(上接B179版)

⑴ 推动公司定向增发的顺利完成

实现资本金的充实和壮大是公司长期发展的基础，也是规模经营的条件，关系到公司业务资格申请、分类评级等一系列工作，目前，资本实力不足是制约公司实现跨越式发展的瓶颈，便公司和先进券商的差距进一步加大，不利于公司未来的发展壮大。2011年，公司要多方面寻找战略投资者，寻找合适的市场机会，努力推动定向增发工作，突破公司长远发展的资本瓶颈。

⑵ 加快相关新业务资格申请步伐，努力实现新业务的突破

随着“一参一控”问题的解决，公司要积极申请资产管理业务、基金代销业务、三板业务等传统业务资格；并在条件具备的情况下，积极申请直投业务和融资融券等新业务资格，努力实现新业务的突破，改变公司盈利模式单一的现状。

⑶ 经纪业务继续提升专业服务水平，进一步提升经纪业务水平

经纪业务要集中资源强化云南地区重点营业部，保持经纪业务在云南地区的竞争优势；进一步优化营业网点，大力提升云南省外营业部的盈利能力和市场份额，改变经纪业务过分倚重云南地区的现状，实现云南省内和省外的均衡发展；提高投资顾问业务的质量和范围，改变经纪业务靠天吃饭的纯通道业务的现状。

⑷ 继续稳步推进投资银行业务

2011年投行要继续积极推进现有投行项目，要加大项目储备，寻找新的市场机会，充分利用公司在并购重组领域积累的品牌效应，继续加大力度拓展并购重组等非通道项目；要加强对成熟客户的全面维护，提升服务的深度和广度，为公司业务的开展和品牌的提升提供有力的支持，进一步加强保荐代表人队伍建设。

⑸ 证券投资业务要积极适应市场变化，达到控制风险和获得收益的平衡

证券投资业务要优化投资决策机制和业务流程，积极引进高端人才，强化研究队伍，不断适应市场变化，努力开展业务创新，探索多元化盈利模式，提升盈利能力。积极把握国内金融衍生产品推出的机会，在金融衍生产品业务方面具备行业竞争力。在控制风险和实现收益的目标上达到平衡；优化投资决策流程，严格控制市场风险。

⑹ 研究业务助推公司发展

券商的研究能力，是体现一个公司核心竞争力的关键所在。公司研究院要进一步加大引进人才的力度，并积极培养内部人才，尽快组建一支具有战斗力的研究队伍。根据公司需要和行业实际，要尽快向卖方业务转型，同时，进一步加强对公司内部各项业务的支持，力争形成公司研发在一定细分市场的行业品牌。

⑺ 持续改善各项管理工作，为实现快速发展创造良好的工作环境

公司将继续优化人力资源管理体制，进一步完善公司干部管理体系和招干队伍的梯队建设，真正打造出一支道德品质优秀，专业能力过硬的干部队伍，成为公司持续发展的核心力量；要进一步提高考核激励制度的公平性和有效性；要持续优化各项管理流程，提高管理效率，提高公司整体的执行力；要始终高度重视风险防范，持续健全科学的合规风控体系，进一步提升公司风险管理的水平；要加快信息系统改造，继续完善信息系统建设，确保安全、稳定、高效的信息技术运营环境；要继续发挥财务对公司管理和业务的重要支持和保障作用，使公司财务管理水平再上新台阶；要继续发挥党团组织的积极作用，加强企业文化建设，继续推进扶贫工作和对公益事业的投入，保持良好的社会形象。

⑽ 为实现未来发展战略所需的资金需求及使用计划

为实现公司发展战略，公司将根据监管许可、市场环境和自身情况，适时采取非公开发行股票等方式募集资金，增加公司资本金，扩充公司业务。

⑾ 公司经营活动面临的风险和采取的对策与措施

1、公司经营活动面临的风险

公司在经营活动中面临的风险主要包括业务经营风险、操作风险、合规风险、技术风险、信用风险和流动性风险等。

⑴ 业务经营风险

公司面临一定的业务经营风险。公司的资产、负债、成本、利润等经营状况既受到行业发展和竞争状况的影响，又受到国家经济和金融政策、经济发展状况、汇率、利率、商品价格等宏观因素的影响，存在不确定性。业务经营风险蕴含于公司经营环境中存在的不确定性有关的风险，包括宏观政策风险、市场风险、承销风险等。

