

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2011年中期业绩报告

2011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	任汇川	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	李源祥	首席保险业务执行官
银行业务	孙建一	副董事长兼副首席执行官
投资及资产管理业务	陈德贤	副首席投资执行官

综述



综述

2011年上半年，中国经济运行总体良好，但经济发展面临的国内外环境仍十分复杂，存在较多不稳定和不确定因素。本公司密切关注外部环境变化，积极把握其中有利机遇，充分发挥综合金融平台优势，保险、银行和投资三大业务均发展态势良好。同时，我们对深发展的战略投资又获里程碑式进展，为将综合金融战略推向更高实施阶段奠定坚实基础。

当前，国内外经济金融发展形势依然严峻而复杂，特别是近期国际经济形势恶化，全球股市出现剧烈震荡。中国经济虽保持平稳较快发展，但通胀压力仍处于高位。国家宏观政策的变化调整、外部投资环境的波动加剧，都给公司的经营带来一定的压力。下半年，我们将积极发掘各项业务增长动力引擎，在保持保险业务持续健康增长基础上，继续大力加快银行、投资等业务的发展，依托综合金融集团平台和优势，实现超过市场的发展，实现“综合金融、专业化经营”的目标！

经营概要



三大业务发展态势良好

保险业务

- n 平安寿险规模保费突破1,000亿，同比增长20.8%
- n 平安产险保费收入同比增长35.9%，市场占有率达到16.7%；综合成本率下降至92.9%
- n 平安养老险企业年金业务保持业内领先

银行业务

- n 银行业务净利润同比增长117.1%，其中平安银行净利润增长34.9%，盈利能力稳步提升
- n 平安银行存款总额跃上2,000亿平台，资产负债结构进一步优化
- n 与深发展重大资产重组方案已正式获批并于7月实施完成

投资业务

- n 平安证券IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二
- n 平安信托私人财富管理业务高净值客户突破万人，月均募集资金和信托管理费收入大幅增长
- n 平安大华基金首只产品已于7月14日正式获中国证监会批准

关键经营指标

(人民币百万元)	2010年上半年	2011年上半年	增长率
总收入 (IFRS口径)	96,980	133,810	↑ 38.0%
净利润	9,866	12,998	↑ 31.7%
归属于母公司股东的净利润	9,611	12,757	↑ 32.7%
每股收益(人民币元)	1.30	1.67	↑ 28.5%
	2010年12月31日	2011年6月30日	增长率
总资产	1,171,627	1,310,064	↑ 11.8%
权益总额	116,883	139,425	↑ 19.3%
归属于母公司股东权益	112,030	134,334	↑ 19.9%

交叉销售成果显著

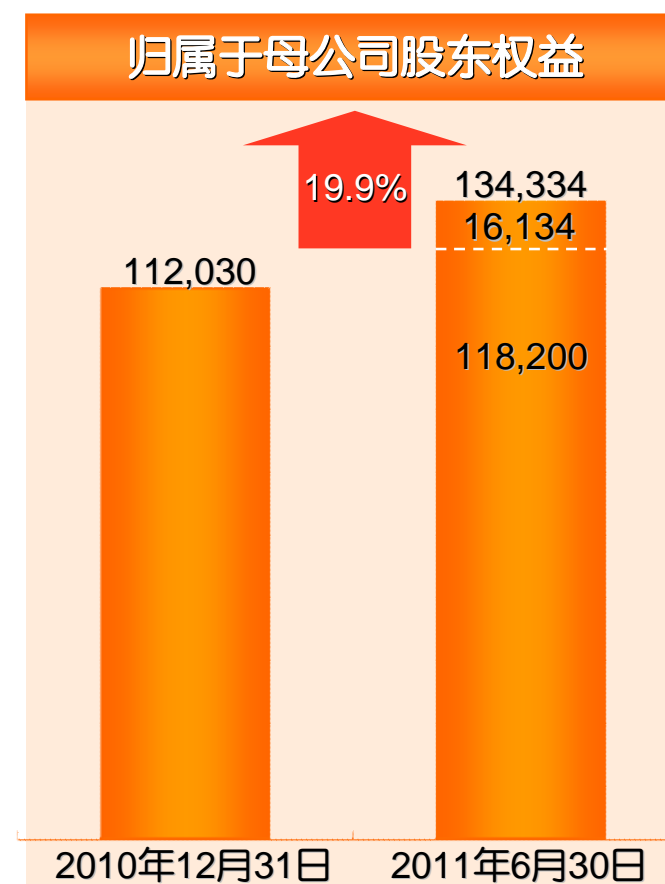
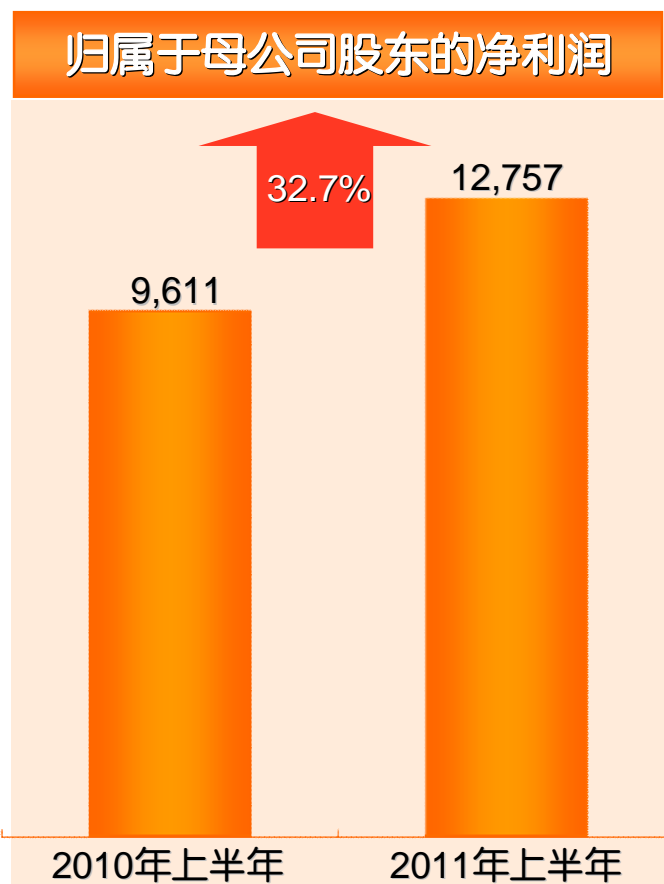
(人民币百万元)

通过交叉销售获得的新业务	金 额	渠道贡献占比
产险业务		
保费收入	5,757	14.1%
企业年金业务		
受托业务	187	10.7%
投资管理业务	244	4.9%
信托业务		
信托计划	8,469	9.8%
银行业务		
公司业务存款(年日均余额增量)	2,770	12.6%
零售业务存款(年日均余额增量)	3,624	36.2%
信用卡(万张)	13	32.0%

