

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

中国平安 PINGAN

保險 · 銀行 · 投資

中国平安保險（集團）股份有限公司

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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2318)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條而作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站及中國報章刊登根據中國會計準則編製的「2008年年度報告摘要」，僅供參閱。

承董事會命
姚軍
公司秘書

中國深圳，2009年4月8日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、孫建一及張子欣，非執行董事為林友鋒、張利華、Clive Bannister、樊剛、林麗君、胡愛民、陳洪博、王冬勝及伍成業，獨立非執行董事為鮑友德、鄺志強、張永銳、周永健、張鴻義、陳甦及夏立平。

中国平安 PINGAN

保险 · 银行 · 投资

中国平安保险（集团）股份有限公司

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

2008年年度报告摘要
（股票代码：601318）

二〇〇九年四月八日

§ 1 重要提示

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

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于<http://www.sse.com.cn>。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

本公司第七届董事会第二十五次会议于2009年4月8日审议通过了本公司《2008年年度报告》正文及摘要。会议应出席董事19人，实到董事17人，委托2人（董事王冬胜先生委托董事伍成业先生出席会议并行使表决权，董事陈甦先生委托董事夏立平先生出席会议并行使表决权）。

本公司年度财务报告已经安永华明会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

中国平安保险（集团）股份有限公司董事会

本公司董事长兼首席执行官马明哲，总经理助理兼总精算师姚波（财务负责人），副首席财务执行官麦伟林保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

	A股	H股
股票简称	中国平安	中国平安
股票代码	601318	2318
股票上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所
注册地址和办公地址	注册地址：中国深圳市八卦三路平安大厦 办公地址：中国深圳市福田区福华三路星河发展中心十五至十八楼	
邮政编码	518048	
公司国际互联网网址	http://www.pingan.com	
电子邮箱	ir@pingan.com.cn ； pr@pingan.com.cn	

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚军	周强
联系地址	中国深圳市福田区福华三路星河发展中心十五至十八楼	
电话	4008866338	
传真	0755-82431029	
电子信箱	ir@pingan.com.cn ; pr@pingan.com.cn	

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币百万元

项目	2008年 12月31日	2007年 12月31日	本年末比 上年末增减 (%)	2006年 12月31日
总资产	707,640	651,344	8.6	463,288
股东权益 (不含少数股东权益)	78,757	107,234	(26.6)	45,260
项目	2008年度	2007年度	本年比 上年增减 (%)	2006年度
营业收入	139,803	165,263	(15.4)	107,919
利润总额	(2,453)	17,483	(114.0)	7,736
归属于上市公司股东净利润	662	15,086	(95.6)	7,342
归属于上市公司股东的扣除 非经常性损益后的净利润	813	14,857	(94.5)	7,328
经营活动产生的现金流量净额	62,357	31,860	95.7	45,745

3.2 主要财务指标

单位：人民币元

项目	2008年度	2007年度	本年比上年增减 (%)	2006年度
基本每股收益	0.09	2.11	(95.7)	1.19
稀释每股收益	0.09	2.11	(95.7)	1.19
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.11	2.08	(94.7)	1.18
全面摊薄净资产收益率(%)	0.8	14.1	下降13.3个百分点	16.2
加权平均净资产收益率(%)	0.7	16.9	下降16.2个百分点	18.8
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率(%)	1.0	13.9	下降12.9个百分点	16.2
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.9	16.6	下降15.7个百分点	18.8
每股经营活动产生的现金流量净额	8.49	4.45	90.8	7.38
项目	2008年 12月31日	2007年 12月31日	本年末比上年末增减 (%)	2006年 12月31日
归属于上市公司股东的每股净资产	10.72	14.60	(26.6)	7.31

3.3 非经常性损益项目

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：人民币百万元

非经常性损益项目	2008年
非流动资产处置损益	(77)
计入当期损益的政府补助	44
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(113)
所得税影响数	(19)
少数股东应承担的部分	14
合计	(151)

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照证监会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定执行。本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一，持有或处置交易性金融资产及可供出售金融资产而产生的公允价值变动损益或投资收益均属于本公司的经常性损益。

3.4 国内外会计准则差异

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：人民币百万元

合并净利润	注释	2008年	2007年
按中国会计准则		662	15,086
未到期责任准备金	(1)	(199)	113
寿险责任准备金	(2)	(9,658)	(4,988)
递延保单获得成本	(3)	9,294	9,373
递延所得税	(4)	130	(883)
少数股东权益及其他		39	(13)
按国际财务报告准则		268	18,688

单位：人民币百万元

合并股东权益	注释	2008年 12月31日	2007年 12月31日
按中国会计准则		78,757	107,234
未到期责任准备金	(1)	—	199
寿险责任准备金	(2)	(44,920)	(35,262)
递延保单获得成本	(3)	50,599	41,305
递延所得税	(4)	(1,417)	(1,547)
少数股东权益及其他		(68)	(107)
按国际财务报告准则		82,951	111,822

上述金额为扣除少数股东权益后的金额。

注释：

- (1) 于2008年7月1日之前，在中国会计准则报表中，本集团按精算方法（1/365法）确定未到期责任准备金，同时寿险子公司提取的未到期责任准备金不得低于当期自留保费收入的50%（1/2法）；在国际财务报告准则报表中，本集团仅按精算方法（1/365法）确定未到期责任准备金。自2008年7月1日起，根据中国保监会发布的精算规定，本集团的寿险子公司在中国会计准则报表中，亦改按与国际财务报告准则一致的精算方法（1/365法）计算期末未到期责任准备金的余额。
- (2) 在中国会计准则报表中，寿险责任准备金是根据中国保监会的有关精算规定计算。在国际财务报告准则报表中，本集团按照《国际财务报告准则第4号—保险合同》的规定及参照美国会计准则的要求计算各项寿险责任准备金。
- (3) 在中国会计准则报表中，佣金、手续费等新业务的保单获得成本于发生时计入损益。在国际财务报告准则报表中，本集团按照《国际财务报告准则第4号—保险合同》的规定及参照美国会计准则的要求，将佣金、手续费等保单获得成本予以递延，根据其所属险种不同，分别在预计保单年限内以预期保费收入的固定比例摊销，或在保单年限内以预计实现的毛利润现值的固定比例摊销。
- (4) 根据《国际会计准则第12号—所得税会计》，上述各项中国会计准则报表与国际财务报告准则报表的差异均为暂时性差异。因此，本集团按上述差异及估计未来转回时将适用的所得税税率确认递延所得税资产和负债。

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

(一) 股份变动情况表

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	588,859,239	8.02	-	-	-	-588,859,239	-588,859,239	-	-
2、国有法人持股	367,542,525	5.00	-	-	-	-367,542,525	-367,542,525	-	-
3、其他内资持股	3,025,007,872	41.19	-	-	-	-2,165,184,832	-2,165,184,832	859,823,040	11.71
其中：									
境内法人持股	3,025,007,872	41.19	-	-	-	-2,165,184,832	-2,165,184,832	859,823,040	11.71
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,981,409,636	54.21	-	-	-	-3,121,586,596	-3,121,586,596	859,823,040	11.71
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	805,000,000	10.96	-	-	-	3,121,586,596	3,121,586,596	3,926,586,596	53.46
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	2,558,643,698	34.83	-	-	-	-	-	2,558,643,698	34.83
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,363,643,698	45.79	-	-	-	3,121,586,596	3,121,586,596	6,485,230,294	88.29
三、股份总数	7,345,053,334	100.00	-	-	-	-	-	7,345,053,334	100.00

(二) 限售股份变动情况表

✓ 适用

□ 不适用

股东名称	年初限售股份	本年解除限售股份	本年增加限售股份	年末限售股份	限售原因	解除限售日期
深圳市新豪时投资发展有限公司	389,592,366	-	-	389,592,366	股东自愿承诺限售3年	2010年3月1日
深圳市景傲实业发展有限公司	331,117,788	-	-	331,117,788	股东自愿承诺限售3年	2010年3月1日
深圳市江南实业发展有限公司	139,112,886	-	-	139,112,886	股东自愿承诺限售3年	2010年3月1日
公司首次公开发行A股前除深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司和深圳市江南实业发展有限公司之外的其他50家内资股股东持股	2,776,586,596	2,776,586,596	-	-	公开发行股份前已发行股份限售1年	2008年3月3日
公司首次公开发行A股时向战略投资者配售的股份	345,000,000	345,000,000	-	-	战略配售	2008年3月3日
合计	3,981,409,636	3,121,586,596	-	859,823,040		

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	329,788（其中境内股东323,563户）
----------	-------------------------

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	年度内 增减	持有有限售 条件股份数量	质押或冻结 的股份数量
汇丰保险控股有限公司	境外法人	8.43	618,886,334	-	-	-
香港上海汇丰银行有限公司	境外法人	8.36	613,929,279	-	-	-
深圳市投资控股有限公司	国家	7.44	546,672,967	3,491,522	-	-
深圳市新豪时投资发展有限公司	境内非国有法人	5.30	389,592,366	-	389,592,366	-
源信行投资有限公司	境内非国有法人	5.17	380,000,000	-	-	-
深圳市景傲实业发展有限公司	境内非国有法人	4.51	331,117,788	-	331,117,788	-
深业集团有限公司	国有法人	3.69	271,271,633	-30,314,051	-	-
深圳市武新裕福实业有限公司	境内非国有法人	2.48	181,984,944	-13,470,976	-	-
上海汇业实业有限公司	境内非国有法人	2.09	153,724,999	-13,075,001	-	-
深圳市立业集团有限公司	境内非国有法人	2.00	146,693,000	-29,307,000	-	质押 146,693,000

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售 条件股份数量	股份种类
汇丰保险控股有限公司	618,886,334	H股
香港上海汇丰银行有限公司	613,929,279	H股
深圳市投资控股有限公司	546,672,967	A股
源信行投资有限公司	380,000,000	A股
深业集团有限公司	271,271,633	A股
深圳市武新裕福实业有限公司	181,984,944	A股
上海汇业实业有限公司	153,724,999	A股
深圳市立业集团有限公司	146,693,000	A股
上海汇华实业有限公司	55,179,780	A股
深圳登峰投资集团有限公司	43,981,926	A股

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：

汇丰保险控股有限公司和香港上海汇丰银行有限公司均属于汇丰控股有限公司的全资附属子公司。

深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司之间因实际出资人存在重叠而形成关联。

除上述情况外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系。

4.3 控股股东及实际控制人简介

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

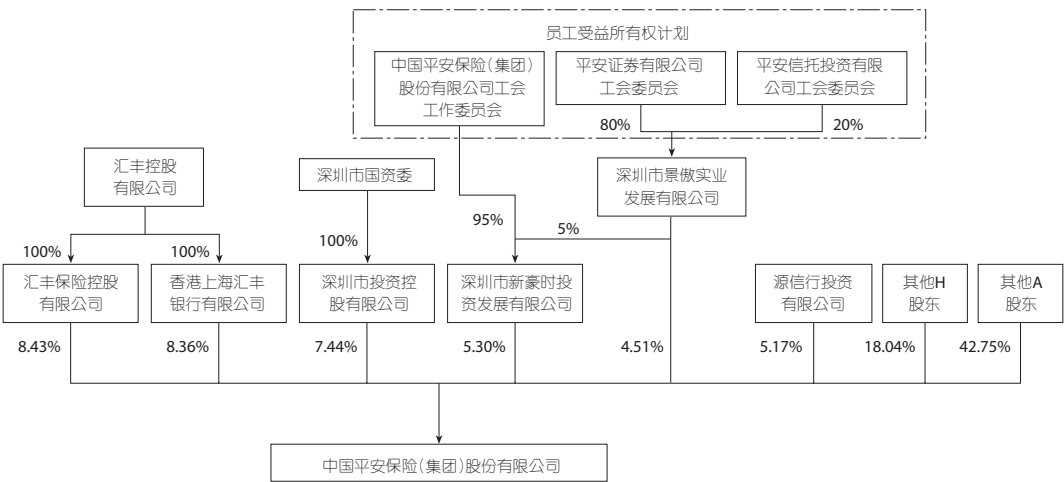
☐ 适用 ☒ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

本公司股权结构较为分散，不存在控股股东，也不存在实际控制人。

本公司第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司的两家全资附属子公司－汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司，截至2008年12月31日，两家公司合计持有本公司H股股份1,232,815,613股，约占公司目前总股本73.45亿股的16.78%。

持有5%以上股权的股东的最终控制人与公司之间关系方框图如下：



持有公司5%以上股份的股东有：

- (1) 中国平安第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司（公众上市公司）的两家全资附属子公司汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司，合计持有中国平安H股股份1,232,815,613股，约占公司目前总股本的16.78%。

汇丰保险于1969年6月17日成立，注册资本为1,500万英镑，实收资本为1,468.74万英镑，注册地址为8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom。其主营业务为金融保险，主要经营地为英国。汇丰保险是汇丰控股的全资附属子公司，专注于发展汇丰控股的保险业务。

汇丰银行于1866年8月14日（香港注册日期）成立，普通股及优先股之注册资本分别为300亿港元及124.005亿美元，普通股及优先股之实收资本分别为224.94亿港元及114.835亿美元，注册地址为香港皇后大道中1号。其主营业务为银行及金融服务业务。汇丰银行及各附属公司在亚太区20个国家和地区设有600家分行和办事处，并在全球另外5个国家设有20家分行和办事处。汇丰银行是汇丰控股的创始成员及其在亚太区的旗舰，也是香港特别行政区最大的本地注册银行及三大发钞银行之一。

