

公司代码：601099

公司简称：太平洋

太平洋证券股份有限公司

2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

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。
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。
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	杨智峰	工作原因	张宪
独立董事	黄慧馨	工作原因	何忠泽

4. 本半年度报告未经审计。
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

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. 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	41,131,176,909.70	47,042,486,252.85	-12.57
归属于上市公司股东的净资产	11,553,037,154.57	11,730,113,885.58	-1.51
	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	3,536,759,395.76	1,378,673,326.91	156.53
营业收入	490,655,318.60	373,544,122.97	31.35
归属于上市公司股东的净利润	-105,380,467.46	-123,199,035.32	-
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-106,501,980.77	-126,686,151.12	-
加权平均净资产收益率(%)	-0.90	-1.05	增加0.15个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.015	-0.018	-
稀释每股收益(元/股)	-0.015	-0.018	-

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)		342,388				
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	876,840,000
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	149,000,000
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	1.63	111,377,342	0	无	0
北京创博通达科技有限公司	境内非国有法人	0.96	65,293,208	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	质押	5,400,000
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
国投泰康信托有限公司-国投泰康信托鲲鹏 25 号结构化证券投资集合资金信托计划	其他	0.70	47,657,021	0	无	0
中粮信托有限责任公司-中粮信托-通达 1 号集合资金信托计划	其他	0.67	46,000,495	0	无	0
中国对外经济贸易信托有限公司-外贸信托-凯盈 1 号结构化证券投资集合资金信托计划	其他	0.63	43,215,822	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。			

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 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
太平洋证券股份有限公司 2017 年次级债券(第 4 期)	17 太证 C4	145623	2017/7/14	2020/7/18	20	6.00

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	68.05%	71.27%
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	0.91	0.90

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三、经营情况讨论与分析

1. 经营情况的讨论与分析

2018年上半年，A股在去杠杆的大背景下流动性持续紧张，1月底达到最高点3,587点，6月最后一个交易日以2,782点收盘，上半年累计跌幅达13.90%，结束了从2016年2,638点的反弹。其中，6月份遭遇最调整，为上半年月跌幅最大，同时债券违约、股权质押平仓以及中美贸易摩擦等一系列风险逐步释放。

在此背景下，公司 2018 年上半年实现营业收入 49,065.53 万元，较上年同期的 37,354.41 万元上升 31.35%；归属于上市公司股东的净利润-10,538.05 万元，较上年同期的-12,319.90 万元增加 1,781.86 万元。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产总计 4,113,117.69 万元，较上年末下降 12.57%；负债合计 2,924,353.83 万元，较上年末下降 16.36%；归属于上市公司股东的所有者权益 1,155,303.72 万元，较上年末下降 1.51%。

1.1 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	490,655,318.60	373,544,122.97	31.35
营业成本	526,074,187.50	457,633,391.81	14.96
经营活动产生的现金流量净额	3,536,759,395.76	1,378,673,326.91	156.53
投资活动产生的现金流量净额	-803,528,550.48	1,420,349,558.24	-
筹资活动产生的现金流量净额	-3,923,889,650.49	-5,697,252,661.32	-

营业收入变动原因说明：

报告期内，公司实现营业收入 4.91 亿元，比上年同期增加 1.17 亿元，增长 31.35%。营业收入上升的主要原因是：本期公司加大了固定收益类证券投资规模，该类证券投资收益同比大幅度上升；经纪业务中综合性业务拓展初现成效，收入较上年同期上升；投行业务因财务顾问费增加整体收入增加。同时，其他业务方面则有不同程度的下降，其中，信用业务中股票质押规模下降导致利息收入下降；自营业务中权益投资由于市场波动及投资品种集中出现亏损；资产管理业务因监管政策收紧，收入较上年同期有一定程度下降。

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	2018 年 1-6 月		2017 年 1-6 月		本期金额较上年同期变化比例 (%)
	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	16,615.61	33.86	13,583.86	36.36	22.32
投资银行业务手续费净收入	5,877.14	11.98	4,168.59	11.16	40.99
资产管理业务手续费净收入	9,465.91	19.29	8,884.38	23.78	6.55
利息净收入	-7,376.68	-15.03	14,621.97	39.14	-
投资收益	43,933.80	89.54	17,474.57	46.78	151.42
公允价值变动收益	-19,638.71	-40.03	-21,742.55	-58.21	-

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	20,054.81	15,736.63	21.53	20.83	6.52	10.54
信用业务	11,040.19	2,355.27	78.67	-8.20	6.45	-2.93
证券投资业务	2,076.45	4,115.46	-98.20	-	2,947.59	-

