

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 2010年中期业绩报告

2010年8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	任汇川	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	孙建一	副董事长兼副首席执行官

# 综述

# 综述

2010年上半年，中国经济保持平稳较快的增长，但也面临着诸多困难和挑战。在A股市场大幅调整，利率水平持续低迷背景下，尽管总投资收益较去年同期降低，公司净利润依然有可观的增长，这一方面受益于保险业务规模保费的快速增长，另一方面银行、证券、信托等非保险业务利润亦有较大的提升。

公司三大业务发展态势良好。寿险个人新业务规模保费强劲增长，产险业务实现规模与品质双飞跃，战略投资深圳发展银行取得重大进展，银行业绩亦实现快速增长，证券投资行业绩继续行业领先，信托业务转型进展顺利。

展望下半年，中国经济将持续平稳较快的发展，但国际经济环境、国内经济结构调整、通胀预期等诸多不确定因素，都会对公司经营带来一定的复杂性和压力。我们将按既定的发展规划，在保持保险业务健康增长基础上，大力推动银行、投资等业务的快速发展，并积极推进与深发展的战略合作，进一步挖掘和发挥综合金融协同效应的优势，朝着国际领先的综合金融集团目标稳步迈进。

# 经营概要

# 三大业务实现快速、均衡的发展

## 保险业务

- n 寿险个险新业务规模保费同比大幅增长52.1%
- n 产险保费收入大幅增长60.9%，市场份额达到14.4%，综合成本率较去年同期大幅降低4.7个百分点至96.5%
- n 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

- n 战略投资深圳发展银行取得重大进展，截至2010年6月底，平安持有深发展29.99%股权
- n 平安银行上半年实现净利润9.0亿元，同比增长56.0%，信用卡累计发卡已近500万张

## 投资业务

- n 证券净利润同比增长125.6%，投行业务股票主承销家数和IPO承销收入跃居行业第一
- n 信托个人业务转型进展顺利，个人业务高管理费率产品规模稳步增长

注：深圳发展银行指深圳发展银行股份有限公司，后文简称为深发展

# 关键经营指标

(人民币百万元)	2009年上半年	2010年上半年	增长率
总收入	75,171	96,980	↑ 29.0%
净利润	7,712	9,866	↑ 27.9%
每股收益(人民币元)	1.02	1.30	↑ 27.5%
	2009年12月31日	2010年6月30日	增长率
总资产	935,712	1,032,908	↑ 10.4%
权益总额	91,743	109,895	↑ 19.8%

注：总收入为IFRS 列示口径



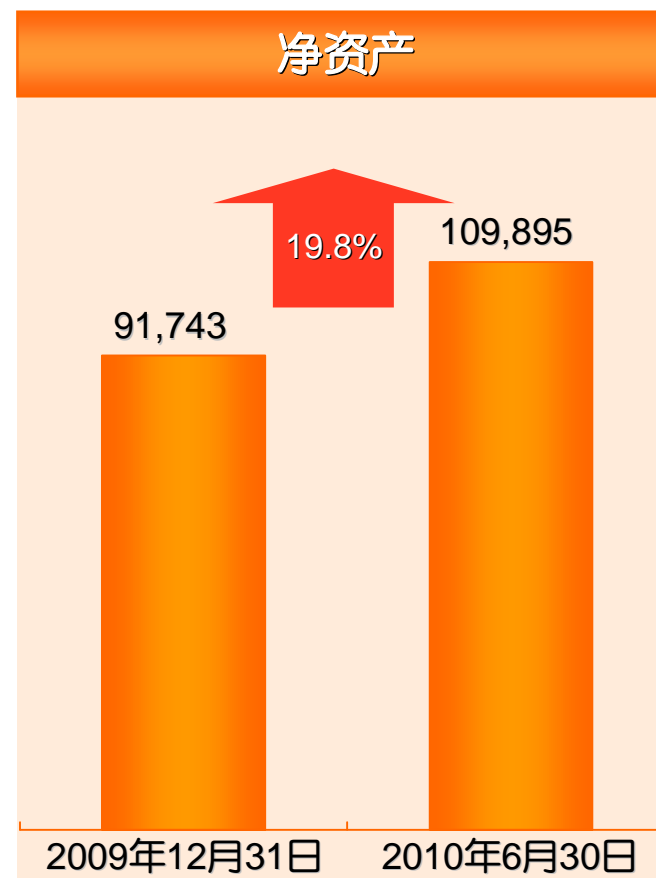
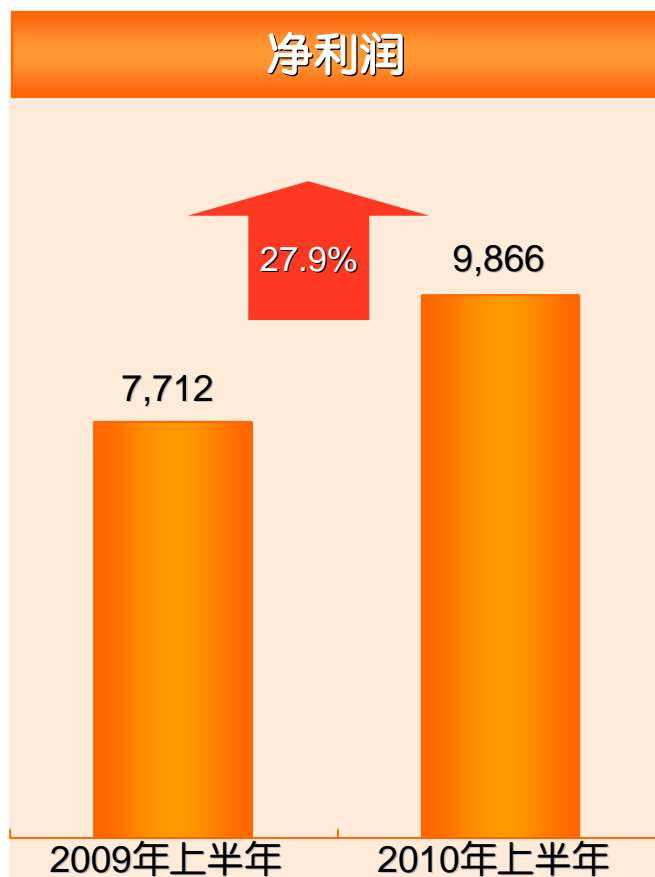
# 交叉销售成果显著，综合金融协同效应日渐明显

(人民币百万元)	2009年上半年		2010年上半年	
	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	2,672	14.2%	4,091	13.6%
<b>企业年金业务</b>				
受托业务	360	8.4%	679	17.7 %
投资管理业务	384	7.0%	388	6.0%
<b>信托业务</b>				
信托计划	3,523	6.7%	6,174	11.6%
<b>银行业务</b>				
公司业务存款(年日均余额增量)	1,986	12.0%	4,200	22.0%
公司业务贷款(年日均余额增量)	100	1.2%	3,000	17.0%
信用卡(万张)	47	66.6%	68	61.9%

