

证券简称：太平洋

证券代码：601099



太平洋证券股份有限公司

(住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层)



公开发行 2014 年公司债券募集说明书摘要

保荐机构/



信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD.

债券受托管理人：(住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼)

联合主承销商：



信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼)



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

(住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层)

二〇一五年三月

声 明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编写。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书及其摘要签署日期，本募集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。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其摘要，以及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。中国证监会对本次债券发行的核准，并不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出了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。

凡认购、受让并持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书及其摘要对本次债券各项权利义务的约定。本次债券依法发行后，发行人经营与收益变化，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。

凡认购本次债券的投资者均视作同意《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及《债券受托管理人报告》置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

除发行人和保荐人（联合主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书及其摘要中列明的信息并对其作任何说明。投资人若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本次债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 680,042.72 万元（截至 2014 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 10,058.74 万元（2011 年度、2012 年度及 2013 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、公司的主要业务包括证券经纪、证券投资、投资银行及资产管理等业务，均高度依赖国家整体经济环境及行业市场情况，公司经营业绩可能受到中国资本市场走势波动的重大不利影响，并可能受全球资本市场的波动及走势低迷影响。此外，面对中国证券行业的激烈竞争，公司业务可能由于未能有效竞争而受到重大不利影响。近年来市场激烈的竞争已经导致行业佣金率呈现下降趋势。在证券行业创新不断深入的背景下，为了提高在行业内的竞争地位，公司一直致力于为客户提供新的产品和服务。但是，创新业务也会导致风险的加大。业务创新促使公司与更广泛的客户群或交易对手进行交易，促使公司进入新的市场领域，提供新的产品，这使公司面临新的风险。公司可能受到更多监管审查，或承担更大的市场风险、经营风险等。

三、2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月，公司合并口径下扣除代理买卖证券业务现金流入流出因素影响后的经营活动产生的现金流净额分别为 16,805.01 万元、-69,775.48 万元、-29,640.30 万元及 -394,743.94 万元。公司报告期内经营性现金流净额多为负，主要原因是公司投资规模显著增长，尤其是增持交易性金融资产使现金净流出增加。公司持有的金融资产变现能力较强，必要时可作为公司偿债资金来源，但在极端市场情况下仍可能出现难以按公允价值变现的风险。

四、截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并财务报表口径下交易性金融资产金额为 235,418.65 万元、占资产总额的比重为 21.81%；可供出售金融资产为 32,629.78 万元，占资产总额的比重为 3.02%，二者合计占公司资产总额的比重为 24.83%。根据近期市场行情，公司加大了上述资产的投资规模，合计金额较上年末增加 130,999.25 万元，增幅 95.59%，且近期有可能进一步增长。公司已严格按照《企

业会计准则》的要求对上述资产以公允价值进行计量并充分考虑是否存在减值因素，但其价值仍可能受到货币政策、证券市场景气度以及公司的投资策略影响产生波动，若未来上述资产因客观因素发生变化而导致公允价值发生不利变动，将对公司的资产总额及盈利状况产生一定影响，进而在一定程度上影响公司的偿债能力。

五、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。评级结果反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本次债券存续期内，联合信用评级有限公司将每年在发行人完成年度审计报告后 2 个月内对本次债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关可能导致信用等级变化的情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在联合信用评级网站（www.unitedratings.com.cn）及上海证券交易所网站予以公布，请投资者予以关注。

六、本次债券为无担保债券，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本次债券本息的按期足额偿付。

七、受国家宏观经济、货币政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券为固定利率债券，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

八、本次债券发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。本次债券上市交易后，可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本次债券变现。

九、公司 2014 年年报预约披露时间为 2015 年 3 月 6 日，公司承诺，根据目前情况所做的合理估计，公司 2014 年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

十、经 2015 年 1 月 9 日公司第三届董事会第二十次会议审议通过，公司拟以实施配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基础，按每 10 股配售不超过 3 股的比例，向全体股东配售股份。若以公司 2014 年 12 月 31 日总股本 3,530,467,026 股为基数测算，则本次配售股份数量将不超过 1,059,140,107 股。

目 录

释义	6
第一节 发行概况	9
一、发行人简要情况	9
二、本次债券的发行授权及核准	10
三、本次债券发行的基本情况	10
四、本次发行的有关机构	12
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	15
第二节 发行人资信状况	16
一、公司债券信用评级情况及资信评估机构	16
二、公司债券信用评级报告主要事项	16
第三节 公司基本情况	18
一、公司概况	18
二、发行人设立、上市及股本结构变动情况	19
三、发行人的重大资产重组情况	21
四、发行人的股本结构及前十名股东持股情况	21
五、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	22
六、发行人控股股东及实际控制人情况	24
七、发行人董事、监事、高级管理人员情况	25
八、发行人报告期内利润分配情况	28
九、发行人主要业务基本情况	29
十、发行人所处行业竞争情况、行业地位和主要竞争优势	30
第四节 财务会计信息	35
一、最近三年及一期的财务报表	35
二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况	42
三、最近三年及一期的主要财务指标	43

四、本次债券发行后公司资产负债结构的变化.....	47
第五节 募集资金运用.....	49
一、公司债券募集资金数额.....	49
二、本次公司债券募集资金的运用计划.....	49
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	50
第六节 其他重要事项.....	51
一、公司对外担保情况.....	51
二、公司未决诉讼或仲裁事项.....	51
三、其他事项说明.....	51
第七节 备查文件.....	52
一、备查文件.....	52
二、查阅地点.....	52

释义

本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、本公司或太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
保荐人、保荐机构、债券受托管理人、受托管理人、信达证券	指	信达证券股份有限公司
联合主承销商	指	信达证券股份有限公司与中银国际证券有限责任公司
律师、发行人律师、德恒	指	北京德恒律师事务所
审计机构、审计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
太平洋有限	指	太平洋证券有限责任公司，公司前身
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本次债券、本期债券	指	发行人本次公开发行的“太平洋证券股份有限公司2014年公司债券”
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《太平洋证券股份有限公司公开发行2014年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《太平洋证券股份有限公司公开发行2014年公司债券募集说明书摘要》
债券受托管理协议、本协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《太平洋证券股份有限公司2014年公司债券受托管理协议》
债券持有人会议规则、会议规则、本规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《太平洋证券股份有限公司2014年公司债券债券持有人会议规则》

投资者、债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的合格投资者
余额包销	指	联合主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额划至发行人的指定账户；承销团各成员依据承销团协议的规定承销本期债券，并对联合主承销商承担相应的责任
华信六合	指	北京华信六合投资有限公司，为发行人第一大股东
原一致行动人股东	指	根据 2010 年 3 月 12 日签署的《一致行动协议书》，在公司重大决策时采取一致行动的北京华信六合投资有限公司、北京玺萌置业有限公司、大华大陆投资有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司、中储发展股份有限公司和云南省工业投资控股集团有限责任公司六家股东
4 家换股股东	指	北京冠阳房地产开发有限公司、深圳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共 4 家股东
太证资本	指	太证资本管理有限责任公司，本公司之全资子公司
广垦太证	指	广东广垦太证股权投资基金管理有限公司，太证资本之控股子公司
上海太证	指	上海太证投资管理有限公司，太证资本之全资子公司
老一中证券	指	老一中证券有限公司，系本公司在老挝通过参股投资成立的合资公司
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
直投业务、直接投资、直接股权投资	指	证券公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，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业务。
质押式回购	指	债券质押式回购交易是指正回购方（卖出回购方、资金融入方）在将债券出质给逆回购方（买入返售方、资金融出方）融入资金的同时，双方约定在将来某一指定日期，由正回购方按约定回购利率计算的金额向逆回购方返回资金
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

上交所	指	上海证券交易所
登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，或适用法律法规规定的任何其他本期债券的登记机构
A 股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的股票
IPO	指	首次公开发行股票
交易日	指	本期债券或太平洋证券其他有价证券上市的证券交易场所交易日
股东大会	指	太平洋证券股份有限公司股东大会
董事会	指	太平洋证券股份有限公司董事会
监事会	指	太平洋证券股份有限公司监事会
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
公司章程	指	太平洋证券股份有限公司章程
最近三年及一期、报告期、报告期内	指	2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本募集说明书中任何表格若出现总数与表格所列数值总和不符，均为采用四舍五入所致；文中财务数据及指标除特别注明外，均为合并报表口径；业务部分经营数据与财务报告附注数据如略有差异系核算口径差异所致。

