



## 2007年中期业绩报告

2007年8月17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
概述	马明哲博士	董事长兼首席执行官
经营概要	张子欣博士	执行董事兼总经理
保险业务回顾	梁家驹	首席保险业务执行官
投资及资产管理业务回顾	John Pearce	首席投资执行官
银行业务回顾	Richard Jackson	深圳平安银行行长
内含价值	姚波	总精算师

## 优良业绩

保险业务  
稳定增长

银行业务  
顺利整合

投资及资产  
管理业务  
突破性发展

综合金融服务平台进一步整合



## 经营概要

# 2007上半年 – 再创新高



## 2005上半年

## 2006上半年

## 2007上半年

(人民币百万元)

净利润：2,250

**+47.3%**

权益：30,586

**+14.0%**

每股收益：人民币0.36元

**+20.0%**

(人民币百万元)

净利润：4,162

**+85.0%**

权益：38,104

**+24.6%**

每股收益：人民币0.66元

**+83.3%**

(人民币百万元)

净利润：9,969

**+139.5%**

权益\*：97,573

**+156.1%**

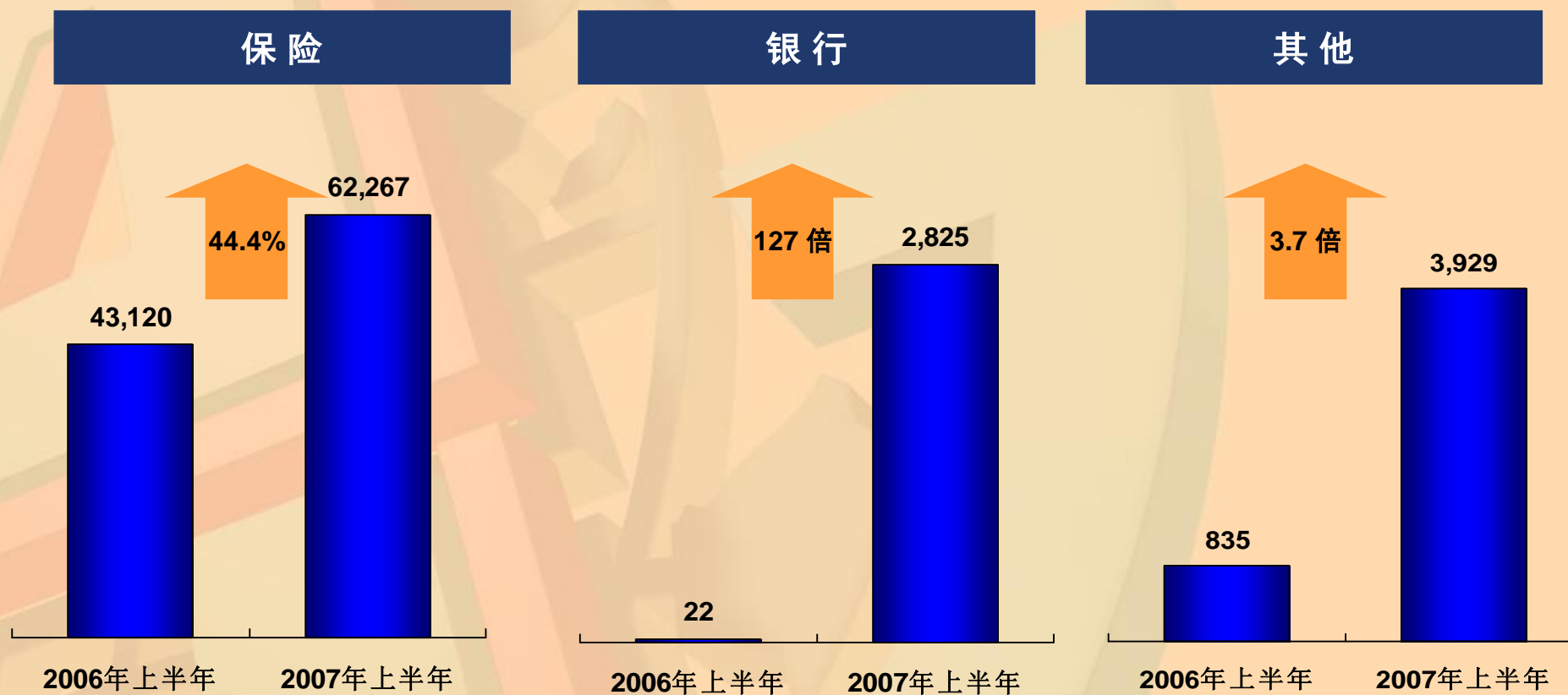
每股收益\*：人民币1.39元

**+110.6%**

\*注：权益包括A股募集资金的影响；计算EPS时，总股数采取加权平均数

# 各业务线收入迅速增长

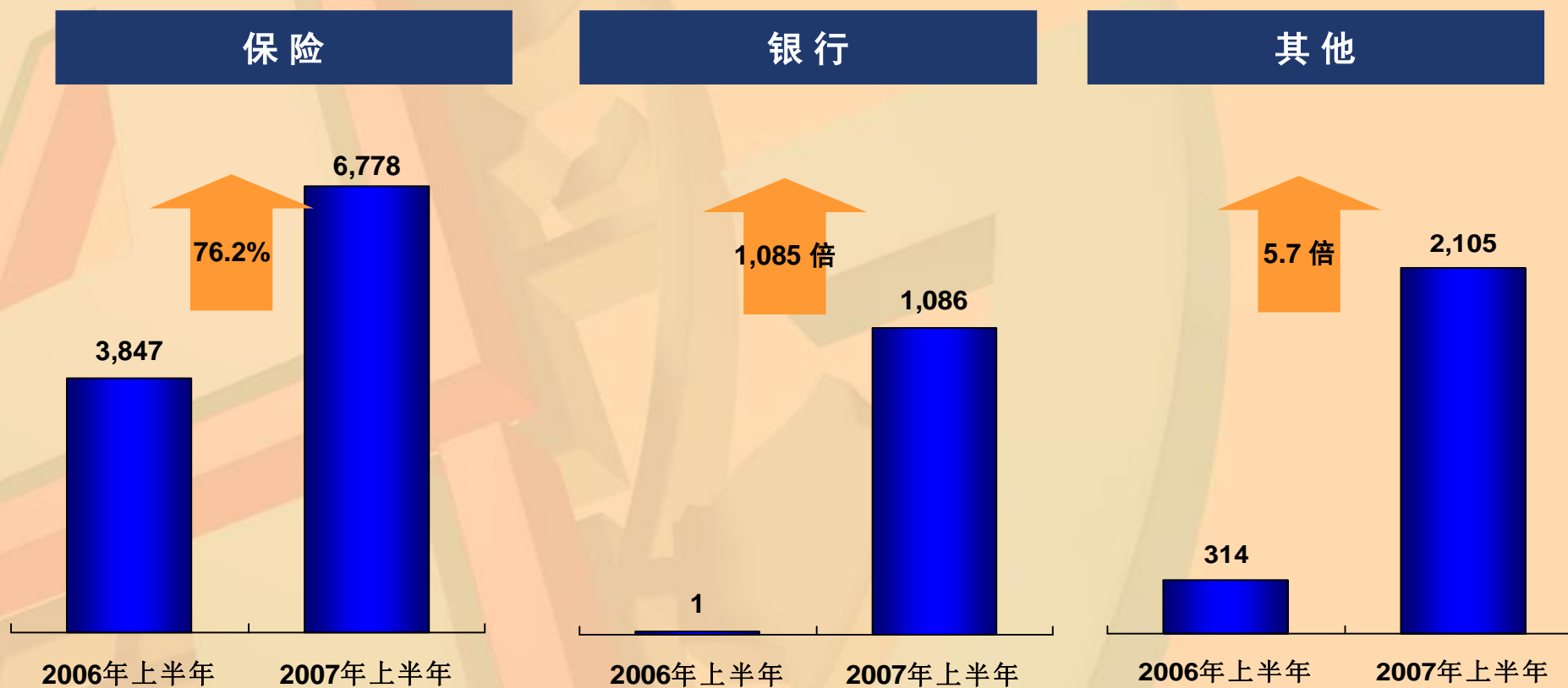
(人民币百万元)



