

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 2010年业绩报告

2011年3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	任汇川	总经理
财务分析及内含价值		
银行业务	姚波	执行董事兼首席财务官
保险业务	李源祥	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

# 综述



# 综述

2010年，是平安“捷报频传、全面超越”的一年，面对复杂的经营环境，我们积极应对，集团总资产突破万亿，净资产超越千亿，保险、银行、投资三大业务全面发展，均实现健康、超市场的增长。公司综合竞争力不断增强，综合金融架构得到进一步完善和提升。

展望2011年，金融业所处的经营环境仍复杂多变，但我们相信中国经济保持较快、健康发展的趋势不会改变，公司面临的机遇大于挑战。我们将按照既定的“综合金融、国际领先”战略目标，继续增强各业务线核心竞争实力，提升交叉销售的渠道、产品和管理平台，积极探索现代科技与金融高度融合的创新发展模式，推进深发展和平安银行的整合工作，将综合金融战略推向更高阶段！

# 经营概要



# 三大业务实现健康、超市场的增长

## 保险业务

- 平安寿险规模保费突破1,500亿元，个人寿险首年规模保费实现强劲增长，增幅达37.6%
- 平安产险保费收入跃上600亿元平台，增长61.4%，市场占有率达到15.4%；综合成本率下降至93.2%，创历史最优水平
- 平安养老险企业年金业务保持同业领先
- 平安健康险成功引进战略投资者南非最大的健康险公司Discovery

## 银行业务

- 平安银行净利润增长60.8%，达17.37亿元，增幅跻身行业前列；信用卡累计发卡量突破600万张，发卡三年内首次实现盈利
- 战略投资深发展取得重大进展，平安银行与深发展两行合并交易方案等待监管审批

## 投资业务

- 平安证券成功完成39个IPO项目及11家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数及新股承销收入均名列行业榜首
- 平安信托大力发展财富管理业务，净利润同比增长71.5%，达10.39亿元，业务转型成果显著
- 平安大华基金正式获批成立

注：深发展或深圳发展银行均指深圳发展银行股份有限公司

# 关键经营指标

(人民币百万元)	2009年	2010年	增长率
总收入(IFRS)	152,838	195,814	↑ 28.1%
净利润	14,482	17,938	↑ 23.9%
总资产	935,712	1,171,627	↑ 25.2%
权益总额	91,743	116,883	↑ 27.4%
每股收益(人民币元)	1.89	2.30	↑ 21.7%
每股股息 <sup>(1)</sup> (人民币元)	0.45	0.55	↑ 22.2%

注：每股股息包括末期股息、中期股息。2010年末期股息为每股人民币0.40元，将提呈股东周年大会批准

# 综合金融平台建设持续推进

## ➤ 多业务共享的运营平台已搭建完成

- 后援第二阶段集中顺利推进，已经形成高效、稳定的多中心运营作业模式，成本优势和协同效应日益显现
- 全面推进综合金融大后台改革项目各项工作，搭建跨产品、统一、标准的共享服务平台，提升服务水平和销售支持

## ➤ 综合金融产品及服务不断创新

- 平安一账通整合了平安集团各业务系列网上服务，不断新增服务功能，优化服务体验，为各子公司提供更有价值的营销、销售和客户服务平台。注册用户超过1000万，较上年末增长约150%
- 持续推出创新服务，产险“万元以下，资料齐全，三天赔付”的承诺提速至“一天赔付”，寿险首创金领移动展业（MIT）模式，体现公司在统筹综合金融资源规划的巨大优势



一个客户  
一个账户  
多个产品  
一站式服务

# 交叉销售成果显著，综合金融协同效应日渐明显

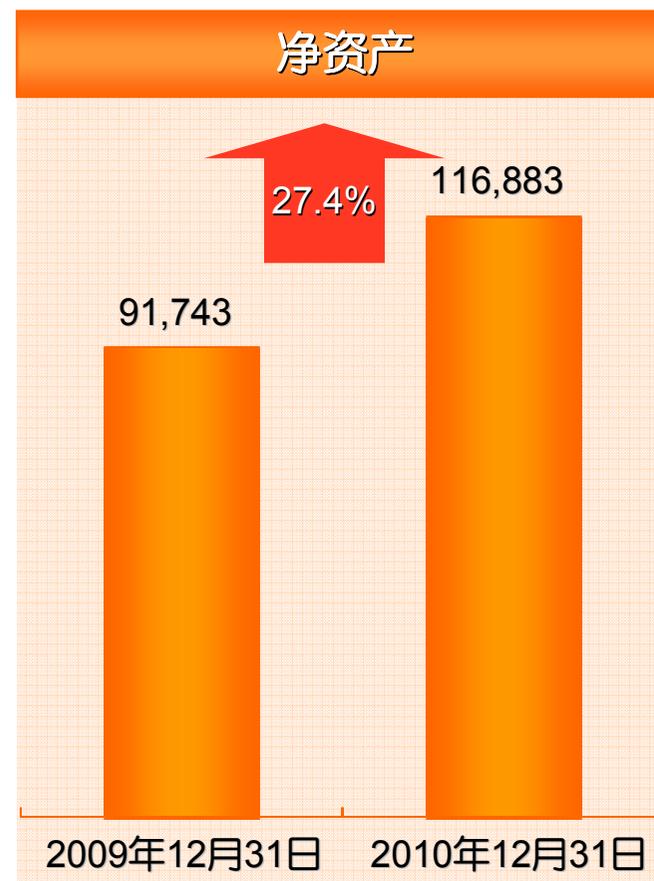
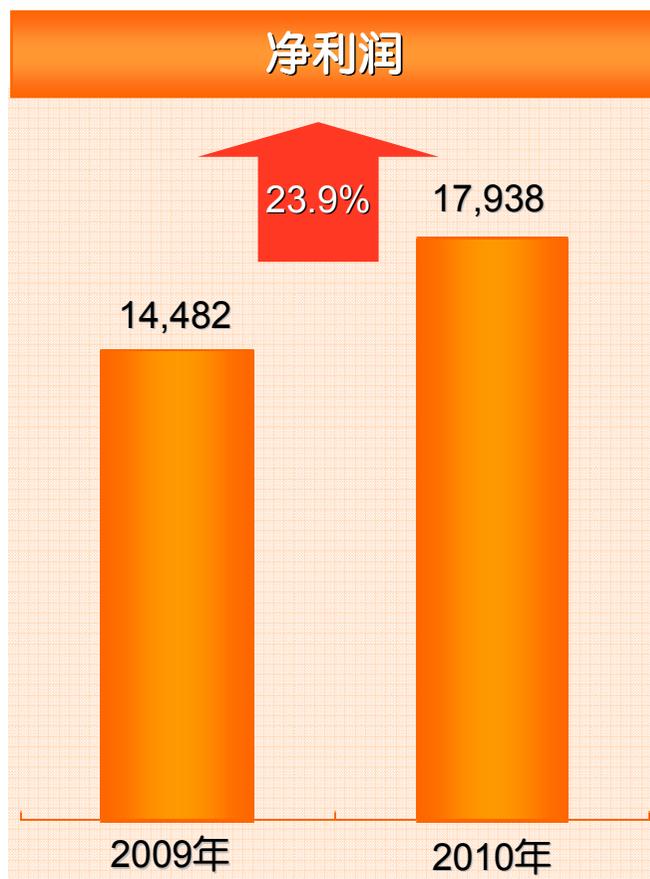
(人民币百万元)	2009年		2010年	
	金 额	渠道贡献占比	金 额	渠道贡献占比
<b>交叉销售新业务</b>				
<b>产险业务</b>				
保费收入	5,635	14.5%	8,582	13.7%
<b>企业年金业务</b>				
受托业务	623	7.5%	1,545	15.1%
投资管理业务	671	7.4%	1,131	7.7%
<b>信托业务</b>				
信托计划	5,650	4.5%	13,812	14.1%
<b>银行业务</b>				
公司业务存款(年日均余额增量)	2,509	10.4%	5,200	21.1%
公司业务贷款(年日均余额增量)	788	5.2%	4,200	20.1%
信用卡(万张)	124	56.5%	124	54.5%

