

股票简称：太平洋

股票代码：601099



太平洋证券股份有限公司

THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层)



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



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

2016 年 1 月 8 日

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出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。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，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。

配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于证监会指定的网站（<http://www.sse.com.cn>）。

重大事项

一、本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以公司 2015 年 6 月 30 日总股本 3,530,467,026 股为基数测算，则本次配售股份数量为 1,059,140,107 股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

二、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款退还已经认购的股东。

三、公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）利润分配的基本原则

《公司章程》规定的利润分配政策如下：

- 1、公司优先采用现金分红的利润分配方式。
- 2、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。
- 3、公司按照当年实现的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

（二）公司未来三年（2015 年-2017 年）分红回报具体计划

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。
- 2、在满足公司正常经营的资金需求并符合监管部门相关要求的情况下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在未来三年（2015 年-2017 年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

3、在满足上述现金股利分配的情况下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄、股本规模和股权结构等因素，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。公司分配股票股利的，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在利润分配时所处发展阶段由董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况和资金状况提议公司进行中期现金分红。

（三）最近三年分红情况

发行人最近三年的利润分配和资本公积金转股情况如下：

分红年度	分红方案	股权登记日	除权除息日
2012 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2013 年 7 月 12 日	2013 年 7 月 15 日
2013 年度	每 10 股派 0.15 元（含税）	2014 年 6 月 25 日	2014 年 6 月 26 日
2014 年度	每 10 股转增 5 股	2014 年 10 月 8 日	2014 年 10 月 9 日
	每 10 股派 0.50 元（含税）	2015 年 5 月 20 日	2015 年 5 月 21 日

公司历来重视投资者的利益保护，近年来持续保持着较高的利润分配水平。公司于 2012 年度至 2014 年度分别向股东分配的现金股利 2,480.47 万元、3,530.47 万元和 17,652.33 万元，占发行人 2012 年度至 2014 年度实现的归属于母公司股东的净利润的比例分别为 35.19%、47.33%和 32.49%。

（四）未分配利润使用情况：2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司实现利润扣除现金分红的金额用于公司主营业务发展。

（五）本次配股前滚存未分配利润的分配方案：

根据公司 2015 年第一次临时股东大会决议，本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

四、本公司特别提醒投资者注意本配股说明书“第三节风险因素”中的下列风险

1、市场波动风险

证券公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和资本中介等业务，主要业务及其盈利模式决定证券公司的经营状况与市场景气程度等有较强的相关性。当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，证券公司的经纪业务相应会有较好的盈利情况；同时，各类融资及并购活动也会较为活跃，证券公司的投行业务受益于此也会有较好表现；自营业务及资产管理业务直接受市场景气程度影响，在市场景气时盈利水平提升。当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，融资及并购活动相对减少，证券价格下跌，会对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。

证券市场前景程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况及投资者心理等诸多因素的影响，存在较大的不确定性，从而导致证券公司经营业绩也出现较大波动。我国证券市场作为新兴市场，市场发展尚不成熟，市场波动较大。2002年到2005年，证券市场表现低迷，证券行业遭遇严重的经营困难，出现连续四年的全行业亏损。自2006年开始，伴随股权分置改革的顺利实施，我国证券市场渐趋繁荣，股价指数和交易量齐涨，至2007年底上证指数上涨至6,124.04点的历史高位，证券行业在2006年扭亏为盈后，于2007年实现1,300多亿元的净利润。2008年，始于美国的次贷危机日益蔓延，并逐渐演变成一场全球性的金融危机，各国资本市场也随之出现大幅调整，上证指数于2008年10月下滑至1,664.93点低位，比2007年历史高位下跌72.81%，证券行业的净利润亦同比大幅下跌63.50%。2009年，受政府宏观经济调控的影响上证指数快速回升，全年涨幅达80.09%，证券行业净利润则同比大幅上涨93.57%。2010年，国内外经济形势继次贷危机后再迎挑战，证券市场相应震荡调整，上证指数全年在2,300点至3,200点之间宽幅波动，证券行业净利润同比下跌16.83%至776亿元。

2011年，受欧美债务危机与我国宏观调控影响，证券市场表现低迷，股票指数持续下跌，交易量不断萎缩，年末上证指数收于2,199点，较2010年末下跌21.68%。2012年一季度，在预期经济复苏、政策放松以及证券市场制度变革等因素刺激下，股票市场展开了一轮强劲反弹；二季度后，受经济复苏及政策放松力度未达到预期等综合因素影响，股票市场又出现了较大幅度回落；年末，受经济改革预期等影响，市场呈现一波反弹，上证指数收于2,269点，较2011年末上涨3.18%。2013年，受国内经济复苏节奏低于预期及央行紧缩流动性政策的影响，上证综指2013年末收于2,115.98点，较2012年末下跌6.75%。2014年末，上证综指收于3,234.68点，较2013年末大幅上涨达52.87%，全年的沪深市场股票基金权证交易量较2013年增长63.53%。2015年以来，我国证券市场继续强劲反弹，股价指数和交易量齐涨，2015年6月，A股时隔7年9个月，重回5,000点大关，上证指数一度于2015年6月12日上涨至5,178.19点。但随即受A股去杠杆的影响，沪指6月17、18、19日重挫13%，创7年来最大单周跌幅。截至2015年6月30日，上证指数收于4,277.22点，较2014年末上涨32.25%。

根据中国证券业协会统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券行业净利润分别为329.30亿元、440.21亿元、965.54亿元和1,531.96亿元。

受市场变化影响，发行人盈利能力也相应波动。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司营业收入分别为52,580.21万元、48,776.79万元、135,915.87万元和187,862.75万元，其中，2013年和2014年同比分别下降7.23%和增长178.65%，2015年上半年同比增长349.40%；归属于母公司所有者的净利润分别为7,049.13万元、7,459.01万元、54,331.98万元和91,717.93万元，其中，2013年和2014年同比分别增长5.81%和628.41%，2015年上半年同比增长534.48%。发行人各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，发行人面临因市场周期性变化带来的造成盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于长时间的不景气周期，会对公司的盈利造成不利影响。

虽然公司通过持续优化业务结构，强化内部管理，以期不断提升各项业务的盈利水平，但由于公司各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，公司仍将面临因市场周期性变化引致的盈利大幅波动的风险；若未来证券市场处于

较长时间的不景气周期，会对公司的盈利情况造成不利影响。

2、证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩产生较大影响。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司证券经纪业务收入分别为21,281.75万元、28,203.12万元、59,604.61万元和82,886.04万元，占当期营业收入比重分别为40.47%、57.82%、43.85%和44.12%。证券经纪业务面临的主要风险如下：

(1) 市场交易量波动的风险

由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度直接影响了证券交易量和交易金额。近年来，受证券市场行情等因素的影响，市场交易量波动幅度较大。根据WIND资讯统计数据，证券市场2012年A股股票交易金额31.37万亿元；2013年A股股票交易金额46.66万亿元，同比增加48.74%；2014年A股股票交易金额74.14万亿元，同比增加58.89%；2015年1-6月A股股票交易金额138.95万亿元，同比增加542.58%。受行业因素影响，公司2012年度代理买卖证券（包含股票、基金、权证、债券）交易额为2,746.72亿元；2013年度代理买卖证券交易额4,977.65亿元，比2012年度增加81.22%；2014年度代理买卖证券交易额7,641.91亿元，比2013年度增加53.52%；2015年1-6月代理买卖证券交易额6,698.62亿元，同比增加631.47%。

(2) 交易佣金率变化的风险

近年来证券市场交易佣金率大幅下滑并渐趋平稳，互联网金融的发展可能对交易佣金率产生新一轮的冲击。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，证券行业平均股票基金净佣金率分别为0.78‰、0.79‰、0.67‰和0.54‰，2013年和2014年同比变动率分别为0.71%和-15.19%；公司股票基金净佣金率分别为1.38‰、1.37‰、1.20‰和1.07‰，2013年和2014年同比变动率分别为-0.01%和-12.41%。公司股票基金净佣金率相对高于市场平均水平，由于公司云南省内营业部平均佣金率相对高于市场平均水平，且相对稳定，而云南省外营业部的平均佣金费率略低于市场平均水平。

（3）经纪业务收入下降及对云南市场依赖的风险

截至配股说明书签署日，公司下属营业部共计 67 家，其中 31 家分布在云南省内，是云南省内营业网点分布最多的证券公司。与同行业相比，受益于云南省内市场平均佣金率水平高于全国市场平均水平一定幅度，公司经纪业务交易量下滑所引起的经纪业务收入下滑在一定程度上被公司平均佣金费率的绝对水平所弥补。公司计划通过进一步优化营业网点布局、加强营销队伍建设来积极的拓展业务，通过提高投资者教育的频率和质量，根据客户分类为其提供有针对性的投资咨询产品等方式来提升客户服务水平，稳定经纪业务的发展。

但是，目前云南省市场的股票交易量在全国的占比仅为 0.73%，与其他综合实力较强的证券公司相比，公司营业网点在全国，尤其是在经济发达的长三角、珠三角地区的发展仍显不足。公司经纪业务发展受到一定的制约，短期内存在经纪业务收入持续下降及对云南市场依赖的风险。

（4）个人客户集中度过高的风险

公司证券经纪业务的主要客户是个人投资者，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款中个人资金占比均超过或接近 90%。我国证券市场目前尚处于发展阶段，个人投资者的投资心理普遍较不成熟，在证券市场持续高涨时，个人投资者往往交易异常频繁，而在证券市场下跌或剧烈波动时，个人投资者的交易量也可能急剧萎缩。因此，个人客户占比较高加剧了公司证券经纪业务收入的不稳定性。

（5）业务管理风险

公司经纪业务独特的营销模式、优秀的营销团队为公司拓展了大量客户资源，促进了公司经纪业务持续发展。公司如果未来不能持续完善并改进营销人员等的管理制度、薪酬激励制度、培训制度，将会导致专业人员流失，对经纪业务的开展带来不良影响。公司经纪业务主要由分布在全国的营业网点经营，业务开展还面临营业网点管理风险及个别员工违规操作风险。

（6）其他风险

公司经营证券经纪业务存在交易差错风险。交易差错主要包括客户资料录入

错误、未按规定对客户资料进行修改、在客户取款过程中的识别错误和舞弊、股票被盗卖等。任何交易差错均可能使公司受损，交易差错如给客户造成损失，还可能使公司面临诉讼和赔偿。

3、投资银行业务风险

公司投资银行业务范围基本涵盖了国内现有的投资银行业务品种，包括股票、可转换债券、公司债的保荐和承销、企业债和中小企业私募债的承销、企业改制重组和并购财务顾问等。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司投资银行业务收入分别为14,831.32万元、5,942.36万元、10,080.51万元和2,864.92万元，占当期营业收入比重分别为28.21%、12.18%、7.42%和1.53%。投资银行业务面临的主要风险如下：

