



1988-2018

懂感恩·助未来



目錄

關於我們

i	五年數據摘要
1	公司概覽
2	平安大事記
4	董事長致辭
6	業績概覽
9	榮譽和獎項

公司管治

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

經營情況討論及分析

10	客戶經營分析
14	以科技引領業務變革
18	主要業務經營分析
18	業績綜述
23	壽險及健康險業務
30	財產保險業務
36	保險資金投資組合
40	銀行業務
45	資產管理業務
51	金融科技與醫療科技業務
54	內含價值與營運利潤分析
64	流動性及資本資源
68	風險管理
82	企業社會責任
83	未來發展展望

財務報表

146	獨立核數師報告
154	合併利潤表
155	合併綜合收益表
156	合併資產負債表
157	合併權益變動表
158	合併現金流量表
159	合併財務報表附註

其他信息

293	釋義
296	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，其大部份不受本公司控制，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信息、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。

銘記初心，與您同行

三十載風雨
吹散歷史的塵埃
回望來路 鮮花與荊棘交錯
熱血與夢想融匯
百萬平安人矢志不渝
初心不改

從兩層小樓創業
到600米巍峨雲端
我們抬頭仰望星空
也親吻大地
只因愛得深沉
這泥土的芬芳

金融+醫療
是我們伸展出的巨大雙翼
科技是引領
用愛用AI携起您的手
與您同行
與未來同行
星際翱翔

以「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」為目標，中國平安將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，並深度應用於「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。平安將依托技術、人才、資金、場景、數據等方面的獨有競爭優勢，借助眾多全球領先的科技創新及應用，積極開拓智慧城市等創新型科技服務，深化「金融+科技」，探索「金融+生態」，致力成為行業和科技的領跑者之一。

2018年，中國平安成立三十周年，公司將一如既往堅持「在競爭中求生存、在創新中求發展」。三十而立，銘記初心，心懷感恩，平安將繼續為民生改善添磚加瓦，積極響應黨中央堅決打贏脫貧攻堅戰的號召，持續推進「三村建設工程」，助力美麗鄉村建設和美好生活的實現。

中國平安，與您一路同行。

五年數據摘要

(人民幣百萬元)	2017	2016	2015	2014	2013
客戶經營⁽¹⁾					
互聯網用戶數(萬人)	43,639	34,630	24,157	13,734	N/A
個人客戶數(萬人)	16,573	13,107	10,910	8,935	N/A
客均合同數(個)	2.32	2.21	2.03	1.93	N/A
客均利潤(人民幣元)	355.85	311.51	289.07	275.77	N/A
月活躍用戶(萬人)	7,356	6,199	4,356	N/A	N/A
移動端用戶佔比(%)	84.7	67.4	44.4	N/A	N/A
持有多家子公司合同的客戶數佔比(%)	28.5	24.0	19.0	N/A	N/A
集團合併					
內含價值營運回報率(%) ⁽¹⁾	26.7	21.0	N/A	N/A	N/A
內含價值 ⁽²⁾	825,173	637,703	551,514	458,812	329,653
加權平均淨資產收益率(%)	20.7	17.4	17.1	18.3	16.4
歸屬於母公司股東權益	473,351	383,449	334,248	289,564	182,709
歸屬於母公司股東的淨利潤	89,088	62,394	54,203	39,279	28,154
歸屬於母公司股東的營運利潤 ⁽¹⁾	94,708	68,252	N/A	N/A	N/A
基本每股收益(人民幣元)	4.99	3.50	2.98	2.47	1.78
每股股息(人民幣元)	1.50	0.75	0.53	0.375	0.325
集團綜合償付能力充足率(%) ⁽²⁾	214.9	210.0	204.9	205.1	174.4
壽險及健康險業務⁽³⁾					
內含價值營運回報率(%) ⁽¹⁾	35.5	27.0	N/A	N/A	N/A
新業務價值 ⁽²⁾	67,357	50,805	38,420	21,966	18,163
內含價值 ⁽²⁾	496,381	360,312	325,474	264,223	203,038
淨利潤	36,143	25,033	21,200	17,425	13,212
營運利潤 ⁽¹⁾	52,824	40,518	N/A	N/A	N/A
剩餘邊際餘額 ⁽¹⁾	616,319	454,705	330,846	N/A	N/A
平安壽險綜合償付能力充足率(%) ⁽²⁾	234.1	225.9	219.7	219.9	171.9
財產保險業務⁽³⁾					
淨資產收益率(%) ⁽¹⁾	20.0	20.8	N/A	N/A	N/A
淨利潤	13,372	12,700	12,650	8,817	5,841
綜合成本率(%)	96.2	95.9	95.6	95.3	97.3
綜合償付能力充足率(%) ⁽²⁾	217.5	267.3	269.5	164.5	167.1
銀行業務					
淨資產收益率(%) ⁽¹⁾	11.6	13.2	N/A	N/A	N/A
淨利潤	23,189	22,599	21,865	19,802	15,231
淨息差(%)	2.37	2.75	2.81	2.57	2.31
不良貸款率(%)	1.70	1.74	1.45	1.02	0.89
撥備覆蓋率(%)	151.08	155.37	165.86	200.90	201.06
資本充足率(%)	11.20	11.53	10.94	10.86	9.90
信託業務					
淨資產收益率(%) ⁽¹⁾	20.6	13.9	N/A	N/A	N/A
淨利潤	3,957	2,322	2,888	2,212	1,962
信託資產管理規模	652,756	677,221	558,435	399,849	290,320
證券業務					
淨資產收益率(%) ⁽¹⁾	8.0	8.9	N/A	N/A	N/A
淨利潤	2,123	2,215	2,478	924	510

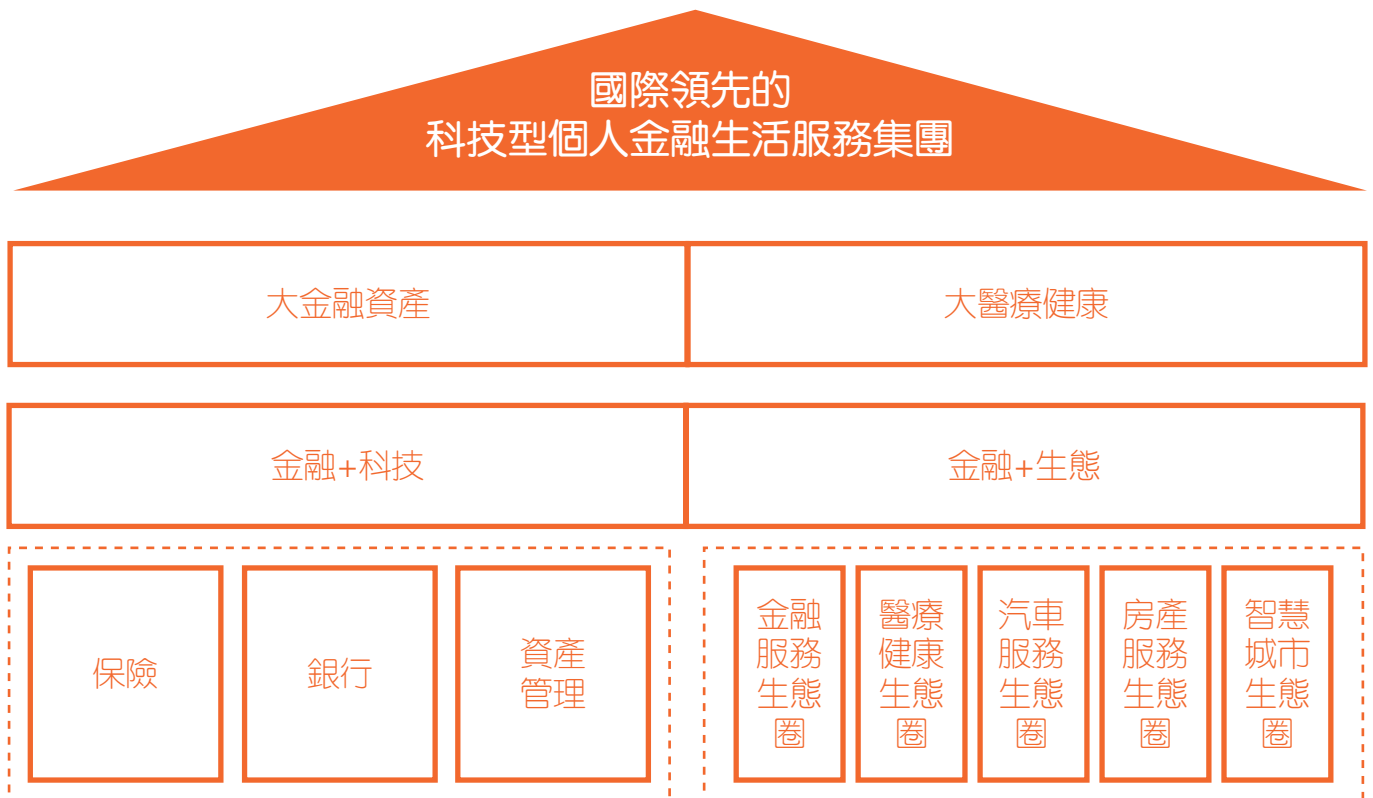
(1) 部分指標披露時間不足五年。

(2) 2016年及之後期間是實施償二代後的評估結果，2015年數據已回溯更新；2014年及之前期間是償一代下的評估結果。

(3) 2017年公司根據經營管理情況對業務分部進行了重新劃分，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。未來十年，平安將持續深化「金融+科技」、探索「金融+生態」，將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，深度應用於傳統金融與「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，打造發展新引擎。通過「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，依托本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理，本公司為4.36億互聯網用戶和1.66億個人客戶提供金融生活產品及服務。



平安大事記



公司成立

1988年5月27日
「平安保險公司」成立，為中國第一家股份制保險企業。



引進外資

1994年
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。



1996年4月
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」。

集團成立

2003年2月14日
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。

2003年12月
中國平安獲准收購福建亞洲銀行，銀行業務由此正式開端。

1988 1992

1992年6月4日
公司更名為中國平安保險公司，成為一家全國性保險公司。

邁向全國

1994

1995

1995年10月
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

2002

2003

2002年10月8日
滙豐集團入股平安，成為中國平安的單一最大股東。

滙豐入股



1994年
中國平安率先引入個人壽險營銷體系，開創中國個人壽險業務先河。

壽險第一單





H股上市

2004年6月24日

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。



控股深發展

2011年7月

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。

2016年

平安壽險規模保費超過3,000億元，新契約保費突破千億元。

2004

2006

2007

2011

2012

2016

2017

2007年3月1日

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。

A股上市

2012年

陸金所成立，平安開始佈局金融科技與醫療科技業務。

陸金所

2017年

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。



2006年5月

中國平安全國運營管理中心在上海張江投入運營，成為亞洲最大的集中運營平台。

2006年7月

中國平安收購深圳市商業銀行，之後更名為平安銀行。



中國平安名列《財富》世界500強第39位、《福布斯》全球上市公司2000強第16位，蟬聯中國保險業首位。

董事長致辭



1. 2017年5月18日，馬明哲前往安徽六安平安希望小學支教。
2. 2017年10月31日，平安與清華大學合作成立全球金融與經濟發展研究中心、全球醫療與健康研究中心。

2017年，全球經濟持續改善，中國經濟保持穩中向好態勢，黨的十九大順利召開，開啟了全面建設社會主義現代化國家新徵程。對於即將迎來30歲生日的平安而言，這也是承上啟下的關鍵一年。我們銘記初心，心懷感恩，繼往開來，砥礪奮進，緊跟國家戰略步伐，紮實服務實體經濟，着力防範金融風險，堅持創新引領發展。我們確立了未來十年深化「金融+科技」、探索「金融+生態」的戰略規劃，以「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」為目標，將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，並深度應用於「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，打造價值增長新引擎，交出了一份靚麗的成績單。

2017年，平安實現淨利潤999.78億元，同比增長38.2%，歸屬於母公司股東的淨利潤890.88億元，同比增長42.8%，歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，同比增長38.8%，新業務價值同比增長32.6%，同時不斷提升現金分紅水平，全年向股東派發股息每股現金1.50元，同比增長100.0%。我們欣慰的看到，過去一年公司股價大幅上漲，市值突破萬億人民幣，創歷史新高，公司戰略和業務價值得到投資者的廣泛認可。公司名列《財富》世界500強第39位、《福布斯》全球上市公司2000強第16位，連續16年獲評中國最受尊敬企業。

我們更加專注個人客戶的經營，通過不同產品與服務間的交叉銷售，深化金融科技與醫療科技應用以提升效率，讓服務變得更加安全、專業、便捷。這一年，我們的個人客戶數1.66億，較年初增長26.4%，個人業務淨利潤佔比66.2%，實現客均利潤356元。互聯網用戶數4.36億，月均活躍用戶量7.356萬。

「金融+科技」轉型不斷提檔增速。一方面，科技驅動我們在金融、醫療行業不斷創新，提升效率，降低成本，改善體驗，強化風控，核心金融業務競爭力持續提升，整體保持平穩健康增長。得益於長期堅持價值經營的策略，堅持「保險姓保」的產品理念，我們準確把握市場和行業機遇，壽險及健康險業務價值和規模持續快速增長，新業務價值同比增長32.6%，實現淨利潤361.43億元，同比增長44.4%；代理人隊伍量質齊升，代理人規模達138.60萬，較年初增長24.8%，產能較去年提升7.1%。產險保費收入突破2,000億元，同比增長21.4%，產險綜合成本率96.2%，持續優於行業。銀行零售轉型加速，零售業務營業收入同比增長41.7%，零售業務淨利潤同比增長68.3%。

另一方面，我們不斷利用豐富的場景打造科技的成熟應用，並集成為核心科技能力向社會輸出服務；經過多年培育，科技成果逐漸凸顯，孵化出多個科技創新平台。平安旗下三

家科技公司順利完成定向私募融資，平安好醫生於2017年底完成Pre-IPO融資，規模4億美元，並已向香港聯交所遞交上市申請；平安醫保科技和金融壹賬通於2018年初分別完成規模為11.5億美元和6.5億美元的首次融資。近十年在科技創新領域的持續投入，讓我們厚積薄發，加快推動科技創新與應用。我們擁有金融、醫療專利申請數超過3,000項，其中多項科技成果全球領先，人臉識別技術準確率在國際權威人臉識別數據庫LFW公佈的結果中居世界第一，在海關、機場、金融、社保等200多個場景成功運用，累計調用量超10億人次。我們依托金融科技、醫療科技、人工智能、區塊鏈、大數據、雲計算等優勢，全面推動「智慧城市雲」建設，在與民生息息相關的政務、財政、安防、醫療、教育、房產、環保、生活八個關鍵領域佈局「智慧城市雲」，打造「智慧、智理、智效」的全新城市生活。在智慧財政領域，與南寧、廣東、深圳等多個省市合作探索現代財政雲，打造智能化的地方政府公共資產負債管理平台，更好地提升城市資產負債管理水平和效率。在智慧醫療領域，平安醫保科技服務全國超過200個城市，涉及數億人口的政府醫保，提供控費、賬戶管理等各類服務。在公共健康領域，為深圳、重慶等多個城市建立疾病防控、預測及預防體系，利用平安全球先進的醫療健康大數據，建立了傳染病、多發病、慢性病預測和防範管控模型。

因果相循，天道酬勤。今天的果來自昨天種的因，今天種的因將收獲明天的果。而立之年的平安在過去一年收獲的累累碩果，離不開30年的辛勤耕耘。30年來，平安自蛇口啟航，從13人的小舢板發展成為170萬人的金融科技與醫療科技巨輪，每十年上一個台階，先後經歷了「探索現代保險、搭建機制平台」，「專注

保險經營、探索綜合金融」，「強化綜合金融實踐、探索『金融+科技』」三個階段。過去15年，我們的總資產、淨利潤實現近30%的複合增長率，這是全體同事拼搏奮鬥的成果。

站在新三十年徵程的起點上，我們愈發體會到，企業與國家同呼吸、共命運，國家的崛起往往伴隨一批優秀企業的發展壯大，而企業同樣肩負着實現國運昌盛、民族復興、社會繁榮的偉大使命。我們銘記初心，心懷感恩，為民生改善添磚加瓦，積極響應黨中央堅決打贏脫貧攻堅戰的號召。2017年，我們成立教育公益理事會，將司慶日定為「平安公益日」，連續11年開展支教行動，幫助逾30萬偏遠農村的孩子完成「讀書夢」。我們成立「農村金融服務發展委員會」，推動保險下鄉、銀行下鄉、金融科技下鄉等工作，累計為農村提供保險保障及融資服務超萬億元。我們啟動總投入100億元的「三村建設工程」，面向「村官、村醫、村教」實施產業扶貧、健康扶貧、教育扶貧。

未來已來，隨着科技的深入發展和深化應用，人類社會將呈現更多變化。「三十功名塵與土，八千里路雲和月」，過去三十年的成績，讓我們對未來更加充滿信心，平安將依托技術、人才、資金、場景、數據等方面的獨有競爭優勢，借助眾多全球領先的科技創新及應用，實現「金融+生態」轉型，致力成為行業和科技的領跑者之一，讓科技成為平安新的引擎和盈利增長點，給公司的價值帶來飛躍式的提升。



董事長兼首席執行官

中國深圳
2018年3月20日

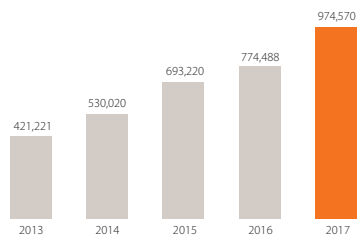


3. 2017年集團執委會會議上，中國平安確定了未來10年深化「金融+科技」、探索「金融+生態」的戰略新藍圖。
4. 2017年12月6日，「中小銀行互聯網金融（深圳）聯盟」在深圳召開聯盟成立大會。

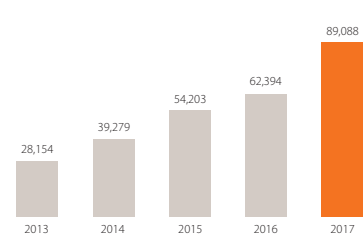
業績概覽

集團整體業務經營成果

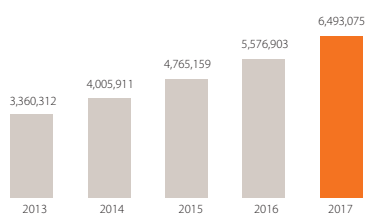
總收入 (人民幣百萬元)



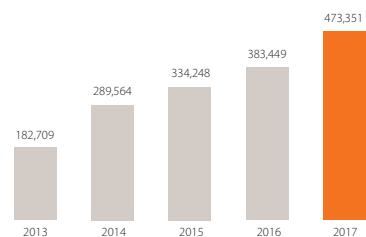
歸屬於母公司股東淨利潤 (人民幣百萬元)



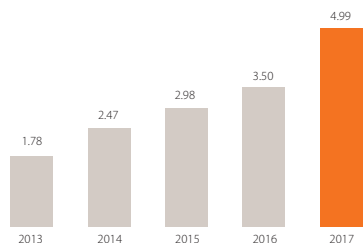
總資產 (人民幣百萬元)



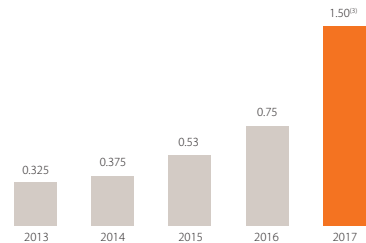
歸屬於母公司股東的權益 (人民幣百萬元)



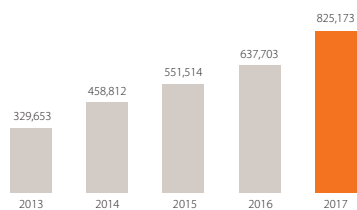
基本每股收益⁽¹⁾ (人民幣元)



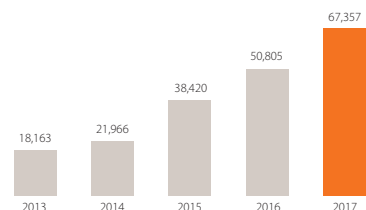
每股股息⁽¹⁾⁽²⁾ (人民幣元)



內含價值⁽⁴⁾ (人民幣百萬元)



新業務價值⁽⁴⁾ (人民幣百萬元)



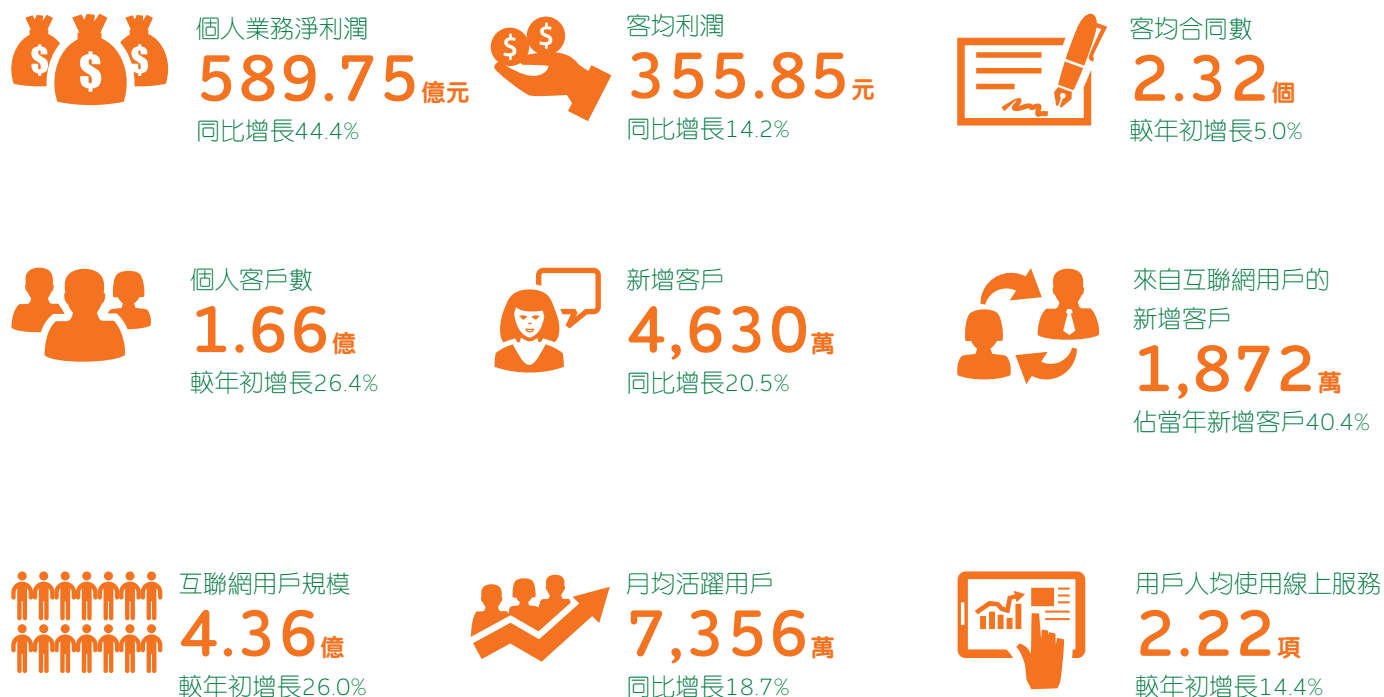
(1) 本公司於2015年8月4日完成以每10股轉10股的比例將資本公積金轉增股本，最新股本總數為18,280百萬股。公司重新計算了以前各期間的基本每股收益和每股股息。

(2) 每股股息指每股現金股利，包括中期股息和末期股息。

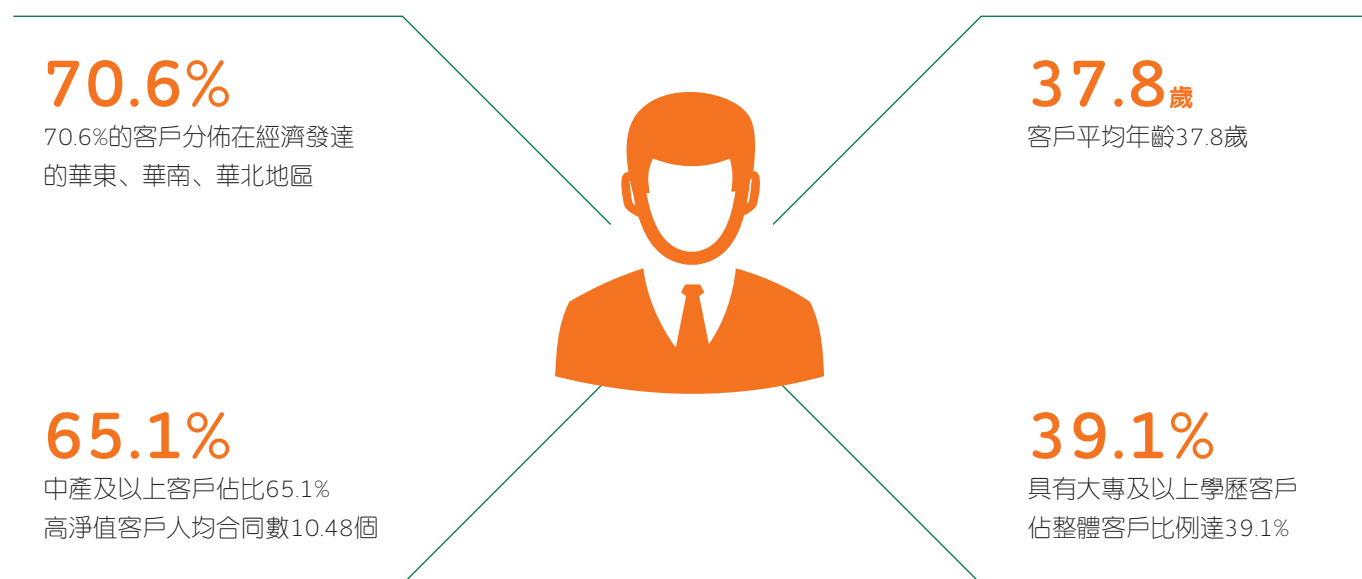
(3) 其中1.00元為待2017年年度股東大會批准的末期股息。

(4) 2016年及之後期間是實施償二代後的評估結果，2015年數據已回溯更新；2014年及之前期間是償一代下的評估結果。

集團個人業務經營成果



客戶特徵



業績概覽

經營業績十大亮點

- 1 2017年公司實現淨利潤**999.78**億元，同比增長**38.2%**；歸屬於母公司股東的淨利潤**890.88**億元，同比增長**42.8%**；歸屬於母公司股東的營運利潤**947.08**億元，同比增長**38.8%**；全年ROE達**20.7%**。良好的業績表現下，公司不斷提升分紅水平，全年每股股息**1.50**元，同比增長**100%**。
- 2 公司價值獲市場認可。2017年全年股價大幅上漲（A股漲幅**101.4%**，H股漲幅**114.1%**），市值突破**1.2**萬億，創歷史新高。品牌價值持續提升，名列《財富》世界**39**強，《福布斯》全球上市公司**2000**強第**16**位。
- 3 公司客用戶經營成果顯著。個人客戶數達**1.66**億，較年初增長**26.4%**，客均合同數較年初提升**5.0%**至**2.32**個，客均利潤同比提升**14.2%**至**356**元；互聯網用戶數達**4.36**億，較年初增長**26.0%**，月均活躍用戶數達**7,356**萬，同比增長**18.7%**。
- 4 公司科技研發能力實現跨越式發展。截至2017年末，平安專利申請數達**3,030**項，較年初增長**262%**，涵蓋人工智能、區塊鏈、雲、大數據和安全等技術領域，擁有人臉識別、聲紋識別、疾病預測等多項全球領先技術，多項技術成果在醫療影像研究、生物識別等領域斬獲國際大獎。
- 5 壽險及健康險新業務價值達**673.57**億元，同比增長**32.6%**。全年ROEV達**35.5%**，同比提升**8.5**個百分點；代理人規模**138.60**萬，較年初增長**24.8%**，人均首年規模保費同比增長**7.1%**。保險資金實現總投資收益率**6.0%**，淨投資收益率**5.8%**，均優於行業平均水平。
- 6 平安產險保費收入突破**2,000**億，同比增長**21.4%**，市場份額提升**1.3**個百分點；綜合成本率**96.2%**，持續優於行業。「**510**城市極速現場查勘」服務時效持續提升，車險**92.9%**現場案件實現**10**分鐘內極速處理。
- 7 平安銀行零售戰略轉型成效顯著，零售業務營業收入同比增長**41.7%**、零售業務淨利潤同比增長**68.3%**；對公業務結構持續優化，積極應用「C+SIE+R」、「商行+投行+投資」行業金融模式支持實體經濟發展；科技創新應用不斷拓展，APP月活客戶數達**1,482**萬，位居股份制商業銀行前列。
- 8 陸金所控股在財富管理、消費金融及機構間交易等業務領域保持快速發展，截至2017年末，資產管理規模達**4,616.99**億元，較年初增長**5.3%**；管理貸款餘額**2,884.34**億元，較年初增長**96.7%**；並首次實現全年整體盈利。
- 9 平安好醫生運營着全國最大規模的互聯網醫療平台，累計為超過**1.9**億用戶提供健康管理服務。平安好醫生已完成首次公開發行股票前融資，規模**4**億美元，投後估值達**54**億美元，並已向香港聯交所遞交上市申請。
- 10 平安醫保科技和金融壹賬通均已完成首次融資，融資規模分別為**11.5**億美元和**6.5**億美元，目前兩家公司投後估值分別達到**88**億美元和**74**億美元。

榮譽和獎項

2017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39位，居中國保險企業第1位
- 美國《財富》(中文版)
中國500強企業第5位，蟬聯中國保險業第1位和混合所有制企業第1位
- 美國《福布斯》(Forbes)
全球上市公司2000強第16位，居全球多元保險企業首位，繼續蟬聯中國保險企業第1位
- 美國《機構投資者》
亞洲最受尊敬企業 (Most Honored Company)
- 中國企業家協會&中國企業聯合會
中國企業500強榜排名第8位
- 國際知名數據公司IDC
「2017 IDC Fintech 全球百強榜單」第38位
中國上榜企業排名第1位

公司治理

- 美國《機構投資者》
最佳投資者關係公司
最佳分析師日
最佳投資者關係專員
最佳網頁
最佳首席執行官-馬明哲
最佳首席財務官-姚波
- 香港《大公報》、北京上市公司協會、香港中國企業協會等
共同主辦的「中國證券『金紫荊』獎評選活動」
最佳投資者關係管理上市公司
- 《中國融資》雜誌
最佳上市公司

企業社會責任

- 《經濟觀察報》
中國最受尊敬企業
- 世界環保大會
國際破金獎—破金創新價值獎
- 《21世紀經濟報道》
最佳扶貧貢獻獎
- 《第一財經》中國企業社會責任榜
社會責任傑出企業獎
- 《南方週末》年度盛典
年度責任貢獻獎

品牌

- 英國華通明略品牌研究機構(Millward Brown&WPP)
「BrandZ 100最具價值全球品牌」榜單第61位，蟬聯全球保險品牌第1位，位列全球金融品牌第13位
「BrandZ最具價值中國品牌100強」前8，蟬聯中國保險行業第一品牌，位列中國金融業前三
- 品牌諮詢公司Brand Finance
「2017年度全球最具價值品牌500強」榜單第79位
「2017年全球最具價值保險品牌100強」榜單第1位
- 品牌諮詢公司Interbrand
「2017年最佳中國品牌排行榜」中，位列第6位，蟬聯中國保險業第一品牌
- 世界品牌實驗室 (World Brand Lab)
入選2017《世界品牌500強》，位列231位
- 胡潤研究院
2017胡潤品牌榜「最具價值中國品牌」第9位
「最具價值中國民營品牌」第5位

客戶經營分析

- 集團個人業務淨利潤589.75億元，同比增長44.4%，佔公司歸屬於母公司股東的淨利潤的66.2%。
- 個人客戶⁽¹⁾總量1.66億，較年初增長26.4%，客均合同數較年初增長5.0%，客均利潤同比增長14.2%。新增客戶數4.630萬，同比增長20.5%，新增客戶中有40.4%來自集團互聯網用戶。
- 互聯網用戶⁽²⁾總量4.36億，較年初增長26.0%；月均活躍用戶數⁽³⁾7.356萬，同比增長18.7%，人均使用2.22項線上服務，較年初增長14.4%。
- 集團有4.723萬個人客戶同時持有多家子公司的合同，在整體客戶中佔比28.5%，較2016年、2015年分別提升4.5個百分點、9.5個百分點。

客戶經營戰略

平安始終堅持以個人客戶為中心，致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團。在「一個客戶，多種產品，一站式服務」的客戶經營理念指引下，平安圍繞「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，提供豐富的產品和優質的服務，得到客戶的高度認可，實現各項業務穩健增長。2017年，集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤890.88億元，其中個人業務的利潤貢獻為589.75億元，佔比66.2%，同比提升0.8個百分點。得益於個人客戶數量的持續提升和對客戶價值的深入挖掘，平安個人業務價值快速提升，已經成為平安價值強勁增長的內生動力。

平安按照既定戰略，持續提升傳統金融渠道和互聯網渠道的服務能力，截至2017年12月31日，集團個人客戶數達1.66億，較年初增長26.4%，當年新增客戶4.630萬，同比增長20.5%，新增客戶數中有1.872萬來自於

集團互聯網用戶，在新增客戶中佔比40.4%。隨着平安綜合金融戰略的不斷深化，客戶在各產品線之間交叉滲透程度不斷提高。截至2017年底，集團個人客戶中有4.723萬同時持有多家子公司的合同，在整體客戶中佔比28.5%，佔比較年初提升4.5個百分點。集團客戶人均持有合同數（以下簡稱「客均合同數」）2.32個，較年初提升5.0%。平安通過對金融科技的深化應用，持續提升產品線服務效率，實現主要產品線盈利能力的穩健增長。2017年，集團實現客均利潤355.85元，同比增長14.2%。

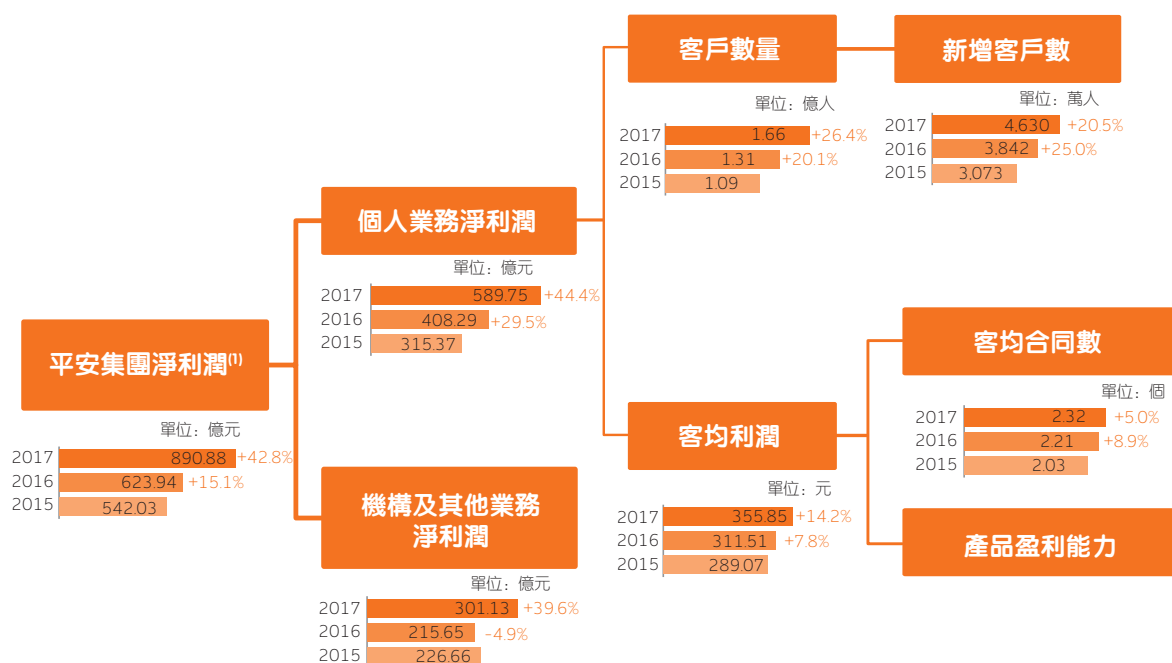
平安持續構建多元化的核心金融產品線及互聯網服務線，並通過「任意門」實現公司用戶、客戶、服務和產品的協同共享，真正實現「平安在你身邊」。截至2017年底，集團互聯網用戶4.36億，較年初增長26.0%；月均活躍用戶達7.356萬人，同比增長18.7%；平均每個互聯網用戶使用平安2.22項線上服務，較年初增長14.4%。

(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。

(2) 互聯網用戶：指使用平安集團旗下金融科技與醫療科技公司（含汽車之家）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）並註冊生成賬戶的互聯網用戶。

(3) 月均活躍用戶數：為截至統計期末12個月內的平均月活躍用戶數。

集團利潤增長核心驅動因素



(1) 平安集團淨利潤為歸屬於母公司股東的淨利潤口徑。

集團個人客戶數及互聯網用戶數快速增長

個人客戶

通過不斷加強渠道管理，提升客戶體驗，平安個人客戶數量持續增長，截至2017年底，集團整體客戶數1.66億，較年初增長26.4%，新增客戶數4.630萬，同比增長20.5%，其中有1.872萬來自於集團互聯網用戶，在新增客戶中佔比40.4%。對互聯網用戶的經營，已成為平安客戶數量穩健增長的重要驅動力。

個人客戶構成(表1)

(萬人)	累計客戶數		變動(%)
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	
人壽保險	5,303	4,623	14.7
車險	4,098	3,424	19.7
銀行零售	5,018	4,047	24.0
信用卡	3,510	2,331	50.6
證券基金信託	3,343	1,742	91.9
其他	3,556	2,261	57.3
集團整體	16,573	13,107	26.4

(1) 因對購買多個金融產品的客戶進行除重處理，累計客戶和新增客戶的明細數分別相加不等於其總數。

(2) 因有客戶流失，2017年末客戶數不等於2016年末客戶數加本期新增客戶數。

(3) 保險公司客戶數按有效保單的投保人數統計。

(4) 「其他」包含金融科技及醫療科技、其他貸款、其他保險產品線。

平安大力推動線下客戶向互聯網用戶遷徙，通過互聯網平台體驗平安的多項產品及服務。截至2017年底，集團同時是互聯網用戶的客戶1.36億人，較年初增長37.6%，在整體客戶中佔比82.0%；同時是APP用戶的客戶1.27億人，較年初增長78.0%，在整體客戶中佔比76.9%。

線上客戶規模(表2)

(萬人)	2017年12月31日		2016年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
同時是互聯網用戶 的客戶數	13,585	82.0	9,873	75.3
同時是APP用戶 的客戶數	12,738	76.9	7,157	54.6

客戶經營分析

互聯網用戶

平安繼續貫徹「科技引領金融」的理念，讓更多互聯網用戶在豐富的金融、生活場景中享受一站式服務。截至2017年底，集團互聯網用戶4.36億，較年初增長26.0%，APP用戶3.69億，較年初增長58.3%，用戶在各互聯網平台之間的遷徙量達8.123萬人次，平均每個互聯網用戶使用平安2.22項線上服務，較年初增長14.4%。同時，用戶的活躍度逐步提升，2017年月均活躍用戶達7.356萬人，同比增長18.7%。全年累計高活躍用戶⁽¹⁾佔比24.2%，用戶黏性持續增強。

(1) 全年累計高活躍用戶指年登陸次數在48次以上的用戶。

互聯網用戶規模(表3)

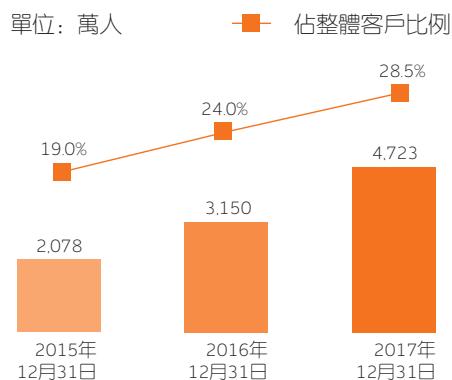
(萬人)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
互聯網用戶規模⁽¹⁾	43,639	34,630	26.0
金融科技與醫療科技公司	38,332	26,491	44.7
核心金融公司	23,655	21,866	8.2
APP用戶規模	36,942	23,336	58.3
金融科技與醫療科技公司	24,101	15,120	59.4
核心金融公司	21,594	13,009	66.0
月均活躍用戶數⁽²⁾	7,356	6,199	18.7

(1) 集團整體互聯網用戶規模、APP用戶規模包括金融科技與醫療科技公司(含汽車之家)和核心金融公司的用戶，並進行了除重處理。

(2) 若按2016年的用戶口徑(不含汽車之家)，2017年集團月均活躍用戶數為6,748萬。

集團客戶價值穩步提升，客戶遷徙效果顯著 持有多家子公司合同的客戶數

平安持續推動核心金融公司之間的客戶遷徙，促進客戶



價值的提升。2017年，集團有4.723萬個人客戶同時持有多家子公司的合同，在整體客戶中佔比28.5%，客均合同數2.32個，較年初提升5.0%，核心金融公司之間遷徙客戶3.603萬人次。同時，通過科技創新和高效管理，平安主要產品線均保持健康、可持續的盈利能力。2017年，集團實現客均利潤355.85元，同比增長14.2%。

公司保險業務交叉銷售繼續保持顯著增長，2017年平安通過代理人渠道實現平安產險、平安養老險、平安健康險新增保費433.10億元，同比增長25.9%。

通過交叉銷售獲得的新業務(表4)

(人民幣百萬元)	2017年		2016年	
	金額	渠道 貢獻佔比	金額	渠道 貢獻佔比
平安產險				
保費收入	35,828	16.6%	28,792	16.2%
養老險團體短期險				
保費收入	6,728	45.7%	5,489	44.4%
平安健康險				
保費收入	754	35.1%	113	14.3%

客戶特徵

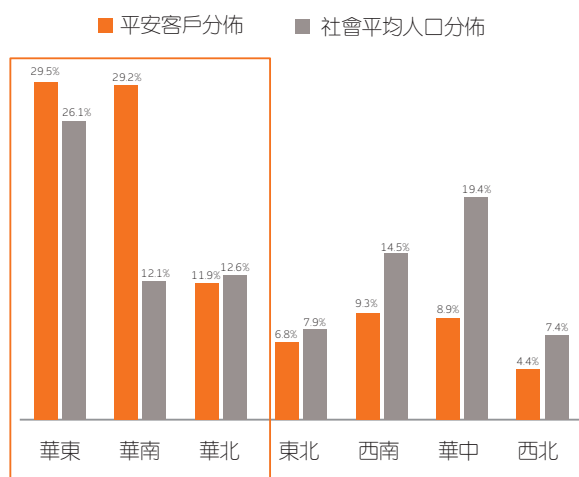
基於龐大的客戶基礎和對客戶數據的不斷挖掘，平安持續加深對客戶的了解：集團客戶有70.6%分佈在經濟發達的華東、華南、華北地區；客戶平均年齡37.8歲，客戶年輕化程度高；具有大專及以上學歷客戶佔整體客戶比例為39.1%。

與此同時，客戶財富等級越高、持有平安的合同數越多，價值越大。2017年，集團中產及以上客戶近1.08億人，佔比65.1%，高淨值客戶人均合同數10.48個，遠高於富裕客戶。

通過長期的客戶經營，平安與客戶建立了良好的認同和互信，客戶年資越高，擁有的合同數越多，5年資及以上客戶平均擁有2.69個合同，較1年資以下的新客戶多79.3%。

客戶地域分佈(2017年)

70.6%的客戶集中於經濟發達地區，高於該地區在全國人口的佔比。

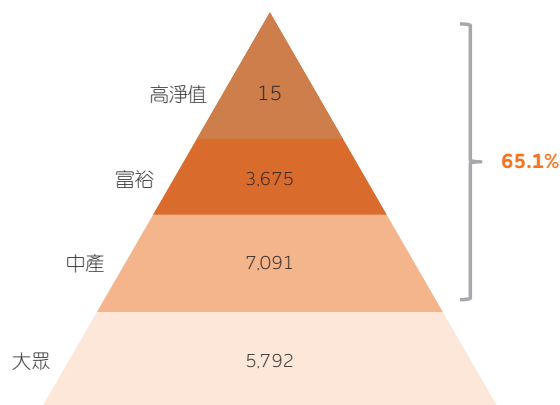


(1) 社會平均數據為2016年數據，來源於國家統計年鑑。

客戶財富結構(2017年)

中產及以上客戶佔比65.1%，較2016年提升2.7個百分點。

單位：萬人



客均合同數(2017年)

財富等級越高，人均持有合同數越多，人均貢獻越大。

(萬人)	客戶量(萬人)	客均合同數(個)
高淨值	15	10.48
富裕	3,675	3.61
中產	7,091	2.14
大眾	5,792	1.71
集團合計	16,573	2.32

(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。

未來，平安將進一步以「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的公司願景為方向，持續推進個人業務發展，一方面強化傳統渠道優勢、擴大互聯網服務覆蓋的用戶群體，推動客戶規模持續快速增長；另一方面不斷豐富個人金融產品服務，深化科技創新在客戶經營中的應用，提升客戶體驗，實現個人客戶價值與平安共同成長。

以科技引領業務變革

- 截至2017年末，專利申請數累計達3,030項，較年初增長262.0%，涵蓋人工智能、區塊鏈、雲、大數據和安全等多個技術領域。
- 人臉識別技術準確率達99.8%，聲紋識別文本相關準確率達99.7%，達到世界領先水平。

集團「金融+科技」戰略

平安確立「金融+科技」雙驅動戰略，以人工智能、區塊鏈、雲、大數據和安全五大核心技術為基礎，深度聚焦金融科技與醫療科技兩大領域；對內提升效率、降低成本、改善體驗、強化風險，搭建生態圈與平台，不斷提升傳統金融業務的競爭力，對外通過輸出創新科技與服務，促進科技成果轉化為價值，致力成為世界領先的金融科技公司。

平安高度重視科技人才發展與培養。目前平安擁有22,000多名研發人員。為了保持科技的領先地位，平安與北京大學、清華大學、麻省理工學院、美國國立衛生研究院等國內外頂尖高校、研究機構深入開展合作和交流，共同推進金融科技和醫療科技領域的研究。

近年來，平安逐漸加大科技研發投入，已取得豐碩的科技成果。截至2017年12月31日，平安專利申請數累計達3,030項，較年初增長262.0%，涵蓋了人工智能、區塊鏈、雲、大數據和安全等多個技術領域。平安借助多項領先技術，深度應用於金融、醫療等眾多場景，有效提升了業務效率和客戶體驗。

全球領先技術名錄：

	技術名稱	技術水平 / 成果應用
①	人臉識別	人臉識別準確率99.8%，應用於200多個場景，累計調用量超過10億人次
②	聲紋識別	聲紋識別文本相關準確率達99.7%
③	平安穎像	平安肺結節智能讀片技術獲LUNA評測世界記錄
④	疾病預測	首次應用人工智能和大數據技術，建立流感、手足口病預測模型，精度達90%以上
⑤	平安臉譜	微表情識別30種最小表情動作單元，最高98.1%精確度，獨創3種情緒檢測
⑥	壹賬鏈	應用於12個場景，建立了17,000+應用節點，區塊鏈相關專利57個，居國內領先地位

五大核心技術助力業務開展

平安借助五大核心技術推動傳統金融業務快速增長，持續提升平安綜合競爭力。目前五大核心技術已廣泛應用於核心金融業務的客戶經營、渠道管理、客戶服務和風險管控等場景中，極大提升了核心金融業務的價值；並成功孵化出如陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、平安醫保科技等一系列金融科技和醫療科技平台，且部分核心技術已對外輸出服務。

人工智能

平安已建立起貫穿人工智能主要環節的應用場景，覆蓋智能認知、智能預測、智能風控和智能服務。技術層面，人工智能深度學習技術已趨成熟，達到世界領先水平。平安人臉識別技術準確率達99.8%，聲紋識別文本相關準確率達99.7%，流感、手足口病預測精度達90%以上，慢阻肺預測精度達92%。醫療影像研究在國際醫學影像領域權威評測LUNA排行榜上，分別以95.1%和96.8%的精度取得「肺結節檢測」和「假陽性篩查」的雙世界第一。AI作曲在世界AI作曲國際大獎賽中獲得第一。應用層面，為客戶提供智能雙錄、個人貸款風控、中小型企業貸款審批和智能客服等功能。人臉識別累計調用量超過10億人次，覆蓋金融、醫療、生活服務、安防等200多個集團內外場景。聲紋識別在App登錄、身份核對、黑名單識別等10多種場景上線。微表情通過遠程視頻實時抓取客戶微小的表情變化，智能判斷並提示欺詐風險，已在普惠業務的貸款審核等金融業務中得到全面應用。



區塊鏈

平安壹賬鏈技術可提供安全、可追溯、高效的交易記錄方式，可應用於資產交易、融資貸款、醫療健康、房產交易等場景中。目前平安成功將區塊鏈技術應用於金融和醫療等實際場景。在金融領域，截至2017年12月31日，平安為中小型企業建立了17,000+個區塊鏈節點；在醫療和房產領域，平安通過壹賬鏈技術成功實現了區域醫療聯合體信息互通，建立了房產交易平台。



雲技術

平安雲承載萬億級資產規模的集團核心業務，並為保險、銀行、資產管理、金融科技、醫療健康等行業客戶提供可靠、快捷、安全的實施方案。平安雲實現核心技術自主可控，借助堅實的技術和數據積累，平安已實現平安雲上分鐘級部署業務系統。目前平安專有雲已向415家銀行、14家保險公司提供服務。同時，平安雲獲得8項國內外權威認證，率先邁入金融行業最高安全級別的雲計算服務提供商行列。



以科技引領業務變革

大數據

平安擁有中國金融機構中規模領先的大數據平台，全年實現超9億次信用查詢。平安的大數據平台已建立起「1+N」生態圈合作伙伴關係，在金融、醫療健康、汽車和房產等領域得到廣泛應用。在金融領域，已與468家銀行、1,890家非銀行金融機構建立合作；醫療健康領域覆蓋8億人口、200多個城市醫保服務、2,000多家醫院；汽車領域擁有4,000多萬車險客戶量和超過10億張的理賠照片。



安全

平安已構建攻防一體、全天候、全方位、主動感知的安全體系。平安建立了完善的信息安全治理及管控架構，提升安全管理水平，滲透至全員及每個業務流程。平安通過打造端到端安全管理平台，實現全集團實時風險監控及響應，在防惡意攻擊、防欺詐等關鍵業務環節，為集團及客戶保駕護航。平安持續加大安全投入，與國內外頂尖科研機構及技術團隊合作，深化自主技術研發和前沿技術探索，前瞻性開展行業佈局。同時，平安已建立業界首家金融安全研究院，致力打造金融安全新生態。