# 财务分析及内含价值



# 净利润、净资产较快增长

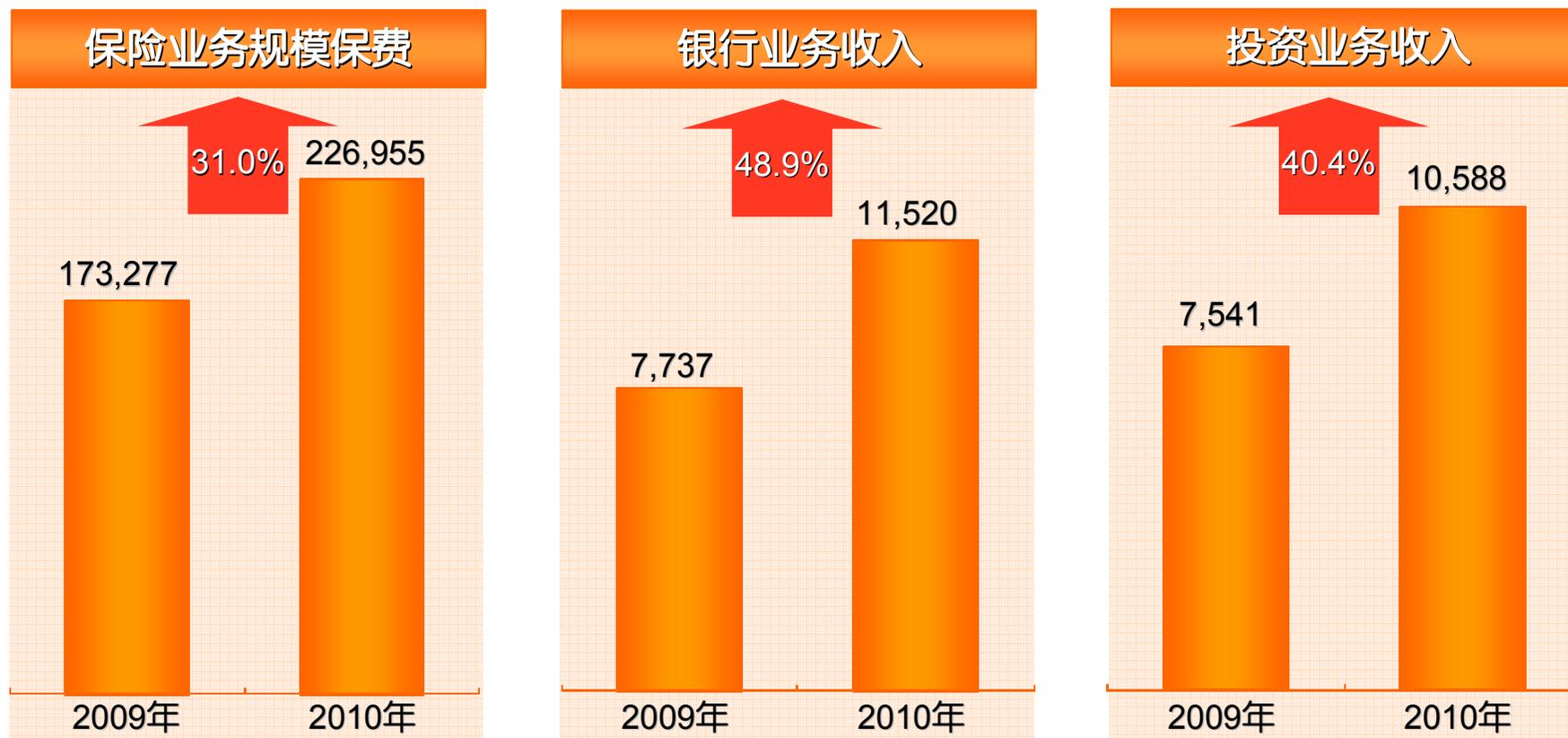
(人民币百万元)



注：2010年12月31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)



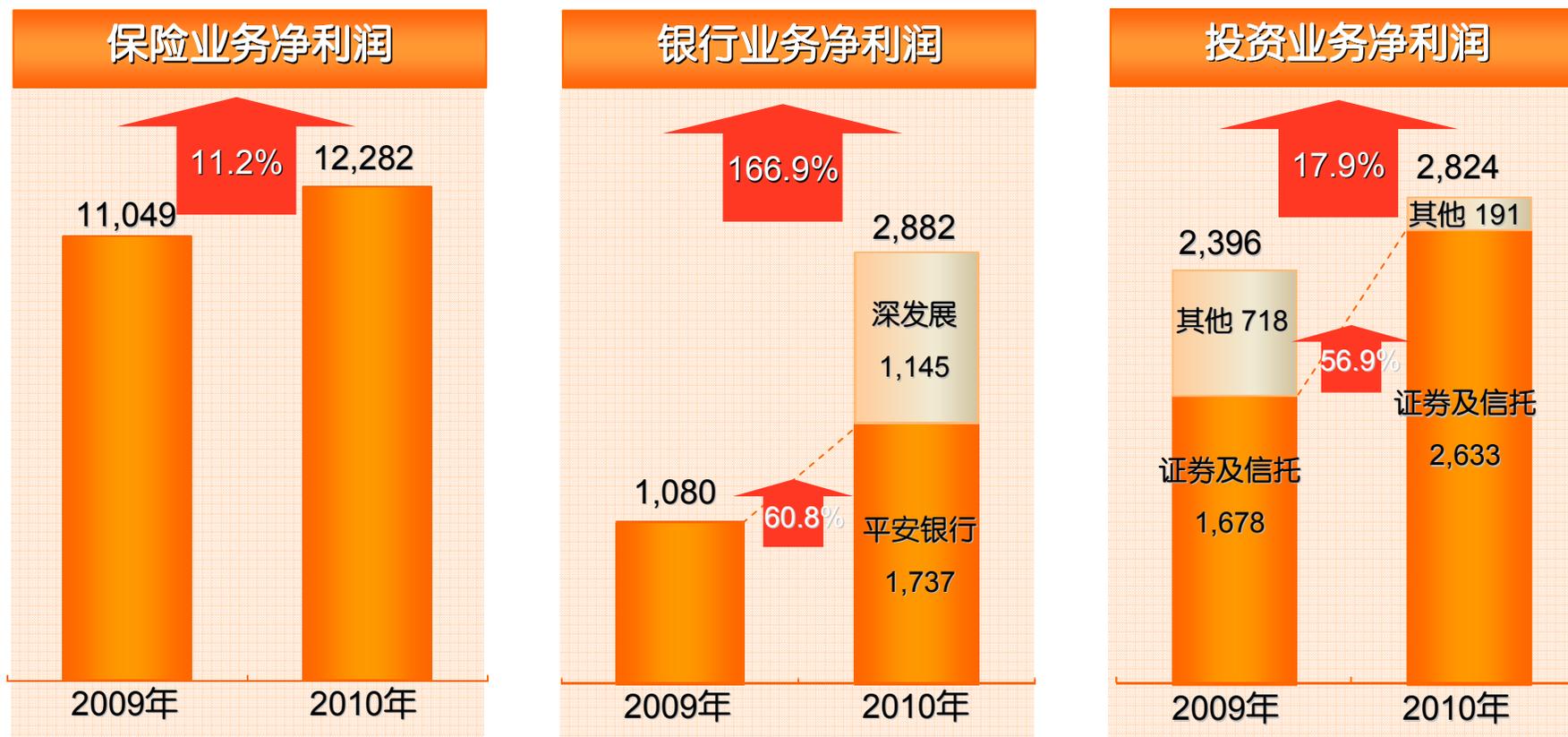
注：(1) 保险业务规模保费是指公司进行重大保险风险测试前和保险混合合同分拆前的保单保费数据

(2) 银行业务收入、投资业务收入按IFRS列报口径展示。其中，银行业务收入包括对深发展确认的应占联营公司收益11.45亿元

(3) 投资业务收入为包括证券业务、信托业务、集团本公司及其他业务(不包含抵消)的收入。许继集团从2010年5月底开始不再纳入集团合并范围，上述展示已剔除许继集团2009年及2010年业务收入数据

# 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应占联营公司收益

(3) 投资及其他业务利润为证券业务、信托业务、集团本公司及其他业务(不包含抵消)的净利润。其中, 其他业务的净利润含许继集团的净利润。许继集团从2010年5月底开始不再纳入集团合并范围