注：银行业务收入未扣除利息支出和手续费及佣金支出

# 各业务线利润大幅提升

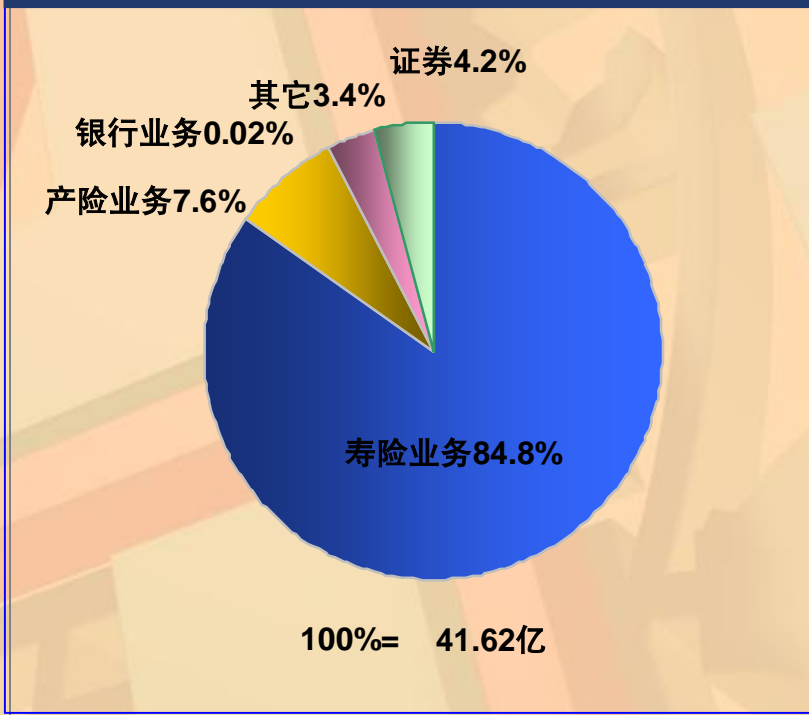
(人民币百万元)



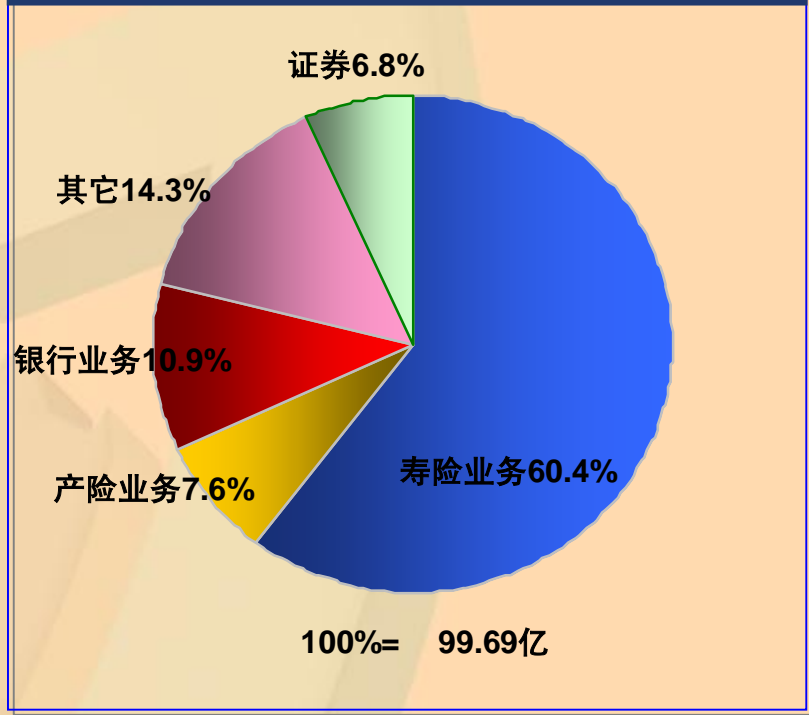


# 利润构成向均衡发展

## 06年上半年净利润占比



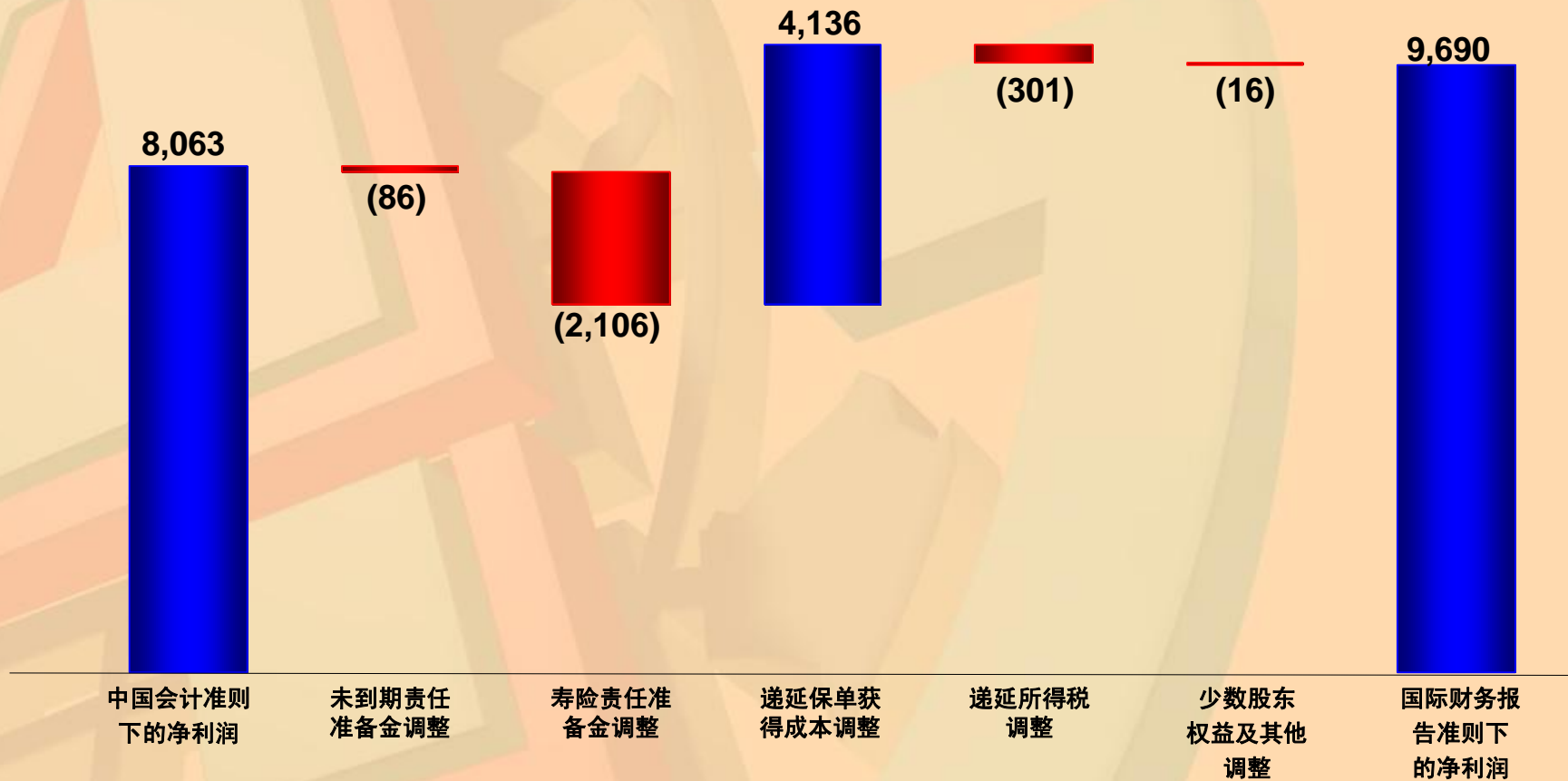
## 07年上半年净利润占比



注：其他包括总部、信托及资产管理等业务

# 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

# 各项业务均取得较好业绩且总投资回报上升 带来净利润超额增长



## 保险

- n 寿险投资收益216.07亿，较上年同期大幅上涨146.5%
- n 产险投资收益9.30亿，较上年同期大幅上涨198.1%

## 银行

- n 收购深商行后，银行业务为集团做出实质性利润贡献

## 其它

- n 证券业务净利润6.76亿，较上年同期大幅增长2.9倍
- n 集团资本金投资收益17.74亿，较上年同期大幅增长4.6倍

## 机 遇

- n 中国宏观经济继续保持稳定增长，金融需求仍将强劲
- n 保险资金投资渠道进一步放开，有利于进一步提高投资收益
- n A股成功上市，为公司发展提供了充实的资本基础
- n 综合金融服务平台进一步完善
- n 三个业务支柱的综合效应将逐步显现