(1) 发行市场波动风险

股票承销保荐业务方面，2012年以来股票市场持续低迷，加之受IPO发行节奏调整的影响，股票发行家数和金额下降幅度较大。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年及2015年1-6月证券公司股票承销金额（主承销商口径）分别为3,598.64亿元、3,203.47亿元、5,318.12亿元和4,884.94亿元，2013年和2014年同比分别下降10.98%和上升66.01%，2015年上半年同比上升105.37%。债券承销保荐业务方面，受市场利率和政府政策导向的影响，2012年债券承销家数和金额大幅度减少，2014年又有所回升。根据WIND资讯数据统计，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月证券公司公司债（包括中小企业私募债）和企业债承销金额分别为9,122.62亿元、6,408.34亿元、8,307.11亿元和2,616.96亿元，2013年和2014年同比分别下降29.75%和增长29.63%，2015年上半年同比下降47.63%。

IPO发行节奏的调整、市场利率和政府政策导向变化对公司承销保荐业绩影响显著，2013年和2014年公司证券承销保荐收入分别下降61.46%和上升41.43%，2015年上半年公司证券承销保荐收入同比下降85.76%。

(2) 保荐风险

证券承销与保荐业务从项目承揽、承做、申报、核准到发行上市需要一定的

运作周期，不同的承销项目因受项目自身资质、市场、政策和监管等因素的影响，项目运作周期的长短不同，投入成本也存在较大差异，而承销收入在发行完成后方可取得。公司在经营证券承销与保荐业务时，存在由于对企业改制上市方案设计和经营前景等重大事项判断失误等原因而未能通过发行核准的风险，使得公司存在无法取得项目承销收入的可能，也会使公司声誉受到损害，对公司后续同类业务的开展产生负面影响。公司近年保荐项目较多，且以中小型企业为重点客户，这些企业具有自主创新能力强、业务模式新等特点，但是往往由于经营规模较小而使业绩面临较大不确定性，经营风险较高。

同时，随着中国证监会不断推进新股发行体制改革，证券公司在证券发行上市过程中承担的责任和风险也越来越大。公司经营证券承销与保荐业务存在因尽职调查未能勤勉尽责而导致项目企业信息披露文件在真实性、准确性、完整性方面存在重大疏漏，以及持续督导期间未能勤勉尽责等而受到中国证监会、证券交易所等监管机构处罚的风险。

（3）包销风险

近年来，股票发行和承销业务更趋市场化，对证券公司股票定价及承销能力提出更高的要求；随着利率市场化的推进，债券发行和承销能力也面临更大的挑战。证券承销与保荐业务存在由于发行条款设计失误、二级市场走势判断不准、发行窗口选择不当、发行推介效果不佳，或者证券市场突发不利事件等情况，而可能导致发行失败或承担包销责任的风险，使公司遭受经济和声誉损失。同时，公司在发行承销过程中可能因市场变化、股票发行定价不合理或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求等原因，被动承担大比例包销责任，从而导致相应风险。

此外，证券承销与保荐业务受市场走势和监管政策的影响较大，发行政策与发行节奏可能发生的变化也对公司的投资银行业务存在重要影响。

4、证券自营业务风险

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券自营收入主要来源于交易性金融资产、可供出售金融资产

及持有至到期投资的投资收益以及公允价值变动收益。公司证券自营业务的投资品种主要包括股票、债券、基金等金融产品。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月公司证券投资业务收入分别为11,477.37万元、5,771.81万元、49,431.40万元和86,096.21万元，占当期营业收入比重分别为21.83%、11.83%、36.37%和45.83%。公司通过再优化证券投资决策流程、积极引进高端人才、加强投资组合管理、平衡风险收益关系，严格控制证券投资业务风险。但是，证券自营业务仍然面临以下主要风险：

（1）金融产品风险

证券自营业务主要投资于股票、债券和金融衍生产品等。除了股价、利率波动等市场风险，股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不充分等面临相应的风险；债券投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价值下跌，而面临信用风险。

（2）市场系统性风险

我国证券市场尚处于发展初期，近年来股指期货、国债期货等的出现，在一定程度上丰富了市场投资品种，增加了市场做空机制，提供了套期保值和控制风险的手段，但公司仍较难通过投资组合完全规避市场系统性风险，这导致证券自营业务对市场波动非常敏感。

（3）决策不当风险

证券自营业务在一定程度上依赖于投资部门的专业研究与判断能力，如果公司自营业务投资人员未能在不断变化的市场状况下合理确定投资组合及投资规模，可能存在因投资决策不当造成损失的风险。此外，公司自营业务投资人员在选择投资品种和具体投资对象时的决策不当、操作不当等因素都会对公司造成经济损失。

5、资产管理业务风险

公司在业内对资产管理业务的开拓和推广较晚，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司资产管理业务收入分别为54.52万元、1,514.61万元、6,610.94万元和15,319.02万元，占当期营业收入比重分别为0.10%、3.11%、4.86%

和 8.15%。资产管理业务面临的主要风险如下：

(1) 资产管理规模下降的风险

公司的资产管理计划可能因市场波动等原因无法达到预期收益；如果公司资产管理业务投资人员专业研究与判断能力不足、投资决策不当，可能影响客户资产的收益甚至造成损失；随着公司固定收益类资产管理计划的增多，客户资产面临较大的信用风险，债务人主体违约或者信用评级下降将导致客户资产价值下降。上述因素都将影响公司资产管理业务声誉并制约业务规模的扩大，从而影响资产管理业务收入。

(2) 行业竞争风险

国内商业银行、保险公司、信托公司推出的金融理财产品，与证券公司资产管理计划在投资范围、产品设计等方面相比，同质化程度较高，而商业银行在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，对证券公司资产管理计划的设计和銷售带来挑战。此外，公司还以自有资金认购部分资产管理计划的劣后级份额，增大了公司的风险敞口。

6、创新业务风险

公司 2013 年以来开展了融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、场外期权等多项资本中介创新业务，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，融资融券业务利息收入、约定购回利息收入和股票质押回购利息收入合计分别为 1,115.20 万元、22,062.87 万元和 35,934.93 万元。资本中介创新业务面临的主要风险如下：

(1) 市场风险

利率的变化、股票市场的波动等，都可能影响资本中介业务的收入状况，甚至可能造成亏损。

(2) 信用风险

如果公司不能对交易对手进行有效的授信管理和抵押品管理等，可能因为其未能履行合同所规定的义务或由于其信用评级、履约能力的变化遭受一定的损

失。

（3）创新风险

如果公司不能及时抓住发展机会、尽快完善资本中介业务等创新业务的制度建设、流程管理、人员配备、系统改造等工作，促进创新产品的开发，将可能丧失竞争优势，处于不利地位。

7、直接投资业务风险

2012年5月21日，公司成立直接投资业务全资子公司太证资本，注册资本为2亿元人民币，负责公司直接投资业务的具体运营和实施。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，太证资本营业收入分别为536.74万元、1,013.57万元和1,738.85万元、776.16万元，占当期营业收入的比例分别为1.02%、2.08%、1.28%和0.41%。

证券公司的直接投资业务主要限定在对拟上市公司的股权投资，具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。尽管证券公司在发行业务上具有天然的项目选择、研究和定价方面的优势，而公司的投资银行业务优势也主要集中在中小企业这一细分市场，形成了良好的项目储备机制，但是，直接投资业务仍然存在发行项目未通过中国证监会审核、通过审核之后发行失败以及发行上市后项目公司股价过低形成亏损给公司带来损失的风险。

8、新业务与产品创新可能存在的风险

《证券公司风险控制指标管理办法》以及已经或即将推出的对创新类业务的相关规定，对证券公司申请和从事创新类业务提出了明确的净资本要求。受净资本规模的影响，公司创新业务的开展和扩张受到了较大限制。

由于我国证券市场仍处于发展、规范和转型阶段，受市场成熟度和政策环境的限制，公司在取得创新类业务资格及进行金融创新探索过程中，存在因对金融创新产品的研究深度不够、创新产品设计存在缺陷而给公司带来经济损失、法律纠纷和信誉损害的风险。同时，由于创新业务本身的超前性和巨大的不确定性，公司进行创新活动的过程中可能会存在对创新业务的风险点认识不全面、对创新业务的风险大小估计不足、对创新业务的风险控制机制不健全、对创新业务的风

险控制措施不完善或执行不到位等原因所导致的业务创新失败的风险，从而给公司造成损失，影响公司的信誉及竞争力。

9、关于跨年发行的特别风险

太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：

(1)太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告预计于 2016 年 4 月 22 日披露；

(2)根据太平洋证券股份有限公司 2015 年年度业绩预增公告（临 2016-02 号），太平洋证券股份有限公司 2015 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 100%到 130%；

(3)根据太平洋证券股份有限公司 2015 年年度业绩预增公告和目前情况所做的合理预计，太平洋证券股份有限公司 2015 年年度报告披露后，仍符合配股发行条件。

目录

发行人声明.....	1
重大事项.....	2
目录.....	14
第一节 释义.....	16
第二节 本次发行概况.....	18
一、本次发行基本情况.....	18
（一）发行人基本情况.....	18
（二）发行人经营范围和主营业务.....	19
（三）本次发行概况.....	19
（四）承销方式及承销期.....	21
（五）发行费用.....	21
（六）与本次发行有关的时间安排.....	21
（七）本次发行股份的上市流通.....	22
二、本次发行的有关当事人.....	22
（一）发行人.....	22
（二）保荐人（主承销商）.....	22
（三）律师事务所.....	23
（四）审计机构.....	23
（五）上市交易所：上海证券交易所.....	24
（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司.....	24
（七）收款银行.....	24
第三节 主要股东情况.....	25
一、本次发行前公司的股本结构.....	25
二、发行人前十大股东持股情况.....	25
三、主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其它限制权利的情况.....	26
第四节 财务会计信息.....	28
一、财务报告及审计情况.....	28
（一）审计报告情况.....	28
（二）会计政策变更情况.....	28
二、财务报表.....	29
（一）合并财务报表.....	29
（二）母公司财务报表.....	43
三、合并财务报表范围及变化情况.....	56
（一）合并财务报表范围.....	56
（二）合并报表范围变化.....	57
四、主要财务、监管指标和非经常性损益明细表.....	57
（一）主要财务、监管指标.....	57
（二）非经常性损益明细表.....	58
第五节 管理层讨论与分析.....	60
一、财务状况分析.....	60
（一）资产情况分析.....	61
（二）负债情况分析.....	65