汇丰控股于1959年1月1日成立，注册资本为7,500百万美元，实收资本为6,052百万美元，注册地址为8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom，主营业务为金融服务。汇丰控股是世界上规模最大的银行及金融服务机构之一，国际网络横跨全球85个国家和地区，办事处超过9,500个，涵盖欧洲、亚太区、美洲、中东和非洲，为超过一亿名客户提供全面的金融服务，包括个人理财（包括消费融资）、工商业务、企业银行、投资银行及资本市场，以及私人银行。

- (2) 深圳市投资控股有限公司持有中国平安A股股份546,672,967股，占公司目前总股本的7.44%，其控制人为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

深圳市投资控股有限公司是国有独资有限责任公司，成立于2004年10月13日，注册地为深圳市福田区深南路投资大厦18楼；注册资本为人民币46亿元，实收资本为人民币46亿元；法定代表人为陈洪博。经营范围为：为市属国有企业提供担保；对市国资委直接监管企业之外的国有股权进行管理；对所属企业进行资产重组、改制和资本运作；投资；市国资委授权的其他业务。

- (3) 深圳市新豪时投资发展有限公司持有中国平安A股股份389,592,366股，占公司目前总股本的5.30%。

深圳市新豪时投资发展有限公司于1992年12月30日注册成立，现注册资本为人民币2.05亿元，中国平安保险（集团）股份有限公司工会工作委员会持有其95%的股权，深圳市景傲实业发展有限公司持有其5%的股权，注册地址为深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦2楼，法定代表人为林丽君。经营范围为：投资兴办各类实业；保险、金融信息、投资技术咨询；代理、委托投资；国内商业、物资供销业（不含专营专控专卖商品）；企业形象设计（不含限制项目）。经中国保监会以《关于确认中国平安保险股份有限公司发起人及变更章程的批复》（保监变审【2002】54号）确认，深圳市新豪时投资发展有限公司为公司发起人股东之一。

中国平安设立了员工受益所有权计划，由参与员工认缴员工投资集合资金并获得单位权益，而由该投资集合分别通过深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司间接投资于中国平安。员工投资集合的权益持有人以中国平安保险（集团）股份有限公司工会工作委员会、平安证券有限责任公司工会委员会、平安信托投资有限公司工会委员会的名义，分别受益拥有深圳市新豪时投资发展有限公司100%的股权、深圳市景傲实业发展有限公司100%的股权。

- (4) 源信行投资有限公司持有中国平安A股股份380,000,000股，占公司目前总股本的5.17%。

源信行投资有限公司成立于2000年10月27日，注册地址为上海市浦东新区绿科路90号1幢512B室，法定代表人为郭俭忠，注册资本为人民币16亿元，其中北京恒丰永业经贸有限公司、北京裕昌隆工贸有限公司各持有其50%的股权。经营范围为：投资管理；接受委托从事企业经营管理、企业收购、合并、资产重组的策划；经济信息咨询（除中介服务）；销售百货、针纺织品、建筑材料、金属材料、电子计算器及外部设备、机械电器设备（涉及许可经营的凭许可证经营）。

§ 5 董事、监事及高级管理人员

5.1 董事、监事及高级管理人员持股变动和报酬情况

5.1.1 董事、监事及高级管理人员持股情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
马明哲	董事长、首席执行官	男	53	2006.05 – 2009换届
张子欣	执行董事、总经理	男	45	2006.05 – 2009换届
孙建一	副董事长、常务副总经理	男	56	2006.05 – 2009换届
林友锋	非执行董事	男	38	2006.05 – 2009换届
张利华	非执行董事	男	62	2006.05 – 2009换届
贺培*	非执行董事、副董事长	男	62	2006.05 – 2008.05
白乐达	非执行董事	男	50	2008.05 – 2009换届
林丽君	非执行董事	女	46	2006.05 – 2009换届
樊刚	非执行董事	男	54	2006.05 – 2009换届
胡爱民	非执行董事	男	60	2006.05 – 2009换届
陈洪博	非执行董事、副董事长	男	57	2006.05 – 2009换届
王冬胜	非执行董事	男	57	2006.05 – 2009换届
伍成业	非执行董事	男	58	2006.05 – 2009换届
鲍友德	独立非执行董事	男	77	2006.05 – 2009换届
邝志强	独立非执行董事	男	59	2006.05 – 2009换届
张永锐	独立非执行董事	男	59	2006.05 – 2009换届
周永健	独立非执行董事	男	58	2006.05 – 2009换届
张鸿义	独立非执行董事	男	63	2007.03 – 2009换届
陈甦	独立非执行董事	男	51	2007.03 – 2009换届
夏立平	独立非执行董事	男	71	2007.06 – 2009换届
肖少联	监事会主席 (外部监事)	男	75	2006.05 – 2009换届
孙福信	外部监事	男	70	2006.05 – 2009换届
董立坤	外部监事	男	66	2006.05 – 2009换届
段伟红	监事	女	40	2006.05 – 2009换届
林立	监事	男	45	2006.05 – 2009换届

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期
车峰	监事	男	39	2006.05 – 2009换届
胡杰	监事	女	53	2006.05 – 2009换届
王文君	监事	女	41	2006.05 – 2009换届
都江源	监事	男	39	2007.07 – 2009换届
梁家驹	常务副总经理	男	61	2006.06 –
Richard JACKSON	首席金融业务执行官	男	53	2005.11 –
王利平	副总经理	女	52	2004.01 –
顾敏慎	副总经理	男	52	2003.02 –
曹实凡	副总经理	男	53	2007.04 –
吴岳翰	副总经理	男	39	2007.01 –
罗世礼	副总经理	男	46	2007.01 –
陈克祥	副总经理	男	51	2007.01 –
姚军	董事会秘书、首席律师	男	43	2008.10 –
John PEARCE**	副总经理	男	46	2007.01 – 2008.12
姚波***	总精算师、财务负责人	男	38	2007.01 –

* 贺培先生已于2008年5月退任公司董事、副董事长职务。

** John PEARCE先生因合同到期，已不再担任本公司副总经理。

*** 姚波先生出任首席财务官的资格正在保监会核准中。

(1) 直接持股情况

董事、监事、高级管理人员和总精算师直接持股的情况如下。除此以外，其他董监事及高级管理人员均无直接持股。

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	股份增减数	变动原因
张子欣	执行董事、总经理	H股248,000股	H股248,000股	–	–
周永健	独立非执行董事	H股7,500股*	H股7,500股*	–	–
顾敏慎	副总经理	H股177,500股	H股177,500股	–	–
姚波	总精算师、财务负责人	H股12,000股	H股12,000股	–	–

* 周永健与他人的共有账户中共同持有此等股份。

(2) 间接持股情况

本公司部分董事、监事及高级管理人员、总精算师通过员工投资集合和深圳市江南实业发展有限公司间接持有本公司股份。报告期内其持有的本公司股份无变动。截至2008年12月31日，员工投资集合的集体参与人受益拥有本公司现有股本总额的9.81%，本公司董事、监事（除林立先生外）及高级管理人员、总精算师共持有员工投资集合19,031,862份权益份额；深圳市江南实业发展有限公司持有本公司股份139,112,886股，本公司董事、监事（除林立先生外）及高级管理人员、总精算师共持有江南实业26.43%的权益。

5.1.2 董事、监事及高级管理人员的报酬情况

各位董事、监事、高级管理人员及总精算师在公司领取的酬金情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的税前报酬总额(万元)	报告期内从公司领取的税后报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取
马明哲	董事长、首席执行官	男	53	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
张子欣	执行董事、总经理	男	45	2006.5-2009换届	H股 248,000股	H股 248,000股		954.87	546.30	否
孙建一	副董事长、常务副总经理	男	56	2006.5-2009换届				243.29	158.14	否
林友锋	非执行董事	男	38	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
张利华	非执行董事	男	62	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
白乐达	非执行董事	男	50	2008.5-2009换届				0.00	0.00	否
林丽君	非执行董事	女	46	2006.5-2009换届				44.78	38.08	否
樊刚	非执行董事	男	54	2006.5-2009换届				61.19	50.57	否
胡爱民	非执行董事	男	60	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
陈洪博	非执行董事、副董事长	男	57	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
王冬胜	非执行董事	男	57	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
伍成业	非执行董事	男	58	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
鲍友德	独立非执行董事	男	77	2006.5-2009换届				20.00	16.00	否
邝志强	独立非执行董事	男	59	2006.5-2009换届				30.00	23.20	否
张永锐	独立非执行董事	男	59	2006.5-2009换届				30.00	23.20	否
周永健	独立非执行董事	男	58	2006.5-2009换届	H股7,500股	H股7,500股		30.00	23.20	否
张鸿义	独立非执行董事	男	63	2007.3-2009换届				20.00	16.00	否
陈颢	独立非执行董事	男	51	2007.3-2009换届				20.00	16.00	否
夏立平	独立非执行董事	男	71	2007.6-2009换届				20.00	16.00	否
肖少联	监事会主席 (外部监事)	男	75	2006.5-2009换届				25.00	19.80	否
孙福信	外部监事	男	70	2006.5-2009换届				6.00	5.04	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从 公司领取的 税前报酬总额 (万元)	报告期内从 公司领取的 税后报酬总额 (万元)	是否在 股东单位 或其他 关联单位 领取
董立坤	外部监事	男	66	2006.5-2009换届				6.00	5.04	否
段伟红	监事	女	40	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
林立	监事	男	45	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
车峰	监事	男	39	2006.5-2009换届				0.00	0.00	否
胡杰	监事	女	53	2006.5-2009换届				37.84	32.13	否
王文君	监事	女	41	2006.5-2009换届				33.34	29.10	否
都江源	监事	男	39	2007.7-2009换届				57.85	48.07	否
梁家驹	常务副总经理	男	61	2006.06-				793.03	457.27	否
Richard JACKSON	首席金融业务执行官	男	53	2005.11-				1,584.25	891.67	否
王利平	副总经理	女	52	2004.01-				159.43	111.66	否
顾敏慎	副总经理	男	52	2003.02-	H股 177,500股	H股 177,500股		563.84	331.18	否
曹实凡	副总经理	男	53	2007.04-				136.46	98.58	否
吴岳翰	副总经理	男	39	2007.01-				432.56	261.11	否
罗世礼	副总经理	男	46	2007.01-				380.38	230.24	否
陈克祥	副总经理	男	51	2007.01-				131.71	96.17	否
姚军	董事会秘书、 首席律师	男	43	2008.10-				39.18	27.20	否
John PEARCE	副总经理	男	46	2007.01-2008.12				720.65	720.65 (注3)	否
姚波	总精算师、 财务负责人	男	38	2007.01-	H股 12,000股	H股 12,000股		410.18	246.72	否
总计								6,991.83	3,817.67	

注1 马明哲先生个人自愿放弃领取2008年所有薪酬，没有领取任何的收入。

注2 姚军先生由 2008年10月13日接替孙建一先生出任董事会秘书，本表统计的是10月至12月数据。

注3 John PEARCE先生的税前收入721万元，在香港实行申报制纳税。

注4 姚波先生出任首席财务官的任职资格正在保监会核准中。

注5 在本报告期内，共有15位董监事、高管公益捐款合计为235.42万元。

5.2 董事、监事及高级管理人员变动情况

1. 本公司执行董事兼总经理张子欣先生于2008年3月卸任本公司首席财务官职务，首席财务官职责现由本公司总精算师姚波先生履行。(姚波先生任首席财务官已经在本公司第七届董事会第十八次会议审议通过，现尚待中国保监会核准其首席财务官任职资格。)
2. 由于汇丰保险控股有限公司原派出董事贺培先生已经从汇丰保险退休，经由汇丰保险推荐，本公司2008年5月13日召开的2007年年度股东大会审议通过，同意由白乐达先生接替贺培先生出任本公司非执行董事。
3. 本公司副董事长兼常务副总经理孙建一先生于2008年10月卸任本公司董事会秘书职务，董事会秘书一职由姚军先生接任。
4. 本公司原副总经理John PEARCE先生因合同到期，不再担任平安集团副总经理。

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1 总体经营情况概述

本公司借助旗下主要子公司，即平安寿险、平安产险、平安信托、平安证券、平安银行、平安养老险、平安健康险、平安资产管理及平安资产管理（香港），通过多渠道分销网络以统一的品牌向客户提供多种金融产品和服务。

2008年，百年不遇的全球金融危机的冲击，国内外股票市场的大幅调整，不断调整变化的国内经济金融形势，给中国金融业的发展带来了严峻的压力和挑战。面对复杂多变的经营环境，本公司积极部署、沉着应对，各项主营业务保持健康稳定的发展。保险业务寿险保费收入首次过千亿，产险市场占有率得到提升，养老险企业年金业务保持市场领先地位。银行业务全国布局稳步推进，信用卡累计流通卡量突破150万张。投资业务优化资产配置，拓宽投资渠道，第三方资产管理稳步发展。交叉销售贡献度加大，后援集中进一步深化，平安一账通和平安万里通服务相继向社会公众推出，综合金融战略实施步伐加快，协同效应日益显现。

但在全球金融危机的大背景下，2008年，本公司投资同样受到严重冲击，投资回报及投资业务净利润均有所下降，其中，对富通股票投资计提减值准备227.90亿元。受上述影响，本公司合并净利润由2007年的155.81亿元大幅减少至2008年的8.73亿元。

1. 本集团合并业绩

以下为本集团合并经营业绩概要：

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
营业收入合计	139,803	165,263
营业支出合计	(142,110)	(148,096)
营业利润	(2,307)	17,167
净利润	873	15,581

