

公司代码：601099

公司简称：太平洋

太平洋证券股份有限公司**2016 年年度报告摘要****一、重要提示**

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	何忠泽	工作原因	黄慧馨

4、立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

从公司发展和股东利益等综合因素考虑，公司 2016 年度利润分配预案为：以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 6,816,316,370 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元（含税），分配现金红利 204,489,491.10 元（含税），本次股利分配后的未分配利润 916,723,720.07 元结转下一年度。

二、公司基本情况**1、公司简介**

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	太平洋	601099

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许弟伟	栾峦
办公地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
电话	0871-68898121	0871-68898121
电子信箱	xudiwei@tpyzq.com	luanluan@tpyzq.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1 公司所从事的主要业务、经营模式

(1)、证券经纪业务

证券经纪业务即代理买卖证券业务，是公司的一项基本业务。近年来，随着我国证券市场融资融券、股票质押式回购交易等创新业务的开放和各项金融创新政策的推出，公司证券经纪业务亦由传统单一的通道业务向以满足客户需求为中心的多样化的财富管理业务转型，业绩驱动受市场影响较大。报告期内，公司该项业务受市场交易量下降的影响，业绩较上年同期有所下降。

(2)、投资银行业务

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。公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化，调整盈利模式，探索从通道业务转型为综合金融服务，为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务。同时在深度解读分层制度的基础上开展新三板业务，持续推进推荐挂牌业务、做市业务、持续督导工作。此外，公司积极开拓资产证券化等新业务领域，努力探索创新业务模式。报告期内，公司该项业务在并购重组、债券、ABS 等领域取得了实质性进展，业绩实现增长。

(3)、证券投资业务

公司证券投资业务主要为以公司自有资金投资沪深交易所上市股票、基金和债券等以及中国金融交易所股指期货、期权等。公司经过深度研究上市公司进行自下而上的投资，通过赚取股票或基金的买卖价差和股票分红获取收益。股市的变化对该项业务的业绩影响较大，因 A 股市场波动及债市信用风波影响，报告期内，业绩出现大幅下滑。

(4)、资产管理业务

公司资产管理业务分为：为单一客户办理的定向资产管理业务、为多个客户办理的集合资产管理业务以及为客户办理特定目的的专项资产管理业务。公司以固定收益投资作为资产管理业务的重点发展方向，形成了以“中小银行理财服务+债券投资”的业务重点，主动管理产品规模增长迅速。目前，公司资产管理业务结构逐步优化，投资领域不断拓展，管理的产品类型涵盖债券类、股票类、定增、员工持股、大股东增持、量化、股票质押、QDII、ABS、通道业务等，满足了不同风险偏好、不同资产规模的多元理财需求。报告期内，公司资产管理业务和资管产品快速发展，利润实现大幅增长。

(5)、直接投资业务

公司直接投资业务主要为私募基金管理和股权投资，主要经营模式是利用自有资金和募集管理的基金通过私募形式对非上市企业进行权益性投资，并提供增值服务等，之后以上市、并购、原股东回购等方式退出并获取收益。业绩驱动因素包含内部因素和外部因素，内部因素包含可使用资金的额度、管理团队的专业能力等，外部因素包括宏观经济因素、政策因素、

行业因素等等。公司以国家的宏观政策和产业政策为基点，重点关注先进制造业、能源与环保、现代农业、新材料、医药医疗、TMT、新兴服务业等领域的杰出企业。报告期内公司直接投资业务管理的基金规模和股权投资项目数量稳步增长，该项业务进入稳步发展阶段。

2.2 公司所处的行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

公司所处行业为证券行业。我国证券行业起步晚，自 1990 年上交所创立起仅过去 20 余年，而欧美国家的证券行业已有两百多年历史。依据证监会披露的信息，截至 2016 年 12 月末，境内上市公司总市值 508,245 亿元，以 2016 年 12 月末外汇中间价折算，约合 73,226 亿美元，而美国上市公司总市值在 1996 年末就已经达到 84,805 亿美元。从这些角度来看，我国证券行业与发达国家相比尚有很大差距。但近年来在政策的引导下，我国证券行业蓬勃发展，“十三五”规划更是明确提出“提升直接融资占比”，这意味着资本市场将加速成长，为国家经济转型升级提供基础金融环境，这是资本市场的历史使命，也是证券行业发展的机遇。

证券行业是一个周期性较明显的行业，因其经纪业务、融资融券业务、自营业务等与证券市场的交易量、价格波动等因素具有较高的相关性，而证券市场的波动受宏观经济的影响较大，导致证券行业呈现周期性特征。2016 年国内经济下行压力不减，年初的股票市场大跌，年末的债券市场波动均影响证券行业的整体盈利水平。

公司始终坚持合规经营的持续发展之路，作为云南的区域龙头券商，经纪业务在云南排名第一，收益稳定，并已经逐步由区域型证券公司成长为一家全国性的券商。目前，在业内为中等规模。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	40,364,697,117.58	34,092,164,140.60	18.40	14,189,769,317.75
营业收入	1,803,972,311.90	2,743,370,669.88	-34.24	1,359,158,678.64
归属于上市公司股东的净利润	667,720,967.04	1,133,055,229.17	-41.07	543,319,759.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	664,529,005.86	1,127,920,592.33	-41.08	543,728,428.17
归属于上市公司股东的净资产	11,817,176,734.39	7,402,420,457.79	59.64	6,402,109,431.65
经营活动产生的现金流量净额	-4,025,526,462.85	-8,006,418,555.04	—	-1,213,619,425.52
基本每股收益（元/股）	0.100	0.214	-53.27	0.114
稀释每股收益（元/股）	0.100	0.214	-53.27	0.114
加权平均净资产收益率（%）	5.87	16.57	减少10.70个百分点	11.08

