

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2012年中期业绩报告

2012年8月



有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本报告中包括了某些“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他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他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。本公司声明，本公司没有义务因新信息、未来事件或其他原因而对本报告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

执行董事兼总经理

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

Richard Jackson

平安银行行长

投资业务

陈德贤

首席投资执行官

综述



综述

2012年上半年，国际市场受欧债危机影响仍存在较大不确定性，国内市场因投资、出口拉动经济的作用减弱，内需增长困难，企业经营成本上升等因素，经济增速放缓，对金融业发展形成了较大压力。受宏观经济环境影响，保险市场增速下降，银行业竞争加剧，资本市场波动也给投资业务带来较大的不确定性。面对严峻的外部环境，中国平安集团按照总体战略规划，坚持稳健经营，积极防范和控制风险，取得了优于市场的业绩。

下半年，我们将积极应对挑战，按照既定的综合金融战略，在确保保险、银行、投资三大业务稳步增长的同时，继续改善业务结构和品质，优化成本结构，寻找、培育新的利润增长点。同时，密切跟进并充分利用现代科技，用科技的力量推动综合金融战略，实现“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”的目标，创造“专业、让生活更简单”的新型客户体验，不断强化集团协同效应与核心竞争力，为未来集团实现有价值的、可持续的和超越市场的增长奠定坚实的基础，以更优异的业绩回报各位股东一如既往的信任与厚爱。

经营概要



各项业务稳健发展

保险业务

- 寿险业务实现规模保费人民币1,148.37亿元。其中，盈利能力较高的个人寿险业务实现规模保费人民币1,023.67亿元，同比增长7.9%；个险人力近49.4万，较2011年末增长1.4%
- 平安产险实现保费收入人民币487.50亿元，同比增长19.7%，业务品质继续保持良好的，综合成本率为93.1%
- 平安养老险企业年金业务保持业内领先

银行业务

- 两行整合取得实质性进展，两家银行在法律上正式成为一家银行；7月27日，深发展正式更名为“平安银行股份有限公司”
- 银行业务持续增长，2012年上半年为集团贡献利润人民币34.67亿元
- 存款总额达人民币9,495.78亿元，较2011年末增长11.6%，其中零售存款人民币1,766.11亿元，较2011年末增长16.0%；信用卡流通卡量达989万张

投资业务

- 平安资产管理持续优化保险资金组合资产配置，2012年上半年净投资收益率为4.5%，总投资收益率为3.7%
- 平安信托私人财富管理业务稳健增长，高净值客户数突破15,000，较2011年末增长21.3%；信托资产管理规模达人民币2,362.42亿元，较2011年末增长20.4%
- 平安证券完成22家企业债的主承销发行，较去年同期增加14个；股票总承销家数名列市场第三

关键经营指标

(人民币百万元)

	2011年上半年	2012年上半年	增长率
总收入 (按PRC GAAP)	129,749	159,531	↑ 23.0%
净利润	12,998	17,527	↑ 34.8%
归属于母公司股东的净利润	12,757	13,959	↑ 9.4%
每股收益(人民币元)	1.67	1.76	↑ 5.4%

	2011年12月31日	2012年6月30日	增长率
总资产	2,285,424	2,644,999	↑ 15.7%
权益总额	171,342	193,681	↑ 13.0%
归属于母公司股东权益	130,867	146,762	↑ 12.1%

运用创新科技深化综合金融，客户服务不断升级

➤ 综合金融大后台建设进一步深化

- 继续深化推广综合柜面、远程机、一号通等一站式服务渠道；利用手机定位技术、来电智能识别等创新技术进行服务流程优化

➤ E化经营平台深度与广度不断加强

- 平安E化综合金融业务工作平台实现了保险业务服务的全线覆盖，且能够为客户办理银行、证券等多个账户预约开通业务，为客户打造一个保险、银行、投资一体化服务的综合金融服务平台
- 2012年上半年末，平安寿险MIT使用率已超过95%，累计为超过500万客户投保，平安产险的车险业务MIT使用率已经突破30%

➤ 公司服务不断升级

- 平安产险率先挑战从报案到赔款到账的“全案流程”，“万元以下，从报案到赔款，三天赔付”服务承诺完成率达94.5%，案均时效1.7天
- 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%，案均耗时2.1天

一个客户
一个账户
多个产品
一站式服务

交叉销售深度和广度稳步加强

通过交叉销售获得的新业务

(人民币百万元)	金 额	渠道贡献占比
产险业务		
保费收入	7,264	14.9%
养老险团体短期险		
销售规模	1,457	41.6%
信托业务		
信托计划	28,473	17.9%
银行业务		
零售业务存款(年日均余额增量) ⁽¹⁾	3,652	13.5%
信用卡(万张) ⁽²⁾	77	41.5%