财务分析及内含价值

归属于母公司股东的净利润、权益稳定增长

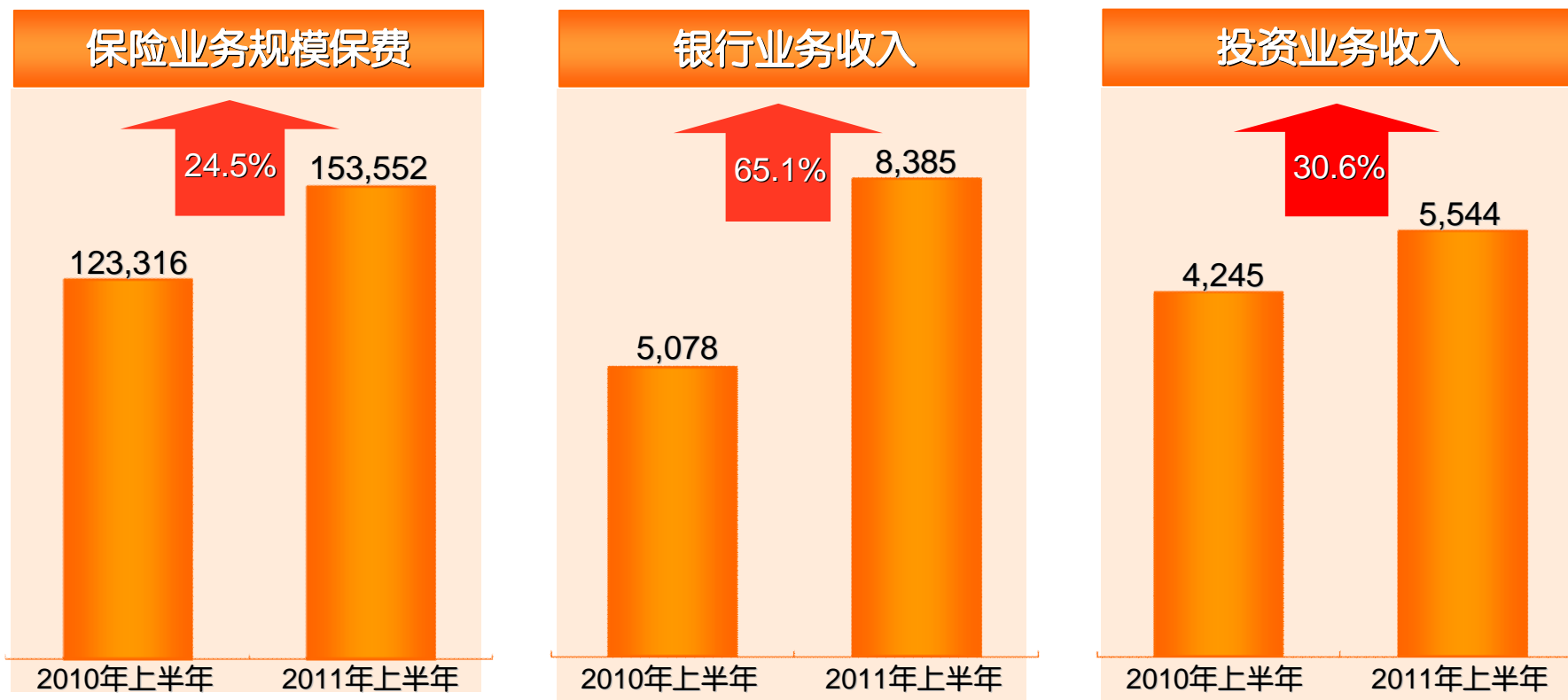
(人民币百万元)



注：剔除定向增发2.72亿H股增加股东权益人民币161.34亿元的影响后，归属于母公司股东权益较2010年末增长5.5%

保险、银行及投资业务收入均稳定增长

(人民币百万元)



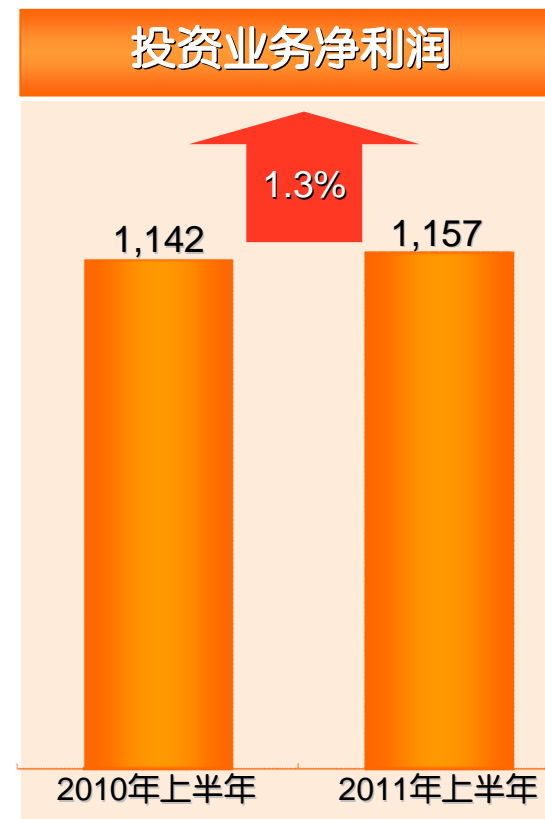
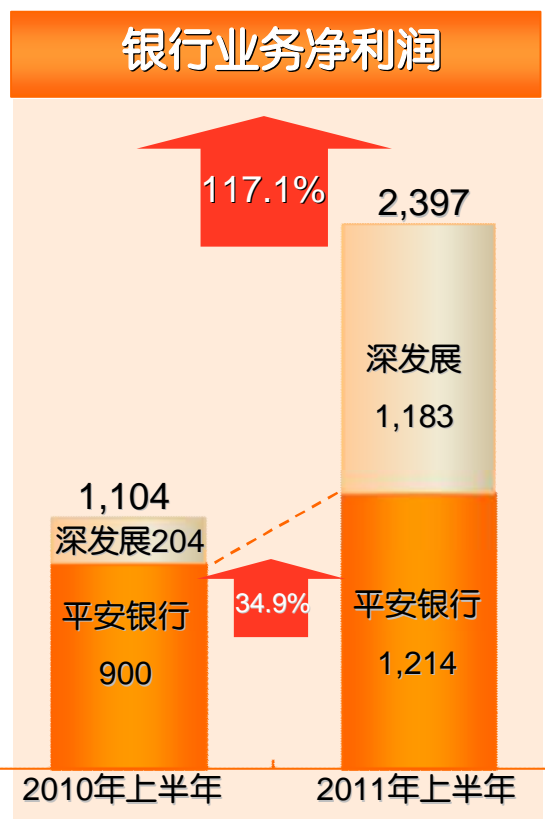
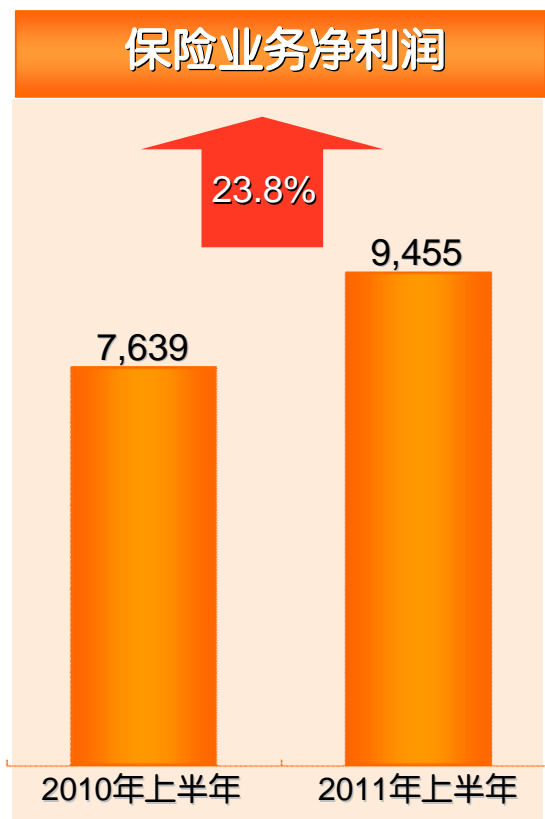
注：(1)保险业务规模保费是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据

