

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2011年业绩报告

2012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	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
投资业务	陈德贤	副首席投资执行官

综述



综述

2011年，在复杂严峻的宏观形势下，本公司积极应对市场变化及挑战，坚持专业立司、价值为本、创新发展，三大支柱业务均实现稳定健康增长，总资产突破人民币两万亿元，公司治理和风险管控水平不断提高，综合竞争力日益提升。通过完成控股深发展并平稳推进银行整合工作，银行业务实力进一步增强，综合金融布局更趋完善。

展望未来，中国经济发展长期向好的趋势没有改变，中国金融保险业的发展空间仍然巨大，同时，公司也面临综合成本上升、投资不确定性、产品竞争力亟待提升等挑战。我们相信，平安必将能够牢牢把握时代脉搏，抓机遇，迎挑战，继续朝着“综合金融、国际领先”的目标，通过为平安客户提供更加全面、优质、便捷和专业的一站式综合金融服务，为股东、客户、员工和社会创造长期稳定的价值！

经营概要



各项业务全面发展，取得较好成绩

保险业务

- 平安寿险规模保费市场份额较2010年提高1.3个百分点至16.4%，其中盈利能力较强的个人寿险业务规模保费同比增长22.9%，代理人数目稳健增长
- 平安产险保费收入快速增长34.2%至人民币833.33亿元，市场份额较2010年提升2个百分点至17.4%；综合成本率保持在93.5%的优异水平
- 平安养老险企业年金业务继续保持业内领先

银行业务

- 顺利完成控股深发展的重大资产重组；深发展吸收合并平安银行，已获股东大会通过
- 深发展2011年合并净利润为人民币103.90亿元，其2011年下半年经营业绩纳入集团合并范围，银行业务为集团贡献利润近人民币80亿元，同比大幅提升176.8%
- 银行总资产突破人民币1.2万亿，信用卡累计流通卡量达904万张，银行业务规模跃上新平台

投资业务

- 平安信托私人财富管理业务高速稳定增长，受托资产规模近人民币2,000亿元
- 平安证券成功完成34家IPO及7家再融资项目主承销发行，股票总承销家数、新股承销收入均名列行业榜首
- 平安大华基金正式成立，并成功发行两只基金

关键经营指标

(人民币百万元)	2010年	2011年	增长率
总收入(IFRS)	195,814	272,244	↑ 39.0%
净利润	17,938	22,582	↑ 25.9%
归属于母公司股东的净利润 ⁽¹⁾	17,311	19,475	↑ 12.5%
总资产	1,171,627	2,285,424	↑ 95.1%
权益总额	116,883	171,342	↑ 46.6%
归属于母公司股东权益	112,030	130,867	↑ 16.8%
每股收益(人民币元)	2.30	2.50	↑ 8.7%
每股股息(人民币元)	0.55	0.40 ⁽²⁾	↓ 27.3%

注:(1)本公司由于首次并表深发展而产生了人民币19.52亿元的一次性会计处理影响,剔除此因素,本公司在经营上2011年全年实现归属于母公司股东的净利润人民币214.27亿元,同比增长23.8%

(2)其中每股人民币0.25元为将提呈股东周年大会批准的2011年末期股息

综合金融大后台建设顺利完成，服务水平不断提升

➤ 综合金融大后台建设项目已按时完成

- 形成了集中与非集中两大后援运作模式，未来公司后援集中运营平台将继续围绕控制风险、提升服务、强化专业、降低成本四大核心价值，通过高效优质的运营服务，全力支持各项业务的快速发展和集团综合金融战略的深化实施

➤ 服务水平不断提升

- 平安产险“万元以下，资料齐全，一天赔付”服务承诺完成率达99.9%，并推出了第3次服务升级，新增免费道路救援服务
- 平安寿险“标准案件，资料齐全，三天赔付”服务承诺完成率达99.7%，首创移动展业（MIT）模式，开创业内无纸化投保先河。



一个客户
一个账户
多个产品
一站式服务

交叉销售持续深化推进

(人民币百万元)	2010年		2011年	
	金 额	渠道贡献占比	金 额	渠道贡献占比
交叉销售新业务				
产险业务				
保费收入	8,582	13.7%	11,940	14.3%
养老险团体短期意健险业务				
销售规模	1,923	45.0%	2,231	44.2%
信托业务				
信托计划	13,812	14.1%	22,546	9.4%
银行业务				
公司业务存款(年日均余额增量) ⁽¹⁾	5,200	21.1%	2,433	8.7%
零售业务存款(年日均余额增量) ⁽¹⁾	-	-	1,377	42.9%
信用卡(万张) ⁽²⁾	124	54.5%	114	42.9%

注:(1)仅含平安银行通过交叉销售获得的存款数据

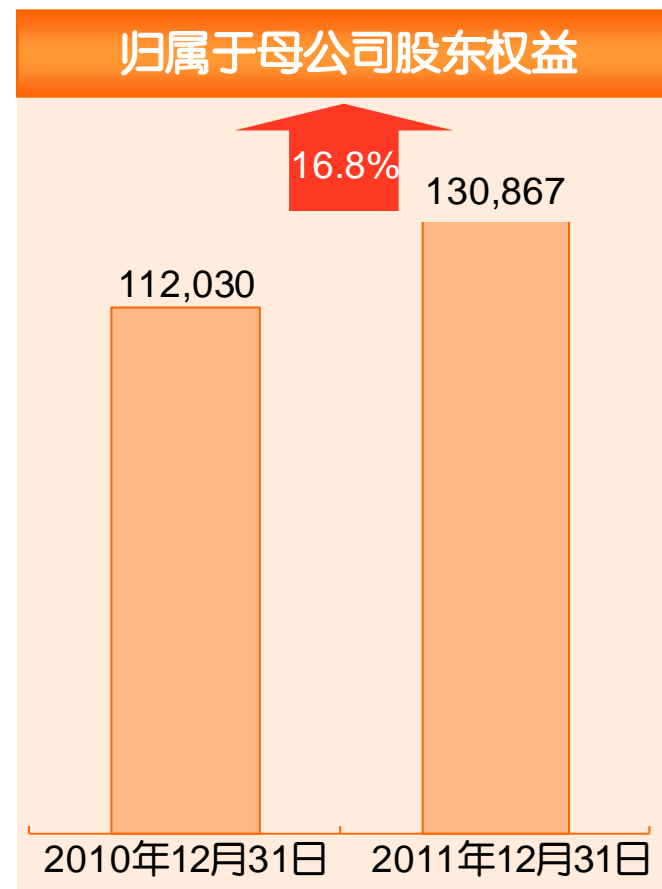
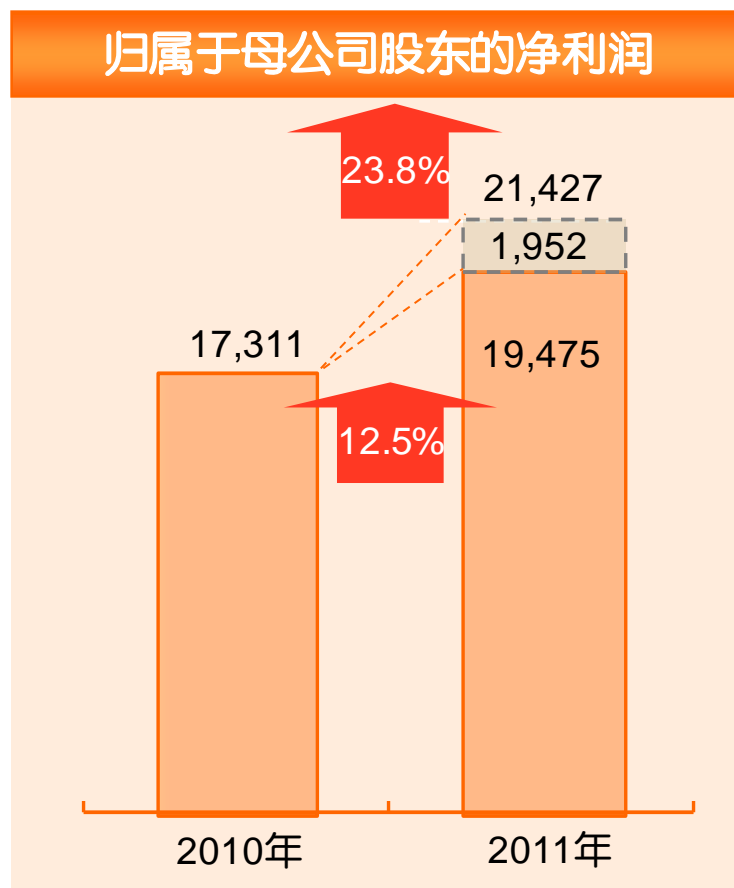
(2)2011年数据是平安银行及深发展通过交叉销售获得的新发信用卡量, 2010年仅含平安银行数据

