中国平安 PING AN

保险·银行·投资

2008年业绩报告

2009年4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	张子欣	执行董事，总经理
财务分析及内含价值	姚 波	总经理助理兼总精算师
保险业务	梁家驹	首席保险业务执行官
投资及资产管理业务	陈德贤	副首席投资执行官
银行业务	Richard Jackson	平安银行行长

综述

综述

2008年，面对复杂多变的经营环境，我们经受住了考验。保险、银行、信托、证券等各项主营业务保持健康稳定的发展。同时，高效、多业务共享的运营平台基本成型，万里通、一账通成功上线，交叉销售成绩显著，综合金融优势进一步加强。

百年不遇的全球金融危机令所有投资者始料未及，我们也遭受了严重损失，特别是富通集团股价大跌，公司计提足额减值准备，净利润大幅下跌。得益于集团内其他金融业务的利润贡献，公司保持盈利，体现出综合金融抵御风险、稳定经营的优势。

展望2009年，我们有信心保持公司各项业务稳定增长，继续推进综合金融战略。但金融危机的负面影响仍将持续，平安依然面临较大的压力与挑战。我们将保持危机意识，加强对形势的判断，及时、灵活应对，努力实现业务健康发展。我们对平安的发展前景和长期投资价值充满信心。

经营概要

面对复杂困难的环境，各项业务发展良好

核心保险业务继续健康快速发展

- 寿险业务保费收入首次过千亿，其中盈利能力较强的首年期缴保费强劲增长30.4%
- 产险业务市场份额提升0.6个百分点，达到10.9%
- 企业年金规模指标在专业养老险公司中保持前列

银行业务全国布局稳步推进

- 深圳平安银行获批更名为平安银行股份有限公司，对银行跨区域经营发展具有重要意义，泉州、厦门、杭州分行相继开业
- 信用卡累计流通卡量突破150万张，创造国内商业银行发卡首年的最好纪录，且新发信用卡中超过50%的客户来自交叉销售

第三方资管业务稳定发展

- 平安信托管理的信托资产规模达到485亿元
- 平安信托管理的基建、物业投资品种日益丰富，业务领域有所拓宽

全球性金融危机对公司影响较大，公司投资损失严重

	描　述	对公司的影响
资本市场	■ A股沪深300指数大幅下跌66% ■ 全球主要股市年跌幅超30% ■ 美国次贷危机演变为全球性金融危机	■ A股深幅调整对公司投资收益产生较大负面影响 ■ 富通股价大幅下跌，需进行人民币227.9亿元的减值会计处理 ■ 终止投资富通投资管理公司的计划
实体经济	■ 08年国内GDP增速放缓 ■ 欧美主要发达国家陷入衰退	■ 经济增速放缓对公司各项业务快速发展带来挑战
宏观政策	■ 08年央行连续5次降息 ■ 宏观政策随经济形势变化调整，年初为“防止经济过热，防止通货膨胀”，年底调整为“保增长”	■ 低利率周期，降低公司的投资收益水平，对保险资金资产负债匹配造成压力 ■ 存贷款利差缩小，挤压银行存贷款业务盈利空间

关键经营指标

(人民币百万元)	PRC口径		IFRS口径	
总收入	139,803	↓ 15.4%	95,192	↓ 31.1%
其中：保险业务收入(1)	129,383	↑ 28.2%	98,010	↑ 20.0%
净利润	873	↓ 94.4%	477	↓ 97.5%
总资产	707,640	↑ 8.6%	754,718	↑ 9.0%
权益总额	81,469	↓ 25.4%	85,696	↓ 24.7%

注：IFRS口径下的保险业务收入为毛承保保费及保单费收入

08年，公司综合金融战略实施步伐加快

运营支持平台日趋完善

- 运营第一阶段集中目标基本达成，高效、稳定、低成本、多业务共享的运营平台基本成型
- 推进二次集中，通过“客户共享、平台共享、服务共享”，实现跨专业系列的协同效应最大化

一账通、万里通建立特有综合金融竞争优势

- 一账通顺利上线，通过整合多个账户，提供便利、快捷账户管理与金融服务，成为平安与客户间重要桥梁
- 万里通积分计划为各专业公司筛选、吸引、挽留高价值客户，同时通过赠与万里通积分来促进交叉销售

向“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”迈出一大步

交叉销售深度与广度得到加强，协同效应日渐明显

(人民币百万元)	2007年		2008年	
交叉销售新业务	金额	渠道贡献占比	金额	渠道贡献占比
产险业务				
保费收入	2,835	13.1%	3,867	14.3%
企业年金业务				
受托业务	180	3.7%	1,161	13.2%
投资管理业务	359	7.9%	1,383	14.9%
信托业务				
信托计划	2,900	7.3%	1,872	3.1%
银行业务				
公司业务存款(日均增量)	—	—	475	5.3%
公司业务贷款(日均增量)	—	—	1,298	12.3%
信用卡(万张)	19	83.3%	69	50.5%

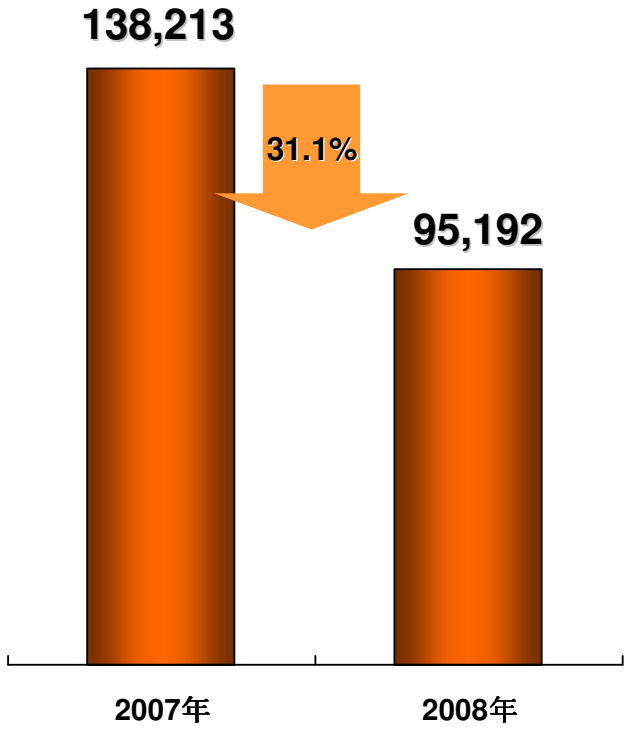
注：07年本公司尚未开展综合开拓银行存/贷业务

财务分析及内含价值

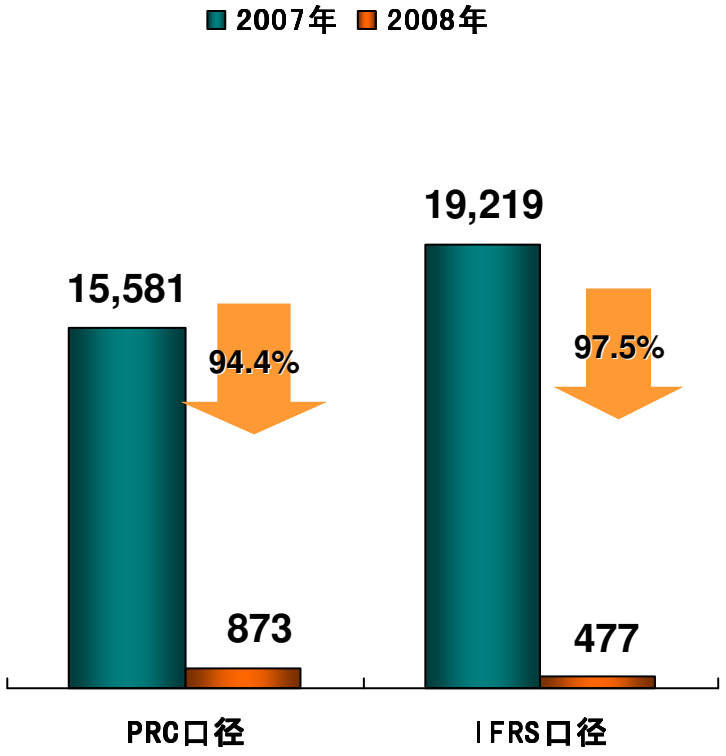
由于投资收益减少，收入有所降低，公司净利润大幅下降

(人民币百万元)

收 入 (IFRS口径)



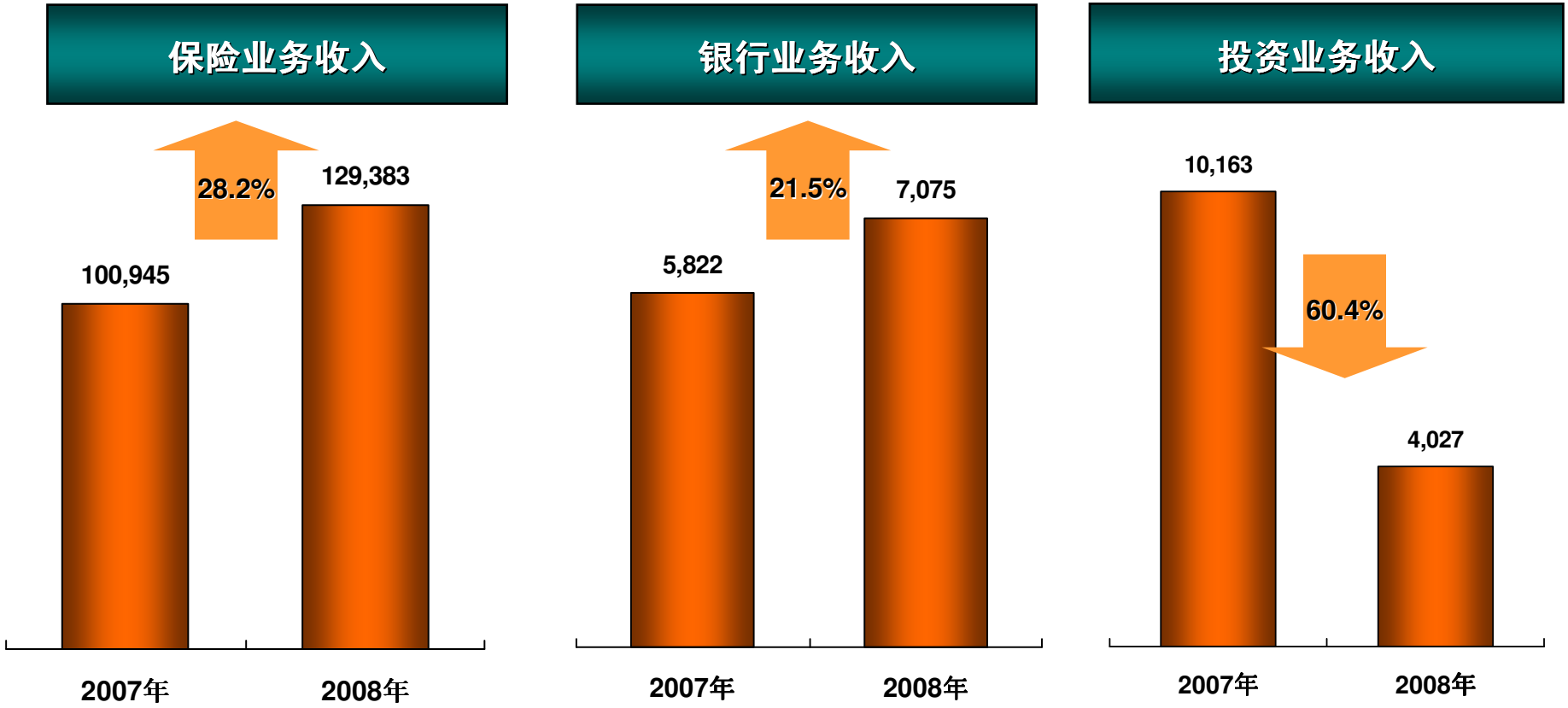
净 利 润



注：收入未扣除银行业务利息支出和手续费及佣金支出

保险业务、银行业务收入稳定增长，但受股市下跌影响，投资业务收入下降

(人民币百万元)