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	185,594,832.36	408,380,443.72	426,127,391.87	783,869,643.95
归属于上市公司股东的净利润	7,428,558.53	138,874,641.56	142,255,542.13	379,162,224.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,422,546.72	137,767,070.74	142,338,144.57	377,001,243.83
经营活动产生的现金流量净额	-2,007,281,775.92	-672,782,466.59	-1,504,929,089.76	159,466,869.42

4、股本及股东情况

普通股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		331,168					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		324,676					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
北京华信六合投资有限公司	427,736,075	877,984,575	12.88	337,500,000	质押	530,580,000	境内非国 有法人
大连天盛硕博科技有限公司	142,500,000	292,500,000	4.29	0	无	0	境内非国 有法人
中央汇金资产管理有限责任 公司	62,031,770	127,328,370	1.87	0	无	0	国有法人
中国银行股份有限公司－招 商中证全指证券公司指数分 级证券投资基金	88,614,904	99,729,114	1.46	0	无	0	其他
深圳市天翼投资发展有限公司	27,495,809	64,649,293	0.95	0	无	0	境内非国 有法人
中国金谷国际信托有限责任 公司－金谷 招金 2 号证券投 资集合资金信托计划	56,354,674	56,354,674	0.83	0	无	0	其他
中国金谷国际信托有限责任 公司－金谷 招金 3 号证券投 资集合资金信托计划	56,098,414	56,098,414	0.82	0	无	0	其他
嘉实基金－农业银行－嘉实 中证金融资产管理计划	26,026,960	53,423,760	0.78	0	无	0	其他
华鑫国际信托有限公司－华 鑫信托 398 号证券投资集合 资金信托计划	52,005,025	52,005,025	0.76	0	无	0	其他
北信瑞丰资管－华泰证券－ 北信瑞丰资产丰润 20 号资产 管理计划	51,553,700	51,553,700	0.76	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		“中国金谷国际信托有限责任公司－金谷 招金 2 号证券投资集合资金信托计划”和“中国金谷国际信托有限责任公司－金谷 招金 3 号证券投资集合资金信托计划”同属中国金谷国际信托有限责任公司。除此之外，公司未知其他股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。					

5、公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位：万元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
太平洋证券股份有限公司 2014 年公司债	14 太证债	122363	2015/3/9	2018/3/9	100,000	5.28%	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司 2015 年第二期（一期）次级债券	15 太证 02	125982	2015/6/17	2018/6/18	565,000	6.00%	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司 2016 年第一期短期公司债券（品种 1）	16 太证 D1	135409	2016/4/21	2017/4/25	200,000	3.70%	到期时一次性还本付息	上交所
太平洋证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	16 太证 01	135479	2016/5/17	2019/5/19	200,000	4.20%	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司 2016 年次级债券（第 1 期）	16 太证 C1	145001	2016/9/27	2021/9/28	150,000	4.00%	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司 2016 年次级债券（第 2 期）	16 太证 C2	145260	2016/12/23	2019/12/26	50,000	5.26%	单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

2016 年，公司发行的 18 亿元次级债“15 太证 01”已于 2016 年 4 月全部赎回、10 亿元短期公司债券“15 太证 D1”已于 2016 年 5 月到期兑付，“14 太证债”、“15 太证 02”已按期支付利息，“16 太证 D1”、“16 太证 01”、“16 太证 C1”、“16 太证 C2”尚未到兑息期。

公开发行的“14 太证债”没有附发行人或者投资者选择权条款、可交换条款、提前偿还条款等特殊条款。“14 太证债”投资者适当性安排为面向公众投资者发行。

5.3 公司债券评级情况

公司聘请联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对“14 太证债”、“16 太证 D1”、“16 太证 01”、“16 太证 C1”和“16 太证 C2”进行评级。

2014 年 12 月 15 日，根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司 2014 年公司债券信用评级分析报告》（联合[2014]275 号），公司的主体信用等级为 AA，债券信用等级为 AA。2015 年 4 月 3 日，联合评级在对公司经营状况、行业及其他情况进行综合分析评估的基础上，出具了《太平洋证券股份有限公司 2014 年 10 亿元公司债券跟踪评级报告》（联合[2015]074 号），调整公司主体信用等级为 AA+，2014 年 10 亿元公司债券信用等级为 AA+，债券信用评级发生变化。2016 年 4 月 22 日，根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级分析报告》（联合[2016]302 号），公司的主体信用级别为 AA+，债券信用等级为 AA+。

2016 年 4 月 11 日，根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司 2016 年第一期短

期公司债券信用评级分析报告》(联合[2016]271号),公司主体信用级别为 AA+, 债券信用等级为 A-1。2016年5月11日,根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司 2016年非公开发行公司债券信用评级分析报告》(联合[2016]070号),公司的主体信用级别为 AA+, 债券信用等级为 AA+。2016年8月31日,根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司 2016年次级债券信用评级报告》(联合[2016]1097号),公司的主体信用评级为 AA+, 债券信用等级为 AA。2016年10月20日,根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司证券公司短期公司债券 2016年跟踪评级报告》(联合[2016]1246号),公司主体信用级别为 AA+, 债券信用等级为 A-1。2016年12月9日,根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司 2016年次级债券(第2期)信用评级报告》(联合[2016]1444号),公司的主体信用评级为 AA+, 债券信用等级为 AA。

