来自其他金融机构的挑战

近年来，国内商业银行、信托公司、保险公司及其他非银行金融机构通过各种金融产品和业务的开拓创新，向证券公司传统业务领域不断渗透。商业银行在资本实力、资产规模、品牌影响、网点覆盖等诸多方面比证券公司具备明显的竞争优势，而信托公司近年来也快速扩张，凭借其运作机制灵活、业务涉足广泛等独特优势，对证券公司经营带来一定挑战。

### 4、来自互联网金融的挑战

在证券行业转型和创新的背景下，互联网在提高证券市场效率、减少交易成本的同时，通过对证券销售、证券交易和融资渠道等方面的渗透，逐渐打破证券行业依靠牌照和通道盈利的固有格局。国金证券与腾讯合作推出网上超低交易佣金率开户、天弘基金与支付宝合作实现基金规模急速攀升，都是互联网金融的典型案例。公司如不能在互联网金融领域迅速布局并实现业务转型升级，将可能在互联网金融的浪潮中受到较大冲击，甚至面临行业竞争地位急剧下降的风险。

## （二）政策变化风险

我国已逐步建立起全方位、多层次、较为完整的证券行业监督管理体系，颁布和制定了一系列法律、行政法规、部门规章和规范性文件等，对证券行业准入管理、业务监管和日常监管都进行了严格的规范。随着我国证券市场和证券行业的发展，法律法规和监管理念将进一步完善，这一方面有利于证券公司的长期稳定发展，另一方面也增大了证券公司业务开展和经营状况的不确定性。如果公司

不能尽快适应法律法规和监管理念的变化,可能导致业务发展受限、盈利能力下降,甚至可能因违法违规受到处罚。此外,国家利率、外汇、税收政策等财政政策 and 货币政策的变化,可能对宏观经济和证券市场产生影响,进一步影响证券行业的发展,给证券公司的经营带来不确定性。

### **(三) 宏观经济政策风险**

宏观经济政策对我国经济发展起着重要作用,宏观经济因素变动会给证券市场带来重大影响。例如:政府产业政策会影响企业股票市场价格;财政政策将直接影响国债发行规模,而国债发行量及市场价格水平同股票价格又有着联动效应;税收政策通常从企业收益与消费者投资实际所得两方面影响股票市场。宏观经济政策处在不断的变化调整之中,公司若不能及时地根据宏观经济政策变化调整自身经营策略,则将对各项业务带来不利影响。

## **三、与本次配股有关的风险**

### **(一) 本次配股后,全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东于公司的权益可能将被摊薄**

在本次配股中,若某一现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权,即未按照其于股权登记日持有公司股份的比例缴款申购公司在本次配股中新增发行的普通股,该等股东于公司享有的权益可能将会相应被摊薄,即该等股东所持股份占公司总股本的比例以及其于股东大会/类别股东会议的表决权占比可能将会相应减少。根据我国的法律法规,公司现有A股股东在本次配股中所获配股认购权无法进行转让,因此全部或部分放弃其所获配股认购权的A股股东无法收到任何补偿以弥补其于公司的权益因其放弃配股认购权而遭受的摊薄。此外,公司于本次配股发行前的滚存未分配利润将由发行后的全体股东依其届时持股比例共同享有,因此,配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

### **(二) 本次配股后公司股票的交易价格低于配股价格的风险**

公司A股的交易价格可能受我国的宏观经济形势、公司业务的监管政策或环境、公司财务状况和经营业绩、公司竞争对手的业务发展以及本次配股等一系列

因素的变化而出现重大波动，公司不能保证本次配股后公司A股的交易价格不会低于配股价格。

### （三）发行失败的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》，若截至本次A股配股股权登记日的公司A股股东认购股票的数量未达到A股拟配售数量的百分之七十，公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的A股股东。

2015年1月，公司第一大股东华信六合承诺按比例以现金全额认购公司2015年1月9日第三届董事会第二十次会议审议通过的配股方案中的可配股票。若华信六合未能在本次配股缴款截止日之前足额缴款或其他公司A股股东认购股票的数量未达到A股拟配售数量的百分之七十，公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的A股股东。

### （四）本次募集资金运用的风险

本次发行募集资金将用于补充公司营运资金。募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。募集资金运用效果将受到国家宏观经济形势、资本市场景气程度等不确定性因素的影响，并且资金投入可能无法立即产生效益。因此，公司本次发行后由于净资产增长较快可能导致净资产收益率下降。

虽然公司对募集资金运用的可行性及市场前景进行了分析和论证，但上述分析和论证是基于当前的宏观经济发展状况、证券行业发展环境及公司业务结构等因素而作出的合理预期，如果募集资金到位后，市场环境突变或行业发展出现困境，募集资金的使用将可能无法达到预期收益。

根据公司发展战略和实际情况，本次配股将募集资金不超过45亿元，拟全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，以扩大公司业务规模，提升公司的持续盈利能力和市场竞争能力。发行完成后，公司净资产将大幅增加。募集资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间，并且证券公司募集资金使用的效益还受证券场景气程度的影响，因此，公司存在因净资产增长过快，而短期内效益很难同步增长导致的净资产收益率大幅下降的风险。

### （五）净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司净资产将大幅增加。募集资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间，具体产生效益的情况受到市场、政策变动、行业监管部门监管、公司经营等多方面因素的影响。不仅如此，证券公司募集资金使用的效益还受证券场景气程度的影响。因此，公司存在因净资产增长过快，而短期内效益很难同步增长导致的净资产收益率大幅下降的风险。

### （六）关于跨年发行的特别风险

太平洋证券股份有限公司2015年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：

1、太平洋证券股份有限公司2015年年度报告预计于2016年4月22日披露；

2、根据太平洋证券股份有限公司2015年年度业绩预增公告（临2016-02号），太平洋证券股份有限公司2015年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加100%到130%；；

3、根据太平洋证券股份有限公司2015年年度业绩预增公告和目前情况所做的合理预计，太平洋证券股份有限公司2015年年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称:	太平洋证券股份有限公司
英文名称:	THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD
法定代表人:	李长伟
成立日期:	2004年1月6日
上市日期:	2007年12月28日
上市地:	上海证券交易所
董事会秘书:	许弟伟
注册资本:	3,530,467,026 元
注册地址:	云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层
邮政编码:	650021
联系电话:	0871-68885858
传真号码:	0871-68898100
电子信箱:	tpy@tpyzq.com.cn
互联网网址:	<a href="http://www.tpyzq.com">http://www.tpyzq.com</a>
经营范围:	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券；中国证监会批准的其他业务。

### 二、发行人设立及上市情况

#### (一) 发行人设立情况

太平洋证券系由太平洋有限整体变更设立。为化解原云南证券有限责任公司经营风险，经中国证监会《关于化解云南证券有限责任公司风险及筹建太平洋证券有限责任公司的函》（证监机构字[2003]125 号）、《关于同意太平洋证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字[2003]264 号）批准，太平洋有限由泰安

泰山投资控股有限公司、中国对外经济贸易信托投资有限公司、泰安市泰山祥盛技术开发有限公司、黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司、泰安市泰山华信投资有限公司（后更名为北京华信六合投资有限公司）共同设立，注册资本 66,500 万元。太平洋有限的经营范围为“证券的代理买卖；代理证券的还本付息，分红派息；证券代保管；鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务”。

## （二）发行人改制及上市情况

根据云南省政府提出的关于云大科技股权分置改革暨太平洋证券重组上市组合操作方案，太平洋有限于 2006 年 12 月 20 日向中国证监会提交《关于太平洋证券有限责任公司增资的请示》（太证发[2006]116 号）。2007 年 2 月 7 日，中国证监会出具《关于太平洋证券有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字[2007]43 号文）核准太平洋有限增资 73,300 万元，增资完成后太平洋有限注册资本增至 139,800 万元。

2007 年 2 月 16 日，太平洋有限向中国证监会提出《关于太平洋证券有限责任公司改制为股份有限公司和定向增资工作的请示》（太证发[2007]028 号），2007 年 4 月 10 日，经中国证监会出具《关于太平洋证券有限责任公司变更为股份有限公司及增资扩股的批复》（证监机构字[2007]81 号）予以批准，太平洋有限以原股东为股份有限公司发起人，以截至 2007 年 1 月 31 日并经审计的太平洋有限原有净资产 66,831.3357 万元，和经审验的上述新增注册资金 73,300 万元，共计 140,131.3357 万元作为净资产以 1:1 的比例整体变更为股份有限公司，注册资本 140,131.3349 万元，折余金额 8 元计入资本公积。

根据公司创立大会通过的《关于同意公司向特定股东增资的议案》，并经中国证监会于 2007 年 4 月 6 日核发的《关于太平洋证券有限责任公司变更为股份有限公司及增资扩股的批复》（证监机构字[2007]81 号）批准，北京冠阳房地产开发有限公司、深圳市天翼投资发展有限公司、深圳市利联太阳百货有限公司、湛江涌银置业有限公司 4 家换股股东向公司增资 10,200 万元，增资完成后公司的注册资本增至 150,331.3349 万元，新增股份用于代表公司全体股东与云大科技的股东进行比例换股。

2007 年 4 月 30 日，云大科技相关股东会议通过云大科技股权分置改革方案，

同意与太平洋证券 4 家换股股东以其所持太平洋证券股权向云大科技股东差别派送换股权的方式参与云大科技股权分置改革。

2007 年 5 月 23 日，上交所核发《关于实施云大科技股份有限公司股权分置改革方案的通知》（上证上字[2007]112 号），同意云大科技股权分置改革方案实施。太平洋证券 4 家换股股东与云大科技股东完成换股暨云大科技股权分置改革实施完毕后，太平洋证券股本不变，仍为 150,331.3349 万元，股东结构公众化。

经上交所于 2007 年 12 月 26 日出具《关于太平洋证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证字[2007]220 号）批准，太平洋证券股票于 2007 年 12 月 28 日在上交所挂牌交易，公司股票简称“太平洋”，股票代码 601099。

### 三、发行人上市以后股权变动情况

#### （一）2012 年公司利润分配所引起的股本变动

2012 年 5 月 17 日，公司召开 2011 年度股东大会，审议通过了《2011 年度利润分配方案》，即以公司 2011 年 12 月 31 日总股本 1,503,313,349 股为基数，向全体股东每 10 股送 1 股派 0.35 元（含税）。2012 年 6 月 26 日，中国证监会出具《关于核准太平洋证券股份有限公司变更注册资本的批复》（证监许可[2012]859 号），核准公司变更注册资本，公司注册资本由 1,503,313,349 元增至为 1,653,644,684 元。

#### （二）2014 年公司非公开发行股票所引起的股本变动

2014 年 1 月 3 日，公司收到中国证监会《关于核准太平洋证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]14 号），公司非公开发行股票的类型为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元，发行数量不超过 7 亿股。2014 年 4 月 21 日经过特定投资者的认购，本次非公开发行股票的发行价格经过询价确定为 5.37 元/股，发行数量为 7 亿股，发行对象共 10 名，募集资金总额为 375,900.00 万元。2014 年 5 月 5 日，云南省工商局向公司核发了注册号为“53000000004569”的《企业法人营业执照》，公司类型为股份有限公司，注册资本 235,364.4684 万元人民币，注册地址为云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层，法定代表人李长伟。

### （三）2014 年公司资本公积金转增所引起的股本变动

2014 年 9 月 17 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，审议通过了《2014 年半年度资本公积金转增股本方案》，以 2014 年 6 月 30 日总股本 2,353,644,684 股为基数，进行资本公积金转增股本，全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 1,176,822,342 股。公司于 9 月 26 日发布了 2014 年半年度资本公积金转增股本实施公告，于 10 月 10 日实施完毕，公司注册资本增加至人民币 3,530,467,026 元，总股本增加至 3,530,467,026 股。

## 四、发行人的重大资产重组情况

报告期内，发行人无重大资产重组情况。

## 五、本次发行前股本总额及前十名股东情况

### （一）本次发行前公司的股本结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的总股本为 353,046.70 万股，公司的股本结构如下：

单位：股

股份类型	持股数量	持股比例
一、有限售条件股份	225,000,000	6.37%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	225,000,000	6.37%
其中：境内非国有法人持股	225,000,000	6.37%
境内自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	3,305,467,026	93.63%
1、人民币普通股	3,305,467,026	93.63%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股本总额</b>	<b>3,530,467,026</b>	<b>100%</b>



## （二）发行人前十大股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
1	北京华信六合投资有限公司	境内非国有法人	12.59	444,648,500	225,000,000
2	大连天盛硕博科技有限公司	境内非国有法人	4.25	150,000,000	-
3	中国工商银行股份有限公司—申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	其他	3.44	121,606,556	-
4	云南惠君投资合伙企业（有限合伙）	其他	1.88	66,487,156	-
5	马信琪	境内自然人	1.75	61,686,549	-
6	华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	1.46	51,389,069	-
7	民生加银基金—民生银行—北京信托—银驰资本 2014001 号集合资金信托计划	其他	1.06	37,400,000	-
8	深圳市天翼投资发展有限公司	境内非国有法人	1.06	37,303,484	-
9	北京创博通达科技有限公司	境内非国有法人	0.70	24,580,986	-
10	中国建设银行股份有限公司—富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	0.60	21,311,544	-
	合计		28.79	1,016,413,844	225,000,000

## （三）主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其它限制权利的情况

截至 2015 年 6 月 30 日，华信六合持有发行人股数为 444,648,500 股，持股比例为 12.59%，其持有的发行人股份不存在冻结的情况。其股份质押情况如下：

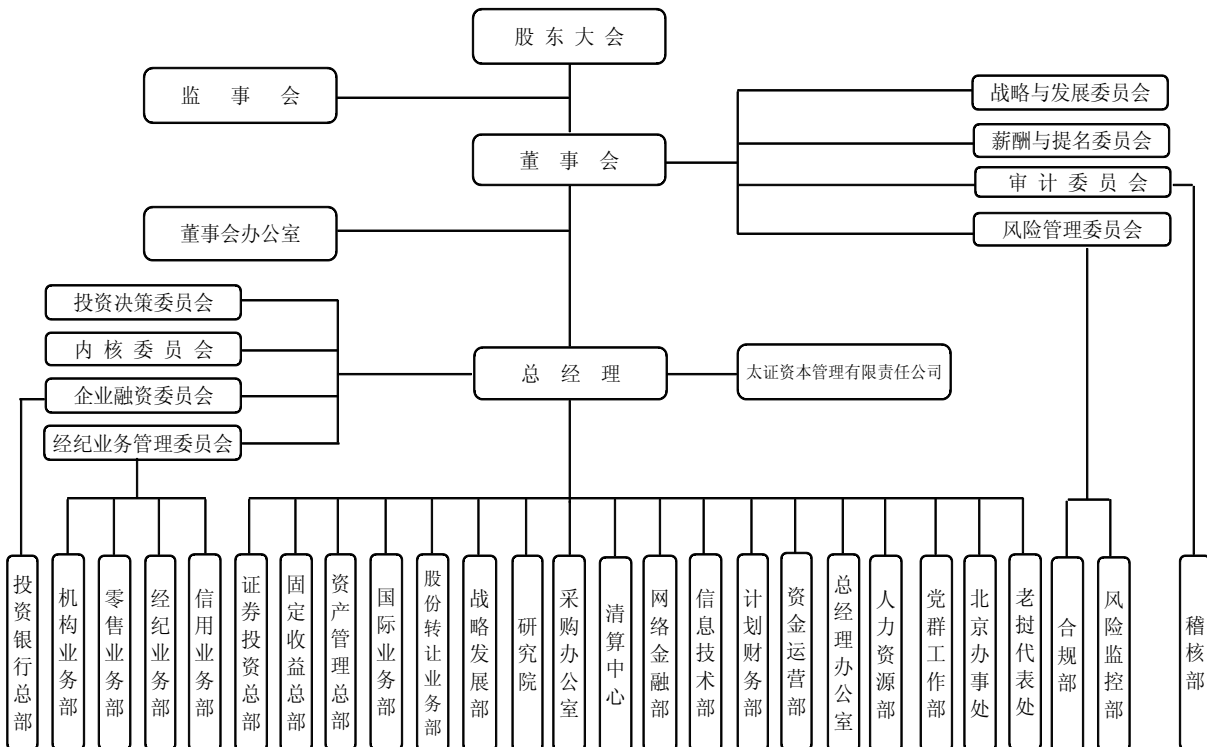
股份质押具体情况				
质押权人	数量（股）	比例（%）	质押时间	备注
深圳新华富时资产管理有限公司	225,000,000	6.37	2014.05.20	因业务往来而质押，初始质押 15,000 万股，后因转增而增加到 22,500 万股
招商证券股份有限公司	33,900,000	0.96	2015.03.27	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为 2016 年 3 月 28 日
招商证券股份有限公司	3,160,000	0.09	2015.03.30	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为 2016 年 3 月 28 日

股份质押具体情况				
质押权人	数量（股）	比例（%）	质押时间	备注
招商证券股份有限公司	8,140,000	0.23	2015.03.31	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为2016年3月28日
招商证券股份有限公司	6,780,000	0.19	2015.04.07	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为2016年4月5日
招商证券股份有限公司	61,020,000	1.73	2015.04.28	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，初始交易日期为2015年4月28日，购回交易日期为2016年4月25日
合计	338,000,000	9.57	-	-

## 六、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人组织结构

截至本配股说明书签署日，发行人的内部组织结构如下：



## （二）发行人主要部门职责

### 1、投资银行总部

制订投资银行业务的总体规划并组织实施；负责制订投资银行业的有关规章制度并监督实施；负责投资银行业务的风险防范和质量监控；主要业务有股权融资业务、债权融资业务、担任企业财务顾问，并提供企业改制、公司设立、上市辅导、企业或政府顾问与咨询等。

### 2、零售业务部

负责零售经纪业务营销管理和市场推广，通过创新经营管理，引进市场增量，有效地增加经纪业务的利润占比，提升经纪业务的核心竞争力。负责所属部门和分支机构的零售业务管理、经营，组织本部门及条线开展其他交叉业务。负责公司内外本条线业务情报的收集、分析并提出相应经营管理的建议。

### 3、机构业务部

为机构投资者、高端个人客户和企业提供高层次、全方位、多元化、差异化的综合金融服务；整合公司的内外产品资源，向机构客户提供全方位的金融产品和策略咨询服务，为客户量身定做个性化投融资方案；负责所属部门和分支机构的机构业务开展的管理、经营。

### 4、经纪业务部

组织经纪业务条线各部门落实公司相关经营管理要求和考核目标，统筹制定经纪业务工作规划；协调组织经纪业务各条线统一开展营销活动，并进行跟踪督导和考核；落实公司分支机构日常管理要求，对所属分支机构的运营保障好的经验进行交流推广。

### 5、信用业务部

负责客户征信调查，复核客户开户资格及营业部提交的客户征信资料；负责制定并完善风险通知预案；负责客户信用账户维持担保比例监控，并监控营业部风险通知未履行情况；负责融资融券业务、约定购回业务、股票质押式回购、转融通等业务的资格申请及经营管理工作。

### 6、证券投资总部

根据宏观政治经济、行业和市场分析，向投资决策委员会提交自营投资资产配置方案。根据宏观经济、证券市场、行业和投资品种研究分析报告，制定投资组合方案。对投资及资金运用进行评估，根据市场变化、交易情况及投资品种的研究，调整投资方案。

#### 7、固定收益总部

发行及承销债券：所涉及的债券主要有国债、金融债、短期融资券、企业债和公司债等；投资债券：以无风险或低风险的组合或套利为主，提高公司沉淀资产的收益率。

#### 8、资产管理总部

贯彻和严格执行公司的经营方针和决策，根据公司战略规划制定部门工作计划，负责组织实施工作；设计资产管理产品，制订投资计划报资产管理投资决策委员会审批后开展资产管理业务；进行投资交易以及资产管理项目的日常运作管理；保证部门日常工作的正常开展和目标任务的完成。

#### 9、国际业务部

对海外市场信息进行搜集，开展项目可行性研究；制定公司国际业务发展规划、并负责组织协调及具体实施工作；通过海外并购、合资经营或者设立分支机构等方式在境外开展业务；为海外机构投资者投资中国市场提供策划、咨询等财务顾问服务；为国内企业进行海外融资、并购提供专业化的投融资综合服务。

#### 10、股份转让业务部

代办股份转让业务与报价转让业务的客户开发；项目承办及申报材料制作、项目持续督导；对申报材料的初步审核；项目文件报批和日常管理；推荐挂牌；信息披露；指定专人开展委托受理与交易。

#### 11、战略发展部

承担公司拟开展的、目前尚未明确有部门经办的新业务申办工作，即发挥新业务孵化器功能；对于公司已有部门正在承接的新业务申办，协助公司新业务领导小组进行统一的协调和督办；承担国际合资项目的具体运营管理。

#### 12、研究院

为公司经纪客户提供投资咨询，发展基金等机构客户；为公司投资银行、证券投资、资产管理、固定收益等部门提供研究支持；为公司金融业务发展和业务创新提供研究支持；独立或配合公司其他部门开展私募财务顾问业务和衍生金融业务；建立公司知识研究管理平台。

### 13、清算中心

股份和资金与交易所的一级清算，与营业部的二级清算，以及与客户的三级清算；选择和确定公司各类存管银行，并负责管理各类存管银行的账户和资金及公司与证券交易所、公司与公司各业务部门、公司各业务部门之间的资金划转结算工作；国债、企债的管理，债券回购管理等事务。

### 14、网络金融部

统筹实施非现场渠道的客户开发，建立符合互联网特征的产品和价格体系；统筹实施证券金融业务线上迁移，建设综合金融服务平台；运用非现场方法，按约定规则，共同对存量客户实施增值业务开发，实现存量客户的保值增值。

### 15、信息技术部

负责各分支机构电脑部及人员的直管工作；负责公司信息系统方面软硬件的选型；保障公司信息系统的正常运行和升级，负责公司重要数据、技术文档的备份管理,为业务发展提供技术支持和培训；进行各种技术、信息资料的采集和分析，为公司业务发展和经营决策提供建议。

### 16、计划财务部

负责组织公司的会计核算工作，建立与规范核算体系；负责公司的自有资金的管理，及自有银行账户的管理；负责公司范围内的费用管理；负责公司各项资产包括固定资产、长期投资等的价值管理工作；负责维护财务环境，定期与监管部门、税务部门等部门、银行、会计师事务所联系，保持良好的工作关系。

### 17、资金运营部

负责牵头组织具体融资工作，统一开展银行授信管理，负责银行渠道维护；负责公司资金统一调度和统筹配置，拟定公司内部资金成本；负责业务部门资金成本计算，进行营运管理，提高资金收益；对各部门资金运用进行管理与监控，

对资金使用情况进行分析和评估；负责公司对外担保的统一管理工作。

#### 18、人力资源部

根据公司战略发展规划和工作目标，制订人力资源规划和部门工作计划，并负责组织实施；做好部门人员的考评、培训，人才培养选拔工作；负责人员招募、录用、引进、调配等工作；建立和维护良好的劳动用工关系，促进企业与员工共同发展；负责公司高级管理人员从业资格和其他专业资格管理工作。

#### 19、党群工作部

落实公司党委、纪委、团委、工会、妇委会布置的各项工作，加强党（团）、工会、妇委会思想作风建设和组织建设；负责落实公司党风廉政建设；负责公司精神文明建设，办理员工入党、入团、入会，预备党员转正，以及组织关系转移等相关手续；贯彻执行地方政府有关计划生育的政策法规，查处违规行为。

#### 20、合规部

对公司新业务进行风险评价及合规性审查；对公司制度和流程进行合法性评价与合法性审查及合同的审查与管理；完成公司内控组织机构的功能评价；对公司可控涉险事件进行操作评价；负责对公司合规评价人员的业务培训、管理；开展全体职员的风险意识教育。

#### 21、风险监控部

在首席风险官领导下推动全面风险管理工作；拟定与公司整体风险管理有关的制度；监测、评估和报告公司整体风险水平；为业务决策提供风险管理建议；协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作；向首席风险官报告风险信息。

#### 22、稽核部

负责公司内部控制体系的分析、评价与监督；公司经纪、自营、投行等业务经营活动的事后稽核审计工作，包括业务开展合规性稽核、财务稽核、经营责任与管理效益稽核、目标任务稽核、公司基本建设专项审计、其他有关经济活动审计。

#### 23、董事会办公室

负责筹备和组织召开股东大会、监事会、董事会等会议相关工作；负责公司信息披露事务；负责公司投资者关系管理工作及公司股权事务管理工作；负责与证券监管部门、证券交易所就与上市公司规范运作及监管有关事宜保持日常沟通和联络工作。

#### 24、总经理办公室

组织总裁办公会会议，协助组织股东会议、董事会议以及其他重要专业会议，并负责起草主题报告；组织落实总裁日常工作安排，做好总裁办公会纪要，落实会议决议督办；负责公司的宣传和综合信息工作。

#### 25、采购办公室

负责拟制集中采购各项规章制度及操作规程，受理集中采购工作的咨询和建议；对公司各部门的采购需求进行审核，甄选出应集中采购的重大采购需求并出具意见；组织执行集中采购工作；负责供应商及采购代理机构的管理；落实集中采购评审意见，履行评价后的相关工作。

#### 26、老挝代表处

负责公司东盟地区业务的筹划和运行工作；收集东盟国家的社会经济发展情况，积极推进项目发展；掌握公司在东盟地区已启动的项目的进展情况，及时与公司战略发展部沟通；代表公司负责与东盟地区的政府有关部门、商会、协会、中国使（领）馆及对公司业务开展有帮助的有关人员的联系和信息沟通。

### （三）发行人控股及参股公司基本情况

截至本配股说明书签署日，公司有一家全资子公司，一家参股公司。

#### 1、发行人控股子公司情况

太证资本为公司的全资子公司，截至本配股说明书签署日，太证资本的基本情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立时间	注册资本	权益比例（%）	注册地址
太证资本	2012/5/15	50,000	100.00	北京市丰台区右安门外开阳路6号侨园饭店南楼3429号

2011年11月18日，云南证监局出具《关于太平洋证券申请设立直投子公

司监管意见的函》（云证监函[2011]160号），对公司设立直投子公司无异议。2012年5月21日，太证资本完成设立。

太证资本的经营范围为：使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划，或进行债券逆回购；中国证监会同意的其他业务。

截至2015年6月30日，太证资本总资产47,255.08万元，所有者权益合计46,541.47万元，归属母公司股东所有者权益合计31,945.91万元。2015年1-6月实现营业收入776.16万元，营业利润-539.07万元，归属母公司股东的净利润-267.69万元。

截至2015年6月30日，公司通过太证资本控制以下十家企业：

公司名称	成立时间	注册资本或认缴出资份额(万元)	权益比例	注册地址	主要业务
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	2013年11月1日	1,000	51.00%	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼A栋201室	受托管理股权投资基金、投资咨询、投资管理
广东广垦太证现代农业股权投资基金(有限合伙)	2014年5月28日	15,000	42.74%	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼A栋201室	受托管理股权投资基金、股权投资
上海太证投资管理有限公司	2014年2月23日	10,000	100.00%	中国(上海)自由贸易区试验区泰谷路18号2幢楼6层644	投资管理、资产管理、实业投资
西藏太证投资有限公司	2015年3月16日	500	100.00%	拉萨市金珠西路158号阳光新城B区1栋2单元5-1室	对商业、服务业、制造业、房地产业的投资



公司名称	成立时间	注册资本或认缴出资份额(万元)	权益比例	注册地址	主要业务
西藏正奇投资有限公司	2015年3月17日	30,000	100.00%	拉萨市金珠西路158号阳光新城B区4栋2单元401室	实业投资, 资产管理, 投资管理, 财务咨询, 管理咨询
湖北太证投资管理有限公司	2015年4月22日	200	51.00%	武汉市东湖高新技术开发区高新大道666号生物城C5栋3楼	从事非证券股权投资活动; 管理或受托管理股权投资基金及相关业务
太证中投创新(武汉)股权投资基金企业(有限合伙)	2015年5月20日	5,100	20.59%	洪山区珞瑜路870号关山街办事处201、202室	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务
太证国际控股有限公司 BVI	2014年8月26日	5 (美元)	100%	Sertus Chambers,P.O.Box 905, Quastisky Building ,Road Town ,Tortola ,British Virgin Islands	对未发行的股票、库存股授予期权; 发行可转债; 为回购公司自己的股票提供资金援助; 发行各类债务债券并授予期权、权证及获得债务债券的权利; 通过资产抵押、保证、其他方式为个人债务提供担保; 为公司、债权人、董事及其他利益相关者的利益保护公司资产
正奇国际控股有限公司 BVI	2014年12月29日	5 (美元)	100%	Sertus Chambers,P.O.Box 905, Quastisky Building ,Road Town ,Tortola ,British Virgin Islands	对未发行的股票、库存股授予期权; 发行可转债; 为回购公司自己的股票提供资金援助; 发行各类债务债券并授予期权、权证及获得债务债券的权利; 通过资产抵押、保证、其他方式为个人债务提供担保; 为公司、债权人、董事及其他利益相关者的利益保护公司资产
北京广垦太证医药投资中心(有限合伙)	2015年3月3日	6,310	15.66%	北京市海淀区高里掌路1号院2号楼2层 201-234	投资管理; 资产管理

注: 公司二级全资子公司上海太证通过其子公司太证国际控股有限公司 BVI 旗下的正奇国际控股有限公司 BVI 发起设立的特殊目的收购公司 Pacific Special Acquisition Corp. (以下简称“PAAC”), 于当地时间 2015 年 10 月 15 日在美国纳斯达克交易所上市, 交易代码“PAACU”, 发行股价为 10 美元/股, 融资 5700 万美元。发起人正奇国际控股有限公司 BVI 持有 1,262,500 股, 占 17.56%。

## 2、发行人参股公司情况

老-中证券为公司的参股公司, 其基本情况如下表所示:

单位：亿基普（老挝货币）

公司名称	成立时间	注册资本	权益比例	注册地址	经营范围
老-中证券	2013/6/21	1,000	39.00%	万象市赛色塔县北蓬覃村甘平蒙路老挝证券交易所6楼	财务顾问、证券经纪及交易代理、证券承销

注：老挝农业促进银行出资 410 亿基普，占 41%；老挝信息产业有限公司出资 200 亿基普，占 20%；公司出资 390 亿基普（折合人民币约 3,066 万元），占 39%。

2012 年 11 月 22 日，中国证监会出具《关于核准太平洋证券股份有限公司在老挝人民民主共和国设立合资证券公司的批复》（证监许可[2012]1591 号），核准公司以自有资金出资，在老挝人民民主共和国参与发起设立老-中证券，公司出资额不超过人民币 3,500 万元。

2013 年 6 月 21 日，老-中证券取得老挝万象市工贸厅颁发的《企业登记注册证》；6 月 23 日，取得老挝财政部税务司颁发的《纳税人税号颁发证明》；7 月 24 日，取得老挝证券管理委员会颁发的《证券公司成立临时许可证》。2013 年 11 月 16 日，老-中证券在老挝万象正式挂牌营业，是老挝证券管理委员会批准设立的首家与中国合资的证券公司，也是中国证监会批准在国外设立的第一家合资证券公司。

截至 2015 年 6 月 30 日，老-中证券总资产 945.80 亿基普（折合人民币 7,179.13 万元），净资产 920.70 亿基普（折合人民币 6,988.61 万元）。2015 年 1-6 月实现营业收入 32.40 亿基普（折合人民币 245.96 万元），净利润-10.43 亿基普（折合人民币-76.24 万元）。

#### （四）发行人分公司情况

截至本配股说明书签署日，公司有 8 家分公司，分公司情况如下：

序号	营业部名称	详细地址	省、自治区	负责人	许可证编号
1	新疆分公司	乌鲁木齐市新市区迎宾路 289 号	新疆维吾尔自治区	富兵	13485001
2	广西分公司	南宁市金湖路 63 号金源 CBD 现代城 916-918 室	广西壮族自治区	林勇吉	13485002
3	辽宁分公司	辽宁省沈阳市苏家屯区枫杨路 36 号	辽宁省沈阳市	孙君	13485003
4	北京分公司	北京市西城区北展北街 5、7、9、11、13、15、17 号 2 层 9 号（C202）	北京市	刘梓鸿	13481010

序号	营业部名称	详细地址	省、自治区	负责人	许可证编号
5	西安分公司	西安市高新区锦业路1号绿地智海大厦3楼	陕西省西安市	梁克国	13485006
6	上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路1036号2103室	上海市	付永年	13485007
7	武汉分公司	武汉市东湖新技术开发区关山大道111号武汉光谷国际商务中心A座25层06、07室	湖北省武汉市	管林	13485005
8	成都分公司	成都市高新区交子大道333号中海国际中心E座902	四川省成都市	李旭	13481040

### （五）发行人下属营业部情况

截至本配股说明书签署日，公司有67家营业部。在67家营业部中，云南省31家，其他省市共36家。营业部主要情况如下：

序号	营业部名称	详细地址	省、市	负责人	许可证编号
1	开远灵泉东路证券营业部	开远市灵泉东路336号建行大厦副楼	云南省开远市	李毅	13481001
2	昆明人民中路证券营业部	昆明市五华区人民中路35号阳光A版4楼	云南省昆明市	李爽	13481002
3	昆明金碧路证券营业部	昆明市金碧路166号大德大厦4层	云南省昆明市	杨瑛	13481003
4	昆明翠湖西路证券营业部	昆明市翠湖西路1号	云南省昆明市	杨云生	13481004
5	昆明白塔路证券营业部	昆明市白塔路131号云南汇都国际写字楼12楼	云南省昆明市	熊晓图	13481005
6	曲靖麒麟南路证券营业部	曲靖市麒麟南路221号邮政商贸大厦第三层	云南省曲靖市	王林	13481006
7	玉溪玉兴路证券营业部	玉溪市红塔区玉兴路23号二、三层	云南省玉溪市	金霞	13481007
8	上海黄浦区黄河路证券营业部	上海市黄浦区黄河路333号二楼北侧	上海市	张颖	13481008
9	深圳红荔路证券营业部	深圳市福田区红荔西路7019号天健商务大厦八楼0808-0810	广东省深圳市	张耀辉	13481009
10	北京海淀大街证券营业部	北京市海淀区海淀大街38号银河大厦6楼	北京市	刘梓鸿	13481010
11	广州金穗路证券营业部	广州市天河区珠江新城金穗路3号第7楼03单元	广东省广州市	陈德明	13481011
12	太原水西门街证券营业部	太原市迎泽区水西门街22号1幢五层	山西省太原市	杨晋度	13481012

序号	营业部名称	详细地址	省、市	负责人	许可证编号
13	厦门嘉禾路证券营业部	厦门市思明区嘉禾路398号财富港湾大厦7层	福建省 厦门市	苏进安	13481013
14	泰安东岳大街证券营业部	泰安市东升国际商务港五层	山东省 泰安市	焦圣岐	13481014
15	宁波中山东路证券营业部	宁波市江东区中山东路629号	浙江省 宁波市	柳卫星	13481015
16	温州百里西路证券营业部	温州市鹿城区百里西路工会大厦2幢2101室	浙江省 温州市	孔令彩	13481016
17	扬州运河西路证券营业部	扬州市运河西路185号	江苏省 扬州市	龚兴成	13481017
18	保山正阳北路证券营业部	保山市正阳北路129号	云南省 保山市	郑 锋	13481018
19	沈阳市府大路证券营业部	沈阳市沈河区市政府大路286号甲	辽宁省 沈阳市	孙 君	13481019
20	蒙自天马路证券营业部	红河州蒙自市天马路4号	云南省 蒙自市	杨桂斌	13481020
21	大理建设路证券营业部	大理市福庆巷一号澳霖广场三楼	云南省 大理市	欧阳婉青	13481021
22	腾冲光华东路证券营业部	腾冲县腾越镇光华东路(秀峰社区融腾小区1号)	云南省 保山市	杨泰华	13481022
23	昭通西街证券营业部	昭通市昭阳区西街257号工商银行昭通市分行二楼	云南省 昭通市	周力明	13481023
24	通海南街证券营业部	通海县秀山镇南街20号	云南省 玉溪市	朱绍星	13481024
25	景洪宣慰大道证券营业部	景洪市宣慰大道104号(商贸电子城)	云南省 景洪市	何建雄	13481025
26	宣威振兴街证券营业部	宣威市振兴街3号	云南省 宣威市	马 俊	13481026
27	普洱人民东路证券营业部	普洱市思茅区人民东路一号(市建设银行大楼)	云南省 普洱市	于沧生	13481027
28	安宁晓塘东路证券营业部	安宁市昆钢晓塘东路34幢一楼	云南省 安宁市	章德舜	13481028
29	临沧南塘街证券营业部	临沧市临翔区南塘街149号(恒达广场三楼)	云南省 临沧市	王 良	13481029
30	文山普阳西路证券营业部	文山州文山市普阳西路68号	云南省 文山市	陈绍昆	13481030
31	泸水人民路证券营业部	泸水县六库镇人民路97号	云南省 泸水县	魏英超	13481031
32	楚雄鹿城南路证券营业部	楚雄市鹿城南路2号新龙江广场11层1102号房	云南省 楚雄市	舒卫华	13481032
33	罗平振兴街证券营业部	曲靖市罗平县罗雄振兴街16号	云南省 曲靖市	熊丽芬	13481033

序号	营业部名称	详细地址	省、市	负责人	许可证编号
34	水富团结路证券营业部	昭通市水富县团结路工商银行水富云天化支行一楼	云南省昭通市	臧庆鹏	13481034
35	昆明东川春晓路证券营业部	昆明市东川区春晓路15号	云南省昆明市	杨菲	13481035
36	江川新市街证券营业部	江川县大街镇新市街23号	云南省玉溪市	李积慧	13481036
37	昆明彩云北路证券营业部	昆明螺蛳湾国际商贸城二期一号写字楼6楼	云南省昆明市	张祯	13481037
38	昆明西园路证券营业部	昆明市西园北路1号恒丰银行大厦8楼809至810号房	云南省昆明市	徐辉	13481038
39	丽江民主路证券营业部	丽江市古城区民主路354号	云南省丽江市	常赵平	13481039
40	温州瓯江路证券营业部	温州市瓯江路海港大厦1幢201室-1	浙江省温州市	陈将凯	13481041
41	襄阳春园西路证券营业部	襄阳市樊城区春园西路民发盛特区B座13B楼	湖北省襄阳市	杨杰	13481045
42	上海杨浦区国通路证券营业部	上海市杨浦区国通路133号2楼201、202、208、209室	上海市	王嵘	13481046
43	石狮锦田路证券营业部	泉州市石狮市灵秀镇锦田路台湾纺织服装研发贸易大厦办公楼24楼2403室	福建省石狮市	陈良才	13481051
44	嘉兴凌公塘路证券营业部	嘉兴市南湖区凌公塘路800号	浙江省嘉兴市	顾晓翔	13481050
45	广州天河路证券营业部	广州市越秀区天河路1号1310房	广东省广州市	游锦华	13481048
46	南宁金湖路证券营业部	南宁市青秀区金湖路63号金源CBD现代城9楼	广西壮族自治区南宁市	朱兆玉	13481042
47	柳州白沙路证券营业部	柳州市柳北区白沙路2号保利广场8栋2-8号	广西壮族自治区柳州市	覃刚	13481044
48	深圳龙翔大道证券营业部	深圳市龙岗区龙城街道龙翔大道9009号珠江广场A2栋14A2A	广东省深圳市	禹铭浩	13481049
49	常州奥体中心证券营业部	常州市新北区奥体中心游泳馆跳水中心Y2门	江苏省常州市	蒋辉	13481047
50	上海新松江路证券营业部	上海市松江区新松江路909号丰源大厦20层2001-2室	上海市	刘晓宁	13481052

序号	营业部名称	详细地址	省、市	负责人	许可证编号
51	赤峰玉龙大街证券营业部	内蒙古赤峰市新城区玉龙大街科研综合楼	内蒙古赤峰市	宋长达	13481053
52	北京北展北街证券营业部	北京市西城区北展北街9号华远企业号D座3单元	北京市	孙媛	13481054
53	济南颖秀路证券营业部	山东省济南市高新区颖秀路1237号奇盛数码2期办公楼702	山东省济南市	郑红斌	13481057
54	会泽钟屏路证券营业部	云南省曲靖市会泽县钟屏路52号	云南省曲靖市	岳灵	13481055
55	太原长治路证券营业部	山西省太原市小店区长治路王村南街19号A座6层601号	山西省太原市	阎素刚	13481056
56	哈尔滨上海街证券营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区上海街8号423室	黑龙江省哈尔滨市	刘漱涛	13481058
57	澄江振兴路证券营业部	云南省玉溪市澄江县振兴路40号	云南省玉溪市	合亚梅	13481059
58	芒市菩提街证券营业部	云南省德宏州芒市菩提街19号	云南省德宏州芒市	黄洁	13481060
59	厦门湖滨南路证券营业部	厦门市思明区湖滨南路55号706单元	福建省厦门市	林旭	13461061
60	深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区福田街道深南大道4019航天大厦708室	广东省深圳市	余洋	13481062
61	长沙岳麓大道证券营业部	长沙市岳麓区岳麓大道311号金麓国际商务写字楼16楼	湖南省长沙市	曾宏志	13481063
62	武汉中北路证券营业部	湖北省武汉市武昌区中北路148号(老108号)东沙大厦BC栋C单元5层H号	湖北省武汉市	孙开明	13481066
63	厦门厦禾路证券营业部	福建省厦门市思明区厦禾路1032号B幢1503单元	福建省厦门市	叶其亨	13481067
64	无锡永丰路证券营业部	江苏省无锡市永丰路237号	江苏省无锡市	王锐	13481068
65	南京苜蓿园大街证券营业部	江苏省南京市秦淮区苜蓿园大街46号	江苏省南京市	严鹏	13481069
66	广州迎宾路证券营业部	广东省广州市番禺区迎宾路115号惠信商业园5楼518单元	广东省广州市	付兰庆	13481064
67	北京志新东路证券营业部	北京市海淀区卧虎桥甲六号工作区南65号楼602室	北京市	汲铮	13481070

## 七、发行人控股股东和实际控制人情况

### （一）发行人由原六家一致行动人股东控制变更为无实际控制人的情况

公司自上市以来，无单一的控股股东和实际控制人。2010年3月12日，公司股东华信六合、玺萌置业、大华大陆、云南国资公司、中储股份与云南工投共同签署《一致行动协议书》，共同成为公司的实际控制人，协议有效期为三年。该《一致行动协议书》于2013年3月12日到期后，经友好协商和沟通，各相关股东共同决定不再续签《一致行动协议书》。上述协议解除至今，虽然公司由原六家一致行动人股东控制变更为无实际控制人，但公司已经有效建立了健全的股东大会、董事会和监事会会议制度，公司组织结构健全，治理机制有效，经营管理稳定，本次协议解除未对公司规范运行产生重大影响。

截至2015年6月30日，华信六合持有公司44,464.85万股，占公司总股本的12.59%，为公司第一大股东。公司目前董事会成员7名，其中张宪先生、郑亿华先生为华信六合推荐。根据华信六合推荐董事在公司董事会中的占比及其持股比例，不存在华信六合对公司董事会、股东大会决议产生决定性影响的情形。公司与华信六合在业务、人员、资产、机构以及财务等方面相互独立。华信六合与公司其他主要股东之间也不存在关联关系以及一致行动人的情形。此外，公司不存在任何法人或自然人通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的情况。因此，公司目前无控股股东或《上市公司收购管理办法》规定的实际控制人。

### （二）持有发行人5%以上股份的股东概况

截至本配股说明书签署日，公司第一大股东华信六合的具体情况如下：

名称：北京华信六合投资有限公司

住所：北京市延庆县南菜园二区甲二号1至2层甲2-3、2-4

法定代表人：张宪

注册资本及实收资本：20,000万元

成立日期：2001年3月30日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

企业法人营业执照注册号：110000009884304

经营范围：销售定型包装食品、酒；对计算机产业、电子高新技术产业、信息产业及系统网络工程项目的投资；对交通运输业、商业的投资；商业信息咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）

截至 2015 年 6 月 30 日，华信六合股东为涂建、郑亿华、张宪、陈爱华四名自然人，持股比例分别为 28%、26%、25%、21%；华信六合总资产为 4,388,952,482.64 元，净资产为 916,922,539.06 元，2015 年 1-6 月净利润为 -41,773,818.91 元。（以上数据未经审计）

## 八、发行人的主营业务

公司所属行业为金融业下属资本市场服务业。根据云南省工商行政管理局向公司核发了注册号为“530000000004569”的《企业法人营业执照》，公司的经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券；中国证监会批准的其他业务。（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）”。

报告期内，公司一直从事证券经纪、投资银行和证券自营等经营活动。

## 九、发行人所处行业的基本情况

### （一）我国证券业的行业监管体系

#### 1、证券业的监管机构及监管体制

##### （1）中国证监会

中国证监会为国务院直属正部级事业单位，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券市场秩序，保障其合法运行。中国证监会主要履行下列职责：



①研究和拟定证券期货市场的方针政策、发展规划；起草证券期货市场的有关法律、法规；制定有关证券期货市场监管的规章、规则。

②垂直领导全国证券期货监管机构，对证券期货市场实行集中统一监管；管理有关证券公司的领导班子和领导成员。

③监管股票、可转换债券、证券公司债券和国务院确定由证监会负责的债券及其他证券的发行、上市、交易、托管和结算；监管证券投资基金活动；批准企业债券的上市；监管上市国债和企业债券的交易活动。

④监管上市公司及其按法律法规必须履行有关义务的股东的证券市场行为。

⑤监管境内期货合约的上市、交易和结算；按规定监管境内机构从事境外期货业务。

⑥管理证券期货交易所；按规定管理证券期货交易所的高级管理人员；归口管理证券业、期货业协会。

⑦监管证券期货经营机构、证券投资基金管理公司、证券登记结算公司、期货结算机构、证券期货投资咨询机构、证券资信评级机构；审批基金托管机构的资格并监管其基金托管业务；制定有关机构高级管理人员任职资格的管理办法并组织实施；指导中国证券业、期货业协会开展证券期货从业人员资格管理工作。

⑧监管境内企业直接或间接到境外发行股票、上市以及在境外上市的公司到境外发行可转换债券；监管境内证券、期货经营机构到境外设立证券、期货机构；监管境外机构到境内设立证券、期货机构、从事证券、期货业务。

⑨监管证券期货信息传播活动，负责证券期货市场的统计与信息资源管理。

⑩会同有关部门审批会计师事务所、资产评估机构及其成员从事证券期货中介业务的资格，并监管其从事证券期货相关业务的活动。

⑪依法对证券期货违法违规行为进行调查、处罚。

⑫归口管理证券期货行业的对外交往和国际合作事务。

⑬承办国务院交办的其他事项。

中国证监会驻各省、自治区、直辖市和计划单列市的派出机构以及上海、深

圳证券监管专员办事处的主要职责为：根据中国证监会的授权，对辖区内的上市公司，证券、期货经营机构，证券、期货投资咨询机构和从事证券业务的律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构的证券、期货业务活动进行监督管理；查处监管辖区范围内的违法、违规案件。

## （2）中国证券业协会

中国证券业协会是证券业的自律性组织，是非营利性社会团体法人，通过证券公司等全体会员组成的会员大会对证券行业实施自律管理，履行如下职责：

①依据《证券法》的有关规定，行使下列职责：教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；依法维护会员的合法权益，向中国证监会反映会员的建议和要求；收集整理证券信息，为会员提供服务；制定会员应遵守的规则，组织会员单位的从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究；监督、检查会员行为，对违反法律、行政法规或者协会章程的，按照规定给予纪律处分。

②依据行政法规、中国证监会规范性文件规定，行使下列职责：制定自律规则、执业标准和业务规范，对会员及其从业人员进行自律管理；负责证券业从业人员资格考试、认定和执业注册管理；负责组织证券公司高级管理人员资质测试和保荐代表人胜任能力考试，并对其进行持续教育和培训；负责做好证券信息技术的交流和培训工作，组织、协调会员做好信息安全保障工作，对证券公司重要信息系统进行信息安全风险评估，组织对交易系统事故的调查和鉴定；负责制定代办股份转让系统运行规则，监督证券公司代办股份转让业务活动和信息披露等事项；行政法规、中国证监会规范性文件规定的其他职责。

③依据行业规范发展的需要，行使其他涉及自律、服务、传导的自律管理职责：推动行业诚信建设，督促会员依法履行公告义务，对会员信息披露的诚信状况进行评估和检查；制定证券从业人员职业标准，组织证券从业人员水平考试和水平认证；组织开展证券业国际交流与合作，代表中国证券业加入相关国际组织，推动相关资质互认；其他自律、服务、传导职责。

## （3）证券交易所

证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，履行国家有关法律、法规、规章、政策规定的职责，实行自律管理的法人，直接归中国证监会监督管理。证券交易所的主要职责有：提供证券交易的场所和设施；制定业务规则；接受上市申请、安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员进行监管；对上市公司进行监管；管理和公布市场信息；中国证监会许可的其他职能。

#### （4）其他监管机关

另外，我国证券公司从事的部分业务还会受到财政部、中国人民银行、国家外汇管理局等政府部门的监管。

### 2、我国证券业监管体制

伴随着证券行业的整体发展，我国证券行业监管体制不断变革和发展，经历了从分散多头监管、分级监管到集中统一监管的过程，大致可分为以下三个阶段：

**初创阶段（1992 年以前）：**该时期我国证券市场没有集中统一的监管，主要由人民银行主管，原国家体制改革委员会、其他政府机构和上海、深圳两地政府参与管理，行业监管呈现分散、多头监管的特点。

**分级监管阶段（1992-1997 年）：**1992 年，国务院决定成立原国务院证券管理委员会和证监会，统一监管全国证券市场，同时将发行股票的试点从上海、深圳等少数地方推广到全国；1996 年，证监会授权部分省、自治区、直辖市、计划单列市和省会城市的证券期货监管部门对证券和期货市场行使部分监管职责，至此形成中央和地方分级监管的全国证券监管体系。