(2)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，许继集团自2010年5月底开始不再纳入集团合并范围，2010年的数据已剔除许继集团并表影响

(3)银行业务收入、投资业务收入按IFRS列示口径展示

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

公司目前偿付能力/资本充足率保持健康水平

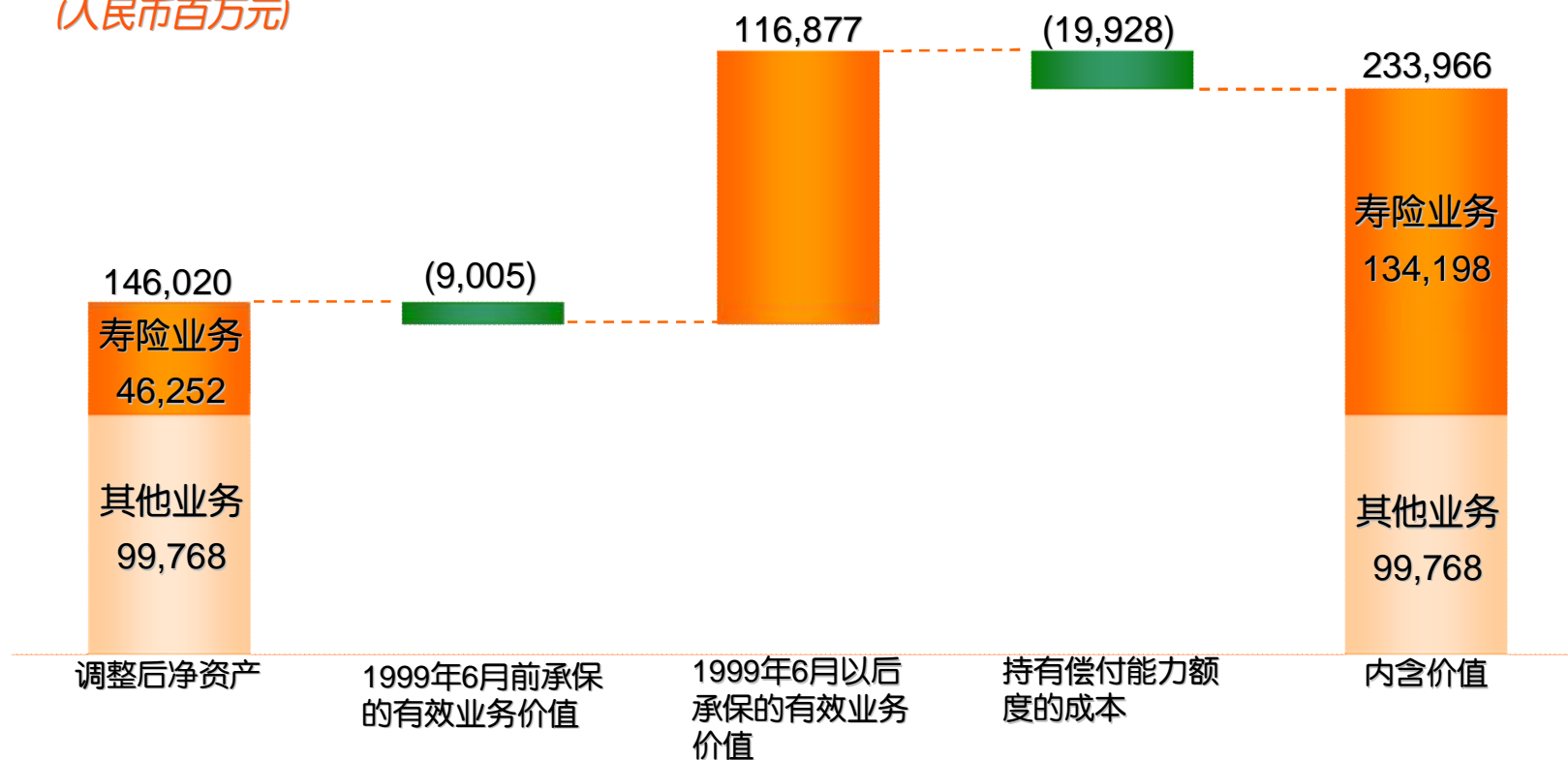
	2010年12月31日	2011年6月30日
全集团	197.9%	200.0%
平安寿险	180.2%	158.1%
平安产险	179.6%	195.5%
平安银行	10.96%	10.78%
深发展	10.19%	10.58%

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

内含价值构成情况

内含价值构成—2011年6月30日

(人民币百万元)

