

公司代码:601099

公司简称:太平洋

太平洋证券股份有限公司

2017年度报告摘要

- 一、重要提示
1. 本年度报告摘要来自年度报告全文,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

未出席董事姓名	未出席董事姓名	未出席董事的说明	被委托人的姓名
董事	董事	工作原因	何建强

4. 立信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
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

从公司发展股东权益等综合考虑,公司2017年度利润分配预案为:以公司2017年12月31日总股本6,816,316,370股为基数,向全体股东每10股派0.10元(含税),分配现金红利68,163,163.70元(含税),本次股利分配后的未分配利润662,318,393.11元结转下一年度。
- 二、公司基本情况

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

联系人及联系方式			
董事会秘书	证券事务代表		
姓名	唐卫华	姓名	张洁
办公地址	云南省昆明市北京路668号同德广场写字楼22楼	办公地址	云南省昆明市北京路668号同德广场写字楼22楼
电话	0871-68889121	电话	0871-68889121
电子邮箱	tangweihua@tpyzq.com	电子邮箱	liuanshui@tpyzq.com

2. 报告期内公司主要业务简介
- 2.1 公司所从事的主要业务、经营模式
- (1) 证券经纪业务

公司证券经纪业务即证券代理买卖业务,属公司一项基本业务。近年来,随着我国证券市场融资融券、股票质押式回购交易等新兴业务和政策的不断推出,加上互联网金融的快速发展,证券经纪业务作为统一、通道的窗口向满足客户需求为中心的多样化的财富管理业务转型。报告期内,公司该项业务受市场交易量的下降影响,业绩较上年同期有所下降。
- (2) 投资银行业务

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。公司投资银行业务根据股票和市场的变化,调整盈利模式,探索从通道业务转型为综合金融服务,为公司提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务。同时在深度挖掘分层制度基础上开展新三板业务,持续推进推荐挂牌业务,做市业务,持续督导工作。此外,积极开拓开发新三板等新业务领域,努力探索创新业务模式。报告期内,公司在并购重组、债券、ABS等业务领域取得了一定进展。
- (3) 证券投资业务

公司证券投资业务主要为公司自有资金投资证券交易所上市股票、通过直接购买以及中国金融交易网收购、期权等。公司经过深入研究上市公司进行自主的投资,通过赚取差价或基金的成本价差和获取分红获取收益。证券市场整体的牛熊和市场风格对证券投资业务影响较大。2017年市场风格两极分化,股票收益较债券的收益难度相对较大,因此证券投资业绩随市场整体波动和风格分化也呈现较强的周期性特征。报告期内,公司证券投资业务出现一定亏损。
- (4) 资产管理业务

公司设立资产管理总部统一管理资产管理业务,主要包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务。目前公司管理的产品类型涵盖债券类、股票类、定增、员工持股计划、量化、股票质押、ABS等,满足了不同风险偏好、不同资产结构的多类理财需求。报告期内,公司资产管理规模较2016年有小幅回落,但业务收入和规模排名仍位居市场中等偏上。

- (5) 证券研究业务

公司研究院经致力提供专业、系统的证券研究和服务,业务主要包括:撰写并发布证券研究报告及其它投资业务咨询;为客户提供专业的路演、培训、调研和专题会议等各类服务;承接公司的专项委托,完成各类研究课题,提供定制化、个性化的研究报告;举办投融资各类专题研讨会和证券研究交流活动等。报告期内,公司大力引进新财富上榜分析师,市场热点行业配置明显增强,积极向卖方业务转型,研究业务能力稳步提升,在卖方领域初露头角。
- (6) 私募股权投资业务

根据《私募投资基金2016年12月30日发布的《证券投资基金私募投资基金公司管理规范》,证券公司不得以自有资金直接进行股权投资。公司通过全资子公司进行股权投资业务,以上市、并购、股权转让、新三板等方式退出方式获取收益,利用自有资金投资于《证券投资基金私募投资基金公司管理规范》以外的金融产品,通过基金净值增值获取收益。报告期内,公司该项业务按照监管要求进行了有序整改,管理的股权投资项目数量稳步增加。

- (7) 另类投资业务

根据《证券投资基金2016年12月30日发布的《证券投资基金另类投资公司管理规范》,另类投资业务是指从事《证券投资基金私募投资基金品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资。公司另类投资公司太平洋非凡的主要经营模式为利用自有资金非上市公司进行股权投资业务,以上市、并购、股权转让、新三板等方式退出方式获取收益,利用自有资金投资于《证券投资基金私募投资基金公司管理规范》以外的金融产品,通过基金净值增值获取收益。报告期内,公司该项业务按照监管要求进行了有序整改,管理的股权投资项目数量稳步增加。