**集中统一监管阶段（1997 年至今）：**1997 年，中央决定由证监会对上海证券交易所、深圳证券交易所和各期货交易所实行垂直管理；同年金融工作会议决定对证券监管体制进行改革，完善管理体系，实行垂直领导，加强对全国证券期货业的统一监管；1998 年，原国务院证券管理委员会被撤销，其职能并入证监会，同年《证券法》颁布，我国全国集中统一的证券监管体系初步建立；2005 年修订后的《证券法》进一步确立了我国证券业与银行业、信托业、保险业分业经营、分业管理的行业管理模式，以及行业主管部门集中统一监管与行业自律管理相结合的全方位、多层次监管体制。

### 3、证券业的监管内容

自 2007 年 8 月起，中国证监会逐步建立了以 5 类 11 级的分类监管为中心、以净资本为核心的财务风险管理和合规经营监管为两翼的证券行业监管体系。

### （1）常规监管

2005 年 10 月，十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议通过了修订后的《公司法》、《证券法》，对证券公司监管的基本制度及风险处置的基本原则作了规定。2008 年 4 月，为加强对证券公司的监督管理并进一步规范证券公司的运行，国务院发布了《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险处置条例》。

《证券公司监督管理条例》对证券公司的设立与变更、组织机构的建立、业务规则与风险控制、客户资产的保护等进行了规定，并明确了监督管理措施和相关法律责任。《证券公司风险处置条例》规定了国务院证券监督管理机构可以依法对处置证券公司风险工作进行组织、协调和监督，并明确了国务院证券监督管理机构处置证券公司风险时，可以采取停业整顿、托管、接管、撤销、行政重组、向人民法院申请破产清算和重整等各项措施。

### （2）分类监管

中国证监会 2009 年 5 月公布、2010 年 5 月修订的《证券公司分类监管规定》和《证券公司风险管理能力评价指标与标准》规定，以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和持续合规状况，评价和确定证券公司的类别；将证券公司分为 A、B、C、D、E 共 5 大类 11 个级别，对不同类别证券公司规定不同的风险控制指标标准和风险资本准备计算比例，并在监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面区别对待。

证券公司的分类结果，将作为证券公司申请增加业务种类、新设营业网点、发行上市等事项的审慎性条件以及确定新业务、新产品试点范围和推广顺序的依据。同时，中国证券投资者保护基金公司根据证券公司分类结果，确定不同级别的证券公司缴纳证券投资者保护基金的具体比例。

### （3）风险监管

2006 年 11 月，中国证监会颁布《证券公司风险控制指标管理办法》，建立了证券公司各项业务规模与净资本水平的动态挂钩机制，并于 2008 年 6 月进行了修订，增加了风险资本准备计算表，同年 12 月开始施行。2014 年 2 月，中国

证券业协会发布并实施了《证券公司全面风险管理规范》及《证券公司流动性风险管理指引》，要求证券公司建立全面风险管理体系，设立首席风险官，安排专职人员、专门部门开展流动性、市场、信用、操作等风险的管理工作；针对流动性管理，新设流动性覆盖率和净稳定资金率等两项监管指标，要求证券公司按期达到指标要求。这标志着证券公司风险管理要求迈上新的台阶，进入全面风险管理时代。

为了有利于券商创新业务发展，2012年4月，中国证监会修改了证券公司风险资本准备计算标准，降低了券商经纪、自营和资产管理业务的风险资本准备计算比例；2012年11月，中国证监会发布《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》，进一步降低相关业务风险资本准备计算和净资本扣减比例，以放大券商净资本空间，支持行业创新发展。

#### （4）合规监管

2008年4月，国务院颁布《证券公司监督管理条例》，要求证券公司设立合规负责人，并由董事会聘任，负责对证券公司经营管理行为的合法性进行审查、监督或者检查。2008年7月，中国证监会发布了《证券公司合规管理试行规定》，对证券公司合规制度的制定、建立和执行等进行了具体的规定。此后，证券经营机构不断完善合规管理制度体系，加强合规文化建设和合规制度执行力，提高对各项业务以及分支机构的合规管理水平，严格防范内幕交易、利益冲突行为。

2010年底，中国证券业协会发布了《证券公司信息隔离墙制度指引》，要求证券公司建立信息隔离墙制度；防范内幕交易和管理利益冲突，信息隔离墙监管成为2011年证券机构监管重点。2012年以来，监管机构指导证券公司不断提高对各项业务、产品的风险监测、预警和快速反应能力，做到创新发展和风控合规动态均衡；强化对重要业务领域和重点业务环节的合规管理工作，重点加强对资产管理业务、金融产品销售业务、柜台交易业务等业务的合规管理；关注信息技术等后台支持风险，提高运维水平和应急处置能力，研判、防范创新业务带来的信息系统风险。

#### 4、证券行业的主要法律法规

证券行业的主要法律法规分为基本法律与行业法规、部门规章和规范性文件，基本法律是《证券法》、《公司法》，后者则涉及行业管理、公司治理、业务操作、风险防范和信息披露等方面。

(1) 行业管理方面：《证券公司监督管理条例》（2014年修订）、《证券公司分类监管规定》（2010年修订）、《关于加强上市证券公司监管的规定》（2010年修订）、《证券公司业务范围审批暂行规定》（2008年）、《外资参股证券公司设立规则》（2012年修订）、《证券公司行政许可审核工作指引第10号——证券公司增资扩股和股权变更》（2014年修订）、《关于进一步规范证券营业网点的规定》（2009年修订）、《证券市场禁入规定》（2015年修订）等。

(2) 公司治理方面：《证券公司内部控制指引》（2004年修订）、《证券公司合规管理试行规定》（2008年）、《证券公司分支机构监管规定》（2013年）、《证券公司治理准则》（2012年）、《证券公司设立子公司试行规定》（2012年修订）、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》（2012年修订）等。

(3) 业务操作方面：《关于加强证券经纪业务管理的规定》（2010年）、《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》（2013年）、《证券经纪人管理暂行规定》（2009年）、《证券投资顾问业务暂行规定》（2010年）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（2009年修订）、《证券发行与承销管理办法》（2014年修订）、《首次公开发行股票并上市管理办法》（2006年）、《首次公开发行股票承销业务规范》（2014年）、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（2014年）、《上市公司证券发行管理办法》（2008年修订）、《证券公司客户资产管理业务管理办法》（2013年修订）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（2013年修订）、《证券公司融资融券业务试点管理办法》（2011年修订）、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》（2014年）、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》（2014年）、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务尽职调查工作指引》（2014年）、《发布证券研究报告暂行规定》（2010年）、《发布证券研究报告执业规范》（2012年）、《关于证券公司证券自营业务投资范

围及有关事项的规定》（2012年修订）、《证券公司直接投资业务规范》（2014年）等。

（4）风险防范方面：《证券公司全面风险管理规范》（2014年）、《证券公司流动性风险管理指引》（2014年）、《证券公司风险控制指标管理办法》（2008年修订）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（2012年修订）等。

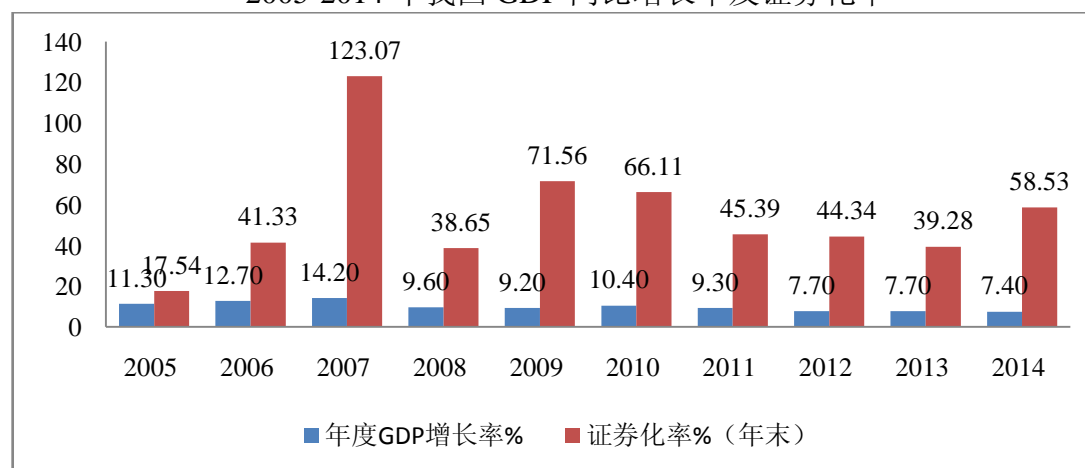
（5）信息披露方面：《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013年修订）等。

## （二）证券业的市场状况

### 1、证券市场发展概况

我国证券市场起源于20世纪80年代国库券的发行和转让，以及深圳和上海等地企业的公开募股集资活动。20世纪90年代初，上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立。随着《证券法》、《公司法》等一系列法律法规的陆续颁布，我国证券市场步入不断规范和持续发展的轨道。在以股权分置改革、提高上市公司质量等制度变革的推动下，2005年以来，证券市场金融创新层出不穷，市场深度、广度日益拓展，企业和居民的投融资需求空前高涨。经过二十多年的飞速发展，我国证券市场已取得举世瞩目的成绩，逐步建立了多层次的资本市场体系，并在改善投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用，已成为我国社会主义市场经济体系的重要组成部分。

2005-2014年我国GDP同比增长率及证券化率



数据来源：Wind 资讯。

根据中国证监会和 Wind 资讯统计数据，截至 2015 年 6 月 30 日，我国证券市场总市值 627,465.46 亿元，期末股票账户总数达到 2.28 亿户，共有境内上市公司（含 A、B 股）2,797 家。以证券公司为核心的证券中介机构和机构投资者队伍不断壮大、日趋规范。

2005-2015 年 6 月，我国证券市场期末有关数据如下表：

年份	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	期末股票账户总数 (万户)	上市公司总数 (家)
2015 年 1-6 月	627,465.46	584,573.65	22,843.40	2,797
2014	372,546.96	315,624.31	18,401.17	2,613
2013	239,077.19	199,579.54	17,517.64	2,489
2012	230,357.62	181,658.26	17,872.34	2,494
2011	214,758.09	164,921.30	17,316.13	2,342
2010	265,422.59	193,110.41	16,168.25	2,063
2009	243,939.12	151,258.65	14,674.00	1,700
2008	121,366.44	45,213.90	12,941.23	1,604
2007	327,140.02	93,064.18	11,504.61	1,530
2006	89,403.52	25,003.31	7,675.24	1,421
2005	32,430.15	10,629.91	7,363.58	1,377

数据来源：Wind 资讯、中国证券登记结算统计。

2012 年第一季度，在预期经济复苏、政策放松以及证券市场制度变革等因素刺激下，股票市场相对 2011 年末展开了一轮强劲反弹；进入二季度后，受欧债危机、美国经济低迷等因素的影响，股票市场又出现了较大幅度回落。2012 年末，受经济改革预期等影响，市场呈现一波反弹，最终年线收阳，上证指数收于 2,269 点，较 2011 年末上涨 3.18%。2013 年初上证综指走出一波上涨行情，2 月下旬进入震荡下跌的通道，全年新股发行基本处于暂停状态，上证综指处于持续震荡周期。截至 2013 年末，上证综指收于 2,115 点，较上年末下跌 6.75%。2014 年在改革加速的背景下，在增量资金入市和我国经济结构不断优化的推动下，全年股市不断攀升，上证指数年终收于 3,239 点，较 2013 年末上涨 53.14%。2015 年以来股市步入上升通道，截止 2015 年 6 月 30 日，上证综指收盘于 4277 点，较 2014 年末上涨 32.25%。

### 报告期内上证指数变动情况





数据来源：Wind 资讯。

报告期内，我国沪、深两市股票（A 股、B 股）成交情况如下表：

品种	2015 年 1-6 月	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	成交金额 (亿元)	成交金额 (亿元)	同比增 长率 (%)	成交金额 (亿元)	同比增 长率 (%)	成交金额 (亿元)
股票	1,391,483.94	738,683.99	58.88	464,934.36	48.44	313,206.35

数据来源：Wind 资讯、中国证监会证券市场概况统计表。

最近三年及 2015 年 1-6 月，我国境内证券市场融资额如下表：

融资类型	2015 年 1-6 月	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	募集金额 (亿 元)	募集金额 (亿元)	同比增 长率 (%)	募集金额 (亿元)	同比增 长率 (%)	募集金额 (亿元)
A 股 IPO	1,465.57	668.89		0		995.05
再融资	5,305.24	7,049.21	73.03%	4,074.07	13.15%	3,600.56
债券融资 (公司 债)	837.58	1,355.63	-20.35%	1,702.04	-35.12%	2,623.31
<b>合 计</b>	<b>7,608.39</b>	<b>9,073.73</b>		<b>5,776.11</b>		<b>7,218.92</b>

数据来源：Wind 资讯。

## 2、证券业的发展现状

我国证券业的发展现状存在如下特点：

- (1) 证券公司数量众多，但整体规模较小

根据中国证券业协会公布的统计数据，截至 2015 年 6 月 30 日，我国共有证

券公司 125 家，合计净资产为 1.30 万亿元，净资本为 1.14 万亿元。与国外经济发达国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比，我国证券公司在规模上仍有较大差距，未来增长空间巨大。

### (2) 业务种类相对单一，同质化竞争比较严重

与境外发达市场相比，我国金融产品与金融工具相对较少，金融业务种类相对单一。我国证券公司经营主要依赖证券经纪、投资银行、证券自营等传统业务，传统业务受二级市场行情的影响较大，导致证券公司业绩与证券市场的景气度高度相关、波动性大，难以有效抵御经济周期波动风险。尽管近年来证券公司资产管理、融资融券等业务实现了快速发展，但总体上来讲，我国证券公司长期以来在传统业务领域同质化竞争，使经纪业务佣金率和盈利能力持续下降，投资银行业务以承销业务为主、并购重组和财务顾问业务创新不够，资产管理业务缺少产品创新、难以满足投资者多样化的投资需求。

### (3) 行业出现分化，部分证券公司确立了市场领先地位

2006 年之后，我国证券市场进入快速成长时期，行业整合不断加速的趋势使得行业领先的公司具备更强大的实力。一批规模大、效益好、经营稳健的优质证券公司实力逐渐增强，通过增资扩股、并购重组、IPO、借壳上市等方式进一步充实了资本金，业务范围进一步拓展，盈利来源趋于多元化。随着优质证券公司资本、网络、业务和人才等竞争优势的不断增强，其市场份额也在不断提高，进一步巩固了其行业领先地位，扩大与其他证券公司的差距。截至 2015 年 6 月末，我国总资产排名前 10 位的券商有关指标如下表：

单位：亿元

序号	证券公司	总资产	净资产	净资本	营业收入 (2015 年 1-6 月)	净利润 (2015 年 1-6 月)
1	中信证券	7755.06	1327.51	697.14	311.11	124.7
2	海通证券	6297.49	1114.81	917.12	220.49	101.55
3	国泰君安	5961.09	973.66	830.39	223.01	96.38
4	华泰证券	5801.61	777.51	521.37	146.44	66.75
5	广发证券	5171.26	746.44	688.49	197.12	84.06
6	申万宏源	4351.28	476.50	452.71	170.53	73.56
7	银河证券	4068.40	531.00	-	141.67	56.43

序号	证券公司	总资产	净资产	净资本	营业收入 (2015年1-6月)	净利润 (2015年1-6月)
8	招商证券	3647.95	478.59	374.84	158.63	73.15
9	国信证券	3480.47	454.76	409.40	174.72	90.22
10	光大证券	2408.94	315.08	209.87	95.21	48.78

资料来源：wind 资讯

#### (4) 证券行业内外环境变化催生新的竞争格局

随着金融市场的竞争加剧，银行、保险、基金、信托公司利用其客户、渠道方面的优势逐步进入以资产管理等为主的相关业务领域，此外互联网金融的渗入一方面将快速打破过去证券公司的渠道覆盖和区域优势，另一方面也将推动包括经纪业务、资产管理业务、投资银行业务、研究业务的交叉服务和产品整合，促使证券行业的竞争日趋激烈。

此外，随着更多的外资证券公司进入中国资本市场，国内证券公司开始直接面对拥有雄厚实力的外资证券公司的正面竞争，未来证券行业的竞争格局也将发生一定变化。

#### (5) 业务创新与改善盈利模式推动证券行业的持续发展

一段时期以来，我国证券行业的发展以风险控制为主，以净资本规模作为业务资格申请的基本条件，在某种程度上限制了券商创新的积极性和创新空间。随着最近几年我国金融市场的快速发展、金融资产总量的迅猛增长以及银行、信托、保险等金融子行业竞争格局的深刻变化，证券公司以业务创新为突破口，经营活动开始呈现差异化特征，盈利模式不断改善。从长远来看，创新业务将成为中国证券公司重要的收入来源，并将助推证券行业盈利模式根本性、全局性的改变。

目前，券商的创新业务主要集中在买方业务创新、经纪业务转型和投资银行业务向并购、债券和场外市场拓展等。2011年7月，证监会正式发布《证券公司直接投资业务监管指引》，证券公司直投业务由试点转入常规监管，并可以设立直投资基金、筹集资金进行股权投资。以2010年上半年推出的融资融券、股指期货为代表的新型经纪业务，以及2011年证券投资顾问业务制度的施行，为证券公司带来增量佣金和利息收入，开辟了新的经纪业务收入来源。2011年8月，中国证监会修订《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年再次修订），拓

宽兼并重组融资渠道；对上市公司发行公司债实施绿色通道，鼓励券商申请并购基金试点。2012年6月，中小企业私募债、新三板等新型投资银行业务试点陆续推出，这些新型投资银行业务拓展了券商的盈利空间。2012年以来，一系列创新产品及业务的快速推进，深化新股发行制度改革、建立统一监管的场外交易市场 and 区域性股权交易市场等制度性安排的积极酝酿，凸显了证券行业的加快创新发展。此外，近期推出的优先股、约定购回式证券交易、股权激励行权融资、股票质押式回购和场外金融衍生品等金融创新产品和服务，将积极推动证券行业的持续发展。

### 3、主要证券业务竞争状况

(1) 经纪业务——行业集中度高，佣金费率竞争加剧且持续下降，差异化服务推动经纪业务转型升级

我国证券经纪业务行业集中高且相对稳定，2012-2013年，前10名券商经纪业务交易额合计占有市场份额分别是42.67%、44.02%，如下表所示：

证券公司	市场份额 (%)			排名	
	2013年	2012年	变化幅度	2013年	2012年
华泰证券	6.04	5.47	10.48	1	1
银河证券	5.10	5.09	0.08	2	2
国泰君安	5.01	4.79	4.50	3	3
海通证券	4.67	4.50	3.84	4	4
招商证券	4.27	4.32	-1.15	5	7
申银万国	4.15	4.11	1.08	6	5
广发证券	3.98	4.02	-1.19	7	8
国信证券	3.90	4.01	-2.63	8	6
中信证券	3.49	3.23	7.98	9	10
中信建投	3.41	3.13	8.80	10	9
<b>合计</b>	<b>44.02</b>	<b>42.67</b>			

注：中信证券数据不含下属子公司。

数据来源：中国证券业发展报告（2014）。

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，全国证券市场平均佣金费率水平分别为0.78%、0.79%、0.67%和0.54%。随着佣金费率竞争加剧，经纪业务的竞争正在从单纯的通道服务竞争转向专项理财与服务能力的竞争。一方面，证券

公司在不同的细分市场中向不同类型客户提供差异化的投资咨询服务，竞争重点将从降低佣金费率转向提升服务水平；另一方面，融资融券、股指期货等创新业务的推出为证券经纪业务带来新的机遇，以金融产品设计能力为核心的服务创新能力将推动经纪业务竞争格局发生变化。

## （2）投资银行业务——行业竞争激烈，大型券商占据优势

投资银行业务竞争一向激烈，但最近3年国内投资银行业务的行业集中度相对稳定。在股票承销市场，2012年前10名券商合计总承销额为1,510.37亿元，占有市场份额为57.77%。2013年前10名券商合计总承销额为1,453.98亿元，占有市场份额为59.61%。2014年前10名券商合计总承销额为2,221.87亿元，占有市场份额为52.11%。在债券承销市场，2012年前10名券商合计总承销额为9,850.10亿元，占有市场份额为60.10%。2013年前10名券商合计总承销额为6,475.28亿元，占有市场份额为55.27%。2014年前10名券商合计总承销额为12,484.57亿元，占有市场份额为60.29%。2015年1-6月前10名券商合计总承销额为10,020.26亿元，占有市场份额为53.27%。

报告期内，前10名券商主承销累计情况如下表：

单位：亿元

排名	机构名称	主承销家数	主承销金额	份额%	主承销收入 (发行统计)	份额%
1	中信证券	761	10,101.75	12.72	21.63	6.88%
2	中信建投	462	4,982.74	6.28	14.24	4.53%
3	国泰君安	423	4,608.70	5.81	14.45	4.59%
4	中金公司	252	4,346.57	5.48	23.46	7.46%
5	国开证券	313	3,873.41	4.88	1.43	0.45%
6	海通证券	239	3,423.49	4.31	12.99	4.13%
7	广发证券	257	3,091.99	3.89	18.43	5.86%
8	银河证券	222	3,045.34	3.84	12.28	3.90%
9	国信证券	347	3,036.13	3.82	15.47	4.92%
10	招商证券	266	2,988.17	3.76	5.20	1.65%

数据来源：Wind 资讯。

## （3）资产管理业务——行业爆发式增长，健康持续发展是关键

最近几年，我国货币供应量和货币资产总量稳定增长，M1 由 2012 年末的

30.87 万亿元增至 2015 年 6 月末的 35.61 万亿，上升 15.35%，M2 由 2012 年末的 97.41 万亿元增至 2015 年 6 月末的 133.34 万亿元，增幅为 36.89%。货币资产保值增值的金融需求，不再仅限于股市、债市和房市，还包括一系列的理财、投资产品等。2012 年以来，证券监管机构在强化监管、防控风险的同时，开始放松资产管理业务管制，提高审批效率、放宽投资范围，促进了证券公司产品研发、资金运作及综合服务等方面独特潜质的发挥。

自 2012 年以来，在监管机构新政层出和券商产品创新加速的背景下，券商资产管理业务取得了迅速进展，发行数量、发行规模日益增长，参与集合理财产品发行的证券公司不断增加。根据 WIND 资讯统计，受托管理资金本金总额呈爆发式增长。2012 年 6 月末，资产管理业务受托管理资金本金总额规模达 4,802.07 亿元，较年初增加 70%；随后的 3 个月内，规模将近翻番，达 9,295.96 亿元；到 2012 年末，规模已逾越万亿“大关”，高达 1.89 万亿元，同比增长 570.53%，实现了飞跃式发展。2013 年末是券商资管规模增长最快的一年，年中规模 3.42 万亿元，较上年年末近乎翻番；2013 年末，券商受托管理资金本金总额达 5.2 万亿元，近乎是 2012 年末规模的三倍。2014 年受加强监管影响，增速放缓，但年末资产管理业务受托管理资金本金总额规模达到 7.97 万亿元，增长幅度仍超过 50%。截止 2015 年 6 月末，资产管理业务受托管理资金本金总额规模达到 10.23 万亿元，较去年年底增长了 28.36%。

随着监管机构对我国金融市场“影子银行”风险的重视，以及盘活存量资金、促使资金脱离金融市场空转、流向实体经济等宏观调控政策的出台，目前券商资产管理业务呈现规范、发展的局面。2013 年 3 月银监会下发了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》（银监发[2013]8 号），2014 年 8 月国务院对《证券公司监督管理条例》进行修改，2014 年 9 月证监会下发了《关于规范证券公司、基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务有关事项的通知（征求意见稿）》，这些政策规章的出台，将进一步促进券商资产管理行业在合理的监管体系下健康发展。

#### （4）自营、直接投资、融资融券等业务竞争状况

自营业务也是证券公司收入的主要来源之一。由于自营业务的规模受到资本金的限制，且其业绩与市场走势息息相关，证券公司自营业务的表现并不稳定。

自 2006 年试点以来，证券公司直接投资业务的扩容之势明显加速。2011 年 7 月，证券公司直投业务由试点转入常规监管。直接投资业务的发展能够进一步丰富证券公司的业务线，有利于整合资源，增强整体竞争能力。

随着 2010 年 3 月融资融券业务试点的启动，融资融券业务发展势头迅猛，根据 WIND 数据统计，截至 2012 年末，融资融券余额只有 895.16 亿元；截至 2013 年末，融资融券余额 3,465.27 亿元，几乎是上年末规模的 4 倍；截至 2014 年末，融资融券余额 10,256.56 亿元，较 2013 年末规模增长了 3 倍；截止 2015 年 6 月末，沪深两市融资融券余额 20,493.86 亿元。融资融券业务的迅猛发展也为券商带来了丰厚的收入，2012 年度券商融资融券业务净收入为 110.84 亿元；2013 年度券商融资融券业务净收入为 251.49 亿元；2014 年度券商融资融券业务净收入为 609.58 亿元，在报告期内年均复合增长率为 134.51%。

目前，多家大中型券商已将业务重心转向融资融券、约定式购回、股票质押式回购以及股票收益互换等资本中介类业务，并通过资产管理业务向客户融资等多种方式提高杠杆率来增加业务收入。

#### 4、证券业的进入壁垒

证券业进入壁垒主要包括行业准入管制和资本壁垒两个方面。

##### (1) 行业准入管制

证券业属于金融行业，绝大多数国家对证券业务实行进入许可证制度，经营证券业务需先获得政府颁发经营许可证。由于我国证券市场尚处于发展阶段，我国对证券业的管制较为严格，包括：第一，颁发经营各项证券业务的许可证；第二，对其他金融机构如商业银行、保险公司、信托公司等是否可以经营证券业务，证券公司可否经营其他金融业务进行管理；第三，对证券公司 5% 以上股东资格实施行政许可；第四，根据证券公司风险管理能力以及市场竞争力和持续合规状况评价，将证券公司分为 A、B、C、D、E 等 5 大类 11 个级别，实行分类监管。

##### (2) 资本规模

证券行业高风险的特性决定了其所要求的资本规模也比较大，巨大的资本规模要求与资本投入构成了证券业的进入障碍。随着资本密集型业务规模的持续扩

大（如证券承销、自营、资产管理、直接投资、融资融券等业务），证券公司将需要更多的资本金来支持其业务扩张，资本壁垒的影响将逐步增大。

### （3）专业人才门槛

证券公司主要通过为客户提供高层次的专业化服务和产品获取收益，这就要求证券公司通过建立良好的激励机制来保持对优秀人才的吸引力和凝聚力，从而形成行业进入的人才壁垒。首先，证券公司的设立与存续，必须具备法定的最低证券从业人员数。其次，证券公司的董事、监事和高级管理人员必须具备证券监管机构要求的任职资格，尤其应具备相应的知识结构和专业能力。第三，证券公司开展单项具体业务，必须有规定数量的相应业务的专业人员。如证券公司经营证券承销与保荐业务，必须具有一定数量的保荐代表人、最近三年从事保荐相关业务的人员等。

## 5、影响证券业发展的因素分析

### （1）影响证券行业发展的有利因素

#### ①持续发展的宏观经济支持我国证券市场供给和需求的长期增长

根据统计数据显示，2005年至2014年，我国名义GDP从18.49万亿元增长到2014年的63.65万亿元，年均增长率达14.72%；同期，我国城镇居民人均可支配收入从10,493.00元增长到28,844.00元，复合增长率也达到了11.89%。受欧美债务危机、转变经济增长方式等因素影响，近年我国经济增长速度有所放缓，报告期内名义GDP增速在7.4%-7.7%。但总体上，中国经济长期持续发展的趋势并没有发生改变。

持续发展的宏观经济环境对于证券市场而言，在提高企业的盈利能力的同时，也刺激了企业的融资需求。中小板的快速发展和创业板及新三板的适时推出，为我国众多民营企业提供了规范、高效的融资平台。大批民营企业上市融资，有效丰富了我国A股市场层次，并进一步推动了上市公司群体的扩大。另一方面，随着居民储蓄和可支配收入的增加，居民财产中股票、债券、基金等金融资产的比重将不断提高。根据中国人民银行的统计资料，截至2015年6月30日，我国人民币存款余额131.83万亿元。居民资产增长和结构调整将为证券市场提供足够的流动性。



## ②有利的产业政策导向

2004年，国务院颁布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，将发展我国资本市场提升到国家战略的高度，并指出大力发展资本市场是一项重要的战略任务，有利于完善社会主义市场经济体制，实现国有经济结构调整和战略性重组，并有利于提高直接融资比例，完善金融市场结构，提高金融市场效率，维护金融安全。

2011年，《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》强调要“大力发展金融市场，继续鼓励金融创新，显著提高直接融资比重。拓宽货币市场广度和深度，增强流动性管理功能。深化股票发审制度市场化改革，规范发展主板和中小板市场，推进创业板市场建设，扩大代办股份转让系统试点，加快发展场外交易市场，探索建立国际板市场。积极发展债券市场，完善发行管理体制，推进债券品种创新和多样化，稳步推进资产证券化。推进期货和金融衍生品市场发展。促进创业投资和股权投资健康发展，规范发展私募基金市场。加强市场基础性制度建设，完善市场法律法规。继续推动资产管理、外汇、黄金市场发展”。

2012年，《金融业发展和改革“十二五”规划》指出，十二五期间将着力推进资本市场基础性制度建设，显著增强证券业竞争力，加强监管，切实防范金融风险，维护资本市场安全和稳定运行，充分发挥证券业在全面建设小康社会中的重要作用，促进经济社会全面协调可持续发展。

2014年，《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》指出，将加快建设多渠道、广覆盖、严监管、高效率的股权市场，规范发展债券市场，拓展期货市场，着力优化市场体系结构、运行机制、基础设施和外部环境，实现发行交易方式多样、投融资工具丰富、风险管理功能完备、场内场外和公募私募协调发展。到2020年，基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系。

在明确的行业政策导向下，证券市场的深度与广度将得到进一步的拓宽，我国证券市场在为国民经济发展服务的同时，自身也必将得到长足的发展和完善，优质证券公司的发展也面临良好的政策环境。

## ③证券市场的长期向好是我国证券业未来业绩持续增长的基础因素

2014年末我国证券市场总市值约为372,546.96亿元,证券化率约为58.53%。与成熟市场中的美国相比,我国证券市场总市值仍相对较低,金融体系中的直接融资、资产证券化的比重也较低。国民经济证券化程度的落差为证券市场的快速发展提供了广阔空间。

证券公司客户交易结算资金委托商业银行进行第三方存管的制度安排,消除了证券公司违规动用客户交易结算资金的可能性;证券投资者保护基金的建立,为解决我国证券市场的风险问题提供了良好机制,基于证券公司分类评级结果的差别缴纳比例制度,将进一步推动整个证券行业的结构优化。这些基本的制度安排,扫除了我国证券市场发展的深层次障碍,有利于推动证券市场的规模化发展。

上市公司群体的扩大,增加了市场的流通市值,进一步为投资者增加了可选投资标的;上市公司涵盖的国民经济行业范围更加丰富,证券市场作为实体经济运行的晴雨表属性进一步突出,证券市场的稳定性进一步提高。

随着我国证券市场的发展,证券公司作为沟通资金供求双方的中介机构,业务规模也将大幅增加,面临着历史性的发展机遇。

#### ④ 证券业务创新将改善行业的收入结构并推动行业分化

近年来,监管部门逐步推出的创新业务包括证券资产管理业务、直接投资业务、股指期货业务、融资融券业务以及“新三板”业务等。这些业务将推动我国证券市场向纵深发展,增加证券公司的盈利渠道和抗风险能力,促进证券行业的进一步细分。

2012年5月,在监管部门的推动下,证券行业召开了券商创新大会,提出了11条创新措施,为证券公司创新发展指明了方向。其内容包括:提高证券公司理财类产品创新能力、加快新业务新产品创新进程、放宽业务范围和投资方式限制、扩大证券公司代销金融产品范围、支持跨境业务发展、推动营业部组织创新、鼓励证券公司发行上市和并购重组、鼓励证券公司积极参与场外市场建设和中小微企业私募债券试点、改革证券公司风险控制指标体系、探索长效激励机制、积极改善证券公司改革开放创新环境。在此后的2013年、2014年券商创新大会上,相关政策和创新措施得到进一步落实,强调加强券商风险控制,同时放宽行业准入,鼓励市场竞争;拓展基础功能,推进创新;拓宽券商融资渠道,提升资

本实力，并实施双向开放，加快国际化。

#### i 证券资产管理业务

自证券公司集合资产管理业务试点以来，一些创新类证券公司陆续发行了集合资产管理计划。由于证券公司可以通过自有资金参与集合资产管理计划而将自身的利益同客户利益捆绑在一起，因而其理财产品具有了独特的创新能力。从长远来看，证券资产管理业务将逐渐成为公募基金产品的重要补充，并成为证券公司的重要收入来源。

#### ii 直接投资业务

从业务特性上看，直接投资业务具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。但是由于证券公司在投资银行业务上所具有的天然的项目选择、研究和定价方面的优势，直接投资业务的风险有所降低。由于目前国内证券公司普遍将投资方式定位于对拟上市公司的股权投资，因此收益相对较高、风险相对较小，能够有效改善证券公司的收入结构。

#### iii 股指期货业务

股指期货交易的推出将有力的推动目前证券公司各种业务的升级。一方面，股指期货业务是证券公司证券经纪业务价值链的延长；另一方面，股指期货交易将为证券公司的证券自营业务添加新的交易工具和风险管理工具，为证券公司的证券自营业务增加对冲、套利甚至是投机的机会；另外，股指期货交易也为证券公司的证券资产管理业务提供了新的机遇。

证券公司参与股指期货业务的渠道主要有两种，一是以 **IB** 身份获取介绍佣金，佣金率则视证券公司和期货公司之间的实力对比而定；二是通过控股期货子公司，将其经营股指期货业务手续费全部纳入主营业务收入核算。股指期货的推出可能为证券公司带来较高的收益，对稳定证券公司的发展具有显著作用。

#### iv 融资融券业务

融资融券业务不仅能使现货市场成交进一步活跃，而且将为证券公司提供稳定利差收入。2010年1月，中国证监会公布《关于开展证券公司融资融券业务试点工作的指导意见》，3月融资融券交易试点业务正式启动。2011年10月，

中国证监会发布《证券公司融资融券业务管理办法》，融资融券业务由创新试点转为常规业务。此后融资融券业务迅速发展，截止 2015 年 6 月末，融资融券余额 20,493.86 亿元。2015 年 6 月 3 日中国证券监督管理委员会第 96 次主席办公会议审议通过新的《证券公司融资融券业务管理办法》，2015 年 7 月 1 日予以公布，自公布之日起施行。2011 年发布的《证券公司融资融券业务管理办法》证监会公告（2011）31 号）同时废止。

#### v “新三板”业务

2009 年 7 月，《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》正式施行。2011 年 4 月，中国证监会公布《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，为“新三板”从中关村科技园区扩展至各地高新科技园区并引入做市商制度进一步奠定了基础。2012 年 8 月，“新三板”扩容获国务院批准，首批扩大试点新增上海张江高新产业开发区、东湖新技术产业开发区和天津滨海高新区。2013 年 1 月，证监会正式公布了《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》，标志着全国中小企业股份转让系统正式挂牌。2013 年 12 月 13 日，国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，标志着“新三板”正式扩容至全国。2013 年 12 月 26 日起，为贯彻落实上述《决定》，证监会先后发布了《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》、《股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》等七项配套规则。2014 年新三板挂牌企业数量从年初的 356 家猛增到年末的 1572 家，增加 341.57%。

“新三板”的扩容，是我国多层次资本市场体系建设的重要一环，是证券业服务中小企业的途径之一。对券商而言，来自“新三板”的收入，一是帮助企业改制并挂牌三板的佣金收入，二是挂牌后为相关企业做市获取的做市收益。“新三板”公司挂牌后的定向增发、转板等都将扩大证券公司的投资银行业务，寻找并帮助企业改制挂牌，也为证券公司直投业务带来潜在的投资对象。

#### vi 股票期权

2015 年 2 月 9 日，随着上证 50ETF 期权在上海证券交易所正式上市交易，开启了我国期权市场发展的序幕。这是我国资本市场的第一个上市期权产品，填

补了我国证券交易所的产品空白，标志着上交所创新发展取得新突破，多层次资本市场建设取得新进展。上证 50ETF 期权产品上市是贯彻落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》的重要举措，有助于丰富投资者的交易策略和风险管理手段，完善资本市场的价格发现机制，提升标的股票的流动性，推动证券期货经营机构创新发展。

股票期权的推出，一方面增加了券商的经纪业务佣金来源；另一方面，随着股票期权推出后股票市场做空机制的形成，A 股市场股票交易将更加活跃，从而增加券商在股票经纪业务中的佣金。

#### ⑤监管手段的进一步市场化

尽管目前我国证券行业监管仍以行政审批的方式来实现市场准入、分支机构设立、业务划分方面的监管，但在国际化趋势影响下，我国证券行业的监管体制也在逐步走向市场化。市场化监管措施的运用正日益广泛，公司治理、净资本管理和风险预警与防范等方面的监管不断加强。

当前，我国正在强化投资者风险教育，通过建立并不断完善包括证券投资者保护基金、客户证券交易结算资金第三方存管等制度在内的多层次投资者保护体系，最大程度上维护投资者的根本利益。监管机构还对证券公司采取区别监管的措施，鼓励优质证券公司开展业务创新，形成自身的核心竞争力；而对风险类证券公司则实施经营活动上的限制，从而加速市场的优胜劣汰，以期为投资者创造良好的投资环境。在此基础之上，监管机构对于资本市场新产品和证券公司新业务采取的鼓励与支持的态度，将有效增强资本市场的活力，实现投资者与融资者的双赢局面。

### （2）影响证券行业发展的不利因素

#### ①宏观经济发展的不确定性，可能带来证券市场的波动

证券市场是宏观经济的晴雨表，证券市场的走势、证券行业的景气度与宏观经济的走势密切相关。随着我国宏观经济的对外依存度逐渐增强以及世界经济一体化的逐步发展，世界经济格局的任何不利变化都可能对我国证券行业的发展带来不利影响。宏观经济调控措施和经济环境自身的周期波动，也会在一定程度上导致金融业发展速度放慢，继而直接影响到证券公司各项业务的经营业绩、资产

质量和财务状况。

## ②证券公司同质化竞争问题突出

由于我国证券行业发展时间短，市场成熟程度低，目前证券公司收入来源主要局限在证券经纪、投资银行和证券自营等业务方面，而国外证券公司则早已突破了这些传统业务的框架，并通过在全球范围内广泛开展股权投资、资产管理、资产证券化、衍生工具等创新业务，实现收入的多元化。相比之下，国内证券公司经纪业务占比过大的单一收入结构，不仅使得其受二级市场波动的影响较大，而且直接导致严重的同质竞争。另外，随着经纪业务、投资银行等业务的准入门槛逐步降低和价格管制不断放松，前述业务的服务价格趋于走低，证券公司传统主营业务的盈利能力存在进一步下降的风险。因此，我国证券行业的差异化水平还有待提高。

## ③证券公司普遍未打造出核心竞争力，资本规模较小，抵御风险能力和市场竞争能力弱

证券公司的核心竞争力指证券公司在提供金融中介服务中优于其它证券公司的能力。当证券公司具备这种核心竞争力时，不仅能够保证生存，还会做大做强，反之，如果没有这种核心竞争力，则这类证券公司在未来的竞争中就有可能被别人收购，无法保证生存能力。塑造证券公司的核心竞争力将成为今后我国证券公司发展的一个关键因素。近年来，尽管通过重组并购和资本市场运作，国内部分证券公司获得了长足的发展，并形成了一批规模较大、实力较强的行业领头羊，但与国际大型投资银行和国内银行、保险等其他金融机构相比，我国大多数证券公司的资本规模仍然较小。过小的资本规模，不仅会降低证券公司的风险抵御能力，还会影响其在整体金融市场的竞争力。

当前的情况下，一旦分业经营的监管政策有所变化，具备巨大资本规模优势的商业银行和保险公司必将向证券行业渗透，从而对证券公司的生存与发展构成更加严峻的挑战。虽然证券公司的专业技能受到认可，和其它金融机构也存在着诸多合作，不过在零售业务方面，相对于银行和保险，证券公司的客户资源和渠道不足，营业部目前所能销售的理财产品有限，合作中多数处于劣势。公司业务方面，企业客户和银行、保险的日常合作关系更为紧密。目前，除 AA 级券商之

外，大多数证券公司在中期票据承销上还受到限制，短期融资券承销方面也远落后于银行。在服务实体经济融资需求方面，券商投资银行业务也面临信托公司的强有力的竞争。

此外，随着对外开放的加速，包括高盛、瑞银、瑞信、德意志银行等外资大举进入中国金融市场，在高端业务上给国内证券公司带来强大压力。

#### ④人才缺乏

证券业是知识密集型行业，最重要的资源之一就是高素质的人才。证券公司普遍存在业务人员素质参差不齐，人员流动性大的情况。当前困扰我国证券公司发展的主要问题之一就是高水平的证券公司管理人才和业务人才较为缺乏，特别是缺乏掌握现代金融工程知识的专业人才限制了我国证券市场的金融创新。外资证券公司进入国内证券市场后，在其企业文化、品牌和资金方面具有明显优势，短期内对国内证券业人才有着较强的吸引力，这将进一步加剧国内证券公司人才缺乏的问题。

### 6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

#### (1) 证券市场行情及其走势直接影响证券行业的总体利润水平

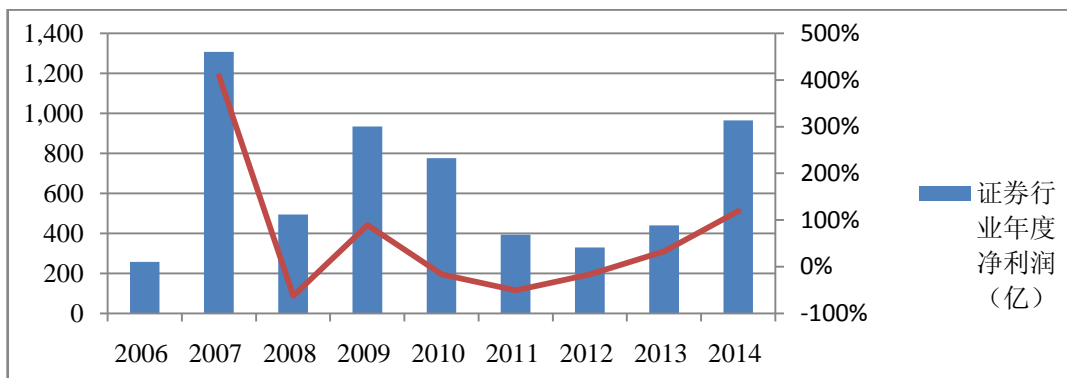
我国证券公司的盈利模式较为单一，证券经纪、投资银行业务、自营业务收入构成证券公司收入的最重要来源。其中，证券经纪业务、自营业务与二级市场的交易活跃度和波动性高度相关，而二级市场行情的走势又直接影响着市场的融资能力进而影响证券公司的投资银行业务收入，前述因素都将直接影响我国证券公司的总体利润水平。我国证券行业在获得长足发展的同时，整体业绩随着二级市场行情的波动产生了较大幅度的波动。

2012年，上证综指呈震荡走势，根据中国证券业协会统计，证券行业当年累计实现净利润329.30亿元。2013年，受国内经济复苏节奏低于预期及央行紧缩流动性政策的影响，上证综指2013年末收于2,115.98点，较2012年末下跌6.75%；由于受到融资融券等新业务带动的影响，2013年沪深市场股票基金权证交易量较2012年增长49.65%，根据中国证券业协会统计，2013年证券行业累计实现净利润为440.21亿元，较2012年上涨33.68%。

2014年末，上证综指收于3,234.68点，较2013年末大幅上涨达52.87%，全

年的沪深市场股票基金权证交易量较 2013 年增长 63.53%。二级市场上涨带动了证券公司证券经纪业务、融资融券业务、自营业务及资产管理业务相关收入的增长，同时新股发行重启带动投资银行业务收入增长，根据中国证券业协会统计，2014 年证券行业累计实现净利润 965.54 亿元，较 2013 年上涨 119.34%。

证券行业年度净利润



## (2) 证券交易佣金费率水平持续下滑，推动业务不断转型

我国绝大多数证券公司的收入和盈利结构依赖于证券经纪业务，交易佣金是公司经纪业务的主要收入来源，而交易佣金费率水平和证券交易量一起决定了券商的交易佣金收入。自监管部门 2002 年实行设定最高上限向下浮动的证券交易浮动佣金制之后，特别是近年受网上委托等非现场交易方式的发展、证券公司同质化竞争的加剧等因素影响，证券行业的佣金费率水平呈下滑趋势。2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，全国证券市场平均佣金费率水平分别为 0.78‰、0.79‰、0.67‰和 0.54‰。

目前，随着新型营业部、轻型营业部的设立以及投资顾问业务的发展，券商证券经纪业务由单一通道服务向提供全方位服务转型的力度进一步加大，对证券交易佣金费率水平的依赖程度将有所下降。同时，随着股指期货、融资融券业务等业务的推出，证券行业开始步入创新发展的轨道。2011 年 5 月，证监会发布了《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，明确了证券公司自营业务的投资范围包括境内上市交易证券、银行间市场交易的部分证券和证监会批准或备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券；券商可以通过设立投资子公司，投资自营允许范围之外的创新产品。2012 年以来，转融通、新三板扩容、RQFII、资产管理业务监管的市场化趋势等创新机制的制定、推出呈现加速趋势，



这些都将提升券商未来的发展空间和盈利能力。

## 7、证券业的发展趋势

### (1) 业务发展的规模化

2007 年以来，登陆资本市场的证券公司在数量和规模方面均有了显著的增长，已上市证券公司也频繁通过再融资等方式增资扩股，以建立资本持续补充机制，提升资本实力。由于政策限制或内在的扩张冲动，通过收购或参股中小券商以获得全业务资格、扩大业务规模和资本规模已成为证券公司发展的必然趋势。

### (2) 收入结构的多元化

随着证券市场制度变革和产品创新的加速及更多业务资格的放开，证券行业的盈利渠道、收入来源有望多元化，证券公司盈利对市场行情的依赖性将有所降低。在市场化 and 建设多层次资本市场的背景下，证券公司将能通过专业评价的方式，更为自由地开展业务创新，创新空间将得到实质性拓展，收入结构也将得到有效改善。例如，融资融券利息收入等收费业务品种将更加丰富，直接投资业务、另类投资业务、产业投资业务等资金运用新渠道将逐步增加，资产管理、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务领域将成为证券公司新的盈利增长点，并通过为客户提供更多增值、配套服务提高传统业务收入规模。券商可通过股权质押融资、约定购回式证券交易等创新产品，为投资银行的企业客户提供大小非股权质押融资，把信托和信贷业务引入到企业客户，实现经纪业务和投资银行业务的相互渗透。

目前，我国证券交易市场有从交易所市场扩大到场外市场的趋势，在报告期内，新三板挂牌企业数量迅速增加，为中小企业开辟了主板外的另一条发展途径。场外市场建设将为券商新增 OTC 经纪、做市商、承销和资产管理等收入。转融通、RQFII、国际板等机制的推出未来也将提升券商的收入和盈利能力。

### (3) 经营管理的规范化

证券公司综合治理在规范业务发展、基础性制度建设和优化行业竞争格局等方面都取得了关键性成效，证券公司的高风险业务通过综合治理得到了有效规范，以净资本为核心的风险管理机制正式建立。证券行业监管机制、证券公司治理机制以及经纪业务客户交易结算资金第三方存管、账户规范管理等制度性建设正向

纵深推进，并将为证券行业的持续快速发展奠定坚实基础。

#### （4）金融服务的升级化

我国证券行业正经历着下列变革：机构投资者快速发展、证券公司上市、投资者结构升级、证券监管适度放松、金融创新逐渐深化和买方对市场驱动力不断增强等。面对此类变革和挑战，我国证券公司正逐渐从有形的通道业务走向广义的金融服务业务，不断拓展新的业务领域，增强服务深度。当前形势下，随着对内对外开放步伐的加快、行业壁垒的放松、业务范围的扩大、新业务模式不断推出、互联网金融等新业态的萌生，传统通道业务利润的下滑将成为长期的趋势并最终会趋于微利，业务转型与创新迫在眉睫。今后，证券行业将在更宽广的领域和更高的层次上展开竞争，随着行业创新转型的成效逐步显现，券商体系将加速分化，在规模、能力、实力上进一步拉开差距。谁能有效把握未来几年的发展机遇，迅速扩大业务规模、全面提升专业能力和创新能力，谁就将在未来更加市场化、综合化和国际化的竞争中获得主动权。

