

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 2009年业绩报告

2010年4月

# 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，集团总经理
财务分析及内含价值	姚波	执行董事兼首席财务官
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年是充满挑战的一年，面对复杂的国内外形势，中国平安努力化挑战为机遇，保险、银行和投资三大业务均实现了持续、快速、健康的发展，公司整体盈利能力得到较大提升。

2009年也是公司实现第三个十年发展良好开局的一年。产寿市场份额显著增长，银行资产规模与质量持续提升，投资业务取得良好业绩，证券投行创下历史佳绩，信托受托资产规模跃上千亿平台，交叉销售进一步强化，后援集中第一阶段工程全面完成，“平安一账通”正式向全国市场推出，综合金融战略实施稳步推进，公司综合竞争力不断增强。

展望未来，金融业经营环境将更加错综复杂，但中国经济发展长期向好的趋势没有改变。公司将始终坚持“综合金融、国际领先”的核心战略，牢牢把握时代脉搏，夯实基础，持续提升各业务线竞争力，实现有效益、可持续、超越市场的增长，为股东、客户和社会创造长期稳定的价值。

# 经营概要

# 三大业务实现持续、快速、稳健的发展

## 保险业务

- 寿险业务规模保费突破1300亿元，同比增长31.4%，市场占有率提升2.5个百分点达到16.5%
- 产险业务保费收入跃上300亿元平台，市场占有率达到12.9%，跃居市场第二，综合成本率下降5.1个百分点至98.9%
- 企业年金缴费、受托管理资产规模、投资管理资产规模保持领先优势

## 银行业务

- 银行总资产规模突破2200亿元，同时资产质量持续保持行业领先，不良贷款率控制在0.46%，拨备覆盖率达到156.0%
- 信用卡累计流通卡量超过340万张，其中2009年新发信用卡的56.5%来自交叉销售，在北京成功进行无分行异地发卡

## 投资业务

- 资产管理的投资能力不断加强，全年总投资收益率达到6.4%
- 证券投行完成13家IPO及4家再融资项目保荐发行，发行家数位居行业前列
- 信托受托管理资产规模达1306亿元，较2008年底大幅增长169.1%

# 关键经营指标

(人民币百万元)	2008年	2009年	增长率
总收入(IFRS)	87,658	152,838	↑ 74.4%
净利润	1,635	14,482	↑ 785.7%
总资产	704,564	935,712	↑ 32.8%
权益总额	67,159	91,743	↑ 36.6%
每股收益(人民币元)	0.19	1.89	↑ 894.7%
每股股息 <sup>(1)</sup> (人民币元)	0.20	0.45	↑ 125.0%

注：(1) 每股股息包括末期股息、中期股息。2009年末期股息为每股人民币0.30元，将提呈股东周年大会批准




# 综合金融平台建设稳步推进

## ➤ 多业务共享的运营平台已搭建完成

- 后援第一阶段集中全面完成，建立起高效、稳定、具备成本优势、多业务共享的运营平台，为深度共享夯实基础
- 推进以成本优化、支持交叉销售为目标的第二阶段集中，发挥资源共享及跨专业系列的协同效应，为综合金融战略提供有力支持

## ➤ 综合金融产品及服务不断创新

- 向全国市场推出具有强大账户整合和管理功能的“平安一账通”，截至2009年12月底，累计注册用户已超过400万
- 寿险、产险、信用卡、银行相继向社会推出服务承诺，各项服务标准均创下业界新高，深受广大客户赞誉，体现公司在综合金融资源规划、统筹推动方面的巨大优势



向“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”迈出一大步

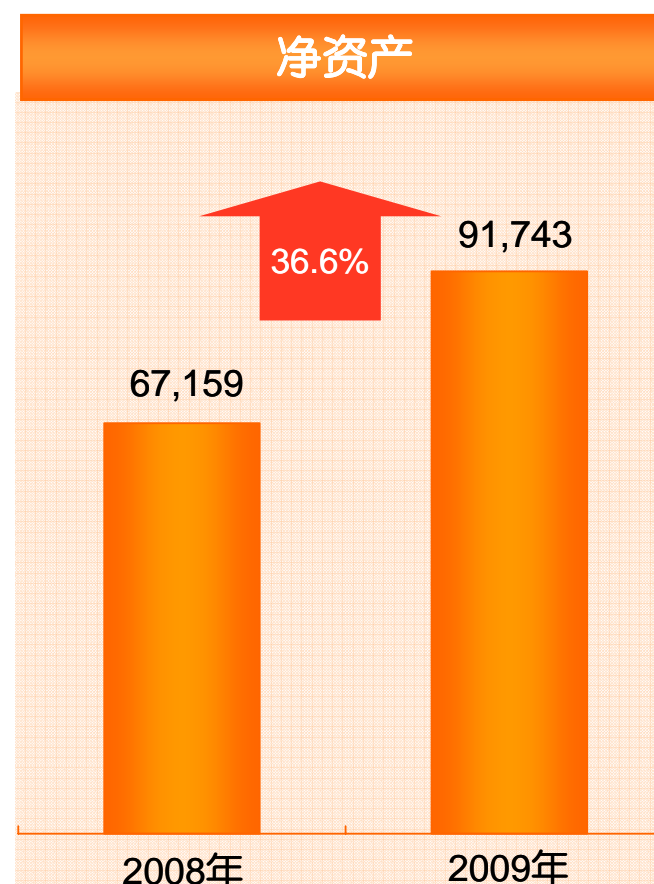
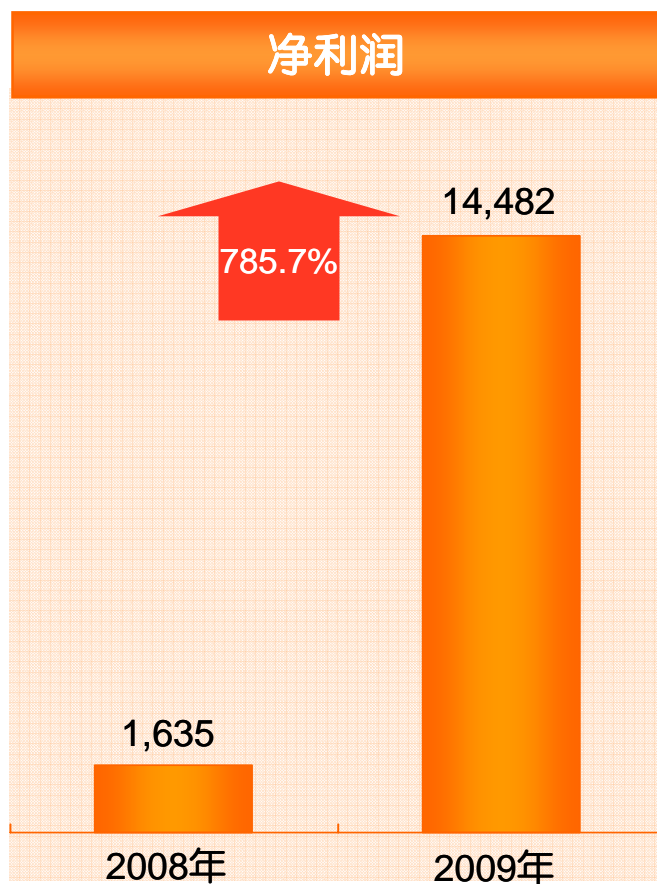
# 交叉销售深度与广度得到加强, 协同效应日渐明显

(人民币百万元)	2008年		2009年	
	金 额	渠道贡献占比	金 额	渠道贡献占比
<b>交叉销售新业务</b>				
<b>产险业务</b>				
保费收入	3,867	14.3%	5,635	14.5 %
<b>企业年金业务</b>				
受托业务	1,161	13.2%	623	7.5 %
投资管理业务	1,383	14.9%	671	7.4 %
<b>信托业务</b>				
信托计划	1,872	3.1%	5,650	4.5 %
<b>银行业务</b>				
公司业务存款(年日均余额增量)	475	5.3%	2,509	10.4%
公司业务贷款(年日均余额增量)	1,298	12.3%	788	5.2%
信用卡(万张)	69	50.5%	124	56.5%

# 财务分析及内含价值

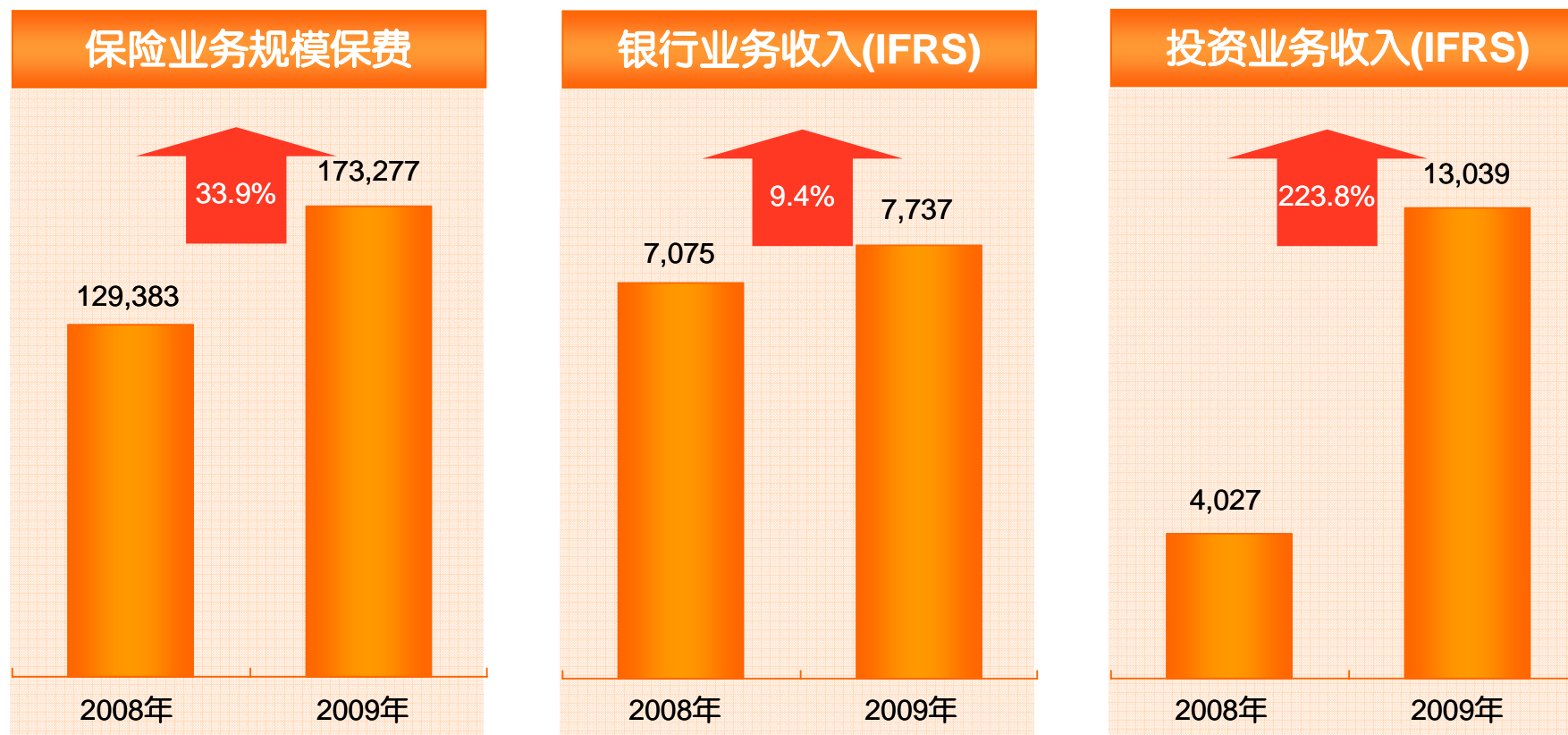
# 净利润、净资产同比大幅增长

(人民币百万元)



