

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2009年中期业绩报告

2009年8月

中国平安 PINGAN

有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的（包括但不限于）预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。某些陈述，例如包含「潜在」、「估计」、「预期」、「预计」、「目的」、「有意」、「计划」、「相信」、「将」、「可能」、「应该」等词语或惯用词的陈述，以及类似用语，均可视为前瞻性陈述。

读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、发展趋势及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其它非本公司可控制的风险和因素。任何人需审慎考虑上述及其它因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。本公司声明，当新资料，未来事件或其它情况出现时，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其它原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

议题

主题	发言人	职务
综述	马明哲	董事长兼首席执行官
经营概要	张子欣	执行董事、总经理
财务分析及内含价值	姚波	执行董事、副总经理兼总精算师
保险业务	梁家驹	首席保险业务执行官
投资及资产管理业务	陈德贤	副首席投资执行官
银行业务	Richard Jackson	平安银行行长

综述

综述

2009年上半年，我国经济继续保持平稳快速发展态势，公司各项主营业务也保持强劲增长势头，业务品质和资产质量进一步提升。保险业务保费收入增幅远超市场，市场份额显著增长，寿险新业务价值和公司净资产均大幅提升；银行资产规模和质量持续提升，投资业务资产不断积累，交叉销售模式更加清晰和成熟，公司综合实力和可持续发展能力进一步增强。

展望下半年及未来更长时期，中国经济长期增长的趋势没有改变，金融业发展空间和潜力仍然巨大。我们坚信，综合金融是中国金融业不可逆转的趋势。未来，公司将继续紧密围绕增加有效客户的数量、挖潜每个客户的价值两个方面，全面推进公司综合金融战略的落实，努力为股东、客户和社会创造更大的价值！

经营概要

中国经济运行出现积极变化，处于企稳回升的关键时期

资本市场

- n A股大幅回升，沪深300指数上涨74.2%
- n 港股及境外主要股票市场上涨
- n 股票分红、债券市场收益率低迷

实体经济

- n GDP同比增7.1%，呈逐步上升趋势
- n CPI同比降1.1%，PPI同比降5.9%
- n 进出口总额同比降23.5%
- n 欧美主要国家经济复苏仍不明朗

宏观政策

- n 市场利率维持在较低水平，长期利率还没明显回升
- n 实行适度宽松的货币政策，上半年累计新增信贷规模达到7.36万亿元

公司保险、投资、银行三大业务健康快速发展，且呈现诸多亮点

保险业务

- n 产险业务、寿险业务市场份额双双提升，分别达到11.8%和16.8%
- n 寿险一年新业务价值较2008年底增长19.8%，寿险业务总保费较去年同期增长35.5%
- n 企业年金缴费、受托管理资产及投资管理资产三项指标在专业养老保险公司中均位居前列

投资业务

- n 总投资收益率显著提升至4.8%，净投资收益率保持平稳
- n 证券主承销6家企业债，创历史最佳
- n 信托管理资产813亿元，大幅增长67.5%

银行业务

- n 银行总资产增长35.3%，资产规模接近2000亿元
- n 信用卡累计流通卡量突破200万张，上半年新发卡67%来自交叉销售
- n 投资深发展取得重大进展，综合金融迎来进一步发展机遇

关键经营指标

(人民币百万元)	PRC口径	IFRS口径
总收入	110,868  55.1%	79,439  24.8%
其中：保险业务收入 ⁽¹⁾	92,685  33.9%	64,774  19.5%
净利润	4,558  37.6%	5,441  44.0%
总资产	830,220  17.3%	885,419  17.3%
权益总额	96,683  18.7%	101,793  18.8%
每股收益(人民币元)	0.59  39.2%	0.71  45.0%

注：(1)IFRS口径下的保险业务收入为毛承保保费及保单费收入

(2)总收入、净利润、每股收益的变动与截至2008年6月30日止6个月比；总资产、权益总额的变动与2008年12月31日比

进一步加强交叉销售的广度和深度，发挥综合金融协同效应

(人民币百万元)

交叉销售新业务	金额	渠道贡献占比
产险业务		
保费收入	2,672	14.2%
企业年金业务		
受托业务	360	8.4%
投资管理业务	384	7.0%
信托业务		
信托计划	3,523	6.7%
银行业务		
公司业务存款(日均增量)	1,986	12.0%
信用卡新发卡(万张)	47	66.6%

我们将按照既定规划，全面推进公司综合金融战略的落实

巩固基础、继续发挥综合金融的优势

- n 保持三大业务可持续、健康、均衡的增长
- n 在平安金融牌照、年轻的客户群、强大的后援平台等基础上，继续发挥我们综合金融的优势

增加有效客户的数量、挖潜每个客户的价值

- n 更好挖潜4700万名对平安品牌高度认同的客户群的价值
- n 以客户为中心，强化综合金融服务平台建设与优势
- n 在行之有效的交叉销售机制上，在更丰富的产品、更广泛的客户基础上，带来更多交叉销售的机会
- n 推进深发展投资的落实，加快公司综合金融战略的实施

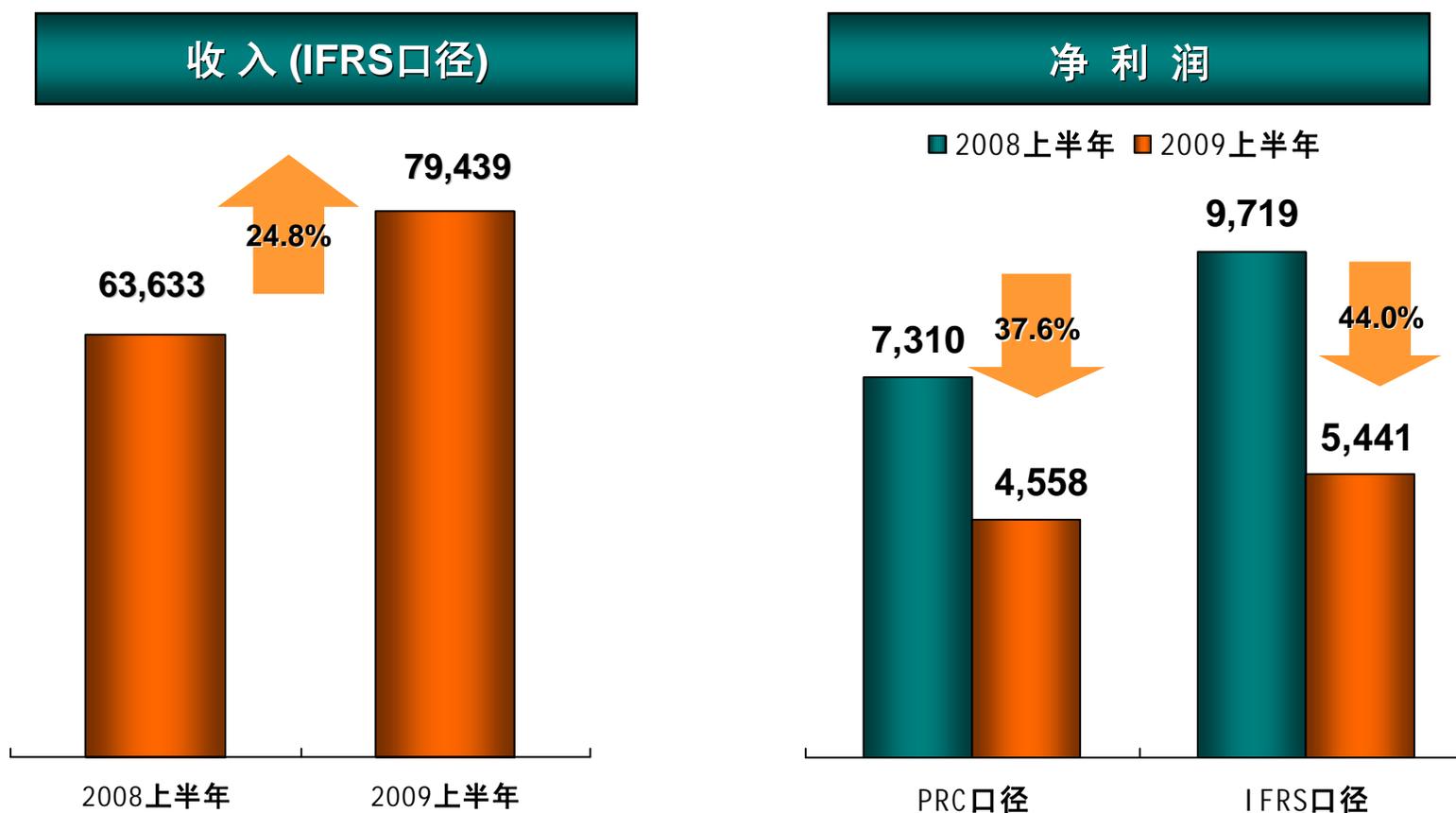
坚定迈进

“一个客户、
一个账户、多
个产品、一站
式服务”