下表载列本公司按业务分部细分的净利润：

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
人寿保险业务	(2,134)	7,831
财产保险业务	408	1,484
银行业务	1,444	1,537
证券业务	550	1,492
其他业务 ⁽¹⁾	605	3,237
净利润	873	15,581

(1) 其他业务主要包括总部、信托及资产管理等业务。

2008年，本公司各业务分部净利润均不同程度遭受全球金融危机的负面影响。人寿保险业务亏损21.34亿元，主要原因是本公司对富通股票投资计提了减值准备。财产保险业务净利润由2007年的14.84亿元大幅减少至2008年的4.08亿元，主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致赔款支出增加，以及股票市场波动引致投资收益减少。银行业务实现净利润14.44亿元，较2007年略有下降，主要原因是打包出售不良资产及拨回诉讼准备金等对2007年的一次性正面影响较大。证券业务实现净利润5.50亿元，较2007年大幅下降，主要原因是股票市场波动对其手续费及佣金净收入以及总投资收益均产生负面影响。其他业务净利润大幅减少的主要原因是投资收益下降，导致总部净利润由2007年的25.36亿元大幅减少至亏损1.88亿元。

对各业务线经营业绩的详细分析可参见其后各章节。

2. 保险资金投资组合

保险业务是本集团的核心业务，本公司及旗下保险业务子公司的可投资资金形成保险资金，保险资金的运用受相关法律法规的限制。保险资金投资资产占本集团投资资产的绝大部分。本节分析保险资金投资组合情况。

下表为本公司保险资金投资收益情况：

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽³⁾	18,735	16,268
净已实现及未实现投资收益／(亏损) ⁽²⁾⁽³⁾	(907)	34,513
可供出售金融资产减值损失 ⁽³⁾	(25,855)	—
其他	92	—
总投资收益／(亏损) ⁽³⁾	(7,935)	50,781
净投资收益率(%) ⁽³⁾⁽⁴⁾	4.1	4.5
总投资收益率(%) ⁽³⁾⁽⁴⁾	(1.7)	14.1

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资性房地产租赁收入等；
- (2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；
- (3) 投资收益及投资收益率计算均未考虑投资连结保险投资账户；
- (4) 投资收益率的计算已考虑投资性房地产租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

2008年，本公司境内及海外投资均受到国内外股票市场大幅波动的影响。尽管本公司积极应对市场波动，主动调整资产配置，但总投资收益的大幅下降也对本公司净利润产生了较大负面影响。

本公司净投资收益由2007年的162.68亿元增加15.2%至2008年的187.35亿元，主要原因是固定到期日投资利息收入增加。净投资收益率由2007年的4.5%下降至2008年的4.1%，主要原因是证券投资基金的分红收入减少。

本公司持有的部分可供出售权益投资出现了较重大而非暂时性的未实现损失，本公司对所有于2008年12月31日符合减值标准客观证据的可供出售权益投资计提了减值准备258.55亿元，其中，富通股票投资计提减值准备227.90亿元。

下表为本公司保险资金的投资组合分配情况：

单位：人民币百万元

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面值	占总额比例(%)	账面值	占总额比例(%)
定期存款	84,412	18.2	33,189	7.5
贷款及应收款项	84,412	18.2	33,189	7.5
债券投资	286,791	61.7	188,888	42.8
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	11,994	2.6	11,243	2.5
可供出售的金融资产	155,742	33.5	58,537	13.3
持有至到期的金融资产	119,055	25.6	119,108	27.0
其他固定到期日投资	3,725	0.8	2,411	0.6
贷款及应收款项	3,725	0.8	2,411	0.6
固定到期日投资合计 ⁽¹⁾	374,928	80.7	224,488	50.9
股权投资	22,929	4.9	91,707	20.8
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	2,958	0.6	12,903	2.9
可供出售的金融资产	19,816	4.3	78,804	17.9
成本法核算的长期股权投资	155	0.0	—	—
证券投资基金	13,443	2.9	15,627	3.5
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	2,473	0.5	6,245	1.4
可供出售的金融资产	10,970	2.4	9,382	2.1
权益投资合计 ⁽¹⁾	36,372	7.8	107,334	24.3
基建投资	5,509	1.2	1,389	0.3
现金及现金等价物及其他	47,856	10.3	108,097	24.5
投资资产合计 ⁽²⁾	464,665	100.0	441,308	100.0

- (1) 不包括归属于现金及现金等价物的项目。
- (2) 投资资产未包含投资连结保险投资账户。

本公司积极改善投资组合的资产分配，以应对股票市场波动。因此，固定到期日投资占总投资资产的比例由2007年12月31日的50.9%增长至2008年12月31日的80.7%，而权益投资的占比则由24.3%下降至7.8%。

本公司已及时总结和认真反思富通投资受金融危机影响的经验，深化对全球金融市场风险的认识，完善和加强风险控制措施，力争实现长期稳定的投资收益。

3. 汇兑损失

2008年，人民币继续对以美元为主的其他主要货币升值，导致本公司2008年以外币计价的资产产生净汇兑损失4.65亿元，2007年的净汇兑损失为5.01亿元。

4. 业务及管理费

2008年，本公司继续加强成本控制，业务及管理费由2007年的155.24亿元减少9.7%至2008年的140.25亿元。

5. 所得税费用

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
当期所得税费用	2,840	1,488
递延所得税费用／(收入)	(6,166)	414
合计	(3,326)	1,902

当期所得税费用由2007年的14.88亿元增加至2008年的28.40亿元，主要原因是子公司的应税收入增加。递延所得税费用由2007年的4.14亿元减少至2008年的-61.66亿元，主要原因是对富通股票投资减值损失的暂时性差异确认了递延所得税资产。

6.1.2 保险业务

本公司核心保险业务继续健康快速发展。寿险业务加强产品、组织、渠道和客户的平台建设，顺利推进“挑战新高”策略，盈利能力较高的个险业务保持稳定增长的同时，银行保险业务亦发展迅速，保费收入涨幅超过100%。产险业务以“健康超越”为核心，实现超越市场的增长，市场份额提升至10.9%。平安养老险企业年金业务发展顺利，企业年金缴费、受托管理资产及投资管理资产等三项统计指标在专业养老保险公司中均位居前列。

1. 寿险业务

业务概览

本公司通过平安寿险、平安养老险和平安健康险经营寿险业务。

市场份额

以下为本公司寿险业务保费收入及市场占有率数据：

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
平安寿险	101,178	79,177
平安养老险	1,158	99
平安健康险	33	3
保费收入合计	102,369	79,279
保费收入市场占有率(%) ⁽¹⁾	14.0	16.0

(1) 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会公布的中国保险行业数据计算。

2008年，依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据计算，本公司寿险业务的保费收入约占中国寿险公司保费收入总额的14.0%。从保费收入来衡量，平安寿险是中国第二大寿险公司。

2008年，寿险行业银行保险渠道销售增长迅猛，保费收入增速高于个险业务。本公司亦加大了银行保险渠道的开拓，但受银保业务基数较小及其在本公司寿险业务中占比远低于同业的影响，虽然银保保费收入增速与行业持平，但本公司寿险业务市场份额仍有所下降。本公司仍将在保持盈利能力较高的个险业务稳步发展的基础上，促进银保业务的平衡发展，力争实现市场竞争力的不断提升。

平安寿险

平安寿险通过全国35个省级分公司，近2,000个各级各类分支机构及营销服务部，向个人和团体客户提供人身保险产品。2008年，为支持业务快速、健康发展，平安寿险完成增资200亿元，增资后平安寿险偿付能力得以增强。截至2008年12月31日，平安寿险注册资本为人民币238亿元，净资产255.57亿元，总资产4,731.45亿元。

下表为经营数据概要：

	2008年	2007年
客户数量		
个人(千)	36,492	33,808
公司(千)	458	351
合计(千)	36,950	34,159
保单继续率		
13个月	91.6%	90.4%
25个月	86.2%	81.2%
代理人产能		
代理人首年保费(元／人均每月)	5,423	5,316
代理人个险新保单件数 ⁽¹⁾ (件／人均每月)	1.1	1.3
分销网络		
个人寿险销售代理人数量	355,852	301,801
团体保险销售代表数量	3,366	2,857
银行保险销售网点	39,878	26,310

(1) 2008年代理人人力增长较快，新人占比较高，因此，代理人个险新保单件数略有下降。

2008年，平安寿险采取“挑战新高”、“二元化发展”的策略以持续提升业务发展。个人寿险业务专注于期缴保险产品以提供稳定收入，确保获得长期稳定的盈利。2008年来自个人寿险业务的保费收入为791.04亿元，较去年增长23.0%。同时，平安寿险亦加大了银保业务的开拓力度，保费收入涨幅超过100%。此外，平安寿险2008年的一年新业务价值为85.41亿元，较去年增长18.8%。

平安寿险在积极发展个人寿险销售代理人队伍的同时，通过持续优化销售代理人培训机制，提升销售代理人的产能和专业水平。本公司亦继续致力提升客户服务，于2008年12月31日，本公司约有3,649万名个人客户和46万名公司客户，个人寿险客户13个月及25个月保单继续率分别保持在90%和80%以上的满意水平。

本公司的人寿保险产品主要通过分销网络进行分销，这个网络由约35.6万名个人寿险销售代理人，超过3千名团体保险销售代表以及约4万个与平安寿险签订银行保险兼业代理协议的商业银行网点的销售队伍组成。

平安养老险

平安养老险成立于2004年12月13日。2006年12月27日经中国保监会正式批复，平安养老险重组。重组后平安养老险的主营业务为企业年金和商业补充养老保险。2008年，本公司对平安养老险增资5亿元，截至2008年12月31日，平安养老险注册资本为人民币10亿元。成立以来，平安养老险相继取得企业年金经营中的受托、投资管理和账户管理三个资格，是国内为数不多的同时拥有三项业务资格的专业养老保险公司之一。目前平安养老险已在全国开设35家分公司、64家支公司（或中心支公司），另63家中心支公司正在筹备中。

平安养老险企业年金业务发展顺利。2008年，企业年金累计缴费90.17亿元（2007年：48.87亿元）。截至2008年12月31日，受托管理资产规模达124.02亿元（2007年12月31日：49.83亿元），投资管理资产规模为146.13亿元（2007年12月31日：50.50亿元）。三项指标均在国内专业养老保险公司中位居前列。

平安健康险

平安健康险主要为国内外企业和个人客户提供各种健康保险和专业服务，注册资本为人民币5亿元。平安健康险秉承“专业经营，诚信服务，创新发展”的宗旨，致力于通过专业服务增强客户抵御疾病风险的能力，提高客户的健康素质和生命质量，促进经济繁荣与社会进步。截至2008年末，平安健康险已开设上海、广东和北京3家分公司，拥有完善的产品体系和专业服务平台，建立了覆盖国内32个主要城市的医院网络和海外医院网络，推出了多款面向中高端客户的健康保险产品。

历史遗留高定价利率产品

与中国其他各大寿险公司一样，由于当时的市场利率较高，本公司在1995年到1999年期间对本公司的寿险产品提供了等于或超过5%的较高的定价利率。1999年6月，中国保监会规定寿险产品定价利率最高为2.5%。因此，本公司自1999年6月起提供的产品的定价利率不超过2.5%。2008年末本公司所有含保证收益率的寿险产品的平均保证负债成本约为3.5%，其中高定价利率产品的平均保证负债成本约为6.1%。2007年末本公司所有含保证收益率的寿险产品的平均保证负债成本约为3.7%，其中高定价利率产品的平均保证负债成本约为6.1%。2008年所有含保证收益率的寿险产品的平均保证负债成本下降的主要原因在于本公司提供的较低保证收益率的新保单持续增长。2008年12月31日，按中国会计准则计算的高定价利率寿险保单的寿险责任准备金占本公司长期寿险责任准备金总额的32.8%，而于2007年12月31日则占35.1%。随着提供较低保证收益率或不提供保证收益率的新保单持续增长，预期这些高定价利率保单在本公司总有效寿险保单中的准备金比例将不断下降。

财务分析

经营业绩

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
保险业务收入	102,369	79,279
已赚保费	101,316	78,237
投资收益	24,023	49,595
公允价值变动损益	(16,114)	6,395
汇兑损失	(374)	(510)
其他收入	1,069	465
营业收入合计	109,920	134,182
退保金	(13,362)	(13,333)
赔付支出	(19,723)	(16,083)
减：摊回赔付支出	781	530
保险责任准备金增加净额	(32,062)	(76,304)
保单红利支出	(6,276)	(3,514)
营业税金及附加	(498)	(1,808)
保险业务手续费及佣金支出	(11,811)	(9,004)
业务及管理费	(6,901)	(7,109)
减：摊回分保费用	171	175
资产减值损失	(25,113)	6
其他支出	(1,037)	(302)
营业支出合计	(115,831)	(126,746)
营业利润	(5,911)	7,436
营业外收支净额	11	(1)
利润总额	(5,900)	7,435
所得税	3,766	396
净利润	(2,134)	7,831

受全球金融危机的负面影响，本公司对富通股票投资计提了减值准备，寿险业务在2008年亏损21.34亿元。

保险业务收入

(人民币百万元)	2008年	2007年
个人寿险		
新业务		
首年期缴保费	19,719	15,127
首年趸缴保费	1,244	763
短期意外及健康保险保费	1,911	1,836
新业务合计	22,874	17,726
续期业务	56,230	46,584
个人寿险合计	79,104	64,310
银行保险		
新业务		
首年期缴保费	66	67
首年趸缴保费	14,268	6,914
短期意外及健康保险保费	2	2
新业务合计	14,336	6,983
续期业务	491	280
银行保险合计	14,827	7,263
团体保险		
新业务		
首年趸缴保费	4,705	4,361
短期意外及健康保险保费	3,508	2,900
新业务合计	8,213	7,261
续期业务	225	445
团体保险合计	8,438	7,706
人寿保险合计	102,369	79,279