# 财务分析及内含价值

# 净利润、净资产较快增长

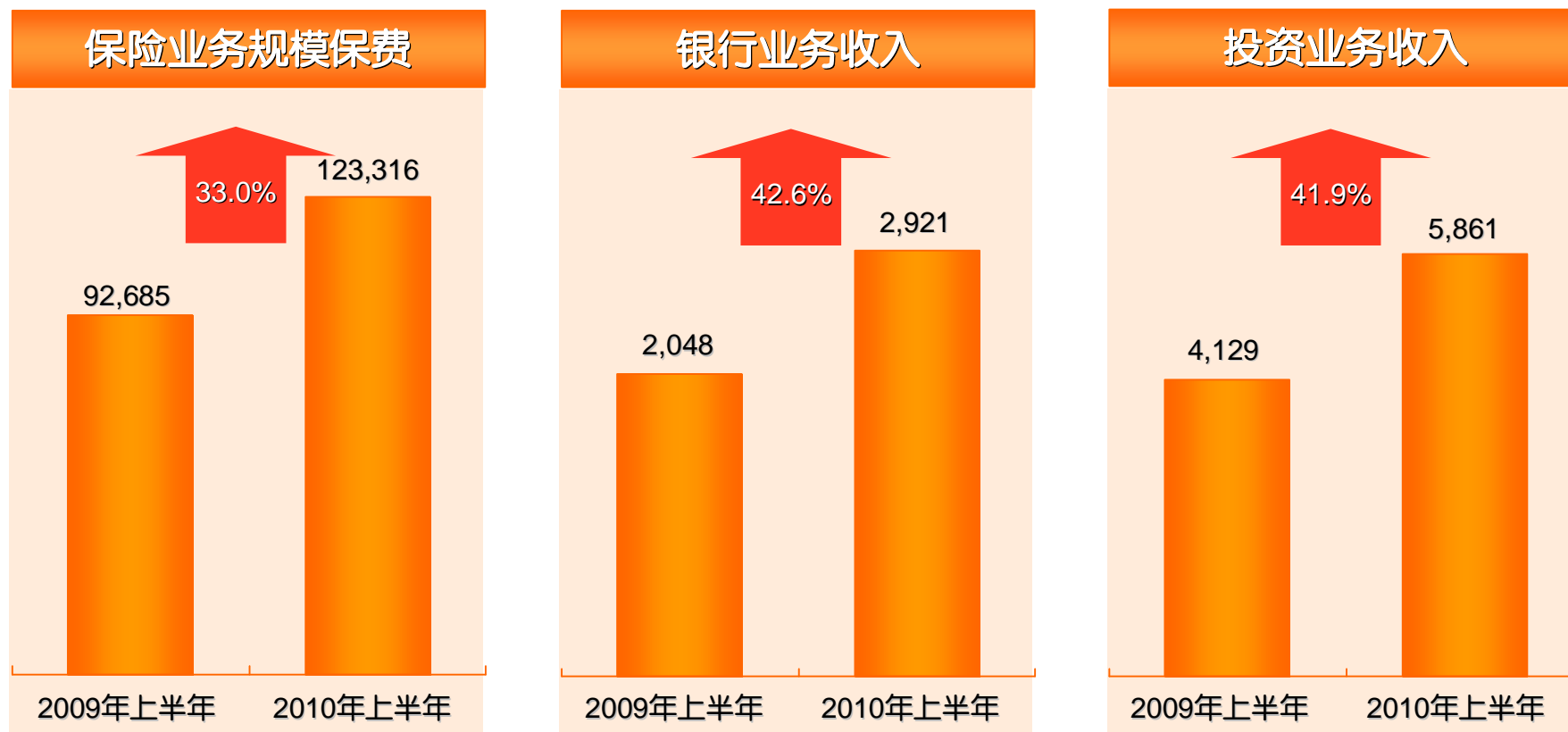
(人民币百万元)



注：截至2010年6月30日的净资产中，包含增发H股对应的160亿净资产的增加

# 保险、银行及投资业务收入快速增长

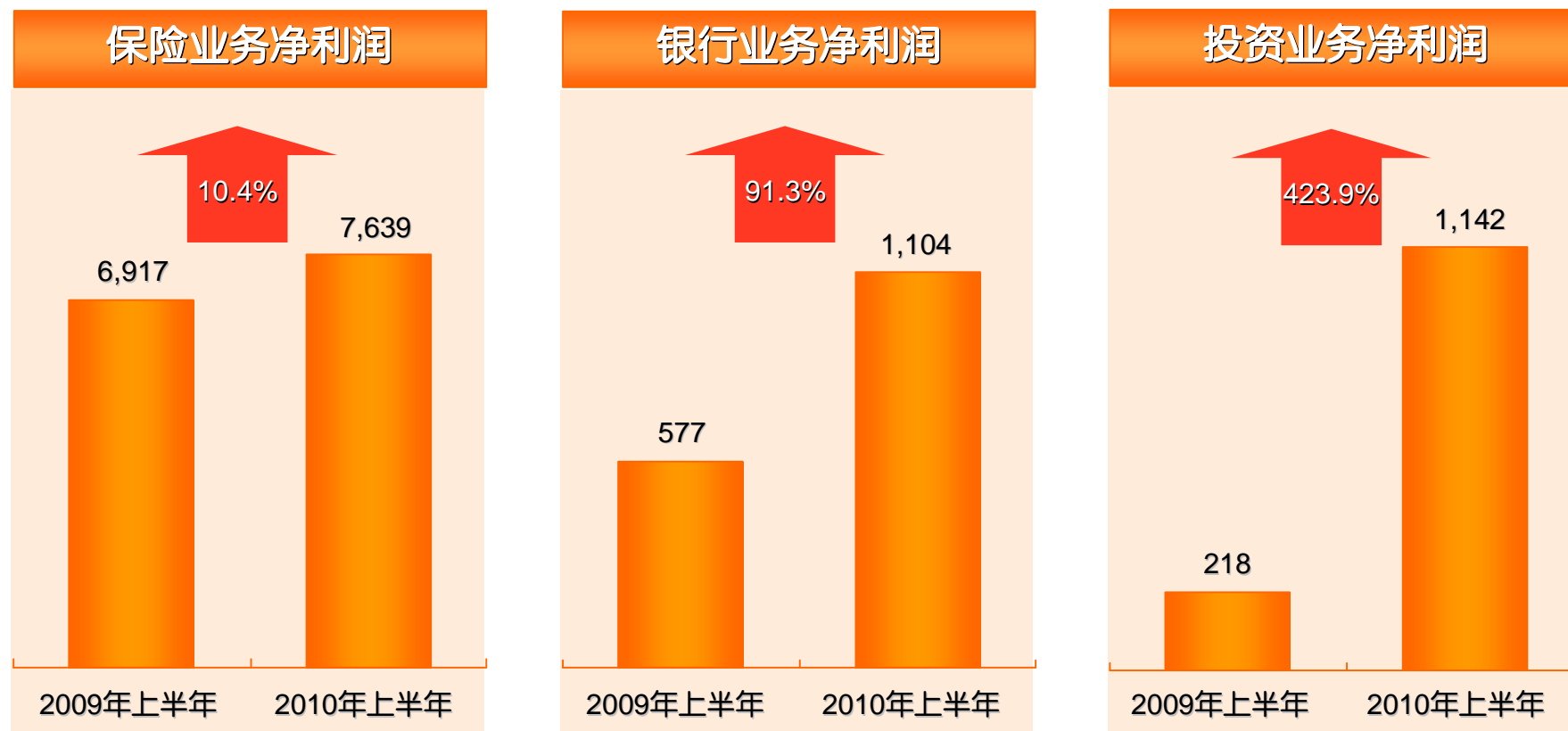
(人民币百万元)



