

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

金融 · 科技

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)

截至2019年12月31日止年度的經審計業績公告

中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安」或「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及附屬公司截至2019年12月31日止年度經審計業績公告。本公告刊載本公司2019年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。

本業績公告的中英文版本可在本公司網站(www.pingan.cn)和香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)查閱。本公司2019年度報告的印刷版預計將於2020年3月上旬寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯交所的網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.pingan.cn)閱覽。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳，2020年2月20日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、任匯川、姚波及蔡方方；非執行董事為謝吉人、楊小平、劉崇及王勇健；獨立非執行董事為葛明、歐陽輝、伍成業、儲一昀及劉宏。

目錄

關於我們

i	五年數據摘要
1	公司概覽
2	業績概覽
4	董事長致辭

經營情況討論及分析

7	客戶經營分析
12	以科技引領業務變革
17	主要業務經營分析
17	業績綜述
20	壽險及健康險業務
28	財產保險業務
34	保險資金投資組合
38	銀行業務
46	資產管理業務
50	科技業務
56	內含價值分析
67	流動性及資本資源
72	風險管理
86	可持續發展
96	未來發展展望

公司管治

98	公司治理報告
113	股本變動及股東情況
116	董事、監事、高級管理人員和員工情況
134	董事會報告
139	監事會報告
141	重要事項

財務報表

156	獨立核數師報告
162	綜合利潤表
163	綜合全面收益表
164	綜合財務狀況表
166	綜合權益變動表
167	綜合現金流量表
168	綜合財務報表附註

其他信息

315	平安大事記
316	榮譽和獎項
317	釋義
320	公司信息

有關前瞻性陳述之提示聲明

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

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

「橙」心向未來

溫暖了高高遠遠的山崗，
陪伴過幢幢而起的廠房，
那裡，是實體經濟的搖籃，
那裡，有脫貧攻堅的戰場。
綠水青山，橙色的衣袂飄飄，
是平安的色調，是美好生活的歌謠，
寫在尋常人家的保單上，
譜入智慧城市的音符中。
數據化變革開啟新三十年征程，
科技與生態的雙翼已經展翅翱翔。
不管世界多少風雲變幻，
平安就在您身邊。

懷著保險人的初心，歷經三十一載風雨，我們持續推進「金融+科技」、「金融+生態」戰略轉型，深化佈局「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，全面深化數據化經營變革，做到「先知、先覺、先行」，致力於成為國家戰略的踐行者、美好生活的守護者和民族復興的建設者。

2020年，是「十三五」規劃的收官之年，是全面建成小康社會的決勝之年，也是扶貧攻堅的關鍵之年。面對複雜多變的內外部環境，我們將不忘初心，堅持價值為王、穩中求進，堅持高質量的資產管理和穩健的投資策略，深入推動金融業務深度轉型、實現「四化」，並以金融實力和科技智力，服務客戶、回報股東、反哺社會、奉獻國家。踏遍青山人未老，我們將繼續大力推進「三村扶貧工程」以及其他公益事業，為打贏脫貧攻堅戰貢獻力量。

中國平安，眾志「橙」城，向未來進發。

五年數據摘要

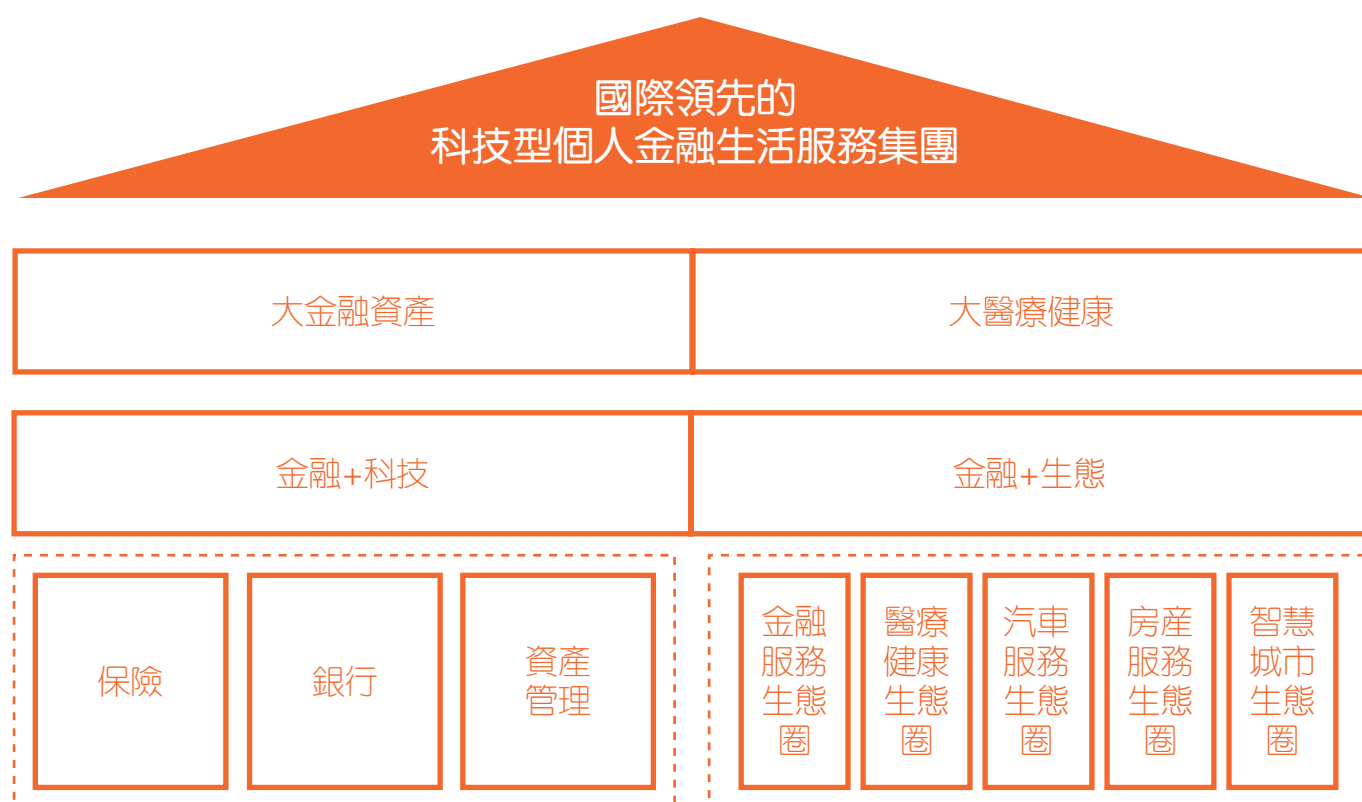
(人民幣百萬元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日	2016年/ 2016年12月31日	2015年/ 2015年12月31日
客戶經營					
互聯網用戶量(萬人)	51,550	44,359	42,951	34,630	24,157
個人客戶數(萬人)	20,048	18,022	15,690	13,107	10,910
客均合同數(個)	2.64	2.54	2.38	2.21	2.03
客均營運利潤(人民幣元)	612.54	542.28	474.99	N/A	N/A
持有多家子公司合同的客戶數佔比(%)	36.8	34.3	29.6	24.0	19.0
新增客戶中來自集團五大生態圈的 互聯網用戶佔比(%)	40.7	34.4	37.2	22.3	19.4
集團合併					
歸屬於母公司股東的營運利潤	132,955	112,573	94,708	68,252	N/A
營運ROE(%)	21.7	21.9	22.0	19.0	N/A
基本每股營運收益(人民幣元)	7.48	6.31	5.31	3.82	N/A
每股股息(人民幣元)	2.05	1.72	1.50	0.75	0.53
歸屬於母公司股東權益 內含價值	673,161 1,200,533	556,508 1,002,456	473,351 825,173	383,449 637,703	334,248 551,514
歸屬於母公司股東的淨利潤	149,407	107,404	89,088	62,394	54,203
集團綜合償付能力充足率(%)	229.8	216.4	214.9	210.0	204.9
總資產	8,222,929	7,142,960	6,493,075	5,576,903	4,765,159
總負債	7,370,559	6,459,317	5,905,158	5,090,442	4,351,588
壽險及健康險業務					
內含價值營運回報率(%)	25.0	30.8	35.5	27.0	21.4
內含價值	757,490	613,223	496,381	360,312	325,474
新業務價值	75,945	72,294	67,357	50,805	38,420
營運利潤	88,950	71,345	52,824	40,518	N/A
剩餘邊際餘額	918,416	786,633	616,319	454,705	330,846
平安壽險綜合償付能力充足率(%)	231.6	218.8	234.1	225.9	219.7
財產保險業務					
營運利潤	20,952	12,274	13,372	12,700	N/A
綜合成本率(%)	96.4	96.0	96.2	95.9	95.6
綜合償付能力充足率(%)	259.2	223.8	217.5	267.3	269.5
銀行業務					
淨利潤	28,195	24,818	23,189	22,599	21,865
淨息差(%)	2.62	2.35	2.37	2.75	2.81
成本收入比(%)	29.61	30.32	29.89	25.97	31.31
不良貸款率(%)	1.65	1.75	1.70	1.74	1.45
逾期90天以上貸款撥備覆蓋率(%)	222.89	159.45	105.67	98.51	N/A
核心一級資本充足率(%)	9.11	8.54	8.28	8.36	9.03
資產管理業務					
信託業務淨利潤	2,598	3,012	3,957	2,322	2,888
證券業務淨利潤	2,376	1,680	2,123	2,215	2,478
科技業務					
營運利潤	4,661	7,748	5,488	(3,575)	N/A

註：部分指標披露時間不足五年；若干數據已重分類或重列，以符合相關期間的呈列方式。

公司概覽

平安致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團。

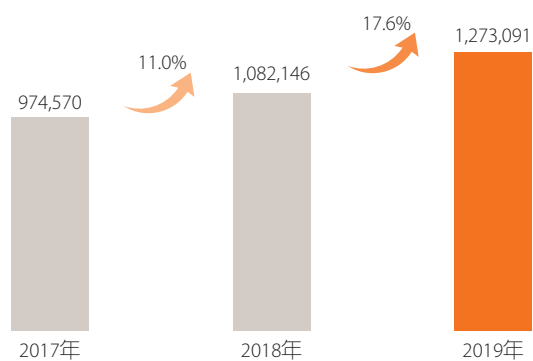
2019年，平安將「金融+科技」更加清晰地定義為核心主業，確保金融主業穩健增長的基礎上，緊密圍繞主業轉型升級需求，持續加大科技投入，不斷增強「金融+生態」賦能的水平與成效，在運用科技助力金融業務提升服務效率、提升風控水平、降低運營成本的同時，將創新科技深度應用於構建「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，優化綜合金融獲客渠道與質效。公司通過「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，依託本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理與經營管理，持續推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，為2億個人客戶和5.16億互聯網用戶提供金融生活產品及服務。



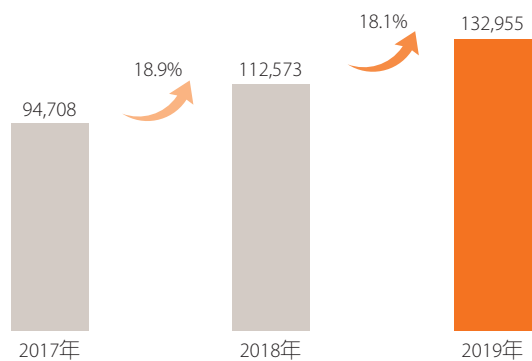
業績概覽

集團整體業務經營成果

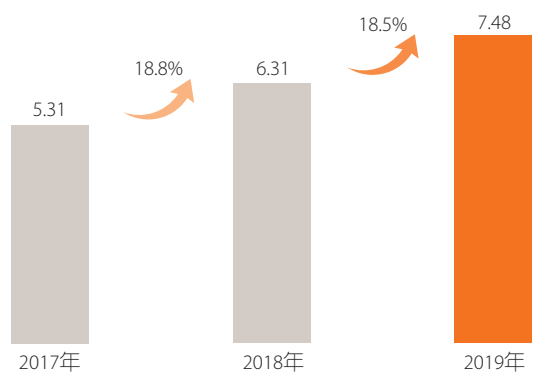
總收入(人民幣百萬元)



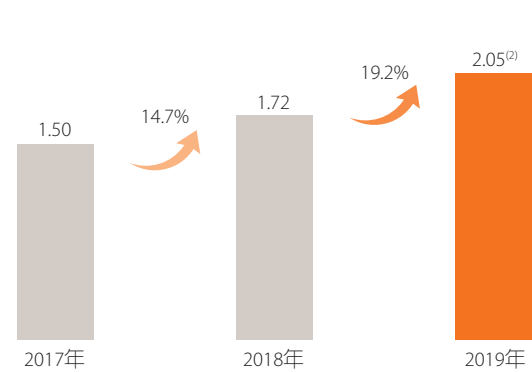
歸屬於母公司股東的營運利潤(人民幣百萬元)



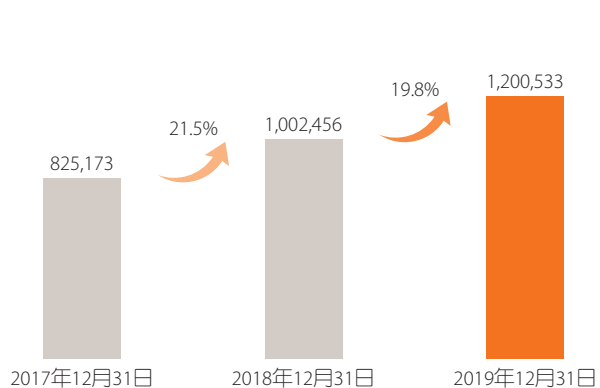
基本每股營運收益(人民幣元)



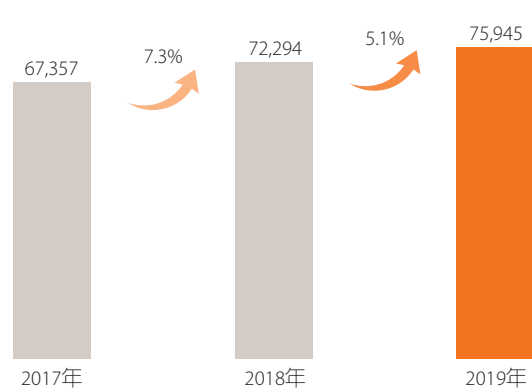
每股股息⁽¹⁾(人民幣元)



內含價值(人民幣百萬元)



新業務價值(人民幣百萬元)



(1) 每股股息指每股現金股利，包括中期股息和末期股息。

(2) 其中1.30元為待2019年年度股東大會批准的末期股息。

經營業績十大亮點

- 1 **利潤穩健增長。**公司歸屬於母公司股東的營運利潤**1,329.55**億元，同比增長**18.1%**，營運ROE為**21.7%**；歸屬於母公司股東的淨利潤**1,494.07**億元，同比增長**39.1%**。
- 2 **現金分紅持續提升。**得益於營運利潤的快速增長，全年向股東派發股息每股現金**2.05**元，同比增長**19.2%**；基於歸母營運利潤計算的股息支付率（不含現金回購）為**28.1%**。同時還首次實施了**50**億元A股股份回購。
- 3 **客戶經營業績持續增長。**個人業務營運利潤**1,228.02**億元，同比增長**25.7%**，主要得益於客戶數量和客均營運利潤的穩步提升，個人客戶數較年初增長**11.2%**，客均營運利潤同比增長**13.0%**；個人客戶數達**2**億，新增客戶**3,657**萬，其中**40.7%**來自集團五大生態圈的互聯網用戶。
- 4 **壽險及健康險業務穩健發展。**壽險及健康險業務實現營運利潤**889.50**億元，同比增長**24.7%**。公司加快向高價值業務轉型，拓寬保障型產品線，運用科技升級代理人隊伍。整體新業務價值率和代理人產能呈現上升趨勢。
- 5 **產險業務品質保持優良。**平安產險綜合成本率**96.4%**，持續優於行業，實現營運利潤**209.52**億元，同比增長**70.7%**；線上理賠服務持續領先，針對安全駕駛行為良好的車主推出「信任賠」服務，全年案均賠付完成時間僅**3**分鐘。
- 6 **銀行業務深入推進零售轉型，整體經營穩中趨好。**平安銀行實現淨利潤**281.95**億元，同比增長**13.6%**。零售業務營業收入和淨利潤同比分別增長**29.2%**、**13.8%**。資產質量持續改善，不良貸款率較年初下降**0.10**個百分點，撥備覆蓋率較年初上升**27.88**個百分點。
- 7 **科技能力持續深化。**科技專利申請數累計達**21,383**項，較年初增加**9,112**項，其中金融科技和數字醫療科技領域的已公開專利申請數分別位居全球第一位和第二位。
- 8 **金融壹賬通成功上市。**金融壹賬通於2019年12月13日登陸美國紐約證券交易所；獲得香港金管局發放的虛擬銀行牌照；區塊鏈貿易融資網絡獲得BAI「領先技術最佳應用獎」。
- 9 **深度推進ESG驅動的可持續發展轉型。**截至2019年12月末，公司責任投資規模**9,544.49**億元，可持續保險金額**121.21**萬億元，綠色信貸年度授信總額**590.56**億元。公司已在**21**個省或自治區落地「三村扶貧工程」項目，累計提供專項扶貧資金**157.45**億元；援建升級鄉村衛生所**949**所，培訓村醫**11,175**名；援建升級鄉村學校**1,054**所，培訓鄉村教師**11,826**名。
- 10 **品牌價值持續提升。**2019年公司名列《財富》世界500強第**29**位，《福布斯》全球上市公司2000強第**7**位，BrandZ™全球品牌價值100強第**40**位，蟬聯全球保險品牌第**1**位。

董事長致辭

天下武功，唯快不破。企業競爭，「先」為要義。戰略上要佔據先機，做到「先知、先覺、先行」，數據之快、精、準是基礎。近年來，公司以科技賦能數據化經營，取得階段性突破。今年，我們提前20多天發佈業績，正是全面數據化經營升級的成果。

2019年，是新中國成立70周年，也是中國平安第二個30年的開局之年。這一年，在世界經濟增長持續放緩、中美經貿磋商跌宕起伏的環境下，中國經濟依舊如「滄海橫流，浩蕩前行」。我們與中國經濟社會堅定同行，觀興替、明得失、思進退、覺未來。面對新一輪科技革命的浪潮，我們持續推進「金融+科技」、「金融+生態」戰略轉型，在經營上不斷深化數據化變革，不懈努力、堅定前行，實現了資產規模、營業收入、營運利潤等主要財務指標的穩健增長，為新的開局打下了堅實的基礎。



2019年7月1日，董事長兼CEO馬明哲先生攜手全體平安人歌唱《我和我的祖國》，獻禮新中國成立70周年。

2019年，公司市值保持全球保險公司第一位，名列《財富》世界500強第29位，《福布斯》全球上市公司2000強第7位，四度蟬聯BrandZ™全球第一保險品牌。公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,329.55億元，同比增長18.1%；歸屬於母公司股東的淨利潤1,494.07億元，同比增長39.1%。得益於營運利

潤的快速增長，公司持續提升現金分紅水平，全年向股東派發股息每股現金2.05元，同比增長19.2%。此外，為促進股東價值最大化、強化內部激勵，我們還首次啟動了A股回購，已累計回購了57,594,607股股份，總額達50億元，將全部用於員工持股計劃。

市場上有人把平安的生態化轉型類比為「象群效應」，即象群通過幫助樹木傳播種子、調控碳結構、平衡植物間對陽光的需求成為森林生態的建設者。目前，公司正積極探索科技賦能、生態反哺和ESG驅動等方向，從共業者逐步向生態引領者進化、升級。



2019年8月29日，平安獲批科技部普惠金融國家新一代人工智能開放平台創建資質，成為唯一入選的金融機構。

科技賦能綜合金融。截至2019年12月末，公司科技專利申請數較年初增加9,112項，累計達21,383項，位居國際金融機構前列；多項科技創新成果在人工智能、區塊鏈等領域榮獲大獎。壽險及健康險業務與科技應用深度結合，截至2019年12月末，AI面談官面試覆蓋率達100%、代理人專屬智能個人助理AskBob上線以來累計服務3.4億人次；2019年壽險及健康險業務實現營運利潤889.50億元，同比增長24.7%；業務結構

持續優化，新業務價值率47.3%，同比上升3.6個百分點。平安產險運用領先的AI圖片定損技術和精準客戶畫像技術，針對安全駕駛行為良好的車主推出「信任賠」服務，為4,500萬車主提供信任額度；科技助力業務品質保持優良，實現營運利潤209.52億元，同比增長70.7%，綜合成本率96.4%。科技進一步外溢賦能。金融壹賬通憑借國際領先的區塊鏈技術，產品已覆蓋中國所有大型銀行、99%的城商行及52%的保險公司，並於12月13日成功登陸美國紐約證券交易所，成為中國首家赴美上市商業科技雲服務平台企業。同時，我們積極響應國家智慧城市的建設方略，打造「1+N+1」模式的平台體系，涵蓋財政、衛健、環保、交通、教育等領域，在115個國內城市及一帶一路沿線國家和地區持續拓展。



2019年12月13日，金融壹賬通登陸美國紐約證券交易所，成為平安孵化的第一家在美上市科技公司。

生態反哺客戶經營。我們積極佈局「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，通過生態延展獲取增量用戶和未來用戶。2019年，我們的客戶經營業績持續增長，個人業務營運利潤達1,228.02億元，同比增長25.7%，

佔集團歸屬於母公司股東的營運利潤的92.4%；個人客戶數較年初增長11.2%；全年新增客戶3,657萬，其中40.7%來自集團五大生態圈的互聯網用戶。平安銀行零售轉型深入推進，零售業務營業收入和淨利潤同比分別增長29.2%、13.8%，佔比分別為58.0%、69.1%；銀行整體經營穩中趨好，實現淨利潤281.95億元，同比增長13.6%。



2019年12月9日，平安承建的深圳市統一政務服務APP「i深圳」正式上線發佈區塊鏈電子證照應用平台。

ESG驅動可持續發展。執行國際標準的ESG (Environment, Social, Governance)體系是企業實現長期、可持續發展的重要保證。2019年，我們加入聯合國「負責任投資原則」組織，首次入圍道瓊斯可持續發展新興市場指數；將ESG標準全面融入企業管理，搭建政策體系，推動責任投資和可持續保險業務發展，以ESG驅動公司的可持續增長，形成中國企業實踐的獨特路徑。同時，我們持續推動「三村扶貧工程」的落地和執行，探索出一條「扶智培訓、產業造血、一村一品、產銷賦能」的創新扶貧模式。截至2019年12月末，公司已在全國21個省或自治區落地「三村扶貧工程」項目，累計提供專項扶貧資金157.45億元，惠及50多萬貧困地區人口；援建升級鄉村衛生所949所，培訓村醫11,175名；援建升級鄉村學校1,054所，培訓鄉村教師11,826名。

董事長致辭

2020年是決勝全面建成小康社會、打贏精準扶貧攻堅戰、實現「十三五」規劃的收官之年。甫一開年，新型冠狀病毒肺炎疫情襲來，舉國戰「疫」。公司第一時間快速響應，從物資捐贈、保險保障、金融服務、醫療支援等方面，多渠道、多手段全力參與抗擊疫情、保障社會民生，積極履行企業公民的責任。面對國內外經濟環境不確定因素增多、風險挑戰明顯上升以及新型冠狀病毒肺炎疫情蔓延等複雜局面，中國平安如何佈局未來？

經營管理，深度轉型、實現「四化」。經營管理智慧化、流程運營數據化、渠道建設精細化、客戶服務個性化，是數字經濟時代的必然要求。我們堅定相信未來30年，中國的壽險市場仍將是全球最大、發展最快的保險市場；通過一段時間的結構性調整和轉型，我們的保險業務有望實現持續、高質量發展。**業務策略，價值為王、穩中求進。**綜合金融方面，我們將繼續升級「1+N」產品體系，讓一站式服務更加豐富、便捷，進一步開發以客戶為導向、創造價值、有利於一線業務人員銷售的長期保障型、長期儲蓄型產品，加強服務實體經濟的能力。資產配置方面，我們堅持高質量的資產負債管理和穩健的投資策略，輔以智能風控和AI預警；我們有信心實現風險、負債和投資的平衡，為股東帶來更多收益。**科技創新，加大投入、佈局未來。**此次持續抗擊疫情的行動，進一步突顯科技乃國家、行業轉型之「重器」，未來，贏在科技。在平安，智慧辦公「利器」高效保障內部運營，全流程線上化服務90萬人壽保險客戶春節期間續保；「好車主」APP為千萬客戶提供全方位、線上化的車險服務；平安銀行的線上經營

能力也在行業處於領先水平。此外，平安的在線問診、在線閱片等服務有效減輕抗疫一線醫護人員的壓力。2020年是公司「金融+科技」、「金融+生態」轉型深化的關鍵之年，我們將抓住科技創新難得的戰略機遇期，持續推動基礎科技能力不斷提升，應用場景不斷豐富升級，外部賦能快速擴大復制，建立高門檻、有壁壘的國際領先的金融科技和醫療科技能力，不斷豐富應用場景，服務國計民生、反哺金融主業。

行到半山不止步，中流擊水當奮楫。在新的一年里，我們積極研究前沿科技佈局未來的決心不變，將持續推進科技創新，堅定走智能化、數據化經營之路；我們與祖國同心打贏脫貧攻堅戰的恒心不變，將不遺餘力開展精準扶貧工作，全面深入到「三區三州」等深度貧困地區，助力奪取脫貧攻堅戰全面勝利；我們服務客戶、回報股東、回饋社會、奉獻國家的初心不變，將積極發揮自身優勢，全力應對疫情帶來的各種挑戰，服務好實體經濟，堅守企業社會責任，助力中華民族偉大復興。



董事長兼首席執行官

中國深圳
2020年2月20日

客戶經營分析

- 集團個人業務營運利潤1,228.02億元，同比增長25.7%，佔集團歸屬於母公司股東的營運利潤的92.4%，佔比同比提升5.6個百分點。
- 集團個人客戶⁽¹⁾較年初增長11.2%；全年新增客戶3,657萬，其中1,490萬來自集團五大生態圈的互聯網用戶；全年客均營運利潤近613元，同比增長13.0%。截至2019年12月31日，客均合同數2.64個，較年初增長3.9%。集團互聯網用戶⁽²⁾量5.16億，較年初增長16.2%；年活躍用戶量⁽³⁾穩定增長達2.82億，人均使用1.91項在線服務。集團客戶交叉滲透程度不斷提高，7,371萬個人客戶同時持有多家子公司的合同，較年初增長19.3%，在整體客戶中佔比36.8%，佔比較年初上升2.5個百分點。
- 集團團體業務借助綜合金融模式，業務規模大幅增長，價值貢獻穩步提升。2019年，團體綜合金融保費規模達126.49億元，其中對公渠道保費規模同比增長115.5%；團體綜合金融融資規模達2,967.42億元，同比增長142.1%。截至2019年12月末，團體業務為個人業務提供資產餘額達1.23萬億元；為保險資金配置提供資產餘額達4,947.60億元，當年新增966.16億元，同比增長101.3%。

客戶經營戰略

平安堅持以客戶為中心的經營理念，深耕個人客戶、培育團體客戶，持續推進綜合金融戰略，夯實平安經營客群。平安個人業務基於「一個客戶、多種產品、一站式服務」的客戶經營理念，圍繞「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈，在「金融+科技」、「金融+生態」的規劃指引下，持續推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，為客戶提供更豐富的產品與更優質的服務。得益於個人客戶數的持續提升、客均合同數的穩定增加和產品線盈利能力穩健增長，個人業務營運利潤持續提升，已經成為平安強勁增長的內部驅動力。平安團體業務聚焦戰略客戶和小微客戶，分層經營，打造一個客戶、N個產品的「1+N」服務模式，滿足客戶綜合金融需求，同時積極運用科技手段提升客戶體驗、降低服務成本，以綜合金融的模式服務實體經濟、踐行普惠金融。

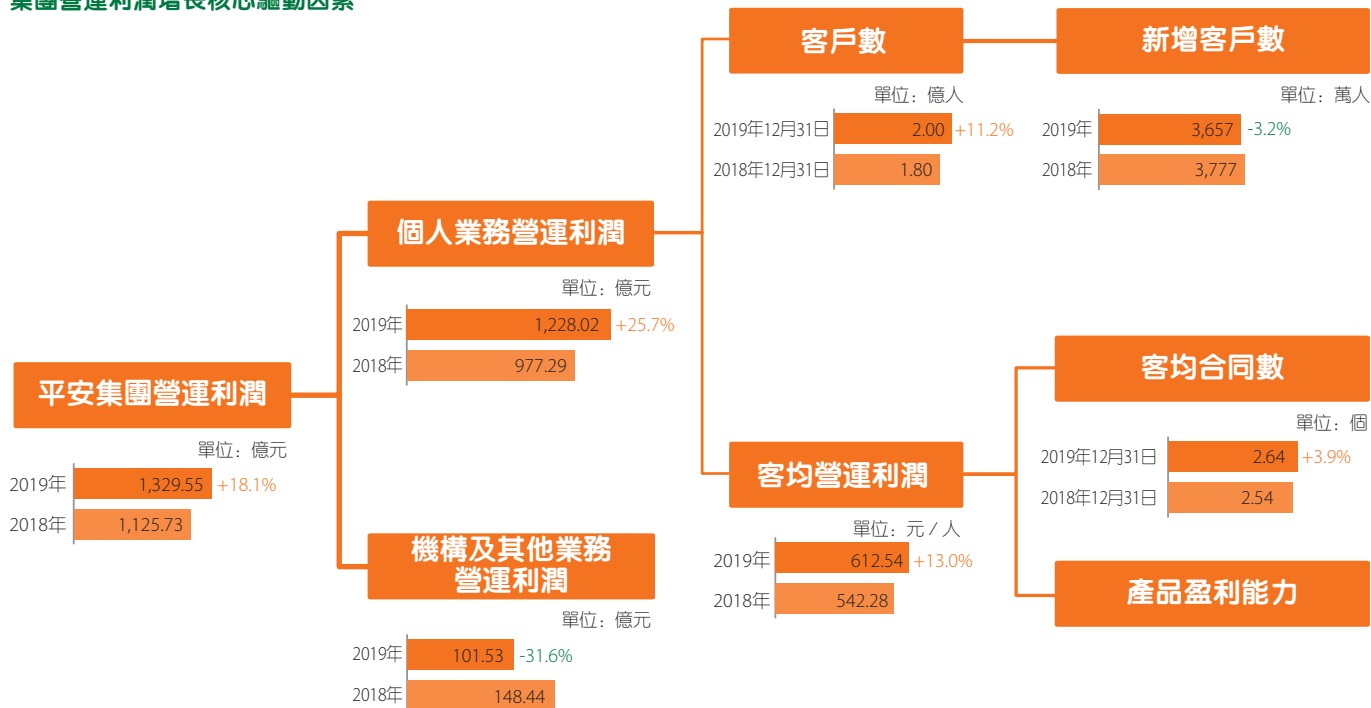
註：(1) 個人客戶：指持有平安集團旗下核心金融公司有效金融產品的個人客戶。2019年末公司對個人客戶的定義進行了優化，將贈險客戶從個人客戶中予以剔除，優化後的標準可更客觀地反映價值客戶的規模，並對2017年、2018年可比期間數據進行重列。

(2) 互聯網用戶：指使用平安集團旗下科技公司和核心金融公司的互聯網服務平台(包括網頁平台及移動APP)並註冊生成賬戶的獨立用戶。2019年末公司對互聯網用戶的定義進行了優化，將已停止運營的互聯網服務平台所擁有的獨立用戶從互聯網用戶中予以剔除，並對2017年、2018年可比期間數據進行重列。

(3) 年活躍用戶量：指截至統計期末12個月內活躍過的用戶量。

客戶經營分析

集團營運利潤增長核心驅動因素



註：平安集團營運利潤為歸屬於母公司股東的營運利潤口徑。

個人客戶經營

集團個人客戶數及互聯網用戶量穩健增長

平安持續優化產品、渠道和場景，打造極致的客戶體驗。截至2019年12月末，集團整體個人客戶數2.00億，較年初增長11.2%；全年新增客戶3,657萬，其中1,490萬來自集團五大生態圈的互聯網用戶，在新增客戶中佔比40.7%。平安持續推動個人客戶與用戶之間的遷徙轉化，通過互聯網平台提升客戶的服務體驗，同時是互聯網個人用戶的客戶數佔比穩步提升。

個人客戶構成

(萬人)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
人壽保險 ⁽¹⁾	6,300	5,909	6.6
車險 ⁽¹⁾	5,023	4,646	8.1
銀行零售	6,925	6,013	15.2
信用卡	5,671	4,736	19.7
證券基金信託	4,708	3,690	27.6
其他 ⁽²⁾	5,031	4,134	21.7
集團整體	20,048	18,022	11.2

註：(1) 保險公司客戶數按有效保單的投保人口徑統計。

(2) 其他包含其他投資、其他貸款和其他保險產品等。

(3) 因對購買多個金融產品的客戶進行除重處理，累計客戶的明細數相加不等於總數。

(4) 因有客戶流失，截至2019年末的個人客戶數不等於2018年末客戶數加本期新增客戶數。

線上個人客戶數

(萬人)	2019年12月31日		2018年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
同時是互聯網用戶的 個人客戶數	17,374	86.7	14,837	82.3
同時是APP用戶的 個人客戶數	16,823	83.9	14,128	78.4

平安聚焦「一站式服務」，不斷完善在線體驗，打造更貼近用戶的服務場景。截至2019年12月末，集團互聯網用戶量5.16億，較年初增長16.2%，APP用戶量4.70億，較年初增長17.8%，平均每個互聯網用戶使用平安1.91項在線服務。同時，得益於平安對互聯網用戶的高效經營，用戶活躍度逐步提升，用戶黏性持續增強，年活躍用戶量達2.82億。

互聯網用戶量

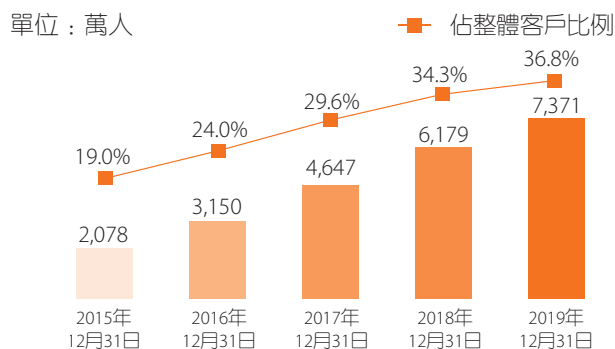
(萬人)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
互聯網用戶量	51,550	44,359	16.2
科技公司	35,643	31,474	13.2
核心金融公司	36,972	29,852	23.9
APP用戶量	47,001	39,901	17.8
科技公司	24,975	22,349	11.7
核心金融公司	34,542	27,508	25.6

註：集團互聯網用戶量、APP用戶量包括科技公司和核心金融公司的用戶，並進行了除重處理。

個人客戶價值穩定增長

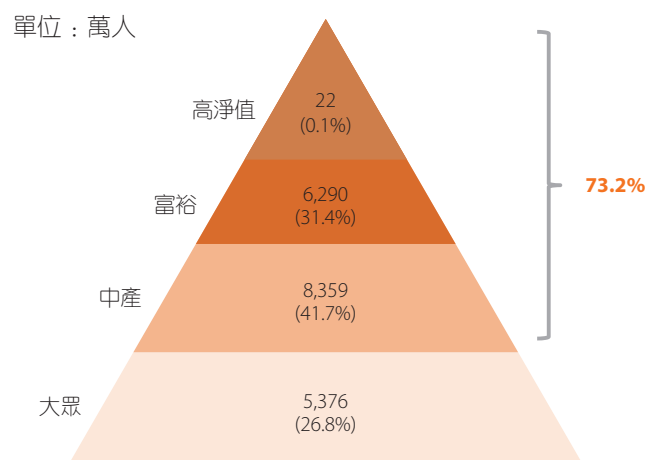
隨着平安綜合金融戰略的深化，客戶交叉滲透程度不斷提高，客均合同數穩步增加，客戶價值逐年提升。2019年集團核心金融公司之間當年個人客戶遷徙3,748萬人；截至2019年12月末，個人客戶中有7,371萬人同時持有多家子公司的合同，在整體客戶中佔比36.8%，佔比較年初提升2.5個百分點；集團客均合同數2.64個，較年初增長3.9%。2019年集團個人業務實現客均營運利潤612.54元，同比增長13.0%。

持有多家子公司合同的客戶數



通過長期的客戶經營，公司持續加深對客戶的了解：客戶財富等級越高，持有平安的合同數越多，價值越大。截至2019年12月末，集團中產及以上客戶1.47億人，佔比73.2%；高淨值客戶人均合同數11.93個，遠高於富裕客戶。

客戶財富結構及佔比



客戶經營分析

不同財富結構的客戶數和客均合同數

	客戶數(萬人)	客均合同數(個)
高淨值	22	11.93
富裕	6,290	3.88
中產	8,359	2.28
大眾	5,376	1.69
集團合計	20,048	2.64

註：(1) 大眾客戶為年收入10萬元以下客戶；中產客戶為年收入10萬元到24萬元客戶；富裕客戶為年收入24萬元以上客戶；高淨值客戶為個人資產規模達1,000萬元以上客戶。

(2) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

公司的保險業務交叉銷售渠道貢獻持續增長。2019年通過壽險代理人渠道實現平安產險、平安養老險和平安健康險保費收入581.60億元，同比增長13.0%。

通過壽險代理人渠道交叉銷售獲得的保費收入

(人民幣百萬元)	2019年 渠道貢獻		2018年 渠道貢獻	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
平安產險	45,427	16.8	41,436	16.7
養老險短期險	8,663	43.7	7,921	45.9
平安健康險	4,070	66.2	2,096	56.6

未來，平安個人業務經營將始終堅持以客戶為中心，不斷深化科技創新能力，賦能產品創新優化和服務質量提升，完善客戶體驗，實現平安個人客戶價值與公司價值的共同成長。

團體客戶經營

分層經營，打造團體業務「1+N」服務模式

平安團體業務堅持「以客戶為中心」的經營理念，聚焦戰略客戶和小微客戶，分層經營，打造一個客戶、N個產品的「1+N」服務模式，深度挖掘客戶需求，提升客戶價值貢獻。

戰略客戶服務方面，平安重點關注利於民生及經濟長遠發展的行業領域。通過「一戶一策」模式，平安為戰略客戶提供「投行+商行+投資」、「融資+融智」的綜合方案，滿足客戶融資和管理需求。平安戰略客戶服務注重「以一帶多」，充分利用保險資金投資優勢，以基礎設施建設為切入點，輻射產業鏈、生態圈，做深客戶黏度、提升客戶價值。

小微客戶服務方面，平安運用物聯網、區塊鏈等技術，重塑供應鏈金融，開創增信新模式，解決融資難的問題；通過線上極速審批，簡化流程，降低融資成本，解決融資貴的問題。平安小微客戶服務注重以標準化的產品及科技手段，批量獲客，尋求金融規模的放量增長，擴大市場份額。

客戶經營成效初顯，業務規模大幅增長，價值貢獻穩步提升

在團體綜合金融經營戰略的指引下，團體客戶經營成效初顯，客群基礎不斷擴大，客戶服務水平持續提升，業務規模大幅增長。2019年，團體綜合金融保費規模⁽¹⁾達126.49億元，同比增長23.5%，其中對公渠道保費規模⁽²⁾同比增長115.5%；融資規模⁽³⁾達2,967.42億元，同比增長142.1%。平安銀行作為集團團體業務的「發動機」，渠道優勢凸顯，2019年銀行推保險規模、銀行推融資規模同比分別增長326.6%、140.4%。同時，團體業務是優質客戶和優質資產的提供平台，助力集團個人業務穩健發展，並持續為保險資金配置提供資產。截至2019年12月末，團體業務為個人業務提供資產餘額達1.23萬億元，較年初增長10.2%；為保險資金配置提供資產⁽⁴⁾餘額達4,947.60億元，當年新增966.16億元，同比增長101.3%。

團體客戶綜合金融業績

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
綜合金融保費規模 ⁽¹⁾	12,649	10,240	23.5
其中：對公渠道保費規模 ⁽²⁾	2,672	1,240	115.5
綜合金融融資規模 ⁽³⁾	296,742	122,560	142.1

註：(1) 綜合金融保費規模是指集團通過綜合金融服務實現的、投保人為團體客戶的保險產品保費規模。

(2) 對公渠道保費規模是指剔除平安壽險銷售的綜合金融保費規模。

(3) 綜合金融融資規模是指集團內公司通過綜合金融服務合作落地的新增融資項目規模。

(4) 為保險資金配置提供資產是指平安資產管理、平安證券、平安信託等集團內核心金融公司為集團保險資金配置提供的資產。

通過平安銀行渠道實現的綜合金融業績

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
銀行推保險規模 ⁽¹⁾	1,331	312	326.6
銀行推融資規模 ⁽²⁾	251,376	104,568	140.4

註：(1) 銀行推保險規模為平安銀行代銷的平安團體保險產品保費規模。

(2) 銀行推融資規模為平安銀行通過綜合金融服務落地在集團內其他專業公司的融資項目規模。

未來，平安團體客戶經營將持續聚焦戰略客戶及小微客戶，通過深化「1+N」服務模式，加強客戶服務水平，提升風險管控能力，不斷做深、做透團體客戶經營，為客戶創造更大價值。

以科技引領業務變革

- 截至2019年12月末，平安的科技專利申請數較年初增加9,112項，累計達21,383項，位居國際金融機構前列；其中，發明專利申請數佔比近96%、PCT及境外專利申請數累計達4,845項。2019年平安在金融科技和數字醫療科技領域的已公開專利申請數分別位居全球第一位和第二位。
- 平安榮獲肺癌病理分割(ACDC)、內窺鏡影像質控(EAD)和病理性近視檢測(PALM)三個醫療影像國際競賽總冠軍；在斯坦福閱讀理解競賽(Stanford SQuAD 2.0)中，平安以90.9分比89.5分超越人類的理解準確率，獲得第一名；在全球金融服務業標桿獎項「BAI全球創新獎」的評選中，平安的HR-X AI面試項目、金融壹賬通區塊鏈貿易融資網絡分別榮獲「人力資本創新獎」、「領先技術最佳應用獎」。

集團「金融+科技」、「金融+生態」戰略

平安持續強化科技投入及對外輸出

平安持續深化「金融+科技」、「金融+生態」戰略。平安通過研發投入打造領先科技能力，相關技術已廣泛應用在金融、醫療及智慧城市等領域，全面支撐「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈建設。平安對內深挖業務場景，強化科技賦能，助力實現降本增效、風險管控目標，打造優質產品和極致服務體驗；對外輸出領先的創新產品及服務，發揮科技驅動能力，促進行業生態的完善和科技水平的提升。

平安高度重視核心技術研究和自主知識產權掌控，持續加大

科技研發投入。截至2019年12月31日，平安擁有近11萬名科技業務從業人員、3.5萬名研發人員、2,600名科學家的一流科技人才隊伍。同時，平安設立了8大研究院、57個實驗室，與北京大學、清華大學、復旦大學等頂尖高校和研究機構開展深入合作並產出科研成果。截至2019年12月末，公司科技專利申請數較年初增加9,112項，累計達21,383項，位居國際金融機構前列；其中，發明專利申請數佔比近96%、PCT及境外專利申請數累計達4,845項。2019年平安在金融科技和數字醫療科技領域已公開的專利申請數分別位居全球第一位和第二位⁽¹⁾。

註：(1) 金融科技、數字醫療科技領域已公開的專利申請數排名分別來自incoPat創新指數研究中心聯合IPRdaily中文網發佈的截至2019年12月的2019年全球金融科技發明專利榜單(TOP100)、2019年全球數字醫療科技發明專利榜單(TOP100)。

科技實力持續突破，累計榮獲47個國際科技獎項冠軍，在各類權威醫療期刊發表20多篇醫療論文。人工智能領域，在斯坦福閱讀理解競賽(Stanford SQuAD 2.0)中，平安以90.9分比89.5分超越人類的理解準確率，獲得第一名；在WMT2019國際頂級機器翻譯大賽上，榮獲「英譯中」賽道世界冠軍。**金融科技領域**，在全球金融服務業標桿獎項「BAI全球創新獎」的評選中，金融壹賬通區塊鏈貿易融資網絡榮獲「領先技術最佳應用獎」及「傑出成就獎 - 金融服務業最具顛覆力創新獎」。**醫療科技領域**，平安一舉獲得國際醫療影像會ISBI的三項競賽總冠軍，包括肺癌病理分割(ACDC)、內窺鏡影像質控(EAD)和病理性近視檢測(PALM)，六個單項世界第一；在國際ACL醫療智能問答子任務中力壓70多名參賽方榮獲世界冠軍。同時，平安在各類權威醫療期刊發表醫療論文20多篇，其中在《美國腎臟病雜誌》上發表慢性腎病預測模型，在《柳葉刀》子刊上發表重慶流感預測自適應模型。

科技賦能金融主業

平安運用科技手段全面提升核心金融業務端到端服務

在成本管控方面，平安運用領先科技對金融流程進行全面的優化改造，提升作業效率，優化客戶體驗。其中平安產險運用智能機器人、OCR等技術實現詢報價、錄單、出單、批改等環節流程自動化與智能化，個人車險業務90%以上實現自動報價，多業務1次報價成功；同時個人車險支持免人工錄入，報價到出單全程最快20秒。平安打造的智能語音機器人全年累計服務量達8.5億次，已覆蓋集團83%金融銷售場景、81%的客戶服務場景，可實現每年坐席成本下降11%。

在風險控制方面，平安運用前沿科技賦能分析引擎，提升風險控制質量與效率。其中，AI貸後管理覆蓋100%貸款未逾期客戶(M0)提醒，人均管理貸款規模達5,400萬元，較年初增長32%。企業智能預警可動態監測企業信用風險，全年超過3,000次預警，準確率92%，涉及風險敞口金額近200億元。

在業務提效方面，平安打造AI零售銀行全面賦能銀行銷售、風控、運營、管理等全流程。其中，平安銀行2019年信用卡新增發卡量1,430萬張，近90%通過AI自動審批；依托大數據驅動，通過「一鍵即享」流程辦理信用卡的客戶量超400萬戶。客服方面，平安銀行非人工服務佔比高達86.1%，全年提升6個百分點。

以科技引領業務變革

平安五大生態圈發展

金融服務生態圈

平安金融服務生態圈提供涵蓋保險、銀行、投資領域的多元化金融服務，實現各類金融消費場景的無縫銜接和閉環交易，並通過「開放平台+開放市場」完成資產與資金的線上鏈接，落地了金融壹賬通、壹錢包等多個金融創新平台，滿足客戶全方位金融需求。截至2019年12月31日，核心金融公司APP用戶總量已達3.45億，較年初增加約7,034萬人。

在傳統金融領域，平安充分發揮生態圈協同效應，為客戶提供線上+線下、智能化、全場景、一站式服務。**個人客戶方面**，截至2019年12月末，在售個人金融產品超1.5萬個，服務客戶數超2億；推出「平安920」金融生活消費節，帶來便捷的場景式消費體驗，活動期間累計成交額2.16萬億元，活動參與人次2.36億人次，新增有效客戶419萬。**團體客戶方面**，平安全力支持實體經濟發展，持續為企業、金融機構等客戶提供保險保障、融資、投資等服務，截至2019年12月末，平安為14,280家企業客戶和重點工程項目提供防災防損服務，企業財產保險年累計保險金額超19萬億元，並通過平安銀行為各類機構客戶發放貸款9,659.84億元。

在金融科技領域，平安將金融服務行業經驗與領先科技融合，提升服務效率、賦能經營管理。**金融機構服務方面**，平安通過金融壹賬通搭建開放平台，連接技術和場景的需求方、供給方，提供全流程、全體系商業科技服務。平安區塊

鏈技術在金融、智慧城市等領域落地應用，以廣東省金融局中小融平台為例，已接入129家金融機構、上線319款金融產品，成為有效破解中小企業融資難題的重要載體。**個人客戶和商戶服務方面**，平安通過壹錢包為2.57億個人用戶提供理財、購物、生活、支付、積分等金融和消費服務，同時為196萬商戶提供收單、資金管理、金融增值等綜合解決方案，賦能經營。

醫療健康生態圈

平安構建了涵蓋「用戶-服務商-支付方」的全方位醫療健康生態圈，通過平安好醫生、平安壽險、平安養老險、平安健康險等公司服務廣大線上線下個人客戶；通過平安智慧城市業務中的智慧醫療團隊及平安好醫生平台賦能政府監管部門和醫療服務各參與方；通過平安醫保科技建立的智能化醫療服務平台賦能醫保局、商保公司等支付方。

在用戶端，平安打造「保險保障+就醫康復+健康管理」的健康服務體系。**在保險保障方面**，平安為客戶提供涵蓋疾病、醫療等健康保險保障。**在就醫康復方面**，平安通過就醫360為出險客戶提供門診、住院、手術、康復全方位的就醫服務；並通過平安好醫生提供7x24小時在線諮詢、轉診、掛號、在線購藥、一小時送藥等服務，累計線上諮詢量超6.7億次。**在健康管理方面**，平安通過獎勵機制培養客戶運動習慣，積極介入前端健康管理，變革了傳統保險的事後補償機制，截至2019年12月末，已有超600萬客戶參與了「平安RUN」計劃。

在服務商端，平安為政府醫療監管部門和醫療服務提供方打造覆蓋診前、診中、診後全流程的智能一體化平台，已在100多個城市的醫療機構落地智慧醫療項目，提供包括一體化監管平台、智能疾病預測、智能影像篩查、平安自主研發的輔助診療工具AskBob(含智能輔助診療、醫療智庫、智能隨訪患教)等全方位服務。同時，平安通過平安好醫生將AI技術、醫療服務等優質資源賦能生態圈合作夥伴，合作醫院數超3,000家，其中三級甲等醫院超1,900家，合作藥店數9.4萬家，線下覆蓋包含診所、體檢機構等醫療健康服務機構超5萬家。

在支付端，平安為醫保、商保及醫療服務提供方提供「系統+服務+運營」一攬子智能化賦能方案。截至2019年12月末，平安醫保科技已覆蓋200餘個城市，服務參保人數超8億，並成功中標國家醫保局及山東、河北、青島等省市平台建設工程項目；搭建的「醫保鷹眼」系統能夠捕捉40種典型醫保欺詐場景，為用戶提供精準、高效的醫保控費服務。

汽車服務生態圈

平安建立了「看車、買車、用車」的全流程汽車服務生態圈，通過汽車之家、平安產險、平安銀行、平安融資租賃等公司，服務廣大車主，賦能汽車製造商、經銷商、修理廠等汽車服務提供商。

在個人客戶端，2019年12月汽車之家移動端日均獨立用戶訪問量達3,683萬，同比增長25.0%；截至2019年12月末，「平安好車主」APP註冊用戶數突破9,000萬，其中約4,900萬用戶同時是平安產險的車險客戶；平安銀行積極推廣車主信用卡，融合車主權益、交易服務和金融服務，為車主客戶提供優質便捷的一站式汽車生活服務體驗。

在機構端，平安付費經銷商超2.7萬家，數據產品客戶達1.7萬多家；主機廠覆蓋90多家，數據產品客戶達36家。智能金融平台方面，汽車之家全年共促成近240億金融貸款和保險交易規模，平安銀行汽車金融業務全年新發放貸款額1,566.74億元，平安融資租賃汽車租賃業務全年投放額269億元。

房產服務生態圈

房產生態圈方面，平安城科作為平安在房產生態圈的重要佈局，逐步構建智慧建造生態圈，打造智慧「規、建、管」一體化平台，助力政府打通信息孤島，逐步實現數據融合。截至2019年12月末，業務已覆蓋全國61個大中城市，覆蓋房產業鏈的企業數達66個。

在政府端，平安打造了智慧「規、建、管」一體化平台，助力政府提升住房建設領域數字化能力和智慧化管理水平。2019年6月與深圳住建局共同啟動「智慧住建」體系建設，大力推動「智慧住建」和城市建設、管理、服務的智慧發展；在青海玉樹市實施不動產便民服務系統項目，整合不動產跨部門流程，實現房屋交易、納稅、不動產登記業務網上申請、預約、辦理一步到位、最快15分鐘取證的便民服務，並作為標桿項目亮相第五屆中國智慧城市國際博覽會。

在企業端，平安加快內外部合作模式探索，並積極佈局智能建造領域，推出智能管理一體化平台，提供施工現場管理、設施設備管理和房地產項目管理等服務，助力企業數字化、智能化水平提升。

以科技引領業務變革

智慧城市生態圈

智慧城市生態圈方面，平安智慧城市業務以優政、興業、惠民為目標，以「分級分類建設新型智慧城市」為使命，推動城市可持續發展、引領信息技術應用、提升城市綜合競爭力。截至2019年12月末，平安智慧城市業務累計服務115個城市、50萬家企業、5,000萬市民。

在優政方面，平安智慧政務一體化平台通過自主研發的人工智能、區塊鏈、雲等領先技術，幫助政府從管財、管效、管制、管環境等多個方面提升管理效率。在管財方面，平安搭建的智慧財政系統服務4,000多家行政和企事業單位，支持超6萬億元資產總值的管理；在管效方面，平安搭建的智慧政務系統落地20多個城市，30多個委辦局，幫助政府深入分析400多個主題、10,000多項指標。在環境領域，平安搭建的智慧環境管理系統支持深圳對5萬家污染企業進行環境監測管理，知識圖譜覆蓋5個主要行業、50種污染物，實現監測對象100%覆蓋。

在興業方面，平安以全方位服務企業、優化提升城市營商環境為目標，從規劃、服務、監管三個角度建設智慧企業一體化平台，服務50萬家企業。在產業規劃，平安可深入全國150多個城市、34個分析主題、4,500多種經濟指標的預測，實現智能化宏觀經濟與產業鏈分析。在企業服務中，平安已累計為近48萬企業提供城市服務，並通過智慧海關支持40多萬筆報關，涉及貨值1.5億元，海關稽查時間從60天縮短至5天，企業報關時間從200分鐘縮短至5分鐘。在企業監管方面，平安搭建的智慧市場監管平台覆蓋600多個監管場景、8,000多個風險點，企業風險預警準確率達90%以上，企業風險攔截準確率高達85%。

在惠民方面，平安所打造的智慧市民一體化平台從健康、文化、便利三方面提升市民生活體驗，覆蓋5,000萬市民、提供4,000多項線上便民服務，月活躍用戶達700多萬人。在市民健康方面，平安智慧醫療已覆蓋1.4萬家醫療機構，其中平安自主研發的輔助診療工具AskBob全年累計調用量達1,100萬次，惠及26萬名醫生。在城市文化方面，平安職業教育服務3,600萬用戶、1,200多家政企單位，提供7.7萬門優質課程資源；同時在線教育累計提供5,100萬人次課程。在城市交通方面，平安智慧交通每天可自動處理超10萬交通違法案件，提升事故處理效率，減少車輛安全隱患。

主要業務經營分析

業績綜述

- 2019年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,329.55億元，同比增長18.1%；營運ROE為21.7%。
- 2019年，集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤1,494.07億元，同比增長39.1%；ROE為24.4%。
- 2019年，集團基本每股營運收益為7.48元，同比增長18.5%。全年每股股息2.05元，同比增長19.2%；基於歸母營運利潤計算的股息支付率(不含現金回購)為28.1%。同時還首次實施了50億元A股股份回購。

合併經營業績

本公司通過多渠道分銷網絡，以統一的品牌，借助旗下平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安證券、平安資產管理及平安融資租賃等公司經營保險、銀行、資產管理三大核心金融業務，借助陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、平安醫保科技、汽車之家等公司經營科技業務，向客戶提供多種金融產品和服務。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
歸屬於母公司股東的營運利潤	132,955	112,573	18.1
基本每股營運收益(元)	7.48	6.31	18.5
營運ROE(%)	21.7	21.9	下降0.2個百分點
每股股息(元)	2.05	1.72	19.2
歸屬於母公司股東的淨利潤	149,407	107,404	39.1
ROE(%)	24.4	20.9	上升3.5個百分點

集團營運利潤概覽

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目。2019年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目是保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。2018年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目為公司因普惠業務重組而持有的陸金所控股發行的可轉換本票按照會計準則要求進行的公允價值重估損益；陸金所控股完成C輪融資，其企業股權估值大幅增長使得本公司持有的可轉換本票產生重大公允價值重估收益。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2019年年報財務報表附註的會計政策部分。

主要業務經營分析

業績綜述

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。

2019年，集團歸屬於母公司股東的營運利潤為1,329.55億元，同比增長18.1%；基本每股營運收益7.48元，同比增長18.5%。壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤為880.54億元，同比增長25.2%。

(人民幣百萬元)	2019年								集團合併
	壽險及 健康險業務	財產保險 業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產 管理業務	科技業務	其他業務 及合併抵消	
歸屬於母公司股東的淨利潤	102,659	22,697	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	149,407
少數股東損益	1,078	111	11,853	3	57	761	1,174	(79)	14,958
淨利潤(A)	103,737	22,808	28,195	2,598	2,376	5,441	4,661	(5,451)	164,365
剔除項目：									
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	19,354	-	-	-	-	-	-	-	19,354
折現率變動影響(C)	(13,164)	-	-	-	-	-	-	-	(13,164)
管理層認為不屬於 日常營運收支而剔除的 一次性重大項目(D)	8,597	1,856	-	-	-	-	-	-	10,453
營運利潤(E=A-B-C-D)	88,950	20,952	28,195	2,598	2,376	5,441	4,661	(5,451)	147,722
歸屬於母公司股東的營運利潤	88,054	20,850	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	132,955
少數股東營運利潤	896	102	11,853	3	57	761	1,174	(79)	14,767

2018年

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險業務	財產保險 業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產 管理業務	科技業務	其他業務 及合併抵消	集團合併
歸屬於母公司股東的淨利潤	57,914	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	14,006	(3,996)	107,404
少數股東損益	843	59	10,424	4	81	753	978	(94)	13,048
淨利潤(A)	58,757	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	14,984	(4,090)	120,452
剔除項目：									
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	(12,853)	-	-	-	-	-	-	-	(12,853)
折現率變動影響(C)	265	-	-	-	-	-	-	-	265
管理層認為不屬於 日常營運收支而剔除的 一次性重大項目(D)	-	-	-	-	-	-	7,236	-	7,236
營運利潤(E=A-B-C-D)	71,345	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	7,748	(4,090)	125,804
歸屬於母公司股東的營運利潤	70,320	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	6,770	(3,996)	112,573
少數股東營運利潤	1,026	59	10,424	4	81	753	978	(94)	13,231

註：(1) 短期投資波動，即實際投資回報與基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動。

(2) 壽險及健康險業務包含平安壽險、平安養老險及平安健康險三家公司經營成果的匯總。財產保險業務為平安產險的經營成果。銀行業務為平安銀行的經營成果。信託業務為平安信託及平安創新資本經營成果的匯總。證券業務為平安證券的經營成果。其他資產管理業務為平安資產管理、平安融資租賃、平安海外控股等其他經營資產管理業務的公司經營成果的匯總。科技業務包括陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、平安醫保科技、汽車之家等經營科技業務的公司。合併抵消主要為對各業務之間相互持股的抵消。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

歸屬於母公司股東權益

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務	246,069	178,824	37.6
財產保險業務	92,548	77,014	20.2
銀行業務	169,814	139,224	22.0
資產管理業務	96,218	88,854	8.3
其中：信託業務	20,581	17,717	16.2
證券業務	30,256	27,976	8.1
其他資產管理業務	45,381	43,161	5.1
科技業務	85,737	79,541	7.8
其他業務及合併抵消	(17,225)	(6,949)	147.9
集團合併	673,161	556,508	21.0

營運ROE

(%)	2019年	2018年	變動 (百分點)
壽險及健康險業務	40.5	40.7	(0.2)
財產保險業務	24.6	16.7	7.9
銀行業務	11.3	11.5	(0.2)
資產管理業務	10.2	14.7	(4.5)
其中：信託業務	14.2	16.1	(1.9)
證券業務	7.8	5.9	1.9
其他資產管理業務	10.5	19.5	(9.0)
科技業務	5.1	10.8	(5.7)
其他業務及合併抵消	不適用	不適用	不適用
集團合併	21.7	21.9	(0.2)

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

- 2019年，壽險及健康險業務實現新業務價值759.45億元，同比增長5.1%；代理人渠道新業務價值同比增長5.9%，其中月均代理人數量同比下降9.1%，代理人人均新業務價值同比增長16.4%。新業務價值率47.3%，同比上升3.6個百分點；代理人渠道新業務價值率64.9%，同比上升7.8個百分點。
- 2019年，壽險及健康險業務實現營運利潤889.50億元，同比增長24.7%，營運ROE為40.5%。
- 科技應用與業務深度結合，數據化經營水平持續提升。通過AI面談官輔助完成代理人篩選工作，截至2019年12月末，AI面試覆蓋率達100%，累計面試超600萬人次，減少人工面試時長超68萬小時。代理人專屬智能個人助理「AskBob」，自上線以來累計服務3.4億人次，為每位代理人配備多種銷售賦能工具，助力代理人提高銷售轉化率，帶來代理人產能提升。

壽險及健康險業務概覽

本公司通過平安壽險、平安養老險和平安健康險經營壽險及健康險業務。

公司堅持以客戶為中心，主動加強合規管理、提升風險防範水平，在「產品+」、「科技+」的戰略指引下，各渠道均衡發展，實現價值穩健增長。2019年，壽險及健康險業務的新業務價值為759.45億元，同比增長5.1%；公司堅持聚焦高價值高保障產品銷售策略，新業務價值率同比上升3.6個百分點。

壽險及健康險業務關鍵指標

(人民幣百萬元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	變動(%)
新業務價值	75,945	72,294	5.1 上升3.6個百分點
新業務價值率(%)	47.3	43.7	
用來計算新業務價值的 首年保費	160,478	165,446	(3.0)
內含價值	757,490	613,223	23.5 下降5.8個百分點
內含價值營運回報率(%)	25.0	30.8	
營運利潤	88,950	71,345	24.7 下降0.2個百分點
營運ROE(%)	40.5	40.7	
淨利潤	103,737	58,757	76.6

渠道經營情況

平安壽險在國內共設有42家分公司(含7家電話銷售中心)，擁有超3,300個營業網點，服務網絡遍佈全國，向客戶提供人身保險產品。

2019年，公司主動進行業務調整，積極拓展保障型產品線，加速向高價值保障型業務轉型。同時，運用科技升級代理人隊伍，完善經營管理體系，實現更健康、更穩定的長期價值增長。

壽險代理人渠道經營情況。2019年，公司堅持有質量的人力發展，進一步強化科技轉型力度，重點提升代理人素質。公司借助人工智能技術等舉措加強代理人甄選、嚴格執行考核清退機制，夯實代理人渠道基礎管理；將科技與增員、培訓、客戶開拓等環節深度結合，賦能代理人隊伍發展；同時升級代理人基本管理辦法，進一步吸引高素質人才加盟，多途徑推動代理人渠道高質量發展，產能進一步提升。2019年，公司月均代理人數量同比下降9.1%；代理人渠道實現新業務價值682.09億元，同比增長5.9%；代理人人均新業務價值同比增長16.4%；代理人渠道新業務價值率64.9%，同比上升7.8個百分點；代理人月均銷售保單數同比增長13.1%。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
代理人產能及收入			
代理人渠道新業務價值	68,209	64,401	5.9
月均代理人數量(萬)	120	132	(9.1)
代理人人均新業務價值 (元/人均每年)	56,791	48,789	16.4
代理人活動率 ⁽¹⁾ (%)	60.9	62.6	下降1.7個 百分點
代理人個險新保單件數 (件/人均每月)	1.38	1.22	13.1
代理人收入(元/人均每月)	6,309	6,294	0.2
其中：壽險收入 (元/人均每月)	5,512	5,414	1.8
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
個人壽險銷售代理人數量	1,166,914	1,417,383	(17.7)

註：(1) 代理人活動率=當年各月出單代理人數量之和/當年各月在職代理人數量之和。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

其他渠道經營情況。公司積極推進渠道多元化發展，推動銀保渠道、電話銷售渠道、互聯網及其他渠道成為公司業務增長的新動能。2019年，除代理人渠道外，其他渠道合計新業務價值77.37億元，在整體新業務價值中的佔比為10.2%。銀保渠道方面，公司堅持價值經營導向，深化期交業務轉型，推動內含價值及規模持續、健康、穩定增長，業務結構不斷優化，帶動新業務價值同比增長37.7%；新業務價值率持續優化，同比提升1.7個百分點。電銷渠道方面，公司持續探索業務模式轉型，推動從個人經營到平台經營升級，提升經營效能，優化客戶體驗，市場份額保持絕對優勢。互聯網渠道方面，公司依托場景化運營，滿足客戶的多層次保險需求，助力業務快速增長。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

平安壽險產品策略

平安壽險積極落實中國銀保監會關於保險業回歸保障本源的要求，依托「產品+」策略，構建多層次產品體系，推動保障型產品和長期儲蓄型產品的發展，支持高價值業務持續穩定增長。在保障型產品方面，平安壽險分客群打造保障範圍更全的保障系列產品，升級現有旗艦保障產品，上市新的重疾產品，開發意外保障類新產品，滿足大眾客戶的長期意外保障需求，客群覆蓋範圍更加廣泛，進一步開拓市場空間。同時，針對細分市場，平安壽險採用「專屬產品+服務」模式，推出針對特定人群如糖尿病人群的專屬產品來匹配客戶健康周期，並提供不同的健康管理服務來滿足各類客群全方位的健康風險管理需求。在長期儲蓄型產品方面，平安壽險加大產品開發和長繳業務推動力度，滿足不同客戶的長期儲蓄型保險需求。未來，平安壽險將持續深化保障型產品經營，通過對「產品+」體系化的規劃和實施，將健康、養老、育兒等服務與產品有效結合，拓展服務邊界，滿足客戶風險保障及相關服務需求。

保險產品經營信息

下表列示平安壽險2019年原保險保費收入居前五位的保險產品信息。

(人民幣百萬元)	銷售渠道	原保險保費收入	退保金
贏越人生年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	36,655	292
金瑞人生年金保險	個人代理、 銀行保險	20,962	110
平安福終身壽險	個人代理、 銀行保險	15,732	574
璽越人生(少兒版)年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	15,166	139
璽越人生(成人版)年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	13,789	166

	2019年	2018年	變動(百分點)
13個月保單繼續率(%)	87.8	91.4	(3.6)
25個月保單繼續率(%)	87.1	88.2	(1.1)

平安壽險科技運用

平安壽險向全面數據化經營方向邁進，積極推動營銷、客服、經營等流程智能化升級。

在數據化營銷方面，平安壽險實現代理人隊伍管理從新人招聘、隊伍培養、銷售支持等環節的全流程智能化。在新人招聘環節，截至2019年12月末，AI面試覆蓋率達100%，累計面試超600萬人次，減少人工面試時長超68萬小時。在隊伍培養環節，平安壽險通過大數據技術精準構建「代理人畫像」，洞察不同類別代理人的發展潛力，為之匹配個性化培養規劃及7×24小時線上培訓，績優養成時間同比縮短3.6個月；通過圖像識別技術實現課堂人數統計、學員考勤和學習狀態檢測，提升遠程培訓管理效率。在銷售支持環節，以平安自主研發的智能搜索引擎及AI輔助決策工具AskBob作為代理人專屬的智能個人助理，為每一位代理人配備多種銷售賦能工具，高效便捷地為代理人解答疑問、模擬銷售場景訓練、提供銷售指引、幫助代理人提高銷售轉化率；截至2019年12月末，代理人專屬的智能個人助理AskBob累計服務3.4億人次，2019年日均訪問量達92萬人次。在數據化客服方面，實現保全業務辦理、核保等流程智能化升級。在保全業務辦理環節，2019年智慧客服全年服務5,000萬次，其中線上業務佔比99%，辦理時效最快1分鐘。擁有2.2億用戶的「金管家」APP推出AI視頻回訪功能，支持客戶24小時在線自助接入回訪服

務、隨時調閱資料和諮詢問題；業內首款任務型多輪對話客服機器人持續迭代升級，可提供業務辦理、諮詢應答和差異化推薦服務；空中門店「雲端」服務覆蓋全國，支持異地三方視頻辦理業務。在核保環節，智能核保平台推出核保風控模型，風險攔截準確率達90.8%，2019年累計服務逾1,800萬保單用戶，96%的投保客戶實現免打擾快速承保，由人工審核時效件均3.8天下降到10分鐘承保，優化客戶體驗。**在數據化經營方面**，平安壽險積極打造數據經營管理平台，支持「數據秒查」、「問題定位」、「異常洞察」三大核心功能，全面覆蓋業績、隊伍、產能、產品、客戶、服務等經營指標數據，實現經營管理的「先知、先覺、先行」。

壽險及健康險業務營運利潤及利源分析

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；

- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目。2019年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目是保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2019年年報財務報表附註的會計政策部分。

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
剩餘邊際攤銷(A)	74,454	62,287	19.5
淨資產投資收益 ⁽¹⁾ (B)	11,738	8,959	31.0
息差收入 ⁽²⁾ (C)	3,947	5,048	(21.8)
營運偏差及其他(D)	10,406	21,749	(52.2)
稅前營運利潤合計			
(E=A+B+C+D)	100,545	98,043	2.6
所得稅(F)	(11,595)	(26,698)	(56.6)
稅後營運利潤合計(G=E+F)	88,950	71,345	24.7
短期投資波動(H)	19,354	(12,853)	不適用
折現率變動影響(I)	(13,164)	265	不適用
管理層認為不屬於 日常營運收支而剔除的 一次性重大項目(J)	8,597	-	不適用
淨利潤(K=G+H+I+J)	103,737	58,757	76.6

註：(1) 淨資產投資收益，即淨資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益。

(2) 息差收入，即負債支持資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益高於準備金要求回報的部分。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

息差收入同比下降21.8%，主要是為應對2018年資本市場波動，保持公司分紅萬能產品的長期結息競爭力，公司主動降低收取的息差水平，影響延續到2019年，息差收入短期內有所承壓。

營運偏差及其他同比下降52.2%，主要由於公司持續加大科技、隊伍建設等戰略投入，以及保單繼續率短期波動導致營運偏差下降。

所得稅同比下降56.6%，主要由於公司執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》導致有效稅率下降。

截至2019年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額9,184.16億元，較年初增長16.8%。

償付能力

截至2019年12月31日，平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率均符合監管要求。平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率變動，主要是受實現淨利潤、股息分配和業務發展等因素綜合影響。

(人民幣百萬元)	平安壽險			平安養老險			平安健康險		
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
核心資本	934,301	741,727	26.0	10,423	8,677	20.1	2,251	1,690	33.2
實際資本	949,301	764,727	24.1	10,423	8,677	20.1	2,251	1,690	33.2
最低資本	409,874	349,513	17.3	4,219	3,473	21.5	1,064	553	92.4
核心償付能力 充足率(%)	227.9	212.2	上升15.7個 百分點	247.0	249.8	下降2.8個 百分點	211.6	305.5	下降93.9個 百分點
綜合償付能力 充足率(%)	231.6	218.8	上升12.8個 百分點	247.0	249.8	下降2.8個 百分點	211.6	305.5	下降93.9個 百分點

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

(3) 有關子公司償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

(4) 因四捨五入，指標直接計算未必相等。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
期初剩餘邊際	786,633	616,319	27.6
新業務貢獻	155,684	177,485	(12.3)
預期利息增長	33,811	28,498	18.6
剩餘邊際攤銷	(74,454)	(62,287)	19.5
脫退差異及其他	16,742	26,617	(37.1)
期末剩餘邊際	918,416	786,633	16.8

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

脫退差異及其他同比下降37.1%，主要原因是公司保單繼續率的短期波動對脫退差異及其他的增長有一定影響。但經驗優於假設，脫退差異及其他持續正貢獻。

其他主要財務及監管信息**壽險及健康險業務利潤表**

(人民幣百萬元)

	2019年	2018年
規模保費	611,637	570,523
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(3,543)	(5,654)
減：萬能、投連產品分拆至保費存款的部分	(84,422)	(93,169)
原保險保費收入	523,672	471,700
分保費收入	3,139	659
保險業務收入	526,811	472,359
已賺保費	517,140	465,583
賠款及保戶利益	(445,775)	(323,494)
保險業務佣金支出	(80,034)	(84,142)
業務及管理費支出 ⁽¹⁾	(54,787)	(50,202)
總投資收益 ⁽²⁾	174,682	79,384
其他收支淨額 ⁽³⁾	(2,428)	(5,870)
稅前利潤	108,798	81,259
所得稅	(5,061)	(22,502)
淨利潤	103,737	58,757

註：(1) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、投資費用中的與投資業務相關的稅金及附加、應收賬款等其他資產減值損失。

(2) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營公司和合營公司損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

(3) 其他收支淨額包括分部利潤表中分保佣金收入、其他業務收入和其他收益、匯兌損益、投資費用扣除與投資業務相關的稅金及附加、財務費用、其他業務成本。

規模保費

本公司壽險及健康險業務規模保費按投保人類型及渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
個人業務	589,239	548,555
新業務	153,968	156,599
代理人渠道	124,631	130,715
其中：期繳保費	114,685	124,394
銀保渠道	6,498	5,500
其中：期繳保費	5,290	4,252
電銷、互聯網及其他	22,839	20,384
其中：期繳保費	11,209	12,322
續期業務	435,271	391,956
代理人渠道	389,790	353,343
銀保渠道	11,870	10,001
電銷、互聯網及其他	33,611	28,612
團體業務	22,398	21,968
新業務	22,272	21,907
續期業務	126	61
合計	611,637	570,523

