

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

2013年业绩报告

2014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讯息、未来事件或其他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。

平安愿景

成为“中国领先的个人综合金融服务提供商”，最终实现“综合金融、国际领先”的战略目标

议题

主题	发言人	职务
综述	马明哲	董事长兼首席执行官
经营概况	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，世界经济逐渐复苏，新兴市场增速放缓。中国经济平稳增长，金融市场不断创新，互联网金融快速发展。

面对复杂的经济形势和市场环境，平安坚持稳健经营，在保持各项业务健康增长的同时，以成为中国领先的个人综合金融服务提供商为目标，一方面积极落实“金融超市，客户迁徙”的传统金融战略，深化发展综合金融业务模式，推动保险客户向银行和资管业务迁徙；另一方面积极贯彻“科技引领金融，金融服务生活”的非传统金融战略，将金融服务融入客户“医、食、住、行、玩”的生活场景，积极发展互联网金融业务模式，促进非金融用户和金融客户间的转化与迁徙。

我们将继续秉承“专业创造价值”的经营理念，努力为客户、股东、员工和社会创造持续、稳健增长的价值。

经营概况



传统业务稳步发展，非传统业务积极布局

传统业务

保险业务

- ✓ 平安寿险保费收入行业第二，产品结构持续优化
- ✓ 平安产险保费收入行业第二，业务品质保持良好

银行业务

- ✓ 战略业务稳步增长，业务结构持续优化
- ✓ 机构建设速度加快，网点数较年初增加78家

投资业务

- ✓ 信托业务集合信托产品实收信托规模行业领先
- ✓ 保险资金投资组合净投资收益率创三年新高

综合金融

- ✓ 建立客户价值分群体系，推进客户迁徙
- ✓ 交叉销售的深度和广度明显加强

非传统业务

- ✓ 把握互联网金融的机遇，积极布局了陆金所、万里通、车市、支付、移动社交金融门户等非传统业务

良好的投资价值

增长

- 持续稳健的业绩增长

回报

- 长期稳定的投资回报

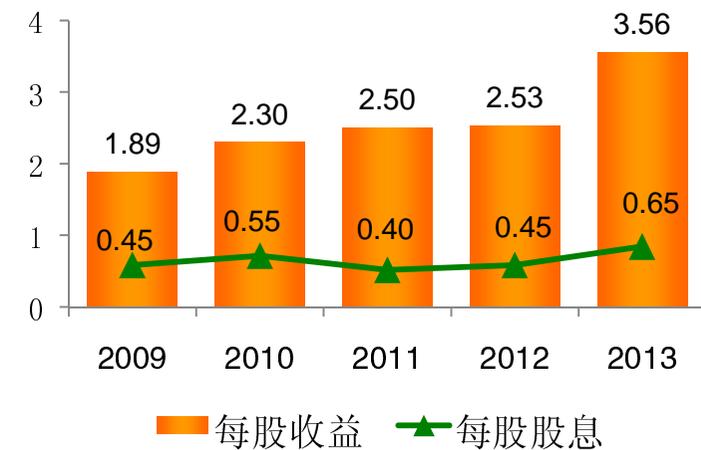
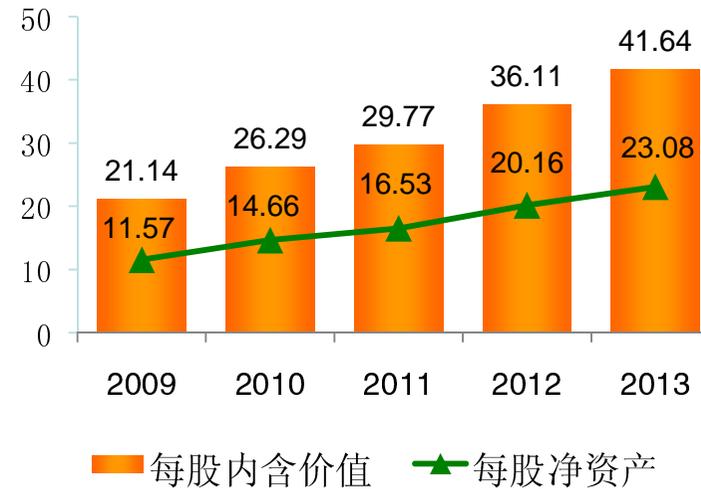
创新

- 业务创新、服务创新

战略

- 综合金融、互联网金融

(人民币元)



科技引领金融，金融服务生活

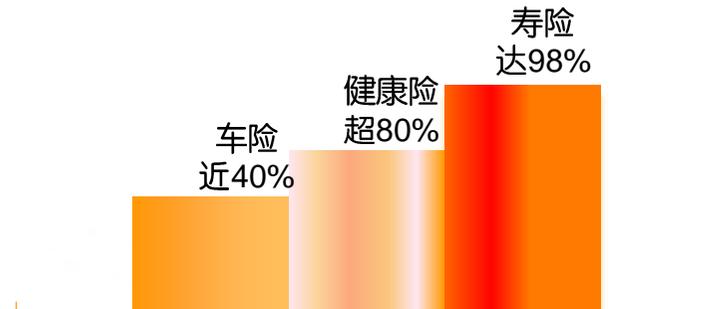
➤ 深入挖掘客户价值，推进客户迁徙

■ 2013年建立了客户价值分群体系与客户大数据分析平台，以客户为中心，对现有客户进行多维度分析和研究，深入挖掘客户价值，深化综合金融服务，推进客户迁徙，累计迁徙客户510万人次

➤ 移动展业MIT使用持续推广

■ 载入产、养、健产品线，形成寿、产、养、健四位一体的MIT销售平台，并实施了产品条线之间的客户信息共享、财务集中支付的便捷模式，一次集中支付，即可现场享受多类保障，提升了客户服务体验

MIT使用率

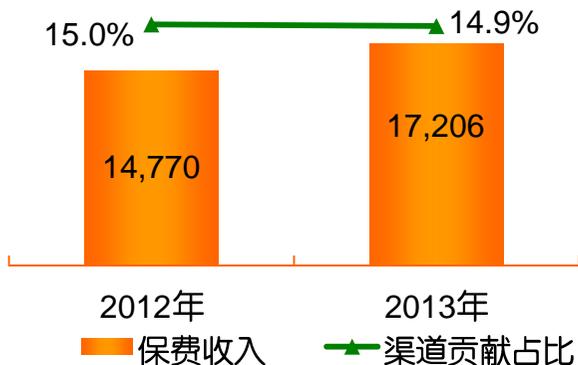


- 为超过1,100万客户提供金融服务
- 渠道贡献保费超880亿元
- 每年节约成本上亿元



交叉销售成果显著，协同效应日益增强

产险业务

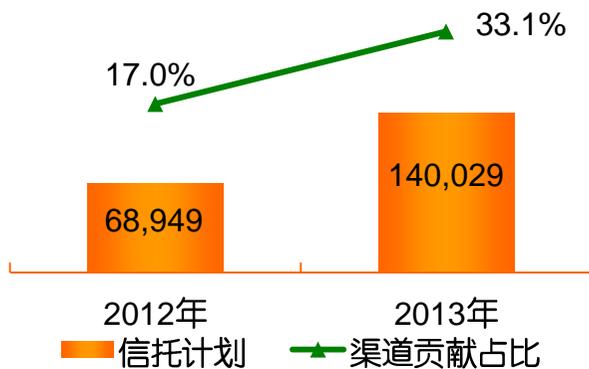


养老险团体短期险

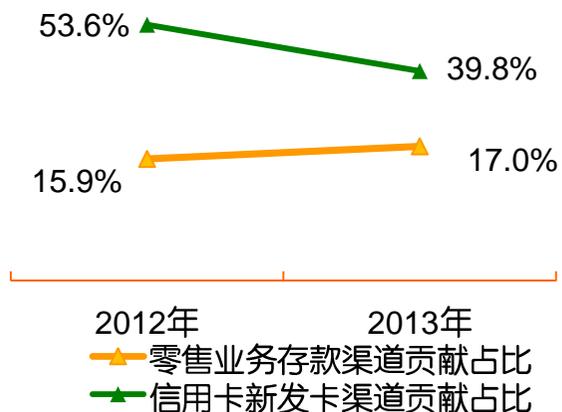
(人民币百万元)



信托业务



银行业务



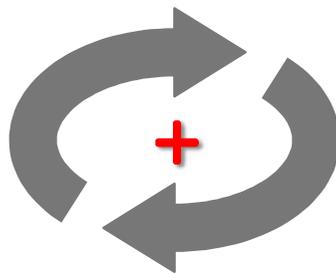
注：银行业务零售业务存款为年日均余额增量

发展展望

积极应对现代技术进步和商业模式革新带来的挑战，围绕“科技引领金融，金融服务生活”的主题，走出一条传统与非传统业务相辅相成的创新道路，实现“一个客户，一个账户，多个产品，一站式服务”的目标，将平安的事业推上新的高度。

传统业务

- 保险、银行、投资三大支柱均衡发展
- 深挖客户价值，积极落实“金融超市，客户迁徙”两项核心工作



非传统业务

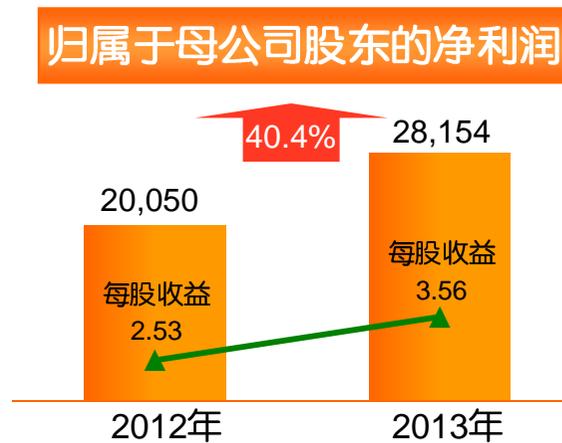
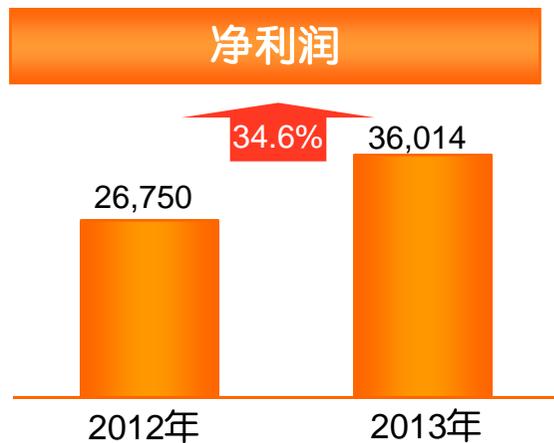
- 推动各大创新工程，将金融服务融入客户“医食住行玩”的生活场景和需求
- 促进非金融服务用户和金融客户相互转化和迁徙