具体而言，在证券经纪业务方面，公司的经纪业务收入与证券市场整体行情高度相关，而后者受宏观政策、经济周期等诸多因素的影响，存在不确定性。此外，券商之间的相互竞争也使公司面临客户流失、佣金收入下降的风险。

在投资银行业务方面，公司承销的证券面向不确定的社会公众发售，存在发行失败或大比例包销的风险。此外，发行政策与发行节奏可能发生窗口变化也对公司的投资银行业务具有重要影响。

在证券投资业务方面，由于我国证券市场存在交易成本、又缺乏通过完全对冲规避系统性风险的手段，公司的证券投资既面临证券市场整体价格波动带来的系统性风险（即市场风险），又面临个别证券价格波动带来的特异风险。

⑵ 操作风险

公司面临一定的操作风险。操作风险是指由于内部程序、人员和系统的不完备或失效而遭受损失的可能性。公司经营的每一个环节都可能发生与操作风险有关的风险事件，包括但不限于玩忽职守、虚假或者隐瞒必要信息、不恰当地使用或者披露保密信息、进行不经授权或者超出权限的交易等。公司已经采取应有的措施来防范操作风险，但不能完全排除因员工操作不当、失误、故意、欺诈、不作为等原因而蒙受财产和声誉损失的可能性。

⑶ 合规风险

公司面临一定的合规风险。合规风险是指因未能遵循有关法律、规则和准则，而遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的可能性。证券行业属于高风险行业，受到非常严格的监管，公司已经采取应有的措施来防范合规风险，但不能完全排除出现不合规情形的可能性，并可能因此受到警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等行政处罚，或者被监管机构采取限制业务活动等监管措施。

⑷ 技术风险

公司面临一定的技术风险。信息技术在证券业务已得到广泛的应用，公司的经纪业务、证券投资业务及日常管理运均依赖于信息技术的支持。公司信息系统有可能由于电力故障、通信中断、硬件设施、病毒入侵、软件程序、行业服务商支持能力、操作流程以及自然灾害等方面的原因出现运行故障，而使公司遭受经济损失和其他损失。

⑸ 信用风险

公司面临一定的信用风险。信用风险是指因交易对手未能履行契约中约定的义务而遭受经济损失的可能性。公司将部分资金存放于包括商业银行、登记结算公司和证券交易所在内的金融机构，从事债券投资和债券回购交易，并且拥有一定数额的应收款项，上述业务操作蕴涵一定的信用风险。

⑹ 流动性风险

公司面临一定的流动性风险，亦即公司可能在流动性不足时，无法以合理的成本迅速增加负债或者变现资产以获取足够的现金，并且可能因此遭受经济损失和其他损失。

2、公司针对经营活动中面临的风险采取的对策与措施

公司建立了一个包括政策、组织和措施等三个层面的风险管理体系，来防范、化解和控制经营活动中面临的各类风险。

⑴ 风险管理政策

公司依照有关法律规定，建立了全面、系统的内部控制政策与程序，严格遵循健全性、合理性、制衡性和独立性原则，针对不同资产建立了审批、授权和责任承担制度，先后出台了涵盖经营管理各个方面的近百项规章制度。

公司实行在董事会领导下的总经理负责制，公司高级管理人员按照不相容岗位不兼职的原则进行分工，以各业务部门和管理部门的负责人作为所在部门风险控制的责任人。公司各部门内部通过岗位设置、规章制度和业务流程管理，对业务风险进行控制，并接受公司专职风险管理部门的指导和监督。

公司针对各类风险已经建立了三级风险防范及控制机制：

①由各一线业务部门组成风险防范的第一道防线，在操作过程中严格按业务办理条件和相关要素执行操作，由一线部门负责人审核执行情况。

②由公司总部各职能支持部门组成第二道检查防线，根据公司相关规定，对各项大额及重要操作严格进行审核，对一线执行情况进行检查和监督。

③由合规、风控、稽核三个部门完成第三道防范检查工作，对重要和大额业务进行监控和检查，对可疑事项进行查证。

公司通过各个部门的协同与配合工作，运用风险量化评估方法和模型，对各类业务工作的执行情况和风险进行全面而持续的监控，并将发现的问题及时反馈风险管理委员会和公司管理层，使公司高级管理人员能够掌握第一手的工作情况和相关资料。

