

# 中国平安 PINGAN

金融 · 科技

專業 讓生活更簡單



二零二零年年報

# 目錄

## 關於我們

- i 五年數據摘要
- 1 公司概覽
- 2 業績概覽
- 4 董事長致辭

## 經營情況討論及分析

- 8 客戶經營分析
- 14 以科技引領業務變革
- 20 主要業務經營分析
  - 20 業績綜述
  - 23 壽險及健康險業務
  - 32 財產保險業務
  - 38 保險資金投資組合
  - 44 銀行業務
  - 54 資產管理業務
  - 60 科技業務
- 68 內含價值分析
- 79 流動性及資本資源
- 85 風險管理
- 100 可持續發展
- 113 未來發展展望

## 公司管治

- 116 公司治理報告
- 131 股本變動及股東情況
- 134 董事、監事、高級管理人員和員工情況
- 152 董事會報告和重要事項
- 170 監事會報告

## 財務報表

- 172 獨立核數師報告
- 179 綜合利潤表
- 180 綜合全面收益表
- 181 綜合財務狀況表
- 183 綜合權益變動表
- 184 綜合現金流量表
- 185 綜合財務報表附註

## 其他信息

- 327 平安大事記
- 328 榮譽和獎項
- 329 釋義
- 332 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。某些字詞，例如「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目的」、「有意」、「計劃」、「相信」、「將」、「可能」、「應該」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。

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

## 向無止之境前行

我們行走着，走過2020

中國平安

在大地上定格成難忘的註腳

是祈福，是期盼

是你我最真切的願望

我們拉起手，眾志成城

金融抗疫、科技抗疫、公益抗疫

三村工程、志願服務

艱難中更要奮進

閃耀中鑄就信仰

我們奔跑着，一路向前

服務國計民生，支持實體經濟

推進壽險改革，向數字化轉型

打造智慧城市，建設醫療生態

發射「平安一號」，擁抱星辰大海

我們，我和你

是百萬平安人

是千家與萬戶

新時代攜手同行，不捨追逐

邁向無止之境

# 五年數據摘要

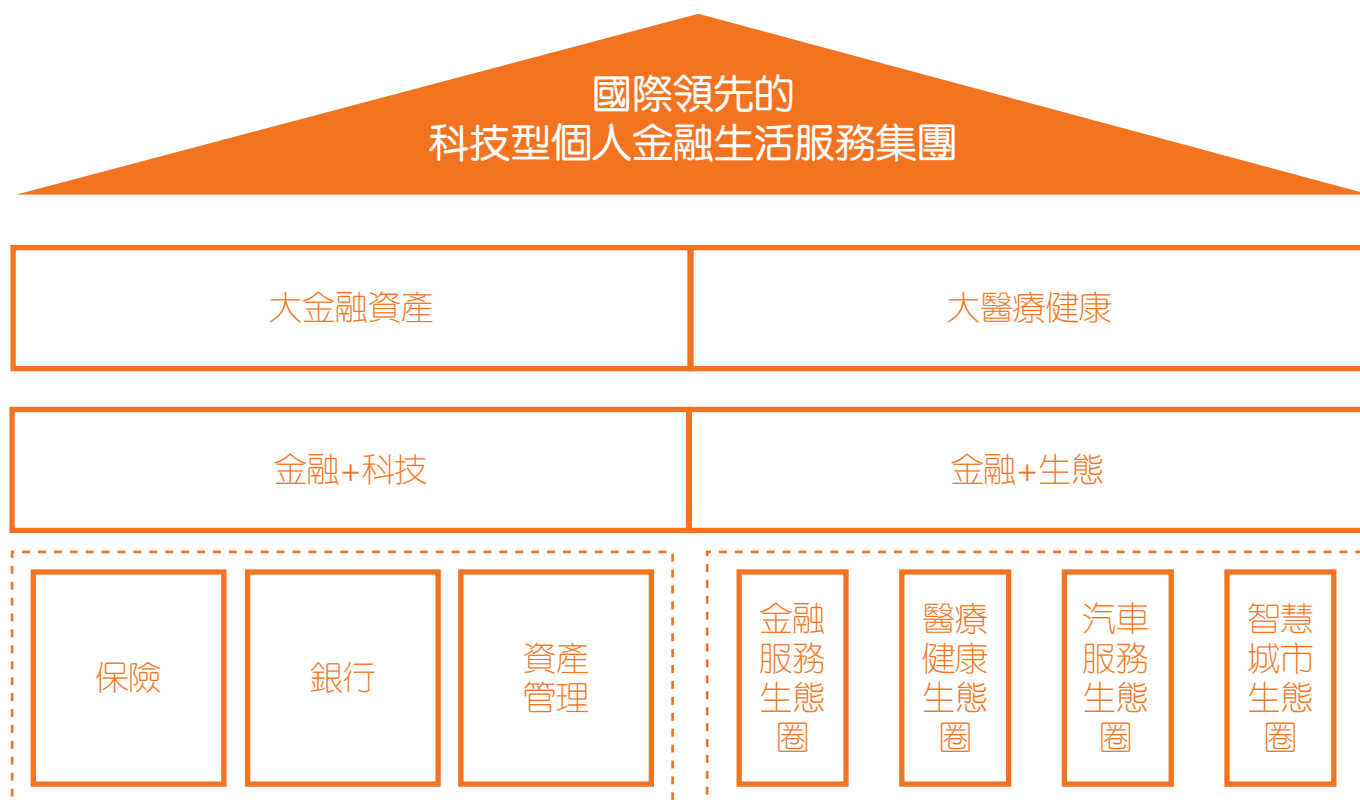
(人民幣百萬元)	2020年/ 2020年12月31日	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2017年/ 2017年12月31日	2016年/ 2016年12月31日
<b>客戶經營</b>					
互聯網用戶量(萬人)	<b>59,804</b>	51,550	44,359	42,951	34,630
個人客戶數(萬人)	<b>21,843</b>	20,048	18,022	15,690	13,107
客均合同數(個)	<b>2.76</b>	2.64	2.54	2.38	2.21
客均營運利潤(人民幣元)	<b>563.00</b>	612.54	542.28	474.99	N/A
持有多家子公司合同的客戶數佔比(%)	<b>38.0</b>	36.8	34.3	29.6	24.0
新增客戶中來自集團互聯網用戶佔比(%)	<b>36.0</b>	40.7	34.4	37.2	22.3
<b>集團合併</b>					
歸屬於母公司股東的營運利潤	<b>139,470</b>	132,955	112,573	94,708	68,252
營運ROE(%)	<b>19.5</b>	21.7	21.9	22.0	19.0
基本每股營運收益(人民幣元)	<b>7.89</b>	7.48	6.31	5.31	3.82
每股股息(人民幣元)	<b>2.20</b>	2.05	1.72	1.50	0.75
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>143,099</b>	149,407	107,404	89,088	62,394
歸屬於母公司股東權益	<b>762,560</b>	673,161	556,508	473,351	383,449
集團綜合償付能力充足率(%)	<b>236.4</b>	229.8	216.4	214.9	210.0
總資產	<b>9,527,870</b>	8,222,929	7,142,960	6,493,075	5,576,903
總負債	<b>8,539,965</b>	7,370,559	6,459,317	5,905,158	5,090,442
<b>壽險及健康險業務</b>					
內含價值營運回報率(%)	<b>14.5</b>	25.0	30.8	35.5	27.0
內含價值	<b>824,574</b>	757,490	613,223	496,381	360,312
新業務價值	<b>49,575</b>	75,945	72,294	67,357	50,805
營運利潤	<b>93,666</b>	88,950	71,345	52,824	40,518
剩餘邊際餘額	<b>960,183</b>	918,416	786,633	616,319	454,705
平安壽險綜合償付能力充足率(%)	<b>241.8</b>	231.6	218.8	234.1	225.9
<b>財產保險業務</b>					
淨利潤	<b>16,159</b>	22,808	12,274	13,372	12,700
綜合成本率(%)	<b>99.1</b>	96.4	96.0	96.2	95.9
綜合償付能力充足率(%)	<b>241.4</b>	259.2	223.8	217.5	267.3
<b>銀行業務</b>					
淨利潤	<b>28,928</b>	28,195	24,818	23,189	22,599
淨息差(%)	<b>2.53</b>	2.62	2.35	2.37	2.75
成本收入比(%)	<b>29.11</b>	29.61	30.32	29.89	25.97
不良貸款率(%)	<b>1.18</b>	1.65	1.75	1.70	1.74
逾期60天以上貸款撥備覆蓋率(%)	<b>219.78</b>	190.34	141.24	N/A	N/A
核心一級資本充足率(%)	<b>8.69</b>	9.11	8.54	8.28	8.36
<b>資產管理業務</b>					
信託業務淨利潤	<b>2,479</b>	2,598	3,012	3,957	2,322
證券業務淨利潤	<b>3,102</b>	2,376	1,680	2,123	2,215
<b>科技業務</b>					
營運利潤	<b>8,221</b>	4,661	7,748	5,488	(3,575)

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

# 公司概覽

## 平安致力於成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團。

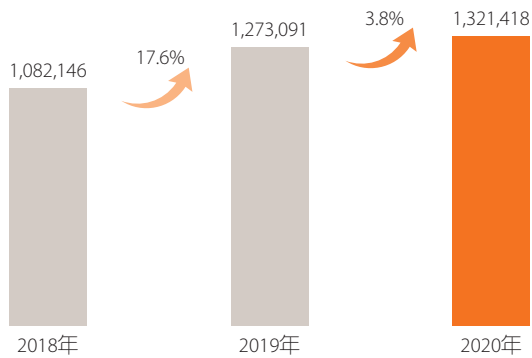
2020年，平安聚焦「大金融資產」與「大醫療健康」，持續推動智能化、數據化經營轉型，運用科技助力金融業務提升服務效率、獲客能力和風控水平；並在降低運營成本的同時，大力鼓勵金融科技、醫療科技創新，將創新科技深度應用於「金融服務、醫療健康、汽車服務、智慧城市」生態圈，實現「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」。平安持續優化「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，依託本土化優勢，踐行國際化標準的公司治理與經營管理，為2.18億個人客戶和5.98億互聯網用戶提供金融生活產品及服務。在繼續專注個人業務發展的同時，平安也持續將「1+N」理念推廣到團體業務中，通過各團體業務單位的合作協同，以提升團體客戶價值和團體業務貢獻。



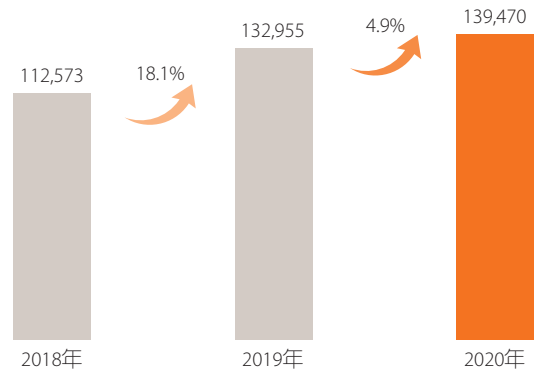
# 業績概覽

## 集團整體業務經營成果

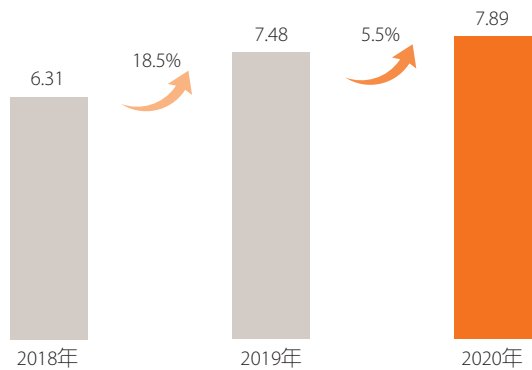
總收入(人民幣百萬元)



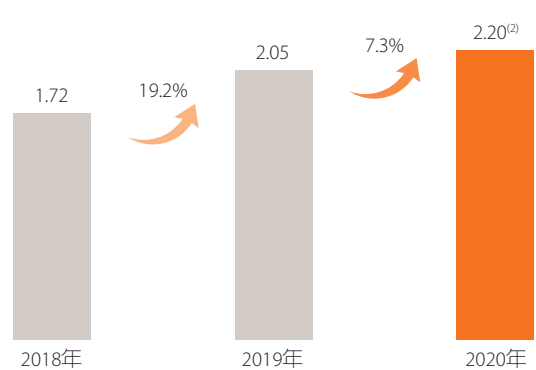
歸屬於母公司股東的營運利潤(人民幣百萬元)



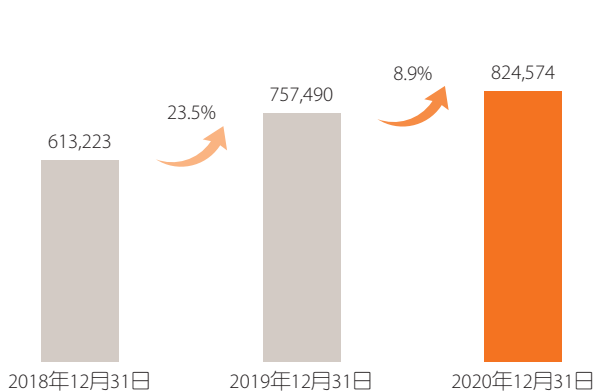
基本每股營運收益(人民幣元)



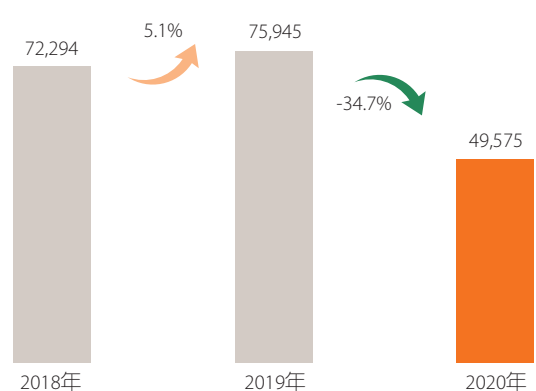
每股股息<sup>(1)</sup>(人民幣元)



壽險及健康險業務內含價值(人民幣百萬元)



新業務價值(人民幣百萬元)



(1) 每股股息指每股現金股利，包括中期股息和末期股息。

(2) 其中1.40元為待2020年年度股東大會批准的末期股息。

## 經營業績十大亮點

- 1 **利潤穩定增長。**2020年實現歸屬於母公司股東的營運利潤**1,394.70**億元，同比增長**4.9%**；營運ROE達**19.5%**。
- 2 **現金分紅持續提升。**在經濟增速短期受到較大衝擊的不利環境下，平安注重股東回報，向股東派發全年股息每股現金人民幣**2.20**元，同比增長**7.3%**；基於歸母營運利潤計算的股息支付率(不含回購)為**28.7%**。
- 3 **個人客戶經營業績持續提升。**截至2020年12月末，個人客戶數超**2.18**億，較年初增長**9.0%**；全年新增客戶**3,702**萬，其中**36.0%**來自集團生態圈的互聯網用戶；客均合同數**2.76**個，較年初增長**4.5%**；互聯網用戶超**5.98**億，較年初增長**16.0%**。
- 4 **團體綜合金融業務穩步增長。**平安持續將「1+N」綜合金融模式延伸到團體業務，以「商行+投行+投資」的綜合模式服務全國性戰略客戶及區域性大客戶，以線上化方式服務小微客戶，推動客戶分層經營。2020年，團體業務綜合金融融資規模同比增長**69.7%**，對公渠道綜合金融保費規模同比增長**84.8%**。
- 5 **保險業務經營穩健。**面對新冠肺炎疫情的衝擊，公司積極應對，建立行業領先的線上化經營模式，壽險及健康險業務實現營運利潤**936.66**億元，同比增長**5.3%**。同時，在車險綜合改革等複雜的經營環境下，平安產險仍實現原保險保費收入同比增長**5.5%**；綜合成本率為**99.1%**，業務品質持續優於行業。
- 6 **銀行業務整體經營保持穩定，風險抵補能力進一步增強。**新冠肺炎疫情期間，平安銀行全面推進數字化經營及線上化運營，業務得到快速恢復。2020年實現營業收入**1,535.42**億元，同比增長**11.3%**；淨利潤**289.28**億元，同比增長**2.6%**，盈利能力逐步改善。截至2020年12月末，不良貸款率為**1.18%**，較年初下降**0.47**個百分點，較9月末下降**0.14**個百分點；撥備覆蓋率**201.40%**，較年初上升**18.28**個百分點。
- 7 **科技能力持續深化。**截至2020年12月末，公司科技專利申請數累計達**31,412**項，較年初增加**10,029**項；位居金融科技、數字醫療專利申請榜單全球第一位，位居人工智能、區塊鏈專利申請榜單全球第三位。
- 8 **創新業務快速發展。**陸金所控股於2020年10月30日正式在美國紐約證券交易所上市。平安好醫生在線醫療業務強勁增長，2020年在線醫療業務收入同比增長**82.4%**。汽車之家在線營銷及其他業務收入同比逆市增長**34.4%**。金融壹賬通收入規模快速增長，營業收入同比增長**42.3%**至**33.12**億元。
- 9 **打造ESG國內標桿，積極履行社會責任。**2020年6月，平安MSCI ESG評級被調高至A級；推出AI-ESG智慧管理平台賦能責任投資；並與中國經濟信息社共同發佈「新華CN-ESG評價體系」，推動建立中國特色ESG評價標準。截至2020年12月末，平安責任投資規模超**1.03**萬億元。同時，平安緊扣「精準扶貧」，推進「三村扶貧工程」項目，累計提供產業扶貧資金超**298.34**億元。
- 10 **品牌價值持續提升。**2020年公司名列《財富》世界500強第**21**位；《福布斯》全球上市公司2000強第**7**位；BrandZ™全球品牌價值100強第**38**位，五度蟬聯全球保險品牌第**1**位。

# 董事長致辭

**改革有恒，科技先行。**植根於強大科技能力的全面數字化變革，正在有力地重塑中國平安的智慧大腦，形成支持我們實現「先知、先覺、先行」的智慧經營平台，幫助公司實時掌握各項關鍵數據，確保決策的及時性和合理性，更讓我們第一次有機會在農曆新年前發佈年報。

**2020年是極不平凡的一年，我們遭遇了史上罕見的新冠肺炎疫情。**在黨中央的堅強領導下，舉國眾志成城抗擊疫情。中國平安上下同心、全力以赴，在金融、科技、公益三個領域，為全國防疫抗疫、復工復產貢獻力量。**2020年也是全面打贏脫貧攻堅戰的收官之年。**依託「金融+科技」的能力與優勢，中國平安加大力度推進「三村扶貧工程」項目，聚焦「三區三州」等深度貧困地區，達成年度扶貧工作目標。**2020年，中國平安堅守服務國計民生的立業初心，切實貫徹國家「提升金融服務實體經濟質效」的精神。**截至2020年12月末，中國平安通過保險資金投資、銀行信貸多種方式累計投入金融資源超5萬億元，全方位支持實體經濟發展，服務經濟雙循環戰略。**2020年，中國平安持續推動生態戰略轉型，加速向業務前端部署數據化經營，**賦能壽險、產險、銀行等重點業務單元，提升綜合競爭力；積極投身區塊鏈、大數據、人工智能等基礎技術研發，發力構建醫療健康生態圈，打造公司未來價值增長新引擎。



2020年1月27日，平安健康(檢測)中心武漢檢驗中心成為第一批入選新冠病毒核酸檢測的定點機構。

在這個充滿艱巨挑戰的年份，我們名列《財富》世界500強第21位，位居《福布斯》全球上市公司2000強第7位；我們的市值保持全球保險公司第一位，連續五年蟬聯BrandZ™全球保險品牌第一位。**業績穩定增長**，公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,394.70億元，同比增長4.9%；營運ROE達19.5%。**注重股東回報**，在經濟增速短期受到較大衝擊的不利環境下，我們提升了分紅水平，向股東派發末期股息每股現金人民幣1.40元；全年股息每股現金人民幣2.20元，同比增長7.3%。



**數字化轉型引領業務發展。**平安壽險積極運用科技抵禦疫情影響，建立行業領先的線上化經營模式，調整、優化產品策略，深挖客戶資源、保持客戶黏度，為迎接市場復蘇積蓄動能。2020年，壽險及健康險業務實現營運利潤936.66億元，同比增長5.3%。平安產險深度推進數字化轉型，對外優化客戶體驗，對內提升運營效率，2020年實現原保險保費收入同比增長5.5%，綜合成本率為99.1%，業務品質持續優於行業。

平安銀行全面推進數字化經營及線上化運營，整體經營保持穩定，風險抵補能力進一步增強。平安銀行2020年實現營業收入1,535.42億元，同比增長11.3%；截至2020年12月末，撥備覆蓋率達201.40%，較年初上升18.28個百分點。

**科技讓金融服務更有溫度。**截至2020年12月末，公司科技專利申請數累計達31,412項，較年初增加10,029項；位居金融科技、數字醫療專利申請榜單全球第一位，位居人工智能、區塊鏈專利申請榜單全球第三位。**為客戶提供高品質服務是平安的天職，公司持續迭代創新技術提升客戶體驗。**壽險在行

業內首創「智能預賠」服務，緩解客戶就醫的經濟壓力，全年累計預賠款超2.6億元。產險推出「一鍵理賠」服務，已有超234萬客戶體驗「平安好車主」APP「一鍵理賠」報案。平安銀行推出零售業務SAFE智能反欺詐系統，自上線以來累計防堵欺詐攻擊金額超24億元。2020年，金融壹賬通與境外20個國家或地區建立合作關係；投身「金融新基建」；旗下虛擬銀行在香港正式開業；並聯合招商局港口集團共同推動智慧港口建設，促進粵港澳大灣區貿易便利化。



智慧扶貧：平安產險區塊鏈溯源平台助力扶貧農產品提品質、促生產。

# 董事長致辭

**生態建設反哺客戶經營。**憑借領先的創新技術及金融、醫療健康領域的深度積累，公司發力大金融、大醫療健康及智慧城市生態圈建設。截至2020年12月末，平安智慧城市業務已在國內151個城市提供服務、落地推廣；2020年，平安好醫生在線醫療業務收入同比強勁增長82.4%。得益於「金融+生態」建設的持續推進，公司通過生態延展獲取增量用戶和未來用戶。**集團個人客戶經營業績持續提升。**截至2020年12月末，個人客戶數超2.18億，較年初增長9.0%；全年新增客戶3,702萬戶，其中36.0%來自集團生態圈的互聯網用戶；客均合同數2.76個，較年初增長4.5%。**團體綜合金融業務穩步增長。**平安持續將「1+N」綜合金融模式延伸到團體業務，以「商行+投行+投資」的綜合模式服務全國性戰略客戶及區域性大客戶，以線上化方式服務小微客戶，推動客戶分層經營。2020年，團體業務綜合金融融資規模同比增長69.7%，對公渠道綜合金融保費規模同比增長84.8%。



2020年9月22日，中國平安在投資者開放日全面披露醫療健康生態圈戰略。

**CN-ESG建立「中國標準」。**2020年，平安通過搭建AI-ESG智慧管理平台賦能責任投資；推動建立中國特色ESG評價標準，並與中國經濟信息社共同發佈「新華CN-ESG評價體系」。截至2020年12月末，平安責任投資規模超1.03萬億元。自「三村扶貧工程」項目實施3年來，平安從產業、健康、教育三個方向精耕細作，已在全國21個省或自治區落地該項目，累計提供產業扶貧資金超298.34億元，惠及73萬貧困人口；援建升級鄉村衛生所1,228所，培訓村醫11,843名，體檢義診覆蓋11萬餘人；援建升級鄉村學校1,054所，培訓鄉村教師14,110名，受益學生約30萬人。

料峭寒意春來早。疫情防控有力、政策部署得當，2020年我國成為疫後全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體。展望未來，世界經濟形勢仍然複雜嚴峻，復蘇不穩定、不平衡，疫情衝擊導致的各類衍生風險不容忽視。我們堅信，隨着新冠疫苗的推出、推廣，全球經濟終將掃去疫情的陰霾，迎來寒冬後的暖春。

2021年，中國平安將牢牢堅持「持續增長、優化結構、部署未來」十二字經營方針，引領全集團業務穩健發展。**業務策略上，構建長期可持續的競爭優勢，打造高質量的健康增長平台。**壽險改革深度貫徹「渠道+產品」雙輪驅動策略，在2020年基本完成整體頂層設計的基礎上，從渠道、產品、管理、文化四大方向全面推動改革項目落地。依託專業管理團隊、高素質代理人隊伍、綜合金融產品體系和領先科技實力，改革成效將日益顯現。**經營管理上，深入推進數字化轉型，賦能金融主業實現「經營管理智慧化、流程運營數據化、渠道建設精細化、客戶服務個性化」。**同時，抓住科技創新的戰略機遇期，建立高門檻、有壁壘的國際領先的科技能力，持續升級客戶體驗、加速科技賦能外溢，服務國計民生、反哺金融主業。**戰略創新上，積極部署未來，金融是平安的現在時，醫療是平安的未來時。**我們將從醫療管理機構、用戶、服務方、支付方、科技五方面加速構建醫療生態閉環，助力「健康中國」建設。

**不忘初心，牢記使命。2021年是中國共產黨成立100周年，也是國家「十四五」規劃的開局之年，更是我國全面建成小康社會之後現代化建設進程中具有特殊重要性的一年。**金融是現代經濟的血脈，是國家重要的核心競爭力。堅守服務國計民生的立業初心，中國平安始終將自身發展融入國家命運、民族復興和人民對美好生活的向往。新的一年，我們將繼續秉承「法規+1」宗旨，進一步提升合規經營水平，嚴控各項經營風險；堅定不移走數據化、智慧化經營之路，在做強金融主業的同時，賦能行業和智慧城市建設，推進醫療健康生態圈戰略；鞏固拓展脫貧攻堅成果，積極參與鄉村振興戰略。新的一年，我們將一如既往、齊心協力，為更好地服務客戶、回報股東、回饋社會，為實現中華民族偉大復興持續貢獻力量。



董事長

中國深圳  
2021年2月3日

# 客戶經營分析

- 2020年，雖受疫情影響，集團個人業務營運利潤仍同比增長0.1%至1,229.77億元，扭轉了2020年上半年的負增長趨勢；在集團歸屬於母公司股東的營運利潤中佔比達88.2%。
- 集團個人客戶<sup>(1)</sup>數超2.18億，較年初增長9.0%；全年新增客戶3,702萬，其中36.0%來自集團互聯網用戶；在客戶規模持續增長的情況下，客均合同數2.76個，較年初增長4.5%；個人客戶交叉滲透程度不斷提升，同時持有多家子公司合同的客戶在整體個人客戶中佔比38.0%，較年初上升1.2個百分點；集團互聯網用戶<sup>(2)</sup>量超5.98億，較年初增長16.0%；平安旗下5款APP的註冊用戶量過億。
- 2020年，在平安「一個客戶、多種產品及服務」綜合金融理念的推動下，團體業務穩步增長，對公渠道綜合金融保費規模同比增長84.8%，綜合金融融資規模同比增長69.7%。截至2020年12月末，團體業務為個人業務提供資產餘額達1.21萬億元；為保險資金配置提供資產餘額達5,190.22億元，2020年新增1,479.06億元。