#### （5）主要证券业务发展趋势

##### ①经纪业务

2009年10月，中国证监会发布《关于修改〈关于进一步规范证券营业网点的规定〉的决定》，放宽了证券公司在住所地辖区和全国设立证券营业部的条件。2011年，监管部门进一步放开证券公司经营网点的设立条件。随着2013年3月非现场开户开闸，目前大部分券商均可为客户办理非现场开户。长期来看，大券商的集中度进一步提高，而区域型券商的经纪业务受到不小的冲击。

融资融券业务自试点以来，业务规模增长迅速，截止2015年6月末，融资融券余额20,493.86亿元，对券商利润的贡献已逐步提升。随着融资融券业务的常规化、转融通公司的设立、机构投资者的逐渐增加和投资标的多样化，融资融券业务规模将会进一步大幅增长，股指期货市场也会快速发展。

##### ②投资银行业务

目前来看，我国信用债市场规模约占融资市场的20%，但距离美国等成熟市场50%的空间还很大，在政策支持企业直接融资的背景下，债券融资市场将成为券商投资银行业务未来的重点领域。同时，随着上市公司数量的增加，上市公司

再融资业务和并购重组业务成为未来业务竞争重点。

监管层目前致力于多层次市场体系建设，酝酿设立柜台交易市场，加速推进并购基金的设立。随着区域股权交易中心的建设及新三板扩容、中小企业私募债、等创新机制的推出和完善，投资银行业务未来的收入和盈利结构将更加多元化。

### ③自营业务

2011年5月，中国证监会发布了《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，明确了证券公司自营业务的投资范围包括境内上市交易证券、银行间市场交易的部分证券和证监会批准或备案发行并在境内金融机构柜台交易的证券。券商可以通过设立投资子公司，投资自营允许范围之外的创新产品，为券商自营平滑业绩波动提供了新的工具品种。随着我国金融衍生品市场的发展，券商自营业务对业绩贡献的稳定性有望提升。

### ④资产管理业务

中国证监会2012年10月正式发布修订后的《证券公司客户资产管理业务管理办法》及其配套实施细则。该办法取消了集合资产管理计划的行政审批，改为事后由证券业协会备案管理，并适度扩大资产管理的投资范围和资产运用方式，有利于证券公司根据客户需求及市场情况，灵活设计产品，及时推出和满足客户多样化、个性化的需求，大大地缩短了券商理财产品的发行周期，有利于券商理财规模的迅速扩张以及可投资标的的扩容，券商资产管理业务获得加速发展。

### ⑤另类投资业务

所谓另类投资，是指投资于传统的股票、债券和现金之外的金融产品和实物资产，如证券化资产、对冲基金、私人股本基金、大宗商品、艺术品等，其中证券化资产包括了以次级房贷为基础的债券，以及这些债券的衍生金融产品。另类投资业务近期成为资本市场机构的关注焦点。过去，股票、债券等传统金融产品是资本市场的主角，在近两年股市震荡中，寻找新的投资方式来对冲风险，已成为各大市场机构在资本竞争中胜出的重要途径。

## 十、公司的竞争地位

### （一）公司业务概况

报告期内，太平洋证券主要财务指标及行业排名情况如下：

财务指标	2015年6月末/前6月		2014年度/末	
	规模（万元）		规模（万元）	行业排名
总资产	3,685,508.82		1,418,976.93	62
净资本	850,078.81		546,383.10	35
营业收入	187,862.75		135,915.87	57
净利润	94,627.60		57,255.42	51
客户交易结算资金余额	905,064.92		377,979.22	64
代理买卖证券业务净收入	62,103.31		37,382.35	59
财务指标	2013年度/末		2012年度/末	
	规模（万元）	行业排名	规模（万元）	行业排名
总资产	462,990.04	76	448,011.47	76
净资本	168,554.45	73	172,543.13	66
营业收入	48,642.42	77	52,580.21	65
净利润	7,617.67	81	7,049.13	61
客户交易结算资金余额	154,988.53	72	166,857.84	76
代理买卖证券业务净收入	25,646.05	64	19,060.31	58

数据来源：太平洋证券年报、太平洋证券半年报、中国证券业协会。

### （二）公司的竞争优势

#### 1、区域竞争优势明显

云南地处东亚与东南亚、南亚次大陆的结合部，是中国连接东盟国家最便捷的陆上通道。2009年中央提出了把云南建成中国面向西南开放的重要桥头堡，随着“桥头堡战略”的实施、“中国—东盟自由贸易区”的建立及国家“一带一路”战略的落实，云南的经济和社会发展将面临历史性的机遇。

截止2015年6月末，公司在云南省内有31家营业部，是省内营业部分布最广、数量最多的证券公司，占云南省2015年6月末营业部总数的22.30%。公司盈利能力强的营业部主要集中在云南地区，在当地市场份额和竞争环境中占有较

大优势。公司了解云南本地的经济发展情况、资源环境和自然人文风貌，同时熟悉国内金融法规政策、理解国内金融市场状况、了解国际金融动态，有着充当地政府和企业的金融顾问的先天优势。公司将利用云南“桥头堡”政策扶持优势，面向东南亚经济圈，积极参与区域经济国际化进程。

## 2、作为上市券商，公司拥有有利的资本市场运作平台

随着国内金融业对外的全面开放、混业经营步伐的临近及证券行业创新发展的加快，国内证券行业必将形成更为激烈的竞争环境。证券公司必须快速扩张业务规模、快速提升资本实力、整合各种资源才能赢得挑战。

与同行业竞争对手尤其是中小型券商相比，作为上市公司，公司将充分利用资本市场的平台，通过再融资方式逐步扩大资本规模和抗风险能力；采用收购兼并等多种方式，扩大公司的市场份额和业务规模；在保持传统业务稳定增长的基础上，努力使创新业务获得快速发展，为未来价值链的延伸和特色化经营打开成长空间。

## 3、内部控制工作卓有成效，公司抗风险能力强

公司上市后一直十分重视内部控制相关工作，不断完善公司内部控制体系，提高内部控制水平，并把内部控制建设始终贯穿于公司经营发展的过程之中。2011年，公司列为A股主板上市公司内部控制规范建设试点工作单位，内部控制工作得到了进一步的加强。

根据监管部门内部控制规范试点的工作要求，公司根据实际情况，在充分借鉴同业先进经验和做法并融合了现代内部控制新理念的基础上，制定了《内部控制规范实施工作方案》，通过狠抓内部控制试点工作，全面提升了公司经营管理的抗风险能力。尤其是在证券投资业务领域，公司严格按照公司合规和风控的要求，按制度发展业务，谨慎操作，严控仓位，及时兑现收益。

## 4、经验丰富的管理团队和高素质的员工队伍

公司管理团队具有金融行业从业时间长、管理经验丰富、业务能力强等特点，这是公司自成立以来快速稳定发展的重要因素。同时，公司各主要业务部门负责人均在证券业务领域有着资深的从业经历和丰富的管理经验，长期服务于公司，对公司文化高度认同，保证了公司决策的强大执行力。

此外，公司始终重视证券行业的“人本”特征，持续引进人才，通过多层次的培训体系培养了一批高素质的员工团队，并通过市场化的人才激励机制和员工保障体系，进一步提升了团队的凝聚力与战斗力。

### （三）公司的竞争劣势

#### 1、资本金规模瓶颈有待突破

与国内同行业相比而言，公司的资本实力和资产规模仍显偏小，在国内仅属于中小规模的券商，无论是公司的净资产还是净资本，与位居前列的证券公司相比有很大差距。在以净资本为核心的监管体系下，证券业各项业务的发展都与券商的资本金规模密切相关。一些上市券商已经或正通过增发、配股等方式募集资金，不断增强资本实力。相比之下，公司总股本和净资本处于行业中下游水平，尽管 2014 年 4 月公司通过非公开发行募集资金 37.59 亿元，增强了公司资金实力，但公司目前的资本金规模仍然制约了公司的发展。

#### 2、公司开展创新业务的能力有待进一步提升

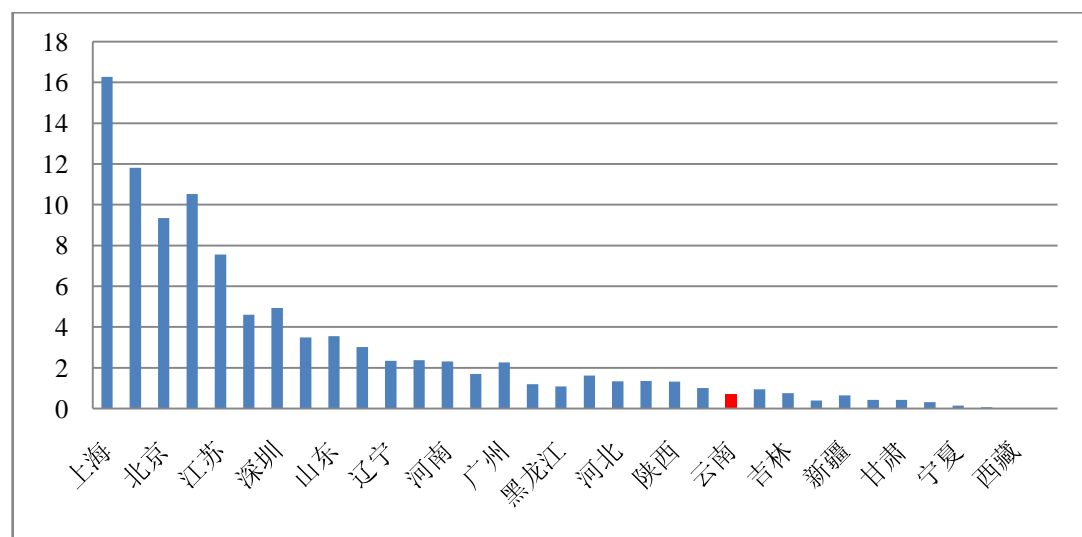
大型券商在净资本、营业网点、业务规模、人才积累等方面占据显著优势，其在创新业务领域的先发优势将可能进一步压缩中小券商的生存空间。目前，公司已获得经纪、承销与保荐、自营、资产管理、代办系统主办券商、证券投资基金销售、代销金融产品、融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易、自营业务参与股指期货套期保值交易、中小企业私募债券承销、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理等业务资格。公司将抓住新获上述业务资格的契机，以及监管部门对创新业务政策扶持的历史机遇，加大对资产管理、融资融券和创新业务的开发力度，大力提升公司相应业务的规模和品牌影响力，形成新的利润增长点，降低因行业周期波动对公司收入的影响。

#### 3、公司营业网点较少，营业网络布局需要进一步优化

截止 2015 年 6 月末，公司在云南省内有 31 家营业部，占公司营部数量的 51.67%，经纪业务收入排名前列的营业部主要位于云南省内。与经纪业务排名靠前的全国性证券公司相比，公司营业网点数量较小，且在长江三角洲、珠江三角洲等经济发达地区分布较少；公司营业网络布局需要进一步优化，经纪业务在全国的市场占有率有待提高。

我国证券经纪业务的市场主要集中在经济发达的地区，不同地区之间差距较大。2014年，云南省证券交易额总计 21,583.84 亿元，占全国比重为 0.64%；其中，股票交易额为 10,638.95 亿元，占全国比重为 0.73%。

2014 年度地区股票交易量占比 (%)



数据来源：Wind 资讯。

## 十一、公司主营业务具体情况

最近三年及 2015 年上半年，公司各项主营业务收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪	82,886.04	44.12%	59,604.61	43.85%	28,203.12	57.82%	21,281.75	40.47%
投资银行	2,864.92	1.53%	10,080.51	7.42%	5,942.36	12.18%	14,831.32	28.21%
证券投资	86,096.21	45.83%	49,431.40	36.37%	5,771.81	11.83%	11,477.37	21.83%
资产管理	15,319.02	8.15%	6,610.94	4.86%	1,514.61	3.11%	54.52	0.10%
其他业务	12,947.68	6.89%	10,845.46	7.98%	7,315.97	15.00%	4,935.24	9.39%
抵消	-12,251.12	-6.52%	-657.04	-0.48%	28.93	0.06%		
<b>合计</b>	<b>187,862.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,915.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,776.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,580.21</b>	<b>100.00%</b>

证券经纪业务是我国证券公司的主要业务，代理买卖证券业务净收入占证券公司营业收入比重较高，公司也不例外。2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司证券经纪业务收入占营业收入比重分别为 40.47%、57.82%、43.85% 和 44.12%。

近年来，公司在自营、资产管理及投资银行业务的某些细分市场获得了实质性突破，业务初具规模，获得了市场的良好口碑，已成为公司收入多元化的重要补充。公司非经纪业务利润占比逐年扩大，收入结构日趋合理。

## （一）证券经纪业务

### 1、证券经纪业务基本情况

证券经纪业务又称证券代理买卖业务，是指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券的行为，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等，是证券公司一项基本业务。我国证券公司从事经纪业务必须经中国证监会批准设立证券营业部或核准网上证券委托业务资格。目前公司经纪业务资格种类齐全，包括：A、B股交易资格、证券账户开户资格、网上交易业务资格、A股交易单元的港股通业务交易权限及证券投资咨询业务资格等。

公司经纪业务以运行稳定的技术和设备为基础，采用集中交易、集中清算、集中财务和集中客户管理的业务运作方式，为客户提供便利、快捷、安全、高效的服务；营业场所的设计符合业务发展趋势，在拥有稳定交易系统的基础上实现了低成本运营。同时，公司拥有一批具有长期证券从业经历的优秀管理人才和业务人员，在从事经纪业务的员工中，具有八年以上的证券从业经历的员工约占50%，稳定便利的交易系统和经验丰富的员工队伍为公司经纪业务的良性发展奠定了坚实的基础。

#### （1）营业部网点布局及服务体系建设

公司经纪业务坚持立足云南、辐射全国，保持着快速、稳健的发展。截至2015年6月末，公司拥有60家营业部，营业网点覆盖全国12个省、直辖市的46个大中城市，形成了以云南地区为主、遍布全国主要地区的经纪业务格局。其中，31家分布在云南省内（8家分布昆明市内，23家分布在云南省其他市、州、县），覆盖了15个地市级行政区。公司是云南省营业网点最多、市场份额占比最高的证券经营机构，2015年1-6月营业部数量、市场份额分别约占云南省的22.30%和29.16%。

#### （2）第三方存管情况

2007年以来，根据证监会关于《指导证券公司客户交易结算资金第三方存



管内部工作指引》等文件的部署，公司先后与建设银行、工商银行等签订三方存管协议，全面完成了客户交易结算资金第三方存管上线工作。

自实施客户交易结算资金第三方存管以来，公司客户交易结算资金已经达到了封闭运行管理、资金划转与复核分离、核算体系完备、管理权限集中、监控体系有效、系统强制留痕、便利外部查询等监管部门的要求，确保了客户交易结算资金安全、完整、透明。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司有上线存管银行 16 家，已全部签署存管协议，银行账户均向证监会报备；存管银行的第三方存管业务运行平稳，上线客户日常交易及存取款正常，符合证监会对证券公司开展第三方存管业务的要求。

### （3）账户规范管理

根据证监会《关于做好证券公司客户交易结算资金第三方存管有关账户规范工作的通知》（证监发[2007]110 号）、《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知（证监办发[2008]97 号）》等文件的规定，公司组织相关部门及全体营业部开展了账户规范工作，并进一步完善账户规范管理长效机制。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司证券账户总数为 888,690 户，其中合格证券账户数 789,082 户，对应资金账户数 521,289 户，均建立了三方存管关系；不合格证券账户数 485 户，小额休眠证券账户数 99,123 户，已单独存放，另库管理。

自不合格账户常规化管理以来，公司账户规范工作正常、有序进行，每月按时通过 CISP 平台向登记公司报送不合格账户的规范数、注销数，同时也要求营业部每月上报上月不合格账户的规范、注销等情况。

### （4）投资者教育活动

报告期内，公司经纪业务管理委员会积极组织各营业部认真学习投资者教育相关文件的内容精神，结合市场情况，制定了具体的投资者教育行动计划。

公司通过网站、交易委托系统、客户服务中心等多种渠道，综合运用报刊、网络、宣传材料、培训讲座、手机短信等多种方式，有计划、有步骤地对不同证券品种进行了风险揭示工作。报告期内，公司整合了投资咨询力量，通过电话、短信、邮件、营业部内部广播等方式对公司资讯产品加大推广力度，举办大型投

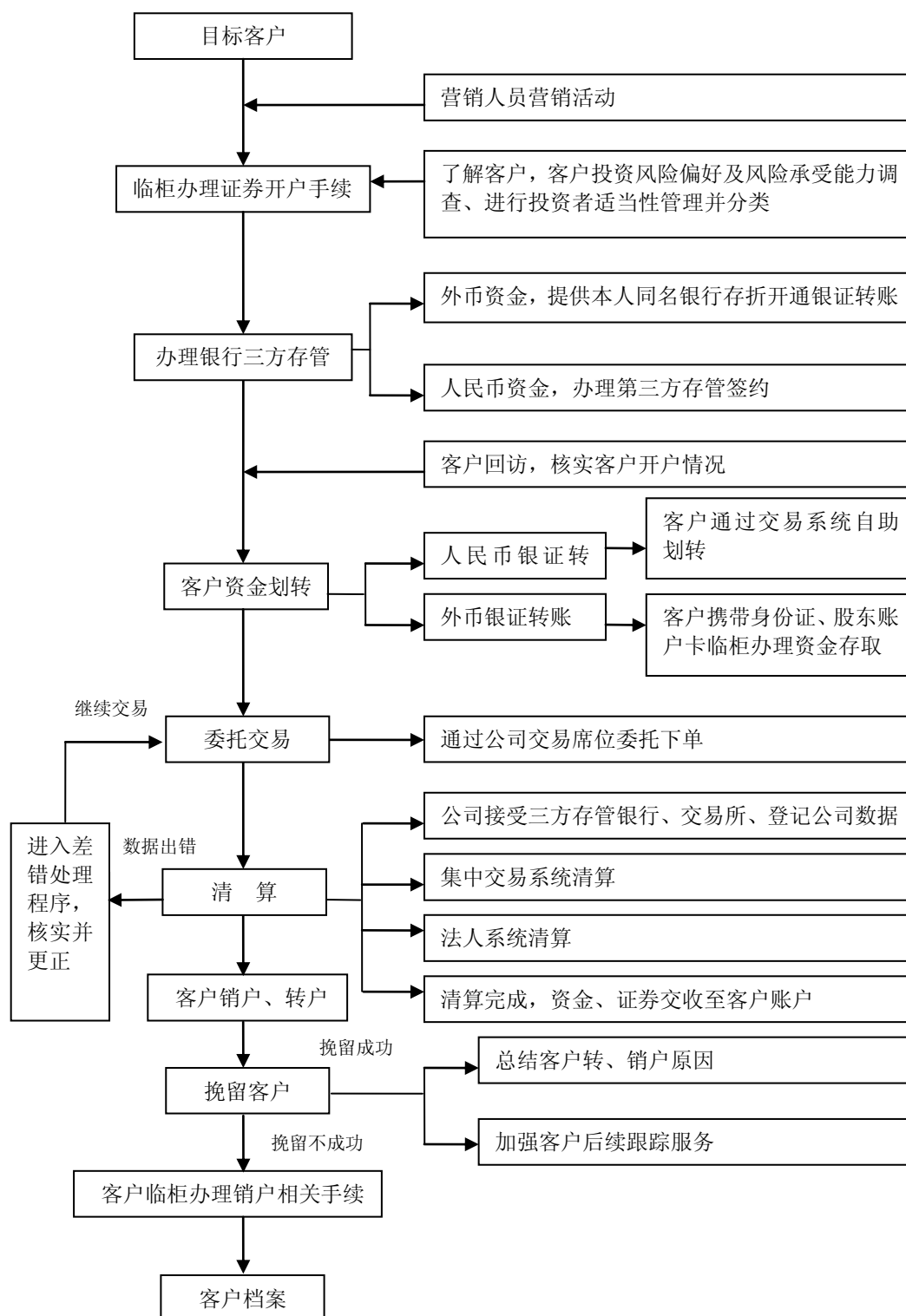
资策略报告会等。公司系列投资者教育活动取得了良好的效果，得到了投资者的高度评价。

## 2、证券经纪业务的管理模式

公司通过经纪业务管理委员会全面负责公司经纪业务工作的规划，规范经营运作，严格控制风险。对营业部经营活动进行日常管理，协调业务开展，对经营绩效进行考核。经纪业务管理委员会下设机构业务部、零售业务部、经纪业务部和信用业务部。负责对各营业部的合规运行、营销活动、客户服务和综合业务实施管理，并且不断完善组织结构、内控制度和操作流程。

公司制定了严密清晰的证券经纪业务操作流程。证券经纪业务流程包括客户开发、客户开户、与客户签订相关协议、客户进行交易委托、客户办理资金存取（转户、销户）、日终清算等环节；公司日终清算业务流程包括数据接收、日终清算、数据核对、与存管银行数据交换四个环节；权限管理、合规管理贯穿整个业务流程，保证经纪业务操作严格遵守流程；合规部和风险监控部对经纪业务进行合规管理和风险监控，发现问题及时与相关部门进行沟通解决，督促营业部进行风险识别与管理；稽核部对证券经纪业务进行事后稽核审计，对发现的问题及时要求营业部改正。

公司证券经纪业务流程具体如下图所示：



### 3、证券经纪业务的经营情况

报告期内，全行业佣金费率逐年下滑，但公司的平均佣金费率相对高于市场平均水平。2012年行业平均佣金率为0.78%，公司证券交易平均佣金率为1.38%；2013年行业平均佣金率为0.79%，公司证券交易平均佣金率为1.37%，与上年

基本持平;2014 年行业平均佣金率为 0.67%,公司证券交易平均佣金率为 1.20%,下跌 12.41%。2015 年 1-6 月行业平均佣金率为 0.54%,公司证券交易平均佣金率为 0.98%。具体而言,公司省内营业部平均佣金率相对高于市场平均水平,且相对稳定,而省外营业部的平均佣金费率略低于市场平均水平。随着公司交易额的大幅增加和市场占有率的逐步增长,公司的经纪业务收入逐年提高。

报告期内,公司代理买卖证券交易量及市场份额具体如下表:

单位:亿元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度		2013 年度		2012 年	
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额	
市场总成交额	1,467,896.92	1,683,043.65	44.87%	1,161,769.80	59.98%	726,194.92	
太平洋	交易金额	6,698.62	7,641.91	53.52%	4,977.65	81.22%	2,746.72
	市场占有率	2.28‰	4.54‰		4.29‰		3.78‰

注:数据来自交易所数据和公司年报,表内数据含有基金公司、证券自营等专用席位产生的交易量,B 股交易量为外币折合成人民币交易量。

报告期内,公司前 10 名营业部交易额、收入占比情况如下表:

前 10 名营业部合计	交易额 (亿元)	占比	收入(万元)	占比
2015 年 1-6 月	5,574.53	60.61%	45,788.82	70.20%
2014 年度	4,727.82	61.87%	28,849.84	48.40%
2013 年度	3,352.63	67.35%	20,327.24	72.07%
2012 年度	1,400.94	51.00%	15,502.62	72.84%

2012 年-2015 年 6 月末,公司前 10 名营业部交易额、收入具体如下表:

前 10 名营业部名称	交易额(亿元)			
	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
曲靖麒麟南路证券营业部	646.43	317.22	227.15	161.94
玉溪玉兴路证券营业部	689.41	465.89	300.00	143.25
昆明翠湖西路证券营业部	1,383.83	1,028.16	1,140.86	318.14
昆明人民中路证券营业部	453.10	277.55	183.92	128.46
保山正阳北路证券营业部	400.61	172.65	88.29	54.07
开远灵泉东路证券营业部	230.05	137.65	86.69	67.13
昆明金碧路证券营业部	359.42	265.86	176.36	129.46
昭通西街证券营业部	188.18	104.62	76.71	52.73
昆明白塔路证券营业部	272.75	181.89	148.42	79.39

前 10 名营业部名称	交易额（亿元）			
	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
北京海淀大街证券营业部	939.76	1,776.33	924.23	266.37
<b>合 计</b>	<b>5,574.53</b>	<b>4,727.82</b>	<b>3,352.63</b>	<b>1,400.94</b>

前 10 名营业部名称	收入（万元）			
	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
曲靖麒麟南路证券营业部	8,502.57	5,495.11	3,769.40	2,932.14
玉溪玉兴路证券营业部	7,703.14	4,692.16	3,267.52	2,511.81
昆明翠湖西路证券营业部	5,196.22	3,494.69	2,325.47	1,648.59
昆明人民中路证券营业部	4,018.92	2,693.04	1,836.44	1,345.68
保山正阳北路证券营业部	4,204.46	2,424.99	1,788.08	1,446.12
开远灵泉东路证券营业部	3,661.84	2,409.47	1,708.83	1,346.94
昆明金碧路证券营业部	4,375.16	2,349.93	1,685.97	1,295.21
昭通西街证券营业部	3,081.59	2,138.16	1,692.27	1,410.51
昆明白塔路证券营业部	2,781.58	1,627.98	1,129.69	900.04
北京海淀大街证券营业部	2,263.35	1,524.31	1,123.57	665.58
<b>合 计</b>	<b>45,788.82</b>	<b>28,849.84</b>	<b>20,327.24</b>	<b>15,502.62</b>

#### 4、证券经纪业务的营销情况

公司证券经纪业务的零售客户营销以零售业务部为业务主管部门，以各证券营业部作为营销业务执行部门，具体负责传统经纪业务产品、代销金融产品和客户资产管理产品的销售，并提供融资融券、股票质押、约定购回等服务。证券营业部作为公司的零售业务销售渠道，在风险可控的条件下有效开展对零售客户的销售和服务工作。零售业务部建立了以“红珊瑚”服务品牌为核心的财富管理体系，完善了公司网站及客户理财服务平台，通过公司证券营业网点为客户提供专业、便利、全面的资讯及投资咨询服务。

公司证券经纪业务的机构客户营销和服务主要由机构业务部和各地证券营业部销售团队共同完成。机构业务部主要依托研究院提供的各种研究产品，为基金公司、保险公司、大型企业、信托公司、财务公司及阳光私募等机构投资者提供专业的投研服务，同时依托公司的投资银行、资产管理等业务平台对接机构投资者，提供全方位的投融资服务，从而获得交易佣金、咨询服务等收入。各地证

券营业部销售团队从各种渠道对客户的重要信息进行收集,根据收集的信息对客户的财务状况与投资偏好进行总体分析与判断,筛选潜在客户,并进行跟进推介。

## 5、证券经纪业务的风险控制

根据《证券公司内部控制指引》(证监机构字[2003]260号)和《关于加强证券经纪业务管理的规定》(中国证监会公告[2010]11号)的精神,公司制定了三十余项管理制度,内容涵盖了经纪业务的具体管理、服务规范和操作规程,对营业部实现了集中的业务管理、财务管理、技术管理。公司严格控制业务流程,通过集中交易系统、监控系统对营业部的日常经营情况、业务操作情况进行及时有效的监控,并建立了事前、事中、事后的风险防范机制。

公司营业部负责人由总部任命并委派,经纪业务的清算由公司后台清算部门负责,与前台业务严格分开。经纪业务管理委员会制订了《经纪业务操作规程》,明确了营业部各个岗位的责任和职权,建立了相互配合、相互监督、相互制约的工作关系,主要体现为:需要复核的业务执行专人复核原则,业务的操作体现了前后台服务分离、审批与操作分离、操作与监管分离。建立双人负责制:直接与资金、有价证券、重要空白凭证、印章等接触的岗位及涉及信息系统技术安全的岗位,均严格实行关键岗位双人负责制;开销户、证券转托管、撤销指定交易等关键业务均严格实行一人办理、一人复核的柜台双人负责制。

经纪业务实行集中交易制度。公司制定了《集中交易权限管理办法》,利用系统平台,对交易权限实现集中管理、分级授权机制,即授权与业务操作分离、权限分级管理、审批与授权分离。对重要操作实行系统复核机制,有效控制操作风险和道德风险;对交易数据进行集中存放、异地备份,有效控制系统风险。

## (二) 投资银行业务

### 1、投资银行业务概况

公司投资银行业务范围包括 IPO、再融资等股票承销保荐业务;企业债、公司债和可转债等债券发行承销业务;改制、并购重组等财务顾问业务。

公司前身太平洋有限公司于 2004 年 1 月取得主承销商资格,2007 年 4 月取得保荐机构资格。公司投资银行业务以北京为中心,辐射上海、深圳等资本市场中心,并结合昆明本土优势,大力开发中西部市场。公司发展战略旨在成为我国中小企

业投资银行业务的专业化服务机构，同时兼顾对大中型企业的服务。截至 2015 年 6 月 30 日，公司投行从业人员 61 名，其中，保荐代表人 15 人，通过保荐代表人考试的 11 人。

最近几年，公司及时抓住发行制度改革的契机，通过加强统一管理、实施整体接单、强化后台保障等多种方式积极拓展项目、确保项目质量，投资银行业务实现了良性的发展。2012 年，公司共（主承销）完成了 2 家公司的 IPO 项目、2 家公司再融资项目、7 家债券项目。2013 年，公司共承销了 6 家债券项目。2014 年，公司共（主承销）完成了 2 家公司的 IPO 项目、17 家债券项目。2015 年 1-6 月，公司共（主承销）完成了 4 家债券项目。公司投资银行业务在环保、软件等行业细分市场影响力不断增强，并引起了市场的广泛关注，在报告期内连续三年获得中国证券市场年会颁发的“金钥匙奖”。

公司投资银行业务秉承研究先行、注重销售、为客户提供全方位的金融服务、培育核心客户的业务理念，通过加强统一管理、实施整体接单、强化后台保障等多种方式确保项目质量，差异化经营实现重大突破。公司投资银行业务已基本实现“发行一批、上报一批、在审一批、承做一批、储备一批”的良性循环，截至 2015 年 6 月末，储备的 IPO 项目有 4 家，再融资项目、并购重组项目和债券类项目 7 家。受多种因素影响，对投入时间长、费用高、协作强的大型投资银行项目，公司仍然面临拓展困难。在监管层大力发展债券市场、支持企业直接债务融资的政策背景下，公司积极开拓债券融资市场业务，优化投资银行业务的收入和盈利结构。

## 2、报告期内经营情况

在报告期内，投资银行业务净收入的构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
承销业务	479.99	17.12%	7,124.91	70.68%	4,786.54	80.55%	12,383.98	83.50%
保荐业务	-	-	950.00	9.42%	260.00	4.38%	1,390.00	9.37%
财务顾问	2,323.65	82.88%	2,005.60	19.90%	895.82	15.08%	1,057.35	7.13%
合计	<b>2,803.64</b>	<b>100%</b>	<b>10,080.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,942.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,831.32</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 承销与保荐业务

### ①股票承销与保荐业务

报告期内，公司股票保荐承销业务发展迅速，通过提供优质服务积累客户、打造品牌，逐步得到了市场的认可。截至 2014 年 12 月底，公司作为主承销商（保荐机构）累计完成 10 家 IPO 项目、8 家再融资项目，另有 2 家在审 IPO 项目。

2012 年，公司实现股票承销业务收入 8,836.24 万元、保荐业务收入 1,390.00 万元；公司共完成保荐项目 4 家，分别是龙泉股份、南大光电等 IPO 项目和久联发展、丽鹏股份等再融资项目，行业排名第 19 名；股票承销金额 222,063.85 万元，行业排名第 32 位。

2013 年，受 IPO 审核停滞的影响，公司实现保荐业务收入 260.00 万元。

2014 年，公司实现股票承销业务收入 3,748.96 万元、保荐业务收入 950.00 万元；公司共完成保荐项目 2 家，分别是雪浪环境、南威软件 IPO 项目，行业排名第 49 位；股票承销金额 67,135.00 万元，行业排名第 56 位。

2015 年 1-6 月，公司实现股票承销业务收入 27.28 万元。

### ②债券发行承销业务情况

公司自 2008 年正式开展债券发行承销业务，先从债券分销、副主承销做起，以 2009 年地方政府融资平台举债融资规模急剧扩大以筹集基础设施投资资金为契机，实现了跨越式发展，当年获得企业债主承销商资格。经过多年的努力和积累，公司已形成了一整套市场化、专业化的运营模式。

2012 年，公司实现债券承销业务收入 7,569.00 万元；共完成债券主承销项目 7 家，承销金额和承销家数行业排名分别是第 34 位、第 36 位。

2013 年，公司实现债券承销业务收入 6,417.20 万元；共完成债券主承销项目 6 家，承销金额和承销家数行业排名分别是第 43 位、第 52 位。

2014 年，公司实现债券承销业务收入 4,744.90 万元；共完成债券主承销项目 17 家，承销金额和承销家数行业排名分别是第 54 位、第 23 位。

2015 年，公司实现债券承销业务收入 712.69 万元；共完成债券主承销项目 4 家，承销金额和承销家数行业排名分别是第 25 位、第 49 位。



## 报告期内公司证券承销业务开展情况

项目	承销次数				承销金额（万元）				承销收入（万元）				
	2015年 1-6月	2014 年度	2013 年度	2012 年度	2015年1-6 月	2014年度	2013年度	2012年度	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度	
主 承 销	新股发行		2		2	66,835.00		132,522.00		3,733.96		5,859.24	
	增发新股				2			89,541.85				2,977.00	
	配股												
	债券发行	4	17	6	7	955,000.00	643,300.00	592,000.00	790,000.00	432.00	4,708.90	6387.20	7,515.00
	可转债												
	基金												
	<b>小计</b>	<b>4</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>955,000.00</b>	<b>710,135.00</b>	<b>592,000.00</b>	<b>1,012,063.85</b>	<b>432.00</b>	<b>8,442.86</b>	<b>6387.20</b>	<b>16,351.24</b>
副 主 承 销	新股发行												
	增发新股												
	配股												
	债券发行		3	2	7					5.00	4.00	14.00	
	可转债												
	基金												
	<b>小计</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>7</b>					<b>5.00</b>	<b>4.00</b>	<b>14.00</b>	
分 销	新股发行		2		1	300.00		620.00		15.00		3.00	
	增发新股												
	配股												
	债券发行	8	15	13	22				412.00	31.00	26.00	40.00	
	可转债												
	基金												
	<b>小计</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>23</b>		<b>300.00</b>		<b>620.00</b>	<b>412.00</b>	<b>46.00</b>	<b>26.00</b>	<b>43.00</b>

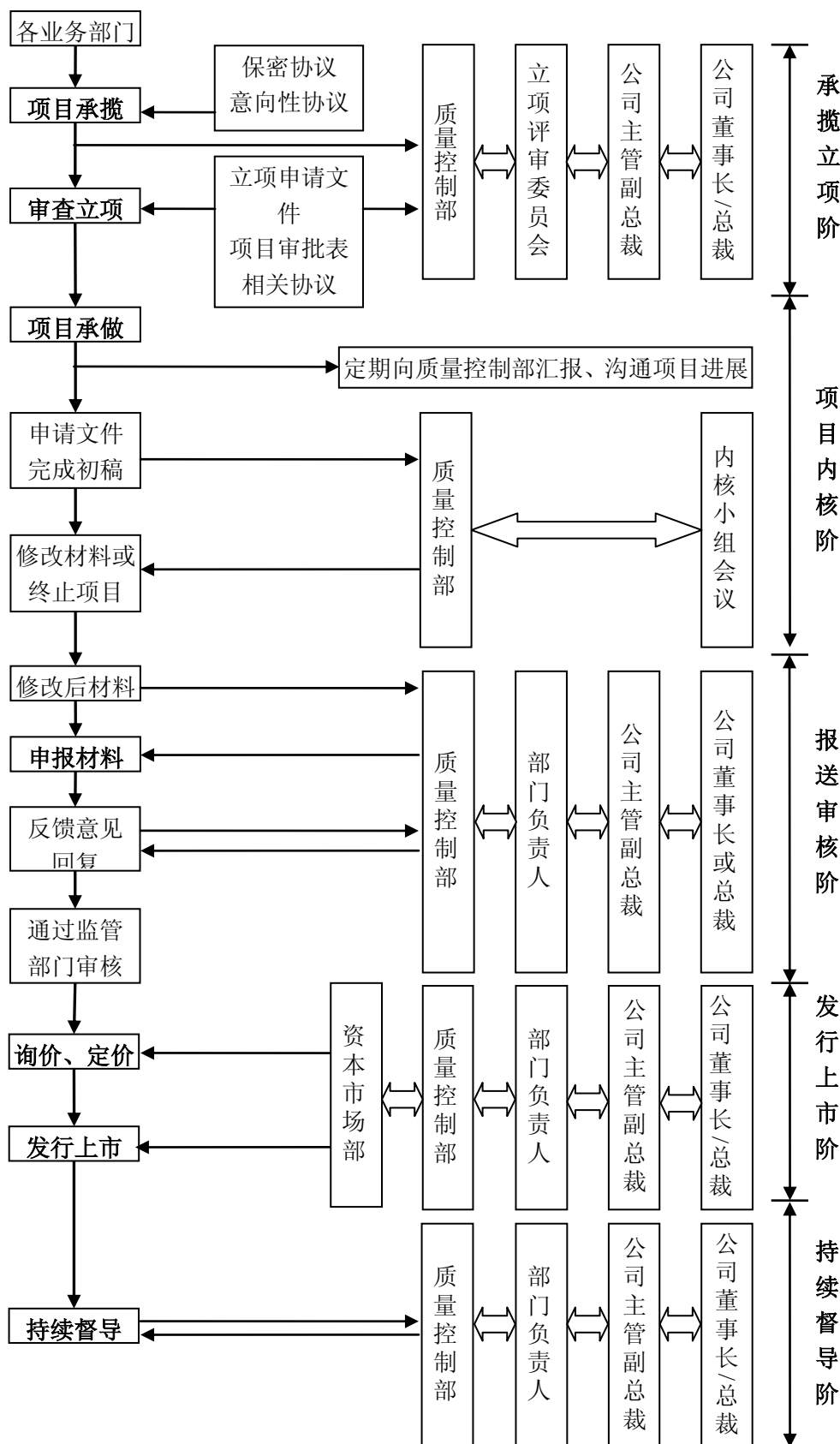
## （2）财务顾问业务

投资银行管理总部根据实际需要，统一调度投资银行部门人员参与并购重组财务顾问业务，主要有：①上市类财务顾问项目（包括上市公司的收购、重大资产重组、合并、分立、股份回购、恢复上市等对上市公司股权结构、资产和负债、收入和利润等具有重大影响的并购重组活动提供交易估值、方案设计、出具专业意见等专业服务）；②非上市类财务顾问项目；③其他财务顾问项目。

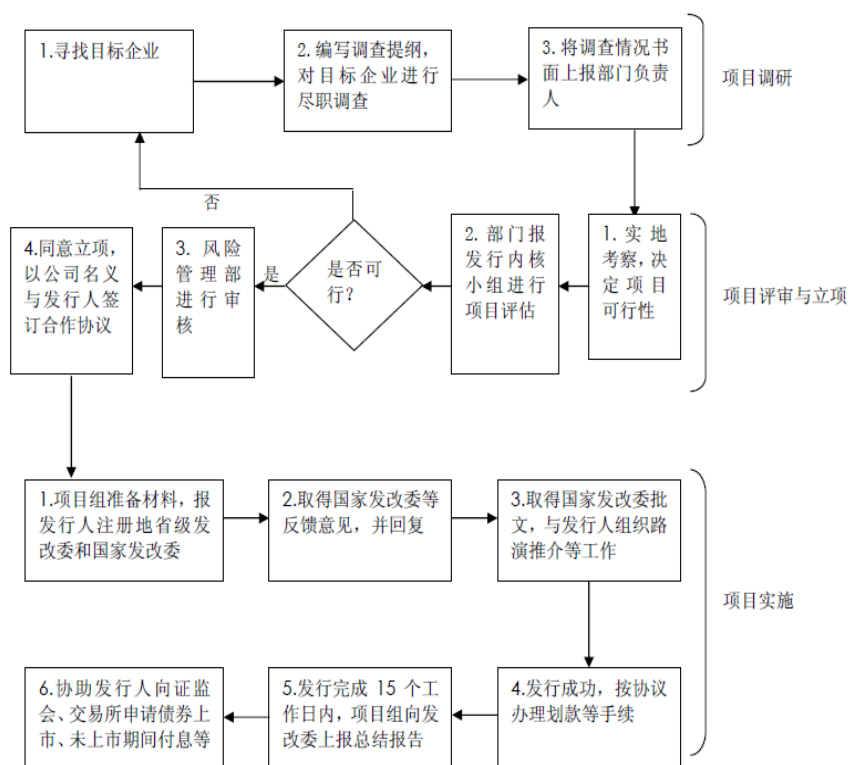
2012-2014年和2015年1-6月，公司分别实现财务顾问净收入1,057.35万元、895.82万元、2,005.60万元和2,323.65万元。

## 3、业务流程图

股票承销与保荐业务操作流程



债券承销业务流程图



#### 4、投资银行业务的管理模式

公司建立了以企业融资委员会为核心的投资银行业务管理体系，下设投资银行总部。投资银行总部下设前台业务部门、后台服务部门内核委员会。投行各团队全成本独立核算。各部门以公司投资银行业务利润为中心，负责客户的股票发行承销、上市保荐、改制辅导、资产重组、兼并收购等业务，进行业务创新的研究开发与实施。后台部门为综合部、质量控制部和资本市场部等。综合部负责投资银行系统综合协调工作；质量控制部负责投资银行项目质量审核工作；资本市场部负责保荐项目的销售工作。后台部门从项目发行、风险控制、业务管理及行政支持等几方面，形成了较为完善的投资银行业务支持、风险控制和客户维护体系。项目管理部负责所有立项项目的统一管理、跟踪和分析，通过及时有效的分析，挖掘有潜质的目标企业；负责与目标企业的沟通、协调，争取其启动赴美上市程序，并协调公司股东或直投公司，实现对目标企业的投资；在目标企业赴美上市过程中，负责协调中外中介机构，并持续跟踪上市进展；负责研究、分析海外资本市场业务情况，重点关注美国资本市场，兼顾老挝、新加坡等海外市场。

## 5、投资银行业务的质量控制、风险控制

公司针对投资银行业务制定了项目管理制度、工作底稿制度和档案管理制度等内控制度，制定了各类投资银行业务的业务流程、作业标准和风险控制措施；主要有《企业融资委员会工作规则》、《保荐代表人管理暂行办法》、《投资银行业务立项管理办法》、《证券发行上市尽职调查办法》、《内核工作办法》、《持续督导工作管理办法》等，对投资银行业务的组织管理、项目流程、质量管理、内核等进行规范。

公司设有专门的质量控制部，负责对保荐类项目、独立财务顾问项目等需出具内核意见的项目进行全程的质量和风险监控。公司高度重视发行项目的风险管理，所有保荐、主承销的证券发行项目必须报请公司内核委员会召开内核评审会议进行评审，所有的上报材料必须经过内核委员会审核同意后方可上报中国证监会。立项管理方面实行立项评分制，通过立项评审，明确各个项目以何种方式立项。在项目实施过程中建立严格的管理制度，主要包括保荐代表人负责制、项目组长负责制、联系人制度、重大事项报告制度、工作底稿制度、备忘录制度等。

### （三）证券自营业务

#### 1、证券自营业务基本情况

证券自营业务是证券公司以自有资金和依法筹得的资金对经中国证券监督管理委员会批准发行和交易的各类以人民币计价的有价证券进行投资，并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券自营投资的主要品种是股票、债券、基金。其中，债券主要包括国债、金融债、企业债，基金主要包括开放式和封闭式基金。公司通过投资优化投资组合配置，有效分散了资本市场波动风险，提高了投资收益的稳定性。

#### 2、报告期内经营情况

报告期内，股票市场波动明显。受此影响，公司自营业务收入变化很大。2012年，在海外欧债危机愈演愈烈、国内经济增速整体放缓、房地产调控等重大不利因素的情况下，公司证券投资团队控制风险、精耕细作，深入分析经济、政策、市场的变化特征，较好地把握住了年初和年末的反弹行情，实现收入 11,477.37

万元，占当期营业收入比重为 21.83%。其中投资收益 12,586.76 万元，公允价值变动收益 1,132.43 万元，利息净收入-2,229.12 万元，手续费净收入-12.70 万元，全年实现营业利润 7,595.06 万元。

2013 年上半年大盘反复震荡，6 月以后大盘大幅下跌，进入三季度之后，两市开始出现了一轮较为持续的反弹行情，四季度市场仍出现宽幅震荡的局面。全年上证指数下降了 6.75%。下半年债市出现暴跌，受系统性风险影响，公司证券投资业务业绩本期出现了下滑，实现收入 5,771.81 万元，占当期营业收入比重为 11.83%。其中：投资收益 11,246.97 万元，公允价值变动收益-2,050.69 万元，利息净收入-3,410.98 万元，手续费支出-13.49 万元。全年实现营业利润 3,428.37 万元，同比降低了 54.86%。

2014 年上半年，上证综指下跌 3.76%，但全年上证综指累计上涨 53.14%。面对波动剧烈的证券市场，公司证券投资部门加大研究力度，深入挖掘投资标的，严格控制风险，调整配置结构、抓住市场良机，获得较好收益，全年实现营业收入 49,431.40 万元，占当期营业收入比重为 36.37%。其中投资收益 45,260.21 万元，公允价值变动收益 8,675.75 万元。全年实现营业利润 40,700.63 万元，同比增长了 10.87 倍。

2015 年 1-6 月，证券投资业务实现营业收入 86,096.21 万元，较上年同期增长 492.08%，其中：投资收益 9.65 亿元，公允价值变动收益-0.71 亿元，利息净收入-0.33 亿元。上半年度实现营业利润 71,931.07 亿元，较上年同期增长 485.51%。

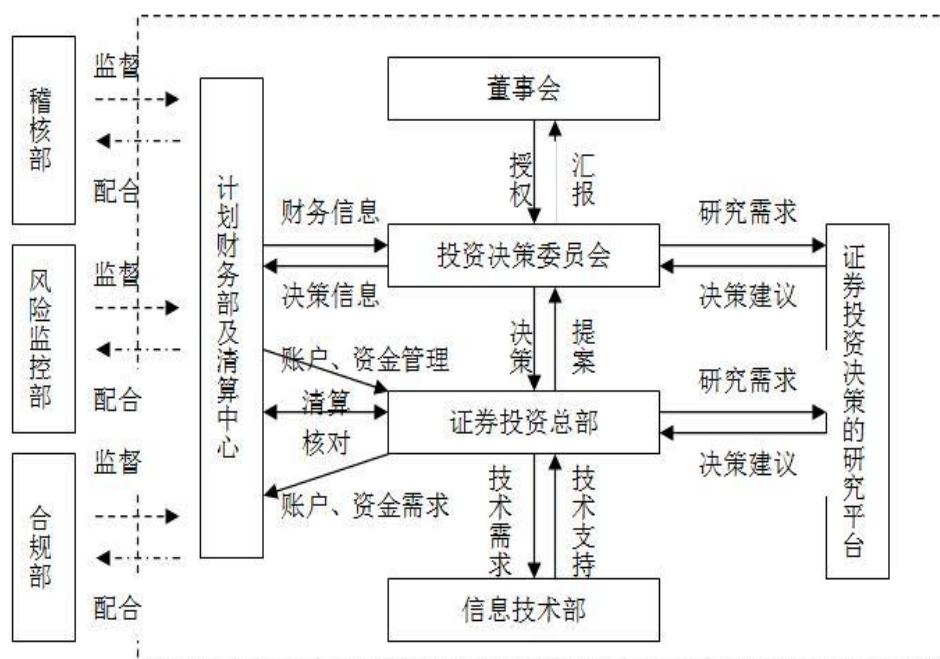
报告期内，公司证券投资业务资产配置均为股票、基金、债券和其他（股指期货）。报告期各期末，公司持有的证券投资资产配置如下：

单位：万元

项目		2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
债券	金额	186,931.12	130,758.90	83,087.14	86,468.37
	占比	37.04%	58.83%	71.21%	60.60%
股票	金额	124,206.58	69,532.73	22,562.47	31,114.97
	占比	24.61%	31.29%	19.34%	21.81%
基金	金额	153,368.57	3,572.02	10,022.41	25,106.98
	占比	30.39%	1.61%	8.59%	17.60%

项目		2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他	金额	40,168.93	18,387.26	1,010.02	
	占比	7.96%	8.27%	0.87%	
合计		<b>504,675.21</b>	<b>222,250.91</b>	<b>116,682.05</b>	<b>142,690.32</b>

### 3、业务流程图



### 4、自营业务管理体系

公司自营业务采用三级管理体系：一级管理指董事会授权投资决策委员会决策管理；二级管理指投资决策委员会授权证券投资总部决策管理；三级管理指证券投资总部的日常管理和公司相关职能部门的支持和监督。

董事会是公司自营业务的最高决策机构，确定公司证券投资的总体规模、风险限额和投资战略。投资决策委员会是经董事会授权对自营投资资产进行运作的最高管理机构，执行董事会确定的自营投资总体规模和投资战略，制定重大投资决策。证券投资总部是投资决策委员会投资决策的具体执行部门，负责对公司自营业务进行日常管理，下设股票投资部、固定收益投资部、研究部、金融工程部、综合部等二级部门细化职责。风险监控部、合规部、计划财务部、清算中心、稽核部、信息技术部等职能部门根据自身职责也参与自营业务管理。

