



中国平安

专业·价值 PING AN OF CHINA

二零零四年中期業績公佈
二零零四年八月二十五日

主題	主講	職位
概述	馬明哲博士	董事長兼首席執行官
財務摘要	張子欣博士	總經理兼首席財務執行官
業務回顧	梁家駒先生	平安壽險董事長兼 首席執行官
投資摘要	楊文斌先生	首席投資執行官
問答環節		

- 二零零四年六月二十四日，平安保險成功於香港聯交所上市
- 淨利潤增長25.8%達人民幣15.04億元
- 各項業務品質均明顯提升
- 財產保險及人壽保險持續改革
- 成功利用強大的客戶基礎進行交叉銷售
- 推進後援集中建設，改進營運效率
- 發掘增長機會

二零零四年下半年展望

公司將繼續致力於：

- 提升核心保險業務的盈利能力
- 推進後援集中建設
- 改善客戶服務及增加產品種類
- 利用龐大的客戶基礎促進交叉銷售
- 實現二零零四年淨利潤目標
- 以穩定盈利增長作為公司定位



財務摘要

淨利潤增長25.8%達人民幣15.04億元，主要歸功於以下措施：

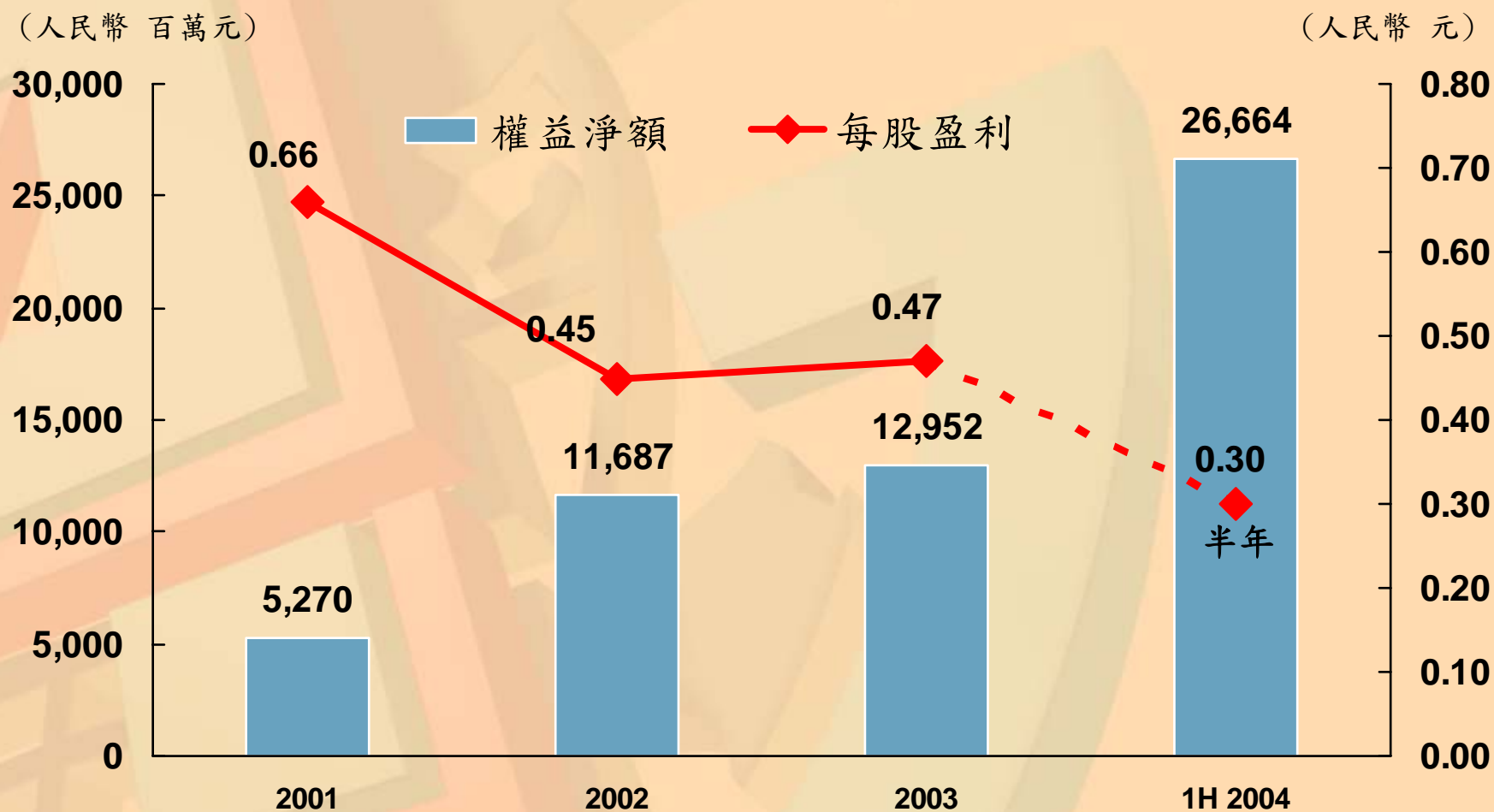
- 通過高利潤率之個人壽險增長，改進產品組合
- 以提高費差益及死差益，特別是長期期交保費產品的差益，為主要盈利來源
- 有效的成本控制、嚴謹的核保和佣金費用的削減，進一步增強盈利能力
- 通過增加政府免稅債券投資的策略，降低有效稅率
- 上半年非保險業務有良好貢獻

