

## 太平洋证券股份有限公司 2014 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许弟伟	栾峦
电话	0871-68885858转8191	0871-68885858转8191
传真	0871-68898100	0871-68898100
电子信箱	xudiwei@tpyzq.com	luanluan@tpyzq.com

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同 期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	14,189,769,317.75	4,637,260,634.37	4,629,900,363.61	205.99	4,480,114,719.55
归属于上市公司股东的 净资产	6,402,109,431.65	2,183,364,630.18	2,183,364,630.18	193.22	2,134,981,813.62
	2014年	2013年		本期比上年同期 增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金 流量净额	-1,213,619,425.52	-415,096,146.90	-408,237,784.01		-735,482,235.85
营业收入	1,359,158,678.64	487,767,874.45	486,424,245.70	178.65	525,802,076.12
归属于上市公司股东的 净利润	543,319,759.03	74,590,061.87	74,600,462.89	628.41	70,491,328.71
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润	543,728,428.17	75,192,058.84	75,481,154.28	623.12	69,766,633.65
加权平均净资产收益 率(%)	11.08	3.45	3.45	增加7.63个百 分点	3.31
基本每股收益(元/股)	0.171	0.045	0.045	280.00	0.043
稀释每股收益(元/股)	0.171	0.045	0.045	280.00	0.043

注：公司根据财政部修订、颁布的《企业会计准则》，自2014年7月1日起修改了会计政策，并对财务报表相关项目进行了追溯调整。

## 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		284,744				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		304,702				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	10.88	384,133,500	225,000,000	质押	334,633,500
中能发展实业有限公司	境内非国有法人	4.35	153,720,439	0	质押	825,412
大连天盛硕博科技有限公司	境内非国有法人	4.25	150,000,000	150,000,000	质押	150,000,000
民生加银基金－民生银行－北京信托－银驰资本 2014001 号集合资金信托计划	境内非国有法人	2.97	105,000,000	105,000,000	质押	0
天弘基金－工商银行－天弘定增 20 号资产管理计划	境内非国有法人	2.80	99,000,000	99,000,000	质押	0
云南惠君投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.76	97,500,000	97,500,000	质押	0
国开泰富基金－宁波银行－西江 1 号资产管理计划	境内非国有法人	2.75	97,215,000	97,215,000	质押	0
东海基金－光大银行－平安信托－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	90,000,000	90,000,000	质押	0
长信基金－浦发银行－长信－太平洋 1 号资产管理计划	境内非国有法人	1.95	69,000,000	69,000,000	质押	0
北京玺萌置业有限公司	境内非国有法人	1.95	68,947,791	0	质押	32,250,825
上述股东关联关系或一致行动的说明		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。				

## 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讨论与分析

2014 年 A 股市场先抑后扬，全年上证指数和深证成指分别比年初上涨了 52.87% 和 35.62%；两市全年成交额，也创下了近几年的新纪录；以融资融券为代表的创新业务在 2014 年也得到了快速发展，总规模已突破万亿。同期，公司顺利完成定向增发工作，持续推进业务转型，加大创新业务拓展力度。在行业新政策、新产品不断推出、市场环境好转的大背景下，公司经营业绩实现了大幅提升。

公司 2014 年实现营业收入 135,915.87 万元，比上年同期的 48,776.79 万元增加了 178.65%；归属于上市公司股东的净利润 54,331.98 万元，比上年同期的 7,459.01 万元增加了 628.41%。

2014 年 4 月公司成功实施定向增发，实际募集资金 37 亿余元。截至 12 月 31 日，公司资产总计 1,418,976.93 万元，较上年末增长了 205.99%；负债合计 700,706.68 万元，较上年末增长了 186.44%；归属于上市公司股东的净资产 640,210.94 万元，较上年末增长了 193.22%。

### 3.1.1 主营业务分析

#### 1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,359,158,678.64	487,767,874.45	178.65
营业成本	607,908,738.53	379,674,295.04	60.11
经营活动产生的现金流量净额	-1,213,619,425.52	-415,096,146.90	—
投资活动产生的现金流量净额	-148,686,040.44	-27,725,689.63	—
筹资活动产生的现金流量净额	4,418,870,238.44	-18,756,341.82	—

#### 2 驱动业务收入变化的因素分析

2014 年度，公司实现营业收入 135,915.87 万元，同比增长了 178.65%。增长的主要原因如下：

①证券投资业务抓住市场机会，严格控制风险，合理配置投资品种，收益实现了较大幅度增加；

②证券经纪业务受全国市场交易量大增的影响，传统经纪业务全年无论是收入还是利润总额，均出现了较大幅度的增长；同时借助于公司定向增发成功，资金相对充足，信用业务收入大幅增加；

③资产管理业务延续了良好的发展势头，业绩也较上年同期大幅增加；

④投资银行业务抓住 IPO 开闸的市场机会，完成 2 个 IPO 项目的承销。同时积极扩展债券承销业务，业绩实现扭亏为盈。

#### 3 成本

##### (1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券经纪业务	营业税金及附加和业务及管理费	22,567.51	37.12	17,116.24	45.08	31.85	
投资银行业务	营业税金及附加和业务及管理费	6,681.04	10.99	6,558.44	17.27	1.87	
证券投资业务	营业税金及附加和业务及管理费	8,730.77	14.36	2,343.44	6.17	272.56	
资产管理业务	营业税金及附加和业务及管理费	3,256.74	5.36	1,483.86	3.91	119.48	

##### (2) 其他

从各项主营业务成本占公司总成本的比例情况看，证券经纪业务和投资银行业务成本占比较 2013 年有所下降，而证券投资业务和资产管理业务成本占比则增长较大。本期公司整体营业支出

较 2013 年同期增加，其原因在于本期各项收入大幅增加，相应税金计提和各项费用有所增加，但费用的增加幅度远低于收入的增加幅度。证券投资业务和资产管理业务成本占比上升的主要原因与此一致。

#### 4 费用

2014 年度，发生业务费用及管理费 52,958.78 万元，同比增加了 50.71%。增长原因主要是本期营业收入同比增长 178.65%，相应各项费用同比也有所增加。