联合评级将对上述债券在存续期内进行跟踪评级,根据上交所对跟踪评级报告披露时间的要求,预计上述债券的跟踪评级报告将于 2017 年 6 月 30 日前披露,提请投资者关注。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率	65.04%	72.17%	-9.88
EBITDA 全部债务比	7.72%	11.38%	-32.16
利息保障倍数	1.82	2.89	-37.02

三、经营情况讨论与分析

1、报告期内主要经营情况

2016 年,年初证券市场以 A 股熔断开局,年末以债市跌停收官,各项指数整体呈现下降趋势,上证指数和深证成指分别下跌了 12.31% 和 19.64%,创业板指数更是下跌了 27.71%。根据 Wind 数据统计,全年 A 股成交额 126.51 万亿元,较去年同期的 253.30 万亿元同比下降了 50%。受市场不利影响,公司营业收入和净利润双双大幅下降,公司 2016 年实现营业收入 180,397.23 万元,比上年同期的 274,337.07 万元下降了 34.24%;归属于上市公司股东的净利润 66,772.10 万元,比上年同期的 113,305.52 万元下降了 41.07%。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位: 万元 币种: 人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	180,397.23	274,337.07	-34.24
营业成本	104,548.27	130,159.49	-19.68
营业利润	75,848.96	144,177.58	-47.39
归属于上市公司股东的净利润	66,772.10	113,305.52	-41.07

经营活动产生的现金流量净额	-402,552.65	-800,641.86	—
投资活动产生的现金流量净额	-230,105.29	-241,048.07	—
筹资活动产生的现金流量净额	711,448.49	1,258,905.26	-43.49

(1)、收入和成本分析

2016 年度，公司实现营业收入 180,397.23 万元，同比下降 34.24%。营业收入下降的主要原因有：受市场交易量萎缩的影响，证券经纪业务收入较上年同期大幅下降；受 A 股市场波动及债市信用风波影响，证券投资业务收益出现大幅下滑，由于上述两项业务在公司整体收入中所占的比重较大，受这两项业务业绩下滑的影响，尽管公司投资银行业务在并购重组、债券、ABS 等领域的业务取得了实质性进展，业绩较上年同期大幅增长；资管产品规模增长迅速，资产管理业务快速发展，利润较上期大幅增长，但公司总体的营业收入较去年同期仍有所下降。

① 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	79,576.18	40,031.74	49.69	-46.50	-34.66	减少 9.12 个百分点
证券投资业务	7,935.82	5,901.56	25.63	-92.32	-69.40	减少 55.72 个百分点
投资银行业务	18,251.68	13,955.85	23.54	90.70	57.08	增加 16.37 个百分点
资产管理业务	31,472.55	14,457.08	54.06	59.52	84.88	减少 6.31 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
云南	31,067.95	12,101.28	61.05	-65.32	-35.49	减少 18.01 个百分点
北京	2,861.33	1,568.52	45.18	-36.62	2.90	减少 21.06 个百分点
上海	1,152.33	1,155.41	-0.27	-54.95	-11.58	减少 49.18 个百分点
广东	508.47	696.78	-37.03	-56.17	17.63	减少 85.97 个百分点
本部	138,500.54	80,247.88	42.06	-15.11	-20.03	增加 3.57 个百分点
其他	6,306.61	8,778.40	-39.19	-52.89	15.11	减少 82.22 个百分点
合计	180,397.23	104,548.27	42.05	-34.24	-19.68	减少 10.50 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

A、证券经纪业务

根据 Wind 数据统计，全年 A 股成交额 126.51 万亿元，较去年同期的 253.30 万亿元同比下降了 50%，受到市场交易量萎缩的影响，2016 年公司证券经纪业务共实现营业收入 79,576.18 万元，同比下降了 46.50%；实现营业利润 39,544.44 万元，同比下降了 54.79%，

下降的主要原因是手续费及佣金净收入大幅下降。目前经纪业务仍是公司利润的主要来源。

2016 年融资融券、股票质押式回购等信用业务总体规模与去年相比变化不大，截至 2016 年 12 月 31 日，公司两融业务融出资金余额 22.24 亿元，同比下降 25.84%，股票质押回购融出资金余额 98.69 亿元，同比增长 7.17%，约定购回业务融出资金余额 2,281.80 万元，信用业务合计融出资金 121.16 亿元，较 2015 年年末余额下降 0.78%。

B、证券投资业务

2016 年受到熔断机制影响，A 股市场开年 18 个交易日跌幅达到 22.71%，随后市场进入长达半年的低波动震荡期，在第三季度末到第四季度初，受供给侧改革、保险资金举牌低估值蓝筹股、“一带一路”与国企改革等政策红利释放等利好刺激，A 股创出年内反弹新高；但好景不长，年末受到监管层规范险资举牌、债市汇市风险形成共振等因素影响，沪指回调，创业板则继续向下调整，并向年内低点靠拢。

受市场因素影响，公司证券投资业务整体业绩情况出现大幅度下滑，累计全年实现营业收入 7,935.82 万元，较去年同期下降 92.32%，实现营业利润 2,034.26 万元，同比下降了 97.58%。