第一节 发行概况

本次发行公司债券募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人及联合主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中刊载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、发行人简要情况

中文名称：	太平洋证券股份有限公司
英文名称：	THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD
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：	http://www.tpyzq.com
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、本次债券的发行授权及核准

本次发行经公司于 2014 年 8 月 28 日召开的第三届董事会第十五次会议审议通过，并经公司于 2014 年 9 月 17 日召开的 2014 年第一次临时股东大会表决通过。上述董事会决议、临时股东大会决议及相关预案分别于 2014 年 8 月 30 日、2014 年 9 月 18 日在上交所网站披露，并刊登于同日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

2014 年 11 月 3 日，中国证监会证券基金机构监管部向公司出具了《关于出具太平洋证券股份有限公司公开发行公司债券监管意见书的函》（证券基金机构监管部部函[2014]1686 号），对公司本次公开发行公司债券的申请事项无异议。

2015 年 2 月 12 日，经中国证监会证监许可[2015]257 号文核准，公司获准公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。

三、本次债券发行的基本情况

（一）本次债券发行的基本条款

- 1、**债券名称：**太平洋证券股份有限公司 2014 年公司债券。
- 2、**发行规模：**人民币 10 亿元。
- 3、**票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
- 4、**债券品种和期限：**本次发行的公司债券期限为 3 年期单一期限品种。
- 5、**债券利率及确定方式：**本期债券为固定利率债券，采取网上与网下相结合的方式，票面利率将根据网下询价结果，由发行人与保荐人（联合主承销商）按照国家有关规定共同协商确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 6、**担保方式：**本次债券为无担保债券。
- 7、**信用级别及资信评级机构：**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》（联合评字[2014]275 号），公司的主体信用等级为 AA，债券信用等级为 AA。
- 8、**保荐人、债券受托管理人：**信达证券。
- 9、**联合主承销商：**信达证券、中银国际证券有限责任公司。
- 10、**发行方式和发行对象：**本次债券的具体发行方式和发行对象详见发行公告。

11、**向公司股东配售的安排：**本次债券面向社会公开发行，不安排向公司股东优先配售。

12、**发行费用概算：**本期债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的1.1%。

13、**承销方式：**本期债券由联合主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

14、**债券形式：**本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

15、**还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，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。每期付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

16、**支付金额：**本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

17、**发行首日及起息日：**本期债券发行首日及起息日为2015年3月9日。

18、**利息登记日：**本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

19、**付息日：**2016年至2018年间每年的3月9日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

20、**兑付登记日：**本次债券的兑付登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

21、**兑付日：**本次债券的兑付日为2018年3月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

22、**募集资金用途**：本次发行债券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。

23、**拟上市地**：上交所。

24、**质押式回购**：公司主体信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及债券登记机构申请质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

25、**税务提示**：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（二）本次债券的发行及上市安排

1、本次债券发行时间安排

本次债券在上交所上市前的重要日期安排如下：

表 1.1

日期	发行安排
T-2 日（2015 年 3 月 5 日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、评级报告
T-1 日（2015 年 3 月 6 日）	网下询价簿记日、确定票面利率
T 日（2015 年 3 月 9 日）	公告最终票面利率、网上认购日、网下认购起始日、网上向网下回拨日（如有）
T+1 日（2015 年 3 月 10 日）	网下认购日、保荐人（联合主承销商）向获得网下配售的机构投资者发送《配售缴款通知书》
T+2 日（2015 年 3 月 11 日）	网下发行截止日、获得网下配售的机构投资者在当日 17:00 前将认购款划至保荐人（联合主承销商）专用收款账户
T+3 日（2015 年 3 月 12 日）	发行结果公告日

2、本次债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次发行的有关机构

（一）发行人：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：李长伟

住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系人：杨简羽、吕艳
联系电话：0871-68898126、010-88321792、1950
传真：0871-68898121、010-88321861、1960

(二) 保荐人（联合主承销商、债券受托管理人）：信达证券股份有限公司

法定代表人：张志刚
住所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
联系地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
项目主办人：马军立、张钊
项目组成员：张子航、陈茜、于淼、韩云、袁瑾
联系电话：010-63081053
传真：010-63081071

(三) 联合主承销商：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：钱卫
住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39楼
联系地址：北京市西城区西单北大街110号西单汇7层
联系人：吴荻、何银辉、李昕蔚
联系电话：010-66229127、021-20328556
传真：010-66578961

(四) 分销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青
住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼
联系地址：北京市东城区朝阳门内大街2号
联系人：郭严
联系电话：010-85130466
传真：010-85130542

(五) 律师事务所：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层
联系地址：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：010-52682833
传真：010-52682999

(六) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟
住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
联系地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
经办会计师：杨雄、孙彤、惠增强
联系电话：010-68286868
传真：010-88210608

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

负责人：吴金善
住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层
经办评级人员：刘晓亮、刘洪涛
联系电话：010-85172818
传真：010-85171273

(八) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：黄红元
住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话：021-68808888
传真：021-68804868

(九) 本次债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：高斌
住所：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： 021-68873878

传真： 021-68870064

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人资信状况

一、公司债券信用评级情况及资信评估机构

经联合评级综合评定，本公司主体信用等级为 AA 级，本次债券的信用级别为 AA 级。联合评级出具了《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》（联合评字[2014]275 号），该评级报告在联合评级网站（www.unitedratings.com.cn）予以公布。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定太平洋证券主体信用等级为 AA 级，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）评级报告的内容摘要

1、基本观点

联合评级评定“太平洋证券股份有限公司 2014 年公司债券”信用级别为 AA，评级机构认为本期公司债券到期不能偿还的风险很低。

联合评级对发行人的评级反映了其作为一家综合类证券公司，经营合规、财务稳健；公司在云南省内区域竞争优势明显，2014 年上半年增发后，公司资本充足，债务杠杆水平较低；未来随着公司战略的推进，公司业务结构将趋向多元化，盈利能力有望进一步增强。联合评级同时也关注到经济周期波动、国内证券市场波动以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

2、优势

（1）公司多年来以云南省为区域重点，经纪业务在云南市场占有率排名第一，形成了较强的区域竞争优势，并逐步形成立足云南、辐射周边的态势。

（2）公司经纪业务盈利能力较强；投资银行业务具备一定竞争力；自营业务坚持稳健投资的理念，获得较好投资收益；资产管理业务和控股子公司相关业务发展较快。

(3) 2014 年上半年增发后，公司资本充足，债务杠杆水平较低，未来随着公司战略的推进，公司业务结构将趋向多元化，盈利能力有望进一步增强。

3、关注

(1) 经济周期波动、国内证券市场持续波动及相关监管政策变化等因素可能对公司业务发展和收益水平带来系统性风险。

(2) 创新业务较快发展对公司内部控制、风险管理、资金补充等方面提出更高要求。

(3) 随着公司融资渠道的拓宽，财务杠杆水平将逐步提高，需对偿债能力和流动性状况保持关注。

第三节 公司基本情况

一、公司概况

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
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、上市及股本结构变动情况

（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）发行人上市以来股本变动情况

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 150,331.3349 万元增至为 165,364.4684 万元。

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；公司于 2014 年 5 月 5 日完成本次非公开发行股票的工商登记变更，注册资本由 165,364.4684 万元变更登记为 235,364.4684 万元。

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》，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，公司总股本增至 3,530,467,026 股，注册资本增至 353,046.7026 万元。

三、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。

四、发行人的股本结构及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2014 年 9 月 30 日，公司的总股本为 2,353,644,684 股，具体股本结构如下表所示：

表 3.1

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	700,000,000	29.74
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	700,000,000	29.74
其中：境内非国有法人持股	700,000,000	29.74
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	1,653,644,684	70.26
1、人民币普通股	1,653,644,684	70.26
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	2,353,644,684	100.00

注：1、根据中国证监会《关于核准太平洋证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]14 号）文件核准，公司于 2014 年 4 月 21 日办理完毕新增股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