利潤表摘要

(人民幣 百萬元)	1H 2003	2003	1H 2004
毛承保保費及保單費收入	35,548	63,134	32,297
投資收入及其他收入	3,238	6,527	2,948
收入合計	<u>36,843</u>	<u>66,623</u>	<u>32,857</u>
保險相關支出 (1)	(29,262)	(52,105)	(25,502)
營業及管理費用	(2,910)	(5,718)	(2,861)
營業利潤	1,458	2,816	1,842
淨利潤	<u>1,196</u>	<u>2,320</u>	<u>1,504</u>

(1) 包括賠款、退保、年金、滿期給付、保戶紅利支出、遞延保單獲得成本變動額及壽險責任準備金增加額

權益淨額與每股盈利



每股盈利按已發行股數的加權平均數4,981,861,026股。

經營業績分佈



二零零四年上半年

(人民幣 百萬元)

	人壽保險	財產保險	集團合計
毛承保保費及保單費收入	27,161	5,136	32,297
投資收入及其他收入	2,497	111	2,948
收入合計	<u>29,261</u>	<u>3,256</u>	<u>32,857</u>
保險相關支出 (1)	(23,756)	(1,746)	(25,502)
營業及管理費用	(1,690)	(957)	(2,861)
營業利潤	1,543	183	1,842
淨利潤	<u>1,382</u>	<u>45</u>	<u>1,504</u>

(1) 包括賠款、退保、年金、滿期給付、保戶紅利支出、遞延保單獲得成本變動額及壽險責任準備金增加額

毛承保保費及保單費收入

通過產品組合調控盈利能力



(人民幣 百萬元)

	1H 2003		1H 2004		增長
人壽保險					
個人	17,773	57.2%	18,595	68.5%	4.6%
團體	6,494	20.9%	5,511	20.3%	-15.1%
銀行保險	6,813	21.9%	3,055	11.2%	-55.2%
人壽保險合計	31,080	100%	27,161	100%	-12.6%
財產保險					
汽車	2,656	59.4%	3,007	58.6%	13.2%
非汽車	1,781	39.9%	1,958	38.1%	9.9%
意外與健康	31	0.7%	171	3.3%	451.6%
財產保險合計	4,468	100%	5,136	100%	15.0%
合計	35,548		32,297		-9.1%