注：(1)保险业务收入为PRC口径下数据

(2)银行业务收入为IFRS口径下未扣除利息支出和手续费及佣金支出的收入

(3)投资业务收入为IFRS口径下包括总部、证券、信托、资产管理及其他业务（不含抵消）

利润表摘要

(人民币百万元)	PRC	IFRS
收入合计	139,803	95,192
其中：保险业务收入	129,383	98,010[(1)]
投资收益[(2)]	28,248	(7,416)
支出合计	(142,110)[(3)]	(98,171)[(4)]
净利润	873	477

注：(1)在IFRS口径下，保险业务收入为毛承保保费及保单费收入

(2)投资收益为利润表中的投资收益项目，其中IFRS口径下的投资收益包含计提的富通减值准备

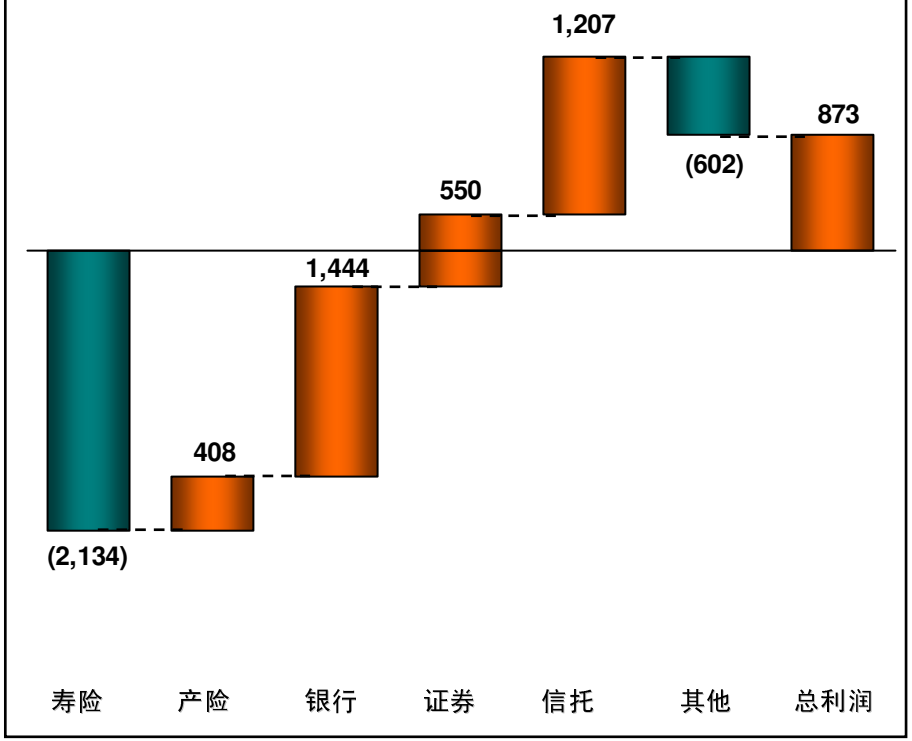
(3)PRC口径下的支出合计包含了富通减值准备及寿险再保安排的影响

(4)IFRS口径下的支出合计包含了寿险再保安排的影响

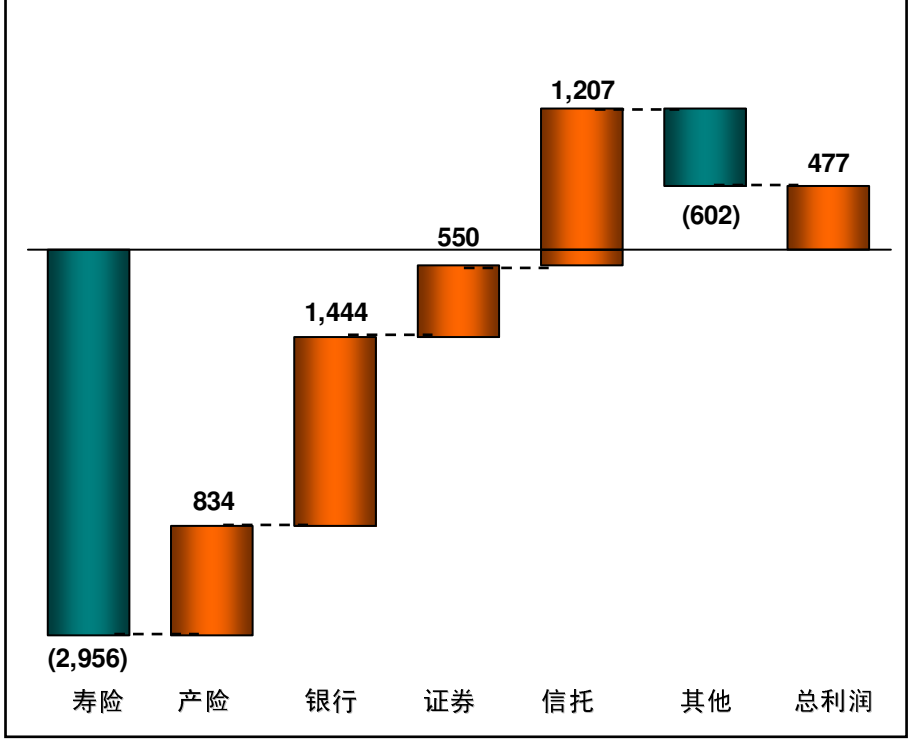
得益于其他业务利润贡献，公司总体盈利

(人民币百万元)

PRC净利润



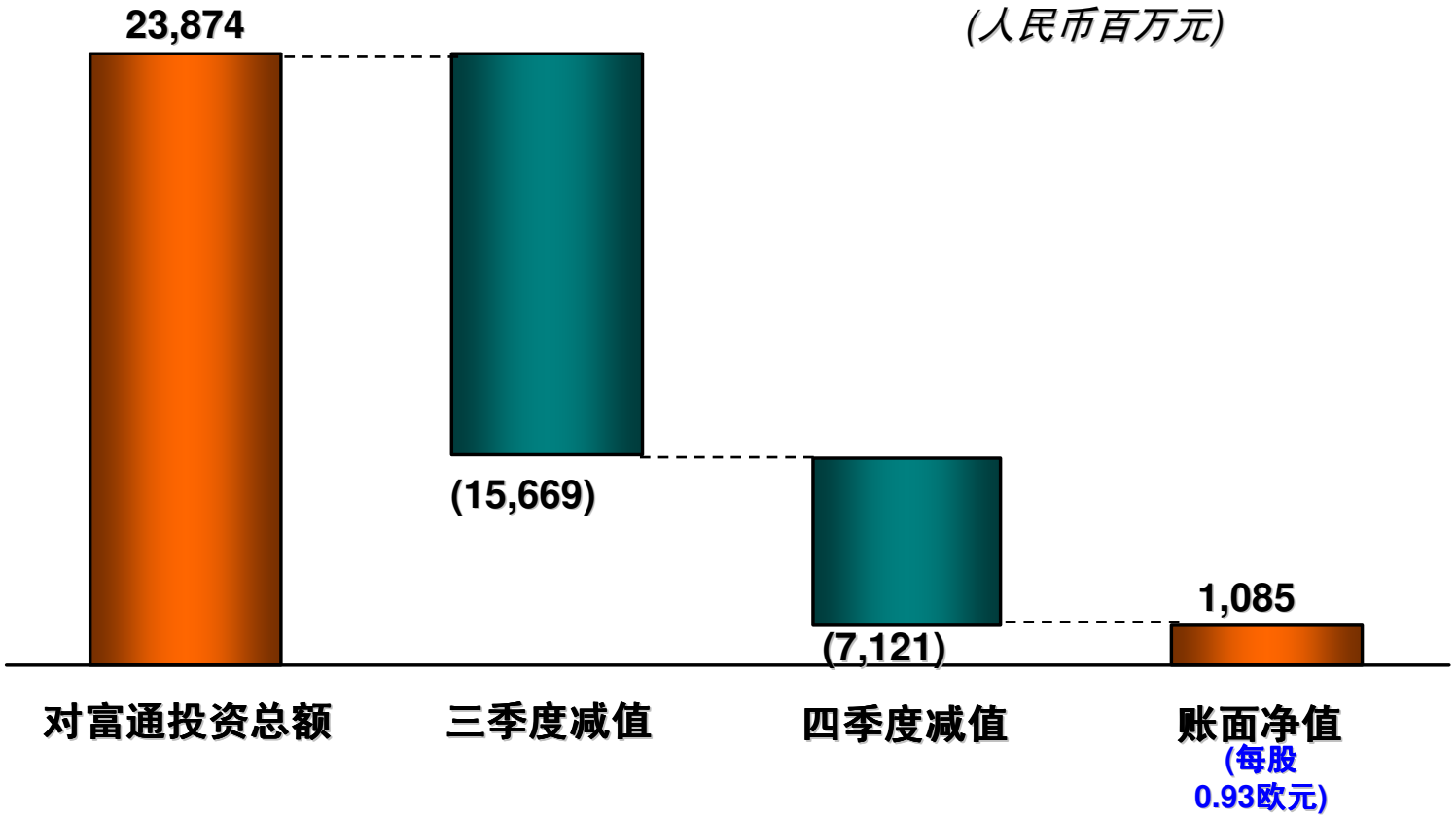
IFRS净利润



- **受投资富通影响，寿险业务08年出现亏损，但得益于集团内其他业务的利润贡献，公司总体盈利，综合金融抵御风险、稳定经营的优势得到体现**

注：其他包括总部、资产管理、其他及抵消

对投资富通集团股票计提足额减值准备



- 按照2008年12月31日富通集团股价0.93欧元，计提富通集团股票投资减值准备的会计处理

注：因四舍五入原因，直接相加不等于总数

寿险再保险安排

再保的目的

- 降低公司整体风险
- 锁定未来的死差益

再保的结构

- 涉及的产品：47个传统长期非分红保险产品
- 涉及的保单：截至2008年底有效的保单
- 分出风险：未来全部自留死亡风险
- 中国会计准则下增加应收分保准备金资产48.71亿元，税前利润也会相应增加同等金额
- 国际财务报告准则下增加应收分保准备金资产23.90亿元，税前利润也会相应增加同等金额