本公司壽險及健康險業務規模保費按險種分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
分紅險	179,159	207,856
萬能險	102,020	111,029
傳統壽險	119,010	100,449
長期健康險	107,015	90,105
意外及短期健康險	47,600	43,903
年金	55,411	15,679
投資連結險	1,422	1,502
合計	611,637	570,523

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

本公司壽險及健康險業務規模保費按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
廣東	108,696	102,697
山東	36,984	34,825
江蘇	34,679	31,999
河南	32,952	29,111
北京	32,935	29,988
小計	246,246	228,620
合計	611,637	570,523

賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
退保金	26,661	21,539
退保率 ⁽¹⁾ (%)	1.4	1.3
保險合同賠付支出	86,086	84,713
賠款支出	20,381	15,836
年金給付	9,557	22,725
滿期及生存給付	25,983	22,186
死傷醫療給付	30,165	23,966
攤回保險合同賠付支出	(4,623)	(2,653)
保單紅利支出	19,329	16,445
保險責任準備金的淨增加額	286,687	186,043
投資型保單賬戶利息	31,635	17,407
合計	445,775	323,494

註：(1) 退保率=退保金/(壽險責任準備金期初餘額+長期健康險責任準備金期初餘額+長期險保費收入)。

賠款支出同比增長28.7%，主要原因是短期健康保險業務持續增長。

年金給付同比下降57.9%，主要原因是部分產品在2018年達到年金給付高峰。

滿期及生存給付同比增長17.1%，主要原因是部分產品在今年到期給付。

死傷醫療給付同比增長25.9%，主要原因是傳統壽險、長期健康保險業務規模持續增長。

保單紅利支出同比增長17.5%，主要原因是分紅險保單存量增長。

保險責任準備金的淨增加額同比增長54.1%，主要受業務規模增長、分紅未分配盈餘增加、保險合同準備金計量收益率曲線假設變動等因素的影響。

投資型保單賬戶利息同比增長81.7%，主要原因是業務規模增長以及投資收益增加。

保險業務佣金支出

2019年，保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)同比下降4.9%，主要是受業務結構優化的影響。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
健康險	31,330	32,198
意外傷害險	4,925	7,205
壽險及其他	43,779	44,739
合計	80,034	84,142

業務及管理費支出

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
管理費用	53,867	49,276
稅金及附加	881	883
應收賬款等其他資產減值損失	39	43
合計	54,787	50,202

總投資收益

2019年，壽險及健康險業務總投資收益率為7.0%，同比上升3.4個百分點，總投資收益同比增長120.0%，主要受資本市場回暖帶動投資收益同比增加的影响；淨投資收益率為5.2%，同比持平。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
淨投資收益 ⁽¹⁾	130,702	114,169
已實現收益 ⁽²⁾	(722)	1,482
公允價值變動損益	44,658	(36,067)
投資資產減值損失	44	(200)
總投資收益	174,682	79,384
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.2	5.2
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	7.0	3.6

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

所得稅

2019年，壽險及健康險業務所得稅費用同比大幅下降，主要是根據財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的2019年第72號《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，保險企業的手續費及佣金支出在企業所得稅稅前扣除比例，提高至當年全部保費收入扣除退保金等後餘額的18%（含本數），並允許超過部分結轉以後年度扣除，保險企業2018年度匯算清繳按照本公告規定執行。因此，壽險及健康險業務針對本事項帶來的對2018年度所得稅匯算清繳的影響金額85.97億元，已經在2019年所得稅費用中予以扣減。

主要業務經營分析

財產保險業務

- 2019年，平安產險實現營運利潤209.52億元，同比增長70.7%，營運ROE達24.6%；綜合成本率96.4%，業務品質持續優於市場。
- 平安產險加強科技應用，推動客戶經營線上化，完善服務體系。截至2019年12月末，「平安好車主」APP註冊用戶數突破9,000萬，其中約4,900萬用戶同時是平安產險的車險客戶；12月當月活躍用戶數突破2,500萬，穩居國內汽車工具類應用市場第一位。
- 平安產險線上理賠服務持續領先，運用領先的AI圖片定損技術和精準客戶畫像技術，針對安全駕駛行為良好的車主推出「信任賠」服務，開創性實現後台零人工作業模式，全年案均賠付完成時間僅3分鐘。

財產保險業務概覽

本公司主要通過平安產險經營財產保險業務，平安產險經營業務範圍涵蓋車險、企財險、工程險、貨運險、責任險、保證險、信用險、家財險、意外及健康險等一切法定財產保險業務及國際再保險業務。平安產險連續九年榮獲中國車險及財產險「第一品牌」。平安產險主要依靠遍佈全國的43家分公司及2,740餘家中心支公司、支公司、營銷服務部及營業部銷售保險產品。分銷途徑包括平安產險的內部銷售代表、各級保險代理人、經紀人、電話和網絡銷售以及交叉銷售等渠道。

2019年，平安產險實現原保險保費收入2,709.30億元，同比增長9.5%，以原保險保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。憑借良好的公司管理及風險篩選能力，整體業務品質保持優良，綜合成本率96.4%，持續優於行業。同時，受資本市場持續回暖帶動總投資收益同比增加，以及手續費率下降使得所得稅同比減少的影響，2019年平安產險實現營運利潤209.52億元，同比增長70.7%。

財產保險業務關鍵指標

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
營運利潤	20,952	12,274	70.7 上升7.9個百分點
營運ROE(%)	24.6	16.7	百分點
稅前利潤	25,485	19,515	30.6 上升0.4個百分點
淨利潤	22,808	12,274	85.8 上升0.4個百分點
綜合成本率(%)	96.4	96.0	百分點 下降2.0個百分點
其中：費用率 ⁽¹⁾ (%)	39.1	41.1	百分點 上升2.4個百分點
賠付率 ⁽²⁾ (%)	57.3	54.9	百分點
原保險保費收入	270,930	247,444	9.5
其中：車險	194,315	181,768	6.9
非機動車輛保險	63,703	56,211	13.3
意外及健康保險	12,912	9,465	36.4
市場佔有率 ⁽³⁾ (%)	20.8	21.0	百分點 下降0.2個百分點
其中：車險(%)	23.7	23.2	百分點 上升0.5個百分點

註：(1) 費用率=(保險業務手續費支出+業務及管理費支出-分保佣金收入)/已賺保費。

(2) 賠付率=賠款支出/已賺保費。

(3) 市場佔有率依據中國銀保監會公布的中國保險行業數據進行計算。

財產保險業務利潤分析

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
原保險保費收入	270,930	247,444	9.5
已賺保費	231,403	211,918	9.2
賠款支出	(132,615)	(116,305)	14.0
保險業務手續費支出	(39,368)	(49,337)	(20.2)
業務及管理費支出 ⁽¹⁾	(57,567)	(44,760)	28.6
分保佣金收入	6,547	6,964	(6.0)
承保利潤	8,400	8,480	(0.9)
綜合成本率(%)	96.4	96.0	百分點 上升0.4個百分點
總投資收益 ⁽²⁾	17,981	11,016	63.2
平均投資資產	273,819	249,576	9.7 上升2.2個百分點
總投資收益率(%)	6.6	4.4	百分點
其他收支淨額	(896)	19	不適用
稅前利潤	25,485	19,515	30.6
所得稅	(2,677)	(7,241)	(63.0)
淨利潤(A)	22,808	12,274	85.8
管理層認為不屬於日常營運 收支而剔除的一次性 重大項目 ⁽³⁾ (B)	1,856	-	不適用
營運利潤(C=A-B)	20,952	12,274	70.7

註：(1) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、應收賬款等其他資產減值損失。

(2) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

(3) 2019年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目是平安產險因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。

主要業務經營分析

財產保險業務

分險種經營數據

2019年，平安產險經營的所有保險產品中，原保險保費收入居前五位的險種是車險、保證保險、責任保險、意外傷害保險和企業財產保險，這五大類險種原保險保費收入合計佔平安產險原保險保費收入的95.6%。

車險

車險業務原保險保費收入同比增長6.9%，實現承保利潤49.15億元，綜合成本率97.2%，盈利水平處於行業領先地位。2019年，平安產險以高質量發展為目標，緊密圍繞客戶需求，通過流程再造和技術變革，推動車險業務逐步向數據化轉型。

保證保險

平安產險僅向集團內部其他專業公司引流的個人和小微企業主提供借款和貸款保證保險服務，並與集團專業公司進行交叉驗證和多維風險審核，以實現優勢互補，確保業務風險可控。2019年保證保險業務原保險保費收入同比增長5.1%，增速放緩的原因主要是隨着國內經濟和金融環境變化，平安產險主動加強風險管理，調整和優化客群結構，聚焦於保險費率更低的低風險優質客群。保證保險綜合成本率93.6%，同比上升5.0個百分點，主要是由於去年的存量業務在一定程度上影響了目前的賠付水平，但整體業務仍保持良好的盈利水平，實現承保利潤15.52億元。

(人民幣百萬元)	保險金額	原保險 保費收入	已賺保費	賠款支出	承保利潤	綜合成本率	準備金 負債餘額
車險	65,925,601	194,315	176,799	101,063	4,915	97.2%	143,112
保證保險	374,438	34,708	24,135	18,307	1,552	93.6%	55,359
責任保險	1,156,894,115	11,981	9,230	4,156	223	97.6%	10,806
意外傷害保險	624,006,362	11,750	10,831	2,842	1,705	84.3%	7,253
企業財產保險	19,128,756	6,356	3,187	1,618	524	83.6%	6,374

平安產險科技運用

平安產險深化落實集團「金融+科技」、「金融+生態」戰略，通過科技創新應用推動全面數據化經營轉型、不斷提升客戶體驗。平安產險獲頒《哈佛商業評論》2019中國企業數字化轉型智能服務典範；人工智能單證識別技術在國際票據掃描件文字識別(OCR)和信息提取(SROIE)大賽中榮獲世界第一。

車險方面，平安產險以「平安好車主」APP為載體，為客戶提供一站式用車服務及品類豐富的汽車後市場服務。截至2019年12月31日，「平安好車主」APP註冊用戶數突破9,000萬，其中約4,900萬用戶同時是平安產險的車險客戶；12月當月活躍用戶數突破2,500萬，穩居國內汽車工具類應用市場第一位。平安產險線上理賠服務持續領先，運用領先的AI圖片定損技術和精準客戶畫像技術，為近90%的出險客戶提供端到端在線陪伴的辦理賠、查理賠服務，其中近25%的案件可通過智能定損完成，達到業界領先水平。同時，平安產險針對安全駕駛行為良好的車主推出「信任賠」服務，開創性實現後台零人工作業模式，全年案均賠付完成時間僅3分鐘。此外，平安產險秉承「共享+開放」的科技服務理念，將AI圖像定損技術植入「平安好車主」APP，支持用戶進行免費的外觀損傷自助檢測，配合優質維修網點推薦，打造車主服務閉環。

財產險方面，平安產險打造KYR(Know Your Risk)企業風險管家項目，通過「服務+保險」的創新模式為客戶提供多元化風險管理服務。2019年，平安產險為14,280家企業客戶和重點工程項目提供防災防損服務，開展87場應急救援培訓行動，培訓人數超2.5萬人次。同時，平安產險針對颱風、暴雨等重大自然災害開展10次預警與防控專項行動，全年累計發送災害預警短信110萬條；搭建政保風控雲平台，協助各地方政府提升轄區內安全生產、環境保護及建築質量管控等方面的管理水平。

償付能力

截至2019年12月31日，平安產險的償付能力充足，其變動主要受實現淨利潤、發行資本補充債和業務發展等因素綜合影響。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
核心資本	92,897	77,057	20.6
實際資本	111,397	85,557	30.2
最低資本	42,982	38,236	12.4
			上升14.6個
核心償付能力充足率(%)	216.1	201.5	百分點
			上升35.4個
綜合償付能力充足率(%)	259.2	223.8	百分點

註：(1) 核心償付能力充足率= 核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率= 實際資本/最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

(3) 有關平安產險償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

主要業務經營分析

財產保險業務

其他主要財務及監管信息

原保險保費收入

本公司財產保險業務保費收入按渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年		2018年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
車商渠道	65,431	24.2	59,426	24.0
代理渠道	63,318	23.4	57,217	23.1
電話及網絡渠道	47,832	17.7	47,710	19.3
交叉銷售渠道	45,427	16.8	41,436	16.7
直銷渠道	28,273	10.4	24,176	9.8
其他渠道	20,649	7.5	17,479	7.1
合計	270,930	100.0	247,444	100.0

註：對於向集團內部其他專業公司引流的個人和小微企業主提供借款和貸款保證保險服務，平安產險基於客戶全線上化自主投保、自動核保的業務特性，為更好地體現其互聯網保險的本質，對其渠道進行重新分類，統一歸類為電話及網絡渠道，並對2018年同期數進行相應重列。

本公司財產保險業務保費收入按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
廣東	44,337	43,788
江蘇	18,849	17,125
浙江	16,829	14,920
上海	14,862	12,974
山東	14,365	13,127
小計	109,242	101,934
合計	270,930	247,444

再保險安排

平安產險始終堅持穩健的再保險政策，充分發揮再保險擴大承保能力及分散經營風險的作用，以保障業務的健康發展和公司經營結果的穩定。平安產險與國際主要再保險經紀公司、再保險公司保持着緊密而深遠的合作關係，積極交流業務經驗和科技賦能再保。目前，平安產險再保業務已獲得包括歐洲、美國、百慕大、亞洲等世界各主要再保市場的大力支持，與全球近百家再保險公司和再保險經紀人合作，主要合作再保險公司包括中國財產再保險股份有限公司、瑞士再保險公司、慕尼黑再保險公司和漢諾威再保險公司等。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
分出保費	15,928	14,881
車險	7,325	6,895
非機動車輛保險	8,586	7,895
意外與健康保險	17	91
分入保費	66	82
非機動車輛保險	66	82

賠款支出

2019年，賠款支出同比增長14.0%，主要受保險業務規模持續增長的影響。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
車險	101,063	91,634
非機動車輛保險	27,748	21,523
意外與健康保險	3,804	3,148
合計	132,615	116,305

保險業務手續費支出

2019年，保險業務手續費支出同比下降20.2%，手續費支出佔原保險保費收入的比例同比下降5.4個百分點，主要原因是保險業務收入同比增長，同時費用結構調整。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
車險	29,591	42,994
非機動車輛保險	5,754	3,834
意外與健康保險	4,023	2,509
合計	39,368	49,337
佔原保險保費收入的比例(%)	14.5	19.9

業務及管理費支出

2019年，業務及管理費支出同比增長28.6%，主要是由於保險業務規模持續增長及科技投入增加所致。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
管理費用	54,720	42,253
稅金及附加	1,405	1,284
應收賬款等其他資產減值損失	1,442	1,223
合計	57,567	44,760

總投資收益

2019年，產險業務總投資收益率為6.6%，同比上升2.2個百分點，總投資收益同比增長63.2%，主要受資本市場回暖，公允價值變動損益波動加大的影響；淨投資收益率為5.4%，同比持平。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
淨投資收益 ⁽¹⁾	14,748	13,438
已實現收益 ⁽²⁾	121	(1,203)
公允價值變動損益	3,008	(1,032)
投資資產減值損失	104	(187)
總投資收益	17,981	11,016
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.4	5.4
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	6.6	4.4

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

所得稅

2019年，平安產險所得稅費用同比大幅下降，主要是因為執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額減少的18.56億元，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響；以及手續費率下降使得應交所得稅同比減少。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

- 截至2019年12月31日，公司保險資金投資組合規模達3.21萬億元，較年初增長14.8%。
- 2019年，保險資金投資組合淨投資收益率5.2%，總投資收益率6.9%。
- 公司在市場缺少長久期資產的環境下，仍進一步縮小了資產和負債的久期缺口，並持續完善投資風險管理機制，進一步細分風險限額，提高監控頻率，加強風險預警，加大風險排查力度，提升風險管理水平，實現整體投資風險可控。

保險資金投資組合概覽

本公司的保險資金投資組合由壽險及健康險業務、財產保險業務的可投資資金組成。

2019年，全球主要經濟體增長放緩，國內經濟存在下行壓力，中央堅持貫徹新發展理念，堅定不移地推動高質量發展，着力深化供給側結構性改革，適時適度實施宏觀政策逆周期調節，主要宏觀經濟指標保持在合理區間，經濟增長質量持續提升。儘管受海外市場波動、國際經貿摩擦等因素影響，中國及時採取政策措施有效地提振了市場信心，股票市場總體上漲，市場利率低位振蕩。

公司持續優化保險資金資產負債久期匹配。公司堅持高質量的資產負債管理，通過大類資產配置前置風險管理，深入研究國內外宏觀經濟形勢並密切跟踪熱點議題，在多變的市場環境下堅持穩定的風險偏好。公司結合對市場利率的研究分

析準確把握債券市場配置機會，繼續增配國債、地方政府債等免稅債券以及政策性金融債等長久期低風險債券，進一步縮小資產負債久期缺口，優化資產負債匹配，積極應對市場長久期資產供給不足的挑戰。同時，公司動態調整權益資產配置比例，加大長期股權投資，降低權益市場波動影響。

公司持續完善投資風險管理內控機制。一是公司持續加強資產負債風險管理工作，通過加大長久期利率債的配置改善資產負債期限結構匹配狀況；同時高度重視成本收益匹配風險管理，設置以成本收益匹配為核心量化指標的風險偏好體系，並通過季度檢視進行必要的更新。二是公司強化制度和流程建設，通過規範業務流程、健全投資風險管理架構，以及制定與完善包括風險准入策略、信用評級、名單制管理、風險預警、風險應急等關鍵工作流程，持續優化風險管理全流程。三是公司通過投後關鍵重點事項管理，做到風險早發現、早決策、早行動，向所投資企業輸出現代化、市場化經

營管理理念與技術，遵循「職責明確、跟踪及時、管理到位」的原則，做到「看得住、抓得準、跑得快」，實現風險控制與創造效益相結合。四是公司加強風險監控體系和風險管理信息系統的建設，建立全面風險管理數據庫，做到資產風險的自動識別、智能預警和管理，確保公司實時掌控風險。

投資組合(按投資品種)

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		2018年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
現金、現金等價物	95,680	3.0	116,532	4.1
定期存款	210,925	6.6	201,251	7.2
債權型金融資產				
債券投資	1,504,059	46.9	1,270,765	45.4
債券型基金	42,234	1.3	43,541	1.6
優先股	114,896	3.6	79,881	2.9
永續債	17,838	0.6	-	-
保戶質押貸款	139,326	4.3	111,219	4.0
債權計劃投資	132,462	4.1	156,501	5.6
理財產品投資 ⁽¹⁾	297,631	9.3	285,663	10.2
股權型金融資產				
股票	295,429	9.2	231,801	8.3
權益型基金	49,491	1.5	44,276	1.6
理財產品投資 ⁽¹⁾	38,187	1.2	32,183	1.2
非上市股權	67,462	2.1	49,757	1.8
長期股權投資	120,345	3.8	93,225	3.3
投資性物業	61,005	1.9	53,356	1.9
其他投資 ⁽²⁾	21,866	0.6	24,669	0.9
投資資產合計	3,208,836	100.0	2,794,620	100.0

註：(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、保險資產管理公司產品、商業銀行理財產品等。

(2) 其他投資主要含存出資本保證金、三個月以上的買入返售金融資產、衍生金融資產等。

投資組合(按會計計量)

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		2018年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	586,777	18.3	515,114	18.5
固收類	336,594	10.5	310,886	11.2
股票	95,895	3.0	78,757	2.8
權益型基金	49,491	1.5	44,276	1.6
其他股權型金融資產	104,797	3.3	81,195	2.9
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	509,167	15.9	411,074	14.7
以攤餘成本計量的金融資產	1,931,531	60.2	1,721,808	61.6
其他 ⁽¹⁾	181,361	5.6	146,624	5.2
投資資產合計	3,208,836	100.0	2,794,620	100.0

註：(1) 其他包括長期股權投資、投資性物業、衍生金融資產等。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

投資收益

2019年，本公司保險資金投資組合的總投資收益率為6.9%，同比上升3.2個百分點，主要受資本市場回暖帶動投資收益同比上升的影響；淨投資收益率為5.2%，同比持平。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	144,050	126,707	13.7
已實現收益 ⁽²⁾	(601)	280	不適用
公允價值變動損益	47,666	(37,099)	不適用
投資資產減值損失	148	(387)	不適用
總投資收益	191,263	89,501	113.7
淨投資收益率 ⁽³⁾ (%)	5.2	5.2	-
			上升3.2個
總投資收益率 ⁽³⁾ (%)	6.9	3.7	百分點

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 上述投資收益率計算未考慮以外幣計價的投資資產產生的淨匯兌損益。作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

資本市場公司債券

截至2019年12月31日，本公司保險資金投資的公司債券規模為1,275.11億元，在總投資資產中佔比4.0%，同比下降1.8個百分點。從信用水平上看，本公司保險資金組合投資的公司債券信用水平較好，外部信用評級方面約99%為AA及以上，約89%為AAA評級，相較於去年底整體評級水平有所上升；從信用違約損失看，本公司保險資金投資的公司債券整體風

險較小，穩健可控。對於公司債券的風險管理，本公司主要從資產配置、准入管理、動態檢視等方面保障公司債券的投資風險得到全流程評估和管控，公司從2003年建立了內部信用評級團隊，對公司債券的投資嚴格按照內部信用評級進行准入管理，並加強評級檢視和調整，確保信用評級合理反映公司債券發行主體的信用水平；同時，本公司通過債券名單制管理對存在潛在風險的公司債券進行事前監測，建立負面輿情快速響應機制，對公司債券開展有效排查與上報管理，提升風險預警與應對效率。

債權計劃及債權型理財產品投資

債權計劃及債權型理財產品包括由保險資產管理公司設立的債權投資計劃、信託公司設立的債權型信託計劃、商業銀行設立的固定收益型理財產品等。截至2019年12月31日，本公司債權計劃及債權型理財產品投資規模為4,300.93億元，在總投資資產中佔比13.4%，較年初下降2.4個百分點。對於債權計劃及債權型理財產品投資的風險管理，本公司主要從三個層面進行把控：第一層是資產配置。公司已建立了一套科學有效的資產配置模型，在整體風險嚴格控制在公司既定的風險偏好範圍內的基礎上，分賬戶制定戰略資產配置方案，制定資產配置比例的上下限。在戰術資產配置時同步考慮各賬戶資金情況、收益及流動性要求、同類資產相對吸引力等因素，對非標準化債權類資產出具出資意見。第二層是品種選擇。投資品種的選擇除了需要受託方嚴格按照內外外部要求執行外，還需要經過委託方審核。主要偏好經濟發達地區的項目和符合國家產業政策導向的行業，優選行業龍頭。第三層是投後管理。持續開展項目監測，建立針對包括投資領域、品種和工具在內的總體和個別風險預警，保證投資資產全流程風險充分評估、可控。

債權計劃及債權型理財產品結構和收益率分佈

行業	投資佔比(%)	名義投資收益率(%)	期限(年)	剩餘到期期限(年)
基建	33.5	5.75	8.69	5.19
高速公路	12.5	5.85	9.87	5.74
電力	2.9	5.34	7.93	3.91
基建設施及園區開發	8.7	5.85	8.16	5.90
其他(水務、環保、鐵路投資等)	9.4	5.65	7.85	4.21
非銀金融⁽²⁾	36.3	5.74	5.46	2.71
不動產	18.3	5.90	4.69	2.05
煤炭開採	1.5	5.90	8.13	3.07
其他	10.4	5.48	6.56	5.11
合計	100.0	5.75	6.56	3.68

註：(1) 債權計劃及債權型理財產品行業分類按照申萬行業分類標準劃分。

(2) 非銀金融行業是指剔除銀行後的金融企業，包括保險公司、資產管理公司和融資租賃公司等。

(3) 部分行業佔比小，合併歸類至其他項下。

目前，公司所持債權計劃及債權型理財產品未出現一單違約，整體風險可控。從信用水平上看，資產信用水平較好，公司所持債權計劃和信託計劃外部信用評級99%以上為AAA，1%左右為AA+，除部分高信用等級的主體融資免增信外，絕大部分項目都有擔保或抵質押；從行業及地域分佈看，公司主動規避高風險行業和區域，目標資產分散於非銀金融、不動產、高速公路等行業，主要集中於北京、上海、廣東等經濟發達和沿海地區；從投資時間和收益率上看，很好地把握優質項目大量供給的黃金時期，有效提升整體組合的投資收益率。

股權型理財產品投資

截至2019年12月31日，本公司股權型理財產品投資規模為381.87億元，在總投資資產中佔比1.2%。公司持有的股權型理財產品中，絕大部分屬於保險資產管理公司產品，底層多為國內外優質公司二級市場流通股票，無顯著流動性風險。另外少部分為非上市股權投資基金，敞口較小，且底層多為國家或地方政府合夥企業的股權，風險充分可控。

主要業務經營分析

銀行業務

- 平安銀行整體經營穩中趨好，實現營業收入1,379.58億元，同比增長18.2%；淨利潤281.95億元，同比增長13.6%。
- 平安銀行零售轉型深入推進，零售業務營業收入和淨利潤同比分別增長29.2%、13.8%，佔比分別為58.0%、69.1%；個人存款和個人貸款佔比分別為24.0%、58.4%，較年初分別上升2.3個百分點、0.6個百分點。
- 平安銀行資產質量持續改善，不良貸款率、關注貸款佔比、逾期60天以上貸款佔比及逾期90天以上貸款佔比分別為1.65%、2.01%、1.58%和1.35%，較年初分別下降0.10、0.72、0.34和0.35個百分點；撥備覆蓋率、逾期60天以上貸款撥備覆蓋率和逾期90天以上貸款撥備覆蓋率較年初分別上升27.88個百分點、49.10個百分點和63.44個百分點；逾期60天以上貸款偏離度和逾期90天以上貸款偏離度均低於1。
- 平安銀行於2019年完成260億元A股可轉換公司債券的發行及轉股，並完成300億元二級資本債券和200億元無固定期限資本債的發行。截至2019年12月末，核心一級資本充足率較年初提升0.57個百分點達9.11%，資本充足率較年初提升1.72個百分點達13.22%。

銀行業務概覽

2019年，平安銀行堅持以打造「中國最卓越、全球領先的智能化零售銀行」為戰略目標，堅持「科技引領、零售突破、對公做精」十二字策略方針不動搖。在取得階段性轉型成果的基礎上，平安銀行全面構建零售業務、對公業務、資金同業業務「3+2+1」經營策略，實現業務均衡發展。同時，平安銀行持續加大對民營企業和小微企業的支持力度，全面推進數據化經營，持續強化金融風險防控，深入落實金融扶貧，不斷提升服務實體經濟的能力。

銀行業務關鍵指標

整體經營穩中趨好。2019年，平安銀行營業收入和淨利潤穩步增長，實現營業收入1,379.58億元，同比增長18.2%；淨利潤281.95億元，同比增長13.6%。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
淨利潤	28,195	24,818	13.6 下降0.71個
成本收入比 ⁽¹⁾ (%)	29.61	30.32	百分點 上升0.03個
平均總資產收益率(%)	0.77	0.74	百分點 下降0.19個
加權平均淨資產收益率(%)	11.30	11.49	百分點 上升0.27個
淨息差 ⁽²⁾ (%)	2.62	2.35	百分點

註：(1) 成本收入比=業務及管理費/營業收入。

(2) 淨息差=利息淨收入/平均生息資產餘額。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
存貸款業務⁽¹⁾			
發放貸款和墊款總額	2,323,205	1,997,529	16.3
其中：個人貸款	1,357,221	1,154,013	17.6
企業貸款	965,984	843,516	14.5
吸收存款	2,436,935	2,128,557	14.5
其中：個人存款	583,673	461,591	26.4
企業存款	1,853,262	1,666,966	11.2
資產質量			
不良貸款率(%)	1.65	1.75	下降0.10個 百分點
撥備覆蓋率(%)	183.12	155.24	上升27.88個 百分點
逾期90天以上貸款 偏離度 ⁽²⁾ (%)	82	97	下降15個 百分點
逾期60天以上貸款 偏離度 ⁽³⁾ (%)	96	110	下降14個 百分點
資本充足率			
核心一級資本充足率 ⁽⁴⁾ (%)	9.11	8.54	上升0.57個 百分點

註：(1) 發放貸款和墊款總額、吸收存款及其明細項目均為不含息金額。

(2) 逾期90天以上貸款偏離度=逾期90天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(3) 逾期60天以上貸款偏離度=逾期60天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(4) 核心一級資本充足率的最低監管要求為7.5%。

銀行業務利源分析

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
利息淨收入	89,961	74,745	20.4
平均生息資產餘額	3,433,756	3,186,151	7.8
淨息差(%)	2.62	2.35	上升0.27個 百分點
非利息淨收入	47,997	41,971	14.4
其中：手續費及佣金淨收入	36,743	31,297	17.4
其他非利息淨收入	11,254	10,674	5.4
營業收入	137,958	116,716	18.2
業務及管理費	(40,852)	(35,391)	15.4
成本收入比(%)	29.61	30.32	下降0.71個 百分點
貸款減值損失	(53,288)	(43,657)	22.1
平均貸款餘額(含貼現)	2,096,394	1,858,353	12.8
信貸成本 ⁽¹⁾ (%)	2.54	2.35	上升0.19個 百分點
其他支出	(7,578)	(5,437)	39.4
稅前利潤	36,240	32,231	12.4
所得稅	(8,045)	(7,413)	8.5
淨利潤	28,195	24,818	13.6

註：(1) 信貸成本=貸款減值損失/平均貸款餘額(含貼現)。

主要業務經營分析

銀行業務

淨息差

2019年平安銀行淨息差2.62%，同比上升0.27個百分點，主要得益於資產收益率提升及融資成本降低。2019年，平安銀行進一步優化業務結構，平均收益率較高的個人貸款規模和佔比增加，生息資產收益率有所提升；同時，平均成本率較低的存款規模增加以及2019年市場資金面整體寬鬆帶來付息負債成本率進一步下降。

非利息淨收入

2019年，平安銀行非利息淨收入479.97億元，同比增長14.4%，主要受銀行卡業務手續費收入增加的影響。除手續費及佣金淨收入以外，非利息淨收入包括投資收益、公允價值變動損益、匯兌損益、其他業務收入、資產處置損益及其他收益。

經營業績

零售業務

零售轉型深入推進。2019年，平安銀行繼續堅定變革、轉型，踐行數據化經營理念，持續貫徹零售業務「3+2+1」經營策略，全力發展「基礎零售、私行財富、消費金融」3大業務模塊，提升「風險控制、成本控制」2大核心能力，構建「1大生態」驅動融合。2019年平安銀行零售業務實現營業收入799.73億元，同比增長29.2%，在營業收入中佔比為58.0%；零售業務淨利潤194.93億元，同比增長13.8%，在淨利潤中佔比為69.1%。截至2019年12月末，平安銀行管理零售客戶資產(AUM) 19,827.21億元，較年初增長39.9%；個人貸款餘額13,572.21億元，較年初增長17.6%。2019年，平安銀行零售渠道代銷集團保險產品累計實現非利息淨收入27.89億元，同比增長13.2%。綜合金融對零售業務的貢獻不斷增強，集團遷徙客群整體資產質量優於其他客群。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
零售業務經營成果			
零售業務營業收入	79,973	61,883	29.2
			上升5.0個百分點
零售業務營業收入佔比(%)	58.0	53.0	
零售業務淨利潤	19,493	17,129	13.8
			上升0.1個百分點
零售業務淨利潤佔比(%)	69.1	69.0	

	2019年	
	綜合金融貢獻	綜合金融佔比(%)
綜合金融對零售業務貢獻		
信用卡新增發卡量(萬張)	488	34.1
「新一貸」貸款發放額(人民幣百萬元)	68,682	61.3
汽車金融貸款發放額(人民幣百萬元)	54,676	34.9

(%)	2019年12月31日	
	整體不良率	集團遷徙客群不良率
零售業務資產質量		
信用卡應收賬款	1.66	1.46
「新一貸」貸款	1.34	0.69
汽車金融貸款	0.74	0.74

零售資產質量穩健可控。在業務發展的同時，平安銀行高度重視風險管控。2019年，受國際國內經濟金融形勢複雜多變、共債風險上升、汽車消費下滑等外部因素的影響，消費金融行業風險整體上升，同時基於更為審慎的風險管控原則，平安銀行採用了更為嚴格的五級分類標準，截至2019年12月末，個人貸款不良率1.19%，較年初上升0.12個百分點，若按原五級分類標準，不良率較年初下降0.09個百分點，整體不良水平保持穩健可控。信用卡應收賬款不良率1.66%，較年初上升0.34個百分點，其中因為口徑調整導致不良率上升0.33個百分點；「新一貸」貸款不良率1.34%，較年初上升0.34個百分點，其中因為口徑調整導致不良率上升0.33個百分點；汽車金融業務不良率為0.74%，較年初上升0.20個百分點，其中因為口徑調整導致不良率上升0.14個百分點。平安銀行從2017年底開始前瞻性地進行風險政策調整，重點防範共債風險，針對共債、高負債及高風險地區客戶採取額度管控、謹慎授信等措施，有效控制並降低了高風險客戶佔比，新客戶整體風險仍維持在歷史較低水平。鑑於國內宏觀經濟仍存下行壓力，在確保資產質量穩定的前提下，平安銀行主動優化貸款類產品投放策略，適當提高信用卡、貸款投放門檻，積極開發優質住房貸款客群，推動目標客群質量提升。

零售存款穩健增長。平安銀行通過持續做大AUM提升自然派生存款，並通過促動綁定信用卡或其他貸款產品的還款賬戶，提升客戶存款留存比例。同時，持續發力代發及收單等業務，帶動結算性存款增長，做大活期存款規模，優化零售存款結構。截至2019年12月末，個人存款餘額5,836.73億元，較年初增長26.4%；其中個人活期存款餘額1,999.49億元，較年初增長15.3%。

私行財富業務快速發展。2019年，平安銀行持續強化經營轉型，積極推進私行戰略落地實施。平安銀行全面運用數據化經營工具，精準賦能前線隊伍，不斷提高私行客戶經營能力和資產配置能力，提升客戶體驗；通過大力推動投顧團隊建設，充分利用AI科技力量和集團綜合金融優勢，打造一支專業化、智能化的投顧隊伍，搭建1名PB(Private Banker，私行金融顧問)加N個專家團隊的「1+N」線上線下經營模式及開放式產品平台，推動實現私行客戶服務半徑及專業程度的最優化。同時，平安銀行充分整合內外部資源，豐富產品種類，升級權益和客戶服務體系，優化客戶體驗；通過運作產品管理委員會機制，多元化引入優質資產，強化內嵌風控合規團隊，嚴格把控資產風險。截至2019年12月末，平安銀行財富客戶77.93萬，較年初增長31.7%；私行達標客戶數4.38萬(私行客戶標準為客戶近三月任意一月的日均資產超過600萬元)，較年初增長45.7%；私行達標客戶AUM規模7,339.41億元，較年初增長60.3%。

(%)	貸款發放期間			
	2019年	2018年	2017年	2016年
賬齡6個月時的逾期30天				
以上貸款餘額佔比				
信用卡應收賬款	0.35	0.29	0.35	0.45
「新一貸」貸款	0.13	0.17	0.20	0.16
汽車金融貸款	0.23	0.17	0.18	0.12

註：(1)「賬齡分析」也稱為Vintage分析或靜態池累計違約率分析，是針對不同時期開戶的信貸資產進行分別跟踪，按照賬齡的長短進行同步對比從而了解不同時期開戶用戶的資產質量情況。賬齡6個月時的逾期30天以上貸款餘額佔比=當年新發放貸款或新發卡在賬齡第6個月月末逾期30天以上貸款餘額/賬齡滿6個月的當年新發放貸款金額或賬齡滿6個月的當年新開戶客戶的信用卡透支餘額。

(2) 2019年數據反映的是2019年1-7月發放的貸款的賬齡分析情況，8-12月發放的貸款賬齡不足6個月，待賬齡至6個月以上後再納入分析。

主要業務經營分析

銀行業務

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
零售客戶數 ⁽¹⁾ (萬)	9,708	8,390	15.7
管理零售客戶資產 (AUM, 人民幣百萬元)	1,982,721	1,416,796	39.9
個人貸款(人民幣百萬元)	1,357,221	1,154,013	17.6
信用卡流通卡量(萬張)	6,033	5,152	17.1

註：(1) 零售客戶數包含借記卡和信用卡客戶數量，並進行了除重。

對公業務做精做強

截至2019年12月末，平安銀行企業存款餘額18,532.62億元，較年初增長11.2%。2019年，對公非利息淨收入53.63億元，同比增長5.7%，對公非利息淨收入佔對公營業收入的比例同比上升1.14個百分點。2019年，平安銀行作為集團團體綜合金融業務「1+N」的發動機，以客戶為中心，由「做精」逐步到「做精做強」，聚焦以「行業銀行、交易銀行、綜合金融」為3大業務支柱，重點發力「戰略客群、小微客群」2大核心客群，堅守資產質量「1條生命線」的對公業務「3+2+1」經營策略，並深度借助人工智能、區塊鏈、物聯網等科技驅動業務創新。2019年，平安銀行互聯網支付結算業務服務的平台企業交易金額達4.18萬億元，同比增長64.5%。截至2019年12月末，為企業客戶服務的一站式移動綜合服務平台「口袋財務」APP累計註冊開通企業客戶達35.98萬戶，全年交易金額3.72萬億元，同比增長338.3%；平安銀行通過供應鏈應收賬款雲服務平台，累計為450家核心企業及其上游供應商提供金融服務，全年累計交易量340.38億元。2019年，平安銀行代銷的平安團體保險產品保費規模達13.31億元，同比增長326.6%。2019年平安銀行與集團內專業公司合作落地的新增投融資項目規模達2,611.16億元，同比增長137.5%。

在發展業務的同時，平安銀行全力支持實體經濟發展，持續加大對服務民營和小微企業的支持力度。截至2019年12月末，平安銀行對醫療健康、綠色環保、清潔能源等重點行業客戶授信佔比達46.9%；戰略客群貸款餘額較年初增長53.3%，在企業貸款餘額中的佔比較年初上升4.8個百分點；小企業數字金融業務服務的客戶數達34,156戶，全年累計發放貸款223.76億元；新增投放民營企業貸款客戶佔新增投放企業貸款客戶的比例達70%以上。

平安銀行對公新客戶的風險表現保持良好，並持續調整存量資產結構，加大問題資產清收處置力度，對公資產質量逐步改善。截至2019年12月末，企業貸款不良率為2.29%，較年初下降0.39個百分點。

資金同業業務變革升級

平安銀行堅持以客戶為中心，以科技為驅動，構建資金同業業務「3+2+1」經營策略，即聚焦「新交易、新同業、新資管」3大業務方向，提升「銷售能力、交易能力」2大核心能力，打造「1個系統平台」賦能業務。2019年，平安銀行債券交易量達3.51萬億元，同比增長178.3%；利率互換交易量達3.13萬億元，同比增長50.6%。憑借行業領先的系統技術實力與交易能力，平安銀行債券做市、利率互換做市、標準債券遠期做市在報價量、成交量、持倉量、綜合排名等多項排名均躍居市場前列。截至2019年12月末，綜合金融資產交易平台「行e通」APP累計合作客戶近2,200戶，2019年同業機構銷售業務量達5,038.80億元，同比增長123.7%。

科技引領成效凸顯

平安銀行將「科技引領」作為戰略轉型和數據化經營的驅動力，持續加大科技投入，優化開發流程，提升交付效率，科技賦能業務發展成效凸顯。截至2019年12月末，平安銀行科技人員(含外包)超過7,500人，較年初增長超過34%；2019年IT資本性支出及費用投入同比增長35.8%。同時，平安銀行通過金融科技持續賦能業務，提升運營效率及人員產能，零售業務人均營業收入同比增長17.7%。

一是持續深化敏捷轉型。2019年，平安銀行啟動並實施了統一的開發運維一體化(Starlink)和安全開發生命週期(SDLC)兩大項目，打通了從需求到投產的研發全過程，提升IT快速交付能力，2019年響應業務開發需求同比增長超過30%。同時，平安銀行進一步加強科技與業務的融合，智慧風控平台、新一代金融市場核心系統、對公雲收單、智慧託管等一批業務重點項目實現投產，使得銀行金融產品服務更加智能高效、穩定可靠。

二是全面推進數據化經營。為實現實時化、精細化、可視化、價值化的數據運營，平安銀行實施了數據治理、數據中台、AI平台三大科技項目群建設。數據治理方面，平安銀行完成了900多項基礎數據標準和近2,000項指標標準的制定。數據中台方面，平安銀行加快數據指標平台、數據服務平台以

及客戶、產品、人員、渠道、案例「五大庫」建設。AI平台方面，11個AI中台項目已全部投產，實現模塊化、參數化、閉環化管理，並通過AI客服、AI營銷、AI風控、AI語音、AI質檢、智能推薦平台等機器人項目為前端業務賦能。例如，平安銀行通過智能推薦平台在「口袋銀行」APP和信用卡首頁精準投放營銷廣告，轉化效果比人工投放顯著提升。

三是打造領先的技術基礎平台。平安銀行通過構建並完善銀行私有雲平台、PaaS平台、開放平台、區塊鏈綜合服務平台、企業級大數據平台等基礎平台，進一步增強科技的支撐能力。2019年，平安銀行完成分佈式PaaS平台的研發，已在70多個項目中試點推廣，極大地增強系統的安全可控性，降低開發運維成本。例如，基於PaaS平台研發的信用卡新核心業務系統，業務峰值處理能力與原系統相比提升了近10倍，但成本僅為原系統的1/3。區塊鏈綜合服務平台完成投產，並應用在供應鏈金融、破產清算投票、雲簽約存證、溯源等業務領域，2019年實現業務交易量超過35萬筆。

平安銀行持續實施網點智能化建設，合理配置網點佈局。截至2019年12月末，平安銀行共有91家分行(含香港分行)、共1,058家營業機構，並已開業298家零售新門店。

主要業務經營分析

銀行業務

資產質量持續改善

平安銀行積極應對外部風險，調整業務結構，將貸款更多地投入到資產質量較好的零售業務；對公持續做精，新發放貸款聚焦重點行業、重點區域和重點客戶。截至2019年12月末，不良貸款率及關注貸款佔比較年初分別下降0.10個百分點、0.72個百分點；逾期60天以上貸款佔比較年初下降0.34個百分點至1.58%；逾期90天以上貸款佔比較年初下降0.35個百分點至1.35%；不良貸款撥備覆蓋率、逾期60天以上貸款撥備覆蓋率和逾期90天以上貸款撥備覆蓋率分別為183.12%、190.34%、222.89%，較年初分別上升27.88個百分點、49.10個百分點、63.44個百分點，風險抵補能力進一步增強；逾期60天以上貸款偏離度和逾期90天以上貸款偏離度均低於1。同時，平安銀行加大問題資產清收處置力度，全年收回不良資產總額213.66億元，同比增長14.0%；不良資產收回額中91.4%為現金收回，其餘為以物抵債等方式收回。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
貸款質量			
正常	2,238,307	1,908,072	17.3
關注	46,665	54,552	(14.5)
不良貸款	38,233	34,905	9.5
次級	18,891	17,955	5.2
可疑	6,272	4,509	39.1
損失	13,070	12,441	5.1
發放貸款和墊款總額	2,323,205	1,997,529	16.3
不良貸款率(%)	1.65	1.75	下降0.10個百分點
逾期90天以上貸款偏離度 ⁽¹⁾ (%)	82	97	下降15個百分點
逾期60天以上貸款偏離度 ⁽²⁾ (%)	96	110	下降14個百分點
逾期90天以上貸款餘額	31,411	33,984	(7.6)
逾期90天以上貸款佔比(%)	1.35	1.70	下降0.35個百分點
逾期60天以上貸款佔比(%)	1.58	1.92	下降0.34個百分點
關注貸款佔比(%)	2.01	2.73	下降0.72個百分點
貸款減值準備餘額	(70,013)	(54,187)	29.2
撥貸比(%)	3.01	2.71	上升0.30個百分點
撥備覆蓋率(%)	183.12	155.24	上升27.88個百分點
逾期90天以上貸款撥備覆蓋率(%)	222.89	159.45	上升63.44個百分點
逾期60天以上貸款撥備覆蓋率(%)	190.34	141.24	上升49.10個百分點

註：(1) 逾期90天以上貸款偏離度=逾期90天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(2) 逾期60天以上貸款偏離度=逾期60天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

資本充足率

平安銀行持續深化資本管理改革，推動精細化資本管理。在穩定利潤留存等內源性資本補充基礎上，平安銀行於2019年1月完成260億元A股可轉換公司債券的發行，並於2019年9月完成轉股，有效補充核心一級資本。另外，平安銀行已於2019年4月25日在全國銀行間債券市場公開發行300億元二級資本債券，用於補充二級資本，進一步提升平安銀行資本充足水平。此外，為積極響應國家支持銀行多渠道補充資本各項政策，加快推進創新資本工具的發行試點工作，平安銀行於2019年12月26日在全國銀行間債券市場完成首期200億元無固定期限資本債券的發行，用於補充其他一級資本，進一步拓寬資本融資渠道，優化資本結構，提升平安銀行風險抵禦能力。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
資本充足率			
核心一級資本淨額	253,646	199,782	27.0
一級資本淨額	293,594	219,735	33.6
資本淨額	368,193	269,115	36.8
風險加權資產合計	2,784,405	2,340,236	19.0
			上升0.57個
核心一級資本充足率(%)	9.11	8.54	百分點
			上升1.15個
一級資本充足率(%)	10.54	9.39	百分點
			上升1.72個
資本充足率(%)	13.22	11.50	百分點

註：(1) 信用風險採用權重法計量資本要求，市場風險採用標準法，操作風險採用基本指標法。

(2) 上表中核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率的最低監管要求分別為7.5%、8.5%、10.5%。

主要業務經營分析

資產管理業務

- 平安證券致力於打造平安綜合金融戰略下的智能化證券服務平台，2019年淨利潤同比增長41.4%。
- 平安融資租賃在堅持深耕成熟產業租賃市場的同時，積極創新，着力打造汽車金融、小微金融等行業創新標桿。2019年淨利潤同比增長36.0%。
- 平安資產管理公司業務規模穩步增長，截至2019年12月末，投資資產管理規模3.27萬億元，較年初增長13.2%。

資產管理業務概覽

本公司主要通過平安信託、平安證券、平安融資租賃和平安資產管理等公司經營資產管理業務。2019年，資產管理業務實現淨利潤104.15億元，同比下降24.0%，主要受其他資產管理業務因投資項目利潤波動以及部分投資資產計提減值的影響。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
淨利潤			
信託業務	2,598	3,012	(13.7)
證券業務	2,376	1,680	41.4
其他資產管理業務	5,441	9,017	(39.7)
其中：平安融資租賃	4,476	3,292	36.0
平安資產管理	2,865	2,662	7.6
合計	10,415	13,709	(24.0)

信託業務

本公司通過平安信託及其子公司平安創新資本向客戶提供受託和信託融資服務。

2019年，國內經濟運行保持穩定，經濟結構不斷優化。平安信託緊跟時代步伐，回歸信託本源，轉型聚焦「特殊資產投資、基建投資、服務信託、私募股權投資」四大核心業務，守正出新、行穩致遠，持續助力實體經濟高質量發展。特殊資產投資方面，平安信託立足於服務實體經濟，致力於探索創新模式與渠道，積極構建特殊資產生態大平台，整合優質資源，助力實體經濟風險化解，為企業提供特殊資產投行服務。基建投資方面，平安信託緊跟國家戰略方向，聚焦城市基礎設施、交通、能源等領域，為保險資金和機構投資者提供現金流穩定、風險回報合理的金融產品，支持國家基礎設施建設升級。服務信託方面，平安信託加強主動管理，聚焦B端業務拓展，為機構投資者提供優質的信託服務。私募股權投資方面，平安信託通過積極輸出長期積累的專業投資與管理經驗，重點支持節能環保、高端製造、醫療健康等新興產業領域內的優質企業，幫助企業提升經營能效和價值，助力國家產業結構升級。

平安信託持續強化數字化、智能化建設，打造業內智能科技應用典範。一方面，運用科技手段構建信託全業務鏈的智能服務平台；另一方面，不斷運用科技手段賦能風控，實現風險的全流程智能化管理，打造行業審慎經營、風險控制最佳的全面風險管理體系。截至2019年12月31日，平安信託淨資本規模180.46億元，淨資本與各項業務風險資本之和的比例為212.4%(監管要求≥100%)，淨資本與淨資產比例為77.4%(監管要求≥40%)，均符合監管要求。

信託業務利源分析

2019年，信託業務淨利潤同比下降13.7%，主要原因是受項目退出節奏影響，導致投資收益同比減少。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
手續費及佣金收入	3,722	3,801	(2.1)
月均信託資產管理規模	491,630	588,788	(16.5)
信託資產管理費率 ⁽¹⁾ (%)	0.76	0.65	上升0.11個百分點
手續費及佣金支出	(190)	(116)	63.8
手續費及佣金淨收入	3,532	3,685	(4.2)
業務及管理費支出 ⁽²⁾	(1,217)	(1,039)	17.1
總投資收益 ⁽³⁾	617	1,104	(44.1)
其他收支淨額	437	163	168.1
稅前利潤	3,369	3,913	(13.9)
所得稅	(771)	(901)	(14.4)
淨利潤	2,598	3,012	(13.7)

註：(1) 信託資產管理費率=手續費及佣金收入/月均信託資產管理規模。

(2) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、應收賬款等其他資產減值損失。

(3) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

信託資產管理規模

面對宏觀環境變化及資管新規影響，平安信託調整、優化業務結構。截至2019年12月31日，平安信託的信託資產管理規模為4,426.08億元，較年初下降17.1%。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
投資類	83,001	100,829	(17.7)
資本市場投資	56,879	46,767	21.6
金融機構投資	9,652	11,644	(17.1)
其他投資 ⁽¹⁾	16,470	42,418	(61.2)
融資類⁽²⁾	174,675	185,870	(6.0)
基礎產業融資	20,569	25,736	(20.1)
房地產融資	116,237	92,930	25.1
普通企業貸款	30,585	59,598	(48.7)
質押及其他融資 ⁽³⁾	7,284	7,606	(4.2)
事務管理類⁽⁴⁾	184,932	247,425	(25.3)
合計	442,608	534,124	(17.1)

註：(1) 其他投資是指除以上類型外的投資，包括結構化股性投資、實業投資及其他投資業務。

(2) 2019年，平安信託進一步完善產品分類體系，對管理的信託資產的行業投向進行了重新分類，並對2018年12月末數據進行相應重列。

(3) 質押及其他融資是指除以上類型外的融資，包括質押或受讓證券、金融資產及其他債權形成的融資業務。

(4) 事務管理類信託計劃是信託公司作為受託人主要承擔事務管理功能，為委託人(受益人)的特定目的提供管理性和執行性服務的信託計劃。

手續費及佣金收入

2019年，信託業務手續費及佣金收入同比下降2.1%，主要受投資類業務資產管理規模下降及融資類業務管理費率上升的綜合影響。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
手續費及佣金收入	3,722	3,801	(2.1)
投資類	924	1,406	(34.3)
融資類	2,384	1,913	24.6
事務管理類	414	482	(14.1)
信託資產管理費率(%)	0.76	0.65	上升0.11個百分點
投資類(%)	1.00	1.14	下降0.14個百分點
融資類(%)	1.35	1.10	上升0.25個百分點
事務管理類(%)	0.19	0.17	上升0.02個百分點

主要業務經營分析

資產管理業務

證券業務

本公司通過平安證券及其子公司平安期貨、平安財智、平安證券(香港)、平安磐海資本等公司，向客戶提供證券經紀、期貨經紀、投資銀行、資產管理及財務顧問等服務。

2019年，國內資本市場深化改革帶動股票市場行情回暖，證券行業經營業績明顯改善；平安證券實現淨利潤23.76億元，同比增長41.4%，主要得益於經紀業務交易量、投行ABS與債券承銷規模同比增長。經紀業務方面，平安證券持續優化客戶結構，推動大眾、財富客戶、機構三大客群均衡發展；堅持科技賦能，打造全面金融產品體系、智能經營服務平台和專業投資顧問隊伍，提升專業的財富管理能力；2019年經紀代理買賣證券業務淨收入(不含席位租賃)市場份額達2.96%，同比上升0.45個百分點，保持持續增長態勢。投行業務方面，平安證券加強重點區域與行業機構客戶覆蓋，推進戰略客戶協同開拓，完善全周期、全產品的綜合金融服務模式，持續提升體系化銷售服務水平；2019年債券和ABS承銷排名位於行業前列，股權類項目儲備持續增長。交易業務方面，平安證券依托全方位的智能投資和管理系統，在震蕩的債券市場中提升策略交易能力，投資業績穩健增長。資管業務方面，平安證券持續提升跨市場、跨品種的「固收+」大類資產配置能力，拓展權益與量化業務，不斷提升主動管理能力、豐富產品種類。

證券業務利潤分析

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
手續費及佣金收入	5,457	4,014	35.9
手續費及佣金支出	(1,183)	(847)	39.7
手續費及佣金淨收入	4,274	3,167	35.0
總投資收益 ⁽¹⁾	5,520	4,654	18.6
其他收入 ⁽²⁾	4,510	2,928	54.0
營業收入	14,304	10,749	33.1
業務及管理費支出 ⁽³⁾	(3,892)	(3,497)	11.3
成本收入比 ⁽⁴⁾ (%)	44.8	52.7	下降7.9個百分點
財務費用	(1,813)	(1,125)	61.2
其他支出 ⁽⁵⁾	(5,612)	(4,113)	36.4
稅前利潤	2,987	2,014	48.3
所得稅	(611)	(334)	82.9
淨利潤	2,376	1,680	41.4

註：(1) 總投資收益包括分部利潤表中的非銀行業務利息收入、投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益。其中，投資收益扣除投資性房地產租金收入。

(2) 其他收入包括分部利潤表中的其他業務收入和其他收益、匯兌損益、投資性房地產租金收入。其中，其他業務收入和其他收益扣除營業外收入。

(3) 業務及管理費支出包括分部利潤表中的管理費用、資產減值損失中的應收賬款等其他資產減值損失。

(4) 成本收入比=業務及管理費支出/(營業收入-其他支出)。

(5) 其他支出包括分部利潤表中的賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出、其他業務成本、投資資產減值損失及營業外收入等。

手續費及佣金收入

2019年，經紀業務手續費及佣金收入同比增長52.7%，主要得益於經紀業務交易量規模增長。承銷業務手續費及佣金收入同比增長32.1%，主要得益於債券和ABS承銷規模同比增長。資產管理業務手續費及佣金收入同比略有下降，主要原因是受市場環境影響資產管理業務管理費率同比下降。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
手續費及佣金收入			
經紀業務	3,544	2,321	52.7
承銷業務	991	750	32.1
資產管理業務	463	527	(12.1)
其他	459	416	10.3
合計	5,457	4,014	35.9

其他資產管理業務

其他資產管理業務包括平安融資租賃、平安資產管理、平安海外控股等經營成果的匯總。

平安融資租賃

平安融資租賃始終堅持「專業為本、創新為魂、科技領先」的經營宗旨，憑借集團綜合金融協同優勢，致力於為客戶提供更靈活多樣的資金產品和更綜合全面的增值服務，矢志於成為中國融資租賃行業具有獨特商業生命力和延展力的中小客戶領域和專業市場領域的專家型領導者。

平安融資租賃充分發揮「融資、融物」的行業特性，覆蓋多條業務線，其中在工程建設、能源冶金、教育文化、製造加工等成熟條線領先行業，並在汽車金融、小微金融等創新領域嶄露頭角，成功躋身行業第一梯隊。平安融資租賃通過不斷拓展租賃價值的深度及廣度，率先開啟新商業模式，成為行業創新先鋒。

2019年，平安融資租賃淨利潤同比增長36.0%，主要得益於各業務板塊的穩定健康發展，成熟業務繼續深入，創新業務不斷突破。同時，受宏觀環境和部分行業監管趨嚴影響，實體經營持續承壓，截至2019年12月末，平安融資租賃不良資產率較年初略有上升，但始終處於行業低位。未來，平安融資租賃將持續加強資產管控力度，根據風險狀態及時調整應對措施，對新增資產提高資質要求，聚焦高端客群；對存量資產加強風險管控，建立「快評、快談、快處」等處置程序，確保風險可控。

經營業績

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
營業收入	20,510	16,427	24.9
淨利潤	4,476	3,292	36.0

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
總資產	254,684	234,657	8.5
			上升0.21個
不良資產率(%)	1.10	0.89	百分點

平安資產管理

平安資產管理負責本公司境內投資管理業務，接受委託管理本公司保險資金的投資資產，並通過多種渠道為其他投資者提供投資產品和第三方資產管理服務。

面對宏觀經濟形勢變化和資本市場波動，平安資產管理始終堅持價值投資和穩健審慎投資理念，積極應對市場風險，努力把握市場機遇，持續服務好保險資金投資管理需求，不斷為各類客戶創造價值。平安資產管理堅持服務國家重大戰略實施和實體經濟高質量發展的目標，另類投資規模保持業內領先，服務實體經濟能力不斷提升。面對資產管理行業的新趨勢，平安資產管理積極發揮主動投資管理能力的優勢，始終堅持專業化、市場化運作，第三方資產管理業務穩健發展。2019年，平安資產管理淨利潤同比增長7.6%，主要受益於資產管理規模持續增長。作為中國最大的資產管理機構之一，平安資產管理公司致力於打造業內領先的「資管+生態」投資管理平台，將繼續通過科技賦能投資能力、風險管理能力和客戶服務體系建設，堅持以客戶為中心，以投資業績為導向，用專業為客戶創造更高的價值。未來，平安資產管理將持續深化科技創新，力爭成為中國領先的科技型資產管理公司。

經營業績

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
淨利潤	2,865	2,662	7.6
第三方業務收入	1,906	1,754	8.7

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
投資管理資產規模	3,271,630	2,889,616	13.2
其中：第三方資產管理規模	291,902	268,718	8.6

主要業務經營分析

科技業務

- 陸金所控股在財富管理和個人借款等業務領域市場份額保持領先。貸款餘額穩健增長，信貸質量表現優異，30天以上逾期率1.9%，同比下降0.4個百分點，顯著優於同業。
- 金融壹賬通於2019年12月13日成功登陸美國紐約證券交易所，是中國領先的商業科技雲服務平台(Technology-as-a-Service)企業，為全行業金融機構提供全流程、全體系的解決方案。截至2019年12月末，金融壹賬通已累計為621家銀行、96家保險公司提供服務；2019年金融壹賬通營業收入同比增長64.7%至23.28億元。
- 截至2019年12月31日，平安好醫生累計註冊用戶量超3.15億，12月當月活躍用戶數達6,690萬，是中國最大的互聯網醫療健康服務平台。受益於在線醫療業務板塊的快速增長，2019年實現營業收入50.65億元，同比增長51.7%；隨着經營管理效率不斷提升，2019年淨虧損持續收窄，為7.47億元，同比減虧1.66億元。
- 平安醫保科技持續突破，成功中標國家醫保局「宏觀決策大數據應用子系統」、「運行監測子系統」建設項目及山東、河北、青島等省市平台建設工程項目，已為超過200個城市的醫保管理機構提供醫保精細化管理和參保人服務。
- 汽車之家業績逆市增長，2019年全年實現營業收入同比增長16.4%，淨利潤同比增長10.7%。

科技業務概覽

本公司通過陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、平安醫保科技、汽車之家及其他公司經營科技業務。公司在金融科技、醫療科技領域持續探索創新商業模式，致力於實現反哺金融主業、賦能行業升級、服務實體經濟的目標。2019年，科技業務總收入⁽¹⁾821.09億元，同比增長27.1%。截至2019年12月31日，科技公司中金融壹賬通、平安好醫生及汽車之家已完成上市，陸金所控股與平安醫保科技完成對外融資；科技公司估值總額⁽²⁾達691億美元。

註：(1) 科技業務總收入為科技業務板塊下的各科技公司營業收入的直接加總，未考慮持股比例的影響。

(2) 科技公司估值總額為科技業務板塊下各科技公司估值數據的直接加總，未考慮持股比例的影響。上市公司估值按截至2019年12月31日收市後的總市值計算，非上市公司估值按最近一次融資後的估值數計算。

陸金所控股

陸金所控股是中國乃至全球領先的綜合性線上財富管理與個人借款科技平台。2019年，中國互聯網金融行業進入合規發展的強監管周期，陸金所控股秉承科技創新賦能傳統金融的發展理念，在財富管理和個人借款等主要業務領域積極應對挑戰，把握監管新政下的新機遇，業務實現穩健增長。

在財富管理領域，陸金所控股專注於為中產階層提供多樣化和個性化的產品和服務，已與300多家機構建立了廣泛的資產端合作關係，向1,250萬活躍投資客戶提供7,000多種產品及個性化的金融服務。2019年，陸金所控股在產品端快速調整產品結構，全力推動與信託公司、銀行的深度合作，重新構建產品優勢；在客戶端依托人工智能和機器學習等技術的運用，實現在豐富場景下基於KYC(了解你的客戶)、KYP(了解你的產品)、KYI(了解你的意圖)的實時推薦與匹配，做到在合適的時間、用合適的方式、向合適的客戶推薦合適的產品。目前，陸金所平台上超過一半的客戶資產來自於資產規模大於50萬元的客戶群體；智能服務機器人已累計覆蓋超過880萬平台客戶，累計實現超過2,191億元的投資額轉化。截至2019年12月末，陸金所平台註冊用戶數達4,402萬，較年初增長9.1%；客戶資產規模為3,468.56億元，較年初下降6.1%，主要受資產管理結構調整、消費金融類產品受限影響。2019年財富管理交易規模同比下降29.8%，主要由於產品結構優化，降低交易頻次較高但盈利能力欠佳的產品佔比。

在個人借款領域，作為中國領先的O2O非銀個人借款服務提供商，陸金所控股聚合金融服務生態圈中的優勢資源，依托長達15年的中國信貸經驗，為1,237萬名中小微企業主和個人客戶提供從線下諮詢到線上申請的O2O全流程借款服務。在風險管理方面，陸金所控股順應市場環境變化，加強風險管理，並積極運用人工智能技術篩選優質借款人，開發並上線了國內首個AI審批機器人；通過定期開展壓力測試以及分區域、分行業的風險監控，防範潛在風險。在資金來源方面，網貸監管趨嚴後，陸金所控股積極主動調整，通過擴充機構資金來源，實現資金渠道多樣化，以靈活應對市場及行業環境變化；同時，通過機構資金繼續支持客戶借款需求，目前機構資金合作方數量多達44家，成為融資的主要來源，並從9月開始停止新增P2P資產，資金成本較年初有所下降。截至2019年12月31日，陸金所控股管理貸款餘額4,622.43億元，較年初增長23.3%；30天以上逾期率⁽¹⁾為1.9%，顯著低於同業。

註：(1) 30天以上逾期率指在管理貸款餘額中逾期超過30天(含30天)的未償貸款餘額佔比。

主要業務經營分析

科技業務

用戶數量

(萬人)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
陸金所平台註冊用戶數	4,402	4,035	9.1
活躍投資客戶數 ⁽¹⁾	1,250	1,117	11.9
累計借款人數	1,237	1,028	20.3

註：(1) 活躍投資客戶指過去12個月有過投資或賬戶餘額大於零的客戶。

資產管理規模

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
客戶資產規模	346,856	369,414	(6.1)
其中：消費金融 ⁽¹⁾	103,303	186,916	(44.7)
標準產品 ⁽²⁾	178,328	175,089	1.8
B端合作 ⁽³⁾	65,225	7,409	780.3
管理貸款餘額	462,243	375,006	23.3

註：(1) 因積極響應和配合監管「三降」要求，消費金融客戶資產規模受到較大影響。

(2) 標準產品是指財富管理業務代銷的產品，如公募基金、私募基金、保險資管產品、券商資管產品等。

(3) B端合作指財富管理客戶在合作的金融機構通過陸金所控股科技賦能系統投資產生的資產餘額。2019年，陸金所控股通過加大與銀行、信託公司等機構的深度合作，客戶資產規模迅速提升。

交易規模

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
財富管理	1,036,085	1,475,008	(29.8)
新增貸款	494,471	396,962	24.6

金融壹賬通

金融壹賬通(紐交所股票代碼：OCFT)於2019年12月13日成功登陸美國紐約證券交易所，是中國領先的商業科技雲服務平台(Technology-as-a-Service)企業。金融壹賬通將豐富的金融服務行業經驗與領先的科技融合，為銀行、保險、投資等各類金融機構提供全流程、全體系的解決方案，賦能金融機構實現增加收入、管控風險、提升效率、提高服務質量和降低成本，進而實現數字化轉型。

2019年，金融壹賬通實現營業收入23.28億元，同比增長64.7%，主要得益於其獨特的按交易量收費的收入模式。截至2019年12月31日，金融壹賬通累計服務621家銀行、96家保險公司，包括國內100%的大型銀行、99%的城商行和52%的保險公司，並通過這些機構觸達數以億計的終端客戶。客戶數快速增長同時客戶關係也不斷深化，截至2019年12月末，金融壹賬通優質客戶數473個，較年初增長114.0%；基於交易的持續性收入同比增長57.9%；全年風控產品使用量15.5億次。

金融壹賬通堅持「科技+業務」雙賦能模式，通過CMMI5全球軟件領域最高級別認證，科技實力得到認可。截至2019年12月末，金融壹賬通的科技專利申請數累計達3,710項，其中境外科技專利申請數達765項；在IDC 2019年全球金融行業科技公司100強排名第62位。區塊鏈技術研發和應用繼續保持領先，金融壹賬通在2019亞洲區塊鏈技術與應用論壇中獲得「2019亞洲區塊鏈50強」、「2019金塔獎 – 區塊鏈賦能實體貢獻獎」大獎；區塊鏈貿易融資網絡獲得BAI「領先技術最佳應用獎」，成為中國唯一獲評此獎項的區塊鏈案例。人工智能技術獲得中文機器閱讀理解CMRC競賽榜單第一名。同時，金融壹賬通大力發展平台化戰略，為各類合作機構提供最佳的產品、服務和整體解決方案。金融壹賬通推出了互聯網核心解決方案，為金融機構提供從核心系統到移動銀行、零售風控、中小企融資等一站式、系統化的解決方案；成功發佈了Gamma O開放平台，開放技術、客戶、和場景，連接技術和場景的需求方、供給方和監管方。此外，金融壹賬通有序推進海外戰略。香港子公司獲得香港金管局頒發的香港虛擬銀行牌照，進入開業籌備階段，後續將立足香港，推動普惠金融；與SBI Neo Financial Services株式會社合作成立日本合資公司，助力當地金融機構開展數字化轉型；進一步深耕東南亞市場，在新加坡分公司基礎上開設印度尼西亞雅加達分公司。截至2019年12月31日，金融壹賬通已為境外14個國家或地區的47家機構提供服務或簽約合作。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
營業收入	2,328	1,413	64.7
其中：基於交易的			
持續性收入	1,721	1,090	57.9
維持性固定收入	36	27	31.2
一次性固定收入	571	296	92.9
營業成本	(1,561)	(1,025)	52.3
毛利	767	389	97.3
淨利潤	(1,688)	(1,190)	41.8

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

(人民幣億元)	2019年	2018年	變動(%)
支持交易規模 ⁽¹⁾	1,303	500	160.6

註：(1) 支持交易規模：金融壹賬通通過金融科技平台幫助合作客戶提高效率、增收益、降風險所對應的個人和企業業務交易規模。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
優質客戶數 ⁽¹⁾ (家)	473	221	114.0
合作銀行數(家)	621	597	4.0
合作保險公司數(家)	96	70	37.1
產品(個)	54	41	31.7

註：(1) 優質客戶數為剔除平安集團及其子公司後年營業收入≥10萬元的機構客戶數量。

(2) 2019年金融壹賬通對合作客戶數量的定義標準進行了優化，並對2018年的數據進行了回溯調整，新標準更客觀地反映金融壹賬通合作的客戶數量。

主要業務經營分析

科技業務

平安好醫生

平安好醫生(股票代码:01833.HK)依托自有醫療團隊及自主研發的人工智能輔助診療系統,向用戶提供及時、優質的在線醫療服務,涵蓋7×24小時在線諮詢、健康管理、處方、轉診、掛號、第二診療意見及1小時送藥等全流程服務。平安好醫生作為集團醫療健康生態圈重要的佈局,在立足於平安的同時,不斷向外延伸用戶版圖。截至2019年12月31日,平安好醫生累計註冊用戶量超3.15億,12月當月活躍用戶數達6,690萬,是中國最大的互聯網醫療健康服務平台。

2019年8月,國家醫療保障局發佈關於互聯網醫療行業的重大利好政策⁽¹⁾,平安好醫生作為行業領軍企業,依托成熟的互聯網醫療平台運營經驗和強大的人工智能技術,為政府賦能增效,推動中國互聯網醫療行業建設。2019年12月,平安好醫生與福建省福州市衛生健康委員會達成合作,負責建設和運營福州市互聯網醫院服務平台。該平台將作為福州當地所有公立醫院的統一線上平台,服務當地市民;該平台包含在線診療、處方流轉、健康管理、數據管理和後台管理五大模塊。平安好醫生正積極推進與中國各地政府的合作,希望將福州模式複製推廣到全國其他地區。

註:(1) 國家醫療保障局於2019年8月發佈《關於完善「互聯網+」醫療服務價格和醫保支付政策的指導意見》,首次以法規的形式將互聯網診療服務納入醫保支付範圍,且線上線下醫療服務實行公平的價格和支付政策。這彰顯了國家持續深化和推進「互聯網+醫療健康」的決心,更是对從事互聯網診療服務企業的實質利好。

在生態網絡端,截至2019年12月末,平安好醫生自有的全職醫療團隊人數達1,409人;合作醫院數超3,000家,其中三級甲等醫院超1,900家;合作藥店數9.4萬家,覆蓋全國375個城市,較年初增長顯著。此外,平安好醫生的醫療健康服務供應商網絡還延伸到150多家醫美機構、430家中醫診所、近1,800家牙科診所、2,000多家體檢中心以及48,000多家診所。

在技術端,得益於超6.7億人次諮詢數據的積累和自有全職醫療團隊的醫學知識輸出,平安好醫生的AI輔助診療系統持續優化。2019年,該系統成功應用在自有醫療團隊全部22個科室;自有全職醫療團隊的問診效率持續顯著提高,全年互聯網線上日均諮詢量達72.9萬人次,同比增長36.3%。

在產品端,借助現有會員產品積累的經驗和不斷完善的生態系統,繼2018年推出「就醫360」會員服務後,平安好醫生又於2019年8月推出了戰略級新產品「平安好醫生私家醫生會員」,為兒童、成人、老人和慢病患者打造全方位、高品質的醫療健康服務,通過一對一專屬私人醫生(均來自平安好醫生自有全職醫療團隊的資深醫生)和全國排名前100的知名醫院的名醫組成的專家團,為用戶提供7×24小時在線問診諮詢、名醫二次診療意見、線下醫院門診就醫安排、健康管理、慢病管理等全方位的主動式醫療健康服務。2019年,平安好醫生在線醫療業務的會員產品收入超4億元。

同時，平安好醫生依托多元化的本地資源，憑借領先的人工智能技術、先進的互聯網醫療平台經驗，與國際夥伴緊密合作，已在印度尼西亞和日本落地運營、提供相關互聯網醫療服務。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
累計註冊用戶量(萬人)	31,523	26,519	18.9
累計諮詢量(萬人次)	67,376	40,706	65.5
(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
營業收入	5,065	3,338	51.7
其中：在線醫療業務收入	858	411	108.8
營業成本	(3,894)	(2,426)	60.5
毛利	1,171	912	28.4
淨利潤	(747)	(913)	(18.2)

平安醫保科技

平安醫保科技以「三醫聯動」為核心，醫保支付方為入口，憑借豐富的醫保管理、醫療管理、健康管理、疾病管理行業經驗，積極打造醫療生態圈閉環解決方案，為醫保、商保及醫療服務提供方提供「軟件+服務」的一攬子智能化賦能方案。平安醫保科技依托自然語言處理技術、深度學習詞嵌入技術以及無監督學習技術，打造了具備「規則審核+大數據風控」雙輪驅動引擎的「醫保鷹眼」系統，目前已具備捕捉40種典型醫保欺詐場景的能力，基於強大的數據積累和智能技術為用戶提供精準、高效的控費服務。

平安醫保科技在2019年取得了突破性進展，成功中標國家醫療保障局醫療保障信息平台「宏觀決策大數據應用子系統」、「運行監測子系統」建設工程項目以及山東、河北、青島等省市平台建設工程項目。截至2019年12月末，平安醫保科技已覆蓋全國200餘個城市，服務參保人數超8億。