科技平台輸出生態圈

基於「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的戰略定位，平安充分發揮自身領先的科技優勢，通過科技平台輸出五大生態圈，將科技創新成果深度應用於「金融服務生態圈」、「醫療健康生態圈」、「汽車服務生態圈」、「房產服務生態圈」及「智慧城市生態圈」。

金融服務生態圈

平安已建立起「金融+科技」驅動發展的業務模式，通過「開放平台+開放市場」完成資產與資金的鏈接，成功落地了陸金所控股、金融壹賬通等多個金融創新平台。陸金所控股旗下的重金所與南寧市政府合作的首個「公共資產負債管理智能雲平台」已運行半年，幫助地方政府「省錢」3,700萬元，有效助力地方政府「管賬」、「省錢」。金融壹賬通通過建立智能保險雲、智能銀行雲、智能投資雲以及金融科技服務開放平台的「3+1」模式，已與468家銀行、1,890家非銀金融機構合作，全年徵信業務查詢量超9億次，同業交易規模突破10萬億元。

醫療健康生態圈

在醫療健康生態圈中，平安通過流量端和支付端進行切入，已構建完善的「患者 - 提供商 - 支付方」的綜合模式。

在流量端，平安好醫生是中國醫療健康領域的第一入口，通過提供醫療服務和健康管理服務匯聚流量，通過高頻的健康管理服務帶動低頻的醫療服務實現高活躍和留存。截至2017年12月31日，平安好醫生累計註冊用戶約1.9億。萬家醫療依托互聯網和創新科技，推出國內首個標準化診所管理服務平台，全方位提升基層醫療機構服務水平。截至2017年末，已有超2萬家診所使用萬家醫療雲平台系統，累計上線診所5.8萬家，佔城鎮民營醫療機構34.0%，躋身國內領先開放診所平台。

在支付端，平安醫保科技致力於成為中國最好的科技驅動管理式醫療服務平台，通過與醫療健康服務各參與方的高效連接和有效協同，為醫保、商保、醫療健康產業上下游的服務提供商乃至C端用戶提供一攬子智能化解決方案，已接入超過2,000家醫院。

汽車服務生態圈

在汽車服務生態圈中，平安通過汽車之家、平安銀行、平安產險，覆蓋大量C端車相關金融客戶及互聯網用戶；通過汽車經銷商平台、新車二網平台、二手車交易平台以及汽車零部件平台廣泛覆蓋B端服務提供商，包括中國絕大多數的整車廠和4S店，以及領先的二手車商戶及汽車修理廠，力爭打造「買車 - 用車 - 養車 - 賣車」的全流程交易及金融服務平台。

汽車之家是中國領先的汽車互聯網服務平台，旨在提供車媒體、車電商、車金融、車生活等全方位的車服務。平安銀行汽車金融業務繼續保持市場領先地位，全年累計新發放貸款1,183.84億元，同比增長44.2%。平安產險通過「平安好車主」APP聚合廣泛優質的車生態服務資源，與全國上萬家4S店、修理廠、保養連鎖店深度合作，提供專業精緻的車保養、車保險、車生活服務，為車主提供一站式用車服務，截至2017年末，「平安好車主」APP擁有4,424萬註冊用戶，累計綁車用戶2,694萬，12月當月活躍用戶953萬。

房產服務生態圈

在房產服務生態圈中，平安好房通過提供「一網三雲」（好房網、經紀雲、智慧城市雲、智慧房產雲）解決方案，切入地產營銷、地產管理和地產金融三大市場。平安好房通過與包括開發商、租賃企業、經紀公司和政府

機構在內的合作伙伴進行深度系統對接，構建基於房源、消費者、經紀人和內容等四大領域的數據資產平台，提供覆蓋全產業鏈的賦能體系，打造業內領先的服務全房生態的業務模式。

具體而言，好房網通過線上和線下多個入口匯聚C端用戶，為消費者提供房產類信息、專家諮詢服務和社交互動功能；經紀雲為中小中介和經紀人提供系統服務和金融一站式解決方案，助力他們實現精準獲客、高效獲房、低成本作業和精益管理；智慧城市雲助力政府進行電子政務的創新實踐，打造「一網、一圖、一平台、一報表」的房產服務管理雲平台，提升管理和服務的效率；智慧房產雲旨在打造端到端的地產行業信息化智能解決方案，將服務於產業鏈上所有參與方，推動行業向智能化、精細化管理方向升級。

智慧城市生態圈

平安緊密圍繞黨和政府，以服務國家、服務實體、服務大眾「三個服務」為核心，通過科技為城市賦能，讓城市更美好。平安在與民生息息相關的政務、財政、安防、醫療、教育、房產、環保、生活八個關鍵領域佈局「智慧城市雲」。在智慧醫療領域，平安醫保科技服務全國超過200個城市，為數億人口的政府醫保，提供控費、賬戶管理等各類服務，大大降低了醫療成本支出，提升市民的醫保服務質量。在公共健康領域，平安為深圳、重慶等多個城市建立疾病防控、預測及預防體系，利用平安全球先進的醫療健康大數據，建立了傳染病、多發病、慢性病預測和防範管控模型。在智慧財政領域，平安與南寧、廣東、深圳、長沙等多個省市合作探索現代財政雲，打造智能化的地方政府公共資產負債管理平台，更好地提升城市資產負債管理水平和效率。

主要業務經營分析

業績綜述

- 2017年集團實現淨利潤999.78億元，同比增長38.2%；歸屬於母公司股東的淨利潤890.88億元，同比增長42.8%。
- 集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，同比增長38.8%。
- 集團ROE為20.7%，同比提升3.3個百分點；ROEV為26.7%，同比提升5.7個百分點。

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、平安證券及平安資產管理等公司經營保險、銀行、資產管理三大核心金融業務，借助陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家等公司經營金融科技與醫療科技業務，向客戶提供多種金融產品和服務。

2017年，本公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤890.88億元，同比增長42.8%；歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，同比增長38.8%。截至2017年12月31日，歸屬於母公司股東權益為4,733.51億元，較年初增長23.4%；公司總資產超6.49萬億元，較年初增長16.4%。

合併經營業績

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
收入合計	974,570	774,488	25.8
其中：保險業務收入	605,035	469,555	28.9
支出合計	(839,830)	(680,077)	23.5
稅前利潤	134,740	94,411	42.7
淨利潤	99,978	72,368	38.2
歸屬於母公司			
股東的淨利潤	89,088	62,394	42.8

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
總資產	6,493,075	5,576,903	16.4
總負債	5,905,158	5,090,442	16.0
股東權益	587,917	486,461	20.9
歸屬於母公司股東權益	473,351	383,449	23.4

分部業績

2017年，為提供更清晰簡明信息，公司根據經營管理情況對業務分部進行了梳理並重新劃分。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經營成果。信託業務為平安信託及平安創新經營成果的匯總。證券業務為平安證券經營成果。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。金融科技與醫療科技業務包括陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家等經營金融科技與醫療科技業務的公司。合併抵消主要為對各業務之間相互持股的抵消。為滿足可比性，2016年同期資料相應重列。

淨利潤

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
壽險及健康險業務	36,143	25,033	44.4
財產保險業務	13,372	12,700	5.3
銀行業務	23,189	22,599	2.6
資產管理業務	16,403	9,649	70.0
其中：信託業務	3,957	2,322	70.4
證券業務	2,123	2,215	(4.2)
其他資產 管理業務	10,323	5,112	101.9
金融科技與醫療科技業務	14,689	5,922	148.0
其他業務及合併抵消	(3,818)	(3,535)	8.0
集團合併	99,978	72,368	38.2

歸屬於母公司股東的淨利潤

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
壽險及健康險業務	35,658	24,851	43.5
財產保險業務	13,307	12,638	5.3
銀行業務	13,449	13,108	2.6
資產管理業務	15,924	9,412	69.2
其中：信託業務	3,953	2,319	70.5
證券業務	2,043	2,137	(4.4)
其他資產 管理業務	9,928	4,956	100.3
金融科技與醫療科技業務	14,621	6,188	136.3
其他業務及合併抵消	(3,871)	(3,803)	1.8
集團合併	89,088	62,394	42.8

其他資產管理業務利潤同比大幅增長，主要來自平安資產管理、平安融資租賃、平安海外控股等公司良好的經營業績表現。金融科技與醫療科技業務利潤同比大幅增長，主要是陸金所控股2017年實現盈利；同時，2017年公司確認平安好醫生重組交易的利潤108.50億元，

2016年公司確認了普惠業務重組交易的利潤94.97億元。平安好醫生重組交易詳細內容可參見財務報表附註的有關披露。

其他業務板塊經營業績的詳細分析可參見其後各章節。

股東權益

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務	166,392	114,566	45.2
財產保險業務	70,144	63,649	10.2
銀行業務	222,054	202,171	9.8
資產管理業務	112,536	96,416	16.7
其中：信託業務	19,532	18,904	3.3
證券業務	27,192	25,649	6.0
其他資產 管理業務	65,812	51,863	26.9
金融科技與醫療科技業務	44,359	26,887	65.0
其他業務及合併抵消	(27,568)	(17,228)	60.0
集團合併	587,917	486,461	20.9

歸屬於母公司股東權益

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務	160,450	107,558	49.2
財產保險業務	69,804	63,340	10.2
銀行業務	128,791	117,259	9.8
資產管理業務	103,848	92,799	11.9
其中：信託業務	19,509	18,882	3.3
證券業務	25,842	24,487	5.5
其他資產 管理業務	58,497	49,430	18.3
金融科技與醫療科技業務	37,772	19,056	98.2
其他業務及合併抵消	(27,314)	(16,563)	64.9
集團合併	473,351	383,449	23.4

主要業務經營分析

業績綜述

ROE (%)	2017年	2016年	變動 (百分點)
壽險及健康險業務	25.7	22.1	3.6
財產保險業務	20.0	20.8	(0.8)
銀行業務	11.6	13.2	(1.6)
資產管理業務	15.7	12.2	3.5
其中：信託業務	20.6	13.9	6.7
證券業務	8.0	8.9	(0.9)
其他資產管理業務	17.5	13.5	4.0
金融科技與醫療科技業務	41.2	37.6	3.6
其他業務及合併抵消	不適用	不適用	不適用
集團合併	20.7	17.4	3.3

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，本公司引入營運利潤指標。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的一次性重大項目。

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。

2017年集團歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，同比增長38.8%；壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤521.28億元，同比增長29.7%。

(人民幣百萬元)	2017年						
	壽險及 健康險業務	財產保險業務	銀行業務	資產管理業務	金融科技與 醫療科技業務	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	35,658	13,307	13,449	15,924	14,621	(3,871)	89,088
少數股東損益	485	65	9,740	479	68	53	10,890
淨利潤(A)	36,143	13,372	23,189	16,403	14,689	(3,818)	99,978
剔除項目：							
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	4,532	-	-	-	-	-	4,532
折現率變動影響(C)	(21,213)	-	-	-	-	-	(21,213)
管理層認為不屬於 日常營運收支的 一次性重大項目(D)	-	-	-	-	10,850 ⁽²⁾	-	10,850
營運利潤(E=A-B-C-D)	52,824	13,372	23,189	16,403	3,839	(3,818)	105,809
歸屬於母公司股東的							
營運利潤	52,128	13,307	13,449	15,924	3,771	(3,871)	94,708
少數股東營運利潤	696	65	9,740	479	68	53	11,101

(人民幣百萬元)	2016年						
	壽險及 健康險業務	財產保險業務	銀行業務	資產管理業務	金融科技與 醫療科技業務	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	24,851	12,638	13,108	9,412	6,188	(3,803)	62,394
少數股東損益	182	62	9,491	237	(266)	268	9,974
淨利潤(A)	25,033	12,700	22,599	9,649	5,922	(3,535)	72,368
剔除項目：							
短期投資波動 ⁽¹⁾ (B)	2,168	-	-	-	-	-	2,168
折現率變動影響(C)	(17,652)	-	-	-	-	-	(17,652)
管理層認為不屬於 日常營運收支的 一次性重大項目(D)	-	-	-	-	9,497 ⁽²⁾	-	9,497
營運利潤(E=A-B-C-D)	40,518	12,700	22,599	9,649	(3,575)	(3,535)	78,355
歸屬於母公司股東的							
營運利潤	40,206	12,638	13,108	9,412	(3,309)	(3,803)	68,252
少數股東營運利潤	312	62	9,491	237	(266)	268	10,104

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) 2017年管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目主要指平安好醫生重組交易帶來的淨利潤；2016年管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目主要指普惠業務重組交易帶來的淨利潤。
- (3) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

主要業務經營分析

業績綜述

內含價值營運回報率(ROEV)

(%)	2017年	2016年	變動 (百分點)
集團內含價值營運回報率	26.7	21.0	5.7
壽險及健康險業務內含 價值營運回報率	35.5	27.0	8.5

執行新金融工具相關會計準則

2017年3月，中國財政部發佈了修訂後的《企業會計準則第22號 – 金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號 – 金融資產轉移》、《企業會計準則第24號 – 套期會計》、《企業會計準則第37號 – 金融工具列報》四項會計準則(以下簡稱「新金融工具相關會計準則」或「新準則」)，要求在境內外同時上市的企業自2018年1月1日起施行。新準則與《國際財務報告準則第9號 – 金融工具》趨同。2017年6月22日，中國財政部發佈了《關於保險公司執行新金融工具相關會計準則有關過渡辦法的通知》(財會[2017]20號)，保險公司符合暫緩執行新金融工具相關會計準則的條件的，允許暫緩至2021年1月1日起執行新準則。

新金融工具相關會計準則保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：(1)攤餘成本；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；(3)以公允價值計量且其變動計入損益。企業需考慮自身業務模式，以及金融資產的合同現金流特徵進行上述分類。一般情況下，權益類的投資需分類為以公允價值計量且其變動計入損益，但在初始確認時可選擇分類為

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(處置時的利得或損失不能回轉到損益，但分紅計入損益)，且該選擇不可撤銷。新準則下的預期信用損失模型，取代在原準則中使用的已發生減值模型。對於金融負債，除了指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債需將因自身信貸風險變化導致的變動計入其他綜合收益中外，分類和計量無其他變動。新套期會計提出了更加基於原則導向的理念，套期會計的有效性的要求較原準則放寬，將仍然需要同期資料，但與原準則要求的有所不同。根據新準則的銜接規定，企業無需重述前期可比數，首日執行新準則與原準則的差異調整計入期初留存收益或其他綜合收益。

本集團不滿足財會[2017]20號文暫緩執行新準則的條件，將從2018年1月1日開始的會計年度起採用新金融工具相關會計準則。

平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、平安資產管理，滿足暫緩執行新準則的條件，其法定財務報表將繼續執行修訂前的金融工具會計準則。同時，2018年1月1日起將按照本集團的會計政策另行編製符合新金融工具相關會計準則的財務報表及附註等，供本集團編製合併財務報表。本集團其他非保險子公司，將於2018年1月1日起執行新準則。

有關新金融工具相關會計準則的主要內容和會計政策變更的影響，可參見合併財務報表附註2「已經發佈但未生效的國際財務報告準則」。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

- 新業務價值和規模保費持續快速增長，新業務價值同比增長32.6%，規模保費同比增長27.3%。全年ROEV達35.5%，同比提升8.5個百分點。
- 淨利潤361.43億元，同比增長44.4%；營運利潤528.24億元，同比增長30.4%。截至2017年末，剩餘邊際餘額6,163.19億元，較年初增長35.5%。
- 平安壽險代理人隊伍量質齊升，代理人規模138.60萬，較年初增長24.8%，人均首年規模保費同比增長7.1%。

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。

2017年，宏觀經濟延續企穩向好態勢，經濟結構不斷優化，金融風險得到有效防範、服務實體經濟能力持續加強，保險行業進入回歸保障、轉型升級的攻堅期。本公司壽險及健康險業務依托集團「金融+科技」雙驅動戰略，在合規經營、防範風險的前提下，開啟平台經營新時代，持續提升產品、科技兩大核心競爭力，推動內含價值及規模持續、健康、穩定增長。2017年，壽險及健康險業務的新業務價值為673.57億元，同比增長32.6%。代理人渠道實現新業務價值607.86億元，同比增長31.0%，其中長期保障型業務新業務價值469.33億元，在代理人渠道中佔比77.2%。

以下為本公司壽險及健康險業務規模保費及保費收入數據：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
規模保費⁽¹⁾			
平安壽險	453,557	355,274	27.7
平安養老險	19,956	17,578	13.5
平安健康險	2,382	929	156.4
規模保費合計	475,895	373,781	27.3
保費收入⁽²⁾			
平安壽險	368,934	275,182	34.1
平安養老險	17,561	15,294	14.8
平安健康險	2,147	788	172.5
保費收入合計	388,642	291,264	33.4
新業務價值	67,357	50,805	32.6
代理人渠道	60,786	46,413	31.0
其中：長期保障型	46,933	37,848	24.0
保費收入市場佔有率(%)			
平安壽險	14.2	12.7	上升1.5個百分點

(1) 規模保費指公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆前的保費數據。

(2) 保費收入是根據《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)，對規模保費進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的保費數據。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

平安壽險在國內共設有42家分公司(含7家電話銷售中心),擁有超過3,300個營業網點,服務網絡遍佈全國,向個人和團體客戶提供人身保險產品。2017年平安壽險實現淨利潤347.32億元,同比增長42.1%,主要得益於剩餘邊際攤銷的快速增長。

平安壽險代理人、銀保、電銷、互聯網多渠道齊頭併進,實現協同發展。代理人渠道在人力規模穩定增長的同時,產能與收入穩步提升;銀保渠道期繳轉型取得突破,期繳新業務規模保費佔比65.4%,同比提升38.5個百分點;電銷渠道市場領先優勢持續擴大;互聯網渠道深化佈局「O2O+外部」兩大平台,利用大數據等新技術驅動精準獲客、智能營銷,助力新業務保費高速成長。

平安壽險秉承「保險姓保」理念,聚焦「產品+」戰略,延伸壽險產品邊界。2017年對主力保障型產品「平安福」進行優化升級,提升保障額度;細分客群,開發具有癌症多次給付、長期殘疾護理、高端終身壽險等保障功能的產品,構建多元化保障供給體系;依托集團資源推出就醫360服務,為客戶提供「診斷-治療-康復」全流程解決方案和服務支持,並結合平安RUN健康行項目,打造「上游健康預防,中游經濟補償,下游醫療服務」的健康閉環,滿足客戶全方位的健康風險管理需求。

平安壽險以「金管家」APP為核心的移動金融生活平台,連通線上、線下多場景客戶經營。截至2017年12月31日,「金管家」APP為1.36億註冊用戶提供保險保單、財富增值、豐富活動和健康管理等全方位的金融生活服

務;2017年通過健步行、捐書閱讀活動,打造「新生活運動」品牌活動,倡導健康生活方式,累計參與用戶超2,200萬。

平安壽險運用領先科技,打造未來發展新引擎。AI技術助力客戶經營,構建精準營銷新模式。圍繞客戶需求,多場景積累海量客戶,通過高頻互動動態了解客戶,形成360度客戶視圖並進行多維分群;智能生成產品、服務、渠道和接觸時機,推送接觸線索至客戶及代理人。**AI技術助力隊伍管理,旨在提升代理人留存與產能。**借助神經網絡、人臉識別、聲紋識別等AI技術對代理人進行動態畫像,實現增員全流程在線管理,精準識別高留存人員;預設代理人最佳成長路線,提供在線實時指導,幫助隊伍改善留存、提升產能。**AI技術助力客戶服務,創造極致客戶體驗。**業內首創「智慧客服」,依托集團海量客戶數據和AI技術,構建業務甄別、風險定位、在線自助、空中門店四大能力,大幅提升保全、理賠、核保的服務時效。70%的理賠客戶可以實現30分鐘內賠付,96%的投保可以實時承保。推出兩個月來,「智慧客服」累計受理空中業務超2.8萬件,日均受理約400件,最快用時3分鐘。

以下為平安壽險經營數據：

	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
客戶數量(千)			
個人 ⁽¹⁾	52,004	46,141	12.7
公司	2,062	1,825	13.0
合計	54,066	47,966	12.7
分銷網絡			
個人壽險銷售			
代理人數量	1,385,987	1,110,805	24.8
團體保險銷售代表數量	4,916	4,768	3.1
銀保客戶經理數量	3,159	3,094	2.1
電銷坐席數量	29,837	29,626	0.7
	2017年	2016年	變動(%)

代理人產能及收入

代理人首年規模保費 (元/人均每月)	8,373	7,821	7.1
代理人個險新保單件數 (件/人均每月)	1.2	1.2	-
代理人收入 (元/人均每月)	6,250	6,016	3.9

保單繼續率(%)

			上升 0.4個 百分點
13個月	91.8	91.4	上升 1.5個 百分點
25個月	88.0	86.5	

(1) 個人客戶數為投保人口徑的有效客戶數。截至2017年12月31日，個人投保和被保客戶合計8,759萬。

保險產品經營信息

2017年，平安壽險經營的所有保險產品中，保費收入居前5位的保險產品是贏越人生年金保險、尊宏人生兩全

保險、平安福終身壽險、尊御人生兩全保險、鑫利兩全保險，前五大產品保費收入合計佔平安壽險2017年保費收入的28.0%。

(人民幣百萬元)	銷售渠道	保費收入	新單標準 保費收入 ⁽¹⁾
贏越人生年金 保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	39,734	12,402
尊宏人生兩全 保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	20,317	3
平安福終身壽險	個人代理、 銀行保險	17,797	11
尊御人生兩全 保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	12,976	-
鑫利兩全保險 (分紅型)	個人代理、 銀行保險	12,613	660

(1) 按照中國保監會規定的方法進行折算。

財務分析

2017年，公司根據經營管理情況對業務分部進行了重新劃分，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，為三家公司經營成果的直接匯總。為滿足可比性，2016年同期資料相應重列。

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，本公司引入營運利潤指標。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%；

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

- 折現率變動影響，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的一次性重大項目。

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。壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
剩餘邊際攤銷(A)	49,811	38,202	30.4
淨資產投資收益(B) ⁽¹⁾	7,357	5,648	30.3
息差收入(C) ⁽²⁾	5,637	3,715	51.7
營運偏差及其他(D)	10,108	6,317	60.0
稅前營運利潤合計 (E=A+B+C+D)	72,912	53,882	35.3
所得稅(F)	(20,088)	(13,365)	50.3
稅後營運利潤合計(G)	52,824	40,518	30.4
短期投資波動(H) ⁽³⁾	4,532	2,168	109.0
折現率變動影響(I)	(21,213)	(17,652)	20.2
淨利潤(J=G+H+I)	36,143	25,033	44.4

- 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) 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。
- (4) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

截至2017年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額6,163.19億元，較2016年末增長35.5%，主要來自於新業務強勁增長的貢獻。

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
期初剩餘邊際	454,705	330,846	37.4
新業務貢獻	168,426	129,860	29.7
預期利息增長	22,642	17,391	30.2
剩餘邊際攤銷	(49,811)	(38,202)	30.4
營運偏差及其他	20,357	14,811	37.4
期末剩餘邊際	616,319	454,705	35.5

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

經營業績 (人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
規模保費	475,895	373,781	27.3
減：未通過重大 保險風險測試 的規模保費	(5,886)	(5,311)	10.8
減：萬能、投連 產品分拆至保費 存款的部分	(81,367)	(77,206)	5.4
保費收入	388,642	291,264	33.4
已賺保費	384,567	288,064	33.5
賠款及保戶利益	(320,957)	(241,283)	33.0
保險業務佣金支出	(77,754)	(56,249)	38.2
業務及管理費支出	(47,569)	(40,349)	17.9
總投資收益 ⁽¹⁾	113,811	84,867	34.1
其他收支淨額	(1,427)	(1,814)	(21.3)
稅前利潤	50,671	33,236	52.5
所得稅	(14,528)	(8,203)	77.1
淨利潤	36,143	25,033	44.4

- (1) 總投資收益包括分部利潤表中的投資收益、應佔聯營企業和合營企業損益。

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)	2017年	2016年	變動(%)
個人業務	455,611	353,494	28.9
新業務	160,446	121,822	31.7
代理人渠道	136,657	101,634	34.5
其中：期繳保費	128,437	94,276	36.2
銀保渠道	8,109	11,319	(28.4)
其中：期繳保費	4,803	3,041	57.9
電銷、互聯網及其他	15,680	8,869	76.8
其中：期繳保費	12,063	8,751	37.8
續期業務	295,165	231,672	27.4
代理人渠道	268,259	213,017	25.9
銀保渠道	6,741	5,217	29.2
電銷、互聯網及其他	20,165	13,438	50.1
團體業務	20,284	20,287	-
新業務	20,252	20,260	-
續期業務	32	27	18.5
合計	475,895	373,781	27.3

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)	2017年	2016年	變動(%)
分紅險	187,374	144,419	29.7
萬能險	98,790	92,860	6.4
傳統壽險	79,218	51,089	55.1
長期健康險	66,205	44,237	49.7
意外及短期健康險	34,537	26,819	28.8
年金	8,189	12,605	(35.0)
投資連結險	1,582	1,752	(9.7)
規模保費合計	475,895	373,781	27.3

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)	2017年	2016年	變動(%)
廣東	84,870	64,537	31.5
山東	29,149	22,912	27.2
江蘇	27,201	21,891	24.3
北京	26,431	22,178	19.2
浙江	26,179	20,782	26.0
小計	193,830	152,300	27.3
規模保費合計	475,895	373,781	27.3

賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
退休金	20,519	16,050	27.8
保險合同賠付支出			
賠款支出	13,032	10,915	19.4
年金給付	7,371	5,907	24.8
滿期及生存給付	27,709	24,520	13.0
死傷醫療給付	18,897	14,372	31.5
攤回保險合同賠付支出	(2,001)	(2,286)	(12.5)
保單紅利支出	13,129	11,236	16.8
保險責任準備金的增加淨額	198,428	143,204	38.6
投資型保單賬戶利息	23,873	17,365	37.5
合計	320,957	241,283	33.0

賠款支出同比增長19.4%，主要原因是意外及短期健康保險業務持續增長。

年金給付同比增長24.8%，主要是受業務規模增長影響。

滿期及生存給付同比增長13.0%，主要原因是部分險種在2017年出現生存給付高峰。

死傷醫療給付同比增長31.5%，主要原因是長期健康保險及萬能險業務持續增長。

主要業務經營分析

壽險及健康險業務

保單紅利支出同比增長16.8%，主要原因是分紅險業務增長。

保險責任準備金的增加淨額同比增長38.6%，主要受業務增長、業務結構變化以及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上升37.5%，主要原因是投資收益上升導致萬能險賬戶利息支出增加。

保險業務佣金支出 (人民幣百萬元)

	2017年	2016年	變動(%)
健康險	26,159	17,420	50.2
意外傷害險	7,130	5,681	25.5
壽險及其他	44,465	33,148	34.1
合計	77,754	56,249	38.2

2017年，保險業務佣金支出（主要是支付給本公司的銷售代理人）同比增長38.2%，主要是受保險業務增長的影響。

業務及管理費支出 (人民幣百萬元)

	2017年	2016年	變動(%)
稅金及附加	742	791	(6.2)
管理費用	46,766	39,516	18.3
應收賬款等其他			
資產減值損失	61	42	45.2
合計	47,569	40,349	17.9

2017年，稅金及附加同比下降6.2%，主要是受營改增的影響。管理費用同比增長18.3%，主要原因是保險業務增長以及人力成本、職場費用等經營成本增加。

總投資收益 (人民幣百萬元)

	2017年	2016年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	107,827	94,542	14.1
已實現的收益 ⁽²⁾	5,248	(11,713)	不適用
公允價值變動損益	640	2,655	(75.9)
投資資產減值損失	96	(617)	不適用

總投資收益

	2017年	2016年	變動(%)
總投資收益	113,811	84,867	34.1
			下降
			0.2個
淨投資收益率 ⁽³⁾	5.8	6.0	百分點
			上升
			0.8個
總投資收益率 ⁽³⁾	6.1	5.3	百分點

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入、投資性房地產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。

2017年，壽險及健康險業務淨投資收益率為5.8%，同比下降0.2個百分點，主要受債券類資產的利息率及基金分紅收入下降的影響。受益於資本市場回暖，壽險及健康險業務總投資收益同比增長34.1%，總投資收益率為6.1%，同比上升0.8個百分點。

所得稅

所得稅費用同比大幅增加，主要是受業務增長、佣金超支使得應納稅所得額上升的影響。

償付能力

(人民幣百萬元)	平安壽險			平安養老險			平安健康險		
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
核心資本	680,450	501,710	35.6	7,895	6,306	25.2	1,254	251	399.6
實際資本	703,450	533,710	31.8	7,895	6,306	25.2	1,254	251	399.6
最低資本	300,453	236,304	27.1	2,978	2,529	17.8	383	170	125.3
核心償付能力 充足率(%) (監管規定≥50%)	226.5	212.3	上升 14.2個 百分點	265.1	249.3	上升 15.8個 百分點	327.2	147.4	上升 179.8個 百分點
綜合償付能力 充足率(%) (監管規定≥100%)	234.1	225.9	上升 8.2個 百分點	265.1	249.3	上升 15.8個 百分點	327.2	147.4	上升 179.8個 百分點

- (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) 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)。
- (3) 四捨五入，指標直接計算未必相等。

主要業務經營分析

財產保險業務

- 保費收入突破2,000億元，市場份額提升1.3個百分點。綜合成本率96.2%，ROE為20.0%，業務品質及盈利水平保持優良。
- 加強前沿科技探索，打造差異化競爭優勢。圖像定損技術100%覆蓋外觀損失案件，識別精度達到92.6%；首推「510城市極速現場查勘」服務，車險92.9%現場案件實現10分鐘內極速處理。
- 「平安好車主」APP註冊用戶突破4,400萬，12月當月活躍用戶953萬，穩居汽車工具類移動應用第一位。

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、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。

2017年，宏觀經濟企穩，產險上游產業回暖，帶動產險行業出現多個增長熱點，商業車險費率改革進一步深化，「償二代」實踐不斷深入，對產險公司經營能力提出更高要求。平安產險採取積極的市場策略，業務規模實現較快增長，並憑藉長期風險篩選技術積累，成本競爭優勢不斷提升，盈利能力保持優良。同時，平安產險不

斷深化科技戰略布局，以「平安好車主」APP為載體，為客戶提供品類豐富的汽車後市場服務及一站式的用車服務體驗。截至2017年12月31日，「平安好車主」APP註冊用戶數4,424萬，綁車用戶2,694萬，12月當月活躍用戶953萬，穩居汽車工具類移動應用第一位。

2017年，平安產險持續加強前沿科技探索，通過科技創新及應用，進一步提高客戶服務時效、優化服務體驗，打造差異化競爭優勢。

在車險服務方面，重點推出「車險雲理賠」模式、「510城市極速現場查勘」服務承諾和「智能閃賠」產品，極大提升客戶滿意度，12月最新車險理賠觸點客戶淨推薦率達到78.0%。「車險雲理賠」是平安產險推出的全新理賠服務模式，旨在為客戶定制最優理賠方案，客戶可選

擇線上自助理賠、現場報案查勘理賠或遠程協助查勘理賠；「510城市極速現場查勘」依託自行研發的「智能調度引擎」及「智能網格」兩項核心技術，實現城市日間車險現場報案5至10分鐘內快速到達現場處理，自2017年5月推出以來，服務已覆蓋全國334個地市級城市，12月當月92.9%的現場案件實現10分鐘內極速處理；聯合金融壹賬通開發的「智能閃賠」產品，藉助人工智能技術實現圖像定損，該技術100%覆蓋外觀損失案件，識別精度達到92.6%，小額案件在風險控制能力大幅提升的同時實現秒極定損、極速理賠。

在財產險方面，2017年平安產險鷹眼系統持續迭代更新，通過風險評級、災害預警、客戶地圖等核心功能為政府部門、重大客戶提供定制化服務。截至2017年末，已累計為1萬多家企業客戶提供防災服務，發送預警信息36萬條次，啟動抗颱風行動7次，評估減損約6.2億元。

平安產險堅持以客戶為中心的經營模式，連續七年榮獲中國車險及財產險「第一品牌」，客戶滿意度領先同業。

保費及市場份額

以下為平安產險的原保險保費收入及市場佔有率數據。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。

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
原保險保費收入	215,984	177,908	21.4
其中：車險	170,508	148,501	14.8
			上升
			1.3個
			百分點
市場佔有率(%) ⁽¹⁾	20.5	19.2	上升
其中：車險市場			1.0個
佔有率(%)	22.7	21.7	百分點

(1) 市場佔有率依據中國保監會公佈的中國保險行業數據進行計算。

客戶及分銷網絡

	2017年	2016年	變動(%)
	12月31日	12月31日	
客戶數量(千)			
個人	52,063	40,571	28.3
公司 ⁽¹⁾	1,683	1,502	12.1
合計	53,746	42,073	27.7

分銷網絡

直銷銷售代表數量	7,768	7,658	1.4
----------	--------------	-------	-----

(1) 2017年，平安產險對公司客戶的定義標準進行了優化，並對2016年的數據進行了回溯調整。新標準更客觀地反映平安產險合作的公司客戶數量。

平安產險主要依靠遍佈全國的42家分公司及2.510餘家三、四級機構銷售保險產品，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。

主要業務經營分析

財產保險業務

再保險安排

平安產險繼續貫徹積極穩健的再保險政策，充分發揮再保險擴大承保能力、分散經營風險、保障公司長期健康穩定發展的作用，不斷加強與再保險公司的合作力度，積極拓寬分出渠道。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建立了廣泛且密切的合作關係，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)	2017年	2016年	變動(%)
分出保費	14,294	15,715	(9.0)
車險	7,524	9,971	(24.5)
非機動車輛保險	6,712	5,709	17.6
意外與健康保險	58	35	65.7
分入保費	106	88	20.5
非機動車輛保險	106	88	20.5

財務分析

2017年，公司根據經營管理情況對業務分部進行了重新劃分，財產保險業務僅包含平安產險的經營結果，平安香港並入「其他業務及合併抵銷」分部。為滿足可比性，2016年同期資料相應重列。

經營業績

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
原保險保費收入	215,984	177,908	21.4
分保費收入	106	88	20.5
保費收入	216,090	177,996	21.4
淨已賺保費	188,219	153,345	22.7
賠款支出	(106,474)	(83,398)	27.7
保險業務手續費支出	(38,973)	(25,414)	53.4
業務及管理費支出	(41,886)	(44,358)	(5.6)
分保佣金收入	6,226	6,059	2.8
承保利潤	7,112	6,234	14.1
			上升 0.3個 百分點
綜合成本率(%)	96.2	95.9	百分點 下降 0.22個 百分點
其中：巨災綜合成本率(%)	0.18	0.40	百分點
總投資收益 ⁽¹⁾	11,667	9,175	27.2
平均投資資產	219,006	190,192	15.1
			上升 0.5個 百分點
總投資收益率(%)	5.3	4.8	百分點
其他收支淨額	120	(95)	不適用
稅前利潤	18,899	15,314	23.4
所得稅	(5,527)	(2,614)	111.4
淨利潤	13,372	12,700	5.3

(1) 總投資收益包括分部利潤表中的投資收益和應佔聯營企業和合營企業損益。

原保險保費收入

本公司財產保險業務保費收入按險種分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
車險	170,508	148,501	14.8
非機動車輛保險	38,929	24,452	59.2
意外與健康保險	6,547	4,955	32.1
原保險保費收入合計	215,984	177,908	21.4

車險：原保險保費收入同比增長14.8%，主要原因是依托有利的市場環境、公司創新科技提供良好的客戶服務，來自交叉銷售、車商渠道的保費收入持續穩定增長。

非機動車輛保險：原保險保費收入同比增長59.2%。其中，保證險原保險保費收入由2016年的81.36億元大幅增長至2017年的198.80億元，主要原因是公司對保證保險產品結構及業務進行調整，線上保證保險業務模式快速推進。特殊風險保險、責任險、家庭財產保險原保險保費收入同比增長45.6%、21.3%、50.0%。

意外與健康保險：意外與健康保險業務穩健發展，原保險保費收入同比增長32.1%。

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)	2017年	2016年	變動(%)
電話及網絡	58,915	63,223	(6.8)
交叉銷售	39,192	29,671	32.1
車商渠道	50,488	41,485	21.7
代理渠道	32,047	17,011	88.4
直銷渠道	22,843	17,071	33.8
其他	12,499	9,447	32.3
原保險保費收入合計	215,984	177,908	21.4

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)	2017年	2016年	變動(%)
廣東	34,799	27,771	25.3
江蘇	14,960	12,155	23.1
上海	13,568	10,403	30.4
四川	13,395	11,432	17.2
浙江	12,705	10,842	17.2
小計	89,427	72,603	23.2
原保險保費收入合計	215,984	177,908	21.4

綜合成本率

	2017年	2016年	變動
費用率 ⁽¹⁾	39.6	41.5	下降 1.9個 百分點
賠付率 ⁽²⁾	56.6	54.4	上升 2.2個 百分點
綜合成本率(%)	96.2	95.9	上升 0.3個 百分點

(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) / 淨已賺保費。

(2) 賠付率 = 賠款支出 / 淨已賺保費。

主要業務經營分析

財產保險業務

平安產險堅持創新發展，持續提升專業技術水平，盈利能力保持優良。

分險種經營數據

2017年，平安產險經營的所有保險產品中，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，這五大類險種保費收入合計佔平安產險2017年保費收入的96.1%。

(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	42,957,205	170,508	159,019	89,563	4,032	97.5%	128,080
保證保險	264,214	19,880	12,066	8,130	1,379	88.6%	31,830
責任保險	57,539,191	6,289	4,805	2,651	425	91.2%	6,506
意外傷害保險	436,784,747	5,633	4,851	1,447	1,059	78.2%	4,034
企業財產保險	12,952,881	5,236	2,675	1,393	459	82.8%	5,795
其他 ⁽¹⁾	-	8,438	4,803	3,290	(242)	105.0%	12,160
合計	不適用	215,984	188,219	106,474	7,112	96.2%	188,405

(1) 其他包括健康保險、農業保險和信用保險等。

賠款支出

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
車險	89,563	72,486	23.6
非機動車輛保險	14,842	8,936	66.1
意外與健康保險	2,069	1,976	4.7
賠款支出合計	106,474	83,398	27.7

2017年，受保險業務規模持續增長，賠款支出同比增長27.7%。

保險業務手續費支出

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
車險	34,596	21,019	64.6
非機動車輛保險	2,904	3,359	(13.5)
意外與健康保險	1,473	1,036	42.2
手續費支出合計	38,973	25,414	53.4
手續費支出佔原保險保費收入的比例(%)	18.0	14.3	上升3.7個百分點

2017年，保險業務手續費支出同比增長53.4%，手續費支出佔原保險保費收入的比例同比上升3.7個百分點，主要原因是保費收入增長，同時市場競爭加劇。

業務及管理費支出

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
管理費用	39,794	39,694	0.3
稅金及附加	1,349	4,006	(66.3)
應收賬款等其他資產減值損失	743	658	12.9
合計	41,886	44,358	(5.6)

2017年，業務及管理費支出同比下降5.6%，主要原因是受營改增影響稅金及附加減少。

總投資收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	12,810	12,836	(0.2)
已實現的收益 ⁽²⁾	(1,136)	(3,685)	(69.2)
公允價值變動損益	44	(80)	不適用
投資資產減值損失	(51)	104	不適用
總投資收益	11,667	9,175	27.2
			下降 1.0個 百分點
淨投資收益率 ⁽³⁾	5.8	6.8	上升 0.5個 百分點
總投資收益率 ⁽³⁾	5.3	4.8	百分點

(1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入、投資性房地產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。

2017年，淨投資收益同比下降0.2%，主要原因是固收類資產收益及權益投資分紅收入下降，淨投資收益率為5.8%。受益於資本市場回暖，股票、基金買賣差價收益上升，財產保險業務2017年總投資收益同比增長27.2%，總投資收益率為5.3%。

所得稅

2017年，平安產險所得稅同比增長111.4%，主要是本期免稅收入較少以及業務增長導致佣金超支使得應納稅所得額上升。

平安產險償付能力

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
核心資本	70,095	63,439	10.5
實際資本	78,595	71,439	10.0
最低資本	36,141	26,725	35.2
			下降 43.4個 百分點
核心償付能力充足率(%) (監管規定≥50%)	194.0	237.4	下降 49.8個 百分點
綜合償付能力充足率(%) (監管規定≥100%)	217.5	267.3	百分點

(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) 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)。

(3) 因四捨五入，指標直接計算未必相等。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

- 保險資金總投資收益率6.0%，淨投資收益率5.8%，業績優於行業平均水平 and 平安長期投資回報率假設。
- 公司持續完善投資風險管理機制，提升風險管理水平，實現整體投資風險可控。

本公司及旗下保險業務子公司的可投資資金形成保險資金。

2017年，全球主要經濟體延續復蘇態勢，國內經濟穩中向好，金融監管進一步加強。資本市場方面，受流動性趨緊和金融監管影響，A股市場表現分化，債券市場利率大幅上升。公司通過科學的資產負債管理方法，在深入研究資本市場規律的基礎上合理地調整資產配置，實現保險資產的保值增值。一是抓住債券市場調整機會拉長資產久期，進一步優化資產負債匹配；二是適當加大權益資產的配置比例，並有效把握權益市場機會，增配優質藍籌龍頭，獲得超額收益；三是通過「港股通」加大港股配置，充分把握港股價值窪地的投資機會。

以防範風險為前提，持續完善投資風險管理機制。一是持續開展SARMRA風險管理能力建設工作，從組織架構、制度流程與報告、系統與數據等方面，積極提升市場風險、信用風險管理能力。二是建立健全資產負債管理體系，搭建資產負債管理綜合量化平台，全方位提升公司資產負債管理能力，嚴防資產負債錯配風險。三是持續建設保險資金運用管理和監控體系，完善信用評級與交易對手管理等制度，強化事前、事中、事後層層相關的投資風控流程。四是嚴格落實資產五級分類、保險資金運用內部控制審計、內部風險準備金、輿情預警系統應用等專項風險管理工作，確保密切監控和掌握公司保險資金投資風險狀況，並適時採取應對措施。同時，不斷加強信用評級與風險管理團隊建設，嚴控信用風險。公司依托長期的經驗積累和嚴苛的信評標準，有效規避了市場上公認的多個信用風險事件。

戰略資產配置(SAA)是平安集團保險投資管理的關鍵環節之一。我們採用科學的量化模型選取符合公司風險偏好的最優配置方案，提升單位風險的資金使用效率。公司通過專業統計模型，採用隨機模擬和多維度壓力測試等方法，對配置方案進行檢驗，有效控制投資組合的波動風險和尾部風險，確保投資資金的安全性。

投資組合

(人民幣百萬元)	2017年12月31日		2016年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
按投資對象分				
固定收益類投資	1,680,071	68.5	1,470,798	73.4
定期存款	163,074	6.6	206,548	10.3
債券投資	1,071,688	43.7	910,968	45.4
債權計劃投資	140,292	5.7	135,781	6.8
理財產品投資 ⁽¹⁾	195,633	8.0	124,004	6.2
其他固定收益類投資 ⁽²⁾	109,384	4.5	93,497	4.7
權益投資	580,305	23.7	366,876	18.2
股票	272,474	11.1	136,350	6.8
權益型基金	33,226	1.4	30,096	1.5
股權投資 ⁽³⁾	97,198	4.0	71,051	3.5
債券型基金	11,973	0.5	12,544	0.6
優先股	78,546	3.2	74,721	3.7
理財產品投資 ⁽¹⁾	86,888	3.5	42,114	2.1
投資性物業	47,769	2.0	43,442	2.2
現金、現金等價物及其他	141,329	5.8	123,664	6.2
投資資產合計	2,449,474	100.0	2,004,780	100.0
按投資目的分				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產	45,771	1.9	64,461	3.2
可供出售金融資產	675,148	27.6	471,914	23.6
持有至到期投資	881,657	36.0	721,527	36.0
貸款和應收款項	740,695	30.2	662,058	33.0
其他	106,203	4.3	84,820	4.2
投資資產合計	2,449,474	100.0	2,004,780	100.0

(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、商業銀行理財產品等。

(2) 其他固定收益類投資包括買入返售金融資產、保單質押貸款、存出資本保證金等。

(3) 根據最新的資產分類口徑，股權投資包括對聯營和合營企業的投資、非上市股權投資及私募股權基金等。對可比數進行了追溯重列。

主要業務經營分析

保險資金投資組合

投資收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	121,340	108,069	12.3
已實現的收益 ⁽²⁾	4,118	(15,332)	不適用
公允價值變動損益	648	2,612	(75.2)
投資資產減值損失	44	(495)	不適用
總投資收益	126,150	94,854	33.0
可供出售金融資產			
公允價值變動	37,675	(15,860)	不適用
綜合投資收益	163,825	78,994	107.4
			下降 0.2個 百分點
淨投資收益率 ⁽³⁾	5.8	6.0	上升 0.7個 百分點
總投資收益率 ⁽³⁾	6.0	5.3	上升 3.3個 百分點
綜合投資 收益率 ⁽³⁾	7.7	4.4	百分點

- (1) 包含存款利息收入、債券利息收入、權益投資股息收入、投資性房地產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。
- (4) 對投資收益的可比數進行了追溯重列。

2017年，本公司保險資金淨投資收益同比增長12.3%，淨投資收益率為5.8%，同比下降0.2個百分點，主要原因是受到投資規模增加、債類資產利率率下降的影響。

受國內資本市場回暖影響，股票、基金買賣差價收益增加，總投資收益同比增長33.0%，總投資收益率為6.0%，同比上升0.7個百分點。

2017年，本公司有效把握權益市場機會及港股價值窪地的投資機會，增配優質藍籌龍頭，加大港股配置，綜合投資收益率大幅上升3.3個百分點至7.7%。

非標債權類資產

截至2017年12月31日，本公司非標債權類資產規模為3,359.25億元，在可投資資產中佔比13.7%。非標債權類資產的結構分佈詳見下表。對於非標債權類資產的風險管理，本公司在三個層面上進行把控：第一層次是資產配置，平安已建立了一套有效、科學的資產配置模型，根據保險資金風險偏好，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，制定非標債權類資產配置比例的上下限。第二層次是品種選擇，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。第三層次是投後管理，投後團隊會對項目開展持續監測，建立了包括投資領域、品種和工具的多維度風險預警體系，確保投資資產風險可控。

非標債權資產結構和收益率分佈

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	37.05	5.81	8.56	5.25
高速公路	17.63	5.97	9.85	6.29
電力	6.72	5.56	7.38	3.31
基建設施及園區開發	4.78	5.72	6.93	4.83
其他(水務、環保、鐵路投資等)	7.92	5.71	7.68	4.82
非銀金融	31.57	6.20	7.26	4.73
不動產	17.94	6.06	5.72	3.17
煤炭開採	3.28	6.04	7.43	2.62
其他	10.16	5.93	7.25	4.49
總計	100.00	6.00	7.47	4.55

(1) 非標債權資產行業分類按照申萬行業分類標準進行了重新劃分。

(2) 部分行業佔比小，合併歸類至其他項下。

平安目前所持非標債權類資產至今未出現一單違約，整體風險可控。從信用水平上看，資產信用水平較好，平安所持債權計劃和信託計劃外部信用評級95%以上為AAA，5%左右為AA+及AA，除部分高信用等級的主體融資免增信外，大部分項目都有擔保或抵質押，項目現金流能夠全覆蓋佔比超過80%；從行業及地域分佈看，主動規避高風險行業和區域，目標資產分散於非銀金融、高速公路等行業，主要集中於北京、上海、江蘇等經濟發達和沿海地區；從投資時間和收益率上看，很好地把握了優質項目大量供給的黃金時期，有效提升了整體組合的投資收益率。

主要業務經營分析

銀行業務

- 平安銀行經營保持穩健發展，實現淨利潤231.89億元，同比增長2.6%。
- 平安銀行零售戰略轉型成效顯著，零售業務營業收入佔比44.1%、淨利潤佔比67.6%；對公業務結構持續優化，積極應用「C+SIE+R」、「商行+投行+投資」的行業金融模式支持實體經濟發展，科技引領智能服務，APP月活躍客戶數1.482萬，位居股份制銀行前列。
- 平安銀行資產質量風險可控，不良貸款率和關注貸款佔比分別為1.70%和3.70%，較年初分別下降0.04、0.41個百分點。

業務概覽

本公司通過平安銀行經營銀行業務，平安銀行是一家總部設在深圳的全國性股份制商業銀行，在深圳證券交易所上市，股票簡稱「平安銀行」，證券代碼為000001。平安銀行通過全國1,079家分支機構，為公司、零售和政府部門等客戶提供多種金融服務。

2017年，國內經濟總體保持平穩運行，「一帶一路」倡議穩步推進，供給側結構性改革初見成效。平安銀行順應國家戰略和經濟金融形勢，在「科技引領、零售突破、對公做精」轉型戰略的指引下，高度重視科技創新和技術運用，全面推進智能化零售銀行轉型，推進公司業務從規模驅動的外延式增長向價值與質量驅動的內涵式增長轉型，嚴密防控各類金融風險，提升服務實體經濟能力，戰略轉型成效顯現。

經營保持穩健發展。平安銀行淨利潤、資產總額穩步增長，2017年營業收入1,057.86億元，同比降低1.8%（還原營改增前的營業收入同比增長1.7%）。

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
	12月31日	12月31日	
存貸款業務			
發放貸款和墊款總額	1,704,230	1,475,801	15.5
其中：零售貸款 (含信用卡)	849,035	540,944	57.0
企業貸款	855,195	934,857	(8.5)
吸收存款	2,000,420	1,921,835	4.1
其中：個人存款	340,999	269,022	26.8

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
經營成果			
淨利潤	23,189	22,599	2.6
利息淨收入 ⁽¹⁾	74,009	76,411	(3.1)
非利息淨收入	31,777	31,304	1.5

經營效率			
			上升
			3.92個
成本收入比(%)	29.89	25.97	百分點
			下降
			0.38個
淨息差(%)	2.37	2.75	百分點

(1) 受營改增價稅分離、同業業務市場利率上行等因素的影響，淨息差相應下降，利息淨收入同比下降3.1%。

打造智能化零售銀行，零售轉型成效顯著。平安銀行繼續推進零售轉型，全力打造以「SAT（社交+移動+遠程服務）」為核心的智能化零售銀行。線上重點推動「平安口袋銀行」APP整合及功能優化，實現了信用卡與借記卡的一站式管理，新「平安口袋銀行」APP集成了先進的生物識別技術，藉助人工智能提升客戶服務和體驗；線下推出零售新門店，以「新形象、新模式、新未來」之姿，實現網點服務的全面升級；同時，建立敏捷機制和垂直化管控協調體系，提升零售組織運轉效率。在智能化零售銀行的策略引領下，零售客戶數、管理零售客戶資產（AUM）和零售貸款（含信用卡）均保持快速增長，全年零售業務實現營業收入466.92億元、佔比44.1%，佔比同比提升13.5個百分點；淨利潤156.79億元、佔比67.6%，佔比同比提升26.4個百分點。