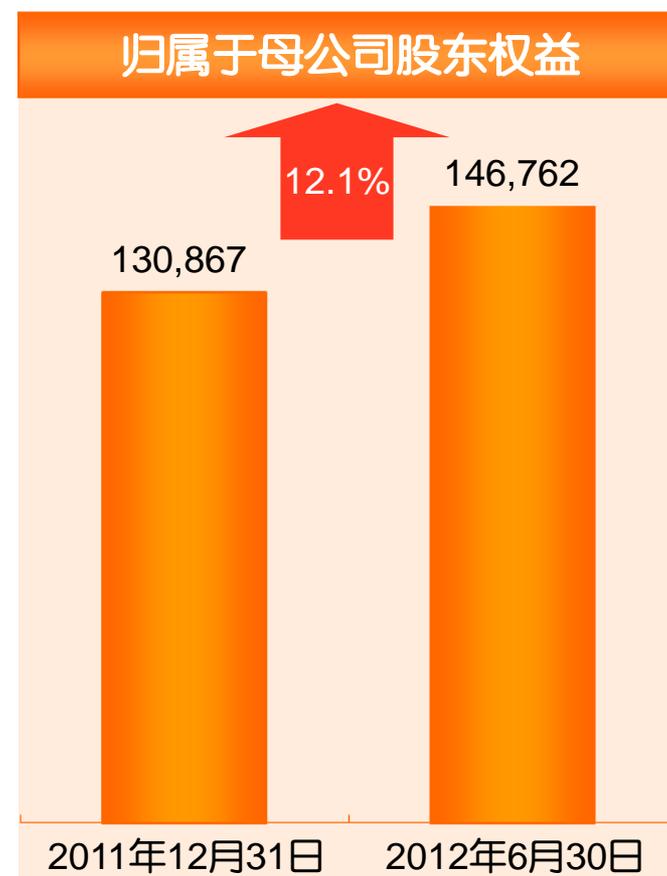
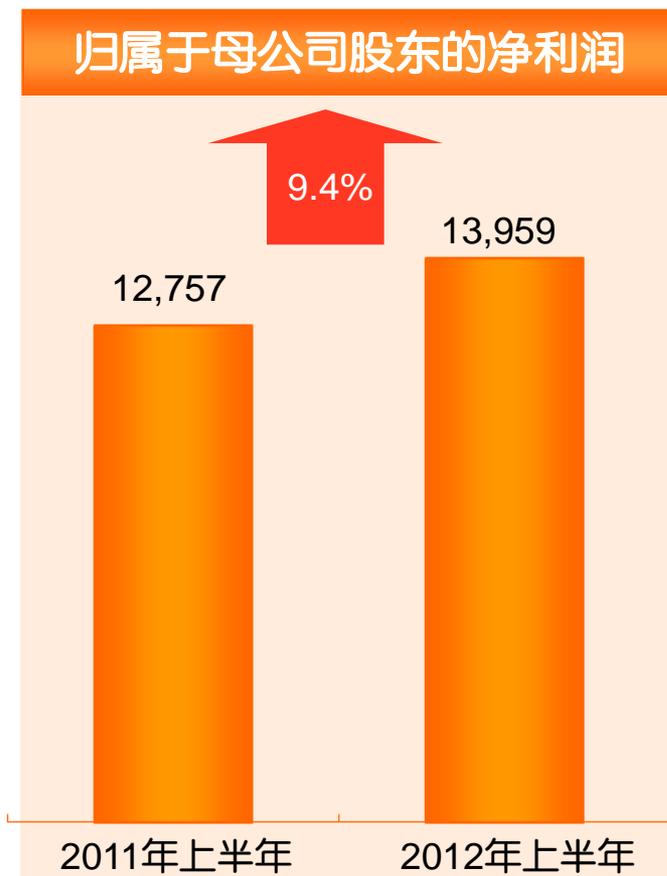
注：(1) 深发展以及原平安银行通过交叉销售获得的零售存款
(2) 深发展以及原平安银行通过交叉销售获得的新发信用卡量

财务分析及内含价值



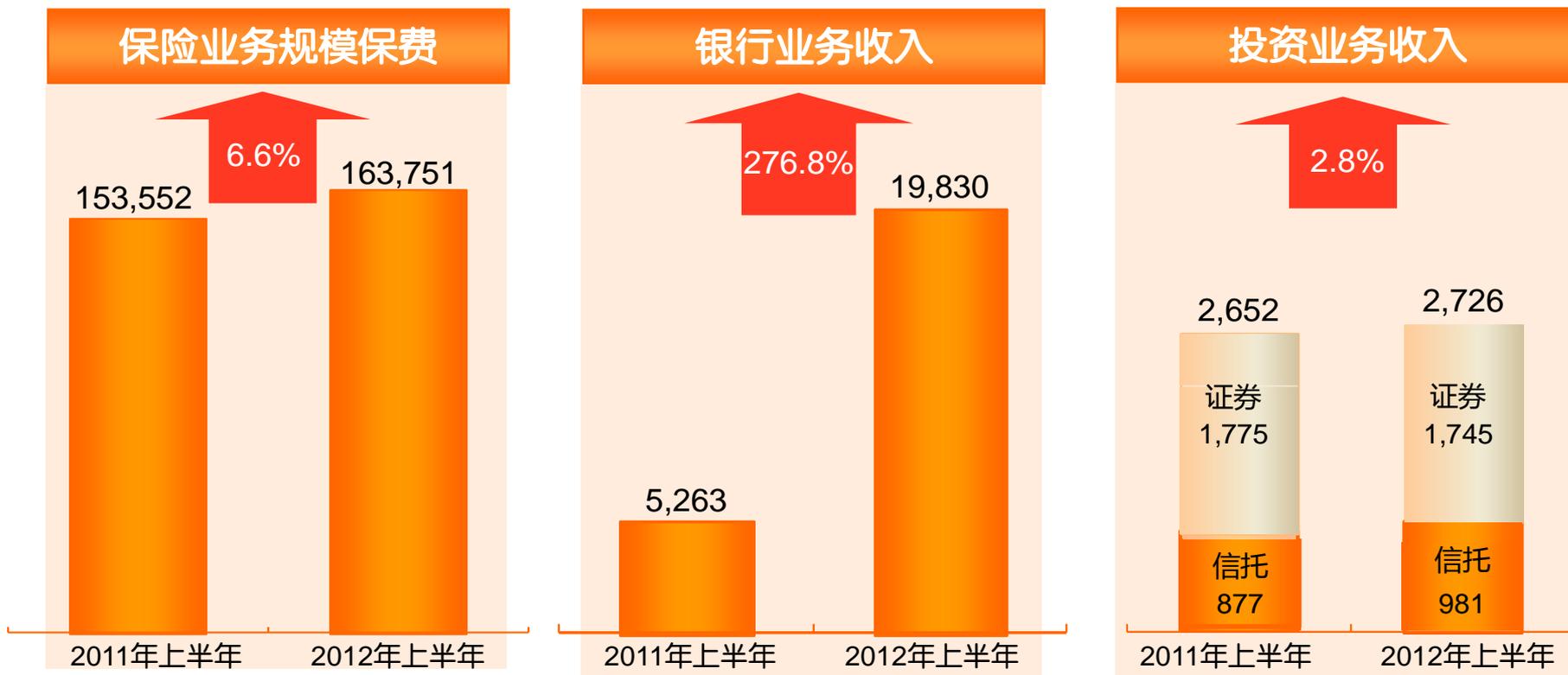
归属于母公司股东的净利润、净资产平稳增长

(人民币百万元)



