

太平洋证券股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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	许弟伟	栾峦	
电话	0871-68885858 转 8191	0871-68885858 转 8191	
传真	0871-68898100	0871-68898100	
电子信箱	xudiwei@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	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）
总资产	4,382,688,020.78	4,480,114,719.55	-2.17
归属于上市公司股东的净资产	2,153,832,431.57	2,134,981,813.62	0.88
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	30,601,465.04	54,517,527.91	-43.87
营业收入	227,331,402.57	309,492,872.19	-26.55
归属于上市公司股东的净利润	20,532,299.44	71,015,256.87	-71.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,364,716.89	70,312,220.06	-69.61
加权平均净资产收益率（%）	0.96	3.30	减少 2.34 个百分点
基本每股收益（元 / 股）	0.012	0.043	-72.09
稀释每股收益（元 / 股）	0.012	0.043	-72.09

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	92,839
-------------	--------

前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质(注)	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押股份数量
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	0	105,689,000
中能发展实业有限公司	国有法人	6.40	105,813,626	0	0	550,275
北京玺萌置业有限公司	境内非国有法人	5.85	96,750,000	-29,246,450	0	35,100,550
普华投资有限公司	国有法人	5.32	87,965,258	-49,959,783	0	825,000
拉萨泰山祥盛实业有限公司	境内非国有法人	4.60	76,027,406	-25,388,981	0	825,000
西藏世纪鼎天投资管理有限公司	境内非国有法人	4.46	73,777,224	-14,505,400	0	67,191,025
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	3.19	52,763,752	0	0	0
博茂(天津)企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.51	41,500,696	41,500,696	0	0
北京中京伟业投资管理有限责任公司	境内非国有法人	2.00	33,002,551	-1,247,449	0	0
云南国际信托有限公司-云信成长 2007-2 号(第三期)集合资金信托计划	境内非国有法人	1.94	32,044,093	28,847,364	0	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、上述股东中，华信六合、玺萌置业、云南工投与大华大陆、中储股份、云南国资公司于 2010 年 3 月 12 日签署《一致行动协议书》，共同构成对公司的实际控制。该《一致行动协议书》已于 2013 年 3 月 12 日到期，上述一致行动人未再签署《一致行动协议书》。</p> <p>2、上述股东中，祥盛实业和世纪鼎天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>					

注：股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及其权益数量合并计算。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

公司股东华信六合、玺萌置业、云南工投与大华大陆、中储股份、云南国资公司于 2010 年 3 月 12 日签署《一致行动协议书》，共同构成对公司的实际控制。该《一致行动协议书》已于 2013 年 3 月 12 日到期，上述一致行动人未再签署《一致行动协议书》。公司目前无控股股东或实际控制人。

新控股股东名称	无
新实际控制人名称	无
变更日期	2013 年 3 月 12 日
指定网站查询索引及日期	详见本公司于 2013 年 3 月 14 日发布的《太平洋证券股份有限公司关于股东<一致行动协议书>到期的公告》(临 2013-15)

三、管理层讨论与分析

2013 年上半年，国内经济减速迹象明显，上证指数同期从 2269 点下跌至 1979 点，虽然同期沪深两市成交额分别增长了 14% 和 22%，但市场形势依然严峻，公司经营业绩下滑，压力增大。

报告期内，公司实现营业收入 22,733.14 万元，比去年同期的 30,949.29 万元下降了 27%；净利润 2,053.23 万元，比去年同期的 7,101.53 万元下降了 71%。下降主要原因在于：今年上半年 A 股市场先扬后抑，走出一波三折的震荡行情，指数涨涨跌跌交替反复，并受地产调控新政、IPO 重启进程加快以及“钱荒”等消息出现的影响，6 月份 A 股指数急剧下降，再度探底，创近四年来新低，截至 2013 年 6 月 30 日上证综指和深证成指较 2012 年 12 月 31 日分别累计下跌 12.78% 和 15.60%。受其影响，公司证券投资业务收入出现大幅下滑，拖累了公司整体盈利水平。加上 IPO 一直处于暂停状态，公司投资银行业务收入也较去年同期有所下滑。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：（人民币）元

科目	本期数	去年同期数	变动比例（%）
营业收入	227,331,402.57	309,492,872.19	-26.55
营业支出	193,375,682.94	214,461,163.15	-9.83
经营活动产生的现金流量净额	30,601,465.04	54,517,527.91	-43.87
投资活动产生的现金流量净额	16,758,596.50	-153,814,257.06	—
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	