## 挑 战

- n 市场竞争进一步加剧，费率自由化趋势日渐明显
- n 资本市场短期波动加大，短期内对公司的损益和权益会存在一定的影响



## 保险业务回顾

## 寿险业务

- § 首年保费、保单费收入和保费存款增长21.9%
- § 寿险业务队伍发展保持良好势头，个险人力从年初约20.5万提升至约24.4万，产能继续提高

## 产险业务

- § 产险业务净利润增长超过一倍
- § 市场竞争加剧，对产险业务盈利造成压力，总体综合成本率有所上升

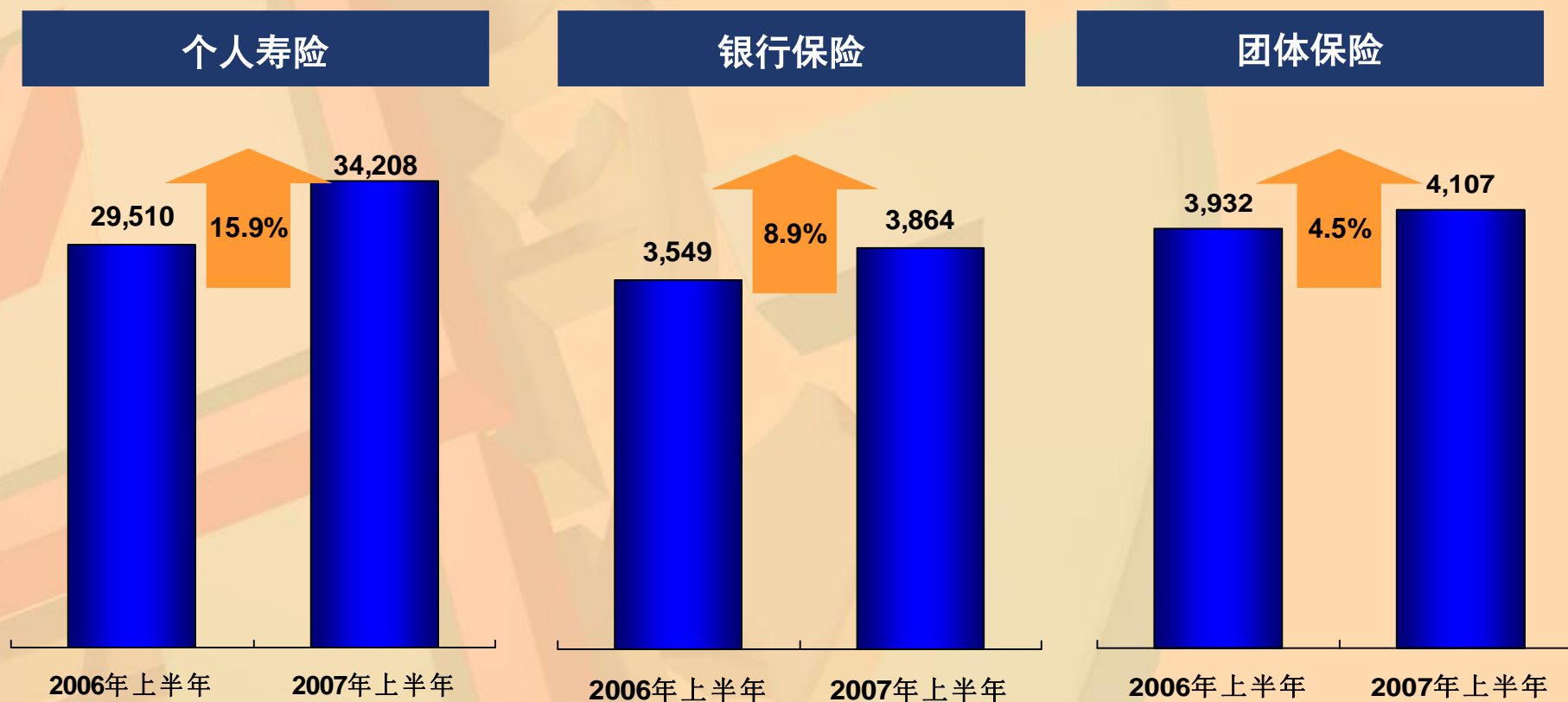
## 养老险业务和健康险业务

- § 养老险业务的开展打下了坚实的基础
- § 健康险开发出面向高端客户的新型VIP产品

# 寿险业务毛承保保费、保单费收入及保费存款增幅显著



(人民币百万元)



- 寿险毛承保保费、保单费收入及保费存款增长14.0%，市场份额16.3%
- 个人寿险业务占比从79.8%提高至81.1%

# 个人寿险首年期缴业务强劲增长



(人民币百万元)

<u>个人寿险</u>	2007上半年	2006上半年	增长率
首年期缴保费	8,361	5,230	+59.9%
首年趸缴保费	12	18	-33.3%
短期意外及健康保险保费	911	1,519	-40.0%
<b>新业务合计</b>	<b>9,284</b>	<b>6,767</b>	<b>+37.2%</b>
<b>续期业务</b>	<b>24,924</b>	<b>22,743</b>	<b>+9.6%</b>
<b>个人寿险合计</b>	<b>34,208</b>	<b>29,510</b>	<b>+15.9%</b>

注：以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款



# 银行保险新业务稳步增长，团体保险业务略有增长



(人民币百万元)

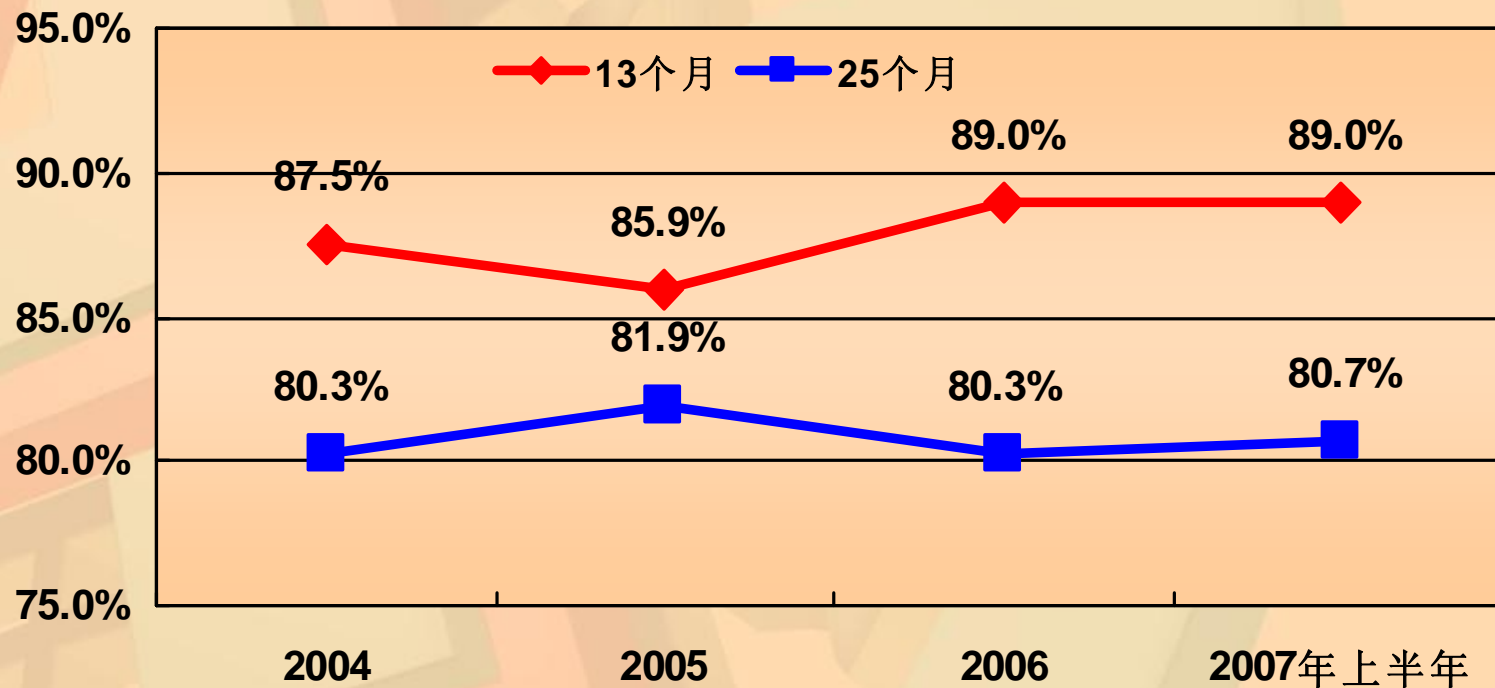
	2007上半年	2006上半年	增长率
<b>银行保险</b>			
首年期缴保费	45	12	+275.0%
首年趸缴保费	3,692	3,407	+8.4%
短期意外及健康保险保费	1	1	-
<b>新业务合计</b>	<b>3,738</b>	<b>3,420</b>	<b>+9.3%</b>
<b>续期业务</b>	<b>126</b>	<b>129</b>	<b>-2.3%</b>
<b>银行保险合计</b>	<b>3,864</b>	<b>3,549</b>	<b>+8.9%</b>