证券投资业务中金融资产投资损益具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2016 年度	2015 年度
交易性金融资产投资收益	16,833.15	108,959.54
可供出售金融资产投资收益	-3,197.32	-736.18
衍生金融工具投资收益	3.69	2,461.48
持有至到期投资收益	228.46	—
公允价值变动损益	-3,459.38	-3,363.60
合计	10,408.60	107,321.24

C、投资银行业务

2016 年公司投行总部在并购重组、债券、ABS 等领域的业务取得了实质性进展，完成了一个 IPO（新光药业）和一个非公开增发项目（五洋科技）及 150 余个各类财务顾问及重组项目，全年累计实现营业收入 18,251.68 万元，同比上升了 90.70%；实现营业利润 4,295.83 万元，较去年同期上升了 525.78%。

D、资产管理业务

2016 年公司资产管理业务共实现营业收入 31,472.55 万元，同比增长了 59.52%；实现营业利润 17,015.47 万元，同比增长 42.86%。业绩增长的主要原因：2016 年公司资管产品规模增长迅速，资产管理业务快速发展，特别是以固定收益投资作为资产管理业务的重点发展方向，形成了以“中小银行理财服务+债券投资”的业务重点，迅速做大主动管理产品规

模。2016 年全年，资产管理总部新发行 31 只集合产品，新设立 140 只定向产品。截至年末，公司管理客户资产总规模为 1,618.33 亿元，比去年同期增加 938.57 亿元，增长 138.07%；其中集合产品规模 367.71 亿元，比去年同期增加 325.99 亿元，增长 781.45%；定向产品规模 1,245.84 亿元，比去年同期增加 607.80 亿元，增长 95.26%；专项产品规模 4.78 亿元。

② 成本分析表

单位：万元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
证券经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失	40,031.74	38.29	61,262.28	47.07	-34.66	
证券投资业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失	5,901.56	5.64	19,286.22	14.82	-69.40	
投资银行业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失	13,955.85	13.35	8,884.31	6.83	57.08	
资产管理业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失	14,457.08	13.83	7,819.76	6.01	84.88	

成本分析其他情况说明

2016 年公司各类营业支出增减的主要原因是营业收入和业务量的变化。

(2)、费用

2016 年度，发生业务及管理费 101,273.00 万元，同比增加了 4.36%，增加的主要原因为人员费用、设备运转费等各项费用均有上升。

(3)、现金流

报告期内，公司现金及等价物净增加额为 79,202.58 万元。其中：

经营活动产生的现金流量净流出为 402,552.65 万元，比上年同期的净流出减少 398,089.21 万元。主要影响因素为：两融业务规模缩减，融出资金由上年的流出 76,259.21 万元变成流入 77,950.89 万元，同比减少现金流出 154,210.10 万元；债券回购业务和股票质押业务规模增幅较上期减少导致回购业务现金流出同比减少了 330,011.33 万元；本年公司自营投资规模增幅减少导致现金流出同比减少 95,217.39 万元；本年业绩下降，支付税费及支付的其他与经营活动有关的现金净额导致现金流出同比减少 95,415.77 万元；同时，受到交易量萎缩的影响，代理买卖证券收到的现金由上年的净流入 165,734.70 万元变为净流出 109,860.61 万元，同比增加现金流出 275,595.31 万元。

投资活动产生的现金流量净流出为 230,105.29 万元，比上年同期的净流出减少 10,942.78 万元。主要影响因素为：本年取得投资收益收到的现金较上年同期增加，同比减少现金流出

26,936.79 万元；构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年降低同比减少现金流出 14,875.56 万元；同时，投资支付的现金同比增加现金流出 33,061.50 万元。

筹资活动产生的现金流量净流入为 711,448.49 万元，比上年同期的净流入减少 547,456.77 万元。主要影响因素为：本年偿还债务导致现金流入同比减少 762,457.03 万元；本期分配股利、利润或偿付利息导致现金流入同比减少 77,093.75 万元；本年取得借款及发行债券收到的现金同比减少 105,054.11 万元；同时公司年初配股吸收投资导致现金流入同比增加 397,148.12 万元。

1.2 资产、负债情况分析

(1)、资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	826,460.91	20.47	750,618.34	22.02	10.10	公司自有资金增加
融出资金	222,361.05	5.51	299,922.18	8.80	-25.86	两融业务规模降低
金融资产	1,343,049.25	33.27	1,016,929.82	29.83	32.07	本期末货币市场基金和股票投资规模增加
买入返售金融资产	1,590,534.89	39.41	1,304,153.09	38.25	21.96	债券回购业务规模扩大
长期股权投资	6,824.66	0.17	2,804.67	0.08	143.33	子公司新增对联营企业的投资
固定资产、无形资产、其他资产	47,238.94	1.17	34,788.32	1.02	35.79	本期新购置房屋、软件等
资产总计	4,036,469.71	100.00	3,409,216.41	100.00	18.40	
应付短期融资款	414,000.00	14.91	307,000.00	11.75	34.85	本期新发行短期公司债
以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债	111,347.00	4.01	160,722.34	6.15	-30.72	合并结构化主体产生的交易性金融负债减少
衍生金融负债	9,192.50	0.33	85,009.66	3.26	-89.19	本期衍生品投资规模下降
卖出回购金融资产款	533,197.91	19.20	574,956.66	22.01	-7.26	本期末收益权转让投资规模下降
代理买卖证券款	433,853.32	15.62	543,713.92	20.82	-20.21	本期末经纪业务和信用业务交易结算资金余额减少
应付债券	1,174,573.35	42.30	844,235.48	32.32	39.13	本期新发行公司债和次级债
其他负债	100,879.57	3.63	96,207.41	3.68	4.86	本期融资增加，应付利息增加
负债合计	2,777,043.64	100.00	2,611,845.47	100.00	6.32	

