

目录

关于我们

- 1 重要提示
- 2 释义
- 3 公司概况
- 4 大事记
- 6 公司信息
- 7 董事长致辞
- 8 总经理兼首席执行官致辞
- 10 荣誉和奖项

我们的表现

- 11 经营情况讨论及分析
 - 11 概览
 - 13 互联网财富管理
 - 15 企业及机构证券服务
 - 17 投资管理
- 18 资本及流动性管理
- 19 企业社会责任
- 21 未来发展展望

公司管治

- 22 股本变动及股东情况
- 23 董事、监事、高级管理人员年度报酬和员工情况
- 24 内部控制

财务报表

- 25 审计报告
- 27 合并资产负债表
- 29 合并利润表
- 30 合并股东权益变动表
- 31 合并现金流量表
- 33 公司资产负债表
- 35 公司利润表
- 36 公司股东权益变动表
- 37 公司现金流量表

其他信息

- 39 附录一：公司组织架构图
- 40 附录二：子公司、分公司和营业网点情况

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确与完整，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其承担个别和连带的法律责任。

本公司第一届董事会第十九次会议于2019年3月8日审议通过了本报告。会议应出席董事9人，实到董事8人，委托1人（董事长曹实凡先生委托董事何之江先生出席会议并行使表决权）。

本公司年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司的财务报表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本公司2018年12月31日的合并及公司财务状况以及2018年度的合并及公司经营成果和现金流量。

本公司经营中面临的风险主要有信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等。本公司已经采取各种措施，有效管理和控制各类风险，详见“风险管理”部分。

如无特别说明，本年度报告正文中披露的数据均为公司合并口径，且指折合人民币金额。

本公司董事长曹实凡先生、总经理兼首席执行官何之江先生、主管会计工作负责人何之江先生及会计机构负责人罗琦先生声明：保证年度报告中财务报表的真实、准确、完整。

释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
公司、本公司、平安证券	指	平安证券股份有限公司
中国平安、平安集团、 集团、平安保险	指	中国平安保险（集团）股份有限公司，是本公司的最终控股股东
平安银行	指	平安银行股份有限公司，是平安集团的子公司
平安寿险	指	中国平安人寿保险股份有限公司，是平安集团的子公司
平安信托	指	平安信托有限责任公司，是本公司的母公司
平安财智	指	平安财智投资管理有限公司，是本公司的子公司
平安期货	指	平安期货有限公司，是本公司的子公司
平安证券（香港）	指	中国平安证券（香港）有限公司，是本公司的子公司
平安磐海资本	指	平安磐海资本有限责任公司，是本公司的子公司
平安商贸	指	平安商贸有限公司，是平安期货的子公司
DV01	指	即基点价值，是指相对于初始价格，如果利率水平上、下波动1个基点时，债券价格的变动值，用于衡量利率风险
公司章程	指	平安证券股份有限公司章程
元	指	除特别注明外，为人民币元

公司概况

平安证券以先进的金融科技为基础，依托行业领先的互联网平台和高效的线下业务网络，利用庞大的个人客户群，凭借资产获取和产品制造方面的强大实力，为客户提供包括互联网财富管理、企业及机构证券服务以及投资管理的全方位金融产品及服务，打造平安综合金融战略下智能化证券服务平台。



本公司的组织架构图，请参阅本报告第39页的《附录一：公司组织架构图》。
本公司的分公司、营业网点情况，请参阅本报告第40页的《附录二：分公司和营业网点情况》。

大事记



业务部成立

1991年8月22日
平安保险证券业务部成立。



电话委托

1992年10月20日
全国首家推出电话委托业务。



远程终端／ 卫星通信委托

1993年12月27日
• 全国首家推出远程终端委托系统。
• 全国首家推出卫星通讯委托业务。



A股主承销第一单

1994年9月20日
深圳南油物业发展股份有限公司发布股票上市公告书，南油物业成为公司主承销上市企业第一单。



公司成立

1996年
平安证券有限责任公司成立。



网上交易

2000年7月27日
集团PA18网站全面开通证券网上交易。

远程开户

2006年
首个远程开户创新试点类券商。

债券主承销第一单

2007年3月22日
2007年新疆天富热电股份有限公司公司债券顺利发行，发行总额2.8亿元。

1991 1992

1993

1994

1996 2000

2006 2007

公司历史沿革

平安证券前身系1991年8月成立的平安保险证券业务部。1996年7月18日，经中国人民银行银复[1995]368号文件批准，平安证券有限责任公司正式成立，注册资本为1.5亿元，注册地为北京，总部设在深圳。

2001年3月15日

公司注册资本由1.5亿元增加至10亿元。其中以盈余公积转增股本4.5亿元，新股东以现金方式出资4亿元。

2005年5月8日

公司注册资本由10亿元增加至13亿元，新增资本3亿元由平安信托出资。

2005年12月16日

公司注册资本由13亿元增加至18亿元，新增资本5亿元由平安信托出资。

2008年4月2日

公司母公司平安信托所持本公司股权比例增加至86.7666%。公司最终控股股东为平安集团。

2009年6月17日

公司注册资本由18亿元增加至21.6亿元，新增资本3.6亿元由未分配利润转增。



历史新高

2015年

- 净利润24.77亿元，创历史新高。
- 经纪新获客近300万，超过20年总和。
- 互联网证券专业委员会主任委员单位。



经纪总客户数跃居行业第一

2017年

- 经纪业务客户数突破1,300万，跃居行业第一。APP月活达到348万，炒股生态圈初步建立。
- 领航平台系统荣膺中国计算机用户协会“云鹰奖”最高成就奖。



评级

2018年

继2011年首次获得A类AA级评级后，2018年再次获得该评级



- 公司成功开发了划时代的电子做市系统，并成为中国外汇交易中心系统接入开发资格的唯一券商。

股份制改组

2016年

公司完成资本公积金转增资本及股份制改组，并更名平安证券股份有限公司。

理财账户

2014年4月

- 首批互联网证券业务试点资格——理财账户。
- 唯一快捷开户业务试点资格。

2014

2015

2016

2017

2018

2009年9月27日

公司注册资本由21.6亿元增加至30亿元，新增资本8.4亿元由未分配利润转增。

2013年3月13日

公司注册资本由30亿元增加至55亿元，新增资本25亿元由未分配利润转增。

2015年

2015年，因国家工商管理总局职能调整，公司注册登记机关由国家工商管理总局变更为深圳市市场监督管理局，并于2015年9月25日取得深圳市市场监督管理局颁发的企业法人营业执照。

2015年

公司先后进行了三次增资，公司注册资本由55亿元增加至85.74亿元。

2016年

公司通过资本公积金转增资本，并整体改制为股份公司，公司名称变更为平安证券股份有限公司，注册资本变更为138亿元。于2016年9月20日，公司取得深圳市市场监督管理局颁发的变更后的营业执照。

2017年

2017年，平安证券经纪业务总客户数突破1,300万，跃居行业第一。APP月活达到348万，炒股生态圈初步建立。

领航平台系统荣膺中国计算机用户协会“云鹰奖”最高成就奖。

公司信息

法定名称

全称

平安证券股份有限公司
PING AN SECURITIES CO., LTD.

简称

平安证券
Ping An Securities

法定代表人

何之江

董事长

曹实凡

总经理

何之江

董事会秘书

朱益勇

电话：(021) 38635562

传真：(0755) 82400862

电子邮箱：zhuyiyong@pingan.com.cn

联系地址：广东省深圳市福田区益田路5033号平安金融中心
62层

注册资本

138亿元

净资产

294.01亿元

净资本⁽¹⁾

240.39亿元

注册地址／办公地址

广东省深圳市福田区益田路5033号平安金融中心61层－64层

邮政编码

518033

网址

www.stock.pingan.com

电子邮箱

pazq@pingan.com

经营范围

证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品

经营证券期货业务许可证编号

914403001000234534

证券业务外汇经营许可编号

汇资字第SC201114号

单项业务资格

序号	资格名称	批准文号	批准日期
1	短期融资券承销业务资格	银发[2008]71号	2008年3月10日
2	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格	上证债[2008]26号	2008年4月30日
3	直接投资业务试点资格	机构部部函[2008]427号	2008年8月1日
4	债券质押式报价回购业务	机构部部函[2011]645号	2011年12月29日
5	利率互换业务	深证局机构字[2012]52号	2012年4月12日
6	中小企业私募债承销资格	中证协函[2012]383号	2012年6月11日
7	约定购回式证券交易业务	机构部部函[2012]492号	2012年9月18日
8	现金管理业务	深圳局机构字[2012]162号	2012年9月27日
9	转融通业务	中证金函[2012]161号	2012年11月8日
10	受托管理保险资金业务	不适用（保监会备案）	2012年12月14日
11	代销金融产品业务	深证局许可字[2013]24号	2013年2月28日
12	主办券商业务	股转系统函[2013]77号	2013年3月25日
13	股票质押式回购业务	深证会[2013]60号	2013年7月2日
		上证会字[2013]90号	2013年7月4日
14	代理证券质押登记业务资格	不适用（中登业务资格确认函）	2013年7月5日
15	场外权益类互换交易和场外期权交易业务	中证协函[2013]1222号	2013年11月6日
16	互联网证券业务	中证协函[2014]153号	2014年4月3日
17	柜台市场业务	中证协函[2014]637号	2014年10月14日
18	港股通业务	上证函[2014]641号	2014年10月14日
19	上市公司股权激励行权融资业务	深证函[2014]304号	2014年11月14日
20	私募基金综合托管业务	证保函[2014]285号	2014年12月2日
21	保单快捷开户业务	证券投资基金机构监管部部函[2014]2052号	2014年12月16日
22	互联网投资咨询(Pro-data)业务	中证协函[2015]215号	2015年4月2日
23	深港通业务	深证会[2016]326号	2016年11月3日
24	军工涉密业务咨询服务	证书编号：21175001（国家国防科技工业局）	2017年6月13日
25	保险兼业代理业务（A类）	不适用（资格证书）	2016年12月5日
26	场外期权业务二级交易商	中证协函[2018]384号	2018年7月31日

注 (1) 净资本为平安证券法人口径。

董事长致辞

2018年，中国资本市场受内外环境影响经历严冬，但改革与开放步伐也在加快，金融科技创新势不可挡。平安证券坚定战略转型，依托集团综合金融与科技优势，坚持差异化发展路径，不断提升证券专业服务水平，致力于打造平安综合金融战略下智能化证券服务平台，行业领先的独特竞争优势日趋凸显：

经纪互联网财富管理转型——规模庞大、持续增长的高活跃度个人客户群，科技赋能智能投顾、专业队伍支撑、移动APP承载、丰富产品供应的互联网财富管理服务

投行业务模式创新——深化“1+N”，打造创新投融资业务驱动模式，完善的产品体系及差异化的资产获取和销售实力

交易投资能力领先——在先进系统和精英团队支撑下，固定收益领域领先的交易、做市、资管、私募股权投资专业能力

科技赋能业务升级——自主研发建成、深度融合大数据科学、探索人工智能应用的领航科技平台赋能前中后台业务部门

综合金融扩大优势——在客户、产品、渠道、品牌多方面受益于与平安集团的融合

未来，面对严峻的市场环境和激烈的行业竞争，公司将聚焦综合金融、专业品质和科技赋能，在加深与集团在客户、产品、渠道、品牌和科技方面合作同时，借助科技力量实现业务线上化、智能化，专注提升证券专业能力和业务品质。

曹实凡

董事长

中国深圳

2019年3月8日

总经理兼首席执行官致辞

2018年，全球经济同步增长消退，中美贸易摩擦加剧，贸易部门对我国经济的贡献由正转负；中央严控地方政府债务，国内基建投资增速亦显著下滑，全年经济增速有所回落。受经济基本面影响，国内股市表现疲弱、债市呈现流动性充裕与信用紧缩并存，民营企业和小微企业融资难融资贵问题普遍存在。面对复杂局面，证券行业在中央统一部署下深化改革、回归本源、服务实体经济。平安证券积极响应，聚焦服务实体经济、聚焦科技赋能、聚焦专业品质，着力打造具有平安特色的智能化证券服务平台。