⑵ 风险管理组织

公司设合规总监，在董事会的直接领导下对公司经营管理履行监督职责，主管公司合规部、风险监控部、稽核部工作，定期向董事会、风险管理委员会和审计委员会汇报工作情况。

公司专职风险管理系统的组织结构分为四个层级，共同构建起公司的整体风险管理框架。 其中，第一层级为董事会，对公司风险管理负有最终责任，并监督实施；第二层级为总经理办公会、各业务职能管理委员会、风险管理委员会和审计委员会；第三层级为合规部、风险监控部、稽核部和各业务职能部门，合规部、风险监控部、稽核部分别专司合规管理、风险监控和稽核审计等工作；第四层级为各业务职能部门的合规风控岗。

合规部在合规总监领导下，开展具体的合规管理工作，主要包括：制定和完善合规管理制度和流程；对公司制度、新产品、新业务、对外签署的合同等进行合规性审查；提供合规建议及咨询；进行专项质询与调查；评价公司经营管理的合规性；编制合规报告并上报监管部门；合规培训与教育；反洗钱职能等。

风险监控部负责拟定公司风险监控制度，制定有关管理办法和实施细则，负责监控系统的需求及建设、维护工作，负责利用监控系统等技术手段对经纪业务、财务核算、风险控制指标、反洗钱数据、自营业务等开展实时监控，对所发现的异常情况进行查证；撰写风险监控报告和风险综合分析报告上报风险管理委员会和公司管理层。

稽核部作为风险管理的审核稽查部门，与公司各业务职能部门一起协同配合，对公司各部门风险管理的有效性进行检查评价，对检查过程中发现的各种问题提出纠正意见，出具各类稽核工作报告。

⑶ 风险管理措施

公司达制定和采取了一些具体而有针对性的风险管理措施，来防范、化解和控制所面临的各类风险。

在业务经营风险管理方面，公司督促研究部门持续跟踪宏观经济和政策走势，加强对宏观政策风险和市场风险的量化分析；通过大力提升云南省外营业网点盈利能力和市场份额、加强营销队伍建设、提高投资顾问业务质量、提升客户服务质量，进一步增强竞争优势，稳定经纪业务；通过积极推进现有项目、加大项目储备力度、大力拓展并购重组等非通道项目、加强对成熟客户的全面维护、提升服务的深度和广度，提升投行业务；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。

在操作风险管理方面，公司持续加强内部控制，建立了覆盖公司经营管理的各个环节的规章制度和业务流程，制定了标准化的经纪业务操作流程、投行质量控制工作流程、证券投资决策、执行和风险控制流程，通过客户回访、稽核检查等措施进行事后控制，并制定了较完善的差错处理流程和风险应急预案，尽可能降低操作风险的影响。

在合规风险管理方面，公司建立了独立于业务的合规管理体系，制定了完备的合规管理制度和流程，通过合规审查、合规咨询、合规监测、合规检查、合规培训、合规考核等具体合规管理工作，从事前、事中、事后有效的防范合规风险。公司每年对合规管理有效性进行评估，弥补合规体系缺陷。公司还将加快合规管理信息系统建设，进一步提高合规管理工作效率。

在技术风险管理方面，公司将“安全、稳定运行”作为公司信息系统管理的核心工作，对信息系统进行合理规划，加大信息系统的投入，努力提高信息技术管理水平。公司建立和整合多层次信息平台，构建集中交易系统的主备结构，采用不同介质双线路的营业部通讯系统，实施业务数据和重要资料的异地备份机制，确保信息系统的安全；加强制度建设和流程管理，针对人员、安全、日常运行、机房与设备、软件、数据、网络通信、技术文档、技术事故防范与处理等诸多方面，制定严密的信息系统管理制度、操作流程和风险控制制度；建立完备的信息系统应急处理机制，坚持预防与应急相结合，常态与非常态相结合，不断完善信息系统应急预案，定期或不定期进行应急演练，及时总结经验，提高处理技术事故或故障的能力。

在信用风险管理方面，公司对所有采用信用方式进行交易的客户进行信用审核和风险监控；安排专业投资人员负责管理债券投资，区分债券类型限定债券投资的债项评级和主体评级范围，并密切跟踪投资对象的经营状况和信用评级的变化；对各项预付款项执行严格的信用审核和审批流程，防止将信用风险集中于单个债务人或者债务人群体；在代理买卖证券业务中执行全额保证金结算方式，控制由代理客户买卖证券产生的结算风险。