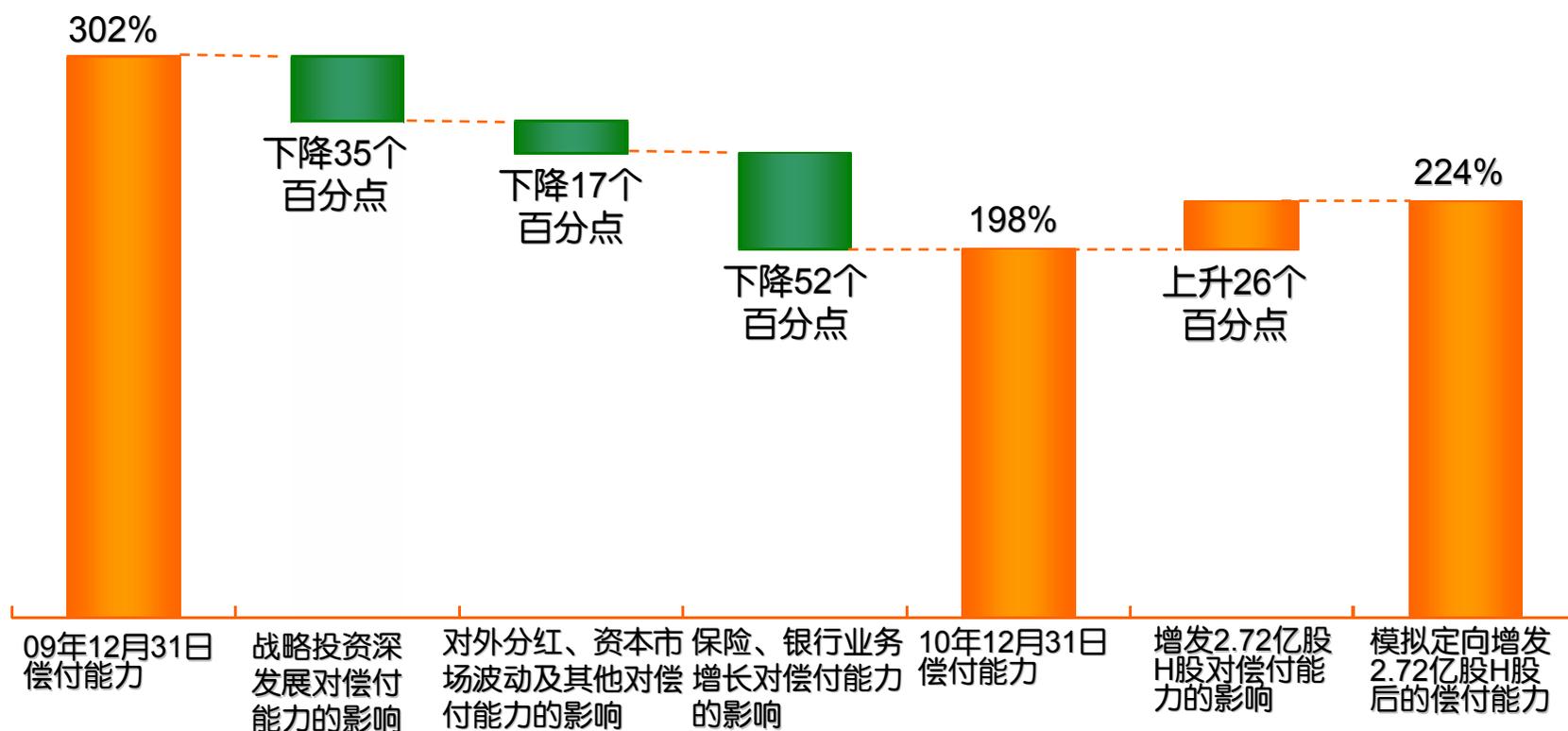
# 公司目前偿付能力/资本充足率保持健康水平

	2009年12月31日	2010年12月31日
全集团	302.1%	197.9%
平安寿险	226.7%	180.2%
平安产险	143.6%	179.6%
平安银行	13.0%	11.0%
深发展	8.9%	10.2%

注：深发展作为平安集团的联营公司，在2010年按29.99%的股权比例纳入集团偿付能力的计算

# 集团偿付能力变动分析

## 集团偿付能力变化

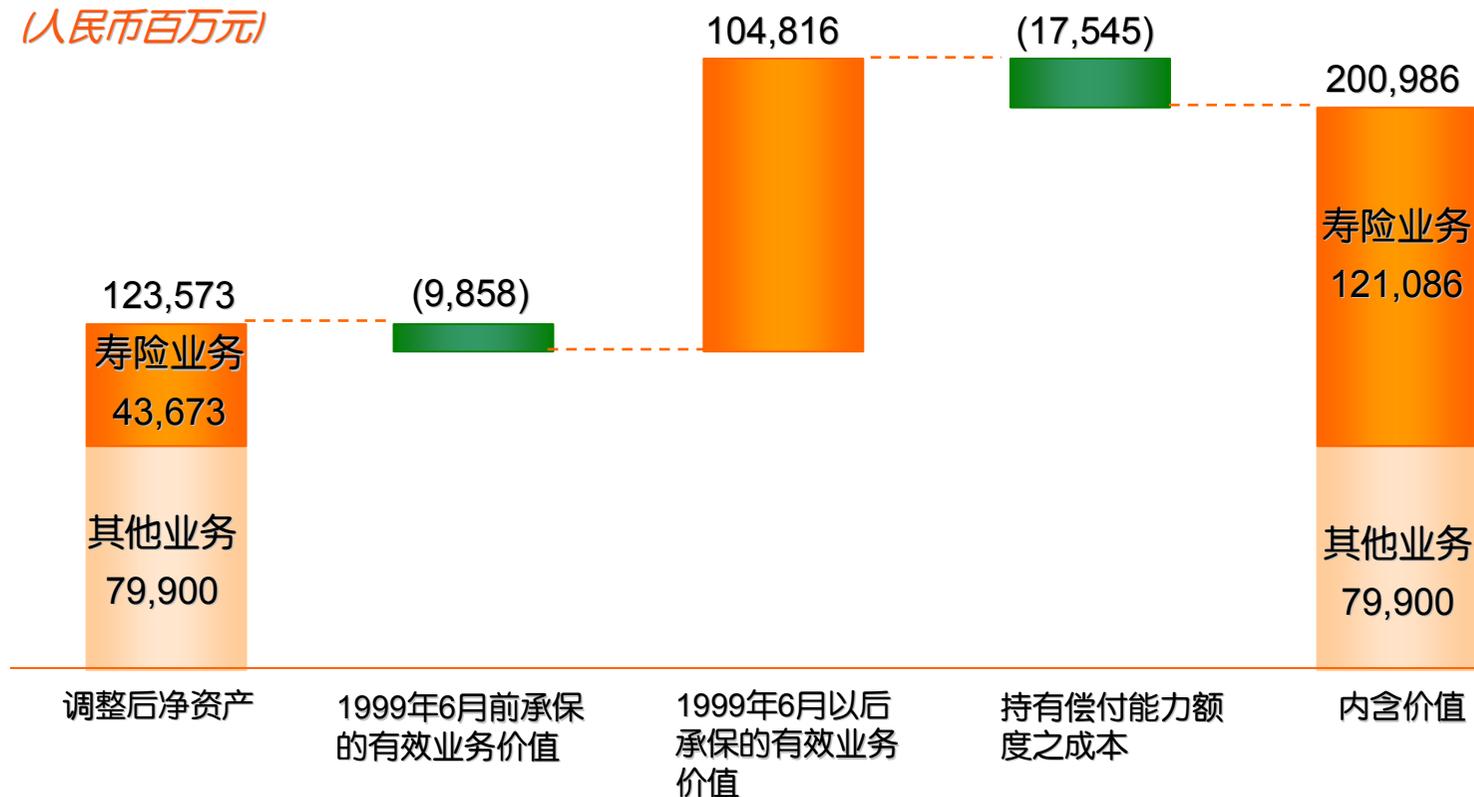


注：公司拟向金駿有限公司定向增发2.72亿股H股，假定于2010年12月31日完成此项定向增发，静态模拟的集团偿付能力充足率为224%

# 内含价值构成情况

## 内含价值构成—2010年12月31日

(人民币百万元)

