

太平洋证券股份有限公司  
2017 年度股东大会会议材料



二〇一八年四月十三日

# 太平洋证券股份有限公司

## 2017 年度股东大会会议议程

### 会议时间：

现场会议：2018 年 4 月 13 日（星期五）14:00

网络投票：

1、通过交易系统投票平台的投票时间为 2018 年 4 月 13 日的 9:15-9:25，  
9:30-11:30，13:00-15:00；

2、通过互联网投票平台的投票时间为 2018 年 4 月 13 日 9:15-15:00。

**会议地点：**云南省昆明市湖景酒店

（云南省昆明市西山区滇池国家旅游度假区兴体路10号）

**会议召集人：**公司董事会

**会议主持：**董事长郑亚南先生

### 会议议程：

- 一、宣布会议开始
- 二、宣布到会股东人数、代表股份数
- 三、宣读会议须知
- 四、审议各项议案、填写表决票
- 五、统计表决结果
- 六、宣布表决结果
- 七、宣读会议决议
- 八、律师宣读法律意见
- 九、宣布会议结束

# 太平洋证券股份有限公司

## 2017 年度股东大会会议须知

为确保公司股东大会的顺利召开，维护投资者的合法权益，确保股东大会的正常秩序和议事效率，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东大会规则》以及《公司章程》的有关规定，特制定本须知，请出席股东大会的全体人员遵照执行。

一、大会设会务组，负责会议的组织工作和处理相关事宜。

二、大会期间，全体出席人员应以维护股东的合法权益、确保大会的正常秩序和议事效率为原则，自觉履行法定义务。

三、本次会议采取现场投票与网络投票相结合的方式。公司采用上海证券交易所网络投票系统为股东提供网络投票方式。根据上海证券交易所《上市公司股东大会网络投票实施细则（2015 年修订）》，股东通过上海证券交易所交易系统投票平台投票的，可于股东大会召开日交易时间段通过股东账户登录其指定交易的证券公司交易终端，参加网络投票；股东通过上海证券交易所互联网投票平台投票的，可于股东大会召开日 9:15-15:00 登录上海证券交易所互联网投票平台，并在办理股东身份认证后，参加网络投票。

公司股东只能选择现场投票或网络投票中的一种表决方式行使表决权，如同一股份通过现场和网络投票系统重复进行表决的，或同一股份在网络投票系统重复进行表决的，均以第一次表决投票结果为准。

四、本次股东大会的现场会议以记名投票方式表决。出席股东大会的股东，应当对提交表决的议案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未按规定时间投票的表决票均视为投票人放弃表决权，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

五、出席大会的股东及股东授权代表，依法享有发言权、质询权、表决权等权利。

六、如股东拟在本次股东大会上发言，应当先向大会会务组登记。具体方式为在股东大会会议通知回执“发言意向及要点”栏目中表明您的发言意向和要点，并简要注明所需时间，于 2018 年 4 月 11 日以前以邮寄或传真方式送达

本公司董事会办公室登记。由于股东大会时间有限，股东发言由本公司按登记统筹安排，本公司不能保证在回执上表明发言意向和要点的股东均能在本次股东大会上发言。股东临时要求发言或就相关问题提出质询的，应经大会主持人许可。未经主持人同意不得擅自发言、大声喧哗，为保证议事效率，发言内容超出本次会议审议范围的，主持人可以提请由公司相关人员按程序另行作答或禁止其发言，经劝阻无效的，视为扰乱会场秩序。

七、为保证股东大会的严肃性和正常秩序，切实维护与会股东（或股东授权代表）的合法权益，除出席会议的股东（或股东授权代表）、公司董事、监事、高级管理人员、相关工作人员、公司聘请的律师及董事会邀请的人员外，公司有权拒绝其他人进入会场。

八、为保证会场秩序，场内请勿大声喧哗、随意走动；对干扰会议正常秩序、侵犯其他股东合法权益的行为，工作人员有权予以制止。

# 太平洋证券股份有限公司

## 2017 年度股东大会会议材料

### 目 录

议案一、2017 年度董事会工作报告.....	5
议案二、2017 年度监事会工作报告.....	27
议案三、2017 年度财务决算报告.....	32
议案四、2017 年度利润分配方案.....	33
议案五、2017 年度独立董事述职报告.....	38
议案六、2017 年年度报告及摘要.....	39
议案七、关于公司实施境内外债务融资及授权的议案.....	40
议案八、关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案.....	44
议案九、关于续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2018 年度审计机构的议案..	45
议案十、公司未来三年股东回报规划（2018 年-2020 年）.....	46

## 议案一、2017 年度董事会工作报告

### 各位股东：

董事会在公司经营管理层就 2017 年度经营管理情况所作年度总结的基础上进行分析和研究，形成了 2017 年度董事会工作报告（详见本议案附件）。本议案已经第四届董事会第十五次会议审议通过，现提交公司股东大会审议。

附件：太平洋证券股份有限公司 2017 年度董事会工作报告

太平洋证券股份有限公司董事会

附件：

## 太平洋证券股份有限公司 2017 年度董事会工作报告

2017 年，监管措施密集出台，重塑券商行业发展框架，行业四大存量业务不断调整结构。在市场交易量继续收缩、佣金率持续下滑、市场波动、同业竞争加剧等因素的影响下，行业整体业绩小幅下滑。

受市场因素影响，公司营业收入及利润较上一年有较大幅度下降，经纪业务业绩下降明显，投资银行业务、证券投资业务出现亏损。在市场不利的因素下，公司调整了信用业务结构，股票质押业务规模下降，两融业务规模上升，业绩基本稳定；公司积极开拓专项资产管理业务，虽然资产管理规模有所下降，但业务收入稳定增长；研究院正式转型卖方研究，研究业务收入实现零的突破。

未来公司将紧紧围绕服务实体经济发展这一宗旨，以合规经营为基础，以客户为中心，改进服务，改善管理，提升业务实力，推动业务持续健康发展。

### 一、报告期内主要经营情况

2017 年，A 股在百逾点区间内横盘震荡，沪指虽然涨幅有限，但周期股、白马股、科创板轮番走强，竞相创出新高。二八行情现象持续全年并愈发极致，占股票总数 20% 的大市值大盘蓝筹股连续上涨，其他 80% 的中小市值的股票连续下跌，上证 50 指数 2017 年以来累计上涨 25%。在此背景下，公司加大营业部服务网点建设力度，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，扩大债券投资规模。

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 11,627.88 万元，较上年同期的 66,772.10 万元下降 82.59%。截至本报告期末，公司资产总额 470.42 亿元，同比增长 16.54%；归属于母公司股东的所有者权益 117.30 亿元，同比减少 0.74%；母公司净资本为 138.64 亿元，基本每股收益为 0.017 元，扣除非经常损益后归属于普通股净利润加权平均净资产收益率为 1.05%。

### (一) 主营业务分析

#### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
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	75,848.96	-71.66

归属于上市公司股东的净利润	11,627.88	66,772.10	-82.59
经营活动产生的现金流量净额	60,104.28	-402,552.65	—
投资活动产生的现金流量净额	21,771.13	-230,105.29	—
筹资活动产生的现金流量净额	-270,591.24	711,448.49	—

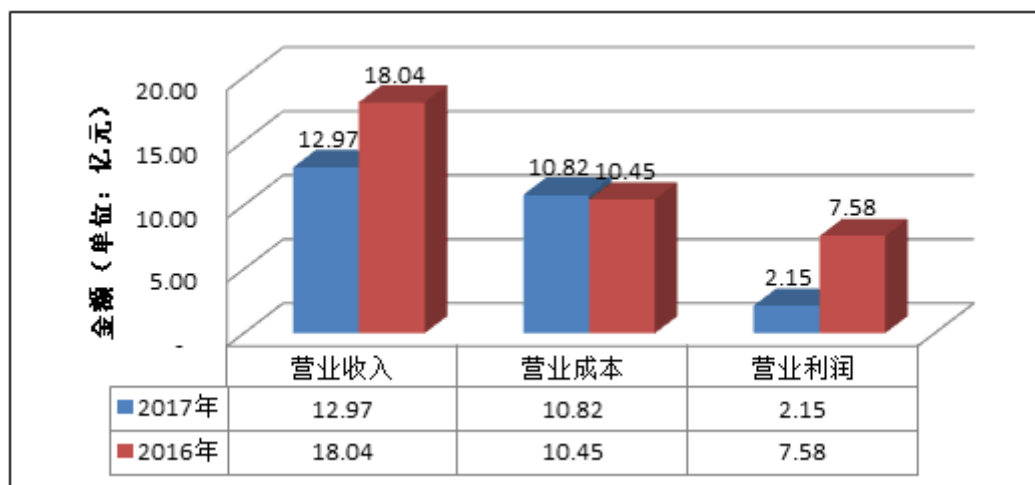


图 1: 主营业务对比分析

### 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、投资银行业务、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，市场竞争激烈，佣金率显著下降等原因导致收入下降，同时公司继续加大营业网点建设投入，导致营业利润下滑；证券投资业务中权益类证券投资收益大幅下降，非权益类证券投资收益大幅上升，自营业务整体收入出现小幅下滑，营业支出较上年减少，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，收入较上年仍有一定程度上升。各业务营业收入和成本构成如下所示：

#### (1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	60,553.40	35,726.06	41.00	-23.91	-10.76	减少 8.69 个百分点
证券投资业务	7,557.04	4,466.53	40.90	-4.77	-24.32	增加 15.27 个百分点
投资银行业务	12,982.60	13,715.90	-5.65	-28.87	-1.72	减少 29.19 个百分点
资产管理业务	37,527.10	14,081.71	62.48	19.24	-2.60	增加 8.42 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)



云南	23,346.75	10,762.78	53.90	-24.85	-11.06	减少 7.15 个百分点
北京	3,114.06	2,195.52	29.50	8.83	39.97	减少 15.68 个百分点
上海	824.27	1,325.23	-60.78	-28.47	14.70	减少 60.51 个百分点
广东	352.69	595.71	-68.90	-30.64	-14.51	减少 31.87 个百分点
其他地区	5,690.09	11,774.39	-106.93	-9.78	34.13	减少 67.74 个百分点
分支机构小计	33,327.86	26,653.63	20.03	-20.45	9.68	减少 21.97 个百分点
公司本部及子公司	96,361.70	81,541.00	15.38	-30.43	1.61	减少 26.68 个百分点
合计	129,689.56	108,194.63	16.57	-28.11	3.49	减少 25.48 个百分点