保险、银行及投资业务收入均实现增长

(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

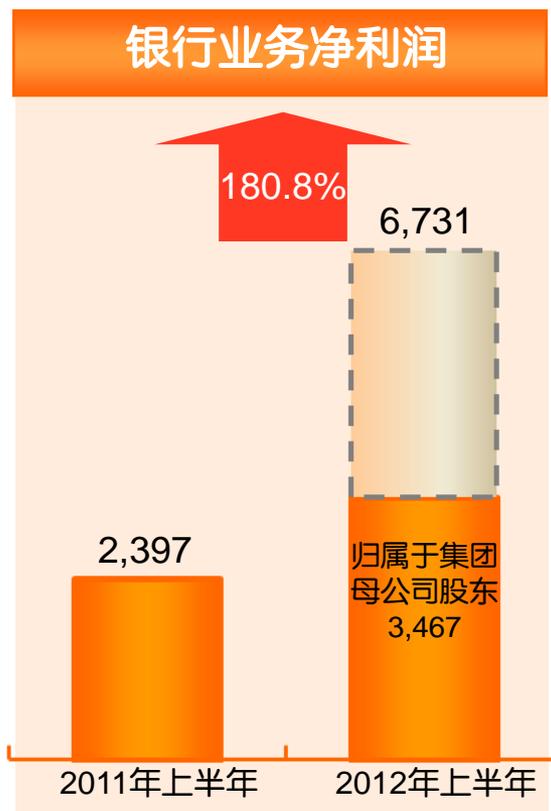
(2) 银行业务收入、投资业务收入按PRC GAAP口径列示

(3) 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

(4) 银行业务收入2011年数据包含对深发展按权益法确认的投资收益人民币11.83亿元; 2012年数据已合并深发展

保险、银行、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2011年数据包含对深发展按权益法确认的投资收益人民币11.83亿元; 2012年数据已合并深发展

(3) 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

公司目前偿付能力/资本充足率保持健康水平

2011年12月31日

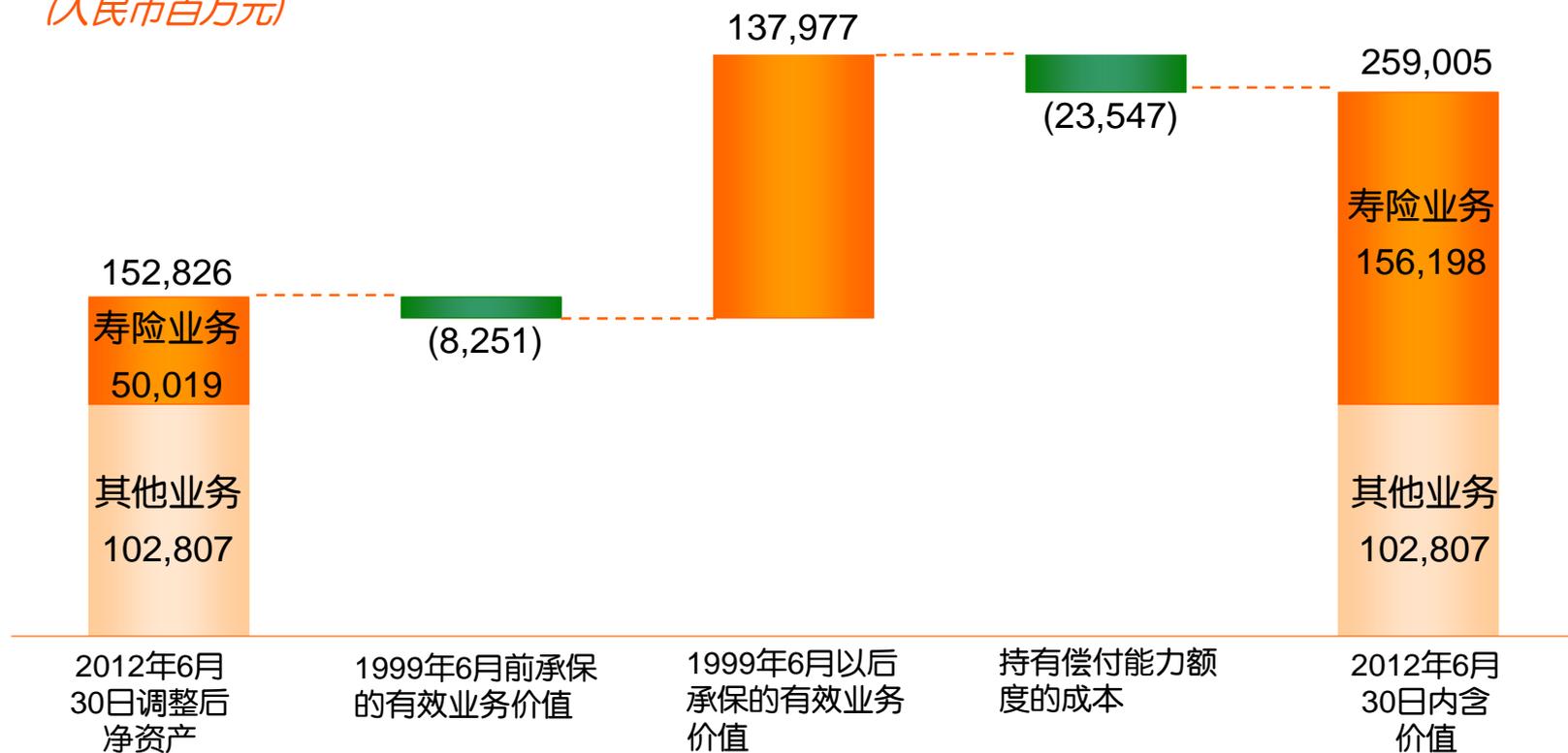
2012年6月30日

全集团	166.7%	176.7%
平安寿险	156.1%	167.3%
平安产险	166.1%	164.5%
平安银行 ⁽¹⁾	11.51%	11.40%

注: (1) 原深圳发展银行, 于2012年7月27日正式更名为“平安银行股份有限公司”, 简称“平安银行”

