



## 富通集团投资计提减值准备

2008年10月06日

n 计提减值准备情况介绍

n 计提减值准备的财务影响

n 海外投资与富通投资

# 投资富通集团交易概述

截止2008年1月22日，通过平安人寿共持有富通集团113,496,265股股份，总对价21.1亿欧元，约占当时已发行股本的4.99%，达到双方商定的持股比例上限。

2008年6月26日，为避免股权稀释，按原持股比例参加富通集团闪电配售，增持750万股股份，总持股数达120,996,265股股份，总对价21.97亿欧元(折合人民币238.74亿元)。

# 计提减值准备情况

- n 受百年一遇的全球金融风暴冲击，近一段时间，富通股价深幅调整。
- n 按审慎原则和相关会计政策，本集团拟在2008年第三季度财务报告中对富通集团股票投资进行减值准备的会计处理，把在本集团2008年9月30日净资产中体现的约人民币157亿元的市价变动损失，转入利润表中反映。

n 计提减值准备情况介绍

n 计提减值准备的财务影响

n 海外投资与富通投资

# 预计减值准备会计处理只对当期利润产生影响，不影响净资产



- n 本集团根据中国会计准则和国际财务报告准则编制的2008年半年度报告披露的经审计净资产分别为人民币833.78亿元和904.20亿元（截至2008年6月30日），均已反映截至2008年6月30日投资富通集团股票的市价变动。
- n 影响当期利润。把在本集团2008年9月30日净资产中体现的约人民币157亿元的市价变动损失，转入利润表中反映，预计将对当期整体盈利产生重大影响。
- n 不影响本集团的每股净资产和现金流。公司净资产及内含价值评估已充分反映富通集团投资账面损失，减值准备会计处理不会对公司资本充足程度产生不利影响。

# 平安资本充足，计提减值准备对平安偿付能力充足度影响不大



- n 截至2008年6月30日，富通总投资成本占平安集团总资产比重约3%。
- n 富通股价的下跌对集团偿付能力充足度影响不大。按照保险集团偿付能力报告编报规则计算，截至2008年6月30日，偿付能力充足率达348.5%，其中已反映投资富通集团股票的市价变动。
- n 截至2008年9月30日，尽管投资富通集团的市价损失加大，集团偿付能力预计仍将保持在300%以上。
- n 本集团资本充足，有能力维持公司业务的正常发展和战略计划的顺利实施，不影响客户的任何权益。
- n 本集团计划启动对控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司增资人民币200亿元的相关程序。

# 公司基础是稳固的，财务是稳健的，各项主营业务增长是健康的



- n 保险业务保持快速健康发展。前8个月未经审计的累计保费收入约为885.08亿元，较去年同期增长约30.8%。年金业务领先市场。
- n 银行全国布局稳步推进，银行合并后首家异地分行泉州分行已成功设立。同时，截至9月30日，信用卡累计流通卡量突破100万张。
- n 交叉销售稳步发展，综合金融所带来的协同效应逐步显现。
- n 投资渠道进一步拓宽，资产配置持续优化。第三方资产管理业务发展良好。
- n 领先的运营平台为成本控制和业务发展提供有力支持。



- n 计提减值准备情况介绍
- n 计提减值准备的财务影响
- n 海外投资与富通投资

# 平安海外投资的基本情况

截止三季度末，除前述富通集团股票投资以外，本集团海外投资组合账面价值中主要包括：

- n 香港联合交易所上市的股票和基金投资：约人民币75.94亿元。
- n 现金及银行存款：约人民币15.80亿元。

# 终止投资富通资产管理公司

- n 公司于2008年3月19日和4月2日发布公告，将以21.5亿欧元投资富通资产管理公司50%的股权。
- n 双方经协商，鉴于目前市场环境及状况，估计成交的先决条件无法完全满足，相关投资协议将会终止。

