

公司代码：601099

公司简称：太平洋

太平洋证券股份有限公司

2019 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. 公司全体董事出席董事会会议。
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(%)
		调整后	调整前	
总资产	34,936,615,907.02	42,396,997,675.84	42,396,997,675.84	-17.60
归属于上市公司股东的净资产	10,209,509,958.99	10,290,165,145.64	10,290,165,145.64	-0.78
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	2,933,781,880.32	3,536,759,395.76	3,536,759,395.76	-17.05
营业收入	1,070,774,194.44	493,225,942.72	490,655,318.60	117.10
归属于上市公司股东的净利润	357,923,291.70	-105,380,467.46	-105,380,467.46	-
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	350,300,029.59	-106,501,980.77	-106,501,980.77	-
加权平均净资产收益率(%)	3.56	-0.90	-0.90	
基本每股收益(元/股)	0.053	-0.015	-0.015	-
稀释每股收益(元/股)	0.053	-0.015	-0.015	-

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)		394,578				
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	
北京嘉裕投资有限公司	境内非国有法人	12.91	880,306,275	0	质押	880,140,000
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	113,500,000
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
深圳市天翼投资发展有限公司	境内非国有法人	0.92	62,699,293	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
香港中央结算有限公司	境外法人	0.76	51,830,690	0	无	0
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.76	51,504,145	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	0.59	40,541,930	0	无	0
方士雄	境内自然人	0.55	37,802,750	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	64.60%	72.98%
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.12	0.91

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

A 股经历了 2018 年的持续低迷之后，终于在 2019 年上半年迎来上扬走势。截至 6 月 30 日，上证综指和深证成指涨幅分别达 19%和 27%。根据 Wind 数据统计，2019 年上半年沪深两市 A 股成交金额 69.31 万亿元，较去年同期增长 33%。在 A 股市场量价齐升之际，公司在 2019 年上半年取得良好的经营业绩。

2019 年上半年，公司实现营业收入 107,077.42 万元，较上年同期的 49,322.59 万元增加 117.10%；归属于母公司股东的净利润 35,792.33 万元，较上年同期的-10,538.05 万元增加 46,330.38 万元。截至报告期末，公司资产总额 3,493,661.59 万元，同比降低 17.60%；归属于母公司股东的所有者权益 1,020,951.00 万元，同比减少 0.78%。

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	1,070,774,194.44	493,225,942.72	117.10
营业成本	565,221,813.44	526,074,187.50	7.44
营业利润	505,552,381.00	-32,848,244.78	-
经营活动产生的现金流量净额	2,933,781,880.32	3,536,759,395.76	-17.05
投资活动产生的现金流量净额	876,286,232.11	-803,528,550.48	-
筹资活动产生的现金流量净额	-2,127,648,481.01	-3,923,889,650.49	-

营业收入变动原因说明:

公司的主要业务包括证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务。报告期内，公司实现营业收入 107,077.42 万元，同比上升 117.10%。营业收入上升的主要原因为：证券投资业务抓住市场机遇，为公司的整体盈利提供重要保障；证券经纪业务随着市场的活跃以及市占率的提升，佣金收入增加。同时，信用业务由于部分股票质押业务违约影响，利息收入下降；资产管理业务由于管理资产规模下降，资产管理手续费净收入下降；投资银行业务受到市场环境不利变化影响，收入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	2019 年 1-6 月		2018 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	17,530.00	16.37	16,615.61	33.69	5.50
投资银行业务手续费净收入	3,648.97	3.41	5,877.14	11.92	-37.91
资产管理业务手续费净收入	6,216.91	5.81	9,465.91	19.19	-34.32
利息净收入	-20,050.10	-18.72	-7,376.68	-14.96	-
投资收益	41,061.41	38.35	43,933.80	89.07	-6.54
公允价值变动收益	56,000.23	52.30	-19,638.71	-39.82	-

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	20,715.29	14,241.28	31.25	3.29	-9.50	增加 9.72 个百分点
信用业务	6,095.49	885.21	85.48	-44.79	-62.42	增加 6.81 个百分点
证券投资业务	56,769.89	6,793.56	88.03	2,633.99	65.07	增加 186.23 个百分点
投资银行业务	5,602.69	6,692.96	-19.46	-4.22	1.13	减少 6.32 个百分点
资产管理业务	3,962.62	3,895.77	1.69	-56.38	7.63	减少 58.46 个百分点