公司对自营业务的管理涵盖自营业务的决策管理、自营资金管理、自营交易单元管理、自营账户管理、自营业务的财务管理和业务信息管理等各环节。

#### 5、自营业务的内部控制

公司自营业务采用投资决策委员会控制总体风险、风险监控部实时监控、稽核部稽核审计和证券投资总部自律管理相结合的风险监控体系。

投资决策委员会通过规模控制和动态控制对自营业务的总体风险实施监控。

##### ①规模控制

自营权益类证券及证券衍生品（包括股指期货）的合计额不得超过净资本的100%，临界线为80%、警戒线为70%；自营固定收益类证券的合计额不得超过净资本的500%，临界线为400%、警戒线为350%；持有一种权益类证券的成本不得超过净资本的30%，临界线为24%、警戒线为20%；持有一种权益类证券的市值与其总市值的比例不得超过5%，临界线为4%、警戒线为3.5%，但因包销导致的情形和中国证监会另有规定的除外。

##### ②动态控制

由证券投资总部指派的专人负责将每个交易日自营业务的浮动盈亏情况上报投资决策委员会主任委员。当自营账面亏损超过自营总规模的15%时，证券投资总部负责人应向投资决策委员会主任委员报告，投资决策委员会主任委员可召集投资决策委员会召开会议讨论并做出决策；当二级市场出现异常波动时，投资决策委员会主任委员可召集投资决策委员会召开会议讨论并做出决策；单一投资品种亏损50%或盈利达100%以上，部门负责人或投决委决定继续持有时，应书面上报公司董事会。

风险监控部通过监控系统负责监控自营业务的交易情况。稽核部对自营业务通过现场稽核和非现场稽核两种方式实行全面的稽核审计。其中现场稽核采用定期与不定期检查相结合的方式对自营业务进行检查；检查的内容主要包括证券投资总部内部控制制度的完善程度和执行落实情况，自营交易单元和自营账户的使用情况，自营资金的调度情况等。非现场稽核指稽核部按照规定的工作程序，对自营业务相关部门报送的各项业务经营资料、上报的重大业务事项以及通过监控



系统所发现的业务活动过程中存在的问题，进行审核、分析、调查，并向投资决策委员会作出非现场稽核监督报告的一种监督方式。

#### （四）新近开展业务

##### 1、直接投资业务

###### （1）直投业务的基本情况

直接投资业务是指证券公司对非上市企业的股权进行投资，其投资收益通过被投资公司上市或购并时出售其股权变现。由于直接投资业务利润丰厚，该项业务历来是国际知名投资银行的重要利润来源。直接投资业务的开展将为公司拓展业务空间、增加利润来源提供良好契机，从而改变公司经营“靠天吃饭”、盈利模式单一的业务格局。

2011年11月18日，云南证监局出具《关于太平洋证券申请设立直投子公司监管意见的函》（云证监函[2011]160号），对公司设立直投子公司无异议。2012年3月6日，经云南证监局《关于核准太平洋证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复》（云证监[2012]57号）批准，《公司章程》中新增公司可以设立全资子公司开展直接投资业务条款。2012年5月21日，太证资本成立，注册资本为2亿元，2014年11月14日增资，目前注册资本5亿元。经营范围是：使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或专项资产管理计划，或进行债券逆回购；证监会同意的其他业务。

太证资本遵循“规范、稳健、卓越、共享”的经营理念，坚持谨慎投资和多样化投资的原则。在投资对象上，太证资本并不仅限于主板、中小板和创业板拟上市企业，也会考虑拟上“新三板”企业，以及产权交易所、区域性股权交易市场挂牌企业，也会视具体情况考虑直接、间接参与上市公司定向增发项目。同时，

太证资本也注重向风险投资（VC）端发展，培育早期投资对象，并借助银行渠道等以合作方式开展业务。

在具体项目选择上，太证资本优先选择符合产业政策的项目和农业、消费、环保节能、药品、现代制造业、物联网等重点战略引导产业项目，并注重投资对象的管理团队和现金流等财务状况，以及企业在行业中的地位等。在项目投资规模上，基于自身资金规模偏小的实际情况，太证资本注重控制单项投资规模。

截至 2015 年 6 月 30 日，太证资本总资产 47,255.08 万元，所有者权益合计 46,541.47 万元，归属母公司股东所有者权益合计 31,945.91 万元。2015 年上半年实现营业收入 776.16 万元，营业利润-539.07 万元，归属母公司股东的净利润-267.69 万元。

## （2）报告期内经营情况

截至 2015 年 6 月 30 日，太证资本对外的股权投资项目情况如下：

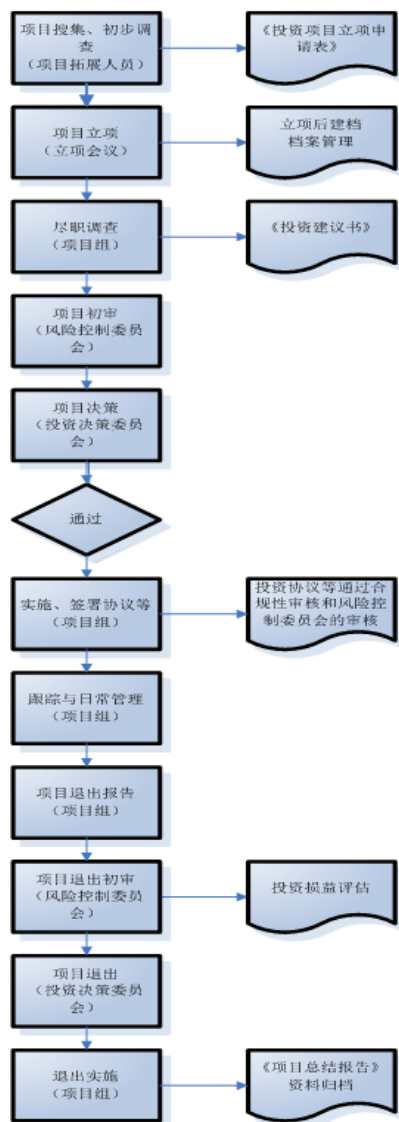
公司名称	主要业务	占被投资企业权益比例
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	受托管理股权投资基金、投资咨询、投资管理	51.00%
广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）	受托管理股权投资基金、股权投资	42.74%
上海太证投资管理有限公司	投资管理、资产管理、实业投资	100.00%
北京晓清环保工程有限公司	环保工程专业承包；环境工程勘察设计；建设项目环境影响评价等	1.46%
万通投资控股股份有限公司	投资控股；投资管理；投资咨询；资产管理；企业管理；房地产开发等	0.08%
甘肃菁茂生态农业科技股份有限公司	谷物、豆类、薯类、林果、林草、瓜果、蔬菜、坚果的种植、储存、初加工、销售等	1.97%
北京金天地影视文化股份有限公司	制作、发行动画片、电视综艺、专题片；组织文化艺术交流活动；文化咨询	2.46%
武汉中科水生环境工程有限公司	水污染治理、水污染改善工程	4.65%
昆明搜狼网络科技有限公司	计算机软硬件的开发；计算机系统集成及综合布线；计算机及配件、五金交电、办公用品的销售；经济信息咨询；货物及技术进出口业务（国家限制公司经营或禁止进出口的商品和	可转债债券投资，暂未转股

公司名称	主要业务	占被投资企业权益比例
	技术除外)	
西藏太证投资有限公司	对商业、服务业、制造业、房地产业的投资；资产管理、投资管理、投资咨询、财务咨询、管理咨询	100%
湖北太证投资管理有限公司	从事非证券股权投资活动；管理或受托管理股权投资基金及相关业务；投资咨询服务（不含对期货的投资咨询）	51%
太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务	20.59%

截至 2015 年 6 月 30 日，太证资本退出项目情况如下：

公司名称	北京九龙蓝海科技有限公司	天津市宏远钛铁有限公司
业务范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机培训；计算机系统服务；经济信息咨询；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（演出除外）；企业形象策划；投资咨询；销售计算机、软硬件及辅助设备、电子产品、家电用品、通讯设备	还原钛铁制造销售，耐火罐、硅酸钾、硅酸钾钠、碳酸钾、硅酸钠制造；焊条及焊条粉、焊剂批发兼零售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；耐火罐制造（国家有专项专营规定的按规定执行）
注册资本	4,600 万元	3,500 万元
投资规模（占比）	投资 3,000 万元，占比 6.52%	投资 1,000 万元，占比 2.5%
投资时间	2014 年 5 月	2013 年 4 月
投资收益	300 万元	100 万元
退出时间	2014 年 12 月	2014 年 9 月

### （3）业务流程图



#### (4) 直接投资业务管理体系

太证资本目前设有股权投资部、风险控制部、财务部和综合管理部，并在董事会下设投资决策委员会、总经理下设风险控制委员会。

董事会负责制定太证资本的基本管理制度、审定经营计划和投资方案、审批投资标的占注册资本的 12% 以上的投资项目等；投资决策委员会对项目立项、项目方案修改、无需提交董事会审议的项目投资、项目撤销进行决策，对项目进行过程中的重大事项、重大变更计划进行决策，并指导直接投资业务的相关部门开展直接投资工作等。总经理主持公司的经营管理工作，在董事会授权范围内决定

太证资本的经营计划和投资方案等。

在业务执行方面，股权投资部负责前期项目的拓展和尽职调查、中期对已投资项目的持续跟踪和督导管理、后期项目的退出及重大事项报告等；风险控制部是风控管理日常工作部门，在风险控制委员会指导下，负责有效防范、控制、降低和化解投资项目的风险，为公司持续经营提供安全保障；

## 2、资产管理业务

### (1) 资产管理业务基本情况

资产管理业务是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务管理办法》与客户签订资产管理合同，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为。报告期内公司的资产管理业务主要包括定向资产管理业务和集合资产管理业务，由资产管理总部负责具体运营。

2012年3月19日，云南证监局以《云南证监局关于核准太平洋证券股份有限公司资产管理业务资格的批复》(云证监[2012]65号)核准公司变更业务范围，增加资产管理业务。公司根据批复要求，为资产管理业务依法配备有关人员、业务设施、信息系统和经营场所，按照有关规定依法开展证券资产管理业务。

目前资产管理部核心客户包括银行、上市公司、地方政府等三大类。①银行方面，与工商银行、中国银行、建设银行、交通银行、兴业银行、光大银行、中信银行、徽商银行等多家股份制银行、城商行以及多地农村金融机构建立了稳定的业务合作关系，开展了多笔业务。②上市公司方面，与数十家上市公司及其股东、高管提供财富管理、融资、咨询服务等，通过长期合作赢得了客户的深度认可。③地方政府方面，为云南省、内蒙古自治区、安徽省、辽宁省、吉林省、黑龙江省、山西省等省的各级地方政府提供各类服务，为各地方政府发行了多只资产管理产品。

### (2) 报告期内经营情况

2012年9月资产管理总部正式推出了第一个资产管理计划产品。截至2012年底，公司资产管理产品累计发行规模为20.54亿元，发行产品数量为4只，均

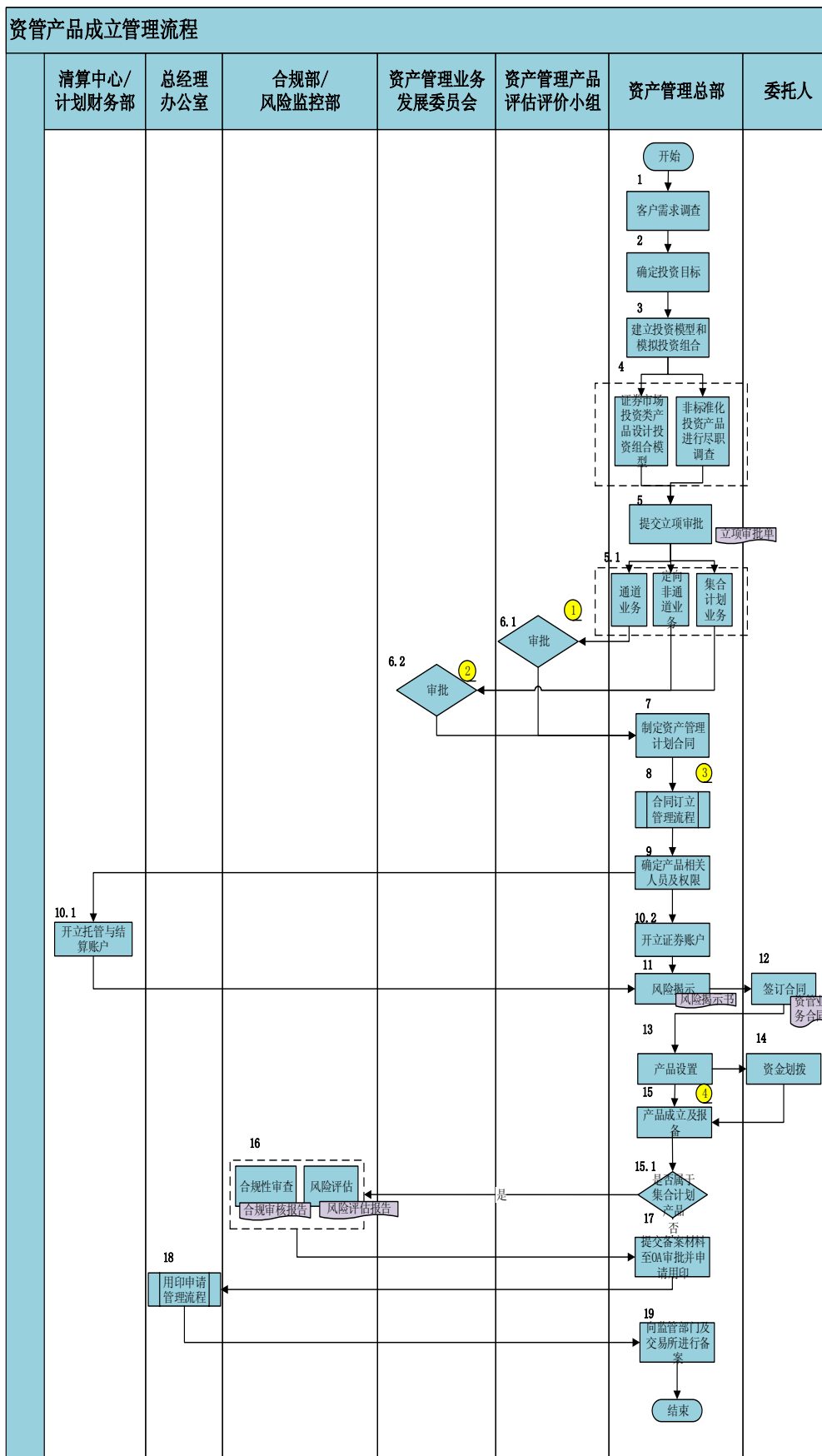
为定向资产管理计划产品。同时，在集合资产管理计划产品方面，公司设计了“红珊瑚 1 号稳健成长限额特定集合资产管理计划”，已于 2013 年 1 季度开展了推广和发行工作。

2013 年，公司资产管理业务共实现营业收入 1,514.61 万元，同比增长了 27 倍；实现营业利润 30.75 万元，实现扭亏为盈。截至 2013 年末，资产管理部管理的定向资产管理计划产品数量为 43 只，产品规模为 143.10 亿元；管理的集合理财产品数量为 7 个只，产品规模为 3.80 亿元。

2014 年，公司资产管理业务共实现营业收入 6,610.94 万元，同比增长了 336.48%；实现营业利润 3,354.19 万元，同比增长 108 倍，业绩增长主要原因是，随着近年证券公司资产管理规模迅速扩张，公司也相应扩大了业务规模，2014 年全年，资产管理部共发行 11 只集合资产管理计划产品、104 只定向资产管理计划产品，产品规模为合计为 290.31 亿元；，其中集合理财产品规模为 14.39 亿元，比去年同期增加 10.59 亿元，；定向产品规模为 275.92 亿元，比去年同期增加 132.82 亿元。

2015 年 1-6 月，公司资产管理业务共实现营业收入 15,319.02 万元，较上年同期增长 412.58%；实现营业利润 10,581.08 万元，较上年同期增长了 531.75%。业绩增长主要原因是公司扩大了业务规模。截至 2015 年 6 月 30 日，资产管理总部存续的定向资产管理计划共计 166 只，存续规模 308.51 亿元；存续的集合资产管理计划共计 19 只，存续管理规模 23.56 亿元；其中，2015 年上半年新发行 5 只集合资产管理计划，并增加了产品的投资类型，发行了员工持股计划集合产品、投资于新三板的集合产品等，已开展的权益型、固定收益型产品管理业绩较为突出。

### （3）业务流程图



#### （4）资产管理业务的管理体系

公司建立了资产管理发展委员会、资产管理投资决策小组、资产管理总部的三级业务管理体系。

资产管理决策委员会是公司资产管理业务的最高决策机构，主要职责包括：研究决定资产管理业务的发展战略和基本政策；研究决定资产管理业务的风险管理策略和风险资产配置；研究决定和调整资产管理业务的整体规模及公司自有资金参与资产管理产品的规模；审核决定资产管理业务的制度、流程；审核决定资产管理投资决策小组通过的立项申请和投资方案等。

资产管理投资决策小组是公司资产管理业务投资管理的审核机构，主要职责为：审核资产管理业务部门提出的资管项目的立项申请；衡量资管产品的合规性、风险和收益比及操作可行性等；对资管业务部门提出的资管产品方案，做出是否提交资产管理业务发展委员会审核的决定等。

资产管理总部为资产管理业务的执行机构，负责资产管理业务的具体运作。其职责包括但不限于：起草公司有关资产管理业务的办法和制度；开展资产管理业务；制定投资计划报资产管理发展委员会审批，对投资品种进行调研和分析研究；进行投资交易以及资产管理项目的日常运作管理等。资产管理总部下设市场部、研究部、投资部、财务部、交易部、创新部等部门及风险控制岗、信息技术岗和清算岗等岗位。

#### （5）资产管理业务的营销体系

资产管理业务营销主要包括产品营销推广和渠道建设、维护工作等。

产品营销推广分为直接营销和渠道营销。直接营销是指由资产管理总部直接面对客户开展产品销售工作；渠道营销指由资产管理总部选择代销渠道开展销售工作，如以商业银行为代表的具有基金代销资格的机构。

公司每年年初制定营销规划，明确年度内产品发行数量和目标规模，明确重点维护工作计划和日常维护工作重点，明确代销渠道选择框架以及营销策划工作开展计划。年度内，资产管理总部根据理财产品特点、营销推广需要以及市场实际情况，并结合自身条件，以既定营销策划及实施方案为基础，选择适当的代销



渠道，由资产管理总部单独或与公司经纪业务部门共同开展销售工作。

为满足不同类型客户的需要，提高服务契合度和服务品质，资产管理总部依托系统数据及收集的客户端资料对所有客户按年龄、地域、性别等多种维度进行细分，统计分析客户信息和客户行为，结合产品运作态势及年度重点工作，对客户进行差异化的服务。

### 3、信用业务

证券公司信用业务是指证券公司向客户出借资金或出借证券，并收取担保物的经营活动。公司信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务及约定购回式证券交易业务等资本中介型业务。

公司于 2013 年取得约定购回式证券交易业务和股票质押式回购业务的资格，2014 年 1 月取得融资融券业务资格，2013 年实现信用业务收入 929.15 万元；2014 年借助成功增发后的资金支持，实现信用业务收入 23,641.19 万元，业务发展迅猛。2015 年 1-6 月，随着市场进入上升通道，公司也加大了信用业务的扩展，实现信用业务收入 49,581.12 万元。

#### （1）融资融券

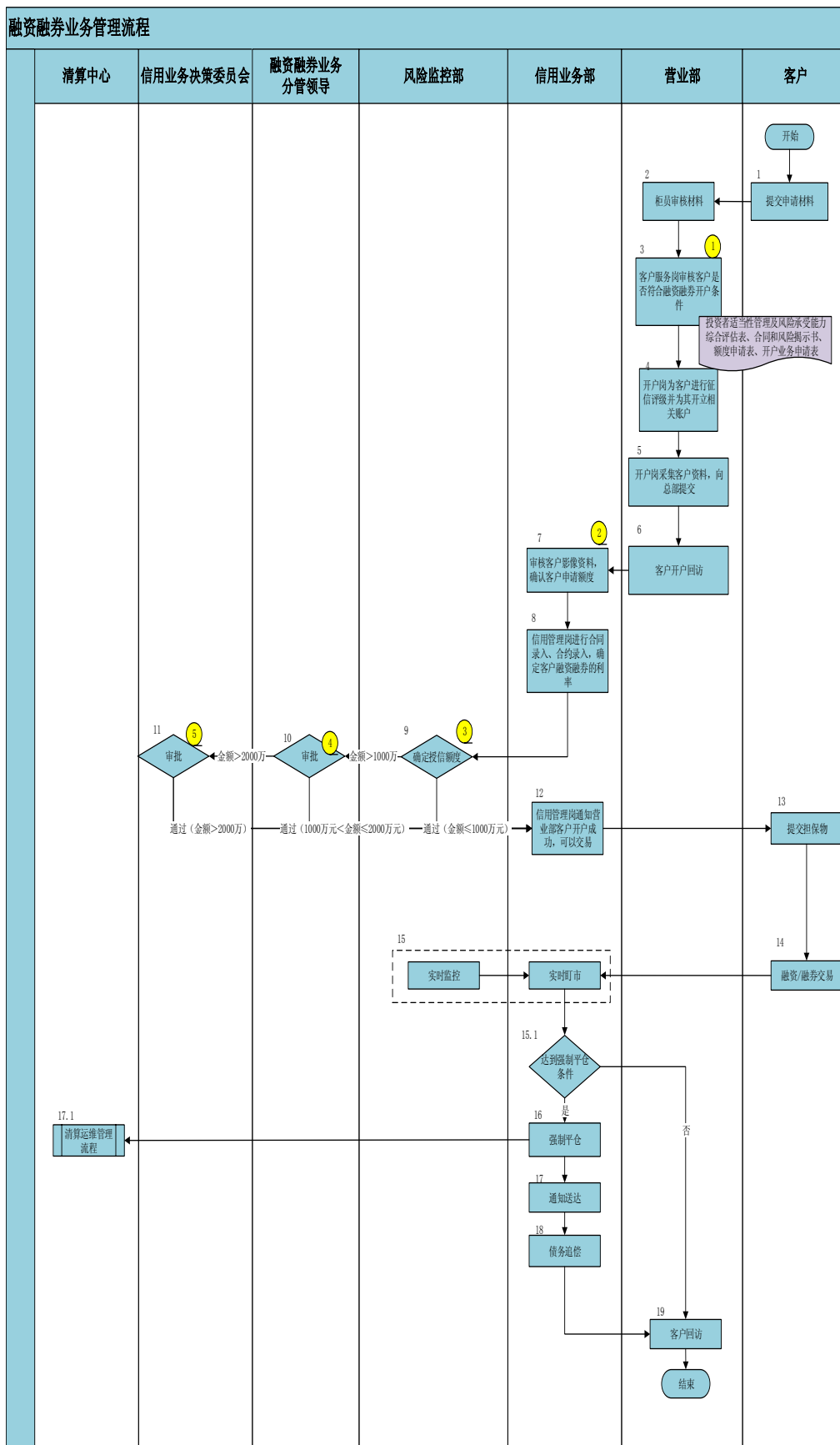
融资业务指证券公司以自有资金或外部转融通的资金为客户提供融资服务，并收取一定水平的融资利息的服务。在证券市场向好的环境下，融资业务的需求将较为旺盛，不仅可为公司带来融资利息收入，还将促进公司经纪业务收入的增长。融券业务指证券公司撮合证券借出人和融券卖出人之间的融券交易并收取一定水平的服务佣金的业务。在证券市场走势偏弱的环境下，融券业务将为市场提供合法的卖空机制，其需求将较为旺盛。

公司融资融券业务自 2014 年正式开展以来发展迅速，2014 年度融资融券利息收入为 4,941.71 万元，其中融资利息收入 4,935.43 万元，融券利息收入 6.28 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，公司融出资金余额为 225,230.18 万元，其中，个人融出资金余额为 219,315.52 万元，机构融出资金余额为 5,914.66 万元。

2015 年 1-6 月融资融券利息收入为 18,471.86 万元，其中融资利息收入 18,396.38 万元，融券利息收入 75.48 万元。截至 2015 年 6 月 30 日，公司融出资

金余额为 703,171.99 万元，其中，个人融出资金余额为 693,275.63 万元，机构融出资金余额为 9,896.37 万元。

融资融券业务流程图



## （2）其他信用业务

### ①股票质押式回购业务

股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

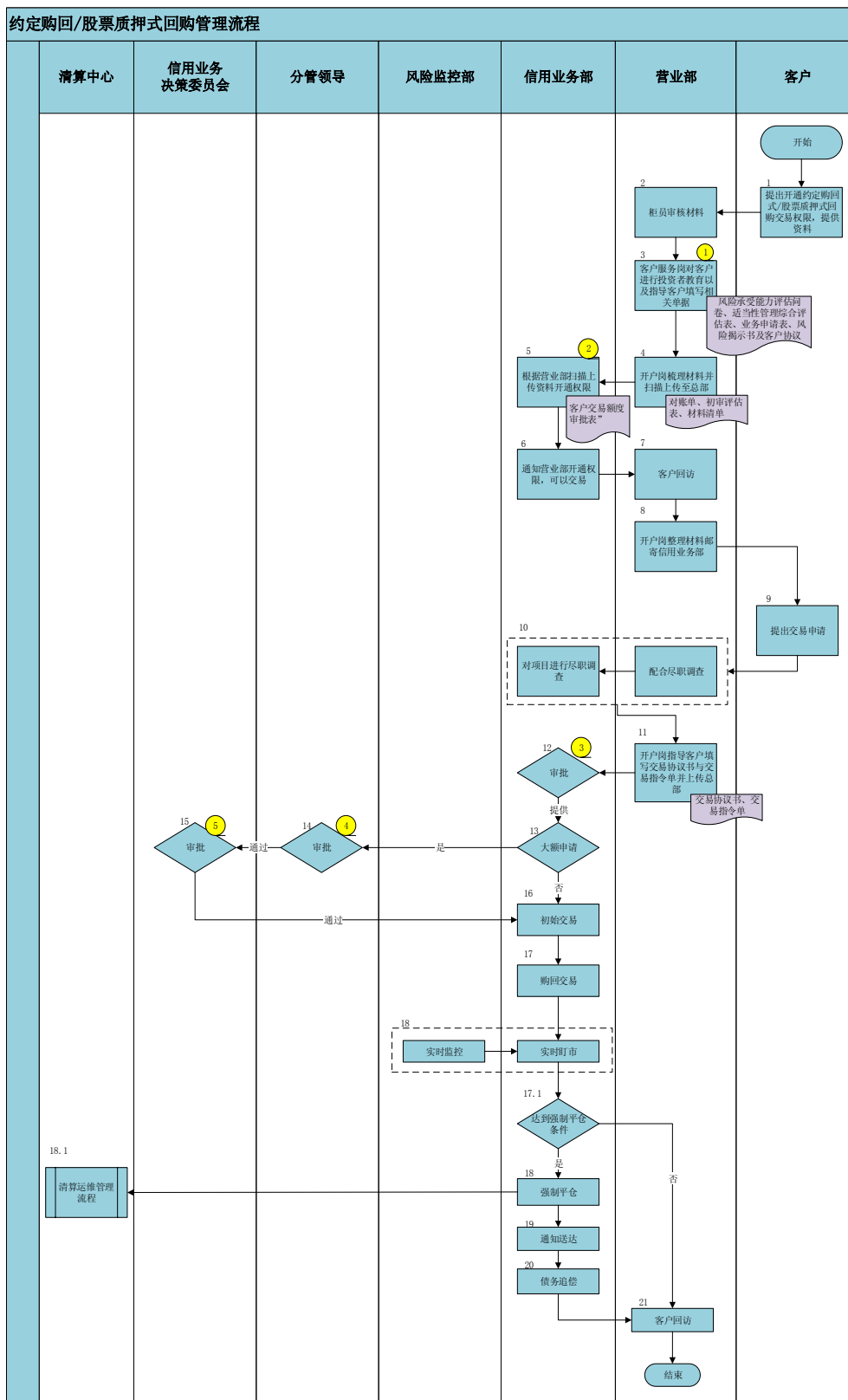
公司股票质押式回购业务从 2013 年开始开展，2013 年和 2014 年分别实现利息收入 421.37 万元和 16,200.25 万元，增长了 38 倍，主要得益于 2014 年成功增发后的资金支持；2015 年 1-6 月公司实现利息收入 17,449.76 万元。2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司股票质押式回购的余额分别为 37,094.50 万元、318,061.99 万元和 581,561.20 万元。

### ②约定购回业务

约定购回业务是指符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期按照另一约定价格从证券公司购回标的证券的交易。

公司约定购回业务从 2013 年开始开展，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月分别实现利息收入 693.83 万元、920.91 万元和 13.31 万元。2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司约定购回式证券的余额分别为 18,543.66 万元、1,215.28 万元和 56.75 万元。

股票质押/约定购回流程图



### （3）信用业务的管理模式和风险控制

公司的信用业务都是按照董事会——信用业务部——营业部的架构设立和运作。董事会负责确立公司信用业务发展的战略方针，制定信用业务的基本管理制度，决定与信用业务有关的部门设置及各部门职责，确定信用业务的总规模。信用业务部是公司开展信用业务的执行部门，负责信用业务管理、具体运作、推广及市场策划，制定信用业务合同的标准文本，制定信用业务具体操作规则，负责客户信用评级、授信管理、合同审批、开户审批、标的证券及担保品管理、期限与息费率管理、逐日盯市与平仓处理、通知送达、债务追索、对营业部业务操作进行审批、复核、监督和业务指导等。经公司批准的营业部是客户信用业务的具体受理部门，按照公司的统一规定和决定，具体负责客户接待、征信、风险揭示、讲解业务规则及合同、投资者教育、签约、开户、交易执行、保证金收取等业务操作。

公司建立了健全内控隔离机制，实现信用业务前、中、后台岗位职责的相互分离、相互制衡；公司合规、风险监控和稽核部门独立于其他部门，分管信用业务的高级管理人员不得兼管合规部、风险监控部和稽核部。公司对信用业务的授信、账户、证券交易、清算交收、财务和风险监控实行集中管理，并建立有效的风险监控机制。公司风险监控部根据监管规定、公司制度要求和业务风险监控的实际需要，对信用业务总量指标、风险集中度状况、账户限额、强制平仓操作和异常交易行为等进行监控、预警和风险提示，并设置必要的开放功能或数据接口，以便监管部门能够及时了解和检查公司信用业务情况。为有效控制担保证券价格波动带来的风险，公司应对客户信用账户设置警戒线、平仓线，并制定完善的逐日盯市和强制平仓制度，按照公司的规定和合同的约定处置，强制平仓预案及操作均须在风险监控部备案。

## 4、股份转让业务

### （1）基本情况

2012年10月24日，中国证券业协会以《关于授予代办系统主办券商业务资格的函》（中证协函[2012]701号）授予公司代办系统主办券商业务资格，可从事股份转让业务和股份报价业务。2014年9月3日，公司收到全国中小企业

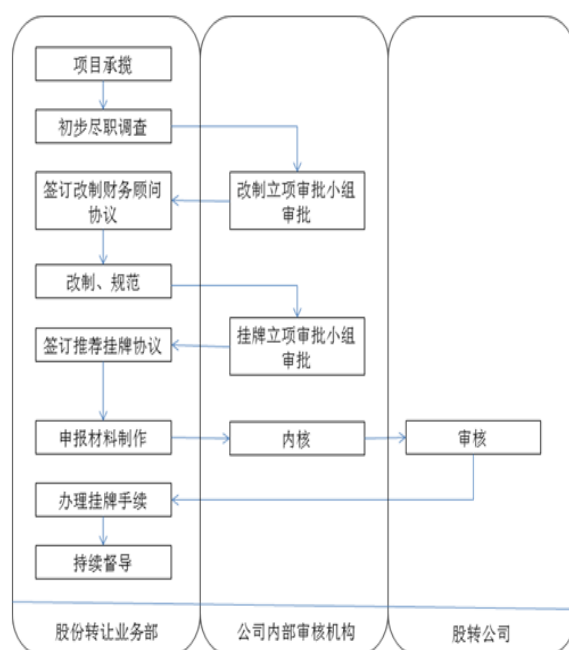
股份转让系统有限责任公司出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2014〕1287号），同意公司作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务，至此公司基本完成做市业务条线的资格申请。公司的新三板业务主要由股份转让业务部负责。

从2014年4月公司完成了首单新三板挂牌以来，截至2015年6月末，公司成功完成了18家企业挂牌。2014年股份转让业务部营业收入总计273.32万元，其中投资银行业务净收入175.00万元，金融工具投资收益28.24万元，公允价值变动收益70.09万元；营业支出317.18万元，净利润-43.85万元。2015年1-6月股份转让业务部营业收入总计7,977.76万元，其中投资银行业务净收入239万元，金融工具投资收益4,836.57万元，公允价值变动收益2,902.20万元；营业支出1,070.14万元，净利润6,907.63万元。

#### 截至2015年6月30日完成的新三板挂牌企业情况

序号	股份代码	公司名称	挂牌日期	公司状态
1	430709	武汉深蓝	2014-04-24	挂牌
2	430738	白兔湖	2014-04-30	挂牌
3	830777	金达莱	2014-06-05	挂牌
4	830796	云南路桥	2014-06-06	挂牌
5	830929	幸美股份	2014-07-24	挂牌
6	831212	耐磨科技	2014-10-22	挂牌
7	831363	佰蒂生物	2014-11-14	挂牌
8	831663	云叶股份	2015-01-12	挂牌
9	831800	高科中天	2015-01-19	挂牌
10	831861	柏承科技	2015-02-06	挂牌
11	832003	同信通信	2015-02-11	挂牌
12	832171	志晟信息	2015-03-23	挂牌
13	832195	名家智能	2015-04-02	挂牌
14	832477	航凯电力	2015-05-12	挂牌
15	832433	亚克股份	2015-05-12	挂牌
16	832479	长荣农科	2015-05-12	挂牌
17	832485	中钰科技	2015-05-13	挂牌
18	832592	群龙股份	2015-06-09	挂牌

## (3) 业务流程图



## 5、金融产品代销业务

金融产品代销业务是中国证监会新放开的证券业务，有助于丰富证券公司财富管理的产品线配置，通过外部金融产品代销创造增量客户和增量收入。2013年5月24日，云南证监局云证监许可[2013]12号《云南证监局关于核准太平洋证券代销金融产品业务资格的批复》，核准了发行人代销金融产品业务资格。

2013年、2014年和2015年1-6月，公司手续费和佣金净收入中，由代销金融产品业务贡献的收入分别为263.21万元、107.76万元和135.36万元。

为了加强公司对代销金融产品行为的管理、规范代销金融产品的销售服务行为、加强对投资者风险提示的力度、确保将合适的产品销售给合适的投资人，公司制定了《太平洋证券股份有限公司代销金融产品业务管理规定》和《太平洋证券股份有限公司代销金融产品销售适当性规则实施暂行办法》等相关法规。

根据上述法规，经纪业务管理委员会负责根据公司相关制度对代销金融产品进行尽职调查和风险评估，并出具代销金融产品尽职调查及风险评估报告；制定代销金融产品风险评估方法、投资人风险承受能力调查和评估方法等制度。营业部应当对投资人的风险承受能力进行测评，根据投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的产品卖给合适的投资人。合规部负责对代销金融产品



销售适当性推行过程的合规性风险进行评价，并提供法律指导；稽核部对代销金融产品销售适当性规则实施办法的执行情况进行后续监督和检查，并对发现的违规行为提出整改及处罚建议。

每一款金融产品的代销都必须经过对委托人进行尽职调查及资格审查、代销金融产品尽职调查及风险评估和投资人风险承受能力调查和评估等环节，确保内部控制和风险评估充足到位。

## 6、与网银在线合作在线证券板块

2014年12月22日，公司与网银在线（北京）科技有限公司（以下简称“网银在线”）签署了《证券业务合作协议》。网银在线为京东集团全资子公司，专注于为各行业提供安全、便捷的综合电子支付服务，核心业务包含支付处理（在线支付网关、网银钱包、快捷支付）及预付费卡等服务。根据该协议，双方将致力于建立有效长效的合作机制，共同为用户提供优质的证券服务。双方合作将遵循行业各项监管条例，在合法合规的范围内，从证券账户、行情、资讯、三方支付、证券交易等多方面开展互惠互利的业务合作，并合力设计开发出适合客户需求的互联网证券产品。

公司与网银在线自开展证券业务合作以来，严格按照监管机构的相关要求，进行产品设计和技术开发，双方合作开发的“股神”平台目前已在网银在线旗下APP“京东钱包”中进行内测。该平台是基于“京东钱包”个人账户体系的手机端股票交易平台，提供优质的一站式互联网证券服务，包括行情、资讯、账户、交易与社区等多项功能。

经过较长时间调研、需求设计和技术开发阶段，目前该项目正处于内测阶段。公司与网银在线团队将严格遵守国家和相关监管部门的规定，优化产品体验和流程，确保用户证券账户、交易数据的安全保障，该平台内测完成后将向用户全面开放。

## 7、私募基金综合托管业务

2015年1月13日，中国证券投资者保护基金有限责任公司出具《关于太平洋证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》（证保函（2015）

21 号），对公司开展私募基金综合托管业务无异议。公司将严格按照《无异议函》的要求及相关法律法规的规定，依法开展私募基金综合托管业务。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司私募基金托管业务已开始运作，托管规模达 5,220 万元，托管产品一支。公司已成立专门的资产托管部管理公司私募基金托管业务，是下属于清算中心的二级部门。

## 8、股权众筹业务

股权众筹即私募股权众筹融资，是指融资者通过股权众筹融资互联网平台以非公开发行方式进行的股权融资活动。

2015 年 8 月 3 日，证监会在《关于对通过互联网开展股权融资活动的机构进行专项检查的通知》中明确指出，股权众筹融资主要是指通过互联网形式进行公开小额股权融资的活动，未经国务院证券监督管理机构批准任何机构或个人不得开展股权众筹融资活动。根据上述监管要求，该业务已更名为“非公开股权融资”业务。现已与全国中小企业协会签订了战略合作协议，共同打造新业务模式。

公司将继续积极响应政府及监管部门“建立资本市场小额再融资快速机制”的号召，加大互联网证券股权众筹业务的研究力度，陆续推荐股权众筹项目，做好股权众筹融资试点工作。

## 9、三板府

2015 年 4 月 22 日，公司与上海万得信息技术股份有限公司（以下简称“Wind”）联合发布上线了“三板府”金融中介平台。

“三板府”金融中介平台是服务于新三板市场投资者、挂牌公司的互联网中介服务平台。该平台可基于 Wind 金融终端的海量互联网用户，通过公司专业的金融中介服务，在互联网上来帮助寻找新三板股票协议转让、企业投融资需求对手方。平台还可提供新三板挂牌公司发起线上路演，企业信息展示等功能服务。

公司与 Wind 资讯联手推出的“三板府”金融中介平台，是一种互联网证券创新业务模式的探索，其目的是充分发挥证券公司作为金融中介的本质功能，解决投资者与企业信息沟通不畅、信息不对称的问题，促进股份转让市场的活跃度，

支持新三板企业的健康发展。

截至 2015 年 6 月 30 日，在三板府试运营的过程中，公司对产品本身以及业务流程进行不断的优化，从中总结经验、提升我们的服务品质。期间，公司与多家新三板挂牌公司以及投资机构针对投融资事宜进行洽谈，目前尚未达成实质成交，也未获得业务收入。

## （五）公司研究咨询与信息技术状况

### 1、公司研究咨询状况

公司从事研究咨询活动的部门是研究院，主要从事与证券业务相关的宏观、行业和策略研究，致力于发现证券市场的投资机会，力争为投资者提供专业、及时和公允的投资建议，以帮助投资者取得更好的投资回报为己任，同时为公司经纪、投资银行、自营、资产管理等业务提供研究支持。目前研究院下设宏观策略研究部、行业公司研究部、金融产品研究部，汇集了一批专业素质高、市场经验丰富的研究人才，形成了一支精干、高效、实力较强的专业化研究团队。

#### （1）研究院制度建设

研究院建立了以《证券分析师管理办法》和《发布及撰写证券研究报告管理办法》为核心，以《日常工作管理办法》、《考核管理办法》、《信息隔离及跨墙业务管理实施细则》等为辅助的部门制度体系，对研究人员管理、研究报告管理、信息隔离墙及利益冲突防范、分析师调研管理、媒体参与及研究报告授权转载及业务档案等进行了明确规定。

为进一步完善研究院内部制度，研究院目前加强了研究报告审核流程管理，制定了《上市公司调研提纲指引》，为研究员开展调研提供统一的操作标准，并将陆续对业务各环节进行标准化和规范化整理。

#### （2）现有研究产品种类

研究院研究产品主要为各类研究报告，包括宏观研究、策略研究、行业研究和公司研究四大类，各大类下又细分更小的类别。研究产品序列如下表：

### 公司研究产品序列

宏观策略研究	投资策略	年度投资策略
		半年度投资策略
		二、四季度投资策略
		每周投资策略
	专题报告	不定期
临时报告	不定期	
行业研究	投资策略	年度投资策略
		半年度投资策略
		二、四季度投资策略
	行业月报	定期
	行业周报	定期
	行业点评	不定期
	行业研究	不定期
行业深度研究	不定期	
公司研究	公司研究	不定期
	公司深度研究	不定期
	新股研究	不定期
	IPO 投资价值报告	不定期
	调研报告	不定期
	公司点评	不定期
金融产品研究	信用业务研究	信用业务折算率调整
		信用业务折算率评估
	基金研究	基金市场周报

### (3) 现有研究服务内容

研究院除了提供以上研究产品外，还对公司内外部提供研究服务。在内部，为公司各项业务、发展战略以及业务创新提供研究支持服务；在外部，接受媒体定期或不定期采访，提升公司品牌和知名度。

#### ① 经纪业务

为经纪业务客户提供研究报告，举办投资策略报告会，为客户讲解投资策略报告，为客户提供行业及上市公司的咨询服务。

#### ② 投资银行业务

研究院配合投资银行项目，为 IPO、增发、财务顾问项目出具投资价值分析报告，提供行业研究支持。

#### ③ 创新业务研究

研究院研究证券行业发展趋势，为公司业务创新提供研究支持，包括对新业务开展方式、新业务涉及法律法规以及海外发展经验的综合研究。研究院的研究产品包括：每日《信用业务折算率调整》、每周《基金行业动态》、每季《信用业务折算率评估》等，以及相关专题研究报告等。

#### ④其它内部研究咨询、培训服务

研究院为公司发展战略提供研究支持。根据公司领导和其它部门提出的研究咨询需求，研究院就相关问题或领域开展专题研究，并撰写研究报告。对新入职员工进行行业分析、财务分析、公司投资价值分析等培训。

#### ⑤卖方业务

研究院积极开展卖方业务，为部分基金提供研究服务，目前已有广发、富国、汇添富等十多家基金成为研究院的客户。

#### ⑥接受媒体采访

研究院策略研究员每周为《中国证券报》券商论道栏目撰写文章，发表策略观点；具备分析师资格的研究员不定期接受媒体的采访，在媒体上发表文章，持续提升公司的知名度。

## 2、公司信息技术状况

### (1) 公司目前上线运行系统情况

目前，公司信息技术系统以集中交易为后台，以统一账户、三方存管、法人清算系统为中台，以现场自助委托、电话委托、网上交易和移动证券服务为前台，构建了对公司经纪业务的基础支持。随着诸如融资融券等业务资格的获批，相关的信息技术支持也将逐一到位。所有系统运行均有完善的配套制度、工作流程和安全保障体系，相关岗位和人员配置均满足监管部门的要求和实际运维的需要。

公司经营管理活动目前基本实现了信息处理的自动化，包括财务系统、OA系统、电子邮件系统、合规、人力资源、经纪人管理、投保报送系统、风险控制系统等已基本覆盖了经营管理的各个领域；公司内控系统能完全满足对经纪业务、自营业务和资产管理业务的风险监控和管理功能。

## (2) 公司主要信息技术系统状况说明

公司信息技术系统均采用业内普遍使用的恒生电子设计的产品，其中包括 06 版本集中交易系统、自营资产管理系统以及客户资产管理系统，并于 2011 年完成了经纪业务账户统一管理系统的技术改造工作。由于主要生产系统均来源于市场上优秀的供应商，设备选型上也采用了业内普遍使用的中高端产品，公司现有业务系统达到了业内的平均水平。

公司中心机房采用了业内较先进的托管模式，所有生产系统、网络设备和计算机设备均托管在上海证券通信有限责任公司机房，从而获得了机房固有的环境优势，即托管机房的优秀管理团队、高水平的安全保障设施以及交易通道的优异性能，使得公司现有业务系统的运行性能优于业内平均水平。

公司灾备机房建在云南省昆明市，目前处于稳定的运行状态。公司已完全实现了全业务系统的灾备（主要包括集中交易系统、报盘系统、三方存管系统、账户系统、法人清算系统、自营资产管理系统、客户资产管理系统、内控系统等），通过证券交易所历年年度应急演练，公司定期进行设备检查维护。

## 十二、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产

### (一) 主要固定资产情况

#### 1、主要固定资产

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器及电子通讯设备和运输设备。截至 2015 年 6 月末，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	9,703.12	2,242.01	7,461.10		7,461.10
运输工具	2,281.75	1,554.90	726.85		726.85
机器设备	5,892.45	3,666.06	2,226.39		2,226.39
其他资产	39.11	29.45	9.66		9.66
<b>合计</b>	<b>17,916.43</b>	<b>7,492.43</b>	<b>10,424.00</b>		<b>10,424.00</b>

#### 2、房屋建筑物

截至 2015 年 6 月末，公司拥有的房地产权属情况如下表：

序号	证书编号	取得方式	所在地	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	套内建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途
1	X 京房权证西字第 096309 号	转让	北京	344.39	253.90	办公
2	X 京房权证西字第 096311 号	转让	北京	205.09	151.20	办公
3	X 京房权证西字第 096312 号	转让	北京	210.15	154.93	办公
4	X 京房权证西字第 096322 号	转让	北京	243.18	181.28	办公
5	X 京房权证西字第 096333 号	转让	北京	231.04	172.23	办公
6	X 京房权证西字第 096335 号	转让	北京	168.50	125.61	办公
7	X 京房权证西字第 096338 号	转让	北京	236.24	176.11	办公
8	X 京房权证西字第 096517 号	转让	北京	221.13	166.41	办公
9	X 京房权证西字第 096522 号	转让	北京	145.07	109.17	办公
10	X 京房权证西字第 096345 号	转让	北京	203.67	151.83	办公
11	X 京房权证西字第 096546 号	转让	北京	212.86	160.18	办公
12	X 京房权证西字第 096547 号	转让	北京	235.05	176.88	办公
13	X 京房权证西字第 096549 号	转让	北京	201.68	151.77	办公
14	X 京房权证西字第 096552 号	转让	北京	249.03	187.85	办公
15	X 京房权证西字第 096553 号	转让	北京	173.44	130.83	办公
16	X 京房权证西字第 096555 号	转让	北京	239.51	180.67	办公
17	X 京房权证西字第 096556 号	转让	北京	184.36	139.07	办公
18	X 京房权证西字第 096557 号	转让	北京	269.72	216.65	办公
19	X 京房权证西字第 096558 号	转让	北京	208.83	167.74	办公
20	X 京房权证西字第 096560 号	转让	北京	335.74	269.68	办公
21	X 京房权证西字第 096308 号	转让	北京	236.41	174.29	办公
22	X 京房权证西字第 173454 号	转让	北京	264.75	199.71	办公
23	X 京房权证西字第 173456 号	转让	北京	296.03	223.31	办公
24	X 京房权证西字第 173457 号	转让	北京	206.75	155.96	办公
25	X 京房权证西字第 173459 号	转让	北京	254.33	204.29	办公

公司另有 X 京房权证西字第 096391 号、第 096392 号、第 096398 号、第 096399 号、第 096403 号至第 096410 号、第 096413 号至第 096418 号共计 18 份房屋所有权证，用途为地下车库，合计建筑面积为 831.42m<sup>2</sup>，套内建筑面积为 227.16m<sup>2</sup>。

## （二）租赁房产情况

截至本配股说明书签署日，发行人总部、证券营业部、分公司及下属子公司租赁房屋具体情况如下：

### 1、发行人云南总部、总部分支机构承租房屋的情况

公司云南总部、总部分支机构承租房屋的具体情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁期限	坐落
1	太平洋证券股份有限公司	云南志远房地产开发有限公司	2012年9月15日至2015年9月14日	昆明市青年路389号志远大厦第18层整层
2	太平洋证券股份有限公司	云南志远房地产开发有限公司	2013年3月27日至2015年9月14日	昆明市青年路389号志远大厦第28层D座
3	太平洋证券股份有限公司	上海市城市建设投资开发总公司	2015年3月1日至2018年2月28日	国家开发银行大厦17楼整层
4	太平洋证券股份有限公司	上海证券通信有限责任公司	2010年10月1日至2011年9月30日 有效期届满前,任何一方若未提出终止协议,租赁自动顺延一年,不重新签订新的协议,以此类推。双方已于2014年6月30日,签订补充协议,新增租赁面积,原合同自动顺延。	上海浦东外高桥保税区证券技术大厦5楼
5	太平洋证券股份有限公司	上海证券通信有限责任公司	自2014年7月1日至原合同终止日终止。	上海浦东外高桥自贸区“证券技术大厦”5楼526室。
6	太平洋证券股份有限公司	深圳市天健房商业运营管理有限公司	2013年10月16日至2018年10月15日	深圳市红荔西路天健商务大厦8层8-10单元
7	太平洋证券股份有限公司	深圳市天健房商业运营管理有限公司	2013年10月16日至2018年10月15日	深圳市红荔西路天健商务大厦8层11-12单元
8	太平洋证券股份有限公司	北京市圣瑞物业服务服务有限公司第七分公司	2015年1月1日至2015年12月31日	华远企业中心地下车库三层房间一套
9	太平洋证券股份有限公司	北京市圣瑞物业服务服务有限公司第七分公司	2015年4月15日至2017年4月14日	华远企业中心地下车库三层库房间一间