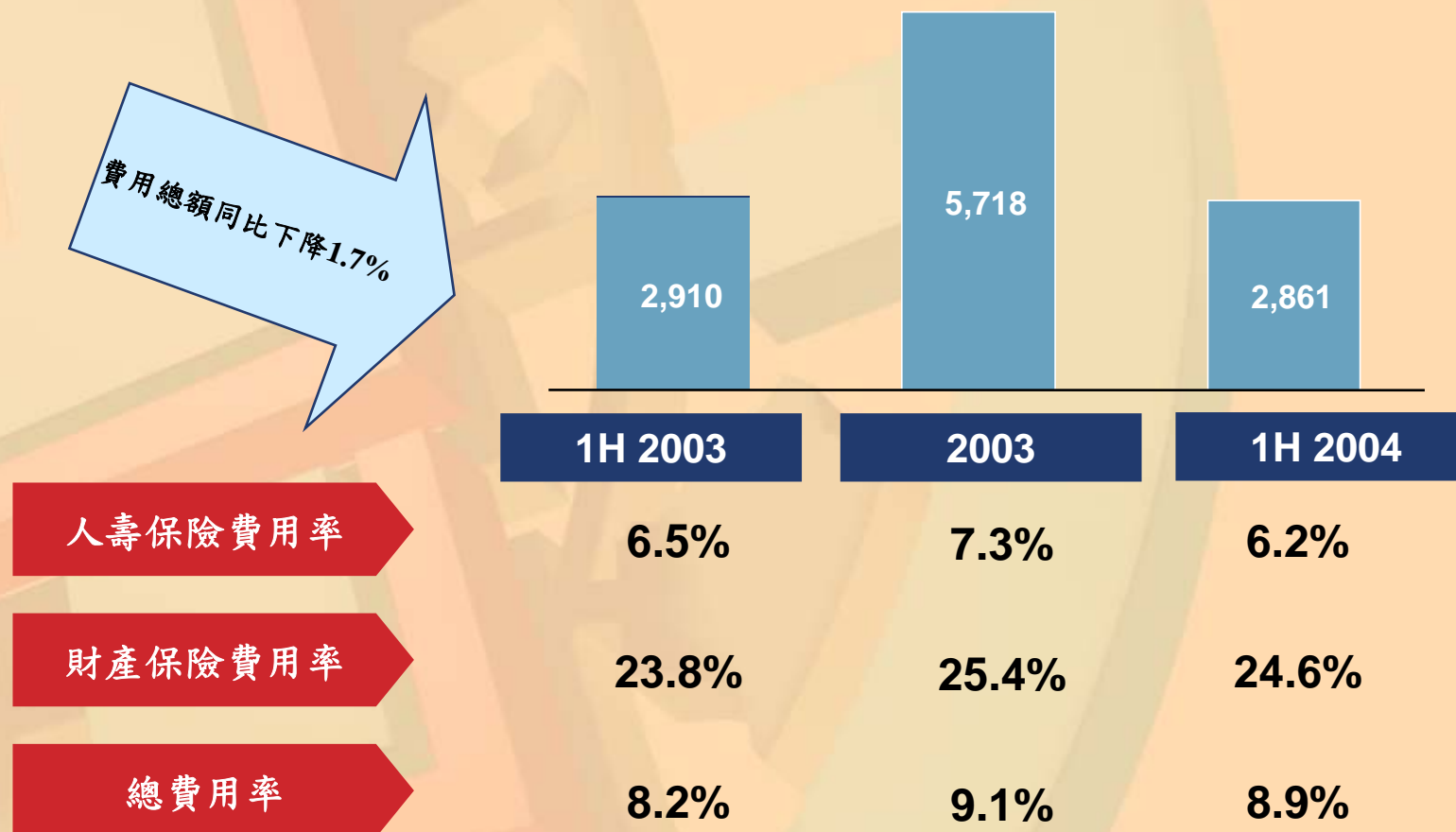
營業及管理費用

控制成本提高效率



營業及管理費用（人民幣 百萬元）

費用總額同比下降1.7%





業務回顧

人壽保險業務品質穩步上升

個人壽險：

- 穩定保險代理團隊和改進主要品質指標
- 續期保費提供穩定而長期的盈利來源

團體業務：