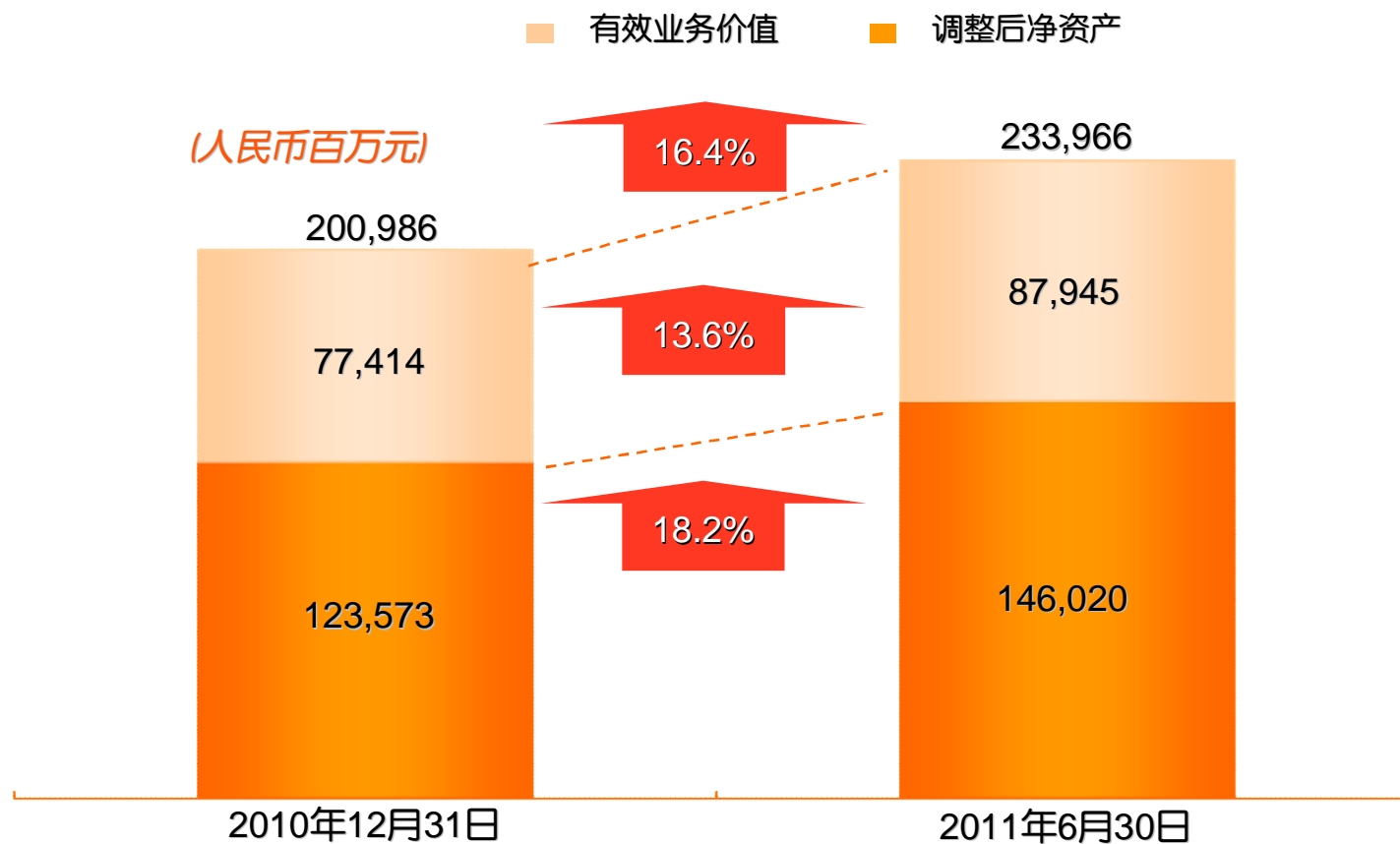


注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(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/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

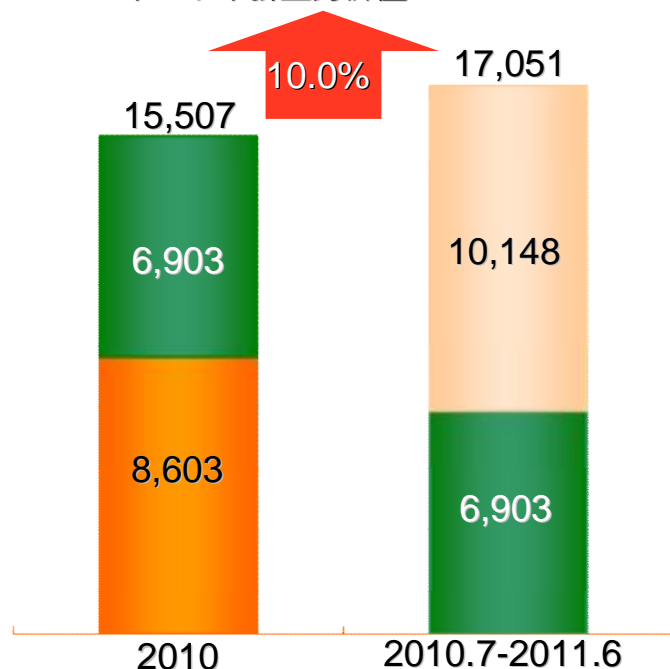
(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

一年新业务价值

一年新业务价值

(人民币百万元)

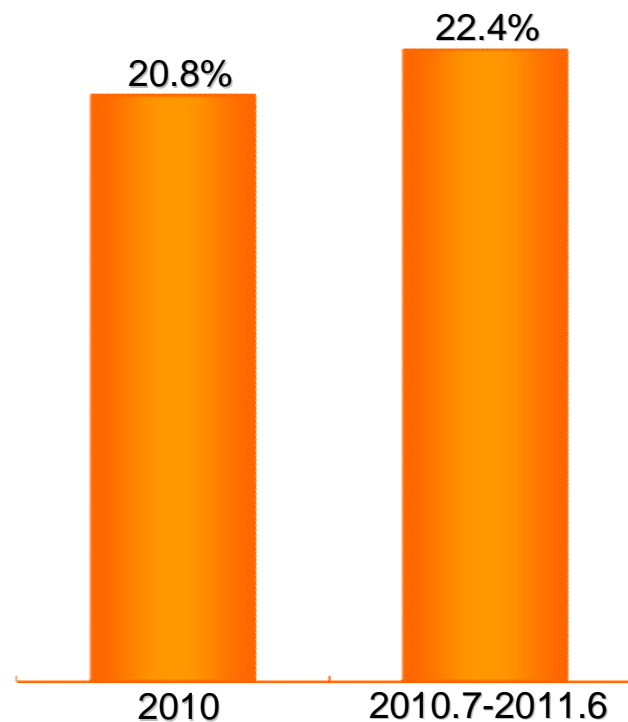
- 10年下半年新业务价值
- 10年上半年新业务价值
- 11年上半年新业务价值



注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

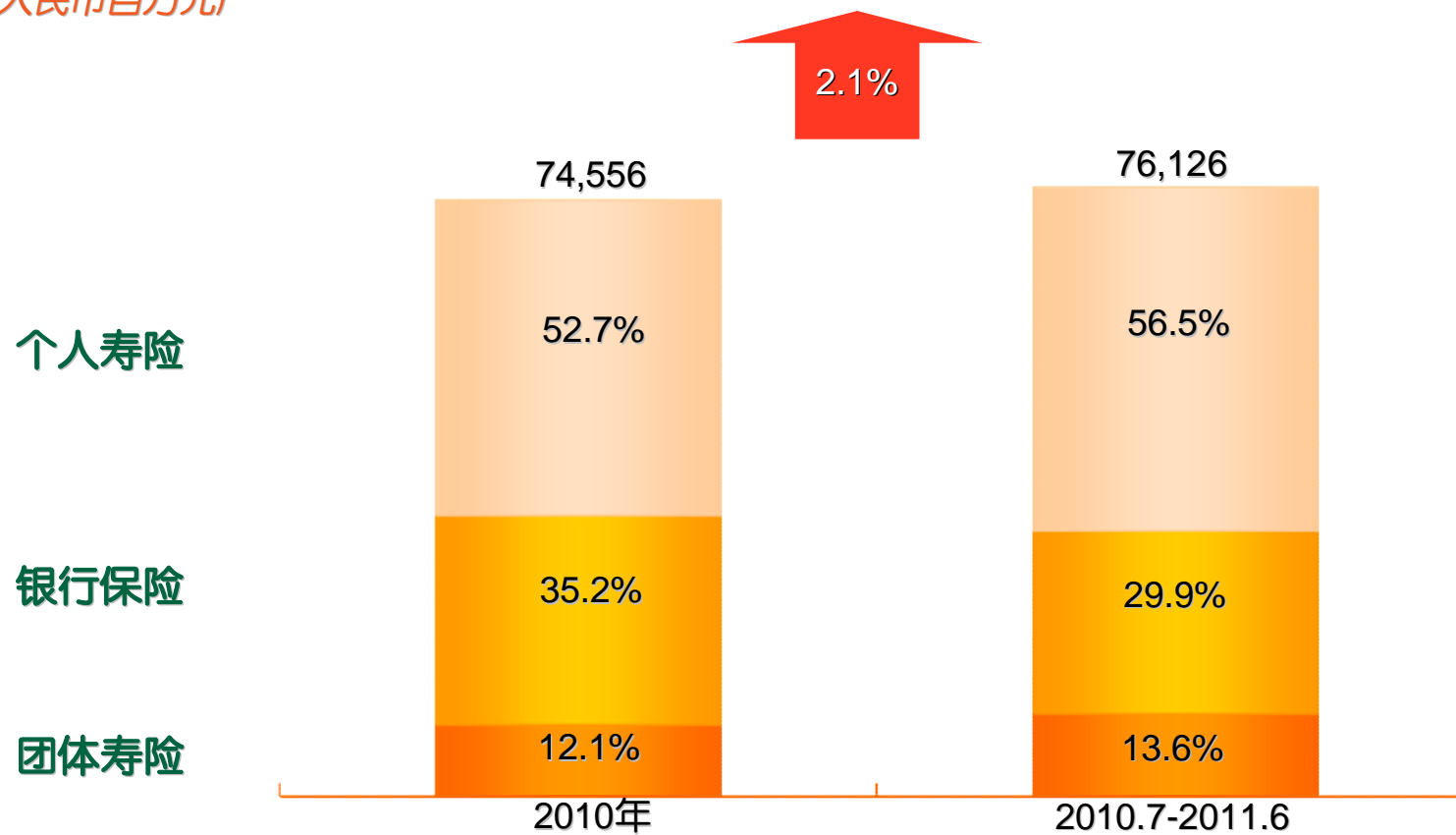
(2) 图中计算2010年上半年新业务价值的假设与当前评估假设一致；如果使用2010年年中评估时的计算假设，2010年上半年的新业务价值为人民币91.22亿元