财务分析及内含价值



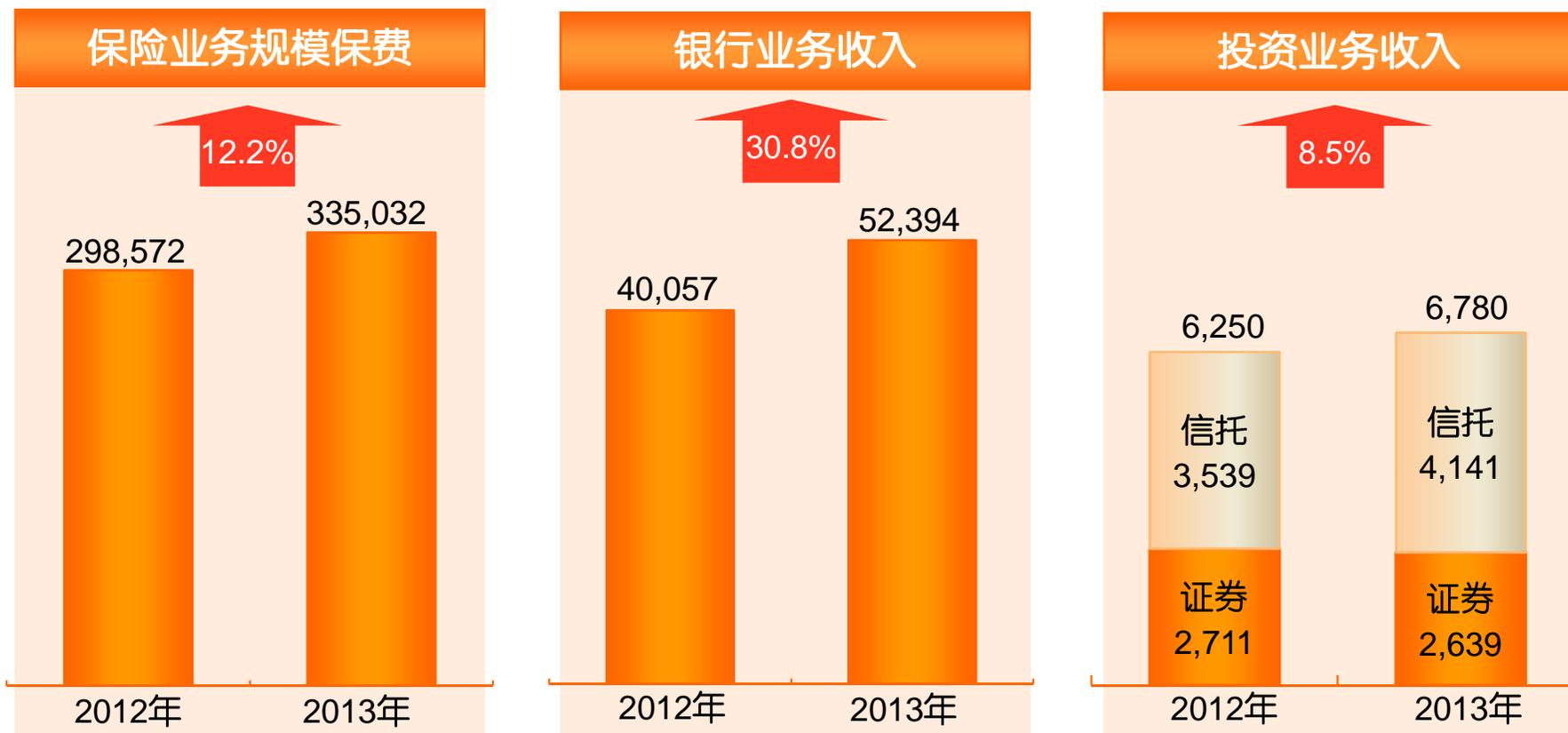
集团业绩持续增长

(人民币百万元/人民币元)



保险、银行、投资业务收入稳步增长

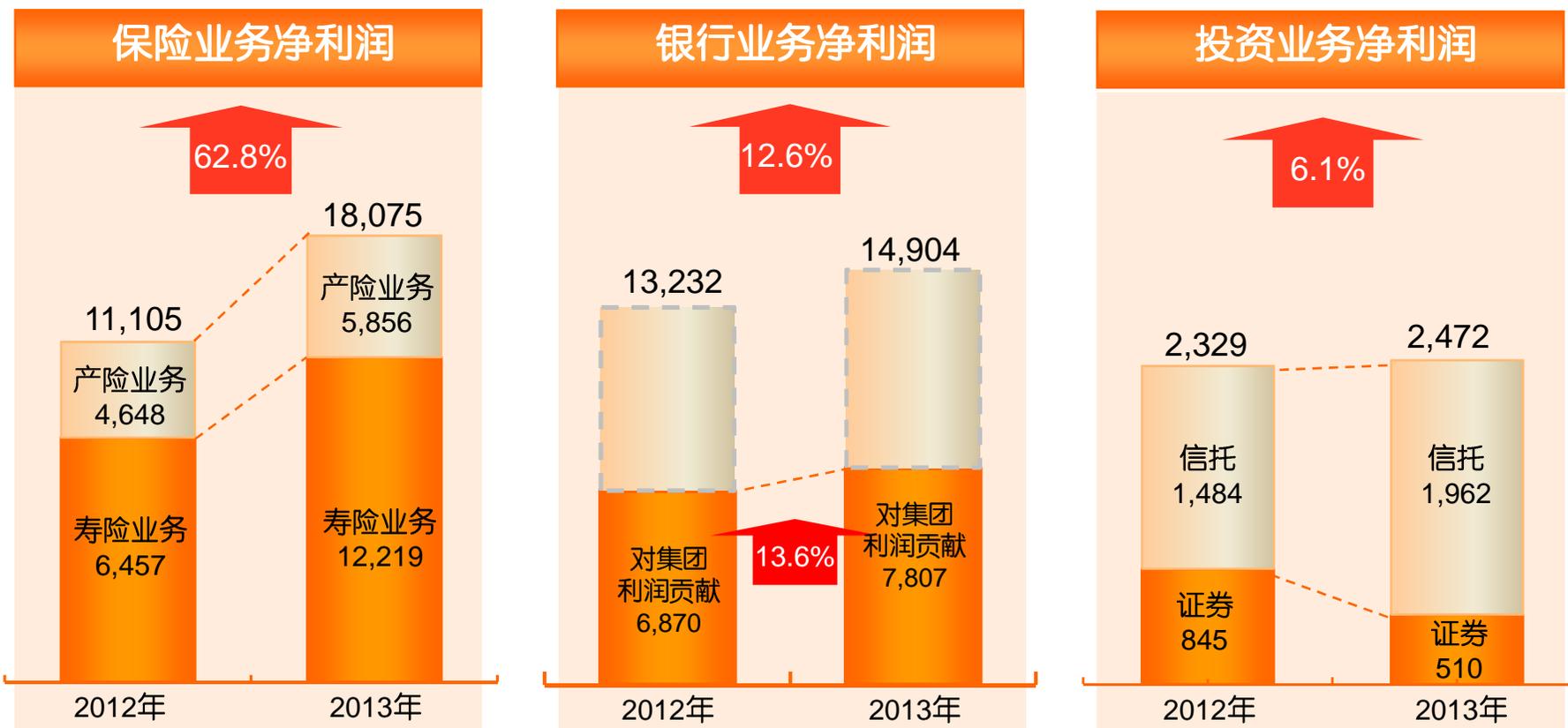
(人民币百万元)



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
(3) 信托业务包括平安信托法人及其旗下开展投资和资产管理业务的子公司

保险、银行、投资业务利润均保持增长

(人民币百万元)

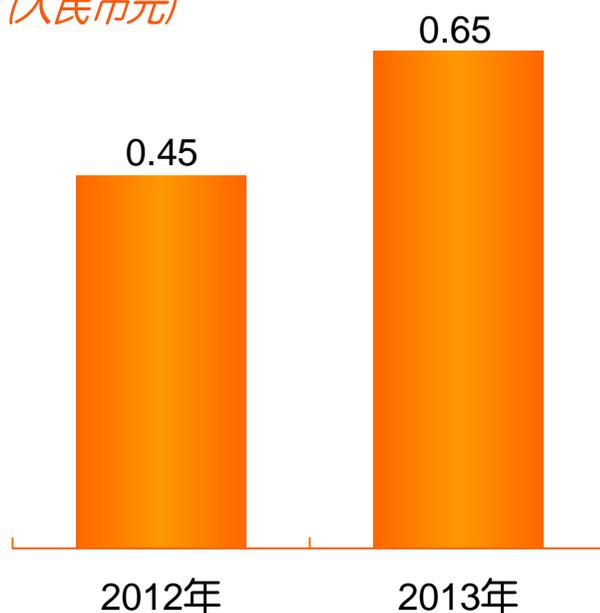


注: (1) 投资业务净利润包含证券业务和信托业务, 不含其他业务及抵消
 (2) 信托业务包括平安信托法人及其旗下开展投资和资产管理业务的子公司

股息分配



(人民币元)



- 建议派发2013年末期股息每股0.45元，加上2013年已派发的中期股息每股0.20元，合计每股0.65元，较2012年增长44.4%
- 公司股息分配综合考虑公司盈利规模、未来业务发展、资本要求、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

注：2013年末期股息每股0.45元尚需公司2013年年度股东大会审议

偿付能力/资本充足率 (1/4)

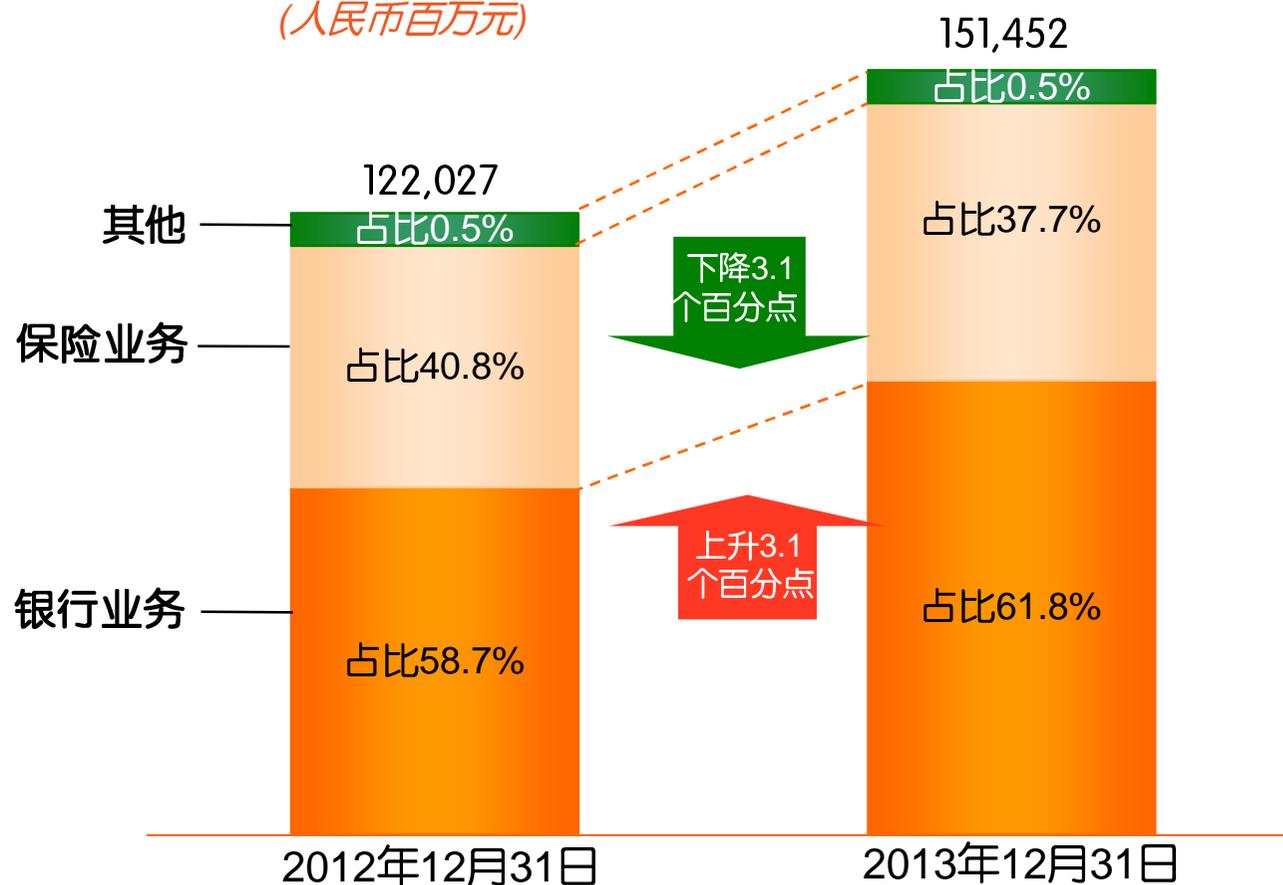
	2012年12月31日	2013年12月31日	资本补充情况
全集团 (监管规定 $\geq 100\%$)	185.6%	174.4%	2013年11月成功发行 260亿元A股可转债
平安寿险 (监管规定 $\geq 100\%$)	190.6%	171.9%	2014年3月成功发行 80亿元次级债
平安产险 (监管规定 $\geq 100\%$)	178.4%	167.1%	
平安银行 ⁽¹⁾ (监管规定 $\geq 8.5\%$)	11.37%	9.9%	2013年12月完成对 集团148亿元非公开 股票发行

