太平洋证券股份有限公司

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告已经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，公司七名董事中，有六名董事现场参会并行使表决权，独立董事王连洲先生委托独立董事李秉心先生代为行使表决权及签署相关文件。

没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3 经2011年11月23日召开的2011年第一次临时股东大会决议，审议通过了关于变更会计师事务所的议案。本公司聘任立信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司2011年度审计机构，解聘原审计机构天健正信会计师事务所有限公司，有关的具体说明详见本报告“第十节 重要事项-聘任、解聘会计师事务所情况”。

1.4 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人王超先生、主管会计工作负责人兼会计机构负责人许弟伟先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

1.6 公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

1.7 公司不存在对外提供担保的情况。

§2公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	太平洋
股票代码	601099
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蒋云芸	栾峦
联系地址	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
电话	0871-8885858转8191	0871-8885858转8191
传真	0871-8898100	0871-8898100
电子信箱	jiangyy@tpyzq.com.cn	luanluan@tpyzq.com.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币）元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	665,623,235.59	674,952,652.25	-1.38	835,410,166.87
营业利润	201,411,223.64	244,128,131.23	-17.50	405,198,444.65
利润总额	205,389,494.90	244,319,494.95	-15.93	405,517,169.29
归属于上市公司股东的净利润	156,680,800.95	203,771,626.18	-23.11	405,349,358.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润??	153,756,653.00	203,628,464.90	-24.49	405,030,634.23
经营活动产生的现金流量净额	-1,118,393,188.93	158,249,858.23	不适用	2,078,556,956.44
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	4,940,487,952.79	5,855,582,104.61	-15.63	5,959,466,546.96
负债总额	2,824,911,073.10	3,896,686,025.87	-27.50	4,174,275,827.42
归属于上市公司股东的所有者权益	2,115,576,879.69	1,958,896,078.74	8.00	1,785,190,719.54
总股本	1,503,313,349.00	1,503,313,349.00	0.00	1,503,313,349.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.104	0.136	-23.53	0.270
稀释每股收益(元/股)	0.104	0.136	-23.53	0.270
用最新股本计算的每股收益(元/股)	不适用	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.102	0.135	-24.44	0.269
加权平均净资产收益率(%)	7.69	10.90	减少3.21个百分点	25.61
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.55	10.89	减少3.34个百分点	25.60
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.74	0.11	不适用	1.38
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.41	1.30	8.46	1.19
资产负债率(%)	57.18	66.55	减少9.37个百分点	70.04

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：人民币）元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	8,234.73	固定资产清理损失	-148,658.19	-75,697.96
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,970,036.53	收到合同违约赔款和捐款支出	340,021.91	394,422.60
所得税影响额	-1,054,123.31		-48,202.44	
合计	2,924,147.95		143,161.28	318,724.64