① 证券经纪业务

2019 年上半年市场行情转暖，股票交易量增加，市场活跃度明显提升，成交量也持续

放大，单日成交量多次突破万亿元，全国股基交易量同比增幅近 30%。在此背景下，公司经纪业务积极抓住市场机遇，适时调整营销策略，开展多种形式的营销活动，着力私募机构业务市场，努力开发高端客户，通过新老网点、省内外多机构、多形式的全面努力，经纪业务市场占有率有效提升，同时按照公司整体发展战略，继续引导分支机构向以产品销售为核心的财富管理业务转型，产品销售收入显著增加。根据 2019 年 6 月证券业协会公布的券商业绩排名，公司证券经纪业务收入、代理买卖证券业务收入（含席位租赁）、代理销售金融产品收入指标行业排名均有提升。

报告期内，公司证券经纪业务实现营业收入 20,715.29 万元，较上年同期增加 660.48 万元。同时在成本控制方面取得成效，营业成本下降 1,495.35 万元，整体毛利率有所提升，实现营业利润 6,474.01 万元，较上年同期增加 2,155.83 万元，营业利润增幅达 50%。

② 信用业务

2019 年以来，沪深市场主要股票指数涨幅明显，股票质押风险初步缓解。根据 Wind 数据显示，截至 2019 年 6 月 30 日沪深两融余额为 9,108 亿元，较去年底的 7,557 亿元增长 21%。

截至报告期末，公司两融业务余额 25.43 亿元，较上年末增长 10.57%；股票质押回购业务融出资金余额 54.80 亿元，较上年末下降 11.08%。信用业务合计融出资金 80.23 亿元，较上年末下降 4.40 亿元。

受公司股票质押业务出现违约影响，部分股票质押业务已暂停计提利息，因此股票质押利息收入下降，另外，融资业务利息收入下降，也是信用业务业绩下滑的另一个主要原因。报告期内，公司信用业务实现营业收入 6,095.49 万元，较上年同期减少 4,944.70 万元，实现营业利润 5,210.28 万元，较上年同期减少 3,474.64 万元。

③ 证券投资业务

2019 年上半年，科创板开板、QFII 额度翻倍、股指期货松绑、企业迎万亿减负红利、两融资金加码等提振市场人气。截至 2019 年 6 月 30 日，A 股各大指数全线上涨。上证指数累计涨 19%，深证成指涨 27%，创业板指数涨 21%。

债市方面，今年上半年债券市场利率小幅下行，受基本面数据表现反复等因素影响，利率债两起两落，去年下半年的结构牛市已步入尾部，开始转向为震荡行情。而市场违约方面，根据 Wind 数据显示，上半年信用债市场总计 96 只债券违约，涉及金额 668 亿元，相较于去年下半年下降三成有余。

报告期内，公司证券投资业务整体实现收入 56,769.89 万元，较上年同期增加 54,693.44 万元，实现营业利润 49,976.33 万元，较上年同期增加 52,015.33 万元。其中，公司的权益类投资业务抓住市场时机，扭亏为盈，实现营业利润 7,335.28 万元；另一方面，公司的固定收

益类投资业务已形成一套有效投资研究方法，在控制风险的前提下，上半年再次取得良好的收益，实现营业利润 42,641.05 万元。具体情况如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	权益类投资	固定收益类投资	合计
营业收入	7,712.21	49,057.68	56,769.89
其中：利息净收入	141.81	-24,255.50	-24,113.69
投资收益	-38,197.83	74,048.63	35,850.80
公允价值变动收益	45,768.22	-735.44	45,032.78
营业支出	376.93	6,416.63	6,793.56
营业利润	7,335.28	42,641.05	49,976.33

其中，证券投资业务中金融资产投资收益具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
证券投资收益	35,850.80	36,909.97
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益	-	32,776.58
可供出售金融资产投资收益	-	4,093.77
交易性金融资产	24,629.46	-
其他权益投资	21.69	-
其他债权投资	11,199.41	-
交易性金融负债	43.30	-
债权投资	-	-
衍生金融工具投资收益	-43.06	39.62
持有至到期投资收益	-	-
公允价值变动损益	45,032.78	-19,720.55
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-19,827.88
交易性金融资产	45,032.78	-
衍生金融工具	-	107.33
合计	80,883.58	17,189.42

