

证券代码：601099 证券简称：太平洋 公告编号：临 2014-39

太平洋证券股份有限公司 债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定，经对照自查，太平洋证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）董事会认为公司符合发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币10亿元（含10亿元）人民币（以下简称“本次公司债券”），且不超过发行前最近一期期末公司净资产额的40%，可一期或分期发行。

（二）发行对象与向股东配售的安排

本次发行拟采取向社会公开发行的方式，不向公司股东配售。

（三）债券利率及确定方式

本次公司债券票面利率为固定利率，具体的债券票面利率及其支付方式由公司与主承销商根据发行情况共同协商确定。

（四）债券期限

本次公司债券的期限为3年。

（五）募集资金的用途

本次发行的募集资金将全部用于补充公司营运资金，优化公司资产负债结构。

（六）上市场所

本次公司债券将申请在上海证券交易所上市交易。

（七）担保事项

本次发行的担保安排，将提请股东大会授权公司经营管理层综合考虑市场情况等因素确定，并办理相关事宜。

（八）偿债保障措施

在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能偿付债券本息时，公司将至少采取下列措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（九）决议有效期

本次发行的股东大会决议有效期为本次发行方案自股东大会审议通过之日起12个月。

（十）本次发行的授权事宜

为有效完成本次发行，需提请公司股东大会授权公司经营管理层，在股东大会审议通过的框架与原则下，依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行试点办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次发行相关事宜，包括但不限于：

- 1、就本次发行事宜向有关监管部门、机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；
- 2、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，根据公司和市场的实际情况，制定本次发行的具体方案，以及修订、调整本次发行的发行条款，包括但不限于具体发行数量、债券期限、发行对象、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、募集资金用途、是否设置回售条款和赎回条款等条款、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、具体偿债保障、还本付息的期限和方式、债券上市等与发行条款有关的全部事宜；
- 3、聘请中介机构，办理本次发行申请的申报事宜，以及在本次发行完成后，

办理本次发行的公司债券上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、保荐协议、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、债券持有人会议规则等各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

4、为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

5、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定必须由股东大会重新表决的事项外，根据监管部门的意见对本次发行的具体方案等相关事项进行相应调整；

6、办理与本次公司债券发行及上市有关的其他具体事项；

7、本授权有效期为本次发行方案自股东大会审议通过之日起12个月。

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：（人民币）元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产：				
货币资金	3,568,330,893.29	1,954,464,703.07	2,422,262,595.28	3,360,771,542.64
其中：客户资金存款	1,463,089,972.21	1,335,909,405.41	1,478,933,833.23	1,518,666,371.52
结算备付金	552,493,915.20	287,593,109.16	282,464,514.12	255,735,015.17
其中：客户备付金	438,870,027.67	221,826,076.56	194,620,197.36	189,815,949.18
拆出资金				
融出资金	247,704,036.14			
交易性金融资产	2,743,468,032.32	1,316,440,925.56	1,520,662,067.41	1,081,946,270.97
衍生金融资产				
买入返售金融资产	2,323,002,979.76	739,019,538.96		59,999,997.05
应收款项	3,337,635.27	2,270,008.31		632,779.36
应收利息	83,204,649.95	29,826,660.26	5,048,401.52	39,834,336.44
存出保证金	17,486,559.95	12,315,293.49	1,957,100.00	1,910,180.00
可供出售金融资产	120,828,609.06	22,895,486.07	110,189,430.13	
持有至到期投资	52,068,493.13	50,332,876.71		

长期股权投资	110,725,778.91	54,582,013.24		
投资性房地产				
固定资产	103,093,279.08	106,975,693.55	111,505,348.93	118,970,366.01
无形资产	10,675,803.37	11,750,352.16	3,816,078.70	3,638,995.00
递延所得税资产				
其他资产	34,184,886.19	41,433,703.07	22,209,183.46	17,048,470.15
资产总计	9,970,605,551.62	4,629,900,363.61	4,480,114,719.55	4,940,487,952.79
负债：				
短期借款	208,319,946.57			
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	1,597,766,629.87	756,648,998.76	551,206,262.46	902,577,369.59
代理买卖证券款	1,860,949,034.86	1,549,885,336.17	1,668,578,436.96	1,706,305,831.48
代理承销证券款				
应付职工薪酬	83,790,685.60	62,936,357.03	97,793,410.50	88,662,770.71
应交税费	51,924,746.81	12,005,682.28	11,800,153.92	58,843,338.11
应付款项	65,254,808.54	53,459,241.79	3,537,662.24	7,434,445.78
应付利息	2,035,129.41	2,039,616.92	657,871.03	1,013,867.86
预计负债	131,272.10	278,694.42		
长期借款				
应付债券				
递延所得税负债	7,523,731.24	37,561.25	2,427,395.57	
其他负债	11,656,210.12	9,244,244.81	9,131,713.25	60,073,449.57
负债合计	3,889,352,195.12	2,446,535,733.43	2,345,132,905.93	2,824,911,073.10
所有者权益（或股东权益）：				
股本	2,353,644,684.00	1,653,644,684.00	1,653,644,684.00	1,503,313,349.00
资本公积	3,004,552,817.20	116,604.73	1,529,580.60	8.00
减：库存股				
盈余公积	114,861,620.42	114,861,620.42	107,703,291.57	100,757,584.97
一般风险准备	229,723,240.84	229,723,240.84	215,406,583.14	201,515,169.94
未分配利润	293,847,491.48	185,018,480.19	156,697,674.31	309,990,767.78
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,996,629,853.94	2,183,364,630.18	2,134,981,813.62	2,115,576,879.69
少数股东权益	84,623,502.56			
所有者权益（或股东权益）合计	6,081,253,356.50	2,183,364,630.18	2,134,981,813.62	2,115,576,879.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,970,605,551.62	4,629,900,363.61	4,480,114,719.55	4,940,487,952.79