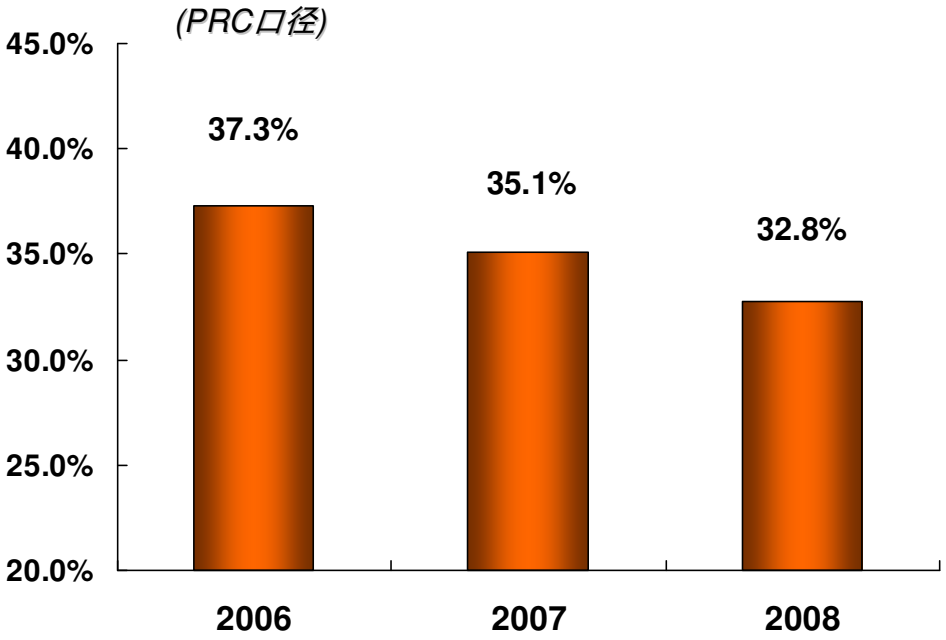
公司目前资本及偿付能力充足

(人民币百万元)	08年增资金额	偿付能力充足率	净资产 (PRC口径)
全集团	—	308.0%	81,469
寿险	20,000	183.7%	24,584
产险	1,000	153.3%	5,964
养老险	500	486.0%	422
银行	—	资本充足率10.7%	8,641
信托	5,000	—	11,446

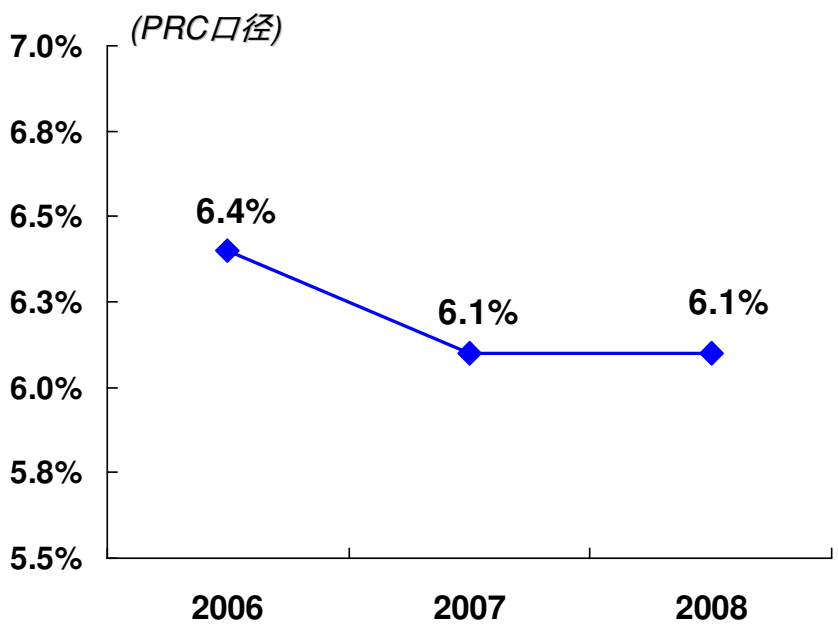
注：(1)偿付能力充足率与净资产为截至08年12月31日数据

高定价利率保单

高定价利率保单准备金占比



高定价利率保单平均保证负债成本



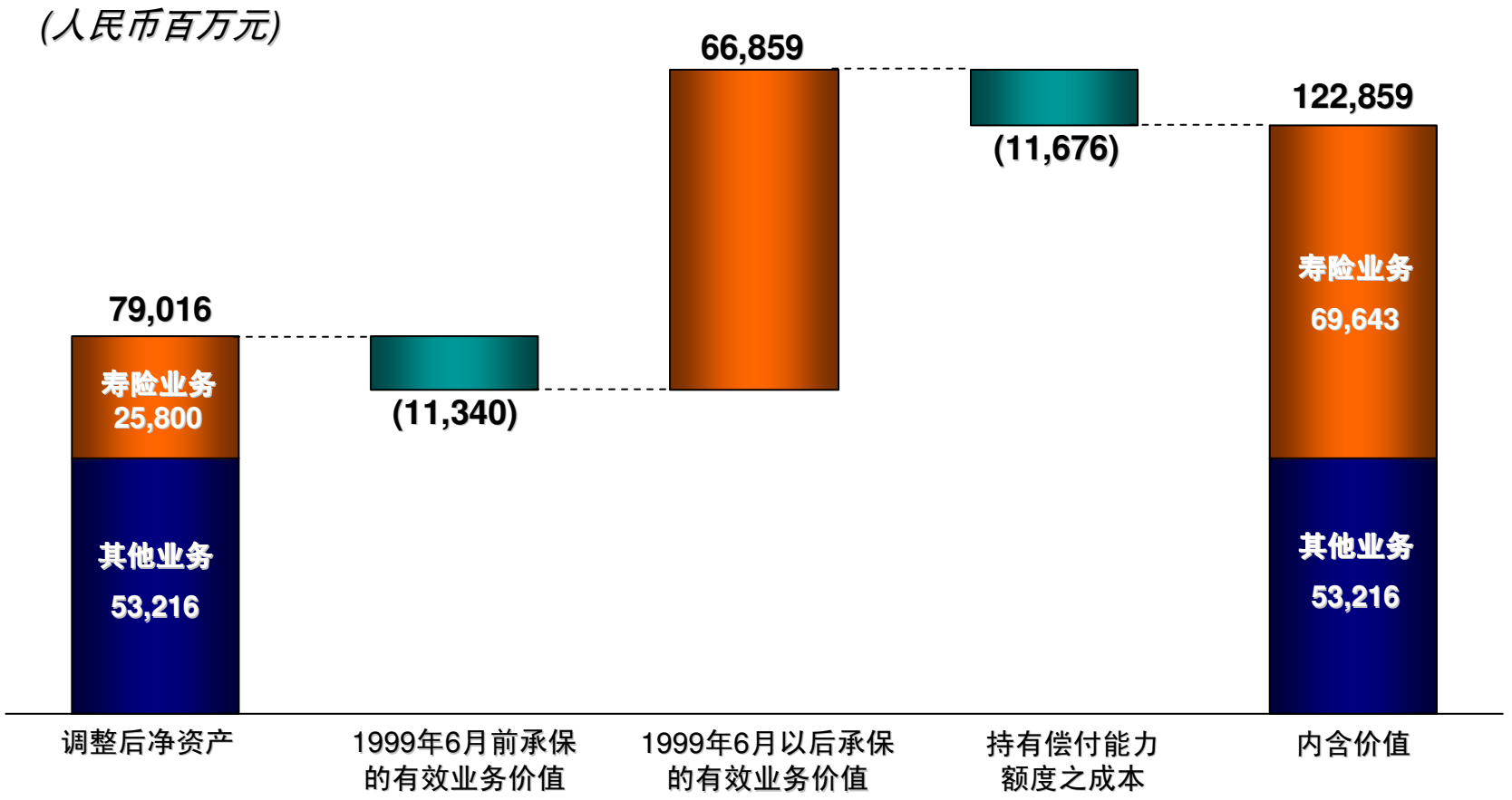
- 高定价利率保单的准备金占比呈现逐年下降趋势，平均保证负债成本保持平稳
- 随着低保证收益率或无保证收益率新保单的持续增长，预期这些高定价利率保单的准备金在寿险保单中的占比将不断下降

关键精算假设

主要假设	2007年主要假设	2008年主要假设
风险贴现率	■ 有效业务价值的贴现率为非投资连结型资金的收益率(经税项调整后的投资回报)或 11.5%。 ■ 一年新业务价值的贴现率采用11.5%。	
投资回报	■ 非投资连结型寿险资金的未来投资回报于2008年为5.0%，随后每年增加0.1%，直至2013年及以后为5.5%。 ■ 投资连结型资金的未来投资回报在上述假设基础上适当上调。	■ 非投资连结型寿险资金的未来投资回报于2009年为4.25%，随后每年增加0.25%，直至2014年及以后为5.5%。 ■ 投资连结型资金的未来投资回报在上述假设基础上适当上调。
税项	■ 平均所得税税率为每年25%，同时假设投资收益中可以豁免所得税的比例为18%。 ■ 短期意外险业务的营业税率为毛承保保费收入的5.5%。	