的登记托管手续，增发人民币普通股（A股）7亿股，发行价格5.37元/股，发行对象包括北京华信六合投资有限公司、东海基金管理有限责任公司、国华人寿保险股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、大连天盛硕博科技有限公司、天弘基金管理有限公司、国开泰富基金管理有限责任公司、云南惠君投资合伙企业（有限合伙）、长信基金管理有限责任公司、宁波同乐股权投资合伙企业（有限合伙）。公司总股本增至2,353,644,684股。

2、本次新增股份全部为有限售条件流通股。北京华信六合投资有限公司认购的15,000.00万股份自本次发行股份上市之日起60个月内不得转让，预计上市时间为2019年4月21日；其他投资者认购的55,000.00万股份自本次发行股份上市之日起12个月内不得转让，预计上市时间为2015年4月21日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。

3、公司《2014年半年度资本公积金转增股本方案》于2014年10月10日实施完毕，转增后公司总股本增至3,530,467,026股，其中有限售条件股份105,000,000股，全部为其他内资持股，占比29.74%；无限售条件流通股2,480,467,026股，全部为人民币普通股，占比为70.26%。

（二）本次发行前前十名股东持股情况

截至2014年9月30日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

表 3.2

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)
北京华信六合投资有限公司	境内非国有法人	14.02	330,050,011	150,000,000
中能发展实业有限公司	国有法人	4.50	105,813,626	-
大连天盛硕博科技有限公司	境内非国有法人	4.25	100,000,000	100,000,000
华夏人寿保险股份有限公司一 万能保险产品	境内非国有法人	4.11	96,774,034	-
民生加银基金一民生银行一北 京信托一银驰资本 2014001 号 集合资金信托计划	境内非国有法人	2.97	70,000,000	70,000,000
天弘基金一工商银行一天弘定 增 20 号资产管理计划	境内非国有法人	2.80	66,000,000	66,000,000
云南惠君投资合伙企业（有 限合伙）	境内非国有法人	2.76	65,000,000	65,000,000
国开泰富基金一宁波银行一西 江 1 号资产管理计划	境内非国有法人	2.75	64,810,000	64,810,000
东海基金一光大银行一平安信 托一平安财富 创赢五期 1 号集 合资金信托计划	境内非国有法人	2.55	60,000,000	60,000,000
北京玺萌置业有限公司	境内非国有法人	2.40	56,433,611	-

注：1、“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；

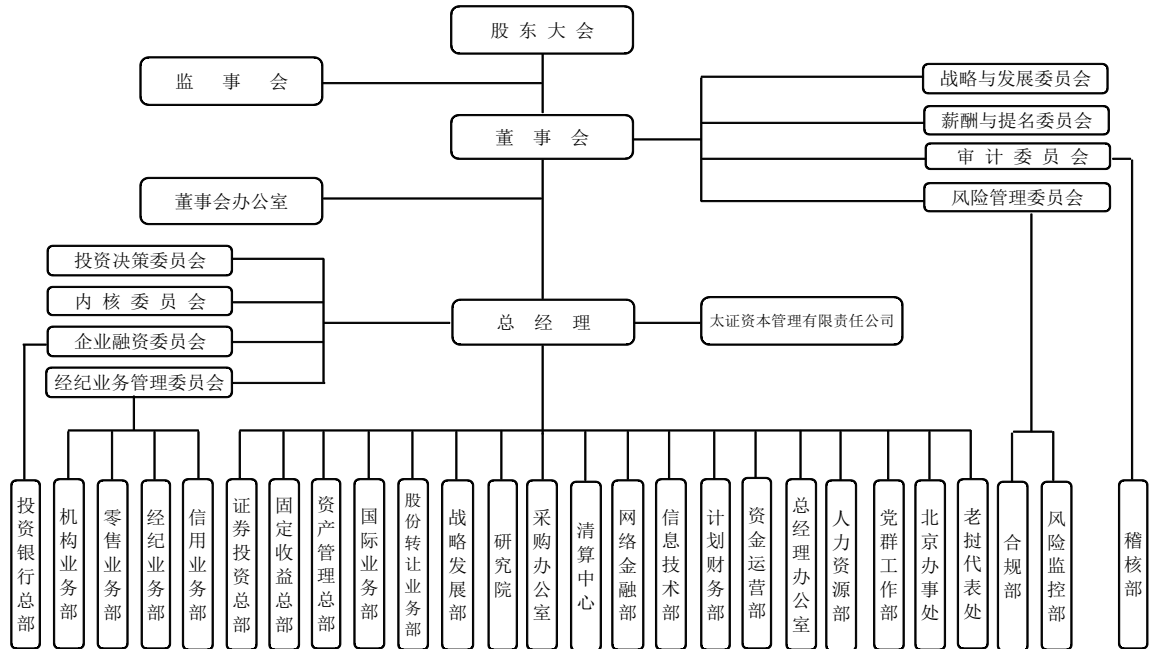
2、公司股票为融资融券标的证券的，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及其权益数量合并计算。

五、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司的组织结构情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司的组织结构如下图所示：

图 7.1



（二）公司对其他企业的重要权益投资情况

1、对控股子公司的投资

目前，公司控股子公司基本情况如下表所示：

表 3.3

单位：（人民币）万元

公司名称	成立时间	注册资本	权益比例 (%)	注册地址	经营范围
太证资本	2012/5/21	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	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。

截至 2013 年 12 月 31 日，太证资本总资产 20,498.34 万元，净资产 20,405.14

万元；2013 年实现营业收入 1,013.57 万元，利润总额 435.84 万元，净利润 301.72 万元。

2、对参股公司的投资

目前，公司在境外参股 1 家公司，其基本情况如下表所示：

表 3.4

单位：（老挝）亿基普

公司名称	成立时间	注册资本	权益比例 (%)	注册地址	经营范围	出资比例说明
老-中证券有限公司	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	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%。

截至 2013 年 12 月 31 日，老—中证券总资产 983.15 亿基普（折合人民币 7,367.02 万元），净资产 981.32 亿基普（折合人民币 7,353.26 万元）；2013 年实现营业收入 0.33 亿基普（折合人民币 2.50 万元），利润总额-18.68 亿基普（折合人民币-140.01 万元），净利润-18.68 亿基普（折合人民币-140.01 万元）。

六、发行人控股股东及实际控制人情况

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》。

截至 2014 年 9 月 30 日，华信六合持有公司 330,050,011 股，占公司总股本的 14.02%，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。

七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2014 年 9 月 30 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 7 名，其中总经理 1 名，副总经理 4 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：

表 3.5

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	2013 年从公司领取的应付报酬总额(万元、税前)
郑亚南	董事长	男	60	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	29.84
张 宪	董事	男	59	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	1.45
郑亿华	董事	男	51	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	2.40
丁 吉	董事	男	41	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	2.40
刘伯安	独立董事	男	66	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	7.26
何忠泽	独立董事	男	57	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	7.26
黄慧馨	独立董事	女	50	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	7.26
王大庆	监事会主席	男	46	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	70.84
黄静波	监事	男	44	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	1.20
冯一兵	职工监事	男	46	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	35.88
李长伟	总经理	男	50	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	155.46
聂愿牛	副总经理	男	54	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	88.52
张洪斌	副总经理	男	48	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	89.98
史明坤	合规总监兼首席风险官	男	42	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	95.40
许弟伟	财务总监兼董事会秘书	男	40	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	94.65
周 岚	副总经理	男	38	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	94.53
张东海	副总经理	男	45	2013 年 5 月 24 日	2016 年 5 月 24 日	71.33

合 计	-	-	-	-	-	916.33
-----	---	---	---	---	---	--------

公司董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股份；因公司未实施股权激励计划，不存在公司董事、监事、高级管理人员自公司获得限制性股票或股票期权的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员主要工作经历