其他说明

① 资产情况

截至2016年12月31日，公司总资产403.65亿元，比2015年12月31日增加62.73亿元，增幅18.40%。主要变动项目为：A 交易性金融资产、可供出售金融资产由于投资规模扩大增加

40.09亿元；B.买入返售金融资产因本期债券回购业务规模扩大增加28.64亿元；C.货币资金（含结算备付金）期末余额较上年增加7.58亿元；D.衍生金融资产因投资规模下降减少8.46亿元；E.融出资金因两融业务规模下降减少7.76亿元。

从资产结构上看，2016年末货币资金、结算备付金占总资产的比例为20.47%，金融资产占总资产的比例为33.27%，主要为股票投资和风险较低的债券投资、货币市场基金，融出资金占比5.51%，买入返售金融资产占比39.41%，主要为股票质押式回购，长期股权投资占比0.17%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资，其他资产占总资产的比例为1.17%，主要为公司的房屋建筑物及购买的交易软件。公司的资产质量和流动性较好，减值准备计提充分。

② 负债情况

截至2016年12月31日，公司负债总额277.70亿元，较2015年12月31日增加16.52亿元，增幅6.32%。主要变化的项目是：A.应付短期融资款因本期发行短期公司债增加10.70亿元；B.衍生金融负债因收益互换投资规模下降减少7.58亿元；C.卖出回购金融资产款由于收益权转让投资规模降低减少4.18亿元；D.代理买卖证券款因交易量下降减少10.99亿元；E.应付债券因本期新发行公司债和次级债增加33.03亿元；F.合并结构化主体产生的交易性金融负债减少4.94亿元。

从负债结构上看，2016年末应付债券占总负债的比例为42.30%，主要为发行的公司债、次级债及长期收益凭证，应付短期融资款占比14.91%，代理买卖证券款占比15.62%，卖出回购金融资产款占比19.20%，交易性金融负债占比4.01%，衍生金融负债占比0.33%，其他负债占比3.63%。

③ 长短期负债结构

截至2016年12月31日，公司总负债277.70亿元，扣除代理买卖证券款43.39亿元后，自有负债234.32亿元，其中流动负债116.86亿元，占自有负债的比例为49.87%，主要为应付短期融资款、卖出回购金融资产、交易性金融负债等；长期负债117.46亿元，占自有负债的比例为50.13%，为公司发行的公司债和次级债及长期收益凭证，长短期负债结构合理。

④ 融资渠道

公司遵章守纪，诚信经营，资本实力、盈利能力和偿债能力逐步增强。同时，公司积极拓展融资渠道，与商业银行、基金公司等金融机构保持良好的合作关系，信用良好，有较强的融资能力，能够通过监管许可的融资方式，筹集经营所需资金。报告期内，公司主要通过公司债、次级债、收益凭证、收益权转让回购、同业拆借、债券回购等多种渠道进行融资，筹集经营所需资金。此外，公司还可以根据市场环境和自身需求，通过增发、配股、可转换债券及其它主管部门批准的方式进行融资。

⑤ 流动性风险管理

公司制定了《流动性风险管理办法》及《流动性风险应急预案》，公司董事会确定了流动性风险偏好并明确公司在正常和压力情景下愿意并能够承受的流动性风险水平。公司通过建立科学的风险管理组织架构，划明确的风险管理职责、制定有效的风险管理策略、程序和制度，强化考核监督，从全业务、全流程的角度持续推动流动性风险管理体系的建立和完善，实施稳健的流动性风险管理措施。公司流动性风险管理遵循全面性、审慎性、预见性和集中性原则，通过建立合理、有效的流动性风险管理体系，对资产负债管理实施有效的识别、计量、评估、监测和控制，确保公司流动性需求能够及时以合理成本得到满足。

公司在经营战略上注重资产、负债的规模与结构管理，在融资计划上注重资金来源与运用在规模、结构、期限上的匹配。通过发行公司债、次级债补充中长期资金，优化债务融资的期限结构和渠道结构。在满足流动性监管指标及净资本监管要求的基础上，平衡流动性资产的安全性、收益性和流动性，控制流动性风险，确保公司的安全运营。针对流动性风险管理，公司采取的主要措施包括：A.建立流动性风险限额指标体系，动态监测并报告流动性风险限额执行情况；B.协调、完善公司资金计划，强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全；C.统筹公司资金来源与融资管理，提高融资的多元化和稳定性，加强资产负债期限匹配管理；D.持有充足的自有货币资金及流动性较高的金融资产，满足融资性、经营性及投资性资金需求；E.强化以现金流为基础的流动性缺口分析，分析压力情景下公司的现金流量和资金缺口，评估公司的流动性风险的承受能力，并依据压力测试结果，制定相应的流动性风险应急措施；F.加强了流动性风险管理相关的信息系统建设，从多维度完善流动性风险指标的监控管理；G.综合考虑流动性风险、监管要求、发展策略等因素，平衡收益与风险，设定业务限额，并根据业务限额安排资金。