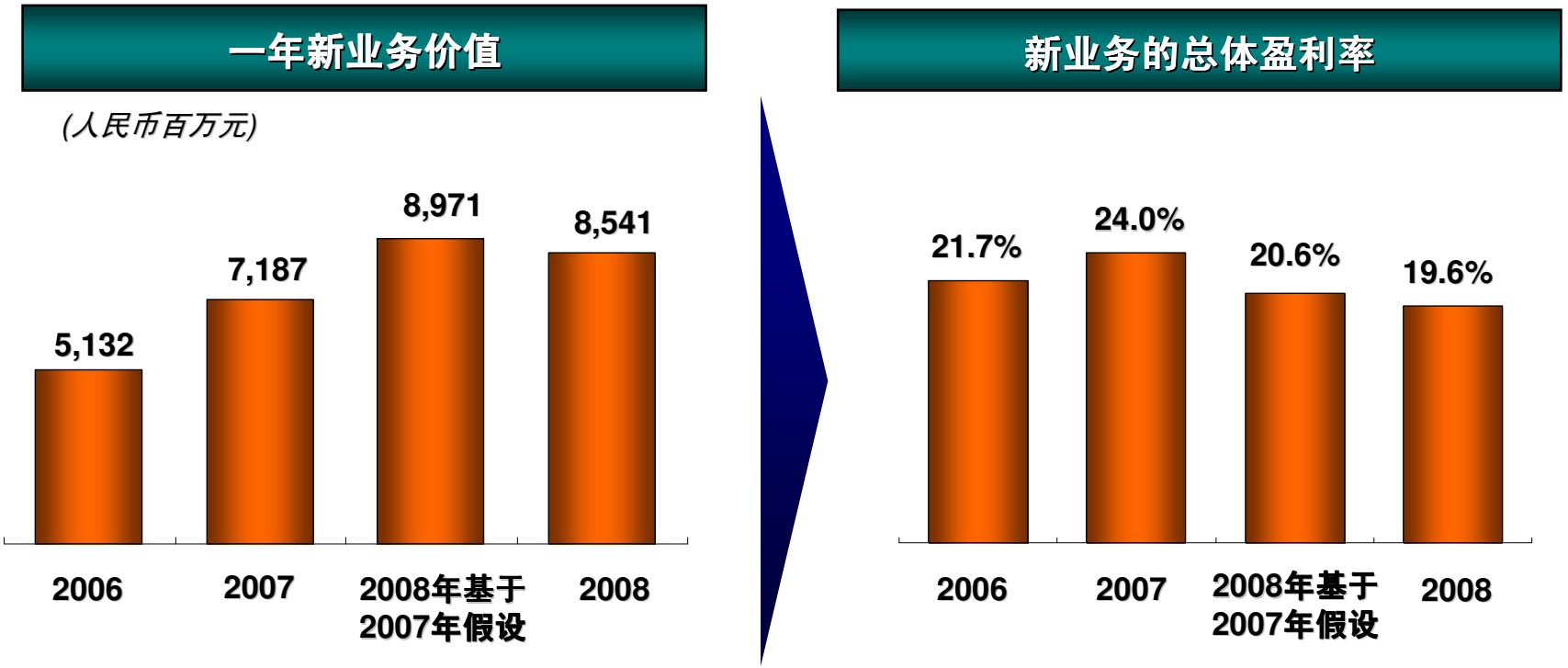
内含价值构成

内含价值构成 – 2008年12月31日



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。

一年新业务价值



各年度新业务价值计算所用投资回报率假设：

- 2006年：首个保单年度为4.3%，随后每年增加0.1%，直至第五个保单年度及以后为4.7%
- 2007年：首个保单年度为5.0%，随后每年增加0.1%，直至第六个保单年度及以后为5.5%
- 2008年：首个保单年度为4.25%，随后每年增加0.25%，直至第六个保单年度及以后为5.5%
- 2006年、2007年及2008年新业务价值计算所用风险贴现率分别为12.0%、11.5%及11.5%

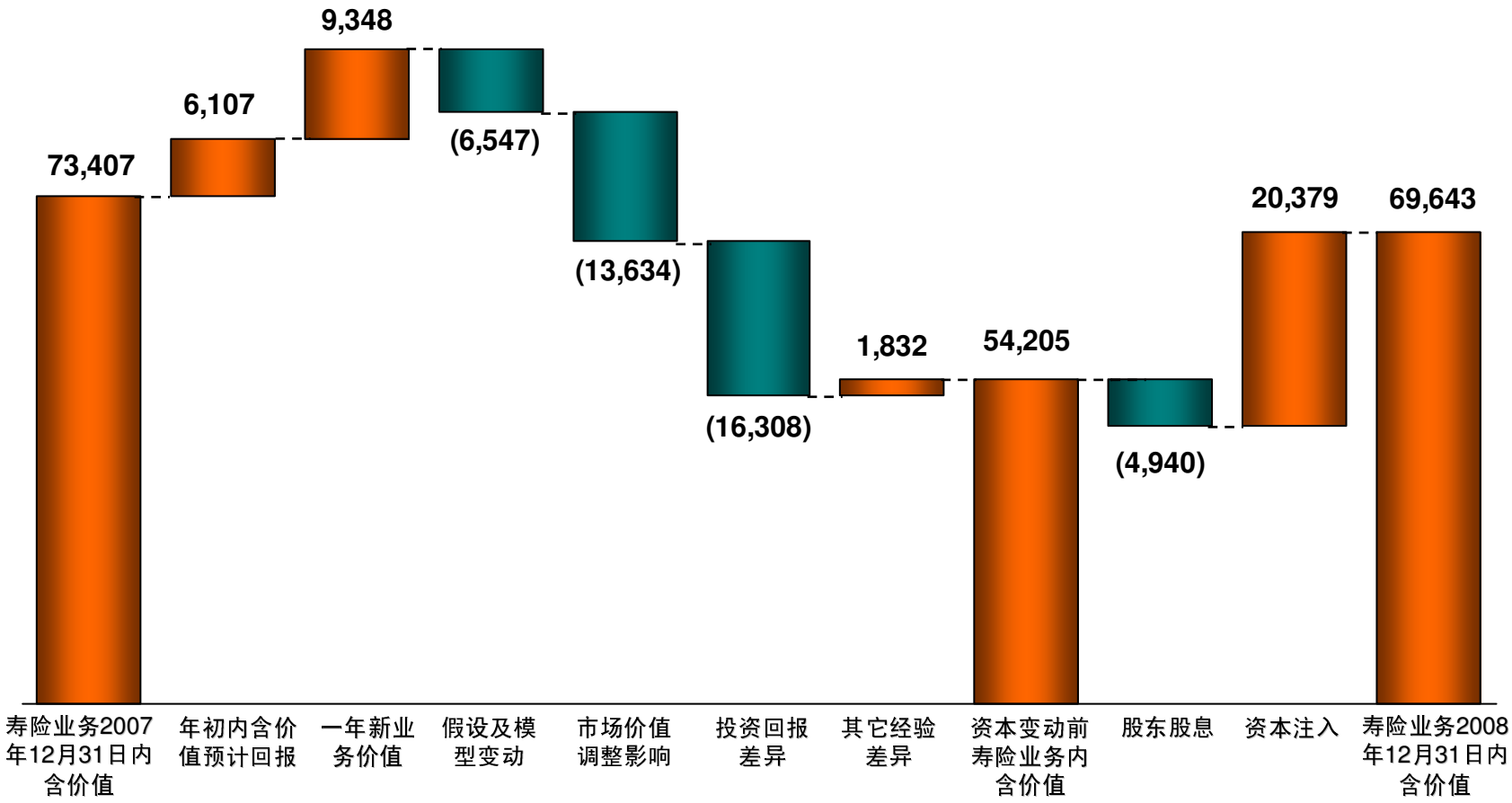
一年新业务的首年保费结构

	2007年	2008年	变化
个人寿险	50.7%	46.2%	↓ 4.5%
个人寿险长期业务	49.0%	45.6%	↓ 3.4%
个人寿险短期业务	1.7%	0.6%	↓ 1.1%
团体寿险	26.0%	20.7%	↓ 5.3%
银行保险	23.3%	33.1%	↑ 9.8%
合计	**100%**	**100%**	
(人民币百万元)	100%=29,926	100%=43,530	

寿险业务内含价值变动分析

(人民币百万元)

2008年寿险业务内含价值变动 – 主要构成部分

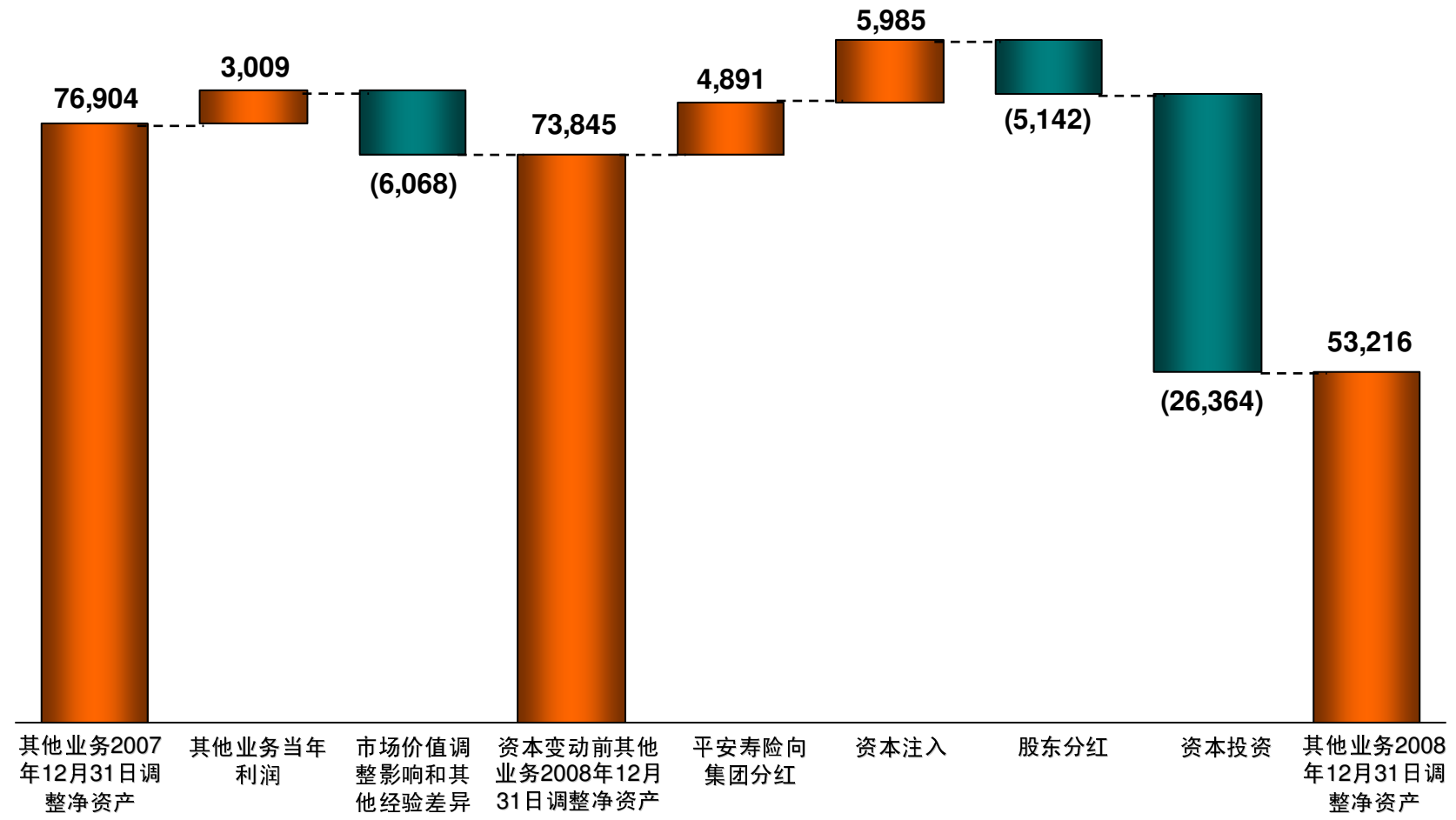


注：寿险业务包括平安寿险，平安养老险和平安健康险经营的相关业务。

其他业务调整净资产变动分析

(人民币百万元)