个人寿险。个人寿险业务保费收入由2007年的643.10亿元增加23.0%至2008年的791.04亿元，主要原因是本公司持续增加代理人数量及提升其产能，因而个人寿险业务首年保费由2007年的177.26亿元增加29.0%至2008年的228.74亿元。此外，个人寿险业务续期保费亦由2007年的465.84亿元增加20.7%至2008年的562.30亿元。短期意外及健康和保证续保健康保险中来自续保保单的保费收入由2007年的16.34亿元增加2.7%至2008年的16.78亿元。

银行保险。银行保险业务保费收入由2007年的72.63亿元增加104.1%至2008年的148.27亿元，主要原因是本公司和银行渠道共同促进其发展。

团体保险。团体保险业务保费收入由2007年的77.06亿元增加9.5%至2008年的84.38亿元，主要原因是本公司注重多个销售渠道的共同发展，促进员工福利保障计划及其他业务的销售。本公司团体保险业务短期意外及健康保险的保费收入由2007年的29.00亿元增加21.0%至2008年的35.08亿元。

本公司寿险业务保费收入按险种分析如下：

(人民币百万元)	2008年	2007年
分红险	37,433	30,411
万能险	33,870	21,453
长期健康险	8,454	8,318
传统寿险	4,943	5,249
投资连结险	7,172	4,873
年金	5,076	4,337
短期意外及健康险	5,421	4,638
合计	102,369	79,279

本公司寿险业务保费收入按地区分析如下：

单位：人民币百万元

	2008年		2007年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
广东	14,268	13.9	10,085	12.7
上海	9,944	9.7	8,035	10.1
北京	8,858	8.7	6,983	8.8
辽宁	7,448	7.3	5,876	7.4
江苏	7,321	7.1	5,839	7.4
山东	6,643	6.5	5,351	6.8
浙江	5,733	5.6	4,634	5.8
福建	4,373	4.3	3,560	4.5
河北	3,651	3.6	2,689	3.4
四川	3,311	3.2	2,534	3.2
小计	71,550	69.9	55,586	70.1
总保费收入	102,369	100.0	79,279	100.0

总投资收益

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾⁽³⁾	15,520	14,767
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾⁽³⁾	151	28,989
可供出售金融资产减值损失	(25,107)	—
其他	92	—
总投资收益 ⁽³⁾	(9,344)	43,756
净投资收益率(%) ⁽³⁾⁽⁴⁾	4.0	4.8
总投资收益率(%) ⁽³⁾⁽⁴⁾	(2.4)	14.2

- (1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资性房地产租赁收入等；
- (2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；
- (3) 投资收益及投资收益率计算均未考虑投资连结保险投资账户；
- (4) 投资收益率的计算已考虑投资性房地产租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

寿险业务净投资收益由2007年的147.67亿元增加5.1%至2008年的155.20亿元，主要原因是投资资产由2007年12月31日的3,642.45亿元增加至2008年12月31日的4,066.54亿元，以及由于改善投资组合的资产分配，增加了固定到期日投资的比例，固定到期日投资利息收入增加。寿险业务净投资收益率由2007年的4.8%降低至2008年的4.0%，主要原因是证券投资基金的分红收入减少。

受股票市场大幅波动的影响以及富通股票投资计提大额减值准备的不利影响，2008年寿险业务投资亏损93.44亿元，总投资收益率为-2.4%。

赔付支出

下表分险种概述赔付支出的主要组成部分。

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
赔款支出		
健康险	2,460	1,732
意外伤害险	370	490
赔款支出合计	2,830	2,222
年金给付		
寿险	5	14
年金	2,877	2,282
分红险	506	598
年金给付合计	3,388	2,894
满期及生存给付		
寿险	3,131	4,584
健康险	-	1
分红险	8,283	4,742
满期及生存给付合计	11,414	9,327
死伤医疗给付		
寿险	158	143
健康险	1,237	937
年金	64	54
分红险	410	375
万能险	158	76
投资连结险	64	55
死伤医疗给付合计	2,091	1,640
赔付支出合计	19,723	16,083

赔款支出由2007年的22.22亿元增加27.4%至2008年的28.30亿元，主要原因是健康保险赔付支出增加。

满期及生存给付支出由2007年的93.27亿元增加22.4%至2008年的114.14亿元，主要原因是由于某些个险及银行保险产品在产品特性而带来的满期及生存给付增加。

死伤医疗给付支出由2007年的16.40亿元增加27.5%至2008年的20.91亿元，主要原因是健康保险死伤医疗给付支出增加。

保单红利支出

保单红利支出由2007年的35.14亿元大幅增加至2008年的62.76亿元，主要原因是本公司分红保险业务规模的扩大以及分红保险产品分红水平的提高。

保险责任准备金增加净额

2008年的保险责任准备金增加净额为320.62亿元，而2007年则为763.04亿元。寿险责任准备金增加净额的减少主要由于：(1)分红保险红利支出及万能寿险结算利息支出大幅增加，以及部分投资资产市价大幅下降，导致分红保险分红特别储备及万能寿险平滑准备金的变动额较2007年减少284.93亿元。(2)部分投资资产市价大幅下降，导致投资连结保险产品责任准备金变动额较2007年减少180.25亿元。(3)平安寿险2008年签订了寿险再保险合同，将部分传统非分红寿险产品保单的自留死亡风险保额向再保险公司分出，对应的本公司的应收分保准备金资产增加48.71亿元，寿险责任准备金变动额相应减少。(4)满期及生存给付支出增加，寿险责任准备金变动额相应减少。

手续费及佣金支出

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
健康险	1,230	1,243
意外伤害险	373	345
寿险及其他	10,208	7,416
手续费及佣金支出合计	11,811	9,004
手续费及佣金支出占保险业务收入的比例	11.5%	11.4%

手续费及佣金支出（主要是支付给本公司的销售代理人）由2007年的90.04亿元增加31.2%至2008年的118.11亿元，主要原因是保费收入增长。2008年手续费及佣金支出占保险业务收入的比例为11.5%，与2007年基本持平。

保险责任准备金

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
未决赔款准备金		
健康险	1,071	586
意外伤害险	113	169
未决赔款准备金合计	1,184	755
寿险责任准备金		
寿险	47,163	44,534
年金	91,019	84,477
分红险	115,498	116,460
万能险	63,385	39,339
投资连结险	31,649	35,549
寿险责任准备金合计	348,714	320,359
长期健康险责任准备金		
健康险	33,233	28,603
分红险	10,252	8,610
长期健康险责任准备金合计	43,485	37,213
保险责任准备金合计	393,383	358,327

保险责任准备金余额由2007年12月31日的3,583.27亿元增加9.8%至2008年12月31日的3,933.83亿元，主要原因是保险业务收入增长使得寿险责任准备金增加。

本公司在资产负债表日对未决赔款准备金、寿险责任准备金及长期健康险责任准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本公司按照保险精算重新计算确定的相关准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。在对寿险责任准备金和长期健康险责任准备金进行负债充足性测试时，本公司基于最优估计的精算假设，采用适当的精算模型对保单的未来现金流作出预期。考虑的精算假设主要包括保费收入、保险利益支出、退保金支出、佣金及手续费支出、营业费用、保单红利及其他非保证利益支出等。对未来现金流贴现时使用的贴现率，反映当前与准备金相对应的资产及预期未来现金流的投资收益率情况。

2. 产险业务

业务概览

本公司主要通过平安产险经营产险业务，此外，平安香港也在香港市场提供财产保险服务。2008年，平安产险完成增资10亿元，截至2008年12月31日，平安产险注册资本为人民币40亿元，净资产59.64亿元，总资产405.52亿元。

市场份额

以下为平安产险保费收入及市场占有率数据：

	2008年	2007年
保费收入（人民币百万元）	26,751	21,450
保费收入市场占有率(%) ⁽¹⁾	10.9	10.3

(1) 依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保监会公布的中国保险行业数据计算。

2008年，依据按照中国会计准则编制的本公司财务数据和中国保险行业数据计算，平安产险的保费收入约占中国产险公司保费收入总额的10.9%。从保费收入来衡量，平安产险是中国第三大财产保险公司。

综合成本率

2008年，雪灾、地震及暴雨等自然灾害的发生，以及机动车交通事故责任强制保险费率的下调，对本公司产险业务的盈利造成较大的压力，综合成本率处于105.1%的较高水平。如果剔除这些自然灾害导致的净损失，则产险业务2008年的综合成本率为101.2%。

面对严重自然灾害对公司成本的影响，本公司实施积极的成本管控策略和渠道发展策略，通过提高电话销售、交叉销售等低成本销售渠道占比、大力推进公司运营模式优化等措施，在保持业务发展速度的同时，努力降低经营成本。

经营数据概要

	2008年	2007年
客户数量 ⁽¹⁾ ：		
个人（千）	8,206	7,122
公司（千）	1,611	1,623
合计（千）	9,817	8,745
分销网络：		
直销销售代表数量	10,656	10,420
保险代理人数量	13,461	10,948

(1) 2007年客户数量已重列以符合本年度的呈列方式。

平安产险的保险产品分销网络包括遍布中国各省、自治区和直辖市的40家分公司及遍布中国各地的1,700多个三、四级机构。平安产险分销保险产品的途径主要是平安产险的内部销售代表和银行、汽车经销商等各种保险代理人 and 保险经纪人。

再保险安排

截至2008年12月31日，平安产险总体分出保费47.63亿元，其中，机动车辆及第三者责任险分出保费18.58亿元，非机动车辆险分出保费28.80亿元，意外与健康险分出保费0.25亿元。平安产险总体分入保费1.19亿元，全部为非机动车辆险。

平安产险一贯采取积极的再保政策，分散承保风险，扩大公司的承保能力，不断加强与再保险公司的合作力度，拓宽分出渠道，争取分入业务。2008年，与本公司合作的主要再保险公司包括中国财产再保险股份有限公司，Allianz SE Reinsurance Branch Asia Pacific，Everest Reinsurance Company，SCOR Reinsurance Company (Asia) Ltd.等。

财务分析

经营业绩

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
保险业务收入	27,014	21,666
已赚保费	20,474	15,795
投资收益	1,976	2,575
公允价值变动损失	(20)	(45)
汇兑损失	(40)	(10)
其他收入	110	33
营业收入合计	22,500	18,348
赔付支出	(14,869)	(10,915)
减：摊回赔付支出	2,179	1,913
保险责任准备金增加净额	(922)	(649)
分保费用	(23)	(16)
营业税金及附加	(1,538)	(1,278)
保险业务手续费及佣金支出	(3,029)	(1,987)
业务及管理费	(4,660)	(4,093)
减：摊回分保费用	1,285	992
资产减值损失	(286)	(51)
其他支出	(47)	(16)
营业支出合计	(21,910)	(16,100)
营业利润	590	2,248
营业外收支净额	5	(37)
利润总额	595	2,211
所得税	(187)	(727)
净利润	408	1,484

产险业务净利润由2007年的14.84亿元大幅减少至2008年的4.08亿元，主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致赔款支出增加以及股票市场波动导致投资收益减少。

保险业务收入

2008年，产险三个系列的保险业务收入均稳步增长。

单位：人民币百万元

(人民币百万元)	2008年	2007年
机动车辆保险	19,377	15,241
非机动车辆保险	6,185	5,277
意外与健康保险	1,452	1,148
保险业务收入合计	27,014	21,666

机动车辆保险。保险业务收入由2007年的152.41亿元增加27.1%至2008年的193.77亿元，主要原因是中国居民对机动车的需求持续增加。

非机动车辆保险。保险业务收入由2007年的52.77亿元增加17.2%至2008年的61.85亿元，主要原因是企业财产保险、责任险、特殊风险的保险业务收入增加较快。企业财产保险保险业务收入由2007年的24.08亿元增加9.6%至2008年的26.38亿元。责任险保险业务收入由2007年的6.18亿元增加23.3%至2008年的7.62亿元。特殊风险的保险业务收入由2007年的4.43亿元增加35.2%至2008年的5.99亿元。

意外与健康保险。保险业务收入由2007年的11.48亿元增加26.5%至2008年的14.52亿元，主要原因是本公司继续重点推广本项业务。

本公司产险业务保险业务收入分地区分析如下：

单位：人民币百万元

	2008年		2007年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
广东	5,234	19.4	4,106	19.0
北京	1,960	7.3	1,607	7.4
江苏	1,830	6.8	1,397	6.4
浙江	1,814	6.7	1,518	7.0
上海	1,669	6.2	1,450	6.7
山东	1,524	5.6	1,259	5.8
四川	1,299	4.8	870	4.0
辽宁	1,148	4.3	947	4.4
福建	1,008	3.7	842	3.9
河北	980	3.6	782	3.6
小计	18,466	68.4	14,778	68.2
总保险业务收入	27,014	100.0	21,666	100.0

总投资收益

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	1,027	652
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	971	1,882
可供出售金融资产减值损失	(339)	—
总投资收益	1,659	2,534
净投资收益率(%) ⁽³⁾	4.3	4.0
总投资收益率(%) ⁽³⁾	7.0	14.7

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入以及投资性房地产租赁收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益；

(3) 投资收益率的计算已考虑投资性房地产租赁收入、现金及现金等价物利息收入，未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

本公司产险业务净投资收益由2007年的6.52亿元增加57.5%至2008年的10.27亿元，净投资收益率为2007年的4.0%增加至2008年的4.3%，主要原因是固定到期日投资比例提高，利息收入相应增加。