公司董事、监事、高级管理人员从业简历如下表所示：

表 3.6

序号	姓名	简历
1	郑亚南	男，1954 年 12 月出生，中国国籍，博士研究生。现任大华大陆投资有限公司董事长。公司董事长。
2	张 宪	男，1955 年 7 月出生，中国国籍，大学专科。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。公司董事。
3	郑亿华	男，1963 年 11 月出生，中国国籍，硕士研究生。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。公司董事。
4	丁 吉	男、1973 年 6 月出生，中国国籍，硕士研究生，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。公司董事。
5	刘伯安	男，1948 年 10 月出生，中国国籍，大学本科。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。公司独立董事。
6	何忠泽	男，1957 年 5 月出生，中国国籍，硕士研究生。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。公司独立董事。
7	黄慧馨	女，1964 年 3 月出生，中国国籍，博士研究生。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。公司独立董事。
8	王大庆	男，1968 年 9 月出生，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，公司第一届董事会董事长。公司监事会主席。
9	黄静波	男，1970年11月出生，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责任公司从事资产管理工作，曾任云南省国资昆明经开区产业开发有限公司总经理助理。现任云南省工业投资控股集团有限责任公司金融投资部总经理。公司监事。
10	冯一兵	男，1968年7月出生，中国国籍，大学本科。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。公司职工监事。
11	李长伟	男，1964年12月出生，中国国籍，硕士研究生。曾任河南省经济研究中心干部，中央党校教师，申银万国证券公司海口营业部总经理，申银万国证券公司北京总部副总经理兼营业部总经理，富国基金管理有限公司副总经理、督察长。公司总经理。
12	聂愿牛	男，1960年12月出生，中国国籍，在职研究生，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。公司副总经理、党委书记。
13	张洪斌	男，1966年7月出生，中国国籍，硕士研究生。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。公司副总经理。
14	周岚	男，1976年3月出生，中国国籍，大学本科，具有律师资格和会计师职称。曾在德恒上海律师事务所任执业律师、合伙人、副主任，公司董事长助理、战略合作与并购总部总经理、公司董事。公司副总经理。
15	张东海	男，1969年3月出生，中国国籍，大学本科。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。公司副总经理。
16	史明坤	男，1972年12月出生，中国国籍，博士研究生，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，公司监事会主席。公司合规总监兼首席风险官。
17	许弟伟	男，1974年7月出生，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。公司财务总监兼董事会秘书。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2014年9月30日，公司现任董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

表 3.7

姓名	在公司任职	股东单位名称	在股东单位	是否领取报
----	-------	--------	-------	-------

			任职	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
黄静波	监事	云南省工业投资控股集团有限责任公司	金融投资部总经理	是

2、在其他单位任职情况

表 3.8

姓名	在公司任职	兼职单位名称	在兼职单位任职	是否领取报酬津贴
丁吉	董事	玺萌资产控股有限公司	副总裁	否
		玺萌融投资控股有限公司	总裁	是
		大连华阳密封股份有限公司	董事	否
		北京市中金小额贷款股份有限公司	董事	否
		凤山县宏益矿业有限责任公司	董事	否
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	是
黄慧馨	独立董事	北京大学光华管理学院	副教授	是
黄静波	监事	云南惠众股权投资基金管理有限公司	总经理	否

八、发行人报告期内利润分配情况

（一）2011 年度公司利润分配情况

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 7 月 10 日，公司实施了 2011 年度利润分配方案，共计转股 150,331,335 股，公司股本增加至 1,653,644,684 股，分配现金红利 52,615,967.38 元（含税）。

（二）2012 年度公司利润分配情况

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》。即以公司 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）。2013 年 7 月 15 日，公司实施了 2012 年度利润分配方案，分配现金红利 24,804,670.26 元（含税）。

（三）2013 年度公司利润分配情况

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》。即根据公司 2013 年度非公开发行 A 股股票预案中关于“本次发行前滚存的未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享”的约定，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）。2014 年 6 月 26 日，公司实施了 2013 年度利润分配方案，分配现金红利 35,304,670.26 元（含税）。

（四）2014 年半年度公司利润分配情况

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，公司总股本增至 3,530,467,026 股，注册资本增至 353,046.7026 万元。

（五）报告期内现金分红与当年净利润比率

表 3.9

分红年度	现金分红金额（元，含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（元）	现金分红与当年净利润比率（%）
2013 年度	35,304,670.26	74,600,462.89	47.33
2012 年度	24,804,670.26	70,491,328.71	35.19
2011 年度	52,615,967.38	156,680,800.95	33.58

九、发行人主要业务基本情况

太平洋证券所属证监会行业分类为金融业资本市场服务（J67），报告期内，公司从事证券经纪、投资银行、证券投资和资产管理等经营活动，公司各项主营业务收入及占比情况如下表所示：

表 3.10

单位：（人民币）万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度 ¹	2012 年度	2011 年度
----	--------------	----------------------	---------	---------

¹ 根据 2014 年财政部修订及颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》等企业会计准则，公司对 2013 年度相关会计科目核算进行了变更、调整。

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	32,922.48	37.67%	28,203.12	57.82%	21,281.75	40.47%	30,742.18	46.19%
证券投资业务	36,310.48	41.54%	5,771.81	11.83%	11,477.37	21.83%	12,301.81	18.48%
投资银行业务	6,356.30	7.27%	5,942.36	12.18%	14,831.32	28.21%	19,061.85	28.64%
资产管理业务	4,429.24	5.07%	1,514.61	3.11%	54.52	0.10%	-	-
其他业务	7,382.45	8.45%	7,344.90	15.06%	4,935.24	9.39%	4,456.48	6.70%
合计	87,400.95	100.00%	48,776.79	100.00%	52,580.21	100.00%	66,562.32	100.00%

注：其他业务收入主要为公司及子公司的利息净收入、投资收益。

总体来看，报告期内，公司业务收入大部分依靠传统的经纪业务、投资银行业务和证券投资业务。

证券经纪业务目前仍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，公司亦不例外。2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，证券经纪业务收入占公司营业收入比重分别为 46.19%、40.47%、57.82%、37.67%。公司的证券投资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，公司急需扩大新业务规模，丰富收入来源，缩小与同行业上市公司的差距，提升公司的综合盈利能力和抗风险能力。近年来，公司投资银行业务在环保、软件及城投债承销方面具有一定口碑和品牌效益。目前公司资产管理业务逐渐成熟，已成为公司业务收入新的增长点。

十、发行人所处行业竞争情况、行业地位和主要竞争优势

（一）发行人所处行业竞争情况

目前我国证券公司合法、合规经营情况良好，净资本实力明显增强。根据中国证券业协会的统计，截至 2013 年 12 月 31 日，全国 115 家证券公司总资产为 2.08 万亿元，净资产为 7,538.55 亿元，净资本为 5,204.58 亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易代理买卖证券款）5,557.42 亿元。2011 年至 2013 年，净资产排名前五位的证券公司净利润之和占行业比重自 27% 上升至 39%，逐步形成了行业第一梯队。由于传统业务同质化、创新业务可复制性强，大型证券公司逐步回到同一起跑线上，彼此差距缩小。随着证券行业管制的放松、行业竞争的加剧，行业并购重组的条件逐步成熟，“大吃小”或“强强联合”的市场化整合有望加速，也将导致行业集中度的提升。

我国证券经纪业务行业集中度高且相对稳定，2011 年、2012 年和 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 43.57%、48.35%、42.64%；证券经纪业务平均佣金率经历了以前的大幅下滑后走稳，最近三年平均佣金费率水平分别为 0.81‰、0.79‰和 0.80‰（该佣金费率已扣除交易所收费、第三方存管费等手续费支出，因此略低于向客户收取的佣金费率水平）。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，以金融产品设计与服务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。

投资银行业务竞争一向激烈，加强监管、促进创新、推动市场化进程成为近年来资本市场的主旋律。证监会正大力推行新股发行体制改革，降低发行市盈率，调节募集资金规模，特别是 2012 年 10 月以后新股发行节奏明显放缓、暂停，非公开发行难度增加。在多重因素影响下，2011 年度、2012 年度和 2013 年度，前 10 名券商主承销收入合计占有市场份额分别是 51.46%、63.57%、60.31%，市场集中度稳中有升。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。此外，监管层当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；再加上区域股权交易中心的建设及新三板扩容、中小企业私募债业务等创新机制的推出，投资银行业务未来的收入和盈利结构将更加多元化。

自 2005 年开始发行集合理财产品以来，券商资产管理业务取得了较大进展，发行数量、发行规模日益增长，参与产品发行的证券公司不断增加。券商资产管理业务虽然尚处于创新发展初期，但受托管理资金弹升之势已经显现。2011 年末，资产管理业务受托管理资本金总额为 0.28 万亿元，到 2012 年末规模已高达 1.89 万亿元，同比增长 570.53%，实现了飞跃式发展。2013 年末，资产管理规模飙升至 5.16 万亿元，同比增长 173.02%。在发展多层次资本市场、利率市场化的大背景下，资产管理行业的产业链不断延伸，跨界竞争和合作更加常态化。