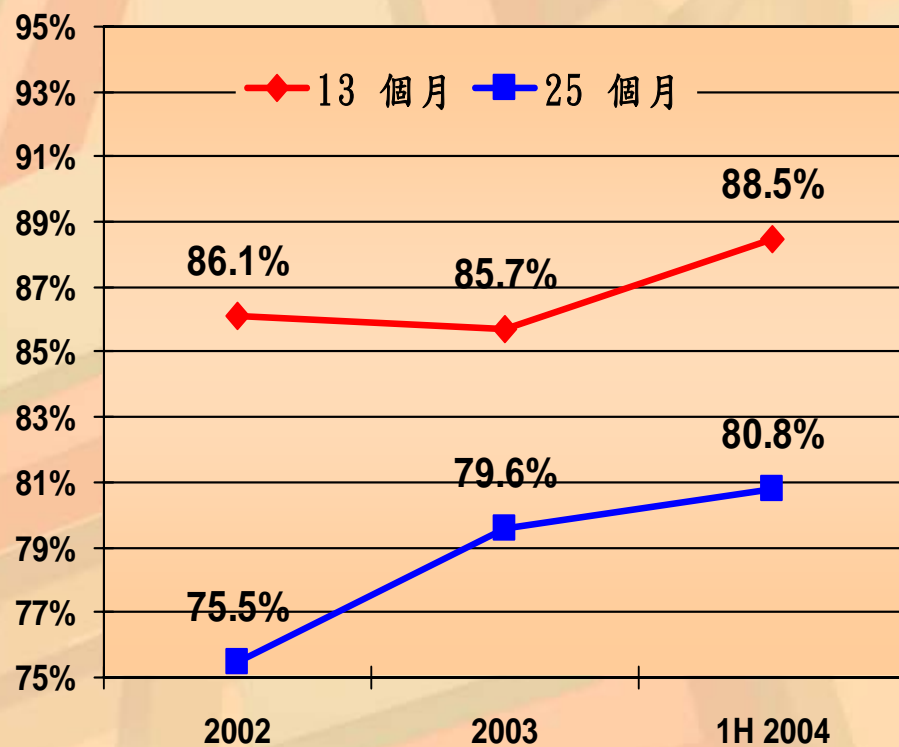
- 改進產品組合，加強盈利能力
- 短期意外與健康保險業務同比增長4.1%

銀行保險：

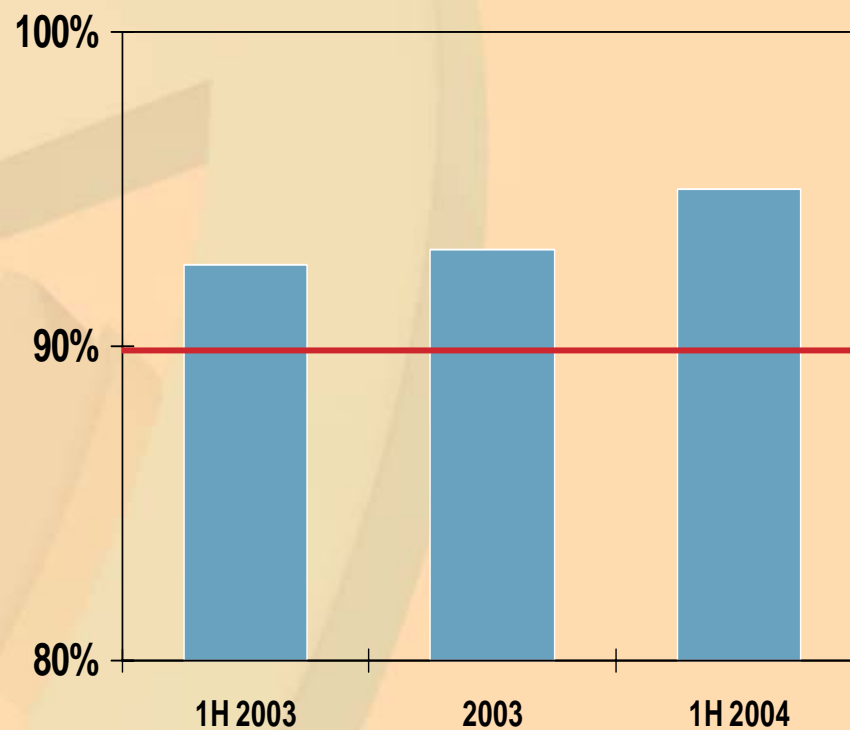
- 市場狀況艱難
- 相對保費增長，更注重調控盈利率
- 發掘其他分銷模式