(2) 合并利润表

单位：（人民币）元

项目	2014年1-6月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	406,542,060.44	486,424,245.70	525,802,076.12	665,623,235.59
手续费及佣金净收入	191,091,895.02	333,916,024.30	339,334,596.25	470,147,615.86
其中：经纪业务手续费净收入	112,532,310.70	259,150,067.64	190,595,132.88	279,529,142.42
投资银行业务手续费净收入	49,005,100.00	59,423,566.67	148,313,247.44	190,618,473.44
资产管理业务手续费净收入	29,441,552.78	15,146,060.34	545,248.92	
利息净收入	40,207,990.50	51,799,894.47	44,150,209.28	53,541,218.69
投资收益（损失以“-”号填列）	136,136,712.74	122,479,204.88	130,841,052.09	135,659,787.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,056,234.33	-546,044.91		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	39,009,423.96	-21,451,138.49	11,499,845.58	6,791,574.37
汇兑收益（损失以“-”号填列）	96,038.22	-319,739.46	-23,627.08	-516,960.94
其他业务收入				
二、营业支出	213,589,618.34	379,628,218.41	427,344,563.29	464,212,011.95
营业税金及附加	22,288,935.82	28,686,541.05	30,881,081.46	39,523,125.27
业务及管理费	191,560,983.25	351,338,866.17	395,975,934.79	424,204,115.21
资产减值损失	-260,300.73	-397,188.81	487,547.04	484,771.47
其他业务成本				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	192,952,442.10	106,796,027.29	98,457,512.83	201,411,223.64
加：营业外收入	730,828.57	1,936,567.44	4,735,537.06	4,578,698.04
减：营业外支出	224,582.40	2,442,223.23	3,768,273.59	600,426.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	193,458,688.27	106,290,371.50	99,424,776.30	205,389,494.90
减：所得税费用	49,601,504.15	31,689,908.61	28,933,447.59	48,708,693.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	143,857,184.12	74,600,462.89	70,491,328.71	156,680,800.95
归属于母公司所有者的净利润	144,133,681.56	74,600,462.89	70,491,328.71	156,680,800.95
少数股东损益	-276,497.44			
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.076	0.045	0.043	0.095
（二）稀释每股收益	0.076	0.045	0.043	0.095
七、其他综合收益	2,712,212.47	-1,412,975.87	1,529,572.60	
八、综合收益总额	146,569,396.59	73,187,487.02	72,020,901.31	156,680,800.95
归属于母公司所有者	146,845,894.03	73,187,487.02	72,020,901.31	156,680,800.95