财务分析及内含价值

收入同比大幅上升，受首年保费快速增长、投资收益对利润直接贡献减少、补缴税金等因素影响，净利润同比有所下降

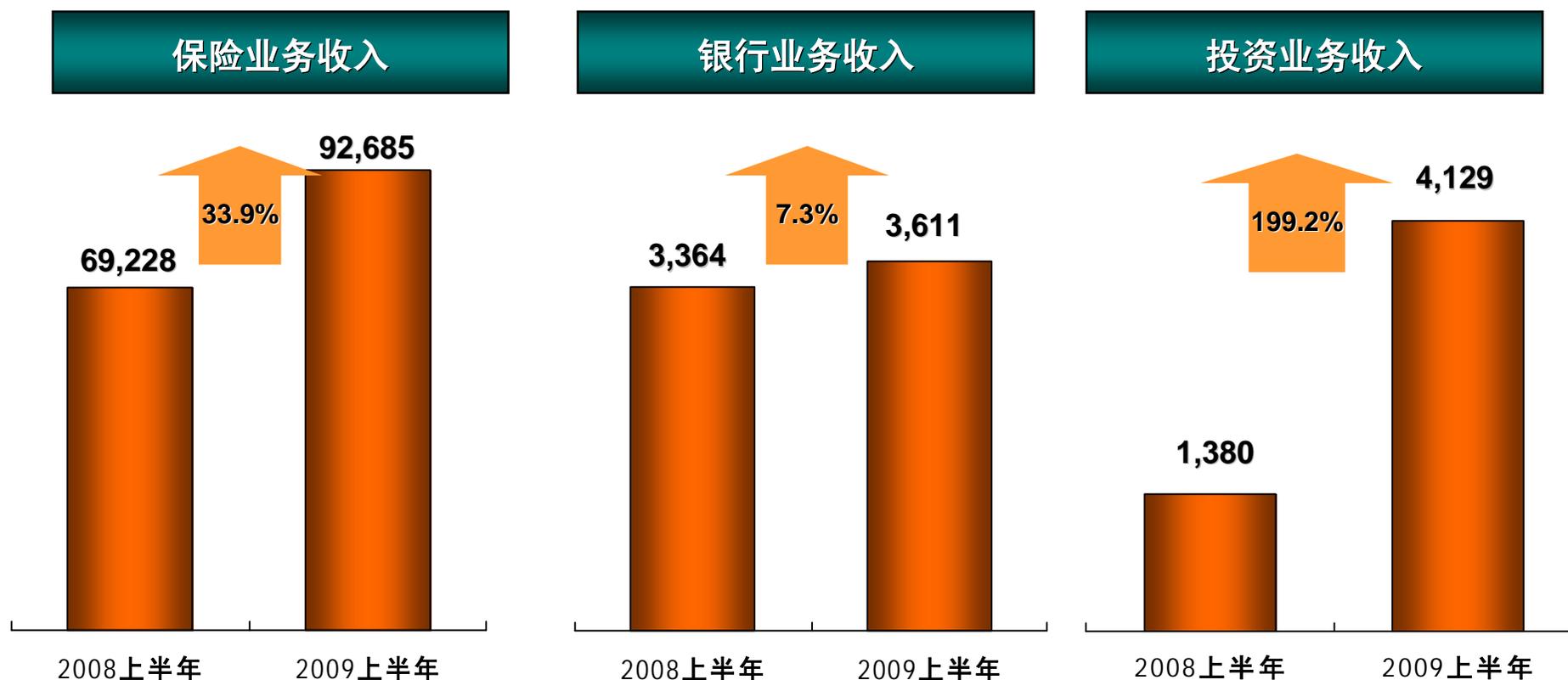
(人民币百万元)



注：收入未扣除银行业务利息支出和非保险业务手续费及佣金支出

保险、银行、投资业务收入均同比增长

(人民币百万元)



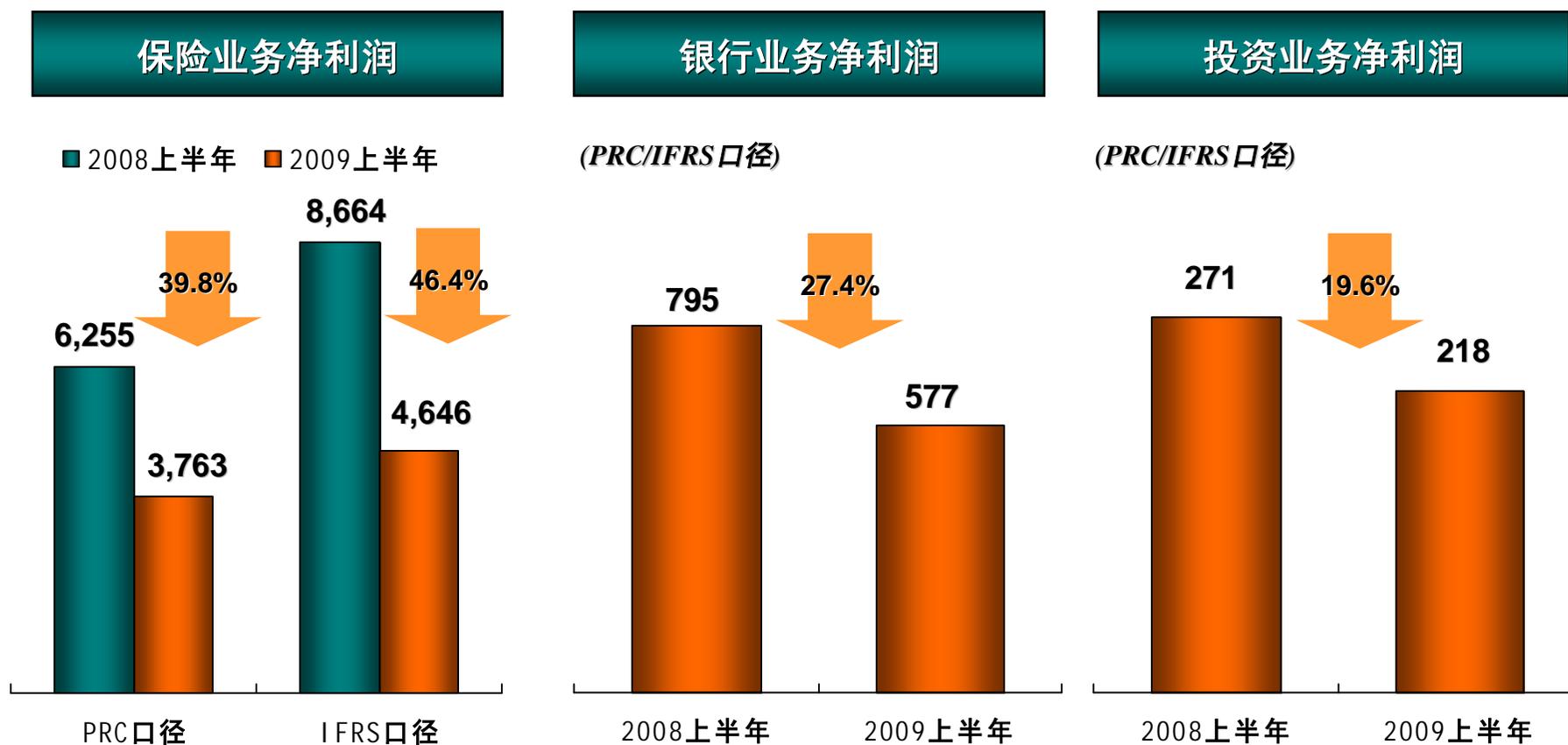
注：(1)保险业务收入为PRC口径下数据

(2)银行业务收入为IFRS口径下未扣除利息支出和手续费及佣金支出的收入

(3)投资业务收入为IFRS口径下包括总部、证券、信托、资产管理及其他业务(不含抵销)的收入

各业务线净利润同比有所下降

(人民币百万元)



