

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2013年中期业绩报告

2013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	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	邵平	平安银行行长
投资业务	陈德贤	首席投资执行官

综述



综述

2013年上半年，全球主要发达经济体轮动式复苏，新兴经济体增长有所下降；中国国内经济回稳复苏，金融市场改革继续提速。

面对复杂的国内外经济形势和市场环境，平安在坚持稳健经营、保持各项业务健康增长的同时，继续深入推进综合金融战略，“一个客户、多个产品、一站式服务”的综合金融服务模式，越来越受到市场和广大客户的欢迎，“专业让生活更简单”的服务承诺，赢得越来越多客户的认同。平安“金融超市”、客户迁徙的核心发展模式，持续显现出较强的竞争优势和良好成效。

我们将继续推进综合金融发展战略，持续提升客户体验，提高公司的核心竞争力，将平安建设成为中国最领先、客户体验最好的个人金融服务集团。

经营概况



各项业务保持稳健发展

面对复杂的经济形势和市场环境，公司继续坚持稳健经营理念，深入推进综合金融模式的创新与建设，各项业务取得了较好的经营业绩，集团总资产、净资产、净利润持续增长。

保险业务

- 产、寿险业务规模保费稳步增长
- 个人寿险首年规模保费稳健增长，代理人数量逆势增加
- 产险业务品质保持良好

银行业务

- 核心业务健康发展，收入结构持续优化，对集团利润贡献同比增加
- 战略转型初显成效，个人金融特色业务表现突出
- 机构建设进展顺利

投资业务

- 保险资金投资组合加大优质债权计划投资力度，持续优化资产结构
- 信托私人财富管理业务发展良好，业务结构优于同业
- 证券信用债承销居市场前列

科技引领综合金融 向科技要效率，用E化促经营

➤移动展业MIT使用持续推广

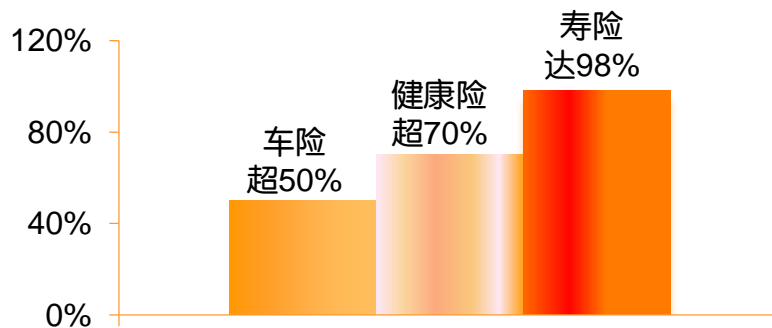
■2011年推广的移动展业销售模式(MIT)，开拓业内E化展业先河，率先实现保险无纸化销售，并已全线覆盖保险业务

■在移动展业平台的基础上，新建“E售通达”售前平台，将E化支持延伸到销售前端，全面、精准分析客户需求，让客户清晰了解保障缺口，明明白白消费

➤综合金融大后台建设进一步深化

■借助新科技手段，通过研究智能语音客服技术、搭建百度知道企业平台、开发iPad移动定损系统等，积极推动服务模式创新突破

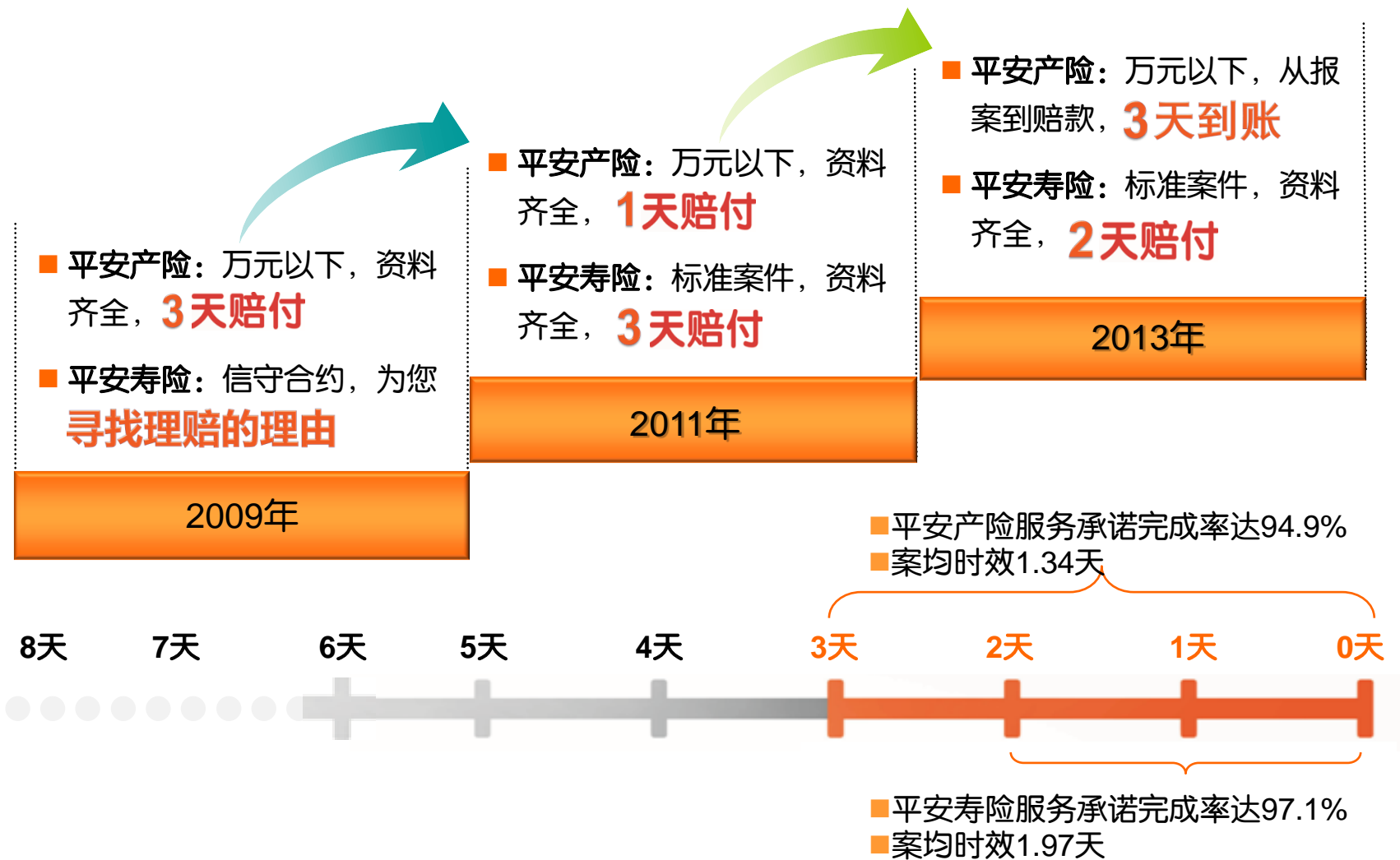
MIT使用率



- 为近900万客户提供金融服务
- 贡献保费超700亿元
- 每年节约成本上亿元
- 每年节约纸张近900吨

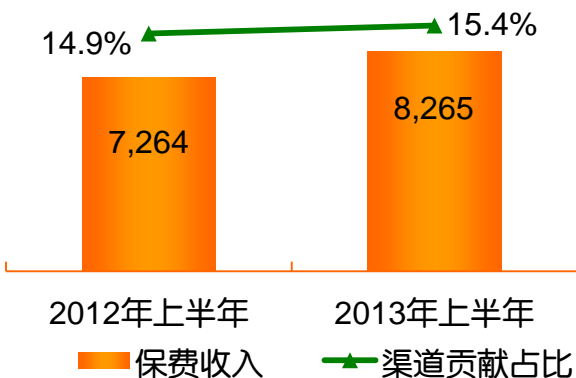


公司服务不断升级



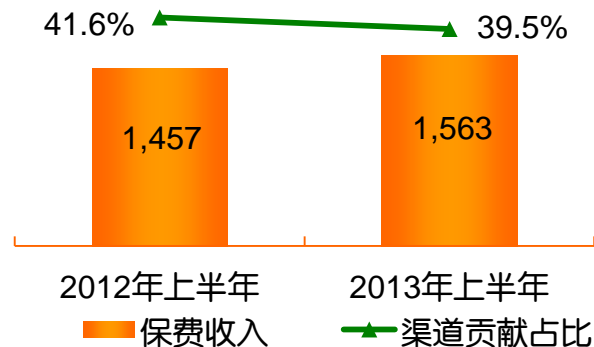
交叉销售成果显著，协同效应日益增强

产险业务

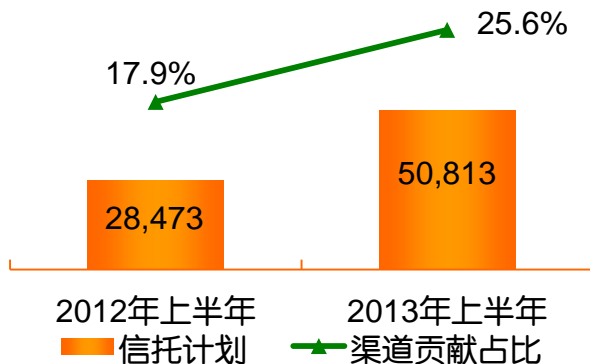


养老金团体短期险

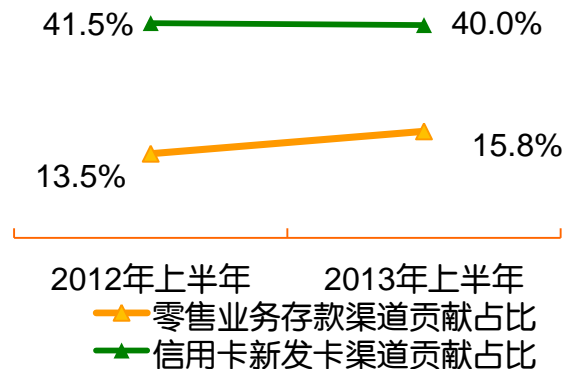
(人民币百万元)