	2007上半年	2006上半年	增长率
<b>团体保险</b>			
首年趸缴保费	2,277	2,452	-7.1%
短期意外及健康保险保费	1,618	1,239	+30.6%
<b>新业务合计</b>	<b>3,895</b>	<b>3,691</b>	<b>+5.5%</b>
<b>续期业务</b>	<b>212</b>	<b>241</b>	<b>-12.0%</b>
<b>团体保险合计</b>	<b>4,107</b>	<b>3,932</b>	<b>+4.5%</b>

注：以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

# 寿险业务保持良好的业务品质

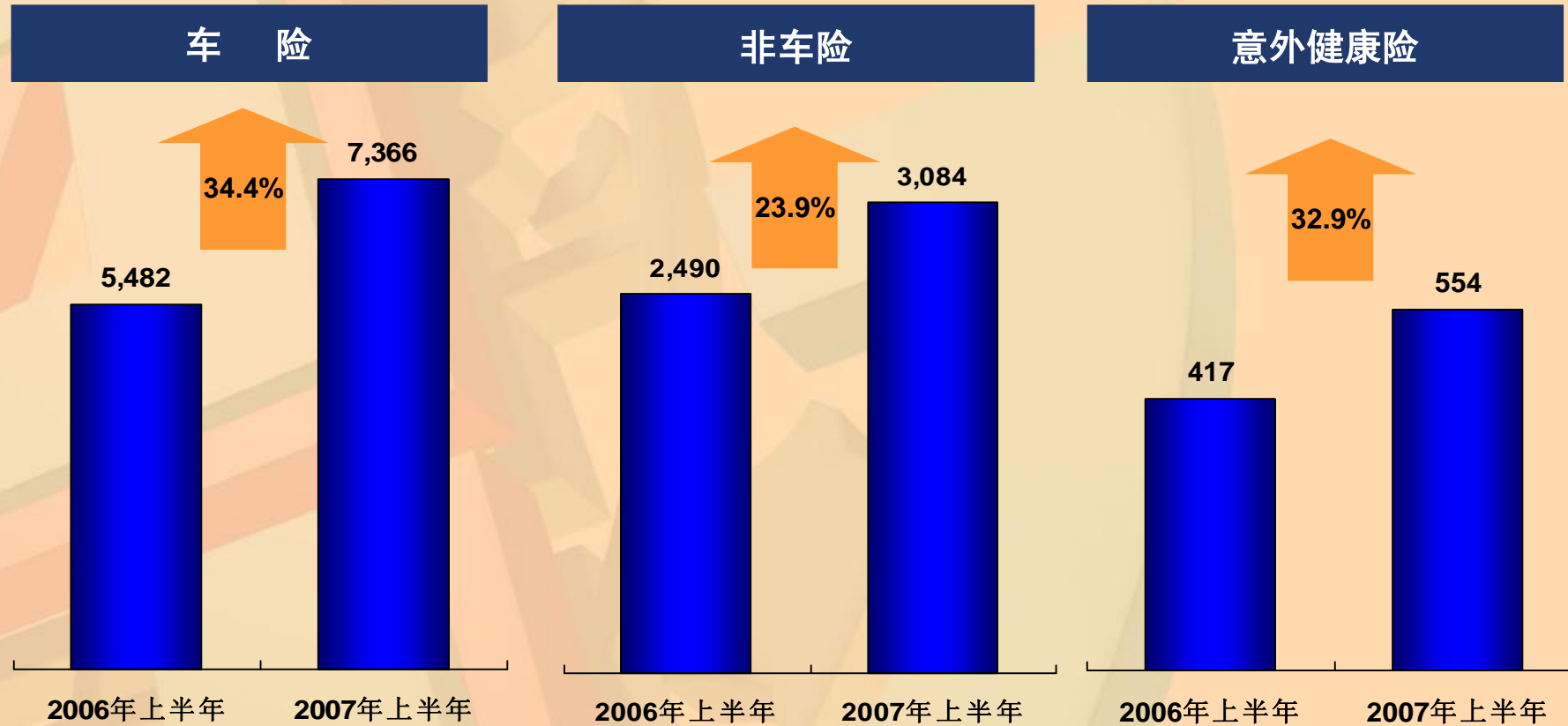
## 保单继续率



# 产险业务总保费收入迅速增长

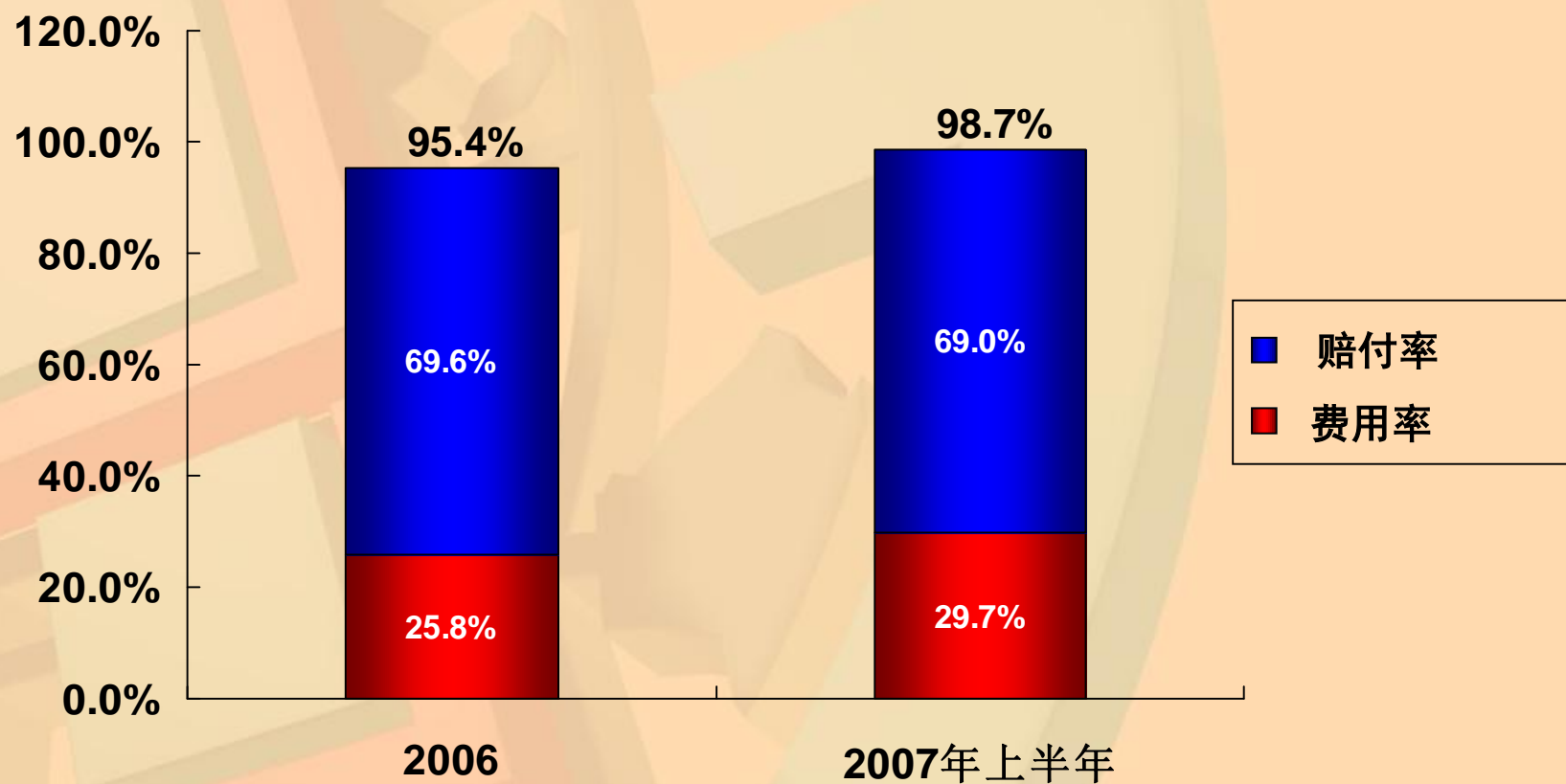


(人民币百万元)