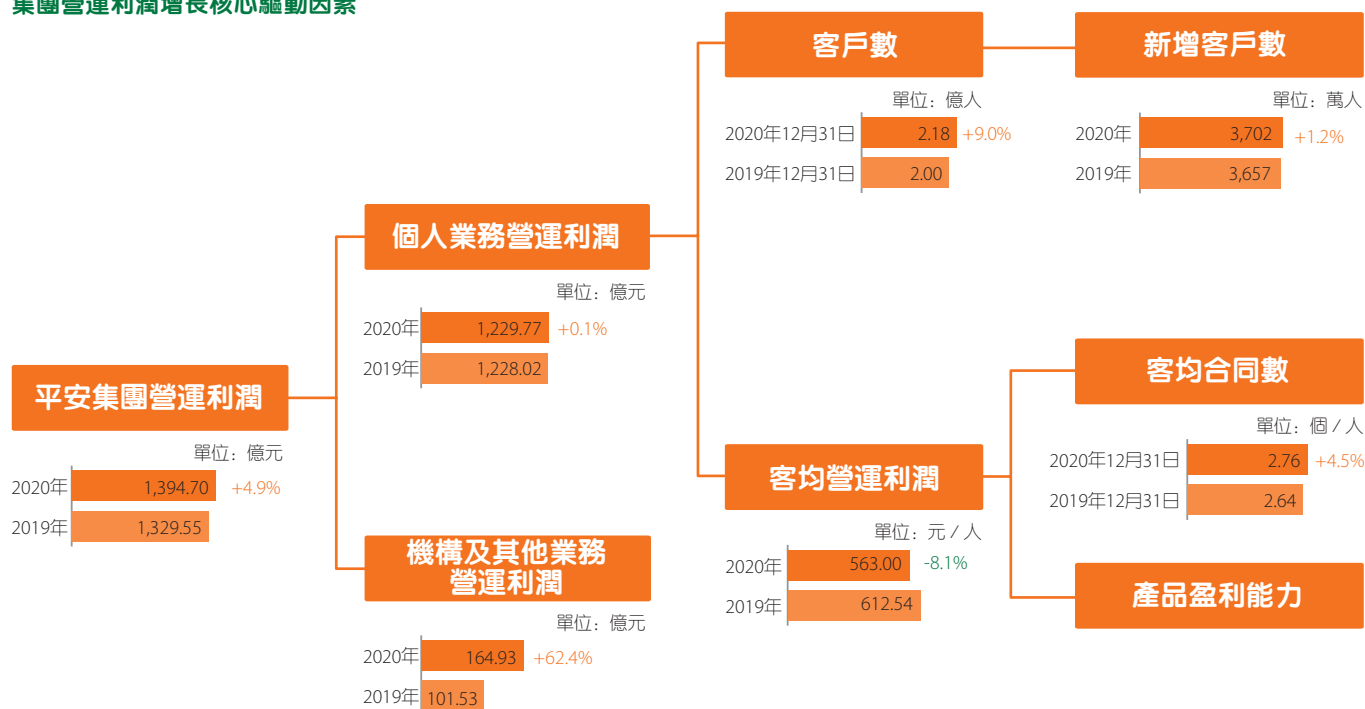
## 客戶經營戰略

平安堅持以客戶為中心的經營理念，深耕個人客戶、培育團體客戶，持續推進綜合金融戰略，夯實平安經營客群。平安個人業務基於「一個客戶、多種產品、一站式服務」的客戶經營理念，以金融主賬戶為切入，以數據、權益、產品及統一營銷服務平台為着力點，構築一體化個人客戶經營中後台，結合生態圈優勢，持續推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」；並通過創新場景化爆款產品組合及營銷方案，為客戶提供更豐富的產品與更優質的服務。個人客戶數的持續提升、客均合同數的穩定增加和穩健的產品盈利能力已經成為平安個人業務強勁增長的內部驅動力。平安團體業務聚焦戰略客戶和小微客戶，分層經營，打造一個客戶、N個產品的「1+N」服務模式，滿足客戶綜合金融需求；同時積極運用科技手段提升客戶體驗、降低服務成本，以綜合金融模式服務實體經濟、踐行普惠金融。

註：(1) 個人客戶：指持有平安集團旗下核心金融公司有效金融產品的個人客戶。

(2) 互聯網用戶：指使用平安集團旗下科技公司和核心金融公司的互聯網服務平台(包括網頁平台及移動APP)並註冊生成賬戶的獨立用戶。

## 集團營運利潤增長核心驅動因素



註：上述營運利潤為歸屬於母公司股東的營運利潤口徑。

## 個人客戶經營

## 個人業務營運利潤

2020年，受新冠肺炎疫情影響，公司經營面臨線下業務開展受阻、個人消費金融風險上揚等諸多不利因素影響，上半年個人業務營運利潤同比下降2.3%；但部分業務線的負面影響在下半年逐漸減弱，全年個人業務營運利潤同比增長0.1%至1,229.77億元。

## 個人客戶數及互聯網用戶量穩健增長

平安持續深化數據賦能，優化產品和服務，打造極致的客戶體驗。數據賦能方面，基於龐大的客戶基礎和業務生態，平安在合法合規、客戶授權的前提下，建立客戶畫像，精準支持產品及服務，並廣泛應用於150個業務場景經營。產品方面，圍繞健康、少兒等主題創新綜合金融產品，產品組合全年交易規模達3,880億元。服務方面，平安建立金融主賬戶，打通金融業務場景，優化客戶支付和資金結算等場景體驗，金融主賬戶全年新增AUM達1,385億元；持續推動各專業公司進行服務權益優化，不斷促進個人客戶價值貢獻的提升。

# 客戶經營分析

截至2020年12月末，集團個人客戶數超2.18億，較年初增長9.0%；全年新增客戶3,702萬，其中36.0%來自集團互聯網用戶。平安持續推動個人客戶與用戶之間的遷徙轉化，通過互聯網平台提升客戶的服務體驗，使同時是互聯網用戶的個人客戶數佔比穩步提升。

## 個人客戶構成

(萬人)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
人壽保險 <sup>(1)</sup>	6,529	6,300	3.6
車險 <sup>(1)</sup>	5,309	5,023	5.7
銀行零售	7,700	6,925	11.2
信用卡	6,187	5,671	9.1
證券基金信託	5,584	4,708	18.6
其他 <sup>(2)</sup>	6,489	5,031	29.0
<b>集團整體</b>	<b>21,843</b>	<b>20,048</b>	<b>9.0</b>

註：(1) 保險公司客戶數按有效保單的投保人(而非保單受益人)口徑統計。

(2) 其他包含其他投資、其他貸款和其他保險產品等。

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

(4) 因有客戶流失，截至2020年12月末的個人客戶數不等於2019年12月末客戶數加本期新增客戶數。

## 線上個人客戶數

(萬人)	2020年12月31日		2019年12月31日	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
同時是互聯網用戶的				
個人客戶數	19,364	88.7	17,374	86.7
同時是APP用戶的				
個人客戶數	18,908	86.6	16,823	83.9

平安聚焦「一站式服務」，不斷完善在線體驗，打造更貼近用戶的服務場景。截至2020年12月末，集團互聯網用戶量超5.98億，較年初增長16.0%，APP用戶量超5.45億，較年初增長16.0%，平均每個互聯網用戶使用平安2.11項在線服務。同時，得益於平安對互聯網用戶的高效經營，用戶活躍度逐步提升，用戶黏性持續增強，年活躍用戶量<sup>(1)</sup>近3.21億。

## 互聯網用戶量

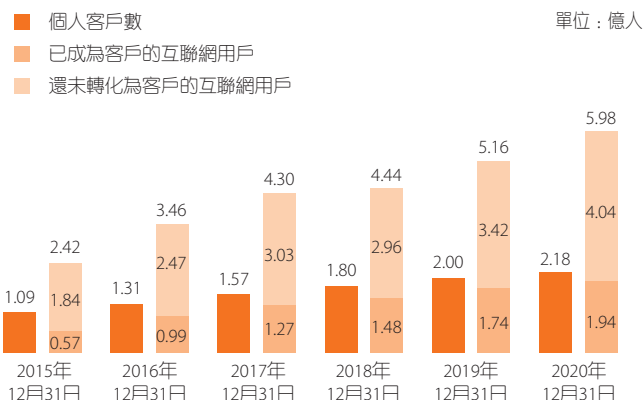
(萬人)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
<b>互聯網用戶量<sup>(2)</sup></b>	<b>59,804</b>	51,550	16.0
科技公司	42,173	35,643	18.3
核心金融公司	43,215	36,972	16.9
<b>APP用戶量<sup>(2)</sup></b>	<b>54,535</b>	47,001	16.0
科技公司	30,388	24,975	21.7
核心金融公司	40,704	34,542	17.8

註：(1) 年活躍用戶量：指截至統計期末12個月內活躍過的用戶量。

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

平安持續推動用戶向客戶的轉化，截至2020年12月末，同時是互聯網用戶的個人客戶數達1.94億，較年初增長11.5%。同時，集團超5.98億互聯網用戶中，仍有4.04億尚未轉化為個人客戶，由用戶到客戶的轉化仍有較大的挖潛空間。未來，平安將持續通過傳統渠道以及場景化銷售，拓展個人客戶；並強化交叉滲透能力，提升客均合同數，推動個人客戶價值穩定增長。

## 個人客戶和互聯網用戶構成



註：(1) 因四捨五入，直接計算未必相等。

(2) 2019年末公司對個人客戶的定義進行了優化，將贈險客戶從個人客戶中予以剔除，並對2017年、2018年可比期間數據進行重列。

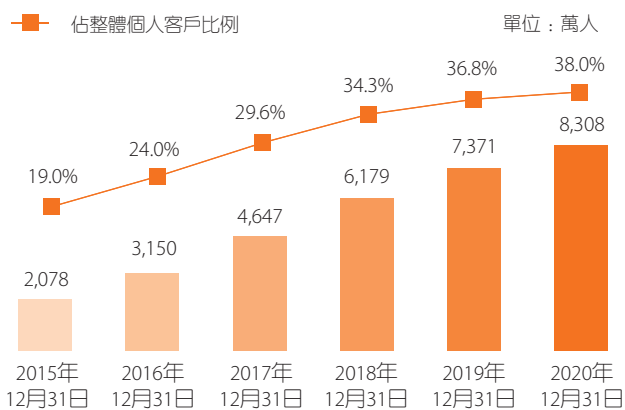
(3) 2019年末公司對互聯網用戶的定義進行了優化，將已停止運營的互聯網服務平台所擁有的獨立用戶從互聯網用戶中予以剔除，並對2017年、2018年可比期間數據進行重列。

### 個人業務交叉滲透程度進一步提升

隨着平安綜合金融戰略的深化，個人客戶「1+N」業務模式不斷豐富。2020年，新增保險金信託規模突破150億元。

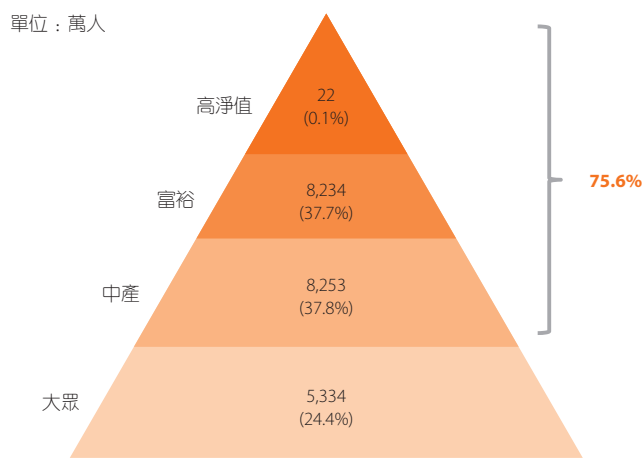
受益於不斷豐富的綜合金融業務模式，個人客戶交叉滲透程度不斷提升，客均合同數穩步增加，客戶價值逐年提升。2020年集團核心金融公司之間客戶遷徙近3,774萬人次；截至2020年12月末，個人客戶中有8,308萬人同時持有多家子公司的合同，在整體個人客戶中佔比38.0%，在客戶規模持續增長的情況下，佔比仍較年初上升1.2個百分點；集團客均合同數2.76個，較年初增長4.5%。

### 持有多家子公司合同的個人客戶數



通過長期的客戶經營，公司持續加深對客戶的了解。客戶財富等級越高，持有平安的合同數越多，價值越大。截至2020年12月末，集團中產及以上客戶超1.65億人，佔比75.6%；高淨值客戶人均合同數14.03個，遠高於富裕客戶。隨着客戶在平安的年資增加，持有的合同數逐步提升，價值貢獻也逐步加大。截至2020年12月末，集團5年及以上年資客戶超1.10億人，客均合同數為3.20個，遠高於2年以下年資客戶的客均合同數(1.86個)。

### 個人客戶財富結構及佔比



# 客戶經營分析

## 不同財富結構的個人客戶數和客均合同數

	2020年12月31日	
	客戶數(萬人)	客均合同數(個)
高淨值	22	14.03
富裕	8,234	3.77
中產	8,253	2.36
大眾	5,334	1.78
<b>集團合計</b>	<b>21,843</b>	<b>2.76</b>

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

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

## 不同年資的個人客戶數和客均合同數

	2020年12月31日	
	客戶數(萬人)	客均合同數(個)
5年及以上	11,004	3.20
2-5年	7,043	2.56
2年以下	3,796	1.86
<b>集團合計</b>	<b>21,843</b>	<b>2.76</b>

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

公司的保險業務交叉銷售渠道貢獻持續增長，尤其是2020年通過壽險代理人渠道實現平安健康險保費收入同比增長53.9%。

## 通過壽險代理人渠道交叉銷售獲得的保費收入

(人民幣百萬元)	2020年 渠道貢獻		2019年 渠道貢獻	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
平安產險	45,947	16.1	45,427	16.8
養老險短期險	9,055	43.1	8,663	43.7
平安健康險	6,262	68.2	4,070	66.2

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

## 團體客戶經營

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

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

小微客戶服務方面，平安運用物聯網、區塊鏈等技術，重塑供應鏈金融，開創增信新模式，解決融資難的問題；通過在線極速審批，簡化流程，降低融資成本，解決融資貴的問題。小微客戶的金融需求趨於簡單、標準化，平安小微客戶服務注重以標準化的產品及科技手段，批量獲客，尋求金融規模的放量增長，擴大市場份額。2020年，平安團體業務打造統一客戶經營體系、中台管理體系，加速保險產品觸客、審核等環節的線上化進程。



業務管理方面，根據業務屬性不同，分為簡單標準、複雜投融、交易協同三大業務模式，按照業務特點分類管理推動。簡單標準模式覆蓋觸客渠道線上化、操作流程標準化的場景及產品，主要涉及保險、租賃等業務品種，模式專注於依託統一的科技平台，打通客戶流量入口及產品渠道，提升獲客及產品組合效率，實現客戶經營的降本增效。複雜投融模式識別央企混改、併購、再融資、企業降槓桿等業務需求，模式專注於推動集團內各專業公司資深產品專家，為客戶定制「一戶一策」的產品方案。交易協同模式專注於集中集團內各交易團隊的專業能力，統一研究策略、業績評價和預警等，推動專業公司間相互賦能，降低風險、提升交易回報。

### 客戶經營成效初顯，業務規模大幅增長，價值貢獻穩步提升

在團體綜合金融經營戰略的指引下，團體客戶經營成效初顯，客群基礎不斷擴大，客戶服務水平持續提升，業務規模大幅增長。2020年，團體綜合金融保費規模<sup>(1)</sup>達170.01億元，同比增長34.4%，其中對公渠道保費規模<sup>(2)</sup>同比增長84.8%；綜合金融融資規模<sup>(3)</sup>達5,034.95億元，同比增長69.7%。同時，團體業務是優質客戶和優質資產的提供平台，助力集團個人業務穩健發展，並持續為保險資金配置提供資產。截至2020年12月末，團體業務為個人業務提供資產餘額達1.21萬億元，較年初下降1.6%；為保險資金配置提供資產<sup>(4)</sup>餘額達5,190.22億元，全年新增1,479.06億元，同比增長53.1%。

### 團體業務綜合金融業績

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
綜合金融保費規模 <sup>(1)</sup>	17,001	12,649	34.4
其中：對公渠道保費規模 <sup>(2)</sup>	4,938	2,672	84.8
綜合金融融資規模 <sup>(3)</sup>	503,495	296,742	69.7

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

(2) 對公渠道保費規模是指剔除平安壽險銷售的綜合金融保費規模。

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

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

### 通過平安銀行渠道實現的綜合金融業績

平安銀行作為集團團體業務的「發動機」，渠道優勢凸顯，2020年，銀行推保險規模、銀行推融資規模同比分別增長102.9%、61.2%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
銀行推保險規模 <sup>(1)</sup>	2,701	1,331	102.9
銀行推融資規模 <sup>(2)</sup>	405,208	251,376	61.2

註：(1) 銀行推保險規模為平安銀行代銷的平安團體保險產品保費規模。

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

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

# 以科技引領業務變革

- 平安持續加大科技研發投入，打造領先的科技能力並助力生態圈的發展。截至2020年12月末，公司科技專利申請數較年初增加10,029項，累計達31,412項。公司位居金融科技、數字醫療專利申請榜單全球第一位，位居人工智能、區塊鏈專利申請榜單全球第三位。
- 平安生態圈建設取得顯著進展，線上業務和科技驅動的線下業務相輔相成、相互協同，為客戶提供全場景服務。截至2020年12月31日，平安為超5.98億互聯網用戶提供全場景服務。以醫療健康生態圈為例，其在獲客、客戶留存和產品創新等方面與平安的核心金融業務產生巨大的協同作用。
- 平安在人工智能、數字醫療等領域頻頻斬獲國際榮譽。在人工智能領域，平安同時獲得SQuAD2.0及GLUE兩大賽事國際第一名。在數字醫療領域，平安AskBob AI醫生在2020年長城心臟病學大會暨亞洲心臟學會大會的心血管疾病綜合治療人機大賽中，以97.7比93.9的比分戰勝三甲專科醫生。

## 集團「金融+科技」、「金融+生態」戰略

**平安持續深化「金融+科技」、「金融+生態」戰略。**平安通過研發投入持續打造領先科技能力，廣泛應用於金融主業，並加速推進生態圈建設。平安對內深挖業務場景，強化科技賦能，助力實現降本增效、風險管控目標，打造優質產品，提升獲客能力，增加營業收入；對外輸出領先的創新產品及服務，發揮科技驅動能力，促進行業生態的完善和科技水平的提升。

**平安持續聚焦核心技術研究和自主知識產權掌控。**截至2020年12月末，平安擁有超11萬名科技從業人員、超3,700名科學家的一流科技人才隊伍。同時，平安的8大研究院、57個實驗室與北京大學、清華大學、復旦大學等頂尖高校和研究機構開展深入合作，助力平安實現科技突破。截至2020年12月末，公司科技專利申請數較年初增加10,029項，累計達31,412

項，位居國際金融機構前列；其中發明專利申請數佔比近95%，PCT及境外專利申請數累計達7,513項。同時，在最新發佈的金融科技知識產權白皮書中，平安以3,978項累計專利申請位居全球第一位；在全球數字醫療專利申請榜單中，平安以1,074項累計專利申請位居全球第一位；在全球人工智能專利申請榜單中，平安以9,255項專利申請位居全球第三位；在2020年全球區塊鏈發明專利排行榜(前100名)中，平安以1,128項專利申請位居全球第三位。

註：金融科技領域專利申請數排名來自前海知識產權成果發佈會發佈的《深圳市金融科技產業知識產權發展狀況》；數字醫療和人工智能領域專利申請數排名來自零壹財經·零壹智庫與中國國際經濟技術合作促進會數字科技發展工作委員會聯合發佈的《2018-2020年全球數字醫療專利TOP100》、《2018-2020年全球AI專利排行榜TOP100》；區塊鏈領域專利申請數排名來自incoPat創新指數研究中心發佈的《2020年全球區塊鏈發明專利排行榜(前100名)》。

**科技實力持續突破，平安在人工智能、數字醫療等領域頻頻斬獲國際榮譽。**近三年平安累計獲得60個國際比賽第一名，較年初新增13個。在人工智能領域，平安在由斯坦福大學發起的閱讀理解挑戰賽(SQuAD2.0)上第三次登頂；在通用語言理解任務(GLUE)榜單11個子任務上取得綜合第一的成績；在掃描文檔OCR問答與檢索競賽(DocVQA)中斬獲兩項子任務第一；在由國際電氣與電子工程師協會(IEEE)旗下ICDM(International Conference on Data Mining)國際數據挖掘會議主辦的知識圖譜大賽中綜合排名首位。在數字醫療領域，平安AskBob AI醫生在2020年長城心臟病學大會暨亞洲心臟學會大會的心血管疾病綜合治療人機大賽中，以97.7比93.9的比分戰勝三甲專科醫生；平安在國際腫瘤學頂級醫學期刊《The Journal of the National Cancer Institute(JNCI)》發表關於鼻咽癌病情惡化風險預測模型的研究論文；與東部戰區總醫院等合作的研究論文登上《柳葉刀(The Lancet)》子刊《EBioMedicine》；在自然雜誌《Nature》子刊《Scientific Reports》發表關於內窺鏡影像質量的論文；聯合解放軍總醫院與美國康奈爾大學發表的關於ICU膿毒症預測的研究論文被國際重症醫學頂級期刊《Critical Care Medicine》錄用。

## 科技賦能金融主業

**平安緊密圍繞主業轉型升級需求，運用科技助力金融業務提升效率、控制風險、促進銷售。**2020年，AI驅動產品銷售規模<sup>(1)</sup>達4,105億元，同比增長100%。在間接銷售中，AI通過服務帶來產品銷售規模達2,741億元，同比增長114%，佔總體服務業績的61%；在直接銷售中，AI直接銷售產品規模達1,364億元，同比增長76%。

**在效率提升方面，平安運用科技全面優化改造業務流程，提升作業效率、優化客戶體驗。**平安通過AI技術賦能人工坐席，2020年AI坐席服務量<sup>(2)</sup>達19.3億次，同比增長41%，覆蓋平安82%的客服總量；AI坐席產品銷售規模覆蓋47%的坐席產品銷售規模。截至2020年12月末，平安打造的具有外呼功能的自研語音機器人，已覆蓋超2,100個場景，較年初增加約200個場景，提供包括貸款、信用卡和保險在內的一系列服務。平安產險運用AI機器人等技術實現智能保單與理賠全流程的線上化、無紙化和自動化，並達到智能化。2020年平安產險家用車客戶線上自助理賠案件量達690萬件，佔家用車理賠案件總量的83%。

註：(1) AI驅動產品銷售規模指AI在服務、直接銷售等過程中帶來的產品銷售總規模。

(2) AI坐席服務量指語音機器人、文本機器人提供的貸款、信用卡和保險業務的外呼和應答服務總次數。

# 以科技引領業務變革

在風險控制方面，平安運用前沿科技賦能分析引擎，提高風險控制質量與效率。2020年，月均AI催收貸款金額達2,719億元，同比增長241%，全年AI催收逾期貸款的金額近2,000億元，AI催收覆蓋率約27%，同比上升5個百分點；AI催收的30日回退率為78%，優於純人工催收回退率。截至2020年12月末，人均管理貸款餘額較年初增長20%至6,480萬元。企業智能預警可動態監測企業信用風險，2020年累計預警6,812次，預警準確率超93%，涉及風險敞口金額近3,634億元。

在銷售促進方面，平安加快新技術與壽險、銀行等業務場景的融合應用，提高產能效率。壽險方面，平安壽險通過智能拜訪助手，為代理人提供VR會客、真人對練、實時輔助等線上展業支持，全年近1,700萬人次使用。同時，平安壽險全年累計服務客戶超2.2億人次，其中通過線上渠道辦理的保全、理賠、服務諮詢等業務佔比近99%。AI視頻回訪機器人支持擬真形象實時生成，全年累計新契約回訪成功超380萬單。AI零售銀行方面，2020年平安銀行新發行近1,015萬張信用卡，近90%通過AI自動審批；截至2020年12月末，AI客服中非人工服務佔比達90.1%，較年初上升4.0個百分點。

## 集團生態圈發展

### 金融服務生態圈

平安金融服務生態圈提供涵蓋保險、銀行、投資領域的多元化金融服務，實現各類金融消費場景的無縫銜接和閉環交易，並通過「開放平台+開放市場」完成資產與資金的在線連接，落地了陸金所控股、金融壹賬通、壹錢包等多個金融創新平台，滿足客戶全方位金融需求。截至2020年12月31日，核心金融公司APP用戶量已達4.07億，較年初增加6,162萬。

在傳統金融領域，平安充分發揮生態圈協同效應，為客戶提供線上+線下、智能化、全場景、一站式服務。**個人客戶方面**，截至2020年12月末，平安在售個人金融產品逾萬個，服務個人客戶數超2.18億；持續推出平安財神節系列活動，滿足客戶多元化、一站式的金融生活消費需求，提升客戶服務體驗。在「平安920」金融生活消費節活動期間，累計成交額1.38萬億元，活動參與人數超2,100萬，新增個人客戶294萬。**團體客戶方面**，平安全力支持實體經濟發展，持續為企業、金融機構等客戶提供保險保障、融資、投資等服務。2020年，平安為18,573家企業客戶和重點工程項目提供了防災防損服務，企業財產保險累計保險金額近22.22萬億元；截至2020年12月末，平安通過平安銀行為各類企業客戶發放的貸款餘額超1.06萬億元。

**在金融科技領域**，平安將金融服務行業專業知識與領先科技融合，提高服務效率、賦能經營管理。**金融機構服務方面**，2020年，金融壹賬通促成超1,000億元貸款交易規模；截至2020年12月末，金融壹賬通累計服務642家銀行、106家保險類機構，覆蓋國內100%的大型銀行、98%的城商行、47%的壽險公司和64%的產險公司，並通過這些機構觸達數以億計的終端客戶。**個人客戶和商戶服務方面**，截至2020年12月末，平安通過壹錢包為超3.23億個人用戶提供理財、購物、支付、積分等金融和消費服務；同時為213萬B端客戶提供支付及客戶忠誠度管理等行業解決方案，賦能經營。新冠肺炎疫情期間，壹錢包深挖民生消費移動支付場景，推出線上捐贈平台、愛心助農計劃、宅家生活消費、企業團餐等服務，積極為復工復產貢獻力量。