财务分析及内含价值



归属于母公司股东的净利润、净资产稳定增长

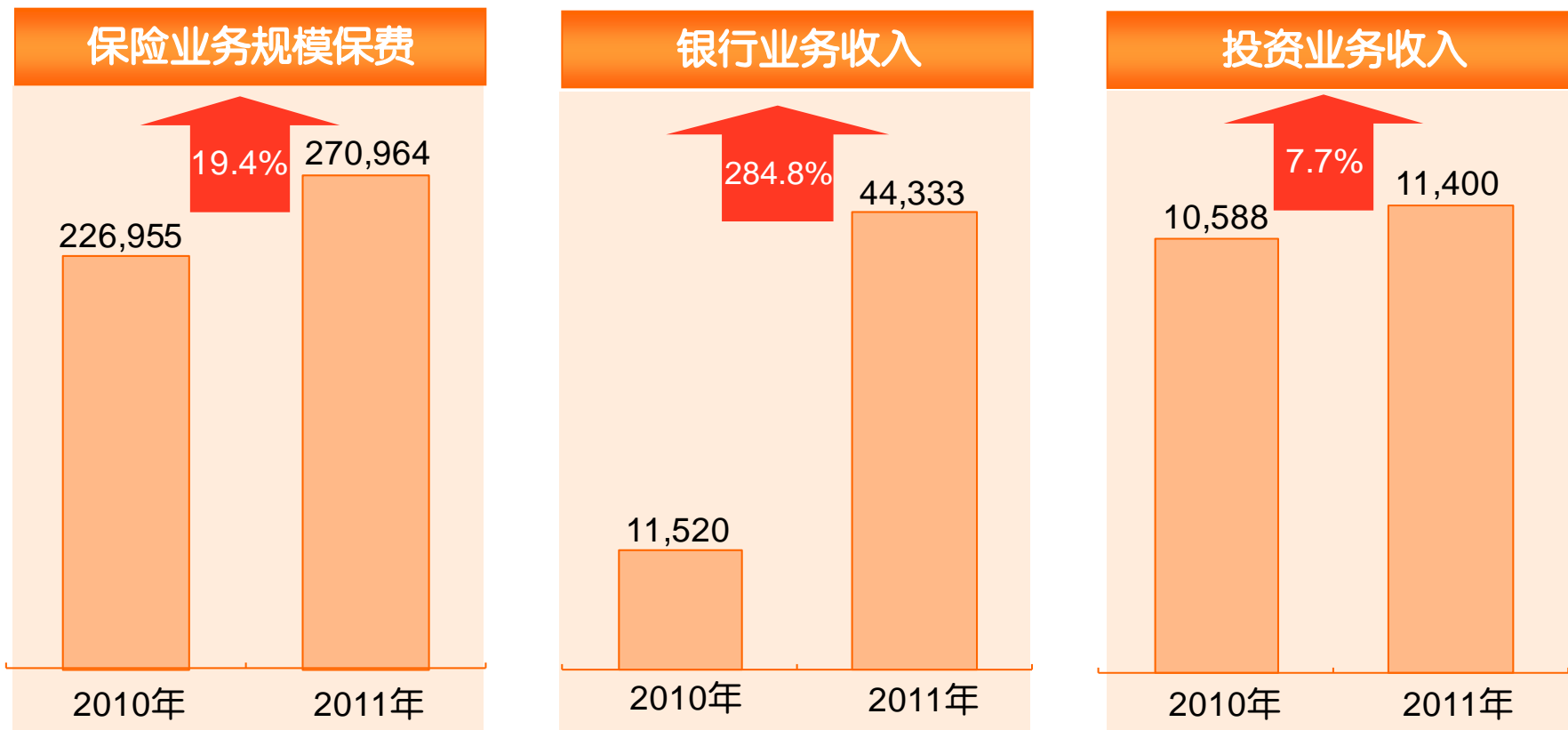
(人民币百万元)



注:本公司由于首次并表深发展而产生了人民币19.52亿元的一次性会计处理影响,剔除此因素,本公司在经营上全年实现归属于母公司股东的净利润人民币214.27亿元,同比增长23.8%

保险、银行及投资业务收入稳健增长

(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

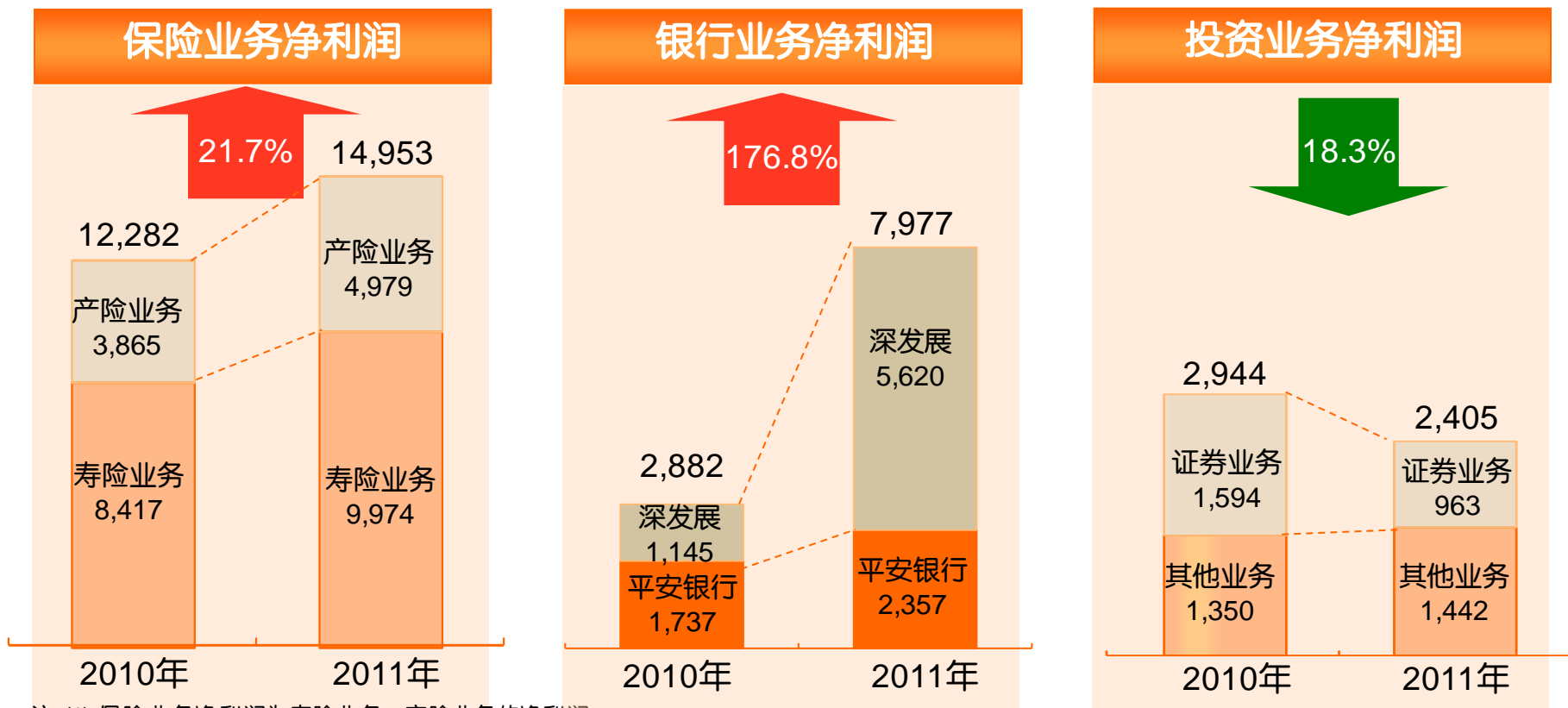
(2) 银行业务收入、投资业务收入按IFRS列示口径展示

(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, 其中2010年数据已剔除许继集团

(4) 除平安银行经营数据外, 银行业务收入2011年数据包含上半年对深发展按权益法确认的投资收益和深发展下半年经营数据, 2010年数据包含按权益法对深发展确认的投资收益

保险、银行净利润均实现增长

(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2011年数据包含平安银行经营数据、上半年对深发展按权益法确认的投资收益人民币11.83亿元以及深发展下半年净利润；2010年数据包含平安银行经营数据以及按权益法对深发展确认的投资收益人民币11.45亿元