在平安证券全体同仁的共同努力下，2018年，公司实现营业收入85.31亿元，同比上升1.8%，实现净利润16.80亿元，同比下降20.9%，行业排名较2017年提升两名至第11名；公司保持稳健经营，ROE表现优于行业，全年未发生重大风险和违规事件，年度券商分类评价评级重返A类AA级。



- 1 平安证券智能投顾系统拼接强大的投研能力和出色的时长表现，获得金融科技类奖项“智能投顾金帆奖”。
- 2 2018年，平安证券践行“金融+科技”，倾力打造“AI智能投顾服务”，一站式满足客户问股、选股、换股等需求。

报告期经营业绩

2018年，公司围绕新战略推进各板块功能整合及能力重构，提升服务品质及效率，各板块经营业绩可圈可点。

经纪业务，聚焦客户结构优化与财富管理

2018年，经纪业务着重改善客户结构，加强客户经营，建立“专家+AI”的智能投顾服务体系，提升服务品质。**个人客户稳定增长，客户结构持续优化**，截至2018年末客户数超1500万，位居市场第一，活跃客户数位居市场前列。**经营与获客并重，市场份额明显提升**，客户经理全面向投资顾问转型，打造“专家+AI”的财富管理体系；挖掘客户潜在价值，提升交易活跃度。截至2018年末交易市占率达到3.14%，较年初增长0.57个百分点。**科技赋能，提升服务品质**，2018年APP月活用户达到359万，排名行业第三；在行业内率先推出AI智能投顾服务，打造以“客户为中心”的智能化投资服务平台，一站式满足客户问股、诊股、选股、换股等需求。凭借在互联网证券领域的耕耘和杰出表现，公司荣获《证券时报》“2018证券公司APP十大品牌”、“2018券商APP突破创新奖”、《21世纪经济报道》“2018年智能投顾金帆奖”等奖项。

投行业务，聚焦敏捷服务与专业品质

投行业务深入贯彻以客户为中心、全产品覆盖、一站式服务的理念，强化队伍和能力重构，进一步提升专业品质和敏捷服务，强化行业聚焦，稳步推动创新型产品发展。**债券及ABS业务继续保持行业前列**，全年债券主承销135单，排名行业第5，承销规模946亿，排名行业第5，ABS发行91家，排名行业第2，发行规模560亿，排名市场第6。**产品创新取得突破，创造了多个市场首单**。如，全国首单非特定债务人智能供应链ABS项目——平安—SAS供应链资产支持专项计划1-30号、市场首单以应收可再生能源电价附加补助作为基础资产的ABS产品——平安—国家电投可再生能源电价附加补助资产支持专项计划、市场最大规模工程类应收账款ABS项目——平安证券—中铁建资产2号应收账款资产支持专项计划等。**持续推动科技应用和人才培养，提升服务效率与品质**。全面开展业务流程梳理，推动业务流程标准化、智能化升级。与金融壹账通公司联合开发ABS及债券智能承做系统，综合运用人工智能、区块链、OCR等金融科技技术，实现数据智能分析，文本自动生成，大幅提升承做效率。同时建设多样化人才队伍培训培养体系，强化业务实战指导，强化考核激励管理，队伍整体战斗力显著提升。

总经理兼首席执行官致辞



3. 平安证券核心系统“7*24小时连续不间断交易服务”成功上线，意味着广大投资者能够实现非交易时间的开户、查询、委托等一系列服务，同时也意味着平安证券在技术层面具备了7*24小时银证转账的能力。
4. 平安证券与平安银行联合举办供应链ABS论坛，并发布了行业首份《供应链ABS发展蓝皮书（2018）》，推动供应链ABS市场的发展与完善，扎实服务于实体经济中的中小微企业。
5. 平安证券携手平安银行成功发行“平安·国电投可再生能源电价附加补助绿色ABS项目”，该项目是业内首单以应收可再生能源电价附加补助作为基础资产的ABS项目。

交易资管，聚焦策略交易与能力输出

做市稳居行业首位，利率互换做市交易突破10,000亿元，被中国银行间市场交易商协会评为“优秀综合做市机构”、“优秀利率债尝试做市机构”、“优秀信用债尝试做市机构”；发行集团首只债券ETF，该债券ETF规模排名市场第一；积极探索各方合作，交易能力对外输出成效显著。**投资收益表现优异**，获得中央国债登记结算有限责任公司授予的“结算100强自营机构”荣誉称号，深交所颁发的“优秀债券投资交易机构奖”，以及外汇交易中心颁发的“2018年银行间市场系统接入开发机构创新成果奖”等奖项。**资管主动管理产品规模逆市取得增长**。在行业连续18个月规模下降的背景下实现收入、规模排名的双提升，主动管理规模逆市上涨。

IT系统，聚焦科技赋能助力业务转型

科技赋能全业务，积极探索科技最新技术，打造包括智能投研、智能投顾、智能承做、智能投资等在内的多业务智能系统，目前已成功落地领航大数据平台(DRAGON)，并初试AI技术，提质增效，助力业务快速发展。**持续完善领航科技平台**，为交易业务提供快速和领先的产品覆盖、量化分析、策略开发、实时做市、实时盈亏及实时风控功能。领航科技平台凭借其强大的功能和特性得到了业界的赞誉，其中，领航实时盈亏风控系统(COMPASS)以优异的成绩荣获中国计算机用户协会2018年度第三届云鹰奖“最高成就奖”，领航运营流程监控平台(MOM)荣获第三届云鹰奖“优秀奖”。平安证券股份有限公司荣获2018年银行间市场系统接入开发机构“科技创新成果奖”。

合规风控，落实全面风险管理体系

持续优化全面合规管理，进一步完善对事业部、分支机构、子公司的全方位合规监控，流程上持续全贯穿把控，落实事前预防、事中监测和事后检查。**落实全面风险管理**，搭建有自身特色的全面风险管理体系，全方位优化升级风险治理架构，实现跨业务、跨子公司对风险信息进行统一分析和汇总展示，使风险管理真正成为公司核心竞争力。在行业风险事件频发环境下，公司全年未发生重大风险和违规事件，**分类评价重返A类AA级**。

前景展望

中央经济工作会议指出“我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期。世界面临百年未有之大变局，变局中危和机同生并存，这给中华民族伟大复兴带来重大机遇”。2019年是中国证券行业全面转型关键期，创新与变革势在必行。平安证券将紧跟行业改革步伐，拥抱市场，拥抱变化，在集团“金融+科技”的战略规划下积极谋求转型发展，打造一站式综合服务平台，为实体企业提供专业快捷的金融服务，助力经济发展。同时，公司将继续严控风险，合规经营，以高质量、可持续的经营业绩回报股东和社会。

何之江

总经理兼首席执行官

中国深圳
2019年3月8日

荣誉和奖项



平安证券凭借优秀业绩、良好的口碑以及出色的业务创新能力，广受各评级机构和媒体的认可与好评，摘得多个荣誉奖项。

中国人民银行

开发创新贡献

上海证券交易所

十佳期权经纪商
资产支持专项计划优秀管理人
资产证券化综合创新奖
公司债券优秀承销商

深圳证券交易所

2018年度优秀债券投资交易机构
2018年度优秀资产支持专项计划管理人

广东省人民政府金融工作办公室

十优金融风险防控奖

深圳市政府金融工作办公室

深圳市金融创新奖

中国金融期货交易所

优秀交易商（自营类）
国债期货五年最佳贡献奖

中国外汇交易中心

2018年银行间市场系统接入开发机构
“科技创新成果奖”

中国银行间市场交易商协会

优秀综合做市机构
优秀利率债尝试做市机构
优秀信用债尝试做市机构

中央国债登记结算有限责任公司

结算100强自营机构奖
杰出担保品业务参与机构奖
结算业务优秀个人

《证券时报》

十佳交易所债券投行
十佳资产证券化投行
五星绿色债券项目
十佳保荐代表人
2018证券公司APP十大品牌
2018券商APP突破创新奖

《21世纪经济报道》

2018年智能投顾金帆奖
2018年卓越证券公司

《华尔街见闻》

年度卓越证券机构

《每日经济新闻》

最佳ABS产品（保理融资类）
最具品牌竞争力券商

《投资时报》

金禧奖 • 2018最佳证券公司

《华尔街见闻》

年度卓越证券机构

《中国经营报》

2018卓越竞争力综合证券公司

《新浪财经》

年度十佳APP
用户最喜爱APP

《新金融世界》

2018年度中国金融互联网创新
优秀案例奖

《零点有数》

企业创新类精准营销奖

中国证券业协会、中国扶贫基金会

助力脱贫攻坚 • 杰出贡献奖

中国证券业协会和中国期货业协会主办、《证券时报》•券商中国承办

2018中国证券期货业扶贫工作
贡献奖

中国扶贫基金会

超级善行者

中国青少年发展基金会

希望工程最佳合作伙伴

经营情况讨论及分析

概览

平安证券通过本公司及子公司平安期货、平安财智、平安证券（香港）、平安磐海资本等，向客户提供证券经纪、期货经纪、投资银行、资产管理及财务顾问等全方位的金融产品和服务。截至2018年12月31日，公司注册资本为138亿元。

本公司经营的业务包括互联网财富管理、企业及机构证券服务和投资管理，详细组成部分如下：

互联网财富管理	企业及机构证券服务		
	投资银行	证券销售及交易	投资管理
• 证券经纪 • 期货经纪 • 证券融资 • 金融产品销售及投资咨询 • 境外业务	• 债券承销 • 股票承销及保荐 • 财务顾问 • 新三板做市	• 固定收益与商品交易 • 机构销售及研究	• 资产管理 • 直接投资

2018年，资本市场呈现典型的“股债跷跷板”行情，股市低迷而债市转牛。一级市场，IPO审核趋严，发行家数及融资规模创2015年来最低，全年发行103家，同比下降75.4%；再融资¹受新规和减持新政影响，发行家数持续下降，全年发行218家，同比下降43.7%；债券²发行家数1,667家，同比增长10.8%；企业资产证券化发行家数695家，同比增长38.7%。二级市场，债强股弱，沪深300指数持续下行，全年降幅25.3%；中债全价指数稳步上升，全年上涨6.2%。

平安证券依托集团综合金融与科技优势，坚持差异化发展路径，推动各业务板块深化转型、均衡发展。面对不利的市场环境，零售业务和机构业务均表现优异，公司净利润行业排名同比提升2名至第11名。

互联网财富管理业务方面，公司不断深化内外部平台的合作，个人客户数持续增长，截至2018年末突破1,500万，稳

居行业第一。同时，公司在取得互联网转型先发优势的基础上，继续在互联网券商平台积极创新和探索，优化客户体验，提升服务效率，深化智能投顾服务。2018年在业内首家实现7*24小时连续不间断的开户、查询、委托等服务，并继续深化基于大数据、云计算、AI技术的智能投顾服务，提供差异化服务，有效活跃客户，交易量市场份额和两融余额份额持续提升。凭借在互联网证券领域的耕耘和杰出表现，公司荣获《证券时报》“2018证券公司APP十大品牌”、“2018券商APP突破创新奖”、《21世纪经济报道》“2018年智能投顾金帆奖”等奖项。

企业及机构证券服务方面，投资银行依托集团综合金融平台，打造创新投融资业务驱动模式，成立渠道产品团队，强化与集团内各家专业子公司的联动，推动承揽承做承销流程一体化，为客户提供全流程、全方位的金融服务。债券承销业务持续保持行业领先；ABS承销业务排名行业前列并持续突