信托业务



银行业务



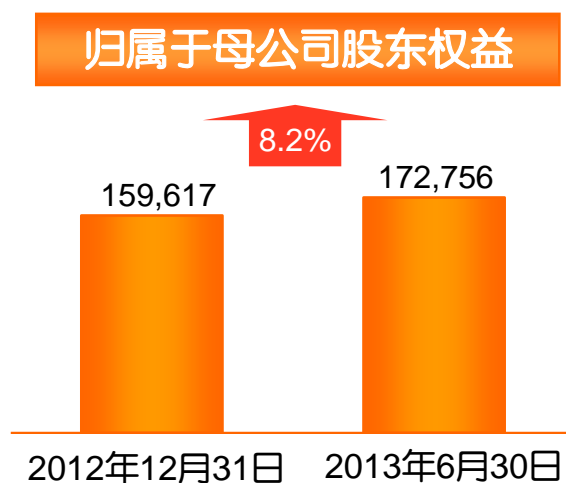
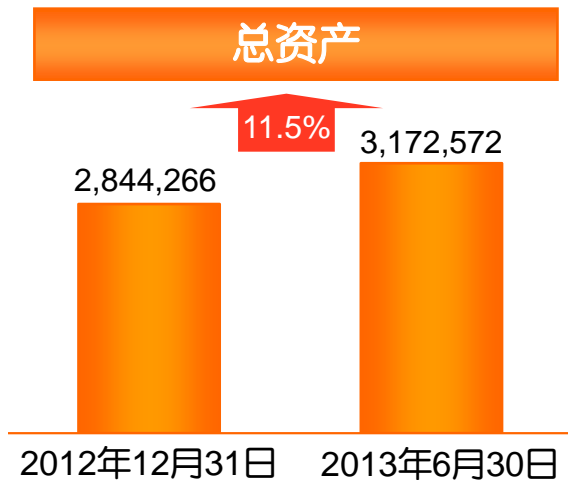
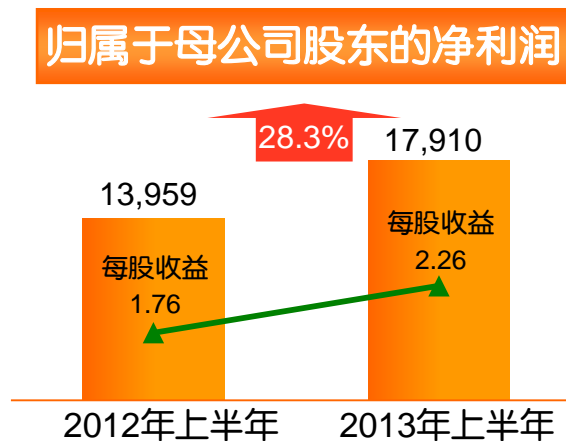
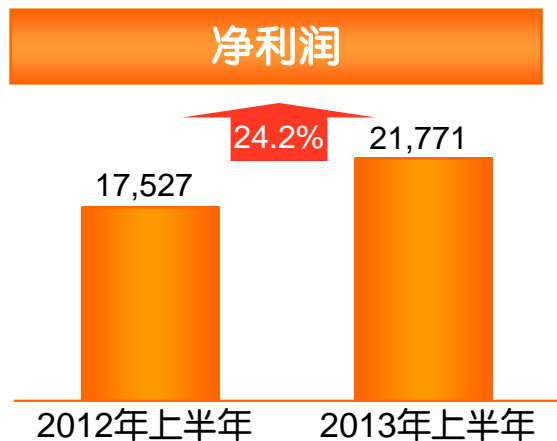
注：银行业务零售业务存款为年日均余额增量

财务分析及内含价值



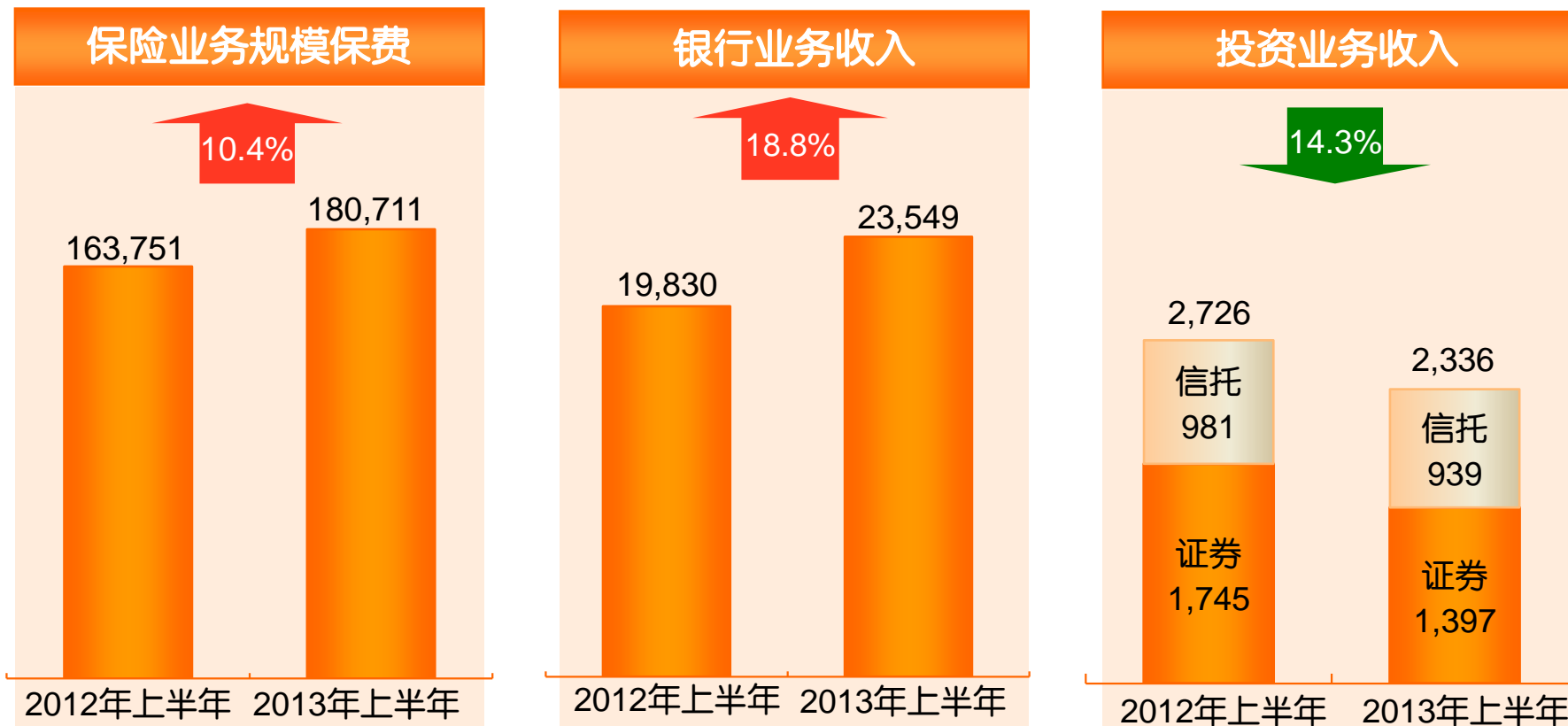
集团业绩持续增长

(人民币百万元/人民币元)



保险、银行业务收入稳健增长，投资业务收入下降

(人民币百万元)

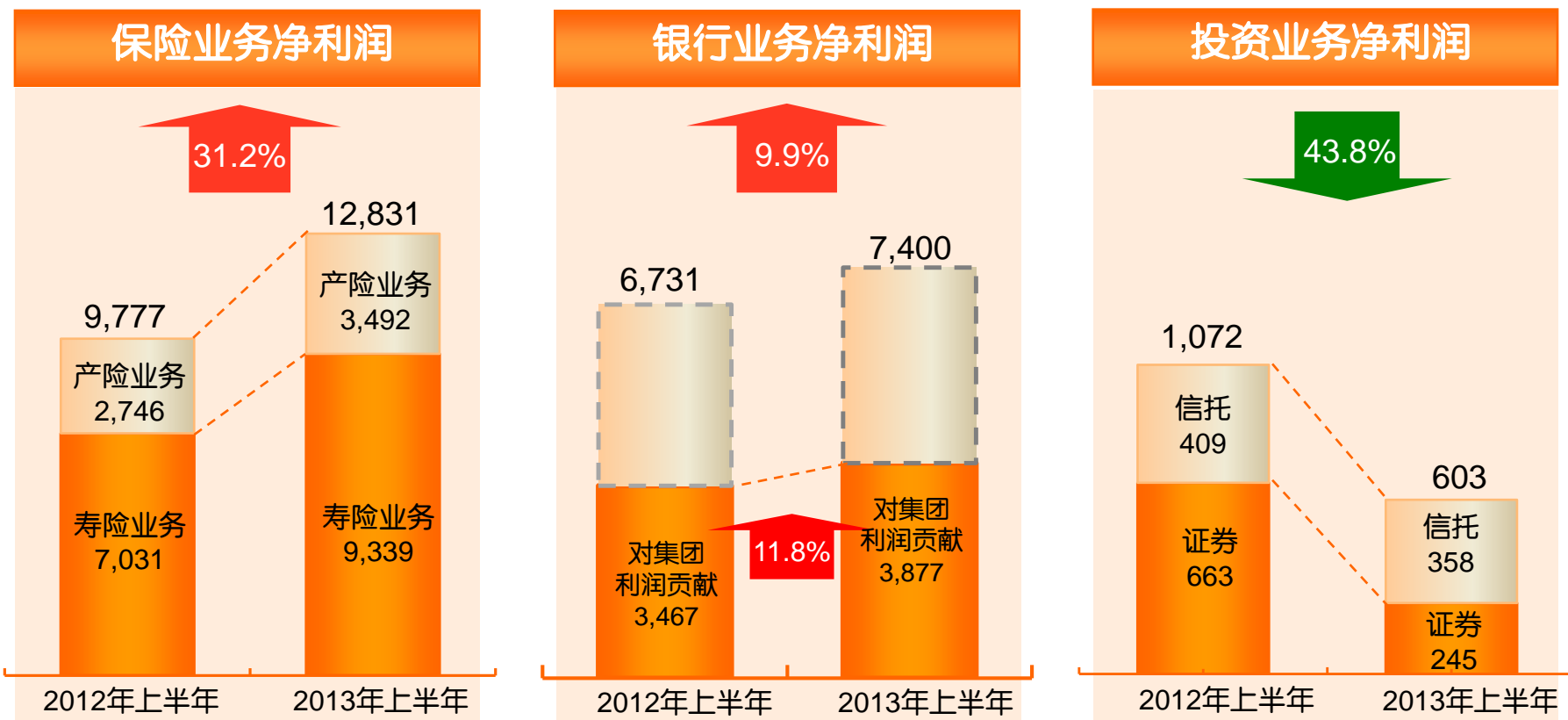


注: (1) 规模保费指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据

(2) 投资业务收入为证券业务和信托业务，不含其他业务及抵消

保险、银行业务利润稳步增加，投资业务利润下降

(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) 投资业务净利润包含证券业务和信托业务，不含其他业务及抵消

中期股息分配

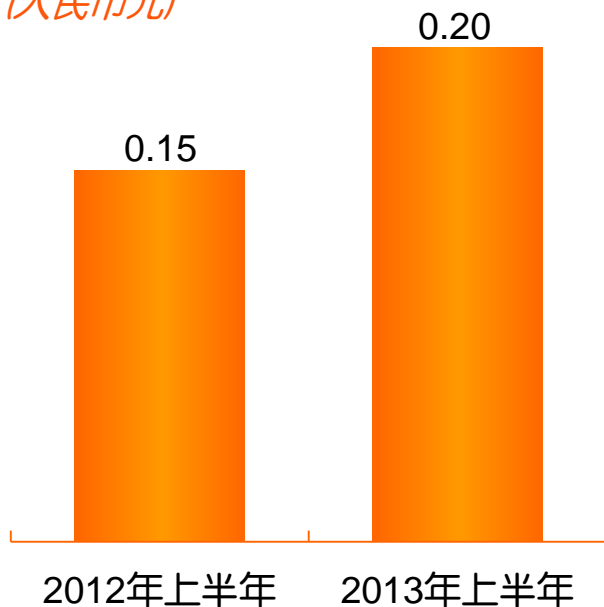
盈利规模

未来业务
发展

偿付能力及
资本充足率

分配政策的
可持续性

(人民币元)