注：(1)保险业务净利润包括人寿保险业务、财产保险业务净利润
 (2)银行业务净利润为平安银行净利润
 (3)投资业务净利润包括总部、证券、信托、资产管理及其他(不含抵销)等业务净利润

资本及偿付能力进一步增强，满足监管要求

<u>偿付能力充足率 / 资本充足率</u>	2009年6月30日	2008年12月31日	变动
全集团	325.8%	308.0%	↑ 17.8%
寿险	220.6%	183.7%	↑ 36.9%
产险	161.0%	153.3%	↑ 7.7%
银行	11.2%	10.7%	↑ 0.5%

税务检查已基本结束

常规检查结束

- n 国家税务总局已结束对本集团2004年度、2005年度和2006年度的税务情况进行的常规检查
- n 本集团已根据税务检查的结果及现时对税法的理解计提有关税项负债

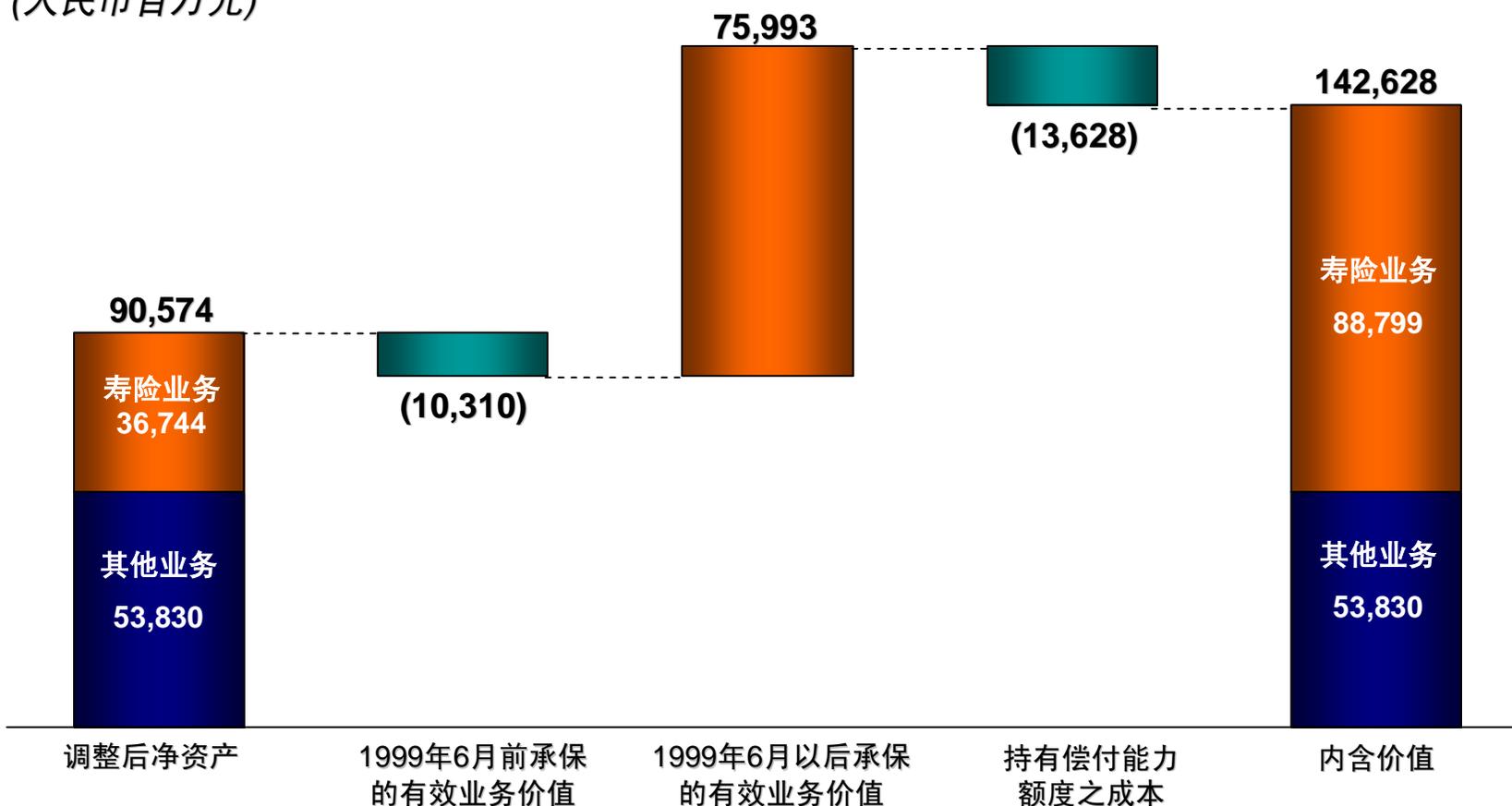
财务影响已基本反映

- n 税务检查结果对2009年业绩的影响已基本反映
- n 截至2009年6月30日，本集团累计计提应补缴税项共计10.18亿元，其中2008年计提的补税金额为1.47亿元，2009年上半年计提的补税金额为8.71亿元

内含价值构成

内含价值构成 – 2009年6月30日

(人民币百万元)



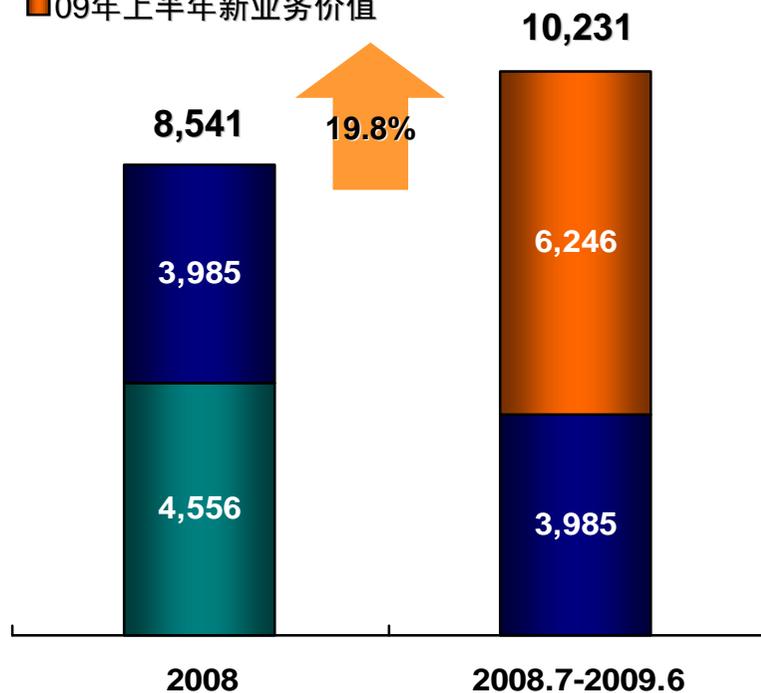
注：寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