二、盈利能力分析.....	66
(一) 营业收入.....	66
(二) 营业支出.....	70
(三) 营业外收支.....	70
三、现金流量分析.....	72
四、其他事项的讨论与分析.....	73
(一) 资本性支出.....	73
(二) 或有事项.....	73
(三) 承诺事项.....	73
第六节 本次募集资金运用.....	74
一、本次配股预计募集资金数额.....	74
二、本次配股募集资金用途.....	74
(一) 扩大信用交易业务规模.....	74
(二) 适度扩大证券投资业务规模.....	74
(三) 扩大资产管理业务规模.....	75
(四) 增加证券承销准备金, 适时扩大新三板做市业务规模.....	76
(五) 对直投子公司增资, 设立基金、期货、另类投资等子公司.....	77
(六) 开展互联网金融, 实现线上市场与线下市场的互联互通.....	77
(七) 加大信息系统的资金投入, 满足业务发展需求.....	77
(八) 优化经纪业务网点布局, 整合与拓展营销服务渠道.....	78
三、本次募集资金对发行人的影响.....	78
(一) 本次发行对公司业务经营的影响.....	78
(二) 本次发行对公司财务状况的影响.....	79
第七节 备查文件.....	80
一、备查文件.....	80
二、查阅地点.....	80

第一节 释义

在配股说明书摘要中，除非文义另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

一般释义		
发行人、公司、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
太证资本	指	太证资本管理有限责任公司
A 股	指	境内上市人民币普通股
本次配股、本次发行	指	发行人拟向全体股东按每10股配售3股的比例配售股份并上市的行为
华信六合、	指	北京华信六合投资有限公司
玺萌置业	指	北京玺萌置业有限公司
云大科技	指	云大科技股份有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、中银国际证券	指	中银国际证券有限责任公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
立信会计师事务所、发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	《太平洋证券股份有限公司章程》
中国/我国/国内/全国/境内/国家	指	中华人民共和国，在配股说明书中，如无特别说明，不包含香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
最近三年	指	2012年、2013年、2014年
报告期、报告期内	指	2012年、2013年、2014年及2015年1-6月
元	指	人民币元
专业释义		
净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标，其主要反映净资产中的高流动性部分，表明证券公司可变现以满足支付需要和应对风

		险的资金数
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
直接投资、直接股权投资	指	投资公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或企业，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的业务
IPO	指	首次公开发行，即“Initial Public Offering”首个英文字母的缩写
集合理财	指	由证券公司推出的、管理形式类似于基金的一种理财方式
新三板	指	指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点，因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司，故形象地称为“新三板”。
约定购回式证券交易	指	符合条件的投资者以约定价格向指定交易的证券公司卖出特定证券，并约定在未来某一日期，按照另一约定价格购回的交易行为
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
做市商	指	在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，不断地向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格（即双向报价），并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行证券交易
集中交易	指	证券在证券交易所以公开、集中的方式进行买卖的交易方式

注：配股说明书摘要若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称:	太平洋证券股份有限公司
英文名称:	THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD.
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:	530000000004569
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

（二）发行人经营范围和主营业务

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。（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）

（三）本次发行概况

1、本次发行的批准和授权

本次配股方案已经在公司2015年1月9日召开的第三届董事会第二十次会议、2015年1月29日召开的2015年第一次临时股东大会上表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2015年1月10日和2015年1月30日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

2015年3月27日，中国证监会对发行人配股申请行政许可予以受理；2015年5月27日，发行人收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》，并就反馈意见进行了回复。

2015年6月2日，公司召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于明确配股发行股票募集资金投资项目具体安排的议案》，进一步明确了本次配股发行股票具体事项及投资项目具体安排。

2015年8月10日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，通过了《关于明确本次配股发行股票具体事项的议案》，根据公司股东大会的授权和公司实际情况，公司对本次配股募集资金总额由原来的“不超过人民币120亿元”调整为“不超过人民币45亿元”（具体规模视发行时市场情况而定）。

本次发行已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3114号文核准。

2、发行股票的类型和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

3、配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每10股配售3股的比例向全体股东配售，配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以公司2015年6月30日总股本3,530,467,026股为基数测算，则本次配售股份数量为1,059,140,107股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

4、本次配股价格和定价原则

配股价格：4.24元/股。

根据刊登配股发行公告前A股市场交易的情况以及公司股票二级市场价格，在不低于发行前公司最近一期经审计确定的每股净资产值的原则下，采用市价折扣法确定。最终配股价格由公司经营管理层根据股东大会的授权，在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

定价原则：1、配股价格不低于发行前公司最近一期经审计确定的每股净资产值；2、参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况及公司发展需要；3、遵循与主承销商协商一致的原则；4、综合考虑公司的发展前景和本次募集资金计划的资金需求量。

5、配售对象

本次配股股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

6、预计募集资金总额及用途

本次配股募集资金总额拟不超过人民币45亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除相关发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资

金，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

7、募集资金专项存储帐户

公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

（四）承销方式及承销期

本次配股承销方式：由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

（五）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐费用	【】
承销费用	【】
律师费用	【】
专项审计及验资费用	【】
发行手续费用	【】
印花税	【】
信息披露等费用	【】
发行费用概算合计	【】

上述费用为概算费用，承销费用将根据本次发行的承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，验资费用、发行手续费用、印花税、信息披露等费用将根据实际发生情况增减。

（六）与本次发行有关的时间安排

日期	发行安排	A股停牌安排
2016年1月12日 (T-2日)	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告、停牌公告	正常交易
2016年1月13日 (T-1日)	网上路演（上午09:30-11:00）	正常交易
2016年1月14日 (T日)	股权登记日	正常交易
2016年1月15日至	配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告（5次，网上网下配股截止	全天停牌

2016年1月21日 (T+1日)至(T+5日)	于T+5日15:00点)	
2016年1月22日 (T+6日)	获取保荐机构清算数据 发行成功, 登记公司网上清算	全天停牌
2016年1月25日 (T+7日)	刊登发行结果公告 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易 日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行, 保荐人(主承销商)将及时公告, 修改发行日程。

(七) 本次发行股份的上市流通

本次配股完成后, 公司将按照有关规定向上海证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人

名称: 太平洋证券股份有限公司

法定代表人: 李长伟

联系人: 栾峦

住所: 云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系电话: 0871-6888 5858-8191

传真: 0871-6889 8100

(二) 保荐人(主承销商)

名称: 中银国际证券有限责任公司

法定代表人: 钱卫

保荐代表人： 郭立宏、陈为

项目协办人： 肖琳

经办人员： 王冰、庆馨、张天舒

办公地址： 北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

联系电话： 010-6622 9000

传 真： 010-6657 8966

（三）律师事务所

名 称： 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： 010-5268 2833

（四）审计机构

名 称： 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： 010-6828 6868

(五) 上市交易所：上海证券交易所

名 称： 上海证券交易所

住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话： 021-6880 8888

传真： 021-6880 4868

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

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： 021-6887 3878

传真： 021-6887 0064

(七) 保荐机构（主承销商）收款银行

开户行： 中国银行上海市浦东分行

户名： 中银国际证券有限责任公司

账号： 452059213736

第三节 主要股东情况

一、本次发行前公司的股本结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的总股本为 353,046.70 万股，公司的股本结构如下：

单位：股

股份类型	持股数量	持股比例
一、有限售条件股份	225,000,000	6.37%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	225,000,000	6.37%
其中：境内非国有法人持股	225,000,000	6.37%
境内自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	3,305,467,026	93.63%
1、人民币普通股	3,305,467,026	93.63%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股本总额	3,530,467,026	100%

二、发行人前十大股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
1	北京华信六合投资有限公司	境内非国有法人	12.59	444,648,500	225,000,000
2	大连天盛硕博科技有限公司	境内非国有法人	4.25	150,000,000	-
3	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	3.44	121,606,556	-

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
4	云南惠君投资合伙企业(有限合伙)	其他	1.88	66,487,156	-
5	马信琪	境内自然人	1.75	61,686,549	-
6	华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	其他	1.46	51,389,069	-
7	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	其他	1.06	37,400,000	-
8	深圳市天翼投资发展有限公司	境内非国有法人	1.06	37,303,484	-
9	北京创博通达科技有限公司	境内非国有法人	0.70	24,580,986	-
10	中国建设银行股份有限公司-富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	0.60	21,311,544	-
	合计		28.79	1,016,413,844	225,000,000

三、主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其它限制权利的情况

截至 2015 年 6 月 30 日，华信六合持有发行人股数为 444,648,500 股，持股比例为 12.59%，其持有的发行人股份不存在冻结的情况。其股份质押情况如下：

股份质押具体情况				
质押权人	数量(股)	比例(%)	质押时间	备注
深圳新华富时资产管理有限公司	225,000,000	6.37	2014.05.20	因业务往来而质押，初始质押 15,000 万股，后因转增而增加到 22,500 万股
招商证券股份有限公司	33,900,000	0.96	2015.03.27	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为 2016 年 3 月 28 日
招商证券股份有限公司	3,160,000	0.09	2015.03.30	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为 2016 年 3 月 28 日
招商证券股份有限公司	8,140,000	0.23	2015.03.31	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为

				2016年3月28日
招商证券股份有限公司	6,780,000	0.19	2015.04.07	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，购回交易日期为2016年4月5日
招商证券股份有限公司	61,020,000	1.73	2015.04.28	将无限售流通股与招商证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，初始交易日期为2015年4月28日，购回交易日期为2016年4月25日
合计	338,000,000	9.57	-	-

第四节 财务会计信息

一、财务报告及审计情况

(一) 审计报告情况

发行人 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报告经立信会计师事务所审计，出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2013]第 210356 号、信会师报字[2014]第 210722 号和信会师报字[2015]第 210103 号）。

发行人 2015 年上半年财务报表未经审计。

(二) 会计政策变更情况

1、财务报表格式和附注变更

根据财政部关于印发《证券公司财务报表格式和附注》的通知（财会〔2013〕26 号）的规定，证券公司应当按照企业会计准则和上述通知的要求编制 2013 年度及以后期间的财务报告。同时，根据中国证监会公告[2013]41 号《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的规定，证券公司自 2014 年 1 月 1 日起施行该准则。

2、企业会计准则调整

财政部于 2014 年陆续颁布、修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项企业会计准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

3、会计师的专项审计意见

发行人依据前述规定，对相关财务数据进行了调整或重述；就该等会计政策变更情况，立信会计师事务所出具了《会计政策变更情况的专项审计报告》

(信会师报字[2015]第 210032 号), 立信认为, 发行人该等会计政策变更在所有重大方面符合企业会计准则的规定。

除特别说明, 配股说明书摘要列示的报告期内的财务数据均已根据上述会计政策变更进行了调整或重述。

二、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位: 万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产:				
货币资金	1,464,158.17	382,438.03	195,485.62	242,226.26
其中: 客户存款	804,460.87	270,709.32	133,590.94	147,893.38
结算备付金	177,514.20	147,484.83	28,774.21	28,246.45
其中: 客户备付金	104,039.30	120,043.27	22,182.61	19,462.02
拆出资金				
融出资金	703,171.99	225,230.18		
交易性金融资产	539,543.07	247,607.48	132,417.73	152,066.21
衍生金融资产	3,480.68			
买入返售金融资产	680,961.33	352,624.07	73,901.95	
应收款项	1,771.77	1,800.67	227.00	
应收利息	14,116.73	7,430.31	2,994.11	504.84
存出保证金	6,005.26	2,327.41	1,233.51	195.71
可供出售金融资产	69,860.60	29,740.65	4,631.44	11,018.94
持有至到期投资		1,400.00	5,033.29	
长期股权投资	2,830.76	2,860.49	3,011.22	
投资性房地产				
固定资产	10,424.00	9,929.04	10,697.57	11,150.53
在建工程				
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
商誉				
递延所得税资产				
其他资产	10,386.17	6,677.63	4,143.37	2,220.92
资产总计	3,685,508.82	1,418,976.93	463,726.06	448,011.47
负债:				

