

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

# 2014年中期業績報告

2014年8月



# 有關前瞻性陳述之提示聲明

除歷史事實陳述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陳述”。所有本公司預計或期待未來可能或即將發生的(包括但不限於)預測、目標、估計及經營計劃都屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及一些通常或特別的已知和未知的風險與不明朗因素。某些陳述，例如包含「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目的」、「有意」、「計劃」、「相信」、「將」、「可能」、「應該」等詞語或慣用語的陳述，以及類似用語，均可視為前瞻性陳述。

讀者務請注意這些因素，其大部分不受本公司控制，影響着公司的表現、發展趨勢及實際業績。受上述因素的影響，本公司未來的實際結果可能會與這些前瞻性陳述出現重大差異。這些因素包括但不限於：匯率變動、市場份額、同業競爭、環境風險、法律、財政和監管變化、國際經濟和金融市場條件及其他非本公司可控制的風險和因素。任何人需審慎考慮上述及其他因素，並不可完全依賴本公司的“前瞻性陳述”。本公司聲明，本公司沒有義務因新訊息、未來事件或其他原因而對本演示材料中的任何前瞻性陳述公開地進行更新或修改。本公司及其任何員工或聯系人，並未就本公司的未來表現作出任何保證聲明，及不為任何該等聲明負上責任。

# 議題

主題	發言人	職務
業務綜述	馬明哲	董事長兼首席執行官
經營概況	任匯川	總經理
財務分析及內含價值	姚波	首席財務官
保險業務	李源祥	首席保險業務執行官
銀行業務	邵平	平安銀行行長
投資業務	陳德賢	首席投資執行官

業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

銀行業務

投資業務

# 業務綜述

# 業務綜述

## 傳統業務

### 保險業務

- ✓ 平安壽險保費收入行業第二，代理人數量突破60萬
- ✓ 平安產險保費收入行業第二，盈利能力保持良好

### 銀行業務

- ✓ 經營轉型成效顯現，業務結構持續優化
- ✓ 風險得到有效控制，盈利能力快速提升

### 投資業務

- ✓ 信托業務結構行業領先，到期項目順利兌付
- ✓ 保險資金投資組合控制風險，淨投資收益率穩步提升

### 客戶遷徙

- ✓ 以客戶為中心，深化綜合金融服務，完善交叉銷售
- ✓ 穩步推進客戶遷徙，上半年客戶遷徙成果顯著

## 互聯網金融

- ✓ 陸金所、萬裏通積分平臺、第三方支付等互聯網金融業務規模、用戶數均顯著增長

業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

銀行業務

投資業務

# 經營概況

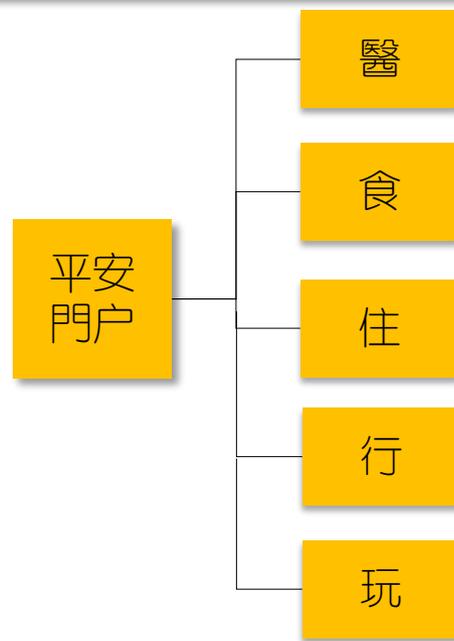
# 經營概況

2014年上半年，全球經濟延續緩慢復蘇態勢，我國經濟發展的外部環境仍舊錯綜複雜，整體緩中趨穩。中國平安繼續堅持穩健經營，在實現保險、銀行、投資三大傳統支柱業務健康、可持續增長的同時，積極探索互聯網金融模式，基本實現了傳統業務與互聯網金融業務并進的目標

金融互聯網  
利用科技提升傳統業務競爭力

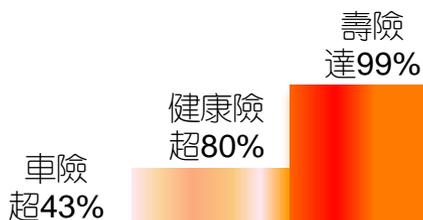


互聯網金融  
非傳統業務從生活切入金融



# 科技引領金融

## MIT使用率



## ➤ MIT的使用成果

- 為1,300萬客戶提供金融服務
- 每年為公司節約運營成本上億元
- 完成超1,000億保費承保

## ➤ MIT的功能優化及延伸

- 在MIT的基礎上，全新構建“E售通達”售前平臺，將E化支持延伸到銷售前端，從客戶需求出發，精準分析客戶需求，讓客戶清晰了解自身需求，明明白白消費
- 在MIT的基礎上，實現輕鬆E開平臺升級，支持集團五通賬戶一鍵註冊，助力互聯網金融戰略，完成車險一鍵續保功能構建，簡化續保操作，提升保單續保成功率

# 上半年累計遷徙客戶304萬人次

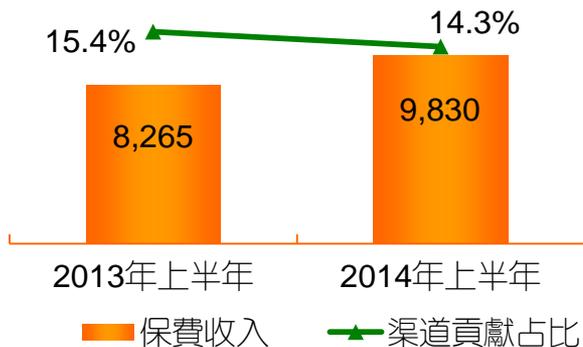
(人次, 千)

起點 \ 終點	平安壽險	平安產險	零售銀行	信用卡	其他	合計
平安壽險	-	706	259	388	64	1,417
平安產險	97	-	61	206	11	375
零售銀行	142	294	-	248	61	745
信用卡	106	179	150	-	21	456
其他	6	18	8	15	-	47
合計	<b>351</b>	<b>1,197</b>	<b>478</b>	<b>857</b>	<b>157</b>	<b>3,040</b>

注：其他包含平安證券、平安信托等傳統金融類子公司

# 交叉銷售成果顯著，協同效應日益增強

## 產險業務

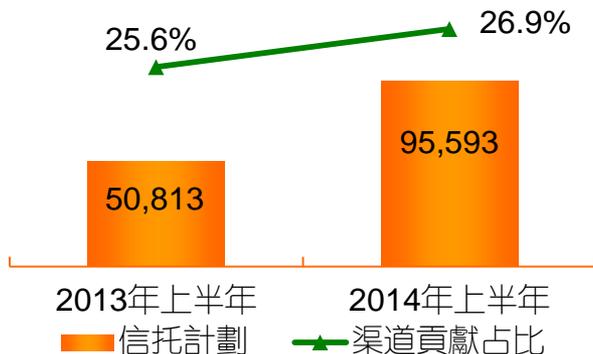


## 養老險團體短期險

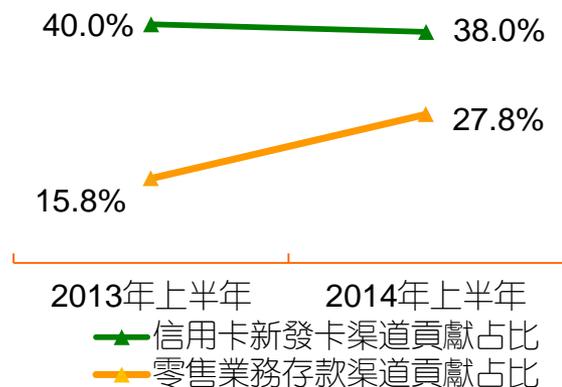
(人民幣百萬元)



## 信託業務

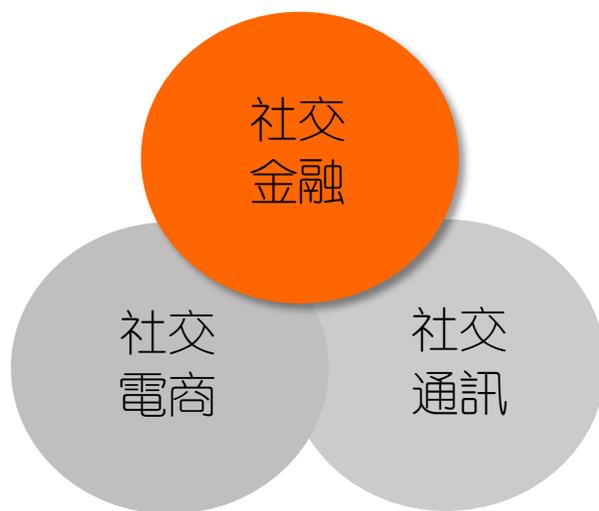


## 銀行業務



注：銀行業務零售業務存款為年日均餘額增量

# 互聯網戰略以社交金融為核心



三層用戶

社會大眾

平安客戶：8,000萬

平安員工：80萬

五大門戶

將金融融入生活  
“醫、食、住、行、玩”