一年新业务价值

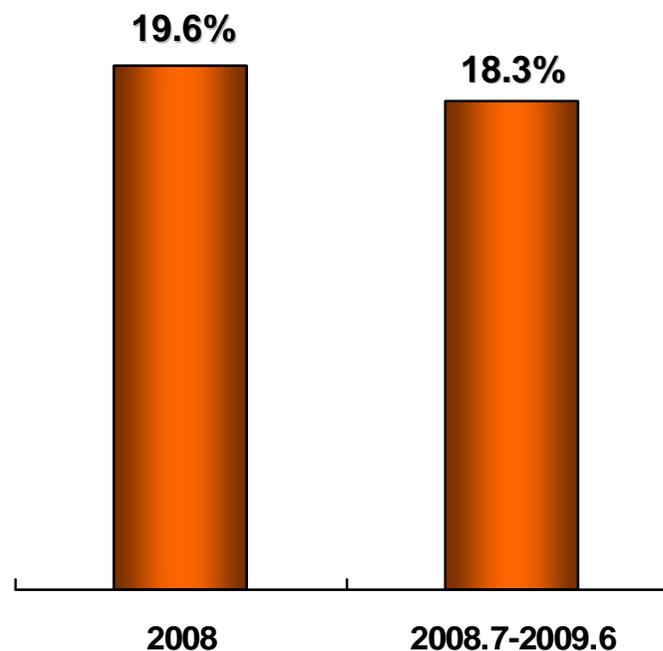
一年新业务价值

(人民币百万元)

- 08年上半年新业务价值
- 08年下半年新业务价值
- 09年上半年新业务价值



新业务的总体盈利率



注：图中计算2008年上半年新业务价值的假设与当前评估假设一致；如果使用2008年年中评估时的计算假设，2008年上半年的新业务价值为人民币49.11亿元。

一年新业务的首年保费结构

首年保费结构 (过去12个月)	2009年6月30日	2008年12月31日	变动
个人寿险	43.7%	46.2%	↓ 2.5%
个人寿险长期业务	43.2%	45.6%	↓ 2.4%
个人寿险短期业务	0.5%	0.6%	↓ 0.1%
团体寿险	14.0%	20.7%	↓ 6.7%
银行保险	42.3%	33.1%	↑ 9.2%
合计	100%	100%	
(人民币百万元)	100%=56,025	100%=43,530	

保险业务回顾

保险业务概述

寿险业务

- n 寿险业务健康快速增长，市场占有率较2008年底提高2.8个百分点，达到16.8%
- n 持续加大个险和银行保险双渠道开拓，个人寿险业务首年期缴保费增长39.1%、银行保险业务总保费增长137.8%
- n 个险人力稳步增长达到39.4万人，较2008年底增长10.6%

企业年金

- n 企业年金缴费、受托管理资产、投资管理资产指标在专业养老保险公司中均位居前列

产险业务

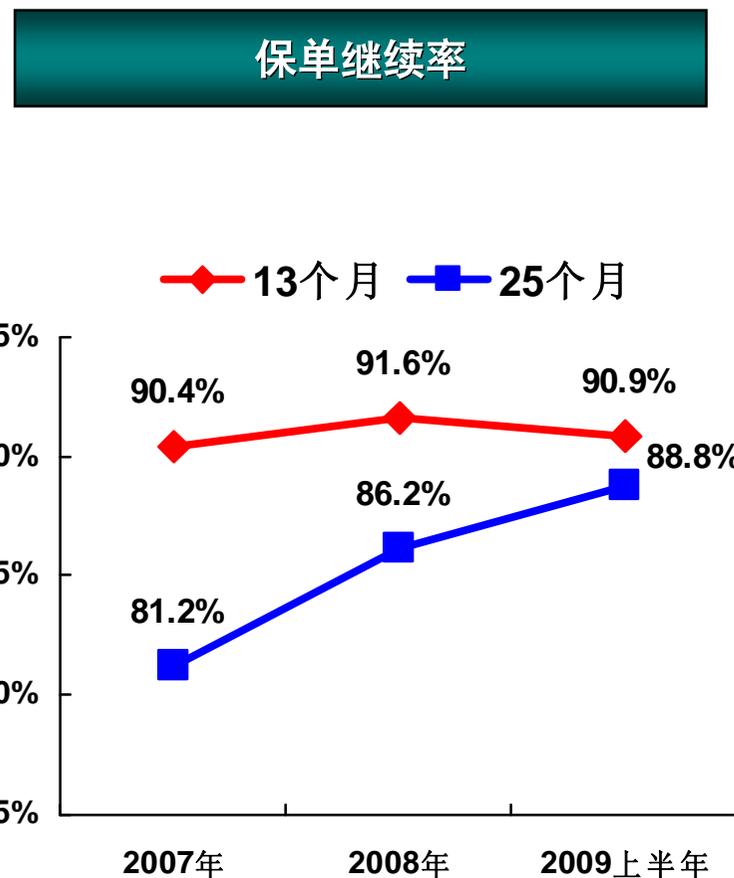
- n 产险业务迅速增长，2009年上半年实现毛承保保费收入187.64亿元，同比增长27.9%
- n 平安产险市场占有率较2008年底上升0.9个百分点，达到11.8%

注：(1)寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

(2)产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

寿险业务保费快速增长，业务品质保持满意水平

(人民币百万元, IFRS口径)



注：寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

个人寿险首年期缴业务强劲增长

(人民币百万元, IFRS口径)

<u>个人寿险</u>	2009上半年	2008上半年	变动
首年期缴保费	15,158	10,894	+39.1%
首年趸缴保费	883	700	+26.1%
短期意外及健康保险保费	1,014	975	+4.0%
新业务合计	17,055	12,569	+35.7%
续期业务	36,935	29,715	+24.3%
个人寿险合计	53,990	42,284	+27.7%

注: (1)以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款
(2)寿险业务包括平安寿险, 平安养老险和平安健康险经营的相关业务

银行保险快速增长，团体保险保费有所下降

(人民币百万元, IFRS口径)

银行保险

	2009上半年	2008上半年	变动
首年期缴保费	102	34	+200.0%
首年趸缴保费	15,875	6,669	+138.0%
短期意外及健康保险保费	1	1	-
新业务合计	15,978	6,704	+138.3%
续期业务	321	151	+112.6%
银行保险合计	16,299	6,855	+137.8%