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。

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。

近年来，监管部门逐步推出的创新业务包括直接投资业务、股指期货业务、融资融券业务以及“新三板”业务等。这些业务从买方和卖方两个方面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，促进了证券行业的进一步细分。同时，证券行业也日益受到金融混业和互联网企业的冲击，在未来新的券商行业生态中，信息和渠道将实现高度的互通、共享和应用。

2014年5月，券商创新大会的召开、证监会下发的《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》以及证券业协会下发的《中国证券业发展规划纲要（2014-2020）》，将大力推进证券经营机构创新发展。从支持资本市场改革和国家产业转型的角度看，未来3-5年将是证券行业跨越式发展的转型期，金融改革将为证券公司提供良好的发展平台，新三板、场外市场、创新式衍生品、结构化产品等都将为证券公司提供非常好的发展机遇。在证券行业创新发展的过程中，券商的业务边界逐步扩大，将在多个领域与商业银行、信托公司等其他类型金融机构展开直接的、梯度错位的竞争，将不断建立和完善交易、托管结算、支付、融资和投资等基础功能的再造，券商的业务体量将逐步扩大，行业地位也将大幅提升。

（二）发行人所处行业地位及主要竞争优势

根据中国证券业协会公布的2011年至2013年证券公司经营业绩排名，公司行业排名情况如下表所示：

表 3.11

财务指标	2013 年度/末		2012 年度/末		2011 年度/末	
	规模（万元）	行业排名	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	494,048.80	72
净资本	168,554.45	73	172,543.13	66	192,354.33	63
营业收入	48,642.42	77	52,580.21	65	66,562.32	51
净利润	7,460.05	81	7,049.13	61	15,668.08	43
客户交易结算资金余额	154,988.53	72	166,857.84	76	170,630.58	78
代理买卖证券业务净收入	25,915.01	64	19,059.51	58	27,952.91	60

数据来源：太平洋证券年报、中国证券业协会。

注：净资产数据已根据证监会公告[2012]36号《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》和37号《关于调整证券公司净资产计算标准的规定（2012年修订）》进行调整，但由于证券业协会未重新排名，故行业排名指标按照未调整前列示。

在以净资产为核心的监管体系下，净资产实力决定了证券公司的业务规模和竞争能力。2011年以来，上市券商大规模再融资序幕正式拉开，与此同时中小券商也密集进行增资扩股。报告期内，19家上市券商共累计实施了14次定向增发的股权融资方式。2014年4月，公司成功完成定向增发，募集资金净额37.02亿元。根据公司2014年半年报，公司净资产已达526,522.32万元，较2013年末上升了212.38%，这将极大提高公司净资产在行业中的排名位次，且有助于公司传统业务的做大做强和创新业务的开展，增强综合盈利能力和抗风险能力。

太平洋证券在参与市场竞争过程中，所具有的主要竞争优势如下：

1、区域竞争优势

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”的实施和“中国—东盟自由贸易区”的建立将为云南的经济和社会发展带来历史性的机遇。

公司作为云南本土的上市券商，长期以来得到当地政府的大力支持。目前，公司经纪等业务在云南市场占有率排名第一。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，业务范围也将逐步辐射至东南亚。公司在云南省内有28家营业部，是省内营业部分布最广、数量最多的证券公司，占云南省目前营业部总数的23.93%。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、整合其现有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、合理的公司治理结构有效保障了公司的科学发展

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《证券公司治理准则》等相关法律法规，建立并完善了股东大会、董事会、监事会制度，形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层之间权责明确、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的公司治理结构。公司严格根据董事会决议，高度重视内部管理体制的建设和风险方法机制的完善，严格按照中国证监会及各级政府部门的要求合规开展各项业务，从制度上保障了公司持续健康发展。

第四节 财务会计信息

本公司 2011-2013 年度财务报告业经立信会计师事务所审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2012]第 210279 号、信会师报字[2013]第 210356 号、信会师报字[2014]第 210722 号）。本公司 2014 年 1-9 月财务报告未经审计。

根据 2014 年财政部颁布、修订的七项企业会计准则并结合《证券公司财务报表格式和附注》及《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的规定，公司已对报告期内财务报表中涉及准则调整的相关财务数据进行了重述，立信会计师事务所业已出具了《会计政策变更情况的专项审计报告》信会师报字[2014]第 211271 号及《会计政策变更情况的专项审计报告》信会师报字[2014]第 211354 号对上述调整进行了确认。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司在指定的信息披露网站披露的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度及 2014 年 9 月 30 日的财务报告，以详细了解本公司的财务状况、经营成果及现金流量。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、资产负债表

表4.1

单位：（人民币）元

项目	2014 年 9 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	2,784,004,250.15	1,954,856,217.89	2,422,262,595.28	3,360,771,542.64
其中：客户资金存款	2,298,898,119.07	1,335,909,405.41	1,478,933,833.23	1,518,666,371.52
结算备付金	457,104,649.03	287,742,138.57	282,464,514.12	255,735,015.17
其中：客户备付金	369,827,245.12	221,826,076.56	194,620,197.36	189,815,949.18
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	1,003,647,595.36	-	-	-
交易性金融资产	2,354,186,456.30	1,324,177,301.84	1,520,662,067.41	1,081,946,270.97
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	3,526,287,144.26	739,019,538.96	-	59,999,997.05
应收款项	13,751,875.88	2,270,008.31	-	632,779.36

应收利息	82,392,008.45	29,941,098.88	5,048,401.52	39,834,336.44
存出保证金	18,297,379.54	12,335,132.19	1,957,100.00	1,910,180.00
可供出售金融资产	326,297,767.97	46,314,409.00	110,189,430.13	-
持有至到期投资	52,663,013.67	50,332,876.71	-	-
长期股权投资	28,862,361.06	30,112,163.24	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	101,296,543.79	106,975,693.55	111,505,348.93	118,970,366.01
无形资产	12,066,620.00	11,750,352.16	3,816,078.70	3,638,995.00
递延所得税资产	-	-	-	-
其他资产	32,912,539.49	41,433,703.07	22,209,183.46	17,048,470.15
资产总计	10,793,770,204.95	4,637,260,634.37	4,480,114,719.55	4,940,487,952.79
负债：				
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	1,084,018,790.00	756,648,998.76	551,206,262.46	902,577,369.59
代理买卖证券款	2,621,285,545.00	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	128,955,112.87	62,936,357.03	97,793,410.50	88,662,770.71
应交税费	56,927,880.42	12,005,682.28	11,800,153.92	58,843,338.11
应付款项	49,358,107.16	53,459,241.79	3,537,662.24	7,434,445.78
应付利息	1,155,835.16	2,039,616.92	657,871.03	1,013,867.86
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	38,473,950.34	37,561.25	2,427,395.57	-
其他负债	13,167,763.08	9,248,233.79	9,131,713.25	60,073,449.57
负债合计	3,993,342,984.03	2,446,261,027.99	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	3,006,435,200.95	127,005.75	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	499,964,218.24	185,008,079.17	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	6,204,628,964.45	2,183,364,630.18	2,134,981,813.62	2,115,576,879.69
少数股东权益	595,798,256.47	7,634,976.20	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	6,800,427,220.92	2,190,999,606.38	2,134,981,813.62	2,115,576,879.69
负债和所有者权益（或股东	10,793,770,204.95	4,637,260,634.37	4,480,114,719.55	4,940,487,952.79