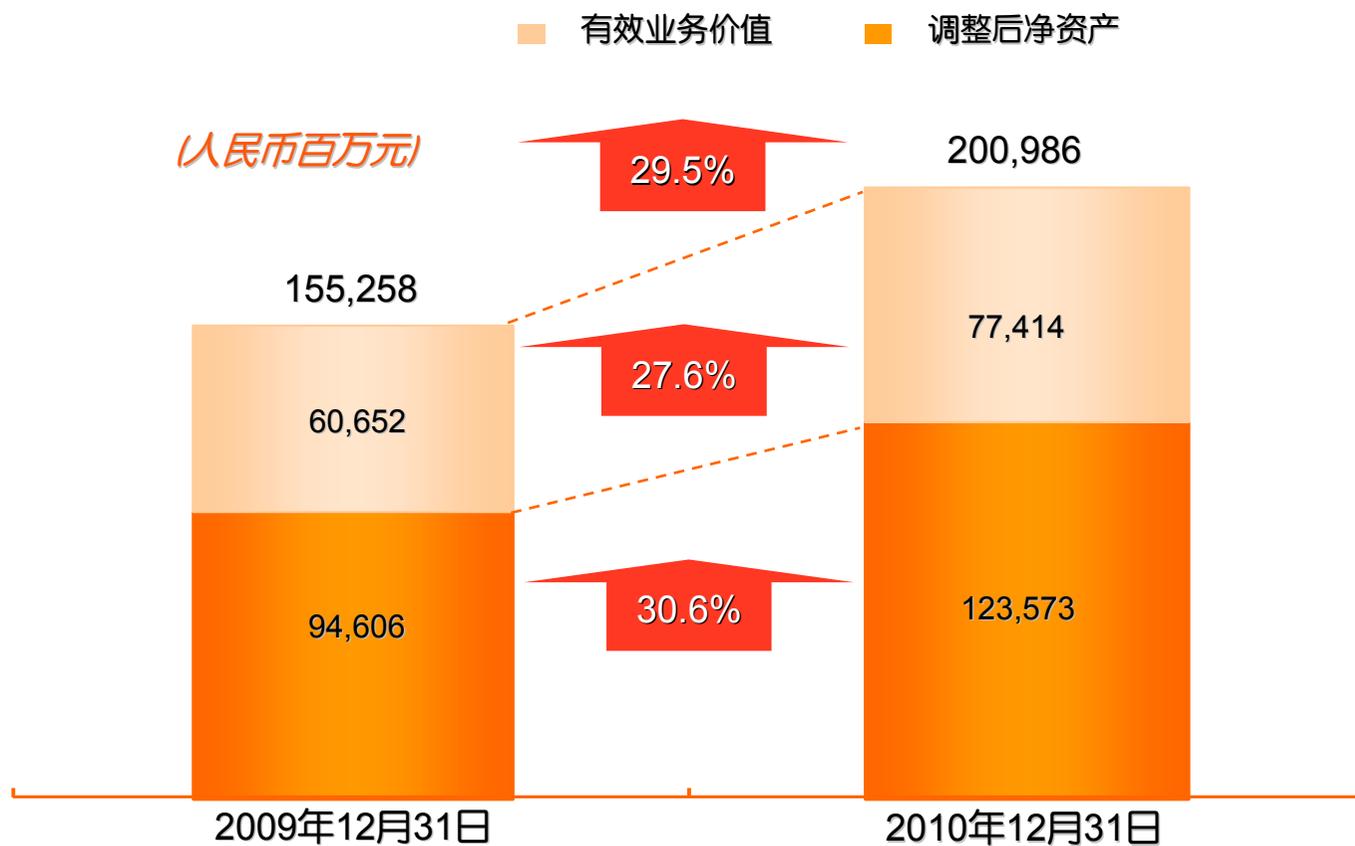


注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(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/11.0%

# 内含价值增长情况



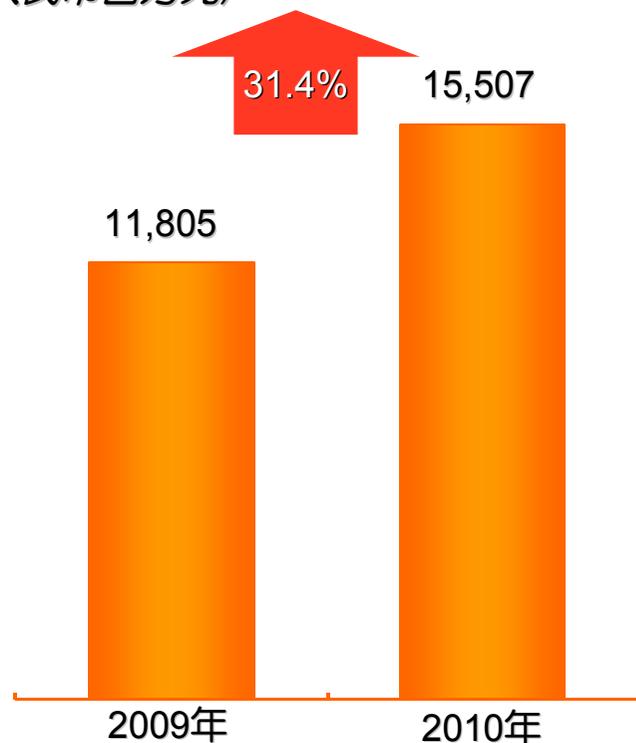
注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

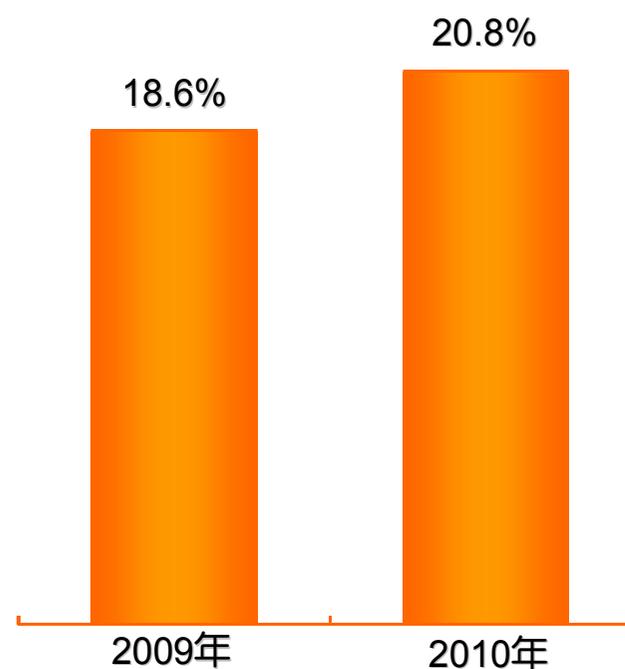
# 一年新业务价值

## 一年新业务价值

(人民币百万元)