投资银行业务	5,849.53	6,618.24	-13.14	33.11	-4.20	-
资产管理业务	9,083.52	3,619.64	60.15	-19.89	-33.82	8.39

① 证券经纪业务

根据 Wind 数据统计，上证 A 股 2018 年上半年成交量 19,661.10 亿股，较上年同期下降 3.91%，成交额 236,924.61 亿元，较上年同期仅增加 1.33%。尽管证券市场持续低迷，但报告期内公司通过积极应对，通过一系列营销活动，加大新客户开发力度，大力推动产品销售，加速实现财富管理转型策略，有效提升了公司经纪业务的经营业绩。

报告期内，公司经纪业务整体实现营业收入 2.01 亿元，较上年同期增加 3,457.49 万元，实现营业利润 4,318.18 万元，较上年同期增加 2,494.33 万元。

② 信用业务

根据 Wind 数据显示，截至报告期末，两融余额为 9,193.82 亿元，遭遇九连降，创近 10 个月以来的新低。股票质押方面，A 股接连下挫，市场面临的几大利空因素短期无法消除，越来越多的高质押率个股接近警戒线甚至平仓线，市场风险攀升，越来越多的个股出现爆仓事件。

截至报告期末，公司信用业务规模 102.85 亿元，较上年末上升 0.38%，其中融出资金占比 27%，余额 27.32 亿元，股票质押占比 73%，余额 75.53 亿元。报告期内，公司信用业务实现营业收入 11,040.19 万元，较去年同期减少 986.06 万元，实现营业利润 8,684.92 万元，较去年同期较少 1,128.85 万元。

③ 证券投资业务

根据 Wind 数据统计，上半年，在贸易战、去杠杆等冲击下，A 股各大指数全线下挫，上证综指累计下跌 13.9%，深证成指下跌 15.04%，中小板指下跌 14.26%，创业板指下跌 8.33%。截至 6 月 29 日收盘，沪深两市 A 股总市值约为 55 万亿元，较年初 61.5 万亿元的总市值减少 6.5 万亿元，降幅为 10.57%。受到市场因素影响，公司的权益性投资亏损从今年 1 月份开始持续扩大，报告期内，权益性投资的持仓浮亏为 2.17 亿元。

同时，2018 年上半年债市呈现结构性行情，在货币政策边际放松等利好因素下，利率债和高等级债券收益率大幅下行，走出一波牛市行情；但另一方面，在去杠杆过程中，受融资渠道收紧、再融资压力增大、资金链紧张等影响，信用违约事件愈演愈烈，信用债交易相对冷清、收益率大幅上行，公司在上半年继续加大对债券市场的投资，债券投资收益大幅增加。

报告期内，公司证券投资业务实现营业收入 2,076.45 万元，较上年同期增加 22,359.01 万元，实现营业利润-2,039.00 万元，较上年同期增加 18,378.59 万元。

④ 投资银行业务

上半年 A 股市场 IPO 审核速度放缓，审核要求趋严，IPO 数量和筹资额同比分别减少 74% 和 26%，整个投行市场战线收缩，行业生态格局进入寒冬，投行去产能成为新的大背景，上半年，公司投行业务仍然为亏损状态，营业收入来源主要为财务顾问费收入。

报告期内，公司投资银行业务实现营业收入 5,849.53 万元，较上年同期增加 1,455.01 万元，实现营业利润-768.71 万元，较上年同期增加 1,745.05 万元。

⑤ 资产管理业务

上半年资管新规发布，监管趋严，在此背景下，公司不断提高资管业务的合规管理和风控水平，全面向主动型管理转型，集合资产管理规模平稳下降，上半年下降 30.26 亿元，下降了 12.26%，整体资产管理规模增加 169.54 亿元，增加 11.28 亿元。截至报告期末，公司资产管理业务规模如下所示：

单位：万元 币种：人民币

业务类型	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	增减额	增减比例 (%)
定向资产管理	1,443.49	1,243.69	199.80	16.07
集合资产管理	216.53	246.79	-30.26	-12.26
专项资产管理	12.58	12.58	-	-
管理业务资产合计	1,672.60	1,503.06	169.54	11.28

报告期内，公司资产管理业务实现营业收入 9,083.52 万元，较上年同期减少 2,255.40 万元，实现营业利润 5,463.88 万元，较上年同期减少 405.59 万元。

营业成本变动原因说明：

主要是人员费用、设备运转费等日常费用增加导致营业成本上升。

单位：万元 币种：人民币

营业成本构成	2018 年 1-6 月		2017 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 (%)	
营业税金及附加	797.07	1.52	427.55	0.93	86.43
业务及管理费	53,470.22	101.64	46,467.47	101.54	15.07
资产减值损失	-1,659.87	-3.16	-1,131.68	-2.47	-
合计	52,607.42	100.00	45,763.34	100.00	14.96

