

公司代码：601099

公司简称：太平洋

太平洋证券股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	何忠泽	工作原因	黄慧馨

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司无半年度利润分配预案或公积金转增股本预案。

二、公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
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	唐卫华	栾峦
电话	0871-68898121	0871-68898121
办公地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
电子信箱	tangweihua@tpyzq.com	luanluan@tpyzq.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	39,490,152,958.83	40,364,697,117.58	-2.17
归属于上市公司股东的净资产	11,482,147,907.34	11,817,176,734.39	-2.84
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,378,673,326.91	-2,680,064,242.51	—
营业收入	373,544,122.97	593,975,276.08	-37.11
归属于上市公司股东的净利润	-123,199,035.32	146,303,200.09	—
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-126,686,151.12	145,189,617.46	—
加权平均净资产收益率(%)	-1.05	1.35	减少2.40个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.018	0.033	—
稀释每股收益(元/股)	-0.018	0.033	—

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		364,137				
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	12.88	877,984,575	337,500,000	质押	625,110,000
大连天盛硕博科技有限公司	境内非国有法人	4.29	292,500,000	0	质押	80,000,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.87	127,328,370	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	1.61	109,977,342	0	无	0
中国银行股份有限公司—招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	1.34	91,005,814	0	无	0
深圳市天翼投资发展有限公司	境内非国有法人	0.95	64,649,293	0	无	0
中国金谷国际信托有限责任公司—金谷招金3号证券投资集合资金信托计划	其他	0.81	54,898,414	0	无	0
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.78	53,423,760	0	无	0
北京创博通达科技有限公司	境内非国有法人	0.71	48,586,799	0	无	0
中国工商银行股份有限公司—申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	其他	0.69	47,213,345	0	无	0
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。				

2.4 未到期及逾期未兑付公司债情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
太平洋证券股份有限公司 2014 年公司债券	14 太证债	122363	2015/3/9	2018/3/9	10	5.28
太平洋证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券 (第一期)	16 太证 01	135479	2016/5/17	2019/5/19	20	4.20
太平洋证券股份有限公司 2016 年次级债券 (第 1 期)	16 太证 C1	145001	2016/9/27	2021/9/28	15	4.00
太平洋证券股份有限公司 2016 年次级债券 (第 2 期)	16 太证 C2	145260	2016/12/23	2019/12/26	5	5.26
太平洋证券股份有限公司 2017 年次级债券 (第 1 期)	17 太证 C1	145395	2017/3/14	2020/3/15	9	5.50
太平洋证券股份有限公司 2017 年短期公司债券 (第 1 期)	17 太证 D1	145482	2017/4/20	2018/4/21	20	5.50
太平洋证券股份有限公司 2017 年次级债券 (第 2 期)	17 太证 C2	145483	2017/4/24	2020/4/25	5	5.50
太平洋证券股份有限公司 2017 年次级债券 (第 3 期)	17 太证 C3	145552	2017/5/25	2020/5/26	11	6.20

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	66.67%	65.04%
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	0.90	1.37

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三、经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年,受货币政策收紧、去杠杆不断加强的影响,指数、个股分化严重。从指数看,上证指数和深证成指分别上涨了 2.86% 和 3.46%,上证 50 更是上涨了 11.5%,但创业板指数的最低点已经到了前两轮股灾时的低点附近,上半年下跌了 7.34%。根据 Wind 数据统计,上半年 A 股成交额 51.91 万亿元,较上年同期的 63.65 万亿元同比下降了 18.45%。受上半年 A 股市场行情低迷的影响,公司整体业绩呈现下跌趋势。

公司 2017 年上半年实现营业收入 37,354.41 万元,较上年同期的 59,397.53 万元下降了 37.11%;归属于上市公司股东的净利润-12,319.90 万元,较上年同期的 14,630.32 万元下降了 26,950.22 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日,公司资产总计 3,949,015.30 万元,较上年末略降 2.17%;负债

合计 2,762,282.99 万元，较上年末略降 0.53%；归属于上市公司股东的所有者权益 1,148,214.79 万元，较上年末下降了 2.84%。资产负债结构合理。

1、主营业务分析

(1) 财务报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	373,544,122.97	593,975,276.08	-37.11
营业成本	457,633,391.81	440,937,709.98	3.79
经营活动产生的现金流量净额	1,378,673,326.91	-2,680,064,242.51	—
投资活动产生的现金流量净额	1,420,349,558.24	-552,352,337.01	—
筹资活动产生的现金流量净额	-5,697,252,661.32	4,306,471,609.07	—

