



2008年年中业绩报告

2008年8月18日

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。

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	执行董事兼总经理
财务分析及内含价值	姚波	总精算师
保险业务回顾	梁家驹	首席保险业务执行官
投资业务回顾	陈德贤	副首席投资业务执行官
银行业务回顾	Richard Jackson	深圳平安银行行长



综述

2008年上半年，全球面临严峻经济形势，国内更遭遇严重自然灾害。在困难的外部环境下，本公司按照董事会制定的发展战略，努力推进既定计划，各项核心业务仍取得了平稳增长。

上半年，受A股市场调整影响，公司投资收益减少，利润同比略有下降。但长期而言，公司基本面稳健，各项业务具备强劲增长动力，一定能为广大股东创造长期稳定的回报。

公司基本面稳健，且上半年呈现诸多亮点



保险业务稳健增长，年金业务领先市场

银行全国布局稳步推进，信用卡累计流通卡量超过70万张

投资渠道进一步拓宽，资产配置进一步优化

第三方资产管理业务取得很好的发展

综合金融战略逐步成型，有力支持交叉销售发展



经营概要

2008年是艰难和充满挑战的一年



	描 述	对公司影响
宏观经济	<ul style="list-style-type: none">§ 国民经济维持平稳增长，但增速呈现放缓趋势§ 上半年通货膨胀率在高位运行	<ul style="list-style-type: none">§ 经济基础仍较好，为公司长远健康发展奠定重要基础§ 高通货膨胀率加大公司的成本压力
金融形势	<ul style="list-style-type: none">§ 央行继续实行适度从紧的货币政策，上半年五度提高存款准备金率，准备金率已升至17.5%的历史高位§ 全球金融市场出现波动，A股及全球股票市场均出现较大调整§ 人民币继续升值	<ul style="list-style-type: none">§ 平安银行的信贷业务增长受到严格的信贷额度控制§ 公司投资压力加大，国内和海外资本市场投资收益大幅减少，对公司利润影响较大§ 汇兑损失增加
自然灾害	<ul style="list-style-type: none">§ 2008年上半年，国内遭遇罕见的特大雪灾与8级特大地震	<ul style="list-style-type: none">§ 公司与自然灾害相关的赔付支出增多，尤其是对产险公司的综合成本率影响较大
同业动态	<ul style="list-style-type: none">§ 各寿险公司银行保险业务增长迅猛，理财产品保费占比明显提高，全行业保费高速增长	<ul style="list-style-type: none">§ 受市场银保产品迅猛增长的影响，平安寿险总体市场份额略有下降

但公司稳步推进既有战略，综合金融战略逐步成型



运营支持平台已初步建立

§ 经过两年的集中，运营平台在提高服务效率、加强风险管控、降低营运成本方面的作用已逐步显现，为综合金融战略顺利实施提供有力支持

品牌、产品和客户服务得到整合

§ 基于集团统一金融服务平台的VIP俱乐部成立与万里通积分计划启动，形成公司综合金融的品牌、产品和客户服务优势

“一个客户，一个账户，多种产品，多种服务”的综合金融战略逐步成型

有力支持交叉销售发展

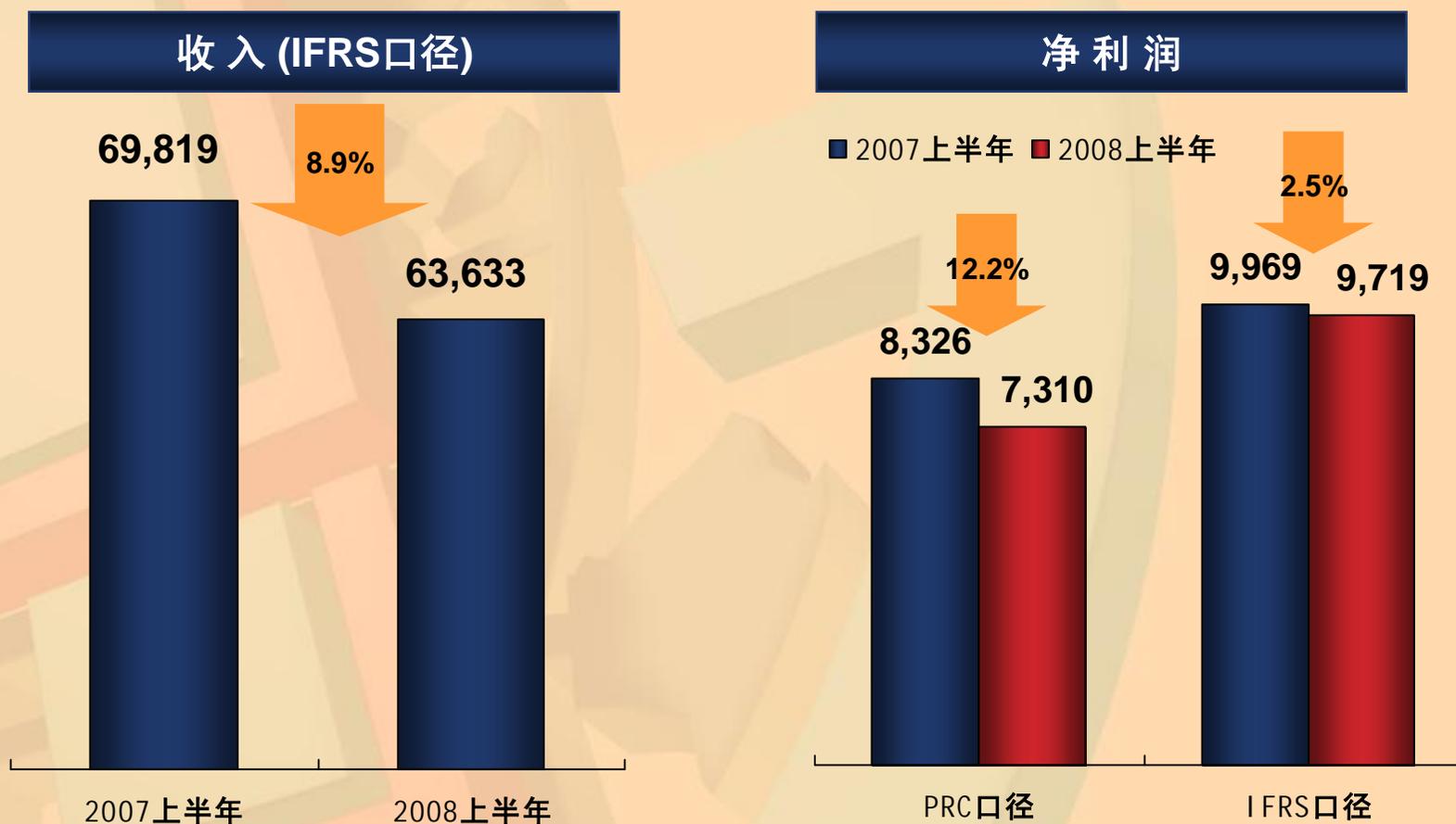


(人民币百万元)

<u>交叉销售新业务</u>	金额	渠道贡献占比
产险业务保费收入	2,047	14.0%
企业年金业务		
其中:受托业务规模	658	12.5%
投资管理业务规模	746	12.7%
信托计划规模	401	1.3%
银行业务		
其中:公司业务存款	486	9.1%
信用卡 (万张)	27	55.8%

上半年受股市下跌影响，收入与净利润略有减少

(人民币百万元)