④ 投资银行业务

2019 年上半年，股权融资延续了去年的下滑态势，根据 Wind 数据显示，2019 年上半年股权融资规模为 6,125 亿元，同比下降 14%，但比 2018 年下半年有所改善；在股权融资中，IPO 募资规模为 603 亿元，同比降低 35%，可转债发行规模达到 1,540 亿元，同比增长 141%。债券市场发行总量为 21.76 万亿元，净融资额 5.85 万亿元，同比分别增长 5.83% 和 40%。

2019 年上半年公司投行业务收入结构继续优化，债券业务、重大资产重组等业务取得实质性进展，储备项目类型、数量进一步提升，积累了较好的上市公司客户资源，但受到新

三板市场持续下行的影响，及包商银行事件对债券发行市场的整体影响，导致报告期内的业绩较上年同期有所减少。

报告期内，公司投资银行业务实现营业收入 5,602.69 万元，较上年同期减少 246.84 万元，实现营业利润-1,090.26 万元，较上年同期减少 321.56 万元。

⑤ 资产管理业务

受资管新规和结构性去杠杆影响，2019 年上半年公司始终坚持提升主动管理能力，有序压降通道业务管理规模，资产管理业务积极全面向主动管理转型。截至报告期末，公司资产管理规模为 972.44 亿元，总体规模较上年末下降 12.08%，其中集合产品管理规模（份额）205.16 亿元，单一（定向）产品管理规模（份额）743.24 亿元，资产证券化资产管理规模 24.04 亿元。具体情况如下所示：

单位：万元 币种：人民币

业务类型	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减比例 (%)
单一（定向）资产管理	7,432,430.46	8,756,148.11	-1,323,717.65	-15.12
集合资产管理	2,051,551.12	2,149,435.25	-97,884.13	-4.55
资产证券化	240,438.80	155,400.00	85,038.80	54.72
管理规模合计	9,724,420.38	11,060,983.36	-1,336,562.98	-12.08

报告期内，受管理资产规模下降的影响，公司资产管理业务实现营业收入 3,962.62 万元，较上年同期减少 5,120.90 万元，实现营业利润 66.85 万元，较上年同期减少 5,397.03 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略有上升。

单位：万元 币种：人民币

营业成本构成	2019 年 1-6 月		2018 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	664.09	1.17	797.07	1.52	-16.68
业务及管理费	59,023.05	104.42	53,470.22	101.64	10.38
资产减值损失	-	-	-1,659.87	-3.16	-
信用减值损失	-3,164.96	-5.59	-	-	-
合计	56,522.18	100.00	52,607.42	100.00	7.44

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 29.34 亿元，较上年同期减少现金流入 6.03 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 42.45 亿元，代理买卖证券收到的

现金净额增加现金流入 31.85 亿元，买入返售业务净减少额增加现金流入 30.09 亿元，同时回购业务资金净减少额增加现金流出 104.35 亿元，拆入资金净减少额增加现金流出 6 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入为 8.76 亿元，较上年同期增加现金流入 16.80 亿元。主要影响因素为：本期投资支付的现金流出为 0，上年同期投资支付的现金为 7.84 亿元，导致本期净增加现金流入 7.84 亿元；本期收回投资，增加现金流入 7.29 亿元；本期取得投资收益收到的现金增加 0.95 亿元。

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 21.28 亿元，较上年同期减少现金流出 17.96 亿元。主要影响因素为：本期通过短期融资产生的现金流入减少 42.69 亿元，同时本期通过偿还债务支付的现金减少 58.28 亿元，分配股利支付的现金流出减少 2.39 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	2019 年 1-6 月		2018 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	6,474.01	12.81	4,318.18	121.92
信用业务	5,210.28	10.31	8,684.92	245.21
证券投资业务	49,976.33	98.85	-2,039.00	-57.57
投资银行业务	-1,090.26	-2.16	-768.71	-21.70
资产管理业务	66.85	0.13	5,463.88	154.26
其他	-10,081.98	-19.94	-19,201.16	-542.12
合计	50,555.24	100.00	-3,541.89	-100.00

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	597,997.88	17.12	438,282.57	10.34	36.44	本期末客户存款增加
其中：客户存款	449,387.35	12.86	248,357.07	5.86	80.94	-
结算备付金	121,128.13	3.47	112,598.63	2.66	7.58	-
其中：客户备付金	78,152.21	2.24	65,679.63	1.55	18.99	-
融出资金	252,394.85	7.22	228,342.02	5.39	10.53	-
衍生金融资产	1,883.81	0.05	1,803.59	0.04	4.45	-