团体保险

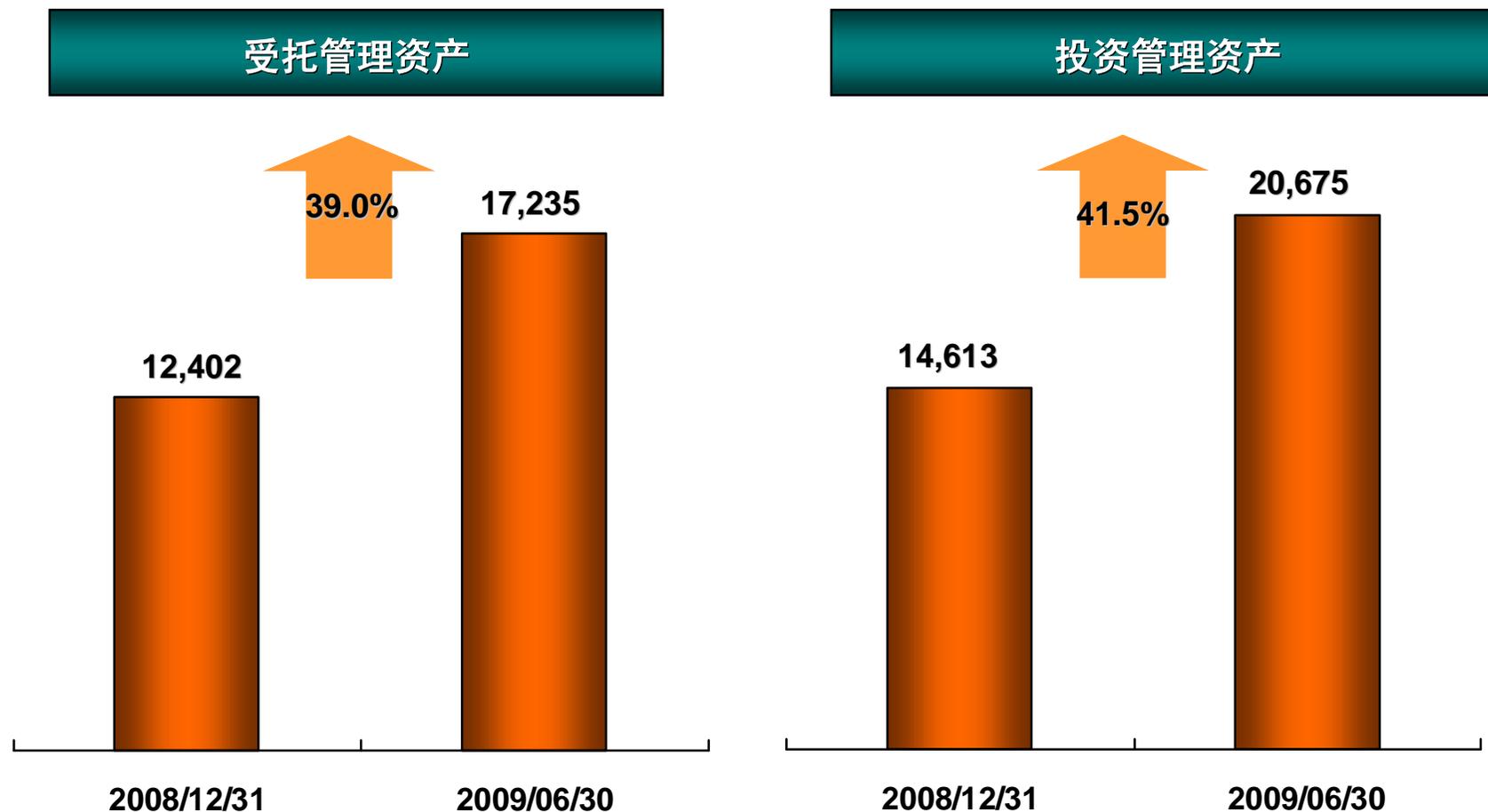
	2009上半年	2008上半年	变动
首年趸缴保费	1,403	3,219	-56.4%
短期意外及健康保险保费	2,216	2,004	+10.6%
新业务合计	3,619	5,223	-30.7%
续期业务	13	195	-93.3%
团体保险合计	3,632	5,418	-33.0%

注：(1)以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

(2)寿险业务包括平安寿险，平安养老险和平安健康险经营的相关业务

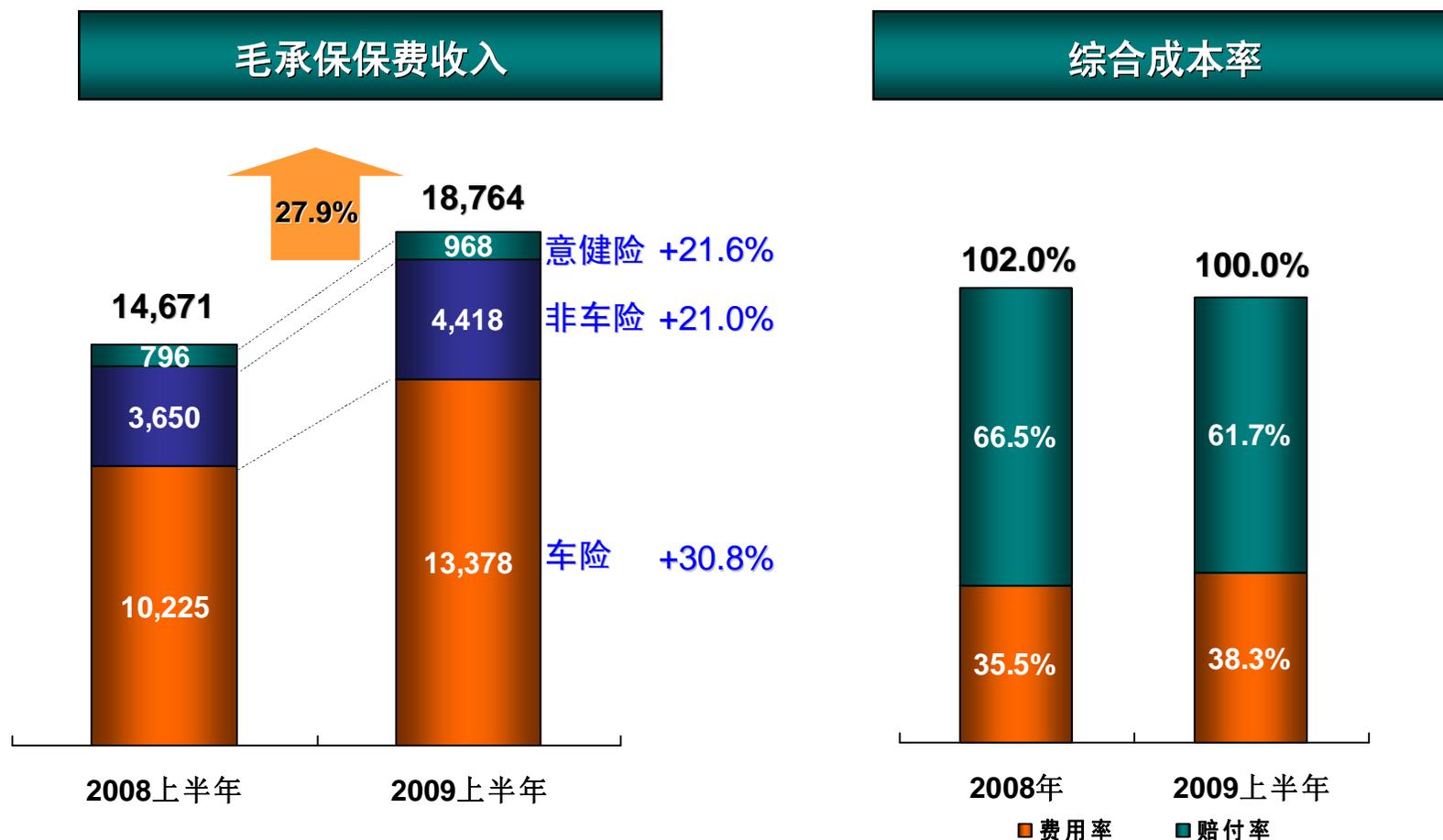
企业年金业务快速增长，保持市场领先

(人民币百万元)



产险业务迅速增长，业务品质持续提升

(人民币百万元, IFRS口径)



注: 产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

投资业务回顾

投资业务概述

投资业务

- n 总投资收益率显著提升至4.8%，净投资收益率保持平稳

证券业务

- n 主承销6家企业债，创历史最好成绩
- n 凭借在中小板发行和承销方面的优秀业绩，获得深圳证券交易所评选的2008年度“中小企业板最佳保荐机构”称号

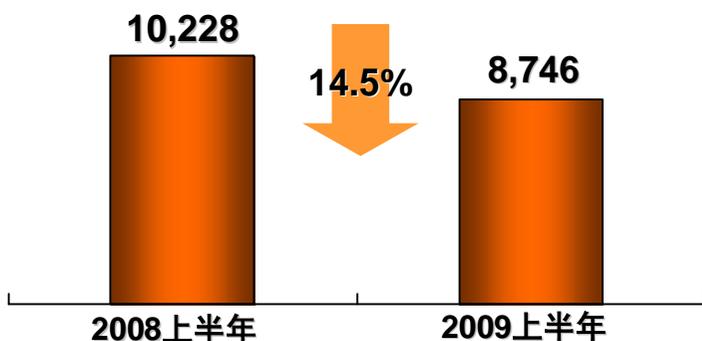
信托业务

- n 管理的信托资产规模达812.67亿元，较2008年底大幅增长67.5%
- n 凭借良好的业绩表现和卓越的服务水平，获得《21世纪经济报道》评选的“金贝奖”、“年度优秀信托公司奖”、“年度最佳服务团队”等奖项

