

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**中国平安 PINGAN**

保險·銀行·投資

# 中国平安保險(集團)股份有限公司

Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2318)

## 海外監管公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列中國平安保險(集團)股份有限公司在上海證券交易所網站刊登的根據中國會計準則編製的「中國平安保險(集團)股份有限公司2018年中期報告」，僅供參閱。

承董事會命  
**姚軍**  
公司秘書

中國深圳，2018年8月21日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一、任匯川、姚波、李源祥及蔡方方；非執行董事為謝吉人、楊小平、劉崇及王勇健；獨立非執行董事為葉迪奇、黃世雄、孫東東、葛明及歐陽輝。

中国平安  
PINGAN

保险·银行·投资

30<sup>th</sup>  
1988-2018  
中国平安成立30周年  
三十 更懂你



1988 - 2018  
懂感恩·助未来

二零一八年中报

# 目录

## 关于我们

- 1 重要提示及释义
- 2 公司概况
- 4 财务摘要
- 6 董事长致辞

## 经营情况讨论及分析

- 8 客户经营分析
- 11 以科技引领业务变革
- 14 主要业务经营分析
  - 14 业绩综述
  - 21 寿险及健康险业务
  - 28 财产保险业务
  - 34 保险资金投资组合
  - 38 银行业务
  - 43 资产管理业务
  - 47 金融科技与医疗科技业务
- 50 内含价值与营运利润分析
- 58 流动性及资本资源

## 公司管治

- 62 股本变动及股东情况
- 75 董事、监事和高级管理人员
- 77 重要事项

## 财务报表

- 89 审阅报告
- 90 中期合并资产负债表
- 93 中期合并利润表
- 95 中期合并股东权益变动表
- 97 中期合并现金流量表
- 99 中期公司资产负债表
- 100 中期公司利润表
- 101 中期公司股东权益变动表
- 102 中期公司现金流量表
- 103 中期简要财务报表附注

## 其他信息

- 179 公司信息
- 180 备查文件目录

### 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，其大部份不受本公司控制，影响着公司的表现、运作及实际业绩。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”。此外，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责。

# 重要提示及释义

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载数据不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司第十一届董事会第二次会议于2018年8月21日审议通过了本公司《2018年中期报告》正文及摘要。会议应出席董事15人，实到董事15人。

本公司中期财务报告未经审计。

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

经董事会批准，本公司将以总股本18,280,241,410股为基数，向股东派发截至2018年6月30日止6个月期间的中期股息，每股派发现金股息人民币0.62元(含税)，共计人民币11,333,749,674.20元。

**本公司董事长兼首席执行官马明哲，首席财务官兼总精算师姚波及财务总监李锐保证本中期报告中财务报告的真实、准确、完整。**

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

平安、公司、本公司、集团、本集团、平安集团	指	中国平安保险(集团)股份有限公司
平安寿险	指	中国平安人寿保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安产险	指	中国平安财产保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康险	指	平安健康保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安养老险	指	平安养老保险股份有限公司，是本公司的子公司
平安信托	指	平安信托有限责任公司，是本公司的子公司
平安创新资本	指	深圳市平安创新资本投资有限公司，是本公司的子公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司，是平安信托的子公司
平安资产管理	指	平安资产管理有限责任公司，是本公司的子公司
平安银行	指	平安银行股份有限公司，是本公司的子公司
深发展、原深发展	指	原深圳发展银行股份有限公司，2010年5月开始是本公司的联营公司，2011年7月转为本公司的子公司，于2012年7月27日更名为“平安银行股份有限公司”
平安海外控股	指	中国平安保险海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安融资租赁	指	平安国际融资租赁有限公司，是本公司的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技咨询有限公司，是本公司的子公司
平安期货	指	平安期货有限公司，是平安证券的子公司
平安财智	指	平安财智投资管理有限公司，是平安证券的子公司
平安磐海资本	指	平安磐海资本有限责任公司，是平安证券的子公司
平安证券(香港)	指	中国平安证券(香港)有限公司，是平安证券的子公司
平安科技	指	平安科技(深圳)有限公司，是平安金融科技的子公司
平安金服	指	平安综合金融服务有限公司，是平安金融科技的子公司
陆金所控股	指	陆金所控股有限公司，是本公司的联营公司
陆金所	指	上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司，是陆金所控股的子公司
重金所	指	重庆金融资产交易所有限责任公司，是陆金所控股的子公司
前交所	指	深圳前海金融资产交易所有限公司，是陆金所控股的子公司
壹钱包	指	平安壹钱包电子商务有限公司，是平安金融科技的子公司
平安好医生	指	平安健康医疗科技有限公司，是本公司的联营公司
金融壹账通	指	深圳壹账通智能科技有限公司，是本公司的联营公司
平安医保科技	指	平安医疗健康管理股份有限公司，是本公司的联营公司
前海征信	指	深圳前海征信中心股份有限公司，是平安金融科技的子公司
汽车之家	指	Autohome Inc.，是平安金融科技的子公司
上海家化	指	上海家化联合股份有限公司，是平安寿险的子公司
平安好房	指	平安好房(上海)电子商务有限公司，是平安金融科技的子公司
平安不动产	指	平安不动产有限公司，是本公司的子公司
卜蜂集团有限公司	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，是卜蜂集团的旗舰公司
元	指	除特别注明外，为人民币元
公司章程	指	中国平安保险(集团)股份有限公司章程

# 公司概况

**平安致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团。**未来十年，平安将持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”，将创新科技聚焦于大金融资产、大医疗健康两大产业，深度应用于传统金融与“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，打造发展新引擎。通过“一个客户、多种产品、一站式服务”的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理，本公司为4.86亿互联网用户和1.79亿个人客户提供金融生活产品及服务。

- 2018年上半年公司实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；净利润647.70亿元，同比增长31.9%，归属于母公司股东的净利润580.95亿元，同比增长33.8%；如果按保险子公司执行修订前的金融工具会计准则的法定财务报表利润数据计算，本公司实现归属于母公司股东的净利润624.05亿元，同比增长43.7%。
- 得益于营运利润的快速增长，平安提升现金分红水平，向股东派发中期股息每股现金0.62元，同比增长24.0%。同时公司一季度已派发30周年特别股息每股现金0.20元。
- 客户经营业绩持续增长，个人客户数达1.79亿，同比增长25.2%；客均合同数2.39个，同比增长4.8%；客均营运利润281元，同比增长2.5%；同时持有多家子公司合同的个人客户数5.533万，较年初增长17.2%，在整体客户数中占比30.8%。
- 寿险及健康险业务上半年实现营运利润355.95亿元，同比增长24.7%；净利润343.28亿元，同比增长44.2%；在行业结构调整的环境下，新业务价值达387.57亿元，同比增长0.2%；上半年非年化ROEV达17.6%。代理人规模139.9万，同比增长5.5%。
- 平安产险上半年实现原保险保费收入1,188.78亿元，同比增长14.9%，综合成本率95.8%，同比下降0.3个百分点，持续优于行业；“510城市极速现场查勘”服务进一步优化，上半年车险95.5%现场案件实现5-10分钟极速处理。

- 平安银行经营稳健，零售战略转型不断深入，上半年零售业务营业收入占比51.2%，同比提升10.9个百分点，零售业务净利润占比67.9%，同比提升3.4个百分点；资产质量稳步提升，逾期90天以上贷款余额和占比较年初实现双降，风险抵补能力进一步增强。
- 金融科技与医疗科技业务发展迅速，上半年实现营运利润46.07亿元，在集团营运利润中占比7.0%，同比提升6.4个百分点。
- 平安好医生于2018年5月4日在香港联交所主板上市（股票代码01833.HK）；平安医保科技于年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元；金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达

75亿美元；汽车之家上半年市值突破百亿美元，较年初增长40.0%。

- 截至2018年6月末，公司科技专利申请数累计达6,121项，较年初增加3,091项，涵盖智能认知、人工智能、区块链、云等技术，并多次获得国际大奖。
- 公司启动“三村工程”建设，以“智慧扶贫”为核心，用科技手段将智慧城市模式复制到贫困地区，2018年上半年在内蒙古、江西、重庆、广西四省市全面落地；健康扶贫搭建智慧医疗平台，提供远程会诊、转诊服务，义诊下乡覆盖村民3,210人次；教育扶贫连接城乡教育，远程支教课堂惠及100多所乡村小学。

#### 归属于母公司股东的净利润 (人民币百万元)



#### 归属于母公司股东的权益 (人民币百万元)



#### 总收入 (人民币百万元)



#### 新业务价值 (人民币百万元)



#### 每股收益 (人民币元)



#### 内含价值 (人民币百万元)



#### 总资产 (人民币百万元)



#### 中期每股股息 (人民币元)



# 财务摘要

## 主要会计数据

(人民币百万元)	2018年6月30日	2017年12月31日	变动(%)
总资产	6,851,431	6,493,075	5.5
总负债	6,216,339	5,905,158	5.3
权益总额	635,092	587,917	8.0
归属于母公司股东权益	516,052	473,351	9.0
总股本	18,280	18,280	-

## 截至6月30日止6个月 (人民币百万元)

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
营业收入	534,814	463,762	15.3
营业利润	86,724	65,503	32.4
利润总额	86,763	65,548	32.4
净利润	64,770	49,093	31.9
归属于母公司股东净利润	58,095	43,427	33.8
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	58,084	43,402	33.8
经营活动产生的现金流量净额	161,607	(13,975)	不适用

## 主要财务指标

(人民币元)	2018年6月30日	2017年12月31日	变动(%)
归属于母公司股东的每股净资产	28.23	25.89	9.0
资产负债比率(%)	92.5	92.7	下降0.2个百分点

## 截至6月30日止6个月(人民币元)

(人民币元)	2018年	2017年	变动(%)
基本每股收益	3.26	2.43	34.2
稀释每股收益	3.25	2.43	33.7
扣除非经常性损益后的基本每股收益	3.26	2.43	34.2
加权平均净资产收益率(非年化, %)	11.6	10.6	上升1.0个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(非年化, %)	11.6	10.6	上升1.0个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额	9.06	(0.78)	不适用

## 非经常性损益项目

截至6月30日止6个月(人民币百万元)	2018年	2017年
计入营业外收入的政府补助	36	23
捐赠支出	(18)	(8)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	21	30
所得税影响数	(43)	(29)
少数股东应承担的部分	15	9
合计	11	25

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定执行。本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一，持有或处置金融资产及股权投资而产生的投资收益均属于本公司的经常性损益。此外，财政部发布的财会[2017]15号文、财会[2017]13号文，对《企业会计准则第16号—政府补助》和《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》进行了修订，与企业日常活动相关的政府补助需要在利润表“营业利润”项下的“其他收益”科目进行列报，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支，企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失等需要在利润表“营业利润”项下的“资产处置损益”科目进行列报。本公司非经常性损益项目反映列报在利润表的营业外收支项目，不包括列示为“其他收益”和“资产处置损益”的项目。同时，2017年1-6月非经常性损益项目各明细项比较数据已同口径调整；2017年1-6月营业收入比较数据已同口径调整，由重述前的4.637.65亿元调整为4.637.62亿元。

## 中国会计准则和国际财务报告准则财务报表差异说明

本公司按照中国会计准则编制的合并财务报表中列示的净利润以及股东权益，与按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的并无差异。

## 其他主要业务数据和监管指标

(人民币百万元)	截至2018年 6月30日 止6个月 / 2018年6月30日		截至2017年 6月30日 止6个月 / 2017年12月31日 / 2017年6月30日		变动(%)
<b>客户经营</b>					
互联网用户量(万人)	48,587	40,304			20.6%, 同比
个人客户数(万人)	17,938	14,328			25.2%, 同比
客均合同数(个)	2.39	2.28			4.8%, 同比
客均营运利润(人民币元)	280.86	274.05			2.5%, 同比
移动端用户占比(%)	86.7	71.5			上升15.2个百分点, 同比
持有多家子公司合同的客户数占比(%)	30.8	28.5			上升2.3个百分点, 与上年末比
<b>集团合并</b>					
内含价值营运回报率(非年化, %)	13.5	15.4			下降1.9个百分点, 同比
内含价值	927,376	825,173			12.4%, 与上年末比
中期每股股息(人民币元)	0.62	0.50			24.0%, 同比
归属于母公司股东的营运利润	59,339	48,127			23.3%, 同比
归属于母公司股东的净利润	58,095	43,427			33.8%, 同比
集团综合偿付能力充足率(%)	217.3	214.9			上升2.4个百分点, 与上年末比
<b>寿险及健康险业务</b>					
已赚保费	283,170	233,680			21.2%, 同比
已赚保费增长率(%)	21.2	38.1			下降16.9个百分点, 同比
内含价值营运回报率(非年化, %)	17.6	21.8			下降4.2个百分点, 同比
上半年新业务价值	38,757	38,670			0.2%, 同比
内含价值	572,336	496,381			15.3%, 与上年末比
营运利润	35,595	28,554			24.7%, 同比
净利润	34,328	23,806			44.2%, 同比
净资产	179,226	166,392			7.7%, 与上年末比
赔付支出	50,113	35,101			42.8%, 同比
退保率(%) <sup>(1)</sup>	0.8	1.1			下降0.3个百分点, 同比
剩余边际余额	710,032	616,319			15.2%, 与上年末比
平安寿险综合偿付能力充足率(%)	228.0	234.1			下降6.1个百分点, 与上年末比
<b>财产保险业务</b>					
已赚保费	103,016	87,386			17.9%, 同比
已赚保费增长率(%)	17.9	17.6			上升0.3个百分点, 同比
净资产收益率(非年化, %)	8.3	10.5			下降2.2个百分点, 同比
净利润	5,924	6,895			-14.1%, 同比
净资产	72,818	70,144			3.8%, 与上年末比
未到期责任准备金	112,059	103,750			8.0%, 与上年末比
未决赔款准备金	92,486	84,655			9.3%, 与上年末比
赔付支出	59,112	51,410			15.0%, 同比
综合成本率(%)	95.8	96.1			下降0.3个百分点, 同比
赔付率(%)	57.4	58.8			下降1.4个百分点, 同比
综合偿付能力充足率(%)	216.1	217.5			下降1.4个百分点, 与上年末比
<b>银行业务</b>					
净资产收益率(非年化, %)	6.1	6.2			下降0.1个百分点, 同比
净利润	13,372	12,554			6.5%, 同比
净资产	228,141	222,054			2.7%, 与上年末比
净息差(年化, %)	2.26	2.45			下降0.19个百分点, 同比
不良贷款率(%)	1.68	1.70			下降0.02个百分点, 与上年末比
拨备覆盖率(%)	175.81	151.08			上升24.73个百分点, 与上年末比
资本充足率(%)	11.59	11.20			上升0.39个百分点, 与上年末比
<b>信托业务</b>					
净资产收益率(非年化, %)	8.7	11.5			下降2.8个百分点, 同比
净利润	1,694	2,262			-25.1%, 同比
净资产	19,514	19,532			-0.1%, 与上年末比
信托资产管理规模	577,230	652,756			-11.6%, 与上年末比
<b>证券业务</b>					
净资产收益率(非年化, %)	3.4	4.6			下降1.2个百分点, 同比
净利润	956	1,187			-19.5%, 同比
净资产	28,354	27,192			4.3%, 与上年末比

(1) 退保率=退保金/(寿险责任准备金期初余额+长期健康险责任准备金期初余额+长期险保费收入)。



# 董事长致辞

每年八月，我们都会与大家如约相见，分享公司半年来辛苦劳作、辛勤耕耘的收获和喜悦。

今年平安度过了三十岁生日。三十年来，平安从第一个十年的“探索现代保险、搭建机制平台”，第二个十年的“专注保险经营、探索综合金融”，到第三个十年“深化综合金融、探索‘金融+科技’”，一路风雨兼程，始终铭记初心，不忘从事保险的初衷，给客户送去对未来的希望、保障和责任，履行对股东、员工、社会的承诺。未来十年，平安将朝着“金融+生态”模式砥砺前行，持续提升科技实力，打造生态体系，反哺金融主业。

2018年上半年，我们迈出了新十年稳健的第一步。面对复杂多变的内外部环境带来的诸多挑战，平安持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”，取得来之不易的成绩，位列《财富》世界500强第29位，首次跻身《福布斯》全球上市公司2000强第10位。



2018年4月27日，中国平安与深圳市公安局签署战略合作协议，携手“智慧新警务”建设。

回顾上半年，市场风险偏好下降，股市波动增大。我们顺应新形势，拥抱变革，稳中求进，经营业绩亮点纷呈：实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；净利润647.70亿元，同比增长31.9%；归属于母公司股东的净利润580.95亿元，同比增长33.8%。通过“一个客户、多种产品、一站式服务”的综合金融经营模式，我们为1.79亿个人客户提供金融生活产品及服务，客均营运利润281元，同时持有多家子公司合同的个人客户数5.533万，较年初增长17.2%。现金分红水平持续提升，向股东派发中期股息每股现金0.62元，同比增长24.0%，一季度已派发30周年特别股息每股现金0.20元。

半年来，金融改革不断向纵深迈进，保险回归保障进程加快。我们秉持初心，固本强基，加强保障型产品推广力度，提升业务价值，业绩稳健增长：寿险及健康险业务上半年实现营运利润355.95亿元，同比增长24.7%；净利润343.28亿元，同比增长44.2%；新业务价值达387.57亿元，非年化内含价值营运回报率达17.6%。代理人规模139.9万，同比增长5.5%。

我们积极拥抱新科技，加强核心技术研发和自主知识产权掌控。截至2018年6月末，科技专利申请数累计达6,121项，较年初翻倍。我们将“智能认知、人工智能、区块链、云”四大核心技术广泛应用于客户经营、渠道管理、客户服务、风险管控等场景中，助力业务降本增效，强化风控，优化体验，提升核心金融业务竞争力。

我们持续深化“金融+科技”、探索“金融+生态”的战略规划，金融科技与医疗科技业务发展迅速，上半年实现营运利润46.07亿元，在集团营运利润中占比7.0%，同比提升6.4个百分点。平安好医生在香港联交所主板上市；平安医保科技于年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元；金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达75亿美元；汽车之家上半年市值突破百亿美元，较年初增长40.0%。同时，我们通过科技平台输出“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，加快科技成果转化，促进行业整体科技水平提升。



2018年5月4日，平安健康医疗科技有限公司（平安好医生，01833.HK）于香港联交所正式上市。

今年是中国改革开放40周年，平安30年的发展，得益于改革开放的历史机遇以及股东和客户的支持。我们助力国家脱贫攻坚，启动“三村工程”建设，以“智慧扶贫”为核心，用科技手段将智慧城市模式复制到贫困地区，上半年在广西等四省市全面落地。



2018年5月22日，中国平安“三村工程”在广西落地，助力偏远贫困地区经济和社会的发展。

不畏浮云遮望眼，风物长宜放眼量。面对风云变幻的全球经济形势，站在30年新起点，我们将继续坚守初心，夯实金融主业，通过履行保险人的责任，帮助更多百姓承担起对亲人的关爱和责任，承担起对未来的保障和承诺。我们将继续回馈社会，扎实做好“三村工程”，助力美好乡村建设。我们将用心聆听时代心声，积极布局金融科技和医疗科技等创新版图，开拓智慧城市等创新型科技服务；洞察客户需求，做好综合金融一站式服务，优化简单消费体验。推动各项业务稳健增长，持续为客户和股东创造价值，开启平安未来三十年辉煌新征程。

董事长兼首席执行官

中国深圳  
2018年8月21日

# 客户经营分析

- 集团个人业务营运利润503.80亿元，同比增长28.3%，占集团归属于母公司股东营运利润的84.9%。
- 个人客户<sup>(1)</sup>数1.79亿，同比增长25.2%，客均合同数2.39个，同比增长4.8%。客均营运利润281元，同比增长2.5%。新增客户数2,581万，同比增长39.2%，新增客户中有32.7%来自集团五大生态圈的互联网用户。
- 互联网用户<sup>(2)</sup>量4.86亿，同比增长20.6%；年活跃用户量<sup>(3)</sup>2.39亿；人均使用2.30项线上服务，同比增长12.7%。
- 集团有5,533万个人客户同时持有多家子公司的合同，较年初增长17.2%，在整体客户中占比30.8%，较年初提升2.3个百分点。

## 客户经营战略

30年来平安不忘初心，砥砺前行，始终坚持以个人客户为中心，致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团。在“一个客户、多个产品、一站式服务”的客户经营理念指引下，平安围绕“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，为客户提供丰富的产品与优质的服务，推动各项业务的稳健增长。

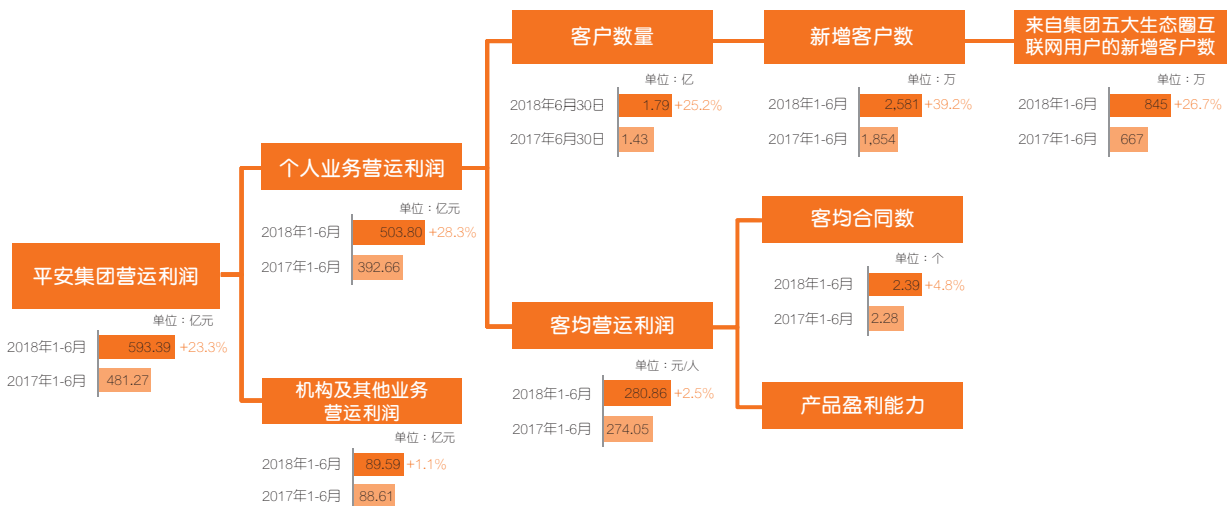
为真正实现“平安在你身边”，平安通过科技赋能生态

圈，持续深化“金融+科技”，探索“金融+生态”，不断构建多元化的核心金融产品线及互联网服务线，提升各产品服务效率，主要产品线盈利能力稳健增长，努力实现公司客户、用户、产品和服务的协同共享。

随着平安综合金融战略深化，客户在各产品线中交叉渗透程度不断提高。得益于个人客户数量的持续提升和对客户价值的深入挖掘，平安个人业务价值稳步提升，已经成为平安强劲增长的内部驱动力。

- (1) 个人客户：指持有平安集团旗下核心金融公司有效金融产品的个人客户。
- (2) 互联网用户：指使用平安集团旗下金融科技与医疗科技公司和核心金融公司的互联网服务平台（包括网页平台及移动APP）并注册生成账户的互联网用户。
- (3) 年活跃用户量：指截至统计期末12个月内的有过活跃的用户数。

## 集团利润增长核心驱动因素



注：平安集团营运利润为归属于母公司股东的营运利润口径。

## 规模：集团个人客户数与互联网用户量快速增长

### 个人客户

平安不断加强渠道管理，持续提升渠道的服务质量。截至2018年6月30日，集团整体个人客户数达1.79亿，同比增长25.2%；上半年新增客户2,581万，同比增长39.2%，其中有845万来自集团五大生态圈的互联网用户，在新增客户中占比32.7%。

### 个人客户构成

(万人)	累计客户数			新增客户数		
	2018年6月30日	2017年6月30日	变动(%)	2018年1-6月	2017年1-6月	变动(%)
人寿保险	5,634	4,956	13.7	518	471	10.0
车险	4,340	3,688	17.7	838	785	6.8
银行零售	5,514	4,503	22.5	524	497	5.4
信用卡	4,174	2,634	58.5	726	420	72.9
证券基金信托	3,638	2,109	72.5	658	501	31.3
其他	4,445	2,831	57.0	1,738	898	93.5
<b>集团整体</b>	<b>17,938</b>	<b>14,328</b>	<b>25.2</b>	<b>2,581</b>	<b>1,854</b>	<b>39.2</b>

(1) 因对购买多个金融产品的客户进行除重处理，累计客户和新增客户的明细数分别相加不等于其总数。

(2) 因有客户流失，截至2018年6月30日的客户数不等于2017年末客户数加本期新增客户数。

(3) 保险公司客户数按有效保单的投保人口径统计。

(4) 其他包含金融科技与医疗科技、其他贷款、其他保险产品线。

平安大力推动客户线上化，为客户提供更丰富的产品与更便捷的服务。

### 线上客户数

(万人)	2018年6月30日		2017年6月30日	
	人数	占比(%)	人数	占比(%)
同时是互联网用户的客户数	14,985	83.5	10,608	74.0
同时是APP用户的客户数	14,281	79.6	9,051	63.2

# 客户经营分析

## 互联网用户

平安继续贯彻“科技引领金融”的理念，聚焦于“一站式服务”，为用户构建更丰富的金融、生活场景，提供更优质的服务体验。截至2018年6月30日，集团互联网用户量4.86亿，同比增长20.6%，APP用户量4.21亿，同比增长46.2%；平均每个互联网用户使用平安2.30项线上服务，同比增长12.7%。同时，得益于平安对互联网用户的高效经营，用户的活跃度逐步提升，用户黏性持续增强，年活跃用户量达2.39亿。

## 互联网用户量

(万人)	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>互联网用户量<sup>(1)</sup></b>	<b>48,587</b>	40,304	20.6
金融科技与医疗科 技公司	<b>43,100</b>	30,532	41.2
核心金融公司	<b>27,264</b>	27,041	0.8
<b>APP用户量</b>	<b>42,137</b>	28,812	46.2
金融科技与医疗科 技公司	<b>27,643</b>	17,527	57.7
核心金融公司	<b>25,223</b>	17,946	40.5

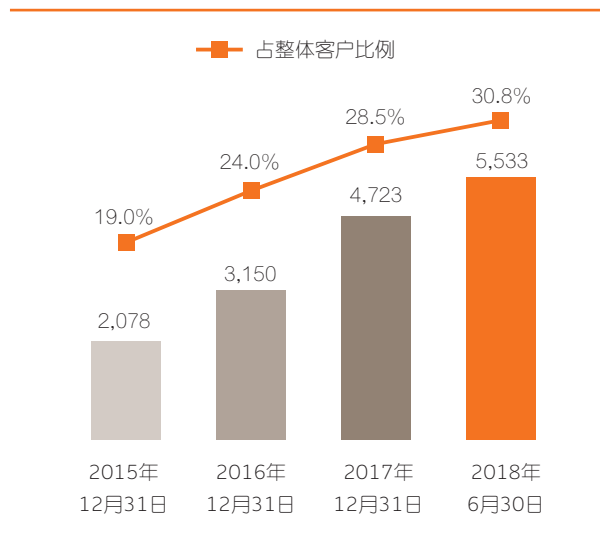
(1) 集团整体互联网用户量、APP用户量包括金融科技与医疗科技公司和核心金融公司的用户，并进行了除重处理。

## 价值：客户迁徙效果显著，集团客户价值稳步提升

随着平安综合金融战略的深化，客户交叉渗透程度不断提高，客户价值同步提升。截至2018年6月30日，集团个人客户中有5,533万人同时持有多家子公司的合同，较年初增长17.2%，在整体客户中占比30.8%，较年初提升2.3个百分点。集团客户人均持有合同数2.39个，同比增长4.8%。核心金融公司之间客户迁徙1.968万人次。同时，平安通过科技成果的赋能，各产品线的服务效率实现较大提升，保证了主要产品线健康、可持续的盈利能力。2018年上半年，集团实现客均营运利润281元，同比增长2.5%。

## 持有多家子公司合同的客户数

单位：万



公司保险业务交叉销售继续保持显著增长，2018年上半年平安通过代理人渠道实现平安产险、平安养老保险和平安健康险新增保费247.25亿元，同比增长22.3%。

## 通过交叉销售获得的新增保费

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年		2017年	
	金额	渠道贡献 占比(%)	金额	渠道贡献 占比(%)
平安产险	19,364	16.3	16,260	15.7
养老保险团体 短期险	4,368	43.8	3,618	42.0
平安健康险	993	56.7	335	34.1

成立30年以来，平安在广大客户的信任和支持下，实现了个人客户价值与平安共同成长。未来，平安将持续以个人客户为中心，努力实现“国际领先的科技型个人金融生活服务集团”的公司愿景。平安将围绕“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈，通过科技成果的不断赋能，为客户创造更大价值。

# 以科技引领业务变革

- 截至2018年6月末，科技专利申请数累计达6,121项，较年初增加3,091项。
- 智能认知方面，平安微表情识别技术能力进一步提升，可精细识别54种微表情，识别准确率达95.8%，在2018年OMG国际微表情评测中排名第一。人工智能方面，车险智能查勘时效进一步提升，上半年95.5%现场案件实现5至10分钟内极速处理。区块链方面，平安壹账链独家掌握非货币场景下的零知识验证技术，目前平安已与香港金融管理局及多家香港核心银行合作，推出以区块链技术为基础的贸易融资平台。

## “金融+科技”双驱动战略

平安坚持“金融+科技”双驱动战略，通过智能认知、人工智能、区块链、云等四大核心技术支撑“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈建设，深度聚焦金融科技和医疗科技两大领域。平安对内加强场景应用，助力业务降本增效，强化风险管理，打造客户极致体验，提升业务竞争力；对外输出创新科技及服务，加快科技成果转化，促进行业整体科技水平提升。

平安高度重视科技人才发展与培养，目前拥有24,000多名研发人员。平安还积极与国内外顶尖高校、研究机构合作，共同推进金融科技和医疗科技领域的研究。目前，平安已与北京大学、清华大学、复旦大学、麻省理工学院、美国国立卫生研究院等建立了良好的合作关系。

平安持续加大科技研发投入，加强核心技术研发和自主知识产权掌控，取得了丰硕的成果。截至2018年6月30日，科技专利申请数累计达6,121项，较年初增加3,091项。

## 四大核心技术助力业务开展

平安借助四大核心技术推动业务快速增长，持续提升平安综合竞争力。目前四大核心技术已广泛应用于客户经营、渠道管理、客户服务和风险管控等场景中，极大提升了业务价值，并成功孵化出如陆金所控股、金融壹账通、平安好医生、平安医保科技等一系列金融科技和医疗科技平台，且已对外输出核心技术服务。

### 智能认知

平安致力于智能认知领域的研发及应用，实现精准高效的身份鉴别，赋能众多应用场景。平安拥有世界顶级的人脸识别技术（识别准确率达99.8%）、声纹识别技术（1秒内识别准确率达99.7%）及微表情识别技术（识别准确率95.8%，在OMG国际微表情评测中排名第一），并成功应用于智能贷款、智能风控、智能客服、智能家居等场景。目前平安智能认知技术已应用于近70家金融及非金融机构。

# 以科技引领业务变革

## 人工智能

在金融领域，人工智能技术已经广泛应用于代理人管理、保险电销、客户服务、车险理赔、风险管理等场景。借助人工智能技术，车险“510城市极速现场查勘”服务时效进一步提升，上半年95.5%的城市日间现场案件实现5至10分钟内极速处理；2017年四季度上线以来，金融壹账通的AI智能保险解决方案已为30余家中小保险公司提供涵盖投保、理赔、风控、客服等全流程的保险科技服务；基于微表情智能判断的贷款面审系统与人工判断吻合率超过80%。

在医疗健康领域，平安通过完善诊前、诊中、诊后全流程端到端的产品矩阵，服务政府开展智慧医疗，辅助医疗机构提升医疗效率，包括智能疾病预测、智能分诊导诊、智能医疗影像筛查、智能辅助诊疗、智慧用药、智能ICU重症管理、智能随访患教等。平安持续完善药品、疾病、处方、个人风险因子、医生画像等五大医疗数据库，包含1,000万条医学证据、20万条药品信息等数据，并通过700多个常见疾病智能辅助诊疗模型覆盖8亿就诊人群。

在智慧城市领域，人工智能技术已应用于交通、教育、口岸、安防、环保、生活等多个方面。交通方面，针对某特大城市热点区域拥堵难题，平安打造定制化智慧拥堵解决方案，平均车速提升超过50%、拥堵警情下降超过90%，市民出行体验明显提升；教育方面，已有5个省市学生使用平安人脸校园考勤和人脸考试核身技术产品，核验平均1秒通过。

另外，平安在瑞士联邦理工学院举办的首届AI作曲国际挑战赛中取得第一名；获得Schneider“AI+环保大赛”全球第一，异常能耗监测准确度超80%。

## 区块链

平安壹账链技术提供业界领先的服务，支持每秒万笔级交易量，支持国密，并独家掌握非货币场景下的零知识验证技术，保护业务数据隐私。平安壹账链已应用于跨境贸易与供应链金融、基建与PPP、医药与医疗器械、保险、环保、汽车、房地产等7大场景，并建立了37,000多个区块链节点，覆盖近4万家机构。平安已与香港金融管理局以及多家香港核心银行合作，推出以区块链为基础的贸易融资平台。

## 云

平安云承载万亿级资产规模的集团核心业务，并为金融、医疗、汽车、房产、智慧城市等领域的用户提供高效、安全的云服务。平安云拥有9项权威云认证，率先迈入最高安全级别的云计算服务商行列。上半年平安云推出18个新产品，覆盖了华北、华东、华南、西南等地域，同时为支持集团海外业务开展，启动香港及其他海外数据中心布局。

## 科技平台输出“金融+生态圈”

基于“国际领先的科技型个人金融生活服务集团”的战略定位，平安充分发挥自身领先的科技优势，将科技创新成果深度应用于“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈。

## 金融服务生态圈

平安已建立起“金融+科技”驱动发展的业务模式，通过“开放平台+开放市场”完成资产与资金的链接，成功孵化出了陆金所控股、金融壹账通等多个金融创新平台。

凭借科技赋能金融，陆金所控股向客户提供个性化的财富管理、个人借款、政府金融等服务，搭建了一套覆盖个人、个体业主、金融机构、地方政府的金融服务体系，使个人理财和资产管理更便捷、更安全、更高效。陆金所控股已与300多家机构建立了广泛的资产端合作关系，向近1,000万的活跃投资用户提供了5,000多种产品及个性化的金融服务。金融壹账通已与441家银行、38家保险公司，近2,200家非银金融机构建立合作关系，为国内近89%的城商行提供服务。金融壹账通推出的“壹企银”、“壹账链”等创新平台服务近100万家中小企业客户。

### 医疗健康生态圈

平安通过流量端和支付端切入，已构建完善的“患者—提供商—支付方”的综合服务模式。

在流量端，平安好医生是中国医疗健康领域的第一入口，通过提供医疗服务和健康管理服务汇聚海量用户，通过高频的健康管理服务带动低频的医疗服务，凭借行业领先的用户体验实现高活跃和留存。截至2018年6月30日，平安好医生累计注册用户数近2.3亿。

在支付端，平安医保科技以医保云服务平台为核心，依托健康风险画像等技术，为政府提供医保管理和人群健康管理、为商保和医疗健康产业上下游的服务提供商以及个人用户提供一揽子智能化解决方案，助力提升医疗及城市生活服务体验。

### 汽车服务生态圈

平安通过汽车之家、平安银行、平安产险、平安融资租赁等公司，提供汽车相关服务，同时赋能整车厂和汽车服务商户，打造“看车、买车、用车”的全流程汽车服务生态圈。

在C端，平安为广大车主提供优质服务。二季度汽车之家APP日均独立用户访问量达1.030万；平安产险的“平安好车主”APP注册用户量突破4.500万；平安银行信用卡发卡量近2.000万张。在B端，平安通过经销商云平台、新车二网云平台、二手车交易云平台、汽车零配件云平台覆盖全国90%以上的主要相关服务提供商，与90多家整车厂、2万多家4S店、3万多家二手车商户、7万多家修理厂深度合作。平安银行汽车金融业务上半年累计新发放贷款同比增长52.7%；平安融资租赁汽车租赁业务上半年累计投放额同比增长超过200%。

### 房产服务生态圈

平安通过平安好房积极打造涵盖好房网、经纪云、政府云、地产云的“一网三云”房生态解决方案，以政府云解决方案作为切入点，加强服务、数据和管理能力，进而服务消费者和商业公司，打造房生态全链条解决方案。截至2018年6月30日，平安政府云项目已签约29个城市，落地8个城市，并助力政府进行电子政务的创新实践，通过“租赁平台、交易平台、运营管理平台”三个平台，实现高效的市场管理、便民的服务体验、高效的资产运营，帮助政府提升管理和服务的效率和能力。

### 智慧城市生态圈

平安作为金融行业的智慧城市先行者，紧跟国家决胜全面建成小康社会的号召，致力于“服务国家、服务实体、服务大众”，打造了智慧政务、生活、财政、安防、交通、口岸、教育、医疗、房产、养老、环保等业务板块，平安的智慧城市业务已服务全国200多个城市，建设成果突出，社会效应显著。

在智慧政务与市民服务领域，平安建立了统一的市民线上服务平台，一站式提供“医学住行、生老病养”等2,000余项服务。在交通领域，平安聚焦“路、人、车、政”四大核心场景，打造智能交通平台，通过智能车流监控平台，实现拥堵警情下降超过90%。在政府财政领域，平安与南宁、广东、长沙等多个省市政府合作探索现代财政云，其中与南宁市合作的项目已为南宁累计节约融资成本1.27亿元。



# 主要业务经营分析

## 业绩综述

- 2018年上半年，集团实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；净利润647.70亿元，同比增长31.9%；归属于母公司股东的净利润580.95亿元，同比增长33.8%。
- 上半年ROE（非年化）为11.6%，同比提升1.0个百分点。

本公司通过多渠道分销网络以统一的品牌，借助旗下平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安资产管理及平安融资租赁等公司经营保险、银行、资产管理三大核心金融业务，借助陆金所控股、平安好医生、金融壹账通、平安医保科技、汽车之家等公司经营金融科技与医疗科技业务，向客户提供多种金融产品和服务。

2018年上半年，本公司实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；净利润647.70亿元，同比增长31.9%；归属于母公司股东的净利润580.95亿元，同比增长33.8%。如果按保险子公司执行修订前的金融工具会计准则的法定财务报表利润数据计算，本公司实现归属于母公司股东的净利润为624.05亿元，同比增长43.7%。截至2018年6月30日，本公司归属于母公司股东权益5,160.52亿元，较年初增长9.0%；总资产约6.85万亿元，较年初增长5.5%。

### 合并经营业绩

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
总资产	6,851,431	6,493,075	5.5
总负债	6,216,339	5,905,158	5.3
股东权益	635,092	587,917	8.0
归属于母公司 股东权益	516,052	473,351	9.0

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
收入合计	534,814	463,762	15.3
其中：保险业务 收入	408,194	341,390	19.6
支出合计	(448,090)	(398,259)	12.5
营业利润	86,724	65,503	32.4
净利润	64,770	49,093	31.9
归属于母公司股东 的净利润	58,095	43,427	33.8

### 分部业绩

寿险及健康险业务包含平安寿险、平安养老险及平安健康险三家公司经营成果的汇总。财产保险业务为平安产险的经营成果。银行业务为平安银行的经营成果。信托业务为平安信托及平安创新经营成果的汇总。证券业务为平安证券的经营成果。其他资产管理业务为平安不动产、平安资产管理、平安融资租赁、平安海外控股等其他经营资产管理业务的公司经营成果的汇总。金融科技与医疗科技业务包括陆金所控股、平安好医生、金融壹账通、平安医保科技、汽车之家等经营金融科技与医疗科技业务的公司。合并抵消主要为对各业务之间相互持股的抵消。

## 集团营运利润

由于寿险及健康险业务的大部分业务为长期业务，为更好地评估经营业绩表现，本公司使用营运利润指标予以衡量。该指标以财务报表净利润为基础，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目：

- 短期投资波动，即寿险及健康险业务实际投资回报与内含价值长期投资回报假设的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动；剔除短期投资波动后，寿险及健康险业务投资回报率锁定为5%；
- 折现率<sup>(1)</sup>变动影响，即寿险及健康险业务由于折现率变动引起的保险合同负债变动的影响；
- 管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目<sup>(2)</sup>。

注：(1) 所涉及的折现率假设可参见公司2017年年报财务报表附注四、42(4)。

(2) 2016年和2017年不属于日常营运收支的一次性重大项目分别为普惠业务重组交易及平安好医生重组交易带来的净利润。

本公司认为剔除上述非营运项目的波动性影响，营运利润可更清晰客观地反映公司的当期业务表现及趋势。

2018年上半年，集团归属于母公司股东的营运利润为593.39亿元，同比增长23.3%；寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润为350.35亿元，同比增长23.9%。

## 营运利润

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
寿险及健康险业务	35,595	28,554	24.7
财产保险业务	5,924	6,895	(14.1)
银行业务	13,372	12,554	6.5
资产管理业务	9,376	7,198	30.3
其中：信托业务	1,694	2,262	(25.1)
证券业务	956	1,187	(19.5)
其他资产管理业务	6,726	3,749	79.4
金融科技与 医疗科技业务	4,607	314	1,367.2
其他业务及 合并抵消	(2,837)	(1,674)	69.5
集团合并	66,038	53,841	22.7

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

## 归属于母公司股东的营运利润

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
寿险及健康险业务	35,035	28,275	23.9
财产保险业务	5,896	6,861	(14.1)
银行业务	7,756	7,281	6.5
资产管理业务	9,159	6,959	31.6
其中：信托业务	1,693	2,260	(25.1)
证券业务	918	1,142	(19.6)
其他资产管理业务	6,548	3,557	84.1
金融科技与 医疗科技业务	4,204	420	901.0
其他业务及 合并抵消	(2,711)	(1,670)	62.3
集团合并	59,339	48,127	23.3