四個雲

資產雲

健康雲

積分雲

社交雲

三大領域

管理財富、管理健康、管理生活  
社交金融：333項生活場景應用

# 互聯網金融持續創新，規模和用戶數顯著增長

陸金所

萬裏通

平安付

平安好房

平安好車

➤ **陸金所**註冊用戶超200萬，金融資產交易規模同比上漲近10倍，其中P2P交易規模同比上漲超6倍，二級市場交易規模上漲近25倍

➤ **萬裏通**註冊用戶數達5,800萬，合作商戶門店數超50萬家，積分交易規模同比增長232.8%

➤ **壹錢包**2.0版上綫，用戶數累計達471.2萬

為平安客戶以及最廣泛的社會用戶，建立  
管理財富、管理健康和管理生活的社交金融服務平臺

業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

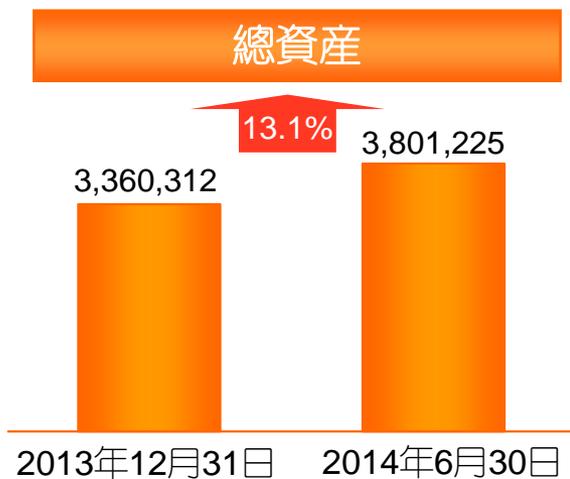
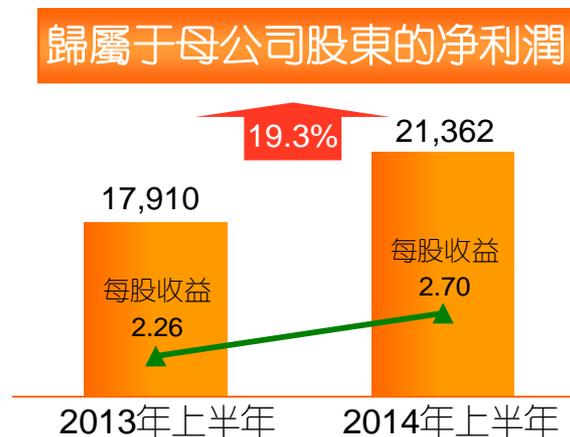
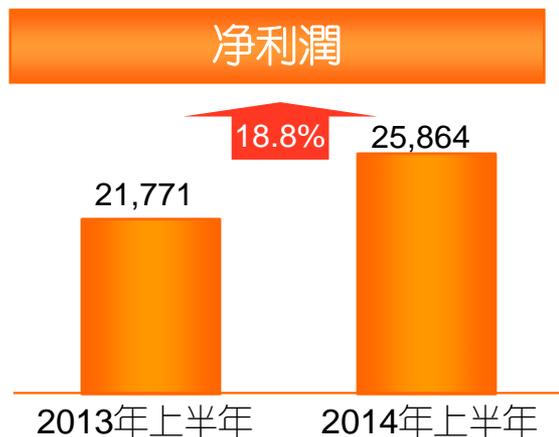
銀行業務

投資業務

# 財務分析及內含價值

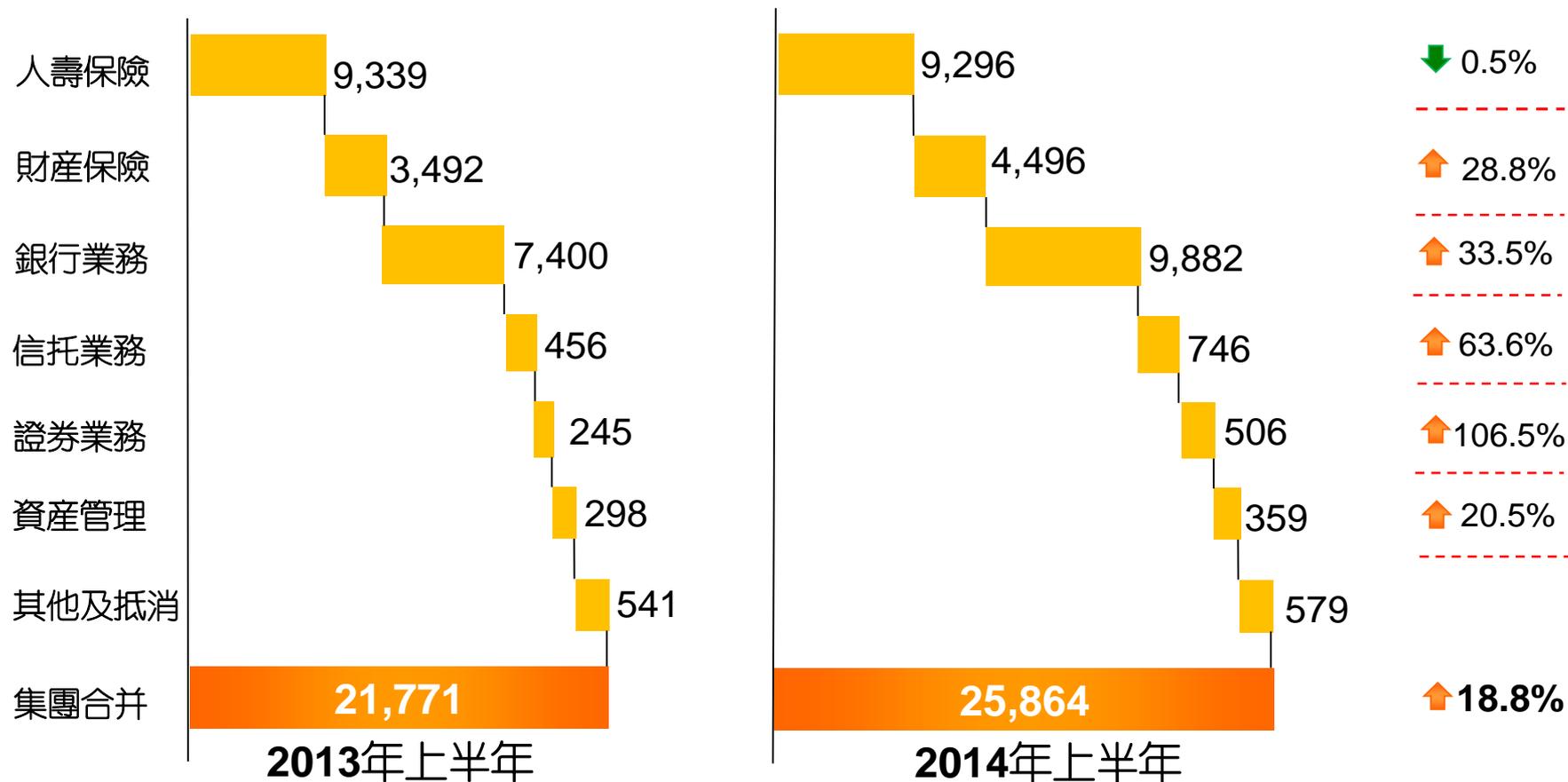
# 集團業績持續增長

(人民幣百萬元/人民幣元)



# 分部淨利潤

(人民幣百萬元)



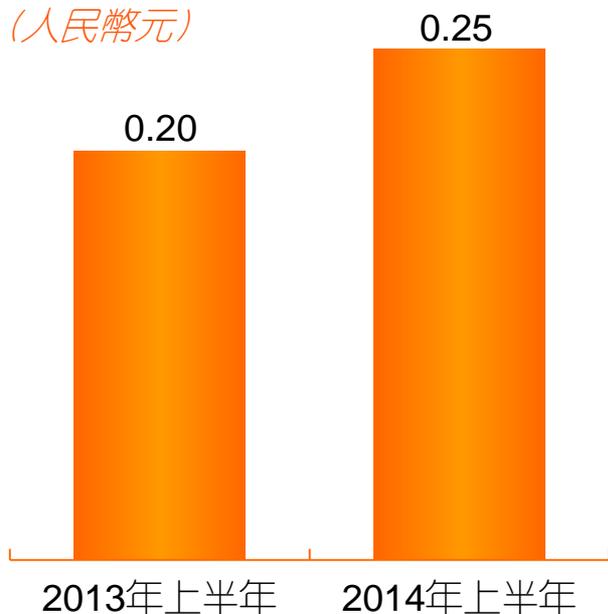
注：(1) 資產管理為平安資產管理公司經營業績

(2) 其他業務主要包含集團母公司、平安租賃及平臺類子公司

# 股息分配



(人民幣元)



- 董事會決定派發2014年中期股息每股0.25元，同比增長25%
- 公司股息分配綜合考慮公司盈利規模、未來業務發展、資本要求、以及股利分配政策的可持續性，平衡業務持續發展與股東回報之間的關係

# 償付能力/資本充足率

2013年12月31日

2014年6月30日

資本變動情況

全集團  
(監管規定 $\geq$  100%)

174.4%

186.6%

平安壽險  
(監管規定 $\geq$  100%)

171.9%

184.3%

成功發行80億元次級債

平安產險  
(監管規定 $\geq$  100%)

167.1%

151.9%

贖回20億元次級債

平安銀行  
(監管規定 $\geq$  8.9%)