### 醫療健康生態圈

平安通過12家單位有機協作，全面構建醫療健康生態圈，服務醫療產業各環節參與者（包括醫療管理機構、用戶、服務、支付、科技端）。平安從用戶端出發抓住用戶流量，從支付端長臂管理機構，並賦能服務方，實現橫向打通、價值最大化；通過服務醫療管理機構端，撬動醫院、醫生、醫藥核心資源，並借助科技抓手，賦能生態圈成員，實現縱向協同，建立競爭壁壘。同時，醫療健康生態圈為集團主業帶來更大協同價值，在平安超2.18億金融客戶中，有近61%的客戶同時使用了醫療健康生態圈提供的服務，其客均金融合同數達3.2個，客均AUM達3.91萬元，均高於不使用醫療健康生態圈服務的金融客戶（客均金融合同數2.1個，客均AUM 1.73萬

元）。近四年來，每年新增金融客戶中約15%至20%是來自醫療健康生態圈的客戶，2020年新增金融客戶中約15%的客戶同時使用了醫療健康生態圈服務。

**在醫療管理機構端**，平安通過提供一體化監管平台、智能疾病預測、智能影像篩查、AskBob輔助診療工具、慢病管理等解決方案，賦能醫療管理機構。截至2020年12月末，平安累計服務30個省份、158個城市<sup>(1)</sup>、2.1萬家醫療管理機構；2020年AI醫療服務次數達3.9億次，同比增長200%，惠及約65萬名醫生。

**在用戶端**，平安好醫生依託自有的全職醫療團隊及自主研发的人工智能輔助診療系統，打通線上和線下，為個人、企業用戶提供7×24小時在線諮詢、健康管理、處方、掛號、二次診療意見及1小時送藥等全方位、多層次、一站式醫療服務。截至2020年12月末，平安好醫生已累計服務3.73億用戶，累計線上諮詢量超10億人次。此外，平安將AI技術、醫療服務等優質資源賦能生態圈合作夥伴，截至2020年12月末，已拓展超1,100家企業客戶；累計合作醫院數達到3,700多家，其中三級醫院近2,000家；合作藥店數達15.1萬家。

註：(1) 為更客觀反映醫療健康生態圈覆蓋城市數量，2020年末公司對醫療健康生態圈覆蓋城市的定義進行了優化，剔除了好醫生藥店雲覆蓋的城市數，僅統計直接與當地醫療監管、醫院等機構合作，向其提供監管支持、公共衛生管理、市民健康管理等服務的城市數。

# 以科技引領業務變革

**在服務端**，平安把握線上和線下醫療管理機構入口，打造四層醫生體系，覆蓋醫藥、器械、流通環節在體系內的聯動。公司依託平安好醫生等單位，線上構建頂級大咖名醫、全國專家和常規醫生在內的醫生生態，其中自有醫療團隊人數達2,247人；線下通過運用人工智能模型賦能相關醫療機構和醫生，並計劃通過合作運營深圳龍華區綜合醫院，打造醫療改革試點標桿。同時，平安將持續構建全球醫療網絡，合作醫院已超1,000家。

**在支付端**，平安醫保科技以智慧醫保系統為核心，打造智慧醫保一體化平台，為醫保局賦能；同時從醫保出發，圍繞醫院、醫生、藥店、參保人，積極延伸打造醫療管理綜合解決方案。截至2020年12月末，平安醫保科技已累計中標10多個省級平台建設工程項目，中標醫保服務子系統數量排名第一。另外，平安醫保科技也在保險產品設計、風險控制和營銷渠道等方面持續為商業保險公司賦能；截至2020年12月末，平安擁有超6,500萬人壽保險客戶，2020年健康保險保費規模超1,400億元。

**在科技端**，平安的數字醫療專利申請量位居全球第一位。除了自建與合作，公司還通過平安海外控股等平台投資近100家醫療領域企業。

## 汽車服務生態圈

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

**在個人客戶端**。2020年12月汽車之家移動端日均活躍用戶數達4,211萬。截至2020年12月末，平安產險的「平安好車主」APP註冊用戶數突破1.26億，12月當月活躍用戶數突破3,000萬。平安銀行積極推廣好車主信用卡，融合車主權益、交易服務和金融服務，為車主客戶提供優質便捷的一站式汽車生活服務體驗。

**在機構端**。2020年，平安的經銷商合作數據產品客戶超1.9萬家，主機廠合作數據產品客戶達45家；平安融資租賃汽車租賃業務投放額達455.35億元。

### 智慧城市生態圈

平安智慧城市業務圍繞「優政、興業、惠民」，提供全方位智慧城市綜合解決方案，以「服務國家、服務實體、服務大眾」為己任，運用科技全面賦能城市治理、產業繁榮和民生進步。截至2020年12月末，平安智慧城市業務累計服務151個城市、160萬家企業、1.04億市民。

在優政方面，平安運用自主研發的人工智能、區塊鏈、雲等領先技術搭建智慧政務一體化平台，提升政府治理能力和現代化治理水平。在管財領域，平安搭建的智慧財政系統服務1萬多家行政和企事業單位，支持超20萬億元資產總值的管理。在管效領域，平安搭建的智慧政務系統落地40多個城市，60多個委辦局，幫助政府深入分析400多個主題、超1.3萬項指標。在環境領域，平安搭建的智慧環境管理系統支持深圳對8.9萬家污染企業進行環境監測管理，知識圖譜覆蓋8個主要行業、230種污染物，實現監測對象100%覆蓋；並在上海及深圳落地垃圾分類管理系統。在人社領域，平安搭建的培訓監管服務平台，支持深圳對23家培訓平台進行企業適崗培訓線上全流程學習監控，完成逾58萬人次數據化培訓智能監管，保障企業適崗培訓補貼專項資金使用規範、安全運行。

在興業方面，平安以全方位服務企業、優化城市營商環境為目標，從規劃、服務、監管、培訓四個角度建設智慧企業一體化平台。在產業規劃領域，平安可深入全國150多個城市、40個分析主題、5,000多種經濟指標的預測，實現智能化宏觀經濟與產業鏈分析。在企業服務領域，平安建設的智慧企業服務平台為近150萬企業提供全生命周期惠企服務，累計為企業提供產業資金200億元；打造國內最大政策庫，匯聚超160萬條政策，構建4,000多萬家企業畫像，實現惠企政策精準匹配，匹配準確率達90%。在企業監管領域，平安搭建的智慧市場監管平台覆蓋600多個監管場景、8,000多個風險點，企業監管風險預警準確率達92%以上，企業風險攔截準確率高達90%。在企業培訓領域，平安智慧教育服務超1,500家政企單位，實現線上會議及業務培訓參與人次達11.6億人次、直播培訓學習超9,000萬場，助力政企單位提升培訓質效及數字化轉型，減輕疫情對生產經營的影響。

在惠民方面，平安打造的智慧市民一體化平台以「提升市民幸福感、獲得感、安全感」為目標，優化市民生活體驗。在城市文化領域，2020年平安職業教育服務5,386萬用戶，提供20萬節優質課程；成人教育服務1,200萬用戶，播放3,600萬次課程；少兒教育服務800萬用戶，播放2,900萬次課程。在市民服務領域，截至2020年12月末，市民服務平台已累計覆蓋21個城市、服務3,100萬用戶，累計用戶訪問量超20億次；上線近8,000項移動端在線網辦事項，超800項服務7×24AI秒報秒批，近9,000項事項區塊鏈免證辦理。

# 主要業務經營分析

## 業績綜述

- 2020年，公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,394.70億元，同比增長4.9%；營運ROE為19.5%。
- 2020年，公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤1,430.99億元，同比下降4.2%；ROE為20.0%。
- 2020年，集團基本每股營運收益為7.89元，同比增長5.5%。公司擬派發2020年末期股息每股現金人民幣1.40元；全年股息為每股現金人民幣2.20元，同比增長7.3%；按歸母營運利潤計算的股息支付率(不含回購)為28.7%，同比上升0.6個百分點。

### 合併經營業績

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

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
歸屬於母公司股東的營運利潤	<b>139,470</b>	132,955	4.9
基本每股營運收益(元)	<b>7.89</b>	7.48	5.5
營運ROE(%)	<b>19.5</b>	21.7	下降2.2個百分點
每股股息(元)	<b>2.20</b>	2.05	7.3
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>143,099</b>	149,407	(4.2)
ROE(%)	<b>20.0</b>	24.4	下降4.4個百分點

### 集團營運利潤概覽

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估經營業績表現，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益

表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他：

- 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<sup>(1)</sup>變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他。2020年該類事項為本公司持有的以陸金所控股為標的可轉換本票的價值重估損益，影響金額12.82億元。2019年該類事項為保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響，影響金額104.53億元。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2020年年報財務報表附註的會計政策部分。



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

2020年初新冠肺炎疫情暴發，導致生產和消費停擺，對各行業經營造成較大衝擊。在疫情衝擊下，公司經營面臨線下業務展業受阻、信用風險上揚、權益市場波動、平均市場利率下行等不利因素，努力採取線上化轉型等舉措，減緩疫情影響。隨着國內新冠肺炎疫情防控取得成效，國內經濟運行延續穩定恢復態勢，但疫情的影響仍在持續；國際疫情仍在蔓延，全球經濟復蘇進一步延緩。目前國內消費需求仍處於恢復性增長階段，線下大型活動舉辦依然受限，線下面對面拜訪未恢復到疫情前水平，公司長期保障型業務受到負面影響。同時，公司經營仍面臨信用風險上揚，資產質量持續承壓；國內外股票市場劇烈波動，整體表現遠遜於去年同期，行業分化加劇的影響；且公司於2018年1月1日執行新金融工具會計準則，公允價值變動損益波動加大。公司通過持續強化風險管控、深化推動壽險改革、加快線上線下融合等舉措，減緩疫情帶來的不利影響，為將來的可持續發展奠定堅實基礎。2020年，集團歸屬於母公司股東的淨利潤1,430.99億元，同比下降4.2%；歸屬於母公司股東的營運利潤同比增長4.9%至1,394.70億元；基本每股營運收益7.89元，同比增長5.5%。受新冠肺炎疫情影響下代理人線下面訪受阻、新業務增速下滑、保單繼續率波動等因素影響，壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤為926.72億元，同比增長5.2%。

(人民幣百萬元)	2020年								集團合併
	壽險及 健康險業務	財產保險 業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產 管理業務	科技業務	其他業務 及合併抵消	
歸屬於母公司股東的淨利潤	95,018	16,083	16,766	2,476	2,959	5,737	7,936	(3,876)	143,099
少數股東損益	1,054	76	12,162	3	143	974	1,567	281	16,260
淨利潤(A)	96,072	16,159	28,928	2,479	3,102	6,711	9,503	(3,595)	159,359
剔除項目：									
短期投資波動 <sup>(1)</sup> (B)	10,308	-	-	-	-	-	-	-	10,308
折現率變動影響(C)	(7,902)	-	-	-	-	-	-	-	(7,902)
管理層認為不屬於 日常營運收支而剔除的 一次性重大項目及其他(D)	-	-	-	-	-	-	1,282	-	1,282
營運利潤(E=A-B-C-D)	93,666	16,159	28,928	2,479	3,102	6,711	8,221	(3,595)	155,670
歸屬於母公司股東的營運利潤	92,672	16,083	16,766	2,476	2,959	5,737	6,654	(3,876)	139,470
少數股東營運利潤	994	76	12,162	3	143	974	1,567	281	16,200

# 主要業務經營分析

## 業績綜述

(人民幣百萬元)	2019年								
	壽險及健康險業務	財產保險業務	銀行業務	信託業務	證券業務	其他資產管理業務	科技業務	其他業務及合併抵消	集團合併
歸屬於母公司股東的淨利潤	102,659	22,697	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	149,407
少數股東損益	1,078	111	11,853	3	57	761	1,174	(79)	14,958
<b>淨利潤(A)</b>	<b>103,737</b>	<b>22,808</b>	<b>28,195</b>	<b>2,598</b>	<b>2,376</b>	<b>5,441</b>	<b>4,661</b>	<b>(5,451)</b>	<b>164,365</b>
<b>剔除項目：</b>									
短期投資波動 <sup>(1)</sup> (B)	19,354	-	-	-	-	-	-	-	19,354
折現率變動影響(C)	(13,164)	-	-	-	-	-	-	-	(13,164)
管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他(D)	8,597	1,856	-	-	-	-	-	-	10,453
<b>營運利潤(E=A-B-C-D)</b>	<b>88,950</b>	<b>20,952</b>	<b>28,195</b>	<b>2,598</b>	<b>2,376</b>	<b>5,441</b>	<b>4,661</b>	<b>(5,451)</b>	<b>147,722</b>
歸屬於母公司股東的營運利潤	88,054	20,850	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	132,955
少數股東營運利潤	896	102	11,853	3	57	761	1,174	(79)	14,767

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

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

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

### 歸屬於母公司股東權益

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務	<b>273,161</b>	246,069	11.0
財產保險業務	<b>102,991</b>	92,548	11.3
銀行業務	<b>182,067</b>	169,814	7.2
資產管理業務	<b>105,061</b>	96,218	9.2
其中：信託業務	<b>23,475</b>	20,581	14.1
證券業務	<b>32,346</b>	30,256	6.9
其他資產管理業務	<b>49,240</b>	45,381	8.5
科技業務	<b>104,523</b>	85,737	21.9
其他業務及合併抵消	<b>(5,243)</b>	(17,225)	(69.6)
<b>集團合併</b>	<b>762,560</b>	673,161	13.3

### 營運ROE

(%)	2020年	2019年	變動(百分點)
壽險及健康險業務	<b>35.0</b>	40.5	(5.5)
財產保險業務	<b>16.4</b>	24.6	(8.2)
銀行業務	<b>9.6</b>	11.3	(1.7)
資產管理業務	<b>11.0</b>	10.2	0.8
其中：信託業務	<b>11.8</b>	14.2	(2.4)
證券業務	<b>9.5</b>	7.8	1.7
其他資產管理業務	<b>11.9</b>	10.5	1.4
科技業務	<b>7.8</b>	5.1	2.7
其他業務及合併抵消	<b>不適用</b>	不適用	不適用
<b>集團合併</b>	<b>19.5</b>	21.7	(2.2)

# 主要業務經營分析

## 壽險及健康險業務

- 2020年，壽險及健康險業務實現營運利潤936.66億元，同比增長5.3%；營運ROE為35.0%。
- 2020年，在新冠肺炎疫情衝擊下，公司傳統代理人線下業務展業受阻；同時宏觀經濟和個人收入面臨的不確定性增加導致客戶對長期保障產品的消費支出暫時放緩，壽險及健康險業務新業務價值為495.75億元，同比下降34.7%。公司敏捷響應，積極調整、優化產品策略，加大易於銷售但價值率相對較低的線上簡單產品推廣力度，擴大客戶資源儲備，保持客戶黏度。
- 2020年，平安壽險已完成改革項目的頂層設計並聚焦於重點項目的實施落地和推廣。未來將持續深化並全面推廣改革，致力於成為全球領先的壽險公司。

### 壽險及健康險業務概覽

本公司通過平安壽險、平安養老險和平安健康險經營壽險及健康險業務。

公司堅持以客戶為中心，主動加強合規管理、提升風險防範水平，貫徹「渠道+產品」雙輪驅動策略，鞏固業務基礎，實現長期可持續增長；並在疫情的衝擊下，積極應對挑戰，升級線上化經營模式。2020年，壽險及健康險業務的新業務價值達495.75億元，同比下降34.7%，新業務價值率同比下降14.0個百分點，主要是受新冠肺炎疫情影響，公司傳統代理人線下業務展業受阻；同時宏觀經濟及個人收入面臨的不確定性增加，導致客戶對長期保障產品的消費支出暫時放緩；線下大型活動舉辦依然受限，線下面對面拜訪仍未恢復到疫情前水平，公司高價值的長期保障型業務受到一定衝擊。公司堅持聚焦保障，推動產品策略順應疫情環境調整，加大易於銷售但價值率相對較低的線上簡單產品推廣力度，擴大客戶資源儲備，保持客戶黏度，為疫情過後客戶轉化做準備。2020年，公司銷售百萬醫療主力產品－e生保系列保費收入超110億元，同比增長超60%。雖然2020年壽險及健康險新

業務出現短期波動，但核心利潤依然穩健，壽險及健康險業務的稅後營運利潤同比增長5.3%至936.66億元；營運ROE達35.0%。

### 壽險及健康險業務關鍵指標

(人民幣百萬元)	2020年/ 2020年12月31日	2019年/ 2019年12月31日	變動(%)
新業務價值	49,575	75,945	(34.7)
新業務價值率(%)	33.3	47.3	下降14.0個百分點
用來計算新業務價值的 首年保費	148,915	160,478	(7.2)
內含價值	824,574	757,490	8.9
內含價值營運回報率(%)	14.5	25.0	下降10.5個百分點
營運利潤	93,666	88,950	5.3
營運ROE(%)	35.0	40.5	下降5.5個百分點
淨利潤	96,072	103,737	(7.4)

# 主要業務經營分析

## 壽險及健康險業務

### 壽險改革工程

伴隨壽險改革工程持續深化、穩步推進，改革成效會逐步顯現。平安壽險結合實際經營發展需要，改革項目進一步聚焦渠道升級、產品升級、經營升級三大方向，充分利用數字化賦能，加速推進項目落地。

**渠道升級。**平安壽險通過以營業部為核心的重點項目，結合「產品+」體系等，驅動實現「穩定隊伍－健康隊伍－三高隊伍」三步走轉型路徑。目標未來2-3年，平安壽險代理人隊伍堅持以質量為導向，建立穩定、健康、優質的百萬代理人隊伍，逐步提升三高代理人的佔比。與此同時，平安壽險還通過數字化科技賦能，打造「三好五星」營業部新模式，來實現節約營業部經理90%的管理時間、提升營業部管理水平的目標；通過一體化智慧活動管理平台，打造注重「細節」與「堅持」的活動量管理新模式，來實現有效活動率及人均長險件數的提升；通過人工智能AskBob，打造百萬量級的培訓素材庫，覆蓋用戶超80萬人，人均使用頻次高達每日6次以上，已成為代理人終身學習、再教育的智慧培訓平台，促進代理人全面能力的提升。

**產品升級。**平安壽險圍繞以客戶為中心，進一步豐富「產品+」服務體系，構建「健康+、慢病+、重疾+」的健康管理服務。目前，「健康+」項目推出全行業首批獲批的最長20年保證續保長期醫療險+「e生RUN」健康服務；「慢病+」項目推出線上+線下結合的呵護式慢病管理服務，以「醫生、健康管理師、營養管理師」組成的三師共管服務為基礎、AI賦能精準匹配客群，同時增加便捷優惠的線下服務；「重疾+」項目推出

了覆蓋120種疾病、多次輕症賠付的重疾產品；搭建有場景、有服務、有頻率、有溫度的「四有」產品體系，切實保障客戶的權益。

**經營升級。**平安壽險運用科技能力，通過對經營預測進行預警、有效追蹤、及時干預，構建先知、先覺、先行的「總部大腦」，推動精細化管理；構建數字化營業部管理平台；通過智能拜訪助手AskBob等工具支持代理人展業，累計線上拜訪客戶超380萬人次；創設營銷場景，通過內容營銷、社交營銷、活動營銷、服務營銷等方式提升客戶觸達率，促進銷售目標達成。目前，平安壽險通過智慧保工具，運用AI技術分析客戶保障需求，為客戶制定保障計劃，全年實現超150億元承保保費轉化。

本次壽險改革集聚了集團三位聯席CEO以及平安集團跨條線、跨業務的專業能力和優質資源。改革項目的頂層設計已於2020年基本完成，且部分項目已落地、推廣。2021年平安壽險將持續深化改革，在改革成效即將顯現的新起點上，開拓一條科技賦能的全新道路，開啟未來10年可持續健康發展的新征程。

### 渠道經營情況

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

**代理人渠道經營情況。**2020年，受新冠肺炎疫情影響，公司傳統代理人線下展業受阻，疊加震盪的宏觀環境下客戶對長期期交保障型產品的消費支出暫時減緩，高價值保障型業務受到一定影響；代理人隊伍管理、培訓、觸客難度增加，產能有所下降。2020年代理人渠道實現新業務價值429.13億元，同比下降37.1%。同時，目前國內線下大型活動舉辦依

然受限，線下面對面拜訪、銷售承壓，代理人渠道的新業務價值率54.9%，同比下降10.1個百分點。在疫情高峰期間，公司對代理人實施特殊考核政策穩定隊伍，推出一系列隊伍關懷、支持政策，保障疫情高峰期間代理人的權益和收入。2020年下半年，在有質量的人力發展策略指導下，公司恢復了代理人考核機制，淘汰低產能代理人。截至2020年12月末，平安壽險代理人規模較年初下降12.3%。此外，公司還維持嚴格的代理人招募標準，運用人工智能等技術加強代理人甄選，夯實代理人渠道基礎管理；將科技與代理人招募、培訓、客戶經營等環節深度結合，支持並推廣代理人隊伍線上化經營，賦能代理人隊伍發展。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
<b>代理人產能及收入</b>			
代理人渠道新業務價值	<b>42,913</b>	68,209	(37.1)
月均代理人數量(萬)	<b>105</b>	120	(12.5)
代理人人均新業務價值 (元/人均每年)	<b>40,688</b>	56,791	(28.4)
代理人活動率 <sup>(1)</sup> (%)	<b>49.3</b>	60.9	下降11.6個 百分點
代理人收入(元/人均每月)	<b>5,793</b>	6,309	(8.2)
其中：壽險收入 (元/人均每月)	<b>4,629</b>	5,512	(16.0)

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
個人壽險銷售代理人數量(人)	<b>1,023,836</b>	1,166,914	(12.3)

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

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

**其他渠道經營情況。**公司積極推進渠道多元化發展，推動銀保渠道、電話銷售渠道、互聯網及其他渠道成為公司業務增長的新動能。2020年，除代理人渠道外，其他渠道實現新業務價值66.62億元，在整體新業務價值中佔比13.4%。銀保渠

道方面，公司堅持價值經營導向，強化科技賦能，通過升級產品與科技降低疫情影響，帶動新業務價值同比增長35.1%。電銷渠道方面，秉承以客戶為中心，持續深化經營模式改革，從單一電話銷售，向客戶長期經營模式轉型，市場份額穩居第一，並持續擴大；運用公司主導的私域運營平台，線上開展高效、精準、可控的用戶互動與產品推薦，實現經營效率及業務價值「雙提升」。互聯網渠道方面，持續優化平台運營能力，精準獲客，不斷提升轉化能力，助力業務穩健發展。

### 產品策略

2020年，平安壽險持續深化「產品+」策略轉型推動，突出產品的「壽險服務+」特色，構建「壽險+健康、醫療、慢病、重疾、養老」的服務生態；以保險產品為載體，為客戶提供覆蓋全生命周期的綜合服務，協同保險主業，探索新增長點。未來幾年，平安壽險將從客戶需求出發，充分利用集團醫療健康生態圈的優勢，搭建滿足客戶需求的健康管理服務體系，構建有溫度的保險產品體系。

受新冠肺炎疫情影響，傳統代理人線下展業受阻，但也強化了公眾的健康保障意識，激發了公眾對健康保障的消費需求，並加速了客戶行為線上化進程，平安壽險採取多種舉措為疫情後業務恢復奠定基礎。平安壽險借助領先的科技優勢，積極推出保險期限相對短、產品責任相對簡單、費率較低的產品，以覆蓋更多人群，尤其是加大簡單易銷售的短期健康險等獲客類產品投放，此類業務得以快速發展。同時，為了培養客戶保險理念及活躍客戶，讓保險服務惠及更多客戶，平安壽險打造全新贈險體系，適配不同場景來提供意外、醫療等不同責任贈險。疫情後，平安壽險推出同時兼顧客戶儲蓄和重疾需求的新產品，得到代理人 and 客戶廣泛認

# 主要業務經營分析

## 壽險及健康險業務

同；圍繞高端客戶全生命周期場景和保險配置需求構建高端客戶產品系列，包括匹配高端客戶理財增值、品質養老需求的年金險，匹配醫療、高齡護理需求以及財富傳承需求的高端醫療險、護理險和終身壽險。同時，平安壽險上線費率可調整的「e生保·長期醫療」及「e生RUN」健康服務，通過「產品+」服務滿足客戶健康管理、住院費用及就醫服務的全周期需求。此外，由於重疾表修訂剔除了輕度甲狀腺癌，影響了未來新產品的重疾發生率，在曲線形態和發生率水平上較現行重疾表均發生了一定變化，重疾險產品價格將更加科學合理，平安壽險借行業重疾定義更新的契機，優化重疾保險產品體系，加強健康管理服務內容的提供，提升產品競爭力，更好地滿足客戶需要。

近年平安壽險整體短期儲蓄類產品銷售規模有所收縮，產品結構變化帶來整體保單繼續率下滑。同時，受新冠肺炎疫情影響，部分客戶因暫時經濟困難未續保，續期隊伍線下面訪服務受限，在一定程度上拉低了整體繼續率。未來，平安壽險將建立服務式續收模式，運用科技對續期困難保單進行前置服務、精準續收，同時深化科技賦能，提升續收效能。

### 保險產品經營信息

下表列示平安壽險2020年原保險保費收入居前五位的保險產品信息。

(人民幣百萬元)	銷售渠道	原保險 保費收入	退保金
金瑞人生年金保險	個人代理、 銀行保險	20,285	346
財富金瑞(20)年金保險	個人代理、 銀行保險	16,473	147
金瑞人生(20)年金保險	個人代理、 銀行保險	15,331	118
平安福終身壽險	個人代理、 銀行保險	14,653	938
璽越人生(少兒版) 年金保險(分紅型)	個人代理、 銀行保險	13,866	171

	2020年	2019年	變動 (百分點)
平安壽險			
13個月保單繼續率(%)	85.5	87.8	(2.3)
25個月保單繼續率(%)	80.9	87.1	(6.2)

### 科技轉型

平安壽險構建「數字壽險」，推進全面數字化轉型，在營銷、服務、風控、經營領域成效顯著。

- 在數字化營銷方面，平安壽險通過擁有2.49億用戶的「金管家」APP平台，推進新型線上保險客戶經營方式，全年用戶線上互動頻次近12億次。通過智能拜訪助手，為代理人提供VR會客、真人對練、實時輔助等線上展業支持，全年近1,700萬人次使用，線上累計拜訪客戶超380萬人次。通過智慧保工具，運用AI技術為客戶提供全面的保障檢視和需求分析、制定保障計劃，全年實現超150億元壽險承保保費轉化。