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

# 主要业务经营分析

## 业绩综述

本公司2018年上半年营运利润与净利润的调节信息列示如下。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年								
	寿险及 健康险 业务	财产 保险业务	银行业务	信托业务	证券业务	其他资产 管理业务	金融科技 与医疗 科技业务	其他业务 及合并抵消	集团合并
<b>归属于母公司股东的</b>									
<b>净利润</b>	33,791	5,896	7,756	1,693	918	6,548	4,204	(2,711)	58,095
少数股东损益	537	28	5,616	1	38	178	403	(126)	6,675
<b>净利润(A)</b>	<b>34,328</b>	<b>5,924</b>	<b>13,372</b>	<b>1,694</b>	<b>956</b>	<b>6,726</b>	<b>4,607</b>	<b>(2,837)</b>	<b>64,770</b>
<b>剔除项目：</b>									
短期投资波动 <sup>(1)</sup> (B)	(1,233)	-	-	-	-	-	-	-	(1,233)
折现率变动影响(C)	(35)	-	-	-	-	-	-	-	(35)
管理层认为不 属于日常营运 收支的一次性 重大项目(D)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>营运利润</b> (E=A-B-C-D)	<b>35,595</b>	<b>5,924</b>	<b>13,372</b>	<b>1,694</b>	<b>956</b>	<b>6,726</b>	<b>4,607</b>	<b>(2,837)</b>	<b>66,038</b>
<b>归属于母公司股东的</b>									
<b>营运利润</b>	35,035	5,896	7,756	1,693	918	6,548	4,204	(2,711)	59,339
少数股东营运利润	560	28	5,616	1	38	178	403	(126)	6,699

注：(1) 短期投资波动，即实际投资回报与基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动。

(2) 因四舍五入，直接相加未必等于总数。

## 净利润

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
寿险及健康险业务	34,328	23,806	44.2
财产保险业务	5,924	6,895	(14.1)
银行业务	13,372	12,554	6.5
资产管理业务	9,376	7,198	30.3
其中：信托业务	1,694	2,262	(25.1)
证券业务	956	1,187	(19.5)
其他资产管理业务	6,726	3,749	79.4
金融科技与医疗科技业务	4,607	314	1,367.2
其他业务及合并抵消	(2,837)	(1,674)	69.5
集团合并	64,770	49,093	31.9

其他资产管理业务利润同比大幅增长，主要来自平安不动产、平安融资租赁、平安海外控股等公司良好的经营业绩表现。金融科技与医疗科技业务利润同比大幅增长，主要是陆金所控股盈利快速增长。各业务分部经营业绩的详细分析可参见其后各章节。

本集团从2018年1月1日起执行新金融工具相关会计准则。保险业务子公司满足暂缓执行新准则的条件，法定财务报表继续执行修订前的金融工具会计准则，并同时按照本集团的会计政策另行编制符合新准则的财务报表及附注等，供本集团编制合并财务报表。为满足同业可比，本集团保险业务的法定财务报表和新金融工具会计准则报表净利润调节信息列示如下。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	寿险及健康险业务			财产保险业务			保险业务合计		
	2018年	2017年	变动(%)	2018年	2017年	变动(%)	2018年	2017年	变动(%)
执行修订前的金融工 具会计准则法定财 务报表利润	37,872	23,806	59.1	6,541	6,895	(5.1)	44,413	30,701	44.7
投资收益差异 <sup>(1)</sup>	(3,544)	-	不适用	(617)	-	不适用	(4,161)	-	不适用
新金融工具会计准则 报表利润 <sup>(2)</sup>	34,328	23,806	44.2	5,924	6,895	(14.1)	40,252	30,701	31.1

注：(1) 主要为新金融工具会计准则下金融资产分类、计量及减值变化带来的投资收益差异。

(2) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

# 主要业务经营分析

## 业绩综述

### 归属于母公司股东的净利润

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
寿险及健康险业务	33,791	23,576	43.3
财产保险业务	5,896	6,861	(14.1)
银行业务	7,756	7,281	6.5
资产管理业务	9,159	6,959	31.6
其中：信托业务	1,693	2,260	(25.1)
证券业务	918	1,142	(19.6)
其他资产管理业务	6,548	3,557	84.1
金融科技与医疗科技业务	4,204	420	901.0
其他业务及合并抵消	(2,711)	(1,670)	62.3
集团合并	58,095	43,427	33.8

为满足同业可比，本集团保险业务的法定财务报表和新金融工具会计准则报表归属于母公司股东的净利润调节信息列示如下。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	寿险及健康险业务			财产保险业务			保险业务合计		
	2018年	2017年	变动(%)	2018年	2017年	变动(%)	2018年	2017年	变动(%)
执行修订前的金融工 具会计准则法定财 务报表利润	37,488	23,576	59.0	6,509	6,861	(5.1)	43,997	30,437	44.6
投资收益差异 <sup>(1)</sup>	(3,697)	-	不适用	(613)	-	不适用	(4,310)	-	不适用
新金融工具会计准则 报表利润 <sup>(2)</sup>	33,791	23,576	43.3	5,896	6,861	(14.1)	39,687	30,437	30.4

注：(1) 主要为新金融工具会计准则下金融资产分类、计量及减值变化带来的投资收益差异。

(2) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

### 股东权益

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
寿险及健康险业务	179,226	166,392	7.7
财产保险业务	72,818	70,144	3.8
银行业务	228,141	222,054	2.7
资产管理业务	120,669	112,536	7.2
其中：信托业务	19,514	19,532	(0.1)
证券业务	28,354	27,192	4.3
其他资产管理业务	72,801	65,812	10.6
金融科技与 医疗科技业务	60,041	44,359	35.4
其他业务及 合并抵消	(25,803)	(27,568)	(6.4)
集团合并	635,092	587,917	8.0

### 归属于母公司股东权益

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
寿险及健康险业务	172,801	160,450	7.7
财产保险业务	72,464	69,804	3.8
银行业务	132,321	128,791	2.7
资产管理业务	110,897	103,848	6.8
其中：信托业务	19,490	19,509	(0.1)
证券业务	26,971	25,842	4.4
其他资产管理业务	64,436	58,497	10.2
金融科技与 医疗科技业务	53,006	37,772	40.3
其他业务及 合并抵消	(25,437)	(27,314)	(6.9)
集团合并	516,052	473,351	9.0

### ROE (非年化)

截至6月30日止6个月(%)	2018年	2017年	变动 (百分点)
寿险及健康险业务	19.9	18.1	1.8
财产保险业务	8.3	10.5	(2.2)
银行业务	6.1	6.2	(0.1)
资产管理业务	8.0	7.4	0.6
其中：信托业务	8.7	11.5	(2.8)
证券业务	3.4	4.6	(1.2)
其他资产管理业务	9.7	7.2	2.5
金融科技与 医疗科技业务	8.8	1.2	7.6
其他业务及 合并抵消	不适用	不适用	不适用
集团合并	11.6	10.6	1.0

### 内含价值营运回报率(ROEV)

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动 (百分点)
集团内含价值营运回 报率(非年化)	13.5%	15.4%	(1.9)
寿险及健康险业务内 含价值营运回报率 (非年化)	17.6%	21.8%	(4.2)

# 主要业务经营分析

## 业绩综述

### 财务报表项目变动分析

#### 主要财务指标增减变动幅度及原因

(人民币百万元)	2018年6月30日 /	2017年12月31日 /	变动(%)	主要原因
	2018年1-6月	2017年1-6月		
总资产	6,851,431	6,493,075	5.5	业务增长
总负债	6,216,339	5,905,158	5.3	业务增长
归属于母公司股东权益	516,052	473,351	9.0	经营业绩贡献
归属于母公司股东的净利润	58,095	43,427	33.8	公司整体盈利能力稳步提升

### 财务报表主要项目变动分析

(人民币百万元)	2018年6月30日 /	2017年12月31日 /	变动(%)	主要原因
	2018年1-6月	2017年1-6月		
结算备付金	9,585	6,011	59.5	受结算时间及客户交易行为影响
拆出资金	83,707	60,415	38.6	银行流动性管理需要
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	774,932	141,250	448.6	主要受实施新金融工具会计准则影响
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具	203,435	-	不适用	实施新金融工具会计准则影响
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	222,592	-	不适用	实施新金融工具会计准则影响
以摊余成本计量的金融资产	1,959,943	-	不适用	实施新金融工具会计准则影响
衍生金融资产	21,853	16,192	35.0	主要是银行外汇和贵金属衍生交易公允价值变动
应收保费	61,161	45,694	33.8	业务规模增长
长期应收款	150,119	112,028	34.0	租赁业务增长
可供出售金融资产	-	775,098	(100.0)	实施新金融工具会计准则影响
持有至到期投资	-	1,243,768	(100.0)	实施新金融工具会计准则影响
应收款项类投资	-	847,198	(100.0)	实施新金融工具会计准则影响
长期股权投资	126,082	86,207	46.3	投资规模扩大
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	18,709	14,060	33.1	业务增长
预收款项	2,846	9,791	(70.9)	预收款项减少
预收保费	19,439	49,694	(60.9)	预收保费转实收
应付分保账款	12,934	9,516	35.9	受分保业务增长影响
公允价值变动损益	(11,147)	875	不适用	主要受实施新金融工具会计准则影响
保险合同赔付支出	104,402	78,107	33.7	部分产品集中到期给付
财务费用	7,110	5,198	36.8	借款及债券利息支出增加
资产减值损失	609	24,575	(97.5)	主要受实施新金融工具会计准则影响
信用减值损失	22,924	-	不适用	实施新金融工具会计准则影响
所得税	21,993	16,455	33.7	应税利润增加
其他综合收益	130	9,927	(98.7)	实施新金融工具会计准则及公允价值变动的影响

# 主要业务经营分析

## 寿险及健康险业务

- 在行业结构调整的环境下，实现新业务价值387.57亿元，同比增长0.2%；新业务价值率38.5%，同比提升4.1个百分点；代理人渠道新业务价值率48.1%，同比提升6.5个百分点。代理人规模达139.9万，同比增长5.5%。
- 上半年实现营运利润355.95亿元，同比增长24.7%；净利润343.28亿元，同比增长44.2%；剩余边际余额7,100.32亿元，较年初增长15.2%。
- 截至2018年6月30日，“金管家”APP注册用户数突破1.6亿，应用场景不断丰富。“智慧客服”自上线以来累计受理空中业务超过83万件。

### 业务概览

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险及健康险业务。

2018年上半年，宏观经济稳中向好，金融改革向纵深迈进，市场规范程度不断提高，保险行业向高质量发展，回归保障进程加快。公司在行业结构调整的背景下，立足合规经营，注重风险防范，始终坚持以客户经营为核心，依托“产品+”、“科技+”双翼驱动，业务结构持续优化，长期保障产品占比不断提高，带动新业务价值率同比提升4.1个百分点。2018年上半年，寿险及健康险业务的新业务价值为387.57亿元，同比增长0.2%，第二季度同比增长9.9%，扭转了一季度负增长的局面。代理人渠道新业务价值率48.1%，同比提升6.5个百分点。

以下为本公司寿险及健康险业务规模保费及保费收入数据：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>规模保费<sup>(1)</sup></b>			
平安寿险	337,222	275,639	22.3
平安养老险	12,928	10,333	25.1
平安健康险	1,849	1,144	61.6
<b>规模保费合计</b>	<b>351,999</b>	287,116	22.6

### 截至6月30日止6个月 (人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
<b>原保险保费收入<sup>(2)</sup></b>			
平安寿险	274,525	226,516	21.2
平安养老险	12,844	10,207	25.8
平安健康险	1,751	982	78.3
<b>原保险保费收入合计</b>	<b>289,120</b>	237,705	21.6
<b>新业务价值</b>	<b>38,757</b>	38,670	0.2
代理人渠道	34,649	35,191	(1.5)
其中：长期保障型	25,994	25,422	2.2

### 保费收入市场 占有率(%)

平安寿险	16.8	12.7	上升4.1个百分点
------	------	------	-----------

- 规模保费指公司签发保单所收取的全部保费，即进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆前的保费数据。
- 原保险保费收入是根据《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》(财会[2009]15号)，对规模保费进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的保费数据。

平安寿险在国内共设有42家分公司(含7家电话销售中心)，拥有超过3,300个营业网点，服务网络遍布全国，向个人和团体客户提供人身保险产品。



# 主要业务经营分析

## 寿险及健康险业务

**平安寿险聚焦价值经营，代理人、银保、电销、互联网多渠道协同发展。**平安寿险一贯注重价值率较高的代理人渠道发展，上半年续期业务贡献提升，带动规模保费稳健增长；银保渠道聚焦高价值业务，期缴新业务规模保费占比97.2%，同比提升37.4个百分点；电销渠道市场份额持续提升；互联网产品体系逐步完善，合作渠道拓展加速，已覆盖集团内外主流平台，实现海量用户精准触达，规模保费快速增长。

**平安寿险秉承“保险姓保”理念，依托“产品+”策略，打造多元场景化体验。**2018年上半年，平安寿险深耕保障市场，一方面迎合市场家庭保障理念，推出家庭组合保障产品“福福组合”，将保障主体由个人提升至家庭以提升客户家庭风险应对能力；另一方面，上市中高端成人重疾险搭配海外医疗险“守护福+海外医疗”产品，满足中高端客群对健康保障和医疗服务的更优质需求；同时，平安寿险还积极拓展保障+储蓄市场，推出少儿返本重疾险产品“爱满分”，以满足不同客户多层次的保障需求，助力业务发展。未来，平安寿险将加大对细分市场及保障+储蓄新市场的拓展，同时聚焦“产品+”策略，将服务纳入产品范畴，扩大寿险产品边界，提供不同风险场景下的综合解决方案，提升客户体验。

**平安寿险依托“科技+”策略，为业务发展提供新动力。通过科技+客户经营，持续向精细化经营转型。**“金管家”APP客户经营能力不断升级，截至2018年6月30日，注册用户数突破1.6亿，月均活跃用户数超过2,400万。基于智能算法，平安寿险可对用户进行产品服务的最优推荐，精准满足用户需求，并根据推荐效果实时匹配调优。未来，平安寿险将逐步完善客户信息视图体系，形成对客户整体认知，实现智能化客户经营。**通过科技+销售支持，升级队伍培训和管理模式。**一方面，平安寿险借助直播+远程视频技术，变革培训模式，将传统线下培训搬到线上，实现优秀讲师资源跨片区共享，节约学员通勤成本，已实现91%的制式培训线上化。另

一方面，平安寿险通过前线内勤工作平台和“口袋E”行销APP，优化管理模式，实现日常数据追踪、面谈、消息传达与经验交流的便捷管理，效率大幅提升。未来，平安寿险将打造智能教练、智能通关等队伍培训平台，持续升级队伍能力。**同时，通过科技+客户服务，应用AI技术提升服务体验。**“智慧客服”应用AI技术不断升级业务甄别、风险定位、在线自助、空中门店四大核心能力，推出智能机器人，提供7×24小时的在线服务，创新业务办理模式，由传统菜单层层点选升级为智能问答交互处理。“智慧客服”自上线以来累计受理空中业务超83万件，寿险整体客户净推荐率较年初提升7个百分点。未来将持续丰富线上机器人智能业务办理场景，不断提升客户体验。

以下为平安寿险经营数据：

	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>客户数量(千)</b>			
个人 <sup>(1)</sup>	54,783	49,072	11.6
公司	2,234	1,951	14.5
合计	57,017	51,023	11.7

### 分销网络

个人寿险销售			
代理人数量	1,398,827	1,325,477	5.5
团体保险销售			
代表数量	4,784	4,783	-
银保客户经理数量	3,034	2,888	5.1
电销坐席数量	31,761	27,857	14.0

(1) 个人客户数为投保人口径的有效客户数。截至2018年6月30日，个人投保和被保客户合计9.216万。

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动(%)
<b>代理人产能及收入</b>			
代理人首年规模保费 (元/人均每月)	9,453	12,438	(24.0)
代理人个险新保单件数 (件/人均每月)	1.29	1.39	(7.2)
代理人收入 (元/人均每月)	6,870	7,218	(4.8)
<b>保单继续率(%)</b>			
13个月	94.3	93.7	上升0.6个百分点
25个月	90.9	90.1	上升0.8个百分点

## 财务分析

寿险及健康险业务包含平安寿险、平安养老险和平安健康险，为三家公司经营成果的直接汇总。

## 营运利润及利源分析

由于寿险及健康险业务的大部分业务为长期业务，为更好地评估经营业绩表现，本公司使用营运利润指标予以衡量。该指标以财务报表净利润为基础，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目：

- 短期投资波动，即寿险及健康险业务实际投资回报与内含价值长期投资回报假设的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动；剔除短期投资波动后，寿险及健康险业务投资回报率锁定为5%；
- 折现率<sup>(1)</sup>变动影响，即寿险及健康险业务由于折现率变动引起的保险合同负债变动的影响；

- 管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目<sup>(2)</sup>。

注：(1) 所涉及的折现率假设可参见公司2017年年报财务报表附注四、42(4)。

(2) 2016年和2017年不属于日常营运收支的一次性重大项目分别为普惠业务重组交易及平安好医生重组交易带来的净利润。

本公司认为剔除上述非营运项目的波动性影响，营运利润可更清晰客观地反映公司的当期业务表现及趋势。寿险及健康险业务的营运利润分析如下：

## 营运利润利源分析

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
剩余边际摊销(A)	29,559	23,989	23.2
净资产投资收益(B) <sup>(1)</sup>	4,310	3,245	32.8
息差收入(C) <sup>(2)</sup>	2,800	2,472	13.3
营运偏差及其他(D)	11,168	8,973	24.5

## 税前营运利润合计

(E=A+B+C+D)	47,838	38,679	23.7
所得税(F)	(12,243)	(10,125)	20.9

## 税后营运利润合计

(G=E+F)	35,595	28,554	24.7
---------	--------	--------	------

注：(1) 净资产投资收益，即净资产基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益。

(2) 息差收入，即负债支持资产基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益高于准备金要求回报的部分。

(3) 因四舍五入，直接相加未必等于总数。

## 营运利润与净利润调节表

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年
税后营运利润合计(A)	35,595
短期投资波动(B) <sup>(1)</sup>	(1,233)
折现率变动影响(C)	(35)
净利润(D=A+B+C)	34,328

注：(1) 短期投资波动，即实际投资回报与基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动。

(2) 因四舍五入，直接相加未必等于总数。

# 主要业务经营分析

## 寿险及健康险业务

截至2018年6月30日，寿险及健康险业务剩余边际余额为7,100.32亿元，较年初增长15.2%，同比增长30.2%，主要来自于新业务贡献。

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>期初剩余边际</b>	<b>616,319</b>	454,705	35.5
新业务贡献	92,455	93,459	(1.1)
预期利息增长	13,590	10,678	27.3
剩余边际摊销	(29,559)	(23,989)	23.2
营运偏差及其他	17,227	10,524	63.7
<b>期末剩余边际</b>	<b>710,032</b>	545,376	30.2

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

### 经营业绩

2018年上半年，寿险及健康险业务实现净利润343.28亿元，同比增长44.2%；寿险及健康险业务按执行修订前的金融工具会计准则法定财务报表的净利润为378.72亿元，同比增长59.1%。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
规模保费	351,999	287,116	22.6
减：未通过重大 保险风险测试的 规模保费	(1,876)	(2,118)	(11.4)
减：万能、投连 产品分拆至保费 存款的部分	(61,003)	(47,293)	29.0
原保险保费收入	289,120	237,705	21.6
分保费收入	139	-	不适用
保费收入	289,259	237,705	21.7
已赚保费	283,170	233,680	21.2
赔款及保户利益 <sup>(1)</sup>	(214,898)	(190,042)	13.1
保险业务佣金支出 <sup>(2)</sup>	(45,970)	(42,996)	6.9
业务及管理费支出 <sup>(3)</sup>	(22,710)	(20,420)	11.2
总投资收益 <sup>(4)</sup>	46,895	53,103	(11.7)
其他收支净额	(339)	(976)	(65.3)
税前利润	46,148	32,349	42.7
所得税	(11,820)	(8,543)	38.4
净利润	34,328	23,806	44.2

- (1) 赔款及保户利益包括分部利润表中的退保金、保险合同赔付支出、摊回保险合同赔付支出、保险责任准备金增加净额、保单红利支出以及其他业务成本中的投资型保单账户利息。
- (2) 保险业务佣金支出包括分部利润表中的分保费用和保险业务手续费及佣金支出。
- (3) 业务及管理费支出包括分部利润表中的税金及附加、管理费用、应收账款等其他资产减值损失。
- (4) 总投资收益包括分部利润表中的投资收益、公允价值变动损益、其他业务收入中的投资性房地产租金收入、投资资产减值损失。
- (5) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

本集团从2018年1月1日起执行新金融工具相关会计准则。寿险及健康险业务子公司满足暂缓执行新准则的条件，法定财务报表继续执行修订前的金融工具会计准则，并同时按照本集团的会计政策另行编制符合新准则的财务报表及附注等，供本集团编制合并财务报表。为满足同业可比性，本集团寿险及健康险业务的法定财务报表和新金融工具会计准则报表调节信息列示如下。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
执行修订前的 金融工具会计 准则法定财务 报表净利润	37,872	23,806	59.1
投资收益差异 <sup>(1)</sup>	(3,544)	-	不适用
新金融工具会计准 则报表净利润 <sup>(2)</sup>	34,328	23,806	44.2

- (1) 主要为新金融工具会计准则下金融资产分类、计量及减值变化带来的投资收益差异。
- (2) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

## 规模保费

本公司寿险及健康险业务规模保费按投保人类型及渠道分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>个人业务</b>	<b>339,662</b>	275,717	23.2
<b>新业务</b>	<b>94,458</b>	105,603	(10.6)
代理人渠道	<b>81,190</b>	92,150	(11.9)
其中：期缴 保费	<b>77,909</b>	87,002	(10.5)
银保渠道	<b>3,288</b>	5,991	(45.1)
其中：期缴 保费	<b>2,625</b>	3,465	(24.2)
电销、互联网 及其他	<b>9,980</b>	7,462	33.7
其中：期缴 保费	<b>6,228</b>	6,263	(0.6)
<b>续期业务</b>	<b>245,204</b>	170,114	44.1
代理人渠道	<b>225,493</b>	157,881	42.8
银保渠道	<b>6,435</b>	3,814	68.7
电销、互联网 及其他	<b>13,276</b>	8,419	57.7
<b>团体业务</b>	<b>12,337</b>	11,399	8.2
新业务	<b>12,304</b>	11,387	8.1
续期业务	<b>33</b>	12	175.0
<b>合计</b>	<b>351,999</b>	287,116	22.6

本公司寿险及健康险业务规模保费按险种分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
分红险	<b>155,896</b>	135,567	15.0
万能险	<b>70,036</b>	56,017	25.0
传统寿险	<b>50,591</b>	40,203	25.8
长期健康险	<b>44,691</b>	31,913	40.0
意外及短期健康险	<b>24,431</b>	18,631	31.1
年金	<b>5,436</b>	3,822	42.2
投资连结险	<b>918</b>	963	(4.7)
<b>规模保费合计</b>	<b>351,999</b>	287,116	22.6

本公司寿险及健康险业务规模保费按地区分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
广东	<b>62,268</b>	50,626	23.0
山东	<b>21,416</b>	17,739	20.7
浙江	<b>19,730</b>	16,126	22.3
江苏	<b>19,484</b>	16,255	19.9
北京	<b>18,263</b>	15,911	14.8
小计	<b>141,161</b>	116,657	21.0
<b>规模保费合计</b>	<b>351,999</b>	287,116	22.6

## 赔款及保户利益

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
退保金	<b>11,604</b>	13,242	(12.4)
保险合同赔付支出			
赔款支出	<b>6,918</b>	5,760	20.1
年金给付	<b>19,072</b>	3,085	518.2
满期及生存给付	<b>12,884</b>	17,460	(26.2)
死伤医疗给付	<b>11,239</b>	8,796	27.8
摊回保险合同			
赔付支出	<b>(1,168)</b>	(807)	44.7
保单红利支出	<b>10,506</b>	8,403	25.0
保险责任准备金的 增加净额	<b>132,827</b>	123,337	7.7
投资型保单账户利息	<b>11,016</b>	10,766	2.3
<b>合计</b>	<b>214,898</b>	190,042	13.1

赔款支出同比增长20.1%，主要原因是意外及短期健康险业务规模持续增长。

年金给付同比大幅增长，主要原因是部分产品在今年到期给付。

满期及生存给付同比下降26.2%，主要原因是部分险种在去年上半年出现生存给付高峰。

死伤医疗给付同比增长27.8%，主要原因是长期健康险业务规模持续增长。

保单红利支出同比增长25.0%，主要原因是分红险业务增长。

# 主要业务经营分析

## 寿险及健康险业务

保险责任准备金的增加净额同比增长7.7%，主要受业务增长、业务结构变化以及保险合同准备金计量收益率曲线假设变动等因素的影响。

### 保险业务佣金支出

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
健康险	16,611	12,829	29.5
意外伤害险	3,861	3,752	2.9
寿险及其他	25,498	26,415	(3.5)
合计	45,970	42,996	6.9

2018年上半年，保险业务佣金支出（主要是支付给本公司的销售代理人）同比增长6.9%。

### 业务及管理费支出

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
管理费用	22,263	20,057	11.0
税金及附加	434	343	26.5
应收账款等其他 资产减值损失	13	20	(35.0)
合计	22,710	20,420	11.2

2018年上半年，管理费用同比增长11.0%，主要原因是保险业务增长，公司推动科技转型而加大战略投入，职场费用等经营成本增加的综合影响。

### 总投资收益

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
净投资收益 <sup>(1)</sup>	52,355	55,458	(5.6)
已实现收益 <sup>(2)</sup>	5,468	(2,109)	不适用
公允价值变动损益	(10,873)	(8)	不适用
投资资产减值损失	(55)	(238)	(76.9)
总投资收益	46,895	53,103	(11.7)
年化净投资 收益率 <sup>(3)</sup>	4.2	4.9	下降0.7个 百分点
年化总投资 收益率 <sup>(3)</sup>	4.0	4.9	下降0.9个 百分点

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入、投资性房地产租金收入以及应占联营企业和合营企业损益等，并对可比数进行了追溯重列。

(2) 包含证券投资差价收入。

(3) 上述投资收益率计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。在年化投资收益率计算中，仅对存款利息收入、债券利息收入和投资性房地产租金收入等进行年化处理，对买入返售证券利息收入、卖出回购利息支出、分红收入、投资差价收入等收益均不做年化处理。

(4) 本集团于2018年1月1日起执行新金融工具会计准则，上表中报告期内投资收益数据为寿险及健康险业务执行新金融工具会计准则后的结果，根据新金融工具会计准则衔接规定，公司无需重述去年同期可比数。

2018年上半年，寿险及健康险业务年化净投资收益率为4.2%，同比下降0.7个百分点，主要受权益投资分红收入下降的影响。上半年，国际国内资本市场大幅波动，寿险及健康险业务子公司执行新金融工具会计准则后分类为以公允价值计量且变动计入损益的资产大幅增加，公允价值变动损益波动加大。寿险及健康险业务年化总投资收益率为4.0%，同比下降0.9个百分点。

下半年，公司将在坚守风险底线的前提下，坚持价值投资，持续推动长期股权投资配置以降低二级市场股价波动的影响，加强对权益市场的研究把握；同时积极配置长久期国债、政策性金融债等优质固收资产。

### 所得税

所得税费用同比大幅增加，主要是应税利润增长所致。

## 偿付能力

截至2018年6月30日，平安寿险、平安养老保险和平安健康险的偿付能力充足率符合监管要求。平安寿险、平安养老保险和平安健康险的偿付能力充足率较年初均有所下降，主要是受股息分配和业务发展等的影响。

(人民币百万元)	平安寿险			平安养老保险			平安健康险		
	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
核心资本	<b>733,189</b>	680,450	7.8	<b>8,525</b>	7,895	8.0	<b>1,306</b>	1,254	4.1
实际资本	<b>756,189</b>	703,450	7.5	<b>8,525</b>	7,895	8.0	<b>1,306</b>	1,254	4.1
最低资本	<b>331,615</b>	300,453	10.4	<b>3,315</b>	2,978	11.3	<b>471</b>	383	23.0
核心偿付能力									
充足率(%)			下降5.4			下降7.9			下降50.1
(监管规定≥50%)	<b>221.1</b>	226.5	个百分点	<b>257.2</b>	265.1	个百分点	<b>277.1</b>	327.2	个百分点
综合偿付能力									
充足率(%)			下降6.1			下降7.9			下降50.1
(监管规定≥100%)	<b>228.0</b>	234.1	个百分点	<b>257.2</b>	265.1	个百分点	<b>277.1</b>	327.2	个百分点

(1) 核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。

(2) 有关子公司偿付能力情况的更详细信息，请查阅公司网站(www.pingan.cn)。

(3) 因四舍五入，指标直接计算未必相等。

# 主要业务经营分析

## 财产保险业务

- 2018年上半年，平安产险原保险保费收入同比增长14.9%，优于市场0.7个百分点。上半年综合成本率95.8%，同比下降0.3个百分点，ROE（非年化）8.3%，业务质量保持优良。
- 着力提升理赔服务，打造差异化竞争优势。“510城市极速现场查勘”服务进一步优化，上半年车险95.5%现场案件实现5-10分钟极速处理；车险理赔触点客户净推荐率81.8%，较年初提升3.8个百分点。
- 加强互联网科技应用，推动服务流程线上化。“平安好车主”APP注册用户数突破4,500万、绑车用户数突破3,000万，月均活跃用户持续位居国内汽车工具类应用市场第一位。

### 业务概览

本公司主要通过平安产险经营财产保险业务，平安产险经营业务范围涵盖车险、企财险、工程险、货运险、责任险、信用险、家财险、意外及健康险等一切法定财产保险业务及国际再保险业务。

2018年上半年，宏观经济继续保持总体平稳，经济转型持续深入推进，国内外基础设施、高新技术、装备制造等上游产业回暖，带动财产险行业出现多个增长热点。第三次商业车险费率改革在七个地区首批落地实行，进一步向消费者释放改革红利，推动市场良性竞争。“偿二代”二期工程正式开展，对保险公司风险管理能力提出更高要求。平安产险采取积极的市场策略，业务规模实现较快增长，并凭借长期风险筛选技术积累，成本竞

争优势不断提升，盈利能力保持优良。同时，坚持以客户为中心的经营模式，连续八年荣获中国车险及财产险“第一品牌”，客户满意度领先同业。平安产险不断深化科技战略布局，进一步提高客户服务时效、优化服务体验，打造差异化竞争优势。

在客户服务方面，平安产险以“平安好车主”APP为载体，为客户提供品类丰富的汽车后市场服务及一站式用车服务体验。截至2018年6月30日，“平安好车主”APP注册用户数突破4,500万，绑车用户数突破3,000万，活跃用户数持续位居国内汽车工具类应用市场第一位。

在车险理赔方面，平安产险推出“以人民为中心”的新理赔标准，打造“极速、极爽、极暖”服务，极大提升客户满意度，6月最新车险理赔触点客户净推荐率达81.8%，较年初提升3.8个百分点。“510城市极速现场查勘”再升级，“智能调度引擎”与“智能网格”两项核心技术持续优化，结合OMO线上线下融合的服务模式，上半年95.5%城市日间现场案件实现线下5-10分钟极速查勘处理。联合金融壹账通开发的“智能闪赔”产品，借助人工智能技术实现图像定损，该技术覆盖全部外观损失案件，比传统定损模式案均节约7.3小时的工作时长。

在财产险方面，2018年平安产险鹰眼系统持续迭代更新，通过风险评级、灾害预警、客户地图等核心功能为政府部门、重大客户提供定制化风控服务。2018年上半年为8,000多家企业客户提供防灾服务，发送预警信息15万条次，启动防汛防台行动4次，降低承保风险，特别是灾害高发地区和高危客户标的的承保风险。

### 保费及市场份额

以下为平安产险的原保险保费收入及市场占有率数据。以原保险保费收入来衡量，平安产险是中国第二大财产保险公司。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
原保险保费收入	<b>118,878</b>	103,443	14.9
其中：车险	<b>84,717</b>	80,260	5.6
市场占有率 <sup>(1)</sup>	<b>19.7</b>	19.6	上升0.1个百分点
其中：车险市场 占有率(%)	<b>22.3</b>	22.3	-

(1) 依据中国银保监会公布的中国保险行业数据计算。

### 客户及分销网络

	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>客户数量(千)</b>			
个人	<b>60,287</b>	44,870	34.4
公司 <sup>(1)</sup>	<b>1,869</b>	1,649	13.3
合计	<b>62,156</b>	46,519	33.6

### 分销网络

直销销售代表数量	<b>8,190</b>	7,817	4.8
----------	--------------	-------	-----

(1) 2017年下半年，平安产险对公司客户的定义标准进行了优化，并对2017年上半年的数据进行了追溯重列。新标准更客观地反映平安产险合作的公司客户数量。

平安产险主要依靠遍布全国的42家分公司及2,580余家三、四级机构销售保险产品，分销途径包括平安产险的内部销售代表、各级保险代理人、经纪人、电话和网络销售以及交叉销售等渠道。

### 再保险安排

面对动态发展的国际再保市场，平安产险凭借稳健的再保险政策，保持与再保险公司紧密而深远的合作关系，充分发挥再保险扩大承保能力及分散经营风险的作用，积极应对各种挑战，从而保障公司实现稳定健康发展。平安产险再保业务目前已获得包括欧洲、美国、百慕大、亚洲等世界各主要再保市场的大力支持，与全球近百家再保险公司和再保险经纪人建立了广泛且密切的合作关系，主要合作再保险公司包括中国财产再保险股份有限公司、瑞士再保险公司、慕尼黑再保险公司和汉诺威再保险公司等。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>分出保费</b>	<b>8,416</b>	8,076	4.2
车险	<b>3,105</b>	3,754	(17.3)
非机动车辆保险	<b>5,272</b>	4,294	22.8
意外与健康保险	<b>39</b>	28	39.3
<b>分入保费</b>	<b>36</b>	84	(57.1)
非机动车辆保险	<b>36</b>	84	(57.1)



# 主要业务经营分析

## 财产保险业务

### 财务分析

财产保险业务为平安产险的经营结果。2018年上半年，平安产险实现净利润59.24亿元，同比下降14.1%；平安产险按执行修订前的金融工具会计准则法定财务报表的利润数据计算，净利润为65.41亿元，同比下降5.1%。

### 经营业绩

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
原保险保费收入	118,878	103,443	14.9
分保费收入	36	84	(57.1)
保费收入	118,914	103,527	14.9
净已赚保费	103,016	87,386	17.9
赔款支出 <sup>(1)</sup>	(59,112)	(51,410)	15.0
保险业务手续费支出 <sup>(2)</sup>	(25,740)	(15,926)	61.6
业务及管理费支出 <sup>(3)</sup>	(17,373)	(20,294)	(14.4)
分保佣金收入 <sup>(4)</sup>	3,504	3,653	(4.1)
承保利润	4,295	3,409	26.0
综合成本率(%)	95.8	96.1	下降0.3个百分点
总投资收益 <sup>(5)</sup>	5,778	5,411	6.8
平均投资资产	240,088	202,296	18.7
总投资收益率(%)	2.4	2.7	下降0.3个百分点
年化总投资收益率(%)	4.2	4.7	下降0.5个百分点
其他收支净额	(35)	(136)	(74.3)
税前利润	10,038	8,684	15.6
所得税	(4,114)	(1,789)	130.0
净利润	5,924	6,895	(14.1)

- (1) 赔款支出包括分部利润表中的保险合同赔付支出、摊回保险合同赔付支出、提取保险责任准备金、摊回保险责任准备金。
- (2) 保险业务手续费支出包括分部利润表中的分保费用和保险业务手续费及佣金支出。
- (3) 业务及管理费支出包括分部利润表中的税金及附加、管理费用、应收账款等其他资产减值损失。
- (4) 分保佣金收入为分部利润表中的摊回分保费用。
- (5) 总投资收益包括分部利润表中的投资收益、公允价值变动损益、其他业务收入中的投资性房地产租金收入、投资资产减值损失。
- (6) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

本集团从2018年1月1日起执行新金融工具相关会计准则。平安产险满足暂缓执行新准则的条件，法定财务报表继续执行修订前的金融工具会计准则，并同时按照本集团的会计政策另行编制符合新准则的财务报表及附注等，供本集团编制合并财务报表。为满足同业可比性，平安产险的法定财务报表和新金融工具会计准则报表净利润调节信息列示如下。

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
执行修订前的 金融工具会计准则法定财务报表净利润	6,541	6,895	(5.1)
投资收益差异 <sup>(1)</sup>	(617)	-	不适用
新金融工具会计准则报表 净利润 <sup>(2)</sup>	5,924	6,895	(14.1)

(1) 主要为新金融工具会计准则下金融资产分类、计量及减值变化带来的投资收益差异。

(2) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

## 原保险保费收入

本公司财产保险业务保费收入按险种分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年		2017年		金额变动(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
车险	84,717	71.3	80,260	77.6	5.6
非机动车辆保险	29,716	25.0	20,158	19.5	47.4
意外与健康保险	4,445	3.7	3,025	2.9	46.9
原保险保费收入合计	118,878	100.0	103,443	100.0	14.9

车险。原保险保费收入同比增长5.6%，主要原因是依托有利的市场环境、公司创新科技提供良好的客户服务，来自交叉销售、车商渠道的保费收入持续稳定增长。

非机动车辆保险。原保险保费收入同比增长47.4%。其中，保证险原保险保费收入由2017年上半年的95.15亿元大幅增长至2018年上半年的161.61亿元，主要原因是在线保证保险业务模式快速推进。责任险、特殊风险保险、家庭财产保险原保险保费收入同比增长43.9%、42.0%、52.6%。

意外与健康保险。意外与健康保险业务稳健发展，原保险保费收入同比增长46.9%。

本公司财产保险业务保费收入按渠道分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年		2017年		金额变动(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
电话及网络	13,157	11.1	36,140	34.9	(63.6)
交叉销售	22,761	19.2	17,476	16.9	30.2
车商渠道	26,768	22.5	21,531	20.8	24.3
代理渠道	25,852	21.7	10,331	10.0	150.2
直销渠道	19,162	16.1	11,200	10.8	71.1
其他	11,178	9.4	6,765	6.6	65.2
原保险保费收入合计	118,878	100.0	103,443	100.0	14.9

2018年上半年，平安产险渠道业务模式转型，从侧重销售转变为客户线上线下全旅程的服务经营，助推产险业务转型战略发展。

# 主要业务经营分析

## 财产保险业务

本公司财产保险业务保费收入按地区分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
广东	20,827	15,814	31.7
江苏	8,278	7,253	14.1
浙江	6,738	5,799	16.2
山东	6,734	5,490	22.7
上海	6,269	7,211	(13.1)
小计	48,846	41,567	17.5
原保险保费收入			
合计	118,878	103,443	14.9

### 综合成本率

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动
费用率(%) <sup>(1)</sup>	38.4	37.3	上升1.1个百分点
赔付率(%) <sup>(2)</sup>	57.4	58.8	下降1.4个百分点
综合成本率(%)	95.8	96.1	下降0.3个百分点

(1) 费用率=(保险业务手续费支出+业务及管理费支出-分保佣金收入)/净已赚保费。

(2) 赔付率=赔款支出/净已赚保费。

平安产险坚持创新发展，持续提升专业技术水平，盈利能力保持优良。

### 分险种经营数据

2018年上半年，平安产险经营的所有保险产品中，保费收入居前五位险种是车险、保证保险、责任保险、企业财产保险和意外伤害保险，这五大类险种保费收入合计占平安产险2018年上半年保费收入的94.8%。

(人民币百万元)	保险金额	原保险 保费收入	已赚保费	赔款支出	承保利润	综合成本率	准备金 负债余额
车险	24,261,838	84,717	83,823	47,869	2,348	97.2%	130,618
保证保险	145,077	16,161	8,691	6,015	1,090	87.5%	40,741
责任保险	135,106,592	4,497	3,152	1,692	329	89.6%	8,025
意外伤害保险	346,994,839	3,928	3,356	907	798	76.2%	4,905
企业财产保险	8,876,362	3,366	1,343	762	25	98.2%	6,453

### 赔款支出

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
车险	47,869	43,627	9.7
非机动车辆保险	9,815	6,765	45.1
意外与健康保险	1,428	1,018	40.3
赔款支出合计	59,112	51,410	15.0

2018年上半年，受保险业务规模持续增长影响，赔款支出同比增长15.0%。

### 保险业务手续费支出

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
车险	22,593	13,661	65.4
非机动车辆保险	2,029	1,626	24.8
意外与健康保险	1,118	639	75.0
手续费支出合计	25,740	15,926	61.6

手续费支出占原保险保费收入的比例(%)	21.7	15.4	上升6.3个百分点
---------------------	------	------	-----------

2018年上半年，保险业务手续费支出同比增长61.6%，手续费支出占原保险保费收入的比例同比增加6.3个百分点，主要原因是保费收入增长，同时市场竞争加剧。

### 业务及管理费支出

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
管理费用	15,865	19,317	(17.9)
税金及附加	612	711	(13.9)
应收账款等其他 资产减值损失	896	266	236.8
合计	17,373	20,294	(14.4)

2018年上半年，业务及管理费支出同比下降14.4%，主要是受渠道业务模式转型影响。

### 总投资收益

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
净投资收益 <sup>(1)</sup>	6,009	7,100	(15.4)
已实现收益 <sup>(2)</sup>	506	(1,727)	不适用
公允价值变动损益	(757)	39	不适用
投资资产减值损失	20	(1)	不适用
总投资收益	5,778	5,411	6.8
年化净投资 收益率 <sup>(3)</sup>	4.3	5.5	下降1.2个 百分点
年化总投资 收益率 <sup>(3)</sup>	4.2	4.7	下降0.5个 百分点

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入、投资性房地产租金收入以及应占联营企业和合营企业损益等。并对去年同期可比数进行了追溯重列。

(2) 包含证券投资差价收入。

(3) 上述投资收益率计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。在年化投资收益率计算中，仅对存款利息收入、债券利息收入和投资性房地产租金收入等进行年化处理，对买入返售证券利息收入、卖出回购利息支出、分红收入、投资差价收入等收益均不做年化处理。