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  
(3) 银行业务收入、投资业务收入按IFRS 列式口径展示

# 保险、银行及投资业务净利润均实现增长

(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及对深发展按照权益法确认的投资收益  
(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

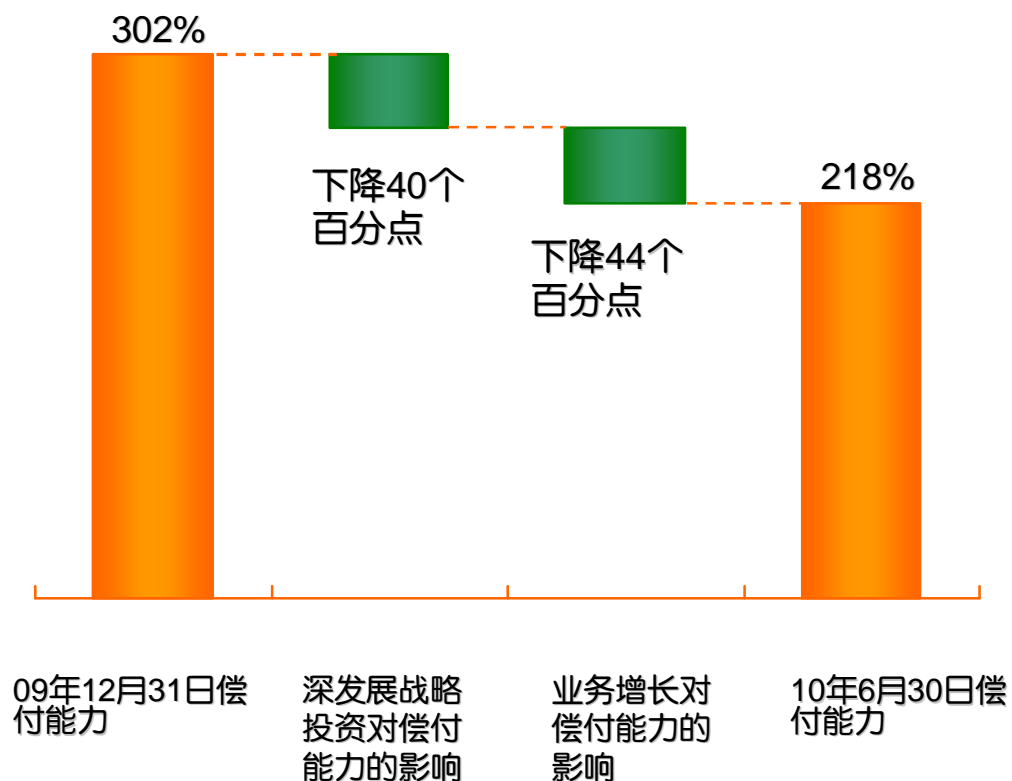
# 公司目前偿付能力/资本充足率保持健康

	2009年12月31日	2010年6月30日
全集团	302%	218%
寿险	227%	206%
产险	144%	136%
养老险	500%	236%
平安银行	13.0%	11.8%