#### 5 现金流

报告期内，公司现金及等价物净增加额为 305,663.03 万元。其中：

经营活动产生的现金流量净流出为 121,361.94 万元，比上年同期的 41,509.61 万元的净流出增加了 79,852.33 万元，净流出增加了 192.37%。其中现金流入小计 323,841.28 万元，主要项目为：代理买卖证券款现金净流入 222,990.68 万元；收取利息、手续费及佣金产生的现金流入 88,172.18 万元。现金流出小计 445,203.22 万元，主要项目为：融出资金净流出 225,230.18 万元；回购业务资金净流出 85,428.69 万元；处置交易性金融资产净流出 67,408.05 万元；支付给职工以及为职工支付的现金流出 23,638.61 万元；支付的各项税费现金流出 14,845.07 万元；支付利息、手续费及佣金的现金流出 12,682.04 万元。报告期经营活动现金流量净流出较上年同期增加的主要原因是：①本期新增两融业务，融出资金流出大幅增加；②本期开展信用业务，回购业务资金净流出有所增加；③本期处置交易性金融资产为净流出 67,408.05 万元，而上年同期为净流入 28,452.58 万元。

投资活动产生的现金流量净流出为 14,868.60 万元，比上年同期的 2,772.57 万元的净流出增加了 12,096.03 万元，净流出增加了 436.28%。其中现金流入小计 1,760.06 万元，主要项目为：取得投资收益收到的现金流入 1,747.56 万元。现金流出小计 16,628.66 万元，主要项目为：投资支付的现金 13,556.90 万元；购建固定资产等支付的现金 3,071.76 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：本期投资可供出售金融资产净流出较上年同期增加。

筹资活动产生的现金流量流入为 441,887.02 万元，而上年同期为净流出 1,875.63 万元。其中现金流入小计 447,510.52 万元，主要项目为：吸收投资收到的现金 446,665.68 万元。现金流出小计 5,623.50 万元，主要项目为：分配股利、利润或偿付利息支付的现金。报告期筹资活动产生的现金流量为净流入的主要原因是：本期实施定向增发，新增股东权益；以及根据新准则纳入合并范围的资管产品吸收投资收到的现金。

汇率变动对现金及现金等价物的影响金额 6.55 万元。

#### 6 其他

##### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

分行业	2014 年度		2013 年度	
	营业利润（万元）	占营业利润（%）	营业利润（万元）	占营业利润（%）

证券经纪业务	37,037.10	49.30	11,086.87	102.57
投资银行业务	3,399.47	4.53	-616.08	—
证券投资业务	40,700.63	54.18	3,428.37	31.72
资产管理业务	3,354.19	4.46	30.75	0.28
其他	-9,366.40	—	-3,120.55	—
合 计	75,124.99	100.00	10,809.36	100.00

公司 2014 年度的营业利润主要来源于证券经纪业务和证券投资业务，与上年同期基本相同，只是各自占比有所变化。报告期证券经纪业务营业利润占比由上年同期的 102.57% 下降到 49.30%；证券投资业务营业利润占比由上年同期的 31.72% 增长到 54.18%；投资银行业务扭亏为盈。变动的主要原因如下：

因公司各项业务本期全部实现盈利，特别是证券投资业务的增长尤为突出，带动公司整体业绩大幅增长，所以虽然全年传统经纪业务营业利润本期出现了较大幅度的增长，但其营业利润的占比却有所下降。

## (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014 年 1 月 3 日，中国证监会出具《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），核准公司非公开发行不超过 7 亿股新股。2014 年 4 月，公司完成本次非公开发行股票事宜，发行数量为 7 亿股，总股本相应由 1,653,644,684 股变更为 2,353,644,684 股；发行价格为 5.37 元/股；募集资金总额为 375,900 万元；扣除发行费用 5,727.60 万元，募集资金净额为 370,172.40 万元。有关发行具体情况详见公司于 2014 年 4 月 23 日发布的《太平洋证券股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》（临 2014-15）。截至 2014 年 12 月 31 日止，公司已将募集资金使用完毕。有关募集资金使用具体情况详见本报告“募集资金使用情况”。

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《关于太平洋证券股份有限公司公开发行公司债券的议案》。经 2015 年 1 月 21 日召开的中国证监会发行审核委员会审核，公司拟公开发行总规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券申请获得通过。2015 年 2 月 12 日，公司获得中国证监会核准公开发行公司债券批复，核准公司向社会公开发行面值不超过 10 亿元的公司债券，批复自核准发行之日起 6 个月内有效。

## (3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，为了保障公司的长期稳定发展，公司实施完成了定向增发工作，开始推进互联网证券创新业务，并持续推动业务转型，以利于公司发展战略和经营目标的实现。具体情况如下：

### ①完成定向增发工作

2014年4月，公司成功实施了定向增发，募集资金37.59亿元，公司资本实力上升到行业中上行列，这不仅促进了业务发展，而且标志着公司发展进入了一个新的阶段。此外，公司制定并向监管部门上报了未来三年资本补充规划，启动了公司债和配股的发行申请工作，目前，公司债发行已经获得中国证监会核准批复；正在推进配股发行材料的准备工作。

## ②积极参与“一带一路”战略，设立老挝代表处

在国家提出“一带一路”战略和东盟区域经济合作的背景下，公司将充分利用已先期设立老-中合资证券公司并布局东南亚的有利时机，积极研究参与相关事项，将公司的相关经营活动融入其中。为此，公司经监管部门批准，成立了老挝代表处，积极谋划拓展东盟市场。

## ③持续推动业务转型

公司实施以资管业务为突破口，推动业务转型的战略部署具体进展情况如下：

### A. 资产管理业务保持了良好的发展势头

2014年，公司资产管理业务成功实现了从通道业务为主到主动管理业务为主的转型，并充分发挥资管平台的功能、积极配合各业务部门完成了多项跨部门合作业务，超额完成了年初公司下达的利润目标，主要业务指标进入行业排名中位数。