- 在數字化服務方面，平安壽險全年累計服務客戶超2.2億人次，其中通過線上渠道辦理的保全、理賠、服務諮詢等業務佔比近99%；使用線上增值服務客戶加保率較未使用該服務的客戶提升9個百分點，有效保障疫情期間優質線上服務提供。AI視頻回訪機器人支持擬真形象實時生成，提供7×24小時線上回訪服務，全年累計新契約回訪成功超380萬單，一次回訪成功率98%，較傳統模式提升27個百分點，持續優化用戶回訪體驗。AI外呼機器人全面應用，提供續期交費提醒、保單複效提醒等服務，全年累計服務近1.3億人次。
- 在數字化風控方面，平安壽險在業內首創「智能預賠」服務，打破傳統理賠需客戶出院後再申請的模式，通過構建理賠客戶畫像及大數據模型方式預測賠付金額，為在治療過程中符合條件的客戶提前賠付部分理賠金，有效緩解其就醫經濟壓力，全年累計預賠款超2.6億元；持續深化核保重疾風控模型應用，全年防範重疾風險金額超20億元。
- 在數字化經營方面，平安壽險數據化經營平台可通過多維看板、經營駕駛艙等功能應用一覽經營全局，全面覆蓋業務運營環節，支持預測預警、根因分析、問題診斷和追蹤干預等。

### 壽險及健康險業務營運利潤及利源分析

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

- 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<sup>(1)</sup>變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他。2019年管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他是保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2020年年報財務報表附註的會計政策部分。

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

# 主要業務經營分析

## 壽險及健康險業務

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
剩餘邊際攤銷(A)	<b>81,583</b>	74,454	9.6
淨資產投資收益 <sup>(1)</sup> (B)	<b>13,170</b>	11,738	12.2
息差收入 <sup>(2)</sup> (C)	<b>4,565</b>	3,947	15.7
營運偏差及其他(D)	<b>4,607</b>	10,406	(55.7)
<b>稅前營運利潤合計</b>			
<b>(E=A+B+C+D)</b>	<b>103,926</b>	100,545	3.4
所得稅(F)	<b>(10,260)</b>	(11,595)	(11.5)
<b>稅後營運利潤合計(G=E+F)</b>	<b>93,666</b>	88,950	5.3
短期投資波動(H)	<b>10,308</b>	19,354	(46.7)
折現率變動影響(I)	<b>(7,902)</b>	(13,164)	(40.0)
管理層認為不屬於 日常營運收支而剔除的 一次性重大項目及其他(J)	-	8,597	不適用
<b>淨利潤(K=G+H+I+J)</b>	<b>96,072</b>	103,737	(7.4)

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) 因四捨五入，直接計算未必相等。

### 償付能力

截至2020年12月31日，平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率均符合監管要求。平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率變動，主要是受實現淨利潤、股息分配和業務發展等因素綜合影響。

(人民幣百萬元)	平安壽險			平安養老險			平安健康險		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
核心資本	<b>1,046,787</b>	934,301	12.0	<b>13,119</b>	10,423	25.9	<b>3,070</b>	2,251	36.4
實際資本	<b>1,068,787</b>	949,301	12.6	<b>13,119</b>	10,423	25.9	<b>3,070</b>	2,251	36.4
最低資本	<b>442,031</b>	409,874	7.8	<b>5,535</b>	4,219	31.2	<b>1,467</b>	1,064	37.9
核心償付能力 充足率(%)	<b>236.8</b>	227.9	上升8.9個 百分點	<b>237.0</b>	247.0	下降10.0個 百分點	<b>209.2</b>	211.6	下降2.4個 百分點
綜合償付能力 充足率(%)	<b>241.8</b>	231.6	上升10.2個 百分點	<b>237.0</b>	247.0	下降10.0個 百分點	<b>209.2</b>	211.6	下降2.4個 百分點

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

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

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

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

營運偏差及其他同比下降55.7%，主要是由於公司持續加大科技、隊伍建設等戰略投入，以及保單繼續率波動等因素導致營運偏差下降。

截至2020年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額9,601.83億元，較年初增長4.5%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
<b>期初剩餘邊際</b>	<b>918,416</b>	786,633	16.8
新業務貢獻	<b>88,571</b>	155,684	(43.1)
預期利息增長	<b>36,319</b>	33,811	7.4
剩餘邊際攤銷	<b>(81,583)</b>	(74,454)	9.6
脫退差異及其他	<b>(1,539)</b>	16,742	不適用
<b>期末剩餘邊際</b>	<b>960,183</b>	918,416	4.5

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

脫退差異及其他同比下降，主要受保單繼續率波動的影響。



## 其他主要財務及監管信息

### 壽險及健康險業務利潤表

(人民幣百萬元)

	2020年	2019年
規模保費	<b>599,432</b>	611,637
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	<b>(3,144)</b>	(3,543)
減：萬能、投連產品分拆至保費存款的部分	<b>(84,801)</b>	(84,422)
原保險保費收入	<b>511,487</b>	523,672
分保費收入	<b>3,026</b>	3,139
保險業務收入	<b>514,513</b>	526,811
已賺保費	<b>504,326</b>	517,140
賠款及保戶利益	<b>(461,753)</b>	(445,775)
保險業務佣金支出	<b>(65,156)</b>	(80,034)
業務及管理費支出 <sup>(1)</sup>	<b>(49,419)</b>	(54,787)
總投資收益 <sup>(2)</sup>	<b>182,530</b>	174,682
其他收支淨額 <sup>(3)</sup>	<b>(3,394)</b>	(2,428)
稅前利潤	<b>107,134</b>	108,798
所得稅	<b>(11,062)</b>	(5,061)
淨利潤	<b>96,072</b>	103,737

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

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

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

### 規模保費

本公司壽險及健康險業務規模保費按投保人類型及渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>個人業務</b>	<b>573,607</b>	589,239
<b>新業務</b>	<b>132,022</b>	153,968
代理人渠道	<b>99,417</b>	124,631
其中：期繳保費	<b>82,279</b>	114,685
銀保渠道	<b>9,197</b>	6,498
其中：期繳保費	<b>7,949</b>	5,290
電銷、互聯網及其他	<b>23,408</b>	22,839
其中：期繳保費	<b>8,004</b>	11,209
<b>續期業務</b>	<b>441,585</b>	435,271
代理人渠道	<b>392,816</b>	389,790
銀保渠道	<b>12,833</b>	11,870
電銷、互聯網及其他	<b>35,936</b>	33,611
<b>團體業務</b>	<b>25,825</b>	22,398
新業務	<b>25,676</b>	22,272
續期業務	<b>149</b>	126
合計	<b>599,432</b>	611,637

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)	2020年	2019年
分紅險	<b>129,096</b>	179,159
萬能險	<b>101,779</b>	102,020
傳統壽險	<b>117,318</b>	119,010
長期健康險	<b>115,826</b>	107,015
意外及短期健康險	<b>51,968</b>	47,600
年金	<b>82,211</b>	55,411
投資連結險	<b>1,234</b>	1,422
合計	<b>599,432</b>	611,637

# 主要業務經營分析

## 壽險及健康險業務

本公司壽險及健康險業務規模保費按地區分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
廣東	<b>105,276</b>	108,696
山東	<b>36,343</b>	36,984
北京	<b>35,389</b>	32,935
江蘇	<b>33,945</b>	34,679
河南	<b>31,823</b>	32,952
小計	<b>242,776</b>	246,246
合計	<b>599,432</b>	611,637

### 賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
退保金	<b>36,914</b>	26,661
退保率 <sup>(1)</sup> (%)	<b>1.7</b>	1.4
保險合同賠付支出	<b>85,400</b>	86,086
賠款支出	<b>22,264</b>	20,381
年金給付	<b>6,940</b>	9,557
滿期及生存給付	<b>25,257</b>	25,983
死傷醫療給付	<b>30,939</b>	30,165
攤回保險合同賠付支出	<b>(5,102)</b>	(4,623)
保單紅利支出	<b>19,001</b>	19,329
保險責任準備金的淨增加額	<b>294,890</b>	286,687
投資型保單賬戶利息	<b>30,650</b>	31,635
合計	<b>461,753</b>	445,775

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

退保金同比增長38.5%，退保率增加，主要受保單繼續率波動影響。

年金給付同比下降27.4%，主要原因是部分產品在2019年達到年金給付高峰。

### 保險業務佣金支出

2020年，保險業務佣金支出(主要是支付給本公司的銷售代理人)同比下降18.6%，主要是受業務規模變動的影響。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
健康險	<b>28,792</b>	31,330
意外傷害險	<b>3,207</b>	4,925
壽險及其他	<b>33,157</b>	43,779
合計	<b>65,156</b>	80,034

### 業務及管理費支出

2020年，業務及管理費支出同比下降9.8%，主要受疫情影響，辦公支出等費用同比減少。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
管理費用	<b>48,170</b>	53,867
稅金及附加	<b>1,050</b>	881
應收賬款等其他資產減值損失	<b>199</b>	39
合計	<b>49,419</b>	54,787

## 總投資收益

2020年，壽險及健康險業務投資收益率受股市波動、市場利率下行等因素影響，有所承壓。公司持續優化保險資金資產負債匹配，積極把握權益市場波動機會，靈活開展權益投資操作，獲取投資收益。淨投資收益率5.1%，總投資收益率6.2%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>148,990</b>	130,702
已實現收益 <sup>(2)</sup>	<b>40,583</b>	(722)
公允價值變動損益	<b>(6,508)</b>	44,658
投資資產減值損失	<b>(535)</b>	44
總投資收益	<b>182,530</b>	174,682
淨投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>5.1</b>	5.2
總投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>6.2</b>	7.0

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

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

## 所得稅

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

# 主要業務經營分析

## 財產保險業務

- 2020年，在新冠肺炎疫情衝擊下，平安產險維持穩健發展態勢，保費收入同比增長5.5%；綜合成本率同比上升2.7個百分點至99.1%，業務品質仍持續優於行業；綜合成本率的上升主要因為上半年保證保險綜合成本率短期上升，同時在車險綜合改革背景下，市場競爭激烈，成本有所增加。
- 平安產險加強科技應用，持續推動客戶經營線上化，完善服務體系。作為中國最大的汽車工具類APP，截至2020年12月末，「平安好車主」APP註冊用戶數突破1.26億，累計綁車車輛突破8,100萬；12月當月活躍用戶數突破3,000萬。
- 平安產險線上理賠服務持續領先，打造極致用戶體驗。平安產險在行業內首創車險理賠語音報案、IM互動報案，通過引入精準理賠決策引擎進行客戶精準畫像、圖片定損，為客戶提供差異化理賠服務策略。2020年，平安產險家用車「一鍵理賠」功能使用率達90%。

### 財產保險業務概覽

本公司主要通過平安產險經營財產保險業務，平安產險經營業務範圍涵蓋車險、企財險、工程險、貨運險、責任險、保證險、信用險、家財險、意外及健康險等一切法定財產保險業務及國際再保險業務。平安產險連續十年榮獲中國車險及財產險「第一品牌」。平安產險主要依靠遍佈全國的43家分公司及2,760餘家中心支公司、支公司、營銷服務部及營業部銷售保險產品，分銷途徑包括平安產險的內部銷售代表、各級保險代理人、經紀人、電話和網絡銷售以及交叉銷售等渠道。

2020年，在新冠肺炎疫情衝擊下，平安產險仍維持穩健發展態勢，實現原保險保費收入2,858.54億元，同比增長5.5%。

以原保險保費收入來衡量，平安產險是中國第二大財產保險公司。受新冠肺炎疫情影響，上半年保證保險業務賠付短期上升，隨着下半年疫情逐漸控制而得以緩解。基於中國經濟強大的韌性和發展動力，國家出台的相關支持性政策發揮效力，以及平安產險在風控政策、客戶管控、保後管理等方面採取了一系列強化管理舉措，全年保證保險綜合成本率在上半年達到峰值後有所改善。同時，在車險綜合改革背景下，市場競爭激烈，成本有所增加，平安產險整體綜合成本率較上半年上升1.0個百分點至99.1%；實現營運利潤161.59億元，同比下降22.9%。

新冠肺炎疫情期間，平安產險積極助力小微企業發展，為全國約50萬家小微企業無償提供員工專項保障，單個企業保額

100萬元；全面推出緩交續保保費活動，緩交保費超2,000萬元，涉及保額超200億元，從而緩解小微企業資金壓力。同時，為確保小微企業客戶及時獲得高效、便捷、全方位的服務，平安產險推出「平安企業寶」APP及小程序，為客戶提供線上保險服務與企業增值服務。截至2020年12月31日，平安產險通過線上化方式累計完成保單批改超126萬筆；處理小微企業非車險理賠案件超110萬筆，賠案金額超20億元，最快結案時長僅12秒，切實做到了利用數字化科技為小微企業發展保駕護航。同時，平安產險借助集團綜合金融業務模式，聯合集團內部其他公司為小微企業提供風險保障和貸款支持相結合的服務，進一步為小微企業減負，助力實體經濟恢復。

### 財產保險業務關鍵指標

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營運利潤	<b>16,159</b>	20,952	(22.9)
營運ROE(%)	<b>16.4</b>	24.6	下降8.2個百分點
稅前利潤	<b>19,629</b>	25,485	(23.0)
淨利潤	<b>16,159</b>	22,808	(29.2)
綜合成本率(%)	<b>99.1</b>	96.4	上升2.7個百分點
其中：費用率 <sup>(1)</sup> (%)	<b>38.6</b>	39.1	下降0.5個百分點
賠付率 <sup>(2)</sup> (%)	<b>60.5</b>	57.3	上升3.2個百分點
原保險保費收入	<b>285,854</b>	270,930	5.5
其中：車險	<b>196,151</b>	194,315	0.9
非機動車輛保險	<b>72,648</b>	63,703	14.0
意外及健康保險	<b>17,055</b>	12,912	32.1
市場佔有率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>21.0</b>	20.8	上升0.2個百分點
其中：車險(%)	<b>23.8</b>	23.7	上升0.1個百分點

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

(2) 賠付率=賠款支出/已賺保費。

(3) 市場佔有率依據中國銀保監會公布的中國保險行業數據進行計算。

### 財產保險業務利源分析

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
原保險保費收入	<b>285,854</b>	270,930	5.5
已賺保費	<b>253,017</b>	231,403	9.3
賠款支出	<b>(153,177)</b>	(132,615)	15.5
保險業務手續費支出	<b>(40,704)</b>	(39,368)	3.4
業務及管理費支出 <sup>(1)</sup>	<b>(62,519)</b>	(57,567)	8.6
分保佣金收入	<b>5,473</b>	6,547	(16.4)
承保利潤	<b>2,090</b>	8,400	(75.1)
綜合成本率(%)	<b>99.1</b>	96.4	上升2.7個百分點
總投資收益 <sup>(2)</sup>	<b>18,370</b>	17,981	2.2
平均投資資產	<b>298,708</b>	273,819	9.1
總投資收益率(%)	<b>6.1</b>	6.6	下降0.5個百分點
其他收支淨額	<b>(831)</b>	(896)	(7.3)
稅前利潤	<b>19,629</b>	25,485	(23.0)
所得稅	<b>(3,470)</b>	(2,677)	29.6
淨利潤(A)	<b>16,159</b>	22,808	(29.2)
管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他 <sup>(3)</sup> (B)	-	1,856	不適用
營運利潤(C=A-B)	<b>16,159</b>	20,952	(22.9)

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

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

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

### 分險種經營數據

2020年，在平安產險經營的所有保險產品中，原保險保費收入居前五位的險種是車險、保證保險、責任保險、意外傷害保險和企業財產保險，這五大類險種原保險保費收入合計佔平安產險原保險保費收入的94.6%。

# 主要業務經營分析

## 財產保險業務

### 車險

2020年，受宏觀經濟壓力和疫情影響，新車銷售量下滑；同時產險行業秉持車險綜合改革的讓利消費者原則，件均保費有所下降，但平安產險車險業務原保險保費收入仍同比增長0.9%。同時，在車險綜合改革背景下，車險市場競爭激烈，平安產險車險業務全年綜合成本率98.2%，同比有所上升，但盈利水平仍處於行業領先地位。

疫情期間，平安產險進一步加強客戶線上化服務，通過「平安好車主」APP為客戶提供「一鍵續保」、「一鍵理賠」等安全便捷的車險服務，提升客戶體驗進而增強客戶黏性，2020年已有超234萬客戶體驗「平安好車主」APP「一鍵理賠」服務。預計車險綜合改革之後，在監管部門的指導下，車險市場秩序將進一步規範，費用水平有所下降。未來，平安產險將不斷優化成本結構，提升盈利水平；堅持以高質量發展為目標，以客戶為中心，持續深化科技在車險業務經營中的應用；推動產品和服務創新，推出新能源車險、UBI(Usage-based Insurance, 基於使用量的保險)等新型車險產品，滿足客戶多樣化需求，推動車險業務平穩健康發展。

### 保證保險

平安產險僅與集團內部其他專業公司合作，為個人和小微企

業主提供融資性保證保險增信服務，並與集團專業公司進行交叉驗證和多維風險審核，以實現優勢互補，確保業務風險可控，整體風險表現顯著優於行業平均水平。融資性保證保險服務有助於解決小微企業融資難、融資貴的問題，國內市場需求較為旺盛。2020年上半年受疫情影響，平安產險保證保險業務品質短期承壓，但平安產險迅速採取針對性的風險管控措施，2020年下半年保證保險綜合成本率逐漸改善，全年綜合成本率111.0%，較上半年下降14.6個百分點，且優於行業。未來，隨着疫情影響的進一步減弱、宏觀經濟形勢的回穩，保證保險綜合成本率壓力會逐漸緩解。同時，從中長期來看，基於中國經濟強大的韌性和發展動力，國家出台的相關支持性政策發揮效力，以及平安產險積極主動的風險管控舉措，疫情不會對保證保險業務的未來發展造成實質性影響。

### 責任保險

2020年，責任保險業務原保險保費收入同比增長27.8%，綜合成本率94.6%，業務盈利水平處於行業領先地位。平安產險持續加大產品供給創新，為疫情防控、復工復產提供風險保障，同時運用科技能力持續優化業務流程、豐富線上服務、完善風控體系，充分發揮責任保險參與社會多元共治、助力經濟高質量發展的協同作用。

(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	82,296,205	196,151	184,268	109,131	3,269	98.2%	151,212
保證保險	412,645	37,429	28,323	26,065	(3,125)	111.0%	64,710
責任保險	1,419,111,740	15,311	12,421	5,894	668	94.6%	13,777
意外傷害保險	1,046,112,746	14,312	13,547	3,759	1,519	88.8%	8,811
企業財產保險	22,216,321	7,118	4,109	2,199	397	90.3%	7,309

## 科技驅動轉型

科技賦能、創新驅動，平安產險深化落實集團全面數據化經營戰略，深挖人工智能、新技術等創新科技應用場景，通過不斷迭代的技術能力提升用戶體驗，驅動公司經營發展。

- 人工智能方面。平安產險智能單證識別技術持續領先，重點單證OCR識別平均準確率超95%，個人車險客戶承保自助化率82.1%、批改自助化率90%；機器人助手交互式能力不斷加強，問題回覆準確率達95%，全年輔助「平安好車主」等6大APP24小時在線智能解答超1億次。
- 風險管控方面。平安產險通過「智能風控平台」實現多業務線、多流程風控能力的共享復用，並將其應用於理賠反欺詐等十多種業務場景，累計減損5.2億元。同時，平安產險應用衛星遙感、無人機、氣象預警及災害監測等技術，提升農業保險風險全周期管理能力，助力防災減損，提升大災快速定損能力，保障農戶利益。
- 車險方面。平安產險以「平安好車主」APP為載體，為客戶提供一站式用車服務及品類豐富的汽車後市場服務。作為中國最大的汽車工具類APP，截至2020年12月31日，「平安好車主」APP註冊用戶數突破1.26億，較年初增長36.2%；累計綁車車輛突破8,100萬，其中逾2,400萬尚未在平安承保，用戶轉化仍有較大的成長潛力；12月當月活躍用戶數突破3,000萬。平安產險線上理賠服務持續領先，堅持以客戶為核心，運用大數據及科技力量，持續打造極致用戶體驗。平安產險在行業內首創車險理賠語音報案、IM互動報案，實現客戶4次互動即可完成報案；通過決策引擎為客戶精準畫像，提供差異化理賠服務策略，提升客戶理賠體驗；通過搭建理賠智能機器人，實現諮詢問答、斷點提醒、智能查詢、簡單作業四方面的全流程機器人陪伴，使理賠服務更加便捷。2020年，平安產險家用車「一鍵理賠」功能使用率達90%。
- 財產險方面。平安產險打造KYR(Know Your Risk)企業風險管家項目，通過「服務+保險」的創新模式為客戶提供多元化風險管理服務。2020年，平安產險為18,573家企業客戶和重點工程項目提供防災防損服務。同時，平安產險針對颱風、暴雨等重大自然災害開展11次預警與防控專項行動，全年累計發送災害預警短信80.6萬條；搭建政保風控雲平台，協助各地方政府提升轄區內安全生產、環境保護及建築質量管控等方面的管理水平。

# 主要業務經營分析

## 財產保險業務

### 償付能力

截至2020年12月31日，平安產險的核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率均顯著高於監管要求。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
核心資本	103,377	92,897	11.3
實際資本	116,877	111,397	4.9
最低資本	48,418	42,982	12.6
核心償付能力充足率(%)	213.5	216.1	下降2.6個百分點
綜合償付能力充足率(%)	241.4	259.2	下降17.8個百分點

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

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

(3) 有關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)。

### 其他主要財務及監管信息

#### 原保險保費收入

本公司財產保險業務保費收入按渠道分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年		2019年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
代理渠道	70,555	24.7	63,318	23.4
車商渠道	70,423	24.6	65,431	24.2
交叉銷售渠道	45,947	16.1	45,427	16.8
電話及網絡渠道	41,390	14.5	47,832	17.7
直銷渠道	32,862	11.5	28,273	10.4
其他渠道	24,677	8.6	20,649	7.5
合計	285,854	100.0	270,930	100.0

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)	2020年	2019年
廣東	45,091	44,337
江蘇	20,520	18,849
浙江	18,148	16,829
上海	15,980	14,862
山東	15,394	14,365
小計	115,133	109,242
合計	285,854	270,930

#### 再保險安排

平安產險始終堅持穩健的再保險政策，充分發揮再保險擴大承保能力及分散經營風險的作用，以保障業務的健康發展和公司經營結果的穩定。平安產險與國際主要再保險經紀公司、再保險公司保持着緊密而深遠的合作關係，積極交流業務經驗和科技賦能再保。目前，平安產險與全球近百家再保險公司和再保險經紀人合作開展再保險業務，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、法國再保險公司、慕尼黑再保險公司等。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
分出保費	16,714	15,928
車險	7,315	7,325
非機動車輛保險	9,045	8,586
意外與健康保險	354	17
分入保費	57	66
非機動車輛保險	57	66



### 賠款支出

2020年，賠款支出同比增長15.5%，主要由於保險業務規模持續增長以及受疫情影響，上半年保證保險業務賠付短期上升。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
車險	109,131	101,063
非機動車輛保險	38,847	27,748
意外與健康保險	5,199	3,804
合計	153,177	132,615

### 保險業務手續費支出

2020年，保險業務手續費支出同比增長3.4%，手續費支出佔原保險保費收入的比例同比下降0.3個百分點，主要原因是保險業務收入增長，同時受車險綜合改革讓利消費者影響，市場費用水平下降。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
車險	27,545	29,591
非機動車輛保險	7,235	5,754
意外與健康保險	5,924	4,023
合計	40,704	39,368
佔原保險保費收入的比例(%)	14.2	14.5

### 業務及管理費支出

2020年，業務及管理費支出同比增長8.6%，主要是由於保險業務規模持續增長所致。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
管理費用	59,483	54,720
稅金及附加	1,400	1,405
應收賬款等其他資產減值損失	1,636	1,442
合計	62,519	57,567

### 總投資收益

2020年，產險業務投資收益率受股市波動、市場利率下行等因素影響，有所承壓。公司持續優化保險資金資產負債匹配，積極把握權益市場波動機會，靈活開展權益投資操作，獲取投資收益。淨投資收益率5.3%，總投資收益率6.1%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	15,736	14,748
已實現收益 <sup>(2)</sup>	2,846	121
公允價值變動損益	(425)	3,008
投資資產減值損失	213	104
總投資收益	18,370	17,981
淨投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	5.3	5.4
總投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	6.1	6.6

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

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

### 所得稅

2020年，平安產險所得稅費用同比增加，主要是因為2019年同期所得稅費用較低。2019年平安產險執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額減少的18.56億元，反映在2019年所得稅費用中予以扣減。

# 主要業務經營分析

## 保險資金投資組合

- 截至2020年12月31日，公司保險資金投資組合規模達3.74萬億元，較年初增長16.6%，其中18.9%的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產。公司通過國內首創集數據、模型為一體的資產負債量化管理系統，鏈接資產配置和資產負債量化管理全流程，提升保險資金投資效率，確保保險資金投資組合安全穩健。
- 公司保險資金投資組合近10年平均總投資收益率為5.3%、平均綜合投資收益率為5.5%，均高於5%的內含價值長期投資回報假設。
- 在長期資產供給不足的市場環境下，公司進一步縮小資產和負債的久期缺口，並持續完善投資風險管理機制，進一步細分風險限額，提高監控頻率，加強風險預警，加大風險排查力度，提升風險管理水平，實現整體投資風險可控。

### 保險資金投資組合概覽

本公司的保險資金投資組合由壽險及健康險業務、財產保險業務的可投資資金組成。

2020年，受新冠肺炎疫情影響，全球主要經濟體增速大幅下行，二季度中後期緩慢重啟；但下半年多國疫情再次暴發，全球經濟復蘇前景面臨諸多風險。國內經濟增速一季度明顯下行，中央適時適度實施對沖性宏觀政策，積極推進復工復產；二季度以來經濟穩步恢復，中國成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體。受疫情衝擊影響，海外資本市場一度劇烈調整，但得益於各國政府加大宏觀政策對衝力度，市場

逐步反彈修復。同時，得益於中國率先有效控制疫情，加上政府及時採取「六穩」、「六保」政策穩住市場預期，國內資本市場波動總體小於海外，上證指數全年上漲13.9%，行業劇烈分化；港股受海外市場波動影響較大，恆生指數全年下跌3.4%。受海外普遍零利率政策、國內逆周期貨幣政策調整以及經濟基本面變化等綜合因素的影響，國內市場利率先下後上，並超越年初水平，但平均水平仍較去年明顯下降。公司保險資金投資組合投資收益率受股市波動、市場利率下行等因素影響，有所承壓。儘管如此，公司通過科學的戰略資產配置、精準的戰術操作、優秀的外部受託管理人遴選、創新另類投資配合積極的投後管理等措施努力創造超額收益，確保公司保險資金投資組合安全穩健。