新业务的总体盈利率



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 平安寿险持续健康快速发展，规模保费突破1,000亿，同比增长20.8%，其中盈利能力较高的个人寿险业务规模保费同比增长29.3%
- n 人力规模达47.46万，同比增长15.3%，并较去年年底增加2万多人

产险业务

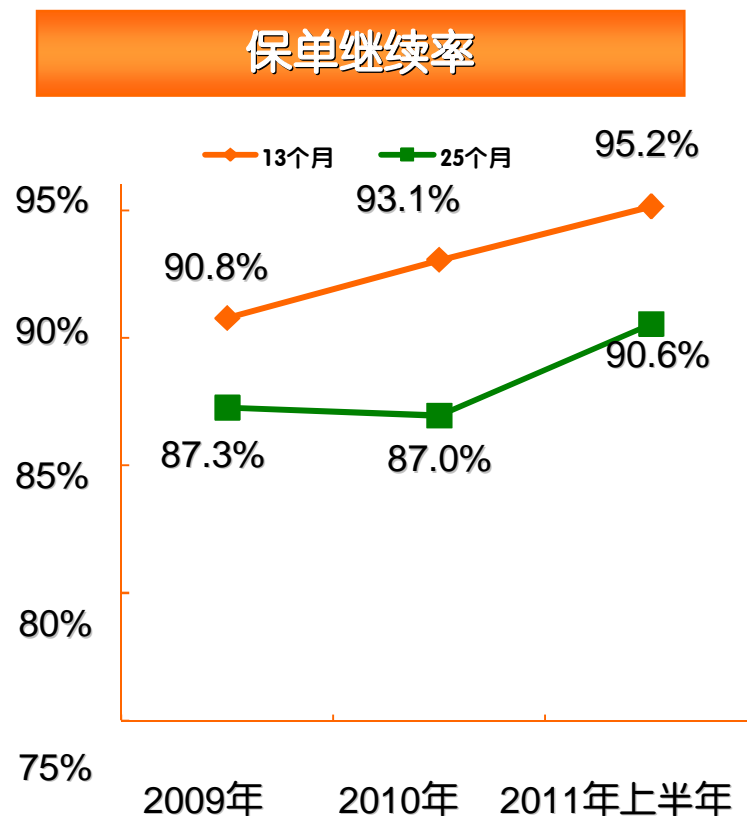
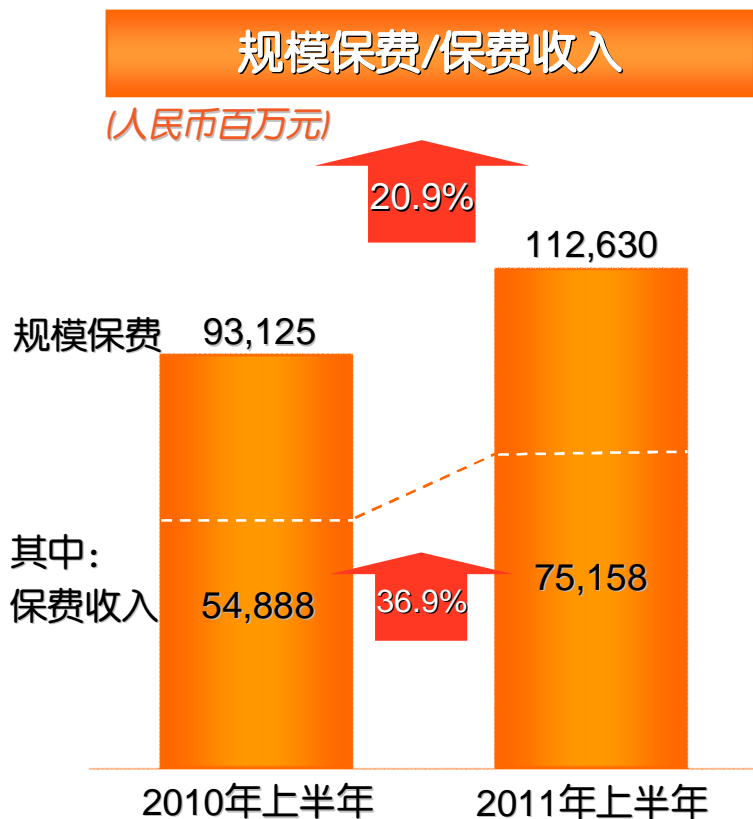
- n 平安产险实现保费收入人民币407.34亿元，同比增长35.9%，市场份额较2010年底提升1.3个百分点至16.7%，市场第二的地位得到进一步巩固
- n 综合成本率较上年同期下降了3.6个百分点至92.9%