### B. 信用业务发展迅速

2014年，公司信用业务借助成功增发后的资金支持，开始从零起步，发展迅速，在控制风险的前提下，全年超额完成公司下达的规模和预算目标，保障了经纪业务和公司业绩的提升，增加了公司的盈利点。

### C. 积极拓展股份转让业务

公司将新三板业务作为未来重要的业务发展方向之一。2014年，公司获得了做市商业资格，基本构建完成做市业务条线，并成功推荐7家企业挂牌新三板。目前正在同时承做多个推荐挂牌项目，做市业务也在有条不紊地推进中。

## 3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

### 1 主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
证券经纪业务	59,604.61	22,567.51	62.14	111.34	31.85	增加 22.83 个百分点
投资银行业务	10,080.51	6,681.04	33.72	69.64	1.87	增加 44.09 个百分点
证券投资业务	49,431.40	8,730.77	82.34	756.43	272.56	增加 22.94 个百分点
资产管理业务	6,610.94	3,256.74	50.74	336.48	119.48	增加 48.71 个百分点

#### (1) 证券经纪业务

2014年，公司经纪业务共实现营业收入 59,604.61 万元，同比增长了 111.34%；实现营业利润 37,037.10 万元，同比增长了 234.06%。业绩增长的主要原因如下：

2014年经纪业务的市场交易额大幅增加，信用业务快速增长，佣金进一步下降。全国市场 A 股、基金成交量约为 79 万亿元，同比增长了 66%；信用类业务截至年末，融资融券、约定购回、股票质押式回购三项信用类业务全行业未到期余额为 1.36 万亿，同比增长了 2.02 倍。同期，公司

A股、基金交易量为2,793亿元，同比增长了35%。信用业务全年共融出资金47亿元，其中质押回购业务24.61亿元，融资业务22.52亿元，约定购回业务1,215万元。随着交易量的增长和信用类业务的开展，公司的证券经纪业务取得了较大的增长。

#### ①传统经纪业务以天量补价

2014年，行业整体佣金率已经下滑至0.071%，但成交量一直在刷新纪录，最高单日成交突破万亿，屡创天量成交。公司经纪业务虽然受佣金费率下降有所影响，但是市场交易量的巨幅增加弥补了佣金费率的下降，四季度成交量的增加使经纪业务收入大幅提升。

#### ②信用业务从零起步

2014年，整个行业融资融券交易金额占市场交易金额的比重达到25%，已经实现了量变。而公司两融业务从零起步，市场份额约为0.2%，与传统经纪业务市场份额基本相当，还有很大的发展空间。

#### ③机构业务逐步开展

公司客户基础仍然以散户为主，机构业务开展较晚。随着2014年公司定向增发成功，资本金扩充以及分类监管评级的提升；公司陆续获得新业务资格，各项创新业务有序开展，为未来机构业务客户的拓展，以及综合金融业务的开展奠定了良好基础。

## (2) 投资银行业务

2014年，公司投资银行实现营业收入10,080.51万元，同比增长了69.64%；实现营业利润3,399.47万元，较上年同期的亏损，同比增长了4,015.56万元。业绩增长的主要原因如下：

随着6月IPO开闸，公司顺利完成雪浪环境和南威软件主承销项目，加上公司持续加大债券承销力度、积极开展新三板和私募债业务，全年投资银行业务实现扭亏为盈。根据Wind统计，公司在88家券商主承销金额排名中，排名第57名，总承销金额61.91亿元。

公司证券承销业务经营情况如下：

单位：万元 币种：人民币

承销方式	证券名称	承销次数(次)		承销金额		承销收入	
		2014年	历年累计	2014年	历年累计	2014年	历年累计
主承销	新股发行	2	10	66,835.00	695,197.00	3,733.96	29,520.48
	增发新股	-	6	-	346,253.25	-	7,067.96
	配股	-	2	-	68,671.88	-	1,768.57
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	17	40	643,300.00	3,069,300.00	4,708.90	32,064.10
	小计	19	58	710,135.00	4,179,422.13	8,442.86	70,421.11
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	3	31	-	119,000.00	5.00	354.50
	小计	3	40	-	188,711.70	5.00	399.98
分销	新股发行	2	26	300.00	822,805.49	15.00	229.77
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	1	-	42,000.00	-	50.00
	可转债	-	6	-	112,032.00	-	67.50
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	15	107	-	117,000.00	31.00	594.50
	小计	17	140	300.00	1,093,837.49	46.00	941.77
合计		39	238	710,435.00	5,461,971.32	8,493.86	71,762.86

### (3) 证券投资业务

2014年，公司证券投资业务实现营业收入49,431.40万元，其中：投资收益45,260.21万元，公允价值变动收益8,675.75万元。全年实现营业利润40,700.63万元，同比增长了10.87倍。业绩增长的主要原因如下：

上证综指和深证成指2014年上半年分别下跌3.76%和9.96%。但全年上证综指累计上涨52.87%，深证成指上涨35.62%。面对波动剧烈的证券市场，公司审时度势，不断调整、完善资产配置结构。证券投资部门加大研究力度，深入挖掘投资标的，严格控制风险，抓住市场良机，获得较好收益，业绩再次超越大盘。证券投资业务中金融资产投资损益具体情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

项 目	2014 年度	2013 年度
交易性金融资产投资收益	44,248.63	11,115.01
可供出售金融资产投资收益	720.30	0.65
持有至到期投资收益	233.01	133.29
股指期货投资收益	58.27	-1.98
交易性金融资产公允价值变动收益	8,675.75	-2,050.69
合 计	53,935.96	9,196.28

### (4) 资产管理业务

2014年，公司资产管理业务共实现营业收入6,610.94万元，同比增长了336.48%；实现营业利润3,354.19万元，同比增长108倍。业绩增长的主要原因如下：