在流动性风险管理方面，公司一贯坚持资金的统一管理和运作，持续加强资金管理体系的建设，确立了健全的客户资金和自有资金管理体系和净资本测算、预警及补充机制，逐步建立了资金业务的风险评估和监测制度，以防范、化解和控制流动性风险。

⑷ 公司动态的风险控制指标监控和补足机制建立情况

公司自2007年就建立了动态的风险控制指标监控和补足机制。公司制定了风险控制指标动态监控管理制度，每日安排值班人员，通过内部控制平台进行风险控制指标的实时监控，该平台与公司财务核算系统以及其它业务平台对接，能够自动采集相关数据，生成净资本风险控制指标动态监控报表。公司定期进行风险控制指标的压力测试和敏感性分析，作为实时监控之外的风险监控手段，识别和计量各种风险因素和极端情景对风险控制指标的影响。公司针对各项风险控制指标，设定了比法定预警标准更严格的公司级预警标准，并在风险控制指标触及公司级预警标准时，向有关业务部门发出警报。公司规定，一旦某项风险控制指标触及法定预警标准，公司根据该项指标的具体类别，采取压缩有关业务规模、调整资产组合、短期融资、处置长期资产、募集资本金等方式，保证各项风险控制指标持续符合要求。

截至2010年12月31日，公司净资本为17.76亿元。报告期内，公司没有出现风险控制指标触及法定预警标准或者不符合监管规定标准的情形。

⑸ 公司合规管理体系建设情况

在监管部门的指导下，根据《证券公司合规管理试行规定》的要求和相关法规、文件的精神，2010年，公司进一步加强合规制度体系建设，完善合规管理内部工作流程，明确了合规部的工作范围与职责，在合规审查与检查、合规咨询与合规培训、合规报告与监管配合、法律法规追踪、反洗钱、合规考核等方面做了大量扎实有效的工作，按计划建立了有效的合规政策和程序，健全了自我约束机制，保证了公司的合规经营与规范发展。

1、公司合规管理体系

公司建立了在董事会领导下，由风险管理委员会、合规总监、合规部门、部门合规风控岗四个层级组成的合规管理架构。

公司董事会是公司合规管理的领导机构，对公司经营管理活动的合规性负有领导监督职责，对公司的合规管理有效性承担最终责任。

董事会的合规管理职责包括：

① 审议批准公司合规管理制度；

② 审议批准公司合规管理组织机构设置及其职责；

③ 领导并监督经营管理层有效实施合规管理；

④ 对风险和考核合规总监，并确定其报酬及其激励方式；

⑤ 确保合规总监和合规部门的独立性，避免其合规职责与其承担的其他责任产生利益冲突；

⑥ 为合规总监与董事会、经营管理层和各部门、分支机构有效沟通提供保障，确保合规总监的知情权和调查权；

⑦ 公司董事听取并审议合规总监提交的合规工作报告，签署确认意见，保证报告的内容真实、准确、完整；如对报告内容持有异议的，应当注明自己的意见和理由；

⑧ 监管机构要求的其他合规管理职责。

风险管理委员会是董事会专门委员会之一，对董事会负责，并向董事会定期提交工作报告。风险管理委员会负责对公司内部风险控制制度及运作机制的有效性进行评价，对与公司经营活动相关联的各种风险进行研究、分析和评估，并提出改进意见。

公司设合规总监，合规总监是高级管理人员，为公司合规负责人，受风险管理委员会委托，落实风险管理委员会的决议，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。