人壽保險業務品質穩步上升

保單繼續率

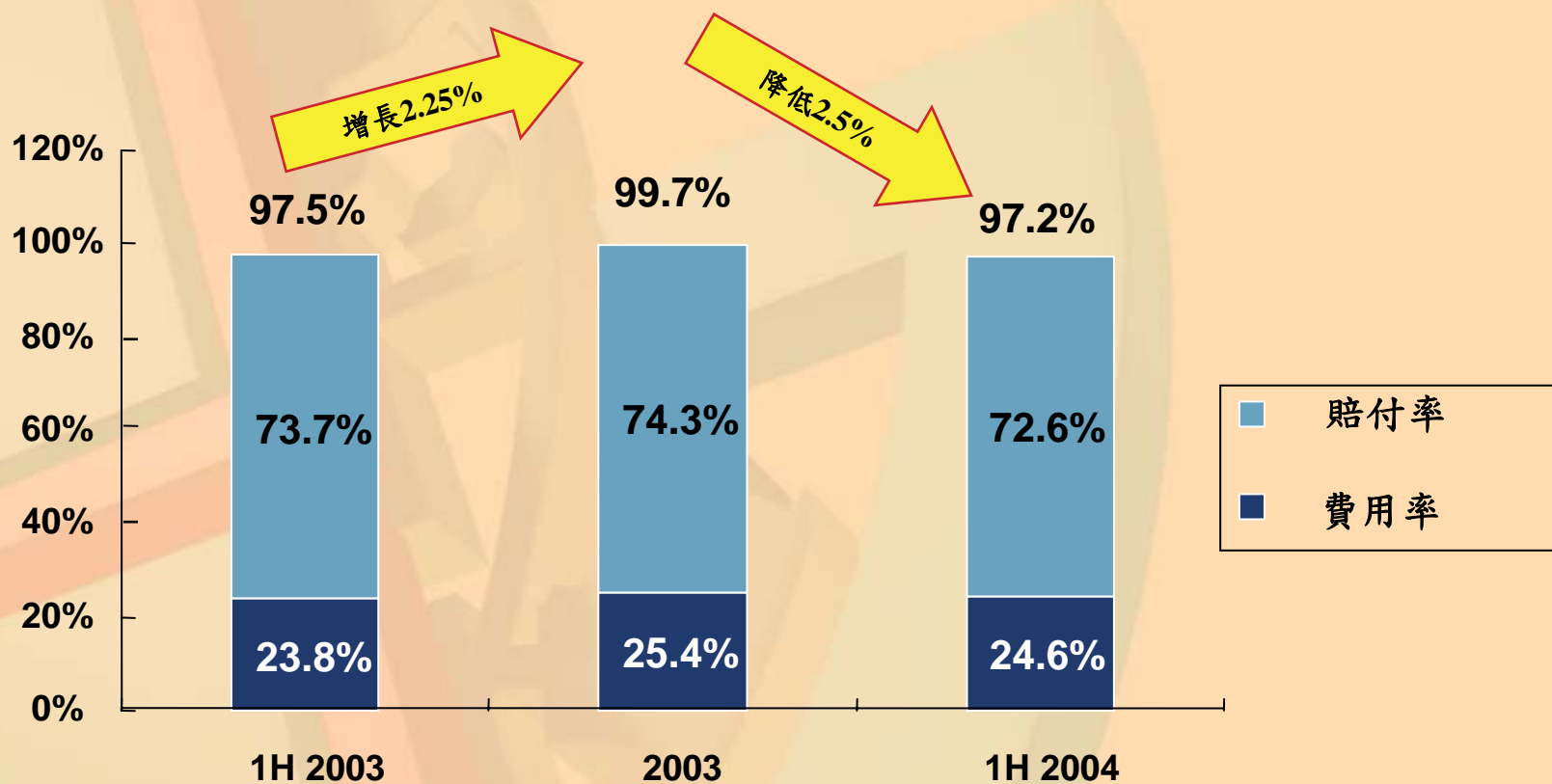


期繳保費佔個人首年保費百分比



- 綜合成本率較2003年明顯改進
- 汽車保險: 通過嚴謹的控制風險和市場狀況的改進，恢復承保盈利
- 非汽車保險: 穩步增長和改進產品組合，特別是短期意外與健康保險業務顯著增長