内含价值构成情况

(人民币百万元)

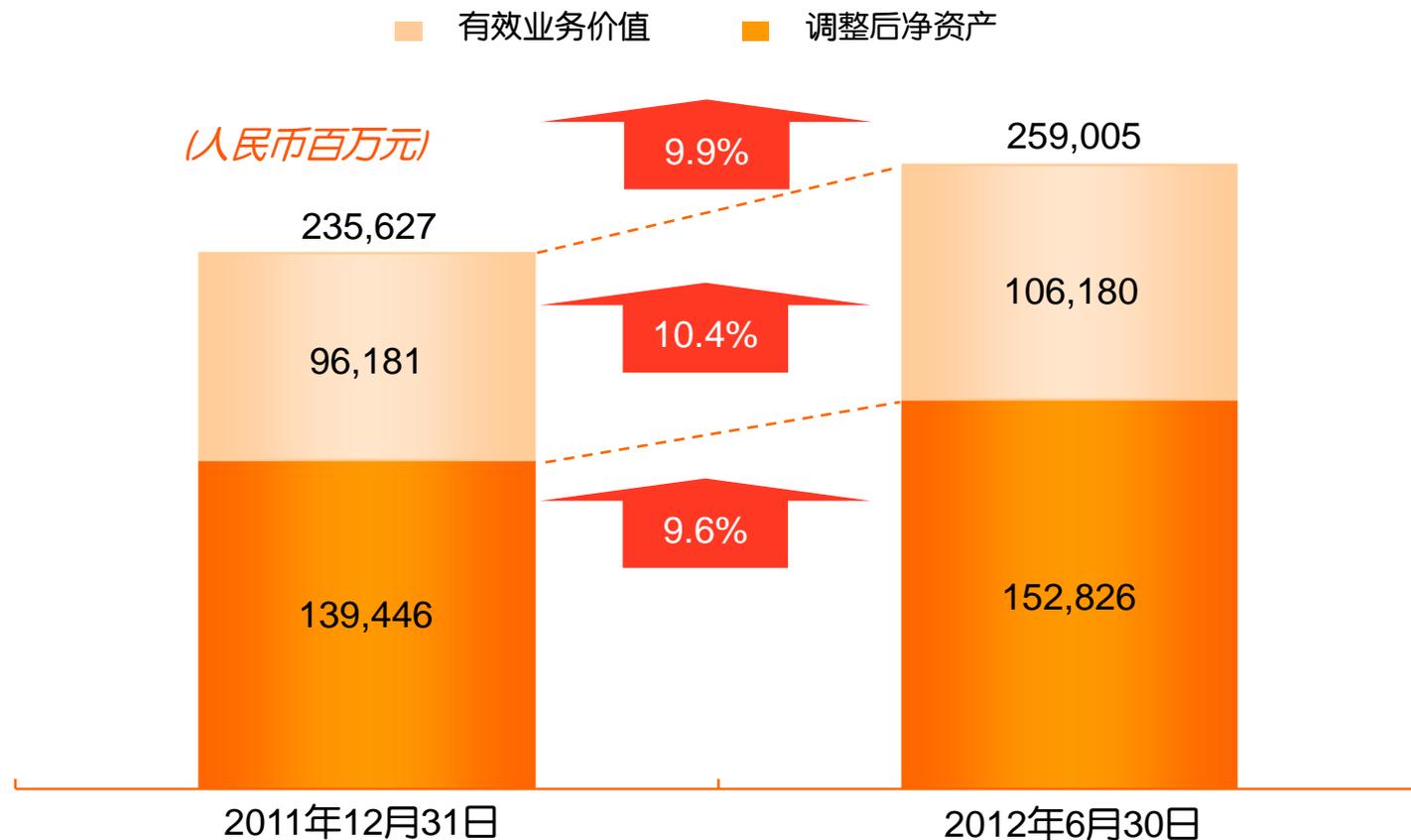


注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(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

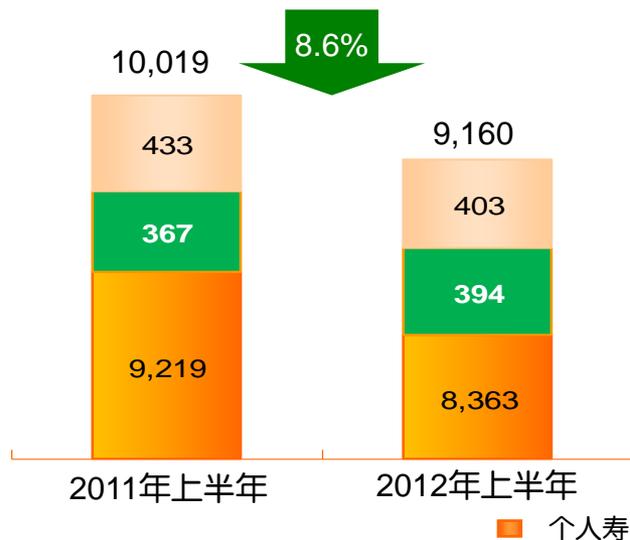
(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

