(上接D9版)

太平洋证券资产质量优良,流动性充裕,没有任何历史包袱和不良资产,也不存在任何形式的担保等或有债务,为公司下一步发展奠定了扎实的基础。

(4)管理规范、内控机制完善

太平洋证券自成立以来一直高度重视内部管理体制的建设和风险防范机制的完善,形成了一套合乎证券业规范运作要求的制度化管理体系,从未发生过违规代客理财、挪用客户证券保证金等违法违规行为,也没有开展过法律法规禁止的风险业务。公司股权结构均衡,任何一家股东都难以形成对公司的不当干预,有利于公司按照法律法规的要求形成良好的法人治理结构。

3、太平洋证券的竞争劣势

(1)市场品牌有待提升

公司设立于2004年,仅有3年多的存续时间,与大型证券公司相比尚无品牌竞争优势。虽然公司在云南市场树立了一定的品牌优势,但整体而言尚未能形成全国性的影响力,公司市场品牌有待进一步提高。

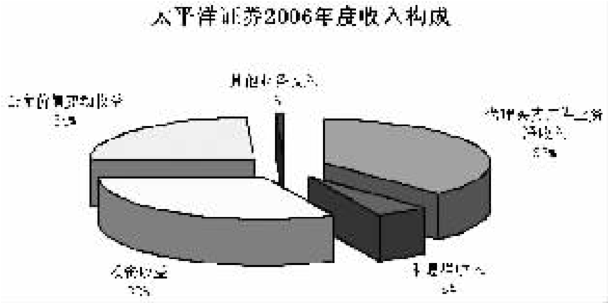
(2)公司业务平台较小

公司目前只有11个证券营业部和11个证券服务部,而且主要集中在云南省范围内,虽然目前公司已经在北京、上海、深圳、广州等国内经济发达地区建立了营业网点,并加快了筹建其余6家沿海经济发达地区营业部的步伐,但要形成全国范围内的业务综合营销网络,还尚待时日。

四、太平洋证券主营业务具体情况

太平洋证券的经营范围包括证券(含境内上市外资股)的代理买卖、代理证券的还本付息、分红派息、证券代保管、鉴定、代理登记开户、证券的自营买卖、证券的承销(含主承销)、证券投资咨询(含财务顾问)等。目前,公司主要开展的业务是证券的代理买卖、证券的自营买卖。

太平洋证券的主营业务收入构成中主要为代理买卖证券业务收入、自营证券业务收入,2006年度分别占公司主营业务收入的38%和56%,2007年1-9月分别占公司主营业务收入的46%和50%。



1、证券经纪业务情况

2004年4月,太平洋证券对云南证券所属营业部及经纪业务相关部门进行托管,对云南证券客户进行了整体安置。截至2004年8月,太平洋证券将云南证券所属11家证券营业部的客户全部安置至对应的9家证券营业部,涉及资金帐户约11.38万户、资产23.35亿元。截止目前公司共有营业部11家、证券服务部11家。

公司对营业部实行集中管理、目标考核、单独核算的经营管理模式。根据《证券公司内部控制指引》及《关于加强证券公司营业部内部控制若干措施的意见》的精神,公司制定了经纪业务的相关管理制度、服务规范和操作规程。建立了集中交易模式下统一的柜台系统权限管理制度,通过集中交易系统、监控系统对营业部的日常经营情况、业务操作情况进行及时有效的监控和风险防范。2005年公司通过了独立存管评审,2007年8月公司完成了合规帐户的客户资金第三方存管。

太平洋证券近年代理买卖证券金额及市场份额情况

单位:亿元

年份	A股		基金		债券		权证	
	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额
2004年	44.30	0.0998%	0.25	0.1380%	0.31	0.0051%	–	–
2005年	116.19	0.1868%	0.69	0.0446%	1.30	0.0094%	8.45	0.1931%
2006年	345.44	0.1936%	3.18	0.0794%	2.00	0.0253%	76.71	0.1927%
2007年9月30日	1501.28	0.205%	20.85	0.1531%	0.08	0.005%	203.98	0.1568%

2、证券自营业务情况

太平洋证券制定了《投资决策委员会工作细则》、《自营业务管理制度》、《证券投资部业务管理制度》、《自营业务股票池管理办法》、《股票债券投资决策流程》、《风险监控流程》及《资金划拨流程》等规章制度,建立了董事会——投资决策委员会——证券投资部分级授权的自营业务决策体系。公司自营业务风险控制采用组织系统控制方法,风险管理贯彻自营投资的全过程。

2005年度太平洋证券自营业务的持仓量为9,583万元,公允价值为7,898万元,2006年度太平洋证券自营业务的持仓量为17,512万元,公允价值为21,437万元,2007年9月30日太平洋证券自营业务的持仓量为52,025万元,公允价值为63,078万元,自营规模占当年末净资本的比例分别为34.59%、35.32%、30.81%。

太平洋证券近年自营情况

日期	持仓总规模(元)	持仓占净资本的比重	公允价值(元)	期内实现投资收益与公允价值变动损益(元)
2005年12月31日	95,825,489.40	34.59%	78,981,628.52	–20,987,353.46
2006年12月31日	175,120,232.38	35.32%	214,370,063.31	129,452,976.15
2007年6月30日	330,985,057.30	20.43%	331,678,589.80	216,546,696.28

3、投资银行业务

根据中国证监会的有关要求,太平洋证券对投资银行业务的操作规程、风险控制、考核评价等制定了一系列规章制度;设立了专门的质量控制部门,对项目的前期尽职调查、项目实施质量进行全过程跟踪,保证项目实施的规范性;公司还建立了完善的内核制度。

太平洋证券成立至今,作为保荐机构完成了宁波韵升股份有限公司的非公开发行股票项目;作为副主承销分别参与了常铝股份的首次公开发行A股、深高速和日照港两家上市公司的分离交易可转债的发行等工作;作为承销团成员,参加了中国人寿、中信银行、中国神华、北辰实业等公司的首次公开发行A股、锡业股份和云天化的可转换债券和天富热电等企业债券及国开短期融资券的分销工作;先后承担了云维股份、云南铜业、云天化、云铝股份、贵研铂业、驰宏锌锗、南天信息及红河光明等八家上市公司股权分置改革方案论证的财务顾问工作。

4、资产管理业务情况

太平洋证券目前已经开始筹备资产管理部门,初步制定了资产管理业务的各项制度、管理规范和业务流程。公司将在完善相关业务和内控制度后向中国证监会申请资产管理业务资格。

5、研究咨询服务

研究发展部负责公司的战略发展及证券市场的研究工作。公司管理层高度重视研发工作为投资者服务以及公司管理效率提升的重要作用,把研究发展部定位为公司发展战略研究中心、投资价值发现中心、投资者服务中心、公司管理决策参谋中心和人才储备中心。致力于为投资者提供客观、深入、前瞻和务实的证券研究和投资咨询服务,力争为公司提供高效、专业化的服务,为公司跨越式发展提供决策支持。