§4 股东持股情况和控制框图

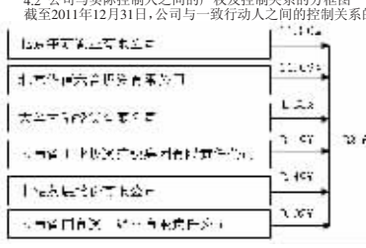
4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数(户)	84,893	本年度报告公布日前一个月末股东总数(户)				86,727
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押的股份数量
北京玺萌置业有限公司	非国有法人	11.56	173,815,000	-26,659,013	0	139,050,500
北京华信六合投资有限公司	非国有法人	11.09	166,754,737	-31,714,536	0	54,599,100
泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	非国有法人	9.60	144,291,308	-6,064,202	0	139,704,000
普华投资有限公司	国有法人	9.57	143,817,106	-6,538,404	6,064,202	6,814,202
中能发展实业有限公司	国有法人	6.67	100,237,006	0	4,042,801	4,543,051
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司	非国有法人	5.53	83,188,749	-3,496,214	0	76,932,750
中国对外经济贸易信托有限公司	国有法人	5.21	78,355,510	-72,000,000	6,064,202	6,814,202
大华大陆投资有限公司	非国有法人	4.33	65,065,741	-35,171,265	0	500,250
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	3.19	47,967,047	47,967,047	0	0
中储发展股份有限公司	国有法人	2.49	37,410,601	-12,707,902	2,021,401	2,271,151
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量				
		股份种类	数量			
北京玺萌置业有限公司	173,815,000	人民币普通股	173,815,000			
北京华信六合投资有限公司	166,754,737	人民币普通股	166,754,737			
泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	144,291,308	人民币普通股	144,291,308			
普华投资有限公司	137,752,904	人民币普通股	143,817,106			
中能发展实业有限公司	96,194,205	人民币普通股	100,237,006			
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司	83,188,749	人民币普通股	83,188,749			
中国对外经济贸易信托有限公司	72,291,308	人民币普通股	78,355,510			
大华大陆投资有限公司	65,065,741	人民币普通股	65,065,741			
云南省工业投资控股集团有限责任公司	47,967,047	人民币普通股	47,967,047			
中储发展股份有限公司	35,389,200	人民币普通股	37,410,601			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、本公司股东北京玺萌置业有限公司、北京华信六合投资有限公司、大华大陆投资有限公司、中储发展股份有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司及云南省工业投资控股集团有限责任公司于2010年3月12日签署《一致行动协议书》成为一致行动人，《一致行动协议书》有效期为三年，各一致行动人同意按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》和其他有关法律、法规及规范性文件的规定和要求，在协议有效期内作为一致行动人行使股东权利、承担股东义务，参与公司的重大决策；在决定公司日常运营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使提案权、表决权时采取一致行动。 截至2011年12月31日，以上六家一致行动人股东合计持有公司股份 491,262,876股，占公司总股本的32.68%。共同构成对公司的实际控制。 2、公司股东泰安市泰山祥盛技术开发有限公司(以下简称“泰山祥盛”)和黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司(以下简称“世纪华嵘”)因同受明天控股有限公司实际控制而存在关联关系，该两家公司合计持有公司15.77%的股份。上述两公司的股东于2009年12月29日与山东九羊集团有限公司(以下简称“山东九羊”)签署《股权转让协议》，分别将其持有的泰山祥盛100%股权及世纪华嵘100%股权转让予山东九羊、导致山东九羊间接持有本公司22,748.0057万股股份，占公司总股本的15.13%。本次股权转让同时导致泰山祥盛和世纪华嵘原实际控制人明天控股有限公司间接持有的本公司股份减少为0股。2011年1月12日，根据中国证券监督管理委员会《关于核准太平洋证券股份有限公司变更5%以上股权实际控制人的批复》(证监许可[2011]59号)，山东九羊的证券公司5%以上股权实际控制人资格获得核准。公司股东泰山祥盛及世纪华嵘已完成了相关工商变更登记。 3、除此以外，报告期内，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。						

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

截至2011年12月31日，公司与一致行动人之间的控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析

2011年，是世界经济面临严峻挑战的一年。在欧债危机持续蔓延、美国经济前景不明、国内经济增速放缓等一系列利空消息重击之下，全球经济“二次探底”隐忧抬头，沪深股市持续走软。上证指数从年初的2808点下跌至年终的2199点，跌幅21.69%。面对如此严峻的市场形势，公司管理层在公司董事会的领导下，带领全体员工紧紧围绕年初提出的2011年度工作思路，扎实工作，开拓进取。经营业绩虽然也出现了一定幅度的下滑，但营业收入仅下降1%，净利润下降23%，公司有效地控制了市场风险，较好地抑制了营业收入和净利润的下滑幅度。

(一)报告期内公司经营情况的回顾

1、公司报告期内总体经营情况

公司2011年度实现营业收入66,562.32万元，同比降低了1.38%；实现营业利润20,141.12万元，同比降低了17.50%；实现净利润15,668.08万元，同比降低了23.11%。

公司的投资银行业务在某些细分市场获得了实质性突破，业务初具规模，获得了市场的良好口碑，已成为公司收入多元化的重要补充。公司非经纪业务利润占比逐年扩大，收入结构日趋合理。

2、公司主营业务情况分析

由于2011年A股市场行情低迷，市场成交量、佣金率齐跌，造成公司经纪业务收入和利润下降幅度较大。但公司其他业务收入稳中有增，避免了公司整体业绩的大幅度下降，全年公司业绩下降了23.11%。具体情况如下：

单位：人民币）万元

分业务	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减
证券经纪业务	30,742.18	15,808.14	48.58	-37.49	-9.08	减少16.07个百分点
投资银行业务	19,061.85	13,889.08	27.14	19.62	16.32	增加2.07个百分点
证券投资业务	12,301.81	4,197.31	65.88	—	163.04	—