业务结构调整，新业务整体盈利率同比提升

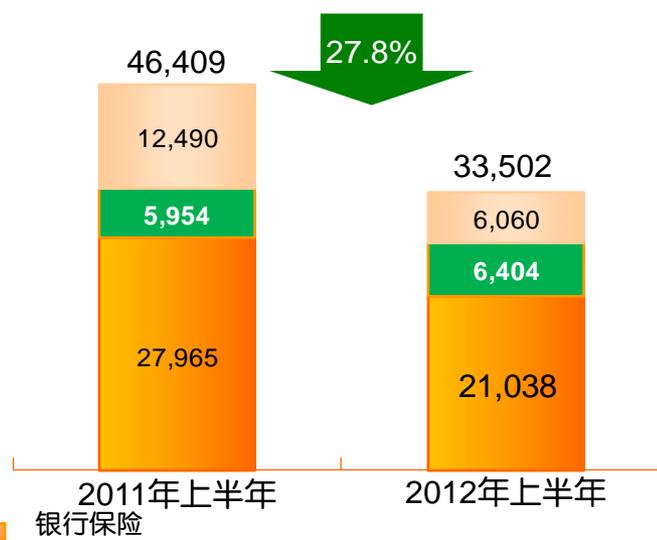
新业务整体盈利率由2011年上半年的
21.6%上升至2012年上半年的27.3%

(人民币百万元)

新业务价值



用来计算新业务价值的首年保费



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

保险业务回顾



保险业务概述

寿险业务

- 寿险业务保持平稳发展，实现总规模保费人民币1,148.37亿元，其中盈利能力较高的个人寿险业务实现规模保费人民币1,023.67亿元，较去年同期增长7.9%
- 个人寿险业务代理人人数近49.4万，较去年年底增长1.4%

产险业务

- 平安产险实现保费收入人民币487.50亿元，同比增长19.7%，其中，来自于交叉销售和电话销售的保费增长31.7%，渠道贡献占比提升至41.9%
- 业务品质保持良好，综合成本率为93.1%

年金业务

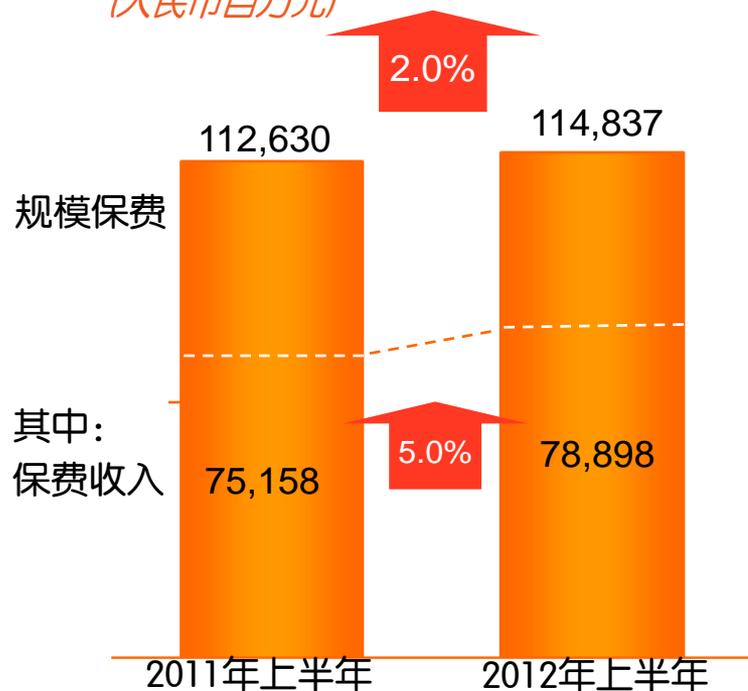
- 平安养老险企业年金累计缴费、受托管理资产及投资管理资产规模三项指标保持业内领先

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

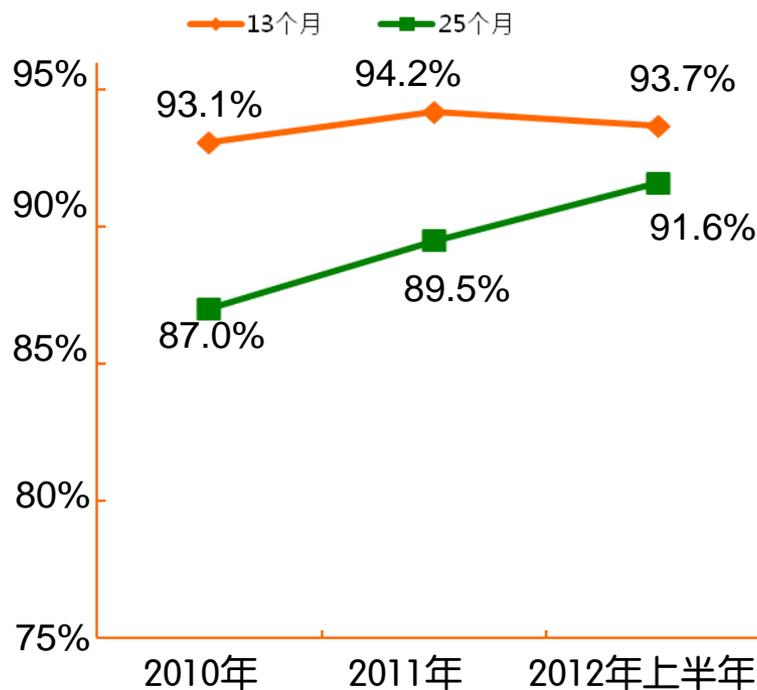
寿险业务规模保费平稳增长，保单继续率保持良好

规模保费/保费收入

(人民币百万元)