序号	承租方	出租方	租赁期限	坐落
10	太平洋证券股份有限公司	上海城投（集团）有限公司	2015年3月1日至2018年2月28日	浦东新区浦东南路500号17楼、B1:59#67#车位、B3:41#

截至本配股说明书签署日，上述编号1号和2号的租赁合同已到期。经核查，目前发行人正在与出租方办理续租事宜。

## 2、发行人下属公司及分支机构承租房屋的情况

根据发行人的说明并经对发行人提供的租赁证明文件的核查，具体情况如下：

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
1	昆明白塔路证券营业部	云南地矿总公司(集团)	2011年9月1日至2016年8月31日	昆明市白塔路131号云南汇都国际（即金石广场）写字楼第12层
2	通海南街证券营业部	中国建设银行股份有限公司通海支行	2015年4月1日至2018年3月31日	云南省通海县秀山镇南街20号
3	广州金穗路证券营业部	广州汇美置业有限公司	2013年3月21日至2018年3月20日	广州市天河区金穗路3号“汇美大厦”第7楼03单元
4	大理建设路证券营业部	大理澳霖房地产开发有限责任公司	2014年7月23日至2016年7月22日	大理市下关人民公园西侧澳霖大厦三楼D区
5	太原水西门街证券营业部	郑丽玲	2014年3月25日至2019年3月24日	太原市迎泽区水西门街22号1幢五层
6	玉溪玉兴路证券营业部	中国农业银行股份有限公司玉溪分行	2014年1月1日至2019年12月31日	玉溪市红塔区玉兴路23号框架结构楼二层部分（会议室除外）及三层
7	安宁晓塘东路证券营业部	中国工商银行股份有限公司安宁支行	2010年5月1日至2013年4月30日 根据租赁合	昆钢晓塘东路34幢

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
			同约定, 如营业部继续使用租赁房屋, 租赁方未提出异议的, 合同继续有效, 租赁期限为不定期	
8	保山正阳北路证券营业部	中国工商银行股份有限公司保山分行	2015年4月1日至2017年3月31日	保山市正阳北路129号
9	北京海淀大街证券营业部	北京颐园世纪房地产开发有限公司	2013年11月1日至2015年10月31日	海淀区彩和坊路11号
10	昆明翠湖西路证券营业部	云南省科学技术馆	2015年4月1日至2016年3月31日	昆明市翠湖西路1号云南省科学技术馆一楼后展厅
11	昆明金碧路证券营业部	昆明饮食服务有限公司	2015年1月10日至2017年1月9日	昆明西山区金碧路大德大厦四楼
12	景洪宣慰大道证券营业部	何国庆	2014年3月1日至2019年2月28日	云南景洪宣慰大道104号商贸电子城三楼2C01
13	临沧南塘街证券营业部	高临宏	2013年6月1日至2017年5月31日	临沧市临翔区南塘街149号恒达广场3楼1-1号商铺
14	蒙自天马路证券营业部	中国建设银行股份有限公司红河哈尼族彝族自治州分行	2015年7月1日至2017年6月30日	云南省蒙自市天马路4号中国建设银行股份有限公司红河州分行办公大楼综合楼二层
15	宁波中山东路证券营业部	宁波丰润置业有限公司	2013年5月18日至2018年9月17日	宁波市江东区中山东路629号二楼
16	普洱人民东路证券营业部	中国建设银行股份有限公司普洱市分行	2015年10月1日至2016年9月30日	普洱市思茅区人民东路1号
17	曲靖麒麟南路证券营业部	云南省邮政公司曲靖市分公司	2015年1月9日至2018年1	曲靖市麒麟区曲靖邮政商贸大厦

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
			月 8 日	第三层、曲靖邮政办公楼四层
18	昆明人民中路证券营业部	云南复兴实业有限公司	2014 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日	昆明市人民中路阳光 A 版 4 楼
19	厦门嘉禾路证券营业部	肖琦	2013 年 5 月 21 日至 2016 年 5 月 20 日	厦门湖里区嘉禾路 398 号 713-716 室
20	上海黄浦区黄河路证券营业部	上海恒泰实业有限公司黄浦分公司	2014 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日	上海市黄浦区黄河路一新村 333 幢贰楼北侧
21	深圳红荔路证券营业部	深圳市天健房地产开发实业有限公司	2013 年 10 月 16 日至 2018 年 10 月 15 日	深圳市福田区红荔西路天健商务大厦 8 层 8-10 单元
22	沈阳市府大路证券营业部	陈振武	2013 年 9 月 15 日至 2018 年 12 月 14 日	沈河区市府大路 286 号甲
23	泰安东岳大街证券营业部	山东欣升集团有限公司	2013 年 5 月 21 日至 2016 年 5 月 20 日	山东省泰安市东岳大街 138 号东升国际商务港五楼
24	腾冲光华东路证券营业部	中国工商银行股份有限公司腾冲支行	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	腾冲县腾越镇秀峰社区融腾小区 1 号
25	温州百里西路证券营业部	廖笑红	2014 年 6 月 23 日至 2019 年 7 月 22 日	温州市鹿城区百里西路工会大厦 2 幢 2101 室
26	宣威振兴街证券营业部	中国农业银行股份有限公司宣威市支行	2015 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	宣威市振兴中路 730 号支行办公楼二层左侧整层
27	扬州运河西路证券营业部	金宏星	2012 年 4 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日	扬州市运河西路 185 号东城国际大厦 17 层
28	昭通西街证券营业部	中国工商银行股份有限公司昭通市分行	2014 年 4 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日	昭通市昭阳区西街工行二楼
29	开远灵泉东路证券营业部	中国建设银行股份有限公司开远支行	2014 年 2 月 28 日至 2017 年 2 月 27 日	云南省开远市灵泉东路 336 号
30	成都分公司	中海振兴(成都)物	2013 年 11 月	成都市高新区交

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
		业发展有限公司	1日至2016年10月31日	子大道333号中海国际中心E座9层02单元
31	温州瓯江路证券营业部	温州港集团有限公司物业管理服务公司	2013年7月16日至2016年8月15日	温州市瓯江路海港大厦1幢201室-1
32	文山普阳西路证券营业部	中国工商银行股份有限公司文山分行	2015年5月19日至2017年5月18日	文山市濮阳西路68号
33	泸水人民路证券营业部	中国工商银行股份有限公司怒江分行	2013年6月1日至2015年12月31日	怒江州泸水县六库镇人民路97号第四层
34	楚雄鹿城南路证券营业部	邱乾钢	2013年7月25日至2016年9月15日	云南省楚雄市鹿城镇鹿城南路2号新龙江广成11层1102号房
35	罗平振兴街证券营业部	中国工商银行罗平支行	2013年9月15日至2016年9月14日	罗平县罗雄镇振兴街16号
36	昆明彩云北路证券营业部	黄晓芸	2013年7月15日至2018年7月14日	昆明市螺蛳湾国际商贸城二期1幢写字楼620至623号房
37	江川新市街证券营业部	中国农业银行股份有限公司江川县支行	2014年9月1日至2016年8月31日	江川县大街镇新市街23号
38	丽江民主路营业部	中国建设银行丽江市分行	2013年10月15日至2015年10月14日	云南丽江古城区民主路354号
39	石狮锦田路证券营业部	洪宏英	2014年5月1日至2016年6月30日	石狮市灵秀镇锦田路台湾纺织服装研发贸易大厦办公楼24楼2403室
40	襄阳春园西路证券营业部	李琴康剑	2014年3月5日至2019年3月5日	襄阳市樊城区春园路民发盛特区5-13B03、5-13B04
41	水富团结路证券营业部	中国工商银行股份有限公司水富支行	2013年7月1日至2015年6月30日	水富县团结路中段南侧

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
42	昆明东川春晓路证券营业部	中国农业银行股份有限公司昆明东川区支行	2014年2月1日至2017年1月31日	昆明市东川区铜都镇凯通路
43	昆明西园路证券营业部	卫来	2013年10月28日至2016年11月16日	西坝卢家营新村3号（现西园北路1号）809房
		贾蓓	2013年10月28日至2016年11月16日	西坝卢家营新村3号（现西园北路1号）809房
44	上海杨浦区国通路证券营业部	上海同和置业有限公司	2014年7月7日至2016年7月6日	上海市杨浦区国通路133号2楼201、202、208、209室
45	广州天河路证券营业部	李伟强、李超美	2014年1月1日至2015年12月31日	广州市越秀区天河路1号1310房
46	嘉兴凌公塘路证券营业部	浙江放鹤洲实业股份有限公司	2014年8月1日至2017年3月31日	凌公塘路800、802号
47	常州奥体中心证券营业部	常州体育产业发展有限公司	2014年8月1日至2017年7月31日	常州奥林匹克体育中心内天目山路2号二楼部分房屋
48	柳州白沙路证券营业部	广西保利商业投资有限公司	2014年12月1日至2019年11月30日	柳北区白沙路2号保利广场8栋2-8号商铺
49	南宁金湖路证券营业部	文天强、杨志彤	2014年6月15日至2017年6月14日	广西南宁市青秀区金湖路63号金源·现代城916、918房
50	上海松江路证券营业部	上海骏合实业集团有限公司	2014年11月6日至2018年5月31日	松江区新松江路909号20层2001-2室
51	深圳龙翔大道证券营业部	叶雪玉	2014年11月1日至2016年10月31日	深圳市龙岗区龙城街道中心城龙翔大道9009号珠江广场A2栋14A2A
52	新疆分公司	新疆众志商品混凝土有限公司	2013年11月1日至2018年10月31日	乌鲁木齐市新市区迎宾路289号二楼

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
53	广西分公司	文天强、杨志彤	2014年6月15日至2017年6月14日	广西南宁市青秀区金湖路63号金源。现代城916、918房
54	太证资本管理有限责任公司	北京市侨园饭店	2013年5月8日至2014年5月8日	北京市侨园饭店南楼4层3429号
55	西藏太证投资有限公司	旦增达瓦	2015-03-11至2016-03-10	拉萨市金珠西路158号阳光新城B区1栋2单元5-1室
56	湖北太证投资管理有限公司	湖北省科技投资集团有限公司	2014年10月24日至2021年10月24日	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道666号生物城C5楼3楼
57	西藏正奇投资有限公司	杜家兰	2015-03-11至2016-03-10	拉萨市金珠西路158号阳光新城B区4栋2单元401室
58	武汉光谷人才投资管理有限公司	湖北省科技投资集团有限公司	2014-10-24至2021-10-24	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道666号生物城C5楼3楼
59	太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）	太证中投（武汉）股权投资基金管理有限公司	2015-05-01至2019-04-30	武汉市洪山区楚河汉界万达总部国际A座17楼之K3-1-1708、K3-1-1709、K3-1-1710
60	北京广垦太证医药投资中心（有限合伙）	北京赢家伟业国际商务服务有限公司	2015-02-09至2016-02-27	北京市海淀区高里掌路1号院2号楼2层201-234号
61	北京太证正能股权投资中心（有限合伙）	蔡亮	2015-08-01至2018-07-31	北京市西城区茶马街6号院4号楼16层2单元1603号
62	北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）	北京长阳兴业投资发展有限责任公司	2015-07-03至2016-07-02	北京市房山区康泽路3号院1号楼4层1单元401

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
63	襄阳汉江太证新能源股权投资基金合伙企业（有限合伙）	湖北骆驼蓄电池研究院有限公司	2015-02-12 至 2018-02-11	襄阳市高新区汉江北路 8 号房屋 3 间
64	武汉光谷人才创新投资合伙企业（有限合伙）	武汉光谷人才投资管理有限公司	长期	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道 666 号生物城 C5 栋
65	武汉光谷人才创业投资合伙企业（有限合伙）	武汉光谷人才投资管理有限公司	长期	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道 666 号生物城 C5 栋
66	北京太证未名股权投资中心（有限合伙）	北京未名创新股权投资基金管理有限公司	长期	北京市丰台区贾家花园 15 号院 7 号楼 1241 室
67	赤峰玉龙大街证券营业部	核工业二四三大队	2014-10-20 至 2017-10-19	赤峰市新城区玉龙大街以南生产科研综合楼
68	济南颖秀路证券营业部	济南高新区财政局	2014-10-31 至 2017-10-30	济南市高新区颖秀路 1237 号奇盛数码二期办公楼七层 701、702、703、704 室
69	会泽钟屏路证券营业部	中国工商银行股份有限公司曲靖分行	2015-01-01 至 2017-12-31	会泽县钟屏路 52 号一楼
70	太原长治路证券营业部	张春燕	2014-10 至 2017-10	太原市长治路阳光华庭 6 层
71	哈尔滨上海街证券营业部	刘石荣	2015-01-01 至 2017-12-31	哈尔滨市道里区上海街 8 号 423 室
72	澄江振兴路证券营业部	中国银行股份有限公司澄江支行	2014-12-01 至 2017-11-30	澄江县振兴路 40 号
73	芒市菩提街证券营业部	中国工商银行股份有限公司德宏分行	2015-01-01 至 2016-12-31	德宏州芒市菩提街 19 号
74	厦门湖滨南路证券营业部	厦门港谊置业有限公司	2015-04-20 至 2018-04-19	厦门市思明区湖滨南路 55 号 706 单元
75	深圳深南大道证券营业部	罗荣康、李庭邦	2015-04-16 至 2017-04-30	深圳市福田区深南路与新洲路交汇处东南侧航天大厦 A 座 708
76	长沙岳麓大道证券营业部	浏阳信用投资有限	2015-03-10 至	湖南省长沙市岳

序号	承租方/营业部名称	出租方	租赁期限	坐落
		公司	2018-03-10	麓区岳麓大道 311号金麓国际 商务写字楼16 楼
77	武汉中北路证券营业部	马童犁	2015-04-19至 2018-04-18	武昌区中北路 148号(老108 号)东沙大厦BC 栋C单元5层H 号
78	无锡永丰路证券营业部	张祯、张伟霞、张国 良	2015-08-01至 2017-07-31	无锡市永丰路 237号
79	南京苜蓿园大街证券营业 部	包国君	2015-08-01至 2016-07-31	南京市秦淮区苜 蓿园大街46号
80	厦门厦禾路证券营业部	中国外运福建厦门 公司	2015-06-11至 2018-06-10	厦门市思明区厦 禾路032号B幢 1503单元
81	北京志新东路证券营业部	北京辉煌创业投资 顾问有限公司	2015-08-06至 2018-08-05	北京市海淀区卧 虎桥甲六号工作 区南65号楼(太 极大厦)602室
82	广州迎宾路证券营业部	广州市惠亚物业有 限公司	2015-08-01至 2017-07-31	广东省广州市番 禺区迎宾路115 号惠信商业园5 楼518单元
83	武汉分公司	肖作先	2015-04-01至 2017-03-31	东湖新技术开发 区关山大道111 号武汉光谷国际 商务中心A栋 2506、2507室
84	上海分公司	上海惠国股权投资 基金管理有限公司	2015-07-08至 2017-07-07	上海市浦东新区 浦东南路1036 号2103室
85	西安分公司	陕西快车道实业有 限公司	2015-03-30至 2018-03-29	陕西省西安市高 新区锦业路以南 号绿地中央广场 -智海第三幢一 单元3层10302 号
86	辽宁分公司	沈阳电业局苏家屯 供电局	2014-12-25至 2017-12-24	沈阳市苏家屯区 枫杨路36号

截至本配股说明书签署日，上述编号54号的租赁合同已到期。根据太证资



本出具的《证明》，因租赁方所在地南苑乡人民政府与太证资本的相关优惠至今未能兑现，太证资本未与其签订租赁协议，仍在租赁方办公，并承诺租赁方对此并无争议，暂未签署相关租赁合同不会对太证资本正常经营产生影响。

保荐机构经核查认为，根据发行人说明，发行人证券营业部、下属子公司承租相应房屋时，已经核查了出租方的权属证明文件或取得出租方的保证，合理相信出租方对该等房产享有出租权。截至本配股说明书签署日，出租方与承租方之间的相关租赁协议履行情况良好。若因出租方不能合法出租房屋等情形致使发行人不能继续使用承租房产，则发行人会将营业场所迁至可替代的合法租赁场所，该等搬迁不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响。

### （三）主要无形资产

公司无形资产主要包括交易席位费、软件、房屋使用权及商标等。截至 2015 年 6 月 30 日，公司的无形资产明细情况如下：

单位：万元

序号	无形资产类别	原值	累计摊销	减值准备	净值
1	交易席位费	398.12	340.38		57.73
2	软件	4,298.24	3,071.87		1,226.37
合计		<b>4,696.35</b>	<b>3,412.25</b>		<b>1,284.10</b>

#### 1、交易席位

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人拥有上交所交易席位 28 个，深交所交易席位 27 个，共计 55 个。此外，发行人还拥有全国中小企业股份转让系统交易席位 3 个。发行人在上交所和深交所的交易席位具体情况如下：

	上交所		深交所	
	席位类别	席位数	席位类别	席位数
A 股	自营	1	自营	1
	经纪	21	基金租用	9
	—	—	基金专户	5
	—	—	交易单元	3
	—	—	股票质押专户	1
	—	—	融资融券专户	1
	—	—	集合理财专户	6
	—	—		

A 股席位总计	—	22	—	26
B 股	经纪	1	交易单元	1
资管	—	5	—	—
合计	—	28	—	27

## 2、软件

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人获准授权使用的软件账面价值情况如下：

项目	账面原值（元）	累计摊销（元）	减值准备（元）	账面价值（元）
软件	42,982,370.66	30,718,652.36		12,263,718.30

## 3、域名

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人拥有域名 8 项，具体情况如下：

序号	域名	域名注册人	注册有效期限
1	pacificstock.com.cn	太平洋证券股份有限公司	至 2020 年 1 月 8 日
2	tpyzq.com.cn	太平洋证券股份有限公司	至 2020 年 1 月 8 日
3	tpyzq.com	太平洋证券股份有限公司	至 2020 年 1 月 9 日
4	tpyzq.net.cn	太平洋证券股份有限公司	至 2019 年 7 月 9 日
5	601099.net	太平洋证券股份有限公司	至 2019 年 7 月 10 日
6	601099.net.cn	太平洋证券股份有限公司	至 2019 年 7 月 9 日
7	tpyzq.net	太平洋证券股份有限公司	至 2019 年 6 月 23 日
8	太平洋证券.中国	太平洋证券股份有限公司	至 2019 年 6 月 23 日

## 4、商标

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人已获准注册的商标共 4 项，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号/ 申请号	核定/申请使用商品		有效期限
			类别	具体商品	
1		3930383	36	经纪	2006 年 11 月 28 日 至 2016 年 11 月 27 日

序号	商标名称	注册号/ 申请号	核定/申请使用商品		有效期限
			类别	具体商品	
2		7097083	36	资本投资；财政估算；金融评估（保险、银行、不动产）、金融服务；金融管理；金融分析；金融咨询；金融信息；证券交易行情；期货经纪	2010年9月14日至 2020年9月13日
3	宏观经济趋势预测	7097084	16	期刊；杂志（期刊）；新闻刊物；书籍	2010年11月7日至 2020年11月6日
4	太平洋评论	7097085	16	印刷出版物；报纸；期刊；杂志（期刊）；新闻刊物；书籍；图表；宣传画	2010年11月21日至 2020年11月20日

### 5、著作权

截至2015年6月30日，发行人已获准注册的著作权具体情况如下：

序号	著作权（美术作品）	登记号	创作完成日期	登记日期
1	   	国作登 字 -2013-F- 0009578 3	2004年2月5日	2013年6月18日

### 十三、公司特许经营权

公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司所从事的业务已获得相关主管部门颁发的许可证书或资格证书。

## （一）发行人的业务资格

1、根据中国证监会向发行人换发的《经营证券业务许可证》(编号 13480000)，发行人的经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品。”有效期至 2017 年 11 月 25 日。

2、2004 年 2 月 10 日，深交所深证复[2004]20 号《关于同意太平洋证券有限责任公司成为深圳证券交易所会员的批复》，批准太平洋有限为深交所会员。2004 年 3 月 17 日，上交所以证会字[2004]19 号《关于同意太平洋证券有限责任公司为我所会员的批复》，批准太平洋有限为上交所会员。

3、2004 年 7 月 12 日，中国证监会证监信息字[2004]3 号《关于航空证券有限责任公司等七家证券公司网上证券委托业务资格的批复》，批准太平洋有限开展网上证券委托业务。

4、2004 年 12 月 21 日，国家外汇管理局向太平洋有限颁发《证券业务外汇经营许可证》（汇资字第 SC200431 号）有效期限至 2007 年 12 月 21 日。2010 年 1 月 12 日，国家外汇管理局向发行人换发《证券业务外汇经营许可证》（汇资字第 SC201002），有效期至 2013 年 1 月 11 日。2013 年 1 月 6 日，国家外汇管理局向发行人换发《证券业务外汇经营许可证》（汇资字第 SC201301），有效期至 2016 年 1 月 11 日。

5、2006 年 3 月 23 日，中国证券登记结算有限责任公司中国结算函字[2006]115 号《关于同意太平洋证券有限责任公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》，同意太平洋有限成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与者，结算参与者代码为 100092。2007 年 6 月 14 日，中国证券登记结算有限责任公司中国结算函字[2007]30 号《关于同意太平洋证券股份有限公司变更结算参与者基本信息的函》，同意以“太平洋证券股份有限公司”作为新的结算参与人名称，结算参与者代码不变。

6、根据中国证券业协会询价对象名录，发行人为在中国证券业协会登记备案的询价对象。

7、2007年4月10日，太平洋有限经中国证监会注册成为保荐机构。

8、2007年7月16日，中国人民银行上海总部银总部复[2007]30号《关于太平洋证券股份有限公司进入全国银行间同业拆借市场的批复》，批准发行人进入全国银行间同业拆借市场，从事同业拆借业务。

9、2007年7月26日，上交所《关于确认我所固定收益证券综合电子平台交易商资格的函》（上证会字[2007]32号），同意发行人为上交所固定收益证券综合电子平台交易商。

10、2007年7月31日，中国外汇交易中心、全国银行间同业拆借中心中汇交发[2007]180号《关于中国邮政储蓄银行有限责任公司等9家机构加入全国银行间同业拆借系统的公告》，批准发行人加入全国银行间同业拆借系统，参与全国银行间同业拆借中心组织的信用拆借交易。

11、2011年11月18日，云南证监局云证监函[2011]160号《云南证监局关于太平洋证券申请设立直投子公司监管意见的函》，对发行人设立直投子公司无异议。

12、2012年3月19日，云南证监局云证监[2012]65号《云南证监局关于核准太平洋证券股份有限公司资产管理业务资格的批复》，核准发行人开展资产管理业务。

13、2012年10月17日，中国证券业协会中证协函[2012]675号《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》，批准发行人获得中小企业私募债承销业务资格。

14、2012年10月24日，中国证券业协会中证协函[2012]701号《关于授予代办系统主办券商业务资格的函》，授予发行人代办系统主办券商业务资格。2013年3月25日，发行人取得全国中小企业股份转让系统股转系统函[2013]84号《主办券商业务备案函》，核准发行人从事推荐业务及经纪业务；2014年8月28日，发行人取得全国中小企业股份转让系统股转系统函[2014]1287号《主办券商业务备案函》，核准发行人从事做市业务。

15、2012年11月30日，中国证监会证监许可[2012]1620号《关于核准太

平洋证券股份有限公司证券投资基金销售业务资格的批复》，核准发行人证券投资基金销售业务资格。

16、2012年12月12日，云南证监局云证监函[2012]130号《关于太平洋证券股份有限公司自营业务参与股指期货套期保值交易的函》，对发行人报送的备案材料无异议。

17、2013年4月24日，深圳证券交易所深证会[2013]41号《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》，批准发行人约定购回式证券交易权限。2013年5月20日，上海证券交易所上证会字[2013]54号《关于确认太平洋证券股份有限公司约定购回式证券交易权限的通知》，批准发行人约定购回式证券交易权限。

18、2013年5月24日，云南证监局云证监许可[2013]12号《云南证监局关于核准太平洋证券代销金融产品业务资格的批复》，核准了发行人代销金融产品业务资格。

19、2013年9月13日，上海证券交易所上证函[2013]42号《关于确认太平洋证券股份有限公司股票质押回购业务交易权限的通知》，批准发行人股票质押回购业务交易权限。2013年9月23日，深圳证券交易所深证会[2013]105号《关于同意太平洋证券开通股票质押式回购交易权限的通知》，批准发行人开通股票质押式回购交易权限。

20、2014年1月8日，中国证监会证监许可[2014]62号《关于核准太平洋证券股份有限公司融资融券业务资格的批复》，核准发行人融资融券业务资格。2014年2月26日，上海证券交易所上证函[2014]79号《关于同意确认太平洋证券股份有限公司融资融券交易权限的函》，同意确认发行人融资融券业务交易权限。

21、2014年2月20日，云南证监局云证监许可[2014]10号《关于核准太平洋证券作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务的批复》，核准发行人作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格。

22、2014年10月14日，上交所上证函[2014]643号《关于同意开通太平洋证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知》，同意开通发行人A股交易单

元的港股通业务交易权限。

23、2014年12月26日，中国证券业协会中证协函[2014]816号《关于同意开展互联网证券业务试点的函》，同意发行人开展互联网证券业务试点。

24、2015年1月13日，中国证券投资者保护基金公司证保函[2015]21号《关于太平洋证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》，对发行人开展私募基金综合托管业务无异议。

25、截至2014年12月29日，公司为申银万国期货有限公司提供中间介绍业务已正式在中国证监会云南监管局完成备案，并通过检查验收，公司已可开展为期货公司提供中间介绍业务。

26、根据中国证券投资者保护基金有限责任公司《关于太平洋证券股份有限公司开展客户资金消费支付服务的无异议函》（证保函〔2015〕125号），发行人获准开展客户资金消费支付服务业务。

27、根据上交所《关于太平洋证券股份有限公司扩大股票质押式回购业务规模相关事项的通知》（上证函〔2015〕867号），发行人股票质押式回购业务规模上限提高至70亿元。

28、根据上交所《关于太平洋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〕869号），发行人获准成为上海证券交易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。

## （二）证券分支机构拥有的证券经营机构经营许可证

截至2015年6月末，发行人5家分公司、60家证券营业部均持有中国证监会颁发的《证券经营机构经营许可证》。

## 十四、发行人上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额	167,040.67万元（2007年6月30日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2014年4月	非公开发行股票	370,172.40万元

	分红年度	分红方案	现金分红金额
首发后累计派现金额	2009 年度	10 股派 0.20 元（含税）	3,006.63 万元
	2011 年度	10 股送 1 股、派 0.35 元（含税）	5,261.60 万元
	2012 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2,480.47 万元
	2013 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	3,530.47 万元
	2014 年度	每 10 股派 0.50 元（含税）	17,652.34 万元
	合计		
本次发行前最近一期末净资产额	<b>875,388.53 万元（2015 年 6 月 30 日）</b>		

## 十五、发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

公司第一大股东华信六合就公司配股事宜承诺如下：

“本公司为太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）的第一大股东，现持有太平洋证券股份共计 384,133,500 股，占太平洋证券股份总额的 10.88%。

经审阅太平洋证券 2015 年配股方案，本公司就本次配股有关事宜承诺如下：

本公司将根据太平洋证券本次配股方案，以现金全额认购本公司可配股份。本承诺函为不可撤销的承诺函。”

## 十六、发行人的股利分配政策及利润分配情况

### （一）发行人的利润分配政策及执行情况

#### 1、发行人利润分配相关政策及制定股东回报规划的情况

公司在致力于自身可持续发展的同时，高度重视股东的合理投资回报，并注重投资回报的稳定性和连续性。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）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43 号）、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》以及上海证券交易所《上市公司定期报告工作备忘录第七号——关于年报工作中与现金分红相关的注意事项》（2014 年 1 月修订）等文



件的有关要求，公司严格遵照《公司章程》中关于利润分配政策的相关规定，制定年度利润分配方案，重视对投资者的合理回报。公司每年的利润分配方案经董事会、监事会、股东大会审议通过后，均及时在董事会、监事会、股东大会会议决议公告中进行详细披露，并根据利润分配方案实施进程发布有关实施公告。根据监管部门有关要求，公司还在定期报告中披露利润分配政策尤其是现金分红政策的制定及执行情况。

为进一步增强公司现金分红的透明度，便于投资者形成稳定的回报预期，2012年8月23日，公司董事会召开了第二届董事会第二十一次会议，审议通过了《公司未来三年股东回报规划（2012年-2014年）》，并于9月11日经2012年第三次临时股东大会审议通过。2015年3月4日，公司董事会召开了第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《公司未来三年股东回报规划（2015年-2017年）》，并于3月27日经2014年年度股东大会审议通过。

## 2、公司章程规定的利润分配政策

发行人在《公司章程》中明确了现金分红相对于股票股利在利润分配方式中的优先顺序，规定公司分配股票股利的董事会应当区分不同情形提出差异化的现金分红政策。发行人《公司章程》中规定的利润分配政策如下：

第一百九十六条 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

第一百九十七条 在满足公司正常经营的资金需求并符合监管部门相关要求的情况下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

在满足上述现金分红的情况下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄、股本规模和股权结构等因素，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

公司分配股票股利的，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，

并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在利润分配时所处发展阶段由董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况和资金状况提议公司进行中期现金分红。

第一百九十八条 公司利润分配方案应当遵照有关规定，着眼长远和可持续发展，综合分析公司经营发展、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

公司利润分配方案应经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交公司股东大会批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司在股东大会对利润分配方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

对于公司在上一年度实现盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，或者监管部门有要求的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台；监管部门要求以特别决议通过的，公司股东大会应以特别决议表决通过。

公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督，对年度利润分配预案进行审议。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后

2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百九十九条 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定、执行和调整情况。公司在上一个年度实现盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，或者在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策确定当年利润分配预案的，应当在年度报告中详细说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途等，独立董事应对此发表独立意见。

第二百条 公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得违反法律法规和监管规定。

调整利润分配政策的议案需详细论证和说明调整的原因，经公司董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交公司股东大会批准。

公司股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分尊重中小股东意见，并经出席股东大会股东所持表决权的三分之二以上通过。

本次利润分配政策的调整严格遵照监管部门的指引和要求，通过多种渠道充分听取独立董事和中小股东的意见，结合外部律师意见及公司实际情况，经过详细论证后形成议案，经公司独立董事发表意见，提交公司第三届董事会第十九次会议和 2015 年第一次临时年度股东大会审议，由股东大会以特别决议表决通过（经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过）。调整后的利润分配政策进一步完善公司的现金分红机制，更加充分地保护中小投资者的合法权益。

### 3、《公司未来三年股东回报规划（2015-2017 年）》的主要内容

（1）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）在满足公司正常经营的资金需求并符合监管部门相关要求的情况下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在未来三年（2015 年-2017 年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(3) 在满足上述现金股利分配的情况下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄、股本规模和股权结构等因素，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司分配股票股利的，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在利润分配时所处发展阶段由董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况和资金状况提议公司进行中期现金分红。

#### 4、发行人利润分配政策执行情况

发行人在执行利润分配具体方案时，严格遵照《公司章程》关于利润分配政策的相关规定。

## (二) 发行人最近三年利润分配和资本公积金转股情况

### 1、发行人最近三年的利润分配和资本公积金转股情况

分红年度	分红方案	股权登记日	除权除息日
2012 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2013 年 7 月 12 日	2013 年 7 月 15 日
2013 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2014 年 6 月 25 日	2014 年 6 月 26 日
2014 年度	每 10 股转增 5 股	2014 年 10 月 8 日	2014 年 10 月 9 日
	每 10 股派 0.50 元（含税）	2015 年 5 月 20 日	2015 年 5 月 21 日

#### (1) 2012 年度利润分配方案

2013年4月24日，公司召开第二届董事会第二十七次会议，审议通过了《2012年度利润分配预案》：“以公司2012年12月31日总股本1,653,644,684股为基数，向全体股东每10股派0.15元(含税)，共计分配现金红利24,804,670.26元(含税)，本次股利分配后的未分配利润130,858,741.38元结转下一年度。公司本次不进行资本公积转增股本。”

2013年5月24日，公司召开2012年度股东大会，审议通过了《2012年度利润分配方案》。2013年7月15日，公司实施了2012年度利润分配方案。

#### (2) 2013年度利润分配方案

2014年4月25日，公司召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《2013年度利润分配预案》：“以公司本次非公开发行完成后的总股本2,353,644,684股为基数，向全体股东每10股派0.15元(含税)，共计分配现金红利35,304,670.26元(含税)，本次股利分配后的未分配利润145,392,372.88元结转下一年度。”

2014年5月20日，公司召开2013年度股东大会，审议通过了《2013年度利润分配方案》。2014年6月26日，公司实施了2013年度利润分配方案。

#### (3) 2014年半年度资本公积金转增股本方案

2014年8月18日，公司召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《2014年半年度资本公积金转增股本预案》：“以2014年6月30日公司总股本2,353,644,684股为基数，进行资本公积金转增股本，全体股东每10股转增5股，共计转增1,176,822,342股。转增后公司总股本将增至3,530,467,026股，公司资本公积金由3,004,552,817.20元减少为1,827,730,475.20元。”

2014年9月17日，公司召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了《2014年半年度资本公积金转增股本方案》。2014年10月9日，公司实施了2014年半年度利润分配方案。

#### (4) 2014年度利润分配方案

2015年3月4日，公司召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《2014年度利润分配预案》：“以公司2014年12月31日总股本3,530,467,026股为基

数，向全体股东每 10 股派 0.50 元（含税），共计分配现金红利 176,523,351.30 元（含税），本次股利分配后的未分配利润 336,058,331.06 元结转下一年度。”

2015 年 3 月 27 日，公司召开 2014 年度股东大会，审议通过了《2014 年度利润分配方案》。2015 年 5 月 21 日，公司实施了 2014 年度利润分配方案。

## 2、发行人最近三年现金分配金额及比例

公司于 2012 年度、2013 年度、2014 年度分别向股东分配的现金股利 2,480.47 万元、3,530.47 万元和 17,652.33 万元，占发行人当期实现的归属于母公司股东的净利润的比例分别为 35.19%、47.33%和 32.49%。

## 3、发行人未分配利润的使用情况

公司的未分配利润主要用于维持并增加净资本水平，扩大传统的经纪业务、自营业务、投资银行业务的业务规模及申请客户资产管理、融资融券等新业务资格。

公司净资本水平与行业内大型券商还有很大差距。净资本的雄厚程度直接影响到公司在市场竞争中的实力，也是公司开展新业务必须具备的条件之一，因此，公司积极通过增加留存收益，增加公司净资本，为公司争取更多业务资格，拓展业务品种，提升盈利能力，促进公司可持续发展。

# 十七、发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

## （一）董事、监事及高级管理人员任职情况及任职资格

截至本配股说明书签署日，公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；高级管理人员 8 名，其中总经理 1 名，副总经理 5 名，合规总监兼首席风险官 1 名，财务总监兼董事会秘书 1 名。

公司现任董事、监事、高级管理人员概况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
郑亚南	董事长	男	61	2013年5月24日	2016年5月24日
张 宪	董事	男	60	2013年5月24日	2016年5月24日
郑亿华	董事	男	52	2013年5月24日	2016年5月24日
丁 吉	董事	男	42	2013年5月24日	2016年5月24日
刘伯安	独立董事	男	67	2013年5月24日	2016年5月24日
何忠泽	独立董事	男	58	2013年5月24日	2016年5月24日
黄慧馨	独立董事	女	51	2013年5月24日	2016年5月24日
王大庆	监事会主席	男	47	2013年5月24日	2016年5月24日
黄静波	监事	男	45	2013年5月24日	2016年5月24日
冯一兵	职工监事	男	47	2013年5月24日	2016年5月24日
李长伟	总经理	男	51	2013年5月24日	2016年5月24日
聂愿牛	副总经理	男	55	2013年5月24日	2016年5月24日
张洪斌	副总经理	男	49	2013年5月24日	2016年5月24日
史明坤	合规总监兼首席风险官	男	43	2013年5月24日	2016年5月24日
许弟伟	财务总监兼董事会秘书	男	41	2013年5月24日	2016年5月24日
周 岚	副总经理	男	39	2013年5月24日	2016年5月24日
张东海	副总经理	男	46	2013年5月24日	2016年5月24日
唐卫华	副总经理	男	42	2015年6月9日	2016年5月24日

## （二）董事、监事及高级管理人员简历

公司董事、监事、高级管理人员从业简历如下表所示：

序号	姓名	简历
1	郑亚南	男，1954年12月出生，公司董事长，中国国籍，博士研究生学历。现任大华大陆投资有限公司董事长
2	张宪	男，1955年7月出生，公司董事，中国国籍，大专学历。曾任德恒上海律师事务所合伙人，现任北京华信六合投资有限公司总经理

序号	姓名	简历
3	郑亿华	男，1963年11月出生，公司董事，中国国籍，硕士研究生学历。曾任广东省广州市环境保护科学研究所研究人员、广东省广州市华越企业总公司副总经理、广东省广州市捷进化工有限公司副总经理。现任北京华信六合投资有限公司常务副总经理
4	丁吉	男，1973年6月出生，公司董事，中国国籍，硕士研究生学历，具有中国注册会计师资格、律师资格。曾任玺萌资产控股有限公司投资管理中心总监、玺萌嘉祥投资有限公司副总裁、格林期货有限公司董事等职，现任玺萌资产控股有限公司副总裁、玺萌融投资控股有限公司总裁、北京市中金小额贷款股份有限公司董事、凤山县宏益矿业有限责任公司董事、大连华阳密封股份有限公司董事、北京玺萌基金管理有限公司总经理、北京玺萌财富投资管理有限公司总经理
5	刘伯安	男，1948年10月出生，公司独立董事，中国国籍，大学本科学历，高级经济师。曾任地质矿产部干部学院处长、讲师，国家行政学院处长，国家经济贸易委员会处长、副司长、正局级副司长，中央组织部正局级副局长，煤炭科学研究总院党委书记，中国煤炭科工集团董事长
6	何忠泽	男，1957年5月出生，公司独立董事，中国国籍，硕士研究生学历，高级经济师。曾任新华通讯社经济参考报理论版主编，国家经济体制改革委员会所有制处处长，海南化纤工业股份有限公司挂职副总经理，深圳市投资管理公司策划部长，深圳市有缘投资有限公司副总经理，深圳市富临实业股份有限公司董事、总经理。现任深圳市新投资产经营有限公司董事、总经理
7	黄慧馨	女，1964年3月出生，公司独立董事，中国国籍，博士研究生学历，会计学专业副教授。曾任对外经济贸易大学教师，现任北京大学光华管理学院副教授
8	王大庆	男，1968年9月出生，公司监事会主席，中国国籍，大学本科学历，硕士学位，经济师。曾任中国银行哈尔滨分行储蓄处、计划处、信用卡处业务管理人员，中国光大银行黑龙江省分行融资部、资产保全部、私人业务部业务管理人员，泰安市泰山祥盛技术开发有限公司副总经理；曾任公司第一届董事会董事长
9	黄静波	男，1970年11月出生，公司监事，中国国籍，大学本科学历，经济师。曾在云南省财政厅从事经济管理工作，在云南省国际信托投资公司从事证券、投资、文秘工作，在云南省国有资产经营有限公司从事资产管理工作，曾任云南国资昆明经开区产业开发有限公司总经理助理、云南省工业投资控股集团有限责任公司资产运营部副总经理。现任云南惠众股权投资基金管理有限公司总经理
10	冯一兵	男，1968年7月出生，公司职工监事，中国国籍，大学本科学历。曾任公司董事会办公室副主任、总经理办公室副主任，现任公司总经理办公室主任



序号	姓名	简历
11	李长伟	男，1964年12月出生，公司总经理，中国国籍，硕士研究生学历。曾任河南省经济研究中心干部，中央党校教师，申银万国海口营业部总经理，申银万国北京总部副总经理兼营业部总经理，富国基金副总经理、督察长
12	聂愿牛	男，1960年12月出生，公司党委书记、副总经理，中国国籍，在职研究生学历，高级经济师。曾任云南省玉溪市贸易公司负责人，玉溪市商业局副局长、党委副书记，中共云南省委组织部干部，云南省市场建设开发公司副总经理，云南省证券公司副总经理，云南证券有限责任公司董事、常务副总经理。曾任公司党委副书记
13	张洪斌	男，1966年7月出生，公司副总经理，中国国籍，硕士研究生学历。曾任中国技术进出口总公司副处长，TEMAX GMBH（德国）财务总监，中国通用技术集团处长，中国化工建设总公司副总会计师，新时代证券有限责任公司常务副总裁
14	史明坤	男，1972年12月出生，公司合规总监兼首席风险官，中国国籍，博士研究生学历，高级经济师。曾任职于中国教育电子公司、北京证券有限责任公司。曾任公司监事长
15	许弟伟	男，1974年7月出生，公司财务总监兼董事会秘书，中国国籍，大学本科学历，硕士学位，高级会计师，注册会计师。曾任湘财证券有限责任公司财务总部副总经理，公司计划财务部总经理
16	周岚	男，1976年3月出生，公司副总经理，中国国籍，大学本科学历，具有律师执业资格和会计师职称。曾任德恒上海律师事务所执业律师、合伙人、副主任。曾任公司董事长助理、战略合作与并购总部总经理、公司董事
17	张东海	男，1969年3月出生，公司副总经理，中国国籍，大学专科学历。曾任中国金谷国际信托投资公司北京及上海营业部总经理，中国经济开发信托投资公司上海证券部总经理。曾任公司总经理办公室主任、行政总监、经纪业务总监、公司总经理助理
18	唐卫华	男，1973年7月出生，公司副总经理兼资产管理总部总经理，中国国籍，大学本科学历，硕士学位，具有中国注册会计师和保荐代表人资格。曾任云南证券有限责任公司开远营业部经理，公司开远营业部经理、稽核部总经理、战略合作与并购总部副总经理、公司总经理助理

### （三）董事、监事及高级管理人员报酬情况

#### 1、董事、监事和高级管理人员报酬决策程序、确定依据

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事、监事报酬由股东大会决定，高级管理人员报酬由董事会决定。
董事、监事、高级管理人员	公司外部董事、监事不在公司领取薪金，董事、监事津贴参考

<b>员报酬确定依据</b>	同行业上市公司平均水平确定；公司高级管理人员的报酬由公司薪酬体系决定，与岗位和绩效挂钩。
----------------	--

## 2、公司现任董事、监事、高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	职务	2015年1-6月从公司领取报酬总额（税前）	2015年1-6月在其股东单位领薪情况
郑亚南	董事长	132.18	20
张 宪	董事	3	9.06
郑亿华	董事	3	9.47
丁 吉	董事	3	0
刘伯安	独立董事	6	0
何忠泽	独立董事	6	0
黄慧馨	独立董事	6	0
王大庆	监事会主席	130.94	0
黄静波	监事	0.3	0
冯一兵	职工监事	102.22	0
李长伟	总经理	451.17	0
聂愿牛	副总经理	193.02	0
张洪斌	副总经理	192.63	0
史明坤	合规总监兼首席风险官	193.02	0
许弟伟	财务总监兼董事会秘书	212.19	0
周 岚	副总经理	311.34	0
张东海	副总经理	192.71	0
唐卫华	副总经理	7.37 <sup>注</sup>	0

注：唐卫华于2015年6月9日起担任副总经理，此为担任副总经理至报告期末期间报酬。

### （四）董事、监事及高级管理人员兼职情况

#### 1、在股东单位任职情况

姓名	在发行人任职	股东单位名称	在股东单位担任的职务	是否领取报酬津贴
郑亚南	董事长	大华大陆投资有限公司	董事长	是
张 宪	董事	北京华信六合投资有限公司	总经理	是
郑亿华	董事	北京华信六合投资有限公司	常务副总经理	是

## 2、在其他单位任职情况

姓名	在发行人任职	兼职单位的名称	兼职单位任职	兼职单位与发行人关系	是否领取报酬津贴
何忠泽	独立董事	深圳市新投资产经营有限公司	董事、总经理	无	是
黄慧馨	独立董事	北京大学光华管理学院	副教授	无	是
丁吉	董事	玺萌资产控股有限公司	副总裁	无	否
		玺萌融投资控股有限公司	总裁	无	是
		北京市中金小额贷款股份有限公司	董事	无	否
		凤山县宏益矿业有限责任公司	董事	无	否
		大连华阳密封股份有限公司	董事	无	否
		北京玺萌基金管理有限公司	总经理	无	否
		北京玺萌财富投资管理有限公司	总经理	无	否
黄静波	监事	云南惠众股权投资基金管理有限公司	总经理	无	是

## (五) 董事、监事及高级管理人员聘任及变动情况

## 1、董事会成员变化

截至2012年1月1日，公司有7名董事，分别为：郑亚南、韩铁林、丁吉、郑亿华、王连洲、马跃、李秉心。

2013年5月18日公司第二届董事会任期届满，韩铁林、王连洲、马跃、李秉心4人离任。

2013年5月24日，公司召开2012年度股东大会，同意选举郑亚南、张宪、郑亿华、丁吉、刘伯安（独立董事）、何忠泽（独立董事）、黄慧馨（独立董事）等7人为公司第三届董事会成员，任期三年。同日，第三届董事会召开第一次会议，选举董事郑亚南先生担任公司董事长。

截至本配股说明书签署日，公司有7名董事，分别为董事长郑亚南、董事张宪、董事郑亿华、董事丁吉、独立董事刘伯安、独立董事何忠泽、独立董事黄慧馨。

## 2、监事会成员变化

截至 2012 年 1 月 1 日，公司有 3 名监事，分别为：监事会主席王大庆、职工监事冯一兵、监事刘岗。

2012 年 4 月 10 日刘岗先生辞去公司第二届监事会监事职务。2012 年 5 月 18 日公司召开 2011 年度股东大会，同意选举黄静波同志担任公司第二届监事会非职工监事。

2013 年 5 月 9 日召开公司 2013 年第一次职工代表大会，公司职工代表选举冯一兵先生为公司第三届监事会职工监事。2013 年 5 月 18 日公司第二届监事会任期届满。2013 年 5 月 24 日公司召开 2012 年度股东大会，同意选举王大庆、黄静波为公司第三届监事会非职工监事。同日，公司召开第三届监事会第一次会议选举王大庆先生担任监事会主席。

截至本配股说明书签署日，公司共有 3 名监事，分别为：监事会主席王大庆、监事黄静波、职工监事冯一兵。

### 3、高级管理人员变化

截至 2012 年 1 月 1 日，公司有 7 名高级管理人员，分别为：总经理王超、副总经理聂愿牛、副总经理张洪斌、副总经理刘革委、财务总监许弟伟、合规总监史明坤、董事会秘书兼副总经理蒋云芸。

2012 年 1 月 9 日，公司第二届董事会召开的第十三次会议，同意刘革委先生辞去公司副总经理职务；聘任周岚先生担任公司副总经理职务。2012 年 7 月 27 日公司第二届董事会召开第十九次会议，同意王超先生辞去公司总经理职务；聘任李长伟先生担任公司总经理职务。2012 年 10 月 26 日公司第二届董事会召开第二十二次会议，同意蒋云芸女士辞去公司副总经理职务，仍担任公司董事会秘书职务。

2013 年 3 月 22 日，公司第二届董事会召开第二十五次会议，同意聘任张东海先生担任公司副总经理职务，任期自决议审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。2013 年 5 月，蒋云芸女士任期届满离任。公司董秘空缺期间，许弟伟先生受公司指定代行董秘职责。2013 年 5 月 24 日公司第三届董事会召开第一次会议，聘任李长伟先生担任公司总经理，聘任聂愿牛先生、张洪斌先生、周

岚先生、张东海先生担任公司副总经理，聘任史明坤先生担任公司合规总监，聘任许弟伟先生担任公司财务总监兼董事会秘书，任期自决议审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。同时，原董事会秘书蒋云芸女士任期届满，由于个人原因不再接受续聘，公司指定财务总监许弟伟先生代行董事会秘书职责。2013年8月22日，公司召开第三届董事会第三次会议，聘任许弟伟先生为董事会秘书。

2015年6月9日，经公司第三届董事会第二十五次会议审议通过，同意聘任唐卫华先生担任公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

截至本配股说明书签署日，公司有8名高级管理人员，分别为：总经理李长伟、副总经理聂愿牛、副总经理张洪斌、合规总监兼首席风险官史明坤、财务总监兼董事会秘书许弟伟、副总经理周岚、副总经理张东海、副总经理唐卫华。

截至本配股说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员未发生其他变化。

#### 4、公司董事、监事和高级管理人员变化对公司的影响

公司董事、监事和高级管理人员的聘用和解聘，均按照法定程序进行，符合《公司章程》规定的任免程序和公司内部人事聘用制度。

公司自上市以来，按照中国证监会和上交所的要求，不断完善公司治理机构，已形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层之间权责分明、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的公司治理结构；同时，不断加强内部控制建设，按照财政部、证监会制定的相关标准，确保公司在所有重大方面保持与财务报表相关的有效的内部控制。发行人通过采取以上措施确保公司经营管理和治理结构的稳定性。因此报告期内，部分公司高管发生变动对公司治理机构、经营管理的稳定性不会产生重大影响。