注：深发展作为平安集团的联营公司，在2010年中期按29.99%的股份纳入集团偿付能力的计算

# 全集团偿付能力较去年底降低，但仍保持充足水平

## 全集团偿付能力变化



本集团的偿付能力充足率较2009年末有所下降，主要原因为：

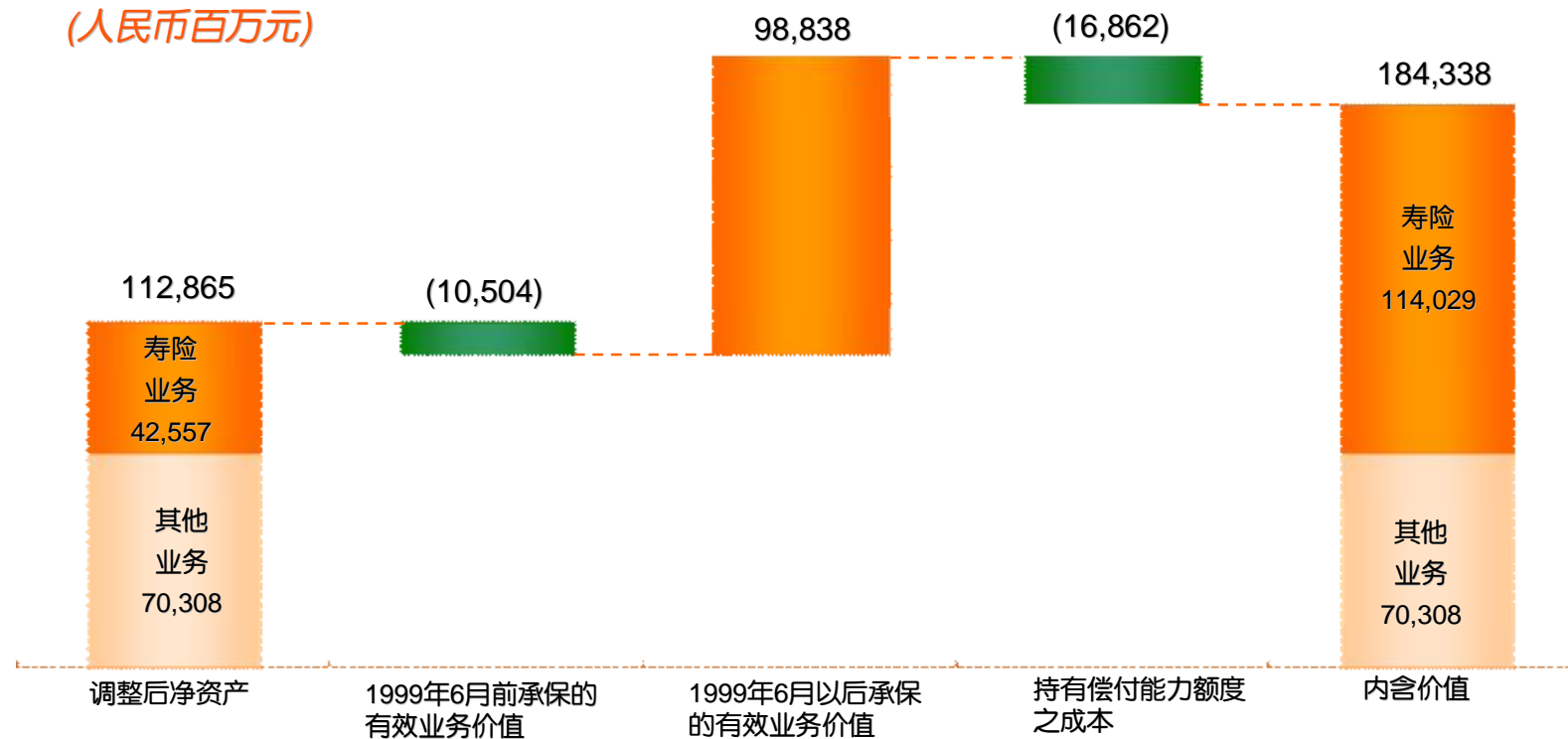
第一，2010年上半年本集团保险业务及银行业务快速增长带来最低资本增加

第二，深发展成为本集团联营公司纳入集团偿付能力的编报范围，按照其资本充足率折算出的偿付能力充足率低于本集团的原有偿付能力充足率水平

# 内含价值构成情况

## 内含价值构成—2010年6月30日

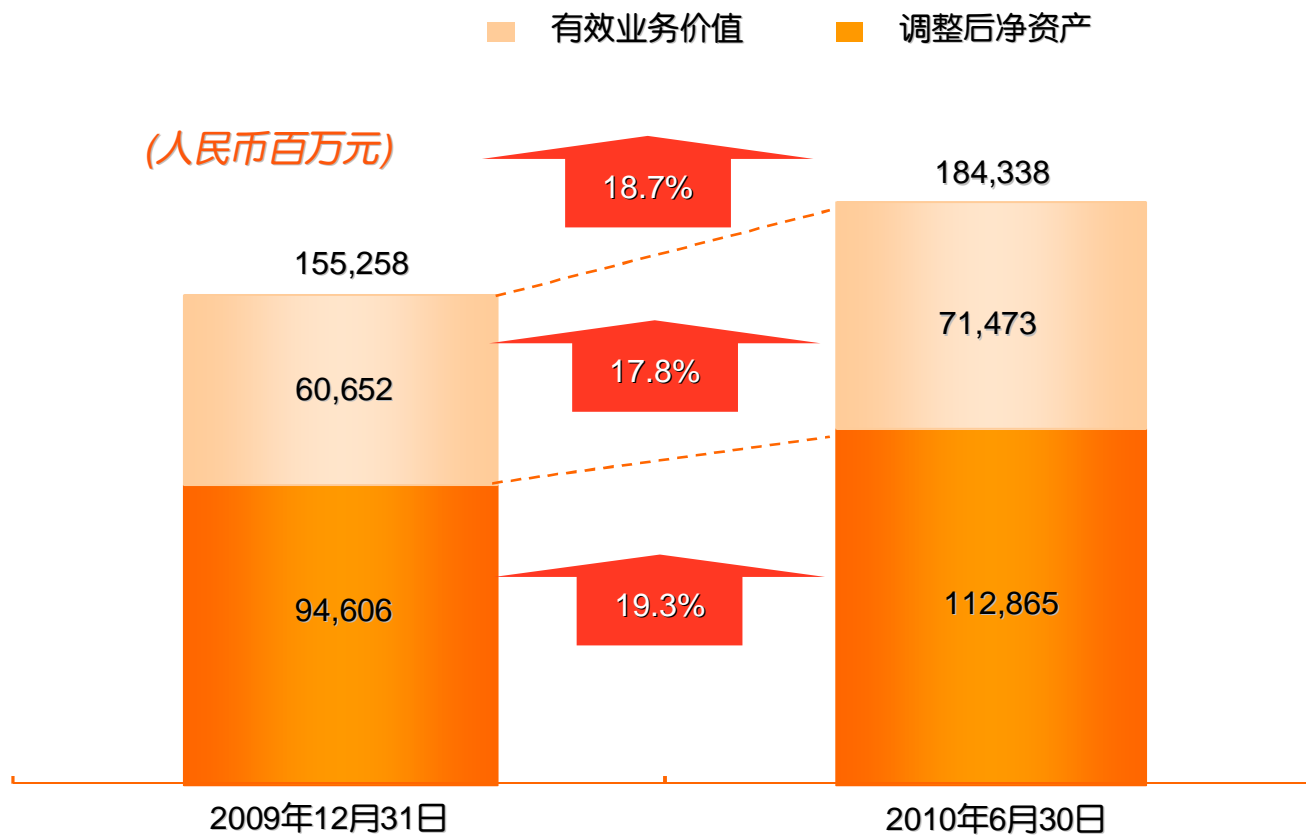
(人民币百万元)



- 注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数  
 (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  
 (3) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率或11.0%



# 内含价值增长情况



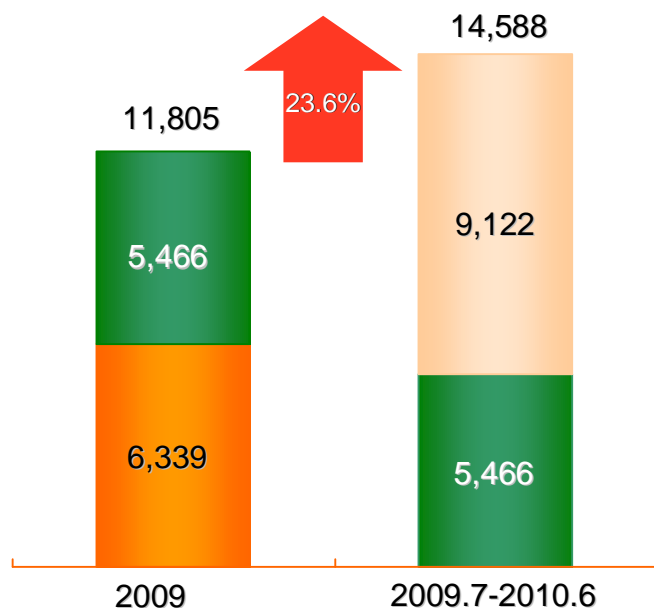
注：上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率或11.0%