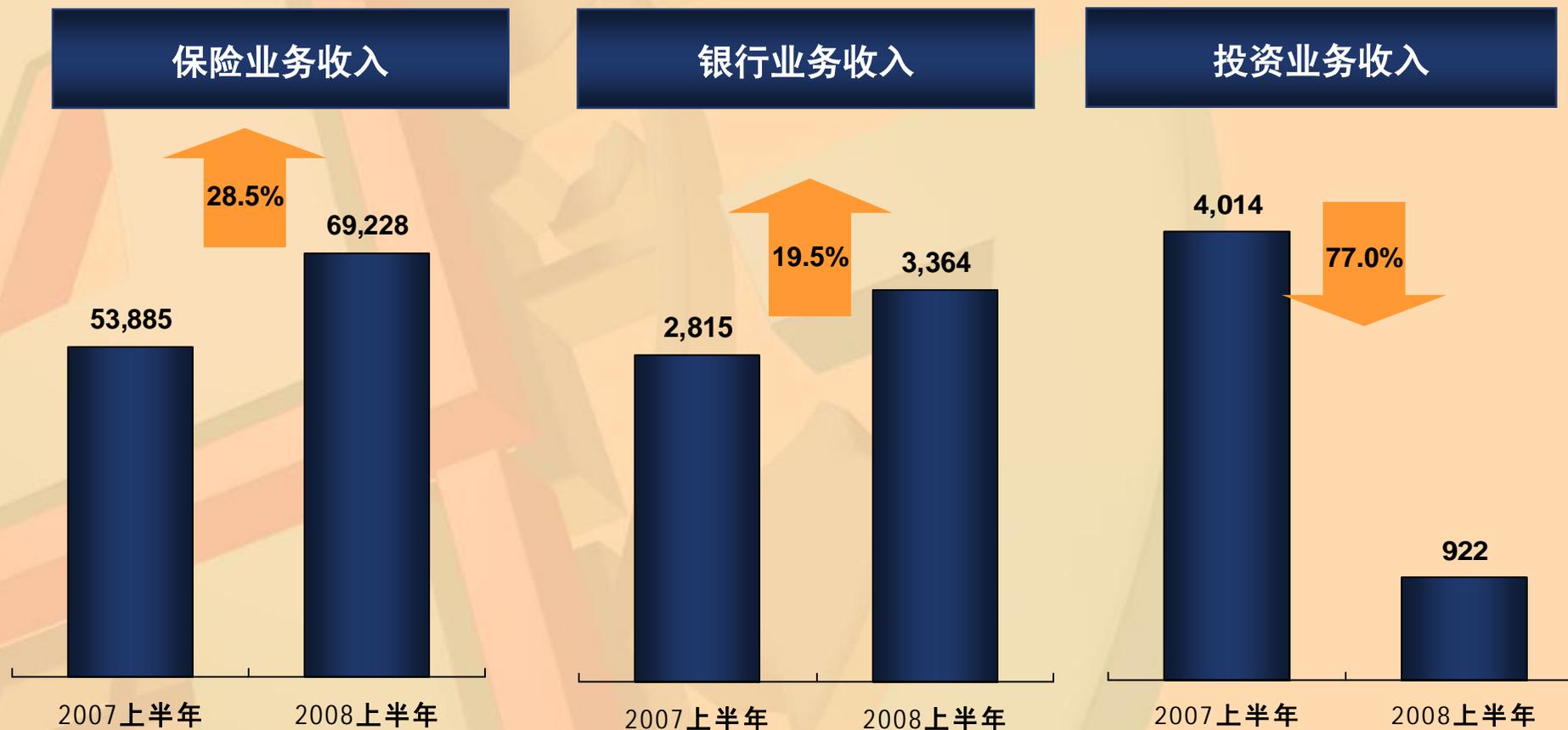


注：收入未扣除银行业务利息支出和手续费及佣金支出

投资业务收入下降，但保险业务与银行业务收入稳定增长



(人民币百万元, IFRS口径)



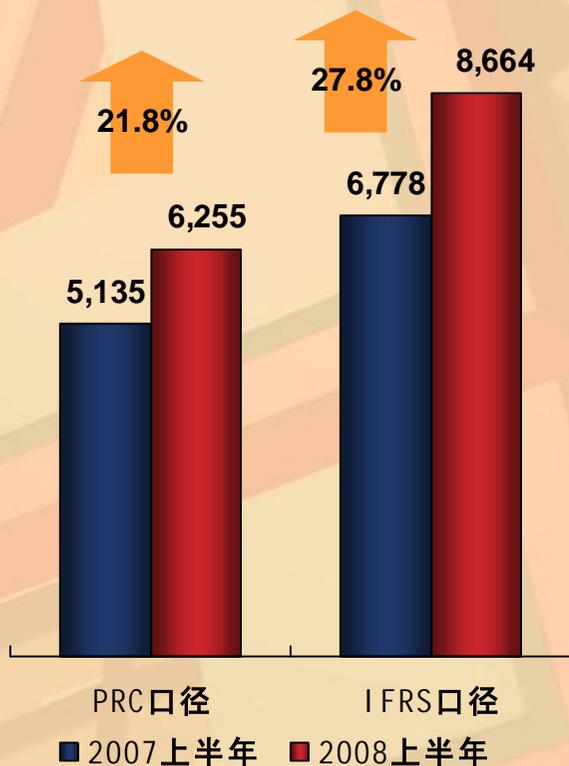
注：1. 保险业务收入为寿险业务毛承保保费、保单费收入及保费存款，与产险业务的毛承保保费收入之和
2. 银行业务收入未扣除利息支出和手续费及佣金支出
3. 投资业务包括总部、证券、抵消及其他

投资业务利润下降，但保险业务与银行业务利润保持增长

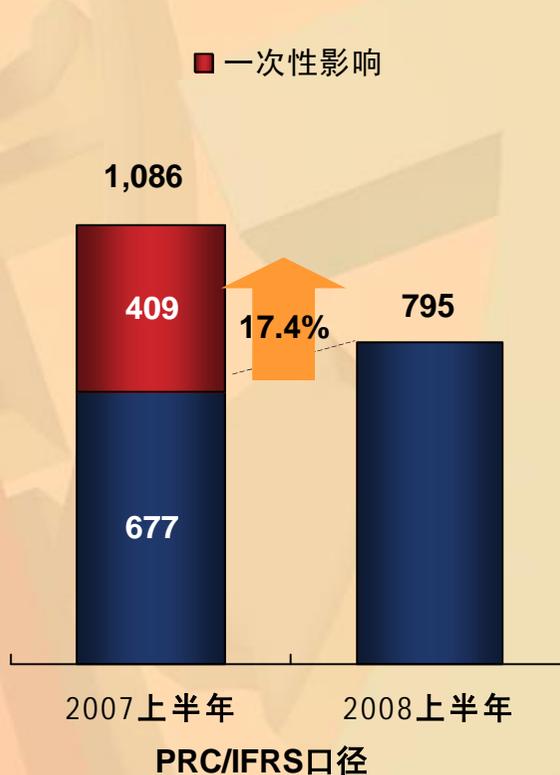


(人民币百万元)

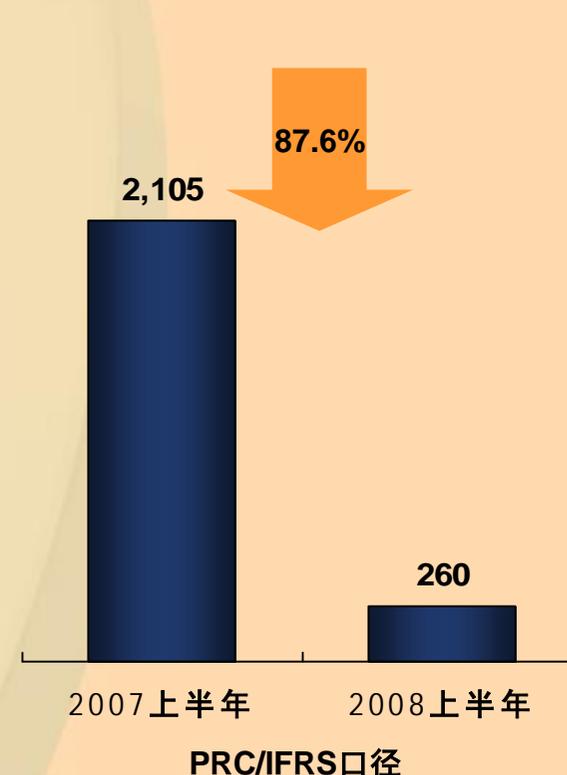
保险业务净利润



银行业务净利润



投资业务净利润



注：1.投资业务包括总部、证券、抵消及其他业务
2.一次性影响为2007年上半年打包出售不良资产以及拨回诉讼准备金的一次性正面影响



财务分析及内含价值

财务分析

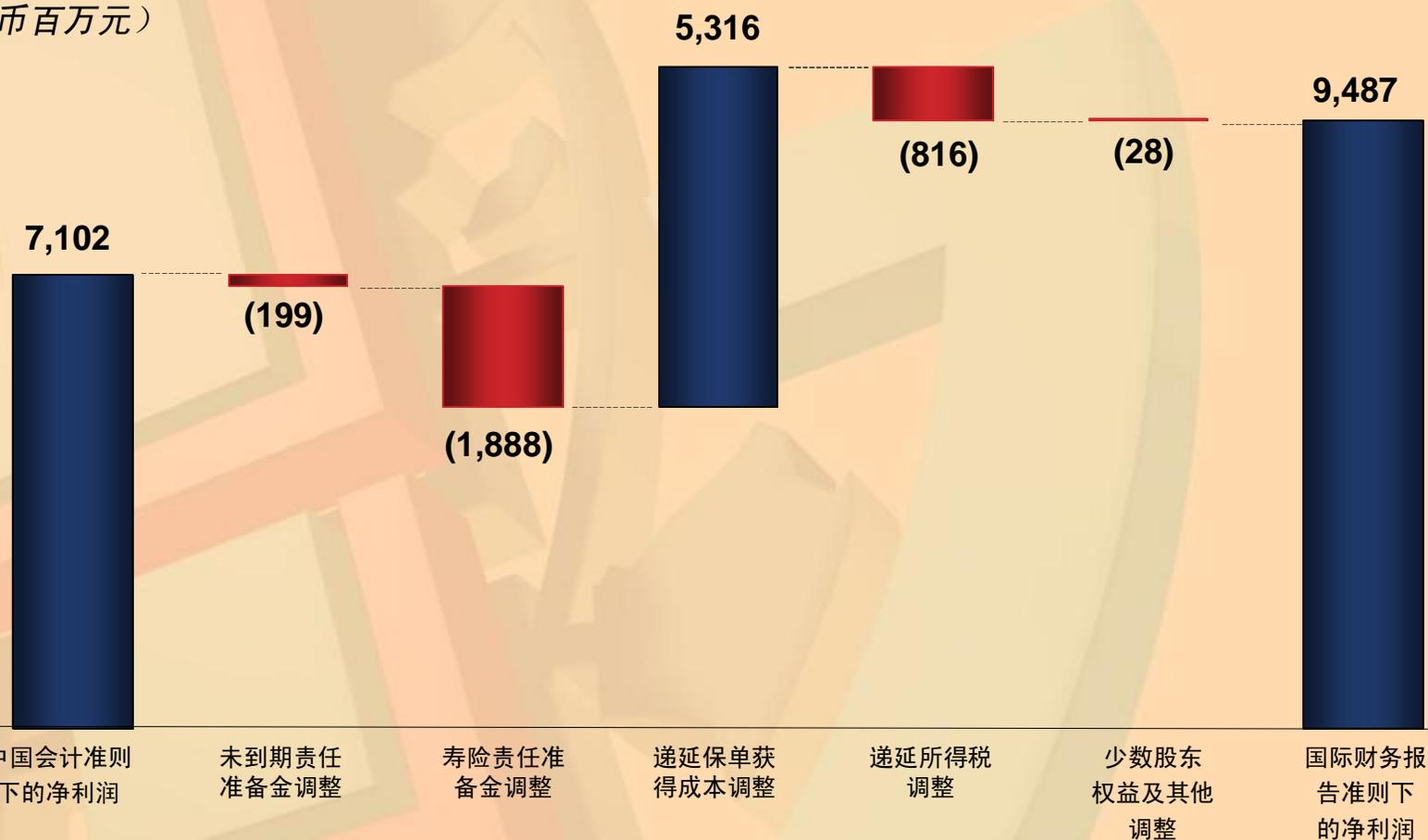
- § 不同会计准则下净利润调节
- § 不同会计准则下保险业务保费调节
- § 不同会计准则下投资收益调节
- § IFRS与PRC准备金提转差变动分析