总投资收益率显著提升，净投资收益率保持平稳

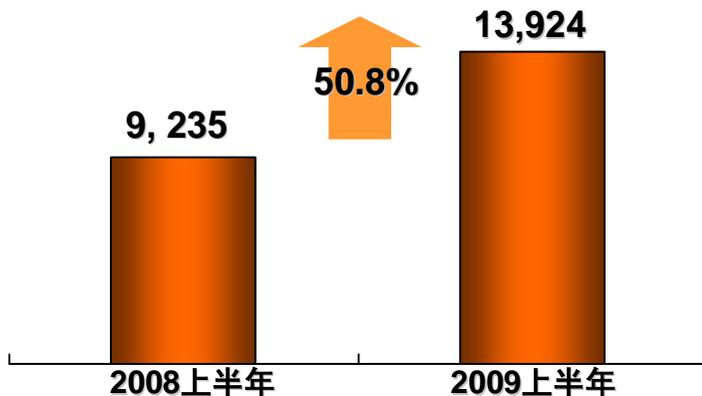
净投资收益

(人民币百万元, IFRS口径)

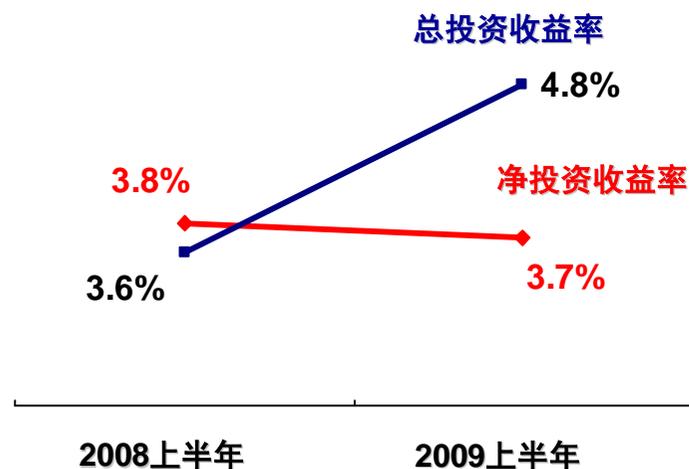


总投资收益

(人民币百万元, IFRS口径)



投资收益率



得益于权益资产价格回升，总投资收益显著增加，但受权益投资分红减少影响，净投资收益有所下降

注：

- (1) 以上投资收益为保险资金投资收益，不包括投资连结保险投资账户收益
- (2) 上述投资收益率计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益

优化资产配置，控制投资风险

(人民币百万元)

占比情况 ⁽¹⁾	2009年6月30日	2008年12月31日	变动
固定到期日投资	74.7%	80.7%	↓ 6.0%
--定期存款 ⁽²⁾	17.8%	18.2%	↓ 0.4%
--债券投资 ⁽²⁾	56.0%	61.7%	↓ 5.7%
--其他 ⁽²⁾	0.9%	0.8%	↑ 0.1%
权益投资⁽²⁾	9.6%	7.8%	↑ 1.8%
基建投资	1.4%	1.2%	↑ 0.2%
现金、现金等价物及其他	14.3%	10.3%	↑ 4.0%
	100% =513,577	100% =464,665	

注：(1)以上投资组合为保险资金投资组合，不包括投资连结保险投资账户资金

(2)定期存款、债券投资、其他固定到期日投资及权益投资数据不含分类为现金及现金等价物的项目

银行业务回顾

银行业务概述

业务增长态势良好

- n 银行总资产较2008年底增长35.3%，规模接近2000亿元
- n 存、贷款总额较2008年底分别增长30.1%和43.7%，增速均高于行业平均水平
- n 信用卡累计流通卡量突破200万张，2009上半年新发卡的67%来自交叉销售贡献

资产质量保持行业最佳水平

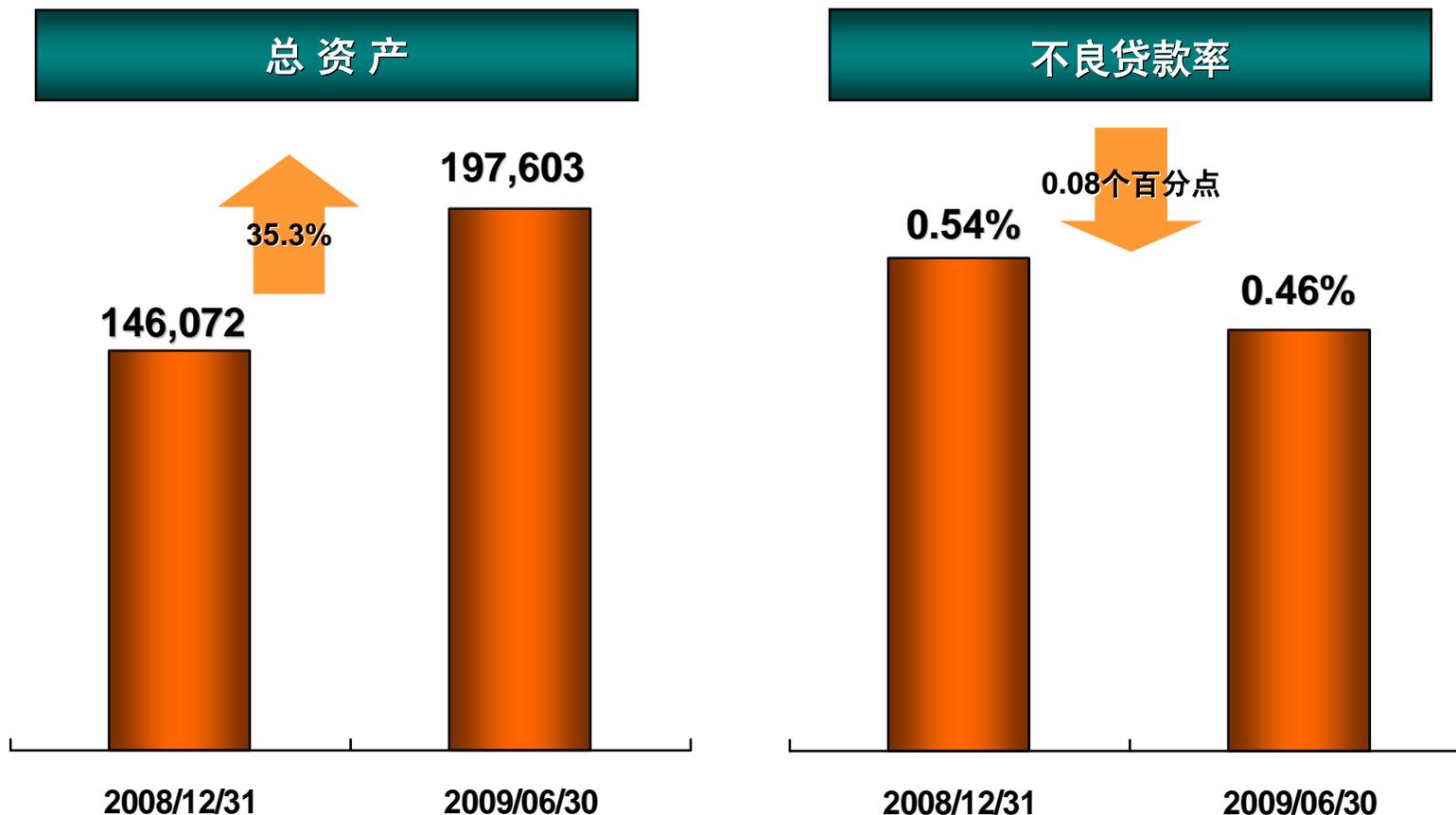
- n 不良贷款率控制在0.46%，处于行业最佳水平，拨备覆盖率为139.2%
- n 上半年成功发行次级债，资本充足率达到11.2%

服务、渠道、产品不断拓展和创新

- n 信用卡发卡渠道进一步拓展，5月正式在北京试点无分行发卡
- n 网点铺设取得进一步突破，广州分行、杭州分行顺利开业
- n 推出多项创新服务与产品，客户满意度不断提升

银行资产规模与质量持续提升

(人民币百万元)