研究发展下设宏观与国际经济研究部、产业发展与行业研究部、市场策略研究部、并购与创新业务研究部、客户服务与营销部等,研究范围覆盖宏观研究、行业研究、策略研究、公司研究等各主要领域,形成了较为完整的研究产品体系。目前产品系列包括:《太平洋证券宏观与国际经济研究报告》、《太平洋证券产业及行业研究报告》、《太平洋证券市场策略定期报告》、《太平洋证券并购研究专题报告》、《股指期货研究周报》、《基金理财周报》、《焦点公司点评》、《投资快报》、《信息快报》、《每日A股市场观察》等。

2005年,研究发展部提供各类研究报告共计346篇,在相关媒体发表文章17篇,上市公司和券商、基金调研15家;2006年,提供各类研究报告共计982篇,在相关媒体发表文章31篇;2007年1至11月,为投资者提供各类研究报告共计998篇,召开投资者报告会20余次,公司及机构调研50余次,在相关媒体发表文章及接受采访共计108篇次。

五、风险管理和内部控制系统

太平洋证券自设立以来一直注重内部规章制度和管理体制的建设。按照2003年12月中国证监会颁布的《证券公司内部控制指引》的要求,太平洋证券建立了比较完善的内部控制制度。2005年5月公司组织专门人员根据独立存管以及市场发展和监管的要求梳理了业务流程,同时公司各部门充分考虑了岗位的职责、权限和岗位之间的制约关系,对各岗位的工作以《岗位说明书》的形式予以明确,并以此作为薪酬评定和激励的基础。公司在梳理业务流程的过程中,根据业务流程和风险控制的需要完善了公司内部的有关管理制度。

1、公司内部控制机制的实施情况

(1)公司组织机构职责明确、分工合理

公司组织机构设置的基本原则:机构独立、岗位独立、业务独立、管理独立。公司建立了明确的岗位职责和授权制度。各业务部门有着明确的岗位分工,确保不相容岗位相互分离、相互制约。公司的组织体系可分成决策体系、业务体系、管理支持体系、监督体系等四大体系,各体系间相互分离制衡。

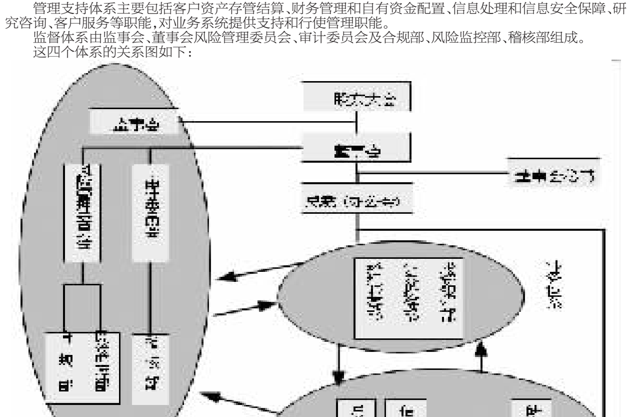
决策体系由股东大会、董事会、总裁办公会组成。

业务体系由经纪业务、投资银行业务、自营业务等组成。

管理支持体系主要包括客户资产存管结算、财务管理和自有资金配置、信息处理和信息安全保障、研究咨询、客户服务等职能,对业务系统提供支持和行使管理职能。

监督体系由监事会、董事会风险管理委员会、审计委员会及合规部、风险监控部、稽核部组成。

这四个体系的关系图如下:



公司建立健全了科学的决策程序和议事规则,出台了各项业务制度与管理制度,形成了有效的内部监督和反馈机制。公司总部设立经纪业务部,负责全公司的经纪业务管理工作;证券投资总部负责公司自营业务的运作与管理;投资银行总部负责代理证券的发行业务;以上各种业务互不交叉,独立运作,各业务部门之间设有防火墙。计划财务部对营业部财务人员实行垂直管理,负责对所有业务部门和职能部门进行会计核算与财务监督;信息技术部对营业部电脑人员也实行了垂直管理,对营业部的业务操作风险进行防范。

(2)公司设立了三个层级的风险管理体系

公司风险管理系统的组织体系分为三个层级,共同构架了公司的整体风险管理体系。

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;第二层级为总裁办公会、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、稽核部专司风险的事前预防、事中监控和事后稽核等工作,各业务职能部门配合工作。

合规部主要负责风险识别、风险度量、风险点分析;制度修订与完善;制订公司整体应急预案,督导各部门建立本部门的风险应急预案,并检查执行情况;对公司对外合同进行审核;出具合规评价意见等工作。

风险监控部负责利用集中监控系统对经纪业务、客户资金独立存管、财务核算等开展实时监控工作,对发现的异常情况进行查证;同时参与风险事项的研究、分析及处置工作,定期撰写《监控周报》、《监控月报》、季度性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事后审核稽查部门,对公司其他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。

(3)公司建立了资金的审批、授权和责任承担制度

公司实行法人统一管理,股东大会、董事会、监事会、管理层各司其职,逐级授权,确保公司各项规章制度的贯彻执行。公司制订了《授权管理办法》,建立了具体、明确、合理的授权和检查制度,明确界定各部门、分支机构的目标、职责和权限,确保其在授权范围内行使经营管理职能。

公司对自有资金和客户资金严格分离管理。自有资金由计划财务部负责管理,客户交易结算资金由清算中心负责管理,各自分别建立了审批、授权和责任承担制度。对于自有资金的管理,公司已经建立了相应的自有资金管理办法,明确了不同用途的资金使用、划拨、审批流程,并且严格履行财务总监—总裁—董事长—董事会—股东大会的逐级审批制度。

公司已经制订并实施了《客户交易结算资金管理办法》、《客户大额资产转移审批程序操作指引》、《客户交易结算资金压力测试暂行办法》、《债券回购业务管理办法》等制度,并根据中国证监会的相关规定,在交易、清算、财务等相关制度中严格界定了客户资产管理的规则、流程、权限及报告、检查、监督等事项。公司建立了统一的法人结算系统,建立了明细到证券账户的公司级证券二级托管体系,实现了客户股票、基金、债券登记至每一客户的证券账户,全面准确地提供客户在公司的证券明细数据情况。所有营业部不再承担对客户的三级清算,清算工作全部由清算中心统一完成。

2、公司内部控制的运行效果

公司内部控制运行良好,未发现在内部控制结构和运作方面存在重大薄弱环节,未发生其他重大内部控制失误事件。

3、会计师关于太平洋证券内部控制的评价意见

中和正信会计师事务所对太平洋证券2004年度、2005年度、2006年度的内部控制分别进行了审核,并出具了专项评价意见。

2007年7月14日,中和正信会计师事务所出具的《太平洋证券股份有限公司内部控制专项审核报告》(中和正信综字(2007)第1–025号):"根据对内部控制的了解和评价,我们未发现太平洋证券截至2007年6月30日与会计报表编制有关的内部控制存在重大缺陷"。