(2)、截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	400,000.00	老挝中国银行定期存款
交易性金融资产	1,514,628,312.95	卖出回购交易质押或停牌
可供出售金融资产	1,028,241,758.90	以管理人身份认购的集合理财产品份额，承诺存续期内不退出或维持杠杆比例或已融出

1.3 行业经营性信息分析

(1)、分支机构新设情况

截至报告期末，公司共有 83 家分支机构，其中 15 家分公司，68 家证券营业部。报告期内新设分支机构 7 家，具体情况如下：

序号	分支机构名称	分支机构地址	联系电话
1	重庆庆云路证券营业部	重庆市江北区庆云路 16 号 31-06	023-67049672
2	长沙韶山路证券营业部	湖南省长沙市雨花区韶山中路419号凯宾商业N单元10层1031号	0731-82562746
3	汕头海滨路证券营业部	广东省汕头市金平区海滨路 55 号海逸汇景豪庭 1 栋 802	0754-89921538
4	青岛分公司	山东省青岛市东海西路5号甲华银大厦16层2B户	0532-80971568
5	南京分公司	江苏省南京市秦淮区汉中中路 89 号金鹰国际 A 座 10 楼 A1	025-86620536
6	海口分公司	海南省海口市美兰区大英东一路 10 号海阔天空国瑞城(铂仕苑) 1 单元 15 楼 1502 房	0898-65314235
7	郑州分公司	河南省郑州市郑东新区商务外环路 29 号国泰财富中心 0712 号	0371-55686702

报告期内已获批正在筹建的分支机构有 24 家，情况如下：

序号	核准分支机构类型	所在省市	数量
1	分公司	甘肃省兰州市	1
2	分公司	天津市	1
3	分公司	河南省洛阳市	1
4	分公司	辽宁省大连市	1
5	证券营业部	甘肃省兰州市	1
6	证券营业部	云南省昆明市	1
7	证券营业部	云南省普洱市景东彝族自治县	1
8	证券营业部	福建省福州市	1
9	证券营业部	福建省厦门市	1
10	证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市	1
11	证券营业部	青海省西宁市	1
12	证券营业部	宁夏回族自治区银川市	1
13	证券营业部	上海市	1
14	证券营业部	浙江省杭州市	1
15	证券营业部	浙江省宁波市余姚市	1
16	证券营业部	吉林省长春市	1
17	证券营业部	河北省石家庄市	1
18	证券营业部	贵州省贵阳市	1
19	证券营业部	江西省南昌市	1
20	证券营业部	安徽省合肥市	1
21	证券营业部	西藏自治区拉萨市	1
22	证券营业部	北京市	3

截至本报告披露日，北京金融大街证券营业部、余姚四明西路证券营业部、景东建设路营业部、福州古田路证券营业部、北京建国门内大街证券营业部、合肥屯溪路证券营业部、昆明北京路证券营业部、北京宣武门外大街证券营业部、上海崇明区石岛路证券营业部、兰州分公司已筹建完毕。

(2)、报告期内业务创新情况

① 业务创新情况

经纪业务不断推动由传统经纪业务向综合业务的发展转型,打造全面财富管理模式和综合金融服务业务模式;公司在积极拓展固定收益业务、资产管理业务等综合业务的同时不断加强加强与基金、保险、及银行等机构的合作。

互联网证券业务把平台建设和引流工作作为工作重点,完成了太牛移动互联网平台、H5 行情交易平台、投顾工作平台等系统的立项建设。并与多家互联网公司签订战略合作协议,全年新增网上有效户共 4 万余户。

资产管理业务不断拓展新的业务领域,除在报告期以中小银行理财服务和债券投资为业务重点的同时,不断开展了创新业务的尝试,积极拓展 ABS、上市公司综合服务等新业务,为业绩的提升打下了坚实的基础。其中,承揽、承做、发行了规模达 4.78 亿的新泰热力资产证券化项目。

② 创新业务风险控制

公司按照《证券公司全面风险管理规范》建立健全全面风险管理体系,公司董事会、经理层以及全体员工共同参与,履行相应的风险管理职责,各业务部门直接负责对包括新业务在内的各项业务进行风险管理。

公司制定了新业务风险管理制度,规范新的业务类型的可行性研究、风险评估、验收、报告等风险管理工作,要求对非标准化业务项目建立更加严格的授权标准,以加强新业务的风险管理。公司要求,对于一个新的业务类型,应当在筹备阶段进行可行性研究,确认公司在知识储备、制度建设、系统建设、关键岗位人员配备、培训、风险评估等方面取得必要进展。公司要求,对于一个新的业务类型,应当在可行性研究之后,组织验收,确认公司在岗位职责划分、人员配备、流程建设、系统建设、风险管理措施部署、风险评估等方面取得必要进展。公司要求,新的业务类型的正式启动,由经理层基于验收报告和风险评估报告审议决定。公司要求在一个新的业务类型正式启动之后一定年限内,加大执行报告、监控、检查等风险管理措施的力度。

1.4 投资状况分析

报告期末合并财务报表长期股权投资余额 6,824.66 万元,较上年末(2,804.67 万元)增加 4,019.99 万元,增加 143.33%,主要是老-中证券有限公司本期投资收益及子公司太证非凡新增对联营企业(太证新化投资控股有限公司)的投资。

母公司层面,长期股权投资期末余额 152,824.66 万元,较上年末(52,804.67 万元)增加 100,019.99 万元,主要为投资 5 亿元设立全资子公司太证非凡投资有限公司;对全资子公司太证资本管理有限责任公司增资 5 亿元。