## 資產負債管理

持續優化保險資金資產負債匹配。公司堅持高質量的資產負債管理，積極應對利率下行的挑戰，繼續增配國債、地方政府債等免稅債券以及政策性金融債等長久期、低風險債券以拉長資產久期。在長期資產供給不足的市場環境下，公司進一步拉長資產久期，從而降低公司在低利率時期的再投資風險，並進一步縮小資產負債久期缺口，優化資產負債久期匹配。同時，公司建立靈活的資產負債聯動機制，合理制定負債端保證利率，優化資產負債利率匹配。此外，公司積極把握疫情衝擊下權益市場波動機會，靈活開展權益投資操作，獲取投資收益。得益於長期積累的優質資產及靈活穩健的權益投資操作，公司在目前的低利率環境下無需且無計劃提升保險資金投資組合風險偏好。

## 投資風險管理

公司持續加強資產負債風險管理工作，通過加大長久期利率債的配置改善資產負債期限結構匹配狀況。同時，公司高度重視成本收益匹配風險管理，設置以成本收益匹配為核心量化指標的風險偏好體系，並進行定期跟蹤檢視。公司定期對保險資金投資組合進行嚴格的壓力情景測試，將其內置於大類資產配置流程，前置風險管理，並在市場波動加大時顯著提升壓力強度及測試頻率，確保在發生罕見市場衝擊時保險資金投資組合的安全性。

公司強化制度與流程建設，通過規範業務流程，健全投資風險管理架構，完善包括風險准入策略、信用評級、交易對手及發行管理人授信管理、集中度管理、風險應急等關鍵流程，持續優化風險管理全流程。

公司運用科技加強投後關鍵事項管理，建立了風險預警平台，全面掃描市場波動、負面輿情、財務變動等6大類風險信號，覆蓋超過300個風險標籤，通過智能模型分析，做到投資風險早發現、早決策、早行動；遵循「職責明確、跟蹤及時、管理到位」的原則，做到「看得住、抓得準、跑得快」，實現風險控制與創造效益相結合。

公司持續加強風險監控體系和風險管理信息系統的建設，建立風險管理數據庫，做到資產負債風險、投資組合風險的系統化監測、識別、智能預警和管理，確保風險能及時發現，有效管控。

# 主要業務經營分析

## 保險資金投資組合

### 投資組合(按投資品種)

(人民幣百萬元)	2020年12月31日		2019年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
現金、現金等價物	87,201	2.3	95,680	3.0
定期存款	226,922	6.1	210,925	6.6
債權型金融資產				
債券投資	1,877,465	50.2	1,504,059	46.9
債券型基金	49,806	1.3	42,234	1.3
優先股	118,751	3.2	114,896	3.6
永續債	53,733	1.4	17,838	0.6
保戶質押貸款	161,381	4.3	139,326	4.3
債權計劃投資	161,047	4.3	132,462	4.1
理財產品投資 <sup>(1)</sup>	251,638	6.7	297,631	9.3
股權型金融資產				
股票	315,103	8.4	295,429	9.2
權益型基金	67,021	1.8	49,491	1.5
理財產品投資 <sup>(1)</sup>	39,298	1.1	38,187	1.2
非上市股權	82,406	2.2	67,462	2.1
長期股權投資	156,004	4.2	120,345	3.8
投資性物業	63,238	1.7	61,005	1.9
其他投資 <sup>(2)</sup>	29,567	0.8	21,866	0.6
<b>投資資產合計</b>	<b>3,740,581</b>	<b>100.0</b>	<b>3,208,836</b>	<b>100.0</b>

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

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

### 投資組合(按會計計量)

公司於2018年1月1日起執行新金融工具會計準則，截至2020年12月末，公司保險資金投資組合持有的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在總投資資產中佔比18.9%。

(人民幣百萬元)	2020年12月31日		2019年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	705,757	18.9	586,777	18.3
固收類	398,101	10.6	336,594	10.5
股票	117,099	3.1	95,895	3.0
權益型基金	67,021	1.8	49,491	1.5
其他股權型金融資產	123,536	3.4	104,797	3.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	513,703	13.7	509,167	15.9
以攤餘成本計量的金融資產	2,301,869	61.5	1,931,531	60.2
其他 <sup>(1)</sup>	219,252	5.9	181,361	5.6
<b>投資資產合計</b>	<b>3,740,581</b>	<b>100.0</b>	<b>3,208,836</b>	<b>100.0</b>

註：(1) 其他包括長期股權投資、投資性物業、衍生金融資產等。

## 投資收益

2020年，本公司保險資金投資組合投資收益率受股市波動、市場利率下行等因素影響，有所承壓。公司持續優化保險資金資產負債匹配，積極把握權益市場波動機會，靈活開展權益投資操作，獲取投資收益。淨投資收益率5.1%，總投資收益率6.2%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
淨投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>163,462</b>	144,050	13.5
已實現收益 <sup>(2)</sup>	<b>43,429</b>	(601)	不適用
公允價值變動損益	<b>(6,933)</b>	47,666	不適用
投資資產減值損失	<b>(322)</b>	148	不適用
總投資收益	<b>199,636</b>	191,263	4.4
淨投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>5.1</b>	5.2	下降0.1個百分點
總投資收益率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>6.2</b>	6.9	下降0.7個百分點

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

(2) 包含證券投資差價收入。

(3) 作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。

本公司保險資金投資組合近10年平均投資收益率高於5%的內含價值長期投資回報假設。

	2011年 - 2020年
平均淨投資收益率(%)	5.3
平均總投資收益率(%)	5.3
平均綜合投資收益率(%)	5.5

# 主要業務經營分析

## 保險資金投資組合

### 公司債券

截至2020年12月31日，本公司保險資金組合投資的公司債券規模為1,100.19億元，在總投資資產中佔比2.9%，佔比較2020年年初、2019年年初分別下降1.1個百分點、2.9個百分點。從信用水平上看，本公司保險資金組合投資的公司債券信用水平較好，外部信用評級約100.0%為AA及以上，約91.0%為AAA評級，相較於去年底整體評級水平持平；從信用違約損失來看，本公司保險資金投資的公司債券整體風險較小，穩健可控。對於公司債券的風險管理，本公司主要從資產配置、准入管理、動態檢視等方面保障公司債券的投資風險得到全流程評估和管控。公司於2003年建立了內部信用評級團隊，嚴格按照內部信用評級對公司債券的投資進行准入管理，並加強評級檢視和調整，確保信用評級合理反映公司債券發行主體的信用水平。同時，本公司通過債券名單制管理對存在潛在風險的公司債券進行事前監測，建立負面輿情快速響應機制，對公司債券開展有效排查與上報管理，提升風險預警與應對效率。2020年下半年，國內多家地方國有企業債券相繼出現違約，由此引發市場對信用債的擔憂，嚴重衝擊了信用債市場。公司通過完善的公司債券管理措施，有效地規避了本次違約潮中的風險債券，確保了公司保險資金組合投資的公司債券安全性。

### 債權計劃及債權型理財產品投資

公司自開始投資債權計劃及債權型理財產品以來，截至2020年12月末未出現一單違約。債權計劃及債權型理財產品包括由保險資產管理公司設立的債權投資計劃、信託公司設立的債權型信託計劃、商業銀行設立的固定收益型理財產品等。截至2020年12月31日，本公司保險資金組合投資的債權計劃及債權型理財產品規模為4,126.85億元，在總投資資產中佔比11.0%。對於債權計劃及債權型理財產品投資的風險管理，本公司主要從三個層面進行把控。第一層是資產配置，公司已建立了一套科學有效的資產配置模型，在整體風險嚴格控制在公司既定的風險偏好範圍內的基礎上，分賬戶制定戰略資產配置方案，制定資產配置比例的上下限。在戰術資產配置時同步考慮各賬戶資金情況、收益及流動性要求、同類資產相對吸引力等因素，對債權計劃及債權型理財產品出具出資意見。第二層是品種選擇，公司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；所有的債權計劃及債權型理財產品投資都必須經過相關的投資委員會批准。公司內部信用評級團隊對於債權計劃和公司債券採用同等嚴格的評級標準。第三層是投後管理，公司持續開展項目監測，建立針對包括投資領域、品種和工具在內的總體和個別風險預警，保證投資資產全流程風險充分評估、可控。

### 債權計劃及債權型理財產品結構和收益率分佈

行業	投資佔比(%)	名義投資收益率(%)	期限(年)	剩餘到期期限(年)
<b>基建</b>	<b>38.1</b>	<b>5.46</b>	<b>8.32</b>	<b>5.09</b>
高速公路	11.8	5.58	8.81	4.82
電力	6.0	4.89	8.74	6.43
基建設施及園區開發	9.0	5.87	7.96	5.30
其他(水務、環保、鐵路投資等)	11.3	5.32	7.86	4.49
<b>非銀金融<sup>(2)</sup></b>	<b>26.9</b>	<b>5.69</b>	<b>5.79</b>	<b>2.48</b>
<b>不動產</b>	<b>17.5</b>	<b>5.62</b>	<b>4.42</b>	<b>2.34</b>
<b>煤炭開採</b>	<b>0.9</b>	<b>5.74</b>	<b>9.01</b>	<b>3.86</b>
<b>其他</b>	<b>16.6</b>	<b>5.10</b>	<b>6.87</b>	<b>5.48</b>
<b>合計</b>	<b>100.0</b>	<b>5.49</b>	<b>6.72</b>	<b>3.96</b>

註：(1) 債權計劃及債權型理財產品行業分類按照申萬行業分類標準劃分。

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

(3) 部分行業佔比小，合併歸類至其他項下。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

目前，公司保險資金組合所持有的債權計劃及債權型理財產品整體風險可控。從信用水平上看，資產信用水平較好，公司所持有的債權計劃和信託計劃外部信用評級99.0%以上為AAA、1.0%左右為AA+；除部分高信用等級的主體融資免增信外，絕大部分項目都有擔保或抵質押；從行業及地域分佈看，公司主動規避高風險行業和區域，目標資產分散於非銀金融、不動產、高速公路等行業，主要集中於北京、上海、廣東等經濟發達和沿海地區；從投資時間和收益率上看，公司很好地把握優質項目大量供給的黃金時期，有效提升整體組合的投資收益率。

### 股權型理財產品投資

截至2020年12月31日，本公司保險資金組合投資的股權型理財產品投資規模為392.98億元，在總投資資產中佔比1.1%。公司持有的股權型理財產品，絕大部分屬於保險資產管理公司產品，底層多為國內外優質公司二級市場流通股票，無顯著流動性風險。另外少部分為非上市股權投資基金，且底層多為國家或地方政府合夥企業的股權，風險充分可控。

# 主要業務經營分析

## 銀行業務

- 平安銀行整體經營保持穩定，2020年平安銀行實現營業收入1,535.42億元，同比增長11.3%；淨利潤289.28億元，同比增長2.6%，盈利能力逐步改善。
- 平安銀行積極應對外部風險，調整優化業務結構，整體資產質量風險可控。截至2020年12月末，不良貸款率、逾期60天以上貸款佔比及逾期90天以上貸款佔比較年初分別下降0.47、0.50和0.47個百分點，較9月末分別下降0.14、0.19和0.22個百分點；逾期60天以上貸款撥備覆蓋率及逾期90天以上貸款撥備覆蓋率較年初分別上升29.44和45.85個百分點；逾期60天以上貸款偏離度及逾期90天以上貸款偏離度均低於1。
- 平安銀行零售轉型換擋升級，業務發展經受住了疫情的考驗，實現較快的恢復。2020年，零售業務營業收入同比增長10.8%。截至2020年12月末，「口袋銀行」APP註冊用戶數突破1億戶；管理零售客戶資產(AUM)26,247.62億元，較年初增長32.4%；個人存款餘額6,846.69億元，較年初增長17.3%。

### 業務概覽

2020年是平安銀行「新三年」戰略舉措的起步之年，平安銀行始終以打造「中國最卓越、全球領先的智能化零售銀行」為戰略目標，堅持「科技引領、零售突破、對公做精」十二字策略方針，着力打造「數字銀行、生態銀行、平台銀行」三張名片，持續優化資產負債結構，不斷夯實轉型升級基礎，有效推動銀行各項業務邁向新的發展台階。

2020年以來，面對突如其來的新冠肺炎疫情和依然複雜嚴峻的國際形勢，平安銀行一手「抓抗疫」，一手「促生產」，積極推進各項戰略舉措高效落地，全面推進數字化經營和線上

化運營，在較短時間內快速恢復了各項業務，有效保證對客戶的不間斷優質服務。同時，平安銀行持續加強金融風險防控，積極履行各項社會責任，不遺餘力支持國家「六穩」、「六保」政策落地，為有效滿足廣大客戶的多元化金融服務需求、推進各類企業快速復工復產、支持實體經濟持續轉型升級做出了不懈的努力。

平安銀行持續實施網點智能化建設，合理配置網點佈局。截至2020年12月末，平安銀行共有100家分行(含香港分行)、1,103家營業機構。



## 關鍵指標

平安銀行整體經營保持穩定。2020年，平安銀行實現營業收入1,535.42億元，同比增長11.3%；減值損失前營業利潤1,073.27億元，同比增長12.0%。受新冠肺炎疫情帶來的不確定性影響，平安銀行根據經濟走勢及國內外環境預判，主動加大了貸款和墊款、非信貸資產減值損失的計提力度，加大不良資產核銷處置力度，提升撥備覆蓋率，2020年實現淨利潤289.28億元，同比增長2.6%，盈利能力逐步改善。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
<b>經營成果與盈利</b>			
營業收入	<b>153,542</b>	137,958	11.3
減值損失前營業利潤	<b>107,327</b>	95,816	12.0
淨利潤	<b>28,928</b>	28,195	2.6
成本收入比 <sup>(1)</sup> (%)	<b>29.11</b>	29.61	下降0.50個百分點
平均總資產收益率(%)	<b>0.69</b>	0.77	下降0.08個百分點
加權平均淨資產收益率(%)	<b>9.58</b>	11.30	下降1.72個百分點
淨息差 <sup>(2)</sup> (%)	<b>2.53</b>	2.62	下降0.09個百分點

註：(1) 成本收入比=業務及管理費/營業收入。

(2) 淨息差=利息淨收入/平均生息資產餘額。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
<b>存貸款業務<sup>(1)</sup></b>			
發放貸款和墊款總額	<b>2,666,297</b>	2,323,205	14.8
其中：個人貸款	<b>1,604,940</b>	1,357,221	18.3
企業貸款	<b>1,061,357</b>	965,984	9.9
吸收存款	<b>2,673,118</b>	2,436,935	9.7
其中：個人存款	<b>684,669</b>	583,673	17.3
企業存款	<b>1,988,449</b>	1,853,262	7.3

## 資產質量

不良貸款率(%)	<b>1.18</b>	1.65	下降0.47個百分點
撥備覆蓋率(%)	<b>201.40</b>	183.12	上升18.28個百分點
逾期60天以上貸款偏離度 <sup>(2)</sup>	<b>0.92</b>	0.96	下降4個百分點

## 資本充足率

核心一級資本充足率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>8.69</b>	9.11	下降0.42個百分點
------------------------------	-------------	------	------------

註：(1) 發放貸款和墊款總額、吸收存款及其明細項目均為不含息金額。

(2) 逾期60天以上貸款偏離度=逾期60天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(3) 核心一級資本充足率的最低監管要求為7.5%。

# 主要業務經營分析

## 銀行業務

### 銀行業務利源分析

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
利息淨收入	99,650	89,961	10.8
平均生息資產餘額	3,944,430	3,433,756	14.9
淨息差(%)	2.53	2.62	下降0.09個百分點
非利息淨收入	53,892	47,997	12.3
其中：手續費及佣金淨收入	43,481	36,743	18.3
其他非利息淨收入 <sup>(1)</sup>	10,411	11,254	(7.5)
營業收入	153,542	137,958	11.3
業務及管理費	(44,690)	(40,852)	9.4
成本收入比(%)	29.11	29.61	下降0.50個百分點
稅金及附加	(1,525)	(1,290)	18.2
減值損失前營業利潤	107,327	95,816	12.0
信用及其他資產減值損失	(70,418)	(59,527)	18.3
其中：貸款減值損失	(43,148)	(53,288)	(19.0)
平均貸款餘額(含貼現)	2,497,111	2,096,394	19.1
信貸成本 <sup>(2)</sup> (%)	1.73	2.54	下降0.81個百分點
其他支出	(155)	(49)	216.3
稅前利潤	36,754	36,240	1.4
所得稅	(7,826)	(8,045)	(2.7)
淨利潤	28,928	28,195	2.6

註：(1) 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、資產處置損益及其他收益。

(2) 信貸成本=貸款減值損失/平均貸款餘額(含貼現)。

2020年，平安銀行淨息差為2.53%，同比下降0.09個百分點，主要因為平安銀行基於市場利率變化和資產負債管理目標，在加大支持實體經濟、降低實體經濟融資成本的同時，加快業務結構調整，有效降低負債成本，整體上生息資產收益率降幅略高於計息負債成本率降幅。

2020年，平安銀行實現非利息淨收入538.92億元，同比增長12.3%，主要得益於個人代理基金及信託計劃、貿易融資、對公代理業務、債券承銷和理財業務手續費收入的增長。

### 零售業務

2020年，圍繞「新三年」轉型戰略，平安銀行持續貫徹零售業務「3+2+1」經營策略，全力發展「基礎零售、私行財富、消費金融」3大業務模塊，提升「風險控制、成本控制」2大核心能力，構建「1大生態」；同時按照平安銀行「三張名片」要求，推出「數據化經營、線上化運營、綜合化服務、生態化發展」的「四化」新策略，推動零售業務轉型的換擋升級，持續構建差異化競爭優勢。

面對新冠疫情，平安銀行憑借近年積極推動科技賦能，以及線上化運營能力，各項業務已得到較快恢復，零售業務經營保持穩健增長。2020年，零售業務實現營業收入885.78億元，同比增長10.8%，在營業收入中佔比為57.7%；零售業務減值損失前營業利潤577.24億元，同比增長10.8%。同時，平安銀行加大了零售資產的撥備計提力度，零售業務淨利潤176.74億元，同比有所下降，但仍在合理範圍內。截至2020年12月末，平安銀行管理零售客戶資產(AUM)26,247.62億元，較年初增長32.4%，零售客戶數及「口袋銀行」APP註冊用戶數均突破1億戶。綜合金融對零售業務的貢獻保持穩定，集團遷徙客群的不良率低於整體情況。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
<b>零售業務經營成果</b>			
零售業務營業收入	<b>88,578</b>	79,973	10.8
零售業務減值損失前營業利潤	<b>57,724</b>	52,085	10.8
零售業務淨利潤	<b>17,674</b>	19,493	(9.3)
	<b>2020年</b>		
	<b>綜合金融 貢獻</b>	<b>綜合金融 佔比(%)</b>	
<b>綜合金融對零售業務貢獻</b>			
信用卡新增發卡量(萬張)	<b>325</b>	<b>32.0</b>	
「新一貸」貸款發放額(人民幣百萬元)	<b>65,083</b>	<b>61.8</b>	
汽車金融貸款發放額(人民幣百萬元)	<b>64,850</b>	<b>29.3</b>	
	<b>2020年12月31日</b>		
	<b>整體 不良率</b>	<b>集團遷徙客群 不良率</b>	
<b>零售業務資產質量</b>			
信用卡應收賬款	<b>2.16</b>	<b>1.96</b>	
「新一貸」貸款	<b>1.13</b>	<b>0.81</b>	
汽車金融貸款 <sup>(1)</sup>	<b>0.70</b>	<b>1.07</b>	

註：(1) 汽車金融貸款中集團遷徙客群不良率1.07%，高於整體不良率，主要是因為集團遷徙客群車主貸業務佔比較高。同時，集團遷徙客群車主貸業務不良率較其他客群同類業務不良率低0.08個百分點。

基礎零售業務方面，平安銀行持續強化全渠道獲客及全場景經營。在獲客渠道創新上，平安銀行積極推進開放銀行建設，着力實現生態化發展，2020年，開放銀行實現互聯網獲客405.63萬戶，佔零售總體獲客量的39.0%。在經營模式創新上，平安銀行積極推動「AI+遠程坐席+線下隊伍」的全新模式落地，並打造統一的中台能力，升級客戶分層經營模式，提升客戶體驗及經營效率，同時聚焦重點客群的場景化經營，提升客戶精細化經營能力。在存款業務經營上，平安銀行持續深入推進零售存款「穩增長、調結構、降成本」，通過持續做大AUM提升自然派生存款，並通過推動綁定信用卡或其他產品還款賬戶，提升客戶存款留存比例。同時，平安銀行持續發力代發及收單等批量業務，帶動結算性存款增長，做大活期存款規模，優化存款增長結構。截至2020年12月末，個人存款餘額6,846.69億元，較年初增長17.3%；其中個人活期存款餘額2,422.69億元，較年初增長21.2%；2020年個人存款平均成本率同比下降0.20個百分點至2.42%。

# 主要業務經營分析

## 銀行業務

私行財富業務方面，截至2020年12月末，平安銀行財富客戶93.42萬，較年初增長19.9%；私行達標客戶數5.73萬（私行客戶標準為客戶近三月任意一月的日均資產超600萬元），較年初增長30.8%；私行達標客戶AUM規模突破萬億，達11,288.97億元，較年初增長53.8%。平安銀行持續推進私行業務發展，全面提升綜合化、專業化及科技化能力。在綜合化能力提升上，平安銀行持續加強全品類、開放式產品平台建設，積極推動業務創新，簽約平安銀行首單億元以上家族辦公室服務，落地首批防疫專項慈善信託及首單物業經營信託。在專業化能力提升上，平安銀行持續加強投研、投顧和家族辦公室專業團隊建設，提升專家團隊對分支機構隊伍及線上渠道的輻射能力，實現對私行客戶服務半徑的擴展與服務體驗的提升。在科技化能力提升上，平安銀行推出AI私募直通平台，在國內首次實現私募產品7×24小時全線上化自主交易，已支持平安銀行超96%的私募產品銷售，並在業內率先實現保險金信託業務100%線上化。

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
零售客戶數 <sup>(1)</sup> (萬)	10,715	9,708	10.4
其中：財富客戶數(萬)	93.42	77.93	19.9
其中：私行達標客戶數(萬)	5.73	4.38	30.8
管理零售客戶資產 (AUM, 人民幣百萬元)	2,624,762	1,982,721	32.4
信用卡流通卡量(萬張)	6,425	6,033	6.5

註：(1) 零售客戶數包含借記卡和信用卡客戶數量，並去重。

### 對公業務

2020年，平安銀行對公業務作為集團團體綜合金融業務「1+N」的發動機，繼續發展以客戶為中心，聚焦「行業銀行、交易銀行、綜合金融」3大業務支柱，重點發力「戰略客群、小微客群」2大核心客群，堅守資產質量「1條生命線」的「3+2+1」經營策略，着力打造新型供應鏈金融、票據一體化、客戶經營平台、複雜投融及生態化綜拓「五張牌」，全力支持業務均衡發展及零售轉型戰略落地實施。疫情期間，依託集團「金融+科技」優勢，平安銀行加快推進數字化經營，對公業務實現增長。2020年，平安銀行對公（不含資金同業業務）非利息淨收入112.45億元，同比增長12.2%，在對公營業收入中的佔比同比上升2.0個百分點，其貢獻主要來自於綜合金融、離岸融資、福費廷、銀行承兌及電子商務等多板塊業務的共同發力；平安銀行推保險規模達27.01億元，同比增長102.9%。平安銀行對公業務資產負債結構持續優化，截至2020年12月末，企業貸款餘額達10,613.57億元，較年初增長9.9%；企業存款餘額達19,884.49億元，較年初增長7.3%，其中企業活期存款餘額6,942.40億元，較年初增長16.6%；2020年企業存款平均成本率同比下降0.25個百分點至2.17%。

平安銀行對公業務深度借助人工智能、區塊鏈、物聯網等科技驅動業務創新。2020年12月22日，平安銀行與具有獨立通訊頻道的商業衛星龍頭企業合作發射了國內金融業首顆物聯網衛星「平安1號」(天啟星座08星)，「平安1號」衛星與「星雲物聯網平台」是「星雲物聯網計劃」的重要構成，「星雲物聯網計劃」在供應鏈等領域探索和推廣金融創新應用場景。2020年，平安銀行互聯網支付結算業務服務的平台企業交易金額達9.58萬億元，同比增長129.2%。2020年末，基於「口袋財

務」APP全面升級的「平安數字口袋」APP正式上線，目標成為集團中小微客戶的統一數字化經營主門戶；截至2020年12月末，該平台累計註冊企業客戶達104.02萬戶，較年初增長189.1%，全年累計交易金額達4.33萬億元，同比增長16.4%。截至2020年12月末，平安銀行通過供應鏈金融平台「平安好鏈」，累計為1,550家核心企業及11,602戶供應商提供金融服務，全年累計交易量827.15億元，同比增長143.0%。此外，2020年，平安銀行與集團內專業公司合作落地的新增投融資項目規模達4,312.15億元，同比增長65.1%。

在發展業務的同時，平安銀行全力支持實體經濟發展，在深化與重點行業戰略客戶合作的同時，持續加大對民營和小微企業的支持力度。截至2020年12月末，平安銀行對醫療健康、車生態、清潔能源、民生行業、基礎設施及交通運輸行業、電子信息、綠色環保等重點行業的客戶授信餘額佔比為46.2%，較年初基本持平；戰略客群貸款餘額較年初增長40.5%，在企業貸款餘額中的佔比較年初上升16.6個百分點；單戶授信1,000萬元及以下的小微企業貸款（以下簡稱「普惠型小微企業貸款」）全年發放額為2,866.30億元，同比增長19.9%；截至2020年12月末，普惠型小微企業貸款餘額戶數達65.43萬戶，貸款餘額2,828.30億元，較年初增長38.8%，在平安銀行貸款餘額中的佔比為10.6%。

### 資金同業業務

平安銀行資金同業業務全面推進聚焦「新交易、新同業、新資管」3大業務方向、提升「銷售能力、交易能力」2大核心能力、打造「1個智慧資金系統平台」的「3+2+1」經營策略，並積極應對疫情挑戰，穩經營、保發展。憑借市場領先的智能