(3) 投资业务净利润包含证券业务、信托业务及其他（不含抵消）的净利润

公司目前偿付能力/资本充足率保持健康水平

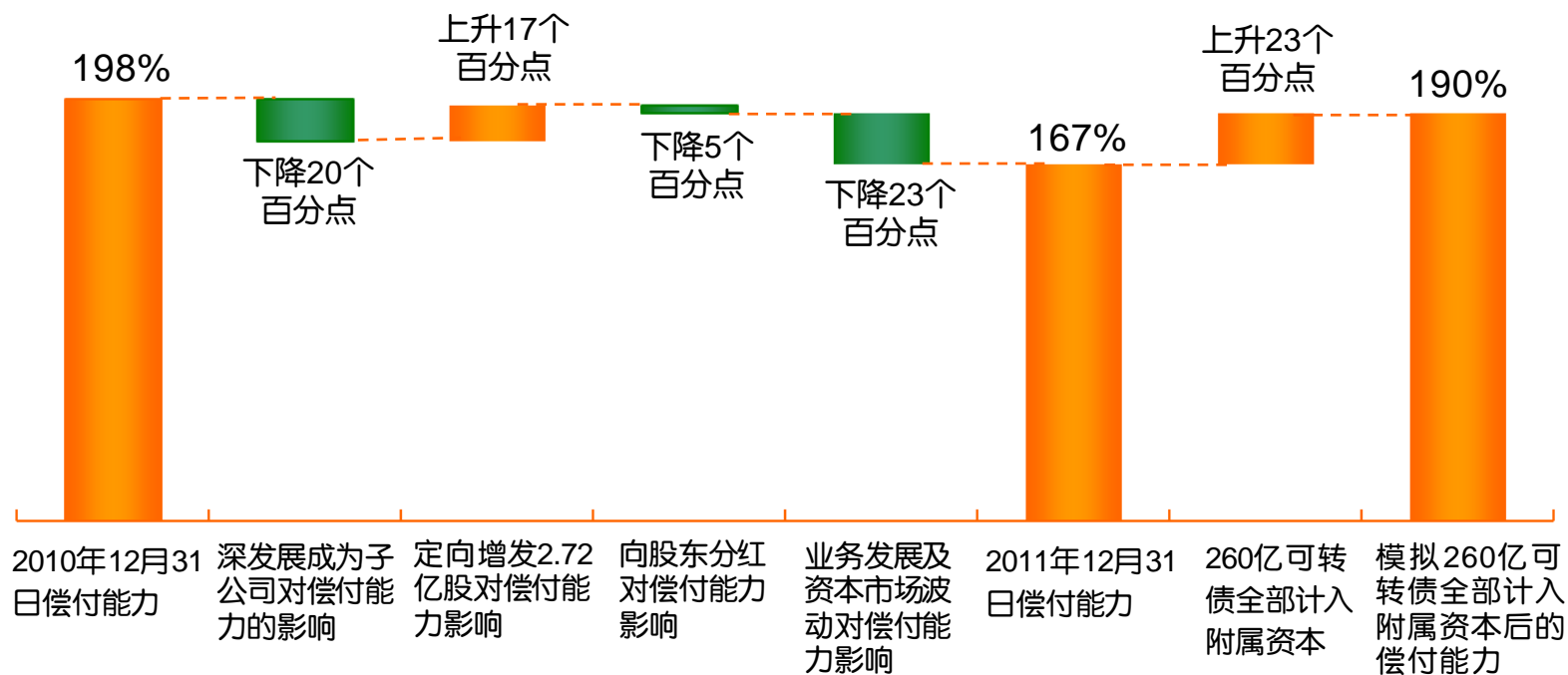
2010年12月31日

2011年12月31日

全集团	197.9%	166.7%
平安寿险	180.2%	156.1%
平安产险	179.6%	166.1%
深发展 ⁽¹⁾	10.19%	11.51%

注:(1) 深发展2011年12月31日资本充足率为合并平安银行后口径, 2010年12月31日仅指深发展

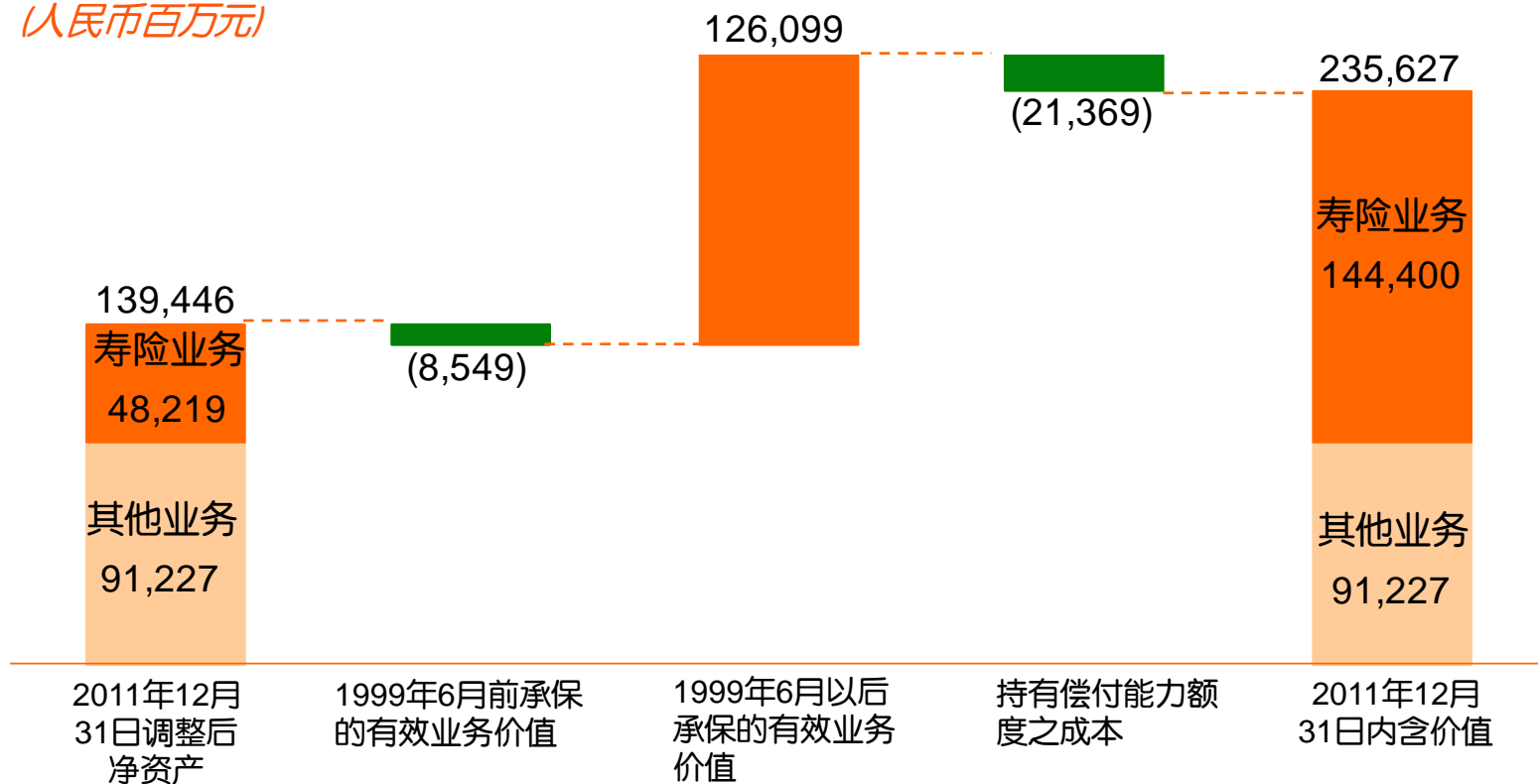
集团偿付能力变动分析



注:公司拟发行260亿可转债,假定于2011年12月31日完成可转债发行,且可转债全部计入附属资本,静态模拟的集团偿付能力充足率为190%

内含价值构成情况

(人民币百万元)

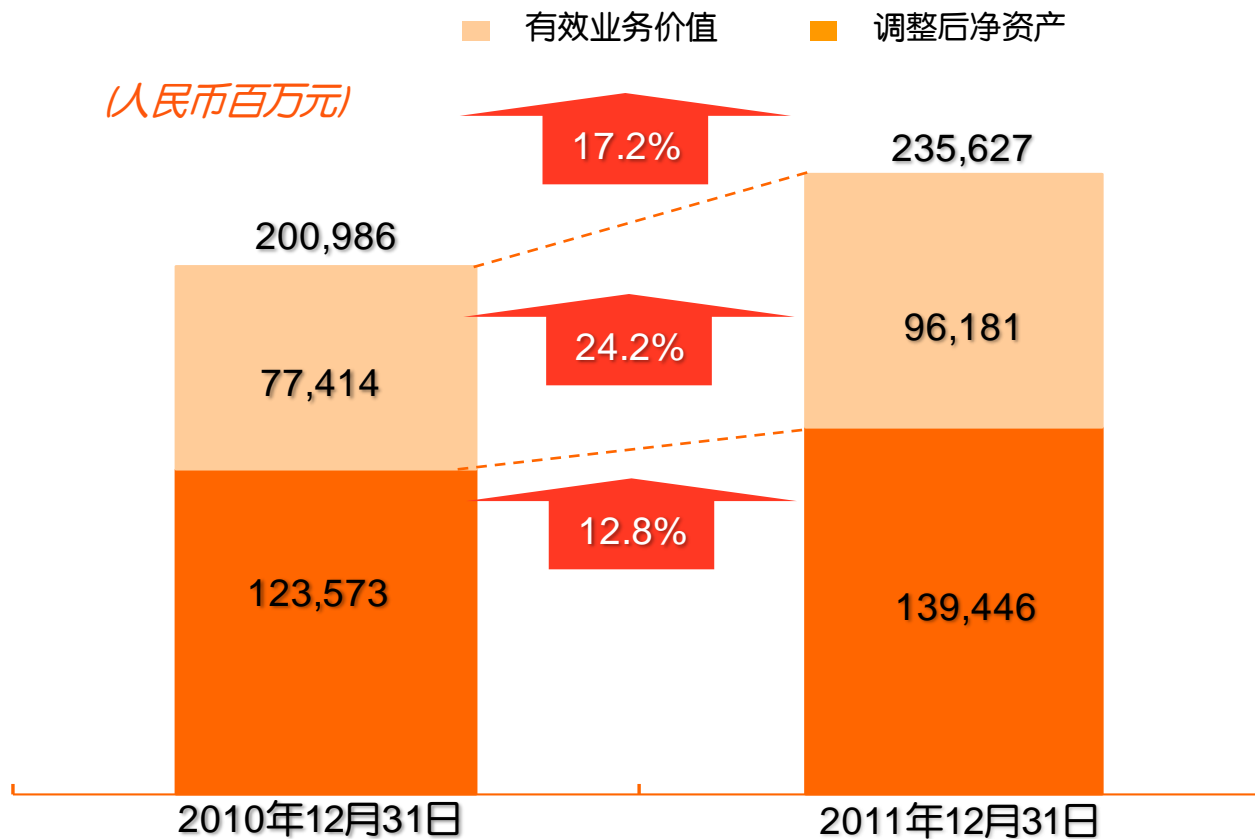


注: (1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(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