- 2.2 公司所处的行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

我国证券行业有20多年的发展历史,仍然处于成长期,欧美证券行业已经有两百多年的历史,与国际成熟资本市场相比,仍然有较大发展空间。随着多层次资本市场体系的建立和完善,新三板、股指期货等政策创新和监管、信用等业务不断成熟,监管政策不断趋严,中国证券市场正在逐步走向成熟,证券市场为中国经济提供投融资服务等功能发挥越来越大的作用。同时,随着“沪港通”、“深港通”落地,资本市场国际影响力有了突破性的进展,证券行业也越之融入国际化的新篇章。

- 证券行业是一个周期性比较明显的行业,受证券市场波动影响明显,而证券市场波动受宏观经济周期影响较大。从业务驱动力量来看,证券行业、两融业务主要受市场成交量的影响,自营业务、证券资管二级市场行情的影响较大。一级市场的投行业务也与二级市场的形势有密切的关系。此外,证券行业监管政策的影响也比较明显。

- 公司始终坚持合规经营,业务稳健,持续健康发展。已经区域性龙头券商成为一家全国性综合券商,公司总资产、净资产规模均在行业中等偏上水平。经纪类业务列云南省第一,股票交易市场的份额有3个。同时公司不断强化线上线下业务协同,官网网点覆盖全国主要省市,搭建了健全的服务体系。

- 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

	2017年	2016年	本年比上年	2015年
总资产	47,402,481	40,364,097	16.64	34,092,164
营业收入	1,296,896,620.04	1,803,972,311.90	-28.11	2,743,370,669.88
归属于上市公司股东的净利润	116,229,709.56	697,720,967.94	-82.59	1,133,056,220.17
归属于上市公司股东的净利润	123,219,070.70	664,529,065.98	-81.64	1,127,920,502.33
归属于上市公司股东的净资产	11,780,133,895.65	11,817,176,724.38	-0.31	7,402,420,457.79
经营活动产生的现金流量净额	601,042,768.42	-4,029,526	—	-8,006,419
基本每股收益(元/股)	0.017	0.100	-83.00	0.214
稀释每股收益(元/股)	0.017	0.100	-83.00	0.214
经营活动净现金流量(%)	0.69	5.87	减少48.88个百分点	10.57

- 3.2 报告期内公司主要会计数据和财务指标

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	159,281,189.02	214,262,933.15	913,007,369.27	420,344,123.80
归属于上市公司股东的净利润	-94,668,690.00	-28,540,226.28	210,181,633.69	29,206,151.19
归属于上市公司股东的净利润	-86,116,083.33	-31,521,087.79	208,341,605.00	41,563,613.92
经营活动产生的现金流量净额	2,791,738,945.03	-1,413,093,519.97	-1,203,206,046.28	426,575,514.90

4. 普通股股东数量及前十名股东持股情况

截止报告期末普通股股东总数(P1)	347,512
年度报告披露前上一月末的普通股股东总数(P2)	346,306

股东名称(全称)	期末持股数量	比例(P1)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	股东性质
	股数	%		数量	
北京华信六六投资有限公司	877,584	12.88	337,000	质押	境内国有法人
大生天成新材料科技有限公司	202,500	4.29	0	质押	境内自然人
中央汇金资产管理有限责任公司	127,328	1.87	0	0	国有法人
中国太平洋资产管理有限责任公司	79,231,756	111,777,342	0	0	国有法人
昆明天顺投资发展有限公司	64,649,283	0.96	0	0	境内自然人
香港中财集团有限公司	49,386,261	62,847,118	0.92	0	境外法人
北京创世通科技发展有限公司	59,793,208	59,793,208	0.88	0	境内自然人
中国银行股份有限公司-招商中证大宗商品股票指数证券投资基金	46,486,130	54,243,984	0.80	0	其他
富荣基金-农业银行-富荣中证大宗商品股票指数证券投资基金	52,600,489	52,600,089	0.77	0	其他

5. 公司债券情况

- 5.1 公司债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
太平洋证券股份有限公司2014年公司债	14太债证	122283	2014/9/29	2018/9/29	10	6.28	单利按年计息,按年付息一次,到期一次还本,最后一年利息随本金一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司非公开发行公司债券(第一期)	16太债01	136479	2016/6/17	2019/6/19	20	4.20	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一年利息随本金一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2016年公司债	16太债02	146501	2016/9/27	2021/9/28	15	4.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一年利息随本金一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2016年公司债(第二期)	16太债03	146520	2016/12/22	2019/12/22	5	5.26	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一年利息随本金一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年公司债	17太债01	146386	2017/3/14	2020/3/15	9	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一年利息随本金一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债(第一期)	17太债D1	146482	2017/4/20	2018/4/21	20	5.50	到期时一次性还本付息	上交所