银行关键指标

	2009上半年	2008上半年
净利差	1.7%	3.0%
手续费收入占比	9.1%	4.3%
成本与收入比例 ⁽¹⁾	54.4%	42.6%

	2009年6月30日	2008年12月31日
贷存比例	72.9%	65.4%
不良贷款率	0.46%	0.54%
拨备覆盖率	139.2%	153.7%
资本充足率	11.2%	10.7%

注：(1)成本与收入比例为营业及管理费用 / 营业收入，营业收入不包括营业外收入

中国平安 PINGAN

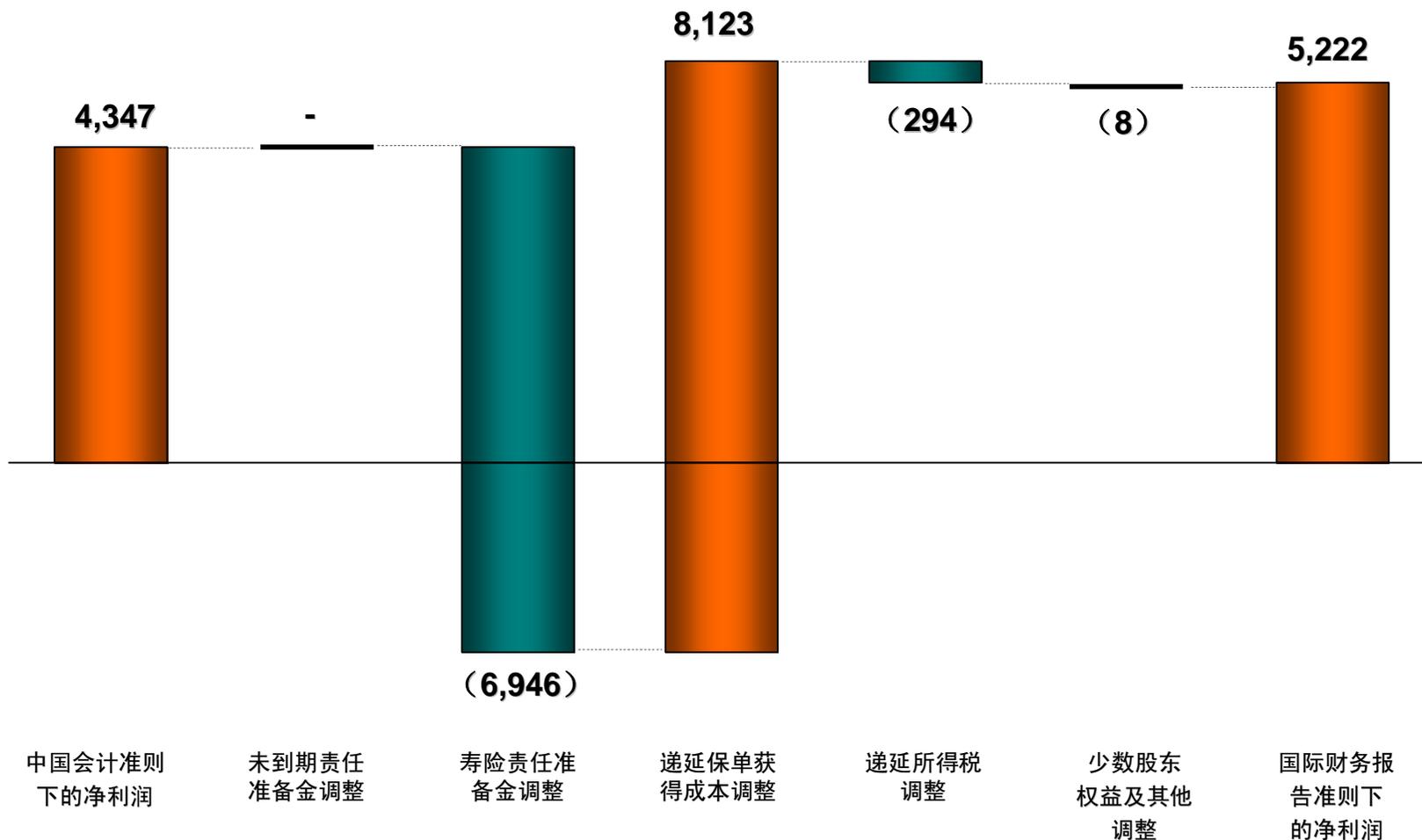
保险·银行·投资

提问与解答

中国平安 PINGAN

附件一：不同会计准则下净利润调节图

(人民币百万元)