汽車之家

汽車之家(紐交所股票代碼：ATHM)是中國領先的汽車互聯網服務平台，致力於建立以數據和技術為核心的智能汽車生態圈，為汽車消費者提供豐富的產品及服務。

2019年，汽車之家業務穩步發展，實現營業收入84.21億元，同比增長16.4%，其中在線營銷業務收入14.91億元，佔比17.7%，佔比同比上升5.9個百分點；淨利潤⁽¹⁾34.09億元，同比增長10.7%。汽車之家通過多元化的內容頻道和不斷提升的內容質量，持續鞏固汽車之家在國內汽車類移動應用中的主導地位。2019年12月汽車之家移動端日均獨立用戶訪問量⁽²⁾達到3,683萬，同比增長25.0%。在數據業務領域，汽車之家致力於打通研發、營銷、轉化各環節，全面賦能主機廠和經銷商，2019年有超過17,000家經銷商購買了汽車之家的數據產品。在車交易領域，汽車之家與合作夥伴戰略協同良好。在車金融領域，汽車之家積極推動促進金融交易，為消費者和經銷商提供貸款、融資租賃和保險等服務，2019年共促成近240億的貸款和保險交易規模。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
營業收入	8,421	7,233	16.4
其中：在線營銷業務收入	1,491	854	74.7
淨利潤	3,409	3,078	10.7

註：(1) 淨利潤是指汽車之家非公認會計原則的調整後淨利潤。

(2) 2019年移動端日均獨立用戶訪問量包含移動APP和小程序，並對2018年同期數據進行重列。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

- 截至2019年12月31日，本公司內含價值總額達12,005.33億元，較年初增長19.8%。其中壽險及健康險業務內含價值較年初增長23.5%，且構成本公司63.1%的內含價值。2019年壽險及健康險業務實現內含價值營運回報率25.0%。
- 2019年壽險及健康險業務一年新業務價值為759.45億元，得益於代理人產能優化以及新業務價值率提升3.6個百分點，同比增長5.1%。
- 截至2019年12月31日，壽險及健康險業務的剩餘邊際餘額為9,184.16億元，較年初增長16.8%。

關於內含價值與營運利潤分析披露的獨立精算師審閱意見報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司

董事

我們已經審閱了中國平安保險(集團)股份有限公司(下稱「貴公司」)截至2019年12月31日內含價值與營運利潤分析結果。該結果包括：於2019年12月31日的內含價值和扣除償付能力成本後一年新業務價值(「新業務價值」)組成的經濟價值、相關的方法和假設、新業務首年保費、新業務價值率、利差佔比、內含價值變動分析、敏感性分析，以及營運利潤、利源和剩餘邊際等相關數據。

貴公司對內含價值和新業務價值的計算是以中國精算師協會於2016年11月發佈的《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》(下稱「標準」)所規定的內含價值準則為基礎。作為獨立的精算師，我們的責任是依據我們的業務約定書中確認的審閱流程進行審閱工作。根據我們的審閱工作，判斷內含價值的方法和假設是否與標準要求和市場信息一致。

我們審閱了貴公司準備內含價值與營運利潤分析時採用的方法和假設，包括：

- 審閱截至2019年12月31日的貴公司內含價值、一年新業務價值及利差佔比；
- 審閱貴公司的內含價值和新業務價值的敏感性分析；
- 審閱貴公司內含價值變動分析；
- 審閱平安集團營運利潤、壽險及健康險業務利源和剩餘邊際相關數據。

我們的審閱工作包括但不僅限於：判斷內含價值評估方法與假設是否與標準要求和可獲得的市場信息一致，判斷營運利潤分析評估方法是否與公司所述方法一致，抽樣檢查精算模型以及檢查相關的文件。我們的審閱意見依賴由貴公司提供的各種經審計和未經審計的數據。

內含價值的相關計算需要基於大量的預測和假設，其中包括很多公司無法控制的經濟和財務狀況的假設。因此，實際經驗和結果很有可能與預測結果產生偏差。

意見：

- 根據我們的審閱工作，我們認為貴公司在準備內含價值信息時所用的方法和假設與標準要求一致、並與可獲得的市場信息一致；
- 內含價值與營運利潤分析的結果，在所有重大方面，均與2019年年報中內含價值分析章節中所述的方法和假設保持一致。

我們同時確認在2019年年報內含價值分析章節中披露的結果與我們審閱的內容無異議。

蔣華華，精算師

2020年2月20日

普華永道諮詢(深圳)有限公司

關鍵數據匯總

(人民幣百萬元)	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	變動(%)
集團內含價值	1,200,533	1,002,456	19.8
集團歸屬於母公司股東的營運利潤	132,955	112,573	18.1
壽險及健康險業務內含價值	757,490	613,223	23.5
壽險及健康險業務內含價值營運回報率(%)	25.0	30.8	下降5.8個百分點
壽險及健康險業務一年新業務價值	75,945	72,294	5.1
壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤	88,054	70,320	25.2
壽險及健康險業務剩餘邊際	918,416	786,633	16.8
終極投資收益率(%)	5.0	5.0	-
風險貼現率(%)	11.0	11.0	-

內含價值分析

內含價值分析

為提供投資者額外的工具了解本公司的經濟價值及業務成果，本公司已在本節披露有關內含價值的數據。內含價值指調整後股東資產淨值，加上本公司壽險及健康險業務的有效業務價值（經就維持此業務運作所要求持有的法定最低償付能力額度的成本作出調整）。內含價值不包括日後銷售的新業務的價值。

根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第4號－保險公司信息披露特別規定》的相關規定，本公司聘請普華永道諮詢（深圳）有限公司對本公司截至2019年12月31日內含價值分析的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

內含價值分析的計算需要涉及大量未來經驗的假設。未來經驗可能與計算假設不同，有關差異可能較大。本公司的市值是以本公司股份在某一日期的價值計量。評估本公司股份價值時，投資者會考慮所獲得的各種信息及自身的投資準則，因此，這裏所給出的價值不應視作實際市價的直接反映。

2016年11月，中國精算師協會發佈了《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》（下稱「內含價值評估標準」）的通知，正式實施償二代內含價值評估。本公司基於上述評估標準完成2019年內含價值評估計算予以披露。

經濟價值的成份

（人民幣百萬元）

	2019年12月31日	2018年12月31日
調整後資產淨值	710,597	602,155
其中：壽險及健康險業務調整後資產淨值	267,553	212,922
1999年6月前承保的有效業務價值	18,644	17,051
1999年6月後承保的有效業務價值	510,230	418,534
持有償付能力額度的成本	(38,938)	(35,284)
集團內含價值	1,200,533	1,002,456
其中：壽險及健康險業務內含價值	757,490	613,223

（人民幣百萬元）

	2019年	2018年
一年新業務價值	90,191	88,889
持有償付能力額度的成本	(14,246)	(16,596)
扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值	75,945	72,294

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

壽險及健康險業務調整後資產淨值是根據本公司相關壽險及健康險業務按內含價值評估標準計量的未經審計股東淨資產值計算，該股東淨資產值是由按中國會計準則計量的經審計股東淨資產值調整準備金等相關差異後得到。本公司其他業務調整後資產淨值是根據相關業務按中國會計準則計量的經審計股東淨資產值計算。相關壽險及健康險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關業務。若干資產的價值已調整至市場價值。

主要假設

2019年內含價值按照「持續經營」假設基礎計算，並假設中國現行的經濟及法制環境將一直持續。計算是參考內含價值評估標準和償二代資本要求進行。若干業務假設的制定是根據本公司近期的經驗，並考慮更普遍的中國市場狀況及其他人壽保險市場的經驗。計算時所採用主要基準及假設陳述如下：

1、 風險貼現率

計算壽險及健康險有效業務價值和新業務價值的貼現率假定為11.0%。

2、 投資回報

假設非投資連結型壽險資金的未來年度每年投資回報率為自4.75%起，第2年增加至5.0%此後保持不變。投資連結型資金的未來投資回報在上述假設的基礎上適當上調。這些假設是基於目前資本市場狀況、本公司當前和預期的資產分配及主要資產類型的投資回報而釐定。

3、 稅項

假設平均所得稅稅率為每年25%，同時假設未來年度投資收益中每年可以豁免所得稅的比例為自12%起，以後每年增加2%，至16%並保持不變。

4、 死亡率

經驗死亡率以《中國人壽保險業經驗生命表(2010-2013)》為基準，結合本公司最近的死亡率經驗分析，視不同產品而定。對於使用年金表的產品，考慮長期改善趨勢。

5、 其他發生率

發病率和意外發生率參考行業表或公司本身的定價表為基準，其中發病率考慮長期惡化趨勢。短期意外及主要健康險業務的賠付率假設在15%到100%之間。

6、 保單失效率

保單失效率根據本公司最近的經驗研究計算。保單失效率視定價利率水平及產品類別而定。

7、 費用

費用假設根據本公司最近的費用分析而定。費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，其中單位維持費用假設每年增加2%。

8、 保單紅利

個人分紅業務的保單紅利根據利息及死亡盈餘的75%計算。團體分紅業務的保單紅利根據利息盈餘的80%計算。

內含價值分析

新業務價值

分業務組合的首年保費和一年新業務價值如下：

(人民幣百萬元)	用來計算新業務價值的首年保費			新業務價值		
	2019年	2018年	變動(%)	2019年	2018年	變動(%)
個人業務	126,352	133,417	(5.3)	75,486	71,874	5.0
代理人渠道	105,043	112,712	(6.8)	68,209	64,401	5.9
長期保障型	47,662	51,701	(7.8)	49,998	48,975	2.1
長交保障儲蓄混合型	11,845	9,365	26.5	6,661	5,192	28.3
短交保障儲蓄混合型	39,125	44,717	(12.5)	8,640	7,577	14.0
短期險	6,411	6,929	(7.5)	2,909	2,657	9.5
電銷、互聯網及其他渠道	15,477	16,091	(3.8)	6,087	6,608	(7.9)
銀保渠道	5,832	4,613	26.4	1,191	865	37.7
團險業務	34,126	32,030	6.5	459	420	9.3
合計	160,478	165,446	(3.0)	75,945	72,294	5.1

註：(1) 因四捨五入，直接計算未必相等。

(2) 長期保障型指終身壽險、定期壽險、疾病險、長期意外險等；長交保障儲蓄混合型指交費期為10年及以上的兩全險、年金險等；短交保障儲蓄混合型指交費期為10年以下的兩全險、年金險等。

(3) 電銷、互聯網及其他渠道包含電銷、互聯網及平安健康險個人業務。

(4) 用來計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費差異詳見本章附錄。

分業務組合的新業務價值率如下：

	按首年保費(%)		按標準保費(%)	
	2019年	2018年	2019年	2018年
個人業務	59.7	53.9	62.4	54.7
代理人渠道	64.9	57.1	68.4	58.5
長期保障型	104.9	94.7	104.9	94.6
長交保障儲蓄混合型	56.2	55.4	55.8	55.2
短交保障儲蓄混合型	22.1	16.9	25.6	18.0
短期險	45.4	38.3	45.4	38.5
電銷、互聯網及其他渠道	39.3	41.1	37.1	40.5
銀保渠道	20.4	18.7	21.8	19.5
團險業務	1.3	1.3	1.8	1.8
合計	47.3	43.7	51.6	46.7

註：標準保費為期交年化首年保費100%及躉交保費10%之和。

新業務價值中利差和死差、費差等其他差的比例如下：

	利差佔比(%)	死差、費差等其他差佔比(%)
壽險及健康險業務	35.1	64.9
其中：長期保障型	24.9	75.1

註：傳統和分紅險利差定義為投資收益超過客戶最低保證收益且歸屬公司的部分，萬能和投連險利差定義為公司向客戶收取的利差和投資管理費的現值。

內含價值變動

下表顯示本公司內含價值如何由2018年12月31日(下表稱為「期初」)的10,024.56億元變化至2019年12月31日(下表稱為「期末」)的12,005.33億元。

(人民幣百萬元)		2019年	說明
壽險及健康險業務期初的內含價值	[1]	613,223	
期初內含價值的預計回報	[2]	57,757	
其中：有效業務價值的預計回報		49,868	期初有效業務價值和當年新業務價值的預計回報使用保守風險貼現率11%計算
調整淨資產的預計回報		7,889	
新業務價值創造	[3]	90,048	
其中：一年新業務價值		75,945	當期銷售的新業務的價值，資本要求計算基於保單層面
新業務內部的分散效應		7,080	新業務內部保單之間存在風險分散效應，降低資本要求和資本成本
新業務與有效業務的風險分散效應		7,023	新業務和有效業務之間存在風險分散效應，降低資本要求和資本成本
營運假設及模型變動	[4]	1,898	
營運經驗差異及其他	[5]	3,672	營運經驗優於假設，主要來源於死差益差異
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]= [2+...+5]	153,375	
經濟假設變動	[7]	-	
市場價值調整影響	[8]	271	期初到期末自由盈餘市場價值調整的變化
投資回報差異	[9]	32,142	投資收益優於假設
不屬於日常營運收支的一次性項目	[10]	8,540	壽險及健康險業務2018年度所得稅匯算清繳減少金額對集團歸母淨利潤的影響
壽險及健康險業務內含價值利潤	[11]= [6+...+10]	194,328	
股東股息		(48,536)	平安壽險向公司分紅
員工持股計劃		(1,525)	壽險及健康險業務長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖
壽險及健康險業務期末的內含價值		757,490	

內含價值分析

(人民幣百萬元)	2019年	說明
其他業務期初的調整淨資產	389,233	
其他業務當年營運利潤	44,901	
其他業務當年非營運利潤	1,847	平安產險2018年度所得稅匯算清繳減少金額對集團歸母淨利潤的影響
市場價值調整影響及其他	(27)	
資本變動前其他業務期末的調整淨資產	435,954	
子公司向公司分紅	48,536	平安壽險向公司分紅
股東分紅	(33,775)	公司支付給股東的股息
員工持股計劃	(2,670)	長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖
股票回購	(5,001)	回購平安集團股票
其他業務期末的調整淨資產	443,043	
公司期末的內含價值	1,200,533	
期末每股內含價值(人民幣元)	65.67	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

2019年，壽險及健康險業務內含價值營運利潤1,533.75億元，主要來自於新業務價值創造和內含價值的預計回報。

(人民幣百萬元)		2019年	2018年
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]	153,375	153,109
壽險及健康險業務內含價值營運回報率(%)	[12]=[6]/[1]	25.0	30.8

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

敏感性分析

本公司已測算若干未來經驗假設的獨立變動對集團內含價值、壽險及健康險業務內含價值及一年新業務價值的影響。特別是已考慮下列假設的變動：

- 投資收益率和風險貼現率
- 2018年評估所用假設及模型
- 死亡、疾病和意外等發生率上升10%
- 保單失效率上升10%
- 維持費用上升10%
- 客戶分紅比例增加5%
- 權益資產公允價值下跌10%

集團內含價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	1,278,887	1,257,695	1,238,099
基準投資收益率	1,218,749	1,200,533	1,183,668
投資收益率每年減少50個基點	1,158,453	1,143,217	1,129,087

壽險及健康險業務內含價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	835,844	814,652	795,055
基準投資收益率	775,706	757,490	740,625
投資收益率每年減少50個基點	715,409	700,174	686,044

新業務價值投資收益率和風險貼現率敏感性

(人民幣百萬元)	貼現率		
	10.5%	11.0%	11.5%
投資收益率每年增加50個基點	87,749	83,762	80,036
基準投資收益率	79,516	75,945	72,601
投資收益率每年減少50個基點	71,271	68,115	65,154

其他假設敏感性

(人民幣百萬元)	集團內含價值	壽險及健康險 業務內含價值	一年新業務價值
基準假設	1,200,533	757,490	75,945
2018年評估所用假設及模型	1,195,290	752,246	73,402
死亡、疾病和意外等發生率上升10%	1,177,517	734,473	69,865
保單失效率上升10%	1,190,909	747,866	73,149
維持費用上升10%	1,197,198	754,155	75,338
客戶分紅比例增加5%	1,191,073	748,030	75,787
權益資產公允價值下跌10%	1,177,777	741,033	不適用

內含價值分析

營運利潤分析

本節包含集團營運利潤、壽險及健康險業務利源與剩餘邊際分析兩部分。本公司聘請普華永道諮詢(深圳)有限公司對本公司2019年營運利潤分析的計算方法和計算結果的合理性進行審閱。

集團營運利潤

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目：

- 短期投資波動，即壽險及健康險業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，同時調整因此引起的保險和投資合同負債相關變動；剔除短期投資波動後，壽險及健康險業務投資回報率鎖定為5%；
- 折現率⁽¹⁾變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目。2019年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目是保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。2018年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目為公司因普惠業務重組而持有的陸金所控股發行的可轉換本票按照會計準則要求進行的公允價值重估損益；陸金所控股完成C輪融資，其企業股權估值大幅增長使得本公司持有的可轉換本票產生重大公允價值重估收益。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2019年年報財務報表附註的會計政策部分。

本公司認為剔除上述非營運項目的波動性影響，營運利潤可更清晰客觀地反映公司的當期業務表現及趨勢。

2019年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,329.55億元，同比增長18.1%；壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤880.54億元，同比增長25.2%。

歸屬於母公司股東的營運利潤

(人民幣百萬元)

	2019年	2018年	變動(%)
壽險及健康險業務	88,054	70,320	25.2
財產保險業務	20,850	12,215	70.7
銀行業務	16,342	14,394	13.5
資產管理業務	9,594	12,871	(25.5)
其中：信託業務	2,595	3,008	(13.7)
證券業務	2,319	1,599	45.0
其他資產管理業務	4,680	8,264	(43.4)
科技業務	3,487	6,770	(48.5)
其他業務及合併抵消	(5,372)	(3,996)	34.4
集團合併	132,955	112,573	18.1

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

(人民幣百萬元)		集團合併		壽險及健康險業務	
		2019年	2018年	2019年	2018年
淨利潤	[1]	164,365	120,452	103,737	58,757
剔除項目：					
壽險及健康險業務短期投資波動 ⁽¹⁾	[2]	19,354	(12,853)	19,354	(12,853)
壽險及健康險業務折現率變動影響 ⁽¹⁾	[3]	(13,164)	265	(13,164)	265
管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的 一次性重大項目	[4]	10,453	7,236	8,597	-
營運利潤	[5]=[1-2-3-4]	147,722	125,804	88,950	71,345
歸屬於母公司股東的營運利潤		132,955	112,573	88,054	70,320
少數股東營運利潤		14,767	13,231	896	1,026

註：(1) 上述短期投資波動和折現率變動均已包含所得稅調整的影響。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

壽險及健康險業務利源與剩餘邊際分析

按照來源劃分，壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

(人民幣百萬元)		2019年	2018年	說明
剩餘邊際攤銷	[1]	74,454	62,287	
淨資產投資收益 ⁽¹⁾	[2]	11,738	8,959	
息差收入 ⁽²⁾	[3]	3,947	5,048	為應對2018年資本市場波動，保持產品的競爭力，公司主動降低收取的息差水平，影響延續到2019年
營運偏差及其他	[4]	10,406	21,749	主要由於公司持續加大科技、隊伍建設等戰略投入，以及保單繼續率短期波動導致營運偏差下降
稅前營運利潤合計	[5]=[1+2+3+4]	100,545	98,043	
所得稅	[6]	(11,595)	(26,698)	公司因執行財政部、稅務總局發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》導致有效稅率下降
稅後營運利潤合計	[7]=[5]+[6]	88,950	71,345	

註：(1) 淨資產投資收益，即淨資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益。

(2) 息差收入，即負債支持資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算的投資收益高於準備金要求回報的部分。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

剩餘邊際是公司未來利潤的現值，攤銷模式在保單發單時刻鎖定，攤銷穩定不受資本市場波動影響。截至2019年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額9,184.16億元，較年初增長16.8%，主要來自於新業務貢獻。下表列示2019年的壽險及健康險業務剩餘邊際變動分析：

(人民幣百萬元)		2019年	2018年	說明
壽險及健康險業務期初剩餘邊際	[1]	786,633	616,319	
新業務貢獻	[2]	155,684	177,485	
預期利息增長	[3]	33,811	28,498	
剩餘邊際攤銷	[4]	(74,454)	(62,287)	
脫退差異及其他	[5]	16,742	26,617	保單繼續率短期波動，導致脫退差異下降，但經驗優於假設，脫退差異及其他持續正貢獻
壽險及健康險業務期末剩餘邊際	[6]=[1+...+5]	918,416	786,633	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

附錄：

計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費的差異列示如下。

截至2019年12月31日止12個月 (人民幣百萬元)	用來計算新業務 價值的首年保費	在經營情況討論及分 析中披露的首年保費	差異	主要原因
個人業務	126,352	153,968	(27,616)	在經營情況討論及分析中披露的首年保費包含保證續保和其他短期險續期保費，計算新業務價值的首年保費不包含
團險業務	34,126	22,272	11,855	在經營情況討論及分析中，按照會計準則團險投資合同不計入首年保費，但因為這部分合同貢獻新業務價值，計入用來計算新業務價值的首年保費
合計	160,478	176,240	(15,761)	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

流動性及資本資源

- 本公司從整個集團的層面統一管理流動性和資本資源。
- 截至2019年12月31日，本集團償付能力充足，綜合償付能力充足率達229.8%，較年初提升13.4個百分點，且高於監管要求(100%)。

概述

流動性是指公司在任何需要的時候有隨時可動用的現金資產或資金供給能力以滿足資金需求。本集團流動性管理的目標是：確保經營活動、投資活動、籌資活動流動性的同時，對財務資源分配、資本結構進行合理優化，致力於以最優的財務資源分配和資本結構為股東創造最大回報。

本公司從整個集團的層面統一管理流動性和資本資源，本集團執行委員會下常設預算管理委員會、風險管理執行委員會和投資管理委員會對流動性和資本資源進行集中管理。此外，集團資金部作為集團流動性管理的執行部門，負責本集團的現金結算管理、現金流管理、融資管理和資本管理等資金管理職能。

本集團的流動性管理主要包括資本管理和現金流管理。本集團已建立了較完善的資本管理與決策機制。子公司根據自身業務發展需要提出資本需求，集團母公司根據子公司整體的業務發展情況提出集團整體資本規劃的建議，集團執行委員會在集團戰略規劃的基礎上決定最終資本規劃方案，進行資本分配。

本集團各項經營、投資、籌資活動均需滿足流動性管理的要求。集團母公司及旗下各保險子公司的經營性現金流主要按照收支兩條線的原則進行管理，通過資金的上劃歸集，集中管理，統一調撥，統一運用，及時對現金流進行日常監測。

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
總資產	8,222,929	7,142,960	15.1
總負債	7,370,559	6,459,317	14.1
資產負債率(%)	89.6	90.4	下降0.8個百分點

註：資產負債率= 總負債/總資產。

資本結構

本集團各項業務產生的持續盈利構成集團資本的長期穩定來源。同時，集團根據資本規劃，綜合運用資本市場工具，通過發行股本證券、資本補充債券、混合資本債券、二級資本債券、可轉換債券、無固定期限資本債券等方式募集資本，確保資本充足，並通過股利分配等方式對資本盈餘進行調整。截至2019年12月31日，本集團歸屬於母公司股東權益為6,731.61億元，較年初增長21.0%。集團母公司的資本構成主要為股東的注資、A股和H股募集的資金。

流動性及資本資源

下表列示本集團及主要子公司截至2019年12月31日存續的資本債券情況：

發行人	類別	發行面值 (人民幣百萬元)	票面利率	發行年份	期限
平安壽險	資本補充債券	5,000	前5年：3.90% 後5年：4.90%(若未行使贖回權)	2015年	10年
平安壽險	資本補充債券	10,000	前5年：3.82% 後5年：4.82%(若未行使贖回權)	2016年	10年
平安產險	資本補充債券	5,000	前5年：4.79% 後5年：5.79%(若未行使贖回權)	2015年	10年
平安產險	資本補充債券	3,500	前5年：5.10% 後5年：6.10%(若未行使贖回權)	2017年	10年
平安產險	資本補充債券	10,000	前5年：4.64% 後5年：5.64%(若未行使贖回權)	2019年	10年
平安銀行	混合資本債券	3,650	固定利率7.50%	2011年	15年
平安銀行	二級資本債券	10,000	固定利率3.85%	2016年	10年
平安銀行	二級資本債券	30,000	固定利率4.55%	2019年	10年
平安銀行	無固定期限資本債券	20,000	前5年：4.10% 每5年調整一次	2019年	無固定期限

集團母公司可動用資金

集團母公司的可動用資金包括其持有的債券、權益證券、銀行存款及現金等價物等項目。集團母公司的可動用資金主要用於向子公司投資、日常經營及分紅派息。截至2019年12月31日，集團母公司的可動用資金餘額為450.68億元，較年初增加30.58億元。

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
期初可動用資金餘額	42,010	38,332	9.6
子公司分紅	52,695	48,566	8.5
集團對外分紅	(33,775)	(33,270)	1.5
股份回購	(5,001)	-	不適用
對子公司的投資 ⁽¹⁾	(14,164)	(8,584)	65.0
其他影響 ⁽²⁾	3,303	(3,034)	不適用
期末可動用資金餘額	45,068	42,010	7.3

註：(1) 2019年本公司對子公司的投資主要是對平安融資租賃、平安健康險增資和認購平安銀行可轉換債券等。

(2) 其他影響主要是短期借款等。

主要流出為向A、H股股東分紅337.75億元、回購本公司A股股份50.01億元、對子公司投資141.64億元。主要流入為子公司分紅526.95億元，明細列示如下：

(人民幣百萬元)	2019年
平安壽險	40,535
平安產險	8,459
平安銀行	1,234
平安資產管理	2,467
合計	52,695

股息分派

根據《公司章程》第二百一十七條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力情況，根據公司經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。董事會將遵照利潤分配政策的連續性、穩定性，使本集團在把握未來增長機會的同時保持財務靈活性。因公司營運利潤的持續增長及對平安未來前景充滿信心，董事會建議2019年末期股息為每股現金人民幣1.30元，加上已派發的中期股息每股現金人民幣0.75元，全年股息為每股現金人民幣2.05元，同比增長19.2%。

根據《上海證券交易所上市公司回購股份實施細則》的有關規定，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。截至2019年12月31日，本公司通過上交所交易系統以集中競價交易方式累計回購57,594,607股本公司A股股份，回購金額合計人民幣50.01億元。在本年度報告發佈時，本公司尚難以預計末期股息派發A股股東股權登記日時有權參與年度股息派發的總股數，因此暫無法確定末期股息派發總額。若根據截至2019年12月31日本公司的總股本18,280,241,410股扣除本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份計算，2019年末期股息派發總額預計為人民幣236.89億元。

	每股派發現金股息 (人民幣元)	每股現金股息 增長率(%)	現金分紅總額 (人民幣百萬元)	按歸母營運利潤計算的 現金分紅比例(%)	股份回購金額 (人民幣百萬元)	按歸母淨利潤計算的 現金分紅比例 (含回購, %)
2019年	2.05	19.2	37,356	28.1	5,001	28.4 ⁽³⁾
2018年	1.72	14.7	31,442	27.9	-	29.3
2017年	1.50	100.0	27,420	29.0	-	30.8

註：(1) 每股派發現金股息包含該年度的中期股息和末期股息。

(2) 除2019年末期股息尚待2019年年度股東大會批准外，其餘各年度的利潤分配已於相應年度實施完畢。

(3) 根據《上海證券交易所上市公司回購股份實施細則》的有關規定，本公司當已實施的股份回購金額視同現金分紅，並納入該年度現金分紅比例計算，包含現金回購金額50.01億元後，按歸母淨利潤計算的現金分紅比例為28.4%。

流動性及資本資源

資本配置

本公司資本配置以支持戰略發展、提高資本效益為優先考量，審慎進行資本投放，持續優化資本投產回報以及資產負債結構。本公司資本配置遵從三個核心原則：一是確保受監管專業公司資本充足水平滿足最低監管要求；二是保障穩定回報的成熟業務發展，不斷提升業績，持續為平安創造價值；三是滿足創新業務孵化所需的資本投入，尋找新的利潤增長點，實現可持續增長。

集團償付能力

保險集團償付能力是將保險集團的成員公司視作單一報告主體而計算的合併償付能力。保險集團償付能力充足率是評估保險集團資本充足狀況的重要監管指標。

下表列示償二代體系下本集團償付能力的相關數據：

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
核心資本	1,574,150	1,258,768	25.1
實際資本	1,607,650	1,290,268	24.6
最低資本	699,522	596,238	17.3
核心償付能力充足率(%)	225.0	211.1	上升13.9個 百分點
綜合償付能力充足率(%)	229.8	216.4	上升13.4個 百分點

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

穩定的償付能力充足率可以確保公司滿足監管和評級機構等外部機構的資本要求，並支持公司業務開展和持續創造股東價值。

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2019年12月31日償付能力充足率的影響，結果如下：

	綜合償付能力充足率		
	平安集團	平安壽險	平安產險
基準情形	229.8%	231.6%	259.2%
利率下降50bps	222.2%	217.6%	259.8%
權益資產公允價值下跌30%	220.2%	219.5%	254.4%

流動性風險管理

流動性風險是指公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

根據全球系統重要性保險機構(G-SIIs)以及償二代等國際國內監管要求，本集團制定了《中國平安保險(集團)股份有限公司流動性風險管理計劃》(LRMP)並定期更新，建立了包括風險偏好與限額、風險策略、風險監測、壓力測試、應急管理、考核問責等在內的流動性風險管理體系及相關制度，不斷優化管理機制與流程，有效提升集團與各專業公司對流動性風險的識別、評估與管理水平。

在集團統一的流動性風險管理原則與規範指導下，各子公司綜合考慮其所面臨的監管政策、行業慣例及自身業務特徵，制定與之相適應的流動性風險偏好、風險指標及限額。集團及各子公司通過流動性風險信息系統以及流動性監測與報告機制，對各類業務的流動性風險進行充分識別、準確計量、持續監測和有效控制。集團統籌各子公司定期評估流動資產和到期負債情況，並開展現金流壓力測試，對未來一段時間內的流動性風險進行前瞻性分析，識別潛在流動性風險並採取有針對性的措施，有效控制流動性缺口。

集團及各子公司通過建立流動性儲備制度，保持穩定、便捷、多樣的融資渠道，確保有充分的流動性資源應對不利情況可能造成的流動性衝擊；同時，通過制定完備的流動性應急計劃以有效應對重大流動性事件。集團已經建立的內部防火牆機制有助於防範流動性風險在集團內部的跨機構傳染。

現金流分析

(人民幣百萬元)	2019年	2018年	變動(%)
經營活動產生的現金流量淨額	249,445	206,260	20.9
投資活動產生的現金流量淨額	(380,157)	(240,426)	58.1
籌資活動產生的現金流量淨額	125,077	31,264	300.1

經營活動產生的現金流量淨額同比增加，主要原因是平安壽險保險業務規模增長帶來的現金流入同比增加。

投資活動產生的現金淨流出同比增加，主要原因是平安銀行投資支付的現金流出同比增加。

籌資活動產生的現金淨流入同比增加，主要原因是平安銀行償還債務支付的現金流出減少。

現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動(%)
現金	208,953	219,959	(5.0)
原始期限三個月以內到期的 債券投資	5,269	2,534	107.9
原始期限三個月以內到期的 買入返售金融資產	89,244	85,531	4.3
合計	303,466	308,024	(1.5)

本公司相信，目前所持流動資產、未來經營所產生的現金淨額以及可獲取的短期借款將能滿足本集團可預見的現金需求。

風險管理

本集團為建設成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」，持續完善風險管控體系，深化推進風險管理平台建設，通過進行風險識別、風險評估和風險緩釋，實現風險與收益的平衡，支持業務健康發展。

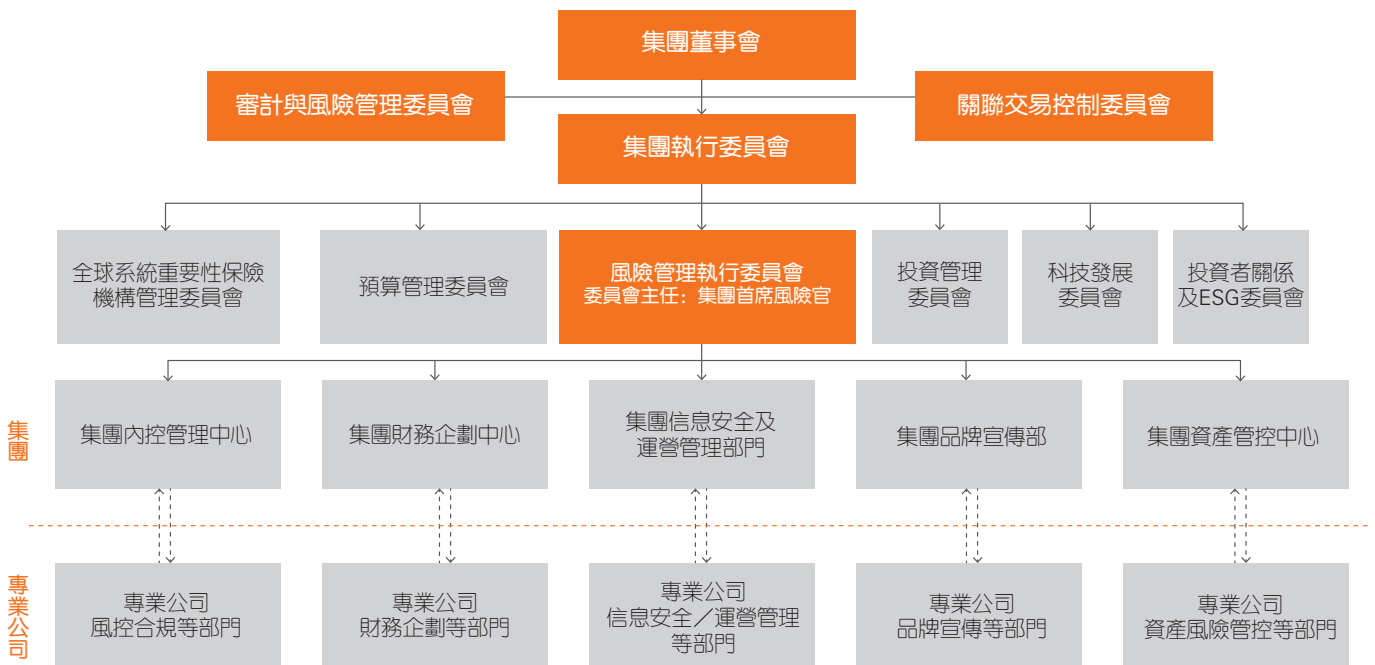
風險管理目標

平安成立三十多年以來，一直將風險管理視為經營管理活動和業務活動的核心內容之一，穩步建立與集團戰略相匹配、與業務特點相結合的全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，規範風險管理流程，採取定性和定量相結合的風險管理方法，進行風險的識別、評估和緩釋，在風險可控的前提下，促進本集團各類業務持續健康發展，為建設成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的遠大目標保駕護航。

隨著國內外經濟環境的變化、監管法規的更新和業務品種的豐富，本集團在「金融+科技」和「金融+生態」的戰略驅動下，持續健全堅實的合規內控管理機制，以資本為核心，以風險治理為基礎，以風險偏好為導向，以風險量化工具及風險績效考核為主要手段，建立健全符合國際標準的、科學強大的全面風險管理體系，持續提升風險管理與技術水平，動態管理公司承擔的單個風險和累積風險，實現風險管理與業務發展的平衡。

風險管理組織架構

本集團積極落實《中華人民共和國公司法》及相關法律法規和監管規定、《公司章程》及相關公司制度對風險治理的要求，形成了由集團董事會負最終責任，管理層直接領導，以相關專業委員會為依托，各職能部門密切配合，覆蓋各專業公司及業務條線的風險管理組織體系。



董事會是公司風險管理最高決策機構，對全面風險管理工作的有效性負責。董事會下設審計與風險管理委員會，全面了解公司面臨的各項重大風險及其管理狀況，監督風險管理體系運行的有效性，對以下事項進行審議並向董事會提出意見和建議：

- 風險管理的總體目標、風險偏好和容忍度、風險管理政策及工作制度；
- 風險管理機構設置及其職責；
- 重大決策的風險評估和重大風險的解決方案；
- 年度風險評估報告。

2019年，公司根據中國銀保監會相關規定，在董事會下設立關聯交易控制委員會，統籌公司關聯交易管理，確保公司關聯交易合規、公允，防範關聯交易風險。關聯交易控制委員會具體履行以下職責：

- 確定關聯交易管理的總體目標、基本政策和管理制度；
- 審查重大關聯交易，包括但不限於對監管要求公司董事會審議的關聯交易和事項發表意見，並提交公司董事會審批；應當對重大關聯交易的合規性、公允性和必要性以及是否損害公司和保險消費者利益發表書面意見；

- 審查關聯交易相關年度報告；
- 定期審閱《保險公司關聯交易管理辦法》項下關聯方清單；
- 監管部門規定其他應承擔的職責及《董事會關聯交易控制委員會工作細則》規定和董事會授權的其他事宜。

集團執行委員會全面領導集團的風險管理工作，集團執行委員會下設風險管理執行委員會、投資管理委員會、預算管理委員會、投資者關係及ESG委員會、全球系統重要性保險機構管理委員會、科技發展委員會等8個管理委員會。集團風險管理執行委員會作為集團執行委員會下設的專業委員會，對集團執行委員會負責，是全集團風險管理工作的最高領導機構，負責整個集團的風險管理工作和重大風險管理決策，對集團整體風險管理的結果負全責。集團風險管理執行委員會工作職責主要包括：審議風險管理總體目標、風險偏好、風險限額、風險管理基本政策和原則；指導建立健全各類風險管理體系；監控公司風險暴露和可用資本的情況；審議風險管理相關的報告及財務管理方案；監督各專業公司或業務線的風險管理體系的運行；推動公司全面風險管理文化建設等。

集團風險管理執行委員會主任由集團首席風險官擔任，委員由集團各類風險分管領導及責任部門領導組成，全面覆蓋集團資產質量風險、流動性風險、信息安全風險、合規操作風險和品牌聲譽風險等各類風險管控，風險管理責任落實到人。

風險管理

2019年，本集團基於最新監管要求和內部管理需要，不斷優化全面風險管理體系，通過完善集團與專業公司雙重風控管理架構、強化各類風險管理機制、優化集團統一的協同管控平台，全面提升集團的風險管理能力。同時，本集團進一步完善風險偏好體系，完善全面風險管理制度；建設全面風險管理平台，優化全面風險監測指標體系，強化風險的監控、預警和報告機制；積極應用智能風控手段，確保風險的及時掌握和有效應對。此外，集團持續對業務發展進行風險檢視，優化資本使用效率，促進風險管控與業務發展的平衡。

本集團高標準踐行國內外系統性風險管理相關監管要求，構建完善的系統性風險監測及管控體系，對核心業務條線進行多角度的系統性風險監控，制定有效的預警識別體系、風險緩釋措施。經過綜合的分析和評估，本集團借助專業的全面風險管理體系對風險進行了有效管控，對金融市場的系統性影響有限。同時，為實現對日常應急機制的有效補充，本集團持續優化危機治理架構，多維度研判潛在系統性風險危機場景，不斷優化處置與恢復方案，提高集團危機應對的及時性和有效性，助力集團業務穩健發展。

為全面貫徹落實監管要求、有效支持公司戰略及業務持續健康發展，本集團推行自上而下的、與績效掛鈎的風險考核指標體系，按照「層層負責、逐級考評」的原則明確考核人、考核對象及考核程序，旨在將風險合規與業績考核緊密結合，使風險管理理念深入人心。

風險管理文化

隨着風險治理體系日益完善，本集團已形成從公司董事會、管理層、專業委員會到員工全員參與的全面風險管理文化氛圍，並逐步建立起自上而下及自下而上的有效、暢通的風險管理工作機制，為風險管理工作在日常經營活動中充分發揮作用夯實了基礎，有利於保護股東資本安全、提高資本使用效益、支持管理決策、創造管理價值。

風險偏好體系

風險偏好體系是集團整體戰略和全面風險管理的核心內容之一。根據集團整體戰略佈局，考慮各專業公司的發展訴求，本集團逐步建立與業務戰略匹配的風險偏好體系，將風險偏好與管理決策和業務發展相聯繫，促進集團與各專業公司的健康經營與發展。

本集團風險偏好體系以五個核心維度為框架：保持充足的資本、維持充裕的流動性、打造持續與穩健的利潤增長模式、保證良好的聲譽、滿足監管與合規管理要求，並將其作為各專業公司確立風險偏好維度的指引和依據，引導各專業公司根據自身業務特性及需求，確定各自特有的風險偏好維度，通過傳導機制將風險偏好與容忍度分解為各類風險類別下對應的風險限額，應用到日常的風險監測與預警中，支持各項業務活動的經營決策，達到風險管理與業務發展的良好互動與平衡。

風險管理主要方法

本集團持續優化全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，制定風險管理政策與指引，規範風險管理流程，落實風險管理職責，採取定性和定量相結合的風險管理方法，對風險進行有效的識別、評估和緩釋，有效防範綜合金融的系統性風險，全面提升各類業務綜合發展模式下的風險管控水平。

- 通過完善風險治理架構以及風險管理溝通匯報機制，推動風險指標納入績效考核體系，將風險管理文化融入企業文化建設的全過程，從而奠定集團業務健康、持續、穩健發展的基礎；
- 持續完善風險偏好體系，有序推進和搭建與業務發展戰略相匹配的風險偏好體系，制定風險管理指引，規範對各專業公司的風險管理要求；
- 完善集中度風險管理體系，從制度建設、限額管理、系統建設和風險報告全方位地強化風險集中度管理，全面提升集團對綜合金融業務的風險管控水平；
- 運用風險儀表盤、情景分析、壓力測試、風險限額等工具和方法，持續開發和完善風險管理量化技術和模型，定性和定量地分析風險暴露程度、評估對公司風險底線的影響，以實現未雨綢繆，及時採取預防措施防範和化解風險；

- 持續完善風險預警機制，對行業動態、監管信息及風險事件進行及時有效的預警提示，有效防範潛在風險隱患，強化風險应急管理機制；
- 開展資產負債風險管理方面的研究實踐，實現集團整體併表監測；將人工智能技術有效應用於風險管理全周期，全面提升公司風險管理能力，踐行公司「金融+科技」和「金融+生態」戰略；
- 對各專業公司的風險進行綜合管理，開展全面風險管理能力評估，逐步完善風險管理監測指標體系和計量方法，推動專業公司運用人工智能等風控技術，構建專業公司智能風控能力，並通過優化完善集團風險管理平臺，不斷提升風險管理效率。

風險分析

本集團對風險進行詳細分類，以確保識別並系統地管理所有風險。主要風險及其定義概述如下：

1. 一般風險	2. 集團層面特有風險
1.1 保險風險	2.1 風險傳染
1.2 市場風險	2.2 組織結構不透明風險
1.3 信用風險	2.3 集中度風險
1.4 操作風險	2.4 非保險領域風險
1.5 戰略風險	
1.6 聲譽風險	

風險管理

1. 一般風險

本集團重視對子公司層面一般風險的有效管控，積極落實公司內部管理和外部監管的要求，加強對保險風險、市場風險、信用風險、操作風險、戰略風險和聲譽風險的主動管理。

1.1 保險風險

保險風險是指由於死亡率、發病率、賠付率、費用率及退保率等保險假設的實際經驗與預期發生不利偏離，導致本集團遭受潛在損失的風險。

本集團採用敏感性分析、壓力測試等技術評估和監控保險業務涉及的保險風險時，主要針對折現率、投資收益率、死亡率、發病率、退保率、費用率等精算假設，評估不同假設情形對本公司保險責任準備金、償付能力或利潤等的影響情況。

本集團長期人身險保險合同保險責任準備金敏感性分析

2019年12月31日 (人民幣百萬元)	單項變量變動	對保險責任 準備金的 影響(考慮 再保險後) 增加/ (減少)
折現率/投資收益率 ⁽¹⁾	增加10個基點	(7,960)
折現率/投資收益率 ⁽¹⁾	減少10個基點	8,183
死亡、疾病和意外等發生率 ⁽²⁾	+10%	53,776
保單退保率	+10%	18,366
保單維護費用率	+5%	3,478

註：(1) 對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期壽險和長期健康險保險合同，考慮到原中國保監會財會部函[2017]637號文等相關規定，此處的結果為「保險合同準備金計量基準收益率曲線」增加或減少10個基點後確定的折現率假設計算的敏感性結果。

(2) 死亡、疾病和意外等發生率的變動是指壽險保單死亡率、發病率和意外等發生率上升10%(與年金險保單領取期前死亡率上升10%，領取期後死亡率下降10%)。

本集團財產及短期人身保險合同未決賠款準備金敏感性分析

2019年12月31日 (人民幣百萬元)	平均賠款成本變動	對保險責任 準備金的影響 增加/(減少)
財產保險	+5%	4,048
短期人身保險	+5%	403

本集團通過下列機制和流程管理保險風險：

- 制定保險風險管理制度，在集團內形成一套科學、統一的保險風險管理體系；
- 建立並定期監控保險風險核心指標，分析異常變動，採取管理措施；
- 建立模型管理制度，推進集團精算模型的統一化、標準化和規範化，嚴控模型風險；
- 通過實施有效的產品開發管理制度，設計開發恰當的保險責任，合理定價，控制產品定價風險；
- 通過實施謹慎的核保制度，並制定簽署保險合同和承擔保險風險的相關指引，有效防範和降低逆選擇風險；
- 通過理賠處置程序調查和評定索賠案件，甄別、防範可疑的理賠或欺詐性索賠；
- 通過有效的產品管理流程，根據最新、準確和可靠的經驗數據，進行經驗分析和趨勢研究，做好產品結構管理，控制保險風險；
- 遵循有效的準備金評估流程和方法，準確評估未到期責任準備金和未決賠款準備金，並定期進行準備金充足性檢驗；
- 通過有效的再保險管理制度，合理設置自留風險限額，利用再保安排發揮風險轉移作用，將超額風險轉移給高安全性的再保險公司，控制保險風險。

1.2 市場風險

市場風險是指由於利率、權益價格、匯率、房地產價格等不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。

本集團持續完善市場風險管理體系，多層次立體化加強集團市場風險識別、評估、計量、分析和報告能力；進一步夯實投資風險管理系統平台，鞏固風險管理基礎，提升風險管理效率；完善風險管理信息報告機制，提升集團市場風險併表監測與管理水平；優化壓力測試工作，發揮壓力測試在風險底線管控中的決策價值；持續完善風險限額管理體系，形成覆蓋集團整體、各子公司、業務條線等多個層面的風險監測機制；強化風險預警機制，提升風險管理的針對性、前瞻性和深入性。

本集團採用下列機制和流程管理市場風險：

- 通過集團風險管理執行委員會、集團投資管理委員會以及專業公司層面的各風險管理專業委員會，自上而下的推進落實市場風險管理；
- 以安全性、全面性、效益性為原則，以資產負債匹配為目標制定投資與資產風險管理指引，前瞻性管控市場風險；
- 根據風險底線與資產負債管理策略，設立多層次風險限額體系，保障市場風險可控。其中，風險限額的設定充分考慮集團風險管理策略及對財務狀況的影響；
- 根據資金投資及市場風險管理的特點，日常採用風險價值計量、敏感性分析、壓力測試等方法，對市場風險進行科學有效的評估管理；

- 規範風險監控報告制度，定期出具風險報告，提出風險管理建議，保障市場風險在公司可承受範圍內。

本集團面臨的市場風險主要包括利率風險、權益風險、外匯風險、房地產價格風險等。

市場風險 – 利率風險

本集團持有的固定到期日投資面臨利率風險，這些投資主要指資產負債表內以公允價值入賬的債券投資。對於這類投資面臨的利率風險，本集團主要採用敏感性分析、壓力測試等方法進行分析。

評估利率風險敏感性時，假設政府債券收益率曲線以50個基點為單位平行變動的影響見下表：

2019年12月31日 (人民幣百萬元)	利率變動	減少利潤	減少權益
分類以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債券投資	增加 50個基點	3,386	12,568

對於資產和負債利率重新定價以及期限錯配對收益的影響，主要通過缺口分析的方法進行評估，定期分析資產和負債重新定價特徵等指標，並且借助資產負債管理系統對利率風險進行情景分析，根據缺口現狀，調整重新定價頻率和設定公司類存款的期限檔次，以降低重新定價期限的不匹配。同時定期召開資產負債管理委員會會議，根據對未來宏觀經濟狀況和人民銀行利率政策的分析，適時適當調整資產和負債的結構，管理利率風險。

風險管理

市場風險 – 權益風險

本集團持有的上市權益投資面臨市場價格風險，這些投資主要為上市股票及證券投資基金。

本集團採用10日市場價格風險價值(VaR)方法估計風險敞口。風險價值(VaR)是指面臨正常的市場波動時處於風險狀態的敞口，即在給定的置信水平(99%)和一定的持有期限(10天)內，權益投資組合預期的最大損失量。

2019年12月31日，上市股票與證券投資基金的風險價值(VaR)見下表：

2019年12月31日 (人民幣百萬元)	對權益的影響
分類以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的上市股票及證券投資基金	24,866

市場風險 – 外匯風險

本集團持有的以外幣計價的資產面臨外匯風險，這些資產包括外幣存款及債券等貨幣性資產和外幣股票及基金等以公允價值計量的非貨幣性資產。本集團以外幣計價的負債也面臨匯率波動風險，這些負債包括外幣借款、吸收存款及未決賠款準備金等貨幣性負債和以公允價值計量的非貨幣性負債。

評估外匯風險敏感性時，假設所有以外幣計價的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%的情況見下表：

2019年12月31日
(人民幣百萬元)

減少權益

假設所有以外幣計量的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%估計的匯率波動風險淨額	3,162
---	-------

若上述幣種以相同幅度升值，則將對權益產生與上表金額相同方向相反的影響。

市場風險 – 房地產價格風險

本集團持有的投資性房地產面臨房地產價格風險。本集團跟蹤房地產投資敞口，監測相應區域房地產價格變動，分析宏觀政策和區域經濟發展對房地產價格的影響，聘請獨立評估師評估公允價值，定期開展壓力測試。

2019年12月31日，本集團投資性房地產中房屋及建築物的公允價值為人民幣711.17億元。

1.3 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或者信用狀況的不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、債券投資、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、資產負債表外業務等有關。

本集團通過使用多項控制措施管理信用風險，主要包括：

- 建立了以風險評級為核心的信用風險管理機制；
- 制定標準的信用風險管理政策、制度及流程；
- 從多個維度對投資及信貸組合設定風險限額；
- 依靠風險管理系統，對信用風險進行監控；
- 積極開展輿情預警，重點加強投後管理。

本集團嚴格遵循監管機構有關信用風險管理指引要求，在董事會和高級管理層的領導下，分別針對信貸類業務及投資類業務的信用風險敞口，在集團層面進行統一的分析、監控及管理。在此基礎上，分公司、分業務條線建立並逐步完善信用風險限額體系，以控制集團併表後的大額風險暴露與風險集中度，前瞻性地了解及分析集團所面臨的信用風險及其影響。

本集團根據保險、銀行、投資等業務的不同性質及風險特徵，對其信用風險及集中度風險分別實施針對性的管控措施。對於與銀行業務相關的信用風險，本集團根據金融經濟形勢和宏觀調控政策的變化以及監管部門的要求，持續完善信用風險全流程管理，有效提升銀行信用風險管理水平；堅持「零售突破、對公做精」策略，不斷推進資產結構優化；加強早期預警管理，建立並持續完善基於大數據的自動預警系統；嚴格落實貸後管理政策，定期檢視問題客戶和整體資產質量；加強重點領域風險管控，防範大額授信風險；發揮專業化處置優勢，加大問題資產處置力度。對於與投資業務相關的信用風險，本集團根據內部風險評級政策及流程對潛在投資品種進行信用評估，運用名單制、授信管理對交易對手資質進行嚴格篩查，選取具有較高信用資質的交易對手，並從多個維度對投資組合設定風險限額來控制信用風險；同時積極開展輿情預警，加強投後管理，做到信用風險管控「快、準、狠」，即響應速度快，風險預判準，風控力度狠。對於與保險業務相關的再保險信用風險，即本集團有可能面臨因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險，本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司進行合作以降低信用風險。

2019年12月31日

佔賬面價值比例

本集團持有的以攤餘成本計量的
低風險金融資產

94.9%

風險管理

1.4 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。

本集團持續落實監管規定及公司操作風險管理策略，以現行合規管理以及內部控制體系為基礎，整合國內外監管關於操作風險管理的先進標準、方法和工具，優化操作風險管理架構，完善操作風險管理制度，加強各部門配合與協作，確立日常監測與報告機制，定期向管理層匯報操作風險整體情況，同時研究制定操作風險管理一系列專業規則與標準，強化系統平台建設，持續提升操作風險管理的有效性與水平。

本集團主要通過以下機制和措施管理操作風險：

- 建立健全公司操作風險識別、評估、監測、控制／緩解、報告的全面管理體系；
- 持續優化公司操作風險管理政策、框架、流程、系統及工具標準，提升操作風險管理水平；
- 優化並推動專業公司實施操作風險管理工具，如：風險與控制自我評估、關鍵風險指標、操作風險損失事件收集；
- 根據監管要求和實際管理需要推進操作風險資本計量工作；
- 通過開展操作風險管理方面的培訓倡導，推動操作風險管理文化建設。

1.5 戰略風險

戰略風險是指由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，導致戰略與市場環境和公司能力不匹配的風險。

本集團通過建立完善的戰略風險管理體系和流程，充分研究內外部宏觀經濟形勢、監管政策影響和市場競爭動態，對集團整體戰略和發展規劃進行充分論證研究，統籌並制定集團整體戰略發展規劃，確保各專業公司戰略目標與集團整體保持一致，各專業公司之間戰略目標相互協調。本集團定期制定中長期戰略規劃和年度經營計劃，明確集團及各專業公司戰略發展重點，並持續推動戰略規劃和年度計劃的落地實施，同時對各專業公司戰略規劃的制定和執行情況進行指導監督和評估，確保集團整體發展規劃的落實。

1.6 聲譽風險

聲譽風險是指由於公司的經營管理或外部事件等原因導致利益相關方對公司負面評價，從而造成品牌聲譽及其他相關損失的風險。

本集團根據有關法律法規和監管要求，不斷完善聲譽風險管理體系，建立健全聲譽風險的事前風險預警、事中風險處置、事後風險檢視等機制，及時監測並預警聲譽風險事件，並對聲譽風險事件進行追蹤、處置，通過有效的聲譽風險管理，最大程度降低聲譽風險事件的發生幾率和對公司的影響程度。

2. 集團層面特有風險

本集團在加強對專業公司風險管控的基礎上，積極落實集團管理的相關監管要求，加強對包括風險傳染、組織結構不透明風險、集中度風險以及非保險領域風險在內的集團層面特有風險的管理。

2.1 風險傳染

風險傳染是指保險集團內某成員公司產生的風險通過內部交易或其他方式擴展到集團內其他成員公司，使其他成員公司產生損失。

本集團在發揮綜合金融協同效應的同時，為防範風險在子公司之間的傳遞，從防火牆建設、關聯交易管理、外包管理、綜合金融管理以及集團品牌、宣傳、信息安全管理等集中管理與統籌協調等方面，全面加強對集團內風險傳染的管理。

建立風險防火牆機制。本集團在集團與子公司、子公司之間建立了嚴格的防火牆機制，包括法人防火牆、財務資金防火牆、信息防火牆、人員管理防火牆等，有效防範風險傳染。

一是法人防火牆，集團和子公司治理結構完善，集團自身不經營任何具體業務，以股權為紐帶實現對下屬子公司的管理，不參與、不干預子公司的日常經營。各子公司專業化獨立經營，並分別接受對應監管部門的監管。

二是財務資金防火牆，集團及各成員公司的財務資金體系建設和管理制度中均體現了財務資金獨立性的要求，包括人員獨立、制度獨立、賬套獨立、核算獨立、系統權限獨立等，具體包括：

- 集團和各成員公司分別設有獨立的財務部門，並設置與業務規模、管理模式、風險狀況相適應的財務崗位，符合不相容崗位分離原則，配置符合聘用標準、素質勝任的財務人員。高級財務管理人員均單獨任命和聘用，不允許存在兼職情況；財務負責人的任命、調動、離職應滿足對應監管機構的相關規定，並按照監管部門要求履行相關手續。
- 集團建立並完善各項財務管理制度，集團成員公司可參照制定符合行業監管法規、公司業務規劃的財務管理制度。
- 集團和各成員公司履行相互獨立的財務核算，各成員公司分別由外部審計師進行審計，出具獨立的財務審計報告。
- 集團和各成員公司對財務、資金信息系統的數據實行嚴格的管理隔離，包括數據的存儲、訪問、修改及使用。同時，對用戶權限的配置遵循嚴格的審批制度，並按崗位互斥、最小化權限原則進行管理，嚴禁越權操作。

風險管理

- 集團與各成員公司的資金單獨管理，集團與成員公司間資金交易遵循監管要求，不得隨意相互借用、劃轉資金。嚴格區分保險資金與非保險資金、自有資金與客戶資金，在賬戶管理、財務核算、資金清算等環節實施獨立管理、獨立運作，不相互佔用資金。建立健全資金賬戶、交易、對賬等分級審批及複核機制，防範資金風險。
- 嚴格規範各成員公司的相互擔保行為，設定成員公司之間合理的相互擔保風險限額，建立監測預警機制，防範風險在成員公司之間的累積和傳遞。

三是信息防火牆，集團搭建信息安全三道防線治理架構。各專業公司設立信息安全職能部門，嚴格執行集團信息安全管理規範，確保信息資產有效隔離。集團高度重視客戶信息安全、自身產品安全和業務的互聯網安全，構建全方位的安全監控機制並在全集團內深化推廣。集團運用人工智能、雲等前沿技術，在基礎設施安全、終端安全、業務安全、人員安全等方面採取系列舉措，有效保護客戶信息安全。集團持續加強宣傳和貫徹信息安全的知法和守法意識，營造「信息安全人人有責」的企業文化，致力於創造良好的金融安全創新環境和構建健康的金融安全生態。

四是人員管理防火牆，集團與專業子公司均搭建相互獨立的組織架構，通過制度明確各崗位分工及職責、定義不相容崗位，確保同一類人員不同時履行可能導致利益衝突的不兼容職責，同時保險公司高級管理人員不兼任非保險子公司的高級管理人員（法律、行政法規和中國銀保監會另有規定的除外）。

關聯交易管理水平持續提升。本集團及下屬保險、銀行、信託、證券、基金、資管等子公司嚴格遵守法律法規和各行業監管機構關於關聯交易管理的規定，持續強化關聯交易管理。為落實監管規定，集團在董事會下設立關聯交易控制委員會，統籌公司關聯交易管理工作，並在關聯交易控制委員會下設關聯交易管理辦公室；持續完善管理架構、強化管理制度、優化管理流程，加強關聯交易識別、審核、公允定價管理，確保關聯交易公平公允；嚴格按照各項規定披露和報告關聯交易信息，關聯交易透明度持續提升；持續加強宣導，營造「關聯交易人人有責」的管理文化，合規意識不斷加強；全集團關聯交易管理體系、機制進一步強化且有效運行。

完善外包管理機制。目前主要由平安科技、平安金服為集團各成員公司提供外包服務。平安科技外包服務範圍包括IT專業諮詢服務、開發項目服務、應用系統運維服務、電話中心服務、辦公支持服務及信息安全等；平安金服外包服務範圍包括財務及資金共享服務、綜合員工服務、客服服務、稽核服務等。本集團與服務提供方按照關聯交易公允性原則明確定價，並就服務內容、服務期限、收費方式、對賬方式、結算頻率、權利及義務等進行協議簽署。對於達到重大關聯交易認定標準的交易事項，需上報關聯交易管理辦公室審議通過後，提交關聯交易控制委員會、董事會或股東大會審議，審議完成後方可正式簽署交易協議，並按照監管要求進行報告和披露。同時，本集團完善外包後續管理，建立服務評價機制，服務提供方定期向受益方徵集服務滿意度評價，用於服務提供方的內部考核管理，確保服務水平穩定提升。

加強綜合金融管理。集團個人綜合金融業務主要為兼業代理銷售保險產品，並簽訂了兼業代理協議，全流程嚴格遵守相關法律法規，做到合規、有序銷售。在銷售過程中，如客戶有非代理銷售範圍內的產品需求，由客戶自行通過線上APP到平安其他子公司產品購買平台進行了解和購買。集團團體綜合金融業務分為保險業務代理制和其他業務推薦制，代理制業務嚴格遵循代理人制度進行管理，推薦制業務僅為雙方合作意向的撮合，嚴格按市場規則開展合作，業務審核均為子公司獨立風控評審，嚴格遵守防火牆制度。

集中管理品牌、傳播、公開信息披露等工作。集團在對品牌形象資產的管理和公開信息發佈上形成科學、嚴密的制度平台及管理辦法，並嚴格執行，確保集團品牌的集中管理與一致化。

2.2 組織結構不透明風險

組織結構不透明風險是指集團股權結構、管理結構、運作流程、業務類型等過度複雜和不透明導致集團產生損失的風險。

本集團股權分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人，股權結構清晰、均衡、合理。本集團按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律法規及規範性文件的要求，並結合公司實際情況，建立了清晰的公司治理

架構。股東大會、董事會、監事會及高級管理層按照《公司章程》賦予的職責，履行各自的權利、義務。本集團自身不經營任何具體業務，下屬子公司業務涵蓋保險、銀行、投資、科技等多個業務模塊。本集團以股權為紐帶實現對下屬子公司的管理，不參與、不干預子公司的日常經營。本集團及下屬子公司內部各職能部門的職責權限明確，各司其職、各負其責、相互制約、相互協調，沒有職能交叉、缺失或權責過於集中的情況。集團股權結構清晰、治理架構透明，不存在組織結構不透明風險。

2.3 集中度風險

集中度風險是指成員公司單個風險或風險組合在集團層面聚合後，可能直接或間接威脅到保險集團償付能力的風險。本集團從交易對手、投資資產、保險業務以及非保險業務四個方面對集團所面臨的集中度風險進行管理。

交易對手的集中度風險管理。本集團以合理控制交易對手集中度風險為原則，綜合考慮行業風險特徵、交易對手風險情況、集團風險偏好及集團風險承受能力，建立交易對手集中度限額體系。集團交易對手限額體系覆蓋集團投融資業務面臨的非零售類、非交易類的交易對手，並對交易對手所屬譜系進行梳理甄別，對屬於同一譜系的客戶也建立統一集中度限額合併管理。同時，集團運用科技手段不斷提升集中度風險管理的廣度和深度，有效提高監控頻率，對集中度風險較高的交易對手及時預警。

風險管理

投資資產的集中度風險管理。本集團以合理控制投資資產集中度風險為原則，基於對投資資產的合理分類，設定相應的行業及交易對手集中度限額，形成投資資產集中度風險限額體系；同時，本集團定期檢視子公司層面的投資資產集中度風險管理狀況，防範併表後集團投資資產過度集中在某一特定行業或交易對手而引發的償付能力風險及流動性風險。

保險業務與非保險業務的集中度風險管理。本集團基於中國銀保監會對於集團保險業務和非保險業務集中度風險管理要求，進行集團整體相關業務集中度的評估、分析與監控報告。保險業務集中度方面，集團通過再保險資信及集中度管理辦法，穩步推進再保險業務交易對手集中度限額體系以及風險監控、分析報告以及預警體系的建設。非保險業務集中度方面，集團通過對非保險業務結構與風險特徵的分析，設定相應風險集中度監控指標，並逐步納入日常風險管理工作體系中，通過對保險業務與非保險業務集中度的定期評估、監控與預警，有效防範集團相關業務集中度的風險。

2.4 非保險領域風險

本集團作為按照中國國務院批復的「集團控股、分業經營、分業監管、整體上市」模式建立的綜合金融服務集團，分別設立獨立法人以經營保險、銀行、投資以及科技業務。從獨立法人治理的角度，非保險領域子公司均實現專業化獨立經營，分別接受對應監管部門的監管，集團從法人治理層面確保所有非保險類子公司與保險類子公司在資產以及流動性方面的有效隔離。

本集團對非保險領域股權投資制定了統一的投資規則、標準和限額，建立了投資決策與風險管理、投資檢視與評估報告流程，以及涵蓋投前、投中與投後的管理機制。同時，各非保險領域子公司嚴格遵照公司戰略規劃流程，進行經營戰略可行性分析，從資本回報率、投資回收期、經營與財務表現、估值等方面定期進行投資跟蹤分析，評估相關業務的收益與風險狀況。

償付能力管理

償付能力指本集團償還債務的能力。保險集團償付能力是將保險集團的成員公司視作單一報告主體而計算的合併償付能力。保險集團償付能力充足率是評估保險集團資本充足率狀況的重要監管指標。償付能力管理的主要目的在於確保公司符合外部要求的資本需求和確保維持健康的資本比例以達到支持業務發展和股東利益最大化。穩定的償付能力充足率可以確保公司滿足監管和評級機構等外部機構的資本要求，並支持公司業務開展和持續創造股東價值。

原中國保監會建立的第二代償付能力監管體系(以下簡稱「償二代」)正式實施歷經四年，中國保險行業實現了平穩過渡，全面風險管理邁出了實質性的步伐。償二代在推進保險監管現代化建設、提升行業風險防控能力、促進行業轉型升級、增強我國保險市場的國際影響力等方面取得了顯著成績。償二代通過定量監管要求、定性監管要求和市場約束機制的三支柱框架體系，有助於保險公司在風險防範和價值成長中尋求平衡，將風險管理的理念滲入至業務拓展的各個維度。

償二代體系的第二支柱定性監管要求，主要由中國銀保監會根據保險公司償付能力風險管理能力進行評估和打分(以下簡稱「SARMRA」)，並將SARMRA評估結果與保險公司的控制風險最低資本相關聯，在第一支柱的基礎上對最低資本要求進行相應調整。根據中國銀保監會關於2018年度保險機構SARMRA評估相關監管通知要求，2018年SARMRA評估為抽樣評估，平安保險類子公司均未納入2018年度抽樣評估範圍，而2019年中國銀保監會未下發關於2019年度保險機構SARMRA評估的相關監管要求，因此SARMRA分數仍然沿用2017年度評估結果。平安壽險2017年度SARMRA評估得分為85.58分，該得分使得平安壽險截至2019年12月31日的償付能力最低資本要求減少117.64億元；平安產險2017年度SARMRA評估得分為84.10分，該得分使得平安產險截至2019年12月31日的償付能力最低資本要求減少9.00億元。

本集團主要通過以下機制和流程進行償付能力管理：

- 在制定戰略、經營規劃、投資決策、利潤分配等重大事項前必須進行償付能力影響評估；
- 償付能力目標是公司風險管理的重要指標，已建立償付能力重大變化時的緊急報送和處理機制，確保償付能力保持在適當水平；
- 將償付能力指標納入公司層面的考核指標，自上而下推行並與績效掛鉤；
- 實行審慎的資產負債管理政策，在經營中着力提高資產質量和經營水平，強化資本管理，注重業務快速發展對資本的要求；
- 定期進行償付能力評估和動態償付能力測試，嚴密監控償付能力的變化；
- 採用敏感性壓力測試和情景壓力測試，為償付能力可能發生的變化提供預警。

截至2019年12月31日，平安集團償付能力充足率符合監管要求，具體相關數據如下：

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動 (%)
核心資本	1,574,150	1,258,768	25.1
實際資本	1,607,650	1,290,268	24.6
最低資本	699,522	596,238	17.3
核心償付能力充足率 (%)	225.0	211.1	上升13.9個 百分點
綜合償付能力充足率 (%)	229.8	216.4	上升13.4個 百分點

註：(1) 核心償付能力充足率= 核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率= 實際資本/最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2019年12月31日償付能力充足率的影響，結果如下：

	綜合償付能力充足率		
	平安集團	平安壽險	平安產險
基準情形	229.8%	231.6%	259.2%
利率下降50bps	222.2%	217.6%	259.8%
權益資產公允價值下跌30%	220.2%	219.5%	254.4%

國際保險監督官協會(IAIS)於2019年11月正式發佈《保險業系統性風險整體框架》，取代G-SII相關監管要求並暫停G-SII認定。IAIS將於2022年末基於新框架的實施效果，決定是否永久取消G-SII認定。新框架下，平安暫不適用國際資本規則。過去幾年，在中國銀保監會的鼓勵和支持下，平安一直積極參與IAIS各項國際規則制定工作，向IAIS反映中國保險業實際情況，在規則中體現中國特色，參與工作取得較為顯著的正面效果。未來，平安將繼續密切跟蹤G-SII相關規則進展，充分評估對平安的潛在影響。

可持續發展

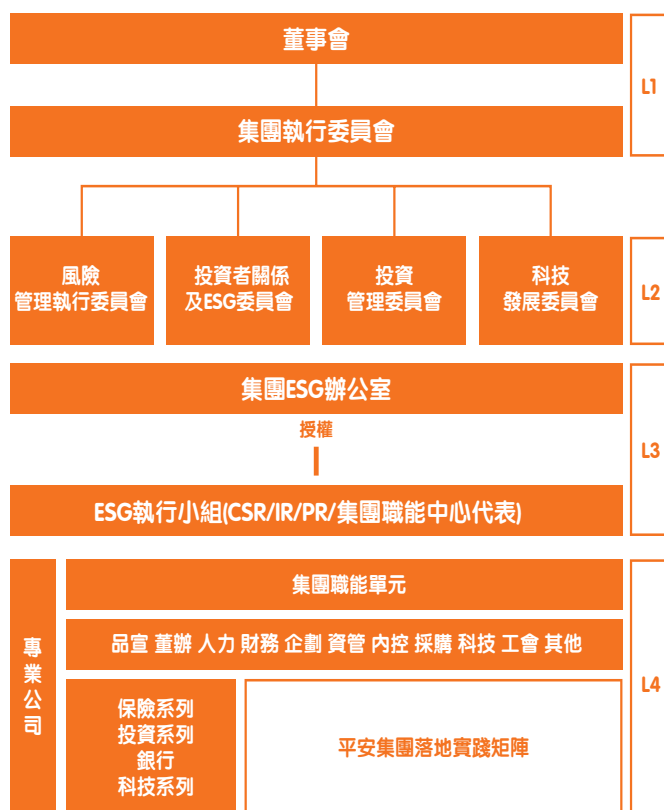
平安深入推動ESG(Environment, Social, Governance)融入企業戰略與經營管理，在持續提升公司可持續發展能力的同時，積極推動行業與社會向資源友好型和社會友好型發展，為利益相關方創造更多共享價值。

可持續發展理念與管理

平安實施集團董事會最終負責、集團執行委員會之投資者關係及ESG委員會負責執行的ESG管理架構，持續推動ESG與企業發展的各環節深度融合，並通過行之有效的治理促進公司更為穩健的發展，持續實現經濟、社會與環境方面的共贏局面。

在環境方面，平安運用領先科技賦能環境保護與治理，引導環境友好型商業生態的形成。在社會方面，平安堅守責任投資理念，運用金融手段支持公司經營進而推動社會經濟發展，實現公司和社會經濟長期、良性、可持續的發展；同時，平安依托公司五大生態圈建設，在醫療健康、教育、智慧城市、扶貧工程等領域履行公司的社會責任，助力人民群眾實現對美好生活的嚮往。在治理方面，平安持續完善公司治理與風險管理，為公司業績的穩健發展保駕護航。

平安建立了完善、清晰、透明的ESG治理結構。由董事會(L1)全面監督ESG事宜。投資者關係及ESG委員會，協同其他專業委員會(L2)，負責識別ESG風險、制定計劃、目標、管理政策及績效考核等。集團ESG辦公室協同集團各職能中心(L3)作為推動小組，統籌集團可持續發展的內外部工作；最後，以集團職能單元和專業公司組成的矩陣式主體(L4)為落實主力。整體工作邏輯為明確管理目標，明確責任和考核機制，持續完善ESG事務及風險的管理，通過定期匯報確保公司董事及高管獲知ESG風險管理、目標、計劃以及執行情況及進展，保證ESG管理的有效性。



ESG治理架構

2019年，平安在ESG方面取得了顯著的成果。平安正式簽署聯合國「負責任投資原則」，成為中國第一家以資產所有者身份加入該組織的公司，極大地推動了中國責任投資的發展；首次入圍道瓊斯可持續發展新興市場指數，成為中國大陸首個入圍該指數的保險企業，也是本年度國內唯一一家進入該指數的金融企業；作為第二大成分股，被納入恒生中國企業指數ESG指數；平安的恒生可持續發展評級為A+，在A+H股上市公司中位居前列。此外，平安在全球碳(信息)披露項目(CDP)中的評級為B級，名列中國所有公司第三位、金融企業第一位；MSCI ESG評級為BBB，屬於國內領先、國際中上水準。