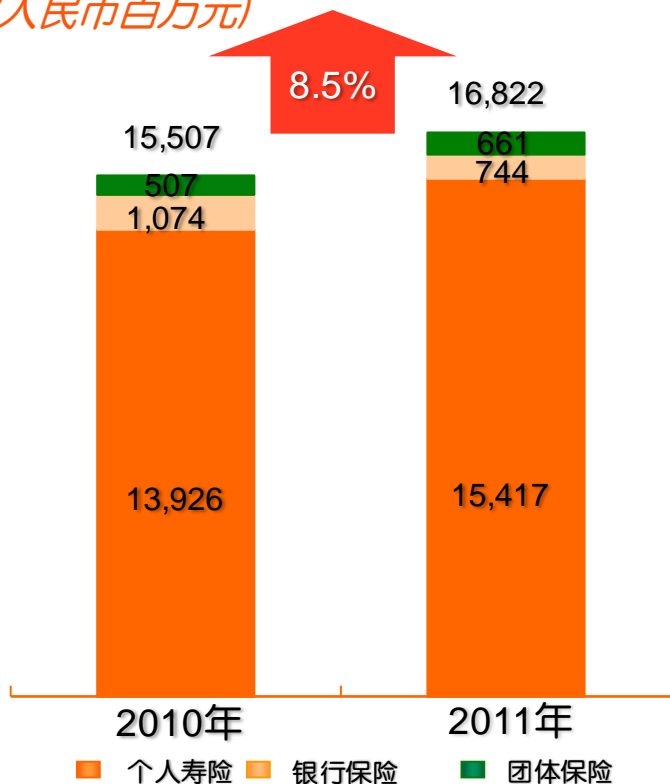
注:(1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

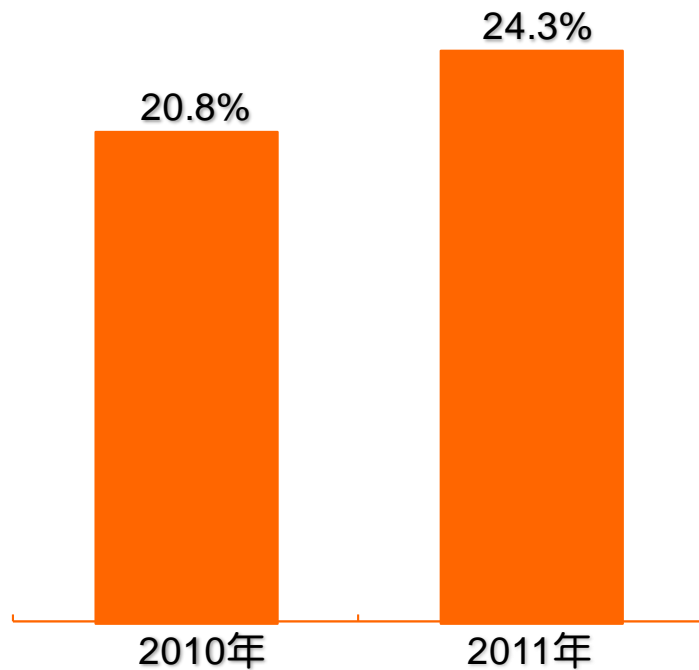
一年新业务价值

一年新业务价值

(人民币百万元)



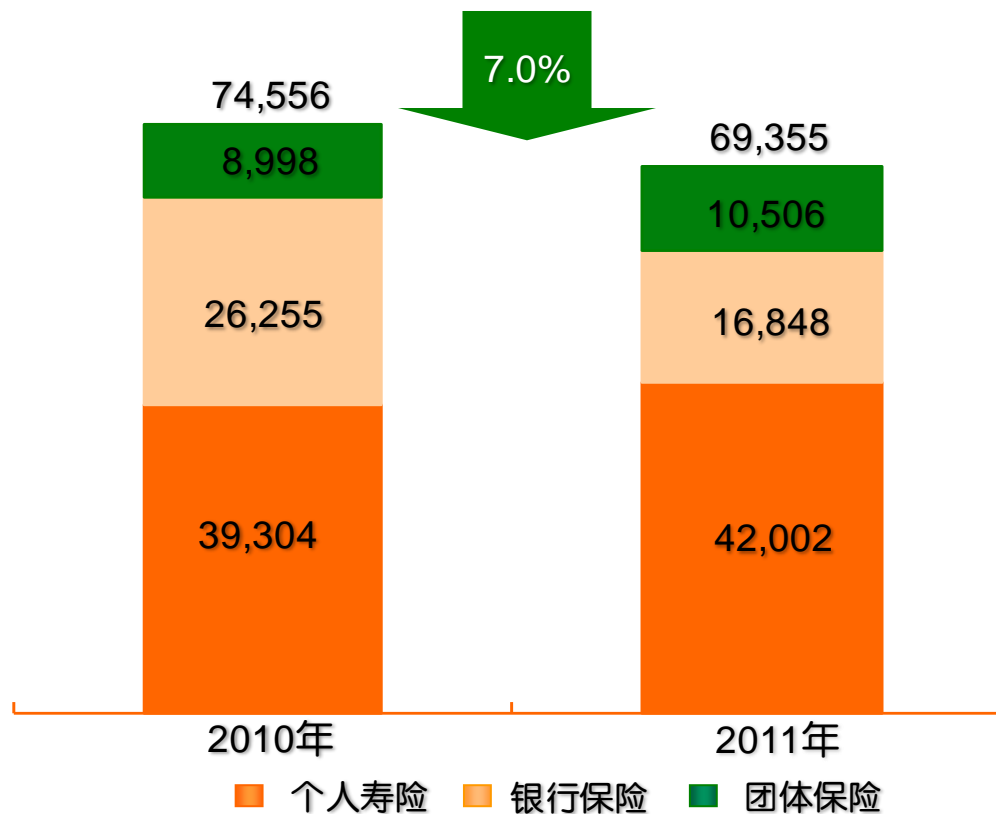
新业务的总体盈利率



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

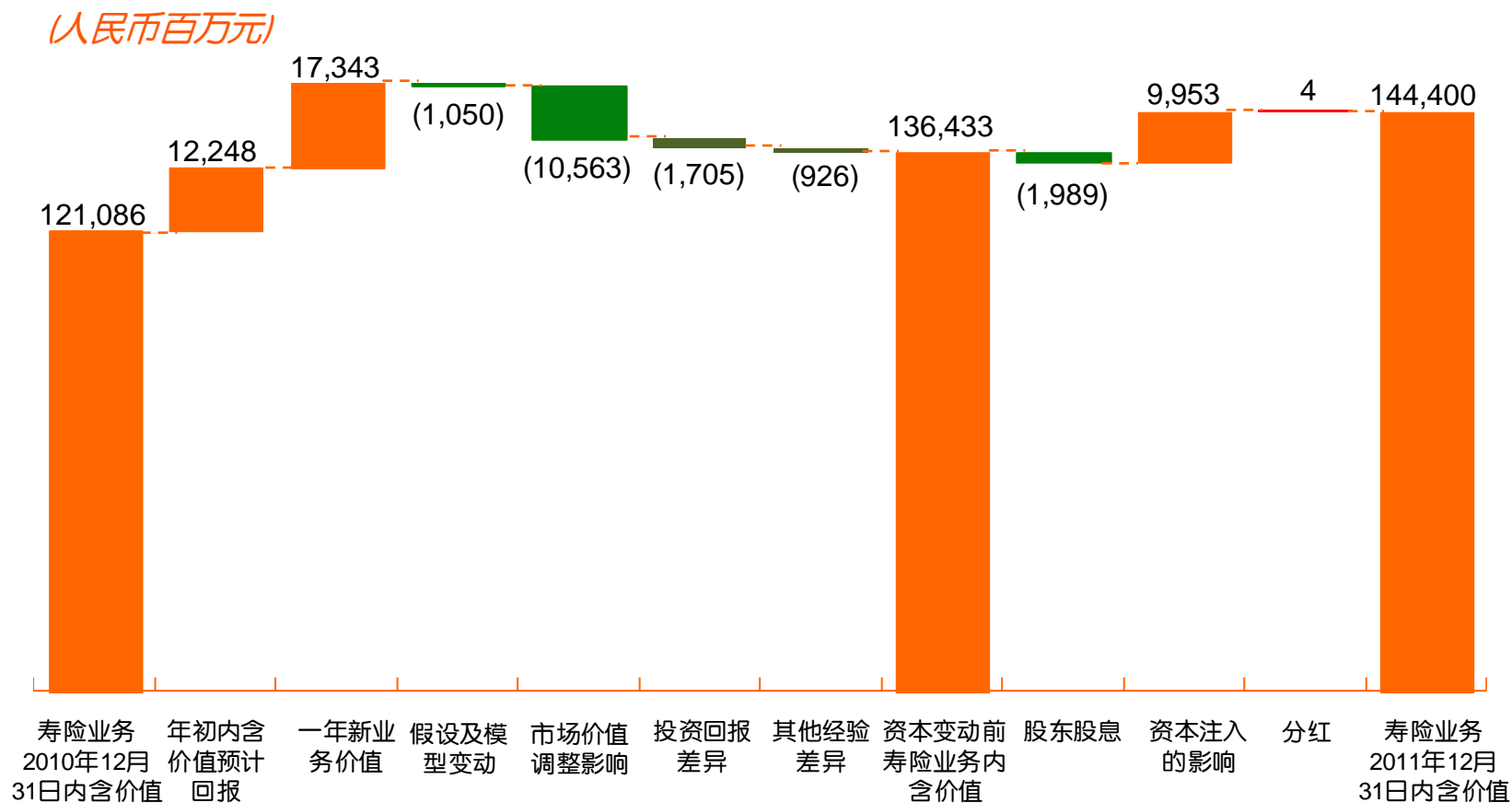
(人民币百万元)



注:(1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2)上述首年保费数据仅对应于一年新业务价值的计算

2011年寿险业务内含价值变动分析



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

保险业务回顾



保险业务概述

寿险业务

- 寿险业务实现规模保费人民币1,872.56亿元，增长13.9%，其中盈利能力较强的个人寿险业务规模保费增长22.9%
- 平安寿险个险人力稳健增至48.7万，较去年末增长7.4%

产险业务

- 平安产险保费收入快速增长34.2%至人民币833.33亿元，市场份额较去年提升2个百分点至17.4%，市场第二的地位得到进一步巩固
- 业务品质保持良好，综合成本率维持在93.5%的优异水平
- 渠道专业化经营卓有成效，来自交叉销售和电话销售的保费增长61.6%，渠道占比提升至41.2%