# 保险、银行及投资业务收入稳定增长

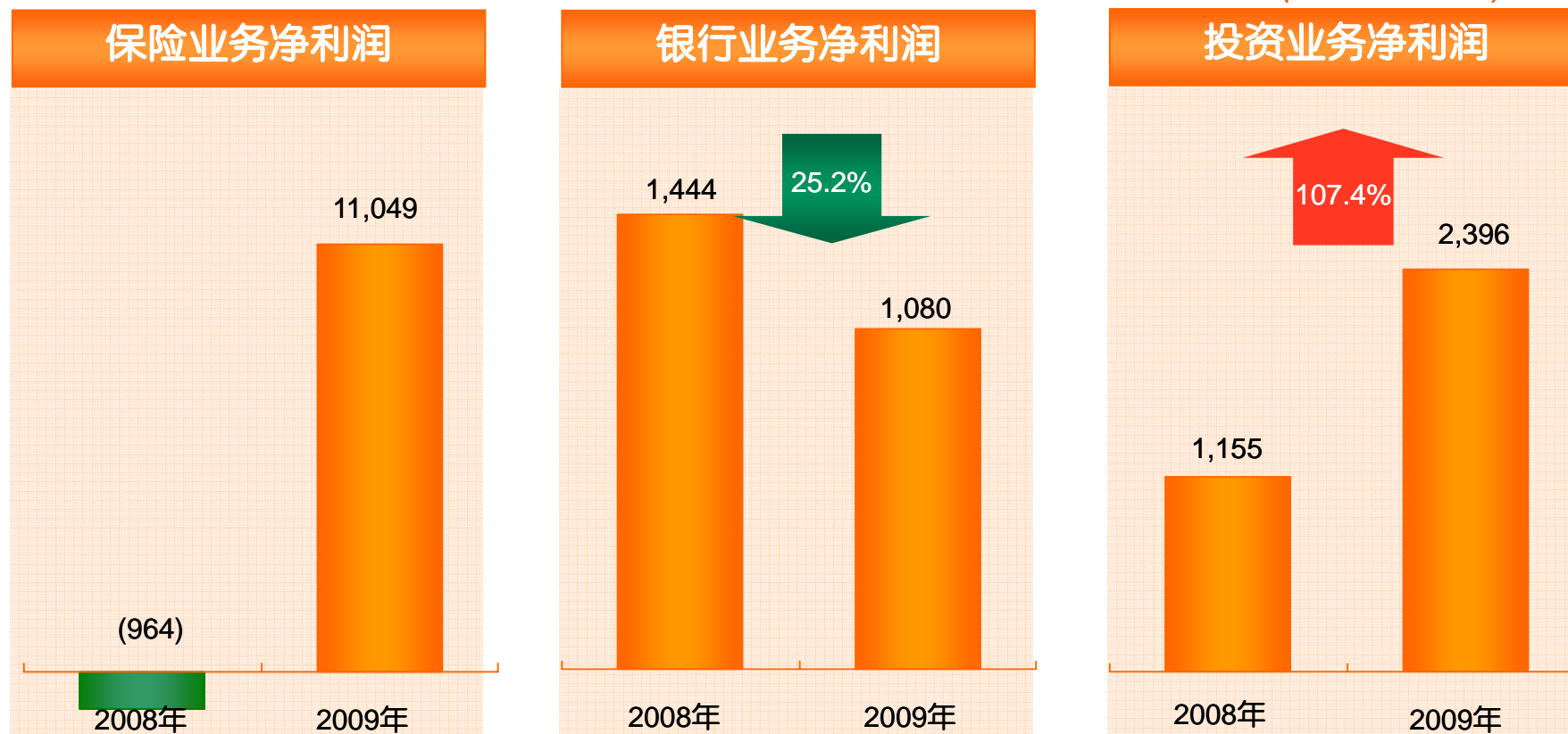
(人民币百万元)



注：(1) 保险业务规模保费是指公司进行重大保险风险测试前和混合风险合同分拆前的签单保费数据  
(2) 投资业务收入为包括集团本公司、证券业务及其他业务(不包含抵消)的收入

# 保险、投资业务净利润大幅增长，受净利差幅度收窄及战略性投入增加影响，银行净利润同比下降

(人民币百万元)



注：(1) 保险业务净利润为寿险业务、产险业务的净利润  
(2) 银行业务净利润为平安银行净利润  
(3) 投资业务利润为集团本公司、证券业务及其他业务(不包含抵消)的净利润

# 《2号解释》实施情况及对公司的影响

## 实施背景

- 中国财政部于2008年8月7日发布《企业会计准则解释第2号》
- 其后，财政部、中国保监会多次发布与《2号解释》相关的法规，并规定保险公司在编制2009年年度财务报告时开始实施

## 执行情况

- 公司根据《2号解释》及相关规定进行会计政策变更
- 会计政策变更主要包括：保险混合合同分拆、重大保险风险测试、保险合同准备金计量等

## 对公司影响

- A股、H股报表差异得以消除
- 公司保费收入、净利润、净资产等财务数据发生变动，但不影响公司正常经营
- 公司偿付能力不会发生重大变化
- 内含价值保持稳定

注：本页及后续各页对《企业会计准则解释第2号》均简称《2号解释》

# 《2号解释》下保险合同准备金的计量

## 计量方法

- 保险合同准备金是以合同产生的预期未来现金流出与预期未来现金流入的差额，即预期未来净现金流出的合理估计金额为基础进行计量
- 确定保险合同准备金时，应当考虑风险边际因素；保险人在保险合同初始确认日不应当确认首日利得，但应当确认首日损失

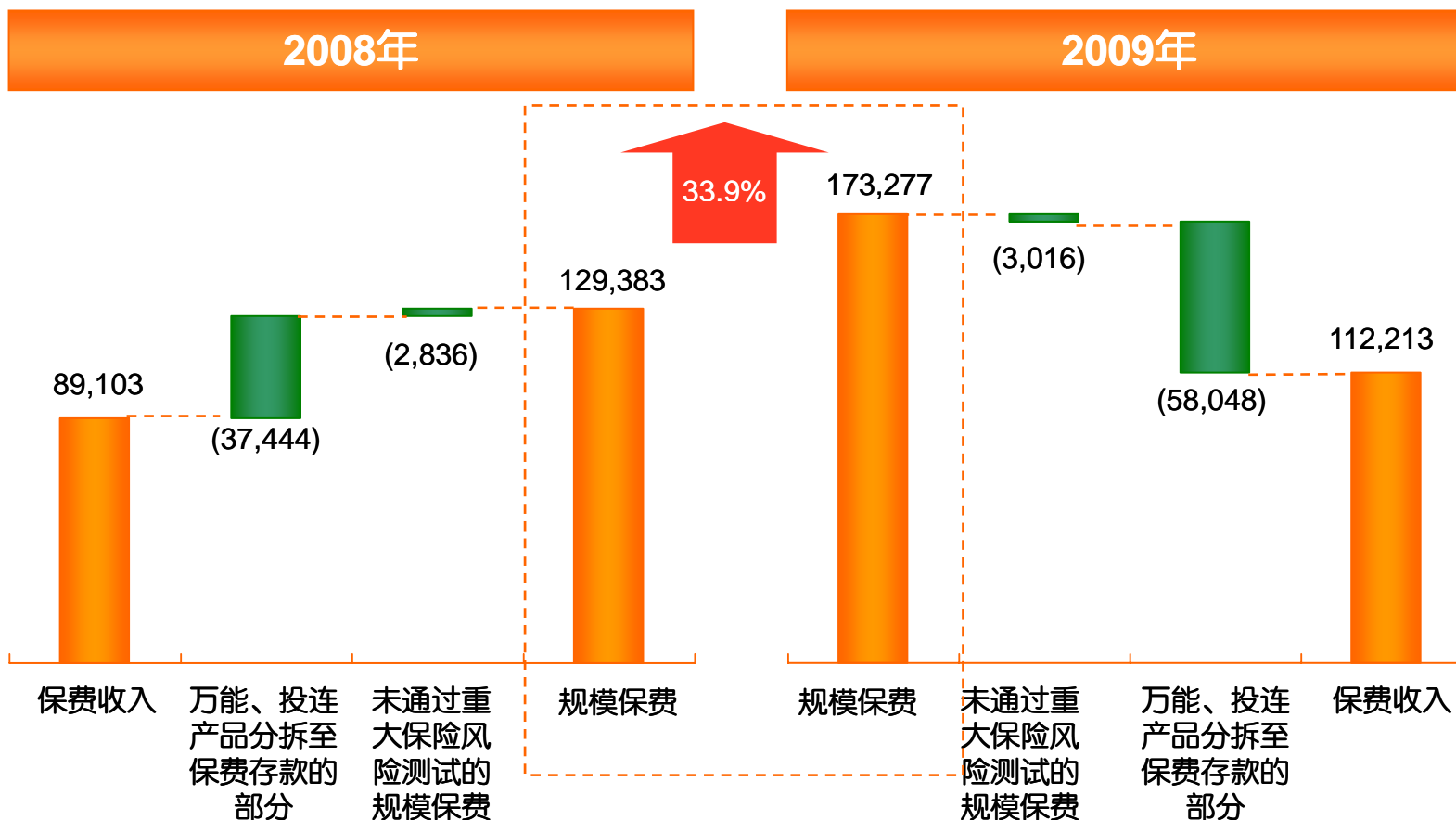
## 折现率假设

- 折现率的设定以未来保险利益是否受对应资产组合投资收益的影响而分别确定
- 不受影响的合同，折现率应当根据与负债现金流出期限和风险相当的市场利率确定。公司2009年评估使用的折现率假设为2.83%-5.48%
- 受影响的合同，折现率根据对应资产组合预期产生的未来投资收益率确定。公司2009年评估使用的投资收益率假设为4.5%-5.5%