¹ 统计口径：含增发、配股和可转债

² 统计口径：含企业债和公司债

经营情况讨论及分析

概览

破产品创新；股类业务加大拓展力度，在服务老客户的基础上，积极开拓优质客户，成功保荐盐业体制改革后盐及盐化工行业首发第一股湖南盐业上市，主承销能可转债等大型项目。交易业务，基于各类中性及量化投资交易策略，在规避信用市场风险的同时取得了良好收益。凭借在债券自营领域的优异表现，公司获得了中央国债登记结算有限责任公司授予的“结算100强自营机构”荣誉称号，深交所颁发的“优秀债券投资交易机构奖”，以及外汇交易中心颁发的“2018年银行间市场系统接入开发机构创新成果奖”等奖项。

投资管理业务方面，公司坚持向主动管理转型的路线，交易策略迭代升级。资产管理业务依托优秀的固定投资交易能力，打造“固收+”多个系列产品，并持续发力创新类MOM、FOF产品发行。投资顾问业务强化跨市场、多品种和多工具组合的投资能力，发展全品种策略，为客户提供定制性和工具性策略。2018年，公司荣获《中国证券报》的“金牛券商集合资管计划”奖和《中国经营报》的“卓越资产管理机构”奖。此外，公司通过全资子公司平安财智经营私募股权投资基金管理业务，获得市场广泛认可。2018年，平安财智荣获福布斯“中国2018最佳PE机构30强”、中国证券报“金牛券商股权投资机构”等奖项。

2018年，平安证券实现净利润16.80亿元，同比下降20.9%，但整体表现优于行业平均水平。截至2018年12月31日，公司归属于母公司股东权益为289.75亿元，同比增长8.3%，总资产为1,223.02亿元，同比提升25.2%。

合并经营业绩

(人民币千元)	2018年	2017年
手续费及佣金净收入	3,167,730	3,443,986
利息净收入	780,565	1,215,723
投资收益	1,990,760	1,536,391
公允价值变动收益	(335,956)	(11,806)
汇兑收益	2,322	(653)
其他业务收入	2,908,092	2,182,415
其他收益	16,993	16,077
营业收入合计	8,530,552	8,382,133
营业税金及附加	(36,800)	(27,320)
业务及管理费	(3,425,539)	(3,585,994)
资产减值损失	不适用	(58,120)
其他资产减值损失	8,867	不适用
信用减值损失	(225,485)	不适用
其他业务成本	(2,830,891)	(2,129,192)
营业支出合计	(6,509,849)	(5,800,626)
营业利润	2,020,703	2,581,507
净利润	1,679,900	2,122,748

经营情况讨论及分析

互联网财富管理

本公司利用先进的互联网平台、高速的交易通道，依托优秀的管理、投资经验，为庞大的客户群提供全面优质的财富管理服务。通过融合金融科技优化客户体验，加强“平安证券APP”及网上平台优势。2018年，公司互联网财富管理平台建设成效显著：个人客户快速增长，客户规模保持行业第一，活跃度位居券商前列，市场地位持续提升。随着业务模式转型升级，产品和服务日益丰富，公司财富管理业务收入结构日趋多元化。

快速增长、规模庞大的高活跃度个人客户群

公司在取得互联网转型先发优势的基础上，继续深化独具互联网券商特色的财富管理业务模式转型。公司聚焦平安综合金融和科技优势，将服务持续推广至海量客户，利用科技为服务创新赋能，持续提升平台的用户体验，并通过打造精准客户画像，实现更精准的客户服务和更高质的客户留存。

2018年，公司个人客户数保持快速增长，个人客户规模稳居行业第一。截至2018年末，个人客户数超1.500万，较年初增长17.0%。“平安证券APP”活跃用户数稳步增长，2018年12月活跃用户数359万，券商排名第三¹。

以“客户为中心”的智能化投资服务平台

作为国内首批获得互联网业务试点资格券商，公司专注于提供极致的用户体验，自主研发打造了集炒股、理财、财富管理于一体，以“平安证券APP”为核心的一站式智能投资平台。在“科技赋能创新，深耕客户服务”宗旨下，公司致力于用科技为投资者赋能，为服务创新赋能。同时，平安证券APP实现服务下沉，实现以“科学投资体系”为核心的投资服务再升级，以倡导客户培养科学投资理念为前提，深度融合在大数据、云计算、人工智能等金融科技方面的深厚积淀，聚焦股类服务，强化客户经营。一方面创新金融科技，整合智能投顾、智能资产配置、智能风控、智能资讯、智能客服等功能，使大众客户均能无差别低成本地享受到更全面专业的证券服务；另一方面利用大数据和算法，根据用户自身属性，提供针对性专属服务，实现科学投顾平台化，线上投顾

专业化，智能投顾高效化。

公司在线下通过对全国战略性中心区域营业部进行轻型互联网化转型，向高净值客户提供更高效、附加值更高的财富管理。截至2018年底，公司线下网络包括25家分公司和33家营业部。

凭借在互联网证券领域的耕耘和杰出表现，公司荣获《证券时报》“2018证券公司APP十大品牌”、“2018券商APP突破创新奖”、《21世纪经济报道》“2018年智能投顾金帆奖”等奖项。

“专属专业”服务拓展财富管理业务，深度经营平安财富赢家品牌

公司持续推动营业部向财富管理及大客户经营服务转型，加大对高净值个人客户、公募基金等机构客户的开拓与服务，大力发展机构经纪业务，扩展财富赢家平台优势，推广股基联动新模式。公司聚焦提升股类服务能力，以“科学投顾”深耕财富客户的股类纵深服务，以平台标准化投资服务体系为依据，为客户的证券投资提供全方位服务解决方案，覆盖投前账户分析及诊断、投中投资规划和建议、投后账户跟踪及风险管理等全面投资服务场景。同时把握市场周期，利用品牌优势大力推广权益资产配置，以基金定投作为客户接触及配置基础，以权益类公募产品及私募产品作为配置工具，股基联动，围绕中高端客户提供涵盖股类和产品配置的综合投资服务方案。

¹ 易观千帆公布数据

经营情况讨论及分析

互联网财富管理

证券经纪

公司证券经纪业务在股票、基金、债券等证券交易中为客户提供代理服务。2018年，市场整体交易活跃度同比下滑，股市全年日均成交量3.893亿元，同比下降17.7%。公司持续扩大获客优势并提升客户活跃度，个人客户的股票交易量市场份额实现连续三年快速上涨，平均年增幅0.5个百分点，截至2018年12月，交易市场份额突破3%。

证券融资

公司证券融资业务提供融资融券、股票质押式回购等资本中介服务。公司融资融券业务坚持科学投资理念，做好研究驱动与客户服务，同时构建三维立体融资融券风控体系，守护融资融券业务健康增长，为客户提供服务的同时切实守护客户利益。2018年新增两融户的市场份额达到7.15%²，期末总客户数市场份额从2017年1.59%提升至2018年1.78%。截至2018年末，融资融券业务规模市场份额为2.33%。

公司股票质押业务紧跟市场变化，及时调整业务政策，在质押率、利率、审批时效方面保持行业竞争优势，整体风险相对可控。

金融产品销售及投资咨询

公司根据客户的投资需要及资产规模提供全面、增值性的金融产品销售及投资咨询服务。2018年公司根据市场情况，以权益类公募产品及私募产品作为主要配置工具，为客户提供增值性的产品配置服务，随着业务推动及客户数的增长，公私募产品销售量较2017年大幅提升178.3%。

期货经纪

公司通过子公司平安期货提供期货经纪服务。平安期货为上海期交所、大连商交所、郑州商交所、中国金融期交所及上海国际能源交易中心的会员，提供所有在中国上市的期货和期权品种。2018年全年客户数增长41.5%，新增客户数稳居行业前5，保证金权益和交易额市场份额增幅0.2个百分点。公司荣获“年度卓越金融企业”、“2018年度成长性期货公司”“2018年君鼎奖领军人物奖”等多项荣誉。

境外业务

公司通过旗下全资子公司平安证券（香港）运营境外业务，主要从事证券及期货经纪业务，并同时提供融资融券、企业融资及承销、销售与交易、资产管理及私募投资等业务。公司在香港建立全方位服务业务平台以满足客户对国际金融服务日益增长的需求。2018年，平安证券（香港）作为全球协调人，完成好医生港交所IPO，规模超10亿美元；担任海信集团财务顾问，完成3亿欧元跨境并购交易。

² 市场两融客户数据来自中国证券金融股份有限公司

经营情况讨论及分析

企业及机构证券服务

本公司企业及机构证券服务业务包含投资银行、证券销售及交易。公司把握市场机遇，前瞻布局，不断扩大在固定收益业务各环节行业领先优势，债券承销、债券和利率互换做市等业务排名行业前列；投行业务依托集团综合金融平台，不断深化转型，推进投融资业务一体化，全产业链产品和服务水平进一步提升。

投资银行

公司投资银行业务服务主要包括债券融资类、股权融资类、财务顾问类及其它类服务，致力于为客户提供全生命周期投融资服务，成为客户综合方案提供商和交易安排人。

2018年，公司投资银行业务依托集团综合金融平台，成立专职渠道产品经理队伍，强化与集团内各家专业子公司的联动，为机构客户提供更好、更全的投融资产品服务；进一步强化行业聚焦，通过整合内部资源，调整行业组队伍，重点聚焦医疗健康、交通物流、电子信息、地产金融四大行业，行业方向更聚焦、更深入，行业化承揽、承做水平进一步提升；分公司根据当地市场业务特点、资源禀赋差异，实施“一司一策”政策，贴身服务当地客户，及时解决客户资本运作需求，与五大行业组在获客上形成双轮驱动。与此同时，公司投行积极参与到医、车、房等五大生态圈的建设中为公司未来发展奠定基础。

债券融资类

2018年，债券发行市场在家数和规模上均有不同程度上升，全年发行1,667家，同比增长10.8%，融资规模1.90万亿，同比增幅28.7%。公司债券承销继续保持行业领先水平，承销家数、规模均排名市场第五位，全年完成公司债、企业债主承销项目135单。公司成功承销国家电力投资集团公司260亿公开发行公司债、市场首单煤炭行业永续期公司债——兖州煤业、江苏省首单私募欧元债——道尼尔海翼欧元债、广东省地方国企首单永续期公司债等具备市场影响力的项目，综合实力获得市场广泛认可。

资产证券化业务，公司保持行业前列，承销家数排名第二，承销规模排名第六。公司在供应链细分领域优势明显，与平安银行联合发布了行业首份《供应链ABS发展蓝皮书》，为进一步做深、做透、做实供应链领域资产证券化，为中小微企业实现更好、更快地融资提供了指导，受到了市场和各中小企业的高度认可。

股权融资类

2018年，IPO发行速度放缓，发行数量和融资规模均创下2015年以来最低，全年发行103家，同比下降75.4%，融资规模1,375亿，同比下降37.1%；再融资受新规和减持新政影响，发行家数持续下降，全年发行218家，同比下降43.7%，融资规模4,311亿，同比下降43.8%。公司全年完成了2家IPO，6家再融资项目³。

财务顾问服务

五大行业组和并购产品团队形成双轮驱动，共同推动并购业务的承揽和落地。在具体业务策略上，一方面，构建和优化并购项目信息数据库，进一步提升撮合成功率；另一方面，不断加大与外部买方机构的合作力度，为其所投资的项目提供包括并购退出在内的一系列财务顾问服务，增加收入来源。公司通过与海外知名基金建立战略合作关系，服务于国内企业海外收购需求，为客户提供覆盖全球尤其是欧美发达市场的海外并购信息。公司全年完成3单并购重组项目。