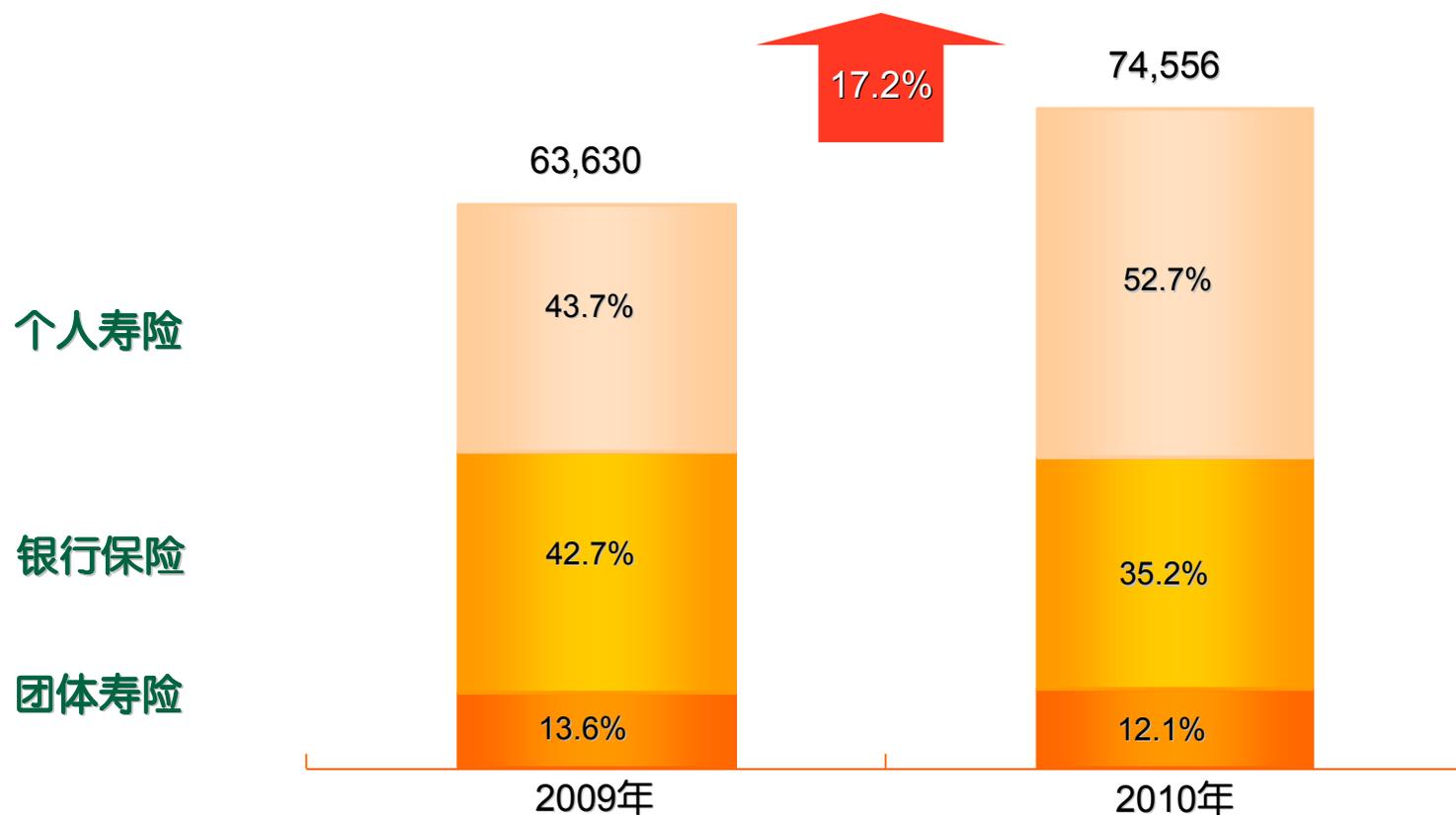
## 新业务的总体盈利率



注：上图中一年新业务价值，已扣除持有偿付能力额度的成本，贴现率采用11.0%

# 一年新业务的首年保费结构

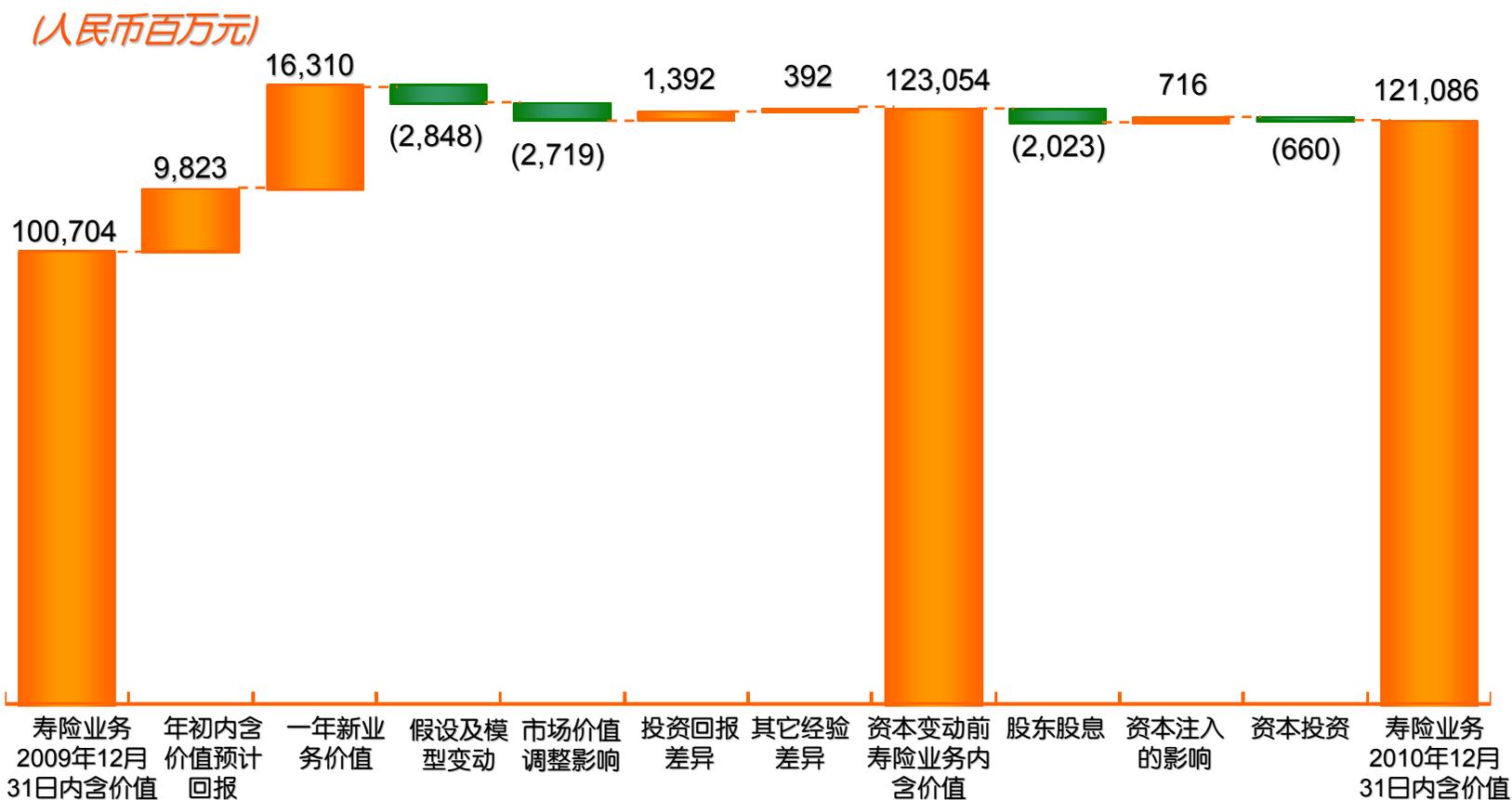
(人民币百万元)



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

## 2010年寿险业务内含价值变动—主要构成部分



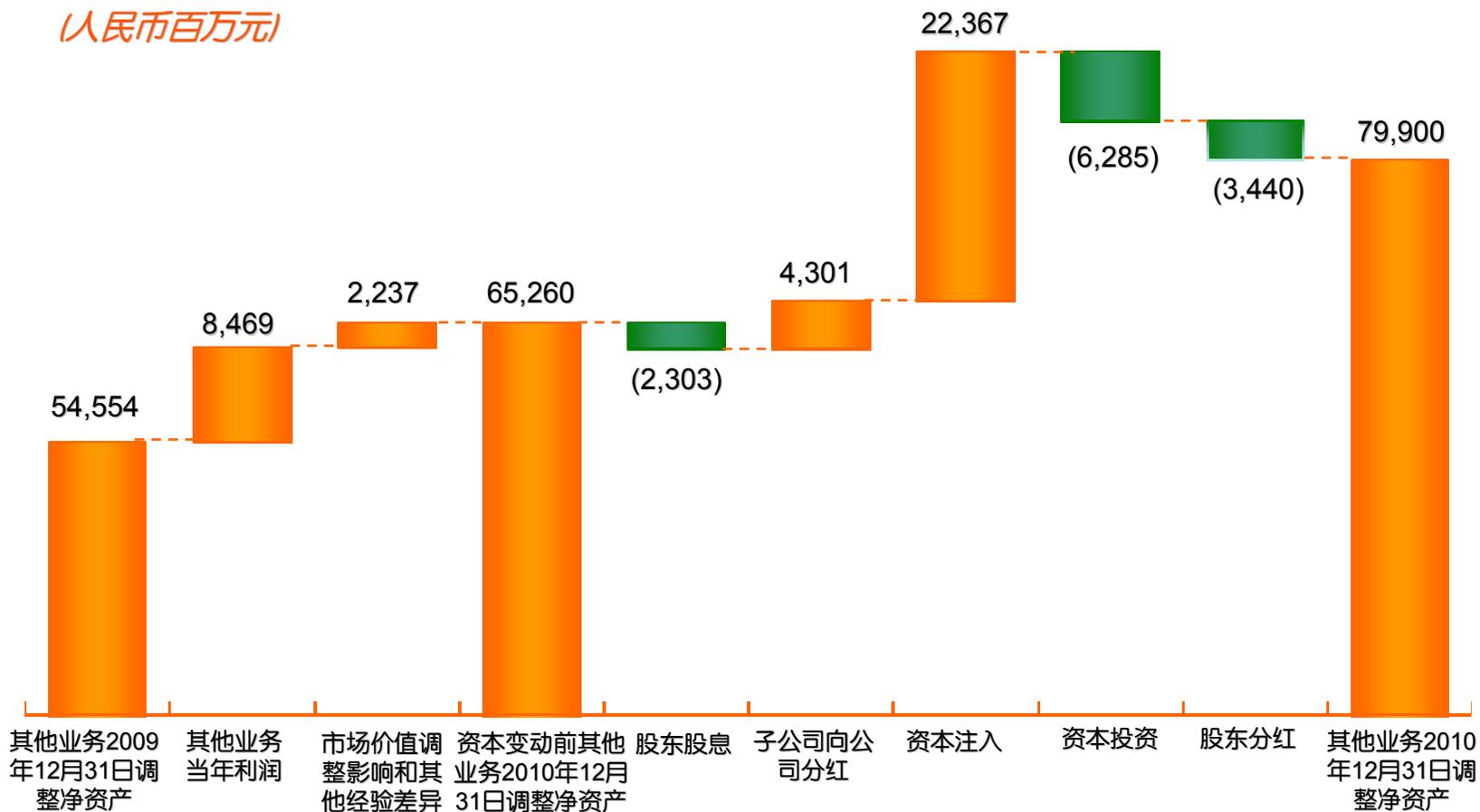
注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(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