内含价值

- § 高定价利率保单分析
- § 内含价值构成
- § 一年新业务首年保费结构及价值

不同会计准则下净利润调节图

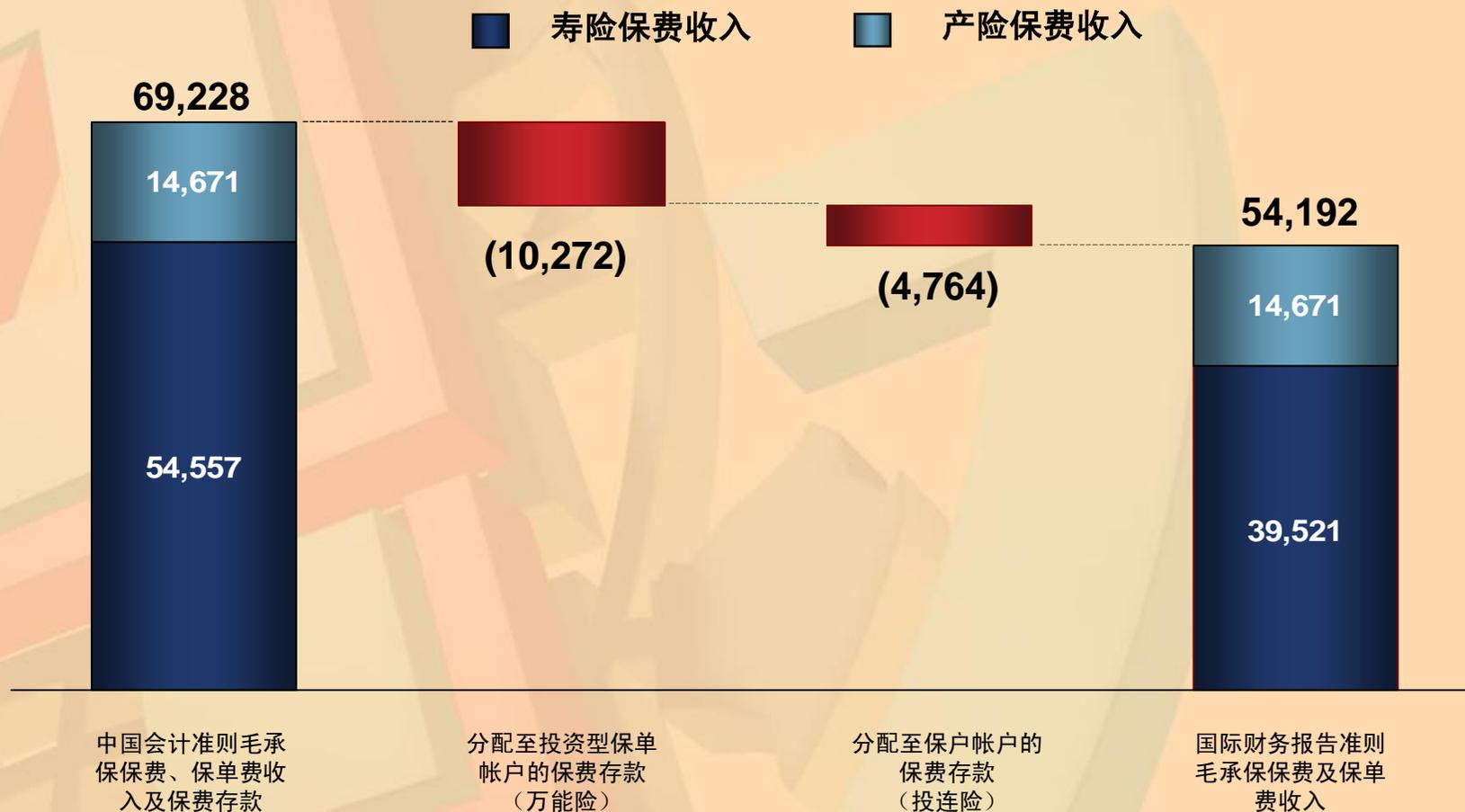
(人民币百万元)



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

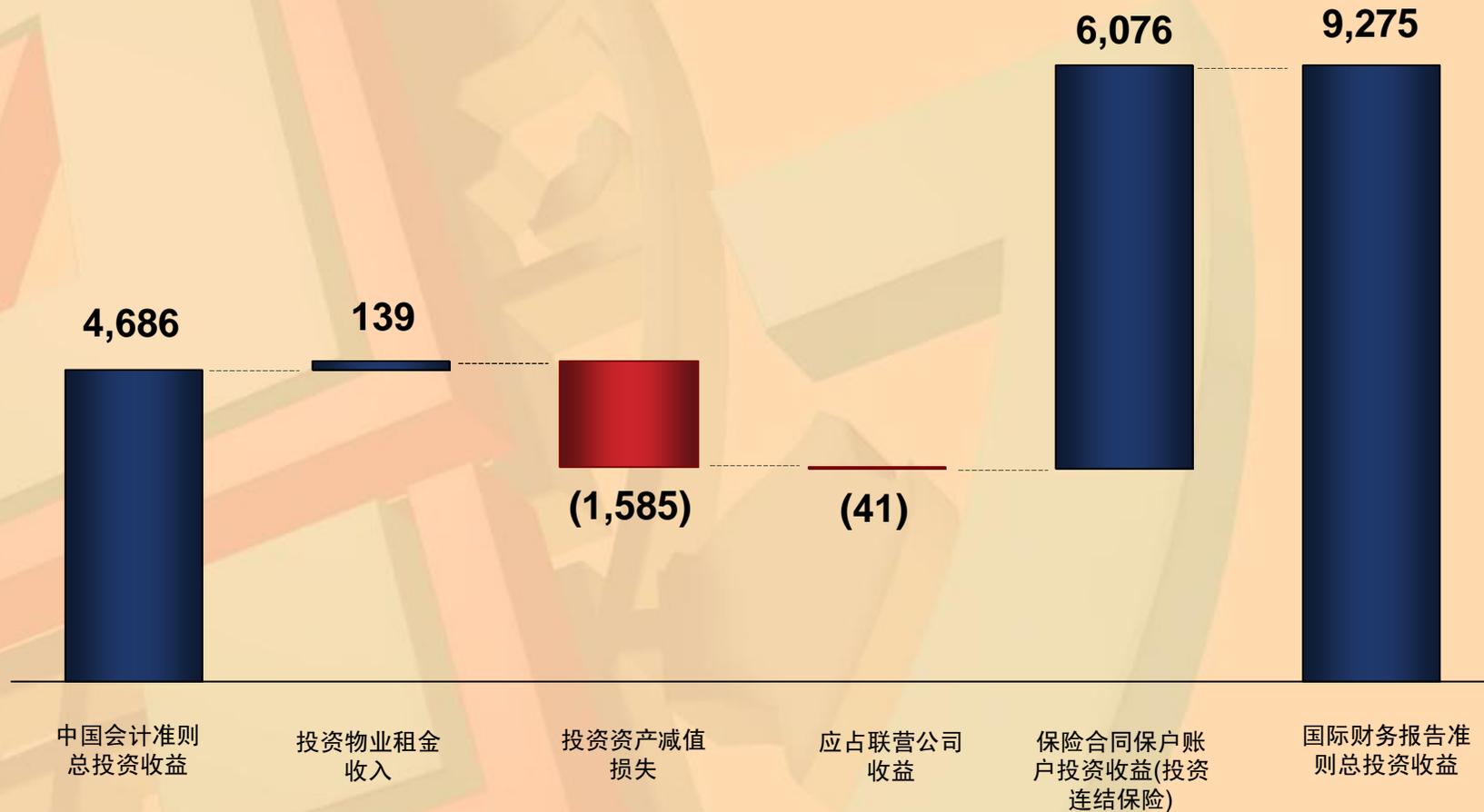
不同会计准则下保险业务保费调节图

(人民币百万元)