保单继续率

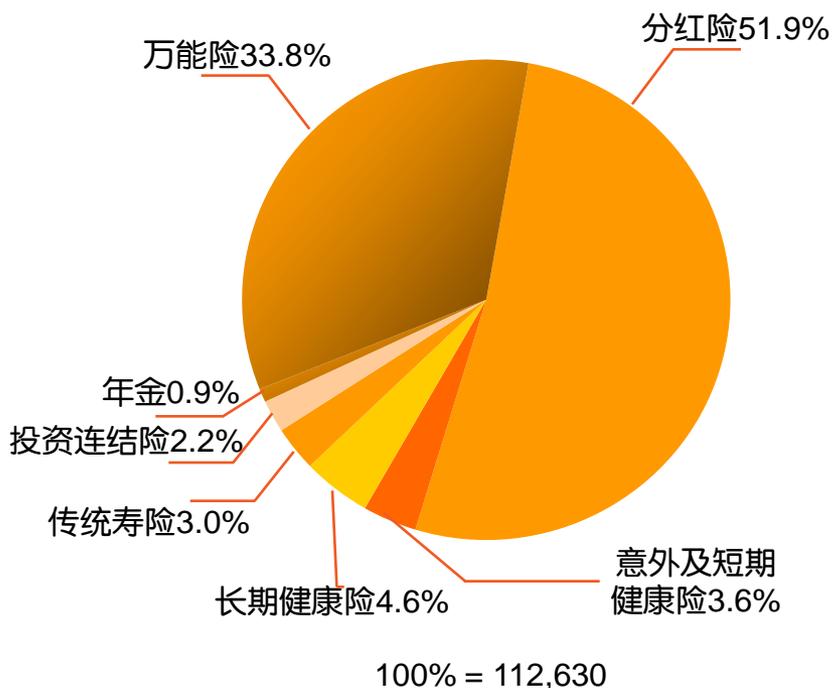


注：(1) 规模保费是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的签单保费数据
(2) 保费收入是指公司进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的会计报表保费收入
(3) 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

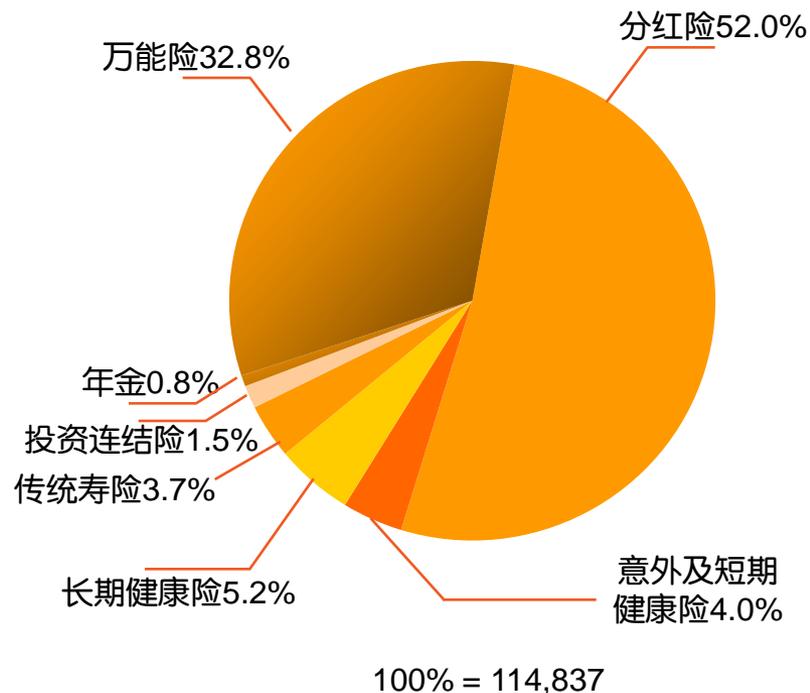
寿险业务险种结构

(人民币百万元)

2011年上半年



2012年上半年



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

个人寿险新业务下降，续期业务平稳增长

(人民币百万元)	2011年上半年	2012年上半年	增长率
个人寿险			
首年期缴保费	22,963	21,822	↓ 5.0%
首年趸缴保费	5,894	429	↓ 92.7%
短期意外及健康保险保费	998	1,040	↑ 4.2%
新业务合计	29,855	23,291	↓ 22.0%
续期业务	65,005	79,076	↑ 21.6%
个人寿险合计	94,860	102,367	↑ 7.9%

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

团体保险业务稳健增长，银行保险下降

(人民币百万元)	2011年上半年	2012年上半年	增长率
银行保险			
首年期缴保费	735	1,327	↑ 80.5%
首年趸缴保费	11,743	4,716	↓ 59.8%
短期意外及健康保险保费	1	1	—
新业务合计	12,479	6,044	↓ 51.6%
续期业务	980	1,554	↑ 58.6%
银行保险合计	13,459	7,598	↓ 43.5%
团体保险			
首年期缴保费	77	123	↑ 59.7%
首年趸缴保费	1,196	1,155	↓ 3.4%
短期意外及健康保险保费	3,003	3,514	↑ 17.0%
新业务合计	4,276	4,792	↑ 12.1%
续期业务	35	80	↑ 128.6%
团体保险合计	4,311	4,872	↑ 13.0%