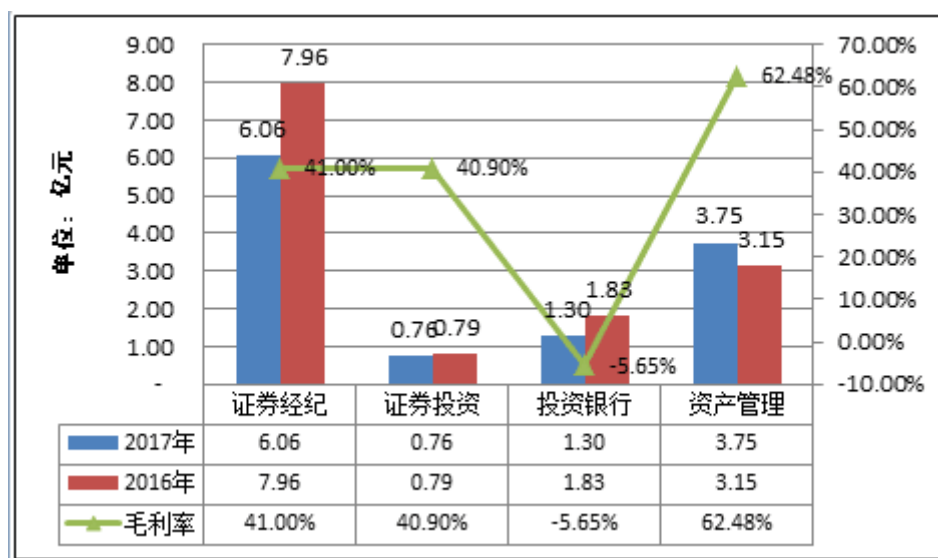


图 2: 主营业务收入分业务分析

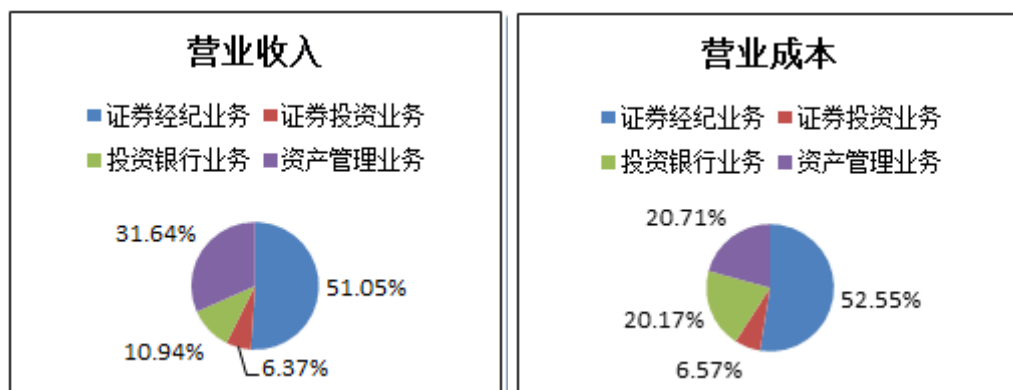


图 3: 主营业务营业收入、营业成本占比

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

### ① 证券经纪业务

根据 Wind 数据统计，2017 年全年股票市场成交额 1,117,584.61 亿元，较去年同期的 1,265,127.68 亿元同比下降 11.66%。2017 年，公司经纪业务进一步加大网点建设，探索互联网业务发展模式，加快平台建设，不断提高客户服务能力，但受到市场交易量下滑及公司运

营成本上升影响，报告期内，公司经纪业务实现收入 60,553.40 万元，同比下降 23.91%，实现营业利润 24,827.34 万元，同比下降 37.22%。

手续费及佣金收入方面，2017 年公司代理买卖股票、基金、债券交易总金额 19,264.09 亿元，市场份额 0.251%，位居第 69 位，其中，股票基金交易总额 6,152.95 亿元，市场份额 0.253%，位居第 65 位。报告期内公司手续费及佣金净收入 2.90 亿元，同比下降 21.84%。

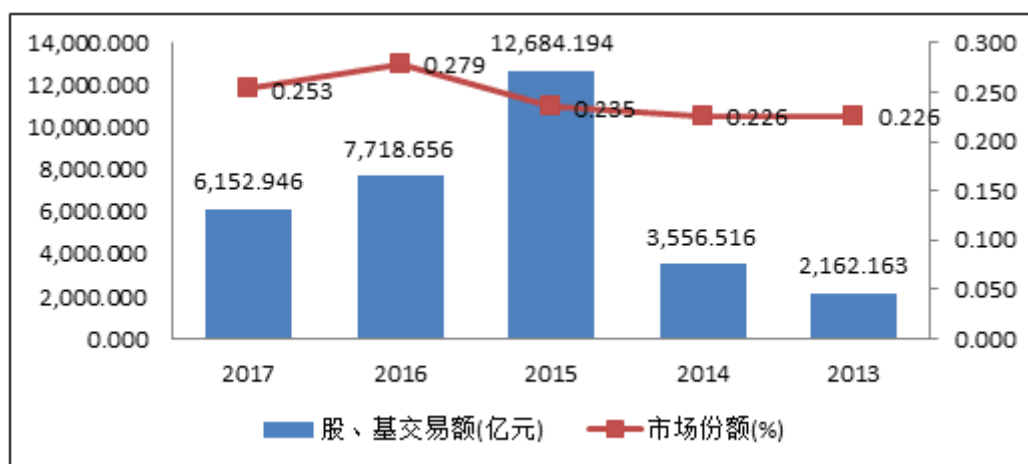


图 4：公司经纪业务股、基交易趋势图

信用业务方面，2017 年末公司两融业务融资余额较年初呈现增长趋势，股票质押回购业务出现下滑。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%。

## ② 证券投资业务

非权益类证券投资方面，2017 年公司固定收益总部抓住供给侧改革的市场机遇，加大了对产业债投资研究的深度，加强信用风险、利率风险和流动性风险控制，大幅提高投资规模。报告期内取得投资收益(含公允价值变动损益)24,168.69 万元，与上年相比增长 112.70%。

权益类证券投资方面，2017 年公司证券投资总部一直以合法合规为投资首要前提，但受市场行情极度分化影响，投资品种与市场走势存在偏差，上半年出现较大亏损，下半年不断调整持仓结构、择时滚动操作，实现一定程度减亏。报告期内取得投资收益(含公允价值变动损益)-9,688.76 万元，与上年相比减少 8,734.40 万元。

报告期内，公司证券投资业务实现收入 7,557.04 万元，同比下降 4.77%，实现营业利润 3,090.51 万元，同比上升 51.92%。

证券投资业务中金融资产投资收益具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2017 年 1-12 月	2016 年 1-12 月
证券投资收益	28,220.96	13,867.98

其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益	20,486.35	16,833.15
可供出售金融资产投资收益	7,373.48	-3,197.32
衍生金融工具投资收益	182.48	3.69
持有至到期投资收益	178.65	228.46
公允价值变动损益	-13,741.03	-3,459.38
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-13,643.95	-3,449.13
衍生金融工具	-97.08	-10.25
合计	14,479.93	10,408.60

### ③ 投资银行业务

在公司“大投行、大团队”的战略定位下，公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化，调整盈利模式、风险管理模式，探索从通道业务转型为综合金融服务，为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务，同时在深度解读分层制度的基础上开展新三板业务，关注并跟踪优质客户，争取后续业务机会，积极开拓资产证券化等新业务领域，努力探索创新业务模式。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入 12,982.60 万元，同比下降 28.87%；实现营业利润-733.30 万元。

证券承销业务具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

承销方式	证券名称	承销次数（次）		承销金额		承销收入	
		2017 年	历年累计	2017 年	历年累计	2017 年	历年累计
主承销	新股发行		11	-	719,597.00	-	31,029.91
	增发新股		8	-	377,217.25	-	8,255.62
	配股		2	-	68,671.88	-	1,768.57
	可转债	1	1	71,700.00	71,700.00	1,014.62	1,014.62
	债券发行	4	52	242,000.00	3,883,300.00	2,164.15	38,387.80
	其他	2	5	107,609.40	115,976.30	270.75	550.44
	小计	7	79	421,309.40	5,236,462.43	3,449.52	81,006.96
副主承销	新股发行		9	-	69,711.70	-	45.48
	债券发行		31	-	119,000.00	-	354.50
	小计		40	-	188,711.70	-	399.98
分销	新股发行	3	29	1,664.78	824,470.27	11.30	241.07
	配股		1	-	42,000.00	-	50.00
	可转债	1	7	813.66	112,845.66	4.72	72.22
	债券发行	8	142	-	117,000.00	14.26	643.25
	其他	4	4	50,000.00	50,000.00	46.23	46.23
	小计	16	183	52,478.44	1,146,315.93	76.51	1,052.77
合计		23	302	473,787.84	6,571,490.06	3,526.04	82,459.72

#### ④ 资产管理业务

2017 年，受制于金融监管政策变化、股市及债市调整、通道费率下降等影响，券商集合、定向投资非标受限，全市场通道类资管业务规模进一步萎缩。报告期内，公司资产管理业务总体运行平稳，全年共实现营业收入 37,527.10 万元，同比增长 19.24%，实现营业利润 23,445.39 万元，同比增长 37.79%。截至报告期末，资管业务存续产品 333 只，管理资产规模 1,503.06 亿元，较上年度下降 7.12%；其中集合产品规模 246.79 亿元，较上年度下降 32.88%，定向产品规模 1,243.69 亿元，与上年相比变化不大，专项产品规模 12.58 亿元，较上年度增长 163.18%。公司积极开拓专项资产管理业务的发展，报告期内成功发行市场首单 PPP 资产证券化项目——“新水源污水处理服务收费收益权资产支持专项计划”，建立了良好的市场口碑。

#### (2) 成本分析表

币种：人民币 单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券经纪业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	35,726.06	33.02	40,031.74	38.29	-10.76	
证券投资业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	4,466.53	4.13	5,901.56	5.64	-24.32	
投资银行业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	13,715.90	12.68	13,955.85	13.35	-1.72	
资产管理业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	14,081.71	13.02	14,457.08	13.83	-2.60	

#### 2. 费用

单位：万元 币种：人民币

项目	2017 年	2016 年	增减比例(%)
业务及管理费用	108,194.19	101,273.00	6.83

2017 年度，公司发生业务及管理费 108,194.19 万元，同比增加 6.83%。增加的主要原因是报告期内公司增设分支机构，人员费用、设备运转费等各项费用均有不同程度上升。

#### 3. 现金流

报告期内，公司现金及等价物净减少额为 18.92 亿元。其中：

经营活动产生的现金流量净流入为 6.01 亿元，上年为净流出 40.26 亿元，增加现金流入 46.27 亿元。主要影响因素为：回购业务规模扩大，由 2016 年净流出 32.68 亿元变为 2017 年净流入 76.16 亿元，增加现金流入 108.84 亿元；公司扩大交易性金融资产中债券、同业存单等的投资规模，增加现金流出 62.41 亿元。

投资活动产生的现金流量净流入为 2.18 亿元，上年为净流出 23.01 亿元，增加现金流入 25.19 亿元。主要影响因素为：本年降低股权投资规模，投资支付的现金较 2016 年减少 19.72 亿元，收回投资收到的现金增加 6.01 亿元，两项合计增加现金流入 25.73 亿元。

筹资活动产生的现金流量净流出为 27.06 亿元，上年为净流入 71.14 亿元，增加现金流出 98.20 亿元。主要影响因素为：2017 年末进行股权融资，吸收投资收到的现金较 2016 年减少 43.34 亿元，同时发行债券收到的现金减少 12.66 亿元，两项减少现金流入 56.00 亿元，偿还债务支付的现金较 2016 年增加现金流出 44.74 亿元。