# 投资富通集团的考虑因素

## 资产配置

- n 通过全球性的资产配置，改善保险资金的资产负债匹配状况，规避单一经济体和单一资本市场的周期性风险。
- n 平安和富通均是以保险起步并致力于发展保险、银行以及资产管理三支柱业务的综合性金融集团。投资富通除了可以获得财务投资的价值外，还可以借鉴其综合金融平台、资产管理及交叉销售等方面的领先经验和技術，增强自身竞争力。

# 投资富通集团的考虑因素

## 财务 回报

- n 富通是欧洲领先的金融集团，有着完善的公司治理。
- n 当时投资时，富通市净率为1.1倍，相对于同期香港银行的1.8-2.5倍市净率，国内银行的3-4倍市净率，富通的估值有一定的吸引力。
- n 富通具有良好的既往业绩和稳定分红历史，平安入股时其分红率平均达6%左右。
- n 公司以及财务顾问通过财务模型测算，该项投资能为平安带来稳定和长期的回报，能与寿险的长期负债达到理想的配合。

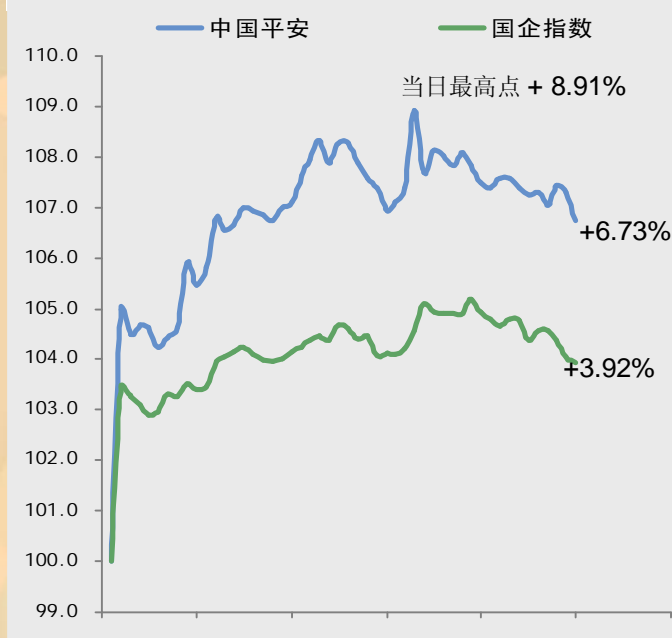
# 投资富通是公司探索海外投资 所做出的理性投资决策

- n 针对此项投资，公司聘请了国际专业顾问机构，并对富通进行了审核及调查，作出了理性的投资判断，整个投资过程是合理、合规的。
- n 交易公告后，市场亦给予了充分的肯定。

富通当天股价表现 (以100为基点)



平安当天股价表现 (以100为基点)



来源：彭博资讯 2007年11月29日

# 总结

- n 投资富通是公司根据保险业的经营规律和特点，进行海外投资的有益尝试和探索。
- n 此次投资交易中，我们虽然对投资目标进行了审慎、理性的调查和判断，但由于百年一遇的全球性金融风暴冲击，导致富通股价出现深幅调整。
- n 按审慎原则和相关会计政策，公司拟在2008年第三季度财务报告中对富通集团股票投资进行减值准备会计处理，预计将对当期盈利产生重大影响。
- n 我们将认真总结这次富通投资受金融风暴影响的经验，更加谨慎对待海外投资。中国是我们业务发展的主市场，我们将集中精力，重点发展中国的综合金融业务，把握中国未来金融业发展的机会，将中国业务做强做大。
- n 本集团的资本金和偿付能力是非常充足的，基础是稳固的，财务是稳健的，保险、银行、信托、证券等各项主营业务增长是健康的、良好的，客户权益会得到充分保障。本集团将继续致力于为广大投资者创造长期稳定的回报，为客户提供更高品质的金融服务。



提问与解答