①证券经纪业务

2011年，公司经纪业务共实现营业收入30,742.18万元，同比降低了37.49%；实现营业利润14,934.04万元，同比降低了53.02%。业绩下滑主要有三个方面的原因：

①2011年全国A股、基金、权证交易量为42万亿元，较上年同期下降了25%；公司全年交易量为2763.87亿元，较上年同期下降了13.57%，市场份额2.25%‰，较上年同期下降了10%。

②受其他券商纷纷进驻云南影响，公司在云南省内部分地区的垄断地位被打破，加之全国范围内的“佣金战”愈演愈烈，2011年度行业平均佣金率不足千分之一，公司平均佣金率较上年同期下降了13%，下降幅度略高于行业状况，且下降幅度也在逐年扩大。

③为了加速经纪业务转型，公司经纪业务部门的人员费用和固定费用相应增加，导致费用投入不断上升，收入下降和费用上升的背离，是经纪业务营业利润率较上年同期下滑的另一重要原因。

代理买卖证券情况如下表：

证券种类	2011年1-12月代理交易额(亿元)	市场份额(‰)	2010年1-12月代理交易额(亿元)	市场份额(‰)
股票	2,284.81	2.73	3,102.73	2.84
基金	11.31	0.94	15.02	0.83
权证	13.92	2.00	49.44	1.65
债券	453.84	1.21	30.64	0.22
证券交易总额	2,763.87	2.25	3,197.84	2.50

注：上表数据来源于沪深交易所网站

②投资银行业务

公司投资银行业务继上年取得突破性进展后，2011年延续了良好发展态势，实现营业收入19,061.85万元，同比增加了19.62%；实现营业利润5,172.76万元，同比增加了29.47%。

公司投资银行业务通过加强统一管理、实施整体接单、强化后台保障等多种方式确保项目质量，差异化经营实现重大突破，年内共完成了2家公司的首次公开发行、2家公司再融资项目、7家债券项目。公司在企业债券业绩排名中以总承销金额84亿元排名第7，承销家数排名并列第9（数据来自wind数据）。经过几年的发展，公司在环保、软件等行业细分市场影响力不断增强，公司投资银行业务业绩的快速增长引起了市场的广泛关注，在中国证券市场第七届年会上，公司再次荣获“金钥匙奖”。

证券承销业务经营具体情况见下表：

单位：人民币）万元

承销方式	证券名称	承销次数(次)		承销金额		承销收入	
		2011年	历年累计	2011年	历年累计	2011年	历年累计
主承销	新股发行	2	6	205,080.00	495,840.00	8,143.68	19,927.28
	增发新股	1	4	41,459.40	256,711.40	1,080.00	4,090.96
	配股	1	2	37,805.92	68,671.88	750.00	1,768.57
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	7	10	810,000.00	1,044,000.00	10,636.00	13,453.00
	小计	11	22	1,094,345.32	1,865,223.28	20,609.68	39,239.81
副主承销	新股发行	3	9	22,800.00	69,711.70	15	45.48
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	2	19	-	119,000.00	4.00	331.50
	小计	5	28	22,800.00	188,711.70	19.00	372.98
分销	新股发行	-	23	-	821,885.49	-	211.77
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	1	-	42,000.00	-	50
	可转债	-	6	-	112,032.00	-	67.5
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	18	57	29,000.00	141,000.00	117.50	497.50
	小计	18	87	29,000.00	1,116,917.49	117.50	826.77
合计		-	103	1,146,145.32	3,170,852.47	20,746.18	40,439.56

报告期内，公司签订了34份财务顾问协议，实现财务顾问费收入1,435.35万元；实现保荐业务收入1,280.00万元。

③证券投资业务

2011年，证券投资业务实现净收入12,301.81万元，其中：投资收益13,565.98万元，公允价值变动收益679.16万元，利息净收入-1,943.33万元。全年实现利润8,104.50万元，较上年同期有了较大的增长。

虽然2011年A股市场表现可谓“熊贵全年”，基本呈现单边下跌走势。沪指全年累计下跌609点，跌幅约22%，仅次于2008年（跌65%）和1994年（跌22%），成为A股年度跌幅榜上的第三位；深证成指全年累计下跌3,540点，跌幅28%。但在公司投资决策委员会的正确领导下，证券投资总部总结以往经验教训，通过对市场走势的预判，确定了相应的操作计划，并根据市场变化，及时调整操作思路，将仓位保持在一个相对安全的区域。金融资产投资损益具体情况如下表：