## (二) 资产、负债情况分析

### 1. 资产及负债状况

币种：人民币 单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	655,263.27	13.93	826,460.91	20.47	-20.71	公司自有资金减少
融出资金	245,952.06	5.23	222,361.05	5.51	10.61	融出资金余额增加
金融资产	2,056,748.66	43.72	1,343,049.25	33.27	53.14	本期末债券投资大规模增加
买入返售金融资产	1,663,461.46	35.36	1,590,534.89	39.41	4.59	本期末买入返售规模略有上升
长期股权投资	40,157.18	0.85	6,824.66	0.17	488.41	子公司增加联营企业投资
固定资产、无形资产、其他资产	42,666.00	0.91	47,238.94	1.17	-9.68	本期末长期应收款减少
<b>资产总计</b>	<b>4,704,248.63</b>	<b>100.00</b>	<b>4,036,469.71</b>	<b>100.00</b>	<b>16.54</b>	
应付短期融资款	415,112.00	11.87	414,000.00	14.91	0.27	本期短期融资款变化不大
以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债	91,532.45	2.62	111,347.00	4.01	-17.80	合并结构化主体产生的交易性负债减少
衍生金融负债	13,562.89	0.39	9,192.50	0.33	47.54	本期收益互换业务产生的负债增加
卖出回购金融资产款	1,365,529.48	39.06	533,197.91	19.20	156.10	本期债券回购业务大幅上升
代理买卖证券款	499,604.55	14.29	433,853.32	15.62	15.16	本期个人客户代买卖证券款增加
应付债券	999,930.85	28.60	1,174,573.35	42.30	-14.87	本期债券融资规模降低
其他负债	110,977.83	3.17	100,879.57	3.63	10.01	本期子公司新增长期借款
<b>负债合计</b>	<b>3,496,250.05</b>	<b>100.00</b>	<b>2,777,043.64</b>	<b>100.00</b>	<b>25.90</b>	

其他说明

#### (1) 资产情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司总资产 470.42 亿元，比 2016 年 12 月 31 日增加 66.78 亿元，增幅 16.54%。主要变动项目为：① 交易性金融资产由于债券投资规模扩大增加 76.30

亿元；② 买入返售金融资产因本期债券回购业务规模扩大增加 7.29 亿元；③ 货币资金（含结算备付金）期末余额较上年减少 17.12 亿元。

从资产结构上看，2017 年末货币资金、结算备付金占总资产的比例为 13.93%，金融资产占总资产的比例为 43.72%，主要为债券投资、股票投资及货币市场基金、同业存单等，融出资金占比 5.23%，买入返售金融资产占比 35.36%，主要为股票质押式回购及银行间回购，长期股权投资占比 0.85%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资，其他资产占总资产的比例为 0.91%，主要为公司的房屋建筑物及购买的交易软件。公司的资产质量和流动性较好，减值准备计提充分。

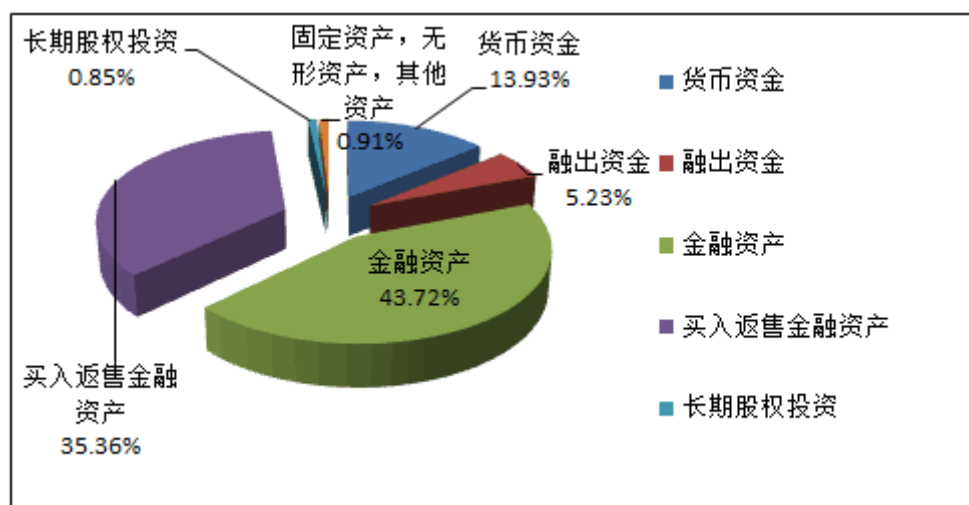


图 5: 2017 年末资产占比情况

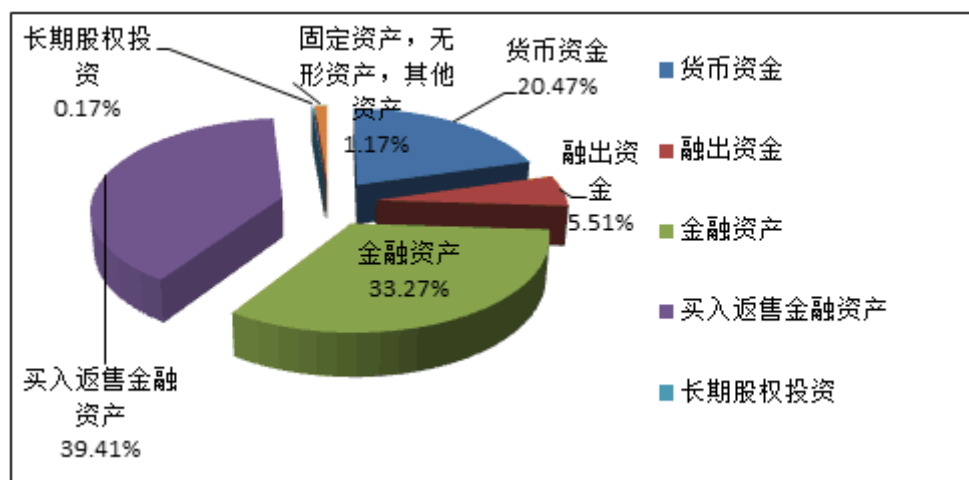


图 6: 2016 年末资产占比情况

## (2) 负债情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司负债总额 349.63 亿元，较 2016 年 12 月 31 日增加 71.92 亿元，增幅 25.90%。主要变化的项目是：① 卖出回购金融资产款由于债券回购规模大幅上升增加 83.23 亿元；② 应付债券因本期债券融资规模下降减少 17.46 亿元；③ 代买卖证券款增加 6.58 亿元。

从负债结构上看，2017 年末卖出回购金融资产款占总负债的比例为 39.06%，应付债券占总负债的比例为 28.60%，主要为发行的公司债、次级债及长期收益凭证，代理买卖证券款占比 14.29%，应付短期融资款占比 11.87%。

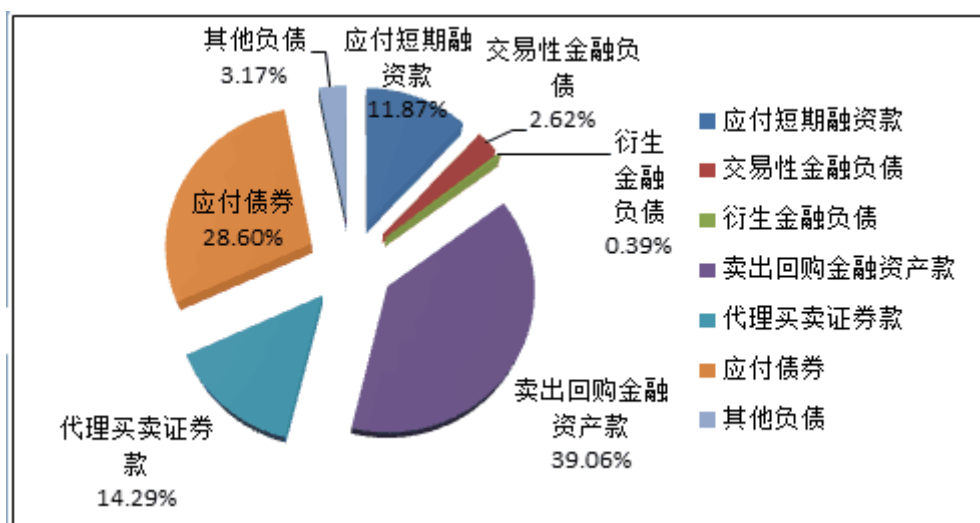


图 7: 2017 年末负债占比情况

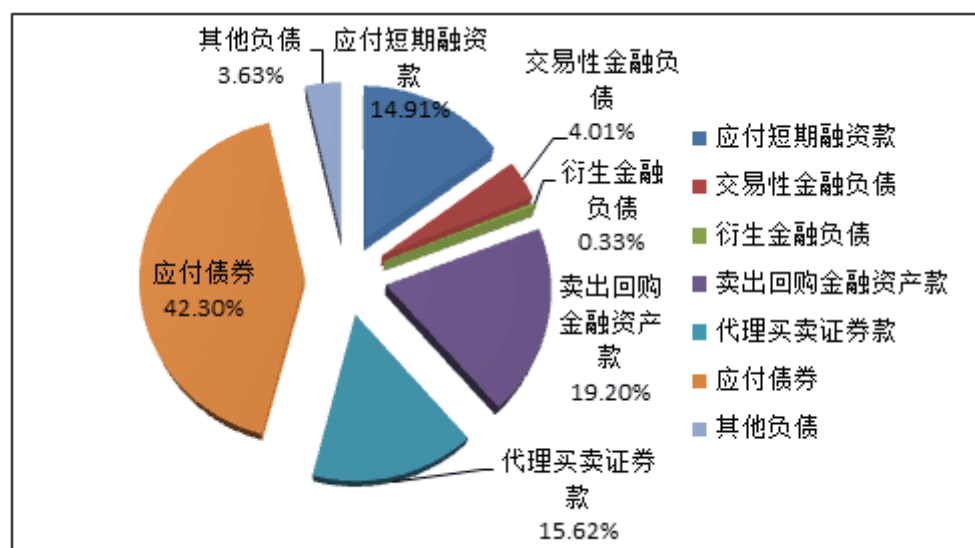


图 8: 2016 年末负债占比情况

### (3) 长短期负债结构

截至 2017 年 12 月 31 日，公司总负债 349.63 亿元，扣除代理买卖证券款 49.96 亿元后，自有负债 299.67 亿元，其中流动负债 198.11 亿元，占自有负债的比例为 66.11%，主要为应付短期融资款、卖出回购金融资产款、交易性金融负债等；长期负债 101.56 亿元，占自有负债的比例为 33.89%，为公司发行的公司债、次级债、长期借款及长期收益凭证。本期公司短期负债增幅较大，主要原因为债券回购业务导致卖出回购金融资产款增加。

### (4) 融资渠道

公司积极拓展融资渠道，与商业银行、基金公司等金融机构保持良好的合作关系，信用良好，有较强的融资能力，能够通过监管许可的融资方式，筹集经营所需资金，资本实力、偿债能力较好。报告期内，公司主要通过公司债、次级债、收益凭证、同业拆借、债券回购等多种渠道进行融资，筹集经营所需资金。此外，公司还可以根据市场环境和自身需求，通过增发、配股、可转换债券、转融通及其它主管部门批准的方式进行融资。

#### (5) 流动性风险管理

公司制定了《流动性风险管理办法》及《流动性风险应急预案》，公司董事会确定了流动性风险偏好并明确公司在正常和压力情景下愿意并能够承受的流动性风险水平。公司通过建立科学的风险管理组织架构，划明确的风险管理职责、制定有效的风险管理策略、程序和制度，强化考核监督，从全业务、全流程的角度持续推动流动性风险管理体系的建立和完善，实施稳健的流动性风险管理措施。公司流动性风险管理遵循全面性、审慎性、预见性和集中性原则，通过建立合理、有效的流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效的识别、计量、评估、监测和控制，确保公司流动性需求能够及时以合理成本得到满足。