	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
客戶構成			
零售客戶數量 ⁽¹⁾ (萬)	6,991	5,239	33.4 上升
客戶數對集團零售 客戶貢獻佔比(%)	42.2	40.0	2.2個 百分點
同時持有集團內公司 產品的客戶數 (萬)	3,049	2,015	51.3
同時持有平安壽險 產品的客戶數 (萬)	1,629	1,156	40.9
管理零售客戶資產 (AUM, 人民幣 百萬元)			
	1,086,688	797,600	36.2
零售貸款 (含信用卡, 人民幣百萬元)			
	849,035	540,944	57.0
信用卡流通卡量 (萬張)			
	3,834	2,561	49.7

(1) 零售客戶數量，包含借記卡和信用卡客戶數量，並進行了除重；2016年末的零售客戶數量按此口径進行了重述。

零售業務經營成果

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
零售業務營業收入	46,692	32,947	41.7 上升
零售業務營業收入 佔比(%)	44.1	30.6	13.5個 百分點
零售業務淨利潤	15,679	9,315	68.3 上升
零售業務淨利潤佔比(%)	67.6	41.2	26.4個 百分點

對公做精，推動公司業務「行業化、雙輕」發展。平安銀行選定並培育在特定行業的專業化優勢，積極運用「C+SIE+R（核心客戶+供應鏈、產業鏈、生態圈客戶+零售客戶）」、「商行+投行+投資」的行業金融模式支持實體經濟發展，2017年末行業事業部合計存款餘額1,654.9億元，管理資產餘額4,904.9億元。雙輕產品方面，大力發展低風險權重、低資本零資本佔用業務，充分利用集團綜合金融資源與平台，拓展渠道合作，開闢雙輕收入來源。2017年，平安銀行加強與平安證券的合作，已落地76個投行項目、規模329億元；全年完成債券承銷規模1,051.05億元，市場份額由年初的1.9%快速提升至2.7%；實現託管費收入30.46億元，託管淨值規模達6.13萬億元；2017年末黃金賬戶客戶數為510.42萬戶，較年初增加150.42萬戶、增幅41.8%。

科技引領智能服務，業務應用場景不斷拓展。平安銀行對標互聯網金融機構，建立了人數超2,100人的零售專屬IT團隊，全力保障零售銀行智能化轉型。APP應用方面，三大APP順利整合成為口袋銀行4.0，全面應用指紋、聲紋、人臉識別技術，客戶體驗大幅提升，APP月活躍客戶數1,482萬，位居股份制銀行前列。「AI+創新」

主要業務經營分析

銀行業務

全面落地，開始全方位支持平安銀行營銷、風控以及相關業務。「AI+機器人小安」已進駐口袋銀行APP，線下智能機器人已在網點參與互動營銷；「AI+投顧」針對不同類型客戶的差異化需求提供個性化投顧建議，同時口袋銀行疊代上線推薦組合、保險專區、投顧直播、專業資訊等新功能，支持一鍵產品組合下單；「AI+風控」部署風險模型，全方位監控和評估風險。**針對中小企業客戶，在產品和服務上積極尋求創新突破。**一方面積極開發服務中小企業的專業平台，打造移動端一體化服務體系，致力於為中小企業客戶提供支付結算和理財增值服務；另一方面積極打造中小企業徵信體系，初步建成KYB（中小企業徵信數據貸）模式，為中小企業提供線上化、批量化、智能化的融資服務。同時，借助科技力量，持續擴大橙e網、跨境E、保理雲、行E通等平台影響力，進一步向客戶提供精益化的產品與服務。

風險管理有序有力，清收成效顯著。平安銀行積極應對外部風險、調整業務結構，將貸款投放到資產質量更好的零售業務，對公持續做精，保持資產質量穩定，不良率和關注率均較年初有所下降，逾期90天以上貸款撥備覆蓋率較年初有所提升。嚴格管控增量業務風險，並對存量貸款進行全面排查、有序化解。平安銀行特殊資產管理事業部自2016年底成立以來運行良好，2017年通

過強化專業，推行經營、踐行雙輕，順利完成從分散到集約，從清收到經營的兩大轉變，清收能力得到大幅提升，清收成效顯著。2017年平安銀行收回不良資產總額95.28億元，同比增長81.6%，不良資產收回額中83%為現金收回，其餘為以物抵債等方式收回。

貸款質量

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
	12月31日	12月31日	
正常	1,612,249	1,389,396	16.0
關注	62,984	60,703	3.8
次級	12,510	13,833	(9.6)
可疑	3,343	4,494	(25.6)
損失	13,144	7,375	78.2
發放貸款和墊款總額	1,704,230	1,475,801	15.5
不良貸款合計	28,997	25,702	12.8
			下降
			0.04個
不良貸款率(%)	1.70	1.74	百分點
			下降
			0.41個
關注貸款佔比(%)	3.70	4.11	百分點
貸款減值準備餘額	(43,810)	(39,932)	9.7
			下降
			0.14個
撥貸比(%)	2.57	2.71	百分點
			下降
			4.29個
撥備覆蓋率(%)	151.08	155.37	百分點
			上升
			7.16個
逾期90天以上貸款			7.16個
撥備覆蓋率(%)	105.67	98.51	百分點

平安銀行在加強組織架構管理的同時，持續實施網點智能化，合理配置網點佈局，2017年末，平安銀行共有70家分行，合計1,079家營業機構。

資本充足率

(人民幣百萬元)	2017年		2016年	變動(%)
	12月31日	12月31日		
核心一級資本淨額	184,340	170,088		8.4
一級資本淨額	204,293	190,041		7.5
資本淨額	249,227	234,387		6.3
風險加權資產合計	2,226,112	2,033,715		9.5
				下降
核心一級資本充足率(%)				0.08個
(監管規定 \geq 7.5%)	8.28	8.36		百分點
				下降
一級資本充足率(%)				0.16個
(監管規定 \geq 8.5%)	9.18	9.34		百分點
				下降
資本充足率(%)				0.33個
(監管規定 \geq 10.5%)	11.20	11.53		百分點

註：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。

財務分析 經營業績

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
利息淨收入	74,009	76,411	(3.1)
平均生息資產餘額	3,120,038	2,774,577	12.5
			下降
			0.38個
淨息差 ⁽¹⁾	2.37	2.75	百分點
非利息淨收入	31,777	31,304	1.5
其中：手續費及佣金淨收入	30,674	27,859	10.1
其他非利息淨收入	1,103	3,445	(68.0)
營業收入	105,786	107,715	(1.8)
業務及管理費	(31,616)	(27,973)	13.0
			上升
			3.92個
成本收入比 ⁽²⁾	29.89	25.97	百分點
貸款減值損失	(40,803)	(45,435)	(10.2)
平均貸款餘額(含貼現)	1,602,503	1,348,543	18.8
			下降
			0.82個
信貸成本 ⁽³⁾	2.55	3.37	百分點
其他支出	(3,210)	(4,372)	(26.6)
稅前利潤	30,157	29,935	0.7
所得稅	(6,968)	(7,336)	(5.0)
淨利潤	23,189	22,599	2.6

- (1) 淨息差 = 利息淨收入 / 平均生息資產餘額。
 (2) 成本收入比 = 業務及管理費 / 營業收入。
 (3) 信貸成本 = 貸款減值損失 / 平均貸款餘額(含貼現)。

利息淨收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
利息收入			
存放央行款項	4,232	4,240	(0.2)
金融企業往來	10,726	8,787	22.1
發放貸款和墊款	94,976	84,904	11.9
投資利息收入	34,078	29,665	14.9
其他	4,056	3,523	15.1
利息收入合計	148,068	131,119	12.9
利息支出			
向央行借款	(2,671)	(948)	181.8
金融企業往來	(19,155)	(8,531)	124.5
吸收存款	(37,875)	(35,895)	5.5
應付債券	(14,358)	(9,334)	53.8
利息支出合計	(74,059)	(54,708)	35.4
利息淨收入	74,009	76,411	(3.1)

主要業務經營分析

銀行業務

手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
手續費及佣金收入			
結算手續費收入	2,392	2,216	7.9
理財業務手續費收入	3,411	4,835	(29.5)
代理及委託手續費收入	3,350	3,005	11.5
銀行卡業務手續費收入	18,511	12,401	49.3
諮詢顧問費收入	2,659	3,963	(32.9)
賬戶管理費收入	156	166	(6.0)
資產託管手續費收入	3,046	2,745	11.0
其他	2,200	1,978	11.2
手續費及佣金收入合計	35,725	31,309	14.1
手續費及佣金支出			
代理業務手續費支出	(493)	(350)	40.9
銀行卡手續費支出	(4,213)	(2,801)	50.4
其他	(345)	(299)	15.4
手續費及佣金支出合計	(5,051)	(3,450)	46.4
手續費及佣金淨收入	30,674	27,859	10.1

其他非利息淨收入

其他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、其他收益及資產處置損益。2017年，其他非利息淨收入11.03億元，同比下降68.0%，主要因票據轉讓價差收益等減少。

成本收入比

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
業務及管理費	31,616	27,973	13.0
成本收入比(%)	29.89	25.97	上升 3.92個 百分點

2017年，平安銀行持續加強戰略轉型的投入，成本收入比同比上升3.92個百分點。

貸款減值損失

2017年，貸款減值損失同比減少10.2%。

所得稅

	2017年	2016年	變動
有效稅率(%) ⁽¹⁾	23.11	24.51	下降 1.4個 百分點

(1) 有效稅率為所得稅除以稅前利潤。

主要業務經營分析

資產管理業務

- 平安信託全面加強風險管控，深化「財富+基金」轉型。
- 平安證券堅持科技轉型，打造競爭優勢，業績表現持續跑贏行業。
- 平安資產管理的業務保持穩健增長，投資管理資產規模2.67萬億元，較年初增長18.1%。

信託業務

業務概覽

本公司通過平安信託和平安創新向個人高淨值客戶、機構客戶及本公司其他子公司提供投融資服務。

2017年，平安信託繼續深入推動「財富+基金」轉型，通過「財富管理、資產管理與投資投行」三大商業模式，打造資金端和資產端的行業翹楚。在資金端，為個人客戶提供財富管理服務，為機構客戶提供資產管理服務，全方位為個人和機構客戶實現資產優化配置和保值增值，打造行業領先的財富管理與資產管理平台，成為中國代客理財的市場典范；在資產端，推動投資投行業務基金化，通過豐富多元的金融工具，為實體經濟提供全方位的金融服務，力促社會資本支持經濟，成為有使命的資本。

個人財富管理方面，平安信託依托集團科技與綜合金融優勢，以優質豐富的產品線與方便貼心的客戶體驗為差異化優勢，通過智能化服務平台，為高淨值客戶提供智

能化財富管理服務。截至2017年末，服務活躍財富客戶數達7.47萬，較年初增長42.2%；同時，憑借品牌優勢，發佈四大系列家族信託產品與服務，為客戶提供財富傳承、資產配置與保險保障的全方位服務。其中與平安壽險合作推出的保險金信託業務，業務規模領先行業。

機構資產管理方面，平安信託不斷提升綜合金融服務能力，滿足機構投資者資產配置需求，截至2017年末，累計為近50家保險年金、超100家銀行等機構客戶提供一站式資產管理服務。

投資投行方面，平安信託通過股權、債權、夾層、基金等多種直接融資方式服務於基礎設施建設、新能源、國企混改、生物醫藥、高端製造等領域的眾多優秀企業，在城鎮化、供給側改革、產業升級、一帶一路等國家重點支持的諸多領域都發揮着積極的作用，促進資本低損耗地流向實體經濟。

平安信託緊隨集團「金融+科技」的戰略，充分利用科技優勢，將AI、大數據、雲等科技手段逐步應用於公司經營管理的各方面。AI應用方面，平安信託分析形成個人客戶畫像並為客戶出具個性化資產配置建議。大數據應用方面，風控平台對接集團企業微信平台，利用資產端大數據分析成果，為投資風險評估部門提供投資項目

主要業務經營分析

資產管理業務

和交易對手相關風控信息，持續提升信託的主動管理能力。雲服務應用方面，平安信託借助集團雲服務，優化系統流程和系統架構設計以降低運營成本，同時提升了業務的管理能力及客戶體驗。

平安信託持續完善升級「全員參與、全流程管控、業務全覆蓋」的全面風險管理體系。根據市場變化和監管政策導向，平安信託積極調整和持續完善風險偏好與限額體系，持續做到保持充足的淨資本、嚴控資產質量水平、確保市場風險在可承受範圍內、實時監控流動性。截至2017年12月31日，平安信託淨資本規模194.20億元，淨資本與各項業務風險資本之和的比例為229.3%，淨資本與淨資產的比例為81.2%，均符合監管要求。

經營業績

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
手續費及佣金收入	4,292	3,600	19.2
月均信託資產			
管理規模	651,302	622,506	4.6
			上升
信託資產			0.08個
管理費率(%)(¹)	0.66	0.58	百分點
手續費及佣金支出	(276)	(615)	(55.1)
手續費及佣金淨收入	4,016	2,985	34.5
業務及管理費支出	(1,319)	(1,704)	(22.6)
總投資收益(²)	2,236	1,872	19.4
其他收支淨額	42	(402)	不適用
稅前利潤	4,975	2,751	80.8
所得稅	(1,018)	(429)	137.3
淨利潤	3,957	2,322	70.4

(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) 總投資收益包括分部利潤表中的投資收益和應佔聯營企業和合營企業損益。

2017年，信託業務淨利潤同比增長70.4%，主要是由於手續費及佣金淨收入、投資收益增長以及加強費用管控所致。

信託資產管理規模

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
投資類	133,353	141,311	(5.6)
資本市場投資	23,341	30,129	(22.5)
金融機構投資	49,966	48,824	2.3
其他投資(¹)	60,046	62,358	(3.7)
融資類	167,081	144,815	15.4
基礎產業融資	18,016	18,257	(1.3)
房地產融資	47,028	27,163	73.1
普通企業貸款	96,661	86,334	12.0
質押及其他融資(²)	5,376	13,061	(58.8)
事務管理類(³)	352,322	391,095	(9.9)
合計	652,756	677,221	(3.6)

(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) 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。

(3) 事務管理類信託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型和執行性服務的信託計劃。

截至2017年末，平安信託的信託資產管理規模為6,527.56億元，較2016年末下降3.6%。

手續費及佣金收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
手續費及佣金收入	4,292	3,600	19.2
投資類	2,163	1,456	48.6
融資類	1,499	1,741	(13.9)
事務管理類	630	403	56.3
信託資產管理費率(%)	0.66	0.58	上升 0.08個 百分點
投資類(%)	1.60	0.95	上升 0.65個 百分點
融資類(%)	0.97	1.14	下降 0.17個 百分點
事務管理類(%)	0.17	0.13	上升0.04 個百分點

2017年，信託業務手續費及佣金收入為42.92億元，同比增長19.2%，主要原因是浮動管理費增加。

總投資收益

2017年，信託業務總投資收益同比增長19.4%，主要是投資項目退出導致。

證券業務**業務概覽**

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，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。

2017年，資本市場表現結構分化，平安證券ROE達行業均值的1.3倍，表現優於行業。

互聯網經紀業務方面，平安證券依托集團龐大客戶群優勢，持續深化內外部平台合作，個人客戶規模達1,301萬，較年初增長28.9%，客戶規模穩居行業第一。同時，客戶活躍度、交易量和兩融市場份額持續提升，全

年日均活躍用戶數較年初增長64.4%；交易量市場份額較年初上升0.53個百分點，排名提升4位；兩融市場份額提升至1.5%，較年初上升0.3個百分點。

	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
互聯網經紀業務			
客戶數(萬)	1,301	1,009	28.9
全年日均活躍 用戶數(萬)	143	87	64.4
交易量市場份額(%)	2.57	2.04	上升 0.53個 百分點

機構業務方面，在債市深度調整的環境下，平安證券積極轉型，創新佈局，尋求突破。在一級市場，繼續保持債券承銷業務領先優勢，主承銷規模排名行業第四；同時，大力發展資產證券化業務，累計發行38家，排名行業第三；股類業務通過積極探索與平安銀行合作，為客戶提供綜合定制解決方案，使得大項目落地取得突破，並在項目儲備方面成效顯著。在二級市場，逐步打造「輕資本、高回報、低風險」的固定收益業務新模式，業務重心向做市交易、策略交易和交易服務傾斜，利率互換做市業務交易量穩步提升，利率互換做市業務排名保持券商前列，策略與做市交易收益同比增長3倍。同時，平安證券與中證、中債公司聯手推出多個債券ETF指數，持續構建債券ETF被動投資生態。

主要業務經營分析

資產管理業務

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
固定收益業務			
利率互換做市交易量	959,308	575,639	66.7

平安證券增強科技應用，以「平安證券」APP為載體，提升客戶體驗，促進客戶經營。2017年推出基於大數據、機器學習、人工神經網絡技術構建的「AI慧炒股」服務，創新性地將專業投資顧問服務與人工智能技術結合，有效提升客戶活躍度，促進交易量和兩融市場份額持續提升。「平安證券」APP還推出智能資產配置服務，為客戶定制個性化產品投資方案，推動了產品銷售規模快速增長，截至2017年末，通過「平安證券」APP銷售的產品規模達840.18億元，較年初增長43.0%。憑借卓越的表現，「平安證券」APP榮獲證券時報「2017證券公司APP十大品牌」綜合獎。

平安證券持續利用科技加強信息系統建設，自主研發並初步建成了實時綜合技術開發平台－領航平台。該平台基於消息中間件，為交易和管理提供分佈式實時技術服務，一站式解決公司前中後台業務需求，榮獲中國計算機用戶協會頒發的2017年度「雲鷹獎」最高成就獎。基於領航平台，平安證券在做市交易、風險控制等創新領域加大研發投入，以服務組件的方式建設了由「做市電子交易系統」、「運營流程監控系統」、「基金研究管理系統」、「信用風險管理系統」等組成的系統體系，有效提升效率，降低操作風險，提升市場競爭力。

經營業績 (人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
手續費及佣金收入	4,255	4,966	(14.3)
手續費及佣金支出	(811)	(818)	(0.9)
手續費及佣金淨收入	3,444	4,148	(17.0)
總投資收益 ⁽¹⁾	3,321	2,591	28.2
其他收入 ⁽²⁾	2,196	1,131	94.2
營業收入	8,961	7,870	13.9
業務及管理費支出	(3,632)	(3,675)	(1.2)
			下降 6.2個 百分點
成本收入比(%)	40.5	46.7	
財務費用	(580)	(514)	12.8
其他支出	(2,170)	(969)	123.9
稅前利潤	2,579	2,712	(4.9)
所得稅	(456)	(497)	(8.2)
淨利潤	2,123	2,215	(4.2)

(1) 總投資收益包括分部利潤表中的投資收益和應佔聯營企業和合營企業損益。其中，投資收益扣除投資資產減值損失及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及匯兌損益。其中，其他業務收入和其他收益扣除營業外收入。

2017年，平安證券堅持科技轉型，把握市場積極變化，打造差異化競爭優勢，淨利潤同比僅略降4.2%，表現優於行業平均水平。

手續費及佣金收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
經紀業務收入	2,364	2,303	2.6
經紀業務交易量	5,449,417	4,984,455	9.3
			下降 0.01個 百分點
經紀業務手續費率(%)	0.04	0.05	
承銷業務收入	794	1,178	(32.6)
承銷業務規模	103,488	143,003	(27.6)
			下降 0.05個 百分點
承銷業務手續費率(%)	0.77	0.82	
資產管理收入	445	457	(2.6)
月均資產管理規模	246,254	188,941	30.3
			下降 0.06個 百分點
資產管理業務費率(%)	0.18	0.24	
其他手續費及佣金收入	652	1,028	(36.6)
手續費及佣金收入合計	4,255	4,966	(14.3)

2017年，承銷業務佣金收入同比下降32.6%，主要原因是受市場債券發行量下降影響，平安證券債券承銷規模同比下降；其他手續費及佣金收入下降36.6%，主要原因是投資顧問服務收入受市場影響同比下降。

總投資收益

2017平安證券旗下平安財智PE項目退出收益同比增長，同時，得益於公司策略交易等的良好表現，總投資收益同比增長28.2%。

成本收入比

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
業務及管理費支出	3,632	3,675	(1.2)
			下降 6.2個 百分點
成本收入比(%) ⁽¹⁾	40.5	46.7	

(1) 成本收入比 = 業務及管理費支出 / 營業收入。

平安證券成本管控成效顯現，成本收入比同比下降6.2個百分點。

其他資產管理業務**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，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。

2017年國內經濟增長平穩，企業盈利改善，產業升級持續進行，新動能彰顯活力。全年股票市場整體呈現震蕩上漲、結構分化特徵；債券市場受貨幣政策及金融監管等影響收益率上行。面對經濟發展新形勢和市場變化新動態，平安資產管理堅持價值投資和穩健投資理念，為投資者發現並創造價值，並在有效控制風險的前提下實現投資收益最大化。面對新時代，公司將充分發揮在大類資產配置和長久期資金管理方面的核心能力，借助自身平台優勢，為投資者提供更加全面和專業的資產管理服務，並將一如既往的響應國家戰略，支持實體經濟建設。

2017年公司經營業績穩中有升，實現淨利潤25.81億元，同比增長16.2%；資產管理規模近2.67萬億元，較年初增長18.1%。

主要業務經營分析

資產管理業務

經營數據：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
淨利潤	2,581	2,221	16.2
第三方業務收入	1,888	2,054	(8.1)

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
投資管理資產規模	2,668,805	2,259,435	18.1
其中：第三方資產 管理規模	305,881	280,035	9.2

平安資產管理始終推動科技建設以提升核心競爭力，通過信息科技、數據科技、智能科技三項能力全面賦能資產管理業務。公司利用高效的信息平台適配整體業務流程，支持全面智能的風險管控和高效完善的交易管理；通過精細的數據平台支持投資與風險分析；並借助大數據與人工智能技術構建平安資產管理獨具特色的智能平台，提升研究和投資決策的判斷效率。

平安資產管理持續完善投資風險管理體系，提前佈局流動性應急機制，有效協同緩釋流動性風險；加強風險處置能力建設，明確處置流程和應對機制；建立投資風險績效智慧管理系統，提升分析的廣度和深度，實現數據及時共享，顯著提升風險管理能力，支持業務平穩發展。

平安融資租賃

平安融資租賃成立於2012年9月，憑借集團的協同優勢，平安融資租賃致力於成為行業內具有獨特商業生命力和延展力的專家型領導者，面向中小客戶領域和專業市場，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，目前已建立19大業務條線，全國佈局20家辦事處。

平安融資租賃在業內率先提出「創新租賃2.0」概念，深耕個人消費租賃、經營性租賃、租賃+互聯網、產業運營四大方向。通過創新實踐，目前已延展出小微租賃、健康（檢測）中心等7大創新業務線。其中，小微租賃依托線上線下模式，實現1.5小時快速審批，極速服務小微企業；在響應國家政策的同時，平安融資租賃配合集團大醫療健康戰略，建設平安健康（檢測）中心，並在全國首創影像診斷、醫學檢驗、精密體檢相結合的「三位一體」健康檢測服務模式，首家中心已成功落地南昌。同時，配合創新業務發展，平安融資租賃通過「客戶在線」、「員工在線」和「資源在線」三個方向的APP深化互聯網佈局，率先跨入移動互聯時代。

截至2017年12月末，平安融資租賃總資產達1,770.24億元，較年初增長55.2%。2017年全年實現營業收入98.27億元，同比增長44.2%；淨利潤達19.90億元，同比增長47.2%。同時，平安融資租賃資產質量保持穩定，不良資產率為0.91%，較年初下降0.13個百分點。

主要業務經營分析

金融科技與醫療科技業務

- 陸金所控股在財富管理、消費金融及機構間交易等業務領域保持快速發展，截至2017年末，資產管理規模達4,616.99億元，較年初增長5.3%；管理貸款餘額2,884.34億元，較年初增長96.7%；並首次實現全年整體盈利。
- 平安好醫生完成首次公開發行股票前融資，融資規模4億美元，投後估值達54億美元，並已向香港聯交所遞交上市申請。平安好醫生運營着全國最大規模的互聯網醫療平台，累計為超過1.9億用戶提供健康管理服務。
- 金融壹賬通完成首次融資，融資規模6.5億美元，投後估值達74億美元。平安醫保科技完成首次融資，融資規模11.5億美元，投後估值達88億美元。汽車之家積極打造汽車生態圈，媒體和銷售線索業務顯著增長，流量持續提升。

本公司通過陸金所控股、平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、汽車之家及其他公司經營金融科技與醫療科技業務。

陸金所控股

陸金所控股作為中國領先的金融科技公司，致力於利用科技賦能的金融DNA來提供個性化金融服務，從而令個人財富與資產管理更加輕鬆、安全及高效。陸金所控股是中國領先的線上財富管理與個人借款科技平台，服務於日益發展壯大的中產階級，同時還是為金融機構和地方政府提供全套金融解決方案的領先者。2017年，陸金所控股在財富管理、消費金融、機構間交易等重要業務領域，繼續保持快速發展，並首次實現整體盈利。

在財富管理領域，陸金所控股通過線上平台提供簡單便捷的理財服務，實現產品多樣化和全覆蓋。同時，依托強大的KYP/KYR/KYC⁽¹⁾工具和數據支持，陸金所控股能夠更快、更精準地發現客戶需求，提升理財服務質量。截至2017年末，陸金所平台註冊用戶數突破3,300萬，較年初增長19.2%；資產管理規模達4,616.99億元，較年初增長5.3%。

在消費金融領域，陸金所控股憑借更快的信息處理速度和精準的風險定價模型，為受薪人士和小微企業主提供多樣化的融資解決方案。截至2017年末，累計貸款量達6,158.33億元，其中無抵押貸款量3,987.64億元，有抵押貸款量2,170.69億元；管理貸款餘額2,884.34億元，較年初增長96.7%。

在機構間交易領域，陸金所控股通過優質的服務撮合金融機構進行資產轉讓，全年機構間交易規模5.38萬億元，同比增長28.1%；同時積極探索金融科技在財政管理領域的應用，攜手南寧市政府打造「公共資產負債管理智能雲平台」，運行半年來幫助地方政府節省融資成本3,700萬元，有效助力地方政府「管賬」、「省錢」。

(1) KYP/KYR/KYC指Know Your Product/Risk/Customer。「了解你的產品、風險及客戶」。

主要業務經營分析

金融科技與醫療科技業務

陸金所控股	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
-------	-----------------	-----------------	-------

用戶數量(萬)

陸金所平台註冊 用戶數	3,383	2,838	19.2
活躍投資用戶數 ⁽¹⁾	961	831	15.6
累計借款人數	749	377	98.7

資產管理規模 (人民幣百萬元)

資產管理規模	461,699	438,379	5.3
管理貸款餘額	288,434	146,640	96.7

	2017年	2016年	變動(%)
--	-------	-------	-------

交易規模

(人民幣百萬元)

財富管理	2,117,485	1,535,163	37.9
新增貸款	343,792	172,919	98.8
機構間交易	5,382,081	4,199,925	28.1

(1) 活躍投資用戶指過去12個月有過投資或賬戶餘額大於零的用戶。

平安好醫生

平安好醫生致力於打造全球最大的醫療健康生態系統，用科技讓人類更健康。平安好醫生從用戶的醫療需求和健康管理需求出發，專注於提供由自有醫療團隊及人工智能助理支持的在線家庭醫生服務，並通過合作醫療服務網絡提供多種線下服務。平安好醫生同時還提供廣泛的健康管理產品和服務，以及個性化的健康管理計劃，幫助用戶建立健康的生活方式。平安好醫生已完成首次公開發行股票前融資，規模4億美元，投後估值達54億美元，並已向香港聯交所遞交上市申請。

平安好醫生建立了覆蓋全國的醫療健康服務網絡，連接醫生、醫院、第三方健康管理機構及藥房。截至2017年12月31日，公司打造了一個由888名醫療人員組成的自有醫療團隊，同時與約2,100名外部醫生（均為三級甲等醫院副主任醫師及以上職稱）簽約提供優質在線醫療諮詢服務。健康商城為用戶提供7*24小時的1小時藥品

快遞服務，覆蓋北京、上海、廣州和深圳等全國14個城市。

為了向用戶提供更為卓越的服務體驗，平安好醫生不斷加強人工智能等關鍵技術的研發。目前，人工智能助理已經應用到在線諮詢服務中，有效提升了自有醫療團隊的效率和準確性。

截至2017年12月31日，平安好醫生累計註冊用戶超1.9億。

	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
--	-----------------	-----------------	-------

註冊用戶數(萬)	19,284	13,150	46.6
----------	--------	--------	------

金融壹賬通

金融壹賬通致力於打造全球領先的戰略賦能型金融科技服務平台，幫助中小金融機構解決獲客、產品、風險、運營、科技五大痛點，並主要基於業績收費，實現共贏。金融壹賬通於2018年初完成首次融資，融資規模6.5億美元，投後估值達74億美元。

目前金融壹賬通已陸續向市場推出智能銀行雲、智能保險雲、智能投資雲等領先科技。智能銀行雲圍繞貸款、生活場景、聚合支付、理財產品，幫助銀行經營客戶，實現零售轉型；智能保險雲在理賠和運營領域輸出解決方案，幫助中小保險公司提高運營效率和服務水平，2017年9月正式推出「智能認證」與「智能閃賠」，已與14家保險公司簽約；智能投資雲覆蓋信託、私募、基金、證券，根據不同行業，構建不同企業風險特徵動態畫像。

截至2017年末，金融壹賬通已為468家銀行、1,890家非銀金融機構提供一站式金融科技解決方案，全年微信查詢量超9億次，同業交易規模破10萬億元。2017年5月金科空間站開放平台首發上線APP自助插件、大數據應用、智慧金融服務三大板塊21項產品。同時，金融壹賬通發起成立「中小銀行互聯網金融聯盟」，目前會員銀行已達230餘家，總資產規模超過35萬億元。

	2017年	2016年	變動(%)
同業交易規模 (人民幣萬億元):	10.64	1.07	894.4
微信查詢量(億次):	9.31	3.60	158.6

	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
合作銀行數(家)	468	318	47.2
合作非銀金融機構(家)	1,890	1,135	66.5

平安醫保科技

平安醫保科技致力於成為中國最好的科技驅動管理式醫療服務平台，通過與醫療健康服務各參與方的高效連接和有效協同，為醫保、商保、醫療健康產業上下游的服務提供商乃至C端用戶提供一攬子智能化解決方案。平安醫保科技於2018年初完成首次融資，融資規模11.5億美元，投後估值達88億美元。

醫保業務方面，平安醫保科技提供的智能控費和經辦服務已覆蓋全國超過200個城市和8億人口。商保業務方面，平安醫保科技為商保公司提供在線核保、核賠、支付結算、數據通道等自動化運營服務，接入醫院超2,000家；平安醫保科技打造個人健康風險畫像模型，基於國內首創的疾病分組器Ping An Grouper，結合神經

網絡先進算法，醫療總支出預測準確度高達99.7%，達到世界領先水平。C端用戶方面，平安醫保科技打造的「城市一賬通」APP已上線26個城市，通過連接醫保、商保和醫院、藥店，打造以百姓健康為核心的生活場景閉環，特別是在深圳率先上線的「人臉識別養老金領取生存認證」、「醫保移動支付」、「個賬活化」等創新服務開全國社保線上服務之先河。

汽車之家

汽車之家是中國領先的汽車互聯網服務平台。汽車之家圍繞「車媒體、車電商、車金融、車生活」戰略，打造汽車生態圈，通過autohome.com.cn、che168.com網站，以及網站移動端、手機移動端，給汽車消費者提供豐富的產品及服務。

2017年，由於汽車生態圈的打造，作為汽車之家核心業務的媒體和銷售線索業務取得顯著增長，合計營業收入同比增長33.7%；同時不斷升級優化用戶體驗，流量持續增長，截至2017年末，汽車之家註冊用戶數超過5,800萬，2017年第四季度移動端的日均獨立用戶訪問量同比增長25.0%，進一步穩固了其在國內汽車類移動應用中的主導地位。同時，汽車之家通過為用戶提供定制內容和個性化建議，促進了用戶參與度和忠誠度的提高。虛擬現實(VR)、增強現實(AR)等新技術的應用，使用戶和汽車製造商、經銷商之間進行更多的互動。

同時，汽車之家還積極拓展其他具有競爭優勢的業務。汽車之家在2017年10月底推出了大數據產品，通過為客戶提供高差異性的價值，實現汽車生態圈的優化。同時，汽車之家的金融業務也取得良好進展，不斷擴充相關產品服務，目前已涵蓋了消費者和經銷商的貸款、融資租賃和保險服務等。

內含價值與營運利潤分析

- 截至2017年12月31日，本公司內含價值總額為8,251.73億元，營運回報率26.7%。
- 2017年壽險及健康險業務一年新業務價值為673.57億元，同比增長32.6%。
- 2017年，本公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，同比增長38.8%。

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2017年12月31日內含價值與營運利潤分析結果。該結果包括：於2017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2017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2017年年報中內含價值與營運利潤分析章節中所述的方法和假設保持一致。

我們同時確認在2017年年報內含價值與營運利潤分析章節中披露的結果與我們審閱的內容無異議。

普華永道諮詢(深圳)有限公司

金鵬，精算師
2018年3月20日

關鍵數據匯總

(人民幣百萬元)	2017年 / 2017年 12月31日	2016年 / 2016年 12月31日	變動(%)
集團內含價值	825,173	637,703	29.4
集團內含價值營運回報率	26.7%	21.0%	上升5.7個百分點
集團歸屬於母公司股東的營運利潤	94,708	68,252	38.8
壽險及健康險業務內含價值	496,381	360,312	37.8
壽險及健康險業務內含價值營運回報率	35.5%	27.0%	上升8.5個百分點
壽險及健康險業務新業務價值	67,357	50,805	32.6
壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤	52,128	40,206	29.7
壽險及健康險業務剩餘邊際	616,319	454,705	35.5
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

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2017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。

內含價值與營運利潤分析

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2017年內含價值評估計算並予以披露。

經濟價值的成份

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日
調整後資產淨值	512,713	407,340
其中：壽險及健康險業務調整後資產淨值	183,920	129,949
1999年6月前承保的有效業務價值	16,758	16,515
1999年6月後承保的有效業務價值	335,610	249,382
持有償付能力額度的成本	(39,909)	(35,535)
集團內含價值	825,173	637,703
其中：壽險及健康險業務內含價值	496,381	360,312

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日
一年新業務價值	85,512	66,321
持有償付能力額度的成本	(18,156)	(15,516)
扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值	67,357	50,805

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

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

2017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

男性和女性的經驗死亡率分別按《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》非年金男性表和女性表的65%和65%為基準計算。就年金產品而言，進入領取期後的經驗死亡率分別以《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》年金男性表和女性表的60%和50%為基準計算。

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。

內含價值與營運利潤分析

新業務價值

分業務組合的首年保費和新業務價值如下：

(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		
	2017年	2016年	變動(%)	2017年	2016年	變動(%)
個人業務	142,361	110,506	28.8	67,027	50,527	32.7
代理人渠道	121,798	90,357	34.8	60,786	46,413	31.0
長期保障型	53,588	45,637	17.4	46,933	37,848	24.0
短交儲蓄型	51,842	32,158	61.2	8,113	4,905	65.4
長交儲蓄型	9,204	6,370	44.5	3,431	1,977	73.6
短期險	7,163	6,193	15.7	2,309	1,683	37.2
電銷、互聯網及其他渠道	13,071	8,837	47.9	5,524	3,800	45.4
銀保渠道	7,492	11,311	(33.8)	716	314	128.4
團險業務	29,186	25,216	15.7	330	278	18.6
壽險及健康險業務合計	171,547	135,722	26.4	67,357	50,805	32.6

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

(2) 長期保障型指終身壽險、定期壽險、疾病險、長期意外險等保障類產品；短交儲蓄型指主要交費期為10年以下的兩全、年金等產品；長交儲蓄型指主要交費期為10年及以上的兩全、年金等產品。

(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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
個人業務	47.1%	45.7%	49.4%	50.7%
代理人渠道	49.9%	51.4%	51.9%	53.8%
長期保障型	87.6%	82.9%	87.9%	83.2%
短交儲蓄型	15.6%	15.3%	16.9%	17.1%
長交儲蓄型	37.3%	31.0%	39.4%	33.5%
短期險	32.2%	27.2%	32.4%	27.3%
電銷、互聯網及其他渠道	42.3%	43.0%	41.7%	40.8%
銀保渠道	9.6%	2.8%	13.8%	8.1%
團險業務	1.1%	1.1%	1.6%	1.6%
壽險及健康險業務合計	39.3%	37.4%	43.3%	43.5%

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	36.2%	63.8%
其中：長期保障型	25.1%	74.9%

註：傳統和分紅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期初的6,377.03億元變化至2017年12月31日的8,251.73億元。

(人民幣百萬元)		2017年	說明
壽險及健康險業務期初的內含價值	[1]	360,312	
年初內含價值的預計回報	[2]	31,745	內含價值預期增長
新業務價值創造	[3]	88,117	
其中：一年新業務價值		67,357	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		9,345	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		11,416	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]	(758)	
營運經驗差異及其他	[5]	8,886	營運經驗優於假設
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]=[2]+...+[5]	127,989	
經濟假設變動	[7]	-	
市場價值調整影響	[8]	(5,415)	期初到期末市場價值調整的變化
投資回報差異	[9]	30,212	綜合收益口徑的實際投資回報高於假設回報
壽險及健康險業務內含價值利潤	[10]=[6]+...+[9]	152,787	
股東注資		638	公司向平安健康險注資
股東股息		(17,356)	平安壽險向公司分紅
壽險及健康險業務期末的內含價值		496,381	
其他業務期初的調整淨資產	[11]	277,391	
其他業務當年營運利潤	[12]	42,580	
其他業務當年非營運利潤		10,850	2017年好醫生重組交易帶來的淨利潤108.50億元
市場價值調整影響及其他		447	
資本變動前其他業務期末的調整淨資產		331,268	
子公司向公司分紅		17,356	平安壽險向公司分紅
公司向子公司注資		(638)	公司向平安健康險注資
股東分紅		(19,194)	公司支付給股東的股息
其他業務期末的調整淨資產		328,792	
公司期末的內含價值		825,173	
期末每股內含價值(人民幣元)		45.14	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

內含價值與營運利潤分析

2017年，集團內含價值營運利潤1,705.69億元，其中包含壽險及健康險業務內含價值營運利潤1,279.89億元與其他業務當年營運利潤425.80億元。壽險及健康險業務內含價值營運利潤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)		2017年	2016年
集團內含價值營運利潤	[13]=[6]+[12]	170,569	115,848
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]	127,989	87,795
集團內含價值營運回報率	[14]=[13]/([1]+[11])	26.7%	21.0%
壽險及健康險業務內含價值營運回報率	[15]=[6]/[1]	35.5%	27.0%

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
- 2016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%
基準投資收益率每年增加50個基點	878,560	863,596	849,805
基準投資收益率	838,039	825,173	813,303
基準投資收益率每年減少50個基點	797,356	786,592	776,649

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%
基準投資收益率每年增加50個基點	549,768	534,804	521,012
基準投資收益率	509,247	496,381	484,511
基準投資收益率每年減少50個基點	468,563	457,800	447,857

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%
基準投資收益率每年增加50個基點	78,011	73,840	69,971
基準投資收益率	71,117	67,357	63,861
基準投資收益率每年減少50個基點	64,195	60,845	57,724

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	825,173	496,381	67,357
2016年評估所用假設及模型	826,378	497,585	67,190
死亡、疾病和意外等發生率上升10%	809,593	480,801	62,016
保單失效率上升10%	817,309	488,516	64,469
維持費用上升10%	822,419	493,626	66,739
客戶分紅比例增加5%	817,146	488,353	66,353
權益資產公允價值下跌10%	806,282	481,420	N/A

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2017年12月31日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，本公司引入營運利潤指標。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的一次性重大項目。

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。

2017年集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤947.08億元，較2016年增長38.8%。

內含價值與營運利潤分析

(人民幣百萬元)		集團合併		壽險及健康險業務	
		2017年	2016年	2017年	2016年
淨利潤	[1]	99,978	72,368	36,143	25,033
剔除項目：					
壽險及健康險業務短期投資波動	[2]	4,532	2,168	4,532	2,168
壽險及健康險業務折現率變動影響	[3]	(21,213)	(17,652)	(21,213)	(17,652)
管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目	[4]	10,850	9,497	-	-
營運利潤	[5]=[1-2-3-4]	105,809	78,355	52,824	40,518
歸屬於母公司股東的營運利潤		94,708	68,252	52,128	40,206
少數股東營運利潤		11,101	10,104	696	312

註：(1) 因四捨五入，直接相加未必等於總數。

(2) 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。

(3) 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目，2017年主要是平安好醫生重組交易帶來的淨利潤，2016年主要是普惠業務重組交易帶來的淨利潤。

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)		2017年	2016年	說明
剩餘邊際攤銷	[1]	49,811	38,202	
淨資產投資收益	[2]	7,357	5,648	淨資產基於內含價值長期投資回報假設(5%)計算投資收益
息差收入	[3]	5,637	3,715	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
營運偏差及其他	[4]	10,108	6,317	營運經驗優於假設
稅前營運利潤合計	[5]=[1+2+3+4]	72,912	53,882	
所得稅	[6]	(20,088)	(13,365)	
稅後營運利潤合計	[7]=[5]+[6]	52,824	40,518	

註：因四捨五入，直接相加未必等於總數。

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2017年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額6,163.19億元，較2016年末增長35.5%，主要來自於新業務強勁增長的貢獻。下表列示2017年壽險及健康險業務剩餘邊際變動分析：

(人民幣百萬元)		2017年	2016年	說明
壽險及健康險業務期初剩餘邊際	[1]	454,705	330,846	
新業務貢獻	[2]	168,426	129,860	
預期利息增長	[3]	22,642	17,391	
剩餘邊際攤銷	[4]	(49,811)	(38,202)	
營運偏差及其他	[5]	20,357	14,811	主要由於公司退保經驗優於預期
壽險及健康險業務期末剩餘邊際	[6]=[1]+...+[5]	616,319	454,705	

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。

(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	142,361	160,446	(18,085)	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	29,186	20,252	8,934	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。
壽險及健康險業務合計	171,547	180,698	(9,151)	

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。

2017年12月31日，本集團償付能力充足。

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、投資、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。2017年，本集團經營性活動現金流為淨流入。

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、債務市場工具，通過發行股本證券、次級債券、混合資本債券、二級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2017年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為4,733.51億元，較年初增長23.4%。集團母公司的資本構成主要為股東注資、A股和H股募集資金。

下表列示本集團及主要子公司截至2017年末次級債券、資本補充債券、混合資本債券及二級資本債券的情況：

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	次級債券	8,000	前5年：5.90% 後5年：7.90%(若未行使贖回權)	2014年	10年
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	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	3,500	前5年：5.10% 後5年：6.10%(若未行使贖回權)	2017年	10年
平安銀行	混合資本債券	1,500	前10年：5.70% 後5年：8.70%(若未行使贖回權)	2009年	15年
平安銀行	混合資本債券	3,650	7.50%	2011年	15年
平安銀行	二級資本債券	6,000	6.50%	2014年	10年
平安銀行	二級資本債券	9,000	6.80%	2014年	10年
平安銀行	二級資本債券	10,000	3.85%	2016年	10年

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2017年12月31日，集團母公司的可動用資金餘額為383.32億元，較年初增加27.62億元。

(人民幣百萬元)	2017年	2016年	變動(%)
期初可動用資金餘額	35,570	27,291	30.3
子公司分紅	25,711	28,474	(9.7)
集團對外分紅	(19,194)	(10,054)	90.9
對子公司增資	(7,702)	(14,142)	(45.5)
其他影響	3,947	4,001	(1.3)
期末可動用資金餘額	38,332	35,570	7.8

主要流出為向A、H股股東分紅折合人民幣191.94億元、增資子公司折合人民幣77.02億元。主要流入為子公司分紅257.11億元，明細如下列示：

(人民幣百萬元)	2017年
平安壽險	17,356
平安產險	3,030
平安信託	2,500
平安資產管理	1,480
平安銀行	1,345
合計	25,711

流動性及資本資源

股息分派

根據《公司章程》第二百一十三條，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。

因公司業績持續增長及對平安未來前景充滿信心，董事會建議提高2017年現金分紅比例至30.8%，全年股息為每股1.50元，同比增長100.0%。

	每股派發現金股息 (人民幣元)	每股現金股息增長率 (%)	現金分紅的數額 (含稅)(人民幣百萬元)	歸屬於母公司 股東的淨利潤 (人民幣百萬元)	現金分紅比例 (%)
2017年	1.50	100.0	27,420	89,088	30.8
2016年	0.75	41.5	13,710	62,394	22.0
2015年	0.53	41.3	9,688	54,203	17.9

(1) 現金分紅的數額含該年度的中期股息和末期股息。

(2) 每股派發的現金股息以派發時的股本總數為基礎，2015年度為資本公積金轉增股本後的股本總數。

(3) 除2017年末期股息尚待2017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。

資本配置

在綜合金融經營模式下，本公司以配合集團戰略及資本效益最大化為根本目標，資本配置遵從三個核心原則：一是確保集團旗下各公司業務發展所需的資本水平滿足監管要求；二是支持高回報的成熟業務發展，提升業績，創造價值；三是探索創新業務，把握新增長點與機遇，實現未來可持續增長。

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》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。集團及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流動性儲備機制，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，通過完備的流動性應急計劃以有效應對重大流動性事件。2017年，為持續提升流動性風險應對能力，集團牽頭子公司制定了貨幣市場端流動性應急機制，並組織多場應急演練以驗證在複雜多變的外部環境下，集團及子公司應急計劃的可行性及應急流程的高效暢通。此外，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)	2017年	2016年	變動(%)
經營活動產生的現金流量淨額	121,283	227,821	(46.8)
投資活動產生的現金流量淨額	(354,767)	(330,616)	7.3
籌資活動產生的現金流量淨額	178,588	133,004	34.3

經營活動產生的淨現金流入同比減少46.8%，主要原因是平安銀行吸收存款和同業業務現金流入同比減少。

投資活動產生的淨現金流出同比增長7.3%，主要原因是業務發展導致投資規模擴大。

籌資活動產生的淨現金流入同比增長34.3%，主要原因是平安壽險等子公司籌資活動產生的現金流淨流入同比增加。

現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2017年 12月31日	2016年 12月31日
現金	202,471	301,557
原始期限三個月以內到期的買入返售金融資產	93,008	58,766
原始期限三個月以內到期的債券投資	13,185	7,229
現金及現金等價物合計	308,664	367,552

本公司相信，目前所持流動資產及未來經營所產生的現金淨值，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。

集團償付能力

保險集團償付能力是將保險集團母公司及其子公司、合營企業和聯營企業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)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動(%)
核心資本	1,115,365	889,883	25.3
實際資本	1,146,865	929,883	23.3
最低資本	533,775	442,729	20.6
核心償付能力充足率 (監管規定 \geq 50%)	209.0%	201.0%	上升8.0 個百分點
綜合償付能力充足率 (監管規定 \geq 100%)	214.9%	210.0%	上升4.9 個百分點

註：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。

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2017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	214.9%	234.1%	217.5%
利率下降50bps	207.9%	222.2%	217.8%
權益資產公允價值 下跌30%	206.9%	223.8%	213.4%

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

平安成立近三十年以來，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、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。

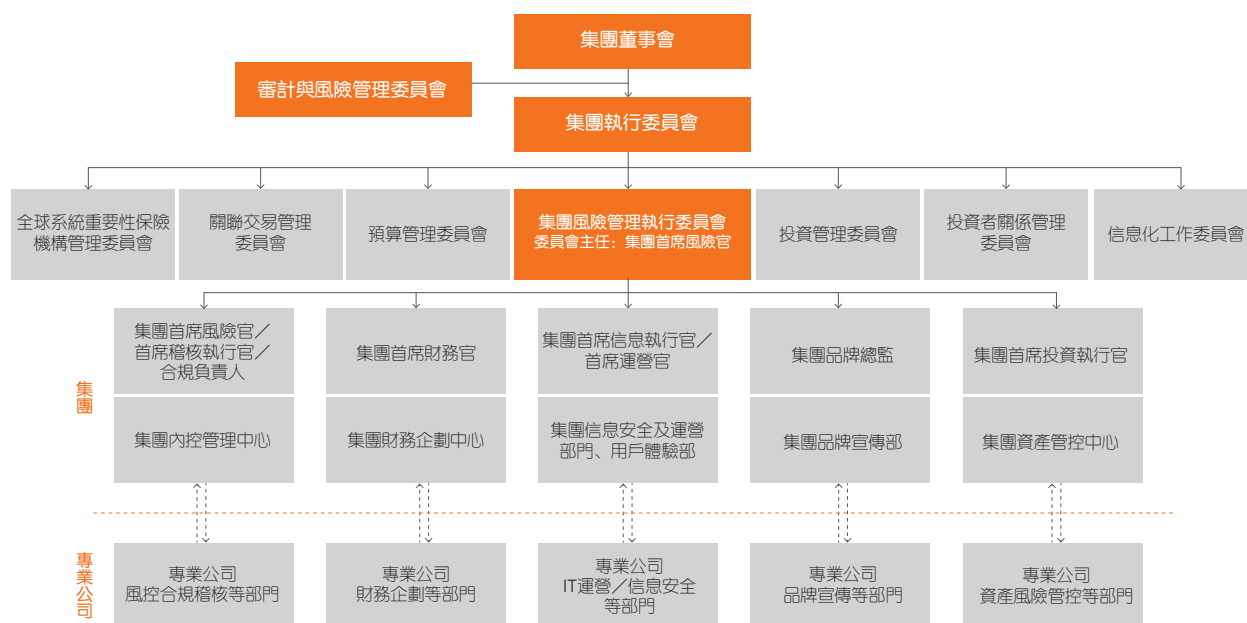
平安連續多年入選由金融穩定理事會(FSB)和國際保險監督官協會(IAIS)聯合公佈的全球系統重要性保險機構(G-SIIs)，積極參與國際監管規則的制定，充分反映中國保險市場和金融市場的客觀情況，爭取有利於發展中國家的國際監管環境，維護國家和行業利益。2017年，平安按照FSB和IAIS的監管要求，重新評估並更新G-SII系統性風險管理計劃(SRMP)、恢復與處置計劃含流動性風險管理計劃(RRP including LRMP)。結合最新指標數據變化情況，全面檢視平安業務及風險變化。經過綜合的分析和評估，平安專業的全面風險管理體系對風險進行了有效管控，平安集團對金融市場的系統性影響有限。集團董事會授權執行董事審議通過2017年恢復與處置