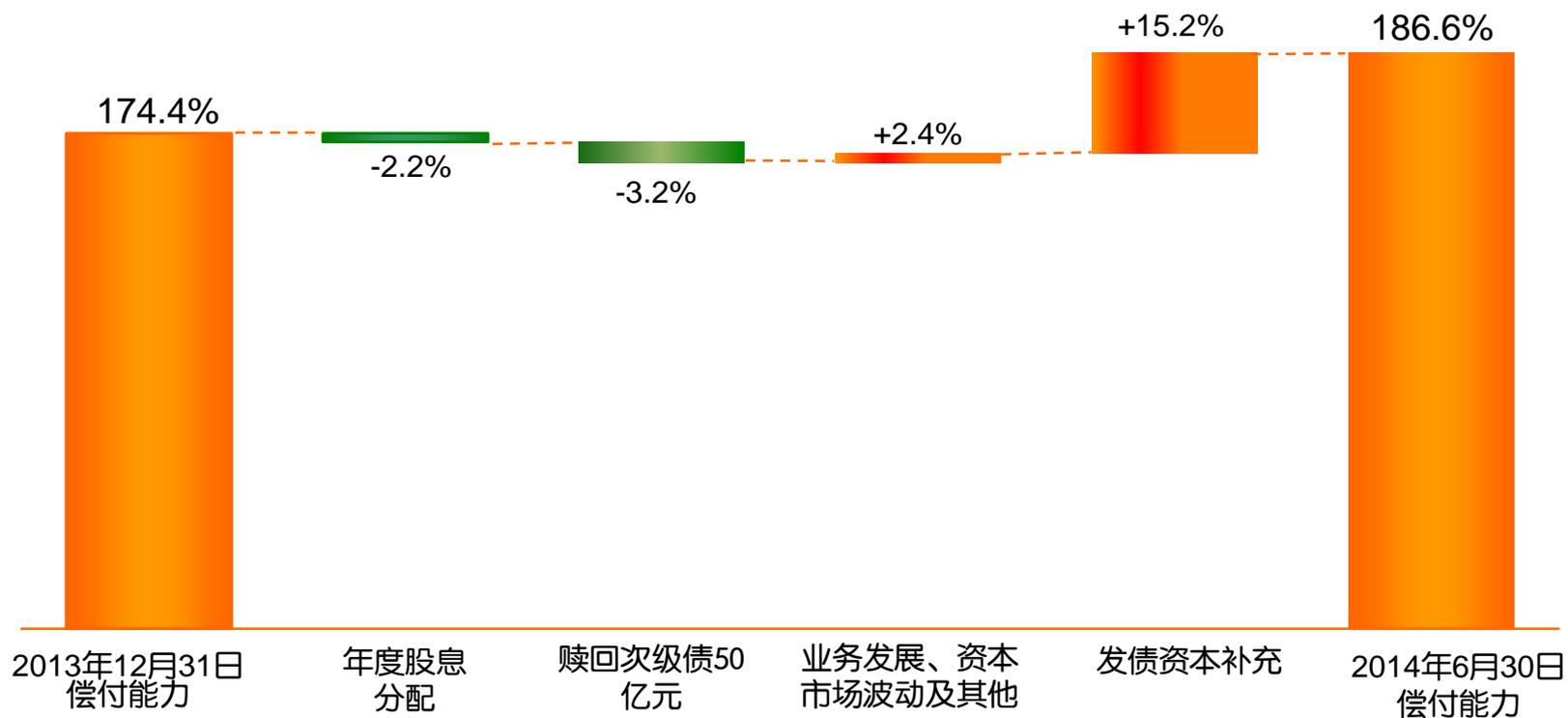
9.9%

11.02%

成功發行150億元二級資本債券；贖回30億元次級債

注：根據銀監會《商業銀行資本管理辦法（試行）》的規定，商業銀行應在2018年底前資本充足率達10.5%，可在過渡期內分步達標，2014年適用的標準值為8.9%

# 集團償付能力變動分析

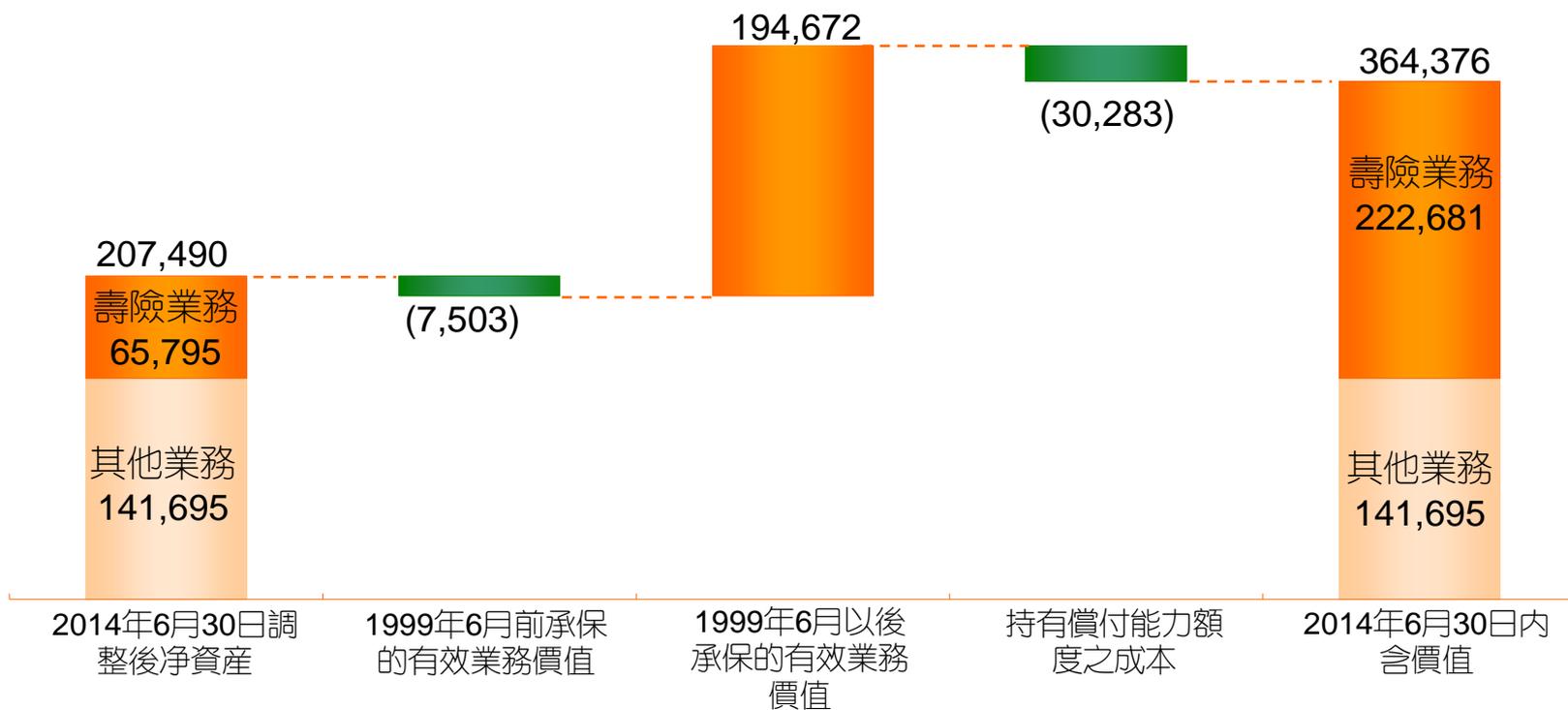


注: (1)2014年上半年, 平安產險贖回次級債20億元, 平安銀行贖回次級債30億元

(2)2014年上半年, 平安壽險發行次級債80億元, 平安銀行發行二級資本債券150億元, 平安證券發行次級債券30億元

# 內含價值構成情況

(人民幣百萬元)



注：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數

(2) 壽險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關保險業務

(3) 上圖中有效業務價值的風險貼現率均採用收益率/11.0%

# 內含價值穩步增長



注: (1) 因四捨五入, 直接相加未必等於總數  
(2) 上圖中有效業務價值的風險貼現率均採用收益率/11.0%

# 新業務價值穩步增長，新業務價值率受銀保渠道 產品結構影響下降

(人民幣百萬元)

2013年上半年

2014年上半年

變動

## 新業務價值

個人壽險	9,394	11,067	↑	17.8%
銀行保險	270	180	↓	33.1%
團體保險	440	544	↑	23.8%
<b>新業務價值合計</b>	<b>10,103</b>	<b>11,792</b>	<b>↑</b>	<b>16.7%</b>
<b>新業務價值率</b>	<b>28.9%</b>	<b>26.6%</b>	<b>↓</b>	2.3个 百分点

注: 因四捨五入, 直接相加未必等于總數

業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

銀行業務

投資業務

# 保險業務

# 保險業務概述

## 壽險業務

- 實現規模保費**1,483.10**億元，其中個人壽險業務規模保費**1,313.90**億元，同比增長**14.5%**
- 個險人力突破**60**萬，較年初增長**9.1%**，實現持續增長
- 上半年新業務價值達**117.92**億元，同比增長**16.7%**

## 產險業務

- 平安產險實現保費收入**687.05**億元，同比增長**27.8%**，市場份額**18.0%**，穩居市場第二
- 交叉銷售和電話銷售保費收入**288.21**億元，同比增長**23.7%**，渠道貢獻占比達**41.9%**
- 綜合成本率**94.4%**，業務品質保持良好

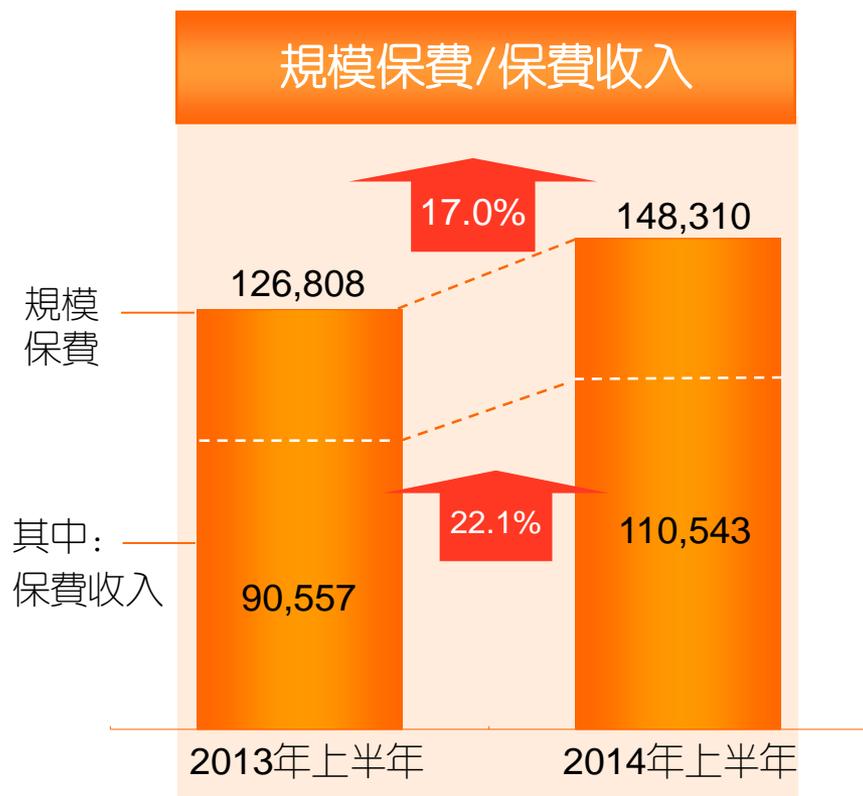
## 養老險業務

- 平安養老險企業年金繳費、受託管理資產規模以及投資管理資產規模三項指標在專業養老保險公司中位居前列
- 大力發展企業員工福利保障業務，團體保險業務保費收入**50.38**億元，同比增長**27.0%**，市場份額居行業第一