平安SDGs地圖

平安將公司經營發展的關鍵領域與聯合國可持續發展目標(簡稱「SDGs」)進行對標與融合，積極推動全球可持續發展目標的實現，尋求商業價值與社會價值的共贏。

- | | | | |
|---|--|---|---|
|  | <p>平安通過保險、銀行等業務，為貧困人口提供普惠金融服務，並積極實施精準扶貧，為脫貧攻堅貢獻力量。</p> |  | <p>平安不斷完善職業培訓體系及薪酬福利機制，為員工創造良好發展機遇，並為代理人的留存與發展提供支持。</p> |
|  | <p>平安通過農業保險、普惠貸款、智慧農業平台等產品和服務，助力可持續農業發展。</p> |  | <p>平安在「一帶一路」和粵港澳大灣區建設、中小微企業發展、產業轉型升級、基礎設施建設等領域發揮積極作用，為實體經濟發展貢獻力量。</p> |
|  | <p>平安結合保險與科技專長，在健康保障、醫療服務、醫保管理等方面持續開展創新，為人民群眾提升健康福祉。</p> |  | <p>平安在普惠金融、科技應用、精準扶貧、社區公益等領域深度實踐，助力解決資源分佈不均衡問題。</p> |
|  | <p>平安長期實施教育公益項目，將城市優質教育資源鏈接偏遠鄉村，彌合城鄉差距，打造公平教育環境。</p> |  | <p>平安在金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市等領域充分發揮金融與科技優勢，推動城市與社區的可持續發展。</p> |
|  | <p>平安與中國婦女發展基金會等機構開展深度合作，幫助偏遠地區農村婦女；充分保障女性員工權益，杜絕職場性別歧視。</p> |  | <p>平安在運營、產品與服務中發揮風險管理專長，幫助公司及客戶防範風險；積極推動ESG融入供應商管理，促進供應商履責。</p> |
|  | <p>平安積極參與公共飲水設施建設投資，幫助鄉村改善飲水條件和清潔設施。</p> |  | <p>平安積極管理運營碳排放，通過氣候類保險助力社會降低氣候變化風險的影響，並實施綠色投資促進行業低碳發展。</p> |
|  | <p>平安通過責任投資、開發新能源類保險等方式，支持清潔能源發展，促進能源結構優化調整。</p> |  | <p>平安將商業道德與反腐敗視為保障公司穩健發展的基石，通過完善政策制度、員工培訓宣導等舉措，確保企業透明與合規經營。</p> |
| | |  | <p>平安以開放的心態，在經濟、社會和環境領域積極開展外部合作，持續為利益相關方創造共享價值。</p> |

可持續發展

1 正直透明的上市公司

平安不斷強化責任底線，在公司治理、商業道德、產品經營、信息安全管理、供應鏈責任等方面，積極開展風險防範與管理，為公司的長久健康發展築牢堅實根基，力爭將平安打造成為正直透明的上市公司。

1.1 治理結構

平安集團綜合國內外企業董事會管理經驗，規範集團董事會運作辦法和董事工作管理辦法，增強透明度和公信力。公司董事會提名委員會制定並一直遵從《董事會成員多元化準則》，以確保公司董事會的成員在技能、經驗以及多元化視角方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的公司治理水平。

公司董事會設置獨立非執行董事，嚴格規定獨立非執行董事的任職資格，並通過股東大會進行選舉和更換。董事會成員中至少包括三分之一的獨立非執行董事。獨立非執行董事應當誠信、獨立、勤勉履行職責，切實維護公司、中小股東和消費者的合法權益，不受公司主要股東、實際控股人、管理層或者其他與公司存在重大利害關係的單位或者個人的影響。監事會將定期對董事在履職期間各項責任或義務的履行情況進行評價，得出評分結果，並予以告知以及進行管理。

截至本報告披露日，公司董事會有13名董事，其中有4名執行董事、4名非執行董事、5名獨立非執行董事；其中，1名女性董事，擁有海外工作經驗的董事佔比近40%。公司董事在金融、財務、精算、法律、人工智能等方面具有較高專業素養，具有豐富的國內外實踐經驗，共同組成了一個運作規範、高效、專業化、國際化的董事會，並致力於實現公司價值最大化。

在高級管理人員的薪酬與績效考核體系中，除部分經濟效益指標外，平安還參照中國銀保監會印發的《保險公司薪酬管理規範指引(試行)》，將內控有效性指標納入高管薪酬考核體系，並作為重要組成部分，確保每位任職高管對平安的合規與可持續發展負責。公司定期邀請第三方諮詢機構結合市場水平及公司業績對高管薪酬進行檢視調整，調整結果嚴格遵守監管要求，實行延期支付制度且董事、高管人員和關鍵崗位人員績效薪酬延期支付比例不低於規定比例，此外，若公司發生重大風險事件，則對遞延獎金做出調整。

1.2 商業道德

平安制定了《平安集團商業守則》，在稅務政策、反壟斷、反洗錢及反恐怖融資與制裁合規、平等與權益、信訪管理等方面做出承諾，持續推進管理規範化。《平安集團商業守則》的具體內容詳見公司官網可持續發展專欄。

平安致力於構建反腐倡廉體系，通過推進腐敗案件防控體系建設，提升案件與高風險事件的快速響應速度；充分調動各渠道資源，推進金融案件防控和排查，提升案件防控效率；針對重點領域和重大風險，加強自查力度，主動防範重大系統性金融風險；運用大數據分析及模型工具，有效開展風險識別與檢測，提升防禦管理和監督執行力。

平安將「多元化、反歧視」的理念貫穿於業務經營的全流程，充分踐行《國際勞工公約》的八項核心內容以及業務所在國批准的相關協約，並通過反歧視條例消除不公平對待現象，確保任何員工不會因性別、地域、年齡等因素而受到區別對待。

平安制定了《信訪工作管理制度》，設立了廉政信訪舉報郵箱及廉政信訪舉報電話，給予員工規範的途徑來闡述其所發現的問題。2019年，平安重點修訂完善了《信訪作業調查指導細則(2019版)》、《舉報獎勵管理辦法》等規章制度，公司信訪工作部門依法、客觀、公正、及時地處理信訪事項，維護信訪人應當享有的公平與公正權利。同時，平安在全集團範圍內開展了「正風肅紀專項行動」，通過動員部署、學習教育、檢視問題、整改落實、督查巡視、總結批評六項工作，營造風清氣正的廉潔金融文化環境。截至2019年12月末，平安組織開展的各項廉政主題活動共計2,046次，廉政教育覆蓋率達100%。

1.3 產品責任

平安高度重視產品責任，在各產品和服務的生命周期中，堅持合規、公平、普惠、環保等原則。平安承諾所有的產品和服務均以合法合規為底線，堅決不涉及權益、言論自由以及政治迫害；不涉及高排放、高污染、破壞生態、破壞動物權益；不參與壟斷、不正當競爭、傳銷、恐怖主義等方面的活動。平安已經形成可以覆蓋所有產品和服務的政策體系，如《產品開發設計標準》、《產品銷售管理辦法》、《集團紅黃藍制度》等，並從產品設計、產品開發、產品銷售、售後服務等整個生命周期予以規範，避免可能出現的違法違規事件。

1.4 可持續供應鏈

平安制定了《平安集團可持續供應鏈政策》，從供應商入選審核、合作通過、過程管理、追蹤反饋等主要環節，有針對性地加入可持續發展的要求，着重關注供應商在環境保護、員工權益等ESG方面的表現。同時，平安將ESG要求加入到現有的供應商合同中，針對反商業賄賂、信息安全和隱私保護、勞工權益保護、低碳綠色技術轉型及發展，以及員工發展等方面進行合同約束。《平安集團可持續供應鏈政策》的具體內容詳見公司官網可持續發展專欄。

2019年，平安召開以「智慧採購、生態共贏」為主題的首次供應商大會，100家不同類別的供應商代表參會，針對深入推進智慧化採購管理，提升採購效率和風控水平，實現信息流、資金流、物流一體化的綜合性協同服務，進行了深入探討。會上增設了ESG專題培訓，平安督促供應商提升在員工權益、環境、社會等方面的綜合表現。

可持續發展

1.5 信息安全和AI治理

平安建立了事前威脅預警、事中安全響應、事後安全處置的信息安全運營體系，並搭建面向各專業公司的應急響應聯絡渠道，對發現和上報的信息安全風險隱患進行7×24小時的響應和處置。同時，平安定期對信息安全體系建設及執行情況進行審視，連續多年通過ISO27001信息安全管理体系認證，確保信息安全體系有效、穩定運作。

2019年，平安推動各專業公司開展個人信息保護項目「泰山計劃」，重點針對客戶、用戶授權管理主體、APP個人信息收集、數據安全風險隱患等方面進行排查整改，確保信息在「收集、保存、管理、使用」的全流程中實現依法依規與安全。

針對人工智能應用，平安遵循「以人為本、人類自治、安全可靠、公平公正、公開透明」等五大倫理原則，致力於提供符合倫理道德審查的人工智能應用。對內方面，平安正在搭建完備的管理體系，制定倫理評估標準；對外方面，平安積極參與人工智能全球治理，加強交流，跟蹤行業標準的制定和發佈。《平安集團AI治理聲明與政策》的具體內容詳見公司官網可持續發展專欄。

2 有溫度的企業公民

平安積極踐行企業公民責任，通過制定環保目標、推動無紙化運營、打造綠色建築等方式，持續降低自身運營的環境足跡；同時，通過實施公益項目及志願者服務，深度參與到和諧社區的發展建設，實現有溫度的企業公民目標。

2.1 綠色運營

平安嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規，始終將環境保護納入企業發展規劃中，堅持通過業務電子化、節能改造、節能習慣、智慧辦公等方式，盡可能降低公司運營對環境的影響。2019年，平安碳排放總量為797,251 tCO₂e，低碳潛力（通過電子化業務間接減少的碳排放總量）達64,497 tCO₂e，提前達成2021年結束的五年計劃。

平安持續建造綠色建築，積極開展國內外權威綠色建築認證。2019年，濟南平安金融中心通過中國綠色建築三星級認證，並獲得美國綠色建築委員會(USGBC)LEED金級預認證；天津平安泰達金融中心通過中國綠色建築二星級認證。

2019年，平安從碳排放密度、用紙密度、低碳潛力、綠色建築四個維度做出以下環保目標：

- 碳排放密度：以2018年為基礎，2020年降低5%，2025年降低10%，最終實現2030年降低20%。
- 用紙密度：以2016年為基礎，3年內減少50%，5年內減少60%，10年減少80%。
- 低碳潛力：以2016年為基礎，3年內增長60%，5年內增長80%，最終實現電子化業務常態化。
- 綠色建築：自有的新建大樓，均會做到中國綠色建築二星或者LEED同等標準認證。2020年完成集團總部現有建築的綠色建築改造，並得到認證。

2.2 社區影響力

2.2.1 三村扶貧工程

平安持續深入實施「三村扶貧工程」，聚焦「村官、村醫、村教」三個方向，全方位、多層次地開展產業扶貧、健康扶貧、教育扶貧，在支持貧困地區脫貧的同時促進鄉村民眾的可持續生計發展，助力鄉村地區逐步實現從脫貧攻堅到鄉村振興的新跨越。

村官方面，平安進一步完善產業鏈閉環扶貧模式，因地制宜地幫助貧困地區破解產業發展難題。村醫方面，平安深入實施鄉村衛生所升級、村醫培訓、輔助診療、健康體檢四大醫療服務升級行動。村教方面，平安通過鄉村學校升級、校長培訓、教師培訓和支教等多項行動，改善鄉村教育的軟硬件條件；通過「三村暉」線上智慧教學平台，促進城鄉教育資源的互通共享；實施青少年科技素養提升計劃，提高鄉村學生的創造與創新能力。

截至2019年12月末，平安已在全國21個省或自治區落地「三村扶貧工程」項目，累計提供專項扶貧資金157.45億元；援建升級鄉村衛生所949所，培訓村醫11,175名；援建升級鄉村學校1,054所，培訓鄉村教師11,826名。

2.2.2 志願服務

平安於2018年正式成立平安志願者協會，在全國24個地區設立志願者協會分會，覆蓋集團20多家專業公司。截至2019年12月末，平安智慧公益平台「三村暉」APP累計註冊用戶達195.71萬人，其中，平安員工和代理人志願者達47.89萬人；平台累計提供114,596個「身邊公益」活動，公益參與人次達926.85萬。

2019年，平安啟動平安志願者協會「一帶一路」志願服務項目，向海外輸出領先的醫療檢測技術和深厚的產業扶貧、教育扶貧經驗。首個「一帶一路」志願服務項目於2019年7月在柬埔寨暹粒、磅通等5個省落地，為當地提供心血管疾病和兒童先天性心臟病篩查服務。

「三村扶貧工程」和公益項目的推進，提升了平安的影響力和品牌美譽度，也助力平安發展助農貸款、平安水電貸款、平安農業險等業務。同時，「三村扶貧工程」奠定了平安「影響力投資」模式的基礎，為國家產業扶貧創造了案例標桿。

2.2.3 抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情

2020年伊始，新型冠狀病毒肺炎疫情牽動着每個人的心弦。疫情發生後第一時間，平安各業務條線密切關注疫情進展與趨勢，充分調動多方資源，從公益捐贈、保險保障、快速理賠、醫療服務、金融服務等方面積極行動，助力全國人民抗擊疫情。截至公司本報告披露日，平安抗擊疫情專項捐贈支出達6,150萬元；向全國人民群眾、一線醫護人員免費提供口罩、防護服、護目鏡等物資；為800萬疾控和醫護人員、1.5萬名抗擊疫情志願者免費提供專屬風險保障；推出線上問診、線上閱片、疫情動態監控等智慧醫療服務。

3 值得信賴的保險公司

平安致力於將ESG理念嵌入到保險業務中，持續完善修訂《可持續保險體系政策》，引導保險產品設計走可持續發展之路，致力於成為值得信賴的保險公司。

可持續發展

3.1 管理保險產品風險

平安制定了保險風險管理制度，在集團內形成一套科學、統一的保險風險管理體系，通過對應的機制和流程管理保險風險，並把控保險產品中的ESG風險。各保險子公司按照規定針對產品開發、核保、理賠、產品管理、準備金評估、再保險管理等各環節，建立了ESG專項保險風險管理制度及工作流程，以及施行ESG風險管理措施。

3.2 可持續保險產品體系

平安在保險產品的開發、設計和承保過程中充分考慮氣候、社會和人口因素，進行ESG風險評估，實現風險的有效定價。平安積極履行聯合國環境規劃署金融倡議「可持續保險原則」，通過旗下四家保險子公司，把與保險業務相關的環境、社會和治理議題納入保險產品決策之中，打造既能切實解決客戶痛點，又能承擔環境和社會風險的產品，實現社會與經濟利益的有機統一。

截至2019年12月末，平安及旗下各保險子公司共推出11個大類1,053種可持續保險產品，涵蓋與環境生態相關的環境責任險、巨災險、野生動物保護險等險種，與社會民生相關的大型工程裝備險、建築工程險、安全生產險、食品安全險、數據安全險、醫療相關事故險，適應中國人口及健康趨勢的醫療保險、大病險、重疾險等險種，以及面向小微企業、農業工作者和特殊人群的普惠保險。

2019年，平安的可持續保險情況列示如下：

(人民幣百萬元)	環境類 ⁽¹⁾	社會類 ⁽²⁾	普惠類 ⁽³⁾
原保險保費收入	181	119,114	53,811
保險金額	13,586	117,117,173	4,079,308

註：(1) 環境類包括環境責任險、氣候險、巨災險等。
(2) 社會類包括責任險(如安全生產險、食品安全險等)、大病保險、醫療險、重疾保險等。
(3) 普惠類主要為三農類保險、殘疾保險、未成年人保險、小微企業經營保險等。

4 負責任的投資者

平安希望每一項投資決策都能夠創造正向的環境及社會價值，不斷深化可持續發展模式，積極推行責任投資體系與實踐，成為負責任的投資者。

4.1 責任投資體系

平安積極踐行責任投資理念，於2019年8月成為中國首個以資產所有者身份簽署聯合國責任投資原則(UNPRI)的企業，打造中國金融保險集團責任投資標桿。

平安持續完善《平安集團責任投資政策》，將責任投資納入公司可持續發展核心議題。該政策嚴格依照國際ESG投資標準，參考了國內監管機構的相關指引，涵蓋了組織架構與政策、責任投資策略、產品應用和溝通交流四個方面，並根據行業最新發展情況定期更新。

4.2 責任投資風險整合

氣候變化正在加速低碳經濟的轉型，並帶動了法律和政策的改變及科技技術的提升。這一系列的轉型對於長遠投資來說，機遇與風險並存。平安深明轉型風險對自身長遠投資的影響不容忽視，因此在本年度選擇平安壽險作為試點，開展投資端轉型風險評估，並將在此次評估方法論的基礎上，逐步擴大評估範疇。

此外，平安不斷降低煤炭開採以及相關產業的投資比例，2019年正式對外公開《平安集團煤炭相關產業聲明》，涵蓋責任投資、低碳投資等模式，調整平安的投資組合，降低投資組合中相應的風險，向全球升溫低於兩度的目標推進。

4.3 責任投資產品

根據《平安集團責任投資政策》，平安通過ESG納入法、可持續主題法、影響力投資法等7種責任投資策略，充分評估被投資企業及其行業的ESG風險和機遇，進行責任投資行為以及調整投資額度。截至2019年12月31日，公司責任投資情況如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日				
	股權	債券	金融產品	公募基金	租賃應收款
綠色產品投資 ⁽²⁾	16,844	16,583	13,294	263	4,261
社會普惠類投資 ⁽³⁾	16,429	359,566	381,211	624	145,374

註：(1) 責任投資統計為綠色、社會普惠類金融產品，投資數據包含本集團作為資金方及發行方的所有金融產品。

(2) 綠色產品參考國家發改委《綠色債券指引》、中國證券投資基金業協會《綠色投資指引》中鼓勵的項目所屬類型。

(3) 社會普惠類包含基礎設施建設、小微企業扶持、養老醫療、教育文化、扶貧三農、住房棚戶改造等類型。

綠色信貸方面，平安銀行將綠色信貸要求融入日常業務中，制定並持續更新年度綠色信貸政策，明確重點關注的綠色信貸業務邊界，支持綠色信貸行業客戶技術創新、技術改造、技術服務和產品推廣，並對產能過剩行業實行嚴格的授信目錄管理。陸金所控股向節能建築工程、信息傳輸和信息技術服務、能源電力等綠色行業提供貸款支持，為廣大小微企業主、個體工商戶、自僱人士提供專業借款服務，大力支持扶貧事業。

2019年，平安銀行、陸金所控股綠色信貸及普惠信貸情況如下：

(人民幣百萬元)	貸款分類	2019年		2019年12月31日	
		年度授信總額	年度貸款額	年度貸款合同數(個)	貸款餘額
平安銀行	綠色信貸 ⁽¹⁾	59,056	5,605	90	24,273
	普惠信貸 ⁽²⁾	不適用	499,803	893,538	436,678
陸金所控股	普惠信貸 ⁽²⁾	不適用	493,723	2,946,744	462,243

註：(1) 綠色信貸：根據國家發改委《綠色債券指引》，貸款用於綠色建築、節能減排技術改造、綠色城鎮化、能源清潔高效利用、新能源開發利用、循環經濟發展、水資源節約和非常規水資源開發利用、污染防治、生態農林業、節能環保產業、低碳產業、生態文明先行示範實驗、低碳試點示範等相關項目。

(2) 普惠信貸：貸款投向養老醫療行業、教育文化行業，或用於符合國家住房政策的住房改造、支持基礎設施建設、扶貧三農相關、個人普惠貸款服務，或貸款人為小微企業、個體工商戶。

可持續發展

4.4 倡導責任投資

平安不斷加強與國內外責任投資和綠色金融領域的機構、行業倡議組織以及優秀同行的溝通與交流，推進ESG主題的相關路演活動，並對外積極傳播責任投資理念和先進做法，推動責任投資和綠色金融在中國的落地實施。同時，平安鼓勵被投資企業、投保客戶採取措施管理氣候變化對其業務的影響，並加強氣候相關信息披露。2019年，平安作為中國首家資產所有者加入氣候行動100+倡議(Climate Action 100+)，與碳排放高的企業開展積極溝通和對話。

此外，平安積極應對保險及投資板塊中氣候變化的風險及機遇，並響應G20金融穩定理事會(FSB)的號召加入了中英金融機構氣候變化披露工作試點小組(Task Force on Climate-related Financial Disclosure, 簡稱TCFD)，目前已發佈平安第一份TCFD報告。

5 有吸引力的僱主

平安致力於為員工提供廣闊的職業發展空間與豐富的發展資源，尊重員工權益並不斷完善員工薪酬福利保障，為員工創造安心、愉悅的工作環境。同時，平安高度重視代理人成長與發展，持續完善培訓模式和課程，努力成為代理人最誠摯的夥伴。

5.1 培訓與發展

人才是實現公司戰略目標、促進業務長期快速發展的重要保障。經過多年積累，平安的人才標準及體系不斷豐富、完

善。每年組織集團及各專業公司的關鍵崗位人才盤點，不僅覆蓋績效結果、能力維度、發展潛力等多個維度，還從能力、行為、性格等24個維度進行人才評估，並通過高級核人官團隊的參與，確保人才選拔的公平高效。基於盤點結果，平安為高潛人員匹配相關培訓資源；對於低績效人員，根據績效管理規則採取降薪、降級及置換淘汰方案。

此外，「平安金融管理學院」針對核心管理層，持續打造精品資源課程體系，同時大力發展線上學習，通過績效推課、智能推課、主管推課等實現「千人千面」，精準配送，用科技手段讓有價值的知識實現更廣泛的傳播，精準賦能人才識別和發展需求。

5.2 尊重與保障員工權益

平安制定《員工權益與福利政策》，尊重並承諾保障員工的合法權益。平安嚴格執行國家與地方法律法規，堅持同工同酬，在招聘、入職、培訓、晉升、獎勵等方面，禁止歧視行為；抵制使用童工和強制勞動。

平安持續檢視員工薪酬競爭力水平，並在公平、公正的按勞分配原則下，平安結合員工績效考核開展科學的薪酬管理，激勵員工不斷提升個人能力，與公司共同發展成長。平安按照國家和地方法律法規為每位員工繳納各類社會保險及住房公積金。此外，平安制定了企業年金制度，並逐年擴大員工覆蓋範圍；為員工提供一系列內部專項產品和服務，如商業保險、高端醫療健康保險、家屬體檢套餐等福利。此外，平安制定了核心員工持股計劃和長期服務計劃，以更好地鼓勵核心人才長期紮根於公司。2019年，平安集團員工薪酬總額

達591.44億元。截至2019年12月31日，平安員工長期服務計劃已覆蓋31,026人，佔員工總數的8.34%。

2019年，平安面向全集團開展了員工滿意度調研，總體滿意度得分為4.33(五分制)。其中，員工對團隊氛圍、行為規範與政策制度、公平就業與反對歧視的滿意度最高。

5.3 員工關懷

平安致力於為員工創造健康愉悅的工作、生活環境，組織了健康類、球類、攝影類、公益類等形式多樣的特色活動，促進員工工作與生活平衡。平安員工幫助計劃(EAP)已發展成涵蓋壓力管理、職業心理健康、心理干預、健康生活等多個方面的綜合服務，全面幫助員工解決個人問題，以積極的心態面對生活與工作。

在人事服務平台上，平安持續優化員工服務產品，為員工日常工作提供更多便利。員工可在APP端實現工卡辦理、社保辦理、個人檔案管理、個人信息修改等相關人事服務。

5.4 支持代理人成長

為幫助代理人提高收入、更好地留存，平安打造了優質的培訓課程，並持續深化科技手段運用，提升代理人服務技能和專業水平。截至2019年12月末，平安代理人規模達116.69萬人；全年投入培訓資金14.52億元，代理人人均培訓時長達130小時。

在培訓環節，平安為代理人定制了個性化培養規劃及在線培訓模式，2019年月均參加在線學習的代理人達3,570萬人次。在銷售輔助方面，代理人專屬智能個人助理AskBob對代理人諮詢的疑問解答準確率高達95%，其任務查詢和智能辦理功能覆蓋代理人90%的常用需求，並可為代理人提供銷售場景模擬演練輔助。

未來發展展望

本公司發展戰略及經營計劃

平安致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團，秉承穩定、持續發展的經營理念，相較上年度，本公司的發展戰略和長期經營目標沒有改變。

2019年，本公司致力於各項經營計劃的實現，以「金融+科技」、「金融+生態」為指引，以科技引領業務變革，積極推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」。公司持續深化個人客用戶經營，不斷提升個人業務價值；保險、銀行、資產管理、科技等業務板塊保持穩健發展，公司盈利能力持續提升，實現了上年度所設定的各項經營計劃。

2020年初，面對新型冠狀病毒肺炎疫情，公司第一時間快速響應，多手段、多渠道全力抗擊疫情，積極踐行企業社會責任，並運用科技手段將對公司經營影響降到最低。全年本公司將繼續保持穩健經營，落實本屆董事會的發展規劃，聚焦「金融+科技」主業，繼續強化創新驅動，繼續推動各項業務穩健增長，繼續向着成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團的戰略目標穩步邁進。

- 本公司堅持以客戶為中心，將科技創新成果應用於個人金融產品開發和客戶服務水平提升，滿足客戶多元化金融需求，優化客戶服務體驗，進一步推動綜合金融與客戶遷徙，實現個人客戶價值的穩健提升。團體業務打造一個客戶、N個產品的「1+N」服務模式，同時積極運用科技手段提升客戶體驗、降低服務成本，以綜合金融模式服務實體經濟、踐行普惠金融。
- 保險業務將進一步把握市場機遇，持續改革升級，不斷提升經營效益。壽險及健康險業務將以品質為本、以業務價值增長和代理人收入增加為核心目標，強化科技賦能和數據驅動，實現業務持續高質量發展；財產保險業務將深化科技轉型，推動業務穩健發展，為客戶提供更精細、更優質的服務，持續構建差異化競爭優勢。
- 銀行業務將順應形勢，緊隨國家戰略，結合自身優勢，在階段性轉型成果的基礎上，堅持以打造「中國最卓越、全球領先的智能化零售銀行」為戰略目標，堅定不移地推進「科技引領、零售突破、對公做精」十二字轉型方針，全面推進落地實施零售業務、對公業務和資金同業業務「3+2+1」策略，並推動業務均衡發展和零售轉型，實現銀行業務的經營管理全面發展。
- 資產管理業務將繼續致力於打造業內領先的投資管理平台，堅持以客戶為中心，滿足客戶多元化財富管理需求；以業績為導向，加強科技賦能，提升客戶投資收益；加快產品創新，提高服務實體經濟的能力。保險資金投資將以防範風險為前提，優化保險資產負債匹配，持續加強投資管理和風險管控能力建設。
- 科技業務將持續深化「金融+科技」、「金融+生態」戰略，加大科技投入，將領先科技深度應用於核心金融業務和「金融服務、醫療健康、汽車服務、房產服務、智慧城市」五大生態圈建設，為客戶打造優質產品和極致服務體驗，促進行業生態的完善和科技水平的提升。

面對不斷變化的經濟形勢和市場環境，本公司將深入研究宏觀經濟形勢，抓住科技創新機遇，夯實業務，開拓創新，為客戶和股東創造價值，為社會發展貢獻力量。

本公司所處主要行業的發展趨勢及公司面臨的市場競爭格局

2019年，國際經貿摩擦升級，全球主要經濟體增長動力減弱，增速放緩。中國經濟由高速發展轉向高質量發展，深化供給側改革，經濟結構持續優化升級，始終運行在合理區間，為行業發展提供了良好的市場環境。

- 保險業務方面。國家深入推進「健康中國」戰略，促進了人民群眾對健康和養老意識的提升，長期利好保險行業。隨着醫療體制改革逐步深化、民生福利保障領域新政策不斷落實，壽險行業將迎來更多發展契機；同時，新的風險保障需求不斷湧現，前沿科技在保險行業廣泛應用，為財產保險市場提供了巨大的發展機遇。
- 銀行業務方面。國家持續深化金融供給側改革，銀行業針對新的發展形勢和市場格局紛紛採取應對措施，深入研究行業趨勢和挖掘客戶需求，全面提升金融服務實體經濟的能力。平安銀行持續強化風險控制，嚴格遵守監管要求；緊跟科技發展趨勢，將金融與科技緊密融合、不斷創新，探索服務小微企業、普惠金融、精準扶貧等新模式。
- 資管業務方面。伴隨資管新規、保險資管產品暫行辦法等政策落地，資管行業轉型已現成效，金融機構合規意識、投資者風險意識顯著提升。本公司將繼續積極響應國家政策，不斷加強投資能力建設、堅守風險底線、完善並優化風險管理體系，打造中國領先的資產管理平台，更好地服務於實體經濟，助力產業升級和經濟轉型。
- 科技業務方面。區塊鏈、人工智能、雲等新技術的深化發展，助力金融、醫療、汽車、房產、城市建設等行業的升級轉型和商業模式創新。本公司將通過加大科研投入力度、持續推動新技術賦能核心業務，提升公司的運營效率和客戶服務水平。

中國平安將繼續響應黨和國家的號召，踐行「服務國家、服務社會、服務大眾」的使命，做好金融服務實體和金融風險管控工作，為社會經濟發展貢獻力量。同時，公司將深化落實「金融+科技」、「金融+生態」戰略，全面推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，並圍繞「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，為客戶和股東創造更大的價值。

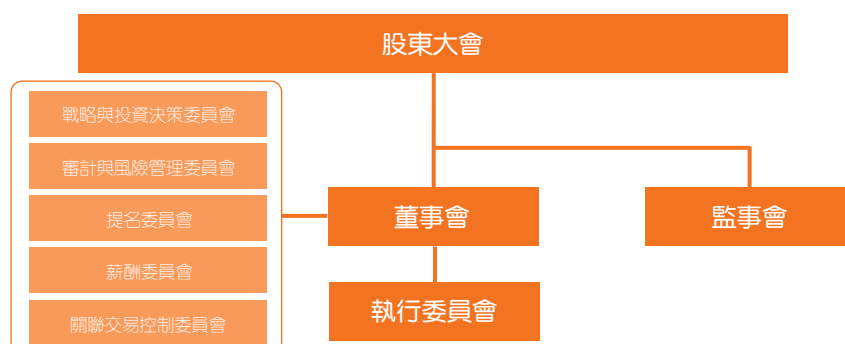
公司治理報告

中國平安持續踐行全球最佳公司治理實踐，已經建立了依托本土優勢兼具國際標準的公司治理架構且不斷完善。公司董事會現就本公司截至2019年12月31日止年度(「報告期」)的公司治理情況向股東匯報。

公司治理架構

報告期內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求和《企業管治守則》所載的原則，並結合公司實際情況，開展公司治理活動。公司股東大會、董事會、監事會及執行委員會按照《公司章程》賦予的職責，行使各自的權利，履行各自的義務。

中國平安的公司治理架構



股東大會及股東

股東大會

報告期內，公司共召開了4次股東大會，歷次股東大會的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定。股東大會建立、健全了公司和股東溝通的有效渠道，通過積極聽取股東的意見和建議，確保了所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。股東大會的召開詳情如下：

股東大會	召開日期	決議刊登日期	指定的A股信息披露媒體
2018年年度股東大會	2019年4月29日	2019年4月30日	
2019年第一次A股類別股東大會	2019年4月29日	2019年4月30日	《中國證券報》、《上海證券報》、
2019年第一次H股類別股東大會	2019年4月29日	2019年4月30日	《證券時報》、《證券日報》
2019年第一次臨時股東大會	2019年12月10日	2019年12月11日	

以上股東大會決議亦刊登於上交所網站(www.sse.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

股東權利

作為保障股東權益及權利的一項措施，本公司就各重大事項(包括選舉個別董事)在股東大會上均單獨審議，以供股東考慮及投票。所有向股東大會提呈的決議案以投票方式表決。投票表決的結果將於相關股東大會後在聯交所網站、上交所網站及本公司網站公佈。

單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東可根據《公司章程》第七十二條第(三)項以書面形式請求召開臨時股東大會。有關請求必須向股東大會明確說明需要審議的內容，且必須由請求人簽署，並以書面的形式通知本公司董事會。股東應遵循《公司章程》所載有關召開臨時股東大會的規定及程序。

此外，單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之三以上(含百分之三)的股東可根據《公司章程》第七十五條，在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。

股東有權根據法律、法規的要求查詢《公司章程》第五十八條第(五)項所載信息，股東可就其權利致函本公司投資者關係團隊或電郵至「投資者關係」郵箱(IR@pingan.com.cn)發出查詢或提出請求。股東提出查詢有關信息的，應根據《公司章程》第五十九條規定提供相關書面證明文件，經公司核實其股東身份後予以提供。

信息披露及投資者關係

報告期內，公司嚴格按照法律法規和《公司章程》的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司各項重大信息，確保所有股東有平等的機會獲得信息，不存在任何違反信息披露規定的情形。

公司本着合規、客觀、一致、及時、互動和公平的原則，積極、熱情、高效地為國內外機構及個人投資者提供服務，增進投資者與公司間的相互了解，提高公司治理水平，實現公司公允的企業價值。

公司網站(www.pingan.cn)設有「投資者關係」專欄作為與投資者溝通的平台，供投資者瀏覽有關本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他數據。如需進行進一步的查詢，亦可直接致函本公司投資者關係團隊或電郵至「投資者關係」郵箱(IR@pingan.com.cn)。本公司會以合適的形式處理有關查詢請求。

公司通過路演、視頻及電話會議、企業開放日等豐富的溝通渠道和形式，主動向市場進行推介，提升溝通成效、促進價值認同，加深了資本市場對公司的了解。除積極保持與機構投資者的良好溝通外，為更好地服務中小投資者、保障投資者權益，公司通過多種渠道與中小投資者進行溝通，包括但不限於公司網站、郵箱及電話等。此外，公司致力於加強資本市場分析報告及股東信息收集，高度重視投資者關注的問題和提出的建議，進一步提升公司經營管理和公司治理水平，同時努力完善內部流程及制度建設，爭取有針對性地、高效地為投資者提供更為便捷的服務。

公司治理報告

公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

本公司股權結構分散，無控股股東及實際控制人。作為綜合金融集團，公司在中國銀保監會的監管下，保持業務、人員、資產、機構和財務五方面完全獨立。公司為自主經營、自負盈虧的獨立法人，具有獨立、完整的業務及自主經營能力。報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方違規佔用資金的情形，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對此出具了專項說明；公司亦不存在向大股東和實際控制人提供未公開信息的情況。

董事會及董事

董事會的企業管治職能

董事會負責本公司的管理，並就股東所委託的資產及資源向股東負責。董事會代表並且有責任為股東的整體利益行事。董事會承認其有編製財務報表的責任。董事會的主要職責及董事會可採取的決策類型中包括下列各項：

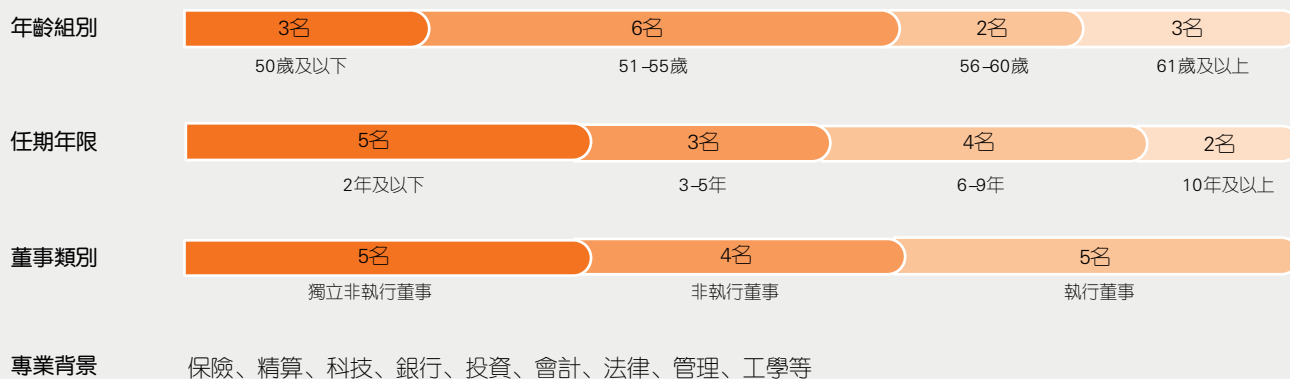
- 制訂本集團的整體方向、目標及策略、業務計劃及投資方案，同時監督及監察管理層的表現；
- 制訂本公司的年度預算、財務報表及監察本公司的業績表現；
- 制訂本公司的利潤分配及彌補虧損方案；
- 制訂合併或出售計劃及在股東大會授權範圍內決定主要投資、資產抵押及其他形式的擔保事項；
- 制訂增加或減少本公司註冊資本的方案、發行公司債券或者其他證券及上市方案；
- 聘任或者解聘本公司高級管理人員，並決定其報酬事項及獎懲事項；及
- 履行企業管治職能，監督、評估及確保本公司內部控制系統的效能及對有關法律法規的遵守情況。

另一方面授予管理層的職責、職能以及決策類型中包括下列各項：

- 實施董事會不時釐訂的本公司的整體方向、目標及策略、業務計劃及投資方案；及
- 對本公司業務進行日常管理。

董事會成員多元化

多元化的董事會組成為董事會有效決策提供了專業支持



註：信息截至2019年12月31日。

董事

截至2019年12月31日，本公司董事會由14名成員構成，其中執行董事5名、非執行董事4名、獨立非執行董事5名。截至本報告披露日，本公司董事會由13名成員構成，其中執行董事4名、非執行董事4名、獨立非執行董事5名，每位董事的簡歷均載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。董事會的人數、構成符合法律、監管要求和《公司章程》規定。根據《公司章程》等有關規定，董事由股東大會選舉產生，任期三年；董事任期屆滿，可以連選連任，但獨立非執行董事連任時間不得超過六年。本公司第十一屆董事會任期自2018年5月起至2021年結束。

公司治理報告

董事的會議出席記錄

報告期內，董事努力做到親身出席股東大會、董事會及董事會各專業委員會，並做到在深入了解情況的基礎上作出正確決策。全體董事恪盡職守，注重維護公司和全體股東的利益。各位董事出席各會議情況如下：

成員	委任為董事日期	親身出席會議次數 ⁽⁹⁾ /應出席會議次數						
		股東大會	董事會	戰略與投資 決策委員會	審計與風險 管理委員會	提名委員會	薪酬委員會	關聯交易 控制委員會 ⁽⁸⁾
執行董事								
馬明哲(董事長)	1988年3月21日	4/4	5/5	1/1	-	2/2	-	-
任匯川 ⁽¹⁾	2012年7月17日	3/4	5/5	-	-	2/2	-	2/2
姚波	2009年6月9日	4/4	5/5	-	-	-	-	2/2
蔡方方	2014年7月2日	4/4	5/5	-	-	-	-	-
李源祥(已辭任) ⁽²⁾	2013年6月17日	3/4	5/5	-	-	-	-	-
孫建一(已辭任) ⁽³⁾	1995年3月29日	3/3	4/4	-	-	-	-	-
非執行董事								
謝吉人	2013年6月17日	3/4	4/5	-	-	-	2/2	-
楊小平	2013年6月17日	4/4	4/5	1/1	3/4	-	-	-
劉崇	2016年1月8日	4/4	5/5	-	-	-	-	-
王勇健	2018年7月13日	1/4	4/5	0/1	-	-	-	-
獨立非執行董事								
葛明	2015年6月30日	4/4	5/5	1/1	4/4	-	2/2	2/2
歐陽輝	2017年8月6日	1/4	4/5	-	3/4	2/2	2/2	2/2
伍成業 ⁽⁴⁾	2019年7月17日	1/1	3/3	-	2/2	1/1	1/1	2/2
儲一昀 ⁽⁵⁾	2019年7月17日	1/1	3/3	-	2/2	0/0	1/1	-
劉宏 ⁽⁶⁾	2019年7月17日	1/1	3/3	0/0	-	1/1	-	-
葉迪奇(已退任) ⁽⁷⁾	2013年6月17日	3/3	2/2	1/1	2/2	-	1/1	-
黃世雄(已退任) ⁽⁷⁾	2013年6月17日	3/3	2/2	1/1	-	1/1	-	-
孫東東(已退任) ⁽⁷⁾	2013年6月17日	3/3	2/2	-	2/2	1/1	1/1	-

註：(1) 任匯川先生於2019年10月24日起不再出任提名委員會委員。

(2) 李源祥先生於2020年2月1日起不再出任本公司董事。

(3) 孫建一先生於2019年10月24日起不再出任本公司董事。

(4) 伍成業先生於2019年7月17日起出任本公司董事，並於2019年7月26日出任提名委員會主任委員、審計與風險管理委員會委員及薪酬委員會委員。

(5) 儲一昀先生於2019年7月17日起出任本公司董事，並於2019年7月26日出任審計與風險管理委員會委員、薪酬委員會委員，及於2019年10月24日起出任提名委員會委員。

(6) 劉宏先生於2019年7月17日起出任本公司董事，並於2019年7月26日出任戰略與投資決策委員會委員、提名委員會委員。

(7) 葉迪奇先生、黃世雄先生及孫東東先生於2019年7月17日起不再出任本公司董事，並於同日退任董事會相關專業委員會任職。

(8) 本公司董事會於2019年10月24日決議設立關聯交易控制委員會，由任匯川先生、姚波先生、葛明先生、歐陽輝先生及伍成業先生出任委員。

(9) 本公司部分董事因公務安排原因未能親身出席部分會議。

董事的持續專業發展

所有本公司董事均於其首次獲委任時獲得全面的任職須知信息，以確保其了解本集團業務及經營，以及充分明白其在上市規則及相關監管規定下的責任及義務，該任職須知定期更新。

本公司亦持續向所有董事提供諸如法定及監管制度更新、業務及市場轉變等信息，以使其根據上市規則及有關法定規定履行職務及責任。

於報告期內，本公司所有董事均通過出席若干主題的外部培訓或座談會、參與內部培訓或閱讀若干主題的材料等方式，積極參與持續專業培訓，拓展並更新其知識及技能，確保自身始終具備全面及切合所需的信息以對董事會作出貢獻。本公司董事已向本公司提供培訓記錄。

於2019年，本公司的所有董事均參與了與企業管治、監管規則及本公司業務相關的專業培訓以及中國保險行業協會組織的會計準則IFRS9深度解讀、保險科技創新實踐案例專題等相關主題培訓。此外，馬明哲先生和劉崇先生分別參加了深圳證監局主辦的2019年度深圳轄區上市公司董事長、董事培訓。

獨立非執行董事履行職責情況

公司第十一屆董事會現有獨立非執行董事5名，人數達到董事會成員總人數的三分之一，符合各上市地監管規則的要求。公司獨立非執行董事為在金融、會計、法律、科技等方面具有豐富經驗的專業人士，對本公司的順利發展至關重要。所有獨立非執行董事均符合各上市地監管規則所載的獨立性指引的規定，並已向本公司提交有關其獨立性的年度確認書，本公司繼續認為他們具有獨立性。獨立非執行董事對本公司及其股東負有誠信義務，尤其受託負責保障少數股東的權益。他們在董事會決策過程中起着重要的制衡作用，為公司治理的關鍵環節。

公司獨立非執行董事認真行使《公司章程》賦予的權力，及時了解公司的重要經營信息，全面關注公司的發展狀況，積極參加報告期內的董事會會議。公司獨立非執行董事通過審慎核查公司2018年度對外擔保情況，認為公司能嚴格控制對外擔保風險，對外擔保符合相關法律法規和《公司章程》的規定。對於公司董事會於報告期內審議的利潤分配、會計估計變更、回購公司股份、推薦董事候選人、聘任公司高級管理人員、關於集團高管參與長期服務計劃有關安排事宜，公司獨立非執行董事經過認真審議並發表了同意的獨立意見。

公司治理報告

獨立非執行董事出席董事會會議及股東大會的情況

報告期內，獨立非執行董事出席董事會會議及股東大會的詳細情況已載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

獨立非執行董事對公司有關建議被採納的情況

報告期內，公司獨立非執行董事就股東及本公司整體而言有關的多項事宜發表了具建設性的意見和建議，包括但不限於公司治理、改革發展、業務經營、風險管理和內部控制等方面，決策過程中亦尤其關注中小股東的合法權益。所有意見和建議本公司均予以採納。

董事會各專業委員會

本公司董事會已成立戰略與投資決策委員會、審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會和關聯交易控制委員會五個專業委員會。有關董事會專業委員會各自角色、職能及組成具體如下。

戰略與投資決策委員會

戰略與投資決策委員會的主要職責是對公司重大投資、產權交易、融資方案、重大資本運作、資產經營項目、生產經營項目等進行研究並向董事會提出建議，及時監控和跟蹤由股東大會、董事會批准實施的投資項目，重大進程或變化情況及時通報全體董事。

於2019年，戰略與投資決策委員會共召開1次會議，會議根據《公司章程》和《董事會戰略與投資決策委員會工作細則》的規定召開。會議審議通過了公司2019年工作計劃、公司2018年度規劃實施評估報告、關於發行債券融資工具的議案、公司2019年-2021年發展規劃、回購公司股份的方案以及回購股份一般性授權、關於建議股東大會授予董事會增發H股股份一般性授權的議案。戰略與投資決策委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

成員

執行董事

馬明哲(主任委員)

獨立非執行董事

葛明、劉宏

非執行董事

楊小平、王勇健

審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會的主要職責是審閱及監督公司的財務報告程序和進行風險管理，亦負責檢視外聘審計師的任免及酬金的任何事宜。此外，審計與風險管理委員會亦審查公司內部控制的有效性，其中涉及定期審查公司不同管治結構及業務流程下的內部控制，並考慮各自的潛在風險及迫切程度，以確保公司業務運作的效率及實現公司目標及策略。有關審閱及審查的範圍包括財務、經營、合規情況及風險管理。審計與風險管理委員會亦審閱公司的內部審計方案，並定期向董事會呈交相關報告及推薦意見。

成員

獨立非執行董事

葛明(主任委員)、
歐陽輝、伍成業、儲一昀

非執行董事

楊小平

於2019年，審計與風險管理委員會共舉行4次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會審計與風險管理委員會工作細則》的規定召開。尤其是，審計與風險管理委員會已審閱截至2018年12月31日止年度財務報告、截至2019年3月31日止三個月的第一季度財務報告、截至2019年6月30日止六個月的半年度財務報告及截至2019年9月30日止九個月的第三季度財務報告。此外，審計與風險管理委員會召開了會議審閱並同意將未經審計的2019年度財務報表提交審計師審計，並亦於審計與風險管理委員會2020年第二次會議上審閱了截至2019年12月31日止年度已經審計的財務報告，並對財務報告的編製基準(包括所採納的假定及會計政策及標準的適當性)滿意，且已提出建議供董事會考慮。審計與風險管理委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

此外，為使委員會成員可更好地評估本公司的財務申報制度及內部控制程序，委員會亦於年內與本公司外聘審計師進行兩次單獨會晤。

審計與風險管理委員會亦已審核本公司審計師的表現、獨立性及客觀性，對結果滿意。

公司治理報告

根據公司2018年年度股東大會決議，公司於2019年繼續聘請了普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所(以下統稱「普華永道」)分別擔任公司中國會計準則財務報告審計機構及國際財務報告準則財務報告審計機構。審計師普華永道連續7年擔任本公司審計師/核數師。報告期內，本公司應支付審計師普華永道的報酬如下：

(人民幣百萬元)	應付費用
財務報表審計服務 – 審計、審閱及執行商定程序	89
內部控制審計服務	8
其他鑑證服務	8
非鑑證服務	16
合計	121

提名委員會

提名委員會的主要職責是就填補公司董事會及高級管理人員空缺的人選進行評審、向董事會提供意見及提出推薦建議。

董事的提名是根據公司業務活動、資產及管理組合，參照並對個人的業務洞察力及責任心、學術及專業成就及資格、經驗及獨立性加以考慮。提名委員會獲授予職責，須積極考慮公司董事及高級管理人員級別的需要，研究甄選董事及高級管理人員的標準及程序，在考慮及物色適當人選後，向董事會提出推薦建議，並落實董事會就委任所作出的任何決定及推薦建議。提名委員會的目的及主要目標是使董事會保持盡責、專業及具問責性，以便為公司及其股東服務。

提名委員會制定了並一直遵從《董事會成員多元化準則》，以確保公司董事會的成員在技能、經驗以及多元化視角方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的公司治理水平。本公司提名委員會多元化政策摘要如下：董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。於2019年，為進一步完善本公司治理架構，清晰崗位職責，配備更加年富力強的管理人員充實到董事序列中，提名委員會向董事會推薦了謝永林先生和陳心穎女士作為執行董事候選人。

於2019年，提名委員會共舉行2次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會提名委員會工作細則》的規定召開。會議審議並向董事會推薦董事候選人、第十一屆董事會副董事長、高級管理人員，並聽取了董事會架構2018年度檢視報告。提名委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

成員

獨立非執行董事

伍成業(主任委員)、
歐陽輝、儲一昀、劉宏

執行董事

馬明哲

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責是依董事會授權，釐定公司執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，並就建立一套正式及具透明度的程序為上述人士制訂薪酬政策向董事會提出意見，參考董事會制定的企業目的及目標，審閱及批准以兼顧績效和市場為基礎的薪酬。薪酬委員會尤其獲授特定職責，須確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定其自身的薪酬。倘薪酬委員會某一成員的薪酬需予釐定，則該成員的薪酬須由委員會其他成員進行釐定。

於2019年，薪酬委員會共舉行2次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會薪酬委員會工作細則》的規定召開。委員會審議通過了關於集團高管薪酬檢視的議案、關於審議《2018年度公司治理報告 - 激勵約束機制》的議案、關於落實長期服務計劃的議案、關於集團高管參與長期服務計劃有關安排的議案等。此外，委員會還聽取了關於集團高管2019年度參與核心人員持股計劃的報告、集團高管2018年度獎金結算的報告、董事會薪酬委員會2018年度履職情況報告及關於集團高管2016年度長期獎勵結算的報告。薪酬委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

關聯交易控制委員會

關聯交易控制委員會的主要職責是統籌公司關聯交易管理，確定關聯交易管理的總體目標、基本政策和管理制度，審查重大關聯交易，確保公司關聯交易合規、公允，防範關聯交易風險。

於2019年，關聯交易控制委員會共舉行2次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會關聯交易控制委員會工作細則》的規定召開。委員會審議通過了關於關聯交易控制委員會下設關聯交易管理辦公室的議案、《關聯交易管理辦法(2019版)》等議案。關聯交易控制委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

成員

獨立非執行董事

歐陽輝(主任委員)、
葛明、伍成業、儲一昀

非執行董事

謝吉人

成員

獨立非執行董事

伍成業(主任委員)、
葛明、歐陽輝

執行董事

任匯川、姚波

公司治理報告

監事會及監事

本公司監事會組成及每位監事的簡歷均載列於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分，監事會的詳細履職情況載列於「監事會報告」部分。

執行委員會

本公司已設立了執行委員會，是董事會下的最高執行機構。執行委員會的主要職責是審閱本公司的內部業務報告、有關本公司的投資及利潤分配政策及本公司的管理政策、發展計劃及資源分配計劃。執行委員會亦負責就重大發展策略、合規風險管控、資本配置、協同效應及品牌管理等事項作出決定。此外，執行委員會亦負責審閱本公司子公司的業務計劃，以及評估子公司的財務表現。本公司亦已在執行委員會之下設立了若干管理委員會，包括風險管理執行委員會、投資管理委員會、投資者關係及ESG委員會、科技發展委員會。

報告期內其他公司治理事宜

《公司章程》修訂

本公司召開的2018年第二次臨時股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，該次修訂已於報告期內獲得相關監管機構批准並且生效。該次修訂後生效的《公司章程》於2019年3月28日刊登於聯交所網站及於2019年3月29日刊登於上交所網站。

本公司召開的2019年第一次臨時股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，修訂的詳細情況可查閱本公司於2019年11月15日刊登於聯交所網站的通函及上交所網站的會議資料。截至2019年12月31日，該次修訂仍待相關監管機構批准後方可生效。

遵守《企業管治守則》

本公司董事會負責履行《企業管治守則》第D.3.1條職權範圍所載的企業管治職責。

報告期內，本公司董事會舉行會議，審閱了本公司遵守《企業管治守則》的情況及公司治理報告所披露的內容。

除以下披露外，本公司董事概不知悉任何可合理顯示本公司於2019年1月1日至2019年12月31日止期間任何時間未遵守《企業管治守則》所載適用守則條文的資料。

本公司董事長與首席執行官

《企業管治守則》第A.2.1條規定，董事長與首席執行官應有區分且不得由一人同時兼任。然而，經考慮《企業管治守則》第A.2.1條的相關原則及審閱本公司管理架構後，董事會認為：

1. 本公司自1994年引進境外戰略投資者(高盛、摩根•斯坦利)以來，逐步建立了國際標準的董事會體系，不僅董事會人員構成上達到了國際化、多元化、專業化的水平，而且制定了規範、嚴格的運作制度和議事規則。董事長作為董事會會議的召集人和主持人，在董事會決策上並無有別於其他董事的特殊權力。
2. 在公司日常經營層面，本公司建立了完善的制度和架構，設立了聯席首席執行官、總經理、執行委員會及管理委員會等崗位和機構，重大事項均經過完整、嚴密的研究和決策程序，可以確保首席執行官規範、有效地履行職責。
3. 本公司自成立以來，各項業務和經營業績始終保持持續、快速的增長，公司的經營管理模式得到各界的充分認同。長期以來，本公司一直實行董事長兼任首席執行官的模式。在本公司董事長兼首席執行官的領導下，聯席首席執行官分別對「個人、公司、科技」三大業務主線實施統一領導、專業分工。實踐證明董事長兼任首席執行官的模式是可靠的、高效的、成功的，延續這一模式有利於公司未來發展。
4. 《公司章程》對董事會和管理層之間的職責分工有着非常清晰的規定。

基於上述原因，董事會認為本公司的管理架構既能為本公司提供有效管理，同時又可在最大程度上保障全體股東的權益。因此，本公司目前無意將董事長與首席執行官的角色分開。

遵守《標準守則》

於2007年8月，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納一套行為守則(「行為守則」)，該行為守則於2018年10月進行了相應修訂，其條款的嚴謹程度不遜於《標準守則》所規定的標準。經專門查詢，本公司所有董事及監事均確認自2019年1月1日至2019年12月31日止期間已遵守《標準守則》及行為守則所規定的標準。

公司治理報告

內部控制體系的建立和健全情況

公司一貫致力於構建符合國際標準和監管要求的內部控制體系，根據風險狀況和控制環境的變化，持續優化內部控制運行機制，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，秉承「法規+1」的合規理念，持續提高抵禦風險的能力，確保集團及下屬專業公司經營管理合法合規、符合監管要求；確保單一／累積剩餘風險低於公司可接受水平，促進整個集團持續健康發展。

在內部控制管理架構與制度方面，公司按照相關法律法規要求以及經營管理與風險管控的需要，建立了組織架構完善、權責清晰、分工明確、人員配備精良的內部控制組織體系。公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施；董事會下設審計與風險管理委員會，負責監督、評價公司內部控制的實施情況，協調內部控制審計及其他相關事宜；監事會負責對董事會建立與實施內部控制的情況進行監督；集團執行委員會（管理層）下設風險管理執行委員會，負責制訂風險管理總體目標、基本政策和工作制度，監控公司風險暴露和可用資本情況，監督各子公司或業務線風險管理體系的運行情況。公司建立了完善的內部控制管理政策與制度，明確了內部控制的目標、職責及運行機制，為經營管理和業務開展提供內控指引。

在內部控制運行與內控評價方面，2019年公司持續貫徹實施《企業內部控制基本規範》及配套指引，落實監管要求，持續優化治理結構、防火牆管理、關聯交易管理、反洗錢管理、操作風險管理、信息安全等機制及管理舉措；從數據基礎、技術手段、管理方式上全方位提升集團和專業公司的風險管理水平，積極探索智能型、生態型內部控制管理進化路線，拓展應用模式和應用場景。借助科技手段自主開發或引進數據分析模型，實施風險監測，構建行業領先的數字化內部控制管理體系。秉承「先知、先覺、先行」的風險管理理念，公司持續推進精準內控合規檢視，督導問題與風險事件整改並舉一反三，前置風險管控，以數據為依托，提升自動化風險預警及分析能力。從制度優化、技術升級、以查促管等多方面，持續提升公司信息安全管理水平。公司結合《保險資金運用內部控制指引》及其配套應用指引，深入梳理保險資金運用相關風險點和控制活動，加強保險資金運用內部控制體系建設，全面提升保險資金運用內部控制管理水平。公司還組織開展內控評價方法論、流程、操作實務及系統平台培訓，實施法律合規及內控管理工作評優，進一步強化「內控人人參與、合規人人有責、內控融入業務和流程」的常态化運行機制。

在反洗錢和制裁合規管理體系方面，2019年公司根據外部風險形勢及內部風控管理需要，進一步優化反洗錢和制裁合規管理策略，貫徹公司全面風險管理理念，嚴格遵守反洗錢及制裁合規相關的法律法規要求，更新完善各項管理制度和控制流程，加強風險識別與評估，持續優化風險評估機制，充分運用評估結論檢視內部控制措施的有效性，持續優化客戶身份識別、大額可疑交易報告、反洗錢名單監控、高風險業務風控等控制程序，優化升級反洗錢信息系統，加強數據治理，建立健全數據質量控制機制，深化反洗錢和制裁合規文化建設，強化宣導培訓和專家人才培養。此外，公司自主研究智能工具和引擎、開發智能化反洗錢工作平台，賦能反洗錢和制裁合規管理工作，有效運用在客戶身份識別、名單監控、可疑交易監測與研判、風險評估、智能管理、打擊金融罪案等控制流程中，有效提升反洗錢和制裁合規管理成效。

在稽核監察管理體系方面，公司建立了高度獨立、垂直管理的稽核監察管理體系，並在監管規則允許的範圍內實行稽核監察集中化管理。公司依據國家法律法規對公司治理結構的要求和《公司章程》等內部管理制度的規定，成立了由半數以上獨立非執行董事組成的集團審計與風險管理委員會，全面審查和監督公司財務報告、內部審計及控制程序。公司建立首席稽核執行官(CIA)負責制，由首席稽核執行官負責全集團所有稽核事項的管理，並向集團審計與風險管理委員會負責，下設集團稽核監察總部及稽核監察項目中心、專業公司稽核監察部、稽核監察地區三個層面的內部審計架構。稽核監察部門獨立於業務經營管理部門，通過審計與風險管理委員會向董事會報告工作，並接受審計與風險管理委員會的考核和監督；稽核監察工作獨立於業務經營管理，不直接參與或負責風險管理、內部控制體系的設計與實施以及被審計對象業務活動、經營管理決策與執行，確保客觀公正。

2019年，納入公司內控評價範圍的主要業務和事項包括：公司治理、組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任、銷售管理、資金運用管理、精算管理、投資融資管理、反洗錢管理、風險管理、運營管理、財務管理、資產管理、單證與印章管理、諮詢投訴與客戶回訪、信息系統管理、信息與溝通、內部監督等方面。重點關注的高風險領域主要包括：銷售管理、資金運用管理、精算管理、投資融資管理、反洗錢管理、風險管理、運營管理、財務管理、信息系統管理等。本年度內，公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了財務報告內部控制的有效性。本年度內部控制評價報告由公司董事會審議批准，公司聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，出具《內部控制審計報告》，同時關注非財務報告內部控制的有效性。

公司治理報告

本公司履行內部控制的詳細情況，請參閱本報告披露當日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)另行披露的《中國平安2019年度內部控制評價報告》與《中國平安2019年度內部控制審計報告》。

風險管理情況

本公司一直將風險管理視為經營管理活動和業務活動的核心內容之一，穩步建立與公司戰略相匹配、並與業務特點相結合的全面風險管理體系，不斷完善風險管理組織架構，規範風險管理流程，採取定性和定量相結合的風險管理方法，進行風險的識別、評估和緩釋，在風險可控的前提下，促進公司各類業務持續健康發展。

關於公司風險管理情況的詳細信息請參見本報告「風險管理」章節內容。

董事會確認其監管本集團的風險管理及內部控制系統的責任，以及通過審計與風險管理委員會至少每年檢討其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的監管及企業管治角色。

適當的政策及監控經已訂立及制定，以確保保障資產不會在未經許可下使用或處置，依從及遵守相關法律、法規及規則，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有關內部控制系統只能作出合理而非絕對的保證可防範重大失實陳述或損失，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

本公司根據多項內幕消息披露程序監管內幕消息的處理及發佈，以確保適當批准披露內幕消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈內幕消息。

如上述披露，於2019年，審計與風險管理委員會共舉行4次會議，對本集團的風險管理及內部控制系統進行檢討。截至2019年12月31日止年度，通過審計與風險管理委員會，董事會已就本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部控制有效及足夠。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2020年2月20日

股本變動及股東情況

股本變動情況

股份變動情況表

截至2019年12月31日止十二個月(「報告期」)內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

單位：股	2019年1月1日		報告期內變動					2019年12月31日	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一 有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 無限售條件流通股份									
1. 人民幣普通股	10,832,664,498	59.26	-	-	-	-	-	10,832,664,498	59.26
2. 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外資股	7,447,576,912	40.74	-	-	-	-	-	7,447,576,912	40.74
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00
三 股份總數	18,280,241,410	100.00	-	-	-	-	-	18,280,241,410	100.00

證券發行與上市情況

公司發行證券情況

報告期內，公司未發行證券。

內部職工股情況

截至報告期末，公司無內部職工股。

股東情況

股東數量和持股情況

股東數量

	2019年12月31日	2020年1月31日
股東總數	623,741(其中境內股東619,189)	647,903(其中境內股東643,350)

股本變動及股東情況

報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ⁽¹⁾	持股比例(%)	持股總數(股) ⁽²⁾	報告期內增減(股)	股份種類	持有有限售條件股份數量(股)	質押或凍結股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽³⁾	境外法人	33.44	6,112,606,400 ⁽⁴⁾	+120,938,370	H股	-	未知
深圳市投資控股有限公司	國家	5.27	962,719,102	-	A股	-	質押341,740,000
香港中央結算有限公司 ⁽⁵⁾	其他	4.48	819,178,378	+108,637,121	A股	-	-
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	-	H股	-	質押714,663,997
商發控股有限公司	境外法人	3.27	597,185,041	-120,121,555	H股	-	質押439,816,697
中國證券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,336	-	A股	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.65	483,801,600	-	A股	-	-
深業集團有限公司	國有法人	1.41	257,728,008	-	A股	-	-
大成基金 - 農業銀行 - 大成中證金融資產管理計劃	其他	1.10	201,948,582	-	A股	-	-
華夏基金 - 農業銀行 - 華夏中證金融資產管理計劃	其他	1.09	199,511,462	-	A股	-	-

註：(1) A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限公司上海分公司登記的賬戶性質。

(2) 因本公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

(3) 香港中央結算(代理人)有限公司為本公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

(4) New Orient Ventures Limited及商發控股有限公司均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，其持有的本公司股份均登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下。為避免重複計算，香港中央結算(代理人)有限公司持股數量已經除去上述兩家公司的持股數據。

(5) 香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份。

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明：

New Orient Ventures Limited及商發控股有限公司均屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，二者因具有同一控制人(卜蜂集團有限公司)而被視為構成一致行動關係。

除上述情況外，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。

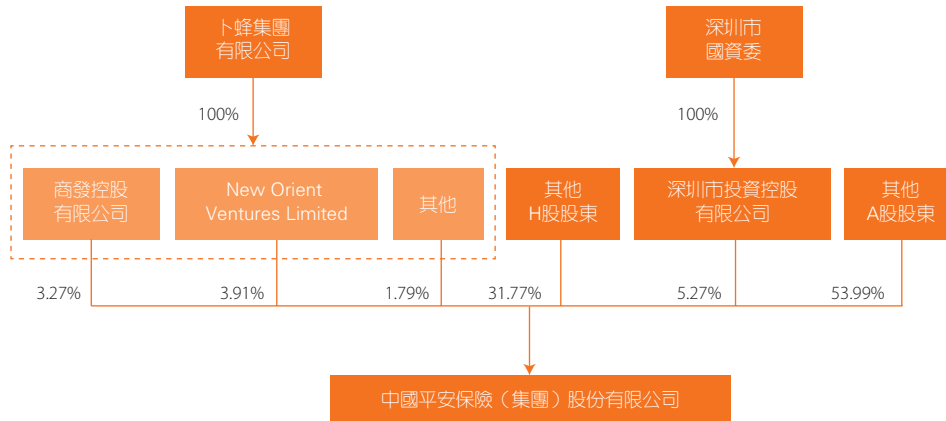
控股股東及實際控制人簡介

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

持有本公司5%以上股權的股東情況

截至2019年12月31日，卜蜂集團有限公司合計間接持有本公司H股1,640,020,898股，佔總股本的8.97%；深圳市投資控股有限公司持有本公司A股962,719,102股，佔總股本的5.27%。

持有本公司5%以上股權的股東的最終控制人與本公司之間關係圖如下：



卜蜂集團有限公司於1976年9月23日在泰國成立，是卜蜂集團的旗艦公司，由謝國民先生擔任集團資深董事長。卜蜂集團經營範疇繁多，涵蓋從工業到服務等多個行業，並分為8條事業線覆蓋13個業務範圍，包括農牧和食品、零售和配銷、媒體和電訊、信息和通訊科技、房地產開發、汽車和工業產品、製藥和金融。

深圳市投資控股有限公司是國有獨資有限責任公司，成立於2004年10月13日，法定代表人為王勇健。其經營範圍為：銀行、證券、保險、基金、擔保等金融和類金融股權的投資與併購；在合法取得土地使用權範圍內從事房地產開發經營業務；開展戰略性新興產業領域投資與服務；通過重組整合、資本運作、資產處置等手段，對全資、控股和參股企業國有股權進行投資、運營和管理；市國資委授權開展的其他業務(以上經營範圍根據國家規定需要審批的，獲得審批後方可經營)。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



從左至右：

陸 敏先生
蔡方方女士
葉素蘭女士
任匯川先生
謝永林先生
馬明哲先生
陳心穎女士
姚 波先生
陳克祥先生
黃寶新先生



董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員主要工作經歷和兼職情況

董事



馬明哲 先生

本公司創始人
董事長兼首席執行官(執行董事)

64歲

自1988年3月起出任董事

工作經歷

自本公司成立以來，馬先生先後任本公司總經理、董事、董事長兼首席執行官，主持本公司的全面經營管理工作至今。

在成立本公司之前，馬先生曾任招商局蛇口工業區社會保險公司副經理。

教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)貨幣銀行學博士學位



任匯川 先生

副董事長(執行董事)

50歲

於1992年加入本公司
自2012年7月起出任董事

於本集團所擔任的其他職務

任先生為平安產險、平安壽險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

任先生為深圳高等金融研究院理事會理事。

前期工作經歷

任先生於2011年3月至2019年12月擔任本公司總經理，於2010年6月至2011年3月擔任本公司副總經理，於2010年6月至2010年12月兼任本公司首席保險業務執行官。任先生於2016年4月至2019年6月兼任平安信託董事長，於2015年2月至2015年12月兼任深圳萬里通網絡信息技術有限公司董事長兼首席執行官，於2007年4月至2011年5月擔任平安產險董事長兼首席執行官。此前，任先生曾任本公司總經理助理兼財務總監、發展改革中心主任助理、平安產險副總經理、本公司產險協理。

教育背景及資格

北京大學工商管理碩士學位



姚波 先生

執行董事、常務副總經理、
首席財務官、總精算師
49歲

於2001年加入本公司
自2009年6月起出任董事

於本集團所擔任的其他職務

姚先生為平安銀行、平安壽險、平安產險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

姚先生為陸金所控股及平安好醫生的非執行董事。

前期工作經歷

姚先生於2009年6月至2016年1月出任本公司副總經理，此前曾先後出任本公司產品中心副總經理、副總精算師、企劃部總經理、財務副總監及財務負責人。

在加入本公司前，姚先生曾任德勤會計師事務所諮詢精算師、高級經理。

教育背景及資格

紐約大學工商管理碩士學位
北美精算師協會會員(FSA)



蔡方方 女士

執行董事、副總經理、
首席人力資源執行官
46歲

於2007年加入本公司
自2014年7月起出任董事

於本集團所擔任的其他職務

蔡女士為平安銀行、平安壽險、平安產險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

蔡女士為平安好醫生的非執行董事，平安金融管理學院常務副院長。

前期工作經歷

蔡女士於2009年10月至2012年2月先後出任本公司人力資源中心薪酬規劃管理部副總經理、總經理，於2012年2月至2013年9月出任本公司副首席財務執行官兼企劃部總經理，於2013年9月至2015年3月出任本公司副首席人力資源執行官。

在加入本公司之前，蔡女士曾出任華信惠悅諮詢(上海)有限公司諮詢總監和英國標準管理認證體系公司金融業審核總監。

教育背景及資格

澳大利亞新南威爾士大學會計專業碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況



謝吉人 先生

非執行董事

55歲

自2013年6月起出任董事

其他主要任職

謝先生現任卜蜂集團董事長，卜蜂蓮花有限公司的執行董事及主席，正大企業國際有限公司的非執行董事及主席，卜蜂國際有限公司的執行董事及主席，正大光明(控股)有限公司董事長。謝先生亦為泰國上市公司CP ALL Public Company Limited的主席及 Charoen Pokphand Foods Public Company Limited的主席。

前期工作經歷

謝先生曾任泰國上市公司True Corporation Public Company Limited的董事。

教育背景及資格

紐約大學商業及公共管理學院理學學士學位



楊小平 先生

非執行董事

55歲

自2013年6月起出任董事

其他主要任職

楊先生現任卜蜂集團資深副董事長，正大集團(中國區)副董事長及首席執行官，卜蜂蓮花有限公司執行董事及副董事長，正大光明(控股)有限公司首席執行官，中國民生投資集團董事局聯席主席，中國中信股份有限公司、天津濱海泰達物流集團股份有限公司和本間高爾夫有限公司非執行董事。楊先生為清華大學中國農村研究院副院長，清華大學全球共同發展研究院副院長，北京市外商投資企業協會會長及北京市政府招商顧問。

前期工作經歷

楊先生曾為第十二屆全國政協委員，並曾任日本日洋株式會社中國部部長及北京事務所首席代表。

教育背景及資格

南昌大學(原江西省工學院)學士學位

日本留學經歷

清華大學博士結業



劉崇 先生
非執行董事
59歲

自2016年1月起出任董事

其他主要任職

劉先生現任深業集團有限公司及深業(集團)有限公司副總經理，深圳控股有限公司副總裁兼執行董事。

前期工作經歷

劉先生歷任深圳市特發集團有限公司副總經理、財務總監，深圳石化集團有限公司董事、財務總監，深圳市益力礦泉水股份有限公司董事、財務總監，並於2009年6月至2010年6月擔任深圳市特力(集團)股份有限公司董事，於2009年5月至2014年2月擔任深圳市深信泰豐(集團)股份有限公司之獨立非執行董事。

教育背景及資格

江西財經大學會計專業學士學位
高級會計師資格



王勇健 先生
非執行董事
55歲

自2018年7月起出任董事

其他主要任職

王先生現任深圳市投資控股有限公司董事長及黨委書記，深圳市投控資本有限公司執行董事、總經理及法定代表人。王先生為深圳清華大學研究院理事會理事長。

前期工作經歷

王先生曾擔任深圳市南油(集團)有限公司副董事長，深圳三星視界有限公司副董事長，深圳市紡織(集團)股份有限公司董事，深圳市投控東海投資有限公司董事長，深圳市天使投資引導基金管理有限公司執行董事，國信證券股份有限公司董事，國泰君安證券股份有限公司董事，深圳投控深圳灣股權投資基金合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人委派代表等職務。

教育背景及資格

上海交通大學管理學院系統工程專業碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況



葛明 先生
獨立非執行董事
68歲

自2015年6月起出任董事

其他主要任職

葛先生現任中新控股科技集團有限公司、分眾傳媒信息技術股份有限公司及亞信科技控股有限公司獨立非執行董事，上海銀行股份有限公司和蘇州銀行股份有限公司監事。

前期工作經歷

葛先生曾任安永華明會計師事務所董事長，安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)合夥人及主任會計師，中國註冊會計師協會常務理事，財政部註冊會計師考試委員會委員，北京註冊會計師協會行業發展委員會副主任，中國證監會第三屆上市公司併購重組專家諮詢委員會委員，以及順風國際清潔能源有限公司、上海振華重工(集團)股份有限公司和亞投金融集團有限公司獨立非執行董事。

教育背景及資格

中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)西方會計專業碩士學位
中國註冊會計師
高級會計師



歐陽輝 先生
獨立非執行董事
57歲

自2017年8月起出任董事

其他主要任職

歐陽先生現任長江商學院副院長，金融學傑出院長講席教授。歐陽先生亦為興全基金管理有限公司、海能達通信股份有限公司及Peak Reinsurance Limited獨立非執行董事。

前期工作經歷

歐陽先生曾任杜克大學金融學副教授，瑞士銀行董事總經理，野村證券董事總經理，雷曼兄弟高級副總裁、董事總經理等職務。

教育背景及資格

美國加州大學伯克利分校金融博士學位
美國杜蘭大學化學物理博士學位



伍成業 先生
獨立非執行董事
69歲

自2019年7月起出任董事

其他主要任職

伍先生現任香港總商會法律事務委員會副主席，香港大學亞洲國際金融法研究院顧問委員會委員，滙豐銀行(越南)有限公司監事會主席，滙豐銀行(澳大利亞)有限公司獨立非執行董事。伍先生亦為恒生銀行有限公司的非執行董事。

前期工作經歷

伍先生在轉為私人執業前，曾於香港律政署出任檢察官。伍先生於1987年6月加入滙豐銀行，先後出任助理集團法律顧問，法律及合規事務部副主管，亞太區首席法律顧問，並曾任滙豐銀行(中國)有限公司的非執行董事。