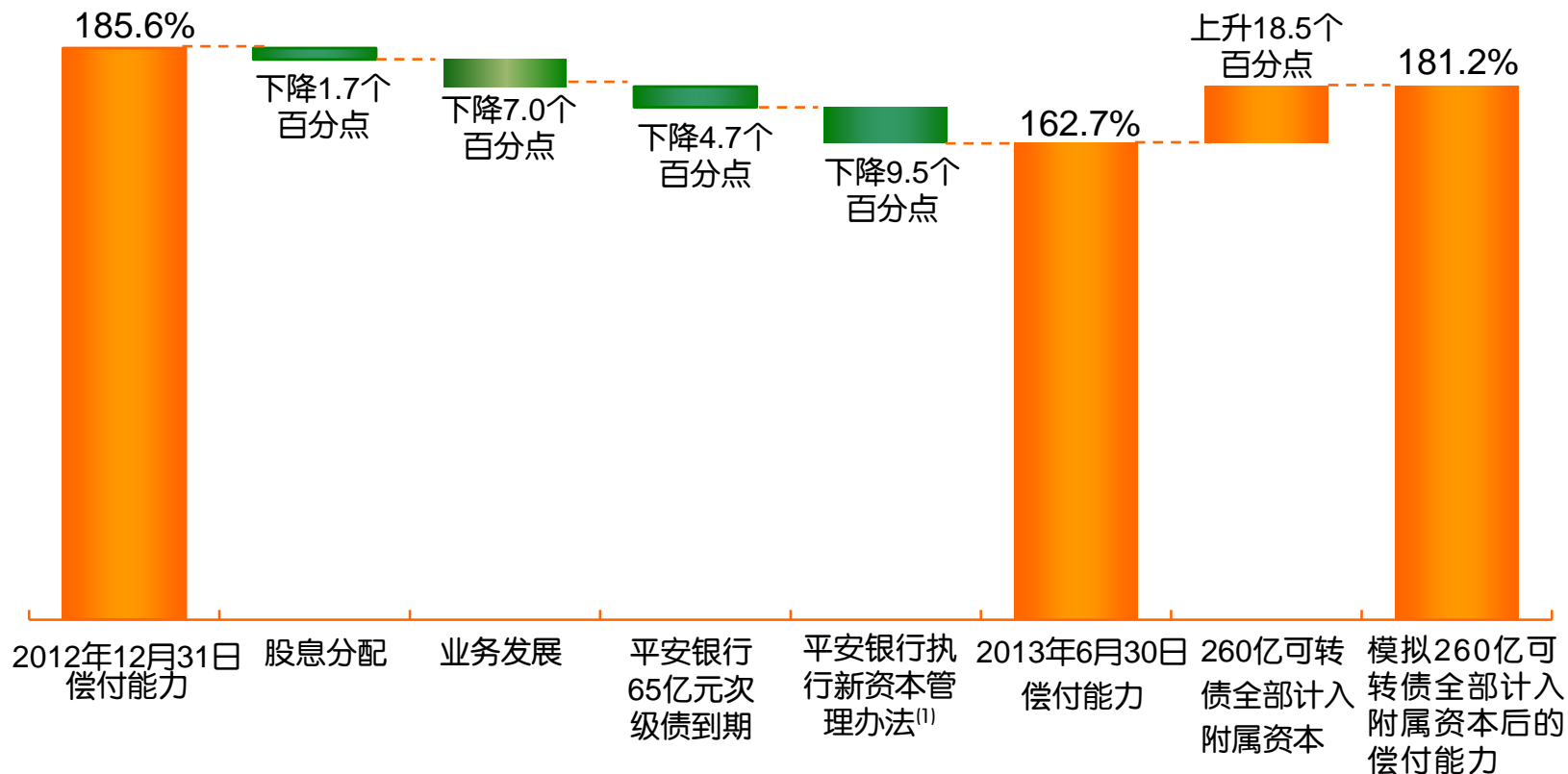
- 建议派发2013年中期股息每股0.20元，合计15.83亿元，较去年同期增长33.3%
- 股息分配综合考虑公司盈利规模、未来业务发展、偿付能力及资本充足率、以及股利分配政策的可持续性，平衡业务持续发展与股东回报之间的关系

公司偿付能力/资本充足率保持健康水平

	2012年12月31日	2013年6月30日	增资/发债进展
全集团 (监管规定 $\geq 100\%$)	185.6%	162.7%	260亿可转债已经证监会发审会审核通过, 尚待证券监管部门最终批准
平安寿险 (监管规定 $\geq 100\%$)	190.6%	176.1%	
平安产险 (监管规定 $\geq 100\%$)	178.4%	179.5%	
平安银行⁽¹⁾ (监管规定 $\geq 8.5\%$)	11.37%	8.78%	增资计划在审批阶段

注: (1)平安银行2012年12月31日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算, 2013年6月30日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本管理办法(试行)》计算

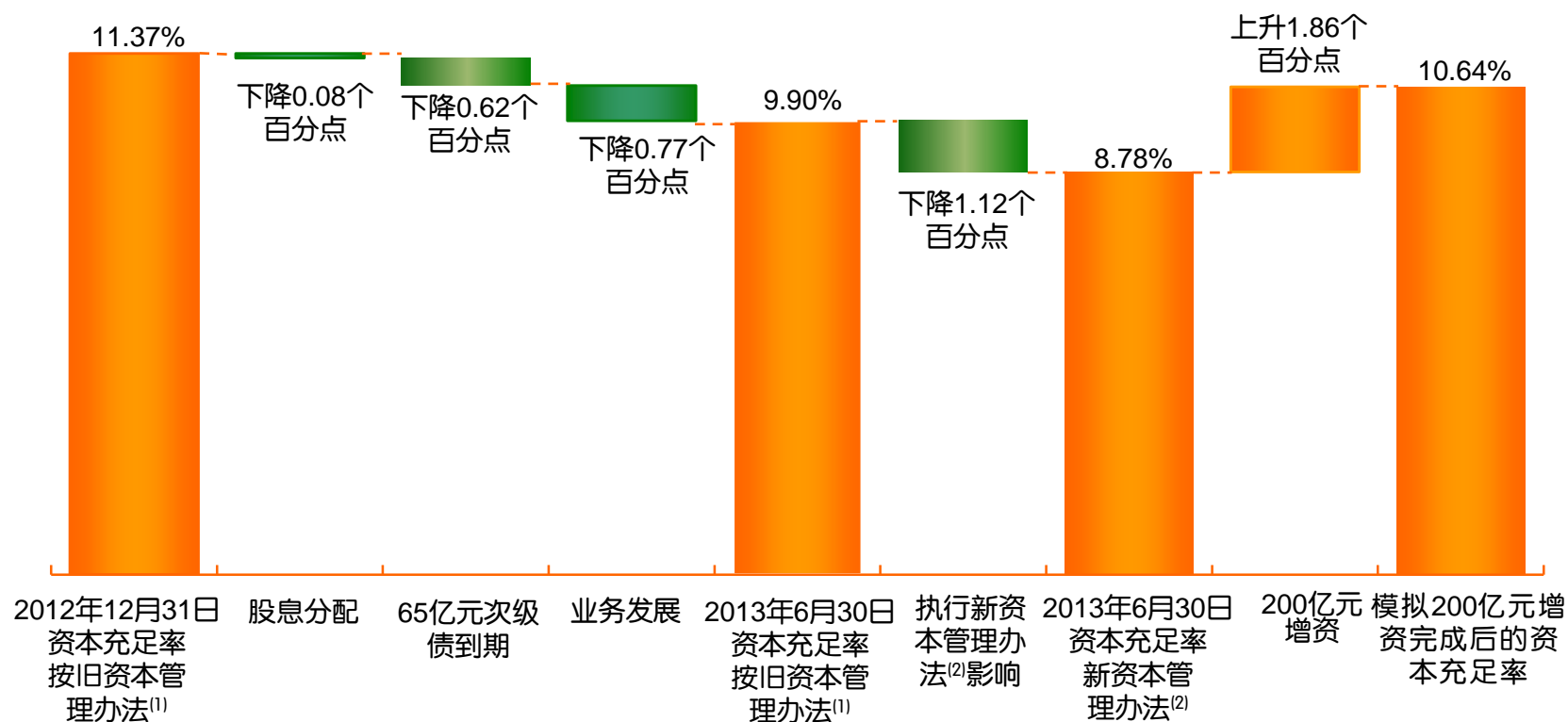
集团偿付能力变动分析



注: (1)新资本管理办法指中国银监会2013年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法(试行)》

(2)公司拟发行260亿可转债, 假定于2013年6月30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181.2%

平安银行资本充足率变动分析



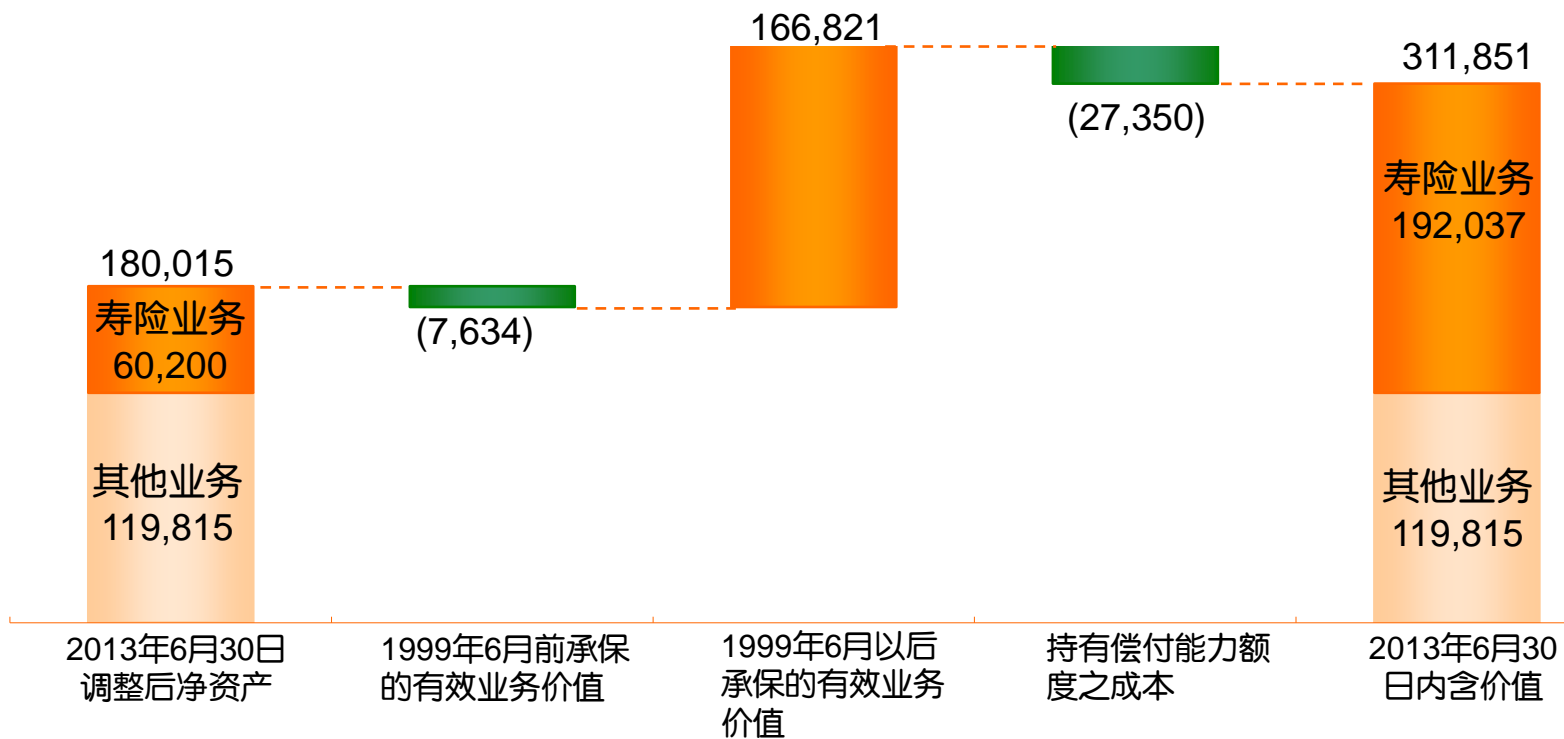
注: (1)旧资本管理办法指中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定