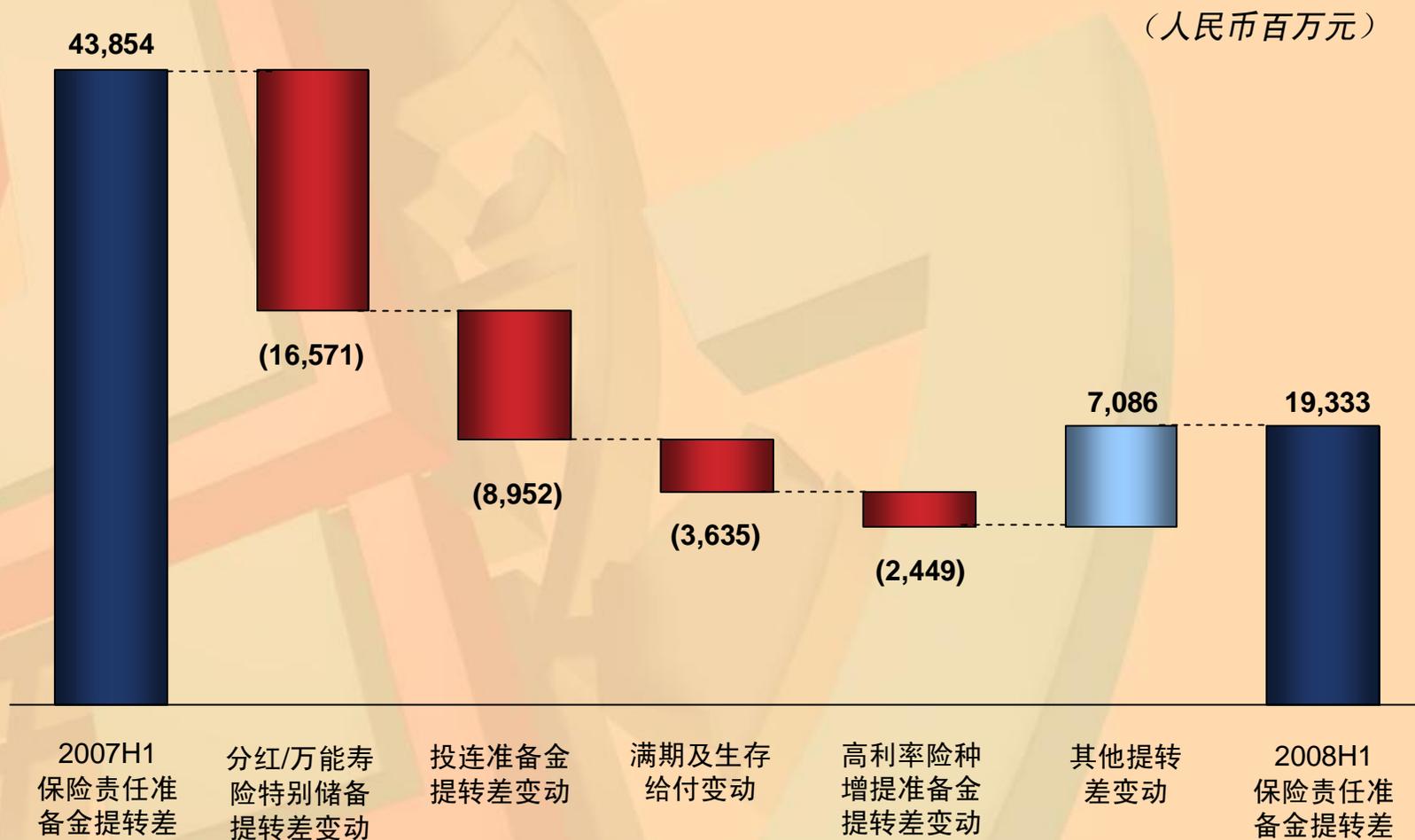
不同会计准则下投资收益调节图

(人民币百万元)