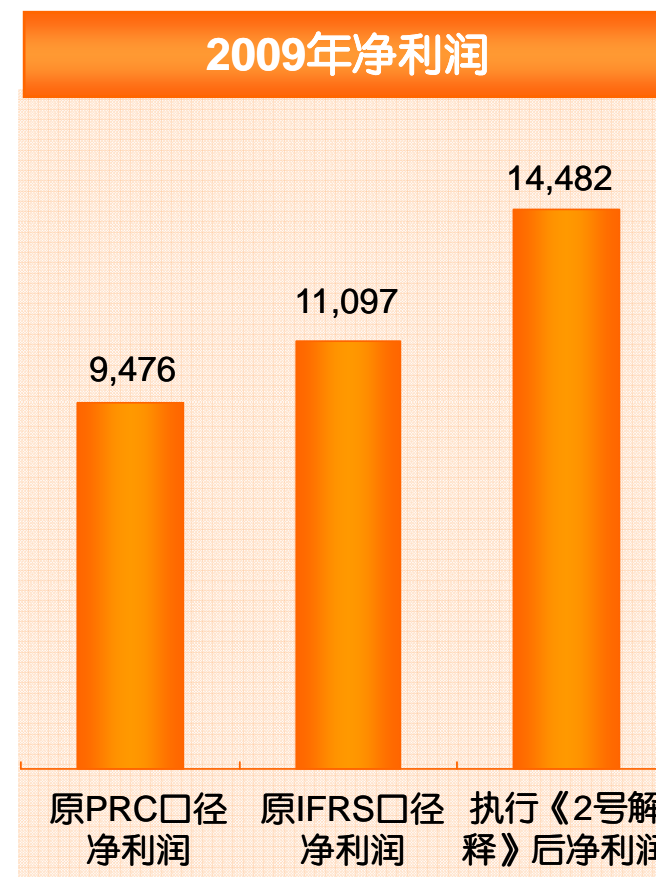
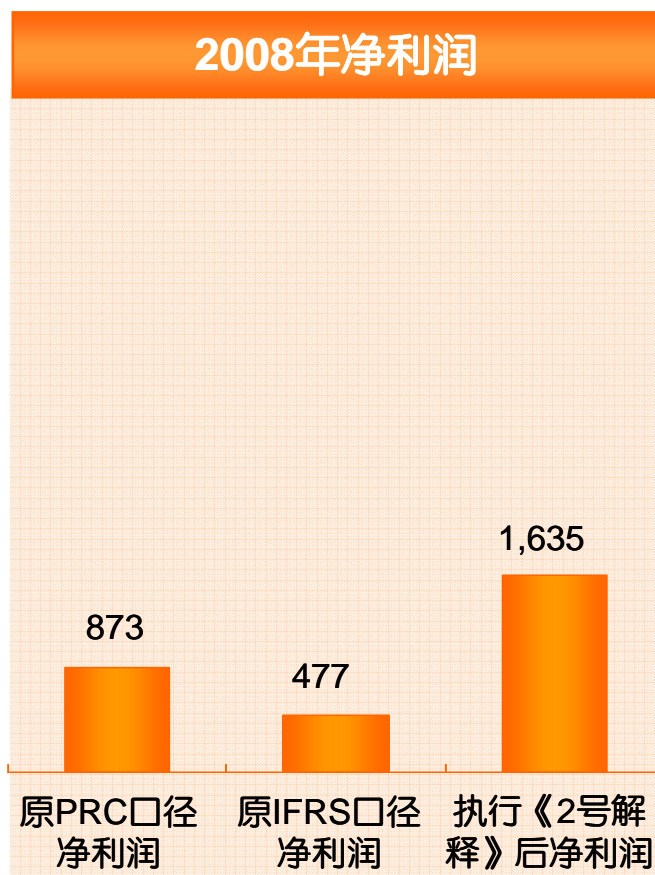
# 执行《2号解释》后，保费分为保费收入与规模保费两个口径，规模保费保持快速增长

(人民币百万元)



# 《2号解释》执行前后净利润的变动

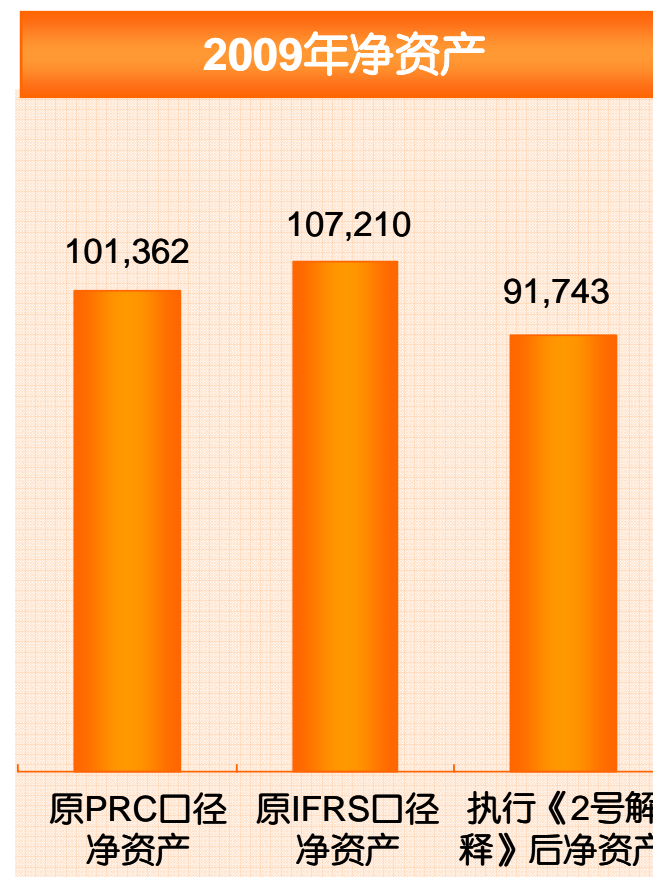
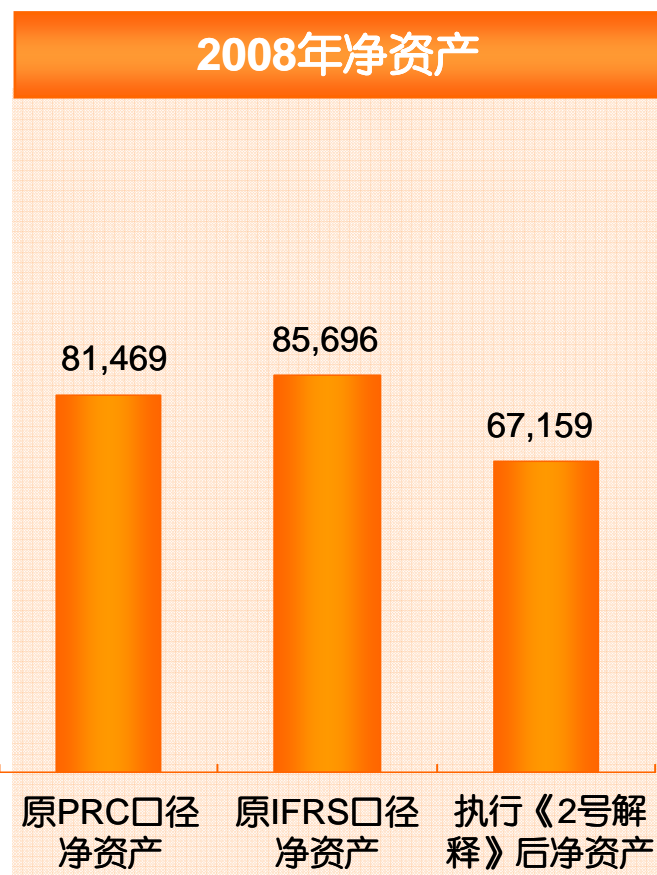
(人民币百万元)



注：执行《2号解释》后，PRC口径与IFRS口径净利润不存在差异

# 《2号解释》执行前后净资产的变动

(人民币百万元)



注：执行《2号解释》后，PRC口径与IFRS口径净资产不存在差异

# 公司目前资本及偿付能力充足

(人民币百万元)

2009年增资金额

偿付能力/资本充足率

全集团	-	302.1%
寿 险	-	226.7%
产 险	2,000	143.6%
养老险	1,700	499.6%
银 行	5,000	13.0%

注：偿付能力/资本充足率为截至2009年12月31日数据

# 税务检查已经结束

## 常规检查已经结束

- 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
  - 本集团已根据税务检查的结果计提有关税项负债
- 

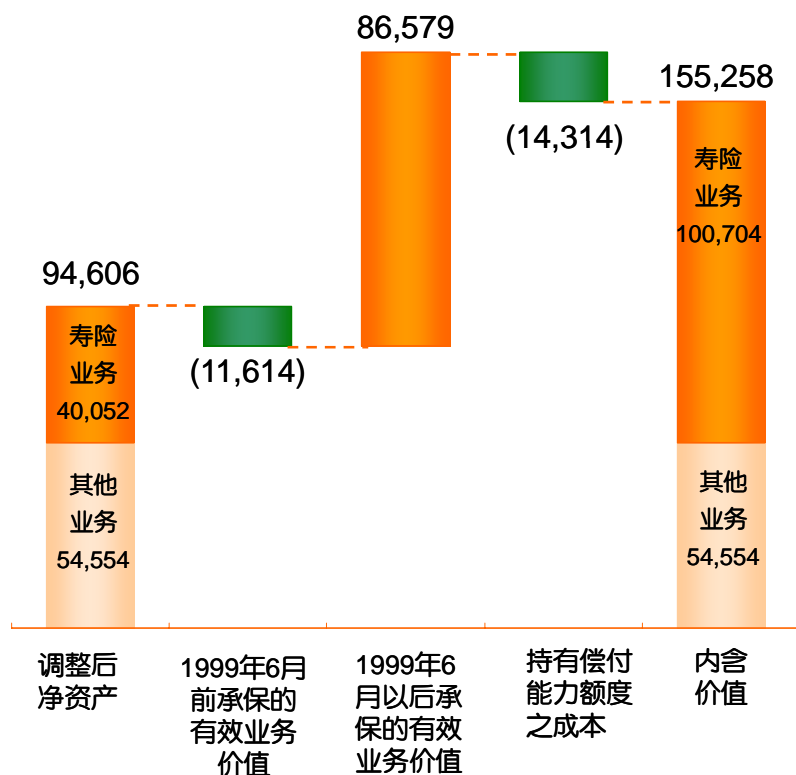
## 财务影响已经全部反映

- 税务检查结果对2009年业绩的影响已全部反映
  - 截至2009年12月31日，本集团累计计提应补缴的税项共计14.26亿元，其中2008年计提的补税金额为1.47亿元，2009年计提的补税金额为12.79亿元
-