3.1.1.1 营业收入

上半年，公司实现营业收入 22,733.14 万元，比去年同期减少了 8,216.15 万元，减少了 27%。下降的主要原因是受 A 股市场下跌和 IPO 暂停的影响，公司投资收益（含公允价值变动收益）较去年同期下降了 58%；证券承销业务净收入较去年同期下降了 30%。

3.1.1.2 业务及管理费和所得税

上半年，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，业务及管理费用支出较去年同期也略有下降，但因行业特性，刚性费用占比较大，下降幅度较收入的下降幅度小。上半年发生业务及管理费 17,875.33 万元，同比下降了 10%。

上半年，公司所得税费用 1,231.35 万元，同比下降了 51%。下降的主要原因：本期应纳税所得额较去年同期减少。

3.1.1.3 研发支出

上半年，公司发生研发支出 242.27 万元，同比略减了 4%。主要是本期收入下降，本期相关费用也较去年同期有所下降。

3.1.1.4 现金流转情况

报告期内，公司现金及等价物净增加额为 4,707.38 万元。其中：

经营活动产生的现金流量净流入为 3,060.15 万元，比去年同期的 5,451.75 万元净流入减少了 2,391.60 万元，减少了 44%。其中现金流入 92,178.76 万元，主要项目为：处置交易性金融资产净流入 64,906.41 万元；收取利息、手续费及佣金产生的现金流入 24,780.84 万元。现金流出 89,118.61 万元，主要项目为：回购业务资金净流出 57,339.91 万元；支付给职工以及为职工支付的现金流出 13,090.05 万元；支付利息、手续费及佣金的现金流出 6,296.80 万元；支付的各项税费现金流出 1,674.96 万元；客户交易结算资金现金净流出 3,539.46 万元。报告期经营活动现金流量净流入较去年同期减少的主要原因是：本期客户交易结算资金现金为净流出，而去年同期为净流入 23,092.51 万元；本期回购业务资金净流出也较去年同期的 27,358.71 万元增加了 29,981.20 万元。

投资活动产生的现金流量净流入为 1,675.86 万元，比去年同期的 15,381.43 万元净流出增加净流入 17,057.29 万元。其中现金流入 3,481.70 万元，主要项目为：处置可供出售金融资产净流入 3,157.08 万元。现金流出 1,805.84 万元，主要项目为：投资支出的现金 1,000 万元；购建固定资产等支付的现金 805.84 万元。报告期投资活动产生的现金流量净流入较去年同期增加的主要原因是：本期处置可供出售金融资产为净流入，而去年同期为净流出 14,800 万元。

筹资活动产生的现金流量净流入为 0 元。

汇率变动对现金及现金等价物的影响金额为-28.63 万元。

3.1.2 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期与去年同期比较，公司利润结构中经纪业务利润占比较去年同期有所增长，主要原因是受上半年全国 A 股基金交易量大涨的影响，公司经纪业务收入也同比增长，成为了报告期公司利润的主要来源。公司证券自营投资业务利润占比较去年同期有所下降，其主要原因还是受 A 股下跌影响，证券自营业务在 A 股市场投资出现亏损。由此体现出：一方面公司业务收入结构较为单一，几乎全部依靠传统的经纪业务、自营业务的经营特点；另一方面，公司的自营业务对股票市场行情的依赖度较高，抵抗系统风险的能力相应较弱，对公司的盈利能力产生较大影响。所以，公司急需通过再融资增加资本规模，缩小与同行业上市公司的差距，其次扩大新业务规模，丰富收入来源，提升公司的综合盈利能力和抗风险能力，避免业绩的大幅波动。

3.1.3 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013 年 2 月 6 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会审议通过了非公开发行股票相关议案，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。详见公司于 2013 年 2 月 7 日发布的《太平洋证券股份有限公司 2013 第一次临时股东大会会议决议公告》（临 2013-13）及此前发布的相关临时公告。

2013 年 6 月 24 日，中国证监会出具《关于太平洋证券股份有限公司非公开发行股票监管意见书》（机构部部函（2013）429 号），对公司申请非公开发行股票无异议，并同意公司因此次非公开发行股票涉及的变更注册资本事项。截至报告披露日，公司已向中国证监会提交非公开发行股票行政许可申请材料并获正式受理。