財產保險綜合成本率有所改善

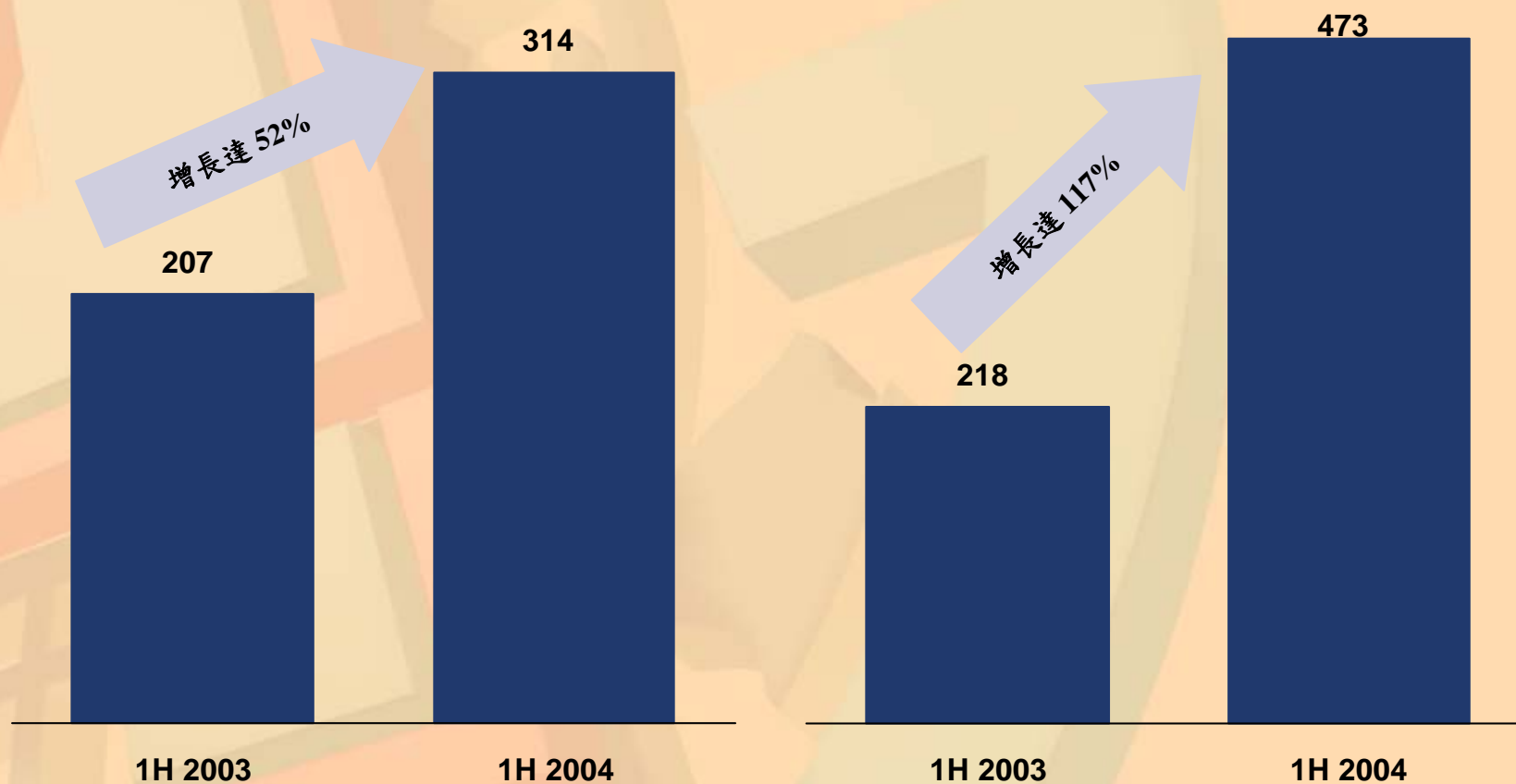


綜合成本率與2003 年全年及2003年同期相比分別下降2.5% 和 0.3%

交叉銷售前景良好

人壽保險客戶購買財產保險（保費，人民幣 百萬元）

財產保險客戶購買人壽保險產品（保費，人民幣 百萬元）

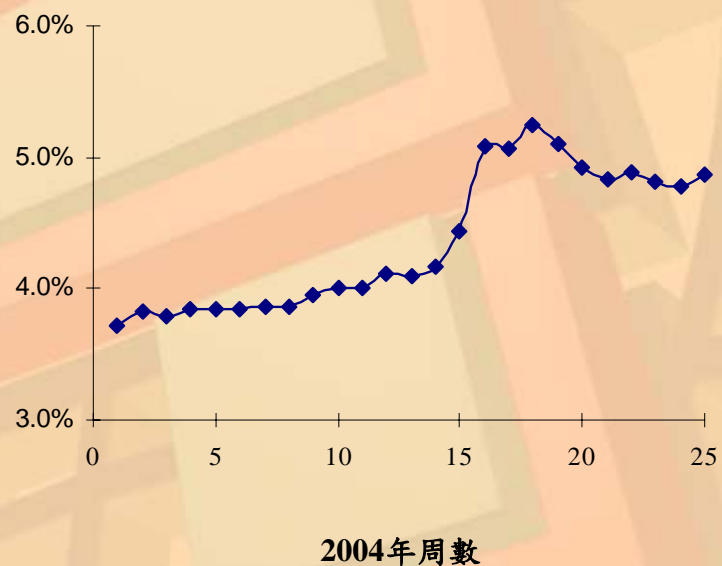




投資摘要

利率上升

10年期政府債券收益率



投資表現

- 持續改善投資組合的資產分佈及延長資產久期
- 將大部分新資金投資在平均收益率為4.6%的債券上
- 可享受免稅優惠之政府債券佔整體債券比率有所增加
- 淨投資收益率保持在4.1%，2003年同期為4.3%
- 總投資收益率下降至3.6%，主要原因是短期股票市場不濟