計劃含流動性風險管理計劃，並報送中國保監會審議同意。平安還積極配合監管機構開展2017年可處置性評估(RAP)工作，從可行性和有效性角度證明集團的系統性風險影響非常有限，有充足能力管理公司內外部風險，保障重要業務的持續運營，不會影響公共利益。同時，平安立足G-SII監管和償二代雙重監管要求，借鑑國際先進行業實踐，積極落實G-SII項目成果運用，持續優化完善風控體系及業務規範建設，有效防範風險及潛在傳染可能性，為公司綜合金融業務發展奠定堅實的風控保障，為創新業務快速發展保駕護航，充分發揮G-SII作為金融市場穩定器的作用，為中國金融業的創新與發展作出更大貢獻。

隨着國內外經濟環境的變化，監管法規的更新，平安業務品種的豐富，以及在「金融+科技」的戰略驅動下，本集團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的風險，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、《中國平安保險（集團）股份有限公司章程》及相關公司制度對風險治理的要求，形成了由董事會負最終責任，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，覆蓋各子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。

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、投資者關係管理委員會、關聯交易管理委員會、全球系統重要性保險機構管理委員會、信息化工作委員會等9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

風險管理

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、風險管理政策及工作制度；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；指導各子公司風險管理機構的設置及監督其履職情況；監督各子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，集團總經理、集團首席財務官、集團首席信息執行官／首席運營官、集團品牌總監、集團首席投資執行官擔任副主任委員，委員由集團各類風險管理責任部門領導組成，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。

2017年，本集團緊跟G-SII、巴塞爾新資本協議、中國償二代等國內外監管趨勢，持續優化全面風險管理體系，不斷完善集團及各專業子公司風險治理和風險管理政策，建立集團與專業子公司雙重風控管理架構，全面覆蓋各類風險，並構建統一的協同管控平台，全面提升集團的風險管理能力。同時，本集團持續優化風險偏好體系建設，制定風險管理指引，開展風險管理能力評估，規範風險管理要求；對業務發展進行檢視，優化資本使用效率，促進風險管控與業務發展的平衡；落實風

險管理職責，持續優化風險監控和報告機制，通過風險儀表盤對集團及各子公司所面臨的風險進行系統性的分類、識別及分析，積極應用大數據、AI等智能風控手段，確保風險的及時掌握和有效應對。

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，考慮各子公司的發展訴求，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，促進集團與各子公司的健康經營與發展。

本集團風險偏好體系以四個核心維度為框架：保持充足的資本、維持充裕的流動性、保證良好的聲譽、滿足監管與合規管理要求，並將其作為各子公司確立風險偏好維度的指引和依據，引導各子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性互動與平衡。

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，全面提升核心金融業務以及金融科技與醫療科技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，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；
- 積極探索和 research 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，規範對各子公司的風險管理要求；
- 建立了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，全面地提升集團對綜合金融業務的風險管控水平；
- 建立了有效的風險預警機制，對行業動態、監管信息或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，完善風險应急管理機制；
- 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；
- 開展資產負債風險管理方面的研究實踐，實現集團整體並表監測；將大數據和AI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」戰略；
- 對各子公司的風險進行綜合管理，開展風險管理能力評估，逐步完善風險計量方法，推動子公司運用大數據、AI技術，構建子公司智能風控能力，並通過優化完善集團風險管理平台，不斷提升風險管理效率。

風險管理

風險分析

本集團對風險進行詳細分類，以確保識別並有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	

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，評估不同假設情形下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

2017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	增加10個基點	(4,957)
折現率 / 投資收益率	減少10個基點	5,093
死亡、疾病和意外等 發生率 ⁽¹⁾	+10%	32,477
保單退保率	+10%	10,391
保單維護費用率	+5%	2,563

- (1) 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%）。
- (2) 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綫」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。

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

2017年12月31日 (人民幣百萬元)	平均賠款成本變動	對未決賠款 準備金的 影響(考慮 再保險後) 增加/ (減少)
財產保險	+5%	3,821
短期人身保險	+5%	268

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，提升集團市場風險並表監測與管理水平；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；創新了風險限額管理體系，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子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。

風險管理

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：

2017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的金融資產及可供出售金融資產的債券投資	增加 50個基點	101	4,026

對於銀行業務資產負債利率重新定價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基準利率政策的分析，適時適當調整資產和負債的結構，管理利率風險。

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。

2017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：

2017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的金融資產及可供出售金融資產的上市股票及證券投資基金	9,455

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：

2017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	2.956
---	-------

若上述幣種以相同幅度升值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

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。本集團跟踪房地產投資敞口，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。

2017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675.32億元。

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。

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，分賬戶、分產品建立並逐步完善信用風險限額體系，以控制集團並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潛在信用風險及其影響。

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，本集團以資本管理高級方法為核心，根據經濟金融形勢和宏觀調控政策的變化以及監管部門的要求，不斷優化信貸結構，從多個維度對信貸組合設置風險限額；在向客戶授信之前進行全面嚴格的信用評估，並定期檢查所授出的信貸；加強重點領域風險管控，防範大額授信風險；信用風險管理的手段亦包括取得抵質押物及擔保等。對於資產負債表外的授信承諾，本集團參照對表內信貸資產管理的原則和方法，構建規範的審批和管理流程，一般會

風險管理

收取保證金以減低信用風險，表外業務信用狀況良好。本集團持續加大信貸風險監測預警力度，提升風險早期預警及快速反應能力，積極應對市場環境變化，定期分析信貸風險形勢和動態，前瞻性地採取風險控制措施。此外，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進行信用評估，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；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以減低信用風險。

2017年12月31日

估企業債／
金融債的比率

本集團持有的企業債擁有國內 信用評級AA及A-1級或以上	99.34%
本集團持有的金融債擁有國內 信用評級A級或以上	99.98%

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，同時研發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及水平。

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／緩釋、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；
- 優化並推動子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研究規劃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。

本集團建立完善的戰略風險管理體系和管理流程，通過積極研究及跟進國內外宏觀經濟環境、監管環境、市場動態情況，統籌並制定集團整體規劃及發展戰略，確保各子公司戰略目標設定與集團整體戰略規劃一致，確保各子公司戰略目標相協調。本集團定期制定中長期戰略規劃和年度經營計劃，明確集團及各子公司戰略發展重點，持續推動戰略規劃落地，對各子公司戰略規劃的執行情況進行指導監督和評估，對各子公司戰略規劃進行檢視和調整，確保集團整體戰略規劃的落地。

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。

本集團根據監管規定，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、事中風險整改、事後風險再檢視與聲譽修復，篩查可能出現風險的業務條線以及外部因素，及時發現並預警聲譽風險事件，並對風險預警的內容進行追蹤、處置，通過有效控制和整改風險隱患，最大程度降低聲譽風險事件發生的機率。

2. 集團層面特有風險

本集團在加強對子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、交叉銷售管理以及集團品牌、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。二是財務防火牆，集團和各專業子公司分別設有獨立的財務部門，高級財務管理人員不得兼職，各公司科目清楚，核算獨立，資產、負債嚴格獨立。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，確保信息資產的安全有效隔離。2017年國家發佈《網絡安全法》以來，集團高度重視客戶信息的管理和自身產品、業務的互聯網安全，構建全方位事中監控機制，運用大數據、AI等領先技術，在基礎設施、終端安全、業務安全、人員安全等方面開展系列舉措，有效保護客戶信息的安全。同時，持續加強信息安全知法守法意識宣貫，營造「信息安全人人有責」的企業文化。全集團信息安全管理體系持續完善並有效運行。四是人員管理防火牆，集團與專業子公司均搭建了本單位的管

風險管理

理架構，明確各崗位分工及職責，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、行政法規和中國保監會另有規定的除外）。

關聯交易管理水平持續提升。2017年以來，國內各監管機構繼續加強關聯交易監管，發佈了更加嚴格的監管標準。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，持續加強關聯交易管理。公司關聯交易管理委員會有效運轉，統籌全集團關聯交易管理，持續完善管理制度、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，不存在不當利益輸送；公司關聯交易透明度持續提升，嚴格按照各項規定披露或報告關聯交易信息；持續營造「關聯交易人人有責」的管理文化，合規意識不斷提升；全集團關聯交易管理體系、機制進一步完善且有效運行。

完善外包管理制度。目前集團四大中心（行政、內控、人事和財務）均將IT技術服務外包給平安科技，主要包括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；將財務作業服務外包給平安金服，主要包括財務業務審核及賬務核算、財務系統設置、財務資金收付、財務憑證整理裝訂、稅務處理、售付匯及個稅報稅等。

加強綜合金融管理。個人客戶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；團金會負責集團內團體綜合金融業務協調推動。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。本集團對品牌、傳播、公開信息披露等工作實施集中管理，在對品牌形象資產的管理、公開信息發佈上形成科學、嚴密的制度平台及管理辦法，並在相關的工作開展中嚴格執行，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。

集團股權結構清晰。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。本集團下屬子公司業務涵蓋保險、銀行、投資、互聯網等多個模塊，股權結構清晰，不存在交叉持股和違規認購資本工具的情況。

集團治理架構透明。本集團按照《公司法》、《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，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。本公司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。

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，在考慮交易對手風險承受能力、集團風險偏好及集團風險承受能力的基礎上建立單一大額交易對手集中度限額體系。集團單一大額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。

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，並根據各類資產風險與收益特性設定相應的集中度限額，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，防範並表後集團投資資產過度集中在某一特定資產類別、交易對手或行業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；針對保險業務集中度，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；針對非保險業務集中度，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覆的「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、銀行和投資以及金融科技與醫療科技業務。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。

風險管理

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母公司及其子公司、合營企業和聯營企業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。

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」）實施歷經兩年，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。償二代通過定量資本要求、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。根據中國保監會關於2017年SARMRA評估結果的通報，平安壽險得分為85.58分，該得分使得平安壽險截至2017年12月31日的償付能力最低資本要求減少86.23億元；平安產險得分為84.10分，該得分使得平安產險截至2017年12月31日的償付能力最低資本要求減少7.56億元。

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KPI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2017年12月31日，根據償二代體系下《保險公司償付能力監管規則》計算的本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)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動 (%)
核心資本	1,115,365	889,883	25.3
實際資本	1,146,865	929,883	23.3
最低資本	533,775	442,729	20.6
核心償付能力充足率 (監管規定 \geq 50%)	209.0%	201.0%	上升8.0個 百分點
綜合償付能力充足率 (監管規定 \geq 100%)	214.9%	210.0%	上升4.9個 百分點

註：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

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2017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
基準情景	214.9%	234.1%	217.5%
利率下降50bps	207.9%	222.2%	217.8%
權益資產公允價值 下跌30%	206.9%	223.8%	213.4%

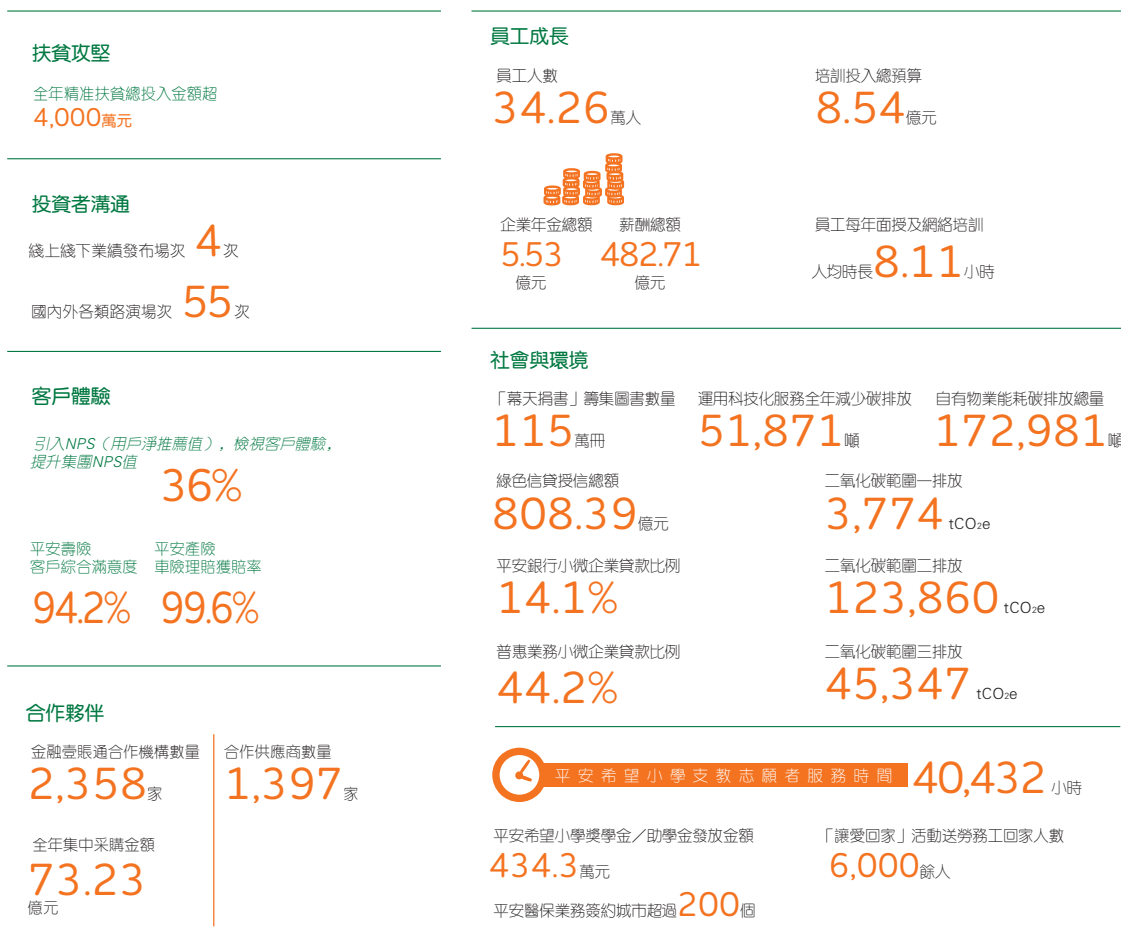
由於入選G-SII，除了滿足國內償二代規則以外，平安同時還需遵守IAIS正在制定中的、針對G-SII的國際資本規則。根據IAIS最新公佈信息，國際資本規則將於2024年開始正式實施。在中國保監會的鼓勵和支持下，平安積極參與G-SII相關資本規則的制定，讓IAIS了解中國保險業的實際情況，並在規則中反映中國行業和平安的特點，整體規則參與工作取得較顯著的正面效果。

企業社會責任

中國平安秉持厚德載物之理念，積極承擔對股東的勤謹之德，對客戶的誠信之德，對員工的涵養之德和對社會的感恩之德。

在公司即將迎來30周年之際，我們始終堅守責任、踐行承諾，全身心投入脫貧攻堅，積極開展金融扶貧、教育扶貧、產業扶貧和定向扶貧的立體化扶貧戰略。在持續為股東、員工、客戶創造價值的同時，我們以「金融+科技」戰略，通過科技驅動我們在金融、醫療行業不斷創新，提升傳統金融業務的競爭力。為提升客戶體驗，開展「平安在你身邊」為主題的服務年活動，進行科技創新，讓客戶體驗獲得簡單便捷的服務，通過金融和醫療手段，幫助提升欠發達地區的致富能力和醫療健康水平均衡發展。多年以來，我們在教育公益、環境公益、重大災難救助及扶貧等公益事業中深耕發展，成立教育公益理事會，運用互聯網平台將支教行動升級，號召員工、代理人、客戶和公眾共同參與社會公益活動。通過持續努力，公司獲得廣泛的社會褒獎：連續十六年獲評「中國最受尊敬企業」稱號，連續五年獲得「國際碳金獎」，憑借在扶貧項目上的優秀表現，獲得「最佳扶貧貢獻獎」。同時，還獲得了「最佳校園人材戰略獎」和「中國年度最佳僱主」等獎項。

未來，我們將積極響應黨中央號召，持續推進精準扶貧事業，並將於2018年開始，投入100億元啟動「三村工程」扶貧戰略，面向「村官、村醫、村教」三個方向，實施產業扶貧、健康扶貧、教育扶貧，助力中國新時代美好生活的實現和美麗鄉村的建設。



註：以上數據為部分摘錄，完整數據參見《2017年企業社會責任報告》。

未來發展展望

2018年公司經營計劃

本公司秉承穩定、持續經營發展的理念，相較上年度披露的經營計劃，公司長期經營目標沒有改變。

2017年，本公司致力於各項經營計劃的切實推進和落實，持續加強個人客戶經營，推動個人業務價值提升；「金融+科技」雙驅動戰略落地，以科技引領業務變革，保險、銀行、資產管理及金融科技與醫療科技四大板塊堅持穩健經營、可持續增長，公司盈利能力穩步提升，全面實現上年度所設定的各項經營計劃。

2018年，本公司將堅定信心，穩步前行，落實本屆董事會既定發展規劃，以自身的專業，為客戶創造更大的價值，並提升整個集團的價值。與此同時，平安將持續深化「金融+科技」、探索「金融+生態」，將創新科技聚焦於大金融資產、大醫療健康兩大產業，深度應用於傳統金融與「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，打造發展新引擎，朝着「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的戰略發展目標邁進。

- 保險業務將繼續加強科技應用，提升經營效益。平安壽險將持續以客戶經營為核心，依托「產品+」和「科技+」平台經營為客戶創造極致體驗，釋放發展新動能，助推內含價值及規模的持續、健康、穩定增長；平安產險將加速向科技創新驅動轉型，持續構建差異化競爭優勢，為客戶提供最佳的產品及服務體驗，平安養老險致力於成為「專業的養老資產

管理機構」和「專業的民生福利保障供應商」，積極開展以企業年金為主體的養老資產管理業務，和以醫療健康、意外保障、退休養老為主體的團體保險業務，為「老有所養、病有所醫、貧有所助」做出應有的貢獻；平安健康險將強化健康保險與健康管理的有機融合，借助前沿科技手段，加快產品創新升級，打造中國健康保險及服務第一品牌。

- 銀行業務將繼續圍繞「科技引領、零售突破、對公做精」的戰略轉型方向，以「中國最卓越、全球領先的零售銀行」為目標，推動戰略的落地實施。平安銀行在科技創新與應用方面，將緊盯人工智能、生物科技等前沿技術，進一步加大科技投入，持續提升客戶體驗；零售業務方面，在口袋銀行APP、財富管理、信用卡、消費金融和汽車金融等重點業務領域投入更多資源，致力打造智能化零售銀行；公司業務方面，將全面推動公司業務輕資本、輕資產化運營，努力打造精品公司銀行。同時，平安銀行將繼續嚴密防控各類經營風險，加大不良資產的清收化解，提升合規經營管理水平，實現持續健康發展。
- 資產管理業務將繼續致力於打造領先的投資管理平台，為客戶提供涵蓋財富管理、證券經紀、股債融資、財務顧問、資產管理等的綜合服務，提升客戶體驗；並加快產品創新，增強服務實體經濟的能力，力促社會資本與實體經濟共生共榮。保險資金投資運用方面將以防範風險為前提，持續完善投資風險管理機制。

未來發展展望

- 金融科技與醫療科技業務將繼續圍繞客戶需求，利用人工智能、區塊鏈、雲、大數據和安全等五大核心技术，積極打造「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，為客戶提供更為豐富、便捷、個性化的金融產品和生活服務。
- 堅持以客戶為中心，通過科技創新不斷加強個人客戶經營，深挖客戶需求，豐富個人金融產品服務，優化客戶體驗，並持續推動遷徙轉化和交叉銷售，實現個人客戶價值的穩健增長。

預計2018年本公司業績將保持穩健增長。保險業務將穩健增長，銀行業務繼續深化戰略轉型，資產管理業務收入更具多元化，金融科技與醫療科技業務快速成長。本公司亦會根據宏觀環境、市場競爭、投資市場等因素的變化，動態、適時調整業務發展目標，確保公司競爭優勢不斷增強。

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

2017年，保險業以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，認真貫徹落實黨的十九大會議和全國金融工作會議精神，以保監會「1+4」系列文件為抓手，防控風險、回歸本源。償二代二期工程正式啟動，商車費改持續深化，表明我國保險市場制度正逐步成熟完善；助推脫貧攻堅，參與多層次養老保障體系構建，顯示出保險業服務社會與經濟大局的能力不斷增強；同時，保

險科技快速發展，人工智能、區塊鏈等前沿技術被廣泛應用，助力行業提質增效。2017年中國保險業保費收入3.66萬億元，同比增長18.2%。其中壽險保費收入21,455.57億元，財產險保費收入9,834.66億元，健康險保費收入4,389.46億元。保險公司總資產16.75萬億元，較年初增長10.8%。以原保險保費收入來衡量，平安壽險和平安產險在中國分別是第二大人壽保險公司、第二大財產保險公司。2018年，隨着從嚴監管、深化改革的進一步推進，保險業將更加充分發揮風險管理和保障功能，實現平穩健康發展。

2017年，中央經濟工作會議指出要打好「防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治」三大攻堅戰。其中，防範化解金融風險擺在首要位置，互聯網金融、地方債務、影子銀行等將是防範風險的重要領域。展望2018年，在國內經濟結構調整、監管趨嚴、金融去槓桿的大環境下，銀行業的經營也將面臨新的挑戰。一方面，要加強風險防控，通過嚴監管、治亂象、去槓桿化解金融風險，守住不發生系統性金融風險的底線。另一方面，金融機構必須回歸服務實體經濟本源，防止金融空轉，支持中小企業發展，支持產業升級和戰略轉型。與此同時，銀行業將面臨戰略轉型的要求，競爭格局也將發生新的變化。一是要重視負債和流動性管理。三是嚴守「合規底線」，以監管的政策和要求為準繩，要從內部加強培訓和宣導，培養全體員工依法合規的意識，要從機制、制度、流程上加強合規和內控的管理。

2017年，嚴監管的政策驅動下，我國資產管理行業在經歷了過往幾年的高速發展後開始放緩，進入轉型調整期，逐步回歸資產管理本源。2018年，隨着防風險、去槓桿、統一監管的改革不斷深化，資產管理行業的發展將更加健康有序，這將提高金融資源配置的效率，更好地促進實體經濟的發展。公司將繼續積極響應國家政策和宏觀戰略，堅持價值投資和穩健投資理念，充分利用綜合金融優勢，不斷加強投資能力建設、完善風險管理體系，打造中國領先的資產管理平台，大力支持實體經濟建設，為社會創造價值。

2017年，以人工智能、區塊鏈等為代表的新科技應用進展迅猛，「AI+」、「雲計算」等持續成為社會各界關注的焦點，並切實轉化為商業實踐，對企業經營產生廣泛而深遠的影響。一方面，對於傳統金融行業，科技提升了運營效率，節省了企業資源，改善了用戶體驗；另一方面，科技與金融的結合也催生出新的業務領域，更好地滿足人們的需求，促進社會的發展。科技必將持續影響企業經營和發展模式，公司將繼續加大科技研發與投入，令科技切實成為引領業務變革的重要力量。

展望2018年，中國經濟將維持穩中向好態勢，社會與經濟將穩步向高質量發展階段邁進。同時，以人工智能為代表的新科技迅速發展，帶動經濟新動能持續釋放。在此背景下，中國平安將繼續堅持多元化發展道路，持續深化「金融+科技」、探索「金融+生態」，圍繞「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融生活服務核心，朝着「國際領先的科技型個人金融生活服務集團」的戰略目標砥礪前行。2018年，也是中國平安成立第三十周年，公司將以此為契機，秉持「三十，更懂你」，用優質的產品和服務報答客戶；同時積極響應黨中央堅決打贏脫貧攻堅戰的號召，啟動「三村建設工程」，以實際行動感恩國家、回饋社會。

股本變動及股東情況

按照A股監管規定披露的信息

股本變動情況

股份變動情況表

截至2017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	2017年1月1日		報告期內變動					2017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

單位：戶	2017年12月31日	2018年2月28日
股東總數	401,158（其中境內股東396,674）	461,043（其中境內股東456,543）

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⁾	年度內增減	股份種類	持有有限售條件	質押或凍結
						股份數量(股)	股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽³⁾	境外法人	32.72	5,980,847,492 ⁽⁴⁾	+114,150,820	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
商發控股有限公司	境外法人	3.99	728,569,130	+466,987,402	H股	-	質押525,729,565
New Orient Ventures Limited	境外法人	3.91	714,663,997	+714,663,997	H股	-	質押714,663,997
中國證券金融股份有限公司	其他	3.80	694,834,562	+2,562,763	A股	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	其他	2.65	483,801,600	-	A股	-	-
華夏人壽保險股份有限公司 - 萬能保險產品	其他	2.17	396,319,315	-392,000,000	A股	-	-
香港中央結算有限公司 ⁽⁵⁾	其他	2.16	394,910,458	+173,883,872	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	0.96	174,590,036	+1,386,036	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) 商發控股有限公司及New Orient Ventures Limited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：

商發控股有限公司及New Orient Ventures Limited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

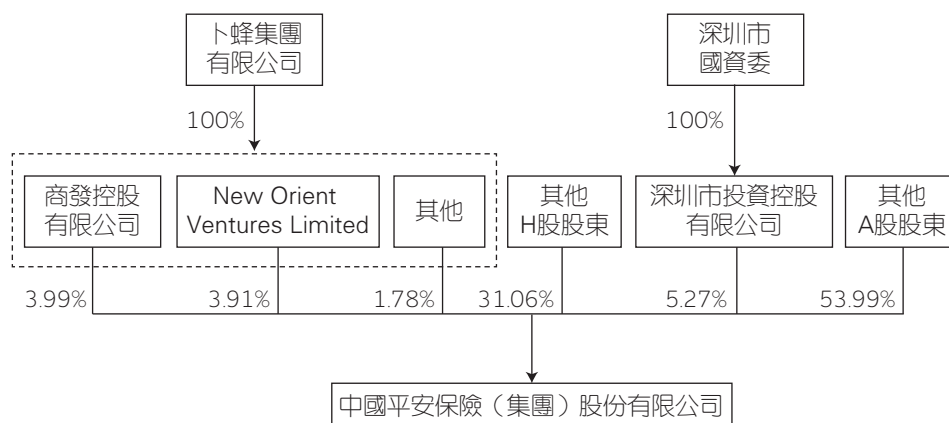
本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

股本變動及股東情況

持有本公司5%以上股權的股東情況

截至2017年12月31日，卜蜂集團有限公司合計間接持有本公司H股1,769,026,936股，佔總股本的9.68%；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5%以上股權的股東的最終控制人與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，是卜蜂集團成立於泰國的旗艦公司，法定代表人為謝國民。其核心業務包括農牧及食品、零售和電訊，並從事製藥、摩托車、房地產、國際貿易、金融、媒體及其他業務，以及參與不同行業的共同發展營運。

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。經營範圍為：通過重組整合、資本運作和資產處置等手段，對全資、控股和參股企業的國有股權進行投資、運營和管理；在合法取得土地使用權範圍內從事房地產開發經營業務；按照市國資委要求進行政策性和策略性投資；為市屬國有企業提供擔保；市國資委授權開展的其他業務。

按照H股監管規定披露的信息

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2017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記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉：

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	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		2,256,649,529	好倉	30.30	12.34
		第317條所指的協議的一方		100,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2)	2,356,649,529		31.64	12.89
		受控制企業權益	(1)	487,622,593	淡倉	6.55	2.67
Dhanin Chearavanont	H	第317條所指的協議的一方		2,256,649,529	好倉	30.30	12.34
		受控制企業權益		100,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2)	2,356,649,529		31.64	12.89
		第317條所指的協議的一方	(2)	487,622,593	淡倉	6.55	2.67
King Ace International Limited	H	第317條所指的協議的一方		2,256,649,529	好倉	30.30	12.34
		受控制企業權益		100,000,000	好倉	1.34	0.55
		合計：	(1),(2)	2,356,649,529		31.64	12.89
		第317條所指的協議的一方	(2)	487,622,593	淡倉	6.55	2.67

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	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(%)
商發控股有限公司	H	實益擁有人	(1)	728,569,130	好倉	9.78	3.99
New Orient Ventures Limited	H	實益擁有人	(1)	714,663,997	好倉	9.60	3.91
易盛發展有限公司	H	實益擁有人	(1)	487,622,593	好倉	6.55	2.67
				487,622,593	淡倉	6.55	2.67
JPMorgan Chase & Co.	H	實益擁有人		715,752,100	好倉	9.61	3.92
		投資經理		260,383,820	好倉	3.50	1.42
		受託人		19,478	好倉	0.00	0.00
		核准借出代理人		186,573,336	借出股份	2.51	1.02
		合計：	(3)	1,162,728,734		15.61	6.36
		實益擁有人	(3)	280,535,405	淡倉	3.77	1.53

股本變動及股東情況

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目	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(%)
UBS AG	H	實益擁有人		667,735,354	好倉	8.97	3.65
		對股份持有保證權益的人		165,093,247	好倉	2.22	0.90
		受控制企業權益	(4)	101,096,520	好倉	1.36	0.55
		合計：	(4)	933,925,121		12.54	5.11
		實益擁有人	(4)	1,189,596,046	淡倉	15.97	6.51
UBS Group AG	H	對股份持有保證權益的人		102,200,383	好倉	1.37	0.56
		受控制企業權益	(5)	1,701,786,128	好倉	22.85	9.31
		合計：	(5)	1,803,986,511		24.22	9.87
		受控制企業權益	(5)	2,009,378,851	淡倉	26.98	10.99
BlackRock, Inc.	H	受控制企業權益	(6)	401,879,058	好倉	5.40	2.20
			(6)	9,000	淡倉	0.00	0.00
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

(1) 卜蜂集團有限公司因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共2,256,649,529股H股(好倉)之權益及487,622,593股H股(淡倉)之權益。

按卜蜂集團有限公司於2017年12月29日遞交的表格，下述本公司H股股份由卜蜂集團有限公司所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
CPG Overseas Company Limited	Charoen Pokphand Group Company Limited	100.00	否	好倉	2,256,649,529
CT Bright Group Company Limited (前稱Chia Tai Resources Holdings Limited)	CPG Overseas Company Limited	100.00	否	好倉	2,256,649,529
Chia Tai Giant Far Limited	CT Bright Group Company Limited (前稱Chia Tai Resources Holdings Limited)	100.00	否	好倉	2,256,649,529
Chia Tai Primrose Holdings Limited	Chia Tai Giant Far Limited	100.00	是	好倉	5,068,600
Chia Tai Primrose Holdings Limited	Chia Tai Giant Far Limited	100.00	否	好倉	2,251,580,929
Chia Tai Primrose Investment Limited	Chia Tai Primrose Holdings Limited	100.00	否	好倉	2,251,580,929

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
Easy Boom Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉 淡倉	487,622,593 487,622,593
Business Fortune Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	728,569,130
Jubilee Success Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	47,352,072
Majestic Jubilee Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	20,730,730
Ewealth Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	76,858,634
King Beyond Global Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	42,673,646
Oriental Power Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	4,893,000
Excel Trade Developments Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	71,211,068
Golden Magic Holdings Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	57,006,059
New Orient Ventures Limited	Chia Tai Primrose Investment Limited	100.00	是	好倉	714,663,997

- (1) 於卜蜂集團有限公司所持有本公司股份權益中，包括487,622,593股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為透過實物交收非上市衍生工具。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100,000,000股H股（好倉）。
- (2) Boom Dragon Limited及Long Growth Global Limited分別持有本公司88,000,000股H股（好倉）及12,000,000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條而被視作持有本公司2,256,649,529股H股（好倉）及487,622,593股H股（淡倉）。
- (3) JPMorgan Chase & Co因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共1,162,728,734股H股（好倉）之權益及280,535,405股H股（淡倉）之權益。

按JPMorgan Chase & Co於2018年1月2日遞交的表格，下述本公司H股股份由JPMorgan Chase & Co所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
J.P. Morgan Securities LLC	J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	100.00	是	好倉 淡倉	23,559,878 0
JF International Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	277,000 0
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	0.01	是	好倉 淡倉	61,666,500 0
JF Asset Management Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	99.99	是	好倉 淡倉	61,666,500 0
JPMorgan Asset Management (Japan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	1,972,000 0
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	3,009,000 0
CIFM Asset Management (Hong Kong) Limited	China International Fund Management Co Ltd	100.00	是	好倉 淡倉	6,000 0

股本變動及股東情況

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
J.P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	是	好倉 淡倉	120,611,490 0
J.P. Morgan International Finance Limited	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100.00	否	好倉 淡倉	692,192,222 280,535,405
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	否	好倉 淡倉	4,605,500 0
China International Fund Management Co Ltd	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49.00	否	好倉 淡倉	6,000 0
J.P. Morgan Trust Company of Delaware	J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	100.00	是	好倉 淡倉	15,882 0
J.P. Morgan Whitefriars LLC	J.P. Morgan Overseas Capital LLC	100.00	是	好倉 淡倉	0 5,345,274
J.P. Morgan Securities plc	J.P. Morgan Capital Holdings Limited	100.00	是	好倉 淡倉	690,640,392 255,396,051
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	是	好倉 淡倉	209,109,838 0
J.P. Morgan Chase Bank Berhad	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	1,551,830 6,340,000
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	100.00	是	好倉 淡倉	45,709,424 0
China International Fund Management Co Ltd	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49.00	是	好倉 淡倉	4,599,500 0
J.P. Morgan Structured Products B.V.	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	是	好倉 淡倉	0 13,454,080
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	23,559,878 0
J.P. Morgan Capital Holdings Limited	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	690,640,392 255,396,051
JPMorgan Asset Management Holdings Inc	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	299,517,414 0
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好倉 淡倉	66,924,500 0
JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited	JPMorgan Asset Management International Limited	100.00	否	好倉 淡倉	50,314,924 0
JPMorgan Chase Holdings LLC	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	323,093,174 0
J.P. Morgan Overseas Capital LLC	J.P. Morgan International Finance Limited	100.00	否	好倉 淡倉	0 5,345,274
JPMorgan Asset Management International Limited	JPMorgan Asset Management Holdings Inc	100.00	否	好倉 淡倉	50,314,924 0
JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPMorgan Chase & Co.	100.00	否	好倉 淡倉	692,192,222 280,535,405
J.P. Morgan Equity Holdings, Inc.	JPMorgan Chase Holdings LLC	100.00	否	好倉 淡倉	15,882 0

於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括186,573,336股H股（好倉）可供借出之股份。另外，有475,477,303股H股（好倉）及228,403,313股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	14,813,082
	淡倉	79,899,014
上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	4,137,500
	淡倉	106,989,300
非上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	416,353,235
	淡倉	25,660,538
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	40,173,486
	淡倉	15,854,461

(4) UBS AG通過其若干直接全資附屬公司而被視作持有本公司合共101,096,520股H股（好倉）之權益。

按UBS AG於2015年7月30日遞交的表格，下述本公司H股股份由UBS AG所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS AG	100.00	是	好倉	13,347,500
				淡倉	0
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	UBS AG	100.00	是	好倉	22,604,966
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	2,503,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	370,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Canada) Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	4,440,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	UBS AG	100.00	是	好倉	12,470,936
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	1,964,104
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	26,022,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management Trust Company	UBS AG	100.00	是	好倉	64,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (UK) Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉	16,052,000
				淡倉	0
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS AG	100.00	是	好倉	29,000
				淡倉	0
UBS Financial Services Inc.	UBS AG	100.00	是	好倉	34,814
				淡倉	0
UBS Bank (Canada)	UBS AG	100.00	是	好倉	13,700
				淡倉	0

股本變動及股東情況

受控法團的名稱	控股股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS AG	100.00	是	好倉 淡倉	510,000 0
UBS Global Asset Management Life Ltd	UBS AG	100.00	是	好倉 淡倉	12,000 0
UBS Switzerland AG	UBS AG	100.00	是	好倉 淡倉	622,000 0
UBS O'Connor Limited	UBS AG	100.00	是	好倉 淡倉	36,500 0

另外，有644,518,785股H股（好倉）及1,089,909,472股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 – 以實物交收	好倉 淡倉	9,955,876 9,967,000
上市衍生工具 – 以現金交收	好倉 淡倉	1,252,878 29,279,768
非上市衍生工具 – 以實物交收	好倉 淡倉	182,785,280 51,911,643
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉 淡倉	450,524,751 998,751,061

- (5) UBS Group AG因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共1,701,786,128股H股（好倉）之權益及2,009,378,851股H股（淡倉）之權益。

按UBS Group AG於2018年1月2日遞交的表格，下述本公司H股股份由UBS Group AG所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控股股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	1,529,775,787 1,999,271,076
UBS Asset Management (Americas) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	2,434,008 0
UBS Asset Management (Australia) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	416,000 0
UBS Asset Management (Canada) Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	4,767,000 0
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	680,224 0
UBS Asset Management France SA	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	213,000 0
UBS Asset Management (Hong Kong) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	17,639,166 0

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
UBS Asset Management (Japan) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	7,307,500 0
UBS Asset Management Life Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	627,000 0
UBS Asset Management (Singapore) Ltd	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	33,631,000 0
UBS Asset Management Trust Company	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	3,345,500 0
UBS Asset Management (UK) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	22,472,566 0
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	47,716,300 0
UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	15,094,000 0
UBS Third Party Management Company S.A.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	22,000 0
UBS Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	540,000 540,000
UBS Securities LLC	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	9,567,775 9,567,775
UBS Switzerland AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	5,007,928 0
UBS Financial Services Inc.	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	23,589 0
UBS Bank (Canada)	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	128,285 0
UBS Europe SE	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	19,000 0
UBS Swiss Financial Advisers AG	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	109,500 0
UBS Trustees (Bahamas) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	166,000 0
UBS Trustees (Cayman) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	15,500 0
UBS Trustees (Jersey) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	49,000 0
UBS Trustees (Singapore) Limited	UBS Group AG	100.00	是	好倉 淡倉	18,500 0

股本變動及股東情況

另外，有1,664,979,342股H股（好倉）及1,533,075,842股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

衍生工具	權益性質	股份數目
上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	50,971,538
	淡倉	58,785,713
上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	4,773,199
	淡倉	24,799,131
非上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	873,785,881
	淡倉	511,942,656
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	735,448,724
	淡倉	937,548,342

(6) BlackRock, Inc. 因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共401,879,058股H股（好倉）之權益及9,000股H股（淡倉）之權益。

按BlackRock, Inc.於2017年12月28日遞交的表格，下述本公司H股股份由BlackRock, Inc.所控制的公司持有，詳情如下：

受控法團的名稱	控股股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
Trident Merger, LLC	BlackRock, Inc.	100.00	否	好倉	3,888,234
BlackRock Investment Management, LLC	Trident Merger, LLC	100.00	是	好倉	3,888,234
BlackRock Holdco 2, Inc.	BlackRock, Inc.	100.00	否	好倉	397,990,824
				淡倉	9,000
BlackRock Financial Management, Inc.	BlackRock Holdco 2, Inc.	100.00	否	好倉	389,535,889
				淡倉	9,000
BlackRock Financial Management, Inc.	BlackRock Holdco 2, Inc.	100.00	是	好倉	8,454,935
BlackRock Holdco 4, LLC	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉	211,079,776
				淡倉	9,000
BlackRock Holdco 6, LLC	BlackRock Holdco 4, LLC	100.00	否	好倉	211,079,776
				淡倉	9,000
BlackRock Delaware Holdings Inc.	BlackRock Holdco 6, LLC	100.00	否	好倉	211,079,776
				淡倉	9,000
BlackRock Institutional Trust Company, National Association	BlackRock Delaware Holdings Inc.	100.00	是	好倉	89,165,776
				淡倉	9,000
BlackRock Fund Advisors	BlackRock Delaware Holdings Inc.	100.00	是	好倉	121,914,000
BlackRock Capital Holdings, Inc.	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉	3,680,500
BlackRock Advisors, LLC	BlackRock Capital Holdings, Inc.	100.00	是	好倉	3,680,500
BlackRock International Holdings, Inc.	BlackRock Financial Management, Inc.	100.00	否	好倉	174,775,613
BR Jersey International Holdings LP.	BlackRock International Holdings, Inc.	86.00	否	好倉	174,775,613
BlackRock Cayco Limited	BlackRock HK Holdco Limited	100.00	否	好倉	30,582,544
BlackRock Trident Holding Company Limited	BlackRock Cayco Limited	100.00	否	好倉	30,582,544
BlackRock Japan Holdings GK	BlackRock Trident Holding Company Limited	100.00	否	好倉	30,582,544
BlackRock Japan Co., Ltd.	BlackRock Japan Holdings GK	100.00	是	好倉	30,582,544
BlackRock Canada Holdings LP	BR Jersey International Holdings LP.	99.90	否	好倉	557,500
BlackRock Canada Holdings ULC	BlackRock Canada Holdings LP	100.00	否	好倉	557,500

受控法團的名稱	控權股東的姓名或名稱	控制百分率%	直接權益 (是/否)	權益性質	股份數目
BlackRock Asset Management Canada Limited	BlackRock Canada Holdings ULC	100.00	是	好倉	557,500
BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉	2,238,000
BlackRock Investment Management (Australia) Limited	BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.	100.00	是	好倉	2,238,000
BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	BR Jersey International Holdings L.P.	100.00	否	好倉	50,865,853
BlackRock HK Holdco Limited	BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	100.00	否	好倉	50,710,353
BlackRock Asset Management North Asia Limited	BlackRock HK Holdco Limited	100.00	是	好倉	20,127,809
BlackRock Group Limited	BR Jersey International Holdings L.P.	90.00	否	好倉	121,114,260
BlackRock (Netherlands) B.V.	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	754,500
BlackRock Advisors (UK) Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	3,293,001
BlackRock International Limited	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	15,574,760
BlackRock International Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	3,552,500
BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	55,763,891
BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	否	好倉	35,174,891
BlackRock Asset Management Ireland Limited	BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited	100.00	是	好倉	35,174,891
BLACKROCK (Luxembourg) S.A.	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	是	好倉	20,559,500
BlackRock Investment Management (UK) Limited	BlackRock Group Limited	100.00	否	好倉	22,692,436
BlackRock Investment Management (UK) Limited	BlackRock Group Limited	100.00	是	好倉	19,483,172
BlackRock Asset Management Deutschland AG	BlackRock Investment Management (UK) Limited	100.00	是	好倉	341,500
BlackRock Fund Managers Limited	BlackRock Investment Management (UK) Limited	100.00	是	好倉	22,350,936
BlackRock Life Limited	BlackRock International Limited	100.00	是	好倉	15,574,760
BlackRock (Singapore) Limited	BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	100.00	是	好倉	155,500
BlackRock UK Holdco Limited	BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	100.00	否	好倉	29,500
BlackRock Asset Management (Schweiz) AG	BlackRock UK Holdco Limited	100.00	是	好倉	29,500

於BlackRock, Inc.所持有本公司股份權益中，包括1,728,500股H股（好倉）及9,000股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為透過現金交收非上市衍生工具。

(7) 由於四捨五入的關係，百分比數字相加結果可能不等於所列總數。

除上文所披露者外，本公司董事及監事並不知悉任何其他人士（本公司董事，監事及最高行政人員除外）於2017年12月31日在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記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



從左至右：
 蔡方方女士
 姚波先生
 葉素蘭女士
 任匯川先生
 陳克祥先生
 馬明哲先生
 李源祥先生
 孫建一先生
 曹實凡先生
 陳心穎女士
 謝永林先生

董事、監事及高級管理人員基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期
馬明哲	董事長、首席執行官	男	62	2015.06-2018換屆
孫建一	資深副董事長、常務副總經理	男	65	2015.06-2018換屆
任匯川	執行董事、總經理	男	48	2015.06-2018換屆
姚波	執行董事、常務副總經理、 首席財務官、總精算師	男	47	2015.06-2018換屆
李源祥	執行董事、常務副總經理、 副首席執行官、首席保險業務執行官	男	52	2015.06-2018換屆
蔡方方	執行董事、首席人力資源執行官	女	44	2015.06-2018換屆



姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期
林麗君	非執行董事	女	55	2015.06-2018換屆
謝吉人	非執行董事	男	54	2015.06-2018換屆
楊小平	非執行董事	男	54	2015.06-2018換屆
熊佩錦	非執行董事	男	52	2016.01-2018換屆
劉崇	非執行董事	男	58	2016.01-2018換屆
斯蒂芬·邁爾 (Stephen Thomas MELDRUM)	獨立非執行董事	男	75	2015.06-2018換屆
葉迪奇	獨立非執行董事	男	70	2015.06-2018換屆
黃世雄	獨立非執行董事	男	62	2015.06-2018換屆
孫東東	獨立非執行董事	男	58	2015.06-2018換屆
葛明	獨立非執行董事	男	66	2015.06-2018換屆
歐陽輝 ⁽¹⁾	獨立非執行董事	男	55	2017.08-2018換屆
胡家驊 ⁽¹⁾	已退任獨立非執行董事	男	55	2015.06-2017.08

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期
顧立基	監事會主席(外部監事)	男	70	2015.06-2018換屆
黃寶魁	外部監事	男	75	2016.06-2018換屆
張王進	股東代表監事	女	38	2015.06-2018換屆
潘忠武	職工代表監事	男	48	2015.06-2018換屆
王志良 ⁽¹⁾	職工代表監事	男	38	2017.08-2018換屆
高鵬 ⁽¹⁾	已辭任職工代表監事	男	41	2015.06-2017.08
陳心穎	常務副總經理、副首席執行官、 首席運營官、首席信息執行官	女	40	2015.06-
葉素蘭	副總經理、首席稽核執行官、 合規負責人、審計責任人	女	61	2011.01-
陳克祥	副總經理	男	60	2007.01-
曹實凡	副總經理	男	62	2007.04-
謝永林	副總經理	男	49	2016.09-
姚軍	首席律師、公司秘書	男	52	2008.05-
盛瑞生 ⁽¹⁾	董事會秘書	男	48	2017.04-
金紹樑 ⁽¹⁾	已辭任董事會秘書	男	57	2012.02-2017.04

(1) 報告期內本公司董事、監事及高級管理人員變動的詳細情況請參見本章「董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況」部份。

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

執行董事

馬明哲：本公司創始人，1988年3月創建平安保險公司，現任公司董事長兼首席執行官。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。馬先生獲得中南財經政法大學（原中南財經大學）貨幣銀行學博士學位。

孫建一：自1995年3月起出任本公司執行董事，現任本公司資深副董事長、常務副總經理。孫先生為平安壽險，平安產險、平安養老險及平安資產管理的董事，亦為中國保險保障基金有限責任公司非執行董事、海昌海洋公園控股有限公司獨立非執行董事。孫先生亦曾任萬科企業股份有限公司非執行董事。自1990年7月加入本公司後，孫先生先後任管理本部總經理、副總經理、常務副總經理、副首席執行官、平安銀行董事長等職務。在加入本公司之前，孫先生曾任人民銀行武漢分行辦事處主任、中國人民保險公司武漢分公司副總經理、武漢證券公司總經理。孫先生是中南財經政法大學（原中南財經大學）金融學大專畢業。

任匯川：自2012年7月起出任本公司執行董事，現任本公司總經理、平安信託董事長，亦為平安產險、平安壽險、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事。任先生亦為深圳高等金融研究院理事會理事。任先生於1992年加入公司，2010年6月至2011年3月擔任本公司副總經理，2010年6月至2010年12月兼任首席保險業務執行官，2007年4月至2011年5月擔任平安產險董事長兼CEO，2009年3月至2010年3月獲委任為本公司職工代表監事，2015年2月至2015年12月兼任萬里通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。任先生獲得北京大學工商管理碩士學位。

姚波：自2009年6月起出任本公司執行董事，現任本公司常務副總經理、首席財務官及總精算師，亦擔任平安銀行、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職務。姚先生於2001年5月加入公司，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。姚先生擔任陸金所非執行董事。在加入本公司前，姚先生任德勤會計師事務所諮詢精算師、高級經理。姚先生是北美精算師協會會員(FSA)，並獲得美國紐約大學工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

李源祥：自2013年6月起出任本公司執行董事，現任本公司常務副總經理、副首席執行官兼首席保險業務執行官，亦為平安產險、平安壽險、平安養老險及平安健康險等本公司多家控股子公司的董事。李先生於2004年加入本公司，於2004年2月至2005年3月任平安壽險董事長特別助理，2005年3月至2010年1月任平安壽險總經理，2007年1月至2012年2月任平安壽險董事長。此前，李先生曾任英國保誠台灣分公司資深副總裁、信誠人壽保險總經理等職務。李先生獲得劍橋大學財政金融碩士學位。

蔡方方：自2014年7月起出任本公司執行董事，現任本公司首席人力資源執行官，並兼任平安金融管理學院常務副院長。蔡女士於2007年7月加入本公司，於2012年2月至2013年9月擔任本公司副首席財務執行官兼企劃部總經理，於2009年10月至2012年2月期間先後出任本公司人力資源中心薪酬規劃管理部副總經理和總經理職務。蔡女士現任平安銀行、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職務，並擔任陸金所非執行董事。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體系公司金融業審核總監等職務。蔡女士獲得澳大利亞新南威爾士大學會計專業碩士學位。

非執行董事

林麗君：自2003年5月起出任本公司非執行董事，現為本公司工會副主席。林女士於2000年到2013年期間曾任林芝新豪時投資發展有限公司董事長、總經理，並於1997年到2000年期間任平安產險人力資源部副總經理。林女士獲得華南師範大學中文學士學位。

謝吉人：自2013年6月起出任本公司非執行董事，現任卜蜂集團董事長，同時擔任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副主席、正大光明控股有限公司董事長。謝先生亦為泰國上市公司True Corporation Public Company Limited與CP ALL Public Company Limited的董事、泰國True Visions Public Company Limited的主席。謝先生持有美國紐約大學商業及公共管理學院之理學學士學位。

楊小平：自2013年6月起出任本公司非執行董事，現任卜蜂集團資深副董事長，卜蜂蓮花有限公司的執行董事及副董事長，正大光明(控股)有限公司首席執行官、吉林德大有限公司董事長、天津濱海泰達物流集團股份有限公司非執行董事和中國中信股份有限公司非執行董事。此前，楊先生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。楊先生也是第十二屆全國政協委員、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、中國民間組織國際交易促進會理事、北京市外商投資企業協會會長及北京市政府招商顧問。楊先生持有江西省工學院之學士學位，並有日本留學經歷。

熊佩錦：自2016年1月起出任本公司非執行董事，現任深圳能源集團股份有限公司董事長、黨委書記。熊先生於2014年5月至2016年6月出任深圳市投資控股有限公司董事、總經理、黨委副書記，於2014年12月至2016年5月出任國泰君安證券股份有限公司非執行董事，於2011年7月至2014年5月出任深圳市特區建設發展集團有限公司董事、總經理、黨委副書記，於2010年6月至2012年9月兼任深圳市創新投資集團有限公司董事。此前，熊先生曾任深圳市國有資產監督管理委員會總經濟師、黨委委員，深圳國際信託投資有限公司財務總監，深圳市南油（集團）有限公司監事會主席兼財務總監等職務。熊先生獲得中山大學行政管理和北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位，具有高級會計師職稱和中國註冊會計師資格。

