

太平洋证券股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	太平洋	股票代码	601099
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	蒋云芸	栾峦	
电话	0871-68885858 转 8191	0871-68885858 转 8191	
传真	0871-68898100	0871-68898100	
电子信箱	jiangyy@tpyzq.com.cn	luanluan@tpyzq.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：（人民币）元

项目	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末增 减 (%)	2010 年末
总资产	4,480,114,719.55	4,940,487,952.79	-9.32	5,855,582,104.61
归属于上市公司股东的净资产	2,134,981,813.62	2,115,576,879.69	0.92	1,958,896,078.74
项目	2012 年	2011 年	本年比上年增减 (%)	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	-735,482,235.85	-1,118,393,188.93	-	158,249,858.23
营业收入	525,802,076.12	665,623,235.59	-21.01	674,952,652.25
归属于上市公司股东的净利润	70,491,328.71	156,680,800.95	-55.01	203,771,626.18
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	69,766,633.65	153,756,653.00	-54.63	203,628,464.90
加权平均净资产收益率 (%)	3.31	7.69	减少 4.38 个百分点	10.90
基本每股收益 (元 / 股)	0.043	0.095	-54.74	0.123
稀释每股收益 (元 / 股)	0.043	0.095	-54.74	0.123

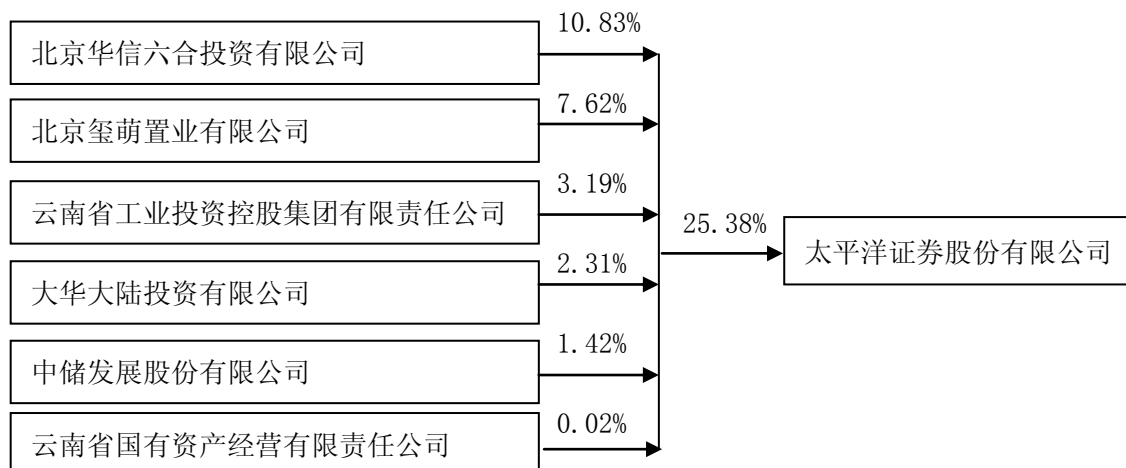
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）	91,618	年度报告披露日前第5个交易日末 股东总数（户）	92,120		
前十名股东持股情况					
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	质押或冻 结的股份 数量
北京华信六合投资有限公司	境内非国有法人	10.83	179,030,211	0	116,472,910
普华投资有限公司	境内国有法人	8.34	137,925,041	0	825,000
北京玺萌置业有限公司	境内非国有法人	7.62	125,996,450	0	124,079,550
中能发展实业有限公司	境内国有法人	6.40	105,813,626	0	550,275
拉萨泰山祥盛实业有限公司	境内非国有法人	6.13	101,416,387	0	96,300,600
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司（现已更名为西藏世纪鼎天投资管理有限公司）	境内非国有法人	5.34	88,282,624	0	67,191,025
云南省工业投资控股集团有限责任公司	境内国有法人	3.19	52,763,752	0	0
大华大陆投资有限公司	境内非国有法人	2.31	38,155,152	0	550,275
北京创博通达科技有限公司	境内非国有法人	2.08	34,385,631	0	158,345
北京中京伟业投资管理有限责任公司	境内非国有法人	2.07	34,250,000	0	15,850,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、本公司股东玺萌置业、华信六合、大华大陆、中储股份、云南国资公司及云南工投于2010年3月12日签署《一致行动协议书》成为一致行动人，《一致行动协议书》有效期为三年，各一致行动人同意按照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和其他有关法律、法规及规范性文件的规定和要求，在协议有效期内作为一致行动人行使股东权利、承担股东义务，参与公司的重大决策；在决定公司日常运营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使提案权、表决权时采取一致行动。</p> <p>截至2012年12月31日，以上六家一致行动人股东合计持有公司股份419,636,650股，占公司总股本的25.38%。共同构成对公司的实际控制。</p> <p>2、公司股东泰山祥盛和世纪华嵘因同受山东九羊控制而存在关联关系。</p> <p>3、除此以外，未知上述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。</p>				