合规总监的合规管理职责包括：

① 拟订并组织实施公司合规管理的基本制度、组织制定、实施公司反洗钱和信息隔离墙制度，督导各部门、分支机构根据法律、法规和准则的变化，及时修订、完善内部管理制度；

② 按照证券监管机构的要求和公司的相关规定，对公司及工作人员的经营管理行为和执业行为的合规性进行定期、不定期检查；

③ 为公司经营管理层及各部门、分支机构提供合规建议及咨询，并对其经营管理活动的合规性进行监督；

④ 处理涉及公司经营管理层及员工的违法违规行为的投诉与举报，对公司经营管理层及员工的违法违规行为进行质询与调查，督促整改并按规定进行报告；

⑤ 完成风险管理委员会责成的、审计委员会委托的、公司总经理办公会委托的合规评价任务，向董事会提交合规报告及监管机构要求出具的其他报告；

⑥ 与监管机构进行日常联系沟通；对监管机构要求出具意见的材料及报告等进行审核并出具意见；履行向监管机构报告的义务；

⑦ 将合规管理的有效性和执业行为的合规性纳入高管、各部门、分支机构及工作人员的绩效考核范围；

⑧ 制定公司合规手册，组织合规培训，培育合规文化；

⑨ 监管机构及公司要求的其他合规管理职责。

为保证合规总监能够充分履行职责，合规总监具有以下权利：

① 有权参加或列席与其履行职责有关的会议，调阅有关文件、资料，要求公司有关人员对有关事项作出说明；

② 可能违反合规政策的事件进行调查，以及在适当情况下委托外部专家进行调查的权利；

③ 对于调查所发现的任何异常情况和违规行为，向董事会或董事会下设的委员会以及经营管理层、监管机构报告与陈述的权利；

④ 享有与公司任何员工进行沟通，并获取便于其履行职责所需的任何记录或档案材料的自主权。

公司在风险管理委员会下设立合规部，作为合规管理日常工作部门，在合规总监领导下，开展具体的合规管理工作。合规部承担合规工作及与合规相关的法务工作，并与稽核部、风险监控部有明确分工。

除上述三个层级外，公司根据需要，要求各部门、分支机构内部设立了合规风控岗，具体落实本部门、分支机构的合规工作。合规风控岗具体管理本部门、分支机构的合规事宜，对本部门负责人负责，并协助合规部门开展合规管理工作。

公司经营管理层能够为合规总监、合规部门履职提供必要的人力、物力、财力和技术支持。

2、2010年公司合规管理制度建设情况

2010年，公司重点完成了以下合规管理制度建设工作：

① 制定《太平洋证券合规考核管理办法》并实施

为了提高合规管理的有效性，督促全体员工主动履行合规责任，落实合规问责机制，制定了《太平洋证券合规考核管理办法》，对合规考核的主体、工作流程、自评扣分与加分原则及合规管理履职及合规运营评价指标进行了明确规定，现已实施。

② 制定《太平洋证券股份有限公司合规风控岗位管理办法（试行）》并实施

为了明确合规风控岗的岗位职责，提高合规风控岗的工作效率，制定了《太平洋证券股份有限公司合规风控岗位管理办法（试行）》，对岗位任职条件、岗位职责、专职与兼职等进行了明确要求，现已实施。

3、公司合规管理运行效果

目前，公司合规总监和合规部门的履职方式主要有：环境控制、制度控制、流程控制、报告控制、监督检查控制。各项工作均需留痕。

环境控制方面，报告期内公司举办了“禁止证券从业人员炒股及防范内幕交易”、“证券业从业人员执业行为准则”、“关于加强经纪业务管理的规定”、“证券经纪人管理暂行规定”、“证券投资顾问业务暂行规定”、“发布研究报告暂行规定”、“合规手册”等19项法规制度培训，按季度进行了反洗钱专项培训，对新入职的员工也进行了合规培训，以上培训活动有效提高了公司全员合规的意识，企业合规文化建设初见成效。

制度控制方面，报告期内公司在规范整理了8类行政类合同范本的基础上，制定了16套投行类标准合同文本，进一步提高了合规管理与风险控制的有效性。对公司制度的制定和修订情况进行合规审查，确保公司制度不存在与现行法律法规、部门规章等违背的情形、不存在合规风险；新的政策法规出台后，合规部门能够及时掌握并解读，培训最新监管政策。

流程控制方面，公司开展新业务、设计新产品、对外签署合同、报送重要材料数据等，流程中均嵌入了合规审核程序，报告期内，合规总监对重大决策、新产品、新业务及重要业务活动，均出具了书面合规意见。

报告控制方面，公司各部门及时向合规总监报送各类报告，主要包括：公司综合监管报表、净资本监控报告、稽核报告、风险监控月报以及各类业务报告。

监督检查控制方面，报告期内，合规部针对经纪业务管理总部以及15家营业部开展了现场合规检查或专项调查，及时纠正营业部合规工作中的不足，规范了营业部的合规工作，取得了良好的效果。稽核部完成了包括营业部常规稽核、业务部门常规稽核、离任审计、工程审计、风险控制指标动态监控系统有效性评估、反洗钱审计及合规管理有效性评估等28个现场稽核项目，内容涉及规范经营、制度建设、权限管理、财务管理、反洗钱工作及合规管理的开展等重要方面，及时修正了管理和内部控制缺陷。风险监控部除了对净资本等风控指标及业务运行情况进行日常监控外，还执行了13次常规性压力测试和敏感性分析。