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
短期借款				
应付短期融资款	252,691.97	846.02		
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债	1,704.73			
卖出回购金融资产款	731,897.00	268,958.32	75,664.90	55,120.63
代理买卖证券款	905,064.92	377,979.22	154,988.53	166,857.84
代理承销证券款				
应付职工薪酬	36,195.80	19,909.23	6,293.64	9,779.34
应交税费	23,837.45	10,650.39	1,200.57	1,180.02
应付款项	3,152.43	17,504.84	5,345.92	353.77
应付利息	8,021.23	585.74	203.96	65.79
预计负债				
长期借款				
应付债券	844,073.55			
递延所得税负债	985.43	2,656.95	3.76	242.74
其他负债	2,495.78	1,615.97	924.82	913.17
负债合计	2,810,120.29	700,706.68	244,626.10	234,513.29
所有者权益（或股东权益）：				
股本	353,046.70	353,046.70	165,364.47	165,364.47
资本公积	182,490.17	182,490.17	0.00	0.00
减：库存股				
其他综合收益	6,026.33	913.27	12.70	152.96
盈余公积	16,727.87	16,727.87	11,486.16	10,770.33
一般风险准备	33,455.73	33,455.73	22,972.32	21,540.66
未分配利润	127,642.79	53,577.20	18,500.81	15,669.77
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	719,389.59	640,210.94	218,336.46	213,498.18
少数股东权益	155,998.93	78,059.31	763.50	
所有者权益（或股东权益）合计	875,388.53	718,270.26	219,099.96	213,498.18
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,685,508.82	1,418,976.93	463,726.06	448,011.47

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	187,862.75	135,915.87	48,776.79	52,580.21
手续费及佣金净收入	69,104.32	54,276.46	33,391.60	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	37,994.19	25,915.01	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	3,125.73	10,177.60	5,942.36	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	6,079.89	1,514.61	54.52
利息净收入	21,397.90	24,398.39	5,465.43	4,415.02
投资收益(损失以“-”号填列)	106,064.10	47,524.40	12,114.60	13,084.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29.73	-150.72	-54.60	
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-8,699.94	9,713.01	-2,162.87	1,149.98
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-3.64	3.60	-31.97	-2.36
其他业务收入				
二、营业支出	65,576.58	60,790.87	37,967.43	42,734.46
营业税金及附加	12,052.32	7,177.15	2,868.65	3,088.11
业务及管理费	53,495.98	52,958.78	35,138.49	39,597.59
资产减值损失	28.29	654.94	-39.72	48.75
其他业务成本				
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	122,286.16	75,124.99	10,809.36	9,845.75
加：营业外收入	294.49	142.21	193.66	473.55
减：营业外支出	2.20	196.43	216.35	376.83
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	122,578.46	75,070.78	10,786.66	9,942.48
减：所得税费用	27,950.85	17,815.36	3,168.99	2,893.34
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	94,627.60	57,255.42	7,617.67	7,049.13
归属于母公司股东的净利润	91,717.93	54,331.98	7,459.01	7,049.13
少数股东损益	2,909.68	2,923.44	158.66	-
六、其他综合收益的税后净额	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	5,113.06	900.57	-140.26	152.96
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	99,740.66	58,155.99	7,477.41	7,202.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	96,830.99	55,232.55	7,318.75	7,202.09
归属于少数股东的综合收益总额	2,909.68	2,923.44	158.66	
八、每股收益：				
(一)基本每股收益(元/股)	0.260	0.171	0.045	0.043
(二)稀释每股收益(元/股)	0.260	0.171	0.045	0.043

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
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			28,452.58	
收取利息、手续费及佣金的现金	115,487.17	88,172.18	49,101.19	51,002.84
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额	134,601.42			
融出资金净减少额				
代理买卖证券收到的现金净额	527,085.70	222,990.68		
收到其他与经营活动有关的	519.03	12,678.41	1,014.52	473.01

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
现金				
经营活动现金流入小计	777,693.32	323,841.28	78,568.29	51,475.85
融出资金净增加额	477,941.81	225,230.18		
代理买卖证券支付的现金净额			11,869.31	3,772.74
处置交易性金融资产净减少额	201,016.84	67,408.05		29,925.82
支付利息、手续费及佣金的现金	24,452.03	12,682.04	10,116.79	9,593.01
回购业务资金净减少额		85,428.69	53,357.68	29,137.11
支付给职工以及为职工支付的现金	26,624.56	23,638.61	25,400.72	24,723.80
支付的各项税费	28,148.52	14,845.07	5,713.44	10,646.38
支付其他与经营活动有关的现金	31,490.20	15,970.58	13,619.96	17,225.21
经营活动现金流出小计	789,673.96	445,203.22	120,077.90	125,024.07
经营活动产生的现金流量净额	-11,980.65	-121,361.94	-41,509.61	-73,548.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,226.93		8,537.11	
取得投资收益收到的现金	1,152.82	1,747.56	1,014.34	288.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	80.40			
收到其他与投资活动有关的现金	7.98	12.50	9.48	8.57
投资活动现金流入小计	3,468.13	1,760.06	9,560.93	296.90
投资支付的现金	35,635.00	13,556.90	10,252.07	10,815.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,184.46	3,071.76	2,081.43	1,844.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	40,819.46	16,628.66	12,333.50	12,659.66
投资活动产生的现金流量净额	-37,351.34	-14,868.60	-2,772.57	-12,362.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	80,603.51	446,665.68	742.93	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	80,603.51	76,493.28	742.93	

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,101,007.92	844.85		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,181,611.44	447,510.52	742.93	
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	23,928.28	5,623.50	2,618.56	5,261.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	838.07	2,120.90	138.10	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	23,928.28	5,623.50	2,618.56	5,261.60
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,683.15	441,887.02	-1,875.63	-5,261.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.68	6.55	-55.06	-5.37
五、现金及现金等价物净增加额	1,108,349.49	305,663.03	-46,212.88	-91,177.94
加：期初现金及现金等价物余额	529,922.87	224,259.84	270,472.71	361,650.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,638,272.36	529,922.87	224,259.84	270,472.71

4、合并股东权益变动表

(1) 2015年1-6月

单位：万元

项目	2015年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	353,046.70				182,490.17		913.27		16,727.87	33,455.73	53,577.20	78,059.31	718,270.26
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	353,046.70				182,490.17		913.27		16,727.87	33,455.73	53,577.20	78,059.31	718,270.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							5,113.06				74,065.59	77,939.62	157,118.27
(一) 综合收益总额							5,113.06				91,717.93	2,909.68	99,740.66
(二) 所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							75,868.02	75,868.02
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							75,868.02	75,868.02
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2015年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4. 其他													
(三) 利润分配											-17,652.34	-838.07	-18,490.41
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-17,652.34	-838.07	-18,490.41
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	353,046.70				182,490.17		6,026.33		16,727.87	33,455.73	127,642.79	155,998.93	875,388.53

(2) 2014 年度

单位：万元

项目	2014 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		12.70		11,486.16	22,972.32	18,500.81	763.50	219,099.96
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		12.70		11,486.16	22,972.32	18,500.81	763.50	219,099.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	187,682.23				182,490.17		900.57		5,241.70	10,483.41	35,076.40	77,295.81	499,170.29
(一) 综合收益总额							900.57				54,331.98	2,923.44	58,155.99
(二) 所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							76,493.28	446,665.68
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							76,493.28	446,665.68
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2014年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
	优先股	永续债	其他									
4. 其他												
(三) 利润分配								5,241.70	10,483.41	-19,255.58	-2,120.90	-5,651.37
1. 提取盈余公积								5,241.70		-5,241.70		
2. 提取一般风险准备									10,483.41	-10,483.41		
3. 对所有者（或股东）的分配										-3,530.47	-2,120.90	-5,651.37
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转	117,682.23				-117,682.23							
1. 资本公积转增资本（或股本）	117,682.23				-117,682.23							
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	353,046.70				182,490.17		913.27	16,727.87	33,455.73	53,577.20	78,059.31	718,270.26

(3) 2013 年度

单位：万元

项目	2013 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		152.96		10,770.33	21,540.66	15,669.77		213,498.18
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		152.96		10,770.33	21,540.66	15,669.77		213,498.18
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							140.26		715.83	1,431.67	2,831.04	763.50	5,601.78
(一) 综合收益总额							140.26				7,459.01	158.66	7,477.41
(二) 所有者投入和减少资本												742.93	742.93
1. 股东投入的普通股												742.93	742.93
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2013年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4. 其他													
(三) 利润分配									715.83	1,431.67	-4,627.97	-138.10	-2,618.56
1. 提取盈余公积									715.83		-715.83		
2. 提取一般风险准备										1,431.67	-1,431.67		
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,480.47	-138.10	-2,618.56
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	165,364.47				0.00		12.70		11,486.16	22,972.32	18,500.81	763.50	219,099.96

(4) 2012 年度

单位：万元

项目	2012 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08		211,557.69
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08		211,557.69
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	15,033.13				152.96				694.57	1,389.14	-15,329.31		1,940.49
(一) 综合收益总额					152.96						7,049.13		7,202.09
(二) 所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													

项目	2012年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
(三) 利润分配	15,033.13							694.57	1,389.14	-22,378.44		-5,261.60	
1. 提取盈余公积								694.57		-694.57			
2. 提取一般风险准备									1,389.14	-1,389.14			
3. 对所有者（或股东）的分配	15,033.13									-20,294.73		-5,261.60	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	165,364.47				0.00	152.96		10,770.33	21,540.66	15,669.77		213,498.18	