3 统计口径：含增发、配股、可转债及销售切入再融资项目

经营情况讨论及分析

企业及机构证券服务

投资银行业务创新

债券产品创新取得突破

公司在项目运作中始终坚持创新思路，持续推进业务创新，创下多单市场首单业务。公司主承销全国首单非特定债务人智能供应链ABS项目“平安－SAS供应链资产支持专项计划”，为核心企业及其上游中小企业提供了线上应收账款转让及管理服务平台，大幅提升供应商融资效率；公司为华电福新能源股份有限公司设计了多样化产品设计，成功发行国内首单新能源发电央企的收费收益权绿色ABS“平安证券－华电福新电力上网收费收益权绿色资产支持专项计划”，成功获批并发行首期的“平安－华电福新1-15期可再生能源电价附加补助绿色资产支持专项计划储架”，项目的发行对推动整个电力行业资产证券化进程具有积极意义。

证券销售及交易

本公司证券销售及交易业务主要包含固定收益与商品交易、机构销售及研究。

固定收益与商品交易

公司固定收益交易业务在中国证券交易所及银行间债券市场自营买卖多种固定收益类证券。近年来，基于各类中性及量化交易策略，公司投资收益率稳步增长，同时，在业务创新方面积极探索和实践，较好地丰富了业务品种和盈利模式。2018年公司及时跟踪市场走向，债券交易业务取得良好投资收益，有效规避信用市场风险。与此同时，公司在重要业务方面维持较高市场地位，是三家国债承销甲类承销团成员券商之一，非金融企业债务融资工具参团量、国债期货交易量、场外期权交易量均排名市场前列，并在场外利率期权业务上持续发力，目前是市场上少数能提供此类品种的公司之一。

在做市交易服务方面，公司拥有行业领先的做市交易能力。得益于公司在跨资产算法交易、定价模型开发、收益率曲线构造等方面的提前布局和持续投入，2018年公司利率互换做市规模达1.14万亿，在银行间市场X-Swap最优报价次数保持全市场第一，综合排名券商第一。公司于2018年7月成为债券通报机构，为境外机构投资者提供中国债券市场多个债券品种报价。同时，公司也是市场最活跃的标债远期交易商之一。此外，公司债券ETF生态圈建设取得新突破，继国债、国开债活跃券指数发布之后，再次联手中债金融估值中心有限公司推出三只债券活跃券指数，涵盖政策性银行债、地方政府债。公司联手平安基金发行全市场最大规模的国债ETF“平安－中证5-10年期国债ETF”，并成为上交所ETF流动性服务商，为2只债券ETF提供做市服务。

公司凭借在固定收益业务的优异表现，获得了中央国债登记结算有限责任公司授予的“结算100强自营机构”荣誉称号，深交所颁发的“优秀债券投资交易机构奖”，以及外汇交易中心颁发的“2018年银行间市场系统接入开发机构创新成果奖”等奖项。

机构销售及研究

2018年，销售交易事业部继续发挥对公统筹销售职能，进一步完善机构客户销售体系，依托股权销售团队、债权销售团队和研究销售团队，衔接资产和资金，覆盖各类金融客户近2,000家。

研究所根据公司发展战略，大力推动转型，围绕五大生态圈（金融、地产、医疗健康、汽车、智慧城市）重新布局产业研究团队，致力于形成差异化、精品化的研究特色，为客户提供高品质专业化的研究服务。在市场各类年度评选中，宏观团队获“2018最具价值金牛分析师”，地产团队获汤森路透“行业最佳盈利预测能力”第二名，煤炭、宏观、食品饮料团队分别获得“Wind金牌分析师”第四名、第五名、第五名。

经营情况讨论及分析

投资管理

公司投资管理业务依靠优秀的固收交易能力，聚焦主动管理产品创设和管理，公司资产管理规模虽同比下降但表现优于行业；同时平安财智依托集团资源优势，在募资及投资方面实现突破并获业界广泛认可。

资产管理

随着资产管理新规及其配套政策的陆续推出，资产管理业务去刚兑、去杠杆、去通道的进程持续推进，行业管理规模同比大幅下滑。截至2018年末，行业（证券公司及子公司）资管规模13.4万亿，同比下降20.6%；平安证券资管规模2,220.77亿，同比下降9.52%。

2018年，公司继续坚持主动管理业务的发展路径，聚焦主动管理产品的创设和管理，完善跨品种多组合的资产配置能力。产品业绩表现持续提升，现金类、固收类、FOF类多只产品净值表现居同类产品前列。投资顾问业务强化跨市场、多品种和多工具组合的投资能力，发展全品种策略，为客户提供定制性和工具性策略。凭借良好的表现，公司荣获《中国证券报》“金牛券商集合资管计划”奖和《中国经营报》“卓越资产管理机构”奖。

私募股权投资基金投资管理

公司通过全资子公司平安财智经营私募股权投资基金投资管理业务，主要通过平安财智及其子公司设立的私募股权投资基金，进行股权投资及投资管理业务。

2018年，平安财智依托集团资源优势，聚焦建立核心行业投资能力，形成投研一体化运作策略，在私募股权行业普遍募资难的市场环境下，新增募集资金3.15亿，新增投资1.40亿。同时平安财智获得了业界的广泛认可，荣获福布斯“中国2018最佳PE机构30强”、《中国证券报》“金牛券商股权投资机构”等奖项。

资本及流动性管理

公司资本管理主体合理布局，融资渠道广泛，配置高效合理，有效支持业务发展。流动性管理秉承“确保安全，提高效率”理念，通过动态的资产负债表管理，保持适度流动性，实现风险与收益平衡。

概述

公司设立的资产负债委员会(ALCO)，是公司资产负债管理的最高决策机构；公司单设资金部，作为ALCO秘书机构，承担日常资产负债管理及流动性管理职能。通过对资产负债动态管理，合理适度流动性管理，平衡风险收益，支持公司整体战略目标达成；持续建立良好的公司信用管理从而提升外部融资能力，制定总体的融资策略，拓展融资渠道；合理配置公司资本、资金，确保公司自有资金在高安全、高流动性的前提下创造收益。

资本管理：资本布局合理，融资能力提升

公司的资本构成主要为股东注资和留存收益，截至2018年12月31日，公司总股本为138亿元，归属于母公司股东的权益为289.75亿元，较2017年末的267.65亿元增加8.26%，公司净资本240.39亿元，全部为核心净资本。年度内资本充足，截止2018年底，公司风险资本覆盖率为296.54%，可有效支持公司各项业务开展。

公司在维护主体AAA高信用评级的前提下，拓展多元化融资渠道。公司融资渠道主要包括发行公司债、次级债、非公开发行公司债、收益凭证等融资工具，用于满足业务发展资金需求。截至2018年12月31日，公司自有负债规模674.48亿元，资产负债率69.64%；其中：中长期限公司债（一年期以上）存量余额148.40亿，收益凭证存量融资余额41.65亿元，短期公司债存量余额41.00亿元。

流动性管理：紧密贴合监管及市场环境变化，保证安全高效、风险可控

2018年，公司持续秉承“确保安全，提高效率”的流动性管理理念，结合监管环境变化及市场资金面，根据公司资产负债规模，风险控制指标水平等情况，加强资金流敞口管控，同时结合业务节奏，动态监测管理，确保公司整体流动性安全及指标符合监管规定；通过增加公司层流动性储备、发行债务工具、开展应急演练等措施，强化流动性风险防范应对能力，有效规避流动性风险。全年各项流动性指标均符合监管要求，未发生流动性风险事件。截至2018年12月31日，流动性覆盖率为180.58%，净稳定资金率148.11%。

现金流分析

(人民币千元)	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	91,870	(20,474,162)
投资活动产生的现金流量净额	(10,943,060)	11,799,543
筹资活动产生的现金流量净额	8,661,128	4,978,457

经营活动产生的现金流量从2017年的现金净流出204.74亿元变化至2018年的现金净流入0.92亿元，主要原因是代理买卖证券款及对冲策略交易的规模上升，导致现金净流出大幅度下降。

投资活动产生的现金流量由2017年的现金净流入118亿元变化至2018年的现金净流出109.43亿元，主要原因是债权投资的规模大幅度增加。

筹资活动产生的现金净流入增加73.97%，主要原因是本年度新发行债券收到的现金增加33.93亿元。

企业社会责任

2018年，平安证券从助力实体经济、精准扶贫、公益慈善、投资者教育、提升客户NPS等方面践行社会责任。在保证客户权益的基础上，优化客户体验，投身客户的投资教育、投资保护等工作，切实将业务与扶贫工作结合，以身作则维护良好的投资环境。积极支持社会公益和国家绿色产业发展，坚持反哺社会、投资未来。

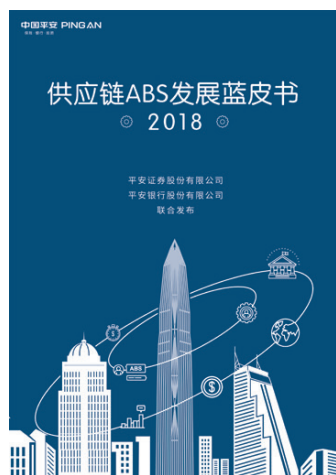
助力实体经济

民企纾困，服务实体经济

公司充分发挥自身优势，积极整合平安银行、资管、信托和地方政府、金融投资机构、大型民营企业集团等集团内外部资源，已于2018年12月6日签署《证券行业支持民营企业系列资产管理计划发展发起人协议》并提交给中国证券业协会，截至2019年1月31日自有资金出资到位10亿元。

供应链ABS蓝皮书(2018)

2018年召开供应链ABS论坛并发布《供应链ABS蓝皮书(2018)》，全面推进供应链ABS的规范发展。供应链ABS具有服务上游中小微企业的作用，能有效缓解弱势群体、特殊群体和偏远地区融资难、融资贵、融资乱等问题。



精准扶贫

产业扶贫

2018年2月成功发行的首单国企传媒行业供应链ABS“平安—四川广电供应链金融1号资产支持专项计划”，为上游中小微供应商对四川省有线广播电视网络股份有限公司（“四川广电”）的应收账款，中小供应商需在2018年春节前

获得资金，以满足其在春节前向上游农民工完成工资发放、向上游小微企业完成货款支付的需求。

2018年3月，公司发行了G18新Y1永续期绿色公司债券，这是国内第四只、河北省第一只永续期绿色公司债券，也是国内风电行业第一只永续期绿色公司债券，对京津冀地区打赢蓝天保卫战具备积极意义。通过“平安证券—华电福新电力上网收费收益权绿色资产支持专项计划”创新产品，实现创新、环保、扶贫等多重经济和社会功效。

消费扶贫

借助平安银行的电商平台——好员工life，为结对扶贫县河北平泉县、湖北团风县的农特产品找到公益销售渠道。2018年9月产品上线后，每日均有订单产生，受到当地企业好评。目前平台活跃粉丝有近100万人，公司在该平台专设了“三村扶贫”专区，专门销售贫困县的农特产品，促进贫困农户精准脱贫。2018年9月，利用公司员工中秋福利，在平泉当地筛选优质食品企业——承德润隆食品公司，采购该公司食品约15万元，受到当地扶贫办及企业的一致好评。

教育扶贫

2018年4月，公司向平泉市南五十子蒙古族小学捐款50万元。11月在平泉市南五十子蒙古族小学开展为期一周的支教活动，给孩子们带去体育、音乐、书法等丰富多彩的相关课程。



企业社会责任

公益慈善

公司2012至2018年共计扶贫投入超400万元，主要用于希望小学，包括希望小学的援建、奖学金、困难家庭慰问、图书文具捐赠等方面。2018年6月，新疆伊犁恰特塔勒村进行扶贫，捐赠20万元。8月，公司积极响应证监会的号召，为国家级贫困县——山西隰县电站捐款150万元，帮助当地贫困户脱贫。同时，号召全体员工及家属以实际行动为隰县特困群众和遭受大病、重灾或突发性事故的特困户筹款，共筹集近3万元善款，在50余家证券公司筹款中排名第6，获得由中国证券业协会及中国扶贫基金会颁发的“助力脱贫攻坚·杰出贡献奖”荣誉证书。