2014年证券公司资产管理业务规模进一步增大，截至年末，总规模已由2011年的2000亿元突破了8万亿元。借行业东风，公司资产管理总部的管理逐步完善，业务得到了快速发展，因此本期业绩增长幅度较大。2014年全年，资产管理总部共发行11只集合计划、104只定向计划，产品规模为290.31亿元，其中管理集合产品15只，集合产品规模为14.39亿元，比去年同期增加10.59亿元；定向产品规模为275.92亿元，比去年同期增加132.82亿元。

## 2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币



地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
云南	329,456,656.38	46.00
北京	15,243,089.19	35.67
上海	8,770,373.33	54.06
广东	11,273,529.10	27.92
本部	957,467,328.21	355.66
其他	36,947,702.43	40.79
合计	1,359,158,678.64	178.65

#### 营业利润分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业利润	营业利润比上年增减 (%)
云南	233,666,022.79	57.70
北京	8,255,538.32	103.29
上海	1,473,881.23	—
广东	33,640.74	—
本部	506,885,955.65	—
其他	934,901.38	—
合计	751,249,940.11	595.00

### 3.1.3 资产、负债情况分析

#### 1 资产负债情况分析表

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况 说明
货币资金	382,438.03	26.95	195,485.62	42.16	95.63	
结算备付金	147,484.83	10.39	28,774.21	6.21	412.56	
融出资金	225,230.18	15.87	0.00	0.00	-	
交易性金融资产	247,607.48	17.45	132,417.73	28.56	86.99	
买入返售金融资产	352,624.07	24.85	73,901.95	15.94	377.15	
应收款项	1,800.67	0.13	227.00	0.05	693.25	
应收利息	7,430.31	0.52	2,994.11	0.65	148.16	
存出保证金	2,327.41	0.16	1,233.51	0.27	88.68	
可供出售金融资产	29,740.65	2.10	4,631.44	1.00	542.15	
持有至到期投资	1,400.00	0.10	5,033.29	1.09	-72.19	
长期股权投资	2,860.49	0.20	3,011.22	0.65	-5.01	
固定资产	9,929.04	0.70	10,697.57	2.31	-7.18	
无形资产	1,426.14	0.10	1,175.04	0.25	21.37	
其他资产	6,677.63	0.48	4,143.37	0.86	61.16	
<b>资产总计</b>	<b>1,418,976.93</b>	<b>100.00</b>	<b>463,726.06</b>	<b>100.00</b>	<b>205.99</b>	
应付短期融资款	846.02	0.12	0.00	0.00	-	
卖出回购金融资产款	268,958.32	38.38	75,664.90	30.93	255.46	

代理买卖证券款	377,979.22	53.94	154,988.53	63.36	143.88	
应付职工薪酬	19,909.23	2.84	6,293.64	2.57	216.34	
应交税费	10,650.39	1.52	1,200.57	0.49	787.11	
应付款项	17,504.84	2.50	5,345.92	2.19	227.44	
应付利息	585.74	0.08	203.96	0.08	187.18	
递延所得税负债	2,656.95	0.38	3.76	0.00	70,636.48	
其他	1,615.97	0.23	924.82	0.38	74.73	
<b>负债合计</b>	<b>700,706.68</b>	<b>100.00</b>	<b>244,626.10</b>	<b>100.00</b>	<b>186.44</b>	

## 2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

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。估值技术包括市场法、收益法和成本法。在估值技术的应用中，应当优先使用相关可观察输入值，公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。与公允价值计量相关的项目如下表：

单位：万元 币种：人民币

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	132,417.73	9,713.01			247,607.48
其中：衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	4,631.44		900.57		29,740.65
金融资产小计	137,049.17	9,713.01	900.57	0.00	277,348.13
金融负债					
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
合 计	137,049.17	9,713.01	900.57	0.00	277,348.13

截至报告期末，公司除持有少量外币货币资金外，无其他外币金融资产和金融负债。

### 3 其他情况说明

#### (1) 资产负债总体情况

报告期末，公司资产总额为 141.90 亿元，同比增加了 205.99%。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 37.34%，大部分资产变现能力较强，公司资产剪流动性强，资产结构优良。负债总额 70.07 亿元，同比增加了 186.44%。负债结构合理，主要为短期负债，无长期负债。负债中客户交易结算资金占比 53.94%，剔除客户交易结算资金后公司的资产负债率仅为 31%，公司偿债能力较强。

报告期末，公司总股本为 35.30 亿股，归属于上市公司股东权益为 64.02 亿元，母公司的净资本为 54.64 亿元，净资本与股东权益的比例为 85.47%，公司资产质量优良，各项财务及业务风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

#### (2) 资产构成

在资产结构中，因本期公司定向增发成功，公司自有资金规模增加，加上市场行情有利，公司对各项业务均进行了有序开展，所以各资产结构同比变化较大，同比变动超过 30%的项目主要有：

①货币资金虽本期增加，但因其他资产均有所增加，所以占比相应减少；

②结算备付金是因存放资金增加，所以占比增加；

③融出资金是因为本期新增两融业务，所以占比增加；

④交易性金融资产虽本期投资规模增加，但因其他资产均有所增加，所以占比相应减少；

⑤买入返售金融资产是因本期开展信用类业务，规模大幅增加，所以占比增加；

⑥应收账款和可供出售金融资产增加，所以占比增加；

⑦存出保证金、持有至到期投资、长期股权投资、固定资产、无形资产和其他资产占比降低，主要是因为本期其他资产项目占比增加，而这几项资产基本与上年同期变化不大，所以相应占比就会下降。

#### (3) 流动性管理措施和政策

公司制定了《流动性风险管理办法》及《流动性风险应急预案》，通过建立科学的风险管理组织架构，划分明确的风险管理职责、制定有效的风险管理策略、程序和制度，强化考核监督，从全业务、全流程的角度持续推动流动性风险管理体系的建立和完善，实施稳健的流动性风险管理措施。公司流动性管理遵循全面性、审慎性、预见性和集中性原则，通过建立合理、有效的流动性风险管理体系，对资产负债管理实施有效的识别、计量、评估、监测和控制，确保公司流动性需求能够及时以合理成本得到满足。