# 壽險業務(1/5)

## 規模保費穩步增長，電銷業務快速發展

(人民幣百萬元)



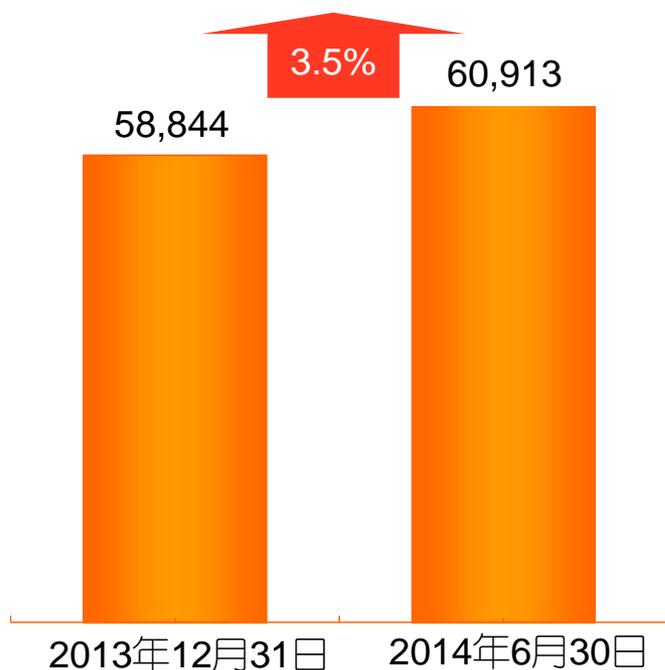
- 注：(1) 規模保費是指公司進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆前的簽單保費數據  
(2) 保費收入是指公司進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的會計報表保費收入  
(3) 壽險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關保險業務

# 壽險業務(2/5)

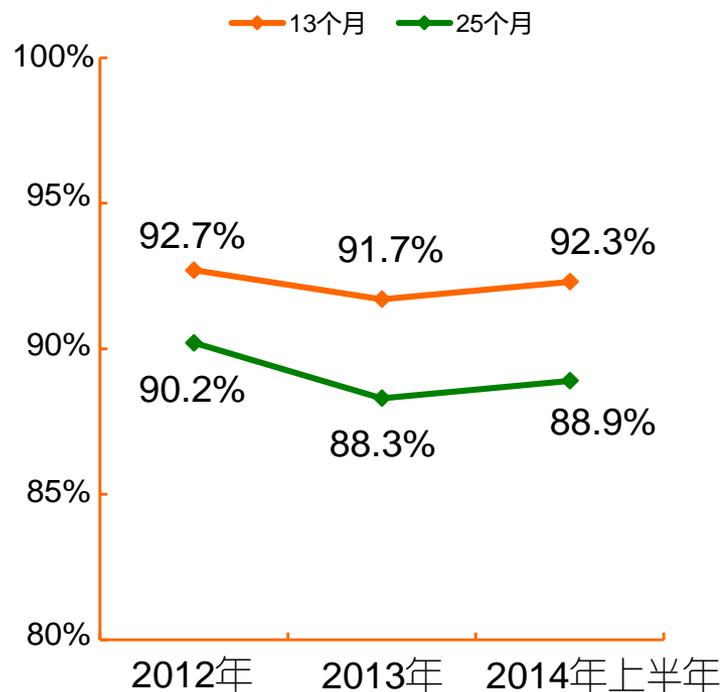
客戶數量持續增加，保單繼續率保持良好

## 客戶數量

(單位: 千)



## 保單繼續率

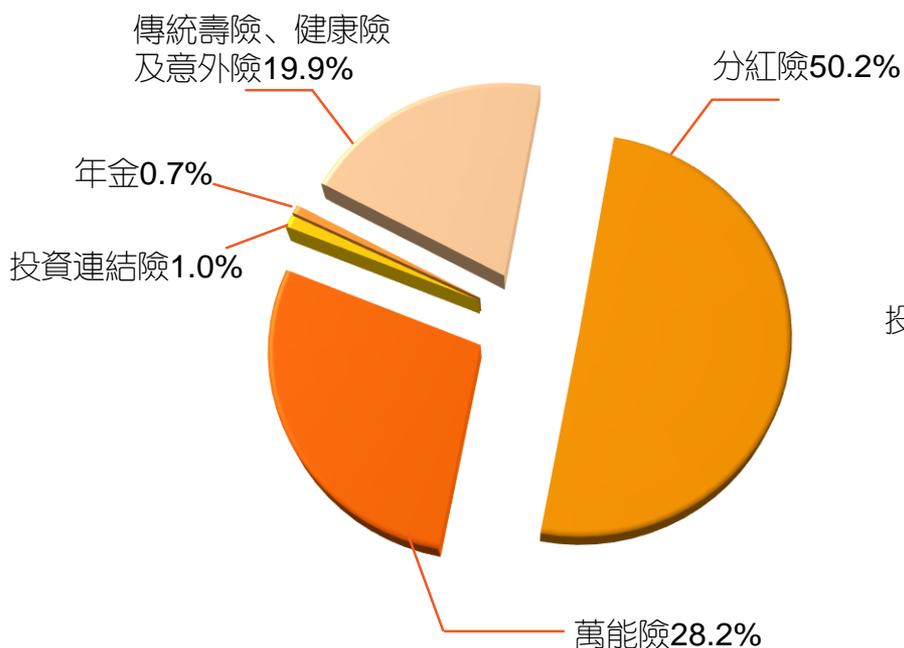


# 壽險業務(3/5)

## 推動保障型產品銷售，業務結構持續優化

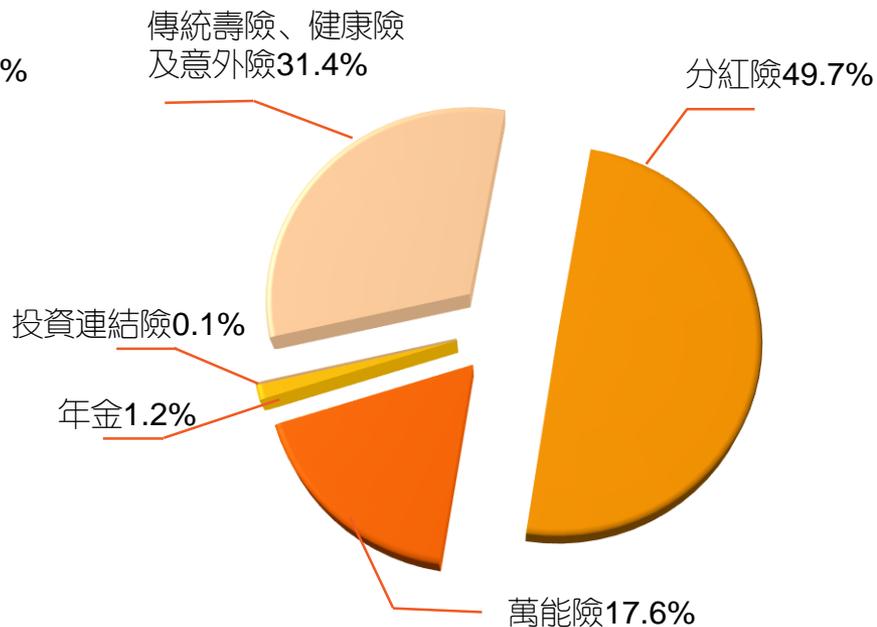
(人民幣百萬元)