2018年，在“三村工程”的指引下，公司全面投入扶贫事业，成立“平安志愿者协会证券分会”，号召全体员工投身公益，奉献爱心。12月，公司承办的平安一家亲暨平安志愿者三村公益跑活动，在深圳湾运动公园圆满举行。

促进环境保护和循环经济

2018年12月发行的“平安—华电福新1号可再生能源电价附加补助绿色资产支持专项计划”为国内首单“绿色”+“扶贫”+“一带一路”的资产证券化产品。本期专项计划入池资产涉及的底层电站基本都在相对偏远和贫困区域的荒漠、荒山、荒滩、海岸，项目的成功发行带动了当地的经济和就业，拉动了贫困区域的经济增长。

2018年3月份成功发行的“平安证券—华电福新电力上网收费收益权绿色资产支持专项计划”，以华电福新旗下风力和光伏电站未来的电费收费收益权作为基础资产，创新性解决了诸多电力行业开展资产证券化的难题，同时由于主要电厂在经济欠发达地区，有助于贫困地区经济社会发展。

提升客户NPS

智能资产配置系统

2018年度，公司为解决客户在财富管理领域专业能力不足的痛点，对平安证券智能资产配置系统(PingAn Intelligent Portfolios)进行了创新和优化。借助智能资产配置系统，客户可通过互联网7*24小时全天候享受到高净值客户和机构客户类似的专属的定制化财富管理服务。

平安证券APP优化

提升客户体验，便捷客户操作，优化行情数据展示：新增短线精灵，智能盯盘，历史买卖点，一图读懂财报，资产分析等特色股类服务；持续优化提升交易体验，新增成交回报提醒、策略交易功能、闪买闪卖体验优化、支持ETF及场内基金认申赎等，满足客户多样的需求；打造及优化交易运营体系，提供多种股类客户提醒服务。

上线科学投顾项目

“科学投资”服务体系是1+N的服务模式，借由金融科技工具、各领域专业投研团队作为总部后台支撑，前台为客户配备1位专属财富顾问，在倡导科学投资理念的基础上，为客户提供覆盖投前账户诊断、投中股票及产品多业务品种综合配置建议、投后账户管理的全方位投资服务，为客户提供全方位的财富管理解决方案，让客户投资变得更加简单。

投资者教育

公司高度重视投资者教育工作，建立了完善的组织架构，总部设有投资者教育领导小组，各分支机构设有投资者教育工作小组，保证投教工作的落实。

投教基地的建设是投资者教育和保护的一项基础性工程，是证监会“公平在身边”投资者保护的重点任务。平安证券秉承“教育、公益、服务、风控”的理念建设投教基地，基地是面向社会公众的具有开放性、公益性、综合性的互通体验投资者教育平台，是具有证券期货知识普及、投资理念及方法学习、投资风险防范、信息服务等投资者教育服务功能的线上场所。平安证券拥有2家投教基地，分别是互联网国家级投资者教育基地和省级广西实体投教基地。

平安证券2018年制作和发布投教产品266个，组织线下投教活动500余场，累计发送短信1千余万条，覆盖500万投资者。平安证券在投资者教育方面实现了微信、APP、网站、现场、营业部、短信、电话等线上线下的全方位的覆盖，通过寓教于乐的方式，充分发挥公司资源优势，创新投资者教育投教方式，提升投资者教育投教水平，力求将投资者教育工作落到实处，全心全意服务投资者，提高投资者风险意识，为投资者创造价值。

未来发展展望

行业竞争格局和发展趋势

全球经济由2018年年初的复苏趋同演变为持续分化，美国经济一枝独秀后仍处在扩张周期，其他发达国家及新兴经济体整体走弱。向前看，美国经济拐点大概率将在未来一至两年内出现，欧元区外部压力加大、内部分化持续，美联储加息趋缓下美元盘整对新兴经济体资本外流压力渐缓，中美贸易谈判前景尚存变数。2019年外部环境依然错综复杂，全球经济增速将继续放缓，国内经济面临短期周期性下行和中长期结构性下行压力，高杠杆潜在风险仍然存在。2018年证券行业方面在多重因素影响下业绩承压，监管方面有望延续整体强监管下局部改善趋势，伴随着行业风险的逐步释放、直接融资制度的深化改革以及多层次资本市场体系的建设，2019年证券行业有望迎来业绩的边际改善，同时政策红利有望催生新的业务机会。

严监管环境呈边际改善趋势

2018年证券行业整体上仍然维持了较严的监管环境，但是为了推动资本市场的健康发展，监管层也给予了一定边际改善的信号，科创板试点、并购重组监管放松、再融资限制放宽、股指期货松绑等政策红利提升市场情绪，完善券商多条业务线并带来新的业务机会。行业股票质押风险获得更高层面的重视，在多方政策合力之下纾困基金陆续落地，风险有所缓解。2019年资本市场改革红利有望持续释放，股票质押风险将逐步出清。

行业集中度进一步提升

2018年证券行业业绩承压，ROE处于历史低位。在重资产业务逐渐主导的背景下，资本实力成为券商发展的基础和天花板，也成为各类业务开展的基础。头部券商在资本实力、定价能力、机构客户基础、业务资格及风控能力等方面的优势更加明显，而新业务的发展机会也在向头部券商集中，未来行业集中度将有进一步提升，马太效应更加明显。

财富管理转型将成为发展方向

伴随着行业竞争的不断加剧以及互联网金融的冲击，佣金率和换手率持续下降，经纪业务收入及占比逐渐下降，利润空间不断压缩，券商传统盈利模式及经营方式面临挑战。传统的同质化通道交易模式向财富管理业务和全面综合金融服务转型成为券商未来必然发展方向。同时利用科技赋能服务长尾客户，改善客户体验，提升客户粘性，挖掘客户的潜在价值成为券商未来业务发展的重要方向。

行业对外开放不断提速

行业对外开放主要包括两个方面，一是外资券商准入限制进一步放开并获得实质性进展，而外资券商在创新业务、跨境并购以及外汇交易等业务具备明显优势，中小券商竞争压力进一步增加；二是金融对外开放持续推进，沪伦通的即将开通以及A股纳入MSCI、富时罗素指数也将给证券行业带来新的业务机会。行业对外开放的发展主线在2019年将继续推进，证券行业业务机会与挑战并存。

公司经营战略和经营计划

面对严峻的市场环境和激烈的行业竞争，公司将坚定实施聚焦综合金融、专业品质和科技赋能的新战略，深化转型，打造差异化竞争优势。

互联网财富管理

优化获客模式，线上推动大流量互联网平台精准获客，线下挖掘集团综合金融海量客户群，在客户数保持市场第一的同时，提升客户质量。客户分层经营，针对不同客户提供差异化服务，打造多层次科学投资服务体系，优化客户体验；推动科技赋能智能服务，继续深挖Fintech、AI、金融工程等技术手段在智能客服、智能投顾、智能资产配置等场景中的应用，打造创新业务模式，提高核心竞争力。

企业及机构证券服务

投行业务方面，依托集团综合金融平台，打造创新投融资业务驱动模式，实现承揽承做承销流程一体化，成为客户综合方案提供商和交易安排人。深化落地“渠道产品经理+产品经理”模式，扩大渠道产品经理服务半径，密切跟踪渠道产品经理执行效果，有效驱动承揽项目来源；整合内部资源，重点聚焦医疗健康、交通物流、电子信息、地产金融四大行业，明确行业方向，集中承做，提升专业品质；推进业务全流程系统化建设，加强承做与承销集中进程，推动智能化升级，提升效率和准确性。

交易业务方面，公司将以信用交易、策略及做市交易、交易服务三大业务为基础，持续强化定价、交易和代客能力；持续深化银证合作，发挥证券跨市场、全品种、多策略的交易能力以及全方位的交易服务优势，推进交易策略输出。另外，运用科技赋能金融，利用领航系统平台，实现交易流程自动化、投资决策智能化。

投资管理

资产管理业务方面，公司致力于成为行业领先的产品供应平台，将聚焦构建投资管理、产品创设、渠道经营、风险管理四大核心能力。投资能力方面，夯实固收领域投资能力，建设FOF和MOM投资能力，培育权益投资能力。产品创设方面，发力“固收+”产品，布局权益、FOF和MOM等创新产品。渠道经营能力方面，强化内外部合作。风险管理能力方面，利用研究与信用评价优势，提升市场风险、信用风险识别和定价能力。

投资管理业务方面，子公司平安财智私募股权投资基金业务将依托集团资源，聚焦医疗健康、汽车服务和人工智能等领域，深入研究、挖掘价值标的的同时加强与私行渠道、上市公司和地方政府等机构合作，拓宽资金来源。

股本变动及股东情况

报告期内股本变动情况、期末股东总数及持股情况

报告期内，公司股本及股东变化如下（单位：万）：

序号	股东名称	期初持股		期末持股		质押冻结情况 ⁽¹⁾
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	
1	平安信托有限责任公司	768,092.82	55.6589%	768,092.82	55.6589%	无
2	中国平安保险（集团）股份有限公司	565,242.48	40.9596%	565,242.48	40.9596%	无
3	江苏白雪电器股份有限公司	22,873.50	1.6575%	22,873.50	1.6575%	无
4	深圳市卓越创业投资有限责任公司	20,882.16	1.5132%	20,882.16	1.5132%	有 ⁽¹⁾
5	深圳市宏兆实业发展有限公司	2,909.04	0.2108%	2,909.04	0.2108%	有 ⁽¹⁾
合计		1,380,000.00	100.00%	1,380,000.00	100.00%	

- 注：
- (1) 报告期内，2018年9月3日，深圳市卓越创业投资有限责任公司将持有的9,842.00万股质押给五矿国际信托有限公司，质押期限为24个月，2018年12月27日，深圳市卓越创业投资有限责任公司将持有的110,40.16万股质押给厦门国际银行股份有限公司，质押期限为24个月；2016年11月22日，深圳市宏兆实业发展有限公司将持有的2,909.04万股质押给厦门国际银行股份有限公司珠海分行，质押期限为三年。
- (2) 上述股东关联关系的说明：中国平安保险（集团）股份有限公司直接持有平安信托99.88%股份，为平安信托有限责任公司的控股股东。

报告期内持有公司10%（含10%）以上股份（股权）的前五名法人股东基本情况

平安信托

法定代表人：任汇川

总经理：宋成立

经营范围：本外币业务；资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其它财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

注册资本：130亿元人民币（含美元5,000万元）

中国平安保险（集团）股份有限公司

法定代表人：马明哲

总经理：任汇川

经营范围：投资保险企业、监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务；开展保险资金运用业务；经批准开展国内、国际保险业务；经中国保险监督管理委员会及国家有关部门批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

注册资本：182.80亿元

报告期末持股5%以上（含5%）股东在年度内股份（股权）增减变动的情况（单位：万）

序号	股东名称	期初持股		期末持股		质押冻结情况
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	
1	平安信托有限责任公司	768,092.82	55.6589%	768,092.82	55.6589%	无
2	中国平安保险（集团）股份有限公司	565,242.48	40.9596%	565,242.48	40.9596%	无

董事、监事、高级管理人员薪酬和员工情况

公司董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

公司整体薪酬体系贯彻“导向清晰、体现差异、激励绩效、反映市场、成本优化”的理念，以岗位价值定薪，接轨市场，以绩效定奖金，突出贡献。对高级管理人员，每年进行两次严格的问责考核，问责结果与长短期奖励、干部任免紧密挂钩。董事、监事和高级管理人员的薪酬，经薪酬与提名委员会审议，报送董事会、股东大会等规定程序通过后执行。

报告期内，公司实际发放董事薪酬总额为75万元，其中独立董事薪酬总额为75万元，归属于2018年度经营业绩的薪酬总额为75万元；实际发放监事薪酬总额为396.2万元，其中归属于2018年度经营业绩的薪酬总额为228.1万元；实际发放高级管理人员薪酬总额为3,711.7万元，其中归属于2018年度经营业绩的薪酬总额为1,549.4万元。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未持有公司股份，公司未实施股权激励计划。