劉崇：自2016年1月起出任本公司非執行董事，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。此前，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，並曾於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。劉先生持有江西財經大學會計專業學士學位及高級會計師資格。

獨立非執行董事

斯蒂芬·邁爾(Stephen Thomas MELDRUM)：自2012年7月起出任本公司獨立非執行董事。斯蒂芬·邁爾先生於2008年至2012年3月出任滙豐控股有限公司保險審計委員會（屬顧問委員會）獨立委員，於2007年1月至2009年1月出任本公司總精算師顧問，於2003年2月至2007年1月為本公司的副總經理兼總精算師，並於1999年至2003年出任本公司總精算師。於1995年至1998年，斯蒂芬·邁爾先生曾任職於美國韋恩堡林肯國民人壽保險公司副總裁兼國際策略主任，並於1986年至1995年在Lincoln National (UK) plc任投資總監。於1969年至1986年間，斯蒂芬·邁爾先生歷任ILI(UK)、Cannon Assurance、Cannon Lincoln及Lincoln National (UK)的委任精算師、財務總監及按揭貸款組主席。斯蒂芬·邁爾先生獲得倫敦大學計算器科技碩士學位及劍橋大學數學碩士學位。

葉迪奇：自2013年6月起出任本公司獨立非執行董事，現任新鴻基地產發展有限公司、南華集團控股有限公司（原「南華（中國）有限公司」及順豐控股股份有限公司之獨立非執行董事。葉先生於1965年加入香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐銀行」），於2003年1月至2005年5月出任滙豐銀行中國區業務總裁，於2005年4月至2012年6月出任滙豐銀行總經理；於2005年5月至2012年6月出任交通銀行股份有限公司總行副行長。葉先生亦於2002年11月至2005年5月擔任本公司及原平安銀行之董事。此外，葉先生亦曾服務於包括香港航空諮詢委員會、香港藝術發展局和香港城區重建局在內的多個諮詢委員會，現任聯合國兒童基金會香港委員會名譽委員。葉先生獲香港大學工商管理碩士學位，是倫敦銀行特許協會會員，並獲香港財務策劃師學會頒授註冊理財策劃師(CFP)資格及香港銀行學會頒授專業財富管理師(CFMP)資格。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

黃世雄：自2013年6月起出任本公司獨立非執行董事，現任摩根中國投資信託（於英國倫敦上市）的獨立非執行董事、萬安證券集團有限公司之非執行董事及One Asset Management Limited（於泰國註冊成立之公司）之董事。黃先生曾於2008年9月至2011年12月出任工銀亞洲投資管理有限公司董事及總裁，並曾任中新控股科技集團有限公司非執行董事，中國再生醫學國際有限公司董事會副主席，利達財富管理顧問有限公司的主席，ARN Investment SICAV（於盧森堡證券交易所上市）及香港交易及結算所有限公司的獨立非執行董事，中銀保誠資產管理和英國保誠資產管理的董事及總裁，及ARN Asian Enterprise Fund Limited（曾於愛爾蘭證券交易所上市之公司）的非執行董事。黃先生持有原香港理工學院（現香港理工大學）商業研究（市場營運）專業高級文憑。

孫東東：自2013年6月起出任本公司獨立非執行董事，現任北京大學法學院教授、北京大學衛生法學研究中心主任。孫先生曾任浙江迪安診斷技術股份有限公司獨立非執行董事。孫先生亦為中國農工民主黨社會與法制工作委員會副主任、中國衛生法學會常務理事、中國法學會消費者權益保護法研究會常務理事、中國保險行業協會及中國醫師協會健康保險專家委員會專家。孫先生畢業於原北京醫學院（現北京大學醫學部）醫學專業。

葛明：自2015年6月起出任本公司獨立非執行董事，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投金融集團有限公司獨立非執行董事、上海銀行股份有限公司監事、中國註冊會計師協會常務理事、中華人民共和國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以及中國證券監督管理委員會第三屆上市公司併購重組專家諮詢委員會委員等職務。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、順風國際清潔能源有限公司和上海振華重工（集團）股份有限公司的獨立非執行董事。葛先生獲得中華人民共和國財政部財政科學研究所西方會計專業碩士學位，於1983年取得中國註冊會計師資格，並持有中華人民共和國財政部授予的高級會計師資格。

歐陽輝：自2017年8月起出任本公司獨立非執行董事，現任長江商學院金融學傑出院長講席教授、互聯網金融研究中心主任與金融創新和財富管理研究中心聯席主任。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的獨立非執行董事。此前，歐陽先生曾出任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。歐陽先生獲得美國加州大學伯克利分校金融博士學位及美國杜蘭大學化學物理博士學位。

監事

顧立基：自2009年6月起出任本公司外部監事及監事會主席，現任深圳市創鑫激光股份有限公司獨立非執行董事、深圳市昌紅科技股份有限公司獨立非執行董事、湘電集團有限公司非執行董事、博時基金管理有限公司獨立非執行董事及清華大學深圳研究生院特聘教授。顧先生曾於2013年5月至2014年8月出任德華安顧人壽保險有限公司董事，並曾於2008年11月至2010年10月擔任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。顧先生亦為深圳市專家協會應用電子學專家。顧先生獲美國哈佛大學管理學院高級管理課程AMP(151)證書、中國科技大學管理科學系工學碩士學位及清華大學工學學士學位。

黃實魁：自2016年6月起出任本公司外部監事。黃先生於2003年1月退休前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監事職務。黃先生持有吉林大學物理系畢業證書，為高級政工師。

張王進：自2013年6月起出任本公司股東代表監事，現任卜蜂集團海外有限公司（香港）董事總經理。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。張女士為澳洲會計師公會會員，獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位及北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位。

潘忠武：自2012年7月起出任本公司職工代表監事，現任本公司集團辦公室副主任。潘先生1995年7月加入本集團，曾先後任職於平安產險綜合管理部及集團辦公室。潘先生畢業於武漢大學金融保險專業，獲碩士學位。

王志良：自2017年8月起出任本公司職工代表監事，現任本公司集團上海管理總部副總經理。王先生於2002年7月加入本集團，先後任職於平安壽險天津分公司行政部及本公司集團辦公室。王先生畢業於天津財經大學（原天津財經學院）經濟信息管理專業，獲學士學位。

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、孫建一先生、任匯川先生、姚波先生、李源祥先生工作經歷及任職、兼職情況請見「執行董事」部份。

陳心穎：自2015年6月起出任本公司副總經理，於2016年1月轉任公司常務副總經理至今，並於2017年10月起出任公司副首席執行官。陳女士於2013年1月加入平安，並分別自2013年1月、2013年12月起擔任本公司首席信息執行官、首席運營官至今。陳女士亦為本公司附屬公司平安科技董事長。陳女士現任平安產險、平安壽險、平安養老險、平安金融科技、平安資產管理等本公司多家控股子公司的董事職務。陳女士亦擔任陸金所非執行董事。在加入本公司前，陳女士曾於麥肯錫公司任副董事、全球董事（合夥人）。陳女士獲得美國麻省理工學院電氣工程學和經濟學雙學士學位、電氣工程學及計算機科學碩士學位。

葉素蘭：自2011年1月起出任本公司副總經理至今，並分別自2006年3月、2008年3月及2010年7月起擔任公司首席稽核執行官、審計責任人及合規負責人至今。葉女士於2004年加入平安，2004年2月至2006年3月任平安壽險總經理助理，2006年3月至2011年1月任本公司總經理助理。葉女士於2010年6月起任平安銀行非執行董事，並於2017年9月起任深圳壹賬通智能科技有限公司的董事職務。葉女士亦擔任陸金所非執行董事。此前，葉女士曾任職於友邦保險、香港保誠保險公司等。葉女士獲得英國倫敦中央工藝學院計算機學士學位。

陳克祥：自2007年1月起出任本公司副總經理至今，負責本公司行政、黨群工作。陳先生於1992年12月加入公司，2003年2月到2007年1月任公司總經理助理，2002年6月至2006年5月任公司董事會秘書長，並於2002年6月至2007年4月任公司辦公室主任。1999年到2002年任平安信託副總經理、總經理。1996年到1999年，任公司辦公室副主任、主任。1995年至1996年，任平安大廈管理公司總經理。1993年至1995年，先後擔任總公司辦公室主任助理、副主任。陳先生獲得中南財經政法大學（原中南財經大學）金融學碩士學位。

曹實凡：自2007年4月出任本公司副總經理，並自2007年5月出任本公司工會主席至今。曹先生於1991年11月加入公司，2004年3月至2007年4月任平安產險董事長，2002年12月至2007年4月任平安產險首席執行官，並自2002年12月至2005年6月任平安產險總經理，2002年4月至12月，曹先生曾任中國平安保險股份有限公司副總經理。2017年4月起，曹先生出任平安證券董事長至今，曹先生獲中南財經政法大學（原中南財經大學）經濟學碩士學位。

謝永林：自2016年9月起出任本公司副總經理，並自2016年12月起出任平安銀行董事長至今。謝先生於1994年加入公司，從基層業務員做起，先後擔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。2005年6月至2006年3月任本公司發展改革中心副主任，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、副行長等職務，並自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CEO、董事長。謝先生獲得南京大學管理學博士及理學碩士學位。

姚軍：自2003年9月和2008年5月分別出任本公司首席律師、公司秘書，並自2007年4月起兼任公司法律合規部（原法律事務部）總經理至今，2008年10月至2012年2月出任公司董事會秘書，2004年6月至2008年5月出任公司聯席秘書。姚先生目前擔任平安產險、平安壽險、平安養老險、平安健康險等本公司多家控股子公司的董事職務。姚先生於2003年9月加入公司，此前曾任通商律師事務所合夥人。姚先生是特許秘書及行政人員公會資深會員(FICIS)和香港特許秘書公會資深會員(FCS)，並獲得北京大學民商法學碩士學位、華南科技大學法律社會學博士學位。

盛瑞生：自2017年4月出任本公司董事會秘書至今。盛先生於1997年7月加入公司，於2014年2月任公司品牌總監至今，2008年8月任品牌宣傳部總經理，並於2006年1月起兼任公司新聞發言人，2002年8月至2008年8月先後出任本公司品牌宣傳部總經理助理、副總經理。盛先生獲南京大學學士學位和香港中文大學工商管理碩士學位。

總精算師

公司總精算師姚波先生工作經歷及任職、兼職情況請見本章「執行董事」部份。

公司秘書

公司秘書姚軍先生工作經歷及任職、兼職情況請見本章「高級管理人員」部份。

首席投資執行官

陳德賢：自2012年8月起出任本公司首席投資執行官。陳先生自2005年加入平安以來，歷任公司副首席投資執行官、平安資產管理董事長兼CEO、平安資產管理（香港）董事長。2008年12月 - 2017年5月曾擔任雲南白藥集團股份有限公司非執行董事。此前，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。陳先生畢業於香港大學，獲得文學學士學位。

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
劉崇	深業集團有限公司	副總經理	2010年4月至今
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

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況

1. 胡家驪先生因出任本公司獨立非執行董事的任期滿6年，申請辭去本公司獨立非執行董事職務。經本公司於2017年6月16日召開的2016年年度股東大會審議通過，選舉歐陽輝先生接替胡家驪先生出任本公司獨立非執行董事。歐陽輝先生的董事任職資格已於2017年8月6日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替胡家驪先生出任本公司獨立非執行董事。
2. 高鵬先生由於個人工作安排申請辭去本公司職工代表監事職務。經本公司於2017年6月20日召開的員工代表大會審議，選舉王志良先生接替高鵬先生出任本公司職工代表監事。王志良先生的監事任職資格已於2017年8月6日獲得中國保監會核准，並於同日正式接替高鵬先生出任本公司職工代表監事。
3. 金紹樑先生因個人原因提出不再出任本公司董事會秘書職務。經本公司於2017年3月22日召開的第十屆董事會第十一次會議審議通過，聘任盛瑞生先生接替金紹樑先生出任本公司董事會秘書。盛瑞生先生的董事會秘書任職資格已於2017年4月22日獲得中國保監會核准，並於2017年4月26日起正式接替金紹樑先生出任本公司董事會秘書。

董事及監事個人信息變動情況

1. 本公司執行董事孫建一先生於2017年6月起不再出任萬科企業股份有限公司的非執行董事。
2. 本公司執行董事任匯川先生於2017年1月起出任深圳高等金融研究院理事會理事。
3. 本公司非執行董事謝吉人先生於2017年1月由卜蜂集團執行副董事長轉任卜蜂集團董事長。
4. 本公司非執行董事楊小平先生於2017年1月由卜蜂集團副董事長轉任卜蜂集團資深副董事長。
5. 本公司獨立非執行董事葉迪奇先生於2017年2月起出任順豐控股股份有限公司獨立非執行董事，並於2017年8月起不再出任DSG International (Thailand) PLC的獨立非執行董事。
6. 本公司獨立非執行董事葛明先生於2017年5月起出任亞投金融集團有限公司獨立非執行董事，並於2017年6月起出任上海銀行股份有限公司監事。
7. 本公司獨立非執行董事孫東東先生2017年7月起不再出任浙江迪安診斷技術股份有限公司的獨立非執行董事。
8. 本公司獨立非執行董事黃世雄先生於2017年12月起不再出任中國再生醫學國際有限公司董事會副主席，於2018年2月起不再出任中新控股科技集團有限公司非執行董事，於2018年2月起出任萬安證券集團有限公司非執行董事。

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持股情況

於2017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（2017年修訂）》需披露的持有本公司股份的情況；及本公司董事、監事及最高行政人員根據《證券及期貨條例》第XV部份，持有的本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）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、監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、監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：

持有本公司股票數量的變動情況

姓名	職務	身份	H/A股	期初持股數	期末持股數	股份增減數	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	董事長、首席執行官	實益擁有人	A	176,710	893,966	+717,256	持股計劃	好倉	0.00825	0.00489
		配偶持有權益	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011
孫建一	資深副董事長、 常務副總經理	實益擁有人	A	3,844,368	4,007,565	+163,197	持股計劃	好倉	0.03700	0.02192
任匯川	執行董事、總經理	實益擁有人	A	247,808	371,372	+123,564	持股計劃	好倉	0.00343	0.00203
姚波	執行董事、常務副總經理、 首席財務官、總精算師	實益擁有人	A	11,921	60,144	+48,223	持股計劃	好倉	0.00056	0.00033
		實益擁有人	H	24,000	24,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013
		配偶持有權益	H	44,000	44,000	-	-	好倉	0.00059	0.00024
李源祥	執行董事、常務副總經理、 副首席執行官、 首席保險業務執行官	實益擁有人	A	-	40,601	+40,601	持股計劃	好倉	0.00037	0.00022
蔡方方	執行董事、首席人力資源 執行官	實益擁有人	A	8,157	24,687	+16,530	持股計劃	好倉	0.00023	0.00014
林麗君	非執行董事	實益擁有人	A	-	1,140	+1,140	持股計劃	好倉	0.00001	0.00001
熊佩錦	非執行董事	配偶持有權益	A	102,000	102,000	-	-	好倉	0.00094	0.00056
潘忠武	職工代表監事	實益擁有人	A	2,581	8,378	+5,797	持股計劃	好倉	0.00008	0.00005
王志良	職工代表監事	實益擁有人	A	5,790	15,536	+9,746	持股計劃	好倉	0.00014	0.00008
高鵬	已辭任職工代表監事	實益擁有人	A	6,165	20,040	+13,875	持股計劃	好倉	0.00018	0.00011
葉素蘭	副總經理、首席稽核執行官、 合規負責人、審計責任人	實益擁有人	A	5,822	36,714	+30,892	持股計劃	好倉	0.00034	0.00020
陳克祥	副總經理	實益擁有人	A	6,211	43,196	+36,985	持股計劃	好倉	0.00040	0.00024
曹實凡	副總經理	實益擁有人	A	6,211	52,132	+45,921	持股計劃	好倉	0.00048	0.00029
姚軍	首席律師、公司秘書	實益擁有人	A	5,822	36,714	+30,892	持股計劃	好倉	0.00034	0.00020
盛瑞生	董事會秘書	實益擁有人	A	6,832	26,888	+20,056	持股計劃	好倉	0.00025	0.00015
金紹傑	已辭任董事會秘書	實益擁有人	A	6,211	26,909	+20,698	持股計劃	好倉	0.00025	0.00015
		實益擁有人	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011

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

持有本公司相聯法團的股票數量的變動情況

姓名	職務	相聯法團	身份	期初持股數	期末持股數	股份增減數	變動原因	權益性質	佔相聯法團全部已發行股份百分比(%)
熊佩錦	非執行董事	平安銀行	配偶持有權益	190,886	190,886	-	-	好倉	0.00111

除上文所披露者外，於2017年12月31日，概無董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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、監事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉；亦無獲授予權利以購買本公司或其任何相聯法團之任何股份或債權證權益。

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。

根據證監會《關於上市公司實施員工持股計劃試點的指導意見》，並經公司2015年第一次臨時股東大會批准，本公司建立並實施了核心人員持股計劃。此項計劃的實施將強化長期價值導向，使核心人員更緊密地與股東、公司的利益保持一致，專注於公司長期業績的持續增長，更好地推動股東價值提升，促進可持續發展。

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。

至於董事方面，執行董事因擔任本公司的職務根據本公司的薪酬政策確定其薪酬；非執行董事來自境內和境外，並根據公司股東大會決議通過的標準支付董事袍金。全體董事的薪酬待遇由董事會薪酬委員會考慮及建議並由股東大會審議及批准。

公司根據業務規劃對高級管理人員設定明確的三年滾動計劃與年度問責目標，依據目標達成情況，每年進行兩次嚴格的問責考核，並結合三百六十度反饋，對高級管理人員進行綜合評價。問責結果與長短期獎酬、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2017年12月31日，本公司共有在職員工342,550人。其中管理與行政人員69,297人，佔20.23%；業務人員194,991人，佔56.92%；技術人員43,327人，佔12.65%；其他人員34,935人，佔10.20%；員工中博士、碩士研究生學歷18,345人，佔5.36%；大學本科學歷170,782人，佔49.86%；大專學歷117,171人，佔34.21%；其他學歷36,252人，佔10.57%。

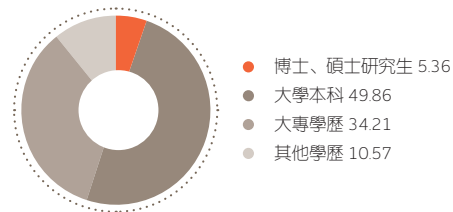
按專業構成

(%)



按學歷構成

(%)



員工培訓計劃

平安金融管理學院立足實現「最好的培訓在平安」，關注員工的成長，持續投入足夠資源，優化培訓運營體系。同時，聯同各子公司（包括分公司、支公司）培訓管理部門，搭建共享交流學習平台及講師資源平台，實現培訓助力業務發展。

2017年，平安金融管理學院不斷優化面授課程體系，為各類幹部提供豐富和優質的課程。促進全集團面授課程總量達到1,184門，在全國各地開展面授培訓1,241期，培訓員工36,145人次，高級經理及以上人員的培訓覆蓋率達到52.48%。利用移動培訓平台知鳥新增線上課程6.5萬門，累計上線課程超過18萬門，學習總播放量超過12,399.1萬次，實現人均完成課程33門，月度活躍率達89.99%。為助力中、高級管理幹部提升，全新引進領導力系列課程15門，總培訓986人次。同時，為響應集團「金融+科技」的戰略轉型，聯合平安科技為公司科技序列人員開發敏捷管理系列課程8門，總培訓565人次，促進全員學習轉型。

公司治理報告

董事會就本公司截至2017年12月31日止年度（「報告期」）的公司治理情況向股東匯報。

公司治理的情況

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，開展公司治理活動且不斷完善公司治理結構。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，行使各自的權利，履行各自的義務；公司內部控制體系健全、有效；信息披露真實、準確、完整，報告期內無違法、違規的情況發生。

報告期內，公司治理實際情況如下：

關於股東和股東大會

報告期內，公司共召開了1次股東大會，即於2017年6月16日召開的2016年年度股東大會，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，確保所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。

以上股東大會決議可查閱本公司於2017年6月17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(www.sse.com.cn)發佈的相關公告。上述股東大會決議公告亦於會議當天刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

董事出席股東大會的情況

報告期內，董事努力做到親身出席股東大會，積極了解公司股東的意見。各董事出席股東大會的情況如下：

成員	委任為董事日期	親身出席股東大會 會議次數 ⁽²⁾ / 應出席股東大會 會議次數	親身出席 會議次數 所佔百分比(%)
執行董事			
馬明哲(董事長)	1988年3月21日	1/1	100
孫建一	1995年3月29日	1/1	100
任匯川	2012年7月17日	1/1	100
姚波	2009年6月9日	1/1	100
李源祥	2013年6月17日	1/1	100
蔡方方	2014年7月2日	1/1	100
非執行董事			
林麗君	2003年5月16日	1/1	100
謝吉人	2013年6月17日	0/1	0
楊小平	2013年6月17日	1/1	100
熊佩錦	2016年1月8日	0/1	0
劉崇	2016年1月8日	1/1	100
獨立非執行董事			
斯蒂芬·邁爾	2012年7月17日	1/1	100
葉迪奇	2013年6月17日	1/1	100
黃世雄	2013年6月17日	1/1	100
孫東東	2013年6月17日	1/1	100
葛明	2015年6月30日	1/1	100
歐陽輝 ⁽¹⁾	2017年8月6日	0/0	—
胡家驥(已退任) ⁽¹⁾	2011年7月22日	1/1	100

(1) 報告期內本公司董事退任、辭任及新任的詳細情況請參見本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。

(2) 本公司部份董事因公務原因未能親身出席股東大會。

公司治理報告

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。

股東有權要求查詢《公司章程》第五十八條第（五）項所載信息，股東可就該等權利致函本公司投資者關係管理室或電郵至「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。

關於董事、董事會以及董事會各專業委員會

董事

截至2017年12月31日，本公司董事會由17名成員構成，其中執行董事6名、非執行董事5名、獨立非執行董事6名，每位董事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部份。董事會的人數、構成符合監管要求和《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。

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，以確保彼等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，以便彼等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，在本公司安排下，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。

截至2017年12月31日，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；此外，本公司部份董事及所有監事參加了中國保險行業協會組織的《「保險公司合規實務」專題遠程培訓》和《「償二代」專題遠程培訓》，葛明先生參加了由上海證監局主辦、上海上市公司協會承辦的「上海轄區2017年第四期上市公司董事監事培訓班」。

董事會

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。

公司治理報告

董事會會議的出席情況

報告期內，董事會共召開5次會議，所有該等會議均根據《公司章程》的規定召開，並由全體有權參與的董事親身或委任代表出席，或透過電子通訊方式積極參與會議。公司全體董事恪盡職守，努力做到在深入了解情況的基礎上作出正確決策，注重維護公司和全體股東的利益。各董事出席董事會會議情況如下：

成員	親身出席董事會 會議次數／ 應出席董事會 會議次數	親身出席 會議次數 所佔百分比(%)	由委任代表 出席董事會 會議次數／應出席 董事會會議次數	由委任代表 出席會議次數 所佔百分比(%)
執行董事				
馬明哲（董事長）	5/5	100	0/5	0
孫建一	5/5	100	0/5	0
任匯川	5/5	100	0/5	0
姚波	5/5	100	0/5	0
李源祥	5/5	100	0/5	0
蔡方方	5/5	100	0/5	0
非執行董事				
林麗君	5/5	100	0/5	0
謝吉人	3/5	60	2/5	40
楊小平	5/5	100	0/5	0
熊佩錦	4/5	80	1/5	20
劉崇	5/5	100	0/5	0
獨立非執行董事				
斯蒂芬·邁爾	5/5	100	0/5	0
葉迪奇	5/5	100	0/5	0
黃世雄	5/5	100	0/5	0
孫東東	5/5	100	0/5	0
葛明	5/5	100	0/5	0
歐陽輝 ⁽¹⁾	2/2	100	0/2	0
胡家驥（已退任） ⁽¹⁾	3/3	100	0/3	0

(1) 報告期內本公司董事退任、辭任及新任的詳細情況請參見本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。

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、薪酬委員會和提名委員會四個專業委員會。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。

截至2017年12月31日，戰略與投資決策委員會由5名董事組成，其中包括3名獨立非執行董事，獨立非執行董事人數佔比為60%。戰略與投資決策委員會設主任委員1名，由公司董事長擔任，負責主持戰略與投資決策委員會工作。

於2017年，戰略與投資決策委員會共召開1次會議，該會議根據《公司章程》和《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2017年工作計劃、公司2016年度規劃實施評估報告、關於發行債券融資工具的議案及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如下：

成員	親身出席會議次數／ 應出席會議次數	親身出席會議 次數所佔百分比(%)	由受委任代表出席 會議次數／ 應出席會議次數	由受委任 代表出席會議 次數所佔百分比(%)
執行董事				
馬明哲（主任委員）	1/1	100	0/1	0
獨立非執行董事				
葉迪奇	1/1	100	0/1	0
黃世雄	1/1	100	0/1	0
葛明	1/1	100	0/1	0
非執行董事				
楊小平	1/1	100	0/1	0

公司治理報告

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。審計與風險管理委員會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。

截至2017年12月31日，審計與風險管理委員會由4位獨立非執行董事及1位非執行董事組成，獨立非執行董事人數佔比為80%，所有委員均不參與本公司的日常管理。審計與風險管理委員會由一位具備適當專業資格或會計或相關財務管理專門知識的獨立非執行董事出任主任委員。

於2017年，審計與風險管理委員會共舉行5次會議，所有該等會議均根據《公司章程》和《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2016年12月31日止年度財務報告、截至2017年3月31日止三個月的第一季度財務報告、截至2017年6月30日止六個月的半年度財務報告及截至2017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2017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2018年第一次會議上審閱了截至2017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如下：

成員	親身出席會議次數／ 應出席會議次數	親身出席會議 次數所佔百分比(%)	由受委任代表出席 會議次數／ 應出席會議次數	由受委任 代表出席會議 次數所佔百分比(%)
獨立非執行董事				
葛明（主任委員）	5/5	100	0/5	0
斯蒂芬·邁爾	5/5	100	0/5	0
葉迪奇	5/5	100	0/5	0
孫東東	5/5	100	0/5	0
非執行董事				
楊小平	4/5	80	1/5	20

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，所有委員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。

根據公司2016年年度股東大會決議，公司於2017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5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	72
內部控制審計服務	8
其他鑑證服務	8
非鑑證服務	15
合計	103

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，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會亦就建立一套正式及具透明度的程序為該等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。

截至2017年12月31日，薪酬委員會由4位獨立非執行董事和1位非執行董事組成，獨立非執行董事人數佔比為80%，該等董事均不參與本公司的日常管理。薪酬委員會由1位獨立非執行董事出任主任委員。

公司治理報告

於2017年，薪酬委員會共舉行2次會議，所有該等會議均根據《公司章程》和《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及關於審議《2016年度公司治理報告 – 激勵約束機制》的議案。此外，委員會還聽取了關於集團高管2017年度參與核心人員持股計劃的報告、關於集團高管2016年度獎金結算的報告、董事會薪酬委員會2016年度履職情況報告、關於集團高管2016年度長期獎勵授予的報告及關於集團高管2014年度長期獎勵結算的報告等。薪酬委員會各委員出席會議情況如下：

成員	親身出席會議次數／ 應出席會議次數	親身出席會議 次數所佔百分比(%)	由受委任代表出席 會議次數／ 應出席會議次數	由受委任 代表出席會議 次數所佔百分比(%)
獨立非執行董事				
葉迪奇（主任委員）	2/2	100	0/2	0
孫東東	2/2	100	0/2	0
葛明	2/2	100	0/2	0
歐陽輝 ⁽¹⁾	0/0	–	0/0	–
胡家驥 ⁽²⁾	1/1	100	0/1	0
非執行董事				
謝吉人	2/2	100	0/2	0

(1) 經本公司第十屆董事會第十四次會議審議通過，歐陽輝先生於2017年8月出任薪酬委員會委員。

(2) 胡家驥先生於2017年8月不再出任薪酬委員會委員。

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。

截至2017年12月31日，提名委員會由3位獨立非執行董事及2位執行董事組成，獨立非執行董事人數佔比為60%，並由1位獨立非執行董事出任主任委員。

於2017年，提名委員會共舉行1次會議，該會議根據《公司章程》和《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盛瑞生先生接替金紹樑先生出任公司董事會秘書、推薦歐陽輝先生接替胡家驪先生出任公司獨立非執行董事，並聽取了董事會架構2016年度檢視報告。提名委員會除對新聘董事及高級管理人員作出具體提名外，還根據本公司業務活動、資產及管理組合，審閱董事會的架構、規模及組成情況，制定了《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。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。提名委員會各委員出席會議情況如下：

成員	親身出席會議次數／ 應出席會議次數	親身出席會議 次數所佔百分比(%)	由受委任代表出席 會議次數／ 應出席會議次數	由受委任 代表出席會議 次數所佔百分比(%)
獨立非執行董事				
孫東東（主任委員）	1/1	100	0/1	0
黃世雄	1/1	100	0/1	0
歐陽輝 ⁽¹⁾	0/0	—	0/0	—
胡家驪 ⁽²⁾	1/1	100	0/1	0
執行董事				
馬明哲	1/1	100	0/1	0
任匯川	1/1	100	0/1	0

(1) 經本公司第十屆董事會第十四次會議審議通過，歐陽輝先生於2017年8月出任提名委員會委員。

(2) 胡家驪先生於2017年8月不再出任提名委員會委員。

公司治理報告

關於監事和監事會

截至2017年12月31日，監事會由5名成員組成，其中外部監事2名、股東代表監事1名、職工代表監事2名，每位監事的簡歷均載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。監事會的人數、構成符合監管要求和《公司章程》規定。

監事會的主要職能及職權其中包括下列各項：

- 核實董事會所編製及擬提呈股東大會閱覽的財務報告及其他財務資料；
- 審查本公司的財務狀況；及
- 監督董事、首席執行官及本公司高級管理層其他成員遵守適用法律、行政法規及《公司章程》的情況。

監事會的詳細履職情況載於「監事會報告」部份。

關於執行委員會

本公司已設立了一個執行委員會，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管理決定。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9個管理委員會，包括投資管理委員會、預算管理委員會、投資者關係管理委員會、風險管理執行委員會、關聯交易管理委員會、全球系統重要性保險機構管理委員會和信息化工作委員會等。

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。

報告期內，公司未發生重大會計差錯更正、重大遺漏信息補充以及業績預告修正等情況。

公司本着合規、客觀、一致、及時、互動和公平的原則，堅持積極、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，實現公司公平的企業價值。

本公司設有網站(www.pingan.cn)作為與股東及投資者溝通的平台,可供公眾人士瀏覽有關本集團業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他數據。股東及投資者如有任何查詢,亦可直接致函本公司投資者關係團隊或電郵至IR@pingan.com.cn。本公司會以合適的形式處理有關查詢。

報告期內,公司在綜合金融戰略、客戶經營、互聯網金融佈局和業務發展及公司主營業務等方面重點加強了與資本市場的溝通。公司通過公開說明會、視頻及電話會議、現場路演及網上路演等方式,對公司的年度、半年度及季度業績進行說明。同時採取電話會議、路演、投資者日等形式,主動向市場進行推介,加深了資本市場對公司的了解和溝通。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,包括但不限於網上路演、上證e互動平台、公司網站、郵箱及電話等。

2017年,公司組織現場業績發佈會2次、電話業績發佈會2次、投資者日2次,組織國內外路演54次及網上路演2次,參加國內外投行及券商會議約204場,接待國內外投資者/分析師調研約131批次。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地服務。

《公司章程》修訂

於報告期內,本公司召開的第十屆董事會第十五次會議審議同意對《公司章程》作出修訂,建議修訂的詳細情況可查閱本公司刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)日期為2017年10月27日的公告,以及本公司於2017年10月28日在上交所網站(www.sse.com.cn)發佈的公告。

截至2017年12月31日,建議修訂《公司章程》仍須待本公司股東大會批准,並將於獲得相關監管機構批准後方可生效。

公司治理報告

獨立非執行董事履行職責情況

公司第十屆董事會現有獨立非執行董事6名，人數達到董事會成員總人數的三分之一以上，符合各上市地監管規則的要求。公司獨立非執行董事均為在財務會計、法律或精算等方面具有豐富經驗的專業人士，對本公司的順利發展甚為重要。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且為公司治理的關鍵環節。

公司獨立非執行董事認真按照《公司章程》行使職責、履行義務，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2016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、重大會計估計變更、推薦董事候選人、聘任高級管理人員及高級管理人員薪酬等事宜，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。

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分別載列於本章「董事出席股東大會的情況」、「董事會會議的出席情況」部份。

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，包括但不限於公司治理、改革發展和生產經營，發表了具建設性的意見和建議，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。

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資金佔用的情形，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。

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，確保集團及下屬子公司經營管理合法合規、符合監管要求；確保單一風險及累積剩餘風險低於公司可接受水平，促進保險、銀行、投資、金融科技與醫療科技業務以及整個集團持續健康發展。2017年，公司遵循「以制度為基礎、以風險為導向、以流程為紐帶、以內控系統平台為抓手」的思路，持續強化內控管理，同時積極探索金融科技、醫療科技、大數據、人工智能等前沿科技手段，提升內控管理的水平。

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、架構及運行機制，為經營管理和業務開展提供內控指引。

公司治理報告

在內部控制運行與內控評價方面，2017年公司持續優化治理結構、防火牆管理、關聯交易管理、反洗錢管理、操作風險管理等機制及管理舉措，繼續貫徹落實《企業內部控制基本規範》及配套指引的相關要求，以先進的內控評價方法論為指導，按照「業務及職能部門直接履行自我評價、合規部門統籌推動與支持、稽核監察部門獨立測試與評價」的模式，對公司業務和流程的內控有效性進行全面評價。同時，公司結合保監會下發的《保險資金運用內部控制指引》及其配套應用指引，完善保險資金運用內部控制體系。公司還組織開展內控評價工作培訓，實施內控工作評優，加強內控案例警示教育，落實合規內控考核，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」的內控文化。

在反洗錢管理方面，2017年公司貫徹落實人民銀行3號令《金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法》及相關配套監管政策，積極配合人民銀行開展FATF第四輪互評估相關準備工作，完善反洗錢管理組織架構，強化集團的整體規劃與統籌督導職能，指導新增義務機構建立健全反洗錢管理體系，全面推進反洗錢管理制度修訂，完善客戶洗錢風險評估體系，組織開展形式多樣的反洗錢宣導培訓及文化建設活動。同時，引入人臉等生物特徵強化客戶身份識別、黑名單掃描和監測，引入自然語言處理、知識圖譜、神經網絡、無監督學習等技術進行可疑交易模型研發，着力打造風險為本，更科學、更高效、更專業的智能反洗錢監控平台。

在稽核監察管理體系方面，2017年公司持續貫徹並推行獨立、垂直的稽核集中管理模式，推動全集團風險監測體系建設及人工智能運用，建立「集中監測、多層防控」智能化風險監測體系「平安盾」系統，達到事前風險警示、事中監控及風險預警、事後風險智能化查處的目標。緊貼外部環境及公司內部策略等變化，持續深入推進審計轉型，以風險監測和遠程模型為驅動，將稽核諮詢服務與高風險事項查處結合，積極運用創新工具，有效發現和處置風險，夯實內控基礎，同時加強重點風險管控，完善24小時應急響應機制，及時有效防範和化解風險，助力業務健康發展。

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。

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2017年內部控制評價報告》與《中國平安2017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年報「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，以及透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。

基於上述披露，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。有關系統及內部控制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該等消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

如上述披露，於2017年，審計與風險管理委員會共舉行5次會議，該等會議中，本集團的風險管理及內部控制系統被檢討。截至2017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。

本公司遵守《企業管治守則》情況

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。

公司治理報告

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2017年1月1日至2017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，設立了總經理、執行委員會及專業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、穩健、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，長期實踐證明這一模式是可靠的、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。

本公司董事及監事遵守《標準守則》情況

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2014年4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。經向本公司所有董事及監事作出專門查詢後，彼等確認自2017年1月1日至2017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。

承董事會命

馬明哲

董事長兼首席執行官

中國深圳

2018年3月20日

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、資產管理及金融科技與醫療科技業務。2017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」部份。

主要客戶

回顧2017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%。此前五大客戶均非本公司的關聯方。

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其品牌價值方面的領先地位，本集團旨在為其客戶提供一貫高質量的金融服務。於2017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》第二百一十三條，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。

董事會報告

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

2017年6月16日，本公司2016年年度股東大會審議通過了公司2016年度利潤分配方案，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司2016年度末期股息，每股派發現金紅利0.55元（含稅），共計10,054,132,775.50元。

2017年8月17日，本公司第十屆董事會第十四次會議審議通過了公司2017年中期利潤分配方案，即以總股本18,280,241,410股為基數，向全體股東派發公司2017年中期股息，每股派發現金紅利0.50元（含稅），共計9,140,120,705.00元。

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2017年業績載於「財務報表」部份。

集團2017年經審計的中國會計準則財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤為890.88億元，母公司淨利潤為292.38億元。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，按照《公司章程》及其他相關規定，確定公司可供股東分配利潤為590.72億元。

公司在2017年中期已分配股息每股0.50元（含稅），共計9,140,120,705.00元。公司建議，以總股本18,280,241,410股為基數，派發公司2017年末期股息每股現金1.00元（含稅），共計18,280,241,410.00元，其餘未分配利潤結轉至2018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。

以上預案尚待公司2017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，已經公司全體獨立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」部份。

可供分配儲備

截至2017年12月31日，本公司的可供分配儲備為590.72億元，公司已建議分配2017年末期股息，每股現金股利1.00元（含稅）。扣除2017年末期股息，可供分配儲備剩餘部份全部結轉至2018年度。此外，本公司的資本公積金及盈餘公積為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」部份。

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。本次募集資金用於發展本公司主營業務、補充本公司資本金及營運資金，與本公司董事會決議通過的募集資金用途一致。截至2017年12月31日，本次募集資金中尚有折合港幣79.41億元存放專用賬戶中，其餘已使用。

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。

報告期對外股權投資情況

對外股權投資情況載列於「重要事項」部份。

股本

2017年本公司的股本變動情況以及截至2017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」部份。

儲備

2017年本公司及本集團儲備變動詳情載於合併財務報表附註35及「合併權益變動表」。

慈善及其他捐款

本公司於2017年的慈善捐款為56百萬元。

董事會報告

固定資產和投資性房地產

本集團於2017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31及30。

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

2017年內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

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公司第七屆監事會第二次會議決議，本公司於2015年8月與第十屆董事會全體董事和第八屆監事會全體監事訂立了服務合約。並於2016年1月28日分別與新任董事熊佩錦先生、劉崇先生訂立了服務合約，於2016年7月5日與新任監事黃寶魁先生訂立了服務合約，於2017年8月17日分別與新任董事歐陽輝先生及新任監事王志良先生訂立了服務合約。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2017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2017年12月31日止年度的薪酬詳情載於合併財務報表附註51。

董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

本公司董事或監事或與董事或監事有關連的實體於2017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2017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2017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

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。

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57。

遵守法律及法規

於2017年內，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2017年1月1日至2017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情況。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」部份。

審計師

根據公司2016年年度股東大會決議，公司於2017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2018年3月20日）所知，於截至2017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

2018年3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。

監事會的工作情況

報告期內，監事會共舉行4次會議，所有該等會議均根據《公司章程》的規定召開，並由全體有權參與的監事親身或委任代表出席，或透過電子通訊方式積極參與會議。監事會各位成員出席監事會的情況具體如下：

監事類別	姓名	委任為監事日期	實際出席會議次數 / 應出席會議次數	出席率(%)
外部監事	顧立基(主席)	2009年6月3日	4/4	100
	黃寶魁	2016年6月28日	4/4	100
股東代表監事	張王進	2013年6月17日	4/4	100
職工代表監事	潘忠武	2012年7月17日	4/4	100
	王志良 ⁽¹⁾	2017年8月6日	2/2	100
	高鵬(已辭任) ⁽¹⁾	2015年6月30日	2/2	100

(1) 報告期內本公司監事退任、辭任及新任的詳細情況請參見本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部份。

2017年9月，部份監事會成員對平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安證券河北分公司等多家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。

本報告期內，部份監事會成員列席了公司召開的股東大會和董事會會議，對監督事項無異議。

監事會就有關事項發表的獨立意見

(1) 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，內控制度完整、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。

(2) 財務報告的真實性

公司2017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。

(3) 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。本次募集資金用於發展本公司主營業務、補充本公司資本金及營運資金，與本公司董事會決議通過的募集資金用途一致。截至2017年12月31日，本次募集資金中尚有折合港幣79.41億元存放專用賬戶中，其餘已使用。

(4) 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。

(5) 內部控制制度情況

2017年度內監事會聽取和審閱了《公司2016年度內部控制評估報告暨評價報告》和《公司2017年上半年內部控制工作報告》，認為公司制定了較為完整、合理、有效的內部控制制度。

(6) 股東大會決議的執行情況

監事會部份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。

(7) 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、完整的披露了現金分紅政策及其執行情況。

監事會報告

(8) 董事履職評價

2017年3月22日公司召開了第八屆監事會第九次會議，全體監事聽取審議了《關於審議公司2016年度董事履職工作報告及獨立董事述職報告的議案》，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，2016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

2018年3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」部份。

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47。

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5(1)及附註29。

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5(2)。

重要事項

公司核心人員持股計劃的實施情況

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。此項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。

截至本報告期末，此項計劃共實施三期：

2015年持股計劃

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839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。

本公司委託持股計劃管理人招商證券股份有限公司（後於2015年9月9日因設立子公司變更為「招商證券資產管理有限公司」）於2015年3月20日至2015年3月26日通過二級市場完成購股，共購得中國平安A股股票4,050,253股，總金額合計人民幣312,047,645元（含費用），佔當時公司總股本的0.044%，購股詳情參見公司2015年3月27日及2015年3月30日披露於聯交所、上交所網站的《關於2015年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

由於本公司2014年年度利潤分配涉及以資本公積金轉增股本，每十股轉增十股，導致本期持股計劃的總股數變更為8,100,506股。

於本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701人，另有64名員工不符合歸屬條件，收回股票299,622股。

2016年持股計劃

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。

公司委託持股計劃管理人招商證券資產管理有限公司於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481,578,936.53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》。

於本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721人，另有52名員工不符合歸屬條件，收回股票582,029股。

2017年持股計劃

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。

公司委託持股計劃管理人招商證券資產管理有限公司於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》。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。

本公司持股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。

公司股權激勵的實施情況及其影響

本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日召開的年度股東大會審議通過了汽車之家2016年股份激勵計劃，其中涉及向指定參與人或以其為受益人授予期權（「汽車之家期權」）以認購汽車之家A類普通股（「汽車之家股份」）。

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，向彼等授予期權，以認購數量由汽車之家委員會決定的汽車之家股份。

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，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所發行汽車之家股份數量的4.17%。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%。

重要事項

每股汽车之家股份的汽车之家期權行使價格由汽车之家委員會釐定，且在適用法律不禁止的情況下，該價格可為與汽车之家股份的公平市值有關的固定或可變價格。汽车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车之家期權價值以及相關會計政策。

汽车之家委員會可酌情設定行使汽车之家期權所附帶的認購權之前必須持有汽车之家期權或任何部分期權的最短期限。汽车之家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2017年12月31日，汽车之家2016年股份激勵計劃中有關行使汽车之家期權的詳情及變動情況如下：

參與人類別	行使期	行使價 (每股汽车之家股份, 美元)	期權數目				
			於2017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	於2017年 12月31日 尚未行使
僱員	自授予之日起計不超過10年	22.61~65.10	0	775,458	141,606	22,326	611,526

重大關聯交易

報告期內本公司不存在應披露的重大關聯交易。

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	(5,262)
報告期末對子公司擔保餘額合計	32,227

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	32,227
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	6.8
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2017年12月31日)的被擔保對象提供的擔保金額	30,466
公司及其子公司擔保總額超過公司淨資產50%部份的金額	—

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146.24億元扣除還款額198.86億元後的淨值。

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2017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、 本報告期內，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、 本報告期內，公司及其子公司擔保提款額合計14.624百萬元。截至2017年12月31日，公司及其子公司擔保餘額合計32.227百萬元，佔公司淨資產的6.8%，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、 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、 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

本報告期內公司無應披露的託管、承包、租賃及其他重大合同事項。

本報告期內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。

重要事項

主要資產被查封、扣押、凍結的情況

本報告期內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

本報告期內公司無應披露的重大訴訟、仲裁事項。

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2017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，就部份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2017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。

認購平安銀行非公開發行1,323,384,991股新股所作出的承諾

本公司就認購平安銀行非公開發行1,323,384,991股新股承諾，自新增股份上市之日（2014年1月9日）起，三十六個月內不得轉讓。但是，在適用法律許可的前提下，在本公司關聯機構（即在任何直接或間接控制本公司、直接或間接受本公司控制、與本公司共同受他人控制的人）之間進行轉讓不受此限。鎖定期滿之後，本公司可以按中國證監會和深圳證券交易所的有關規定處置本次發行的股份。

截至2017年12月31日，上述承諾已履行完畢。

認購平安銀行非公開發行210,206,652股新股所作出的承諾

本公司就認購平安銀行非公開發行210,206,652股新股承諾，自新增股份上市之日（2015年5月21日）起，三十六個月內不得轉讓。該等股份，在限售期內既不在非關聯企業間出售轉讓，也不在關聯企業間轉讓處分，也不就該限售股份作出其他任何權益處分的安排。

截至2017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。

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」部份。

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」部份。

處罰及整改情況

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

在報告期內，公司不存在未履行法院生效判決情形。

重要事項

代扣代繳所得稅

代扣代繳境外非居民企業企業所得稅

根據自2008年1月1日起執行的《中華人民共和國企業所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，本公司向於2018年6月14日（星期四）（「登記日」）名列本公司H股股東名冊的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2017年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何名列本公司H股股東名冊並依法在中國境內成立，或依照外國（或外地）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10%的企業所得稅，請在2018年6月8日（星期五）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

經本公司與有關主管稅務機關溝通後得到確認，根據《中華人民共和國個人所得稅法》適用條文及其實施條例的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行的股票取得的股息紅利所得，應由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅；同時，持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，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。

根據相關稅務法規，本公司向登記日名列本公司H股股東名冊的H股個人股東派發2017年末期股息時，將一般按照10%稅率扣繳個人所得稅，但是，稅務法規及相關稅收協定另有規定的，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。

名列本公司H股股東名冊的個人股東，如屬於低於10%稅率的協定國家或地區居民，不適用本公司代扣代繳上述10%的個人所得稅，本公司可以根據《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告2015年第60號）有關規定，代為辦理享受有關協定待遇申請。請符合條件的股東在2018年6月8日（星期五）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。

本公司將依法代扣代繳登記日名列本公司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股股東需要按中華人民共和國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末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的末期股息將以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定：

對於內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的末期股息，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股取得的末期股息，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股取得的末期股息，本公司對內地企業投資者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《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定，其末期股息將由本公司通過中登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香港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簽訂的稅收協定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定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定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份內容。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、香港及其他國家或地區稅務影響的意見。有關本公司向A股股東派發2017年末期股息時的代扣代繳所得稅安排詳情，本公司將於上交所網站另行公告。

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154至292頁的合併財務報表,包括:

- 於2017年12月31日的合併資產負債表;
- 截至該日止年度的合併利潤表;
- 截至該日止年度的合併綜合收益表;
- 截至該日止年度的合併權益變動表;
- 截至該日止年度的合併現金流量表;及
- 合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2017年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,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「核數師就審計合併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。

意見的基礎（續）

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，認為對本期合併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合併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：

- 金融工具估值
- 金融資產的減值 – 發放貸款及墊款、金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃
- 壽險責任準備金和未決賠款準備金估值
- 採用國際財務報告準則第9號的影響披露

關鍵審計事項

（一）金融工具估值

請參閱合併財務報表附註3.(11)、4.(1)及47。

於2017年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具餘額佔總資產的比例為3%。

對於複雜的金融投資估值，管理層需要就估值方法及參數做出判斷。

我們在審計中重點關注該事項，因為估值技術的應用需要運用假設和估計並作出判斷。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們測試了貴集團對識別、計量及監督金融工具估值風險的關鍵控制的設計及控制運行的有效性。具體而言，我們測試了貴集團金融工具估值模型的覆核和審批流程、估值模型數據的輸入流程以及報告流程的相關控制。

我們通過與相關行業慣例和估值指引進行比對來評估貴集團估值方法和模型。我們將估值模型採用的假設和參數與相關的基準進行比較，並對重大差異進行了調查。我們也抽樣測試了定價參數是否被準確地輸入至估值模型。

基於我們的工作，管理層採用的估值方法和參數是可接受的。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

(二) 金融資產的減值

- (1) 發放貸款及墊款
- (2) 金融債
- (3) 企業債
- (4) 資產管理計劃
- (5) 債權計劃和信託計劃

請參閱合併財務報表附註3.(16), 4.(2), 20, 23和46.(3)。

於2017年12月31日，貴集團的發放貸款及墊款、金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃佔總資產的比例為53%。我們關注該領域是因為管理層對上述金融資產進行信用風險評估、確定減值確認時點及估計減值數額均涉及重大判斷。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們評估並測試了與減值數據和計算相關的控制設計及運行的有效性。該類控制包括：識別發生減值資產的控制，假設選取的控制，參數輸入準確性的控制，以及減值計算的控制。

發放貸款及墊款的單項和組合評估：

單項評估

- 我們基於借款人的信用風險特徵和貸款的數額選取貸款樣本執行獨立信貸審閱，以評估這些貸款是否發生了減值以及管理層是否及時識別出減值跡象。
- 對於單項計提的貸款減值準備，對抽樣選取的減值貸款，我們檢查了管理層編製的用以支持管理層減值計算的未來現金流量預測，檢驗了數據源的準確性，評估了相關假設的合理性並將管理層的預估與外部可獲取的證據進行比較。

組合評估

- 對於組合計提的貸款減值準備，我們參考相關市場慣例對重大組合減值準備計提的方法和假設進行了獨立評估。我們根據政府及監管部門發佈的宏觀經濟數據、金融數據和行業數據對管理層所採用的貸款質量遷徙率進行了評估。
- 我們測試了貸款減值模型中採用的貸款信息的準確性和完整性，尤其是對逾期時間的準確性以及相關的風險分類進行了評估和測試。
- 結合貸款組合質量和數額的變動分析，我們對組合計提貸款減值準備的合理性進行了整體評估，例如我們評估不良率和撥備率的變動是否反映了當前的經濟環境，是否與近期的貸款損失和信用風險狀況保持一致。
- 我們亦測試了計算的準確性。