# 内含价值变动分析

## 2010年其他业务调整净资产变动 - 主要构成部分

(人民币百万元)



注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

# 银行业务回顾



# 银行业务概述

## 战略投资深发展

- 战略投资深发展取得重大进展，平安银行与深发展两行合并交易方案等待监管审批结果
- 深发展2010年全年实现净利润62.84亿元，同比增长24.9%
- 深发展于2010年5月开始成为平安的联营公司，截至2010年12月31日累计贡献利润11.45亿元

## 业务规模、资产质量

- 平安银行实现净利润17.37亿元，同比增长60.8%，增幅跻身行业前列；信用卡累计发卡量突破600万张，发卡三年内首次实现盈利
- 不良贷款率降至0.41%，位于行业领先水平；在业务快速发展的同时，资本充足率保持在11.0%

## 渠道、网点

- 交叉销售成果显著，新增零售业务存款、新发信用卡中，交叉销售贡献占比分别达34.8%、54.5%
- 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	2010年	增长率
营业收入	4,448	6,396	↑ 43.8%
其中：净利息收入	3,425	5,438	↑ 58.8%
资产减值损失	(183)	(373)	↑ 103.8%
营业、管理及其他费用 <sup>(1)</sup>	(2,917)	(3,801)	↑ 30.3%
所得税	(268)	(485)	↑ 81.0%
净利润	1,080	1,737	↑ 60.8%

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	2010年
净利差	1.77%	2.18%
净息差	1.89%	2.30%
成本与收入比例 <sup>(1)</sup>	59.5%	52.9%

	2009年12月31日	2010年12月31日
不良贷款率	0.46%	0.41%
拨备覆盖率	156.0%	211.1%
资本充足率	13.0%	11.0%

注: (1) 成本与收入比例为 (营业及管理费+其他费用) / 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

# 保险业务回顾



# 保险业务概述

## 寿险业务

- 平安寿险规模保费增长20.2%，突破1,500亿元，其中盈利能力较高的个人寿险首年规模保费增长37.6%
- 平安健康险成功引进战略投资者——南非最大的健康险公司Discovery，致力于在中国医疗险和健康管理市场上建立独特的竞争优势

## 产险业务

- 平安产险不断深化渠道专业化经营，提高精细化管理水平，保费收入增长61.4%，跃上600亿元平台，市场份额提升2.5个百分点至15.4%，市场第二的地位得到进一步巩固
- 业务品质持续优化，综合成本率下降至93.2%，创历史最优水平

## 年金业务

- 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险公司中保持领先

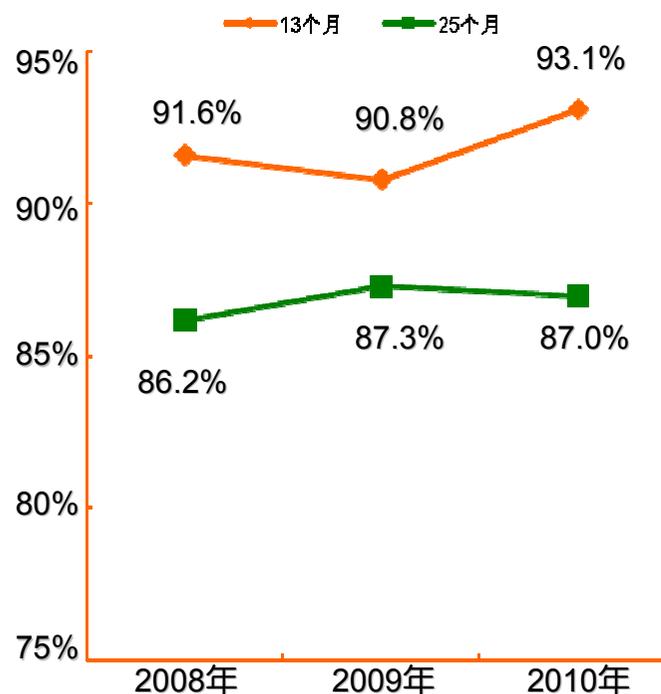
注：(1) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务  
(2) 产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

# 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

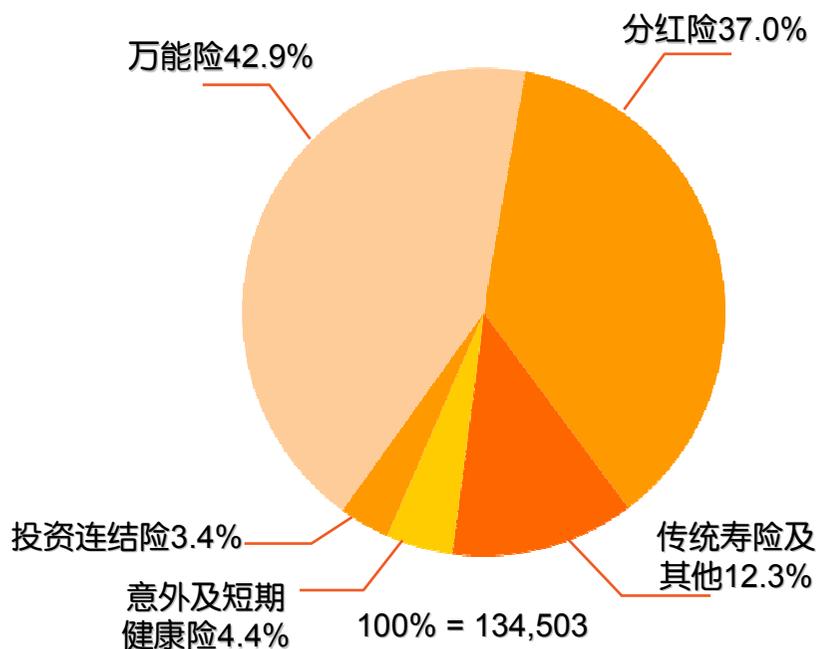


注: (1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试前和保险混合合同分拆前的签单保费数据  
 (2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试后和保险混合合同分拆后的会计报表保费收入  
 (3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

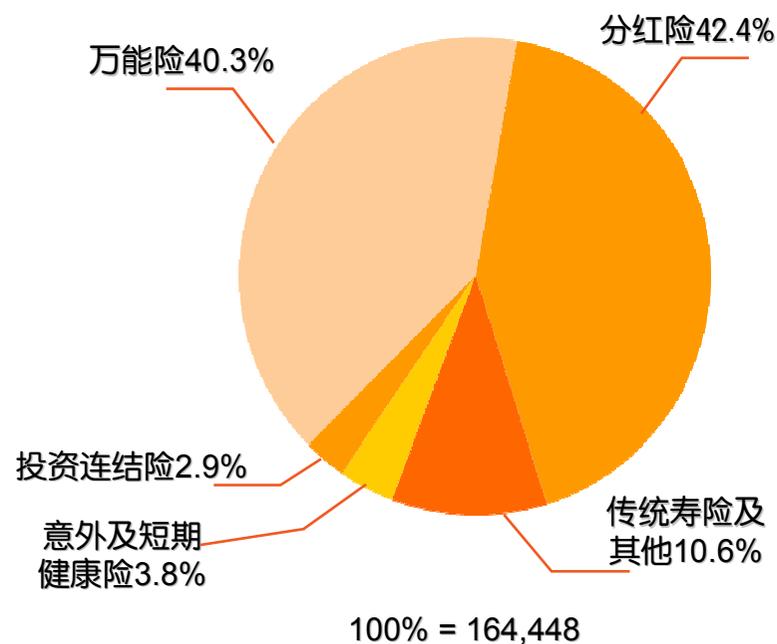
# 寿险业务险种结构

(人民币百万元)