- 5.2 公司债券付息兑付情况

2017年,公司发行20元2年期中期公司债券“16太债D1”已于2017年4月到期兑付;56.5亿元次级债券“16太债D2”已于2017年6月全部提前赎回。“14太债证”、“16太01”、“16太02”、“16太03”、“16太D2”已按时支付利息;“17太01”、“17太02”、“17太03”和“17太D1”尚未到期兑付。

- 5.3 公司债券信用评级情况

2017年4月21日,联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)对“14太债证”、“16太01”、“16太02”和“16太03”的信用评级进行了跟踪评级,并出具了《太平洋证券股份有限公司公司债券2017年度跟踪评级报告》(联合【2017】306号)。(太平洋证券股份有限公司非公开发行公司债券2017年度跟踪评级报告)(联合【2017】307号)及《太平洋证券股份有限公司非公开发行公司债券2017年度跟踪评级报告》(联合【2017】306号),维持公司发行的“14太债证”的债项信用等级为AA+,维持公司主体长期信用等级为AA+,评级展望维持“稳定”;维持公司发行的“16太01”的债项信用等级为AA+,维持公司主体长期信用等级为AA+,评级展望维持“稳定”;维持公司发行的“16太02”、“16太03”、“16太D2”的债项信用等级为AA,维持公司主体长期信用等级为AA+,评级展望维持“稳定”。

- 2017年3月6日,公司聘请了联合评级对“17太债D1”发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具

的《太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第一期)信用评级报告》(联合【2017】088号),公司主体长期信用等级为AA+,债券信用等级为AA,评级展望为稳定。

2017年4月11日,公司聘请了联合评级对“17太债D1”发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司2017年中期公司债券(第一期)信用评级报告》(联合【2017】264号),公司主体长期信用等级为AA+,债券信用等级为AA-1,评级展望为稳定。

2017年4月11日,公司聘请了联合评级对“17太债D2”发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第二期)信用评级报告》(联合【2017】265号),公司主体长期信用等级为AA+,债券信用等级为AA,评级展望为稳定。

2017年5月9日,公司聘请了联合评级对“17太债D3”发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第三期)信用评级报告》(联合【2017】329号),公司主体长期信用等级为AA+,债券信用等级为AA,评级展望为稳定。

2017年7月4日,公司聘请了联合评级对“17太债D4”发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第四期)信用评级报告》(联合【2017】629号),公司主体长期信用等级为AA+,债券信用等级为AA,评级展望为稳定。

- 5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
总资产	72,772%	66,649%	—
营业收入	5.05%	7.72%	-34.59
经营活动产生的现金流量净额	1.17	1.82	-36.71

- 三、经营情况讨论与分析

1. 报告期内主要经营情况

2017年,A股在百点日内区间内横盘震荡,沪指虽然涨幅有限,但周周期、白马股、科创板轮番走强,竞相创新高。二、八行情呈现持续全年次高热度,占股票总数20%的大市值大盘蓝筹股连续上涨,其他80%的中小市值股票连续下跌,上证指数较2017年1月以来累计上升2.25%。在此背景下,公司加大营业互联网服务网点建设力度,探索互联网服务模式,提升客户服务能力,增加人才供给,推进高水平团队建设,抓住市场机遇,扩大投资规模。

2017年,公司实现营业收入129,689.56万元,较上年同期的180,397.23万元下降28.11%;归属于上市公司股东的净利润11,627.58万元,较上年同期968,772.07万元下降92.59%。截至本报告期末,公司资产总额470.42亿元,同比增长16.54%,归属于上市公司股东的所有者权益43.34亿元,同比减少0.74%;母公司净资产为138.64亿元,基本每股收益30.01元,扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润较平均净资产收益率率为1.06%。

- 1.1 主要业务分析

科目	本期数	上年同期数	变动比率(%)
营业收入	129,689.56	180,397.23	-28.11
营业成本	108,194.63	104,548.27	3.49
营业利润	21,494.94	75,846.96	-71.66
归属于上市公司股东的净利润	11,627.58	968,772.07	-92.59
经营活动产生的现金流量净额	60,104.29	-422,552.65	—
经营活动产生的现金流量净额	21,771.23	-230,106.29	—
经营活动产生的现金流量净额	-270,591.24	711,446.49	—