本公司产险业务总投资收益由2007年的25.34亿元减少34.5%至2008年的16.59亿元，总投资收益率为2007年的14.7%下降至2008年的7.0%，主要原因是受股票市场大幅波动影响，已实现投资收益减少以及对部分可供出售权益投资计提了减值准备。

赔款支出

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
机动车辆保险	10,789	7,768
非机动车辆保险	1,976	1,321
意外与健康保险	847	562
赔款支出合计 ⁽¹⁾	13,612	9,651

(1) 产险业务赔款支出包括财务报表项目中的赔付支出、摊回赔付支出、提取保险责任准备金及摊回保险责任准备金。

机动车辆保险业务赔款支出由2007年的77.68亿元增加38.9%至2008年的107.89亿元，主要原因是该项业务的保费收入增加，以及雪灾、暴雨等自然灾害导致赔款支出增加。

非机动车辆保险业务赔款支出由2007年的13.21亿元增加49.6%至2008年的19.76亿元，主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致赔款支出增加。

意外与健康保险业务赔款支出由2007年的5.62亿元增加50.7%至2008年的8.47亿元，主要原因是该项业务的保费收入逐年增加。

2008年，产险业务因雪灾、地震及暴雨而发生的赔款支出（包括已决赔款及未决赔款准备金，已扣除摊回分保部分）分别约为4.64亿元、1.32亿元及1.58亿元。

手续费支出

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
机动车辆保险	2,148	1,480
非机动车辆保险	701	406
意外与健康保险	203	117
手续费支出合计 ⁽¹⁾	3,052	2,003
手续费支出占保险业务收入的比例	11.3%	9.2%

(1) 手续费支出包括财务报表项目中的保险业务手续费及佣金支出、分保费用。

产险业务手续费支出由2007年的20.03亿元增加52.4%至2008年的30.52亿元，手续费支出占保险业务收入的比例由2007年的9.2%增加到2008年的11.3%，主要原因是保险业务收入增加以及产险行业竞争加剧。

未决赔款准备金

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
机动车辆保险	4,553	3,718
非机动车辆保险	3,652	2,935
意外与健康保险	352	237
未决赔款准备金合计	8,557	6,890

未决赔款准备金由2007年末的68.90亿元增加24.2%至2008年末的85.57亿元，主要原因为产险三个系列的未决赔款准备金都有所增加。

本公司在资产负债表日对未决赔款准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本公司按照保险精算重新计算确定的准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

3. 偿付能力

下表载列平安寿险及平安产险的偿付能力充足率：

单位：人民币百万元

	平安寿险		平安产险	
	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
实际资本	33,752	45,218	5,047	4,895
最低资本	18,371	15,704	3,293	2,695
偿付能力充足率(%)	183.7	287.9	153.3	181.6

偿付能力充足率是保险公司资本充足率的量度标准，计算方法为实际资本除以法定最低资本。根据中国保监会有关法规，保险公司的偿付能力充足率必须达到规定水平。

截至2008年12月31日，平安寿险和平安产险的偿付能力符合监管要求。由于受股票市场波动影响，平安寿险及平安产险的偿付能力充足率均较2007年末有较大幅度下降。

6.1.3 银行业务

2008年，深圳平安银行在稳健经营的基础上积极进取。各项业务呈健康稳定的发展态势，全国布局稳步推进，网点扩张取得重大突破。公司业务加大创新力度，开发推出多项新产品，有力推动负债业务与中间业务的增长；零售业务快速发展，其中财富管理业务规模不断扩大，安盈理财中心数量增加近两倍，在深圳高端客户理财市场影响力逐步加强；信用卡累计流通卡量突破150万张，创造了国内商业银行信用卡首年发卡量的最好纪录。泉州、厦门和杭州分行相继开业，广州分行获批筹建，总行深圳管理部获批更名成立深圳分行，构建全国性银行布局迈出重要的一步；服务平台和销售渠道建设取得重大进展，网点、网银、电话中心及ATM自助银行服务能力得到大幅提高，客户满意度不断提升；交叉销售取得重大突破，顺利推进平安集团客户群向平安银行的转化，2008年新发信用卡中约50%的客户来自交叉销售客户。2009年1月，深圳平安银行获批更名为平安银行股份有限公司，对银行业务跨区域经营发展具有重要意义。截至2008年12月31日，平安银行实收资本为人民币54.61亿元，净资产86.41亿元，总资产1,459.23亿元。

经营业绩

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净利息收入	3,814	3,478
手续费及佣金净收入	206	112
投资收益	(164)	5
其他业务收入 ⁽¹⁾	68	491
营业收入合计	3,924	4,086
资产减值损失	(269)	(164)
营业净收入	3,655	3,922
营业、管理及其他费用 ⁽²⁾	(2,278)	(1,769)
税前利润	1,377	2,153
所得税	67	(616)
净利润	1,444	1,537

(1) 其他业务收入包括财务报表中的其他业务收入，汇兑收益及营业外收入。

(2) 营业、管理及其他费用包括财务报表中的业务及管理费、营业税金及附加、其他业务成本及营业外支出。

本公司银行业务的净利润由2007年的15.37亿元减少6.1%至2008年的14.44亿元。然而，如剔除因打包出售不良资产以及拨回诉讼准备金对2007年经营业绩带来的一次性正面影响（4.09亿元）以及经税务机关批准转回当期所得税对2008年经营业绩带来的一次性正面影响（3.00亿元），2008年，平安银行在大量资本性支出及战略投入的情况下，净利润略有增长。

净利息收入

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
利息收入		
客户贷款	4,838	3,200
存放央行款项	319	163
存放同业及其他金融机构款项	532	646
债券利息收入	1,331	1,305
利息收入合计	7,020	5,314
利息支出		
客户存款	(2,560)	(1,499)
应付同业及其他金融机构款项	(646)	(337)
利息支出合计	(3,206)	(1,836)
净利息收入	3,814	3,478
净利差 ⁽¹⁾	2.66%	2.81%
平均生息资产余额	134,524	120,022
平均计息负债余额	125,287	113,159

(1) 净利差是指平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差。

净利息收入由2007年的34.78亿元增加9.7%至2008年的38.14亿元，主要原因是本公司加强了资产负债的管理。净利差由2007年的2.81%略有收窄至2008年的2.66%，主要原因是2008年下半年央行多次大幅度调整存、贷款利率所致。

投资收益

本公司银行业务的投资收益，2007年为0.05亿元，2008年为投资亏损1.64亿元，主要原因是资本市场波动较大，对交易性债券投资及衍生金融工具的公允价值变动产生负面影响所致。

其他业务收入

其他业务收入由2007年的4.91亿元减少86.2%至2008年的0.68亿元，同前文所述，主要是由于2007年受到打包出售不良资产以及拨回诉讼准备金等事项带来的一次性正面影响所致。

营业、管理及其他费用

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
营业及管理费用	1,828	1,490
营业税金及附加	273	179
其他费用及营业外支出	177	100
营业、管理及其他费用合计	2,278	1,769
成本与收入比例 ⁽¹⁾	47.0%	41.0%

(1) 成本与收入比例为营业及管理费用／营业收入，营业收入不包括营业外收入。

营业、管理及其他费用由2007年的17.69亿元增加28.8%至2008年的22.78亿元，成本与收入比例由2007年的41.0%上升至2008年的47.0%，主要原因是本公司主动加大了在信用卡业务开拓、新设分支行、IT基础设施建设和审计、合规管理等方面的投入，这为平安银行未来业务的稳定增长以及向全国性银行的持续推进打下了坚实的基础。

资产减值损失

资产减值损失由2007年的1.64亿元增加64.0%至2008年的2.69亿元，主要原因是2007年受到打包出售不良资产而转回不良资产减值准备的影响。

所得税

	2008年	2007年
有效税率	-4.9%	28.6%

所得税由2007年的6.16亿元大幅减少至2008年的-0.67亿元，有效税率由2007年的28.6%下降至2008年的-4.9%。有效税率下降的主要原因是2008年获得税务机关批准后，转回了2007年计提的所得税3.00亿元。如剔除该影响因素，2008年的有效税率为16.9%。

贷款组合

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
企业贷款	44,754	36,142
票据贴现	3,784	5,976
个人贷款	23,948	19,782
贷款总额	72,486	61,900

贷款总额由2007年的619.00亿元增加17.1%至2008年的724.86亿元。企业贷款增加23.8%至447.54亿元，占2008年贷款总额的61.8%（2007年：58.4%）。个人贷款增加21.1%至239.48亿元，占2008年贷款总额的33.0%（2007年：32.0%）。由于贷款组合重组及资产负债管理，票据贴现于2008年减少36.7%至37.84亿元。

存款组合

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
企业存款	81,758	96,941
个人存款	14,962	10,184
存入保证金	7,417	5,397
汇出汇款及应解汇款	2,677	531
客户存款及保证金总额	106,814	113,053

客户存款及保证金总额由2007年的1,130.53亿元减少5.5%至2008年的1,068.14亿元。如剔除母公司收回短期存款184.12亿元的影响，客户存款及保证金总额实际上较2007年增加121.73亿元，各项客户存款（包括企业存款、个人存款、存入保证金、汇出汇款及应解汇款）均保持稳定增长。

贷款质量

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
正常	69,210	58,370
关注	2,885	3,019
次级	176	296
可疑	180	167
损失	35	48
贷款合计	72,486	61,900
不良贷款合计	391	511
不良贷款比率	0.54%	0.83%
贷款减值准备余额	601	420
拨备覆盖率	153.7%	82.2%

贷款质量于2008年度持续优化。不良贷款余额由2007年的5.11亿元减少23.5%至2008年的3.91亿元，不良贷款比率由2007年的0.83%下降至2008年的0.54%，主要原因是2008年成功清收不良资产3.00亿元，以及贷款由正常至不良类别的低迁移率。

不良贷款余额虽然大幅减少，但受目前经济环境的影响，出于稳健经营的考虑，平安银行在2008年增提了贷款减值准备，因此，拨备覆盖率由2007年的82.2%大幅增长至2008年的153.7%。

资本充足率

单位：人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
净资本	8,510	6,209
净风险加权资产	79,573	68,466
资本充足率（监管规定 $\geq 8\%$ ）	10.7%	9.1%
核心资本充足率（监管规定 $\geq 4\%$ ）	10.5%	9.1%

2008年12月31日，平安银行的资本充足率及核心资本充足率远高于8%和4%的监管指标要求，分别达到10.7%以及10.5%。

6.1.4 投资业务

1. 证券业务

本公司通过平安证券经营证券业务，向客户提供的主要服务包括经纪服务、投资银行服务、资产管理服务及财务顾问服务。平安证券于2006年成为证券行业创新类券商，在2008年中国证监会券商分类监管评级中获评A类A级。截至2008年12月31日，平安证券注册资本为人民币18亿元，净资产38.45亿元，总资产137.30亿元。

2008年，国内股票市场大幅下跌，二级市场成交量大幅缩减，平安证券经纪业务及自营业务受到一定程度的影响。但投行承销业务发展势头良好，股票市场主承销8个IPO项目，5个再融资项目，债券市场承销6个企业债融资项目，除继续保持在中小企业股票承销项目上的优势外，又成功主承销了融资额达115亿元的“海螺水泥”增发项目，实现了平安证券在大项目承销上的突破。此外，平安证券直投业务试点资格获中国证监会批复，目前已正式成立全资子公司平安财智开展直投业务。

经营业绩

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
手续费及佣金净收入	1,229	1,998
投资收益	370	1,111
公允价值变动损益	(130)	146
其他收入	6	15
汇兑损失	(4)	(4)
营业收入合计	1,471	3,266
营业税金及附加	(82)	(160)
业务及管理费	(688)	(1,213)
资产减值损失	(9)	(3)
营业支出合计	(779)	(1,376)
营业利润	692	1,890
营业外收支净额	(6)	(2)
利润总额	686	1,888
所得税	(136)	(396)
净利润	550	1,492

受国内股票市场波动的负面影响，证券业务净利润由2007年的14.92亿元大幅减少至2008年的5.50亿元。

手续费及佣金净收入

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
手续费及佣金收入		
经纪手续费收入	796	1,556
承销佣金收入	511	505
其他	14	102
手续费及佣金收入合计	1,321	2,163
手续费及佣金支出		
支付经纪手续费	(92)	(165)
手续费及佣金支出合计	(92)	(165)
手续费及佣金净收入	1,229	1,998

经纪业务的手续费收入受国内股票市场成交量大幅缩减的影响而减少，由2007年的15.56亿元减少48.8%至2008年的7.96亿元。

经纪业务手续费支出的减少与经纪业务手续费收入的下降保持一致。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由2007年的19.98亿元减少38.5%至2008年的12.29亿元。

总投资收益

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	113	106
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	127	1,151
可供出售金融资产减值损失	(7)	—
总投资收益	233	1,257

(1) 包含存款利息收入、债券利息收入、权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

总投资收益由2007年的12.57亿元大幅减少至2008年的2.33亿元，主要原因是受股票市场波动影响，净已实现及未实现投资收益大幅减少。

2. 信托业务

本公司通过平安信托向客户提供资产管理服务。此外，平安信托亦向本公司其他子公司提供基建、物业和私募股权等非资本市场投资服务。为实现公司健康、稳定发展的长远规划，支持业务发展，平安信托在2008年完成增资50亿元，注册资本由人民币42亿元增加至人民币69.88亿元。截至2008年12月31日，平安信托净资产为114.46亿元，总资产为118.70亿元。