3.1.4 经营计划进展说明

公司今年上半年围绕经营计划，从业务和管理两方面着手，不断深化业务转型，持续加强内部管理，顺利推进经营计划。具体如下：

在业务方面，公司去年确定将资管业务作为公司业务转型的突破口，今年上半年进行了机构、人员调整，新的管理团队于今年 4 月开始组建，经过一段时间的磨合，初步建立了较为合理的管理框架，初步建立资产管理业务体系。经纪业务今年上半年取得了基金代销、金融产品代销等新业务资格，正加快业务转型，不断拓宽收入来源，实现了稳步增长。投行业务方面启动了投行体制改革，通过组建项目团队，实施全成本核算的运营方式，转变投行业务模式。此外，固定收益业务正在拓宽业务渠道，探索业务转型；国际业务顺利完成老挝合资证券公司的组建工作。总体上看，今年上半年公司加快了业务转型的步伐，持续推进经营计划的开展。

在管理方面，今年上半年，公司开始对现行制度梳理，修订和制定的公司级主要制度共计有 68 项；同时，根据经营计划，公司稳步推进风险管理工作、持续优化财务管理工作。此外，公司组织人员对信息系统供应商进行了调研，并适时进行了信息系统建设工作。上半年基本完成融资融券业务信息系统、离柜业务系统等 9 项重要业务信息系统的建设，加大了对业务的支持力度。公司通过持续加强内部管理，为业务拓展、经营计划的实现打下了良好基础。

3.2 主营业务分业务及地区经营情况分析

3.2.1 主营业务分业务情况表

单位：（人民币）万元

业务类型	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比去年同期增减 (%)	营业成本比去年同期增减 (%)	营业利润率比去年同期增减
证券经纪业务	12,668.48	7,923.22	37.46	6.87	1.28	增加 3.46 个百分点
投资银行业务	4,001.54	4,361.40	-8.99	-39.62	-34.52	减少 8.49 个百分点
证券投资业务	3,137.97	1,773.26	43.49	-68.53	6.69	减少 39.84 个百分点
资产管理业务	456.85	387.67	15.14	—	—	—

3.2.1.1 证券经纪业务

报告期经纪业务实现收入 12,668.48 万元，比去年同期增长 7%。主要原因是上半年两市交易量放大，全国市场 A 股、基金成交量约为 21 万亿元，同期沪深两市成交额分别增长了 14% 和 22%；公司 A 股、基金交易量 930 亿元，同比增长了 10%。同时公司加大了费用

控制，上半年营业成本 7,923.22 万元，同比仅增长 1%。受上述原因影响，经纪业务半年度业绩继 2009 年以来，首次出现同比增长，实现利润总额 4,745.27 万元，同比增长 18%。

3.2.1.2 投资银行业务

由于 IPO 长期未启动，公司证券承销业务收入受到了一定程度的影响。面对不利的市场形势，公司采取了应对措施，积极开展债券承销力度。上半年实现净收入 4,001.54 万元，比去年同期降低了 40%。其中完成主承销债券项目五个，实现债券承销净收入 3,936.54 万元，同比增长了 74%；财务顾问收入 65 万元。

3.2.1.3 证券投资业务

2013 年上半年大盘呈现先扬后抑逐级下挫的格局。从各主要指数看，代表权重股的上证综指、深成指、沪深 300 指数均下跌。公司证券投资业务在投资决策委员会的领导下，紧密追踪市场变化，谨慎操作，虽然 A 股市场投资出现亏损，但由于加大了债券投资控制，及时兑现收益，上半年证券投资业务整体实现盈利。报告期内实现净收入 3,137.97 万元，较去年同期降低了 69%，其中投资收益 6,394.66 万元，公允价值变动收益 -2,117.42 万元，利息净收入 -1,133.91 万元，手续费支出 5.36 万元。

3.2.1.4 资产管理业务

上半年资产管理业务实现收入 456.85 万元，实现利润总额 69.17 万元。公司经过 2011 年的整体筹划和准备，2012 年 3 月 19 日正式取得资产管理业务资格。经过一年的管理磨合，资产管理总部框架已初步搭建，截至 6 月 30 日，已发行 4 个集合理财产品，若干定向资产管理产品，资产管理规模达到 75 亿元。

3.2.2 主营业务分地区情况

3.2.2.1 营业收入地区分部情况

单位：（人民币）万元

地 区	2013 年 1-6 月		2012 年 1-6 月		增减百分比 (%)
	分部数量	营业收入	分部数量	营业收入	
云 南	18	10,353.42	18	9,690.67	6.84
其他地区	12	2,819.97	12	2,129.39	32.43
公司本部		9,559.75		19,129.23	-50.03
合 计	30	22,733.14	30	30,949.29	-26.55