教育背景及資格

倫敦大學法律學士及碩士學位

北京大學法律學士學位

獲英格蘭、香港及澳大利亞維多利亞州最高法院頒發律師資格



儲一昀 先生
獨立非執行董事
55歲

自2019年7月起出任董事

其他主要任職

儲先生曾用名儲禕昀，現任上海財經大學會計學院教授、博士生導師，教育部人文社會科學重點研究基地上海財經大學會計與財務研究院專職研究員，中國會計學會會計教育分會執行秘書長，中國會計學會第八屆理事會理事，財政部第一屆企業會計準則諮詢委員會委員。儲先生亦為平安銀行外部監事，泰豪科技股份有限公司、環旭電子股份有限公司和嘉興銀行股份有限公司獨立非執行董事。

前期工作經歷

儲先生曾任平安銀行、上海金楓酒業股份有限公司、中國巨石股份有限公司和上海同濟科技實業股份有限公司的獨立非執行董事。

教育背景及資格

上海財經大學會計學博士學位



劉宏 先生
獨立非執行董事
52歲

自2019年7月起出任董事

其他主要任職

劉先生現任北京大學教授、博士生導師，中國人工智能學會副理事長。劉先生亦為深圳市京泉華科技股份有限公司的獨立非執行董事，國家「十三五」重點研發計劃「智能機器人」總體專家組成員，國家「萬人計劃」首批領軍人才。

教育背景及資格

哈爾濱工業大學工學博士學位

北京大學博士後出站

董事、監事、高級管理人員和員工情況

監事



顧立基 先生
監事會主席(外部監事)
71歲
自2009年6月起出任監事

其他主要任職

顧先生現任湘電集團有限公司非執行董事及博時基金管理有限公司獨立非執行董事。顧先生亦為深圳市專家協會應用電子學專家。

前期工作經歷

顧先生曾任清華大學深圳研究生院特聘教授，深圳市昌紅科技股份有限公司、深圳市創鑫激光股份有限公司獨立非執行董事，德華安顧人壽保險有限公司董事，招商局科技集團有限公司及深圳市招商局科技投資有限公司執行董事。2008年10月退休前，顧先生歷任中國國際海運集裝箱股份有限公司董事總經理，蛇口招商港務股份有限公司董事長和總經理，本公司副董事長，招商銀行董事，招商局集團有限公司董事，招商局蛇口工業區有限公司董事總經理，香港海通有限公司董事總經理，招商局科技集團董事總經理以及招商局科技集團有限公司董事長等職務。

教育背景及資格

清華大學工學學士學位
中國科技大學管理科學系工學碩士學位
哈佛大學管理學院高級管理課程AMP(151)證書



黃寶魁 先生
外部監事
77歲
自2016年6月起出任監事

前期工作經歷

黃先生曾任招商局蛇口工業區有限公司黨委副書記、紀委書記。黃先生曾出任深圳華達電子有限公司副總經理及招商局蛇口工業區有限公司、深圳市蛇口安達實業股份有限公司、深圳蛇口通訊有限公司、深圳招商石化有限公司、招商局物流有限公司等多家公司的監事職務。

教育背景及資格

吉林大學物理系本科學歷
高級政工師



張王進 女士
股東代表監事
40歲

自2013年6月起出任監事

其他主要任職

張女士現任卜蜂集團海外有限公司(香港)董事總經理。

前期工作經歷

在加入卜蜂集團海外有限公司(香港)之前，張女士曾任職於普華永道會計師事務所審計部以及德勤諮詢有限公司併購及重組部。

教育背景及資格

對外經濟貿易大學經濟學學士學位
北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位
澳洲會計師公會會員



王志良 先生
職工代表監事
40歲

於2002年加入本公司
自2017年8月起出任監事

於本集團所擔任的其他職務

王先生現任集團行政總監。

前期工作經歷

王先生曾出任本公司集團上海管理總部副總經理、集團辦公室副主任、集團辦公室主任，並曾任職於平安壽險天津分公司行政部。

教育背景及資格

天津財經大學(原天津財經學院)經濟信息管理專業學士學位



潘忠武 先生
職工代表監事
50歲

於1995年加入本公司
自2012年7月起出任監事

於本集團所擔任的其他職務

潘先生現任平安金服行政運營中心總經理。

前期工作經歷

潘先生曾出任本公司集團辦公室副主任，並曾任職於平安產險綜合管理部。

教育背景及資格

武漢大學金融保險專業碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況

高級管理人員

馬明哲先生、姚波先生及蔡方方女士的主要工作經歷和兼職情況請見本章「董事」部分。



謝永林 先生

總經理、聯席首席執行官
51歲

於1994年加入本公司
任期：2019年12月至今

於本集團所擔任的其他職務

謝先生為平安銀行董事長，亦為平安融資租賃董事。

前期工作經歷

謝先生於2005年6月至2006年3月任本公司發展改革中心副主任，於2006年3月至2013年11月先後擔任平安銀行運營總監、人力資源總監、副行長，於2013年11月至2016年11月先後擔任平安證券董事長特別助理、總經理兼首席執行官、董事長，於2016年9月至2019年12月擔任本公司副總經理。此前，謝先生先後出任平安產險支公司副總經理，平安壽險分公司副總經理、總經理，平安壽險市場營銷部總經理等職務。

教育背景及資格

南京大學理學碩士學位
南京大學管理學博士學位



陳心穎 女士

聯席首席執行官、常務副總經理、
首席運營官
42歲

於2013年加入本公司
任期：2015年6月至今

於本集團所擔任的其他職務

陳女士為平安科技董事長，亦為平安銀行、平安產險、平安壽險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

陳女士為陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、醫健通醫療健康科技管理有限公司的非執行董事。

前期工作經歷

陳女士於2013年1月至2019年11月出任本公司首席信息執行官，於2015年6月至2015年12月出任本公司副總經理，於2017年10月至2018年11月出任本公司副首席執行官。

在加入本公司前，陳女士曾任麥肯錫全球董事（合夥人）。

教育背景及資格

美國麻省理工學院電氣工程學和經濟學雙學士學位
美國麻省理工學院電氣工程學及計算機科學碩士學位



葉素蘭 女士

副總經理、首席稽核執行官、
合規負責人、審計責任人
63歲

於2004年加入本公司
任期：2011年1月至今

於本集團所擔任的其他職務

葉女士為平安銀行等本公司多家控股子公司的董事。

其他主要任職

葉女士為陸金所控股非執行董事。

前期工作經歷

葉女士於2004年2月至2006年3月任平安壽險總經理助理，於2006年3月至2011年1月任本公司總經理助理。

在加入本公司前，葉女士曾任職於友邦保險、香港保誠保險公司等。

教育背景及資格

英國倫敦中央工藝學院計算機學士學位



陳克祥 先生

副總經理
62歲

於1992年加入本公司
任期：2007年1月至今

前期工作經歷

陳先生於2002年6月至2006年5月任本公司董事會秘書長，於2002年6月至2007年4月任本公司辦公室主任，於2003年2月至2007年1月任本公司總經理助理。此前，陳先生先後出任總公司辦公室主任助理，平安大廈管理公司總經理，本公司辦公室副主任、主任和平安信託副總經理、總經理等職務。

教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)金融學碩士學位

董事、監事、高級管理人員和員工情況



盛瑞生 先生
董事會秘書、聯席公司秘書
50歲
於1997年加入本公司
任期：2017年4月至今

於本集團所擔任的其他職務

盛先生為集團品牌總監，本公司新聞發言人。

前期工作經歷

盛先生於2002年8月至2014年1月先後擔任本公司品牌宣傳部總經理助理、副總經理、總經理。

教育背景及資格

南京大學文學學士學位
香港中文大學工商管理碩士學位

關鍵崗位人員



陳德賢 先生
首席投資執行官
59歲
於2005年加入本公司

於本集團所擔任的其他職務

陳先生為平安壽險、平安資產管理、平安海外控股董事。

前期工作經歷

陳先生歷任本公司副首席投資執行官、平安資產管理董事長兼首席執行官、中國平安資產管理(香港)有限公司董事長。2008年12月至2017年5月，陳先生曾擔任雲南白藥集團股份有限公司非執行董事。

在加入本公司之前，陳先生曾任職於法國BNP PARIBAS資產管理公司、英國巴克萊投資管理公司、香港新鴻基投資管理公司、英國渣打投資管理公司，先後擔任基金經理、投資董事、投資總監、董事總經理。

教育背景及資格

香港大學文學學士學位



陸敏 先生
首席保險業務執行官、首席信息執行官
59歲
於1997年加入本公司

於本集團所擔任的其他職務

陸先生為汽車之家董事長兼CEO。

前期工作經歷

陸先生先後擔任平安壽險副總經理兼銀保事業部總經理、平安健康險董事長兼CEO、平安集團戰略發展中心主任的等職務。

教育背景及資格

英國鄧迪大學工商管理碩士學位

董事、監事及高級管理人員在股東單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	職務	任期
謝吉人	卜蜂集團	董事長	2017年1月至今
楊小平	卜蜂集團	資深副董事長	2017年1月至今
劉崇	深業集團有限公司	副總經理	2010年4月至今
王勇健	深圳市投資控股有限公司	董事長、黨委書記	2017年7月至今

董事、監事、高級管理人員的新任或離任情況

姓名	職務	性別	年齡	任期
伍成業 ⁽¹⁾	新任獨立非執行董事	男	69歲	自2019年7月起
儲一昀 ⁽¹⁾	新任獨立非執行董事	男	55歲	自2019年7月起
劉宏 ⁽¹⁾	新任獨立非執行董事	男	52歲	自2019年7月起
葉迪奇 ⁽¹⁾	已退任獨立非執行董事	男	73歲	2013年6月 – 2019年7月
黃世雄 ⁽¹⁾	已退任獨立非執行董事	男	64歲	2013年6月 – 2019年7月
孫東東 ⁽¹⁾	已退任獨立非執行董事	男	60歲	2013年6月 – 2019年7月
孫建一 ⁽²⁾	已退任執行董事	男	66歲	1995年3月 – 2019年10月
	已退任高級管理人員			1992年12月 – 2019年10月
任匯川 ⁽³⁾	已退任高級管理人員	男	50歲	2010年6月 – 2019年12月
蔡方方 ⁽⁴⁾	新任高級管理人員	女	46歲	自2019年12月起
曹實凡 ⁽⁵⁾	已退任高級管理人員	男	64歲	2007年4月 – 2019年1月
李源祥 ⁽⁶⁾	已退任執行董事	男	54歲	2013年6月 – 2020年1月
	已退任高級管理人員			2011年1月 – 2020年1月

註：(1) 由於葉迪奇先生、黃世雄先生及孫東東先生出任本公司獨立非執行董事的任期滿6年，經本公司於2018年12月14日召開的2018年第二次臨時股東大會審議通過，選舉伍成業先生、儲一昀先生及劉宏先生出任本公司獨立非執行董事。伍成業先生、儲一昀先生及劉宏先生的董事任職資格於2019年7月17日獲得中國銀保監會核准，並於同日正式接替葉迪奇先生、黃世雄先生及孫東東先生出任本公司獨立非執行董事。

(2) 由於本公司的工作安排，孫建一先生於2019年10月24日正式辭任本公司執行董事、資深副董事長、常務副總經理。

(3) 謝永林先生於2019年12月24日接替任匯川先生出任本公司總經理。

(4) 蔡方方女士於2019年12月24日出任本公司副總經理。

(5) 曹實凡先生於2019年1月29日起退任本公司副總經理。

(6) 李源祥先生於2020年2月1日起退任本公司執行董事、常務副總經理。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事及監事個人信息變動情況

1. 本公司執行董事姚波先生於2019年8月不再出任金融壹賬通董事。
2. 本公司職工代表監事王志良先生於2019年11月由本公司集團辦公室主任轉任集團行政總監。
3. 本公司職工代表監事潘忠武先生於2019年8月不再出任本公司集團辦公室副主任，於2019年8月出任平安金服行政運營中心總經理。

除上述所披露外，根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條，並無其他信息需要作出披露。

董事、監事、高級管理人員近三年受證券監管機構處罰的情況

本公司報告期內離任獨立非執行董事黃世雄先生，於出任中國再生醫學國際有限公司（前稱「中國生物醫學再生科技有限公司」）董事、監察主任期間，未能盡力促使中國再生醫學國際有限公司就貸款事宜遵守《香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則》，黃世雄先生於履行其責任時違反《香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則》以及其向聯交所作出的聲明及承諾，而於2019年7月受到聯交所譴責。

除上述所披露外，本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員近三年未受證券監管機構處罰。

董事、監事和高級管理人員的持股情況

持有本公司的股票數量的變動情況

於2019年12月31日，本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號－年度報告的內容與格式》需披露的持有本公司股份的情況如下：

姓名	身份	H/A股	期初持股數(股)	期末持股數(股)	股份增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行 H/A股百分比(%)	佔全部已發行 股份百分比(%)
馬明哲	實益擁有人	A	1,120,555	1,364,608	+244,053	核心人員持股計劃	好倉	0.01260	0.00746
孫建一	實益擁有人	A	4,273,639	4,555,060	+281,421	核心人員持股計劃	好倉	0.04205	0.02492
謝永林	實益擁有人	A	62,680	159,518	+96,838	核心人員持股計劃	好倉	0.00147	0.00087
陳心穎	實益擁有人	A	62,680	164,835	+102,155	核心人員持股計劃	好倉	0.00152	0.00090
任匯川	實益擁有人	A	597,961	841,205	+243,244	核心人員持股計劃	好倉	0.00777	0.00460
姚波	實益擁有人	A	175,655	321,378	+145,723	核心人員持股計劃	好倉	0.00297	0.00176
	實益擁有人	H	24,000	24,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013
葉素蘭	實益擁有人	A	134,959	268,191	+133,232	核心人員持股計劃	好倉	0.00248	0.00147
陳克祥	實益擁有人	A	176,164	272,538	+96,374	核心人員持股計劃	好倉	0.00252	0.00149
蔡方方	實益擁有人	A	75,866	145,101	+69,235	核心人員持股計劃	好倉	0.00134	0.00079
盛瑞生	實益擁有人	A	85,823	162,774	+76,951	核心人員持股計劃	好倉	0.00150	0.00089
王志良	實益擁有人	A	27,505	37,446	+9,941	核心人員持股計劃	好倉	0.00035	0.00020
潘忠武	實益擁有人	A	15,220	21,012	+5,792	核心人員持股計劃	好倉	0.00019	0.00011
曹實凡	實益擁有人	A	136,836	239,613	+102,777	核心人員持股計劃	好倉	0.00221	0.00131
李源祥	實益擁有人	A	141,915	282,120	+140,205	核心人員持股計劃	好倉	0.00260	0.00154

註：於報告期內，本公司現任及報告期內離任的董事、監事及高級管理人員並無持有本公司股票期權或被授予限制性股票的情況。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

除上述披露外，於2019年12月31日，本公司董事及最高行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定被視為或當作本公司董事或最高行政人員擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定而記載於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》而由董事及最高行政人員須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	身份	H/A股	期初持有 權益數(股)	期末持有 權益數(股)	權益增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行 H/A股百分比(%)	佔全部已發行 股份百分比(%)
馬明哲	配偶持有權益	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011
	其他 ⁽¹⁾	A	-	252,762	+252,762	其他 ⁽¹⁾	好倉	0.00233	0.00138
任匯川	其他 ⁽¹⁾	A	-	126,381	+126,381	其他 ⁽¹⁾	好倉	0.00117	0.00069
姚波	配偶持有權益	H	64,000	64,000	-	-	好倉	0.00086	0.00035
	其他 ⁽¹⁾	A	-	126,381	+126,381	其他 ⁽¹⁾	好倉	0.00117	0.00069
蔡方方	其他 ⁽¹⁾	A	-	126,381	+126,381	其他 ⁽¹⁾	好倉	0.00117	0.00069
李源祥	其他 ⁽¹⁾	A	-	189,571	+189,571	其他 ⁽¹⁾	好倉	0.00175	0.00104

註：(1) 通過長期服務計劃未來可能歸屬的有條件權益，但該等計劃未來的實際歸屬需根據2018年第二次臨時股東大會批准的《中國平安保險(集團)股份有限公司長期服務計劃》中規定的條件兌現。

持有本公司相聯法團的股票數量的變動情況

於2019年12月31日，概無董事及最高行政人員於本公司任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據《標準守則》董事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

本公司的考評及薪酬機制

本公司薪酬政策的目的是吸引、保留和激勵人才，支持公司經營目標的實現。薪酬政策的原則是導向清晰、體現差異、激勵績效、反映市場、成本優化。本公司員工的薪酬組合，以崗位價值定薪，接軌市場；以績效定獎金，突出貢獻。除薪酬和獎金外，員工亦享有若干福利待遇。同時，基於各子公司或各業務單元的經營特點、發展階段和市場薪酬水平的不同，薪酬組合結構也可能不盡相同。

本公司的薪酬目的和原則是相對長期的、穩定的，而薪酬具體策略和薪酬結構會根據市場的變化和本公司業務發展階段的不同等原因進行調整和優化，從而支持本公司達成經營目標。

本公司執行董事和高級管理人員，根據公司的薪酬政策及在公司擔任的具體行政職位領取員工薪酬，非執行董事根據公司股東大會決議通過的標準領取董事袍金。

本公司的考評機制涵蓋經濟效益指標和風險合規指標，公司結合業務規劃及風險合規要求對管理人員設定明確的年度問責目標，依據目標達成情況，每年進行兩次嚴格的問責考核，對管理人員進行綜合評價。問責結果與長短期獎勵、幹部任免緊密掛鉤，綜合評價作為幹部發展的重要參考依據。

公司員工的數量、專業構成及教育程度

截至2019年12月31日，本公司共有在職員工372,194人。其中保險類業務從業人員219,238人，銀行類業務從業人員34,253人，資產管理類業務從業人員11,277人，科技類業務從業人員107,426人；其中博士、碩士研究生學歷25,262人，大學本科學歷196,081人，大專學歷133,362人，其他學歷17,489人。

按專業構成



按學歷構成



員工培訓計劃

平安金融管理學院(以下簡稱「學院」)一直踐行將知識轉化為價值的使命，持續追求「最好的培訓在平安」。學院始終圍繞搭建領先的學習平台、構建一流的培訓體系及強大的師資隊伍，持續投入足夠資源，並聯同各專業公司一起為促進公司戰略達成及業務發展貢獻力量。

在公司深化「金融+科技」、「金融+生態」的戰略轉型背景下，2019年學院培訓工作也在不斷探索，促使全員學習進入了智能化時代。通過不斷擴充海量精品課程資源，優化智能推課模型，迭代學習促進機制，以滿足組織、主管及員工的培訓需求。截至2019年12月末，學院精品課程資源達五萬門；2019年全年線上學習總人次超過3,656.2萬人次，學習總時長超過381.5萬小時，月度活躍率最高達96.8%，促進了全員學習的積極性。

為支持公司長期可持續發展，構建系統性人才培養體系，多方位滿足不同需求，學院面授課程庫持續擴充至700多門，內部兼職講師隊伍超1,000人。在全國各地開展常規面授培訓1,563期，培訓員工48,400人次，高級經理及以上管理人員的培訓覆蓋率達到69.34%。面向公司高級經理及以上管理人員，集團組織了專項培養計劃，通過多種形式強化其戰略思維及經營管理能力；為深化集團數據化經營轉型及戰略落地，開展了圍繞「領導全面數據化經營轉型」的特訓營項目，首期參訓224人次；為新晉升中級經理量身打造全線上能力提升項目，根據關鍵成長周期分階段規劃學習，幫助適崗；為夯實員工基礎能力，全集團範圍內啟動了「基礎辦公技能提升項目」，參與學習人次超100萬，促進組織效率的整體提升。

董事會報告

主要業務

本公司及子公司(本集團)的主要業務包括提供多元化的金融產品及服務，主要着力於開展保險、銀行、資產管理及科技業務。2019年，本集團的主要業務性質並無重大變動。

財務信息摘要

本集團過去5年的業績及資產負債的摘要信息已載列於「五年數據摘要」部分。

主要客戶

回顧2019年，來自本集團前五大客戶的營業收入佔年內營業收入的比例少於1%。

與客戶的關係

本集團認為，要實現成為「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」這一長期目標，與客戶保持良好關係非常重要。為實現這一目標以及維護在品牌價值方面的領先地位，本集團旨在為客戶提供一貫高質量的金融服務。於2019年，本集團與客戶之間並沒有重大和嚴重的爭議。

報告期內現金分紅政策及利潤分配方案的執行情況

現金分紅政策

根據《公司章程》第二百一十七條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤(即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤)為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力等情況，根據公司的經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。

董事會在制訂利潤分配方案時，應通過多種方式充分聽取和吸收股東(特別是中小股東)、獨立董事、外部監事的意見和建議。公司獨立董事還應對利潤分配方案發表獨立意見。股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和要求，並及時答覆中小股東關心的問題。

因國家法律法規和中國證監會對上市公司的利潤分配政策頒佈新的規定或公司外部經營環境、自身經營情況發生重大變化需調整利潤分配政策的，應以保護股東利益為出發點，嚴格履行決策程序，由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的相關規定擬定變動方案，提交股東大會審議，並由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過方可實施。

利潤分配方案的執行情況

本公司2018年度利潤分配方案已於2018年年度股東大會上審議通過，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司2018年度末期股息，每股派發現金股息人民幣1.10元(含稅)。

公司2019年中期利潤分配方案已於2019年8月15日召開的第十一屆董事會第八次會議審議通過，即以實際參與分配的股份數18,222,646,803股為基數(已扣除回購專用證券賬戶中的本公司A股股份)，向股東派發公司2019年中期股息，每股派發現金股息人民幣0.75元(含稅)。

上述利潤分配方案的決策程序和機制完備、分紅標準和比例明確且清晰，符合《公司章程》及相關審議程序的規定，充分保護了中小投資者的合法權益，並已經本公司全體獨立非執行董事發表同意的獨立意見。上述分配方案均已實施完畢。

年度業績及利潤分配

本集團2019年業績載於「財務報表」部分。

集團2019年經審計的中國會計準則及國際財務報告準則合併財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,494.07億元，母公司淨利潤為人民幣616.78億元。根據《公司章程》及其他相關規定，公司在確定可供股東分配的利潤額時，應當按照母公司中國會計準則財務報表淨利潤的百分之十提取法定盈餘公積，同時規定，法定盈餘公積累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。經過上述利潤分配，並結轉上年度未分配利潤後，根據《公司章程》及其他相關規定，按中國會計準則和國際財務報告準則母公司財務報表的未分配利潤孰低確定公司可供股東分配利潤為人民幣1,001.53億元。

公司2019年中期已分配股息每股人民幣0.75元(含稅)，共計人民幣13,666,985,102.25元。公司董事會建議，向本公司股東派發公司2019年末期股息每股現金人民幣1.30元(含稅)。根據上交所《上市公司回購股份實施細則》等有關規定，截至本次末期股息派發A股股東股權登記日收市後，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份(如有)不參與本次末期股息派發。目前尚難以預計本次末期股息派發A股股東股權登記日時有權參與本次末期股息派發的總股數(「實際有權參與股數」)，因此暫無法確定本次末期股息派發總額。若根據截至2019年12月31日本公司的總股本18,280,241,410股扣除本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份57,594,607股計算，2019年末期股息派發總額預計為人民幣23,689,440,843.90元(含稅)。本次末期股息派發的實際總額將以實際有權參與股數為準計算。本次末期股息派發對集團償付能力充足率無重大影響，股息派發後集團償付能力充足率符合監管要求。公司其餘未分配利潤結轉至2020年度，公司未分配利潤主要作為內生資本留存，以維持合理的償付能力充足率水平，並用於向下屬各子公司注資，以維持子公司的償付能力充足率或資本充足率在合理水平。

董事會報告

以上預案尚待公司2019年年度股東大會審議通過後實施。有關利潤分配方案符合《公司章程》及相關審議程序的規定，充分保護了中小投資者的合法權益，並已經公司全體獨立非執行董事發表同意的獨立意見。

公司近三年分紅情況詳見「流動性及資本資源」部分。

可供分配儲備

截至2019年12月31日，本公司的可供分配儲備為人民幣1,001.53億元，公司已建議分配2019年末期股息，每股現金人民幣1.30元(含稅)。扣除2019年末期股息，可供分配儲備剩餘部分全部結轉至2020年度。此外，本公司的資本公積金及盈餘公積為人民幣1,409.01億元，於日後資本發行時可供分配。

管理層討論與分析

管理層討論與分析載列於「經營情況討論及分析」部分。

募集資金使用情況

本公司於2014年12月8日根據一般性授權配發及發行的594,056,000股新H股，募集資金總額為港幣36,831,472,000元。截至2019年12月31日，尚有折合港幣約3,981,742,342.12元未投入使用，尚未投入使用的募集資金餘額與尚存放於募集資金專用賬戶餘額(折合港幣約4,082,069,569.86元)之間的差異，主要為募集資金產生的利息收入等。2019年募集資金使用情況詳情如下：

募集資金總額	於2019年1月1日尚未投入使用的募集資金餘額	上述募集資金的預期用途	報告期內投入使用的募集資金總額	於2019年12月31日尚未投入使用的募集資金餘額	上述尚未投入使用的募集資金的使用時間計劃
港幣36,831,472,000元	港幣3,981,742,342.12元	發展本公司主營業務、補充本公司資本金及營運資金	-	港幣3,981,742,342.12元	暫無具體使用計劃，視業務發展情況投入

報告期內投資情況

本公司非募集資金主要來源於核心保險業務。本公司嚴格按照中國銀保監會的相關法規要求進行保險資金運用，所有保險資金的投資均為日常經營活動中的正常運用。

報告期內對外股權投資情況

對外股權投資情況載列於「重要事項」部分。

股本

2019年本公司的股本變動情況以及截至2019年12月31日本公司的股本結構載列於「股本變動及股東情況」部分。

儲備

2019年本公司及本集團儲備變動詳情載於「綜合權益變動表」。

慈善及其他捐款

本集團於2019年的慈善捐款為人民幣3.02億元。

固定資產和投資性房地產

本集團於2019年內的固定資產和投資性房地產變動詳情分別載於合併財務報表附註33及32。

優先認股權

《中華人民共和國公司法》或《公司章程》並無有關優先認股權的規定，以要求本公司按現時股權的比例向其現有股東發行新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

基於對本公司持續發展的信心，為維護廣大投資者的利益，進一步建立、健全公司長效激勵機制，為股東創造長遠持續的價值，並結合公司經營情況、財務狀況以及未來的盈利能力和發展前景，本公司於2019年度內通過上交所交易系統以集中競價交易方式累計回購57,594,607股A股股份，佔本公司總股本的比例為0.31506%，已支付的資金總額合計人民幣5,000,000,171.09元(不含交易費用)／人民幣5,000,850,193.53元(含交易費用)。本次回購的A股股份將全部用於本公司員工持股計劃，包括但不限於本公司股東大會已審議通過的長期服務計劃。本公司於2019年度內回購A股股份的每月報告如下：

月份	回購數量 (股)	每股最高成交價 (元)	每股最低成交價 (元)	資金總額 (元，不含交易費用)
2019年6月	40,022,907	88.09	79.85	3,420,205,332.63
2019年7月	17,571,700	91.43	87.79	1,579,794,838.46

除上述情形外，本公司或其任何子公司自2019年1月1日至2019年12月31日止期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事及監事的服務合約及薪酬

根據公司第七屆董事會第二十五次會議及第七屆監事會第二次會議決議，本公司分別於2018年7月和2019年8月與第十一屆董事會全體董事訂立了服務合約，於2018年7月與第九屆監事會全體監事訂立了服務合約。服務合約中對董事及監事的任期、職責、薪酬費用、保密職責和合同的生效及終止等做了詳細約定。截至2019年12月31日，概無董事或監事與本公司訂立如本公司於一年內終止合約需支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事及監事於截至2019年12月31日止年度的薪酬詳情載於合併財務報表附註57。

董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

董事或監事或與董事或監事有關連的實體於2019年內在對本集團業務為重要的交易、安排或合約(本公司或任何子公司為其訂約方)中並無直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事及監事收購股份的權利

本公司董事、監事或他們各自的配偶或未成年子女於2019年內任何時間都沒有獲授權通過收購本公司股份或債券而獲取利益或行使該等權利，而本公司或其任何子公司於2019年內並未參與任何安排，致使本公司各董事或監事於其他法人團體取得該等權利。

董事及監事於競爭業務的權益

據本公司董事所確知本公司董事及監事概不存在任何業務競爭利益，不可能與本集團的業務構成直接或間接競爭。

許可彌償條文

報告期間內以及直至本年報刊發日，本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的法律訴訟，作適當的投保安排，且該投保安排已經生效。

資產負債表日後事項

資產負債表日後事項載於合併財務報表附註63。

遵守法律及法規

報告期內，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的相關法律及法規。

遵守聯交所上市規則附錄14所載企業管治守則

除由馬明哲先生同時兼任本公司董事長及首席執行官外，本公司董事概不知悉任何可合理地顯示本公司於2019年1月1日至2019年12月31日止期間任何時間未遵守《企業管治守則》所載適用守則條文。有關本公司無意將本公司董事長及首席執行官的角色區分的安排及所考慮理由的詳情，載於「公司治理報告」部分。

審計師

根據公司2018年年度股東大會決議，公司於2019年繼續聘請了普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所分別擔任公司中國會計準則財務報告審計機構及國際財務報告準則財務報告審計機構，聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司內部控制審計師。

足夠公眾持股量

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期(即2020年2月20日)所知，於截至2019年12月31日止年度任何時間內，本公司不少於20%的已發行股本(即本公司股份適用的最低公眾持股量)一直由公眾持有。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2020年2月20日

監事會報告

本報告期內，監事會全體成員按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，有效維護了股東、公司、員工的權益和利益。

監事的會議出席記錄

報告期內，監事努力做到親身出席股東大會及監事會，並列席了公司召開的董事會會議，對監督事項無異議。各位監事出席會議情況如下：

成員	委任為監事日期	親身出席會議次數/應出席會議次數	
		股東大會	監事會
外部監事			
顧立基(主席)	2009年6月3日	4/4	4/4
黃寶魁	2016年6月28日	4/4	4/4
股東代表監事			
張王進	2013年6月17日	4/4	4/4
職工代表監事			
王志良	2017年8月6日	4/4	4/4
潘忠武	2012年7月17日	4/4	4/4

機構考察調研

2019年9月，部分監事會成員對平安銀行、平安壽險、平安產險、平安養老險、平安證券等多家子公司的貴州分支機構進行了實地考察調研，並結合廣大基層員工的意見形成了考察報告報公司管理層，管理層對有關問題高度重視並逐一落實形成了書面反饋報告報全體董事、監事。

監事會就有關事項發表的獨立意見

公司依法經營情況

報告期內公司依法經營、規範管理、經營業績客觀真實；內控管理工作的深度和廣度有了較大的發展和提高，內控制度合理、有效；公司經營決策程序合法，董事及其他高級管理人員在業務經營及管理過程中謹慎、認真、勤勉，未發現任何違法違規違章行為和損害股東利益行為。

財務報告的真實性

公司2019年度財務報告已經由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所，分別根據國內和國際審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。財務報告真實、客觀、準確地反映了公司的財務狀況和經營成果。

募集資金使用情況

募集資金使用情況載列於本報告「董事會報告」部分。

監事會報告

關聯交易情況

報告期內，監事會認為公司的關聯交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

內部控制制度情況

2019年度內監事會審閱了《公司2018年度內部控制評估報告及評價報告》和《公司2019年上半年內部控制工作報告》，認為公司制定了較為合理、有效的內部控制制度。

股東大會決議的執行情況

監事會成員列席了公司董事會和股東大會會議，對公司董事會提交股東大會審議的各項報告和提案內容，監事會沒有任何異議。公司監事會對股東大會的決議執行情況進行了監督，認為公司董事會能夠認真履行股東大會的有關決議。

現金分紅政策的執行情況

監事會認為董事會嚴格執行現金分紅政策和股東回報規劃、嚴格履行現金分紅相應決策程序並真實、準確、完整地披露了現金分紅政策及其執行情況。

董事履職評價

2019年3月12日公司召開了第九屆監事會第四次會議，全體監事審議通過了《關於審議2018年度全體董事履職評價報告的議案》，對公司董事會構成、公司董事出席會議、參加培訓、發表意見等情況進行了考核評價。與會監事一致認為，2018年公司全體董事恪盡職守，誠信、忠實、勤勉、認真地履行有關法律法規和《公司章程》規定的職責，積極參加董事會會議和各專業委員會會議並提出建議；董事會各專業委員會委員充分履行其專業職責，為董事會的決策提供專業意見和建議。

監事會在新的一年中，將進一步拓展工作思路，一如既往地依據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及上市規則的有關規定履行職責，謹遵誠信原則，加強監督力度，以維護和保障本公司及股東利益不受侵害為己任，忠實、勤勉地履行監督職責，努力做好各項工作。

承監事會命

顧立基

監事會主席

中國深圳

2020年2月20日

重要事項

對外投資總體分析

本公司作為綜合性金融集團，投資業務是本公司的主營業務之一。本公司股權投資主要是由保險資金投資形成，保險資金的運用受相關法律法規的限制。本公司保險資金投資組合資產配置情況請參閱「主要業務經營分析」部分。

重大股權投資

報告期內，本公司不存在應披露的重大股權投資。

重大非股權投資

報告期內，本公司不存在應披露的重大非股權投資。

以公允價值計量的金融工具

本公司以公允價值計量的金融工具載於合併財務報表附註53。

重大資產和股權出售

報告期內，本公司不存在應披露的重大資產和股權出售。

公司主要控股和參股公司情況

本公司主要控股公司和主要參股公司情況分別載於合併財務報表附註4.(1)及附註30。

公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況載於合併財務報表附註4.(2)。

重要事項

公司持股計劃的實施情況

核心人員持股計劃

經本公司2014年10月28日召開的第九屆董事會第十六次會議審議，2015年2月5日召開的2015年第一次臨時股東大會批准，本公司核心人員持股計劃正式實施。

截至報告期末，此項計劃共實施五期：

2015年核心人員持股計劃

2015年核心人員持股計劃已於2018年全部解禁完畢，其中不符合歸屬條件的股票已經按照持股計劃約定處置方式由公司收回。

2016年核心人員持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的773名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法薪酬及業績獎金額度。

本期持股計劃於2016年3月17日至2016年3月21日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票14,803,850股，成交金額合計人民幣481,733,046.11元(含費用)，佔當時公司總股本的0.081%，成交均價為人民幣32.53元/股。本次所購買的股票鎖定期為2016年3月23日至2017年3月22日，購股詳情參見公司2016年3月22日及2016年3月23日披露於聯交所、上交所網站的《關於2016年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工640人，另有40名員工不符合歸屬條件，收回股票202,022股。本期持股計劃已全部解禁完畢。

2017年核心人員持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的1,157名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法收入及業績獎金額度。

本期持股計劃於2017年3月23日至2017年3月27日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票16,419,990股，成交金額合計人民幣603,498,822.25元(含費用)，佔當時公司總股本的0.090%，成交均價為人民幣36.74元/股。本次所購買的股票鎖定期為2017年3月29日至2018年3月28日，購股詳情參見公司2017年3月28日及2017年3月29日披露於聯交所、上交所網站的《關於2017年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工1,049人，另有55名員工不符合歸屬條件，收回股票280,906股。

2018年核心人員持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的1,296名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法收入及業績獎金額度。

本期持股計劃於2018年4月27日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票9,666,900股，成交金額合計人民幣592,698,901.19元(含費用)，佔當時公司總股本的0.053%，成交均價為人民幣61.29元/股。本次所購買的股票鎖定期為2018年5月2日至2019年5月1日，購股詳情參見公司2018年5月1日及2018年5月2日披露於聯交所、上交所網站的《關於2018年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工1,231人，另有65名員工不符合歸屬條件，收回股票299,511股。

重要事項

2019年核心人員持股計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的1,267名核心關鍵人員，資金來源為員工的合法收入及業績獎金額度。

本期持股計劃於2019年3月25日至2019年3月27日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票8,078,395股，成交金額合計人民幣588,197,823.00元(含費用)，佔當時公司總股本的0.044%，成交均價為人民幣72.79元/股。本次所購買的股票鎖定期為2019年3月29日至2020年3月28日，購股詳情參見公司2019年3月28日及2019年3月29日披露於聯交所、上交所網站的《關於2019年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。本報告期內不存在因持股計劃持有人處分權利而引起的股份權益變動。

本公司核心人員持股計劃的管理機構在報告期內未發生變更。

長期服務計劃

經本公司2018年10月29日召開的第十一屆董事會第三次會議審議，2018年12月14日召開的2018年第二次臨時股東大會批准，本公司長期服務計劃正式實施。

截至報告期末，此項計劃共實施一期：

2019年長期服務計劃

參加對象為包括公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的31,026名績優員工，資金來源為員工應付薪酬額度。

本期長期服務計劃於2019年5月7日至2019年5月14日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票54,294,720股，成交金額合計人民幣4,296,112,202.60元(含費用)，佔當時公司總股本的0.297%，成交均價為人民幣79.10元/股。本次購股詳情參見公司2019年5月15日及2019年5月16日披露於聯交所、上交所網站的《關於2019年度長期服務計劃完成股票購買的公告》。

於報告期內，本期長期服務計劃累計有1,593名員工不符合歸屬條件，收回股票2,709,198股。

本公司長期服務計劃的管理機構為招商證券資產管理有限公司，報告期內管理機構未發生變更。

自核心人員持股計劃及長期服務計劃實施以來，公司經營穩健，股東、公司和員工利益共享、風險共擔，為進一步完善公司的治理結構、建立健全公司長期激勵和約束機制，促進公司長期、持續、健康發展提供了有力的保障。

公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內公司沒有實施以本公司股票為標的的股權激勵。

汽車之家經修訂和重述的2016年股份激勵計劃(「汽車之家2016年股份激勵計劃」)

本公司於2017年6月16日召開的股東大會審議通過了汽車之家2016年股份激勵計劃，其中涉及向汽車之家的董事、顧問和員工授予期權(「汽車之家期權」)以認購汽車之家A類普通股(「汽車之家股份」)以及限制性股份或受限股份單位和股票增值權。

汽車之家2016年股份激勵計劃之目的為就有關人士的優秀表現提供激勵，為汽車之家的股東帶來卓越回報。汽車之家2016年股份激勵計劃亦旨在為汽車之家激勵、吸引、留住董事、員工和顧問提供靈活性，因為汽車之家的成功運營在很大程度上取決於上述人士的判斷、利益和特別努力。

根據汽車之家2016年股份激勵計劃的條款，汽車之家董事會或經其授權的薪酬委員會(「汽車之家委員會」)可根據符合資格人士(包括汽車之家的員工、顧問及全體董事)過往、目前及預期對汽車之家及/或其相關實體的付出及貢獻，向彼等授予汽車之家激勵權益。

截至2017年6月16日，即本公司股東大會批准汽車之家2016年股份激勵計劃之日，除非通過汽車之家和本公司股東大會另行批准來增加限額，所有根據汽車之家2016年股份激勵計劃以及任何其他汽車之家股份期權計劃將予授出的汽車之家期權獲行使後可發行的汽車之家股份總數，合共不得超過汽車之家在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據汽車之家2016年股份激勵計劃可予發行的A類普通股最多為4,890,000股，約佔本報告披露之日汽車之家已發行和流通的股份數量的4.11%。除非汽車之家及本公司股東以汽車之家2016年股份激勵計劃所載方式批准，否則授予日(含當日)前任何12個月期間，已授予及將授予任何參與人的汽車之家期權(包括已行使和尚未行使的汽車之家期權)全部行使後已發行及將發行的汽車之家股份總數，不應當超過截至授予日為止汽車之家所有已發行和流通的股份數量的1%。

每股汽車之家股份的汽車之家期權行使價格由汽車之家委員會決定並在授權協議中列明，且在適用法律不禁止的情況下，該價格可為與汽車之家股份的公平市值有關的固定或可變價格。汽車之家作為一家於紐約證券交易所上市的公司，按照美國相關監管規定向美國證券交易委員會遞交年度財務報告。基於信息一致性的考慮，本公司亦不於此披露報告期內授出的汽車之家期權價值以及相關會計政策。

汽車之家委員會可酌情設定行使汽車之家期權所附帶的認購權之前必須持有汽車之家期權或任何部分期權的最短期限。汽車之家2016年股份激勵計劃將於生效日起屆滿十周年當日到期，即2027年3月21日。

截至2019年12月31日，汽車之家2016年股份激勵計劃中有關行使汽車之家期權的情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股汽車之家股份, 美元)	期權數目				於2019年12月31日尚未行使
			於2019年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過10年	22.19-85.31	893,282	14,976	125,000	128,293	654,965

重要事項

上海家化2018年股票期權激勵計劃(「上海家化股份激勵計劃」)

本公司於2018年5月23日召開的股東大會審議通過了上海家化股份激勵計劃，其中涉及向指定參與人或以其為受益人授予期權(「上海家化期權」)以認購上海家化普通股(「上海家化股份」)。

上海家化股份激勵計劃之目的為進一步完善上海家化法人治理結構，促進上海家化建立、健全激勵約束機制，充分調動上海家化董事、高管及關鍵員工的積極性，有效地將股東利益、上海家化利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注上海家化的長遠發展。

根據上海家化股份激勵計劃的條款，上海家化股份激勵計劃的激勵對象包括以下人員，且不包括上海家化獨立董事、監事、單獨或合計持有上海家化5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女；上海家化董事、高級管理人員、以及對上海家化整體業績和持續發展有直接影響的核心管理人員和核心技術人員，該等人員指直接向首席執行官匯報的人員及獨立負責上海家化不同單位及業務(包括建立品牌、研發、供應鏈、融資、人力資源及戰略投資)的人員。

截至2018年5月23日，即本公司股東大會批准上海家化股份激勵計劃之日，所有根據上海家化股份激勵計劃以及任何其他上海家化股份期權計劃將予授出的上海家化期權獲行使後可發行的上海家化股份總數，合共不得超過上海家化在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據上海家化股份激勵計劃可予發行的上海家化股份最多為4,250,000股，約佔本報告披露之日所發行上海家化股份數量的0.63%。非經上海家化股東大會特別決議批准，任何一名激勵對象在有效期內的由上海家化股份激勵計劃獲授的上海家化股份，累計不得超過上海家化股本總額的1%。

每股上海家化股份的上海家化期權行使價格由上海家化董事會釐定。有關上海家化期權價值以及相關會計政策詳情可參閱上海家化於2018年7月25日在上交所網站發佈的公告。

上海家化董事會可酌情設定行使上海家化期權所附帶的認購權之前必須持有上海家化期權或任何部分期權的最短期限。上海家化股份激勵計劃有效期自上海家化期權授出日起，至激勵對象獲授的上海家化期權全部行權或註銷之日止，最長不超過68個月。

截至2019年12月31日，上海家化股份激勵計劃中有關行使上海家化期權的詳情及變動情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股上海家化股份，人民幣元)	期權數目				
			於2019年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過68個月	35.32	3,400,000	-	-	-	於2019年12月31日尚未行使

日常關聯交易

本公司於2018年8月21日召開的第十一屆董事會第二次會議上審議通過了《關於審議平安集團與關聯公司持續性日常關聯交易的議案》，批准本集團在日常業務過程中，按照市場公允定價，分別與平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、陸金所控股及該等公司控制的下屬關聯方公司（「該等關聯方」）開展日常關聯交易。本集團與該等關聯方每年度關聯交易金額合計不超過本集團該年度最近一期經審計淨資產的5%，在授權額度範圍內的每筆交易可不再另行履行相應審議程序和披露義務。詳情可查閱本公司於2018年8月22日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站發佈的《日常關聯交易公告》。

該等日常關聯交易並不構成《聯交所上市規則》定義的本公司關連交易。

重大合同及其履行情況

擔保情況

（人民幣百萬元）

公司和子公司對外擔保情況（不包括對控股子公司的擔保）

報告期內對外擔保發生額合計	-
報告期末對外擔保餘額合計	-

公司及其子公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	(696)
報告期末對子公司擔保餘額合計	43,444

公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）

擔保總額	43,444
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	6.5
其中：直接或間接為資產負債率超過70%（於2019年12月31日）的被擔保對象提供的擔保金額	42,850
公司及其子公司擔保總額超過公司淨資產50%部分的金額	-

註：（1）上表中的數據未包含本公司的控股子公司平安銀行等按照監管部門批准的經營範圍開展的金融擔保業務的數據。

（2）報告期內擔保發生額為擔保提款額307.60億元扣除還款額314.56億元後的淨值。

重要事項

獨立非執行董事對本公司有關對外擔保事項的獨立意見

根據中國證監會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》和《關於規範上市公司對外擔保行為的通知》的有關規定，本公司獨立非執行董事對公司2019年度對外擔保情況進行了審慎的核查，作出如下專項說明及獨立意見：

1. 報告期內，本公司沒有為控股股東及本公司持股50%以下的其他關聯方、任何非法人單位或個人提供擔保；
2. 報告期內，本公司及其子公司擔保提款額合計307.60億元。截至2019年12月31日，公司及其子公司擔保餘額合計434.44億元，佔公司淨資產的6.5%，未超過公司最近一個會計年度合併會計報表淨資產的50%；
3. 報告期內，本公司嚴格遵循了《公司章程》中有關對外擔保的審批程序以及內部控制制度，不存在違規對外擔保情況；
4. 報告期內，本公司嚴格按照《上交所上市規則》、《公司章程》的有關規定，履行對外擔保情況的信息披露義務，並按規定向註冊會計師如實提供公司全部對外擔保事項。

託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

報告期內，本公司無應披露的託管、承包、租賃及其他重大合同事項。

報告期內，本公司未發生正常業務範圍之外的委託理財、委託貸款事項，本公司委託理財、委託貸款業務詳細情況載列於「財務報表附註」部分。

主要資產被查封、扣押、凍結的情況

報告期內，本公司無應披露的主要資產被查封、扣押、凍結等情況。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無應披露的重大訴訟、仲裁事項。

會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正情況

報告期內，本公司會計政策、會計估計變更情況載於財務報表附註2.(2)。

報告期內，本公司未發生重大會計差錯更正。

聘任會計師事務所情況

公司聘任會計師事務所情況以及支付給審計師的報酬載列於「董事會報告」和「公司治理報告」部分。

聘任內部控制審計會計師事務所情況

公司聘任內部控制審計會計師事務所情況以及支付給審計師的報酬載列於「董事會報告」和「公司治理報告」部分。

處罰及整改情況

除已載列於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分的信息外，報告期內本公司及本公司董事、監事、高級管理人員均不存在被有關機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰、被市場禁入、被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

公司的誠信狀況

報告期內，本公司不存在未履行法院生效判決情形。

代扣代繳所得稅

代扣代繳境外非居民企業企業所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，本公司向於股權登記日名列本公司股東名冊的H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司）派發股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何於登記日名列本公司H股股東名冊並依法在中國境內成立，或依照境外法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見《中華人民共和國企業所得稅法》），如不希望本公司代扣代繳上述企業所得稅，請在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交一份由有資格在中國大陸執業的律師出具確認其具有居民企業身份的法律意見書（須加蓋該律師事務所公章），並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，本公司將對多扣繳稅款予以退還。

代扣代繳境外個人股東個人所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在中國香港地區發行的股票取得的股息紅利所得，本公司有義務代扣代繳個人所得稅，稅率一般為10%，但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

持有境內非外商投資企業在中國香港地區發行的股票境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家或地區與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠（如有）。請符合條件的股東在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

重要事項

本公司將依法代扣代繳於登記日名列本公司H股股東名冊的股東的企業所得稅以及個人所得稅。對於任何因未在規定時間內提交證明材料而引致對代扣代繳所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理，H股股東需要按中國內地稅務法規及有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

代扣代繳港股通H股股東所得稅

對於通過港股通投資本公司H股股票的內地市場投資者(包括企業和個人)，中國證券登記結算有限責任公司將作為港股通投資者名義持有人接收本公司派發的股息，並通過其登記結算系統將股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的股息將以人民幣派發。根據中國內地相關稅務法律法規：

- 對於內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司的主管稅務機關申請稅收抵免。
- 對於內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股取得的股息，按照上述規定計徵個人所得稅。
- 對於內地企業投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

代扣代繳滬股通A股股東所得稅

對於通過滬股通投資本公司A股股票的香港市場投資者(包括企業和個人)，根據中國內地相關稅務法律法規，其股息將由本公司通過中國證券登記結算有限公司上海分公司向香港中央結算有限公司以人民幣派發，由本公司按照10%的稅率代扣所得稅。

對於滬股通投資者中屬於中國香港地區以外其他國家或地區稅收居民且其所在國家或地區與中國內地簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的企業或個人，可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退還。

廣大投資者務須認真閱讀本部分內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國內地、中國香港地區及其他國家或地區稅務影響的意見。

環境信息情況

本公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。關於環境保護的詳細信息請參見本公司《2019年可持續發展報告》。

承諾事項履行情況

與深發展重大資產重組所作出的承諾

- (1) 本公司承諾，與深發展重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，針對本公司以及本公司控制的其他企業未來擬從事或實質性獲得深發展同類業務或商業機會，且該等業務或商業機會所形成的資產和業務與深發展可能構成潛在同業競爭的情況，本公司以及本公司控制的其他企業將不從事與深發展相同或相近的業務，以避免與深發展的業務經營構成直接或間接的競爭。
- (2) 本公司承諾，在與深發展重大資產重組完成後，就本公司及本公司控制的其他企業與深發展之間發生的構成深發展關聯交易的事項，本公司及本公司控制的其他企業將遵循市場交易的公開、公平、公正的原則，按照公允、合理的市場價格與深發展進行交易，並依據有關法律、法規及規範性文件的規定履行決策程序，依法履行信息披露義務。本公司保證本公司及本公司控制的其他企業將不通過與深發展的交易取得任何不正當的利益或使深發展承擔任何不正當的義務。
- (3) 本公司承諾，本次重大資產重組完成後，在本公司作為深發展的控股股東期間，將維護深發展的獨立性，保證深發展在人員、資產、財務、機構、業務等方面與本公司以及本公司控制的其他企業彼此間獨立。

截至2019年12月31日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

發行平安轉債所作出的承諾

本公司在發行平安轉債期間，就部分下屬公司涉及自用物業建設項目及養老社區建設項目，本公司承諾，目前及未來都將嚴格遵守保險資金投資不動產的相關規定，遵守專地專用原則，不變相炒地賣地，不利用投資養老和自用性不動產的名義開發和銷售商品住房。

截至2019年12月31日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

重要事項

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份擁有的權益及淡倉

就本公司董事或監事所知，截至2019年12月31日，下列人士(本公司董事，監事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

有權在本公司任何股東大會行使或控制10%或以上投票權之主要股東之權益及淡倉

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目(股)	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	受控制企業權益	(1)	1,760,466,331	好倉	23.63	9.63
		第317條所指的協議的一方	(1)	88,708,000	好倉	1.19	0.48
		合計：	(1), (2)	1,849,174,331		24.82	10.11
		受控制企業權益	(1)	117,702,031	淡倉	1.58	0.64
Dhanin Chearavanont	H	第317條所指的協議的一方	(2)	1,760,466,331	好倉	23.63	9.63
		受控制企業權益	(2)	88,708,000	好倉	1.19	0.48
		合計：	(1), (2)	1,849,174,331		24.82	10.11
		第317條所指的協議的一方	(2)	117,702,031	淡倉	1.58	0.64
King Ace International Limited	H	第317條所指的協議的一方	(2)	1,760,466,331	好倉	23.63	9.63
		受控制企業權益	(2)	88,708,000	好倉	1.19	0.48
		合計：	(1), (2)	1,849,174,331		24.82	10.11
		第317條所指的協議的一方	(2)	117,702,031	淡倉	1.58	0.64
UBS Group AG	H	對股份持有保證權益的人		20,931,408	好倉	0.28	0.11
		受控制企業權益	(3)	1,670,623,427	好倉	22.43	9.13
		合計：	(3)	1,691,554,835		22.71	9.25
		受控制企業權益	(3)	1,596,006,376	淡倉	21.42	8.73

其他主要股東的權益及淡倉

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目(股)	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
JPMorgan Chase & Co.	H	受控制企業權益	(4)	588,741,650	好倉	7.90	3.22
		投資經理		258,164,270	好倉	3.46	1.41
		對股份持有保證權益的人		450,256	好倉	0.00	0.00
		受託人		122,682	好倉	0.00	0.00
		核准借出代理人	(4)	189,693,271	借出股份	2.54	1.03
		合計：	(4)	1,037,172,129		13.92	5.67
		受控制企業權益	(4)	358,724,765	淡倉	4.81	1.96
Citigroup Inc.	H	對股份持有保證權益的人		417,981	好倉	0.00	0.00
		受控制企業權益	(5)	73,068,780	好倉	0.98	0.39
		核准借出代理人	(5)	457,400,216	借出股份	6.14	2.50
		合計：	(5)	530,886,977		7.12	2.90
		受控制企業權益	(5)	57,803,325	淡倉	0.77	0.31
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		962,719,102	好倉	8.89	5.27

註：

- 按卜蜂集團有限公司於2019年10月30日遞交的表格，卜蜂集團有限公司因完全擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共1,760,466,331股H股(好倉)之權益及117,702,031股H股(淡倉)之權益。
於卜蜂集團有限公司所持有本公司股份權益及淡倉中，包括117,702,031股H股(淡倉)乃涉及以實物交收的非上市衍生工具。此外，卜蜂集團有限公司根據《證券及期貨條例》第317條而被視作持有本公司88,708,000股H股(好倉)。
- Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited分別持有本公司88,000,000股H股(好倉)及708,000股H股(好倉)，以上兩家公司均被King Ace International Limited全資擁有，而King Ace International Limited為Dhanin Chearavanont全資擁有。此外，King Ace International Limited及Dhanin Chearavanont根據《證券及期貨條例》第317條而被視作持有1,760,466,331股H股(好倉)及117,702,031股H股(淡倉)。

重要事項

- (3) 按UBS Group AG於2020年1月3日遞交的表格，UBS Group AG因擁有若干企業之完全控制權及一家企業之部分控制權(直接持有51%的UBS Hana Asset Management Company Ltd)而被視作持有本公司合共1,670,623,427股H股(好倉)之權益及1,596,006,376股H股(淡倉)之權益。於UBS Group AG所持有本公司股份權益及淡倉中，有1,511,025,452股H股(好倉)及1,018,700,887股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	33,549,951 31,013,590
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	1,755,850 4,264,550
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	1,116,935,544 683,994,675
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	358,784,107 299,428,072

- (4) 按JPMorgan Chase & Co.於2020年1月3日遞交的表格，JPMorgan Chase & Co.因擁有若干企業之完全控制權及若干企業之部分控制權(包括間接持有99.99%的JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited和間接持有49%的China International Fund Management Co., Ltd.)而被視作持有本公司合共588,741,650股H股(好倉)之權益及358,724,765股H股(淡倉)之權益。於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括189,693,271股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有567,788,907股H股(好倉)及232,816,029股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	63,675,500 79,671,500
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	1,959,950 21,534,150
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	484,150,589 43,940,045
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	14,806,162 28,341,166
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉 淡倉	3,196,706 59,329,168

(5) 按Citigroup Inc.於2019年9月2日遞交的表格，Citigroup Inc.因擁有若干企業的控制權及一家企業的部分控制權(間接持有90%的Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited)而被視作持有本公司合共73,068,780股H股(好倉)之權益及57,803,325股H股(淡倉)之權益。於Citigroup Inc. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括457,400,216股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有51,378,246股H股(好倉)及57,238,825股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	20,479,374 29,649,500
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	0 81,500
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉 淡倉	20,282,327 25,840,640
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉 淡倉	10,463,230 1,513,870
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉 淡倉	153,315 153,315

(6) 由於H股的百分比數字調低到最接近的小數點後兩位，百分比數字相加的結果可能不等於所列總數。百分比數字以本公司於2019年12月31日的股份數量為基礎。

除上文所披露者外，據董事及監事所知，於2019年12月31日，概無任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或擁有根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

其他重大事項

本報告期內本公司無其他應披露的重大事項。

獨立核數師報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第162至314頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年12月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合利潤表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- (一) 以攤餘成本計量的金融資產分類
- (二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估
- (三) 長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值

關鍵審計事項

(一) 以攤餘成本計量的金融資產分類

請參閱綜合財務報表附註2(12)、27。

於2019年12月31日，貴集團持有以攤餘成本計量的金融資產餘額在綜合財務狀況表中佔總資產的比例為28%。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的分類評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 為測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付而詮釋合同條款；
- 2) 為確定在貴集團業務活動的多樣性下的債務工具組合的業務模式。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們覆核了貴集團對金融工具分類的相關會計政策，並執行了以下程序評估金融工具分類是否恰當：

- 我們了解並評價了貴集團對於合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試和業務模式評估的方法和流程。
- 我們測試了合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的相關控制的設計和運行有效性。
- 我們覆核了測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的設計邏輯，並通過抽樣方法，對此類債務金融工具的投資合同進行檢查，重新執行合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試。
- 我們對貴集團在各類業務活動中此類債務金融工具的業務模式是否恰當進行了評估，並根據抽樣方法，對於支持性證據進行了測試。

基於我們執行的工作，管理層在對以攤餘成本計量的金融資產的分類過程中採用的判斷和方法是可接受的。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

(二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估

請參閱綜合財務報表附註2(12)、25、27。

於2019年12月31日，貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產在綜合財務狀況表中佔總資產的比例為55%，相應的金融資產減值準備金額分別為人民幣70,013百萬元和人民幣16,719百萬元。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的預期信用損失減值評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 選擇恰當的預期信用損失模型；
- 2) 階段劃分；
- 3) 模型假設的應用；
- 4) 制定前瞻性調整。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的程序包括：

- 我們評估並測試了貴集團與預期信用損失相關的關鍵控制設計及運行的有效性，包括：模型選取、內部信用評級、減值階段劃分以及對合同現金流的預測等。
- 我們評估並測試了貴集團制定前瞻性調整的相關控制，包括：對宏觀經濟指標的選取和多種宏觀經濟情景權重的決策。

我們在信用模型專家的幫助下，執行了以下程序：

- 我們評估了預期信用損失模型是否恰當覆蓋了貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產。
- 我們根據貴集團歷史信用損失經驗和行業慣例評估了階段劃分的合理性。
- 我們評估了貴集團預期信用損失模型的方法論以及預期信用損失模型的關鍵參數和假設的具體應用，包括：違約概率、違約損失率、違約風險敞口以及折現率等，並評估了所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。
- 我們通過對比行業標準對宏觀經濟情景的設定及權重分配的總體合理性進行了評估。
- 我們抽樣測試了模型的運算，以檢查預期信用損失模型的計量是否與模型方法論一致。
- 我們根據抽樣方法，通過審閱交易對手方的信用信息，如信用風險敞口、信用風險評級、損失率、逾期情況、抵質押情況以及其他相關信息，測試了當期預期信用損失的數據輸入的準確性。

基於我們執行的工作，貴集團對於發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產，在預期信用損失減值計提中採用的輸入值、假設和方法論是可接受的。

關鍵審計事項

(三) 長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值

請參閱綜合財務報表附註2(30),3(4),47和52(1)。

於2019年12月31日，貴集團有重大的壽險保險合同準備金(長期人身保險責任準備金)和非壽險保險合同準備金(未決賠款責任準備金)，金額佔總負債的比例為24%。保險合同負債的最終履約價值涉及重大判斷。經濟假設，如投資回報和相關折現率，和經營性假設，如死亡率和續保率(包括考慮投保人行為)，以及賠付率均為影響保險合同負債估計的關鍵假設，因此，長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值是一項關鍵審計事項。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們在精算專家的協助下實施了以下的程序：

- 我們測試了中國平安保險合同準備金估值流程的控制。
- 我們評估了壽險保險合同準備金精算模型所採用的假設。具體而言，我們通過與相關公司和行業的歷史數據，以及未來市場整體的趨勢和波動數據比較，來評估模型所採用的經濟和經營性假設是否合理。
- 對於非壽險業務，我們根據公司的歷史數據和適用的行業經驗設定了精算假設，包括賠案進展比率和賠付比率等。
- 對於壽險保險合同準備金，我們對新納入模型的保險產品進行了獨立建模測試，並對本年模型變動的合理性進行了測試。
- 對於非壽險保險合同準備金，我們對選定的業務進行了獨立計算，並將重新計算的準備金與管理層賬面數進行比較，對重大差異進行評估。評估包括對回溯分析結果的考量。
- 我們測試了精算模型使用的保單數據的準確性和完整性。
- 我們亦測試了計算的準確性。
- 我們對壽險保險合同準備金的本年變動進行了分析，其中包括考慮這些變動是否與貴集團採用的假設、我們對業務發展的了解以及我們的行業經驗一致。

基於我們的工作，管理層針對長期人身保險責任準備金採用的關鍵假設和方法是可接受的，管理層對未決賠款準備金的計量結果可以被我們獲取的證據所支持。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計與風險管理委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計與風險管理委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計與風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計與風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計與風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊尚圓。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年2月20日

綜合利潤表

2019年度

(人民幣百萬元)	附註	2019年	2018年
毛承保保費	6	795,064	719,556
減：分出保費		(21,370)	(19,417)
淨承保保費	6	773,694	700,139
提取未到期責任準備金		(24,915)	(22,436)
已賺保費		748,779	677,703
分保佣金收入		7,572	7,966
銀行業務利息收入	7	176,621	161,714
非銀行業務利息收入	8	99,991	88,546
非保險業務手續費及佣金收入	9	54,800	46,277
投資收益	10	101,747	31,974
應佔聯營公司和合營公司損益		23,224	18,074
其他業務收入和其他收益	11	60,357	49,892
收入合計		1,273,091	1,082,146
賠款及保戶利益毛額	12	(589,683)	(449,704)
減：攤回賠款及保戶利益	12	11,370	10,108
賠款及保戶利益		(578,313)	(439,596)
保險業務佣金支出		(114,766)	(130,394)
銀行業務利息支出	7	(86,434)	(86,931)
非保險業務手續費及佣金支出	9	(10,570)	(9,086)
信用減值損失	13	(65,270)	(52,105)
其他資產減值損失金額		(1,996)	(1,709)
匯兌收益/(損失)		779	(946)
業務及管理費		(177,164)	(151,581)
非銀行業務利息支出		(20,098)	(18,227)
其他業務成本		(34,520)	(28,420)
支出合計		(1,088,352)	(918,995)
稅前利潤	14	184,739	163,151
所得稅	15	(20,374)	(42,699)
淨利潤		164,365	120,452
下列歸屬於：			
– 母公司股東的淨利潤		149,407	107,404
– 少數股東損益		14,958	13,048
		164,365	120,452
歸屬於母公司普通股股東的每股收益：		人民幣元	人民幣元
– 基本	17	8.41	6.02
– 稀釋	17	8.38	6.01

綜合全面收益表

2019年度

(人民幣百萬元)	附註	2019年	2018年
淨利潤		164,365	120,452
其他全面收益			
以後將重分類進損益的其他全面收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的公允價值變動		2,044	8,448
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具信用減值準備		1,132	575
影子會計調整		(571)	(4,197)
外幣報表折算差額		469	1,139
應佔聯營和合營企業其他全面收益		204	390
以後不得重分類進損益的其他全面收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的公允價值變動		7,269	(12,175)
影子會計調整		(3,021)	7,957
應佔聯營和合營企業其他全面收益		1,706	-
稅後其他全面收益		9,232	2,137
全面收益合計		173,597	122,589
下列歸屬於：			
- 母公司股東的全面收益		157,926	108,987
- 少數股東的全面收益		15,671	13,602
		173,597	122,589

綜合財務狀況表

2019年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
資產			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	18	508,706	457,524
存放中央銀行款項	19	246,771	273,513
買入返售金融資產	20	96,457	92,951
應收保費	21	82,416	67,150
應收賬款		28,579	22,011
衍生金融資產	22	18,957	21,911
應收分保合同準備金	23	17,703	16,671
保戶質押貸款		139,326	111,219
應收融資租賃款	24	183,957	165,214
發放貸款及墊款	25	2,240,396	1,929,842
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	26	961,073	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	27	2,281,225	2,075,151
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	28	458,165	310,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	29	282,185	222,639
於聯營企業和合營企業的投資	30	204,135	154,895
存出資本保證金	31	12,501	12,446
投資性房地產	32	39,848	38,242
固定資產	33	46,971	49,323
無形資產	34	63,333	58,450
使用權資產	35	16,553	-
遞延所得稅資產	49	50,301	45,187
其他資產	36	197,240	156,473
保險合同保戶賬戶資產	37	41,763	32,344
投資合同保戶賬戶資產	37	4,368	3,964
資產合計		8,222,929	7,142,960
股東權益及負債			
股東權益			
股本	38	18,280	18,280
儲備	39	225,911	203,719
庫存股	42	(5,001)	-
未分配利潤	39	433,971	334,509
歸屬於母公司股東權益合計		673,161	556,508
少數股東權益	39	179,209	127,135
股東權益合計		852,370	683,643

(人民幣百萬元)	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
負債			
應付銀行及其他金融機構款項	43	824,025	803,154
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		39,458	16,975
衍生金融負債	22	24,527	22,247
賣出回購金融資產款	44	176,523	189,028
應付賬款		4,821	4,713
應付所得稅		12,445	31,416
保險應付款		126,255	120,688
應付保單紅利		59,082	52,591
客戶存款及保證金	45	2,431,713	2,114,344
應付債券	46	699,631	556,875
保險合同負債	47	2,612,184	2,211,887
保戶投資合同負債	48	57,489	52,747
租賃負債	35	15,986	-
遞延所得稅負債	49	22,282	18,476
其他負債	50	264,138	264,176
負債合計		7,370,559	6,459,317
股東權益及負債合計		8,222,929	7,142,960

本財務報表從162頁到314頁於2020年2月20日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

任匯川
董事

姚波
董事

綜合權益變動表

2019年度

2019年度

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	庫存股	未分配利潤	少數股東權益	
2018年12月31日餘額	18,280	111,598	4,173	(1,235)	19,718	12,164	55,794	1,507	-	334,509	127,135	683,643
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149,407	14,958	164,365
本年其他全面收益	-	-	9,723	(3,574)	1,901	-	-	469	-	-	713	9,232
本年全面收益總額	-	-	9,723	(3,574)	1,901	-	-	469	-	149,407	15,671	173,597
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,775)	-	(33,775)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	16,170	-	-	(16,170)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,623)	(2,623)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)
少數股東的增資	-	-	-	-	460	-	-	-	-	-	2,114	2,574
核心人員持股計劃(附註40)	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	20
長期服務計劃(附註41)	-	-	-	-	(4,215)	-	-	-	-	-	-	(4,215)
回購庫存股(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,001)	-	-	(5,001)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,542	36,542
其他	-	-	-	-	1,238	-	-	-	-	-	396	1,634
2019年12月31日餘額	18,280	111,598	13,896	(4,809)	19,122	12,164	71,964	1,976	(5,001)	433,971	179,209	852,370

2018年度

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	未分配利潤	少數股東權益		
2017年12月31日餘額	18,280	111,598	46,089	(6,416)	9,114	12,164	44,964	368	237,190	114,566	587,917	
會計政策變更	-	-	(36,513)	1,439	-	-	-	-	32,300	(2,021)	(4,795)	
2018年1月1日餘額	18,280	111,598	9,576	(4,977)	9,114	12,164	44,964	368	269,490	112,545	583,122	
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	107,404	13,048	120,452	
本年其他全面收益	-	-	(3,688)	3,742	390	-	-	1,139	-	554	2,137	
本年全面收益總額	-	-	(3,688)	3,742	390	-	-	1,139	107,404	13,602	122,589	
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,270)	-	(33,270)	
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	10,830	-	(10,830)	-	-	
其他全面收益結轉留存收益	-	-	(1,715)	-	-	-	-	-	1,715	-	-	
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,177)	(2,177)	
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	(125)	(143)	
少數股東的增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224	224	
核心人員持股計劃(附註40)	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	5	
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,996	2,996	
其他	-	-	-	-	10,227	-	-	-	-	70	10,297	
2018年12月31日餘額	18,280	111,598	4,173	(1,235)	19,718	12,164	55,794	1,507	334,509	127,135	683,643	

綜合現金流量表

2019年度

(人民幣百萬元)	附註	2019年	2018年
經營活動產生的現金流量淨額	56	249,445	206,260
投資活動產生的現金流量			
購買投資性房地產、固定資產及無形資產支付的現金		(12,210)	(10,663)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收回的現金淨額		2,506	3,573
處置投資收到的現金		1,537,886	1,349,977
購買投資支付的現金		(2,066,841)	(1,711,291)
購買子公司少數股東股權支付的現金淨額		(152)	(42)
收購子公司支付的現金淨額		(396)	(142)
處置子公司收到的現金淨額		2,916	1,206
收到的利息		131,388	102,604
收到的股息		48,864	46,890
收到的租金		3,383	3,743
保戶質押貸款淨增加額		(27,501)	(26,281)
投資活動使用的現金流量淨額		(380,157)	(240,426)
籌資活動產生的現金流量			
子公司吸收少數股東投資收到的現金		28,945	3,220
發行債券的現金流入		677,834	860,782
保險業務賣出回購金融資產款的淨(減少)/增加額		(37,778)	47,382
借入資金的現金流入		210,907	166,538
償還資金的現金流出		(664,271)	(986,646)
支付的利息		(33,994)	(25,308)
支付的股息		(35,932)	(35,693)
回購股份支付的現金		(5,001)	-
長期服務計劃購買股份支付的現金		(4,296)	-
償還租賃負債支付的現金		(7,311)	-
其他		(4,026)	989
籌資活動產生的現金流量淨額		125,077	31,264
現金及現金等價物的淨減少額		(5,635)	(2,902)
淨匯兌差額		1,077	2,262
現金及現金等價物的年初餘額		308,024	308,664
現金及現金等價物的年末餘額	55	303,466	308,024

綜合財務報表附註

2019年度

1. 公司資料

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1988年3月21日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)深圳市註冊成立。其營業範圍包括投資金融、保險企業；監督管理控股投資企業各種國內、國際業務，開展資金運用業務。本公司及其子公司統稱為本集團。本集團現提供多元化的金融產品及服務，並專注於人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。

本公司的註冊地址為中國廣東省深圳市福田區益田路5033號平安金融中心47、48、109、110、111、112層。

除特別說明外，本綜合財務報表以人民幣百萬元列示。

2. 重要會計政策摘要

(1) 財務報表的編製基礎

本綜合財務報表乃根據國際會計財務報告準則以及國際財務報告準則解釋委員會解釋公告編製。除了以公允價值計量的金融資產和金融負債(包括衍生金融工具)以及主要用精算方法計算的保險負債外，本財務報表乃以歷史成本法為基礎編製。

本財務報告的編製涉及運用重要的會計估計以符合國際財務報告準則要求，同時也要求管理層在應用本集團會計政策的過程中進行判斷。涉及高度依賴判斷或高度複雜的事項、或對財務報表有重大影響的假設和估計見附註3。

對於國際財務報告準則並無具體涉及的問題，國際財務報告準則框架允許參考其他會計準則體系。因此，本集團選擇考慮根據中國會計準則呈報的保險公司目前所採用的會計核算方法。

(2) 會計政策和會計估計的變更

會計政策的變更

編製本年度綜合財務報表所採用的會計政策與2018年度財務報表所採用的會計政策一致，唯本期新修訂的國際財務報告準則第16號 – 租賃(以下簡稱「新租賃準則」)除外。

本集團自2019年1月1日起適用於新租賃準則，根據新租賃準則的相關規定，本集團未調整2018年度的比較財務報表。新租賃準則的相關會計政策詳見附註2(39)。

於2019年1月1日，本集團根據新租賃準則的要求確認了使用權資產人民幣18,500百萬元以及租賃負債人民幣17,667百萬元。該租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。

本集團於2018年12月31日的重大經營租賃的尚未支付的最低租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值，與於2019年1月1日確認的租賃負債的差額不重大。

2. 重要會計政策摘要(續)

(2) 會計政策和會計估計的變更(續)

會計政策的變更(續)

在執行新租賃準則的過程中，本集團使用了該準則允許的下列簡易處理方法：

- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於十二個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次執行日確認使用權資產時扣除初始直接費用；
- 對具有相似特徵的租賃採用同一折現率；
- 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，可根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；
- 作為使用權資產減值測試的替代，根據《國際財務報告準則第37號 – 或有事項》評估包含租賃的合同在首次執行日前是否為虧損合同。

對於短期租賃和單項資產全新時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債，將相關的付款額在租賃期內各個期間按照直線法在損益中確認。短期租賃是指租賃期為十二個月或短於十二個月的租賃。低價值資產包括小型辦公用品和IT設備。

會計估計變更

本集團在計量長期人身保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。本集團於2019年12月31日根據當前信息重新釐定上述有關假設(主要是保險合同負債評估的折現率基準曲線變動及綜合溢價調整)，並對未來現金流估計予以更新，所形成的相關保險合同準備金的變動計入本年度利潤表。此項變動增加2019年12月31日壽險及長期健康險責任準備金人民幣20,774百萬元，減少2019年度稅前利潤人民幣20,774百萬元(2018年同期：減少壽險及長期健康險責任準備金人民幣3,002百萬元，增加稅前利潤人民幣3,002百萬元)。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(3) 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未應用以下已發佈但尚未生效的新修訂準則。