2008年，面对市场环境变化，平安信托紧密结合客户需求，主动调整产品结构，强化产品研发，成功发行了私募股权投资、资产证券化等一系列创新产品，并获得中国银监会批复同意经营受托境外理财业务QDII资格。截至2008年12月31日，平安信託管理的信托资产规模已达485.14亿元。此外，随着投资团队的不断扩大和投资平台的日趋完善，平安信托非资本市场投资进展良好，各投资项目均在稳步推进之中，未来有望对本公司整体利润增长作出新的贡献。

经营业绩

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
手续费及佣金净收入	342	380
投资收益	1,469	699
公允价值变动损益	(150)	133
汇兑损失	(1)	(1)
其他收入	—	4
营业收入合计	1,660	1,215
营业税金及附加	(91)	(65)
业务及管理费	(151)	(218)
资产减值损失	(9)	(77)
营业支出合计	(251)	(360)
营业利润	1,409	855
利润总额	1,409	855
所得税	(202)	(111)
净利润	1,207	744

(1) 上述数据并未合并平安信托下属子公司，对子公司的投资按成本法核算。

净利润由2007年的7.44亿元增加62.2%至2008年的12.07亿元，主要原因是2008年出售部分权益投资使已实现投资收益增加。

手续费及佣金净收入

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
手续费及佣金收入		
信托产品管理费	391	511
托管及其他受托业务佣金收入	31	118
其他	50	27
手续费及佣金收入合计	472	656
手续费及佣金支出		
信托产品手续费支出	(85)	(245)
其他	(45)	(31)
手续费及佣金支出合计	(130)	(276)
手续费及佣金净收入	342	380

信托产品管理费收入由2007年的5.11亿元减少23.5%至2008年的3.91亿元，主要原因是股票市场低迷使得证券类信托产品的资产净值下降，新发行的证券类信托产品较去年大幅减少，导致浮动管理费收入减少。托管及其他受托业务佣金收入由2007年的1.18亿元大幅减少至2008年的0.31亿元，主要原因是本公司加强风险控制，主动放缓投资速度，减少投资规模，因此收取的投资项目承揽费较上年大幅减少。

信托产品手续费支出由2007年的2.45亿元减少65.3%至2008年的0.85亿元，主要原因是股票市场波动导致证券信托类产品支付的浮动投资顾问费用大幅下降。

由于前述原因，手续费及佣金净收入由2007年的3.80亿元减少10.0%至2008年的3.42亿元。

总投资收益

单位：人民币百万元

	2008年	2007年
净投资收益 ⁽¹⁾	280	165
净已实现及未实现投资收益 ⁽²⁾	1,039	667
总投资收益	1,319	832

(1) 包含存款利息收入、贷款利息收入、债券利息收入及权益投资股息收入等；

(2) 包含证券投资差价收入及公允价值变动损益。

总投资收益由2007年的8.32亿元增加58.5%至2008年的13.19亿元，主要原因是平安信托收取了子公司平安证券分派的股息2.32亿元，以及出售了部分权益投资实现了投资收益。

3. 投资管理业务

本公司主要通过子公司平安资产管理和平安资产管理（香港）提供投资管理服务。

平安资产管理负责本公司境内投资管理业务，接受委托管理本公司保险资金和其他子公司的投资资产，并通过多种渠道为其他投资者提供投资产品和第三方资产管理服务。截至2008年末，其注册资本为人民币5亿元。

截至2008年12月31日，平安资产管理投资管理的资产规模为4,520.60亿元，较2007年有所下降，主要原因是2008年国内股票市场大幅下跌，投资管理资产的公允价值减少。

2008年，平安资产管理加强制度及流程的完善，积极应对国内股票市场低迷的不利局面，优化资产配置，固息资产投资力度加大，权益资产配置比例降低至10%以下；非资本市场直接投资业务稳步推进，京沪高铁投资为保险资金直投积累了宝贵经验和树立了品牌，实现了平安资产管理直投业务的良好开端。

未来公司将加强对宏观经济环境和总体投资方向的研究和把握，强化资产配置的基础作用，完善风险控制措施，继续推动建设领先的投资与管理平台，提升公司投资竞争力，树立平安投资品牌。

平安资产管理（香港）作为负责本公司海外投资管理业务的主体，除接受委托管理平安其他子公司的投资资产外，也将为国内外投资者提供海外投资产品和第三方资产管理服务。公司目前已组建了一支具有国际专业投资经验的团队，以提升资产配置和投资管理能力，及完善营运平台。截至2008年12月31日，平安资产管理（香港）注册资本为0.65亿港元。

6.1.5 协同效应

2008年，为适应集团战略发展需要，本公司以原下属的集团信息管理中心、集团运营管理中心、集团渠道发展事业部和集团万里通事业部为基础，分别组建了平安科技、平安数据科技、平安渠道发展和平安财富通。通过公司化改制，本公司进一步完善了综合金融架构和法人治理结构，并通过市场化的运作机制，提高资源使用效率，降低服务成本。

1. 交叉销售

经过几年的培育，本公司金融业务交叉销售的深度和广度得到明显加强，成果显著，综合金融协同效应日益显现。下表列示本公司交叉销售业绩情况：

通过交叉销售获得的新业务

单位：人民币百万元

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

(1) 2007年本公司尚未开展银行存贷款业务的交叉销售。

2. 后援集中

截至2008年12月31日，本公司运营平台建设达成以下进展：

专业作业方面：

- 个人寿险业务的核保、理赔已经全部集中，保全业务集中72%；
- 产险业务的车险、财产险理赔以及电话车险人工核保已经全部集中；

- 养老险业务方面，理赔、核保、保全业务集中度分别为99%、50%、55%，年金业务方面，投资管理、账户管理、受托管理业务集中度分别为100%、93%、88%。

共享作业方面：

- 财务作业已经实现集团旗下所有主要子公司的共享作业，共享度已经达成90%；
- 电话中心已经实现平安产险、平安寿险、平安养老险、平安健康险、平安证券、平安财富通等子公司的共享作业，共享度已经达成60%；
- 文档作业已经实现平安产险、平安寿险、平安养老险、平安健康险、平安银行等子公司的共享作业，共享度已经达成30%。

随着第一阶段集中目标的基本达成，高效、稳定、低成本、多业务共享的运营平台已初步建成。同时，以持续推动成本优化、支持交叉销售为目标，更广泛深入的二次集中也正在进行中。本公司将通过“客户共享、平台共享、服务共享”的资源共享机制，实现跨专业系列的协同效应最大化，为本公司综合金融战略提供有力支持。

3. 一账通、万里通

2008年，本公司正式向社会公众推出一账通、万里通积分奖励计划和平安VIP俱乐部三项服务，这是国内金融行业的又一新举措，有望成为本公司加快综合金融战略实施，打造“一个客户、一个账户、多个产品、一站式服务”金融平台的重要工具和独特优势。

平安一账通通过整合多个账户，为客户提供便利、快捷的账户查询服务，成为平安与客户间的重要桥梁。

万里通积分奖励计划和平安VIP俱乐部为平安各子公司筛选、吸引、挽留高价值客户提供平台，以万里通积分和俱乐部会员的形式为客户提供积分、特惠折扣、增值服务等长期回馈。2008年平安VIP俱乐部正式成立，万里通积分奖励计划成功上线，积分联盟商圈在深沪初步成型。

6.1.6 报表项目变动分析

1. 主要财务指标增减变动幅度及原因

单位：人民币百万元

主要财务指标	2008年	2007年	增减幅度(%)	主要原因
总资产	707,640	651,344	8.6	业务规模扩大
总负债	626,171	542,126	15.5	业务规模扩大
股东权益	81,469	109,218	(25.4)	可供出售金融资产公允价值下降
营业利润	(2,307)	17,167	(113.4)	受全球金融危机影响，总投资收益大幅下降
净利润	873	15,581	(94.4)	受全球金融危机影响，总投资收益大幅下降

2. 财务报表中变动超过30%以上项目及原因

单位：人民币百万元

报表项目	2008年	2007年	增减幅度(%)	主要原因
结算备付金	1,177	2,027	(41.9)	结算备付金受结算时间及客户交易行为影响，变化较大
拆出资金	304	1,192	(74.5)	平安银行拆出资金规模减少
衍生金融资产	17	177	(90.4)	衍生金融资产投资减少
买入返售金融资产	13,084	36,457	(64.1)	短期资金融出业务减少
应收利息	6,931	4,187	65.5	定期存款和债券应收利息增加

报表项目	2008年	2007年	增减 幅度(%)	主要原因
应收分保合同准备金	11,354	4,931	130.3	2008年平安寿险签订了寿险再保险合同，应收分保寿险责任准备金增加
保户质押贷款	3,725	2,411	54.5	保户质押贷款规模扩大
存出保证金	108	887	(87.8)	证券业务创设权证业务结束，履约保证金减少
定期存款	83,003	41,731	98.9	定期存款投资规模扩大
长期股权投资	6,025	2,207	173.0	增加联营公司投资
存出资本保证金	5,860	1,560	275.6	保险类子公司增资
投资性房地产	6,551	4,051	61.7	投资性房地产规模扩大
无形资产	9,500	3,621	162.4	合并高速公路公司，增加高速公路收费经营权
递延所得税资产	7,767	87	8,827.6	金融资产浮动亏损形成的可抵扣暂时性差异增加
其他资产	5,860	3,216	82.2	预付赔款和其他应收款增加
同业及其他金融机构存放款项	17,204	7,532	128.4	银行业务规模扩大
存入保证金	7,413	5,398	37.3	银行业务规模扩大
拆入资金	33	175	(81.1)	拆入资金到期归还
衍生金融负债	265	189	40.2	衍生金融负债公允价值增加
卖出回购金融资产款	41,334	13,980	195.7	短期资金融入业务增加

报表项目	2008年	2007年	增减 幅度(%)	主要原因
代理买卖证券款	6,929	14,394	(51.9)	受股票市场波动影响，客户资金存款减少
应付分保账款	3,571	2,656	34.5	产险分出业务规模扩大
应付职工薪酬	2,156	4,732	(54.4)	应付工资减少
应交税费	3,073	1,907	61.1	应交所得税增加
应付利息	975	574	69.9	平安银行存款规模扩大
应付保单红利	12,012	7,006	71.5	分红保险业务规模的扩大以及分红保险产品分红水平提高
递延所得税负债	472	4,822	(90.2)	应纳税暂时性差异减少
其他负债	6,971	4,211	65.5	长期应付款增加
资本公积	48,095	72,111	(33.3)	可供出售金融资产公允价值下降
分出保费	5,813	4,298	35.2	产险业务分出比例有所增加
提取未到期责任准备金	1,780	2,615	(31.9)	产险业务未到期责任准备金减少
银行业务利息收入	7,020	5,314	32.1	贷款规模扩大
银行业务利息支出	2,677	1,565	71.1	存款规模扩大
投资收益	28,248	58,182	(51.4)	受股票市场调整影响，已实现收益大幅下降
公允价值变动收益	(17,668)	6,885	(356.6)	交易性金融资产公允价值下降及该类资产出售
其他业务收入	1,779	604	194.5	合并高速公路公司，增加高速公路经营收入

报表项目	2008年	2007年	增减 幅度(%)	主要原因
提取保险责任准备金净额	32,984	76,953	(57.1)	分红保险红利支出及万能寿险结算利息支出增加、投资资产市价大幅下降、平安寿险签订寿险再保险合同以及满期及生存给付支出增加的共同影响
保单红利支出	6,276	3,514	78.6	分红保险业务规模的扩大及分红保险产品分红水平的提高
分保费用	23	16	43.8	分保费收入有所增加
保险业务手续费及佣金支出	14,637	10,838	35.1	保费收入增加
其他业务成本	1,931	585	230.1	合并高速公路公司，高速公路经营性支出增加
资产减值损失	26,120	289	8,938.1	可供出售权益投资减值损失增加（主要是富通股票投资227.90亿元的减值损失）
营业外收入	114	569	(80.0)	2007年，平安银行打包出售不良资产，营业外收入较多
所得税费用	(3,326)	1,902	(274.9)	对富通股票投资减值损失的暂时性差异确认了递延所得税资产

3. 与公允价值计量相关的内部控制制度情况

本公司根据《企业会计准则》、集团公司会计制度、其他有关法律、行政法规及行业规范，制订了《公允价值专项会计制度》，规范和统一集团范围内各公司公允价值的计量和报告行为。本公司将根据业务、法规等的最新发展，适时修订该制度。

除了在《公允价值专项会计制度》中对有关资产的公允价值管理流程进行规范外，由于金融资产占本公司总资产的绝大部分，本公司还特别针对金融工具公允价值的管理流程，在估值技术的具体应用、估值方法的变更流程、新型金融工具首次选取估值方法的审批流程等方面进行了规范，明确了集团内各公司（部门）在公允价值估值程序中的职责，规范估值技术管理，加强了金融工具公允价值计量相关的内部控制。

下表列示本公司以公允价值计量的金融工具相关情况：

单位：人民币百万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	85,115	(17,493)	-	-	65,503
其中：衍生金融资产	177	(230)	-	-	17
2. 可供出售金融资产	178,539	-	(1,327)	(25,960)	212,236
金融资产小计	263,654	(17,493)	(1,327)	(25,960)	277,739
金融负债	189	(175)	-	-	265

4. 持有外币金融资产、金融负债情况

单位：人民币百万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,026	(535)	-	-	7,624
其中：衍生金融资产	137	11	-	-	16
2. 贷款和应收款	6,654	-	-	-	9,036
3. 可供出售金融资产	31,681	-	(2,904)	(24,522)	8,611
4. 持有至到期投资	-	-	-	-	-
金融资产小计	49,361	(535)	(2,904)	(24,522)	25,271
金融负债	8,849	(180)	-	-	8,895