關鍵審計事項

(二) 金融資產的減值(續)

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃的單項和組合評估：

單項評估

- 我們通過抽樣的方法評估了發行人的信息，如其當前財務狀況與償債歷史記錄，來檢驗管理層對選定樣本的信用評級是否真實反映當前經濟環境下的信用風險，並評估選定樣本是否存在減值跡象，以及管理層是否及時識別出減值跡象，以此來測試 貴集團單項計提的減值準備。

組合評估

- 我們評估了貴集團組合計提減值準備的方法是否與市場慣例一致。
- 我們檢查了減值準備模型所採用的假設的合理性，包括對損失率以及應特定行業、區域和宏觀經濟環境而做出的風險調整的檢查。
- 我們亦測試了計算的準確性。

基於我們的工作，管理層對於貴集團發放貸款及墊款、金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃採用的減值評估方式和方法是可接受的。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

(三) 壽險責任準備金和未決賠款準備金估值

請參閱合併財務報表附註3.(31)、4.(4)、40和46.(1)。

於2017年12月31日，貴集團有重大的壽險保險合同準備金（壽險責任準備金）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22%。該領域涉及對保險合同負債的最終履約價值進行重大判斷。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 and 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參數。

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：

- 我們將貴集團保險合同負債的計算方法與精算慣例進行比較評估。
- 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。
- 我們將非壽險保險合同準備金精算模型所採用的假設，例如終極賠付率，理賠費用假設和風險調整，與公司及行業歷史數據進行比較評估。
- 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。
- 我們亦測試了精算模型使用的保單數據的準確性和完整性。
- 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，管理層採用的關鍵假設和方法是可接受的。

關鍵審計事項

(四) 採用國際財務報告準則第9號的影響披露

請參閱合併財務報表附註2。

《國際財務報告準則第9號 – 金融工具》(以下簡稱「新金融工具會計準則」)是從2018年1月1日開始生效且較為複雜的新準則，在實施過程中需要較高程度的判斷和詮釋。根據《國際會計準則第8號 – 會計政策、會計估計變動及錯誤》的要求，應在財務報表中評估與披露首次採用新金融工具會計準則的可能影響相關的可合理估計信息。

新金融工具會計準則修改了貴集團此前使用的金融工具分類與計量的框架，並且引入了更為複雜的預期信用損失模型去計提減值。我們之所以關注於此，因為分類改變帶來了重大影響，且預期信用損失模型涉及到管理層的重大判斷。新建立的預期信用損失模型涉及到以前從未用於財務信息編製的新的輸入數據。在有關數據不可獲取的情況下，則要求在制定假設和尋找合理替代的過程中進行判斷。

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們審閱了貴集團與新金融工具會計準則相關的會計政策，並執行了以下程序以評估貴集團對採用新金融工具會計準則影響的相關披露的合理性：

- 我們審閱了貴集團在金融工具分類計量與預期信用損失的總體政策及制度。對於債務金融工具的分類，我們查閱了業務模式文檔和抽樣測試支持證據。我們了解並評估了合同現金流測試的方法論和邏輯，並採用抽樣方法對債務工具重新執行了合同現金流測試。對於權益金融工具的分類，我們採用抽樣方法評估此類金融資產是否滿足新金融工具會計準則下指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的條件，來審閱管理層指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分類的指定標準。對於由於分類改變而要以公允價值計量的變化，我們結合行業實踐情況及估值指引對估值模型方法論及使用假設的合理性進行了評估，並對估值模型所使用的基礎數據的準確性進行了抽樣驗證。
- 我們評估了所搭建的預期信用損失模型是否覆蓋了所有需計量預期信用損失的表內外敞口。針對重大債權性金融資產組合，我們在內部信用模型專家的協助下審閱了預期信用損失模型的方法論。
- 我們在內部信用模型專家的協助下對預期信用損失模型的關鍵定義、參數和假設的應用進行評估，當中包括階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露以及折現率等，並評估了其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。同時，我們評估了減值模型所涉及的數據傳輸的完整性和準確性，以及抽樣測試了某些輸入數據的準確性。
- 我們審閱了管理層採用新金融工具會計準則對減值準備影響的分析，以評估是否與我們對預期信用損失模型的理解、其中所涉及的假設以及貴集團需評估預期信用損失的金融工具特徵的理解相一致。

基於上述工作，我們認為管理層於評估貴集團披露實施新金融工具會計準則的影響時，所採用的新金融工具總體實施方案、分類與計量的方法論，關鍵預期信用損失模型及其涉及的參數是可以接受的。

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，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併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。

結合我們對合併財務報表的審計，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合併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合併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合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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合併財務報表使用者依賴合併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。

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合併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。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任（續）

- 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合併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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併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，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、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合併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伙人是周世強。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2018年3月20日

合併利潤表

2017年度

(人民幣百萬元)	附註	2017年	2016年
毛承保保費	7	605,035	469,555
減：分出保費		(17,420)	(17,827)
淨承保保費	7	587,615	451,728
提取未到期責任準備金		(14,625)	(10,108)
已賺保費		572,990	441,620
分保佣金收入		6,728	6,353
銀行業務利息收入	8	147,386	131,075
非保險業務手續費及佣金收入	9	44,407	39,859
投資收益	10	152,101	115,053
應佔聯營公司和合營公司損益		7,145	(1,370)
其他業務收入和其他收益	11	43,813	41,898
收入合計		974,570	774,488
賠款及保戶利益毛額	12	(436,658)	(334,500)
減：攤回賠款及保戶利益	12	9,415	9,686
賠款及保戶利益		(427,243)	(324,814)
保險業務佣金支出		(114,587)	(78,754)
銀行業務利息支出	8	(72,501)	(52,937)
非保險業務手續費及佣金支出	9	(6,599)	(4,392)
提取貸款損失準備淨額	13.23	(40,814)	(45,491)
匯兌損益		(128)	1,401
業務及管理費		(145,126)	(141,007)
財務費用		(11,167)	(12,144)
其他業務成本		(21,665)	(21,939)
支出合計		(839,830)	(680,077)
稅前利潤	13	134,740	94,411
所得稅	14	(34,762)	(22,043)
淨利潤		99,978	72,368
下列歸屬於：			
– 母公司股東的淨利潤		89,088	62,394
– 少數股東損益		10,890	9,974
		99,978	72,368
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	4.99	3.50
– 稀釋	17	4.99	3.49

合併綜合收益表

2017年度

(人民幣百萬元)	附註	2017年	2016年
淨利潤		99,978	72,368
其他綜合收益			
以後將重分類進損益的其他綜合收益項目：			
可供出售金融資產		38,653	(16,026)
影子會計調整		(4,288)	4,625
外幣報表折算差額		(924)	1,190
應佔聯營和合營企業其他綜合收益		93	(48)
與其他綜合收益相關的所得稅		(11,653)	2,692
稅後其他綜合收益	15	21,881	(7,567)
綜合收益合計		121,859	64,801
下列歸屬於：			
- 母公司股東的綜合收益		110,672	54,710
- 少數股東的綜合收益		11,187	10,091
		121,859	64,801

合併資產負債表

2017年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2017年12月31日	2016年12月31日
資產			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	18	483,891	561,143
存放中央銀行款項及法定保證金	19	318,236	318,860
固定到期日投資	20	2,559,137	2,156,291
權益投資	21	630,676	426,908
衍生金融資產	22	16,192	8,836
發放貸款及墊款	23	1,660,864	1,458,291
應收保費	24	45,694	35,325
應收賬款	25	71,923	22,353
應收分保合同準備金	26	15,633	15,269
應收融資租賃款	27	112,028	78,056
保險合同保戶賬戶資產	28	38,775	39,706
投資合同保戶賬戶資產	28	4,109	4,084
於聯營企業和合營企業的投資	29	86,207	48,955
投資性房地產	30	40,108	36,568
固定資產	31	47,067	40,143
無形資產	32	60,981	63,017
遞延所得稅資產	43	40,141	28,292
其他資產	33	261,413	234,806
資產合計		6,493,075	5,576,903
股東權益及負債			
股東權益			
股本	34	18,280	18,280
儲備	35	217,881	188,910
未分配利潤	35	237,190	176,259
歸屬於母公司股東權益合計		473,351	383,449
少數股東權益	35	114,566	103,012
股東權益合計		587,917	486,461
負債			
應付銀行及其他金融機構款項	37	780,530	584,794
交易性金融負債		14,060	25,883
賣出回購金融資產款	38	133,981	89,166
衍生金融負債	22	17,950	8,715
客戶存款及保證金	39	1,952,695	1,894,377
應付賬款		5,468	8,565
應付所得稅		28,775	22,003
保險應付款		114,108	113,387
保險合同負債	40	1,932,969	1,625,473
保戶投資合同負債	41	50,309	44,930
應付保單紅利		45,622	39,216
應付債券	42	451,283	349,825
遞延所得稅負債	43	25,891	11,274
其他負債	44	351,517	272,834
負債合計		5,905,158	5,090,442
股東權益及負債合計		6,493,075	5,576,903

本財務報表從154頁到292頁於2018年3月20日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

孫建一
董事

姚波
董事

合併權益變動表

2017年度

(人民幣百萬元)	2017年度							
	歸屬於母公司股東權益							
	股本	資本公積	盈餘公積	一般風險準備	外部報表 折算差額	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2017年1月1日餘額	18,280	139,492	11,366	36,799	1,253	176,259	103,012	486,461
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	89,088	10,890	99,978
本年其他綜合收益	-	22,469	-	-	(885)	-	297	21,881
本年綜合收益總額	-	22,469	-	-	(885)	89,088	11,187	121,859
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	(19,194)	-	(19,194)
提取盈餘公積	-	-	798	-	-	(798)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	8,165	-	(8,165)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	(2,084)	(2,084)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	(704)	(704)
與少數股東的權益性交易	-	(4,150)	-	-	-	-	(2,525)	(6,675)
少數股東的增資	-	301	-	-	-	-	808	1,109
核心人員持股計劃	-	(46)	-	-	-	-	-	(46)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	4,486	4,486
其他	-	2,319	-	-	-	-	386	2,705
2017年12月31日餘額	18,280	160,385	12,164	44,964	368	237,190	114,566	587,917

(人民幣百萬元)	2016年度							
	歸屬於母公司股東權益							
	股本	資本公積	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	股東權益合計
2016年1月1日餘額	18,280	143,798	8,498	28,248	86	135,338	79,323	413,571
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	62,394	9,974	72,368
本年其他綜合收益	-	(8,851)	-	-	1,167	-	117	(7,567)
本年綜合收益總額	-	(8,851)	-	-	1,167	62,394	10,091	64,801
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	(10,054)	-	(10,054)
提取盈餘公積	-	-	2,868	-	-	(2,868)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	8,551	-	(8,551)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	(1,640)	(1,640)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	6,219	6,219
與少數股東的權益性交易	-	(1,927)	-	-	-	-	(3,276)	(5,203)
少數股東的增資	-	1,835	-	-	-	-	2,059	3,894
核心人員持股計劃	-	(121)	-	-	-	-	-	(121)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	10,236	10,236
其他	-	4,758	-	-	-	-	-	4,758
2016年12月31日餘額	18,280	139,492	11,366	36,799	1,253	176,259	103,012	486,461

合併現金流量表

2017年度

(人民幣百萬元)	附註	2017年	2016年
經營活動產生的現金流量淨額	50	121,283	227,821
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		(19,257)	(16,624)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收回的現金淨額		571	376
處置投資收到的現金		1,960,127	2,827,962
購買投資支付的現金		(2,471,001)	(3,243,364)
定期存款淨減少／(增加)額		35,873	(23,139)
購買子公司少數股東股權支付的現金淨額		(6,675)	(5,203)
收購和處置子公司支付的現金淨額		(1,080)	(12,558)
收到的利息		124,094	116,966
收到的股息		37,980	35,917
收到的租金		2,757	1,615
其他		(18,156)	(12,564)
投資活動產生的現金流出淨額		(354,767)	(330,616)
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		5,595	14,153
發行債券的現金流入		953,639	762,547
保險業務賣出回購金融資產款的增加／(減少)額		51,615	(40,926)
借入資金的現金流入		348,046	267,828
償還資金的現金流出		(1,147,255)	(853,733)
支付的利息		(16,109)	(13,284)
支付的股息		(21,278)	(11,694)
其他		4,335	8,113
籌資活動產生的現金流入淨額		178,588	133,004
現金及現金等價物的淨(減少)／增加額		(54,896)	30,209
淨匯兌差額		(3,992)	4,018
現金及現金等價物的年初餘額		367,552	333,325
現金及現金等價物的年末餘額	49	308,664	367,552

合併財務報表附註

2017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，本合併財務報表以人民幣百萬元列示。

2. 已經發佈但未生效的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本集團未採用以下經修訂的新準則，該新準則已發佈但未生效。

最終版的《國際財務報告準則第9號 – 金融工具》於2014年7月發佈，隨後發佈了修訂後的《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》(以下簡稱「新金融工具會計準則」)，新金融工具會計準則保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：(1)攤餘成本；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益。企業需考慮自身業務模式，以及金融資產的合同現金流特徵進行上述分類。權益類的投資需按公允價值計量且其變動計入當期損益，但在初始確認時可選擇按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(處置時的利得或損失不能回轉到損益，但分紅計入損益)，且該選擇不可撤銷。新金融工具會計準則下的預期信用損失模型，取代在原準則中使用的已發生減值模型。對於金融負債，除了指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的負債需將因自身信貸風險變化導致的變動計入其他綜合收益中外，分類和計量無其他變動。新金融工具會計準則提出了更加基於原則導向的套期有效性理念，套期會計的文檔仍然需要，但與原準則要求的有所不同。根據新金融工具會計準則的銜接規定，企業無需重述前期可比數，首日執行新金融工具會計準則與原準則的差異調整計入期初未分配利潤或儲備。本集團不滿足國際財務報告準則第4號附錄F暫緩執行新金融工具會計準則的條件，將從2018年1月1日開始採用新金融工具會計準則。

本集團管理層已檢視金融資產和負債，採用新金融工具會計準則的影響評估如下：

合併財務報表附註

2017年度

2. 已經發佈但未生效的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

對於本集團債務工具：

- 本集團現分類為可供出售金融資產的大部分債務工具將滿足以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的確認條件，該類資產的會計處理無實質變化。部分債務工具因無法通過「合同現金流僅僅是對本金和利息的支付」測試而被重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。
- 本集團現分類為持有至到期日投資或貸款及應收款項中的大部分債務工具將滿足以攤餘成本計量的金融資產的確認條件，該類資產的會計處理無實質變化。部分債務工具由於業務模式，將被重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；部分債務工具由於無法通過「合同現金流僅僅是對本金和利息的支付」測試，將被重分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
- 現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的債務工具，將仍被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，該類資產的會計處理無實質變化。

對於本集團權益工具：

- 現分類為可供出售金融資產的權益工具在新金融工具會計準則下，部分被管理層指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，未來處置時的利得或損失不能回轉到損益，但分紅計入損益。其餘權益工具被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，該部分資產在切換日需要將累計確認的儲備轉入期初未分配利潤。
- 現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的權益工具，絕大部分在新金融工具會計準則下將仍被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，該類資產的會計處理無實質變化。

新金融工具會計準則對本集團的金融負債的會計核算不產生重大影響。

新金融工具會計準則將金融資產減值會計處理由原準則下的「已發生損失法」修改為「預期信用損失法」，該要求主要適用於分類為以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具。此變化在切換日增加資產減值準備，減少期初未分配利潤。

新套期會計規定將套期工具的會計處理與本集團的風險管理策略更好的結合。新金融工具會計準則提出了更加基於原則導向的理念，因此將會有更多套期關係能符合套期會計的條件。本集團確認現有套期關係在採用新金融工具會計準則後仍符合套期會計的條件。

2. 已經發佈但未生效的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

綜上，於2018年1月1日新金融工具會計準則首日執行之時，本集團未分配利潤將增加人民幣323億元，儲備將減少人民幣351億元，少數股東權益將減少人民幣20億元，整體淨資產將減少人民幣48億元。

本集團將不對2018年1月1日首次採用新金融工具會計準則的比較數據進行重述，但將根據修訂後的《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》要求，提供準則轉換的具體披露。修訂後的《國際財務報告準則第7號 – 金融工具：披露》對金融工具引入了擴充的披露要求和列示變化，該變化將影響本集團在新金融工具會計準則採用年度對金融工具性質和內容的披露。

《國際財務報告準則第15號 – 客戶合同收益》規範了收入確認，確定了有利於財務報告使用者理解有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的信息披露的原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力決定該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代《國際會計準則第18號 – 收益》及《國際會計準則第11號 – 建造合同》和相關解釋。此準則將於2018年1月1日開始的會計年度起生效。本集團已完成評估國際財務報告準則第15號的影響，該準則預計將不會對集團產生重大影響。

《國際財務報告準則第16號 – 租賃》提供了租賃的定義、確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者進行信息披露的原則。國際財務報告準則16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代國際會計準則17號「租賃」及相關解釋。此準則將於2019年1月1日或之後開始的會計年度起生效。本集團已經開始評估國際財務報告準則第16號的影響。

《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。本集團已經開始評估國際財務報告準則第17號的影響。

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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要

(1) 財務報表的編製基礎

本合併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。除了可供出售金融資產、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4。

(2) 會計政策和會計估計的變更

會計政策的變更

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。

編製本合併財務報表所採用之會計政策與2016年度財務報表所採用的會計政策（見有關的年度財務報表）一致，唯以下所述者除外：

- 國際會計準則第12號「所得稅」- 對未實現損失確認遞延所得稅的修改。
- 披露議案 - 國際會計準則第7號「現金流量表」的修改。
- 2014-2016周期之年度改善：國際會計準則第12號的修改。

上述修訂的國際會計準則對截至2017年度的合併財務報表不產生重大影響。

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2017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下降，同時進行曲線結構優化及相應的綜合溢價調整），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2017年12月31日壽險及長期健康險責任準備金人民幣32.193百萬元，減少2017年度稅前利潤人民幣32.193百萬元。

3. 重要會計政策摘要（續）

(3) 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重新計量，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39號確認為後續計量的調整計入當期損益或其他綜合收益。對於不符合國際會計準則第39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。

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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(4) 合併原則

合併財務報表包括本公司及全部子公司截至2017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）起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。編製合併財務報表時，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綜合收益。

不喪失控制權情況下的少數股東權益變化作為權益性交易。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
- 將原記錄在其他綜合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。

(5) 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。

(6) 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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(6) 結構化主體（續）

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。

(7) 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。

在合併財務報表中，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綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，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消，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。

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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(8) 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3.(7)。

(9) 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綜合收益，則外幣折算產生的差異也計入當期損益或者其他綜合收益）。

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綜合收益並在外幣報表折算差額儲備中累計。在處置海外子公司時，與海外子公司相關的其他綜合收益部分計入利潤表。

出於編製合併現金流量表的目的，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。

(10) 現金及現金等價物

出於編製合併現金流量表的目的，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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(11) 投資和其他金融資產

國際會計準則第39號範圍內的金融資產視具體情況分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售的金融資產。

分類主要依所購入或產生的投資的目的而定。當本集團既定的投資策略是以公允價值為基礎管理金融投資，與之相關的負債也以此作為計量標準，該金融資產歸入以公允價值計量且其變動計入當期損益的類別。可供出售類及持有至到期類投資，於相應負債（包括股東資金）在相對被動管理及／或以攤餘成本列賬時使用。

所有金融資產的日常購入與售出乃於交易日（即本集團承諾購入或售出資產的日期）確認。此類日常購入與售出須在根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具分為兩個子類：交易性金融工具及初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。其中，購入目的主要是在短期內出售的投資為交易性金融資產。金融工具只有在初始確認時能夠被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產且該指定在以後期間不可改變。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，須滿足以下條件：

- ▶ 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產或金融負債的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；或
- ▶ 該項資產或負債屬於某金融資產組合或金融負債組合或金融資產及負債組合的一部分，且本集團風險管理或投資策略的書面文件已載明，該組合以公允價值為基礎進行管理和評價；或
- ▶ 該項金融資產包含一項需要單獨計量的嵌入衍生工具。

該類金融工具按公允價值進行初始確認。初始確認後則重新按公允價值計量。公允價值變動及已實現的盈虧於利潤表內確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括衍生金融工具。

持有至到期的金融資產是指回收金額固定或可確定、有固定到期日且本集團有明確意向及能力持有至到期日的非衍生金融資產。無確定持有期限的投資不包括在此類別。該類投資初始按成本（即獲取投資所付對價的公允價值）列賬。所有與獲取投資直接相關的交易費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備進行後續計量。攤餘成本按初始確認金額減本金還款、加或減採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額。該計算需考慮合約雙方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。損益乃於投資被終止確認時、發生減值時或通過攤銷過程在利潤表內確認。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(11) 投資和其他金融資產（續）

貸款及應收款項是指回收金額固定或可確定但不存在活躍市場報價的非衍生金融資產，包括保戶質押貸款、獲取的貸款及應收款項，其初始確認以成本（即獲取投資所付對價的公允價值）計量。所有與獲取投資直接相關的交易成本費用亦計入投資成本。初始確認後，該類投資則採用實際利率法按攤餘成本並減去減值準備列賬。損益乃於投資被終止確認時、發生減值時或通過攤銷過程在利潤表內確認。保戶質押貸款採用攤餘成本法進行後續計量。

可供出售金融投資包括權益證券和債務證券。權益性投資被歸類為可供出售投資的，是指未被分類為交易性和指定以公允價值計量且其公允價值變動計入當期損益的投資。分類為此類的債務證券，是指意圖持有期間不確定的投資，該類投資可能因為流動性需求或者對於市場環境變動的反應而被出售。

在初始確認後，可供出售金融資產應當按照公允價值進行後續計量，將其未實現損益確認為可供出售金融資產儲備形成的其他綜合收益，直至其被終止確認，屆時，其累計損益將被確認為投資收益，或直至資產計入減值損失，將其累計損失從可供出售金融資產儲備中轉入利潤表中。

當本集團有意圖且有能力持有金融資產至到期時可以將分類為可供出售金融投資的回收金額固定或可確定且有固定到期日的金融資產重分類至持有至到期。

如果金融資產從可供出售類別重分類出來，其重分類日的公允價值作為新的攤餘成本，之前在權益中確認的損益將按實際利率在其剩餘期限內攤銷。新的攤餘成本於預期現金流之間的差異也將按實際利率在剩餘期限進行攤銷。如果該資產之後發生減值，原計入權益的金額將重分類到利潤表。

(12) 金融負債

金融負債按公允價值進行初始確認，在貸款和借款的情況下，需要減去直接交易成本。

本集團的金融負債主要包括不含任意分紅特徵的投資合同、基金單位持有人應佔資產淨值、應付賬款、其他應付款、借款、保險應付款項和衍生金融工具。

金融負債的後續計量分為如下三個子類：

貸款和借款

借款和貸款包括次級貸款。初始確認後，計息貸款及借款期後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非折現的影響不重大，則按成本計量。負債處置時的損益和攤銷均計入利潤表。攤餘成本的計算應考慮取得時的溢折價和屬於實際利率組成部分的費用和成本。

3. 重要會計政策摘要(續)

(12) 金融負債(續)

可轉換公司債券

可轉換公司債券包括負債組成部分及權益組成部分。負債組成部分體現了支付固定本息之義務，被分類為負債並在初始確認時按照不含可轉換期權的同類債券的市場利率計算其公允價值，並採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量。權益組成部分體現了將負債轉換成普通股的嵌入期權，在初始確認時按照可轉換公司債券的整體發行所得與其負債組成部分的差額計入儲備 - 其他。所有直接的交易費用按照負債和權益組成部分佔發行所得的比例分攤。

當可轉換公司債券轉換為股票時，按轉換的股數與股票面值計算的金額轉換為股本，可轉換公司債券相關組成部分的賬面餘額與上述股本之間的差額，計入儲備 - 股本溢價。

財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，即收到的保費。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公允價值減累計攤銷後的金額與本集團履行擔保責任的準備金的公允價值之間的較高者列示。

除上述本集團銀行業務提供的財務擔保合同根據國際會計準則第39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(附註3.(29))。

(13) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括利率掉期、可轉換債券內嵌的期權、認股權證、遠期貨幣合同及與信用掛鈎的衍生工具等。除非被指定為有效套期工具，衍生金融工具分類為因交易而持有。公允價值為正數的衍生工具列作資產，公允價值為負數的列作負債。

嵌入衍生工具，若與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，而該主體合約本身並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該等衍生工具將被視作獨立的衍生工具，以公允價值列示。符合保險合同定義的嵌入衍生工具被視為保險合同並按此計量。

因交易而持有的衍生金融工具一般以在短期內結算為意圖。該類投資初始乃以公允價值確認。初始確認後則以公允價值重新計量。公允價值變動及已實現損益於利潤表內確認。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(14) 金融工具的公允價值

存在有組織活躍交易市場的金融工具的公允價值乃參考報告期末營業結束時的資產買價及負債賣價釐定。若市價無法獲取，則參考經紀公司或交易商的報價。

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。估值技術包括利用近期公平交易價，參考其他類似金融工具的當前市值，現金流折現分析及／或期權定價模型。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。

存放於貸款機構的浮動利率存款及隔夜存款的公允價值即其賬面值。該賬面值乃存款成本及應計利息之和。定息存款的公允價值乃使用現金流折現技術估算。預期現金流量乃按相似金融工具於報告期末的市場利率折現。

對於在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按成本扣除減值準備計量。

(15) 金融工具的抵消

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，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倘公司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。

(16) 金融資產的減值

本集團於報告期末對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

可供出售金融資產

本集團於報告期末對每一項可供出售類權益工具進行檢查以確定該金融資產是否需要計提減值準備。有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備計入損益，其金額等於該金融資產的成本與當前公允價值的差額扣除原已計入損益的減值損失後的餘額。原計入權益中的未實現損益，予以轉出，計入當期損益中作為上述計算減值損失的一部分。

3. 重要會計政策摘要（續）

(16) 金融資產的減值（續）

可供出售金融資產（續）

對於權益工具而言，其公允價值嚴重或非暫時地低於成本是發生減值的客觀證據。在進行減值分析時，本集團考慮定量和定性證據。具體而言，本集團綜合考慮公允價值相對於成本的下跌幅度、波動率和下跌的持續時間，以確定公允價值下跌是否屬於重大。本集團考慮下跌的期間和幅度的一貫性，以確定公允價值下跌是否屬於非暫時。本集團通常認為公允價值低於成本的50%為嚴重下跌，公允價值低於成本的持續時間超過12個月為非暫時性下跌。

本集團還考慮下列（但不僅限於下列）定性的證據：

- ▶ 被投資方發生嚴重財務困難，包括未能履行合同義務、進行財務重組以及對持續經營預期惡化；
- ▶ 與被投資方經營有關的技術、市場、客戶、宏觀經濟指標、法律及監管等條件發生不利變化。

根據上述有關嚴重或非暫時性的標準計提減值損失並不構成金融資產新的成本。任何後續損失，包括由於外匯變動因素所造成的部分，都需要在利潤表中確認，直到該資產被終止確認。

對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回。

以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時，則將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信用損失）現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，確認減值損失，計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試或單獨進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產（包括單項金額重大和不重大的金融資產），包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(16) 金融資產的減值（續）

以成本計量的金融資產

如有客觀證據表明因其公允價值無法可靠測量而不以公允價值計量的無公開報價權益工具，或須通過交付無公開報價權益工具進行結算的衍生資產發生減值時，將該資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對估計未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

(17) 金融工具的終止確認

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）在下列情況將終止確認：

- (a) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (b) 轉移了金融資產；或(a)本集團實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)本集團雖然實質上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，但放棄了對該金融資產的控制。

當本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或簽訂了「過手」協議，本集團評估是否保留以及多大程度上保留該金融資產所有權上的風險和報酬。當既沒有轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，也沒有轉讓該項資產的控制權時，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。所轉讓資產及相關負債以本集團保留的權利和義務為基礎進行計量。

若本集團就已轉讓資產以作出保證的形式繼續涉入，則該已轉讓資產以該項資產的原賬面價值與本集團可能被要求支付的最大對價孰低計量。

如果一項金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

(18) 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，用於抵押的資產以及非現金資產於報告期末將繼續在資產負債表上列示。賣出價格和回購價格的差異用實際利率法被確認為協議期間的利息支出。

3. 重要會計政策摘要（續）

(18) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款（續）

本集團根據簽訂的買入返售協議買入資產。根據該協議買入的資產不入賬，買入返售金融資產分類為貸款及應收款項在財務報表中以固定到期日投資列示。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。買入價格和返售價格的差異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合併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合併現金流量表中分別被歸類為籌資和投資活動。

(19) 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合併資產負債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進行分配。

(20) 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。

(21) 投資性房地產

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。

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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(21) 投資性房地產（續）

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。

(22) 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，則將有關支出予以資本化，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。

(23) 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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(24) 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、無確定年限
核心存款	20年
商標權	10-40年
軟件及其他（包括專利權、客戶關係及合同權益等）	2-28年

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(25) 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」。

(26) 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。

(27) 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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(27) 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。

(28) 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。保險保障基金在發生時作為費用進入損益。

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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(29) 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的重大保險風險的協議。承擔重大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。

(30) 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。

(31) 保險合同負債

本集團的保險合同負債包括長期人壽保險責任準備金、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，財產保險和短期人壽保險合同根據險種分成若干個計量單元；長期人壽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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(31) 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壽險和長期健康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壽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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(31) 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壽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。

長期人壽保險責任準備金

長期人壽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壽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。

長期人壽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壽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。

3. 重要會計政策摘要（續）

(32) 長期壽險合同和投資合同的任意分紅特徵

某些長期壽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壽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，在壽險責任準備金和投資合同準備金中確認。

在其他綜合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綜合收益中確認。

(33) 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。

(34) 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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(34) 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46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。

(35) 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3.(31)。

本集團上述分離後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。
- ▶ 萬能保險賬戶的可供出售金融資產公允價值變動計入其他綜合收益。萬能保險相關保險合同負債由於萬能保險賬戶相關可供出售金融資產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綜合收益。

3. 重要會計政策摘要（續）

(36) 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及承擔的或有負債之外，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。

(37) 收入確認

收入於與經濟交易相關的經濟利益能夠流入本集團，且其金額能夠可靠地計量時予以確認。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。

長期人壽保險合同，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3.(38)。

(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、退保費及其他服務費用，通過調整保戶賬戶餘額收取。保險投資合同收入於應向保戶收取時確認，除非與它相關的服務將在未來提供，該收入將予以遞延及確認。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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(37) 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。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

當所提供的服務完成時，高速公路通行費收入予以確認。

(g) 商品銷售收入

當本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，同時本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施控制時，商品銷售收入予以確認。

3. 重要會計政策摘要（續）

(38) 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。在提取原保險合同未到期責任準備金、未決賠款準備金及壽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準備金資產。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。

(39) 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。

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(40) 經營性租賃

經營性租賃指由出租人承擔與資產所有權相關的絕大部分風險及收益的租賃方式。

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。

本集團作為承租人時，因經營性租賃產生的應付租金，在租賃年限內按照直線法計入利潤表。出租人提供各項優惠按出租年限以直線法遞減經營性租賃支出。

(41) 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。

(42) 股份支付

以權益結算的股份支付業務

本集團設有以權益工具、以股份為基礎的報酬計劃（核心人員持股計劃）。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。根據權益工具授予日的公允價值所擬定的成本費用的總金額以及可行權權益工具的數量在等待期內確認。

3. 重要會計政策摘要（續）

(42) 股份支付（續）

以權益結算的股份支付業務（續）

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。

(43) 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。

(44) 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綜合收益或權益中確認的項目有關，所得稅則在綜合收益或權益中確認。

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。

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

合併財務報表附註

2017年度

3. 重要會計政策摘要（續）

(44) 稅項（續）

- ▶ 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。

(45) 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。

(46) 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；

3. 重要會計政策摘要（續）

(46) 關聯方（續）

- (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。

(47) 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：

- (1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (2) 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；
- (3) 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。

4. 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：

合併財務報表附註

2017年度

4. 應用會計政策的重要會計估計及判斷（續）

(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，包括無風險利率、信用風險、外匯匯率、商品價格、股價或股價指數、金融工具價格未來波動率、提前償還風險等。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) 發放貸款及墊款、金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃的減值

本集團於資產負債表日審閱其發放貸款及墊款、金融債、企業債、資產管理計劃、債權計劃和信託計劃的減值以評估是否存在減值，並將減值損失計入當期損益。在確定減值準備額時，管理層尤其需就未來現金流量的金額和時點作出估計。進行判斷時，本集團需考慮的因素請參考附註3.(16)。

(3) 可供出售權益投資的減值準備

本集團認為當公允價值出現嚴重或非暫時性下跌導致證券的公允價值低於成本時，應當計提可供出售權益投資的減值準備。對何謂嚴重或非暫時性的認定需要管理層作出判斷。進行判斷時，本集團需考慮的因素請參見附註3.(16)。

(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3.(2)。

4. 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）

計量壽險責任準備金及未到期責任準備金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壽險保險合同，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。2017年12月31日評估使用的即期折現率假設3.16%-4.75%（2016年12月31日：3.12%-5.00%）。

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壽險保險合同，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。2017年12月31日評估使用的未來投資收益率假設為4.75%-5.00%（2016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。

合併財務報表附註

2017年度

4. 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壽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，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。

4. 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壽保險保單，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。然後考慮保單的分佈狀況和風險特徵，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46(8)。

合併財務報表附註

2017年度

5. 合併財務報表的合併範圍

(1) 於2017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)
中國平安人壽保險股份有限公司	深圳，股份有限公司	人身保險，深圳	99.51%	-	99.51%	33,800,000,000
中國平安財產保險股份有限公司	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) (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%	17,170,411,366
平安信託有限責任公司(註3)	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
平安養老保險股份有限公司	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
平安健康保險股份有限公司(註3)	上海，股份有限公司	健康保險，上海	73.11%	1.89%	75.01%	1,516,577,790
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	65.23%	34.77%	100.00%	12,211,208,151
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

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2017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)
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
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	深圳，有限責任公司	信息技術服務， 深圳	-	100.00%	100.00%	204,763,800
深圳平安綜合金融服務有限公司(註3)	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(註3) (以下簡稱「平安壹錢包」)	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	76.33%	76.33%	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	-	76.33%	100.00%	200,000,000
深圳平安商用置業投資有限公司	深圳，有限責任公司	房地產投資，深圳	-	99.49%	99.98%	1,095,000,000
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(註3)	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.51%	100.00%	9,130,500,000

合併財務報表附註

2017年度

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2017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)
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(註3)	深圳，有限責任公司	金融諮詢服務， 深圳	100.00%	-	100.00%	25,644,000,000
平安利順國際貨幣經紀有限責任公司	深圳，有限責任公司	貨幣經紀，深圳	-	66.92%	67.00%	50,000,000
平安好房(上海)電子商務有限公司 (註3)	上海，有限責任公司	房地產經紀，上海	-	80.00%	80.00%	680,000,000
深圳平安大華匯通財富管理有限公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	60.63%	100.00%	200,000,000
平安大華基金管理有限公司	深圳，有限責任公司	基金募集及銷售， 深圳	-	60.63%	60.70%	300,000,000
深圳平安金融中心建設發展有限公司	深圳，有限責任公司	房地產開發，深圳	-	99.51%	100.00%	5,248,870,000
平安保險代理有限公司	深圳，有限責任公司	代理銷售保險， 深圳	-	100.00%	100.00%	50,000,000
平安創展保險銷售服務有限公司	深圳，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	房地產投資，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

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2017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
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200,000,000
平安財富理財管理有限公司(註3)	上海，有限責任公司	諮詢，上海	-	100.00%	100.00%	100,000,000
平安融資擔保(天津)有限公司	天津，有限責任公司	融資擔保，天津	-	100.00%	100.00%	1,250,000,000
平安國際融資租賃(天津)有限公司 (註3)	天津，有限責任公司	融資租賃業務， 天津	-	100.00%	100.00%	6,400,000,000
深圳平安不動產工業物流有限公司	深圳，有限責任公司	物流，深圳	-	99.59%	100.00%	2,000,000,000
北京雙融匯投資有限公司	北京，有限責任公司	房地產投資，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	房地產開發，杭州	-	99.51%	100.00%	1,600,000,000
北京京信麗澤投資有限公司	北京，有限責任公司	房地產投資，北京	-	99.51%	100.00%	1,160,000,000

合併財務報表附註

2017年度

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2017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)
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160
海逸有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，香港	-	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%	3,115,150,000
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
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%	268,261,234
上海家化聯合股份有限公司	上海，股份有限公司	工業，上海	-	51.69%	52.02%	673,416,467
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
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	房地產開發和 管理，上海	-	99.51%	100.00%	20,000,000
上海金藥投資管理有限公司	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.05%	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%	10,000,000

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2017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)
深圳前海徵信中心股份有限公司	深圳，股份有限公司	個人和企業信用信息服務，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%	美元100,000,000
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	-	79.14%	80.00%	100,000,000
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
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	-	99.79%	100.00%	100,000,000
安科技術有限公司	香港，有限責任公司	投資管理和投資諮詢，香港	-	100.00%	100.00%	美元335,000,000
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	-	76.33%	100.00%	680,000,000
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	-	99.79%	100.00%	100,000,000
桐鄉市安豪投資管理有限公司(註4)	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.79%	100.00%	300,000,000
Mayborn Group Limited	英國，有限責任公司	嬰兒用品，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊1,154,873
Autohome Inc.(註3)	開曼群島，有限責任公司	汽車互聯網平台，北京	-	52.78%	52.78%	美元1,161,623

合併財務報表附註

2017年度

5. 合併財務報表的合併範圍（續）

(1) 於2017年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司（續）：

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2017年度，平安銀行歸屬於少數股東的淨利潤為人民幣9.563百萬元（2016年度：人民幣9.306百萬元）；向少數股東支付股利金額為人民幣1.507百萬元（2016年度：人民幣1.085百萬元）。於2017年12月31日，平安銀行歸屬於少數股東的權益為人民幣92.414百萬元（2016年12月31日：人民幣84.235百萬元）。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2017年度，上述子公司註冊資本發生變動。

註4：於2017年度，上述子公司新納入合併範圍。

註5：於2017年度，本集團對平安健康醫療科技有限公司（以下簡稱「平安好醫生」）進行重組並與外部投資者簽訂完成股權轉讓及期權協議（以下簡稱「協議」）。根據協議，本集團出讓2.6%平安好醫生股權，獲取現金對價美元90百萬元（折合人民幣593百萬元），並同時獲得該部分股權的回購權（經聘請第三方評估機構獨立評估，回購權價值為人民幣210百萬元）。

重組完成後，本集團喪失對平安好醫生及其子公司平安健康互聯網股份有限公司的控制。平安好醫生的財務報表不再納入合併範圍並成為本集團聯營企業。根據國際業會計準則第27號的規定，因處置部分股權投資等原因喪失對被投資方的控制權的，在編製合併財務報表時，對於剩餘股權應按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，處置股權對價與剩餘股權公允價值之和，減去按集團持股比例計算應享有的淨資產之差計入當期投資收益。綜上，本次重組共確認處置收益人民幣10.850百萬元（已考慮有關稅務影響），主要為剩餘股權在喪失控制權日按照公允價值重新計量而產生的利得。

除上述變化外，本公司2017年度合併主要子公司的範圍與上年度一致。

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及核銷其子公司的負債具有限制，請見附註46.(7)。

5. 合併財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2017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	直接投資佔比／ 持有份額佔比	實收信託／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%	26,425,812,763	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5號資產管理產品	96.53%	9,220,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享19號資產管理產品	99.51%	9,103,702,167	投資理財產品
平安資產鑫享20號資產管理產品	99.51%	8,068,893,684	投資理財產品
平安資產鑫享18號資產管理產品	99.51%	8,052,180,412	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

合併財務報表附註

2017年度

6. 分部報告

2017年，本集團根據經營管理情況及管理報告流程對業務分部進行重新劃分。考慮到其他資產管理業務和金融科技及醫療科技業務的迅速發展以及對集團的重要性顯著增加，管理層認為應當對其他資產管理業務和金融科技及醫療科技業務進行分別列示。同時，管理層對分部信息的整體列報進行了提升。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、金融科技及醫療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。
- ▶ 金融科技及醫療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，反映金融科技及醫療科技服務相關的子公司和聯合營企業的經營成果。

6. 分部報告(續)

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。比較數據已進行相應重述。

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和與第三方的交易相類似，均以公平價格為交易原則。

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2017和2016年度，本集團前五名客戶的營業收入如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
前五大客戶營業收入總額合計	1,040	909
佔全部營業收入的比例	0.12%	0.13%

合併財務報表附註

2017年度

6. 分部報告(續)

於2017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	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	388,642	216,090	-	-	-	-	-	303	605,035
減：分出保費	(3,028)	(14,294)	-	-	-	-	-	(98)	(17,420)
提取未到期責任準備金	(1,047)	(13,577)	-	-	-	-	-	(1)	(14,625)
已賺保費	384,567	188,219	-	-	-	-	-	204	572,990
分保佣金收入	482	6,226	-	-	-	-	-	20	6,728
銀行業務利息收入	-	-	148,068	-	-	-	-	(682)	147,386
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	35,725	4,292	4,255	1,728	145	(1,738)	44,407
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	1,496	272	139	48	-	(1,955)	-
投資收益	109,924	11,110	(1,213)	2,053	3,285	10,326	16,758	(142)	152,101
其中：分部間投資收益	2,100	532	-	144	114	1,012	58	(3,960)	-
投資資產減值損失	96	(51)	(1,819)	(38)	(39)	(662)	-	(188)	(2,701)
應佔聯營企業和合營企業損益	3,887	557	-	183	-	2,985	3,115	(3,582)	7,145
其他業務收入和其他收益	22,803	1,150	385	136	2,197	18,773	20,980	(22,611)	43,813
其中：分部間其他業務收入	13,214	27	7	1	-	1,760	7,420	(22,429)	-
營業外收入	179	104	38	6	4	8	13	2	354
收入合計	521,663	207,262	182,965	6,664	9,737	33,812	40,998	(28,531)	974,570
賠款及保戶利益	(320,957)	(106,474)	-	-	-	-	-	188	(427,243)
保險業務佣金支出	(77,754)	(38,973)	-	-	-	-	-	2,140	(114,587)
銀行業務利息支出	-	-	(74,059)	-	-	-	-	1,558	(72,501)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(5,051)	(276)	(811)	(563)	-	102	(6,599)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(40,803)	-	-	-	-	(11)	(40,814)
匯兌(損失)/收益	477	(59)	166	-	-	(241)	(152)	(319)	(128)
投資費用	(2,265)	(268)	-	-	-	-	-	2,533	-
管理費用	(47,569)	(41,886)	(32,941)	(1,319)	(3,632)	(9,025)	(13,138)	4,384	(145,126)
其中：稅金及附加	(742)	(1,349)	(1,022)	(70)	(27)	(246)	(226)	(53)	(3,735)
其他資產的減值損失	(61)	(743)	(303)	(14)	(19)	(562)	(3)	(31)	(1,736)
財務費用	(2,282)	(351)	-	(91)	(580)	(6,096)	(453)	(1,314)	(11,167)
其他業務成本	(20,642)	(352)	(120)	(3)	(2,135)	(5,676)	(8,654)	15,917	(21,665)
支出合計	(470,992)	(188,363)	(152,808)	(1,689)	(7,158)	(21,601)	(22,397)	25,178	(839,830)
稅前利潤	50,671	18,899	30,157	4,975	2,579	12,211	18,601	(3,353)	134,740
所得稅	(14,528)	(5,527)	(6,968)	(1,018)	(456)	(1,888)	(3,912)	(465)	(34,762)
淨利潤	36,143	13,372	23,189	3,957	2,123	10,323	14,689	(3,818)	99,978

6. 分部報告(續)

於2017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	金融科技 及醫療科技	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	175,729	37,844	193,448	8,594	30,568	32,681	25,159	(20,132)	483,891
存放中央銀行款項及法定保證金	8,043	4,205	305,986	-	-	-	-	2	318,236
固定到期日投資	1,381,743	138,293	842,473	-	46,899	127,868	11,002	10,859	2,559,137
權益投資	513,706	62,990	6,462	11,814	5,510	56,204	10,887	(36,897)	630,676
發放貸款及墊款	3,593	-	1,660,420	-	-	-	-	(3,149)	1,660,864
應收賬款	1,299	-	52,886	-	-	14,352	4,250	(864)	71,923
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	112,028	-	-	112,028
於聯營企業和合營企業的投資	48,344	8,280	-	1,326	59	31,818	27,597	(31,217)	86,207
其他資產	165,074	84,461	186,800	4,086	14,636	77,367	27,635	10,054	570,113
分部資產	2,297,531	336,073	3,248,475	25,820	97,672	452,318	106,530	(71,344)	6,493,075
應付銀行及其他金融機構款項	27,724	4,357	589,580	-	241	135,884	2,189	20,555	780,530
賣出回購金融資產款	82,370	11,714	6,359	-	23,176	10,027	-	335	133,981
客戶存款及保證金	-	-	2,000,420	-	22,307	-	-	(70,032)	1,952,695
應付賬款	2,949	-	-	-	-	2,053	1,353	(887)	5,468
保險應付款	90,083	25,201	-	-	-	-	-	(1,176)	114,108
保險合同負債	1,744,070	188,405	-	-	-	-	-	494	1,932,969
保戶投資合同負債	50,268	41	-	-	-	-	-	-	50,309
應付保單紅利	45,622	-	-	-	-	-	-	-	45,622
應付債券	31,174	8,543	342,492	-	9,500	59,574	-	-	451,283
其他負債	56,879	27,668	87,570	6,288	15,256	178,968	58,629	6,935	438,193
分部負債	2,131,139	265,929	3,026,421	6,288	70,480	386,506	62,171	(43,776)	5,905,158
分部權益	166,392	70,144	222,054	19,532	27,192	65,812	44,359	(27,568)	587,917
其他分部信息									
資本性支出	4,858	1,788	3,056	-	299	7,518	1,677	228	19,424
折舊及攤銷費用	3,365	580	2,691	7	164	375	957	468	8,607
計入合併業績的其他非現金費用	(35)	794	42,925	47	58	411	856	195	45,251

合併財務報表附註

2017年度

6. 分部報告 (續)

於2016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	金融科技 及醫療科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	291,264	177,996	-	-	-	-	-	295	469,555
減：分出保費	(2,014)	(15,715)	-	-	-	-	-	(98)	(17,827)
提取未到期責任準備金	(1,186)	(8,936)	-	-	-	-	-	14	(10,108)
已賺保費	288,064	153,345	-	-	-	-	-	211	441,620
分保佣金收入	275	6,059	-	-	-	-	-	19	6,353
銀行業務利息收入	-	-	131,119	-	-	-	-	(44)	131,075
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	31,309	3,600	4,966	963	506	(1,485)	39,859
其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入	-	-	1,189	330	110	-	-	(1,629)	-
投資收益	82,191	8,787	1,738	1,675	2,589	7,310	10,443	320	115,053
其中：分部間投資收益	1,882	32	-	20	140	1,724	502	(4,300)	-
投資資產減值損失	(617)	104	(857)	(111)	(3)	(225)	-	61	(1,648)
應佔聯營企業和合營企業損益	2,676	388	(141)	197	(1)	(625)	(1,121)	(2,743)	(1,370)
其他業務收入和其他收益	17,311	873	331	225	1,295	17,549	19,335	(15,021)	41,898
其中：分部間其他業務收入	7,931	19	-	1	-	1,665	3,856	(13,472)	-
營業外收入	230	267	221	34	164	279	103	104	1,402
收入合計	390,517	169,452	164,356	5,697	8,849	25,197	29,163	(18,743)	774,488
賠款及保戶利益	(241,283)	(83,398)	-	-	-	-	-	(133)	(324,814)
保險業務佣金支出	(56,249)	(25,414)	-	-	-	-	-	2,909	(78,754)
銀行業務利息支出	-	-	(54,709)	-	-	-	-	1,772	(52,937)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(3,450)	(615)	(818)	(184)	-	675	(4,392)
提取貸款損失準備淨額	-	-	(45,435)	6	-	-	-	(62)	(45,491)
匯兌(損失)/收益	(226)	91	882	-	-	280	255	119	1,401
投資費用	(1,041)	(125)	-	-	-	-	-	1,166	-
管理費用	(40,349)	(44,358)	(31,644)	(1,704)	(3,675)	(7,566)	(12,355)	644	(141,007)
其中：稅金及附加	(791)	(4,006)	(3,445)	(100)	(131)	(380)	(266)	(149)	(9,268)
其他資產的減值損失	(42)	(658)	(226)	-	(5)	(624)	(141)	(59)	(1,755)
財務費用	(2,747)	(451)	-	(374)	(514)	(5,593)	(155)	(2,310)	(12,144)
其他業務成本	(15,386)	(483)	(65)	(259)	(1,130)	(3,926)	(11,219)	10,529	(21,939)
支出合計	(357,281)	(154,138)	(134,421)	(2,946)	(6,137)	(16,989)	(23,474)	15,309	(680,077)
稅前利潤	33,236	15,314	29,935	2,751	2,712	8,208	5,689	(3,434)	94,411
所得稅	(8,203)	(2,614)	(7,336)	(429)	(497)	(3,096)	233	(101)	(22,043)
淨利潤	25,033	12,700	22,599	2,322	2,215	5,112	5,922	(3,535)	72,368

6. 分部報告(續)

於2016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	金融科技 及醫療科技	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	204,304	36,100	268,827	7,876	34,244	21,964	16,685	(28,857)	561,143
存放中央銀行款項及法定保證金	7,894	4,201	306,762	-	-	-	-	3	318,860
固定到期日投資	1,137,450	120,553	767,741	-	38,111	73,820	623	17,993	2,156,291
權益投資	339,133	45,840	572	13,299	8,910	23,315	3,434	(7,595)	426,908
發放貸款及墊款	9,985	-	1,435,869	90	-	13,240	-	(893)	1,458,291
應收賬款	1,244	-	5,568	-	-	9,382	4,562	1,597	22,353
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	78,056	-	-	78,056
於聯營企業和合營企業的投資	38,200	7,620	-	1,451	50	21,987	9,331	(29,684)	48,955
其他資產	156,878	69,309	168,095	4,500	9,764	61,670	19,926	15,904	506,046
分部資產	1,895,088	283,623	2,953,434	27,216	91,079	303,434	54,561	(31,532)	5,576,903
應付銀行及其他金融機構款項	18,774	2,460	464,073	2,562	45	90,453	1,918	4,509	584,794
賣出回購金融資產款	37,126	9,198	18,941	-	19,655	2,922	-	1,324	89,166
客戶存款及保證金	-	-	1,921,835	-	26,862	-	-	(54,320)	1,894,377
應付賬款	3,638	-	-	-	-	869	4,021	37	8,565
保險應付款	85,121	29,314	-	-	-	-	-	(1,048)	113,387
保險合同負債	1,471,806	153,163	-	-	-	-	-	504	1,625,473
保戶投資合同負債	44,860	70	-	-	-	-	-	-	44,930
應付保單紅利	39,216	-	-	-	-	-	-	-	39,216
應付債券	40,862	8,129	263,464	-	5,500	31,870	-	-	349,825
其他負債	39,119	17,640	82,950	5,750	13,368	125,457	21,735	34,690	340,709
分部負債	1,780,522	219,974	2,751,263	8,312	65,430	251,571	27,674	(14,304)	5,090,442
分部權益	114,566	63,649	202,171	18,904	25,649	51,863	26,887	(17,228)	486,461
其他分部信息									
資本性支出	8,816	738	2,394	25	244	6,108	1,625	398	20,348
折舊及攤銷費用	2,544	591	2,453	21	120	151	550	375	6,805
計入合併業績的其他非現金費用	659	554	46,518	104	8	758	487	(194)	48,894