公司通过持有充足的现金及现金等价物等具有较强流动性的资产，满足融资性、经营性及投资性现金流需求。同时，在满足流动性监管指标及净资本监管要求的基础上，平衡流动性资产的安全性、收益性和流动性，合理控制流动性风险，确保公司的安全运营。公司采取的主要措施包

括：一是建立优质流动资产储备，协调、完善公司资金计划，强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全；二是统筹公司资金来源与融资管理，提高融资的多元化和稳定程度，加强资产负债期限匹配管理；三是分析压力情景下公司的现金流量和资金缺口，评估公司的流动性风险的承受能力，并依据压力测试结果，制定必要的流动性风险应急计划。

### 3.1.4 核心竞争力分析

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；信用业务和资产管理业务发展较快；新三板和互联网证券等新业务得到及时推进；同时公司机制灵活，市场反映敏捷。

①区位优势显著：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“一带一路”、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。

②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。

### 3.1.5 投资状况分析

#### 1 对外股权投资总体分析

报告期内，公司新增对外股权投资 18,130 万元，较上年同期 5,458.20 万元增加了 12,671.80 万元，增加了 232.16%。投资情况如下：

公司的全资子公司太证资本报告期投资设立了 2 家子公司和 1 只直投资基金，分别是：上海太证投资管理有限公司、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），均纳入了合并范围，具体情况详见主要子公司、参股公司分析。太证资本报告期完成了 2 个项目的投资：

公司名称	主要业务	上市公司占被投资公司权益比例（%）
北京金天地影视文化股份有限公司	制作、发行动画片、电视综艺、专题片；组织文化艺术交流活动；文化咨询	2.46
武汉中科水生环境工程有限公司	水污染治理、水污染改善工程	4.65

#### (1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面价值（元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（元）
1	股票	000975	银泰资源	296,606,601.73	25,773,010	394,069,322.90	19.43	113,242,494.20
2	债券	1480292	14 景洪国投债	262,060,900.00	2,500,000	254,285,500.00	12.54	15,991,233.36
3	债券	1480345	14 海东债	211,847,400.00	2,000,000	205,061,800.00	10.11	13,865,613.71

4	债券	1480558	14 永嘉债	150,000,000.00	1,500,000	145,507,800.00	7.18	-3,396,994.52
5	债券	112117	12 福发债	109,493,113.00	1,095,232	114,878,884.48	5.67	9,848,957.60
6	股票	600759	洲际油气	123,087,592.64	11,286,123	111,732,617.70	5.51	53,689,376.43
7	债券	1280480	12 双鸭山债	102,700,000.00	1,000,000	101,246,300.00	4.99	8,681,949.99
8	债券	1480552	14 岳阳惠临债	100,000,000.00	1,000,000	96,578,600.00	4.76	-3,535,098.62
9	债券	1480557	14 鹤城投债	100,000,000.00	1,000,000	94,777,700.00	4.67	-4,547,231.51
10	股票	300255	常山药业	75,485,342.61	2,527,945	89,362,855.75	4.41	13,868,824.64
期末持有的其他证券投资				861,622,333.16	/	868,573,413.57	35.08%	46,973,774.20
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	292,473,032.08
合计				2,392,903,283.14	/	2,476,074,794.40	100.00	557,155,931.56

#### 证券投资情况的说明

以上证券投资均是由二级市场购入，本期均是通过交易性金融资产科目进行核算。

#### (2) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
洲际油气	8,365,600	74,852,503	767,612,836.92	71,931,980	11,286,123	68,845,433.07
经纬纺机	0	43,998,705	489,944,103.27	43,998,705	0	95,034,552.50
中国重工	0	38,387,131	219,477,573.73	38,387,131	0	9,819,786.29
银泰资源	0	30,882,813	348,267,502.97	5,109,803	25,773,010	15,779,773.03
东方集团	0	24,926,665	149,597,427.26	24,926,665	0	-12,948,704.39

## 2 募集资金使用情况

### (1) 募集资金总体使用情况

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	非公开发行	370,172.40	372,728.60	372,728.60	0.00	不适用
合计	/	370,172.40	372,728.60	372,728.60	0.00	/
募集资金总体使用情况说明			<p>经中国证监会《关于核准太平洋证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕14号）核准，并经上海证券交易所同意，公司于2014年4月向10名特定对象非公开发行人民币普通股（A股）70,000万股，每股面值人民币1.00元，每股发行价为人民币5.37元，募集资金总额为人民币375,900万元。2014年4月17日，主承销商在扣除承销及保荐费用后，向公司募集资金专户划转了认购款370,437.40万元。扣除全部发行费用后，公司本次募集资金净额为370,172.40万元。公司上述募集资金已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2014]第210583号）。截至2014年12月31日，公司已将募集资金全部使用完毕。</p> <p>实际投资金额超出募集后承诺投资金额的原因系募集资金在存放期间产生的利息收入用于投资所致。公司及时、真实、准确完整地履行相关信息披露工作，不存在违规使用募集资金的情形。</p>			

## (2) 募集资金承诺项目情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
增加公司资本金，补充营运资金	否	370,172.40	372,728.60	372,728.60	是	不适用	不适用	不适用	是	不适用	无
合计	/	370,172.40	372,728.60	372,728.60	/	/	-	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			公司本次募集资金全部用于增加公司资本金，补充营运资金，扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。公司本次募集资金投资项目无承诺收益情况，不存在本次募集资金投资项目实现效益情况。投资项目中所投入的资金均包含公司原自有资金与募集资金，无法单独核算本次募集资金实现效益情况。公司募集资金补充资本金后，公司净资产、每股净资产、净资产均获得增加。								

## 3 主要子公司、参股公司分析

### (1) 全资子公司

截至 2014 年 12 月 31 日止，本公司通过投资设立一家全资子公司，名称为太证资本管理有限责任公司，住所为北京市丰台区右安门外开阳路 6 号侨园饭店南楼 3429 号，注册资本为 5 亿元(实缴资本 3 亿元)，法定代表人为熊艳，公司类型为有限责任公司（法人独资），组织机构代码为 59774721-0。经营范围为：使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划，或进行债券逆回购；证监会同意的其他业务。