### 壽險業務險種結構



100% = 148,310

### 個人壽險首年保費險種結構



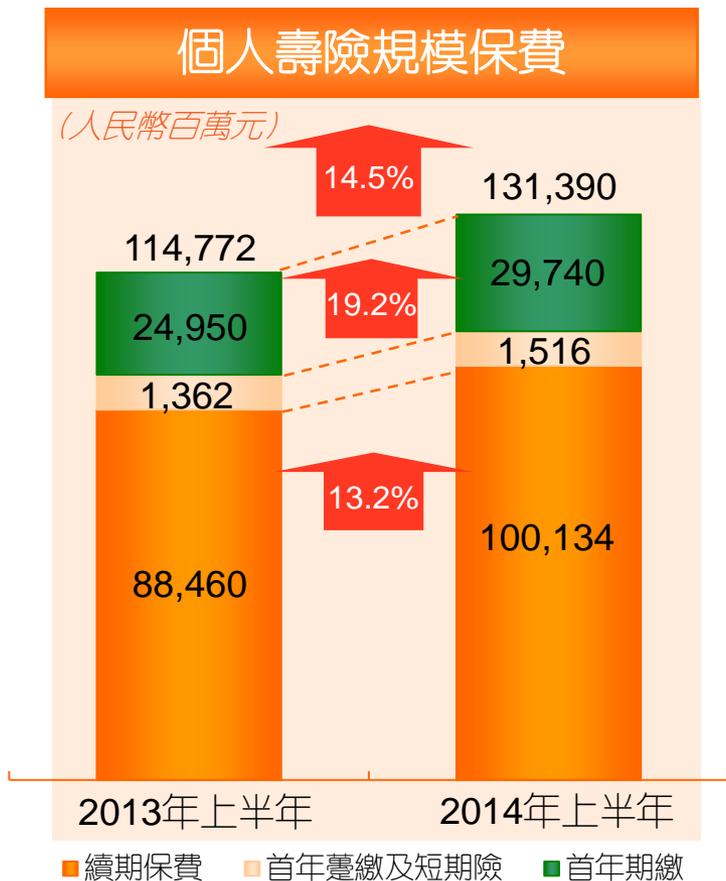
100% = 31,256

注：(1) 以上保費為規模保費

(2) 壽險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關保險業務

# 寿险业务(4/5)

## 个人寿险业务稳步发展，代理人数量持续增加



注: 壽險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關保險業務

# 壽險業務(5/5)

## 銀保渠道推動網點布局，團險渠道大力發展綜合福利保障業務

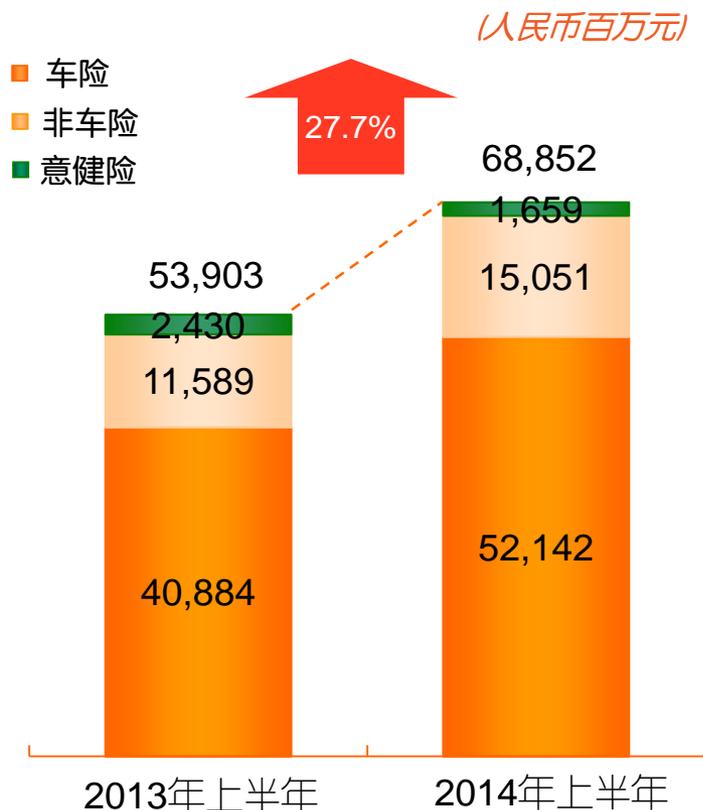


注：壽險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關保險業務

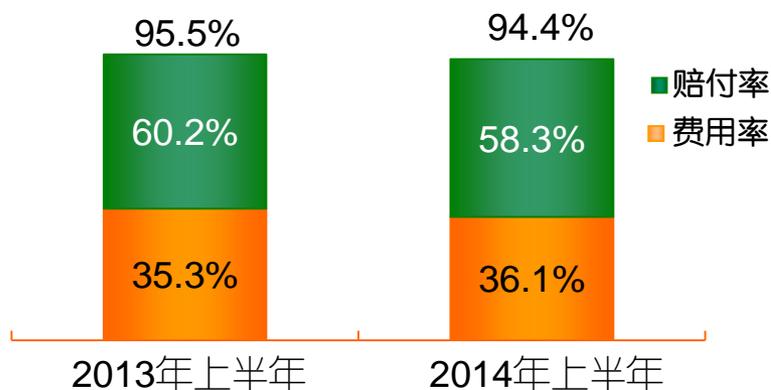
# 產險業務(1/2)

## 保費收入快速增長，市場份額穩步提升，業務品質保持良好

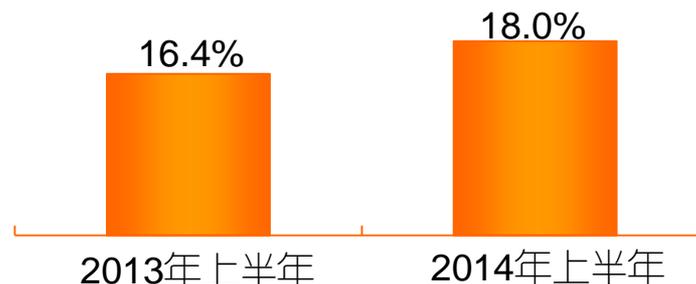
### 保費收入



### 綜合成本率



### 市場份額



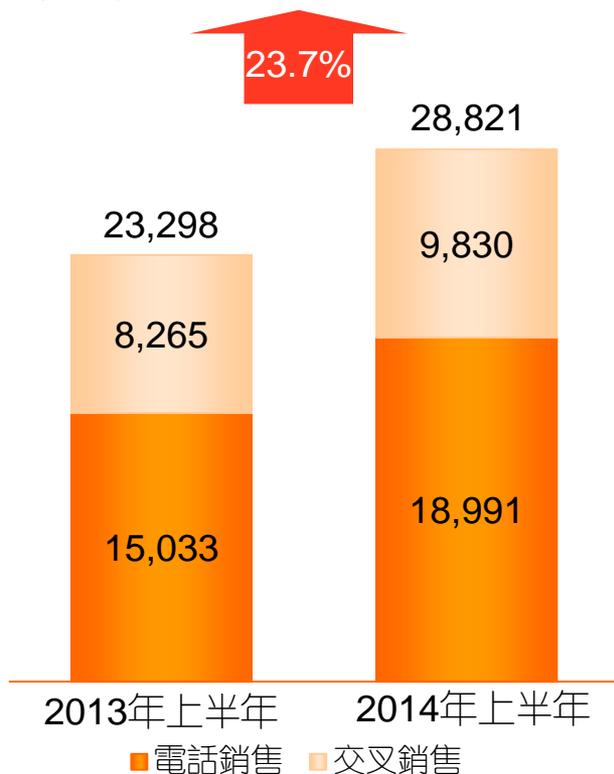
注：保費收入、綜合成本率包括平安產險和平安香港，市場份額為平安產險市場份額

# 產險業務(2/2)

## 交叉銷售、電話銷售保費持續增長

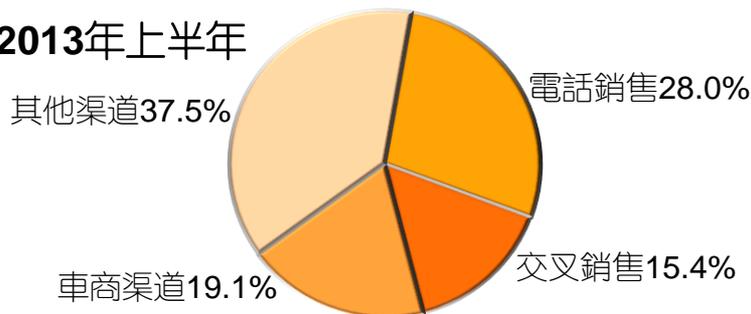
### 交叉銷售、電話銷售保費收入

(人民幣百萬元)

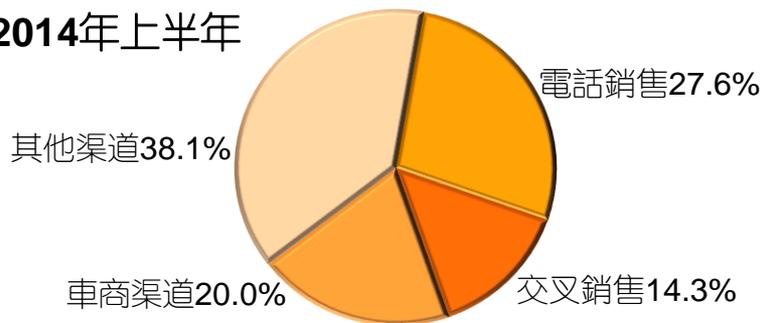


### 渠道貢獻占比

#### 2013年上半年



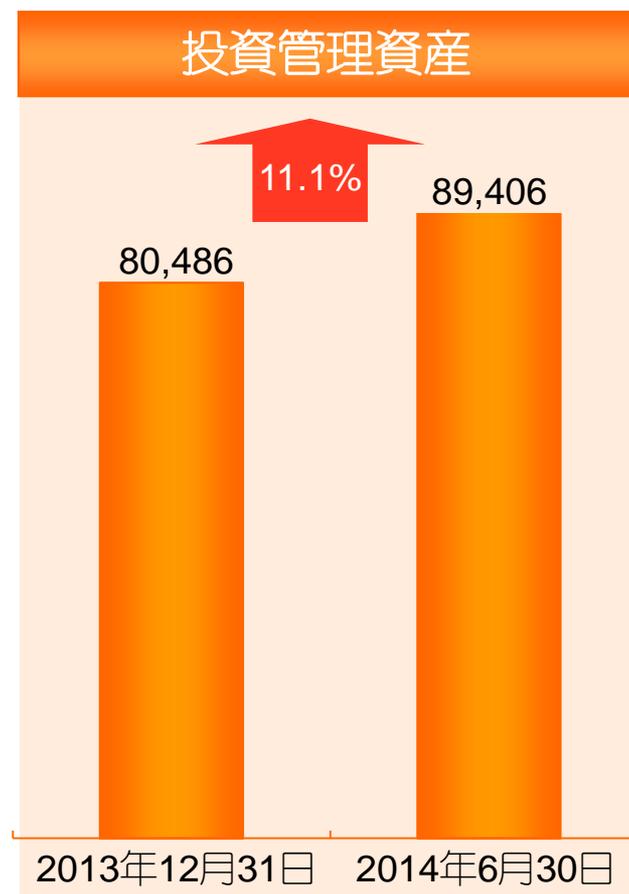
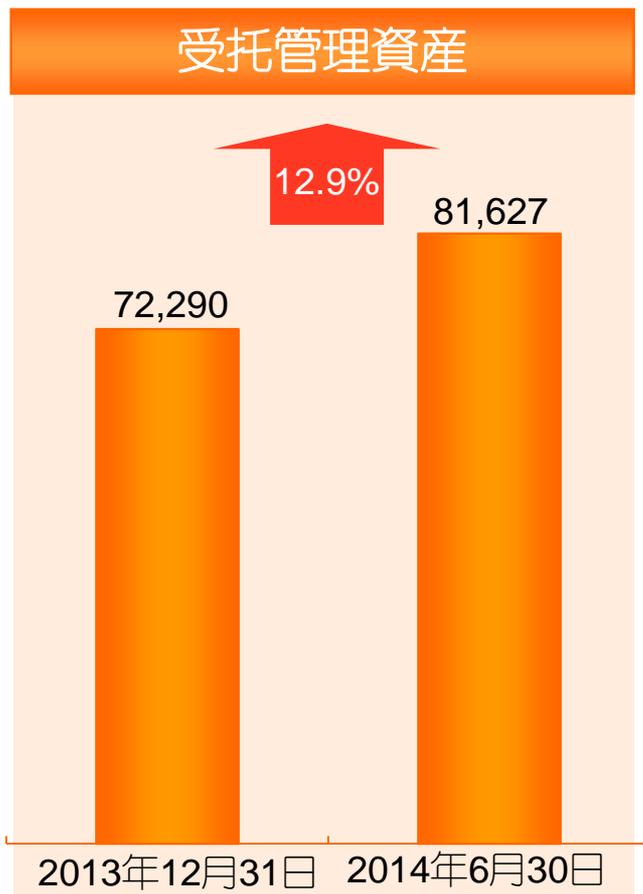
#### 2014年上半年