# 一年新业务价值

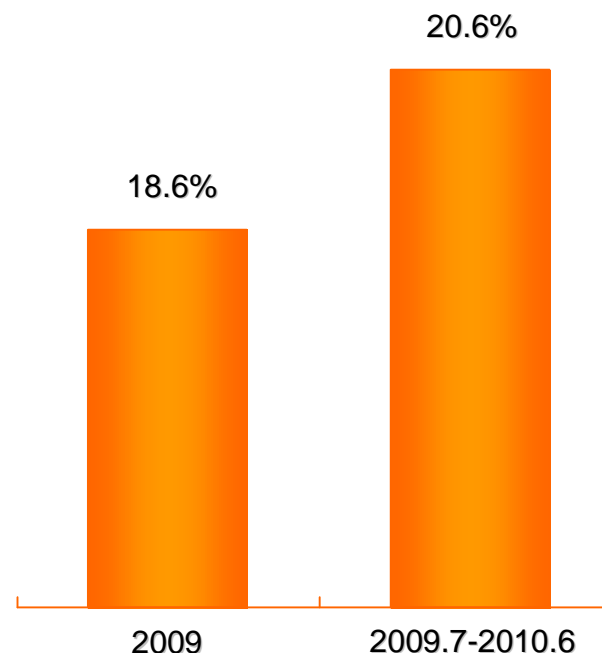
## 一年新业务价值

(人民币百万元)

- 09年下半年新业务价值
- 09年上半年新业务价值
- 10年上半年新业务价值



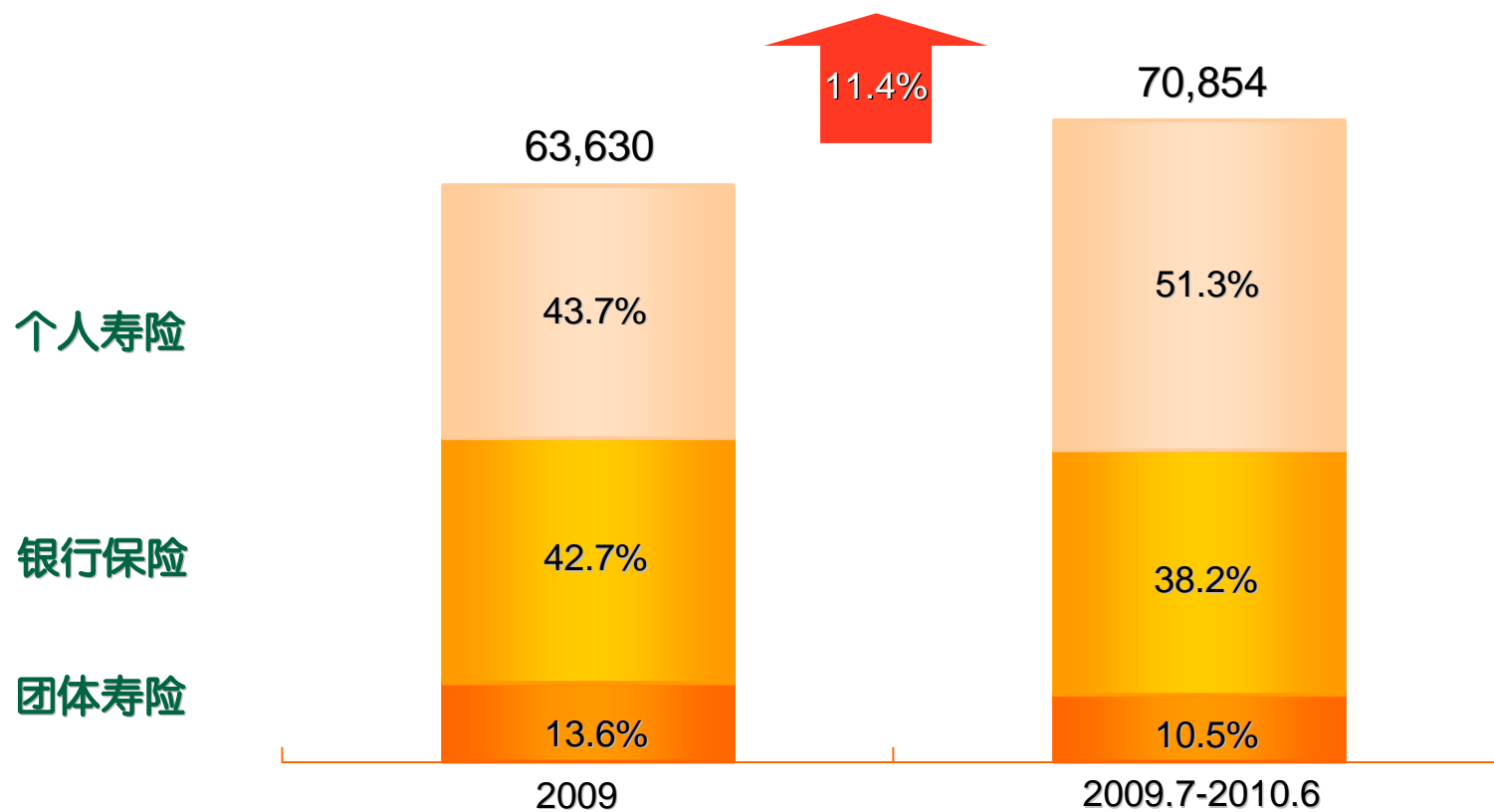
## 新业务的总体盈利率



注：图中计算2009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2009年年中评估时的计算假设，2009年上半年的新业务价值为人民币62.46亿元

# 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

# 保险业务回顾

# 保险业务概述

## 寿险业务

- n 寿险个险新业务规模保费同比大幅增长52.1%

## 产险业务

- n 产险业务依托专业化渠道经营，保费收入大幅增长60.9%，市场份额达到14.4%
- n 业务品质持续优化，综合成本率较去年同期下降4.7个百分点至96.5%