以公允价值计量的金融资产

单位：元 币种：人民币

序号	会计科目	投资成本	年末账面余额	报告期内购入 或出售净额	报告期投资 收益	报告期公允 价值变动
1	以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	7,559,971,721.34	7,563,931,191.26	1,672,412,161.11	302,621,832.59	-50,339,234.78
2	衍生金融工具	不适用	151,519,378.08	不适用	95,957.32	-109,760.00
3	可供出售金融资产	5,098,290,741.51	4,249,650,914.57	1,994,315,184.46	295,765,304.84	不适用

1.5 主要控股参股公司分析

(1)、控股子公司

① 太证资本管理有限责任公司，成立于 2012 年 5 月，注册资本 10 亿元，为公司全资子公司。太证资本注册地为北京市丰台区右安门外开阳路 6 号侨园饭店南楼 3429 号，法定代表人为熊艳，公司类型为有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 911100005977472105。经营范围为：使用自有资金或设立直投资基金，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。

太证资本长期致力于未上市企业股权投资和私募股权基金管理。公司以国家的宏观政策和产业政策为基点，重点关注先进制造业、能源与环保、现代农业、新材料、医药医疗、新兴服务业等领域的杰出企业。

报告期内，太证资本投资新增子公司 4 家、直投资基金 2 家。截至 2016 年 12 月 31 日，太证资本控制的纳入母公司合并范围的主体已达到 23 家，总资产 180,559.41 万元，净资产 179,577.81 万元，归属母公司股东所有者权益合计 101,869.41 万元。2016 年全年实现营业收入 4,489.44 万元，净利润-549.44 万元，归属母公司股东的净利润-390.53 万元。

② 太证非凡投资有限公司，成立于 2016 年 2 月，注册资本 5 亿元，为公司全资子公司。太证非凡注册地为上海市崇明县新河镇新申路 921 弄 2 号 O 区 298 室（上海富盛经济开发区），法定代表人为周岚，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 91310230MA1JX6H436。经营范围为：实业投资，投资管理、咨询。

报告期内，太证非凡投资新增联营企业 1 家，目前该联营企业暂未开始经营。截至 2016 年 12 月 31 日，太证非凡总资产 53,092.86 万元，所有者权益合计 53,050.33 万元。2016 年实现营业收入 14,433.06 万元，营业利润 14,366.83 万元，净利润 14,276.80 万元。

(2)、参股子公司

老-中证券有限公司，成立于 2013 年 6 月，注册资本 1,000 亿基普（老挝货币），公司持股比例为 39%。老-中证券注册地为老挝万象市赛色塔县北蓬覃村甘平蒙路老挝证券交易所 6 楼，由公司、老挝农业促进银行和老挝信息产业有限公司合资创建，是经老挝证券管理委员会批准设立的综合类全资质券商，可按老挝《证券法》规定开展所有证券类业务，主要包括：财务顾问、证券经纪及交易代理、证券承销。

报告期内，老-中证券业务收入来源主要为日常的经纪业务和自有资金利息收入及部分股利收入，全年共实现营业收入折合人民币 660.66 万元，较去年同期增长 26.89%。

截至 2016 年 12 月 31 日，老-中证券总资产 928.55 亿基普（折合人民币 8,181.58 万元），净资产 917.80 亿基普（折合人民币 8,086.80 万元）。2016 年实现营业收入 74.98 亿基普（折合人民币 660.66 万元），净利润 5.82 亿基普（折合人民币 51.25 万元）。

1.6 公司控制的结构化主体情况

(1)、纳入合并财务报表范围的结构化主体

公司及子公司作为合伙企业的普通合伙人拥有广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）、太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）、北京广垦太证医药投资中心（有限合伙）、北京太证正能股权投资中心（有限合伙）、北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）、武汉光谷人才创新投资合伙企业（有限合伙）、武汉光谷人才创业投资合伙企业（有限合伙）、北京广垦太证投资中心（有限合伙）、北京太证未名股权投资中心（有限合伙）、上海太证洛融投资合伙企业（有限合伙）10 家有限合伙企业完全、独占及排他的管理决策权力，且其他投资方也无权撤销此管理决策权，公司能够对其实施控制，因此将此 10 家合伙企业纳入合并范围。

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与、并满足新修订准则规定的“控制”定义的 10 只结构化主体（集合资产管理计划）纳入合并报表范围。本公司作为结构化主体的管理人，对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权力，同时本公司承担并有权获取可变回报，且该回报的比重和可变动性较为重大，因此本公司认为，本公司在上述 10 只结构化主体中享有较大的实质性权力，本公司为主要责任人，对上述 10 只结构化主体构成控制。详细情况索引财务报表附注。

(2)、未纳入合并财务报表范围的结构化主体

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。公司所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此未合并此类产品。详细情况索引财务报表附注。

2、公司关于公司未来发展的讨论与分析

2.1 行业格局和趋势

2017年随着我国经济增速和结构调整，金融深化改革将继续推进。资本市场逐渐回归资源有效配置的本质功能。推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率等措施保证了多层次资本市场功能的逐步完善，服务层次不断升级。而人民币国际化有利于提高境外资本配置人民币资产的需求，更多国内金融机构走出国门，更多境外机构进入国内市场，证券行业内外竞争将带来更多挑战和机遇。