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
资产：				
货币资金	1,449,630.02	381,512.49	194,789.15	242,138.43
其中：客户存款	804,460.87	270,709.32	133,590.94	147,893.38
结算备付金	176,407.21	147,352.69	28,759.31	28,246.45
其中：客户备付金	104,039.30	120,043.27	22,182.61	19,462.02
拆出资金				
融出资金	703,171.99	225,230.18		
交易性金融资产	457,658.85	203,293.95	115,672.02	142,690.32
衍生金融资产	3,480.68			
买入返售金融资产	585,211.28	280,624.07	73,901.95	
应收款项	357.41	150.67	227.00	
应收利息	13,112.19	6,804.72	2,982.67	504.84
存出保证金	5,978.57	2,320.88	1,231.53	195.71
可供出售金融资产	77,545.59	33,265.53	2,289.55	
持有至到期投资			3,633.29	
长期股权投资	32,830.76	32,860.49	23,011.22	20,000.00
投资性房地产				
固定资产	10,404.35	9,906.08	10,680.69	11,132.02
在建工程				
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
商誉				
递延所得税资产				
其他资产	10,364.64	6,676.83	4,138.30	2,207.66
资产总计	3,527,437.65	1,331,424.72	462,491.70	447,497.04
负债：				
短期借款				
应付短期融资款	252,691.97	846.02		
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
	1,704.73			
卖出回购金融资产款	731,897.00	260,708.59	75,664.90	55,120.63
代理买卖证券款	905,064.92	377,979.22	154,988.53	166,857.84
代理承销证券款				

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应付职工薪酬	36,068.61	19,765.09	6,238.42	9,763.43
应交税费	23,829.89	10,597.88	1,164.45	1,126.83
应付款项	3,152.43	17,504.84	5,345.92	353.77
应付利息	8,021.23	580.91	203.96	65.79
预计负债	575.09		27.87	
长期借款				
应付债券	844,073.55			
递延所得税负债	492.51	2,598.57	3.76	187.37
其他负债	2,422.04	1,600.15	922.57	779.59
负债合计	2,809,993.97	692,181.27	244,560.38	234,255.25
所有者权益（或股东权益）：				
股本	353,046.70	353,046.70	165,364.47	165,364.47
资本公积	182,490.17	182,490.17	0.00	0.00
减：库存股				
其他综合收益	1,287.28	2,264.81	11.66	
盈余公积	16,727.87	16,727.87	11,486.16	10,770.33
一般风险准备	33,455.73	33,455.73	22,972.32	21,540.66
未分配利润	130,435.94	51,258.17	18,096.70	15,566.34
外币报表折算差额				
所有者权益（或股东权益）合计	717,443.68	639,243.45	217,931.32	213,241.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,527,437.65	1,331,424.72	462,491.70	447,497.04

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6 月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	189,494.06	129,716.98	47,628.86	52,043.47
手续费及佣金净收入	69,098.49	54,179.38	33,391.60	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	37,994.19	25,915.01	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	3,119.90	10,080.51	5,942.36	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	6,079.89	1,514.61	54.52
利息净收入	18,674.37	21,217.73	5,127.55	4,393.17
投资收益（损失以“-”号填列）	108,843.02	45,640.54	11,192.36	12,586.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29.73	-150.72	-54.60	

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-7,120.86	8,675.75	-2,050.69	1,132.43
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-0.96	3.60	-31.97	-2.36
其他业务收入				
二、营业支出	64,220.43	59,454.09	37,385.09	42,343.56
营业税金及附加	12,016.96	7,096.47	2,827.50	3,063.93
业务及管理费	52,182.29	51,702.78	34,597.41	39,230.88
资产减值损失	21.18	654.84	-39.81	48.75
其他业务成本				
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	125,273.64	70,262.89	10,243.77	9,699.90
加: 营业外收入	44.49	141.37	193.66	473.55
减: 营业外支出	577.29	196.42	244.22	376.83
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	124,740.84	70,207.84	10,193.20	9,796.63
减: 所得税费用	27,910.74	17,790.79	3,034.87	2,850.92
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	96,830.11	52,417.04	7,158.33	6,945.71
六、其他综合收益的税后净额	-977.53	2,253.15	11.66	-
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-977.53	2,253.15	11.66	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-977.53	2,253.15	11.66	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
七、综合收益总额	95,852.57	54,670.19	7,169.99	6,945.71
八、每股收益:				

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
(一) 基本每股收益(元/股)	0.274	0.165	0.043	0.042
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.274	0.165	0.043	0.042

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
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			35,481.62	
收取利息、手续费及佣金的现金	112,417.64	85,441.91	48,774.76	50,980.99
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额	166,601.19			
融出资金净减少额				
代理买卖证券收到的现金净额	527,085.70	222,990.68		
收到其他与经营活动有关的现金	176.36	12,673.39	1,008.78	471.12
经营活动现金流入小计	806,280.90	321,105.99	85,265.16	51,452.11
融出资金净增加额	477,941.81	225,230.18		
代理买卖证券支付的现金净额			11,869.31	3,772.74
处置交易性金融资产净减少额	165,883.05	34,639.29		20,776.50
支付利息、手续费及佣金的现金	24,361.14	12,620.20	10,116.79	9,593.01
回购业务资金净减少额		21,678.42	53,357.68	29,137.11
支付给职工以及为职工支付的现金	25,667.34	22,883.44	25,079.22	24,617.58
支付的各项税费	28,027.84	14,756.21	5,519.79	10,624.26
支付其他与经营活动有关的现金	31,068.53	15,572.11	13,308.95	17,112.14
经营活动现金流出小计	752,949.73	347,379.85	119,251.74	115,633.34
经营活动产生的现金流量净额	53,331.17	-26,273.86	-33,986.58	-64,181.23
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	13,270.04	1,617.65	545.07	
收到其他与投资活动有关的现金	7.61	12.50	9.48	8.57
投资活动现金流入小计	13,277.65	1,630.15	554.55	8.57
投资支付的现金	45,583.44	34,471.65	8,789.11	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,170.08	3,061.26	2,079.76	1,826.15

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	50,753.52	37,532.90	10,868.87	21,826.15
投资活动产生的现金流量净额	-37,475.87	-35,902.75	-10,314.32	-21,817.59
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		370,172.40		
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	1,101,007.92	844.85		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,101,007.92	371,017.25		
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	23,090.21	3,530.47	2,480.47	5,261.60
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	23,090.21	3,530.47	2,480.47	5,261.60
筹资活动产生的现金流量净额	1,077,917.71	367,486.78	-2,480.47	-5,261.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.96	6.55	-55.06	-5.37
五、现金及现金等价物净增加额	1,093,772.05	305,316.72	-46,836.42	-91,265.78
加：期初现金及现金等价物余额	528,865.18	223,548.46	270,384.88	361,650.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,622,637.23	528,865.18	223,548.46	270,384.88

4、母公司股东权益变动表

(1) 2015年1-6月

单位：万元

项目	2015年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	353,046.70				182,490.17		2,264.81		16,727.87	33,455.73	51,258.17	639,243.45
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	353,046.70				182,490.17		2,264.81		16,727.87	33,455.73	51,258.17	639,243.45
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-977.53				79,177.77	78,200.24
（一）综合收益总额							-977.53				96,830.11	95,852.57
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配											-17,652.34	-17,652.34
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分											-17,652.34	-17,652.34

项目	2015年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	353,046.70				182,490.17		1,287.28		16,727.87	33,455.73	130,435.94	717,443.68

(2) 2014 年度

单位：万元

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	165,364.47				0.00		11.66		11,486.16	22,972.32	18,096.70	217,931.32
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	165,364.47				0.00		11.66		11,486.16	22,972.32	18,096.70	217,931.32
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	187,682.23				182,490.17		2,253.15		5,241.70	10,483.41	33,161.46	421,312.13
（一）综合收益总额							2,253.15				52,417.04	54,670.19
（二）所有者投入和减少资本	70,000.00				300,172.40							370,172.40
1. 股东投入的普通股	70,000.00				300,172.40							370,172.40
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									5,241.70	10,483.41	-19,255.58	-3,530.47
1. 提取盈余公积									5,241.70		-5,241.70	
2. 提取一般风险准备										10,483.41	-10,483.41	
3. 对所有者（或股东）的分配											-3,530.47	-3,530.47
4. 其他												

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	所有者权益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	117,682.23				117,682.23							
1. 资本公积转增资本（或股本）	117,682.23				117,682.23							
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	353,046.70				182,490.17		2,264.81		16,727.87	33,455.73	51,258.17	639,243.45

(3) 2013 年度

单位：万元

项目	2013 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	165,364.47				0.00				10,770.33	21,540.66	15,566.34	213,241.80
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	165,364.47				0.00				10,770.33	21,540.66	15,566.34	213,241.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							11.66		715.83	1,431.67	2,530.36	4,689.52
（一）综合收益总额							11.66				7,158.33	7,169.99
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									715.83	1,431.67	-4,627.97	-2,480.47
1. 提取盈余公积									715.83		-715.83	
2. 提取一般风险准备										1,431.67	-1,431.67	
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,480.47	-2,480.47
4. 其他												

项目	2013年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	165,364.47				0.00		11.66		11,486.16	22,972.32	18,096.70	217,931.32

(4) 2012 年度

单位：万元

项目	2012 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08	211,557.69
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	150,331.33				0.00				10,075.76	20,151.52	30,999.08	211,557.69
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	15,033.13								694.57	1,389.14	-15,432.74	1,684.11
（一）综合收益总额											6,945.71	6,945.71
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配	15,033.13								694.57	1,389.14	-22,378.44	-5,261.60
1. 提取盈余公积									694.57		-694.57	
2. 提取一般风险准备										1,389.14	-1,389.14	
3. 对所有者（或股东）的分配	15,033.13										-20,294.73	-5,261.60

项目	2012年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	165,364.47				0.00				10,770.33	21,540.66	15,566.34	213,241.80

三、合并财务报表范围及变化情况

(一) 合并财务报表范围

截至 2015 年 6 月 30 日，纳入发行人合并报表范围的公司情况如下：

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	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	5 亿元	熊艳	股权 投资 管理	100		100	
广东广垦太证 股权投资基金 管理有限公司	深圳	1000 万 元	熊艳	基金 管理		51		51
广东广垦太证 现代农业股权 投资基金（有 限合伙）	深圳	1.50 亿 元	-	直投 基金		42.74		42.74
上海太证投资 管理有限公司	上海	1 亿元	熊艳	投资 管理		100		100
西藏太证投资 有限公司	西藏	25 万元	熊艳	投资 管理		100		100
湖北太证投资 管理有限公司	武汉	200 万元	熊艳	投资 管理		51		51
太证中投创新 （武汉）股权 投资基金企业 （有限合伙）	武汉	5100 万 元	西藏太证 投资有限 公司	直投 基金		20.5 9		20.5 9
北京广垦太证 医药投资中心 （有限合伙）	北京	6310 万 元	广东广垦 太证股权 投资基金 管理有限 公司	直投 基金		15.6 6		15.6 6
西藏正奇投资 有限公司	西藏	3 亿元	熊艳	投资 管理		100		100
太证国际控股 有限公司 BVI	开曼群 岛	-	-	投资 管理		100		100
正奇国际控股 有限公司 BVI	开曼群 岛	-	-	投资 管理		100		100