注：上述數據為平安產險經營數據

# 企業年金業務保持穩健增長

(人民幣百萬元)



業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

銀行業務

投資業務

# 銀行業務

# 銀行業務概述

## 核心指標

- 平安銀行營業收入347.33億元，同比增長48.27%；淨利潤100.72億元，同比增長33.7%
- 總資產約2.14萬億元，較年初增長12.9%
- 總存款15,089億元，較年初增長24.0%；總貸款9,382億元，較年初增長10.7%

## 業務發展

- 業務結構持續優化，非利息淨收入101.79億元，同比增長107.82%，占比29.3%，同比上升8.4個百分點
- 成本收入比37.59%，同比下降1.28個百分點
- 網點建設加快推進，上半年新增38家網點

## 資產質量

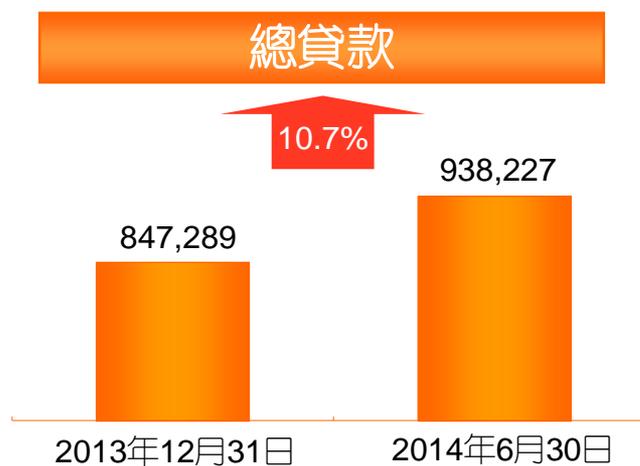
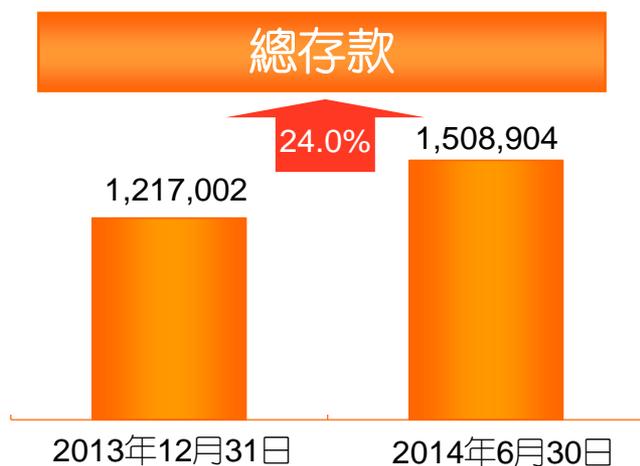
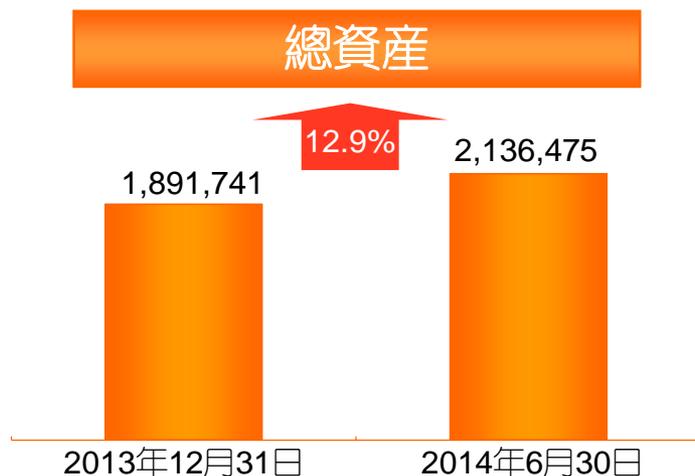
- 不良貸款率0.92%，較年初小幅上升0.03個百分點
- 撥備覆蓋率198.18%，較年初略降2.88個百分點，貸款撥備率為1.83%，較年初上升0.04個百分點

## 資本充足性

- 資本充足率11.02%，符合監管要求
- 一級資本充足率8.73%，符合監管要求
- 核心一級資本充足率8.73%，符合監管要求

# 業務規模穩步增長，盈利能力持續提升

(人民幣百萬元)



注：以上數據按平安銀行中報口徑列示

# 零售大事業部改革順利落地，效益初顯

## 高端客戶

- 財富客戶數19.5萬戶，較年初增長18%
- 整體管理客戶資產4,414億元，較年初增長21%

## 信用卡

- 期末流通卡量1,523萬張，較年初增長10%
- 信用卡貸款餘額987億元，較年初增長14%

## 個人金融

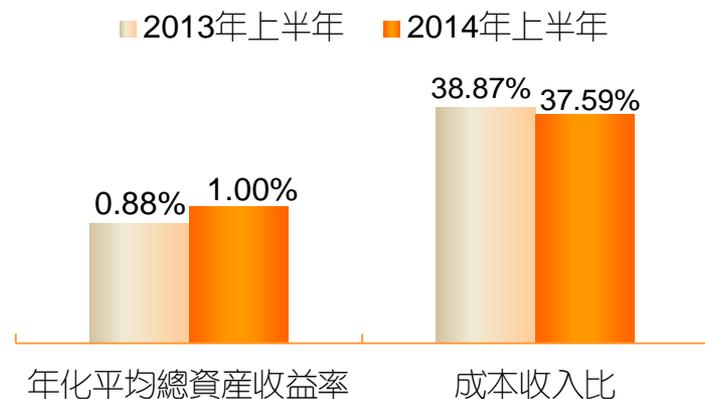
- 汽車金融：汽車貸款餘額549億元，市場份額持續領先同業
- 消費金融：“新一貸”貸款餘額324億元，較年初增長34%

## 私人銀行

- 私人銀行客戶數25,538名，其中達標客戶7,822名、較年初增長26%
- 管理的私人銀行客戶資產餘額1,175億元，其中存款餘額601億元

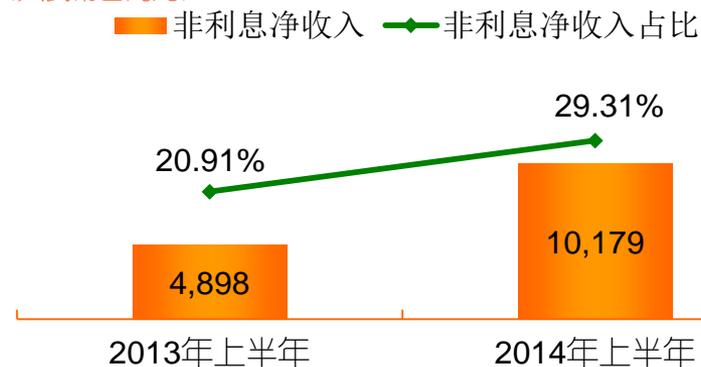
# 關鍵經營指標

## 總資產收益率、成本收入比



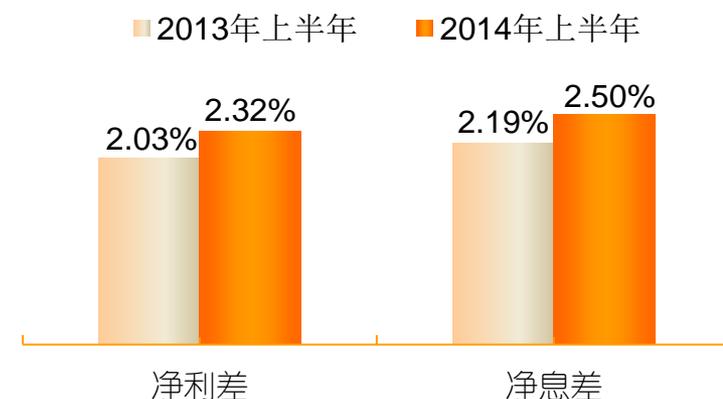
## 非利息淨收入

(人民幣百萬元)