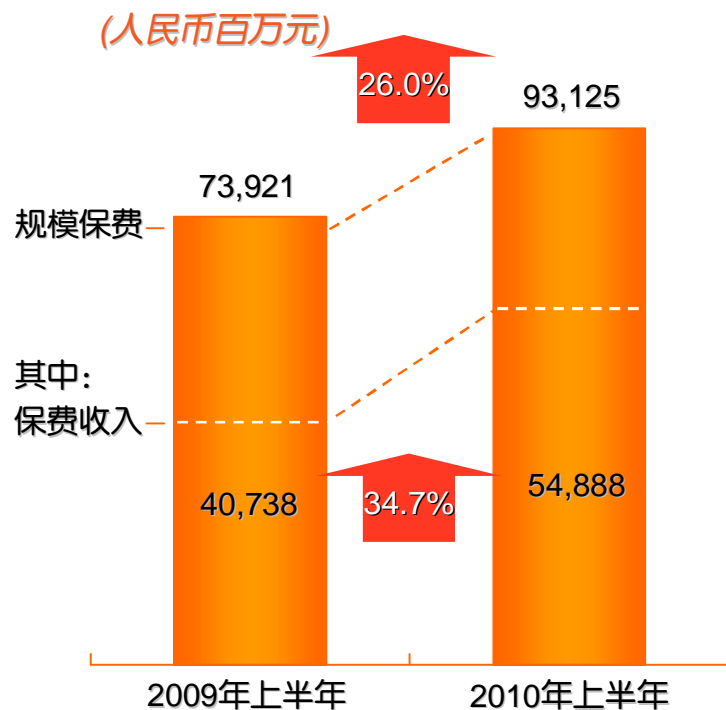
## 企业年金

- n 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保持领先

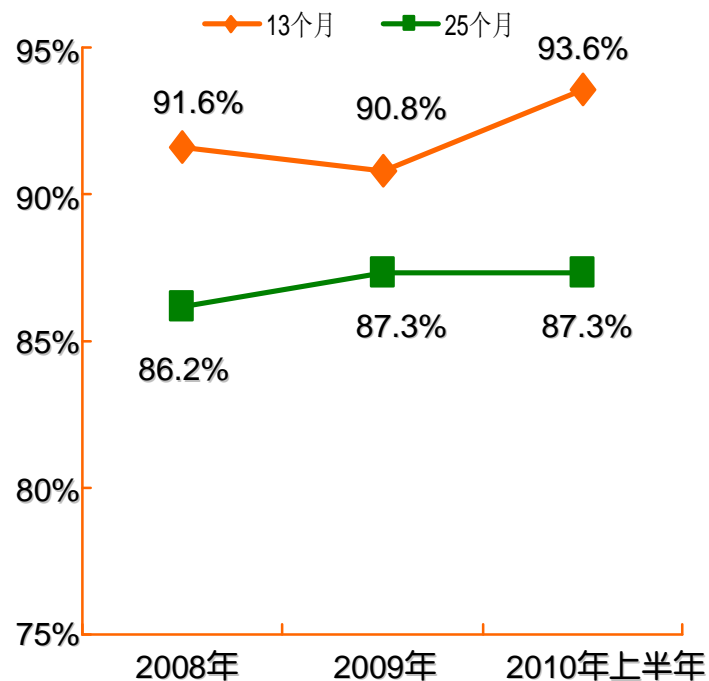
注：(1)寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务  
(2)产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

# 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

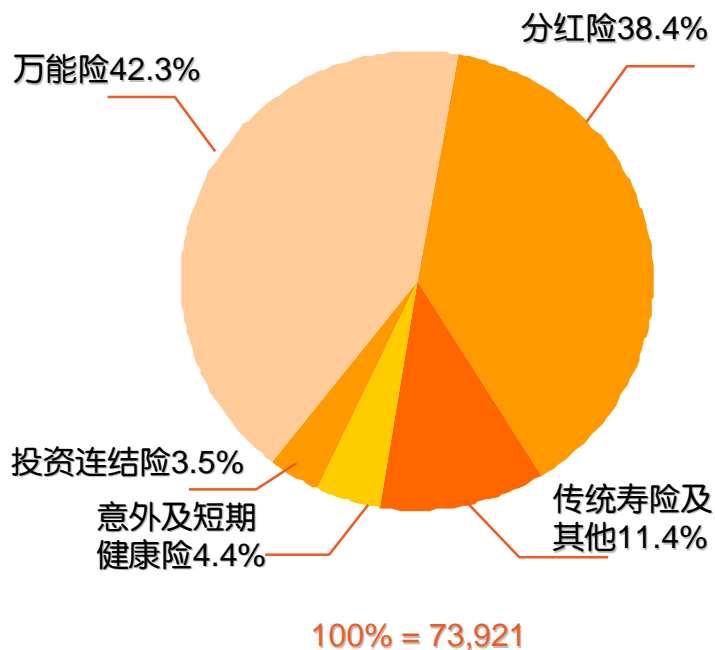


注：(1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试前和混合风险合同分拆前的保单保费数据  
 (2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试后和混合风险合同分拆后的会计报表保费收入  
 (3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

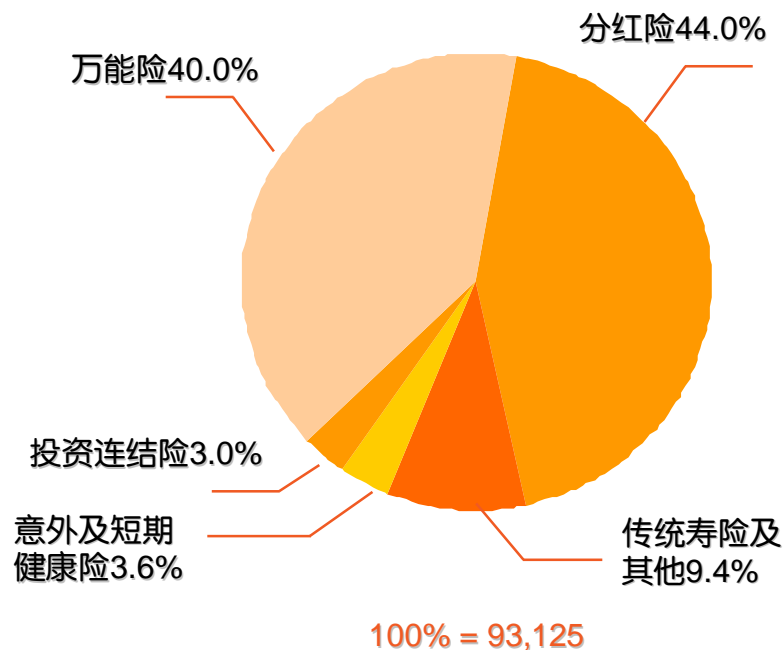
# 寿险业务险种结构

2009年上半年产品结构(截至6月30日)

(人民币百万元)



2010年上半年产品结构(截至6月30日)



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

# 个险首年期缴业务大幅增长

(人民币百万元)	2009年上半年	2010年上半年	增长率
个人寿险			
首年期缴保费	15,158	23,840	↑ 57.3%
首年趸缴保费	883	1,101	↑ 24.7%
短期意外及健康保险保费	1,014	1,002	↓ 1.2%
新业务合计	17,055	25,943	↑ 52.1%
续期业务	36,935	47,415	↑ 28.4%
个人寿险合计	53,990	73,358	↑ 35.9%