(4) 公司于2018年1月1日起执行新金融工具会计准则，上表中本报告期投资收益数据为公司执行新金融会计准则后的结果，根据新金融工具会计准则衔接规定，公司无需重述去年同期可比数。

2018年上半年，产险业务净投资收益同比下降15.4%，主要原因是权益投资分红收入下降，年化净投资收益率为4.3%；总投资收益同比增长6.8%，年化总投资收益率为4.2%。上半年，国际国内资本市场大幅波动，公司执行新金融工具会计准则后分类为以公允价值计量且变动计入损益的资产大幅增加，公允价值变动损益波动加大。

### 所得税

2018年上半年，产险业务所得税同比增加130.0%，主要是因为免税收入同比减少以及业务增长导致手续费超支使得应纳税所得额上升。

### 平安产险偿付能力

截至2018年6月30日，平安产险的偿付能力充足率符合监管要求。平安产险的偿付能力充足率较年初有所下降，主要是受股息分配和业务发展等因素的影响。

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
核心资本	73,000	70,095	4.1
实际资本	81,500	78,595	3.7
最低资本	37,706	36,141	4.3
核心偿付能力 充足率(%)			下降0.4个 百分点
(监管规定≥50%)	193.6	194.0	
综合偿付能力 充足率(%)			下降1.4个 百分点
(监管规定≥100%)	216.1	217.5	

(1) 核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。

(2) 有关子公司偿付能力情况的更详细信息，请查阅公司网站(www.pingan.cn)。

(3) 因四舍五入，指标直接计算未必相等。

# 主要业务经营分析

## 保险资金投资组合

- 截至2018年6月30日，公司保险资金投资组合规模达2.58万亿元，较年初增长5.4%。
- 2018年上半年，年化净投资收益率4.2%，年化总投资收益率4.0%。
- 公司坚持高质量资产负债管理，持续拉长资产久期，不断缩窄资产负债久期缺口；并持续完善投资风险管理机制，提升风险管理水平，实现整体投资风险可控。

本公司的保险资金投资组合由集团母公司、寿险及健康险业务、财产保险业务的可投资资金组成。

2018年上半年，全球主要经济体增长表现有所分化，国内经济延续了总体平稳、稳中向好的态势，增长质量持续提升，金融强监管落实国家防范化解重大风险攻坚战的部署。同时，受海外市场波动、市场情绪低迷、中美贸易摩擦加剧及信用风险持续发酵等因素影响，A股市场波动增大，债券市场利率有所下行。

**公司持续优化保险资金资产配置。**公司深入研究宏观经济形势，把握债券市场配置机会，增配国债、政策性金融债等低风险债券，拉长资产久期，进一步优化资产负债匹配，目前信用状况良好。同时，公司动态调整权益资产配置比例，加大长期股权投资，通过资产配置的多样化进一步分散投资组合风险，以降低权益市场波动影响。

**公司持续完善投资风险管理内控机制。**一是公司积极开展偿二代风险管理能力建设，不断优化和完善偿二代相关管理制度，检视强化公司风险偏好管理，开展投资风险管理能力评估工作，优化市场风险和信用风险的管控机制，提高投资风险预警与监控的时效性和有效性。二是持续开展资产负债风险监测与管理工作，完善资产负债风险管理机制。三是完善公司投资审批授权机制，制定或更新信用评级、交易对手管理、发行管理人管理等多项制度，进一步优化事前、事中、事后层层把关的投资风控流程。四是公司推动和落实了保险资金运用的管理和监控体系，严格落实资产五级分类等专项风险管理工作，密切监控和掌握公司保险资金投资风险状况，并适时采取应对措施。五是公司进一步加强建设覆盖全资产的集团全流程投资管理系统，实现投资与风险信息的透明化。

## 投资组合（按投资品种）

(人民币百万元)	2018年6月30日		2017年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
固定收益类投资				
定期存款	186,779	7.2	163,074	6.6
债券投资	1,142,851	44.3	1,071,688	43.7
债权计划投资	141,129	5.5	140,292	5.7
理财产品投资 <sup>(1)</sup>	221,355	8.6	195,633	8.0
其他固定收益类投资 <sup>(2)</sup>	123,448	4.8	109,384	4.5
权益工具				
股票	244,761	9.5	272,474	11.1
权益型基金	41,853	1.6	33,226	1.4
股权投资 <sup>(3)</sup>	121,210	4.7	97,198	4.0
债券型基金	21,087	0.8	11,973	0.5
优先股	78,125	3.0	78,546	3.2
理财产品投资 <sup>(1)</sup>	85,805	3.3	86,888	3.5
投资性物业	47,532	1.8	47,769	2.0
现金、现金等价物及其他	126,587	4.9	141,329	5.8
投资资产合计	2,582,522	100.0	2,449,474	100.0

(1) 理财产品投资包括信托公司信托计划、商业银行理财产品等。

(2) 其他固定收益类投资包括买入返售金融资产、保单质押贷款、存出资本保证金等。

(3) 股权投资包括对联营和合营企业的投资、非上市股权投资等。

## 投资组合（按会计计量）

(人民币百万元)	2018年6月30日		2017年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(1)</sup>	503,492	19.5	45,771	1.9
固收类	201,027	7.8	31,102	1.3
股票	108,731	4.2	10,729	0.4
权益型基金	41,853	1.6	54	-
其他权益工具等	151,881	5.9	3,886	0.2
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 <sup>(1)</sup>	349,923	13.5	-	-
以摊余成本计量的金融资产 <sup>(1)</sup>	1,606,270	62.2	-	-
其他 <sup>(2)</sup>	122,837	4.8	106,203	4.3
可供出售金融资产	-	-	675,148	27.6
持有至到期投资	-	-	881,657	36.0
贷款和应收款项	-	-	740,695	30.2
投资资产合计	2,582,522	100.0	2,449,474	100.0

(1) 公司于2018年1月1日起执行新金融工具会计准则，根据新金融工具会计准则衔接规定，公司无需重述可比数。

(2) 其他包括对联营和合营企业的投资、投资性物业等。

截至2018年6月30日，本公司保险资金投资组合规模达2.58万亿元，较年初增长5.4%。

# 主要业务经营分析

## 保险资金投资组合

### 投资收益

截至6月30日止6个月

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
净投资收益 <sup>(1)</sup>	58,424	63,049	(7.3)
已实现收益 <sup>(2)</sup>	5,969	(3,756)	不适用
公允价值变动损益	(11,624)	21	不适用
投资资产减值损失	(31)	(239)	(87.0)
总投资收益	52,738	59,075	(10.7)
年化净投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.2	5.0	下降0.8个百分点
年化总投资收益率 <sup>(3)</sup>	4.0	4.9	下降0.9个百分点

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入、投资性房地产租金收入以及应占联营企业和合营企业损益等，并对去年同期可比数进行了追溯重列。
- (2) 包含证券投资差价收入。
- (3) 上述投资收益率计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。在年化投资收益率计算中，仅对存款利息收入、债券利息收入和投资性房地产租金收入等进行年化处理，对买入返售证券利息收入、卖出回购利息支出、分红收入、投资差价收入等收益均不做年化处理。
- (4) 公司于2018年1月1日起执行新金融工具会计准则，上表中本报告期投资收益数据为公司执行新金融工具会计准则后的结果，根据新金融工具会计准则衔接规定，公司无需重述去年同期可比数。

2018年上半年，本公司保险资金投资组合年化净投资收益率4.2%，同比下降0.8个百分点，主要受权益资产分红收入下降的影响。上半年，国际国内资本市场大幅波动，公司执行新金融工具会计准则后分类为以公允价值计量且变动计入损益的资产大幅增加，公允价值变动损益波动加大。年化总投资收益率4.0%，同比下降0.9个百分点。

本集团从2018年1月1日起执行新金融工具相关会计准则。保险业务子公司满足暂缓执行新准则的条件，法定财务报表继续执行修订前的金融工具会计准则，并同时按照本集团的会计政策另行编制符合新准则的财务报表及附注等，供本集团编制合并财务报表。为满足同业可比，保险资金投资组合按执行修订前的金融工具会计准则法定财务报表数据计算，年化净投资收益率4.2%，年化总投资收益率4.5%。

### 模拟准则修订前的投资收益

截至6月30日止6个月

(人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
净投资收益	58,424	63,049	(7.3)
总投资收益	65,141	59,075	10.3
年化净投资收益率(%)	4.2	5.0	下降0.8个百分点
年化总投资收益率(%)	4.5	4.9	下降0.4个百分点

### 资本市场公司债券

截至2018年6月30日，本公司保险资金投资的公司债券规模为1,725.76亿元，在可投资资产中占比6.7%。从信用水平上看，本公司投资的公司债信用水平较好，信用评级方面约93%为AA及以上，约80%为AAA评级，相较于去年底整体评级水平有所上升；从信用违约损失看，本公司保险资金投资的公司债券整体风险较小，稳健可控。对于险资投资公司债券的风险管理，本公司主要从资产配置、准入管理、动态检视等方面保障公司债的投资风险得到全流程评估和管控。

### 非标准化债权类资产

截至2018年6月30日，本公司非标准化债权类资产规模为3.624.84亿元，在可投资资产中占比14.1%。对于非标准化债权类资产的风险管理，本公司主要从三个层面进行把控：第一层是资产配置。平安已建立了一套科学有效的资产配置模型，在整体风险严格控制在公司既定的风险偏好范围内的基础上，分账户制定战略资产配置方案，制定非标准化债权类资产配置比例的上下限。在战术资产配置时同步考虑各账户资金情况、收益及流动性要求、同类资产相对吸引力等因素，对非标准化债权类资产出具出资意见。第二层是品种选择。投资品种的选择除了需要受托方严格按照内外部要求执行外，还需要经过委托方和集团投管会审核。主要偏好经济发达地区的项目和符合国家产业政策导向的行业，优选行业龙头。第三层是投后管理。持续开展项目监测，建立包括投资领域、品种和工具的总体和个别风险预警，保证投资资产全流程风险充分评估可控。

### 非标准化债权类资产结构和收益率分布

行业	投资占比 (%)	名义投资收益率 (%)	期限 (年)	剩余到期期限 (年)
<b>基建</b>	<b>35.8</b>	<b>5.82</b>	<b>8.54</b>	<b>4.82</b>
高速公路	17.7	5.93	9.85	5.85
电力	6.1	5.53	7.42	2.90
基建设施及园区开发	5.5	5.77	7.10	4.58
其他(水务、环保、铁路投资等)	6.5	5.84	7.22	4.01
<b>非银金融</b>	<b>29.9</b>	<b>5.70</b>	<b>7.35</b>	<b>4.25</b>
<b>不动产</b>	<b>19.8</b>	<b>6.12</b>	<b>5.48</b>	<b>2.62</b>
<b>煤炭开采</b>	<b>3.0</b>	<b>6.16</b>	<b>7.48</b>	<b>2.41</b>
<b>其他</b>	<b>11.5</b>	<b>5.78</b>	<b>8.03</b>	<b>5.26</b>
<b>总计</b>	<b>100.0</b>	<b>5.85</b>	<b>7.49</b>	<b>4.22</b>

(1) 非标准化债权类资产行业分类按照申万行业分类标准划分。

(2) 部分行业占比小，合并归类至其他项下。

目前，平安所持非标准化债权类资产未出现一单违约，整体风险可控。从信用水平上看，资产信用水平较好，平安所持债权计划和信托计划外部信用评级97%以上为AAA，3%左右为AA+及AA，除部分高信用等级的主体融资免增信外，绝大部分项目都有担保或抵质押；从行业及地域分布看，主动规避高风险行业和区域，目标资产分散于非银金融、不动产、高速公路等行业，主要集中于北京、上海、广东等经济发达和沿海地区；从投资时间和收益率上看，很好地把握优质项目大量供给的黄金时期，有效提升整体组合的投资收益率。



# 主要业务经营分析

## 银行业务

- 平安银行经营保持稳健发展，实现净利润133.72亿元，同比增长6.5%。
- 平安银行零售战略转型不断深入，零售贡献占比过半，上半年零售业务营业收入和净利润占比分别为51.2%、67.9%，同比分别提升10.9个百分点、3.4个百分点；零售贷款占比为54.0%，较年初提升4.2个百分点。
- 平安银行资产质量持续向好，不良贷款率、关注贷款占比分别为1.68%、3.41%，较年初分别下降0.02个百分点、0.29个百分点；拨备覆盖率为175.81%，较上年末提升24.73个百分点；逾期90天以上贷款余额和占比较年初实现双降。

### 业务概览

本公司通过平安银行经营银行业务，平安银行是一家总部设在深圳的全国性股份制商业银行，在深圳证券交易所上市，股票简称“平安银行”，证券代码为000001。平安银行通过全国1,073家分支机构，为公司、零售和政府部门等客户提供多种金融服务。

2018年上半年，平安银行继续坚持“科技引领、零售突破、对公做精”的策略方针。在继续加强科技应用与创新的前提下，平安银行充分发挥科技的赋能作用，持续推进智能化零售银行转型；推动公司业务从规模驱动的外延式增长向价值与质量驱动的内涵式增长转型。在发展业务的同时，严防各类风险，为未来的发展奠定更坚实的基础。

**经营保持稳健发展。**平安银行净利润稳步增长，2018年上半年实现净利润133.72亿元，同比增长6.5%；营业收入572.41亿元，同比增长5.9%。

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
<b>存贷款业务</b>			
发放贷款和垫款总额	1,848,693	1,704,230	8.5
其中：零售贷款 (含信用卡)	998,926	849,035	17.7
企业贷款	849,767	855,195	(0.6)
吸收存款	2,079,278	2,000,420	3.9
其中：个人存款	405,770	340,999	19.0

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>经营成果</b>			
净利润	13,372	12,554	6.5
利息净收入	37,436	37,361	0.2
非利息净收入	19,805	16,708	18.5
<b>经营效率</b>			
成本收入比(%)	29.66	24.76	上升4.9 个百分点
净息差(年化, %)	2.26	2.45	下降0.19 个百分点

平安银行持续优化业务结构，推动零售贷款规模和占比增加，2018年第二季度净息差为2.27%，较第一季度提升约0.02个百分点。

**打造智能化零售银行，零售转型深入推进。**平安银行加大科技投入，整合打造超过2,500人的零售专属IT团队，拥抱智能认知、人工智能、区块链、云等前沿科技。在线上升级嵌入多种金融科技和服务的“口袋银行”APP，并推出支持银行员工移动作业、互动交流的“口袋银行家”APP，在线下推出“轻型化、社区化、智能化、多元化”的零售新门店，整合打造智能化OMO线上线下融合的服务体系，截至2018年6月末，“口袋银行”APP客户数达5,145万，较年初增长23.3%；月度活跃客户数2,035万，较年初增长37.3%。同时，持续开展敏捷实践，充分发挥科技的赋能作用，零售客户数和管理零售客户资产均保持快速增长。截至2018年6月末，零售贷款占比为54.0%，较年初提升4.2个百分点；个人存款较年初增长19.0%，占比较年初提升2.5个百分点。上半年零售业务实现营业收入293.16亿元、占比51.2%，占比同比提升10.9个百分点；零售业务净利润90.79亿元、占比67.9%，占比同比提升3.4个百分点。

	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
<b>客户构成</b>			
零售客户			
数量 <sup>(1)</sup> (万)	7,705	6,991	10.2
客户数对集团零售客户			上升0.8个
贡献占比(%)	43.0	42.2	百分点
同时持有集团内公司产品			
的客户数(万)	3,470	3,049	13.8
同时持有平安寿险产品的			
客户数(万)	1,791	1,629	9.9
<b>管理零售客户</b>			
资产(AUM, 人民币百万元)	1,217,380	1,086,688	12.0
<b>零售贷款</b>			
(含信用卡, 人民币百万元)	998,926	849,035	17.7
<b>信用卡流通卡量</b>			
(万张)	4,577	3,834	19.4

(1) 零售客户数量，包含借记卡和信用卡客户数量，并进行了除重。

### 零售业务经营成果

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
零售业务营业收入	29,316	21,769	34.7
零售业务营业收入占比(%)	51.2	40.3	上升10.9个 百分点
零售业务净利润	9,079	8,096	12.1
零售业务净利润占比(%)	67.9	64.5	上升3.4个 百分点

**坚持精品公司银行目标，对公做精聚焦深化。**平安银行对公业务结构持续调整，存款增长稳中向好，贷款投向行业及贷款客户结构持续优化。在具体策略上，公司业务积极融入集团五大生态圈，探索生态化发展之路，聚焦行业化经营，锁定“10+1”重点行业精耕细作。同时，搭建对公移动端经营平台“口袋财务”APP，通过“平台+产品+服务”实现公司客户的移动化、智能化、综合化经营，截至2018年6月末，“口袋财务”APP已有注册客户21万户，上半年交易金额超过1,000亿元。另外，在推进业务发展的同时，构建“AI+风控”全面风险管理体系，积极将风险管控智能化。

# 主要业务经营分析

## 银行业务

**科技引领成效显著。**平安银行将“科技引领”作为首要发展策略，持续加大科技投入，2018年上半年IT资本性支出同比增长165%；持续优化和增强科技人才队伍，从硅谷、国内外领先互联网企业引入大量复合型高端技术人才，截至2018年6月末，平安银行科技人力扩充到4,800人(含外包)，同比增长超过25%。**主动实施敏捷转型**，实现科技与业务的深度融合，在信用卡、汽车金融、“口袋财务”APP等业务领域实施敏捷开发，显著提升了产品迭代速度、交付质量和客户体验。**打造弹性、安全、开放的技术平台**，IT技术架构逐步由集中式架构向分布式架构转型，基础架构由传统架构向云架构转型，以支持业务快速增长和向互联网转型；2018年上半年，“腾龙核心系统”荣获“2018 IDC亚太核心创新领导者大奖”，“口袋银行安全项目”获得2018年度亚洲银行家“中国最佳手机安全项目”大奖。**持续推动科技创新**，依托平安集团在人工智能、区块链、云等核心技术和资源，利用新技术赋能业务，持续提升客户体验、丰富金融产品、创新业务模式、完善风控体系、优化运营效率、促进智慧管理。

**资产质量持续向好。**平安银行积极应对外部风险、调整业务结构，将贷款投放到资产质量更好的零售业务；对公持续做精，新增业务聚焦成长性好、符合国家战略发展方向的行业，集中优势资源投向高质量、高潜力客户，带动上下游供应链、产业链或生态圈客户，继续保持新客户的良好风险表现。主要资产质量指标持续改善，截至2018年6月末，不良贷款率、关注贷款占比分别为1.68%、3.41%，较年初分别下降0.02个百分点、0.29个百分点；拨备覆盖率为175.81%，较上年末提升24.73个百分点；逾期90天以上贷款余额385.18亿元，较年初减少29.42亿元，逾期90天以上贷款占比2.08%、较年初下降0.35个百分点，逾期90天以上贷款拨备覆盖率为141.46%、较上年末提升35.79个百分点。同时，平安银行加大问题资产清收处置力度，上半年收回不良资产总额123.25亿元，同比增长180.1%；不良资产收回额中96.8%为现金收回，其余为以物抵债等方式收回。

### 贷款质量

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
正常	1,754,682	1,612,249	8.8
关注	63,019	62,984	0.1
次级	9,370	12,510	(25.1)
可疑	6,225	3,343	86.2
损失	15,397	13,144	17.1
发放贷款和 垫款总额	1,848,693	1,704,230	8.5
不良贷款合计	30,992	28,997	6.9
不良贷款率(%)	1.68	1.70	下降0.02个 百分点
逾期90天以上 贷款余额	38,518	41,460	(7.1)
逾期90天以上 贷款占比(%)	2.08	2.43	下降0.35个 百分点
关注贷款占比(%)	3.41	3.70	下降0.29个 百分点
贷款减值 准备余额	(54,486)	(43,810)	24.4
拨贷比(%)	2.95	2.57	上升0.38个 百分点
拨备覆盖率(%)	175.81	151.08	上升24.73个 百分点
逾期90天以上 贷款拨备 覆盖率(%)	141.46	105.67	上升35.79个 百分点

平安银行持续实施网点智能化建设，合理配置网点布局。截至2018年6月末，平安银行共有73家分行，合计1,073家营业机构；并已完成46家零售新门店开设或改装，计划在年末完成100家。

## 资本充足率

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
核心一级资本净额	188,491	184,340	2.3
一级资本净额	208,444	204,293	2.0
资本净额	262,054	249,227	5.1
风险加权资产合计	2,261,112	2,226,112	1.6
核心一级资本充足率(%) (监管规定≥7.5%)	8.34	8.28	上升0.06个百分点
一级资本充足率(%) (监管规定≥8.5%)	9.22	9.18	上升0.04个百分点
资本充足率(%) (监管规定≥10.5%)	11.59	11.20	上升0.39个百分点

注：信用风险采用权重法计量资本要求，市场风险采用标准法，操作风险采用基本指标法。

平安银行持续深化资本管理改革，推动精细化资本管理，实施主动的动态资本配置，并强化经济资本管理对银行风险加权资产的约束，将经济资本管理嵌入到绩效考核中。在稳定利润留存等内源性资本补充基础上，平安银行积极推进外源性资本补充工作，计划通过发行260亿元A股可转换公司债券和300亿元合格二级资本债券，其中260亿元A股可转换公司债券已获中国银保监会核准，目前已上报中国证监会审核中。上述资本补充方案全面完成后，可以进一步优化资本结构，提高资本充足水平。

## 财务分析

## 经营业绩

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
利息净收入	37,436	37,361	0.2
平均生息资产余额	3,342,036	3,070,356	8.8
净息差(%) <sup>(1)</sup>	1.12	1.22	下降0.10个百分点
年化净息差(%)	2.26	2.45	下降0.19个百分点
非利息净收入	19,805	16,708	18.5
其中：手续费及佣金净收入	17,939	15,748	13.9
其他非利息净收入	1,866	960	94.4
营业收入	57,241	54,069	5.9
业务及管理费	(16,980)	(13,386)	26.8
成本收入比(%) <sup>(2)</sup>	29.66	24.76	上升4.90个百分点
贷款减值损失	(21,044)	(22,856)	(7.9)
平均贷款余额(含贴现)	1,778,740	1,555,091	14.4
信贷成本(%) <sup>(3)</sup>	1.18	1.47	下降0.29个百分点
年化信贷成本(%)	2.37	2.94	下降0.57个百分点
其他支出	(1,850)	(1,395)	32.6
税前利润	17,367	16,432	5.7
所得税	(3,995)	(3,878)	3.0
净利润	13,372	12,554	6.5

(1) 净息差=净利息收入/平均生息资产余额。

(2) 成本收入比=业务及管理费/营业收入。

(3) 信贷成本=贷款减值损失/平均贷款余额(含贴现)。

(4) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

# 主要业务经营分析

## 银行业务

### 利息净收入

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
<b>利息收入</b>			
存放央行款项	2,051	2,085	(1.6)
金融企业往来	5,908	4,663	26.7
发放贷款和垫款	53,757	45,912	17.1
投资利息收入	17,634	17,144	2.9
其他	2,658	1,844	44.1
<b>利息收入合计</b>	<b>82,008</b>	71,648	14.5
<b>利息支出</b>			
向央行借款	(2,185)	(774)	182.3
金融企业往来	(10,704)	(9,515)	12.5
吸收存款	(23,509)	(17,542)	34.0
应付债券	(8,174)	(6,456)	26.6
<b>利息支出合计</b>	<b>(44,572)</b>	(34,287)	30.0
<b>利息净收入</b>	<b>37,436</b>	37,361	0.2

### 手续费及佣金净收入

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
<b>手续费及佣金收入</b>			
结算手续费收入	1,306	1,274	2.5
理财业务手续费收入	559	2,242	(75.1)
代理及委托手续费收入	2,066	1,660	24.5
银行卡业务手续费收入	13,766	7,642	80.1
咨询顾问费收入	984	1,752	(43.8)
资产托管手续费收入	1,531	1,857	(17.6)
账户管理费收入	71	82	(13.4)
其他	778	1,360	(42.8)
<b>手续费及佣金收入合计</b>	<b>21,061</b>	17,869	17.9
<b>手续费及佣金支出</b>			
代理业务手续费支出	(451)	(165)	173.3
银行卡手续费支出	(2,465)	(1,791)	37.6
其他	(206)	(165)	24.8
<b>手续费及佣金支出合计</b>	<b>(3,122)</b>	(2,121)	47.2
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>17,939</b>	15,748	13.9

### 其他非利息净收入

其他非利息净收入包括投资收益、公允价值变动损益、汇兑损益、其他业务收入、资产处置损益及其他收益。2018年上半年，其他非利息净收入18.66亿元，同比增长94.4%，主要是因为债券等金融资产的投资收益和公允价值变动收益增加。

### 成本收入比

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
业务及管理费	16,980	13,386	26.8
<b>成本收入比(%)</b>	<b>29.66</b>	24.76	上升4.90个百分点

2018年上半年，平安银行持续加强战略转型的投入，成本收入比同比提升4.9个百分点。

### 贷款减值损失

2018年上半年，贷款减值损失同比减少7.9%。

### 所得税

截至6月30日止6个月

	2018年	2017年	变动
<b>有效税率(%)<sup>(1)</sup></b>	<b>23.00</b>	23.60	下降0.60个百分点

(1) 有效税率为所得税除以税前利润。

# 主要业务经营分析

## 资产管理业务

- 2018年上半年，资产管理业务实现净利润93.76亿元，同比增长30.3%。
- 平安信托全面加强风险管控，继续深化“财富+基金”转型，业务保持稳健。平安证券依托集团综合金融与科技优势，深化转型、坚持差异化发展，业绩表现优于行业。平安资产管理公司业务规模稳步增长，期末资产管理规模达2.81万亿元，较年初增长5.4%。

本公司通过平安信托、平安证券、平安资产管理、平安融资租赁等公司经营资产管理业务。2018年上半年，资产管理业务实现净利润93.76亿元，同比增长30.3%。

### 信托业务 业务概览

本公司通过平安信托和平安创新向个人高净值客户、机构客户及本公司其他子公司提供受托和信托投融资服务。2018年上半年，宏观经济总体平稳，金融监管改革不断深化，信托行业进入转型发展的深水区。平安信托提前布局，持续加强业务风险管控、合法合规经营，确保各项业务安全、稳健。

平安信托不断提升综合金融产品供给能力。个人财富管理方面，平安信托升级“平安家族信托”产品品牌与功能，并通过慈善信托产品满足个人高净值客户财富增值、传承、公益的核心需求，截至2018年6月末，服务活跃财富客户数达9.53万，较年初增长27.6%。机构资产管理方面，平安信托通过资产负债驱动产品创新，持续满足机构投资者资产配置需求，截至2018年6月末，累计为超过200家银行、保险等机构客户提供一站式资产管理产品服务。

平安信托持续推进股权、债权、夹层、基金等另类投资业务，利用“投资+投行”的综合能力更多方位地服务于众多优秀实体经济，在城镇化、供给侧改革、产业升级等国家重点支持的诸多领域发挥着积极的作用。

平安信托持续完善全面风险管理体系。一方面搭建另类资产智能风控平台，用智能、高效的科技为风险管理赋能；另一方面完善风险策略体系，严控资产准入、提升资产监控，多管齐下确保业务风险可控。同时，深化人工智能技术在业务各方面的应用，通过智能语音、人脸识别、OCR等智能识别技术，持续优化客户体验，提升风控水平，降低运营成本，提升投产效率。

### 经营业绩

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
手续费及佣金收入	2,104	2,153	(2.3)
月均信托资产管理规模	623,272	663,636	(6.1)
信托资产管理费率 <sup>(1)</sup>	0.34	0.32	上升0.02个百分点
手续费及佣金支出	(33)	(88)	(62.5)
手续费及佣金净收入	2,071	2,065	0.3
业务及管理费支出 <sup>(2)</sup>	(513)	(603)	(14.9)
总投资收益 <sup>(3)</sup>	541	1,470	(63.2)
其他收支净额	75	(37)	不适用
税前利润	2,174	2,895	(24.9)
所得税	(480)	(633)	(24.2)
净利润	1,694	2,262	(25.1)

(1) 信托资产管理费率=手续费及佣金收入/月均信托资产管理规模。

(2) 业务及管理费支出包括分部利润表中的税金及附加、管理费用、应收账款等其他资产减值损失。

(3) 总投资收益包括分部利润表中的投资收益、公允价值变动损益、其他业务收入中的投资性房地产租金收入、投资资产减值损失。

(4) 根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述2017年的可比数。

2018年上半年，信托业务净利润同比下降25.1%，主要是因为总投资收益同比减少。

# 主要业务经营分析

## 资产管理业务

### 信托资产管理规模

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
<b>投资类</b>	<b>124,116</b>	133,353	(6.9)
资本市场投资	<b>26,458</b>	23,341	13.4
金融机构投资	<b>42,990</b>	49,966	(14.0)
其他投资 <sup>(1)</sup>	<b>54,668</b>	60,046	(9.0)
<b>融资类</b>	<b>167,190</b>	167,081	0.1
基础产业融资	<b>15,135</b>	18,016	(16.0)
房地产融资	<b>59,063</b>	47,028	25.6
普通企业贷款	<b>85,200</b>	96,661	(11.9)
质押及其他融资 <sup>(2)</sup>	<b>7,792</b>	5,376	44.9
<b>事务管理类<sup>(3)</sup></b>	<b>285,924</b>	352,322	(18.8)
<b>合计</b>	<b>577,230</b>	652,756	(11.6)

(1) 其他投资是指除以上类型外的投资，包括结构化股性投资、实业投资及其他投资业务。

(2) 质押及其他融资是指除以上类型外的融资，包括质押或受让证券、金融资产及其他债权形成的融资业务。

(3) 事务管理类信托是信托公司作为受托人主要承担事务管理功能，为委托人（受益人）的特定目的提供管理性和执行性服务的信托计划。

截至2018年6月30日，平安信托的信托资产管理规模为5,772.30亿元，较年初下降11.6%。

### 手续费及佣金收入

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>手续费及佣金收入</b>	<b>2,104</b>	2,153	(2.3)
<b>投资类</b>	<b>978</b>	1,138	(14.1)
<b>融资类</b>	<b>844</b>	745	13.3
<b>事务管理类</b>	<b>282</b>	270	4.4
信托资产管理 费率(%)	<b>0.34</b>	0.32	上升0.02 个百分点
<b>投资类(%)</b>	<b>0.74</b>	0.86	下降0.12 个百分点
<b>融资类(%)</b>	<b>0.49</b>	0.50	下降0.01 个百分点
<b>事务管理类(%)</b>	<b>0.09</b>	0.07	上升0.02 个百分点

2018年上半年，信托业务手续费及佣金收入同比下降2.3%，主要是投资类业务手续费及佣金收入下降所致。

### 总投资收益

2018年上半年，信托业务总投资收益同比下降63.2%，主要是项目分红及处置收入同比减少。

### 证券业务

#### 业务概览

本公司通过平安证券及其子公司平安期货、平安财智、平安证券（香港）、平安磐海资本，向客户提供证券经纪、期货经纪、投资银行、资产管理及财务顾问等服务。

2018年上半年，平安证券实现净利润9.56亿元，同比有所下降，但表现优于行业。上半年金融强监管和去杠杆导致融资环境趋紧，国际贸易摩擦加剧等因素对未来经济走势造成一定影响，股票和债券市场波动显著，一级市场IPO家数同比下降73.8%，再融资发行家数同比下降18.5%；二级市场中债全价指数波动较大，沪深300指数较年初下降12.9%。证券行业经营面临较大挑战，行业净利润同比大幅下降。平安证券积极应对市场变化，一方面坚持科技转型，构建强大信息化自主建设能力，依托行业领先互联网平台提升经纪客户服务体验，提高交易业务效率；另一方面，坚持差异化发展，深度挖掘集团综合金融优势，聚焦专业能力，服务集团内外个人与机构客户的投融资需求。因此，在当前充满挑战的环境下，平安证券的表现依旧优于行业。

经纪业务方面，平安证券持续加强零售业务科技转型与投入，服务集团综合金融庞大客群，提升客户体验。通过互联网技术精准营销并深化内外部平台合作，证券经纪客户数稳居行业第一。对客户分层经营，不断迭代升级“平安证券”APP，月活跃用户数排名券商前二，日均活跃用户数同比提升32.1%，经纪交易量市场份额2.96%，同比提升0.64个百分点。同时，平安证券不断加强智能投顾与财富管理体系建设，两融规模市场份额1.9%，同比提升0.6个百分点。

	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>经纪业务</b>			
客户数(万)	<b>1,411</b>	1,121	25.9
日均活跃用户数(万)	<b>173</b>	131	32.1
交易量市场份额(%)	<b>2.96</b>	2.32	上升0.64 个百分点

机构业务方面，平安证券聚焦专业能力，依托集团综合金融优势，服务内外部机构客户投融资需求。在投资银行业务板块，平安证券在巩固债券、ABS业务优势基础上，加大对股权类项目的开拓力度。上半年平安证券债券主承销家数行业排名第三；证监会主管ABS承销家数行业排名第二，较年初提升1名；股权类项目储备稳步增加。在交易业务板块，平安证券大力发展低风险敞口的交易策略，加大行业领先交易系统开发投入，积极拓宽交易做市品类，加强研发债券相关指数和ETF基金，巩固固收交易的市场领先地位。上半年平安证券交易业务结构持续优化，做市交易报价质量和交易规模均行业领先。在资产管理业务板块，平安证券积极应对资管新规带来的机遇与挑战，重构主动管理能力，主动管理类资产管理规模同比增长明显。同时，平安证券着力控制业务风险，加大信用风险管理力度。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
<b>固定收益业务</b>			
利率互换做市 交易量	637,530	416,455	53.1
债券现券做市 交易量	377,442	73,608	412.8
<b>经营业绩</b>			
截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
手续费及佣金收入	2,112	1,903	11.0
手续费及佣金支出	(434)	(334)	29.9
手续费及佣金 净收入	1,678	1,569	6.9
总投资收益 <sup>(1)</sup>	1,749	2,024	(13.6)
其他收入 <sup>(2)</sup>	1,365	667	104.6
营业收入	4,792	4,260	12.5
业务及管理费支出 <sup>(3)</sup>	(1,781)	(1,793)	(0.7)
成本收入比 <sup>(4)</sup>	51.8	50.4	上升1.4 个百分点
财务费用	(499)	(350)	42.6
其他支出 <sup>(5)</sup>	(1,356)	(702)	93.2
税前利润	1,156	1,415	(18.3)
所得税	(200)	(228)	(12.3)
净利润	956	1,187	(19.5)

- (1) 总投资收益包括分部利润表中的投资收益、公允价值变动损益。
- (2) 其他收入包括分部利润表中的其他业务收入、汇兑损益、其他收益及资产处置损益。
- (3) 业务及管理费支出包括分部利润表中的税金及附加、管理费用、资产减值损失中的应收账款等其他资产减值损失。
- (4) 成本收入比=业务及管理费支出/(营业收入-其他支出)。
- (5) 其他支出包括分部利润表中的其他业务成本、投资资产减值损失及营业外收支净额。

#### 手续费及佣金收入 截至6月30日止6个月 (人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
经纪业务收入	1,239	1,071	15.7
经纪业务交易量	2,993,500	2,403,928	24.5
经纪业务手 续费率(%)	0.04	0.04	-
承销业务收入	333	305	9.2
承销业务规模	73,375	30,164	143.3
承销业务手 续费率(%)	0.45	1.01	下降0.56 个百分点
资产管理收入	274	208	31.7
日均资产管理 规模	248,902	217,509	14.4
资产管理业务 费率(%)	0.11	0.10	上升0.01 个百分点
其他手续费及 佣金收入	266	319	(16.6)
手续费及佣金 收入合计	2,112	1,903	11.0

2018年上半年，经纪业务手续费及佣金收入同比增长15.7%，主要受经纪业务交易量增加影响；承销业务手续费及佣金收入同比增长9.2%，主要是因为债券和ABS承销规模同比大幅增长；资产管理业务收入同比增长31.7%，主要原因是资产管理业务平稳发展，日均资产管理规模同比增长。



# 主要业务经营分析

## 资产管理业务

### 总投资收益

2018年上半年，受平安证券旗下平安财智PE项目退出收益同比大幅减少影响，证券业务总投资收益同比减少。

### 成本收入比

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
业务及管理费支出	1,781	1,793	(0.7)
			上升1.4
成本收入比(%) <sup>(1)</sup>	51.8	50.4	个百分点

(1) 成本收入比=业务及管理费支出/(营业收入-其他支出)。

### 其他资产管理业务

#### 平安资产管理

平安资产管理负责本公司境内投资管理业务，接受委托管理本公司保险资金的投资资产，并通过多种渠道为其他投资者提供投资产品和第三方资产管理服务。

上半年国内经济平稳运行，受中美贸易战以及国内去杠杆等因素影响，市场风险偏好下降，债券市场利率震荡下行，信用风险持续发酵，股票市场总体呈现震荡回落走势。面对国内外政治经济环境的新形势和新动态，平安资产管理始终坚持价值投资和稳健审慎的理念，不断加强对市场形势的跟踪研判，在有效控制风险的前提下，为投资者实现资产的保值增值。

随着资管新规的出台，作为国内领先的大型专业资产管理机构，在资产管理行业回归本源的大环境下，平安资产管理将持续聚焦核心投资能力建设，不断加强风险管理能力，服务好保险主业、服务好实体经济、服务好人民对美好生活的向往，为客户提供更加优质的资产管理解决方案与投资服务，用专业为客户创造价值。

2018年上半年，平安资产管理不断加大科技投入，持续完善作业流程平台、数据分析平台，建设智能投研平台，通过科技赋能，提升运营效率和降低差错率。在风险管理方面，通过量化风控平台，提升风险管理的频率、效率和准确度；在智能投研方面，通过数据的采集、整合和信息的预处理，构建基金经理辅助投资平台，提升平安资产管理的整体投资能力和绩效。

### 经营数据

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
净利润	1,318	1,330	(0.9)
第三方业务收入	898	958	(6.3)

(人民币百万元)

	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
投资管理资产规模	2,812,362	2,668,805	5.4
其中：第三方 资产管理规模	307,586	305,881	0.6

### 平安融资租赁

平安融资租赁是平安集团旗下专业从事融资租赁业务的全资子公司，凭借集团雄厚的资金实力、卓越的品牌影响和全金融牌照的协同优势，依托集团全力打造的全金融服务平台，致力于成长为行业内具有独特商业生命力和延展力的中小客户领域和专业市场的专家型领导者。

平安融资租赁自成立以来，一直秉持“用心融万物”的理念，充分发挥“融资、融物”的行业特性，在健康卫生、能源冶金、工程建设、教育文化、制造加工等多个细分领域引领产业租赁市场，积极支持实体经济发展。同时，平安融资租赁在业内首提“创新租赁2.0”概念，围绕个人消费租赁、经营性租赁、租赁+互联网、产业运营等四大方向，延展出汽车金融、小微金融、平安健康(检测)中心等多个创新业务模式。在汽车金融领域，通过“以租代购”的创新模式迅速开拓国内市场，率先建立汽车服务生态圈服务闭环，推动汽车服务生态圈在国内的战略布局和实施；在小微金融领域，通过“标准化产品、模型化风控、制式化流程、集约化获客”的经营模式，解决小微企业融资难的困局；在医疗健康领域，响应集团医疗健康生态圈战略，在全国首创集影像诊断中心、医学检验中心、精密体检中心“三位一体”的平安健康(检测)中心，推动分级诊疗，促进区域医疗资源共享，为人民群众提供更便捷、更精准、更安全的创新型健康检测服务。

截至2018年6月30日，平安融资租赁总资产达2,110.78亿元，较年初增长19.2%。2018年上半年实现营业收入69.05亿元，同比增长66.3%；净利润达14.22亿元，同比增长66.9%。同时，平安融资租赁资产质量保持稳定，不良资产率为0.85%。

# 主要业务经营分析

## 金融科技与医疗科技业务

- 陆金所控股在财富管理、个人借款及政府金融等业务领域保持稳健发展，盈利快速增长。
- 2018年5月4日，平安好医生于香港联交所主板上市。平安好医生运营着全国最大规模的互联网医疗平台，累计为近2.3亿用户提供医疗健康管理服务。2018年上半年营业收入11.23亿元，同比增长150.3%。
- 平安医保科技于年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元；金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达75亿美元；汽车之家上半年市值突破百亿美元，较年初增长40.0%。

本公司通过陆金所控股、平安好医生、金融壹账通、平安医保科技、汽车之家及其他公司经营金融科技与医疗科技业务。

### 陆金所控股

陆金所控股是中国领先的线上财富管理与个人借款科技平台，服务于日益壮大的中产阶级，同时还是为金融机构和地方政府提供全套金融解决方案的领先者。2018年上半年，陆金所控股在财富管理、个人借款、政府金融等重要业务领域积极拥护监管、主动进行业务结构调整，盈利快速增长。

在财富管理领域，受整体去杠杆和监管新规的影响，线上财富管理行业业务规模增长放缓。陆金所控股积极拥护监管要求，主动调整产品结构，为未来持续发展奠定坚实基础。陆金所控股运用人工智能等领先科技，推出智能投资组合产品和投资人智能服务系统；通过客户管理系统KYC和产品管理系统KYP，进一步提高投资人适当性管理水平。截至2018年6月末，陆金所平台注册用户数3.684万，同比增长18.0%；资产管理规模为3,852.12亿元，较年初下降16.6%，主要受资产管理结构调整、产品主动清理影响。截至2018年6月30日，产品清理及结构调整已经全部完成。

在个人借款领域，陆金所控股通过资源协同、科技创新和专业服务，以可负担的成本与便捷高效的流程满足小微企业和受薪人士的融资需求。陆金所控股持续加强风险管理，整体贷款质量同比均有所提升。截至2018年6月30日，累计贷款金额7.925.02亿元，管理贷款余额3.137.47亿元，较年初增长8.8%。