《國際財務報告準則第17號 – 保險合同》於2017年5月18日發佈。國際財務報告準則第17號規定了已簽發保險合同的識別、計量、列表和披露。該準則將取代現行的允許多樣化會計處理的國際財務報告準則第4號。國際財務報告準則第17號要求採用當期計量模式，即在各報告期對估計進行重新計量。該計量模型基於幾個模塊：經折現的概率加權估計現金流量、風險調整和代表合同未實現利潤的合同服務邊際。該準則將於2021年1月1日或之後開始的會計年度起生效，然而，國際會計準則理事會於2019年6月提議將其生效日延遲至2022年1月1日或之後開始的會計年度。本集團已經開始評估國際財務報告準則第17號的影響。

除國際財務報告準則第17號外沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會 – 解釋公告預期會對本集團有重大影響。

(4) 企業合併及商譽

企業合併運用購買法進行會計處理。合併成本以本集團在購買日轉移的資產、承擔的債務以及為換取被購買方控制權而發行的股份的公允價值之和進行計量。對於企業合併，構成目前所有者權益組成部分且其持有者能夠在該企業清算時按比例享有淨資產的少數股東權益部分，本集團可選擇按公允價值或者在被收購方可辨認淨資產中享有的份額來計量。其他的少數股東權益均按公允價值計量。合併相關成本於發生時計為費用。

本集團在收購一個企業時，會根據合同條款、購買日的經濟環境以及相關條件評估被收購金融資產和金融負債的分類以及指定是否合適。這包括拆分被購買方主合同中嵌入的衍生工具。通過多次交易分步實現的企業合併，對之前持有的股權按照該股權在購買日的公允價值進行計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益。

購買方轉移的或有對價將以購買日的公允價值確認。或有對價，作為一項金融工具分類為資產或者負債，根據國際會計準則第9號確認為後續計量的調整計入當期損益或其他全面收益。對於不符合國際會計準則第9號的或有對價，其後續變化根據適用的國際財務報告準則進行計量。如果或有對價分類為權益，則無需進行重新計量，其後續對價計入權益。

商譽按照成本進行初始確認，金額為支付的合併對價與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。支付的合併對價的公允價值與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益的公允價值之和小於合併中取得的可辨認淨資產公允價值份額的，其評估後的差額當作協議收購的收益計入當期損益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(4) 企業合併及商譽(續)

初始確認後，商譽以成本減去累計減值損失進行後續計量。本集團每年對商譽進行減值測試，若存在跡象顯示商譽賬面價值可能出現減值，則對其進行更頻繁的減值測試。本集團於每年12月31日執行該年度的商譽減值測試。對於減值測試，合併日當日企業合併中產生的商譽應該分攤至能夠從企業合併的協同效應中受益的可產生現金流的資產組或資產組組合，而不管是否本集團的其他資產或者負債被分攤到這些資產組或資產組組合。

商譽減值通過評估產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額決定。當產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額小於其賬面價值時，需確認減值損失。商譽減值損失一經確認，在以後期間不得轉回。

在商譽成為產生現金流的資產組(或資產組組合)的一部分，而該資產組部分資產被處置的情況下，計算處置該部分資產產生的損益時，應將商譽包含在該部分資產的賬面價值中。在此情況下，商譽被處置的部分應根據資產組中被處置部分資產與剩餘部分資產的賬面價值的比例來計算。

(5) 合併原則

綜合財務報表包括本公司及全部子公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。

子公司自購買日(即本集團取得控制權之日)起納入綜合財務報表，直至本集團對其控制權終止。編製綜合財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的餘額、交易和未實現損益及股利於合併時全額抵銷，除非該項交易所轉移的資產已經發生減值。

即使在少數股東權益不夠沖減的情況下，子公司少數股東仍然需要分擔子公司的全面收益。

本集團對喪失子公司控制權的會計處理如下：

- 終止確認子公司資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認任何少數股東權益的賬面價值；
- 終止確認記錄在權益中的累計折算差額；
- 確認已收對價的公允價值；
- 確認任何剩餘投資的公允價值；
- 確認任何盈餘或虧損於利潤表中；且
- 將原記錄在其他全面收益中的本集團按比例享有的子公司權益的變動重分類至損益或未分配利潤。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(6) 子公司

子公司(包括結構化主體)是指本公司控制的實體。控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額或對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力。子公司業績按已收及應收股息計入本公司之利潤表。本公司對於子公司的投資按成本扣除任何減值損失列示。

(7) 結構化主體

結構化主體是指在確定其控制方時未將表決權或類似權利作為決定因素的特定主體，例如當表決權只與行政性事物相關時，決定該主體相關活動的依據通常是合同或相應安排。

本集團作為資產管理人對結構化主體是代理人還是主要責任人取決於管理層的判斷。如果資產管理人作為結構化主體的代理人，其主要維護利益相關者則不控制結構化主體；相反如果資產管理人對結構化主體是主要責任人，其主要是維護集團本身的利益則控制結構化主體。

本集團決定未由本集團控制的所有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃均為未合併的結構化主體。信託產品、股權投資計劃和項目資產支持計劃由關聯的或無關聯的信託公司或資產管理人管理，並將籌集的資金投資於其他公司的貸款或股權。債權投資計劃由關聯的或無關聯的資產管理人管理，且其主要投資標的物為基礎設施資金支持項目。信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃通過發行受益憑證和授予持有人按約定分配相關信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的收益權利來為其運營融資。

本集團持有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的受益憑證。

(8) 聯營公司

聯營公司一般由本集團持有不少於20%的股本投票權作為長期權益，且本集團可對其實施重大影響，但不屬於本集團的子公司或合營公司。

在綜合財務報表中，本集團對聯營公司的投資以權益法核算本集團應佔淨資產份額，並減去減值損失列示。本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於利潤表內確認，而應佔其購買後的其他全面收益變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。本集團與其聯營公司之間因內部交易產生的未實現損益需按本集團持股比例進行抵銷，除非未實現損失提供了被轉讓資產發生減值的證據。在收購聯營公司過程中產生的商譽包含在該投資的持有成本中，且不會進行攤銷，也不需要單獨進行減值測試。

2. 重要會計政策摘要(續)

(8) 聯營公司(續)

本集團的聯營公司編製財務報表的會計期間與本集團的會計期間一致。如需要，本集團將做出相應調整，以保證聯營公司的會計政策與本集團保持一致。

應用了權益法後，本集團判斷對聯營公司的投資是否需要計提減值損失。在每個資產負債表日，本集團判斷是否存在客觀證據證明對聯營企業的投資存在減值，假如證據屬實，本集團根據可從聯營企業收回的金額與賬面價值的差異計算減值準備金額，在利潤表中予以確認。

在喪失對聯營公司重大影響時，本集團將以公允價值計量和確認剩餘投資。由於喪失重大影響產生的聯營公司賬面價值與剩餘投資公允價值之間的差額，及出售聯營公司所得都應計入損益。

聯營公司的業績包括在本集團的利潤表，由已收及應收股息來體現。本集團對聯營企業的投資視作非流動資產，並按成本扣除任何減值準備進行列示。

(9) 合營安排

本集團基於合營安排的性質確認其為合營公司。本集團對合營安排的淨資產享有權益。本集團對合營安排的投資採用權益法核算，並扣除任何減值損失。權益法核算的具體描述請參見附註2.(8)。

(10) 外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣和列報貨幣人民幣呈列。本集團內各子公司自行決定各自所採用的功能貨幣，並以該功能貨幣計量公司的財務報表項目。

本集團內子公司的外幣交易最初按交易發生當日功能貨幣的即期匯率折算入賬。以外幣計價的貨幣性資產及負債採用資產負債表日功能貨幣的即期匯率進行折算。由於貨幣性項目的結算和折算產生的差異均計入當期損益。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣性項目按初始交易日的匯率折算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按確定公允價值當日的匯率折算。由於非貨幣性項目折算產生的公允價值變動損益，其處理方式與該項目公允價值變動損益的處理方式一致(即：若該非貨幣性項目的公允價值變動損益計入當期損益或者其他全面收益，則外幣折算產生的差異也計入當期損益或者其他全面收益)。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(10) 外幣(續)

主要海外子公司的功能貨幣是港元。於報告期末，海外子公司的資產及負債均按報告期末的即期匯率折算為本公司的列報貨幣，其利潤表項目按年內平均匯率折算為人民幣。由折算產生的匯兌差額計入其他全面收益並在外幣報表折算差額中列示。在處置海外子公司時，與海外子公司相關的其他全面收益部分計入利潤表。

出於編製綜合現金流量表的目的，海外子公司的現金流按現金流發生當日功能貨幣的平均匯率折算為人民幣。海外子公司在整個年度內經常性出現的現金流按當年度的加權平均匯率折算為人民幣。

(11) 現金及現金等價物

出於編製綜合現金流量表的目的，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、存放中央銀行款項，以及期限短、流動性強的投資，包括買入返售金融資產及其他易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小且通常自購買日起三個月內到期的投資。

(12) 金融資產

確認

當且僅當成為金融工具合同的一方時，本集團在其資產負債表中確認一項金融資產或金融負債。

在初始確認時，本集團以公允價值對金融資產進行計量。當某項金融資產的公允價值變動不計入損益時，還應加上直接歸屬於購買該金融資產的交易費用。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易費用，直接進入損益。

分類及計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- 以攤餘成本計量的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產；或
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具的投資，按照該筆投資的業務模式以及合同現金流量特徵決定分類，不通過現金流量特徵測試的直接分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；通過測試的則取決於其業務模式決定其最終分類；權益工具的投資，其公允價值變動通常計入損益，但本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的除外。

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

分類及計量(續)

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，如貸款，政府及企業債券等，根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分別採用以下三種方式進行計量：

- 以攤餘成本計量：本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則將該資產按照攤餘成本計量。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產因終止確認產生的利得或損失以及因減值導致的損失直接計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括現金、存放銀行及其他金融機構款項，存放中央銀行款項，應收賬款，應收融資租賃款，以攤餘成本計量的金融資產和以攤餘成本計量的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他全面收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產終止確認時，累計計入其他全面收益的公允價值變動將結轉計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為公允價值且其變動計入當期損益的金融資產。

權益工具

本集團所有權益工具後續以公允價值計量。如果本集團管理層選擇將權益工具的公允價值變動計入其他全面收益，則之後不可再將公允價值變動結轉至當期損益，該類投資的股息將繼續在利潤表中予以確認。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

減值

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指企業按照原實際利率或按照已發生信用減值的金融資產經信用調整的實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資、貸款承諾和除適用於保險合同會計核算方法外的財務擔保合同等，考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。預期信用損失計量中，重要的假設和判斷列示如下：

- i) 選擇預期信用損失計量適當的模型和參數，如違約概率、違約損失率和風險敞口等；
- ii) 信用風險顯著變化的判斷標準；
- iii) 預期信用損失計量使用的前瞻性情景數量和權重。

對於納入預期信用損失計量的金融資產，本集團評估相關金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加或發生實際違約，構建預期信用損失「三階段」減值模型，並對每一種類型資產的不同減值階段進行定義，結合前瞻性信息，明確資產在不同情境下對應的減值階段，分別計量其減值準備，確認預期信用損失及其變動。

第一階段：金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量減值準備；

第二階段：金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備；

第三階段：金融工具自初始確認後已經發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些資產的減值準備為自初始確認後整個存續期的預期信用損失累計變動。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他全面收益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融資產(續)

減值(續)

對於應收款項，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的信息，計算整個存續期的預期信用損失準備。

信用承諾的信用損失準備列報在預計負債中。但如果一項工具同時包含貸款和未使用的承諾，且本集團不能把貸款部分與未使用的承諾部分產生的預期信用損失區分開，那麼兩者的損失準備一併列報在貸款的損失準備中，除非兩者的損失準備合計超過了貸款賬面餘額，則將損失準備列報在預計負債中。

終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

- (a) 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- (b) 該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；
- (c) 該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資終止確認時，其之前計入其他全面收益的累計利得或損失應當從其他全面收益中轉出，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其之前計入其他全面收益的累計利得或損失應當從其他全面收益中轉出，計入當期損益。

當本集團執行了所有必要的程序後仍認為預期不能收回金融資產的整體或者一部分時，則將其進行核銷。表明無法合理預期可收回款項的跡象包括：(1)強制執行已終止，以及(2)本公司的收回方法是沒收並處置擔保品，但仍預期擔保品的價值無法覆蓋全部本息。

(13) 金融負債

本集團的金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(13) 金融負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，是指滿足下列條件之一的金融負債：

- (a) 承擔該金融負債的目的是為了在近期內回購；
- (b) 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；
- (c) 屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具以及屬於財務擔保合同的衍生工具除外。

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，所有已實現和未實現的損益均計入當期損益。

只有符合以下條件之一，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

- (a) 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。
- (b) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (c) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具且主合同不屬於新金融工具會計準則範圍內的資產，其嵌入衍生工具對混合工具的現金流量產生重大改變。

在初始確認時將某金融負債劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重分類為其他類金融負債。對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其公允價值變動中源於自身信用風險變動的部分計入其他全面收益，其餘部分計入當期損益。金融負債源於本集團自身信用風險變動產生的計入其他全面收益的累計利得或損失，在終止確認時不得轉入當期損益。

其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。本集團的其他金融負債主要包括吸收存款、短期借款、長期借款、應付債券等。

2. 重要會計政策摘要(續)

(13) 金融負債(續)

財務擔保合同

財務擔保合同，是指根據合同約定，當債務人不履行債務時，財務擔保合同的簽發人按照約定向持有人補償相關損失的合同。這些財務擔保合同為債權人提供償還保障，即在債務人不能按照債務工具、貸款或其他負債的原始或修改後的條款履行義務時，代為償付債權人的損失。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，其最初的公允價值很可能等於所收取的費用。該公允價值在擔保期內按比例攤銷，計入手續費及佣金收入。隨後按照合同的初始確認金額減去依據國際財務報告準則第15號確認的收入後的餘額以及本集團按照附註2(12)中的預期信用損失模型計算的減值準備金額孰高進行計量。

除本集團銀行業務提供的財務擔保合同是根據國際財務報告準則第9號核算外，本集團將具有財務擔保成份的若干合同視作保險合同，並採用適用於保險合同的會計核算方法。因此，對該等合同選用國際財務報告準則第4號進行核算。

(14) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括利率掉期、貨幣遠期及掉期交易、信用掉期以及股指期貨等。衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生工具確認為衍生金融資產，公允價值為負數的確認為衍生金融負債。

本集團衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。

嵌入衍生工具是同時包含非衍生工具主合同的混合(組合)工具的一個組成部分，並導致該混合(組合)工具中的某些現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的變動方式變動。

嵌入衍生工具相關的混合工具包含的主合同不是新金融工具會計準則範圍內的資產，當且僅當符合下述條件時，嵌入衍生工具應當與主合同分拆，並作為衍生工具核算：

- a. 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- b. 與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及
- c. 混合合同不以公允價值計量，公允價值的變動也不計入損益(即，嵌在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債中的衍生工具不予拆分)。

對於上述資產，本集團可以選擇將被拆分的嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入損益，或者選擇將混合工具整體以公允價值計量且其變動計入當期損益。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(15) 金融工具的公允價值

存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值。對於不存在活躍市場的金融工具，其公允價值則運用估值技術釐定。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

估值技術包括參考市場參與者最近進行的有序交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。對於現金流量折現分析，估計未來現金流量乃根據管理層最佳估計，其所使用的折現率乃類似工具的市場折現率。若干金融工具(包括衍生金融工具)，使用考慮合約及市場價格、相關係數、貨幣時間價值、信用風險、收益曲線變化因素及/或提前償還比率的定價模型進行估值。使用不同定價模型及假設可能導致公允價值估計的重大差異。

對於在估值方法中，使用了重大不可觀察輸入值的金融工具，將其在公允價值層次中分類為第三層級。

(16) 金融工具的抵銷

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及尚本集團或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

(17) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

賣出回購協議下的金融資產款應繼續確認為資產，但應就收到款項確認負債。本集團可能被要求以相關資產的公允價值為基礎提供額外的抵押，用於抵押的此類非現金資產於報告期末將繼續在資產負債表上列示。賣出回購業務的買賣差價用實際利率法被確認為協議期間的利息支出。

本集團根據簽訂的買入返售協議買入資產。買入返售業務按發生時實際支付的款項入賬，並在資產負債表中確認。本集團並不一定親自保管該等返售協議項下的資產。當對方違約不能償還該貸款時，本集團擁有相關資產的權利。買入返售業務的買賣差價用實際利率法被確認為協議期間的利息收入。

銀行和證券業務的賣出回購協議和買入返售協議在綜合現金流量表中歸類為經營活動，保險業務賣出回購協議和買入返售協議在綜合現金流量表中分別被歸類為籌資和投資活動。

2. 重要會計政策摘要(續)

(18) 應收融資租賃款和未實現融資收益

將租賃資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬轉移給承租人的租賃為融資租賃。在租賃開始日，本集團將租賃開始日最低租賃收款額、初始直接費用、未擔保餘值之和作為應收融資租賃款的入賬價值。將最低租賃收款額、未擔保餘值之和與其現值之和的差額記錄為未實現融資租賃收益。應收融資租賃款減去未實現融資租賃收益的淨額在綜合財務狀況表中的長期應收款中確認。未實現融資租賃收益在租賃期內各個期間按照出租人在融資租賃中的投資淨額能在每個期間獲得固定回報的模式進行分配，並確認為其他業務收入。

應收融資租賃款的減值準備計量及終止確認遵守金融資產會計政策的基本規定(附註2(12))。本集團的應收融資租賃款的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失。當收取應收融資租賃款現金流量的權力終止或轉移了幾乎所有的風險和報酬時，本集團將終止確認應收融資租賃款。對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註24。

(19) 貴金屬

本集團的貴金屬為黃金和其他貴金屬。本集團非交易性貴金屬按照取得時的成本進行初始計量，以成本與可收回金額較低者進行後續計量。本集團為交易目的而獲得的貴金屬按照取得時的公允價值進行初始確認，後續公允價值變動計入當期損益。

(20) 投資性房地產

投資性房地產是指以獲得租賃收入或資本升值為目的，而非以生產或提供商品服務或管理為目的而持有的房屋和土地使用權。

投資性房地產按成本進行初始計量，即按獲取該等投資所支付對價(包括交易費用在內)的公允價值計量。其後，投資性房地產均以成本扣除累計折舊及減值準備後的淨額列示。

投資性房地產的折舊乃於扣除資產預計殘值(原始成本的1%-10%)後，在其預計可使用年限內以直線法計提。投資性房地產的預計可使用年限為20至40年。

本集團定期檢查投資性房地產的可使用年限及折舊計提方法，以確保投資性房地產的折舊方法和折舊年限與該投資性房地產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

本集團對已提足折舊但仍繼續使用的資產不再計提折舊，該等資產將繼續列示於財務報表中直至其終止使用。

當且僅當有證據表明投資性房地產的用途已改變或處置時確認投資性房地產的轉入和轉出。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(21) 固定資產

固定資產(不包括在建工程)以成本扣除累計折舊及任何減值損失後的餘額列賬。一項固定資產在出售後或預期其使用或出售均不會在日後產生經濟利益時,將終止確認。在資產終止確認年度的利潤表中確認的任何出售或報廢盈虧等於出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額。

一項固定資產的成本包括其購入價及令有關資產達到其運作狀態並送至擬定使用位置的任何直接成本。在固定資產的項目投入使用後產生的支出,例如修理及維護費用,一般計入有關支出產生期間的利潤表。倘能清楚證明該等支出可讓使用該項固定資產在日後預期帶來的經濟利益增加,且該項目的成本能夠可靠計量,則將有關支出于資本化,以作為有關資產的額外成本或重置成本。

折舊乃以直線法計算,在各項固定資產的估計可用年限內將其成本攤銷至其殘值。用於此用途的假設參數如下:

	預計淨殘值率	預計可使用年限
租賃固定資產改良	-	租賃資產尚可使用經濟年限與 剩餘租賃期孰短
房屋及建築物	1%-10%	20-40年
設備、家具及裝修	0%-10%	3-15年
運輸設備	1%-10%	5-10年

固定資產的可用年限及折舊計提方法經定期檢查,以確保該資產的折舊方法和折舊年限與該資產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

對已提足折舊仍繼續使用的資產不再計提折舊,這些資產將繼續在財務報表中列示直至其停止使用。

(22) 在建工程

在建工程主要是指興建中的建築物及待安裝設備之成本,扣除任何減值損失。

在建工程在完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。

2. 重要會計政策摘要(續)

(23) 無形資產(除商譽)

單獨取得的無形資產以成本進行初始計量。企業合併中取得無形資產的成本為企業合併日所取得資產的公允價值。無形資產的使用壽命經評估可分為有確定使用壽命和使用壽命不確定兩種。使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內按直線法進行攤銷；如有減值跡象，須進行減值測試。每年年度終了，須對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核。

對使用壽命不確定的無形資產，需每年單獨或結合與其相關的資產組進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，但需每年接受覆核，以確定之前對其使用年限的評估是否成立。若評估不再成立，則需採用未來適用法將使用壽命不確定的無形資產轉為使用壽命有限的無形資產。

(a) 核心存款

核心存款是指由於銀行與客戶間穩定的業務關係，在未來一段期間內預期繼續留存在該銀行的賬戶。核心存款的無形資產價值反映未來期間以較低的替代融資成本使用該賬戶存款帶來的額外現金流量的現值。

(b) 高速公路收費經營權

用以取得高速公路收費經營權的支出已資本化為無形資產，隨後以直線法在合同期限內進行攤銷。

(c) 預付土地租賃款

預付土地租賃款乃按中國法律預付。預付土地租賃款初始以成本確認，期後按直線法在租期內攤銷。與預付土地租賃款相關的土地均位於中國境內。

(d) 商標權

商標權初始以成本確認，期後按直線法在預期可使用壽命內進行攤銷。

各項無形資產的預計使用壽命如下：

	預計使用壽命
高速公路收費經營權	20-30年
預付土地租賃款	30-50年、無確定期限
核心存款	20年
商標權	10-40年、無確定期限
軟件及其他(包括專利權、客戶關係及合同權益等)	2-28年

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(24) 抵債資產

抵債資產按其公允價值進行初始確認，公允價值與相關貸款本金和已確認的利息及減值準備的差額計入當期損益。於資產負債表日，抵債資產按賬面價值與可收回金額孰低計量。賬面價值高於可收回金額的，計提抵債資產跌價準備，計入利潤表的「業務及管理費」。

(25) 存貨

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、周轉材料等以及下屬從事房地產開發的子公司所購入的土地，並已決定將其用於建成以出售為目的的物業。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨的實際成本按照移動加權平均法確定。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至交付時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(26) 非金融資產減值

本集團於每一報告期末評估是否有跡象表明某項除遞延所得稅資產外的非金融資產發生減值。倘若存在任何該等跡象，或須對非金融資產進行年度減值測試，本集團對該資產的可收回金額作出估計。非金融資產的可收回金額為該資產或現金產出單位的公允價值減去銷售費用後的餘額與其使用價值之間的較高者。可回收金額就個別資產予以釐定，除非該資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組的現金流入，該情況下，可回收金額由該資產所屬之產生現金流的單位決定。倘一項非金融資產的賬面金額超出其可收回金額，該資產被視為已減值並減記至其可回收金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。於釐定公允價值減處置成本時，本集團採用適當的估值模式。該些計算均由估值倍數、所報公開交易子公司的股價或其他獲動用的公允價值指標證實。

2. 重要會計政策摘要(續)

(26) 非金融資產減值(續)

對於除商譽外的非金融資產，本公司於各報告期末對是否有跡象表明先前確認的減值損失可能不再存在或可能已減少作出估計。倘該等跡象存在，本集團將對可收回金額作出估計。倘用於釐定資產的可收回金額的估計自上次減值損失確認後發生變動，則僅轉回先前確認的減值損失。若該情況屬實，資產的賬面金額增加至其可收回金額。增加後的金額不能超出在此前年度該資產未確認減值損失的情況下，原本應予釐定的賬面金額(扣除折舊)。該轉回於利潤表確認。

本集團每年度對商譽進行減值測試。當有某些事件或環境變動表明商譽的賬面值可能減值時，將更頻繁地進行測試。通過評估與商譽相關的資產組(或資產組組合)的可收回金額釐定減值。可收回金額為其公允價值扣減處置成本後的餘額與其使用價值(根據個別資產(或資產組)基準釐定)之間的較高者，除非個別資產(或資產組)不產生基本獨立於其他資產或資產組(或資產組組合)的現金流量。有關商譽確認的減值損失概不就其可收回金額的後續增加予以轉回。

使用壽命不確定的無形資產於每年年底按個別或資產組(倘適合)進行減值測試。

(27) 保險保障基金

本集團根據《保險保障基金管理辦法》(保監會令[2008]2號)按下列比例提取保險保障基金：

- ▶ 非投資型財產保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型財產保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 有保證收益的人壽保險按照業務收入的0.15%繳納，無保證收益的人壽保險按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 短期健康保險按照保費收入的0.8%繳納，長期健康保險按照保費收入的0.15%繳納；及
- ▶ 非投資型意外傷害保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型意外傷害保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納。

當中國平安人壽保險股份有限公司(以下簡稱「平安壽險」)、平安養老保險股份有限公司(以下簡稱「平安養老險」)和平安健康保險股份有限公司(以下簡稱「平安健康險」)等的保險保障基金餘額達到其各自總資產的1%時，其不再提取保險保障基金；當中國平安財產保險股份有限公司(以下簡稱「平安產險」)的保險保障基金餘額達到其總資產的6%時，其不再提取保險保障基金。

在計提保險保障基金時，業務收入及保費收入是指保單上約定的金額。保險保障基金在發生時作為費用進入損益。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(28) 保險合同分類

保險合同是指保險人與投保人約定保險權利義務關係，並承擔源於被保險人保險風險的協議。承擔保險風險是指如果未來發生保險合同約定的對被保險人不利的事件(保險事故)，保險人承擔補償投保人的賠付或給付保險金責任。保險合同包括原保險合同和再保險合同。本集團釐定的保險風險的大小取決於保險事故潛在影響的大小。

某些保險合同同時包含保險成分和存款成分。如果保險成分和存款成分能夠區分，並且能夠單獨計量的，本集團將保險成分和存款成分進行分拆。保險成分，按照國際財務報告準則第4號規定的保險合同進行會計處理；存款成分，按照相關會計政策進行會計處理。如果保險成分和存款成分不能夠區分，或者雖能夠區分但不能夠單獨計量的，將整個合同作為保險合同進行會計處理。

(29) 重大保險風險測試

對於本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同(以下簡稱「保單」)，本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。在進行重大保險風險測試時，本集團需要對保單是否轉移保險風險，保單的保險風險轉移是否具有商業實質，以及保單轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

(30) 保險合同負債

本集團的保險合同負債包括長期人身保險責任準備金、未到期責任準備金和未決賠款準備金。

本集團在確定保險合同準備金時，將具有同質保險風險的保險合同組合作為一個計量單元。其中，財產保險和短期人身保險合同根據險種分成若干個計量單元；長期人身保險合同根據保險產品、性別、年齡、保單經過年度等特徵確定保險合同準備金的計量單元。

保險合同準備金以本集團履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。本集團履行保險合同相關義務所需支出，是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額，即預期未來淨現金流出。

- ▶ 預期未來現金流出，是指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出(含歸屬於保單持有人的利益)，主要包括：
 - 根據保險合同承諾的保證利益，包括賠付、死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付和滿期給付；
 - 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
 - 管理保險合同或處理相關賠款必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- ▶ 預期未來現金流入，是指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保費和其他收費。

2. 重要會計政策摘要(續)

(30) 保險合同負債(續)

本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎，確定預期未來淨現金流的合理估計金額。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素，並單獨計量。本集團在保險期間內，採用系統、合理的方法，將邊際計入當期損益。邊際包括風險邊際和剩餘邊際。

- ▶ 本集團根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際，計入保險合同準備金。本集團採用情景對比法確定長期人身保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。
- ▶ 在保險合同初始確認日產生首日利得的，不確認該利得，而將首日利得作為剩餘邊際計入保險合同準備金。剩餘邊際的計算剔除了保險合同獲取成本，該成本主要包括保險業務佣金及手續費支出。在保險合同初始確認日發生首日損失的，對該損失予以確認並計入當期損益。剩餘邊際的後續計量以保單生效年的假設為基礎確定，不隨未來假設的調整而變化。對於非壽險合同，本集團在整個保險期間內按時間基礎將內嵌在未到期責任準備金中的剩餘邊際攤銷計入當期損益；對於壽險合同，本集團以保額或保單數作為保險合同的攤銷因子在整個保險期間攤銷。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。對於貨幣時間價值的影響重大的，對相關未來現金流量進行折現；對於久期小於一年的短期險合同，不對相關未來現金流量進行折現。計量貨幣時間價值所採用的折現率，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定，不予以鎖定。

本集團在計量保險合同準備金時，預測未來淨現金流出的期間為整個保險期間。對於包含可續保選擇權的保險合同，如果保單持有人很可能執行續保選擇權並且本集團不具有重新釐定保險費的權利，本集團將預測期間延長至續保選擇權終止的期間。

未到期責任準備金

未到期責任準備金是指本集團作為保險人為尚未終止的財產保險和短期人身保險業務保險責任提取的準備金。

未到期責任準備金以未賺保費法進行計量。按照未賺保費法，本集團於保險合同初始確認時，以確認的保費收入為基礎，在減去佣金及手續費、保險保障基金、監管費用及其他增量成本後計提本準備金。初始確認後，未到期責任準備金按三百六十五分之一法進行後續計量。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(30) 保險合同負債(續)

未決賠款準備金

未決賠款準備金是指本集團作為保險人為財產保險和短期人身保險保險事故的賠案提取的準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案未決賠款準備金和理賠費用準備金。

本集團按最高不超過保單對該保險事故所承諾的保險金額，採用逐案估計法、案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生已報案未決賠款準備金。

本集團根據保險風險的性質和分佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，採用鏈梯法、Bornhuetter-Ferguson法、賠付率法及案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生未報案未決賠款準備金。

本集團採用逐案預估法和比率分攤法，以未來必需發生的理賠費用的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量理賠費用準備金。

長期人身保險責任準備金

長期人身保險責任準備金是指本集團作為保險人為承擔尚未終止的人壽和長期健康保險責任而提取的準備金。

本集團採用情景對比法確定長期人身保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。

長期人身保險責任準備金的主要計量假設包括保險事故發生率、退保率、費用假設、保單紅利假設、折現率等。本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定這些假設。計量假設的變動於利潤表內確認。

負債充足性測試

本集團在資產負債表日對未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人身保險責任準備金進行充足性測試。本集團按照保險精算方法重新計算確定的相關準備金金額超過充足性測試日已提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關準備金，計入當期損益；反之，不調整相關準備金。

2. 重要會計政策摘要(續)

(31) 長期壽險合同和投資合同的任意分紅特徵

某些長期人身保險合同和投資合同含任意分紅特徵，此特徵使保單持有人具有獲取合同保證利益之外的額外收益的權利。這些合同統稱分紅合同。根據現行的中國保險法規，對於分紅合同，公司應將不少於可分配盈餘(按相關資產產生的淨利差以及分紅合同所歸屬的保險合同組合的死差損益計算)的70%分配給保單持有人。應分配給保單持有人的總額為應分配盈餘。應分配盈餘具體發放給各保單持有人的分紅金額以及分配時間由集團進行宣告。尚未宣告支付的應分配盈餘在長期人身保險責任準備金和投資合同準備金中核算。對於由於已實現和未實現投資收益引起的預期未來應分配盈餘的變化，根據保單條款需要在未來支付給分紅保險保單持有人的部分，在長期人身保險責任準備金和投資合同準備金中確認。

在其他全面收益中所確認的未實現投資收益而引起的可分配盈餘的變化通過影子會計調整在其他全面收益中確認。

(32) 投資合同

本集團將不滿足國際財務報告準則第4號所規定的保險合同定義的保單分類為投資合同。這些保單不具有重大保險風險。

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶投資合同負債中列示。非預定收益型非壽險投資型產品的保單負債按照公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。其他投資合同的保單負債，按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 收取的包括保單管理費等費用，於本集團提供服務的期間內確認為其他業務收入。

(33) 投資連結保險業務

本集團的個人投資連結保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分拆出來。分拆後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。本集團的團體投資連結保險不具有重大保險風險，分類為投資合同。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(33) 投資連結保險業務(續)

分類為保險合同的投資連結險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在附註52的風險管理的分析中。

本集團的團體投資連結保險與上述分拆後的個人投資連結保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶賬戶負債中列示，以公允價值進行初始確認和後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入當期損益。
- ▶ 收取的賬戶管理費及退保費用等費用，按固定金額或投資賬戶餘額的一定比例收取，賬戶管理費於本集團提供服務的期間確認為其他業務收入，退保費用於發生時確認為其他業務收入。
- ▶ 投資連結保險投資賬戶的各項資產按照公允價值進行初始確認和後續計量，在保戶賬戶資產中列示。

(34) 萬能壽險業務

本集團的萬能保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分離出來。分離後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。詳情請見附註2.(30)。

本集團上述分離出的萬能保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在投資型保單賬戶餘額中列示；按公允價值進行初始確認，以折現現金流模型進行後續計量，支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 萬能保險賬戶的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動計入其他全面收益。萬能保險相關保險合同負債由於萬能保險賬戶相關以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動歸屬於保單持有人部分引起的變化也計入其他全面收益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(35) 預計負債

預計負債是指因過往事項產生的現時義務(法定或推定)，履行該義務很可能會導致未來經濟利益流出企業，且該義務的金額能夠可靠地計量。當貼現的影響重大時，確認的金額為預期未來在報告期末需履行義務的支出的現值。

除企業合併中的或有對價承擔的或有負債及信用承諾計提的預計負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- ▶ 該義務是本集團因過去事項承擔的現時義務；
- ▶ 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- ▶ 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個報告期末對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

其中本集團的貸款承諾和財務擔保合同的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失，對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註50。

(36) 收入確認

本集團的主要收入的確認依據如下：

(a) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。

長期人身保險合同，分期收取保費的，根據當期應收取的保費確定保費收入金額；一次性收取保費的，根據一次性應收取的保費確定保費收入金額。財產保險和短期人身保險合同，根據保險合同約定的保費總額確定保費收入金額。

分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。再保險合同的會計政策詳見附註2.(37)。

(b) 保險投資合同收入

保險投資合同收入主要包括固定的或者是與被管理的金額直接相關而收取的保單費、投資管理費、退保費及其它服務費用，通過調整保戶賬戶餘額收取。保戶投資合同收入於服務控制權轉移至客戶時確認，除非與它相關的服務將在未來提供，則收入參照完成履約責任的進度而於合同期間內確認。對於特定的以攤餘成本計量的投資合同，收取的初始費用將被確認並作為其實際收益率的調整項。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(36) 收入確認(續)

(c) 利息收入

金融工具的利息收入乃根據實際利率法確認損益。倘一項金融資產發生減值，本集團將採用可回收金額(以該金融工具原始的實際利率折現估計的未來現金流量)記賬，將其賬面價值減至可回收金額，並繼續將該折扣確認為利息收入。

(d) 非保險業務手續費及佣金收入

本集團自其向客戶提供的多種服務賺取非保險業務手續費及佣金收入，當服務的控制權轉移至客戶時確認收入。其他手續費收入可主要分為以下兩類：

於一定期間內提供服務所賺取的手續費收入

於一定期間內提供服務所賺取的手續費於該期間內計提。此類手續費包括投資基金管理費、託管費、信託費、與信貸有關的費用、資產管理費、投資組合及其他管理費以及顧問費等。然而，有可能提取的貸款的貸款承諾費(連同任何增加成本)將被遞延並確認為貸款實際利率的調整。

提供交易服務的手續費收入

由於為第三方的交易(例如收購股份或其他證券或買賣業務的安排)進行磋商或參加磋商而產生的手續費收入於相關交易完成且相關服務的控制權轉移至客戶時確認。與特定業績有關的手續費或部分手續費於達成相關標準後確認。此類手續費包括承銷費用、企業融資費用及經紀費用。銀團貸款手續費於銀團貸款經已完成及本集團並無為本身保留任何貸款組合或為其他參與者按相同實際利率保留一部分時在利潤表確認。

(e) 股息收入

當股東有權收取派付股息款項時，股息收入予以確認。

(f) 高速公路通行費收入

當與服務相關的履約義務完成時，高速公路通行費收入予以確認。

(g) 商品銷售收入

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指客戶能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

銷售商品收入金額按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量。交易價格，是指企業因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額。本集團根據合同條款，並結合其以往的習慣做法確定交易價格，同時考慮可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備。如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

2. 重要會計政策摘要(續)

(37) 再保險

本集團於日常業務過程中進行分入和分出再保險業務。本集團的再保險業務均為轉移重大保險風險的再保險業務。

分出業務

已分出的再保險安排並不能使本集團免除對保單持有人的責任。在確認原保險合同保費收入的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費及應向再保險接受人攤回的分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險接受人收取的純益手續費時，將該項純益手續費作為攤回分保費用，計入當期損益。在提取原保險合同未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人身保險責任準備金的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，估計再保險合同相關的現金流量，並考慮相關風險邊際計算確定應向再保險接受人攤回的保險合同準備金，確認為相應的應收分保合同準備金。在確定支付賠付款項金額或實際發生理賠費用而沖減原保險合同相應準備金餘額的當期，本集團沖減相應的應收分保合同準備金餘額；同時，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定應向再保險接受人攤回的賠付成本，計入當期損益。在原保險合同提前解除的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費、攤回分保費用的調整金額，計入當期損益；同時，轉銷相關應收分保合同準備金餘額。

作為再保險分出人，本集團將再保險合同形成的資產與有關原保險合同形成的負債在資產負債表中分別列示，不相互抵銷；將再保險合同形成的收入或費用與有關原保險合同形成的費用或收入在利潤表中也分別列示，不相互抵銷。

分入業務

本集團在確認分保費收入的當期，根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險分出人支付的純益手續費時，將該項純益手續費作為分保費用，計入當期損益。

本集團在收到分保業務賬單時，按照賬單標明的金額對相關分保費收入、分保費用進行調整，調整金額計入當期損益。

(38) 保單紅利支出

保單紅利支出是根據原保險合同的約定，按照分紅保險產品的紅利分配方法及有關精算結果而估算，支付給保單持有人的紅利。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(39) 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。實質上轉移了所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

作為經營租賃出租人

本集團作為出租人時，通過經營性租賃租出的資產列為投資性房地產，因經營性租賃產生的應收租金，在租賃年限內按照直線法計入利潤表。或有租金在實際發生時計入當期損益。

作為經營租賃承租人

本集團主要的使用權資產為房屋及建築物。本集團於租賃期開始日對租賃確認使用權資產，除適用簡化處理的租賃外，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括租賃負債的初始計量金額、在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額、初始直接費用等，並扣除已收到的租賃獎勵。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定租賃期屆滿時是否能夠取得租賃資產所有權，則使用權資產按照直線法在租賃期與租賃資產剩餘壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

(40) 員工福利

(a) 養老金義務

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。亦向若干僱員提供團體壽險，然而涉及金額不重大。

(b) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於按期繳納款項。

(c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構按月繳納醫療保險金。本集團對員工醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

2. 重要會計政策摘要(續)

(41) 股份支付

以權益結算的股份支付業務

本集團設有以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃(核心人員持股計劃和長期服務計劃)。根據該等計劃,本公司向本集團的職工授予本公司的權益工具,本集團獲取職工的服務以作為該權益工具的對價。

本集團按照權益工具授予日的公允價值確認相關費用。權益工具授予日的公允價值包括任何市場業績條件(例如主體的股價),但不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響,以及包括任何非可行權條件(例如規定職工持股期限)的影響。本集團在考慮服務和非市場業績條件的基礎上對可行權的權益工具數量進行估計。成本費用的總金額根據權益工具授予日的公允價值所確定以及可行權權益工具的數量在等待期內確認。

在每個報告期末,本集團依據非市場業績條件和服務條件修改其對預期可行權的權益工具數量的估計,在利潤表確認對原估算修正(如有)的影響,並對計入權益的金額作出相應調整。

在權益工具行權時,本公司與本集團員工進行結算。

(42) 合併結構化主體持有的本公司股票

本集團的子公司根據會計準則要求合併了其投資的第三方基金資產管理計劃,由於該等資產管理計劃的投資涉及保險行業指數成分股,使得其被動間接持有本公司發行的股票。此外,本集團合併的員工持股計劃亦持有本公司發行的股票。本集團合併的結構化主體購買本公司股票所支付的對價和交易費用,借記儲備-股本溢價。該部分股票轉讓時不確認利得或損失,按實際收到的金額計入儲備-股本溢價。

(43) 稅項

所得稅包括當期及遞延所得稅。所得稅於利潤表確認;但若與於相同或不同期間直接在全面收益或權益中確認的項目有關,所得稅則在全面收益或權益中確認。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產,按照稅法規定計算的預期應繳納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異,採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

綜合財務報表附註

2019年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(43) 稅項(續)

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延所得稅負債，唯下列遞延所得稅負債除外：

- ▶ 因商譽而產生的遞延所得稅負債，或因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延所得稅負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。

除下列遞延所得稅資產以外，所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用可抵扣虧損的結轉均被確認為遞延所得稅資產，但是以很可能用於抵扣可抵扣暫時性差異、使用未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的應納稅所得額為限：

- ▶ 因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時性差異確認的遞延所得稅資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

遞延所得稅資產的賬面值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延所得稅資產，並在可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於審計報告期末已施行或實際上已施行的稅率（及稅務法規）計算。

當存在允許將當期稅項資產抵銷當期稅項負債的合法權利，且遞延所得稅與同一課稅實體及同一稅務當局相關時，遞延所得稅資產可與遞延所得稅負債抵銷。

(44) 股利

經董事會提議的年末現金股利，於股東大會批准並宣告後，確認為負債。

由於本公司章程授權董事會宣告中期現金股利，故中期現金股利的提議和宣告同時發生。因此，中期現金股利在董事會提議和宣告後即確認為負債。

2. 重要會計政策摘要(續)

(45) 關聯方

在下列情況下，一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 個人及其關係密切的家庭成員：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團施加重大影響；或
 - (iii) 本集團(或母公司)之關鍵管理人員；

或者

- (b) 滿足以下條件之一的實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
 - (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業(或為本集團所屬集團中其他成員之聯營企業或合營企業)；
 - (iii) 該實體和本集團同為第三方之合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
 - (v) 該實體是一項針對本集團員工或其關聯方員工的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)中列示之個人之控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)中之個人對該實體施加重大影響或為該實體或其母公司之關鍵管理人員。

(46) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息，並且與報告給董事會的信息一致。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (a) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (b) 本公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (c) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

綜合財務報表附註

2019年度

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷

編製財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期，本集團對該等估計及判斷進行持續評估。

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷和會計估計：

(1) 運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值，應用現時適用及充分可用的數據，以及由其他信息所支持的估值技術，主要包括市場法和收益法，參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

本集團採用估值技術確定金融工具的公允價值時，考慮到相關資產和負債的交易，會選擇與市場參與者一致的輸入值。優先考慮所有相關的可觀察市場參數，包括市場利率、外匯匯率、商品價格及股價或股價指數。然而，當缺乏市場參數時，管理層就自身和交易對手的信貸風險、市場波動率等方面作出估計。

使用不同的估值技術或參數假設可能導致公允價值估計存在較重大差異。

(2) 金融工具的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

管理金融資產的業務模式，是指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定被管理的金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。管理金融資產的業務模式不是由某一個因素或某一項活動決定的，需要考慮在評估時可獲取的所有相關證據來進行判斷。主要的相關證據包括但不限於：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理。

金融資產的合同現金流量特徵，是指金融資產合同約定的、反映相關金融資產經濟特徵的現金流量屬性，即相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值，本金金額可能因提前還款等原因在金融資產的存續期內發生變動；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(3) 預期信用減值準備的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為。附註52具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術，也披露了預期信用損失對這些因素的變動的敏感性。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- ▶ 判斷信用風險顯著增加的標準；
- ▶ 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- ▶ 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性情景數量和權重；及
- ▶ 為預期信用損失的計量進行金融工具的分組，將具有類似信用風險特徵的專案劃入一個組合。

(4) 對保險合同準備金的計量單元和計量

在保險合同準備金的計量過程中，本集團需要就作為一個計量單元的保險合同組是否具有同質的保險風險作出判斷，判斷結果會影響保險合同準備金的計量結果。

於資產負債表日，本集團在計量保險責任準備金過程中須對履行保險合同相關義務所需支出的金額作出合理估計，該估計以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎。

於資產負債表日，本集團還須對計量保險責任準備金所需要的假設作出估計，這些計量假設以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。在確定這些假設時，本集團同時根據預期未來現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際。會計政策和會計估計的變更參考附註2.(2)。

綜合財務報表附註

2019年度

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(4) 對保險合同準備金的計量單元和計量(續)

計量保險合同負債(不包括投資型保單賬戶餘額和保險合同保戶賬戶負債)所需要的主要計量假設如下:

- ▶ 本集團對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期人身保險合同,考慮保監會財會部函[2017]637號文等相關規定,以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為基礎,加上稅收及流動性溢價確定折現率假設。2019年12月31日評估使用的即期折現率假設為3.29%-4.60%的區間(2018年12月31日:3.28%-4.75%)。

對未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期非壽險保險合同,由於溢價對準備金評估結果影響不重大,直接以中央國債登記結算有限公司編製的「保險合同準備金計量基準收益率曲線」為折現率。

對未來保險利益隨對應資產組合投資收益變化的長期人身保險合同,根據對應資產組合預期產生的未來投資收益率確定計算未到期責任準備金的折現率。2019年12月31日評估使用的未來投資收益率假設為4.75%-5.00%(2018年12月31日:4.75%-5.00%)。

對於久期小於一年的短期險保險合同負債,不對相關未來現金流量進行折現。

折現率及投資收益率假設受未來宏觀經濟、資本市場、保險資金投資渠道、投資策略等因素影響,存在不確定性。

- ▶ 本集團根據實際經驗、市場經驗和預期未來的發展變化趨勢,確定合理估計值,作為保險事故發生率假設,如死亡發生率、疾病發生率、傷殘率等。

死亡率假設是基於本集團以往的死亡率經驗數據、對當前和未來預期的估計、行業標準及對中國保險市場的了解等因素,同時考慮一定的風險邊際確定。死亡率假設採用中國人壽保險行業標準的生命表《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》的相應百分比表示。

發病率假設是參考行業發病率或本集團產品定價假設及以往的發病率經驗數據、對當前和未來預期的估計等因素,同時考慮一定的風險邊際確定。

死亡率及發病率假設受國民生活方式改變、社會進步和醫療技術水平的提高等因素影響,存在不確定性。

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(4) 對保險合同準備金的計量單元和計量(續)

- ▶ 本集團根據實際經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為退保率假設。

退保率假設按照定價利率水平、產品類別和銷售渠道的不同而分別確定。

- ▶ 本集團根據費用分析結果和預期未來的發展變化趨勢，確定估計值，作為費用假設。未來費用水平對通貨膨脹反應敏感的，本集團在確定費用假設時考慮通貨膨脹因素的影響。

費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，維持費用假設同時考慮一定的風險邊際。

- ▶ 本集團根據分紅保險賬戶的預期投資收益率、紅利政策、保單持有人的合理預期等因素，確定合理估計值，作為保單紅利假設。

保單紅利假設受上述因素影響，存在不確定性。個人壽險及分紅業務包含風險邊際的未來保單紅利假設根據合同需分配盈餘的85%計算。

- ▶ 本集團在評估財產保險和短期人身保險的未到期責任準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例3%至6%確定風險邊際。

計量未決賠款準備金所需要的主要假設為賠付發展因子和預期賠付率水平，該假設用於預測未來賠款發展，從而得出最終賠付成本。各計量單元的賠付發展因子和預期的賠付率以本公司的歷史賠款進展經驗和賠付水平為基礎，並考慮核保政策、費率水平、理賠管理等公司政策的調整及宏觀經濟、監管、司法等外部環境的變化趨勢。本集團在評估未決賠款準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例2.5%至5.5%確定風險邊際。

(5) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試

本集團需要就簽發的承擔保險風險和其他風險的保單是否同時包含保險成分和存款成分、保險成分和存款成分是否能夠區分且是否能夠單獨計量作出重大判斷，判斷結果會影響保險合同的分拆。

同時，本集團需要就簽發的保單是否轉移保險風險、保險風險的轉移是否具有商業實質、轉移的保險風險是否重大作出重大判斷並進行重大保險風險測試，判斷結果會影響保險合同的分類。

綜合財務報表附註

2019年度

3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

(5) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試(續)

本集團在考慮原保險保單轉移的保險風險是否重大時，對於不同類型保單，分別進行以下判斷：

- ▶ 對於非年金保單，如果原保險保單保險風險比例在保單存續期的至少一個時點大於等於5%，則確認為保險合同。原保險保單保險風險比例為保險事故發生情景下本集團支付的金額與保險事故不發生情景下本集團支付的金額的百分比再減去100%；
- ▶ 對於年金保單，如果保單轉移了長壽風險，則確認為保險合同；
- ▶ 對於顯而易見滿足轉移重大保險風險條件的財產保險和短期人身保險保單，直接將其判定為保險合同。

本集團在判斷再保險保單轉移的保險風險是否重大時，在全面理解再保險保單的實質及其他相關合同和協議的基礎上，如果再保險保單保險風險比例大於1%，則確認為再保險合同。再保險保單的風險比例為再保險分入人發生淨損失情形下損失金額的現值乘以發生概率，除以再保險分入人預期保費收入的現值。對於顯而易見滿足轉移重大保險風險的再保險保單，直接將其判定為再保險合同。

本集團在進行重大保險風險測試時，首先將風險同質的同一產品的所有保單歸為一組。從保單組合中選取足夠數量且具有代表性的保單樣本進行逐一測試。

保險合同的分拆和分類對本集團的收入確認、負債計量以及財務報表列示產生影響。

(6) 對結構化主體具有控制的判斷

在判斷本集團是否控制由本集團擔任資產管理人的結構化主體時，需要管理層基於所有的事實和情況綜合判斷本集團是以主要責任人還是其他方的代理人的身份行使決策權。如果本集團是主要責任人，那麼對結構化主體具有控制。在判斷本集團是否為主要責任人時，考慮的因素包括資產管理人對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、取得的薪酬水平和因持有結構化主體其他利益而面臨可變回報的風險敞口。一旦相關事實和情況的變化導致這些因素發生變化時，本集團將進行重新評估。

本集團擁有相關利益的結構化主體最大風險敞口相關披露詳見附註52.(8)。

4. 綜合財務報表的合併範圍

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊／授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安壽險	深圳，股份有限公司	人身保險，深圳	99.51%	-	99.51%	33,800,000,000
平安產險	深圳，股份有限公司	財產保險，深圳	99.51%	-	99.51%	21,000,000,000
平安銀行股份有限公司 (註2)(註3) (以下簡稱「平安銀行」)	深圳，股份有限公司	銀行，深圳	49.56%	8.40%	58.00%	19,405,918,198
平安信託有限責任公司	深圳，有限責任公司	信託投資，深圳	99.88%	-	99.88%	13,000,000,000
平安證券股份有限公司 (以下簡稱「平安證券」)	深圳，股份有限公司	證券投資與經紀， 深圳	40.96%	55.59%	96.62%	13,800,000,000
平安養老險	上海，股份有限公司	養老保險，上海	86.11%	13.82%	100.00%	4,860,000,000
平安資產管理有限責任公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	98.67%	1.33%	100.00%	1,500,000,000
平安健康險	上海，股份有限公司	健康保險，上海	73.37%	1.63%	75.01%	1,816,577,790
中國平安保險海外(控股) 有限公司(以下簡稱 「平安海外控股」)	香港，有限責任公司	投資控股，香港	100.00%	-	100.00%	港幣7,085,000,000
中國平安保險(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	財產保險，香港	-	100.00%	100.00%	港幣490,000,000
平安國際融資租賃有限公司 (註3)(以下簡稱 「平安融資租賃」)	上海，有限責任公司	融資租賃，上海	69.44%	30.56%	100.00%	13,896,819,176
中國平安資產管理(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	資產管理，香港	-	100.00%	100.00%	港幣345,000,000
深圳市平安創新資本投資 有限公司	深圳，有限責任公司	投資控股，深圳	-	99.88%	100.00%	4,000,000,000
平安創贏資本管理有限公司	上海，有限責任公司	投資諮詢，上海	-	99.75%	100.00%	100,000,000

綜合財務報表附註

2019年度

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安不動產有限公司 (以下簡稱「平安不動產」)	深圳，有限責任公司	物業管理和 投資管理，深圳	-	99.59%	100.00%	20,000,000,000
平安科技(深圳)有限公司 (以下簡稱「平安科技」)	深圳，有限責任公司	信息技術服務， 深圳	68.38%	31.62%	100.00%	2,924,763,800
深圳平安綜合金融服務 有限公司	深圳，有限責任公司	信息技術和業務流程 外包服務，深圳	-	100.00%	100.00%	598,583,070
平安壹錢包電子商務有限公司 (以下簡稱「平安壹錢包」)	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	78.63%	1,000,000,000
深圳萬里通網絡信息技術 有限公司	深圳，有限責任公司	客戶忠誠度服務， 深圳	-	77.14%	100.00%	200,000,000
深圳平安商用置業投資 有限公司(以下簡稱 「平安商用置業投資」)	深圳，有限責任公司	物業租賃和 物業管理，深圳	-	99.50%	99.99%	1,367,000,000
平安期貨有限公司	深圳，有限責任公司	期貨經紀，深圳	-	96.74%	100.00%	420,000,000
深圳市平安置業投資 有限公司	深圳，有限責任公司	房地產投資，深圳	-	100.00%	100.00%	1,310,000,000
上海平浦投資有限公司	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.51%	100.00%	9,130,500,000
安勝投資有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
深圳平安金融科技諮詢 有限公司(以下簡稱 「平安金融科技」)	深圳，有限責任公司	企業管理諮詢， 深圳	100.00%	-	100.00%	30,406,000,000
平安利順國際貨幣經紀 有限公司	深圳，有限責任公司	貨幣經紀，深圳	-	66.92%	67.00%	50,000,000

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安好房(上海)電子商務 有限公司	上海，有限責任公司	房地產經紀，上海	-	80.00%	80.00%	680,000,000
深圳平安匯通投資管理 有限公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	68.11%	100.00%	800,000,000
平安基金管理有限公司	深圳，有限責任公司	基金募集及銷售， 深圳	-	68.11%	68.19%	1,300,000,000
深圳平安金融中心建設發展 有限公司(註3)	深圳，有限責任公司	物業租賃和 物業管理，深圳	-	99.51%	100.00%	5,748,870,000
平安保險代理有限公司(註3)	深圳，有限責任公司	代理銷售保險，深圳	-	100.00%	100.00%	515,000,000
平安創展保險銷售服務 有限公司	廣州，有限責任公司	保險銷售，深圳	-	99.51%	100.00%	50,000,000
達成國際有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
翠達投資有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
瀋陽盛平投資管理有限公司	瀋陽，有限責任公司	物業管理和 投資管理，瀋陽	-	99.51%	100.00%	419,000,000
桐鄉平安投資有限公司	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.59%	100.00%	500,000,000
平安商業保理有限公司	上海，有限責任公司	商業保理諮詢服務， 上海	-	100.00%	100.00%	700,000,000
山西長晉高速公路有限 責任公司	太原，有限責任公司	經營高速公路， 太原	-	59.71%	60.00%	750,000,000
山西晉焦高速公路有限公司	太原，有限責任公司	經營高速公路， 太原	-	59.71%	60.00%	504,000,000
平安財智投資管理有限公司	深圳，有限責任公司	股權投資，深圳	-	96.55%	100.00%	600,000,000

綜合財務報表附註

2019年度

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
中國平安證券(香港)有限公司	香港，有限責任公司	證券投資與經紀， 香港	-	96.55%	100.00%	港幣324,681,000
中國平安期貨(香港)有限公司	香港，有限責任公司	期貨經紀，香港	-	96.55%	100.00%	港幣20,000,000
中國平安資本(香港)有限公司	香港，有限責任公司	投資管理，香港	-	96.55%	100.00%	港幣20,000,000
平證證券(香港)有限公司	香港，有限責任公司	證券投資與經紀， 香港	-	96.55%	100.00%	港幣10,000,000
上海陸金所基金銷售有限公司	上海，有限責任公司	基金銷售，上海	-	100.00%	100.00%	20,000,000
富爾保險經紀有限公司(註4)	青島，有限責任公司	保險經紀服務， 青島	-	100.00%	100.00%	50,000,000
北京雙融匯投資有限公司	北京，有限責任公司	物業出租，北京	-	99.51%	100.00%	256,323,143
成都平安置業投資有限公司	成都，有限責任公司	房地產投資，成都	-	99.51%	100.00%	840,000,000
杭州平江投資有限公司	杭州，有限責任公司	不動產投資及 物業管理，杭州	-	99.51%	100.00%	1,430,000,000
北京京信麗澤投資有限公司	北京，有限責任公司	投資管理，北京	-	99.51%	100.00%	1,160,000,000
安邦匯投有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊90,000,160
海逸有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊133,000,000
平安磐海資本有限責任公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	96.55%	100.00%	1,000,000,000
深圳平科信息諮詢有限公司 (註3)	深圳，有限責任公司	管理諮詢，深圳	-	100.00%	100.00%	3,345,429,012
北京京平尚地投資有限公司	北京，有限責任公司	物業出租，北京	-	99.51%	100.00%	45,000,000
廣州市信平置業有限公司	廣州，有限責任公司	物業出租，廣州	-	99.51%	100.00%	50,000,000

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
上海家化(集團)有限公司 (以下簡稱「上海家化」)	上海，有限責任公司	日用化學品產銷， 上海	-	99.51%	100.00%	5,268,261,000
上海家化聯合股份有限公司 (註3)	上海，股份有限公司	工業，上海	-	51.80%	52.13%	671,248,461
Falcon Vision Global Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資管理， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
上海澤安投資管理有限公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	-	99.51%	100.00%	4,810,000,000
PA Dragon LLC	美國，有限責任公司	物流地產，美國	-	99.51%	100.00%	美元143,954,940
上海平安汽車電子商務 有限公司	上海，有限責任公司	電子商務，上海	-	94.74%	94.74%	63,330,000
上海葛洲壩陽明置業有限公司	上海，有限責任公司	不動產投資及 物業管理，上海	-	99.51%	100.00%	20,000,000
上海金藥投資管理有限公司 (註3)	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.02%	100.00%	1,290,000,000
上海平欣資產管理有限公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	-	100.00%	100.00%	1,010,000,000
深圳前海徵信中心股份 有限公司	深圳，股份有限公司	信用信息服務， 深圳	-	100.00%	100.00%	50,000,000
平安不動產資本有限公司	香港，有限責任公司	融資平台，香港	-	99.59%	100.00%	1,268,929,600
深圳前海普惠眾籌交易股份 有限公司	深圳，股份有限公司	私募股權融資， 深圳	-	94.12%	80.00%	100,000,000
珠海橫琴平安錢進小額貸款 有限公司	珠海，有限責任公司	小額貸款，珠海	-	100.00%	100.00%	300,000,000
廣州平安好貸小額貸款 有限公司	廣州，有限責任公司	小額貸款，廣州	-	100.00%	100.00%	600,000,000

綜合財務報表附註

2019年度

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及法定主體類別	主要業務及經營地點	由本公司直接持有的普通股比例(%)	由本公司間接持有的普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外，均以人民幣元表示)
平安國際商業保理(天津)有限公司	天津，有限責任公司	商業保理，天津	-	100.00%	100.00%	200,000,000
平安國際融資租賃(深圳)有限公司	深圳，有限責任公司	租賃業務，深圳	-	100.00%	100.00%	1,800,000,000
安科技術有限公司	香港，有限責任公司	投資管理和諮詢，香港	-	100.00%	100.00%	美元332,996,000
平安付科技服務有限公司	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	100.00%	680,000,000
平安付電子支付有限公司	上海，有限責任公司	互聯網服務，上海	-	77.14%	100.00%	489,580,000
桐鄉市安豪投資管理有限公司(註3)	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.69%	100.00%	300,000,000
平安基礎產業投資基金管理 有限公司(註4)	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	97.98%	99.00%	1,000,000,000
平安財富理財管理有限公司	上海，有限責任公司	諮詢業務，上海	-	100.00%	100.00%	100,000,000
平安國際融資租賃(天津)有限公司	天津，有限責任公司	租賃業務，天津	-	100.00%	100.00%	10,400,000,000
深圳安普發展有限公司	深圳，有限責任公司	物流倉儲，深圳	-	79.61%	80.00%	5,625,000,000
平證資產管理(香港)有限公司	香港，有限責任公司	資產管理，香港	-	96.55%	100.00%	港幣10,000,000
上海天合保險經紀有限公司	上海，有限責任公司	保險經紀，上海	-	51.99%	100.00%	50,000,000
Helios P.A. Company Limited	香港，有限責任公司	項目投資，香港	-	99.51%	100.00%	美元677,161,909
益成國際有限公司 (以下簡稱「益成國際」)	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	100.00%	100.00%	美元50,000

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊/授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安城市建設科技(深圳) 有限公司	深圳，有限責任公司	信息技術和服務， 深圳	-	79.21%	100.00%	50,000,000
深圳平安創科投資管理 有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.79%	100.00%	100,000,000
深圳安創投資管理有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.69%	100.00%	100,000,000
深圳聯新投資管理有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.69%	100.00%	100,000,000
Autohome Inc.	開曼群島， 有限責任公司	汽車互聯網平台， 北京	-	51.99%	51.99%	美元1,191,623
Mayborn Group Limited	英國，有限責任公司	嬰兒用品，英國	-	51.80%	52.13%	英鎊1,154,873
嘉興平安基石壹號股權投資 管理有限公司(註4)	嘉興，有限責任公司	投資管理，嘉興	-	99.51%	100.00%	1,000,000

註1：上表持股比例為各層控股關係之持股比例相乘得出的間接持股比例與直接持股比例之和；表決權比例為本公司直接持有的比例和通過所控制的被投資單位間接持有的比例之和。

註2：於2019年度，平安銀行歸屬於少數股東的淨利潤為人民幣11,853百萬元(2018年度：人民幣10,424百萬元)；向少數股東支付股利金額為人民幣1,414百萬元(2018年度：人民幣1,348百萬元)。於2019年12月31日，平安銀行歸屬於少數股東的權益為人民幣143,169百萬元(2018年12月31日：人民幣100,818百萬元)。平安銀行的財務信息匯總已在分部報告中「銀行」分部下披露。

註3：於2019年度，上述子公司註冊資本發生變動。

註4：於2019年度，上述子公司新納入合併範圍。

本公司及其子公司需遵循公司法及適用的上市公司條例。本公司及其子公司間的股權及資產交易需遵循監管要求。本公司的某些子公司需滿足監管資本需求。所以，本公司使用其子公司的資產清償本公司的負債具有限制，請見附註52.(7)。

綜合財務報表附註

2019年度

4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2019年12月31日，本公司擁有下列主要已合併之結構化主體：

名稱	持有份額佔比	實收資本 (人民幣元)	業務性質
平安資產鑫享28號資產管理產品	99.51%	24,424,687,763	投資理財產品
華寶東方資產集合資金信託計劃	98.86%	12,000,000,000	債權投資
上海信託長城集合資產管理計劃	59.71%	10,000,000,000	債權投資
上海信託華融集合資產管理計劃	99.51%	9,500,000,000	債權投資
平安資產鑫享19號資產管理產品	99.51%	8,346,094,867	投資理財產品
平安資產鑫享5號資產管理產品	99.50%	8,911,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享20號資產管理產品	99.51%	7,124,812,784	投資理財產品
平安資產鑫享18號資產管理產品	99.51%	7,270,233,312	投資理財產品
平安資產鑫享10號資產管理產品	99.51%	7,296,884,848	投資理財產品
平安資產鑫享14號資產管理產品	99.51%	5,001,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享11號資產管理產品	99.51%	3,050,198,071	投資理財產品

5. 分部報告

本集團業務分部按照產品及服務類型分為：保險業務、銀行業務、信託業務、證券業務、其他資產管理業務、科技業務以及其他業務。由於產品的性質、風險和資產配置的不同，保險業務又細分為壽險及健康險業務及財產保險業務。報告分部獲得收入來源的產品及服務類型如下：

- 壽險及健康險業務提供全面的個人和團體壽險產品，包括定期壽險、終身壽險、兩全保險、年金、投資連結保險、萬能保險以及健康和醫療保險，反映平安壽險、平安養老險和平安健康險公司的經營成果；
- 財產保險業務為個人及企業提供多樣化的財產保險產品，包括車險、財產險和意外及健康險等，反映平安產險的經營成果；
- 銀行分部面向機構客戶及零售客戶提供貸款和中間業務，並為個人客戶提供財富管理及信用卡服務等，反映平安銀行的經營成果；
- 信託分部從事信託服務及投資業務；
- 證券分部提供經紀、交易、投資銀行服務及資產管理服務；
- 其他資產管理業務提供投資管理、融資租賃等其他資產管理服務，反映平安資產管理、平安融資租賃等其他經營資產管理業務的公司的經營成果。
- 科技業務通過互聯網平台提供多樣的金融和民生服務，包括金融交易信息服務平台、健康醫療服務平台，反映科技業務相關子公司、聯營及合營企業的經營成果。

除上述業務分部外，其他業務分部對本集團經營結果影響不重大，因此未單獨列示。

管理層監督各個分部的經營成果，以此作為資源分配和業績考核的評定根據。各分部以淨利潤等指標作為業績考核的標準。

各分部之間的交易價格均按照交易雙方合同約定確定交易價格。

本集團收入超過95%來自於中國境內的客戶，非流動資產超過95%位於中國境內。

於2019和2018年度，本集團前五大客戶的營業收入佔當年營業收入的比例均小於1%。

綜合財務報表附註

2019年度

5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	526,811	270,996	-	-	-	-	-	(2,743)	795,064
減：分出保費	(8,428)	(15,928)	-	-	-	-	-	2,986	(21,370)
提取未到期責任準備金	(1,243)	(23,665)	-	-	-	-	-	(7)	(24,915)
已賺保費	517,140	231,403	-	-	-	-	-	236	748,779
分保佣金收入	2,096	6,547	-	-	-	-	-	(1,071)	7,572
銀行業務利息收入	-	-	177,549	-	-	-	-	(928)	176,621
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	45,903	3,722	5,457	2,118	-	(2,400)	54,800
其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入	-	-	1,903	338	(18)	97	-	(2,320)	-
非銀行業務利息收入	80,831	7,770	-	273	3,852	9,338	209	(2,282)	99,991
其中：分部間非銀行業務利息收入	216	71	-	21	65	517	44	(934)	-
投資收益	83,715	8,133	9,792	408	1,672	1,741	(420)	(3,294)	101,747
其中：分部間投資收益	8,218	2,604	-	1	28	194	35	(11,080)	-
其中：投資性房地產租金收入	4,498	201	33	-	3	255	-	(1,607)	3,383
應佔聯營企業和合營企業損益	11,168	2,327	-	28	(1)	6,191	5,754	(2,243)	23,224
其他業務收入和其他收益	24,653	1,048	365	524	4,510	29,893	26,501	(27,137)	60,357
其中：分部間其他業務收入	11,865	26	63	1	6	1,782	11,366	(25,109)	-
其中：營業外收入	227	30	99	2	3	23	4	39	427
收入合計	719,603	257,228	233,609	4,955	15,490	49,281	32,044	(39,119)	1,273,091

5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
賠款及保戶利益	(445,775)	(132,615)	-	-	-	-	-	77	(578,313)
保險業務佣金支出	(80,034)	(39,368)	-	-	-	-	-	4,636	(114,766)
銀行業務利息支出	-	-	(87,588)	-	-	-	-	1,154	(86,434)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(9,160)	(190)	(1,183)	(97)	-	60	(10,570)
信用減值損失及其他資產減值損失	5	(1,338)	(59,527)	(230)	(452)	(5,659)	(166)	101	(67,266)
其中: 提取貸款損失準備淨額	-	-	(53,288)	-	-	-	-	-	(53,288)
其中: 投資資產減值損失	44	104	(4,615)	(30)	(433)	(3,264)	(1)	100	(8,095)
其中: 應收賬款等其他資產減值 損失	(39)	(1,442)	(1,624)	(200)	(19)	(2,395)	(165)	1	(5,883)
匯兌(損失)/收益	(195)	(97)	1,196	1	-	(130)	7	(3)	779
投資費用	(2,427)	(254)	-	-	-	-	-	2,576	(105)
其中: 與投資業務相關的稅金 及附加	(97)	(8)	-	-	-	-	-	-	(105)
管理費用	(54,651)	(56,125)	(42,142)	(1,017)	(3,873)	(10,908)	(17,585)	9,242	(177,059)
其中: 與保險業務相關的稅金 及附加	(784)	(1,405)	-	-	-	-	-	-	(2,189)
非銀行業務利息支出	(3,478)	(1,591)	-	(145)	(2,655)	(13,872)	(469)	2,112	(20,098)
其中: 財務費用	(2,402)	(1,238)	-	(83)	(1,813)	(13,846)	(469)	2,130	(17,721)
其中: 賣出回購金融資產款 及拆入資金利息支出	(1,076)	(353)	-	(62)	(842)	(26)	-	(18)	(2,377)
其他業務成本	(24,250)	(355)	(148)	(5)	(4,340)	(10,393)	(8,909)	13,880	(34,520)
支出合計	(610,805)	(231,743)	(197,369)	(1,586)	(12,503)	(41,059)	(27,122)	33,835	(1,088,352)
稅前利潤	108,798	25,485	36,240	3,369	2,987	8,222	4,922	(5,284)	184,739
所得稅	(5,061)	(2,677)	(8,045)	(771)	(611)	(2,781)	(261)	(167)	(20,374)
淨利潤	103,737	22,808	28,195	2,598	2,376	5,441	4,661	(5,451)	164,365
其中: 歸屬於母公司股東的淨利潤	102,659	22,697	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	149,407

綜合財務報表附註

2019年度

5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	204,651	54,186	170,511	5,946	47,752	42,954	14,649	(31,943)	508,706
存放中央銀行款項及法定保證金	8,216	4,272	246,771	-	-	-	5	8	259,272
應收款項	2,104	-	-	-	-	21,432	5,115	(72)	28,579
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	183,957	-	-	183,957
發放貸款及墊款	-	-	2,259,349	-	-	-	-	(18,953)	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金額資產	481,134	105,681	206,682	14,525	25,423	71,023	33,718	22,887	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	1,410,816	93,242	656,290	849	393	153,677	279	(34,321)	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金額資產	510,629	34,147	184,108	13	47,490	9,026	49	(45,112)	740,350
於聯營企業和合營企業的投資	108,280	12,065	-	3,053	105	44,243	53,483	(17,094)	204,135
其他資產	336,582	111,842	215,359	2,749	17,801	110,967	24,919	(4,983)	815,236
分部資產	3,062,412	415,435	3,939,070	27,135	138,964	637,279	132,217	(129,583)	8,222,929
應付銀行及其他金融機構款項	34,513	5,637	508,092	-	445	305,153	10,736	(40,551)	824,025
賣出回購金融資產款	99,943	9,209	40,099	-	22,643	4,629	-	-	176,523
應付賬款	2,858	-	-	-	-	677	1,448	(162)	4,821
保險應付款	101,144	29,554	-	-	-	-	-	(4,443)	126,255
客戶存款及保證金	-	-	2,459,768	-	38,675	-	-	(66,730)	2,431,713
應付債券	19,049	19,058	513,762	-	26,506	113,211	-	8,045	699,631
保險合同負債	2,374,319	237,803	-	-	-	-	-	62	2,612,184
保戶投資合同負債	57,470	19	-	-	-	-	-	-	57,489
應付保單紅利	59,082	-	-	-	-	-	-	-	59,082
其他負債	59,940	21,155	104,366	6,529	19,054	151,027	24,989	(8,224)	378,836
分部負債	2,808,318	322,435	3,626,087	6,529	107,323	574,697	37,173	(112,003)	7,370,559
分部權益	254,094	93,000	312,983	20,606	31,641	62,582	95,044	(17,580)	852,370
其中：歸屬於母公司股東權益合計	246,069	92,548	169,814	20,581	30,256	45,381	85,737	(17,225)	673,161
其他分部信息									
資本性支出	3,941	659	3,587	67	178	2,291	3,313	710	14,746
折舊及攤銷費用	3,338	616	3,093	7	243	383	1,503	613	9,796
折舊和攤銷以外的非現金費用	(5)	1,338	59,527	230	452	5,659	166	(101)	67,266

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	472,359	247,526	-	-	-	-	-	(329)	719,556
減：分出保費	(5,081)	(14,881)	-	-	-	-	-	545	(19,417)
提取未到期責任準備金	(1,695)	(20,727)	-	-	-	-	-	(14)	(22,436)
已賺保費	465,583	211,918	-	-	-	-	-	202	677,703
分保佣金收入	1,173	6,964	-	-	-	-	-	(171)	7,966
銀行業務利息收入	-	-	162,888	-	-	-	-	(1,174)	161,714
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	39,362	3,801	4,014	1,254	52	(2,206)	46,277
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	1,882	478	27	18	-	(2,405)	-
非銀行業務利息收入	71,190	7,493	-	247	2,983	8,642	8	(2,017)	88,546
其中：分部間非銀行業務利息收入	395	72	-	39	119	1,238	22	(1,885)	-
投資收益	3,417	2,980	10,109	841	1,674	6,033	8,157	(1,237)	31,974
其中：分部間投資收益	1,124	46	3	2	3	515	50	(1,743)	-
其中：投資性房地產租金收入	4,117	212	31	-	3	247	-	(867)	3,743
應佔聯營企業和合營企業損益	6,230	1,177	-	97	-	6,381	6,697	(2,508)	18,074
其他業務收入和其他收益	25,030	1,415	384	203	2,926	25,038	20,025	(25,129)	49,892
其中：分部間其他業務收入	11,488	22	105	3	21	1,292	8,169	(21,100)	-
其中：營業外收入	197	103	28	5	3	10	29	10	385
收入合計	572,623	231,947	212,743	5,189	11,597	47,348	34,939	(34,240)	1,082,146