单位：人民币）万元

项目	2011年度	2010年度
交易性金融资产投资收益	13,565.98	6,478.57
可供出售金融资产投资收益		28.32
交易性金融资产公允价值变动收益	679.16	-6,403.67
合计	14,245.14	103.22

④报告期内其他业务开展情况

报告期内，公司尚无权证创设、股份报价转让、融资融券、资产管理、基金销售、股指期货等业务资格，公司尚未开展上述业务。

公司一直积极推进相关业务资格的申报工作，公司已成立了资产管理总部（筹），积极为公司获批相应业务资格后开展相关业务进行人员、制度和研究等准备工作。

3、报告期盈利能力分析的说明

公司报告期内实现净利润15,668.08万元，比上年同期降低了23.11%。公司业绩下降的主要原因：全年A股市场表现惨淡，继2010年之后，在全球主要市场当中再度垫底。A股市场成交量低迷、市场成交量、佣金率齐跌，造成公司经纪业务收入和利润下降幅度较大。但公司其他业务收入稳中有增，避免了公司整体业绩的大幅度下降，全年公司利润同比下降了23.11%。

4、公司营业收入、营业利润的分部报告

①营业收入地区分部情况

单位：人民币）万元

地区	2011年度		2010年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
云南	18	25,418.93	18	41,021.53	-38.04
北京	1	867.12	1	1,678.17	-48.33
上海	1	649.12	1	1,159.20	-44.00
广东	2	838.91	2	1,270.77	-33.98
本部		35,808.04		18,319.11	95.47
其他	7	2,980.20	7	4,046.48	-26.35
合计	29	66,562.32	29	67,495.27	-1.38

②营业利润地区分部情况

单位：人民币）万元

地区	2011年度		2010年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
云南	18	15,473.12	18	30,404.54	-51.90
北京	1	114.30	1	568.99	-81.01
上海	1	-203.89	1	222.03	—
广东	2	-423.34	2	124.34	—
本部		5,967.98		-7,376.52	164.72
其他	7	-787.05	7	469.43	—
合计	29	20,141.12	29	24,412.81	-17.50

5、公司资产质量和资产构成

①资产质量

报告期末，公司资产总额为494,048.80万元，比上年同期减少了15.63%，减少原因主要是由于客户结算资金期末较上年同期减少了128,644.33万元，减少了42.99%。公司资产结构健康，资产主要为货币资金和结算备付金，占比73.20%，大部分资产变现能力较强，公司资产流动性强，资产结构优良。

报告期末，公司负债总额为282,491.11万元，负债结构合理，主要为客户交易结算资金，占比60.40%，剔除客户资金后公司的资产负债率仅为34.59%，公司偿债能力较强。

报告期末，公司总股本为150,331.33万股，归属于上市公司股东权益为211,557.69万元，公司的净资本为19,114.89万元，净资本与股东权益的比例为90.34%，公司资产质量优良，各项财务及业务风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

②资产构成

单位：人民币）万元

项目	2011年12月31日	资产构成比例(%)	2010年12月31日	资产构成比例(%)
货币资金	336,077.15	68.03	371,749.83	63.49
结算备付金	25,573.50	5.18	103,465.33	17.67
交易性金融资产	108,194.63	21.90	56,796.10	9.70
买入返售金融资产	6,000.00	1.21	38,361.73	6.55
应收利息	3,983.43	0.81	556.97	0.10
存出保证金	191.02	0.04	192.45	0.03
固定资产	11,897.04	2.41	11,898.23	2.03
无形资产	363.90	0.07	442.56	0.08
其他资产	1,768.13	0.35	2,095.01	0.35
总计	494,048.80	100.00	585,558.21	100.00

截至2011年12月31日，公司资产构成中结算备付金占总资产比重下降的主要原因是由于客户交易结算资金减少及存放在登记结算公司的数额减少；交易性金融资产比重上升的主要原因是由于公司期末增加了债券投资的规模；期末降低了买入返售金融资产的规模是其比重下降的主要原因。