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12月31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

偿付能力/资本充足率 (2/4)

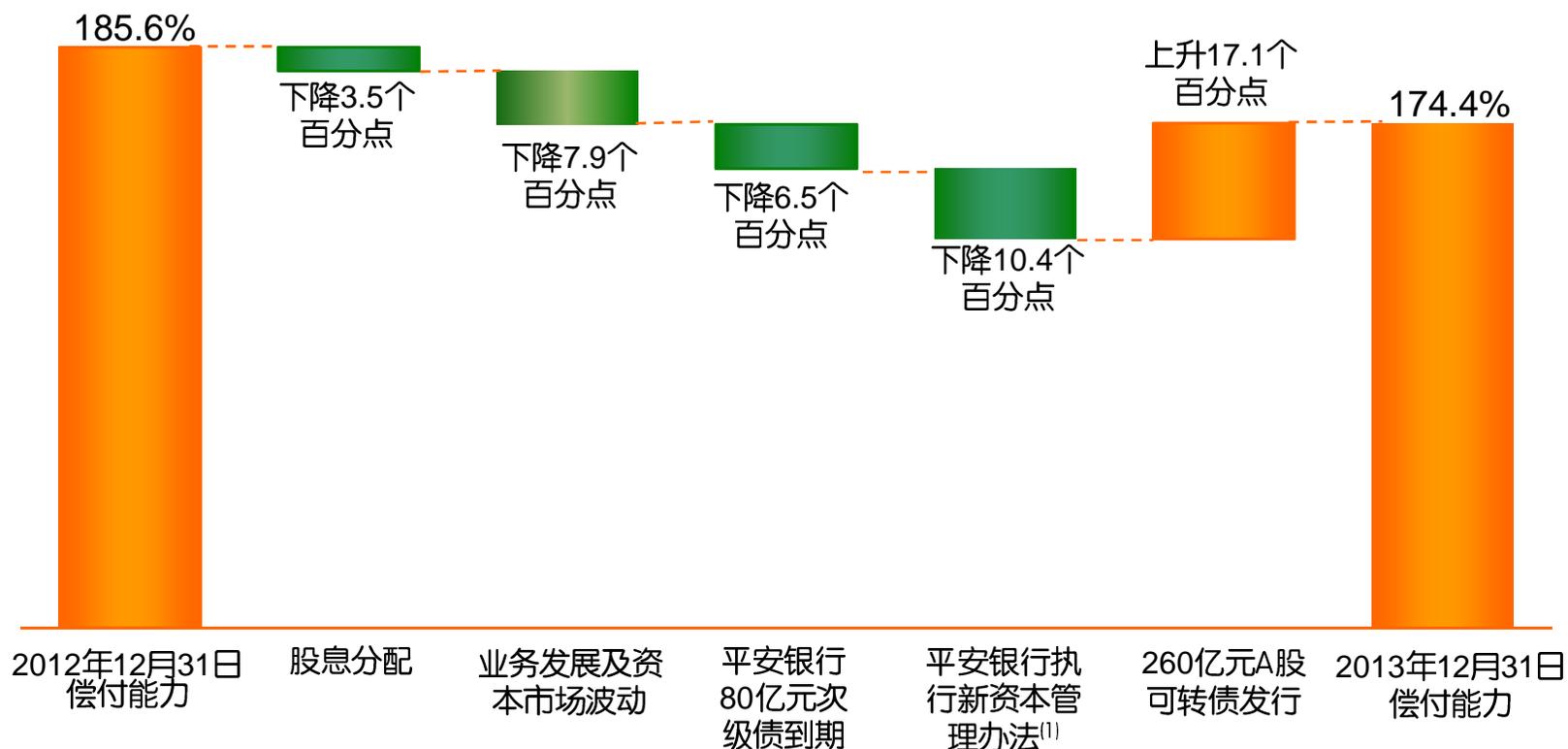
集团偿付能力最低资本构成

(人民币百万元)



偿付能力/资本充足率 (3/4)

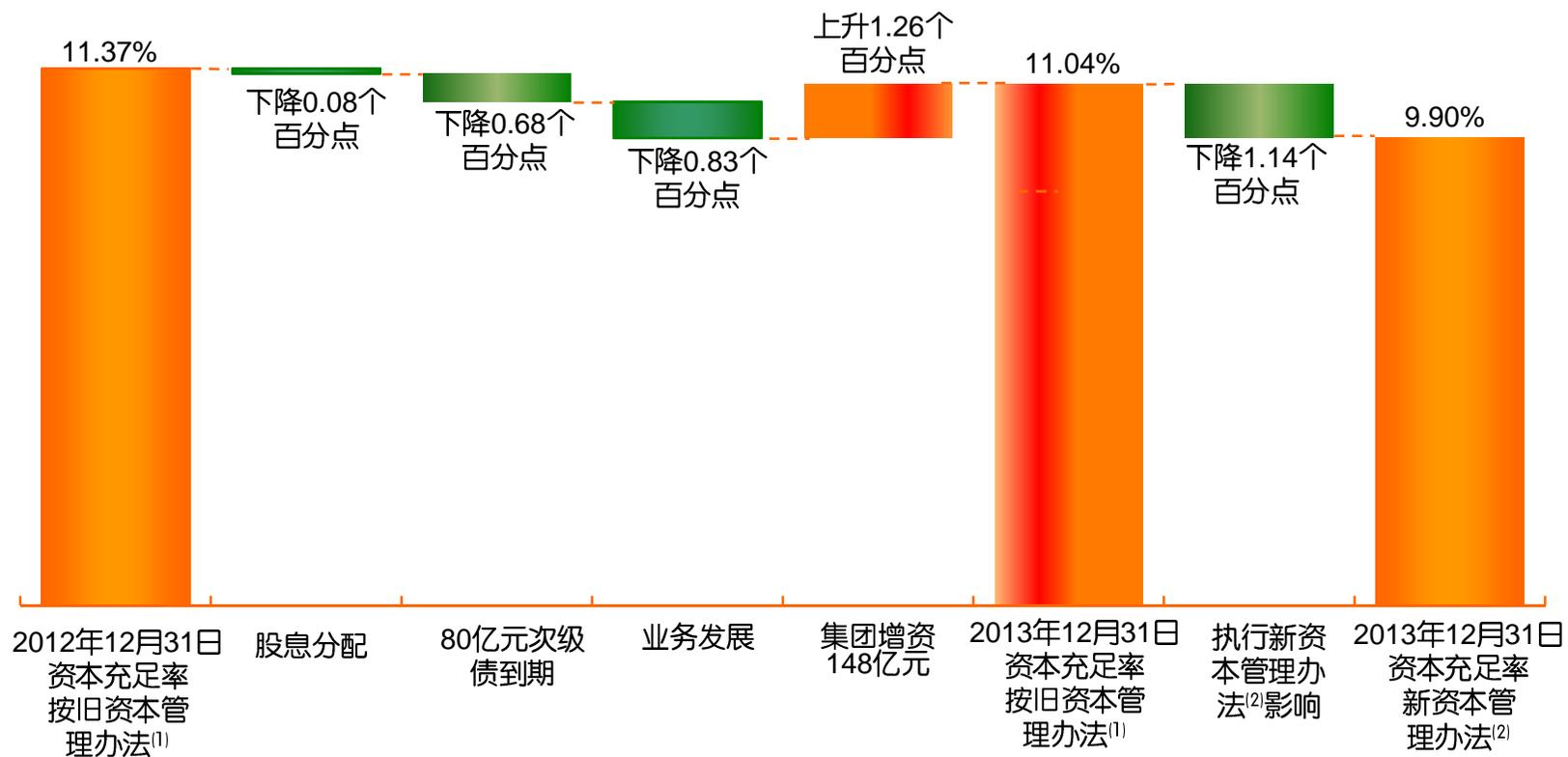
集团偿付能力变动分析



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)》

偿付能力/资本充足率 (4/4)