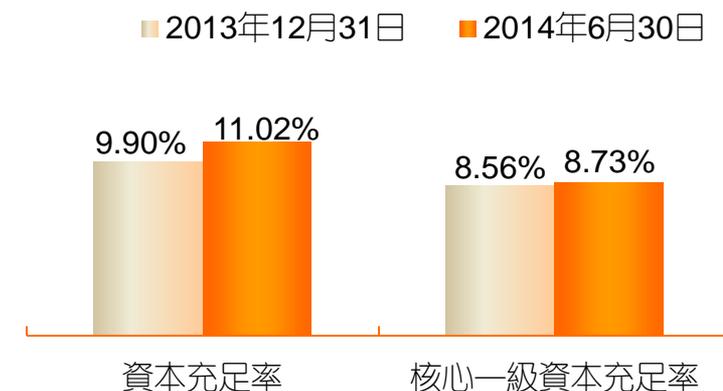


注：按平安銀行中報口徑列示

## 淨息差、淨利差

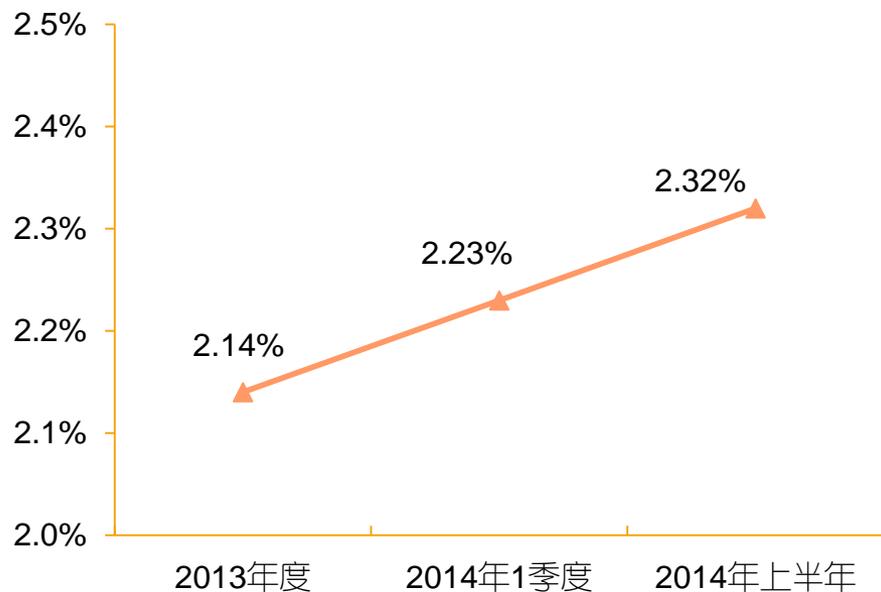


## 資本充足率

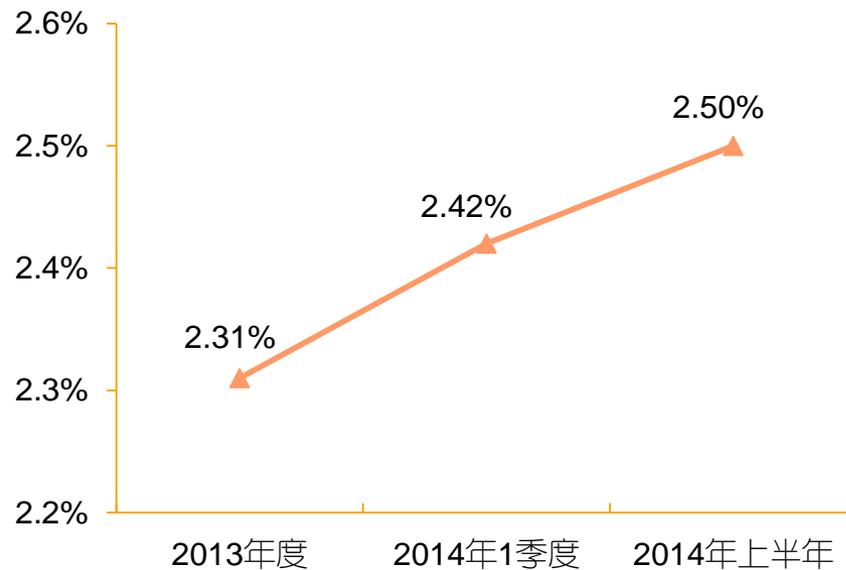


# 净利差、净息差提升

## 净利差



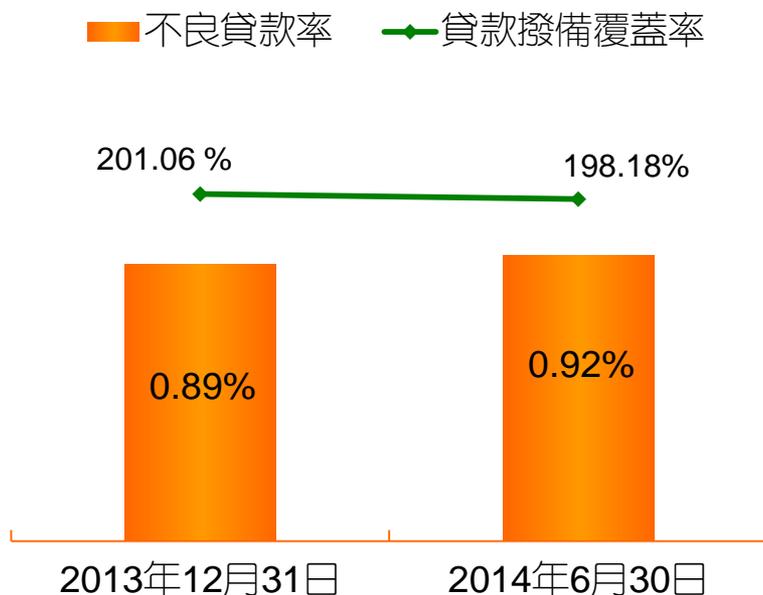
## 净息差



■ 平安银行持续进行生息资产结构调整和风险定价管理，净利差、净息差提升

# 資產質量

## 不良貸款率及撥備覆蓋率



## 區域不良貸款率

地區	不良率	變動(百分點)
總行	2.01%	↓ 0.39
東區	1.19%	↑ 0.14
南區	0.63%	↑ 0.14
西區	0.25%	↓ 0.06
北區	0.43%	↑ 0.07

- 平安銀行加大不良資產清收處置力度，通過多種方式清收化解不良資產，進一步優化信貸結構，防範和化解存量貸款可能出現的各類風險，嚴控新增不良貸款，保持資產質量穩定

業務綜述

經營概況

財務分析及內含價值

保險業務

銀行業務

投資業務

# 投資業務

# 投資業務概述

## 保險資金組合

- **投資收益率**：保險資金組合淨投資收益率達**5.0%**
- **資產配置**：穩步推進高息固定收益投資，優化保險資金資產配置
- **風險管控**：強化風險管控，債權計劃、信托計劃投資基本實現了項目“現金流+擔保+抵押”的全覆蓋，且主要是大型國有企業、政府或有銀行擔保的項目

## 信托業務

- 平安信托私人財富管理業務穩定增長，活躍高淨值客戶數突破**2.7萬**
- 信托資產管理規模**3,668.86億元**。以個人客戶為主的集合信托產品的實收信托占比達**67.5%**，業務結構領先同業
- 嚴控風險，到期房地產項目順利完成兌付

## 平安資產管理

- 平安資產管理公司**2014年**上半年實現淨利潤**3.59億元**
- 第三方資產管理規模**1,092.66億元**，第三方資產管理費收入**3億元**

# 保險資金投資組合 (1/2)

淨投資收益率穩步提升，總投資收益率受減值影響下降

(人民幣百萬元)	2013年上半年	2014年上半年	變動
淨投資收益	25,965	31,894	↑ 22.8%
已實現及未實現投資收益/(損失)	1,524	(957)	↓ 不適用
資產減值損失	(1,052)	(7,608)	↑ 623%
<b>總投資收益</b>	<b>26,437</b>	<b>23,329</b>	<b>↓ 11.8%</b>
<b>淨投資收益率</b>	<b>4.8%</b>	<b>5.0%</b>	
<b>總投資收益率</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.3%</b>	

# 保險資金投資組合 (2/2)

穩步推進高息固定收益投資，固定到期日投資占比提升

## 保險資金投資組合-資產配置

(人民幣百萬元)

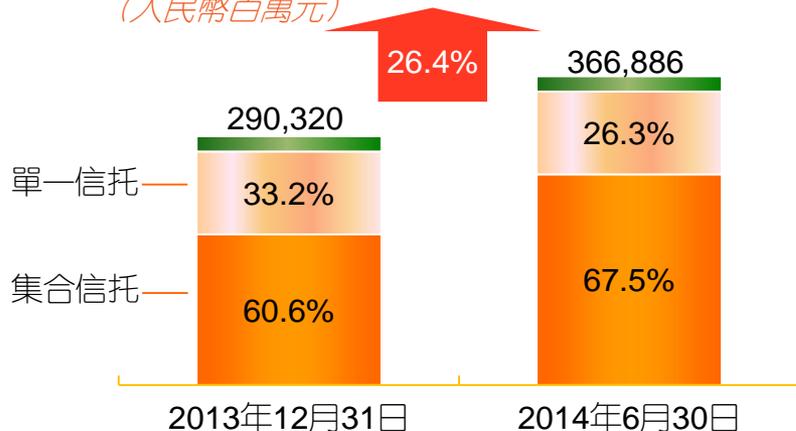
占比	2013年12月31日	2014年6月30日	變動 (百分點)	
固定到期日投資	82.2%	85.0%	↑	2.8
定期存款	18.3%	17.5%	↓	0.8
債券投資	51.9%	51.2%	↓	0.7
債權計劃投資	6.2%	8.2%	↑	2.0
理財產品投資	2.5%	4.4%	↑	1.9
其他固定到期日投資	3.3%	3.7%	↑	0.4
權益投資	9.8%	8.8%	↓	1.0
基建投資	0.7%	0.6%	↓	0.1
投資性物業	1.7%	1.5%	↓	0.2
現金、現金等價物及其他	5.6%	4.1%	↓	1.5
合計	100.0%	100.0%		
總投資資產	1,230,367	1,356,631		

# 信託業務 (1/3)

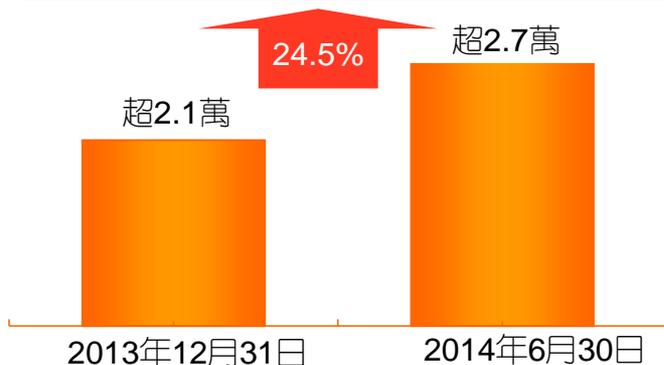
專注私人財富管理業務，形成獨特的競爭優勢

## 信託計劃管理資產結構

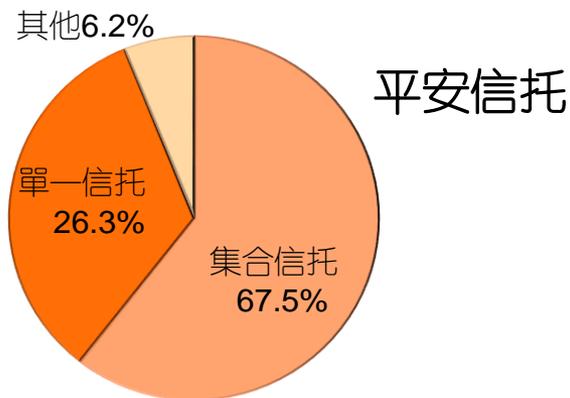
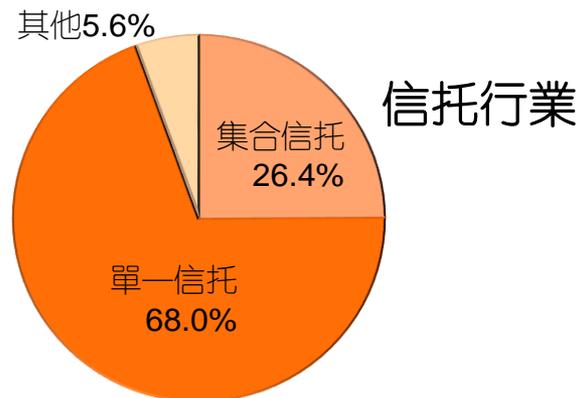
(人民幣百萬元)