在政府金融领域，陆金所控股结合各个城市特点及当地政府需求，提供定制化解决方案与服务。通过与南宁、长沙等城市的合作，陆金所控股正逐步打造智慧财政城市样板。目前南宁项目已经上线财政一体化、国资一体化和扶贫资金监管系统，实现政府“信息流、资金流、资产流”全面追踪；长沙项目以资产负债管理为切入点，帮助长沙市政府“摸清家底”，实现政府公共资产的“控债、保全、增收、节支”目标。

### 用户数量

(万)	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
陆金所平台			
注册用户数	3,684	3,123	18.0
活跃投资用户数 <sup>(1)</sup>	990	886	11.7
累计借款人数	879	554	58.7

(1) 活跃投资用户指过去12个月有过投资或账户余额大于零的用户。

### 资产管理规模

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
资产管理规模	385,212	461,699	(16.6)
管理贷款余额	313,747	288,434	8.8

### 交易规模

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	2018年	2017年	变动(%)
财富管理	924,923	1,098,539	(15.8)
新增贷款	176,669	159,623	10.7

# 主要业务经营分析

## 金融科技与医疗科技业务

### 平安好医生

平安好医生秉承“打造全球最大的医疗健康生态系统，用科技让人类更健康”的使命，把握行业发展机遇，从用户的医疗需求和健康需求出发，推动业务和经营模式创新，构建“一站式、轻资产”的医疗健康平台。2018年5月4日，平安好医生于香港联交所主板上市。

平安好医生通过人工智能辅助的自有医疗团队和外部医生为用户提供全面的家庭医生服务，涵盖在线咨询、转诊及挂号、住院安排、第二诊疗意见及健康管理等多项服务内容，并与商业保险合作探索变现模式。得益于AI辅助诊疗系统的不断优化，平安好医生大幅提升了线上咨询的效率和准确率。平安好医生还联合平安寿险推出就医360计划，为用户提供360°全方位医疗健康管理服务。

在关注用户医疗需求的同时，平安好医生还积极挖掘用户的健康需求。通过消费型医疗业务、健康商城业务以及健康管理及健康互动业务，向用户提供丰富的健康管理产品和服务以及个性化的健康管理计划，帮助用户建立健康的生活方式。

截至2018年6月30日，平安好医生打造的自有医疗团队超1,000人，签约合作外部医生（均为三级甲等医院副主任医师及以上职称）超4,000名，1小时送药网络覆盖62个城市、4,000多家药店。医疗健康服务供应商网络覆盖超1,200家体检中心、约700家牙科诊所和约110家医美机构，服务供应商数量较年初增加约500家。

截至2018年6月30日，平安好医生累计注册用户近2.3亿，累计咨询量超3亿人次，同比增长122.2%。2018年上半年，平安好医生实现营业收入11.23亿元，同比增长150.3%，其中家庭医生业务的营业收入为1.86亿元，同比增长91.4%。

	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
累计注册用户量 (万)	22,800	16,143	41.2
累计咨询量 (万人次)	30,795	13,861	122.2

### 金融壹账通

金融壹账通致力于打造全球领先的战略赋能型金融科技服务云平台。金融壹账通依托平安30年来的技术积累和丰富的金融行业实践经验，建立了智能银行云、智能保险云、智能投资云以及开放科技平台等多个业务板块，并于2018年上半年推出7类、12款产品，向市场输出领先的基于金融科技的业务解决方案。金融壹账通拥有一支全球顶尖的金融科技专家团队，在人工智能、区块链等领域开发出了多项国际领先的技术。金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资，投后估值达75亿美元。

智能银行云为银行提供端到端的SaaS云服务平台，包括零售银行数字化解决方案、零售贷款风险管理服务方案、中小企业金融服务方案等，帮助银行提升客户经营水平，提高风控水平，改善客户体验，实现业务转型。智能保险云向保险公司输出基于人工智能的智能认证和智能闪赔解决方案，帮助中小保险公司提高运营效率和服务水平，为保险公司的投保、理赔、客服、保全等服务带来智能化革新。智能投资云覆盖信托、私募、基金、证券等行业，为金融机构打造基于区块链的智能投资服务平台，并提供资产负债管理、组合分析、产品设计开发等一系列增值服务，帮助金融机构提升投资效率和投资收益，降低风险和运营成本。开放科技平台为金融机构提供模块化、一站式金融科技产品云服务，向金融机构输出智能营销工具、智能风控工具、智能客服工具等领先的金融科技产品，帮助金融机构提升运营水平和科技能力。

截至2018年6月30日，金融壹账通已为441家银行、38家保险公司、近2,200家非银金融机构提供金融科技服务，与金融机构实现合作共赢。

截至6月30日止6个月	2018年	2017年	变动(%)
风控产品使用量 (亿次)	4.74	3.56	33.1
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
合作银行数(家) <sup>(1)</sup>	441	343	28.6
合作保险公司数 (家)	38	12	216.7
合作非银金融机构 (家)	2,196	1,493	47.1

(1) 金融壹账通于2018年上半年对合作银行机构的标准进行了优化，新标准更客观。并对同期可比数据追溯重列。

### 平安医保科技

平安医保科技致力于成为中国领先的科技驱动管理式医疗服务平台。医保服务方面，凭借丰富的医保控费经验、前瞻性的决策模型、精准的人群健康风险画像模型以及云、人工智能等技术，为医保控费赋能，实现科学决策和精细化管理，已服务超过200个城市；商保服务方面，为商保公司提供在线核保、核赔、支付结算、数据通道等自动化运营服务，接入医院超2,300家；个人用户服务方面，“城市一账通”APP已上线53个城市。平安医保科技于2018年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元。

### 汽车之家

汽车之家是中国领先的汽车互联网服务平台，围绕“车媒体、车电商、车金融、车生活”战略，打造汽车服务生态圈，为汽车消费者提供丰富的产品及服务。

2018年上半年，汽车之家各项业务快速发展，实现营业收入31.57亿元。汽车之家不断升级优化用户体验，流量持续增长，根据Quest Mobile数据，2018年第二季度，汽车之家主APP日均独立用户访问量达到1,030万，同比增长54.0%，进一步稳固了汽车之家在国内汽车类移动应用中的领先地位。同时，汽车之家通过为用户提供定制内容和个性化建议，促进了用户参与度与忠诚度的提升；通过虚拟现实(VR)、增强现实(AR)等新技术的应用，为用户和汽车制造商、经销商之间提供了更多互动机会。

汽车之家积极拓展其他具有竞争优势的业务。在商业服务方面，汽车之家将先进的数据业务与VR生态圈无缝结合，为汽车制造商与经销商提供综合解决方案，其特色包括定制智能汽车展厅和互动体验中心，帮助汽车制造商与经销商提升品牌知名度。在二手车业务方面，为加速实现二手车闭环交易，汽车之家近期向天天拍车战略投资1亿美元，汽车之家的核心在线用户群体将为天天拍车补充C2B资源，而天天拍车的线下资源和专业能力也将提升汽车之家用户的二手车销售体验，助力汽车之家业务腾飞。此外，汽车之家的金融业务也稳步发展，目前已提供涵盖消费者和经销商的贷款、融资租赁和保险等服务。

# 内含价值与营运利润分析

- 截至2018年6月30日，本公司内含价值总额为9,273.76亿元，较年初增长12.4%。上半年本公司的内含价值营运回报率（非年化）为13.5%，寿险及健康险业务内含价值营运回报率（非年化）为17.6%。
- 上半年寿险及健康险业务新业务价值为387.57亿元，同比增长0.2%。其中，第二季度新业务价值同比增长9.9%，扭转了一季度负增长的局面。
- 截至2018年6月30日，寿险及健康险业务的剩余边际余额为7,100.32亿元，较年初增长15.2%。上半年，寿险及健康险业务的剩余边际摊销同比增长23.2%。
- 2018年上半年，本公司实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%，其中，寿险及健康险业务同比增长23.9%。

## 关键数据汇总

(人民币百万元)	截至2018年	截至2017年	变动(%)
	6月30日止6个月/ 2018年6月30日	6月30日止6个月/ 2017年12月31日	
集团内含价值	927,376	825,173	12.4
集团内含价值营运回报率（非年化）	13.5%	15.4%	下降1.9个百分点
集团归属于母公司股东的营运利润	59,339	48,127	23.3
寿险及健康险业务内含价值	572,336	496,381	15.3
寿险及健康险业务内含价值营运回报率（非年化）	17.6%	21.8%	下降4.2个百分点
寿险及健康险业务上半年新业务价值	38,757	38,670	0.2
寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润	35,035	28,275	23.9
寿险及健康险业务剩余边际	710,032	616,319	15.2
终极投资收益率	5.0%	5.0%	-
风险贴现率	11.0%	11.0%	-

## 内含价值分析

为提供投资者额外的工具了解本公司的经济价值及业务成果，本公司已在本节披露有关内含价值的信息。内含价值指调整后股东资产净值，加上本公司寿险及健康险业务的有效业务价值（经就维持此业务运作所要求持有的法定最低偿付能力额度的成本作出调整）。内含价值不包括日后销售的新业务的价值。

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第4号—保险公司信息披露特别规定》的相关规定，本公司聘请普华永道咨询（深圳）有限公司对本公司2018年6月30日内含价值分析的计算方法、假设和计算结果的合理性进行审阅。

内含价值分析的计算需要涉及大量未来经验的假设。未来经验可能与计算假设不同，有关差异可能较大。本公司的市值是以本公司股份在某一日期的价值计量。评估本公司股份价值时，投资者会考虑所获得的各种信息及自身的投资准则，因此，这里所给出的价值不应视作实际市值的直接反映。

2016年11月，中国精算师协会发布了《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》(下称“内含价值评估标准”)的通知，正式实施偿二代内含价值评估。本公司基于上述评估标准完成2018年中期内含价值评估计算予以披露，并基于相同假设及方法回溯2017年同期数据。

### 经济价值的成分

(人民币百万元)	2018年6月30日	2017年12月31日
调整后资产净值	561,163	512,713
其中：寿险及健康险业务调整后资产净值	206,123	183,920
1999年6月前承保的有效业务价值	17,115	16,758
1999年6月后承保的有效业务价值	383,025	335,610
持有偿付能力额度的成本	(33,927)	(39,909)
<b>集团内含价值</b>	<b>927,376</b>	<b>825,173</b>
其中：寿险及健康险业务内含价值	572,336	496,381

(人民币百万元)	2018年6月30日	2017年12月31日
一年新业务价值	84,345	85,512
持有偿付能力额度的成本	(16,901)	(18,156)
<b>扣除持有偿付能力额度的成本后的一年新业务价值</b>	<b>67,444</b>	<b>67,357</b>
<b>扣除持有偿付能力额度的成本后的上半年新业务价值</b>	<b>38,757</b>	<b>38,670</b>

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

寿险及健康险业务调整后资产净值是根据本公司相关寿险及健康险业务按内含价值评估标准计量的未经审计股东净资产值计算，该股东净资产值是由按中国会计准则计量的股东净资产值调整准备金等相关差异后得到。本公司其他业务调整后资产净值是根据相关业务按中国会计准则计量的股东净资产值计算。相关寿险及健康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。若干资产的价值已调整至市场价值。

### 主要假设

2018年6月30日内含价值计算所用主要假设与2017年年末评估所用的假设相同。

# 内含价值与营运利润分析

## 新业务价值

分业务组合的上半年首年保费和上半年新业务价值如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	用来计算新业务价值的首年保费			新业务价值		
	2018年	2017年	变动(%)	2018年	2017年	变动(%)
<b>个人业务</b>	<b>82,897</b>	97,169	(14.7)	<b>38,644</b>	38,537	0.3
<b>代理人渠道</b>	<b>72,089</b>	84,596	(14.8)	<b>34,649</b>	35,191	(1.5)
长期保障型	<b>27,779</b>	29,518	(5.9)	<b>25,994</b>	25,422	2.2
短交储蓄型	<b>37,145</b>	48,465	(23.4)	<b>5,850</b>	7,606	(23.1)
长交储蓄型	<b>3,632</b>	2,951	23.1	<b>1,548</b>	1,047	47.8
短期险	<b>3,532</b>	3,663	(3.6)	<b>1,257</b>	1,116	12.7
<b>电销、互联网及其他渠道</b>	<b>8,006</b>	6,781	18.1	<b>3,551</b>	2,873	23.6
<b>银保渠道</b>	<b>2,802</b>	5,792	(51.6)	<b>445</b>	472	(5.9)
<b>团险业务</b>	<b>17,647</b>	14,978	17.8	<b>113</b>	133	(14.8)
<b>寿险及健康险业务合计</b>	<b>100,544</b>	112,147	(10.3)	<b>38,757</b>	38,670	0.2

注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数。

(2) 长期保障型指终身寿险、定期寿险、疾病险、长期意外险等保障类产品；短交储蓄型指主要交费期为10年以下的两全、年金等产品；长交储蓄型指主要交费期为10年及以上的两全、年金等产品。

(3) 上表中，计算2017年上半年新业务价值的假设及方法与上年末评估假设及方法一致，如果使用2017年年中评估时的计算假设及方法，2017年上半年的新业务价值为385.51亿元。

(4) 电销、互联网及其他渠道包含电销、互联网及平安健康险个人业务。

(5) 用来计算新业务价值的首年保费与在“经营情况讨论及分析”中披露的新业务保费差异详见本章附录。

分业务组合的上半年新业务价值率如下：

截至6月30日止6个月	按首年保费		按标准保费	
	2018年	2017年	2018年	2017年
<b>个人业务</b>	<b>46.6%</b>	39.7%	<b>47.2%</b>	41.8%
<b>代理人渠道</b>	<b>48.1%</b>	41.6%	<b>49.0%</b>	43.1%
长期保障型	<b>93.6%</b>	86.1%	<b>93.5%</b>	86.1%
短交储蓄型	<b>15.7%</b>	15.7%	<b>16.4%</b>	16.7%
长交储蓄型	<b>42.6%</b>	35.5%	<b>42.6%</b>	38.1%
短期险	<b>35.6%</b>	30.5%	<b>35.8%</b>	30.6%
<b>电销、互联网及其他渠道</b>	<b>44.4%</b>	42.4%	<b>43.3%</b>	42.4%
<b>银保渠道</b>	<b>15.9%</b>	8.2%	<b>16.3%</b>	12.8%
<b>团险业务</b>	<b>0.6%</b>	0.9%	<b>0.8%</b>	1.2%
<b>寿险及健康险业务合计</b>	<b>38.5%</b>	34.5%	<b>40.4%</b>	37.4%

注：标准保费为期间首年首年保费100%及趸交保费10%之和。

## 内含价值变动

下表显示本公司内含价值如何由2017年12月31日（下表称为“期初”）的8,251.73亿元变化至2018年6月30日（下表称为“期末”）的9,273.76亿元。

(人民币百万元)		2018年	说明
<b>寿险及健康险业务期初的内含价值</b>	[1]	<b>496,381</b>	
年初内含价值的预计回报	[2]	22,596	内含价值预期增长
新业务价值创造	[3]	49,442	
其中：上半年新业务价值		38,757	当期销售的新业务的价值，资本要求计算基于保单层面
新业务内部的分散效应		5,828	新业务内部保单之间存在风险分散效应，降低资本要求和资本成本
新业务与有效业务的风险分散效应		4,857	新业务和有效业务之间存在风险分散效应，降低资本要求和资本成本
营运假设及模型变动	[4]	15	
营运经验差异及其他	[5]	15,391	营运经验优于假设
<b>寿险及健康险业务内含价值营运利润</b>	[6]=[2+...+5]	<b>87,443</b>	
经济假设变动	[7]	-	
市场价值调整影响	[8]	3,330	期初到期末市场价值调整的变化
投资回报差异	[9]	(893)	
<b>寿险及健康险业务内含价值利润</b>	[10]=[6+...+9]	<b>89,880</b>	
股东股息		(13,925)	平安寿险向公司分红
<b>寿险及健康险业务期末的内含价值</b>		<b>572,336</b>	
<b>其他业务期初的调整净资产</b>	[11]	<b>328,792</b>	
其他业务当年营运利润	[12]	24,303	
其他业务当年非营运利润		-	
市场价值调整影响及其他		9,956	
<b>资本变动前其他业务期末的调整净资产</b>		<b>363,052</b>	
子公司向公司分红		13,925	平安寿险向公司分红
股东分红		(21,936)	公司支付给股东的股息
<b>其他业务期末的调整净资产</b>		<b>355,041</b>	
<b>公司期末的内含价值</b>		<b>927,376</b>	
<b>期末每股内含价值（人民币元）</b>		<b>50.73</b>	

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。



# 内含价值与营运利润分析

2018年上半年，集团内含价值营运利润1,117.47亿元，其中包含寿险及健康险业务内含价值营运利润874.43亿元与其他业务当期营运利润243.03亿元。寿险及健康险业务内含价值营运利润主要来自于新业务价值创造和内含价值的预计回报。

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

		2018年	2017年
集团内含价值营运利润	[13]=[6]+[12]	<b>111,747</b>	98,506
寿险及健康险业务内含价值营运利润	[6]	<b>87,443</b>	78,654
集团内含价值营运回报率(非年化)	[14]=[13]/([1]+[11])	<b>13.5%</b>	15.4%
寿险及健康险业务内含价值营运回报率(非年化)	[15]=[6]/[1]	<b>17.6%</b>	21.8%

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

## 敏感性分析

本公司已测算若干未来经验假设的独立变动对集团内含价值、寿险及健康险业务内含价值及一年新业务价值的影响。特别是已考虑下列假设的变动：

- 投资收益率和风险贴现率
- 死亡、疾病和意外等发生率上升10%
- 保单失效率上升10%
- 维持费用上升10%
- 客户分红比例增加5%
- 权益资产公允价值下跌10%

## 集团内含价值投资收益率和风险贴现率敏感性

(人民币百万元)	贴现率		
	10.5%	11.0%	11.5%
基准投资收益率每年增加50个基点	987,590	970,881	955,452
基准投资收益率	941,771	927,376	914,070
基准投资收益率每年减少50个基点	895,767	883,694	872,514

## 寿险及健康险业务内含价值投资收益率和风险贴现率敏感性

(人民币百万元)	贴现率		
	10.5%	11.0%	11.5%
基准投资收益率每年增加50个基点	632,550	615,840	600,411
基准投资收益率	586,730	572,336	559,029
基准投资收益率每年减少50个基点	540,726	528,653	517,473

## 新业务价值投资收益率和风险贴现率敏感性

(人民币百万元)	贴现率		
	10.5%	11.0%	11.5%
基准投资收益率每年增加50个基点	77,736	73,652	69,856
基准投资收益率	71,136	67,444	64,006
基准投资收益率每年减少50个基点	64,507	61,209	58,129

## 其他假设敏感性

(人民币百万元)	集团内含价值	寿险及健康险业务内含价值	一年新业务价值
基准假设	927,376	572,336	67,444
死亡、疾病和意外等发生率上升10%	909,032	553,991	61,681
保单失效率上升10%	918,556	563,516	64,378
维持费用上升10%	924,415	569,374	66,824
客户分红比例增加5%	918,541	563,500	66,586
权益资产公允价值下跌10%	909,930	559,177	不适用

## 营运利润分析

本节包含集团营运利润、寿险及健康险业务利源与剩余边际分析两部分。本公司聘请普华永道咨询(深圳)有限公司对本公司2018年上半年营运利润分析的计算方法和计算结果的合理性进行审阅。

### 集团营运利润

由于寿险及健康险业务的大部分业务为长期业务，为更好地评估经营业绩表现，本公司使用营运利润指标予以衡量。该指标以财务报表净利润为基础，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目：

- 短期投资波动，即寿险及健康险业务实际投资回报与内含价值长期投资回报假设的差异，同时调整因此引起的保险和投资合同负债相关变动；剔除短期投资波动后，寿险及健康险业务投资回报率锁定为5%；
- 折现率<sup>(1)</sup>变动影响，即寿险及健康险业务由于折现率变动引起的保险合同负债变动的的影响；
- 管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目<sup>(2)</sup>。

本公司认为剔除上述非营运项目的波动性影响，营运利润可更清晰客观地反映公司的当期业务表现及趋势。

注：(1) 所涉及的折现率假设可参见公司2017年年报财务报表附注四、42(4)。

(2) 2016年和2017年不属于日常营运收支的一次性重大项目分别为普惠业务重组交易及平安好医生重组交易带来的净利润。

# 内含价值与营运利润分析

2018年上半年，集团实现归属于母公司股东的营运利润593.39亿元，同比增长23.3%；寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润350.35亿元，同比增长23.9%。

## 归属于母公司股东的营运利润

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
寿险及健康险业务	35,035	28,275	23.9
财产保险业务	5,896	6,861	(14.1)
银行业务	7,756	7,281	6.5
资产管理业务	9,159	6,959	31.6
其中：信托业务	1,693	2,260	(25.1)
证券业务	918	1,142	(19.6)
其他资产管理业务	6,548	3,557	84.1
金融科技与医疗科技业务	4,204	420	901.0
其他业务及合并抵消	(2,711)	(1,670)	62.3
集团合并	59,339	48,127	23.3

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

截至2018年6月30日止6个月  
(人民币百万元)

		集团合并	寿险及健康 险业务
净利润	[1]	64,770	34,328
剔除项目：			
寿险及健康险业务短期投资波动	[2]	(1,233)	(1,233)
寿险及健康险业务折现率变动影响	[3]	(35)	(35)
管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目	[4]	-	-
营运利润	[5]=[1-2-3-4]	66,038	35,595
归属于母公司股东的营运利润		59,339	35,035
少数股东营运利润		6,699	560

注：(1) 因四舍五入，直接相加未必等于总数。

(2) 上述短期投资波动和折现率变动均已包含所得税调整的影响。

### 寿险及健康险业务利源与剩余边际分析

按照来源划分，寿险及健康险业务的半年营运利润分析如下：

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)		2018年	2017年	说明
剩余边际摊销	[1]	29,559	23,989	
净资产投资收益	[2]	4,310	3,245	净资产基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算投资收益
息差收入	[3]	2,800	2,472	负债支持资产基于内含价值长期投资回报假设(5%)计算的投资收益高于准备金要求回报
营运偏差及其他	[4]	11,168	8,973	营运经验优于假设
<b>税前营运利润合计</b>	<b>[5]=[1+2+3+4]</b>	<b>47,838</b>	38,679	
所得税	[6]	(12,243)	(10,125)	
<b>税后营运利润合计</b>	<b>[7]=[5]+[6]</b>	<b>35,595</b>	28,554	

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

剩余边际是公司未来利润的现值，摊销模式在保单发单时刻锁定，摊销稳定不受资本市场波动影响。截至2018年6月30日，寿险及健康险业务剩余边际余额7,100.32亿元，较年初增长15.2%，主要来自于新业务贡献。下表列示2018年上半年寿险及健康险业务剩余边际变动分析：

(人民币百万元)		2018年 6月30日	2017年 6月30日	说明
<b>寿险及健康险业务期初剩余边际</b>	[1]	<b>616,319</b>	454,705	
新业务贡献	[2]	92,455	93,459	
预期利息增长	[3]	13,590	10,678	
剩余边际摊销	[4]	(29,559)	(23,989)	
营运偏差及其他	[5]	17,227	10,524	主要来自于业务规模的增长以及公司退保经验优于预期
<b>寿险及健康险业务期末剩余边际</b>	<b>[6]=[1+...+5]</b>	<b>710,032</b>	545,376	

注：因四舍五入，直接相加未必等于总数。

### 附录：

计算新业务价值的首年保费与在“经营情况讨论及分析”中披露的新业务保费的差异列示如下。

截至6月30日止6个月 (人民币百万元)	用来计算新业务 价值的首年保费	在经营情况讨论 及分析中披露的		主要原因
		首年保费	差异	
<b>个人业务</b>	82,897	94,458	(11,561)	在经营情况讨论及分析中披露的首年保费包含保证续保和其他短期险续期保费，计算新业务价值的首年保费不包含；
<b>团险业务</b>	17,647	12,304	5,343	在经营情况讨论及分析中，按照会计准则团险投资合同不计入首年保费，但因为这部分合同贡献新业务价值，计入用来计算新业务价值的首年保费。
<b>寿险及健康险业务合计</b>	<b>100,544</b>	<b>106,762</b>	<b>(6,218)</b>	

# 流动性及资本资源

- 本公司从整个集团的层面统一管理流动性和资本资源。
- 截至2018年6月30日，本集团偿付能力充足，综合偿付能力充足率达217.3%，较年初提升2.4个百分点，且高于监管要求(100%)。

## 概述

流动性是指公司在任何需要的时候有随时可动用的现金资产或资金供给能力以满足资金需求。本集团流动性管理的目标是：确保经营、投资、筹资活动流动性的同时，对财务资源分配、资本结构进行合理优化，致力于以最优的财务资源分配和资本结构为股东创造最大回报。

本公司从整个集团的层面统一管理流动性和资本资源，本集团执行委员会下常设预算管理委员会、风险管理执行委员会和投资管理委员会对流动性和资本资源进行集中管理。此外，集团资金部作为集团流动性管理的执行部门，负责本集团的现金结算管理、现金流管理、融资管理和资本管理等资金管理职能。

本集团的流动性管理主要包括资本管理和现金流管理。本集团已建立了较完善的资本管理与决策机制。子公司根据自身业务发展需要提出资本需求，集团母公司根据子公司整体的业务发展情况提出集团整体资本规划的建

议，集团执行委员会在集团战略规划的基础上决定最终资本规划方案，进行资本分配。

本集团各项经营、投资、筹资活动均需满足流动性管理的要求。集团母公司及旗下各保险子公司的经营性现金流主要按照收支两条线的原则进行管理，通过资金的上划归集，集中管理，统一调拨，统一运用，及时对现金流进行日常监测。

## 资本结构

本集团各项业务产生的持续盈利构成集团资本的长期稳定来源。集团母公司的资本构成主要为股东注资、A股和H股募集资金。同时，集团根据资本规划，综合运用资本市场、债务市场工具，通过发行股本证券、次级债券、混合资本债券、二级资本债券等方式募集资本，确保资本充足，并通过股利分配等方式对资本盈余进行调整。截至2018年6月30日，本集团归属于母公司股东的权益为5,160.52亿元，较年初增长9.0%。

下表列示本集团主要子公司截至2018年6月30日次级债券、资本补充债券、混合资本债券及二级资本债券的情况：

发行人	类别	发行面值 (人民币百万元)	票面年利率	发行年份	期限
平安寿险	次级债券	8,000	前5年：5.90% 后5年：7.90% (若未行使赎回权)	2014年	10年
平安寿险	资本补充债券	5,000	前5年：3.90% 后5年：4.90% (若未行使赎回权)	2015年	10年
平安寿险	资本补充债券	10,000	前5年：3.82% 后5年：4.82% (若未行使赎回权)	2016年	10年
平安产险	资本补充债	5,000	前5年：4.79% 后5年：5.79% (若未行使赎回权)	2015年	10年
平安产险	资本补充债	3,500	前5年：5.10% 后5年：6.10% (若未行使赎回权)	2017年	10年
平安银行	混合资本债券	1,500	前10年：5.70% 后5年：8.70% (若未行使赎回权)	2009年	15年
平安银行	混合资本债券	3,650	7.50%	2011年	15年
平安银行	二级资本债券	6,000	6.50%	2014年	10年
平安银行	二级资本债券	9,000	6.80%	2014年	10年
平安银行	二级资本债券	10,000	3.85%	2016年	10年

## 集团母公司可动用资金

集团母公司的可动用资金包括其持有的债券、权益证券、银行存款及现金等价物等项目。集团母公司的可动用资金主要用于向子公司投资、日常经营及分红派息。截至2018年6月30日，集团母公司的可动用资金余额为445.86亿元，较年初增加62.54亿元。

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 6月30日	变动(%)
<b>期初可动用资金余额</b>	<b>38,332</b>	35,570	7.8
子公司分红	<b>24,891</b>	4,510	451.9
集团对外分红	<b>(12,999)</b>	-	不适用
对子公司增资	<b>(6,360)</b>	(1,350)	371.1
其他影响	<b>722</b>	(4,339)	不适用
<b>期末可动用资金余额</b>	<b>44,586</b>	34,391	29.6

主要流出为向A、H股股东分红折合人民币129.99亿元、增资子公司折合人民币63.60亿元。主要流入为子公司分红248.91亿元，明细如下列示：

截至6月30日止六个月 (人民币百万元)	2018年
平安寿险	<b>13,925</b>
平安产险	<b>7,001</b>
平安信托	<b>1,498</b>
平安资产管理	<b>2,467</b>
合计	<b>24,891</b>

## 股息分派

根据《公司章程》第二百一十七条，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。在公司实现的年度可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值并且符合届时法律法规和监管机构对偿付能力充足率规定的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体的现金分红比例将综合考虑公司的盈利、现金流和偿付能力情况，根据公司经营和业务发展的需要，由公司董事会制订分配方案并按照《公司章程》规定实施。董事会将遵照利润分配政策的连续性、稳定性，使本集团在把握未来增长机会的同时保持财务灵活性。

得益于营运利润的快速增长以及对平安未来前景充满信心，董事会建议提升现金分红水平，2018年中期股息为每股现金0.62元，同比增长24.0%。

## 资本配置

在综合金融经营模式下，本公司以配合集团战略及资本效益最大化为根本目标，资本配置遵从三个核心原则：一是确保集团旗下各公司业务发展所需的资本水平满足监管要求；二是支持高回报的成熟业务发展，提升业绩，创造价值；三是探索创新业务，把握新增长点与机遇，实现未来可持续增长。

# 流动性及资本资源

## 流动性风险管理

流动性风险是指公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。

根据全球系统重要性保险机构(G-SIIs)以及偿二代等国际国内监管要求，本集团制定了《中国平安保险(集团)股份有限公司流动性风险管理计划》(LRMP)并定期更新，建立了包括风险偏好与限额、风险策略、风险监测、压力测试、应急管理、考核问责等在内的流动性风险管理体系及相关制度，不断优化管理机制与流程，有效提升集团与各专业公司对流动性风险的识别、评估与管理水平。

在集团统一的流动性风险管理原则与规范指导下，各子公司综合考虑其所面临的监管政策、行业惯例及自身业务特征，制定与之相适应的流动性风险偏好、风险指标及限额。集团及各子公司通过流动性风险信息系统及流动性监测与报告机制，对各类业务的流动性风险进行充分识别、准确计量、持续监测和有效控制。集团及各子公司定期评估流动资产和到期负债情况，并开展现金流压力测试，对未来一段时间内的流动性风险进行前瞻性分析，识别潜在流动性风险并采取有针对性的措施，有效控制流动性缺口。

集团及各子公司通过建立流动性储备制度，保持稳定、便捷、多样的融资渠道，确保有充分的流动性资源应对不利情况可能造成的流动性冲击；同时，通过制定完备的流动性应急计划以有效应对重大流动性事件。集团已经建立的内部防火墙机制有助于防范流动性风险在集团内部的跨机构传染。

## 现金流分析

截至6月30日止6个月  
(人民币百万元)

	2018年	2017年	变动(%)
经营活动产生的 现金流量净额	161,607	(13,975)	不适用
投资活动产生的 现金流量净额	(63,761)	(239,994)	(73.4)
筹资活动产生的 现金流量净额	(36,349)	113,946	不适用

经营活动产生的净现金流入同比增加，主要是因为平安银行吸收存款和同业业务现金流入同比增加。

投资活动产生的净现金流出同比减少，主要是因为平安银行及平安寿险投资活动产生的现金净流出减少。

筹资活动产生的净现金流入同比减少，主要是因为平安银行等子公司筹资活动的净现金流入减少。

## 现金及现金等价物

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
现金	243,816	202,471	20.4
原始期限三个月 以内到期的 债券投资	10,498	13,185	(20.4)
原始期限三个月 以内到期的买入 返售金融资产	116,786	93,008	25.6
现金及现金 等价物合计	371,100	308,664	20.2

本公司相信，目前所持流动资产及未来经营所产生的现金净值，以及可获取的短期借款将能满足本集团可预见的现金需求。

## 集团偿付能力

保险集团偿付能力是将保险集团母公司及其子公司、合营企业和联营企业视作单一报告主体而计算的合并偿付能力。保险集团偿付能力充足率是评估保险集团资本充足状况的重要监管指标。

下表列示偿二代体系下本集团偿付能力的相关数据：

(人民币百万元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	变动(%)
核心资本	<b>1,210,060</b>	1,115,365	8.5
实际资本	<b>1,241,560</b>	1,146,865	8.3
最低资本	<b>571,479</b>	533,775	7.1
核心偿付能力 充足率(监管 规定≥50%)	<b>211.7%</b>	209.0%	上升2.7个 百分点
综合偿付能力 充足率(监管 规定≥100%)	<b>217.3%</b>	214.9%	上升2.4个 百分点

注：核心偿付能力充足率=核心资本/最低资本；综合偿付能力充足率=实际资本/最低资本。

稳定的偿付能力充足率可以确保公司满足监管和评级机构等外部机构的资本要求，并支持公司业务开展和持续创造股东价值。

本公司已测算利率下行和权益资产下跌对平安集团、平安寿险和平安产险于2018年6月30日偿付能力充足率的影响，结果如下：

	综合偿付能力充足率		
	平安集团	平安寿险	平安产险
基准情形	217.3%	228.0%	216.1%
利率下降50bps	210.0%	215.2%	216.5%
权益资产公允价值 下跌30%	208.1%	215.9%	210.9%



# 股本变动及股东情况

## 按照A股监管规定披露的信息

### 股本变动情况

#### 股份变动情况表

单位：股	2018年1月1日		报告期内变动					2018年6月30日	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一 有限售条件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 无限售条件流通股份									
1 人民币普通股	10832,664,498	59.26	-	-	-	-	-	10,832,664,498	59.26
2 境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 境外上市的外资股	7,447,576,912	40.74	-	-	-	-	-	7,447,576,912	40.74
4 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00
三 股份总数	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00

注：(1) 截至2018年6月30日止六个月（“报告期”）内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

(2) 本报告期末公司无内部职工股。

## 股东情况

### 股东数量和持股情况

#### 报告期末股东总数

535,127户（其中境内股东530,472户）

### 报告期末前十名股东持股情况

股东名称	股东性质 <sup>(1)</sup>	持股比例(%)	持股总数 <sup>(2)</sup>	股份种类	报告期内增减 (+, -)	持有有限售 条件股份数量	质押或冻结的股份数量
香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人	32.70	5,978,537,034 <sup>(4)</sup>	H股	-2,310,458	-	未知
深圳市投资控股有限公司	国家	5.27	962,719,102	A股	-	-	质押341,740,000
中国证券金融股份有限公司	其他	4.90	895,622,022	A股	+200,787,460	-	-
商发控股有限公司	境外法人	4.00	730,874,280	H股	+2,305,150	-	质押544,085,280
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	H股	-	-	质押714,663,997
香港中央结算有限公司 <sup>(5)</sup>	其他	2.83	517,266,398	A股	+122,355,940	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	2.65	483,801,600	A股	-	-	-
深业集团有限公司	国有法人	1.41	257,728,008	A股	-	-	-
华夏人寿保险股份有限公司-自有资金	其他	1.10	200,657,696	A股	+185,300,000	-	-
华夏人寿保险股份有限公司 - 万能保险产品	其他	1.07	196,319,315	A股	-200,000,000	-	-

- 注： (1) A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。  
 (2) 因本公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。  
 (3) 香港中央结算(代理人)有限公司为本公司H股非登记股东所持股份的名义持有人。  
 (4) 商发控股有限公司及New Orient Ventures Limited均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，其持有的本公司股份均登记在香港中央结算(代理人)有限公司名下。为避免重复计算，香港中央结算(代理人)有限公司持股数量已经除去上述两家公司的持股数据。  
 (5) 香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份。

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

商发控股有限公司及New Orient Ventures Limited均属于卜蜂集团有限公司间接全资控股子公司，二者因具有同一控制人构成一致行动关系。

除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

# 股本变动及股东情况

## 控股股东及实际控制人情况

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。

## 按照H股监管规定披露的信息

### 主要股东及其他人士于本公司股份及相关股份拥有的权益及淡仓

就本公司董事或监事所知，截至2018年6月30日，下列人士（本公司董事，监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部的条文须向本公司披露或记载于本公司按《证券及期货条例》第336条须置存之登记册内的权益或淡仓：

### 有权在本公司任何股东大会行使或控制10%或以上投票权之主要股东之权益及淡仓

主要股东名称	H/A股	身份	附注	H/A股数目	权益性质	占全部 已发行H/A股 百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
卜蜂集团有限公司	H	受控制企业权益		2,130,794,742	好仓	28.61	11.66
		第317条所指的 协议的一方		100,000,000	好仓	1.34	0.55
	合计：		(1), (2)	2,230,794,742		29.95	12.20
	受控制企业权益		(1)	403,549,738	淡仓	5.42	2.21
Dhanin Chearavanont	H	第317条所指的 协议的一方		2,130,794,742	好仓	28.61	11.66
		受控制企业权益		100,000,000	好仓	1.34	0.55
	合计：		(1), (2)	2,230,794,742		29.95	12.20
	第317条所指的 协议的一方		(2)	403,549,738	淡仓	5.42	2.21
King Ace International Limited	H	第317条所指的 协议的一方		2,130,794,742	好仓	28.61	11.66
		受控制企业权益		100,000,000	好仓	1.34	0.55
	合计：		(1), (2)	2,230,794,742		29.95	12.20
	第317条所指的 协议的一方		(2)	403,549,738	淡仓	5.42	2.21

## 其他主要股东的权益及淡仓

主要股东名称	H/A股	身份	附注	H/A股数目	权益性质	占全部 已发行H/A股 百分比(%)	占全部 已发行股份 百分比(%)
商发控股有限公司	H	实益拥有人	(1)	730,874,280	好仓	9.81	4.00
易盛发展有限公司	H	实益拥有人	(1)	403,549,738	好仓	5.42	2.21
				403,549,738	淡仓	5.42	2.21
New Orient Ventures Limited	H	实益拥有人	(1)	714,663,997	好仓	9.60	3.91
JPMorgan Chase & Co.	H	实益拥有人		1,063,404,677	好仓	14.28	5.82
		投资经理		273,120,592	好仓	3.67	1.49
		受托人		24,826	好仓	0.00	0.00
		核准借出代理人		182,122,221	借出股份	2.45	1.00
		合计：	(3)	1,518,672,316		20.39	8.31
		实益拥有人	(3)	415,653,896	淡仓	5.58	2.27
UBS AG	H	实益拥有人		667,735,354	好仓	8.97	3.65
		对股份持有保证权益的人		165,093,247	好仓	2.22	0.90
		受控制企业权益	(4)	101,096,520	好仓	1.36	0.55
		合计：	(4)	933,925,121		12.54	5.11
		实益拥有人	(4)	1,189,596,046	淡仓	15.97	6.51
UBS Group AG	H	对股份持有保证权益的人		56,781,231	好仓	0.76	0.31
		受控制企业权益	(5)	1,878,705,912	好仓	25.23	10.28
		合计：	(5)	1,935,487,143		25.99	10.59
		受控制企业权益	(5)	2,271,721,397	淡仓	30.50	12.43
Benjamin Aaron Fuchs	H	受控制企业权益	(6)	445,126,335	好仓	5.98	2.44
BFAM Partners (Cayman) Limited	H	受控制企业权益	(6)	445,126,335	好仓	5.98	2.44
Citigroup Inc.	H	对股份持有保证权益的人		130,000	好仓	0.00	0.00
		受控制企业权益	(7)	51,497,515	好仓	0.69	0.28
		核准借出代理人		336,034,319	借出股份	4.51	1.84
		合计：	(7)	387,661,834		5.21	2.12
		受控制企业权益	(7)	23,248,271	淡仓	0.31	0.13
深圳市投资控股有限公司	A	实益拥有人		962,719,102	好仓	8.89	5.27

# 股本变动及股东情况

附注：

- (1) 卜蜂集团有限公司因拥有若干企业的控制权而被视作持有本公司合共2,130,794,742股H股（好仓）之权益及403,549,738股H股（淡仓）之权益。

按卜蜂集团有限公司于2018年6月6日递交的表格，下述本公司H股股份由卜蜂集团有限公司所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
CPG Overseas Company Limited	Chareon Pokphand Group Company Limited	100.00	否	好仓	2,130,794,742
CT Bright Group Company Limited (前称Chia Tai Resources Holdings Limited)	CPG Overseas Company Limited	100.00	否	好仓	2,130,794,742
Chia Tai Giant Far Limited	CT Bright Group Company Limited (前称Chia Tai Resources Holdings Limited)	100.00	否	好仓	2,130,794,742
Chia Tai Primrose Holdings Limited	Chia Tai Giant Far Limited	100.00	是	好仓	4,940,400
Chia Tai Primrose Holdings Limited	Chia Tai Giant Far Limited	100.00	否	好仓	2,125,854,342
Chia Tai Primrose Investment Limited	Chia Tai Primrose Holdings Limited	100.00	否	好仓	2,125,854,342
Easy Boom Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓 淡仓	403,549,738 403,549,738
Business Fortune Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	730,874,280
Jubilee Success Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	15,784,024
Majestic Jubilee Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	6,910,244
Ewealth Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	68,318,786
King Beyond Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	42,673,646
Oriental Power Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	4,893,000
Excel Trade Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	71,211,068
Golden Magic Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	57,006,059
New Orient Ventures Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好仓	714,663,997
Charoen Pokphand Group (BVI) Holdings Limited	CPG Overseas Company Limited	100.00	否	好仓	9,969,500
Capital Crown Limited	Charoen Pokphand Group (BVI) Holdings Limited	100.00	否	好仓	9,969,500
CT Bright Holdings Limited	Capital Crown Limited	100.00	否	好仓	9,969,500
Lord Alpha Holdings Limited	CT Bright Holdings Limited	100.00	否	好仓	9,969,500
Jumbo Kingdom Ventures Limited	Lord Alpha Holdings Limited	100.00	否	好仓	9,969,500
Epic Success Developments Limited	Jumbo Kingdom Ventures Limited	100.00	是	好仓	9,969,500

于卜蜂集团有限公司所持有本公司股份权益中，包括403,549,738股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为透过实物交收非上市衍生工具。此外，卜蜂集团有限公司根据《证券及期货条例》第317条而被视作持有本公司100,000,000股H股（好仓）。