# 内含价值构成及增长情况

## 内含价值构成—2009年12月31日

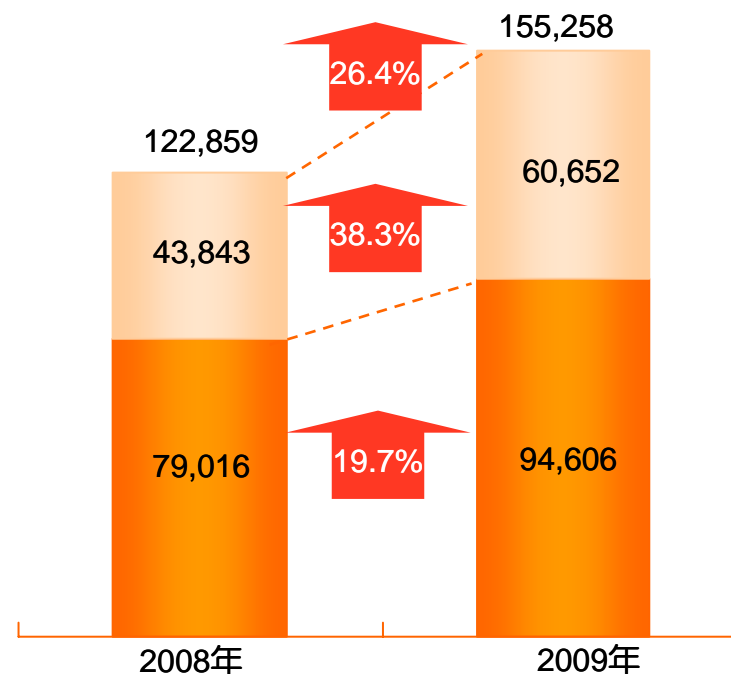
(人民币百万元)



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

## 内含价值增长

■ 调整净资产 ■ 有效业务价值



风险贴现率：

- 2009年：有效业务价值的贴现率采用收益率或11.0%
- 2008年：有效业务价值的贴现率采用收益率或11.5%

# 内含价值评估的关键精算假设

## 主要假设

### 风险贴现率

- 有效业务价值的贴现率为非投资连结型资金的收益率(经税项调整后的投资回报)或 11.0%
- 一年新业务价值的贴现率采用11.0%

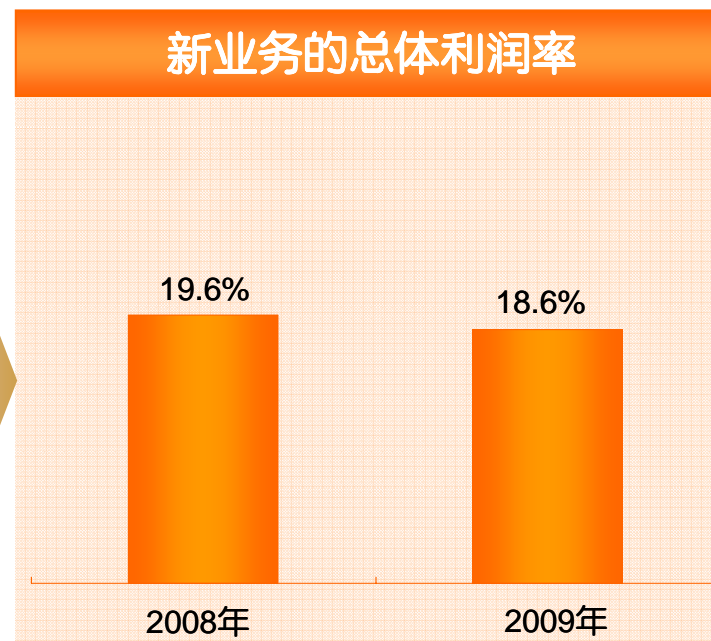
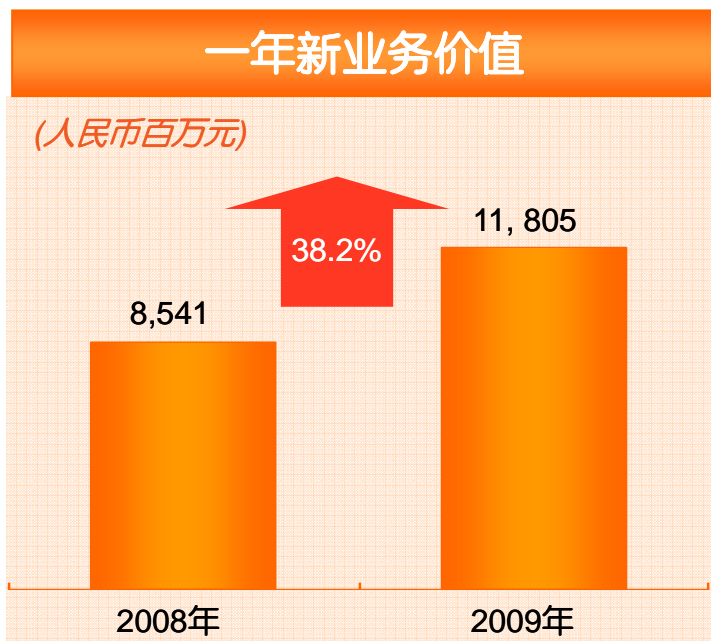
### 投资回报

- 非投资连结型寿险资金的投资回报率假设于2010年为4.50%，随后每年增加0.25%，直至2014年及以后为5.5%
- 投资连结型资金的投资回报率假设在上述假设基础上适当上调

### 税 项

- 平均所得税税率为每年25%，同时假设投资收益中可以豁免所得税的比例为18%
- 短期意外险业务的营业税率为毛承保保费收入的5.5%

# 一年新业务价值



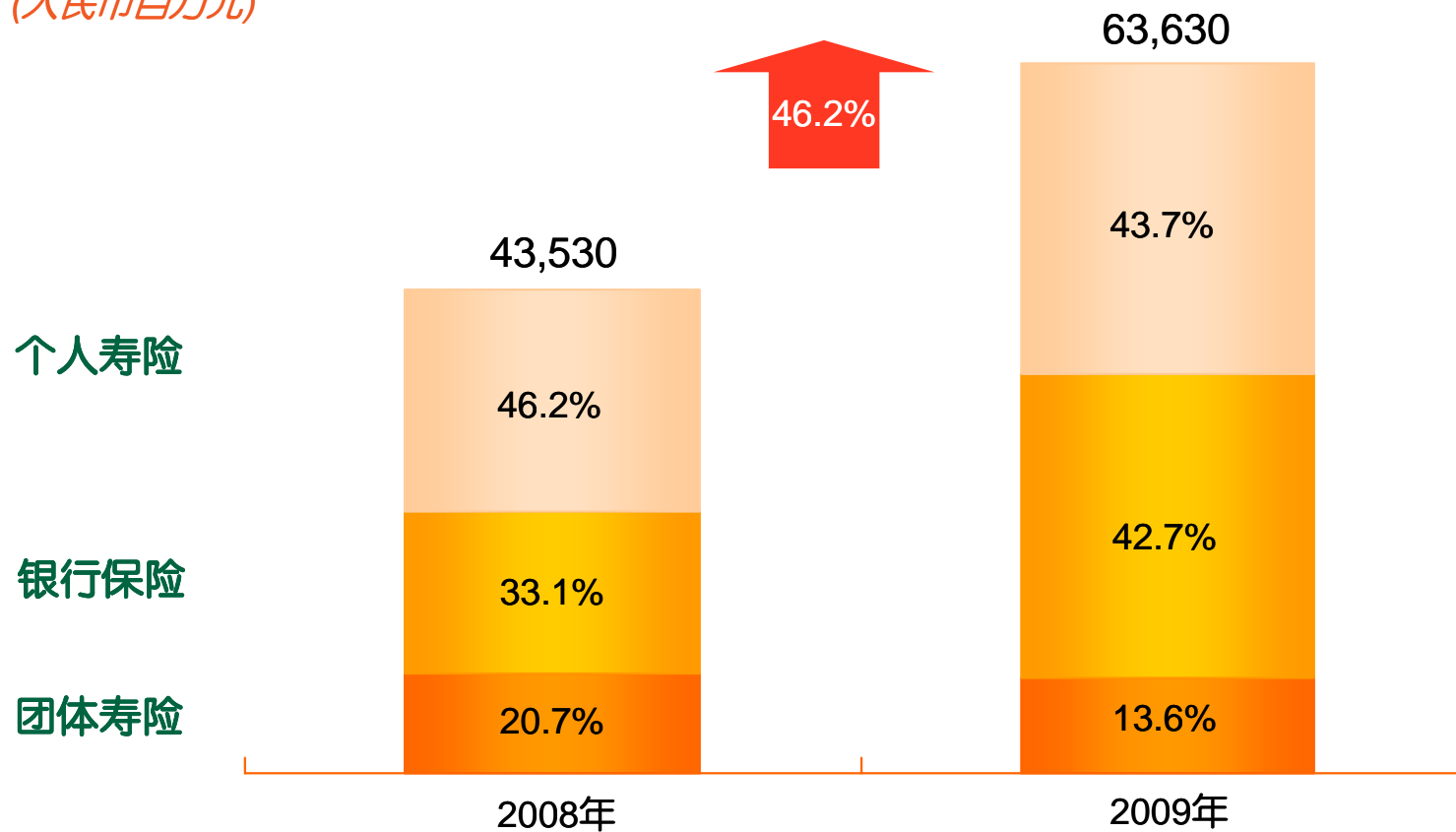
2009年和2008年使用的风险贴现率:

- 2009年: 一年新业务价值的贴现率采用11.0%
- 2008年: 一年新业务价值的贴现率采用11.5%



# 一年新业务的首年保费结构

(人民币百万元)