工作留痕方面主要包括书面留痕和电子留痕。合规部、稽核部、风险监控部均建立了严格的档案管理规定，对各类工作档案进行分类存档和管理；目前公司各项流程均通过OA系统，具备完备的电子留痕。

综上所述，2010年公司合规管理体系建设进一步加强，合规制度建设按计划完成，合规管理基本能够覆盖公司所有业务、各个部门和分支机构、全体工作人员，能够贯彻决策、执行、监督、反馈等各个关节。

当前，公司的合规管理工作尚有不足之处，主要包括：合规信息系统亟待建立、信息隔离制度需进一步落实、合规风控岗的作用有待加强、合规考核体系有必要进一步完善等。2011年，公司将根据监管部门的要求和指导，进一步完善公司合规管理体系，加快建设合规管理信息系统，加强信息隔离墙相关制度的落实工作，有效监督落实合规风控岗岗位职责，持续推进合规培训和合规咨询，不断完善合规考核体系，认真完成反洗钱工作，进一步提高公司合规管理的有效性。

⑸ 报告期内稽核部门完成的检查稽核情况

报告期内，稽核部完成了包括营业部常规稽核、总部业务部门的常规稽核、离任审计、工程审计、风险控制指标动态监控系统有效性评估、反洗钱审计等28个稽核项目，出具稽核审计报告28份。范围涉及经纪业务、固定收益业务、工程建设项目管理、风险控制指标动态监控工作、反洗钱工作等，稽核后均出具了详细的稽核报告，针对具体执行过程中不完善的地方，稽核部提出整改意见，要求相关部门进行整改落实，并跟踪检查整改情况，及时修正了管理和内部控制缺陷。

⑹ 报告期内账户规范情况

公司根据《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知（证监办发〔2008〕97号）》的要求，进一步健全完善账户规范管理长效机制。截至2010年12月31日，公司总账户数为495,100户，其中合格证券账户471,847户，对应资金账户252,780户，均已建立了三方存管关系；不合格证券账户514户，小额休眠证券账户22,739户，已单独存放，另库管理，暂未处理的司法冻结账户5户；我公司暂无风险处置证券账户。

⑺ 公司融资渠道和负债结构

为保障公司的资金供给，满足各项业务的资金需求，公司加强与银行的合作，报告期内获得兴业银行和工商银行的综合授信，为业务开展提供了融资渠道，同时充分利用银行间同业拆借市场功能，进行同业拆借融资，保证资金来源渠道畅通。公司在具有一定的融资能力的基础上，合理安排负债结构，扩大盈利水平，增强偿债能力，对提高业务可持续发展能力产生了积极影响。目前公司负债结构主要为短期负债，无长期负债。扣除客户存放的交易结算资金后，资产负债率为31.57%，公司现金充足。

为了维持公司流动性水平，公司采取了相应措施：

1、实行非常谨慎的财务政策。公司对所有资金统一规划，在留有充足的资金头寸的前提下，根据各部门的实际需求合理分配资金，要求各相关部门在限额内使用所分配的资金，以防范流动性风险。根据资金需求的几个方面分别采取不同防范措施：

① 证券投资业务，公司建立了严格合理的风险控制程序和层次分明、权责明确的风险控制管理体系，如《太平洋证券股份有限公司自营业务风险控制制度》、《自营业务管理制度》、《证券投资部业务报告制度》等。公司设立专门的证券投资部门，由董事会确定公司证券投资的总体规模，投资决策委员会根据证券市场行情及公司流动性需求，严格控制自营业务投资规模，证券投资部门在限额内进行证券投资。

② 承销股票或债券，公司设立内核委员会对各承销项目进行具体审核，同时，承销规模由净资本指标控制，并严格遵照监管部门对于股票和债券承销规模的控制要求执行。

③ 债券投资，投资决策委员会在董事会授权下，根据公司净资本情况，确定在银行间市场和证券交易所的债券投资规模，公司在限额内进行债券投资。

④ 其他支出及日常费用，包括固定资产采购、对外投资、人员工资、行政费用等，公司根据《太平洋证券股份有限公司预算管理制度》，实行全面预算管理。公司总经理办公会制定预算方案，报公司董事会审定批准后执行，计划财务部负责公司预算管理的日常工作，各预算单位严格执行预算，所有费用开支均受预算严格控制。