2008年其他业务调整净资产变动 – 主要构成部分



保险业务回顾

保险业务概述

寿险业务

- 个人寿险业务首年期缴保费增长30.4%、银行保险业务总保费大幅增长104.1%
- 个险人力在较高的平台上继续保持稳健增长，增长17.9%至35.6万人

企业年金

- 企业年金缴费、受托管理资产、投资管理资产等指标在专业养老险公司中保持前列位置

产险业务

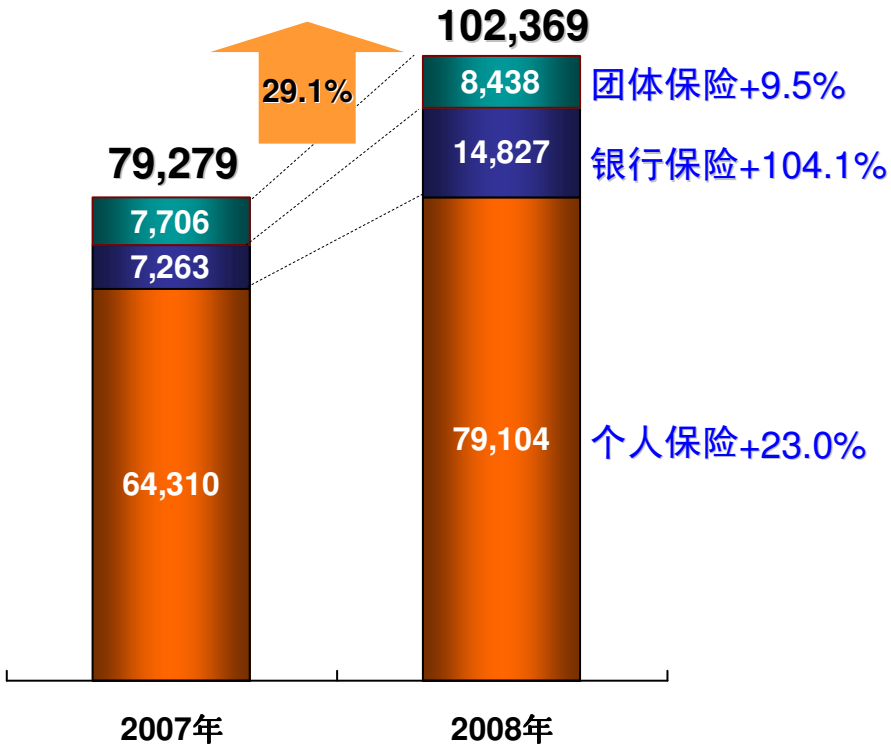
- 产险业务保费收入增长较快，08年全年实现保费270.14亿元，同比增长24.7%
- 平安产险市场占有率较07年上升0.6个百分点，达10.9%
- 受严重的自然灾害影响，产险业务综合成本率有所上升

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

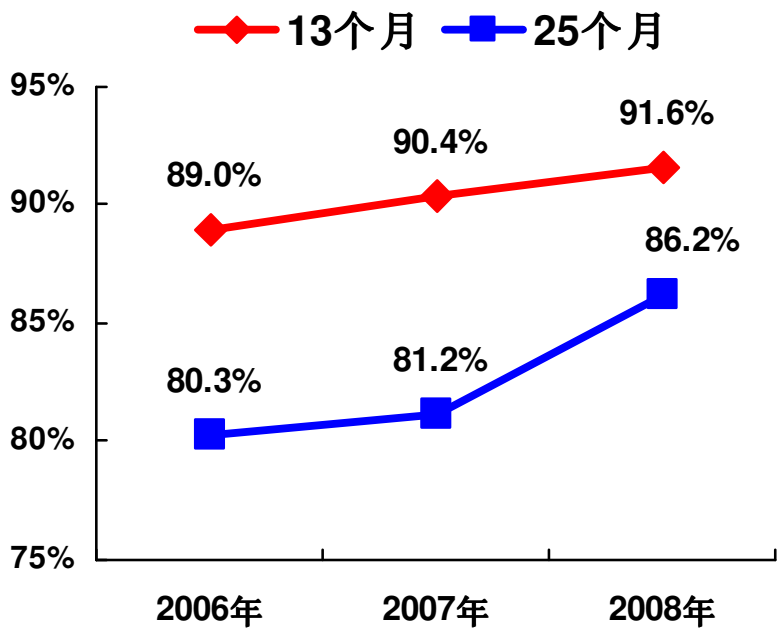
寿险业务保费快速增长，业务品质持续改进

(人民币百万元，IFRS口径)

保费收入



保单继续率

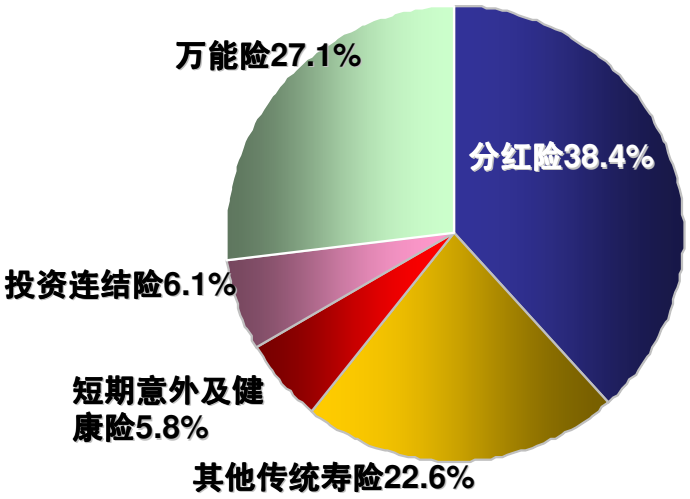


注：寿险业务包括平安寿险、平安养老险和平安健康险经营的相关保险业务

寿险业务险种结构

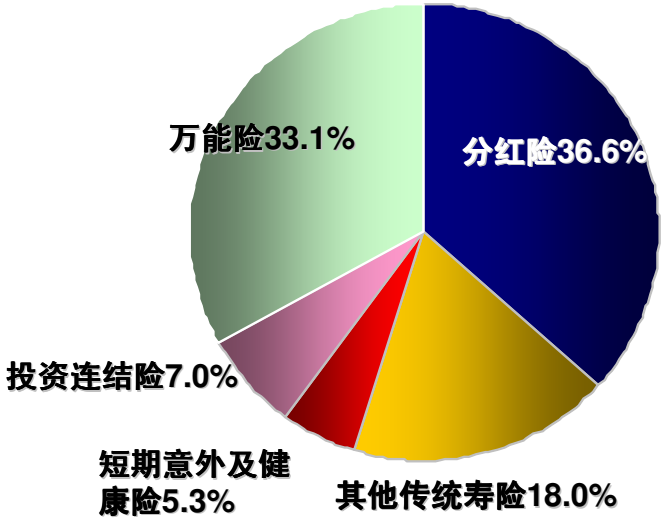
(人民币百万元，IFRS口径)

2007年产品结构



100%= 79,279

2008年产品结构



100%= 102,369

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)其他传统寿险包括长期健康险、传统寿险以及年金
(3)以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款

个人寿险首年业务强劲增长

(人民币百万元，IFRS口径)

个人寿险	2007年	2008年	增长率
首年期缴保费	15,127	19,719	+30.4%
首年趸缴保费	763	1,244	+63.0%
短期意外及健康保险保费	1,836	1,911	+4.1%
新业务合计	17,726	22,874	+29.0%
续期业务	46,584	56,230	+20.7%
个人寿险合计	**64,310**	**79,104**	**+23.0%**

注：(1)以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款
(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

银行保险大幅增长，团体保险稳健发展

(人民币百万元，IFRS口径)

银行保险

	2007年	2008年	增长率
首年期缴保费	67	66	-1.5%
首年趸缴保费	6,914	14,268	+106.4%
短期意外及健康保险保费	2	2	-
新业务合计	6,983	14,336	+105.3%
续期业务	280	491	+75.4%
银行保险合计	**7,263**	**14,827**	**+104.1%**

团体保险

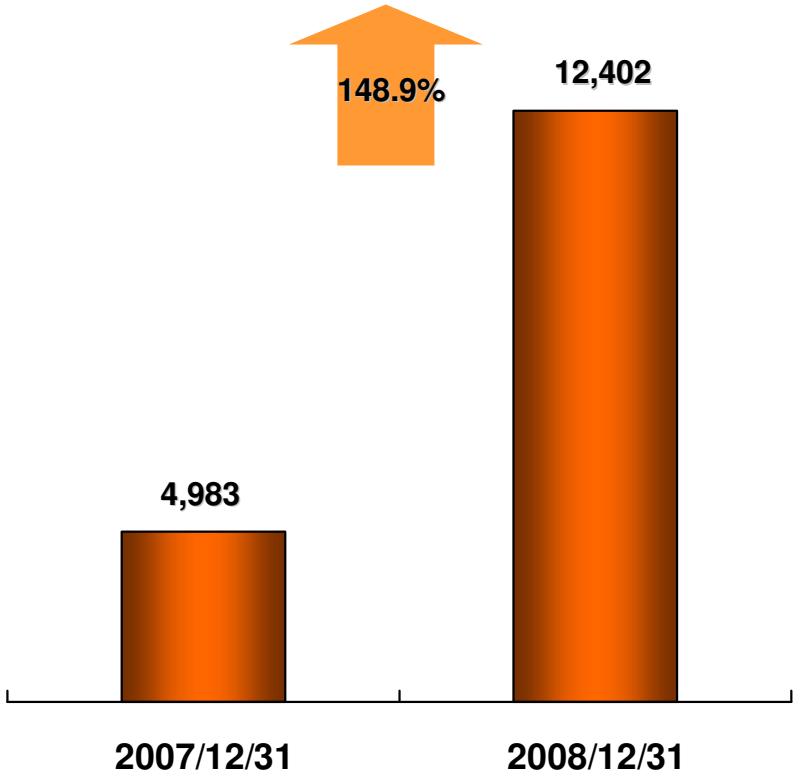
	2007年	2008年	增长率
首年趸缴保费	4,361	4,705	+7.9%
短期意外及健康保险保费	2,900	3,508	+21.0%
新业务合计	7,261	8,213	+13.1%
续期业务	445	225	-49.4%
团体保险合计	**7,706**	**8,438**	**+9.5%**

注：(1)以上保费为毛承保保费、保单费收入及保费存款
(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

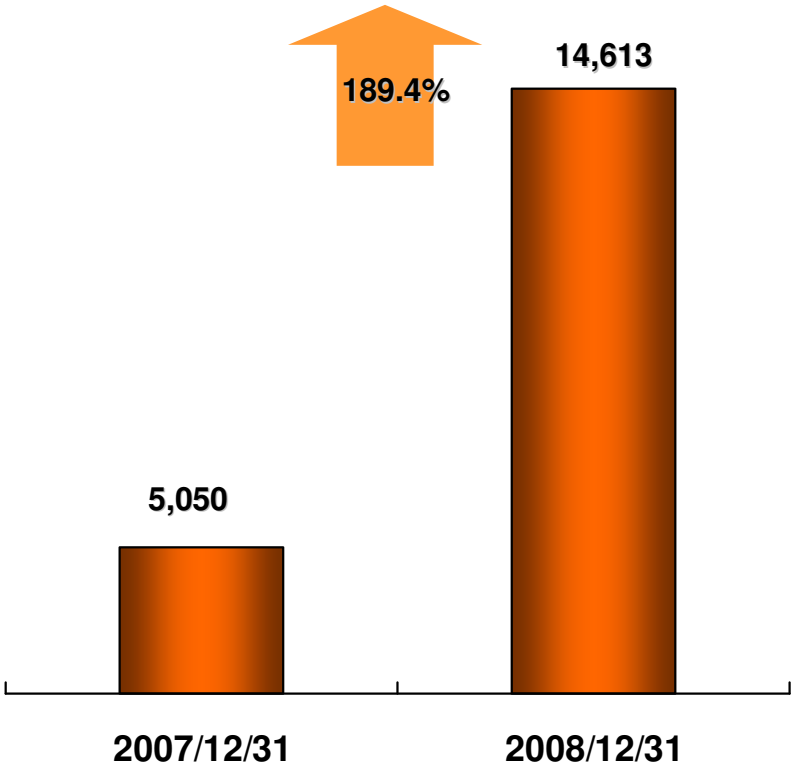
企业年金业务增长强劲

(人民币百万元)