公司在经营战略上注重资产、负债的规模与结构管理，在融资计划上注重资金来源与运用在规模、结构、期限上的匹配。在满足流动性监管指标及净资本监管要求的基础上，平衡流动性资产的安全性、收益性和流动性，控制流动性风险，确保公司的安全运营。针对流动性风险管理，公司采取的主要措施包括：① 建立流动性风险限额指标体系，动态监测并报告流动性风险限额执行情况；② 协调、完善公司资金计划，强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全；③ 统筹公司资金来源与融资管理，提高融资的多元化和稳定性，加强资产负债期限匹配管理；④ 持有充足的自有货币资金及流动性较高的金融资产，满足融资性、经营性及投资性资金需求；⑤ 强化以现金流为基础的流动性缺口分析，分析压力情景下公司的现金流量和资金缺口，评估公司的流动性风险的承受能力，并依据压力测试结果，制定相应的流动性风险应急措施；⑥ 加强了流动性风险管理相关的信息系统建设，从多维度完善流动性风险指标的监控管理；⑦ 在全面风险管理的框架内，综合考虑流动性风险、监管要求、发展策略等因素，平衡收益与风险，实施业务限额控制。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	180,000,000.00	定期存款
交易性金融资产	6,279,565,240.75	卖出回购交易质押或停牌
可供出售金融资产	226,818,756.85	主要为以管理人身份认购的集合理财产品份额，承诺存续期内不退出或维持杠杆比例或已融出



**(三) 行业经营性信息分析****1. 分支机构新设情况**

截至报告期末，公司共有 107 家分支机构，其中 19 家分公司，88 家证券营业部。报告期内新设分支机构 24 家，具体情况如下：

序号	分支机构名称	分支机构地址	联系电话
1	大连分公司	辽宁省大连市西岗区胜利路 121 号 3 单元 402 室	0411-81827311
2	兰州分公司	甘肃省兰州市城关区甘南路 701 之 1 号 8 楼	0931-8486696
3	天津分公司	天津市河西区友谊路 7 号鑫银大厦增 2 号 01、2205	022-58636326
4	洛阳分公司	河南省洛阳市洛龙区展览路 211 号泉舜豪生国际商务中心写字楼 14 层 1416 市	0379-64551866
5	福州古田路证券营业部	福建省福州市鼓楼区古田路 56 号名流天地（城东建行）十二层	0591-83810535
6	北京金融大街证券营业部	北京市西城区金融大街 27 号投资广场 B1208	010-66080811
7	景东建设路营业部	云南省普洱市景东县建设路 15 号	0879-6221668
8	余姚四明西路证券营业部	浙江省宁波市余姚市四明西路 456-458 号	0574-62877888
9	北京建国门内大街证券营业部	北京市东城区建国门内大街 7 号光华长安大厦 2 座 11 层 1120	010-65188606
10	合肥屯溪路证券营业部	安徽省合肥市包河区屯溪路 239 号富广大厦 2009 室	0551-62622616
11	昆明北京路证券营业部	云南省昆明市盘龙区北京路与白云路交叉口西南角心景假日大厦 26 层 2609、2610、2611 室	0871-65611178
12	北京宣武门外大街证券营业部	北京市西城区宣武门外大街 6、8、10、12、16、18 号 6 号楼 15 层 1509	010-63101146
13	上海崇明区石岛路证券营业部	上海市崇明县堡镇石岛路 617 弄 22、23 号	021-31828178
14	贵阳中华南路证券营业部	贵州省贵阳市南明区中华南路附 45 号华坤大厦 8 层 5 号[中南社区]	0851-88621636
15	厦门高林中路证券营业部	福建省厦门市湖里区高林中路 535 号 1201-1202A	0592-5501099
16	呼和浩特鄂尔多斯东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区鄂尔多斯东街金融住宅小区 1 号楼 106 号	0471-3472888
17	杭州宁泰路证券营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道文明路 336 号 2 层 201 室	0571-82351563
18	石家庄槐安东路证券营业部	河北省石家庄市裕华区槐安东路 158 号鑫科国际广场 03 单元 0706 号	0311-88585771
19	南昌丰和大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区丰和大道 912 号地铁大厦 2207 室	0791-83806608
20	长春红旗街证券营业部	吉林省长春市朝阳区红旗街 765 号华亿红府 4、14 幢 1 单元 106 号 933-1	0431-81964435
21	拉萨柳梧新区证券营业部	西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城 12 楼 11 层 302B	0891-6832381
22	西宁新宁路证券营业部	青海省西宁市城西区新宁路 32 号 1 号楼 1121、1122 室	0971-6125328
23	银川庆祥街证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区庆祥街 9 号柏桂苑 1 号楼 6 楼 601、602、603、604、6017 室	0951-8931381
24	兰州皋兰路证券营业部	甘肃省兰州市城关区皋兰路 3 号盛贸华府 1 层	0931-8810902-801

截至本报告披露日，已获批正在筹建的分支机构有 1 家，情况如下：

序号	核准分支机构类型	所在省市	数量
1	证券营业部	河南省许昌市	1

## 2. 报告期内业务创新情况

### (1) 业务创新情况

报告期内，公司经纪业务持续由传统业务向综合业务转型，不断加强产品引入及销售工作，试行区域化管理，在积极拓展综合业务的同时不断加强与基金、保险、及银行等机构的合作。同时，公司自主研发构建了移动互联网业务平台“太牛”，初步完成互联网转型技术架构的搭建。依托太牛 APP、鲲鹏移动展业平台以及量化平台等线上业务平台，逐步形成线上线下联动，持续推动公司传统经纪业务转型。

公司积极拓展资管业务的新领域，成功发行国内首单 PPP 资产证券化项目——“太平洋证券新水源污水处理服务收费收益权资产支持专项计划”；国际业务方面，完成首单 SPAC 项目并购业务，成功为中国企业赴美上市开辟了一条新的融资渠道。

### (2) 创新业务风险控制

公司按照《证券公司全面风险管理规范》建立健全全面风险管理体系，公司董事会、经营管理层以及全体员工共同参与，履行相应的风险管理职责，各业务部门直接负责对包括新业务在内的各项业务进行风险管理。

公司制定了新业务风险管理制度，规范新的业务类型的可行性研究、风险评估、验收、报告等风险管理工作，要求对非标准化业务项目建立更加严格的授权标准，以加强新业务的风险管理；对于一个新的业务类型，应当在筹备阶段进行可行性研究，确认公司在知识储备、制度建设、系统建设、关键岗位人员配备、培训、风险评估等方面取得必要进展；对于一个新的业务类型，应当在可行性研究之后，组织验收，确认公司在岗位职责划分、人员配备、流程建设、系统建设、风险管理措施部署、风险评估等方面取得必要进展；新的业务类型的正式启动，由经营管理层基于验收报告和风险评估报告审议决定；在一个新的业务类型正式启动之后一定年限内，加大执行报告、监控、检查等风险管理措施的力度。

## (四) 投资状况分析

### 1. 对外股权投资总体分析

截至报告期末，合并财务报表长期股权投资余额 40,157.18 万元，较上年末（6,824.66 万元）增加 33,332.52 万元，增加 488.41%，主要是联营企业本期投资收益及子公司太证非凡新增对联营企业太证融资租赁有限公司投资 3.25 亿元。

母公司层面，长期股权投资期末余额 183,007.89 万元，较上年末（152,824.66 万元）增加 30,183.23 万元，增加 19.75%，主要是对全资子公司太证非凡投资有限公司增资 3 亿元；老-中证券有限公司实现投资收益 183.23 万元。

### 以公允价值计量的金融资产

单位：元 币种：人民币

序号	会计科目	投资成本	年末账面余额	报告期内购入或出售净额	报告期投资收益	报告期公允价值变动
1	以公允价值计量且其变动计入当期损	15,328,492,020.85	15,193,764,460.97	7,629,833,269.71	353,795,110.47	-143,266,322.26

	益的金融资产					
2	衍生金融工具	不适用	112,948,380.64	不适用	1,824,820.52	-970,807.41
3	可供出售金融资产	3,988,953,409.38	3,894,396,403.91	-355,254,510.66	188,794,179.14	不适用

## (五) 主要控股参股公司分析

### 1. 控股子公司

(1) 太证资本管理有限责任公司，成立于 2012 年 5 月，注册资本 10 亿元，为公司全资子公司。太证资本注册地为北京市丰台区右安门外开阳路 6 号侨园饭店南楼 3429 号，法定代表人为熊艳，公司类型为有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 911100005977472105。经营范围为：使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划，或进行债券逆回购；中国证监会同意的其他业务。

太证资本致力于私募投资基金管理，管理的基金主要投资于先进制造业、新能源、环保、现代农业、新材料、医药医疗、现代服务业、人工智能等符合国家宏观政策及产业政策领域的优秀企业，通过服务实体经济实现企业自身的发展。

报告期内，太证资本投资新增子公司 1 家，减少子公司和直投资基金 7 家，截至 2017 年 12 月 31 日，太证资本控制的纳入母公司合并范围的主体 17 家，总资产 150,924.12 万元，净资产 130,339.74 万元，归属母公司股东所有者权益合计 95,352.56 万元。2017 年全年实现营业收入 3,875.12 万元，营业利润-1,199.90 万元，净利润-1,212.95 万元，归属母公司股东的净利润-2,118.78 万元。

(2) 太证非凡投资有限公司，成立于 2016 年 2 月，注册资本 5 亿元，为公司全资子公司。太证非凡注册地为上海市崇明县新河镇新申路 921 弄 2 号 O 区 298 室（上海富盛经济开发区），法定代表人为周岚，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），统一社会信用代码为 91310230MA1JX6H436。经营范围为：实业投资，投资管理、咨询。

报告期内，太证非凡新增联营企业太证融资租赁有限公司，并对其增资 3.25 亿元。截至目前，太证非凡投资联营公司两家，分别为太证新化投资控股有限公司和太证融资租赁有限公司。截至 2017 年 12 月 31 日，太证非凡总资产 87,150.65 万元，所有者权益合计 87,049.77 万元。2017 年实现营业收入 1,502.96 万元，营业利润 563.53 万元，净利润 438.40 万元，归属于母公司的净利润 385.52 万元。

### 2. 参股子公司

老-中证券有限公司，成立于 2013 年 6 月，注册资本 1,000 亿基普（老挝货币），公司持股比例为 39%。老-中证券注册地为老挝万象市赛色塔县北蓬覃村甘平蒙路老挝证券交易

所 6 楼，由公司、老挝农业促进银行和老挝信息产业有限公司合资创建，是经老挝证券管理委员会批准设立的综合类全资券商，可按老挝《证券法》规定开展所有证券类业务，主要包括：证券经纪及交易代理、证券承销、财务顾问。

报告期内，老-中证券有限公司顺利完成老挝外贸大众银行（BCEL）增发项目并成功推荐老挝水泥公司上市，正在为国内央企在老挝的投资企业进行 IPO 融资服务，同时在老挝储备了多个 IPO 及投资顾问项目。

截至 2017 年 12 月 31 日，老-中证券总资产 1,281.73 亿基普（折合人民币 9,999.26 万元），净资产 975.75 亿基普（折合人民币 7,612.24 万元）。2017 年实现营业收入 162.64 亿基普（折合人民币 1,268.82 万元），净利润 57.96 亿基普（折合人民币 452.15 万元）。2017 年老-中证券全年共实现营业收入折合人民币 1,268.82 万元，较去年同期增长 92.05%。

## （六）公司控制的结构化主体情况

### 1. 纳入合并财务报表范围的结构化主体

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及子公司作为合伙企业的普通合伙人拥有广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）、太证中投创新（武汉）股权投资基金企业（有限合伙）、北京广垦太证医药投资中心（有限合伙）、北京太证正能股权投资中心（有限合伙）、北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）、北京广垦太证投资中心（有限合伙）、北京太证未名股权投资中心（有限合伙）7 家有限合伙企业完全、独占及排他的管理决策权力，且其他投资方也无权撤销此管理决策权，公司能够对其实施控制，因此将此 7 家合伙企业纳入合并范围。