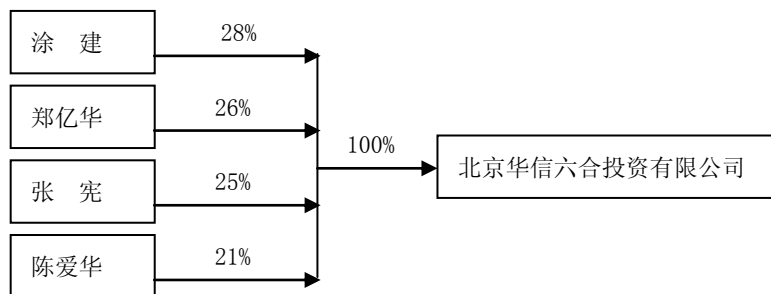
2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至2012年12月31日，公司与一致行动人股东之间的产权和控制关系方框图如下：

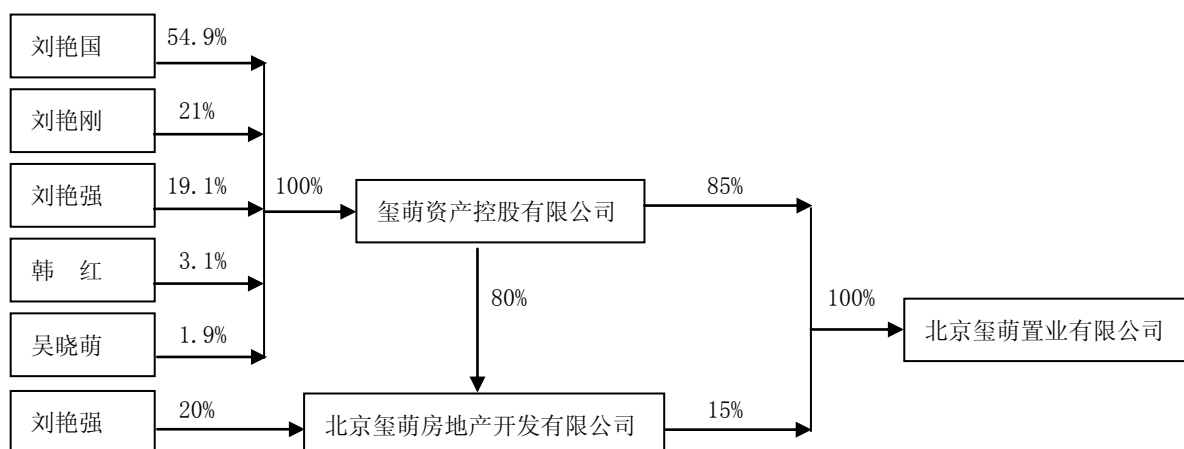


一致行动人股东最终股权结构图：

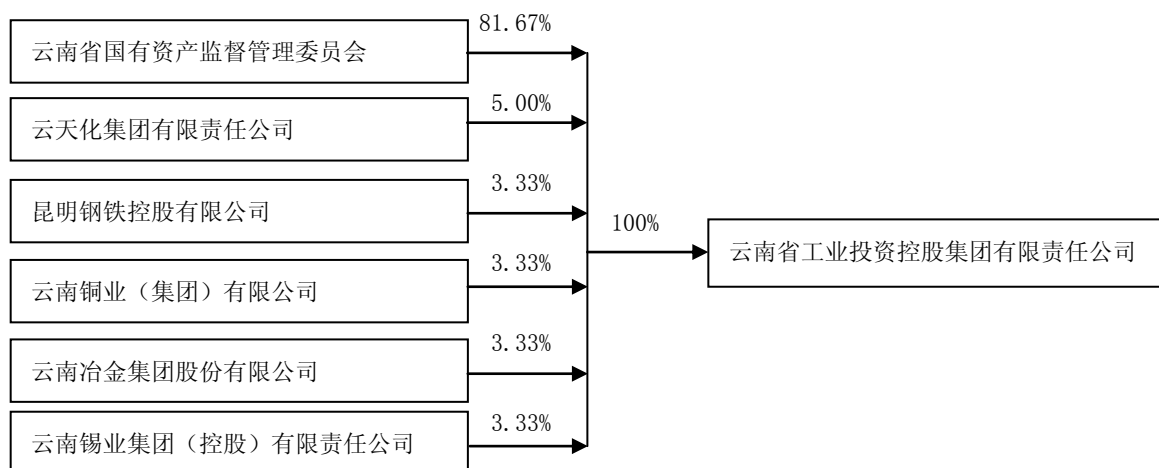
1、华信六合



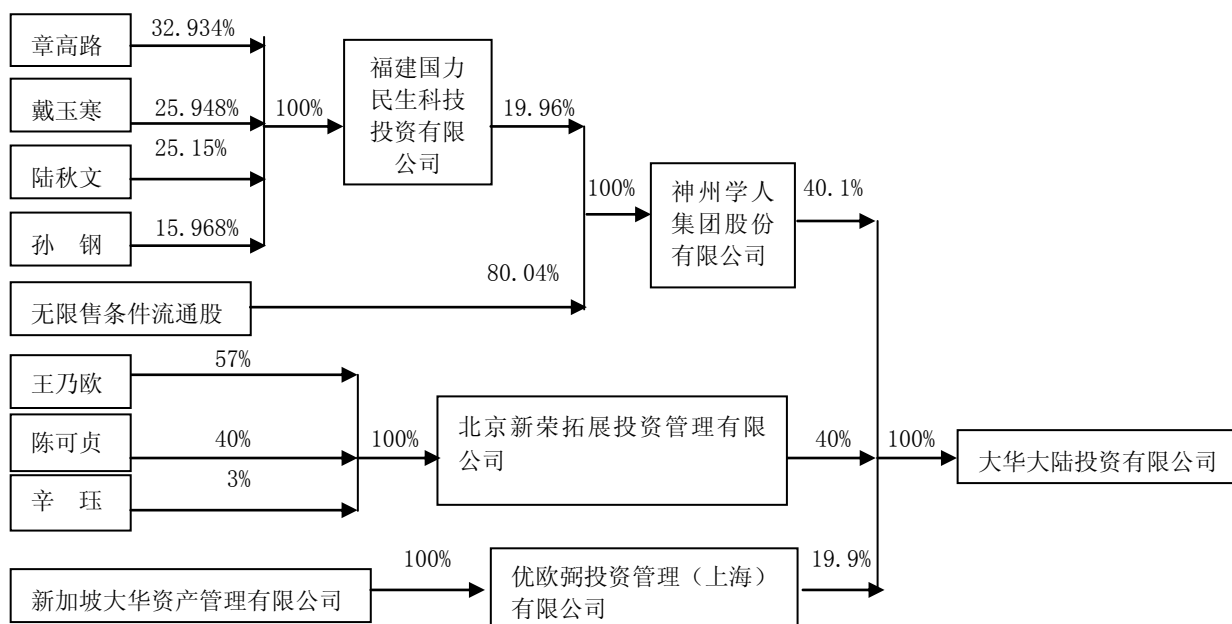
2、玺萌置业



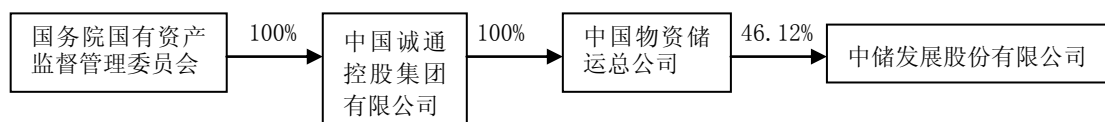
3、云南工投



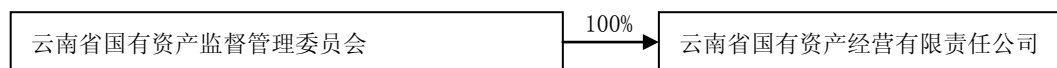
4、大华大陆



5、中储股份



6、云南国资公司



三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的分析

2012 年，世界经济受到欧债危机深化和美国“财政悬崖”悬而未决的影响，依然处于疲弱状态；国内经济增速相比上一年度进一步下滑，2012 年全年 GDP 增长 7.8%，为过去 13 年最低。A 股上演多轮“过山车”行情，上证综指最终从年初的 2199.42 上涨至年末的 2269.13，涨幅仅为 3.17%。