权益) 总计

2、利润表

表4.2

单位：（人民币）元

项目	2014年1-9月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	874,009,514.45	487,767,874.45	525,802,076.12	665,623,235.59
手续费及佣金净收入	321,139,921.52	333,916,024.30	339,334,596.25	470,147,615.86
其中：经纪业务手续费净收入	214,101,328.33	259,150,067.64	190,595,132.88	279,529,142.42
投资银行业务手续费净收入	64,533,848.80	59,423,566.67	148,313,247.44	190,618,473.44
资产管理业务手续费净收入	42,288,961.29	15,146,060.34	545,248.92	-
利息净收入	145,007,029.29	54,654,325.14	44,150,209.28	53,541,218.69
投资收益（损失以“-”号填列）	251,748,536.18	121,146,014.32	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	-1,249,802.18	-546,044.91	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	156,020,316.66	-21,628,749.85	11,499,845.58	6,791,574.37
汇兑收益（损失以“-”号填列）	93,710.80	-319,739.46	-23,627.08	-516,960.94
其他业务收入	-	-	-	-
二、营业支出	385,185,987.92	379,674,295.04	427,344,563.29	464,212,011.95
营业税金及附加	40,622,794.14	28,686,541.05	30,881,081.46	39,523,125.27
业务及管理费	344,823,494.51	351,384,942.80	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）	488,823,526.53	108,093,579.41	98,457,512.83	201,411,223.64
加：营业外收入	854,941.03	1,936,567.44	4,735,537.06	4,578,698.04
减：营业外支出	1,110,629.52	2,163,528.81	3,768,273.59	600,426.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	488,567,838.04	107,866,618.04	99,424,776.30	205,389,494.90
减：所得税费用	116,641,076.23	31,689,908.61	28,933,447.59	48,708,693.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	371,926,761.81	76,176,709.43	70,491,328.71	156,680,800.95
归属于母公司所有者的净利润	349,520,762.69	74,590,061.87	70,491,328.71	156,680,800.95
少数股东损益	22,405,999.12	1,586,647.56	-	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.114	0.045	0.043	0.095
（二）稀释每股收益	0.114	0.045	0.043	0.095
七、其他综合收益	4,584,195.20	-1,402,574.85	1,529,572.60	-
八、综合收益总额	376,510,957.01	74,774,134.58	72,020,901.31	156,680,800.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	354,104,957.89	73,187,487.02	72,020,901.31	156,680,800.95
归属于少数股东的综合收益总额	22,405,999.12	1,586,647.56	-	-

3、现金流量表

表 4.3

单位：（人民币）元

项目	2014 年 1-9 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	109,532,053.34	284,525,767.34	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	505,755,573.04	491,011,923.18	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	33,921.67	-	-	530,894,632.81
代理买卖证券收到的现金净额	1,071,400,208.83	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,853,199.61	10,145,182.01	4,730,085.27	54,408,258.52
经营活动现金流入小计	1,688,574,956.49	785,682,872.53	514,758,483.02	1,190,034,339.43
融出资金净增加额	1,003,647,595.36	-	-	-
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	658,424,070.64	-	299,258,229.12	371,533,892.92
支付利息、手续费及佣金的现金	92,562,602.19	101,167,899.66	95,930,103.05	110,669,912.75
回购业务资金净减少额	2,459,897,814.06	533,576,802.66	291,371,110.08	-
支付给职工以及为职工支付的现金	176,231,964.71	254,007,225.30	247,237,967.89	274,989,780.21
支付的各项税费	81,047,543.49	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	92,802,524.35	136,199,584.63	172,252,132.62	153,239,900.26
经营活动现金流出小计	4,564,614,114.80	1,200,779,019.43	1,250,240,718.87	2,308,427,528.36
经营活动产生的现金流量净额	-2,876,039,158.31	-415,096,146.90	-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	7,173,500.90	10,143,385.99	2,883,330.35	-
收到其他与投资活动有关的现金	87,137.98	94,778.73	85,660.25	289,922.40
投资活动现金流入小计	7,260,638.88	95,609,275.38	2,968,990.60	289,922.40
投资支付的现金	354,295,758.26	102,520,685.15	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	11,771,213.69	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	366,066,971.95	123,334,965.01	126,596,582.89	16,768,949.35
投资活动产生的现金流量净额	-358,806,333.07	-27,725,689.63	-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	4,285,158,084.67	7,429,296.63	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	498,534,084.67	7,429,296.63	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
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	4,285,158,084.67	7,429,296.63	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现	51,962,732.72	26,185,638.45	52,615,967.38	-

金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,380,967.99		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	51,962,732.72	26,185,638.45	52,615,967.38	-
筹资活动产生的现金流量净额	4,233,195,351.95	-18,756,341.82	-52,615,967.38	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	160,682.15	-550,574.59	-53,652.89	-772,801.40
五、现金及现金等价物净增加额	998,510,542.72	-462,128,752.94	-911,779,448.41	-1,135,645,017.28
加：期初现金及现金等价物余额	2,242,598,356.46	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	3,241,108,899.18	2,242,598,356.46	2,704,727,109.40	3,616,506,557.81

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

表 4.4

单位：(人民币)元

项目	2014年9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	2,777,209,742.56	1,947,891,474.23	2,421,384,281.35	3,360,771,542.64
其中：客户资金存款	2,298,898,119.07	1,335,909,405.41	1,478,933,833.23	1,518,666,371.52
结算备付金	453,530,205.89	287,593,109.16	282,464,514.12	255,735,015.17
其中：客户备付金	369,827,245.12	221,826,076.56	194,620,197.36	189,815,949.18
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	1,003,647,595.36	-	-	-
交易性金融资产	2,035,369,626.67	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	3,104,919,143.16	739,019,538.96	-	59,999,997.05
应收款项	13,751,875.88	2,270,008.31	-	632,779.36
应收利息	76,181,363.52	29,826,660.26	5,048,401.52	39,834,336.44
存出保证金	18,244,424.17	12,315,293.49	1,957,100.00	1,910,180.00
可供出售金融资产	266,711,309.63	22,895,486.07	-	-
持有至到期投资	38,663,013.67	36,332,876.71	-	-
长期股权投资	228,862,361.06	230,112,163.24	200,000,000.00	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	101,053,481.50	106,806,869.61	111,320,213.82	118,970,366.01
无形资产	12,066,620.00	11,750,352.16	3,816,078.70	3,638,995.00
递延所得税资产	-	-	-	-
其他资产	33,417,677.18	41,382,955.04	22,076,626.48	17,048,470.15
资产总计	10,163,628,440.25	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79
负债：				
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	1,051,220,000.00	756,648,998.76	551,206,262.46	902,577,369.59
代理买卖证券款	2,621,285,545.00	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	128,495,901.44	62,384,189.16	97,634,349.02	88,662,770.71
应交税费	56,857,441.03	11,644,477.14	11,268,341.34	58,843,338.11
应付款项	49,358,107.16	53,459,241.79	3,537,662.24	7,434,445.78
应付利息	1,131,940.40	2,039,616.92	657,871.03	1,013,867.86
预计负债	2,265,283.13	278,694.42	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	38,473,950.34	37,561.25	1,873,657.96	-
其他负债	13,015,495.41	9,225,664.52	7,795,873.36	60,073,449.57
负债合计	3,962,103,663.91	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	3,012,076,904.52	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	491,218,326.56	180,967,043.14	155,663,411.64	309,990,767.78
所有者权益（或股东权益）合计	6,201,524,776.34	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	10,163,628,440.25	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79

2、利润表

表4.5

单位：（人民币）元

项目	2014年1-9月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	841,508,448.38	476,288,587.27	520,434,666.32	665,623,235.59
手续费及佣金净收入	320,169,047.72	333,916,024.30	339,334,596.25	470,147,615.86
其中：经纪业务手续费净收入	214,101,328.33	259,150,067.64	190,595,132.88	279,529,142.42
投资银行业务手续费净收入	63,562,975.00	59,423,566.67	148,313,247.44	190,618,473.44
资产管理业务手续费净收入	42,288,961.29	15,146,060.34	545,248.92	-
利息净收入	121,912,099.87	51,275,532.29	43,931,743.40	53,541,218.69
投资收益（损失以“-”号填列）	246,361,533.11	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	-1,249,802.18	-546,044.91	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	152,972,056.88	-20,506,869.27	11,324,325.25	6,791,574.37