营业收入变动原因说明：

报告期内，公司实现营业收入 3.74 亿元，比上年同期减少了 2.20 亿元，下降了 37.11%。营业收入下降的主要原因是：① 受市场交易量萎缩的影响，经纪业务收入较上年同期大幅下降；② 证券投资业务受到行情波动的影响，收益出现较大幅度下降；③ 投资银行业务因业务发展受限，业绩较上年同期有所下降。

营业收入的主要构成如下：

单位：万元 币种：人民币

营业收入构成	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月		本期金额较上年同期变动比例 (%)
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	
经纪业务手续费净收入	13,583.86	36.36	19,998.13	33.67	-32.07
投资银行业务手续费净收入	4,168.59	11.16	8,456.02	14.24	-50.70
资产管理业务手续费净收入	8,884.38	23.78	4,554.67	7.67	95.06
利息净收入	14,621.97	39.14	16,245.74	27.35	-10.00
投资收益	17,474.57	46.78	10,048.55	16.92	73.90
公允价值变动收益	-21,742.55	-58.21	-476.33	-0.80	—

主营业务分行业和分产品情况的说明

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	28,623.57	16,985.94	40.66	-58.78	-14.82	减少 30.63 个百分点

证券投资业务	-20,282.56	135.04	—	—	-95.51	—
投资银行业务	4,394.52	6,908.28	-57.20	-47.40	42.32	减少 99.10 个百分点
资产管理业务	11,338.92	5,469.45	51.76	75.00	55.31	增加 6.12 个百分点

① 证券经纪业务

报告期内,经纪业务实现营业收入 2.86 亿元,较上年同期下降 58.78%。主要原因是 2017 年上半年,两市日成交额大幅萎缩,根据 Wind 数据统计,上半年 A 股成交额 51.91 万亿元,较上年同期的 63.65 万亿元同比下降了 18.45%。交易的萎缩直接带来经纪业务佣金收入的下滑,间接影响信用交易和融资融券规模的下降,除受市场行情与交投的冲击之外,持续下行的佣金率也是抑制经纪业务的重要因素。

截至报告期末,公司的信用业务规模 110.90 亿元,较上年末下降 8.47%,其中公司质押回购融出资金 90.72 亿元,较上年末下降 11.41%,两融业务融出资金 20.80 亿元,较上年末略增 3.48%。

受交易量和佣金率双双下降的影响,公司上半年手续费及佣金净收入 1.36 亿元,与上年同期相比下降 32.07%。报告期内,公司经纪业务实现营业利润 1.16 亿元,较上年同期减少 6.46%。

② 证券投资业务

2017 年上半年,A 股市场在金融去杠杆、强监管的大背景下,市场风格表现结构化明显,IPO 加速和再融资政策收紧均对成长股构成压制。根据 Wind 资讯数据,截至 6 月 30 日,沪深两市 3,281 只股票中,半年时间里涨幅中位数为-11.05%,上涨的股票仅 1,002 只,占比不到 1/3;如剔除在今年上半年上市的次新股,沪深两市 3,032 只股票中,半年涨幅中位数为跌 12.63%,上涨股票更是仅剩 761 只,占比仅 1/4。

受市场因素影响,报告期内公司证券投资业务实现营业收入-2.03 亿元,较上年同期减少 1.72 亿元,其中:投资收益 2,541.92 万元,公允价值变动收益-2.25 亿元。上半年实现营业利润-2.04 亿元,较上年同期减少 1.43 亿元。

③ 投资银行业务

2017 年上半年,加强监管作为年内证券行业最重要的主题词,对于行业存量业务的影响极为深远。其中,并购重组当前正面临严格审核,非公开发行也全面进入了“限量、限时、限价”的新常态。尽管 IPO 自去年起保持了较快的发行速度,4 月中旬后 A 股陷入低迷,市场寻求下跌原因中,IPO 提速问题受到了关注,甚至引发 IPO 应否暂停的争论,投行业务整体较上年同期仍难有较高增长。

报告期内,公司投资银行业务实现营业收入 4,394.52 万元,较上年同期下降 47.40%;

实现证券承销收入 1,031.70 万元；完成 12 家企业新三板推荐挂牌业务，实现挂牌和督导的财务顾问净收入 3,051.73 万元。上半年实现营业利润-2,513.76 万元，较上年同期减少 6,013.64 万元。

④ 资产管理业务

2016 年下半年资产管理业务监管升级，2017 年 4 月证监会对资金池业务提出限制产品规模、限制投资范围（不得投资于私募债、资产证券化产品、高收益信用债券、低评级债券以及期限长的股票质押产品等流动性较差的品种）、控制久期错配、控制杠杆倍数等要求。2017 年 5 月证监会首提全面禁止通道业务，强调不得让渡管理责任。券商资管未来在摆脱同质化的通道业务和“空转套利”的资金池业务后将回归资管业务本源，依靠自身的投研能力从事价值挖掘、资产配置、风险管理业务。