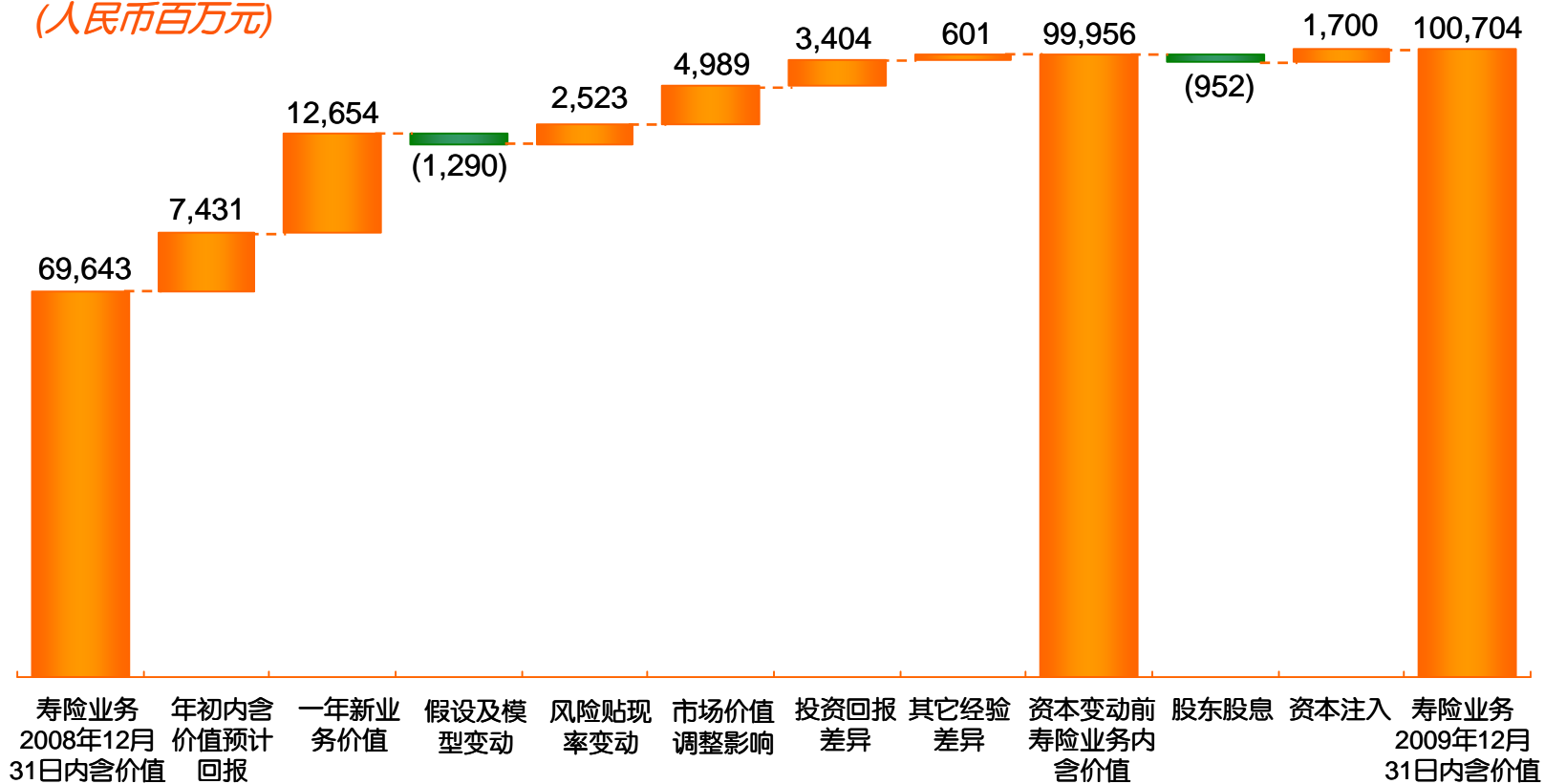


注：上述首年保费数据仅对应于一年新业务价值的计算

# 内含价值变动分析

## 2009年寿险业务内含价值变动—主要构成部分

(人民币百万元)

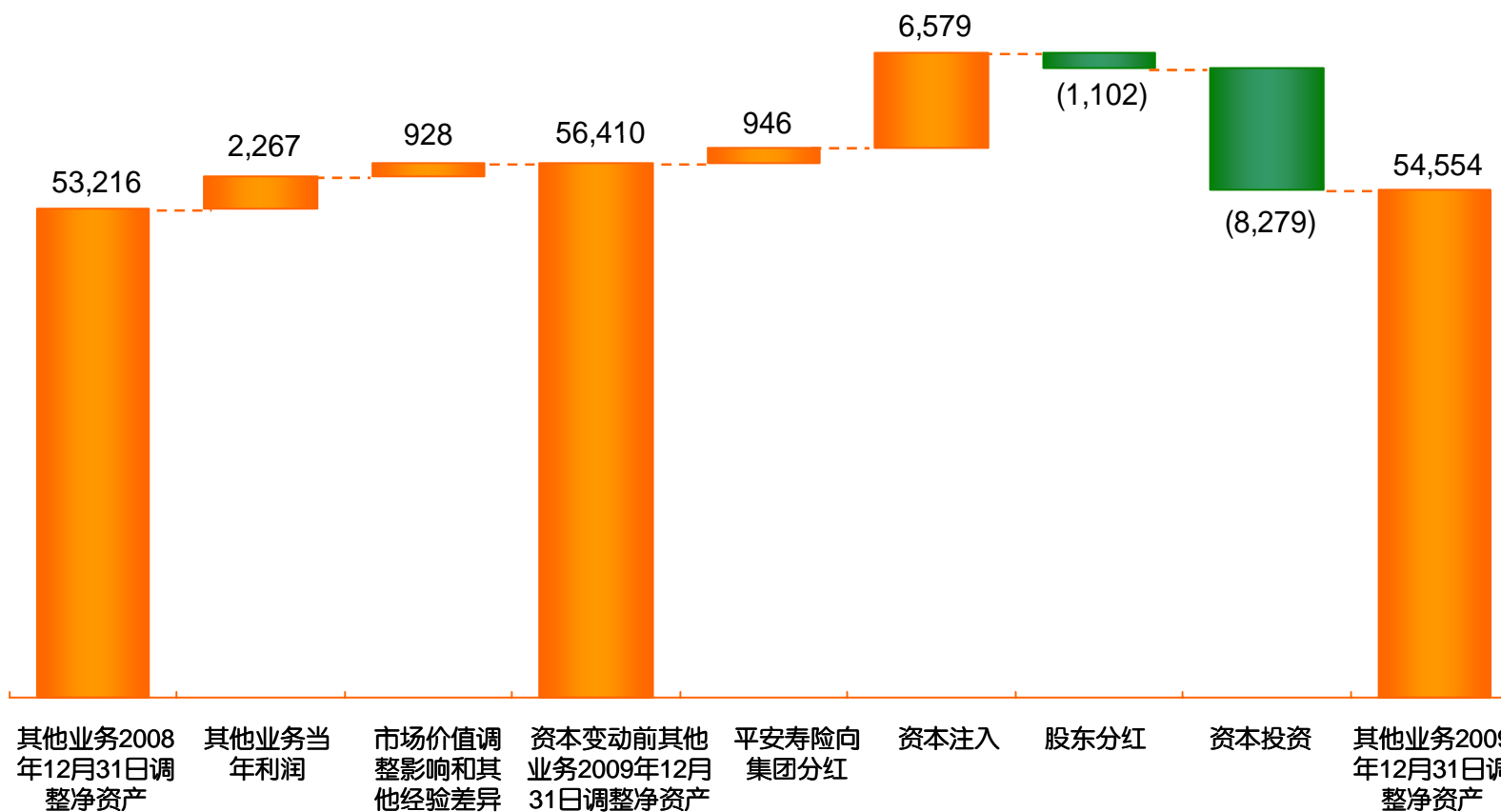


注：寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

# 内含价值变动分析

## 2009年其他业务调整净资产变动 – 主要构成部分

(人民币百万元)



# 保险业务回顾

# 保险业务概述

## 寿险业务

- 寿险业务规模保费超过1300亿元，其中，个人寿险首年期缴规模保费增长38.5%，银行保险规模保费增长87.4%
- 市场份额达到16.5%，较2008年提升2.5个百分点

## 企业年金

- 企业年金缴费、受托管理资产以及投资管理资产规模三项指标在专业养老公司中均位居前列

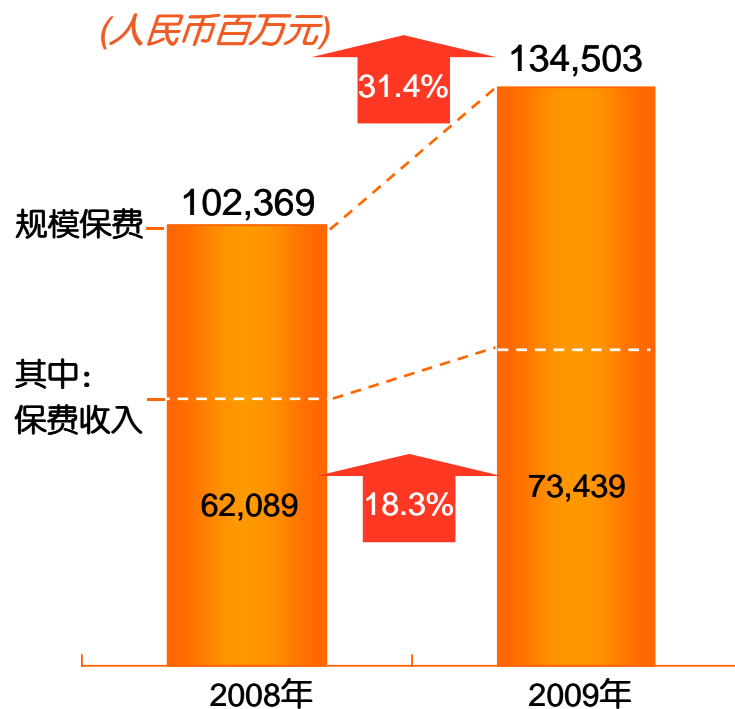
## 产险业务

- 产险业务快速增长，保费收入达到387.74亿元，同比增长43.5%
- 市场份额达到12.9%，历史性跃居市场第二
- 业务品质持续优化，综合成本率降低5.1个百分点至98.9%

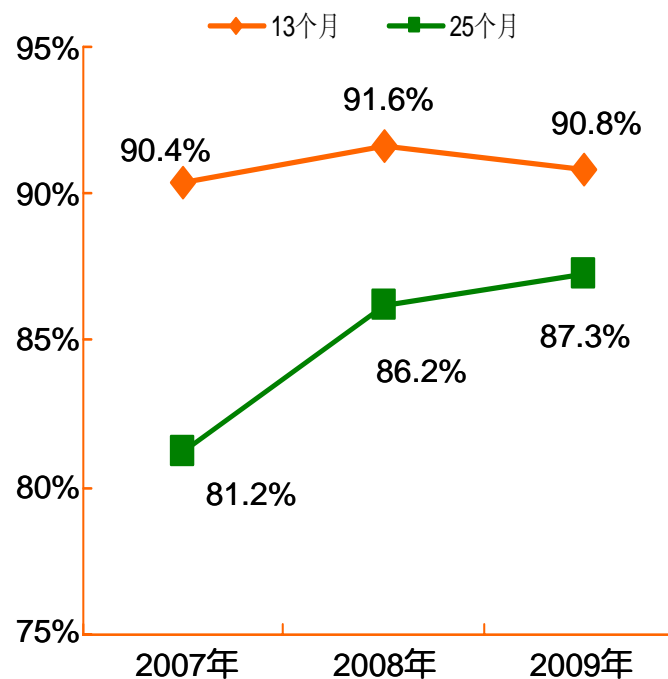
注：(1)寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务  
(2)产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