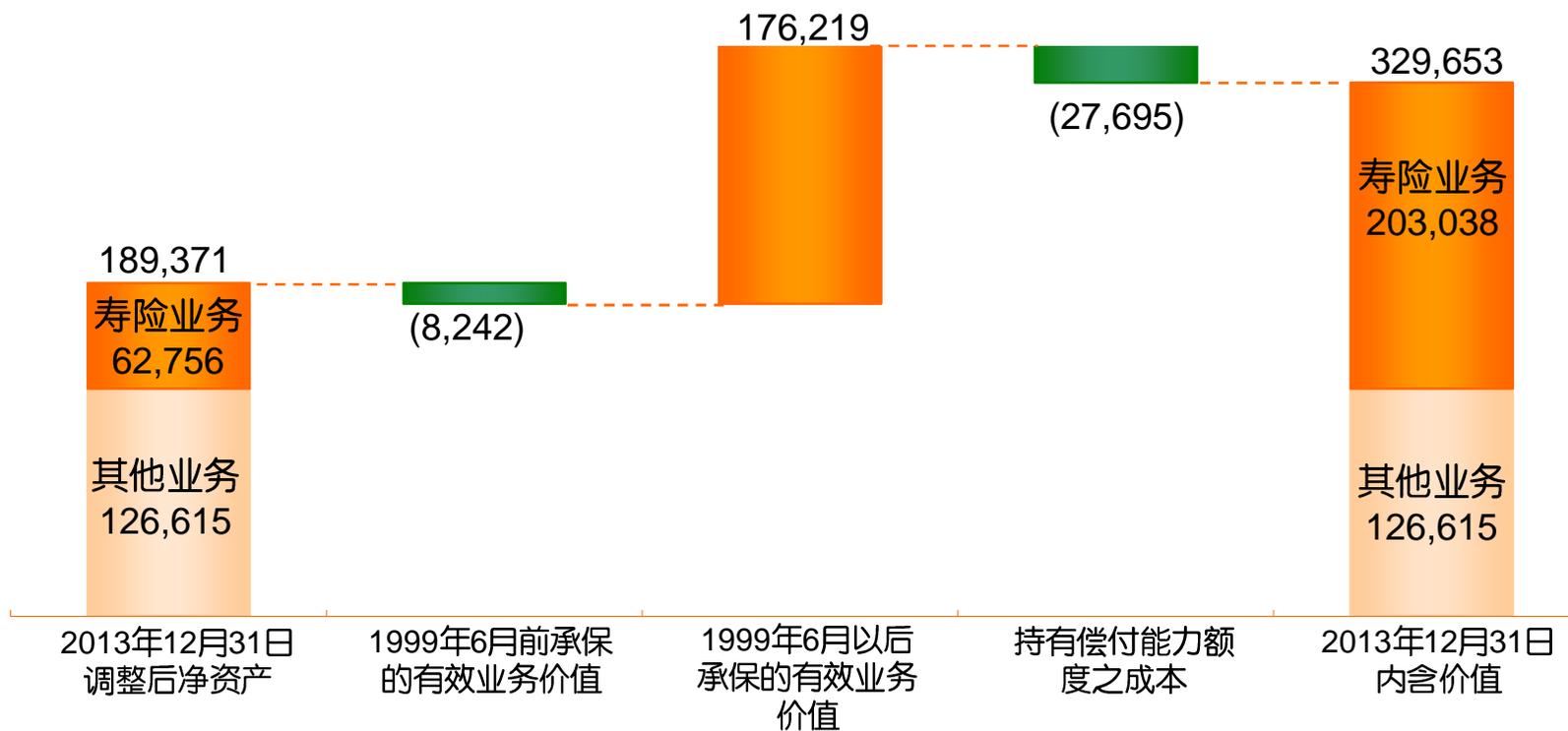
平安银行资本充足率变动分析



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)》

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

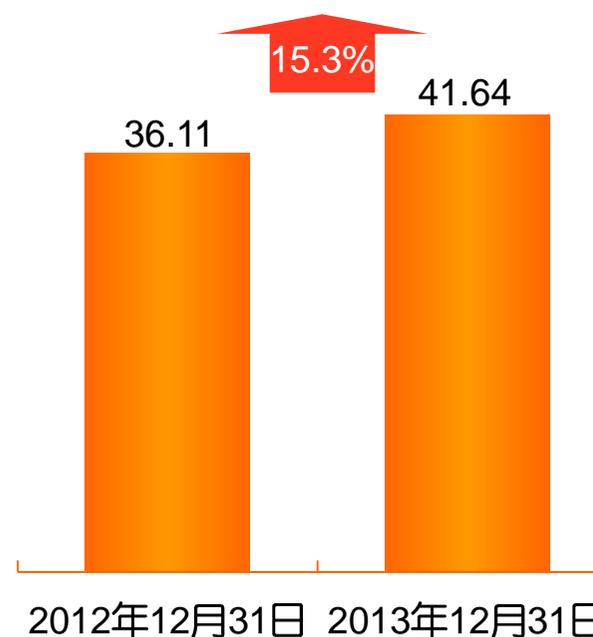
(人民币百万元)

■ 有效业务价值 ■ 调整后净资产



每股内含价值

(人民币元)

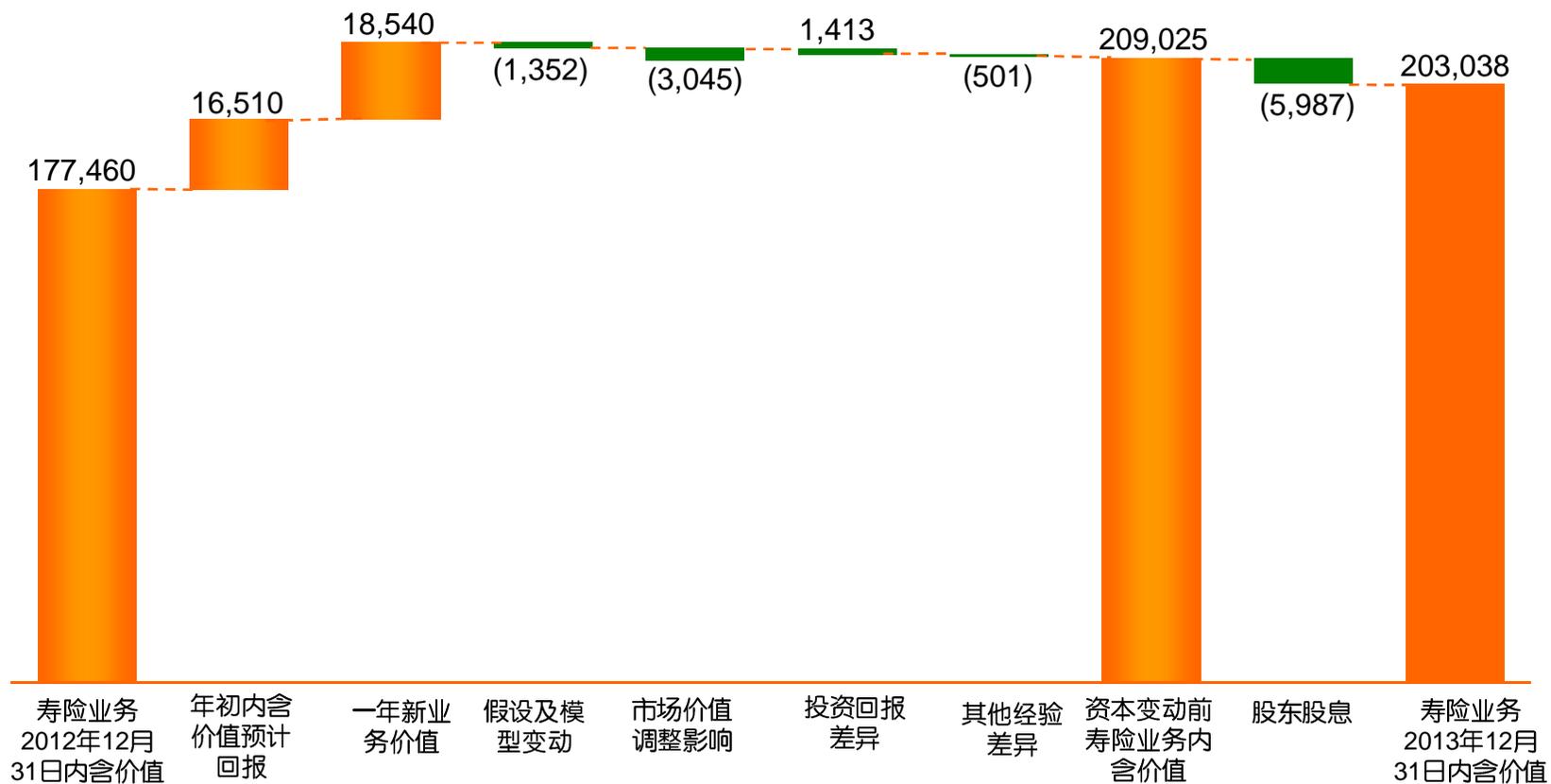


注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数

(2) 上图中有效业务价值的风险贴现率均采用收益率/11.0%

内含价值变动分析

(人民币百万元)

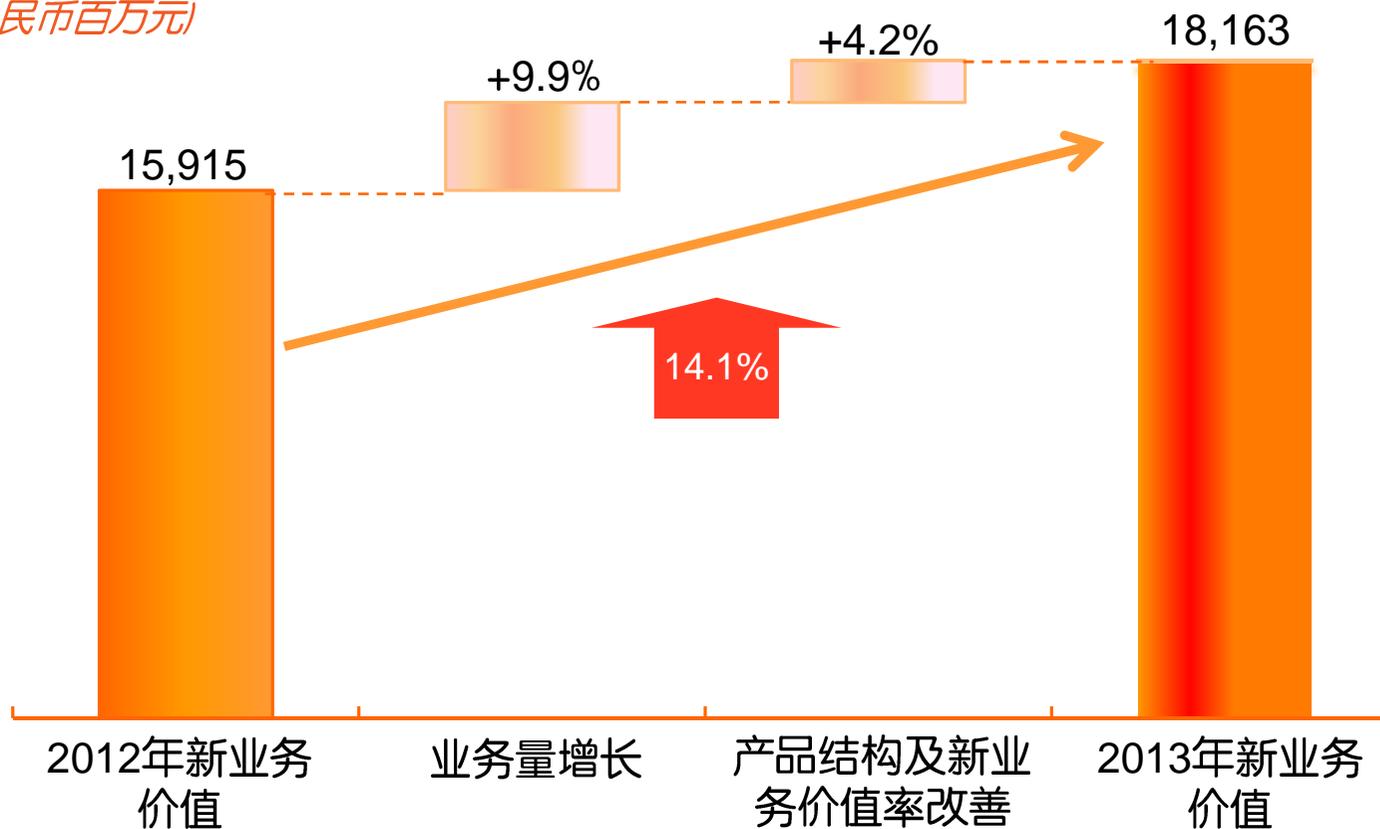


注:(1) 因四舍五入, 直接相加未必等于总数

(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

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	2013年	变动百分点
个人寿险	42.2%	43.6%	↑ 1.4
银行保险	4.9%	7.0%	↑ 2.1
团体保险	6.0%	6.1%	↑ 0.1
整体寿险业务	27.9%	30.8%	↑ 2.9

保险业务



保险业务概述

寿险业务

- 实现规模保费2,193.58亿元，其中个人寿险业务规模保费1,970.40亿元，同比增长11.9%
- 个险人力约55.7万，较年初增长8.6%，代理人队伍持续增长
- 新业务价值率达30.8%，较2012年提升2.9个百分点

产险业务

- 平安产险实现保费收入1,153.65亿元，同比增长16.8%，市场份额17.8%，稳居市场第二
- 交叉销售和电话销售保费收入507.59亿元，同比增长17.2%，渠道贡献占比达44.0%
- 综合成本率97.3%，业务品质保持良好

养老金业务

- 平安养老金企业年金缴费、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
- 平安养老金2013年实现净利润3.83亿元

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)



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

■ 业务发展

持续推动“挑战新高”和“二元发展”两大战略，以价值经营为核心，深化客户经营，持续优化运营流程与服务品质，规模保费稳步增长

■ 渠道战略

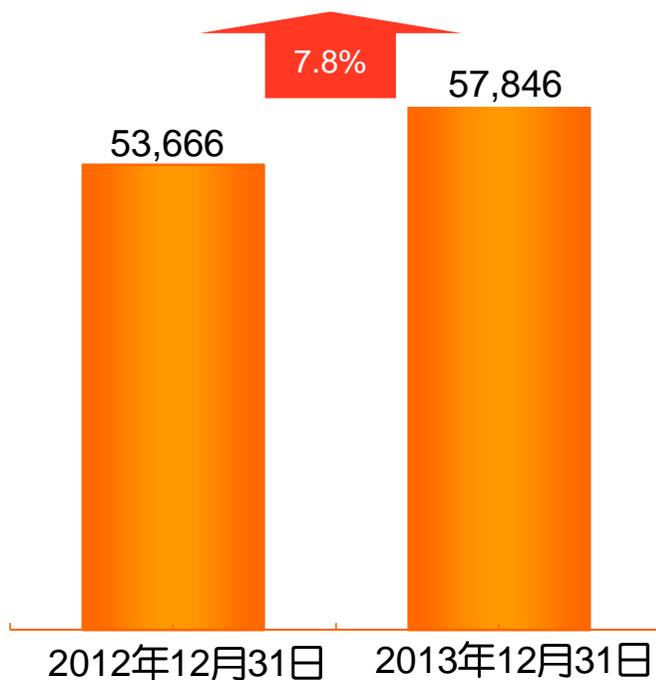
在平衡现有渠道基础上，大力发展电销等新渠道，电销规模保费保持高速增长

寿险业务 (2/5)