## 2009年



## 2010年



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保险业务  
(3) 传统寿险及其他包括长期健康险、传统寿险以及年金

# 个险首年期缴业务大幅增长

(人民币百万元)	2009年	2010年	增长率
<b>个人寿险</b>			
首年期缴保费	27,318	38,893	↑ 42.4%
首年趸缴保费	1,748	1,883	↑ 7.7%
短期意外及健康保险保费	1,958	1,923	↓ 1.8%
新业务合计	31,024	42,699	↑ 37.6%
续期业务	68,839	87,447	↑ 27.0%
个人寿险合计	99,863	130,146	↑ 30.3%

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、团体保险业务保持平稳

(人民币百万元)

银行保险	2009年	2010年	增长率
首年期缴保费	349	1,328	↑ 280.5%
首年趸缴保费	26,796	24,863	↓ 7.2%
短期意外及健康保险保费	3	2	↓ 33.3%
新业务合计	27,148	26,193	↓ 3.5%
续期业务	635	905	↑ 42.5%
银行保险合计	27,783	27,098	↓ 2.5%

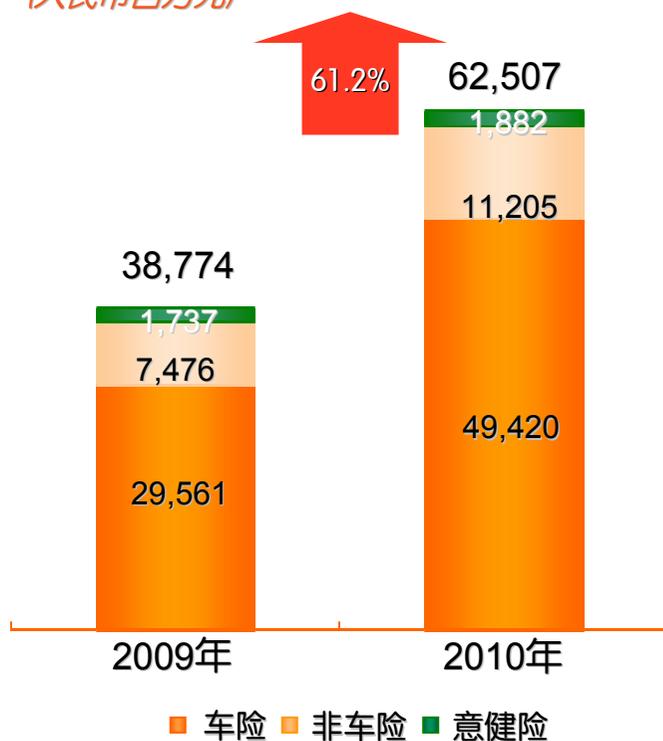
团体保险	2009年	2010年	增长率
首年期缴保费	8	115	↑ 1,337.5%
首年趸缴保费	2,827	2,765	↓ 2.2%
短期意外及健康保险保费	3,977	4,278	↑ 7.6%
新业务合计	6,812	7,158	↑ 5.1%
续期业务	45	46	↑ 2.2%
团体保险合计	6,857	7,204	↑ 5.1%

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

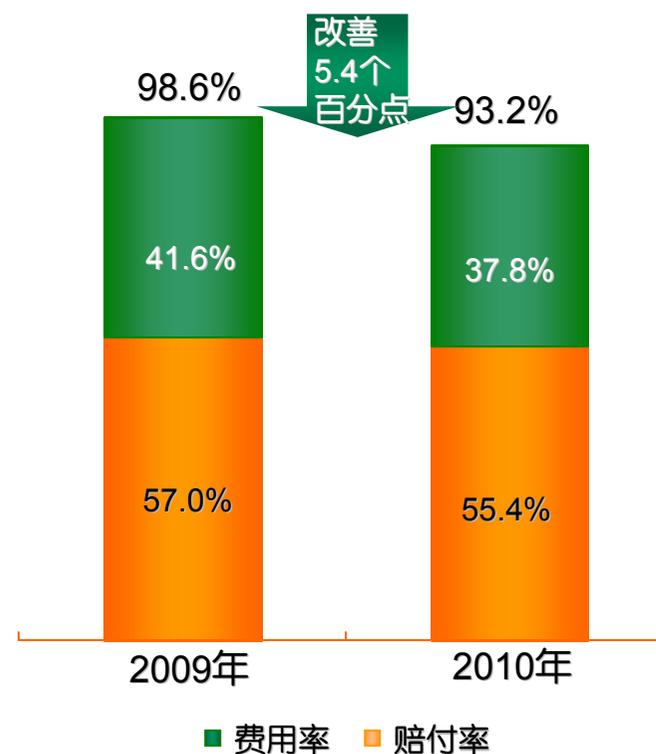
# 产险业务迅速增长，业务品质持续优化

## 保费收入

(人民币百万元)



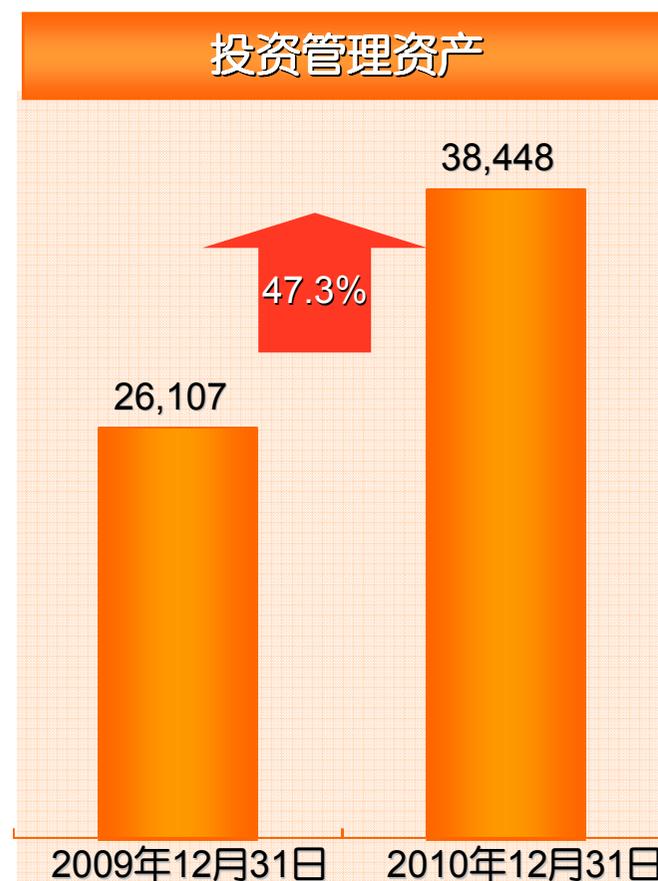
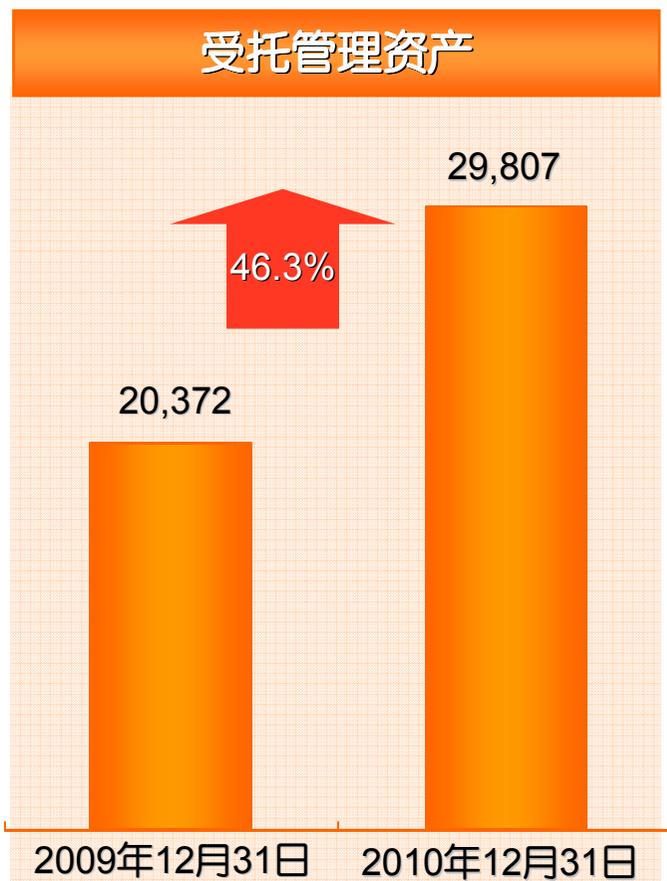
## 综合成本率