量化交易系統以及電子化交易能力，平安銀行繼續積極開展FICC（固定收益、外匯和大宗商品）做市交易業務，主要做市交易品種交易量市場份額進一步提升，居市場前列。2020年，平安銀行資金條線固定收益業務實現交易淨收入43.03億元，同比增長33.9%。截至2020年12月末，平安銀行綜合金融資產交易平台「行e通」累計合作客戶達2,282戶；2020年同業機構銷售業務量8,058.12億元，同比增長59.9%。平安銀行的全資子公司平安理財有限責任公司於2020年8月28日正式開業，截至2020年12月末，符合資管新規要求的淨值型產品規模達4,635.28億元，較年初增長80.2%，佔非保本理財產品餘額的比例由年初的43.6%上升至71.5%。

### 科技轉型

平安銀行將「科技引領」作為戰略轉型的驅動力，持續加大科技投入，推動銀行向「數字銀行、生態銀行、平台銀行」轉型。截至2020年12月末，平安銀行科技人員（含外包）超8,500人，較年初增長超12.5%；2020年，IT資本性支出及費用投入同比增長33.9%。

- 科技賦能業務發展。平安銀行通過持續深化敏捷轉型，2020年業務開發需求數量同比增長超36%，一批重要業務系統相繼投產上線。其中，信用卡新核心系統成功切換投產，是業界首個將關鍵核心業務系統由大型機集中式架構遷移到PC服務器分佈式架構的成功案例；新系統支持十億級交易用戶及日交易量，多項技術指標位居業界第一。2020年，「行e通」系統完成重構升級，平台訪問量同比增長214.0%，線上銷售量同比增長70.7%。

# 主要業務經營分析

## 銀行業務

- 構建領先基礎平台。平安銀行持續推進分佈式架構轉型，構建領先的基礎設施平台，加快「星鏈平台（Starlink）」、分佈式金融PaaS平台、「星雲物聯網平台」的部署推廣。截至2020年12月末，平安銀行超97%的應用通過開發運維一體化工具平台「星鏈平台」發佈；分佈式金融PaaS平台已在500多個項目中推廣使用；「星雲物聯網平台」已接入物聯網設備超33萬台，通過新型產融結合的模式助力中小微企業發展。
- 加快數字化經營轉型。數據中台方面，截至2020年12月末，平安銀行完成超2,000萬黑名單數據的整合，黑名單風控服務累計攔截交易達18萬筆。AI平台方面，2020年，新增AI模型超1,000個，同比增長超300%；智能營銷場景AI覆蓋率達100%。數據治理方面，以數據資產化為核心，全面盤點數據，制定超2,000項基礎數據標準、超500項指標數據標準。
- 深化科技創新應用。依託平安核心技術資源，平安銀行加快新技術與銀行場景的融合應用。人工智能方面，截至2020年12月末，平安銀行信用卡智能語音平台年外呼規模達1.71億通，識別準確率超96%，全年促成信用卡分期下單金額約189億元。區塊鏈方面，平安銀行為銀租設備貸業務超9,000台設備提供區塊鏈數據存證、溯源、防篡改服務，並與地方稅務局合作共建產業稅務聯盟鏈，有效降低企業辦稅成本和貿易融資風險。
- 打造金融科技品牌。2020年，平安銀行被《歐洲貨幣》授予「2020年全球最佳數字銀行」，多項科技成果榮獲國內外權威大獎。其中，智慧風控平台項目獲得「Gartner2020金融服務創新獎」，為國內銀行首次獲得該獎；全線上化智能貸款平台、「平安好鏈」、分佈式金融PaaS平台、智慧風控平台四項目獲得「人民銀行2019年銀發獎二等獎」；Thoth安全風險動態管理平台獲得《亞洲銀行家》「2020年度最佳網絡安全和IT風險管理項目」。

## 資產質量

平安銀行全力支持疫情防控工作和金融市場穩定，提供差異化應急金融服務，幫助受疫情影響的企業和個人渡過難關，切實支持中小微企業發展。同時，平安銀行持續調整優化業務結構，進一步加大信用及其他資產減值損失計提和不良資產核銷處置力度，特別是針對理財回表等非信貸不良資產，資產質量指標持續改善。2020年平安銀行計提信用及其他資產減值損失704.18億元，同比增加108.91億元，其中除計提貸款減值損失431.48億元外，計提非信貸資產減值損失272.70億元、同比增加210.31億元；全年核銷不良資產909.36億元，同比增加424.87億元，其中除核銷不良貸款593.60億元外，核銷理財回表等非信貸不良資產315.76億元、同比增加306.82億元。

截至2020年12月末，平安銀行不良貸款率為1.18%，較年初下降0.47個百分點，較9月末下降0.14個百分點；關注貸款、逾期60天以上貸款及逾期90天以上貸款的佔比分別為1.11%、1.08%和0.88%，較年初分別下降0.90、0.50和0.47個百分點，較9月末分別下降0.48、0.19和0.22個百分點；逾期60天以上貸款偏離度及逾期90天以上貸款偏離度均低於1。同時，風險抵補能力進一步增強，撥備覆蓋率較年初上升18.28個百分點至201.40%，逾期60天以上貸款撥備覆蓋率較年初上升29.44個百分點至219.78%，逾期90天以上貸款撥備覆蓋率較年初上升45.85個百分點至268.74%。截至2020年12月末，平安銀行普惠型小微企業貸款餘額較年初增長38.8%，本年新發放貸款加權平均利率同比下降1.56個百分點，不良率控制在合理範圍。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
<b>貸款質量</b>			
正常	<b>2,605,204</b>	2,238,307	16.4
關注	<b>29,703</b>	46,665	(36.3)
不良貸款	<b>31,390</b>	38,233	(17.9)
次級	<b>14,205</b>	18,891	(24.8)
可疑	<b>5,942</b>	6,272	(5.3)
損失	<b>11,243</b>	13,070	(14.0)
發放貸款和墊款總額	<b>2,666,297</b>	2,323,205	14.8
不良貸款率(%)	<b>1.18</b>	1.65	下降0.47個百分點
關注貸款佔比(%)	<b>1.11</b>	2.01	下降0.90個百分點
貸款減值準備餘額	<b>(63,219)</b>	(70,013)	(9.7)
撥備覆蓋率(%)	<b>201.40</b>	183.12	上升18.28個百分點
撥貸比(%)	<b>2.37</b>	3.01	下降0.64個百分點
逾期60天以上貸款餘額	<b>28,765</b>	36,782	(21.8)
逾期60天以上貸款佔比(%)	<b>1.08</b>	1.58	下降0.50個百分點
逾期60天以上貸款偏離度 <sup>(1)</sup>	<b>0.92</b>	0.96	下降4個百分點
逾期60天以上貸款撥備覆蓋率(%)	<b>219.78</b>	190.34	上升29.44個百分點
逾期90天以上貸款餘額	<b>23,524</b>	31,411	(25.1)
逾期90天以上貸款佔比(%)	<b>0.88</b>	1.35	下降0.47個百分點
逾期90天以上貸款偏離度 <sup>(2)</sup>	<b>0.75</b>	0.82	下降7個百分點
逾期90天以上貸款撥備覆蓋率(%)	<b>268.74</b>	222.89	上升45.85個百分點

註：(1) 逾期60天以上貸款偏離度=逾期60天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(2) 逾期90天以上貸款偏離度=逾期90天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

# 主要業務經營分析

## 銀行業務

(%)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動
<b>不良貸款率</b>			下降0.06個百分點
個人貸款	<b>1.13</b>	1.19	
企業貸款	<b>1.24</b>	2.29	下降1.05個百分點
發放貸款和墊款總額	<b>1.18</b>	1.65	下降0.47個百分點

零售資產質量方面，受新冠疫情導致的外部經濟環境波動、消費需求收縮、居民收入下降等不利因素影響，平安銀行零售資產質量出現了短期波動，個人貸款新增逾期有所上升。為緩解疫情影響，平安銀行運用行業領先的科技實力和風控模型，優化客戶准入門檻和風險識別度，實施差異化的風險管理策略，持續優化客群結構，並加大不良資產處置力度。截至2020年12月末，平安銀行個人貸款不良率較年初下降0.06個百分點至1.13%，較9月末下降0.19個百分點。自2018年以來，平安銀行逐步提高了有抵押類貸款和優質白領客戶的信用貸款佔比，優化了零售信貸業務結構，並適度收緊准入政策，有效提升風險抵禦能力。2020年，面對疫情的衝擊，平安銀行始終堅持以客戶為先，對符合要求的小微企業主、個體工商戶提供延期還款、減免利息費用、無還本續貸等關懷服務，全面降低疫情對零售客戶的影響。同時，平安銀行自1月下旬即制定了應急預案，加強對外部動向的監控及對內部風險策略的檢視力度，逐步化解因疫情導致的暫時性

的風險累積，自8月開始，零售月新增不良貸款已呈現回落趨勢，年末主要產品的不良率均已出現拐點，並趨近疫情前水平。此外，平安銀行還嚴格控制新戶准入，加強對客戶還款能力和還款意願的審查，新戶質量保持歷史較優水平。

(%)	貸款發放期間			
	2020年	2019年	2018年	2017年
<b>賬齡6個月時的逾期30天以上貸款餘額佔比</b>				
信用卡應收賬款	<b>0.22</b>	0.36	0.29	0.35
「新一貸」貸款	<b>0.16</b>	0.15	0.17	0.20
汽車金融貸款	<b>0.43</b>	0.28	0.17	0.18

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

- (2) 2020年賬齡分析的數據僅反映了2020年1-7月發放的賬齡分析情況，8-12月發放的貸款賬齡不足6個月，待賬齡至6個月以上後再納入分析。
- (3) 汽車金融貸款受產品結構調整和疫情的共同影響，新戶質量出現一定下滑，但平安銀行已收緊貸前准入策略，後續新戶品質將逐步好轉。

對公資產質量方面，平安銀行聚焦重點行業、重點區域和重點客戶，選擇弱周期、成長性穩定、資產質量好的行業，持續退出高風險行業，對公資產質量持續改善。截至2020年12月末，企業貸款不良率為1.24%，較年初下降1.05個百分點。



## 資本充足率

2020年，平安銀行圍繞「新三年」轉型戰略，不斷優化表內外資產業務結構，主動壓降低效及無效資本佔用，持續提升資本管理精細化水平。此外，在穩定利潤留存等內源性資本補充基礎上，平安銀行積極響應國家支持銀行多渠道補充資本的各項政策，加快推進創新資本工具發行試點工作，於2020年2月在全國銀行間債券市場完成發行300億元無固定期限資本債券，募集資金用於補充銀行其他一級資本，進一步拓寬銀行的資本融資渠道，優化資本結構，提升風險抵禦能力。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
<b>資本充足率</b>			
核心一級資本淨額	<b>273,791</b>	253,646	7.9
一級資本淨額	<b>343,735</b>	293,594	17.1
資本淨額	<b>418,767</b>	368,193	13.7
風險加權資產合計	<b>3,151,764</b>	2,784,405	13.2
			下降0.42個
核心一級資本充足率(%)	<b>8.69</b>	9.11	百分點
			上升0.37個
一級資本充足率(%)	<b>10.91</b>	10.54	百分點
			上升0.07個
資本充足率(%)	<b>13.29</b>	13.22	百分點

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

(2) 依照2012年6月7日原銀監會發佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》規定，上述資本充足率計算範圍包括平安銀行及其全資子公司平安理財有限責任公司。核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率的最低監管要求分別為7.5%、8.5%、10.5%。

# 主要業務經營分析

## 資產管理業務

- 信託業務得益於投資類資產管理規模增長及浮動管理費增加，2020年手續費及佣金收入同比增長16.5%。
- 平安證券穩步推進打造平安綜合金融戰略下的智能化證券服務平台，2020年淨利潤同比增長30.6%。
- 平安融資租賃在成熟業務中實現了穩健增長，在創新業務中取得了突破。截至2020年12月末，總資產已突破2,700億元，不良資產率維持在較低水平。
- 在金融市場震蕩的背景下，平安資產管理公司業務規模穩步增長。截至2020年12月末，投資資產管理規模達3.63萬億元，較年初增長11.0%；其中第三方資產管理規模達3,858億元，較年初增長32.2%。

### 資產管理業務概覽

本公司主要通過平安信託、平安證券、平安融資租賃和平安資產管理等公司經營資產管理業務。2020年，受疫情影響，資本市場震蕩，但公司資產管理業務仍實現淨利潤122.92億元，同比增長18.0%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
淨利潤			
信託業務	<b>2,479</b>	2,598	(4.6)
證券業務	<b>3,102</b>	2,376	30.6
其他資產管理業務	<b>6,711</b>	5,441	23.3
合計	<b>12,292</b>	10,415	18.0

### 信託業務

本公司通過平安信託及其子公司平安創新資本向客戶提供受託和信託融資服務。

平安信託順應監管導向，加大轉型力度，回歸信託本源。平安信託持續聚焦「特殊資產投資、基建投資、服務信託、私募股權投資」四大核心業務，助力實體經濟高質量發展。

- 特殊資產投資方面，平安信託以「特殊資產+」為引領，打造以特殊機會為特色的多元投資平台，幫助實體企業紓困，服務經濟高質量發展。
- 基建投資方面，平安信託緊跟國家戰略方向，聚焦新基建、基礎設施、交通、能源等領域，為保險資金和機構投資者提供現金流穩定、風險回報合理的金融產品，支持國家基礎設施建設升級。

- 服務信託方面，平安信託充分發揮受託人角色優勢，持續提升差異化服務水平和專業投資能力，打通資金、資產、資本三個市場。
- 私募股權投資方面，平安信託通過積極輸出長期積累的專業投資與管理經驗，重點支持節能環保、高端製造、醫療健康等新興產業領域內的優質企業，幫助企業提升經營能效和價值，助力國家產業結構升級。

平安信託持續推進智能化、生態化及移動化建設，同時不斷強化風險管控。平安信託深化推動科技賦能，借助資金資產撮合模型、項目遠程盡調、移動審批、產品創設成立自動化、產品報告、監管報送自動化等智能應用，保障疫情期間業務平穩、高效運轉。同時，平安信託不斷強化風險管控，一方面持續優化全面風險管理體系，明確整體風險偏好，規範風險管理範疇，推動風險管理文化建設；另一方面持續推動風險管理信息系統建設，提高精細化管理水平，實現智慧風控一站式管理。

截至2020年12月末，平安信託的主動管理資產規模達2,608.20億元，佔比為66.7%，較年初上升8.5個百分點。2020年，信託業務實現手續費及佣金收入43.35億元，同比增長16.5%。截至2020年12月末，平安信託淨資本規模191.84億元，淨資本與各項業務風險資本之和的比例為228.3%（監管要求≥100%），淨資本與淨資產比例為72.8%（監管要求≥40%），均符合監管要求。

### 信託業務利源分析

2020年，信託業務淨利潤同比下降4.6%，主要是在行業風險持續上升、資本市場波動加大的背景下，平安信託採取更為審慎的投資策略，導致投資收益同比有所減少。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
手續費及佣金收入	<b>4,335</b>	3,722	16.5
月均信託資產管理規模	<b>424,695</b>	491,630	(13.6)
			上升0.26個百分點
信託資產管理費率 <sup>(1)</sup> (%)	<b>1.02</b>	0.76	34.7
手續費及佣金支出	<b>(451)</b>	(190)	137.4
手續費及佣金淨收入	<b>3,884</b>	3,532	10.0
業務及管理費支出 <sup>(2)</sup>	<b>(1,597)</b>	(1,217)	31.2
總投資收益 <sup>(3)</sup>	<b>399</b>	617	(35.3)
其他收支淨額	<b>530</b>	437	21.3
稅前利潤	<b>3,216</b>	3,369	(4.5)
所得稅	<b>(737)</b>	(771)	(4.4)
淨利潤	<b>2,479</b>	2,598	(4.6)

註：(1) 信託資產管理費率=手續費及佣金收入/月均信託資產管理規模。

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

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

# 主要業務經營分析

## 資產管理業務

### 信託資產管理規模

面對宏觀環境變化及資管新規影響，平安信託加強主動管理，持續推進業務結構調整與優化。截至2020年12月31日，平安信託的信託資產管理規模為3,910.52億元，較年初下降11.6%；其中主動管理資產規模<sup>(1)</sup>達2,608.20億元，佔比為66.7%，較年初上升8.5個百分點。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
投資類	117,911	83,001	42.1
資本市場投資	97,202	56,879	70.9
金融機構投資	4,093	9,652	(57.6)
其他投資 <sup>(2)</sup>	16,616	16,470	0.9
融資類	142,909	174,675	(18.2)
基礎產業融資	12,354	20,569	(39.9)
房地產融資	91,188	116,237	(21.5)
普通企業融資	34,333	30,585	12.3
質押及其他融資 <sup>(3)</sup>	5,034	7,284	(30.9)
事務管理類 <sup>(4)</sup>	130,232	184,932	(29.6)
合計	391,052	442,608	(11.6)

註：(1) 主動管理資產規模為投資類及融資類信託資產管理規模的匯總。

(2) 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。

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

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

### 手續費及佣金收入

2020年，信託業務手續費及佣金收入同比增長16.5%，主要受投資類業務浮動管理費增加的影響。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
手續費及佣金收入	4,335	3,722	16.5
投資類	1,919	924	107.7
融資類	2,180	2,384	(8.6)
事務管理類	236	414	(43.0)
信託資產管理費率(%)	1.02	0.76	上升0.26個百分點
投資類(%)	2.17	1.00	上升1.17個百分點
融資類(%)	1.23	1.35	下降0.12個百分點
事務管理類(%)	0.15	0.19	下降0.04個百分點

### 證券業務

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

平安證券依託綜合金融與科技優勢，業績穩健增長。2020年，為應對疫情影響，國家加大宏觀政策調控力度；同時，監管深化改革，擴大註冊制範圍，資本市場活躍度得以提升，證券行業整體取得較好經營業績。平安證券聚焦「綜合金融服務、專業品質、科技賦能」，通過強化線上線下業務體系融合，提升專業服務品質和效率，發揮科技優勢緩解疫情帶來的不利影響，2020年實現淨利潤31.02億元，同比增長30.6%。

- 經紀業務方面，平安證券運用線上化能力為內外部客戶提供智能化、全場景綜合金融服務，2020年線上日均獲客量同比大幅增長64.8%；持續加大客戶經營力度，依託專業「買方投顧」財富管理服務體系和「平安證券」APP平台，為客戶提供有原則、有專業、有溫度的智能化服務。2020年經紀股基交易量(不含席位租賃)市場份額<sup>(1)</sup>達3.59%，同比上升0.39個百分點，保持持續增長態勢。
- 投行業務方面，平安證券借助集團綜合金融優勢，服務實體經濟。債類業務通過應用智能債券平台，提升智能化承做效率，積極滿足企業融資需求，2020年債券及ABS承銷規模分別位於行業第五位、第二位。股類業務聚焦行業優質客戶，提升綜合金融服務能力，IPO、再融資發行及報會家數均顯著提升。
- 交易業務方面，平安證券專注於債類自營，在債市大幅波動環境下，積極運用各類衍生品佈局中性策略，靈活開展波段交易，投資收益率跑贏市場基準。
- 資管業務方面，平安證券積極向主動管理業務轉型，產品結構持續優化。

註：(1) 市場份額的計算不考慮陸股通的影響。

### 證券業務利源分析

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
手續費及佣金收入	<b>8,175</b>	5,457	49.8
手續費及佣金支出	<b>(2,017)</b>	(1,183)	70.5
手續費及佣金淨收入	<b>6,158</b>	4,274	44.1
總投資收益 <sup>(1)</sup>	<b>6,104</b>	5,520	10.6
其他收入 <sup>(2)</sup>	<b>4,203</b>	4,510	(6.8)
營業收入	<b>16,465</b>	14,304	15.1
業務及管理費支出 <sup>(3)</sup>	<b>(4,887)</b>	(3,892)	25.6
成本收入比 <sup>(4)</sup> (%)	<b>45.0</b>	44.8	上升0.2個百分點
財務費用	<b>(2,095)</b>	(1,813)	15.6
其他支出 <sup>(5)</sup>	<b>(5,599)</b>	(5,612)	(0.2)
稅前利潤	<b>3,884</b>	2,987	30.0
所得稅	<b>(782)</b>	(611)	28.0
淨利潤	<b>3,102</b>	2,376	30.6

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

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

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

(4) 成本收入比=業務及管理費支出/(營業收入-其他支出)。

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

### 手續費及佣金收入

2020年，手續費及佣金收入同比增長49.8%，主要得益於經紀業務交易量規模增加帶來的經紀業務手續費及佣金收入同比增長64.4%。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
手續費及佣金收入			
經紀業務	<b>5,828</b>	3,544	64.4
承銷業務	<b>1,255</b>	991	26.6
資產管理業務	<b>478</b>	463	3.2
其他	<b>614</b>	459	33.8
合計	<b>8,175</b>	5,457	49.8

# 主要業務經營分析

## 資產管理業務

### 其他資產管理業務

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

### 平安融資租賃

平安融資租賃緊跟平安集團戰略，致力於為客戶提供全方位的資金產品和增值服務，矢志於成為中國融資租賃行業具有獨特商業生命力和延展力的中小客戶領域和專業市場領域的專家型領導者。平安融資租賃引領行業發展，已完成從產業租賃到創新租賃，再到科技租賃的變遷和崛起，為融資租賃行業的發展探索出了新方向。

持續深耕成熟業務，不斷拓展創新領域，截至2020年12月末，平安融資租賃總資產已突破2,700億元。平安融資租賃在工程建設、教育文化、能源冶金、製造加工、公共交通等領域保持行業領先地位，並朝着業務全面科技化持續邁進。以小微租賃和汽車租賃為代表的創新業務條線充分利用科技賦能的力量，已實現業務模式突破和規模快速提升，成為創新租賃領域的領先者。未來，平安融資租賃將夯實主營業務，持續運用「金融+科技」的創新優勢，探索新的行業方向和業務領域，為實體經濟發展持續貢獻力量。

面對宏觀經濟形勢的嚴峻挑戰，強化風險管控力度。截至2020年12月末，平安融資租賃不良資產率較年初略有上升，但維持在較低水平；且撥備計提充足，風險抵禦能力較強。同時，平安融資租賃進一步加強風險控制，嚴控增量客戶的准入要求，動態調整存量客戶差異化的資產管控策略，加大科技賦能提升預前管理效果，持續豐富處置清收手段，強化資產監控與風險處置執行力度，經營風險總體可控。

積極應對新冠肺炎疫情，助力安全復工復產。2020年伊始新冠肺炎疫情暴發，傳統線下業務面臨較大挑戰，為保障業務正常有序開展，基於業務需求的客戶在線、員工在線、資源在線等線上智能化科技系統應運而生。此外，秉承公益初心，平安融資租賃積極履行社會責任，在疫情期間採取了一系列措施助力中小企業戰疫情渡難關，其中包括成功發行全市場首批疫情防控債，募集專項資金用於受疫情影響的行業，支持客戶盡早恢復正常經營狀態等。平安融資租賃在口罩緊缺期間向四省份五家醫院捐贈口罩；向四川、湖北兩家旅遊集團捐贈疫情防控測溫設備；向湖北洪山賓館全體員工捐贈「核酸+抗體」檢測套餐，以行動切實支持防疫工作。

### 經營業績

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營業收入	<b>19,958</b>	20,510	(2.7)
淨利潤	<b>3,802</b>	4,476	(15.1)

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
總資產	<b>277,961</b>	254,684	9.1
不良資產率(%)	<b>1.24</b>	1.10	上升0.14個 百分點

## 平安資產管理

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

應對新冠肺炎疫情，把握市場機遇。2020年，受新冠肺炎疫情的影響，宏觀經濟形勢面臨前所未有的挑戰，資本市場劇烈波動，平安資產管理始終堅持價值投資和穩健審慎投資理念，積極應對市場風險，努力把握市場機遇，持續服務好保險資金投資管理需求，不斷為各類客戶創造價值。2020年，得益於資產管理規模持續增長及良好的投資業績，平安資產管理淨利潤同比增長10.0%。

第三方業務穩健增長，另類投資業內領先。第三方業務方面，平安資產管理注重把握行業新趨勢，積極發揮主動投資管理能力的優勢，堅持專業化、市場化運作，實現規模與收入的穩健增長。另類投資方面，平安資產管理堅持服務國家重大戰略實施和實體經濟高質量發展的目標，投資規模繼續保持業內領先，服務實體經濟能力不斷提升。

深化科技賦能，助推傳統投管模式加速變革。作為中國最大的資產管理機構之一，平安資產管理深入執行集團「金融+科技」戰略，借力科技武裝資管業務的各個環節，構建起全新的「人機合一」投管新模式，將投研專業經驗有效沉澱平台，實現趨勢先知、策略先覺、交易先行。

## 經營業績

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
淨利潤	<b>3,152</b>	2,865	10.0
第三方業務收入	<b>2,130</b>	1,906	11.8

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
投資管理資產規模	<b>3,629,958</b>	3,271,630	11.0
其中：第三方資產管理規模	<b>385,795</b>	291,902	32.2

# 主要業務經營分析

## 科技業務

- 陸金所控股(紐交所股票代碼:LU)於2020年10月30日正式在美國紐約證券交易所上市,是中國領先的科技型個人金融服務平台之一。截至2020年12月末,陸金所控股實現管理貸款餘額較年初增長17.9%;30天以上逾期率為2.0%,較第二季度末大幅下降;線上理財實現穩定增長,客戶資產規模較年初增長23.0%。
- 金融壹賬通(紐交所股票代碼:OCFT)是中國領先的面向金融機構的商業科技雲服務平台。在新冠肺炎疫情衝擊下,2020年金融壹賬通仍保持穩健發展態勢,營業收入同比增長42.3%至33.12億元;優質客戶數從2019年的473家增長至2020年的594家。
- 平安好醫生(股票代碼:01833.HK)是中國領先的互聯網醫療健康服務平台。新冠疫情極大地推動了互聯網醫療的需求增長,催化了更多支持政策的出台。平安好醫生於2020年中啟動了全面的戰略升級,借助疫情帶給互聯網醫療行業的巨大機遇,打造未來中國規模最大、模式最領先、競爭壁壘最堅實的互聯網醫療健康服務平台。2020年,得益於在線醫療業務收入同比強勁增長82.4%,平安好醫生營業收入達到68.66億元。
- 汽車之家(紐交所股票代碼:ATHM)是中國領先的汽車互聯網服務平台。在2020年國內乘用車銷售量同比下降6%的挑戰下,汽車之家營業收入同比增長2.8%,淨利潤同比增長6.2%。其中,得益於汽車廠商和經銷商線上營銷服務需求的提升,在線營銷及其他業務收入同比逆市增長34.4%。
- 平安醫保科技致力於成為全方位賦能醫療生態圈的智慧科技公司。2020年平安醫保科技中標10個省級平台建設工程項目。