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，公司将公司为管理人且以自有资金参与、所承担的收益（或损失）与产品收益相关的可变回报重大、并满足 2014 年新修订企业会计准则规定“控制”定义的结构化主体太平洋红珊瑚稳盈债券分级集合资产管理计划、太平洋证券红珊瑚智汇 1 号分级集合资产管理计划、太平洋证券红珊瑚智汇 12 号分级集合资产管理计划、太平洋证券金元宝 1 号集合资产管理计划和太平洋证券红辣椒量化对冲 3 号集合资产管理计划，共 5 只集合资产管理计划产品纳入合并报表范围。详细情况索引财务报表附注。

### 2. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。公司所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此未合并此类产品。详细情况索引财务报表附注。

## 二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

2017 年，随着我国多层次资本市场、监管体系不断完善，机构投资者发展壮大以及国内外资本市场对接，我国资本市场将在服务实体经济中发挥越来越重要的作用，证券行业也随之发展，更加成熟，市场容量的扩大为同质化竞争提供了客观基础。但随着供给的增加，以及境外券商获得多牌照资格参与境内市场竞争，使得传统经营模式面临挑战。目前，随着资本实力差距的拉开、差异化竞争战略的崛起以及互联网经纪业务的规模经济效应，市场集中度有望提升，尤其在细分业务领域的分化可能更加明显。目前，行业面临的主要趋势有：

1、开展特色化经营。第一、近几年存量券商资本实力大幅增强，单家券商的服务能力大幅提升，有动力开拓更大的市场份额。第二、跨界券商以及产业资本纷纷介入证券行业，一批中小券商也发力角逐，有望在当前市场中分一杯羹。第三、CEPA（内地与香港和澳门关于建立更紧密经贸关系的安排）框架下合资多牌照券商的队伍扩至 4 家，并且还有 10 多家排队审批，外资券商的替代效应将扩大，行业面临更加激烈的竞争，大而全的模式可能仅适用于综合实力强的券商，部分券商可能转向特色化经营路线。

2、投行业务寻找“新突破”。虽然二级市场分化，但一级市场服务于国家经济体系的任务任重道远，“提升直接融资占比”仍是融资体系的走向，也是国家金融“十三五规划”的战略部署。随着 IPO 常态化、再融资规范发展及发债需求恢复，传统投行步入新格局。今后 IPO、并购重组、定增有望延续 2017 年的节奏，ABS 有望进一步发展壮大。

3、金融科技改变券商服务模式。近年来，全球金融科技发展迅速，基础技术层面的发展日新月异，国内具有互联网基因的券商纷纷涉足金融科技，并加大投入，吸引 IT 领域的专业人才，积极探索金融科技在证券领域的应用。当前在券商细分领域的金融科技应用探索主要集中在财富管理，主要方式是智能投顾、量化投资（机器选股、自动交易、机器学习等）。随着研发的深入，金融科技有望在证券行业扮演越来越重要的角色，融入并改变券商的服务模式。

4、证券行业加速国际化进程。继“沪港通”、“深港通”之后，“沪伦通”日益成熟，境内资本市场与境外资本市场的通道壁垒正在逐渐被打破，资本市场国际化的基础设施和基础制度条件日趋成熟，为国际资本流入完成了挖沟筑渠。MSCI（美国指数公司明晟）已经正式宣布，从 2018 年 6 月开始，把中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数和 MSCI ACWI 全球指数，中国资本市场逐步向国际市场开放，在资金流的带动下，券商的服务将随之国际化。

5、合规始终为发展前提。“守住不发生系统性风险的底线”将是金融行业未来三年的基调，这是最大的行业形势，也是证券行业需要考虑的第一大因素。自 2015 年下半年以来，监管从严，监管层不断完善监管体系，同时各项业务也分别加强监管，并加大执行力度。以大资管新规为代表的“一行三会”联合监管行动有望将逐步落地，业务规范化发展进一步深化。

## (二) 公司发展战略

在经济发展新常态的背景下，公司确立了长期发展战略以及业务发展的目标和方向。

长期发展战略：公司将抓住中国经济结构性调整的机遇，充分整合利用一切资源，拼搏进取，致力于发展成为以证券业务为核心的，具备一定国际竞争力的大型金融控股集团。

业务发展的目标和方向：以资产管理业务为切入点，各部门分工合作，打造“企业投融资—资管产品设计—销售投融资”产业链，有效连接、满足客户投融资需求。即公司将融合直投、投行、并购、资管四类业务，为各类客户提供“资金融通—投资—上市（并购）—退出—财富管理—再投资”的循环服务，即为客户提供财富管理服务。公司将发挥地缘优势，结合国内外资本市场的特点，在国内投行和并购业务的基础上，通过国际资本市场，为客户提供多渠道的资本市场价值实现。

## (三) 经营计划

### 1. 报告期内发展战略和经营计划进展情况

报告期内，公司新设 24 家分支机构，营业网点遍布全国、业务条线基本齐备。公司积极响应“一带一路”倡议，布局海外业务，取得一定的成绩。公司信用业务规模、资管业务规模稳定；研究院开始转型做卖方业务，取得实质性进展；子公司在海外开展的 SPAC 项目并购业务完成首单交易，成功为中国企业赴美上市开辟了一条新的融资渠道；参股子公司老-中证券在老挝资本市场快速发展，积累了一定规模的优质项目。

### 2. 2018 年经营计划

2018 年，公司在依法合规的前提下，将重点实施再融资，发行可转债；持续推动设立香港子公司、泰国合资公司；继续规范发展私募投资基金子公司、另类投资子公司，完成公司战略布局。

具体业务方面，公司要求所有业务条线进一步提高业绩、提升行业业绩排名。资管业务继续推动通道业务向主动管理转型，提高主动管理规模；加强队伍建设，做大投行、固收业务，稳健发展股转业务；调整信用业务结构，降低股票质押比例，提高两融比例，积极探索非资金占用业务；加大零售业务的客户开发力度，加强产品营销和业务培训，增加综合类业务收入，实现业务转型；加强机构业务开拓，特别是私募基金业务和场外期权衍生品的开拓；研究院引入优秀人才，提升研究实力，做大卖方研究业务，大幅度提升业绩；加强直投业务，做好规范管理；控制权益投资业务规模，转变风格、分散风险，以价值投资为指导，在保持流动性安全的前提下实现投资收益；移动互联网金融业务要集中力量解决分支机构和客户最为迫切的需求，加强与经纪业务各部门和分支机构的交流合作。

公司将继续加强合规风险管理。持续完善合规管理制度体系和结构建设，强化执行内部合规考核问责机制，营造良好的合规文化氛围；进一步完善公司风险管理体系建设，落实全面风险管理，严控各类风险，在合规的前提下拓展业务。

**(四) 可能面对的风险****1. 影响公司业务经营活动的各项重大风险因素**

影响公司业务经营活动的重大风险因素主要包括：市场风险；信用风险；流动性风险；操作风险；合规风险；其他风险。

**(1) 市场风险**

市场风险是指所持有的金融工具的公允价值因市场价格波动而波动，并使公司遭受非预期经济损失的可能性。市场风险可以按照市场价格类型，划分为股价风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险。公司面临的市场风险主要是股价风险和利率风险。公司因持有股票等权益类证券及其衍生品而面临股价风险。公司因持有债券等非权益类证券及其衍生品而面临利率风险。报告期末，公司自营股票和债券持仓规模分别为 149,335.73 万元和 824,737.02 万元。按照报告期末权益类证券持仓规模及配置测算，在 95% 的置信水平下，1 日最大亏损不超过 2,250 万元。

**(2) 信用风险**

信用风险是指因借款人或者交易对手未能履行有关合同中约定的义务而使公司遭受经济损失的可能性。公司主要因持有债券和从事证券融资类业务而面临信用风险。

**债券类投资的信用风险敞口**

单位：万元 币种：人民币

类型	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
中国主权信用	62,131.54	9,620.01
AAA 级	165,729.04	37,653.48
AAA 级以下，AA 级（含）以上	587,939.37	141,161.88
AA 级以下，BBB 级（含）以上	8,937.07	2,506.23
BBB 级以下	0.00	0.00
非权益类基金	187,071.17	214,183.47
合计	1,011,808.19	405,125.07

注：中国主权信用包括国债、中央银行票据、国开债、政策性金融债、政府支持机构债券、地方政府债。

**证券融资类业务的信用风险敞口**

单位：万元 币种：人民币

类型	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
融资融券	246,162.26	222,585.87
约定式购回		2,281.80
股票质押式回购	769,612.80	1,011,916.99
合计	1,015,775.06	1,236,784.66

**(3) 流动性风险**

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司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，由资金运营部统一进行公司资金管理工作。公司通过建立业务资金计划管理机制、对业务资金和规模进行分析、逐日流动性监管指标计算和债务到期分布分析等方式，确定公司在不同时期所需的资金规模和期限结构，通过长短期搭配的融资方式进行资金储备。公司重视并保持与各个银行和同业机构之间的合作关系，积极扩充融资渠道，使公司的整体流动性保持在较为安全的状态。报告期末，公司流动性覆盖率监管指标为 448.82%，净稳定资金率监管指标为 149.66%，均符合监管要求。

#### **(4) 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操作风险事件。比较典型的一类操作风险是信息技术风险，即：公司的信息技术系统可能由于电力故障、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因素出现运行故障，使公司遭受经济损失和（或）其他损失。

#### **(5) 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。

#### **(6) 其他风险**

其他风险是指公司面临的未能归于上述风险类型的风险。例如，公司在从事证券经纪、投资银行、资产管理等业务的过程中，会面临其他金融服务商的竞争，此类竞争可能加剧从而导致公司通过这些业务获取的营业收入减少。又如，公司的各项业务活动以及在这一过程中发生的各类风险事件，可能在公众和各类媒体以各种方式解读的过程中对公司的声誉产生正面的或者负面的影响。再如，国内外财政政策、货币政策等宏观经济政策和其他因素可能导致的中国宏观经济的非预期表现（如经济增长失速、经济结构失衡、通货膨胀或者紧缩加剧等），以及监管机构实施的政策调整、制度变革等措施，会对公司的各项业务产生直接、间接或者潜在的影响。此外，一家或者多家金融机构（尤其是具有系统重要性的金融机构）发生的风险事件，可能通过市场价格、参与者信念、监管者行动等渠道对公司相关业务的规模和收入产生重要影响。

## **2. 已经或者计划采取的应对措施**

### **(1) 风险管理组织架构**



公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》和《证券公司全面风险管理规范》的要求，建立健全全面风险管理体系。董事会、经营管理层以及全体员工共同参与风险管理，对公司经营中的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险等包括洗钱风险在内的各类风险，进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。

董事会承担全面风险管理的最终责任，履行如下风险管理职责：推进风险文化建设；审议批准公司全面风险管理的基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇；建立与首席风险官的直接沟通机制等。董事会授权其下设的风险管理委员会履行其部分风险管理职责。

监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

经营管理层对全面风险管理承担主要责任，履行如下风险管理职责：制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，对其进行监督，及时分析原因，并根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设首席风险官负责全面风险管理工作，并按照有关法律法规和自律规则的要求，为首席风险官履职提供充分保障。首席风险官为公司高级管理人员，履行如下职责：督导公司风险管理制度建设；组织实施公司风险管理制度；检查评估公司风险管理制度执行情况；向董事会和经营管理层报告或者传递风险信息等。

风险管理部在首席风险官的领导下，履行如下职责：推动全面风险管理工作；监测、评估、报告公司整体风险水平；为业务决策提供风险管理建议；协助、指导和检查各部门、分支机构和子公司的风险管理工作；向首席风险官报告风险信息等。