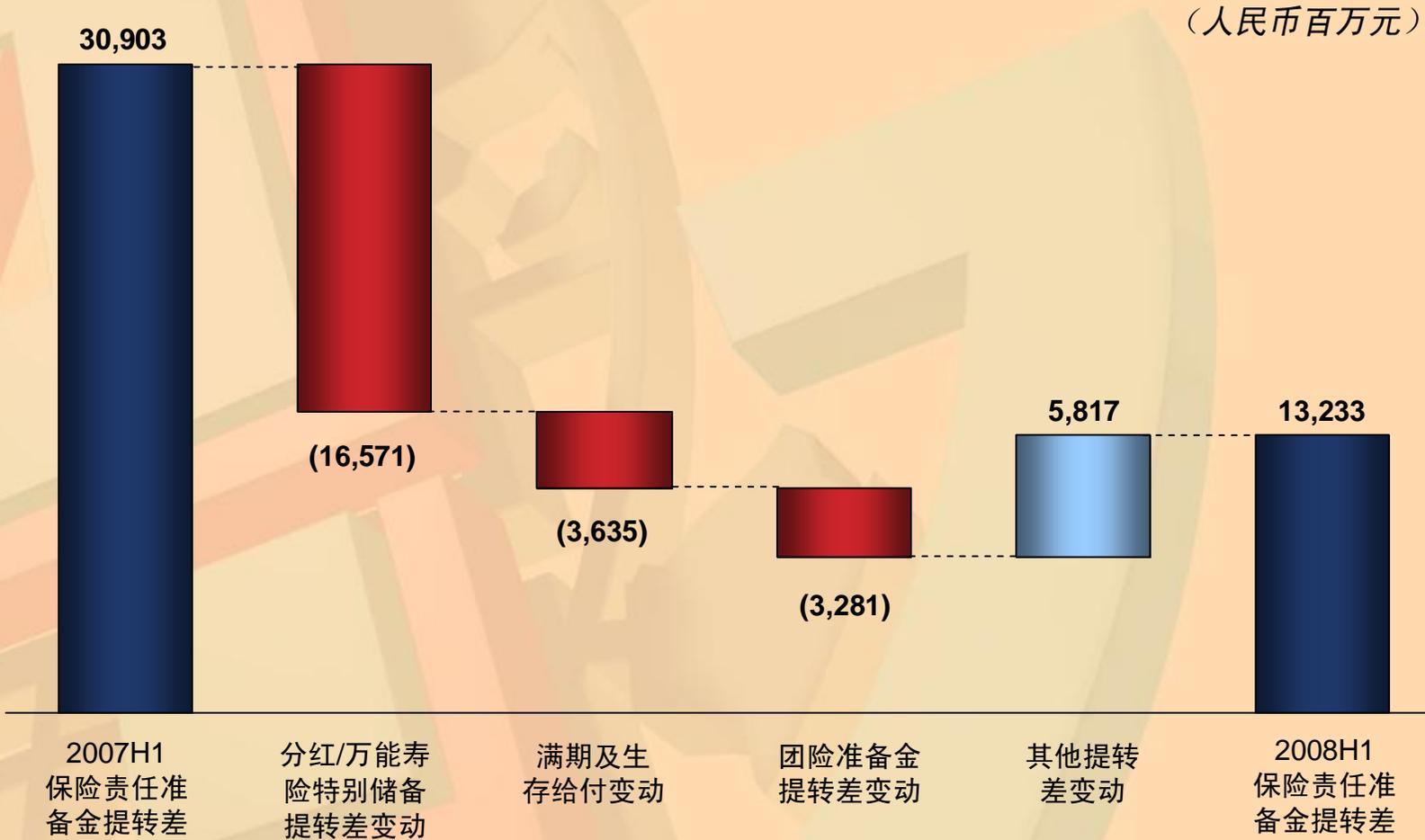


注：中国会计准则总投资收益包含财务报表中的投资收益人民币234.45亿元与公允价值变动损益人民币-187.59亿元

PRC准备金提转差变动分析

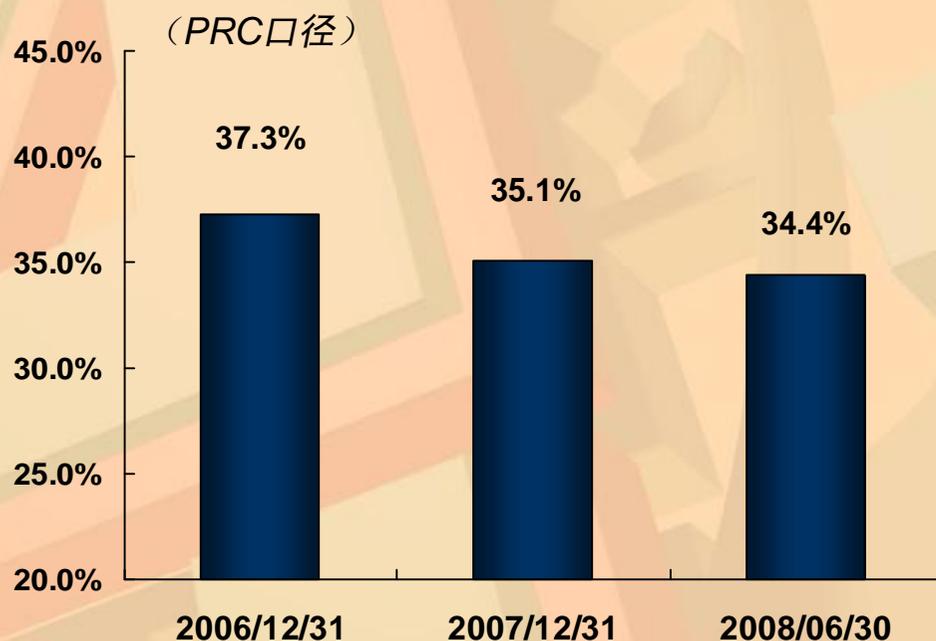


IFRS准备金提转差变动分析

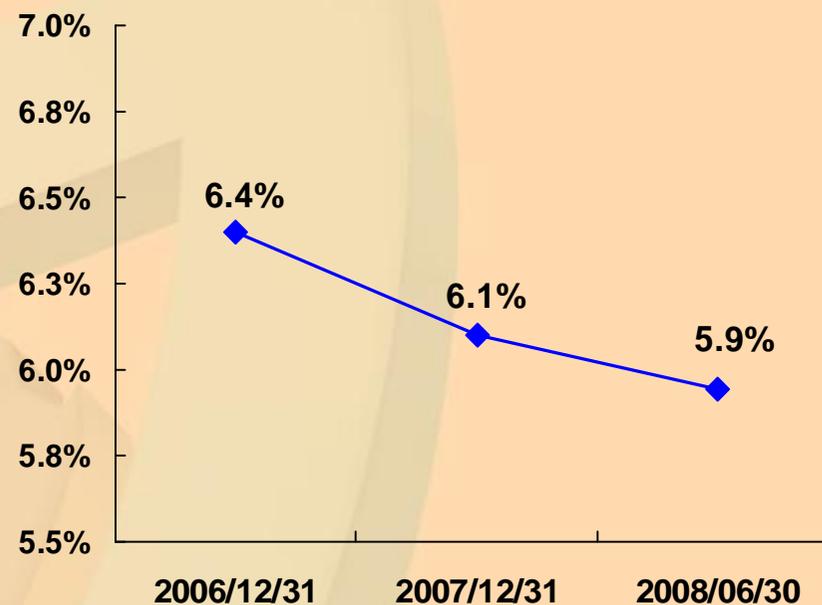


高定价利率保单

高定价利率保单准备金占比



高定价利率保单平均负债成本

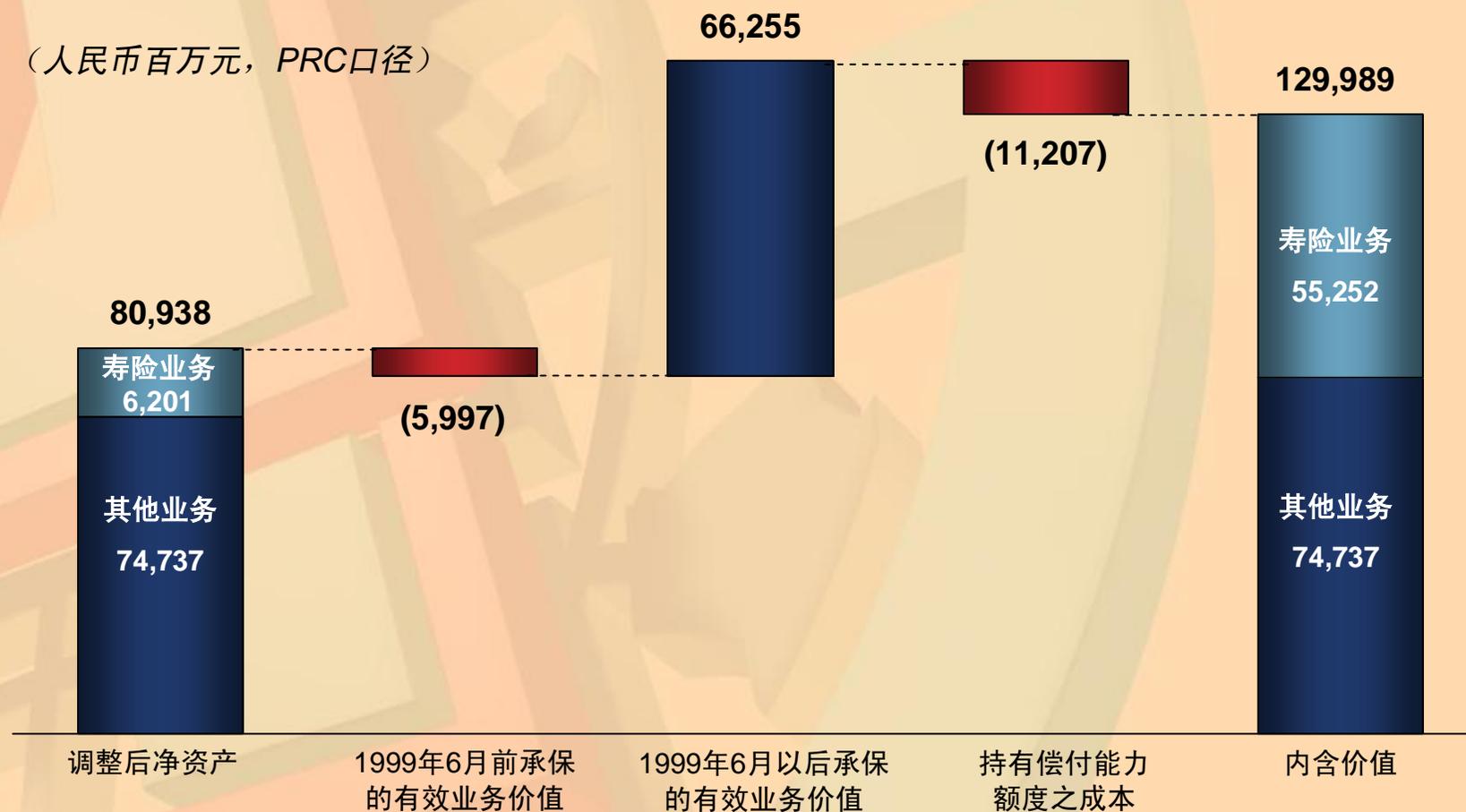


- 高定价利率保单的准备金占比和平均负债成本呈现逐年下降趋势
- 随着低保证收益率或无保证收益率新保单的持续增长，预期这些高定价利率保单的准备金在寿险保单中的占比将不断下降

内含价值构成

内含价值构成 – 2008年6月30日

(人民币百万元, PRC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。

一年新业务首年保费结构



(人民币百万元, PRC口径)

首年保费结构 (滚动12个月)

2008年6月30日

2007年12月31日

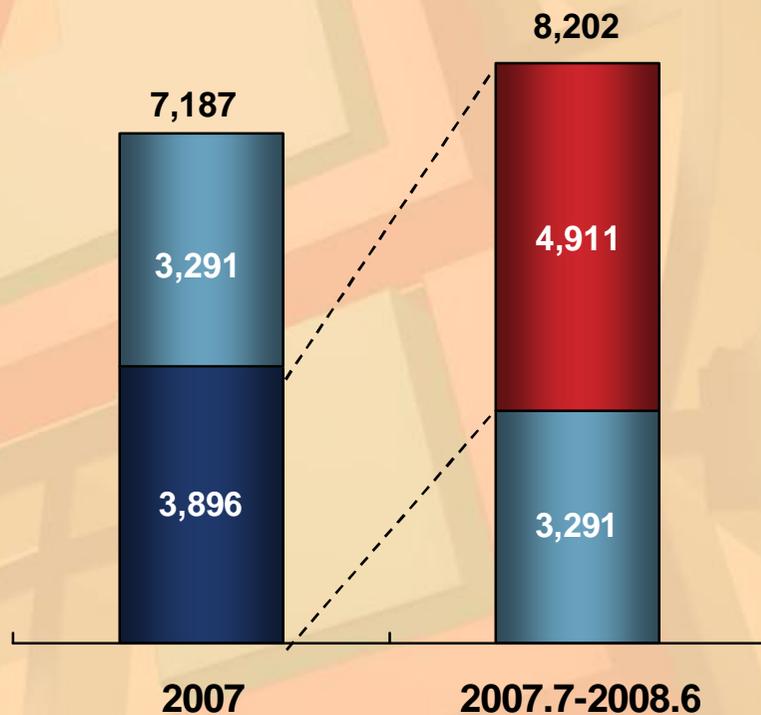
个人寿险	47.9%	50.7%
其中:长期业务	46.4%	49.0%
短期业务	1.5%	1.7%
团体寿险	25.5%	26.0%
其中:长期业务	17.3%	16.9%
短期业务	8.2%	9.1%
银行保险	26.6%	23.3%
合计	100%=37,206	100%=29,926

一年新业务价值

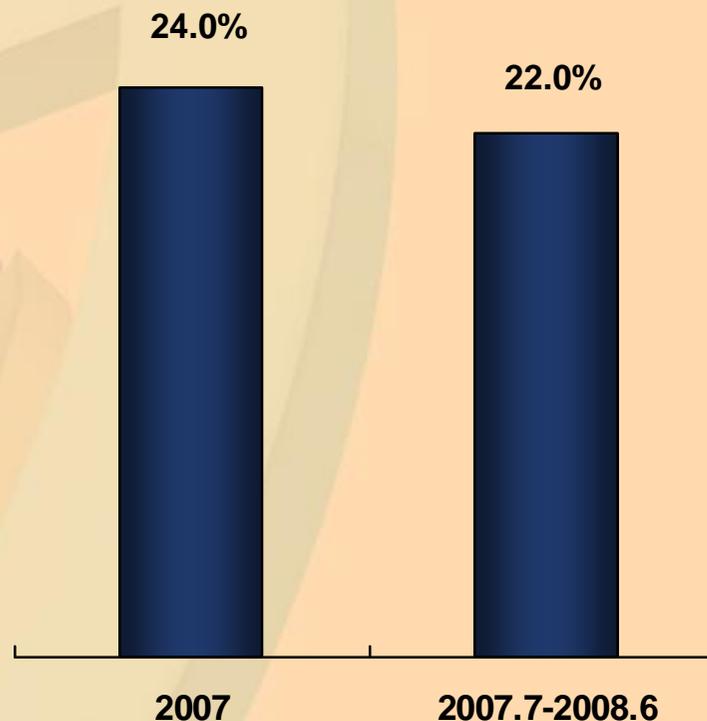
一年新业务价值

(人民币百万元, PRC口径)

- 07年上半年新业务价值
- 07年下半年新业务价值
- 08年上半年新业务价值



新业务的总体盈利率





保险业务回顾

寿险业务

- § 个人寿险业务首年期缴保费快速增长29.9%，银行保险业务总保费大幅增长76.5%
- § 个险在去年人力快速增长的基础上，人力平台巩固并提升至31.5万人

企业年金

- § 企业年金累计受托管理资产、投资管理资产均居于养老保险公司第一位，全面领先同业

产险业务

- § 产险业务保费收入增长较快，上半年保费收入达到人民币146.71亿元，同比增长26.1%
- § 平安产险市场占有率较上年同期上升0.5个百分点，达10.7%
- § 受严重的自然灾害影响，产险业务综合成本率明显上升