(2)新资本管理办法指中国银监会2013年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法(试行)》

(3)平安银行拟非公开发行A股, 募集资金不超过200亿元。假定于2013年6月30日完成发行, 静态模拟的资本充足率为10.64%

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

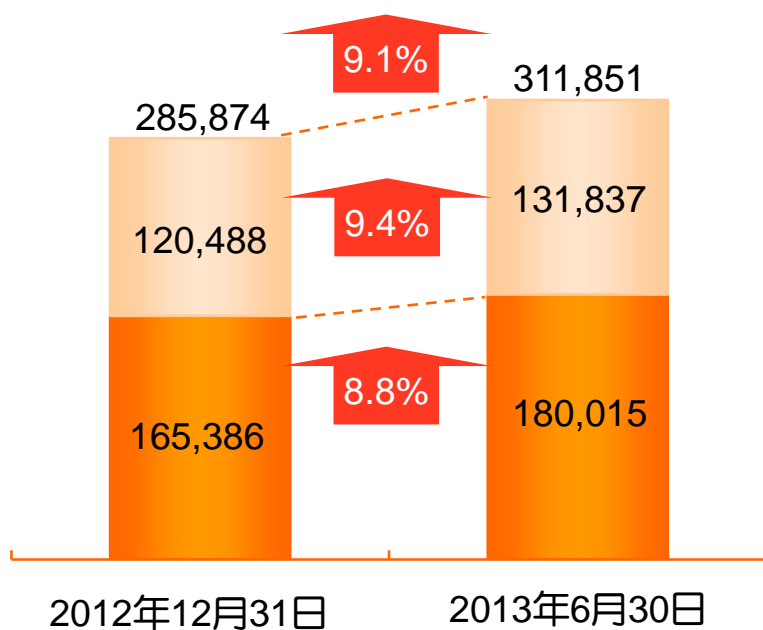
(3) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

内含价值稳步增长

内含价值

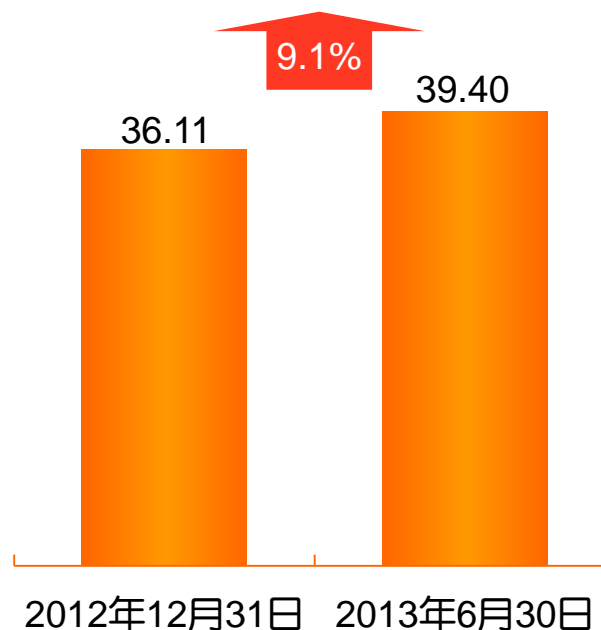
(人民币百万元)

■ 有效业务价值 ■ 调整后净资产



每股内含价值

(人民币元)

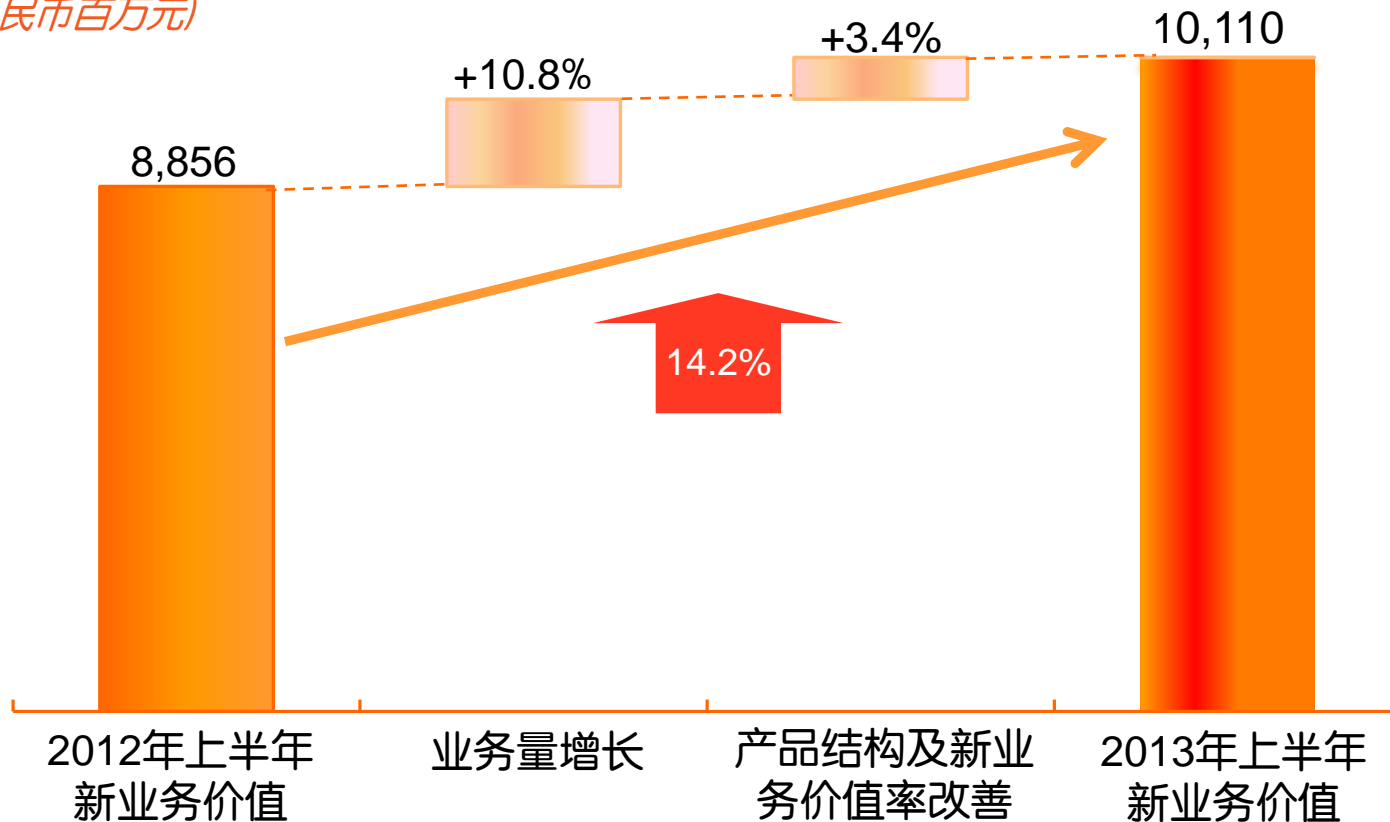


注: (1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

上半年新业务价值稳定增长

(人民币百万元)



结构调整效果明显，新业务价值率持续提升

新业务价值率	2012年上半年	2013年上半年	变动百分点
个人寿险	38.9%	39.9%	↑ 1.0
银行保险	4.6%	6.1%	↑ 1.5
团体保险	6.1%	6.1%	-
整体寿险业务	26.4%	28.9%	↑ 2.5

保险业务



保险业务概述

寿险业务

- 个人寿险业务实现规模保费1,147.72亿元，其中新业务规模保费263.12亿元，同比增长13.0%
- 个险人力约54.9万，较年初增长7.0%，代理人队伍实现逆势增长
- 上半年新业务价值率达28.9%，较2012年同期提升2.5个百分点

产险业务

- 平安产险实现保费收入537.44亿元，同比增长10.2%，市场份额16.4%，稳居市场第二
- 交叉销售和电话销售保费收入232.98亿元，同比增长14.0%，渠道贡献占比达43.3%
- 综合成本率95.5%，业务品质保持良好

年金业务

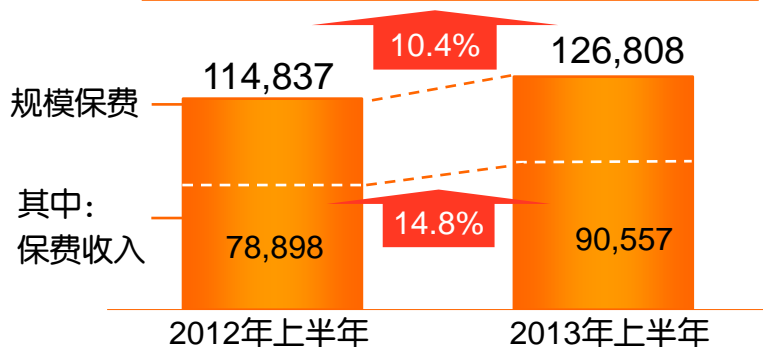
- 平安养老险企业年金缴费、受托管理资产以及投资管理资产规模三项指标在专业养老保险公司中位居前列

寿险业务 (1/5)

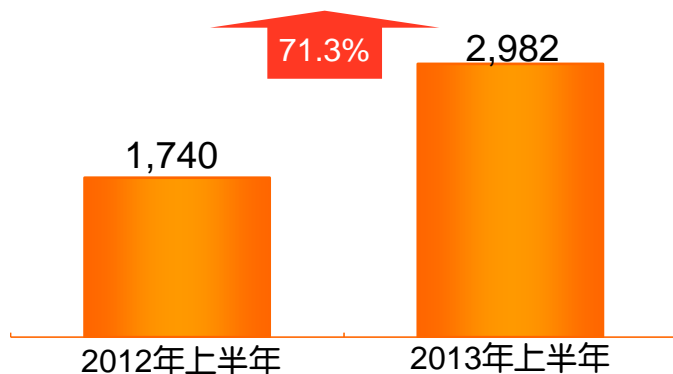
规模保费稳步增长，电销业务快速发展

(人民币百万元)

规模保费/保费收入



电话销售规模保费



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、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

■ 业务发展

以价值增长为核心，持续推进“挑战新高”和“二元发展”两大战略，规模保费稳健增长

■ 渠道战略

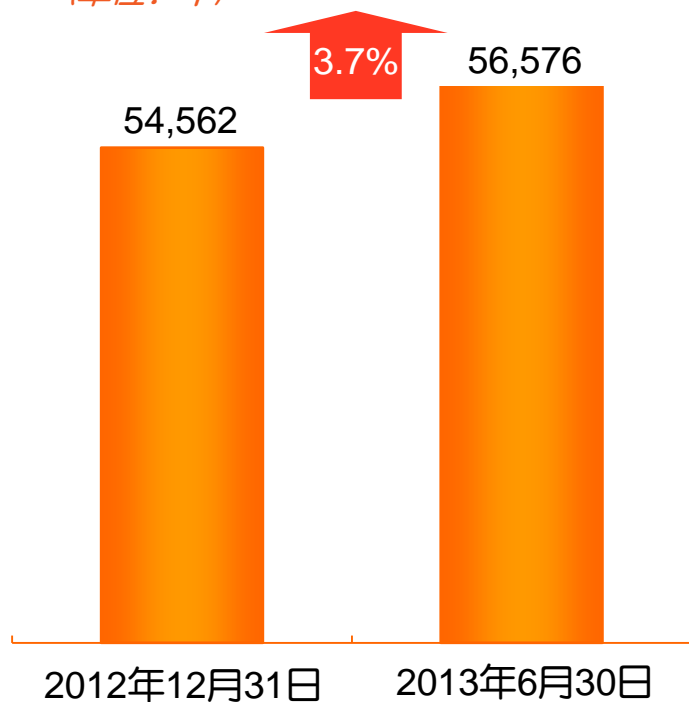
在平衡现有渠道基础上，大力发展电销等新渠道，上半年电销业务保持高速发展

寿险业务 (2/5)