经营管理层分别指定了履行流动性风险管理和声誉风险管理职责的具体部门。

各业务部门、分支机构和子公司负责人承担风险管理的直接责任，履行如下风险管理职责：为所负责部门、分支机构或者子公司配备必要的风险管理人员；全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险；及时识别、评估、应对和报告相关风险；贯彻落实公司和内部风险管理制度等。

公司将子公司的风险管理纳入统一体系，对其风险管理工作实行垂直管理。

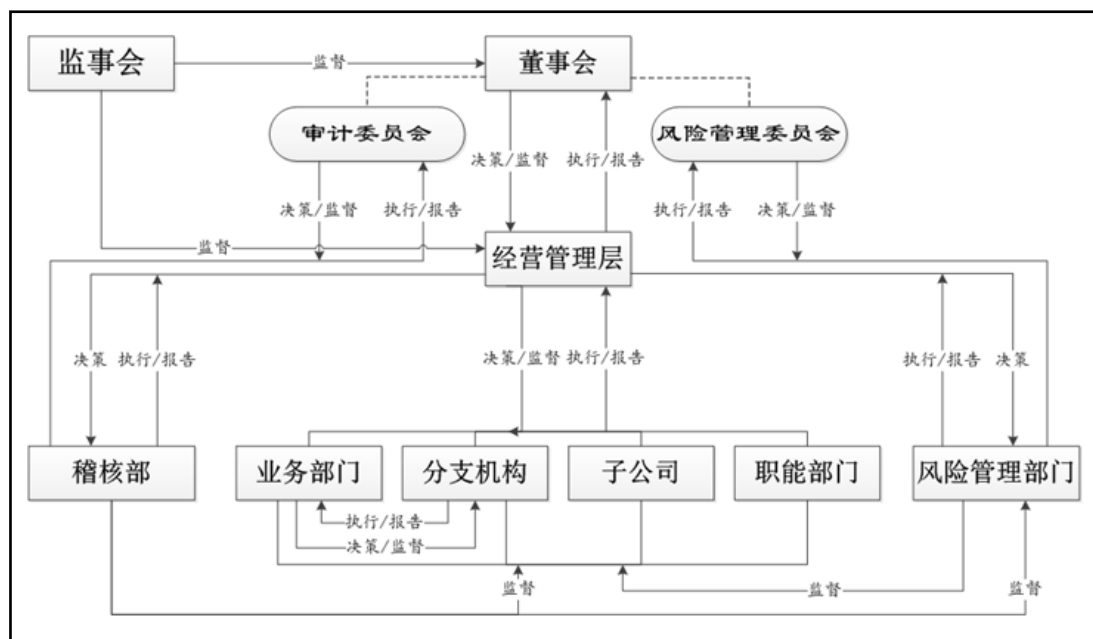


图 9：公司风险管理组织架构图

## (2) 主要风险管理措施

公司从风险偏好、风险容忍度、风险指标、风险识别、风险评估、风险计量、压力测试、风险监控、风险处置、新业务风险管理等方面采取一定的措施，防范、管理和控制业务经营活动中面临的各类风险。

对于市场风险、信用风险和流动性风险，公司主要采取设定风险指标、建立止损预警机制和（或）强制止损机制、应用分散化策略等应对措施。公司采取基于风险偏好、风险容忍度和压力测试方法进行风险指标分解的措施，以业务限额的形式限定公司整体的风险暴露水平。公司建立止损预警机制和（或）强制止损机制或者类似机制（如融资融券等信用业务中的预警机制和强制平仓机制），对单一头寸可能造成的损失进行控制。公司采取分散化策略，避免将公司对市场风险和信用风险的暴露集中于少数几个客户或者头寸。公司通过逐日计算流动性监管指标、风险事件应急预案、专项压力测试、现金流缺口预测、日间流动性管理、均衡债务到期分布等方式，防范流动性风险事件的发生。公司可能通过参与股指期货和（或）国债期货交易，对全部或者部分权益类或者非权益类证券头寸进行套期保值，以转移全部或者部分市场风险。

在操作风险管理方面，公司依照有关法律规定，严格遵循健全性、合理性、制衡性和独立性原则，建立了全面、系统的内部控制政策与程序，制定了涵盖经营管理各个方面的规章制度和操作流程，并在日常经营管理中不断地予以修订完善。公司风险管理部和稽核部独立于各项业务，对各项业务中的关键环节乃至整体运作进行监控、监督和检查。对于信息技术风险，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，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；建立完善的信息系统应急处理机制，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。

在合规风险管理方面，公司建立了独立于各项业务的合规管理体系，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、事后有效防范合规风险，并通过合规管理有效性评估及时发现所存在的问题并予以修正。

在其他风险管理方面，公司加强对宏观环境和行业实践的研究，持续跟踪国内外宏观经济和政策走势，及时采取符合公司长期发展战略和内外外部环境的风险应对措施。

### 3. 动态的风险控制指标监控和补足机制建立情况

公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司全面风险管理规范》等有关法律法规和自律规则，通过制定和实施《风险管理基本制度》、《风险监控办法》、《压力测试工作细则》、法定风险控制指标风险事件应急预案等制度和措施，建立了动态的风险控制指标监控和补足机制。

公司建立了能够实现风险控制指标的自动计算、推送和监控功能的风险管理信息技术系统，每日安排值班人员利用上述系统进行风险控制指标的监控。值班人员一旦发现任意一项风险控制指标触及公司预警标准、法定预警标准或者监管标准，会立即进行报告，并按照法定风险控制指标风险事件应急预案规定的条件，启动相应的应急处置程序，必要时采取或者提请公司采取报告、监控、业务冻结、减压等措施。同时，公司采取的授权管理、业务限额管理、压力测试等风险管理措施，也有助于风险控制指标动态监控目标的实现。

公司建立的风险控制指标补足机制分为应急减压和长期战略两个方面。应急减压措施根据所涉及的风险控制指标及相关指标和头寸确定。公司制定和实施增发、配股、次级债发行等长期战略规划，也有助于在长期内改善风险控制指标。

在报告期内，上述机制执行情况良好，没有出现风险控制指标触及法定预警标准、不符合规定标准的情形。在报告期内，公司先后 4 次发行次级债，共募集资金 45 亿元，起到了补充净资本进而改善部分其他风险控制指标的作用。

## 议案二、2017 年度监事会工作报告

### 各位股东：

2017 年度，公司监事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》等法律法规和《公司章程》的规定，认真履行监事会职责，监督董事会对股东大会决议的执行情况，对公司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，保证了公司的规范运作。

结合过去一年开展的相关工作，监事会形成了2017年度工作报告（详见本议案附件）。本议案已经第四届监事会第十一次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

附件：太平洋证券股份有限公司2017年度监事会工作报告

太平洋证券股份有限公司监事会

附件:

## 太平洋证券股份有限公司 2017 年度监事会工作报告

2017 年度, 公司监事会根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《证券公司治理准则》等法律法规和《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定, 本着对全体股东负责的精神, 认真履行有关法律、法规所赋予的职责, 积极开展工作, 对公司经营的决策程序、依法运作情况、财务状况以及内部管理等进行了监督与核查, 维护了公司和广大股东的合法权益, 保证了公司的规范运作。

2017 年度, 公司监事列席了公司历次股东大会和董事会的现场会议, 并认为公司董事会认真执行了股东大会的决议, 忠实履行了诚信义务, 未出现损害公司、股东利益的行为。

### 一、报告期内监事会会议情况

#### (一) 监事会会议召开情况

2017 年度, 公司监事会共召开七次会议, 其中现场会议召开两次, 通讯方式会议召开五次, 具体情况如下:

1、2017 年 2 月 16 日, 召开第四届监事会第四次会议, 审议通过了《太平洋证券股份有限公司员工持股计划(草案)及摘要》。

2、2017 年 2 月 27 日, 召开第四届监事会第五次会议, 审议通过了以下议案:

- (1) 2016 年度监事会工作报告
- (2) 2016 年度财务决算报告
- (3) 2016 年度利润分配预案
- (4) 2016 年度社会责任报告
- (5) 2016 年度合规报告
- (6) 2016 年度内部控制评价报告
- (7) 2016 年度监事薪酬及考核情况专项说明
- (8) 2016 年年度报告及摘要
- (9) 2016 年度公司募集资金存放与实际使用情况专项报告
- (10) 关于续聘立信会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司 2017 年度审计机构的议案

3、2017 年 4 月 21 日, 召开第四届监事会第六次会议, 审议通过了《2017 年第一季度报告》。

4、2017 年 6 月 7 日, 召开第四届监事会第七次会议, 审议通过了以下议案:

- (1) 关于公司前次募集资金使用情况报告的议案

(2) 关于变更部分配股募集资金用途的议案

5、2017 年 6 月 12 日，召开第四届监事会第八次会议，审议通过了以下议案：

(1) 关于延长公司公开发行 A 股可转换公司债券股东大会决议有效期的议案

(2) 关于延长授权董事会全权办理本次公开发行 A 股可转换公司债券有关事宜有效期的议案

6、2017 年 8 月 24 日，召开第四届监事会第九次会议，审议通过了以下议案：

(1) 2017 年半年度报告及摘要

(2) 2017 年中期合规报告

(3) 2017 年半年度公司募集资金存放与实际使用情况专项报告

7、2017 年 10 月 26 日，召开第四届监事会第十次会议，审议通过了《2017 年第三季度报告》。

## (二) 监事履职情况

2017年度，公司监事会共召开7次会议，各位监事积极参会，对公司定期报告、内部控制报告等事项进行了审议。

报告期内，公司监事参加监事会会议情况如下：

监事姓名	职务	本年应参加监事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	投票表决情况 (反对或弃权)
郑亿华	监事会主席	7	2	5	0	0	0
黄静波	监事	7	0	5	2	0	0
冯一兵	职工监事	7	2	5	0	0	0

## 二、监事会对公司 2017 年度有关事项发表的审核意见

本报告期内，公司监事会审阅了各次董事会会议决议和股东大会决议，监督检查了公司依法运作情况、重大决策和重大经营活动情况及公司的财务状况。在此基础之上，对公司发表如下审核意见：

### (一) 公司依法运作情况

公司能够严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及《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。

### (二) 检查公司财务情况

公司本年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，会计师事务所对公司2017年度财务报告出具了无保留意见的审计报告；公司监事会认为，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。

### (三) 公司关联交易事项

经核查，公司2017年度相关关联交易事项根据交易金额和类别，履行了相关程序，符合公司《关联交易管理办法》有关规定。相关关联交易是公开、公平、合理的，符合公司和全体股东的利益，不会对公司的独立性产生影响，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

#### **（四）募集资金使用情况**

经中国证监会核准，并经上海证券交易所同意，公司以2016年1月14日（股权登记日）上海证券交易所收市后公司总股本3,530,467,026股为基数，按每10股配3股的比例向股权登记日登记在册的公司全体股东配售人民币普通股（A股）。本次配股实际发行1,013,743,887股，发行价格为4.24元/股，配股募集资金总额为4,298,274,080.88元。2016年1月25日，主承销商在扣除承销及保荐费用后，向公司募集资金专项账户划转了认购款4,263,274,080.88元。扣除全部发行费用后，公司本次募集资金净额为4,258,612,706.49元。公司上述募集资金已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》。

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》，经公司董事会批准，公司在中国建设银行股份有限公司昆明正义路支行等5家银行开设了募集资金专项账户，并于2016年1月26日与保荐机构及银行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。募集资金在各银行账户的存储情况与三方监管协议不存在执行差异。