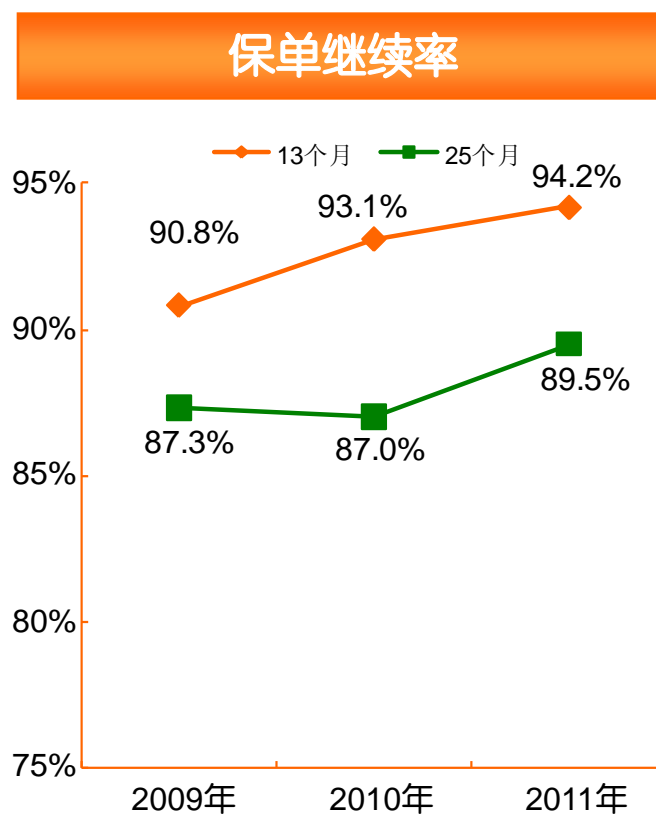
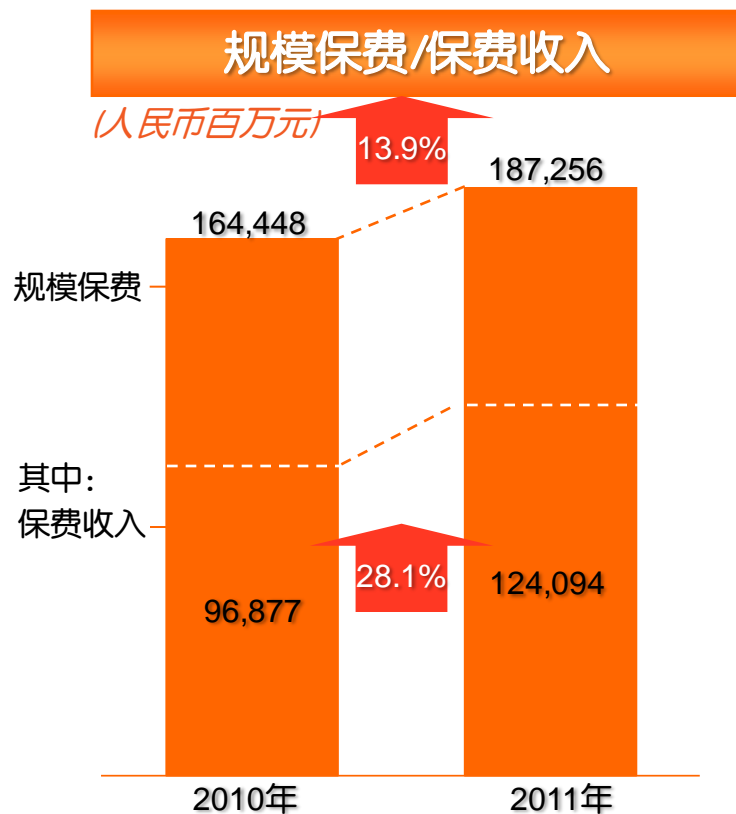
年金业务

- 平安养老险企业年金缴费、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位居前列

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

寿险业务稳健增长，业务品质保持较高水平

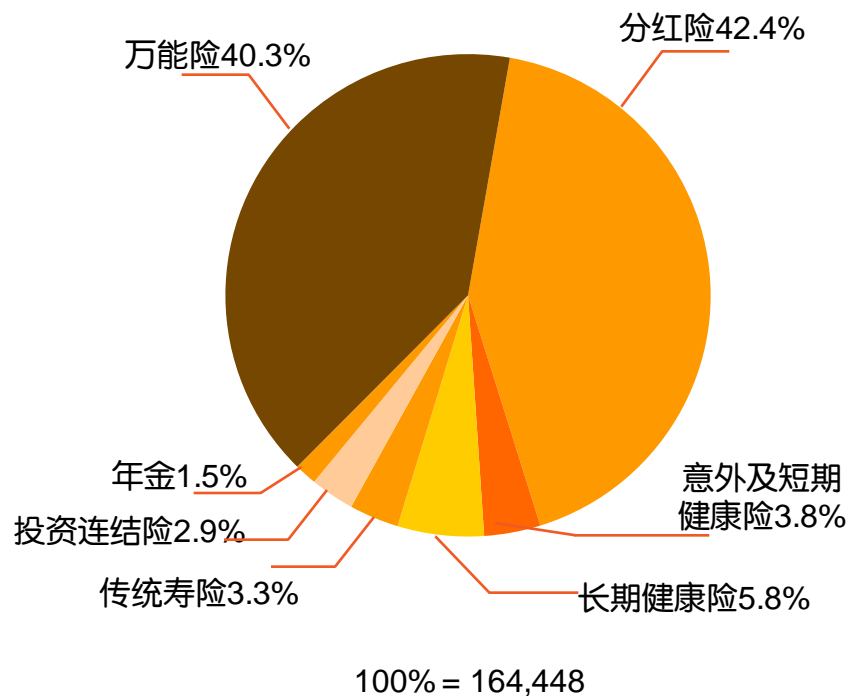


- 注: (1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据
(2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的会计报表保费收入
(3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老保险和平安健康险经营的相关保险业务

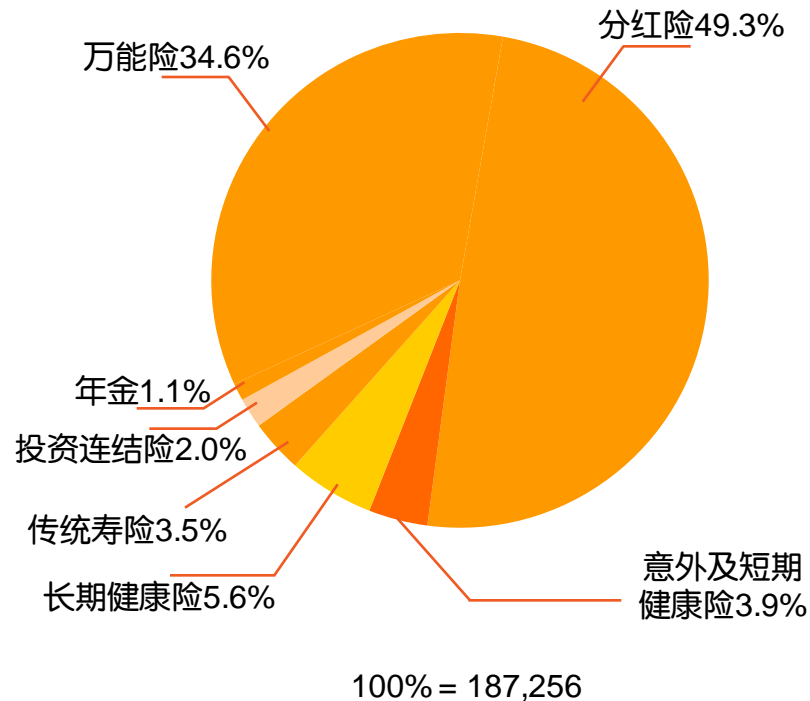
寿险业务险种结构

(人民币百万元)

2010年



2011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

个险规模保费保持增长

(人民币百万元)	2010年	2011年	增长率
个人寿险			
首年期缴保费	38,893	37,577	↓ 3.4%
首年趸缴保费	1,883	6,331	↑ 236.2%
短期意外及健康保险保费	1,923	1,925	↑ 0.1%
新业务合计	42,699	45,833	↑ 7.3%
续期业务	87,447	114,157	↑ 30.5%
个人寿险合计	130,146	159,990	↑ 22.9%

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

团体保险业务稳定增长，银行保险有所下降

(人民币百万元)