## 活躍高淨值客戶數



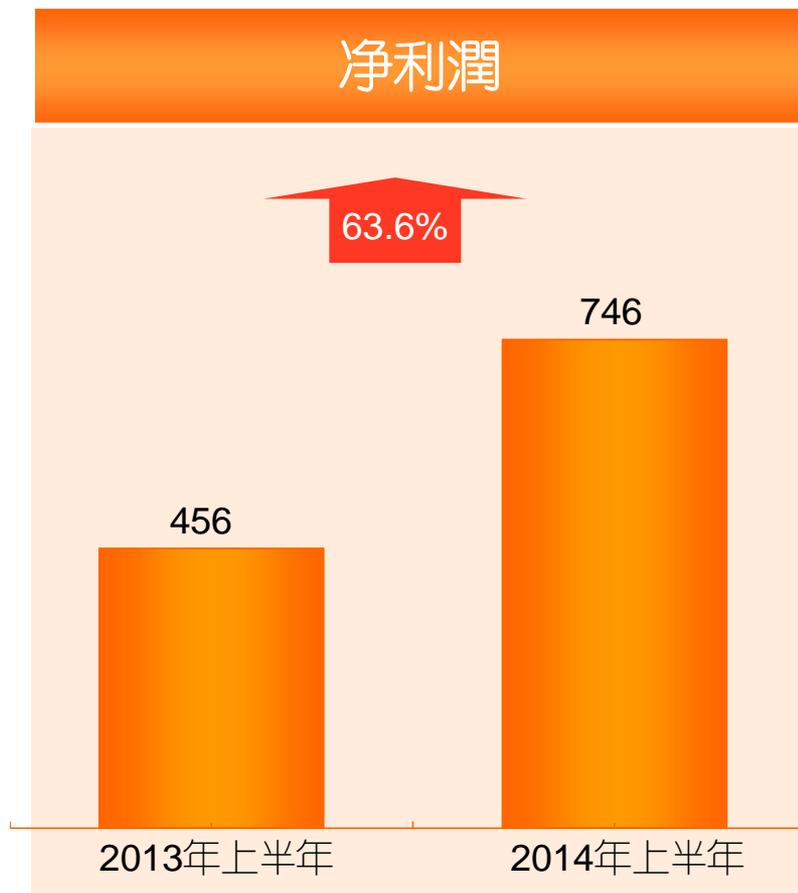
## 2014年6月末資產結構比較



# 信託業務 (2/3)

依托領先的業務結構，收入和利潤穩步增長

(人民幣百萬元)



# 信託業務 (3/3)

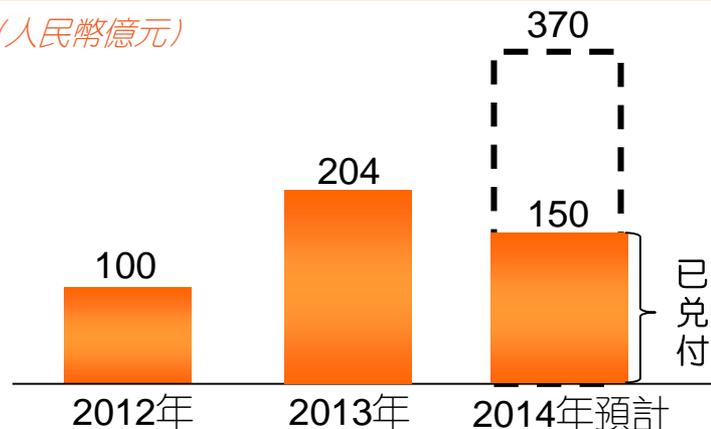
## 嚴控風險，房地產項目順利兌付

### 嚴格的風控機制

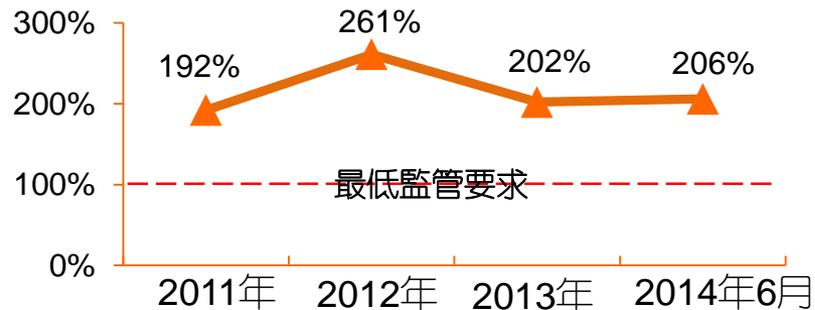
- **交易對手準入**：大中型交易對手占比超80%，高信用評級對手占比提升；地域選擇，超60%的房地產項目分布于一二綫城市；新項目平均期限在一年內
- **項目評估篩選**：第三方估值；抵押物盡調；評估師復核
- **投後項目管理**：委派董事、財務人員及工程人員，對項目工程進度、銷售進度進行投後監控
- **日常管理**：量化指標監控投資風險

### 房地產信託順利兌付

(人民幣億元)

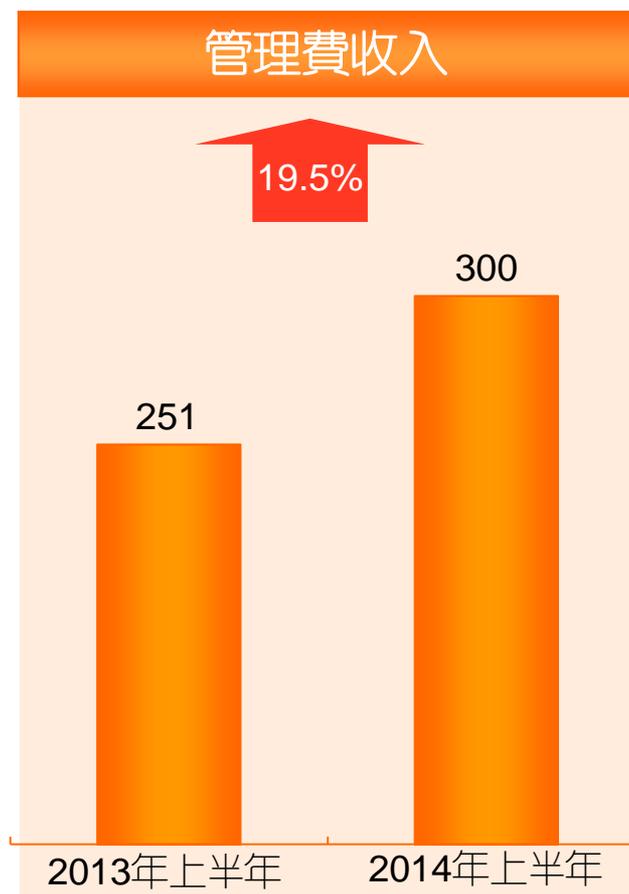
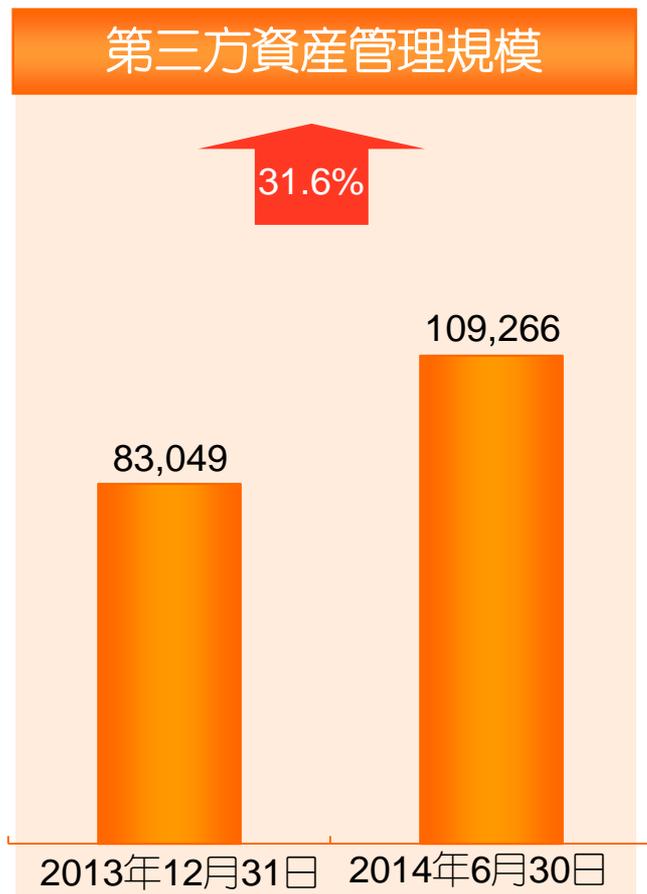


### 淨資本/各項業務風險資本之和



# 平安資產管理公司第三方資產管理業務

(人民幣百萬元)



# 專業創造價值



美國《財富》雜誌  
全球領先企業500強  
第128位  
蟬聯中國內地非國有  
企業第一



美國《福布斯》  
全球上市公司2000強  
第62位



《歐洲貨幣》  
亞洲最佳保險管理  
公司



Millward Brown  
最具價值全球品牌  
100強第77位

FinanceAsia



香港《亞洲金融》  
亞洲最佳管理企業



《經濟觀察報》  
“中國低碳典範企業”



新浪財經  
最具品牌形象上市公司  
最佳主板藍籌公司



中國證券網  
《上海證券報》  
最佳保險品牌獎

# 提問與解答