6.1.7 公司控制的特殊目的主体情况

截至2008年12月31日，本公司主要有以下由本公司之子公司控制的以单一资金信托形式存在的特殊目的主体，其业务性质主要是进行项目投资。

名称	控制主体	业务性质
山西太焦高速公路单一资金信托	平安寿险	高速公路股权投资
湖北荆东高速公路单一资金信托	平安寿险	高速公路股权投资
安徽毫阜高速公路单一资金信托	平安寿险	贷款
泛华置业荆州二期贷款单一信托	平安信托	贷款
平安万企股权投资单一资金信托	平安信托	股权投资
丰泰17号北仑港单一资金信托	平安信托	贷款
九号公寓物业投资单一资金信托	平安信托	物业投资
物业投资零八零一单一资金信托	平安信托	物业投资

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况

☒ 适用 ☐ 不适用

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司2004年首次公开发行H股以及2007年首次公开发行A股募集的资金已全部用于充实公司资本金，并按照相关行业监管机构有关适用法规进行使用。

本报告期内的重大股权投资事项如下：

增资平安寿险

经中国保监会2008年12月8日批准，本公司向平安寿险增资198.79亿元。增资后，平安寿险的注册资本为人民币238亿元。

增资平安产险

经中国保监会2008年12月8日批准，本公司向平安产险增资9.91亿元。增资后，平安产险的注册资本为人民币40亿元。

增资平安信托

经中国银监会深圳银监局2008年9月4日批准，本公司向平安信托增资49.94亿元。增资后，平安信托的注册资本为人民币69.88亿元。

增资平安养老险

经中国保监会2008年8月26日批准，本公司向平安养老险增资5亿元。增资后，平安养老险的注册资本为人民币10亿元。

6.5 非募集资金使用情况

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司非募集资金主要来源于核心保险业务。本公司严格按照保监会的相关法规要求进行保险资金运用，所有保险资金的投资均为日常经营活动中的正常运用。

6.6 利润分配预案

☒ 适用 ☐ 不适用

公司2008年经审计的中国会计准则财务报表合并净利润为8.73亿元，母公司净利润为47.03亿元。根据《公司章程》及其他相关规定，公司在确定可供股东分配的利润额时，应当按照母公司中国会计准则财务报表的净利润提取法定盈余公积。公司2008年度利润分配以此为基准，提取10%的法定盈余公积。

经过上述利润分配，并结转上年度未分配利润后，根据中国会计准则和国际财务报告准则财务报表，并按照《公司章程》及其他相关规定，确定公司可供股东分配利润为人民币46.78亿元。

公司在2008年中期已分配中期股息每股人民币0.20元，共计人民币14.69亿元，该等利润分配方案是基于公司2008年上半年的合并净利润情况及当时对全年利润的预测而确定的。但2008年下半年以来，百年不遇的全球性金融危机愈演愈烈，国内外股票市场大幅下跌，公司的投资也因此遭受了严重损失，导致公司全年净利润实际情况与上半年预测产生较大差异，中期股息金额已超过全年合并净利润。基于上述情况及公司的分红政策，公司建议，不分配2008年末期股息。其余未分配利润（包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其公允价值变动形成的收益）结转至2009年度。由于中期已分配现金股息每股人民币0.20元，因此，公司全年合计分配现金股息每股人民币0.20元。

本公司无公积金转增股本方案。

公司前三年分红情况如下表：

单位：人民币百万元

分红年度	现金分红的 数额(含税)	分红年度的 净利润	比率(%)
2007	5,142	15,086	34.1
2006	3,598	7,342	49.0
2005	—	3,318	0.0

§ 7 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 8 重要事项

8.1 收购资产

☐ 适用 ☒ 不适用

8.2 出售资产

☐ 适用 ☒ 不适用

8.3 重大担保

✓ 适用

□ 不适用

单位：人民币百万元

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象	发生日期	担保金额	担保类型	担保期限	是否履行完毕	是否为关联方担保
报告期内担保发生额合计	-	-	-	-	-	-
报告期末担保余额合计	-	-	-	-	-	-
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计						8,621
报告期末对控股子公司担保余额合计						8,021
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额						8,021
担保总额占公司净资产的比例(%)						10.2
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额						-
担保总额超过净资产50%部分的金额						-
上述三项担保金额合计						-

8.4 重大关联交易

✓ 适用

□ 不适用

2008年3月5日，本公司2008年第一次临时股东大会审议同意本集团于2008年至2010年期间任意一天在交通银行股份有限公司的最高存款余额上限不超过人民币390亿元。

详细内容请查阅本公司于3月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

8.4.1 与日常经营相关的关联交易

□ 适用

✓ 不适用

8.4.2 关联债权债务往来

☐ 适用 ☒ 不适用

8.4.3 2008年资金被占用情况及清欠进展情况

☐ 适用 ☒ 不适用

8.5 委托理财

☐ 适用 ☒ 不适用

8.6 承诺事项履行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

自本公司公开发行A股后，深圳市新豪时投资发展有限公司持有的389,592,366股内资股、深圳市景傲实业发展有限公司持有的331,117,788股内资股、深圳市江南实业发展有限公司持有的139,112,886股内资股转为自公司A股上市之日起36个月限售期的限售流通A股，其余50家内资股股东持有的2,776,586,596股内资股转为自公司A股上市之日起12个月限售期的限售流通A股。本公司战略投资者持有的本公司战略配售345,000,000股股份自公司A股上市之日起12个月限售。本报告期内，深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司和深圳市江南实业发展有限公司均严格履行了其承诺，未出售其所持本公司股份；其余50家内资股股东和战略投资者承诺不出售期限已经于2008年3月1日截止。

8.7 重大诉讼仲裁事项

☐ 适用 ☒ 不适用

8.8 其他重大事项

8.8.1 证券投资情况（交易性金融资产）

✓ 适用

□ 不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (人民币 百万元)	期末持有 数量(百万股 /百万份)	期末账面值 (人民币 百万元)	占期末证券 总投资比例 (%)	报告期损益 (人民币 百万元)
1	股票	002024	苏宁电器	265	13	233	5.2	(381)
2	股票	600036	招商银行	268	14	173	3.8	(231)
3	股票	600895	张江高科	173	17	171	3.8	(59)
4	股票	600519	贵州茅台	116	1	160	3.5	(177)
5	股票	600030	中信证券	161	7	128	2.8	(209)
6	可转换公司债券	HK2889	中国镍资源	138	156	124	2.7	4
7	股票	000002	万科A	322	19	120	2.7	(393)
8	股票	600585	海螺水泥	210	4	113	2.5	(175)
9	股票	601328	交通银行	162	22	105	2.3	(70)
10	股票	600089	特变电工	85	4	99	2.2	(14)
期末持有的其他证券投资				4,850	-	3,101	68.5	(6,057)
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	(2,645)
合计				6,748	-	4,527	100.0	(10,407)

注：

- (1) 本表所填证券投资包括股票、权证、可转换债券；
- (2) 其他证券投资指：除前十大证券以外的其他证券投资；
- (3) 报告期损益包括报告期分红和公允价值变动损益。

8.8.2 持有其他上市公司股权情况

✓ 适用 □ 不适用

持有前十大其他上市公司股权情况（可供出售金融资产）：

单位：人民币百万元

序号	证券代码	证券简称	初始投资金额	期末账面值	占该公司 股权比例 (%)	报告期损益	报告期 股东权益变动
1	600016	民生银行	5,546	3,825	4.99	36	(8,153)
2	000001	深发展A	2,844	1,437	4.89	4	(1,407)
3	000538	云南白药	1,394	1,394	9.36	-	-
4	BE0003801181	FORTIS	23,874	1,085	4.81	582	(22,321)
5	600000	浦发银行	878	792	1.06	31	(2,363)
6	HK0005	汇丰控股	963	583	0.07	22	(392)
7	601628	中国人寿	56	49	0.10	3	(104)
	HK2628		753	526		9	(392)
8	HK0941	中国移动	698	521	0.04	13	(266)
9	601857	中国石油	284	181	0.04	8	(369)
	HK0857		490	336		11	(304)
10	000012	南玻A	478	485	4.83	-	(788)

注：

- (1) 本表填列本公司及下属子公司在可供出售金融资产科目中核算的持有其他上市公司股权情况；
- (2) 报告期损益指该项投资在报告期内的分红；
- (3) 占该公司股权比例按照持有该公司股份的合计数计算；
- (4) 上述股权投资股份来源包括一级和二级市场购入、定向增发及配送股等。

8.8.3 持有非上市金融企业股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

序号	所持对象名称	初始 投资金额 (人民币 百万元)	持有数量 (百万股)	占该公司 股权比例 (%)	期末 账面值 (人民币 百万元)	报告期 损益 (人民币 百万元)	报告期 股东权益 变动 (人民币 百万元)	会计核算科目	股份来源
1	兴业证券股份 有限公司	9	7	0.47	4	-	-	长期股权投资	兴业银行 红利转投资
2	台州市商业银行 股份有限公司	461	45	14.86	461	-	-	长期股权投资	购买

8.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

☒ 适用 ☐ 不适用

	报告期买入／ 卖出股份数量 (百万股)	使用的资金数量 (人民币百万元)	产生的投资收益 (人民币百万元)
买入	3,882	58,270	-
卖出	5,478	-	8,213

本公司作为大型综合性金融集团，涵盖保险、银行、证券、信托、资产管理等全方位金融领域，因此，投资资本市场是本公司经营活动中的重要业务。本公司的投资运作严格遵循监管部门相关要求，同时积极把握市场机会，及时调整投资策略，为股东创造长期、稳定的价值回报。以上数据为本公司及本公司之子公司的股权投资情况汇总。

8.8.5 其他

1. 2008年1月18日，本公司第七届董事会第十七次会议逐项审议通过了《关于公司向不特定对象公开发行A股股票方案的议案》和《关于公司发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券的议案》(以下合称“再融资议案”)。2008年3月5日，本公司2008年第一次临时股东大会、2008年第一次内资股类别股东会议及2008年第一次外资股类别股东会议分别逐项表决通过了前述再融资议案。再融资议案尚须报中国证券监督管理委员会审核。2008年5月9日，本公司董事会发布澄清公告，郑重声明自公告之日起至少6个月内不考虑递交公开增发A股股票的申请。同时，本公司将根据市场状况和投资者承受能力，慎重考虑分离交易可转换公司债券的申报和发行时机。

详细内容请查阅本公司分别于2008年1月21日、2008年3月6日及2008年5月9日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

2. 2008年3月19日，本公司第七届董事会第十八次会议审议通过《关于投资富通投资管理公司的议案》，同意本公司投资富通投资管理公司吸收合并荷兰银行旗下资产管理公司(不包括某些非核心资产)后全部已发行股份的约50%。2008年4月2日，本公司就投资富通投资管理公司约50%的股权签署了《股份买卖协议》、《股东协议》、《赔偿保证契约》、《富通商标和商号许可协议》、《平安商标和商号许可协议》以及《荷兰银行商标许可协议》，以21.5亿欧元的对价投资富通投资管理有限公司1,000,000股股权。2008年10月6日本公司发布重大事项公告，鉴于市场环境及状况，经本公司与富通协商，估计上述交易完成的先决条件无法完全满足，本公司于2008年4月2日签署的《股份买卖协议》等相关协议将会终止。本集团董事认为终止前述协议对本集团的业务营运及财务状况没有影响。

详细内容请查阅本公司分别于2008年3月20日、2008年4月3日及2008年10月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

3. 本集团对富通集团股票的总投资成本为人民币238.74亿元。按审慎原则和相关会计政策，本集团已在2008年第三季度财务报告中对富通集团股票投资进行减值准备的会计处理，把在本集团2008年9月30日净资产中体现的约人民币157亿元的市价变动损失，转入利润表中反映。

详细内容请查阅本公司于2008年10月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

8.9 公司是否披露履行社会责任的报告：是

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	☐ 未经审计	☒ 审计
审计意见	☒ 标准无保留意见	☐ 非标意见

安永华明(2009)审字第60468101_B43号

中国平安保险（集团）股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“贵公司”）及其子公司（以下统称“贵集团”）财务报表，包括2008年12月31日的合并及母公司的资产负债表，2008年度的合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分的、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了贵集团和贵公司2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所
中国 北京

中国注册会计师 吴志强
中国注册会计师 黄悦栋

2009年4月8日

9.2 合并及母公司的资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表（详见附表一至附表八）

9.3 会计估计变更

相对于2007年12月31日，本公司未发生会计估计变更，具体参见年报已审财务报表附注三“主要会计政策和会计估计”。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响。

本报告期无重大会计差错更正。

9.5 合并范围发生变化

于本年度，本公司的控股子公司发生以下主要变化：

于2008年3月，平安寿险分别收购了山西长晋高速公路有限责任公司和山西晋焦高速公路有限公司各60%的股份。于2008年11月，平安信托之子公司北京平安万企上地酒店管理有限公司收购了北京华夏宾馆有限责任公司100%的股权。山西长晋、山西晋焦以及华夏宾馆成为本公司的子公司，从而纳入本公司合并报表范围。