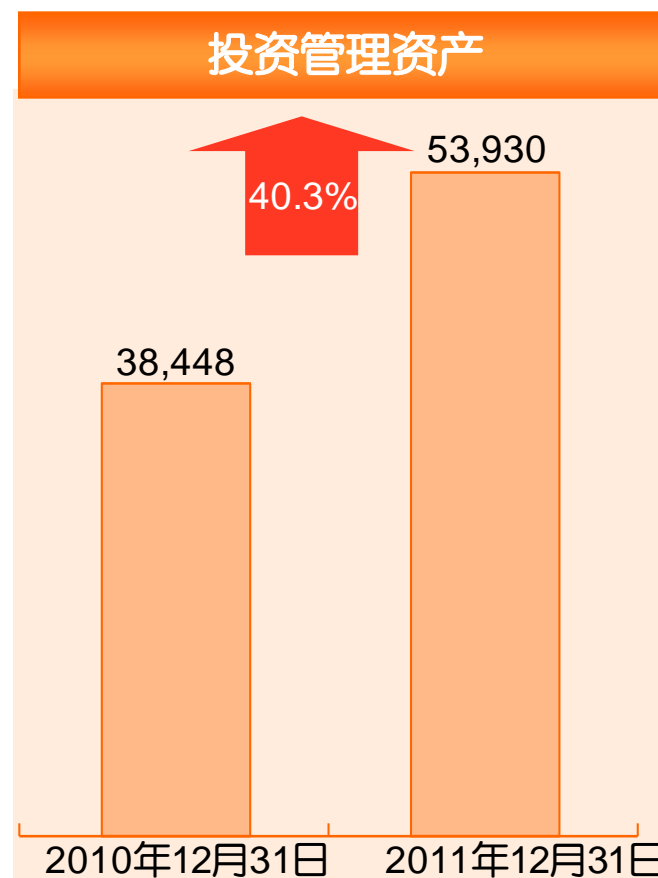
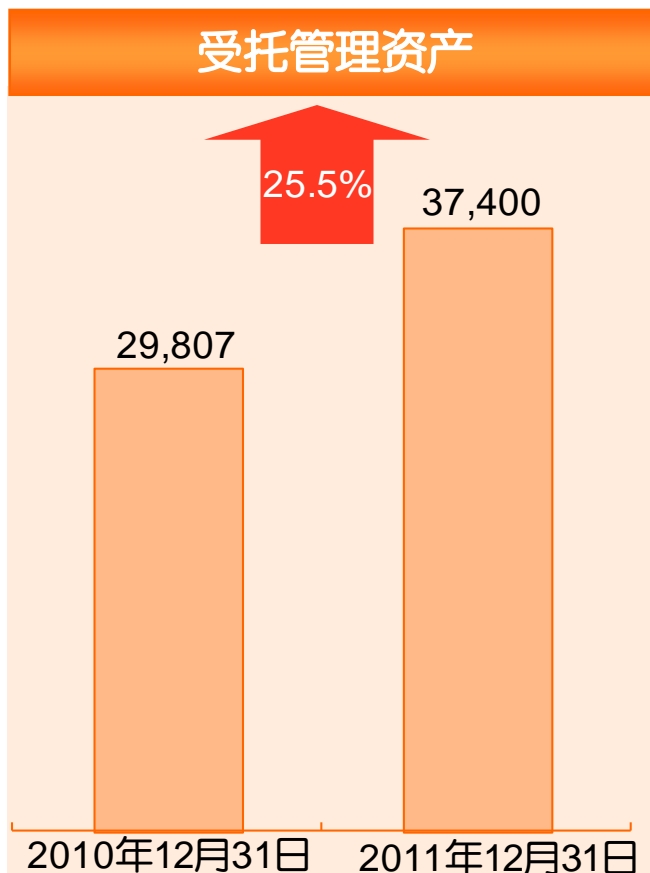
	2010年	2011年	增长率
银行保险			
首年期缴保费	1,328	1,727	↑ 30.0%
首年趸缴保费	24,863	15,134	↓ 39.1%
短期意外及健康保险保费	2	2	-
新业务合计	26,193	16,863	↓ 35.6%
续期业务	905	2,079	↑ 129.7%
银行保险合计	27,098	18,942	↓ 30.1%
团体保险			
首年期缴保费	115	197	↑ 71.3%
首年趸缴保费	2,765	2,825	↑ 2.2%
短期意外及健康保险保费	4,278	5,199	↑ 21.5%
新业务合计	7,158	8,221	↑ 14.9%
续期业务	46	103	↑ 123.9%
团体保险合计	7,204	8,324	↑ 15.5%

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

企业年金业务持续快速发展

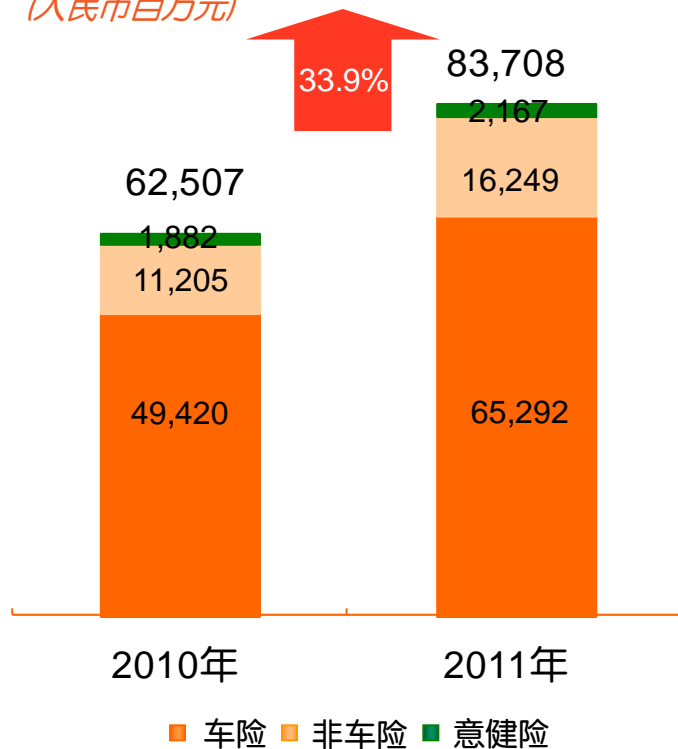
(人民币百万元)



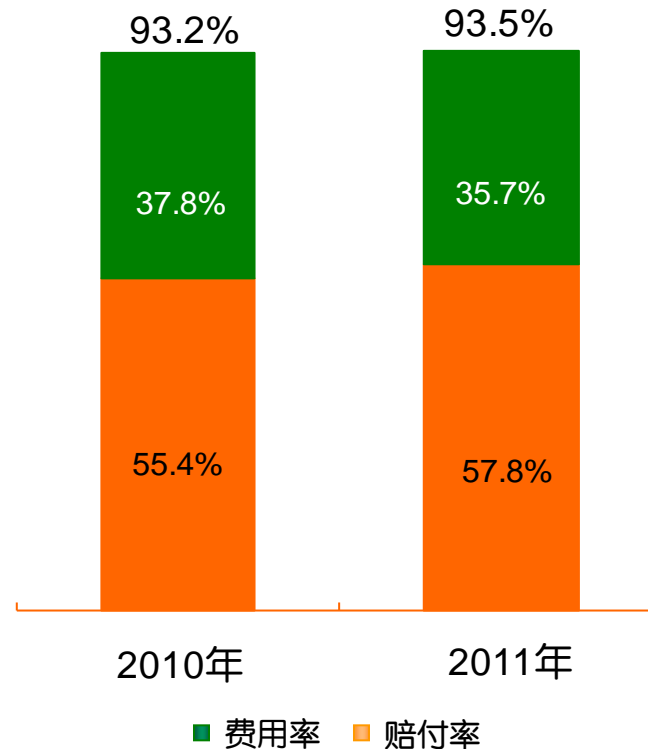
产险业务快速增长，业务品质保持良好

保费收入

(人民币百万元)



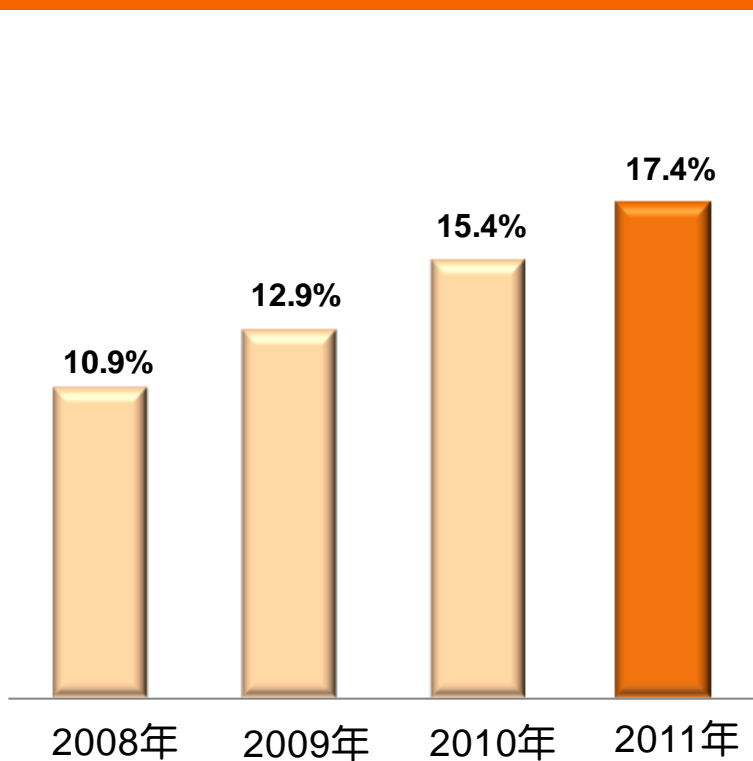
综合成本率



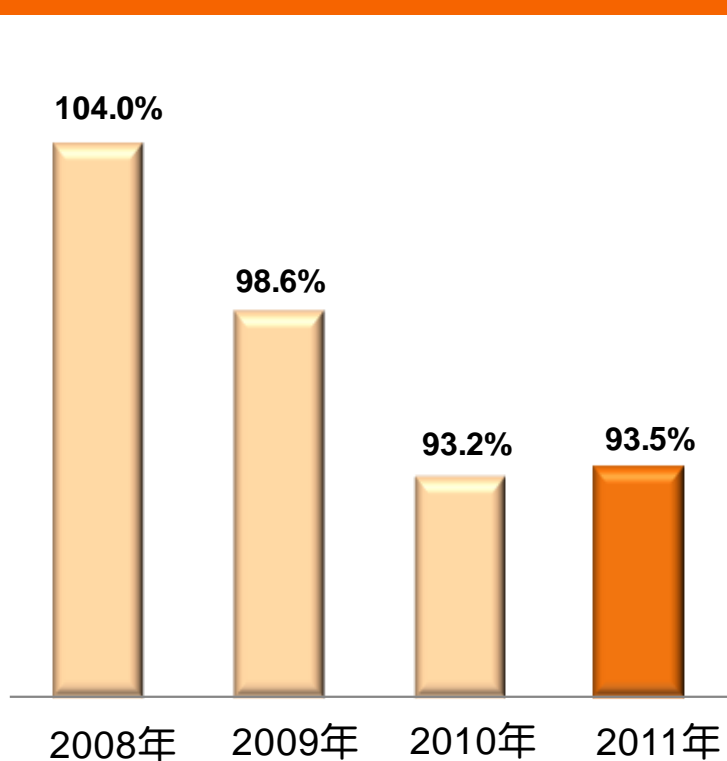
注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