的综合收益总额				
归属于少数股东的综合收益总额	-276,497.44			

(3) 合并现金流量表

单位：（人民币）元

项目	2014年1-6月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额		294,062,195.93		
收取利息、手续费及佣金的现金	254,664,983.14	488,271,931.13	510,028,397.75	604,731,448.10
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				530,894,632.81
代理买卖证券收到的现金净额	311,063,698.69			
收到其他与经营活动有关的现金	723,379.51	10,145,182.01	4,730,085.27	54,408,258.52
经营活动现金流入小计	566,452,061.34	792,479,309.07	514,758,483.02	1,190,034,339.43
融出资金净增加额	247,704,036.14			
代理买卖证券支付的现金净额		118,693,100.79	37,727,394.52	1,286,443,347.36
处置交易性金融资产净减少额	1,253,537,610.68		299,258,229.12	371,533,892.92
支付利息、手续费及佣金的现金	53,546,390.14	101,167,899.66	95,930,103.05	110,669,912.75
回购业务资金净减少额	742,865,809.69	533,576,802.66	291,371,110.08	
支付给职工以及为职工支付的现金	104,762,747.32	254,007,225.30	247,237,967.89	274,989,780.21
支付的各项税费	41,986,549.58	57,134,406.39	106,463,781.59	111,550,694.86
支付其他与经营活动有关的现金	46,904,406.10	136,137,658.28	172,252,132.62	153,239,900.26
经营活动现金流出小计	2,491,307,549.65	1,200,717,093.08	1,250,240,718.87	2,308,427,528.36
经营活动产生的现金流量净额	-1,924,855,488.31	-408,237,784.01	-735,482,235.85	-1,118,393,188.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		85,371,110.66		
取得投资收益收到的现金	444,558.53	9,854,135.60	2,883,330.35	
收到其他与投资活动有关的现金	55,215.70	94,778.73	85,660.25	289,922.40
投资活动现金流入小计	499,774.23	95,320,024.99	2,968,990.60	289,922.40
投资支付的现金	151,795,534.12	103,582,013.24	108,150,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,893,947.18	20,814,279.86	18,446,582.89	16,768,949.35
支付其他与投资活动有关的现金				

投资活动现金流出小计	156,689,481.30	124,396,293.10	126,596,582.89	16,768,949.35
投资活动产生的现金流量净额	-156,189,707.07	-29,076,268.11	-123,627,592.29	-16,479,026.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,786,624,000.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	84,900,000.00			
取得借款收到的现金	208,319,946.57			
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	3,994,943,946.57			
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	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
筹资活动产生的现金流量净额	3,959,639,276.30	-24,804,670.46	-52,615,967.38	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	172,915.34	-550,574.59	-53,652.89	-772,801.40
五、现金及现金等价物净增加额	1,878,766,996.26	-462,669,297.17	-911,779,448.41	-1,135,645,017.28
加：期初现金及现金等价物余额	2,242,057,812.23	2,704,727,109.40	3,616,506,557.81	4,752,151,575.09
六、期末现金及现金等价物余额	4,120,824,808.49	2,242,057,812.23	2,704,727,109.40	3,616,506,557.81

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：（人民币）元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产：				
货币资金	3,432,100,125.84	1,947,891,474.23	2,421,384,281.35	3,360,771,542.64
其中：客户资金存款	1,463,089,972.21	1,335,909,405.41	1,478,933,833.23	1,518,666,371.52
结算备付金	552,493,915.20	287,593,109.16	282,464,514.12	255,735,015.17
其中：客户备付金	438,870,027.67	221,826,076.56	194,620,197.36	189,815,949.18
拆出资金				
融出资金	247,704,036.14			
交易性金融资产	2,716,946,986.25	1,156,720,186.02	1,426,903,216.73	1,081,946,270.97
衍生金融资产				

买入返售金融资产	2,293,002,979.76	739,019,538.96		59,999,997.05
应收款项	3,337,635.27	2,270,008.31		632,779.36
应收利息	82,644,649.95	29,826,660.26	5,048,401.52	39,834,336.44
存出保证金	17,486,559.95	12,315,293.49	1,957,100.00	1,910,180.00
可供出售金融资产	120,828,609.06	22,895,486.07		
持有至到期投资	38,068,493.13	36,332,876.71		
长期股权投资	229,055,928.91	230,112,163.24	200,000,000.00	
投资性房地产				
固定资产	102,900,259.59	106,806,869.61	111,320,213.82	118,970,366.01
无形资产	10,675,803.37	11,750,352.16	3,816,078.70	3,638,995.00
递延所得税资产				
其他资产	34,558,794.07	41,382,955.04	22,076,626.48	17,048,470.15
资产总计	9,881,804,776.49	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79
负债：				
短期借款	208,319,946.57			
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	1,597,766,629.87	756,648,998.76	551,206,262.46	902,577,369.59
代理买卖证券款	1,860,949,034.86	1,549,885,336.17	1,668,578,436.96	1,706,305,831.48
代理承销证券款				
应付职工薪酬	83,251,202.20	62,384,189.16	97,634,349.02	88,662,770.71
应交税费	51,875,480.50	11,644,477.14	11,268,341.34	58,843,338.11
应付款项	65,254,808.54	53,459,241.79	3,537,662.24	7,434,445.78
应付利息	2,035,129.41	2,039,616.92	657,871.03	1,013,867.86
预计负债	131,272.10	278,694.42		
长期借款				
应付债券				
递延所得税负债	7,523,731.24	37,561.25	1,873,657.96	
其他负债	11,517,180.53	9,225,664.52	7,795,873.36	60,073,449.57
负债合计	3,888,624,415.82	2,445,603,780.13	2,342,552,454.37	2,824,911,073.10
所有者权益（或股东权益）：				
股本	2,353,644,684.00	1,653,644,684.00	1,653,644,684.00	1,503,313,349.00
资本公积	3,004,552,817.20	116,604.73	8.00	8.00
减：库存股				
盈余公积	114,861,620.42	114,861,620.42	107,703,291.57	100,757,584.97
一般风险准备	229,723,240.84	229,723,240.84	215,406,583.14	201,515,169.94
未分配利润	290,397,998.21	180,967,043.14	155,663,411.64	309,990,767.78
所有者权益（或股东权益）合计	5,993,180,360.67	2,179,313,193.13	2,132,417,978.35	2,115,576,879.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,881,804,776.49	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79