公司员工情况

截止2018年12月31日，本公司员工总数为3,526人（其中内勤人员2,403人、外勤人员1,223人），人员结构分布详见下表。

按专业结构

	人数	占比(%)
投行业务	438	12.42
固定收益	45	1.28
经纪业务	398	11.29
资管业务	102	2.89
销售交易	75	2.13
研究分析	60	1.70
资金清算	108	3.06
信息技术	216	6.13
法律、风控、稽核	97	2.78
财务企划	47	1.33
人力资源	17	0.48
其他人员（含区域、分公司、营业部及其他部门）	1,726	48.92
平安财智	32	0.91
平安期货	77	2.18
平安证券（香港）	56	1.59
平安磐海资本	7	0.20
产业基金公司（筹）	11	0.31
平安商贸	14	0.40
合计	3,526	100.00

按教育程度

	人数	占比(%)
博士及以上	29	0.82
硕士	1,165	33.04
本科	1,880	53.32
大专及以下	452	12.82
合计	3,526	100.00

按年龄分布

	人数	占比(%)
29岁以下	1,174	33.30
30-39岁	1,736	49.23
40-49岁	531	15.06
50岁以上	85	2.41
合计	3,526	100.00

内部控制

内部控制责任声明、建立财务报告内部控制的依据及自我评价报告

公司董事会对公司2018年12月31日（内部控制评估报告基准日）的内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价，未发现公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷，且本次自我评价结论与普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《平安证券股份有限公司2018年度内部控制审计报告》无重大差异。公司董事会认为，公司内部控制体系及制度是健全的、执行是有效的。

自本报告基准日至本报告发出日之间未发生对评价结论产生实质性影响的内部控制的重大变化。内部控制应当与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，并随着情况的变化及时加以调整。未来期间，公司将匹配发展战略、结合公司业务流程的变化，继续完善内部控制制度，规范内部控制制度执行，不断优化内部控制评价方法论，加强内部控制监督检查，促进公司健康、可持续发展。

详见经公司2019年3月8日第一届董事会董事会第十九次会议审议通过的《平安证券股份有限公司2018年度内部控制评价报告》。

会计师事务所对公司内部控制的意见

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）按照《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师执业准则的相关要求，了解并审计了与本公司财务报表相关的内部控制，出具了《平安证券股份有限公司2018年度内部控制审计报告》，并得出了公司于2018年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制的结论。

详见后附的普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《平安证券股份有限公司2018年度内部控制审计报告》。

审计报告

普华永道中天审字(2019)第23737号

平安证券股份有限公司董事会：

一、 审计意见

(一) 我们审计的内容

我们审计了平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的财务报表,包括2018年12月31日的合并及公司资产负债表,2018年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

(二) 我们的意见

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了平安证券2018年12月31日的合并及公司财务状况以及2018年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。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。

按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于平安证券,并履行了职业道德方面的其他责任。

三、 其他信息

平安证券管理层对其他信息负责。其他信息包括平安证券2018年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已经执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

四、 管理层和治理层对财务报表的责任

平安证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估平安证券的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项,并运用持续经营假设,除非管理层计划清算平安证券公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督平安证券的财务报告过程。

审计报告

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对平安证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致平安证券不能持续经营。
- （五）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （六）就平安证券实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 • 上海市
2019年3月8日

注册会计师

黄晨（项目合伙人）

注册会计师

庞志坚

合并资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	2018年12月31日	2017年12月31日
资产			
货币资金	1	20,895,590,781.47	23,694,461,953.54
其中: 客户资金存款	1	17,479,546,238.14	16,980,809,349.62
结算备付金	2	8,962,387,336.88	6,010,718,748.25
其中: 客户备付金	2	8,065,297,696.75	5,419,309,847.57
融出资金	3	16,751,631,580.24	11,225,998,531.52
衍生金融资产	5	-	17,170,954.53
存出保证金	6	1,292,278,665.37	862,462,755.25
应收款项	7	330,570,540.16	559,365,197.30
买入返售金融资产	8	12,135,900,352.16	13,440,494,293.00
金融投资:			
交易性金融资产	9	30,647,811,074.64	不适用
债权投资	10	638,500,762.70	不适用
其他债权投资	11	28,168,510,845.14	不适用
其他权益工具投资	12	5,534,929.98	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13	不适用	19,329,029,369.39
可供出售金融资产	14	不适用	18,615,146,441.91
持有至到期投资	15	不适用	1,023,980,780.33
长期股权投资	16	59,334,649.67	59,452,235.94
投资性房地产	17	8,947,782.64	9,342,612.32
固定资产	18	275,282,357.89	283,722,894.44
在建工程	19	9,170,987.20	54,052,138.69
无形资产	20	332,971,293.38	271,932,638.65
递延所得税资产	21	326,274,733.91	456,525,534.44
其他资产	22	1,461,593,885.34	1,763,486,689.55
资产总计		122,302,292,558.77	97,677,343,769.05

合并资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	2018年12月31日	2017年12月31日
负债及所有者权益			
负债			
短期借款	24	340,561,861.48	241,168,430.01
应付短期融资款	25	8,448,547,549.90	4,277,640,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	26	不适用	4,399,473,780.01
交易性金融负债	27	7,531,874,115.88	不适用
衍生金融负债	5	78,858,545.39	30,200,956.21
卖出回购金融资产款	28	32,444,594,717.80	26,075,712,147.75
代理买卖证券款	29	25,453,173,850.24	22,307,102,863.49
应付职工薪酬	30	1,796,901,003.42	1,969,384,231.11
应交税费	31	401,198,821.73	213,945,601.12
应付款项	32	684,888,279.72	647,417,250.09
合同负债	33	185,148,030.15	不适用
预计负债	35	233,745.33	614,515.25
应付债券	34	15,220,578,332.82	9,500,000,000.00
递延所得税负债	21	2,262,280.19	47,891,345.36
其他负债	36	312,812,895.34	774,583,973.89
负债合计		92,901,634,029.39	70,485,135,094.29
所有者权益			
股本	37	13,800,000,000.00	13,800,000,000.00
资本公积	38	2,061,736,944.61	2,061,736,944.61
其他综合收益	58	259,475,817.14	(121,890,808.44)
盈余公积	39	1,632,047,502.19	1,441,359,043.21
一般风险准备	40	3,266,962,164.69	2,877,541,670.03
未分配利润	41	7,954,923,891.04	6,706,455,943.03
归属于母公司所有者权益合计		28,975,146,319.67	26,765,202,792.44
少数股东权益		425,512,209.71	427,005,882.32
所有者权益合计		29,400,658,529.38	27,192,208,674.76
负债及所有者权益总计		122,302,292,558.77	97,677,343,769.05

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

合并利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	2018年度	2017年度
一、营业收入			
利息净收入	42	780,564,727.94	1,215,722,498.45
其中: 利息收入	42	2,999,327,603.88	2,808,689,147.39
利息支出	42	(2,218,762,875.94)	(1,592,966,648.94)
手续费及佣金净收入	43	3,167,730,111.17	3,443,986,383.48
其中: 经纪业务手续费净收入	43	1,603,999,070.01	1,665,922,210.91
投资银行业务手续费净收入	43	847,932,482.67	846,306,202.39
资产管理业务手续费净收入	43	477,127,215.04	430,197,532.41
投资收益	44	1,990,759,935.06	1,536,390,617.22
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	44	(117,586.27)	(135,741.26)
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	44	1,138,319.40	1,767,370.83
其他收益	45	16,992,836.30	16,077,077.69
公允价值变动损益	46	(335,956,310.84)	(11,805,536.71)
汇兑收益/(损失)		2,322,297.70	(653,328.50)
其他业务收入	47	2,908,091,773.27	2,182,414,692.93
资产处置收益	48	46,705.05	-
营业收入合计		8,530,552,075.65	8,382,132,404.56
二、营业支出			
税金及附加	49	(36,800,378.23)	(27,320,093.61)
业务及管理费	50	(3,425,539,354.90)	(3,585,994,259.66)
资产减值损失	51	不适用	(58,119,786.62)
信用减值损失	52	(225,484,965.67)	不适用
其他资产减值转回	53	8,866,898.39	不适用
其他业务成本	54	(2,830,891,100.96)	(2,129,191,372.26)
营业支出合计		(6,509,848,901.37)	(5,800,625,512.15)
三、营业利润		2,020,703,174.28	2,581,506,892.41
加: 营业外收入	55	2,962,247.18	3,520,080.26
减: 营业外支出	56	(9,452,387.45)	(5,904,685.69)
四、利润总额		2,014,213,034.01	2,579,122,286.98
减: 所得税费用	57	(334,313,028.26)	(456,374,357.60)
五、净利润		1,679,900,005.75	2,122,747,929.38
其中: 归属于母公司所有者的净利润		1,656,371,863.80	2,115,853,961.27
少数股东损益		23,528,141.95	6,893,968.11
持续经营净利润		1,679,900,005.75	2,122,747,929.38
终止经营净利润		-	-
六、其他综合收益的税后净额			
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		(1,435,475.49)	不适用
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1. 可供出售金融资产公允价值变动		不适用	(700,092,571.27)
2. 其他债权投资公允价值变动		505,177,744.93	不适用
3. 其他债权投资信用损失准备		14,856,786.42	不适用
4. 外币财务报表折算差额		26,149,654.60	3,793,210.41
其他综合收益的税后净额合计	58	544,748,710.46	(696,299,360.86)
七、综合收益总额		2,224,648,716.21	1,426,448,568.52
其中: 归属母公司所有者的综合收益		2,224,648,716.21	1,421,559,129.14
归属少数股东的综合收益		-	4,889,439.38

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人: 何之江

主管会计工作负责人: 何之江

会计机构负责人: 罗琦

合并股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2018年度									
项目	附注七	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2017年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,061,736,944.61	(121,890,808.44)	1,441,359,043.21	2,877,541,670.03	6,706,455,943.03	427,005,882.32	27,192,208,674.76
会计政策变更的影响 (参见附注四)		-	-	(163,382,084.88)	-	-	172,205,037.85	(824.82)	8,822,128.15
二、2018年1月1日余额		13,800,000,000.00	2,061,736,944.61	(285,272,893.32)	1,441,359,043.21	2,877,541,670.03	6,878,660,980.88	427,005,057.50	27,201,030,802.91
三、2018年度增减变动金额									
综合收益总额									
净利润		-	-	-	-	-	1,656,371,863.80	23,528,141.95	1,679,900,005.75
其他综合收益	58	-	-	544,748,710.46	-	-	-	-	544,748,710.46
综合收益总额合计		-	-	544,748,710.46	-	-	1,656,371,863.80	23,528,141.95	2,224,648,716.21
利润分配									
提取盈余公积	39	-	-	-	190,688,458.98	-	(190,688,458.98)	-	-
提取一般风险准备	40	-	-	-	-	198,732,035.68	(198,732,035.68)	-	-
提取交易风险准备	40	-	-	-	-	190,688,458.98	(190,688,458.98)	-	-
少数股东减资及利润分配		-	-	-	-	-	-	(23,515,375.55)	(23,515,375.55)
处置子公司		-	-	-	-	-	-	(1,505,614.19)	(1,505,614.19)
四、2018年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,061,736,944.61	259,475,817.14	1,632,047,502.19	3,266,962,164.69	7,954,923,891.04	425,512,209.71	29,400,658,529.38