- (2) Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited分别持有本公司88,000,000股H股（好仓）及12,000,000股H股（好仓），Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited均被King Ace International Limited全资拥有，而King Ace International Limited为Dhanin Chearavanont全资拥有。此外，King Ace International Limited及Dhanin Chearavanont根据《证券及期货条例》第317条而被视作持有本公司2,130,794,742股H股（好仓）及403,549,738股H股（淡仓）。

(3) JPMorgan Chase & Co.因拥有若干企业的控制权而被视作持有本公司合共1,518,672,316股H股（好仓）之权益及415,653,896股H股（淡仓）之权益。

按JPMorgan Chase & Co.于2018年7月3日递交的表格，下述本公司H股股份由JPMorgan Chase & Co.所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控权股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	100.00	是	好仓 淡仓	18,916,836 0
JPMorgan Chase Bank, N.A. - London Branch	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100.00	是	好仓 淡仓	0 4,279,361
JF International Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	186,000 0
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	0.01	是	好仓 淡仓	57,434,000 0
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	99.99	是	好仓 淡仓	57,434,000 0
JPMorgan Asset Management (Japan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	1,786,500 0
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	2,335,500 0
J.P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	是	好仓 淡仓	141,793,174 0
J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	21,230 0
J.P. Morgan International Finance Limited	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100.00	否	好仓 淡仓	1,044,487,841 411,374,535
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	否	好仓 淡仓	3,109,500 0
J.P. Morgan Trust Company of Delaware	J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	21,230 0
J.P. Morgan Whitefriars LLC	J.P. Morgan Overseas Capital LLC	100.00	是	好仓 淡仓	0 3,286,141
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Capital Holdings Limited	100.00	是	好仓 淡仓	1,039,597,440 388,688,394
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	是	好仓 淡仓	205,522,211 0
J.P. Morgan Chase Bank Berhad	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好仓 淡仓	4,890,401 19,400,000

# 股本变动及股东情况

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	是	好仓 淡仓	43,079,524 0
China International Fund Management Co Ltd	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49.00	是	好仓 淡仓	3,109,500 0
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	18,916,836 0
J.P. Morgan Capital Holdings Limited	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好仓 淡仓	1,039,597,440 388,688,394
JPMorgan Asset Management Holdings Inc	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	307,158,198 0
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好仓 淡仓	61,742,000 0
JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	JPMorgan Asset Management International Limited	100.00	否	好仓 淡仓	46,189,024 0
JPMorgan Chase Holdings LLC	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好仓 淡仓	326,096,264 0
J.P. Morgan Overseas Capital LLC	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好仓 淡仓	0 3,286,141
JPMorgan Asset Management International Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好仓 淡仓	46,189,024 0
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好仓 淡仓	1,044,487,841 415,653,896

于JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份权益及淡仓中，包括182,122,221股H股（好仓）可供借出之股份。另外，有675,717,332股H股（好仓）及284,213,756股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为：

81,010,135股H股（好仓）及49,956,523股H股（淡仓）	-	透过实物交收上市衍生工具
998,000股H股（好仓）及45,661,700股H股（淡仓）	-	透过现金交收上市衍生工具
543,269,285股H股（好仓）及118,844,044股H股（淡仓）	-	透过实物交收非上市衍生工具
50,439,912股H股（好仓）及69,751,489股H股（淡仓）	-	透过现金交收非上市衍生工具

(4) UBS AG通过其若干直接全资附属公司而被视作持有本公司合共101,096,520股H股（好仓）之权益。

按UBS AG于2015年7月30日递交的表格，下述本公司H股股份由UBS AG所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	13,347,500 0
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	22,604,966 0
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	2,503,000 0
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	370,000 0
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	4,440,000 0
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	12,470,936 0
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	1,964,104 0
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	26,022,000 0
UBS Global Asset Management Trust Company	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	64,000 0
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	16,052,000 0
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	29,000 0
UBS Financial Services Inc.	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	34,814 0
UBS Bank (Canada)	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	13,700 0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	510,000 0
UBS Global Asset Management Life Ltd	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	12,000 0
UBS Switzerland AG	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	622,000 0
UBS O'Connor Limited	UBS AG	100.00	是	好仓 淡仓	36,500 0

另外，有644,518,785股H股（好仓）及1,089,909,472股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为：

9,955,876股H股（好仓）及9,967,000股H股（淡仓）	-	透过实物交收上市衍生工具
1,252,878股H股（好仓）及29,279,768股H股（淡仓）	-	透过现金交收上市衍生工具
182,785,280股H股（好仓）及51,911,643股H股（淡仓）	-	透过实物交收非上市衍生工具
450,524,751股H股（好仓）及998,751,061股H股（淡仓）	-	透过现金交收非上市衍生工具



# 股本变动及股东情况

(5) UBS Group AG因拥有若干企业的控制权而被视作持有本公司合共1,878,705,912股H股（好仓）之权益及2,271,721,397股H股（淡仓）之权益。

按UBS Group AG于2018年7月4日递交的表格，下述本公司H股股份由UBS Group AG所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
UBS AG	UBS Group AG	100.00	是	好仓	1,701,846,948
				淡仓	2,219,883,022
UBS Asset Management (Americas) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好仓	2,973,192
				淡仓	0
UBS Asset Management (Australia) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好仓	391,500
				淡仓	0
UBS Asset Management (Canada) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好仓	3,110,000
				淡仓	0
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS Group AG	100.00	是	好仓	656,724
				淡仓	0
UBS Asset Management France SA	UBS Group AG	100.00	是	好仓	154,000
				淡仓	0
UBS Asset Management (Hong Kong) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好仓	12,444,166
				淡仓	0
UBS Asset Management (Japan) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好仓	1,060,000
				淡仓	0
UBS Asset Management Life Limited	UBS Group AG	100.00	是	好仓	604,000
				淡仓	0
UBS Asset Management (Singapore) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好仓	19,154,500
				淡仓	0
UBS Asset Management Trust Company	UBS Group AG	100.00	是	好仓	2,617,000
				淡仓	0
UBS Asset Management (UK) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好仓	21,205,066
				淡仓	0
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好仓	47,207,300
				淡仓	0
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Group AG	100.00	是	好仓	12,001,500
				淡仓	0
UBS Third Party Management Company S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好仓	41,508
				淡仓	0

受控法团的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Securities LLC	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	51,818,375 51,818,375
UBS Financial Services Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	123,262 0
UBS Bank (Canada)	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	140,785 0
UBS Europe SE	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	26,000 0
UBS Gestión S.G.I.I.C., SA	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	2,500 0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	102,000 0
UBS Switzerland AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	797,000 20,000
UBS Trustees (Bahamas) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	139,000 0
UBS Trustees (Cayman) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	11,000 0
UBS Trustees (Jersey) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	40,000 0
UBS Trustees (Singapore) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	21,500 0
UBS Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉	17,086

另外，有1,813,901,169股H股（好倉）及1,815,720,291股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

35,612,922股H股（好倉）及47,826,730股H股（淡倉）	-	透過實物交收上市衍生工具
126,900股H股（好倉）及21,580,000股H股（淡倉）	-	透過現金交收上市衍生工具
1,242,944,489股H股（好倉）及938,104,515股H股（淡倉）	-	透過實物交收非上市衍生工具
535,216,858股H股（好倉）及808,209,046股H股（淡倉）	-	透過現金交收非上市衍生工具

# 股本变动及股东情况

(6) Benjamin Aaron Fuchs因拥有若干企业的控制权而被视作持有本公司合共445,126,335股H股（好仓）之权益。

按Benjamin Aaron Fuchs于2018年7月3日递交的表格，下述本公司H股股份由Benjamin Aaron Fuchs所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
BFAM Partners (Cayman) Limited	Benjamin Fuchs	85.10	否	好仓 淡仓	445,126,335 0
BFAM Asian Opportunities Master GP Limited	BFAM Partners (Cayman) Limited	100.00	否	好仓 淡仓	445,126,335 0
BFAM Asian Opportunities Master Fund, LP	BFAM Asian Opportunities Master GP Limited	0.00	是	好仓 淡仓	445,126,335
BFAM Asian Opportunities Fund Limited	BFAM Partners (Cayman) Limited	100.00	否	好仓 淡仓	445,126,335 0
BFAM Asian Opportunities Master Fund, LP	BFAM Asian Opportunities Fund Limited	89.10	是	好仓 淡仓	445,126,335 0

另外，有444,571,635股H股（好仓）乃涉及衍生工具，类别为：

28,315,500股H股（好仓）	-	透过实物交收上市衍生工具
217,119,087股H股（好仓）	-	透过实物交收非上市衍生工具
199,137,048股H股（好仓）	-	透过现金交收非上市衍生工具

(7) Citigroup Inc.因拥有若干企业的控制权而被视作持有本公司合共51,497,515股H股（好仓）之权益及23,248,271股H股（淡仓）之权益。

按Citigroup Inc.于2018年4月26日递交的表格，下述本公司H股股份由Citigroup Inc.所控制的公司持有，详情如下：

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
Citicorp LLC	Citigroup Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	349,930,511 993,207
Citibank, N.A.	Citicorp LLC	100.00	是	好仓 淡仓	349,827,044 993,207
Citigroup Global Markets Holdings Inc.	Citigroup Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	37,210,421 22,255,064
Citigroup Financial Products Inc.	Citigroup Global Markets Holdings Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	37,210,421 22,255,064
Citigroup Global Markets (International) Finance AG	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	15,554,845 5,930,944
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	Citigroup Global Markets (International) Finance AG	51.86	否	好仓 淡仓	518,500 0
Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	Citigroup Global Markets Switzerland Holding GmbH	48.14	否	好仓 淡仓	518,500 0

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited	Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	100.00	否	好仓 淡仓	518,500 0
Citigroup First Investment Management Limited	Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited	100.00	是	好仓 淡仓	518,500 0
Citigroup Global Markets Hong Kong Limited	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	21,633,862 16,634,120
Citigroup Global Markets Inc.	Citigroup Financial Products Inc.	100.00	是	好仓 淡仓	21,714 0
Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	Citigroup Global Markets (International) Finance AG	50.20	否	好仓 淡仓	15,036,345 5,930,944
Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	Citigroup Financial Products Inc.	49.50	否	好仓 淡仓	15,036,345 5,930,944
Citigroup Global Markets Limited	Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited	92.00	是	好仓 淡仓	15,036,345 5,930,944
Citicorp Banking Corporation	Citigroup Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	301,500 0
Citibank (Switzerland) AG	Citicorp Banking Corporation	100.00	是	好仓 淡仓	301,500 0
Citibank, N.A.	Citicorp LLC	100.00	否	好仓 淡仓	103,467 0
Citibank Overseas Investment Corporation	Citibank, N.A.	100.00	否	好仓 淡仓	81,215 0
Citi Overseas Investments Bahamas Inc.	Citibank Overseas Investment Corporation	100.00	否	好仓 淡仓	81,215 0
Citigroup International Luxembourg Limited	Citi Overseas Investments Bahamas Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	81,215 0
Citigroup Participation Luxembourg Limited	Citigroup International Luxembourg Limited	100.00	否	好仓 淡仓	81,215 0
Cititrust (Bahamas) Limited	Citigroup Participation Luxembourg Limited	100.00	是	好仓 淡仓	81,215 0
Citicorp Trust Delaware, National Association	Citibank, N.A.	100.00	是	好仓 淡仓	7,238 0
Citicorp Trust South Dakota	Citibank, N.A.	100.00	是	好仓 淡仓	15,014 0
Citi GSCP Inc.	Citigroup Inc.	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
Citigroup Niagara Holdings LLC	Citi GSCP Inc.	85.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
TRV Holdings LLC	Citigroup Niagara Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0

# 股本变动及股东情况

受控法团的名称	控股股东的姓名或名称	控制百分率%	直接权益 (是/否)	权益性质	股份数目
TRV Investments LLC	TRV Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
COHM Overseas Mexico Holding, S. de R.L. de C.V.	TRV Investments LLC	99.99	否	好仓 淡仓	219,402 0
Citigroup Capital Partners Mexico, S. de R.L. de C.V.	COHM Overseas Mexico Holding, S. de R.L. de C.V.	99.99	否	好仓 淡仓	219,402 0
NAMGK Mexico Holding, S. de R.L. de C.V.	Citigroup Capital Partners Mexico, S. de R.L. de C.V.	99.99	否	好仓 淡仓	219,402 0
Citicorp (Mexico) Holdings LLC	NAMGK Mexico Holding, S. de R.L. de C.V.	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V.	Citicorp (Mexico) Holdings LLC	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex	Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V.	100.00	否	好仓 淡仓	219,402 0
Impulsora de Fondos Banamex, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversion	Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex	100.00	是	好仓 淡仓	219,402 0

于Citigroup Inc. 所持有本公司股份权益及淡仓中，包括336,034,319股H股（好仓）可供借出之股份。另外，有33,472,308股H股（好仓）及17,112,585股H股（淡仓）乃涉及衍生工具，类别为：

14,455,210股H股（好仓）及5,794,000股H股（淡仓）	-	透过实物交收上市衍生工具
6,138,216股H股（好仓）及9,463,115股H股（淡仓）	-	透过实物交收非上市衍生工具
12,878,882股H股（好仓）及1,855,470股H股（淡仓）	-	透过现金交收非上市衍生工具

(8) 由于四舍五入的关系，百分比数字相加的结果可能不等于所列总数。

除上文所披露者外，本公司董事及监事并不知悉任何其他人士（本公司董事，监事及最高行政人员除外）于2018年6月30日在本公司股份及相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部的条文须向本公司披露或记载于本公司根据《证券及期货条例》第336条须存置的登记册的任何权益或淡仓。

# 董事、监事和高级管理人员

## 董事、监事和高级管理人员持股情况

于2018年6月30日，本公司现任及报告期内离任董事、监事及高级管理人员根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式（2017年修订）》需披露的持有本公司股份的情况；及本公司董事、监事及最高行政人员在本公司及其相联法团（定义见《证券及期货条例》第XV部）的股份、相关股份及债权证中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第7及第8分部而须知会本公司及联交所的权益及淡仓（包括根据《证券及期货条例》该等章节的规定被视为或当作本公司董事、监事或最高行政人员拥有的权益及淡仓），或根据《证券及期货条例》第352条规定而记载于本公司保存的登记的权益或淡仓，或根据《标准守则》而由董事、监事及最高行政人员须知会本公司及联交所的权益或淡仓如下：

### 持有本公司股票数量的变动情况

姓名	职务	身份	H/A股	期初持股数	期末持股数	股份增减数	变动原因	权益性质	占全部	占全部
									已发行H/A股	已发行股份
									百分比(%)	百分比(%)
马明哲	董事长、首席执行官	实益拥有人	A	893,966	1,120,555	+226,589	持股计划	好仓	0.01034	0.00613
		配偶持有权益	H	20,000	20,000	-	-	好仓	0.00027	0.00011
孙建一	资深副董事长、常务副总经理	实益拥有人	A	4,007,565	4,273,639	+266,074	持股计划	好仓	0.03945	0.02338
任汇川	执行董事、总经理	实益拥有人	A	371,372	597,961	+226,589	持股计划	好仓	0.00552	0.00327
姚波	执行董事、常务副总经理、 首席财务官、总精算师	实益拥有人	A	60,144	175,655	+115,511	持股计划	好仓	0.00162	0.00096
		实益拥有人	H	24,000	24,000	-	-	好仓	0.00032	0.00013
		配偶持有权益	H	44,000	64,000	+20,000	买入	好仓	0.00086	0.00035
李源祥	执行董事、常务副总经理、 副首席执行官、 首席保险业务执行官	实益拥有人	A	40,601	141,915	+101,314	持股计划	好仓	0.00131	0.00078
蔡方方	执行董事、首席人力资源执行官	实益拥有人	A	24,687	75,866	+51,179	持股计划	好仓	0.00070	0.00042
林丽君 <sup>(1)</sup>	已退任非执行董事	实益拥有人	A	1,140	2,897	+1,757	持股计划	好仓	0.00003	0.00002
熊佩锦 <sup>(1)</sup>	已退任非执行董事	配偶持有权益	A	102,000	102,000	-	-	好仓	0.00094	0.00056
潘忠武	职工代表监事	实益拥有人	A	8,378	15,220	+6,842	持股计划	好仓	0.00014	0.00008
王志良	职工代表监事	实益拥有人	A	15,536	27,505	+11,969	持股计划	好仓	0.00025	0.00015
陈心颖	常务副总经理、副首席执行官、 首席信息执行官、首席运营官	实益拥有人	A	-	62,680	+62,680	持股计划	好仓	0.00058	0.00034
叶素兰	副总经理、首席稽核执行官、 合规负责人、审计责任人	实益拥有人	A	36,714	134,959	+98,245	持股计划	好仓	0.00125	0.00074
陈克祥	副总经理	实益拥有人	A	43,196	120,499	+77,303	持股计划	好仓	0.00111	0.00066
曹实凡	副总经理	实益拥有人	A	52,132	136,836	+84,704	持股计划	好仓	0.00126	0.00075
谢永林	副总经理	实益拥有人	A	-	62,680	+62,680	持股计划	好仓	0.00058	0.00034
姚军	首席律师、公司秘书	实益拥有人	A	36,714	70,127	+33,413	持股计划	好仓	0.00065	0.00038
盛瑞生	董事会秘书	实益拥有人	A	26,888	85,823	+58,935	持股计划	好仓	0.00079	0.00047

(1) 林丽君女士及熊佩锦先生于2018年5月23日起不再担任本公司的非执行董事。

于报告期内，本公司现任及报告期内离任的董事、监事及高级管理人员并无持有本公司股票期权或被授予限制性股票的情况。

# 董事、监事和高级管理人员

## 持有本公司相联法团的股票数量的变动情况

于2018年6月30日，概无董事、监事及最高行政人员于本公司或其任何相联法团（定义见《证券及期货条例》）之股份、相关股份或债权证中持有或被视为持有根据《证券及期货条例》第352条须予备存之登记册所记录之权益或淡仓，或根据《标准守则》董事、监事及最高行政人员须通知本公司及联交所之权益或淡仓；亦无获授予权利以购买本公司或其任何相联法团之任何股份或债权证权益。

## 董事、监事和高级管理人员变动情况

本公司于2018年5月23日召开的2017年年度股东大会上进行了董事会换届选举，根据股东大会决议，公司第十一届董事会由15名董事组成。林丽君女士和熊佩锦先生因个人工作安排、斯蒂芬·迈尔先生因其独立非执行董事任期满六年而不再膺选连任。股东大会选举王勇健先生新任公司第十一届董事会非执行董事，王勇健先生于2018年7月13日获得中国银保监会核准的董事任职资格，并于同日正式出任本公司董事。

## 董事及监事个人信息变动情况

根据《联交所上市规则》第13.51B(1)条的披露规定，本公司董事及监事的个人信息变动情况如下：

1. 本公司非执行董事杨小平先生于2018年5月新任本间高尔夫有限公司（证券代码：6858.HK）非执行董事。
2. 本公司非执行董事王勇健先生于2018年7月不再出任国信证券股份有限公司（证券代码：002736.SZ）董事。
3. 本公司独立非执行董事黄世雄先生于2018年2月不再出任中新控股科技集团有限公司（证券代码：8207.HK）非执行董事，于2018年7月不再出任万安证券集团有限公司（证券代码：0231.HK）非执行董事，并于2018年6月出任绿色能源科技集团有限公司（证券代码：0979.HK）独立非执行董事。
4. 本公司外部监事顾立基先生于2018年8月不再出任深圳市创鑫激光股份有限公司独立非执行董事。

除了上述所披露外，根据《联交所上市规则》第13.51B(1)条，并无其他信息需要作出披露。

# 重要事项

## 公司治理的情况

公司严格遵守《中华人民共和国公司法》等相关法律法规，认真落实监管部门关于公司治理的有关规定，结合公司实际情况，不断完善公司治理结构和提高公司治理水平。

报告期内，公司召开了两次股东大会，董事会共召开了四次会议，监事会共召开了三次会议。股东大会、董事会、监事会及高级管理层均按照《公司章程》赋予的职责，行使各自的权利、履行各自的义务，没有违法违规的情况发生。

公司严格按照法律法规和《公司章程》的要求，真实、准确、完整、及时、公平地披露公司各项重大信息，确保所有股东有平等的机会获得信息。公司致力于不断建立高水平的公司治理，并相信健全的公司治理可进一步提升公司管理的高效及可靠性，对本公司实现股东价值的最大化至关重要。

## 报告期内实施的利润分配方案的执行情况

本公司2017年度利润分配方案已于2018年5月23日召开的2017年年度股东大会上审议通过，即以总股本18,280,241,410股为基数，向全体股东派发公司2017年度末期股息，每股派发现金股息1.00元（含税），共计人民币18,280,241,410.00元，其余未分配利润结转至2018年度。截至本报告披露之日，该分配方案已经实施完毕。

本公司30周年特别股息方案已于2018年5月23日召开的2017年年度股东大会上审议通过，即以总股本18,280,241,410股为基数，向全体股东派发公司30周年特别股息，每股派发现金股息0.20元（含税），共计人民币3,656,048,282.00元。截至本报告披露之日，该分配方案已经实施完毕。

## 中期业绩及利润分配

本集团2018年上半年业绩载于财务报表部分。董事会宣告，以总股本18,280,241,410股为基数，向本公司股东派发截至2018年6月30日止6个月期间的中期股息每股0.62元（含税，相等于每股0.707157港元），共计人民币11,333,749,674.20元。股息派发对集团偿付能力充足率无重大影响，股息派发后集团偿付能力充足率符合监管要求。

根据《公司章程》，股息将以人民币计算及宣派。A股股息将以人民币支付，H股股息将以港币支付。相关折算汇率以宣派中期股息之日前一周人民银行公布的人民币兑换港币的平均汇率中间价（人民币0.876750元兑1.00港元）计算。

上述利润分配方案的决策程序和机制完备、分红标准和比例明确且清晰，符合《公司章程》及相关审议程序的规定，充分保护了中小投资者的合法权益，并已经公司全体独立非执行董事发表同意的独立意见。

下文所载，其中包括，分派现金股息的预期时间表仅作参考。预期时间表可予更改，本公司将于适当时候就任何有关变动另行发表公告：

A股股东的登记日期	2018年9月5日（星期三）
派付A股现金股息日期	2018年9月6日（星期四）
递交H股股份过户文件以符合资格获派现金股息的截止时间	2018年9月7日（星期五）下午四时三十分
暂停办理H股股东股份过户登记手续	2018年9月10日（星期一）至 2018年9月14日（星期五）（包括首尾两天）
H股股东的登记日期	2018年9月14日（星期五）
派付H股现金股息日期	2018年10月11日（星期四）



# 重要事项

本公司将会于2018年9月10日（星期一）至2018年9月14日（星期五）（包括首尾两天）暂停办理H股股份过户登记手续。为符合资格获派现金股息，所有填妥的过户文件连同有关股票须于2018年9月7日（星期五）下午四时三十分或之前，送达本公司H股过户登记处香港中央证券登记有限公司办理股份过户登记手续，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号铺。

## 对外投资总体分析

本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一。本公司股权投资主要是保险资金投资形成，保险资金的运用受相关法律法规的限制。本公司保险资金投资组合资产配置情况请参阅“主要业务经营分析”部分。

## 重大股权投资

报告期内本公司不存在应披露的重大股权投资。

## 重大非股权投资

报告期内本公司不存在应披露的重大非股权投资。

## 以公允价值计量的金融工具

本公司以公允价值计量的金融工具载于财务报表附注八、46。

## 重大资产和股权出售

报告期内本公司不存在应披露的重大资产和股权出售。

## 公司主要控股和参股公司情况

主要控股公司和参股公司情况载于财务报表附注六。

## 公司控制的结构化主体情况

公司控制的结构化主体情况较2017年年度无重大变化。

## 公司核心人员持股计划的实施情况

经本公司2014年10月28日召开的第九届董事会第十六次会议审议，2015年2月5日召开的2015年第一次临时股东大会批准，本公司核心人员持股计划正式实施。此项计划实施以来公司经营稳健，股东、公司和员工利益共享、风险共担，为进一步完善公司的治理结构、建立健全公司长期激励和约束机制，促进公司长期、持续、健康发展提供了有力的保障。

截至本报告期末，此项计划共实施四期：

## 2015年持股计划

参加对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的839名核心关键人员，资金来源为员工的合法薪酬及业绩奖金额度。

本公司委托持股计划管理人招商证券股份有限公司（后于2015年9月9日因设立子公司变更为“招商证券资产管理有限公司”）于2015年3月20日至2015年3月26日通过二级市场完成购股，共购得中国平安A股股票4,050,253股，总金额合计人民币312,047,645元（含费用），占当时公司总股本的0.044%，购股详情参见公司2015年3月27日及2015年3月30日披露于联交所、上交所网站的《关于2015年度核心人员持股计划完成股票购买的公告》。

由于本公司2014年年度利润分配涉及以资本公积金转增股本，每十股转增十股，导致本期持股计划的总股数变更为8,100,506股。

于本报告期内本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工639人，另有62名员工不符合归属条件，收回股票135,515股。截至本报告期末，本期持股计划已全部解禁并实施完毕。

### 2016年持股计划

参加对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的773名核心关键人员，资金来源为员工的合法薪酬及业绩奖金额度。

公司委托持股计划管理人招商证券资产管理有限公司于2016年3月17日至2016年3月21日通过二级市场完成购股，共购得中国平安A股股票14,803,850股，成交金额合计人民币481,733,046.11元（含费用），占当时公司总股本的0.081%，成交均价为人民币32.53元/股。本次所购买的股票锁定期为2016年3月23日至2017年3月22日，购股详情参见公司2016年3月22日及2016年3月23日披露于联交所、上交所网站的《关于2016年度核心人员持股计划完成股票购买的公告》。

于本报告期内本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工680人，另有41名员工不符合归属条件，收回股票210,765股。

### 2017年持股计划

参加对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的1,157名核心关键人员，资金来源为员工的合法收入及业绩奖金额度。

公司委托持股计划管理人招商证券资产管理有限公司于2017年3月23日至2017年3月27日通过二级市场完成购股，共购得中国平安A股股票16,419,990股，成交金额合计人民币603,498,822.25元（含费用），占当时公司总股本的0.090%，成交均价为人民币36.74元/股。本次所购买的股票锁定期为2017年3月29日至2018年3月28日，购股详情参见公司2017年3月28日及2017年3月29日披露于联交所、上交所网站的《关于2017年度核心人员持股计划完成股票购买的公告》。

于本报告期内本期持股计划解禁三分之一并分批归属，可归属员工1,104人，另有53名员工不符合归属条件，收回股票428,798股。

### 2018年持股计划

参加对象为包括公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的1,296名核心关键人员，资金来源为员工的合法收入及业绩奖金额度。

公司委托持股计划管理人招商证券资产管理有限公司于2018年4月27日通过二级市场完成购股，共购得中国平安A股股票9,666,900股，成交金额合计人民币592,698,901.19元（含费用），占当时公司总股本的0.053%，成交均价为人民币61.29元/股。本次所购买的股票锁定期为2018年5月2日至2019年5月1日，购股详情参见公司2018年5月1日及2018年5月2日披露于联交所、上交所网站的《关于2018年度核心人员持股计划完成股票购买的公告》。本报告期内不存在因持股计划持有人处分权利而引起的股份权益变动。

本公司持股计划的管理机构为招商证券资产管理有限公司，报告期内管理机构未发生变更。

# 重要事项

## 公司股权激励的实施情况及其影响

本报告期内公司没有实施以本公司股票为标的的股权激励。

## 汽车之家经修订和重述的2016年股份激励计划（“汽车之家2016年股份激励计划”）

本公司于2017年6月16日召开的年度股东大会审议通过了汽车之家2016年股份激励计划，其中涉及向指定参与人或以其为受益人授予期权（“汽车之家期权”）以认购汽车之家A类普通股（“汽车之家股份”）。

截至2018年6月30日，汽车之家2016年股份激励计划中有关行使汽车之家期权的详情及变动情况如下：

参与人类别	行使期	行使价（每股汽车之家股份，美元）	期权数目				
			于2018年1月1日尚未行使	报告期内授出	报告期内失效	报告期内行使	
雇员	自授予之日起计不超过10年	22.19~83.27	611,526	202,541	-	35,165	于2018年6月30日尚未行使 778,902

汽车之家作为一家于纽约证券交易所上市的公司，按照美国相关监管规定向美国证券交易委员会递交季度财务报告。基于信息披露一致性的考量，本公司亦不于此披露报告期内授出的汽车之家期权价值。

## 上海家化2018年股票期权激励计划

本公司于2018年5月23日召开的2017年年度股东大会审议通过了上海家化2018年股票期权激励计划，其中涉及向指定参与人或以其为受益人授予期权（“上海家化期权”）以认购上海家化普通股。有关上海家化2018年股票期权激励计划的详情请参阅公司于2018年4月28日在上交所网站披露的股东大会资料及于2018年4月30日向H股股东派发的通函。

截至2018年6月30日，尚无上海家化期权通过上海家化2018年股票期权激励计划获授出。

## 重大关联交易

报告期内本公司不存在应披露的重大关联交易。

## 重大合同及其履行情况

### 担保情况

(人民币百万元)

#### 公司和子公司对外担保情况(不包括对控股子公司的担保)

报告期内对外担保发生额合计	-
报告期末对外担保余额合计	-

#### 公司及其子公司对子公司的担保情况

报告期内对子公司担保发生额合计	8,334
报告期末对子公司担保余额合计	40,561

#### 公司担保总额情况(包括对子公司的担保)

担保总额	40,561
担保总额占公司净资产的比例(%)	7.9
其中：直接或间接为资产负债率超过70%(于2018年6月30日)的 被担保对象提供的担保金额	36,930
公司及其子公司担保总额超过公司净资产50%部分的金额	-

注：(1) 上表中的数据未包含本公司的控股子公司平安银行等按照监管部门批准的经营范围开展的金融担保业务的数据。

(2) 报告期内担保发生额为担保提款额142.83亿元扣除还款额59.49亿元后的净值。

### 托管、承包、租赁、委托理财、委托贷款及其他重大合同情况

本报告期内公司无应披露的托管、承包、租赁及其他重大合同事项。

本报告期内公司未发生正常业务范围之外的委托理财、委托贷款事项，本公司委托理财、委托贷款业务详细情况载列于“中期简要财务报表附注”部分。

### 重大诉讼、仲裁事项

本报告期内公司无应披露的重大诉讼、仲裁事项。

# 重要事项

## 外汇风险

本集团持有的以外币计价的资产和负债面临外汇风险。这些外汇资产包括外币存款、债券、股票、基金及衍生产品等。外汇负债包括外币借款、吸收存款及未决赔款准备金等货币性负债和以公允价值计量的非货币性负债。

本集团采用敏感性分析来评估外汇风险。开展外汇风险敏感性分析时，假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债兑换人民币时同时一致贬值5%的情况如下表。

于2018年6月30日（人民币百万元）

减少税前权益

假设所有以外币计价的货币性资产和负债以及以公允价值计量的非货币性资产和负债的价值兑换人民币时同时一致贬值5%估计的汇率波动风险净额	3,840
---	-------

## 承诺事项履行情况

### 与深发展重大资产重组所作出的承诺

- (1) 本公司承诺，与深发展重大资产重组完成后，在本公司作为深发展的控股股东期间，针对本公司以及本公司控制的其他企业未来拟从事或实质性获得深发展同类业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与深发展可能构成潜在同业竞争的情况，本公司以及本公司控制的其他企业将不从事与深发展相同或相近的业务，以避免与深发展的业务经营构成直接或间接的竞争。
- (2) 本公司承诺，在与深发展重大资产重组完成后，就本公司及本公司控制的其他企业与深发展之间发生的构成深发展关联交易的事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格与深发展进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与深发展的交易取得任何不正当的利益或使深发展承担任何不正当的义务。
- (3) 本公司承诺，本次重大资产重组完成后，在本公司作为深发展的控股股东期间，将维护深发展的独立性，保证深发展在人员、资产、财务、机构、业务等方面与本公司以及本公司控制的其他企业彼此间独立。

截至2018年6月30日，上述承诺仍在履行之中，没有出现违反承诺的情况。

### 发行平安转债所作出的承诺

本公司在发行平安转债期间，就部分下属公司涉及自用物业建设项目及养老社区建设项目，本公司承诺，目前及未来都将严格遵守保险资金投资不动产的相关规定，遵守专地专用原则，不变相炒地卖地，不利用投资养老和自用性不动产的名义开发和销售商品住房。

截至2018年6月30日，上述承诺仍在履行之中，没有出现违反承诺的情况。

### 认购平安银行非公开发行210,206,652股新股所作出的承诺

本公司就认购平安银行非公开发行210,206,652股新股承诺，自新增股份上市之日（2015年5月21日）起，三十六个月内不得转让。该等股份，在限售期内既不在非关联企业间出售转让，也不在关联企业间转让处分，也不就该限售股份作出其他任何权益处分的安排。

截至2018年6月30日，上述承诺已履行完毕。

### 募集资金使用情况

本公司于2014年12月8日根据一般性授权配发及发行的594,056,000股新H股，募集资金总额为港币36,831,472,000元。本次募集资金用于发展本公司主营业务、补充本公司资本金及营运资金，与本公司董事会决议通过的募集资金用途一致。截至2018年6月30日，本次募集资金中尚有折合港币80.11亿元存放专用账户中，其余已使用。

### 聘任会计师事务所情况

根据公司2017年年度股东大会决议，公司聘请了普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）及罗兵咸永道会计师事务所分别担任公司2018年中国会计准则财务报告审计机构及国际财务报告准则财务报告审计机构。公司中期财务报告未经审计。

### 处罚及整改情况

报告期内本公司及本公司董事、监事、高级管理人员均不存在被有权机关调查，被司法机关或纪检部门采取强制措施，被移送司法机关或追究刑事责任，被中国证监会立案调查或行政处罚、被市场禁入、被认定为不适当人选，被环保、安监、税务等其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形。

### 公司的诚信状况

在报告期内，公司不存在未履行法院生效判决情形。

### 购买、出售或赎回本公司上市证券

本公司或其任何子公司自2018年1月1日至2018年6月30日止期间概无购买、出售或赎回本公司任何上市证券。

# 重要事项

## 审计与风险管理委员会

本公司已根据《企业管治守则》成立审计与风险管理委员会。

审计与风险管理委员会的主要职责是审阅及监督本公司的财务报告程序和进行风险管理。审计与风险管理委员会亦负责检视外聘审计师的任免及酬金的任何事宜。此外，审计与风险管理委员会亦审查本公司内部控制的有效性，其中涉及定期审查公司不同管治结构及业务流程下的内部控制，并考虑各自的潜在风险及迫切程度，以确保本公司业务运作的效率及实现本公司目标及策略。有关审阅及审查的范围包括财务、经营、合规情况及风险管理。审计与风险管理委员会亦审阅本公司的内部审计方案，并定期向董事会呈交相关报告及推荐意见。

截至本报告披露之日，审计与风险管理委员会由四位独立非执行董事和一位非执行董事组成，由独立非执行董事葛明先生出任主任委员，他具备会计师专业资格及相关财务管理知识。

审计与风险管理委员会已经与管理层一起审阅本公司采纳的会计准则及惯例，并探讨内部控制及财务报告事宜，包括审阅含本公司未经审计中期财务账目的中期报告。

本公司亦已设立战略与投资决策委员会、薪酬委员会及提名委员会。董事会下属委员会的职责及工作概要详情载于本公司2017年A股年报第115页至119页和2017年H股年报第117页至121页公司治理报告“董事会各专业委员会”内。审计与风险管理委员会、薪酬委员会及提名委员会的职权范围及运作模式已同时在公司网站及联交所网站公布。

## 本公司遵守《企业管治守则》情况

除以下披露外，本公司董事概不知悉任何可合理显示本公司于2018年1月1日至2018年6月30日止期间任何时间未遵守《企业管治守则》所载适用守则条文的资料。

《企业管治守则》第A.2.1条规定，董事长与首席执行官应有区分且不得由一人同时兼任。马明哲先生虽然同时兼任本公司董事长与首席执行官，然而，董事会认为本公司已建立了符合国际标准的董事会体系，而且制定了规范、严格的运作制度及议事规则。在公司事务的决策过程中，董事长并无有别于其他董事的任何特殊权力。并且，在公司日常经营层面，本公司建立了完善的制度及架构，重大事项均经过完整、严密的研究和决策程序，可以确保首席执行官规范、有效地履行职责。再者，公司现时的经营管理模式已得到各界的充分认同，并已证实为可靠、高效及成功的模式，延续这一模式有利于公司未来发展。《公司章程》对董事会和管理层之间的职责分工有着非常清晰的规定。

基于以上原因，董事会认为本公司的管理架构既能为本公司提供有效管理，同时又可在最大程度上保障全体股东的权益。因此，本公司目前无意将董事长与首席执行官的角色分开。

有关本公司的安排及本公司无意将董事长与首席执行官的角色分开的原因载于本公司2017年H股年报第127页至128页公司治理报告“本公司遵守《企业管治守则》情况”一段。

### 本公司董事及监事遵守《标准守则》情况

于2007年8月，本公司已就本公司董事及监事进行证券交易采纳一套行为守则（“行为守则”），该行为守则于2014年4月进行了相应修订，其条款的严谨程度不逊于《标准守则》所规定的标准。经向本公司所有董事及监事作出专门查询后，彼等确认自2018年1月1日至2018年6月30日止期间已遵守《标准守则》及行为守则所规定的标准。

### 代扣代缴所得税

#### 代扣代缴境外非居民企业企业所得税

根据自2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》适用条文及其实施条例的规定，本公司向于2018年9月14日（星期五）（“登记日”）名列本公司H股股东名册的H股非居民企业股东（包括香港中央结算（代理人）有限公司）派发2018年中期股息时，有义务代扣代缴10%的企业所得税。

任何名列本公司H股股东名册并依法在中国境内成立，或依照外国（或外地）法律成立但实际管理机构在中国境内的居民企业（定义见《中华人民共和国企业所得税法》），如不希望本公司代扣代缴上述10%的企业所得税，请在2018年9月7日（星期五）下午四时三十分或之前向香港中央证券登记有限公司呈交一份由有资格在中国大陆执业的律师出具确认其具有居民企业身份的法律意见书（须加盖该律师事务所公章），并经本公司转呈主管税务机关审核批准后，本公司将对多扣缴税款予以退还。

#### 代扣代缴境外个人股东个人所得税

经本公司与有关主管税务机关沟通后得到确认，根据《中华人民共和国个人所得税法》适用条文及其实施条例的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行的股票取得的股息红利所得，应由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税；同时，持有境内非外商投资企业在香港发行的股票的境外居民个人股东，可根据其居民身份所属国家或地区与中国签署的税收协议及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。

根据相关税务法规，本公司向登记日名列本公司H股股东名册的H股个人股东派发2018年中期股息时，将一般按照10%税率扣缴个人所得税，但是，税务法规及相关税收协议另有规定的，本公司将按照相关规定的税率和程序代扣代缴股息的个人所得税。



# 重要事项

名列本公司H股股东名册的个人股东，如属于低于10%税率的协议国家或地区居民，不适用本公司代扣代缴上述10%的个人所得税，本公司可以根据《国家税务总局关于发布〈非居民纳税人享受税收协议待遇管理办法〉的公告》（国家税务总局公告2015年第60号）有关规定，代为办理享受有关协议待遇申请。请符合条件的股东在2018年9月7日（星期五）下午四时三十分或之前向香港中央证券登记有限公司呈交书面委托以及有关申报材料，并经本公司转呈主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还。

本公司将依法代扣代缴登记日名列本公司H股股东名册的股东的企业所得税以及个人所得税。对于任何因未在规定时间内提交证明材料而引致对代扣代缴所得税的争议，本公司将不承担责任及不予受理，H股股东需要按中华人民共和国税务法规及有关规定自行或委托代理人办理有关手续。

## 代扣港股通H股股东所得税

对于通过港股通投资本公司H股股票的内地市场投资者（包括企业和个人），中国证券登记结算有限责任公司将作为港股通投资者名义持有人接收本公司派发的中期股息，并通过其登记结算系统将中期股息发放至相关港股通投资者。港股通投资者的中期股息将以人民币派发。根据《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81号）及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2016]127号）的规定：

对于内地个人投资者通过港股通投资本公司H股取得的中期股息，本公司按照20%的税率代扣个人所得税。个人投资者在国外已缴纳的预提税，可持有效扣税凭证到中国证券登记结算有限责任公司的主管税务机关申请税收抵免。对于内地证券投资基金通过港股通投资本公司H股取得的中期股息，按照上述规定计征个人所得税；

对于内地企业投资者通过港股通投资本公司H股取得的中期股息，本公司对内地企业投资者不代扣股息红利所得税款，应纳税款由企业自行申报缴纳。

## 代扣沪股通A股股东所得税

对于通过沪股通投资本公司A股股票的香港市场投资者（包括企业和个人），根据《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81号）的规定，其中期股息将由本公司通过中登上海分公司向香港中央结算有限公司以人民币派发，由本公司按照10%的税率代扣所得税。

对于沪股通投资者中属于香港以外其他国家或地区税收居民且其所在国家或地区与中国签订的税收协议规定股息红利所得税率低于10%的企业或个人，可以自行或委托代扣代缴义务人，向本公司主管税务机关提出享受税收协议待遇的申请，主管税务机关审核后，按已征税款和根据税收协议税率计算的应纳税款的差额予以退还。

广大投资者务须认真阅读本部分内容。股东须向彼等的税务顾问咨询有关拥有及处置本公司股份所涉及的中国、香港及其他国家或地区税务影响的意见。有关本公司向A股股东派发2018年中期股息时的代扣代缴所得税安排详情，本公司将于上交所网站另行公告。

### 内部控制评价工作进展情况

公司一贯致力于构建符合国际标准和监管要求的内部控制体系，根据风险状况和控制环境的变化，持续优化内部控制运行机制，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理，秉承“法规+1”的合规理念，持续提高抵御风险的能力，确保集团及下属专业公司经营合法合规、符合监管要求；确保单一/累积剩余风险低于公司可接受水平，促进保险、银行、投资、金融科技与医疗科技业务以及整个集团持续健康发展。