汇兑收益（损失以“-”号填列）	93,710.80	-319,739.46	-23,627.08	-516,960.94
其他业务收入	-	-	-	-
二、营业支出	376,782,085.07	373,850,932.40	423,435,619.85	464,212,011.95
营业税金及附加	40,367,351.47	28,274,963.23	30,639,345.16	39,523,125.27
业务及管理费	336,675,034.33	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）	464,726,363.31	102,437,654.87	96,999,046.47	201,411,223.64
加：营业外收入	846,515.47	1,936,567.44	4,735,537.06	4,578,698.04
减：营业外支出	3,375,848.86	2,442,223.23	3,768,273.59	600,426.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	462,197,029.92	101,931,999.08	97,966,309.94	205,389,494.90
减：所得税费用	116,641,076.23	30,348,710.57	28,509,243.90	48,708,693.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	345,555,953.69	71,583,288.51	69,457,066.04	156,680,800.95
六、其他综合收益	10,236,299.79	116,596.73	-	-
七、综合收益总额	355,792,253.48	71,699,885.24	69,457,066.04	156,680,800.95

3、现金流量表

表 4.6

单位：（人民币）元

项目	2014 年 1-9 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	488,021,077.06	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	1,071,400,208.83	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	837,490.65	10,087,795.54	4,711,213.11	54,408,258.52
经营活动现金流入小计	1,560,258,776.54	852,651,607.34	514,521,144.98	1,190,034,339.43
融出资金净增加额	1,003,647,595.36	-	-	-
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	487,393,566.34	-	207,764,992.01	371,533,892.92
支付利息、手续费及佣金的现金	92,233,124.71	101,167,899.66	95,930,103.05	110,669,912.75
回购业务资金净减少额	2,071,328,602.96	533,576,802.66	291,371,110.08	-
支付给职工以及为职工支付的现金	170,812,879.69	250,792,220.22	246,175,797.41	274,989,780.21
支付的各项税费	80,443,345.01	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	90,809,577.35	133,089,494.73	171,121,421.96	153,239,900.26
经营活动现金流出小计	3,996,668,691.42	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	-2,436,409,914.88	-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	7,129,500.90	5,450,681.29	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	87,137.98	94,778.73	85,660.25	289,922.40

投资活动现金流入小计	7,216,638.88	5,545,460.02	85,660.25	289,922.40
投资支付的现金	230,446,118.26	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	11,685,252.56	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	242,131,370.82	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	-234,914,731.94	-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	-	-	-	-
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	3,701,724,000.00	-	-	-
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	3,666,419,329.73	-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	160,682.15	-550,574.59	-53,652.89	-772,801.40
五、现金及现金等价物净增加额	995,255,365.06	-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	3,230,739,948.45	2,235,484,583.39	2,703,848,795.47	3,616,506,557.81

二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况

（一）纳入合并报表的公司范围

截至 2014 年 9 月 30 日，被纳入合并范围的公司或结构化主体情况如下：

表 4.7

企业或主体名称	注册资本或认缴出资额	持股比例	与本公司的关系	主营业务
太证资本管理有限责任公司	人民币 2 亿元	100%	全资子公司	股权投资；财务顾问服务；设立并管理直投基金
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	人民币 1000 万元	51%	太证资本之控股子公司	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）	人民币 1.50 亿元	42.74%	太证资本实际控制的子公司	受托管理股权投资基金、股权投资
太平洋红珊瑚稳盈债券分级			N/A	

集合资产管理计划	
太平洋证券红珊瑚智汇1号 分级集合资产管理计划	N/A
太平洋工银融汇1号集合资 产管理计划	N/A

注：1、公司通过太证资本合计持有广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）42.74%的出资，并实际控制该基金，该基金的实缴出资额共计 1.44 亿元。

2、2014 年 8 月 28 日，公司召开第三届董事会第十五次会议，审议通过《关于对太证资本管理有限责任公司增资的议案》，同意向太证资本增资 3 亿元，将其注册资本增加至 5 亿元，其中先期向其增资 1 亿元，并在两年内完成全部增资。2014 年 11 月，太证资本完成了注册资本变更，目前太证资本已收到缴纳的增资款 1 亿元，实缴资本总额为 3 亿元

3、2014 年 10 月 15 日，公司向太证资本增资 1 亿元，太证资本利用资金缴足对全资子公司上海太证投资管理有限公司的投资。

4、公司将管理人为本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”定义的结构化主体纳入合并报表范围。

（二）报告期内合并报表范围变化情况

1、2014 年 1-9 月：公司全资子公司太证资本出资设立广垦太证和广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）。

广垦太证的主营业务包括：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。

公司作为红珊瑚智汇 1 号分级集合资产管理计划及工银融汇 1 号集合资产管理计划管理人并根据企业会计准则的要求将该符合控制定义的结构化主体纳入合并范围。

2、2013 年度：公司作为红珊瑚稳盈债券分级计划管理人并根据企业会计准则的要求将该符合控制定义的结构化主体纳入合并范围。

3、2012 年度：公司投资设立了全资子公司太证资本，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。

4、2011 年度：合并报表范围无变化。

三、最近三年及一期的主要财务指标

1、公司报告期内的主要财务指标

合并口径主要财务指标如下：

表 4.8

项目	2014.9.30/	2013.12.31/	2012.12.31/	2011.12.31/
	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
资产负债率 (%)	16.79	29.03	24.06	34.59
全部债务 (亿元)	10.84	7.57	5.51	9.03
债务资本率 (%)	14.87	25.74	20.52	29.90
流动比率 (倍)	5.77	3.16	3.87	2.93
速动比率 (倍)	5.77	3.16	3.87	2.93
EBITDA (亿元)	5.50	1.70	1.56	2.64
EBITDA 全部债务比 (%)	50.77	22.46	28.31	29.24
EBITDA 利息倍数 (倍)	12.03	4.25	4.29	6.97
利息保障倍数 (倍)	11.68	3.70	3.73	6.42
营业利润率 (%)	55.93	22.16	18.73	30.26
总资产报酬率 (%)	6.61	2.58	2.33	5.14
归属于上市公司股东的每股净资产 (元)	2.03	1.32	1.29	1.41
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	-0.94	-0.25	-0.44	-0.74
每股净现金流量 (元)	0.33	-0.28	-0.55	-0.76

注：公司于 2014 年 10 月实施资本公积转增股本方案，2014 年 1-9 月的“归属于上市公司股东的每股净资产”、“每股经营活动产生的现金流量净额”及“每股净现金流量”已按新股本数量摊薄计算。由于 2011-2013 年度公司账面可用于转增的资本公积金额仅为 8 元，此次用于转增资本的资本公积几乎全部来源于 2014 年度非公开发行事项，故不对 2011-2013 年度相关指标进行重述。

母公司主要财务指标如下：

表 4.9

项目	2014.9.30/	2013.12.31/	2012.12.31/	2011.12.31/
	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
资产负债率 (%)	17.78	29.13	24.02	34.59
全部债务 (亿元)	10.51	7.57	5.51	9.03
债务资本率 (%)	14.49	25.77	20.54	29.90
流动比率 (倍)	5.33	2.96	3.73	2.93
速动比率 (倍)	5.33	2.96	3.73	2.93
EBITDA (亿元)	5.24	1.64	1.55	2.64
EBITDA 全部债务比 (%)	49.85	21.67	28.05	29.24
EBITDA 利息倍数 (倍)	11.46	4.10	4.25	6.97
利息保障倍数 (倍)	11.11	3.55	3.69	6.42
营业利润率 (%)	55.23	21.51	18.64	30.26

总资产报酬率（%）	6.51	2.43	2.30	5.14
-----------	------	------	------	------

注：1、上述指标已按照根据新修订会计准则重述后的财务数据进行计算。

2、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) 债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）
- (4) 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）
- (5) 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）
- (6) EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销
- (7) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- (8) EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）
- (9) 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）
- (10) 营业利润率=营业利润/营业收入
- (11) 总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100% 其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款
- (12) 归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数
- (13) 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
- (14) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

2、最近三年及一期净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

表 4.10

年份	报告期利润	加权平均 净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014 年 1-9 月	归属于公司普通股股东的净利润	7.94%	0.114	0.114
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.95%	0.114	0.114
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.45%	0.045	0.045
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.49%	0.046	0.046
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.31%	0.043	0.043
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.28%	0.042	0.042
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.69%	0.095	0.095
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.55%	0.093	0.093

注：1、公司于 2014 年 10 月实施资本公积转增股本方案，2014 年 1-9 月的“基本每股收益”及“稀释每股收益”已按新股本数量摊薄计算。由于 2011-2013 年度公司账面可用于转增的资本公积金额仅为 8 元，此次用于转增资本的资本公积几乎全部来源于 2014 年度非公开发行事项，故不对 2011-2013 年度相关指标进行重述。