綜合財務報表附註

2019年度

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
賠款及保戶利益	(323,494)	(116,305)	-	-	-	-	-	203	(439,596)
保險業務佣金支出	(84,142)	(49,337)	-	-	-	-	-	3,085	(130,394)
銀行業務利息支出	-	-	(88,143)	-	-	-	-	1,212	(86,931)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(8,065)	(116)	(847)	(489)	-	431	(9,086)
提取金融資產損失準備淨額及其他	(243)	(1,410)	(47,871)	(1)	(217)	(3,970)	(4)	(98)	(53,814)
其中: 提取貸款損失準備淨額	-	-	(43,657)	-	-	-	-	-	(43,657)
其中: 投資資產減值損失	(200)	(187)	(3,582)	-	(198)	(1,978)	-	(23)	(6,168)
其中: 應收賬款等其他資產減值 損失	(43)	(1,223)	(632)	(1)	(19)	(1,992)	(4)	(75)	(3,989)
匯兌(損失)/收益	(851)	(45)	209	2	2	(16)	-	(247)	(946)
投資費用	(2,090)	(256)	-	-	-	-	-	2,211	(135)
其中: 與投資業務相關的稅金 及附加	(125)	(10)	-	-	-	-	-	-	(135)
管理費用	(50,034)	(43,537)	(36,540)	(1,038)	(3,478)	(9,246)	(13,685)	6,112	(151,446)
其中: 與保險業務相關的稅金 及附加	(758)	(1,284)	-	-	-	-	-	-	(2,042)
非銀行業務利息支出	(3,939)	(1,124)	-	(114)	(2,219)	(12,113)	(63)	1,345	(18,227)
其中: 財務費用	(2,686)	(677)	-	(33)	(1,125)	(12,105)	(63)	1,348	(15,341)
其中: 賣出回購金融資產款 及拆入資金利息支出	(1,253)	(447)	-	(81)	(1,094)	(8)	-	(3)	(2,886)
其他業務成本	(26,571)	(418)	(102)	(9)	(2,824)	(9,097)	(5,576)	16,177	(28,420)
支出合計	(491,364)	(212,432)	(180,512)	(1,276)	(9,583)	(34,931)	(19,328)	30,431	(918,995)
稅前利潤	81,259	19,515	32,231	3,913	2,014	12,417	15,611	(3,809)	163,151
所得稅	(22,502)	(7,241)	(7,413)	(901)	(334)	(3,400)	(627)	(281)	(42,699)
淨利潤	58,757	12,274	24,818	3,012	1,680	9,017	14,984	(4,090)	120,452
其中: 歸屬於母公司股東的淨利潤	57,914	12,215	14,394	3,008	1,599	8,264	14,006	(3,996)	107,404

5. 分部報告(續)

於2018年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	176,442	53,935	163,047	5,779	31,150	39,224	17,817	(29,870)	457,524
存放中央銀行款項及存出資本									
保證金	8,153	4,286	273,513	-	-	-	-	7	285,959
應收賬款	1,791	-	-	-	-	16,264	3,882	74	22,011
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	165,214	-	-	165,214
發放貸款及墊款	-	-	1,949,757	-	-	-	-	(19,915)	1,929,842
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	443,974	71,187	148,768	13,361	30,648	66,285	38,291	12,425	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	1,237,974	94,687	629,366	-	639	126,014	733	(14,262)	2,075,151
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	392,223	42,227	72,183	13	44,926	11,040	49	(29,121)	533,540
於聯營企業和合營企業的投資	83,761	9,464	-	1,203	59	34,816	39,429	(13,837)	154,895
其他資產	287,739	96,838	181,958	3,587	14,880	71,508	23,586	13,789	693,885
分部資產	2,632,057	372,624	3,418,592	23,943	122,302	530,365	123,787	(80,710)	7,142,960
應付銀行及其他金融機構款項	33,952	5,552	567,100	-	341	210,710	4,182	(18,683)	803,154
賣出回購金融資產款	126,387	13,885	7,988	-	32,445	8,323	-	-	189,028
應付賬款	3,066	-	-	-	-	729	1,080	(162)	4,713
保險應付款	92,891	29,241	-	-	-	-	-	(1,444)	120,688
客戶存款及保證金	-	-	2,149,142	-	25,453	-	-	(60,251)	2,114,344
應付債券	32,519	8,680	381,884	-	15,221	111,191	-	7,380	556,875
保險合同負債	1,997,775	213,597	-	-	-	-	-	515	2,211,887
保戶投資合同負債	52,728	19	-	-	-	-	-	-	52,747
應付保單紅利	52,591	-	-	-	-	-	-	-	52,591
其他負債	54,903	24,261	72,436	6,205	19,441	146,061	31,231	(1,248)	353,290
分部負債	2,446,812	295,235	3,178,550	6,205	92,901	477,014	36,493	(73,893)	6,459,317
分部權益	185,245	77,389	240,042	17,738	29,401	53,351	87,294	(6,817)	683,643
其中：歸屬於母公司股東權益合計	178,824	77,014	139,224	17,717	27,976	43,161	79,541	(6,949)	556,508
其他分部信息									
資本性支出	1,383	1,936	4,232	9	276	3,960	2,538	215	14,549
折舊及攤銷費用	3,774	617	2,466	56	209	615	1,484	621	9,842
折舊和攤銷以外的非現金費用	243	1,410	47,871	1	217	3,970	4	98	53,814

綜合財務報表附註

2019年度

6. 承保保費毛額及淨額

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
毛承保保費及保費存款	883,029	818,379
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(3,543)	(5,654)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	(84,422)	(93,169)

毛承保保費	795,064	719,556
-------	----------------	---------

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
長期人身保險業務毛承保保費	486,742	440,422
短期人身保險業務毛承保保費	36,931	31,278
財產保險業務毛承保保費	271,391	247,856

毛承保保費	795,064	719,556
-------	----------------	---------

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
----------	-------	-------

毛承保保費

人壽保險

個人業務	503,828	454,351
團體業務	19,845	17,349

523,673	471,700
----------------	---------

財產保險

機動車輛保險	194,487	181,923
非機動車輛保險	63,986	56,462
意外與健康保險	12,918	9,471

271,391	247,856
----------------	---------

毛承保保費	795,064	719,556
-------	----------------	---------

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
----------	-------	-------

扣除分出保費

人壽保險

個人業務	498,915	450,219
團體業務	19,468	17,059

518,383	467,278
----------------	---------

財產保險

機動車輛保險	187,118	174,988
非機動車輛保險	55,295	48,495
意外與健康保險	12,898	9,378

255,311	232,861
----------------	---------

淨承保保費	773,694	700,139
-------	----------------	---------

7. 銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
銀行業務利息收入		
存放中央銀行款項	3,345	4,002
金融企業往來	9,681	10,932
發放貸款及墊款	132,690	116,351
金融投資	30,905	28,355
其他	-	2,074
小計	176,621	161,714
銀行業務利息支出		
向中央銀行借款	4,290	4,293
金融企業往來	12,605	18,398
客戶存款及保證金	54,858	48,718
應付債券	14,477	15,522
其他	204	-
小計	86,434	86,931
銀行業務利息淨收入	90,187	74,783

8. 非銀行業務利息收入

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
以攤餘成本計量的金融資產	89,924	80,418
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	10,067	8,128
	99,991	88,546

9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
非保險業務手續費及佣金收入		
證券經紀業務手續費	3,544	2,320
證券承銷業務手續費	991	724
信託產品管理費	3,095	3,125
銀行業務手續費及佣金	44,225	37,764
其他	2,945	2,344
小計	54,800	46,277
非保險業務手續費及佣金支出		
證券經紀業務手續費	1,129	709
銀行業務手續費及佣金	9,160	8,049
其他	281	328
小計	10,570	9,086
非保險手續費及佣金淨收入	44,230	37,191

綜合財務報表附註

2019年度

10. 投資收益

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
淨投資收益	52,013	52,643
已實現的處置收益	5,643	7,615
未實現的收益(損失)	44,091	(28,284)
總投資收益	101,747	31,974

(1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	35,822	38,609
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	12,808	10,291
投資性房地產經營租賃收入	3,383	3,743
	52,013	52,643

(2) 已實現的處置收益

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,243	3,068
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	172	(199)
以攤餘成本計量的金融資產	45	56
衍生金融工具	939	958
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款價差收益	1,182	835
貴金屬買賣收益	701	573
於子公司、聯營企業和合營企業的投資	361	2,324
	5,643	7,615

(3) 未實現的收益/(損失)

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
– 債券	340	1,677
– 基金	14,597	(12,150)
– 股票	20,989	(28,688)
– 理財產品投資及其他投資	8,201	11,213
衍生金融工具	(45)	(199)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9	(137)
	44,091	(28,284)

11. 其他業務收入和其他收益

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
銷售收入	23,022	18,268
投連產品及投資合同管理費	3,388	2,835
高速公路通行費	1,087	1,195
年金管理費	413	679
諮詢服務費及管理費收入	6,551	5,078
融資租賃業務收入	16,990	12,749
擔保業務收入	-	416
客戶忠誠度服務收入	167	121
其他	8,739	8,551
	60,357	49,892

12. 賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2019年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	191,081	(11,280)	179,801
退保金	26,661	-	26,661
年金給付	9,557	-	9,557
滿期及生存給付	25,983	-	25,983
保單紅利支出	19,329	-	19,329
長期人身保險責任準備金的增加	285,437	(90)	285,347
投資型保單賬戶利息	31,635	-	31,635
	589,683	(11,370)	578,313

(人民幣百萬元)	2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	164,351	(9,743)	154,608
退保金	21,539	-	21,539
年金給付	22,725	-	22,725
滿期及生存給付	22,186	-	22,186
保單紅利支出	16,445	-	16,445
長期人身保險責任準備金的增加	185,051	(365)	184,686
投資型保單賬戶利息	17,407	-	17,407
	449,704	(10,108)	439,596

綜合財務報表附註

2019年度

12. 賠款及保戶利益(續)

(人民幣百萬元)	2019年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人身保險合同利益	427,668	(1,912)	425,756
短期人身保險賠款	21,997	(2,313)	19,684
財產保險賠款	140,018	(7,145)	132,873
	589,683	(11,370)	578,313

(人民幣百萬元)	2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人身保險合同利益	309,571	(2,064)	307,507
短期人身保險賠款	16,633	(979)	15,654
財產保險賠款	123,500	(7,065)	116,435
	449,704	(10,108)	439,596

13. 信用減值損失

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
應收款項	202	145
發放貸款及墊款	53,288	43,657
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,322	676
以攤餘成本計量的金融資產	5,113	5,244
應收融資租賃款	1,548	1,047
信用承諾	933	218
存放同業及其他金融機構款項	502	(94)
拆出資金	64	85
其他	2,298	1,127
	65,270	52,105

14. 稅前利潤

(1) 稅前利潤已扣除下列項目：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
員工成本(附註14.(2))	75,106	65,904
投資型保單賬戶利息支出	31,635	17,407
投資性房地產折舊	1,457	1,231
固定資產折舊	5,855	5,053
無形資產攤銷	2,844	2,898
使用權資產折舊	7,744	-
信用減值損失	65,270	52,105
其他資產減值損失	1,996	1,709
商品銷售成本	11,289	6,310
審計師薪酬 - 年度審計、半年度審閱和季度執行商定程序	97	85

(2) 員工成本

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
工資、薪金及獎金	59,144	49,902
養老金、社會保險及其他福利	14,040	14,148
其他	1,922	1,854
	75,106	65,904

15. 所得稅

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
當期所得稅		
- 當年產生的所得稅	30,875	51,135
- 以前年度企業所得稅調整	(9,836)	(336)
遞延所得稅	(665)	(8,100)
	20,374	42,699

某些子公司享受稅收優惠，但是這些子公司對本集團而言並不重大。除了這些子公司，本集團2019年適用的所得稅稅率為25%。

根據財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的2019年第72號《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，保險企業的手續費及佣金支出在企業所得稅稅前扣除比例，提高至當年全部保費收入扣除退保金等後的餘額的18%(含本數)，並允許超過部分結轉以後年度扣除，保險企業2018年度匯算清繳按照本公告規定執行。因此，本集團針對本事項帶來的對2018年度所得稅匯算清繳的人民幣10,453百萬元的影响，已在2019年所得稅費用中予以體現。

綜合財務報表附註

2019年度

15. 所得稅(續)

按會計利潤及25%的主要適用稅率(2018年:25%)計算的所得稅調節至所得稅費用的過程如下:

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
稅前利潤	184,739	163,151
以主要適用稅率25%計算的所得稅(2018年:25%)	46,185	40,788
不可抵扣的費用的稅務影響	2,573	17,869
免稅收入的稅務影響	(19,692)	(16,514)
以前年度企業所得稅調整	(9,836)	(336)
其他	1,144	892
於合併利潤表內呈報的所得稅	20,374	42,699

源於境外地區應納稅所得額的稅項根據本集團境外經營所受管轄區域及中國的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。本集團計提的所得稅將由有關稅務機關核定。

16. 股息

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
2019年宣派的2018年末期股利：每股人民幣1.10元 (2018年宣派的2017年末期股利：每股人民幣1.00元)(i)	20,108	18,280
2018年宣派的30周年特別股息：每股人民幣0.20元	-	3,656
2019年中期股利：每股人民幣0.75元 (2018年中期股利：每股人民幣0.62元)(ii)	13,667	11,334

(i) 於2019年3月12日本公司董事會通過了《公司2018年度利潤分配預案》，同意以18,280,241,410股為基數，派發2018年末期股息每股人民幣1.10元(含稅)。以此計算的末期股息總額為人民幣20,108百萬元。

於2019年4月29日，上述利潤(i)的分配預案經股東大會批准。

(ii) 於2019年8月15日本公司董事會通過了《關於派發公司2019年中期股息的議案》，同意派發2019年中期股息每股人民幣0.75元(含稅)，股息合計為人民幣13,667百萬元。

(iii) 於2020年2月20日本公司董事會通過了《公司2019年度利潤分配預案》，同意派發2019年末期股息每股人民幣1.30元(含稅)。根據上海證券交易所《上市公司回購股份實施細則》等有關規定，截至本次股息派發A股股東股權登記日收市後，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份(如有)不參與本次股息派發。目前尚難以預計本次股息派發A股股東股權登記日時有權參與本次股息派發的總股數，因此暫無法確定本次股息派發總額。若根據截至2019年12月31日本公司的總股本18,280,241,410股扣除本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份57,594,607股計算，2019年末期股息派發總額預計為人民幣23,689,440,843.90元(含稅)，本次股息派發的實際總額將以實際有權參與股數為準計算。該金額於2019年12月31日未確認為負債。

17. 每股收益

(1) 基本

基本每股收益根據歸屬於母公司普通股股東的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算，但不包括本集團購回的普通股。

	2019年	2018年
歸屬於母公司普通股股東的本年淨利潤(人民幣百萬元)	149,407	107,404
本公司當期發行在外普通股加權平均數(百萬股)	17,769	17,834
基本每股收益(人民幣元)	8.41	6.02

發行在外普通股的加權平均數(百萬股)	2019年	2018年
年初已發行的普通股數	18,280	18,280
核心人員持股計劃所持股份加權平均數	(29)	(29)
長期服務計劃所持股份加權平均數	(35)	-
合併資管產品持有公司股份加權平均數(註)	(417)	(417)
庫存股所持股份加權平均數	(30)	-
當期發行在外普通股的加權平均數	17,769	17,834

註：合併資管產品持有公司股份數量於2019年12月31日為417百萬股(2018年12月31日：417百萬股)。

(2) 稀釋

稀釋每股收益以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，以調整後歸屬於母公司所有者的當期淨利潤除以調整後的當期發行在外普通股加權平均數計算，本公司具有稀釋性的潛在普通股為核心人員持股計劃(附註40)和長期服務計劃(附註41)。

	2019年	2018年
收益(人民幣百萬元)		
歸屬於本公司普通股股東的本年淨利潤	149,407	107,404
普通股的加權平均數(百萬股)		
已發行普通股的加權平均數	17,769	17,834
調整：		
– 假定核心人員持股計劃的股份數全部轉換為普通股	29	29
– 假定長期服務計劃的股份數全部轉換為普通股	35	-
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	17,833	17,863
稀釋每股收益(人民幣元)	8.38	6.01

綜合財務報表附註

2019年度

18. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
現金	5,461	5,019
定期存款	220,070	178,833
存放銀行及其他金融機構款項	203,606	199,238
拆出資金	79,569	74,434
	508,706	457,524

本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
以攤餘成本計量的部分：		
拆放銀行	59,287	68,611
拆放非銀行金融機構	13,909	2,239
毛額	73,196	70,850
減：拆出資金壞賬準備	(180)	(172)
淨額	73,016	70,678
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的部分：		
拆放非銀行金融機構	6,553	3,756
總額	79,569	74,434

於2019年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金的減值準備為人民幣72百萬元(2018年12月31日：人民幣16百萬元)。

於2019年12月31日，本集團使用受限制的存放銀行及其他金融機構款項為人民幣7,198百萬元(2018年12月31日：人民幣5,446百萬元)。

於2019年12月31日，本集團存放於境外和其他金融機構的貨幣資金為人民幣21,382百萬元(2018年12月31日：人民幣16,187百萬元)。

19. 存放中央銀行款項

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
存放中央銀行法定準備金	212,545	229,525
其中：存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	206,659	223,067
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	5,886	6,458
存放中央銀行超額存款準備金	31,223	41,917
存放中央銀行財政性存款	3,003	2,071
	246,771	273,513

19. 存放中央銀行款項(續)

本集團從事銀行業務的子公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金、外幣存款準備金。於2019年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為9.5%(2018年12月31日:12%)，外幣存款準備金的繳存比例為5%(2018年12月31日:5%)。本集團的存放中央銀行法定準備金不能用於日常經營。

20. 買入返售金融資產

買入返售金融資產按擔保物分類：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
債券	89,445	84,574
票據	40	959
股票及其他	7,144	7,614
小計	96,629	93,147
減：減值準備	(172)	(196)
合計	96,457	92,951

21. 應收保費

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
應收保費	85,907	69,793
減：壞賬準備	(3,491)	(2,643)
應收保費淨值	82,416	67,150
人壽保險	18,521	16,415
財產保險	63,895	50,735
應收保費淨值	82,416	67,150

應收保費信用期通常為1至6個月，應收保費並不計息。

應收保費的賬齡分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
3個月以內	80,009	65,159
3個月至1年	2,668	2,300
1年以上	3,230	2,334
	85,907	69,793

綜合財務報表附註

2019年度

22. 衍生金融工具

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			
	資產		負債	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
利率掉期	2,521,008	10,065	3,367,080	10,160
貨幣遠期和掉期	299,867	4,578	216,884	3,312
黃金衍生產品	26,969	4,065	62,882	8,146
股指期權	328	4	1,292	10
股指互換	1,372	77	-	-
其他	362	168	5,407	2,899
	2,849,906	18,957	3,653,545	24,527

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			
	資產		負債	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
利率掉期	1,564,617	12,013	2,729,192	12,147
貨幣遠期和掉期	459,542	7,622	438,417	6,898
黃金衍生產品	28,051	2,273	56,020	2,670
股指期權	-	-	5,398	16
其他	3	3	676	516
	2,052,213	21,911	3,229,703	22,247

23. 應收分保合同準備金

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
應收分保未到期責任準備金	7,250	6,325
應收分保未決賠款準備金	9,129	9,112
應收分保長期人身保險責任準備金	1,324	1,234
	17,703	16,671

24. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
應收融資租賃抵銷未實現的融資收益淨額	187,575	167,783
減：減值準備	(3,618)	(2,569)
	183,957	165,214

本集團的應收融資租賃款為抵銷未實現的融資收益淨額。

25. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款按企業及個人分佈情況

(人民幣百萬元)

2019年12月31日

2018年12月31日

以攤餘成本計量：

企業貸款及墊款

貸款	790,547	761,938
----	---------	---------

個人貸款及墊款

新一貸	157,364	153,745
-----	---------	---------

信用卡應收賬款	540,434	473,295
---------	---------	---------

房屋按揭及持證抵押貸款	411,066	310,793
-------------	---------	---------

汽車金融貸款	179,224	172,029
--------	---------	---------

其他	69,133	44,151
----	--------	--------

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	2,147,768	1,915,951
-------------------	-----------	-----------

加：應計利息	5,703	6,237
--------	-------	-------

減：貸款損失準備	(69,560)	(54,033)
----------	----------	----------

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款淨額	2,083,911	1,868,155
-------------------	-----------	-----------

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

企業貸款及墊款

貸款	61,582	19,985
----	--------	--------

貼現	94,903	41,702
----	--------	--------

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款合計	156,485	61,687
-------------------------------	---------	--------

發放貸款及墊款賬面價值	2,240,396	1,929,842
-------------	-----------	-----------

於2019年12月31日，以公允價值計量且變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款的減值準備為人民幣453百萬元，（2018年12月31日：人民幣154百萬元），參見附註25.(6)。

於2019年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣5,498百萬元（2018年12月31日：人民幣4,178百萬元）的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品。

綜合財務報表附註

2019年度

25. 發放貸款及墊款(續)

(2) 發放貸款及墊款按行業分佈情況

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
企業貸款及墊款		
農牧業、漁業	4,619	5,837
採掘業(重工業)	31,891	41,140
製造業(輕工業)	114,789	119,845
能源業	19,484	21,745
交通運輸、郵電	43,768	39,131
商業	94,407	101,039
房地產業	228,663	176,016
社會服務、科技、文化、衛生	153,816	142,266
建築業	40,031	45,403
其他	120,661	89,501
貸款小計	852,129	781,923
貼現	94,903	41,702
企業貸款及墊款小計	947,032	823,625
個人貸款及墊款	1,357,221	1,154,013
發放貸款及墊款總額	2,304,253	1,977,638
加：應計利息	5,703	6,237
減：貸款損失準備	(69,560)	(54,033)
發放貸款及墊款賬面價值	2,240,396	1,929,842

(3) 發放貸款及墊款按擔保方式及其他信用增持分佈情況

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
信用貸款	945,835	775,467
保證貸款	192,876	200,873
附擔保物貸款		
抵押貸款	792,250	671,915
質押貸款	278,389	287,681
貸款小計	2,209,350	1,935,936
貼現	94,903	41,702
發放貸款及墊款總額	2,304,253	1,977,638
加：應計利息	5,703	6,237
減：貸款損失準備	(69,560)	(54,033)
發放貸款及墊款賬面價值	2,240,396	1,929,842

25. 發放貸款及墊款(續)

(4) 逾期貸款分析如下

(人民幣百萬元)	2019年12月31日				
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	合計
信用貸款	11,105	9,165	958	37	21,265
保證貸款	2,338	1,266	3,257	278	7,139
附擔保物貸款					
抵押貸款	4,319	5,694	4,366	131	14,510
質押貸款	2,898	3,415	2,694	128	9,135
	20,660	19,540	11,275	574	52,049

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	合計
信用貸款	9,817	7,140	1,275	1,119	19,351
保證貸款	1,490	4,610	2,924	266	9,290
附擔保物貸款					
抵押貸款	4,060	7,123	3,703	160	15,046
質押貸款	2,605	4,441	1,071	139	8,256
	17,972	23,314	8,973	1,684	51,943

逾期貸款是指本金或利息逾期1天或以上的貸款。

(5) 發放貸款及墊款按地區分佈情況

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
華東地區	447,287	19.42%	588,065	29.74%
華南地區	434,909	18.87%	330,086	16.69%
華西地區	213,195	9.25%	184,593	9.33%
華北地區	338,676	14.70%	298,178	15.08%
總行	869,489	37.73%	576,716	29.16%
海外	697	0.03%	-	0.00%
發放貸款及墊款總額	2,304,253	100.00%	1,977,638	100.00%
加：應計利息	5,703		6,237	
減：貸款損失準備	(69,560)		(54,033)	
發放貸款及墊款賬面價值	2,240,396		1,929,842	

綜合財務報表附註

2019年度

25. 發放貸款及墊款(續)

(6) 貸款損失準備

(人民幣百萬元)

	2019年	2018年
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款		
2018年12月31日/2017年12月31日	54,033	44,322
會計政策變更	-	3,387
2019年1月1日/2018年1月1日	54,033	47,709
本年計提	52,989	43,557
本年核銷及出售	(47,681)	(46,409)
本年收回原核銷貸款及墊款導致的轉回	11,110	9,356
本年貸款及墊款因折現價值上升導致減少	(481)	(675)
本年其他變動	(410)	495
年末餘額小計	69,560	54,033
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款		
2018年12月31日/2017年12月31日	154	-
會計政策變更	-	54
2019年1月1日/2018年1月1日	154	54
本年計提	299	100
年末餘額小計	453	154
2019年12月31日/2018年12月31日	70,013	54,187

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
債券		
政府債	60,741	40,833
金融債	106,056	82,333
企業債	59,494	46,201
基金	214,065	197,351
股票	115,602	89,640
優先股	26,133	1,177
非上市股權	83,617	67,049
債權計劃	13,755	15,432
理財產品投資	224,653	224,743
其他投資	56,957	60,180
小計	961,073	824,939
上市	202,802	146,082
非上市	758,271	678,857
	961,073	824,939

27. 以攤餘成本計量的金融資產

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
債券		
政府債	1,234,172	894,996
金融債	450,904	497,233
企業債	109,005	131,326
債權計劃	120,494	151,873
理財產品投資	268,387	308,181
其他投資	114,982	104,847
總額	2,297,944	2,088,456
減：減值準備	(16,719)	(13,305)
淨額	2,281,225	2,075,151
上市	129,359	130,878
非上市	2,151,866	1,944,273
	2,281,225	2,075,151

28. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
債券		
政府債	140,318	123,491
金融債	132,160	69,598
企業債	58,247	61,914
融出資金	24,447	16,751
理財產品投資	102,993	39,147
合計	458,165	310,901
上市	49,350	49,815
非上市	408,815	261,086
	458,165	310,901

截至2019年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具確認的減值準備餘額為人民幣2,334百萬元(2018年12月31日：人民幣1,180百萬元)。

綜合財務報表附註

2019年度

29. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包括以下投資：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
股票	199,556	154,235
優先股	80,547	66,682
非上市股權	2,082	1,722
合計	282,185	222,639
上市	280,103	220,917
非上市	2,082	1,722
	282,185	222,639

對於不以短期的價格波動獲利為投資目標，而是以長期持有為投資目標的權益投資，本集團將其初始指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

本年度本集團無重大的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的處置。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資的股權在本期間確認的股息收入可參見附註10。

30. 於聯營企業和合營企業的投資

於2019年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元)	2019年度							持股比例 ^(註1)
	年初淨額	新增投資	本年增減變動	年末淨額	減值準備 年末餘額	本年計提 減值準備	本年現金 紅利	
聯營企業								
威立雅水務(昆明)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅昆明」)	291	-	13	304	(37)	-	-	23.88%
威立雅水務(黃河)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅黃河」)	209	-	(6)	203	(403)	-	-	48.76%
威立雅水務(柳州)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅柳州」)	124	-	12	136	(23)	-	-	44.78%
山西太長高速公路有限責任公司 (以下簡稱「山西太長」)	821	-	29	850	-	-	-	29.85%
京滬高鐵股權投資計劃 (以下簡稱「京滬高鐵」)	6,300	-	1,706	8,006	-	-	651	39.19%
博意投資有限公司	894	-	124	1,018	-	-	-	36.65%
廣州環宇房地產開發有限公司	499	-	453	952	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	911	-	(121)	790	(662)	-	-	5.00%
旭輝控股(集團)有限公司	3,310	-	517	3,827	-	-	218	9.39%
陸金所控股有限公司 (以下簡稱「陸金所控股」)	20,876	-	7,350	28,226	-	-	-	40.61%
平安健康醫療科技有限公司 (以下簡稱「平安好醫生」)	17,870	724	(210)	18,384	-	-	-	41.27%
平安醫療健康管理股份有限公司 (以下簡稱「平安醫保科技」)	4,599	-	(377)	4,222	-	-	-	38.54%
壹賬通金融科技有限公司 (以下簡稱「金融壹賬通」)	3,107	70	19	3,196	-	-	-	36.61%
深圳市招商平安 資產管理有限責任公司	1,173	-	101	1,274	-	-	46	38.81%
江蘇德展投資有限公司	2,115	-	(2,115)	-	-	-	-	-
眾安在線財產保險股份有限公司 (以下簡稱「眾安在線」)	1,585	-	12	1,597	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車 服務貿易股份有限公司	1,529	-	22	1,551	-	-	157	39.18%
中國長江電力股份有限公司	14,231	-	263	14,494	-	-	673	4.48%
中國中藥控股有限公司	2,255	-	151	2,406	-	-	61	11.94%
華夏幸福基業股份有限公司	14,477	4,204	946	19,627	-	-	908	25.00%
賽安迪科技有限公司 (以下簡稱「賽安迪」)(註)	63	90	(21)	132	-	-	-	30.00%
中國天楹股份有限公司	-	1,108	54	1,162	-	-	-	7.66%
中國金茂控股集團有限公司	-	7,593	57	7,650	-	-	193	15.11%
其他	26,170	6,996	1,315	34,481	(115)	(17)	1,632	
小計	123,409	20,785	10,294	154,488	(1,240)	(17)	4,539	
合營企業								
雲南昆玉高速公路開發有限公司 (以下簡稱「昆玉高速」)	744	-	49	793	-	-	13	49.94%
南京名萬置業有限公司	2,125	-	38	2,163	-	-	-	48.85%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,295	-	198	1,493	-	-	-	24.92%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	571	-	297	868	-	-	-	49.79%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	993	-	205	1,198	-	-	-	48.90%
其他	25,758	14,754	2,620	43,132	-	-	3,810	
小計	31,486	14,754	3,407	49,647	-	-	3,823	
於聯營企業和合營企業的投資合計	154,895	35,539	13,701	204,135	(1,240)	(17)	8,362	

註：賽安迪對平安國際智慧城市科技股份有限公司的持股比例為99.9%。

綜合財務報表附註

2019年度

30. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2018年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元)	2018年度							
	年初淨額	新增投資	本年 增減變動	年末淨額	減值準備 年末餘額	本年計提 減值準備	本年 現金紅利	持股比例 ^(註1)
聯營企業								
威立雅昆明	261	-	30	291	(36)	-	-	23.88%
威立雅黃河	213	-	(4)	209	(395)	-	-	48.76%
威立雅柳州	112	-	12	124	(23)	-	-	44.78%
山西太長	759	-	62	821	-	-	-	29.85%
京滬高鐵	6,300	-	-	6,300	-	-	305	39.19%
陸金所控股	11,996	-	8,880	20,876	-	-	-	41.14%
佛山市華泰房地產開發有限公司	1,046	-	(1,046)	-	-	-	414	-
博意投資有限公司	840	-	54	894	-	-	-	36.65%
廣州環宇房地產開發有限公司	510	-	(11)	499	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	1,664	-	(753)	911	(766)	(766)	-	6.00%
旭輝控股(集團)有限公司	2,889	-	421	3,310	-	-	156	9.56%
平安好醫生	15,710	-	2,160	17,870	-	-	-	39.27%
平安醫保科技	181	-	4,418	4,599	-	-	-	38.54%
金融壹賬通	689	-	2,418	3,107	-	-	-	39.87%
深圳市招商平安 資產管理有限責任公司	1,190	-	(17)	1,173	-	-	-	38.81%
江蘇德展投資有限公司	2,001	-	114	2,115	-	-	-	23.65%
眾安在線	1,755	-	(170)	1,585	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車 服務貿易股份有限公司	1,415	-	114	1,529	-	-	102	39.18%
中國長江電力股份有限公司	-	13,973	258	14,231	-	-	673	4.47%
中國中藥控股有限公司	-	2,175	80	2,255	-	-	57	11.94%
華夏幸福基業股份有限公司	-	13,868	609	14,477	-	-	-	19.73%
其他	14,293	9,472	2,468	26,233	(98)	-	882	
小計	63,824	39,488	20,097	123,409	(1,318)	(766)	2,589	
合營企業								
昆玉高速	1,147	-	(403)	744	-	-	509	49.94%
南京名萬置業有限公司	2,174	-	(49)	2,125	-	-	-	48.85%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,299	-	(4)	1,295	-	-	-	24.92%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	837	-	(266)	571	-	-	351	49.79%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	992	-	1	993	-	-	-	48.90%
其他	15,934	5,069	4,755	25,758	(6)	(6)	874	
小計	22,383	5,069	4,034	31,486	(6)	(6)	1,734	
於聯營企業和合營企業的投資合計	86,207	44,557	24,131	154,895	(1,324)	(772)	4,323	

30. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2019年12月31日，本集團主要聯營企業和合營企業的財務信息如下：

名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	對集團活動是否具有戰略性	年末資產總額	年末負債總額	本年營業收入總額	本年淨利潤／(虧損)
聯營企業								
平安好醫生	中國	開曼	互聯網醫療	是	12,379	2,710	5,065	(747)
金融壹賬通	中國	開曼	金融科技雲服務平台	是	9,927	5,407	2,328	(1,688)

於2018年12月31日，本集團主要聯營和合營企業的財務信息如下：

名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	對集團活動是否具有戰略性	年末資產總額	年末負債總額	本年營業收入總額	本年淨利潤／(虧損)
聯營企業								
平安好醫生	中國	開曼	互聯網醫療	是	12,374	2,106	3,338	(913)
金融壹賬通	中國	開曼	金融科技雲服務平台	是	9,383	5,552	1,413	(1,190)

上述聯營公司不存在對本集團具有重大影響的或有負債。

註1：上表持股比例為各屬控股關係之持股比例相乘得出的間接持股比例與直接持股比例之和。

綜合財務報表附註

2019年度

31. 存出資本保證金

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
平安壽險	6,758	6,758
平安產險	4,198	4,198
平安養老險	972	972
平安健康險	370	310
其他	12	8
小計	12,310	12,246
加：應收利息	191	200
合計	12,501	12,446

根據《保險法》等有關規定，本公司從事保險業務以及從事保險代理業務的子公司分別按其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合中國銀行保險監督管理委員會(以下簡稱「中國銀保監會」)規定條件的全國性中資商業銀行。資本保證金僅當保險公司清算時用於清償債務。

32. 投資性房地產

(人民幣百萬元)

	2019年	2018年
原值		
1月1日餘額	44,925	45,834
新增子公司轉入	2,512	-
本年新增數	2,714	1,188
在建工程轉入	-	-
淨轉出至固定資產	(346)	(2,097)
本年處置子公司轉出數	(1,390)	-
本年減少	(91)	-
12月31日餘額	48,324	44,925
累計折舊		
1月1日餘額	6,682	5,725
新增子公司轉入	478	-
本年計提數	1,457	1,231
淨轉出至固定資產	(20)	(274)
本年處置子公司轉出數	(122)	-
本年減少	(1)	-
12月31日餘額	8,474	6,682
減值準備		
1月1日餘額	1	1
固定資產淨轉入	1	-
12月31日餘額	2	1
淨額		
12月31日餘額	39,848	38,242
1月1日餘額	38,242	40,108
12月31日公允價值	71,117	67,240

投資性房地產於2019年12月31日的公允價值，乃由本集團參考獨立評估師評估結果後得出。該公允價值分類為第三層次。

本年度投資性房地產的租金收入為人民幣3,383百萬元(2018年：人民幣3,743百萬元)，該金額包括在淨投資收益中。

於2019年12月31日，本集團賬面價值為人民幣8,027百萬元(2018年12月31日：人民幣9,338百萬元)的投資性房地產用於賬面價值為人民幣4,488百萬元(2018年12月31日：人民幣5,133百萬元)的長期借款的抵押物。

於2019年12月31日，本集團賬面價值為人民幣620百萬元(2018年12月31日：人民幣737百萬元)的投資性房地產的產權證正在辦理中。

綜合財務報表附註

2019年度

33. 固定資產

(人民幣百萬元)	2019年					合計
	租賃固定 資產改良	房屋 及建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	
原值						
2019年1月1日餘額	9,673	37,366	17,219	7,894	1,253	73,405
新增子公司轉入數	-	39	54	1	-	94
本年新增數	615	211	5,194	891	2,491	9,402
在建工程轉入／(轉出)數	924	89	140	-	(1,154)	(1)
投資性房地產淨轉入數	-	346	-	-	-	346
本年處置子公司轉出數	(89)	-	(34)	(4,220)	-	(4,343)
本年減少數	(274)	(66)	(1,643)	(2,073)	(350)	(4,406)
2019年12月31日餘額	10,849	37,985	20,930	2,493	2,240	74,497
累計折舊						
2019年1月1日餘額	5,721	8,513	8,275	1,466	-	23,975
新增子公司轉入數	-	4	5	-	-	9
本年計提數	912	1,283	2,789	371	-	5,355
投資性房地產淨轉入數	-	20	-	-	-	20
本年處置子公司轉出數	(4)	-	(1)	(342)	-	(347)
本年減少數	(101)	(83)	(1,258)	(158)	-	(1,600)
2019年12月31日餘額	6,528	9,737	9,810	1,337	-	27,412
減值準備						
2019年1月1日餘額	-	86	-	21	-	107
本年計提數	-	-	-	8	-	8
淨轉出至投資性房地產	-	(1)	-	-	-	(1)
2019年12月31日餘額	-	85	-	29	-	114
淨額						
2019年12月31日餘額	4,321	28,163	11,120	1,127	2,240	46,971
2019年1月1日餘額	3,952	28,767	8,944	6,407	1,253	49,323

33. 固定資產(續)

(人民幣百萬元)	2018年					合計
	租賃固定 資產改良	房屋 及建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	
原值						
2018年1月1日餘額	8,775	32,401	13,553	9,431	3,176	67,336
本年新增數	689	279	4,507	1,810	1,884	9,169
在建工程轉入/(轉出)數	518	2,896	302	5	(3,721)	-
投資性房地產淨轉入數	-	2,097	-	-	-	2,097
本年處置子公司轉出數	-	(8)	(6)	-	-	(14)
本年減少數	(309)	(299)	(1,137)	(3,352)	(86)	(5,183)
2018年12月31日餘額	9,673	37,366	17,219	7,894	1,253	73,405
累計折舊						
2018年1月1日餘額	4,745	7,197	6,955	1,265	-	20,162
本年計提數	1,024	1,237	2,231	561	-	5,053
投資性房地產淨轉入數	-	274	-	-	-	274
本年處置子公司轉出數	-	(4)	(2)	-	-	(6)
本年減少數	(48)	(191)	(909)	(360)	-	(1,508)
2018年12月31日餘額	5,721	8,513	8,275	1,466	-	23,975
減值準備						
2018年1月1日餘額	-	86	15	6	-	107
本年計提數	-	-	-	19	-	19
本年減少數	-	-	(15)	(4)	-	(19)
2018年12月31日餘額	-	86	-	21	-	107
淨額						
2018年12月31日餘額	3,952	28,767	8,944	6,407	1,253	49,323
2018年1月1日餘額	4,030	25,118	6,583	8,160	3,176	47,067

於2019年12月31日，賬面價值為人民幣450百萬元(2018年12月31日：人民幣295百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

綜合財務報表附註

2019年度

34. 無形資產

(人民幣百萬元)	2019年						合計
	商譽(註1)	高速公路收費經營權	預付土地租賃款	核心存款	商標	軟件及其他	
原值							
2019年1月1日餘額	20,520	3,538	12,468	15,082	9,910	11,035	72,553
新增子公司轉入數	-	-	5,546	-	-	22	5,568
本年新增數	422	-	1,109	-	6	1,514	3,051
本年處置子公司轉出數	-	-	(252)	-	-	(6)	(258)
本年減少數	-	-	(41)	-	-	(885)	(926)
2019年12月31日餘額	20,942	3,538	18,830	15,082	9,916	11,680	79,988
累計攤銷							
2019年1月1日餘額	-	993	1,142	5,624	503	5,841	14,103
新增子公司轉入數	-	-	-	-	-	2	2
本年提取數	-	189	271	754	81	1,689	2,984
本年處置子公司轉出數	-	-	(18)	-	-	(1)	(19)
本年減少數	-	-	(2)	-	-	(428)	(430)
2019年12月31日餘額	-	1,182	1,393	6,378	584	7,103	16,640
減值準備							
2019年1月1日餘額	-	-	-	-	-	-	-
本年提取數	15	-	-	-	-	-	15
2019年12月31日餘額	15	-	-	-	-	-	15
淨額							
2019年12月31日餘額	20,927	2,356	17,437	8,704	9,332	4,577	63,333
2019年1月1日餘額	20,520	2,545	11,326	9,458	9,407	5,194	58,450

34. 無形資產(續)

(人民幣百萬元)	2018年						合計
	商譽(註1)	高速公路收費經營權	預付土地租賃款	核心存款	商標	軟件及其他	
原值							
2018年1月1日餘額	20,507	8,360	10,669	15,082	9,714	9,544	73,876
新增子公司轉入數	-	-	-	-	-	20	20
本年新增數	15	1	1,833	-	445	1,746	4,040
本年處置子公司轉出數	-	(4,823)	-	-	(249)	-	(5,072)
本年減少數	(2)	-	(34)	-	-	(275)	(311)
2018年12月31日餘額	20,520	3,538	12,468	15,082	9,910	11,035	72,553
累計攤銷							
2018年1月1日餘額	-	2,163	918	4,901	674	4,239	12,895
本年提取數	-	235	233	723	78	1,629	2,898
本年處置子公司轉出數	-	(1,405)	-	-	(249)	-	(1,654)
本年減少數	-	-	(9)	-	-	(27)	(36)
2018年12月31日餘額	-	993	1,142	5,624	503	5,841	14,103
淨額							
2018年12月31日餘額	20,520	2,545	11,326	9,458	9,407	5,194	58,450
2018年1月1日餘額	20,507	6,197	9,751	10,181	9,040	5,305	60,981

於2019年12月31日，本集團淨額為人民幣2,356百萬元(2018年12月31日：人民幣2,545百萬元)的高速公路收費經營權用於賬面值為人民幣681百萬元(2018年12月31日：人民幣836百萬元)的長期借款的質押物。

於2019年12月31日，本集團淨額為人民幣5,666百萬元(2018年12月31日：人民幣3,757百萬元)的預付土地租賃款用於賬面值為人民幣3,184百萬元(2018年12月31日：人民幣2,420百萬元)的長期借款的質押物。

於2019年12月31日，本集團淨額為人民幣169百萬元的土地使用權正在辦理產權證(2018年12月31日：人民幣82百萬元)。

綜合財務報表附註

2019年度

34. 無形資產(續)

(1) 商譽

(人民幣百萬元)	2019年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	1,829	56	-	1,885
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
其他	321	366	-	687
總額	20,520	422	-	20,942
減：減值準備	-	(15)	-	(15)
淨額	20,520	407	-	20,927

(人民幣百萬元)	2018年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	1,831	-	(2)	1,829
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
其他	306	15	-	321
總額	20,507	15	(2)	20,520
減：減值準備	-	-	-	-
淨額	20,507	15	(2)	20,520

在對商譽進行減值評估時，本集團主要資產組和資產組組合的可回收金額的確定方法包括按公允價值減預計處置費用確定和按預計未來現金流量的現值確定。

公允價值基於公開市場發行的股票的公允價值確定。現金流量現值基於管理層審批後的三至五年的商業計劃和調整後的折現率的現金流折現估值方法。此後期間的現金流按照穩定的增長率和終值推算。本集團在2019年度採用的折現率範圍為7%至17% (2018年度：7%至18%)，增長率範圍為2%至27%(2018年：1%至40%)。

35. 使用權資產和租賃負債

(人民幣百萬元)	2019年度		
	房屋及建築物	其他	合計
原值			
年初餘額	18,475	25	18,500
本年增加數	6,493	3	6,496
本年減少數	(1,451)	(3)	(1,454)
年末餘額	23,517	25	23,542
累計折舊及攤銷			
年初餘額	-	-	-
本年增加數	7,777	20	7,797
本年減少數	(808)	-	(808)
年末餘額	6,969	20	6,989
減值準備			
年初餘額	-	-	-
年末餘額	-	-	-
淨額			
年末餘額	16,548	5	16,553
年初餘額	18,475	25	18,500

本年度在利潤表和現金流量表中確認的租賃相關信息如下：

(人民幣百萬元)	2019年度
租賃負債產生的利息費用	825
簡化處理的短期租賃費用和低價值資產租賃費用	560
與租賃相關的總現金流出	7,876

綜合財務報表附註

2019年度

36. 其他資產

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
其他應收款	108,914	67,666
應收分保賬款	11,514	8,695
抵債資產	4,906	4,634
預付賬款	3,240	3,209
貴金屬	51,976	56,835
應收股利	260	494
存貨	6,169	5,082
應收清算款	4,713	1,886
其他	11,052	10,099
總額	202,744	158,600
減：資產減值準備	(5,504)	(2,127)
其中：		
其他應收款	(3,050)	(1,855)
應收分保賬款	(19)	(12)
抵債資產	(926)	(256)
存貨	(64)	(4)
貴金屬	(785)	-
其他	(660)	-
淨額	197,240	156,473

37. 保險／投資合同保戶賬戶資產

(1) 保險合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	7,018	5,070
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	1,904	2,821
基金	28,819	20,990
股票	3,143	1,481
其他	501	333
買入返售金融資產	316	730
其他資產	62	919
	41,763	32,344

(2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	1,087	395
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	1,393	1,666
基金	1,235	776
其他	538	952
其他資產	115	175
	4,368	3,964

38. 股本

(百萬股)	境內上市(A股) 每股面值人民幣1元	境外上市(H股) 每股面值人民幣1元	合計
2019年1月1日	10,832	7,448	18,280
2019年12月31日	10,832	7,448	18,280

39. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

根據中國有關財務規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金行業的公司需要提取一般風險準備，用於補償巨災風險或彌補虧損。其中，從事保險業務的公司按淨利潤的10%提取總準備金、從事銀行業務的公司按年末風險資產的1.5%提取一般準備、從事證券業務的公司按淨利潤的10%提取一般風險準備、從事信託業務的公司按淨利潤的5%提取信託賠償準備、從事期貨業務的公司按淨利潤的10%提取風險準備金以及從事基金業務的公司按基金管理費收入的10%提取風險準備金。本集團從事上述行業的子公司在其各自年度財務報表中，根據中國有關財務規定以其各自年度淨利潤或年末風險資產為基礎提取一般風險準備。上述一般風險準備不得用於分紅或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

綜合財務報表附註

2019年度

40. 核心人員持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃(「本計劃」)以提供予本公司及下屬子公司的核心人員(包括執行董事和高級管理層)。該等股份在滿足一定的業績目標後方可歸屬於獲批准參與本計劃的核心員工。

與核心人員持股計劃相關的儲備變動如下：

(人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2019年1月1日餘額	(1,291)	1,002	(289)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(588)	-	(588)
股份支付費用(ii)	-	579	579
行權	333	(333)	-
失效	29	-	29
2019年12月31日餘額	(1,517)	1,248	(269)
2018年1月1日餘額	(1,008)	714	(294)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(593)	-	(593)
股份支付費用(ii)	-	565	565
行權	277	(277)	-
失效	33	-	33
2018年12月31日餘額	(1,291)	1,002	(289)

(i) 2019年3月25日至27日本計劃通過市場購入本公司A股股票8,078,395股，成交均價為每股人民幣72.79元。購股成本為人民幣588百萬元(含交易費用)。

於2018年4月27日本計劃通過市場購入本公司A股股票9,666,900股，成交均價為每股人民幣61.29元。購股成本為人民幣593百萬元(含交易費用)。

(ii) 本集團於2019年度發生的核心人員持股計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣579百萬元(2018年度：人民幣565百萬元)。

41. 長期服務計劃

本公司實施長期服務計劃予本公司及下屬子公司員工。長期服務計劃參與人員從本公司退休時方可提出計劃權益的歸屬申請，在得到確認後最終獲得歸屬。

與長期服務計劃相關的資本公積變動如下：

(人民幣百萬元)	長期服務 計劃所持股份	職工服務 的價值	合計
2019年1月1日	-	-	-
長期服務計劃購入股份(i)	(4,296)	-	(4,296)
股份支付費用(ii)	-	81	81
行權	-	-	-
失效	-	-	-
2019年12月31日	(4,296)	81	(4,215)

(i) 於2019年5月7日至2019年5月14日，長期服務計劃通過市場購入本公司A股股票54,294,720股，成交均價為每股人民幣79.10元，購股成本為人民幣4,296百萬元(含交易費用)。

(ii) 本集團於2019年度發生的長期服務計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣81百萬元。

42. 庫存股

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
庫存股	5,001	-

截至2019年12月31日，本公司累計通過上海證券交易所集中競價方式累計回購本公司57,594,607股A股股份，購股成本為人民幣5,001百萬元(含交易費用)，增加庫存股人民幣5,001百萬元。本公司的每月報告如下：

月份	回購數量 (股)	每股最高成交價 (元)	每股最低成交價 (元)	資金總額 (百萬元，不含交易費用)
2019年6月	40,022,907	88.09	79.85	3,420
2019年7月	17,571,700	91.43	87.79	1,580

43. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
其他銀行及金融機構的存款	381,322	411,702
向中央銀行借款	113,331	149,756
短期借款	112,285	93,627
長期借款	217,087	148,069
	824,025	803,154

44. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
債券	176,523	189,028

於2019年12月31日，本集團在銀行間市場進行正回購交易形成的賣出回購金融資產款對應的質押債券的面值為人民幣109,180百萬元(2018年12月31日：人民幣95,739百萬元)。質押債券在正回購交易期間流通受限。

於2019年12月31日，本集團在證券交易所質押庫的債券面值為人民幣124,602百萬元(2018年12月31日：人民幣112,164百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團可在短期內轉回存放在質押庫的債券。

本集團在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團在回購期內持有的證券交易所交易的債券和/或在新質押式回購下轉入質押庫的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。

綜合財務報表附註

2019年度

45. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)

2019年12月31日

2018年12月31日

客戶存款		
活期存款		
- 公司客戶	537,959	491,267
- 個人客戶	199,966	173,372
定期存款		
- 公司客戶	1,040,542	901,739
- 個人客戶	367,771	267,697
存入保證金	185,259	175,098
國庫定期存款	16,716	17,903
財政性存款	29,422	38,481
應解及匯出匯款	15,433	23,472
	2,393,068	2,089,029
代理買賣證券款		
- 個人客戶	35,360	20,288
- 公司客戶	3,285	5,027
小計	38,645	25,315
合計	2,431,713	2,114,344

於2019年12月31日，本集團賬面價值為人民幣18,503百萬元(2018年12月31日：人民幣20,660百萬元)的分類為以攤餘成本計量的債券投資作為本集團國庫定期存款的質押品。

46. 應付債券

本集團持有的主要應付債券信息如下：

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2019年 12月31日	2018年 12月31日
平安融資租賃	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	5,000	2017年	固定	5.30%-5.56%	5,083	5,100
平安融資租賃	中期票據	無	3年	第3個計息年度末	2,100	2017年	固定	5.50%	2,135	2,189
平安銀行	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	1,500	2009年	固定	前10年：5.70% 後5年：8.70% (若未行使贖回權)	-	1,533
平安銀行	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	3,650	2011年	固定	7.50%	3,835	3,808
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	15,000	2014年	固定	6.50%-6.80%	-	15,647
平安銀行	同業存單	無	1-3年	無	3,950	2016年	浮動	2.95%-3.30%	-	2,946
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2016年	固定	3.85%	10,279	10,431
平安銀行	同業存單	無	1年及以內	無	302,670	2018年	固定	2.90%-4.80%	-	297,201
平安銀行	金融債	無	3年	無	15,000	2017年	固定	4.20%	15,282	15,083
平安銀行	金融債	無	3年	無	35,000	2018年	固定	3.79%	35,037	35,234
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第6個計息年度末	30,000	2019年	固定	4.55%	30,907	-
平安銀行	同業存單	無	1年及以內	無	423,070	2019年	固定	2.60%-3.25%	418,422	-
平安壽險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	8,000	2014年	固定	前5年：5.90% 後5年：7.90% (若未行使贖回權)	-	8,749
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年：3.90% 後5年：4.90% (若未行使贖回權)	5,091	5,064

綜合財務報表附註

2019年度

46. 應付債券(續)

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2019年 12月31日	2018年 12月31日
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2016年	固定	前5年: 3.82%, 後5年: 4.82% (若未行使贖回權)	10,423	10,370
平安壽險	離岸美元債	無	5年	無	3,280	2016年	固定	2.88%	3,535	3,471
平安壽險	離岸美元債	無	3年	無	4,592	2016年	固定	2.38%	-	4,865
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年: 4.79% 後5年: 5.79% (若未行使贖回權)	5,197	5,172
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	3,500	2017年	固定	前5年: 5.10% 後5年: 6.10% (若未行使贖回權)	3,525	3,507
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2019年	固定	前5年: 4.64% 後5年: 5.64% (若未行使贖回權)	10,336	-
益成國際	離岸人民幣債券	有	5年	無	750	2014年	固定	4.95%	-	765
益成國際	離岸新加坡債券	有	5.5年	無	1,779	2014年	固定	4.13%	-	1,883
益成國際	離岸港幣債券	有	5年	無	1,272	2016年	固定	3.00%	1,383	1,349
益成國際	離岸美元債券	有	5年	無	2,003	2016年	固定	3.20%	2,110	2,074
益成國際	離岸美元債券	有	1年	無	547	2018年	固定	3.35%	-	607
益成國際	離岸港幣債券	有	1年	無	2,196	2018年	固定	2.50%-2.65%	-	2,407
力冠國際有限公司	離岸美元債券	有	5年	無	3,440	2018年	固定	4.38%	3,505	3,442

46. 應付債券(續)

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2019年 12月31日	2018年 12月31日
力冠國際有限公司	離岸美元債券	有	5-10年	無	4,140	2019年	固定	3.63%-4.25%	4,174	-
力冠國際有限公司	離岸港幣債券	有	1年	無	3,002	2019年	固定	2.65%	3,198	-
力冠國際有限公司	離岸美元債券	有	1年	無	1,395	2019年	固定	2.50%	1,396	-
平安證券	私募公司債	無	3年	第2個計息年度末	1,500	2016年	固定	3.50%	-	1,541
平安證券	私募公司債	無	3年	無	1,300	2017年	固定	4.65%	1,352	1,352
平安證券	私募公司債	無	3年	第2和第3計息年度末	1,200	2017年	固定	4.99%	1,252	1,251
平安證券	私募公司債	無	3年	第2個計息年度末	1,000	2017年	固定	5.48%	-	1,006
平安證券	私募公司債	無	2年	第2個計息年度末	3,000	2017年	固定	4.88%	-	3,058
平安證券	私募公司債	無	2-3年	無	3,840	2018年	固定	5.30%-5.60%	3,997	3,997
平安證券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,000	2018年	固定	4.10%	3,017	3,016
平安證券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	7,000	2019年	固定	3.70%-3.75%	7,183	-
平安證券	私募公司債	無	396天-5年	無	9,450	2019年	固定	3.80%-4.20%	9,705	-
深圳市平安置業 投資有限公司	公司債	無	1年	第6個計息年度末	2,852	2018年	固定	8.70%-9.00%	-	2,991

綜合財務報表附註

2019年度

46. 應付債券(續)

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2019年 12月31日	2018年 12月31日
深圳市平安置業 投資有限公司	私募公司債	無	1年	第6個計息月度末	688	2019年	固定	10.00%	754	-
深圳市平安置業 投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	1,936	2019年	固定	7.70%-7.90%	2,005	-
深圳市鼎順通投資 有限責任公司	公司債	無	1年	第6個計息月度末	2,382	2018年	固定	8.85%	-	2,446
深圳市鼎順通投資 有限責任公司	公司債	無	1年	有	1,513	2019年	固定	7.55%-7.80%	1,545	-
平安不動產	公司債	無	7年	第5個計息年度末	4,000	2016年	固定	3.28%	4,049	4,091
平安不動產	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,500	2017年	固定	4.88%-5.27%	2,529	2,588
平安不動產	公司債	無	3年	第3個計息年度末	1,500	2018年	固定	5.00%	1,552	1,532
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募離岸美元債	有	3年	無	2,079	2016年	固定	3.63%	-	2,065
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募離岸美元債	有	1年	無	1,654	2018年	固定	5.10%	-	1,746
Fuxiang Investment Mangement Limited	中期票據	有	5年	第3個計息年度末	1,254	2017年	固定	3.80%	1,377	1,355
富慶投資管理有限公司	離岸美元債券	有	3年	無	2,750	2019年	固定	4.46%	2,786	-

47. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
長期人身保險責任準備金	1,665,080	1,376,017
投資型保單賬戶餘額	648,514	574,132
保險合同保戶賬戶負債	41,763	32,344
未到期責任準備金	158,680	132,838
未決賠款準備金	98,147	96,556
合計	2,612,184	2,211,887

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人身保險合同	2,355,357	(1,323)	2,354,034
短期人身保險合同	18,153	(1,388)	16,765
財產保險合同	238,674	(14,992)	223,682
	2,612,184	(17,703)	2,594,481

(人民幣百萬元)	2018年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人身保險合同	1,982,493	(1,234)	1,981,259
短期人身保險合同	15,107	(926)	14,181
財產保險合同	214,287	(14,511)	199,776
	2,211,887	(16,671)	2,195,216

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
流動部分*		
長期人身保險	(124,080)	(90,517)
短期人身保險	17,416	14,241
財產保險	132,925	116,645
非流動部分		
長期人身保險	2,479,437	2,073,010
短期人身保險	737	866
財產保險	105,749	97,642
合計	2,612,184	2,211,887

* 預期於報告期末起12個月內結付。

綜合財務報表附註

2019年度

47. 保險合同負債(續)

(1) 長期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
長期人身保險責任準備金	1,665,080	1,376,017
投資型保單賬戶餘額	648,514	574,132
保險合同保戶賬戶負債	41,763	32,344
	2,355,357	1,982,493

長期人身保險責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
2018/2017年12月31日餘額	1,376,017	1,190,925
會計政策變更調整	-	(376)
2019/2018年1月1日餘額	1,376,017	1,190,549
本年計提額	461,514	342,700
本年減少額		
- 支付的賠款及保戶利益	(134,499)	(125,478)
- 退保	(41,227)	(35,295)
- 其他	3,275	3,541
2019/2018年12月31日餘額	1,665,080	1,376,017

投資型保單賬戶餘額分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
2018/2017年12月31日餘額	574,132	502,646
會計政策變更調整	-	(365)
2019/2018年1月1日餘額	574,132	502,281
保戶本金增加	95,288	102,318
保戶利益增加	33,463	17,530
因已支付保戶利益而減少的負債	(40,403)	(34,183)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(13,966)	(13,814)
2019/2018年12月31日餘額	648,514	574,132

47. 保險合同負債(續)

(2) 短期人身保險合同

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
未到期責任準備金	9,419	7,992
未決賠款準備金	8,734	7,115
	18,153	15,107

短期人身保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年			2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	7,992	(525)	7,467	6,137	(365)	5,772
本年增加	34,908	(6,065)	28,843	30,618	(5,080)	25,538
本年減少	(33,481)	5,884	(27,597)	(28,763)	4,920	(23,843)
12月31日餘額	9,419	(706)	8,713	7,992	(525)	7,467

短期人身保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年			2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	7,115	(402)	6,713	5,586	(231)	5,355
本年增加	20,450	(4,864)	15,586	16,633	(2,750)	13,883
本年減少	(18,831)	4,586	(14,245)	(15,104)	2,579	(12,525)
12月31日餘額	8,734	(680)	8,054	7,115	(402)	6,713

(3) 財產保險合同

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
未到期責任準備金	149,261	124,846
未決賠款準備金	89,413	89,441
	238,674	214,287

綜合財務報表附註

2019年度

47. 保險合同負債(續)

(3) 財產保險合同(續)

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年			2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	124,846	(5,800)	119,046	103,869	(5,564)	98,305
本年增加	219,943	(10,200)	209,743	188,495	(9,645)	178,850
本年減少	(195,528)	9,456	(186,072)	(167,518)	9,409	(158,109)
12月31日餘額	149,261	(6,544)	142,717	124,846	(5,800)	119,046

財產保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年			2018年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	89,441	(8,710)	80,731	85,031	(8,604)	76,427
本年增加	140,003	(7,136)	132,867	123,530	(7,086)	116,444
本年減少	(140,031)	7,397	(132,634)	(119,120)	6,980	(112,140)
12月31日餘額	89,413	(8,449)	80,964	89,441	(8,710)	80,731

48. 保戶投資合同負債

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
投資合同保戶賬戶負債	4,368	3,964
投資合同準備金	53,121	48,783
	57,489	52,747

保戶投資合同負債分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
年初餘額	52,747	50,295
保戶本金增加	9,823	10,108
保戶利益增加	3,005	1,047
因已支付保戶利益而減少的負債	(8,201)	(8,949)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(60)	(59)
其他	175	305
年末餘額	57,489	52,747

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團沒有未通過重大保險風險測試的再保險合同。

49. 遞延所得稅資產和負債

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
遞延所得稅資產	50,301	45,187
遞延所得稅負債	(22,282)	(18,476)
淨額	28,019	26,711

本集團遞延所得稅資產的明細如下：

(人民幣百萬元)	2019年					年末 暫時性差異
	2018年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	451	(192)	-	(4)	255	(1,020)
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 資產公允價值變動	669	-	(89)	-	580	(2,320)
保險合同負債	8,033	5,770	1,200	-	15,003	(60,012)
貸款減值準備	30,988	5,471	(377)	(7)	36,075	(144,300)
其他	7,410	595	-	(116)	7,889	(31,556)
	47,551	11,644	734	(127)	59,802	(239,208)

(人民幣百萬元)	2018年							
	2017年 12月31日	會計 政策變更	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	1,015	21	1,036	(567)	-	(18)	451	(1,804)
可供出售金融資產的 公允價值變動	660	(660)	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 工具公允價值變動	-	860	860	-	(191)	-	669	(2,676)
保險合同負債	11,653	(184)	11,469	(2,169)	(1,267)	-	8,033	(32,132)
貸款減值準備	26,203	310	26,513	4,667	(192)	-	30,988	(123,952)
其他	8,501	-	8,501	(795)	-	(296)	7,410	(29,640)
	48,032	347	48,379	1,136	(1,650)	(314)	47,551	(190,204)

綜合財務報表附註

2019年度

49. 遞延所得稅資產和負債(續)

本集團遞延所得稅負債的明細如下：

(人民幣百萬元)	2019年					年末 暫時性差異
	2018年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	(3,868)	(10,735)	-	(24)	(14,627)	58,508
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 工具公允價值變動	(5,543)	-	24	-	(5,519)	22,076
無形資產之核心存款	(2,353)	72	-	-	(2,281)	9,124
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,042)	39	-	-	(2,003)	8,012
處置子公司剩餘股權按照 公允價值重新計量	(3,615)	-	-	-	(3,615)	14,460
其他	(3,419)	(355)	(35)	71	(3,738)	14,952
	(20,840)	(10,979)	(11)	47	(31,783)	127,132

(人民幣百萬元)	2018年							
	2017年 12月31日	會計 政策變更	年初餘額	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	(855)	(9,751)	(10,606)	6,738	-	-	(3,868)	15,472
可供出售金融資產的 公允價值變動	(20,997)	20,997	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 公允價值變動	-	(9,865)	(9,865)	-	4,322	-	(5,543)	22,172
無形資產之核心存款	(2,542)	-	(2,542)	189	-	-	(2,353)	9,412
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,072)	-	(2,072)	30	-	-	(2,042)	8,168
處置子公司剩餘股權按照 公允價值重新計量	(3,615)	-	(3,615)	-	-	-	(3,615)	14,460
其他	(3,701)	-	(3,701)	7	-	275	(3,419)	13,676
	(33,782)	1,381	(32,401)	6,964	4,322	275	(20,840)	83,360

49. 遞延所得稅資產和負債(續)

於2019年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損為人民幣18,169百萬元(2018年12月31日：人民幣13,269百萬元)。

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
2019年	-	305
2020年	1,268	1,518
2021年	1,819	3,180
2022年	2,350	2,953
2023年	4,461	5,313
2024年	8,271	-
	18,169	13,269

50. 其他負債

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
其他應付款	142,886	134,656
應付信託計劃及銀行理財產品投資人款	1,445	5,593
應付職工薪酬	39,717	35,999
應付其他稅費	8,396	8,579
預計負債	2,103	1,175
應付保險保障基金	1,077	959
應付備付金	8,769	19,039
預提費用	9,594	6,990
遞延收益	1,920	1,941
合同負債	7,045	5,697
其他	41,186	43,548
	264,138	264,176

綜合財務報表附註

2019年度

51. 受託業務

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
信託受託資產	439,253	534,124
企業年金投資及受託資產	507,588	442,990
資產管理受託資產	970,877	915,566
銀行業務委託貸款	214,517	254,211
銀行業務委託理財資產	590,499	537,781
	2,722,734	2,684,672

上表為本集團主要受託業務情況。本集團在受託業務中擔任客戶的託管人、受託人或代理人。本集團的資產負債表不包括本集團因受託業務而持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的承諾，因為這些資產的風險和收益由客戶承擔。以上項目均在資產負債表外核算。

52. 風險與資本管理

(1) 保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度以及退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任的賬面額。這種風險在下列情況下均可能出現：

- ▶ 發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。
- ▶ 嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。
- ▶ 發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部分的變動而使整體受到影響。慎重選擇和實施承保策略和方針也可改善風險的波動性。

本集團保險業務包括長期人身保險合同、財產保險和短期人身保險合同等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素，而導致比預期更早或更多的索賠。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等因素影響。

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在重大分別，數量上的過度集中也可能對基於組合進行賠付的程度產生影響。

對於含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部分保險風險由投保方所承擔。

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

本集團保險風險按業務類別劃分的集中度於附註47按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。

假設及敏感性分析

(a) 長期人身保險合同

假設

本集團在計量長期人身保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。

敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量在其他主要假設不變的情況下，單一假設發生合理、可能的變動時，將對本集團長期人身保險合同的保險責任準備金產生的影響。本集團已考慮下列假設的變動：

- ▶ 折現率／投資收益率假設增加10個基點；
- ▶ 折現率／投資收益率假設減少10個基點；
- ▶ 死亡、疾病和意外等發生率上升10%(對於年金險的死亡率，保單領取期前上升10%，保單領取期後下降10%)；
- ▶ 保單退保率增加10%；及
- ▶ 保單維護費用率增加5%。

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(a) 長期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

		2019年12月31日			
		對長期人身保險 責任準備金 毛額的影響	對長期人身保險 責任準備金 淨額的影響	對稅前利潤 的影響	對股東權益 的稅前影響
(人民幣百萬元)	單項變量變動	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
折現率/投資收益率	增加10個基點	(7,960)	(7,960)	7,960	7,960
折現率/投資收益率	減少10個基點	8,183	8,183	(8,183)	(8,183)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	53,820	53,776	(53,776)	(53,776)
保單退保率	+10%	18,362	18,366	(18,366)	(18,366)
保單維護費用率	+5%	3,478	3,478	(3,478)	(3,478)

註：對於未來保險利益不受對應資產組合投資收益影響的長期人身保險合同，考慮到保監會財會部函[2017]637號文等相關規定，此處的結果為「保險合同準備金計量基準收益率曲線」增加或減少10個基點後確定的折現率假設計算的敏感性結果。

		2018年12月31日			
		對長期人身保險 責任準備金 毛額的影響	對長期人身保險 責任準備金 淨額的影響	對稅前利潤 的影響	對股東權益 的稅前影響
(人民幣百萬元)	單項變量變動	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
折現率/投資收益率	增加10個基點	(6,446)	(6,446)	6,446	6,446
折現率/投資收益率	減少10個基點	6,622	6,622	(6,622)	(6,622)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	44,436	44,436	(44,436)	(44,436)
保單退保率	+10%	13,870	13,870	(13,870)	(13,870)
保單維護費用率	+5%	3,066	3,066	(3,066)	(3,066)

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同

假設

估計採用的主要假設包括各事故年度的平均賠付成本、理賠費用、賠付通脹因素及賠案數目，基於本集團的過往賠付經驗確定的。須運用判斷來評估外部因素(如司法裁決及政府立法等)對估計的影響。

其他主要假設包括結付延遲等。

敏感性分析

上述主要假設將影響財產及短期人身保險的未決賠款準備金。若干變量的敏感度無法量化，如法律變更、估計程序的不確定性等。此外，由於保險事故發生日，報案日和最終結案日之間的時間差異，未決賠款準備金的金額於資產負債日存在不確定性。

本集團財產保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	83,767	94,445	112,013	134,483	150,592	
1年後	81,490	95,508	109,867	129,907	-	
2年後	80,012	89,642	103,639	-	-	
3年後	75,772	86,329	-	-	-	
4年後	74,290	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	74,290	86,329	103,639	129,907	150,592	544,757
累計已支付的賠付款項	(72,990)	(82,757)	(90,321)	(109,891)	(104,570)	(460,529)
小計						84,228
以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際						5,185
尚未支付的賠付款項						89,413

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團財產保險業務考慮分出業務後按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	72,724	85,558	104,195	125,966	141,982	
1年後	70,855	86,439	101,879	121,579	-	
2年後	69,493	81,264	96,274	-	-	
3年後	65,717	78,207	-	-	-	
4年後	64,422	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	64,422	78,207	96,274	121,579	141,982	502,464
累計已支付的賠付款項	(63,317)	(75,109)	(84,299)	(104,090)	(100,344)	(427,159)
小計						75,305
以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際						5,659
尚未支付的賠付款項						80,964

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團短期人身保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	8,415	11,458	13,341	16,879	16,707	
1年後	7,904	10,875	12,779	15,917	-	
2年後	7,900	10,657	12,685	-	-	
3年後	7,875	10,657	-	-	-	
4年後	7,875	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	7,875	10,657	12,685	15,917	16,707	63,841
累計已支付的賠付款項	(7,838)	(10,571)	(12,592)	(15,453)	(11,174)	(57,628)
小計						6,213
以前年度調整額、間接理賠費用及風險邊際						2,521
尚未支付的賠付款項						8,734

本集團短期人身保險業務考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	8,175	11,033	12,779	15,809	14,738	
1年後	7,673	10,544	12,191	14,760	-	
2年後	7,663	10,675	12,175	-	-	
3年後	7,644	10,314	-	-	-	
4年後	7,645	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	7,645	10,314	12,175	14,760	14,738	59,632
累計已支付的賠付款項	(7,608)	(10,227)	(12,083)	(14,369)	(9,793)	(54,080)
小計						5,552
以前年度調整額、間接理賠費用及風險邊際						2,502
尚未支付的賠付款項						8,054

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

平均賠款成本的單項變動，會導致未決賠款準備金的同比例變動，分析如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款準備金毛額的影響增加	對未決賠款準備金淨額的影響增加	對稅前利潤的影響減少	對股東權益的稅前影響減少
平均賠款成本					
財產保險	+5%	4,471	4,048	(4,048)	(4,048)
短期人身保險	+5%	437	403	(403)	(403)

(人民幣百萬元)	2018年12月31日				
	單項變量變動	對未決賠款準備金毛額的影響增加	對未決賠款準備金淨額的影響增加	對稅前利潤的影響減少	對股東權益的稅前影響減少
平均賠款成本					
財產保險	+5%	4,472	4,037	(4,037)	(4,037)
短期人身保險	+5%	356	336	(336)	(336)

(c) 再保險

本集團主要通過訂立再保險合同控制保險業務的損失風險。大部分分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設進行估計，並在資產負債表內列示為應收分保未決賠款準備金或應收分保賬款。

儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不解除本集團對保戶承擔的直接責任。因此再保險存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格波動而引起的金融工具公允價值或未來現金流變動的風險。市場風險包括因匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)和市場價格(價格風險)波動而引起的三種風險。

(a) 外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣和港元對人民幣的匯率波動。本集團對各種貨幣頭寸設定限額，每日監測貨幣頭寸規模，並且使用對沖策略將其頭寸控制在設定的限額內。

以下是在其他變量不變的情況下，關鍵變量可能發生的合理變動對利潤及權益(因對匯率敏感的貨幣性資產和負債及以公允價值計量的非貨幣資產和負債的公允價值發生變化)的稅前影響。變量之間存在的相關性會對市場風險的最終影響金額產生重大作用，但為了描述變量的影響情況，本集團假定其變化是獨立的。

(人民幣百萬元)	變量變動	2019年12月31日		2018年12月31日	
		增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益	增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益
美元	對人民幣升值5%	(663)	1,127	(103)	1,253
港元	對人民幣升值5%	1,261	1,472	839	1,058
其他幣種	對人民幣升值5%	61	563	21	445
		659	3,162	757	2,756
美元	對人民幣貶值5%	663	(1,127)	103	(1,253)
港元	對人民幣貶值5%	(1,261)	(1,472)	(839)	(1,058)
其他幣種	對人民幣貶值5%	(61)	(563)	(21)	(445)
		(659)	(3,162)	(757)	(2,756)