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



# 银行保险、团体保险整体业务保持平稳

(人民币百万元)

银行保险	2009年上半年	2010年上半年	增长率
首年期缴保费	102	665	↑ 552.0%
首年趸缴保费	15,875	15,220	↓ 4.1%
短期意外及健康保险保费	1	1	0%
新业务合计	15,978	15,886	↓ 0.6%
续期业务	321	383	↑ 19.3%
银行保险合计	16,299	16,269	↓ 0.2%

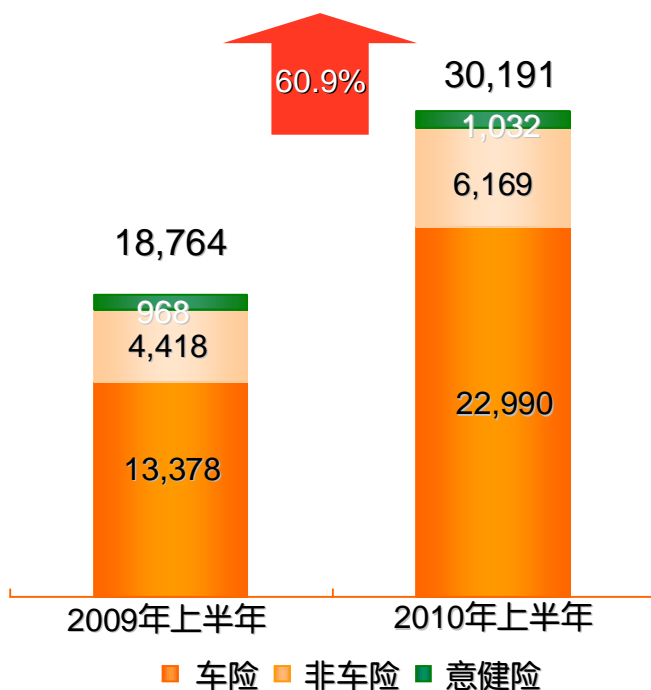
团体保险	2009年上半年	2010年上半年	增长率
首年期缴保费	-	31	-
首年趸缴保费	1,403	1,104	↓ 21.3%
短期意外及健康保险保费	2,216	2,333	↑ 5.3%
新业务合计	3,619	3,468	↓ 4.2%
续期业务	13	30	↑ 130.8%
团体保险合计	3,632	3,498	↓ 3.7%

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

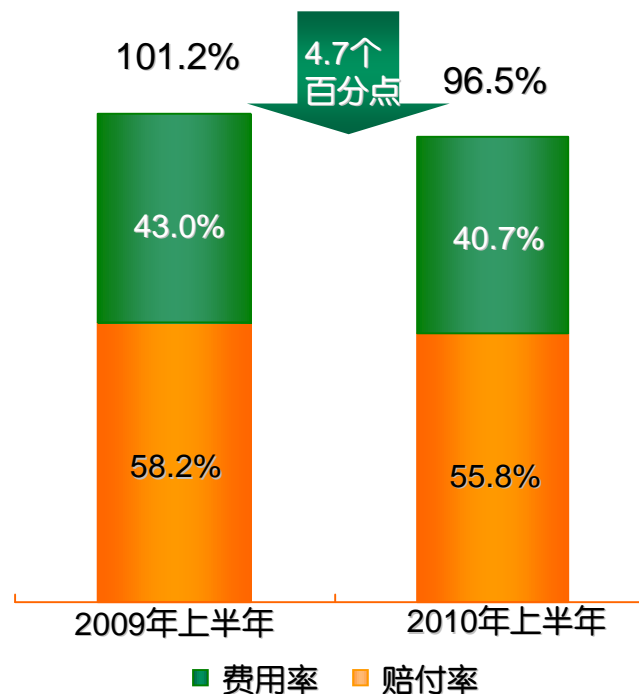
# 产险业务迅速增长，业务品质持续优化

## 保费收入

(人民币百万元)



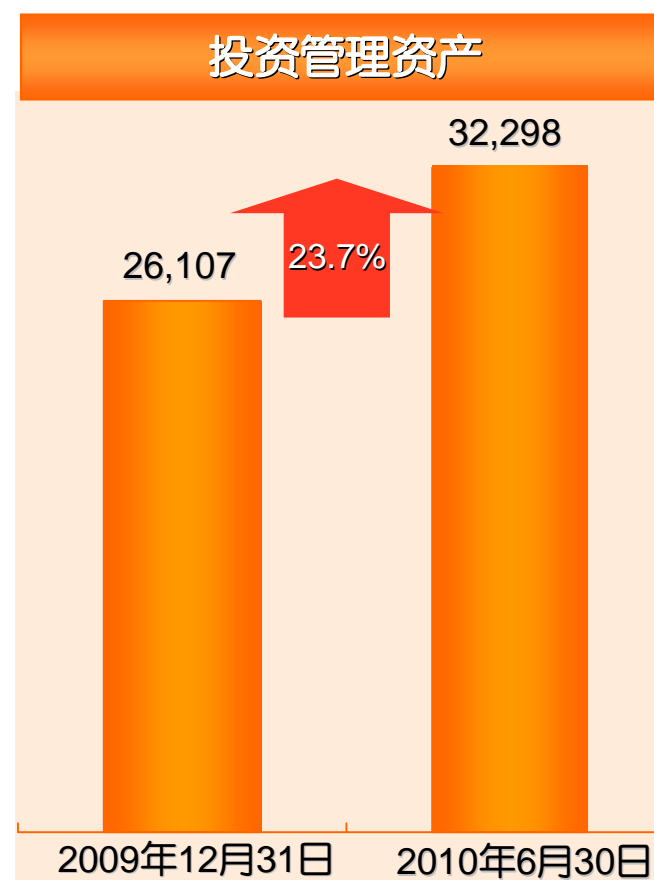
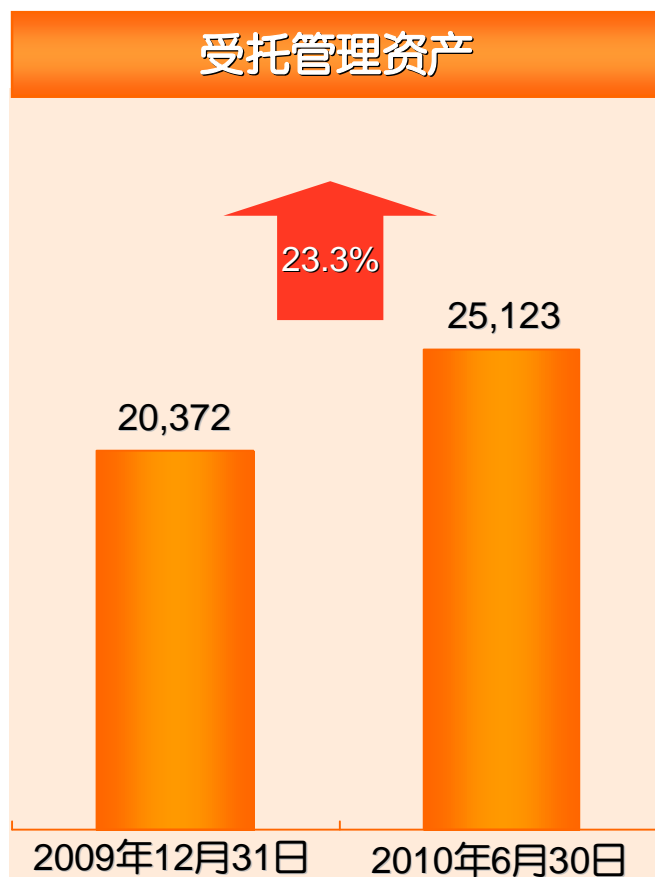
## 综合成本率