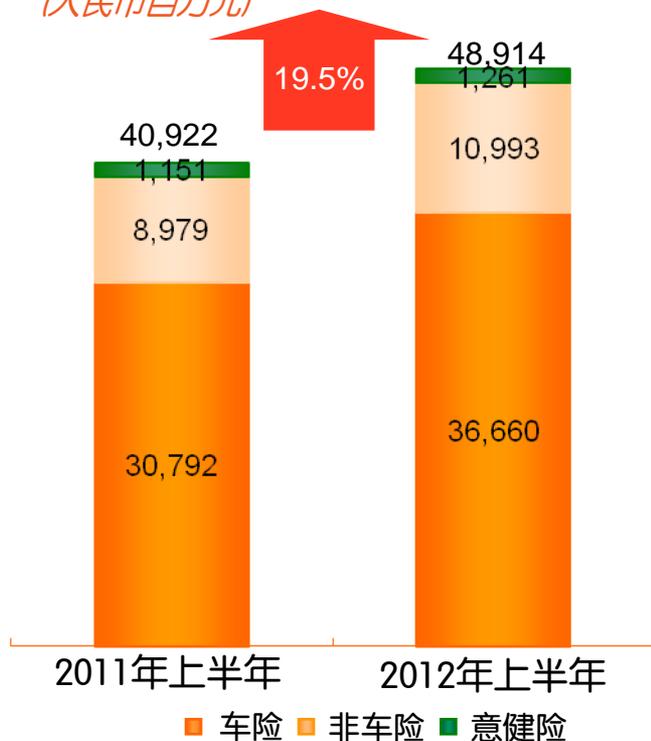
注：(1) 以上为规模保费数据

(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

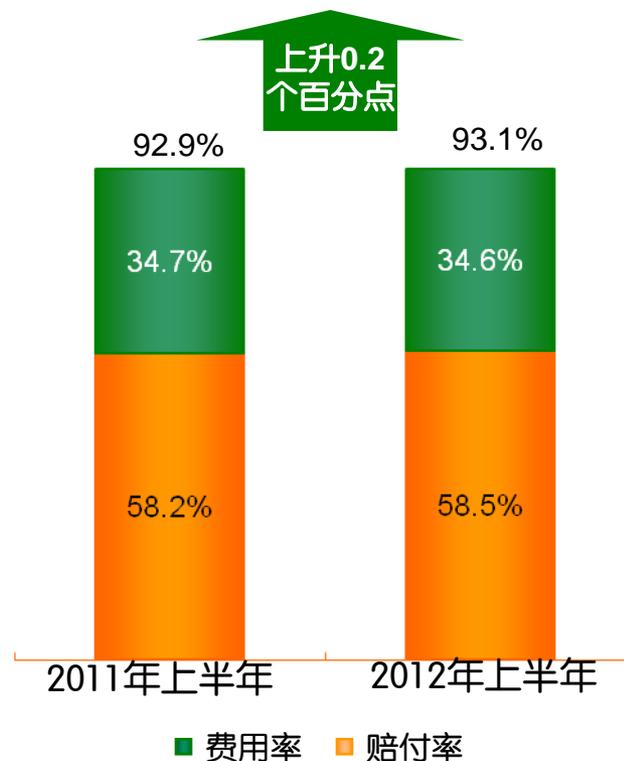
产险业务稳健增长，业务品质保持良好

保费收入

(人民币百万元)



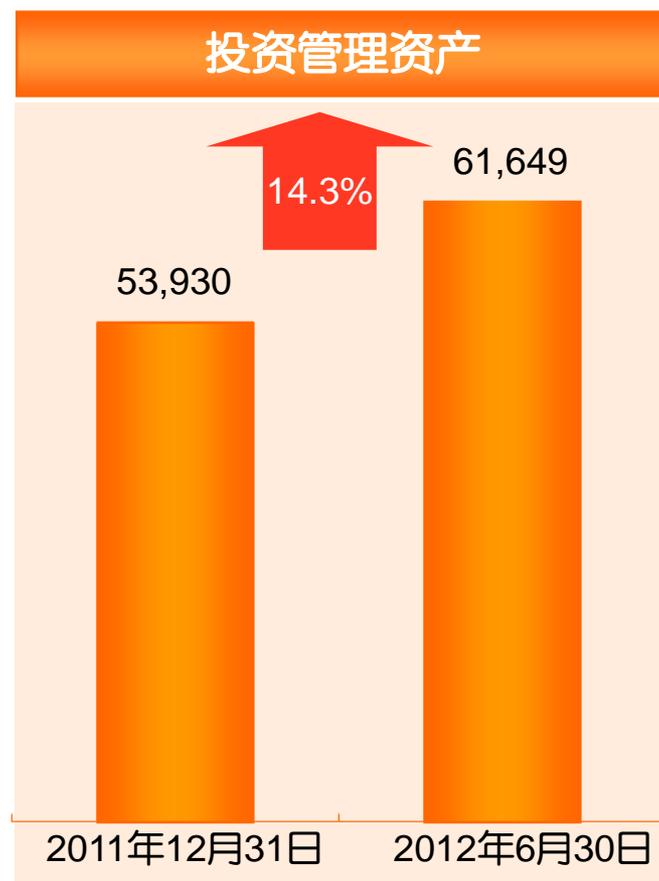
综合成本率



注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

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

两行整合进展顺利

- 两行整合取得实质性进展，两家银行在法律上正式成为一家银行
- 7月27日，深发展正式更名为“平安银行股份有限公司”