中国股市并未摆脱熊市格局，2012 年沪深两市日均交易额仅为 1328.36 亿元，相比上一年度的 1754.14 亿元下降了 24.3%。受外部环境影响，行业经营情况继续恶化，根据中国证券业协会对证券公司 2012 年未经审计财务数据的统计，114 家证券公司全年实现营业收入 1294.71 亿元，同比下滑 4.76%；共实现净利润 329.30 亿元，同比下滑 16.37%。

3.1.1 公司主营业务情况分析

2012 年的证券市场被称作“创新之年”，随着新政策、新产品的陆续出台，改革创新接连不断，市场格局悄然发生变化。但全年 A 股市场低迷，下半年 IPO 停滞，证券交易量、IPO 数量及融资规模大幅下降，市场竞争加剧。受其影响，2012 年公司经纪业务和投行业务出现较大幅度的下滑，致使公司全年业绩整体下滑了 55%。

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：（人民币）元

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	525,802,076.12	665,623,235.59	-21.01
营业支出	427,344,563.29	464,212,011.95	-7.94
经营活动产生的现金流量净额	-735,482,235.85	-1,118,393,188.93	—
投资活动产生的现金流量净额	-123,627,592.29	-16,479,026.95	—
筹资活动产生的现金流量净额	-52,615,967.38	0.00	—