注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

# 企业年金业务持续发展

(人民币百万元)



# 投资业务回顾

# 投资业务概述

## 投资业务

- n 资管业务积极开拓创新，推出了业内首只以基本面追踪A股市场的ETF产品

## 信托业务

- n 信托个人业务转型进展顺利，个人业务高管理费率产品规模稳步增长

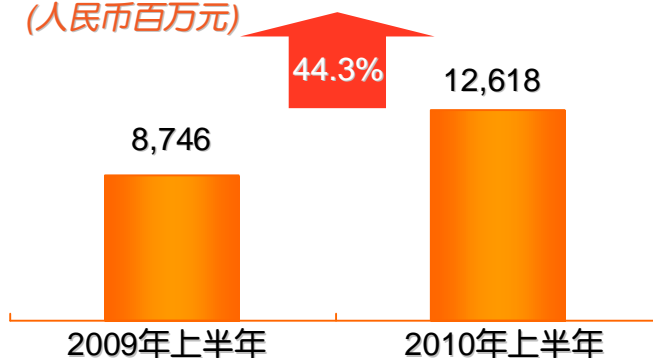
## 证券业务

- n 证券公司净利润同比增长125.6%
- n 投行业务发挥在中小企业板、创业板的优势，上半年完成22家IPO以及6家再融资项目的主承销发行，发行家数及承销费收入排名行业第一

# 净投资收益率提升，总投资收益率下降

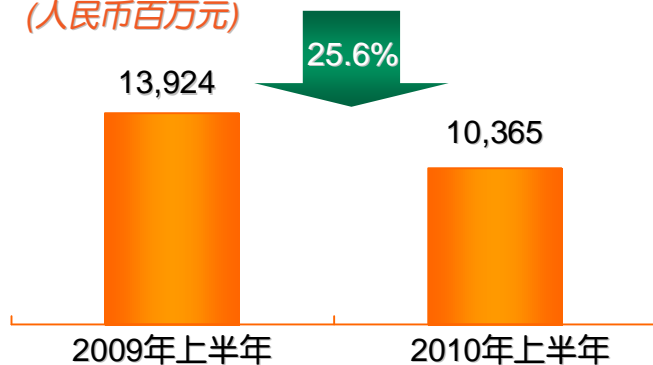
## 净投资收益

(人民币百万元)



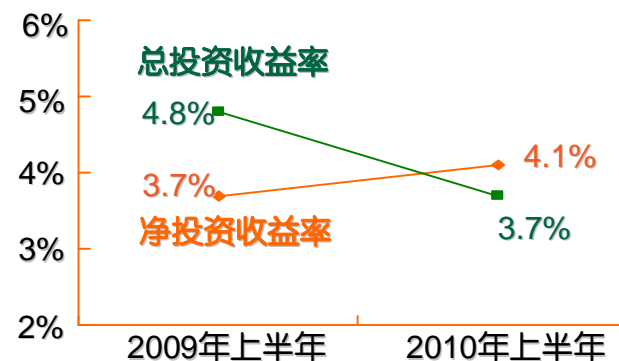
## 总投资收益

(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



权益投资的分红收入较去年同期增长，净投资收益率提升；但受国内股票市场调整影响，总投资收益率有所下降

# 资产配置以控制整体投资风险为重

(人民币百万元)	2009年12月31日	2010年6月30日	增长	
占比情况 <sup>(1)</sup>				
固定到期日投资	76.0%	79.3%	↑	3.3%
定期存款 <sup>(2)</sup>	15.5%	15.5%	-	0.0%
债券投资 <sup>(2)</sup>	59.6%	62.7%	↑	3.1%
其他固定到期日投资 <sup>(2)</sup>	0.9%	1.1%	↑	0.2%
权益投资 <sup>(2)</sup>	10.8%	8.1%	↓	2.7%
基建投资	1.5%	1.4%	↓	0.1%
现金、现金等价物及其他	11.7%	11.2%	↓	0.5%
	100% =589,713	100% =655,647		

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

## 战略投资

- n 深发展于2010年5月开始成为平安的联营公司，截至2010年6月30日累计贡献利润2.04亿元

## 业务规模、资产质量

- n 平安银行业务增长迅速，2010年上半年实现净利润9.0亿元，同比增幅达56.0%
- n 不良贷款率控制在0.45%，资本充足率达11.8%，保持行业领先水平

## 渠道、网点

- n 信用卡累计发卡已近500万张
- n 交叉销售成果显著，新增公司业务存款、新发信用卡中，交叉销售贡献占比分别高达22.0%、61.9%
- n 网点铺设取得进一步发展，惠州分行作为全国范围内的第9家分行正式开业

# 经营业绩

(人民币百万元)

	2009年上半年	2010年上半年	增长率
营业收入	2,048	2,921	↑ 42.6%
其中：净利息收入	1,508	2,457	↑ 62.9%
资产减值损失	(69)	(83)	↑ 20.3%
营业、管理及其他费用 <sup>(1)</sup>	(1,257)	(1,676)	↑ 33.3%
净利润	577	900	↑ 56.0%

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

(2)以上数据为平安银行的相关数据

# 关键指标

	2009年上半年	2010年上半年
净利差	1.7%	2.0%
成本与收入比例 <sup>(1)</sup>	54.4%	50.5%

	2009年12月31日	2010年6月30日
贷存比例	70.3%	70.2%
不良贷款率	0.46%	0.45%
拨备覆盖率	156.0%	156.7%
资本充足率	13.0%	11.8%

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

(2)以上数据为平安银行的相关数据

中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

# 提问与解答