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團主要貨幣性資產和負債(不含投資連結賬戶餘額)及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債按主要幣種列示如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日				折合人民幣 合計
	人民幣	美元 (折合人民幣)	港元 (折合人民幣)	其他幣種 (折合人民幣)	
資產					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	424,214	71,880	6,998	5,614	508,706
存放中央銀行款項及存出資本保證金	249,951	8,688	633	-	259,272
買入返售金融資產	96,457	-	-	-	96,457
應收保費	80,837	1,519	60	-	82,416
應收賬款	28,494	-	-	85	28,579
應收分保合同準備金	15,932	1,300	471	-	17,703
保戶質押貸款	139,326	-	-	-	139,326
應收融資租賃款	183,957	-	-	-	183,957
發放貸款及墊款	2,097,229	115,935	5,809	21,423	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	824,022	98,966	25,092	12,993	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	2,246,886	29,685	2,199	2,455	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	445,221	12,827	12	105	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	272,103	2,234	7,848	-	282,185
其他資產	114,036	4,310	354	32	118,732
	7,218,665	347,344	49,476	42,707	7,658,192
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	721,464	84,531	1,075	16,955	824,025
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	39,458	-	-	-	39,458
賣出回購金融資產款	172,430	4,093	-	-	176,523
應付賬款	4,820	1	-	-	4,821
保險應付款	125,431	782	38	4	126,255
應付保單紅利	59,056	24	-	2	59,082
客戶存款及保證金	2,213,399	200,607	12,216	5,491	2,431,713
應付債券	676,168	17,505	5,958	-	699,631
保險合同負債	2,608,453	2,781	934	16	2,612,184
保險投資合同負債	57,482	7	-	-	57,489
其他負債	148,814	3,933	1,934	428	155,109
	6,826,975	314,264	22,155	22,896	7,186,290
外幣淨頭寸		33,080	27,321	19,811	80,212
外幣衍生金融工具名義金額		(10,548)	2,118	(8,555)	(16,985)
		22,532	29,439	11,256	63,227
資產負債表外信貸承諾	464,399	26,649	27	4,358	495,433

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

2018年12月31日

(人民幣百萬元)	人民幣	美元 (折合人民幣)	港元 (折合人民幣)	其他幣種 (折合人民幣)	折合人民幣 合計
資產					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	367,140	80,142	5,516	4,726	457,524
存放中央銀行款項及存出資本保證金	277,838	7,588	533	-	285,959
買入返售金融資產	92,951	-	-	-	92,951
應收保費	66,011	1,088	51	-	67,150
應收賬款	21,935	-	-	76	22,011
應收分保合同準備金	15,145	1,104	422	-	16,671
保戶質押貸款	111,219	-	-	-	111,219
應收融資租賃款	165,214	-	-	-	165,214
發放貸款及墊款	1,799,339	103,086	8,459	18,958	1,929,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	702,919	91,480	18,976	11,564	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	2,046,742	25,447	2,091	871	2,075,151
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	298,713	11,864	7	317	310,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	215,145	-	7,494	-	222,639
其他資產	74,265	4,715	266	53	79,299
	6,254,576	326,514	43,815	36,565	6,661,470
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	707,221	80,572	3,600	11,761	803,154
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	16,975	-	-	-	16,975
賣出回購金融資產款	181,235	7,793	-	-	189,028
應付賬款	4,712	1	-	-	4,713
保險應付款	120,161	497	27	3	120,688
應付保單紅利	52,568	21	-	2	52,591
客戶存款及保證金	1,897,967	204,325	8,299	3,753	2,114,344
應付債券	533,567	18,239	5,069	-	556,875
保險合同負債	2,208,831	2,217	823	16	2,211,887
保戶投資合同負債	52,740	6	-	1	52,747
其他負債	137,693	2,578	350	5	140,626
	5,913,670	316,249	18,168	15,541	6,263,628
外幣淨頭寸		10,265	25,647	21,024	56,936
外幣衍生金融工具名義金額		14,788	(4,485)	(12,129)	(1,826)
		25,053	21,162	8,895	55,110
資產負債表外信貸承諾	343,719	49,219	319	4,475	397,732

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(b) 價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變(由利率風險和外匯風險引起的變動除外)的金融資產和負債有關，主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入当期損益的上市股票及證券投資基金。

上述投資因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

本集團通過分散投資、為不同證券投資設置上限等方法來管理價格風險。

本集團採用10天市場價格風險價值計算方法估計上市股票及證券投資基金的風險敞口。本集團採用10天作為持有期間是因為本集團假設並非所有投資均能在同一天售出。另外，風險價值的估計是在假設正常市場條件並採用99%的置信區間而作出的。

風險價值乃基於市場價格的歷史相關性和波動性且假設了未來價格的變動呈統計學分佈，故使用風險價值有其局限性。由於風險價值嚴重依賴歷史數據提供信息且無法準確預測風險因素的未來變化及修正，一旦風險因素未能與正態分佈假設一致，市場劇烈變動的可能性將會被低估。風險價值也有可能因關於風險因素以及有關特定工具的風險因素之間關係的假設的不同，而被低估或者高估。即使一天當中形勢不斷變化，風險價值也只能代表每個交易日結束時的風險組合，並且不能描述超過99%置信區間情況下的任何損失。

實際上，真實的交易結果可能與風險價值的評估有所不同，特別是在極端市場狀況下該評估並不能提供一個有意義的損益指標。

在正常市場條件下，本集團上市股票及證券投資基金採用風險價值模型估計的10天潛在損失如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
上市股票及證券投資基金	24,866	15,799

根據10個交易日持有期間的市場價格變動，本集團預計有99%的可能現有上市股票和證券投資基金的損失不會超過人民幣24,866百萬元。

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值／未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的風險。

浮動利率工具使本集團面臨現金流利率風險，而固定利率工具使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的利率風險政策規定其須維持一個適當的固定及浮動利率工具組合，以管理利率風險。有關政策亦規定本集團管理計息金融資產及計息金融負債的到期情況。浮動利率工具一般不到一年便會重新估價一次。固定利率工具的利率在有關金融工具初始時固定，在到期前不會改變。

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，以下金融資產將對本集團稅前利潤(通過以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券的公允價值變動)和稅前股東權益(通過以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債券的公允價值變動)產生的影響。

(人民幣百萬元)	利率變動	2019年12月31日		2018年12月31日	
		增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益	增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益
分類以公允價值計量且其變動計入 當期損益的債券及以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益的債券	-50個基點	3,386	12,568	1,739	8,356
分類以公允價值計量且其變動計入 當期損益的債券及以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益的債券	+50個基點	(3,386)	(12,568)	(1,739)	(8,356)

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

以下敏感性分析基於浮動利率債券、浮動利率定期存款和發放貸款及墊款具有靜態的利率風險結構的假設。有關的分析僅衡量一年內利率變化，反映為一年內本集團上述金融資產和金融負債的重新定價對本集團利息收入和利息支出的影響，基於以下假設：一、浮動利率債券、浮動利率定期存款及發放貸款及墊款於資產負債表日後第一個重新定價日利率發生變動；二、收益率曲線隨利率變化而平行移動；三、資產和負債組合併無其他變化。由於基於上述假設，利率增減導致本集團稅前利潤和稅前股東權益的實際變化可能與此敏感性分析的結果存在一定差異。

(人民幣百萬元)	利率變動	2019年12月31日		2018年12月31日	
		增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益	增加/(減少) 稅前利潤	增加/(減少) 稅前股東權益
浮動利率債券	+50個基點	77	77	109	109
浮動利率定期存款	+50個基點	8	8	18	18
發放貸款及墊款	+50個基點	6,463	6,463	5,930	5,930
浮動利率債券	-50個基點	(77)	(77)	(109)	(109)
浮動利率定期存款	-50個基點	(8)	(8)	(18)	(18)
發放貸款及墊款	-50個基點	(6,463)	(6,463)	(5,930)	(5,930)

本集團按合同到期日或合同重新定價日較早者分析的面臨利率風險的定期存款(不含投資連結賬戶餘額)列示如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
固定利率		
3個月以內(含3個月)	11,953	14,739
3個月至1年(含1年)	35,012	21,346
1至2年(含2年)	38,185	34,745
2至3年(含3年)	48,380	36,226
3至4年(含4年)	20,411	25,074
4至5年(含5年)	58,597	19,393
5年以上	154	19,116
浮動利率	1,500	3,499
	214,192	174,138

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、貸款承諾及財務擔保等有關。本集團通過使用多項控制措施，對信用風險進行識別、計量、監督及報告。

(a) 信用風險管理

銀行信貸業務的信用風險

本集團銀行業務制訂了一整套規範的信貸審批流程和內部控制機制，對信貸業務實行全流程管理。公司貸款和零售貸款的信貸管理程序可分為：信貸調查、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後監控和清收管理。另外，本集團銀行業務制定了有關授信工作盡職規定，明確授信業務各環節的工作職責，有效控制信貸風險，並加強信貸合規監管。

本集團銀行業務進一步完善授信風險監測預警管理體系，加強授信風險監測。積極應對信貸環境變化，定期分析信貸風險形勢和動態，有前瞻性地採取風險控制措施。建立問題授信優化管理機制，加快問題授信優化進度，防範形成不良貸款。

財務擔保及貸款承諾產生的風險在實質上與發放貸款及墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與發放貸款及墊款業務相同。

投資業務的信用風險

本集團的債權型投資主要通過內部評級政策及流程對現有投資進行信用評級，選擇具有較高信用資質的交易對手，並設立嚴格的准入標準。

本集團的債權型投資主要包括國內發行的政府債、央行票據、金融債、企業債和債權投資計劃等。本集團主要通過控制投資規模，謹慎選擇具備適當信用水平的金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息，對投資業務的信用風險進行管理。

保險業務的信用風險

本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司以降低信用風險。

保戶質押貸款的額度是根據客戶有效保單現金價值給予一定的折扣而設定，其保單貸款的期限在保單有效期內，與其相關的信用風險將不會對2019年12月31日和2018年12月31日的本集團綜合財務報表產生重大影響。

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(a) 信用風險管理(續)

存放銀行及其他金融機構款項的信用質量

下表載述本集團合計持有的存放銀行及其他金融機構款項、存放中央銀行款項及存出資本保證金。以下數據不含投資連結賬戶餘額。

(人民幣百萬元)	2019年12月31日
中國人民銀行	251,021
存款餘額前五大商業銀行	
興業銀行股份有限公司	46,356
交通銀行股份有限公司	34,478
中國工商銀行股份有限公司	30,512
中國銀行股份有限公司	30,490
中國建設銀行股份有限公司	26,665
其他主要銀行及金融機構	
中信銀行股份有限公司	26,268
浙商銀行股份有限公司	23,911
上海銀行股份有限公司	23,040
中國農業銀行股份有限公司	22,905
中國民生銀行股份有限公司	22,693
其他	229,639
	767,978
(人民幣百萬元)	2018年12月31日
中國人民銀行	281,252
存款餘額前五大商業銀行	
中國銀行股份有限公司	31,461
興業銀行股份有限公司	31,402
中信銀行股份有限公司	26,793
中國工商銀行股份有限公司	24,001
交通銀行股份有限公司	19,973
其他主要銀行及金融機構	
上海銀行股份有限公司	17,729
中國建設銀行股份有限公司	17,044
中國民生銀行股份有限公司	17,041
恒豐銀行股份有限公司	15,997
中國農業銀行股份有限公司	15,931
其他	244,859
	743,483

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量

自2018年1月1日起，本集團按照新金融工具準則的規定，運用「預期信用損失模型」計提以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、應收融資租賃款等金融資產以及貸款承諾和財務擔保合同的減值準備。

預期信用損失計量的參數

對預期信用損失進行計量涉及的模型、參數、和假設說明如下：

本集團在判斷金融工具信用風險是否發生顯著增加時考慮了不同的資產的信用風險特徵，分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失是違約風險敞口(EAD)、違約概率(PD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。

- i) 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- ii) 違約概率是指，債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- iii) 違約損失率是指，本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保物或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。

整個存續期的違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成，到期分析覆蓋了資產從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史數據，並假定同一組合和信用等級的資產的情況相同，上述分析以歷史數據作為支持。

信用風險顯著變化的判斷標準

根據新金融工具會計準則，在考慮金融資產的信用風險階段劃分時，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著變化。本集團進行金融工具的減值階段劃分時充分考慮反映其信用風險是否出現顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。主要考慮因素有監管及經營環境、內外部信用評級、償債能力、經營能力等。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以判斷金融工具階段劃分。

本集團通過設置定量、定性標準以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著變化，判斷標準主要包括債務人違約概率的變化、信用風險分類的變化以及其他表明信用風險顯著變化的情況。在判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著變化時，本集團根據準則要求將逾期超過30天作為信用風險顯著增加的標準之一。

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

已發生信用減值資產的定義

在修訂後的金融工具會計準則下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天以上
- 內部信用評級為違約等級
- 出於與債務人財務困難有關的經濟或合同原因，債務人的債權人給予債務人平時不願作出的讓步
- 債務人發生重大財務困難
- 債務人很可能破產或者其他財務重組
- 金融資產的活躍市場消失

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

在確定12個月及整個存續期違約風險敞口、違約概率及違約損失率時應考慮前瞻性經濟信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵宏觀經濟指標，通過指標池建立、數據準備、前瞻性調整建模等步驟建立宏觀經濟前瞻調整模型，指標池包括國內生產總值同比變動率、居民消費價格指數同比變動率、採購經理指數等。通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約風險敞口、違約概率和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約風險敞口、違約概率和違約損失率。估值方法和關鍵假設在2019年度沒有發生重大變更。

2019年，本集團從萬得信息技術股份有限公司公佈的中國宏觀經濟數據庫採集過去10年的宏觀經濟指標時間序列數據，分析經濟指標之間的跨期內生關係，在蒙特卡洛方法模擬隨機衝擊基礎上，建立預測函數，結合專家經驗判斷，選取不同分位點作為不同情景的取值。除了考慮基本經濟情景外，本集團也考慮了其他可能的情景及情景權重。根據對每一個主要產品結構的分析，設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團定期重新評估情景的數量及其特徵。於2019年度，本集團結合統計分析來確定經濟情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，確定最終宏觀經濟假設及權重以計量相關的減值準備。

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

前瞻性信息(續)

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本公司綜合考慮內外部數據、專家預測以及統計分析確定這些經濟指標與違約概率和違約損失率之間的關係。本公司至少每年對這些經濟指標進行評估預測，並提供未來的最佳估計，並定期檢測評估結果。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了本集團對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失對模型中使用的參數，前瞻性預測的宏觀經濟變量，三種情景下的權重概率及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些輸入參數、假設、模型和判斷的變化將對預期信用損失的計量產生影響。

本集團基準情形權重佔比最高，且基準情形權重與非基準情形權重之和相似。對於本集團的銀行業務，假設樂觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團於2019年12月31日的信用減值準備減少人民幣918百萬元(2018年12月31日：571百萬元)；假設悲觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團的信用減值準備增加人民幣1,554百萬元(2018年12月31日：814百萬元)。

下表展示了假設信用風險發生顯著變化，導致階段二的金融資產及信用承諾全部進入階段一，確認資產負債表中的減值準備和預計負債將發生的變化：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
假若階段二的金融資產全部計入第一階段時的預期信用損失	91,867	67,177
預期信用損失賬面總額	100,017	75,168
差異 - 金額	(8,150)	(7,991)
差異 - 百分比	-8%	-11%

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

信用風險敞口

在不考慮擔保或其他信用增級方法的影響下，對於納入預期信用損失計量範圍的金融資產，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨額列示。本集團還因提供信用承諾和財務擔保合同而面臨信用風險，詳見附註60.(2)中披露。

本集團發放貸款及墊款的行業集中度和地區集中度的具體情況，參見附註25.(2)及(5)。

擔保及其他信用增級

本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於擔保物類型和評估參數，本集團實施了相關指南。

擔保物主要有以下幾種類型：

- ▶ 對於保戶質押貸款，擔保物主要為保單現金價值；
- ▶ 對於買入返售交易，擔保物主要為有價證券；
- ▶ 對於商業貸款，擔保物主要為房地產、存貨、股權或應收賬款；及
- ▶ 對於個人貸款，擔保物主要為居民住宅。

管理層在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物。

本集團採取有序的方式處置抵債資產。處置所得用於清償或減少尚未收回的款項。一般而言，本集團不會將得到的抵債資產用於商業用途。

原已逾期或發生減值但相關合同條款已重新商定過的發放貸款及墊款的賬面餘額如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
發放貸款及墊款	19,707	23,039

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了列示。在不考慮擔保或其他信用增級措施的影響下，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨值列示：

(人民幣百萬元) 賬面價值	2019年12月31日			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	508,706	-	-	508,706
存放中央銀行款項和存出資本保證金	259,272	-	-	259,272
買入返售金融資產	95,947	305	205	96,457
應收賬款	28,222	324	33	28,579
應收融資租賃款	179,785	3,605	567	183,957
發放貸款及墊款	2,183,509	41,474	15,413	2,240,396
以攤餘成本計量的金融資產	2,259,305	2,125	19,795	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	457,068	248	849	458,165
其他資產	111,697	-	253	111,950
小計	6,083,511	48,081	37,115	6,168,707
表外項目	921,502	4,805	665	926,972
合計	7,005,013	52,886	37,780	7,095,679

(人民幣百萬元) 賬面價值	2018年12月31日			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	457,524	-	-	457,524
存放中央銀行款項和存出資本保證金	285,959	-	-	285,959
買入返售金融資產	92,543	94	314	92,951
應收賬款	21,193	620	198	22,011
應收融資租賃款	161,723	3,080	411	165,214
發放貸款及墊款	1,862,894	37,254	29,694	1,929,842
以攤餘成本計量的金融資產	2,059,024	5,524	10,603	2,075,151
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	310,017	43	841	310,901
其他資產	77,541	-	-	77,541
合計	5,328,418	46,615	42,061	5,417,094
表外項目	581,835	4,900	828	587,563
合計	5,910,253	51,515	42,889	6,004,657

本集團密切監控了已發生信用減值的金融資產對應的擔保品。

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

於2019年12月31日本集團已發生信用減值的發放貸款及墊款的擔保物公允價值為人民幣20,066百萬元(2018年12月31日:人民幣38,007百萬元)。本集團已發生信用減值的以攤餘成本計量的金融資產的擔保物公允價值為人民幣10,291百萬元(2018年12月31日:人民幣13,935百萬元)。

下表進一步說明了主要金融資產的賬面原值和減值準備的變化:

(人民幣百萬元)

賬面總額	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註1)	2019年度 階段變動			本年核銷	年末餘額
				第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
				發放貸款及墊款	第一階段	1,880,008		
	第二階段	45,185	(38,679)	84,351	-	(41,492)	-	49,365
	第三階段	58,682	(5,412)	-	(79)	41,492	(47,555)	47,128
	小計	1,983,875	373,636	-	-	-	(47,555)	2,309,956
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	2,063,577	220,770	(18,366)	(2,867)	-	-	2,263,114
	第二階段	5,871	(7,596)	18,366	-	(14,208)	-	2,433
	第三階段	19,008	(2,682)	-	2,867	14,208	(1,004)	32,397
	小計	2,088,456	210,492	-	-	-	(1,004)	2,297,944
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	310,017	148,142	(740)	(351)	-	-	457,068
	第二階段	43	(35)	740	-	(500)	-	248
	第三階段	841	(690)	-	351	500	(153)	849
	小計	310,901	147,417	-	-	-	(153)	458,165

註: 本年因購買, 源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

(人民幣百萬元)

減值準備	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註1)	撥備新增/ (沖回) ^(註2)	2019年度 階段變動			本年核銷	年末餘額
					第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
					發放貸款及墊款	第一階段	17,266		
	第二階段	7,931	(3,202)	12,881	3,765	-	(13,486)	-	7,889
	第三階段	28,990	(1,304)	38,480	-	(381)	13,486	(47,555)	31,716
	小計	54,187	8,217	55,164	-	-	-	(47,555)	70,013
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	4,553	1,949	(824)	(879)	(990)	-	-	3,809
	第二階段	347	(230)	679	879	-	(1,367)	-	308
	第三階段	8,405	(400)	3,244	-	990	1,367	(1,004)	12,602
	小計	13,305	1,319	3,099	-	-	-	(1,004)	16,719
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	655	844	(43)	(83)	(328)	-	-	1,045
	第二階段	1	(2)	40	83	-	(80)	-	42
	第三階段	524	(117)	585	-	328	80	(153)	1,247
	小計	1,180	725	582	-	-	-	(153)	2,334

註1: 本年因購買, 源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

註2: 該項目主要包括模型參數的常規更新導致違約概率、違約敞口、階段和違約損失率變動而對預期信用損失計量產生影響。

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

下表進一步說明了主要金融資產的賬面原值和減值準備的變化(續)：

賬面總額		減值階段		2018年度			本年核銷	年末餘額
				階段變動				
		年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註1)	第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
發放貸款及墊款	第一階段	1,563,237	383,823	(65,775)	(1,277)	-	-	1,880,008
	第二階段	44,635	(20,413)	65,775	-	(44,812)	-	45,185
	第三階段	71,579	(13,182)	-	1,277	44,812	(45,804)	58,682
	小計	1,679,451	350,228	-	-	-	(45,804)	1,983,875
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	1,927,666	139,002	(3,091)	-	-	-	2,063,577
	第二階段	13,419	(3,733)	3,091	-	(6,906)	-	5,871
	第三階段	15,311	(3,209)	-	-	6,906	-	19,008
	小計	1,956,396	132,060	-	-	-	-	2,088,456
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	220,085	90,816	(556)	(328)	-	-	310,017
	第二階段	-	-	556	-	(513)	-	43
	第三階段	-	-	-	328	513	-	841
	小計	220,085	90,816	-	-	-	-	310,901

註：本年因購買，源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

減值準備		減值階段		年初餘額		本年淨增加/ (減少) ^(註1)		撥備新增/ (沖回) ^(註2)		2018年度			本年核銷	年末餘額
										階段變動				
		年初餘額	本年淨增加/ (減少) ^(註1)	撥備新增/ (沖回) ^(註2)	第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)							
發放貸款及墊款	第一階段	11,941	9,592	957	(5,175)	(49)	-	-	-	-	-	-	17,266	
	第二階段	3,447	(889)	9,600	5,175	-	(9,402)	-	-	-	-	-	7,931	
	第三階段	32,375	(5,263)	38,231	-	49	9,402	(45,804)	-	-	-	-	28,990	
	小計	47,763	3,440	48,788	-	-	-	(45,804)	-	-	-	-	54,187	
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	2,722	3,759	(482)	(1,446)	-	-	-	-	-	-	-	4,553	
	第二階段	702	(80)	24	1,446	-	(1,745)	-	-	-	-	-	347	
	第三階段	4,998	(454)	2,116	-	-	1,745	-	-	-	-	-	8,405	
	小計	8,422	3,225	1,658	-	-	-	-	-	-	-	-	13,305	
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	530	158	24	(43)	(14)	-	-	-	-	-	-	655	
	第二階段	-	-	-	43	-	(42)	-	-	-	-	-	1	
	第三階段	-	-	468	-	14	42	-	-	-	-	-	524	
	小計	530	158	492	-	-	-	-	-	-	-	-	1,180	

註1：本年因購買，源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

註2：該項目主要包括模型參數的常規更新導致違約概率、違約敞口、階段和違約損失率變動而對預期信用損失計量產生影響。

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

本集團根據資產信用質量和資產風險特徵對金融工具進行內部評級，按內部評級標尺將金融工具的信用等級可進一步區分為「低風險」、「中風險」、「高風險」和「違約」。「低風險」一般是指資產質量良好，存在充分的證據表明資產預期不會發生任何違約，或不存在理由懷疑資產已發生違約；「中風險」指資產質量較好或存在可能對資產質量產生不利影響的因素，但不存在足夠理由懷疑資產已發生違約；「高風險」指存在對資產質量產生顯著不利影響的因素，但尚未出現表明已發生違約的事件；「違約」的標準與已發生信用減值的定義一致。

下表對納入預期信用損失評估範圍的發放貸款及墊款以及以攤餘成本計量的金融資產按信用風險等級做出了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口：

發放貸款及墊款：

2019年12月31日

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			合計
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
信用等級				
低風險	1,177,575	670	-	1,178,245
中風險	1,029,144	18,079	-	1,047,223
高風險	6,744	30,616	-	37,360
違約	-	-	47,128	47,128
賬面總額	2,213,463	49,365	47,128	2,309,956
減值準備	(29,955)	(7,889)	(31,716)	(69,560)
賬面價值	2,183,508	41,476	15,412	2,240,396

2018年12月31日

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			合計
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
信用等級				
低風險	1,016,991	148	-	1,017,139
中風險	849,814	12,203	-	862,017
高風險	13,203	32,834	-	46,037
違約	-	-	58,682	58,682
賬面總額	1,880,008	45,185	58,682	1,983,875
減值準備	(17,114)	(7,931)	(28,988)	(54,033)
賬面價值	1,862,894	37,254	29,694	1,929,842

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

(b) 預期信用損失計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產：

2019年12月31日

(人民幣百萬元)	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	合計
信用等級				
低風險	2,164,267	-	-	2,164,267
中風險	94,858	1,515	-	96,373
高風險	3,989	918	-	4,907
違約	-	-	32,397	32,397
賬面總額	2,263,114	2,433	32,397	2,297,944
減值準備	(3,809)	(308)	(12,602)	(16,719)
賬面價值	2,259,305	2,125	19,795	2,281,225

2018年12月31日

(人民幣百萬元)	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	合計
信用等級				
低風險	1,908,915	1,098	-	1,910,013
中風險	145,506	2,926	-	148,432
高風險	9,156	1,847	-	11,003
違約	-	-	19,008	19,008
賬面總額	2,063,577	5,871	19,008	2,088,456
減值準備	(4,553)	(347)	(8,405)	(13,305)
賬面價值	2,059,024	5,524	10,603	2,075,151

52. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險

流動性風險是指公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

本集團部分保單允許退保，減保或以其他方式提前終止保單，使本集團面臨潛在的流動性風險。本集團通過匹配投資資產的期限與對應保險責任的期限來控制流動性風險及確保本集團能夠履行付款責任，及時為本集團的借貸和投資業務提供資金。

本集團的銀行業務有潛在的流動性風險。本集團綜合運用多種監管手段，建立健全流動性風險管理體系，有效識別、計量、監測和控制流動性風險，維持充足的流動性水平以滿足各種資金需求和應對不利的市場狀況。為有效監控管理流動性風險，本集團重視資金來源和運用的多樣化，始終保持着較高比例的流動性資產。本集團按日監控資金來源與資金運用情況、存貸款規模、以及快速資金比例。同時，在運用多種流動性風險管理標準指標時，採用將預測結果與壓力測試相結合的方式，對未來流動性風險水平進行預估，並針對特定情況提出相應解決方案。本集團通過優化資產負債結構，保持穩定的存款基礎等方法來控制銀行流動性風險。

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

下表按未折現的剩餘合同現金流及預期現金流列示了本集團金融資產、金融負債及保險合同負債(不含投資連結賬戶餘額)的到期情況。

(人民幣百萬元)	2019年12月31日						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	142,771	90,277	118,836	193,701	1,996	547,581
存放中央銀行款項及存出資本保證金	212,462	34,309	531	574	11,981	1,305	261,162
買入返售金融資產	-	488	91,631	4,641	451	-	97,211
應收保費	-	24,650	24,130	14,895	18,721	20	82,416
應收賬款	-	221	6,803	8,505	13,928	-	29,457
保戶質押貸款	-	2,424	109,549	27,905	-	-	139,878
應收融資租賃款	-	1,349	22,015	60,708	123,291	3,759	211,122
發放貸款及墊款	-	15,714	658,927	700,976	702,072	539,397	2,617,086
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	514,672	15,687	50,772	108,414	207,814	126,128	1,023,487
以攤餘成本計量的金融資產	-	17,899	110,558	307,979	956,241	2,102,544	3,495,221
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	706	26,652	99,302	206,953	224,960	558,573
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	282,185	-	-	-	-	-	282,185
其他資產	-	34,008	35,385	57,911	5,781	56	133,141
	1,009,319	290,226	1,227,230	1,510,646	2,440,934	3,000,165	9,478,520
應付銀行及其他金融機構款項	-	182,693	228,155	316,124	120,137	10,764	857,873
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	886	1,375	37,046	180	-	-	39,487
賣出回購金融資產款	-	-	176,337	252	-	-	176,589
應付賬款	-	181	1,424	3,084	232	-	4,921
保險應付款	-	70,443	9,229	8,931	1,142	-	89,745
應付保單紅利	-	59,082	-	-	-	-	59,082
客戶存款及保證金	-	839,298	613,366	500,910	532,738	9,319	2,495,631
應付債券	-	-	229,094	270,986	198,507	40,533	739,120
保險合同負債	-	-	18,590	(14,098)	(31,960)	6,718,190	6,690,722
保戶投資合同負債	-	-	1,788	5,194	20,898	31,995	59,875
租賃負債	-	452	1,871	5,041	11,565	629	19,558
其他負債	-	38,844	36,719	112,142	46,357	1,752	235,814
	886	1,192,368	1,353,619	1,208,746	899,616	6,813,182	11,468,417
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	-	1,159	602	(1,271)	7	497
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	20,354	241,604	267,473	36,491	-	565,922
現金流出	-	(25,204)	(242,242)	(268,643)	(36,287)	-	(572,376)
	-	(4,850)	(638)	(1,170)	204	-	(6,454)

52. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2018年12月31日						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	138,242	99,348	89,601	135,813	19,299	482,303
存放中央銀行款項及存出資本保證金	248,567	24,947	836	5,462	7,405	-	287,217
買入返售金融資產	-	1,820	85,867	5,505	410	-	93,602
應收保費	-	22,440	20,887	13,447	10,344	32	67,150
應收賬款	-	2,689	6,557	6,808	6,551	-	22,605
保戶質押貸款	-	1,834	54,547	55,285	-	-	111,666
應收融資租賃款	-	-	15,116	39,773	105,906	6,989	167,784
發放貸款及墊款	-	29,496	579,429	617,167	589,400	424,717	2,240,209
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	399,239	44,627	38,986	100,809	189,809	116,252	889,722
以攤餘成本計量的金融資產	-	11,170	83,377	334,406	939,296	1,682,740	3,050,989
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	480	15,258	48,256	151,191	178,945	394,130
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	222,639	-	-	-	-	-	222,639
其他資產	-	53,405	18,144	16,849	14,191	847	103,436
	870,445	331,150	1,018,352	1,333,368	2,150,316	2,429,821	8,133,452
應付銀行及其他金融機構款項	-	143,922	231,511	341,198	101,944	7,608	826,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	7	17,193	1,580	861	-	19,641
賣出回購金融資產款	-	-	189,108	-	-	-	189,108
應付賬款	-	810	-	3,903	-	-	4,713
保險應付款	-	65,829	4,015	3,044	573	-	73,461
應付保單紅利	-	52,591	-	-	-	-	52,591
客戶存款及保證金	-	792,706	491,195	533,807	341,253	2,208	2,161,169
應付債券	-	-	66,809	323,186	160,876	35,714	586,585
保險合同負債	-	-	(2,197)	343	(33,974)	5,988,623	5,952,795
保戶投資合同負債	-	-	1,604	5,671	17,789	31,018	56,082
其他負債	-	109,669	34,653	34,084	28,188	3,221	209,815
	-	1,165,534	1,033,891	1,246,816	617,510	6,068,392	10,132,143
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	15	-	257	897	(449)	(35)	685
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	32,581	488,019	388,765	11,330	-	920,695
現金流出	-	(34,161)	(487,530)	(388,821)	(11,214)	-	(921,726)
	-	(1,580)	489	(56)	116	-	(1,031)

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團對外提供的信用承諾按合同到期日分析如下：

(人民幣百萬元)	1個月以內	1-3個月	3-12個月	1年至5年	5年以上	合計
2019年12月31日						
信貸承諾	71,177	118,838	285,703	237,882	215,100	928,700
2018年12月31日						
信貸承諾	59,113	95,850	215,584	96,713	121,003	588,263

管理層預計在信貸承諾到期時有關承諾並不會被借款人全部使用。

分類為保險合同的投資連結險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在風險管理附註的分析中。投資連結保險需即時支付。本集團通過投資於高流動性的資產來管理投資連結險的流動性風險。具體投資資產組成參見附註37。

(5) 資產與負債失配風險

本集團資產與負債管理的目標是匹配資產與負債的期限與利率。在目前的法規與市場環境下，本集團沒有充足的期限足夠長的資產可供投資，以與保險及投資合同負債的期限相匹配。然而，如果目前法規與市場環境允許，本集團將通過延長資產期限，以匹配新產生的保證收益率較低的負債，並減少與現有的保證收益率較高的負債的差異。

(6) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。本定義所指操作風險包括法律風險，但不包括策略風險和聲譽風險。本集團在管理其業務時會面臨由多種不同因素而產生的操作風險。本集團通過建立並不斷完善風險管理體系、規範政策制度、使用管理工具及報告機制、加強宣導培訓等方法有效管控操作風險。

(7) 資本管理

本集團的資本需求主要基於本集團的規模、承保業務的種類以及運作的行業和地理位置。本集團資本管理的主要目的是確保本集團符合外部要求的資本需求和確保本集團維持健康的資本比率以達到支持本集團的業務和股東利益最大化。

52. 風險與資本管理(續)

(7) 資本管理(續)

本集團定期檢查報告的資本水平與所需求的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和本集團經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對當前的資本水平做出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可以對股息的金額進行調整、對普通股股東返還股本或者發行股本證券。

根據原中國保險監督管理委員會(以下簡稱「原中國保監會」)頒佈的《中國保監會關於實施中國風險導向的償付能力體系有關事項的通知》，本集團於2016年1月1日開始執行償二代，並相應調整了資本管理目標、政策和流程。於2019年12月31日，本集團完全符合外部要求的資本需求。

下表列示了本集團以及主要保險業子公司的實際資本及根據監管規定而需要的最低資本。

	2019年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,574,150	934,301	92,897
實際資本	1,607,650	949,301	111,397
最低資本	699,522	409,874	42,982
核心償付能力充足率	225.0%	227.9%	216.1%
綜合償付能力充足率	229.8%	231.6%	259.2%

	2018年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,258,768	741,727	77,057
實際資本	1,290,268	764,727	85,557
最低資本	596,238	349,513	38,236
核心償付能力充足率	211.1%	212.2%	201.5%
綜合償付能力充足率	216.4%	218.8%	223.8%

本集團的償付能力充足率是根據原中國保監會有關規定計算的，反映企業集合的總體償付能力指標。

本集團銀行業依據原銀監會2012年6月下發的《商業銀行資本管理辦法(試行)》計量資本充足率。按照要求，信用風險加權資產計量採用權重法，市場風險加權資產計量採用標準法，操作風險加權資產計量採用基本指標法。

本集團銀行業的核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
核心一級資本充足率	9.11%	8.54%
一級資本充足率	10.54%	9.39%
資本充足率	13.22%	11.50%

綜合財務報表附註

2019年度

52. 風險與資本管理(續)

(8) 集團對結構化主體的最大風險敞口

本集團在正常商業活動中運用結構化主體實現不同目的，例如為客戶進行結構化交易、為公共和私有基礎設施建設提供財務支持，以及代第三方投資者管理資產而收取管理費。這些結構化主體通過向投資者發行受益憑證或信託份額的方式運作，本集團對合併結構化主體的考慮因素詳見附註3.(6)。

以下表格為集團未合併的結構化主體的規模、相應的集團的投資額以及集團最大風險敞口。最大風險敞口代表集團基於與結構化主體的安排所可能面臨的最大風險。最大風險敞口具有不確定性，約等於公司投資賬面價值之和。

未合併的結構化主體的規模、公司投資額以及公司最大風險敞口如下：

2019年12月31日(人民幣百萬元)	未合併結構化主體			本集團持有利益性質
	規模	賬面價值	最大風險敞口	
資產證券化	85,903	1,886	1,886	投資收益及服務費
關聯方管理資管計劃	1,646,319	236,189	236,189	投資收益及服務費
第三方管理資管計劃	註1	350,211	350,211	投資收益
關聯方管理理財產品	590,499	5,899	5,899	投資收益及服務費
第三方管理理財產品	註1	14,971	14,971	投資收益

2018年12月31日(人民幣百萬元)	未合併結構化主體			本集團持有利益性質
	規模	賬面價值	最大風險敞口	
資產證券化	89,581	5,183	5,183	投資收益及服務費
關聯方管理資管計劃	1,686,384	236,694	236,694	投資收益及服務費
第三方管理資管計劃	註1	443,679	443,679	投資收益
關聯方管理理財產品	537,781	6,156	6,156	投資收益及服務費
第三方管理理財產品	註1	14,837	14,837	投資收益

註1： 第三方管理資管計劃及第三方管理理財產品由第三方金融機構發起，其規模信息為非公開信息。

本集團持有的未合併的結構化主體的利益在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以及以攤餘成本計量的金融資產下的理財產品投資以及買入返售金融資產下的信託計劃下所購買的受益權中確認。

53. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、其他銀行及金融機構的存款及客戶存款及保證金等。

(1) 金融工具的分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值和公允價值如下：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
金融資產				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	508,706	457,524	508,706	457,524
存放中央銀行款項及存出資本保證金	259,272	285,959	259,272	285,959
買入返售金融資產	96,457	92,951	96,457	92,951
應收賬款	28,579	22,011	28,579	22,011
衍生金融資產	18,957	21,911	18,957	21,911
應收融資租賃款	183,957	165,214	183,957	165,214
發放貸款及墊款	2,240,396	1,929,842	2,240,396	1,929,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	961,073	824,939	961,073	824,939
以攤餘成本計量的金融資產	2,281,225	2,075,151	2,355,335	2,097,405
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	458,165	310,901	458,165	310,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	282,185	222,639	282,185	222,639
其他資產	107,237	70,616	107,237	70,616
金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	824,025	803,154	824,025	803,154
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39,458	16,975	39,458	16,975
衍生金融負債	24,527	22,247	24,527	22,247
賣出回購金融資產款	176,523	189,028	176,523	189,028
應付賬款	4,821	4,713	4,821	4,713
客戶存款及保證金	2,431,713	2,114,344	2,431,713	2,114,344
應付債券	699,631	556,875	699,720	555,701
其他負債	157,431	188,163	157,431	188,163

以上金融資產和負債不含投資連結賬戶餘額。

綜合財務報表附註

2019年度

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(1) 金融工具的分類(續)

不以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值

下文描述了用於決定不以公允價值計量的金融工具的公允價值的邏輯和假設，如以攤餘成本計量的金融資產，貸款及應收款項等。

公允價值接近其賬面價值的資產

對於期限很短(少於3個月)的金融資產和金融負債，假設其公允價值大致等於其賬面價值。該假設同樣適用於定期存款，沒有固定到期日的儲蓄存款。在該金融工具首次確認以後，為了反映市場利率的變動，對其他浮動利率工具也進行了調整。

本集團每年對浮動利率貸款及應收款項重新進行定價，其利率是根據中國人民銀行公布的利率而定。所以賬面金額大致等於其公允價值。

固定利率的金融工具

固定利率的金融資產和金融負債首次確認時，其公允價值以攤餘成本計價，其中利率參考同類金融工具的同期市場利率。固定利率存款的公允價值用市場上風險和到期日類似的金融產品之市場收益率對該項金融工具的未來的現金流進行折現後的結果來估計。對於公開報價發行的債券，其公允價值取決於其公開的市場報價。對於那些非公開發行的債券，用市場上同類投資的市場收益率對該項金融工具剩餘期限的未來的現金流進行折現後的結果來估價。

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團確定金融資產和金融負債公允價值的方法已在2018年度財務報表中披露，還披露了各層次公允價值明細表。本集團採用的公允價值在披露時分為以下層次：

第一層次是指同類資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；活躍市場的標誌是存在容易獲取的及時的交易所、券商、經紀人、行業協會、定價機構及監管機構的報價，並且此類報價能夠代表實際發生的公平市場交易的價格。本集團主要採用收盤價作為金融資產的計價。第一層次的金融工具主要包括交易所上市的股票、基金、債券和開放式基金；

第二層次是指直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層次輸入值以外的有關資產或負債的輸入值；

第三層次是指以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

公允價值計量中的層次取決於對計量整體具有重大意義的最低層次的輸入值，基於此考慮，輸入值的重要程度應從公允價值計量整體角度考慮。

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

第二層次和第三層次金融工具的估值方法

對於第二層次，其估值通過估值技術利用可觀察的市場參數及近期交易價格來確定公允價值。估值服務提供商通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型的參數，並採用廣泛應用的內部估值技術，提供各種證券的理論報價。銀行間市場進行交易的債權型證券，若以銀行間債券市場近期交易價格或估值服務商提供的價格進行估值的，屬於第二層次。本集團第二層次的金融工具中，人民幣債券的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定。所有重大估值參數均採用可觀察市場信息。

對於第三層次，判斷公允價值歸屬第三層次主要根據計量資產公允價值所依據的某些無法直接觀察的參數的重要性。

綜合財務報表附註

2019年度

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	15,484	210,748	59	226,291
基金	130,725	78,965	4,375	214,065
股票	111,289	4,313	-	115,602
理財產品投資及其他投資	-	263,009	142,106	405,115
	257,498	557,035	146,540	961,073
衍生金融資產				
利率掉期	-	10,065	-	10,065
貨幣遠期及掉期	-	4,578	-	4,578
其他	-	4,314	-	4,314
	-	18,957	-	18,957
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	18,179	312,546	-	330,725
理財產品投資及其他投資	-	102,217	25,223	127,440
	18,179	414,763	25,223	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	199,553	3	-	199,556
優先股	-	80,547	-	80,547
非上市股權	-	-	2,082	2,082
	199,553	80,550	2,082	282,185
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金				
	-	6,553	-	6,553
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款				
	-	-	156,485	156,485
金融資產合計	475,230	1,077,858	330,330	1,883,418
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	10,160	-	10,160
貨幣遠期及掉期	-	3,312	-	3,312
其他	-	11,055	-	11,055
	-	24,527	-	24,527
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
	5,966	32,606	886	39,458
金融負債合計	5,966	57,133	886	63,985

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續)：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	18,343	151,024	-	169,367
基金	131,861	59,259	6,231	197,351
股票	79,294	10,346	-	89,640
理財產品投資及其他投資	4	270,321	98,256	368,581
	229,502	490,950	104,487	824,939
衍生金融資產				
利率掉期	-	12,013	-	12,013
貨幣遠期及掉期	-	7,622	-	7,622
其他	-	2,276	-	2,276
	-	21,911	-	21,911
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	35,381	223,933	-	259,314
理財產品投資及其他投資	-	34,836	16,751	51,587
	35,381	258,769	16,751	310,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	154,235	-	-	154,235
優先股	-	66,682	-	66,682
非上市股權	-	-	1,722	1,722
	154,235	66,682	1,722	222,639
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金				
	-	3,756	-	3,756
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款				
	-	-	61,687	61,687
金融資產合計	419,118	842,068	184,647	1,445,833
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	12,147	-	12,147
貨幣遠期及掉期	-	6,898	-	6,898
其他	-	3,202	-	3,202
	-	22,247	-	22,247
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
	8,477	7,532	966	16,975
金融負債合計	8,477	29,779	966	39,222

綜合財務報表附註

2019年度

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為不以公允價值計量但披露公允價值的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產	64,725	2,189,392	101,218	2,355,335
總額	64,725	2,189,392	101,218	2,355,335
金融負債				
應付債券	17,651	677,765	4,304	699,720
總額	17,651	677,765	4,304	699,720

(人民幣百萬元)	2018年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產	50,736	1,963,798	82,871	2,097,405
總額	50,736	1,963,798	82,871	2,097,405
金融負債				
應付債券	66,202	489,499	-	555,701
總額	66,202	489,499	-	555,701

公允價值接近其賬面價值的金融資產與負債不包含在以上以公允價值計量的金融工具披露中。

以公允價值計量的第三層次金融工具的變動如下：

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
	2019年	2018年
2018/2017年12月31日	104,487	8,118
會計政策變更調整	-	81,853
2019/2018年1月1日	104,487	89,971
購買	130,609	116,708
出售	(90,329)	(112,161)
轉入第三層次	889	40
轉出第三層次	(12)	-
當期利得或損失		
計入損益的利得	896	9,929
2019/2018年12月31日	146,540	104,487

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

以公允價值計量的第三層次金融工具的變動如下(續):

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	
	2019年	2018年
1月1日	16,751	11,226
購買	8,671	-
出售	(11,895)	(1,000)
發行	289,156	153,923
結算	(278,691)	(148,319)
當期利得或損失		
計入損益的利得	1,231	921
12月31日	25,223	16,751

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	
	2019年	2018年
1月1日	1,722	1,025
購買	362	697
出售	(2)	-
12月31日	2,082	1,722

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	
	2019年	2018年
1月1日	61,687	24,428
購買	2,801,250	3,414,352
出售	(2,711,488)	(3,376,952)
當期利得或損失		
計入損益的利得/(損失)	5,036	(141)
12月31日	156,485	61,687

綜合財務報表附註

2019年度

53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

第三層次金融工具計入當年損益的已實現和未實現收益列示如下：

(人民幣百萬元)	2019年		
	已實現收益	未實現收益	合計
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	150	746	896
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,231	-	1,231
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	5,036	-	5,036
	6,417	746	7,163

(人民幣百萬元)	2018年		
	已實現收益	未實現收益	合計
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	326	9,603	9,929
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	921	-	921
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	(141)	-	(141)
	1,106	9,603	10,709

轉移

於2019年度，沒有重大第一層次和第二層次之間金融工具的轉移。

轉入第三層次是由於2019年度和2018年度部分金融工具的公允價值計量輸入值發生改變。

54. 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或特殊目的信託。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在資產負債表中確認上述全部未終止確認的已轉讓金融資產。

本集團未終止確認的已轉讓金融資產包括資產證券化業務中的信貸資產以及賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券。

本集團的子公司平安銀行、平安證券和融資租賃開展資產證券化業務。對於部分資產證券化業務，本集團保留了相關信貸資產的風險和報酬，故未對該部分證券化的信貸資產進行終止確認。

54. 金融資產的轉讓(續)

其他未終止確認的已轉讓金融資產主要為賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券出售或再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手收回或增加抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		2018年12月31日	
	轉讓資產 賬面價值	相關負債 賬面價值	轉讓資產 賬面價值	相關負債 賬面價值
賣出回購交易	1,311	1,221	1,836	1,751
資產證券化	4,943	4,943	2,961	2,961

55. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
現金		
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
現金	5,461	5,019
定期存款	3,260	6,800
存放銀行及其他金融機構款項	122,432	112,574
拆出資金	46,589	53,667
存放中央銀行的款項	31,211	41,899
小計	208,953	219,959
現金等價物		
債券投資	5,269	2,534
買入返售金融資產	89,244	85,531
小計	94,513	88,065
合計	303,466	308,024

綜合財務報表附註

2019年度

56. 綜合現金流量表附註

(1) 將稅前利潤調節為經營活動產生的淨現金流量：

(人民幣百萬元)

	2019年	2018年
稅前利潤	184,739	163,151
調整如下：		
固定資產折舊	6,812	6,284
無形資產攤銷	2,984	2,898
租賃使用權資產折舊	7,797	-
處置投資型房地產、固定資產、無形資產及其他長期資產的(收益)/損失	(105)	38
投資收益及非銀行業務利息收入	(156,644)	(195,233)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資的公允價值變動(收益)/損失	(44,091)	28,284
非銀行業務利息支出	20,098	18,227
匯兌(收益)/損失	(779)	946
資產減值損失準備淨額	67,266	53,814
營運資本變動前的經營利得	88,077	78,409
經營性資產和負債的變動：		
存放中央銀行款項及存出資本保證金減少	15,878	41,589
存放銀行及其他金融機構款項的(增加)/減少	(12,062)	57,442
應收保費的增加	(16,114)	(21,456)
應收款項的(增加)/減少	(6,666)	49,779
存貨的增加	(1,027)	(255)
應收分保合同準備金的增加	(1,032)	(651)
發放貸款及墊款增加	(374,919)	(289,873)
銀行業務及證券業務買入返售資金的減少/(增加)	342	(1,221)
其他資產的(增加)/減少	(91,897)	3,594
應付銀行及其他金融機構款項的減少	(64,435)	(26,107)
客戶存款及保證金的增加	298,663	138,240
保險應付款的增加	5,567	6,580
保險合同負債的增加	312,868	213,435
投資合同保戶賬戶負債的增加	78,720	74,448
應付保單紅利的增加	6,491	6,969
銀行業務及證券業務賣出回購資金的增加/(減少)	23,322	(7,940)
其他負債增加/(減少)	27,679	(68,564)
經營活動產生的現金	289,455	254,418
支付的所得稅	(40,010)	(48,158)
經營活動產生的淨現金流入	249,445	206,260

56. 綜合現金流量表附註(續)

(2) 淨債務調節表：

此部分為對當前年度淨債務餘額及其變動的分析。

(人民幣百萬元)	短期借款	長期借款	應付債券	合計
2019年1月1日餘額	52,616	82,331	551,761	686,708
現金流	30,638	59,962	133,870	224,470
外匯調整	217	237	195	649
其他非現金活動	-	-	9,240	9,240
2019年12月31日餘額	83,471	142,530	695,066	921,067

57. 關鍵管理人員薪酬

(1) 關鍵管理人員包括本公司的董事、監事及公司章程中定義的高級管理人員。

本年度關鍵管理人員的薪酬概述如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
稅後工資及其他短期職工福利	78	76
個人所得稅	52	49

薪酬總額已按照估計金額在2019年集團財務報告中予以計提。根據有關制度規定，本公司部分關鍵管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待審核後再行披露。

根據原中國保監會《保險公司薪酬管理規範指引》相關規定，本集團關鍵管理人員的部分績效薪酬將進行延期支付，支付期限為3年。本集團關鍵管理人員應付報酬總額中，包括了進行延期且尚未支付的部分。

(2) 除董事、監事以外的其他關鍵管理人員薪酬如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
稅後工資及其他短期職工福利	36	34
個人所得稅	26	24

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2016年度長期獎勵符合支付條件，在2019年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣82.50萬元，已於2019年8月15日在本公司董事會公告中披露。

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2015年度長期獎勵符合支付條件，在2018年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣48.37萬元，已於2018年8月21日在本公司董事會公告中披露。

綜合財務報表附註

2019年度

57. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬

每一位董事及監事的薪酬列載如下：

2019年度：

2019										
(人民幣千元)	袍金	薪金	酌情 獎金 (註2)	房屋 津貼	其他 福利	退休 福利 計劃 的僱主 供款	就接納 擔任董事 一職已收 或應收 的酬金	就管理 本公司 或其 子公司 企業的 事務提供 其他董事 服務而 已收或 應收的 酬金	稅後 報酬 合計	個稅 合計
董事										
馬明哲(註3)	-	2,833	2,221	2	45	-	-	-	5,101	3,756
孫建一(註4)	-	1,656	1,573	2	42	-	-	-	3,273	2,447
任匯川	-	2,156	1,940	24	63	62	-	-	4,245	2,904
姚波	-	3,216	3,116	-	42	32	-	-	6,406	4,668
李源祥(註5)	-	4,628	4,415	-	42	32	-	-	9,117	6,957
蔡方方	-	2,150	1,940	22	63	54	-	-	4,229	2,910
謝吉人	535	-	-	-	-	-	-	-	535	106
楊小平	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
王勇健	503	-	-	-	-	-	-	-	503	127
劉崇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
葛明	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
歐陽輝	542	-	-	-	-	-	-	-	542	108
伍成業(註6)	253	-	-	-	-	-	-	-	253	51
儲一昀(註7)	240	-	-	-	-	-	-	-	240	64
劉宏(註8)	240	-	-	-	-	-	-	-	240	64
葉迪奇(註9)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
黃世雄(註10)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
孫東東(註11)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
小計	4,852	16,639	15,205	50	297	180	-	-	37,223	24,733
監事										
潘忠武	-	706	428	22	25	64	-	-	1,245	343
王志良	-	906	565	302	42	75	-	-	1,890	929
顧立基	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
張王進	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
黃寶魁	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
小計	1,590	1,612	993	324	67	139	-	-	4,725	1,662
合計	6,442	18,251	16,198	374	364	319	-	-	41,948	26,395

57. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

2018年度：

2018										
(人民幣千元)	袍金	薪金	酌情獎金 (註2)	房屋津貼	其他福利	退休福利計劃的僱主供款	就接納擔任董事一職已收或應收的酬金	就管理本公司或其子公司企業的事務提供其他董事服務而已收或應收的酬金	稅後報酬合計	個稅合計
董事										
馬明哲(註3)	-	2,923	2,221	2	44	-	-	-	5,190	3,667
孫建一(註4)	-	2,186	1,940	2	44	-	-	-	4,172	2,875
李源祥(註5)	-	4,319	4,003	-	42	37	-	-	8,401	6,178
任匯川	-	2,208	1,940	28	64	69	-	-	4,309	2,852
姚波	-	3,335	3,040	-	42	37	-	-	6,454	4,625
蔡方方	-	2,207	1,940	26	64	59	-	-	4,296	2,853
林麗君(註12)	-	186	62	3	5	9	-	-	265	72
謝吉人	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
楊小平	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
劉崇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
王勇健	236	-	-	-	-	-	-	-	236	63
熊佩錦(註13)	205	-	-	-	-	-	-	-	205	52
葉迪奇(註9)	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
黃世雄(註10)	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
孫東東(註11)	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
葛明	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
歐陽輝	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
斯蒂芬·邁爾 (註14)	214	-	-	-	-	-	-	-	214	42
小計	4,823	17,364	15,146	61	305	211	-	-	37,910	24,341
監事										
潘忠武	-	643	376	27	26	68	-	-	1,140	322
王志良	-	942	565	17	35	78	-	-	1,637	775
顧立基	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
張王進	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
黃寶魁	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
小計	1,538	1,585	941	44	61	146	-	-	4,315	1,489
合計	6,361	18,949	16,087	105	366	357	-	-	42,225	25,830

綜合財務報表附註

2019年度

57. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

註1: 其他非現金激勵中包括核心人員持股計劃和長期服務計劃。本公司於2015年度採納核心人員持股計劃予本公司及下屬子公司的核心人員, 2016年度、2017年度及2018年度授予的股份在2019年度歸屬部分的兌現條件已經達成, 本年馬明哲、孫建一、任匯川、姚波、蔡方方、李源祥、王志良、潘忠武於2019年5月6日提出歸屬申請, 當日中國平安A股股票收盤價為人民幣81.20元/股。繳納相關稅費後, 實際歸屬至個人股票賬戶的股數如下表所示:

姓名	股數
馬明哲	244,053
孫建一	281,421
任匯川	243,244
姚波	145,723
蔡方方	69,235
李源祥	140,205
王志良	9,941
潘忠武	5,792

本公司於2018年度採納長期服務計劃予本公司及下屬子公司的核心人員, 2019年度實施首批授予, 年度內尚未有人員進行歸屬。

註2: 本集團執行董事和高級管理人員的酌情獎金基於當年董事會薪酬委員會審議通過的獎金設計值, 結合本集團年度利潤目標達成率及高管人員個人考核達成情況進行結算。

註3: 馬明哲為本公司首席執行官。

註4: 孫建一先生自2019年10月24日起退任本公司執行董事。

註5: 李源祥2016年度長期獎勵符合支付條件, 在2019年度予以發放, 實際已發稅後金額為人民幣60.50萬元, 已於2019年8月15日在本公司董事會公告中披露。李源祥先生自2020年2月1日起退任本公司執行董事。

註6: 伍成業先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註7: 儲一昀先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註8: 劉宏先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註9: 葉迪奇先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

註10: 黃世雄先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

註11: 孫東東先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

註12: 林麗君女士自2018年5月23日起退任本公司獨立非執行董事。

註13: 熊佩錦先生自2018年5月23日起退任本公司非執行董事。

註14: 斯蒂芬·邁爾先生自2018年5月23日起退任本公司獨立非執行董事。

58. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士不包括關鍵管理人員(2018年不包括關鍵管理人員)，其酬金已載於附註57中分析。

其餘最高薪人士之酬金詳情如下：

(人民幣百萬元)	2019年	2018年
稅後工資及其他短期職工福利(稅後)	127	90

最高薪非關鍵管理人員之稅後薪金屬下列組別之人數如下：

	2019年	2018年
RMB5,000,001 – RMB10,000,000	-	1
RMB10,000,001 – RMB15,000,000	1	1
RMB15,000,001 – RMB20,000,000	1	-
RMB20,000,001 – RMB25,000,000	-	2
RMB25,000,001 – RMB30,000,000	1	1
RMB30,000,001 – RMB35,000,000	-	-
RMB35,000,001 – RMB40,000,000	2	-

根據中國稅法規定，個人所得稅按照超額累進稅率計算，最高稅率為45%。本年度本集團五名最高酬金人士在中國大陸繳納的個人所得稅實際稅率為42.5%(2018年：41.67%-42.97%)，其平均稅率為42.5%(2018年：41.90%)。

59. 重大關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東載列如下：

關聯方名稱	與本公司的關係
卜蜂集團有限公司(以下簡稱「卜蜂集團」)	股東的母公司
深圳市投資控股有限公司	股東

截至2019年12月31日，卜蜂集團合計間接持有本公司8.97%的股份，為本公司的第一大股東。

綜合財務報表附註

2019年度

59. 重大關聯方交易(續)

(2) 本集團與主要關聯方的主要交易如下：

(人民幣百萬元)

	2019年度	2018年度
卜蜂集團		
保費收入	13	24
賠款支出	4	1
租金收入	27	25
銷售商品	32	39
陸金所控股		
利息收入	-	48
利息支出	269	211
其他收入	2,737	2,467
其他支出	1,024	746
平安好醫生		
利息支出	95	106
其他收入	285	133
其他支出	2,258	1,285
平安醫保科技		
利息收入	5	-
利息支出	20	49
其他收入	202	81
其他支出	421	490
金融壹賬通		
利息收入	77	128
利息支出	78	117
其他收入	784	728
其他支出	1,050	750

59. 重大關聯方交易(續)

(3) 本集團與主要關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	1	1
陸金所控股		
客戶存款及保證金	14,601	17,501
發放貸款及墊款	-	19
應付往來款	9,688	4,104
應收往來款	2,522	6,539
平安好醫生		
客戶存款及保證金	3,887	3,468
應付往來款	2,124	441
應收往來款	35	42
平安醫保科技		
客戶存款及保證金	533	452
應付往來款	362	317
應收往來款	6,495	9
金融壹賬通		
客戶存款及保證金	2,937	4,499
發放貸款及墊款	1,200	3,047
應付往來款	1,653	2,632
應收往來款	175	337

除上述金額外，2016年度本集團將其所持有的Gem Alliance Limited 100%的股權轉讓給陸金所控股，陸金所控股向本集團發行面值為1,953.8百萬美元可轉換本票作為股權轉讓對價。截至2019年12月31日，本集團仍持有該可轉換本票。

60. 承諾

(1) 資本承諾

本集團有關投資及物業開發的資本承諾如下：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	2,820	3,304
已獲授權未簽約	3,730	3,593
	6,550	6,897

綜合財務報表附註

2019年度

60. 承諾(續)

(2) 經營性租賃承諾

根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃的最低付款額如下：

(人民幣百萬元)	2018年12月31日
1年以內	6,124
1年至5年	12,278
5年以上	1,037
	19,439

(3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2019年12月31日	2018年12月31日
銀行承兌匯票	363,574	251,154
開出保函	69,006	62,821
開出信用證	62,643	83,757
其他	811	-
小計	496,034	397,732
未使用的信用卡信貸額度及貸款承諾	433,267	190,531
合計	929,301	588,263
信貸風險加權的信貸承諾金額	275,106	194,921

上表中披露的信用承諾不包括由本集團作為保險合同進行會計處理的財務擔保合同。

(4) 對外投資承諾

本集團對合營企業投資的承諾如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	62,396	34,429

61. 員工福利

(1) 養老金

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。除此之外，根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。若干員工亦獲本集團提供團體壽險，但所涉及款項不重大。

(2) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於須於每期間繳納款項。

61. 員工福利(續)

(3) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構繳納醫療福利基金。本集團對員工醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

(4) 核心人員持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃予本公司及下屬子公司的核心人員，詳情請參見附註40。

(5) 長期服務計劃

本公司實施長期服務計劃予本公司及下屬子公司員工，詳情請參見附註41。

62. 或有負債

鑑於保險、銀行及其他金融服務的業務性質，本集團在開展正常業務時，會涉及各種估計、或有事項及法律訴訟，包括但不限於在訴訟中作為原告與被告及仲裁中作為申請人與被申請人。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。

對於無法合理預計結果及管理層認為敗訴可能性較小的稽查、未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於上述未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

63. 資產負債表日後事項

(1) 利潤分配情況說明

於2020年2月20日，本公司董事會通過了《公司2019年度利潤分配預案》，同意派發2019年末期股息每股人民幣1.30元，參見附註16。

(2) 對新型冠狀病毒肺炎疫情的影響評估

新型冠狀病毒肺炎(以下簡稱「新冠肺炎」)疫情於2020年1月在全國範圍爆發以來，對新冠肺炎疫情的防控工作正在全國範圍內持續進行。本集團將切實貫徹落實由中國人民銀行、財政部、銀保監會、證監會和國家外匯管理局共同發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》的各項要求，強化金融對疫情防控工作的支持。

新冠肺炎疫情對包括湖北省在內的部分地區或部分行業的企業經營、以及整體經濟運行造成一定影響，從而可能在一定程度上影響本集團信貸資產和投資資產的資產質量或資產收益水平，影響程度取決於疫情防控的情況、持續時間以及各項調控政策的實施。

本集團將繼續密切關注新冠肺炎發展情況，評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。截至本報告披露日，該評估工作尚在進行當中。

綜合財務報表附註

2019年度

64. 比較數字

若干比較數字已重新編排或重述，以符合本年度之呈報形式。

65. 母公司資產負債表、儲備、未分配利潤與少數股東權益

(1) 母公司資產負債表

(人民幣百萬元)

	2019年12月31日	2018年12月31日
資產		
現金、存放銀行及其他金融機構款項	17,302	9,536
買入返售金融資產	6,710	9,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16,306	14,351
以攤餘成本計量的金融資產	-	2,143
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	5,520	7,088
於子公司和聯營公司的投資	217,297	199,543
投資性房地產	848	-
固定資產	9	75
使用權資產	27	-
其他資產	10,794	2,436
資產合計	274,813	244,568
股東權益及負債		
權益		
股本	18,280	18,280
儲備	144,166	143,821
庫存股	(5,001)	-
未分配利潤	100,153	72,250
股東權益合計	257,598	234,351
負債		
應付銀行及其他金融機構款項	15,920	9,119
應付所得稅	27	25
租賃負債	27	-
其他負債	1,241	1,073
負債合計	17,215	10,217
股東權益及負債合計	274,813	244,568

本公司財務報表於2020年2月20日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

任匯川
董事

姚波
董事

65. 母公司資產負債表、儲備、未分配利潤與少數股東權益(續)

(2) 儲備、未分配利潤與少數股東權益：

(人民幣百萬元)	股本溢價	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產	其他	盈餘公積	一般風險 準備	未分配 利潤	合計
2019年1月1日餘額	128,737	178	2,347	12,164	395	72,250	216,071
本年利潤	-	-	-	-	-	61,678	61,678
其他全面收益	-	(6)	(4)	-	-	-	(10)
股利分配	-	-	-	-	-	(33,775)	(33,775)
核心人員持股計劃	-	-	274	-	-	-	274
長期服務計劃	-	-	81	-	-	-	81
其他	-	-	-	-	-	-	-
2019年12月31日餘額	128,737	172	2,698	12,164	395	100,153	244,319

(人民幣百萬元)	股本溢價	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產	其他	盈餘公積	一般風險 準備	未分配 利潤	合計
2017年12月31日餘額	128,737	76	2,251	12,164	395	59,072	202,695
會計政策變更調整	-	(48)	-	-	-	46	(2)
2018年1月1日餘額	128,737	28	2,251	12,164	395	59,118	202,693
本年利潤	-	-	-	-	-	46,402	46,402
其他全面收益	-	150	-	-	-	-	150
股利分配	-	-	-	-	-	(33,270)	(33,270)
核心人員持股計劃	-	-	442	-	-	-	442
其他	-	-	(346)	-	-	-	(346)
2018年12月31日餘額	128,737	178	2,347	12,164	395	72,250	216,071

綜合財務報表附註

2019年度

65. 母公司資產負債表、儲備、未分配利潤與少數股東權益(續)

(2) 儲備、未分配利潤與少數股東權益(續):

根據本公司章程，本公司須按照其法定財務報表內所確定淨利潤(按中國會計準則編製)的10%提取法定盈餘公積。倘該公積達到本公司註冊資本的50%，本公司可終止提取該盈餘公積。本公司亦可自其淨利潤中提取任意盈餘公積，惟該等提取須由股東以決議案方式批准。該等儲備不得用作設立目標以外的其他用途。在提取該儲備之前，利潤用來彌補以前年度的虧損。

根據股東大會上通過的決議案，法定盈餘公積、任意盈餘公積和資本公積可轉增資本。轉增資本後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關規定，一般風險準備可用作彌補因從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金行業所產生的非預期重大損失。本集團從事上述相應業務的公司將需根據適用的監管要求，在年度財務報告中，各自基於中國會計準則的當年利潤或年末風險資產提取準備金，相應的準備金不能作為利潤分配或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

平安大事記

- | | | |
|------|--------------|---|
| 1988 | ■ 公司成立 | 「平安保險公司」成立，為中國第一家股份制保險企業。 |
| 1992 | ■ 邁向全國 | 公司更名為中國平安保險公司，成為一家全國性保險公司。 |
| 1994 | ■ 引進外資 | 中國平安引進摩根·斯坦利和高盛兩家外資股東，成為國內首家引進外資的金融機構。 |
| 1995 | ■ 平安證券成立 | 平安證券有限責任公司成立，平安實現了保險以外的金融業務的突破。 |
| 1996 | ■ 佈局信託業務 | 中國平安收購中國工商銀行珠江三角洲金融信託聯合公司，並更名為「平安信託投資公司」。 |
| 2002 | ■ 滙豐入股 | 滙豐集團入股平安，成為中國平安的單一最大股東。 |
| 2003 | ■ 集團成立 | 中國平安保險（集團）股份有限公司成立，成為中國金融業綜合化經營的試點企業。 |
| 2004 | ■ H股上市 | 中國平安集團在香港整體上市，成為當年度香港最大宗的首次公開招股，壯大了公司的資本實力。 |
| 2007 | ■ A股上市 | 中國平安集團在上海證券交易所掛牌上市，創下當時全球最大的保險公司IPO。 |
| 2011 | ■ 控股深發展 | 中國平安成為深圳發展銀行的控股股東。之後深發展吸收合併原平安銀行，並更名為平安銀行，建立起了全國性的銀行業務佈局。 |
| 2012 | ■ 陸金所成立 | 陸金所成立，平安開始佈局科技業務。 |
| 2016 | ■ 規模保費創新高 | 平安壽險規模保費超過3,000億元，新契約保費突破千億元。 |
| 2017 | ■ 市值破萬億 | 中國平安市值突破萬億人民幣，創歷史新高，位居全球保險集團第一，全球金融集團前十，品牌價值在多個國際評級中位居全球保險業首位。 |
| 2018 | ■ 「三村扶貧工程」落地 | 中國平安積極響應國家脫貧攻堅號召，在公司成立30周年之際啟動「三村扶貧工程」（村官、村醫、村教）項目，並在全國9個省或自治區落地。 |
| 2019 | ■ 金融壹賬通上市 | 金融壹賬通成功登陸美國紐約證券交易所，成為中國平安孵化的第一家在美上市科技公司。 |

榮譽和獎項

2019年，平安品牌價值繼續保持領先，在綜合實力、公司治理和企業社會責任等方面廣受海內外評級機構和媒體的認可與好評，獲得多個榮譽獎項。

企業實力

- 美國《財富》(Fortune)
世界500強企業第29位，居全球金融企業第4位
- 美國《財富》(中文版)
中國500強企業第4位，蟬聯中國保險業第1位和非國有企業第1位
- 美國《福布斯》(Forbes)
全球上市公司2000強第7位，蟬聯全球多元保險企業首位，同時繼續蟬聯中國保險企業第1位

公司治理

- 美國《機構投資者》
亞洲最受尊敬企業
最佳投資者關係團隊
最佳首席執行官 – 馬明哲
最佳首席財務官 – 姚波
- 香港董事會學會
2019年度傑出董事
- 《亞洲貨幣》
保險行業最佳中國內地及香港上市公司

企業社會責任

- 中國社科院CSR研究中心
中國企業精準扶貧50佳案例
- 世界環保大會
2019破金獎 – 破金創新價值獎
- 新浪財經
年度可持續發展獎、最佳公司治理責任獎、責任投資最佳保險公司獎
- 《經濟觀察報》
連續18年蟬聯「中國最受尊敬企業」
- 《南方周末》
年度典範企業

品牌

- 英國華通明略品牌研究機構(Millward Brown&WPP)
「BrandZ™ 全球品牌價值100強」榜單第40位，蟬聯全球保險品牌第一位，位列全球金融品牌第3位
「BrandZ™ 最具價值中國品牌100強」第7位，蟬聯中國保險行業第一品牌，位列中國金融業第2位
- 品牌評級機構Brand Finance
「2019全球最具價值保險品牌100強」榜單第1位
- 品牌諮詢公司Interbrand
「2019年最佳中國品牌排行榜」中，位列第4位

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

平安、公司、本公司、集團、 本集團、平安集團	指	中國平安保險(集團)股份有限公司
平安壽險	指	中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康險	指	平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安養老險	指	平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安產險	指	中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安銀行	指	平安銀行股份有限公司，是本公司的子公司
深發展、原深發展	指	原深圳發展銀行股份有限公司，2010年5月開始是本公司的聯營公司，2011年7月轉為本公司的子公司，於2012年7月27日更名為「平安銀行股份有限公司」
平安信託	指	平安信託有限責任公司，是本公司的子公司
平安創新資本	指	深圳市平安創新資本投資有限公司，是平安信託的子公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司，是平安信託的子公司
平安期貨	指	平安期貨有限公司，是平安證券的子公司
平安財智	指	平安財智投資管理有限公司，是平安證券的子公司
平安證券(香港)	指	中國平安證券(香港)有限公司，是平安證券的子公司
平安磐海資本	指	平安磐海資本有限責任公司，是平安證券的子公司
平安融資租賃	指	平安國際融資租賃有限公司，是本公司的子公司
平安資產管理	指	平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司

釋義

平安海外控股	指	中國平安保險海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，是本公司的子公司
平安科技	指	平安科技(深圳)有限公司，是本公司的子公司
平安金服	指	深圳平安綜合金融服務有限公司，是平安金融科技的子公司
陸金所控股	指	陸金所控股有限公司，是本公司的聯營公司
陸金所	指	上海陸家嘴國際金融資產交易市場股份有限公司，是陸金所控股的子公司
普惠業務	指	陸金所控股旗下開展融資擔保、商業保理、小額貸款等業務的公司的總稱
壹錢包	指	平安壹錢包電子商務有限公司，是平安金融科技的子公司
平安好醫生	指	平安健康醫療科技有限公司，是本公司的聯營公司
金融壹賬通	指	壹賬通金融科技有限公司，是本公司的聯營公司
平安醫保科技	指	平安醫療健康管理股份有限公司，是本公司的聯營公司
汽車之家	指	Autohome Inc.，是平安金融科技的子公司
上海家化	指	上海家化聯合股份有限公司，是平安壽險的子公司
平安城科	指	平安城市建設科技(深圳)有限公司，是平安金融科技的子公司
卜蜂集團有限公司	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，是卜蜂集團的旗艦公司
元	指	除特別註明外，為人民幣元
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》

規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據
企業管治守則	指	聯交所上市規則附錄14所載的企業管治守則
證券及期貨條例	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
標準守則	指	聯交所上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
公司章程	指	中國平安保險(集團)股份有限公司章程
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
人民銀行	指	中國人民銀行
財政部	指	中華人民共和國財政部
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

公司信息

法定名稱

中文／英文全稱

中國平安保險(集團)股份有限公司
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

中文／英文簡稱

中國平安
Ping An of China

法定代表人

馬明哲

證券類別及上市地點

A股 上海證券交易所
H股 香港聯合交易所有限公司

證券簡稱及代碼

A股 中國平安 601318
H股 中國平安 2318

授權代表

任匯川
盛瑞生

董事會秘書

盛瑞生

聯席公司秘書

盛瑞生
簡家豪

證券事務代表

劉程

電話

+86 400 8866 338

傳真

+86 755 8243 1029

電子信箱

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

註冊地址

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

辦公地址

深圳市福田区益田路5033號平安金融中心
47、48、108、109、110、111、112層

郵政編碼

518033

公司網址

www.pingan.cn

指定的A股信息披露媒體

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》

定期報告披露網址

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

定期報告備置地點

公司董事會辦公室

顧問精算師

普華永道諮詢(深圳)有限公司

審計師及辦公地址

國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座
普華永道中心11樓

簽字會計師姓名

楊尚圓
黃晨

國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓

法律顧問

歐華律師事務所
香港中環康樂廣場八號交易廣場三期二十五樓

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

美國證券托存股份存管處

The Bank of New York Mellon