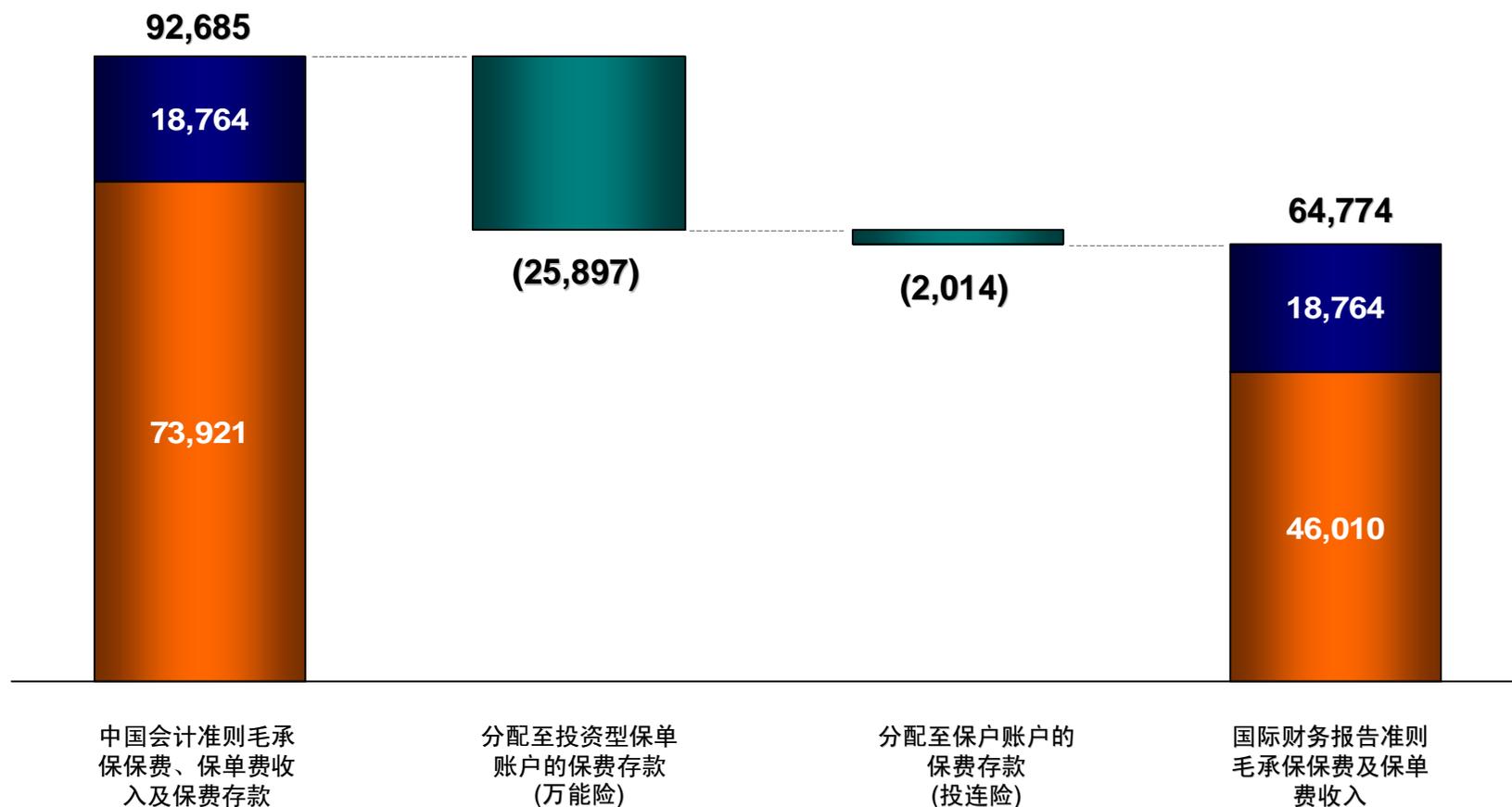


注：中国会计准则和国际财务报告准则的净利润均已扣除少数股东权益

附件二：不同会计准则下保费收入调节图

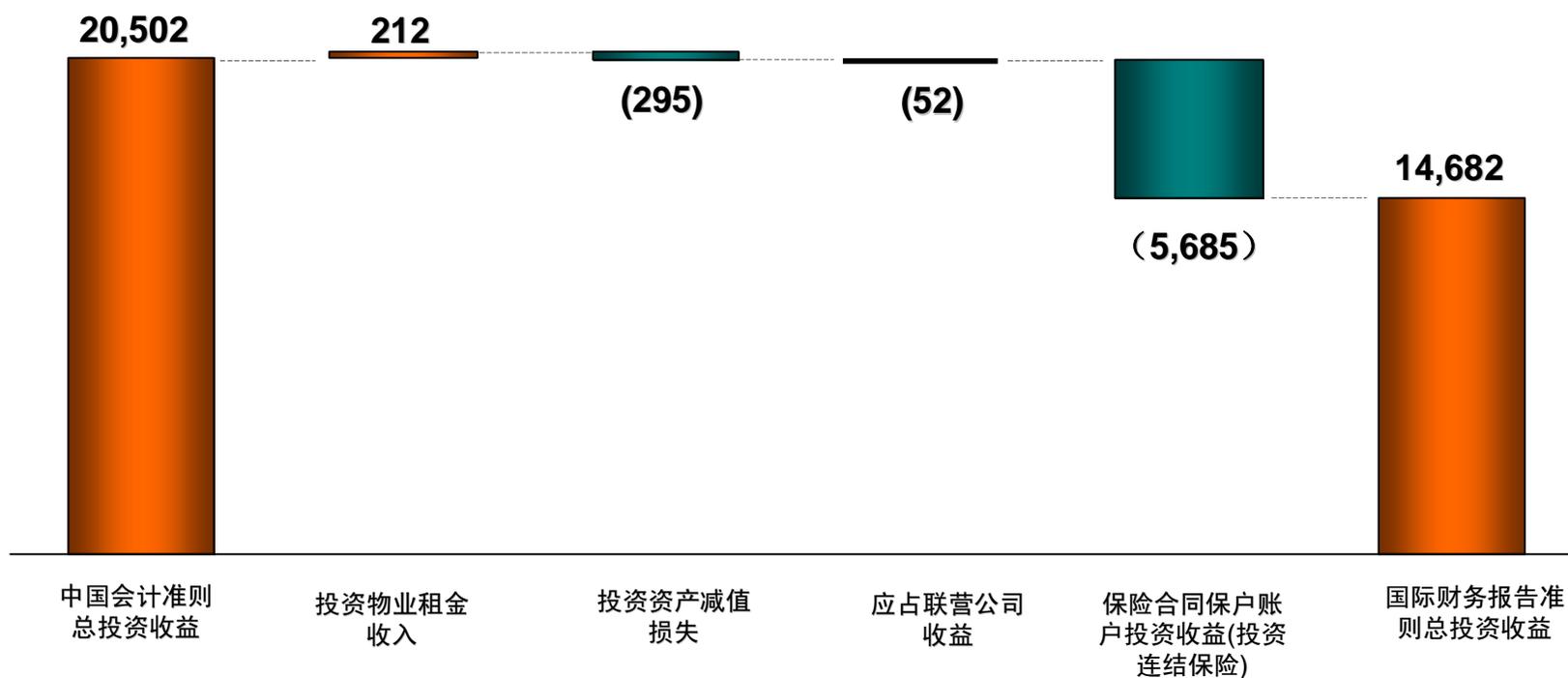
(人民币百万元)

■ 寿险保费收入 ■ 产险保费收入



附件三：不同会计准则下投资收益调节图

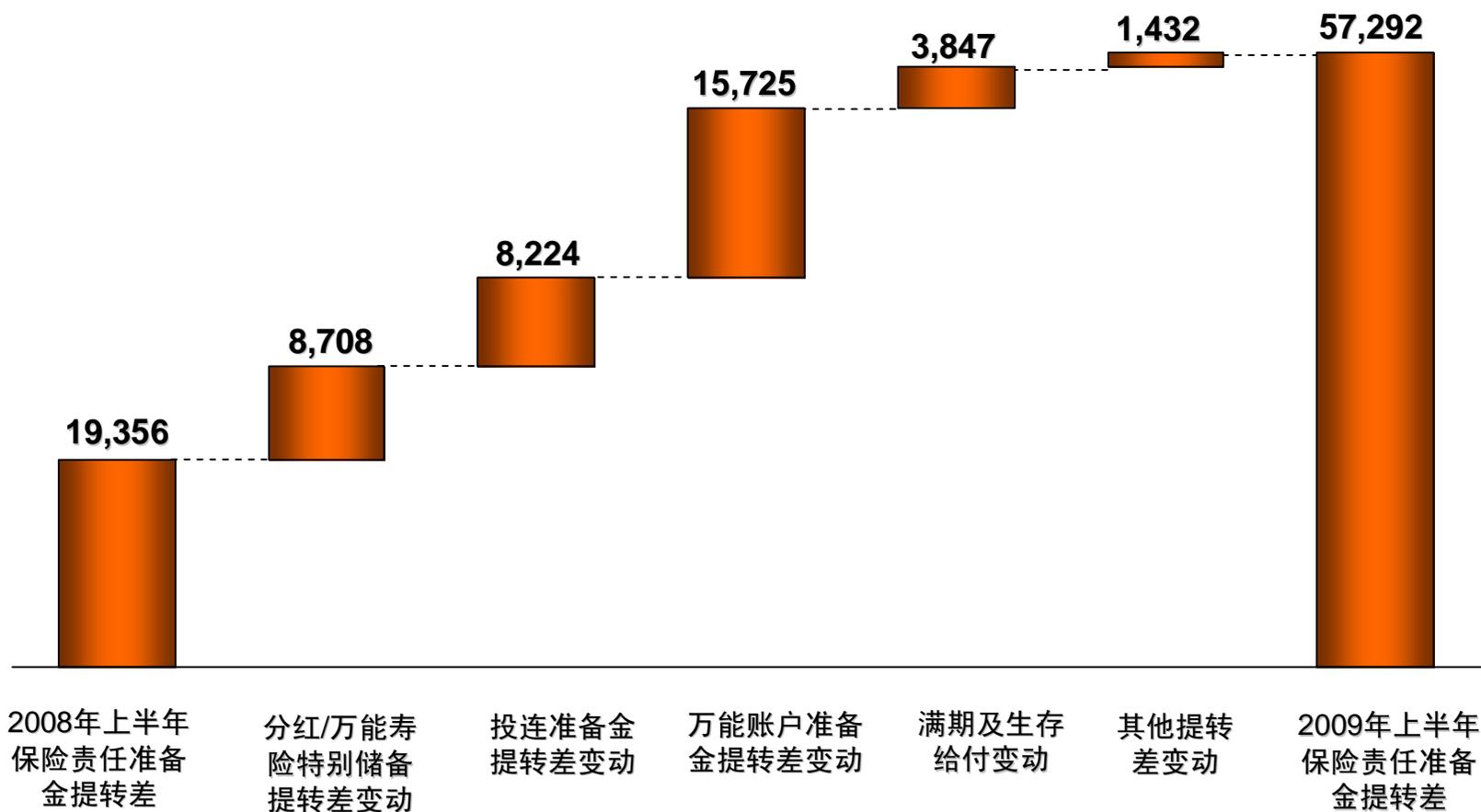
(人民币百万元)



注：中国会计准则总投资收益包含财务报表中的投资收益人民币138.87亿元与公允价值变动损益人民币66.15亿元

附件四：PRC寿险业务再保前准备金提转差变动分析

(人民币百万元)



附件五：IFRS寿险业务再保前准备金提转差变动分析

(人民币百万元)