六、太平洋证券分支机构

截至目前,太平洋证券已拥有11家证券营业部及11家证券服务部。营业网点主要分布在云南省内。

太平洋证券营业部及证券服务部一览表

序号	营业网点名称	地址	营运资金	人数
1	昆明威远街证券营业部	昆明市威远街166号龙园大厦2层	500万元	13
	昭通服务部	昭通市顺城街农业银行二楼	—	2
2	昆明金碧路证券营业部	昆明市金碧路166号大德大厦4层	500万元	12
	思茅服务部	思茅市振兴南路170号劳动就业局2层	—	3
	景洪服务部	景洪市景洪东路7号商贸电子城左3楼	—	3
3	昆明翠湖西路证券营业部	昆明市翠湖西路1号省科技馆2层	500万元	14
	安宁服务部	昆明市安宁昆钢建设路工行昆钢支行	—	1
4	昆明白塔路证券营业部	昆明市白塔路331号云煤大厦1–2层	500万元	12
	保山服务部	保山市萧祠街工行保山分行营业部裙楼2层	—	11
	腾冲服务部	腾冲县光华东路工行腾冲支行	—	2
	昆明北市区服务部	昆明市北京路延长线1035号金苑商厦北6层	—	2
5	曲靖麒麟南路证券营业部	曲靖市麒麟南路221号邮政商厦3层	500万元	13
	宣威服务部	宣威市振兴街3号农行宣威支行2层	—	3
	陆良服务部	陆良县同乐大道朝阳西路1号	—	2
6	玉溪玉兴路证券营业部	玉溪市玉兴路23号农行玉溪分行2–3层	500万元	15
	澄江服务部	澄江县振兴路18号农村信用社2–3层	—	1
	通海服务部	通海县秀山镇西街33号2层	—	2
7	开远灵泉东路证券营业部	开远市灵泉东路336号建行开远支行2层	500万元	10
8	上海新闸路证券营业部	上海市新闸路158号水景苑2层	500万元	13
9	深圳华强北路证券营业部	深圳市中心区市民中心东侧经贸中心大厦裙楼3楼	500万元	10
10	北京海淀大街证券营业部	北京市海淀区海淀大街38号银科大厦6层	500万元	13
11	广州逢源路证券营业部	广州市荔湾区逢源路128号金升大厦3楼	500万元	11

七、太平洋证券控股及参股公司情况

目前太平洋证券无控股及参股公司。

八、与太平洋证券主营业务相关的主要固定资产及无形资产

1、主要固定资产

公司的主要固定资产是房屋建筑物、交通工具、电子通讯设备、办公设备。具体明细如下:

单位:万元

项目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	–	–	–	–	–	–	–	–
交通工具	770.16	639.40	488.84	392.84	385.39	296.34	274.37	261.59
电子通讯设备	2,249.41	1,279.91	1,776.26	982.48	2,902.6	2,317.09	1,580.2	1,422.69
办公设备	331.26	218.69	326.48	233.35	324.6	270.18	299.44	282.46
合计	3,350.83	2,138.00	2,591.58	1,608.67	3,612.6	2,883.61	2,154.01	1,966.73

截至2007年6月30日,公司的固定资产无被用于担保、抵押和被封存的情况。

2、无形资产

公司的无形资产主要是办公软件、交易席位费。具体明细如下:

单位:万元

项目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
用友软件	10.10	0.00	10.10	0.94	10.10	3.37	10.10	6.73
钱龙软件	40.60	0.24	40.60	5.68	40.60	21.17	40.60	34.17
防火墙	12.54	0.88	12.54	2.14	12.54	5.24	12.54	10.48
独立存管系统	48.00	40.00	48.00	46.67	24.00	24.00	–	–
用友NC	47.70	27.06	31.60	16.68	31.60	27.21	–	–
网上交易委托主站	5.00	3.47	5.00	4.17	–	–	–	–
新意管理平台新质押回购模块	4.00	3.00	4.00	3.56	–	–	–	–
防火墙VPN模块	0.88	0.81	–	–	–	–	–	–
微软正版软件	29.60	28.78	–	–	–	–	–	–
瑞星杀毒软件	3.98	3.89	–	–	–	–	–	–
万得数据库	13.68	13.45						
其他	368.30	7.46	368.30	12.88	880.87	660.86	210.24	140.21
交易席位费	348.11	260.00	348.11	277.21	245.81	214.99	173.80	161.57
合计	932.50	389.05	868.26	369.92	1,245.51	956.84	447.28	353.15

3、商标

公司使用的标识已获得国家工商行政管理总局商标局颁发的商标注册证(第3930383号)有效期自2006年11月28日至2016年11月27日。

4、主要业务资格

(1)2003年12月23日,经中国证监会核准为综合类券商(证监机构字[2003]264号文);

(2)2007年4月19日,中国证监会换发《中华人民共和国经营证券业务许可证》(编号:Z32253000)(有效期至2010年4月19日);

(3)2007年4月10日,经中国证监会核准注册登记为保荐人;

(4)2004年7月12日,中国证监会核准公司的网上证券委托业务资格(证监信息字(2004)3号);

(5)2005年7月1日,经中国保险监督管理委员会核发《保险兼业代理许可证》(编号:5300007571659800);

(6)2007年7月31日,获中国外汇交易中心、全国银行间同业拆借中心核准的银行间市场业务资格(中汇交发(2007)180号);

(7)2007年8月17日,获国家外汇管理局核发的证券业务外汇经营许可证(编号:汇资字第SC200704号);

(8)2007年7月26日,获上海证券交易所核准的固定收益证券综合电子平台交易商资格(上证会字[2007]32号);

(9)2006年3月23日,经中国证券登记结算有限责任公司批准成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人(中国结算函字(2006)115号);

(10)2007年7月16日,经中国人民银行上海总部批准进入全国银行间同业拆借市场(银总部复(2007)30号)。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

1、同业竞争的现状

参与云大科技股改后,太平洋证券的主要股东未发生变化,太平洋证券主营业务为经纪业务、投行业务、自营业务等证券业务。太平洋证券现有股东和换股进入的主要股东及其主要关联企业从事的全部为非证券类业务,与太平洋证券不存在任何同业竞争。

2、避免同业竞争的承诺

在股改完成后,为从根本上避免和消除太平洋证券股东及其关联企业与太平洋证券产生同业竞争问题,太平洋证券一致行动人玺萌置业、华信六合、大华大陆、中储股份和云南国资已经出具书面承诺:

(1)保证现在和将来不经营与太平洋证券及其控股子公司相同的业务;亦不间接经营、参与投资与太平洋证券及其控股子公司业务有竞争或可能有竞争的企业;保证不利用股东地位损害太平洋证券及其它股东的正当权益;

(2)保证本公司全资拥有或拥有50%股权以上子公司亦遵守上述承诺,本公司将促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

外经贸信托承诺:

(1)保证不利用股东地位损害太平洋证券及其他股东的正当权益,亦不直接或间接控制其他证券公司形成与太平洋证券的同业竞争;

(2)保证本公司全资拥有或拥有50%股权以上子公司亦遵守上述承诺,本公司将促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

二、关联交易

1、关联交易情况

根据中和正信会计师事务有限公司出具的《审计报告》(中和正信审字(2007)第1–396号),截止2007年6月30日太平洋证券无关联交易。

2、减少和规范关联交易的承诺和措施

太平洋证券一致行动人玺萌置业、华信六合、外经贸信托、大华大陆、中储股份和云南国资已经出具书面承诺:

(1)对于公司及关联方将来与太平洋证券发生的关联交易,我公司将尽可能地避免或减少关联交易;对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易,将遵循市场公正、公平、公开的原则,并依法签订协议,履行合法程序,按照有关法律法规、规则以及太平洋证券章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批手续,保证不通过关联交易损害太平洋证券及其他股东的合法权益。

(2)保证本公司全资拥有或拥有50%股权以上子公司亦遵守上述承诺,本公司将促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

第七节 公司治理

一、太平洋证券的公司治理

太平洋证券按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》和中国证监会有关文件的要求,起草了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等管理制度。太平洋证券股票挂牌上市后的公司治理结构如下:

1、股东大会

股东大会是公司的最高权力机构,由全体股东组成,依法行使股东大会的职权。

2、董事会

董事会为公司的决策机构,对股东大会负责并报告工作。董事会由九名董事组成,设董事长一人,可设副董事长一至三名。其中至少包括三分之一以上的独立董事,内部董事不超过董事会全体董事人数的二分之一。

3、监事会

公司设监事会。监事会由三名监事组成,监事会设主席一人,职工代表的比例不低于三分之一。监事会应向全体股东负责,对公司财务以及公司董事、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,维护公司及股东的合法权益。

4、独立董事

董事会由九名董事组成,设董事长一人,可设副董事长一至三名。其中至少包括三分之一以上的独立董事,内部董事不超过董事会全体董事人数的二分之一。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。

5、董事会秘书

董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员,对董事会负责。

6、董事会专门委员会

董事会下设战略与发展委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会、风险管理委员会。各专门委员会成员全部由董事组成,其中薪酬与提名委员会、审计委员会中独立董事应占二分之一以上并由独立董事担任召集人,担任审计委员会召集人的独立董事应为会计专业人士。各专门委员会对董事会负责,并应向董事会定期提交工作报告。各专门委员会的提案应提交董事会审查决定。

7、总经理

公司设总经理一名,副总经理二至四名,由董事会聘任或解聘。公司总经理、副总经理、财务负责人、合规负责人、董事会秘书以及公司董事会决议确认为担任重要职务的其他人员为公司高级管理人员,上述人员由董事会聘任或解聘。总经理每届任期不超过三年,总经理连聘可以连任。

目前,太平洋证券股东大会已经根据《上市公司章程指引》等法律法规通过了新的公司章程、三会议事规则,待中国证监会及上证所核准太平洋证券上市后实施。太平洋证券正在拟定《信息披露管理制度》等规章制度,以符合证监会和上证所对上市公司的要求。

二、一致行动人对太平洋证券的"五分开"承诺

太平洋证券的一致行动人玺萌置业、华信六合、外经贸信托、大华大陆、中储股份和云南国资根据《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》,出具了承诺函,郑重承诺:

1、保证太平洋证券人员独立

(1)保证太平洋证券将继续拥有独立完整的劳动、人事及工资管理体系,该等体系与本公司完全独立。

(2)本公司向太平洋证券推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行,不干预太平洋证券董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。太平洋证券的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在太平洋证券领取薪酬,不在本公司担任除董事、监事以外的其它职务。

2、保证太平洋证券资产独立完整

(1)太平洋证券对自己所有的资产拥有完整、独立的所有权,其资产将与本公司资产严格分开,完全独立经营。

(2)保证太平洋证券不存在资金、资产被本公司占用的情形。

3、保证太平洋证券的财务独立

(1)保证太平洋证券建立独立的财务部门和独立的财务核算体系;

(2)保证太平洋证券具有规范、独立的财务会计制度;

(3)保证太平洋证券独立在银行开户,不与本公司共用一个银行账户;

(4)保证太平洋证券的财务人员不在本公司兼职;

(5)保证太平洋证券能够独立作出财务决策,本公司不干预太平洋证券的资金使用。

4、保证太平洋证券机构独立

太平洋证券将继续保持健全的股份公司法人治理结构,拥有独立、完整的组织机构。太平洋证券的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

5、保证太平洋证券业务独立

(1)保证太平洋证券拥有独立的经营管理系统,有独立开展经营业务的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

(2)保证太平洋证券业务独立,本公司除依法行使股东权利外,不会对太平洋证券的正常经营活动进行干预。

第八节 董事、监事和高级管理人员

一、董事、监事与高级管理人员简介

太平洋证券董事会由九人组成,监事会由三人组成,高级管理人员五人。公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

1、董事

太平洋证券董事会由9人组成,具体成员为:王大庆、刘艳国、马跃(独立董事)、王超(独立董事)、李秉心(独立董事)、涂建、郑亚南、韩铁林、汪金成,其中王超已于2007年8月1日提出辞去独立董事的申请,根据公司章程的规定,该申请需经股东大会通过生效。

王大庆先生,现年39岁,中国国籍,大学本科学历,经济师。曾任中国银行哈尔滨分行储蓄处、计划处、信用卡处业务管理人员,中国光大银行黑龙江省分行融资部、资产保全部、私人业务部业务管理人员,泰安市泰山祥盛技术开发有限公司副总经理,现任太平洋证券董事长。

刘艳国先生,现年38岁,中国国籍,毕业于北京市物资管理学校。曾任职于北京市建筑材料供应总公司、北京玺萌房地产开发有限公司,现任太平洋证券董事,玺萌资产控股有限公司总裁。

马跃先生,现年65岁,中国国籍,大学本科学历,研究员级高工。曾任第八届、第九届全国人大代表,中国共产党十四大代表,1995年被评为全国劳动模范,先后担任清华大学动力机械系内燃机教研组教师,第二汽车制造厂(后更名为东风汽车公司)技术员、发动机厂厂长、总厂党委书记,东风汽车公司总经理,东风汽车集团董事长,中国国际贸易促进委员会副会长,中国专利代理(香港)有限公司董事长。现任太平洋证券独立董事。

王超先生,现年49岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任国家工商行政管理总局法规司处长,中国证监会法律部主任,中国证监会杭州特派办主任、党委书记、上海大区党委委员,中国证监会稽查一局局长,香港中旅集团总法律顾问等。现任太平洋证券独立董事,国务院发展研究中心研究所研究员、清华大学法学院、中央财经大学法学院硕士生导师,法国马赛三大法学院访问学者。