### （六）董事、监事及高级管理人员任职资格

#### 1、董事任职资格

公司现任董事及其任职资格审批情况如下：

董事	任职资格批复文件
郑亚南 (董事长)	云南证监局关于太平洋证券公司郑亚南董事任职资格的批复（云证监机构字[2007]34号） 云南证监局关于郑亚南证券公司董事长类人员任职资格的批复（云证监机构字[2009]13号）
张 宪 (董事)	云南证监局关于张宪证券公司董事任职资格的批复（云证监许可[2013]8号）
郑亿华 (董事)	云南证监局关于郑亿华证券公司董事任职资格的批复（云证监机构字[2011]13号）
丁吉 (董事)	云南证监局关于丁吉证券公司董事任职资格的批复（云证监机构字[2008]17号）
刘伯安 (独立董事)	云南证监局关于刘伯安证券公司独立董事任职资格的批复（云证监许可[2013]7号）
何忠泽 (独立董事)	云南证监局关于何忠泽证券公司独立董事任职资格的批复（云证监许可[2013]3号）
黄慧馨 (独立董事)	云南证监局关于黄慧馨证券公司独立董事任职资格的批复（云证监许可[2013]6号）

## 2、监事任职资格

公司现任监事及其任职资格审批情况如下：

监事	任职资格批复文件
王大庆 (监事会主席)	中国证监会关于同意太平洋证券有限责任公司开业的批复（证监机构字[2003]264号）
黄静波 (监事)	云南证监局关于黄静波证券公司监事任职资格的批复（云证监机构字[2012]11号）
冯一兵 (职工监事)	云南证监局关于冯一兵证券公司监事任职资格的批复（云证监机构字[2010]10号）

## 3、高级管理人员任职资格

公司现任高级管理人员及其任职资格审批情况如下：

高级管理人员	任职资格批复文件
李长伟 (总经理)	云南证监局关于核准李长伟证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复（云证监机构字[2012]15号）
聂愿牛 (副总经理)	中国证监会关于同意太平洋证券有限责任公司开业的批复（证监机构字[2003]264号）

高级管理人员	任职资格批复文件
张洪斌 (副总经理)	证监机构字[2006]232号
史明坤 (合规总监兼 首席风险官)	云南证监局关于核准史明坤证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(云证监机构字[2008]7号)
许弟伟 (财务总监兼 董事会秘书)	云南证监局关于核准许弟伟证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(云证监机构字[2008]16号)
周岚 (副总经理)	云南证监局关于核准周岚证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(云证监机构字[2011]18号)
张东海 (副总经理)	云南证监局关于核准张东海证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(云证监机构字[2012]4号)
唐卫华 (副总经理)	云南证监局关于核准唐卫华证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复(云证监许可[2015]3号)

### (七) 董事、监事及高级管理人员关联关系

公司董事、监事和高级管理人员之间无亲属关系及其他关联关系。

### (八) 董事、监事及高级管理人员的持股及其它对外投资情况

经发行人董事、监事、高级管理人员声明，截至本配股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司股份的情况；发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在为了个人利益损害公司利益的对外投资的情形；发行人董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在自营或为他人经营与发行人同类业务的情况，不存在重大债务负担。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争的现状

报告期内，在 2013 年 3 月 12 日之前，原一致行动人股东为发行人共同实际控制人，原一致行动人股东及其控制的企业不存在与公司经营相同、相似业务的情形，与公司不存在同业竞争关系。

2013 年 3 月 12 日，原一致行动人股东签署的《一致行动协议书》到期，经友好协商和沟通，各相关股东共同决定不再续签《一致行动协议书》。

截至本配股说明书签署日，公司无控股股东和实际控制人。发行人不存在与控股股东和实际控制人同业竞争的情形。

#### （二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，发行人第一大股东华信六合向发行人作出如下避免与发行人产生同业竞争的声明和承诺：

“1、保证现在和将来不经营与太平洋证券及其控股子公司相同的业务；亦不直接或间接控制与太平洋证券及其控股子公司业务有竞争或可能有竞争的企业；保证不利用股东地位损害太平洋证券及其它股东的正当权益；

2、公司全资拥有或拥有 50% 股权以上子公司亦遵守上述承诺，公司将促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。”

### 二、关联交易

#### （一）公司的关联方

1、控股股东、实际控制人及持有公司 5% 以上股份的其他股东及其实际控制人

截至本配股说明书签署日，公司无控股股东和实际控制人。持有公司 5% 以



上股份的其他股东的具体情况详见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人控股股东和实际控制人情况”的相关内容。

## 2、公司的全资及控股子公司、参股公司

公司全资及控股子公司、参股公司是公司的关联方，其具体情况详见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况”的相关内容。

## 3、公司关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》及相关规定，关键管理人员包括公司董事、高级管理人员；与其关系密切的家庭成员指其父母、配偶、兄弟姐妹、子女以及其他关系密切的家庭成员。

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是公司的关联方。公司的关键管理人员情况详见“第四节 发行人基本情况”之“十七、发行人现任董事、监事及高级管理人员的基本情况”。

## 4、公司关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

报告期内，发行人的董事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员控制的企业不存在与发行人或其控股子公司发生关联交易的情形。

## （二）公司报告期内的关联交易

根据 2013 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司非公开发行股票及其所涉及关联交易事项的相关议案》，公司拟非公开发行不超过 7 亿股 A 股普通股，募集资金不超过 50 亿元人民币，其中公司一致行动人股东华信六合拟以现金认购本次非公开发行的股份不少于 5,000 万股且不超过 15,000 万股。华信六合就此事项与公司签署了附条件生效的非公开发行《股份认购协议》，上述交易构成公司的关联交易事项。2014 年 4 月，公司完成本次非公开发行股票事宜，华信六合以现金认购本次非公开发行的股份 15,000 万股，关联交易实施完毕。

除上述非公开发行涉及关联交易事项外，报告期内，公司未发生过关联交易。

### （三）规范关联交易的制度安排

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《关联交易管理制度》中对关联交易中做出了严格规定，包括关联交易的回避表决、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司及全体股东的利益。

《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百四十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易管理制度》对公司关联交易应遵守的原则、关联人、关联关系和关联交易的界定、关联交易的回避措施、关联交易的审议和决策、关联交易的价格确定、关联交易信息披露等方面进行了详细规范。

此外，持有公司 5% 以上股份的股东就规范与公司关联交易出具承诺，具体内容见本节“（五）关于规范关联交易的承诺”。

### （四）独立董事关于关联交易的意见

2012 年 8 月 10 日，发行人独立董事就 2012 年度发行人原一致行动人股东华信六合以现金认购该次发行的股份并与发行人签署了附条件生效的《股份认购协议》构成关联交易事项，发表独立意见如下：

“（1）公司本次非公开发行股票及公司股东华信六合认购部分非公开发行股份的安排必要且合理，符合公司与全体股东的利益，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

(2) 公司股东华信六合认购公司本次非公开发行的 A 股股票, 是基于对公司本次非公开发行股票募集资金投资项目市场前景的良好预期, 以及降低公司资产负债率、提高公司抗风险能力的目的, 有利于公司长期战略决策的延续和实施; 本次关联交易的表决程序符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件和公司章程的规定, 定价方式公平公允; 交易程序安排符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定, 公开透明; 符合公司与全体股东的利益, 不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

(3) 董事会在审议与本次交易相关的各项议案时所履行的程序符合《公司法》、《证券法》等法律法规和公司章程、关联交易管理制度的相关规定, 会议形成的决议合法有效。”

2013 年 4 月 24 日, 发行人独立董事就 2012 年度关联交易情况发表独立意见如下:

“我们对公司 2012 年度关联交易事项进行了认真负责的核查, 公司于 2012 年 8 月 10 日召开的第二届董事会第二十次会议审议通过了关于公司非公开发行股票及其所涉及关联交易事项的相关议案, 即公司拟非公开发行不超过 7 亿股 A 股普通股, 募集资金不超过 50 亿元人民币, 其中公司一致行动人股东北京华信六合投资有限公司拟以现金认购本次非公开发行的股份不少于 5,000 万股且不超过 15,000 万股, 北京华信六合投资有限公司就此事项与公司签署了附条件生效的非公开发行《股份认购协议》, 上述交易构成公司的关联交易事项。我们已就该事项发表了关于公司向特定对象非公开发行股票涉及关联交易事项的相关独立意见。目前, 上述关联交易尚未实施。

经核查, 公司 2012 年度除上述尚未实施的关联交易事项外, 未发生其他关联交易相关事项。”

2014 年 4 月 28 日, 发行人独立董事就 2013 年度对非公开发行股票方案的调整构成关联交易事项, 发表独立意见如下:

“公司调整本次非公开发行股票方案涉及关联交易事项符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规、规范性文件以

及公司章程中关于非公开发行股票及关联交易的相关规定，不存在损害公司及其他股东特别是非关联股东利益的情形。公司本次非公开发行股票尚待公司股东大会审议批准，并经中国证监会核准后方可实施。

经核查，公司 2013 年度除上述关联交易事项外，未发生其他关联交易相关事项。”

2015 年 3 月 4 日，发行人独立董事就发行人 2014 年度关联交易事项发表独立意见如下：

“我们对公司 2014 年度关联交易事项进行了认真负责的核查。公司于 2012 年 8 月 10 日、2013 年 2 月 6 日召开的第二届董事会第二十次会议、2013 年第一次临时股东大会审议通过了关于公司非公开发行股票及其所涉及关联交易事项的相关议案，即公司拟非公开发行不超过 7 亿股 A 股普通股，募集资金不超过 50 亿元人民币，其中公司当时的一致行动人股东北京华信六合投资有限公司（以下简称“华信六合”）拟以现金认购本次非公开发行的股份不少于 5,000 万股且不超过 15,000 万股。华信六合就此事项与公司签署了附条件生效的非公开发行《股份认购协议》，上述交易构成公司的关联交易事项。经核查，2014 年 4 月，公司完成本次非公开发行股票事宜，华信六合以现金认购本次非公开发行的股份 15,000 万股，关联交易实施完毕。”

### （五）关于规范关联交易的承诺

截至本配股说明书签署日，持有发行人 5% 以上股份的股东华信六合为减少与发行人的关联交易，向发行人出具承诺：

“1、本公司将尽可能减少或避免与太平洋证券及其控股子公司之间的关联交易；

2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本公司将严格遵守有关法律、法规、上海证券交易所所有上市规则及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；

3、本公司承诺不通过关联交易损害太平洋证券及其他股东的合法权益。

4、保证本公司全资拥有或拥有 50% 股权以上子公司亦遵守上述承诺，促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。”

## 第六节 财务会计信息

### 一、财务报告及审计情况

#### （一）审计报告情况

发行人 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报告经立信会计师事务所审计，出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2013]第 210356 号、信会师报字[2014]第 210722 号和信会师报字[2015]第 210103 号）。

发行人 2015 年上半年财务报表未经审计。

#### （二）会计政策变更情况

##### 1、财务报表格式和附注变更

根据财政部关于印发《证券公司财务报表格式和附注》的通知（财会〔2013〕26 号）的规定，证券公司应当按照企业会计准则和上述通知的要求编制 2013 年度及以后期间的财务报告。同时，根据中国证监会公告[2013]41 号《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的规定，证券公司自 2014 年 1 月 1 日起施行该准则。

##### 2、企业会计准则调整

财政部于 2014 年陆续颁布、修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项企业会计准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

##### 3、会计师的专项审计意见

发行人依据前述规定对相关财务数据进行了调整或重述；就该等会计政策变更情况，立信会计师事务所出具了《会计政策变更情况的专项审计报告》

（信会师报字[2015]第 210032 号），立信认为，发行人该等会计政策变更在所有重大方面符合企业会计准则的规定。

公司报告期内会计政策变更的具体情况详见本配股说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要会计政策、会计估计变更”。

除特别说明，本配股说明书列示的报告期内的财务数据均已根据上述会计政策变更进行了重述。

## 二、财务报表

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>资产：</b>				
货币资金	1,464,158.17	382,438.03	195,485.62	242,226.26
其中：客户存款	804,460.87	270,709.32	133,590.94	147,893.38
结算备付金	177,514.20	147,484.83	28,774.21	28,246.45
其中：客户备付金	104,039.30	120,043.27	22,182.61	19,462.02
拆出资金				
融出资金	703,171.99	225,230.18		
交易性金融资产	539,543.07	247,607.48	132,417.73	152,066.21
衍生金融资产	3,480.68			
买入返售金融资产	680,961.33	352,624.07	73,901.95	
应收款项	1,771.77	1,800.67	227.00	
应收利息	14,116.73	7,430.31	2,994.11	504.84
存出保证金	6,005.26	2,327.41	1,233.51	195.71
可供出售金融资产	69,860.60	29,740.65	4,631.44	11,018.94
持有至到期投资		1,400.00	5,033.29	
长期股权投资	2,830.76	2,860.49	3,011.22	
投资性房地产				
固定资产	10,424.00	9,929.04	10,697.57	11,150.53
在建工程				
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
商誉				
递延所得税资产				

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他资产	10,386.17	6,677.63	4,143.37	2,220.92
<b>资产总计</b>	<b>3,685,508.82</b>	<b>1,418,976.93</b>	<b>463,726.06</b>	<b>448,011.47</b>
<b>负债：</b>				
短期借款				
应付短期融资款	252,691.97	846.02		
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债	1,704.73			
卖出回购金融资产款	731,897.00	268,958.32	75,664.90	55,120.63
代理买卖证券款	905,064.92	377,979.22	154,988.53	166,857.84
代理承销证券款				
应付职工薪酬	36,195.80	19,909.23	6,293.64	9,779.34
应交税费	23,837.45	10,650.39	1,200.57	1,180.02
应付款项	3,152.43	17,504.84	5,345.92	353.77
应付利息	8,021.23	585.74	203.96	65.79
预计负债				
长期借款				
应付债券	844,073.55			
递延所得税负债	985.43	2,656.95	3.76	242.74
其他负债	2,495.78	1,615.97	924.82	913.17
<b>负债合计</b>	<b>2,810,120.29</b>	<b>700,706.68</b>	<b>244,626.10</b>	<b>234,513.29</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
股本	353,046.70	353,046.70	165,364.47	165,364.47
资本公积	182,490.17	182,490.17	0.00	0.00
减：库存股				
其他综合收益	6,026.33	913.27	12.70	152.96
盈余公积	16,727.87	16,727.87	11,486.16	10,770.33
一般风险准备	33,455.73	33,455.73	22,972.32	21,540.66
未分配利润	127,642.79	53,577.20	18,500.81	15,669.77
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	719,389.59	640,210.94	218,336.46	213,498.18
少数股东权益	155,998.93	78,059.31	763.50	
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>875,388.53</b>	<b>718,270.26</b>	<b>219,099.96</b>	<b>213,498.18</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>3,685,508.82</b>	<b>1,418,976.93</b>	<b>463,726.06</b>	<b>448,011.47</b>

## 2、合并利润表



单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>187,862.75</b>	<b>135,915.87</b>	<b>48,776.79</b>	<b>52,580.21</b>
手续费及佣金净收入	69,104.32	54,276.46	33,391.60	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	37,994.19	25,915.01	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	3,125.73	10,177.60	5,942.36	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	6,079.89	1,514.61	54.52
利息净收入	21,397.90	24,398.39	5,465.43	4,415.02
投资收益（损失以“-”号填列）	106,064.10	47,524.40	12,114.60	13,084.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29.73	-150.72	-54.60	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,699.94	9,713.01	-2,162.87	1,149.98
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3.64	3.60	-31.97	-2.36
其他业务收入				
<b>二、营业支出</b>	<b>65,576.58</b>	<b>60,790.87</b>	<b>37,967.43</b>	<b>42,734.46</b>
营业税金及附加	12,052.32	7,177.15	2,868.65	3,088.11
业务及管理费	53,495.98	52,958.78	35,138.49	39,597.59
资产减值损失	28.29	654.94	-39.72	48.75
其他业务成本				
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>122,286.16</b>	<b>75,124.99</b>	<b>10,809.36</b>	<b>9,845.75</b>
加：营业外收入	294.49	142.21	193.66	473.55
减：营业外支出	2.20	196.43	216.35	376.83
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>122,578.46</b>	<b>75,070.78</b>	<b>10,786.66</b>	<b>9,942.48</b>
减：所得税费用	27,950.85	17,815.36	3,168.99	2,893.34
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>94,627.60</b>	<b>57,255.42</b>	<b>7,617.67</b>	<b>7,049.13</b>
归属于母公司股东的净利润	91,717.93	54,331.98	7,459.01	7,049.13
少数股东损益	2,909.68	2,923.44	158.66	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>5,113.06</b>	<b>900.57</b>	<b>-140.26</b>	<b>152.96</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能				

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>99,740.66</b>	<b>58,155.99</b>	<b>7,477.41</b>	<b>7,202.09</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	96,830.99	55,232.55	7,318.75	7,202.09
归属于少数股东的综合收益总额	2,909.68	2,923.44	158.66	
<b>八、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益(元/股)	0.260	0.171	0.045	0.043
(二)稀释每股收益(元/股)	0.260	0.171	0.045	0.043

## 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
处置交易性金融资产净增加额			28,452.58	
收取利息、手续费及佣金的现金	115,487.17	88,172.18	49,101.19	51,002.84
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额	134,601.42			
融出资金净减少额				

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
代理买卖证券收到的现金净额	527,085.70	222,990.68		
收到其他与经营活动有关的现金	519.03	12,678.41	1,014.52	473.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>777,693.32</b>	<b>323,841.28</b>	<b>78,568.29</b>	<b>51,475.85</b>
融出资金净增加额	477,941.81	225,230.18		
代理买卖证券支付的现金净额			11,869.31	3,772.74
处置交易性金融资产净减少额	201,016.84	67,408.05		29,925.82
支付利息、手续费及佣金的现金	24,452.03	12,682.04	10,116.79	9,593.01
回购业务资金净减少额		85,428.69	53,357.68	29,137.11
支付给职工以及为职工支付的现金	26,624.56	23,638.61	25,400.72	24,723.80
支付的各项税费	28,148.52	14,845.07	5,713.44	10,646.38
支付其他与经营活动有关的现金	31,490.20	15,970.58	13,619.96	17,225.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>789,673.96</b>	<b>445,203.22</b>	<b>120,077.90</b>	<b>125,024.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,980.65</b>	<b>-121,361.94</b>	<b>-41,509.61</b>	<b>-73,548.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	2,226.93		8,537.11	
取得投资收益收到的现金	1,152.82	1,747.56	1,014.34	288.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	80.40			
收到其他与投资活动有关的现金	7.98	12.50	9.48	8.57
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,468.13</b>	<b>1,760.06</b>	<b>9,560.93</b>	<b>296.90</b>
投资支付的现金	35,635.00	13,556.90	10,252.07	10,815.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,184.46	3,071.76	2,081.43	1,844.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>40,819.46</b>	<b>16,628.66</b>	<b>12,333.50</b>	<b>12,659.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,351.34</b>	<b>-14,868.60</b>	<b>-2,772.57</b>	<b>-12,362.76</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流</b>				

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>量:</b>				
吸收投资收到的现金	80,603.51	446,665.68	742.93	
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	80,603.51	76,493.28	742.93	
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,101,007.92	844.85		
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,181,611.44</b>	<b>447,510.52</b>	<b>742.93</b>	
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,928.28	5,623.50	2,618.56	5,261.60
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	838.07	2,120.90	138.10	
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>23,928.28</b>	<b>5,623.50</b>	<b>2,618.56</b>	<b>5,261.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,157,683.15</b>	<b>441,887.02</b>	<b>-1,875.63</b>	<b>-5,261.60</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.68	6.55	-55.06	-5.37
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,108,349.49</b>	<b>305,663.03</b>	<b>-46,212.88</b>	<b>-91,177.94</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	529,922.87	224,259.84	270,472.71	361,650.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,638,272.36</b>	<b>529,922.87</b>	<b>224,259.84</b>	<b>270,472.71</b>

## 4、合并股东权益变动表

## (1) 2015年1-6月

单位：万元

项目	2015年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	353,046.70				182,490.17		913.27		16,727.87	33,455.73	53,577.20	78,059.31	718,270.26
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	353,046.70				182,490.17		913.27		16,727.87	33,455.73	53,577.20	78,059.31	718,270.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							5,113.06				74,065.59	77,939.62	157,118.27
(一) 综合收益总额							5,113.06				91,717.93	2,909.68	99,740.66
(二) 所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							75,868.02	75,868.02
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							75,868.02	75,868.02
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2015年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4. 其他													
(三) 利润分配											-17,652.34	-838.07	-18,490.41
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-17,652.34	-838.07	-18,490.41
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
<b>四、本期期末余额</b>	<b>353,046.70</b>				<b>182,490.17</b>		<b>6,026.33</b>		<b>16,727.87</b>	<b>33,455.73</b>	<b>127,642.79</b>	<b>155,998.93</b>	<b>875,388.53</b>

## (2) 2014 年度

单位：万元

项目	2014 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		12.70		11,486.16	22,972.32	18,500.81	763.50	219,099.96
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		12.70		11,486.16	22,972.32	18,500.81	763.50	219,099.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	187,682.23				182,490.17		900.57		5,241.70	10,483.41	35,076.40	77,295.81	499,170.29
(一) 综合收益总额							900.57				54,331.98	2,923.44	58,155.99
(二) 所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							76,493.28	446,665.68
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							76,493.28	446,665.68
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2014年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4. 其他													
(三) 利润分配								5,241.70	10,483.41	-19,255.58	-2,120.90	<b>-5,651.37</b>	
1. 提取盈余公积								5,241.70		-5,241.70			
2. 提取一般风险准备									10,483.41	-10,483.41			
3. 对所有者（或股东）的分配										-3,530.47	-2,120.90	<b>-5,651.37</b>	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	117,682.23				-117,682.23								
1. 资本公积转增资本（或股本）	117,682.23				-117,682.23								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
<b>四、本期期末余额</b>	<b>353,046.70</b>				<b>182,490.17</b>		<b>913.27</b>		<b>16,727.87</b>	<b>33,455.73</b>	<b>53,577.20</b>	<b>78,059.31</b>	<b>718,270.26</b>



## (3) 2013 年度

单位：万元

项目	2013 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		152.96		10,770.33	21,540.66	15,669.77		213,498.18
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		152.96		10,770.33	21,540.66	15,669.77		213,498.18
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							140.26		715.83	1,431.67	2,831.04	763.50	5,601.78
(一) 综合收益总额							140.26				7,459.01	158.66	7,477.41
(二) 所有者投入和减少资本												742.93	742.93
1. 股东投入的普通股												742.93	742.93
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2013年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4. 其他													
(三) 利润分配								715.83	1,431.67	-4,627.97	-138.10	<b>-2,618.56</b>	
1. 提取盈余公积								715.83		-715.83			
2. 提取一般风险准备									1,431.67	-1,431.67			
3. 对所有者（或股东）的分配										-2,480.47	-138.10	<b>-2,618.56</b>	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
<b>四、本期期末余额</b>	<b>165,364.47</b>				<b>0.00</b>		<b>12.70</b>		<b>11,486.16</b>	<b>22,972.32</b>	<b>18,500.81</b>	<b>763.50</b>	<b>219,099.96</b>

(4) 2012 年度

单位：万元

项目	2012 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08		211,557.69
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08		211,557.69
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	15,033.13				152.96				694.57	1,389.14	-15,329.31		1,940.49
(一) 综合收益总额					152.96						7,049.13		7,202.09
(二) 所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													

项目	2012年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
(三) 利润分配	15,033.13							694.57	1,389.14	-22,378.44		<b>-5,261.60</b>	
1. 提取盈余公积								694.57		-694.57			
2. 提取一般风险准备									1,389.14	-1,389.14			
3. 对所有者（或股东）的分配	15,033.13									-20,294.73		<b>-5,261.60</b>	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
<b>四、本期期末余额</b>	<b>165,364.47</b>				<b>0.00</b>		<b>152.96</b>	<b>10,770.33</b>	<b>21,540.66</b>	<b>15,669.77</b>		<b>213,498.18</b>	

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>资产：</b>				
货币资金	1,449,630.02	381,512.49	194,789.15	242,138.43
其中：客户存款	804,460.87	270,709.32	133,590.94	147,893.38
结算备付金	176,407.21	147,352.69	28,759.31	28,246.45
其中：客户备付金	104,039.30	120,043.27	22,182.61	19,462.02
拆出资金				
融出资金	703,171.99	225,230.18		
交易性金融资产	457,658.85	203,293.95	115,672.02	142,690.32
衍生金融资产	3,480.68			
买入返售金融资产	585,211.28	280,624.07	73,901.95	
应收款项	357.41	150.67	227.00	
应收利息	13,112.19	6,804.72	2,982.67	504.84
存出保证金	5,978.57	2,320.88	1,231.53	195.71
可供出售金融资产	77,545.59	33,265.53	2,289.55	
持有至到期投资			3,633.29	
长期股权投资	32,830.76	32,860.49	23,011.22	20,000.00
投资性房地产				
固定资产	10,404.35	9,906.08	10,680.69	11,132.02
在建工程				
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
商誉				
递延所得税资产				
其他资产	10,364.64	6,676.83	4,138.30	2,207.66
<b>资产总计</b>	<b>3,527,437.65</b>	<b>1,331,424.72</b>	<b>462,491.70</b>	<b>447,497.04</b>
<b>负债：</b>				
短期借款				
应付短期融资款	252,691.97	846.02		
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债	1,704.73			
卖出回购金融资产款	731,897.00	260,708.59	75,664.90	55,120.63
代理买卖证券款	905,064.92	377,979.22	154,988.53	166,857.84

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
代理承销证券款				
应付职工薪酬	36,068.61	19,765.09	6,238.42	9,763.43
应交税费	23,829.89	10,597.88	1,164.45	1,126.83
应付款项	3,152.43	17,504.84	5,345.92	353.77
应付利息	8,021.23	580.91	203.96	65.79
预计负债	575.09		27.87	
长期借款				
应付债券	844,073.55			
递延所得税负债	492.51	2,598.57	3.76	187.37
其他负债	2,422.04	1,600.15	922.57	779.59
<b>负债合计</b>	<b>2,809,993.97</b>	<b>692,181.27</b>	<b>244,560.38</b>	<b>234,255.25</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
股本	353,046.70	353,046.70	165,364.47	165,364.47
资本公积	182,490.17	182,490.17	0.00	0.00
减：库存股				
其他综合收益	1,287.28	2,264.81	11.66	
盈余公积	16,727.87	16,727.87	11,486.16	10,770.33
一般风险准备	33,455.73	33,455.73	22,972.32	21,540.66
未分配利润	130,435.94	51,258.17	18,096.70	15,566.34
外币报表折算差额				
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>717,443.68</b>	<b>639,243.45</b>	<b>217,931.32</b>	<b>213,241.80</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>3,527,437.65</b>	<b>1,331,424.72</b>	<b>462,491.70</b>	<b>447,497.04</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>189,494.06</b>	<b>129,716.98</b>	<b>47,628.86</b>	<b>52,043.47</b>
手续费及佣金净收入	69,098.49	54,179.38	33,391.60	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	37,994.19	25,915.01	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	3,119.90	10,080.51	5,942.36	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	6,079.89	1,514.61	54.52
利息净收入	18,674.37	21,217.73	5,127.55	4,393.17
投资收益（损失以“-”号填列）	108,843.02	45,640.54	11,192.36	12,586.76
其中：对联营企业和合营企业	-29.73	-150.72	-54.60	

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
的投资收益				
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-7,120.86	8,675.75	-2,050.69	1,132.43
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-0.96	3.60	-31.97	-2.36
其他业务收入				
<b>二、营业支出</b>	<b>64,220.43</b>	<b>59,454.09</b>	<b>37,385.09</b>	<b>42,343.56</b>
营业税金及附加	12,016.96	7,096.47	2,827.50	3,063.93
业务及管理费	52,182.29	51,702.78	34,597.41	39,230.88
资产减值损失	21.18	654.84	-39.81	48.75
其他业务成本				
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>125,273.64</b>	<b>70,262.89</b>	<b>10,243.77</b>	<b>9,699.90</b>
加: 营业外收入	44.49	141.37	193.66	473.55
减: 营业外支出	577.29	196.42	244.22	376.83
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>124,740.84</b>	<b>70,207.84</b>	<b>10,193.20</b>	<b>9,796.63</b>
减: 所得税费用	27,910.74	17,790.79	3,034.87	2,850.92
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>96,830.11</b>	<b>52,417.04</b>	<b>7,158.33</b>	<b>6,945.71</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-977.53</b>	<b>2,253.15</b>	<b>11.66</b>	<b>-</b>
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-977.53	2,253.15	11.66	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-977.53	2,253.15	11.66	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>95,852.57</b>	<b>54,670.19</b>	<b>7,169.99</b>	<b>6,945.71</b>

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.274	0.165	0.043	0.042
（二）稀释每股收益（元/股）	0.274	0.165	0.043	0.042

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
处置交易性金融资产净增加额			35,481.62	
收取利息、手续费及佣金的现金	112,417.64	85,441.91	48,774.76	50,980.99
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额	166,601.19			
融出资金净减少额				
代理买卖证券收到的现金净额	527,085.70	222,990.68		
收到其他与经营活动有关的现金	176.36	12,673.39	1,008.78	471.12
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>806,280.90</b>	<b>321,105.99</b>	<b>85,265.16</b>	<b>51,452.11</b>
融出资金净增加额	477,941.81	225,230.18		
代理买卖证券支付的现金净额			11,869.31	3,772.74
处置交易性金融资产净减少额	165,883.05	34,639.29		20,776.50
支付利息、手续费及佣金的现金	24,361.14	12,620.20	10,116.79	9,593.01
回购业务资金净减少额		21,678.42	53,357.68	29,137.11
支付给职工以及为职工支付的现金	25,667.34	22,883.44	25,079.22	24,617.58
支付的各项税费	28,027.84	14,756.21	5,519.79	10,624.26
支付其他与经营活动有关的现金	31,068.53	15,572.11	13,308.95	17,112.14
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>752,949.73</b>	<b>347,379.85</b>	<b>119,251.74</b>	<b>115,633.34</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,331.17</b>	<b>-26,273.86</b>	<b>-33,986.58</b>	<b>-64,181.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	13,270.04	1,617.65	545.07	
收到其他与投资活动有关的现金	7.61	12.50	9.48	8.57
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>13,277.65</b>	<b>1,630.15</b>	<b>554.55</b>	<b>8.57</b>
投资支付的现金	45,583.44	34,471.65	8,789.11	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其	5,170.08	3,061.26	2,079.76	1,826.15



项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
他长期资产支付的现金				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>50,753.52</b>	<b>37,532.90</b>	<b>10,868.87</b>	<b>21,826.15</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,475.87</b>	<b>-35,902.75</b>	<b>-10,314.32</b>	<b>-21,817.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		370,172.40		
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,101,007.92	844.85		
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,101,007.92</b>	<b>371,017.25</b>		
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,090.21	3,530.47	2,480.47	5,261.60
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>23,090.21</b>	<b>3,530.47</b>	<b>2,480.47</b>	<b>5,261.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,077,917.71</b>	<b>367,486.78</b>	<b>-2,480.47</b>	<b>-5,261.60</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.96</b>	<b>6.55</b>	<b>-55.06</b>	<b>-5.37</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,093,772.05</b>	<b>305,316.72</b>	<b>-46,836.42</b>	<b>-91,265.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	528,865.18	223,548.46	270,384.88	361,650.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,622,637.23</b>	<b>528,865.18</b>	<b>223,548.46</b>	<b>270,384.88</b>

## 4、母公司股东权益变动表

## (1) 2015年1-6月

单位：万元

项目	2015年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	353,046.70				182,490.17		2,264.81		16,727.87	33,455.73	51,258.17	639,243.45
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	353,046.70				182,490.17		2,264.81		16,727.87	33,455.73	51,258.17	639,243.45
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							-977.53				79,177.77	78,200.24
(一) 综合收益总额							-977.53				96,830.11	95,852.57
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配											-17,652.34	-17,652.34
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分											-17,652.34	-17,652.34

项目	2015年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>353,046.70</b>				<b>182,490.17</b>		<b>1,287.28</b>		<b>16,727.87</b>	<b>33,455.73</b>	<b>130,435.94</b>	<b>717,443.68</b>

## (2) 2014 年度

单位：万元

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		11.66		11,486.16	22,972.32	18,096.70	217,931.32
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		11.66		11,486.16	22,972.32	18,096.70	217,931.32
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	187,682.23				182,490.17		2,253.15		5,241.70	10,483.41	33,161.46	421,312.13
（一）综合收益总额							2,253.15				52,417.04	54,670.19
（二）所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							370,172.40
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							370,172.40
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									5,241.70	10,483.41	-19,255.58	-3,530.47
1. 提取盈余公积									5,241.70		-5,241.70	
2. 提取一般风险准备										10,483.41	-10,483.41	
3. 对所有者（或股东）的分配											-3,530.47	-3,530.47
4. 其他												

项目	2014年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	117,682.23				117,682.23							
1. 资本公积转增资本(或股本)	117,682.23				117,682.23							
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>353,046.70</b>				<b>182,490.17</b>		<b>2,264.81</b>		<b>16,727.87</b>	<b>33,455.73</b>	<b>51,258.17</b>	<b>639,243.45</b>

## (3) 2013 年度

单位：万元

项目	2013 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	165,364.47				0.00				10,770.33	21,540.66	15,566.34	213,241.80
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	165,364.47				0.00				10,770.33	21,540.66	15,566.34	213,241.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							11.66		715.83	1,431.67	2,530.36	4,689.52
（一）综合收益总额							11.66				7,158.33	7,169.99
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									715.83	1,431.67	-4,627.97	-2,480.47
1. 提取盈余公积									715.83		-715.83	
2. 提取一般风险准备										1,431.67	-1,431.67	
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,480.47	-2,480.47
4. 其他												

项目	2013年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>165,364.47</b>				<b>0.00</b>		<b>11.66</b>		<b>11,486.16</b>	<b>22,972.32</b>	<b>18,096.70</b>	<b>217,931.32</b>

## (4) 2012 年度

单位：万元

项目	2012 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08	211,557.69
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08	211,557.69
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	15,033.13								694.57	1,389.14	-15,432.74	1,684.11
（一）综合收益总额											6,945.71	6,945.71
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配	15,033.13								694.57	1,389.14	-22,378.44	-5,261.60
1. 提取盈余公积									694.57		-694.57	
2. 提取一般风险准备										1,389.14	-1,389.14	
3. 对所有者（或股东）的分配	15,033.13										-20,294.73	-5,261.60
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												



项目	2012年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>165,364.47</b>				<b>0.00</b>				<b>10,770.33</b>	<b>21,540.66</b>	<b>15,566.34</b>	<b>213,241.80</b>

### 三、合并财务报表范围及变化情况

#### (一) 合并财务报表范围

截至 2015 年 6 月 30 日，纳入发行人合并报表范围的公司情况如下：

子公司名称	注册及 营业地	注册资 本/认缴 资本	法定代表 人/负责人	业务 性质	持股比例 (%)		表决权比例 (%)	
					直接	间接	直接	间接
太证资本管理 有限责任公司	北京	5 亿元	熊艳	股权 投资 管理	100		100	
广东广垦太证 股权投资基金 管理有限公司	深圳	1000 万 元	熊艳	基金 管理		51		51
广东广垦太证 现代农业股权 投资基金（有 限合伙）	深圳	1.50 亿 元		直投 基金		42.74		42.74
上海太证投资 管理有限公司	上海	1 亿元	熊艳	投资 管理		100		100
西藏太证投资 有限公司	西藏	25 万元	熊艳	投资 管理		100		100
湖北太证投资 管理有限公司	武汉	200 万元	熊艳	投资 管理		51		51
太证中投创新 （武汉）股权 投资基金企业 （有限合伙）	武汉	5100 万 元	西藏太证 投资有限 公司	直投 基金		20.5 9		20.5 9
北京广垦太证 医药投资中心 （有限合伙）	北京	6310 万 元	广东广垦 太证股权 投资基金 管理有限 公司	直投 基金		15.6 6		15.6 6
西藏正奇投资 有限公司	西藏	3 亿元	熊艳	投资 管理		100		100
太证国际控股 有限公司 BVI	开曼群 岛	-	-	投资 管理		100		100
正奇国际控股 有限公司 BVI	开曼群 岛	-	-	投资 管理		100		100

除上述公司外，公司将管理人为公司且以自有资金参与、并满足 2014 年新

修订企业会计准则规定“控制”定义的结构化主体（主要是资产管理计划产品）纳入合并报表范围。

## （二）合并报表范围变化

公司于 2012 年 5 月 21 日设立太证资本管理有限责任公司，将其纳入合并财务报表范围，并于 2012 年开始编制合并财务报表。

2013 年，太证资本出资设立广东广垦太证股权投资基金管理有限公司、广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）和上海太证投资管理有限公司，公司将该等太证资本出资设立的公司纳入合并财务报表范围。

2015 年，公司全资子公司太证资本于本期设立西藏太证投资有限公司、湖北太证投资管理有限公司、太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）和西藏正奇投资有限公司，公司控股子公司广东广垦太证现代农业股权投资基金和广东广垦太证股权投资基金管理有限公司共同参与出资设立北京广垦太证医药投资中心（有限合伙），公司全资子公司太证资本的全资子公司上海太证设立了太证国际控股有限公司和正奇国际控股有限公司，故将其纳入本期合并财务报表范围。

上述纳入公司报告期内合并财务报表范围的公司情况详见本节“三、合并财务报表范围及变化情况（一）合并财务报表范围”。

## 四、主要财务、监管指标和非经常性损益明细表

### （一）主要财务、监管指标

#### 1、主要财务指标

报告期各期末，公司主要财务指标如下：

单位：元

指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
基本每股收益	0.260	0.171	0.045	0.043
稀释每股收益	0.260	0.171	0.045	0.043

指标	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.259	0.171	0.045	0.042
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.259	0.171	0.045	0.042
加权平均净资产收益率(%)	13.54	11.08	3.45	3.31
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	13.51	11.08	3.48	3.28
营业利润率(%)	65.09	55.27	22.16	18.73
营业费用率(%)	28.48	38.96	72.04	75.31
指标	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
合并资产负债率(%)	76.25	49.38	52.75	52.35
母公司资产负债率(%)	79.66	51.99	52.88	52.35
母公司净资产负债率(%)	265.52	49.15	41.10	31.61

注：营业利润率=营业利润/营业收入；营业费用率=业务及管理费/营业收入；净资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/所有者权益总额

## 2、主要监管指标（母公司口径）

报告期各期末，公司主要监管指标如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	监管标准
净资本	850,078.81	546,383.10	168,554.45	172,543.13	20,000.00
净资产	717,443.68	639,243.45	217,931.32	213,241.80	
净资本/各项风险资本准备之和(%)	700.68	793.67	319.61	600.81	>100
净资本/净资产(%)	118.49	85.47	77.34	80.91	>40
净资本/负债(%)	44.63	173.90	188.18	256.01	>8
净资产/负债(%)	37.66	203.45	243.30	316.39	>20
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	25.69	19.04	27.90	18.03	<100
自营固定收益类证券/净资本(%)	37.38	24.81	56.49	64.67	<500

## （二）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常损益情况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.45	-62.68	-11.54	-41.59
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	260.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	32.74	8.46	-11.16	138.32
小计	292.29	-54.22	-22.70	96.73
减: 所得税影响数	73.26	-13.35	37.50	24.26
非经常性损益净额	219.04	-40.87	-60.20	72.47
其中: 归属于上市公司股东非经常性损益	<b>219.04</b>	-40.87	-60.20	72.47
归属于少数股东的非经常性损益				

## 第七节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

## （一）资产情况

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,464,158.17	39.73%	382,438.03	26.95%	195,485.62	42.16%	242,226.26	54.07%
其中：客户存款	804,460.87	21.83%	270,709.32	19.08%	133,590.94	28.81%	147,893.38	33.01%
结算备付金	177,514.20	4.82%	147,484.83	10.39%	28,774.21	6.21%	28,246.45	6.30%
其中：客户备付金	104,039.30	2.82%	120,043.27	8.46%	22,182.61	4.78%	19,462.02	4.34%
融出资金	703,171.99	19.08%	225,230.18	15.87%		0.00%		0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	539,543.07	14.64%	247,607.48	17.45%	132,417.73	28.56%	152,066.21	33.94%
衍生金融资产	3,480.68	0.09%						
买入返售金融资产	680,961.33	18.48%	352,624.07	24.85%	73,901.95	15.94%		0.00%
应收利息	14,116.73	0.38%	7,430.31	0.52%	2,994.11	0.65%	504.84	0.11%
可供出售金融资产	69,860.60	1.90%	29,740.65	2.10%	4,631.44	1.00%	11,018.94	2.46%
持有至到期投资	-	0.00%	1,400.00	0.10%	5,033.29	1.09%		0.00%
长期股权投资	2,830.76	0.08%	2,860.49	0.20%	3,011.22	0.65%		0.00%
固定资产	10,424.00	0.28%	9,929.04	0.70%	10,697.57	2.31%	11,150.53	2.49%
其他	19,447.30	0.53%	12,231.85	0.86%	6,778.92	1.46%	2,798.24	0.62%
<b>资产总计</b>	<b>3,685,508.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,418,976.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>463,726.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>448,011.47</b>	<b>100.00%</b>
<b>资产总计（不包括客户资产）</b>	<b>2,777,008.65</b>		<b>1,028,224.34</b>		<b>307,952.51</b>		<b>280,656.07</b>	

注：除特别注明外，本节引用的数据均为合并口径数据。

报告期内，公司资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产等构成。其中，货币资金、结算备付金、交易性金融资产和可供出售金融资产等由于受市场波动影响，在各期末起伏较大，但符合市场实际情况。

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户资金存款及客户备付金，自有资产以自有资金存款、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产为主。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，剔除客户存款和客户备付金，公司资产总额分别为 280,656.07 万元、307,952.51 万元、1,028,224.34 万元和 2,777,008.65 万元，2012 年至 2014 年年均复合增长率为 91.41%。其中，2014 年增加 747,568.27 万元，增幅达 242.75%。主要原因是，一方面，2014 年公司非公开发行股票募集资金净额 370,172.40 万元，自有资金大幅提升；另一方面，随着二级市场行情好转，公司通过卖出回购等融资方式融入资金，各项业务均有不同程度扩张，资产规模大幅增加。2015 年 6 月末较上年末增加 2,266,531.89 万元，增幅达 159.73%，主要是随市场转好公司各项业务规模继续扩张，同时本期公司发行了公司债和次级债，因此资产规模较上年末进一步增加。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司货币资金、融出资金、结算备付金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产的合计金额占资产总额的比例分别为 96.77%、93.85%、81.74% 和 98.64%。公司资产总体流动性较强、状况良好。

### 1、货币资金及结算备付金

报告期各期末，公司货币资金及结算备付金构成及变化如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额



项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年 12月31日
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
<b>货币资金</b>	<b>1,464,158.17</b>	<b>282.85%</b>	<b>382,438.03</b>	<b>95.63%</b>	<b>195,485.62</b>	<b>-19.30%</b>	<b>242,226.26</b>
其中：客户存款	804,460.87	197.17%	270,709.32	102.64%	133,590.94	-9.67%	147,893.38
公司存款	654,170.48	485.50%	111,728.71	82.58%	61,195.32	-35.13%	94,332.88
其他货币资金	5,526.81			-100%	699.36		
<b>结算备付金</b>	<b>177,514.20</b>	<b>20.36%</b>	<b>147,484.83</b>	<b>412.56%</b>	<b>28,774.21</b>	<b>1.87%</b>	<b>28,246.45</b>
其中：客户备付金	104,039.30	-13.33%	120,043.27	441.16%	22,182.61	13.98%	19,462.02
公司备付金	27,824.99	152.42%	11,023.20	67.23%	6,591.61	-24.96%	8,784.43
信用备付金	45,649.91	178.04%	16,418.36				

### (1) 货币资金

货币资金主要包括证券经纪业务客户资金存款及公司自有资金存款，公司资金存款余额与公司持有的其他流动性投资相关。2013年末，公司货币资金较2012年末下降19.30%，主要是由于公司在2013年度开展买入返售业务导致资金支出较多；2014年末，公司货币资金余额较2013年末增长95.63%，主要原因是随着股票市场行情好转，客户资金较2013年末大幅增加，同时2014年公司非公开发行股票募集资金净额370,172.40万元，自有资金较上期末大幅增加；2015年6月末，公司货币资金余额较2014年末增长282.85%，主要是由于本期末客户交易结算资金较上年末增加；因公司加大外部融资力度，本期末自有资金也较上年末增加。

### (2) 结算备付金

结算备付包括经纪业务客户结算备付金、公司结算备付金及信用备付金，报告期各期末余额主要受证券经纪业务及证券投资业务的交易量影响。2014年12月31日结算备付金余额较2013年末增长412.56%，主要是受股票市场行情向好影响，2014年证券经纪业务及证券投资业务均增加了交易金额，导致用于清算的结算备付金增加所致；2015年6月末结算备付金余额较2014年末增长20.36%，主要是由于本期末存放在登记结算公司的数额较上期末增加。

## 2、融出资金

报告期各期末，公司融出资金情况如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
融出资金	<b>703,171.99</b>	<b>225,230.18</b>		
其中：个人	693,275.63	219,315.52		
机构	9,896.37	5,914.66		
减：减值准备				
融出资金净值	<b>703,171.99</b>	<b>225,230.18</b>		

公司2014年正式开展融资融券业务。截至2015年6月30日，公司融出资金余额为703,171.99万元，其中，个人融出资金余额为693,275.63万元，机构融出资金余额为9,896.37万元。2015年6月末较2014年末增加477,941.81万元，增长212.20%，主要是由于本期末公司融资融券业务规模较上年末进一步扩大。

截至2015年6月30日，公司融出资金期限均在6个月以内，不存在逾期情况。

### 3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	初始成本	账面余额	初始成本	账面余额	初始成本	账面余额	初始成本
债券	254,299.85	253,906.11	155,245.51	156,488.99	83,860.78	85,984.05	86,468.37	86,192.96
基金	157,503.42	157,085.15	19,386.29	19,349.80	25,994.49	25,712.66	34,482.87	34,414.61
股票	127,739.80	128,252.89	71,325.69	61,801.53	22,562.47	21,780.36	31,114.97	30,691.62
其他			1,650.00	1,650.00				
合计	<b>539,543.07</b>	<b>539,244.14</b>	<b>247,607.48</b>	<b>239,290.33</b>	<b>132,417.73</b>	<b>133,477.07</b>	<b>152,066.21</b>	<b>151,299.19</b>

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括证券投资业务的债券、股票和基金。截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面余额分别为

152,066.21 万元、132,417.73 万元、247,607.48 万元和 539,543.07 万元。报告期内，公司交易性金融资产余额变动，主要受证券市场行情、证券投资业务投资策略及投资规模影响。2014 年以来，随证券市场好转，公司债券及股票投资规模有所增加，导致期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额上升。

报告期各期末，公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中，债券投资占比明显高于股票投资，显示公司投资风格比较稳健。

截至 2015 年 6 月末，公司变现有限制的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 203,427.65 万元，全部为交易性债券投资。

#### 4、衍生金融工具

截至 2015 年 6 月末，衍生金融资产余额为 3,480.68 万元，衍生金融负债余额为 1,704.73 万元，具体情况详见下表：

单位：万元

类别	期末					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
权益互换				4,100.00	3,480.68	1,704.73
合计				<b>4,100.00</b>	<b>3,480.68</b>	<b>1,704.73</b>

#### 5、买入返售金融资产

报告期各期末，公司买入返售金融资产变化如下：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
按照业务类别				
约定购回式证券	56.76	1,215.28	18,543.66	
股票质押式回购	581,561.20	318,061.99	37,094.50	
银行间市场买断式回购	95,043.33	33,346.79	18,263.79	

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
交易所质押式回购	4,300.04			
按照交易品种				
股票	581,617.96	319,277.27	55,638.17	
债券	99,343.37	33,346.79	18,263.79	

自2013年，公司先后取得了约定式购回证券交易业务、股票质押式回购交易业务等新业务资格。2014年以来，随着非公开发行募集资金的实施完毕，公司的资本实力大幅提升，资本中介业务规模逐步扩大。截至2015年6月末，公司买入返售金融资产余额为680,961.33万元，其中股票质押式回购、银行间市场买断式回购和交易所质押式回购类别的买入返售金融资产余额分别为581,561.20万元、95,043.33万元和4,300.04万元。

## 6、应收利息

报告期各期末，公司应收利息构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应收债券投资利息	5,837.08	3,666.92	2,113.31	504.84
应收存放金融同业利息	9.46	0.11	56.47	
应收买入返售金融资产利息	4,106.73	2,578.10	824.33	
应收融资融券利息	4,163.45	1,185.17		
<b>合计</b>	<b>14,116.73</b>	<b>7,430.31</b>	<b>2,994.11</b>	<b>504.84</b>

截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司应收利息余额分别为504.84万元、2,994.11万元、7,430.31万元和14,116.73万元。公司应收利息主要由债券投资利息、买入返售金融资产利息和融资融券利息组成。2014年末，公司应收利息金额较上年末增加4,436.20万元，主要是由于2014年债券类的交易性金融资产和买入返售金融资产余额大幅上升以及新开展的融资融券业务导致产生的利息增加。2015年6月末，公司应收利息金额较上年末增加6,686.41万元，主要是由于本期末信用业务规模较上年末增加，相应计提的应收利息增加。