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

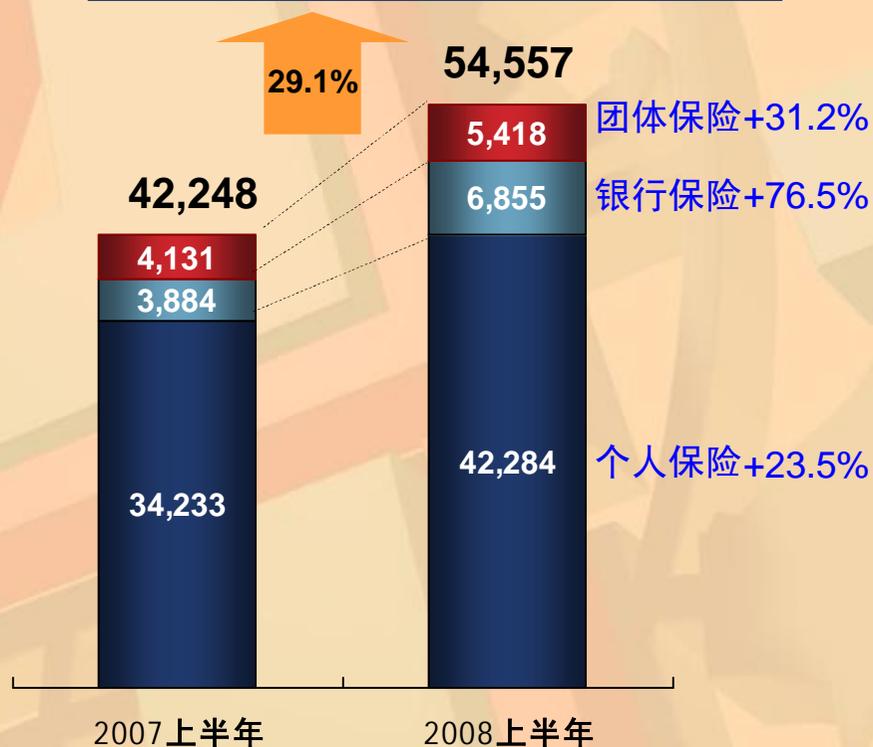
2.产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

寿险业务保费快速增长，业务品质持续改进

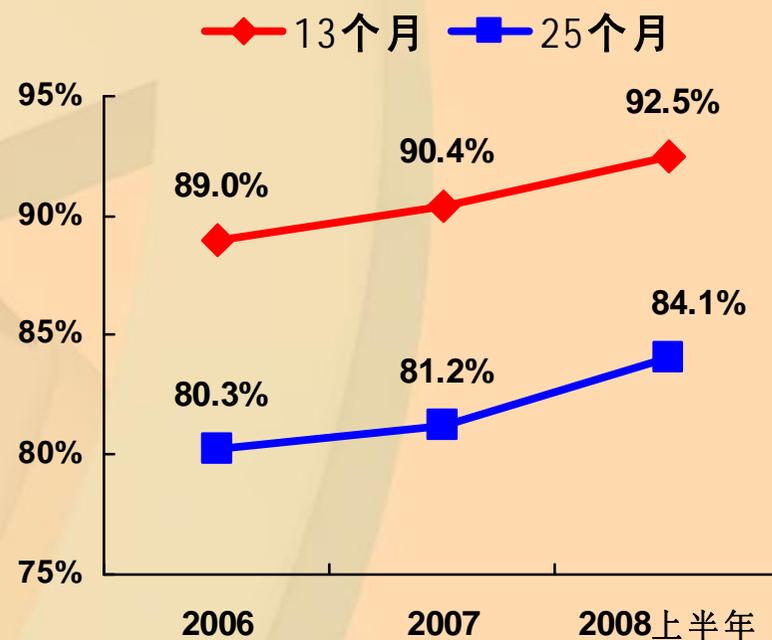


(人民币百万元, IFRS口径)

保费收入



保单继续率



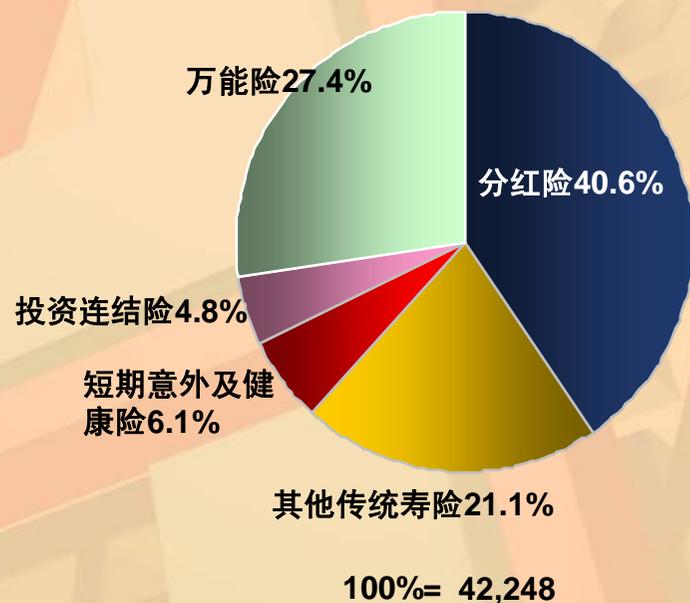
- 寿险业务快速发展，毛承保保费、保单费收入及保费存款增长29.1%，平安寿险市场份额12.8%
- 寿险业务保单继续率得到持续改进

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

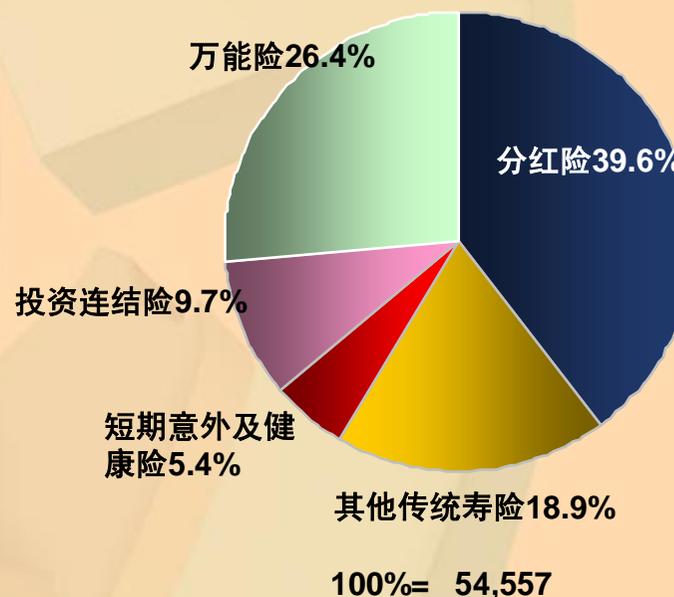
寿险业务险种分布均衡，结构稳定

(人民币百万元, IFRS口径)

2007上半年产品结构



2008上半年产品结构



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.其他传统寿险包括长期健康险、传统寿险以及年金
3.以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

个人寿险首年期缴业务快速增长



(人民币百万元, IFRS口径)

<u>个人寿险</u>	2008上半年	2007上半年	增长率
首年期缴保费	11,443	8,811	+29.9%
首年趸缴保费	13	13	-
短期意外及健康保险保费	977	935	+4.5%
新业务合计	12,433	9,759	+27.4%
续期业务	29,851	24,474	+22.0%
个人寿险合计	42,284	34,233	+23.5%

注1. 以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

注2. 寿险业务包括平安寿险、平安养老保险和平安健康险经营的相关保险业务

银行保险与团体保险新业务均强劲增长



(人民币百万元, IFRS口径)

银行保险

	2008上半年	2007上半年	增长率
首年期缴保费	94	45	+108.9%
首年趸缴保费	6,609	3,712	+78.0%
短期意外及健康保险保费	1	1	-
新业务合计	6,704	3,758	+78.4%
续期业务	151	126	+19.8%
银行保险合计	6,855	3,884	+76.5%

团体保险

	2008上半年	2007上半年	增长率
首年趸缴保费	3,219	2,278	+41.3%
短期意外及健康保险保费	2,004	1,641	+22.1%
新业务合计	5,223	3,919	+33.3%
续期业务	195	212	-8.0%
团体保险合计	5,418	4,131	+31.2%

注1.以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

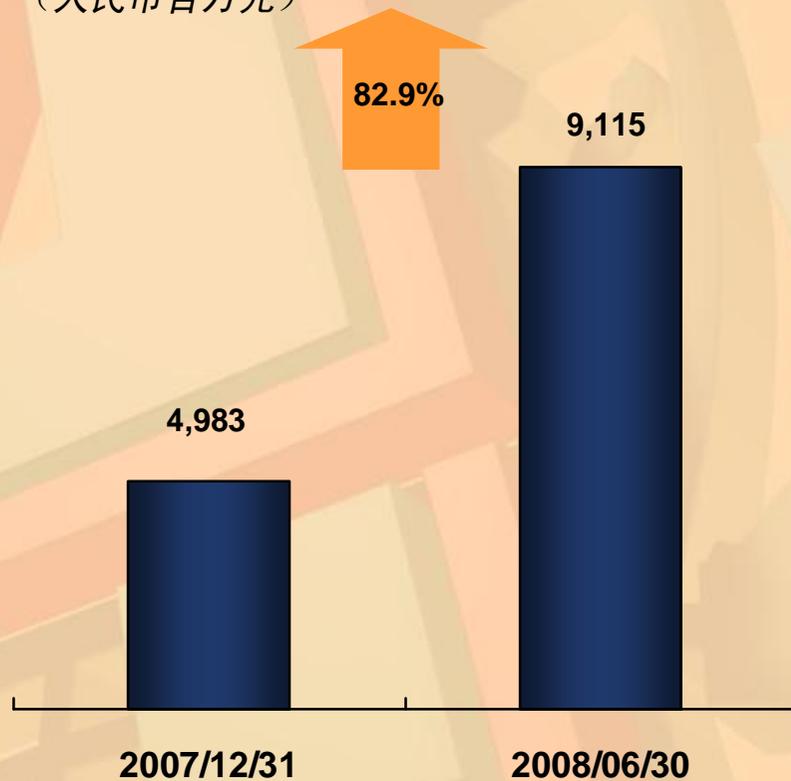
2.寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