(2) 母公司利润表

单位：（人民币）元

项目	2014年1-6月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	402,567,767.32	476,288,587.27	520,434,666.32	665,623,235.59
手续费及佣金净收入	191,091,895.02	333,916,024.30	339,334,596.25	470,147,615.86
其中：经纪业务手续费净收入	112,532,310.70	259,150,067.64	190,595,132.88	279,529,142.42
投资银行业务手续费净收入	49,005,100.00	59,423,566.67	148,313,247.44	190,618,473.44
资产管理业务手续费净收入	29,441,552.78	15,146,060.34	545,248.92	
利息净收入	40,126,057.25	51,275,532.29	43,931,743.40	53,541,218.69
投资收益（损失以“-”号填列）	131,945,659.96	111,923,639.41	125,867,628.50	135,659,787.61
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-1,056,234.33	-546,044.91		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	39,308,116.87	-20,506,869.27	11,324,325.25	6,791,574.37
汇兑收益（损失以“-”号填列）	96,038.22	-319,739.46	-23,627.08	-516,960.94
其他业务收入				
二、营业支出	208,736,884.00	373,850,932.40	423,435,619.85	464,212,011.95
营业税金及附加	22,051,508.26	28,274,963.23	30,639,345.16	39,523,125.27
业务及管理费	186,945,676.47	345,974,107.98	392,308,777.65	424,204,115.21
资产减值损失	-260,300.73	-398,138.81	487,497.04	484,771.47
其他业务成本				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	193,830,883.32	102,437,654.87	96,999,046.47	201,411,223.64
加：营业外收入	730,828.57	1,936,567.44	4,735,537.06	4,578,698.04
减：营业外支出	224,582.40	2,442,223.23	3,768,273.59	600,426.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	194,337,129.49	101,931,999.08	97,966,309.94	205,389,494.90
减：所得税费用	49,601,504.15	30,348,710.57	28,509,243.90	48,708,693.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	144,735,625.34	71,583,288.51	69,457,066.04	156,680,800.95
六、其他综合收益	2,712,212.47	116,596.73		
七、综合收益总额	147,447,837.81	71,699,885.24	69,457,066.04	156,680,800.95

(3) 母公司现金流量表

单位：（人民币）元

项目	2014年1-6月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
----	-----------	------------	------------	------------

一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额		354,816,242.85		
收取利息、手续费及佣金的现金	254,440,035.89	487,747,568.95	509,809,931.87	604,731,448.10
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				530,894,632.81
代理买卖证券收到的现金净额	311,063,698.69			
收到其他与经营活动有关的现金	722,379.51	10,087,795.54	4,711,213.11	54,408,258.52
经营活动现金流入小计	566,226,114.09	852,651,607.34	514,521,144.98	1,190,034,339.43
融出资金净增加额	247,704,036.14			
代理买卖证券支付的现金净额		118,693,100.79	37,727,394.52	1,286,443,347.36
处置交易性金融资产净减少额	1,390,069,664.02		207,764,992.01	371,533,892.92
支付利息、手续费及佣金的现金	53,402,712.44	101,167,899.66	95,930,103.05	110,669,912.75
回购业务资金净减少额	712,865,809.69	533,576,802.66	291,371,110.08	
支付给职工以及为职工支付的现金	101,621,167.27	250,792,220.22	246,175,797.41	274,989,780.21
支付的各项税费	41,437,183.19	55,197,850.89	106,242,582.38	111,550,694.86
支付其他与经营活动有关的现金	45,981,862.79	133,089,494.73	171,121,421.96	153,239,900.26
经营活动现金流出小计	2,593,082,435.54	1,192,517,368.95	1,156,333,401.41	2,308,427,528.36
经营活动产生的现金流量净额	-2,026,856,321.45	-339,865,761.61	-641,812,256.43	-1,118,393,188.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	444,558.53	5,450,681.29		
收到其他与投资活动有关的现金	55,215.70	94,778.73	85,660.25	289,922.40
投资活动现金流入小计	499,774.23	5,545,460.02	85,660.25	289,922.40
投资支付的现金	94,595,534.12	87,891,052.58	200,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,850,652.65	20,797,612.86	18,261,545.89	16,768,949.35
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	99,446,186.77	108,688,665.44	218,261,545.89	16,768,949.35
投资活动产生的现金流量净额	-98,946,412.54	-103,143,205.42	-218,175,885.64	-16,479,026.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,701,724,000.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	208,319,946.57			