### 科技業務概覽

本公司通過陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、汽車之家、平安醫保科技等子公司、聯營及合營公司經營科技業務。公司在金融科技、數字醫療領域持續探索創新商業模式,致力於實現反哺金融主業、賦能行業升級、服務實體經濟的目標。2020年,科技業務總收入<sup>(1)</sup>903.75億元,同比增長10.1%。截至2020年12月31日,四家上市科技公司總市值達684億美元<sup>(2)</sup>。

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

(2)上市科技公司總市值為陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生及汽車之家四家上市科技公司市值數據的直接加總,未考慮持股比例的影響。

### 陸金所控股

陸金所控股(紐交所股票代碼:LU)是中國領先的科技型個人金融服務平台之一,致力於服務中國小微企業主和工薪階層未被滿足的巨大貸款需求,並為中國快速增長的中產階級和富裕人口提供量身定制的財富管理解決方案。2020年,在新冠肺炎疫情衝擊及金融監管力度加大的背景下,陸金所控股積極應對挑戰,並把握監管新政下的新機遇,持續推進戰略轉型,業務發展保持穩健,2020年陸金所控股實現營業收入520.46億元,同比增長8.8%;淨利潤122.76億元,同比下降7.8%,主要受陸金所控股C輪重組費用影響,扣除該影響後的淨利潤為136.02億元,同比增長2.1%。陸金所控股於2020年10月30日正式在紐約證券交易所上市。



作為中國領先的科技型個人借款服務平台，陸金所控股聚合金融服務生態圈中的優勢資源，依託長達16年的個人信貸領域經驗，為1,448萬名小微企業主和個人客戶提供從線下諮詢到線上申請的O2O全流程借款服務。此外，陸金所控股持續深化科技應用，加大AI技術在獲客、客戶風險識別和貸款管理領域的應用，為63家合作金融機構<sup>(1)</sup>提升借款人的風險識別能力提供支持。新冠肺炎疫情對金融行業的信貸業務造成不同程度的影響，陸金所控股憑借O2O全流程在線服務模式優勢，在嚴格審批標準的同時，管理貸款餘額仍實現較年初增長17.9%，達5,451.45億元。同時，陸金所控股密切監控各地區、各行業資產質量風險表現，調整受疫情影響較大的重點地區和行業的貸款政策，並積極深化AI技術在貸後服務及還款提醒方面的應用，有效緩解疫情對資產質量的影響。截至2020年12月31日，30天以上逾期率<sup>(2)</sup>為2.0%，較第二季度末大幅下降。

註：(1) 63家合作金融機構包括51家合作銀行、6家合作信託、6家合作保險。  
(2) 30天以上逾期率指在管理貸款餘額中逾期超過30天(含30天)的未償貸款餘額佔比。

在財富管理領域，陸金所控股專注於為中產階層和富裕人群提供多樣化和個性化的產品和服務，採用獨特的中心輻射型商業模式，通過一個中心，輻射超430家機構，建立了廣泛的資產端合作關係，向1,488萬活躍投資客戶提供9,500多種產品及個性化的金融服務。2020年，陸金所控股在產品端快速調整產品結構，全力推動與信託公司、銀行的深度合作，重新構建產品優勢；在客戶端依託人工智能和機器學習等技術的運用，實現在豐富場景下基於KYC(了解你的客戶)、KYP(了解你的產品)、KYI(了解你的意圖)的實時推薦與匹配，做到在合適的時間、用合適的方式、向合適的客戶推薦合適的產品。截至2020年12月末，陸金所控股財富管理平台上76%的客戶資產是來自於資產規模大於30萬元的客戶群體。截至2020年12月末，陸金所控股財富管理平台註冊用戶數達4,616萬，較年初增長4.9%；客戶資產規模為4,265.71億元，較年初增長23.0%。2020年財富管理交易規模同比下降6.4%，主要由於陸金所控股進行產品結構優化，降低交易頻次較高但盈利能力欠佳的产品佔比。

### 財務數據

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營業收入	<b>52,046</b>	47,834	8.8
其中：科技平台收入 <sup>(1)</sup>	<b>41,222</b>	41,929	(1.7)
淨利息收入 <sup>(2)</sup>	<b>7,750</b>	3,909	98.3
擔保費收入 <sup>(3)</sup>	<b>602</b>	465	29.5
營業支出	<b>(34,136)</b>	(28,400)	20.2
淨利潤	<b>12,276</b>	13,317	(7.8)

註：(1) 科技平台收入包括零售信貸服務費和財富管理交易及服務費收入。  
(2) 淨利息收入主要包括通過陸金所控股旗下的小額貸款公司、消費金融公司以及併表信託計劃等發放貸款而產生的淨利息收入。  
(3) 擔保費收入主要包括陸金所控股對其管理的貸款提供增信服務而收取的擔保費收入。

# 主要業務經營分析

## 科技業務

### 用戶數量

(萬人)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
財富管理平台註冊用戶數	4,616	4,402	4.9
活躍投資客戶數 <sup>(1)</sup>	1,488	1,250	19.0
累計借客人數	1,448	1,237	17.1

註：(1) 活躍投資客戶指過去12個月有過投資或賬戶餘額大於零的客戶。

### 資產管理規模

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
管理貸款餘額	545,145	462,243	17.9
客戶資產規模	426,571	346,856	23.0
其中：現有產品 <sup>(1)</sup>	407,220	243,553	67.2
遺留產品 <sup>(2)</sup>	19,351	103,303	(81.3)

註：(1) 現有產品是指陸金所控股財富管理業務持續銷售的產品，包括資產管理產品、銀行理財產品、公募基金、私募基金、信託計劃、保險及其他投資產品。

(2) 遺留產品是指陸金所控股財富管理業務已停止銷售但尚有未清償餘額資產的產品，主要包括P2P產品。

### 交易規模

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
財富管理	970,275	1,036,085	(6.4)
新增貸款 <sup>(1)</sup>	564,963	493,723	14.4

註：(1) 為更客觀地反映新增貸款與管理貸款餘額的關聯性，2020年末陸金所控股對新增貸款的定義進行了優化，剔除了由陸金所控股向合作方僅作客戶推介但未統計在管理貸款餘額中的新增貸款，並對2019年同期數據進行相應重列。

### 金融壹賬通

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

2020年，金融壹賬通收入規模快速增長，盈利水平不斷改善，整體實現營業收入33.12億元，同比增長42.3%。得益於客戶對智能客服等解決方案的需求進一步提升，2020年運營支持服務收入同比強勁增長82.1%。截至2020年12月31日，金融壹賬通累計服務642家銀行，其中包括18家大型銀行、132家城商行，覆蓋國內100%的大型銀行、98%的城商行；累計服務106家保險類機構，其中包括42家壽險公司、54家產險公司，覆蓋國內47%的壽險公司、64%的產險公司。隨着客戶數快速增長，客戶關係也不斷深化，業務品質不斷提升；優質客戶數從2019年的473家增長至2020年的594家。金融壹賬通持續優化業務組合、提高產品價值，2020年毛利率同比上升4.6個百分點；同時通過加強費用精細化管理，淨虧損率同比下降29.8個百分點至42.7%，減虧2.73億元。

金融壹賬通堅持「科技+業務」雙賦能模式，科技實力廣受認可。截至2020年12月末，科技專利申請數累計達4,836項，其中境外專利申請數達1,077項。2020年金融壹賬通Gamma Lab團隊榮獲《財資》雜誌年度金融科技團隊獎、最佳數字金融項目獎，累計獲得14個獎項。金融壹賬通大力發展平台化戰略，通過推出雲服務平台，將產品進一步延伸至基礎設施層面，縱向全覆蓋IaaS、PaaS及SaaS，為金融機構提供更全面、更深入的整體解決方案，同時提供核心系統及端到端業務應用，以一站式、系統化的互聯網核心解決方案賦能客戶數字化轉型。

2020年，金融壹賬通國內項目落地成效顯著。2020年1月由金融壹賬通提供區塊鏈技術支持的廣東省中小企業融資平台上線；3月，聯合招商局港口集團共推智慧港口建設，促進粵港澳大灣區貿易便利化；4月，與數字廣西集團共建首個面向東盟跨境金融數字平台；同時，金融壹賬通與中國證監會科技監管局、中國保險資產管理業協會、上海銀行等簽署系列戰略合作協議，以金融科技積極投身金融新基建。

海外戰略也有序推進。平安壹賬通銀行(香港)有限公司在香港正式開業；金融壹賬通與新加坡資訊通信媒體發展局聯合推出新加坡跨境數字化貿易平台「壹企欣」，為中、新兩國小企業提供綜合性數字服務；與菲律賓CIMB銀行簽約為其提供以新一代雲原生核心系統為中心的整套數字化解決方案；與阿布紮比國際金融中心簽訂數字實驗室項目合作協議，打造綜合數字金融和商業服務生態；成立菲律賓、馬來西亞子公司，深耕東南亞市場。截至2020年12月末，金融壹賬通已為境外20個國家或地區的100多家機構提供服務或簽約合作。

2020年，面對新冠肺炎疫情暴發帶來的衝擊和挑戰，金融壹賬通憑借領先的科技優勢、多元化的業務持續服務客戶，展現出強大的韌性。金融壹賬通迅速響應金融行業的需求，助力金融行業升級抗疫戰鬥力，保障業務高效暢通運轉，有效提升金融機構前、中、後台的線上運營能力。展望未來，疫情進一步強化了金融行業對雲解決方案、線上化產品的需求，推動行業長期發展。金融壹賬通將加大對行業變化和客戶需求的研究，升級產品，更好地引領行業發展，滿足客戶不斷增長的業務需求。

# 主要業務經營分析

## 科技業務

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營業收入	<b>3,312</b>	2,328	42.3
其中：安裝收入	<b>852</b>	571	49.2
獲客服務	<b>606</b>	771	(21.4)
風險管理服務	<b>363</b>	327	10.8
運營支持服務	<b>1,061</b>	583	82.1
雲服務平台	<b>314</b>	-	不適用
其他	<b>116</b>	76	53.1
營業成本	<b>(2,069)</b>	(1,561)	32.5
毛利	<b>1,243</b>	767	62.1
毛利率(%)	<b>37.5</b>	32.9	上升4.6個百分點
淨利潤	<b>(1,414)</b>	(1,688)	(16.2)

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

	2020年	2019年	變動(%)
零售貸款交易規模(億元)	<b>700</b>	912	(23.2)
中小企業貸款交易規模(億元)	<b>419</b>	391	7.1
智能閃賠使用量(萬次)	<b>586</b>	503	16.3
優質客戶數 <sup>(1)</sup> (家)	<b>594</b>	473	25.6

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

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

### 平安好醫生

平安好醫生(股票代碼：01833.HK)作為中國領先的互聯網醫療健康服務平台，以構建專業的醫患溝通橋樑為使命，依託自有醫療團隊及自主研發的AI輔助診療系統，向用戶提供及時的、高質量的線上醫療服務(涵蓋7×24小時在線諮詢、處方、掛號、二次診療意見及1小時送藥等服務)，以及健康管理服務(涵蓋母嬰育兒、心理健康、慢病管理等服務)。同時，平安好醫生通過不斷完善的全國乃至全球第三方名醫網絡和線下醫療服務網絡(涵蓋醫院、診所、體檢機構、藥店等)，為用戶提供更加廣泛的、一站式的醫療健康服務。

2020年初暴發的新冠疫情激發了居民的線上醫療服務需求，並促使政府出台多項政策大力支持互聯網醫療行業的發展。平安好醫生緊抓行業發展的巨大機遇，於2020年中啟動全面戰略升級，旨在積極擴張業務規模，進一步夯實平安好醫生的優勢，打造未來中國規模最大、模式最領先、競爭壁壘最堅實的互聯網醫療健康服務平台。此次戰略升級聚焦渠道、服務和能力三個方面展開。渠道升級方面，將從過去的個人用戶和保險服務拓展到企業服務和互聯網醫院。截至2020年12月末，平安好醫生累計拓展超過1,100家企業客戶；並與超120家線下醫院達成互聯網醫院合作協議，其中50個互聯網醫院平台完成建設並上線。服務升級方面，將繼續深化醫療服務，並向健康服務延伸，醫療服務上通過「全科+專科」結合，進一步提升醫療服務的深度和廣度；健康服務上以私家醫生為核心，打造全周期的健康管理體系，全面覆蓋健康和亞健康用戶。截至2020年12月末，平安好醫生已累計創作健康課程超400套，線下健康管理商家超2,000家。能力升級方面，在進一步擴張自有醫療團隊的同時，平安好醫生積極拓展第三方外部醫生資源，並加大與線下醫療服務機構(藥房、檢測中心、醫院等)的合作力度，提升用戶「線上+線下」一站式醫療健康服務體驗。

截至2020年12月31日，平安好醫生累計註冊用戶量達3.73億；2020年日均諮詢量同比增長23.9%至90.3萬人次；12月當月活躍用戶數同比增長8.5%至7,262萬。2020年，得益於在線醫療業務收入同比強勁增長82.4%，平安好醫生營業收入同比增長35.5%至68.66億元。在線醫療業務收入佔比同比上升5.9個百分點至22.8%，其毛利在整體毛利中佔比47.1%，同比上升14.8個百分點。

在生態網絡端，截至2020年12月末，平安好醫生自有醫療團隊人數較年初增加838人至2,247人，外部簽約醫生人數較年初增加15,735人至21,116人，在線上為用戶提供多元化的醫療和健康服務。同時，平安好醫生的線下生態網絡不斷拓展，合作醫院數較年初增加近400家達到3,700多家，其中三級醫院近2,000家；合作藥店數達15.1萬家，較年初增加超5.7萬家。此外，平安好醫生的服務網絡持續完善，覆蓋超5.6萬家醫療健康服務供應商，包括160多家醫美機構、430家中醫診所、近1,800家牙科診所、近2,300家體檢中心、2,000多家線下健康管理商家以及超5萬家診所。

在產品端，借助現有會員產品積累的經驗和不斷完善的生態系統，會員產品收入持續高速增長，2020年平安好醫生在線醫療業務的會員產品收入達9.25億元，同比增長124.5%。未來，平安好醫生將繼續提升服務水平，以期向客戶群持續滲透，進一步拓展銷售。

在技術端，得益於超10億人次諮詢數據的積累和自有醫療團隊的醫學知識輸出，平安好醫生的AI輔助診療系統持續優化。2020年4月，平安好醫生AI輔助診療系統率先通過全球最大的家庭醫生組織WONCA的最高級別認證，標誌着中國AI醫療技術與國際接軌，也充分證明平安好醫生AI輔助診療系統達到世界AI醫療技術的最高水平。

在國際化方面，平安好醫生依託豐富的本地資源，憑借領先的人工智能技術、先進的互聯網醫療平台經驗，與國際夥伴緊密合作，目前已經以合資公司的方式進入印度尼西亞和日本。在2020年疫情期間平安好醫生在印度尼西亞的合資公司憑借嚴格的醫療管理體系與高標準的服務，成為與印度尼西亞衛生部、醫師協會等多家政府機構簽署協議的官方推薦的抗疫在線問診平台；在日本已正式推出在線醫療健康平台，提供在線問診、配藥送藥等服務，已服務數十家日本企業及政府客戶。

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
累計註冊用戶量(萬人)	<b>37,282</b>	31,523	18.3
累計諮詢量(萬人次)	<b>100,425</b>	67,376	49.0

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營業收入	<b>6,866</b>	5,065	35.5
其中：在線醫療	<b>1,565</b>	858	82.4
消費型醫療	<b>1,383</b>	1,112	24.3
健康商城	<b>3,714</b>	2,902	28.0
健康管理及互動	<b>204</b>	193	5.7
營業成本	<b>(5,002)</b>	(3,894)	28.4
毛利	<b>1,864</b>	1,171	59.2
淨利潤	<b>(949)</b>	(747)	27.0

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

# 主要業務經營分析

## 科技業務

### 汽車之家

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

2020年,汽車之家業務穩步發展,在國內乘用車銷售量同比下降6%的挑戰下,實現營業收入86.59億元,同比增長2.8%。年初新冠肺炎疫情的暴發給汽車行業經營帶來嚴峻挑戰,汽車廠商和經銷商正常經營受到較大衝擊。隨着國內乘用車市場的逐步好轉,汽車之家傳統業務隨之恢復。同時,得益於汽車廠商和經銷商營銷方式的轉變和不斷推進的數字化轉型,線上營銷服務的需求有所提升,汽車之家2020年在線營銷及其他業務收入同比逆市增長34.4%至20.05億元,其中,數據產品收入同比增長70.0%;淨利潤<sup>(1)</sup>36.21億元,同比增長6.2%。

汽車之家通過豐富多元的內容頻道和不斷提升的內容質量,持續鞏固汽車之家在國內汽車類移動應用中的主導地位。2020年12月汽車之家移動端日均活躍用戶數<sup>(2)</sup>達4,211萬。在數據業務領域,汽車之家致力於打通研發、營銷、轉化、售後各環節,打造完整的覆蓋汽車全生命周期的SaaS服務平台,全面賦能主機廠和經銷商;2020年經銷商合作數據產品客戶超1.9萬家。在車交易領域,汽車之家收購天天拍車-中國領先的二手車拍賣平台,與合作夥伴戰略協同良好。在車金融領域,汽車之家積極推動促進金融交易,為消費者和經銷商提供貸款、融資租賃和保險等服務。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
營業收入	<b>8,659</b>	8,421	2.8
其中:媒體業務收入	<b>3,455</b>	3,654	(5.4)
銷售線索收入	<b>3,199</b>	3,276	(2.3)
在線營銷及其他業務收入	<b>2,005</b>	1,491	34.4
營業成本	<b>(961)</b>	(960)	0.1
毛利	<b>7,697</b>	7,460	3.2
淨利潤	<b>3,621</b>	3,409	6.2

註:(1)淨利潤是指汽車之家非公認會計原則的調整後淨利潤。

(2)移動端日均活躍用戶數包含移動網頁、移動APP和小程序。

(3)因四捨五入,直接計算未必相等。

## 平安醫保科技

平安醫保科技致力於成為全方位賦能醫療生態圈的智慧科技公司，緊緊圍繞醫保實現賦能，通過提供自身軟件和服務，促進醫保、醫療、醫藥三醫聯動，實現降低醫療成本、提升服務體驗、提升保障水平的目標。平安醫保科技以智慧醫保系統為核心，打造智慧醫保一體化平台，為醫保局賦能；同時從醫保出發，圍繞醫院、醫生、藥店、參保人，積極延伸打造醫療管理綜合解決方案；在保險產品設計、風險控制和營銷渠道等方面為商業保險公司賦能。

平安醫保科技在省級平台建設方面取得突破性進展，2020年成功中標青海、貴州、海南、廣東、新疆、陝西、廣西、山西、甘肅、重慶等10個省級平台建設工程項目；截至2020年12月末，已累計中標10多個省級平台建設工程項目。平安醫保科技構建的專業醫保數據中台，為國家醫療保障局提供宏觀決策支持和運行監測，推動醫保業務管理的數字化轉型。依託自然語言處理技術、深度學習詞嵌入技術以及無監督學習技術，平安醫保科技打造了具備「規則審核+大數據風控」雙輪驅動引擎的「醫保鷹眼」系統，目前已具備捕捉近50種典型醫保欺詐場景的能力，基於強大的數據積累和人工智能技術為用戶提供精準、高效的控費服務。

新冠肺炎疫情期間，平安醫保科技協同平安健康(檢測)中心，全力支持疫情防控，充分發揮第三方醫療的價值和優勢，支持復工復產。在疫情期間，平安醫保科技協同平安健康(檢測)中心派遣基於5G技術打造的64層移動CT影像車馳援武漢，累計篩查超1.3萬人，緩解了當地CT設備缺乏的問題；同時積極承接新冠病毒核酸檢測，2020年累計承接檢測服務超過118萬例。平安醫保科技積極協助國家衛健委能力建設和繼續教育中心開展基層抗疫、防疫培訓，助力地市醫保局實現「掌上辦」業務模式。平安醫保科技協同平安健康(檢測)中心通過多種運營模式與區域醫療聯合體內的區縣龍頭醫院共建區域醫技平台，助力分級診療機制落地；借助互聯網、物聯網技術和移動公衛車為偏遠地區民眾提供基層醫療衛生服務，助力基層公共衛生服務水平提升。

# 內含價值分析

- 截至2020年12月末，壽險及健康險業務內含價值為8,245.74億元，較年初增長8.9%。
- 2020年，在新冠肺炎疫情衝擊下，公司傳統代理人線下展業受阻；同時宏觀經濟和個人收入面臨的不確定性增加，導致客戶對長期保障產品的消費支出暫時放緩，壽險及健康險業務新業務價值為495.75億元，同比下降34.7%。

## 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2020年12月31日內含價值與營運利潤分析結果。該結果包括：於2020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2020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2020年年報中內含價值分析章節中所述的方法和假設保持一致。

我們同時確認在2020年年報內含價值分析章節中披露的結果與我們審閱的內容無異議。

我們的審閱報告僅限於貴公司董事會使用，使用目的僅限於業務約定書中的約定，不得用於其他目的。除經我們事先書面同意之外，對於業務約定書中約定以外的其他第三方使用本報告或作為其他目的使用本報告，我們將不承擔任何責任。

蔣華華，精算師

2021年2月3日

普華永道諮詢(深圳)有限公司

#### 關鍵指標

(人民幣百萬元)	2020年/ 2020年12月31日	2019年/ 2019年12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務內含價值	824,574	757,490	8.9
壽險及健康險業務內含價值營運回報率(%)	14.5	25.0	下降10.5個 百分點
壽險及健康險業務一年新業務價值	49,575	75,945	(34.7)
長期投資回報假設(%)	5.0	5.0	-
風險貼現率(%)	11.0	11.0	-

# 內含價值分析

## 內含價值分析

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

根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第4號－保險公司信息披露特別規定》的相關規定，本公司聘請普華永道諮詢（深圳）有限公司對本公司截至2020年12月31日內含價值分析的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

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

2016年11月，中國精算師協會發佈了《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》（下稱「內含價值評估標準」）的通知，正式實施償二代內含價值評估。本公司基於上述評估標準完成2020年內含價值評估計算予以披露。

## 經濟價值的成份

（人民幣百萬元）	2020年12月31日	2019年12月31日
壽險及健康險業務調整後資產淨值	298,289	267,553
有效業務價值	572,278	528,875
持有償付能力額度的成本	(45,994)	(38,938)
<b>壽險及健康險業務內含價值</b>	<b>824,574</b>	757,490
其他業務調整後資產淨值	503,538	443,043
<b>集團內含價值</b>	<b>1,328,112</b>	1,200,533

（人民幣百萬元）	2020年	2019年
一年新業務價值	59,837	90,191
持有償付能力額度的成本	(10,262)	(14,246)
<b>扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值</b>	<b>49,575</b>	75,945

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

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

## 關鍵假設

2020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20%。

### 4、 死亡率

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

### 5、 其他發生率

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

### 6、 保單失效率

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

### 7、 費用

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

### 8、 保單紅利

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

# 內含價值分析

## 新業務價值

分業務組合的首年保費和一年新業務價值如下：

(人民幣百萬元)	用來計算新業務價值的首年保費			新業務價值		
	2020年	2019年	變動(%)	2020年	2019年	變動(%)
<b>個人業務</b>	<b>102,808</b>	126,352	(18.6)	<b>48,756</b>	75,486	(35.4)
<b>代理人渠道</b>	<b>78,230</b>	105,043	(25.5)	<b>42,913</b>	68,209	(37.1)
長期保障型	<b>26,815</b>	47,662	(43.7)	<b>25,756</b>	49,998	(48.5)
長交保障儲蓄混合型	<b>12,941</b>	11,845	9.3	<b>7,195</b>	6,661	8.0
短交保障儲蓄混合型	<b>32,860</b>	39,125	(16.0)	<b>6,187</b>	8,640	(28.4)
短期險	<b>5,614</b>	6,411	(12.4)	<b>3,775</b>	2,909	29.7
<b>電銷、互聯網及其他渠道</b>	<b>15,477</b>	15,477	-	<b>4,234</b>	6,087	(30.4)
<b>銀保渠道</b>	<b>9,100</b>	5,832	56.0	<b>1,609</b>	1,191	35.1
<b>團險業務</b>	<b>46,108</b>	34,126	35.1	<b>820</b>	459	78.5
<b>合計</b>	<b>148,915</b>	160,478	(7.2)	<b>49,575</b>	75,945	(34.7)

註：(1) 因四捨五入，直接計算未必相等。

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

(3) 電銷、互聯網及其他渠道包含電銷、互聯網及平安健康險個人業務。

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

分業務組合的新業務價值率如下：

	按首年保費(%)		按標準保費(%)	
	2020年	2019年	2020年	2019年
<b>個人業務</b>	<b>47.4</b>	59.7	<b>54.0</b>	62.4
<b>代理人渠道</b>	<b>54.9</b>	64.9	<b>64.5</b>	68.4
長期保障型	<b>96.0</b>	104.9	<b>96.2</b>	104.9
長交保障儲蓄混合型	<b>55.6</b>	56.2	<b>55.5</b>	55.8
短交保障儲蓄混合型	<b>18.8</b>	22.1	<b>29.3</b>	25.6
短期險	<b>67.2</b>	45.4	<b>67.5</b>	45.4
<b>電銷、互聯網及其他渠道</b>	<b>27.4</b>	39.3	<b>28.3</b>	37.1
<b>銀保渠道</b>	<b>17.7</b>	20.4	<b>19.7</b>	21.8
<b>團險業務</b>	<b>1.8</b>	1.3	<b>2.9</b>	1.8
<b>合計</b>	<b>33.3</b>	47.3	<b>41.9</b>	51.6

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(%)
<b>壽險及健康險業務</b>	<b>40.7</b>	<b>59.3</b>
其中：長期保障型	28.5	71.5

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

## 內含價值變動

下表顯示本公司內含價值如何由2019年12月31日(下表稱為「期初」)的12,005.33億元變化至2020年12月31日(下表稱為「期末」)的13,281.12億元。

(人民幣百萬元)		2020年	說明
<b>壽險及健康險業務期初的內含價值</b>	[1]	<b>757,490</b>	
期初內含價值的預計回報	[2]	66,121	
其中：有效業務價值的預計回報		56,208	期初有效業務價值和當年新業務價值的預計回報使用保守風險貼現率11%計算
調整淨資產的預計回報		9,913	
新業務價值創造	[3]	57,571	
其中：一年新業務價值		49,575	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		4,769	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		3,226	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]	(2,990)	
營運經驗差異及其他	[5]	(11,125)	由於公司持續加大科技、隊伍建設等戰略投入，以及保單繼續率波動等因素的影響，導致營運偏差出現不利偏差
<b>壽險及健康險業務內含價值營運利潤</b>	[6]=[2+...+5]	<b>109,577</b>	
經濟假設變動	[7]	15,677	
市場價值調整影響	[8]	(1,692)	期初到期末自由盈餘市場價值調整的變化
投資回報差異	[9]	(5,683)	投資收益低於假設
不屬於日常營運收支的一次性項目及其他	[10]	-	
<b>壽險及健康險業務內含價值利潤</b>	[11]=[6+...+10]	<b>117,879</b>	
股東股息		(49,511)	平安壽險向公司分紅
員工持股計劃		(1,433)	壽險及健康險業務長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖
股東注資		150	公司向平安健康險注資
<b>壽險及健康險業務期末的內含價值</b>		<b>824,574</b>	
<b>其他業務期初的調整淨資產</b>		<b>443,043</b>	
其他業務當年營運利潤		46,799	
其他業務當年非營運利潤		1,282	公司持有的以陸金所控股為標的的可轉換本票的價值重估損益
市場價值調整影響及其他		4,568	
<b>資本變動前其他業務期末的調整淨資產</b>		<b>495,692</b>	