截至报告期末，资产管理总部受托资产规模为 1,651.28 亿元，其中存续的集合资产管理计划管理规模 306.55 亿元。公司资产管理业务线条丰富，通过定向资产管理计划、集合资产管理计划及专项资产管理计划进行投资管理，业务板块涵盖固收投资、权益投资、量化衍生品投资、资产证券化及通道、资本市场业务。

报告期内，公司资产管理业务合理调整结构，加强内控管理，实现营业收入 1.13 亿元，较上年同期增长 75%；实现营业利润 5,869.47 万元，较上年同期增长 98.44%。

营业成本变动原因说明：

为促进企业今后的发展，公司引进了相应的人才，在全国范围布局了相应的分支机构，因此虽本期营业收入大幅下降，但业务及管理费并未同比下降。同时，去年 5 月 1 日后金融业“营改增”，公司缴纳增值税，导致税金及附加同比下降。

单位：万元 币种：人民币

营业成本构成	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月		本期金额较上年同期变动比例 (%)
	金额	占总成本比例 (%)	金额	占总成本比例 (%)	
税金及附加	427.55	0.93	3,660.97	8.30	-88.32
业务及管理费	46,467.47	101.54	42,097.10	95.47	10.38
资产减值损失	-1,131.68	-2.47	-1,664.31	-3.77	—
合计	45,763.34	100.00	44,093.77	100.00	3.79

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：

经营活动产生的现金流量净流入为 13.79 亿元，比上年同期的净流出 26.80 亿元，净流入增加 40.59 亿元。其中现金流入 48.65 亿元，主要项目为：回购业务资金净增加额 35.79 亿元，收取利息、手续费及佣金产生的现金流入 10.45 亿元，融出资金净流入 1.44 亿元。现

金流出 34.86 亿元，主要项目为：取得交易性金融资产净流出 21.07 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 4.57 亿元，代理买卖证券支付的现金净额 4.47 亿元。报告期经营活动现金流量净流入较上年同期增加的主要原因是：本期回购业务资金净流入 35.79 亿元，而上年同期回购业务资金为净流出 22.58 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

投资活动产生的现金流量净流入为 14.20 亿元，比上年同期的净流出 5.52 亿元，净流入增加 19.72 亿元。其中现金流入 14.71 亿元，主要项目为：收回投资（含可供出售金融资产）收到的现金 13.52 亿元；取得投资收益收到的现金 1.14 亿元。现金流出 0.51 亿元，主要项目为：投资支出流出现金 0.18 亿元；购建固定资产等支付的现金 0.33 亿元。报告期投资活动产生的现金流量净流入较上年同期增加的主要原因是：本期收回投资（含出售可供出售金融资产）的现金净流入 13.52 亿元，而上年同期为现金净流出 6.54 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

筹资活动产生的现金流量净流出为 56.97 亿元，比上年同期的净流入 43.06 亿元，净流出增加 100.03 亿元。其中现金流入 52.32 亿元，主要为发行债券收到的现金。现金流出 109.30 亿元，主要为偿还债务支付的现金 95.27 亿元，分配股利支付和偿付利息的现金 7.96 亿元。报告期筹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：本期吸收投资收到的现金流入较上年同期减少了 42.09 亿元，偿还债务支付的现金流出较上年同期增加 38.27 亿元。

(2) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：万元 币种：人民币

分行业或分产品	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	
	营业利润	占营业利润 (%)	营业利润	占营业利润 (%)
证券经纪业务	11,637.62	138.40	18,462.46	120.64
证券投资业务	-20,417.59	-242.81	-6,114.72	-39.96
投资银行业务	-2,513.76	-29.89	3,499.88	22.87
资产管理业务	5,869.47	69.80	2,957.74	19.33
其他	-2,984.67	-35.49	-3,501.60	-22.88
合计	-8,408.93	100.00	15,303.76	100.00

报告期内，公司虽然出现了亏损，但利润的来源结构变化不大，主要的利润还是来源于证券经纪业务和资产管理业务；亏损也主要是来源于证券投资业务。报告期内，资产管理业务由于合理调整结构，加强内控管理，因此本期实现的营业利润占公司总体营业利润