发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	3,910,043,946.57			
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	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
筹资活动产生的现金流量净额	3,874,739,276.30	-24,804,670.46	-52,615,967.38	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	172,915.34	-550,574.59	-53,652.89	-772,801.40
五、现金及现金等价物净增加额	1,749,109,457.65	-468,364,212.08	-912,657,762.34	-1,135,645,017.28
加：期初现金及现金等价物余额	2,235,484,583.39	2,703,848,795.47	3,616,506,557.81	4,752,151,575.09
六、期末现金及现金等价物余额	3,984,594,041.04	2,235,484,583.39	2,703,848,795.47	3,616,506,557.81

3、合并报表范围变化情况

2014年1-6月：公司全资子公司太证资本管理有限责任公司出资设立广东广垦太证股权投资基金管理有限公司和广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）。

广东广垦太证股权投资基金管理有限公司的主营业务包括：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）的主营业务包括：受托管理股权投资基金、股权投资。

2013年度：合并报表范围无变化。

2012年度：公司投资设立了全资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。

2011年度：合并报表范围无变化。

（二）最近三年及一期的主要财务指标

1、最近三年及一期合并口径主要财务指标

项目	2014.6.30/	2013.12.31/	2012.12.31/	2011.12.31/
----	------------	-------------	-------------	-------------

	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
资产负债率(%)	25.01	29.11	24.06	34.59
全部债务(亿元)	18.06	7.57	5.51	9.03
流动比率(倍)	3.81	3.14	3.86	2.92
速动比率(倍)	3.81	3.14	3.86	2.92
利息保障倍数(倍)	7.46	3.66	3.73	6.42
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.82	-0.25	-0.44	-0.74

2、最近三年及一期母公司口径主要财务指标

项目	2014.6.30/ 2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
资产负债率(%)	25.28	29.13	24.02	34.59
全部债务(亿元)	18.06	7.57	5.51	9.03
流动比率(倍)	3.72	2.95	3.71	2.92
速动比率(倍)	3.72	2.95	3.71	2.92
利息保障倍数(倍)	7.49	3.55	3.69	6.42

注：上述财务指标的计算方法如下：

(1) 资产负债率= (负债总额-代理买卖证券款) / (资产总额-代理买卖证券款)

(2) 全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款

(3) 流动比率= (货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+其他应收款+应收股利+待转承销费用) / (短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项)

(4) 速动比率= (货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+其他应收款+应收股利+待转承销费用) / (短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项)

(5) 利息保障倍数= (利润总额+利息支出-客户资金利息支出) / (利息支出-客户资金利息支出)