年金业务

- n 平安养老险企业年金累计缴费、受托管理资产及投资管理资产规模三项指标保持业内领先

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

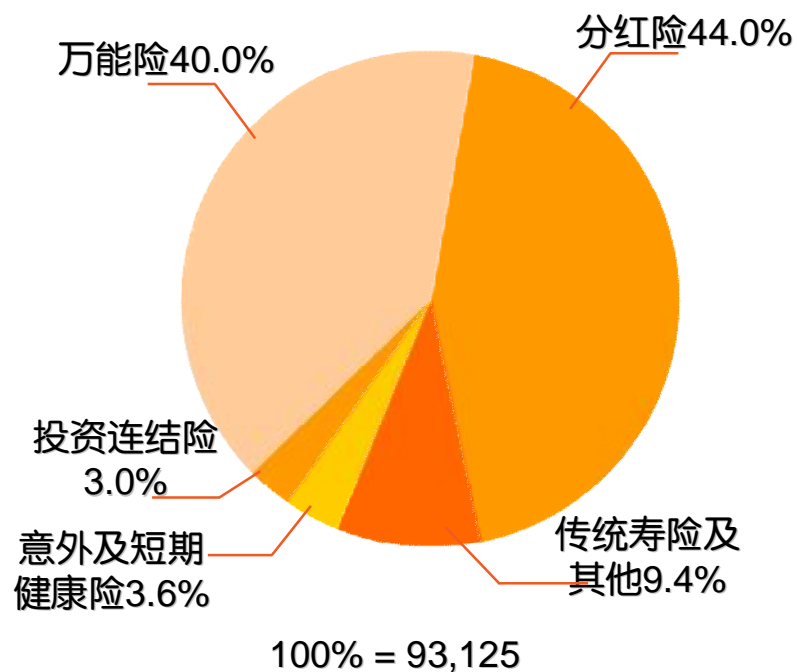


注：(1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据
 (2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的会计报表保费收入
 (3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老金和平安健康险经营的相关保险业务

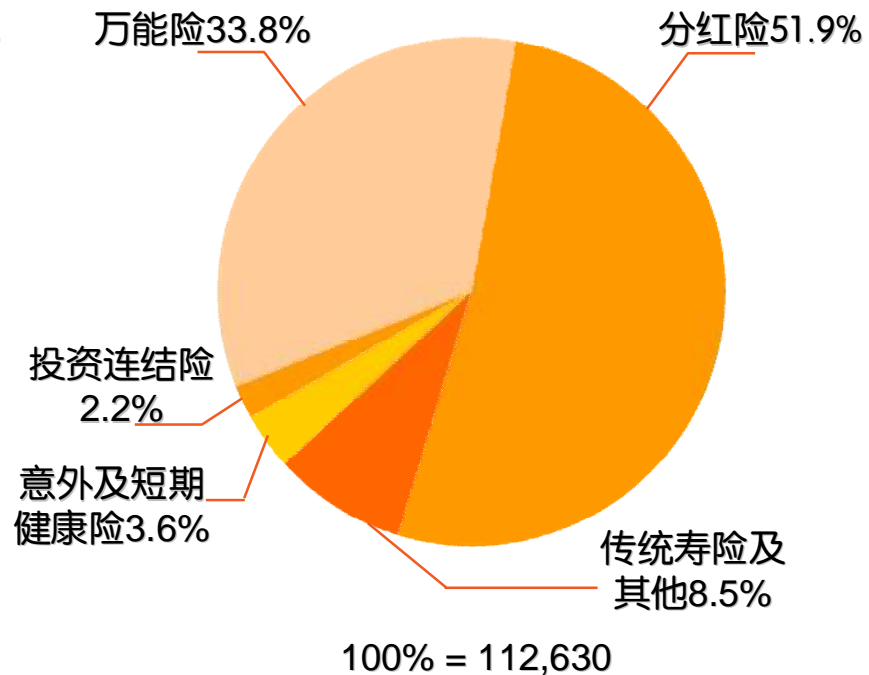
寿险业务险种结构

(人民币百万元)

2010年上半年



2011年上半年



注：(1) 以上为规模保费数据
(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

个人寿险业务大幅增长

(人民币百万元)	2010年上半年	2011年上半年	增长率
个人寿险			
首年期缴保费	23,840	22,963	↓ 3.7%
首年趸缴保费	1,101	5,894	↑ 435.3%
短期意外及健康保险保费	1,002	998	↓ 0.4%
新业务合计	25,943	29,855	↑ 15.1%
续期业务	47,415	65,005	↑ 37.1%
个人寿险合计	73,358	94,860	↑ 29.3%

注：(1) 以上为规模保费数据
(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

团体保险业务快速增长，银行保险有所下降

(人民币百万元)

银行保险	2010年上半年	2011年上半年	增长率
首年期缴保费	665	735	↑ 10.5%
首年趸缴保费	15,220	11,743	↓ 22.8%
短期意外及健康保险保费	1	1	—
新业务合计	15,886	12,479	↓ 21.4%
续期业务	383	980	↑ 155.9%
银行保险合计	16,269	13,459	↓ 17.3%

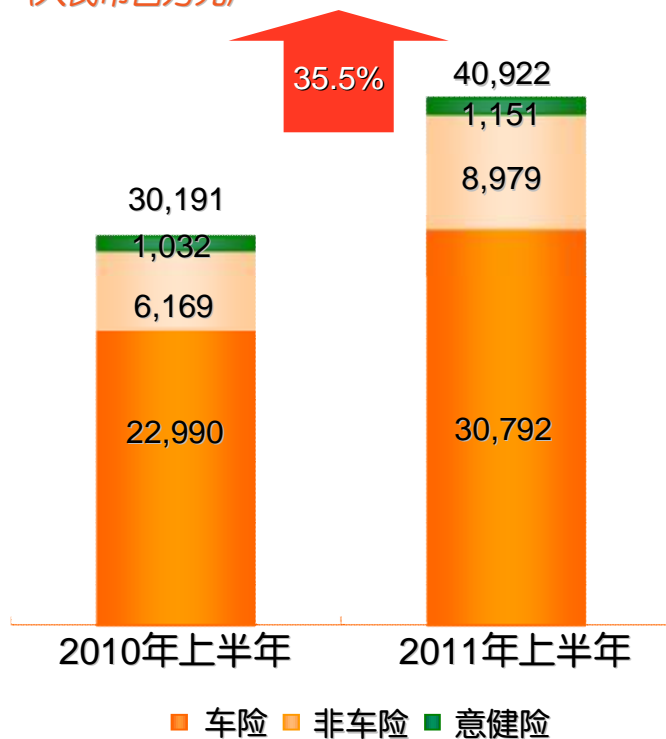
团体保险	2010年上半年	2011年上半年	增长率
首年期缴保费	31	77	↑ 148.4%
首年趸缴保费	1,104	1,196	↑ 8.3%
短期意外及健康保险保费	2,333	3,003	↑ 28.7%
新业务合计	3,468	4,276	↑ 23.3%
续期业务	30	35	↑ 16.7%
团体保险合计	3,498	4,311	↑ 23.2%

注：(1) 以上为规模保费数据
 (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

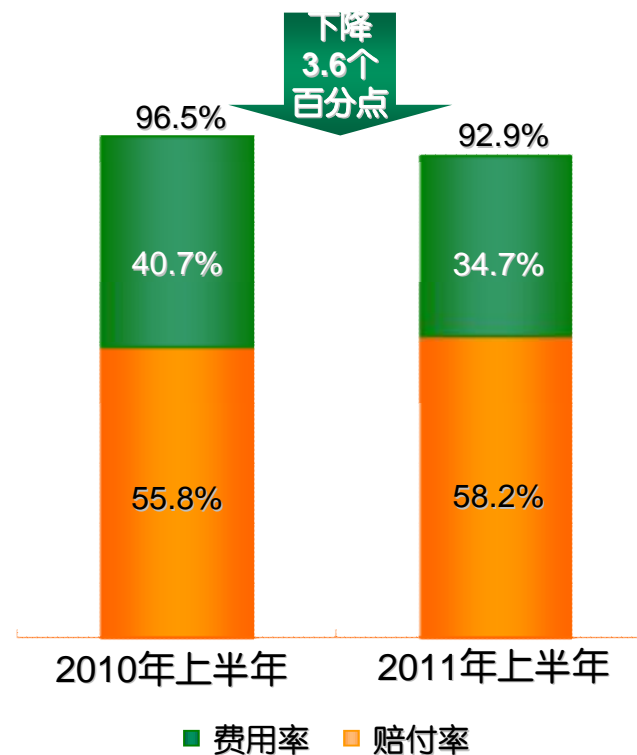
产险业务快速增长，业务品质持续优化

保费收入

(人民币百万元)