累计受托管理资产

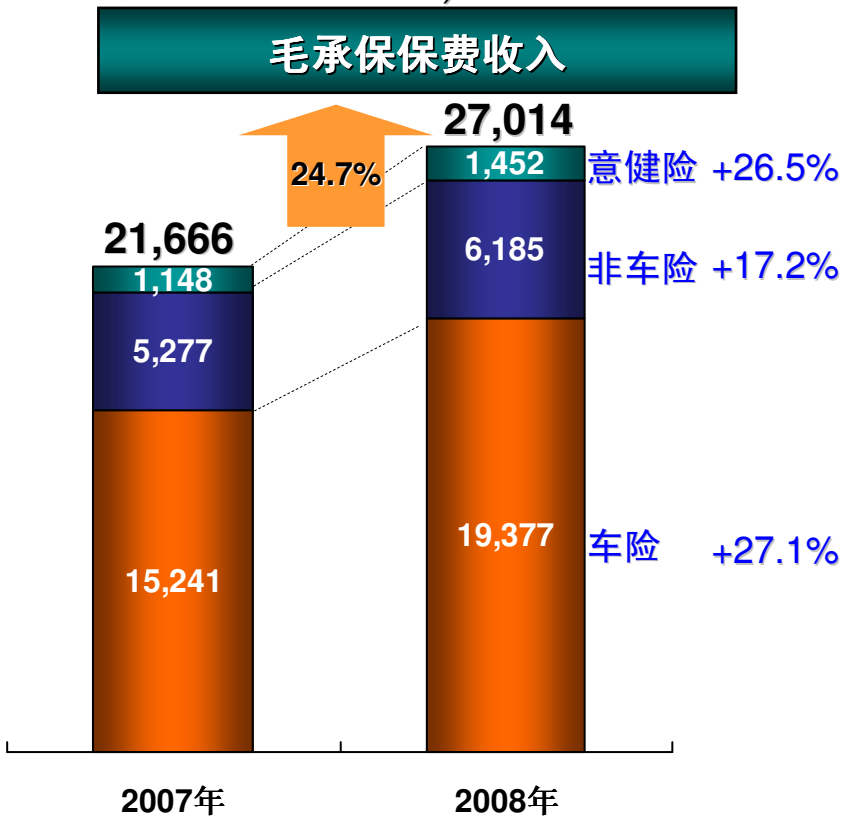


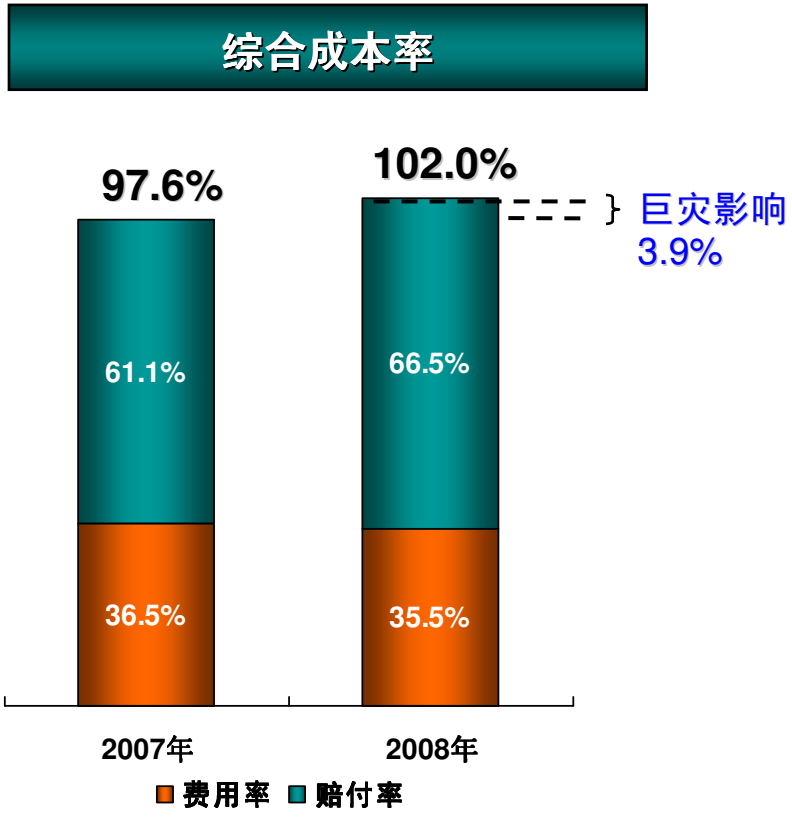
累计投资管理资产



产险业务保费迅速增长，但综合成本率有所上升

(人民币百万元，IFRS口径)





- 产险业务毛承保保费收入增长24.7%，平安产险市场份额达10.9%，提升0.6个百分点
- 剔除雪灾、地震、暴雨等自然灾害净损失及香港产险后，平安产险综合成本率为97.8%

注：(1)产险业务包括平安产险和平安香港经营的相关业务
(2) 07年末数据已采用08年新统计口径追溯

投资业务回顾

投资业务概述

投资业务

- 上半年，抓住市场时机，适时兑现部分权益类投资收益
- 受资本市场波动影响，公司投资收益率明显下降。为此，公司大幅提升固定收益资产比例，降低权益、现金及等价物等比例，控制整体投资风险
- 投资渠道进一步拓宽，平安资产管理牵头保险资金入股京沪高铁，实现直接投资业务的良好开端

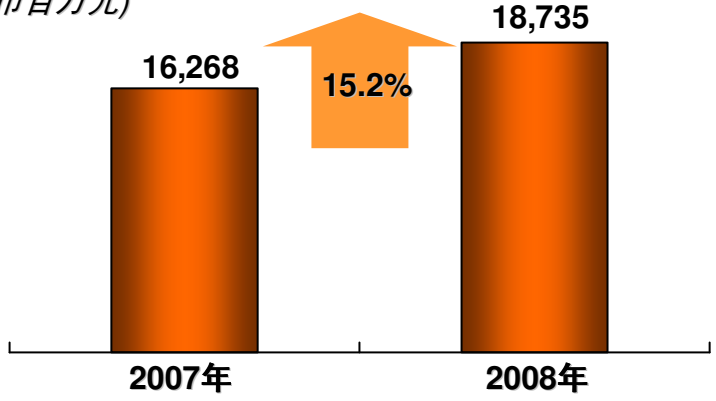
证券、信托业务

- 平安证券在保持中小企业股票承销市场领先地位的同时，大项目承销取得突破
- 平安信托管理的信托资产规模达485亿元
- 平安信托管理的基建、物业投资品种日益丰富、业务领域有所拓宽

净投资收益略有上升，总投资收益大幅减少，总投资收益率明显下降

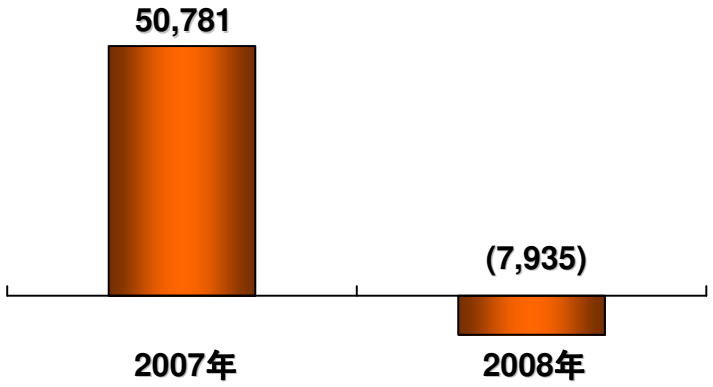
净投资收益

(人民币百万元)

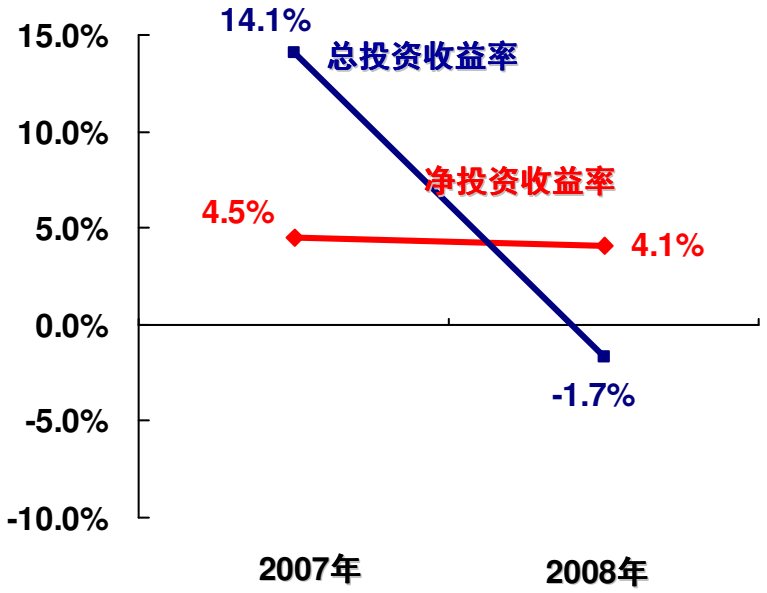


总投资收益

(人民币百万元)



投资收益率



- 得益于固定收益资产投资收益上升，净投资收益较去年同期略有上升；但受资本市场波动及富通减值准备的影响，总投资收益大幅减少

提升固定收益资产比例，控制整体投资风险

(人民币百万元)

占比情况[1]	2007年12月31日	2008年12月31日	变动
固定到期日投资	50.9%	80.7%	↑ 29.8%
--债券[2]	42.8%	61.7%	↑ 18.9%
--定期存款[2]	7.5%	18.2%	↑ 10.7%
--其他[2]	0.6%	0.8%	↑ 0.2%
权益投资[2]	24.3%	7.8%	↓ 16.5%
基础设施投资	0.3%	1.2%	↑ 0.9%
现金、现金等价物及其他	24.5%	10.3%	↓ 14.2%
	100% =441,308	100% =464,665	