合併財務報表附註

2017年度

7. 承保保費毛額及淨額

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
毛承保保費及保費存款	692,288	552,072
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	(5,886)	(5,311)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	(81,367)	(77,206)
毛承保保費	605,035	469,555

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
長期壽險業務毛承保保費	364,490	271,287
短期壽險業務毛承保保費	24,152	19,977
財產保險業務毛承保保費	216,393	178,291
毛承保保費	605,035	469,555

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
毛承保保費		
人壽保險		
個人業務	373,139	275,179
團體業務	15,503	16,085
	388,642	291,264
財產保險		
機動車輛保險	170,664	148,645
非機動車輛保險	39,177	24,686
意外與健康保險	6,552	4,960
	216,393	178,291
毛承保保費	605,035	469,555

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
扣除分出保費		
人壽保險		
個人業務	370,327	272,915
團體業務	15,287	16,334
	385,614	289,249
財產保險		
機動車輛保險	163,099	138,637
非機動車輛保險	32,410	18,920
意外與健康保險	6,492	4,922
	202,001	162,479
淨承保保費	587,615	451,728

8. 銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
銀行業務利息收入		
存放中央銀行款項	4,232	4,240
金融企業往來	10,726	8,787
發放貸款及墊款		
企業貸款及墊款	40,812	41,799
個人貸款及墊款	53,278	42,491
票據貼現	201	427
債券	34,081	29,668
其他	4,056	3,663
小計	147,386	131,075
上市投資產生的利息收入	34,078	29,665
非上市投資產生的利息收入	113,308	101,410
小計	147,386	131,075
銀行業務利息支出		
向中央銀行借款	2,671	948
金融企業往來	18,523	8,327
客戶存款及保證金	36,949	34,328
應付債券	14,358	9,334
小計	72,501	52,937
銀行業務利息淨收入	74,885	78,138

本集團2017年度已發生減值的金融資產產生的利息收入為人民幣659百萬元(2016年度：人民幣544百萬元)。

9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
非保險業務手續費及佣金收入		
證券經紀業務手續費收入	2,363	2,303
證券承銷業務手續費收入	794	1,178
信託產品管理費收入	5,723	3,815
銀行業務手續費及佣金收入	34,184	31,029
其他	1,343	1,534
小計	44,407	39,859
非保險業務手續費及佣金支出		
證券經紀業務手續費支出	690	608
銀行業務手續費及佣金支出	5,034	3,248
其他	875	536
小計	6,599	4,392
非保險手續費及佣金淨收入	37,808	35,467

合併財務報表附註

2017年度

10. 投資收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
淨投資收益	127,347	116,675
已實現的處置收益／(損失)	24,184	(3,805)
未實現的收益	3,271	3,831
減值損失	(2,701)	(1,648)
總投資收益	152,101	115,053
上市投資產生的投資收益	66,119	24,166
非上市投資產生的投資收益	85,982	90,887
總投資收益	152,101	115,053

(1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
非銀行業務固定到期日投資的利息收入		
債券及債權計劃		
– 持有至到期投資	37,220	31,507
– 可供出售金融資產	8,288	7,629
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	1,087	197
– 貸款及應收款	20,444	16,323
定期存款		
– 貸款及應收款	8,368	9,868
活期存款		
– 貸款及應收款	675	689
其他		
– 可供出售金融資產	1,781	3,272
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	275	310
– 貸款及應收款	11,600	11,097
權益投資的股息收入		
證券投資基金		
– 可供出售金融資產	22,263	22,756
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	1,589	4,137
權益證券及其他權益投資		
– 可供出售金融資產	13,386	8,044
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	1,070	948
投資性房地產經營租賃收入	2,757	1,822
賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(3,456)	(1,924)
	127,347	116,675

10. 投資收益 (續)

(2) 已實現的處置(損失)/收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
固定到期日投資		
– 可供出售金融資產	(637)	1,413
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(81)	97
– 貸款及應收款	(358)	(3)
權益投資		
– 可供出售金融資產	4,089	(16,343)
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	2,650	(1,477)
– 子公司、聯營公司及合營公司(註)	16,736	10,059
衍生金融工具	640	220
票據轉讓價差收益	525	1,586
貴金屬交易收入	620	643
	24,184	(3,805)

註：指處置子公司、聯營和合營公司的收益/(損失)。

(3) 未實現的收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
固定到期日投資		
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	(191)	(189)
權益投資		
– 以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	3,342	3,618
衍生金融工具	120	402
	3,271	3,831

(4) 減值損失

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
固定到期日投資		
– 可供出售金融資產	–	(51)
– 持有至到期投資	656	153
– 應收款項類投資減值損失	(2,145)	(736)
權益投資		
– 可供出售金融資產	(1,212)	(1,014)
合計	(2,701)	(1,648)

合併財務報表附註

2017年度

11. 其他業務收入和其他收益

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
銷售收入	13,756	7,779
投連管理費收入及投資合同收入	2,557	2,341
高速公路通行費收入	1,161	1,298
年金管理費收入	595	643
服務費收入	7,829	8,965
融資租賃業務收入	5,753	5,868
擔保業務收入	1,256	4,794
客戶忠誠度服務收入	2,694	2,439
其他	8,212	7,771
	43,813	41,898

12. 賠款及保戶利益

(1)

(人民幣百萬元)	2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	146,840	(9,824)	137,016
退保金	20,519	—	20,519
年金給付	7,371	—	7,371
滿期及生存給付	27,709	—	27,709
保單紅利支出	13,129	—	13,129
壽險責任準備金的增加	197,217	409	197,626
投資型保單賬戶利息	23,873	—	23,873
	436,658	(9,415)	427,243

(人民幣百萬元)	2016年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	117,303	(10,196)	107,107
退保金	16,050	—	16,050
年金給付	5,907	—	5,907
滿期及生存給付	24,520	—	24,520
保單紅利支出	11,236	—	11,236
壽險責任準備金的增加	142,119	510	142,629
投資型保單賬戶利息	17,365	—	17,365
	334,500	(9,686)	324,814

12. 賠款及保戶利益(續)

(2)

(人民幣百萬元)	2017年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	309,297	(1,094)	308,203
短期人壽保險賠款	13,279	(525)	12,754
財產保險賠款	114,082	(7,796)	106,286
	436,658	(9,415)	427,243

(人民幣百萬元)	2016年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人壽保險合同利益	232,009	(1,457)	230,552
短期人壽保險賠款	11,157	(426)	10,731
財產保險賠款	91,334	(7,803)	83,531
	334,500	(9,686)	324,814

13. 稅前利潤

(1) 稅前利潤已扣除下列項目：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
員工成本(附註13.(2))	64,071	58,790
投資型保單賬戶利息支出	23,873	17,365
投資性房地產折舊	1,233	737
固定資產折舊	4,385	3,304
無形資產攤銷	2,394	2,123
提取壞賬準備淨額	581	723
提取貸款損失準備淨額	40,814	45,491
銷售成本	4,325	4,585
審計師薪酬 - 年度審計、半年度審閱和季度執行商定程序	80	73

(2) 員工成本

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
工資、薪金及獎金	48,271	45,542
養老金、社會保險及其他福利	14,006	11,544
其他	1,794	1,704
	64,071	58,790

合併財務報表附註

2017年度

14. 所得稅

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
當期所得稅		
– 當年產生的所得稅	43,857	33,723
– 以前年度企業所得稅調整	(199)	85
遞延所得稅	(8,896)	(11,765)
	34,762	22,043

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2017年適用的所得稅稅率為25%。

按會計利潤及25%的主要適用稅率（2016年：25%）計算的所得稅調節至所得稅支出的過程如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
稅前利潤	134,740	94,411
以主要適用稅率25%計算的所得稅（2016年：25%）	33,685	23,603
不可抵扣的費用的稅務影響	14,850	10,853
免稅收入的稅務影響	(13,574)	(12,498)
以前年度企業所得稅調整	(199)	85
於合併利潤表內呈報的所得稅	34,762	22,043

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。

15. 其他綜合收益

(人民幣百萬元)	2017年		
	稅前金額	所得稅	稅後淨額
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金融資產：			
公允價值變動	46,746	(14,732)	32,014
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的金額			
- 處置(收益)/損失	(9,047)	2,230	(6,817)
- 減值損失	954	(238)	716
影子會計調整	(4,288)	1,087	(3,201)
境外經營外幣報表折算差額	(924)	-	(924)
應佔聯營和合營企業其他綜合收益	93	-	93
	33,534	(11,653)	21,881

(人民幣百萬元)	2016年		
	稅前金額	所得稅	稅後淨額
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金融資產：			
公允價值變動	(32,268)	7,909	(24,359)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的金額			
- 處置損失/(收益)	15,486	(3,853)	11,633
- 減值損失	756	(188)	568
影子會計調整	4,625	(1,176)	3,449
境外經營外幣報表折算差額	1,190	-	1,190
應佔聯營和合營企業其他綜合收益	(48)	-	(48)
	(10,259)	2,692	(7,567)

合併財務報表附註

2017年度

16. 股息

(人民幣百萬元)

	2017年	2016年
宣派的上年度普通股股利：		
2017年宣派的2016年末期股利：每股人民幣0.55元 (2016年宣派的2015年末期股利：每股人民幣0.35元)	10,054	6,398
年內宣派的普通股中期股利：		
2017年中期股利：每股人民幣0.50元 (2016年中期股利：每股人民幣0.20元)	9,140	3,656

於2017年3月22日本公司董事會通過了《公司2016年度利潤分配預案》，同意以18,280,241,410股為基數，派發2016年末期股息每股人民幣0.55元。以此計算的末期股息總額為人民幣10,054百萬元。於2017年6月16日，上述利潤分配預案經股東大會批准。

於2017年8月17日本公司董事會通過了《關於派發公司2017年中期股息的議案》，同意派發2017年中期股息每股人民幣0.50元，股息合計為人民幣9,140百萬元。

於2018年3月20日本公司董事會通過了《公司2017年度利潤分配預案》，同意派發2017年末期股息每股人民幣1.00元。該金額於2017年12月31日未確認負債。

17. 每股收益

(1) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，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。

	2017年	2016年
歸屬於本公司普通股股東的本年淨利潤(人民幣百萬元)	89,088	62,394
本公司發行在外普通股加權平均數(百萬股)	17,837	17,845
基本每股收益(人民幣元)	4.99	3.50

	2017年	2016年
發行在外普通股的加權平均數(百萬股)		
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	(26)	(18)
合併資管產品持有公司股份加權平均數(註)	(417)	(417)
當期發行在外普通股的加權平均數	17,837	17,845

註：合併資管產品持有公司股份數量於2017年12月31日為417百萬股(2016年12月31日：417百萬股)。

17. 每股收益（續）

(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36）。

	2017年	2016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	89,088	62,394
普通股的加權平均數（百萬股）		
已發行普通股的加權平均數	17,837	17,845
調整：		
– 假設持核心人員持股計劃的股份數全部轉換為普通股	26	18
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	17,863	17,863
稀釋每股收益（人民幣元／股）	4.99	3.49

18. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

（人民幣百萬元）	2017年12月31日	2016年12月31日
現金	4,228	4,499
定期存款	161,850	191,660
存放銀行及其他金融機構款項	257,398	267,534
拆出資金	60,415	97,450
	483,891	561,143

本集團的拆出資金明細分析如下：

（人民幣百萬元）	2017年12月31日	2016年12月31日
拆放銀行	54,512	95,998
拆放非銀行金融機構	5,924	1,474
毛額	60,436	97,472
減：拆出資金壞賬準備	(21)	(22)
淨額	60,415	97,450

於2017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4,506百萬元（2016年12月31日：人民幣762百萬元）。

於2017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20,306百萬元（2016年12月31日：人民幣16,411百萬元）。

合併財務報表附註

2017年度

19. 存放中央銀行款項及法定保證金

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
存放中央銀行法定準備金	271,259	254,116
其中：存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	266,802	250,470
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	4,457	3,646
存放中央銀行超額存款準備金	32,898	51,187
存放中央銀行財政性存款	1,829	1,459
存出資本保證金	12,250	12,098
	318,236	318,860

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2017年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為15%（2016年12月31日：14.5%），外幣存款準備金的繳存比例為5%（2016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。

本集團的存出資本保證金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
平安壽險	6,760	6,760
平安產險	4,200	4,200
平安養老險	972	972
平安健康險	310	160
其他	8	6
	12,250	12,098

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不低於其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合中國保險監督管理委員會（以下簡稱「中國保監會」）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。

20. 固定到期日投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
債券	1,628,508	1,342,866
資產管理計劃	239,351	329,256
債權計劃和信託計劃	465,191	319,037
保戶質押貸款	83,203	64,634
買入返售金融資產	99,296	65,657
銀行理財產品	43,588	34,841
	2,559,137	2,156,291

20. 固定到期日投資(續)

(1) 債券

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
持有至到期投資	1,243,768	1,009,714
可供出售金融資產，按公允價值計量	221,871	193,904
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	63,801	70,392
貸款及應收款	99,068	68,856
	1,628,508	1,342,866

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
政府債	638,859	479,637
金融債	604,805	504,479
企業債	384,844	358,750
	1,628,508	1,342,866
上市	471,018	372,701
非上市	1,157,490	970,165
	1,628,508	1,342,866

註：非上市債券包括銀行間市場交易和不公開交易的債券。

於2013年度，本集團之子公司平安銀行將公允價值為人民幣91.675百萬元的債券從可供出售金融資產重分類至持有至到期投資以反映將其持有至到期的意圖和能力。於2017年12月31日，該部分金融資產的賬面價值為人民幣44.060百萬元（2016年12月31日：人民幣59.371百萬元），公允價值為人民幣43.226百萬元（2016年12月31日：人民幣59.472百萬元）。假定該部分金融資產未予重分類，則在本年度應確認為其他綜合收益的公允價值形成的損失為人民幣1.012百萬元（2016年度：損失人民幣931百萬元）。本年度實際已轉回重分類日前形成的其他綜合收益為人民幣427百萬元（2016年度：人民幣582百萬元）。

(2) 買入返售金融資產

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
信託計劃下所購買的貸款及應收款項受益權	—	1,867
債券	92,428	53,449
票據	—	3,994
應收融資租賃款	—	15
其他權益投資及權益投資受益權	6,882	6,345
毛額	99,310	65,670
減：減值準備	(14)	(13)
淨額	99,296	65,657

合併財務報表附註

2017年度

21. 權益投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
證券投資基金	90,426	103,394
權益證券	276,916	142,220
其他權益投資	263,334	181,294
	630,676	426,908

(1) 證券投資基金

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	56,935	54,590
交易性金融資產	33,491	48,804
	90,426	103,394
上市	10,806	14,595
非上市	79,620	88,799
	90,426	103,394

(2) 權益證券

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	259,938	119,563
交易性金融資產	16,978	22,657
	276,916	142,220
上市	276,576	140,433
非上市	340	1,787
	276,916	142,220

(3) 其他權益投資

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
可供出售金融資產，按公允價值計量	236,228	162,486
可供出售金融資產，按成本計量	126	6,698
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資		
交易性金融資產	9,475	6,077
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	17,505	6,033
	263,334	181,294
上市	77,059	69,255
非上市	186,275	112,039
	263,334	181,294

註：非上市的股票包括沒有在證券交易所交易，主要是有公開市場報價的開放式基金。

22. 衍生金融工具

(人民幣百萬元)	2017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	1,035,712	225	1,351,287	100
貨幣遠期和掉期	473,565	14,107	535,465	15,848
黃金衍生產品	61,788	1,852	50,663	1,972
股指期權	19,373	6	4	1
其他	23	2	176	29
	1,590,461	16,192	1,937,595	17,950

(人民幣百萬元)	2016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	397,404	422	754,028	354
貨幣遠期和掉期	414,311	3,434	388,564	4,492
黃金衍生產品	108,312	4,957	79,778	3,824
股指期權	31,096	7	–	–
其他	550	16	1,094	45
	951,673	8,836	1,223,464	8,715

以上衍生工具均未指定為套期工具。

23. 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)	2017年12月31日	2016年12月31日
企業貸款及墊款		
貸款	835,864	941,937
貼現	14,756	14,846
個人貸款及墊款		
經營性貸款	124,153	97,534
信用卡	303,628	181,444
住房按揭貸款	152,865	85,229
汽車貸款	130,517	95,264
其他	143,403	82,262
毛額	1,705,186	1,498,516
減：貸款損失準備	(44,322)	(40,225)
淨額	1,660,864	1,458,291

合併財務報表附註

2017年度

23. 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)	2017年12月31日	2016年12月31日
企業貸款及墊款		
農牧業、漁業	9,291	16,266
採掘業(重工業)	58,048	70,361
製造業(輕工業)	141,976	172,255
能源業	25,854	38,188
交通運輸、郵電	53,274	58,447
商業	91,746	133,448
房地產業	163,765	163,018
社會服務、科技、文化、衛生	135,938	153,318
建築業	48,107	62,768
其他	107,865	73,868
貸款小計	835,864	941,937
貼現	14,756	14,846
企業貸款及墊款小計	850,620	956,783
個人貸款和墊款	854,566	541,733
毛額	1,705,186	1,498,516

(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)	2017年12月31日	2016年12月31日
信用貸款	592,717	420,793
保證貸款	227,376	283,486
附擔保物貸款		
抵押貸款	599,210	521,654
質押貸款	271,127	257,737
小計	1,690,430	1,483,670
貼現	14,756	14,846
毛額	1,705,186	1,498,516

23. 發放貸款及墊款(續)

(4) 逾期貸款分析如下

(人民幣百萬元)	2017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	7,980	7,747	763	25	16,515
保證貸款	5,585	6,641	2,814	49	15,089
附擔保物貸款					
抵押貸款	3,703	10,237	4,975	146	19,061
質押貸款	2,395	5,537	2,777	134	10,843
	19,663	30,162	11,329	354	61,508

(人民幣百萬元)	2016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	5,578	6,321	413	300	12,612
保證貸款	4,336	8,010	3,667	286	16,299
附擔保物貸款					
抵押貸款	7,060	9,746	5,778	1,339	23,923
質押貸款	3,149	2,808	2,114	1,173	9,244
	20,123	26,885	11,972	3,098	62,078

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)	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
華東地區	540,755	31.71%	469,914	31.36%
華南地區	637,393	37.38%	477,147	31.84%
華西地區	190,016	11.14%	193,780	12.93%
華北地區	285,757	16.76%	285,445	19.05%
離岸業務	51,265	3.01%	72,230	4.82%
毛額	1,705,186	100.00%	1,498,516	100.00%

(6) 貸款損失準備

(人民幣百萬元)	2017年			2016年		
	單項	組合	合計	單項	組合	合計
1月1日	8,445	31,780	40,225	3,501	26,117	29,618
本年計提	30,379	10,435	40,814	22,719	22,772	45,491
本年核銷和出售	(27,820)	(11,582)	(39,402)	(17,537)	(18,382)	(35,919)
收回原核銷貸款和墊款導致的轉回	1,637	1,859	3,496	271	1,244	1,515
貸款和墊款因折現價值上升導致減少	(659)	-	(659)	(544)	-	(544)
其他	(96)	(56)	(152)	35	29	64
12月31日	11,886	32,436	44,322	8,445	31,780	40,225

於2017年12月31日，本集團賬面價值為人民幣3.467百萬元(2016年12月31日：人民幣3.096百萬元)的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品。

合併財務報表附註

2017年度

24. 應收保費

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
應收保費	47,597	36,783
減：壞賬準備	(1,903)	(1,458)
應收保費淨值	45,694	35,325
人壽保險	11,458	9,663
財產保險	34,236	25,662
應收保費淨值	45,694	35,325

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)	2017年12月31日	2016年12月31日
3個月以內	44,711	34,287
3個月至1年	1,350	1,554
1年以上	1,536	942
	47,597	36,783

25. 應收賬款

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
應收保理款項	65,868	14,744
其他	6,344	7,759
毛額	72,212	22,503
減：壞賬準備	(289)	(150)
淨額	71,923	22,353

26. 應收分保合同準備金

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
應收分保未到期責任準備金	5,929	6,058
應收分保未決賠款準備金	8,835	7,933
應收分保壽險責任準備金	869	1,278
	15,633	15,269

27. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
應收融資租賃抵消未實現的融資收益淨額	113,710	79,411
減：減值準備	(1,682)	(1,355)
	112,028	78,056

28. 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)	2017年12月31日	2016年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	3,950	5,293
權益投資	27,971	26,495
以公允價值計量的固定到期日投資	6,448	6,756
以攤餘成本計量的固定到期日投資	193	638
其他資產	213	524
	38,775	39,706

(2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	120	1,384
權益投資	1,750	1,228
以公允價值計量的固定到期日投資	2,016	1,106
以攤餘成本計量的固定到期日投資	160	160
其他資產	63	206
	4,109	4,084

合併財務報表附註

2017年度

29. 於聯營企業和合營企業的投資

於2017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)	2017年度							持股比例
	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	本年轉出 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」)	266	-	(5)	261	-	-	-	23.88%
威立雅水務(黃河)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅黃河」)	240	-	(27)	213	(348)	-	-	48.76%
威立雅水務(柳州)投資有限公司 (以下簡稱「威立雅柳州」)	120	-	(8)	112	-	-	-	44.78%
山西太長高速公路有限責任公司 (以下簡稱「山西太長」)	746	-	13	759	-	-	83	29.85%
京滬高鐵股權投資 (以下簡稱「京滬高鐵」)	6,300	-	-	6,300	-	-	198	39.18%
陸金所控股有限公司 (以下簡稱「陸金所控股」)	9,182	-	2,814	11,996	-	-	-	43.76%
佛山市華泰房地產開發有限公司	908	-	138	1,046	-	-	-	29.34%
博意投資有限公司	793	-	47	840	-	-	-	36.65%
廣州環宇房地產開發有限公司	523	-	(13)	510	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	1,648	-	16	1,664	-	-	-	6.00%
旭輝控股(集團)有限公司	-	2,889	-	2,889	-	-	-	12.39%
平安好醫生(附註5(1)註5)	-	-	15,710	15,710	-	-	-	46.20%
深圳平安醫療健康科技服務有限公司	-	-	181	181	-	-	-	44.33%
深圳壹賬通智能科技有限公司	-	-	689	689	-	-	-	44.30%
深圳市招商平安資產管理有限 責任公司	-	1,170	20	1,190	-	-	-	38.81%
江蘇德展投資有限公司	-	1,974	27	2,001	-	-	-	23.65%
眾安在線財產保險股份有限公司	848	-	907	1,755	-	-	-	10.21%
北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份 有限公司	723	937	(245)	1,415	-	-	134	39.18%
其他	8,516	3,750	2,027	14,293	(98)	-	138	
小計	30,813	10,720	22,291	63,824	(446)	-	553	
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」)	1,243	-	(96)	1,147	-	-	285	49.94%
南京名萬置業有限公司	1,689	-	485	2,174	-	-	-	48.90%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,243	-	56	1,299	-	-	-	24.95%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	632	-	205	837	-	-	-	49.79%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	-	1,000	(8)	992	-	-	-	48.90%
其他	13,335	2,664	(65)	15,934	-	-	-	
小計	18,142	3,664	577	22,383	-	-	285	
於聯營企業和合營企業的投資	48,955	14,384	22,868	86,207	(446)	-	838	

29. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2016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)	2016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
聯營企業								
威立雅昆明	240	-	26	266	-	-	-	23.88%
威立雅黃河	234	-	6	240	(348)	-	-	48.76%
威立雅柳州	112	-	8	120	-	-	-	44.78%
山西太長	702	-	44	746	-	-	16	29.85%
京滬高鐵	6,300	-	-	6,300	-	-	14	39.18%
陸金所控股	2,028	-	7,154	9,182	-	-	-	43.76%
佛山市華泰房地產開發有限公司	932	-	(24)	908	-	-	-	29.34%
博意投資有限公司	796	-	(3)	793	-	-	-	36.65%
廣州環宇房地產開發有限公司	526	-	(3)	523	-	-	-	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	-	1,644	4	1,648	-	-	-	6.00%
其他	7,289	3,305	(507)	10,087	(43)	(23)	109	
小計	19,159	4,949	6,705	30,813	(391)	(23)	139	
合營企業								
昆玉高速	1,714	-	(471)	1,243	-	-	181	49.94%
南京名萬置業有限公司	1,715	-	(26)	1,689	-	-	-	48.90%
北京昭泰房地產開發有限公司	-	1,250	(7)	1,243	-	-	-	24.95%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	576	-	56	632	-	-	-	49.79%
其他	3,694	10,160	(519)	13,335	-	-	-	
小計	7,699	11,410	(967)	18,142	-	-	181	
於聯營企業和合營企業的投資	26,858	16,359	5,738	48,955	(391)	(23)	320	

合併財務報表附註

2017年度

29. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2017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)
(人民幣百萬元)								
聯營企業								
威立雅昆明	昆明	香港	投資水務公司	是	1,157	48	66	58
威立雅黃河	蘭州	香港	投資水務公司	是	806	1	(24)	(27)
威立雅柳州	柳州	香港	投資水務公司	是	260	1	16	12
山西太長	太原	太原	經營高速公路	是	6,272	3,340	1,033	346
京滬高鐵	不適用	不適用	投資高速鐵路	是	16,001	—	519	503
合營企業								
昆玉高速	昆明	昆明	經營高速公路	是	1,992	85	1,733	1,070

於2016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)
(人民幣百萬元)								
聯營企業								
威立雅昆明	昆明	香港	投資水務公司	是	1,292	88	56	44
威立雅黃河	蘭州	香港	投資水務公司	是	957	5	(35)	(39)
威立雅柳州	柳州	香港	投資水務公司	是	303	4	13	10
山西太長	太原	太原	經營高速公路	是	6,720	3,668	920	309
京滬高鐵	不適用	不適用	投資高速鐵路	是	16,000	—	53	37
合營企業								
昆玉高速	昆明	昆明	經營高速公路	是	1,968	139	616	399

上述聯營公司和合營公司不存在對本集團具有重大影響的或有負債。

30. 投資性房地產

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
原值		
1月1日餘額	41,180	28,753
新增子公司轉入數	-	3,897
本年新增數	5,095	5,108
在建工程轉入	761	6,194
淨轉出至固定資產	(1,199)	(2,006)
本年減少數	(3)	(766)
12月31日餘額	45,834	41,180
累計折舊		
1月1日餘額	4,611	3,923
新增子公司轉入數	-	56
本年計提數	1,233	737
淨轉出至固定資產	(118)	(35)
本年減少數	(1)	(70)
12月31日餘額	5,725	4,611
減值準備		
1月1日餘額	1	3
本年轉出數	-	(1)
本年減少數	-	(1)
12月31日餘額	1	1
淨額		
12月31日餘額	40,108	36,568
1月1日餘額	36,568	24,827
12月31日公允價值	67,532	59,865

投資性房地產於2017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2.757百萬元（2016年：人民幣1.822百萬元），該金額包括在淨投資收益中。

於2017年12月31日，本集團賬面價值為人民幣11.298百萬元（2016年12月31日：人民幣11.115百萬元）的投資性房地產用於賬面價值為人民幣4.507百萬元（2016年12月31日：人民幣6.491百萬元）的長期借款的抵押物。

於2017年12月31日，本集團賬面價值為人民幣2.046百萬元（2016年12月31日：人民幣1.605百萬元）的投資性房地產的產權證正在辦理中。

合併財務報表附註

2017年度

31. 固定資產

(人民幣百萬元)	2017年					
	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	合計
原值						
2017年1月1日餘額	7,733	30,974	11,906	4,102	2,765	57,480
本年新增數	495	233	3,064	5,599	2,130	11,521
在建工程轉入數	625	29	85	-	(739)	-
投資性房地產淨轉入／ (轉出)數	-	1,199	-	-	(761)	438
本年處置子公司轉出數	-	-	(185)	-	-	(185)
本年減少數	(78)	(34)	(1,317)	(270)	(219)	(1,918)
2017年12月31日餘額	8,775	32,401	13,553	9,431	3,176	67,336
累計折舊						
2017年1月1日餘額	3,737	6,057	6,290	1,167	-	17,251
本年計提數	1,073	1,028	1,976	308	-	4,385
投資性房地產淨轉入數	-	118	-	-	-	118
本年處置子公司轉出數	94	-	(180)	-	-	(86)
本年減少數	(159)	(6)	(1,131)	(210)	-	(1,506)
2017年12月31日餘額	4,745	7,197	6,955	1,265	-	20,162
減值準備						
2017年1月1日餘額	-	86	-	-	-	86
本年計提數	-	-	15	6	-	21
2017年12月31日餘額	-	86	15	6	-	107
淨額						
2017年12月31日餘額	4,030	25,118	6,583	8,160	3,176	47,067
2017年1月1日餘額	3,996	24,831	5,616	2,935	2,765	40,143

31. 固定資產(續)

(人民幣百萬元)	2016年					
	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	合計
原值						
2016年1月1日餘額	6,313	21,120	10,299	2,150	10,508	50,390
新增子公司轉入數	–	956	427	16	18	1,417
本年新增數	1,933	438	2,570	2,344	5,891	13,176
在建工程轉入數	10	6,480	35	–	(6,525)	–
投資性房地產淨轉入/ (轉出)數	–	2,006	–	–	(6,194)	(4,188)
本年處置子公司轉出數	(280)	(3)	(78)	–	–	(361)
本年減少數	(243)	(23)	(1,347)	(408)	(933)	(2,954)
2016年12月31日餘額	7,733	30,974	11,906	4,102	2,765	57,480
累計折舊						
2016年1月1日餘額	3,446	5,063	5,758	882	–	15,149
新增子公司轉入數	–	72	255	4	–	331
本年計提數	619	890	1,482	313	–	3,304
投資性房地產淨轉入數	–	35	–	–	–	35
本年處置子公司轉出數	(152)	(1)	(35)	–	–	(188)
本年減少數	(176)	(2)	(1,170)	(32)	–	(1,380)
2016年12月31日餘額	3,737	6,057	6,290	1,167	–	17,251
減值準備						
2016年1月1日餘額	–	83	–	–	–	83
本年計提數	–	2	–	–	–	2
投資性房地產淨轉入數	–	1	–	–	–	1
2016年12月31日餘額	–	86	–	–	–	86
淨額						
2016年12月31日餘額	3,996	24,831	5,616	2,935	2,765	40,143
2016年1月1日餘額	2,867	15,974	4,541	1,268	10,508	35,158

於2017年12月31日，賬面價值為人民幣390百萬元(2016年12月31日：人民幣476百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

合併財務報表附註

2017年度

32. 無形資產

(人民幣百萬元)	2017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							
2017年1月1日餘額	20,639	11,232	10,075	15,082	9,268	8,553	74,849
本年新增數	143	-	594	-	446	1,448	2,631
本年處置子公司轉出數	-	(2,872)	-	-	-	(77)	(2,949)
本年減少數	(275)	-	-	-	-	(380)	(655)
2017年12月31日餘額	20,507	8,360	10,669	15,082	9,714	9,544	73,876
累計攤銷							
2017年1月1日餘額	-	2,717	737	4,147	346	3,885	11,832
本年提取數	-	372	181	754	328	759	2,394
本年處置子公司轉出數	-	(926)	-	-	-	(136)	(1,062)
本年減少數	-	-	-	-	-	(269)	(269)
2017年12月31日餘額	-	2,163	918	4,901	674	4,239	12,895
淨額							
2017年12月31日餘額	20,507	6,197	9,751	10,181	9,040	5,305	60,981
2017年1月1日餘額	20,639	8,515	9,338	10,935	8,922	4,668	63,017

32. 無形資產(續)

(人民幣百萬元)	2016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							
2016年1月1日餘額	12,460	11,232	8,331	15,082	2,442	5,091	54,638
新增子公司轉入數	-	-	914	-	7,113	2,427	10,454
本年新增數	8,468	-	830	-	-	1,234	10,532
本年處置子公司轉出數	-	-	-	-	(287)	(75)	(362)
本年減少數	(289)	-	-	-	-	(124)	(413)
2016年12月31日餘額	20,639	11,232	10,075	15,082	9,268	8,553	74,849
累計攤銷							
2016年1月1日餘額	-	2,231	679	3,393	245	3,174	9,722
新增子公司轉入數	-	-	-	-	28	49	77
本年提取數	-	486	58	754	73	752	2,123
本年處置子公司轉出數	-	-	-	-	-	(30)	(30)
本年減少數	-	-	-	-	-	(60)	(60)
2016年12月31日餘額	-	2,717	737	4,147	346	3,885	11,832
淨額							
2016年12月31日餘額	20,639	8,515	9,338	10,935	8,922	4,668	63,017
2016年1月1日餘額	12,460	9,001	7,652	11,689	2,197	1,917	44,916

於2017年12月31日，本集團淨額為人民幣5.711百萬元(2016年12月31日：人民幣8.515百萬元)的高速公路收費經營權用於賬面值為人民幣2.939百萬元(2016年12月31日：人民幣3.921百萬元)的長期借款的質押物。

於2017年12月31日，本集團未有土地使用權作為長期借款的抵押物。於2016年12月31日，本集團淨額為人民幣1.178百萬元的使用權用於賬面值為人民幣400百萬元長期借款的抵押物。

於2017年12月31日，本集團賬面價值為52百萬元的使用權正在辦理產權證(2016年12月31日：人民幣84百萬元)。

合併財務報表附註

2017年度

32. 無形資產(續)

註1: 商譽

(人民幣百萬元)	2017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	2,106	-	(275)	1,831
平安證券	328	-	-	328
深圳平安商用置業投資有限公司	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	163	143	-	306
總額	20,639	143	(275)	20,507
減：減值準備	-	-	-	-
淨額	20,639	143	(275)	20,507

(人民幣百萬元)	2016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	-	2,106	-	2,106
平安證券	328	-	-	328
深圳平安商用置業投資有限公司	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	239	2	-	241
平安壹錢包	-	1,073	-	1,073
Autohome Inc.	-	5,265	-	5,265
其他	430	22	(289)	163
總額	12,460	8,468	(289)	20,639
減：減值準備	-	-	-	-
淨額	12,460	8,468	(289)	20,639

本集團採用的主要估值方法是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2017年度採用的折現率範圍為9%至16%(2016年度：9%至15%)，增長率範圍為2%至33%(2016年度：2%至34%)。

現金流預測結果超過每個相關資產組或資產組組合的賬面價值。但是，後續的現金流預測結果可能會根據未來現金流和假設的不同而變動，因此可能導致減值。

33. 其他資產

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
應收利息	51,934	44,980
其他應收款	81,743	59,203
應收分保賬款	8,001	12,365
抵債資產	5,251	4,505
預付賬款	2,664	4,597
貴金屬	87,501	93,787
應收股利	395	67
存貨	4,868	5,380
應收清算款	5,890	421
融出資金	11,266	7,158
其他	4,488	4,470
總額	264,001	236,933
減：資產減值準備	(2,588)	(2,127)
其中：應收利息	(34)	(30)
其他應收款	(1,373)	(1,283)
應收分保賬款	(12)	(17)
抵債資產	(288)	(300)
預付賬款	(445)	(406)
存貨	(45)	(34)
融出資金	(40)	(33)
其他	(351)	(24)
淨額	261,413	234,806

34. 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
2017年1月1日	10,832	7,448	18,280
2017年12月31日	10,832	7,448	18,280

合併財務報表附註

2017年度

35. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

(人民幣百萬元)	股本溢價	可供出售 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 折算差異	未分配利潤	少數股東 權益	合計
2017年1月1日餘額	115,447	20,525	(3,229)	6,749	11,366	36,799	1,253	176,259	103,012	468,181
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	89,088	10,890	99,978
本年其他綜合收益	-	25,564	(3,187)	92	-	-	(885)	-	297	21,881
本年綜合收益	-	25,564	(3,187)	92	-	-	(885)	89,088	11,187	121,859
股利分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	(19,194)	-	(19,194)
提取盈餘公積	-	-	-	-	798	-	-	(798)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	8,165	-	(8,165)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,084)	(2,084)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(704)	(704)
與少數股東的權益性交易	(4,150)	-	-	-	-	-	-	-	(2,525)	(6,675)
少數股東增資	301	-	-	-	-	-	-	-	808	1,109
核心人員持股計劃	-	-	-	(46)	-	-	-	-	-	(46)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	4,486	4,486
其他	-	-	-	2,319	-	-	-	-	386	2,705
2017年12月31日餘額	111,598	46,089	(6,416)	9,114	12,164	44,964	368	237,190	114,566	569,637

35. 儲備、未分配利潤與少數股東權益（續）

(人民幣百萬元)	股本溢價	可供出售 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 折算差異	未分配利潤	少數股東 權益	合計
2016年1月1日餘額	115,539	32,768	(6,659)	2,150	8,498	28,248	86	135,338	79,323	395,291
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	62,394	9,974	72,368
本年其他綜合收益	-	(12,243)	3,430	(38)	-	-	1,167	-	117	(7,567)
本年綜合收益	-	(12,243)	3,430	(38)	-	-	1,167	62,394	10,091	64,801
股利分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	(10,054)	-	(10,054)
提取盈餘公積	-	-	-	-	2,868	-	-	(2,868)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	8,551	-	(8,551)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,640)	(1,640)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	6,219	6,219
與少數股東的權益性交易	(1,927)	-	-	-	-	-	-	-	(3,276)	(5,203)
少數股東增資	1,835	-	-	-	-	-	-	-	2,059	3,894
核心人員持股計劃	-	-	-	(121)	-	-	-	-	-	(121)
子公司發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	10,236	10,236
其他	-	-	-	4,758	-	-	-	-	-	4,758
2016年12月31日餘額	115,447	20,525	(3,229)	6,749	11,366	36,799	1,253	176,259	103,012	468,181

- (i) 根據中國有關財務規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨、基金、金融租賃及財務擔保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。

合併財務報表附註

2017年度

36. 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
2017年1月1日餘額	(679)	431	(248)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(603)	–	(603)
股份支付費用(ii)	–	524	524
行權	244	(244)	–
失效	30	3	33
2017年12月31日餘額	(1,008)	714	(294)
2016年1月1日餘額	(312)	185	(127)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(482)	–	(482)
股份支付費用(ii)	–	342	342
行權	96	(96)	–
失效	19	–	19
2016年12月31日餘額	(679)	431	(248)

(i) 於2017年3月23日至2017年3月27日期間，本計劃通過市場購入本公司A股股票16,419,990股，成交均價為每股人民幣36.74元。

於2016年3月17日至2016年3月21日期間，本計劃通過市場購入本公司A股股票14,803,850股，成交均價為每股人民幣32.53元。

(ii) 本集團於2017年度發生的股份支付費用為人民幣524百萬元(2016年度：人民幣342百萬元)，以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣524百萬元(2016年度：人民幣342百萬元)。

37. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
其他銀行及金融機構的存款	450,403	437,495
向中央銀行借款	130,652	19,137
短期借款	90,310	56,904
長期借款	109,165	71,258
	780,530	584,794

上述借款的抵押和質押情況，請參見附註23、30和32。

38. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
債券	133,981	89,166

於2017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證券款對應的質押債券的面值為人民幣94.012百萬元(2016年12月31日：人民幣56.633百萬元)。質押債券在正回購交易期間流通受限。

於2017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118.607百萬元(2016年12月31日：人民幣106.230百萬元)。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。

39. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
客戶存款		
活期存款		
- 公司客戶	531,988	609,902
- 個人客戶	175,268	160,708
定期存款		
- 公司客戶	778,685	620,134
- 個人客戶	140,194	82,206
存入保證金	218,900	320,255
國庫定期存款	34,812	34,661
財政性存款	32,729	33,448
應解及匯出匯款	17,828	6,980
	1,930,404	1,868,294
代理買賣證券款		
- 個人客戶	19,123	20,095
- 公司客戶	3,168	5,988
	22,291	26,083
	1,952,695	1,894,377

於2017年12月31日，本集團賬面價值為人民幣21.326百萬元(2016年12月31日：人民幣29.928百萬元)的分類為持有至到期金融資產的債券投資和賬面價值為人民幣14.624百萬元(2016年12月31日：5.542百萬元)的分類貸款及應收款的債券投資作為本集團國庫定期存款的質押品。

合併財務報表附註

2017年度

40. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
壽險責任準備金	1,190,925	990,737
投資型保單賬戶餘額	502,646	431,711
保險合同保戶賬戶負債	38,775	39,706
未到期責任準備金	110,006	95,509
未決賠款準備金	90,617	67,810
合計	1,932,969	1,625,473

(人民幣百萬元)	2017年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人壽保險合同	1,732,346	(869)	1,731,477
短期人壽保險合同	11,723	(595)	11,128
財產保險合同	188,900	(14,169)	174,731
	1,932,969	(15,633)	1,917,336

(人民幣百萬元)	2016年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人壽保險合同	1,462,154	(1,278)	1,460,876
短期人壽保險合同	9,652	(638)	9,014
財產保險合同	153,667	(13,353)	140,314
	1,625,473	(15,269)	1,610,204

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
流動部分*		
長期人壽保險	(62,348)	1,150
短期人壽保險	11,073	9,095
財產保險	106,569	90,057
非流動部分		
長期人壽保險	1,794,694	1,461,004
短期人壽保險	650	557
財產保險	82,331	63,610
合計	1,932,969	1,625,473

* 預期於報告期末起12個月內結付。

40. 保險合同負債(續)

(1) 長期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
壽險責任準備金	1,190,925	990,737
投資型保單賬戶餘額	502,646	431,711
保險合同保戶賬戶負債	38,775	39,706
	1,732,346	1,462,154

壽險責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
1月1日餘額	990,737	851,486
本年計提額	329,744	246,548
本年減少額		
– 支付的賠款及保戶利益	(99,257)	(81,794)
– 退保	(33,683)	(27,198)
– 其他	3,384	1,695
12月31日餘額	1,190,925	990,737

投資型保單賬戶餘額分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
1月1日餘額	431,711	372,759
保戶本金增加	87,371	80,312
保戶利益增加	24,490	16,476
因已支付保戶利益而減少的負債	(27,787)	(25,999)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(13,139)	(11,837)
12月31日餘額	502,646	431,711

合併財務報表附註

2017年度

40. 保險合同負債(續)

(2) 短期人壽保險合同

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
未到期責任準備金	6,137	4,895
未決賠款準備金	5,586	4,757
	11,723	9,652

短期人壽保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年			2016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	4,895	(170)	4,725	3,872	(333)	3,539
本年承保保費收入	24,151	(2,948)	21,203	19,977	(2,010)	17,967
本年已賺保費收入	(22,909)	2,753	(20,156)	(18,954)	2,173	(16,781)
12月31日餘額	6,137	(365)	5,772	4,895	(170)	4,725

短期人壽保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年			2016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	4,757	(203)	4,554	4,075	(96)	3,979
本年應計賠款	13,279	(1,912)	11,367	11,150	(2,231)	8,919
本年已支付賠款	(12,450)	1,884	(10,566)	(10,468)	2,124	(8,344)
12月31日餘額	5,586	(231)	5,355	4,757	(203)	4,554

40. 保險合同負債（續）

(3) 財產保險合同

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
未到期責任準備金	103,869	90,614
未決賠款準備金	85,031	63,053
	188,900	153,667

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年			2016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	90,614	(5,888)	84,726	82,610	(6,806)	75,804
本年承保保費收入	162,856	(9,443)	153,413	144,068	(10,238)	133,830
本年已賺保費收入	(149,601)	9,767	(139,834)	(136,064)	11,156	(124,908)
12月31日餘額	103,869	(5,564)	98,305	90,614	(5,888)	84,726

財產保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年			2016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	63,053	(7,730)	55,323	56,253	(8,849)	47,404
本年應計賠款	114,407	(7,796)	106,611	91,322	(7,803)	83,519
本年已支付賠款	(92,429)	6,922	(85,507)	(84,522)	8,922	(75,600)
12月31日餘額	85,031	(8,604)	76,427	63,053	(7,730)	55,323

41. 保戶投資合同負債

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
投資合同保戶賬戶負債	4,109	4,084
投資合同準備金	46,200	40,846
	50,309	44,930

保戶投資合同負債分析如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
年初餘額	44,930	42,690
保戶本金增加	11,138	9,971
保戶利益增加	2,264	719
因已支付保戶利益而減少的負債	(7,949)	(7,741)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(63)	(84)
其他	(11)	(625)
年末餘額	50,309	44,930

於2017年12月31日及2016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。

合併財務報表附註

2017年度

42. 應付債券

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值		利率方式	票面年利率	2017年	2016年
					(人民幣百萬元)	發行年份			12月31日	12月31日
益成國際	離岸人民幣債券	擔保(註1)	5年	無	2,100	2013年	固定	4.75%	2,102	2,095
益成國際	離岸人民幣債券	擔保(註1)	3-5年	無	1,600	2014年	固定	4.15%-4.95%	751	1,599
益成國際	離岸新加坡債券	擔保(註1)	5.5年	無	1,779	2014年	固定	4.13%	1,806	1,755
益成國際	離岸港幣債券	擔保(註1)	5年	無	1,272	2016年	固定	3.00%	1,283	1,370
益成國際	離岸美元債券	擔保(註1)	5年	無	2,004	2016年	固定	3.20%	1,957	2,076
平安產險	次級債	無	10年	第5個計息年度末	3,000	2012年	固定	前5年：4.65% 後5年：6.65%(若未行使贖回權)	-	3,112
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)	5,043	5,017
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)	3,500	-
平安壽險	次級債券	無	10年	第5個計息年度末	9,000	2012年	固定	前5年：5.00% 後5年：7.00%(若未行使贖回權)	-	9,385
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)	8,270	8,186

42. 應付債券（續）

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值		利率方式	票面年利率	2017年	2016年
					(人民幣百萬元)	發行年份			12月31日	12月31日
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)	5,037	5,012
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)	10,059	10,011
平安壽險	離岸美元債	無	3年	無	4,592	2016年	固定	2.38%	4,559	4,825
平安壽險	離岸美元債	無	5年	無	3,280	2016年	固定	2.88%	3,248	3,443
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)	1,500	1,465
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%	3,650	3,650
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	6,000	2014年	固定	6.50%	6,000	6,000
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	9,000	2014年	固定	6.80%	9,000	9,000
平安銀行	同業存單	無	1-3年	無	3,950	2016年	浮動	2.95%-3.30%	3,950	3,971
平安銀行	同業存單	無	1年及 以內	無	231,610	2016年	貼息	2.74%-5.10%	231,610	229,378
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%	10,000	10,000
平安銀行	同業存單	無	1-3年	無	3,950	2017年	浮動	2.95%-3.30%	61,782	-
平安銀行	企業債	無	3年	無	15,000	2017年	固定	4.20%	15,000	-
平安國際金融 有限公司	私募票據	無	3年	無	445	2014年	固定	4.40%	-	445

合併財務報表附註

2017年度

42. 應付債券(續)

發行人	類別	擔保方式	期限	贖回權	發行面值		利率方式	票面年利率	2017年	2016年
					(人民幣百萬元)	發行年份			12月31日	12月31日
平安證券	次級債券	無	2年	無	3,000	2014年	固定	6.50%	-	3,000
平安證券	公司債	無	6個月 - 3年	無或第2個計息年度末	2,500	2016年	固定	3.50%	1,500	2,500
平安證券	公司債	無	6個月 - 3年	無	8,000	2017年	固定	4.65%-5.48%	8,000	-
平安融資租賃	公司債	無	270天 - 4年	無	7,500	2016年	固定	2.95%-4.35%	5,000	7,500
平安融資租賃	私募票據	無	3年	無	4,000	2016年	固定	3.35%-4.55%	4,000	4,000
平安融資租賃	私募票據	無	3年	無	10,000	2017年	固定	5.30%-6.10%	10,000	-
平安融資租賃	公司債	無	270天 - 3年	無	18,000	2017年	固定	4.55%-5.50%	18,000	-
平安不動產	公司債	無	3-7年	無或第5個計息年度末	8,000	2016年	固定	3.27%-3.60%	7,983	7,974
平安不動產	公司債	無	5年	無或第3個計息年度末	2,500	2017年	固定	4.88%-5.27%	2,492	-
富慶投資管理 有限公司	公募離岸人民幣債	擔保(註2)	3年	無	1,000	2015年	固定	4.85%	998	994
Fuxiang Investment Mangement Limited	公募離岸美元債券	擔保(註2)	3年	無	2,709	2016年	固定	3.63%	1,950	2,062
Fuxiang Investment Mangement Limited	公司債	無	3年	第3個計息年度末	1,254	2017年	固定	3.80%	1,253	-
									451,283	349,825

註1：該債券由益成國際有限公司的直接控股母公司平安海外控股提供擔保。

註2：該債券由平安不動產的子公司平安不動產資本有限公司提供擔保。

43. 遞延所得稅資產和負債

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
遞延所得稅資產	40,141	28,292
遞延所得稅負債	(25,891)	(11,274)
淨額	14,250	17,018

本集團遞延所得稅資產的明細如下：

(人民幣百萬元)	2017年						年末 暫時性差異
	年初餘額	新增子公司 轉入數	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	825	-	190	-	-	1,015	(4,060)
可供出售金融資產的 公允價值變動	90	-	-	570	-	660	(2,640)
保險合同負債	6,573	-	3,993	1,087	-	11,653	(46,612)
貸款減值準備	18,200	-	8,003	-	-	26,203	(104,812)
其他	7,671	-	830	-	-	8,501	(34,004)
	33,359	-	13,016	1,657	-	48,032	(192,128)

(人民幣百萬元)	2016年						年末 暫時性差異
	年初餘額	新增子公司 轉入數	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	36	-	781	-	8	825	(3,300)
可供出售金融資產的 公允價值變動	(131)	-	-	221	-	90	(360)
保險合同負債	6,993	-	756	(1,176)	-	6,573	(26,292)
貸款減值準備	9,937	-	8,263	-	-	18,200	(72,800)
其他	6,655	60	1,742	-	(786)	7,671	(30,684)
	23,490	60	11,542	(955)	(778)	33,359	(133,436)