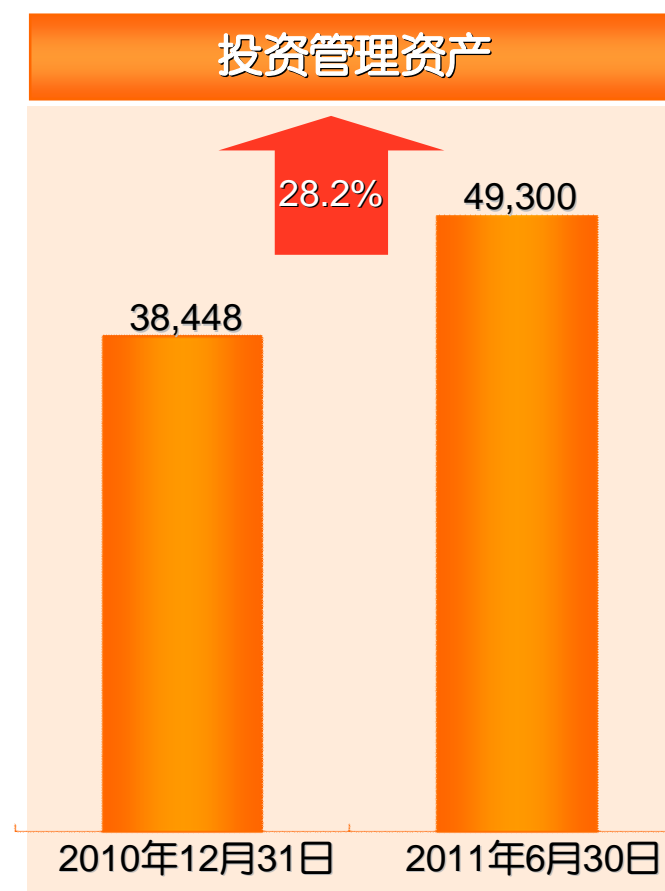
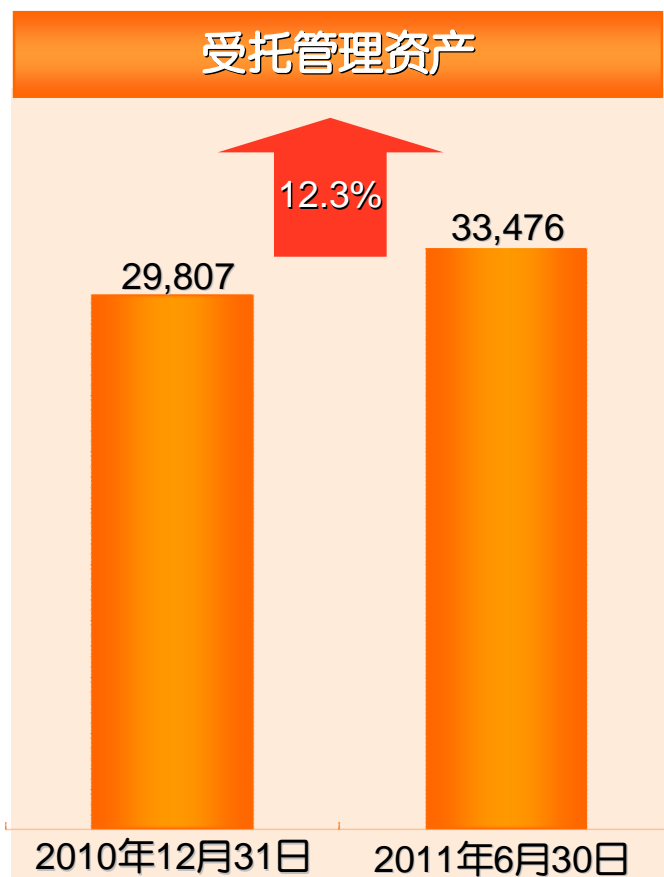
综合成本率



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)



银行业务回顾

银行业务概述

战略投资深发展

- n 与深发展重大资产重组方案正式获批并实施完成，目前深发展已成为本公司控股52.38%的子公司
- n 深发展在本报告期仍作为本公司的联营企业，为公司贡献利润人民币11.83亿元

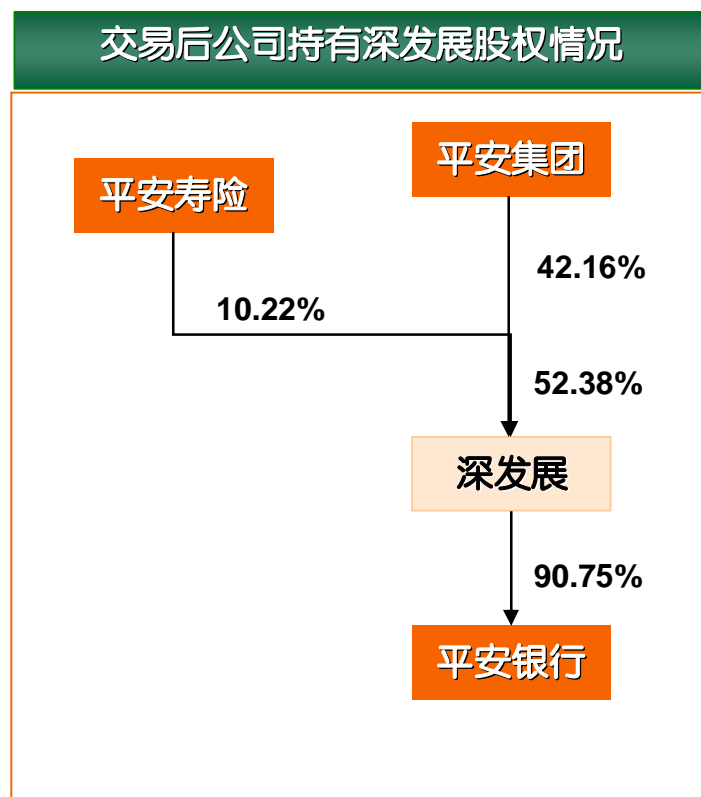
业务规模、资产质量

- n 平安银行实现净利润人民币12.14亿元，同比增长34.9%，盈利能力稳步提升
- n 存款总额跃上2,000亿平台，较2010年底增长14.9%。其中，零售存款较2010年底增速达34.3%；中小企业贷款余额近300亿，较2010年底增长41.0%，占公司业务新增贷款比例高达80.5%
- n 不良贷款率降至0.32%，保持行业领先水平；资本充足率保持在10.78%