除上述公司外，公司将管理人为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。

（二）合并报表范围变化

公司于2012年5月21日设立太证资本管理有限责任公司，将其纳入合并财务报表范围，并于2012年开始编制合并财务报表。

2013年，太证资本出资设立广东广垦太证股权投资基金管理有限公司、广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）和上海太证投资管理有限公司，公司将该等太证资本出资设立的公司纳入合并财务报表范围。

2015年，公司全资子公司太证资本于本期设立西藏太证投资有限公司、湖北太证投资管理有限公司、太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）和西藏正奇投资有限公司，公司控股子公司广东广垦太证现代农业股权投资基金和广东广垦太证股权投资基金管理有限公司共同参与出资设立北京广垦太证医药投资中心（有限合伙），公司全资子公司太证资本的全资子公司上海太证设立了太证国际控股有限公司和正奇国际控股有限公司，故将其纳入本期合并财务报表范围。

四、主要财务、监管指标和非经常性损益明细表

（一）主要财务、监管指标

1、主要财务指标

报告期各期末，公司主要财务指标如下：

单位：元

指标	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益	0.260	0.171	0.045	0.043
稀释每股收益	0.260	0.171	0.045	0.043
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.259	0.171	0.045	0.042
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.259	0.171	0.045	0.042
加权平均净资产收益率(%)	13.54	11.08	3.45	3.31
扣除非经常性损益后的加权平均净资	13.51	11.08	3.48	3.28

指标	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
产收益率(%)				
营业利润率(%)	65.09	55.27	22.16	18.73
营业费用率(%)	28.48	38.96	72.04	75.31
指标	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
合并资产负债率(%)	76.25	49.38	52.75	52.35
母公司资产负债率(%)	79.66	51.99	52.88	52.35
母公司净资产负债率(%)	265.52	49.15	41.10	31.61

注：营业利润率=营业利润/营业收入；营业费用率=业务及管理费/营业收入；净资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/所有者权益总额

2、主要监管指标（母公司口径）

报告期各期末，公司主要监管指标如下：

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	监管标准
净资本	850,078.81	546,383.10	168,554.45	172,543.13	20,000.00
净资产	717,443.68	639,243.45	217,931.32	213,241.80	
净资本/各项风险 资本准备之和 (%)	700.68	793.67	319.61	600.81	>100
净资本/净资产 (%)	118.49	85.47	77.34	80.91	>40
净资本/负债(%)	44.63	173.90	188.18	256.01	>8
净资产/负债(%)	37.66	203.45	243.30	316.39	>20
自营权益类证券 及证券衍生品/净 资本(%)	25.69	19.04	27.90	18.03	<100
自营固定收益类 证券/净资本(%)	37.38	24.81	56.49	64.67	<500

（二）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常损益情况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产	-0.45	-62.68	-11.54	-41.59

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
减值准备的冲销部分				
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	260.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	32.74	8.46	-11.16	138.32
小计	292.29	-54.22	-22.70	96.73
减：所得税影响数	73.26	-13.35	37.50	24.26
非经常性损益净额	219.04	-40.87	-60.20	72.47
其中：归属于上市公司股东非经常性损益	219.04	-40.87	-60.20	72.47
归属于少数股东的非经常性损益				

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,464,158.17	39.73%	382,438.03	26.95%	195,485.62	42.16%	242,226.26	54.07%
其中：客户存款	804,460.87	21.83%	270,709.32	19.08%	133,590.94	28.81%	147,893.38	33.01%
结算备付金	177,514.20	4.82%	147,484.83	10.39%	28,774.21	6.21%	28,246.45	6.30%
其中：客户备付金	104,039.30	2.82%	120,043.27	8.46%	22,182.61	4.78%	19,462.02	4.34%
融出资金	703,171.99	19.08%	225,230.18	15.87%		0.00%		0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	539,543.07	14.64%	247,607.48	17.45%	132,417.73	28.56%	152,066.21	33.94%
衍生金融资产	3,480.68	0.09%						
买入返售金融资产	680,961.33	18.48%	352,624.07	24.85%	73,901.95	15.94%		0.00%
应收利息	14,116.73	0.38%	7,430.31	0.52%	2,994.11	0.65%	504.84	0.11%
可供出售金融资产	69,860.60	1.90%	29,740.65	2.10%	4,631.44	1.00%	11,018.94	2.46%
持有至到期投资	-	0.00%	1,400.00	0.10%	5,033.29	1.09%		0.00%
长期股权投资	2,830.76	0.08%	2,860.49	0.20%	3,011.22	0.65%		0.00%
固定资产	10,424.00	0.28%	9,929.04	0.70%	10,697.57	2.31%	11,150.53	2.49%
其他	19,447.30	0.53%	12,231.85	0.86%	6,778.92	1.46%	2,798.24	0.62%
资产总计	3,685,508.82	100.00%	1,418,976.93	100.00%	463,726.06	100.00%	448,011.47	100.00%
资产总计（不包括客户资产）	2,777,008.65		1,028,224.34		307,952.51		280,656.07	

注：除特别注明外，本节引用的数据均为合并口径数据。

2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司总资产分别为 44.80 亿元、46.37 亿元、141.90 亿元和 368.55 亿元。截至 2015 年 6 月末，公司货币资金余额为 146.42 亿元，占总资产的比例为 39.73%；结算备付金余额为 17.75 亿元，占总资产的比例为 4.82%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产和可供出售金融资产的余额合计为 61.29 亿元，占总资产的比例为 16.63%。公司资产结构优良，除货币资金外，绝大部分资产为变现能力较强、风险较小的金融资产。

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 11,150.53 万元、10,697.57 万元、9,929.04 万元和 10,424.00 万元。报告期内，公司固定资产以房屋及建筑物、运输工具、机器设备为主，其账面价值变动主要源于正常折旧和部分固定资产到期报废。截至 2015 年 6 月末，公司无融资租赁租入的固定资产，固定资产无抵押、质押等担保情况。

11、其他

报告期各期末，除前述资产外，公司资产其他项目主要包括：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款净额	8,731.33	4,759.53	1,290.79	1,368.93
存出保证金	6,005.26	2,327.41	1,233.51	195.71
应收款项净额	1,771.77	1,800.67	227.00	
长期待摊费用	1,144.83	1,509.73	2,499.78	512.43
无形资产	1,284.10	1,426.14	1,175.04	381.61
待摊费用	510.01	408.37	352.80	339.56
合计	19,447.30	12,231.85	6,778.92	2,798.24

(1) 其他应收款

截至 2015 年 6 月末，公司其他应收款主要由项目款、预付房款、软件款、保证金等组成，其他应收款余额前 5 名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司 关系	金额	款项性质	期限	占比 (%)
山东昊宇车辆有限公司	无关联关系	3,274.48	项目款	1-2 年	34.36
刘建民	无关联关系	3,000.00	预付房款	1 年以内	31.48
恒生电子股份有限公司	无关联关系	1,009.42	软件款	1-2 年、2-3 年	10.59
深圳市财富趋势科技股份有限公司	无关联关系	168.20	预付款	1 年以内	1.77
证券业协会	无关联关系	153.00	保证金	2-3 年、3 年以上	1.61
合计		7,605.10			79.81

(2) 存出保证金

截至 2015 年 6 月末，公司存出保证金主要由公司交易保证金和信用保证金组成；随着公司证券投资等业务规模的扩张，公司存出保证金余额逐年上升。

(3) 其他

截至 2015 年 6 月末，公司应收款项主要为项目投资款；无形资产主要为公司软件及交易席位费；待摊费用和长期待摊费用则主要由房租、装修费等构成。

12、资产减值准备

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，公司资产减值准备分别为 163.08 万元、123.36 万元、778.30 万元和 806.59 万元，主要为应收款项和其他应收款计提的坏账准备。

（二）负债情况分析

报告期各期末，公司负债构成及变化如下：

单位：万元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
代理买卖证券款	905,064.92	32.21	377,979.22	53.94	154,988.53	63.36	166,857.84	71.15
应付债券	844,073.55	30.04						
卖出回购金融资产款	731,897.00	26.05	268,958.32	38.38	75,664.90	30.93	55,120.63	23.50
应付短期融资款	252,691.97	8.99	846.02	0.12				
应付职工薪酬	36,195.80	1.29	19,909.23	2.84	6,293.64	2.57	9,779.34	4.17
应交税费	23,837.45	0.85	10,650.39	1.52	1,200.57	0.49	1,180.02	0.50
应付利息	8,021.23	0.29	585.74	0.08	203.96	0.08	65.79	0.03
应付款项	3,152.43	0.11	17,504.84	2.50	5,345.92	2.19	353.77	0.15
衍生金融负债	1,704.73	0.06						0.00
递延所得税负债	985.43	0.04	2,656.95	0.38	3.76	0.00	242.74	0.10
其他	2,495.78	0.09	1,615.97	0.23	924.82	0.38	913.16	0.39
负债总计	2,810,120.29	100.00	700,706.68	100.00	244,626.10	100.00	234,513.29	100.00

公司负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、应付债券、应付短期融资款等构成。扣除代理买卖证券款后，截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司的负债分别为67,655.45万元、89,637.57万元、322,727.46万元和1,905,055.37万元。代理买卖证券款具有代理性质，不对公司偿债能力构成实质性影响。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	135,915.87	178.65%	48,776.79	-7.23%	52,580.21
营业支出	60,790.87	60.11%	37,967.43	-11.15%	42,734.46
营业利润	75,124.99	595.00%	10,809.36	9.79%	9,845.75
利润总额	75,070.78	595.96%	10,786.66	8.49%	9,942.48
净利润	57,255.42	651.61%	7,617.67	8.07%	7,049.13
归属于母公司股东的净利润	54,331.98	628.41%	7,459.01	5.81%	7,049.13

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
营业收入	187,862.75	349.40%	41,803.04
营业支出	65,576.58	206.79%	21,374.81
营业利润	122,286.16	498.61%	20,428.23
利润总额	122,578.46	498.18%	20,491.98
净利润	94,627.60	509.25%	15,531.83
归属于母公司股东的净利润	91,717.93	534.48%	14,455.51

（一）营业收入

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 52,580.21 万元、48,776.79 万元、135,915.87 万元和 187,862.75 万元。

1、按会计核算口径分析

按会计核算口径，公司营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动损益。报告期内，公司营业收入的变动情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	54,276.46	62.55%	33,391.60	-1.60%	33,933.46
其中：经纪业务手续费净收入	37,994.19	46.61%	25,915.01	35.97%	19,059.51
投资银行业务手续费净收入	10,177.60	71.27%	5,942.36	-59.93%	14,831.32
资产管理业务手续费净收入	6,079.89	301.42%	1,514.61	2677.82%	54.52
利息净收入	24,398.39	346.41%	5,465.43	23.79%	4,415.02
投资收益（损失以“-”号填列）	47,524.40	292.29%	12,114.60	-7.41%	13,084.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-150.72	176.03%	-54.60		