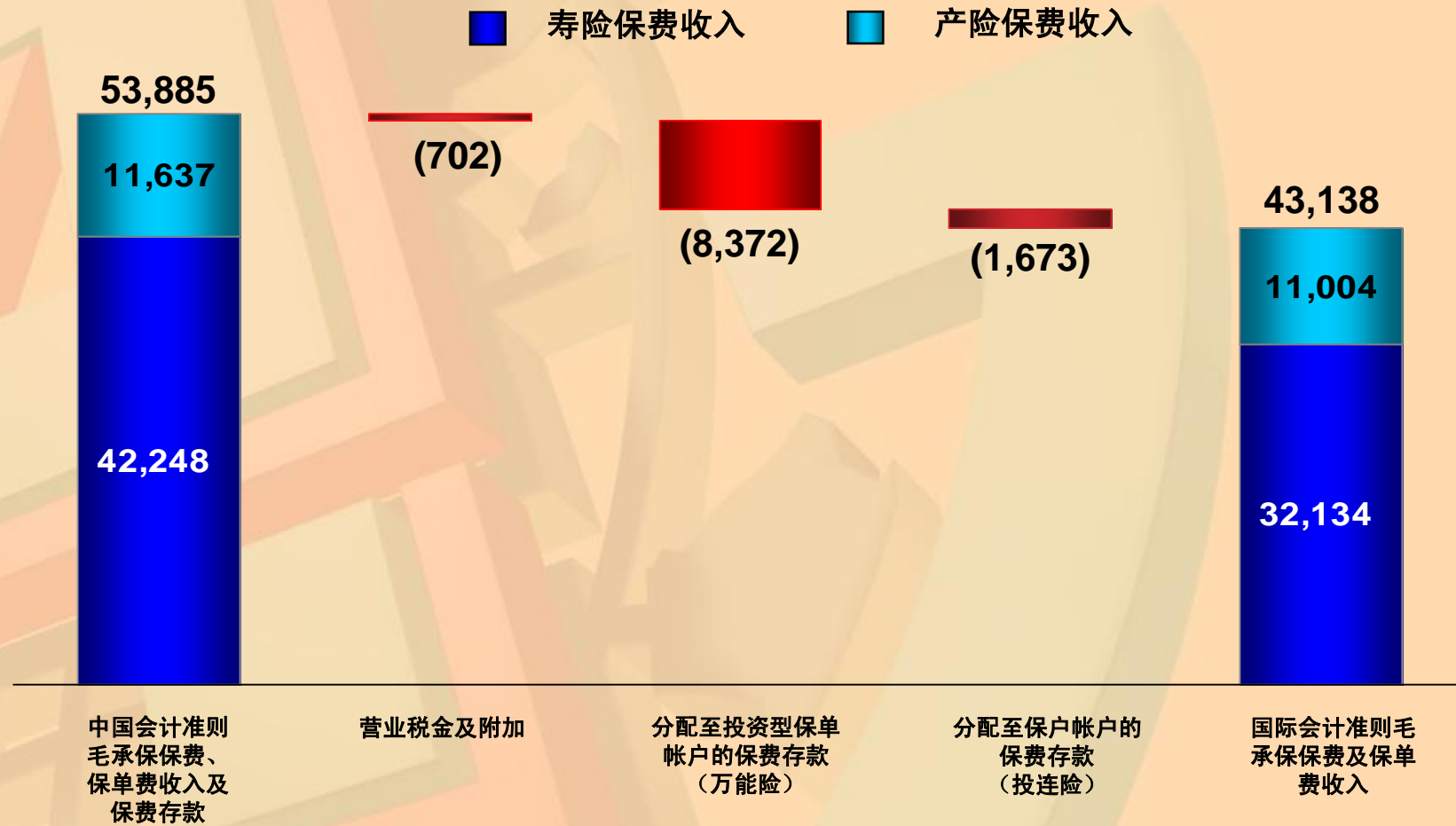
产险毛承保保费收入增长31.2%，市场份额10.2%

# 在市场竞争加剧的情况下，产险综合成本率有所上升



# 不同会计准则下保险业务保费调节图

(人民币百万元)





## 投资及资产管理业务回顾

由于证券市场的强劲表现，投资收益再创新高

平安证券利润创新高，达6.76亿人民币，研究能力受到市场肯定

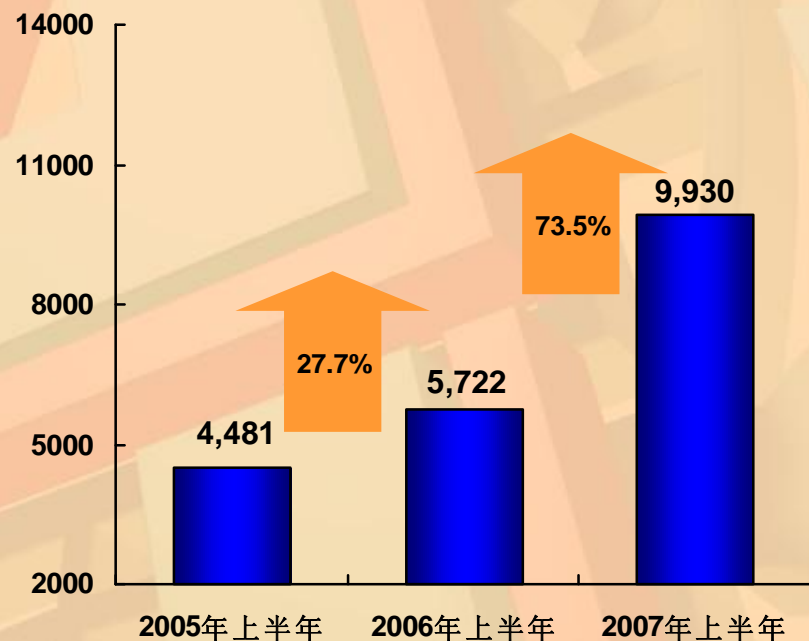
平安信托管理的信托资产大幅增长

平安资产管理（香港）有限公司获颁香港资产管理牌照，为QDII的推进做好了充分的准备

# 投资收入大幅增长

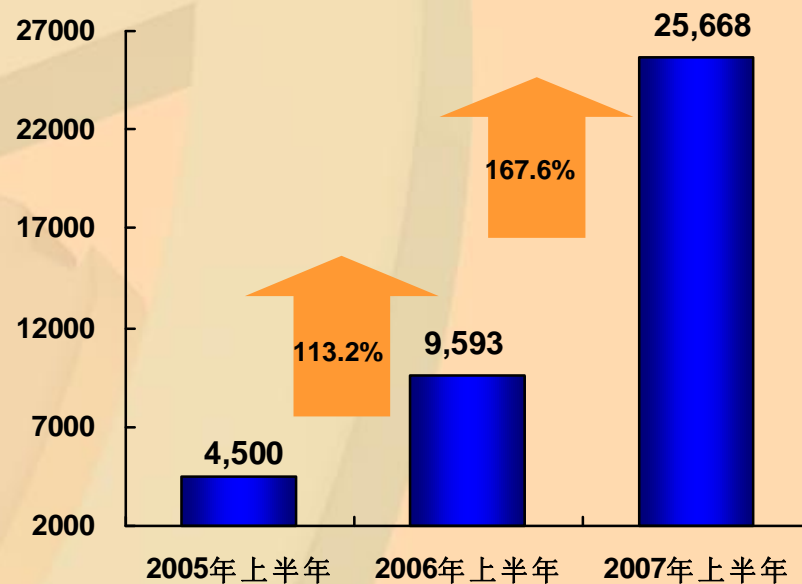
## 净投资收入

(人民币百万元)