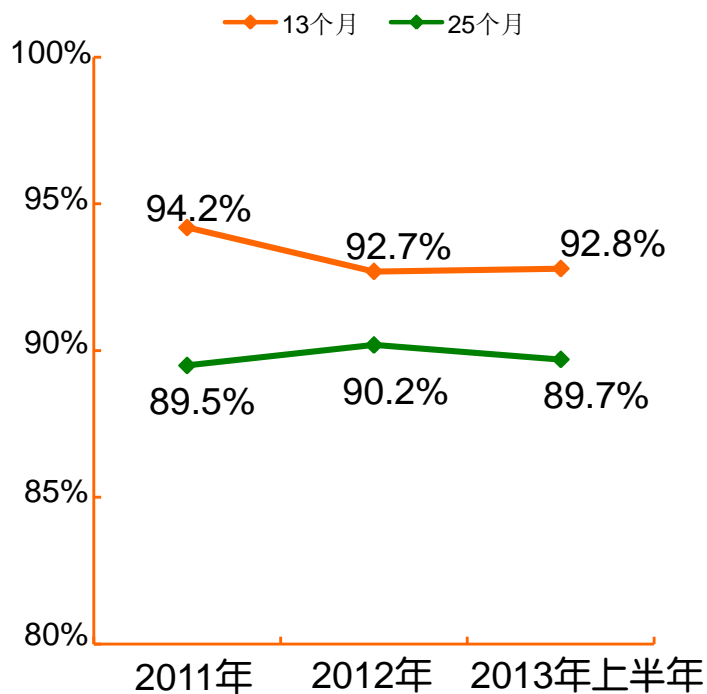
客户数量稳定增长，保单继续率保持良好

客户数量

(单位: 千)



保单继续率

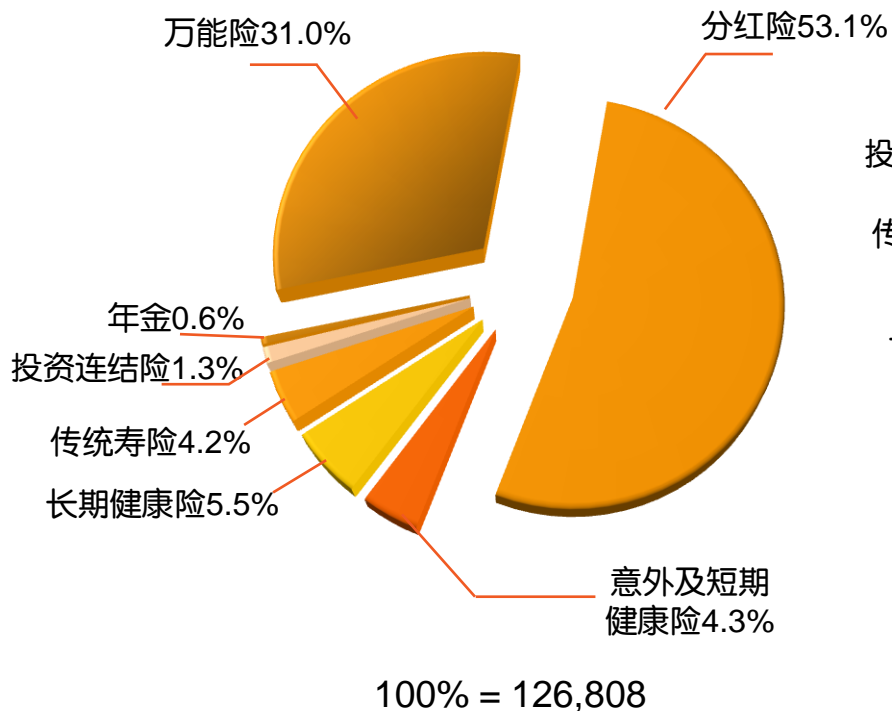


寿险业务 (3/5)

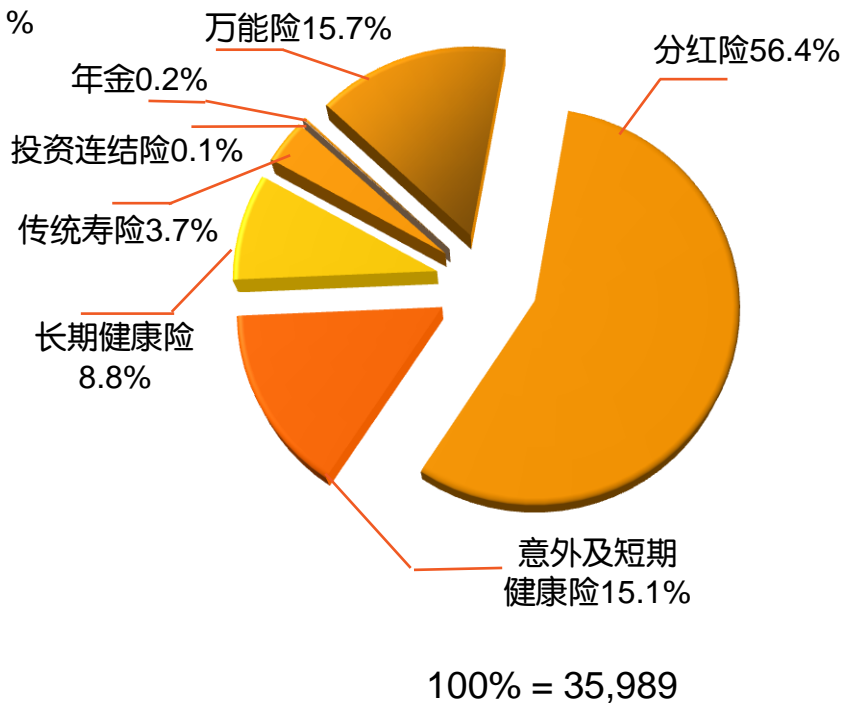
业务结构优化, 推动保障型产品销售

(人民币百万元)

上半年寿险业务险种结构



新业务保费险种结构



注: (1) 以上保费为规模保费

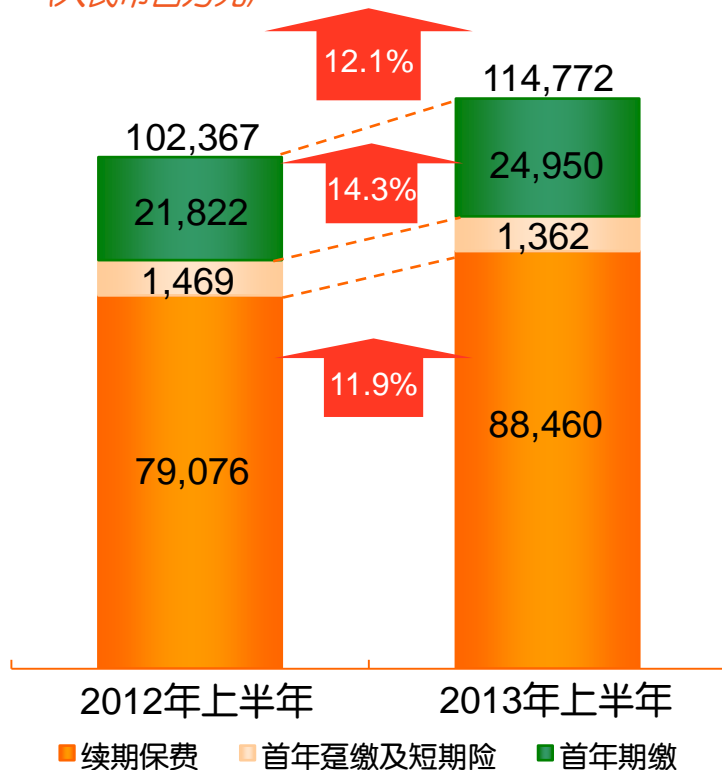
(2) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

寿险业务（4/5）

个人寿险业务实现增长，代理人数量逆势增加

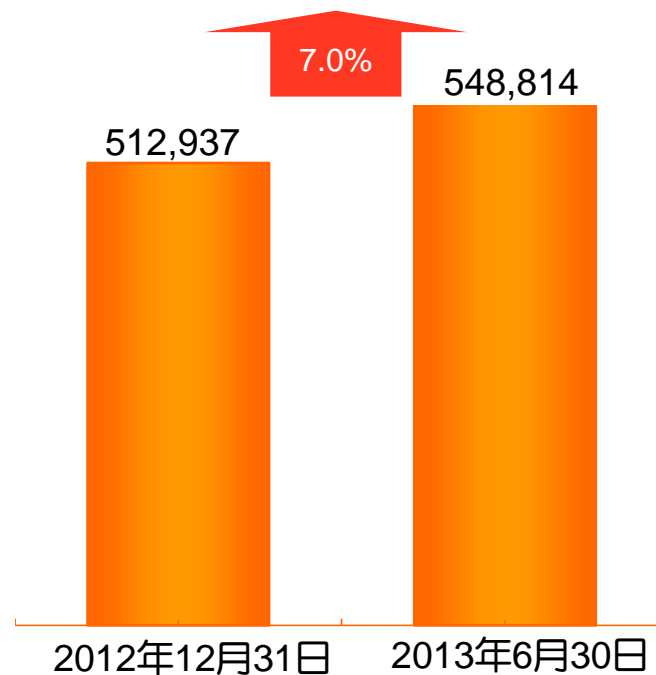
个人寿险规模保费

(人民币百万元)



个险代理人数量

(单位: 人)

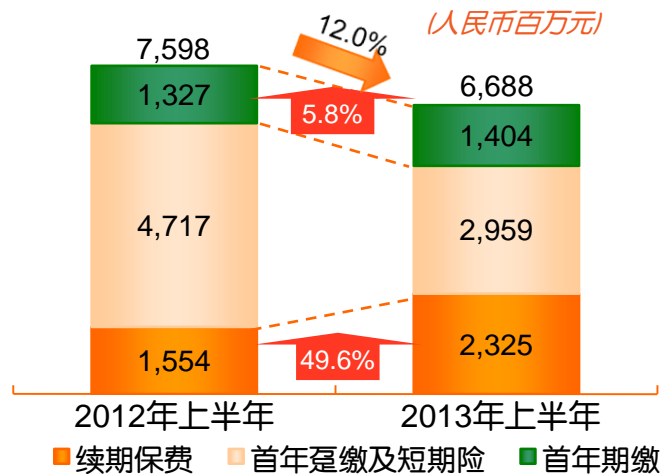


注: 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

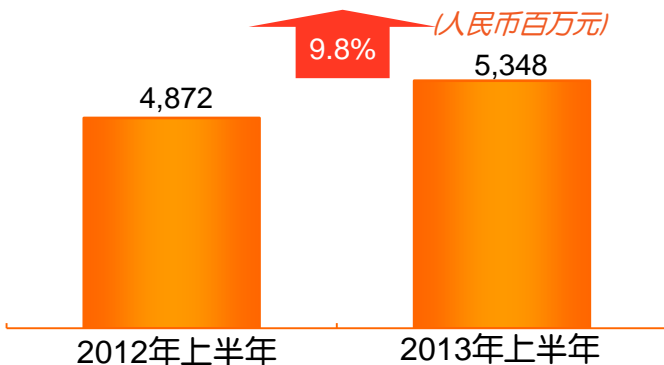
寿险业务（5/5）

银保期缴保费稳步提升，团体保险保持增长

银行保险规模保费



团体保险规模保费



■ 银行保险

银行保险业务在较为不利的宏观环境下，坚持创新和价值转型，持续优化业务结构，首年趸缴规模保费下降，而期缴业务规模保费稳步提升

■ 团体保险

大力发展体现保险基本功能的企业员工福利保障计划业务，团体保险稳定增长

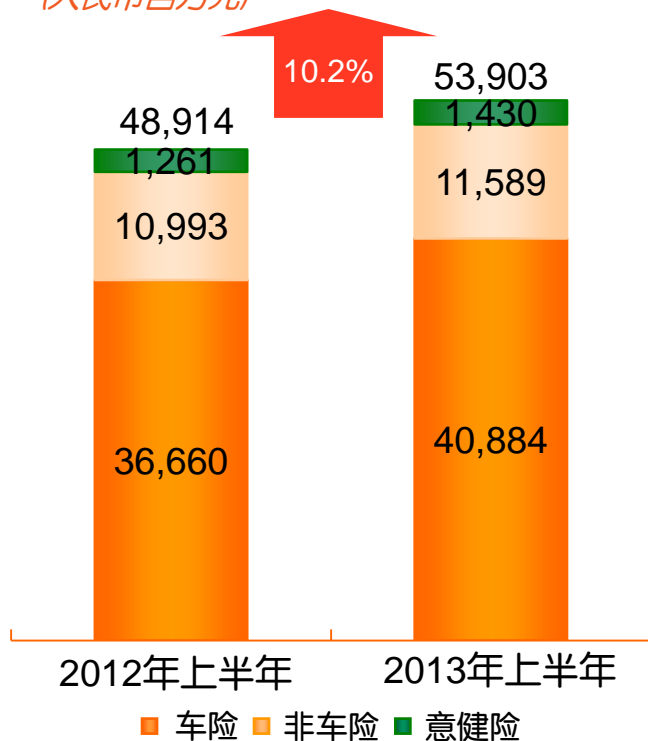
注：寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