平安产险市场份额稳步提升，业务品质不断优化

市场份额



综合成本率



银行业务回顾



银行业务概述

与深发展资产重组

- 顺利完成控股深发展的重大资产重组；深发展吸收合并平安银行，已获股东大会通过
- 银行业务利润贡献近人民币80亿元，同比大幅提升176.8%。深发展自身净利润较上年增长47.0%，平安银行净利润较上年增长35.7%

业务规模、资产质量

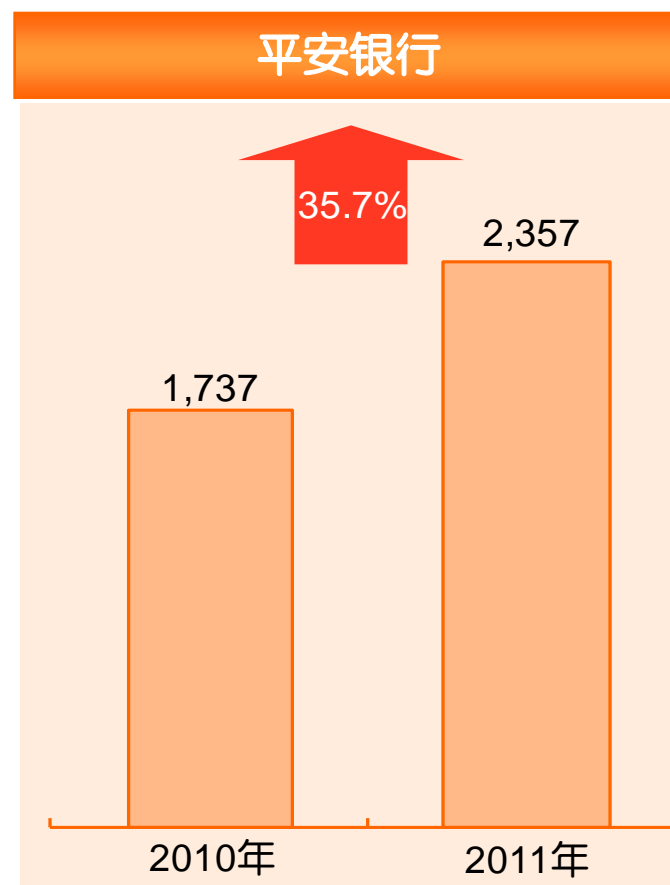
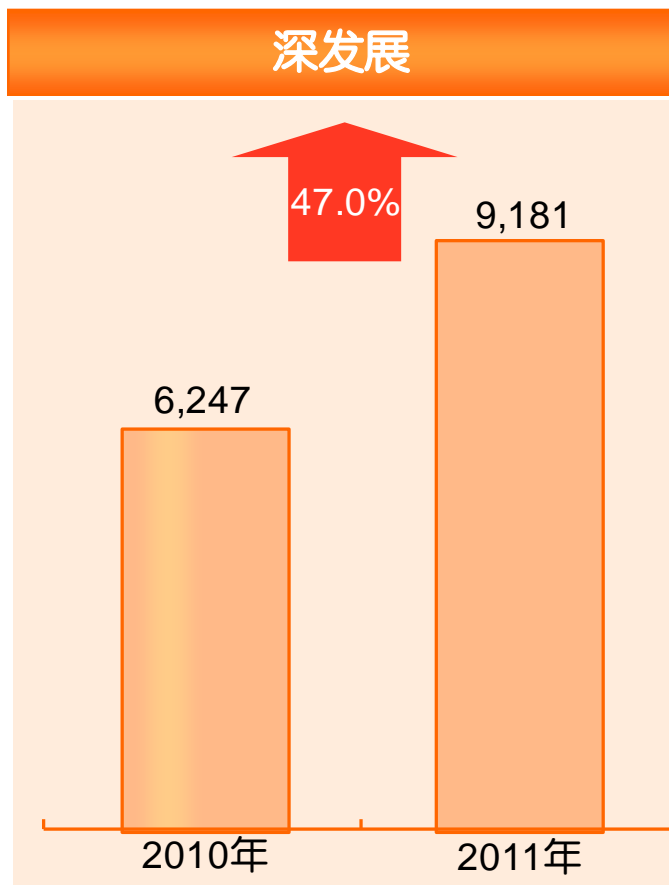
- 合并后银行总资产突破人民币1.2万亿，存款总额达人民币8,508.45亿元，贷款总额达人民币6,206.42亿元，按两行合并同口径比较，分别较上年末增长14.2%和15.3%
- 资产质量保持稳定，不良贷款率为0.53%，资本充足率和核心资本充足率分别达11.51%和8.46%
- 贸易融资授信客户数突破万户，两行信用卡累计流通卡量达904万张

渠道

- 信用卡业务大力拓展交叉销售，两行来自交叉销售渠道的新发卡量突破一百万张

深发展、平安银行利润均稳定增长

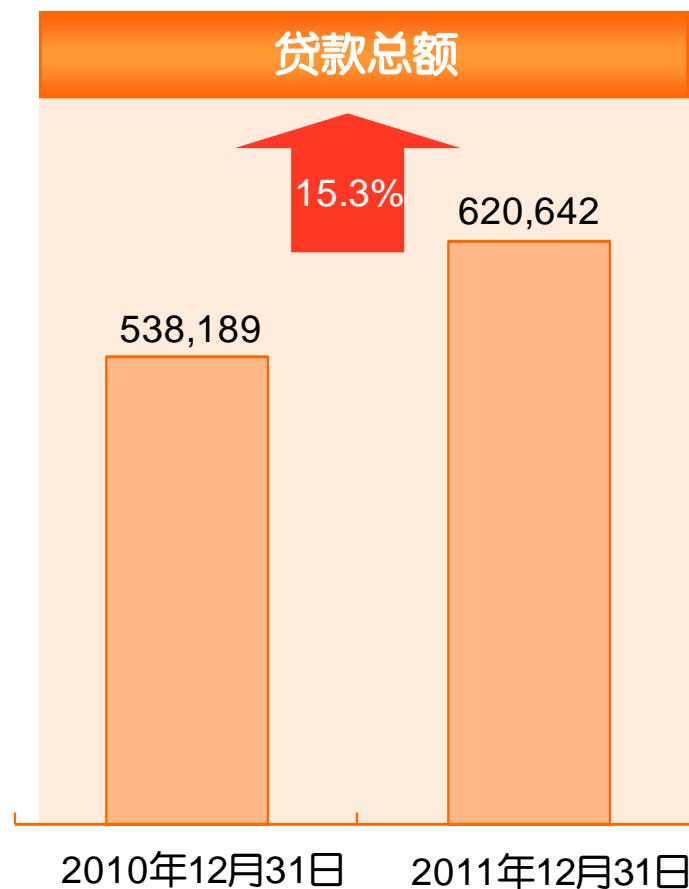
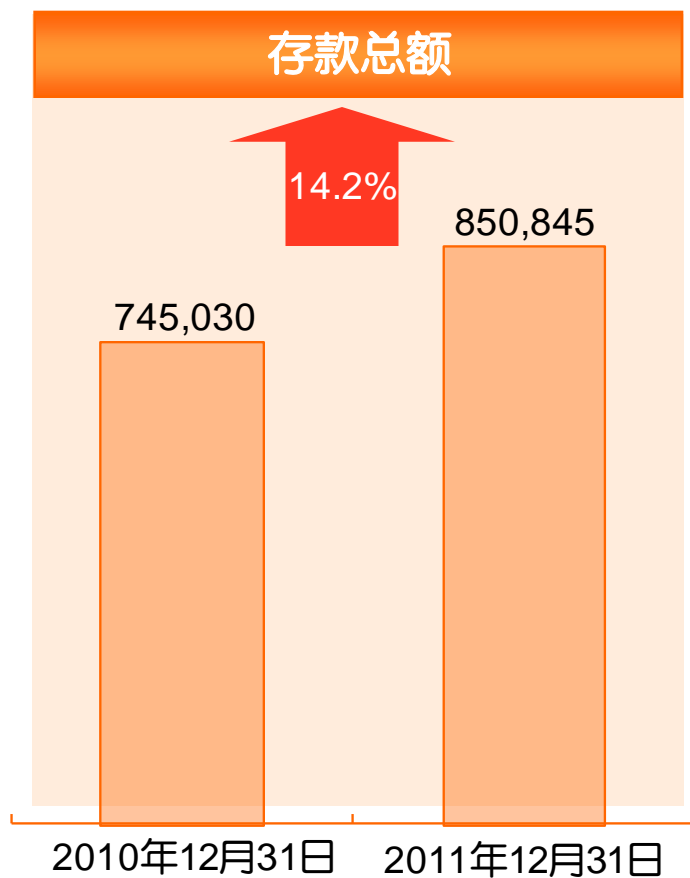
(人民币百万元)



注: 深发展、平安银行净利润按法人口径列示

存款、贷款业务稳定增长

(人民币百万元)