董事长兼首席执行官 马明哲

中国平安保险（集团）股份有限公司董事会

二〇〇九年四月八日

附表一：合并资产负债表

中国平安保险（集团）股份有限公司
合并资产负债表
2008年12月31日
人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产		
货币资金	52,445	72,740
结算备付金	1,177	2,027
拆出资金	304	1,192
交易性金融资产	65,486	84,938
衍生金融资产	17	177
买入返售金融资产	13,084	36,457
应收利息	6,931	4,187
应收保费	4,554	4,568
应收分保账款	2,733	2,452
应收分保合同准备金	11,354	4,931
保户质押贷款	3,725	2,411
发放贷款及垫款	74,160	63,125
存出保证金	108	887
定期存款	83,003	41,731
可供出售金融资产	212,236	178,539
持有至到期投资	126,502	127,736
长期股权投资	6,025	2,207
商誉	617	610
存出资本保证金	5,860	1,560
投资性房地产	6,551	4,051
固定资产	7,641	7,894
无形资产	9,500	3,621
递延所得税资产	7,767	87
其他资产	5,860	3,216
资产总计	707,640	651,344

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
负债及股东权益		
负债		
短期借款	3,071	3,719
同业及其他金融机构存放款项	17,204	7,532
存入保证金	7,413	5,398
拆入资金	33	175
衍生金融负债	265	189
卖出回购金融资产款	41,334	13,980
吸收存款	80,649	72,133
代理买卖证券款	6,929	14,394
预收保费	2,210	2,981
应付手续费及佣金	1,243	1,104
应付分保账款	3,571	2,656
应付职工薪酬	2,156	4,732
应交税费	3,073	1,907
应付利息	975	574
应付赔付款	6,222	5,161
应付保单红利	12,012	7,006
保户储金及投资款	6,420	5,287
保险合同准备金	420,064	380,947
长期借款	3,884	3,218
递延所得税负债	472	4,822
其他负债	6,971	4,211
负债合计	626,171	542,126
股东权益		
股本	7,345	7,345
资本公积	48,095	72,111
盈余公积	6,125	5,655
一般风险准备	395	395
未分配利润	16,820	21,770
外币报表折算差额	(23)	(42)

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
归属于母公司股东权益合计	78,757	107,234
少数股东权益	2,712	1,984
股东权益合计	81,469	109,218
负债和股东权益总计	707,640	651,344

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表二：合并利润表

中国平安保险（集团）股份有限公司
合并利润表
2008年度
人民币百万元

	2008年度	2007年度
一、营业收入		
保险业务收入	129,383	100,945
其中：分保费收入	119	85
减：分出保费	(5,813)	(4,298)
提取未到期责任准备金	(1,780)	(2,615)
已赚保费	121,790	94,032
银行业务利息收入	7,020	5,314
银行业务利息支出	(2,677)	(1,565)
银行业务利息净收入	4,343	3,749
非保险业务手续费及佣金收入	1,980	2,814
非保险业务手续费及佣金支出	(204)	(502)
非保险业务手续费及佣金净收入	1,776	2,312
投资收益	28,248	58,182
公允价值变动损益	(17,668)	6,885
汇兑损失	(465)	(501)
其他业务收入	1,779	604
营业收入合计	139,803	165,263

	2008年度	2007年度
二、营业支出		
退保金	(13,362)	(13,333)
赔付支出	(34,592)	(26,998)
减：摊回赔付支出	2,960	2,443
提取保险责任准备金	(38,792)	(77,545)
减：摊回保险责任准备金	5,808	592
保单红利支出	(6,276)	(3,514)
分保费用	(23)	(16)
保险业务手续费及佣金支出	(14,637)	(10,838)
营业税金及附加	(2,576)	(3,656)
业务及管理费	(14,025)	(15,524)
减：摊回分保费用	1,456	1,167
其他业务成本	(1,931)	(585)
资产减值损失	(26,120)	(289)
营业支出合计	(142,110)	(148,096)
三、营业利润	(2,307)	17,167
加：营业外收入	114	569
减：营业外支出	(260)	(253)
四、利润／(亏损)总额	(2,453)	17,483
减：所得税费用	3,326	(1,902)
五、净利润	873	15,581
归属于母公司股东的净利润	662	15,086
少数股东损益	211	495
	873	15,581
六、每股收益	人民币元	人民币元
基本每股收益	0.09	2.11
稀释每股收益	0.09	2.11

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表三：合并现金流量表

中国平安保险（集团）股份有限公司
合并现金流量表
2008年度
人民币百万元

	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量		
收到原保险合同保费取得的现金	128,616	100,901
客户存款和同业存放款项净增加额	20,203	9,428
存放中央银行及同业款项净减少额	1,487	—
保户储金及投资款净增加额	2,083	—
收取利息、手续费及佣金的现金	7,621	6,678
银行业务及证券业务拆借资金净增加额	694	275
银行业务及证券业务买入返售业务资金净减少额	6,460	—
收到的税费返还	105	11,414
收到的其他与经营活动有关的现金	3,362	1,438
经营活动现金流入小计	170,631	130,134
支付原保险合同赔付款项的现金	(34,684)	(25,940)
再保业务产生的现金净额	(674)	(376)
支付保单红利的现金	(1,472)	(615)
发放贷款及垫款净增加额	(11,255)	(13,885)
存放中央银行和同业款项净增加额	—	(8,220)
保户储金及投资款净减少额	—	(248)
支付利息、手续费及佣金的现金	(17,099)	(12,816)
支付给职工以及为职工支付的现金	(6,994)	(6,114)
支付的各项税费	(4,483)	(4,516)
银行业务及证券业务买入返售业务资金净增加额	—	(6,807)
银行业务及证券业务卖出回购业务资金净减少额	(1,426)	—
支付的其他与经营活动有关的现金	(30,187)	(18,737)
经营活动现金流出小计	(108,274)	(98,274)
经营活动产生的现金流量净额	62,357	31,860

	2008年度	2007年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	498,278	337,743
取得投资收益收到的现金	16,448	16,984
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,389	1,153
投资活动现金流入小计	516,115	355,880
投资支付的现金	(623,213)	(352,537)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(6,377)	(4,646)
保户质押贷款净增加额	(1,314)	(1,030)
购买新增子公司支付的现金净额	(739)	(741)
购买子公司部分少数股权支付的现金净额	(499)	—
投资活动现金流出小计	(632,142)	(358,954)
投资活动产生的现金流量净额	(116,027)	(3,074)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	133	38,222
取得借款收到的现金	3,848	5,101
保险业务卖出回购业务资金净增加额	28,780	—
筹资活动现金流入小计	32,761	43,323
偿还债务所支付的现金	(4,703)	(1,823)
分配股利及偿付利息支付的现金	(6,037)	(4,601)
其中：子公司支付给少数股东的股利	(86)	(43)
保险业务拆入资金净减少额	—	(820)
保险业务卖出回购业务资金净减少额	—	(12,013)
筹资活动现金流出小计	(10,740)	(19,257)
筹资活动产生的现金流量净额	22,021	24,066
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(158)	(207)

	2008年度	2007年度
五、现金及现金等价物净增加／(减少) 额	(31,807)	52,645
加：年初现金及现金等价物余额	96,296	43,651
六、年末现金及现金等价物余额	64,489	96,296

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表四：合并股东权益变动表

中国平安保险（集团）股份有限公司
合并股东权益变动表
2008年12月31日
人民币百万元

	2008年度							
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币折算差额		
一、年初余额	7,345	72,111	5,655	395	21,770	(42)	1,984	109,218
二、本年增减变动金额								
(一) 净利润	-	-	-	-	662	-	211	873
(二) 直接计入股东权益的利得和损失								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
(1) 计入股东权益的金额	-	(47,547)	-	-	-	-	(321)	(47,868)
(2) 转入当期损益的金额	-	(10,358)	-	-	-	-	(70)	(10,428)
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失	-	25,786	-	-	-	-	174	25,960
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	6,047	-	-	-	-	41	6,088
4. 其他	-	2,056	-	-	-	19	14	2,089
上述 (一) 和 (二) 小计	-	(24,016)	-	-	662	19	49	(23,286)
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	470	-	(470)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(5,142)	-	(86)	(5,228)
(四) 其他	-	-	-	-	-	-	765	765
三、年末余额	7,345	48,095	6,125	395	16,820	(23)	2,712	81,469

	2007年度							
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币折算差额		
一、年初余额	6,195	23,246	4,969	395	10,455	-	1,366	46,626
二、本年增减变动金额								
(一) 净利润	-	-	-	-	15,086	-	495	15,581
(二) 直接计入股东权益的利得和损失								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
(1) 计入股东权益的金额	-	37,902	-	-	-	-	379	38,281
(2) 转入当期损益的金额	-	(20,676)	-	-	-	-	(207)	(20,883)
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失	-	97	-	-	-	-	1	98
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	(3,426)	-	-	-	-	(34)	(3,460)
4. 其他	-	(2,104)	-	-	-	(42)	(20)	(2,166)
上述 (一) 和 (二) 小计	-	11,793	-	-	15,086	(42)	614	27,451
(三) 股东投入资本	1,150	37,072	-	-	-	-	-	38,222
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	686	-	(686)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(3,085)	-	(43)	(3,128)
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	47	47
三、年末余额	7,345	72,111	5,655	395	21,770	(42)	1,984	109,218

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表五：母公司资产负债表

中国平安保险（集团）股份有限公司
母公司资产负债表
2008年12月31日
人民币百万元

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产		
货币资金	7,383	40,858
交易性金融资产	5,623	8,176
买入返售金融资产	—	1,700
应收利息	371	75
定期存款	220	289
可供出售金融资产	17,781	4,311
长期股权投资	44,234	17,868
固定资产	88	85
无形资产	34	24
递延所得税资产	527	10
其他资产	58	16
资产总计	76,319	73,412
负债及股东权益		
负债		
卖出回购金融资产款	6,400	—
应付职工薪酬	345	1,325
应交税费	114	380
其他负债	175	219
负债合计	7,034	1,924

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
股东权益		
股本	7,345	7,345
资本公积	50,742	52,506
盈余公积	6,125	5,655
一般风险准备	395	395
未分配利润	4,678	5,587
股东权益合计	69,285	71,488
负债和股东权益总计	76,319	73,412

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表六：母公司利润表

中国平安保险（集团）股份有限公司
母公司利润表
2008年度
人民币百万元

	2008年度	2007年度
一、营业收入		
投资收益	5,809	8,452
公允价值变动损益	(762)	324
汇兑损失	(66)	(4)
其他业务收入	1	2
营业收入合计	4,982	8,774
二、营业支出		
营业税金及附加	(36)	(142)
业务及管理费	180	(1,414)
资产减值损失	(409)	—
营业支出合计	(265)	(1,556)

三、营业利润	4,717	7,218
减：营业外支出	(48)	(2)
四、利润总额	4,669	7,216
减：所得税费用	34	(354)
五、净利润	4,703	6,862

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表七：母公司现金流量表

中国平安保险（集团）股份有限公司
母公司现金流量表
2008年度
人民币百万元

	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量		
收到的其他与经营活动有关的现金	8	339
经营活动现金流入小计	8	339
支付给职工以及为职工支付的现金	(272)	(411)
支付的各项税费	(302)	(247)
支付的其他与经营活动有关的现金	(621)	(156)
经营活动现金流出小计	(1,195)	(814)
经营活动产生的现金流量净额	(1,187)	(475)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	75,599	18,758
取得投资收益收到的现金	5,999	4,753
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	17
投资活动现金流入小计	81,598	23,528
投资支付的现金	(116,139)	(17,039)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(82)	(62)

	2008年度	2007年度
支付其他与投资活动有关的现金	(14)	—
投资活动现金流出小计	(116,235)	(17,101)
投资活动产生的现金流量净额	(34,637)	6,427
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	—	38,222
收到的其他与筹资活动有关的现金	6,400	—
筹资活动现金流入小计	6,400	38,222
分配股利及偿付利息支付的现金	(5,146)	(3,080)
支付的其他与筹资活动有关的现金	—	(939)
筹资活动现金流出小计	(5,146)	(4,019)
筹资活动产生的现金流量净额	1,254	34,203
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(12)	99
五、现金及现金等价物净增加／(减少)额	(34,582)	40,254
加：年初现金及现金等价物余额	43,702	3,448
六、年末现金及现金等价物余额	9,120	43,702

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人

附表八：母公司股东权益变动表

中国平安保险（集团）股份有限公司
母公司股东权益变动表
2008年度
人民币百万元

	2008年度					
项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	股东权益 合计
一、本年年初余额	7,345	52,506	5,655	395	5,587	71,488
二、本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	4,703	4,703
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
（1）计入股东权益的金额	-	(2,471)	-	-	-	(2,471)
（2）转入当期损益的金额	-	(184)	-	-	-	(184)
2. 计入当期损益的可供出售金融资产减值损失	-	409	-	-	-	409
3. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	482	-	-	-	482
上述（一）和（二）小计	-	(1,764)	-	-	4,703	2,939
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	470	-	(470)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(5,142)	(5,142)
三、年末余额	7,345	50,742	6,125	395	4,678	69,285

	2007年度					
项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	股东权益 合计
一、本年年初余额	6,195	15,731	4,969	395	2,496	29,786
二、本年增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	6,862	6,862
(二) 直接计入股东权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
(1) 计入股东权益的金额	-	438	-	-	-	438
(2) 转入当期损益的金额	-	(782)	-	-	-	(782)
2. 与计入股东权益项目相关的所得税的影响	-	47	-	-	-	47
上述(一)和(二)小计	-	(297)	-	-	6,862	6,565
(三) 股东投入资本	1,150	37,072	-	-	-	38,222
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	686	-	(686)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(3,085)	(3,085)
三、年末余额	7,345	52,506	5,655	395	5,587	71,488

马明哲
法定代表人

姚波
主管会计工作负责人

麦伟林
会计机构负责人