报告期内，太证资本投资设立了 1 家全资子公司上海太证投资管理有限公司，1 家控股子公司广东广垦太证股权投资基金管理有限公司（太证资本持股比例为 51%）和 1 家实际控制的有限合伙广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙），情况如下：

名称	子公司类型	注册地	业务性质	企业类型	组织机构代码	法定代表人/负责人	主要经营范围
上海太证投资管理有限公司	全资子公司	上海	投资管理	一人有限责任公司（法人独资）	08777079-5	熊艳	投资管理、资产管理、实业投资。
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	控股子公司	深圳	基金管理	有限责任公司	08342471-3	熊艳	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）	直投资基金	深圳	直投资基金	有限合伙	30606952-9	广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	受托管理股权投资基金；股权投资。

2014 年子公司的经营情况：

单位：元 币种：人民币

名称	总资产	期末净资产	本期净利润
太证资本管理有限责任公司	310,471,291.20	308,569,892.83	3,023,143.28
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	10,578,135.57	10,075,108.76	75,108.76
广东广垦太证现代农业股权投资基金	144,705,176.31	144,705,176.31	705,176.31
上海太证投资管理有限公司	100,656,977.31	100,486,678.49	486,678.49

## (2) 参股子公司

老一中证券有限公司成立于 2013 年 6 月，由公司、老挝农业促进银行和老挝信息产业有限公司合资创建，是经老挝证券管理委员会批准设立的综合类全资证券商，可按老挝《证券法》规定开展所有证券类业务，主要包括：财务顾问、证券经纪及交易代理、证券承销。公司注册地位于老挝万象市赛色塔县北蓬覃村甘平蒙路老挝证券交易所 6 楼，注册资本 1,000 亿基普（老挝货币），公司持股比例为 39%。

截至 2014 年 12 月 31 日，老一中证券有限公司总资产 955.88 亿基普（折合人民币 7,285.08 万元），净资产 930.75 亿基普（折合人民币 7,093.49 万元）。2014 年实现营业收入 35.36 亿基普（折合人民币 269.52 万元），营业利润-50.57 亿基普（折合人民币-385.40 万元）。

## 3.1.6 其他

### 1 分公司、营业部新设情况

截至报告期末，公司共有 53 家分支机构，其中 2 家分公司（新疆、广西分公司），51 家证券营业部。云南省内有 28 家证券营业部，是云南省内营业网点最多的证券公司；云南省外营业部数量为 23 家，分别位于北京、上海、广州、深圳、太原、厦门、扬州、温州、宁波、泰安、沈阳、成都、嘉兴、南宁、柳州、常州等地。

报告期内新设分支机构情况：

序号	分支机构名称	分支机构地址	联系电话
1	新疆分公司	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新市区迎宾路 289 号	0991-6291079
2	广西分公司	广西壮族自治区南宁市青秀区金湖路 63 号金源 CBD 现代城 916-918 室	0771-2798038
3	成都交子大道证券营业部	四川省成都市高新区交子大道 333 号中海国际中心 E 座 902	028-83332395
4	温州瓯江路证券营业部	浙江省温州市鹿城区瓯江路海港大厦 1 幢 201 室	0577-89975106
5	石狮锦田路证券营业部	福建省泉州市石狮市灵秀镇锦田路台湾纺织服装研发贸易大厦办公楼 24 层 2403 室	0595-88867168
6	襄阳春园西路证券营业部	湖北省襄阳市樊城区春园西路民发盛特区 B 座 13B 楼	0710-3801266
7	上海杨浦区国通路证券营业部	上海市杨浦区国通路 133 号同和国际大厦 A 座 202 室	021-55383287
8	嘉兴凌公塘路证券营业部	浙江省嘉兴市南湖区凌公塘路 800 号	0573-83696061

9	广州天河路证券营业部	广东省广州市越秀区天河路1号1310房	020-87309118
10	南宁金湖路证券营业部	广西壮族自治区南宁市青秀区金湖路63号金源CBD现代城9楼	0771-2798028
11	柳州白沙路证券营业部	广西壮族自治区柳州市柳北区白沙路2号保利广场8栋2-8号	0772-3310576
12	深圳龙翔大道证券营业部	广东省深圳市龙岗区龙城街道龙翔大道9009号珠江广场A2栋14A2A	0755-36699957
13	常州奥体中心证券营业部	江苏省常州市新北区奥体中心游泳馆跳水中心Y2门	0519-85511900
14	上海松江区新松江路证券营业部	上海市松江区新松江路909号丰源大厦20层2001-2室	021-60901607

报告期内已获批正在筹建中的分支机构有11家，情况如下：

序号	核准分支机构类型	所在市县	数量
1	分公司	北京市	1
2	分公司	辽宁省沈阳市	1
3	证券营业部	云南省澄江县	1
4	证券营业部	云南省芒市	1
5	证券营业部	云南省会泽县	1
6	证券营业部	内蒙古赤峰市	1
7	证券营业部	黑龙江省哈尔滨市	1
8	证券营业部	山东省济南市	1
9	证券营业部	山西省太原市	1
10	证券营业部	甘肃省白银市	1
11	证券营业部	北京市	1

## 2 报告期内业务创新情况

2014年，证券行业创新发展不断提速，新政策、新产品不断推出。顺应行业形势，公司2014年创新工作主要包括开始推进互联网证券业务以及持续获取创新业务资格。

### (1) 业务创新情况

#### ① 开拓互联网证券业务

近年来，互联网金融蓬勃兴起，监管部门也积极支持券商融合互联网创新业务，券商开始探索互联网金融业务的模式定位。在此背景下，公司于2014年初成立了网络金融部，申请获得了互联网证券业务资格，成为互联网证券创新业务试点券商之一，加入了“中国互联网协会”、“中国证券业协会互联网证券委员会”，积极探索互联网证券业务。公司通过建设网上自助开户项目、小额贷系统、太平洋证券新三板旗舰店、虚拟营业部等，开始逐步构建互联网业务平台，为公司以后线上业务的拓展打好基础；同时，公司与京东、拉卡拉等互联网公司开展了合作，与京东属下网银在线签订“证券业务合作框架”协议，并拟就全线证券业务开始合作。通过与互联网公司开展证券业务合作事宜，谋求资源融合及共享。目前，公司作为首批6家众筹业务试点的券商，已