注：上表的“分部”包含 29 家营业部和 1 家全资子公司。

3.2.2.2 营业利润地区分部情况

单位：（人民币）万元

地 区	2013 年 1-6 月		2012 年 1-6 月		增减百分比 (%)
	分部数量	营业利润	分部数量	营业利润	
云 南	18	6,703.57	18	5,983.38	12.04

其他地区	12	-323.52	12	-782.87	—
公司本部		-2,984.48		4,302.66	—
合 计	30	3,395.57	30	9,503.17	-64.27

注：上表的“分部”包含 29 家营业部和 1 家全资子公司。

3.3 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。

2013 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。公司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——产品销售的投融资产业链，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。

在发展新业务的同时，公司仍继续加大力度稳固传统业务。今年公司获准在云南新设 10 家轻型营业部，成为云南省内第一家获批新设轻型营业部的证券公司。同时，随着网点布局及业务模式的转变，公司拟在全国范围内新设 20 家证券营业部及 5 家分公司。

3.4 投资状况分析

3.4.1 对外股权投资情况

公司投资设立了子公司太证资本管理有限责任公司，投资额为 2 亿元人民币，持股比例为 100%。子公司经营范围：股权投资；财务顾问服务；设立并管理直投基金。

3.4.1.1 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (元)	持有数量 (股)	期末账面值 (元)	占期末证券投资比例 (%)	报告期损益 (元)
1	债券	1280480	12 双鸭山债	100,000,000.00	1,000,000.00	101,920,300.00	11.19	5,168,382.19
2	债券	112117	12 福发债	99,913,000.00	1,000,000	101,800,000.00	11.18	5,147,273.97
3	股票	000917	电广传媒	94,175,847.71	7,460,484.00	87,809,896.68	9.64	-3,628,701.93
4	债券	1280284	12 石狮国投债	79,485,120.00	800,000	82,434,880.00	9.05	5,885,431.23
5	债券	1280458	12 吉首华泰债	79,284,000.00	800,000	81,565,520.00	8.96	5,324,187.68
6	股票	600112	长征电气	84,557,093.23	7,896,451.00	71,383,917.04	7.84	-13,404,816.72
7	债券	124272	13 绥河债	50,000,000.00	500,000	50,445,000.00	5.54	860,890.41
8	债券	124263	13 临国资	45,658,588.40	456,860	46,325,604.00	5.09	5,166,773.99
9	债券	124089	12 赣开债	39,999,000.00	399,990	41,098,972.50	4.51	2,691,454.55
10	债券	1380030	13 绍兴城改债	39,982,600.00	400,000	40,682,920.00	4.47	2,113,345.20
期末持有的其他证券投资				217,434,332.90		210,536,302.92	22.98	-3,466,289.62
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	30,107,806.28

合 计	930,489,582.24	/	916,003,313.14	100	41,965,737.23
-----	----------------	---	----------------	-----	---------------

3.4.1.2 持有其他上市公司股权情况

公司不存在在长期股权投资、可供出售金融资产中核算的持有其他上市公司股权情况。

3.4.1.3 持有金融企业股权情况

公司不存在持有非上市金融企业股权情况。

3.4.2 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3.4.3 主要子公司、参股公司分析

截至 2013 年 6 月 30 日，本公司通过投资设立取得的子公司的基本情况：

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	公司类型	组织机构代码	法定代表人	主要经营范围
太证资本管理有限责任公司	全资子公司	北京市	直接投资	有限责任公司（法人独资）	59774721-0	熊艳	股权投资；财务顾问服务；设立并管理直投基金
	注册	持股	表决权	期末对其	实质上构成对子公司净		是否合并报表
	资本	比例	比例	实际出资额	投资的其他项目余额		
	2 亿元	100%	100%	2 亿元	无		合并

上半年子公司的经营情况：

截至报告期末，太证资本总资产 203,986,184.92 元，期末净资产 202,872,010.60 元，报告期净利润 1,666,563.00 元。

3.4.4 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

四、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 财务报表合并报表范围变化情况说明

与上年度财务报告相比，公司无财务报表合并报表范围变化情况。

4.4 公司 2013 年半年度财务报告未经审计。

董事长：郑亚南

太平洋证券股份有限公司

2013 年 8 月 22 日