投資收入和收益率

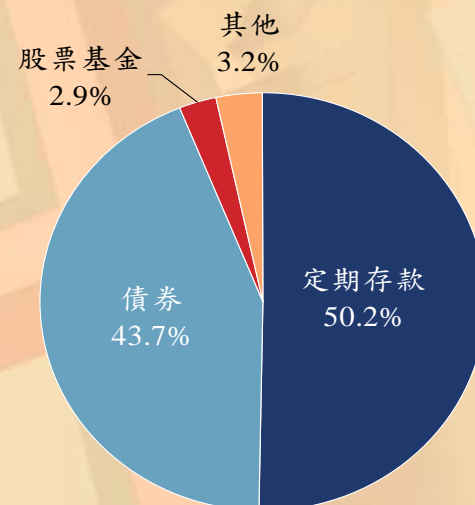
	1H 2003	2003	1H 2004
總投資收入	3,065	6,343	2,679
總投資收益率	4.5%	4.5%	3.6%
淨投資收入	2,799	5,948	3,448
淨投資收益率	4.3%	4.2%	4.1%

投資組合

2003

100% = 人民幣 1,559.20億元

投資組合之組成

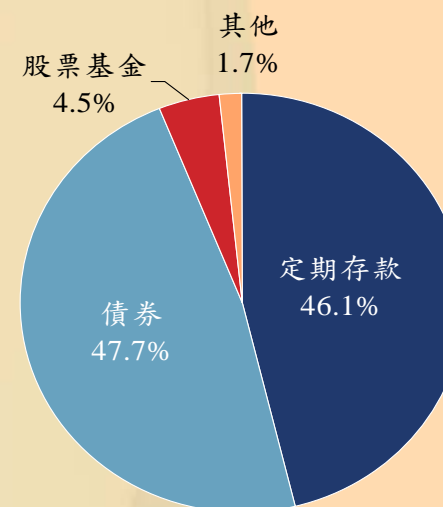


政府債券佔整體債券
投資組合的百分比

56.1%

1H 2004

100% = 人民幣 1,745.14億元



59.1%

其他投資資產投資於聯營公司、地產、同業拆借及貸款等



問答環節