(6) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

(三)最近三年内公司未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为。

(四) 公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分

析：

1、资产负债分析

(1) 合并资产负债分析

最近三年及一期，公司合并资产负债情况如下：

单位：（人民币）万元

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产：								
货币资金	356,833.09	35.79%	195,446.47	42.21%	242,226.26	54.07%	336,077.15	68.03%
其中：客户资金存款	146,309.00	14.67%	133,590.94	28.85%	147,893.38	33.01%	151,866.64	30.74%
结算备付金	55,249.39	5.54%	28,759.31	6.21%	28,246.45	6.30%	25,573.50	5.18%
其中：客户备付金	43,887.00	4.40%	22,182.61	4.79%	19,462.02	4.34%	18,981.59	3.84%
拆出资金								
融出资金	24,770.40	2.48%						
交易性金融资产	274,346.80	27.52%	131,644.09	28.43%	152,066.21	33.94%	108,194.63	21.90%
衍生金融资产								
买入返售金融资产	232,300.30	23.30%	73,901.95	15.96%			6,000.00	1.21%
应收款项	333.76	0.03%	227.00	0.05%			63.28	0.01%
应收利息	8,320.46	0.83%	2,982.67	0.64%	504.84	0.11%	3,983.43	0.81%
存出保证金	1,748.66	0.18%	1,231.53	0.27%	195.71	0.04%	191.02	0.04%
可供出售金融资产	12,082.86	1.21%	2,289.55	0.49%	11,018.94	2.46%		
持有至到期投资	5,206.85	0.52%	5,033.29	1.09%				
长期股权投资	11,072.58	1.11%	5,458.20	1.18%				
投资性房地产								
固定资产	10,309.33	1.03%	10,697.57	2.31%	11,150.53	2.49%	11,897.04	2.41%
无形资产	1,067.58	0.11%	1,175.04	0.25%	381.61	0.09%	363.90	0.07%
递延所得税资产								
其他资产	3,418.49	0.34%	4,143.37	0.89%	2,220.92	0.50%	1,704.85	0.35%
资产总计	997,060.56	100.00%	462,990.04	100.00%	448,011.47	100.00%	494,048.80	100.00%
负债：								
短期借款	20,831.99	2.09%						
拆入资金								
交易性金融负债								
衍生金融负债								
卖出回购金融资产款	159,776.66	16.02%	75,664.90	16.34%	55,120.63	12.30%	90,257.74	18.27%
代理买卖证券款	186,094.90	18.66%	154,988.53	33.48%	166,857.84	37.24%	170,630.58	34.54%
代理承销证券款								
应付职工薪酬	8,379.07	0.84%	6,293.64	1.36%	9,779.34	2.18%	8,866.28	1.79%
应交税费	5,192.47	0.52%	1,200.57	0.26%	1,180.02	0.26%	5,884.33	1.19%
应付款项	6,525.48	0.65%	5,345.92	1.15%	353.77	0.08%	743.44	0.15%

应付利息	203.51	0.02%	203.96	0.04%	65.79	0.01%	101.39	0.02%
预计负债	13.13	0.00%	27.87	0.01%				
长期借款								
应付债券								
递延所得税负债	752.37	0.08%	3.76	0.00%	242.74	0.05%		
其他负债	1,165.62	0.12%	924.42	0.20%	913.17	0.20%	6,007.34	1.22%
负债合计	388,935.22	39.01%	244,653.57	52.84%	234,513.29	52.35%	282,491.11	57.18%
所有者权益（或股东权益）：								
股本	235,364.47	23.61%	165,364.47	35.72%	165,364.47	36.91%	150,331.33	30.43%
资本公积	300,455.28	30.13%	11.66	0.00%	152.96	0.03%		
减：库存股								
盈余公积	11,486.16	1.15%	11,486.16	2.48%	10,770.33	2.40%	10,075.76	2.04%
一般风险准备	22,972.32	2.30%	22,972.32	4.96%	21,540.66	4.81%	20,151.52	4.08%
未分配利润	29,384.75	2.95%	18,501.85	4.00%	15,669.77	3.50%	30,999.08	6.27%
少数股东权益	8,462.35	0.85%						
所有者权益（或股东权益）合计	608,125.34	60.99%	218,336.46	47.16%	213,498.18	47.65%	211,557.69	42.82%
负债和所有者权益（或股东权益）总计	997,060.56	100.00%	462,990.04	100.00%	448,011.47	100.00%	494,048.80	100.00%

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户资金存款、客户备付金；自有资产主要包括自有资金存款、自有结算备付金、交易性金融资产、买入返售金融资产等。报告期内，上述资产占总资产比例分别为96.32%、94.31%、92.81%、92.15%。

公司负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、应付职工薪酬构成。2011年末-2013年末及2014年6月末，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为95.49%、98.83%、96.85%、91.08%。

（2）母公司资产负债分析

最近三年及一期，母公司资产负债情况如下：

单位：（人民币）万元

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产：								
货币资金	343,210.01	34.73%	194,789.15	42.12%	242,138.43	54.11%	336,077.15	68.03%
其中：客户资金存款	146,309.00	14.81%	133,590.94	28.89%	147,893.38	33.05%	151,866.64	30.74%
结算备付金	55,249.39	5.59%	28,759.31	6.22%	28,246.45	6.31%	25,573.50	5.18%
其中：客户备付金	43,887.00	4.44%	22,182.61	4.80%	19,462.02	4.35%	18,981.59	3.84%
拆出资金								