在内部控制管理架构与制度方面，公司按照相关法律法规要求以及经营管理与风险管控的需要，建立了组织架构完善、权责清晰、分工明确、人员配备精良的内部控制组织体系。公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施；董事会下设审计与风险管理委员会，负责监督、评价公司内部控制的实施情况，协调内部控制审计及其他相关事宜；监事会负责对董事会建立与实施内部控制的情况进行监督；集团执行委员会（管理层）下设风险管理执行委员会，负责制订风险管理总体目标、基本政策和工作制度，监控公司风险暴露和可用资本情况，监督各子公司或业务线风险管理体系的运行情况。公司建立了完善的内部控制管理政策与制度，明确了内部控制的目标、职责及运行机制，为经营管理和业务开展提供内控指引。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司2017年财务报告相关内部控制的有效性进行了审计，出具了《内部控制审计报告》，认为公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

在内部控制运行与内控评价方面，2018年上半年，公司持续贯彻实施《企业内部控制基本规范》及配套指引，落实监管要求，持续优化治理结构、防火墙管理、关联交易管理、反洗钱管理、操作风险管理等机制及管理举措，从数据基础、技术手段、管理方式上全方位提升集团和专业公司的风险管理水平。借助科技手段自主开发或引进数据分析模型，实施风险监测，推进精准合规检视，督导问题与风险事件整改并举一反三，前置风险管控，实现与一道防线风险信息传导及联动管理。推进标准化流程的智能内控测试，试点机器人流程自动化(RPA)技术在内控流程的应用，扩大抽样范围与随机性，降低人工工作量，提升内控测试效能。信息安全方面，从管控机制、策略优化及检视落地、管控项目推进、管控智能化四个维度，持续强化终端安全管控。公司结合《保险资金运用内部控制指引》及其配套应用指引，深入梳理保险资金运用相关风险点和控制活动，加强保险资金运用内部控制体系建设，全面提升保险资金运用内部控制管理水平。公司还组织开展内控评价方法论、流程、操作实务及系统平台培训，实施法律合规及内控管理工作评优，进一步强化“内控人人参与、合规人人有责、内控融入业务和流程”的常态化运行机制。

在反洗钱管理方面，公司紧跟国内外反洗钱动态，在国家迎接金融行动特别工作组(FATF)第四轮互评估工作的背景下，开展自上而下的差距分析及洗钱风险评估工作，全面梳理反洗钱薄弱环节，优化反洗钱管理架构和管理体系，积极筹备FATF第四轮互评估现场访谈准备工作。通过开展反洗钱专项业务检视，总结问题，举一反三，自查自纠，全面整改，不断完善反洗钱内控制度体系，完善洗钱风险评估机制，强化高风险领域的风险管控，推进黑名单监控机制优化，强化反洗钱宣导培训及对专业公司的反洗钱考核，筑牢洗钱风险管控的安全防线。持续以创新为抓手，深化科技赋能，推动人脸、指纹、声纹等生物特征验证客户身份，构建和梳理洗钱风险因子体系，规划洗钱风险画像，引入有监督和无监督学习等人工智能技术，研发覆盖上游洗钱犯罪场景的可疑交易模型，着力打造风险为本，更科学、更高效、更专业的智能反洗钱监控平台，全面提升洗钱风险防控水平。

# 重要事项

在稽核监察管理体系方面，公司持续深化建设以风险为导向的稽核监察管理体系，稽核监察系列紧跟集团战略发展步伐，重点加强金融科技领域的投入，大力发展风险监测和人工智能，不断探索和创新稽核监察手段，建立智能风险监测体系，强化风险监测与预警效能，加强案件防控体系建设，进一步强化在投资、互联网创新业务等监管重点风险领域的管控，持续完善反洗钱、反舞弊、反欺诈“三反联动”机制及案防体系，强化责任承担及追究机制，严控风险。

2018年下半年，公司将按计划开展内部控制执行有效性测试、稽核独立测试与评价等工作，并持续对内控评价过程中发现的缺陷进行整改与跟进落实，加强对创新业务的合规风险管控，不断完善内控管理系统平台，借助科技手段升级管控方式。加强风险数据深入挖掘与分析，强化动态风险监测，继续推进落实合规内控考核，实施法律合规及内控管理工作评优，进一步彰显内控评价效果和价值，持续提升公司内控管理水平。

## 环境信息情况

本公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。关于环境保护的详细信息请参见本公司《2017年企业社会责任报告》。

## 其他重大事项

本报告期内本公司无其他应披露的重大事项。

# 审阅报告

普华永道中天阅字(2018)第0034号

## 中国平安保险(集团)股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安集团”)的中期财务报表,包括2018年6月30日的合并及公司资产负债表,截至2018年6月30日止六个月期间的中期合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及中期财务报表附注。按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制中期财务报表是中国平安集团管理层的责任,我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和对财务数据实施分析程序,提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制。

## 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海市

注册会计师

注册会计师

杨尚圆

黄晨

2018年8月21日

# 中期合并资产负债表

2018年6月30日

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	附注八	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>资产</b>			
货币资金	1	530,042	568,399
结算备付金		9,585	6,011
拆出资金	2	83,707	60,415
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3	774,932	141,250
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	4	222,592	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具	5	203,435	-
以摊余成本计量的金融资产	6	1,959,943	-
衍生金融资产		21,853	16,192
买入返售金融资产	7	122,890	99,296
应收利息		51,616	51,900
应收保费	8	61,161	45,694
应收账款	9	75,141	71,923
应收分保账款	10	10,262	7,989
应收分保合同准备金		16,717	15,633
长期应收款	11	150,119	112,028
保户质押贷款		99,230	83,203
发放贷款及垫款	12	1,767,658	1,660,864
定期存款		156,368	154,077
可供出售金融资产	13	-	775,098
持有至到期投资	14	-	1,243,768
应收款项类投资	15	-	847,198
长期股权投资	16	126,082	86,207
商誉		20,513	20,507
存出资本保证金	17	13,492	12,250
投资性房地产		47,341	47,154
固定资产		42,800	43,037
无形资产		34,351	33,428
递延所得税资产		44,210	40,141
其他资产	18	164,795	206,529
独立账户资产	19	40,596	42,884
<b>资产总计</b>		<b>6,851,431</b>	<b>6,493,075</b>

	附注八	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>负债及股东权益</b>			
<b>负债</b>			
短期借款		100,557	90,310
向中央银行借款		142,891	130,652
银行同业及其他金融机构存放款项	20	426,773	422,379
拆入资金		25,435	28,024
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		18,709	14,060
衍生金融负债		19,890	17,950
卖出回购金融资产款	21	96,361	133,981
吸收存款	22	2,027,115	1,930,404
代理买卖证券款		28,280	22,291
应付账款		4,978	5,468
预收款项		2,846	9,791
预收保费		19,439	49,694
应付手续费及佣金		11,612	9,818
应付分保账款	23	12,934	9,516
应付职工薪酬		30,254	35,606
应交税费		24,937	35,385
应付利息		34,642	30,696
应付赔付款		48,476	45,080
应付保单红利		50,005	45,622
保户储金及投资款	24	599,645	548,846
保险合同准备金	25	1,544,038	1,391,548
长期借款		124,320	109,165
应付债券	26	495,387	451,283
递延所得税负债		21,084	25,891
其他负债		265,135	268,814
独立账户负债	19	40,596	42,884
<b>负债合计</b>		<b>6,216,339</b>	<b>5,905,158</b>

# 中期合并资产负债表

2018年6月30日

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	附注八	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>负债及股东权益</b>			
<b>股东权益</b>			
股本	27	18,280	18,280
资本公积	28	130,471	120,934
其他综合收益		3,136	40,146
盈余公积		12,164	12,164
一般风险准备	29	45,347	44,964
未分配利润	30	306,654	236,863
<b>归属于母公司股东权益合计</b>		<b>516,052</b>	<b>473,351</b>
少数股东权益		119,040	114,566
<b>股东权益合计</b>		<b>635,092</b>	<b>587,917</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>6,851,431</b>	<b>6,493,075</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

财务报表均由以下人员签署：

马明哲  
企业负责人

姚波  
主管会计工作负责人

李锐  
会计机构负责人

# 中期合并利润表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	附注八	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>一、营业收入</b>			
保险业务收入	31	408,194	341,390
其中: 分保费收入		52	94
减: 分出保费	31	(10,491)	(9,442)
提取未到期责任准备金		(11,417)	(10,777)
已赚保费		386,286	321,171
银行业务利息收入	32	81,424	71,474
银行业务利息支出	32	(44,198)	(33,457)
银行业务利息净收入	32	37,226	38,017
非保险业务手续费及佣金收入	33	24,850	21,667
非保险业务手续费及佣金支出	33	(3,637)	(2,735)
非保险业务手续费及佣金净收入	33	21,213	18,932
投资收益	34	77,161	64,020
公允价值变动损益	35	(11,147)	875
汇兑损益		(769)	(256)
其他业务收入	36	24,178	20,523
资产处置收益/(损失)		67	(3)
其他收益		599	483
<b>营业收入合计</b>		<b>534,814</b>	<b>463,762</b>
<b>二、营业支出</b>			
退保金		(11,604)	(13,242)
保险合同赔付支出	37	(104,402)	(78,107)
减: 摊回保险合同赔付支出		4,329	4,006
提取保险责任准备金	38	(140,840)	(135,892)
减: 摊回保险责任准备金		111	901
保单红利支出		(10,506)	(8,403)
分保费用		(4)	(22)
保险业务手续费及佣金支出		(70,319)	(57,780)
税金及附加		(1,895)	(1,827)
业务及管理费	39	(64,274)	(62,380)
减: 摊回分保费用		3,810	3,709
财务费用		(7,110)	(5,198)
其他业务成本	39	(21,853)	(19,449)
资产减值损失	40	(609)	(24,575)
信用减值损失	41	(22,924)	-
<b>营业支出合计</b>		<b>(448,090)</b>	<b>(398,259)</b>



# 中期合并利润表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

	附注八	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>三、营业利润</b>		86,724	65,503
加：营业外收入		187	183
减：营业外支出		(148)	(138)
<b>四、利润总额</b>		86,763	65,548
减：所得税	42	(21,993)	(16,455)
<b>五、净利润</b>		64,770	49,093
归属于母公司股东的净利润		58,095	43,427
少数股东损益		6,675	5,666
持续经营净利润		64,770	49,093
终止经营净利润		-	-
<b>六、每股收益(人民币元)</b>			
基本每股收益	43	3.26	2.43
稀释每股收益	43	3.25	2.43
<b>七、其他综合收益</b>	44		
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额			
将重分类进损益的其他综合收益			
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的 债务工具公允价值变动		3,998	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的 债务工具信用减值准备		(3)	-
可供出售金融资产变动		-	13,444
影子会计调整		(2,020)	(3,039)
外币财务报表折算差额		403	(589)
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的 其他综合收益中享有的份额		3	(90)
不能重分类进损益的其他综合收益			
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的 权益工具公允价值变动		(6,842)	-
影子会计调整		4,240	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		351	201
<b>其他综合收益合计</b>		130	9,927
<b>八、综合收益总额</b>		64,900	59,020
归属于母公司股东的综合收益总额		57,874	53,153
归属于少数股东的综合收益总额		7,026	5,867
		64,900	59,020

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期合并股东权益变动表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

项目	截至2018年6月30日止6个月期间 (未经审计)								
	附注八	归属于母公司股东权益						少数 股东权益	股东 权益合计
		股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润		
一、2017年12月31日期末余额		18,280	120,934	40,146	12,164	44,964	236,863	114,566	587,917
会计政策变更 (参见附注四)		-	-	(35,074)	-	-	32,300	(2,021)	(4,795)
2018年1月1日期初余额		18,280	120,934	5,072	12,164	44,964	269,163	112,545	583,122
二、本期增减变动金额									
综合收益总额									
(一) 净利润		-	-	-	-	-	58,095	6,675	64,770
(二) 其他综合收益	44	-	-	(1,936)	-	-	1,715	351	130
综合收益总额合计		-	-	(1,936)	-	-	59,810	7,026	64,900
利润分配									
(三) 对股东的分配	30	-	-	-	-	-	(21,936)	-	(21,936)
(四) 提取一般风险准备	29	-	-	-	-	383	(383)	-	-
其他									
(五) 支付给少数股东的股利		-	-	-	-	-	-	(1,581)	(1,581)
(六) 收购子公司		-	-	-	-	-	-	11	11
(七) 与少数股东的权益性交易		-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
(八) 少数股东增资		-	-	-	-	-	-	2	2
(九) 核心人员持股计划		-	(287)	-	-	-	-	-	(287)
(十) 子公司发行其他权益工具		-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
(十一) 其他		-	9,824	-	-	-	-	42	9,866
三、期末余额		18,280	130,471	3,136	12,164	45,347	306,654	119,040	635,092

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期合并股东权益变动表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

项目	截至2017年6月30日止6个月期间(未经审计)									
	归属于母公司股东权益								少数 股东权益	股东 权益合计
	附注八	股本	资本公积	其他 综合收益	盈余公积	一般 风险准备	未分配利润			
<b>一、期初余额</b>		18,280	122,510	18,562	11,366	36,799	175,932	103,012	486,461	
<b>二、本期增减变动金额</b>										
<b>综合收益总额</b>										
(一) 净利润		-	-	-	-	-	43,427	5,666	49,093	
(二) 其他综合收益	44	-	-	9,726	-	-	-	201	9,927	
<b>综合收益总额合计</b>		-	-	9,726	-	-	43,427	5,867	59,020	
<b>利润分配</b>										
(三) 对股东的分配	30	-	-	-	-	-	(10,054)	-	(10,054)	
(四) 提取盈余公积		-	-	-	798	-	(798)	-	-	
(五) 提取一般风险准备	29	-	-	-	-	39	(39)	-	-	
<b>其他</b>										
(六) 支付给少数股东的股利		-	-	-	-	-	-	(1,654)	(1,654)	
(七) 与少数股东的权益性交易		-	(709)	-	-	-	-	(780)	(1,489)	
(八) 少数股东增资		-	(9)	-	-	-	-	372	363	
(九) 核心人员持股计划		-	(306)	-	-	-	-	-	(306)	
(十) 其他		-	256	-	-	-	-	101	357	
<b>三、期末余额</b>		18,280	121,742	28,288	12,164	36,838	208,468	106,918	532,698	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期合并现金流量表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
收到原保险合同保费取得的现金	369,314	304,964
客户存款和银行同业存放款项净增加额	100,411	-
存放中央银行和银行同业款项净减少额	59,277	-
向中央银行借款净增加额	11,994	64,907
保户储金及投资款净增加额	42,298	31,685
收取利息、手续费及佣金取得的现金	104,054	79,638
银行业务及证券业务买入返售资金净减少额	105	3,343
银行业务及证券业务卖出回购资金净增加额	10,632	36,982
银行业务及证券业务拆借资金净增加额	1,010	-
融资租赁业务借款净增加额	13,099	18,821
收到的其他与经营活动有关的现金	62,018	40,164
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>774,212</b>	<b>580,504</b>
支付原保险合同赔付款项的现金	(100,833)	(74,258)
再保业务产生的现金净额	(1,305)	(1,276)
支付保单红利的现金	(6,912)	(4,973)
发放贷款及垫款净增加额	(161,326)	(124,833)
客户存款和银行同业存放款项净减少额	-	(32,086)
存放中央银行和银行同业款项净增加额	-	(44,062)
支付利息、手续费及佣金的现金	(99,778)	(81,870)
支付给职工以及为职工支付的现金	(37,868)	(34,417)
支付的各项税费	(50,812)	(39,528)
银行业务及证券业务拆借资金净减少额	(7,189)	(41,069)
银行业务应收账款净增加额	(2,494)	(8,871)
融资租赁业务长期应收款净增加额	(27,511)	(17,342)
支付的其他与经营活动有关的现金	(116,577)	(89,894)
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>(612,605)</b>	<b>(594,479)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>161,607</b>	<b>(13,975)</b>

# 中期合并现金流量表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	附注八	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		782,763	941,598
取得投资收益收到的现金		75,219	80,415
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		456	430
收到的其他与投资活动有关的现金		3,864	725
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>862,302</b>	<b>1,023,168</b>
投资支付的现金		(905,864)	(1,243,516)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(2,661)	(8,683)
保户质押贷款净增加额		(16,137)	(9,290)
购买子公司部分少数股权支付的现金净额		(5)	(1,528)
收购和处置子公司支付的现金净额		(1,396)	(145)
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>(926,063)</b>	<b>(1,263,162)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(63,761)</b>	<b>(239,994)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		1,002	363
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,002	363
取得借款收到的现金		138,779	148,986
发行债券收到的现金		445,782	547,856
保险业务卖出回购资金净增加额		-	35,746
收到的其他与筹资活动有关的现金		681	3,286
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>586,244</b>	<b>736,237</b>
偿还债务所支付的现金		(550,027)	(612,301)
分配股利及偿付利息支付的现金		(22,911)	(9,022)
其中：子公司支付给少数股东的股利		(894)	(515)
保险业务卖出回购资金净减少额		(48,326)	-
支付的其他与筹资活动有关的现金		(1,329)	(968)
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>(622,593)</b>	<b>(622,291)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(36,349)</b>	<b>113,946</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>939</b>	<b>(1,599)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>		<b>62,436</b>	<b>(141,622)</b>
加：期初现金及现金等价物余额		308,664	367,552
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	45	<b>371,100</b>	<b>225,930</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期公司资产负债表

2018年6月30日

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>资产</b>		
货币资金	15,981	19,039
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,939	1,419
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	4,834	-
以摊余成本计量的金融资产	6,296	-
买入返售金融资产	5,964	-
应收利息	302	401
定期存款	750	2,500
可供出售金融资产	-	6,879
持有至到期投资	-	8,545
长期股权投资	198,797	192,230
固定资产	70	71
其他资产	1,500	4,034
<b>资产总计</b>	<b>245,433</b>	<b>235,118</b>
<b>负债及股东权益</b>		
<b>负债</b>		
短期借款	12,600	11,800
应付职工薪酬	716	743
应交税费	33	31
应付利息	167	130
其他负债	9,566	286
<b>负债合计</b>	<b>23,082</b>	<b>12,990</b>
<b>股东权益</b>		
股本	18,280	18,280
资本公积	131,464	131,298
其他综合收益	87	51
盈余公积	12,164	12,164
一般风险准备	395	395
未分配利润	59,961	59,940
<b>股东权益合计</b>	<b>222,351</b>	<b>222,128</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>245,433</b>	<b>235,118</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期公司利润表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>一、营业收入</b>		
投资收益	22,686	12,631
公允价值变动损益	(1)	(4)
汇兑损益	(180)	(144)
其他业务收入	239	234
<b>营业收入合计</b>	<b>22,744</b>	<b>12,717</b>
<b>二、营业支出</b>		
税金及附加	(2)	(2)
业务及管理费	(510)	(512)
财务费用	(323)	(133)
其他业务成本	(1)	(1)
信用减值损失	2	-
<b>营业支出合计</b>	<b>(834)</b>	<b>(648)</b>
<b>三、营业利润</b>	<b>21,910</b>	<b>12,069</b>
加: 营业外收入	1	-
减: 营业外支出	-	(1)
<b>四、利润总额</b>	<b>21,911</b>	<b>12,068</b>
减: 所得税	-	-
<b>五、净利润</b>	<b>21,911</b>	<b>12,068</b>
<b>六、其他综合收益</b>		
将重分类进损益的其他综合收益		
可供出售金融资产变动	-	7
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具公允价值变动	85	-
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	(1)	-
<b>其他综合收益合计</b>	<b>84</b>	<b>7</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>21,995</b>	<b>12,075</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期公司股东权益变动表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

项目	截至2018年6月30日止6个月期间(未经审计)						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2017年12月31日期末余额	18,280	131,298	51	12,164	395	59,940	222,128
会计政策变更(参见附注四)	-	-	(48)	-	-	46	(2)
2018年1月1日期初余额	18,280	131,298	3	12,164	395	59,986	222,126
二、本期增减变动金额							
综合收益总额							
(一) 净利润	-	-	-	-	-	21,911	21,911
(二) 其他综合收益	-	-	84	-	-	-	84
综合收益总额合计	-	-	84	-	-	21,911	21,995
利润分配							
(三) 对股东的分配	-	-	-	-	-	(21,936)	(21,936)
其他							
(四) 核心人员持股计划	-	164	-	-	-	-	164
(五) 其他	-	2	-	-	-	-	2
三、期末余额	18,280	131,464	87	12,164	395	59,961	222,351

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

项目	截至2017年6月30日止6个月期间(未经审计)						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、期初余额	18,280	130,168	223	11,366	395	50,694	211,126
二、本期增减变动金额							
综合收益总额							
(一) 净利润	-	-	-	-	-	12,068	12,068
(二) 其他综合收益	-	-	7	-	-	-	7
综合收益总额合计	-	-	7	-	-	12,068	12,075
利润分配							
(三) 对股东的分配	-	-	-	-	-	(10,054)	(10,054)
(四) 提取盈余公积	-	-	-	798	-	(798)	-
其他							
(五) 核心人员持股计划	-	23	-	-	-	-	23
三、期末余额	18,280	130,191	230	12,164	395	51,910	213,170

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。



# 中期公司现金流量表

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
收到的其他与经营活动有关的现金	430	328
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>430</b>	<b>328</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	(359)	(240)
支付的各项税费	(15)	(4)
支付的其他与经营活动有关的现金	(244)	(249)
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>(618)</b>	<b>(493)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(188)</b>	<b>(165)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	17,427	17,008
取得投资收益收到的现金	26,130	6,439
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>43,557</b>	<b>23,447</b>
投资支付的现金	(28,093)	(18,305)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	(3)
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>(28,093)</b>	<b>(18,308)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,464</b>	<b>5,139</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
取得借款收到的现金	2,800	2,500
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,800</b>	<b>2,500</b>
偿还债务所支付的现金	(2,000)	(4,800)
分配股利及偿付利息支付的现金	(13,287)	(126)
卖出回购业务资金净减少额	-	(950)
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>(15,287)</b>	<b>(5,876)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(12,487)</b>	<b>(3,376)</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>119</b>	<b>(144)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,908</b>	<b>1,454</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	19,039	12,975
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>21,947</b>	<b>14,429</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 一、本集团基本情况

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家在中华人民共和国广东省深圳市注册的股份有限公司, 于1988年3月21日经批准成立。本公司所发行境外上市外资股及人民币普通股A股股票, 已分别在香港联合交易所有限公司和上海证券交易所上市。本公司总部位于广东省深圳市福田区益田路5033号平安金融中心47、48、109、110、111、112层。本公司及子公司(统称“本集团”)主要从事金融业, 提供多元化的金融产品及服务, 业务范围包括人身保险业务、财产保险业务、信托业务、证券业务、银行业务以及其他业务。

## 二、中期财务报表编制基础

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

本财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》和中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》(2017年修订)的要求列式和披露有关财务信息。

本财务报表除四、重要会计政策变更外, 其他所采用的会计政策与本集团编制2017年度财务报表所采用的会计政策一致。本中期财务报表应与本集团2017年度财务报表一并阅读。

## 三、遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本公司及本集团于2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至6月30日止期间(以下简称“本期间”)的经营成果和现金流量等有关信息。

## 四、重要会计政策变更

### 1. 会计政策变更

财政部于2017年7月发布的经修订的《企业会计准则第14号—收入》, 该准则的首次执行日为2018年1月1日。该准则的执行对本集团的财务报表无重大影响。

2017年财政部发布了修订后的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》四项会计准则(以下简称“新金融工具会计准则”)。

本集团不满足财会[2017]20号文暂缓执行新金融工具会计准则的条件, 于2018年1月1日开始采用新金融工具会计准则。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 1. 会计政策变更(续)

根据新金融工具会计准则的要求, 本集团选择不比较期间信息进行重述。金融资产和金融负债于首次执行日的账面价值调整计入当期的期初留存收益和其他综合收益。基于以上处理, 本集团仅对当期信息作出相关披露。比较期间的附注仍与以前年度披露信息保持一致。实施新金融工具会计准则也导致本集团的金融资产和金融负债的确认、分类和计量, 以及金融资产减值的相关政策发生了变化。当期适用的新金融工具会计准则下具体会计政策详见附注四、2中披露。

本集团实施新金融工具会计准则的影响披露如下:

科目名称	附注四、1	2017年12月31日 账面价值	2018年1月1日 账面价值
<b>资产</b>		6,493,075	6,486,756
其中: 货币资金	(1)	568,399	568,022
拆出资金	(2)	60,415	60,354
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(3)	141,250	692,389
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	(4)	-	219,555
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具	(5)	-	215,229
以摊余成本计量的金融资产	(6)	-	1,947,974
买入返售金融资产	(7)	99,296	99,295
发放贷款及垫款	(8)	1,660,864	1,631,688
定期存款	(9)	154,077	130,511
可供出售金融资产	(10)	775,098	-
持有至到期投资	(11)	1,243,768	-
应收款项类投资	(12)	847,198	-
存出资本保证金	(13)	12,250	12,246
递延所得税资产		40,141	41,687
其他资产	(14)	206,529	184,016
<b>负债</b>		5,905,158	5,903,634
其中: 保户储金及投资款		548,846	548,467
保险合同准备金		1,391,548	1,391,172
递延所得税负债		25,891	25,709
其他负债		268,814	268,227
<b>股东权益</b>		587,917	583,122
其中: 其他综合收益		40,146	5,072
未分配利润		236,863	269,163
少数股东权益		114,566	112,545

#### 四、重要会计政策变更(续)

##### 1. 会计政策变更(续)

下面展示了新金融工具会计准则切换首日分类与计量改变对上述金融资产科目账面价值的影响及相应切换变动情况：

##### (1) 货币资金

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
货币资金	568,399	-	(377)	568,022

##### (2) 拆出资金

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
拆出资金	60,415	-	(61)	60,354
其中：以摊余成本计量	60,415	(3,900)	(54)	56,461
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益 <sup>(注2)</sup>	-	3,900	(7)	3,893

##### (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	141,250	552,549	(1,410)	692,389
从可供出售金融资产重分类至以 公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		378,434	(116)	
从持有至到期投资重分类至以 公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		9,625	(211)	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产		149,351	(1,083)	
从发放贷款及垫款(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产		358	-	
从其他资产(贷款及应收款项)重分类 至以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		178	-	
从定期存款(贷款及应收款项)重分类 至以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		23,500	-	
从以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具重分类至 以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具		(8,897)	-	

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 1. 会计政策变更(续)

#### (4) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动(注1)	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具	-	219,533	22	219,555
从可供出售金融资产重分类至 以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具		188,793	-	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且其变动 计入其他综合收益的债务工具		19,514	22	
从其他资产(贷款及应收款项)重分类 至以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具		11,226	-	

#### (5) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动(注1)	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具	-	215,229	-	215,229
从可供出售金融资产重分类至 以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具		206,332	-	
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具重分类至为 以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具		8,897	-	

#### (6) 以摊余成本计量的金融资产

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动(注1)	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
以摊余成本计量的金融资产	-	1,950,043	(2,069)	1,947,974
从发放贷款及垫款(贷款及应收款项) 重分类至以摊余成本计量的金融资产		24,919	-	
从其他资产(贷款及应收款项)重分类至 以摊余成本计量的金融资产		11,109	-	
从持有至到期投资重分类至以 摊余成本计量的金融资产		1,234,143	(72)	
从可供出售金融资产重分类至以 摊余成本计量的金融资产		1,539	-	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以摊余成本计量的金融资产		678,333	(1,997)	

#### 四、重要会计政策变更(续)

##### 1. 会计政策变更(续)

##### (7) 买入返售金融资产

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
买入返售金融资产	99,296	-	(1)	99,295

##### (8) 发放贷款和垫款

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
发放贷款和垫款	1,660,864	(25,277)	(3,899)	1,631,688
其中：以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益 <sup>(注2)</sup>	-	24,428	-	24,428
以摊余成本计量	1,660,864	(49,705)	(3,899)	1,607,260
从发放贷款及垫款(贷款及应收款项) 重分类至以摊余成本计量的金融资产		(24,919)	-	
从发放贷款和垫款(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金融资产		(358)	-	
从以摊余成本方式核算重分类至以公允 价值计量且其变动计入其他综合收益 方式核算 <sup>(注2)</sup>		(24,428)	-	

##### (9) 定期存款

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
定期存款	154,077	(23,500)	(66)	130,511
从定期存款(贷款及应收款项)重分类至 以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产		(23,500)	-	

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 1. 会计政策变更(续)

#### (10) 可供出售金融资产

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
可供出售金融资产	775,098	(775,098)	-	-
从可供出售金融资产重分类至以 摊余成本计量的金融资产		(1,539)	-	
从可供出售金融资产重分类至以 公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		(378,434)	-	
从可供出售金融资产重分类至以 公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具		(206,332)	-	
从可供出售金融资产重分类至以 公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具		(188,793)	-	

#### (11) 持有至到期投资

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
持有至到期投资	1,243,768	(1,243,768)	-	-
从持有至到期投资重分类至以摊余成本 计量的金融资产		(1,234,143)	-	
从持有至到期投资重分类至以公允价值 计量且其变动计入当期损益的金融资产		(9,625)	-	

#### (12) 应收款项类投资

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
应收款项类投资	847,198	(847,198)	-	-
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以摊余成本计量的金融资产		(678,333)	-	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		(149,351)	-	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具		(19,514)	-	

#### 四、重要会计政策变更(续)

##### 1. 会计政策变更(续)

###### (13) 存出资本保证金

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
存出资本保证金	12,250	-	(4)	12,246

###### (14) 其他资产

	2017年12月31日 账面价值	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 账面价值
其他资产	206,529	(22,513)	-	184,016
从其他资产(贷款及应收款项)重分类至 以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		(178)	-	
从其他资产(贷款及应收款项)重分类至 以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具		(11,226)	-	
从其他资产(贷款及应收款项)重分类至 以摊余成本计量的金融资产		(11,109)	-	

注1：该重分类影响不考虑计量引起的变动。

注2：部分同业借款、票据、福费廷、及部分零售贷款涉及的发放贷款和垫款资产的业务模式是同时兼具持有收取合同现金流和出售，因此在新金融工具会计准则下分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的方式进行核算。



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 1. 会计政策变更(续)

下面展示了新金融工具会计准则切换首日分类与计量改变对集团金融资产减值准备的影响：

减值准备	2017年12月31日 减值准备	2018年1月1日 减值准备
发放贷款及垫款 <sup>(1)</sup>	44,322	47,763
以摊余成本计量的金融资产 <sup>(2)</sup>	-	8,422
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	-	530
持有至到期的金融资产	618	-
应收款项类投资	5,834	-
可供出售金融资产	27,464	-
其他金融资产	111	615
合计	78,349	57,330

下面展示了新金融工具会计准则切换首日分类与计量改变对上述主要金融资产科目减值准备的影响及相应切换变动：

#### (1) 发放贷款及垫款减值准备

	2017年12月31日 减值准备	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 减值准备
发放贷款和垫款减值准备	44,322	(512)	3,953	47,763
其中：以摊余成本计量	44,322	(512)	3,899	47,709
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益	-	-	54	54

#### (2) 以摊余成本量的金融资产减值准备

	2017年12月31日 减值准备	重分类引起的 变动 <sup>(注1)</sup>	计量引起的变动	2018年1月1日 减值准备
以摊余成本计量的金融资产减值准备	-	6,353	2,069	8,422
从发放贷款及垫款重分类至以摊余成本 计量的金融资产		512	-	
从应收款项类投资(贷款及应收款项) 重分类至以摊余成本计量的金融资产		5,232	1,997	
从持有至到期投资重分类至以摊余成本 计量的金融资产		518	72	
从可供出售金融资产重分类至以摊余成本 计量的金融资产		91	-	

注1：该重分类影响不考虑计量引起的变动。

## 四、重要会计政策变更（续）

### 2. 重要会计政策

#### 金融工具

##### 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件之一的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分）：

- (1) 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 金融资产已转移，并且(a)转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的合同义务得以履行、撤销或到期，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

#### 分类

本集团将其金融资产分为以下类别：

- 以公允价值计量（包括变动计入其他综合收益和变动计入损益）的金融资产，以及；
- 以摊余成本计量的金融资产

分类取决于管理金融资产的商业模式以及现金流在合同中的条款约定。

债务工具的投资，按照该笔投资的业务模式以及现金流量特征决定分类，不通过现金流量特征测试的直接分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；通过测试的则取决于其业务模式决定其最终分类；权益工具的投资，其公允价值变动通常计入损益，但本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的除外。

本集团只有在改变管理金融资产的商业模式时才会对债务工具的投资进行重分类。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 2、重要会计政策(续)

#### 金融工具(续)

##### 确认和计量

在初始确认时，本集团以公允价值对金融资产进行计量。当某项金融资产的公允价值变动不计入损益时，还应加上直接归属于购买该金融资产的交易费用。以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产的交易费用，直接进入利润表损益。

在确定具有嵌入衍生工具的金融资产的现金流是否仅支付本金和利息时，需从金融资产的整体进行考虑。

##### 债务工具

债务工具的后续计量取决于本集团管理该项资产的商业模式和该项资产的合同现金流量特点。本集团按照以下三种计量方式对债务工具进行分类：

- **以摊余成本计量**：为收取合同现金流而持有，且其现金流仅为支付本金和利息的资产被分类成以摊余成本计量的金融投资。这些金融资产的利息收入按实际利率法计算并计入损益。在资产被终止确认或减值时产生的利得或损失直接计入当期损益。
- **以公允价值计量且其变动计入其他综合收益**：以收取合同现金流及出售该金融资产为目的而持有，且其现金流仅支付本金和利息的资产，被分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除减值损失、利息收入及汇兑损益导致的金融资产的账面价值变动在利润表中确认，其他变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，以前在计入其他综合收益的累计利得或损失从权益重分类至利润表。这些金融资产的利息收入按实际利率法计算并计入损益。
- **以公允价值计量且其变动计入损益**：不符合以摊余成本或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的资产，将分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该类债务工具公允价值变动产生的利得或损失计入当期损益。

##### 权益工具

本集团所有权益工具后续以公允价值计量。如果本集团管理层选择将权益工具的公允价值变动损益计入其他综合收益，则之后不可再将公允价值变动损益结转至利润表。该类投资的股息将继续在利润表中予以确认。

#### 四、重要会计政策变更(续)

##### 2. 重要会计政策(续)

###### 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本集团在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

###### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：

- (1) 承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；
- (2) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；
- (3) 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- (1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- (3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具且主合同不属于新金融工具会计准则范围内的资产，其嵌入衍生工具对混合工具的现金流量产生重大改变。
- (4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

在初始确认时将某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他类金融负债；其他类金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 2. 重要会计政策(续)

#### 金融负债分类和计量(续)

##### 次级债

次级债在初始确认时采用公允价值计量，以实际利率法按摊余成本进行后续计量。在计算摊余成本时，考虑发行时的溢价或折价以及交易成本。

##### 可转换公司债券

可转换公司债券包括负债组成部分及权益组成部分。负债组成部分体现了支付固定本息义务，被分类为负债并在初始确认时按照未嵌入可转换期权的同类债券的市场利率计算其公允价值，并采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。权益组成部分体现了将负债转换成普通股的嵌入期权，按照可转换公司债券的整体发行所得与其负债组成部分的差额计入资本公积。所有直接的交易费用按照负债和权益组成部分占发行所得的比例分摊。

当可转换公司债券转换为股票时，按转换的股数与股票面值计算的金额转换为股本，可转换公司债券相关组成部分的账面余额与上述股本之间的差额，计入资本公积中的股本溢价。

由信用风险变化而引起的公允价值变动，应计入其他综合收益，并不会在以后期间结转至损益。

##### 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

##### 财务担保合同

财务担保合同，是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。这些财务担保合同为债权人提供偿还保障，即在债务人不能按照债务工具、贷款或其他负债的原始或修改后的条款履行义务时，代为偿付债权人的损失。本集团对该等合同按公允价值进行初始计量，其最初的公允价值很可能等于所收取的费用。该公允价值在担保期内按比例摊销，计入手续费及佣金收入。随后按照合同的初始公允价值减累计摊销后的金额与本集团履行担保责任所需准备金的最佳估计较高列示。

## 四、重要会计政策变更(续)

### 2. 重要会计政策(续)

#### 衍生工具及嵌入衍生工具

本集团的衍生工具主要包括利率掉期、货币远期及掉期交易、信用掉期以及股指期货等。衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生工具确认为衍生金融资产，公允价值为负数的确认为衍生金融负债。

本集团衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

嵌入衍生工具是同时包含非衍生工具主合同的混合(组合)工具的一个组成部分，并导致该混合(组合)工具中的某些现金流量以类似于单独存在的衍生工具的变动方式变动。

嵌入衍生工具相关的混合工具包含的主合同不是新金融工具会计准则范围内的资产，当且仅当符合下述条件时，嵌入衍生工具应当与主合同分拆，并作为衍生工具核算：

- ▶ 与主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系；
- ▶ 与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义；及
- ▶ 混合合同不以公允价值计量，公允价值的变动也不计入损益(即，嵌入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债中的衍生工具不予拆分)。

对无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的，本集团将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

#### 金融工具的公允价值

存在活跃交易市场的金融工具的公允价值乃参考报告期末营业结束时的资产买价及负债卖价厘定。若市价无法获取，则参考经纪公司或交易商的报价。

不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。估值技术包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### 金融工具的抵销

在本集团拥有现在可执行的法定权利抵销已确认的金额，且交易双方准备按净额进行结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。法定可执行权利必须不得依赖未来事件而定，而在一般业务过程中以及倘若本集团或对手方一旦出现违约、无偿债能力或破产时，这也必须具有约束力。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 四、重要会计政策变更(续)

### 2. 重要会计政策(续)

#### 金融资产的减值

本集团结合前瞻性信息评估其以摊余成本计量的资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的预期信用损失。采用的减值方法取决于信用风险是否显著增加。

新金融工具会计准则下，本集团采用预期信用损失模型计算金融工具减值，并按照新金融工具会计准则对不同类别资产分成三个减值阶段并对其进行定义，以采用不同参数计算不同阶段下对应的减值金额。进入第一阶段减值的金融资产，集团按照预期未来12个月的损失计算并确认减值，资产利息按照原摊余成本金额计算确认；进入第二阶段减值的金融资产，集团按照资产存续期间的预期损失计算并确认减值，资产利息按照原摊余成本金额计算确认；进入第三阶段减值的金融资产，集团按照资产存续期间的预期损失计算并确认减值，资产利息按照考虑减值后的摊余成本净额计算并确认，对第三阶段未被确认的利息将在资产重新进入第一或第二减值阶段时候给予重新确认。有关集团金融资产的减值详情请参见附注九、3风险管理的信用风险一节。

## 五、重要会计估计变更

本集团在计量长期人身保险合同的保险责任准备金过程中须对折现率/投资收益率、死亡率、发病率、退保率、保单红利假设及费用假设等作出重大判断。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。本集团于2018年6月30日根据当前信息重新厘定上述有关假设，并对未来现金流的估计予以更新，所形成的相关保险合同准备金的变动计入本期间利润表。此项变动增加2018年6月30日寿险及长期健康险责任准备金人民币2百万元，减少截至2018年6月30日止6个月期间税前利润人民币2百万元(2017年同期：增加寿险及长期健康险责任准备金人民币15.417百万元，减少税前利润人民币15.417百万元)。

## 六、主要子公司、联营企业及合营企业的变化

截至2018年6月30日止6个月期间，本集团的主要子公司、联营企业及合营企业没有重大变化。

## 七、分部报告

本集团业务分部按照产品及服务类型分为：保险业务、银行业务、信托业务、证券业务、其他资产管理业务、金融科技与医疗科技业务以及其他业务。由于产品的性质、风险和资产配置的不同，保险业务又细分为寿险及健康险业务及财产保险业务。报告分部获得收入来源的产品及服务类型如下：

- ▶ 寿险及健康险业务提供全面的个人和团体寿险产品，包括定期寿险、终身寿险、两全保险、年金、投资连结保险、万能保险以及健康和医疗保险，反映本集团子公司寿险、养老金和健康险的经营成果；
- ▶ 财产保险业务为个人及企业提供多样化的财产保险产品，包括车险、财产险和意外及健康险等，反映本集团子公司产险的经营成果；
- ▶ 银行分部面向机构客户及零售客户提供贷款和中间业务，并为个人客户提供财富管理及信用卡服务等，反映本集团子公司银行的经营成果；
- ▶ 信托分部从事信托服务及投资业务；
- ▶ 证券分部提供经纪、交易、投资银行服务及资产管理服务；
- ▶ 其他资产管理业务提供投资管理、融资租赁等其他资产管理服务，反映本集团子公司的资产管理、融资租赁等其他经营资产管理业务的经营成果；
- ▶ 金融科技与医疗科技业务通过互联网平台提供多样的金融和民生服务，包括金融交易信息服务平台、健康医疗服务平台，反映本集团子公司和联合营企业的金融科技与医疗科技服务相关业务的经营成果。

除上述业务分部外，其他业务分部对本集团经营结果影响不重大，因此未单独列示。



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 七、分部报告(续)

截至2018年6月30日止6个月期间的分部分析如下:

	寿险及健康险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	信托 (未经审计)	证券 (未经审计)	其他 资产管理 (未经审计)	金融科技与 医疗科技 (未经审计)	其他业务及 合并抵消 (未经审计)	合计 (未经审计)
保险业务收入	289,259	118,914	-	-	-	-	-	21	408,194
减: 分出保费	(2,159)	(8,416)	-	-	-	-	-	84	(10,491)
提取未到期责任准备金	(3,930)	(7,482)	-	-	-	-	-	(5)	(11,417)
已赚保费	283,170	103,016	-	-	-	-	-	100	386,286
银行业务利息净收入	-	-	37,436	-	-	-	-	(210)	37,226
其中: 分部间银行业务利息净收入	-	-	210	-	-	-	-	(210)	-
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	17,939	2,071	1,678	257	13	(745)	21,213
其中: 分部间非保险业务手续费及 佣金净收入	-	-	871	372	4	(261)	-	(986)	-
投资收益	55,937	6,409	1,187	555	1,735	9,853	4,163	(2,678)	77,161
其中: 分部间投资收益	1,670	636	-	1	6	354	17	(2,684)	-
其中: 占联营企业与合营企业的 收益/(损失)	1,942	319	-	74	1	3,878	4,148	(1,564)	8,798
公允价值变动损益	(10,873)	(757)	545	(14)	14	157	135	(354)	(11,147)
汇兑损益	(273)	3	(60)	1	1	(30)	-	(411)	(769)
其他业务收入	14,287	513	109	67	1,364	11,555	8,570	(12,287)	24,178
其中: 分部间其他业务收入	7,779	27	16	-	-	1,170	3,414	(12,406)	-
其中: 投资性房地产租金收入	1,886	106	16	-	-	143	-	(324)	1,827
资产处置收益/(损失)	(1)	3	70	-	-	-	(3)	(2)	67
其他收益	80	145	15	3	-	196	128	32	599
营业收入合计	342,327	109,332	57,241	2,683	4,792	21,988	13,006	(16,555)	534,814