经在中证资本众筹平台成功推荐两家企业挂牌。

## ②争取新业务资格，拓展新的业务领域

2014年以来，公司先后获得了融资融券、QDII、新三板做市业务、港股通、互联网证券业务和私募基金综合托管等业务资格。其中，融资融券、港股通业务已开展并产生效益；新三板做市业务、互联网证券和QDII业务正在推进相关启动准备工作；同时，期货IB业务正式报备并获准开展业务；收益凭证业务也已正式启动。此外，正在着手三方支付业务、场外金融衍生品业务、柜台业务的报审工作。

2014年6月，中国证券业协会下发了可申报的6项创新业务资格，除非上市股权质押业务外，其余5项业务资格公司均及时申报并予以推进。新业务资格的及时申报和获取，不仅有利于公司业务线的扩展和转型，更有利于增加公司收入。

## (2) 创新业务的风险控制

公司正在按照中国证券业协会2014年初发布的《证券公司全面风险管理规范》进行全面风险管理建设，并按照全面风险管理理念进行创新业务的风险管理。在全面风险管理体系下，公司董事会、经营管理层以及全体员工共同参与包括创新业务在内的各项业务的风险管理。有关业务部门直接负责创新业务的风险管理，在创新业务正式运行之前，拟定与创新业务的业务运作和风险管理有关的制度和流程，报经营管理层审议批准，并在创新业务正式运行之后严格按照相关制度进行风险管理。公司风险管理部门在首席风险官领导下推动全面风险管理建设，对创新业务的风险管理进行监督。

## 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### 3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

自2012年创新大会以来，证券行业进入了快速创新阶段，券商的业务种类和产品不断拓展和推出，资产管理、融资融券业务的开展为券商带来了新的盈利增长点。2015年，新三板市场、金融衍生品的开发与交易等业务将为券商贡献大量利润。从财务指标的角度来看，近年券商资产周转率和权益乘数快速提升，销售净利率保持稳定，行业盈利的内生动力由传统高利润率通道业务转为资本中介业务，创新发展已初步取得成果。

创新业务方面，多样化的业务和产品的推出将继续优化行业的收入结构，带来新盈利增长点。其中，资产证券化业务有望成为券商今后业务开展的新看点，成为行业收入结构改善的重要影响因素，进一步增厚券商业绩。2014年11月，中国证监会发布《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》及配套规则，券商资产证券化业务受政策推进开始加速发展。

中介类业务方面，2014年经纪业务在佣金率下滑的大背景下，仍然实现了收入的同比大幅增加，主要是因为经纪业务以量补价和信用交易的提升。预计2015年佣金率下降幅度将减缓，得益于证券市场的走强，预计经纪业务仍将有较高收入。2014年受益于IPO开闸，投行业务收入增长幅度较大，预计2015年得益于注册制的推进，投行收入增长幅度仍将较大。

投资类业务方面，2014年证券投资规模增长较快，投资收益率也有提升。预计2015年证券投资收益仍将有较好表现。2014年资管业务规模增长较快，实现了业务收入的大幅增加，预计2015年资产证券化将成为资管业务的拓展领域。

融资类业务方面，2014年两融业务和股权质押业务均有较快增长，预计2015年两融余额将继续提升，在行情推动和融资需求上升双重驱动下将进入螺旋式良性循环，股权质押业务规模也将进入快速增长期，信用交易业务仍然是2015年券商业绩的稳定增长点，行权融资业务将开辟信用交易业务新战场。

### 3.2.2 公司发展战略

面对创新发展的新形势，公司确立了长期发展战略及业务发展的目标和方向。

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—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、资管四类业务，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。

### 3.2.3 经营计划

公司2015年将通过多种融资、增资手段，进一步增强资本实力，扩大业务规模；同时要招聘、引进随着业务迅速发展所急需的人才。此外，在保证现有业务稳步增长的基础上，积极拓展互联网证券业务、新三板业务以及其他创新业务。

#### ①通过多种渠道和手段进行融资、增资，进一步增强公司资本实力

在2014年完成定向增发的基础上，公司将通过多种融资、增资手段，进一步增强资本实力，为业务发展提供稳定、规模化的资金来源。其中，推进实施配股是2015年工作重点。其次，要推进公司债发行、与金融机构展开多方面合作，获得可用授信，根据业务需求规模及节奏安排融入资金。此外，公司还计划适时发行次级债、短期融资券等，进一步补充公司净资本。

#### ②全方位招聘人才

公司将逐步形成有竞争力的人才引进机制，引进符合公司战略方向的精英人才，保障公司战略实施和业务发展的需要。公司将在所有业务线以及部分后台支持部门全方位招聘人才，重点加大创新人才引进力度。特别要大力引进研究人才，提高研究水平，对公司的发展战略和业务发展形成强有力的支持。

#### ③稳固传统业务基础

经纪业务重点抓好信用业务，为公司创造安全、稳定的业务收入，提高市场份额；同时将进

一步围绕优化客户结构、扩大资产规模、完善产品结构三个方面开展各项工作。此外，要稳步推进公司重点区域的网点建设工作。投行业务要加强IPO、并购重组和资产证券化等核心业务的拓展力度，稳固核心业务，增强盈利能力，逐步提高市场地位。固定收益业务要改变过度依赖城投债的状况，找到并确立新的业务方向和增长点，实现业务多样化转型，开拓业务发展空间。资产管理业务要在稳定做好固收类产品的基础上，开拓新的业务领域，强化销售渠道建设，充分利用互联网渠道，提高销售能力，进一步夯实实力。证券投资业务要抓住市场热点及时转换投资思路，捕捉市场主流机会并注意控制市场风险。