③主要资产采用的计量属性

报告期公司资产中交易性金融资产和可供出售金融资产采用公允价值计量，其他资产采用历史成本计量，并于期末对存在减值迹象的资产计提减值准备。公允价值的确定采用如下方法：对存在活跃市场的投资品种，如报表日有成交市价，以当日收盘价作为公允价值；如报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日收盘价作为公允价值；如报表日无成交市价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。与公允价值计量相关的项目如下表：

采用公允价值计量的项目

单位：人民币）万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	56,796.10	679.16			108,194.63
其中：衍生金融资产					
2.可供出售金融资产					
金融资产小计	56,796.10	679.16	0.00	0.00	108,194.63
金融负债					
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
合计	56,796.10	679.16	0.00	0.00	108,194.63

截至报告期末公司除持有少量外币货币资金外，无其他外币金融资产和金融负债。

④同比发生重大变动

报告期各项费用同比未发生重大变动。

6、公司报告期现金流转情况

报告期内，公司现金及等价物净增加额为-113,564.50万元。其中：

经营活动产生的现金流量净额为-111,839.32万元，比上年同期的15,824.99万元减幅较大。其中现金流入119,003.43万元，主要项目为：收取利息、手续费及佣金产生的现金流入60,473.14万元；回购业务资金净增加额1,000.00万元；拆入资金净增加53,089.46万元。现金流出230,842.75万元，主要项目为处置交易性金融资产净减少额37,153.39万元；客户交易结算资金现金净流出128,644.33万元；支付给职工以及为职工支付的现金流出27,498.98万元；支付的各项税费现金流出11,155.07万元；支付利息、手续费及佣金的现金流出11,066.99万元。报告期经营活动现金流量净额较上年同期减少的主要原因是：由于经纪业务客户交易结算资金大幅减少，为净流出128,644.33万元，如扣除该项因素，本期经营活动产生的现金流量净额为16,805.02万元。

投资活动产生的现金流量净额为-1,647.90万元，主要流出项目为：购建固定资产等支付的现金。

筹资活动产生的现金流量净额为0元。

汇率变动对现金及现金等价物的影响金额为-77.28万元。

7、会计政策、会计估计和核算方法变更的具体情况说明

报告期内无会计政策、会计估计变更的重要前期差错更正情况。

8、比较式财务报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位：人民币）元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	增减幅度(%)	备注
结算备付金	255,735,015.17	1,034,653,315.56	-75.28	本期末客户交易结算资金较上期末减少
交易性金融资产	1,081,946,270.97	567,961,016.07	90.50	本期末债券投资规模较上期末增加
买入返售金融资产	59,999,997.05	383,617,260.27	-84.36	本期末债券买入返售业务规模较上期末减少
应收利息	39,834,336.44	5,569,689.58	615.20	本期末债券投资规模较上期末增加
代理买卖证券款	1,706,305,831.48	2,992,749,178.84	-42.99	本期末客户交易结算资金较上期末减少
其他负债	67,507,895.35	17,474,865.91	286.31	本期末较上期末新增交易保证金
未分配利润	309,990,767.78	200,314,207.13	54.75	本期经营实现盈利
项目	2011年度	2010年度	增减幅度(%)	备注
投资收益	135,659,787.61	65,068,948.03	108.49	本期自营证券实现盈利较上期增加
公允价值变动收益	6,791,574.37	-64,036,746.13	110.61	本期公司金融资产公允价值上升，以及卖出前期金融资产转回公允价值所致
汇兑收益	-516,960.94	-327,839.91	-57.69	本期汇率下降幅度较上期增大
资产减值损失	484,771.47	92,232.75	425.60	本期计提的坏账准备较上期增加
营业外收入	4,578,698.04	1,452,870.65	215.15	本期收到合同违约赔款
营业外支出	600,426.78	1,261,506.93	-52.40	本期公益性捐赠较上期减少
经营活动产生的现金流量净额	-1,118,393,188.93	158,249,858.23	-806.73	本期客户交易结算资金净流出金额较上期增大
投资活动产生的现金流量净额	-16,479,026.95	-11,048,886.63	-49.15	本期固定资产购置支出较上期增大

9、报告期内证券营业部新设、变更情况

2011年，公司无新设证券营业部，公司营业部数量仍为29家。其中，新平西园路证券营业部自新平搬迁至大理，经中国证券监督管理委员会云南监管局《云南证监局关于同意太平洋证券股份有限公司大理建设路证券营业部开业的通知》(云证监[2011]29号)批复，大理建设路证券营业部于2011年3月开业。