## 七、分部报告（续）

截至2018年6月30日止6个月期间的分部分析如下（续）：

	寿险及健康险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	信托 (未经审计)	证券 (未经审计)	其他 资产管理 (未经审计)	金融科技与 医疗科技 (未经审计)	其他业务及 合并抵消 (未经审计)	合计 (未经审计)
退保金	(11,604)	-	-	-	-	-	-	-	(11,604)
保险合同赔付支出	(50,113)	(54,359)	-	-	-	-	-	70	(104,402)
减：摊回保险合同赔付支出	1,168	3,143	-	-	-	-	-	18	4,329
提取保险责任准备金	(133,054)	(7,830)	-	-	-	-	-	44	(140,840)
减：摊回保险责任准备金	227	(66)	-	-	-	-	-	(50)	111
保单红利支出	(10,506)	-	-	-	-	-	-	-	(10,506)
分保费用	(30)	(4)	-	-	-	-	-	30	(4)
保险业务手续费及佣金支出	(45,940)	(25,736)	-	-	-	-	-	1,357	(70,319)
税金及附加	(434)	(612)	(561)	(15)	(19)	(144)	(90)	(20)	(1,895)
其中：与保险业务相关的税金及附加	(426)	(606)	-	-	-	-	-	-	(1,032)
投资费用	(805)	(162)	-	-	-	-	-	967	-
管理费用	(22,263)	(15,865)	(16,980)	(498)	(1,758)	(4,084)	(5,536)	2,710	(64,274)
减：摊回分保费用	325	3,504	-	-	-	-	-	(19)	3,810
财务费用	(1,268)	(305)	-	5	(499)	(5,348)	9	296	(7,110)
其他业务成本	(21,876)	(136)	-	(1)	(1,352)	(4,225)	(2,554)	8,291	(21,853)
其中：投资型保单账户利息	(11,016)	-	-	-	-	-	-	-	(11,016)
信用减值损失及资产减值损失	(68)	(876)	(22,298)	-	(8)	(285)	(2)	4	(23,533)
其中：贷款减值损失	-	-	(21,044)	-	-	-	-	-	(21,044)
其中：投资资产减值损失	(55)	20	(1,131)	-	(4)	(2)	-	12	(1,160)
其中：应收账款等其他资产减值损失	(13)	(896)	(123)	-	(4)	(283)	(2)	(8)	(1,329)
营业支出合计	(296,241)	(99,304)	(39,839)	(509)	(3,636)	(14,086)	(8,173)	13,698	(448,090)
营业利润	46,086	10,028	17,402	2,174	1,156	7,902	4,833	(2,857)	86,724
加：营业外收入	83	78	6	1	2	2	9	6	187
减：营业外支出	(21)	(68)	(41)	(1)	(2)	(7)	(7)	(1)	(148)
利润总额	46,148	10,038	17,367	2,174	1,156	7,897	4,835	(2,852)	86,763
减：所得税	(11,820)	(4,114)	(3,995)	(480)	(200)	(1,171)	(228)	15	(21,993)
净利润	34,328	5,924	13,372	1,694	956	6,726	4,607	(2,837)	64,770

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 七、分部报告(续)

截至2017年6月30日止6个月期间的分部分析如下:

	寿险及健康险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	信托 (未经审计)	证券 (未经审计)	其他 资产管理 (未经审计)	金融科技与 医疗科技 (未经审计)	其他业务及 合并抵消 (未经审计)	合计 (未经审计)
保险业务收入	237,705	103,527	-	-	-	-	-	158	341,390
减: 分出保费	(1,315)	(8,076)	-	-	-	-	-	(51)	(9,442)
提取未到期责任准备金	(2,710)	(8,065)	-	-	-	-	-	(2)	(10,777)
已赚保费	233,680	87,386	-	-	-	-	-	105	321,171
银行业务利息净收入	-	-	37,361	-	-	-	-	656	38,017
其中: 分部间银行业务利息净收入	-	-	(656)	-	-	-	-	656	-
非保险业务手续费及佣金净收入	-	-	15,748	2,065	1,569	562	51	(1,063)	18,932
其中: 分部间非保险业务手续费及 佣金净收入	-	-	792	275	1	24	-	(1,092)	-
投资收益	51,997	5,271	739	1,470	2,058	3,833	1,216	(2,564)	64,020
其中: 分部间投资收益	2,078	109	-	32	53	364	7	(2,643)	-
其中: 占联营企业与合营企业的 收益/(损失)	1,209	28	-	47	1	136	1,109	(1,201)	1,329
公允价值变动损益	(8)	39	17	-	(34)	286	38	537	875
汇兑损益	120	(84)	52	(1)	(1)	(99)	(75)	(168)	(256)
其他业务收入	11,701	404	95	41	668	8,204	6,725	(7,315)	20,523
其中: 分部间其他业务收入	6,370	21	5	24	-	878	1,359	(8,657)	-
其中: 投资性房地产租金收入	1,352	102	18	-	1	52	-	(373)	1,152
资产处置收益/(损失)	(6)	2	(4)	-	-	-	4	1	(3)
其他收益	50	103	61	-	-	113	-	156	483
营业收入合计	297,534	93,121	54,069	3,575	4,260	12,899	7,959	(9,655)	463,762

## 七、分部报告（续）

截至2017年6月30日止6个月期间的分部分析如下（续）：

	寿险及健康险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	信托 (未经审计)	证券 (未经审计)	其他 资产管理 (未经审计)	金融科技与 医疗科技 (未经审计)	其他业务及 合并抵消 (未经审计)	合计 (未经审计)
退保金	(13,242)	-	-	-	-	-	-	-	(13,242)
保险合同赔付支出	(35,101)	(42,942)	-	-	-	-	-	(64)	(78,107)
减：摊回保险合同赔付支出	807	3,184	-	-	-	-	-	15	4,006
提取保险责任准备金	(123,495)	(12,390)	-	-	-	-	-	(7)	(135,892)
减：摊回保险责任准备金	158	738	-	-	-	-	-	5	901
保单红利支出	(8,403)	-	-	-	-	-	-	-	(8,403)
分保费用	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
保险业务手续费及佣金支出	(42,996)	(15,904)	-	-	-	-	-	1,120	(57,780)
税金及附加	(343)	(711)	(503)	(42)	(15)	(105)	(81)	(27)	(1,827)
投资费用	(766)	(106)	-	-	-	-	-	872	-
管理费用	(20,057)	(19,317)	(13,386)	(546)	(1,781)	(3,136)	(3,827)	(330)	(62,380)
减：摊回分保费用	46	3,653	-	-	-	-	-	10	3,709
财务费用	(1,028)	(245)	-	(83)	(350)	(2,318)	(82)	(1,092)	(5,198)
其他业务成本	(20,559)	(142)	-	7	(685)	(2,291)	(3,507)	7,728	(19,449)
其中：投资型保单账户利息	(10,766)	-	-	-	-	-	-	-	(10,766)
资产减值损失	(258)	(267)	(23,716)	(15)	(15)	(313)	(2)	11	(24,575)
其中：贷款减值损失	-	-	(22,856)	-	-	-	-	8	(22,848)
其中：投资资产减值损失	(238)	(1)	(710)	-	(18)	(39)	-	27	(979)
其中：应收账款等其他资产减值损失	(20)	(266)	(150)	(15)	3	(274)	(2)	(24)	(748)
营业支出合计	(265,237)	(84,471)	(37,605)	(679)	(2,846)	(8,163)	(7,499)	8,241	(398,259)
营业利润	32,297	8,650	16,464	2,896	1,414	4,736	460	(1,414)	65,503
加：营业外收入	76	80	12	3	5	5	104	(102)	183
减：营业外支出	(24)	(46)	(44)	(4)	(4)	(5)	(3)	(8)	(138)
利润总额	32,349	8,684	16,432	2,895	1,415	4,736	561	(1,524)	65,548
减：所得税	(8,543)	(1,789)	(3,878)	(633)	(228)	(987)	(247)	(150)	(16,455)
净利润	23,806	6,895	12,554	2,262	1,187	3,749	314	(1,674)	49,093

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 七、分部报告(续)

于2018年6月30日的分部资产、负债及权益分析如下:

	寿险及健康险 (未经审计)	财产保险 (未经审计)	银行 (未经审计)	信托 (未经审计)	证券 (未经审计)	其他 资产管理 (未经审计)	金融科技与 医疗科技 (未经审计)	其他业务及 合并抵消 (未经审计)	合计 (未经审计)
分部资产	2,418,667	354,880	3,367,399	24,504	130,160	537,500	92,708	(74,387)	6,851,431
分部负债	2,239,441	282,062	3,139,258	4,990	101,806	464,699	32,667	(48,584)	6,216,339
分部权益	179,226	72,818	228,141	19,514	28,354	72,801	60,041	(25,803)	635,092

于2017年12月31日的分部资产、负债及权益分析如下:

	寿险及健康险 (经审计)	财产保险 (经审计)	银行 (经审计)	信托 (经审计)	证券 (经审计)	其他 资产管理 (经审计)	金融科技与 医疗科技 (经审计)	其他业务及 合并抵消 (经审计)	合计 (经审计)
分部资产	2,297,531	336,073	3,248,475	25,820	97,672	452,318	106,530	(71,344)	6,493,075
分部负债	2,131,139	265,929	3,026,421	6,288	70,480	386,506	62,171	(43,776)	5,905,158
分部权益	166,392	70,144	222,054	19,532	27,192	65,812	44,359	(27,568)	587,917

## 八、中期简要合并财务报表项目附注

### 1. 货币资金

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
现金	3,787	4,228
银行存款	108,042	116,097
其中: 证券经纪业务客户	20,181	16,981
存放中央银行款项	303,614	305,986
其中: 存放中央银行法定准备金 - 人民币	238,167	266,802
存放中央银行法定准备金 - 外币	7,407	4,457
存放中央银行超额存款准备金	56,479	32,898
存放中央银行财政性存款	1,561	1,829
存放银行同业款项	99,752	130,208
其他货币资金	14,847	11,880
	530,042	568,399

本集团从事银行业务的子公司按规定向中国人民银行缴存人民币存款准备金及外币存款准备金。于2018年6月30日, 人民币存款准备金的缴存比例为13.5% (2017年12月31日: 15%), 外币存款准备金的缴存比例为5% (2017年12月31日: 5%)。本集团的存放中央银行法定准备金不能用于日常经营。

于2018年6月30日, 本集团因抵押或冻结等原因造成使用受限制的货币资金为人民币13,652百万元 (2017年12月31日: 人民币4,506百万元)。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 2. 拆出资金

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
以摊余成本计量		
拆放银行	74,042	54,512
拆放非银行金融机构	4,257	5,924
	78,299	60,436
减：坏账准备	(85)	(21)
小计	78,214	60,415
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
拆放非银行金融机构	5,493	-
合计	83,707	60,415

### 3. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
债券		
政府债	22,840	2,943
金融债	85,566	53,387
企业债	44,304	7,471
基金	138,477	33,491
股票	121,105	16,978
股权投资	56,749	5,140
债权计划	14,928	-
理财产品、资管计划及其他投资	290,963	21,840
合计	774,932	141,250
上市	174,576	22,812
非上市	600,356	118,438
	774,932	141,250

于2017年12月31日，本集团持有指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额为人民币21.786百万元。在实施新金融工具会计准则后，原指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，由于不符合新金融工具会计准则中分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的条件，必须分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 4. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具

2018年6月30日  
(未经审计)

债券	
政府债	79,272
金融债	48,194
企业债	63,346
资产管理计划及资产管理计划收益权	4,074
融出资金	15,984
信托产品	11,722
合计	222,592
上市	53,059
非上市	169,533
	222,592

### 5. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具

2018年6月30日  
(未经审计)

股票	138,824
优先股	63,584
非上市股权	1,027
合计	203,435
上市	202,408
非上市	1,027
	203,435

本集团将不以短期的价格波动获利为投资目标，而是以长期持有期间的股利收入为投资目标的投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具。

本集团本期无重大以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的出售。

下表为本集团指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的股权期间收取的股息收入：

截至2018年6月30日  
止6个月期间  
(未经审计)

股票	1,722
优先股	1,596
非上市股权	2

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 6. 以摊余成本计量的金融资产

	2018年6月30日 (未经审计)
资产管理计划及资产管理计划收益权	159,189
债权计划和债权投资	215,937
理财产品	21,142
信托产品	189,423
债券	
政府债	769,371
金融债	486,286
企业债	128,164
总额	1,969,512
减：减值准备	(9,569)
净额	1,959,943
上市	126,447
非上市	1,833,496
	1,959,943

### 7. 买入返售金融资产

买入返售金融资产按担保物列示如下：

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
债券	113,909	92,428
票据	1,866	-
股票及其他	7,146	6,882
总额	122,921	99,310
减：减值准备	(31)	(14)
净额	122,890	99,296



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 8. 应收保费

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
应收保费	63,609	47,597
减：坏账准备	(2,448)	(1,903)
净额	61,161	45,694
人寿保险	14,932	11,458
财产保险	46,229	34,236
	61,161	45,694

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

应收保费信用期通常为1至6个月，应收保费并不计息。

本集团应收保费按账龄列示如下：

账龄	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
3个月以内(含3个月)	58,640	44,711
3个月至1年(含1年)	2,948	1,350
1年以上	2,021	1,536
	63,609	47,597

### 9. 应收账款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
应收保理款项	69,326	65,868
其他	6,106	6,344
总额	75,432	72,212
减：坏账准备	(291)	(289)
净额	75,141	71,923

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项或账龄超过1年的大额款项。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 10. 应收分保账款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
应收分保账款	10,275	8,001
减：坏账准备	(13)	(12)
净额	10,262	7,989

本集团应收分保账款按账龄列示如下：

账龄	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
6个月以内(含6个月)	8,474	7,261
6个月至1年(含1年)	1,246	686
1年以上	555	54
	10,275	8,001

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

应收分保账款信用期通常为3至12个月，应收分保账款并不计息。

### 11. 长期应收款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
长期应收款	152,086	113,710
减：减值准备	(1,967)	(1,682)
	150,119	112,028

本集团的长期应收款为应收融资租赁款抵消未实现的融资收益净额。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 12. 发放贷款及垫款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
以摊余成本计量		
企业贷款及垫款		
贷款	784,046	835,864
贴现	-	14,756
个人贷款及垫款		
经营性贷款	143,109	124,153
信用卡	385,733	303,628
住房按揭贷款	171,722	152,865
汽车贷款	141,363	130,517
其他	156,999	143,403
总额	1,782,972	1,705,186
减：贷款减值准备	(54,443)	(44,322)
净额	1,728,529	1,660,864
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
企业贷款及垫款		
贷款	9,578	-
贴现	29,594	-
总额	39,172	-
减：贷款减值准备	(43)	-
净额	39,129	-
合计	1,767,658	1,660,864

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 12. 发放贷款及垫款(续)

贷款减值准备变动明细如下:

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	2017年年度 (经审计)		合计
		单项	组合	
<b>以摊余成本计量的贷款和垫款</b>				
2017年12月31日/2016年12月31日余额	44,322	8,445	31,780	40,225
会计政策变更(参见附注四)	3,387	-	-	-
2018年1月1日/2017年1月1日余额	47,709	8,445	31,780	40,225
本期/年计提	21,055	30,379	10,435	40,814
本期/年核销及出售	(20,589)	(27,820)	(11,582)	(39,402)
本期/年收回原核销贷款和 垫款导致的转回	6,559	1,637	1,859	3,496
本期/年贷款和垫款因折现价值 上升导致减少	(340)	(659)	-	(659)
本期/年其他变动	49	(96)	(56)	(152)
	54,443	11,886	32,436	44,322
<b>以公允价值计量且其变动计入其他 综合收益的贷款和垫款</b>				
2017年12月31日/2016年12月31日余额	-	-	-	-
会计政策变更(参见附注四)	54	-	-	-
2018年1月1日/2017年1月1日余额	54	-	-	-
本期/年计提	(11)	-	-	-
	43	-	-	-
期末/年末余额合计	54,486	11,886	32,436	44,322

注: 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款和垫款按照预期信用损失模型计量的信用损失准备计入其他综合收益, 详见附注八、44。

于2018年6月30日, 本集团以账面价值为人民币3.217百万元(2017年12月31日: 人民币3.467百万元)的贴现票据作为本集团向中央银行借款的质押品。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 13. 可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产按照类别分析如下：

2017年12月31日

(经审计)

以公允价值计量	
债券	
政府债	37,642
金融债	57,101
企业债	127,128
权益工具	
基金	56,935
股票	259,938
信托产品、理财产品、资管计划及其他权益投资	236,228
小计	774,972
以成本计量	
权益工具	
股权投资	126
小计	126
合计	775,098
上市	414,759
非上市	360,339
	775,098

以成本计量的可供出售金融资产主要为本集团持有的非上市股权投资，对本集团报表的影响均不重大。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 13. 可供出售金融资产（续）

#### (2) 可供出售金融资产相关信息分析如下：

2017年12月31日  
(经审计)

以公允价值计量		
债券		
— 公允价值		221,871
— 摊余成本		229,361
— 累计计入其他综合收益		(7,399)
— 累计计提减值		(91)
权益投资		
— 公允价值		553,101
— 成本		505,622
— 累计计入其他综合收益		74,852
— 累计计提减值		(27,373)
小计		
— 公允价值		774,972
— 摊余成本		734,983
— 累计计入其他综合收益		67,453
— 累计计提减值		(27,464)
以成本计量		
权益工具		
— 成本		126
— 累计计提减值		-
合计		775,098

#### (3) 可供出售金融资产减值准备相关信息分析如下：

	可供出售债务工具	可供出售权益投资	合计
2017年1月1日已计提减值金额	(93)	(27,278)	(27,371)
本年计提	-	(1,212)	(1,212)
其中：从其他综合收益转入	-	(954)	(954)
本年减少	-	1,117	1,117
其他变动	2	-	2
2017年12月31日已计提减值金额	(91)	(27,373)	(27,464)

截至2017年12月31日，本集团可供出售权益工具不存在期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过50%，或者持续下跌时间已达到或超过12个月而未计提减值准备的情况。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 14. 持有至到期投资

2017年12月31日  
(经审计)

债券	
政府债	512,931
金融债	487,080
企业债	244,375
	1,244,386
减：持有至到期投资减值准备	(618)
净额	1,243,768
上市	327,045
非上市	916,723
	1,243,768

于2013年度，本集团之子公司平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)将公允价值为人民币91.675百万元的债券从可供出售金融资产重分类至持有至到期投资以反映将其持有至到期的意图和能力。于2017年12月31日，该部分金融资产的账面价值为人民币44.060百万元，公允价值为人民币43.226百万元。在新金融工具会计准则下，这部分金融资产被分类至以摊余成本计量的金融资产。

### 15. 应收款项类投资

2017年12月31日  
(经审计)

资产管理计划	242,799
债权计划及债权投资	244,557
理财产品	43,588
信托计划 <sup>(注1)</sup>	223,019
债券	
政府债	85,343
金融债	7,390
企业债	6,336
减：减值准备	(5,834)
	847,198

注1：信托计划包括已合并信托计划中的贷款及分类为贷款及应收款项投资的未合并信托计划。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 16. 长期股权投资

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>联营企业</b>		
威立雅水务（昆明）投资有限公司	271	261
威立雅水务（黄河）投资有限公司	207	213
威立雅水务（柳州）投资有限公司	116	112
山西太长高速公路有限责任公司	789	759
京沪高铁股权投资计划	6,300	6,300
陆金所控股有限公司（以下简称“陆金所控股”）	16,567	11,996
佛山市华泰房地产开发有限公司	1,036	1,046
博意投资有限公司	886	840
广州璟仑房地产开发有限公司	496	510
深圳市金证科技股份有限公司	1,672	1,664
旭辉控股（集团）有限公司	2,995	2,889
平安健康医疗科技有限公司（以下简称“平安好医生”）	18,022	15,710
平安医疗健康管理股份有限公司（以下简称“平安医保科技”）	4,529	181
深圳壹账通智能科技有限公司（以下简称“金融壹账通”）	3,431	689
深圳市招商平安资产管理有限责任公司	1,152	1,190
江苏德展投资有限公司	2,035	2,001
众安在线财产保险股份有限公司	1,680	1,755
北京北汽鹏龙汽车服务贸易股份有限公司	1,439	1,415
中国长江电力股份有限公司	13,547	-
中国中药控股有限公司	2,173	-
其他	17,730	14,293
<b>小计</b>	<b>97,073</b>	<b>63,824</b>
<b>合营企业</b>		
昆玉高速公路开发有限公司	800	1,147
南京名万置业有限公司	2,195	2,174
北京昭泰房地产开发有限公司	1,297	1,299
武汉市地安君泰房地产开发有限公司	924	837
西安蓝光美都企业管理服务有限公司	982	992
其他	22,811	15,934
<b>小计</b>	<b>29,009</b>	<b>22,383</b>
<b>合计</b>	<b>126,082</b>	<b>86,207</b>

上述联营公司和合营公司不存在对本集团具有重大影响的或有负债。



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 17. 存出资本保证金

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
中国平安人寿保险股份有限公司(以下简称“平安寿险”)	6,760	6,760
中国平安财产保险股份有限公司(以下简称“平安产险”)	5,403	4,200
平安养老保险股份有限公司(以下简称“平安养老险”)	1,011	972
平安健康保险股份有限公司	310	310
其他	8	8
	13,492	12,250

根据《保险法》等有关规定, 本公司从事保险业务以及从事保险代理业务的子公司分别按其注册资本的20%及5%提取资本保证金, 存放于符合原中国保险监督管理委员会(“中国保监会”)规定条件的全国性中资商业银行。资本保证金仅当保险公司及保险代理公司清算时用于清偿债务。

### 18. 其他资产

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
贵金属	69,194	87,501
其他应收款	60,538	81,743
预付账款	3,367	2,664
长期待摊费用	4,182	4,552
存货	5,040	4,868
抵债资产	4,553	5,251
存出保证金	1,414	975
应收股利	2,724	395
应收清算款	7,761	5,890
融出资金	-	11,266
其他	8,227	3,966
	167,000	209,071
减: 减值准备	(2,205)	(2,542)
其中: 其他应收款	(1,155)	(1,373)
预付账款	(359)	(445)
存货	(49)	(45)
抵债资产	(270)	(288)
融出资金	-	(40)
其他	(372)	(351)
净额	164,795	206,529

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 19. 独立账户资产和独立账户负债

#### 投资连结保险投资账户组合情况:

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
独立账户资产:		
货币资金	927	711
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
债券	5,642	7,754
基金	24,707	25,598
股票	2,850	3,348
其他	1,413	775
买入返售金融资产	-	710
定期存款	4,462	3,357
其他	595	631
	40,596	42,884
独立账户负债:		
卖出回购金融资产款	690	30
保户储金及投资款	39,833	42,542
其他负债	73	312
	40,596	42,884

投资连结保险的投资风险完全由保户承担，因此上述投资连结保险投资账户资产及负债不包括在附注九、风险管理的分析中。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 20. 银行同业及其他金融机构存放款项

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
境内银行同业存放款项	96,518	111,422
境内非银行金融机构存放款项	297,692	295,179
境外同业存放款项	32,563	15,778
	426,773	422,379

### 21. 卖出回购金融资产款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
债券	96,361	133,981

于2018年6月30日，本集团在银行间市场进行正回购交易形成的卖出回购证券款对应的质押债券面值为人民币51,388百万元(2017年12月31日：人民币94,012百万元)。质押债券在正回购交易期间流通受限。

于2018年6月30日，本集团在证券交易所质押库的债券面值为人民币119,699百万元(2017年12月31日：人民币118,607百万元)。质押库债券在存放质押库期间流通受限。在满足不低于债券回购交易余额的条件下，本集团可在短期内转回存放在质押库的债券。

本集团在证券交易所进行债券正回购交易时，证券交易所要求本集团在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 22. 吸收存款

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
活期存款		
公司客户	484,123	531,988
个人客户	164,045	175,268
定期存款		
公司客户	869,483	778,685
个人客户	214,781	140,194
存入保证金	195,092	218,900
国库定期存款	41,152	34,812
财政性存款	42,028	32,729
应解及汇出汇款	16,411	17,828
	2,027,115	1,930,404

于2018年6月30日，本集团账面价值为人民币43,741百万元（2017年12月31日分类为持有至到期的金融资产人民币21,326百万元，及分类为应收款项类投资的债券投资：14,624百万元）的分类为以摊余成本计量的金融资产的债券投资作为本集团吸收存款之国库定期存款的质押品。

### 23. 应付分保账款

账龄	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
6个月以内（含6个月）	10,556	8,147
6个月至1年（含1年）	1,142	756
1年以上	1,236	613
	12,934	9,516

本账户余额中并无持本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

### 24. 保户储金及投资款

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	2017年度 (经审计)
期／年初余额	548,467	472,557
保户本金增加	69,112	98,307
保户利益增加	9,453	26,517
因已支付保户利益而减少的负债	(20,574)	(35,382)
保单管理费及保障成本费用的扣除	(6,813)	(13,153)
期／年末余额	599,645	548,846

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 25. 保险合同准备金

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
未到期责任准备金		
原保险合同	122,394	110,006
未决赔款准备金		
原保险合同	99,219	90,522
再保险合同	95	95
寿险责任准备金		
原保险合同	1,202,867	1,080,669
长期健康险责任准备金		
原保险合同	119,463	110,256
	1,544,038	1,391,548

本集团保险合同准备金的未到期期限分析如下:

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	1年以下(含1年) (未经审计)	1年以上 (未经审计)	1年以下(含1年) (经审计)	1年以上 (经审计)
未到期责任准备金				
原保险合同	65,543	56,851	64,387	45,619
未决赔款准备金				
原保险合同	59,456	39,763	53,202	37,320
再保险合同	55	40	54	41
寿险责任准备金				
原保险合同	(106,601)	1,309,468	(55,447)	1,136,116
长期健康险责任准备金				
原保险合同	(9,277)	128,740	(6,901)	117,157
	9,176	1,534,862	55,295	1,336,253

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 26. 应付债券

发行人	类别	期限	发行面值	发行年份	票面年利率	2018年 6月30日 (未经审计)	2017年 12月31日 (经审计)
平安寿险	次级债券	10年	8,000	2014年	前5年: 5.90% 后5年: 7.90% (若未行使赎回权)	8,315	8,270
平安寿险	资本补充债	10年	5,000	2015年	前5年: 3.90% 后5年: 4.90% (若未行使赎回权)	5,050	5,037
平安寿险	资本补充债	10年	10,000	2016年	前5年: 3.82% 后5年: 4.82% (若未行使赎回权)	10,084	10,059
平安寿险	离岸美元债	3-5年	4,592	2016年	2.38%-2.88%	7,861	7,807
平安产险	资本补充债	10年	5,000	2015年	前5年: 4.79% 后5年: 5.79% (若未行使赎回权)	5,056	5,043
平安产险	资本补充债	10年	3,500	2017年	前5年: 5.10% 后5年: 6.10% (若未行使赎回权)	3,508	3,500
平安银行	混合资本债券	15年	1,500	2009年	前10年: 5.70% 后5年: 8.70% (若未行使赎回权)	1,466	1,466
平安银行	混合资本债券	15年	3,650	2011年	7.50%	3,650	3,650
平安银行	二级资本债券	10年	6,000	2014年	6.50%	6,000	6,000
平安银行	二级资本债券	10年	9,000	2014年	6.80%	9,000	9,000
平安银行	同业存单	1-3年	3,000	2016年	2.95%-3.30%	3,000	3,000
平安银行	二级资本债券	10年	10,000	2016年	3.85%	10,000	10,000
平安银行	金融债	3年	15,000	2017年	4.20%	15,000	15,000
平安银行	同业存单	1年及以内	317,860	2017-2018年	2.74%-5.10%	313,423	294,376

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 26. 应付债券(续)

发行人	类别	期限	发行面值	发行年份	票面年利率	2018年 6月30日 (未经审计)	2017年 12月31日 (经审计)
益成国际有限公司 (以下简称“益成国际”)	离岸人民币债券	5年	2,100	2013年	4.75%	2,091	2,102
益成国际	离岸人民币债券	3-5年	1,600	2014年	4.15%-4.95%	747	751
益成国际	离岸新加坡债券	5.5年	1,779	2014年	4.13%	1,791	1,806
益成国际	离岸港币债券	5年	1,272	2016年	3.00%	1,296	1,283
益成国际	离岸美元债券	5年	2,004	2016年	3.20%	1,982	1,957
益成国际	离岸美元债券	1年	547	2018年	3.35%	570	-
益成国际	离岸港币债券	1年	2,196	2018年	2.50%-2.65%	2,275	-
平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”)	公司债	6个月- 3年	2,500	2016年	3.50%	1,500	1,500
平安证券	公司债	6个月- 3年	8,000	2017年	4.65%-5.48%	6,500	8,000
平安证券	公司债	2-3年	3,840	2018年	5.30%-5.60%	3,840	-
平安国际融资租赁有限公司 (以下简称“平安融资租赁”)	中期票据	3-5年	4,000	2016年	3.34%-3.58%	4,000	4,000
平安融资租赁	非公开定向债务 融资工具	3年	5,000	2016年	3.35%-4.55%	5,000	5,000
平安融资租赁	私募公司债	3年	5,000	2017年	5.30%-5.56%	5,000	5,000
平安融资租赁	公司债	3年	4,400	2017年	4.70%-4.89%	4,400	4,400
平安融资租赁	非公开定向债务 融资工具	3年	5,000	2017年	5.40%-6.10%	5,000	5,000
平安融资租赁	超短期融资券	150天- 1年	10,000	2017年	4.55%-5.46%	2,000	10,000
平安融资租赁	中期票据	3年	2,100	2017年	5.50%	2,100	2,100
平安融资租赁	短期融资券	1年	1,500	2017年	4.90%-4.98%	-	1,500
平安融资租赁	超短期融资券	138天- 270天	6,500	2018年	4.50%-5.20%	6,500	-
平安融资租赁	非公开定向债务 融资工具	3年	3,500	2018年	6.00%-6.40%	3,500	-
平安融资租赁	私募公司债	2-3年	5,270	2018年	5.00%-8.88%	4,970	-

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 26. 应付债券(续)

发行人	类别	期限	发行面值	发行年份	票面年利率	2018年 6月30日 (未经审计)	2017年 12月31日 (经审计)
平安融资租赁	短期融资券	1年	3,000	2018年	4.49%-4.82%	3,000	-
富庆投资管理有限公司	公募离岸人民币债	3年	1,000	2015年	4.85%	1,000	998
平安不动产有限公司 (以下简称“不动产”)	公司债	3-7年	8,000	2016年	3.27%-3.60%	7,987	7,983
平安不动产	公司债	5年	2,500	2017年	4.88%-5.27%	2,494	2,492
平安不动产	公司债	3年	1,500	2018年	5.00%	1,497	-
平安不动产	超短期融资券	270天	5,500	2018年	4.60%-5.15%	5,495	-
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募离岸美元债	3年	2,709	2016年	3.63%	1,982	1,950
Fuxiang Investment Mangement Limited	中期票据	5年	1,254	2017年	3.80%	1,263	1,253
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募离岸美元债	1年	1,654	2018年	5.10%	1,649	-
深圳市平安置业投资有限公司	私募公司债	2年	580	2018年	8.88%-9.00%	580	-
深圳市平安置业投资有限公司	公司债	1年	1,967	2018年	8.70%-9.00%	1,965	-
						495,387	451,283

### 27. 股本

(百万股)	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
注册、已发行及缴足股份数量(每股面值人民币1元)	18,280	18,280

### 28. 资本公积

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
股本溢价	111,598	111,598
核心人员持股计划 <sup>(1)</sup>	(581)	(294)
其他资本公积	19,454	9,630
	130,471	120,934



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 28. 资本公积(续)

#### (1) 核心人员持股计划

本公司采纳核心人员持股计划(“本计划”)予本公司及下属子公司的核心人员(包括执行董事和高级管理层)。该等股份在满足一定的业绩目标后方可归属于获批准参与本计划的核心员工。

与核心人员持股计划相关的资本公积变动如下:

	持股计划持股	职工服务的价值	合计
截至2018年6月30日止6个月期间(未经审计)			
2018年1月1日	(1,008)	714	(294)
持股计划购股成本(i)	(593)	-	(593)
股份支付费用(ii)	-	287	287
行权	277	(277)	-
失效	19	-	19
2018年6月30日	(1,305)	724	(581)

	持股计划持股	职工服务的价值	合计
截至2017年6月30日止6个月期间(未经审计)			
2017年1月1日	(679)	431	(248)
持股计划购股成本(i)	(603)	-	(603)
股份支付费用(ii)	-	264	264
行权	244	(244)	-
失效	33	-	33
2017年6月30日	(1,005)	451	(554)

(i) 于2018年4月27日本计划通过市场购入本公司A股股票9,666,900股, 成交均价为每股人民币61.29元, 购股成本为人民币593百万元(含交易费用)。

于2017年3月23日至2017年3月27日本计划通过市场购入本公司A股股票16,419,990股, 成交均价为每股人民币36.74元。

(ii) 本集团于截至2018年6月30日止6个月期间发生的股份支付费用以及以股份支付换取的职工服务总额为人民币287百万元(截至2017年6月30日止6个月期间: 人民币264百万元)。

### 29. 一般风险准备

根据中国有关财务规定, 从事保险、银行、证券、信托、期货、基金、金融租赁及财务担保行业的公司需要提取一般风险准备, 用于补偿巨灾风险或弥补亏损。其中, 从事保险业务的公司按净利润的10%提取总准备金, 从事银行业务的公司按年末风险资产的1.5%提取一般准备、从事证券业务的公司按净利润的10%提取一般风险准备、从事信托业务的公司按净利润的5%提取信托赔偿准备、从事期货业务的公司按净利润的10%提取风险准备金以及从事基金业务的公司按基金管理费收入的10%提取风险准备金。本集团从事上述行业的子公司在其各自年度财务报表中, 根据中国有关财务规定以其各自年度净利润或年末风险资产为基础提取一般风险准备。上述一般风险准备不得用于分红或转增资本。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 30. 未分配利润及利润分配

根据本公司章程及国家有关规定，本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则编制的报表数与按国际财务报告准则编制的报表数两者孰低的金额。

根据本公司章程及国家有关规定，本公司一般按下列顺序进行利润分配：

- (1) 弥补上一年度亏损；
- (2) 提取净利润弥补累计亏损后金额的10%的法定盈余公积；
- (3) 按股东大会决议提取任意盈余公积，其金额按公司章程或股东大会的决议提取和使用；
- (4) 支付股东股利。

截至6月30日止6个月期间 (人民币百万元)	2018年 (未经审计)	2017年 (经审计)
2018年宣派的2017年末期股利：每股人民币1.00元 (2017年宣派的2016年末期股利：每股人民币0.55元) (i)	18,280	10,054
2018年宣派的30周年特别股息：每股人民币0.20元(ii)	3,656	-
2018年中期股利：每股人民币0.62元 (2017年中期股利：每股人民币0.50元) (iii)	11,334	9,140

(i) 于2018年3月22日本公司董事会通过了《公司2017年度利润分配预案》，同意以18,280,241,410股为基数，派发2017年度末期股息，每股派发现金红利人民币1.00元（含税），股息合计为人民币18,280百万元；

(ii) 于2018年4月26日本公司董事会通过了《关于审议公司30周年特别股息的议案》，同意以18,280,241,410股为基数，派发本公司30周年特别股息，每股派发现金人民币0.20元（含税），股息合计为人民币3,656百万元。

于2018年5月23日，上述利润分配预案经股东大会批准。

(iii) 于2018年8月21日本公司董事会通过了《关于派发公司2018年中期股息的议案》，同意派发2018年中期股息每股人民币0.62元（含税），股息合计为人民币11,334百万元，该金额于2018年6月30日未确认负债。

### 31. 保险业务收入

#### (1) 规模保费与保费收入调节表

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
规模保费	471,073	390,801
减：未通过重大保险风险测试的规模保费	(1,874)	(2,118)
减：万能险及投连险分拆至保费存款的部分	(61,005)	(47,293)
保费收入	408,194	341,390

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 31. 保险业务收入(续)

(2) 本集团保险业务收入按保险合同划分的明细如下:

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
原保险合同	408,142	341,296
再保险合同	52	94
	408,194	341,390

(3) 本集团保险业务收入按险种划分的明细如下:

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>毛额</b>		
人寿保险		
个人业务	278,235	227,831
团体业务	10,885	9,874
	289,120	237,705
财产保险		
机动车辆保险	84,794	80,341
非机动车辆保险	29,832	20,315
意外与健康保险	4,448	3,029
	119,074	103,685
毛保费收入	408,194	341,390
<b>扣除分出保费的净保费收入</b>		
人寿保险		
个人业务	276,405	226,623
团体业务	10,695	9,768
	287,100	236,391
财产保险		
机动车辆保险	81,668	76,565
非机动车辆保险	24,527	15,993
意外与健康保险	4,408	2,999
	110,603	95,557
净保费收入	397,703	331,948

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 32. 银行业务利息净收入

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
银行业务利息收入		
存放中央银行款项	2,051	2,085
金融企业往来	5,908	4,663
发放贷款及垫款	53,173	45,566
金融投资	17,634	17,160
其他	2,658	2,000
小计	81,424	71,474
银行业务利息支出		
向中央银行借款	2,185	774
金融企业往来	10,703	9,223
吸收存款	23,136	17,004
应付债券	8,174	6,456
小计	44,198	33,457
银行业务利息净收入	37,226	38,017

本集团截至2018年6月30日止6个月期间已发生减值的金融资产产生的利息收入为人民币340百万元(截至2017年6月30日止6个月期间:人民币336百万元)。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 33. 非保险业务手续费及佣金净收入

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
非保险业务手续费及佣金收入		
银行业务手续费及佣金收入	20,190	17,070
信托产品管理费收入	1,781	2,022
证券经纪业务手续费收入	1,238	1,070
证券承销业务手续费收入	332	305
其他	1,309	1,200
小计	24,850	21,667
非保险业务手续费及佣金支出		
银行业务手续费及佣金支出	3,112	2,114
证券经纪业务手续费支出	365	298
其他	160	323
小计	3,637	2,735
非保险业务手续费及佣金净收入	21,213	18,932

### 34. 投资收益

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
利息收入		
债券及债权投资	39,901	37,255
定期存款	4,252	4,292
活期存款	696	382
股息收入		
基金	3,317	16,528
股票及其他权益投资	8,601	6,360
其他净投资收益 <sup>(i)</sup>	4,790	572
已实现收益/(损失)		
债券及债权投资	878	(145)
基金	372	(11,866)
股票及其他权益投资	5,727	9,635
衍生金融工具	478	341
票据转让价差收益	455	321
贵金属买卖收益	382	402
占联营企业和合营企业的净收益	8,798	1,329
卖出回购证券及拆入资金利息支出	(1,486)	(1,386)
	77,161	64,020

(i) 其他净投资收益主要来源于分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中的债务工具持有期间所产生的利息收入。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 35. 公允价值变动损益

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
债券	1,142	94
基金	(4,756)	(139)
股票	(10,545)	416
理财产品、资管计划及其他权益投资	3,360	178
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(169)	11
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	334
衍生金融工具	(179)	(19)
	<b>(11,147)</b>	<b>875</b>

### 36. 其他业务收入

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
销售收入	7,802	6,827
投连管理费收入及投资合同收入	1,308	1,212
高速公路通行费收入	603	541
投资性房地产租金收入	1,827	1,152
企业年金管理费收入	344	285
咨询服务费收入	2,046	2,982
融资租赁收入	6,040	3,431
担保业务收入	268	751
客户忠诚度服务收入	160	299
其他	3,780	3,043
	<b>24,178</b>	<b>20,523</b>

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 37. 保险合同赔付支出

(1) 本集团保险合同赔付支出按保险合同划分的明细如下：

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
原保险合同	104,381	78,069
再保险合同	21	38
	104,402	78,107

(2) 本集团保险合同赔付支出按内容划分的明细如下：

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
赔款支出	61,207	48,766
满期给付	12,884	17,460
年金给付	19,072	3,085
死伤医疗给付	11,239	8,796
	104,402	78,107

### 38. 提取保险责任准备金

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
提取未决赔款准备金		
原保险合同	8,697	12,375
再保险合同	-	9
提取寿险责任准备金		
原保险合同	122,913	116,086
提取长期健康险责任准备金		
原保险合同	9,230	7,422
	140,840	135,892

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 39. 业务及管理费和其他业务成本

#### (1) 本集团业务及管理费明细如下:

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
职工薪酬	31,832	29,739
其中: 薪酬及奖金	24,844	22,785
养老金、社会保险及其他福利	6,042	6,027
物业及设备支出	9,102	8,014
其中: 固定资产折旧	1,507	1,324
无形资产摊销	1,053	827
长期待摊费用摊销	839	783
业务投入及监管费用支出	11,776	15,383
行政办公支出	2,018	2,373
其他支出	9,546	6,871
合计	64,274	62,380

#### (2) 本集团其他业务成本明细如下:

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
投资型保单账户利息支出	11,016	10,766
销售成本	2,517	1,943
投资性房地产折旧及摊销	357	434
融资租赁业务利息支出	3,649	2,030
其他	4,314	4,276
	21,853	19,449