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：

本期经营活动产生的现金流量净流入为 35.37 亿元，较上年同期增加现金流入 21.58 亿

元。主要影响因素为：本期处置交易性金融资产增加现金流入 36.76 亿元，代理买卖证券支付的现金净额增加现金流出 6.3 亿元，融出资金增加现金流出 4.05 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

本期投资活动产生的现金流量净流出为 8.04 亿元，较上年同期增加现金流出 22.24 亿元。主要影响因素为：本期投资支付的现金流出为 7.84 亿元，上年同期为收回投资，导致本期净增加现金流出 21.23 亿元，主要为增加对可供出售金融资产及联营企业的投资。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

本期筹资活动产生的现金流量净流出为 39.24 亿元，较上年同期减少现金流出 17.73 亿元。主要影响因素为：本期通过发行收益凭证等融资工具增加现金流入 6.67 亿元，另外，偿还债务及分配股利较上年同期减少现金流出 5.53 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	2018 年 1-6 月		2017 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	4,318.18	121.92	1,823.85	21.69
信用业务	8,684.92	245.21	9,813.77	116.71
证券投资业务	-2,039.00	-57.57	-20,417.59	-242.81
投资银行业务	-768.71	-21.70	-2,513.76	-29.89
资产管理业务	5,463.88	154.26	5,869.47	69.80
其他	-19,201.16	-542.12	-2,984.67	-35.50
合计	-3,541.89	-100.00	-8,408.93	-100.00

报告期内，公司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、信用业务和资产管理业务；亏损主要是来源于证券投资业务、投资银行业务及总部的其他业务。其中，其他业务营业利润与上年同期相比亏损增加 16,216.49 万元，主要原因为公司自有资金利息收入下降明显及总部金融产品投资收益下降导致。

1.2 资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

币种：人民币 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	518,041.75	12.59	655,263.27	13.93	-20.94	本期客户资金减少

融出资金	271,863.00	6.61	245,952.06	5.23	10.53	本期融出资金增加
金融资产 ^注	1,960,967.74	47.68	2,056,748.66	43.72	-4.66	本期资产管理计划投资的交易性金融资产规模降低
买入返售金融资产	1,241,179.49	30.18	1,663,461.46	35.36	-25.39	本期银行间买断式回购投资规模下降
长期股权投资	80,963.52	1.97	40,157.18	0.85	101.62	本期增加对子公司投资
固定资产、无形资产、其他资产	40,102.18	0.97	42,666.00	0.91	-6.01	本期其他资产减少
资产合计	4,113,117.68	100.00	4,704,248.63	100.00	-12.57	
应付短期融资款	412,423.24	14.10	415,112.00	11.87	-0.65	本期变化不大
交易性金融负债	4,121.01	0.14	91,532.45	2.62	-95.50	本期合并结构化主体产生的金融负债减少
衍生金融负债	2,035.67	0.07	13,562.89	0.39	-84.99	本期衍生金融负债投资规模降低
卖出回购金融资产款	1,277,549.30	43.69	1,365,529.48	39.06	-6.44	本期债券回购规模下降
代理买卖证券款	391,884.88	13.40	499,604.55	14.29	-21.56	本期个人客户代理买卖证券款减少
应付债券	700,000.00	23.94	999,930.85	28.60	-30.00	本期偿还应付债券
其他负债	136,339.73	4.66	110,977.83	3.17	22.85	本期新增拆入资金
负债合计	2,924,353.83	100.00	3,496,250.05	100.00	-16.36	

注：金融资产包含交易性金融资产、可供出售金融资产、衍生金融资产、应收款项、应收利息、存出保证金、持有至到期投资及其他应收款，其中交易性金融资产及可供出售金融资产占比 94.65%。

其他说明

(1) 资产情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额 411.31 亿元，较年初减少 59.11 亿元，下降 12.57%。主要变动项目为：A.货币资金（含结算备付金）期末余额较年初减少 13.72 亿元；B.金融资产期末余额较年初减少 9.58 亿元，主要为纳入合并范围的资产管理计划投资的交易性金融资产减少；C.买入返售金融资产较年初减少 42.23 亿元。