渠道

- n 交叉销售成果显著，36.2%的新增零售业务存款来自交叉销售

完成深发展重大资产重组



上半年深发展利润贡献

- n 截至2011年6月30日，公司共持有深发展29.99%的股权，深发展作为联营企业，上半年为公司带来11.83亿元的利润贡献

上半年以来与深发展重大资产重组工作进展

- n 6月28日，公司与深发展的重大资产重组方案获得中国证监会批复核准
- n 截至7月28日，本次重大资产重组工作全部完成
- n 目前，公司持有深发展股份共计26.84亿股，占比52.38%，深发展成为中国平安的控股子公司；同时，深发展持有平安银行约90.75%的股份，平安银行成为深发展的控股子公司

认购深发展非公开发行股份的计划

交易背景

- n 2011年4月，中国银监会颁布《中国银行业实施新监管标准的指导意见》，将对核心资本充足率和资本充足率的最低要求提高至8.5%和10.5%
- n 截至2011年6月30日，深发展的核心资本充足率和资本充足率分别为7.01%和10.58%，亟待补充资本以满足新的监管要求

交易结构

- n 认购价格：16.81元/股
- n 认购股数：不少于892,325,997股，但不超过1,189,767,995股
- n 认购金额：不超过人民币200亿元

交易影响

- n 预计交易后，中国平安对深发展的持股比例最少将提高至59.44%，最高不超过61.36%
- n 按认购金额200亿元上限，截至2011年6月30日静态测算，深发展的核心资本充足率和资本充足率将分别提高至10.59%和13.76%

平安银行经营业绩

(人民币百万元)

	2010年上半年	2011年上半年	增长率
营业收入	2,921	4,085	↑ 39.8%
其中：净利息收入	2,457	3,308	↑ 34.6%
资产减值损失	(83)	(299)	↑ 260.2%
营业、管理及其他费用	(1,676)	(2,226)	↑ 32.8%
所得税	(262)	(346)	↑ 32.1%
净利润	900	1,214	↑ 34.9%

注：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

平安银行关键指标

	2010年上半年	2011年上半年
净利差	1.97%	2.28%
净息差	2.09%	2.44%
成本收入比	50.50%	45.87%

	2010年12月31日	2011年6月30日
不良贷款率	0.41%	0.32%
拨备覆盖率	211.14%	285.89%
资本充足率	10.96%	10.78%

注: 成本收入比为(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

投资业务回顾



投资业务概述

投资业务

- n 平安资产管理抓住市场机遇，在有效控制风险的前提下，优化资产配置，稳步推进高息固定收益资产投资；净投资收益率由2010年上半年的4.1%上升至2011年同期的4.3%，总投资收益率由3.7%上升至4.2%

信托业务

- n 平安信托私人财富管理业务高速稳健增长，高净值客户突破万人，同比增长超100%；月均募集资金跃上50亿平台，增幅超过200%；信托管理费收入达人民币7.56亿元，同比增长175%

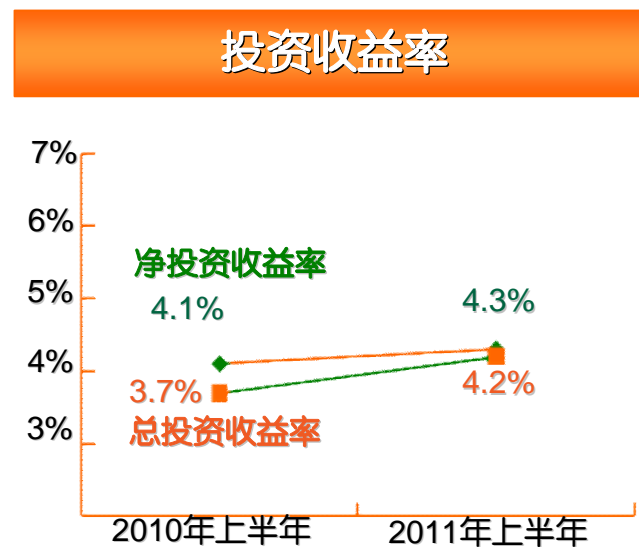
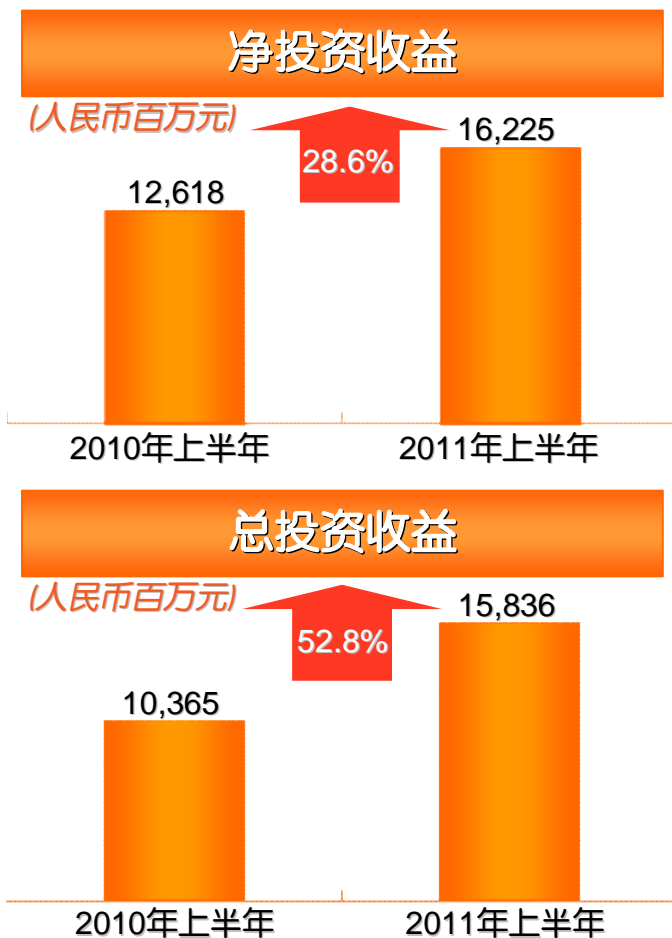
证券业务

- n 平安证券成功完成18家IPO及3家再融资项目主承销发行，IPO承销收入名列行业榜首，股票总承销家数位列第二

基金业务

- n 平安大华基金首只产品“平安大华行业先锋股票型基金”已于7月14日正式获得中国证监会批准

净投资收益率和总投资收益率均提升



■ 投资资产规模增长使固定到期日投资利息收入相应增加，同时，权益投资的分红收入较去年同期增长，净投资收益率和总投资收益率均提升

注：以上数据为保险资金投资组合的相关数据

积极优化资产配置,稳步投资高息固定收益资产

(人民币百万元)	2010年12月31日	2011年6月30日	变动
占比情况 ⁽¹⁾			
固定到期日投资	77.8%	78.2%	↑ 0.4%
定期存款 ⁽²⁾	17.5%	19.2%	↑ 1.7%
债券投资 ⁽²⁾	59.2%	57.6%	↓ 1.6%
其他固定到期日投资 ⁽²⁾	1.1%	1.4%	↑ 0.3%
权益投资 ⁽²⁾	9.8%	11.5%	↑ 1.7%
基建投资	1.2%	1.1%	↓ 0.1%
现金、现金等价物及其他	11.2%	9.2%	↓ 2.0%
	100% =762,953	100% =838,071	

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

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

谢谢