2、营业收入

2012 年度，公司实现营业收入 52,580.21 万元，同比下降了 21%。下降的主要原因是受交易量和佣金率下滑的影响，全年实现代理买卖业务净收入 19,060.31 万元，同比下降了 32%；受 A 股 IPO 数量及融资规模大幅下降及项目周期的影响，全年实现证券承销业务净收入 12,383.98 万元，同比下降了 24%。

3、业务及管理费和所得税

2012 年度，因收入出现了一定幅度的下滑，公司加强对各项费用的控制，但因行业特性，刚性费用占比较大，业务及管理费用支出较上年同期也略有下降，全年发生业务及管理费 39,597.59 万元，同比下降了 7%。

2012 年度，公司所得税费用 2,893.34 万元，同比下降了 41%。下降的主要原因是本期应纳税所得额较上年同期减少。

4、研发支出

2012 年度，公司发生研发支出 500.46 万元，同比增加了 18%。增加的主要原因：本期公司加强了研究院人员的配备，本期人员费用较上年同期有所增加。

5、现金流转情况

报告期内，公司现金及等价物净增加额为-91,177.94 万元。其中：

经营活动产生的现金流量净流出为 73,548.22 万元，比上年同期的 111,839.32 万元净流出减少了 38,291.10 万元，净流出减少了 34%。其中现金流入 51,475.85 万元，主要项目为：收取利息、手续费及佣金产生的现金流入 51,002.84 万元。现金流出 125,024.07 万元，

主要项目为：处置交易性金融资产净流出 29,925.82 万元；回购业务资金净流出 29,137.11 万元；支付给职工以及为职工支付的现金流出 24,723.80 万元；支付的各项税费现金流出 10,646.38 万元；支付利息、手续费及佣金的现金流出 9,593.01 万元；客户交易结算资金现金净流出 3,772.74 万元。报告期经营活动现金流量净流出较上年同期减少的主要原因是：本期客户交易结算资金现金净流出较上期大幅减少，上期客户交易结算资金净流出 128,644.33 万元，而本期仅为 3,772.74 万元。

投资活动产生的现金流量净流出为 12,362.76 万元，比上年同期的 1,647.90 万元净流出增加了 10,714.86 万元，净流出增加了 650%。主要流出项目为：投资可供出售金融资产 10,815.00 万元；购建固定资产等支付的现金 1,844.66 万元。报告期投资活动产生的现金流量净流出较上年同期增加的主要原因是：本期对可供出售金融资产的投资较上年同期增加。

筹资活动产生的现金流量流出为 5,261.60 万元，主要流出项目为：分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

汇率变动对现金及现金等价物的影响金额为-5.37 万元。

3.1.2 按照行业、地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

报告期内，经济环境与市场状况对公司经营业绩产生了较为不利的影响。在宏观经济整体疲弱、信贷与固定资产投资收紧的背景下，股票市场始终处于弱势，尽管 2012 年全年上证指数以小幅上涨收尾，但二级市场股票交易量的大幅下滑对公司经纪业务产生了较为不利的影响。同时，由于监管部门改革新股发行制度，严控新股发行节奏，调整主板及创业板发审会召开的频率，投资银行业务无论是承销金额还是营业收入都受到了明显影响。具体情况如下：

单位：（人民币）万元

分行业	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减
证券经纪业务	21,281.75	15,576.10	26.81	-30.77	-1.47	减少 21.77 个百分点
投资银行业务	14,831.32	12,938.57	12.76	-22.19	-6.84	减少 14.38 个百分点
证券投资业务	11,477.37	3,882.31	66.17	-6.70	-7.50	增加 0.29 个百分点
资产管理业务	54.52	84.71	-55.36	—	—	—

(1) 证券经纪业务

2012 年，公司经纪业务共实现营业收入 21,281.75 万元，同比降低了 30.77%；实现营业利润 5,705.64 万元，同比降低了 61.79%。业绩下滑的主要原因：

受证券市场不景气，成交量及换手率下降，佣金率继续下降等原因影响，整个行业的经纪业务依然呈现出下滑态势，全年全国市场 A 股、基金成交金额约为 32 万亿元，同比降低了 25%，行业交易佣金在万分之七左右徘徊。

公司代理买卖证券情况如下表：

证券种类	2012 年 1-12 月 代理交易额 (亿元)	市场份额 (%)	2011 年 1-12 月 代理交易额 (亿元)	市场份额 (%)
股票	1,639.44	2.63	2,284.81	2.73
基金	14.47	0.93	11.31	0.94
权证	0.00	0.00	13.92	2.00
债券	981.33	1.35	453.84	1.21
证券交易总额	2,635.24	1.93	2,763.87	2.25

注：上表数据来源于沪深交易所网站

(2) 投资银行业务

2012 年，公司投行业务受到资本市场大环境和 IPO 实质性暂停的影响，未能保持 2009 年以来持续增长的势头，但与市场整体下滑相比，公司投行业务在部分领域仍然取得了一定的进步。2012 年，公司投资银行实现营业收入 14,831.32 万元，同比降低了 22.19%；实现营业利润 1,892 万元，同比降低了 63.41%。