产险业务 (1/2)

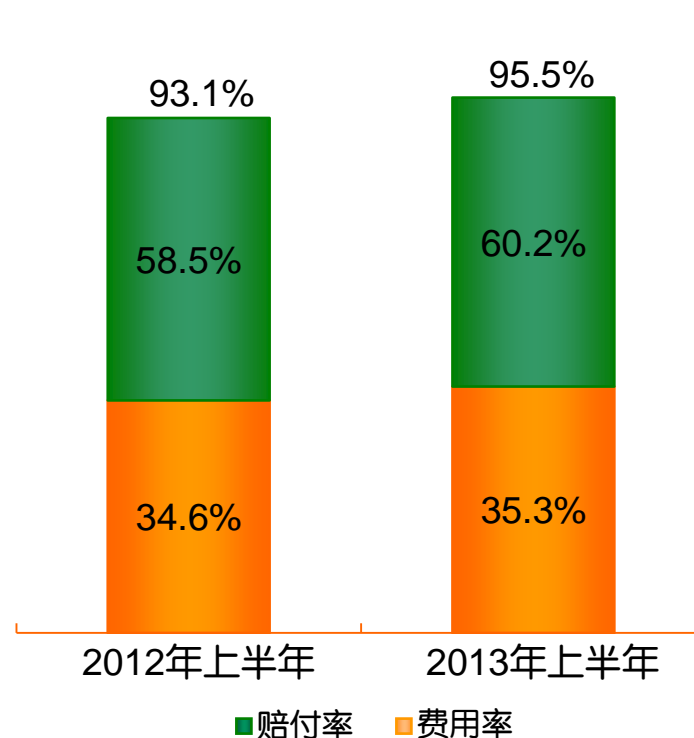
保费收入稳步增长，业务品质保持良好

保费收入

(人民币百万元)



综合成本率



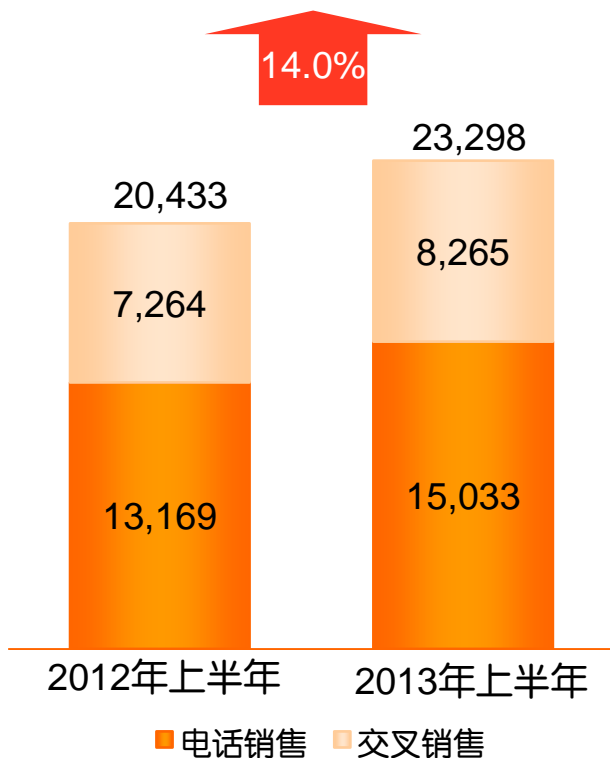
注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

产险业务 (2/2)

交叉销售、电话销售保费持续增长，渠道贡献占比提升

交叉销售、电话销售保费收入

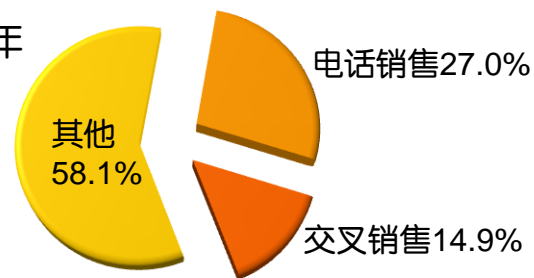
(人民币百万元)



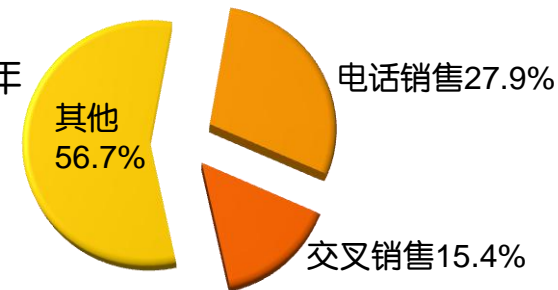
注：上述业务为平安产险经营业务

渠道贡献占比

2012年上半年

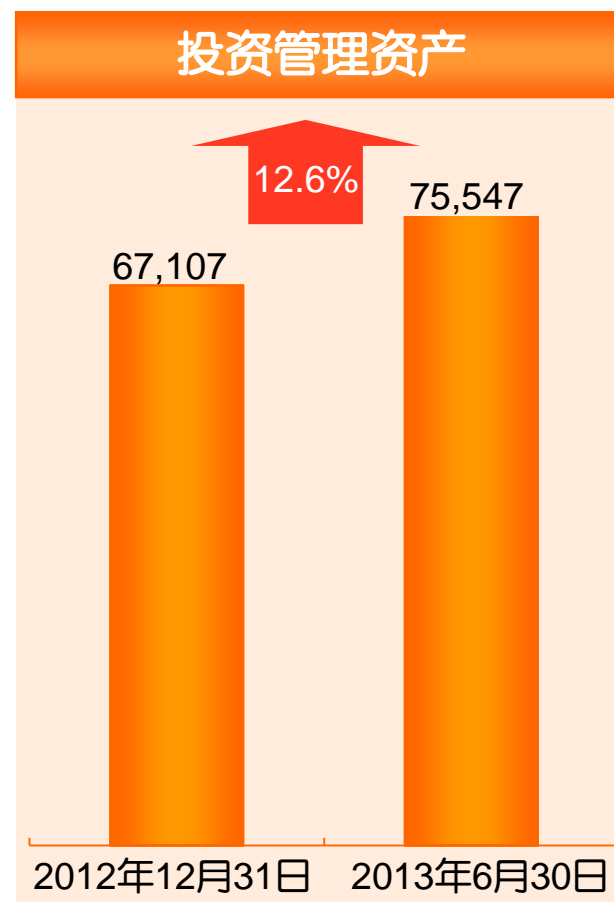
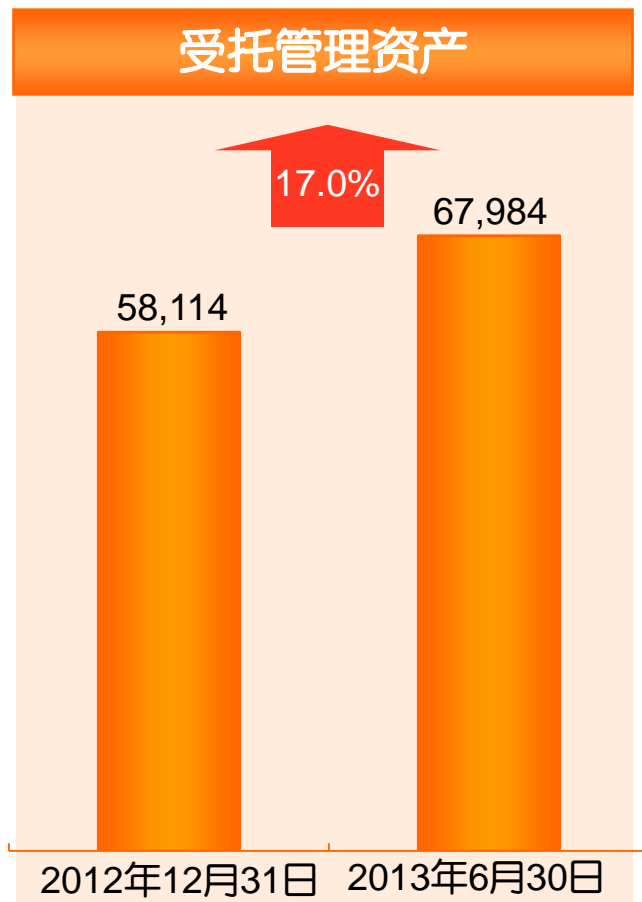


2013年上半年



企业年金业务保持稳健增长

(人民币百万元)



银行业务



银行业务概述

核心指标

- **平安银行净利润** 75.31亿。为集团贡献利润38.77亿，同比增长11.8%
- **总资产**1.83万亿，较年初增长13.7%
- **总存款**11,753.61亿，较年初增长15.1%；**总贷款**7,864.84亿，较年初增长9.1%

战略业务

- **小微贷款余额**732.07亿，较年初增长31.1%
- **信用卡新发卡**266万张，其中集团交叉销售占比40.0%
- **汽融**市场份额逐步提升，期末市场份额领先同业
- **投行中间业务收入**5.51亿，同比大幅增长