合併財務報表附註

2017年度

43. 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)	2017年						年末 暫時性差異
	年初餘額	新增子 公司轉入數	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	(197)	-	(658)	-	-	(855)	3,420
可供出售金融資產的 公允價值變動	(7,687)	-	-	(13,310)	-	(20,997)	83,988
無形資產之核心存款	(2,731)	-	189	-	-	(2,542)	10,168
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,102)	-	30	-	-	(2,072)	8,288
平安好醫生剩餘股權在喪失 控制權日按照公允價值計量	-	-	(3,615)	-	-	(3,615)	14,465
其他	(3,624)	-	(66)	-	(11)	(3,701)	14,779
	(16,341)	-	(4,120)	(13,310)	(11)	(33,782)	135,128

(人民幣百萬元)	2016年						年末 暫時性差異
	年初餘額	新增子 公司轉入數	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	(68)	-	(130)	-	1	(197)	788
可供出售金融資產的 公允價值變動	(11,363)	-	-	3,647	29	(7,687)	30,748
無形資產之核心存款	(2,920)	-	189	-	-	(2,731)	10,924
收購汽車之家無形資產評估增值	-	(2,102)	-	-	-	(2,102)	8,408
其他	(3,387)	(245)	164	-	(156)	(3,624)	14,496
	(17,738)	(2,347)	223	3,647	(126)	(16,341)	65,364

於2017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5,119百萬元（2016年12月31日：人民幣4,019百萬元）。

43. 遞延所得稅資產和負債（續）

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)	2017年12月31日	2016年12月31日
2017年	-	294
2018年	235	334
2019年	114	330
2020年	1,272	1,325
2021年	1,662	1,736
2022年	1,836	-
	5,119	4,019

44. 其他負債

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
其他應付款	219,215	159,863
應付信託計劃及銀行理財產品投資人款	4,150	3,019
應付職工薪酬	35,606	30,892
應付利息	30,696	24,582
應付其他稅費	6,610	6,845
預收賬款	9,791	6,582
預計負債	607	666
應付保險保障基金	992	708
預提費用	6,110	7,843
遞延收益	6,449	7,211
其他	31,291	24,623
	351,517	272,834

45. 受託業務

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
信託受託資產	621,518	656,437
企業年金投資及受託資產	380,005	317,011
資產管理受託資產	540,787	491,361
銀行業務委託貸款	408,582	406,922
銀行業務委託理財資產	501,062	742,477
	2,451,954	2,614,208

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。

合併財務報表附註

2017年度

46. 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，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。

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在重大分別，但不合理的金額集中可能對基於組合進行賠付的嚴重程度產生影響。

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40按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。

46. 風險與資本管理 (續)

(1) 保險風險 (續)

假設及敏感性分析

(a) 長期人壽保險合同

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%。

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				
	單項變量變動	對壽險責任 準備金毛額的影響 增加／(減少)	對壽險責任 準備金淨額的影響 增加／(減少)	對稅前利潤的影響 增加／(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加／(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(4,957)	(4,957)	4,957	4,957
折現率／投資收益率	減少10個基點	5,093	5,093	(5,093)	(5,093)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	32,477	32,477	(32,477)	(32,477)
保單退保率	+10%	10,391	10,391	(10,391)	(10,391)
保單維護費用率	+5%	2,563	2,563	(2,563)	(2,563)

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壽險和長期健康險合同，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計算的敏感性結果。

(人民幣百萬元)	2016年12月31日				
	單項變量變動	對壽險責任 準備金毛額的影響 增加／(減少)	對壽險責任 準備金淨額的影響 增加／(減少)	對稅前利潤的影響 增加／(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加／(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(8,577)	(8,568)	8,568	8,568
折現率／投資收益率	減少10個基點	8,920	8,910	(8,910)	(8,910)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	22,342	22,304	(22,304)	(22,304)
保單退保率	+10%	7,115	7,131	(7,131)	(7,131)
保單維護費用率	+5%	2,160	2,160	(2,160)	(2,160)

合併財務報表附註

2017年度

46. 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壽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）	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	60,361	69,852	83,767	94,445	112,013	
1年後	60,876	69,292	81,490	95,508	—	
2年後	60,425	67,587	80,012	—	—	
3年後	59,552	66,866	—	—	—	
4年後	59,275	—	—	—	—	
累計賠付款項估計額	59,275	66,866	80,012	95,508	112,013	413,674
累計已支付的賠付款項	(57,248)	(62,554)	(71,830)	(77,677)	(64,634)	(333,943)
小計						79,731
以前年度調整額、間接理賠 費用、貼現及風險邊際						5,300
尚未支付的賠付款項						85,031

46. 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）	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	52,810	59,864	72,724	85,558	104,195	
1年後	53,124	59,479	70,855	86,439	—	
2年後	52,747	58,057	69,493	—	—	
3年後	51,993	57,416	—	—	—	
4年後	51,664	—	—	—	—	
累計賠付款項估計額	51,664	57,416	69,493	86,439	104,195	369,207
累計已支付的賠付款項	(49,965)	(53,693)	(62,525)	(70,739)	(60,790)	(297,712)
小計						71,495
以前年度調整額、間接理賠 費用、貼現及風險邊際						4,932
尚未支付的賠付款項						76,427

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）	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	4,877	6,732	8,415	11,458	13,341	
1年後	5,066	6,786	7,904	10,875	—	
2年後	4,917	6,715	7,900	—	—	
3年後	4,917	6,758	—	—	—	
4年後	4,922	—	—	—	—	
累計賠付款項估計額	4,922	6,758	7,900	10,875	13,341	43,796
累計已支付的賠付款項	(4,922)	(6,758)	(7,831)	(10,373)	(9,662)	(39,546)
小計						4,250
以前年度調整額、間接理賠 費用及風險邊際						1,336
尚未支付的賠付款項						5,586

合併財務報表附註

2017年度

46. 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)

本集團短期人壽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)	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	4,717	6,367	8,175	11,033	12,779	
1年後	4,862	6,574	7,673	10,544	-	
2年後	4,804	6,536	7,663	-	-	
3年後	4,792	6,551	-	-	-	
4年後	4,797	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	4,797	6,551	7,663	10,544	12,779	42,334
累計已支付的賠付款項	(4,797)	(6,551)	(7,594)	(10,056)	(9,313)	(38,311)
小計						4,023
以前年度調整額、間接理賠 費用及風險邊際						1,332
尚未支付的賠付款項						5,355

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)	2017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/(減少)	對未決賠款 準備金淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加/(減少)
平均賠款成本					
財產保險	+5%	4,252	3,821	(3,821)	(3,821)
短期人壽保險	+5%	279	268	(268)	(268)

(人民幣百萬元)	2016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/(減少)	對未決賠款 準備金淨額的影響 增加/(減少)	對稅前利潤的影響 增加/(減少)	對股東權益的 稅前影響 增加/(減少)
平均賠款成本					
財產保險	+5%	3,159	2,770	(2,770)	(2,770)
短期人壽保險	+5%	238	228	(228)	(228)

46. 風險與資本管理（續）

(1) 保險風險（續）

假設及敏感性分析（續）

(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帳款。

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。

(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	2017年12月31日		2016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%	(1,282)	381	791	1,518
港元	對人民幣升值5%	305	2,344	203	1,205
其他幣種	對人民幣升值5%	(5)	231	(154)	90
		(982)	2,956	840	2,813
美元	對人民幣貶值5%	1,282	(381)	(791)	(1,518)
港元	對人民幣貶值5%	(305)	(2,344)	(203)	(1,205)
其他幣種	對人民幣貶值5%	5	(231)	154	(90)
		982	(2,956)	(840)	(2,813)

合併財務報表附註

2017年度

46. 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)	2017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	399,670	68,704	10,831	4,686	483,891
存放中央銀行款項及法定保證金	311,187	6,409	640	-	318,236
固定到期日投資	2,518,591	34,351	4,520	1,675	2,559,137
權益投資	538,828	42,026	41,568	8,254	630,676
發放貸款及墊款	1,535,529	99,545	9,955	15,835	1,660,864
應收保費	44,776	874	44	-	45,694
應收賬款	71,923	-	-	-	71,923
應收分保合同準備金	14,373	1,003	257	-	15,633
應收融資租賃款	112,028	-	-	-	112,028
其他資產	148,699	2,505	699	115	152,018
	5,695,604	255,417	68,514	30,565	6,050,100
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	676,008	93,289	1,054	10,179	780,530
交易性金融負債	14,056	4	-	-	14,060
賣出回購金融資產款	123,964	9,697	320	-	133,981
客戶存款及保證金	1,760,813	173,434	14,048	4,400	1,952,695
應付賬款	5,468	-	-	-	5,468
保險應付款	113,613	469	23	3	114,108
保險合同負債	1,930,484	1,680	788	17	1,932,969
保戶投資合同負債	50,301	7	-	1	50,309
應付保單紅利	45,603	17	-	2	45,622
應付債券	437,033	11,715	2,535	-	451,283
其他負債	204,629	11,425	421	1,280	217,755
	5,361,972	301,737	19,189	15,882	5,698,780
外幣淨頭寸		(46,320)	49,325	14,683	17,688
外幣衍生金融工具名義金額		53,939	(2,444)	(10,070)	41,425
		7,619	46,881	4,613	59,113
資產負債表外信貸承諾	308,826	42,808	1,626	697	353,957

46. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

(人民幣百萬元)	2016年12月31日				
	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	473,241	77,183	7,815	2,904	561,143
存放中央銀行款項及法定保證金	305,057	13,533	270	–	318,860
固定到期日投資	2,128,150	17,706	10,058	377	2,156,291
權益投資	376,666	27,256	18,098	4,888	426,908
發放貸款及墊款	1,309,332	119,755	17,712	11,492	1,458,291
應收保費	34,369	911	45	–	35,325
應收賬款	22,192	116	–	45	22,353
應收分保合同準備金	13,862	1,120	287	–	15,269
應收融資租賃款	78,056	–	–	–	78,056
其他資產	118,776	1,990	2,371	31	123,168
	4,859,701	259,570	56,656	19,737	5,195,664
負債					
應付銀行及其他金融機構款項	520,068	57,969	2,172	4,585	584,794
交易性金融負債	25,860	23	–	–	25,883
賣出回購金融資產款	86,244	–	2,922	–	89,166
客戶存款及保證金	1,701,494	179,466	8,538	4,879	1,894,377
應付賬款	8,565	–	–	–	8,565
保險應付款	112,747	613	25	2	113,387
保險合同負債	1,623,060	1,845	553	15	1,625,473
保戶投資合同負債	44,922	7	–	1	44,930
應付保單紅利	39,198	16	–	2	39,216
應付債券	332,855	8,713	8,257	–	349,825
其他負債	132,657	1,978	4,545	94	139,274
	4,627,670	250,630	27,012	9,578	4,914,890
外幣淨頭寸		8,940	29,644	10,159	48,743
外幣衍生金融工具名義金額		21,429	(5,554)	(8,364)	7,511
		30,369	24,090	1,795	56,254
資產負債表外信貸承諾	485,707	61,111	800	2,209	549,827

合併財務報表附註

2017年度

46. 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，主要是分類為可供出售的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當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）	2017年12月31日	2016年12月31日
上市股票及證券投資基金	9,455	8,297

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9,455百萬元。

46. 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风险。

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（通過交易性債券的公允價值變動）和稅前股東權益（通過交易性債券及可供出售債券的公允價值變動）產生的影響。

(人民幣百萬元)	利率變動	2017年12月31日		2016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
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可供出售金融資產的債券	-50個基點	101	4,026	257	5,664
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及可供出售金融資產的債券	+50個基點	(101)	(4,026)	(257)	(5,664)

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和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。

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理 (續)

(2) 市場風險 (續)

(c) 利率風險 (續)

(人民幣百萬元)	利率變動	2017年12月31日		2016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	140	140	155	155
浮動利率定期存款	+50個基點	18	18	68	68
發放貸款及墊款	+50個基點	5,148	5,148	4,077	4,077
浮動利率債券	-50個基點	(140)	(140)	(155)	(155)
浮動利率定期存款	-50個基點	(18)	(18)	(68)	(68)
發放貸款及墊款	-50個基點	(5,148)	(5,148)	(4,077)	(4,077)

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)	2017年12月31日	2016年12月31日
固定利率		
3個月以內(含3個月)	15,213	33,358
3個月至1年(含1年)	9,770	46,697
1至2年(含2年)	43,370	17,090
2至3年(含3年)	40,537	41,441
3至4年(含4年)	20,570	16,892
4至5年(含5年)	27,890	22,102
5年以上	1,000	560
浮動利率	3,500	13,520
	161,850	191,660

46. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

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債券、債權計劃及銀行理財產品(不含投資連結賬戶餘額)列示如下:

(人民幣百萬元)	2017年12月31日				合計
	貸款和應收款項	持有至到期	可供出售	以公允價值計量且其變動計入當期損益	
固定利率					
3個月以內(含3個月)	100,201	27,846	21,249	26,704	176,000
3個月至1年(含1年)	163,168	84,695	36,103	1,731	285,697
1至2年(含2年)	76,504	87,422	26,498	7,867	198,291
2至3年(含3年)	121,890	99,040	23,551	8,881	253,362
3至4年(含4年)	38,321	103,171	17,684	2,712	161,888
4至5年(含5年)	74,132	110,383	26,831	2,786	214,132
5年以上	153,567	703,584	73,165	4,626	934,942
浮動利率	119,415	27,627	15,944	18,915	181,901
	847,198	1,243,768	241,025	74,222	2,406,213

(人民幣百萬元)	2016年12月31日				合計
	貸款和應收款項	持有至到期	可供出售	以公允價值計量且其變動計入當期損益	
固定利率					
3個月以內(含3個月)	155,299	9,514	11,574	21,386	197,773
3個月至1年(含1年)	178,292	38,599	23,724	39,135	279,750
1至2年(含2年)	66,075	67,000	22,632	1,143	156,850
2至3年(含3年)	33,407	84,025	21,369	1,195	139,996
3至4年(含4年)	49,266	72,659	15,751	227	137,903
4至5年(含5年)	34,262	100,397	21,036	496	156,191
5年以上	124,712	597,455	82,679	1,081	805,927
浮動利率	110,677	40,065	17,275	7,634	175,651
	751,990	1,009,714	216,040	72,297	2,050,041

浮動利率的定期存款及債券，其利率將在不超過1年的時間間隔內重新定價。固定利率的定期存款及債券，其利率在到期日前的期間內已固定。

合併財務報表附註

2017年度

46. 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、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、財務擔保及貸款承諾等有關。本集團通過多項控制措施，對信用風險進行識別、計量、監督及報告。

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。

財務擔保及貸款承諾產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與貸款和墊款業務相同。

本集團在中國銀行業監督管理委員會（以下簡稱「銀監會」）五級分類制度的基礎上，將信貸資產風險分為十級，根據貸款的不同級別，採取不同的管理政策。隨着新資本協議項目在銀行業務的推進，銀行業務將逐步建立更為科學、符合內控要求的評級體系。

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。於2017年12月31日，本集團持有的99.98%（2016年12月31日：99.55%）的金融債由全國性商業銀行發行或擁有國內信用評級A級或以上。本集團持有的99.34%（2016年12月31日：99.23%）一般企業債及企業短期融資券擁有國內信用評級AA及A-1級或以上。債券的信用評級由國內合資格的評估機構提供。於2017年12月31日，本集團持有的82.67%（2016年12月31日：88.89%）的債權投資計劃由第三方或以質押提供擔保。

本集團的權益型投資主要包括股票、基金、信託產品、理財產品、資管計劃、股權投資及其他投資。本集團主要通過前期盡職調查，評估交易對手的恰當性等對現有投資進行信用管理，藉以減輕及恰當管理信用風險。

46. 風險與資本管理（續）

(3) 信用風險（續）

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2017年12月31日和2016年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

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。以下數據不含投資連結賬戶餘額。

（人民幣百萬元）	2017年12月31日
中國人民銀行	305,986
存款餘額前五大商業銀行	
中國銀行股份有限公司	40,974
交通銀行股份有限公司	34,358
中國工商銀行股份有限公司	29,051
興業銀行股份有限公司	21,984
渤海銀行股份有限公司	20,432
其他主要銀行及金融機構	
中國建設銀行股份有限公司	18,434
上海銀行股份有限公司	17,839
浙商銀行股份有限公司	16,579
中國農業銀行股份有限公司	16,343
中國民生銀行股份有限公司	16,070
其他	264,077
	802,127

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

存放銀行及其他金融機構款項的信用質量 (續)

(人民幣百萬元)

2016年12月31日

中國人民銀行	306,763
存款餘額前五大商業銀行	
中國銀行股份有限公司	57,548
招商銀行股份有限公司	52,002
交通銀行股份有限公司	43,499
中國農業銀行股份有限公司	30,033
中國工商銀行股份有限公司	27,434
其他主要銀行及金融機構	
渤海銀行股份有限公司	25,200
興業銀行股份有限公司	19,227
中國建設銀行股份有限公司	17,578
中信銀行股份有限公司	17,426
中國民生銀行股份有限公司	14,422
其他	268,871
	880,003

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，對於表內資產，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨額列示。本集團還因提供信貸承諾而面臨信用風險，詳見附註54.(3)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23.(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。

46. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(續)

擔保及其他信用增級(續)

管理層會監視擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市價變化。

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。

金融資產賬齡分析

(人民幣百萬元)	2017年12月31日						合計
	未逾期 且未減值	未減值的逾期金融資產			未減值的逾期 金融資產小計	發生減值的 金融資產	
逾期30天 及以上		逾期31-90天	逾期90天以上				
現金、存放銀行及其他金融 機構款項 - 拆出資金	189,268	1,400	-	-	1,400	52	190,720
買入返售金融資產	99,251	59	-	-	59	-	99,310
發放貸款及墊款	1,643,868	11,151	6,454	14,761	32,366	28,952	1,705,186
其中：企業貸款	807,406	5,978	3,587	14,705	24,270	18,944	850,620
個人貸款	836,462	5,173	2,867	56	8,096	10,008	854,566
應收保費	42,674	11	19	5	35	4,888	47,597
應收分保賬款	6,710	259	892	108	1,259	32	8,001
應收融資租賃款	112,028	-	-	-	-	1,682	113,710
合計	2,093,799	12,880	7,365	14,874	35,119	35,606	2,164,524

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理 (續)

(3) 信用風險 (續)

金融資產賬齡分析 (續)

(人民幣百萬元)	2016年12月31日						合計
	未減值的逾期金融資產				未減值的逾期 金融資產小計	發生減值的 金融資產	
	未逾期且未減值	逾期30天及以內	逾期31-90天	逾期90天以上			
現金、存放銀行及其他金融 機構款項 – 拆出資金	264,378	–	–	–	–	54	264,432
買入返售金融資產	65,657	–	–	–	–	13	65,670
發放貸款及墊款	1,425,347	9,202	9,069	18,549	36,820	36,349	1,498,516
其中：企業貸款	899,469	5,239	6,018	18,342	29,599	27,715	956,783
個人貸款	525,878	3,963	3,051	207	7,221	8,634	541,733
應收保費	33,781	11	17	2	30	2,972	36,783
應收分保賬款	6,370	98	3,168	2,681	5,947	48	12,365
應收融資租賃款	78,056	–	–	–	–	1,355	79,411
合計	1,873,589	9,311	12,254	21,232	42,797	40,791	1,957,177

於2017年12月31日，本集團為未發生減值的逾期貸款及墊款而持有的擔保物公允價值約為人民幣13,319百萬元（2016年12月31日：人民幣37,549百萬元）。

於2017年12月31日，本集團為單項認定為減值的企業貸款及墊款而持有的擔保物公允價值約為人民幣8,087百萬元（2016年12月31日：人民幣12,427百萬元）。

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價值如下：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
發放貸款及墊款	26,672	23,262

46. 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。

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)	2017年12月31日						合計
	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	119,818	138,314	101,731	148,707	2,024	-	510,594
存放中央銀行款項及法定保證金	34,862	141	1,888	11,812	121	271,259	320,083
固定到期日投資	41,554	292,432	428,625	1,202,731	1,539,172	-	3,504,514
權益投資	12,317	12,785	15,548	33,307	25,389	546,944	646,290
發放貸款及墊款	50,194	432,182	517,173	564,950	356,122	-	1,920,621
應收保費	4,043	15,912	12,371	13,314	54	-	45,694
應收賬款	1,545	7,956	51,641	12,760	-	-	73,902
應收融資租賃款	-	5,481	29,624	74,753	2,170	-	112,028
其他資產	28,602	35,743	16,967	28,391	571	-	110,274
	292,935	940,946	1,175,568	2,090,725	1,925,623	818,203	7,244,000

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理 (續)

(4) 流動性風險 (續)

(人民幣百萬元)	2017年12月31日						合計
	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
應付銀行及其他金融機構 款項	140,112	222,766	340,249	84,563	8,526	-	796,216
賣出回購金融資產款	-	134,154	-	-	-	-	134,154
交易性金融負債	4,255	4,329	5,049	568	-	-	14,201
客戶存款及保證金	780,767	424,848	432,426	375,752	2,957	-	2,016,750
應付賬款	24	1,635	3,809	-	-	-	5,468
保險應付款	60,478	2,256	1,665	15	-	-	64,414
保險合同負債	-	23,790	9,125	2,257	5,158,102	-	5,193,274
保戶投資合同負債	-	1,044	4,158	14,987	32,168	-	52,357
應付保單紅利	45,622	-	-	-	-	-	45,622
應付債券	-	184,488	131,112	131,071	40,914	-	487,585
其他負債	26,894	71,442	53,005	112,552	9,493	-	273,386
	1,058,152	1,070,752	980,598	721,765	5,252,160	-	9,083,427
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生 金融工具	-	(2,493)	(1,400)	395	(17)	21	(3,494)
以總額交割的衍生 金融工具							
其中：現金流入	29,939	256,252	284,253	4,501	-	-	574,945
現金流出	(33,627)	(262,994)	(291,364)	(5,560)	-	-	(593,545)
	(3,688)	(6,742)	(7,111)	(1,059)	-	-	(18,600)
信貸承諾	2,712	165,923	166,735	63,871	95,052	-	494,293

46. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2016年12月31日						合計
	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	無期限	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	117,588	215,329	142,351	111,867	1,771	-	588,906
存放中央銀行款項及法定保證金	52,780	5,527	1,614	6,257	-	254,116	320,294
固定到期日投資	26,165	298,335	398,111	928,015	1,323,323	-	2,973,949
權益投資	6,786	9,992	21,915	11,279	7,133	393,006	450,111
發放貸款及墊款	45,651	349,707	499,454	508,345	252,309	-	1,655,466
應收保費	3,760	14,054	10,620	6,818	73	-	35,325
應收賬款	19	9,427	4,360	8,798	-	-	22,604
應收融資租賃款	-	3,819	20,641	52,084	1,512	-	78,056
其他資產	20,265	28,100	15,931	10,063	9,778	-	84,137
	273,014	934,290	1,114,997	1,643,526	1,595,899	647,122	6,208,848
應付銀行及其他金融機構款項	113,534	319,332	90,661	63,331	8,753	-	595,611
賣出回購金融資產款	-	89,266	-	-	-	-	89,266
交易性金融負債	3,454	21,114	1,617	-	-	-	26,185
客戶存款及保證金	832,094	358,233	433,847	320,893	3,109	-	1,948,176
應付賬款	7	48	8,510	-	-	-	8,565
保險應付款	51,302	8,231	1,603	12	-	-	61,148
保險合同負債	-	53,502	29,091	43,488	4,316,483	-	4,442,564
保戶投資合同負債	-	1,242	4,233	13,797	32,296	-	51,568
應付保單紅利	39,216	-	-	-	-	-	39,216
應付債券	-	148,046	115,658	79,226	48,714	-	391,644
其他負債	20,693	30,119	100,355	52,275	1,725	-	205,167
	1,060,300	1,029,133	785,575	573,022	4,411,080	-	7,859,110
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	(29)	(587)	(38)	(131)	-	-	(785)
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	65,778	250,657	196,367	22,833	-	-	535,635
現金流出	(64,984)	(250,622)	(196,763)	(23,105)	-	-	(535,474)
	794	35	(396)	(272)	-	-	161
信貸承諾	3,425	236,106	283,237	71,416	54,930	-	649,114

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理（續）

(4) 流動性風險（續）

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28。

(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。

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2017年12月31日，本集團完全符合外部要求的資本需求。

46. 風險與資本管理（續）

(7) 資本管理（續）

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。

	2017年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,115,365	680,450	70,095
實際資本	1,146,865	703,450	78,595
最低資本	533,775	300,453	36,141
核心償付能力充足率	209.0%	226.5%	194.0%
綜合償付能力充足率	214.9%	234.1%	217.5%

	2016年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	889,883	501,710	63,439
實際資本	929,883	533,710	71,439
最低資本	442,729	236,304	26,725
核心償付能力充足率	201.0%	212.3%	237.4%
綜合償付能力充足率	210.0%	225.9%	267.3%

本集團的償付能力充足率是根據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：

	2017年12月31日	2016年12月31日
核心一級資本充足率	8.28%	8.36%
一級資本充足率	9.18%	9.34%
資本充足率	11.20%	11.53%

(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4.(6)。

合併財務報表附註

2017年度

46. 風險與資本管理（續）

(8) 集團對結構化主體的最大風險敞口（續）

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，約等於公司投資額賬面價值之和。

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：

2017年12月31日 (人民幣百萬元)	未合併結構化主體			
	規模	賬面價值	公司最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	59,223	2,426	2,426	投資收益和服務費
關聯方管理資管計劃	1,337,658	175,338	175,338	投資收益和服務費
第三方管理資管計劃	註1	476,103	476,103	投資收益
關聯方管理理財產品	508,770	3,030	3,030	投資收益和服務費
第三方管理理財產品	註1	26,545	26,545	投資收益

2016年12月31日 (人民幣百萬元)	未合併結構化主體			
	規模	賬面價值	公司最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	50,273	520	520	投資收益和服務費
關聯方管理資管計劃	1,372,960	148,446	148,446	投資收益和服務費
第三方管理資管計劃	註1	345,414	345,414	投資收益
關聯方管理理財產品	744,043	550	550	投資收益和服務費
第三方管理理財產品	註1	20,415	20,415	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權益投資項下的其他股權投資、固定到期日投資項下的信託計劃、資產管理計劃、債權計劃及理財產品以及買入返售金融資產項下的信託計劃下所購買的貸款及應收款項受益權中確認。

47. 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。本集團具有多種因經營保險而直接產生的其他金融資產和金融負債，如應收保費、應收分保賬款和保險應付款等。

(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	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
金融資產				
可供出售的金融資產				
債券	221,871	193,904	221,871	193,904
基金	56,935	54,590	56,935	54,590
股票	259,938	119,563	259,938	119,563
其他權益投資	236,228	162,486	236,228	162,486
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	63,801	70,392	63,801	70,392
基金	33,491	48,804	33,491	48,804
股票	16,978	22,657	16,978	22,657
其他	26,980	12,110	26,980	12,110
衍生金融資產	16,192	8,836	16,192	8,836
持有至到期的金融資產				
債券	1,243,768	1,009,714	1,206,471	1,049,062
貸款及應收款項				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	483,891	561,143	483,891	561,143
存放中央銀行款項及法定保證金	318,236	318,860	318,236	318,860
發放貸款及墊款	1,660,864	1,458,291	1,661,301	1,460,853
債券	99,068	68,856	99,068	68,856
債權計劃	704,542	648,266	708,854	649,922
保戶質押貸款	83,203	64,634	83,203	64,634
買入返售金融資產	99,296	65,657	99,296	65,657
理財產品	43,588	34,841	43,588	34,841
應收保費	45,694	35,325	45,694	35,325
應收賬款	71,923	22,353	71,923	22,353
應收融資租賃款	112,028	78,056	112,028	78,056
其他資產	152,018	123,196	152,018	123,196
金融資產總計	6,050,533	5,182,534	6,017,985	5,226,100

合併財務報表附註

2017年度

47. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(1) 金融工具的分類(續)

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
金融負債				
衍生金融負債	17,950	8,715	17,950	8,715
其他金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	780,530	584,794	780,530	584,794
賣出回購金融資產款	133,981	89,166	133,981	89,166
交易性金融負債	14,060	25,883	14,060	25,883
客戶存款及保證金	1,952,695	1,894,377	1,952,695	1,894,377
應付賬款	5,468	8,565	5,468	8,565
保險應付款	64,414	61,148	64,414	61,148
保戶投資合同負債	46,200	40,846	46,200	40,846
應付保單紅利	45,622	39,216	45,622	39,216
應付債券	451,283	349,825	450,142	350,868
其他負債	281,337	211,181	281,337	211,181
金融負債總計	3,793,540	3,313,716	3,792,399	3,314,759

以上金融資產和負債不含投資連結賬戶餘額。

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，如持有至到期投資，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佈的利率而定。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金融工具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。對於那些非開發行的債券，或者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。

47. 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

本集團採用的公允價值在計量及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。活躍市場的標志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；

第二層次是採用直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值。此類估值方法最大限度利用了觀察的市場數據並盡少使用公司自身參數進行估值；

第三層次是以採用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）進行估值。

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。

第二層次和第三層次金融工具的估值方法

對於第二層次的金融工具，其估值普遍根據第三方估值服務對相同或同類資產的報價，或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。

對於第三層次的金融工具，其公允價值根據如貼現現金流模型和其他類似方法等估值技術確定。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，以及估值方法如貼現現金流模型和其他類似估值技術。截至2017年12月31日，本集團大部分第三層次的金融工具採用區間為3.8%到6.0%的預期收益率作為主要假設。

合併財務報表附註

2017年度

47. 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)	2017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	4,140	59,661	–	63,801
基金	21,528	10,993	970	33,491
股票	16,697	281	–	16,978
其他權益投資	–	19,832	7,148	26,980
	42,365	90,767	8,118	141,250
衍生金融資產				
利率掉期	–	225	–	225
貨幣遠期及掉期	–	14,107	–	14,107
其他	–	1,860	–	1,860
	–	16,192	–	16,192
可供出售金融資產				
債券	42,676	179,155	40	221,871
基金	51,555	5,380	–	56,935
股票	254,328	5,610	–	259,938
其他權益投資	–	64,969	171,259	236,228
	348,559	255,114	171,299	774,972
金融資產合計	390,924	362,073	179,417	932,414
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	–	100	–	100
貨幣遠期及掉期	–	15,848	–	15,848
其他	–	2,002	–	2,002
	–	17,950	–	17,950
其他為交易而持有的金融負債	9,076	4,370	614	14,060
金融負債合計	9,076	22,320	614	32,010

47. 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)	2016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	2,206	68,186	–	70,392
基金	40,710	8,076	18	48,804
股票	22,412	245	–	22,657
其他權益投資	116	7,291	4,703	12,110
	65,444	83,798	4,721	153,963
衍生金融資產				
利率掉期	–	422	–	422
貨幣遠期及掉期	–	3,434	–	3,434
其他	–	4,980	–	4,980
	–	8,836	–	8,836
可供出售金融資產				
債券	41,608	152,296	–	193,904
基金	49,161	5,429	–	54,590
股票	116,141	3,422	–	119,563
其他權益投資	–	43,339	119,147	162,486
	206,910	204,486	119,147	530,543
金融資產合計	272,354	297,120	123,868	693,342
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	–	354	–	354
貨幣遠期及掉期	–	4,492	–	4,492
其他	–	3,869	–	3,869
	–	8,715	–	8,715
其他為交易而持有的金融負債	22,326	3,361	196	25,883
金融負債合計	22,326	12,076	196	34,598

合併財務報表附註

2017年度

47. 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)	2017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				
持有至到期				
債券	48,656	1,157,439	376	1,206,471
金融資產總額	48,656	1,157,439	376	1,206,471
金融負債				
應付債券	68,972	381,170	-	450,142
金融負債總額	68,972	381,170	-	450,142

(人民幣百萬元)	2016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				
持有至到期				
債券	42,993	1,004,869	1,200	1,049,062
金融資產總額	42,993	1,004,869	1,200	1,049,062
金融負債				
應付債券	25,400	325,468	-	350,868
金融負債總額	25,400	325,468	-	350,868

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	
	2017年	2016年
1月1日	4,721	945
購買	2,756	4,719
出售	(775)	(1,156)
計入損益的利得	1,416	213
12月31日	8,118	4,721

47. 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）

(人民幣百萬元)	可供出售金融資產	
	2017年	2016年
1月1日	119,147	74,219
購買	100,232	129,882
出售	(61,072)	(87,714)
轉入第三層次	14,096	1,021
轉出第三層次	(3,302)	-
計入損益的利得	30	77
計入其他綜合收益的利得	2,168	1,662
12月31日	171,299	119,147

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)	2017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當期損益的金融資產	1	1,415	1,416
可供出售金融資產	30	-	30
	31	1,415	1,446

(人民幣百萬元)	2016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當期損益的金融資產	(6)	219	213
可供出售金融資產	77	-	77
	71	219	290

轉移

於2017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本年部分金融工具的公允價值計量輸入值發生改變，以及對部分按成本計量的可供出售金融資產進行了估值。

合併財務報表附註

2017年度

48. 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證券化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資產。

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增加或收回抵押物。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)	2017年12月31日		2016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	4,299	4,299	298	298
資產證券化	2,112	2,112	735	735

49. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
現金	4,228	4,499
定期存款	7,773	1,710
存放銀行及其他金融機構款項	127,569	156,883
拆放同業	30,003	86,492
存放中央銀行的款項	32,898	51,973
債券投資	13,185	7,229
買入返售金融資產	93,008	58,766
合計	308,664	367,552

年末披露的賬面金額接近其公允價值。

50. 合併現金流量表附註

(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)	2017年	2016年
稅前利潤	134,740	94,411
調整如下：		
折舊	5,618	4,041
無形資產攤銷	2,394	2,123
處置投資性房地產、固定資產、無形資產及抵債資產的損失	1	-
投資收益	(192,757)	(141,168)
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	(3,271)	(3,831)
可供出售權益類金融資產的公允價值變動損失(從權益轉出)	716	568
財務費用	11,167	12,144
匯兌損失/(收益)	128	(1,401)
提取壞賬準備淨額	581	723
提取貸款損失準備淨額	40,814	45,491
營運資本變動前的經營利得	131	13,101
經營性資產和負債的變動：		
存放中央銀行款項及法定保證金增加	(18,299)	(14,103)
存放銀行及其他金融機構款項增加	(41,146)	(28,305)
應收保費的增加	(10,369)	(1,253)
應收賬款的增加	(49,709)	(4,739)
存貨的減少/(增加)	523	(1,210)
應收分保合同準備金的(增加)/減少	(364)	2,376
發放貸款及墊款增加	(206,451)	(223,768)
銀行業務及證券業務買入返售資金的減少	625	33,688
其他資產的增加	(78,685)	(97,276)
應付銀行及其他金融機構款項的增加	124,423	141,374
客戶存款及保證金的增加	62,110	187,201
保險應付款的增加	721	30,902
保險合同負債的增加	234,521	158,867
投資合同保戶賬戶負債的增加	76,289	62,192
應付保單紅利的增加	6,406	6,188
銀行業務及證券業務賣出回購資金的增加/(減少)	7,787	(4,093)
其他負債增加/(減少)	49,656	(7,412)
經營活動產生的現金	158,169	253,730
支付的所得稅	(36,886)	(25,909)
經營活動產生的淨現金流入	121,283	227,821

合併財務報表附註

2017年度

50. 合併現金流量表附註（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。

淨債務	2017年12月31日			
現金及現金等價物	308,664			
流動性投資(i)	141,250			
借款 - 1年內償還	(332,920)			
借款 - 1年後償還	(317,838)			
	(200,844)			
現金和流動性投資	449,914			
借款 - 固定利率	(242,476)			
借款 - 浮動利率	(408,282)			
	(200,844)			

	其他資產		金融活動產生的負債		總計
	現金及現金等價物	流動性投資	借款-1年內償還	借款-1年後償還	
2017年1月1日餘額	367,552	153,963	(289,782)	(188,205)	43,528
現金流	(54,896)	(15,864)	(43,138)	(111,292)	(225,190)
外匯調整	(3,992)	-	-	2,963	(1,029)
其他非現金活動	-	3,151	-	(21,304)	(18,153)
2017年12月31日餘額	308,664	141,250	(332,920)	(317,838)	(200,844)

(i) 流動性投資包含現時在活躍市場交易的，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

51. 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)	2017年	2016年
稅後工資及其他短期職工福利	73	65
個人所得稅	49	43

薪酬總額已按照估計金額在2017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，延期支付期限為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)	2017年	2016年
稅後工資及其他短期職工福利	32	28
個人所得稅	23	20

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2014年度長期獎勵符合支付條件，在2017年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣244.75萬元，已於2017年8月17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2013年度長期獎勵符合支付條件，在2016年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣313.50萬元，已於2016年8月17日在本公司董事會公告中披露。

合併財務報表附註

2017年度

51. 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：

2017年度：

(人民幣千元)	2017									
	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	就管理本公司 或其子公司 就接納擔任 董事一職 已收或 應收的酬金	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)	-	2,817	2,258	2	7	-	-	-	5,084	3,806
孫建一(註4)	-	2,102	1,939	2	6	-	-	-	4,049	2,959
任匯川(註4)	-	2,119	1,829	32	23	65	-	-	4,068	2,853
姚波(註4)	-	3,222	3,039	-	3	33	-	-	6,297	4,740
李源祥(註4)	-	3,772	3,589	-	3	33	-	-	7,397	5,640
蔡方方(註4)	-	2,118	1,939	30	24	58	-	-	4,169	2,944
林麗君(註4)	-	487	181	32	23	55	-	-	778	187
謝吉人	495	-	-	-	-	-	-	-	495	125
楊小平	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
胡家驪(註5)	311	-	-	-	-	-	-	-	311	79
斯蒂芬·邁爾	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
歐陽輝(註5)	208	-	-	-	-	-	-	-	208	53
熊佩錦	503	-	-	-	-	-	-	-	503	127
劉崇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
葉迪奇	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
黃世雄	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
孫東東	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
葛明	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
小計	5,143	16,637	14,774	98	89	244	-	-	36,985	24,437
監事										
潘忠武(註4)	-	597	370	32	24	62	-	-	1,085	332
高鵬(註6)	-	488	397	18	13	38	-	-	954	496
王志良(註6)	-	321	263	7	13	30	-	-	634	155
顧立基	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
張王進	480	-	-	-	-	-	-	-	480	120
黃寶魁	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
小計	1,516	1,406	1,030	57	50	130	-	-	4,189	1,367
合計	6,659	18,043	15,804	155	139	374	-	-	41,174	25,804

51. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

2016年度：

(人民幣千元)	2016									
	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 董事一職而 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	稅後報酬總計	個稅合計
董事										
馬明哲(註3)	-	2,816	2,692	8	7	-	-	-	5,523	4,162
孫建一(註7)	-	2,102	1,939	2	6	-	-	-	4,049	2,960
任匯川(註7)	-	2,115	1,939	29	22	63	-	-	4,168	2,946
姚波(註7)	-	2,808	2,626	-	3	30	-	-	5,467	4,066
李源祥(註7)	-	2,945	2,764	-	3	30	-	-	5,742	4,291
蔡方方	-	1,564	1,389	27	18	52	-	-	3,050	2,047
林麗君(註7)	-	484	151	29	24	55	-	-	743	174
謝吉人	470	-	-	-	-	-	-	-	470	170
楊小平	477	-	-	-	-	-	-	-	477	173
胡家驪	515	-	-	-	-	-	-	-	515	145
斯蒂芬·邁爾	507	-	-	-	-	-	-	-	507	143
范鳴春(註9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
呂華(註9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
熊佩錦(註9)	468	-	-	-	-	-	-	-	468	169
劉崇(註9)	468	-	-	-	-	-	-	-	468	169
葉迪奇	515	-	-	-	-	-	-	-	515	145
黃世雄	507	-	-	-	-	-	-	-	507	143
孫東東	515	-	-	-	-	-	-	-	515	145
葛明	515	-	-	-	-	-	-	-	515	145
小計	4,957	14,834	13,500	95	83	230	-	-	33,699	22,193
監事										
顧立基	503	-	-	-	-	-	-	-	503	147
張王進	470	-	-	-	-	-	-	-	470	170
潘忠武(註7)	-	581	294	28	23	60	-	-	986	267
高鵬	-	819	519	29	24	60	-	-	1,451	585
彭志堅(註8) (註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
黃寶魁(註10)	257	-	-	-	-	-	-	-	257	70
小計	1,230	1,400	813	57	47	120	-	-	3,667	1,239
合計	6,187	16,234	14,313	152	130	350	-	-	37,366	23,432

合併財務報表附註

2017年度

51. 關鍵管理人員薪酬(續)

(3) 董事及監事薪酬(續)

註1：其他非現金福利中包括核心人員持股計劃，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。於2015年度及2016年度回購的股份從2017年度開始歸屬，本年馬明哲、孫建一、任匯川、姚波、李源祥、蔡方方、林麗君、潘忠武、高鵬、王志良持股計劃授予股份2017年歸屬條件已達成，於2017年4月28日經本人申請後歸屬至個人股票賬戶，當日中國平安股票收盤價為人民幣37.96元/股。繳納相關稅費後，實際歸屬股數如下表所示：

姓名	股數
馬明哲	717,256
孫建一	163,197
任匯川	123,564
姚波	48,223
李源祥	40,601
蔡方方	16,530
林麗君	1,140
潘忠武	5,797
高鵬	13,875
王志良	9,746

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、任匯川、姚波、李源祥、蔡方方、林麗君、潘忠武、孫建平2014年度長期獎勵符合支付條件，在2017年度予以發放，實際已發稅後金額分別為人民幣412.50萬元、人民幣412.50萬元、人民幣82.50萬元、人民幣60.50萬元、人民幣27.50萬元、人民幣5.45萬元、人民幣17.72萬元和人民幣80.42萬元，已於2017年8月17日在本公司董事會公告中披露。

註5：胡家驊於2017年8月6日退任公司獨立非執行董事，歐陽輝於同日出任公司獨立非執行董事。

註6：高鵬於2017年8月6日退任公司職工代表監事，王志良於同日出任公司職工代表監事。

註7：孫建一、任匯川、姚波、李源祥、林麗君、潘忠武2013年度長期獎勵符合支付條件，在2016年度予以發放，實際已發稅後金額分別為人民幣412.50萬元、人民幣412.50萬元、人民幣82.50萬元、人民幣60.50萬元、人民幣20.65萬元和人民幣19.27萬元，已於2016年8月17日在本公司董事會公告中披露。

註8：於2016年，彭志堅先生放棄人民幣10萬元的薪酬。

註9：范鳴春和呂華於2016年1月8日退任董事，由熊佩錦及劉崇分別接任。

註10：彭志堅於2016年6月28日辭任監事，由黃寶魁接任。

52. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士包括三名(2016年：三名)關鍵管理人員，其酬金已載於附註51中分析。

其餘最高薪人士之酬金詳情如下：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
稅後工資及其他短期職工福利	35	25

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：

	2017年	2016年
人民幣7,000,001 – 人民幣10,000,000	–	2
人民幣10,000,001 – 人民幣13,000,000	1	–
人民幣13,000,001 – 人民幣16,000,000	–	–
人民幣16,000,001 – 人民幣19,000,000	–	–
人民幣19,000,001 – 人民幣22,000,000	1	–

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約為42.94%-43.45%(2016年：42.77%-43.14%)，其平均稅率約為39.7%(2016年：42.90%)。

53. 重大關聯方交易

(1) 對本公司具有重要影響的關聯方且主要股東載列如下：

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2017年12月31日，卜蜂集團合計間接持有本公司9.68%的股份，為本公司的第一大股東。

合併財務報表附註

2017年度

53. 重大關聯方交易（續）

(2) 重大關聯方交易載列如下：

(人民幣百萬元)	2017年度	2016年度
卜蜂集團		
保費收入	4	3
賠款支出	1	1
租金收入	25	29
購買商品	32	29
陸金所控股		
利息收入	39	92
利息支出	490	1,296
其他支出	898	1,483
其他收入	2,246	1,504

除上述金額外，2016年度本集團將其所持有的錦聯有限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2017年12月31日，本集團仍持有該可轉換本票。

(3) 本集團與關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	2	5
陸金所控股		
客戶存款及保證金	18,789	11,260
發放貸款及墊款	1,720	2,800
應付往來款	15,786	13,246
應收往來款	11,022	4,259

54. 承諾

(1) 資本承諾

本集團有關物業開發及投資的資本承諾如下：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	5,922	6,190
已獲授權未簽約	3,545	2,322
	9,467	8,512

(2) 經營性租賃承諾

本集團簽訂了多項辦公室及職工宿舍的租賃合同。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)	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以內	6,902	6,472
1年至5年	13,996	13,042
5年以上	1,359	2,101
	22,257	21,615

54. 承諾 (續)

(3) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
銀行承諾匯票	248,155	364,623
開出保函	50,039	82,107
開出信用證	55,763	103,097
小計	353,957	549,827
未使用的信用卡信貸額度及不可撤消的貸款承諾	140,336	99,287
合計	494,293	649,114
信貸風險加權的信貸承諾金額	176,352	217,364

除上述不可撤銷的信貸承諾外，本集團於2017年12月31日有金額為人民幣17.360億元（2016年12月31日：人民幣21.482億元）的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於一定條件下取消的，或按相關的貸款合同訂定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的，合同約定的貸款承諾總金額並不一定代表未來的現金流出。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) 經營性租賃應收租金

本集團簽訂了多項租賃合同租出其投資物業。根據不可撤銷之租賃合同，未來經營性租賃應收租金最低金額如下：

(人民幣百萬元)	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以內	2,196	1,521
1年至5年	5,092	5,408
5年以上	4,784	3,295
	12,072	10,224

55. 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。

合併財務報表附註

2017年度

55. 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

本集團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36。

56. 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。

57. 資產負債表日後事項

利潤分配情況說明

於2018年3月20日，本公司董事會通過了《公司2017年度利潤分配預案》，同意派發2017年年末股息每股人民幣1.00元，參見附註16。

除上述事項外，本集團沒有需要披露的重大資產負債表日後事項。

58. 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。

59. 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)

	2017年12月31日	2016年12月31日
資產		
現金、存放銀行及其他金融機構款項	21,539	11,528
固定到期日投資	13,842	17,947
權益投資	3,001	6,802
於子公司和聯營公司的投資	191,041	182,067
固定資產	73	16
其他資產	4,469	818
資產合計	233,965	219,178
股東權益及負債		
權益		
股本	18,280	18,280
儲備	143,623	141,867
未分配利潤	59,072	49,826
股東權益合計	220,975	209,973
負債		
應付銀行及其他金融機構款項	11,800	7,300
賣出回購金融資產款	-	950
應付所得稅	25	-
其他負債	1,165	955
負債合計	12,990	9,205
股東權益及負債合計	233,965	219,178

本公司財務報表於2018年3月20日被董事會認定並簽署。

馬明哲
董事

孫建一
董事

姚波
董事

合併財務報表附註

2017年度

59. 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	可供出售 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1月1日餘額	128,737	248	1,121	11,366	395	49,826	191,693
本年利潤	-	-	-	-	-	29,238	29,238
其他綜合收益	-	(172)	-	-	-	-	(172)
股利分配	-	-	-	-	-	(19,194)	(19,194)
提取盈餘公積	-	-	-	798	-	(798)	-
核心人員持股計劃	-	-	135	-	-	-	135
按照權益法核算的在被 投資單位其他資本公積中 享有的份額	-	-	1,145	-	-	-	1,145
其他	-	-	(150)	-	-	-	(150)
2017年12月31日餘額	128,737	76	2,251	12,164	395	59,072	202,695
2016年1月1日餘額	128,737	533	877	8,498	395	34,070	173,110
本年利潤	-	-	-	-	-	28,678	28,678
其他綜合收益	-	(285)	-	-	-	-	(285)
股利分配	-	-	-	-	-	(10,054)	(10,054)
提取盈餘公積	-	-	-	2,868	-	(2,868)	-
核心人員持股計劃	-	-	244	-	-	-	244
2016年12月31日餘額	128,737	248	1,121	11,366	395	49,826	191,693

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。

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
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」
原平安銀行	指	原平安銀行股份有限公司，2011年7月前是本公司的子公司，2011年7月開始是深發展的子公司，因被深發展合併，於2012年6月12日註銷
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
平安香港	指	中國平安保險(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安資產管理(香港)	指	中國平安資產管理(香港)有限公司，是平安海外控股的子公司
平安期貨	指	平安期貨有限公司，是平安證券的子公司

釋義

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
平安科技	指	平安科技(深圳)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
陸國際	指	陸國際金融資產交易所(新加坡)，是陸金所控股的子公司
錦聯有限	指	錦聯有限公司，是陸金所控股的子公司
普惠業務	指	錦聯有限旗下開展融資擔保、商業保理、小額貸款等業務的公司的總稱
重金所	指	重慶金融資產交易所有限責任公司，是陸金所控股的子公司
前交所	指	深圳前海金融資產交易所有限公司，是錦聯有限的子公司
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
前海徵信	指	深圳前海徵信中心股份有限公司，是平安金融科技的子公司
萬家醫療	指	平安萬家醫療投資管理有限責任公司，是平安金融科技的子公司
汽車之家	指	Autohome Inc.，是平安金融科技的子公司
平安好房	指	平安好房(上海)電子商務有限公司，是平安金融科技的子公司

房交所	指	平安普惠房產服務有限公司，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
2號解釋	指	財政部發佈的《企業會計準則解釋第2號》(財會【2008】11號)
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
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
中國銀監會	指	中國銀行業監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
人民銀行	指	中國人民銀行
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上交所	指	上海證券交易所
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
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
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，前稱企業管治常規守則
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

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

孫建一
姚軍

董事會秘書

盛瑞生

公司秘書

姚軍

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

深圳市福田區福華三路星河發展中心
辦公15、16、17、18層

辦公地址

深圳市福田區益田路5033號平安金融中心
47、48、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

周世強
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

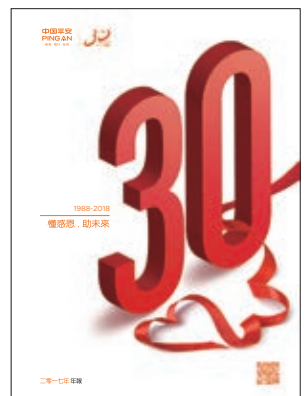
歐華律師事務所
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈17樓

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



2018年是中國平安成立30周年。30年來，中國平安砥礪奮進，緊跟國家戰略步伐，堅持創新引領發展，取得了舉世矚目的巨大成就，為社會所廣泛關注。未來，中國平安將不忘初心，在深化「金融+科技」、探索「金融+生態」戰略的指引下，創造出新的更大的價值。畫面以喜慶的紅色為主色調，用立體感的設計效果凸顯平安「三十而立」的厚重感，同時配以絲帶作為點綴，旨在表現平安三十周年「懂感恩、助未來」的品牌理念。