2017年度									
项目	附注七	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2017年1月1日余额		13,800,000,000.00	2,061,736,944.61	572,404,023.69	1,217,928,956.80	2,424,283,510.97	5,267,290,227.23	304,698,833.84	25,648,342,497.14
二、2017年度增减变动金额									
综合收益总额									
净利润		-	-	-	-	-	2,115,853,961.27	6,893,968.11	2,122,747,929.38
其他综合收益	58	-	-	(694,294,832.13)	-	-	-	(2,004,528.73)	(696,299,360.86)
综合收益总额合计		-	-	(694,294,832.13)	-	-	2,115,853,961.27	4,889,439.38	1,426,448,568.52
所有者投入资本									
少数股东增资		-	-	-	-	-	-	157,500,000.00	157,500,000.00
利润分配									
提取盈余公积	39	-	-	-	223,430,086.41	-	(223,430,086.41)	-	-
提取一般风险准备	40	-	-	-	-	229,828,072.65	(229,828,072.65)	-	-
提取交易风险准备	40	-	-	-	-	223,430,086.41	(223,430,086.41)	-	-
少数股东减资及利润分配		-	-	-	-	-	-	(40,082,390.90)	(40,082,390.90)
三、2017年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,061,736,944.61	(121,890,808.44)	1,441,359,043.21	2,877,541,670.03	6,706,455,943.03	427,005,882.32	27,192,208,674.76

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

合并现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注七	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量			
收取利息、手续费及佣金的现金		7,342,700,918.47	6,562,956,185.26
回购业务资金的净增加额		6,316,171,211.23	3,616,755,051.86
代理买卖证券收到的现金净额		2,716,255,076.63	—
收到其他与经营活动有关的现金	59(1)	3,819,097,632.32	2,814,209,423.08
经营活动现金流入小计		20,194,224,838.65	12,993,920,660.20
为交易目的而持有的金融资产净增加额		(4,261,336,719.31)	(14,842,377,927.95)
返售业务资金净增加额		(1,314,085,735.31)	(1,257,803,060.63)
支付利息、手续费及佣金的现金		(2,012,702,182.34)	(2,051,283,202.61)
融出资金净增加额		(5,422,105,365.95)	(4,108,293,711.04)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,964,346,946.82)	(1,986,213,297.80)
支付的各项税费		(280,585,939.62)	(491,776,444.00)
代理买卖证券支付的现金净额		—	(4,512,833,737.84)
支付其他与经营活动有关的现金	59(2)	(4,847,191,696.44)	(4,217,501,705.61)
经营活动现金流出小计		(20,102,354,585.79)	(33,468,083,087.48)
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	59(3)	91,870,252.86	(20,474,162,427.28)
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		379,417,553.90	15,289,222,644.74
取得投资收益收到的现金		858,123,211.80	1,397,340,219.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		11,277,219.50	—
投资活动现金流入小计		1,248,817,985.20	16,686,562,864.29
投资支付的现金		(11,929,172,623.58)	(4,652,438,157.28)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(259,413,523.17)	(234,581,624.29)
处置子公司减少的现金净额	59(6)	(3,291,778.63)	—
投资活动现金流出小计		(12,191,877,925.38)	(4,887,019,781.57)
投资活动(使用)/产生的现金流量净额		(10,943,059,940.18)	11,799,543,082.72

合并现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注七	2018年度	2017年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	157,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	157,500,000.00
取得借款收到的现金		98,909,235.36	196,442,930.01
发行债券收到的现金		25,945,030,000.00	22,551,640,000.00
筹资活动现金流入小计		26,043,939,235.36	22,905,582,930.01
偿还债务支付的现金		(16,624,714,390.58)	(17,483,959,415.81)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(758,097,081.91)	(443,166,503.35)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		(23,515,375.55)	(40,082,390.90)
筹资活动现金流出小计		(17,382,811,472.49)	(17,927,125,919.16)
筹资活动产生的现金流量净额		8,661,127,762.87	4,978,457,010.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		58,482,475.04	(39,804,859.28)
五、现金及现金等价物净减少额	59(4)	(2,131,579,449.41)	(3,735,967,192.99)
加：年初现金及现金等价物余额		36,668,503,928.48	40,404,471,121.47
六、年末现金及现金等价物余额	59(5)	34,536,924,479.07	36,668,503,928.48

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

公司资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	2018年12月31日	2017年12月31日
资产			
货币资金	1	18,856,292,571.04	21,376,167,484.33
其中: 客户资金存款	1	15,894,282,525.93	15,802,692,189.90
结算备付金	2	8,605,514,801.13	6,096,476,092.79
其中: 客户备付金	2	7,598,719,641.77	5,185,884,432.20
融出资金	3	16,744,223,792.58	11,212,521,599.14
衍生金融资产	5	-	17,056,148.14
存出保证金	6	513,674,573.05	406,296,143.52
应收款项	7	256,172,113.34	500,667,151.91
买入返售金融资产	8	11,997,795,587.29	13,316,094,153.00
金融投资:			
交易性金融资产	9	28,676,621,891.35	不适用
债权投资	10	638,500,762.70	不适用
其他债权投资	11	28,168,510,845.14	不适用
其他权益工具投资	12	5,534,929.98	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13	不适用	18,195,556,557.53
可供出售金融资产	14	不适用	17,775,344,045.74
持有至到期投资	15	不适用	1,023,980,780.33
长期股权投资	16	2,266,741,470.17	2,170,606,087.21
投资性房地产	17	8,947,782.64	9,342,612.32
固定资产	18	269,794,620.54	279,175,183.13
在建工程	19	9,126,441.75	53,817,095.95
无形资产	20	327,232,641.21	266,236,650.24
递延所得税资产	21	307,090,327.10	446,446,198.09
其他资产	22	788,319,019.02	1,192,337,585.39
资产总计		118,440,094,170.03	94,338,121,568.76

公司资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	2018年12月31日	2017年12月31日
负债及所有者权益			
负债			
应付短期融资款	25	8,448,547,549.90	4,277,640,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	26	不适用	4,254,510,780.01
交易性金融负债	27	7,531,874,115.88	不适用
衍生金融负债	5	78,858,545.39	26,722,612.28
卖出回购金融资产款	28	32,444,594,717.80	26,075,712,147.75
代理买卖证券款	29	23,310,279,076.35	20,855,205,761.97
应付职工薪酬	30	1,715,039,356.31	1,895,539,914.13
应交税费	31	356,128,027.99	181,402,427.12
应付款项	32	669,891,682.74	607,679,379.84
合同负债	33	24,014,982.88	不适用
预计负债	35	233,745.33	614,515.25
应付债券	34	15,220,578,332.82	9,500,000,000.00
其他负债	36	190,276,734.51	664,070,599.14
负债合计		89,990,316,867.90	68,339,098,137.49
所有者权益			
股本	37	13,800,000,000.00	13,800,000,000.00
资本公积	38	2,056,299,826.46	2,056,299,826.46
其他综合收益	58	255,507,955.75	(322,229,720.81)
盈余公积	39	1,632,047,502.19	1,441,359,043.21
一般风险准备	40	3,243,640,879.18	2,862,263,961.22
未分配利润	41	7,462,281,138.55	6,161,330,321.19
所有者权益合计		28,449,777,302.13	25,999,023,431.27
负债及所有者权益总计		118,440,094,170.03	94,338,121,568.76

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

公司利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	2018年度	2017年度
一、营业收入			
利息净收入	42	724,669,742.33	1,175,388,750.24
其中: 利息收入	42	2,924,267,450.14	2,746,175,077.56
利息支出	42	(2,199,597,707.81)	(1,570,786,327.32)
手续费及佣金净收入	43	2,898,643,204.87	3,279,255,999.92
其中: 经纪业务手续费净收入	43	1,484,752,396.64	1,567,531,778.74
投资银行业务手续费净收入	43	796,405,896.65	832,538,198.59
资产管理业务手续费净收入	43	393,450,215.82	400,870,453.43
投资收益	44	2,081,704,006.81	1,423,668,354.04
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	44	—	—
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	44	1,138,319.40	1,767,370.83
其他收益	45	16,585,489.34	16,066,307.11
公允价值变动损益	46	(109,123,631.75)	(7,238,112.67)
汇兑收益/(损失)		1,362,402.18	(1,720,060.58)
其他业务收入	47	76,664,506.22	55,030,451.97
资产处置收益	48	46,705.05	—
营业收入合计		5,690,552,425.05	5,940,451,690.03
二、营业支出			
税金及附加	49	(34,071,919.11)	(24,877,687.42)
业务及管理费	50	(3,188,017,049.04)	(3,347,709,787.45)
资产减值损失	51	不适用	(16,564,941.88)
信用减值损失	52	(220,707,802.08)	不适用
其他业务成本	54	(15,219,267.27)	(4,595,432.18)
营业支出合计		(3,458,016,037.50)	(3,393,747,848.93)
三、营业利润		2,232,536,387.55	2,546,703,841.10
加: 营业外收入	55	2,623,364.19	1,158,633.94
减: 营业外支出	56	(6,710,666.29)	(5,698,509.23)
四、利润总额		2,228,449,085.45	2,542,163,965.81
减: 所得税费用	57	(321,564,495.70)	(307,863,101.76)
五、净利润		1,906,884,589.75	2,234,300,864.05
持续经营净利润		1,906,884,589.75	2,234,300,864.05
终止经营净利润		—	—
六、其他综合收益的税后净额			
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		(1,435,475.49)	不适用
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1. 可供出售金融资产公允价值变动		不适用	(528,482,036.49)
2. 其他债权投资公允价值变动		524,134,304.61	不适用
3. 其他债权投资信用损失准备		12,722,788.58	不适用
其他综合收益的税后净额合计	58	535,421,617.70	(528,482,036.49)
七、综合收益总额		2,442,306,207.45	1,705,818,827.56

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人: 何之江

主管会计工作负责人: 何之江

会计机构负责人: 罗琦

公司股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注七	2018年度						所有者权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、2017年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,056,299,826.46	(322,229,720.81)	1,441,359,043.21	2,862,263,961.22	6,161,330,321.19	25,999,023,431.27
会计政策变更的影响(参见附注四)		-	-	42,316,058.86	-	-	(33,868,395.45)	8,447,663.41
二、2018年1月1日余额		13,800,000,000.00	2,056,299,826.46	(279,913,661.95)	1,441,359,043.21	2,862,263,961.22	6,127,461,925.74	26,007,471,094.68
三、2018年度增减变动金额								
综合收益总额								
净利润		-	-	-	-	-	1,906,884,589.75	1,906,884,589.75
其他综合收益	58	-	-	535,421,617.70	-	-	-	535,421,617.70
综合收益总额合计		-	-	535,421,617.70	-	-	1,906,884,589.75	2,442,306,207.45
利润分配								
提取盈余公积	39	-	-	-	190,688,458.98	-	(190,688,458.98)	-
提取一般风险准备	40	-	-	-	-	190,688,458.98	(190,688,458.98)	-
提取交易风险准备	40	-	-	-	-	190,688,458.98	(190,688,458.98)	-
四、2018年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,056,299,826.46	255,507,955.75	1,632,047,502.19	3,243,640,879.18	7,462,281,138.55	28,449,777,302.13

项目	附注七	2017年度						所有者权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、2017年1月1日余额		13,800,000,000.00	2,056,299,826.46	206,252,315.68	1,217,928,956.80	2,415,403,788.40	4,597,319,716.37	24,293,204,603.71
二、2017年度增减变动金额								
综合收益总额								
净利润		-	-	-	-	-	2,234,300,864.05	2,234,300,864.05
其他综合收益	58	-	-	(528,482,036.49)	-	-	-	(528,482,036.49)
综合收益总额合计		-	-	(528,482,036.49)	-	-	2,234,300,864.05	1,705,818,827.56
利润分配								
提取盈余公积	39	-	-	-	223,430,086.41	-	(223,430,086.41)	-
提取一般风险准备	40	-	-	-	-	223,430,086.41	(223,430,086.41)	-
提取交易风险准备	40	-	-	-	-	223,430,086.41	(223,430,086.41)	-
三、2017年12月31日余额		13,800,000,000.00	2,056,299,826.46	(322,229,720.81)	1,441,359,043.21	2,862,263,961.22	6,161,330,321.19	25,999,023,431.27