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	9,713.01	-549.08%	-2,162.87	-288.08%	1,149.98
汇兑收益(损失以“-”号填列)	3.60	-111.25%	-31.97	1253.28%	-2.36
其他业务收入					
营业收入合计	135,915.87	178.65%	48,776.79	-7.23%	52,580.21

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
手续费及佣金净收入	69,104.32	261.63%	19,109.19
其中：经纪业务手续费净收入	62,828.68	458.32%	11,253.23
投资银行业务手续费净收入	3,125.73	-36.22%	4,900.51
资产管理业务手续费净收入	3,051.07	3.63%	2,944.16
利息净收入	21,397.90	313.73%	5,171.96
投资收益(损失以“-”号填列)	106,064.10	680.33%	13,592.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29.73	-71.85%	-105.62
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-8,699.94	-321.93%	3,920.13
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-3.64	-137.85%	9.60
其他业务收入	-		-
营业收入合计	187,862.75	349.40%	41,803.04

公司投资收益主要包括公司证券投资业务投资的交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资持有期间取得的收益以及处置上述金融资产所取得的收益。2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司投资收益分别为 13,084.11 万元、12,114.60 万元、47,524.40 万元和 106,064.10 万元。

2013 年，受债券市场影响，公司证券投资业务规模略有下降，2013 年末交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资合计金额较上年末下降 21,002.69 万元，由此公司 2013 年投资收益同比下降 7.41%。

2014 年，伴随证券市场转好及公司非公开发行股票募集资金的实施完毕，公司加大了证券投资业务规模，交易性金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资合计金额较上年末增加 136,665.67 万元，导致公司 2014 年持有期间和处置相关金融资产取得的收益同比大幅增加。

2015 年 1-6 月，公司投资收益较上年同期增长 680.33%，主要是由于 2015 年上半年公司债券及股票投资收益较上年同期大幅增长。

(4) 公允价值变动损益

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司公允价值变动收益金额分别为1,149.98万元、-2,162.87万元、9,713.01万元和-8,699.94万元。

2013年，公允价值变动同比由收益转为损失，主要是由于2013年债券市场暴跌，公司持有的交易性金融资产公允价值大幅下降所致。

2014年，公允价值变动由损失转为收益，主要是交易性金融资产公允价值上升，以及卖出以前年度交易性金融资产转回公允价值所致。

2015年1-6月，公允价值变动由收益转为损失，主要是由于本期交易性金融资产市值下降，而上年同期市值为上升。

2、按经营分部口径分析

报告期内，按经营分部口径，公司营业收入主要由证券经纪业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	82,886.04	44.12%	59,604.61	43.85%	28,203.12	57.82%	21,281.75	40.47%
证券投资业务	86,096.21	45.83%	49,431.40	36.37%	5,771.81	11.83%	11,477.37	21.83%
投资银行业务	2,864.92	1.53%	10,080.51	7.42%	5,942.36	12.18%	14,831.32	28.21%
资产管理业务	15,319.02	8.15%	6,610.94	4.86%	1,514.61	3.11%	54.52	0.10%
其他业务	12,947.68	6.89%	10,845.46	7.98%	7,315.97	15.00%	4,935.24	9.39%
抵消	-12,251.12	-6.52%	-657.04	-0.48%	28.93	0.06%	0.00	0.00%
合计	187,862.75	100.00%	135,915.87	100.00%	48,776.79	100.00%	52,580.21	100.00%

3、按照地区分部分析

单位：万元

地区	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
云南	53,933.87	28.71%	32,945.67	24.24%	22,565.71	46.39%	17,366.86	33.03%
北京	2,897.82	1.54%	1,524.31	1.12%	1,123.55	2.31%	665.58	1.27%
上海	1,391.18	0.74%	877.04	0.65%	569.28	1.17%	432.68	0.82%
广东	1,917.72	1.02%	1,127.35	0.83%	881.31	1.81%	750.67	1.43%
本部	121,587.36	64.72%	95,746.73	70.45%	20,878.24	42.92%	31,358.37	59.64%
其他	6,134.80	3.27%	3,694.77	2.72%	2,624.33	5.40%	2,006.05	3.82%
合计	187,862.75	100.00%	135,915.87	100.00%	48,642.42	100.00%	52,580.21	100.00%

注：2013年按地区分部的营业收入为调整前数据。

按地区划分，公司营业收入主要来自本部及云南省。其中，公司证券经纪业务以云南省为主，营业部遍布西南、东南、华东等地区；公司本部营业收入则主要为证券投资业务、投资银行业务收入及资产管理业务。报告期内，公司总部收入变动情况与证券投资业务、投资银行业务及资产管理业务收入变动情况基本一致。

（二）营业支出

报告期内，公司营业支出构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业税金及附加	7,177.15	150.19%	2,868.65	-7.11%	3,088.11
业务及管理费	52,958.78	50.71%	35,138.49	-11.26%	39,597.59
资产减值损失	654.94	-1,748.89%	-39.72	-181.48%	48.75
合计	60,790.87	60.11%	37,967.42	-11.16%	42,734.46

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年1-6月
	金额	变动率	金额
营业税金及附加	12,052.32	440.73%	2,228.89
业务及管理费	53,495.98	179.03%	19,171.95
资产减值损失	28.29		-26.03
合计	65,576.58	206.79%	21,374.81

报告期内，公司营业支出包括业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失，其中，业务及管理费是营业支出的主要组成部分。

（三）营业外收支

公司营业外收支构成及变动如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年 度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
非流动资产处置利得合计	3.49	198.18%	1.17	-56.75%	2.71
代扣各项税费手续费返还	79.40	-32.58%	117.76	33.58%	88.16
赔偿款收入	0.00	-100.00%	71.00	-80.91%	372.00
其他	59.31	1493.86%	3.72	-65.17%	10.68
营业外收入合计	142.21	-26.57%	193.66	-59.11%	473.55
处置固定资产净损失	66.17	420.78%	12.71	-71.32%	44.30
罚款支出	0.54	-30.89%	0.78	188.89%	0.27
滞纳金	0.27	-99.70%	92.02	306,633.33%	0.03
捐赠支出	120.00	192.68%	41.00	-52.41%	86.15
其他	9.44	-86.49%	69.85	-71.62%	246.07
营业外支出合计	196.43	-9.21%	216.35	-42.59%	376.83
营业外支出净额	-54.22	138.88%	-22.70	-123.46%	96.73

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
非流动资产处置利得合计		-100.00%	0.84
代扣各项税费手续费返还	29.04	-59.23%	71.24
赔偿款收入			
政府补助	260.00		
其他	5.45	445.29%	1.00
营业外收入合计	294.49	302.96%	73.08
处置固定资产净损失	0.45	-94.74%	8.53
罚款支出		-100.00%	0.54
滞纳金	0.29	11.56%	0.26
捐赠支出			
其他	1.46		
营业外支出合计	2.20	-76.42%	9.33
营业外支出净额	292.29	358.49%	63.75

报告期内，公司营业外收入主要为代扣各项税费手续费返还收入、员工离职赔偿款和政府补助。2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 473.55 万元、193.66 万元、142.21 万元和 294.49 万元。

报告期内，公司营业外支出主要为公益性捐赠、非流动资产处置损失及缴纳的滞纳金。2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 376.83 万元、216.35 万元、196.43 万元和 2.20 万元。2012 年度营业外支出的其他项目 246.07 万元主要为公司因软件侵权与微软公司达成和解协议所支付的赔偿款。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-11,980.65	-121,361.94	-41,509.61	-73,548.22
投资活动产生的现金流量净额	-37,351.34	-14,868.60	-2,772.57	-12,362.76
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,683.15	441,887.02	-1,875.63	-5,261.60
汇率变动产生的现金及等价物影响	-1.68	6.55	-55.06	-5.37
现金及现金等价物净增加额	1,108,349.49	305,663.03	-46,212.88	-91,177.94
加：期初现金及现金等价物余额	529,922.87	224,259.84	270,472.71	361,650.66
期末现金及现金等价物余额	1,638,272.36	529,922.87	224,259.84	270,472.71

报告期内，公司经营活动现金流入主要来自于收取利息、手续费及佣金的现金、处置交易性金融资产净增加额、代理买卖证券收到的现金净额和收到的其他与经营活动有关的现金等。公司经营活动现金流出主要为处置交易性金融资产净减少额、回购业务资金净减少额、支付给职工以及为职工支付的现金、代理买卖证券支付的现金净额、支付利息、手续费及佣金的现金和支付其他与经营活动有关的现金等。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-73,548.22万元、-41,509.61万元、-121,361.94万元和-11,980.65万元。

报告期内，公司投资活动现金流入主要来自于收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金和收到的其他与投资活动有关的现金等。公司投资活动现金流出主要为投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2012年度、2013年度及2014年度和2015年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,362.76万元、-2,772.57万元、-14,868.60万元和-37,351.34万元。

报告期内，公司筹资活动现金流入主要来自于吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金和发行债券收到的现金。公司经营活动现金流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,261.60万元、-1,875.63万元、441,887.02万元和1,157,683.15万元。2013年度，公司筹资活动产生的现金流量

金额同比大幅下降，主要原因是 2013 年分配股利支付的现金较上年同期减少所致。2014 年度，公司非公开发行股票募集资金净额 370,172.40 万元，是当年筹资活动现金流入净额大幅增加的主要原因。2015 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 718,244.43 万元，主要原因是本期发行次级债和公司债，本期资金净流入较上年同期增加。

四、其他事项的讨论与分析

（一）资本性支出

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司资本性支出金额分别为 1,021.04 万元、5,465.97 万元、1,256.72 万元和 363.59 万元，主要为报告期内公司为开展业务进行的固定资产、无形资产购建等支出。

截至报告期末，除下述合同涉及的资本性支出事项外，公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划：

合同名称	合同双方	签订日期	交易价格(万元)	执行情况
房屋买卖合同	太平洋证券与刘建民	2015 年 6 月 6 日	10,000	截至报告期末，公司已支付首期合同价款 3,000 万元。

（二）或有事项

截至配股说明书摘要签署日，公司不存在应披露未披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至配股说明书摘要签署日，公司不存在应披露未披露的重大承诺事项。

第六节 本次募集资金运用

一、本次配股预计募集资金数额

本次计划配股募集资金总额不超过 45 亿元人民币，扣除相关发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