虽然投行收入从绝对值上与 2011 年相比出现下滑，但考虑到市场整体环境，公司投行系统 2012 年 IPO 主承销业务排名上升至 18 位，首次达到市场前 20 (数据来源：万得资讯)，体现出公司投行在大环境不佳情况下的相对增长。2012 年，投行系统成功完成一个主板 (含中小板) IPO 项目；一个创业板 IPO 项目；两个再融资项目；七个债券项目。除上述项目外，投行系统还完成财务顾问项目若干。经过几年的发展，公司在环保、软件等行业细分市场影响力不断增强，投行业绩的快速增长引起了市场的广泛关注，在 2012 年第八届中国证券市场年会上，公司再次获得中国证券市场年会颁发的“金钥匙奖”。

证券承销业务经营具体情况见下表：

单位：(人民币) 万元

承销方式	证券名称	承销次数 (次)		承销金额		承销收入	
		2012 年	历年累计	2012 年	历年累计	2012 年	历年累计
主	新股发行	2	8	132,522.00	628,362.00	5,859.24	25,786.52

承销	增发新股	2	6	89,541.85	346,253.25	2,977.00	7,067.96
	配股	-	2	-	68,671.88	-	1,768.57
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	7	17	790,000.00	1,834,000.00	7,515.00	20,968.00
	小计	11	33	1,012,063.85	2,877,287.13	16,351.24	55,591.05
副主承销	新股发行	-	9	-	69,711.70	-	45.48
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	7	26	-	119,000.00	14	345.5
小计	7	35	-	188,711.70	14	390.98	
分销	新股发行	1	24	620.00	822,505.49	3	214.77
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	1	-	42,000.00	-	50
	可转债	-	6	-	112,032.00	-	67.5
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	22	79	-	117,000.00	40	537.5
小计	23	110	620.00	1,093,537.49	43	869.77	
合计	41	178	1,012,683.85	4,159,536.32	16,408.24	56,851.8	

(3) 证券投资业务

2012 年，公司证券投资业务实现营业收入 11,477.37 万元，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，同比降低了 6.29%。

在这一年中，A 股市场跌宕起伏，前 11 个月，上证指数累计下跌 9.97%，进入 12 月后，上证指数单月涨幅高达 14.60%，不仅创下自 2009 年 7 月以来的最大单月涨幅，也帮助 A 股年线由绿翻红，避免了年 K 线出现“三连阴”的尴尬局面。全年上证指数和深证成指分别累计上涨了 3.17%和 2.22%。股市长达半年多时间的下跌，使证券投资业务步履维艰。面对多变、萎靡的证券市场，公司证券投资部门精耕细作，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。在公司投资决策委员会的正确领导下，证券投资业务部总结以往经验教训，通过对市场走势的预判，确定了相应的操作计划，并根据市场变化，及时调整操作思路，加强了对债券和基金的投资力度，将仓位保持在一个相对安全的区域。金融资产投资损益具体情况如下表：

单位：（人民币）万元

项 目	2012 年度	2011 年度
交易性金融资产投资收益	12,586.76	13,565.98
交易性金融资产公允价值变动收益	1,132.43	679.16
合 计	13,719.20	14,245.14

（4）资产管理业务

公司经过 2011 年的整体筹划和准备，于 2012 年 3 月 19 日正式取得资产管理业务资格，并于 5 月 21 日完成相关手续，增加了营业执照经营范围，将资产管理业务正式纳入公司营业范围。取得业务资格后，在资产管理业务筹备小组的基础上，公司通过内部资源整合调动，成立了资产管理总部，并在上海、北京均设有机构点，以便于更好地为业务发展拓宽市场渠道。

经过前期筹划准备工作，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 205,397.55 万元，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。

2、公司营业收入、营业利润的分部报告

（1）营业收入地区分部情况

单位：（人民币）万元

地 区	2012 年度		2011 年度		增减百分比 (%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
云南	18	17,366.86	18	25,418.93	-31.68
北京	1	665.58	1	867.12	-23.24
上海	1	432.68	1	649.12	-33.34
广东	2	750.67	2	838.91	-10.52
其他	7	2,006.05	7	2,980.20	-32.69
本部		31,358.37		35,808.04	-12.43
合 计	29	52,580.21	29	66,562.32	-21.01

（2）营业利润地区分部情况

单位：（人民币）万元

地 区	2012 年度		2011 年度		增减百分比 (%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
云南	18	8,376.10	18	15,473.12	-45.87
北京	1	46.32	1	114.30	-59.48
上海	1	-213.26	1	-203.89	—

广东	2	-440.83	2	-423.34	—
其他	7	-1,398.93	7	-787.05	—
本部		3,476.35		5,967.98	-41.75
合计	29	9,845.75	29	20,141.12	-51.12