融出资金	24,770.40	2.51%						
交易性金融资产	271,694.70	27.49%	115,672.02	25.01%	142,690.32	31.89%	108,194.63	21.90%
衍生金融资产								
买入返售金融资产	229,300.30	23.20%	73,901.95	15.98%			6,000.00	1.21%
应收款项	333.76	0.03%	227.00	0.05%			63.28	0.01%
应收利息	8,264.46	0.84%	2,982.67	0.64%	504.84	0.11%	3,983.43	0.81%
存出保证金	1,748.66	0.18%	1,231.53	0.27%	195.71	0.04%	191.02	0.04%
可供出售金融资产	12,082.86	1.22%	2,289.55	0.50%				
持有至到期投资	3,806.85	0.39%	3,633.29	0.79%				
长期股权投资	22,905.59	2.32%	23,011.22	4.98%	20,000.00	4.47%		
投资性房地产								
固定资产	10,290.03	1.04%	10,680.69	2.31%	11,132.02	2.49%	11,897.04	2.41%
无形资产	1,067.58	0.11%	1,175.04	0.25%	381.61	0.09%	363.90	0.07%
递延所得税资产								
其他资产	3,455.88	0.35%	4,138.30	0.89%	2,207.66	0.49%	1,704.85	0.35%
资产总计	988,180.48	100.00%	462,491.70	100.00%	447,497.04	100.00%	494,048.80	100.00%
负债：								
短期借款	20,831.99	2.11%						
拆入资金								
交易性金融负债								
衍生金融负债								
卖出回购金融资产款	159,776.66	16.17%	75,664.90	16.36%	55,120.63	12.32%	90,257.74	18.27%
代理买卖证券款	186,094.90	18.83%	154,988.53	33.51%	166,857.84	37.29%	170,630.58	34.54%
代理承销证券款								
应付职工薪酬	8,325.12	0.84%	6,238.42	1.35%	9,763.43	2.18%	8,866.28	1.79%
应交税费	5,187.55	0.52%	1,164.45	0.25%	1,126.83	0.25%	5,884.33	1.19%
应付款项	6,525.48	0.66%	5,345.92	1.16%	353.77	0.08%	743.44	0.15%
应付利息	203.51	0.02%	203.96	0.04%	65.79	0.01%	101.39	0.02%
预计负债	13.13	0.00%	27.87	0.01%				
长期借款								
应付债券								
递延所得税负债	752.37	0.08%	3.76	0.00%	187.37	0.04%		
其他负债	1,151.72	0.12%	922.57	0.20%	779.59	0.17%	6,007.34	1.22%
负债合计	388,862.44	39.35%	244,560.38	52.88%	234,255.25	52.35%	282,491.11	57.18%
所有者权益（或股东权益）：								
股本	235,364.47	23.82%	165,364.47	35.76%	165,364.47	36.95%	150,331.33	30.43%
资本公积	300,455.28	30.40%	11.66	0.00%				
减：库存股								
盈余公积	11,486.16	1.16%	11,486.16	2.48%	10,770.33	2.41%	10,075.76	2.04%
一般风险准备	22,972.32	2.32%	22,972.32	4.97%	21,540.66	4.81%	30,227.28	4.08%
未分配利润	29,039.80	2.94%	18,096.70	3.91%	15,566.34	3.48%	30,999.08	6.27%

所有者权益（或股东权益）合计	599,318.04	60.65%	217,931.32	47.12%	213,241.80	47.65%	211,557.69	42.82%
负债和所有者权益（或股东权益）总计	988,180.48	100.00%	462,491.70	100.00%	447,497.04	100.00%	494,048.80	100.00%

2、现金流量分析

单位：（人民币）万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-192,485.55	-40,823.78	-73,548.22	-111,839.32
投资活动产生的现金流量净额	-15,618.97	-2,907.63	-12,362.76	-1,647.90
筹资活动产生的现金流量净额	395,963.93	-2,480.47	-5,261.60	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	17.29	-55.06	-5.37	-77.28
现金及现金等价物净增加额	187,876.70	-46,266.93	-91,177.94	-113,564.50
加：期初现金及现金等价物余额	224,205.78	270,472.71	361,650.66	475,215.16
期末现金及现金等价物余额	412,082.48	224,205.78	270,472.71	361,650.66

2011年度、2012年度、2013年度以及2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-111,839.32万元、-73,548.22万元、-40,823.78万元、-192,485.55万元。最近一期公司经营活动产生的现金流量净流出增加，主要系公司交易性金融资产规模增加所致。

2011年度、2012年度、2013年度以及2014年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,647.90万元、-12,362.76万元、-2,907.63万元、-15,618.97万元。最近一期公司投资活动产生的现金流量净流出增加，主要系公司的直投子公司对外投资和可供出售金融资产规模增加所致。

2011年度、2012年度、2013年度以及2014年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0万元、-5,261.60万元、-2,480.47万元、395,963.93万元，最近一期公司筹资活动现金流量净额大幅增加，主要系公司取得非公开发行募集资金所致。

3、偿债能力分析

项目	2014.6.30/ 2014年1-6月	2013.12.31/ 2013年度	2012.12.31/ 2012年度	2011.12.31/ 2011年度
流动比率（倍）	3.81	3.14	3.86	2.92
速动比率（倍）	3.81	3.14	3.86	2.92

资产负债率	25.01%	29.11%	24.06%	34.59%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.82	-0.25	-0.44	-0.74