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

- 平安资产管理积极把握市场机遇，优化资产配置，全年实现总投资收益率4.9%，投资能力在业内树立了良好口碑

## 信托业务

- 平安信托净利润同比增长71.5%，达10.39亿元
- 公司大力发展财富管理业务，产品结构不断优化，业务转型成果显著

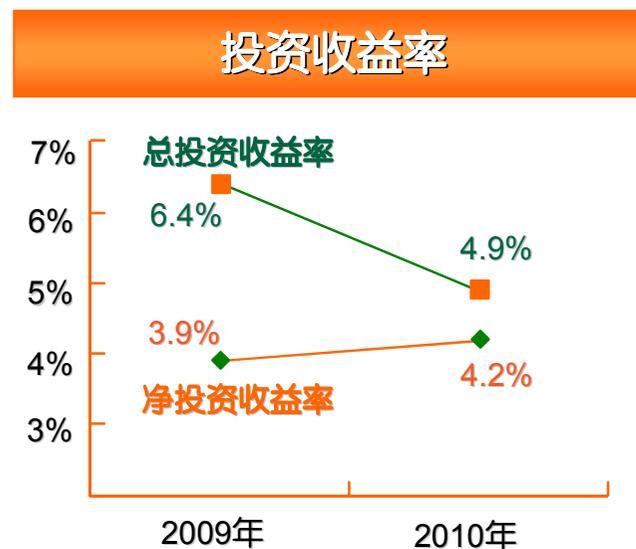
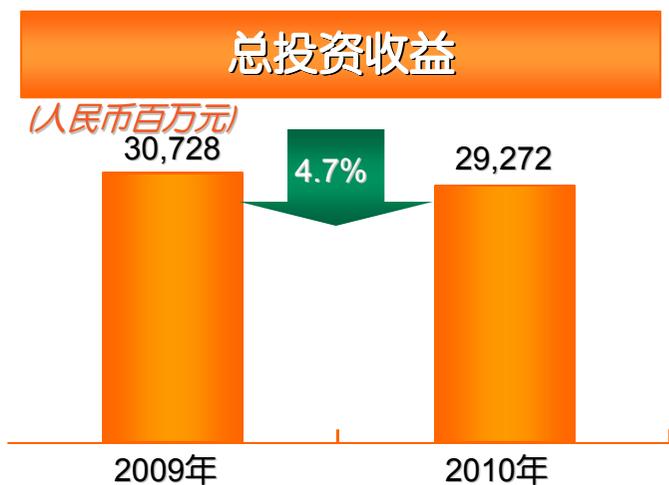
## 证券业务

- 证券公司净利润同比增长48.7%，达15.94亿元
- 投行业务发挥在中小企业板和创业板的领先优势，完成39个IPO项目及11家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数及新股承销收入均名列行业榜首

## 基金业务

- 平安大华基金正式获批成立，将进一步丰富集团投资系列产品线，提升综合金融服务能力

# 净投资收益率提升，总投资收益率下降



- 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

注：以上数据为保险资金投资组合的相关数据

# 资产配置以控制整体投资风险为重

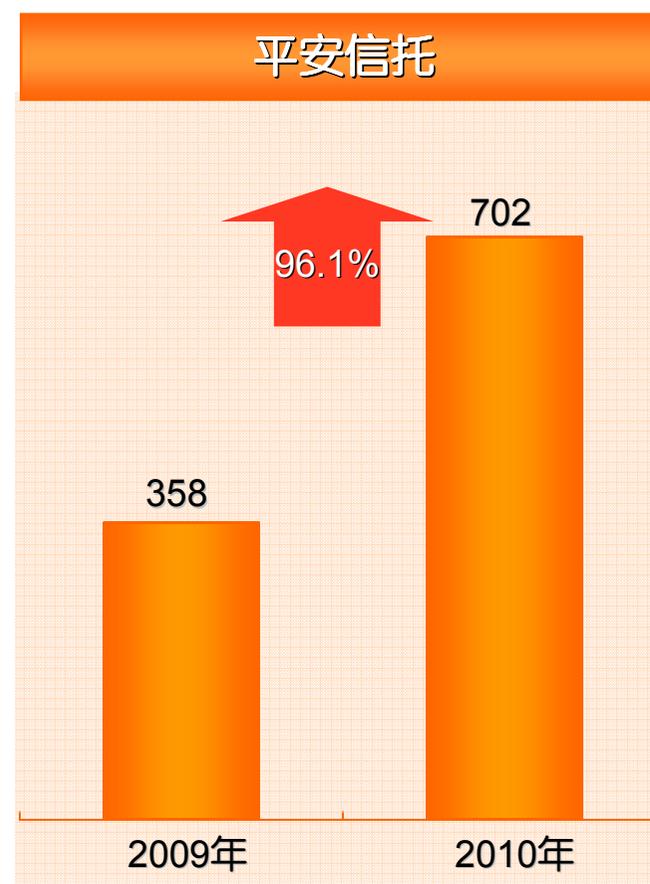
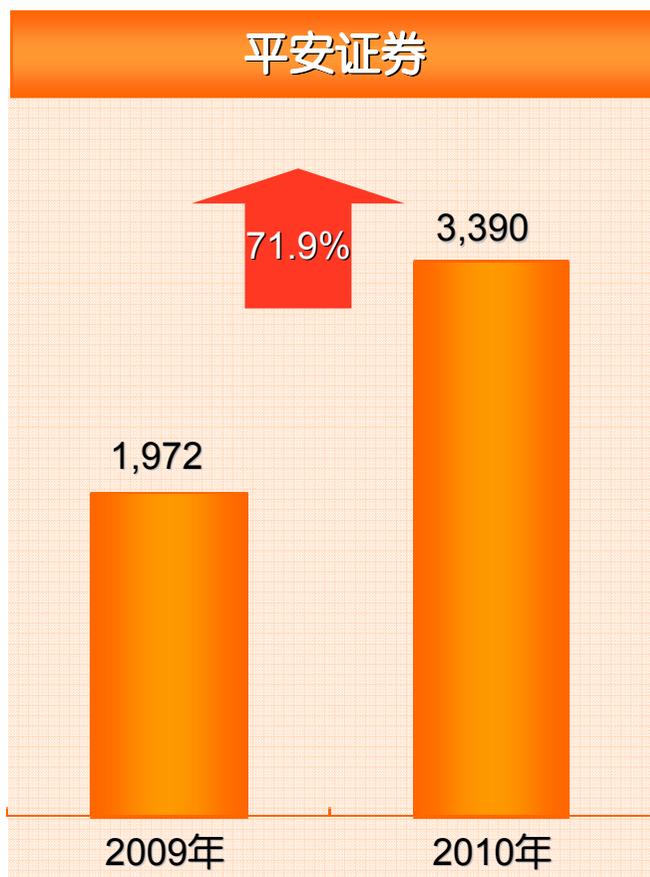
(人民币百万元)	2009年12月31日	2010年12月31日	变动
占比情况 <sup>(1)</sup>			
固定到期日投资	76.0%	77.8%	↑ 1.8%
定期存款 <sup>(2)</sup>	15.5%	17.5%	↑ 2.0%
债券投资 <sup>(2)</sup>	59.6%	59.2%	↓ 0.4%
其他固定到期日投资 <sup>(2)</sup>	0.9%	1.1%	↑ 0.2%
权益投资 <sup>(2)</sup>	10.8%	9.8%	↓ 1.0%
基建投资	1.5%	1.2%	↓ 0.3%
现金、现金等价物及其他	11.7%	11.2%	↓ 0.5%
	100% =589,713	100% =762,953	

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

# 证券信托业务手续费及佣金净收入大幅增加

(人民币百万元)



中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

# 提问与解答