存出保证金	7,940.49	0.23	8,764.67	0.21	-9.40	-
应收款项	21,005.39	0.60	11,869.74	0.28	76.97	本期新增基金赎回款
应收利息	-	-	63,291.06	1.49	-100.00	适用新的金融企业财务报表格式
买入返售金融资产	588,326.96	16.84	871,129.57	20.55	-32.46	本期回购业务规模下降
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,983,370.43	46.78	-100.00	实施新金融工具准则的影响
交易性金融资产	1,632,567.31	46.73	-	-	-	实施新金融工具准则的影响
债权投资	1,823.86	0.05	-	-	-	实施新金融工具准则的影响
可供出售金融资产	-	-	308,025.01	7.27	-100.00	实施新金融工具准则的影响
其他债权投资	93,438.18	2.67	-	-	-	实施新金融工具准则的影响
其他权益工具投资	6,282.76	0.18	-	-	-	实施新金融工具准则的影响
持有至到期投资	-	-	1,823.86	0.04	-100.00	实施新金融工具准则的影响
长期股权投资	70,680.95	2.02	100,508.71	2.37	-29.68	本期减少子公司投资款
固定资产	25,952.34	0.74	27,085.42	0.64	-4.18	-
无形资产	4,916.31	0.14	5,041.88	0.12	-2.49	-
递延所得税资产	44,313.22	1.27	45,267.25	1.07	-2.11	-
其他资产	23,009.15	0.66	32,495.34	0.77	-29.19	本期其他应收款减少
资产合计	3,493,661.59	100.00	4,239,699.77	100.00	-17.60	
应付短期融资款	187,154.86	7.66	341,645.00	10.75	-45.22	本期短期融资规模降低
拆入资金	-	-	60,000.00	1.89	-100.00	本期末无拆入资金-
交易性金融负债	501.32	0.02	-	-	-	实施新金融工具准则的影响
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	8,532.46	0.27	-100.00	实施新金融工具准则的影响
衍生金融负债	1,883.81	0.08	1,803.59	0.06	4.45	-
卖出回购金融资产款	891,917.98	36.50	1,598,580.27	50.28	-44.21	本期回购业务规模降低
代理买卖证券款	526,808.11	21.56	316,067.78	9.94	66.68	本期客户交易资金增加
应付职工薪酬	39,454.44	1.61	31,872.02	1.00	23.79	本期计提的业绩奖金增加
应交税费	3,356.12	0.14	7,093.42	0.22	-52.69	本期应纳企业所得税为 0
应付款项	3,149.28	0.13	2,725.65	0.09	15.54	-
应付利息	-	-	32,644.03	1.03	-100.00	适用新的金融企业财务报表格式
预计负债	-	-	766.28	0.02	-100.00	实施新金融工具准则的影响
应付债券	776,321.04	31.77	770,000.00	24.22	0.82	适用新的金融企业财务报表格式调入应付利息
递延所得税负债	-	-	160.85	0.01	-100.00	本期无应纳税暂时性差异
其他负债	12,743.62	0.52	7,474.52	0.24	70.49	本期末其他应付款增加
负债合计	2,443,290.60	100.00	3,179,365.88	100.00	-23.15	

其他说明

① 资产情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额 349.37 亿元，较上年末减少 74.60 亿元，下降 17.60%。主要变动项目为：A.货币资金期末余额较上年末增加 15.97 亿元；B.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产因会计准则调整，减少 229.14 亿元，新金融准则下的金融投资因会计准则调整增加 173.41 亿元，净减少 55.91 亿元；C.买入返售金融资产因本期回购业务规模下降，减少 28.28 亿元。

从资产结构上看，本期末金融投资占比 49.64%，主要为投资的债券、公募基金、股票、券商资管产品及信托计划等；货币资金和结算备付金占比 20.58%；买入返售金融资产占比 16.84%，主要为股票质押式回购及银行间回购；融出资金占比 7.22%；长期股权投资仅占比 2.02%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资；上述资产以外的其他各类资产占比 3.70%，主要为公司的房屋建筑物及购买的交易软件、计提的递延所得税资产。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 2019 年 6 月 30 日，公司负债总额 244.33 亿元，较上年末减少 73.61 亿元，下降 23.15%。主要变动项目为：A.卖出回购金融资产款较年初减少 70.67 亿元；B.应付短期融资款较年初减少 15.45 亿元；C.代理买卖证券款较年初增加 21.07 亿元；D.拆入资金较年初减少 6.00 亿元；E.应付利息因新会计准则调整减少 3.26 亿元。