李秉心先生,现年55岁,中国国籍,硕士研究生学历,中国注册会计师、高级会计师。曾任上海财经大学人事处干部、财务处处长,深圳大华会计师事务所主任会计师、高级合伙人,深圳市注册会计师协会理事、协会专业标准部副主任,南方证券股份公司股票发行内核委员。现任太平洋证券独立董事,深圳大华天诚会计师事务所高级合伙人,深圳赛格三星股份有限公司独立董事,深圳市实益达科技股份有限公司独立董事。

涂建先生,现年47岁,中国国籍,大学本科学历,具有律师资格。曾任中国律师事务中心副主任,德恒上海律师事务所主任,中国国际贸易促进委员会资产管理中心主任。现任太平洋证券董事。

郑亚南先生,现年53岁,中国国籍,博士研究生学历。现任太平洋证券董事,大华大陆投资有限公司董事副总裁,华夏认证中心理事长。

韩铁林先生,现年49岁,中国国籍,博士研究生学历,高级经济师。曾任机械部管理干部学院讲师、副处长,北京四维电气有限公司中方副总经理,北京奥瑞恩科技开发公司总经理,北京中达塑料制品有限公司董事长,中国物资储运总公司财务资产处处长、总经济师,中储发展股份有限公司总经理等。现任太平洋证券董事,中国物资储运总公司总经理,中储发展股份有限公司董事长。

汪金成先生,现年37岁,中国国籍,博士研究生学历。曾任澳大利亚墨纳仕大学访问教授,河北省涿州市人民政府秘书、科长等,中国证券报编辑、记者等,西南证券有限责任公司研究中心总经理,中国科技证券有限责任公司战略规划部总经理,科信期货经纪有限公司董事长。现任太平洋证券董事。

以上董事任期均自2007年4月10日至2010年4月10日。

2、监事

太平洋证券监事会由3人组成,具体成员为:张磊、王艳枫、窦虔。

张磊先生,现年36岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任电子工业部计算机发展中心研究员,中信证券北京总部投资银行部项目经理,北京君合慧业投资咨询有限公司部门经理,北京中融创投资顾问有限公司总经理,泰安市泰山祥盛技术开发有限公司副总经理。现任太平洋证券监事长。

王艳枫女士,现年31岁,中国国籍,大学本科学历。太平洋证券总裁办公室副主任,太平洋证券职工监事。

窦虔先生,现年38岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任中国机械进出口集团公司企管部项目经理、人事部劳资部经理,中国机械进出口集团木业公司副总经理、总经理,联合证券公司投行部项目经理,中国对外经济贸易信托投资有限公司投行部总经理,中国对外经济贸易信托投资有限公司总经理助理、副总经理,太平洋证券监事。现任中国对外经济贸易信托投资有限公司副总经理,太平洋证券监事。

以上监事任期均自2007年4月10日至2010年4月10日。

3、高级管理人员

太平洋证券高级管理人员由5人组成,具体成员为:廖一、聂愿牛、张孝来、林荣环、刘革委。

廖一先生,现年42岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任广西师范学院经济学教研室助教;国家财政部教育司主任科员;北京商品(期货)交易所规划处处长、会员处处长、会员管理中心主任、培训中心主任并兼任交易所直属公司总经理;曾在中国民生银行北京管理部筹建支行;任天津新技术产业园区新纪元风险投资公司副总经理;任太平洋证券有限责任公司筹备组负责人、常务副总裁、总裁。现任太平洋证券总裁(任期自2007年4月10日至2008年4月10日),兼任云南省证券业协会副会长、云南省金融学会常务理事、云南大学经济学院客座教授。中国民主建国会云南省第七届省委委员。

聂愿牛先生,现年47岁,中国国籍,在职研究生学历,高级经济师。曾任云南省玉溪市贸易公司负责人,玉溪市商业局副局长、党委副书记,中共云南省委组织部干部,云南省市场建设开发公司副总经理,云南省证券公司副总经理,云南证券有限责任公司董事、常务副总经理,太平洋证券有限责任公司副总裁、党委副书记,现任太平洋证券副总裁、党委副书记(任期自2007年4月10日至2008年4月10日)。

张孝来先生,现年53岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任上海广电电子股份有限公司证券事务主管,南方证券股份有限公司投资银行部总经理,华鑫证券有限责任公司副总裁。现任太平洋证券副总裁(任期自2007年4月10日至2008年4月10日)。

林荣环先生,现年34岁,中国国籍,硕士研究生学历。曾任电力工业部华北电力设计工程公司工程师,中国银河证券有限责任公司投资银行部职员,西南证券有限责任公司证券投资部职员,泰安市泰山投资控股有限公司总裁助理,太平洋证券有限责任公司副总裁兼董事会秘书,现任太平洋证券副总裁兼董事会秘书(董事会秘书职务任职自2007年4月10日至2008年4月10日,副总裁职务任期自2007年7月30日至2008年7月30日)。

刘革委先生,现年39岁,中国国籍,硕士研究生学历,会计师。曾任新疆齿轮厂财务人员,北京海淀区财政局财务管理副主任科员、太平洋证券有限责任公司财务总监,现任太平洋证券财务总监(任期自2007年4月10日至2008年4月10日)。

以上董事、监事和高级管理人员均无境外居留权,其中王大庆、马跃、李秉心、涂建、郑亚南、韩铁林、汪金成、张磊、王艳枫、窦虔、廖一、聂愿牛、张孝来、林荣环、刘革委等均已获得证监会批准的相应任职资格。

二、董事、监事与高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司股票的情况。太平洋证券不存在董事、监事与高级管理人员的配偶或未满18岁子女持有太平洋证券股票的情况,及董事、监事与高级管理人员通过其直系亲属能够控制的法人持有太平洋证券股票的情况。

三、董事、监事与高级管理人员兼职情况

太平洋证券董事、监事及高级管理人员在股东单位、发行人所控制的法人单位及其它法人单位担任主要职务的情况如下:

姓名	职务	其他任职情况	任职单位与公司的关联关系
刘艳国	董事	玺萌资产控股有限公司总裁	玺萌资产控股有限公司是太平洋证券股东、北京玺萌置业有限公司的控股股东
马跃	独立董事	无	—
王超	独立董事	国务院发展研究中心研究所研究员	与太平洋证券无关联关系
李秉心	独立董事	深圳大华天诚会计师事务所高级合伙人,深圳赛格三星股份有限公司独立董事、深圳市实益达科技股份有限公司独立董事。	与太平洋证券无关联关系
涂建	董事	华北制药股份有限公司独立董事,华夏基金管理有限公司独立董事	与太平洋证券无关联关系
王大庆	董事长	无	—
郑亚南	董事	大华大陆投资有限公司副总裁,华夏认证中心理事长	大华大陆投资有限公司是太平洋证券股东
韩铁林	董事	中国物资储运总公司总经理,中储发展股份有限公司董事长	中储发展股份有限公司是公司太平洋证券股东,中国物资储运总公司是中储发展股份有限公司的控股股东
汪金成	董事	无	—
张磊	监事长	无	
窦虔	监事	中国对外经济贸易信托投资有限公司副总经理	中国对外经济贸易信托投资有限公司是太平洋证券股东
王艳枫	职工监事	无	—
廖一	总裁	无	—
聂愿牛	副总裁	无	—
张孝来	副总裁	无	—
林荣环	副总裁兼董事会秘书	无	—
刘革委	财务总监	无	—