企业年金业务增长强劲，领先市场



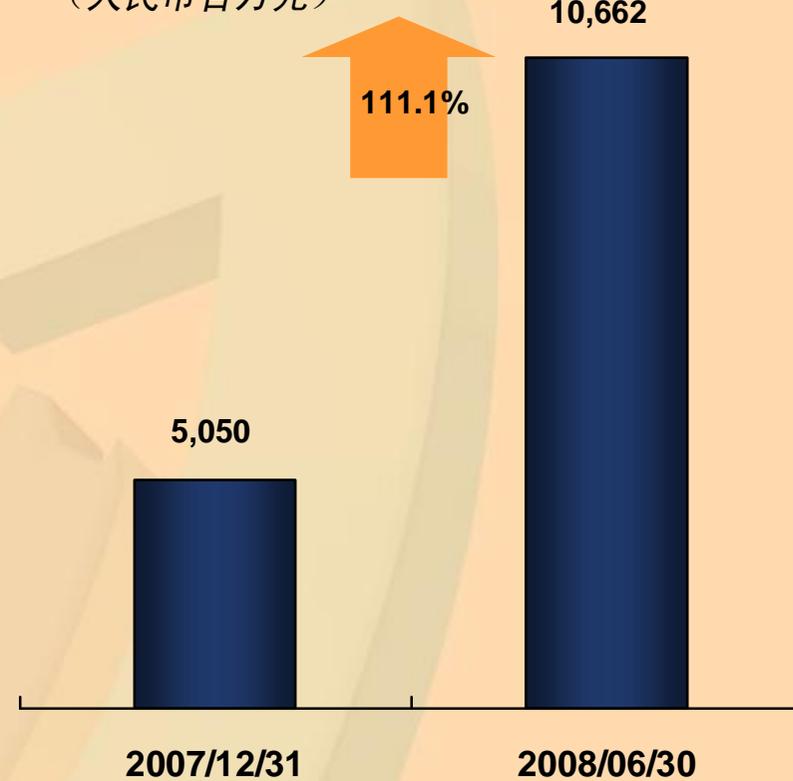
受托管理资产

(人民币百万元)



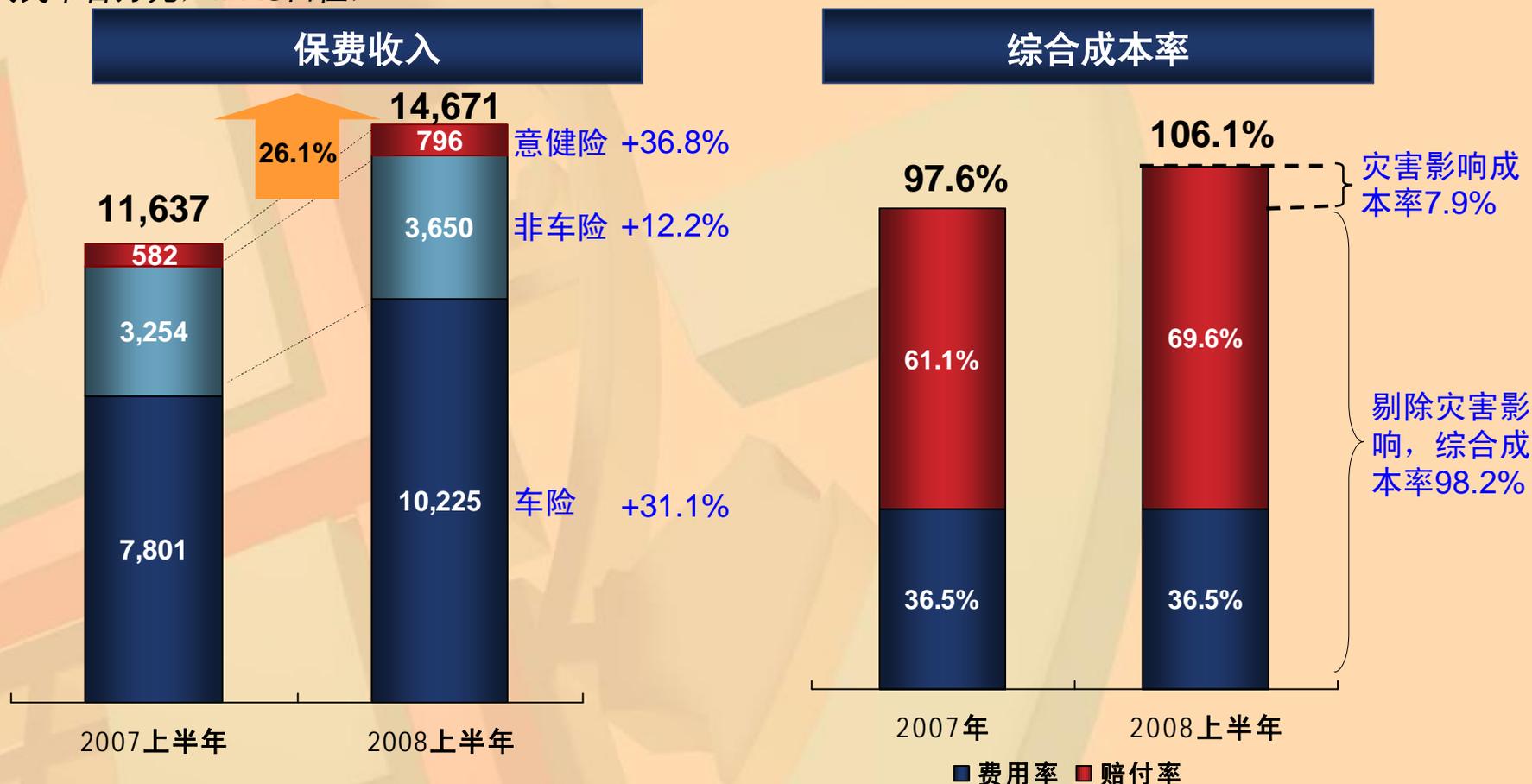
投资管理资产

(人民币百万元)



产险业务保费迅速增长，但综合成本率有所上升

(人民币百万元, IFRS口径)



产险业务毛承保保费收入增长26.1%，快于市场5.6个百分点，平安产险市场份额达10.7%

受雪灾、地震、暴雨等影响，产险业务综合成本率较上年末明显上升，如果剔除雪灾、地震及暴雨的净损失，08年上半年的综合成本率为98.2%

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

积极应对资本市场波动

- § 持续增加固定收益资产的投资配置，降低权益资产的配置

第三方资产管理业务稳步发展

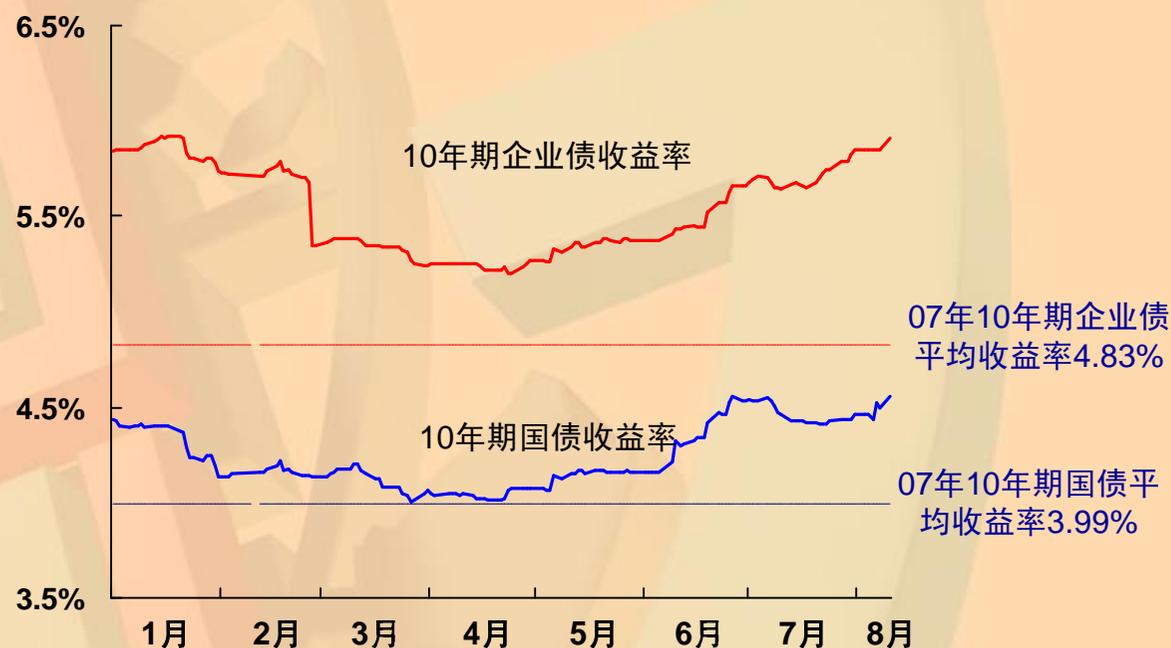
- § 平安资产管理国内QDII专户理财受托第一单进入实质性运作阶段
- § 平安证券首个集合资产管理计划成功发行
- § 平安信托财富管理业务产品研发不断创新，新增客户与新增产品持续增长