69.80%，较上年同期提高了 50 个百分点；投资银行业务由于本期亏损，因此对总体营业利润的贡献由正转负。

2、资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

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	423,480.65	10.72	656,167.83	16.26	-35.46	本期末自有资金减少
结算备付金	130,977.82	3.32	170,293.08	4.22	-23.09	本期末自有资金减少
融出资金	208,001.30	5.27	222,361.05	5.51	-6.46	本期末两融业务融资规模略减
交易性金融资产	948,044.86	24.01	756,393.12	18.74	25.34	本期末基金和债券投资规模增加
衍生金融资产	23,536.17	0.60	24,344.44	0.60	-3.32	本期末衍生金融资产规模略减
买入返售金融资产	1,728,483.48	43.77	1,590,534.89	39.40	8.67	本期末债券回购业务规模扩大
应收款项	7,320.81	0.19	8,058.39	0.20	-9.15	本期应收款项增加
应收利息	24,700.20	0.63	15,813.36	0.39	56.20	本期投资债券规模增加，计提的利息相应增加
可供出售金融资产	369,800.34	9.36	501,937.74	12.44	-26.33	本期末投资规模减少
持有至到期投资	11,777.56	0.30	17,706.21	0.44	-33.48	本期末持有至到期投资规模减少
长期股权投资	7,024.52	0.18	6,824.66	0.17	2.93	子公司新增对联营企业的投资
其他资产	65,867.58	1.67	66,034.94	1.64	-0.25	——
资产总计	3,949,015.30	100.00	4,036,469.71	100.00	-2.17	
应付短期融资款	407,000.00	14.73	414,000.00	14.91	-1.69	本期发行短期公司债规模略减
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	97,072.41	3.51	111,347.00	4.01	-12.82	合并结构化主体产生的金融负债减少
衍生金融负债	10,256.33	0.37	9,192.50	0.33	11.57	本期衍生品投资规模增加
卖出回购金融资产款	1,028,164.09	37.22	533,197.91	19.20	92.83	本期末卖出规模增加
代理买卖证券款	388,422.29	14.06	433,853.32	15.62	-10.47	本期末客户资金余额减少
长期借款	16,258.56	0.59				三级子公司新增长期借款
应付债券	749,749.58	27.14	1,174,573.35	42.30	-36.17	本期偿还部分债券
其他负债	65,359.73	2.37	100,879.57	3.63	-35.21	本期支付了上期计提的相关税费及薪酬
负债合计	2,762,282.99	100.00	2,777,043.64	100.00	-0.53	

① 资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司总资产 394.90 亿元，较年初减少 8.75 亿元，略减 2.17%。

主要变动项目为：① 货币资金（含结算备付金）期末余额较年初减少 27.20 亿元；② 可供出售金融资产较年初减少 13.21 亿元；③ 交易性金融资产较年初增加 19.17 亿元；④ 买入返售金融资产较年初增加 13.79 亿元。

从资产结构上看，本期末买入返售金融资产占比 43.77%，主要为信用业务的股票质押式回购业务；交易性金融资产占比 24.01%，主要为基金和风险较低的债券投资；货币资金、结算备付金占比 14.04%；可供出售金融资产占比 9.36%，主要为购入的资管产品及债券；融出资金占比 5.27%；长期股权投资仅占比 0.18%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资；其他资产占比 1.21%，主要为公司的房屋建筑物及购买的交易软件。公司的资产质量和流动性较好，减值准备计提充分。

② 负债情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司负债总额 276.23 亿元，较年初略减 1.48 亿元，减幅 0.53%。主要变化的项目是：① 卖出回购金融资产款较年初增加 49.50 亿元；② 应付债券较年初减少 42.48 亿元；③ 代理买卖证券款较年初减少 4.54 亿元；④ 合并结构化主体产生的交易性金融负债较年初减少 1.43 亿元。

从负债结构上看，本期末卖出回购金融资产款占比 37.22%；应付债券占比 27.14%，主要为发行的公司债、次级债及长期收益凭证；应付短期融资款占比 14.73%；代理买卖证券款占比 14.06%；以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债占比 3.51%；其他负债占比 2.37%。

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	180,408,111.11	大额存单和定期存款
交易性金融资产	3,054,494,614.50	卖出回购交易质押或停牌
可供出售金融资产	325,402,167.96	以管理人身份认购的集合理财产品份额，承诺存续期内不退出或维持杠杆比例，或已融出

3、投资状况分析

报告期末合并财务报表长期股权投资余额 7,024.51 万元，较上年末（6,824.66 万元）增加 199.85 万元，增长了 2.93%，主要是全资子公司太证资本的控股子公司湖北太证投资管理有限公司转让了其原控制的武汉光谷人才投资管理有限公司的部分股权，使该公司由原控股子公司变为联营企业，因此相应增加了合并财务报表的长期股权投资。