10、截至报告期末，本公司无控股及参股公司；公司无控制的特殊目的主体。

(二)经营中出现的问题及解决办法

虽然公司非常好地控制了经营风险，有效抑制了营业收入和净利润的下滑幅度，但公司的管理水平仍需进一步加强，公司各主要业务仍需进一步拓展，收入结构仍需进一步优化。

1、经纪业务收入要保持稳定

虽然随着股指期货和融资融券业务的推出，证券行业开始步入创新发展的轨道，但是由于开展初期，配套机制尚未完善，成为券商业绩增长点尚需时日。从目前的情况来看，短期内经纪业务表现仍然会是业绩的关键所在。2011年，经纪业务实现营业收入3.07亿元，较去年同期减少37.49%。公司必须采取有力措施，保持经纪业务收入稳定。

2012年经纪业务将围绕“构建基础、完善管理、减少亏损、稳中有增”的工作思路开展各项工作。经纪业务要不断提升管理水平、积极开展产品创新，跟踪客户需求，为客户提供特色化、差异化的产品，提高客户忠诚度，这样才能稳定佣金收入。要继续完善信息系统的建设，提高客户管理的工作效率，并大力推进创新业务系统的建设，为经纪业务的发展形成良好的支持。经纪业务计划在云南辖区扩大网点覆盖面，巩固云南市场龙头地位，开辟新的利润增长点。

2、投行业务需继续深化管理、提高现有资源的利用效率

在以企业融资委员会为核心的投行管理体系下，公司投行项目储备有了较大的提高，项目质量有所提升，但是距公司对投行的定位尚有差距。受多种因素影响，对投入时间长、费用高、协作强的重大项目，公司仍然面临拓展困难。

投行业务要高度重视已上报在审项目的进展，采取切实措施确保这些项目的执行质量。要持续提升整体作战能力，加大项目储备工作力度，实现大项目拓展的重点突破。要加大对新业务的研究力度，高度重视新三板、国际板等未来市场热点。另外随着投资银行业务的不断发展，公司已经积累了很多成熟客户，对于此类客户的维护是公司投行系统未来发展的依托。目前应尽快加强对成熟客户的维护，将之提高到新客户开拓同等重要的高度，为公司业务的开展和品牌的提升提供有力的支持。

3、证券投资业务要严控风险

证券投资业务要严格按照公司合规和风控的要求，按投资决策制度和流程开展业务，重点解决好如何将投资收益相对稳定在一个较好的水平，要利用好现有资源，进行现场调研，完善股票池的建设。加大固定收益投资，逐步改善投资品种单一问题。

④固定收益业务要积极探索新的业务模式

固定收益业务要密切关注债券市场的新动向，证监会日前强调将推进债券市场制度规范统一和监管审核统一，债券市场通过统一准入条件，统一信息披露标准，统一资信评估要求，统一安排投资者适当性制度，统一债券市场投资者保护制度，来减少交易市场的分割，增强债市互联。这个改革措施必将会带来中国债券市场新的发展机遇和业务机会。因此，固定收益业务要抓住有利机会，大胆探索新的业务模式，争取在公司债、产业债和中小企业集合债等方向上有所突破。

⑤研究院要继续提升实力，为向卖方转型打基础

研究院要积极配合相关业务部门，持续改进各类服务产品系列，为客户提供多层次的研究产品和服务体系。通过优化知识管理平台流程和使用公司合规管理系统，进一步强化对研究报告的撰写及发布的质量控制及合规审核功能。通过多样化、多层次的培训体系和标杆式学习法，对行业研究员加强财务分析、估值模型、数据处理等内容的技能培训，对宏观研究员加强宏观经济理论及实证研究培训，对策略研究员加强资产配置及量化选股模型培训，努力提高太平洋研究队伍的整体研究水平。

⑥强化管理，提升效能

2012年公司仍然要强化管理，向管理要效益。公司要继续抓住2011年参与A股主板上市公司内部控制建设试点工作的契机，按照监管部门要求，进一步完善和推进公司内部控制工作；公司要依据行业的新规定、新情况、新要求，认真梳理公司的各项规章制度，夯实公司的管理基础。各职能部门要根据公司业务的总体规划，认真制定年度工作计划，为公司业务的发展提供持续的支持。通过完善风险管理和合规管理等体系，动员公司全体员工共同提高规范意识，自觉力行企业文化理念，增强价值创造和专业服务能力。