2、采取实时监控流动性风险的控制措施。由于公司的日常资金营运、证券市场行情的变动、业务经营中突发事件的发生等都会影响到公司风险控制指标的变化，公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》建立了动态的以净资本为核心的风险控制指标监控体系，并开发了净资本动态监控系统“太平洋证券内控平台”，实现风险控制指标的实时、动态监控和自动预警。公司制定和施行了《太平洋证券股份有限公司风险指标动态监控管理制度（试行）》，覆盖所有影响净资本及其他风险控制指标的业务活动环节。风险指标动态监控管理工作由公司总规总监负责领导，指导风险监控部，计划财务部、合规部、稽核部、信息技术部开展统一协调工作。严格执行该制度，可以有效防范证券公司的流动性风险。

3、具有多种融资方案和渠道。为了防范极端情况和突发事件造成的流动性风险，公司预备了以下几种融资方案：

① 公司与各大商业银行保持良好的合作关系，取得了商业银行的授信。根据中国人民银行核定的全国同业拆借市场最高限额9亿元，中国工商银行给予公司核定最高授信额度为2亿元，可用于办理股票质押贷款业务；兴业银行给予公司核定最高授信额度为9亿元，可用于办理人民币同业业务拆借、自营股票质押贷款和债券质押式回购业务。

② 公司还可以用自营债券通过交易所和银行间市场进行债券回购业务融资。

通过以上方案，基本可以满足目前公司业务经营规模中的资金需求。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况表

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经天健正信会计师事务所有限公司审计确认：公司2010年度实现净利润203,771,626.18元，基本每股收益0.136元。2009年末公司未分配利润为125,343,336.86元，加上本年度实现的净利润，本年度可供分配利润为329,114,963.04元。根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》及相关监管制度要求，公司提取法定盈余公积金、一般风险准备金和交易风险准备金各32,911,496.31元。2010年分配2009年度现金红利30,066,266.98元，2010年12月31日未分配利润为200,314,207.13元，本期尚未实现的交易性金融资产公允价值变动收益对净利润的影响数为负数，所以截至2010年12月31日可供股东分配的利润为200,314,207.13元。

2010年度拟不进行股利分配和转增股本。

公司本报告期内盈利但未提出现金和利润分配预案

√适用 □不适用

作为证券公司，净资本的雄厚程度直接影响到公司在市场竞争中的实力，是公司开展新业务必须突破的瓶颈。从目前看，我公司净资本水平与行业内大型券商还有很大差距，因此我公司净资本的实力还需继续增强。为尽快取得相关业务资格，拓展公司业务品种，提升公司盈利能力，保证公司可持续发展和为股东创造更多回报，公司报告期内未提出现金和利分配预案。公司未分配利润主要用于维持公司净资本水平，扩大传统的经纪业务、证券投资业务、投资银行业务的业务规模，在时机成熟时争取开展客户资产管理等新业务资格，为股东创造更大的收益。

§ 7 重要事项

7.1 收购资产

□适用√不适用

7.2 出售资产

□适用√不适用

7.3 重大担保

□适用√不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

□适用√不适用

7.4.2 关联债权债务往来

□适用√不适用

7.4.3 报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用√不适用

截止报告期末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用√不适用

7.5委托理财

□适用√不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用□不适用

1、公司承诺事项及履行情况

公司在《上市公告书》中作出如下承诺：

在本公司上市后三个月内召开股东大会修改公司章程，并在章程中载明未经中国证监会批准，任何机构和个人不得直接或间接持有公司5%以上的股份，否则应限期改正，未改正前，相应股份不具有表决权。

公司对上述承诺的履行情况：

公司于2008年3月27日召开2008年度第一次临时股东大会，按照前述承诺事项修改了《公司章程》。

2、持股5%以上股东的承诺事项及履行情况

公司上市时一致行动人共6家股东构成：北京军萌置业有限公司、北京华信六合投资有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、大华大陆投资有限公司、中储发展股份有限公司和云南省国有资产经营有限责任公司。该部分一致行动人和其他持股5%以上发起人股东承诺：自太平洋证券股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已持有的太平洋证券股份（但根据《太平洋证券股份有限公司发起人股东与太平洋证券股份有限公司换股股东股份转让协议》中约定的补偿股份及《太平洋证券股份有限公司发起人股东与第三方之股份质押协议》约定的质押给第三方用于担保《太平洋证券股份有限公司相关股东就云大科技股份有限公司部分银行债务之赠与协议书》履行的股份除外），也不由太平洋证券回购该部分股份。