二、本次配股募集资金用途

本次拟通过配股发行股票募集资金总额不超过 45 亿元，募集资金主要用于以下方面：

（一）扩大信用交易业务规模

近年来，证券公司正在加快业务转型，信用业务中以融资融券、股票质押式回购业务为代表的资本中介业务成长迅速，信用业务也迎来爆发式增长期，证券公司盈利重心正从传统渠道业务转向资本中介业务，资本实力已成为衡量证券公司长期竞争力的关键因素之一。2013 年以来公司业务进入快速发展阶段，年内先后取得了约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务、融资融券等创新业务资格。特别是非公开发行股份募集资金投入使用后，各项业务发展势头良好，各项新业务成为公司未来新的利润增长点。截至 2015 年 6 月末，公司约定购回式证券交易、股票质押式回购业务余额分别为 56.75 万元、581,561.20 万元。截至 2015 年 6 月 30 日，公司融出资金余额为 703,171.99 万元，其中，个人融出资金余额为 693,275.63 万元，机构融出资金余额为 9,896.37 万元。融资融券业务风险可控、收益稳定，是未来公司利润增长的重要来源之一，对于改善公司收入结构具有重大意义。同时，股票质押式回购发展速度较快，可以预见未来发展潜力巨大。融资融券、股票质押式回购业务都属于资本消耗性业务，其规模的扩大需要对应规模的资金投入。

（二）适度扩大证券投资业务规模

随着证券行业进入全面创新发展阶段，创新型自营资金投资业务不断增加。

公司建立了科学的投资决策机制，合理控制各种证券的投资规模，密切关注市场变化，动态调整资产配置组合，形成了稳健的投资风格，取得良好的投资收益率。同时，灵活运用股指期货套利交易、ETF 套利交易、国债期货等方式有效对冲风险。公司将部分募集资金用于适度提高稳健产品和固定收益产品的投资比例，进一步丰富证券自营投资的多样性，有效分散证券自营业务风险，积极推进量化投资、权益类收益互换、利率互换、国债期货等，积极开发包括场外期权在内的多种业务模式和交易策略，减小市场周期性波动带来的风险，获得低风险、低市场相关性、长期的稳定收益，提高自营资金的利用效率，通过积极探索新业务模式、拓宽新业务领域，为后续发展打下坚实的基础。

（三）扩大资产管理业务规模

面对证券行业创新发展的新形势，公司制定了“以全新的资管业务为突破口，重构业务体系，打造投融资一体的产业链”的战略部署，构建新的业务团队及管理框架，开发多种新型资产管理产品，为重点客户提供业务支持或专项理财服务，为中小企业提供融资，并通过产品交易结构设计，为广大投资者提供了风险收益特征多样化的理财产品。公司资产管理总部于 2012 年 9 月正式推出了第一个资产管理计划产品。截至 2012 年底，公司资产管理产品累计发行规模为 20.54 亿元，发行产品数量为 4 只，均为定向资产管理计划产品。2013 年，公司资产管理业务共实现营业收入 1,514.61 万元，实现营业利润 30.75 万元，定向产品规模为 143.10 亿元，集合理财产品规模 3.80 亿元。2014 年，公司资产管理业务共实现营业收入 6,610.94 万元，实现营业利润 3,354.19 万元，全年发行的集合理财产品规模为 14.39 亿元，定向产品规模为 275.92 亿元，均取得了快速增长。2015 年 1-6 月，公司资产管理业务共实现营业收入 15,319.02 万元，较上年同期增长 412.58%；实现营业利润 10,581.08 万元，较上年同期增长了 531.75%。业绩增长主要原因是公司扩大了业务规模。截至 2015 年 6 月 30 日，资产管理总部存续的定向资产管理计划共计 166 只，存续规模 308.51 亿元；存续的集合资产管理计划共计 19 只，存续管理规模 23.56 亿元；其中，2015 年上半年新发行 5 只集合资产管理计划，并增加了产品的投资类型，发行了员工持股计划集合产品、投资于新三板的集合产品等，已开展的权益型、固定收益型产品管理业绩较为突出。资产管理业务已逐步成为公司新的利润增长点之一。

公司将进一步完善资产管理业务团队结构、规模，逐步与银行、保险、信托等金融机构合作并建立销售渠道和网络；力争在主动管理业务方面有所突破，建立权益投资的团队，适时推出权益类产品，探索量化投资业务；继续加大固定收益类型资管产品的管理规模；加强与经纪业务合作，大力推动信用业务，发挥公司内部业务转型的业务协调和整合作用。公司将根据资产管理业务的发展需求，将一部分募集资金用于拓展资产管理业务规模，以提高公司资产管理业务的市场份额及竞争力。

（四）增加证券承销准备金，适时扩大新三板做市业务规模

公司投资银行业务范围包括 IPO、再融资等股票承销保荐业务，企业债、公司债等债券发行承销业务，改制、并购重组等财务顾问业务，新三板业务等。公司及时抓住创业板推出和地方政府融资平台融资需求爆发契机，通过加强统一管理、实施整体接单等多种方式积极拓展投资银行项目，实现了投资银行业务的跨越式发展。随着我国经济持续稳定的发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业直接融资的比例将不断提升，将为公司的股权和债权承销业务带来更大的发展机遇。随着公司证券承销与保荐业务实力的不断提高，投资银行经验和优秀人才的积累，公司已具备了同时承揽多个大型承销项目的业务能力。为了提高公司的承销能力，公司拟利用部分募集资金增加证券承销准备金，增强承销大型股票和债券项目的资本实力，进一步提升投资银行业务的盈利能力。

2014 年是新三板实现跨越式发展的元年，随着做市商制度的引入、新三板的流动性不断提升以及更多配套制度陆续出台、落地，新三板将迎来更大发展。12 月 26 日，证监会发布《关于证券经营机构参与全国股转系统相关业务有关问题的通知》，支持证券公司依托新三板服务中小微企业，并实现自身的创新发展。证券公司在推荐企业挂牌、做市交易以及直接投资等方面，都将有更大的创新空间，特别是新三板市场的后续融资、增值服务都依赖于证券公司的投资银行体系。同时，板块流动性和估值水平的提升，也为证券公司进一步丰富新三板的盈利模式提供了条件。公司将抓住新三板扩容的有利市场时机，积极拓展业务，利用部分募集资金适时扩大新三板做市业务规模，不断摸索和率先发掘行之有效的做市策略。在未来政策红利不断释放下，公司将获得先发制人的竞争优势，培育成为新的盈利增长点。

（五）对直投子公司增资，设立基金、期货、另类投资等子公司

直接投资业务是证券公司业务整体价值链的前端，能够有效带动投资银行等业务发展，延伸证券公司全价值业务模式，提高整体竞争力。全资子公司太证资本管理有限责任公司将加大项目拓展和选取力度，尝试和发展夹层基金、专项基金、产业基金等多种类基金，打造多重基金集合投资的平台。2014年，太证资本获准作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务。公司将继续支持直投子公司的发展，加大对其本金的投入。

公司还计划将部分募集资金用于设立基金、期货、另类投资等子公司，提高公司市场竞争力和创利水平，实现利润来源多元化的战略目标。公司通过投资设立基金、期货子公司是扩大相关市场份额、获取市场话语权的有力手段，能够进一步提高公司的盈利水平。公司通过投资设立另类投资子公司，开展另类金融产品等投资业务，采用灵活机制进行专业化管理，将为公司开辟战略性发展空间，有利于公司形成多品种、多策略、跨市场的买方业务模式。

（六）开展互联网金融，实现线上市场与线下市场的互联互通

互联网金融是证券行业创新型业务模式，是未来证券公司的发展方向。公司通过与互联网知名公司的合作，探索互联网金融业务模式，建立长效、有效的合作机制，共同为用户提供优质的证券服务。公司将通过本次募集资金积极开展互联网金融，加快金融创新步伐，将有利于扩大公司影响力、丰富业务模式，有利于公司业务的转型和升级，在行业竞争中赢取有利地位，是实现公司“特色化、差异化”战略的重要举措。

（七）加大信息系统的资金投入，满足业务发展需求

公司已经建设完成了全公司的集中交易系统、客户交易结算资金第三方存管系统及集中监控系统。公司今后将进一步加大对基础设施的投入，重点打造信息共享平台和客户关系管理系统两大硬件支持系统，构建客户资源信息共享和客户需求分析两大支持体系，为客户交易提供优质、高效的服务。本次配股募集资金的一部分将适度投入到信息系统建设，满足业务发展需求。

（八）优化经纪业务网点布局，整合与拓展营销服务渠道

2014年，公司调整了经纪业务组织架构，并与业内领先证券公司架构对接，将经纪业务网点建设成为公司各业务线的触角，积极整合与拓展营销服务渠道，在稳固云南区域的传统业务的基础上，在全国稳步推进网点布局。为提高公司在证券市场中的竞争地位，公司通过兼并收购等方式整合行业资源，扩大经纪业务的市场份额和业务规模，争取使营业部家数增加到70家以上，形成以云南省为依托，以北京、上海、深圳为中心，辐射全国的合理布局。同时，公司将利用募集资金提高对分支机构的投入，进一步整合与拓展营销服务渠道，将分支机构网点建设成向投资者提供各种增值服务的金融超市。

根据公司股东大会授权，对本次配股发行股票募集资金投资项目具体安排明确如下：

募集资金投资具体项目	金额
（一）扩大信用交易业务规模	不超过20亿元
（二）适度扩大证券投资业务规模	不超过15亿元
（三）扩大资产管理业务规模	不超过3亿元
（四）对直投子公司增资，设立基金、期货、另类投资等子公司	不超过3亿元
（五）增加证券承销准备金，适时扩大新三板做市业务规模	不超过2亿元
（六）加大信息系统的资金投入，满足业务发展需求	不超过1亿元
（七）开展互联网金融，实现线上市场与线下市场的互联互通	不超过0.5亿元
（八）优化经纪业务网点布局，整合与拓展营销服务渠道	不超过0.5亿元

本次募集资金到位后，公司将严格按照《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》的规定，根据行业发展状况和公司实际经营情况，在募集资金投向范围内决定具体项目的实施方式和投入时间，并履行相应的程序。

三、本次募集资金对发行人的影响

本次配股募集资金到位后，公司的净资产将得到增加。本次配股对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

（一）本次发行对公司业务经营的影响

本次募集资金项目全部用于增加公司资本金，公司现有主营业务不会发生重

大变化。但公司信用业务、证券投资业务、资产管理业务、投资银行业务、经纪业务及通过全资子公司实施的直接投资业务等的规模可能因本次发行后投入的增加而有较大幅度的提高，其业务对应的收入比例也会相应发生变化。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行对公司财务状况将带来积极影响，将充实公司的股权资本，公司总资产、净资产和净资本将相应增加，资产负债率将相应下降，公司的财务结构更加稳健，公司盈利能力将进一步加强。

本次发行完成后，募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流入量大幅度提高。随着本次募集资金的逐渐投入使用，公司经营活动产生的现金流量净额也将有一定程度的增加。

第七节 备查文件

配股说明书全文及其摘要已在证监会指定的网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，请投资者查阅。

一、备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者可以在本次配股发行期限内到下列地点查阅配股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：0871-6888 5858-8191

传 真：0871-6889 8100

联系人：栾峦

- （二）保荐人（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 7 层

联系电话：010-6622 9000

传 真：010-6657 8966

保荐代表人：郭立宏、陈为

联系人：王冰、庆馨、张天舒

(本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