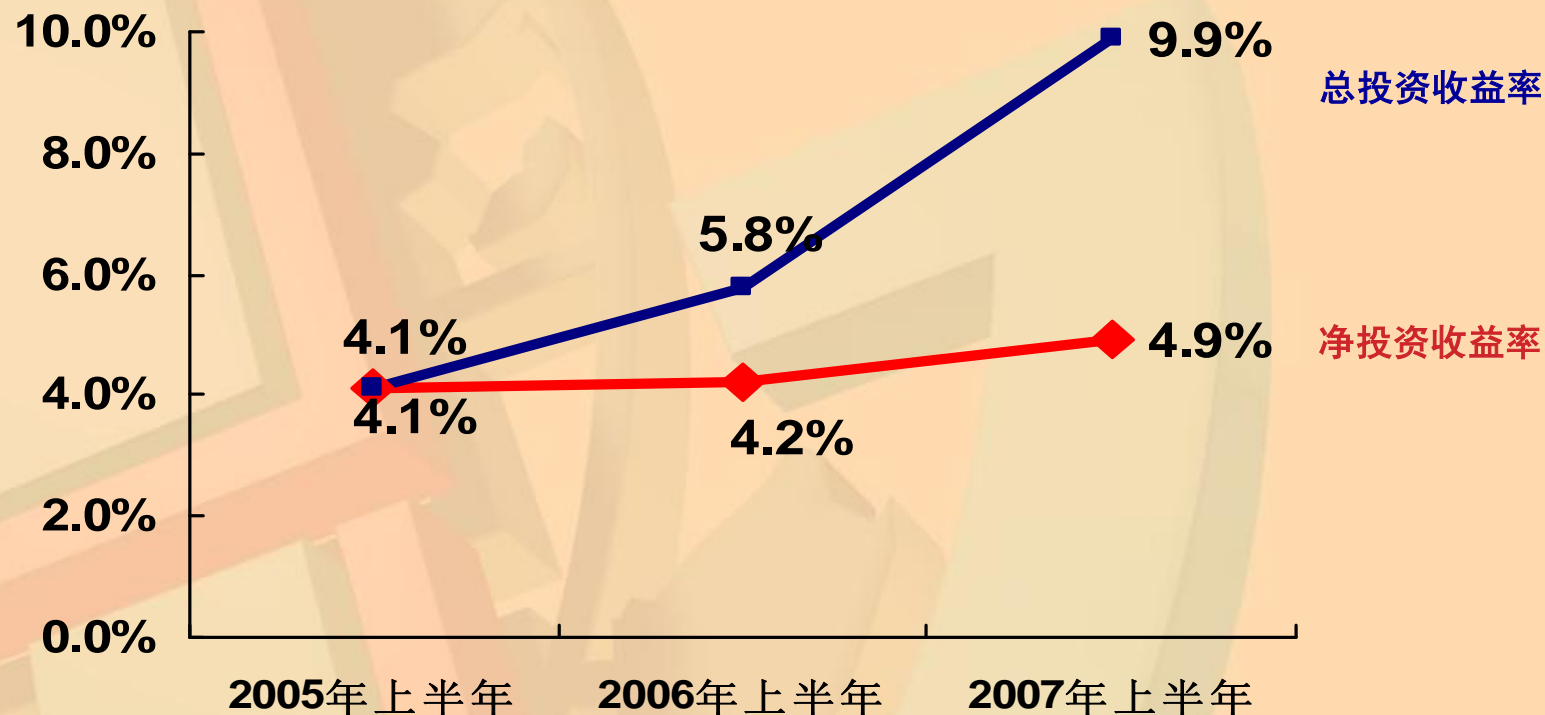
## 总投资收入

(人民币百万元)





# 投资收益率稳步提升



- 中国股票市场表现良好，总投资收益率大幅提升至9.9%。同时，证券投资基金的分红收入大幅增加，净投资收益率提升至4.9%；
- 2007年上半年，由于人民币对美元和其它主要货币升值，本公司净汇兑损失为人民币3.35亿元

# 紧抓市场机遇，优化投资组合



	2007年6月30日	2006年12月31日	变动
定期存款 <sup>(3)</sup>	13.1%	19.0%	↓ 5.9%
债券投资 <sup>(1) (3)</sup>	66.5%	65.6%	↑ 0.9%
其他固定到期日投资 <sup>(3)</sup>	0.6%	0.5%	↑ 0.1%
权益投资 <sup>(2) (3)</sup>	18.7%	14.4%	↑ 4.3%
投资物业	1.1%	0.5%	↑ 0.6%
(人民币百万元)	100% =335,489	100% =311,308	

注：(1) 债券投资包含主债券内含衍生产品的账面值  
 (2) 权益投资包括证券投资基金、权益证券和于联营公司的投资  
 (3) 上述数据并不包括分类为现金及现金等价物的项目



## 银行业务回顾

深商行吸收合并平安银行获批，并更名为深圳平安银行

银行业务为平安集团做出实质性利润贡献，利润占比达10.9%

转型计划顺利实施，为发展成为全国性银行打下良好基础

深圳平安银行成功发行万里通联名信用卡，并组建财富管理中心

# 银行业务为平安集团做出实质性贡献利润



(人民币百万元)

2007年上半年

2006年上半年

净利息收入	1,488	11
营业及管理费用	(900)	(9)
净利润	1,086	1
净息差	2.4%	0.6%
平均生息资产结余	118,411	1,170
平均计息负债结余	110,507	681

2007年上半年确认了非经常性项目4.09亿元，其中主要包括出售不良资产以及拨回诉讼准备金税后盈利贡献

# 深圳平安银行关键指标一览



	2007年上半年	2006年上半年
成本收入比	46.3%	35.5%
贷存比例	52.6%	72.6%
不良贷款率	1.1%	8.2%
贷款损失准备/不良贷款比例	66.0%	39.1%
资本充足率	10.6%	4.9%