注: 增长比例按两行合并口径测算, 2011年数据为两行合并数据, 2010年数据为深发展和平安银行数据汇总相加得出

深发展关键经营指标

	2010年	2011年
净利差	2.41%	2.37%
净息差	2.49%	2.53%
平均资产收益率	0.95%	1.04%

	2010年12月31日	2011年12月31日
不良贷款率	0.58%	0.53%
拨备覆盖率	271.50%	320.66%
资本充足率	10.19%	11.51%
核心资本充足率	7.10%	8.46%

注：以上数据按深发展合并口径列示

投资业务回顾



投资业务概述

投资业务

- 平安资产管理在有效控制风险的基础上，积极优化资产配置，加大固息资产配置力度，全年保险资金实现总投资收益人民币295.16亿元，总投资收益率为4.0%

信托业务

- 平安信托私人财富管理业务发展良好，高净值客户已逾13,000人
- 月均募集资金平台达人民币60亿元，同比增长200%
- 信托财富管理收入达人民币18.02亿元，大幅增长152.4%

证券业务

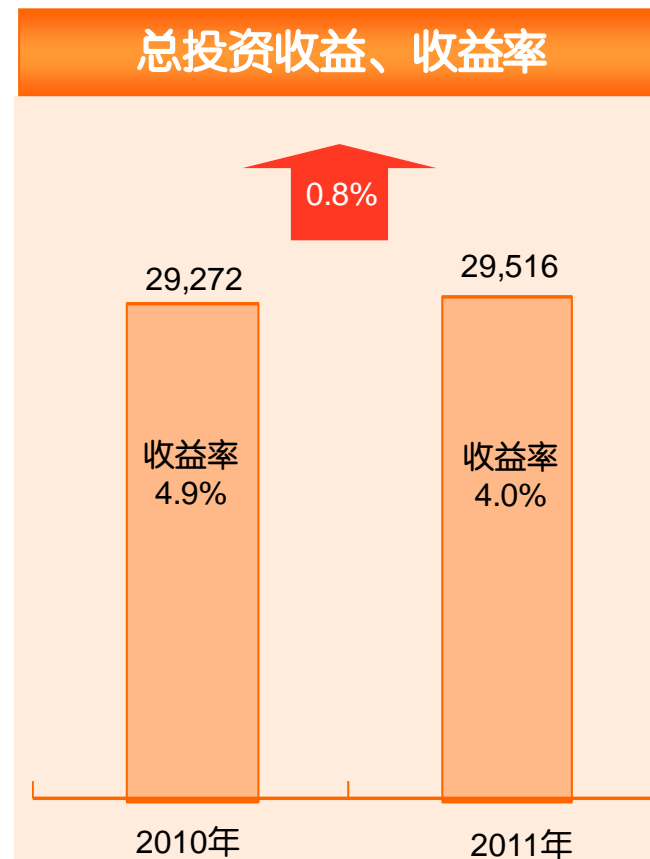
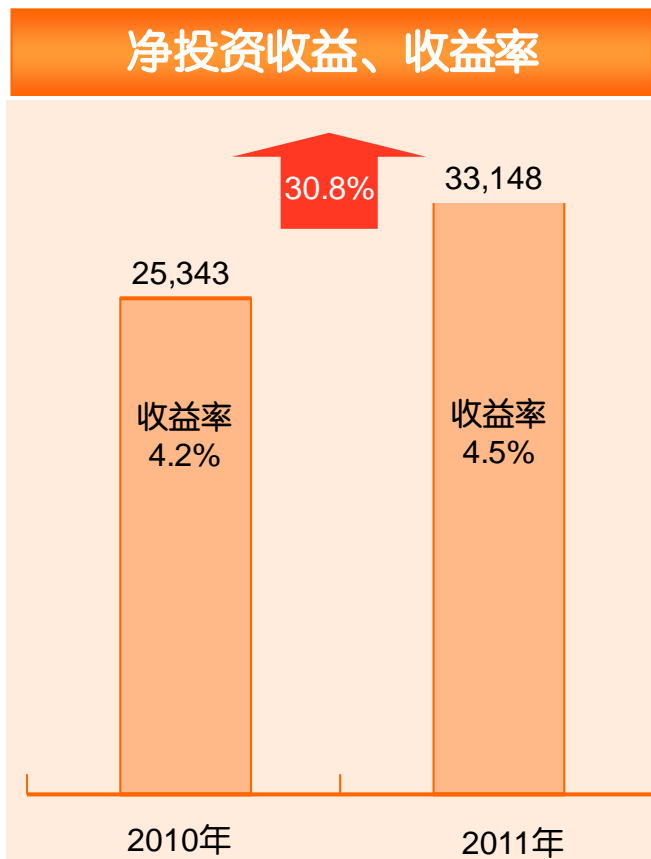
- 投行业务继续发挥在中小企业板和创业板的领先优势，完成34个IPO项目及7家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数及新股承销收入均名列行业榜首

基金业务

- 平安大华基金正式成立，并成功发行两只基金产品，其中首只基金产品募集资金超人民币30亿元，在同期发行产品中位居第一

净投资收益率提升，总投资收益率下降

(人民币百万元)



注: 以上数据为本公司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)

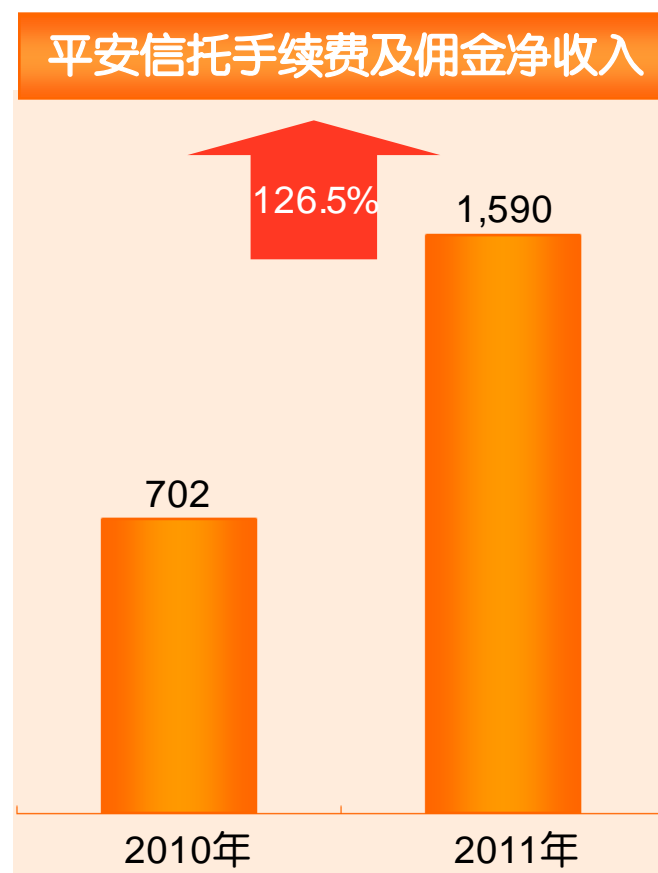
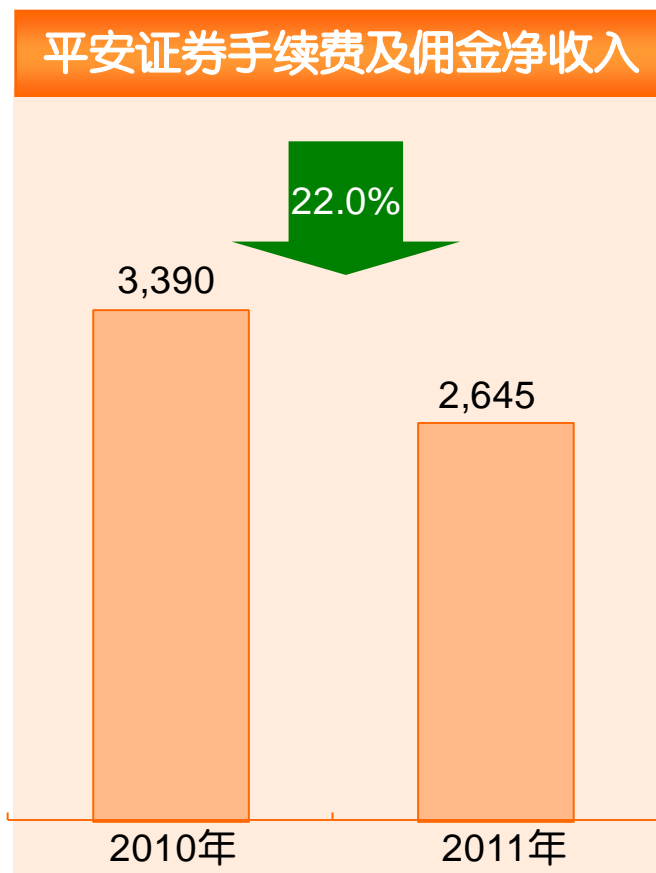
	2010年12月31日	2011年12月31日	变动	
占比情况 ⁽¹⁾				
固定到期日投资	77.8%	81.0%	↑	3.2%
定期存款 ⁽²⁾	17.5%	19.6%	↑	2.1%
债券投资 ⁽²⁾	59.2%	58.2%	↓	1.0%
其他固定到期日投资 ⁽²⁾	1.1%	3.2%	↑	2.1%
权益投资 ⁽²⁾	9.8%	11.5%	↑	1.7%
基建投资	1.2%	1.0%	↓	0.2%
现金、现金等价物及其他	11.2%	6.5%	↓	4.7%
	100% =762,953	100% =867,301		

注: (1) 以上投资组合为本公司保险资金投资组合

(2) 此类数据不含分类为现金及现金等价物的项目

证券业务受市场影响收入下降，信托业务手续费及佣金净收入大幅增加

(人民币百万元)



注：受国内资本市场深度调整和一级市场融资脚步放缓影响，证券业务手续费及佣金净收入下降，但投行业务股票总承销家数及新股承销收入仍名列行业榜首

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

提问与解答