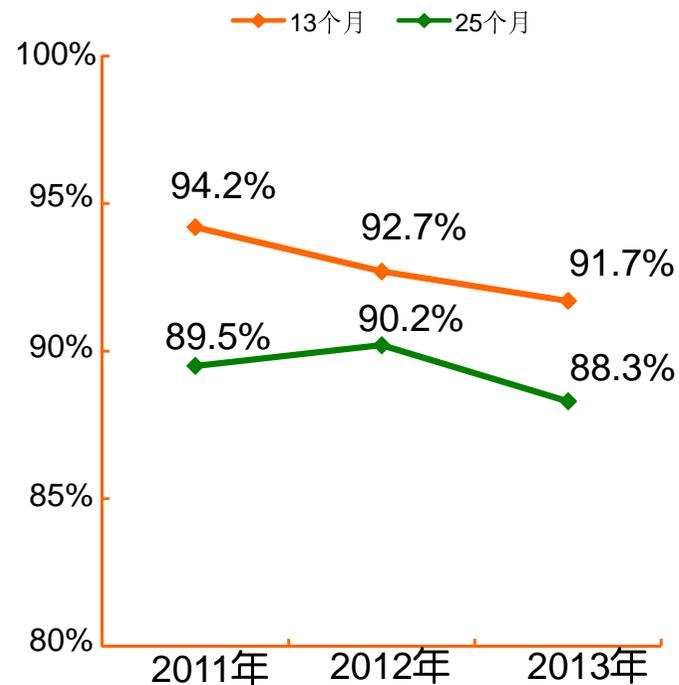
客户数量持续增加，保单继续率保持良好

个人客户数量

(单位: 千)



保单继续率

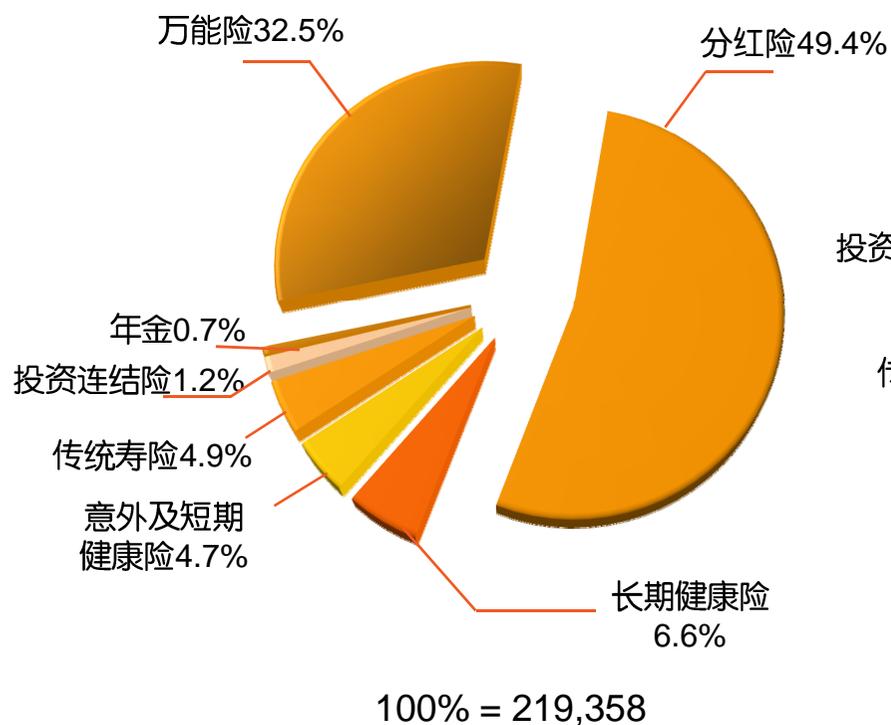


寿险业务（3/5）

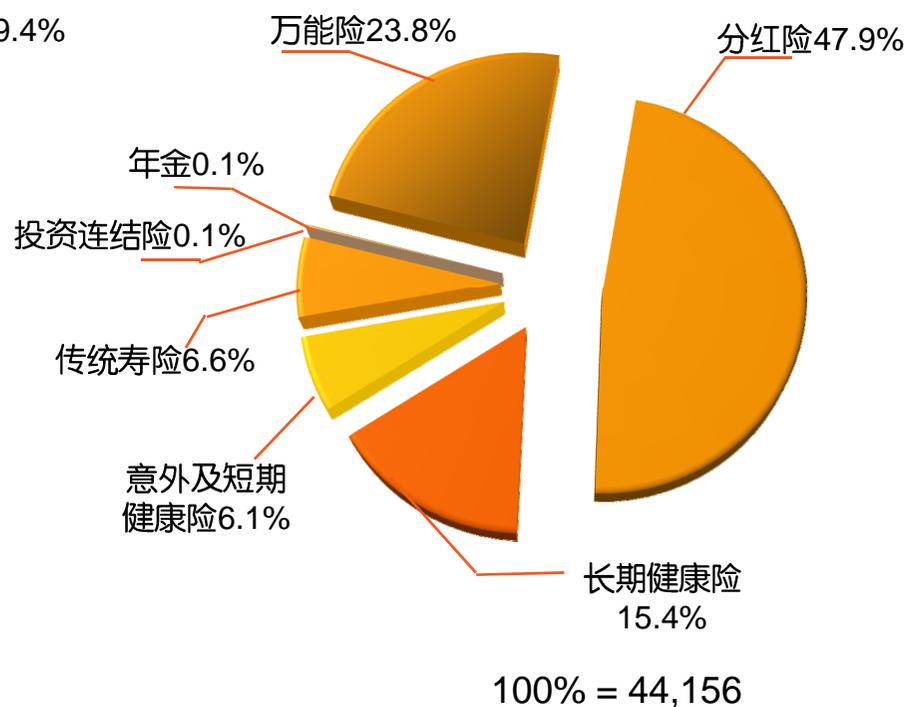
推动保障型产品销售，业务结构持续优化

(人民币百万元)

寿险业务险种结构



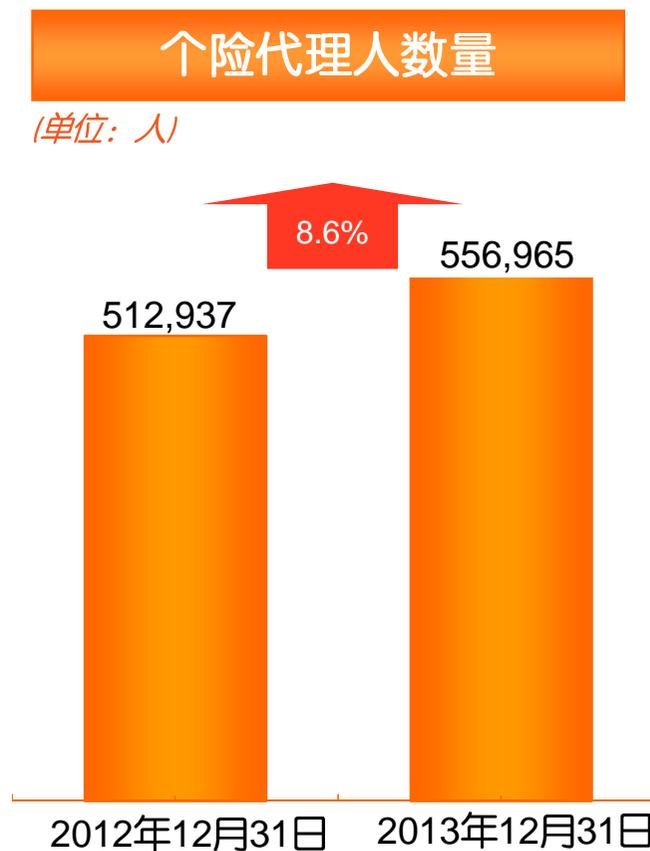
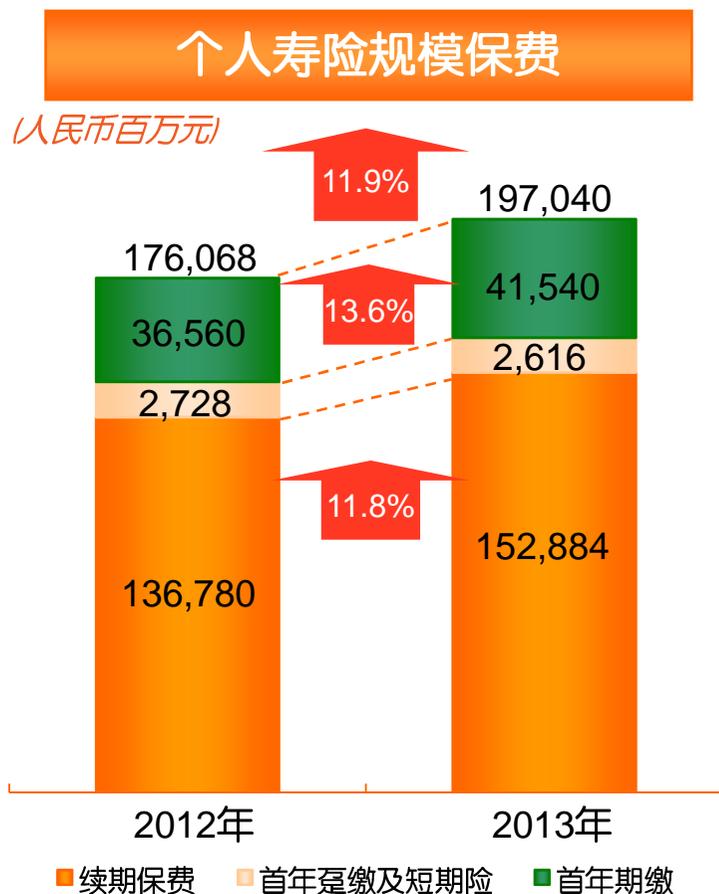
个险新业务保费险种结构



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）

个人寿险业务稳步发展，代理人数量持续增加

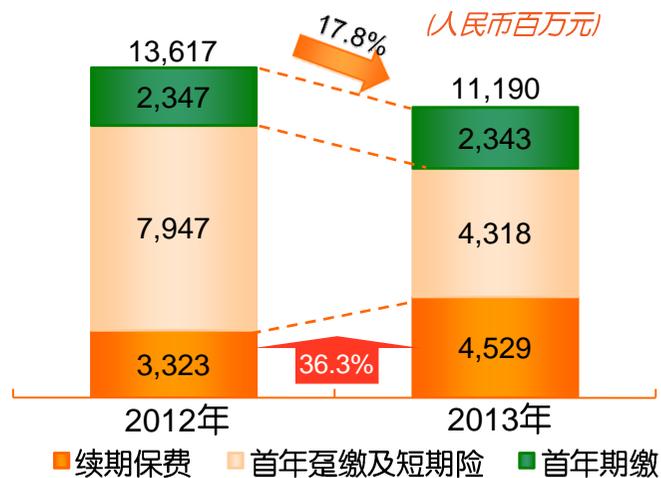


注: 寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

寿险业务（5/5）

银保渠道持续深化价值转型，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，坚持深化价值转型，持续推进业务结构调整，期缴业务保持稳定，续期业务大幅提升