资产质量

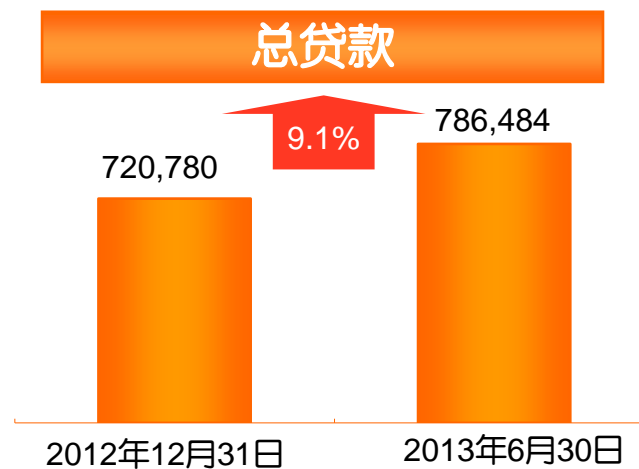
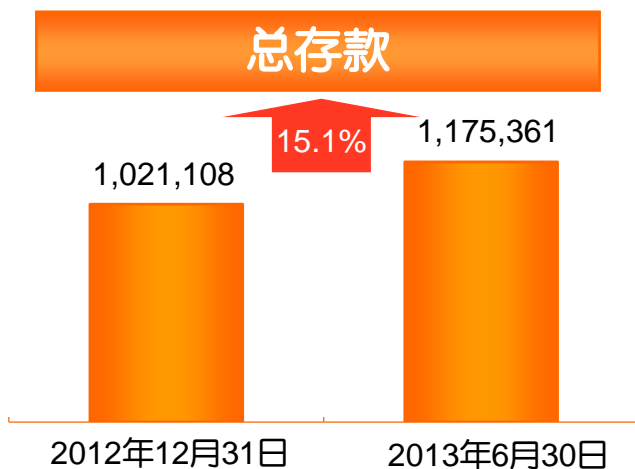
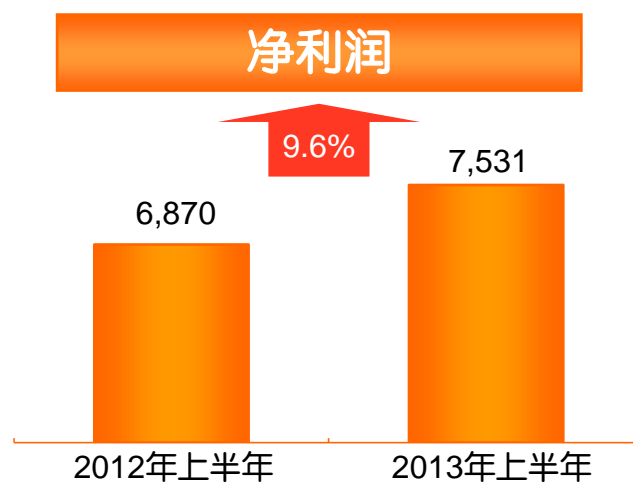
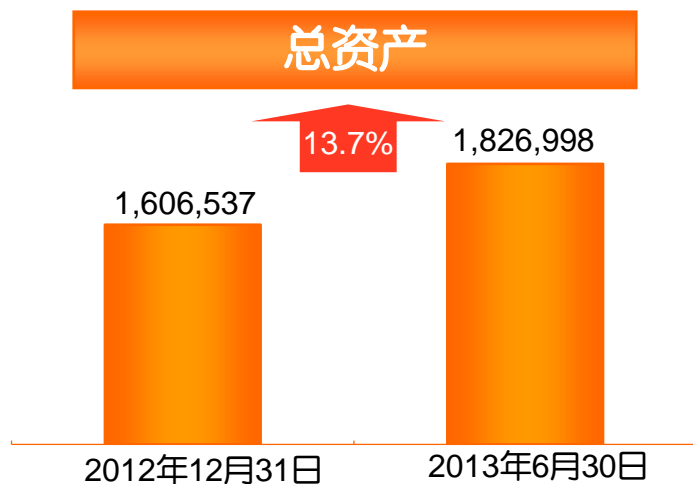
- **不良贷款率** 0.97%，较年初略升0.02个百分点，但仍处于较低水平
- **拨备覆盖率** 183.54%，较年初上升1.22个百分点

资本充足性

- **资本充足率** 8.78%，符合监管要求
- **一级资本充足率** 7.29%，符合监管要求
- **核心一级资本充足率**7.29%，符合监管要求

核心业务健康发展，盈利能力稳步提升

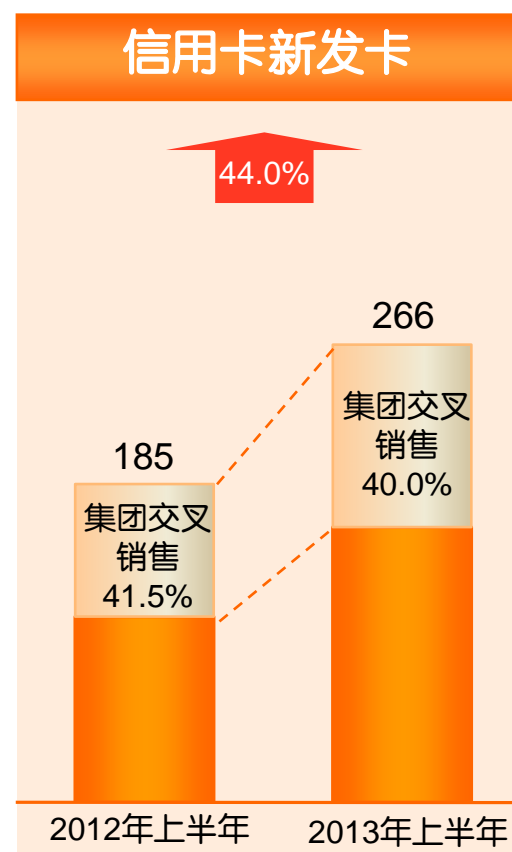
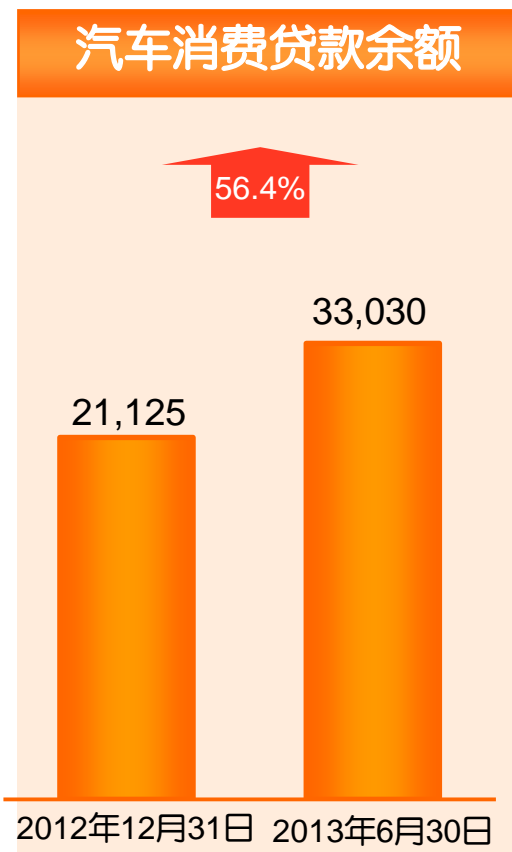
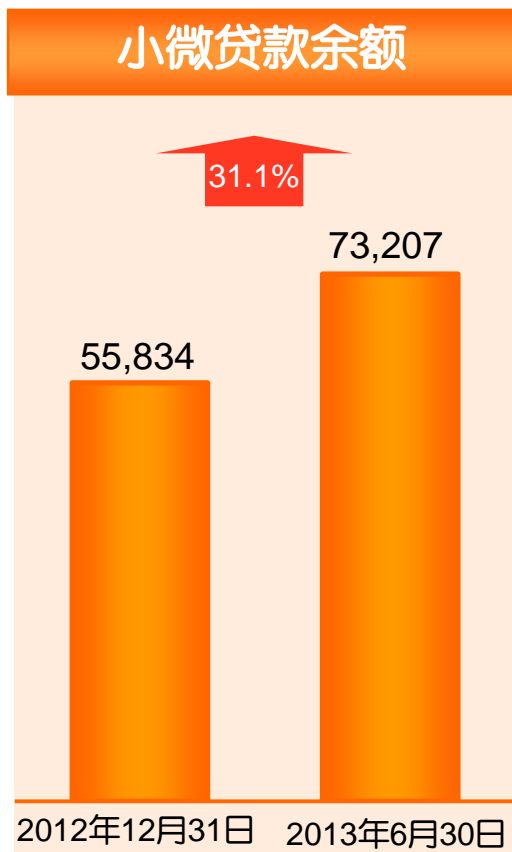
(人民币百万元)



注：以上数据按平安银行中报口径列示

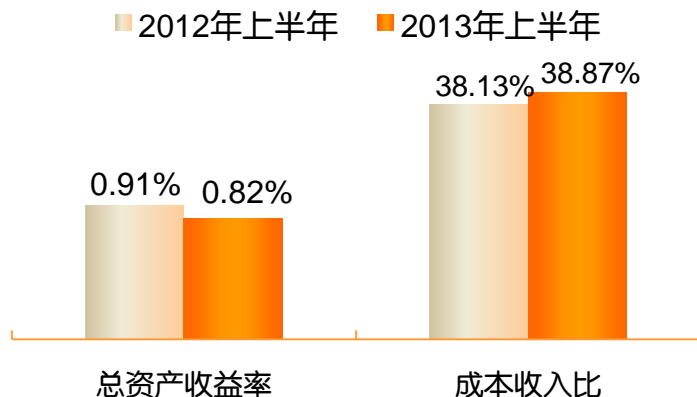
战略业务发展良好

(人民币百万元, 万张)

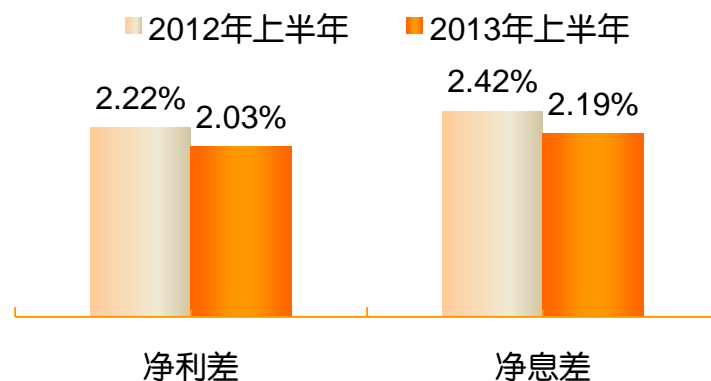


关键经营指标

总资产收益率(年化)、成本收入比

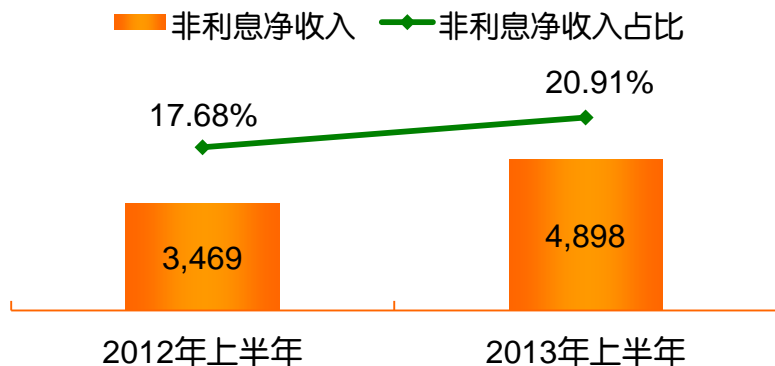


净息差、净利差

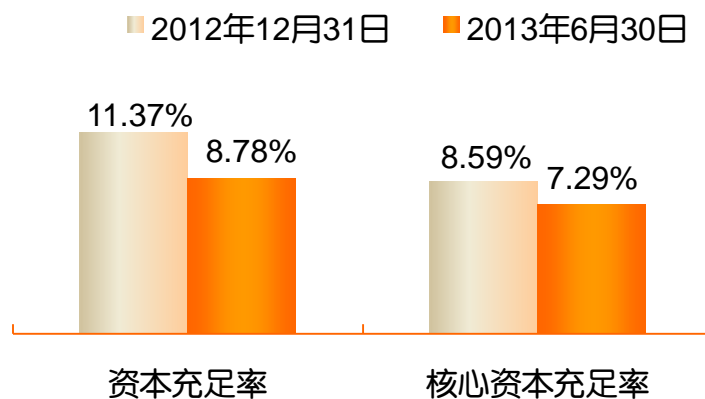


非利息净收入

(人民币百万元)



资本充足率

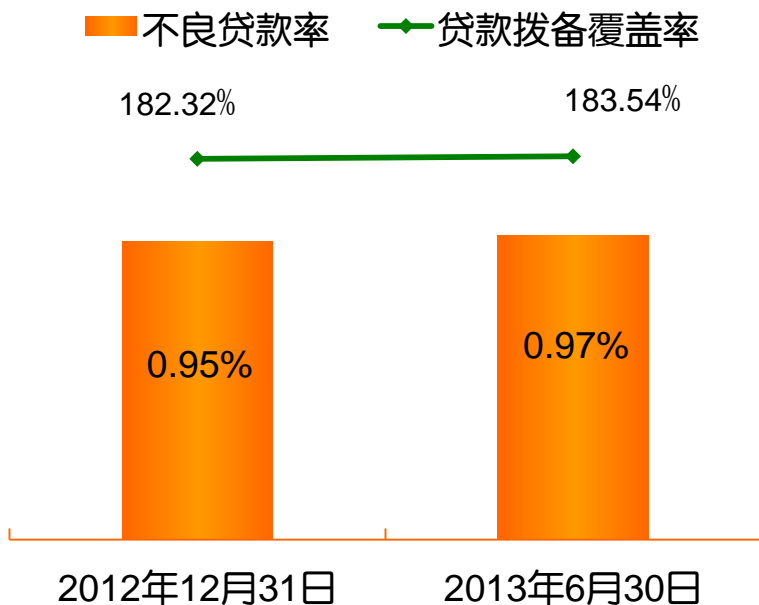


注: (1)按平安银行中报口径列示

(2)平安银行2012年12月31日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算。2013年6月30日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本管理办法(试行)》计算