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

公司现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注七	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量			
收取利息、手续费及佣金的现金		6,800,869,599.70	6,186,190,982.25
回购业务资金净增加额		6,316,171,211.23	3,844,755,051.86
代理买卖证券收到的现金净额		2,347,694,884.85	—
收到其他与经营活动有关的现金	59(1)	640,871,538.41	589,215,196.14
经营活动现金流入小计		16,105,607,234.19	10,620,161,230.25
为交易目的而持有的金融资产净增加额		(5,056,415,029.43)	(13,879,694,762.41)
返售业务资金净增加额		(1,313,909,643.65)	(1,257,803,060.63)
支付利息、手续费及佣金的现金		(1,825,260,495.32)	(1,891,976,713.83)
融出资金净增加额		(5,426,040,512.83)	(4,121,860,972.26)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,822,410,007.17)	(1,796,925,176.90)
支付的各项税费		(222,844,698.94)	(361,937,173.35)
代理买卖证券支付的现金净额		—	(4,429,716,698.45)
支付其他与经营活动有关的现金	59(2)	(1,881,075,782.70)	(1,410,869,050.35)
经营活动现金流出小计		(17,547,956,170.04)	(29,150,783,608.18)
经营活动(使用)的现金流量净额	59(3)	(1,442,348,935.85)	(18,530,622,377.93)
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		405,593,695.69	12,937,276,405.35
取得投资收益收到的现金		1,157,630,609.02	1,768,162,502.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		12,232,245.41	—
投资活动现金流入小计		1,575,456,550.12	14,705,438,908.14
投资支付的现金		(10,991,593,075.04)	(4,458,090,405.37)
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金		(249,773,361.07)	(231,026,102.61)
投资活动现金流出小计		(11,241,366,436.11)	(4,689,116,507.98)
投资活动(使用)/产生的现金流量净额		(9,665,909,885.99)	10,016,322,400.16

公司现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注七	2018年度	2017年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		—	—
发行债券收到的现金		25,945,030,000.00	22,551,640,000.00
筹资活动现金流入小计		25,945,030,000.00	22,551,640,000.00
偿还债务支付的现金		(16,624,714,390.58)	(17,428,210,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(721,542,471.78)	(400,776,071.76)
筹资活动现金流出小计		(17,346,256,862.36)	(17,828,986,071.76)
筹资活动产生的现金流量净额		8,598,773,137.64	4,722,653,928.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		14,990,386.96	(23,866,226.32)
五、现金及现金等价物净减少额	59(4)	(2,494,495,297.24)	(3,815,512,275.85)
加：年初现金及现金等价物余额		34,514,616,472.89	38,330,128,748.74
六、年末现金及现金等价物余额	59(5)	32,020,121,175.65	34,514,616,472.89

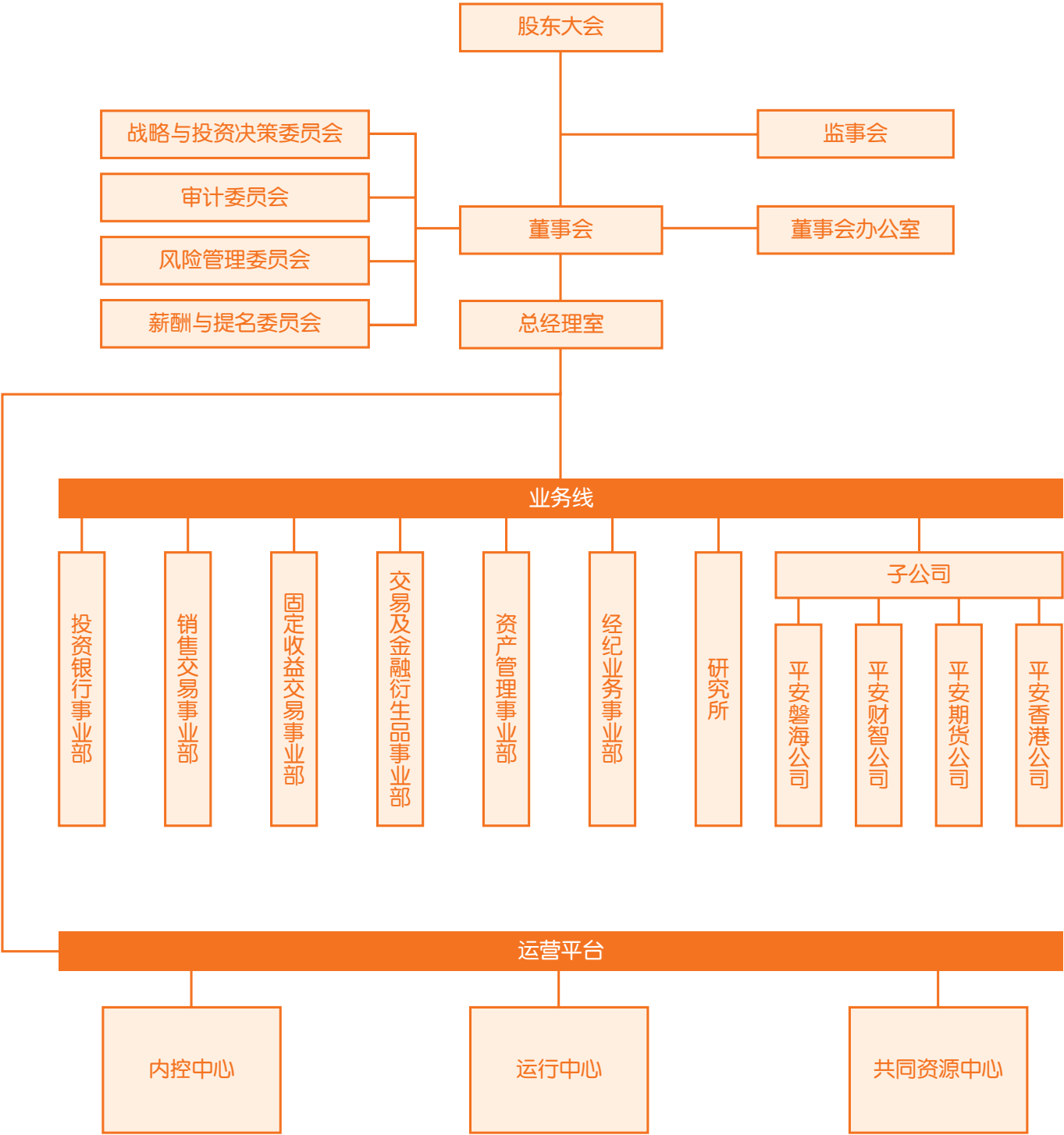
后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：何之江

主管会计工作负责人：何之江

会计机构负责人：罗琦

附录一：公司组织架构图



附录二：子公司、分公司及营业网点情况

主要子公司情况

序号	子公司名称	公司持股比例	设立时间	注册资本	公司地址	负责人	联系电话
1	平安期货	93.93%	1996年4月	4.2亿元	广东省深圳市福田中心区金田路4036号荣超大厦14层01单元	姜学红	0755-22628155
2	平安财智	100%	2008年9月	6亿元	深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心61楼	封群	021-38636216
3	平安证券(香港)	100%	2009年7月	港币3.24亿元	香港中环皇后大道中99号中环中心3601室	张新年	0755-36987530
4	平安磐海资本	100%	2012年11月	10亿元	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)	查燕燕	0755-22622381

分公司情况

序号	分公司名称	所在地	设立时间	负责人	联系电话
1	平安证券股份有限公司江苏分公司	江苏	2015年3月27日	严翰秋	025-58591600
2	平安证券股份有限公司四川分公司	四川	2015年3月19日	张志强	028-65088460
3	平安证券股份有限公司上海分公司	上海	2015年5月6日	张文俊	021-38630506
4	平安证券股份有限公司陕西分公司	陕西	2015年8月4日	何杉	029-87651861
5	平安证券股份有限公司河北分公司	河北	2015年6月1日	张旭东	0311-85199999
6	平安证券股份有限公司山西分公司	山西	2015年8月10日	蔚先立	0351-22611561
7	平安证券股份有限公司北京分公司	北京	2016年6月9日	陈彦	010-66299501
8	平安证券股份有限公司安徽分公司	安徽	2015年5月26日	徐圣能	0551-22611418
9	平安证券股份有限公司辽宁分公司	辽宁	2015年5月22日	王光辉	0411-39573270
10	平安证券股份有限公司重庆分公司	重庆	2015年7月3日	徐庆涛	023-67018466
11	平安证券股份有限公司河南分公司	河南	2015年6月26日	杨玲玲	0371-53608288
12	平安证券股份有限公司湖南分公司	湖南	2015年11月2日	谭文	0731-22832043
13	平安证券股份有限公司广西分公司	广西	2015年12月8日	李运锋	0771-5689465
14	平安证券股份有限公司江西分公司	江西	2016年1月12日	付志军	0791-86688877
15	平安证券股份有限公司贵州分公司	贵州	2016年2月3日	史巨峰	0851-88207001
16	平安证券股份有限公司天津分公司	天津	2016年3月25日	张其晗	022-59090308
17	平安证券股份有限公司山东分公司	山东	2016年6月8日	孙政	0532-85763458
18	平安证券股份有限公司广东分公司	广东	2016年4月29日	张薇	020-32687768
19	平安证券股份有限公司武汉分公司	湖北	2017年12月25日	张化	027-85743799
20	平安证券股份有限公司杭州分公司	浙江	2017年12月18日	陈静	0571-88386632
21	平安证券股份有限公司福州分公司	福建	2017年11月22日	苏锋	0591-83968339
22	平安证券股份有限公司浙江分公司	浙江	2002年3月11日	胡雪萍	0571-88223318
23	平安证券股份有限公司深圳市分公司	深圳	2017年11月7日	宋国萍	0755-33547675
24	平安证券股份有限公司吉林分公司	吉林	2017年10月20日	梁卓群	0431-85851140
25	平安证券股份有限公司云南分公司	云南	2017年10月11日	施赵东	0871-65740494

营业网点情况

序号	省级行政区	城市	营业部	经营状态
1	广东	深圳	蛇口招商路招商大厦证券营业部	正常
2			金田路证券营业部	正常
3			商报路天健创业大厦证券营业部	正常
4			深南大道证券营业部	正常
5			红岭基金产业园证券营业部	正常
6			深南东路罗湖商务中心证券营业部	正常
7		广州	新港中路证券营业部	正常
8			华强路证券营业部	正常
9			季华四路证券营业部	正常
10		珠海	园林路证券营业部	正常
11		湛江	绿华路证券营业部	正常
12		东莞	石竹路证券营业部	正常
13		惠州	文昌一路证券营业部	正常
14	安徽	芜湖	黄山中路证券营业部	正常
15	海南	海口	国贸大道证券营业部	正常
16	江苏	南通	工农南路证券营业部	正常
17	新疆	乌鲁木齐	人民路证券营业部	正常
18	浙江	金华	宾虹路证券营业部	正常
19	宁夏	银川	凤凰北街证券营业部	正常
20	福建	泉州	安吉南路证券营业部	正常
21		厦门	国际金融中心证券营业部	正常
22	辽宁	福州	长乐北路营业部	正常
23		沈阳	青年大街证券营业部	正常
24	黑龙江	哈尔滨	中山路证券营业部	正常
25	北京	北京	东花市证券营业部	正常
26			望京路证券营业部	正常
27	上海	上海	零陵路证券营业部	正常
28	湖北	武汉	建设大道证券营业部	正常
29	山东	济南	解放路证券营业部	正常
30		烟台	胜利路证券营业部	正常
31	江苏	无锡	人民中路证券营业部	正常
32		苏州	苏绣路证券营业部	正常
33	浙江	绍兴	解放大道证券营业部	正常