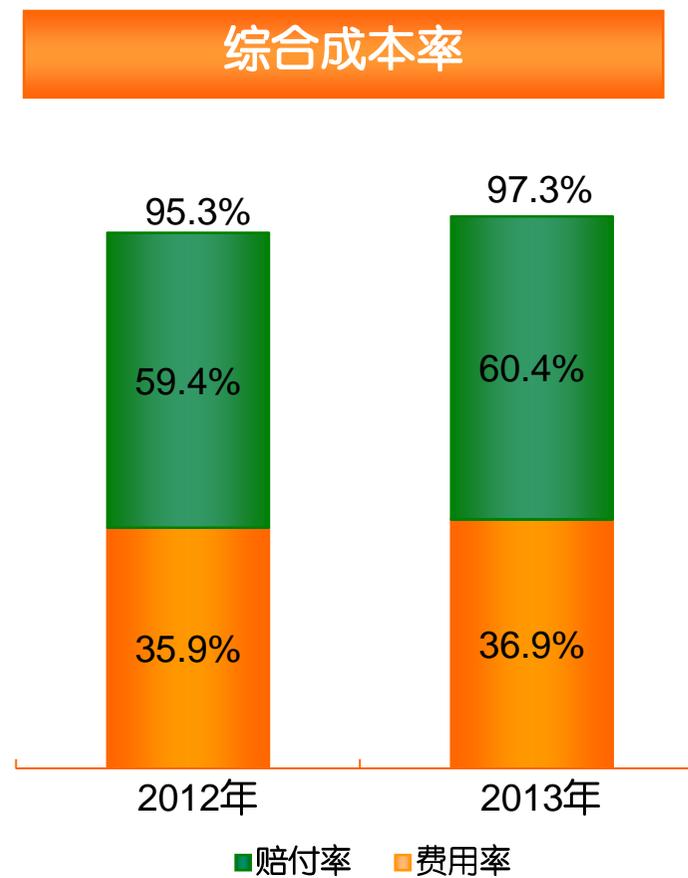
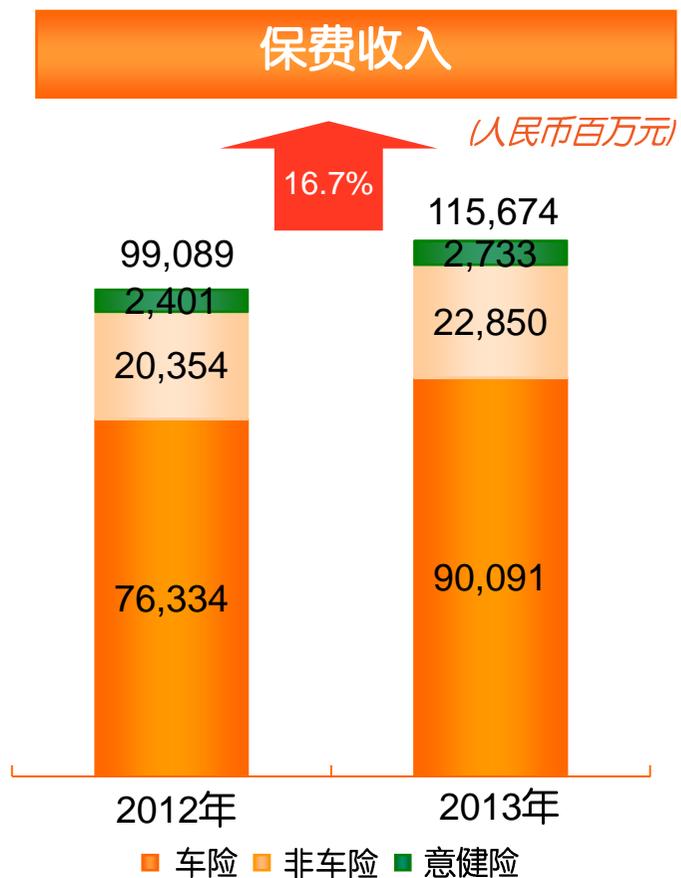
■ 团体保险

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



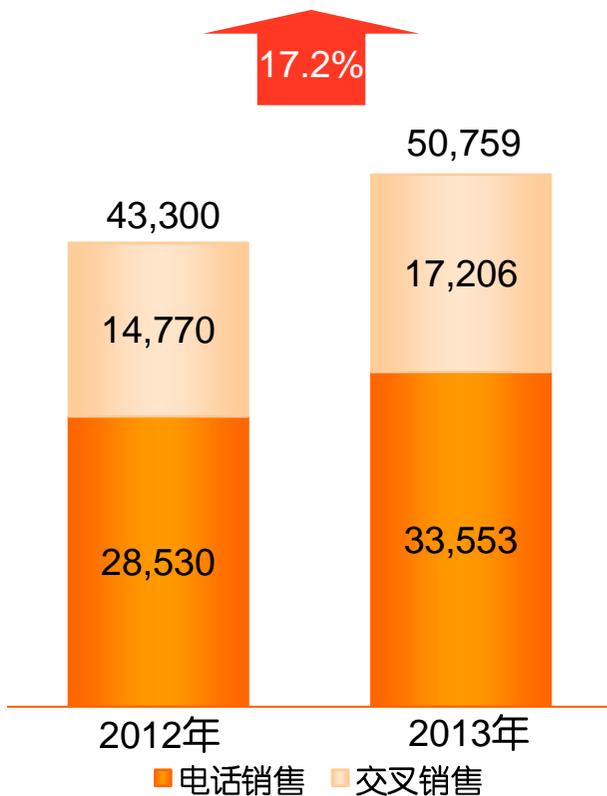
注：产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务

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

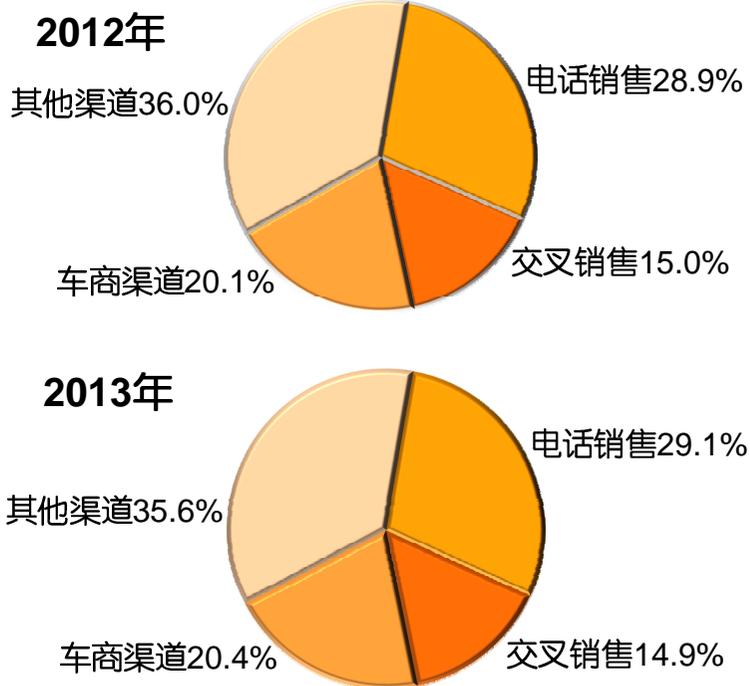
交叉销售、电话销售保费收入

(人民币百万元)



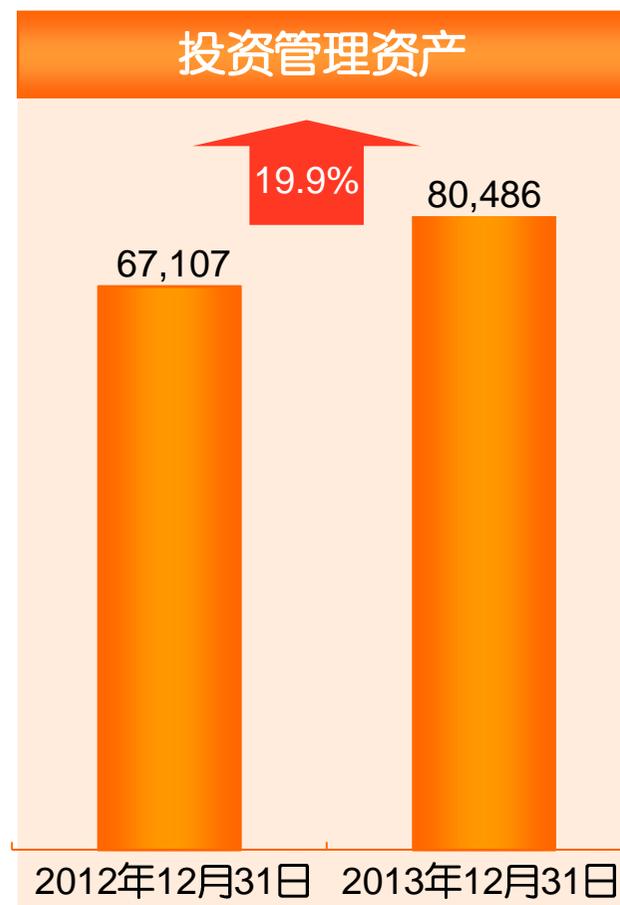
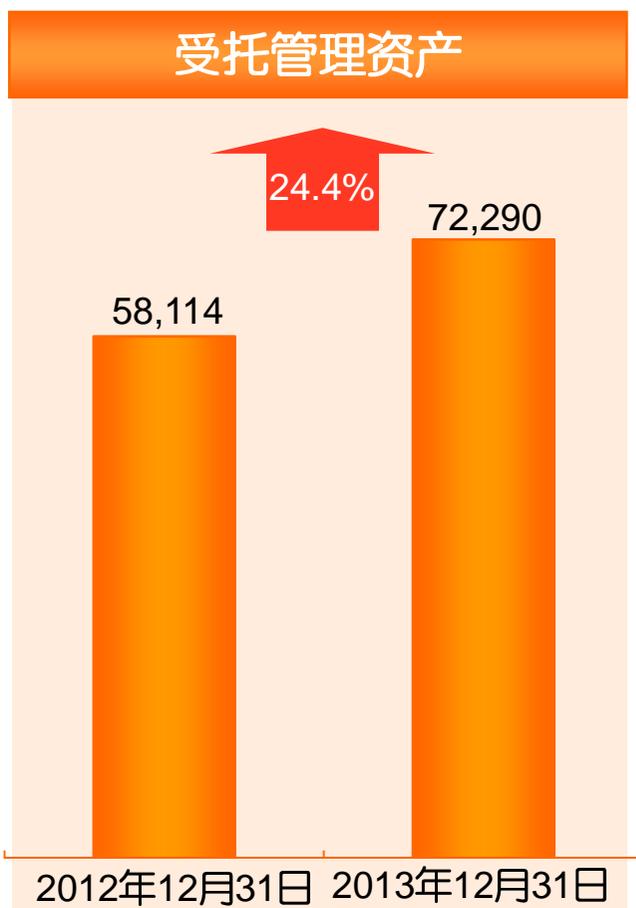
注：上述业务为平安产险经营业务

渠道贡献占比



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152.31亿元。为集团贡献利润78.07亿元，同比增长13.6%
- 总资产1.89万亿，较年初增长17.8%
- 总存款12,170.02亿元，较年初增长19.2%；总贷款8,472.90亿元，较年初增长17.6%

战略业务

- 小微贷款余额871.28亿元，较年初增长56.0%
- 信用卡新发卡546万张，其中集团交叉销售占比39.8%
- 汽车贷款余额487.47亿元，市场份额持续领先同业
- 投行“金橙”品牌成效显现，“金橙”财富不断丰富产品线