资产质量保持稳定

不良贷款率及拨备覆盖率



区域不良贷款率

地区	不良率	不良率变动
总行	3.01%	-0.88%
东区	1.20%	+0.14%
南区	0.42%	-0.05%
西区	0.27%	-0.08%
北区	0.43%	-0.10%

- 除东区（长三角）外，其余区域不良贷款率较年初均有所下降

投资业务



投资业务概述

资产管理

- 拓展保险资金运用渠道，稳步推进高息固定收益投资，净投资收益率创三年新高
- 保险资金实现总投资收益264.37亿元，总投资收益率4.9%

信托业务

- 平安信托私人财富管理业务稳定增长，高净值客户数已突破两万
- 信托资产管理规模达2,283亿元，其中以个人客户为主的集合信托产品的实收信托规模超1,200亿元，位居行业前列

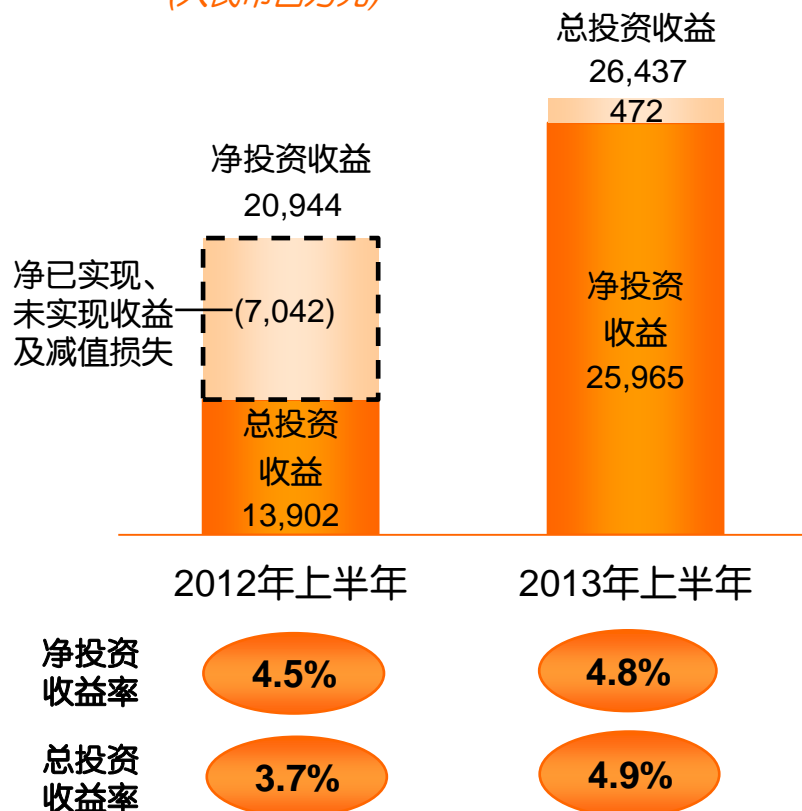
证券业务

- 平安证券成功完成26家债券项目主承销发行，信用债发行家数位居行业第三

保险资金投资组合及收益率

投资收益

(人民币百万元)



投资资产组合

(人民币百万元)

占比	2012年 12月31日	2013年 6月30日
固定到期日投资 ⁽²⁾	81.4%	83.6%
定期存款	22.5%	20.7%
债券投资	52.1%	53.3%
债权计划投资	3.5%	6.1%
其他固定到期日投资	3.3%	3.5%
权益投资 ⁽²⁾	9.5%	9.4%
基建投资	0.8%	0.8%
投资性物业	1.5%	1.5%
现金、现金等价物及其他	6.8%	4.7%
合计	100.0%	100.0%
总投资资产	1,074,188	1,150,442

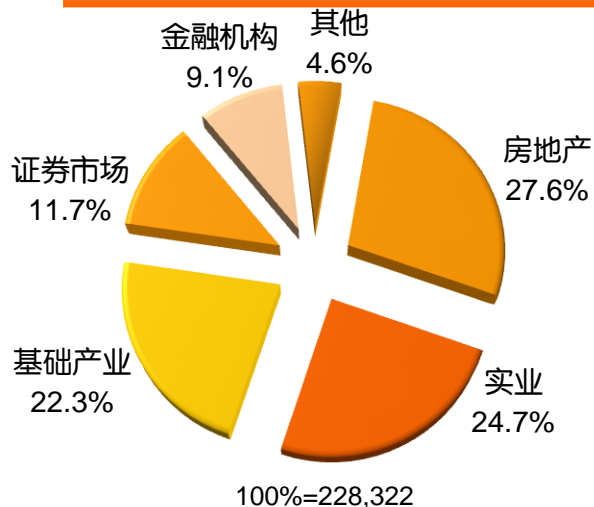
注: (1) 以上投资组合为本公司保险资金投资组合

(2) 此类数据不含分类为现金及现金等价物的项目

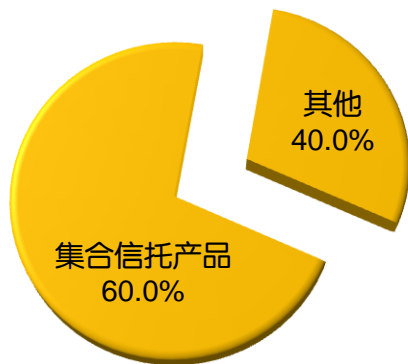
信托业务稳步发展，业务结构优于同业

(人民币百万元)

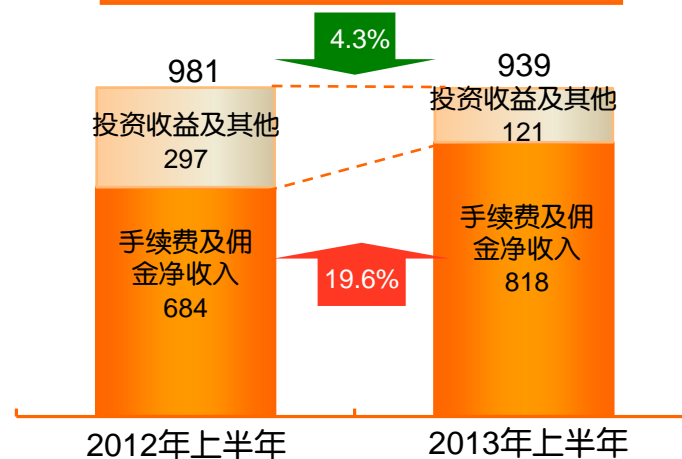
信托资产管理规模



信托业务结构



信托业务收入



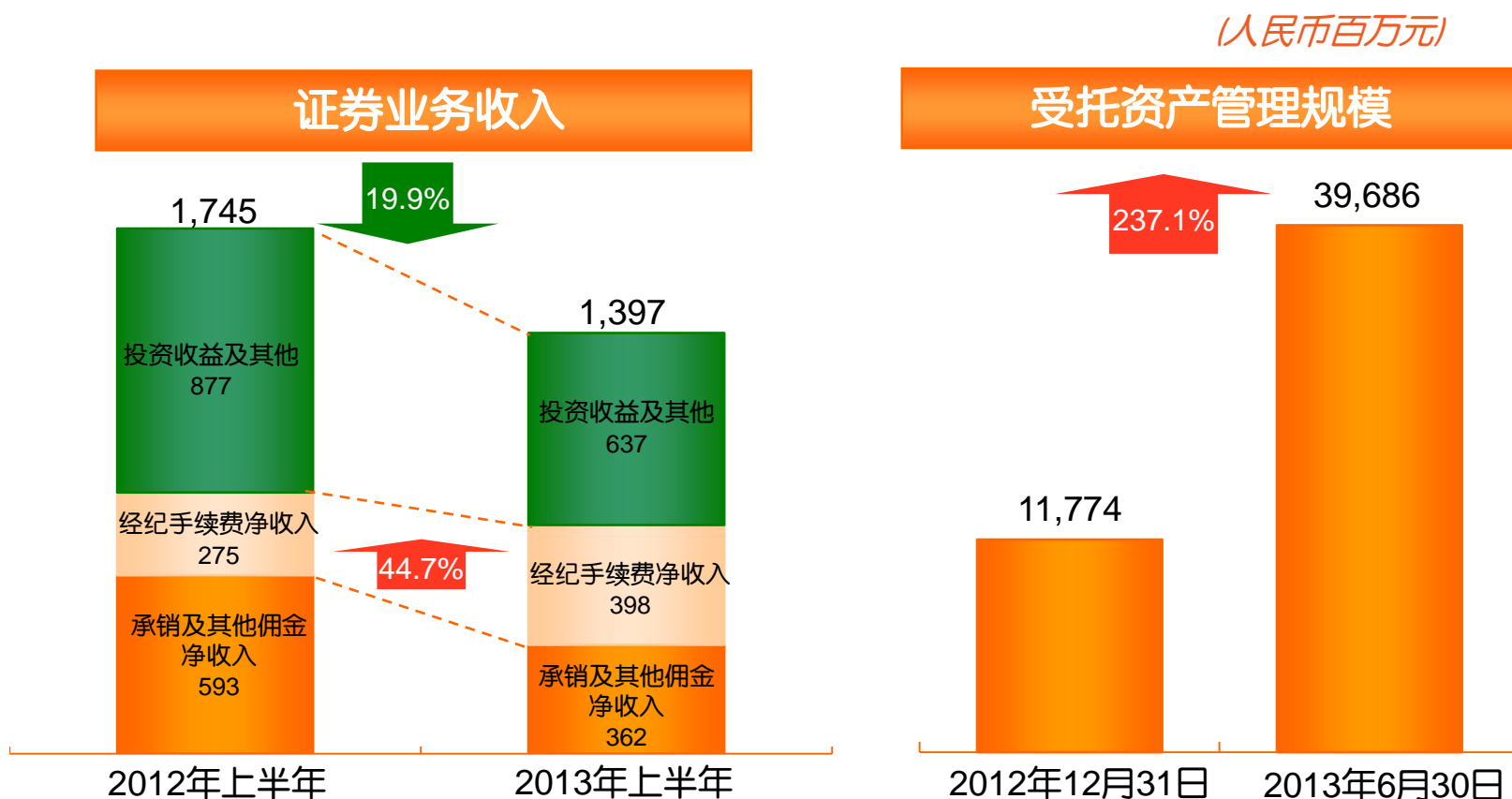
业务发展

稳步推进私人财富管理业务发展战略，手续费及佣金收入持续增长

风险管控

平安信托通过完善的风险管理体系管理信托资产。2013年上半年，所有到期产品均顺利兑付，其中，累计兑付房地产信托规模逾100亿元

证券业务收入下降



■ 受市场IPO停发及投资项目退出收益减少影响，证券业务收入同比下降

专业创造价值

专业25年



美国《财富》杂志
世界500强第181位
蝉联中国内地非国有
企业第一



美国《福布斯》
全球上市公司2000强
第83位



《财资》
2012年最具潜力中国
企业大奖



Millward Brown
最具价值全球品牌
100强第84位



Corporate
Governance Asia
亚洲企业管治大奖



《经济观察报》
最受尊敬企业，该奖项
创办12年以来连续获奖



中国新闻社
《中国新闻周刊》
最具责任感企业



中国证券网
上海证券报社
2012年度最佳保险品牌奖

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

提问与解答