报告期内，公司合并口径的资产负债率分别为34.59%、24.06%、29.11%、25.01%，公司资产负债率较低，显示出公司的负债规模控制在合理范围内；公司资产中货币资金、融出资金、应收款项比例较高，流动比率和速动比率指标良好，资产流动性较强；公司每股经营活动现金流量指标为负，主要系交易性金融资产规模增加，导致经营活动现金流净流出较大。2014年公司非公开发行募集资金后，业务实力得到加强，预计全年经营活动现金流量指标将得到改善。

4、盈利能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性

（1）报告期内，母公司盈利情况如下：

单位：（人民币）万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	40,256.78	47,628.86	52,043.47	66,562.32
营业支出	20,873.69	37,385.09	42,343.56	46,421.20
营业利润	19,383.09	10,243.77	9,699.90	20,141.12
利润总额	19,433.71	10,193.20	9,796.63	20,538.95
净利润	14,473.56	7,158.33	6,945.71	15,668.08

2011年度、2012年度、2013年度以及2014年1-6月，本公司母公司报表口径的营业收入分别是6.65亿元、5.20亿元、4.76亿元及4.03亿元，净利润分别是1.57亿元、0.69亿元、0.72亿元及1.45亿元，本公司的盈利能力良好。

（2）未来业务发展战略及目标

长期发展战略：致力于发展成为具有为客户提供多渠道的资本市场价值实现能力、成为以证券业务为核心的、具备一定国际竞争力的大型证券控股集团。

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—资产管理产品设计—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—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。

（3）盈利能力的可持续性

资本市场是金融市场的重要组成部分，在金融市场体系中居重要地位。从支持资本市场改革和国家产业转型的角度看，3-5年内将是证券行业跨越式发展的转型期。2014年5月份券商创新大会以及《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，提出了支持证券经营机构创新发展的诸多举措。

面对证券行业创新发展的新形势，公司开始推动业务转型。2013年初，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。

公司调整了经纪业务组织架构，并与业内领先券商架构对接，将经纪业务网点建设成为公司各业务线的触角，积极拓展综合业务，使用公司定向增发募集资金大力发展信用业务。公司资产管理业务加强了与其他业务条线的合作，大力推动主动管理业务，发挥了公司内部业务转型的业务协调和整合作用。公司投资业务严格控制风险，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。公司投行业务方面，继续扩展债券承销业务；根据市场环境和行业情况，对投行业务进行了管理体系及保代薪酬改革，实行全成本核算的新管理模式。

同时，公司积极争取新业务资格，拓展新的业务领域。2013年，公司取得了代销金融产品、约定购回、股票质押式回购等几项业务资格，融资融券业务资格也于2014年1月获批，QDII业务资格于2014年2月获得。公司业务线的扩展，有利于增加公司收入，特别是约定购回、质押式回购、融资融券等信用业务资格的获得，将有助于该类业务快速发展，加快业务转型进程。

此外，公司为了进一步推进业务转型和创新，目前启动了柜台市场、互联网证券、私募客户资产托管、场外金融衍生品、收益凭证等创新业务的申报工作，将进一步推进业务创新和转型。

公司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；投行、固定收益具有较好的客户积累和市场口碑；资本中介和资产管理业务发展较快；同时公司机制灵活，市场反应敏捷。

公司部分业务具有比较优势，固定收益业务在城投债承销方面业内排名靠前；投行业务在环保、软件领域具有一定口碑和品牌效应。随着业务转型和公司净资本规模的大幅增加，公司资本中介业务将发展迅速。

公司具有良好的市场化机制。公司制度体系完备，不仅涵盖薪酬奖励、考核晋升、风险控制等方面，且适于证券行业的创新环境，为公司业务和管理转型提供了制度和机制保障。

同时，受益于国家滇桂金改政策以及滇桂地区证券化快速发展带来的机遇，公司不仅在云南区域精耕细作，业务范围也逐步辐射至东南亚。公司目前已经在老挝设立了老-中合资证券有限责任公司，发展前景良好。为了进一步推动公司业务立足云南、辐射云南沿边及东南亚，公司正申请在老挝设立面向东盟的办事机构。

上述行业因素、区位优势及公司在市场竞争中形成的核心竞争力，保障了公司未来盈利能力的可持续性。

四、本次债券发行的募集资金用途

扣除发行费用后，本次公司债券的募集资金拟用于补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权公司经营管理层根据公司资金需求情况确定。

本次发行有利于优化公司资产负债结构，锁定融资成本，避免利率波动带来的风险，保障公司持续、健康发展。

五、其他重要事项

截至2014年6月30日，公司不存在对外担保。

截至2014年6月30日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

太平洋证券股份有限公司董事会

二〇一四年八月二十八日