从资产结构上看，本期末金融资产占比 47.68%，主要为购入的股票、债券、货币基金、同业存单及参与的资管计划；买入返售金融资产占比 30.18%，主要为股票质押式回购及银行间回购；货币资金（含结算备付金）占比 12.59%；融出资金占比 6.61%；长期股权投资仅占比 1.97%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资；其他资产占比 0.97%，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 2018 年 6 月 30 日，公司负债总额 292.44 亿元，较年初减少 57.19 亿元，降幅 16.36%。主要变化的项目是：A.应付债券较年初减少 29.99 亿元；B.代理买卖证券款较年初减少 10.77 亿元；C.卖出回购金融资产款较年初减少 8.80 亿元；D.合并结构化主体产生的交易性金融负

债较年初减少 8.74 亿元。

从负债结构上看，本期末卖出回购金融资产款占比 43.69%；应付债券占比 23.94%，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 14.10%；代理买卖证券款占比 13.40%；以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债占比 0.14%；衍生金融负债占比 0.07%；其他负债占比 4.66%，其中包括本期末新增的拆入资金 5.10 亿元。

(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
交易性金融资产	8,594,759,343.56	卖出回购交易质押或停牌
可供出售金融资产	98,762,993.72	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

1.3 投资状况分析

截至报告期末，合并财务报表长期股权投资余额 80,963.52 万元，较上年末（40,157.18 万元）增加 40,806.34 万元，增长 101.62%，主要为子公司太证非凡增加对联营企业投资 4.05 亿元。母公司层面，长期股权投资期末余额 213,045.64 万元，较上年末（183,007.89 万元）增加 30,037.75 万元，主要为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	期末账面余额	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	14,126,521,066.66	13,797,481,838.95	-1,396,282,622.02	372,429,604.54	-197,460,375.87
2	衍生金融资产	不适用	19,907,810.50	不适用	106,677.44	1,073,307.41
3	可供出售金融资产	4,211,900,777.45	4,102,031,659.12	207,635,255.21	62,340,361.96	不适用

1.4 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：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、流动性较强证券；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 7 家,新增直投资基金 1 家。截至报告期末,太证资本控制的纳入母公司合并范围的主体为 11 家。总资产 132,122.31 万元,净资产 131,633.77 万元,归属母公司股东所有者权益合计 98,173.62 万元。2018 年上半年实现营业收入 2,785.76 万元,净利润 1,206.75 万元,归属母公司股东的净利润 1,156.65 万元。

② 太证非凡投资有限公司,成立于 2016 年 2 月,注册资本 11 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,太证非凡新增联营企业 2 家。截至报告期末,太证非凡总资产 127,014.45 万元,净资产 118,400.09 万元,归属于母公司股东所有者权益合计 118,400.09 万元。2018 年上半年实现营业收入 820.59 万元,净利润 601.81 万元,归属母公司股东的净利润 601.81 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券商,可按老挝《证券法》规定开展所有证券类业务,主要包括:证券经纪及交易代理、证券承销、财务顾问。

2018 年上半年,老-中证券重点拓展投资银行业务,完成了老挝水泥公众公司 IPO 发行及上市工作,并与一家当地企业签订了 IPO 承销协议。截至 2018 年 6 月 30 日,老-中证券总资产 999.65 亿基普(折合人民币 7,822.55 万元),净资产 989.65 亿基普(折合人民币 7,744.29 万元)。2018 年上半年实现营业收入 175.22 亿基普(折合人民币 1,371.18 万元),净利润 13.90 亿基普(折合人民币 42.42 万元)。

1.5 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 2018 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）、广西嘉垦股权投资管理中心（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，共 5 只集合资产管理计划产品纳入合并报表范围。详细情况索引财务报表附注。

(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。

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

根据中国证监会的相关要求，及公司自身实际情况，为确保公司对固定收益类证券估值的合理性和公允性，自 2018 年 6 月 30 日起，对公司持有的交易所市场固定收益品种估值方法进行

调整。变更前采用的估值方法：交易所市场的固定收益品种以当日收盘净价作为公允价值，首次发行未上市的债券，以发行价作为公允价值。变更为：交易所市场的固定收益品种主要采用业内公认的第三方估值机构提供的估值数据确定公允价值。

根据《企业会计准则》相关规定，本事项属于会计估计变更，应采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告产生影响。

本次会计估计变更对公司当期财务状况的影响金额为：减少以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 1,383.86 万元，减少可供出售金融资产 1,089.81 万元，减少其他综合收益 1,089.81 万元。对公司当期经营成果的影响为：减少公允价值变动收益 1,383.86 万元；考虑所得税费用后合计减少本期净利润 1,383.86 万元。

2018 年 8 月 28 日，公司召开第四届董事会第十九次会议审议通过《关于公司会计估计变更的议案》，具体内容详见与本报告同日发布的《关于会计估计变更的公告》（公告编号：临 2018-58）。

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
二〇一八年八月二十八日