3.1.3 资产、负债状况分析

1、资产、负债基本情况

报告期末，公司资产总额为 44.80 亿元，比上年同期减少了 9.32%；负债总额为 23.45 亿元，比上年同期减少了 16.98%。公司资产和负债分别比上一年度末减少 4.60 亿元和 4.80 亿的主要原因是卖出回购金融资产比上一年度末减少了 3.51 亿元；客户交易结算资金比上一年度末减少了 0.38 亿元，分配现金股利 0.53 亿元。

目前公司资产结构健康，资产主要为货币资金和结算备付金，占比 60.37%，大部分资产变现能力较强，公司资产流动性强，资产结构优良。负债结构合理，主要为客户交易结算资金，占比 71.15%，剔除客户资金后公司的资产负债率仅为 24.06%，公司偿债能力较强。

报告期末，公司总股本为 16.54 亿股，归属于上市公司股东权益为 21.35 亿元，母公司的净资本为 17.25 亿元，净资本与股东权益的比例为 80.91%，公司资产质量优良，各项财务及业务风险控制指标符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

2、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：（人民币）元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	备 注
交易性金融资产	1,520,662,067.41	1,081,946,270.97	40.55	本期末投资规模较上年末增加
买入返售金融资产	0.00	59,999,997.05	-100.00	本期末买入返售规模较上年末减少
应收利息	5,048,401.52	39,834,336.44	-87.33	本期末持仓债券的计息期较上年末减少，相应计提的应收利息减少
可供出售金融资产	110,189,430.13	0.00	—	本期新设子公司对可供出售金融资产的投资
卖出回购金融资产款	551,206,262.46	902,577,369.59	-38.93	本期末卖出回购金融资产款规模较上年末减少
应交税费	11,800,153.92	58,843,338.11	-79.95	本期应税收入较上年同期减少
应付利息	657,871.03	1,013,867.86	-35.11	本期末卖出回购金融资产款规模较上年末减少
递延所得税负债	2,427,395.57	0.00	—	本期末金融资产市值高于成本确认递延所得税负债
其他负债	12,669,375.49	67,507,895.35	-81.23	本期支付了上期末暂收的交易保证金

项 目	2012 年度	2011 年度	增减幅度 (%)	备 注
资本公积	1,529,580.60	8.00	—	金 本期末子公司持有可供出售金融资产公允价值增加
未分配利润	156,594,248.04	309,990,767.78	-49.48	本期实施了股利分配
公允价值变动收益	11,499,845.58	6,791,574.37	69.33	本期转回上年同期自营股票公允价值损失
汇兑收益	-23,627.08	-516,960.94	—	本期人民币汇率变动幅度较上年同期小
营业外支出	3,768,273.59	600,426.78	527.60	本期营业外支出较上年同期增加
所得税费用	28,933,447.59	48,708,693.95	-40.60	本期应纳税所得额较上年同期减少
经营活动产生的现金流量净额	-735,482,235.85	-1,118,393,188.93	—	本期客户交易结算资金现金净流出较上期减少
投资活动产生的现金流量净额	-123,627,592.29	-16,479,026.95	—	本期对可供出售金融资产的投资较上年同期增加
筹资活动产生的现金流量净额	-52,615,967.38	0.00	—	本期实施了现金分红
基本每股收益	0.043	0.095	-54.74	本期净利润较上年同期减少

3、资产构成

单位：（人民币）万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	资产构成 比例 (%)	2011 年 12 月 31 日	资产构成 比例 (%)
货币资金	242,226.26	54.07	336,077.15	68.03
结算备付金	28,246.45	6.30	25,573.50	5.18
交易性金融资产	152,066.21	33.94	108,194.63	21.90
买入返售金融资产	0.00	0.00	6,000.00	1.21
应收利息	504.84	0.11	3,983.43	0.81
存出保证金	195.71	0.04	191.02	0.04
可供出售金额资产	11,018.94	2.46	0.00	0.00
固定资产	11,150.53	2.49	11,897.04	2.41
无形资产	381.61	0.09	363.90	0.07
其他资产	2,220.92	0.50	1,768.13	0.35
总 计	448,011.47	100.00	494,048.80	100.00

截至 2012 年 12 月 31 日，公司资产构成中货币资金占总资产比重下降的主要原因是由于客户交易结算资金和卖出回购金融资产款的减少及金融资产投资规模的增加；交易性金融资产比重上升的主要原因是由于公司期末增加了投资的规模。

4、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

(1) 公允价值计量资产

报告期内，公司对公允价值资产、主要资产计量属性没有改变，仍执行公司既定的会计政策。

报告期公司资产中交易性金融资产和可供出售金融资产采用公允价值计量，其他资产采用历史成本计量，并于期末对存在减值迹象的资产计提减值准备。公允价值的确定采用如下方法：对存在活跃市场的投资品种，如报表日有成交市价，以当日收盘价作为公允价值；如报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日收盘价作为公允价值；如报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(2) 公允价值变动损益对公司利润的影响

单位：（人民币）万元

项 目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	108,194.63	1,149.98			152,066.21
其中：衍生金融资产					
2. 可供出售金融资产			203.94		11,018.94
金融资产小计	108,194.63	1,149.98	203.94	0.00	163,085.15
金融负债					
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
合 计	108,194.63	1,149.98	203.94	0.00	163,085.15