上述股东在报告期内依法履行承诺。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用√不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用√不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

√适用□不适用

序号	证券	证券代码	证券简称	初始投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面值（元）	占期末证券投资比例（%）	报告期损益（元）
1	债券	122883	10楚雄债	382,858,320.00	3,830,800.00	378,406,424.00	66.63	-1,540,507.51
2	股票	600664	哈药股份	45,366,807.21	1,998,714.00	45,110,974.98	7.94	-2,634,769.94
3	股票	600773	西藏城投	43,669,940.11	2,149,501.00	39,464,838.36	6.95	-4,212,727.25
4	股票	601118	海南橡胶	11,803,133.27	1,970,473.00	11,803,133.27	2.08	0
5	股票	600658	电子城	10,145,417.68	940,000.00	10,039,200.00	1.77	-10,436,431.72
6	债券	1080116	10西子债	10,000,000.00	100,000.00	9,720,220.00	1.71	-163,810.14
7	股票	002498	汉缆股份	6,703,884.00	186,219.00	8,355,646.53	1.47	1,651,762.53
8	股票	002487	大金重工	7,904,430.80	204,778.00	8,129,686.60	1.43	225,255.80
9	股票	002506	超日太阳	6,253,776.00	173,716.00	7,732,099.16	1.36	1,478,323.16
10	股票	002497	雅化集团	5,087,552.50	166,805.00	7,055,851.50	1.24	1,968,299.00
期末持有的其他证券投资				48,789,022.29	/	42,142,941.67	7.42	-35,761,377.73
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	48,087,052.30
合计				578,582,283.86	/	567,961,016.07	100	1,032,201.90

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用√不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

□适用√不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用√不适用

7.9 公司董事会对公司内部控制出具了自我评估报告，审计机构出具了评价意见，详见公司2010年年度报告附件。

7.10 公司披露了2010年度社会责任报告，详见公司2010年年度报告附件。

§ 8 监事会报告

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司能够严格按照《公司法》、《证券法》等国家有关法律法规及《公司章程》的规定规范运作，公司决策程序合法，不断健全内控制度，公司董事、高级管理人员在执行公司职务时没有违反国家法律、法规以及《公司章程》的行为，也未有损害公司利益和股东权益的情况发生。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

公司本年度财务报告已经天健正信会计师事务所有限公司审计，天健正信会计师事务所对公司2010年度财务报告出具了无保留意见的审计报告；公监事会认为，公司财务报告真实、客观地反映了公司在本报告期的财务状况和经营成果。

8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司无募集资金，也无前次募集资金在本报告期内使用的情况。

8.4 监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司无关联交易。

§ 9 财务会计报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计	√审计
审计意见	√标准无保留意见	□非标意见

审计意见全文

审计报告

天健正信审(2011)GF字第010065号

太平洋证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的太平洋证券股份有限公司(以下简称太平洋证券公司)财务报表，包括2010年12月31日的资产负债表，2010年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是太平洋证券公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)做出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，太平洋证券公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了太平洋证券公司2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和现金流量。

中国注册会计师：惠增强、孙彤

北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座12层

2011年4月20日

9.2 财务报表

资产负债表

2010年12月31日

编制单位：太平洋证券股份有限公司 单位：(人民币)元

项目	附注	期末余额	年初余额
资产：			
货币资金	四.1	3,717,498,259.53	3,440,425,068.63
其中：客户资金存款	四.1	2,055,171,291.16	2,651,925,635.35
结算备付金	四.2	1,034,653,315.56	1,195,187,809.89
其中：客户备付金	四.2	940,828,535.41	933,097,860.73
拆出资金			
交易性金融资产	四.3	567,961,016.07	1,145,867,268.05
衍生金融资产			
买入返售金融资产	四.4	383,617,260.27	
应收利息	四.5	5,569,689.58	13,410,763.29
存出保证金	四.6	1,924,540.00	1,965,640.00
可供出售金融资产	四.7		2,000,000.00
持有至到期投资			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	四.8	118,982,359.39	123,699,073.91
无形资产	四.9	4,425,572.02	5,744,583.55
其中：交易席位费	四.9	1,395,316.91	1,739,516.87