注：(1)以上投资组合为保险资金投资组合

(2)债券、定期存款、其他固定到期日投资及权益投资基金中证券投资基金数据不含分类为现金及现金等价物的项目

银行业务回顾

银行业务概述

各项业务顺利拓展

- 公司业务加大创新力度，开发推出多项新产品，有力推动负债业务与中间业务的增长
- 零售业务快速发展，财富管理业务规模不断扩大，安盈理财中心数量增加两倍

信用卡发卡创纪录

- 信用卡累计流通卡量突破150万张，创造国内商业银行发卡首年的最好纪录
- 新发信用卡中超过50%的客户来自交叉销售

渠道建设取得重大进展

- 网点、网银、电话中心和ATM自助银行服务能力大幅提升，客户满意度不断提升

稳步推进全国布局



- 异地分行扩张取得重大突破，泉州、厦门、杭州分行相继开业，广州分行获批筹建，全国布局稳步推进
- 09年1月深圳平安银行更名为平安银行股份有限公司，对银行业务跨区域经营发展具有重要意义

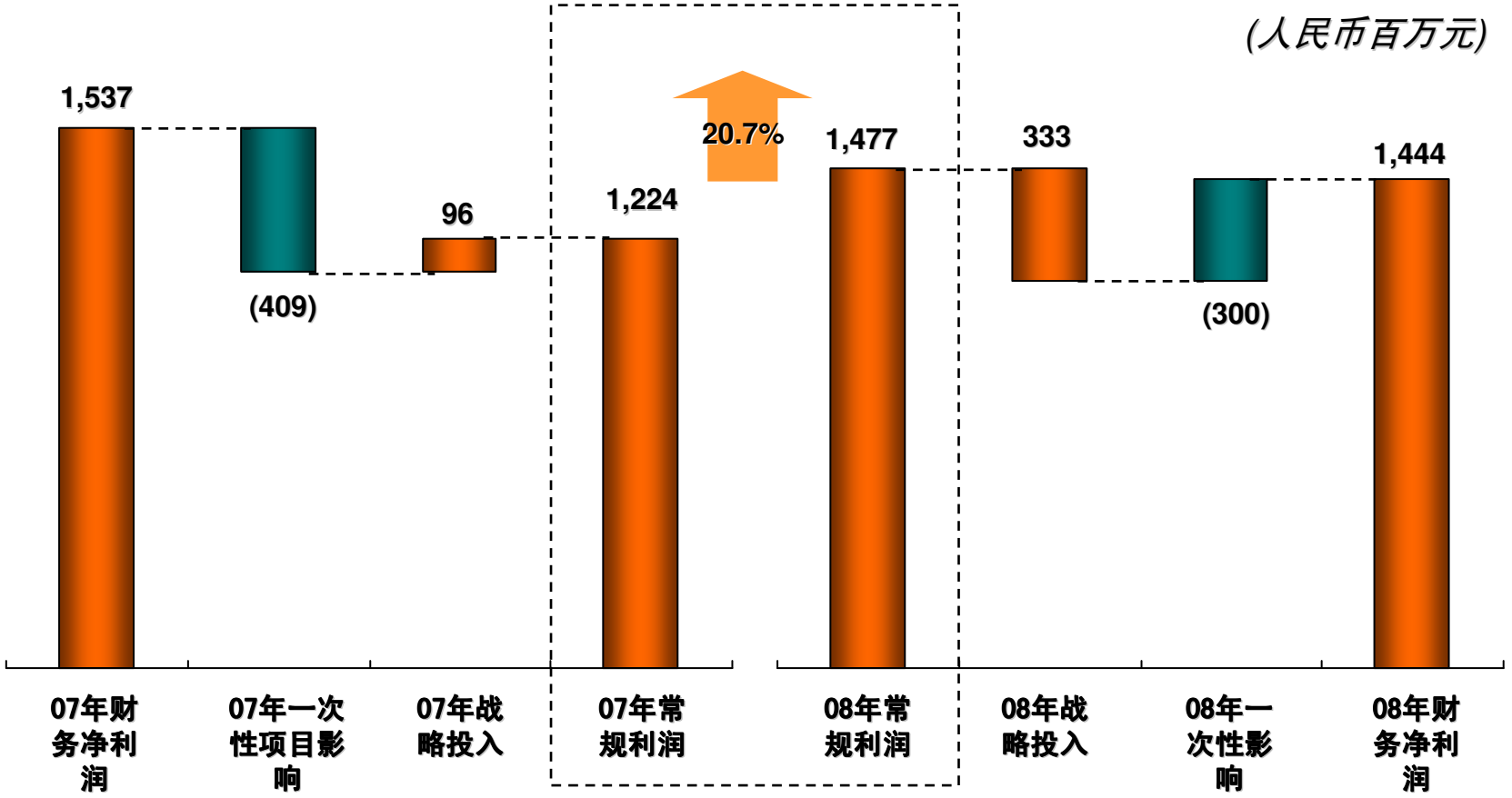
银行业务经营业绩

(人民币百万元)

	2007年	2008年
营业收入	4,086	3,924
其中：净利息收入	3,478	3,814
资产减值损失	(164)	(269)
营业、管理及其他费用[1]	(1,769)	(2,278)
净利润	1,537	1,444

注： (1)营业、管理及其他费用包括营业费用、营业税金及附加、其他支出及营业外支出

银行业务净利润分析



- 08年一次性影响损益为不良贷款所得税转回；07年为打包出售不良资产以及拨回诉讼准备金
- 剔除以上一次性项目带来的正面影响以及战略性投入(信用卡,新分支行,IT以及内控改善等)，平安银行2008年净利润比2007年增长20.7%

注：2008年数据来自集团已审计财务报表银行业务分部

关键指标

	2007年	2008年
净利差	2.81%	2.66%
成本与收入比例(1)	41.0%	47.0%
	2007年12月31日	2008年12月31日
贷存比例	54.8%	67.9%
不良贷款率	0.83%	0.54%
拨备覆盖率	82.2%	153.7%
资本充足率	9.1%	10.7%

- 成本收入比上升是由于主动加大了信用卡业务开拓、新设分支行、IT以及内控改善等方面投入,为未来的快速发展打下坚实基础
- 贷款业务品质持续改善，不良贷款率由0.83%下降至0.54%，拨备覆盖率达到153.7%
- 资本充足水平保持健康，资本充足率达到10.7%

注：(1)成本与收入比例为营业及管理费用 / 营业收入

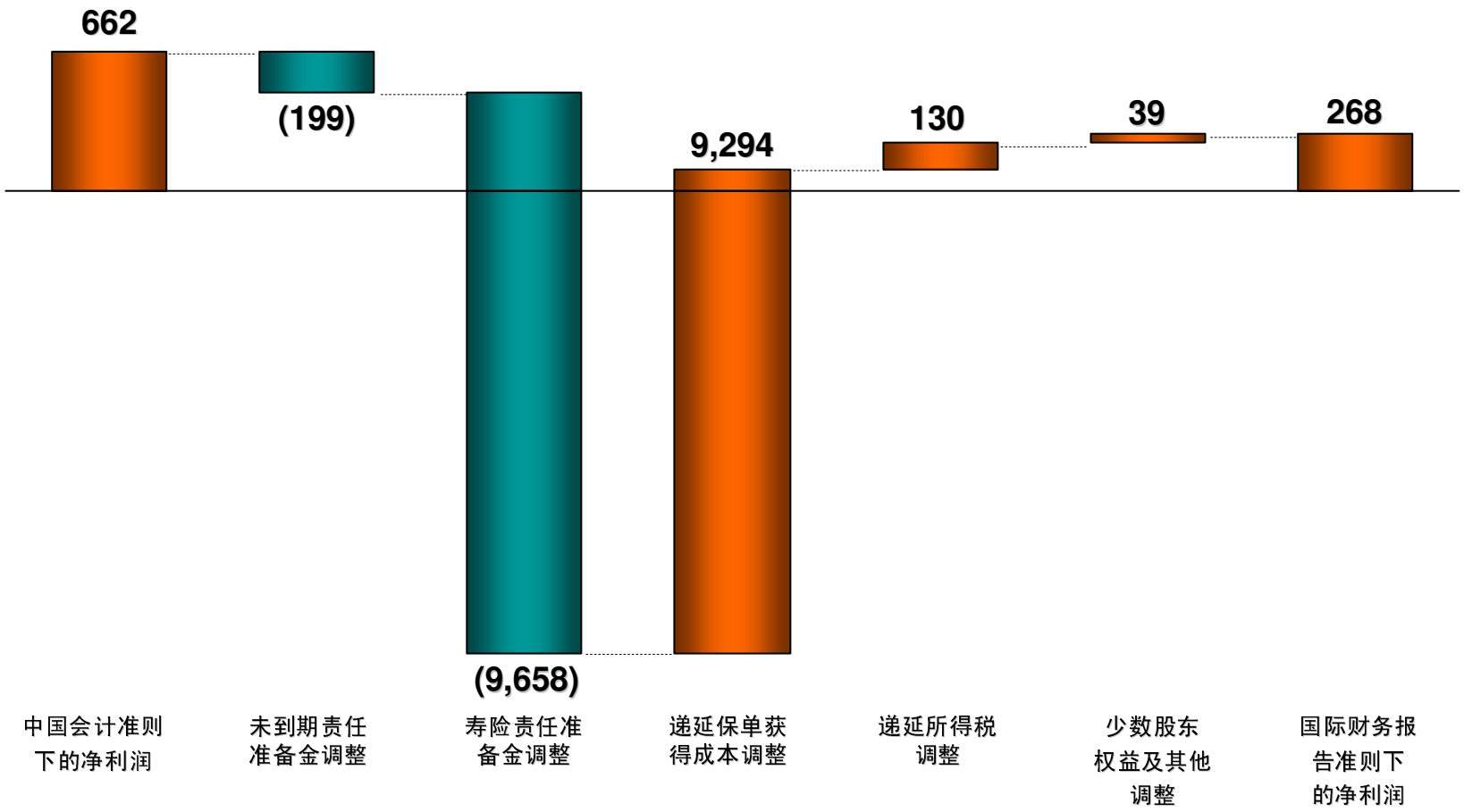
中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