母公司层面，长期股权投资期末余额 18.28 亿元，较上年末（15.28 亿元）增加 3 亿元，主要是向全资子公司太证非凡增资 3 亿元。

以公允价值计量的金融资产

单位：元 币种：人民币

序号	会计科目	投资成本	年末账面余额	报告期内购入或 出售净额	报告期投资 收益	报告期公允价值 变动
1	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,694,409,444.24	9,480,448,649.13	1,916,517,457.87	57,377,200.21	-217,421,470.45
2	衍生金融资产	不适用	235,361,670.88	-8,082,698.72	-342,243.62	-4,060.00
3	可供出售金融资产	3,185,300,126.69	3,083,751,886.89	-1,165,899,027.68	113,893,591.22	-22,634,935.52

4、主要控股参股公司分析

(1) 控股子公司

① 太证资本管理有限责任公司，成立于 2012 年 5 月，注册资本 10 亿元，为公司全资子公司。太证资本注册地为北京市丰台区右安门外开阳路 6 号侨园饭店南楼 3429 号，法定代表人为熊艳，公司类型为有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 911100005977472105。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；中国证监会同意的其他业务。

太证资本致力于私募投资基金管理，管理的基金主要投资于先进制造业、新能源、环保、现代农业、新材料、医药医疗、现代服务业、人工智能等符合国家宏观政策及产业政策领域的优秀企业，通过服务实体经济实现企业自身的发展。

报告期内，太证资本减少子公司 2 家、直投资基金 2 家。截至 2017 年 6 月 30 日，太证资本控制的纳入母公司合并范围的主体为 19 家，总资产 150,834.74 万元，净资产 133,804.52 万元，归属母公司股东所有者权益合计 100,333.23 万元。2017 年上半年实现营业收入 3,438.75 万元，净利润 488.85 万元，归属母公司股东的净利润-860.64 万元。

② 太证非凡投资有限公司，成立于 2016 年 2 月，注册资本 5 亿元，为公司全资子公司。太证非凡注册地为上海市崇明县新河镇新申路 921 弄 2 号 O 区 298 室（上海富盛经济开发区），法定代表人为周岚，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 91310230MA1JX6H436。经营范围为：实业投资，投资管理、咨询。

报告期内，太证非凡新增控股子公司 1 家。截至 2017 年 6 月 30 日，太证非凡总资产 98,778.97 万元，净资产 89,809.47 万元，归属母公司股东所有者权益合计 84,763.24 万元。2017 年上半年实现营业收入 665.63 万元，净利润 16.99 万元，归属母公司股东的净利润-52.84 万元。

(2) 参股子公司

老-中证券有限公司，成立于 2013 年 6 月，注册资本 1,000 亿基普（老挝货币），公司持股比例为 39%。老-中证券注册地为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，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质券商，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。

截至 2017 年 6 月 30 日，老-中证券总资产 920.73 亿基普（折合人民币 7,362.70 万元），净资产 918.63 亿基普（折合人民币 7,345.92 万元）。2017 年上半年实现营业收入 34.50 亿基普（折合人民币 275.90 万元），净利润 0.83 亿基普（折合人民币 6.67 万元）。

5、公司控制的结构化主体情况

(1) 纳入合并财务报表范围的结构化主体

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及子公司作为合伙企业的普通合伙人拥有广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）、太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）、北京广垦太证医药投资中心（有限合伙）、北京太证正能股权投资中心（有限合伙）、北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）、北京广垦太证投资中心（有限合伙）、北京太证未名股权投资中心（有限合伙）、上海太证洛融投资合伙企业（有限合伙）8 家有限合伙企业完全、独占及排他的管理决策权力，且其他投资方也无权撤销此管理决策权，公司能够对其实施控制，因此将此 8 家合伙企业纳入合并范围。

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，公司将公司为管理人且以自有资金参与、所承担的收益（或损失）与产品收益相关的可变回报重大、并满足 2014 年新修订企业会计准则规定“控制”定义的结构化主体太平洋红珊瑚稳盈债券分级集合资产管理计划、太平洋证券红珊瑚智汇 1 号分级集合资产管理计划、太平洋浦银 1 号分级集合资产管理计划、太平洋证券红珊瑚智汇 12 号分级集合资产管理计划，共 4 只集合资产管理计划产品纳入合并报表范围。

(2) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。公司所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此未合并此类产品。详细情况索引财务报表附注。

3.2 与上一会计期间相比, 会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

董事长: 郑亚南

太平洋证券股份有限公司

二〇一七年八月二十四日