## 7、可供出售金融资产

单位：万元

项目	2015年6月30日			2014年12月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	初始 投资成本	公允价值 变动	账面价值	初始 投资成本	公允价值 变动	账面价值	初始 投资成本	公允价值 变动	账面价值	初始 投资成本	公允价值 变动	账面价值
资产管理产品	34,620.01	4,655.10	39,275.11	18,385.00	1,422.17	19,807.17	4,614.99	16.46	4,631.44			
其他	21,840.06	1,898.01	23,738.07	9,166.99	196.80	9,363.79				10,815.00	203.94	11,018.94
基金	6,470.61	376.82	6,847.43	470.61	99.08	569.70						
<b>合计</b>	<b>62,930.68</b>	<b>6,929.92</b>	<b>69,860.60</b>	<b>28,022.60</b>	<b>1,718.05</b>	<b>29,740.65</b>	<b>4,614.99</b>	<b>16.46</b>	<b>4,631.44</b>	<b>10,815.00</b>	<b>203.94</b>	<b>11,018.94</b>

报告期内，公司可供出售金融资产主要包括证券公司理财产品、银行理财产品、信托计划及符合准则规定的股权类投资等。截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司可供出售金融资产余额分别为11,018.94万元、4,631.44万元、29,740.65万元和69,860.60万元。2013年末，公司可供出售金融资产余额较上年末减少6,387.50万元，主要原因是公司2013年度处置了部分以银行理财产品为主的可供出售金融资产；2014年末，公司可供出售金融资产余额较上年末增加25,109.21万元，主要原因是，随着市场行情的好转，公司资产管理产品规模较上期末增加，同时公司资产配置中增加了银行理财产品和基金，导致总体资产规模增加。截至2014年末，公司投资各类可供出售金融资产账面价值均高于初始投资成本；2015年6月末，公司可供出售金融资产余额较上年末增加40,119.96万元，主要原因是公司基于市场情况扩大了自营投资规模。

## 8、持有至到期投资

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
债券投资		1,400.00	1,400.00	
定向资产管理计划		0.00	3,633.29	
合计		<b>1,400.00</b>	<b>5,033.29</b>	

公司自2013年起开始投资债券和定向资产管理计划，并将其划分为持有至到期投资。2014年末，公司的持有至到期投资余额分别为1,400万元，较上年末减少3,633.29万元，主要原因是公司持有的定向资产管理计划到期后转入了其他应收款，具体情况参见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产情况11、其他”；2015年6月末，公司的持有至到期投资余额较上年末减少1,400万元，主要原因是持有至到期投资于2015年6月末前已到期。

## 9、长期股权投资

2013年，公司参与投资设立的联营企业——老-中证券有限公司在老挝万象正式挂牌成立。其中，公司出资390亿基普（折合人民币约3,066万元），占有权益比例未39%。截至2013年末、2014年末和2015年6月末，公司长期股权投资余额均为按权益法计量的对老-中证券有限公司的股权投资余额。

## 10、固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
一、账面原值	<b>17,916.43</b>	<b>17,175.63</b>	<b>18,351.30</b>	<b>17,879.54</b>
其中：房屋及建筑物	9,703.12	9,703.12	9,703.12	9,703.12
运输工具	2,281.75	2,188.62	2,184.22	2,157.46
机器设备	5,892.45	5,244.78	6,423.27	5,984.99
其他	39.11	39.11	40.69	33.97
二、累计折旧	<b>7,492.43</b>	<b>7,246.59</b>	<b>7,653.73</b>	<b>6,729.00</b>
其中：房屋及建筑物	2,242.01	2,113.23	1,855.65	1,598.08

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
运输工具	1,554.90	1,468.05	1,264.24	1,029.65
机器设备	3,666.06	3,638.53	4,506.90	4,076.04
其他	29.45	26.78	26.93	25.24
<b>三、固定资产账面净值</b>	<b>10,424.00</b>	<b>9,929.04</b>	<b>10,697.57</b>	<b>11,150.53</b>
其中：房屋及建筑物	7,461.10	7,589.89	7,847.46	8,105.04
运输工具	726.85	720.57	919.99	1,127.81
机器设备	2,226.39	1,606.25	1,916.37	1,908.95
其他	9.66	12.33	13.76	8.74
<b>四、减值准备</b>				
<b>五、固定资产账面价值</b>	<b>10,424.00</b>	<b>9,929.04</b>	<b>10,697.57</b>	<b>11,150.53</b>
其中：房屋及建筑物	7,461.10	7,589.89	7,847.46	8,105.04
运输工具	726.85	720.57	919.99	1,127.81
机器设备	2,226.39	1,606.25	1,916.37	1,908.95
其他	9.66	12.33	13.76	8.74

截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司固定资产账面价值分别为11,150.53万元、10,697.57万元、9,929.04万元和10,424.00万元。报告期内，公司固定资产以房屋及建筑物、运输工具、机器设备为主，其账面价值变动主要源于正常折旧和部分固定资产到期报废。截至2015年6月末，公司无融资租赁租入的固定资产，固定资产无抵押、质押等担保情况。

## 11、其他

报告期各期末，除前述资产外，公司资产其他项目主要包括：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他应收款净额	8,731.33	4,759.53	1,290.79	1,368.93
存出保证金	6,005.26	2,327.41	1,233.51	195.71
应收款项净额	1,771.77	1,800.67	227.00	
长期待摊费用	1,144.83	1,509.73	2,499.78	512.43
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
待摊费用	510.01	408.37	352.80	339.56

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
合计	19,447.30	12,231.85	6,778.92	2,798.24

### (1) 其他应收款

截至2015年6月末，公司其他应收款主要由项目款、预付房款、软件款、保证金等组成，其他应收款余额前5名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司 关系	金额	款项性质	期限	占比 (%)
山东昊宇车辆有限公司	无关联关系	3,274.48	项目款	1-2年	34.36
刘建民	无关联关系	3,000.00	预付房款	1年以内	31.48
恒生电子股份有限公司	无关联关系	1,009.42	软件款	1-2年、2-3年	10.59
深圳市财富趋势科技股份有限公司	无关联关系	168.20	预付款	1年以内	1.77
证券业协会	无关联关系	153.00	保证金	2-3年、3年以上	1.61
合计		7,605.10			79.81

### (2) 存出保证金

截至2015年6月末，公司存出保证金主要由公司交易保证金和信用保证金组成；随着公司证券投资等业务规模的扩张，公司存出保证金余额逐年上升。

### (3) 其他

截至2015年6月末，公司应收款项主要为项目投资款；无形资产主要为公司软件及交易席位费；待摊费用和长期待摊费用则主要由房租、装修费等构成。

## 12、资产减值准备

截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司资产减值准备分别为163.08万元、123.36万元、778.30万元和806.59万元，主要为应收款项和其他应收款计提的坏账准备。



## （二）负债情况

报告期各期末，公司负债构成及变化如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
代理买卖证券款	905,064.92	32.21	377,979.22	53.94	154,988.53	63.36	166,857.84	71.15
应付债券	844,073.55	30.04						
卖出回购金融资产款	731,897.00	26.05	268,958.32	38.38	75,664.90	30.93	55,120.63	23.50
应付短期融资款	252,691.97	8.99	846.02	0.12				
应付职工薪酬	36,195.80	1.29	19,909.23	2.84	6,293.64	2.57	9,779.34	4.17
应交税费	23,837.45	0.85	10,650.39	1.52	1,200.57	0.49	1,180.02	0.50
应付利息	8,021.23	0.29	585.74	0.08	203.96	0.08	65.79	0.03
应付款项	3,152.43	0.11	17,504.84	2.50	5,345.92	2.19	353.77	0.15
衍生金融负债	1,704.73	0.06						0.00
递延所得税负债	985.43	0.04	2,656.95	0.38	3.76	0.00	242.74	0.10
其他	2,495.78	0.09	1,615.97	0.23	924.82	0.38	913.16	0.39
<b>负债总计</b>	<b>2,810,120.29</b>	<b>100.00</b>	<b>700,706.68</b>	<b>100.00</b>	<b>244,626.10</b>	<b>100.00</b>	<b>234,513.29</b>	<b>100.00</b>

公司负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款应付债券、应付短期融资款等构成。扣除代理买卖证券款后，截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的负债分别为67,655.45万元、89,637.57万元、322,727.46万元和1,905,055.37万元。代理买卖证券款具有代理性质，不对公司偿债能力构成实质性影响。

### 1、代理买卖证券款

报告期各期末，公司代理买卖证券款构成如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
<b>普通经纪业务</b>								
个人客户	677,133.22	74.82	331,143.00	87.61	145,015.62	93.57	160,964.64	96.47
机构客户	145,884.46	16.12	21,799.76	5.76	9,972.91	6.43	5,893.21	3.53
<b>信用业务</b>								
个人资金	81,006.28	8.95	25,052.23	0.00				
法人资金	1,040.95	0.12	4.22	6.63				
<b>合计</b>	<b>905,064.92</b>	<b>100.00</b>	<b>377,979.22</b>	<b>100.00</b>	<b>154,988.53</b>	<b>100.00</b>	<b>166,857.85</b>	<b>100.00</b>

公司代理买卖证券款余额是随着客户资金的变化而变化的。该负债属于客户托管，资金单独存管，实质上不对公司造成债务偿还压力。截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司代理买卖证券款余额分别为166,857.85万元、154,988.53万元、377,979.22万元和905,064.92万元。2014年以来，随着证券市场行情转好，公司代理买卖证券款余额大幅上升。

## 2、应付债券

经中国证监会《关于核准公司发行公司债券的批复》（证监许可〔2015〕257号）核准，公司于2015年3月11日发行了3年期公司债，发行规模为人民币10亿元。

公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行境内公司债券融资工具一般性授权的议案》。公司于2015年4月20日非公开发行2015年第一期次级债券，发行规模为人民币18亿元，期限4年。公司于2015年6月19日非公开发行2015年第二期（一期）次级债券，发行规模为人民币56.5亿元，期限3年。

截至2015年半年末，公司应付债券余额为844,073.55万元。

## 3、卖出回购金融资产款

报告期内，卖出回购金融资产款主要为公司为在银行间交易市场及证券交易所进行的债券回购交易形成的，与变现受限的交易性债券及买入返售金融资产相对应。公司根据市场利率水平变化和 Company 资金需求状况综合决定开展债券回购交易的规模，从而达到进行短期融资的目的，是公司融资的主要方式。

截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司卖出回购金融资产款金额分别为55,120.63万元、75,664.90万元、268,958.32万元和731,897.00万元。2014年末及2015年6月末，公司卖出回购金融资产款上升幅度较大主要是由于公司取得募集资金后，资金规模增大，抗风险能力加强，公司扩大了卖出回购金融资产业务的投入力度。

## 4、应付短期融资款

截至2014年末和2015年6月末，公司应付短期融资款余额分别为846.02万元和252,691.97万元，均为公司发行的收益凭证。

## 5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	35,067.74	19,523.07	5,854.99	9,122.20
职工福利费				
社会保险费		-0.88	1.33	1.10
住房公积金		-0.57	1.08	1.90
工会经费和职工教育经费	1,128.06	389.49	435.44	652.42
离职后福利-设定提存计划		-1.88	0.80	1.72
<b>合计</b>	<b>36,195.80</b>	<b>19,909.23</b>	<b>6,293.64</b>	<b>9,779.34</b>

报告期各期末，公司应付职工薪酬的形成成为正常结算余额，没有属于拖欠性质的应付款。公司应付职工薪酬余额的变动主要与公司职工薪酬的计提与发放情况相关。2014年末及2015年6月末公司应付职工薪酬金额较高，主要由于公司2014年及2015年上半年业绩较以前年度大幅提升，并相应计提了较高的奖金。

## 6、应交税金

报告期各期末，公司应交税金构成如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
营业税	2,563.25	1,329.65	212.87	402.06
城建税	179.56	93.01	15.11	28.18
教育费附加	128.61	66.61	10.90	20.13
代扣代缴个人所得税	815.60	1,275.83	131.53	623.18
企业所得税	20,135.44	7,882.72	828.95	105.81
其他	15.00	2.58	1.20	0.66
<b>合计</b>	<b>23,837.45</b>	<b>10,650.39</b>	<b>1,200.57</b>	<b>1,180.02</b>

公司应交税金余额主要由企业所得税、营业税、代扣代缴职工个人所得税等构成。公司应交税费余额的变动主要受到利润变化导致的应交企业所得税金额变动的影响。2014年，公司利润总额75,070.78万元，较上年末增长近600%，公司年末应交企业所得税增加7,053.77万元，导致2014年末公司应交税费余额较上年末大幅上升。2015年上半年，公司应税收入随业务增长继续增加，2015年6月末应付税款较上年末进一步增加。

## 7、应付利息

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司应付利息余额分别为 65.79 万元、203.96 万元、585.74 万元和 8,021.23 万元。截至 2015 年 6 月末，公司应付利息余额较上年末大幅上升，主要原因是 2015 年上半年公司发行了公司债和次级债，同时，公司收益凭证发行规模也有所增加，由此产生的利息大幅增加。

## 8、应付款项

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预收资产管理项目管理费	2,617.06	3,916.80	4,257.41	
应付客户开放式基金清算款	190.88	13,351.81	816.29	
计提财务顾问业务支出	63.53	109.03	101.27	270.00
其他	280.96	127.20	170.96	83.77
<b>合计</b>	<b>3,152.43</b>	<b>17,504.84</b>	<b>5,345.92</b>	<b>353.77</b>

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司应付款项余额分别为 353.77 万元、5,345.92 万元、17,504.84 万元和 3,152.43 万元。2014 年末，公司应付款项较上年末增长 12,158.92 万元，主要是由于公司 2012 年末取得证券投资基金销售业务资格后，逐步扩大了相关业务规模，2014 年末应付客户开放式基金清算款较上年末增长 12,535.52 万元。2015 年 6 月末，公司应付款项余额较上期末减少 14,352.40 万元，主要原因是本期末应付客户开放式基金清算款较上年末减少。

## 9、衍生金融负债

详见本节“一、财务状况分析（一）资产情况 4 衍生金融工具”。

## 10、递延所得税负债

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司递延所得税余额分别为 242.74 万元、3.76 万元、2,656.95 万元和 985.43 万元。报告期各期末，公司递延所得税负债主要是由交易性金融资产、可供出售金融资产公允价值变动产生的暂时性差异产生的。2014 年，公司证券投资业务规模大幅提升，交易性金融资产、可供出售金融资产公允价值变动金额较上年大幅增加，年末递延所得税负债余额有所增加；2015 年上半年，公司交易性金融资产公允价值变动

金额有所回落，期末递延所得税负债较上年末有所下降。

## 11、其他负债

报告期各期末，公司其他负债构成如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他应付款	2,338.08	1,455.76	764.50	752.84
代理兑付债券款	157.70	160.21	160.33	160.33
<b>合计</b>	<b>2,495.78</b>	<b>1,615.97</b>	<b>924.83</b>	<b>913.17</b>

报告期内，公司其他负债包括其他应付款和代理兑付债券款。截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司其他负债余额分别为 913.17 万元、924.83 万元、1,615.97 万元和 2,495.78 万元。2014 年末及 2015 年 6 月末，公司其他负债余额均有较大幅度上升，主要原因是 2014 年以来，公司应付投资者保护基金余额随收入规模的扩大而增加。

### （三）偿债能力指标

2012 年至 2014 年，公司资产负债率水平保持稳定。截至 2012 年末、2013 年末和 2014 年末，母公司资产负债率分别为 52.35%、52.88%和 51.99%；合并资产负债率分别为 52.35%、52.75%和 49.38%。2015 年 6 月末，公司母公司资产负债率和合并资产负债率分别为 79.66%和 76.25%，资产负债水平较上年末有大幅增加，主要原因是本期公司发行了次级债和公司债。

报告期内，母公司净资产负债率呈逐年上升趋势。截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，母公司净资产负债率分别为 31.61%、41.10%、49.15%和 265.52%。主要原因是报告期内公司回购业务规模逐渐扩大，卖出回购金融资产款占负债总额比例逐年上升，导致母公司净资产负债率呈上升趋势，其中，公司于 2015 年发行了次级债和公司债，2015 年 6 月末母公司净资产负债率显著提升。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司与同行业上市证券公司偿债能力指标比较情况如下：

单位：%

代码	简称	2013年12月31日			2012年12月31日		
		合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率	合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率
000166	申万宏源	72.64	70.12	97.24	68.94	65.88	25.90
000686	东北证券	62.16	60.94	85.19	56.23	54.14	37.03
000712	锦龙股份	64.76	44.82		17.17	12.08	
000728	国元证券	48.72	46.86	49.61	34.70	29.70	2.62
000750	国海证券	55.60	51.95	30.91	73.58	72.90	72.02
000776	广发证券	70.35	69.38	149.45	63.26	61.25	67.50
000783	长江证券	59.80	56.83	62.34	61.25	59.21	63.45
002500	山西证券	55.60	47.54	26.65	50.14	48.13	7.69
002673	西部证券	58.27	56.35	17.74	57.64	56.30	3.96
002736	国信证券	72.47	71.87	148.00	68.37	67.48	73.04
600030	中信证券	67.05	62.84	146.44	48.56	44.25	58.81
600109	国金证券	50.53	46.85	37.70	49.70	46.25	20.86
600369	西南证券	63.59	63.97	137.30	39.71	39.70	20.30
600837	海通证券	62.10	53.25	70.42	52.17	46.62	41.77
600999	招商证券	67.31	64.88	101.79	65.89	63.57	73.27
601377	兴业证券	62.25	60.16	97.44	60.04	57.94	52.84
601555	东吴证券	58.09	56.04	59.02	51.56	48.25	19.60
601688	华泰证券	63.03	63.72	94.55	56.31	55.82	30.59
601788	光大证券	56.16	52.49	43.23	60.74	59.18	68.53
601901	方正证券	56.49	52.46	52.70	47.05	44.61	11.20
601198	东兴证券	48.40	62.96	91.08	46.47	63.16	69.71
600958	东方证券	74.07	71.90	206.13	69.22	67.81	155.33
601211	国泰君安	77.47	73.94	186.64	69.31	68.21	106.61
601099	太平洋	52.75	52.88	41.10	52.35	52.35	31.61
	平均	<b>62.64</b>	<b>58.96</b>	<b>88.38</b>	<b>56.18</b>	<b>53.53</b>	<b>48.42</b>

单位：%

代码	简称	2015年6月30日			2014年12月31日		
		合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率	合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率
000166	申万宏源	89.05			83.75	82.70	233.21
000686	东北证券	86.96	87.32	416.99	74.54	74.67	164.26
000712	锦龙股份	79.01	44.95		73.79	46.03	
000728	国元证券	79.33	77.55	176.52	67.15	61.60	91.36
000750	国海证券	86.97	87.32	362.15	72.89	72.44	124.85
000776	广发证券	85.57	85.73	348.41	82.77	82.99	318.02
000783	长江证券	88.08	87.85	395.29	79.45	78.36	222.72
002500	山西证券	84.53	82.50	235.36	71.35	67.71	87.98
002673	西部证券	80.52	79.55	184.27	81.28	80.87	216.23
002736	国信证券	86.93	86.33	339.21	79.68	78.37	210.29
600030	中信证券	82.88	80.85	304.56	78.91	77.42	283.74
600109	国金证券	78.07	75.49	99.48	62.39	57.58	44.52
600369	西南证券	79.88	80.06	226.86	70.41	70.74	177.31
600837	海通证券	82.30	80.69	258.09	79.51	75.32	213.69

代码	简称	2015年6月30日			2014年12月31日		
		合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率	合并报表 资产负债 率	母公司资 产负债率	母公司净 资产负债 率
600999	招商证券	86.88	86.58	384.16	78.49	77.12	216.68
601377	兴业证券	87.02	86.94	396.55	79.28	78.56	241.88
601555	东吴证券	84.62	83.64	263.82	75.23	72.72	180.78
601688	华泰证券	86.60	84.17	261.72	84.59	81.50	270.52
601788	光大证券	86.92	85.68	315.63	76.84	75.69	184.58
601901	方正证券	80.62	79.88	221.68	64.56	60.66	87.30
601198	东兴证券	85.54	84.43	334.84	82.55	79.45	249.13
600958	东方证券	82.15	81.35	304.41	82.68	81.61	353.33
601211	国泰君安	83.67	82.20	242.21	85.19	84.89	373.80
601099	太平洋	76.25	79.66	265.52	49.38	51.99	49.15
平均		<b>83.76</b>	<b>81.34</b>	<b>288.08</b>	<b>75.69</b>	<b>72.96</b>	<b>199.80</b>

数据来源：wind 资讯。

截至 2012 年末，同行业上市公司合并报表和母公司平均资产负债率分别为 56.18%和 53.53%，公司 2012 年末的合并报表资产负债率和母公司资产负债率均为 52.35%，与同行业上市公司平均水平基本相同；截至 2013 年末，同行业上市公司合并报表和母公司平均资产负债率分别为 62.64%和 58.96%，公司 2013 年末的合并报表和母公司资产负债率分别为 52.75%和 52.88%。截至 2014 年末，同行业上市公司合并报表和母公司平均资产负债率分别为 75.69%和 72.96%，公司 2014 年末的合并报表和母公司资产负债率分别为 49.38%和 51.99%，低于同行业平均水平，主要是由于公司当期外部债务融资较少，杠杆率较低。截至 2015 年 6 月末，同行业上市公司合并报表和母公司平均资产负债率分别为 83.76%和 81.31%，公司 2015 年 6 月末的合并报表和母公司资产负债率分别为 76.25%和 79.66%，公司于本期发行了次级债和公司债，负债率水平已与同行业相当。

截至 2012 年末和 2013 年末，同行业上市公司母公司平均净资产负债率分别为 48.42%和 88.38%，公司的母公司净资产负债率分别为 31.61%和 41.10%，均低于同行业平均水平，主要原因为公司卖出回购金融资产款的融资规模占比低于同业平均水平。

截至 2014 年末和 2015 年 6 月末，同行业上市公司母公司平均净资产负债率分别为 199.80%和 288.08%，公司的母公司净资产负债率分别为 49.15%和 265.52%，其中 2014 年末公司母公司净资产负债率均低于同行业平均水平，主要原因为公司当期外部债务融资较少，杠杆率较低。



## 二、盈利能力分析

报告期内，公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	135,915.87	178.65%	48,776.79	-7.23%	52,580.21
营业支出	60,790.87	60.11%	37,967.43	-11.15%	42,734.46
营业利润	75,124.99	595.00%	10,809.36	9.79%	9,845.75
利润总额	75,070.78	595.96%	10,786.66	8.49%	9,942.48
净利润	57,255.42	651.61%	7,617.67	8.07%	7,049.13
归属于母公司股东的净利润	54,331.98	628.41%	7,459.01	5.81%	7,049.13

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
营业收入	187,862.75	349.40%	41,803.04
营业支出	65,576.58	206.79%	21,374.81
营业利润	122,286.16	498.61%	20,428.23
利润总额	122,578.46	498.18%	20,491.98
净利润	94,627.60	509.25%	15,531.83
归属于母公司股东的净利润	91,717.93	534.48%	14,455.51

### （一）营业收入

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 52,580.21 万元、48,776.79 万元、135,915.87 万元和 187,862.75 万元。

#### 1、按会计核算口径分析

按会计核算口径，公司营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动损益。报告期内，公司营业收入的变动情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	54,276.46	62.55%	33,391.60	-1.60%	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	37,994.19	46.61%	25,915.01	35.97%	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	10,177.60	71.27%	5,942.36	-59.93%	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	6,079.89	301.42%	1,514.61	2677.82%	54.52
利息净收入	24,398.39	346.41%	5,465.43	23.79%	4,415.02

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
投资收益（损失以“-”号填列）	47,524.40	292.29%	12,114.60	-7.41%	13,084.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-150.72	176.03%	-54.60		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9,713.01	-549.08%	-2,162.87	-288.08%	1,149.98
汇兑收益（损失以“-”号填列）	3.60	-111.25%	-31.97	1253.28%	-2.36
其他业务收入					
<b>营业收入合计</b>	<b>135,915.87</b>	<b>178.65%</b>	<b>48,776.79</b>	<b>-7.23%</b>	<b>52,580.21</b>

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	69,104.32	261.63%	19,109.19
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	458.32%	11,253.23
投资银行业务手续费净收入	3,125.73	-36.22%	4,900.51
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	3.63%	2,944.16
利息净收入	21,397.90	313.73%	5,171.96
投资收益（损失以“-”号填列）	106,064.10	680.33%	13,592.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29.73	-71.85%	-105.62
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,699.94	-321.93%	3,920.13
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3.64	-137.85%	9.60
其他业务收入	-		-
<b>营业收入合计</b>	<b>187,862.75</b>	<b>349.40%</b>	<b>41,803.04</b>

## (1) 手续费及佣金净收入

报告期内，公司手续费及佣金净收入构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
手续费及佣金收入	60,962.83	62.13%	37,600.77	-2.75%	38,662.59
其中：证券经纪业务收入	39,616.47	45.73%	27,185.35	34.72%	20,179.75
——代理买卖证券业务收入	39,004.62	44.91%	26,916.39	33.87%	20,105.75
——经纪业务席位收入	504.09	8664.10%	5.75	-92.23%	74.00
——代销金融产品业务收入	107.76	-59.06%	263.21		
投资银行业务收入	12,107.36	57.77%	7,674.28	-58.25%	18,383.04
——证券承销业务收入	8,493.86	32.36%	6,417.20	-59.73%	15,935.70
——财务顾问业务收入	2,663.50	167.13%	997.08	-5.70%	1,057.35

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
——证券保荐业务收入	950.00	265.38%	260.00	-81.29%	1,390.00
资产管理业务收入	9,189.63	239.35%	2,708.01	2635.36%	99.00
投资咨询业务收入	23.37	-29.46%	33.13	4041.06%	0.80
其他	26.01				
手续费及佣金支出	6,686.37	58.85%	4,209.17	-10.99%	4,729.13
其中：证券经纪业务支出	1,622.28	27.70%	1,270.34	13.40%	1,120.23
——代理买卖证券业务支出	1,622.28	27.70%	1,270.34	13.40%	1,120.23
投资银行业务支出	1,929.76	11.42%	1,731.93	-51.24%	3,551.72
——证券承销业务支出	1,368.95	-16.05%	1,630.66	-54.09%	3,551.72
——财务顾问业务支出	560.81	453.80%	101.27		
资产管理业务支出	3,109.74	160.58%	1,193.40	2583.30%	44.48
其他	24.59	82.20%	13.50	6.24%	12.70
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>54,276.46</b>	<b>62.55%</b>	<b>33,391.60</b>	<b>-1.60%</b>	<b>33,933.46</b>

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
手续费及佣金收入	79,619.09	257.88%	22,247.58
其中：证券经纪业务收入	72,692.79	510.28%	11,911.38
——代理买卖证券业务收入	71,967.42	519.45%	11,617.97
——经纪单元席位租赁收入	590.01	114.52%	275.03
——代销金融产品业务收入	135.36	636.71%	18.37
投资银行业务收入	3,308.45	-42.76%	5,779.46
——证券承销业务收入	739.97	-83.36%	4,446.46
——财务顾问业务收入	2,568.48	340.56%	583.00
——证券保荐业务收入			750.00
资产管理业务收入	3,504.83	-22.70%	4,534.00
投资咨询业务收入	80.40	693.01%	10.14
其他	32.63	158.85%	12.61
手续费及佣金支出	10,514.77	235.04%	3,138.39
其中：证券经纪业务支出	9,864.11	1398.77%	658.15
——代理买卖证券业务支出	9,864.11	1398.77%	658.15
投资银行业务支出	182.72	-79.21%	878.95
——证券承销业务支出	5.00	-99.39%	822.95
——财务顾问业务支出	177.72	217.36%	56.00
资产管理业务支出	453.75	-71.46%	1,589.84
其他	14.19	23.90%	11.45
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>69,104.32</b>	<b>261.63%</b>	<b>19,109.19</b>

手续费及佣金净收入是公司营业收入的主要组成部分，主要包括证券经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入及资产管理业务手续费净收入，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司手续费及佣金净收入分别为33,933.46万元、33,391.60万元、54,276.46万元和69,104.32万元。

2013年，虽然证券经纪业务手续费净收入有所回升，但投资银行业务受IPO审核停滞等因素的影响，在A股市场未实现股权类产品承销收入，全年仅主承销6只债券，证券承销业务收入同比下降59.73%。

2014年，手续费及佣金净收入较上年增长62.55%，主要由于：一是证券市场转好，证券经纪业务收入增长45.73%；二是随着IPO审核开闸，公司投资银行业务出现回暖，投资银行业务收入增长57.77%；三是公司的资产管理业务规模扩大，资产管理业务收入同比增长239.35%。

2015年1-6月，手续费及佣金净收入较上年同期增长261.63%，主要是由于本期交易量增加，相应经纪业务收入较上年同期增加。

## (2) 利息净收入

报告期内，公司利息净收入构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
<b>利息收入</b>	<b>31,919.01</b>	<b>216.20%</b>	<b>10,094.54</b>	<b>13.91%</b>	<b>8,861.65</b>
其中：存放金融同业利息收入	8,277.83	-0.76%	8,341.34	11.96%	7,450.10
——自有资金存款利息收入	4,791.41	-12.34%	5,466.11	23.39%	4,429.83
——客户资金存款利息收入	3,486.42	21.26%	2,875.23	-4.80%	3,020.27
买入返售金融资产利息收入	18,699.48	966.59%	1,753.20	24.20%	1,411.55
——约定购回利息收入	920.91	32.73%	693.83		
——股票质押回购利息收入	16,200.25	3744.70%	421.37		
——其他买入返售利息收入	1,578.32	147.38%	638.00	-54.80%	1,411.55
融资融券业务利息收入	4,941.71				
——融资利息收入	4,935.43				
——融券利息收入	6.27				
<b>利息支出</b>	<b>7,520.62</b>	<b>62.46%</b>	<b>4,629.10</b>	<b>4.10%</b>	<b>4,446.63</b>
其中：客户存款利息支出	770.48	22.95%	626.66	-22.25%	805.96

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
资金拆借利息支出	22.12				
债券回购利息支出	6,726.85	68.07%	4,002.45	9.94%	3,640.67
短期融资利息支出	1.17				
<b>利息净收入</b>	<b>24,398.39</b>	<b>346.41%</b>	<b>5,465.43</b>	<b>23.79%</b>	<b>4,415.02</b>

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
利息收入	43,419.39	411.94%	8,481.41
其中：存放金融同业利息收入	6,800.92	101.74%	3,371.13
——自有资金存款利息收入	2,283.26	16.54%	1,959.22
——客户资金存款利息收入	4,517.66	219.97%	1,411.91
买入返售金融资产利息收入	18,085.21	277.92%	4,785.40
——约定购回利息收入	13.31	-98.12%	709.23
——股票质押回购利息收入	17,449.76	372.15%	3,695.81
——其他买入返售利息收入	622.14	6.56%	380.37
融资融券业务利息收入	18,471.86	5585.88%	324.87
——融资利息收入	18,396.38	5562.71%	324.87
——融券利息收入	75.48	2091411.17%	0.00
利息支出	22,021.49	565.41%	3,309.45
其中：客户存款利息支出	1,032.49	227.08%	315.67
资金拆借利息支出	259.69		
债券回购利息支出	13,605.88	354.47%	2,993.78
短期融资利息支出	1,937.16		
应付债券利息支出	1,730.11		
次级债券利息支出	3,456.16		
<b>利息净收入</b>	<b>21,397.90</b>	<b>313.73%</b>	<b>5,171.96</b>

公司利息收入主要包括存放金融机构存款、融资融券业务和买入返售金融资产等获取的利息；利息支出主要包括客户存款、债券回购业务等支付的利息。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司利息净收入分别为4,415.02万元、5,465.43万元、24,398.39万元和21,397.90万元。

2013年，利息净收入同比增长23.79%，主要由于存放金融同业的利息净收入较上年有所增加。

2014年，利息净收入同比大幅上升，主要系公司在上年末获得了约定式购回证券交易业务、股票质押式回购交易业务等新业务资格后，加大了买入返售金

融资产的投资规模，导致利息收入上升；此外公司新开展的融资融券业务也为公司带来了部分利息收入。

2015年1-6月，公司利息净收入较去年同期增长313.73%，主要是由于公司2015年上半年信用业务大规模增加，相应利息收入也较去年同期大幅增长。

### (3) 投资收益

报告期内，公司投资收益构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
成本法核算的长期股权投资收益					
权益法核算的长期股权投资收益	-150.72	176.03%	-54.60		
处置长期股权投资产生的投资收益					
金融工具投资收益	47,675.13	291.77%	12,169.21	-6.99%	13,084.11
其中：持有期间取得的收益	15,691.12	137.34%	6,611.28	-4.94%	6,954.63
——交易性金融资产	14,782.91	147.24%	5,979.14	-12.35%	6,821.60
——持有至到期投资	345.01	75.36%	196.75		
——可供出售金融资产	563.20	29.35%	435.39	227.29%	133.03
——衍生金融工具					
处置金融工具取得的收益	31,984.00	475.47%	5,557.93	-9.32%	6,129.47
——交易性金融资产	31,219.67	458.61%	5,588.84	-7.68%	6,053.49
——持有至到期投资					
——可供出售金融资产	706.06	-2541.00%	-28.93	-138.07%	75.98
——衍生金融工具	58.27	-3037.27%	-1.98		
<b>合计</b>	<b>47,524.40</b>	<b>292.29%</b>	<b>12,114.60</b>	<b>-7.41%</b>	<b>13,084.11</b>

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
成本法核算的长期股权投资收益			
权益法核算的长期股权投资收益	-29.73	-71.85%	-105.62
处置长期股权投资产生的投资收益			
金融工具投资收益	106,093.83	674.53%	13,697.77
其中：持有期间取得的收益	22,084.93	268.47%	5,993.66
——交易性金融资产	21,415.22	276.24%	5,691.84
——持有至到期投资	21.47	-90.65%	229.56
——可供出售金融资产	648.24	797.08%	72.26

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
——衍生金融工具			
处置金融工具取得的收益	84,008.90	990.44%	7,704.11
——交易性金融资产	80,782.31	946.70%	7,717.82
——持有至到期投资			
——可供出售金融资产	584.97	-5767.31%	-10.32
——衍生金融工具	2,641.62	-78048.45%	-3.39
<b>合计</b>	<b>106,064.10</b>	<b>680.33%</b>	<b>13,592.15</b>

公司投资收益主要包括公司证券投资业务投资的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资持有期间取得的收益以及处置上述金融资产所取得的收益。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司投资收益分别为13,084.11万元、12,114.60万元、47,524.40万元和106,064.10万元。

2013年，受债券市场影响，公司证券投资业务规模略有下降，2013年末交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资合计金额较上年末下降21,002.69万元，由此公司2013年投资收益同比下降7.41%。

2014年，伴随证券市场转好及公司非公开发行股票募集资金的实施完毕，公司加大了证券投资业务规模，交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资合计金额较上年末增加136,665.67万元，导致公司2014年持有期间和处置相关金融资产取得的收益同比大幅增加。

2015年1-6月，公司投资收益较上年同期增长680.33%，主要是由于2015年上半年公司债券及股票投资收益较上年同期大幅增长。

#### (4) 公允价值变动损益

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司公允价值变动收益金额分别为1,149.98万元、-2,162.87万元、9,713.01万元和-8,699.94万元。

2013年，公允价值变动同比由收益转为损失，主要是由于2013年债券市场暴跌，公司持有的交易性金融资产公允价值大幅下降所致。

2014年，公允价值变动由损失转为收益，主要是交易性金融资产公允价值上升，以及卖出以前年度交易性金融资产转回公允价值所致。

2015年1-6月，公允价值变动由收益转为损失，主要是由于本期交易性金融资产市值下降，而上年同期市值为上升。

## 2、按经营分部口径分析

报告期内，按经营分部口径，公司营业收入主要由证券经纪业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	82,886.04	44.12%	59,604.61	43.85%	28,203.12	57.82%	21,281.75	40.47%
证券投资业务	86,096.21	45.83%	49,431.40	36.37%	5,771.81	11.83%	11,477.37	21.83%
投资银行业务	2,864.92	1.53%	10,080.51	7.42%	5,942.36	12.18%	14,831.32	28.21%
资产管理业务	15,319.02	8.15%	6,610.94	4.86%	1,514.61	3.11%	54.52	0.10%
其他业务	12,947.68	6.89%	10,845.46	7.98%	7,315.97	15.00%	4,935.24	9.39%
抵消	-12,251.12	-6.52%	-657.04	-0.48%	28.93	0.06%	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>187,862.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,915.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,776.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,580.21</b>	<b>100.00%</b>



## (1) 证券经纪业务收入

证券经纪业务是公司最主要收入来源之一，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司证券经纪业务收入分别为21,281.75万元、28,203.12万元、59,604.61万元和82,886.04万元，占当期营业收入比重分别为40.47%、57.82%、43.85%和44.12%。证券经纪业务收入同证券市场交易量、公司佣金率和市场占有率等指标相关。

2013年，随着证券市场经纪业务交易量上升，公司证券经纪业务收入企稳回升，同比增长32.52%。

2014年，证券经纪业务增长111.34%，主要由于：一是股票交易量逐步放大，尤其是三季度以来，全国市场A股、基金成交量同比大幅增长，公司全国多地新获批营业部已筹建完毕且正常运营；而且2014年公司取得的融资融券业务资格及非公开发行股份募集资金到位进一步促进了公司信用业务的扩展，提升了公司经纪业务的市场竞争力。

报告期内，公司经纪业务收入构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	38,033.56	46.58%	25,948.13	36.14%	19,060.31
利息净收入	21,571.14	856.43%	2,255.39	1.53%	2,221.49
汇兑损益	-0.10	-75.57%	-0.40	618.78%	-0.06
合计	<b>59,604.61</b>	<b>111.34%</b>	<b>28,203.12</b>	<b>32.52%</b>	<b>21,281.75</b>

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	63,186.69	460.37%	11,275.97
利息净收入	19,693.51	318.95%	4,700.65
汇兑损益	5.85	-	-0.02
合计	<b>82,886.04</b>	<b>418.80%</b>	<b>15,976.61</b>

## ①证券市场股票交易额、公司经纪业务的股票成交额及市场占有率变化情况

报告期内，证券市场及公司代理买卖证券（包含股票、基金、权证、债券）交易金额及公司市场占有率如下：

单位：亿元

项目		2014 年度		2013 年度		2012 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
市场总成交额		1,683,043.65	44.87%	1,161,769.80	59.98%	726,194.92
太平洋	交易金额	7,641.91	53.52%	4,977.65	81.22%	2,746.72
	市场占有率	4.54‰		4.29‰		3.78‰

单位：亿元

项目		2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
		金额	变动率	金额
市场总成交额		1,467,896.92	557.97%	223,094.91
太平洋	交易金额	6,698.62	631.47%	915.77
	市场占有率	2.282	11.21%	2.052

注：数据来自交易所数据和公司年报，表内数据含有基金公司、证券自营等专用席位产生的交易量，B 股交易量为外币折合人民币交易量；交易金额及市场占有率统计口径为公司全口径统计，包含普通交易、信用交易、基金分仓成交量在内的全部 A 股+基金交易数据。

报告期内，市场总成交额逐年上升。公司证券经纪业务交易金额增涨情况与市场情况基本一致，且市场占有率亦呈逐年上升趋势。

## ②公司佣金费率情况

项目	手续费及佣金费率（%）			
	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
云南省内	1.43	1.62	1.81	1.82
云南省外	0.44	0.60	0.71	0.71
公司平均	1.07	1.20	1.37	1.38
行业平均	0.54	0.67	0.80	0.78

注：手续费及佣金费率=（A 股、基金、权证）佣金及手续费收入/交易量；行业平均佣金率取自证券日报 2015 年 7 月 1 日公开数据

报告期内，公司平均佣金费率相对高于市场平均水平，但受全行业佣金率大幅下滑的影响也呈现下降趋势，目前已趋于稳定。按地域划分，公司云南省内营业部平均佣金率相对高于市场平均水平，且相对稳定，而云南省外营业部的平均佣金费率略低于市场平均水平。

## （2）证券投资业务收入

公司证券自营收入主要来源于交易性金融资产、可供出售金融资产及持有至到期投资的投资收益以及公允价值变动收益。2012 年、2013 年、2014 年和 2015

年 1-6 月, 公司证券投资业务收入分别为 11,477.37 万元、5,771.81 万元、49,431.40 万元和 86,096.21 万元, 占当期营业收入比重分别为 21.83%、11.83%、36.37% 和 45.83%。

2013 年, 上证指数和深证成指分别下降了 7% 和 11%, 受债券市场基准利率大幅上升影响, 债券市场出现大幅下跌。受其影响, 公司 2013 年证券投资业务业绩出现了下滑。

2014 年, 整个市场呈现股债双牛的格局, 公司严格控制风险, 抓住市场机会, 合理配置投资品种, 收益实现了较大幅度增加。

报告期内, 证券投资业务收入构成情况如下:

单位: 万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
手续费及佣金净收入	-14.19	-24.59	-13.50	-12.70
投资收益	96,546.32	45,260.22	11,246.97	12,586.76
公允价值变动	-7,120.86	8,675.75	-2,050.69	1,132.43
利息净收入	-3,315.07	-4,479.98	-3,410.98	-2,229.12
<b>合计</b>	<b>86,096.21</b>	<b>49,431.40</b>	<b>5,771.81</b>	<b>11,477.37</b>

### (3) 投资银行业务收入

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月, 公司投资银行业务收入分别为 14,831.32 万元、5,942.36 万元、10,080.51 万元和 2,864.92 万元, 占当期营业收入比重分别为 28.21%、12.18%、7.42% 和 1.53%。报告期内, 投资银行业务收入的构成情况如下:

单位: 万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
承销业务	479.99	16.75%	7,124.91	70.68%	4,786.54	80.55%	12,383.98	83.50%
保荐业务			950.00	9.42%	260.00	4.38%	1,390.00	9.37%
财务顾问	2,384.93	83.25%	2,005.60	19.90%	895.82	15.08%	1,057.35	7.13%
<b>合计</b>	<b>2,864.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,080.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,942.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,831.32</b>	<b>100.00%</b>

公司投资银行业务收入主要由承销业务、保荐业务和财务顾问业务收入组成, 其中, 承销业务收入占比最高, 2012-2014 年均超过 70%。2013 年, 投资银行业务受 IPO 审核停滞等因素的影响, 承销业务收入同比下降 61.35%; 2014 年, 随

着 IPO 开闸，公司承销业务收入回暖，同比增长 48.85%。

#### (4) 资产管理业务

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司资产管理业务收入分别为 54.52 万元、1,514.61 万元、6,610.94 万元和 15,319.02 万元，占当期营业收入比重分别为 0.10%、3.11%、4.86%和 8.15%。报告期内，资产管理业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
集合产品净收入	330.80	806.72	325.22	
定向产品净收入	2,006.37	4,036.19	1,189.39	54.52
其他收入	12,981.85	1,768.03		
<b>合计</b>	<b>15,319.02</b>	<b>6,610.94</b>	<b>1,514.61</b>	<b>54.52</b>

公司资产管理业务收入主要由集合产品净收入、定向产品净收入和其他收入组成，其中定向产品净收入占比最高。2014 年，公司资产管理产品总规模为 290.31 亿元，其中，集合产品规模为 14.39 亿元，定向产品规模为 275.92 亿元。

#### (5) 其他收入分析

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息净收入	2,295.93	4,126.56	6,283.14	4,400.81
汇兑损益	-6.81	3.70	-31.57	-2.31
手续费净收入	10.00	10.00		
投资收益	28.75	-150.72	50.83	
子公司营业收入	776.16	1,738.85	1,013.57	536.74
资管产品收入	9,843.65	5,117.08		
<b>合计</b>	<b>12,947.68</b>	<b>10,845.46</b>	<b>7,315.97</b>	<b>4,935.24</b>

其他收入主要由利息净收入、资管产品收入及太证资本营业收入组成。

利息净收入主要为公司通过与多家银行进行谈判，就大额同业存款取得的利息收入扣除按照标准存款利率支付给经纪业务后的差额及利用自有资金同业定期存形成的；资管产品收入主要为纳入合并报表的结构性主体产生的营业收入。

### 3、按照地区分部分析

单位：万元

地区	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
云南	53,933.87	28.71%	32,945.67	24.24%	22,565.71	46.39%	17,366.86	33.03%
北京	2,897.82	1.54%	1,524.31	1.12%	1,123.55	2.31%	665.58	1.27%
上海	1,391.18	0.74%	877.04	0.65%	569.28	1.17%	432.68	0.82%
广东	1,917.72	1.02%	1,127.35	0.83%	881.31	1.81%	750.67	1.43%
本部	121,587.36	64.72%	95,746.73	70.45%	20,878.24	42.92%	31,358.37	59.64%
其他	6,134.80	3.27%	3,694.77	2.72%	2,624.33	5.40%	2,006.05	3.82%
<b>合计</b>	<b>187,862.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,915.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,642.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,580.21</b>	<b>100.00%</b>

注：2013年按地区分部的营业收入为调整前数据。

按地区划分，公司营业收入主要来自本部及云南省。其中，公司证券经纪业务以云南省为主，营业部遍布西南、东南、华东等地区；公司本部营业收入则主要为证券投资业务、投资银行业务收入及资产管理业务。报告期内，公司总部收入变动情况与证券投资业务、投资银行业务及资产管理业务收入变动情况基本一致。

## （二）营业支出

报告期内，公司营业支出构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业税金及附加	7,177.15	150.19%	2,868.65	-7.11%	3,088.11
业务及管理费	52,958.78	50.71%	35,138.49	-11.26%	39,597.59
资产减值损失	654.94	-1,748.89%	-39.72	-181.48%	48.75
<b>合计</b>	<b>60,790.87</b>	<b>60.11%</b>	<b>37,967.42</b>	<b>-11.16%</b>	<b>42,734.46</b>

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
营业税金及附加	12,052.32	440.73%	2,228.89
业务及管理费	53,495.98	179.03%	19,171.95
资产减值损失	28.29		-26.03
<b>合计</b>	<b>65,576.58</b>	<b>206.79%</b>	<b>21,374.81</b>

报告期内，公司营业支出包括业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失，其中，业务及管理费是营业支出的主要组成部分。

## 1、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业税	6,405.45	150.38%	2,558.34	-7.15%	2,755.38
城建税	447.19	150.78%	178.32	-7.29%	192.33
教育费附加	320.42	153.53%	126.38	52.89%	82.66
其他	4.10	-27.02%	5.61	-90.28%	57.73
<b>合计</b>	<b>7,177.15</b>	<b>150.19%</b>	<b>2,868.65</b>	<b>-7.11%</b>	<b>3,088.11</b>

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
营业税	10,759.61	440.95%	1,989.04
城建税	749.93	440.01%	138.87
教育费附加	537.98	801.58%	59.67
其他	4.80	-88.38%	41.31
<b>合计</b>	<b>12,052.32</b>	<b>440.73%</b>	<b>2,228.89</b>

公司营业税金及附加包括营业税、城建税、教育附加及其他税金，其中，营业税是营业税金及附加的主要构成项目。

报告期内，公司营业税按照计税营业收入的 5% 计提，税金随营业收入波动。城建税和教育费附加按营业税实缴金额的一定比例计提。各项税费占比保持稳定，不存在异常变动。

## 2、业务及管理费

报告期内，公司业务及管理费构成及变动如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资	38,904.97	72.73%	30,041.32	56.73%	17,263.11	49.13%	21,150.88	53.41%
职工养老保险金	1,861.56	3.48%	2,457.87	4.64%	1,713.49	4.88%	1,658.71	4.19%
租赁费	937.26	1.75%	1,793.45	3.39%	2,247.75	6.40%	2,252.96	5.69%
电子设备运转费	515.14	0.96%	1,620.29	3.06%	998.18	2.84%	986.17	2.49%
业务招待费	1,083.12	2.02%	1,553.35	2.93%	1,512.00	4.30%	1,770.32	4.47%
差旅费	772.08	1.44%	1,274.73	2.41%	979.12	2.79%	1,232.75	3.11%

住房公积金	671.59	1.26%	1,108.26	2.09%	1,023.45	2.91%	990.21	2.50%
邮电通讯费	483.99	0.90%	1,102.80	2.08%	915.51	2.61%	1,144.63	2.89%
折旧费	514.84	0.96%	1,017.06	1.92%	1,157.34	3.29%	1,379.06	3.48%
其他	7,751.43	14.49%	10,989.65	20.75%	7,328.53	20.86%	7,031.90	17.76%
<b>合计</b>	<b>53,495.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,958.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,138.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,597.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司业务及管理费主要包括工资、职工养老保险、租赁费、电子设备运转费等，其中，工资是业务及管理费的主要构成项目，占各期业务及管理费总额的49%以上，与证券行业经营特征相符。2012年至2014年，公司业务及管理费各主要项目占比未发生重大变化。2015年1-6月，工资占比上升至72.73%，主要是由于本期人员增加；本期营业收入增加，计提的奖金也有所增加。

### 3、资产减值损失

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司资产减值损失分别为48.75万元、-39.72万元、654.94万元和28.29万元，主要为公司计提或转回应收款项和其他应收款的坏账准备。