提问与解答

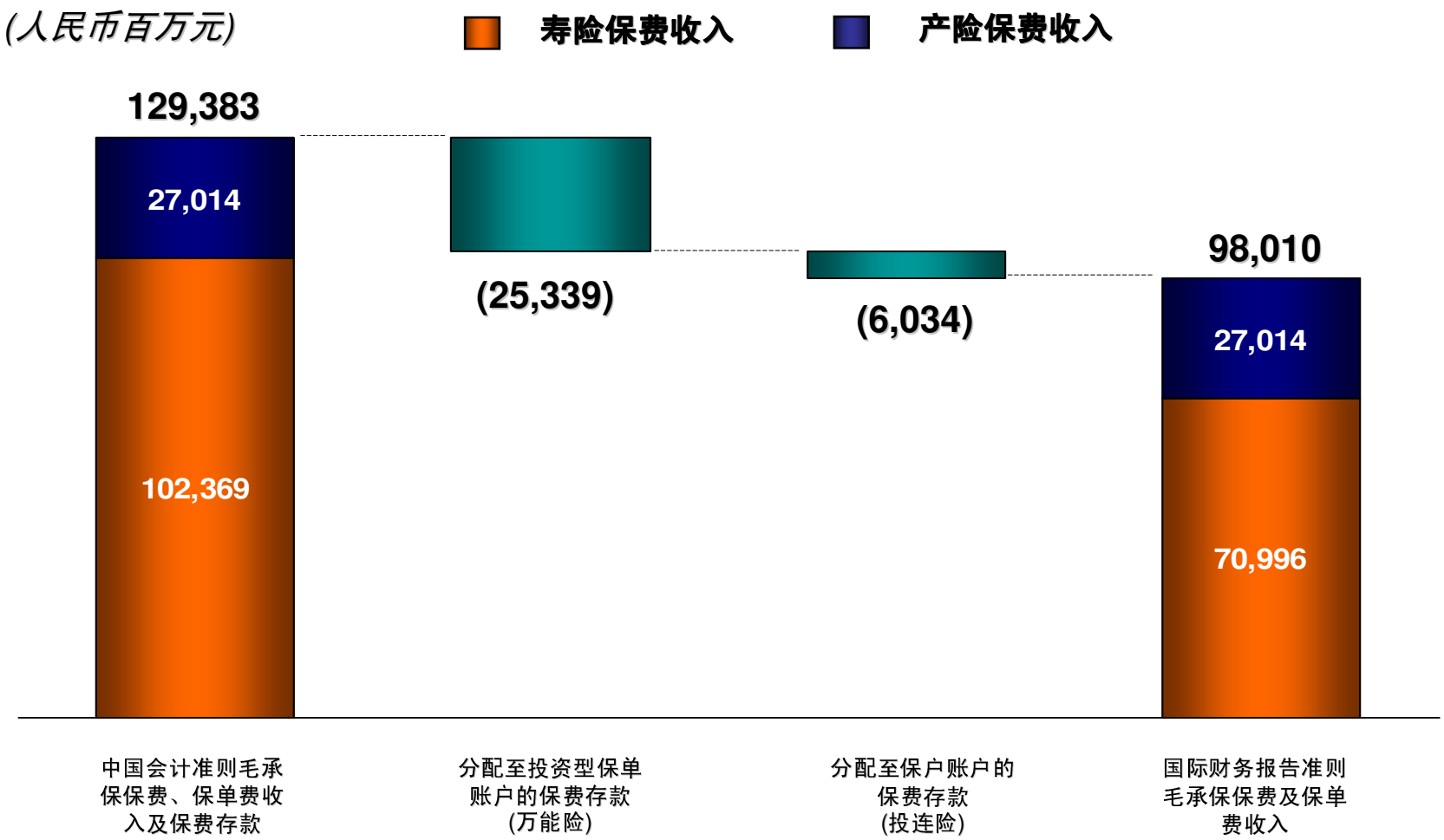
附件一：不同会计准则下净利润调节图

(人民币百万元)

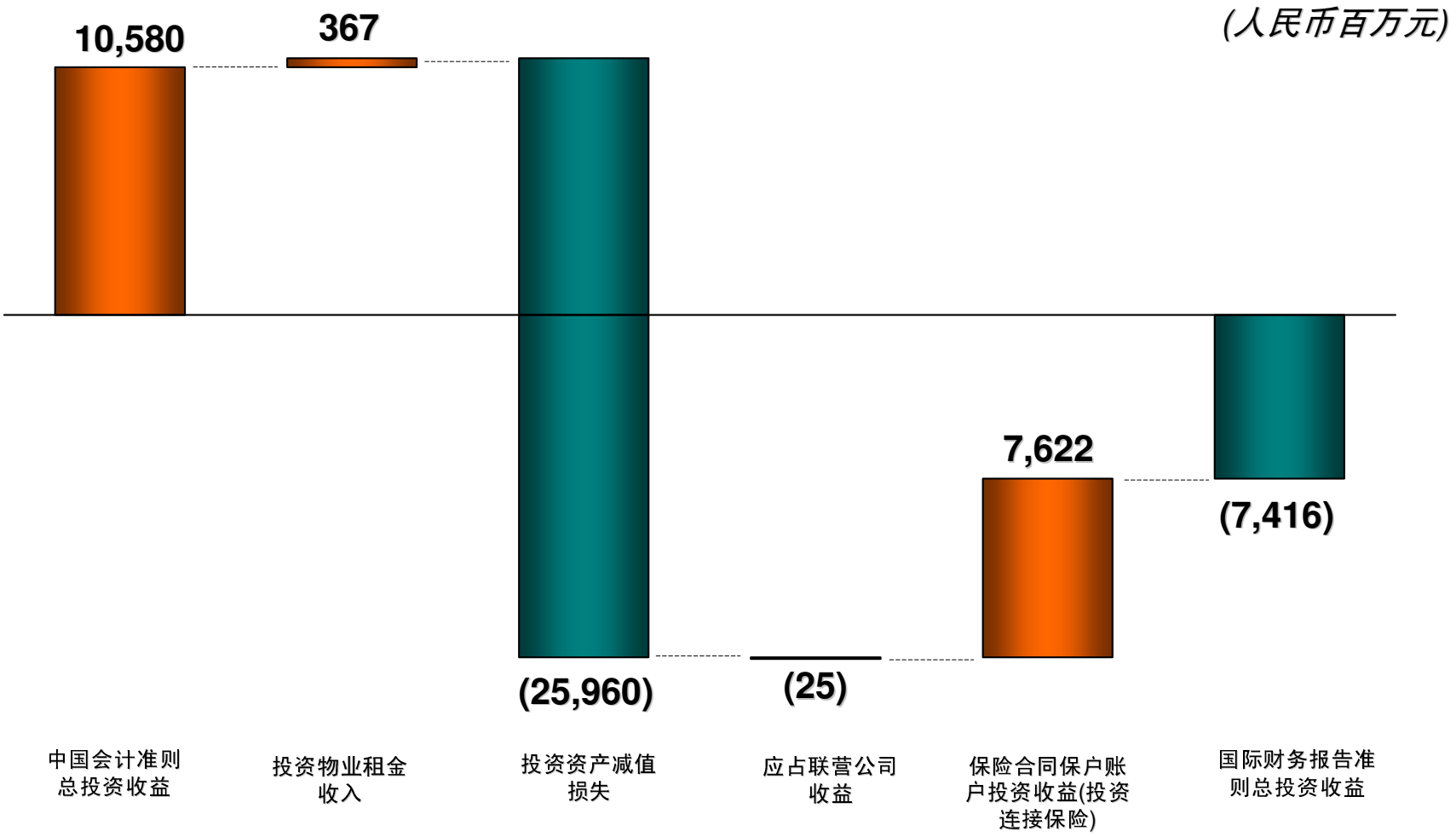


注：中国会计准则和国际财务报告准则的净利润均已扣除少数股东权益

附件二：不同会计准则下保费收入调节图



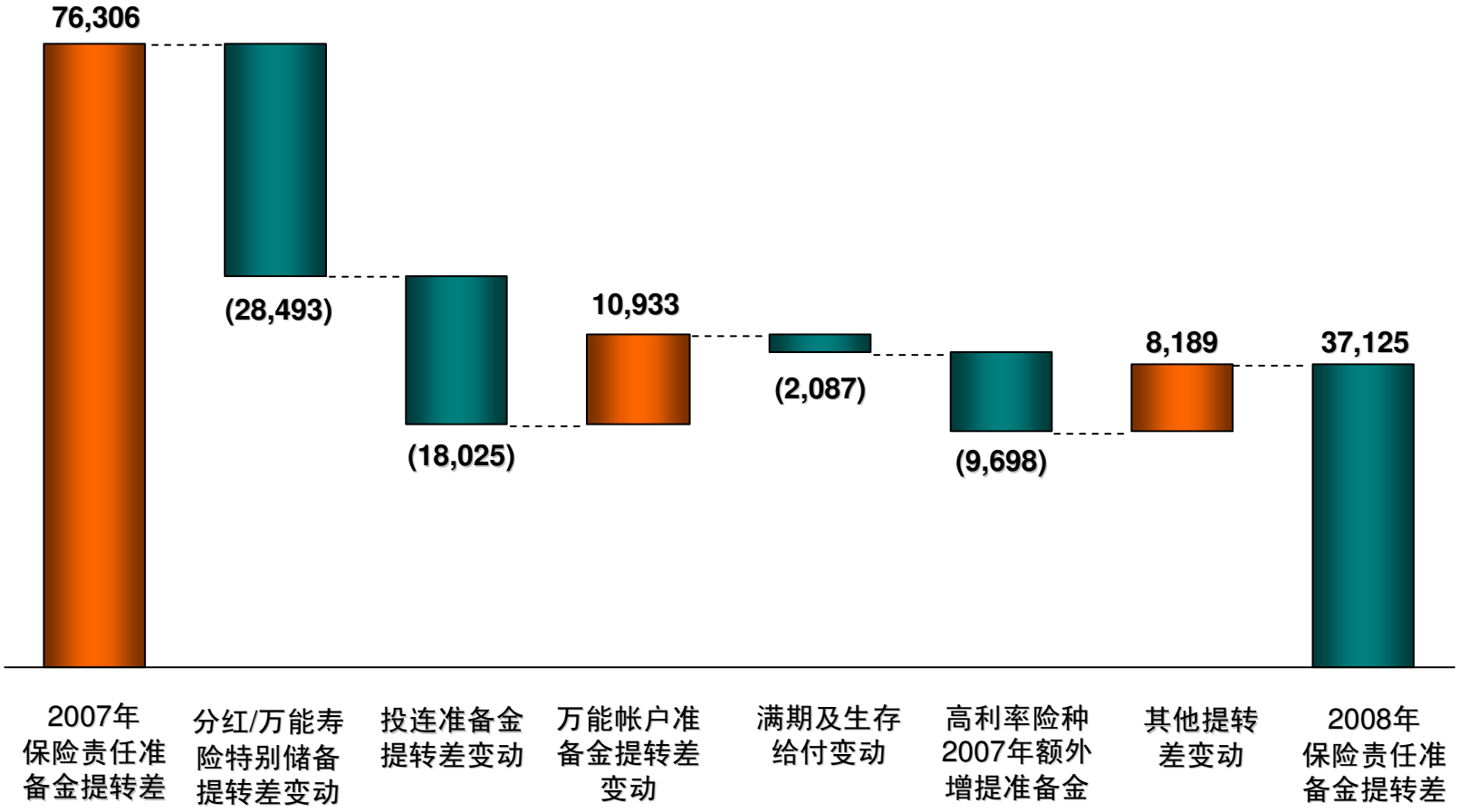
附件三：不同会计准则下投资收益调节图



注：中国会计准则总投资收益包含财务报表中的投资收益人民币282.48亿元与公允价值变动损益人民币-176.68亿元

附件四：PRC寿险业务再保前准备金提转差变动分析

(人民币百万元)



附件五：IFRS寿险业务再保前准备金提转差变动分析

(人民币百万元)