不良贷款比例下降主要是由于深商行2007年第2季度将超过人民币28亿元的不良资产包转售给信达资产管理公司所致

注：2006年上半年的所有比例均为模拟深商行与平安银行已于2006年上半年合并之未经审计的结果

# 十四个转型项目同时进行，进展顺利



# 信用卡业务成功启航



## 机会

- n 信用卡市场仍处于初级阶段
- n 国内信用卡的认知程度逐渐提高
- n 全国征信系统逐渐成熟

## 优势

- n 中国平安优秀的品牌
- n 中国平安庞大的客户群
- n 中国平安现有的销售渠道

打造最具服务特色、保障功能最完善的信用卡





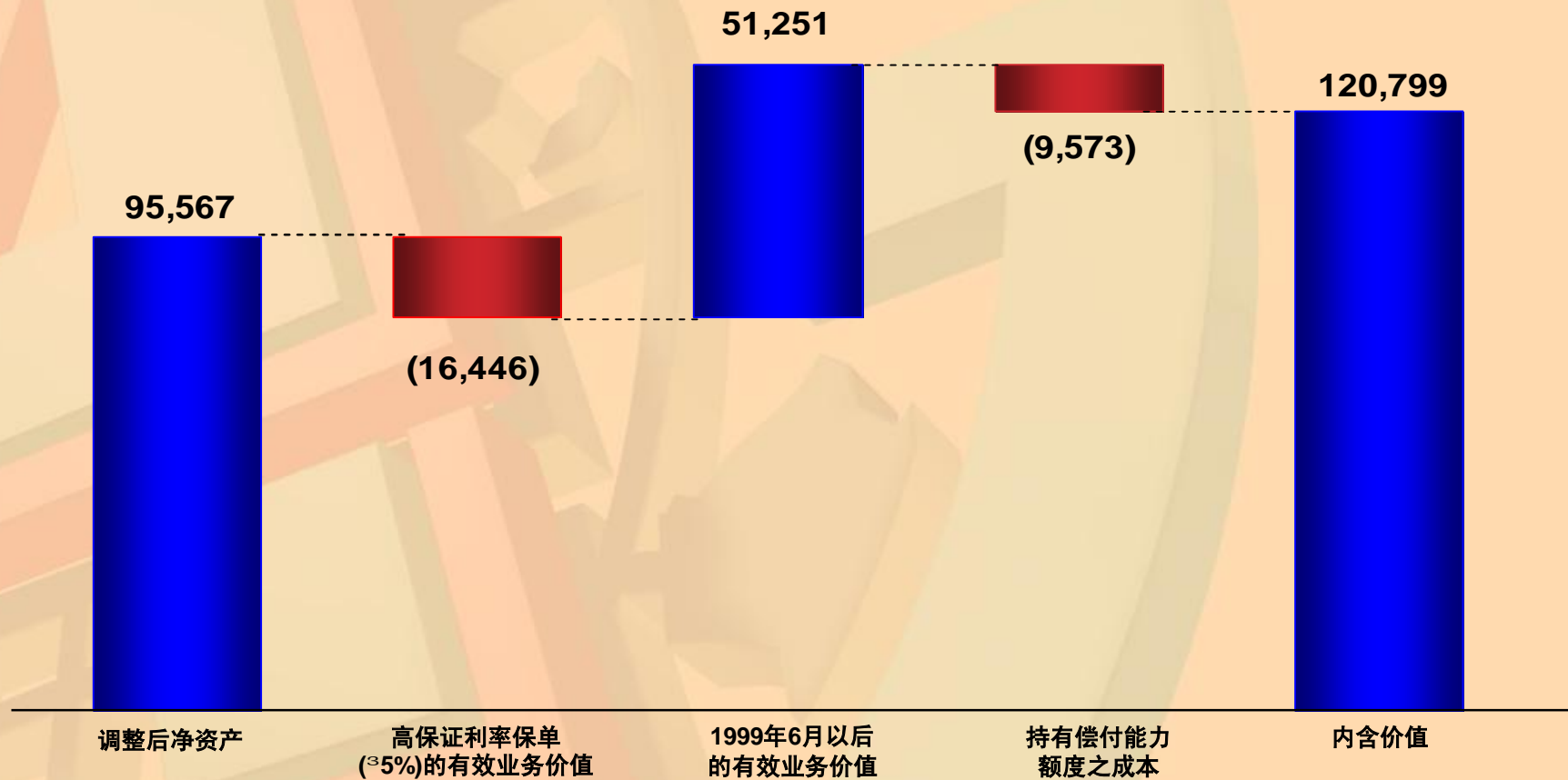


内含价值

# 内含价值

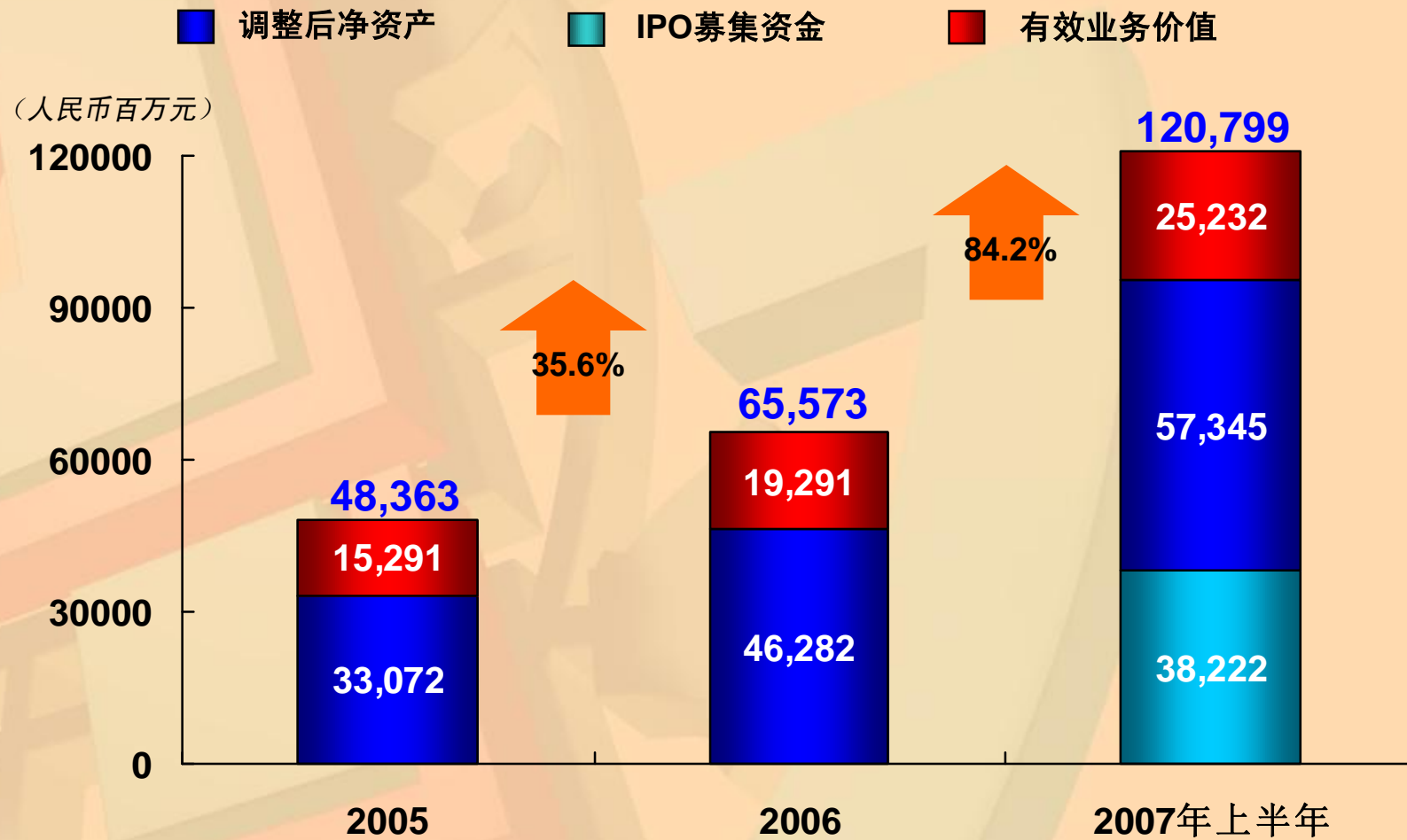
关键构成部分

内含价值构成 – 2007年上半年（人民币百万元） – 基础假设



# 内含价值

增长趋势

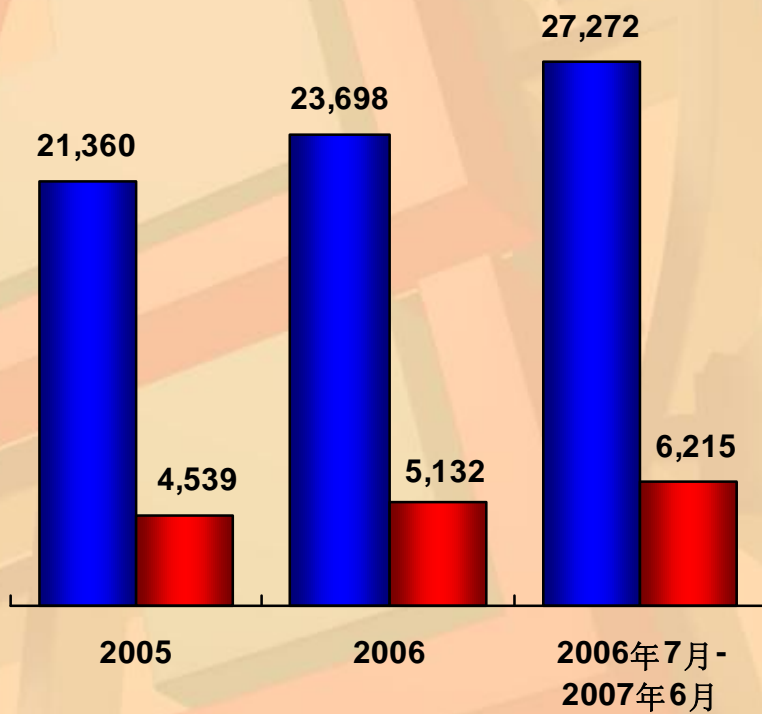


# 一年新业务价值

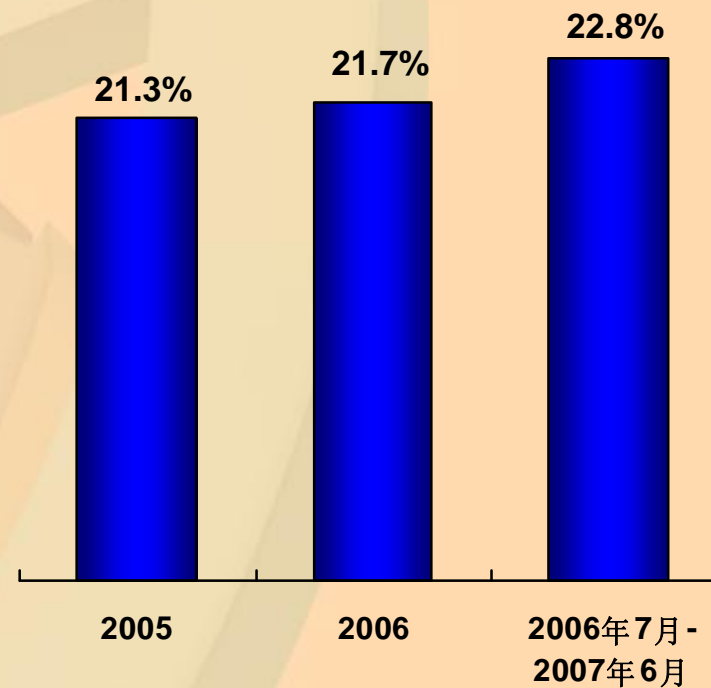
## 首年保费及新业务价值

(人民币百万元)