3.1.4 核心竞争力分析

公司目前仍以传统业务为主。虽然近年来公司在投行、固定收益业务方面有所突破，但尚未真正形成核心竞争力。面对行业创新发展的新形式，证券行业的赢利模式正在从传统的通道业务向财富管理、资产管理业务为代表的综合金融服务转型。

为此，今年公司明确了未来业务发展的目标和方向，即以全新的资管业务为突破口，建立以资管业务为核心的业务体系。以资管业务为切入点，各部门分工合作，打造企业投融资——资管产品设计——产品销售这样一条投融资产业链，有效连接、满足客户投融资需求。

随着业务体系的重建，公司所有业务将相应地创新转型并整合资源，逐步形成以资管业务为核心的竞争力。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局与发展趋势

2012 年 5 月召开的证券行业创新大会总结提出了很多新的发展思路，随后监管机构有节奏地推出支持行业发展的各项政策，这为证券行业今后几年的改革开放与创新发展奠定了坚实的基础。在此背景下，证券行业的盈利模式有望实现从传统的经纪、投行等通道类业务向以财富管理、资产管理以及资本中介类业务为代表的综合金融服务转型。证券行业高度依赖于传统业务，业绩随着外部市场环境大幅波动的现状将有所改观。

当前，全行业传统通道类业务的产能已经明显过剩，预计 2013 年证券行业在传统通道类业务方面的争夺将更为激烈。经纪业务方面，随着非现场开户以及营业部审批的放开，全行业经纪业务佣金率可能发生进一步下滑，尤其是随着沿海地区券商逐步增加在内陆省份开设营业部的数量，部分内陆省份的高佣金率可能难以维持，而沿海地区的佣金率将保持相对稳定。股票承销业务方面，新股发行规模将与发行制度改革紧密相关，在新制度出台之前，新股发行进度及发行规模可能会受到影响。债券承销业务方面，由于金融业“十二五”规划要求提升直接融资比重，债券融资规模仍将保持温和增长，债券承销业务是各家券商重要的利润贡献点，也将成为争夺的焦点。

预计 2013 年资产管理业务以及创新业务对证券行业的业绩贡献将更为明显。资产管理业务紧密连接投资方与融资方，能满足客户的综合投融资需求，在我国金融脱媒的大背景下将得到有力发展；资本中介类创新业务，如融资融券、约定购回式证券业务将有效提高券商自身的资金运用效率，提升券商的净资本利润率；新三板、直投以及柜台交易业务将随着我国场外市场的发展逐渐对证券行业盈利能力产生贡献。

3.2.2 公司发展战略

公司在保持传统业务稳定增长的基础上，将以组织创新、机制创新和业务创新为基础，优化公司盈利模式、进一步培育核心竞争力，力争成为资产质量良好、收入结构合理，在某些细分市场具有自身特色的证券公司。

3.2.3 经营计划

1、积极推进各项业务的转型和创新

(1) 大力发展资产管理业务

资产管理业务将组建核心团队，建立完备的工作制度和具体化的操作流程；同时，完善

风险控制机制；快速开发适销对路的资产管理产品，强化融资业务团队建设，争取年内形成全程的项目开发能力；要加快与银行、信托、私募、第三方机构等机构的联系，拓展资管业务渠道。

(2) 经纪业务要拓宽收入来源，稳定市场份额，加快业务转型

经纪业务必须在获取相关业务资格后，尽快实质性开展融资融券、基金代销、金融产品代销等新业务，拓宽收入来源。同时，针对非现场开户、网点放开、网上金融等新政推出后对通道业务的冲击，制定切实可行的应对方案。云南市场在相当时期内仍是公司的根基，云南省内营业部要做大做强，稳定并扩大省内市场份额；省外营业部要充分利用资源，积极与其他业务部门合作开辟新的盈利渠道。

(3) 转变投行业务模式

投资银行业务在稳固 IPO、再融资业务的同时，需要对营销方式进行积极探索并做好非通道业务，加强项目储备。此外，投行应加强与资管、固定收益、经纪业务等部门的协作。

(4) 固定收益业务要拓宽业务渠道，探索业务转型，做大做强

固定收益业务要摆脱业务种类单一，过度依赖城投债的局面，以上市公司债和高收益债券为发展方向，今年要大力开拓中小企业私募债和上市公司债。同时，固定收益业务要把握城镇化机会，开拓市政投资等项目，向融资业务方面转型；债券投资业务方面，要加强对固定收益衍生品等新品种的研究，调整投资结构，在扩大投资规模的同时控制风险。