资产质量

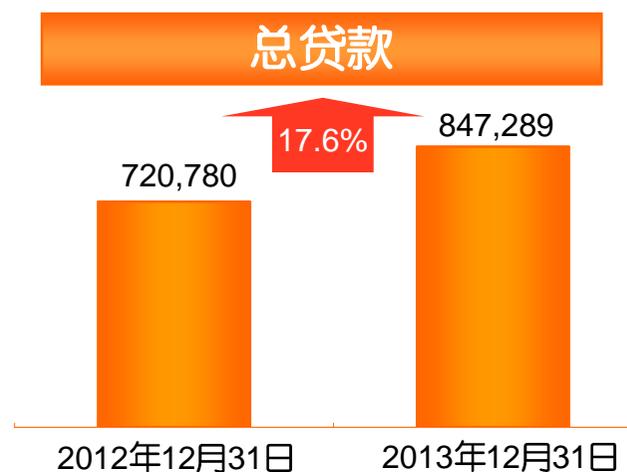
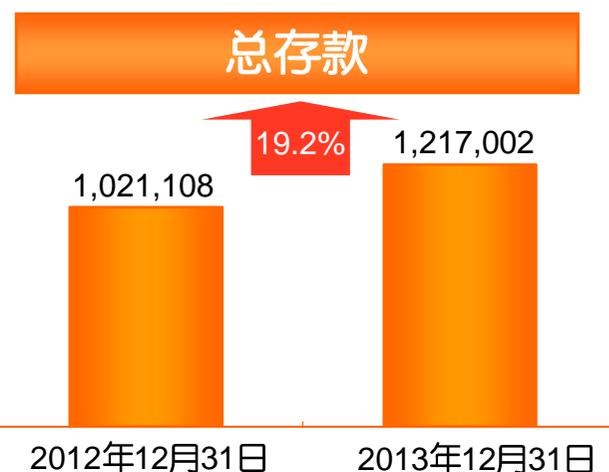
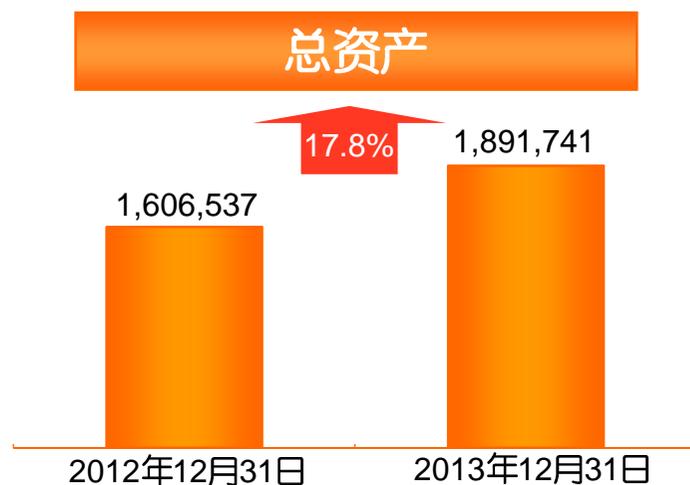
- 不良贷款率0.89%，较年初下降0.06个百分点
- 拨备覆盖率201.06%，较年初上升18.74个百分点，贷款拨备率为1.79%

资本充足性

- 资本充足率9.90%，符合监管要求
- 一级资本充足率8.56%，符合监管要求
- 核心一级资本充足率8.56%，符合监管要求

核心业务健康发展，盈利能力稳步提升

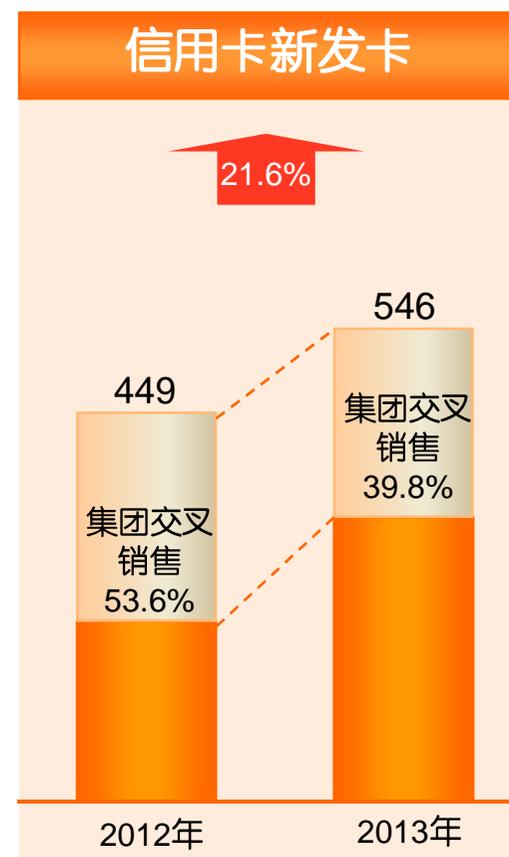
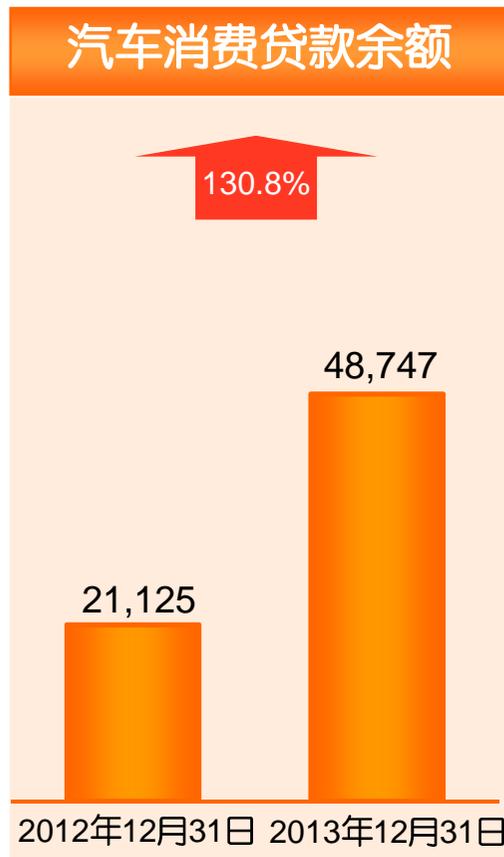
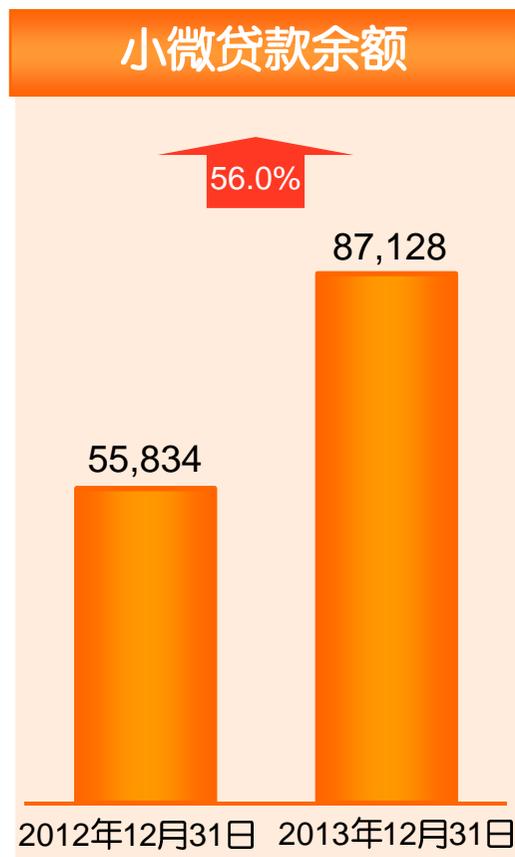
(人民币百万元)



注：以上数据按平安银行年报口径列示

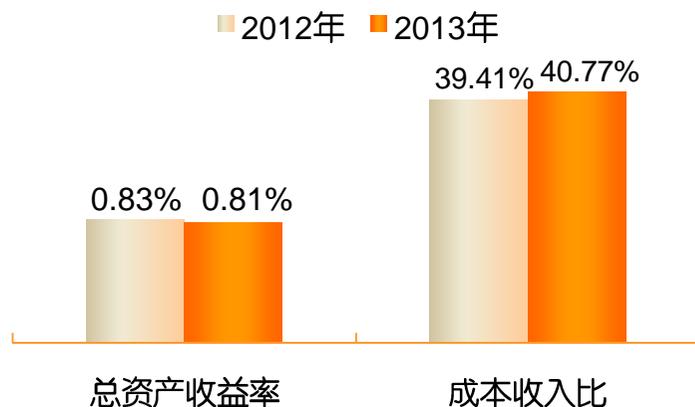
深化战略转型，战略业务快速发展

(人民币百万元, 万张)

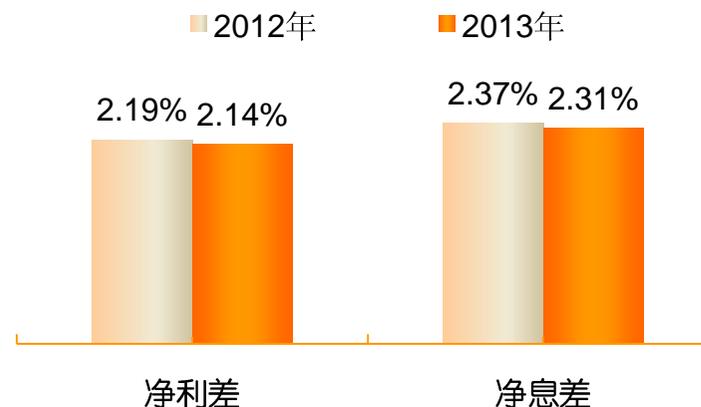


关键经营指标

总资产收益率、成本收入比

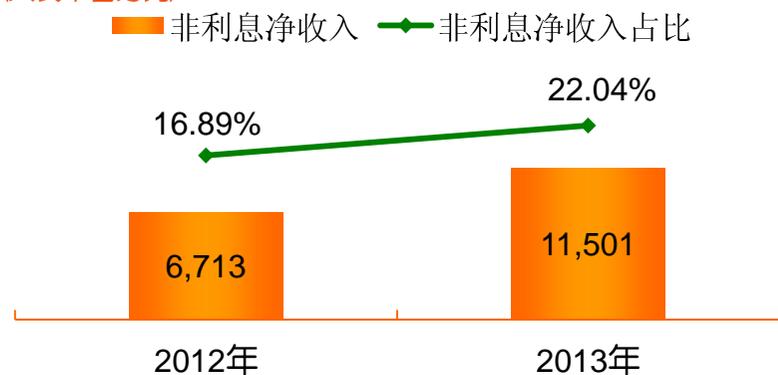


净息差、净利差



非利息净收入

(人民币百万元)