2、上述财务指标计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 / S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、非经常性损益明细表（合并报表口径）

表 4.11

单位：（人民币）元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 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	-93,462.67	-115,352.20	-415,939.83	8,234.73
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-162,225.82	-390,303.59	1,383,203.30	3,970,036.53
小计	-255,688.49	-505,655.79	967,263.47	3,978,271.26
减：所得税影响额	188,093.18	375,035.60	242,568.41	1,054,123.31
合计	-443,781.67	-880,691.39	724,695.06	2,924,147.95

注：“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”系收到合同违约赔款、捐款支出以及个税手续费返还等。

4、风险控制指标（母公司报表口径）

表 4.12

项目	预警标准	监管标准	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
净资本（亿元）			53.17	16.86	17.25	19.24
净资产（亿元）			62.02	21.79	21.32	21.16
净资本/各项风险资本准备之和（%）	>120	>100	840.65	319.61	600.81	794.06
净资本/净资产（%）	>48	>40	85.74	77.34	80.91	90.92
净资本/负债（%）	>9.6	>8	396.58	188.18	256.01	171.96
净资产/负债（%）	>24	>20	462.52	243.30	316.39	189.13
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	<80	<100	19.43	27.90	18.03	5.98
自营固定收益类证券/净资本（%）	<400	<500	25.56	56.49	64.67	51.44

注：相关数据已根据证监会公告[2012]36号《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》和37号《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012年修订）》进行调整。

报告期内，公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

四、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司资产负债结构在以下假设条件基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2014年9月30日；
- 2、假设不考虑本次债券发行过程中产生的融资费用，本次债券募集资金净额为10亿元；
- 3、本次债券募集资金全部用于补充营运资金，除此之外公司债务结构不发生其他变化；

- 4、本次债券总额 10 亿元计入 2014 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 5、财务数据基准日至本次债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

本次债券发行完成后，公司资产负债结构变化如下所示：

- 1、本次债券发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：

表 4.13

单位：（人民币）万元

项目	2014 年 9 月 30 日 (原报表)	2014 年 9 月 30 日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	754,234.29	854,234.29	100,000.00
负债总计	134,081.81	234,081.81	100,000.00
资产负债率	17.78%	27.40%	9.63%

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

- 2、本次债券发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

表 4.14

单位：（人民币）万元

项目	2014 年 9 月 30 日 (原报表)	2014 年 9 月 30 日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	817,248.47	917,248.47	100,000.00
负债总计	137,205.74	237,205.74	100,000.00
资产负债率	16.79%	25.86%	9.07%

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

本次发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次债券募集资金将成为公司外部直接融资的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展及利润增长打下良好的基础。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

经第三届董事会第十五次会议审议通过，并经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。

二、本次公司债券募集资金的运用计划

经公司 2014 年第一次临时股东大会批准，本次公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金。具体募集资金用途已由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。

资金使用是金融机构开展业务的核心，自证券公司创新大会召开以来，我国相继出台了一系列的创新政策与措施，在证券公司的基础功能、产品创新、业务范围、投资方式、组织设立等多个领域松绑政策。融资融券、约定式购回证券交易、股票质押式回购、自有资金投入集合资产管理产品、直接投资、做市交易等资本消耗型业务的发展空间愈加广阔。面对更加丰富的业务品种和更加激烈的市场竞争，资金规模将成为未来券商行业竞争的关键。以公司信用业务为例，买入返售金融资产（股票质押式回购、约定式购回）余额在 2014 年 3 月末、6 月末和 9 月末分别达到 5.77 亿元、19.61 亿元和 26.06 亿元，融出资金余额在 2014 年 3 月末、6 月末和 9 月末分别达到 0.50 亿元、2.48 亿元和 10.04 亿元，增长势头明显且为公司带来可观的具有一定投资安全性的收益，可以合理预计至 2015 年底，公司信用业务规模将进一步增长。为满足投资者融资需求，争取更多的业务机会，本次债券如成功发行，将重点投向融资融券业务、股票质押式回购、约定式购回等资本中介型的信用类业务以及证券投资业务。

2014 年公司完成股权融资后，公司的资本实力得到了加强，但截止 2014 年 9 月末，公司资产负债率已降低至 16.79%，远低于同行业上市公司的平均水平，目前亟需完成与之相配套的债权性融资，使得公司的资本结构回到相对合理的区

间，降低公司的综合资本成本，在行业发展及市场向好的机遇下提高公司的净资产收益率，保障股东的利益。

综上，本次发行有利于公司抓住市场机遇，提升在行业中的竞争力，优化公司资产负债结构，保障公司持续、健康发展。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司的债务结构

截至 2014 年 9 月末，公司无银行借款及应付债券，公司的融资性负债主要来源于卖出回购金融资产款等短期流动负债，若本期公司债券能够成功发行，公司的融资性负债将包括债券类融资，负债结构更趋合理，有利于公司长期的经营目标的实施。

（二）有利于降低公司的流动性风险

证券行业属于资金密集型行业，对资金的需求量较大，目前公司的融资性负债均为短期流动性负债，对公司的流动性要求较高。若本期公司债券能够成功发行，公司营运资金将大幅增加，可有效降低公司的潜在流动性风险。

（三）锁定融资成本，合理提高财务杠杆比率

若本期公司债券成功发行，公司对本次债券承担的利息支出将明确锁定，有利于公司对长期投资项目的盈利水平判断。同时，由于本期公司债券募集的资金属于公司的负债，可加大公司的财务杠杆，在投资项目收益高于债券利息成本后，可增加公司的盈利水平及对股东的回报。

第六节 其他重要事项

一、公司对外担保情况

截至本募集说明书签署日，本公司及下属子公司未发生对外担保事项。

二、公司未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署日，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重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

三、其他事项说明

2012年，因公司未就南大光电IPO保荐项目出现业绩下滑在会后重大事项承诺函中进行如实说明，亦未在招股过程中及时地作出补充说明，违反了相关法律法规规定，中国证监会于2012年12月向公司出具了《关于对太平洋证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》、《关于对程正茂、唐卫华采取暂不受理与行政许可有关文件措施的决定》，并要求公司于2013年1月30日前就南大光电事项提交书面整改报告。公司高层高度重视监管部门作出的本次行政监管措施，组织公司相关部门召开专题会议，采取了如下切实有效的整改措施：（1）南大光电IPO项目组成员根据相关法律法规的要求，重新对保荐工作底稿进行认真检查，相关保荐代表人对记载其尽职调查和执业情况的工作日志进行完善；（2）投资银行质量控制部加强对南大光电保荐工作底稿的抽查和复核；（3）加强对南大光电的持续督导工作，特别是增加现场检查、现场培训及参加南大光电三会会议的次数；（4）加强对南大光电所处行业的研究工作，深入分析行业发展态势，督促南大光电真实、准确、及时、公平地披露相关信息，防止产生新的信息披露违规行为。

公司按时提交了整改报告并在临时公告和定期报告中如实披露了上述处罚及整改事项。截至本募集说明书签署日，公司未发生其他被监管部门出具警示函及监管措施的事项，本次出具的警示函亦不会对本次公司债发行构成重大不利影响。

第七节 备查文件

一、备查文件

(一) 发行人 2011 年度、2012 年度、2013 年度财务审计报告及 2014 年 1-9 月财务报告；

- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 发行人律师出具的法律意见；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 债券持有人会议规则；
- (七) 债券受托管理协议。

二、查阅地点

投资者可以在本期公司债券发行期限内到下列地点查阅本募集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：0871-68898126、010-88321792、1950

传 真：0871-68898121、010-88321861、1960

联系人：杨简羽、吕艳

(二) 保荐人（联合主承销商）：信达证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

联系电话：010-63081053

传 真：010-63081071

联系人：张子航、张钊、马军立、陈茜、于淼、韩云、袁瑾

(三) 联合主承销商：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 号西单汇 7 层

联系电话：010-66229127

传真：010-66578961

联系人：吴荻、何银辉、李昕蔚

除以上查阅地点外，投资者可以登录上海证券交易所指定网站查阅。

（本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