# 寿险业务快速增长，业务品质保持较高水平

## 规模保费/保费收入



## 保单继续率

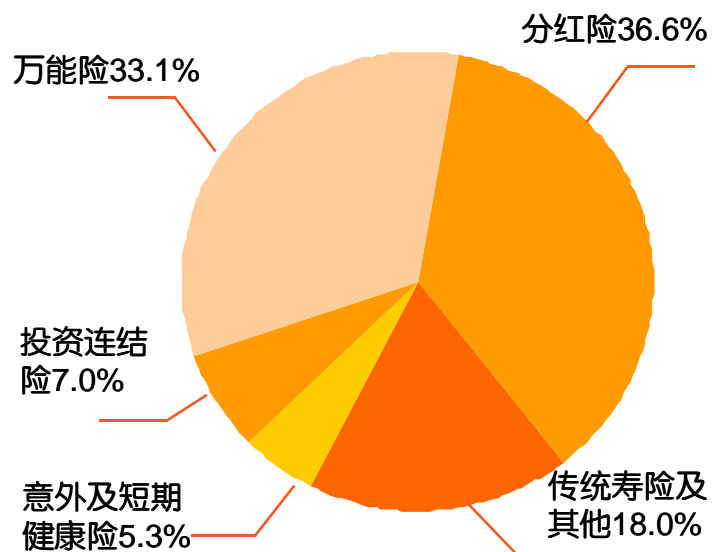


注：(1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试前和混合风险合同分拆前的签单保费数据  
(2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试后和混合风险合同分拆后的会计报表保费收入  
(3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

# 寿险业务险种结构

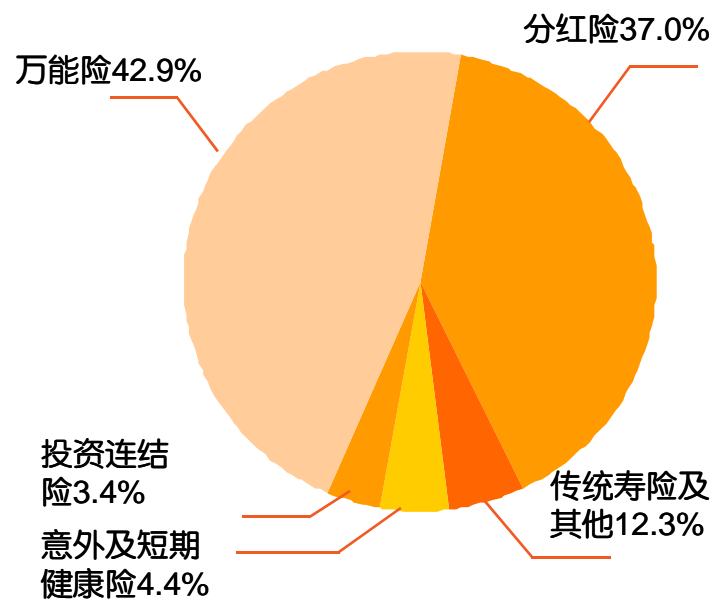
## 2008年产品结构

(人民币百万元)



100% = 102,369

## 2009年产品结构



100% = 134,503

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) 传统寿险及其他包括长期健康险、传统寿险以及年金  
(3) 以上保费为规模保费

# 个人寿险首年业务强劲增长

(人民币百万元)	2008年	2009年	增长率
个人寿险			
首年期缴保费	19,719	27,318	↑ 38.5%
首年趸缴保费	1,244	1,748	↑ 40.5%
短期意外及健康保险保费	1,911	1,958	↑ 2.5%
新业务合计	22,874	31,024	↑ 35.6%
续期业务	56,230	68,839	↑ 22.4%
个人寿险合计	79,104	99,863	↑ 26.2%

注：(1)以上保费为规模保费  
(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业务



# 银行保险大幅增长，团体保险略有下降

(人民币百万元)

银行保险	2008年	2009年	增长率
首年期缴保费	66	349	428.8%
首年趸缴保费	14,268	26,796	87.8%
短期意外及健康保险保费	2	3	50.0%
新业务合计	14,336	27,148	89.4%
续期业务	491	635	29.3%
银行保险合计	14,827	27,783	87.4%

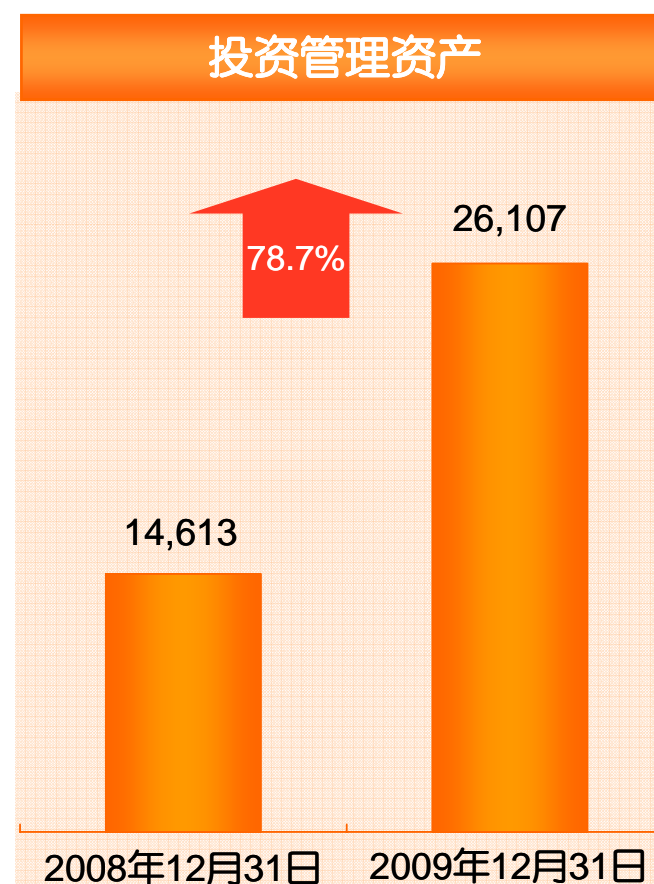
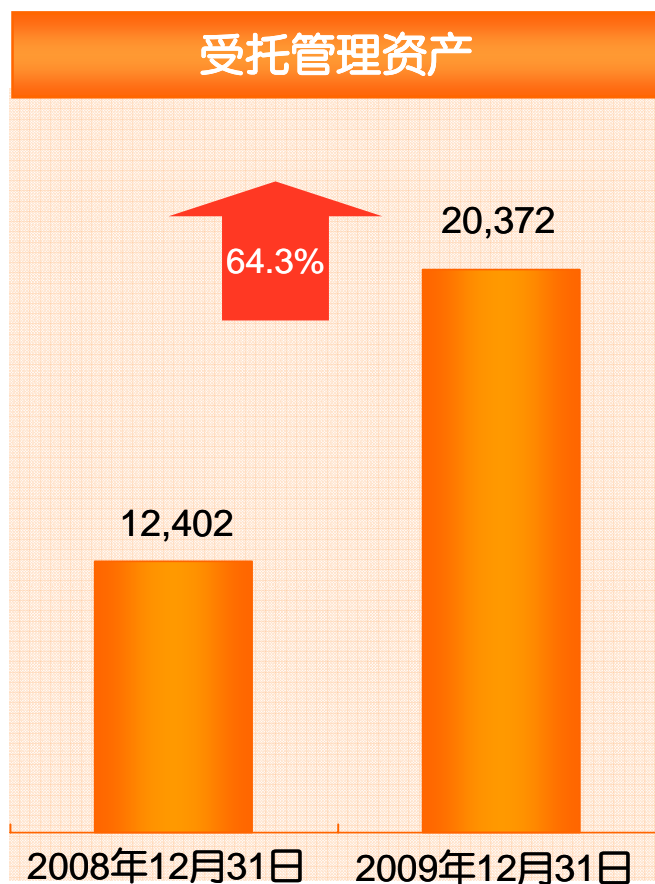
团体保险	2008年	2009年	增长率
首年期缴保费	-	8	-
首年趸缴保费	4,705	2,827	(39.9%)
短期意外及健康保险保费	3,508	3,977	13.4%
新业务合计	8,213	6,812	(17.1%)
续期业务	225	45	(80.0%)
团体保险合计	8,438	6,857	(18.7%)

注：(1) 以上保费为规模保费

(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

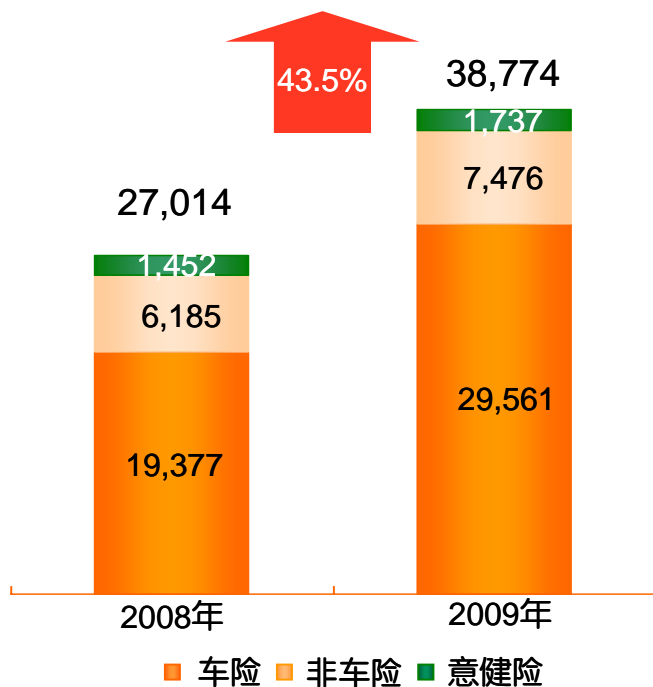
(人民币百万元)



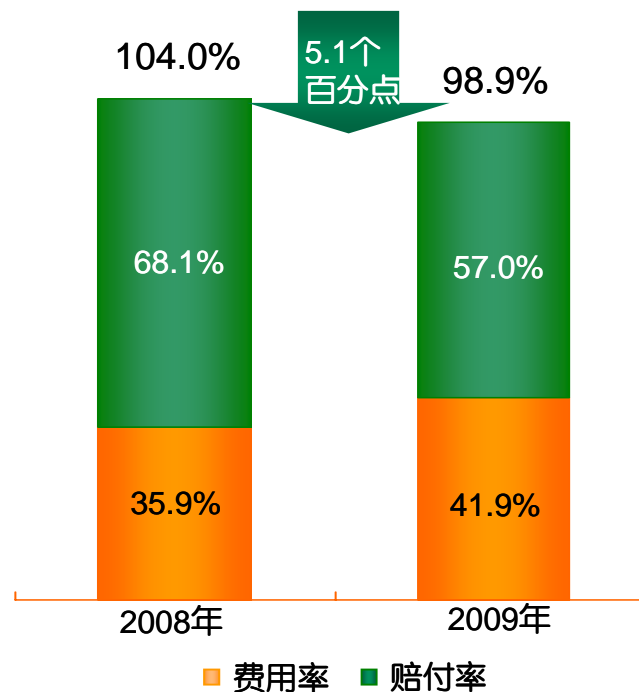
# 产险业务迅速增长，业务品质持续优化

## 保费收入

(人民币百万元)