第九节 财务会计信息

一、太平洋证券最近三年又一期的财务报表

太平洋证券根据新会计准则编制了最近三年又一期的财务报表,报表经中和正信会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见审计报告。公司最近三年又一期的利润表、资产负债表、现金流量表和所有者权益变动表如下(单位:人民币元):

(一)利润表

项目	2007年1–6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	449,857,228.51	231,366,136.69	22,906,199.93	15,308,221.16
手续费及佣金净收入	217,545,895.17	87,560,755.66	27,284,053.55	9,571,127.41
其中:代理买卖证券业务净收入	216,773,375.25	87,560,755.66	27,284,053.55	9,571,127.41
证券承销业务净收入	772,519.92			
受托客户资产管理业务净收入				
利息净收入	15,036,972.43	12,264,640.80	12,939,499.84	7,665,782.84
投资收益(损失以"–"号填列)	255,102,994.71	73,359,284.34	–4,143,504.58	–1,930,793.49
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动收益(损失以"–"号填列)	–38,556,298.43	56,093,691.81	–16,843,848.88	–12.00
汇兑收益(损失以"–"号填列)	–206,911.37			
其他业务收入	934,576.00	2,087,764.08	3,670,000.00	2,116.40
二、营业支出	89,775,387.58	102,755,095.53	223,415,771.46	31,540,174.73
营业税金及附加	26,409,874.65	8,983,750.37	1,769,751.61	686,329.34
业务及管理费	63,274,293.54	94,396,663.81	220,979,652.44	30,838,757.19
资产减值损失	91,219.39	–625,318.65	661,580.00	15,088.20
其他业务成本			4,787.41	
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	360,081,840.93	128,611,041.16	–200,509,571.53	–16,231,953.57
加:营业外收入		3,561,301.95	0.22	28.82
减:营业外支出	20,108.53	250,431.90	3,000.00	2,111.94
四、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	360,061,732.40	131,921,911.21	–200,512,571.31	–16,234,036.69
减:所得税费用	104,830,259.65			
五、净利润(净亏损以"–"号填列)	255,231,472.75	131,921,911.21	–200,512,571.31	–16,234,036.69
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.2144	0.1984	–0.3015	–0.0244
(二)稀释每股收益	0.2144	0.1984	–0.3015	–0.0244

(二)资产负债表

项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产:				
货币资金	3,065,116,159.36	755,158,439.06	475,295,156.69	918,194,259.66
其中:客户资金存款	2,015,115,337.95	723,976,502.42	285,853,326.85	341,946,663.55
结算备付金	862,430,399.11	419,873,502.23	45,680,102.41	11,962,107.39
其中:客户备付金	494,208,531.59	127,341,950.63	45,398,921.03	11,952,231.93
拆出资金				
交易性金融资产	331,678,589.8	214,370,063.31	78,981,628.52	1,789.00
衍生金融资产				
买入返售金融资产				
应收利息				
存出保证金	2,123,100.00	600,000.00	750,000.00	450,000.00
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	21,380,004.90	16,086,671.04	28,836,120.72	19,667,348.20
无形资产	3,890,513.91	3,699,210.64	9,568,362.57	3,531,534.42
其中:交易席位费	2,600,016.77	2,772,116.75	2,149,866.71	1,615,666.67
递延所得税资产	12,889.72	12,952,444.21		
其他资产	29,570,121.72	38,700,877.09	150,503,701.79	56,131,306.63
资产总计	4,316,201,778.52	1,461,441,207.58	789,615,072.70	1,009,938,345.30
负债和所有者权益				
负债:				
短期借款				
其中:质押借款				
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款				
代理买卖证券款	2,502,440,990.61	850,766,903.66	331,297,512.00	351,178,206.84
代理承销证券款				
应付职工薪酬	4,156,761.32	2,214,409.73	696,683.74	121,489.73
应交税费	122,887,848.82	2,781,335.78	1,016,551.07	560,029.48
应付利息		2,439,522.76	1,221,973.88	1,362,917.09
预计负债				
长期借款				
应付债券				
递延所得税负债	228,865.73	12,952,444.21		
其他负债	16,080,536.08	10,111,288.23	7,128,960.01	7,949,738.85
其中:代理兑付证券款	1,946,747.97	2,337,235.47	4,109,767.57	2,418,822.17
负债合计	2,645,795,002.56	881,265,904.37	341,361,680.70	361,172,381.99
所有者权益:				
实收资本	1,503,313,349.00	665,000,000.00	665,000,000.00	665,000,000.00
资本公积	8.00			
减:库存股				
盈余公积				
一般风险准备				
未分配利润	167,093,418.96	–84,824,696.79	–216,746,608.00	–16,234,036.69
所有者权益合计	1,670,406,775.96	580,175,303.21	448,253,392.00	648,765,963.31
负债和所有者权益总计	4,316,201,778.52	1,461,441,207.58	789,615,072.70	1,009,938,345.30

(三)简要现金流量表

项目	2007年1–6月	2006年度	2005年度	2004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	99,238,167.79	–13,054,847.23	–99,967,179.50	–1,932,594.49
收取利息、手续费及佣金的现金	242,713,328.38	105,291,305.52	45,759,202.21	19,760,976.71
拆入资金净增加额	–	–	–	–
回购业务资金净增加额	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	1,690,695,673.91	617,931,726.16	12,097,239.22	388,293,548.47
经营活动现金流入小计	2,032,647,172.08	710,168,184.45	–42,110,738.07	406,121,930.69
支付利息、手续费及佣金的现金	9,195,884.78	5,424,257.90	5,535,648.82	1,068,702.17
支付给职工以及为职工支付的现金	17,624,654.21	24,285,027.05	13,929,762.76	5,601,769.97
支付的各项税费	11,864,050.81	8,253,049.09	1,337,711.92	216,953.26
支付其他与经营活动有关的现金	54,451,332.15	59,303,829.23	314,245,916.27	50,615,612.95
经营活动现金流出小计	93,135,921.95	97,266,163.27	335,049,039.77	57,503,038.35
经营活动产生的现金流量净额	1,939,511,250.13	612,902,021.18	–377,159,777.84	348,618,892.34
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	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金		46,790,738.49		
投资活动现金流入小计		46,790,738.49		
投资支付的现金				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,774,682.23	5,636,077.48	31,919,889.11	83,462,525.29
支付其他与投资活动有关的现金			101,441.00	
投资活动现金流出小计	21,774,682.23	5,636,077.48	32,021,330.11	83,462,525.29
投资活动产生的现金流量净额	–21,774,682.23	41,154,661.01	–32,021,330.11	–83,462,525.29
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	835,000,000.00			665,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	835,000,000.00			665,000,000.00
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	–	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流出小计	–	–	–	–
筹资活动产生的现金流量净额	835,000,000.00	–	–	665,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–221,950.72			
五、现金及现金等价物净增加额	2,752,514,617.18	654,056,682.19	–409,181,107.95	930,156,367.05
加:期初现金及现金等价物余额	1,175,031,941.29	520,975,259.10	930,156,367.05	–
六、期末现金及现金等价物余额	3,927,546,558.47	1,175,031,941.29	520,975,259.10	930,156,367.05