①积极完善风险管理体制

健全公司的风险管理体系，完善风险管理制度，以有效防范和控制风险对公司规范、稳健、高效、有序的发展具有重要意义。公司要强化风险管理意识，倡导“全员的风险管理文化”理念，将风险管理意识贯穿到每一个部门、每一位员工、每一个岗位，在员工中营造“全员重视、积极参与、献计献策、齐抓共管”的风险管理文化。要提高风险管理技术水平，通过研究运用现代化的风险管理技术，建立适合公司实际的风险控制模型。将所有交易过程、交易结果的数据进行采集、处理、提炼，转化为各种风险信息，对可能出现的决策风险、管理风险、技术风险、操纵风险、自营风险等进行定量、定性的分析，为公司决策层和管理层提供多层次的风险揭示、风险报告及风险控制机制。

②持续优化财务管理工作

公司将通过进一步完善全成本核算模式，增强各业务部门的全成本意识，提升成本管理水平；从集中管理制度建设、内部流程、人员培训等方面稳固财务创新管理工作，依托财务管理平台升级，实现管理水平上台阶；继续研究资金营运模式，积极联系扩展资金融通渠道，同时充分利用好每一笔自有资金，在确保安全性和流动性的前提下，努力获取更大的收益。

③稳步推进合规管理

公司将进一步及时、高效地贯彻监管部门的各项治理及合规管理要求，通过制定严密的管理规章制度，使风险管理和内部控制体系覆盖各项业务、各个部门、各个分支机构以及全体工作人员，贯穿事前、事中和事后的决策、执行、监督、反馈等各个环节；另外还需要以提升管理效益、提升资源利用效率为基础，全方位、多角度的管控体系强化公司的治理，充分发挥合规创造价值的作用，塑造合规文化，为公司未来可持续发展提供强有力的保证。

④继续完善人力资源管理体制

公司将继续完善人力资源管理体制，进一步细化岗位分析和职责说明，畅通人才选拔渠道，加强和完善员工业务培训机制，同时需要对各部门的经营成果和管理水平进行全面、客观的考核评价，基于绩效表现和人才市场竞争需要调整业绩考核机制，营造良好的员工发展环境。

⑤加大企业文化建设力度

公司将扎实做好企业文化建设的各项基础工作，进一步推广公司的经营哲学、经营理念和企业精神，组织员工活动、持续发布和宣传公司文化成果等方式来调动员工的积极性，营造良好的企业文化氛围以提高员工对公司企业文化核心理念认知度和认同度，着眼长远，务求实效，逐步实现企业文化理念“内化于心、固化于制、外化于行”，成为公司持续健康稳定发展的力量源泉。

(五)为实现未来发展战略所需的资金需求及使用计划

随着国内金融业对外的全面开放以及混业经营步伐的临近，国内证券行业必将面临更为激烈的竞争环境。证券公司必须快速扩张业务规模、快速提升资本实力，并且整合其现有各种资源才能赢得挑战。但与国内同行业相比而言，公司的资本实力和资产规模仍显偏小，在国内仅属于中小规模的券商，无论是公司的净资产还是净资本，与位居前列的证券公司相比仍有很大差距。

公司将根据监管许可、市场环境和实际情况，适时推进再融资工作。通过增加资本金，可以在以下几方面改善公司经营状况：

1、完善业务结构，进一步改善收入结构、分散风险、提高公司核心竞争力；

2、通过兼并收购，提升规模优势，做大做强；

3、开展金融创新业务，抓住新的市场机会，开辟新的利润增长点；

4、加快公司国际化进程，提高国际竞争力。

(六)公司经营活动面临的风险和采取的对策与措施

2011年国内经济增速放缓，国家实施宏观调控步入经济转型期。海外方面因欧债危机进一步激化、西方国家复苏迟滞等因素，导致全球经济复苏充满较大的不确定性。公司所在证券业面临的金融风险加剧。具体看，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。

1、公司经营活动面临的风险

①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、利润等经营状况既要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各种不确定性风险，包括宏观政策风险、市