投资渠道进一步拓宽

- § 企业债发行主体、发行品种以及发行规模均有所增加，市场广度和深度加大，有效拓宽公司固息资产投资渠道
- § 公司基建投资取得进展，保监会正式批准平安投资京沪高速铁路股份有限公司股权

固定收益资产的收益率

08年10年期国债与10年期企业债收益率



- Ø 2008年的10年期企业债与国债收益率明显高于2007年平均收益率
- Ø 2008年二季度固定收益类资产的收益率上升，有利于持续加大对债券的配置，08下半年趋势仍看好

合理调整资产配置，控制整体投资风险

	2008年6月30日	2007年12月31日	变动
定期存款 ⁽¹⁾	11.1%	7.0%	↑ 4.1%
债券投资 ⁽¹⁾	52.4%	40.2%	↑ 12.2%
其他固定到期日投资 ⁽¹⁾	0.7%	0.5%	↑ 0.2%
权益投资 ^{(1) (2)}	15.6%	24.7%	↓ 9.1%
投资物业	0.8%	0.8%	-
现金、现金等价物及其他	19.4%	26.8%	↓ 7.4%
(人民币百万元)	100% =448,529⁽³⁾	100% =474,887⁽³⁾	

注：(1) 该等数据并不包括分类为现金及现金等价物的项目

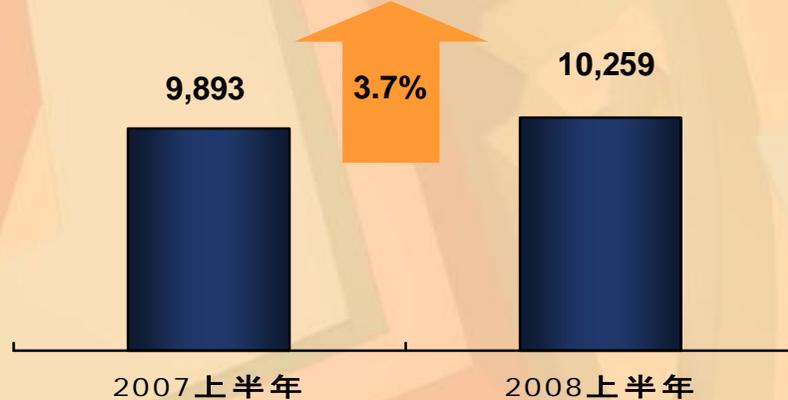
(2) 权益投资包括证券投资基金、权益证券及于联营公司的投资

(3) 投资资产不包括银行业务数据

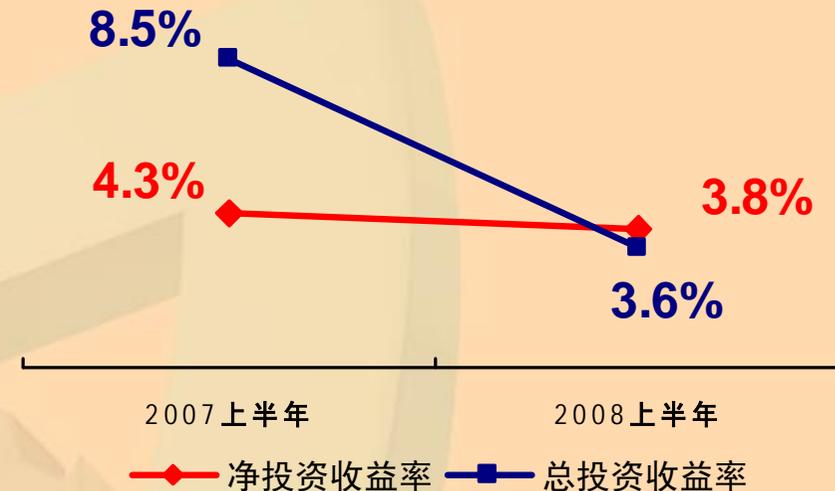
净投资收益略微上升，总投资收益大幅减少，投资收益率明显下降

净投资收益

(人民币百万元, IFRS口径)

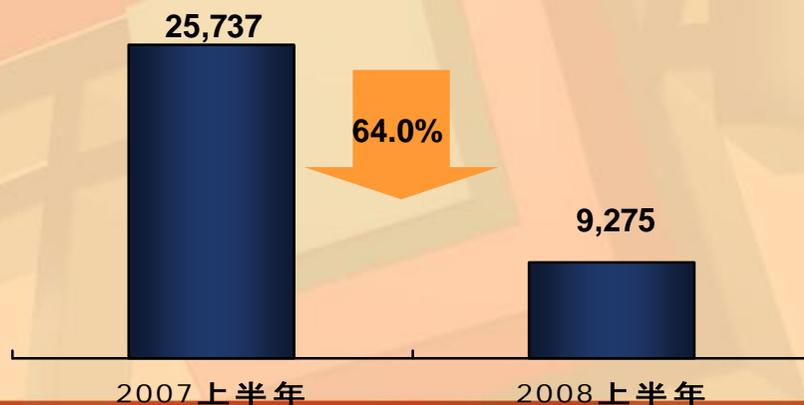


投资收益率



总投资收益

(人民币百万元, IFRS口径)



- 得益于固定到期日投资收益上升，净投资收益较去年同期仍略有上升
- 受资本市场波动影响，总投资收益较去年大幅减少，收益率较去年同期明显下降
- 上半年，人民币继续对以美元为主的其它货币升值，本公司净汇兑损失为人民币5.25亿元



银行业务回顾

各项业务稳步发展

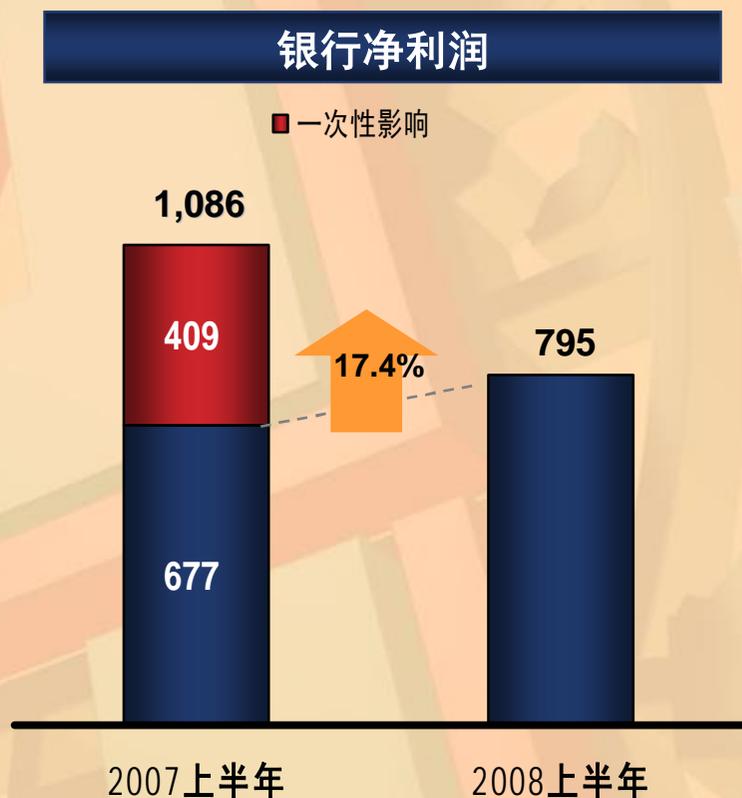
- § 银行业务发展势头良好，在从紧的货币政策与信贷紧缩的环境下，净利息收入增长36%
- § 公司业务与零售业务健康稳定发展，信用卡沪、深两地累计流通卡量超过70万张

加快全国布局步伐

- § 银行合并更名后首家异地分行—泉州分行正式获批，银行业务全国布局稳步推进
- § 进一步加强了IT、风控及总部职能等基础平台建设，为发展成为全国性银行奠定了基础

剔除一次性影响，银行净利润稳定增长

(人民币百万元)



加大基础与战略投入

上半年银行业务发展势头良好，加大了基础与战略项目的投入：

- 加快信用卡建设
- 加强IT、风控等基础平台建设
- 加快全国布局
- 组建全新的零售销售团队

- o 剔除2007年上半年的**一次性影响**后，**2008年上半年的净利润同比上升17.4%**
- o **2008年上半年银行加大了基础与战略项目投入**，如扣除战略投入影响，**正常化的利润增长率将会更高**

银行业务经营业绩



(人民币百万元)	2008上半年	2007上半年
营业收入	2,033	2,031
其中: 净利息收入	1,985	1,459
资产减值损失	(61)	62
营业、管理及其他费用 ^{注1}	(1,009)	(851)
净利润	795	1,086

在银行加大新业务线及各项基础投入的情况下，净利息收入增长36.1%，超出费用增长率17.5个百分点

注： 1. 营业、管理及其他费用包括营业费用、营业税金及附加、其他支出及营业外支出

关键指标持续改善



	2008年6月30日	2007年6月30日
净息差	2.9%	2.4%
成本与收入比例 ^注	42.5%	36.1%

	2008年6月30日	2007年12月31日
贷存比例	68.6%	54.8%
不良贷款率	0.5%	0.8%
拨备覆盖率	127.1%	82.2%
资本充足率	10.1%	9.1%

- Ø 关键财务、风险指标持续改善
- Ø 贷款业务品质持续改善，不良贷款率由0.8%下降至0.5%，拨备覆盖率达到127.1%
- Ø 资本充足水平保持强劲，资本充足率维持在10.1%

注：成本与收入比例为营业及管理费用 / 营业收入



提问与解答