公司于2017年6月7日召开第四届董事会第九次会议、第四届监事会第七次会议，2017年6月23日召开2017年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分配股募集资金用途的议案》，适度提高固定收益类证券投资业务的投资比例，暂缓和减少对新三板做市业务和信息系统建设的资金投入。根据相关法律法规的规定，公司于2017年2月27日召开第四届董事会第五次会议审议通过了《2016年度公司募集资金存放与实际使用情况专项报告》，于2017年8月24日召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《2017年半年度公司募集资金存放与实际使用情况专项报告》。截至2017年12月31日，公司本次配股募集资金已使用完毕，相关募集资金专项账户已销户。

经核查，我们认为，公司能够严格按照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定存放、使用及管理募集资金，并及时、真实、准确、完整地披露募集资金使用相关信息，不存在募集资金管理违规的情形。公司配股募集资金的实际使用情况与募集资金投向一致，不存在以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的情况，不存在以闲置募集资金暂时补充流动资金的情况，不存在募集资金投资项目发生变更的情况。

#### **（五）关于员工持股计划相关事项**

公司第四届监事会第四次会议审议《太平洋证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及摘要等相关事项，经过仔细审阅相关资料及全面讨论分析后，监事会发表如下审核意见：

1、本次员工持股计划的内容符合《公司法》、《证券法》、中国证监会《关于上市公司实施员

工持股计划试点的指导意见》等有关法律、法规及规范性文件和公司章程的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。2、未发现公司存在法律、法规规定的禁止实施员工持股计划的情形。3、公司审议本次员工持股计划相关议案的决策程序合法、有效，不存在损害公司及全体股东利益的情形。4、本次员工持股计划的实施是员工在依法合规、自愿参与、风险自担的原则上参与的，不存在摊派、强行分配等方式强制员工参与员工持股计划的情形；公司亦不存在违规向员工持股计划持有人提供贷款、贷款担保或任何其他财务资助的计划或安排。5、公司实施员工持股计划有利于建立长效激励机制，使公司员工和股东形成利益共同体，增强员工的归属感和责任感，有利于提高公司的凝聚力和市场竞争力，实现公司的可持续发展。监事会同意公司实施员工持股计划，并将相关议案提交公司股东大会审议。上述相关议案已于2017年3月经公司2016年度股东大会决议通过。

**（六）本报告期内，公司未发现内幕交易，也未发现损害股东权益或造成公司资产流失的情况。**

### 三、对公司内部控制评价报告的意见

根据《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》、《证券公司治理准则》、《证券公司内部控制指引》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、上海证券交易所《关于做好上市公司2017年年度报告披露工作的通知》及《公司章程》等相关规定，公司监事会根据对公司内部控制的核查情况，审阅了《太平洋证券股份有限公司2017年度内部控制评价报告》，并发表如下意见：

《太平洋证券股份有限公司2017年度内部控制评价报告》对公司内部控制的整体评价是客观、真实的，相关制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个方面和环节，形成了相应的控制机制，保证了公司业务和管理体系运行安全有效。

### 四、对公司 2017 年年度报告的审核意见

公司监事会认真地审核了公司 2017 年年度报告，审核意见如下：1、2017 年年度报告的编制和审议程序符合法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定；2、2017 年年度报告的内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，包含的信息，能够真实、客观地反映公司的财务状况和经营成果；3、在提出本意见前，未发现参与 2017 年年度报告编制和审议的人员有违反保密规定的行为；4、监事会认为公司聘任的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度的财务报告出具的标准无保留意见的审计报告是客观、公正的。



### 议案三、2017 年度财务决算报告

**各位股东：**

根据公司 2017 年度经营及财务状况，公司编制了《太平洋证券股份有限公司 2017 年度财务决算报告》（详见本议案附件）。相关财务报表数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留的审计报告。本议案已经第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十一次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

附件：太平洋证券股份有限公司 2017 年度财务决算报告

太平洋证券股份有限公司董事会

附件：

## 太平洋证券股份有限公司 2017 年度财务决算报告

公司按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定，对各项实际发生的交易与经济事项进行确认和计量，并在此基础上编制了 2017 年度财务报告。

经审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度财务报告出具了标准无保留审计意见：“太平洋证券财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了太平洋证券 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量”。

### 一、主要会计数据和财务指标

项 目	2017 年末	2016 年末
归属于母公司股东的净资产（元）	11,730,113,885.58	11,817,176,734.39
每股净资产（元）	1.72	1.73
资产负债率（%）	71.27	65.04
净资本（元）	13,864,191,955.08	11,415,593,159.73
风险覆盖率（%）	278.04	213.53
项 目	2017 年度	2016 年度
归属于母公司股东的净利润（元）	116,278,799.56	667,720,967.04
基本每股收益（元/股）	0.017	0.100
加权平均净资产收益率（%）	0.99	5.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.09	-0.59

注：资产负债率为扣除经纪业务客户资金后的比率

### 二、财务状况

#### （一）资产状况

截至 2017 年末，公司总资产 470.42 亿元，较 2016 年末增加 66.78 亿元，增幅 16.54%。主要变动项目为：① 交易性金融资产由于债券投资规模扩大增加 76.30 亿元；② 买入返售金融资产因本期债券回购业务规模扩大增加 7.29 亿元。

#### （二）负债状况

截至 2017 年末，公司负债总额 349.63 亿元，较 2016 年末增加 71.92 亿元，增幅 25.90%。主要变化项目为：① 卖出回购金融资产款由于债券回购规模大幅上升增加 83.23 亿元；② 应付债券因本期融资规模下降减少 17.46 亿元；③ 代买卖证券款因客户交易结算资金上升增加 6.58 亿元。

### （三）净资产状况

2017 年末，归属母公司股东的净资产 117.30 亿元，较上年末减少 0.87 亿元，减少 0.74%。

### （四）净资本状况

2017 年末，公司净资本 138.64 亿元，较上年末增加 24.49 亿元，增加 21.45%。各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的要求。

## 三、经营情况

2017 年，A 股在百逾点区间内横盘震荡，沪指虽然涨幅有限，但周期股、白马股、科创板轮番走强，竞相创出新高，二八行情现象持续全年并愈发极致，占股票总数 20%的大市值大盘蓝筹股连续上涨，其他 80%的中小市值的股票连续下跌，上证 50 指数 2017 年以来累计上涨 25%，在此背景下，公司加大营业部服务网点建设力度，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，扩大债券投资规模，在监管政策收紧的情况下稳定资管业务发展。2017 年公司实现营业收入 12.97 亿元，较上年同期下降了 28.11%；归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元，较上年同期下降了 82.59%。基本每股收益为 0.017 元。

### （一）营业收入

2017 年度，公司实现营业收入 12.97 亿元，较上年同期减少 5.07 亿元，减少 28.11%，营业收入下降的主要原因为：证券经纪业务市场竞争较为激烈，同时加大网点建设成本增加，导致整体效益下滑；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。

### （二）营业支出

2017 年度，公司发生营业支出 10.82 亿元，较上年同期增加 0.36 亿元，增加 3.49%。主要是本年公司增设分支机构，人员费用、设备运转费等各项费用均有不同程度上升。

### （三）利润情况

2017 年度，公司实现利润总额 2.05 亿元，较上年同期减少 5.58 亿元，减少 73.08%。扣除所得税费用，公司归属于母公司股东的净利润为 1.16 亿元。

## 四、现金流量情况

2017 年度，公司现金及等价物净减少额为 18.92 亿元。各项活动的现金流量情况如下：

（一）经营活动产生的现金流量净流入为 6.01 亿元，上年为净流出 40.26 亿元，增加现金流入 46.27 亿元。主要影响因素为：回购业务规模扩大，由 2016 年净流出 32.68 亿元变为 2017 年净流入 76.16 亿元，增加现金流入 108.84 亿元；公司扩大交易性金融资产中债券、同业存单等的投资规模，增加现金流出 62.41 亿元。

（二）投资活动产生的现金流量净流入为 2.18 亿元，上年为净流出 23.01 亿元，增加现

金流入 25.19 亿元。主要影响因素为：本年降低股权投资规模，投资支付的现金较 2016 年减少 19.72 亿元，收回投资收到的现金增加 6.01 亿元，两项合计增加现金流入 25.73 亿元。

（三）筹资活动产生的现金流量净流出为 27.06 亿元，上年为净流入 71.14 亿元，增加现金流出 98.20 亿元。主要影响因素为：2017 年未进行股权融资，吸收投资收到的现金较 2016 年减少 43.34 亿元，同时发行债券收到的现金减少 12.66 亿元，两项减少现金流入 56.00 亿元，偿还债务支付的现金较 2016 年增加现金流出 44.74 亿元。

## 五、主要报表项目变动情况

对占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上，且两个期间的数据变动幅度达 30%以上的报表项目列示如下：

单位：人民币万元

项 目	2017 年末	2016 年末	增减幅度 (%)	备 注
以公允价值计量其期变动计入当期损益的金融资产	1,519,376.45	756,393.12	100.87	本期末债券及同业存单投资规模上升
卖出回购金融资产款	1,365,529.48	533,197.91	156.10	本期末债券回购业务规模大幅增加
项 目	2017 年度	2016 年度	增减幅度 (%)	备 注
投资银行业务手续费净收入	12,694.84	19,900.03	-36.21	本期 IPO 承销收入及财务顾问收入减少
利息净收入	18,444.78	33,882.12	-45.56	本期卖出回购业务大幅上升，回购利息支出增幅较大，同时本期公司债券融资成本上升导致相应债券利息支出上升
公允价值变动收益	-14,423.71	-5,044.90	-	本期持仓市值变动所致
营业外支出	2,148.98	144.26	1,389.69	本期计提预计负债

## 六、各主营业务情况

2017 年度，公司实现营业利润 2.15 亿元，其中：证券经纪业务实现 2.48 亿元；投资银行业务实现-0.07 亿元；证券投资业务实现 0.31 亿元；资产管理业务实现 2.34 亿元，其他业务实现-2.91 亿元。

### （一）证券经纪业务

2017 年度公司经纪业务实现收入 60,553.40 万元，同比下降 23.91%，实现营业利润 24,827.34 万元，同比下降 37.22%。公司经纪业务 2017 年进一步加大网点建设，探索互联网业务发展模式，加快平台建设，不断提高客户服务能力，但受到市场交易量下滑及公司运营成本上升影响，营业收入和营业利润均有下滑。

信用业务方面，2017 年公司融资融券业务受市场影响，融资余额较年初呈现增长趋势，但股票质押回购业务略显下滑，截至 2017 年末，公司融出资金余额 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 2016 年末上升 16.20%。

## （二）投资银行业务

2017 年度全年累计实现营业收入 12,982.60 万元，同比下降了 28.87%；实现营业利润 -733.30 万元。在公司“大投行、大团队”的战略定位下，公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化，调整盈利模式、风险管理模式，探索从通道业务转型为综合金融服务，为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务，同时在深度解读分层制度的基础上开展新三板业务，关注并跟踪优质客户，争取后续业务机会，积极开拓资产证券化等新业务领域，努力探索创新业务模式。

## （三）证券投资业务

2017 年度证券投资业务实现营业收入 7,557.04 万元，同比下降 4.77%，实现营业利润 3,090.51 万元，较上年上升 51.92%。非权益类证券投资方面，2017 年公司固定收益总部抓住供给侧改革的市场机遇，加大了对产业债投资研究的深度，加强信用风险、利率风险和流动性风险控制，大幅提高投资规模。报告期内取得投资收益（含公允价值变动损益）24,168.69 万元，与上年相比增长 112.70%。权益类证券投资方面，2017 年公司证券投资总部一直以合法合规为投资首要前提，但受市场行情极度分化影响，投资品种与市场走势存在偏差，上半年出现较大亏损，下半年不断调整持仓结构、择时滚动操作，实现一定程度减亏。报告期内取得投资权益（含公允价值变动损益）-9,688.76 万元，与上年相比减少 8,734.40 万元。