从负债结构上看，本期末卖出回购金融资产款占比 36.50%；应付债券占比 31.77%，主要为发行的次级债及长期收益凭证；代理买卖证券款占比 21.56%；应付短期融资款占比 7.66%；交易性金融负债占比 0.02%；衍生金融负债占比 0.08%；上述负债以外的其他各类负债占比 2.41%，主要为应付职工薪酬、应交税费等。

(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（债券）	9,343,909,870.86	卖出回购交易质押或停牌
交易性金融资产（券商资管产品）	34,087,274.78	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
其他债权投资	146,216,890.00	卖出回购交易质押或停牌

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 70,680.95 万元，较上年末（100,508.71 万元）减少 29,827.76 万元，减少 29.68%，主要为减少对联营企业投资。母公司层面，长期

股权投资期末余额 155,207.98 万元，较上年末（213,187.66 万元）减少 57,979.69 万元，减少 27.20%，主要为减少对子公司投资。

以公允价值计量的金融资产，参见公司 2019 年半年度报告“第二节 公司简介和主要财务指标 十、其他（一）采用公允价值计量的项目”。

1.4 主要控股参股公司分析

(1) 控股子公司

公司目前的控股子公司有太证资本和太证非凡，均为全资子公司。公司于 2019 年 1 月 30 日召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过《关于全资子公司减资的议案》，决定将太证资本的注册资本由 10 亿元人民币减少至 6.7 亿元人民币，将太证非凡的注册资本由 11 亿元人民币减少至 8.5 亿元人民币。截至报告期末，工商变更登记均已完成。公司控股子公司具体情况如下：

① 太证资本管理有限责任公司，成立于 2012 年 5 月，注册资本 6.7 亿元，为公司全资子公司。太证资本注册地为北京市海淀区西直门北大街 60 号 8 层 08 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、流动性较强的证券；中国证监会同意的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

太证资本致力于私募投资基金管理业务，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、医疗医药、现代服务业、人工智能等符合国家宏观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。

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 10 家，总资产 92,843.45 万元，净资产 92,505.08 万元，归属母公司股东所有者权益合计 63,085.08 万元。2019 年上半年实现营业收入 1,888.58 万元，净利润 471.09 万元，归属母公司股东的净利润-53.23 万元。

② 太证非凡投资有限公司，成立于 2016 年 2 月，注册资本 8.5 亿元，为公司全资子公司。太证非凡注册地为上海市崇明区新河镇新申路 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，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），统一社会信用代码为 91310230MA1JX6H436。经营范围为：实业投资、投资管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

报告期内，太证非凡减少联营企业 1 家。截至报告期末，太证非凡联营企业共 3 家，无下属子公司，总资产 94,405.51 万元，净资产 88,958.63 万元，归属于母公司股东所有者权益合计 88,958.63 万元。2019 年上半年实现营业收入 998.03 万元，净利润 807.45 万元，归属母公司股东的净利润 807.45 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，主要经营地在老挝，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：证券经纪及交易代理、证券承销、财务顾问。

老挝经济环境较稳定，老-中证券主要的业绩驱动因素来自投行类业务收入的增加，现已启动并计划在 2019 年下半年完成股份改制工作。报告期内，老-中证券投资银行业务取得重大进展，完成万象中心 IPO 发行及上市工作，并与老挝当地两家证券公司共同完成老挝政府第一期壹万亿基普国债发行。

截至报告期末，老-中证券总资产 1,340.81 亿基普（折合人民币 10,768.33 万元），净资产 1,040.30 亿基普（折合人民币 8,354.91 万元）。2019 年上半年实现营业收入 158.33 亿基普（折合人民币 1,271.54 万元），净利润 6.07 亿基普（折合人民币 48.73 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 2019 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。详细情况索引公司 2019 年半年度报告财务报表附注。

(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收取管理费,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收取管理费收入。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。详细情况索引公司 2019 年半年度报告财务报表附注。

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

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》《企业会计准则第 24 号-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》准则,新金融工具准则变更影响公司财务报表 2019 年期初数。具体详见公司 2019 年半年度报告“第十节 财务报告”之“重要会计政策和会计估计的变更”相关内容。

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
二〇一九年八月十五日