## 综合成本率



注：(1)产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务  
(2) 2008年数据已采用2009年新统计口径追溯

# 投资业务回顾

# 投资业务概述

## 投资业务

- 积极应对资本市场变化，优化资产配置，全年实现总投资收益率6.4%

## 证券业务

- 充分发挥在中小企业板、创业板的领先优势，完成13家IPO及4家再融资项目的保荐发行，发行家数位居行业前列
- 大项目承销持续取得重大突破，2009年成功主承销国元证券百亿再融资项目，有力提升公司品牌影响力

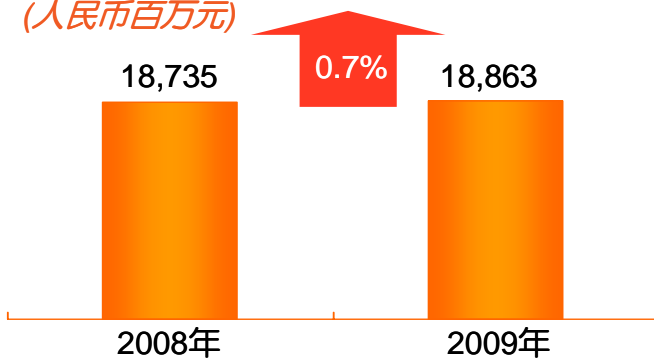
## 信托业务

- 信托资产规模超过1300亿元，较去年底大幅增长
- 加大产品研发和创新力度，组建了过百人的私人银行销售队伍

# 总投资收益率大幅提升，净投资收益率略有下降

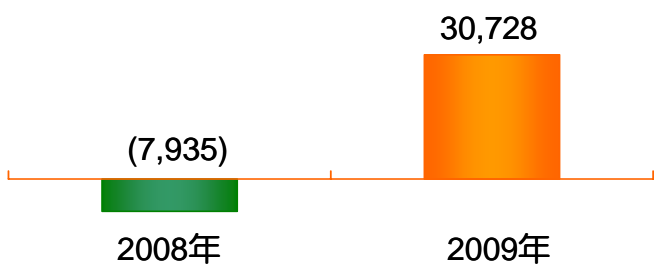
## 净投资收益率

(人民币百万元)



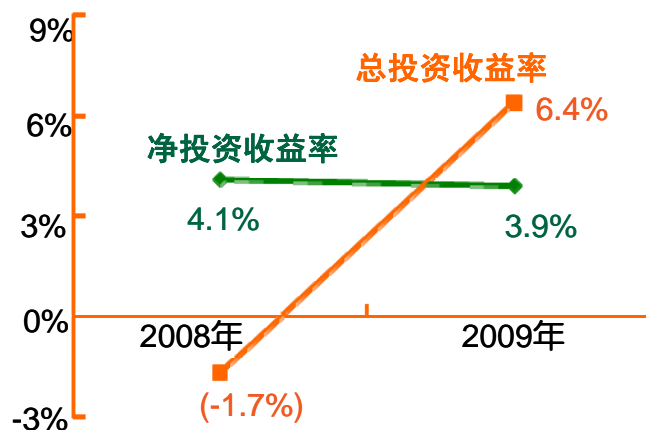
## 总投资收益率

(人民币百万元)



注：以上数据为保险资金投资组合的相关数据

## 投资收益率



- 得益于国内股票市场上涨以及公司主动适时进行的权益调整策略的影响，总投资收益率大幅上升，但由于权益投资的分红比例下降，净投资收益率略有下降

# 优化资产配置，控制整体投资风险

(人民币百万元)

	2008年12月31日	2009年12月31日	增长
占比情况 <sup>(1)</sup>			
固定到期日投资	80.7%	76.0%	↓ 4.7%
债券 <sup>(2)</sup>	61.7%	59.6%	↓ 2.1%
定期存款 <sup>(2)</sup>	18.2%	15.5%	↓ 2.7%
其他 <sup>(2)</sup>	0.8%	0.9%	↑ 0.1%
权益投资 <sup>(2)</sup>	7.8%	10.8%	↑ 3.0%
基础设施投资	1.2%	1.5%	↑ 0.3%
现金、现金等价物及其他	10.3%	11.7%	↑ 1.4%
	100% =464,665	100% =589,713	

注：(1) 以上投资组合为保险资金投资组合

(2) 此类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

## 业务规模

- 总资产达人民币2206.81亿元，较2008年底增幅达51.2%
- 存、贷款总额较2008年底增幅分别达39.6%和48.4%，增速位于同业前列
- 信用卡累计流通卡量突破340万张，其中2009年新发信用卡的56.5%来自交叉销售

## 资产质量

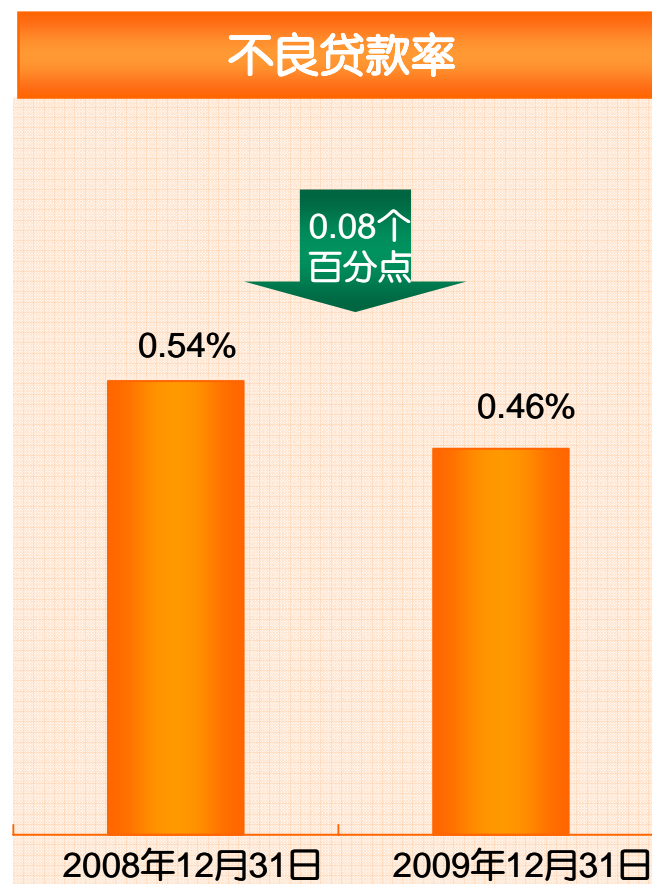
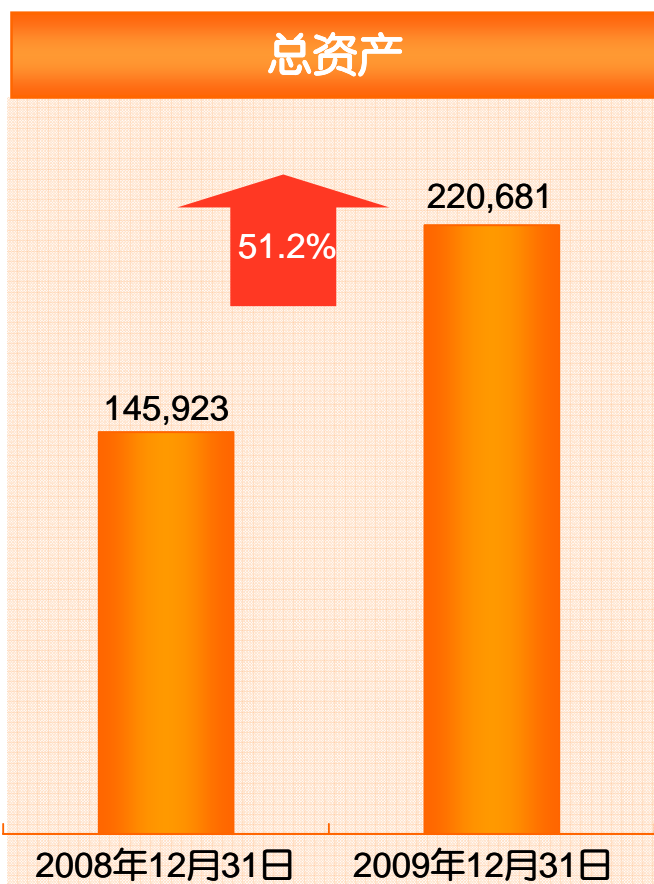
- 不良贷款率控制在0.46%，处于行业领先；拨备覆盖率为156.0%
- 通过增资扩股，以及成功发行次级债，资本充足率已达13.0%

## 服务、渠道与产品

- 推出多项创新服务与产品，技术领先与服务标准创下业界新高
- 信用卡发卡渠道不断拓展，在北京试点无分行发卡
- 网点铺设取得进一步突破，广州、杭州、东莞分行相继开业

# 资产规模与质量持续提升

(人民币百万元)



# 经营业绩

(人民币百万元)

	2008年	2009年	增长率
营业收入	3,924	4,448	↑ 13.4%
其中：净利息收入	3,814	3,425	↓ 10.2%
资产减值损失	(269)	(183)	↓ 32.0%
营业管理及其他费用 <sup>(1)</sup>	(2,278)	(2,917)	↑ 28.1%
所得税	67	(268)	-
净利润	1,444	1,080	↓ 25.2%

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

	2008年	2009年
净利差	2.66%	1.77%
成本与收入比例 <sup>(1)</sup>	47.0%	59.5%

	2008年12月31日	2009年12月31日
贷存比例	67.9%	72.2%
不良贷款率	0.54%	0.46%
拨备覆盖率	153.7%	156.0%
资本充足率	10.7%	13.0%