## （四）资产管理业务

2017 年公司资产管理业务实现营业收入 37,527.10 万元，同比增长 19.24%；实现营业利润 23,445.39 万元，同比增长 37.79%。2017 年公司资产管理业务总体运行平稳，公司积极开拓专项资产管理业务的发展，成功发行市场首单 PPP 资产证券化项目——“新水源污水处理服务收费收益权资产支持专项计划”，建立了良好的市场口碑。截至 2017 年末，公司资管业务存续产品 333 只，管理资产规模 1,503.06 亿元，较上年度下降 7.12%；其中集合产品规模 246.79 亿元，较上年度下降 32.88%，定向产品规模 1,243.69 亿元，与上年相比变化不大，专项产品规模 12.58 亿元，较上年度增长 163.18%。

## 议案四、2017 年度利润分配方案

### 各位股东：

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：公司 2017 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润为 116,278,799.56 元，母公司 2017 年度实现净利润 155,447,276.41 元，基本每股收益 0.017 元。期初母公司未分配利润为 1,126,157,954.42 元，扣除 2016 年现金分红 204,489,491.10 元，加上本年度实现的净利润，本年度可供分配利润为 1,077,115,739.73 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公司章程》，母公司可供分配利润按如下顺序进行分配：

- 1、按 2017 年度公司实现净利润的 10%提取法定公积金 15,544,727.64 元；
  - 2、按 2017 年度公司实现净利润的 10%提取一般风险准备金 15,544,727.64 元；
  - 3、按 2017 年度公司实现净利润的 10%提取交易风险准备金 15,544,727.64 元；
- 上述三项提取合计为 46,634,182.92 元。

扣除上述三项提取后母公司可供分配利润为 1,030,481,556.81 元。

根据证监会证监机构字[2007]320 号文件的规定，可供分配利润中公允价值变动收益部分，不得向股东进行现金分配。扣除 2017 年度公允价值变动损益对可供分配利润影响后，公司 2017 年末可供投资者分配的利润中可进行现金分红部分为 1,030,481,556.81 元。

从公司发展和股东利益等综合因素考虑，公司 2017 年度利润分配预案如下：

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 962,318,393.11 元结转下一年度。

公司 2017 年度拟分配现金红利占 2017 年度归属于母公司股东净利润的 58.62%，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的有关规定。

本议案已经第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十一次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会

## 议案五、2017 年度独立董事述职报告

**各位股东：**

根据上市公司规范治理及信息披露管理的相关规定，公司独立董事起草了 2017 年度述职报告。公司《2017 年度独立董事述职报告》已于 2018 年 3 月 24 日发布，详见上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>。

本议案已经第四届董事会第十五次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会

## 议案六、2017 年年度报告及摘要

### 各位股东：

根据上市公司信息披露管理的相关规定及监管部门对上市公司年度报告、证券公司年度报告的内容与格式要求，公司编制了 2017 年年度报告及摘要。

公司 2017 年年度报告全文和摘要已于 2018 年 3 月 24 日发布，详见上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>。

公司《2017 年年度报告摘要》刊登在 2018 年 3 月 24 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上。

本议案已经第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十一次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会



## 议案七、关于公司实施境内外债务融资及授权的议案

### 各位股东：

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司实施境内外债务融资及授权的议案》（以下简称“2015 年方案”），根据股东大会授权，公司经营管理层依据相关监管规定及发行时的市场情况办理境内外公司债务融资工具发行相关事宜，及时把握市场机会，提高了债务融资效率。该授权有效期为自 2015 年第二次临时股东大会审议通过之日起 36 个月。

为满足经营发展需要，进一步补充营运资金，公司将在符合监管规定、风险可控的前提下，实施债务融资。结合未来实际经营发展需要，保证债务融资的顺利开展，拟申请公司实施境内外债务融资及授权。本次方案在 2015 年方案的基础上增加“第九条 发行价格”和“第十条 发行对象”。具体方案如下：

### 一、债务融资主体

公司债务融资的主体为本公司及本公司的全资附属境内外公司。

### 二、债务融资品种

公司境内债务融资品种包括银行贷款（含信用拆借）、债券回购、发行债务融资工具（短期融资券、证券公司短期公司债券、收益凭证、公司债券、次级债务、次级债券（含永续次级债券）等）、转融通借款、收益权转让回购、资产证券化以及其他符合监管规定的债务融资。

公司境外债务融资品种包括银行贷款、发行公司债券（包括但不限于美元、欧元等外币及离岸人民币公司债券、中期票据计划、外币票据、商业票据等）、次级债券（含永续次级债券）、资产证券化以及其他符合监管规定的债务融资。

本议案所提的公司境内外债务融资均不含转股条款。

公司境内外融资工具的品种及具体清偿地位根据相关规定及发行时的市场情况确定。

### 三、债务融资规模

公司境内外债务融资总规模应符合《证券公司风险控制指标管理办法》（2016 年修订）等监管规定，具体债务融资规模应符合相关法律法规的要求。

### 四、债务融资期限

有固定期限的公司境内外债务融资工具的期限均不超过 10 年（含 10 年），

可以为单一期限品种，也可以为多期限的混合品种；无固定期限的公司境内外债务融资工具不受上述期限限制。具体期限构成和各期限品种的规模根据有关法律法规、公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

#### **五、债务融资方式**

公司债务融资应根据业务需要，按相关规定报中国证监会及其它相关部门审批或备案，以一次或多次或多期、公开或私募的形式发行或借入。

#### **六、债务融资利率**

公司债务融资的利率及其计算和支付方式根据公司境内外债务融资工具发行时市场情况依照债务融资工具利率管理的相关规定确定。

#### **七、担保及其他安排**

公司境内外债务融资工具的发行可由公司或公司符合资格的全资附属境内外公司为发行主体，并由公司、该全资附属境内外公司及/或第三方提供（反）担保、出具支持函及/或维好协议的安排，按每次发行结构而定。

#### **八、债务融资融入资金用途**

公司债务融资融入资金用于补充流动资金、调整债务结构、满足业务运营需求、进行项目投资等用途。具体用途根据公司资金实际需求确定。

#### **九、发行价格**

公司境内外债务融资工具的发行价格依照发行时的市场情况和相关法律法规的规定确定。

#### **十、发行对象**

公司境内外融资工具的发行对象为符合认购条件的境内外机构投资者及/或个人投资者或合格投资者。

#### **十一、债务融资工具上市**

公司发行境内外债务融资工具上市相关事宜，根据有关法律法规、公司资金需求情况和市场情况确定。

#### **十二、偿债保障措施**

在出现预计不能按期偿付债务本息或者到期未能按期偿付债务本息时，公司可根据相关法律、法规或规范性文件的强制性要求（如适用）采取如下措施：

- （一）不向股东分配利润；
- （二）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(三) 调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金;

(四) 主要责任人员不得调离。

### 十三、决议有效期

公司实施债务融资及授权的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 36 个月。本议案通过股东会审议通过生效后, 公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司实施境内外债务融资及授权的议案》的境内外债务融资工具授权的效力自动终止。

如果公司经营管理层已于授权有效期内决定有关公司境内外债务融资的实施, 且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案或登记的(如适用), 则公司可在该等批准、许可、备案或登记确认的有效期限内完成有关公司境内外债务融资的实施。

### 十四、债务融资的授权事项

为保证相关债务融资工作顺利开展, 及时把握市场机会, 进一步提高公司运营效率, 并有效协调发行公司境内外债务融资工具及发行过程中的具体事宜, 提请股东大会授权公司经营管理层根据有关法律法规、公司资金需求情况和市场情况, 在股东大会审议通过的框架和原则下, 从维护本公司利益最大化的原则出发, 全权办理债务融资的全部事项, 包括但不限于:

(一) 依据适用的法律、法规及监管部门的有关规定和公司股东大会和董事会的决议, 根据公司和相关债务市场的具体情况, 制定及调整发行公司境内外债务融资的具体实施方案, 包括但不限于合适的发行主体、发行时机、具体发行数量和方式、发行条款、发行对象、期限、是否一次、多次或分期发行及多品种发行、各次、各期及各品种发行规模及期限的安排、面值、利率的决定方式、币种(包括离岸人民币)、定价方式、发行安排、(反)担保函或协议、支持函或维好协议安排、评级安排、具体申购办法、是否设置回售条款和赎回条款、具体配售安排、募集资金用途、登记注册、公司境内外债务融资工具上市及上市场所、降低偿付风险措施、偿债保障措施等与实施境内外债务融资有关的全部事宜;

(二) 决定聘请中介机构, 签署、执行、修改、完成与公司境内外债务融资工具发行相关的所有协议和文件以及按相关法律法规及公司证券上市地的上市规则进行相关的信息披露(如适用);

(三) 为公司境内外债务融资工具发行选择并聘请受托管理人、清算管理人,

签署受托管理协议、清算管理协议以及制定债务融资工具持有人会议规则（如适用）；

（四）办理公司境内外债务融资工具发行的一切申报及上市事项，包括但不限于根据有关监管部门的要求签署、制作、修改、报送公司境内外债务融资工具发行、上市及公司、发行主体及/或第三方提供（反）担保、支持函或维好协议的申报材料，签署相关申报文件及其他法律文件（如适用）；

（五）除涉及有关法律、法规及公司《章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与公司境内外债务融资有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行公司境内外债务融资的全部或部分工作；

（六）办理与公司境内外债务融资有关的其他相关事项。

上述授权自股东大会审议通过之日起至股东大会决议失效或上述授权事项办理完毕之日止。

本议案已经第四届董事会第十五次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

**太平洋证券股份有限公司董事会**

## 议案八、关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案

### 各位股东：

公司经中国证监会批准从事证券业务，开展证券及其他金融产品的交易和中介服务，交易对手和服务对象也包括公司的关联方。为做好关联交易管理和信息披露工作，根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等有关法律法规的规定，以及《公司章程》和公司《关联交易管理制度》的要求，结合公司日常经营和业务开展的需要，公司对2018年度日常关联交易进行预计。

具体内容详见公司于 2018 年 3 月 24 日发布的《太平洋证券股份有限公司关于预计 2018 年度日常关联交易的公告》（临 2018-13）。

本议案已经第四届董事会第十五次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会

## 议案九、关于续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2018 年度审计机构的议案

**各位股东：**

经研究，拟续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2018 年度审计机构，需支付审计费用为 115 万元，其中年报审计费用 85 万元（包括年度财务报告审计、净资产审核、客户交易结算资金安全性审核、关联交易审核报告、资产管理业务审计报告等），内部控制审计费用 30 万元，并由公司承担审计期间审计人员的差旅费，聘期一年，自股东大会通过之日起计。

本议案已经第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十一次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会

## 议案十、公司未来三年股东回报规划（2018 年-2020 年）

### 各位股东：

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37 号）、《云南证监局关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（云证监〔2012〕122 号）的有关要求，公司制订了未来三年股东回报规划（2015 年-2017 年）。

鉴于该回报规划已于 2017 年履行完毕，公司制订了未来三年股东回报规划（2018 年-2020 年）。公司《未来三年股东回报规划（2018 年-2020 年）》已于 2018 年 3 月 24 日发布，详见上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>。

本议案已经第四届董事会第十五次会议审议通过，现提请公司股东大会审议。

太平洋证券股份有限公司董事会