(四)简要所有者权益变动表

项目	2007年1–6月					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–84,824,696.79	580,175,303.21
二、本年年初余额	665,000,000.00	–	–	–	–84,824,696.79	580,175,303.21
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	838,313,349.00	8.00	–	–	251,918,115.75	1,090,231,472.75
四、本年年末余额	1,503,313,349.00	8.00	–	–	167,093,418.96	1,670,406,775.96
项目	2006年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–216,746,608.00	448,253,392.00
二、本年年初余额	665,000,000.00	–	–	–	–216,746,608.00	448,253,392.00
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	–	–	–	–	131,921,911.21	131,921,911.21
四、本年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–84,824,696.79	580,175,303.21
项目	2005年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–16,234,036.69	648,765,963.31
二、本年年初余额	665,000,000.00	–	–	–	–16,234,036.69	648,765,963.31
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)		–	–	–	–200,512,571.31	–200,512,571.31
四、本年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–216,746,608.00	448,253,392.00
项目	2004年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	–	–	–	–	–	–
二、本年年初余额	–	–	–	–	–	–
三、本年增减变动金额(减少以"–"号填列)	665,000,000.00	–	–	–	–16,234,036.69	648,765,963.31
四、本年年末余额	665,000,000.00	–	–	–	–16,234,036.69	648,765,963.31

二、公司执行新会计准则的情况

公司从2007年度开始执行《企业会计准则》和《企业会计准则–应用指南》及其补充规定,公司相应进行了会计政策变更。

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》文件的规定,公司首先确认2007年1月1日的资产负债表期初数,并以此为基础,分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响,按照追溯调整的原则,调整了2004年度、2005年度、2006年度的利润表和资产负债表。

公司原自营证券中核算的股票投资归类为交易性金融资产,其核算方法由原采用成本与市价孰低法变更为按公允价值计量。该项会计政策变更之追溯调整结果使公司2004年度、2005年度、2006年度增加确认交易性金融资产因公允价值变动取得的收益分别为–12.00元、1,638,904.79元及47,259,771.01元。

公司所得税由原采用应付税款法核算,变更为按《企业会计准则第18号—所得税》规定采用资产负债表债务法核算。该项会计政策变更之追溯调整结果使公司2006年度增加确认的递延所得税资产为12,952,444.21元,2006年度增加确认的递延所得税负债为12,952,444.21元。

由于以上会计政策变更,调增了2004年年末留存收益–12.00元,累计调增了2005年年末留存收益1,638,892.79元,累计调增了2006年年末留存收益48,898,663.80元。

三、太平洋证券的估值情况

根据估值机构天相投资顾问有限公司2007年4月11日出具的太平洋证券股权估值报告,根据三阶段DDM估值法为80.65亿元,根据三阶段超额收益模型估值为82.23亿元。综合以上估值方法,太平洋证券的股权价值为80.65亿元–82.23亿元。

四、重大事项说明

1、截止2007年6月30日,太平洋证券不存在需要披露的重大或有事项和需要披露的重大财务承诺事项。

2、其他重大事项,请投资者关注本公告书"第十三节 其他重要事项"。

第十节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期相关财务数据和报表,对本公司的财务状况、经营成果进行如下的讨论与分析:

一、财务状况分析

(一)主要监管指标分析

根据中国证监会于2006年11月1日起施行的《证券公司风险控制指标管理办法》(中国证监会令第34号)对证券公司的风险控制指标做出的规定,结合本公司自身的业务模式及业务特点,本公司部分财务指标需要满足:①净资本不低于2亿元;②净资本与各项风险准备之和的比例不低于100%;③净资本与净资产的比例不低于40%;④净资本与负债的比例不低于8%;⑤净资产与负债的比例不低于20%;⑥流动资产与流动负债的比例不低于100%;⑦净资本按营业部数量平均折算额不得低于500万元;⑧自营股票规模不超过净资本的100%;⑨证券自营业务规模不超过净资本的200%。

本公司近一年末及2007年6月30日有关指标如下:

项目	标准值	预警值	2007年6月30日	2006年12月31日
净资本(亿元)	≥2	≥2.4	16.20	4.96
净资本/各项风险准备之和(%)	≥100	≥120	2723.61%	2043.70%
净资本/净资产(%)	≥40	≥48	97.02%	93.34%
净资本/负债(%)	≥8	≥9.6	1132.04%	2826.02
净资产/负债(%)	≥20	≥24	1166.83%	3027.81%
流动比率(%)	≥100	≥120	1243.62%	2964.30%
净资本/营业部家数(万元)	≥500	≥600	16202.36	4958.68
自营股票规模/净资本(%)	≤100%	≤80%	18.58%	35.32%
证券自营业务规模/净资本(%)	≤200%	≤160%	20.43%	35.32%

注:本表计算依据为执行新企业会计准则之前会计数据。

从以上财务指标可见,本公司最近一年末及2007年6月30日的财务风险监管指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定,各项指标均优于标准值,且有逐年优化的趋势。资产保持着较高的流动性,资产质量良好,具有较强的抗风险能力。

(二)资产结构与资产质量分析

本公司2007年通过增资扩股,扩大了资本规模和资产规模。2004年末、2005年末、2006年末及2007年6月30日总资产分别为10.10亿元、7.90亿元、14.61亿元和43.16亿元,2007年6月末总资产与2006年末、2005年末、2004年末总资产相比,分别增长了195.34%、446.62%和327.37%。总资产大幅增长的主要原因是有两个:一是2007年上半年我国A股市场交投活跃,交易量及证券开户量大幅上升,本公司客户保证金存款大幅上升,二是本公司于2007年2月和2007年4月两次增资扩股,注册资本达到15.03亿元,比2006年末注册资本6.65亿元增加了8.38亿元。

截至2007年6月30日本公司银行存款为30.65亿元,较本公司2006年末、2005年末、2004年末相比分别增加了305.89%、544.89%和233.82%。公司银行存款大幅上升主要原因为:(1)公司注册资本增加;(2)2007年A股市场交易量及证券开户量大幅上升,客户保证金存款增加。

本公司近三年末及2007年6月30日银行存款数据如下(单位:万元)

类别	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
经纪业务客户存款	201,511.53	72,397.65	28,585.33	34,194.67
公司自有资金存款	105,000.09	3,118.19	18,944.19	57,624.76
合计	306,511.62	75,515.84	47,529.52	91,819.43