注：(1)成本与收入比例为营业及管理费用 / 营业收入

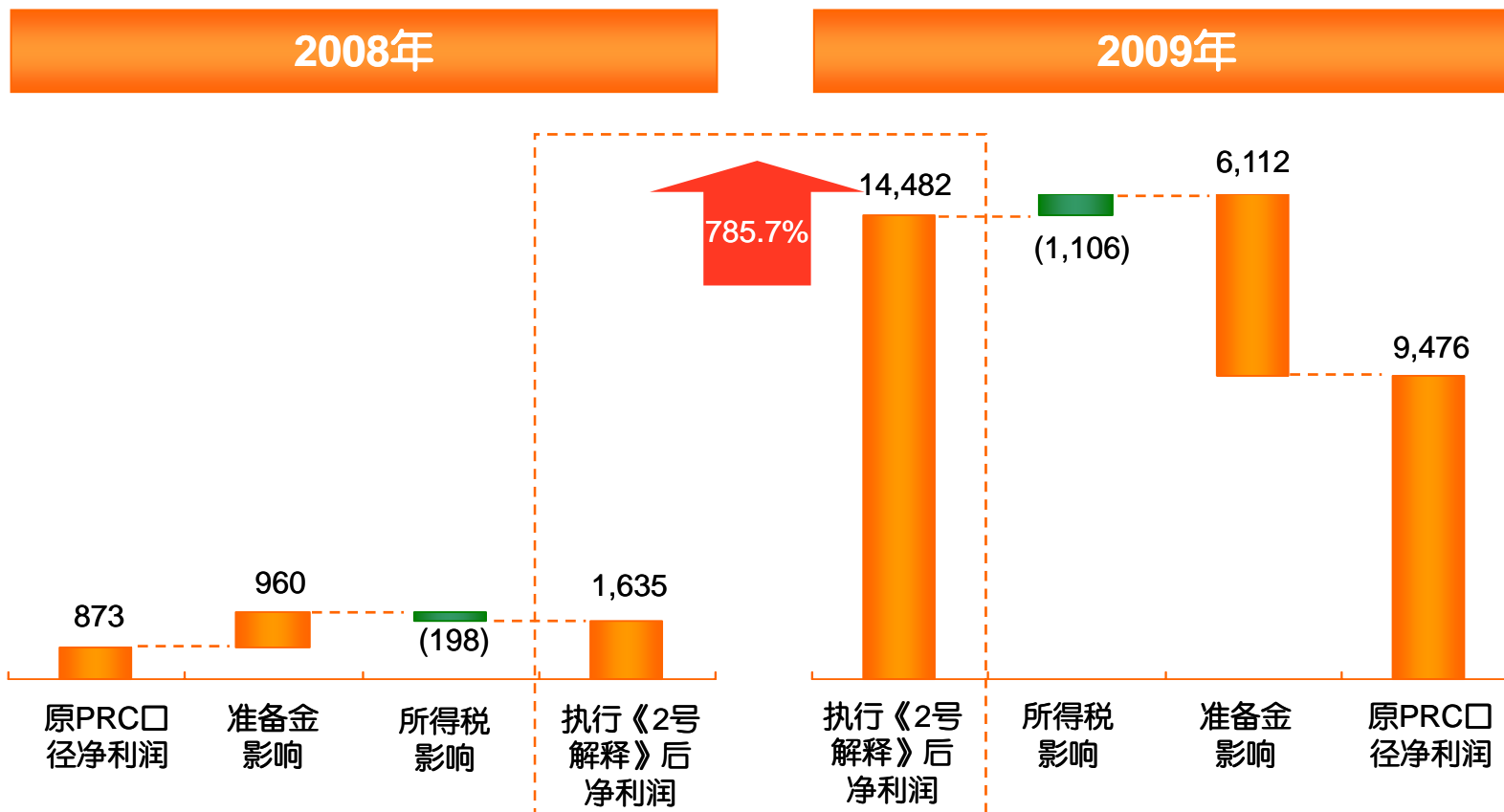
中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 提问与解答

# 附件一：《2号解释》执行前后PRC口径净利润调节图

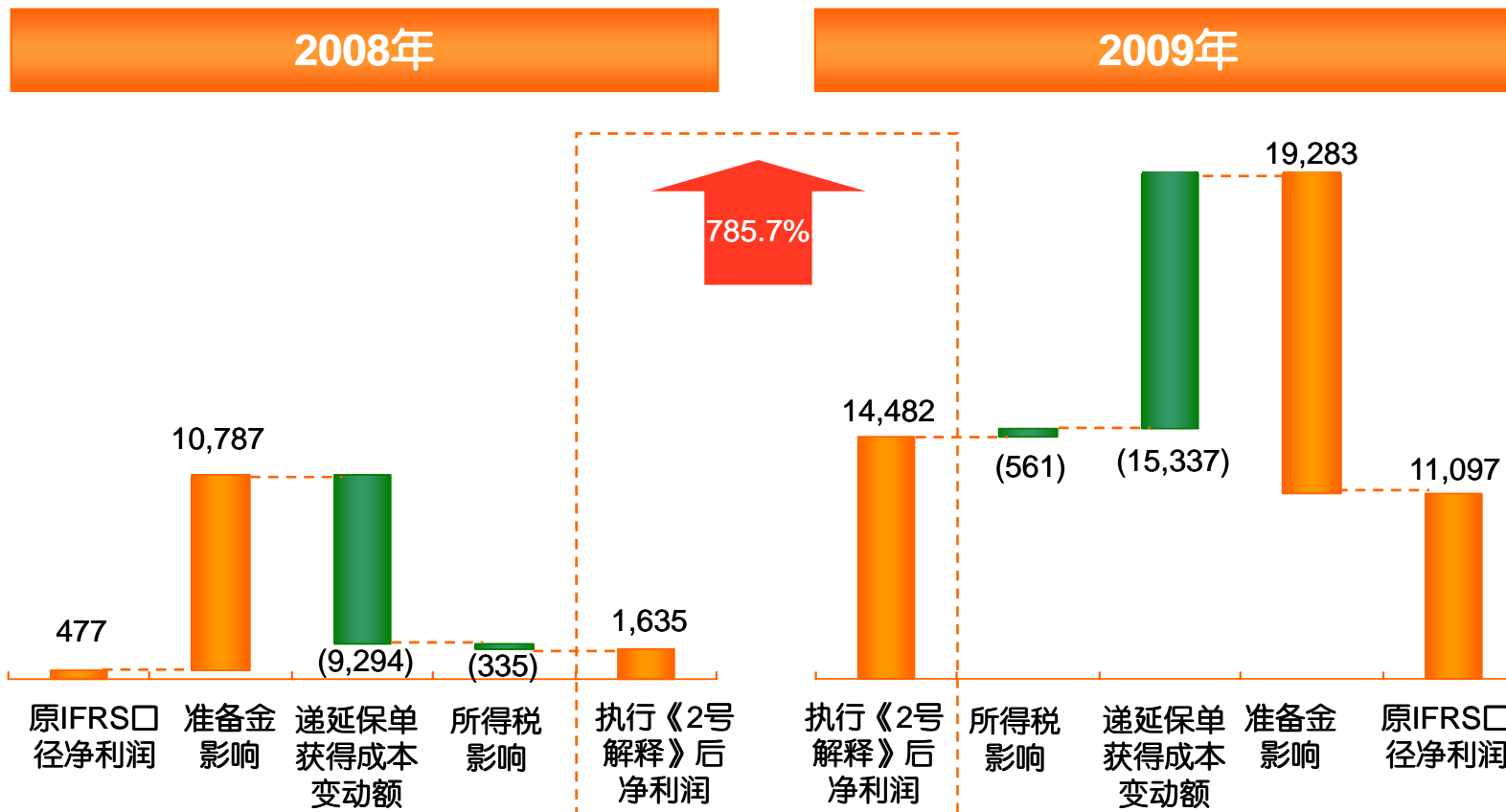
(人民币百万元)



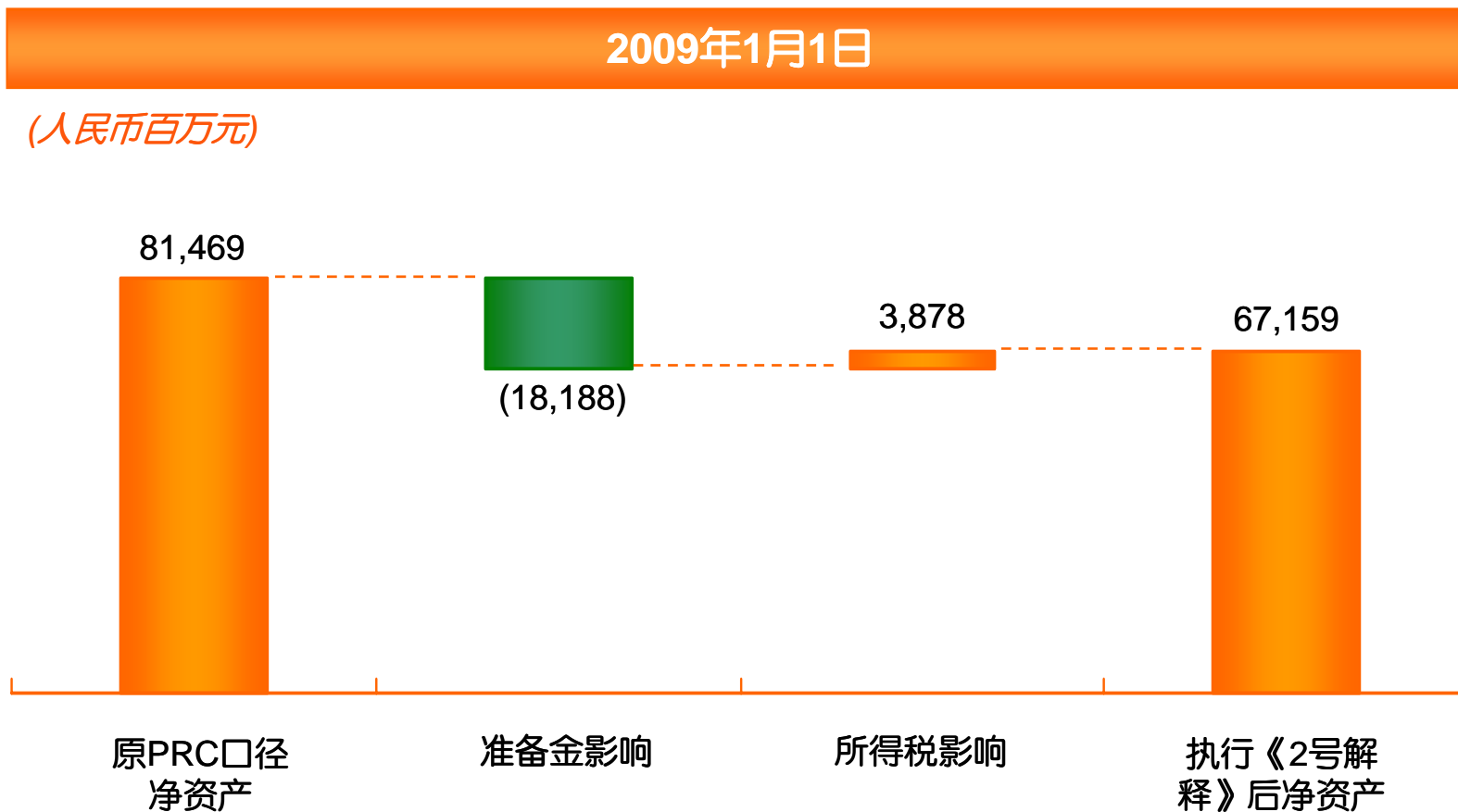
注：准备金影响包括未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金及长期健康险责任准备金调整项对净利润的影响

# 附件二：《2号解释》执行前后IFRS口径净利润调节图

(人民币百万元)



# 附件三：《2号解释》执行前后PRC口径净资产调节图



注：准备金影响包括未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金及长期健康险责任准备金调整项对净资产的影响



# 附件四：《2号解释》执行前后IFRS口径净资产调节图