利润贡献

- 平安银行⁽¹⁾上半年实现净利润人民币68.70亿元，为集团贡献利润人民币34.67亿元

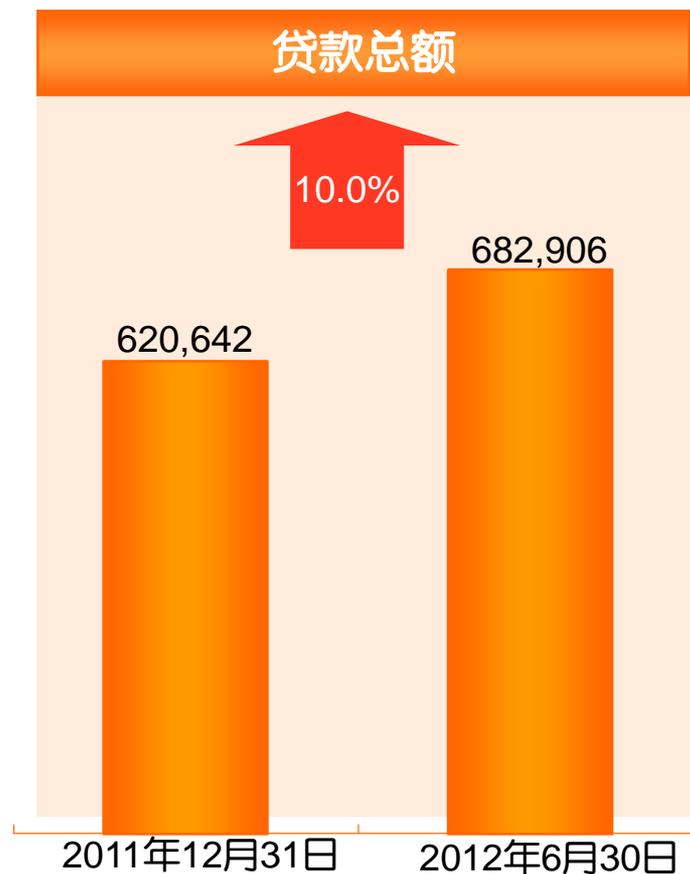
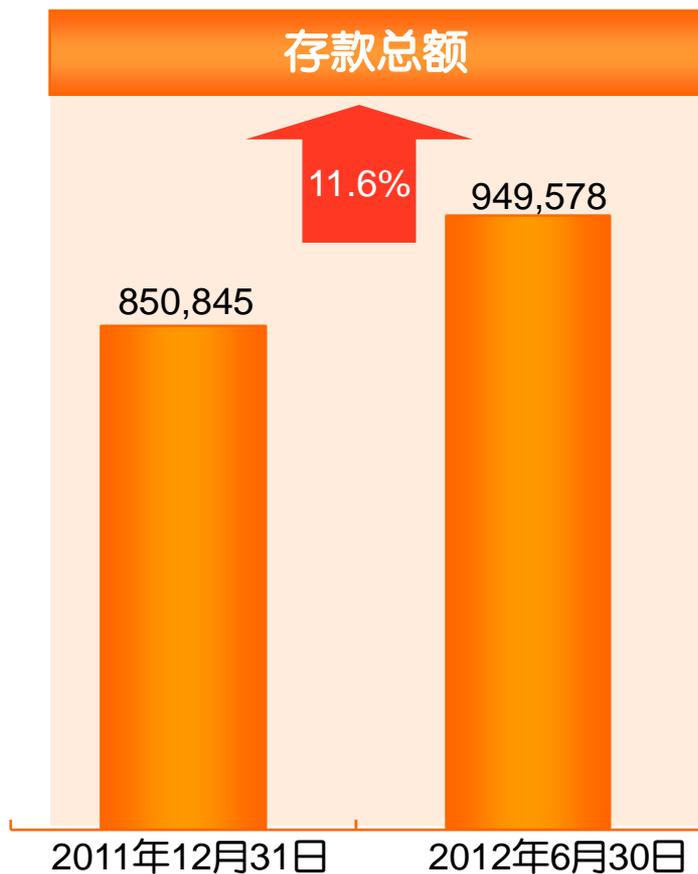
业务规模、资产质量

- 存款总额达人民币9,495.78亿元，较2011年末增长11.6%，其中零售存款规模达人民币1,766.11亿元，较2011年末增长16.0%
- 贸易融资授信余额人民币2,775亿元，较2011年末增长18.9%；信用卡流通卡量达989万张
- 不良贷款率为0.73%，资本充足率保持在11.40%

注：(1) 原深圳发展银行，于2012年7月27日正式更名为“平安银行股份有限公司”，简称“平安银行”

存款、贷款业务稳定增长

(人民币百万元)



平安银行⁽¹⁾关键经营指标

	2011年上半年	2012年上半年
净利差	2.50%	2.22%
净息差	2.63%	2.42%
成本收入比	36.30%	38.13%
平均总资产收益率	1.20%	0.98%

	2011年12月31日	2012年6月30日
不良贷款率	0.53%	0.73%
拨备覆盖率	320.66%	237.96%
资本充足率	11.51%	11.40%
核心资本充足率	8.46%	8.44%

注: (1) 原深圳发展银行, 于2012年7月27日正式更名为“平安银行股份有限公司”, 简称“平安银行”

投资业务回顾



投资业务概述

投资管理业务

- 平安资产管理稳步增加保险资金组合高息固定收益资产投资，保持权益资产灵活性，优化资产配置。2012年上半年净投资收益率为4.5%，总投资收益率为3.7%
- 投资管理业务积极开拓创新，平安资产管理（香港）发行三只联交所上市的ETF基金，进一步巩固了平安投资品牌在境外市场的影响力

信托业务

- 平安信托私人财富管理业务稳健增长，高净值客户数突破15,000，较2011年末增长21.3%
- 信托资产管理规模达人民币2,362.42亿元，较上年末增长20.4%

证券业务

- 平安证券成功完成11家IPO项目和两家再融资项目的主承销发行，股票总承销家数名列市场第三，IPO承销收入行业排名第四
- 债券市场发行节奏加快，固定收益业务行业领先，完成22家企业债的主承销发行，总承销家数较去年同期增加14个

净投资收益率提升，总投资收益率下降

(人民币百万元)



注: (1) 以上数据为本公司保险资金投资组合的相关数据

(2) 受国内股票市场调整影响, 净已实现及未实现的收益由2011年上半年的收益人民币5.51亿元减少至2012年同期的亏损人民币32.12亿元, 可供出售权益投资的减值损失由2011年上半年的人民币9.42亿元大幅增加至2012年同期的人民币39.12亿元

稳步推进高息固定收益投资,优化权益资产结构

(人民币百万元)

占比情况⁽¹⁾

	2011年12月31日	2012年6月30日	变动
固定到期日投资	81.0%	78.0%	↓ 3.0%
定期存款 ⁽²⁾	19.6%	22.9%	↑ 3.3%
债券投资 ⁽²⁾	58.2%	52.9%	↓ 5.3%
其他固定到期日投资 ⁽²⁾	3.2%	2.2%	↓ 1.0%
权益投资 ⁽²⁾	11.5%	12.7%	↑ 1.2%
基建投资	1.0%	0.9%	↓ 0.1%
现金、现金等价物及其他	6.5%	8.4%	↑ 1.9%
	100% =867,301	100% =986,047	

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