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 40. 资产减值损失

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
应收款项坏账损失	-	62
贷款减值损失	-	22,848
可供出售金融资产减值损失		
权益投资	-	269
应收款项类投资减值损失	-	700
长期应收款减值损失	-	235
持有至到期投资减值损失	-	10
应收保费坏账损失	545	260
其他资产减值损失	64	191
	609	24,575

### 41. 信用减值损失

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
应收款项坏账损失	371
发放贷款及垫款减值损失	21,044
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具减值损失	13
以摊余成本计量的金融资产减值损失	1,147
长期应收款减值损失	285
拆出资金减值损失	1
其他金融资产减值损失	63
	22,924

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 42. 所得税

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
当期所得税	26,755	22,673
递延所得税	(4,762)	(6,218)
	21,993	16,455

### 43. 每股收益

#### (1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
归属于母公司普通股股东的合并净利润(人民币百万元)	58,095	43,427
本公司发行在外普通股的加权平均数(百万股)	17,834	17,837
基本每股收益(人民币元)	3.26	2.43

#### (2) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的母公司发行在外普通股的加权平均数计算。本公司具有稀释性的潜在普通股为核心人员持股计划。

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
归属于母公司普通股股东的合并净利润(人民币百万元)	58,095	43,427
用以计算稀释每股收益的净利润(人民币百万元)	58,095	43,427
发行在外普通股的加权平均数(百万股)	17,834	17,837
加：假定核心人员持股计划的股份数全部转换为普通股的股数(百万股)	29	26
用以计算稀释每股收益的发行在外普通股的加权平均数(百万股)	17,863	17,863
稀释每股收益(人民币元)	3.25	2.43

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 44. 其他综合收益

其他综合收益各项目的调节情况:

	资产负债表中其他综合收益(未经审计)					截至2018年6月30日止6个月期间利润表中其他综合收益(未经审计)				
	2017年 12月31日	会计政策变更 (参见附注四)	2018年 1月1日	税后归属于 母公司	2018年 6月30日	本期所得税 前发生额	前期计入 其他综合收益 本期转入 损益/ 留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
以后将重分类进损益的其他综合收益										
可供出售金融资产变动	46,134	(46,134)	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具的 公允价值变动	-	(5,795)	(5,795)	3,998	(1,797)	5,862	14	(1,471)	3,998	407
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具 信用减值准备	-	439	439	(3)	436	-	(7)	2	(3)	(2)
影子会计调整	(6,416)	10,383	3,967	(2,020)	1,947	(2,696)	(10)	678	(2,020)	(8)
外币财务报表折算差额	368	-	368	403	771	403	-	-	403	-
权益法下在被投资单位以后将重 分类进损益的其他综合收益中 享有的份额	60	-	60	3	63	3	-	-	3	-
以后不得重分类进损益的其他综合收益										
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具的 公允价值变动	-	19,051	19,051	(8,557)	10,494	(11,516)	(1,715)	4,611	(8,557)	(63)
影子会计调整	-	(13,018)	(13,018)	4,240	(8,778)	5,687	-	(1,430)	4,240	17
合计	40,146	(35,074)	5,072	(1,936)	3,136	(2,257)	(1,718)	2,390	(1,936)	351

	资产负债表中其他综合收益(未经审计)			截至2017年6月30日止6个月期间利润表中其他综合收益(未经审计)				
	2016年 12月31日	税后归属于 母公司	2017年 6月30日	本期所得税 前发生额	前期计入 其他综合收益 本期转入 损益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
以后将重分类进损益的其他综合收益								
可供出售金融资产变动	20,570	13,444	34,014	21,585	(1,496)	(6,419)	13,444	226
影子会计调整	(3,229)	(3,039)	(6,268)	(4,919)	852	1,017	(3,039)	(11)
外币财务报表折算差额	1,253	(589)	664	(603)	-	-	(589)	(14)
权益法下在被投资单位以后将重分类 进损益的其他综合收益中享有的份额	(32)	(90)	(122)	(90)	-	-	(90)	-
合计	18,562	9,726	28,288	15,973	(644)	(5,402)	9,726	201

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 45. 现金流量表补充资料

现金及现金等价物包括以下项目(原始期限均不超过三个月):

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
现金		
库存现金	3,787	4,228
银行存款	93,187	104,797
存放中央银行超额准备金	56,479	32,898
存放银行同业款项	24,010	20,883
其他货币资金	9,964	9,071
结算备付金	2,033	591
拆出资金	54,356	30,003
小计	243,816	202,471
现金等价物		
债券投资	10,498	13,185
买入返售金融资产	116,786	93,008
小计	127,284	106,193
期/年末现金及现金等价物余额	371,100	308,664

### 46. 金融工具的分类及其公允价值

本集团的主要金融工具,包括货币资金、定期存款、债券、基金、股票、贷款、借款、银行同业及其他金融机构存放款项及吸收存款等。本集团持有多种因经营保险而直接产生的其他金融资产和金融负债,如应收保费、应收分保账款和应付赔付款等。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 46. 金融工具分类及其公允价值(续)

#### (1) 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值和公允价值如下:

	账面价值		公允价值	
	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
金融资产				
衍生金融资产	21,853	16,192	21,853	16,192
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	774,932	141,250	774,932	141,250
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具	222,592	-	222,592	-
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的权益工具	203,435	-	203,435	-
以摊余成本计量的金融资产	1,959,943	-	1,967,501	-
可供出售金融资产	-	774,972	-	774,972
持有至到期投资	-	1,243,768	-	1,206,471
货币资金	530,042	568,399	530,042	568,399
结算备付金	9,585	6,011	9,585	6,011
拆出资金	83,707	60,415	83,707	60,415
买入返售金融资产	122,890	99,296	122,890	99,296
应收利息	51,616	51,900	51,616	51,900
应收保费	61,161	45,694	61,161	45,694
应收账款	75,141	71,923	75,141	71,923
应收分保账款	10,262	7,989	10,262	7,989
长期应收款	150,119	112,028	150,119	112,028
保户质押贷款	99,230	83,203	99,230	83,203
发放贷款及垫款	1,767,658	1,660,864	1,767,658	1,661,301
定期存款	156,368	154,077	156,368	154,077
应收款项类投资	-	847,198	-	851,510
存出资本保证金	13,492	12,250	13,492	12,250
其他资产	71,468	93,104	71,468	93,104
金融资产合计	6,385,494	6,050,533	6,393,052	6,017,985

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 46. 金融工具分类及其公允价值（续）

#### (1) 金融工具分类（续）

	账面价值		公允价值	
	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
金融负债				
衍生金融负债	19,890	17,950	19,890	17,950
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	18,709	14,060	18,709	14,060
其他金融负债：				
短期借款	100,557	90,310	100,557	90,310
向中央银行借款	142,891	130,652	142,891	130,652
银行同业及其他金融机构存放款项	426,773	422,379	426,773	422,379
拆入资金	25,435	28,024	25,435	28,024
卖出回购金融资产款	96,361	133,981	96,361	133,981
吸收存款	2,027,115	1,930,404	2,027,115	1,930,404
代理买卖证券款	28,280	22,291	28,280	22,291
应付账款	4,978	5,468	4,978	5,468
应付手续费及佣金	11,612	9,818	11,612	9,818
应付分保账款	12,934	9,516	12,934	9,516
应付利息	34,642	30,696	34,642	30,696
应付赔付款	48,476	45,080	48,476	45,080
应付保单红利	50,005	45,622	50,005	45,622
保户储金及投资款	599,645	548,846	599,645	548,846
长期借款	124,320	109,165	124,320	109,165
应付债券	495,387	451,283	492,680	450,142
其他负债	240,437	244,031	240,437	244,031
其他金融负债小计	4,469,848	4,257,566	4,467,141	4,256,425
金融负债合计	4,508,447	4,289,576	4,505,740	4,288,435

以上金融资产和负债不含投资连结账户余额。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 46. 金融工具分类及其公允价值(续)

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次

本集团确定金融资产和金融负债公允价值的方法已在2017年度财务报表中披露，还披露了各层次公允价值明细表。本集团采用的公允价值在披露时分为以下层次：

第一层次是指同类资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价；活跃市场的标志是存在容易获取的及时的交易所、券商、经纪人、行业协会、定价机构及监管机构的报价，并且此类报价能够代表实际发生的公平市场交易的价格。本集团主要采用收盘价作为金融资产的计价。第一层次的金融工具主要包括交易所上市的股票、基金、债券和开放式基金；

第二层次是采用直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值进行估值；此类估值方法最大限度利用了观察的市场数据并尽量少使用公司自身参数；

第三层次是采用以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)进行估值。

公允价值计量中的层次取决于对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，基于此考虑，输入值的重要程度应从公允价值计量整体角度考虑。

对于第二层次，其估值普遍根据第三方估值服务对相同或同类资产的报价，或通过估值技术利用可观察的市场参数及近期交易价格来确定公允价值。估值服务提供商通过收集、分析和解释多重来源的相关市场交易信息和其他关键估值模型的参数，并采用广泛应用的内部估值技术，提供各种证券的理论报价。银行间市场进行交易的债权型证券，若以银行间债券市场近期交易价格或估值服务商提供的价格进行估值的，属于第二层次。本集团第二层次的金融工具中，人民币债券的公允价值按照中央国债登记结算有限责任公司的估值确定。所有重大估值参数均采用可观察市场信息。

对于第三层次，其公允价值根据如贴现现金流模型和其他类似方法等估值技术确定。判断公允价值归属第三层次主要根据计量资产公允价值所依据的某些无法直接观察的参数的重要性。

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 46. 金融工具分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次（续）

下表为以公允价值计量的金融工具按三个层次披露的分析：

	2018年6月30日			公允价值合计 (未经审计)
	第一层次 (未经审计)	第二层次 (未经审计)	第三层次 (未经审计)	
<b>金融资产</b>				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
债券	22,457	130,253	-	152,710
基金	89,802	48,019	656	138,477
股票	111,925	9,180	-	121,105
信托产品、理财产品、资管计划 及其他投资	-	295,505	67,135	362,640
	224,184	482,957	67,791	774,932
衍生金融资产				
利率掉期	-	8,210	-	8,210
货币远期及掉期	-	9,882	-	9,882
其他	-	3,761	-	3,761
	-	21,853	-	21,853
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的债务工具				
债券	31,560	159,252	-	190,812
信托产品、理财产品、资管计划 及其他投资	-	15,796	15,984	31,780
	31,560	175,048	15,984	222,592
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的权益工具				
股票	138,824	-	-	138,824
优先股	-	63,584	-	63,584
非上市股权	-	-	1,027	1,027
	138,824	63,584	1,027	203,435
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的拆出资金				
	-	5,493	-	5,493
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的发放贷款及垫款				
	-	-	39,129	39,129
<b>金融资产合计</b>	<b>394,568</b>	<b>748,935</b>	<b>123,931</b>	<b>1,267,434</b>



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 46. 金融工具分类及其公允价值(续)

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次(续)

下表为以公允价值计量的金融工具按三个层次披露的分析(续):

	2018年6月30日			公允价值合计 (未经审计)
	第一层次 (未经审计)	第二层次 (未经审计)	第三层次 (未经审计)	
<b>金融负债</b>				
衍生金融负债				
利率掉期	-	8,362	-	8,362
货币远期及掉期	-	9,924	-	9,924
其他	-	1,604	-	1,604
	-	19,890	-	19,890
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	8,614	9,307	788	18,709
金融负债合计	8,614	29,197	788	38,599

## 八、中期简要合并财务报表项目附注（续）

### 46. 金融工具分类及其公允价值（续）

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次（续）

下表为以公允价值计量的金融工具按三个层次披露的分析（续）：

	2017年12月31日			公允价值合计 (经审计)
	第一层次 (经审计)	第二层次 (经审计)	第三层次 (经审计)	
<b>金融资产</b>				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
债券	4,140	59,661	-	63,801
基金	21,528	10,993	970	33,491
股票	16,697	281	-	16,978
理财产品、资管计划及其他权益投资	-	19,832	7,148	26,980
	42,365	90,767	8,118	141,250
衍生金融资产				
利率掉期	-	225	-	225
货币远期及掉期	-	14,107	-	14,107
其他	-	1,860	-	1,860
	-	16,192	-	16,192
可供出售金融资产				
债券	42,676	179,155	40	221,871
基金	51,555	5,380	-	56,935
股票	254,328	5,610	-	259,938
信托产品、理财产品、资管计划 及其他权益投资	-	64,969	171,259	236,228
	348,559	255,114	171,299	774,972
<b>金融资产合计</b>	<b>390,924</b>	<b>362,073</b>	<b>179,417</b>	<b>932,414</b>

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 八、中期简要合并财务报表项目附注(续)

### 46. 金融工具分类及其公允价值(续)

#### (2) 金融工具的公允价值及其层次(续)

下表为以公允价值计量的金融工具按三个层次披露的分析(续)：

	2017年12月31日			公允价值合计 (经审计)
	第一层次 (经审计)	第二层次 (经审计)	第三层次 (经审计)	
<b>金融负债</b>				
衍生金融负债				
利率掉期	-	100	-	100
货币远期及掉期	-	15,848	-	15,848
其他	-	2,002	-	2,002
	-	17,950	-	17,950
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	9,076	4,370	614	14,060
<b>金融负债合计</b>	<b>9,076</b>	<b>22,320</b>	<b>614</b>	<b>32,010</b>

以上金融工具层次披露均不包含投资连结保险账户余额。

自2018年1月1日至2018年6月30日止期间，第一公允价值层次和第二公允价值层次之间没有重大转移，也无重大转出或者转入第三公允价值层次的投资。

## 九、风险管理

### 1. 保险风险

#### (1) 保险风险类型

保险风险是指由于对保险事故发生的频率、严重程度、退保情况等因素估计不足，导致实际赔付超出预期赔付的风险。在保险合同下，本集团面临的主要风险是实际赔款及保户利益给付超过已计提保险负债的账面额。这种风险在下列情况下均可能出现：

- ▶ 发生性风险 — 保险事故发生的数量与预期不同的可能性。
- ▶ 严重性风险 — 保险事故产生的成本与预期不同的可能性。
- ▶ 发展性风险 — 保险人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

风险的波动性可通过把损失风险分散至大批保险合同组合而得以改善，因为较分散的合同组合很少因组合中某部分的变动而使整体受到影响。慎重选择和实施承保策略和方针也可改善风险的波动性。

本集团保险业务包括长期人身保险合同、财产保险和短期人身保险合同等。就以死亡为承保风险的合同而言，传染病、生活方式的巨大改变和自然灾害均为可能增加整体索赔率的重要因素，而导致比预期更早或更多的索赔。就以生存为承保风险的合同而言，最重要的影响因素是有助延长寿命的医学水平和社会条件的不断改善。就财产保险合同而言，索赔经常受到自然灾害、巨灾、恐怖袭击等因素影响。

目前，风险在本集团所承保风险的各地区未存在重大分别，但不合理的金额集中可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

对于含固定和保证给付以及固定未来保费的合同，并无可减少保险风险的重大缓和条款和情况。但是，对于若干分红保险合同而言，其分红特征使较大部分保险风险由投保方所分担。

保险风险也会受保户终止合同、降低保费、拒绝支付保费或行使年金转换权利等影响。因此，保险风险受保单持有人的行为和决定影响。

#### (2) 保险风险集中度

本集团的保险业务主要集中在中国境内，因此按地域划分的保险风险主要集中在中国境内。

本集团保险风险按业务类别划分的集中度于附注八、25保险合同准备金中反映。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 九、风险管理(续)

### 1. 保险风险(续)

#### (3) 假设

##### 长期人身保险合同

本集团在计量长期人身保险合同的保险责任准备金过程中须对折现率/投资收益率、死亡率、发病率、退保率、保单红利假设及费用假设等作出重大判断。

##### 财产及短期人身保险合同

估计采用的主要假设包括各事故年度的平均赔付成本、理赔费用、赔付通胀因素及赔案数目, 基于本集团的过往赔付经验确定。须运用判断来评估外部因素(如司法裁决及政府立法等)对估计的影响。

其他主要假设包括结付延迟等。

##### 再保险

本集团主要通过订立再保险合同控制保险业务的损失风险。大部分分保业务为成数分保及溢额分保, 并按产品类别设立不同自留额。对于可从再保险公司摊回的赔款金额, 使用与原保单一致的假设进行估计, 并在资产负债表内列示为应收分保账款或应收分保未决赔款准备金。

尽管本集团可能已订立再保险合同, 但这并不能解除本集团对保户承担的直接责任。因此再保险存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。

### 2. 市场风险

市场风险是指因市场价格波动而引起的金融工具公允价值或未来现金流变动的风险。市场风险包括因汇率(外汇风险)、市场利率(利率风险)和市场价格(价格风险)波动而引起的三种风险。

#### (1) 外汇风险

外汇风险是指因汇率变动产生损失的风险。人民币与本集团从事业务地区的其他货币之间的汇率波动会影响本集团的财务状况和经营业绩。目前本集团面临的外汇风险主要来自美元对人民币, 港元对人民币及欧元对人民币的汇率波动。本公司对各种货币头寸设定限额, 每日监测货币头寸规模, 并且使用对冲策略将其头寸控制在设定的限额内。

#### (2) 价格风险

本集团面临的价格风险与价值随市价变动而改变(由利率风险和外汇风险引起的变动除外)的金融资产和负债有关, 主要是分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益及以公允价值计量且其变动计入当期损益的上市股票及证券投资基金。

上述投资因投资工具的市值变动而面临价格风险, 该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致, 亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

本集团通过分散投资, 为不同证券投资设置投资上限等方法来管理价格风险。

## 九、风险管理（续）

### 2. 市场风险（续）

#### (3) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值 / 未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本集团面临现金流利率风险，而固定利率工具使本集团面临公允价值利率风险。

本集团的利率风险政策规定其须维持一个适当的固定及浮动利率工具组合，以管理利率风险。有关政策亦规定本集团管理计息金融资产及计息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般不到一年便会重新估价一次。固定利率工具的利率在有关金融工具初始时固定，在到期前不会改变。

#### 3. 信用风险

信用风险是指由于债务人或者交易对手不能履行合同义务，或者信用状况的不利变动而造成损失的风险。本集团主要面临的信用风险与存放在商业银行的存款、发放贷款及垫款、债券投资、与再保险公司的再保险安排、保户质押贷款、融资融券、非标债权、财务担保及贷款承诺等有关。本集团通过使用多项控制措施，对信用风险进行识别、计量、监督及报告。

新金融工具会计准则下，在考虑金融工具所处的减值阶段时，本集团会评估资产初始确认时的信用风险，也评估在每个资产存续的报告期间是否会有信用风险的显著增加。在评估信用风险是否显著增加时本集团考虑以下指标：

- 内部信用评级
- 外部信用评级
- 资产逾期情况
- 实际发生的或者预期的营业状况、财务状况和经济环境中的重大不利变化预期导致借款人按期偿还到期债务的能力产生重大变化
- 借款人的经营成果实际发生或者预期发生重大变化
- 借款人的其他金融资产信贷风险显著增加
- 借款人预期表现或者行为发生重大变化，包括集团内借款人付款情况的变化和经营成果的变化

同时，本集团按照准则要求，在对金融资产计提减值准备时，考虑前瞻性宏观经济对预期信用损失的影响。本集团通过指标池建立、数据准备、模型指标筛选、前瞻性调整建模等步骤建立宏观经济前瞻调整模型，当中使用指标包括国内生产总值增速、消费价格指数、货币供应量变动、基准利率等宏观指标，并对上述预期信用损失结果进行前瞻性调整。

本集团按照五种资产大类建构预期信用损失减值模型，并对每一种类型资产的不同减值阶段进行定义，明确资产在不同情境下对应的减值阶段：

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 九、风险管理(续)

### 3. 信用风险(续)

#### (1) 债券类资产

本集团持有的债券类资产包括国债、地方政府债、政策性银行债、政府支持机构债、主体评级高于或等于中国主权评级的主权债、国际机构债、商业银行债、非银行金融机构债、企业债等。

对于债券类资产, 集团通过观察内外评级、资产风险分级、和逾期天数三个信用相关信息, 信息在期间的变动或绝对值达到预设阈值, 即分别触发一、二或三阶段减值。

#### (2) 对公固定收益类资产

对公固定收益类资产是指面向主权、公共部门实体、金融机构、企业法人等非个人实体发行的具有明确存续期、按照预定利率和时间偿付本息的债性资产, 包括贷款、债权计划、融资租赁、资产管理计划、信托计划等。

集团通过观察内部评级、资产风险分级、和逾期天数三个信用相关信息, 信息在期间的变动或绝对值达到预设阈值, 便分别触发一、二或三阶段减值。

#### (3) 零售固收类资产

零售固收类资产, 是指面向自然人发行的具有明确存续期、按照预定的利率和时间偿付本息的债性资产, 包括按揭贷款、信用消费贷款等。

集团通过观察逾期天数等指标在期间内达到预设阈值, 判断资产触发一、二或三阶段减值。

#### (4) 资本市场押品融资类资产

资本市场押品融资类资产, 是指由于以上市公司股权等高流动性资产作为质押物, 通过设定预警线和平仓线将锁定风险, 触发平仓线对于质押物有完全处置权的业务形成的资产, 包括融资融券、股票质押等。对于未设置预警线、平仓线的资本市场高流性质押物融资业务形成资产, 视其交易对手类型相应纳入对公固定收益类资产或零售固定收益类资产。

集团观察资产风险分级在期间内达到预设阈值, 判断资产触发一、二或三阶段减值。

#### (5) 其他资产

其他资产包括存款类资产、同业回购类和其他类资产等。视乎资产对象, 采用逾期天数等信息并结合预设阈值判断一、二或三阶段减值的触发。

对于适用于简化减值方法进行减值的资产统一按照存续期间预期信用损失计算并确认减值。

## 九、风险管理(续)

### 3. 信用风险(续)

下表对纳入预期信用损失评估范围的金融工具的信用风险敞口进行了列示。在不考虑担保或其他信用增级措施的影响下，对于表内资产，最大信用风险敞口以资产负债表中账面净值列示：

账面价值	2018年6月30日(未经审计)			2017年12月31日 (经审计)	
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	最大信用风险敞口	最大信用风险敞口
货币资金	530,042	-	-	530,042	568,399
结算备付金	9,585	-	-	9,585	6,011
拆出资金	83,707	-	-	83,707	60,415
买入返售金融资产	122,890	-	-	122,890	99,296
应收利息	51,616	-	-	51,616	51,900
应收账款	74,904	98	139	75,141	71,923
应收分保账款	10,262	-	-	10,262	7,989
长期应收款	147,529	1,993	597	150,119	112,028
保户质押贷款	99,230	-	-	99,230	83,203
发放贷款及垫款	1,693,791	46,467	27,400	1,767,658	1,660,864
定期存款	156,368	-	-	156,368	154,077
存出资本保证金	13,492	-	-	13,492	12,250
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的债务工具	222,265	327	-	222,592	-
以摊余成本计量的金融资产	1,947,981	5,891	6,071	1,959,943	-
持有至到期投资	-	-	-	-	1,243,768
应收款项类投资	-	-	-	-	847,198
可供出售金融资产(债务工具)	-	-	-	-	221,871
其他资产	71,468	-	-	71,468	93,104
合计	5,235,130	54,776	34,207	5,324,113	5,294,296



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 九、风险管理(续)

### 4. 流动性风险

流动性风险是指本集团无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期债务的风险。

本集团部分保单允许退保、减保或以其他方式提前终止保单, 使本集团面临潜在的流动性风险。本集团通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的期限来控制流动性风险及确保本集团能够履行付款责任, 及时为本集团的借贷和投资业务提供资金。

本集团的银行业务有潜在的流动性风险。本集团综合运用多种监管手段, 建立健全流动性风险管理体系, 有效识别、计量、监测和控制流动性风险, 维持充足的流动性水平以满足各种资金需求和应对不利的市场状况。为有效监控管理流动性风险, 本集团重视资金来源和运用的多样化, 始终保持着较高比例的流动性资产。本集团按日监控资金来源与资金运用情况、存贷款规模、以及快速资金比例。同时, 在运用多种流动性风险管理标准指标时, 采用将预测结果与压力测试相结合的方式, 对未来流动性风险水平进行预估, 并针对特定情况提出相应解决方案。本集团通过优化资产负债结构, 保持稳定的存款基础等方法来控制银行流动性风险。

本集团金融资产、金融负债及保险合同负债(不含投资连结账户余额)的相关剩余合同到期日(未经折现的合同现金流量及预期现金流量)分析如下:

	2018年6月30日(未经审计)						合计
	即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	
货币资金	190,662	35,676	48,648	3,507	589	257,811	536,893
结算备付金	9,585	-	-	-	-	-	9,585
拆出资金	21	77,275	7,112	-	-	-	84,408
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37,183	61,080	110,120	245,311	89,990	353,057	896,741
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具	40	23,363	42,395	121,542	256,741	-	444,081
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具	-	811	30	-	-	227,865	228,706
以摊余成本计量的金融资产	4,239	82,443	303,940	998,261	1,333,313	-	2,722,196
买入返售金融资产	159	116,145	8,158	989	-	-	125,451
应收保费	6,378	20,312	17,173	17,146	152	-	61,161
应收账款	11	26,187	40,308	11,336	-	-	77,842
应收分保账款	6,793	1,282	1,976	211	-	-	10,262
保户质押贷款	49	43,982	56,752	-	-	-	100,783
发放贷款及垫款	34,567	509,774	552,762	573,711	383,405	-	2,054,219
长期应收款	-	7,441	40,217	101,483	2,945	-	152,086
定期存款	-	1,367	31,679	140,782	995	-	174,823
存出资本保证金	-	1,577	1,139	11,327	1,312	-	15,355
其他资产	27,097	8,704	24,403	6,742	2,290	-	69,236
	316,784	1,017,419	1,286,812	2,232,348	2,071,732	838,733	7,763,828

## 九、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

	2018年6月30日(未经审计)						合计
	即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	
短期借款	-	49,708	52,508	-	-	-	102,216
向中央银行借款	-	63,144	83,884	-	-	-	147,028
银行同业及其他金融机构存放款项	154,341	188,313	84,489	6,673	-	-	433,816
拆入资金	-	16,901	8,838	-	-	-	25,739
以公允价值计量且其变动计入							
当期损益的金融负债	9,306	6,897	1,725	788	-	-	18,716
卖出回购金融资产款	-	96,508	2	-	-	-	96,510
吸收存款	744,943	552,697	445,008	338,111	9,620	-	2,090,379
代理买卖证券款	28,280	-	-	-	-	-	28,280
应付账款	1,418	652	2,824	84	-	-	4,978
应付手续费及佣金	11,612	-	-	-	-	-	11,612
应付分保账款	7,086	1,938	3,247	663	-	-	12,934
应付赔付款	48,476	-	-	-	-	-	48,476
应付保单红利	50,005	-	-	-	-	-	50,005
保户储金及投资款	-	16,721	51,014	218,938	549,712	-	836,385
保险合同准备金	-	49,087	(89,834)	(174,736)	5,077,346	-	4,861,863
长期借款	-	2,933	9,382	109,212	8,944	-	130,471
应付债券	-	223,464	153,441	100,590	45,162	-	522,657
其他负债	29,993	90,430	63,475	54,526	3,335	-	241,759
	1,085,460	1,359,393	870,003	654,849	5,694,119	-	9,663,824
衍生工具现金流量:							
以净值交割的衍生金融工具	-	(26)	473	(230)	(14)	-	203
以总额交割的衍生金融工具							
其中: 现金流入	46,290	538,227	414,924	14,042	-	-	1,013,483
现金流出	(45,417)	(526,911)	(429,548)	(13,657)	-	-	(1,015,533)
	873	11,316	(14,624)	385	-	-	(2,050)

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 九、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

	2017年12月31日(经审计)						合计
	即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	
货币资金	147,269	81,576	73,762	281	1,140	271,259	575,287
结算备付金	6,011	-	-	-	-	-	6,011
拆出资金	1,400	44,941	14,458	325	-	-	61,124
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	22,585	31,789	17,613	18,995	6,168	48,574	145,724
买入返售金融资产	-	94,585	4,185	869	-	-	99,639
应收保费	4,043	15,912	12,371	13,314	54	-	45,694
应收账款	1,545	7,956	51,641	12,760	-	-	73,902
应收分保账款	1,105	4,982	1,889	13	-	-	7,989
保户质押贷款	34	37,789	46,682	-	-	-	84,505
发放贷款及垫款	50,194	432,182	517,173	564,950	356,122	-	1,920,621
长期应收款	-	5,481	29,624	74,753	2,170	-	112,028
定期存款	-	11,797	13,511	148,101	884	-	174,293
可供出售金融资产	5,538	24,105	54,715	144,661	132,888	498,370	860,277
持有至到期投资	-	45,321	126,081	588,577	1,227,178	-	1,987,157
应收款项类投资	25,714	71,628	194,897	482,936	198,327	-	973,502
存出资本保证金	-	141	1,888	11,812	121	-	13,962
其他资产	27,497	30,761	15,078	28,378	571	-	102,285
	292,935	940,946	1,175,568	2,090,725	1,925,623	818,203	7,244,000

## 九、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

	2017年12月31日(经审计)						合计
	即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	无期限	
短期借款	67	9,762	81,700	-	-	-	91,529
向中央银行借款	-	22,726	111,394	-	-	-	134,120
银行同业及其他金融机构存放款项	139,979	168,356	119,739	82	-	-	428,156
拆入资金	-	20,400	7,848	-	-	-	28,248
以公允价值计量且其变动计入							
当期损益的金融负债	4,255	4,329	5,049	568	-	-	14,201
卖出回购金融资产款	-	134,154	-	-	-	-	134,154
吸收存款	758,476	424,848	432,426	375,752	2,957	-	1,994,459
代理买卖证券款	22,291	-	-	-	-	-	22,291
应付账款	24	1,635	3,809	-	-	-	5,468
应付手续费及佣金	9,818	-	-	-	-	-	9,818
应付分保账款	5,580	2,256	1,665	15	-	-	9,516
应付赔付款	45,080	-	-	-	-	-	45,080
应付保单红利	45,622	-	-	-	-	-	45,622
保户储金及投资款	-	17,078	45,552	200,020	493,518	-	756,168
保险合同准备金	-	7,756	(32,269)	(182,776)	4,696,752	-	4,489,463
长期借款	66	1,522	19,568	84,481	8,526	-	114,163
应付债券	-	184,488	131,112	131,071	40,914	-	487,585
其他负债	26,894	71,442	53,005	112,552	9,493	-	273,386
	1,058,152	1,070,752	980,598	721,765	5,252,160	-	9,083,427
衍生工具现金流量:							
以净值交割的衍生金融工具	-	(2,493)	(1,400)	395	(17)	21	(3,494)
以总额交割的衍生金融工具							
其中: 现金流入	29,939	256,252	284,253	4,501	-	-	574,945
现金流出	(33,627)	(262,994)	(291,364)	(5,560)	-	-	(593,545)
	(3,688)	(6,742)	(7,111)	(1,059)	-	-	(18,600)

由于投资连结保险的投资风险完全由保户承担,投资连结投资账户资产及负债不包括在风险管理附注的分析中。投资连结保险需即时支付。本集团通过投资于高流动性的资产来管理投资连结险的流动性风险。具体投资资产组成参见附注八、19。

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 九、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

于2018年6月30日, 本集团对外提供的财务担保的最大担保金额按照相关方能够要求支付的最早时间段列示如下:

	即时偿还	3个月以内	3-12个月	1年至5年	5年以上	合计
2018年6月30日						
信用承诺(未经审计)	2,626	153,197	172,416	66,661	112,724	507,624
2017年12月31日						
信用承诺(经审计)	2,712	165,923	166,735	63,871	95,052	494,293

管理层预计在信用承诺到期时被授予人并不会全部使用有关承诺。

### 5. 资产与负债失配风险

本集团资产与负债管理的目标是匹配资产与负债的期限与利率。在目前的法规与市场环境下, 本集团没有充足的期限足够长的资产可供投资, 以与保险及投资合同负债的期限相匹配。然而, 如果目前法规与市场环境允许, 本集团将通过延长资产期限, 以匹配新产生的保证收益率较低的负债, 并减小与现有的保证收益率较高的负债的差异。

### 6. 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统, 以及外部事件所造成损失的风险。本定义所指操作风险包括法律风险, 但不包括策略风险和声誉风险。本集团在管理其业务时会面临由多种不同因素而产生的操作风险。本集团通过建立及不断完善风险管理体系、规范政策制度、使用管理工具及报告机制、加强宣导培训等方法有效管控操作风险。

### 7. 资本管理

本集团的资本需求主要基于本集团的规模、承保业务的种类以及运作的行业和地理位置。本集团资本管理的主要目的是确保本集团符合外部要求的资本需求和确保本集团维持健康的资本比率以达到支持本集团的业务和股东利益最大化的目的。

本集团定期检查报告的资本水平与所需求的资本水平之间是否有任何不足, 以此来管理资本需求。在经济条件和本集团经营活动的风险特征发生变化时, 本集团会对当前的资本水平做出调整。为了维持或调整资本结构, 本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

于2018年6月30日, 本集团完全符合外部要求的资本需求, 资本基础、资本管理目标、政策和流程与去年相比没有变化。

## 十、关联方关系及交易

### 1. 关联方关系

#### (1) 于本会计期间，本公司的主要关联方包括：

- (i) 本公司的子公司；
- (ii) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (iii) 本公司的合营企业和联营企业及其子公司；
- (iv) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员；
- (v) 本公司的关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制或共同控制的企业。

#### (2) 持有本公司5%以上股份的股东：

关联方名称	与本公司的关系	持股比例
卜蜂集团有限公司（以下简称“卜蜂集团”）	股东的母公司	9.45%
深圳市投资控股有限公司	股东	5.27%

截至2018年6月30日，卜蜂集团合计持有本公司9.45%（2017年12月31日：9.68%）的股份，是本公司的第一大股东。

#### (3) 其他关联方：

关联方名称	与本公司的关系
陆金所控股	联营企业
平安好医生	联营企业
平安医保科技	联营企业
金融壹账通	联营企业

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 十、关联方关系及交易(续)

### 2. 关联方交易

#### a. 本集团与关联方的主要交易

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
卜蜂集团		
购买商品	2	15
租金收入	12	13
保费收入	4	2
赔款支出	1	-
陆金所控股		
利息收入	43	18
利息支出	141	309
其他收入	1,216	1,033
其他支出	358	483
平安好医生		
利息支出	50	-
其他收入	47	-
其他支出	416	-
平安医保科技		
利息支出	46	-
其他收入	36	-
其他支出	256	-
金融壹账通		
利息收入	55	-
利息支出	7	-
其他收入	273	-
其他支出	132	-

## 十、关联方关系及交易(续)

### 2. 关联方交易(续)

#### b. 本集团与关联方应收应付款项余额

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
卜蜂集团		
吸收存款	1	2
陆金所控股		
吸收存款	8,587	18,789
发放贷款及垫款	1,100	1,720
应付往来款	2,030	15,786
应收往来款	6,535	11,022
平安好医生		
吸收存款	4,803	-
应付往来款	566	-
应收往来款	20	-
平安医保科技		
吸收存款	2,189	-
应付往来款	154	-
应收往来款	27	-
金融壹账通		
吸收存款	172	-
发放贷款及垫款	3,846	-
应付往来款	100	-
应收往来款	380	-



# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外，金额单位为人民币百万元)

## 十、关联方关系及交易(续)

### 2. 关联方交易(续)

#### c. 本公司与下属子公司的主要关联方交易

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>对子公司增资</b>		
深圳平安金融科技咨询有限公司	5,000	-
平安融资租赁	1,360	-
<b>收取股利收入</b>		
平安寿险	13,925	6,223
平安产险	3,135	3,030
平安资产管理有限责任公司(以下简称“平安资产管理”)	2,467	1,480
平安信托有限责任公司(以下简称“平安信托”)	1,498	-
平安银行	1,157	1,345
<b>支付劳务外包费</b>		
平安科技(深圳)有限公司(以下简称“平安科技”)	17	8
深圳平安综合金融服务有限公司(以下简称“平安金服”)	10	6

## 十、关联方关系及交易(续)

### 2. 关联方交易(续)

#### c. 本公司与下属子公司的主要关联方交易(续)

	截至2018年 6月30日止6个月期间 (未经审计)	截至2017年 6月30日止6个月期间 (未经审计)
<b>收取咨询费收入</b>		
平安寿险	47	39
平安产险	38	29
平安信托	16	14
平安证券	14	12
平安养老险	13	13
平安融资租赁	9	7
平安不动产	9	7
平安资产管理	8	7
<b>支付咨询费</b>		
中国平安保险海外(控股)有限公司(以下简称“平安海外控股”)	13	-
<b>支付租金</b>		
深圳平安金融中心建设发展有限公司(以下简称“平安金融中心”)	46	16
平安寿险	15	7
<b>收取担保费</b>		
平安融资租赁	31	38
深圳市平安创新资本投资有限公司	-	4
平安不动产	2	2

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 十、关联方关系及交易(续)

### 2. 关联方交易(续)

#### d. 本公司与下属子公司的关联方应收应付款项余额

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
<b>银行存款</b>		
平安银行	321	10,803
<b>其他应收款项</b>		
平安融资租赁	38	-
平安寿险	25	-
平安产险	23	-
平安科技	20	14
平安资产管理	13	7
平安信托	8	-
平安证券	7	-
平安养老险	7	-
平安银行	-	8
<b>其他应付款</b>		
平安金融中心	51	-
平安海外控股	13	-
平安科技	8	7
平安金服	7	9
平安寿险	6	24
平安产险	5	6
平安资产管理	5	11

#### e. 本公司向下属子公司提供担保的情况如下:

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
平安融资租赁	11,666	15,548
平安不动产	1,012	1,067

## 十一、 受托业务

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
信托受托资产	577,230	621,518
企业年金投资及受托资产	414,730	380,005
资产管理受托资产	528,521	540,787
银行业务委托贷款	324,690	408,582
银行业务委托理财资产	484,189	501,062
	2,329,360	2,451,954

以上项目均在资产负债表外核算。

## 十二、 或有事项

### 诉讼

鉴于保险、银行及其他金融服务的业务性质，本集团在开展正常业务时，会涉及各种估计、或有事项及法律诉讼，包括但不限于在诉讼中作为原告与被告及在仲裁中作为申请人与被申请人。上述纠纷所产生的不利影响主要包括保单及其他的索赔。本集团已对可能发生的损失计提准备，包括当管理层参考律师意见并能对上述诉讼结果做出合理估计后，对保单等索赔计提的准备。

对于无法合理预计结果及管理层认为败诉可能性较小的稽查、未决诉讼或可能的违约，不计提相关准备。

对于上述未决诉讼，管理层认为最终裁定结果产生的义务将不会对本集团或其附属公司的财务状况和经营成果造成重大负面影响。

## 十三、 承诺事项

### 1. 资本承诺

本集团有关投资及物业开发的资本承诺如下：

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
已签约但未在账目中计提	6,851	5,922

# 中期简要财务报表附注

截至2018年6月30日止6个月期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

## 十三、 承诺事项 (续)

### 2. 租赁承诺

本集团已签定的不可撤销经营租赁合同, 在资产负债表日后以下会计期间需支付的最低租赁付款额如下:

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
1年以内(含1年)	7,572	6,902
1年以上至2年以内(含2年)	5,859	6,095
2年以上至3年以内(含3年)	4,124	3,946
3年以上	5,377	5,314
	22,932	22,257

### 3. 信用承诺

	2018年6月30日 (未经审计)	2017年12月31日 (经审计)
银行承兑汇票	222,795	248,155
开出保函	65,536	50,039
开出信用证	62,845	55,763
小计	351,176	353,957
未使用的信用卡信贷额度及不可撤销的贷款承诺	156,448	140,336
合计	507,624	494,293
信用承诺的信用风险加权金额	177,469	176,352

上表中披露的信用承诺不包括由本集团作为保险合同进行会计处理的财务担保合同。

## 十四、 资产负债表日后事项

于2018年8月21日, 本公司董事会批准分派2018年度中期股息每股人民币0.62元, 参见附注八、30。

## 十五、 比较数字

若干比较数字已重新编排, 以符合本期之呈报形式。

## 十六、 财务报表之批准

本中期简要财务报表业经本公司董事会于2018年8月21日批准并授权发布。

# 公司信息

## 法定名称

### 中文／英文全称

中国平安保险(集团)股份有限公司  
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

### 中文／英文简称

中国平安  
Ping An of China

## 法定代表人

马明哲

## 证券类别及上市地点

A股 上海证券交易所  
H股 香港联合交易所有限公司

## 证券简称及代码

A股	中国平安	601318
H股	中国平安	2318

## 授权代表

孙建一  
姚军

## 董事会秘书

盛瑞生

## 公司秘书

姚军

## 证券事务代表

刘程

## 电话

+86 400 8866 338

## 传真

+86 755 8243 1029

## 电子信箱

IR@pingan.com.cn  
PR@pingan.com.cn

## 注册地址

深圳市福田区益田路5033号平安金融中心  
47、48、109、110、111、112层

## 办公地址

深圳市福田区益田路5033号平安金融中心  
47、48、109、110、111、112层

## 邮政编码

518033

## 公司网址

www.pingan.cn

## 指定的A股信息披露媒体

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

## 定期报告披露网址

www.sse.com.cn  
www.hkexnews.hk

## 定期报告备置地点

公司董事会办公室

## 顾问精算师

普华永道咨询(深圳)有限公司

## 审计师及办公地址

### 国内会计师事务所

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座普华永道  
中心11楼

### 签字会计师姓名

杨尚园  
黄晨

### 国际会计师事务所

罗兵咸永道会计师事务所  
香港中环太子大厦22楼

## 法律顾问

欧华律师事务所  
香港中环皇后大道中15号置地广场公爵大厦17楼

## H股过户登记处

香港中央证券登记有限公司  
香港湾仔皇后大道东183号合和中心17M楼

## 美国证券托存股份存管处

The Bank of New York Mellon

# 备查文件目录

载有本公司负责人签字的中期报告正文。

载有本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签字并盖章的财务报告正本。

载有会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审阅报告正本。

报告期内本公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上公开披露过的所有文件正本及公告原件。

本公司章程。

董事长兼首席执行官

**马明哲**

**中国平安保险(集团)股份有限公司董事会**

2018年8月21日