资本充足率

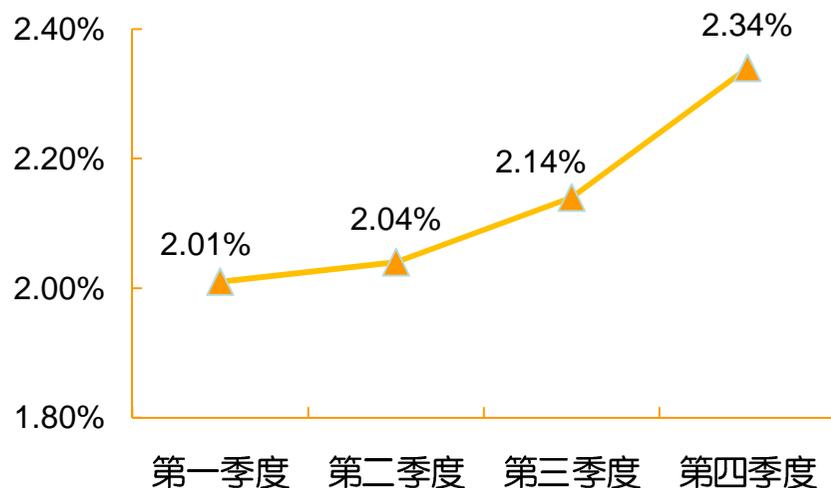


注: (1)按平安银行年报口径列示

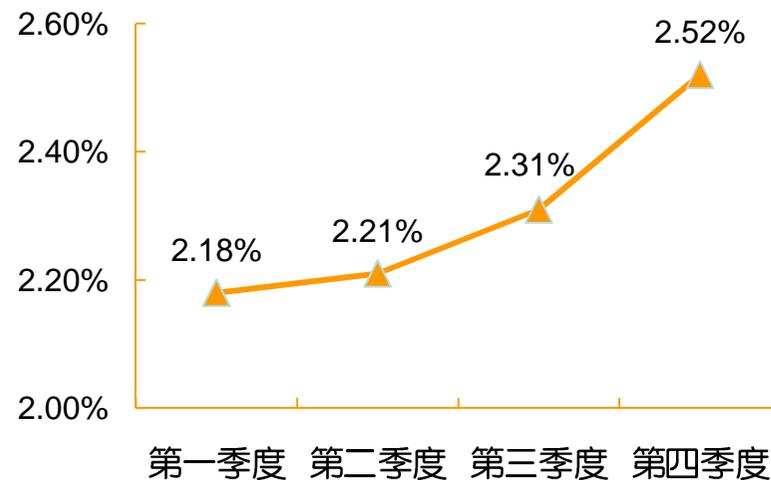
(2)平安银行2012年12月31日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算。2013年12月31日资本充足率根据中国银监会《商业银行资本管理办法(试行)》计算

净利差、净息差环比提升

2013年单季净利差



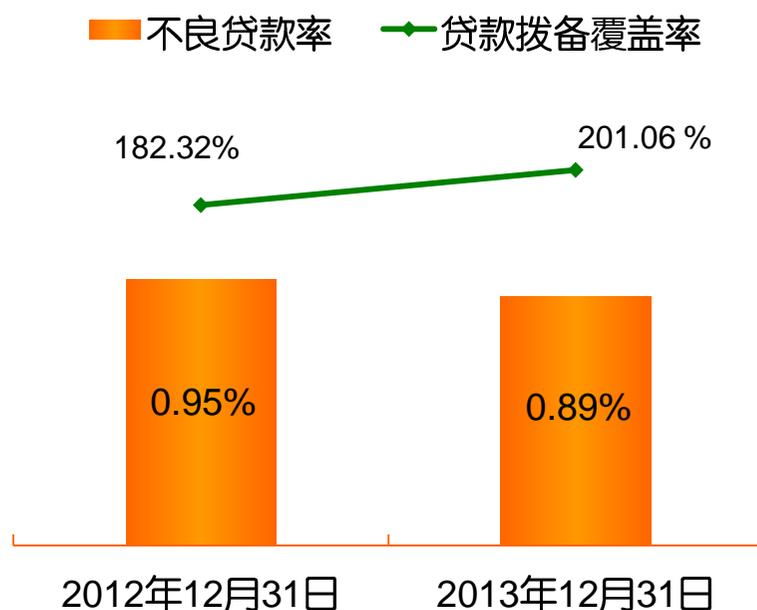
2013年单季净息差



- 在市场存款利率上升背景下，平安银行通过加强贷款定价管理，优化贷款结构，提高了贷款平均利率，全年净利差、净息差环比提升

资产质量

不良贷款率及拨备覆盖率



区域不良贷款率

地区	不良率	变动百分点
总行	2.40%	-1.49
东区	1.05%	-0.01
南区	0.49%	+0.02
西区	0.31%	-0.04
北区	0.36%	-0.17

- 通过重塑组织架构、完善风险政策、优化业务流程、加大清收力度等管理措施，提升了信用风险管理水平，资产质量保持稳定，不良贷款率下降，拨备覆盖率提高，抵御风险的能力进一步加强

投资业务



投资业务概述

资产管理

- 资产管理业务持续优化
保险资金投资资产结构，净投资收益率5.1%，创三年新高
- 保险资金实现总投资收益526.52亿元，总投资收益率5.1%

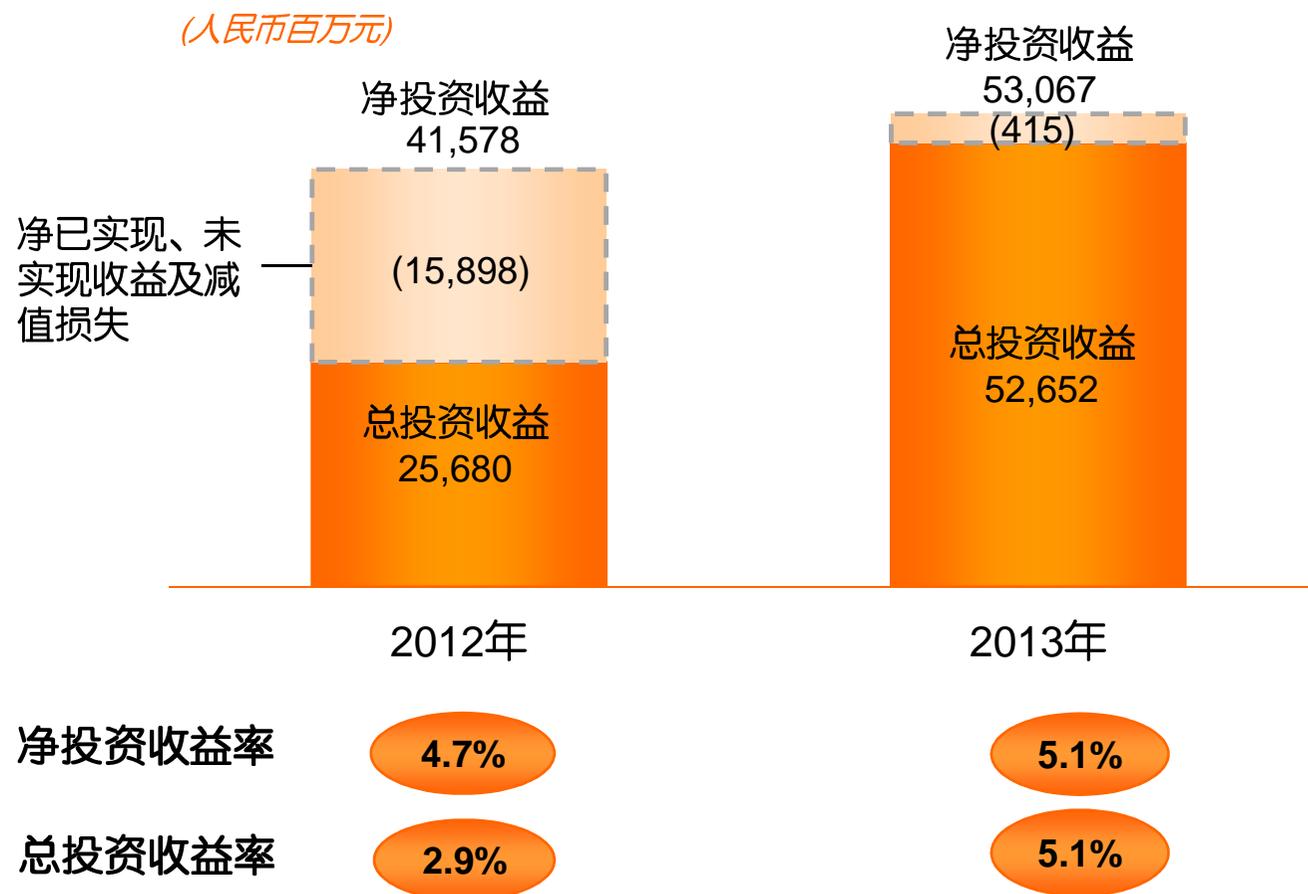
信托业务

- 平安信托私人财富管理业务稳定增长，活跃高净值客户数突破2.1万
- 信托计划资产管理规模达2,903亿元，其中以个人客户为主的集合信托产品的实收信托规模1,758亿元，较年初增长47%，位居行业前列

证券业务

- 平安证券成功完成27家信用债主承销发行，发行家数位居行业第四

保险资金投资组合-投资收益



注: 以上投资组合为本公司保险资金投资组合

保险资金投资组合-资产配置

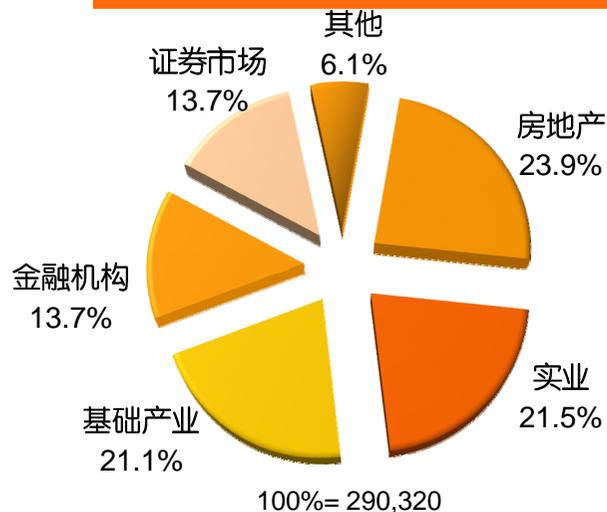
(人民币百万元)

占比	2012年12月31日	2013年12月31日	变动百分点	
固定到期日投资	81.4%	82.2%	↑	0.8
定期存款	22.5%	18.3%	↓	4.2
债券投资	52.1%	51.9%	↓	0.2
债权计划投资	3.5%	8.7%	↑	5.2
其他固定到期日投资	3.3%	3.3%		-
权益投资	9.5%	9.8%	↑	0.3
基建投资	0.8%	0.7%	↓	0.1
投资性物业	1.5%	1.7%	↑	0.2
现金、现金等价物及其他	6.8%	5.6%	↓	1.2
合计	100.0%	100.0%		
总投资资产	1,074,188	1,230,367		

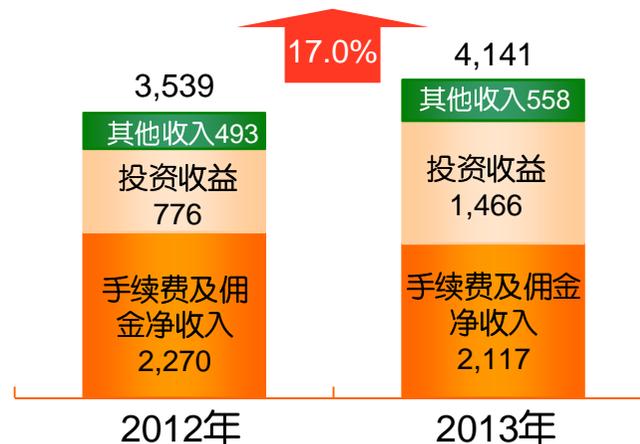
信托业务稳步发展，业务结构优于同业

(人民币百万元)

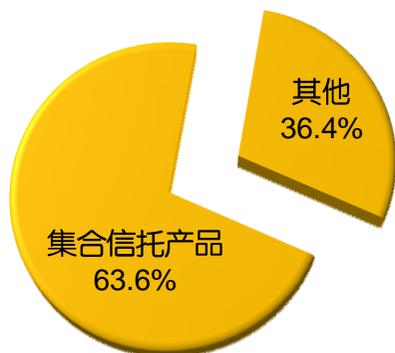
信托资产管理规模



信托业务收入



信托业务结构



■ 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，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200亿元

专业创造价值



美国《财富》杂志
全球领先企业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



英国《金融时报》
全球500强第137位



Millward Brown
最具价值全球品牌
100强第84位



杰出企业管治模范奖
亚洲公司治理杰出表
现奖



《经济观察报》
十二度荣获“最受尊
敬企业”称号



亚洲最佳保险管理
公司



中国证券网
《上海证券报》
最佳保险品牌奖

中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

提问与解答