- (1) 收入和成本分析

公司的主要业务包括证券经纪业务、证券投资业务、银行服务业务、资产管理业务。2017年度,公司实现营业收入129,689.56万元,同比下降28.11%,营业收入下降的主要原因:为证券经纪业务由于市场交易量萎缩,市场交易清淡,佣金率呈下降趋势导致收入下降,同时公司继续加大营业互联网建设投入,导致营业业务下降;证券投资业务由于权益类证券投资收益大幅下降,而权益类证券投资收益率大幅上升,自营业务整体收入出现明显下滑,营业收入出现下降,营业利润较上年有一定程度上升;投资银行业务未实现IPO项目收入,新三板挂牌项目减少,导致营业收入下降,资产管理业务运行平稳,在监管政策收紧的情况下,收入水平上仍有一定程度上升。报告期内公司营业收入和成本构成如下所示:

- 1.1 主营业务分析

行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
证券经纪业务	60,553.40	36,728.06	40.00	-23.91	-10.76	减59.68个百分点
证券投资业务	7,567.04	4,406.53	41.90	-4.77	-24.32	增加15.27个百分点
投资银行业务	12,969.20	13,715.90	-5.65	-28.87	-1.72	减52.93个百分点
资产管理业务	37,572.14	14,081.77	62.48	19.24	-2.60	减22.48个百分点

2. 主营业务分析

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
云南	23,346.78	10,762.78	53.90	-24.26	-1.16	减57.13个百分点
北京	3,114.08	2,195.62	29.80	8.83	20.97	减21.14个百分点
上海	83,227	1,325.25	-67.98	-28.47	14.70	减59.63个百分点
广东	35,249	5,957.1	-40.00	-30.64	-1.45	减51.31个百分点
其他地区	5,600.09	11,774.38	-108.03	-0.78	34.13	减56.77个百分点
分地区小计	33,327.66	26,693.63	20.33	-20.46	9.68	减51.97个百分点
公司本部及分公司	126,361.70	81,541.00	35.38	-30.43	1.61	减52.96个百分点
合计	129,689.56	108,194.63	16.57	-28.11	3.49	减52.48个百分点

3. 主营业务分析

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
云南	23,346.78	10,762.78	53.90	-24.26	-1.16	减57.13个百分点
北京	3,114.08	2,195.62	29.80	8.83	20.97	减21.14个百分点
上海	83,227	1,325.25	-67.98	-28.47	14.70	减59.63个百分点
广东	35,249	5,957.1	-40.00	-30.64	-1.45	减51.31个百分点
其他地区	5,600.09	11,774.38	-108.03	-0.78	34.13	减56.77个百分点
分地区小计	33,327.66	26,693.63	20.33	-20.46	9.68	减51.97个百分点
公司本部及分公司	126,361.70	81,541.00	35.38	-30.43	1.61	减52.96个百分点
合计	129,689.56	108,194.63	16.57	-28.11	3.49	减52.48个百分点

4. 主营业务分析

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
云南	23,346.78	10,762.78	53.90	-24.26	-1.16	减57.13个百分点
北京	3,114.08	2,195.62	29.80	8.83	20.97	减21.14个百分点
上海	83,227	1,325.25	-67.98	-28.47	14.70	减59.63个百分点
广东	35,249	5,957.1	-40.00	-30.64	-1.45	减51.31个百分点
其他地区	5,600.09	11,774.38	-108.03	-0.78	34.13	减56.77个百分点
分地区小计	33,327.66	26,693.63	20.33	-20.46	9.68	减51.97个百分点
公司本部及分公司	126,361.70	81,541.00	35.38	-30.43	1.61	减52.96个百分点
合计	129,689.56	108,194.63	16.57	-28.11	3.49	减52.48个百分点

5. 主营业务分析

地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
云南	23,346.78	10,762.78	53.90	-24.26	-1.16	减57.13个百分点
北京	3,114.08	2,195.62	29.80	8.83	20.97	减21.14个百分点
上海	83,227	1,325.25	-67.98	-28.47	14.70	减59.63个百分点
广东	35,249	5,957.1	-40.00	-30.64	-1.45	减51.31个百分点
其他地区	5,600.09	11,774.38	-108.03	-0.78	34.13	减56.77个百分点
分地区小计	33,327.66	26,693.63	20.33	-20.46	9.68	减51.97个百分点
公司本部及分公司	126,361.70	81,541.00	35.38	-30.43	1.61	减52.96个百分点
合计	129,689.56	108,194.63	16.57	-28.11	3.49	减52.48个百分点

6. 主营业务分析

截至报告期末,公司两融业务融出资金余额24.72亿元,同比增长10.60%,股票质押回购业务融出资金余额77.74亿元,同比下降22.02%,信用业务合计融出资金102.46亿元,较上年报告期末同比增长16.20%。