截至2007年6月30日本公司结算备用金为8.62亿元,较2006年末、2005年末、及2004年末分别增加了105.40%、1787.98%和7109.69%。本公司结算备用金大幅上升主要是原因为:(1)公司自营业务规模扩大,自有结算备付金增长;(2)2007年A股市场交易量及证券开户量大幅上升,客户结算备付金增加。

本公司近三年末及2007年6月30日结算备用金数据如下(单位:万元)

类别	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
经纪业务客户	49,420.85	12,734.20	4,539.89	1,195.22
公司自有	36,822.19	29,253.15	28.12	0.99
合计	86,243.04	41,987.35	4,568.01	1,196.21

截至2007年6月30日本公司交易保证金为212.31万元,较2006年末增加了152.31万元,增加了253.85%,增加的主要原因是公司开展B股业务交纳了交易保证金20万美元。

截至2007年6月30日本公司自营证券余额为3.32亿元,较2006年末、2005年末分别增加了54.72%、319.94%,增加的主要原因是公司根据市场情况,增加了自营业务规模。

本公司近三年末及2007年6月30日自营证券数据如下(单位:万元)

项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
	公允价值	公允价值	公允价值	公允价值
股票–A股	30,167.86	21,437.01	7,898.16	0.18
债券	3,000			
基金				
权益工具				
其他				
合计	33,167.86	21,437.01	7,898.16	0.18

2007年6月30日及2006年末、2005年末、2004年末公司固定资产净值占公司总资产的比例分别为0.50%、1.10%、3.65%、1.95%。2007年6月30日公司固定资产原值较2006年12月31日增加了29.30%,增加的主要原因是公司购买了交易设备和运输设备。2006年12月31日公司固定资产原值较2005年12月31日减少了28.26%,减少的主要原因是根据公司董事会决议,决定暂缓上海中心和原准备筹建的七家营业部的建设,公司对购买的相关固定资产进行了退货处理。

2006年末和2007年6月末本公司净资本分别为4.96亿元和16.20亿元,由于净资本是证券公司净资产中流动性较高、可快速变现的部分,是证监会根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点,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。本公司在完成增资扩股后,资本充足,资产流动性状况好,流动性风险小,本公司综合竞争实力得到了进一步增强。

(三)偿债能力分析

本公司2007年6月30日、2006年12月31日、2005年12月31日及2004年12月31日,扣除代买卖款后的资产负债率分别为7.90%、4.99%、2.20%和1.52%,保持合理水平,本公司长期偿债能力较强,财务风险较小。

(四)股东权益及分红情况分析

2007年6月末本公司总股本15.03亿股,股东权益16.70亿元,较2006年末股东权益5.80亿元、2005年末股东权益4.48亿和2004年末股东权益6.49亿分别增长了187.91%、272.65%和157.47%。主要原因为2007年上半年A股市场持续活跃,本公司经纪业务增长迅速,经营业绩快速提升,利润大幅度增加;公司增资扩股后实收资本大幅增加。

二、经营成果分析

本公司在激烈的市场竞争中保持快速发展。2007年1–6月份实现营业收入44,985.72万元,利润总额36,006.17万元,净利润25,523.15万元。本公司近三年及2007年1–6月业务收入、利润情况见下表:

本公司近三年及2007年1–6月业务收入、利润情况表(单位:万元)

项目	2007年1–6月	2006年	2005年	2004年
一、营业收入	44,985.72	23,136.61	2,290.62	1,530.82
二、营业支出	8,977.54	10,275.51	22,341.58	3,154.02
三、营业利润	36,008.18	12,861.10	–20,050.96	–1,623.20
四、利润总额	36,006.17	13,192.19	–20,051.26	–1,623.40
五、净利润	25,523.15	13,192.19	–20,051.26	–1,623.40

2005年度营业支出中包括摊销的公司用于弥补原云南证券公司保证金缺口的资金16,500万元。

(一)营业收入分析

本公司主要从事证券经纪业务、证券自营业务、证券承销业务等,营业收入包括手续费净收入、投资收益、证券承销收入、利息净收入、其他业务收入、汇兑收益等。近三年及2007年1–6月,本公司手续费收入在营业收入中一直保持较高比例,且所占比重较为稳定;2007年1–6月,自营业务收入(包括投资收益和公允价值变动收益)占比达到48.14%,主要原因为一方面公司营业部数量偏少,经纪业务收入整体偏少,另一方面2007年上半年股指持续上扬,公司投资业务取得了较好的业绩,但自营业务收入不具有可持续性。

本公司近三年及2007年1–6月本公司各项业务收入如下:(单位:万元)

项目	2007年1–6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	21,754.59	48.36%	8,756.08	37.85%	2,728.41	119.11%	957.11	62.52%
利息净收入	1,503.70	3.34%	1,226.46	5.30%	1,293.95	56.49%	766.58	50.08%
投资收益	25,510.30	56.71%	7,335.93	31.71%	–414.35	–18.09%	–193.08	–12.61%
公允价值变动收益	–3,855.63	–8.57%	5,609.37	24.24%	–1,684.38	–73.53%	–0.00	0.00%
汇兑收益	–20.69	–0.05%	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%
其他业务收入	93.46	0.21%	208.78	0.90%	367.00	16.02%	0.21	0.01%
合计	44,985.72	100.00%	23,136.61	100.00%	2,290.62	100.00%	1,530.82	100.00%

1、手续费净收入

2006年本公司手续费及佣金净收入为8,756.08万元,较2004年和2005年分别增长了814.84%和220.92%。2007年1–6月手续费及佣金净收入较2006年全年增加了12,998.51万元,增长了148.45%,主要原因是2007年1–6月证券市场行情屡创新高,交投活跃,各营业部交易量增加所致。

2、投资收益

2007年1–6月及2006、2005年和2004年本公司投资收益占营业收入的比例逐年增长。2007年1–6月投资收益较2006年增加了18,174.37万元,增长了247.74%,主要原因是证券市场行情较好,公司自营业务取得了较好的收益。

3、公允价值变动收益

2007年1–6月公允价值变动收益较2006年减少了9,465万元,减少了168.74%,主要原因是所持股票由于证券市场行情波动引起的公允价值变动。

4、利息净收入

2007年1–6月利息净收入较2006年增加了277.23万元,增加了22.60%,主要原因是客户代理买卖证券款大幅增加,利差收入增大。

(二)营业支出分析

本公司营业支出包括业务及管理费、其他业务支出、营业税金及附加,资产减值损失等,占营业支出比重较大的包括业务及管理费、营业税金及附加。

2006年本公司营业支出总额为10,275.51万元,较2004年增长了225.79%,较2005年度减少了54.01%。2006年较2005年减少的原因是2005年长期待摊费用中包括摊销的公司用于弥补原云南证券公司保证金缺口的资金1.65亿元。2007年1–6月份,本公司营业支出总额为8,977.54万元。

(下转D11版)