### (三) 营业外收支

公司营业外收支构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
非流动资产处置利得合计	3.49	198.18%	1.17	-56.75%	2.71
代扣各项税费手续费返还	79.40	-32.58%	117.76	33.58%	88.16
赔偿款收入	0.00	-100.00%	71.00	-80.91%	372.00
其他	59.31	1493.86%	3.72	-65.17%	10.68
<b>营业外收入合计</b>	<b>142.21</b>	<b>-26.57%</b>	<b>193.66</b>	<b>-59.11%</b>	<b>473.55</b>
处置固定资产净损失	66.17	420.78%	12.71	-71.32%	44.30
罚款支出	0.54	-30.89%	0.78	188.89%	0.27
滞纳金	0.27	-99.70%	92.02	306,633.33%	0.03
捐赠支出	120.00	192.68%	41.00	-52.41%	86.15
其他	9.44	-86.49%	69.85	-71.62%	246.07
<b>营业外支出合计</b>	<b>196.43</b>	<b>-9.21%</b>	<b>216.35</b>	<b>-42.59%</b>	<b>376.83</b>
<b>营业外支出净额</b>	<b>-54.22</b>	<b>138.88%</b>	<b>-22.70</b>	<b>-123.46%</b>	<b>96.73</b>

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
非流动资产处置利得合计		-100.00%	0.84

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
代扣各项税费手续费返还	29.04	-59.23%	71.24
赔偿款收入			
政府补助	260.00		
其他	5.45	445.29%	1.00
营业外收入合计	294.49	302.96%	73.08
处置固定资产净损失	0.45	-94.74%	8.53
罚款支出		-100.00%	0.54
滞纳金	0.29	11.56%	0.26
捐赠支出			
其他	1.46		
营业外支出合计	2.20	-76.42%	9.33
营业外支出净额	292.29	358.49%	63.75

报告期内，公司营业外收入主要为代扣各项税费手续费返还收入、员工离职赔偿款和政府补助。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司营业外收入分别为473.55万元、193.66万元、142.21万元和294.49万元。

报告期内，公司营业外支出主要为公益性捐赠、非流动资产处置损失及缴纳的滞纳金。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司营业外支出分别为376.83万元、216.35万元、196.43万元和2.20万元。2012年度营业外支出的其他项目246.07万元主要为公司因软件侵权与微软公司达成和解协议所支付的赔偿款。

#### （四）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	29,721.19	15,963.19	3,360.74	2,701.59
递延所得税调整	-1,770.33	1,852.17	-191.75	191.75
所得税费用合计	27,950.85	17,815.36	3,168.99	2,893.34
利润总额	122,578.46	75,070.78	10,786.66	9,942.48
比率	22.80%	23.73%	29.38%	29.10%

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司所得税费用分别为2,893.34万元、3,168.99万元、17,815.36万元和27,950.85万元，占当年利润总额比例分别为29.10%、29.38%、23.73%和22.80%。



## （五）其他综合收益

报告期内，公司其他综合收益情况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
可供出售金融资产产生的利得	395.25	1,701.60	16.46	203.94
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	98.81	801.02	3.76	50.99
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		0.00	152.96	0.00
其他	4,816.62			
<b>合计</b>	<b>5,113.06</b>	<b>900.57</b>	<b>-140.26</b>	<b>152.96</b>

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司其他综合收益分别为152.96万元、-140.26万元、900.57万元和5,113.06万元，主要为可供出售金融资产产生的利得。

## （六）盈利能力指标

报告期内，公司基本每股收益、加权平均净资产收益率同受公司营业利润变动的影响，呈现相同的变化趋势。2012年度和2013年度，公司各项盈利指标基本相当；2014年度以来，随着证券市场转好以及公司非公开发行股票募集资金到位，公司各项盈利指标均同比大幅增长。

报告期内，证券行业上市公司盈利能力指标如下：

单位：%

代码	简称	2013年度			2012年度		
		ROE	营业利润率	营业费用率	ROE	营业利润率	营业费用率
000166	申万宏源	8.35	41.60	51.70	7.88	38.61	55.89
000686	东北证券	6.45	32.08	60.15	2.95	12.95	82.76
000712	锦龙股份	2.22	28.34	45.67	1.72	37.51	28.60
000728	国元证券	4.32	42.03	54.44	2.75	33.57	62.57
000750	国海证券	9.67	25.39	68.48	4.24	14.08	79.62
000776	广发证券	8.33	42.19	51.63	6.98	38.77	52.72
000783	长江证券	8.05	41.58	51.62	5.36	34.06	61.18
002500	山西证券	4.10	25.72	68.43	2.31	17.69	77.16
002673	西部证券	6.01	33.32	61.48	2.60	19.96	71.49
002736	国信证券	10.52	40.76	47.21	9.75	38.48	56.11
600030	中信证券	6.05	42.57	50.14	4.84	46.44	49.77
600109	国金证券	4.60	26.19	68.39	7.86	23.44	71.43
600369	西南证券	5.65	39.01	52.19	3.36	30.26	61.76
600837	海通证券	6.52	51.07	43.54	5.34	43.62	43.89

代码	简称	2013 年度			2012 年度		
		ROE	营业利润率	营业费用率	ROE	营业利润率	营业费用率
600999	招商证券	8.46	43.65	50.45	6.51	40.06	54.55
601377	兴业证券	5.56	31.69	61.64	5.21	27.51	67.30
601555	东吴证券	4.91	31.88	62.98	3.78	24.76	70.47
601688	华泰证券	6.11	40.68	53.28	4.78	35.97	58.46
601788	光大证券	2.50	19.91	64.46	4.12	34.65	60.81
601901	方正证券	7.33	39.23	48.24	3.55	26.72	62.82
601198	东兴证券	11.27	38.92	53.33	10.05	42.39	53.54
600958	东方证券	6.46	33.77	59.56	3.42	23.62	72.87
601211	国泰君安	8.24	41.36	50.30	7.78	39.82	54.20
601099	太平洋	3.49	22.16	72.04	3.28	18.73	75.31
平均		<b>6.47</b>	<b>35.63</b>	<b>56.31</b>	<b>5.02</b>	<b>30.99</b>	<b>61.89</b>

单位：%

代码	简称	2015 年 1-6 月			2014 年度		
		ROE	营业利润率	营业费用率	ROE	营业利润率	营业费用率
000166	申万宏源	17.36	59.14	34.80	16.63	50.36	44.60
000686	东北证券	18.95	58.91	35.10	13.11	44.70	49.47
000712	锦龙股份	20.40	74.94	43.71	7.91	46.25	69.49
000728	国元证券	10.30	67.67	25.52	8.31	51.49	39.45
000750	国海证券	15.28	59.83	33.86	10.39	36.62	57.52
000776	广发证券	16.08	57.03	37.30	13.37	48.92	44.24
000783	长江证券	16.27	64.70	29.65	12.77	48.01	45.87
002500	山西证券	15.16	66.88	26.67	8.20	40.45	53.56
002673	西部证券	17.60	66.85	26.36	13.19	45.62	48.49
002736	国信证券	24.23	68.50	23.37	21.17	55.20	35.93
600030	中信证券	11.79	54.37	33.72	10.38	45.14	48.45
600109	国金证券	10.79	48.76	44.90	11.23	39.28	55.11
600369	西南证券	15.73	58.50	36.23	8.74	44.79	46.78
600837	海通证券	12.79	62.40	24.44	11.60	56.83	35.04
600999	招商证券	16.16	58.67	35.32	10.83	45.11	43.44
601377	兴业证券	18.12	57.88	35.98	12.64	44.81	48.51
601555	东吴证券	12.16	62.72	30.89	9.05	44.14	48.73
601688	华泰证券	7.64	60.16	33.31	11.62	48.49	43.84
601788	光大证券	16.88	65.28	29.36	8.54	42.94	46.84
601901	方正证券	9.15	67.66	25.83	8.64	46.86	47.46
601198	东兴证券	13.58	57.71	34.21	14.84	48.76	43.21
600958	东方证券	22.04	69.23	25.74	13.60	52.55	42.59
601211	国泰君安	19.89	61.52	31.87	17.45	51.34	41.54
<b>601099</b>	<b>太平洋</b>	<b>13.51</b>	<b>65.09</b>	<b>28.48</b>	<b>11.08</b>	<b>55.27</b>	<b>38.96</b>
平均		<b>15.49</b>	<b>62.27</b>	<b>31.94</b>	<b>11.89</b>	<b>47.25</b>	<b>46.63</b>

注：ROE 为扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率；数据来源：wind 资讯。

2012 年度和 2013 年度，同行业上市公司平均 ROE 分别为 5.02% 和 6.47%，公司 ROE 分别为 3.28% 和 3.49%，低于同行业平均水平；2012 年度和 2013 年度，同行业上市公司平均营业利润率分别为 30.99% 和 35.63%，公司营业利润率分别

为 18.73% 和 22.16%，亦低于同行业平均水平。2012 年度和 2013 年度，公司 ROE 和营业利润率低于同行业平均水平的主要原因是公司规模相对较小，盈利能力较低。

2014 年度和 2015 年 1-6 月，同行业上市公司平均 ROE 分别为 11.89% 和 15.49%，公司 ROE 分别为 11.08% 和 13.51%；2014 年度和 2015 年 1-6 月，同行业上市公司平均营业利润率分别为 47.25% 和 62.27%，公司营业利润率分别为 55.27% 和 65.09%。2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司 ROE 及营业利润率与同行业平均水平基本相当。

2012 年度和 2013 年度，同行业上市公司平均营业费用率分别为 61.89% 和 56.31%，公司营业费用率分别为 75.31% 和 72.04%，高于同行业平均水平，主要原因是公司规模较小，营业收入较低，但证券公司固定费用较高，导致公司营业费用率高于同行业平均水平。

2014 年度和 2015 年 1-6 月，同行业上市公司平均营业费用率分别为 46.63% 和 31.94%，公司营业费用率分别为 38.96% 和 28.48%。2014 年以来公司营业收入快速增长，营业费用变动相对稳定，营业费用率大幅下降，至 2015 年 6 月末与同行业水平基本相当。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-11,980.65	-121,361.94	-41,509.61	-73,548.22
投资活动产生的现金流量净额	-37,351.34	-14,868.60	-2,772.57	-12,362.76
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,683.15	441,887.02	-1,875.63	-5,261.60
汇率变动产生的现金及等价物影响	-1.68	6.55	-55.06	-5.37
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,108,349.49</b>	<b>305,663.03</b>	<b>-46,212.88</b>	<b>-91,177.94</b>
加：期初现金及现金等价物余额	529,922.87	224,259.84	270,472.71	361,650.66
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,638,272.36</b>	<b>529,922.87</b>	<b>224,259.84</b>	<b>270,472.71</b>

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量及变化如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
处置交易性金融资产净		-100.00%	28,452.58		

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
增加额					
收取利息、手续费及佣金的现金	88,172.18	79.57%	49,101.19	-3.73%	51,002.84
代理买卖证券收到的现金净额	222,990.68				
收到其他与经营活动有关的现金	12,678.41	1149.70%	1,014.52	114.48%	473.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>323,841.27</b>	<b>312.18%</b>	<b>78,568.29</b>	<b>52.63%</b>	<b>51,475.85</b>
融出资金净增加额	225,230.18				
代理买卖证券支付的现金净额		-100.00%	11,869.31	214.61%	3,772.74
处置交易性金融资产净减少额	67,408.05			-100.00%	29,925.82
支付利息、手续费及佣金的现金	12,682.04	25.36%	10,116.79	5.46%	9,593.01
回购业务资金净减少额	85,428.69	60.11%	53,357.68	83.13%	29,137.11
支付给职工以及为职工支付的现金	23,638.61	-6.94%	25,400.72	2.74%	24,723.80
支付的各项税费	14,845.07	159.83%	5,713.44	-46.33%	10,646.38
支付其他与经营活动有关的现金	15,970.58	17.26%	13,619.96	-20.93%	17,225.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>445,203.22</b>	<b>270.76%</b>	<b>120,077.90</b>	<b>-3.96%</b>	<b>125,024.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-121,361.94</b>	<b>192.37%</b>	<b>-41,509.61</b>	<b>-43.56%</b>	<b>-73,548.22</b>

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金	115,487.17	335.54%	26,516.13
回购业务资金净增加额	134,601.42		
代理买卖证券收到的现金净额	527,085.70	1594.46%	31,106.37
收到其他与经营活动有关的现金	519.03	617.50%	72.34
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>777,693.32</b>	<b>1247.94%</b>	<b>57,694.84</b>
融出资金净增加额	477,941.81	1829.49%	24,770.40
代理买卖证券支付的现金净额			
处置交易性金融资产净减少额	201,016.84	61.03%	124,830.94
支付利息、手续费及佣金的现金	24,452.03	356.65%	5,354.65
回购业务资金净减少额		-100.00%	124,286.58
支付给职工以及为职工支付的现金	26,624.56	154.14%	10,476.27
支付的各项税费	28,148.52	570.42%	4,198.65
支付其他与经营活动有关的现金	31,490.20	569.67%	4,702.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>789,673.96</b>	<b>164.44%</b>	<b>298,619.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,980.65</b>	<b>-95.03%</b>	<b>-240,925.04</b>

报告期内，公司经营活动现金流入主要来自于收取利息、手续费及佣金的现金、处置交易性金融资产净增加额、代理买卖证券收到的现金净额和收到的其他与经营活动有关的现金等。公司经营活动现金流出主要为处置交易性金融资产净减少额、回购业务资金净减少额、支付给职工以及为职工支付的现金、代理买卖证券支付的现金净额、支付利息、手续费及佣金的现金和支付其他与经营活动有关的现金等。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-73,548.22万元、-41,509.61万元、-121,361.94万元和-11,980.65万元。

2013年度，公司经营活动现金流量净额为-41,509.61万元，扣除代理买卖业务的现金净额流出因素后，公司经营活动现金流量净额为-29,640.30万元，较上年度净流出额大幅减少，主要原因是公司处置部分前期投资获利的交易性金融资产，现金净流入28,452.58万元。

2014年度，公司经营活动现金流量净额为-121,361.94万元，扣除代理买卖业务的现金净额流入因素后，公司经营活动现金流量净额为-344,352.63万元，同比流出大幅增加，主要原因是随着公司大力发展各项业务，交易性金融资产规模进一步扩大，导致处置交易性金融资产净额由上年末的净流入变为净流出67,408.05万元；另外，公司买入返售金融资产扣减卖出回购金融资产款的净额较上年末大幅增加，导致回购业务资金净流出。

2015年1-6月，公司经营活动现金流量净额为-11,980.65万元，扣除代理买卖业务的现金净额流入因素后，公司经营活动现金流量净额为-539,066.35万元，同比流出进一步增加，主要原因是本期融资融券业务和自营业务规模较上年同期增加，融出资金及处置交易性金融资产资金净流出增加。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量及变化如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	2,226.93		8,537.11	
取得投资收益收到的现金	1,152.82	1,747.56	1,014.34	288.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	80.40			
收到其他与投资活动有关的现金	7.98	12.50	9.48	8.57

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,468.13</b>	<b>1,760.06</b>	<b>9,560.93</b>	<b>296.90</b>
投资支付的现金	35,635.00	13,556.90	10,252.07	10,815.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,184.46	3,071.76	2,081.43	1,844.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>40,819.46</b>	<b>16,628.66</b>	<b>12,333.50</b>	<b>12,659.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,351.34</b>	<b>-14,868.60</b>	<b>-2,772.57</b>	<b>-12,362.76</b>

报告期内，公司投资活动现金流入主要来自于收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金和收到的其他与投资活动有关的现金等。公司投资活动现金流出主要为投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,362.76万元、-2,772.57万元、-14,868.60万元和-37,351.34万元。

2013年度，公司投资活动产生的现金流量净流出同比减少9,590.19万元，主要原因是2013年度收回投资收到的现金同比增长8,537.11万元。

2014年度，公司投资活动产生的现金流量净流出同比增加12,096.40万元，主要原因是2014年公司收回投资收到的现金同比减少8,537.11万元，同时投资及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金也较去年同期有所增加。

2015年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净流出同比增加26,669.01万元，主要原因是本期对外投资资金流出较上年同期增加。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量及变化如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	80,603.51	446,665.68	742.93	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	80,603.51	76,493.28	742.93	
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,101,007.92	844.85		
收到其他与筹资活动有关的现金				

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,181,611.44</b>	<b>447,510.52</b>	<b>742.93</b>	
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,928.28	5,623.50	2,618.56	5,261.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	838.07	2,120.90	138.10	
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>23,928.28</b>	<b>5,623.50</b>	<b>2,618.56</b>	<b>5,261.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,157,683.15</b>	<b>441,887.02</b>	<b>-1,875.63</b>	<b>-5,261.60</b>

报告期内，公司筹资活动现金流入主要来自于吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金和发行债券收到的现金。公司经营活动现金流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,261.60万元、-1,875.63万元、441,887.02万元和1,157,683.15万元。

2013年度，公司筹资活动产生的现金流量金额同比大幅下降，主要原因是2013年分配股利支付的现金较上年同期减少所致。

2014年度，公司非公开发行股票募集资金净额370,172.40万元，是当年筹资活动现金流入净额大幅增加的主要原因。

2015年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加718,244.43万元，主要原因是本期发行次级债和公司债，本期资金净流入较上年同期增加。

## 四、其他事项的讨论与分析

### （一）资本性支出

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司资本性支出金额分别为1,021.04万元、5,465.97万元、1,256.72万元和363.59万元，主要为报告期内公司为开展业务进行的固定资产、无形资产购建等支出。

截至报告期末，除下述合同涉及的资本性支出事项外，公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划：

合同名称	合同双方	签订日期	交易价格 (万元)	执行情况
房屋买卖合同	太平洋证券 与刘建民	2015年6月 6日	10,000	截至报告期末,公司已支付首期合同价款3,000万元。

## (二) 或有事项

截至本配股说明书签署日,公司不存在应披露未披露的重大或有事项。

## (三) 承诺事项

截至本配股说明书签署日,公司不存在应披露未披露的重大承诺事项。

# 五、报告期内主要会计政策、会计估计变更

## (一) 会计政策变更

### 1、2013年财务报表格式变更

根据财政部关于印发《证券公司财务报表格式和附注》的通知(财会〔2013〕26号)的规定,证券公司应当按照企业会计准则和上述通知的要求编制2013年度及以后期间的财务报告。同时,根据中国证监会公告[2013]41号《证券公司年度报告内容与格式准则》(2013年修订)的规定,证券公司自2014年1月1日起施行该准则。

公司决定自2014年1月1日起按照上述准则和通知编制2013年度及以后期间的财务报告,并对与此通知相关的2012年财务报表进行重述。本次变更属于会计报表项目的列示调整,对公司的资产、负债、损益、现金流量等均不产生影响,重述的报表项目及金额变更如下:

#### (1) 对合并资产负债表的影响

单位:元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012年合并资产负债表	其他资产	22,209,183.46	融出资金		将原列报于“其他资产”项目的应收款项和融出资金调整至新设项目
			应收款项		
			其他资产	22,209,183.46	
	固定资产	111,505,348.93	固定资产	111,505,348.93	将原列报于“固定资产”项目的在建工程调整至新设项目
在建工程					



报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
无形资产		3,816,078.70	无形资产	3,816,078.70	将原列报于“无形资产”项目的高誉调整至新设项目
			商誉		
其他负债		12,669,375.49	应付短期融资款		将原列报于“其他负债”项目的应付短期融资款和应付款项调整至新设项目
			应付款项	3,537,662.24	
			其他负债	9,131,713.25	
一般风险准备		107,703,291.57	一般风险准备	215,406,583.14	将原“交易风险准备”项目调整至“一般风险准备”项目
交易风险准备		107,703,291.57			

## (2) 对合并利润表的影响

单位：元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012 年合并利润表	代理买卖证券业务净收入	190,603,132.88	经纪业务手续费净收入	190,595,132.88	将原列报于“代理买卖证券业务净收入”项目的投资顾问收入调整至新设项目
	证券承销业务净收入	123,839,754.00	投资银行业务手续费净收入	148,313,247.44	新设项目包含原“证券承销业务净收入”、原“保荐业务净收入”和原“财务顾问净收入”
	受托客户资产管理业务净收入	545,248.92	资产管理业务手续费净收入	545,248.92	对应原“受托客户资产管理业务净收入”

## (3) 对合并现金流量表的影响：

单位：元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012 年合并现金流量表	收到其他与经营活动有关的现金	4,730,085.27	融出资金净减少额		将原列报于“收到其他与经营活动有关的现金”项目的融出资金净减少额和代理买卖证券收到的现金净额调整至新设项目
			代理买卖证券收到的现金净额		
			收到其他与经营活动有关的现金	4,730,085.27	
	支付其他与经营活动有关的现金	209,979,527.14	融出资金净增加额		将原列报于“支付其他与经营活动有关的现金”项目的融出资金净增加额和代理买卖证券支付的现金净额调整至新设项目
			代理买卖证券支付的现金净额	37,727,394.52	
			支付其他与经营活动有关的现金	172,252,132.62	

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
	收到其他与投资活动有关的现金	85,660.25	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		将原列报于“收到其他与投资活动有关的现金”项目的处置子公司及其他营业单位收到的现金净额调整至新设项目
			收到其他与投资活动有关的现金	85,660.25	
	投资支付的现金		投资支付的现金	108,150,000.00	将原列报于“处置可供出售金融资产净减少额”项目调整至“投资支付的现金”项目
	处置可供出售金融资产净减少额	108,150,000.00			
2013年合并现金流量表	收回投资收到的现金		收回投资收到的现金	85,371,110.66	将原列报于“处置可供出售金融资产净增加额”项目调整至“收回投资收到的现金”项目
	处置可供出售金融资产净增加额	85,371,110.66			
	投资支付的现金	103,582,013.24	投资支付的现金	103,582,013.24	将原列报于“处置可供出售金融资产净减少额”项目调整至“投资支付的现金”项目
	处置可供出售金融资产净减少额				

## (4) 对母公司资产负债表的影响:

单位: 元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012年母公司资产负债表	其他资产	22,076,626.48	融出资金		将原列报于“其他资产”项目的应收款项和融出资金调整至新设项目
			应收款项		
			其他资产	22,076,626.48	
	固定资产	111,320,213.82	固定资产	111,320,213.82	将原列报于“固定资产”项目的在建工程调整至新设项目
			在建工程		
	无形资产	3,816,078.70	无形资产	3,816,078.70	将原列报于“无形资产”项目的商誉调整至新设项目
			商誉		
	其他负债	11,333,535.60	应付短期融资款		将原列报于“其他负债”项目的应付短期融资款和应付款项调整至新设项目
			应付款项	3,537,662.24	
			其他负债	7,795,873.36	
	一般风险准备	107,703,291.57	一般风险准备	215,406,583.14	将原“交易风险准备”项目调整至“一般风险准备”项目
	交易风险准备	107,703,291.57			

## (5) 对母公司利润表的影响:

单位：元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012年母 公司利润 表	代理买卖证券 业务净收入	190,603,132.88	经纪业务手 续费净收入	190,595,132.88	将原列报于“代理买卖 证券业务净收入”项目 的投资顾问收入调整至 新设项目
	证券承销业务 净收入	123,839,754.00	投资银行业务 手续费净收入	148,313,247.44	新设项目包含原“证券 承销业务净收入”、原 “保荐业务净收入”和原 “财务顾问净收入”
	受托客户资产 管理业务净收 入	545,248.92	资产管理业务 手续费净收入	545,248.92	对应原“受托客户资产 管理业务净收入”

## (6) 对母公司现金流量表的影响:

单位：元

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
2012年母公 司现金流量 表	收到其他与经 营活动有关的 现金	4,711,213.11	融出资金净减 少额		将原列报于“收到其他与 经营活动有关的现金”项 目的融出资金净减少额 和代理买卖证券收到的 现金净额调整至新设项 目
			代理买卖证券 收到的现金净 额		
			收到其他与经 营活动有关的 现金	4,711,213.11	
	支付其他与经 营活动有关的 现金	208,848,816.48	融出资金净增 加额		将原列报于“支付其他与 经营活动有关的现金”项 目的融出资金净增加额 和代理买卖证券支付的 现金净额调整至新设项 目
			代理买卖证券 支付的现金净 额	37,727,394.52	
			支付其他与经 营活动有关的 现金	171,121,421.96	
	收到其他与投 资活动有关的 现金	85,660.25	处置子公司及 其他营业单位 收到的现金净 额		将原列报于“收到其他与 投资活动有关的现金”项 目的处置子公司及其他 营业单位收到的现金净 额调整至新设项目
			收到其他与投 资活动有关的 现金	85,660.25	
	投资支付的现 金	200,000,000.00	投资支付的现 金	200,000,000.00	将原列报于“处置可供出 售金融资产净减少额”项 目调整至“投资支付的现 金”项目
	处置可供出售 金融资产净减				

报表种类	调整前		调整后		简要说明
	报表项目	年末余额 或本期金额	报表项目	年末余额 或本期金额	
	少额				

## 2、2014年《企业会计准则》相关调整

财政部于2014年陆续颁布、修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等七项企业会计准则，并要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

### (1) 公司执行上述企业会计准则的主要影响

①公司长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。公司持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资按照《企业会计准则——金融资产的确认和计量》进行处理。

②可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动计入“资本公积——其他资本公积”。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的，按成本计量。

③公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。公司将管理人为本公司且以自有资金参与、并满足新修订准则规定“控制”定义的结构化主体（主要是资产管理计划产品）纳入合并报表范围。

### (2) 对公司财务状况及经营成果的影响

公司对上述会计政策变更进行了重述。本次会计政策变更涉及的内容对公司2012年度财务报表数据没有影响，对公司2013年度财务状况及经营成果的影响如下：

#### ①对合并资产负债表的影响

单位：元

合并资产负债表项目	变更后	变更前	差额
	2013年12月31日	2013年12月31日	
货币资金	1,954,856,217.89	1,954,464,703.07	391,514.82
结算备付金	287,742,138.57	287,593,109.16	149,029.41
交易性金融资产	1,324,177,301.84	1,316,440,925.56	7,736,376.28
应收利息	29,941,098.88	29,826,660.26	114,438.62
存出保证金	12,335,132.19	12,315,293.49	19,838.70
可供出售金融资产	46,314,409.00	22,895,486.07	23,418,922.93
长期股权投资	30,112,163.24	54,582,013.24	-24,469,850.00
资产总计	4,637,260,634.37	4,629,900,363.61	7,360,270.76
预计负债		278,694.42	-278,694.42
其他负债	9,248,233.79	9,244,244.81	3,988.98
负债合计	2,446,261,027.99	2,446,535,733.43	-274,705.44
其他综合收益	126,997.75	116,596.73	10,401.02
未分配利润	185,008,079.17	185,018,480.19	-10,401.02
少数股东权益	7,634,976.20		7,634,976.20
所有者权益合计	2,190,999,606.38	2,183,364,630.18	7,634,976.20

## ②对合并利润表的影响

单位：元

合并利润表项目	变更后	变更前	差额
	2013年度	2013年度	
营业收入	487,767,874.45	486,424,245.70	1,343,628.75
利息净收入	54,654,325.14	51,799,894.47	2,854,430.67
投资收益（损失以“-”号填列）	121,146,014.32	122,479,204.88	-1,333,190.56
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-21,628,749.85	-21,451,138.49	-177,611.36
营业支出	379,674,295.04	379,628,218.41	46,076.63
业务及管理费	351,384,942.80	351,338,866.17	46,076.63
营业利润（亏损以“-”号填列）	108,093,579.41	106,796,027.29	1,297,552.12
营业外支出	2,163,528.81	2,442,223.23	-278,694.42
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	107,866,618.04	106,290,371.50	1,576,246.54
净利润（净亏损以“-”号填列）	76,176,709.43	74,600,462.89	1,576,246.54
归属于母公司股东的净利润	74,590,061.87	74,600,462.89	-10,401.02
少数股东损益	1,586,647.56	-	1,586,647.56
其他综合收益	-1,402,574.85	-1,412,975.87	10,401.02
综合收益	74,774,134.58	73,187,487.02	1,586,647.56

## ③对合并现金流量表的影响

单位：元

合并现金流量表项目	变更后	变更前	差额
	2013 年度	2013 年度	
处置交易性金融资产净增加额	284,525,767.34	294,062,195.93	-9,536,428.59
收取利息、手续费及佣金的现金	491,011,923.18	488,271,931.13	2,739,992.05
支付其他与经营活动有关的现金	136,199,584.63	136,137,658.28	61,926.35
经营活动产生的现金流量净额	-415,096,146.90	-408,237,784.01	-6,858,362.89
取得投资收益收到的现金	10,143,385.99	9,854,135.60	289,250.39
投资支付的现金	102,520,685.15	103,582,013.24	-1,061,328.09
投资活动产生的现金流量净额	-27,725,689.63	-29,076,268.11	1,350,578.48
吸收投资收到的现金	7,429,296.63		7,429,296.63
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,429,296.63		7,429,296.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,185,638.45	24,804,670.46	1,380,967.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,380,967.99		1,380,967.99
筹资活动产生的现金流量净额	-18,756,341.82	-24,804,670.46	6,048,328.64
现金及现金等价物净增加额	-462,128,752.94	-462,669,297.17	540,544.23
期末现金及现金等价物余额	2,242,598,356.46	2,242,057,812.23	540,544.23

## （二）会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更。

## 六、纳税情况

### （一）公司适用的主要税种及税率

公司主要税种	税率(%)	计税基础
营业税	5	应税营业收入
城市维护建设税	5、7	应缴营业税额
教育费附加	3	应缴营业税额
地方教育费附加	2	应缴营业税额
企业所得税	25	应纳税所得额

### （二）营业税

根据财税（2004）203号文《财政部、国家税务总局关于资本市场有关营业税政策的通知》，自2005年1月1日起，准许证券公司代收的以下费用从其营

业税计税营业额中扣除：

(1) 为证券交易所代收的证券交易监管费。

(2) 代理他人买卖证券代收的证券交易经手费。

(3) 为中国证券登记结算公司代收的股东账户开户费(包括 A 股和 B 股)、特别转让股票开户费、过户费、B 股结算费、转托管费。

根据财税(2006)172 号文《关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》，自 2006 年 11 月 1 日起，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。

### (三) 城市建设维护税

公司腾冲光华东路证券营业部、通海南街证券营业部等纳税主体按照应缴营业税额的 5% 缴纳城市建设维护税，其他纳税主体按照应缴营业税的 7% 缴纳城市建设维护税。

### (四) 教育费附加

公司按照应缴纳营业税额的 3% 缴纳教育费附加。

根据财综[2010]98 号文《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》，公司按照应缴纳营业税额的 2% 缴纳地方教育费附加。

### (五) 企业所得税

根据国税发[2012]57 号文《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的通知》，公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法，按照当期实际利润额，总机构和分支机构分期预缴的企业所得税，50%在各分支机构间分摊预缴，50%由总机构预缴。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、本次配股预计募集资金数额

本次计划配股募集资金总额不超过 45 亿元人民币，扣除相关发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

### 二、本次配股募集资金用途

本次拟通过配股发行股票募集资金总额不超过 45 亿元，募集资金主要用于以下方面：

#### （一）扩大信用交易业务规模

近年来，证券公司正在加快业务转型，信用业务中以融资融券、股票质押式回购业务为代表的资本中介业务成长迅速，信用业务也迎来爆发式增长期，证券公司盈利重心正从传统渠道业务转向资本中介业务，资本实力已成为衡量证券公司长期竞争力的关键因素之一。2013 年以来公司业务进入快速发展阶段，年内先后取得了约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务、融资融券等创新业务资格。特别是非公开发行股份募集资金投入使用后，各项业务发展势头良好，各项新业务成为公司未来新的利润增长点。截至 2015 年 6 月末，公司约定购回式证券交易、股票质押式回购业务余额分别为 56.75 万元、581,561.20 万元。截至 2015 年 6 月 30 日，公司融出资金余额为 703,171.99 万元，其中，个人融出资金余额为 693,275.63 万元，机构融出资金余额为 9,896.37 万元。融资融券业务风险可控、收益稳定，是未来公司利润增长的重要来源之一，对于改善公司收入结构具有重大意义。同时，股票质押式回购发展速度较快，可以预见未来发展潜力巨大。融资融券、股票质押式回购业务都属于资本消耗性业务，其规模的扩大需要对应规模的资金投入。

#### （二）适度扩大证券投资业务规模

随着证券行业进入全面创新发展阶段，创新型自营资金投资业务不断增加。公司建立了科学的投资决策机制，合理控制各种证券的投资规模，密切关注市场



变化,动态调整资产配置组合,形成了稳健的投资风格,取得良好的投资收益率。同时,灵活运用股指期货套利交易、ETF 套利交易、国债期货等方式有效对冲风险。公司将部分募集资金用于适度提高稳健产品和固定收益产品的投资比例,进一步丰富证券自营投资的多样性,有效分散证券自营业务风险,积极推进量化投资、权益类收益互换、利率互换、国债期货等,积极开发包括场外期权在内的多种业务模式和交易策略,减小市场周期性波动带来的风险,获得低风险、低市场相关性、长期的稳定收益,提高自营资金的利用效率,通过积极探索新业务模式、拓宽新业务领域,为后续发展打下坚实的基础。

### （三）扩大资产管理业务规模

面对证券行业创新发展的新形势,公司制定了“以全新的资管业务为突破口,重构业务体系,打造投融资一体的产业链”的战略部署,构建新的业务团队及管理框架,开发多种新型资产管理产品,为重点客户提供业务支持或专项理财服务,为中小企业提供融资,并通过产品交易结构设计,为广大投资者提供了风险收益特征多样化的理财产品。公司资产管理总部于 2012 年 9 月正式推出了第一个资产管理计划产品。截至 2012 年底,公司资产管理产品累计发行规模为 20.54 亿元,发行产品数量为 4 只,均为定向资产管理计划产品。2013 年,公司资产管理业务共实现营业收入 1,514.61 万元,实现营业利润 30.75 万元,定向产品规模为 143.10 亿元,集合理财产品规模 3.80 亿元。2014 年,公司资产管理业务共实现营业收入 6,610.94 万元,实现营业利润 3,354.19 万元,全年发行的集合理财产品规模为 14.39 亿元,定向产品规模为 275.92 亿元,均取得了快速增长。2015 年 1-6 月,公司资产管理业务共实现营业收入 15,319.02 万元,较上年同期增长 412.58%;实现营业利润 10,581.08 万元,较上年同期增长了 531.75%。业绩增长主要原因是公司扩大了业务规模。截至 2015 年 6 月 30 日,资产管理总部存续的定向资产管理计划共计 166 只,存续规模 308.51 亿元;存续的集合资产管理计划共计 19 只,存续管理规模 23.56 亿元;其中,2015 年上半年新发行 5 只集合资产管理计划,并增加了产品的投资类型,发行了员工持股计划集合产品、投资于新三板的集合产品等,已开展的权益型、固定收益型产品管理业绩较为突出。资产管理业务已逐步成为公司新的利润增长点之一。

公司将进一步完善资产管理业务团队结构、规模,逐步与银行、保险、信托

等金融机构合作并建立销售渠道和网络；力争在主动管理业务方面有所突破，建立权益投资的团队，适时推出权益类产品，探索量化投资业务；继续加大固定收益类型资管产品的管理规模；加强与经纪业务合作，大力推动信用业务，发挥公司内部业务转型的业务协调和整合作用。公司将根据资产管理业务的发展需求，将一部分募集资金用于拓展资产管理业务规模，以提高公司资产管理业务的市场份额及竞争力。

#### （四）增加证券承销准备金，适时扩大新三板做市业务规模

公司投资银行业务范围包括 IPO、再融资等股票承销保荐业务，企业债、公司债等债券发行承销业务，改制、并购重组等财务顾问业务，新三板业务等。公司及时抓住创业板推出和地方政府融资平台融资需求爆发契机，通过加强统一管理、实施整体接单等多种方式积极拓展投资银行项目，实现了投资银行业务的跨越式发展。随着我国经济持续稳定的发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业直接融资的比例将不断提升，将为公司的股权和债权承销业务带来更大的发展机遇。随着公司证券承销与保荐业务实力的不断提高，投资银行经验和优秀人才的积累，公司已具备了同时承揽多个大型承销项目的业务能力。为了提高公司的承销能力，公司拟利用部分募集资金增加证券承销准备金，增强承销大型股票和债券项目的资本实力，进一步提升投资银行业务的盈利能力。

2014 年是新三板实现跨越式发展的元年，随着做市商制度的引入、新三板的流动性不断提升以及更多配套制度陆续出台、落地，新三板将迎来更大发展。12 月 26 日，证监会发布《关于证券经营机构参与全国股转系统相关业务有关问题的通知》，支持证券公司依托新三板服务中小微企业，并实现自身的创新发展。证券公司在推荐企业挂牌、做市交易以及直接投资等方面，都将有更大的创新空间，特别是新三板市场的后续融资、增值服务都依赖于证券公司的投资银行体系。同时，板块流动性和估值水平的提升，也为证券公司进一步丰富新三板的盈利模式提供了条件。公司将抓住新三板扩容的有利市场时机，积极拓展业务，利用部分募集资金适时扩大新三板做市业务规模，不断摸索和率先发掘行之有效的做市策略。在未来政策红利不断释放下，公司将获得先发制人的竞争优势，培育成为新的盈利增长点。

### **（五）对直投子公司增资，设立基金、期货、另类投资等子公司**

直接投资业务是证券公司业务整体价值链的前端，能够有效带动投资银行等业务发展，延伸证券公司全价值业务模式，提高整体竞争力。全资子公司太证资本管理有限责任公司将加大项目拓展和选取力度，尝试和发展夹层基金、专项基金、产业基金等多种类基金，打造多重基金集合投资的平台。2014年，太证资本获准作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务。公司将继续支持直投子公司的发展，加大对其本金的投入。

公司还计划将部分募集资金用于设立基金、期货、另类投资等子公司，提高公司市场竞争力和创利水平，实现利润来源多元化的战略目标。公司通过投资设立基金、期货子公司是扩大相关市场份额、获取市场话语权的有力手段，能够进一步提高公司的盈利水平。公司通过投资设立另类投资子公司，开展另类金融产品等投资业务，采用灵活机制进行专业化管理，将为公司开辟战略性发展空间，有利于公司形成多品种、多策略、跨市场的买方业务模式。

### **（六）开展互联网金融，实现线上市场与线下市场的互联互通**

互联网金融是证券行业创新型业务模式，是未来证券公司的发展方向。公司通过与互联网知名公司的合作，探索互联网金融业务模式，建立长效、有效的合作机制，共同为用户提供优质的证券服务。公司将通过本次募集资金积极开展互联网金融，加快金融创新步伐，将有利于扩大公司影响力、丰富业务模式，有利于公司业务的转型和升级，在行业竞争中赢取有利地位，是实现公司“特色化、差异化”战略的重要举措。

### **（七）加大信息系统的资金投入，满足业务发展需求**

公司已经建设完成了全公司的集中交易系统、客户交易结算资金第三方存管系统及集中监控系统。公司今后将进一步加大对基础设施的投入，重点打造信息共享平台和客户关系管理系统两大硬件支持系统，构建客户资源信息共享和客户需求分析两大支持体系，为客户交易提供优质、高效的服务。本次配股募集资金的一部分将适度投入到信息系统建设，满足业务发展需求。

### （八）优化经纪业务网点布局，整合与拓展营销服务渠道

2014年，公司调整了经纪业务组织架构，并与业内领先证券公司架构对接，将经纪业务网点建设成为公司各业务线的触角，积极整合与拓展营销服务渠道，在稳固云南区域的传统业务的基础上，在全国稳步推进网点布局。为提高公司在证券市场中的竞争地位，公司通过兼并收购等方式整合行业资源，扩大经纪业务的市场份额和业务规模，争取使营业部家数增加到70家以上，形成以云南省为依托，以北京、上海、深圳为中心，辐射全国的合理布局。同时，公司将利用募集资金提高对分支机构的投入，进一步整合与拓展营销服务渠道，将分支机构网点建设成向投资者提供各种增值服务的金融超市。

根据公司股东大会授权，对本次配股发行股票募集资金投资项目具体安排明确如下：

募集资金投资具体项目	金额
（一）扩大信用交易业务规模	不超过20亿元
（二）适度扩大证券投资业务规模	不超过15亿元
（三）扩大资产管理业务规模	不超过3亿元
（四）对直投子公司增资，设立基金、期货、另类投资等子公司	不超过3亿元
（五）增加证券承销准备金，适时扩大新三板做市业务规模	不超过2亿元
（六）加大信息系统的资金投入，满足业务发展需求	不超过1亿元
（七）开展互联网金融，实现线上市场与线下市场的互联互通	不超过0.5亿元
（八）优化经纪业务网点布局，整合与拓展营销服务渠道	不超过0.5亿元

本次募集资金到位后，公司将严格按照《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》的规定，根据行业发展状况和公司实际经营情况，在募集资金投向范围内决定具体项目的实施方式和投入时间，并履行相应的程序。

### 三、本次募集资金对发行人的影响

本次配股募集资金到位后，公司的净资产将得到增加。本次配股对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

## （一）本次发行对公司业务经营的影响

本次募集资金项目全部用于增加公司资本金，公司现有主营业务不会发生重大变化。但公司信用业务、证券投资业务、资产管理业务、投资银行业务、经纪业务及通过全资子公司实施的直接投资业务等的规模可能因本次发行后投入的增加而有较大幅度的提高，其业务对应的收入比例也会相应发生变化。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行对公司财务状况将带来积极影响，将充实公司的股权资本，公司总资产、净资产和净资本将相应增加，资产负债率将相应下降，公司的财务结构更加稳健，公司盈利能力将进一步加强。

本次发行完成后，募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流入量大幅度提高。随着本次募集资金的逐渐投入使用，公司经营活动产生的现金流量净额也将有一定程度的增加。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、发行人最近五年内募集资金运用情况

最近五年，公司共募集资金一次，即 2014 年以非公开发行 A 股的方式募集资金。

### 二、发行人前次募集资金使用情况

根据中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，公司截至 2014 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况报告如下：

#### （一）前次募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准太平洋证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2014〕14 号）核准，并经上海证券交易所同意，公司于 2014 年 4 月向 10 名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）70,000 万股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价为人民币 5.37 元，募集资金总额为人民币 3,759,000,000.00 元。2014 年 4 月 17 日，主承销商在扣除承销及保荐费用后，向公司募集资金专户划转了认购款 3,704,374,000.00 元。扣除全部发行费用后，公司本次募集资金净额为 3,701,724,000.00 元。公司上述募集资金已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2014]第 210583 号）。

公司按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》在中国建设银行股份有限公司云南省分行等银行开设了募集资金专项账户。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司前次募集资金的存储情况如下：

金额单位：人民币（元）

银行名称	账号	初始存放金额	截止日余额
中国建设银行股份有限公司云南省分行	53001965036051009556	600,000,000.00	已销户

银行名称	账号	初始存放金额	截止日余额
中国工商银行股份有限公司昆明南屏支行	2502010319223001670	604,374,000.00	已销户
中国农业银行股份有限公司云南省分行	24019801040019549	300,000,000.00	已销户
兴业银行股份有限公司昆明分行	471080100100360623	300,000,000.00	已销户
北京银行股份有限公司北辰路支行	01090516600123500000796	300,000,000.00	已销户
交通银行股份有限公司北京丰台支行	110061242018010153728	300,000,000.00	已销户
兴业银行股份有限公司北京分行	326660100100175999	700,000,000.00	已销户
中国民生银行股份有限公司北京正义路支行	627016188	600,000,000.00	已销户
<b>合计</b>		<b>3,704,374,000.00<sup>注</sup></b>	

注：“初始存放金额”包含已通过自有资金账户支付的中介及其他发行费用 2,650,000.00 元，2014 年 8 月 14 日，该笔费用已转出至公司自有资金账户。

## （二）前次募集资金的实际使用情况

### 1、前次募集资金使用情况对照表

截至 2014 年 12 月 31 日止，募集资金的使用情况与募集资金投向一致，具体情况详见本节“二、发行人前次募集资金使用情况”之“（六）前次募集资金使用情况对照表”。

### 2、前次募集资金实际投资项目变更情况

截至 2014 年 12 月 31 日止，前次募集资金实际投资项目未发生变更。

### 3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

实际投资金额超出募集后承诺投资金额的原因系募集资金在存放期间产生的利息收入用于投资所致。

### 4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

截至 2014 年 12 月 31 日止，前次募集资金未发生投资项目对外转让或置换。

### 5、暂时闲置募集资金使用情况

截至 2014 年 12 月 31 日止，公司已将募集资金使用完毕。

### （三）前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

#### 1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

公司不存在前次募集资金投资项目实现效益情况。

#### 2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的原因及情况

公司前次募集资金全部用于增加公司资本金，补充营运资金，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。投资项目中所投入的资金均包含公司原自有资金与募集资金，无法单独核算前次募集资金实现效益情况。公司募集资金补充资本金后，公司净资产、每股净资产、净资本均获得增加。

#### 3、前次募集资金投资项目的累计实现收益与承诺累计收益的差异情况

公司前次募集资金投资项目无承诺收益情况。

### （四）前次募集资金投资项目的资产运行情况

公司不存在前次募集资金投资项目的资产运行情况。

### （五）前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司前次募集资金使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

### （六）前次募集资金使用情况对照表



截止时间：2014年12月31日

单位：元

募集资金总额：			3,701,724,000.00			已累计使用募集资金总额：3,727,286,000.00				
变更用途的募集资金总额：			0.00			各年度使用募集资金总额：		3,727,286,000.00		
变更用途的募集资金总额比例：			0.00%			2014年		3,727,286,000.00		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额（注）	
1	优化网点布局，扩大经纪业务市场	优化网点布局，扩大经纪业务市场	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00		25,562,000.00	不适用
2	增加证券承销准备金	增加证券承销准备金								
3	适度提高证券投资业务规模	适度提高证券投资业务规模						2,104,374,000.00		
4	对全资子公司适度投资	对全资子公司适度投资								
5	开展资产管理业务	开展资产管理业务						60,360,618.00		
6	开展融资融券等新业务	开展融资融券等新业务						1,562,551,382.00		
7	适时设立或参控股基金管理公司、并购期货公司	适时设立或参控股基金管理公司、并购期货公司								
8	适时拓展国际业务	适时拓展国际业务								
9	加大研发投入，打造专业化研究团队	加大研发投入，打造专业化研究团队								
10	加大信息系统等基础设施建设力度	加大信息系统等基础设施建设力度								
11	其他资金安排	其他资金安排								
合计			3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,701,724,000.00	3,727,286,000.00		

注：实际投资金额超过募集后承诺投资金额的原因系募集资金在存放期间产生的利息收入与手续费支出的净额，用于投资所致。

### 三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司《关于 2014 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》进行了审核，认为：太平洋证券董事会编制的《太平洋证券股份有限公司关于 2014 年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》符合中国证监会《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》及《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》的规定，在所有重大方面如实反映了太平洋证券募集资金 2014 年度实际存放与使用情况。

## 第十节 发行人及有关中介机构声明

## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



郑亚南



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



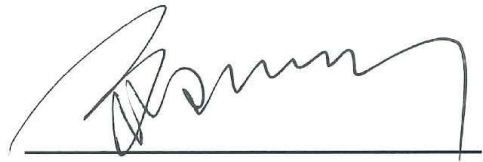
张 宪



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



郑亿华



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



---

丁吉

太平洋证券股份有限公司

2016年1月8日



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：

  
刘伯安





## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



何忠泽



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



---

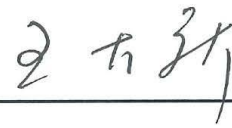
黄慧馨



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



王大庆



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：

黄静波

黄静波

太平洋证券股份有限公司

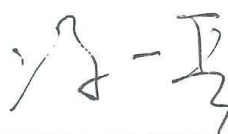
2016年1月8日



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



---

冯一兵



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



李长伟



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



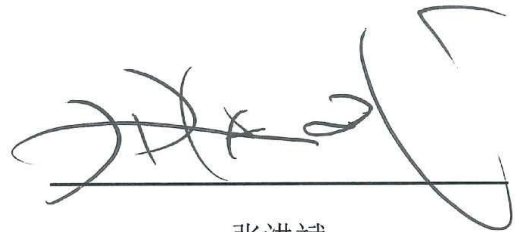
聂愿牛



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



张洪斌



太平洋证券股份有限公司

2016年1月8日



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



史明坤



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



许弟伟



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：

  
张东海



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



周 岚

太平洋证券股份有限公司

2016年1月8日



## 董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：



---


唐卫华




## 保荐人（主承销商）声明


本保荐机构已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


  
钱 卫

保荐代表人：

  
郭立宏

  
陈 为

项目协办人：

  
肖琳

中银国际证券有限责任公司

2016年1月8日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读太平洋证券股份有限公司配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的2012年度（信会师报字[2013]第210356号）、2013年度（信会师报字[2014]第210722号）、2014年度（信会师报字[2015]第210103号）审计报告及会计政策变更情况的专项审计报告（信会师报字[2015]第210032号）不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认配股说明书及其摘要不致因所引用上述审计报告内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师



会计师事务所负责人：

朱建弟



二〇一六年一月八日



# 发行人律师声明

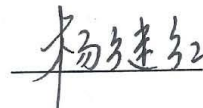

本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：



王 丽

经办律师

  
杨继红  
杨兴辉

2016 年 1 月 8 日



## 第十一节 备查文件

本配股说明书全文及其摘要已在证监会指定的网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，请投资者查阅。

### 一、备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可以在本次配股发行期限内到下列地点查阅本配股说明书全文及上述备查文件：

- （一）太平洋证券股份有限公司

办公地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系电话：0871-6888 5858-8191

传 真：0871-6889 8100

联系人：栾峦

- （二）保荐人（主承销商）：中银国际证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

联系电话：010-6622 9000

传 真：010-6657 8966

保荐代表人：陈为、郭立宏

联系人：王冰、庆馨、张天舒