(1) 行业竞争加剧。CEPA协议（内地与香港和澳门关于建立更紧密经贸关系的安排）下合资券商设立进程加速，民营资本进入到证券行业的步伐也逐渐加大，政策宽松环境下券商牌照或将逐步放开，行业竞争程度加剧。大型券商依靠先发优势在竞争和转型中继续保持优势，而小型券商在细分市场也扩大了市场份额，排名中游的券商将面临大券商、小型券商以及新进入证券公司的全方位竞争。

(2) 提高服务获取优势。随着证券公司通道业务费率不断下调，证券公司作为通道提供者的属性正在逐步被淡化，而作为金融服务提供者的属性正在逐渐被放大。随着佣金率靠近成本线后基本不具备下调空间，提升佣金业务的服务水平、增强个性化服务将成为各家证券公司获取优势的新方法。此外，专业化的财富管理能力和丰富的产品线是未来经纪业务核心的竞争力，智能投顾也将在金融普及及降低证券公司管理成本上发挥更大作用。

(3) 行业整合逐步推进。在目前市场环境及监管政策推动下，我国证券行业已经拉开行业内部整合序幕，未来行业整合范围有望进一步扩大，证券公司将逐步实现治理与运营机制市场化，优化股权结构将是未来改革方向。运行机制及约束激励机制将进一步市场化，推行员工股权激励机制有助于释放人才红利，实现持续的核心竞争力。

(4) 业务边界不断拓宽。随着券商的业务种类和产品不断拓展和推出，资产管理、融资融券业务的开展为券商带来了新的盈利增长点，未来创新业务比重将进一步扩大。证券业务边界进一步拓宽，盈利模式多元化，新业务进入规模化阶段，传统业务积极转型，寻找业务增值机会。

(5) 行业监管进一步加强。监管层的重点是维持资本市场的长远健康发展，通过加强风险管理、降低杠杆率、实施新的监管政策、加大惩罚力度、修订相关业务法规等措施规范行业健康发展。2017 年监管层针对市场存在的问题将加强风险管理，对证券公司风控能力提出更高要求。

2.2 公司发展战略

在经济发展新常态的背景下，公司确立了长期发展战略以及业务发展的目标和方向。

长期发展战略：公司将抓住中国经济结构性调整的机遇，充分整合资源，拼搏进取，致力于发展成为以证券业务为核心的，具备一定国际竞争力的大型金融控股集团。

业务发展的目标和方向：以资产管理业务为切入点，各部门分工合作，打造“企业投融资—资管产品设计—销售投融资”产业链，有效连接、满足客户投融资需求。即公司将融合直投、投行、并购、资产管理四类业务，为各类客户提供“资金融通—投资—上市（并购）—退出一财富管理—再投资”的循环服务，即为客户提供财富管理服务。公司将发挥地缘优势，结合国内外资本市场的特点，在国内投行和并购业务的基础上，通过国际资本市场，为客户提供多渠道的资本市场价值实现。

2.3 经营计划

(1)、报告期内发展战略和经营计划进展情况

发展战略方面，报告期公司完成配股工作，进一步增强了公司资本实力，保证了公司各项经营计划的顺利实施。同时，公司积极拓展国际业务并取得重大突破，太平洋特别并购公司已与目标公司签署收购协议，首个 SPAC 项目即将完成；公司还积极布局东南亚市场，拟在泰国收购证券公司。此外公司继续推进战略布局，设立了太证非凡全资子公司，筹备设立太平洋基金管理有限公司。

业务方面，报告期内公司资产管理业务规模大幅增加，超额完成了经营计划；信用业务扩大了业务规模；投行业务在并购重组、债券、ABS 等领域的业务取得了实质性进展，业绩较上年同期大幅增长。

(2)、2017 年经营计划

2017 年，公司将重点实施再融资，发行可转债等事宜。推动设立香港子公司、泰国合资公司，完成 SPAC 项目。此外，还将规范发展直投子公司，完成公司战略布局。

具体业务方面，公司要求所有业务条线进一步提高业绩，提升行业业绩排名。要求做大做强资产管理业务；做大投行、固定收益业务，稳健发展股转业务；调整信用业务结构，降低股票质押比例，提高两融比例，增强与其他业务之间的协同；加大零售业务的客户开发力度，加强固定收益类产品的营销，增加综合类业务收入，实现业务转型；聚焦私募业务和 PB 业务（Prime Broker，主经纪商业务），大力发展私募业务；重构研究院，提升研究实力，做大卖方研究业务。此外，要加强直投业务，做好规范管理以及投资和投后管理，增大管理基金的规模；控制证投业务规模，实现从现有投资方式向分散配置投资模式的转变，实现转型。重点做好移动互联平台的建设和运营工作。

四、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，公司无会计政策、会计估计变化情况。

2、报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

3、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
太证资本管理有限责任公司
太证非凡投资有限公司
上海太证投资管理有限公司
西藏太证投资有限公司
西藏正奇投资有限公司
湖北太证投资管理有限公司
武汉光谷人才投资管理有限公司
瑞辰绿能（上海）融资租赁有限公司
太证国际控股有限公司 BVI
正奇国际控股有限公司 BVI
静远国际控股有限公司 BVI
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司
宁波甬隆股权投资有限公司
嘉兴太证锦苑投资管理有限公司
广西中垦太证基金管理有限公司

除上表外，合并财务报表范围还包括结构化主体，具体内容详见附注九、合并范围的变更及附注十、在其他主体中的权益。

4、公司 2016 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

董事长：郑亚南

太平洋证券股份有限公司

二〇一七年二月二十七日