■ 首年保费  
■ 一年新业务价值

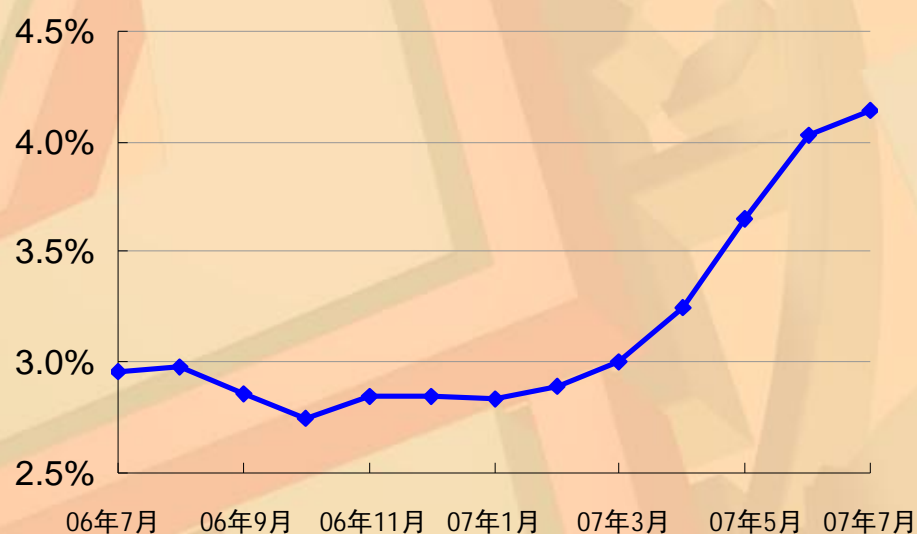


## 新业务的总体盈利率

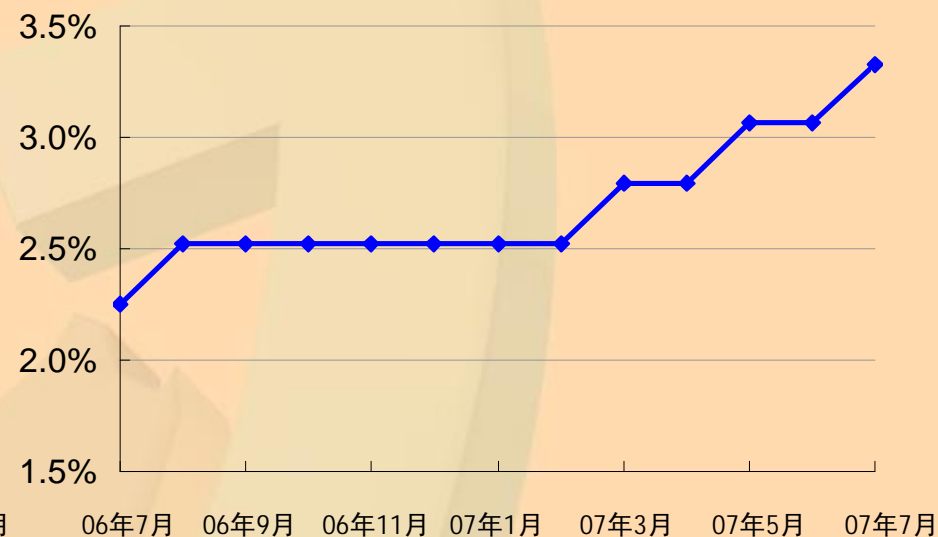


# 利率展望

## 7年期国债收益率曲线



## 1年期定期存款利率趋势



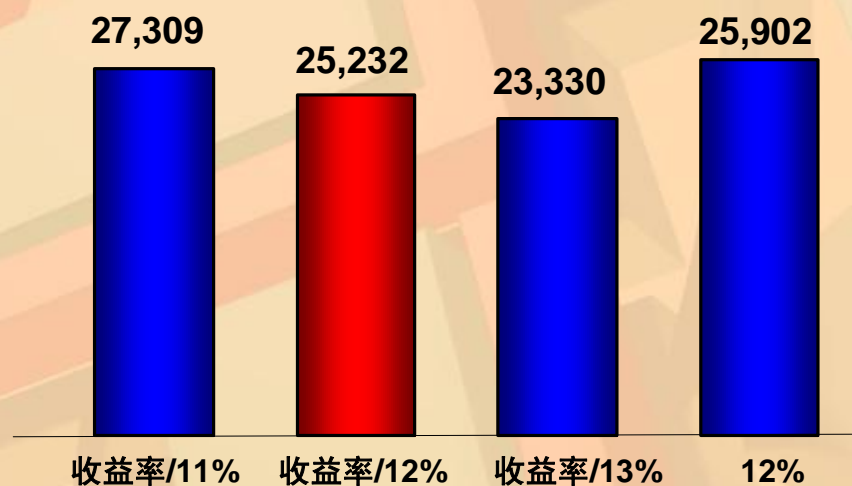
今年央行已三度提高存款利率，预计短期内加息趋势仍将继续。年末调整未来投资收益率假设时将会考虑到加息的影响

# 敏感性分析

## 风险贴现率

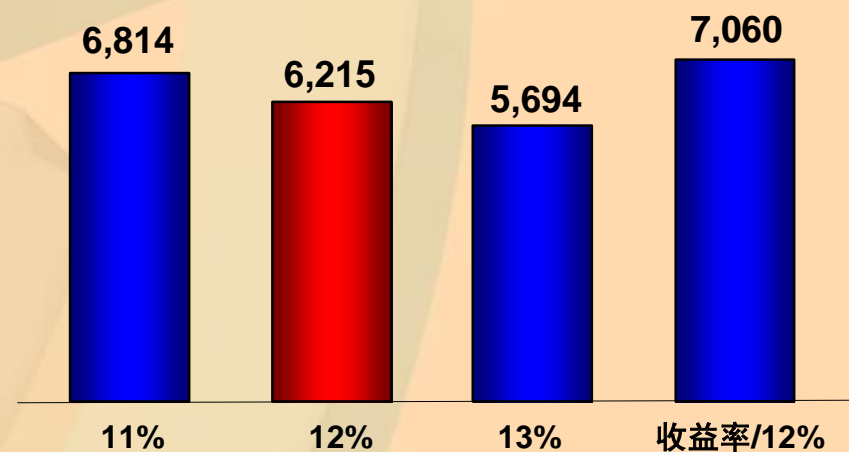
扣除持有偿付能力额度的成本后的有效业务价值

(人民币百万元)



扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值

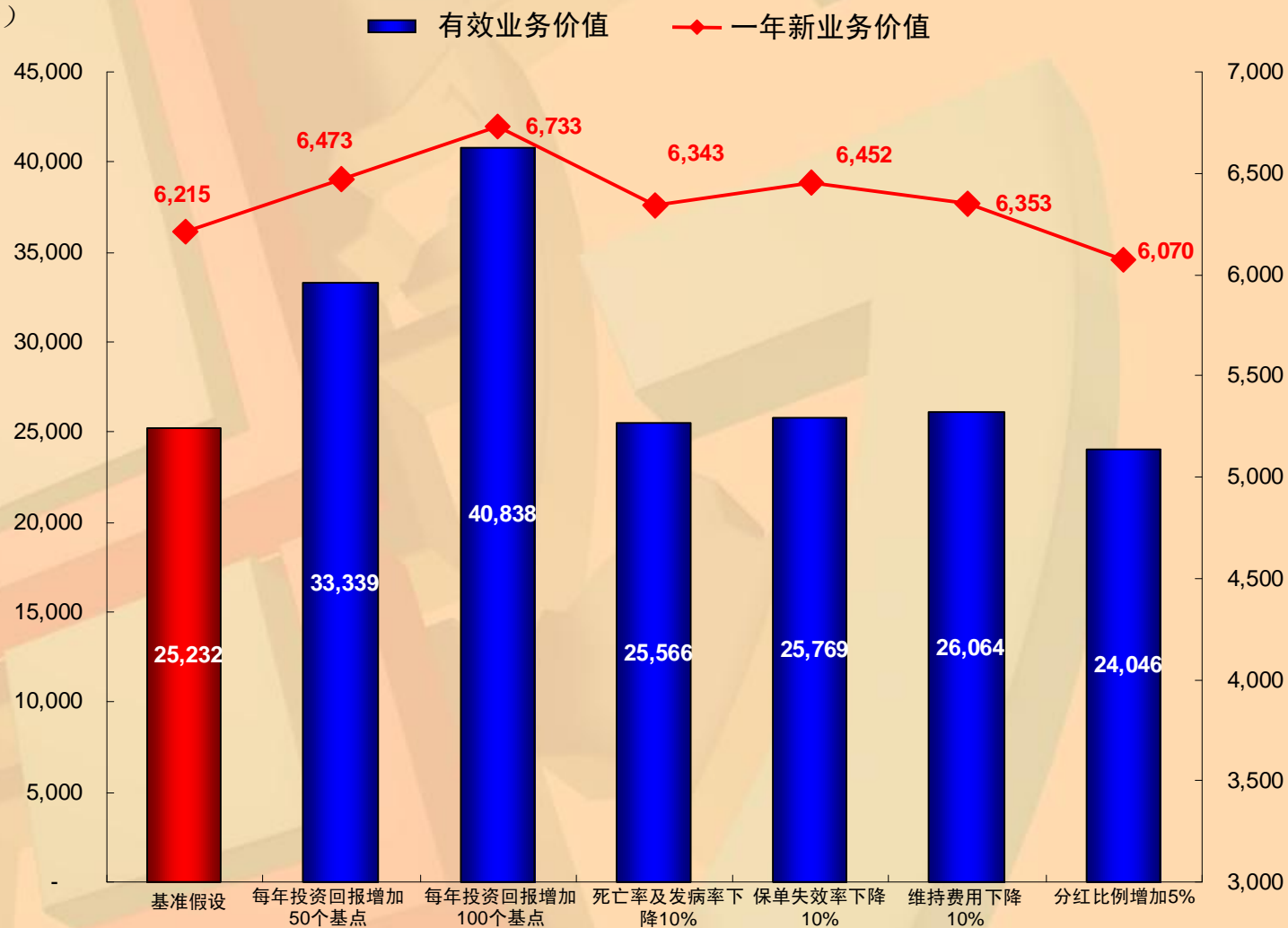
(人民币百万元)



# 敏感性分析

## 其他精算假设变动

(人民币百万元)



注：有效业务及新业务的贴现率分别为收益率 / 12.0%及12.0%



## 提问与解答