(5) 证投业务要调整投资策略

证投业务要严控投资风险，利用对冲工具降低投资业务的风险敞口；要逐步降低权益类证券的投资规模。

(6) 直投业务要与公司其他业务形成协同效应

直投业务今年不仅要关注 PRE-IPO 项目，还要关注 VC 项目、新三板企业、产交所挂牌企业及并购类业务等，实现投资和退出渠道的多元化。同时要转变思路，与投行、经纪及资管等业务建立联动机制，加大业务拓展力度；在适当时机选择与营业部合作，充分利用营业部的人脉、资金优势，发行 1 到 2 个专项基金。

(7) 推进国际业务

公司设立老挝合资公司已经通过了证券主管部门的批准。公司将继续大力推进与老挝合资证券公司的组建工作，争取早日促成中老合资公司的设立，为公司的海外发展迈出实质性的步伐。

(8) 研究要为公司业务转型服务，加强与业务部门的沟通协作

研究院仍要以内部服务为核心, 为公司各项业务和职能部门提供及时高效的研究支持与保障, 要加强券商业务研究和券商发展战略研究, 争取在部分研究领域形成差异化研究特色, 重点促进公司各项创新业务的开展; 探索跨部门合作机制, 加强资源整合与分享。

2、持续加强内部管理

(1) 调整、改善、落实人力资源制度

要进一步优化干部任期考核评估制度, 改善干部培养、选聘制度, 健全能者上、庸者下的用人机制和竞争上岗等机制, 建立管理干部储备库, 形成完善的人才梯队。要完善考核制度, 结合财务成本预算与考核目标挂钩明确考核目标 and 责任, 并与激励机制挂钩。

(2) 对公司的制度进行全面清理梳理

为了保障公司新的业务框架、新的业务体系运作, 对公司现有的制度进行梳理、完善和修订; 同时根据新业务的开展情况, 重新制定新制度并切实执行。

(3) 稳步推进风险管理工作

公司风险管理工作面对行业创新发展的新形势, 对新业务、新产品、新渠道的开展应做到“风险可测、可控、可承受”, 特别要研究操作风险、信用风险、财务风险及市场风险, 坚持创新与风控并重。为此, 要进一步完善可操作实施的内部管理制度; 健全组织框架; 形成一套完整、科学的风险指标体系、有效的风险管理技术系统、快速响应的风险化解处置机制。

(4) 持续优化财务管理工作

公司将进一步完善业务全成本核算的正式方案和细则, 增强各部门的全成本意识。同时, 继续研究资金营运模式, 积极联系扩展资金融通渠道, 研究市场上新推出的资金产品, 充分利用好每一笔自有资金, 在确保安全性和流动性的前提下, 努力获取更大的收益。

(5) 逐步加大 IT 投入力度, 加强对业务的支持

今年 IT 部门重点要与业务及相关需求部门完善相应的工作机制, 健全 IT 方面的需求与响应工作流程, 并逐步加大 IT 系统建设投入力度。

3.3 利润分配或资本公积金转增预案

3.3.1 2012 年利润分配预案或资本公积金转增预案

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认: 公司 2012 年度归属于母公司股东的净利润为 70,491,328.71 元; 母公司实现净利润 69,457,066.04 元, 基本每股收益 0.042 元。2011 年末公司未分配利润为 309,990,767.78 元, 加上本年度实现的净利润, 扣除 2012

年度转增资本和现金分红 202,947,302.38 元,本年度可供分配利润为 176,500,531.44 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》的规定,公司可供分配利润按如下顺序进行分配:

- (1) 公司按 2012 年度公司实现净利润的 10%提取法定公积金 6,945,706.60 元;
 - (2) 公司按 2012 年度公司实现净利润的 10% 提取一般风险准备金 6,945,706.60 元;
 - (3) 公司按 2012 年度公司实现净利润的 10% 提取交易风险准备金 6,945,706.60 元;
- 上述三项提取合计为 20,837,119.80 元。

扣除上述三项提取后公司可供分配利润为 155,663,411.64 元。

根据证监会证监机构字(2007)320 号文件的规定,可供分配利润中公允价值变动收益部分,不得向股东进行现金分配。公司尚未实现的交易性金融资产公允价值变动收益对净利润的影响数为 7,494,631.83 元,所以 2012 年末可供投资者分配的利润中可进行现金分红部分为 148,168,809.81 元。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑,公司 2012 年度利润分配预案为: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。

3.3.2 公司近三年(含报告期)利润分配情况

单位:(人民币)元

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2012 年		0.15		24,804,670.26	70,491,328.71	35.19
2011 年	1	0.35		52,615,967.38	156,680,800.95	33.58
2010 年					203,771,626.18	

4. 涉及财务报告的相关事项

4.1 会计政策、会计估计和核算方法变更情况说明

与上年度财务报告相比,公司无会计政策、会计估计和核算方法变更情况。

4.2 重大会计差错更正情况说明

报告期内,公司无重大会计差错更正情况。

4.3 合并报表范围变化情况说明

报告期内，公司新设全资子公司太证资本管理有限责任公司，注册资本2亿元，已于2012年5月21日完成工商登记手续。本期将其新纳入合并报表范围。

4.4 本公司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

二〇一三年四月二十四日