#### ④拓展新的业务领域

互联网证券业务要在与互联网重点公司、重点业务合作方面有所突破。同时以互联网金融为手段，扩大新生代客户基础，推进柜台市场、个股期权、网上营业厅等新业务、新系统的建设工作，初步实现互联网证券的业务规模；股权转让业务作为公司重要的业务发展方向，要同时推进挂牌推荐和做市业务，并以占领市场为主要目标，多角度积极拓展项目资源，追求市场排名和份额；直投业务要抓住国内市场的大好时机，推进基金设立和投资管理工作，扩大管理规模。国际业务要逐步搭建QDII业务团队，积极拓展海外上市业务，使国际业务初具雏形。

此外，在国家提出“一带一路”战略和东盟区域经济合作的背景下，公司将充分利用已先期布局东南亚的有利时机，积极研究参与相关事项，将公司的发展融入其中。

### 3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

资金需求方面，公司将在全面平衡业务的收益、风险及流动性等因素的基础上，适度扩大信用交易业务、证券投资业务、资产管理业务等规模，增加证券承销准备金，适时扩大新三板做市业务规模，对子公司增资，设立基金、期货、另类投资等子公司，适时拓展国际业务，收购或参股境内外金融类公司，积极开展互联网金融，以及加大信息系统的资金投入，优化经纪业务网点布局等。当前，公司各项业务发展势头良好，盈利能力稳步提升，预期2015年公司总体业务规模仍然保持较快的发展势头。

融资渠道方面，为满足公司业务运营需要，公司计划通过股权融资与债务融资相结合的方式补充营运资金，报告期内，公司通过非公开发行股票募集资金37.59亿元，还通过法人账户日间透支、同业拆借、卖出回购、收益凭证等方式进行融资，对业务规模扩张起到了较好的支持作用。2015年，公司拟通过配股募集资金总额不超过120亿元，进一步提升净资本实力，扩大公司业务规模，优化公司业务结构，提高公司盈利能力、市场竞争力和抗风险能力。与此同时，公司积极利用多层次、多渠道的融资平台，发行不同期限的融资工具，优化资产负债结构，合理的提升杠杆水平。未来，公司还将通过公司债、次级债及其他监管许可的方式进行融资。相关融资方式的融资成本主要受资金市场利率的变动影响，公司将加强对市场利率跟踪和分析，适时根据业务发展需求、市场情况等，选择恰当的融资方式和时机，以相对较低的资金成本获取融资。

### 3.3 利润分配或资本公积金转增预案

#### 3.3.1 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

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(%)
2014 年		0.50	5	176,523,351.30	543,319,759.03	32.49
2013 年		0.15		35,304,670.26	74,590,061.87	47.33
2012 年		0.15		24,804,670.26	70,491,328.71	35.19

#### 3.3.2 2014 年度利润分配预案

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：公司 2014 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润为 543,319,759.03 元，母公司 2014 年度实现净利润 524,170,442.15 元，基本每股收益 0.171 元。期初母公司未分配利润为 180,967,043.14 元，扣除 2013 年现金分红 35,304,670.27 元，加上本年度实现的净利润，本年度可供分配利润为 669,832,815.02 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》，母公司可供分配利润按如下顺序进行分配：（1）按 2014 年度公司实现净利润的 10% 提取法定公积金 52,417,044.22 元；（2）按 2014 年度公司实现净利润的 10% 提取一般风险准备金 52,417,044.22 元；（3）按 2014 年度公司实现净利润的 10% 提取交易风险准备金 52,417,044.22 元；上述三项提取合计为 157,251,132.66 元。扣除上述三项提取后母公司可供分配利润为 512,581,682.36 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。扣除 2014 年度公允价值变动损益对可供分配利润影响后，公司 2014 年末可供投资者分配的利润中可进行现金分红部分为 414,661,097.62 元。

从公司发展和股东利益等综合因素考虑，公司 2014 年度利润分配预案如下：

以公司 2014 年 12 月 31 日总股本 3,530,467,026 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元（含税），共计分配现金红利 176,523,351.30 元（含税），本次股利分配后的未分配利润 336,058,331.06 元结转下一年度。

## 四 涉及财务报告的相关事项

### 4.1 会计政策变更情况

公司根据财政部修订、颁布的《企业会计准则》，自 2014 年 7 月 1 日起修改了会计政策，并对财务报表相关项目进行了追溯调整。公司第三届董事会第十七次会议对本次会计政策变更事项进行了审议，公司董事会认为，公司本次会计政策变更是按照财政部 2014 年新颁布或修订的会计准则相关要求，对公司会计政策进行的合理变更和调整，修订后的会计政策符合财政部、中国证监会、上交所的相关规定，满足公司实际需要，能够客观、公允地反映公司现时财务状况和经营成果，本次修订会计政策的决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司

及股东利益的情形，同意公司本次会计政策变更。详见公司于 2014 年 10 月 29 日发布的《关于会计政策变更的公告》（临 2014-51）。

4.2 报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

4.3 财务报表合并范围变化情况

截至 2014 年 12 月 31 日，被纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册及 营业地	注册资本/ 认缴资本	法定代表人/ 负责人	业务性质	出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)	
						直接	间接	直接	间接
太证资本管理有 限责任公司	北京	人民币 5 亿元	熊艳	股权投资 管理	人民币 3 亿元	100		100	
广东广垦太证股 权投资基金管理 有限公司	深圳	人民币 1000 万元	熊艳	基金管理	人民币 510 万元		51		51
广东广垦太证现 代农业股权投资 基金（有限合伙）	深圳	人民币 1.50 亿元	广东广垦太证股 权投资基金管理 有限公司	直投基金	人民币 5900 万元		42.74		42.74
上海太证投资管 理有限公司	上海	人民币 1 亿元	熊艳	投资管理	人民币 1 亿元		100		100

注：截至 2014 年 12 月 31 日，广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）实缴资本为 1.44 亿元。

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（主要是资产管理计划产品）纳入合并报表范围。

4.4 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**

**二〇一五年三月四日**