# 內含價值分析

(人民幣百萬元)	2020年	說明
子公司向公司分紅	49,511	平安壽險向公司分紅
股東分紅	(38,241)	公司支付給股東的股息
員工持股計劃	(2,281)	長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖
公司向子公司注資	(150)	公司向平安健康險注資
股票回購	(994)	回購平安集團股票
<b>其他業務期末的調整淨資產</b>	<b>503,538</b>	
<b>期末內含價值</b>	<b>1,328,112</b>	
<b>期末每股內含價值(人民幣元)</b>	<b>72.65</b>	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

2020年，壽險及健康險業務內含價值營運利潤1,095.77億元，主要來自於新業務價值創造和內含價值的預計回報。

(人民幣百萬元)		2020年	2019年
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]	109,577	153,375
壽險及健康險業務內含價值營運回報率(%)	[12]=[6]/[1]	14.5	25.0

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

## 敏感性分析

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

- 投資收益率和風險貼現率
- 2019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%

## 投資收益率和風險貼現率敏感性

(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
基準投資收益率和風險貼現率	1,328,112	824,574	49,575
投資收益率和風險貼現率每年增加50個基點	1,381,825	878,287	53,376
投資收益率和風險貼現率每年減少50個基點	1,269,028	765,490	45,314

## 其他假設敏感性

(人民幣百萬元)	集團內含價值	壽險及健康險 業務內含價值	一年新業務價值
基準假設	1,328,112	824,574	49,575
2019年評估所用假設及模型	1,316,002	812,464	51,241
死亡、疾病和意外等發生率上升10%	1,303,787	800,249	44,607
保單失效率上升10%	1,319,998	816,460	47,819
維持費用上升10%	1,324,597	821,059	49,100
客戶分紅比例增加5%	1,318,641	815,103	49,465
權益資產公允價值下跌10%	1,308,331	809,790	不適用

## 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2020年營運利潤分析的計算方法和計算結果的合理性進行審閱。

### 集團營運利潤

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

- 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<sup>(1)</sup>變動影響，即壽險及健康險業務由於折現率變動引起的保險合同負債變動的影響；
- 管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的一次性重大項目及其他。2020年該類事項為本公司持有的以陸金所控股為標的的可轉換本票的價值重估損益。2019年該類事項為保險子公司因執行財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，對2018年度所得稅匯算清繳金額的減少，反映在2019年所得稅費用中的一次性影響。

註：(1) 所涉及的折現率假設可參見公司2020年年報財務報表附註的會計政策部分。

# 內含價值分析

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。

2020年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤1,394.70億元，同比增長4.9%；壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤926.72億元，同比增長5.2%；財產保險業務歸屬於母公司股東的營運利潤160.83億元，同比下降22.9%，主要因為上半年保證保險綜合成本率短期上升，同時在車險綜合改革背景下，市場競爭激烈，成本有所增加。

## 歸屬於母公司股東的營運利潤

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
壽險及健康險業務	<b>92,672</b>	88,054	5.2
財產保險業務	<b>16,083</b>	20,850	(22.9)
銀行業務	<b>16,766</b>	16,342	2.6
資產管理業務	<b>11,172</b>	9,594	16.4
其中：信託業務	<b>2,476</b>	2,595	(4.6)
證券業務	<b>2,959</b>	2,319	27.6
其他資產管理業務	<b>5,737</b>	4,680	22.6
科技業務	<b>6,654</b>	3,487	90.8
其他業務及合併抵消	<b>(3,876)</b>	(5,372)	(27.8)
<b>集團合併</b>	<b>139,470</b>	132,955	4.9

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

(人民幣百萬元)		集團合併		壽險及健康險業務	
		2020年	2019年	2020年	2019年
淨利潤	[1]	<b>159,359</b>	164,365	<b>96,072</b>	103,737
剔除項目：					
壽險及健康險業務短期投資波動 <sup>(1)</sup>	[2]	<b>10,308</b>	19,354	<b>10,308</b>	19,354
壽險及健康險業務折現率變動影響 <sup>(1)</sup>	[3]	<b>(7,902)</b>	(13,164)	<b>(7,902)</b>	(13,164)
管理層認為不屬於日常營運收支而剔除的 一次性重大項目及其他	[4]	<b>1,282</b>	10,453	-	8,597
營運利潤	[5]=[1-2-3-4]	<b>155,670</b>	147,722	<b>93,666</b>	88,950
歸屬於母公司股東的營運利潤		<b>139,470</b>	132,955	<b>92,672</b>	88,054
少數股東營運利潤		<b>16,200</b>	14,767	<b>994</b>	896

註：(1) 上述短期投資波動和折現率變動均已包含所得稅調整的影響。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。



### 壽險及健康險業務利源與剩餘邊際分析

按照來源劃分，壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

(人民幣百萬元)		2020年	2019年	說明
剩餘邊際攤銷	[1]	<b>81,583</b>	74,454	
淨資產投資收益 <sup>(1)</sup>	[2]	<b>13,170</b>	11,738	
息差收入 <sup>(2)</sup>	[3]	<b>4,565</b>	3,947	
營運偏差及其他	[4]	<b>4,607</b>	10,406	主要由於公司持續加大科技、隊伍建設等戰略投入，以及保單繼續率波動等因素的影響導致營運偏差下降
<b>稅前營運利潤合計</b>	<b>[5]=[1+2+3+4]</b>	<b>103,926</b>	100,545	
所得稅	[6]	<b>(10,260)</b>	(11,595)	
<b>稅後營運利潤合計</b>	<b>[7]=[5]+[6]</b>	<b>93,666</b>	88,950	

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

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

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

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2020年12月31日，壽險及健康險業務剩餘邊際餘額9,601.83億元，較年初增長4.5%，主要來自於新業務貢獻。下表列示2020年的壽險及健康險業務剩餘邊際變動分析：

(人民幣百萬元)		2020年	2019年	說明
<b>壽險及健康險業務期初剩餘邊際</b>	[1]	<b>918,416</b>	786,633	
新業務貢獻	[2]	<b>88,571</b>	155,684	
預期利息增長	[3]	<b>36,319</b>	33,811	
剩餘邊際攤銷	[4]	<b>(81,583)</b>	(74,454)	
脫退差異及其他	[5]	<b>(1,539)</b>	16,742	保單繼續率波動，導致脫退差異下降
<b>壽險及健康險業務期末剩餘邊際</b>	<b>[6]=[1+...+5]</b>	<b>960,183</b>	918,416	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

# 內含價值分析

## 附錄：

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

截至2020年12月31日止12個月 (人民幣百萬元)	用來計算新業務 價值的首年保費	在經營情況討論及分 析中披露的首年保費	差異	主要原因
個人業務	102,808	132,022	(29,214)	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
團體業務	46,108	25,676	20,432	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	148,915	157,698	(8,783)	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

# 流動性及資本資源

- 截至2020年12月31日，本集團綜合償付能力充足率達236.4%，較年初上升6.6個百分點，高於100%的監管要求。
- 截至2020年12月31日，集團母公司的可動用資金餘額達427.05億元，較年初下降5.2%，維持健康水平。
- 公司持續提升現金分紅水平，擬派發2020年末期股息每股現金人民幣1.40元。全年股息為每股現金人民幣2.20元，同比增長7.3%；基於歸母營運利潤計算的現金分紅比例(不含回購)為28.7%；過去五年的現金分紅總額年複合增長率達32.8%。

## 概述

流動性是指公司以合理成本獲取資金以滿足到期支付義務、支持日常經營及業務發展的能力。本集團流動性管理的目標是：嚴守流動性風險底線，在確保安全的前提下，提高資金運用效率，降低資金成本，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，承擔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，集團董事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子公司的經營性現金流主要按照收支兩條線的原則進行管理，通過資金的上劃歸集，集中管理，統一調撥，統一運用，及時對現金流進行日常監測。

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
總資產	<b>9,527,870</b>	8,222,929	15.9
總負債	<b>8,539,965</b>	7,370,559	15.9
資產負債率(%)	<b>89.6</b>	89.6	-

註：資產負債率= 總負債/總資產。

## 資本結構

本集團各項業務產生的持續盈利構成集團資本的長期穩定來源。同時，集團根據資本規劃，綜合運用資本市場工具，通過發行股本證券、資本補充債券、混合資本債券、二級資本債券、可轉換債券、無固定期限資本債券等方式募集資本，確保資本充足，並通過股利分配等方式對資本盈餘進行調整。截至2020年12月31日，本集團歸屬於母公司股東權益為7,625.60億元，較年初增長13.3%。集團母公司的資本構成主要為股東的注資、A股和H股募集的資金。

# 流動性及資本資源

下表列示本集團及主要子公司截至2020年12月31日存續的資本債券情況：

發行人	類別	發行面值 (人民幣百萬元)	票面利率	發行年份	期限
平安壽險	資本補充債券	10,000	前5年：3.82% 後5年：4.82%(若未行使贖回權)	2016年	10年
平安壽險	資本補充債券	20,000	前5年：3.58% 後5年：4.58%(若未行使贖回權)	2020年	10年
平安產險	資本補充債券	3,500	前5年：5.10% 後5年：6.10%(若未行使贖回權)	2017年	10年
平安產險	資本補充債券	10,000	前5年：4.64% 後5年：5.64%(若未行使贖回權)	2019年	10年
平安銀行	混合資本債券	3,650	固定利率7.50%	2011年	15年
平安銀行	二級資本債券	10,000	固定利率3.85%	2016年	10年
平安銀行	二級資本債券	30,000	固定利率4.55%	2019年	10年
平安銀行	無固定期限資本債券	20,000	前5年：4.10% 每5年調整一次	2019年	無固定期限
平安銀行	無固定期限資本債券	30,000	前5年：3.85% 每5年調整一次	2020年	無固定期限

## 集團母公司可動用資金

集團母公司的可動用資金包括其持有的債券、權益證券、銀行存款及現金等價物等項目。集團母公司的可動用資金主要用於向子公司投資、日常經營及分紅派息。截至2020年12月31日，集團母公司的可動用資金餘額為427.05億元，較年初減少23.63億元。

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	變動(%)
<b>期初可動用資金餘額</b>	<b>45,068</b>	42,010	7.3
子公司分紅	<b>41,449</b>	52,695	(21.3)
集團對外分紅	<b>(38,241)</b>	(33,775)	13.2
股份回購	<b>(994)</b>	(5,001)	(80.1)
對子公司的投資 <sup>(1)</sup>	-	(14,164)	不適用
其他影響 <sup>(2)</sup>	<b>(4,577)</b>	3,303	不適用
<b>期末可動用資金餘額</b>	<b>42,705</b>	45,068	(5.2)

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

(2) 其他影響主要是短期借款等。

主要流出為向A、H股股東分紅382.41億元、回購本公司A股股份9.94億元。

主要流入為子公司分紅414.49億元，明細列示如下：

(人民幣百萬元)	2020年
平安壽險	32,459
平安產險	4,180
平安銀行	2,097
平安資產管理	2,467
平安證券	246
合計	41,449

### 股息分派

根據《公司章程》第二百一十六條，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力情況，根據公司經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。董事會將遵照利潤分配政策的連續性、穩定性，使本集團在把握未來增長機會的同時保持財務靈活性。因公司營運利潤的持續增長及對平安未來前景充滿信心，董事會建議2020年末期股息為每股現金人民幣1.40元（含稅），加上已派發的中期股息每股現金人民幣0.80元（含稅），全年股息為每股現金人民幣2.20元（含稅），同比增長7.3%。

集團母公司對外分紅參考歸屬於母公司股東的營運利潤增幅釐定，過去五年公司現金分紅及基於歸母營運利潤計算的現金分紅比例情況如下表所示。平安過去五年的現金分紅總額年複合增長率達32.8%。

	每股派發現金股息 (人民幣元)	每股現金股息 增長率(%)	現金分紅總額 (人民幣百萬元)	按歸母營運利潤計算的 現金分紅比例(%)	股份回購金額 (人民幣百萬元)	按歸母淨利潤計算的 現金分紅比例 (含回購, %)
2020年	2.20	7.3	40,063	28.7	994	28.7
2019年	2.05	19.2	37,340	28.1	5,001	28.3
2018年	1.72	14.7	31,442	27.9	-	29.3
2017年	1.50	100.0	27,420	29.0	-	30.8
2016年	0.75	41.5	13,710	20.1	-	22.0

註：(1) 每股現金股息包含該年度的中期股息和末期股息。根據《上海證券交易所上市公司回購股份實施細則》的有關規定，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。

(2) 除2020年末期股息尚待2020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。

# 流動性及資本資源

## 資本配置

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

## 集團償付能力

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

下表列示償二代體系下本集團償付能力的相關數據：

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
核心資本	<b>1,779,640</b>	1,574,150	13.1
實際資本	<b>1,815,140</b>	1,607,650	12.9
最低資本	<b>767,804</b>	699,522	9.8
核心償付能力充足率(%)	<b>231.8</b>	225.0	上升6.8個 百分點
綜合償付能力充足率(%)	<b>236.4</b>	229.8	上升6.6個 百分點

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

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

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

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2020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	236.4%	241.8%	241.4%
利率下降50bps	229.0%	227.5%	242.2%
權益資產公允價值下跌30%	227.2%	227.3%	236.3%

2017年9月，原中國保監會發佈《償二代二期工程建設方案》，計劃用三年左右時間對償二代進行升級，使其更符合中國的市場實際和風險防範要求。自償二代二期工程啟動以來，平安牽頭、深度參與多項二期工程課題研究，並積極參與行業聯合測試，為二期工程的實施做好充分準備。償二代二期工程堅持風險導向，夯實保險公司資本質量，引導保險公司回歸保障本源、優化資產負債管理，全面校準風險因子以及時反映保險業風險變化情況。受規則變化影響，我們預計：集團綜合償付能力充足率保持平穩，核心償付能力充足率有一定程度的下降；集團以及各保險子公司的償付能力充足率仍然顯著高於監管要求。在償二代二期下，償付能力風險計量更加科學有效，對集團整體償付能力評估和管理有正面積極影響。

### 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。

根據國際國內監管要求，本集團制定了《中國平安保險(集團)股份有限公司流動性風險管理計劃》(LRMP)並定期更新，建立了包括風險偏好與限額、風險策略、風險監測、壓力測試、應急管理、管理評價等在內的流動性風險管理體系及相關制度，不斷優化管理機制與流程，有效提升集團與各專業公司對流動性風險的識別、評估與管理水平。

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

# 流動性及資本資源

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

## 現金流分析

(人民幣百萬元)

	2020年	2019年	變動(%)
經營活動產生的現金流量淨額	<b>312,075</b>	249,445	25.1
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(447,138)</b>	(380,157)	17.6
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>260,641</b>	125,077	108.4

經營活動產生的現金淨流入額同比增加，主要原因是平安銀行吸收客戶存款規模增加帶來的現金流入同比增加。

投資活動產生的現金淨流出額同比增加，主要原因是平安壽險投資支付的現金流出同比增加。

籌資活動產生的現金淨流入額同比增加，主要原因是平安壽險賣出回購資金增加帶來的現金流入同比增加。

## 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動(%)
現金	<b>307,812</b>	208,953	47.3
原始期限三個月以內到期的債券投資	<b>1,573</b>	5,269	(70.1)
原始期限三個月以內到期的買入返售金融資產	<b>115,363</b>	89,244	29.3
合計	<b>424,748</b>	303,466	40.0

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



# 風險管理

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

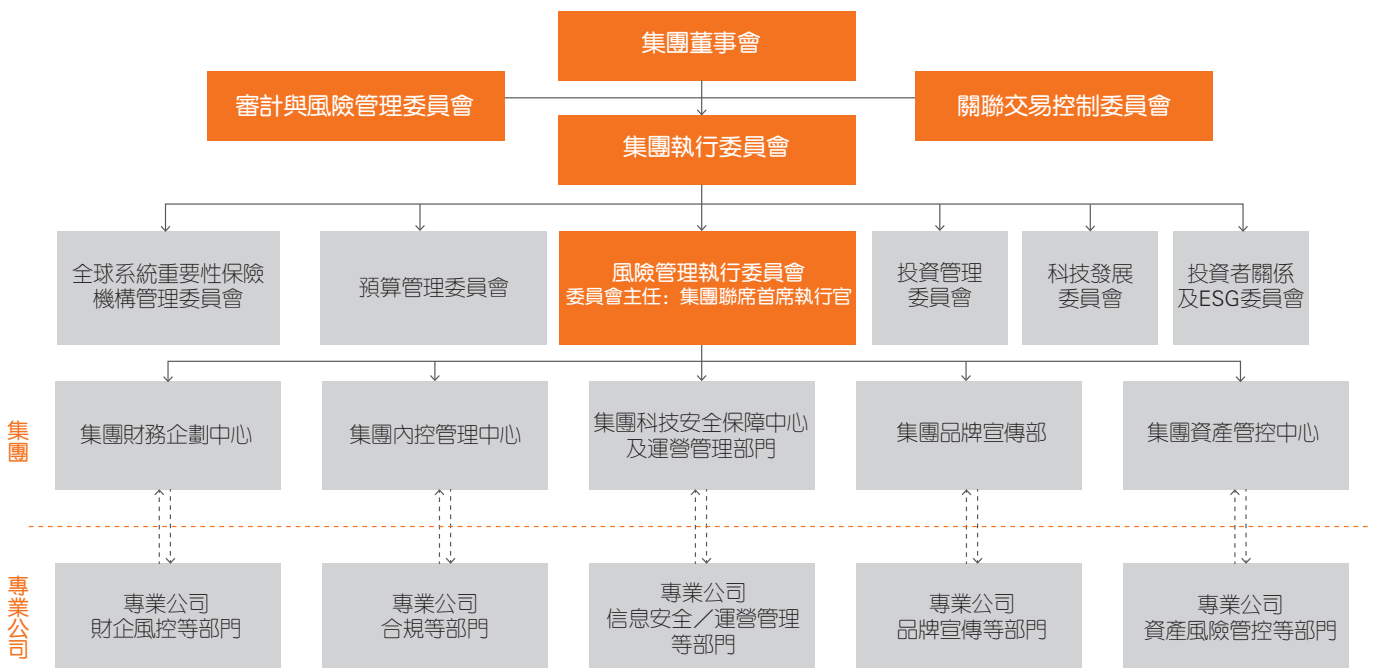
## 風險管理目標

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

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

## 風險管理組織架構

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



# 風險管理

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。

董事會下設關聯交易控制委員會，統籌公司關聯交易管理，確保公司關聯交易合規、公允，防範關聯交易風險。關聯交易控制委員會具體履行以下職責：

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

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

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

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

2020年，本集團基於最新監管要求和內部管理需要，不斷優化全面風險管理體系，通過完善集團與專業公司雙重風控管理架構、強化各類風險管理機制、優化集團統一的協同管控平台，全面提升集團的風險管理能力。同時，本集團進一步完善風險偏好體系，完善全面風險管理制度；建設全面風險管理平台，優化全面風險監測指標體系，強化風險的監控、預警和報告機制；積極應用智能風控手段，確保風險的及時掌握和有效應對。此外，集團持續對業務發展進行風險檢視，優化資本使用效率，促進風險管控與業務發展的平衡。

本集團高標準踐行國內外系統性風險管理相關監管要求，通過持續完善系統性風險監測及管控技術，對核心業務類型進行多維度的系統性風險監控，制定有效的預警識別體系、風險緩釋措施。經過綜合的分析和評估，集團對金融市場的系統性影響有限。同時，為實現對日常應急機制的有效補充，本集團持續優化危機治理架構，多維度研判潛在系統性風險危機場景，不斷優化處置與恢復方案，提高集團危機應對的及時性和有效性，助力集團業務穩健發展。

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

### 風險管理文化

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

### 風險偏好體系

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

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

# 風險管理

## 風險管理主要方法

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

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

- 開展資產負債風險管理方面的研究實踐，實現集團整體併表監測；將人工智能技術有效應用於風險管理全周期，全面提升公司風險管理能力，踐行公司「金融+科技」和「金融+生態」戰略；
- 對各專業公司的風險進行綜合管理，開展全面風險管理能力評估，逐步完善風險管理監測指標體系和計量方法，推動專業公司運用人工智能等技術支持風控，構建專業公司智能風控能力，並通過優化完善集團風險管理平台，不斷提升風險管理效率。

## 風險分析

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



## 1. 一般風險

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、聲譽風險和流動性風險的主動管理。

### 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、費用等精算假設，評估不同假設情形對本公司保險責任準備金、償付能力或利潤等的影響情況。

#### 本集團長期人身保險合同的保險責任準備金敏感性分析

2020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 <sup>(1)</sup>	增加10個基點	(10,854)
折現率/投資收益率 <sup>(1)</sup>	減少10個基點	11,140
死亡、疾病和意外等發生率 <sup>(2)</sup>	+10%	63,580
保單退保率	+10%	17,431
保單維護費用率	+5%	4,130

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

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

#### 本集團財產及短期人身保險合同未決賠款準備金敏感性分析

2020年12月31日 (人民幣百萬元)	平均賠款成本變動	對保險責任 準備金的影響 增加/(減少)
財產保險	+5%	4,432
短期人身保險	+5%	573

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。

# 風險管理

## 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，強化集團市場風險識別、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，提升市場風險管理效率；完善風險管理信息報告機制，提升集團市場風險併表監測與管理水平；優化壓力測試工作，發揮壓力測試在風險底線管控中的決策價值；持續完善風險限額管理體系，形成覆蓋集團整體、各子公司、業務條線等多個層面的風險監測機制；強化風險預警機制，提升風險管理的針對性、前瞻性和深入性。

本集團採用下列機制和流程管理市場風險：

- 通過集團風險管理執行委員會、集團投資管理委員會以及專業公司層面的各風險管理專業委員會，自上而下地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；

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

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

### 市場風險 – 利率風險

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

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

2020年12月31日 (人民幣百萬元)	利率變動	減少利潤	減少權益
分類以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	50個基點	4,377	14,384

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

### 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。

2020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：

2020年12月31日 (人民幣百萬元)	對權益的影響
分類以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的上市股票及證券投資基金	42,168

### 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。

本集團依據公司風險偏好、資產類別風險特徵及壓力測試結果，制定包括外匯類資產在內的資產配置策略，通過限額管理及風險對沖等多項管控措施，持續調整和優化外匯資產負債總量及結構，加強對境外資產的管理，定期開展外匯風險敏感性分析，全集團外匯風險可控。

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：

2020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	4,792

若上述幣種以相同幅度升值，則將對權益產生與上表金額相同方向相反的影響。

### 市場風險 – 房地產價格風險

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

2020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796.78億元。

### 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、融資融券等有關。

# 風險管理

本集團通過使用多項控制措施管理信用風險，主要包括：

- 繼續完善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；
- 依託風險管理系統，對信用風險進行監控；
- 深入優化風險預警及處置機制，重點加強投後管理。

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

本集團根據保險、銀行、投資等業務的不同性質及風險特徵，對其信用風險及集中度風險分別實施針對性的管控措施。對於與保險業務相關的再保險信用風險，即本集團有可

能面臨因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險，本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司進行合作以降低信用風險。對於與銀行業務相關的信用風險，本集團根據金融經濟形勢和宏觀調控政策的變化以及監管部門的要求，持續完善信用風險全流程管理，有效提升銀行信用風險管理水平；堅持「零售突破、對公做精」策略，不斷推進資產結構優化；加強早期預警管理，建立並持續完善基於大數據的自動預警系統；嚴格落實貸後管理政策，定期檢視問題客戶和整體資產質量；加強重點領域風險管控，防範大額授信風險；發揮專業化處置優勢，加大問題資產處置力度。對於與投資業務相關的信用風險，本集團根據內部風險評級政策及流程對潛在投資品種進行信用評估，運用名單制、授信管理對交易對手資質進行嚴格篩查，選取具有較高信用資質的交易對手，並從多個維度對投資組合設定風險限額來控制信用風險；同時深入優化風險預警及處置機制，全面排查各類輿情預警信號，做到早發現、早應對、早處置，最大限度降低風險事件可能帶來的損失。

2020年12月31日

佔賬面價值比例

本集團持有的以攤餘成本計量的  
低風險金融資產

94.9%



#### 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而導致直接或間接損失的風險。

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

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

#### 1.5 戰略風險

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

本集團建立了較為完善的戰略風險管理體系和流程，充分研究內外部宏觀經濟形勢、監管政策影響和市場競爭動態，對集團整體戰略和發展規劃進行充分論證研究，統籌並定期制定集團整體戰略發展規劃和年度經營計劃，明確了集團及各專業公司戰略發展重點，確保各專業公司戰略目標與集團整體保持一致，各專業公司之間戰略目標相互協調。同時，集團定期對各專業公司戰略規劃和年度計劃執行情況進行指導監督和評估，確保集團整體發展規劃的落實。2020年，本集團遵循戰略風險管理各項要求，有效推進相關工作持續進行。

#### 1.6 聲譽風險

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

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

#### 1.7 流動性風險

關於公司流動性風險管理情況的詳細信息請參見本報告「流動性及資本資源」章節內容。

# 風險管理

## 2. 集團層面特有風險

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

### 2.1 風險傳染

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

本集團在發揮綜合金融協同效應的同時，為防範風險在子公司之間的傳遞，從防火牆建設、關聯交易管理、外包管理、綜合金融管理以及集中管理品牌、傳播、公開信息披露等方面，全面加強對集團內風險傳染的管理。

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

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

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

- 集團和各成員公司分別設有獨立的財務部門，並設置與業務規模、管理模式、風險狀況相適應的財務人員崗位，符合不相容崗位分離原則，配置符合聘用標準、素質勝任的財務人員。高級財務管理人員均單獨任命和聘用，不允許存在兼職情況。財務負責人的任命、調動、離職應滿足對應監管機構的相關規定，並按照監管部門要求履行相關手續。
- 集團建立並完善各項財務管理制度，集團成員公司可參照制定符合自身行業法規、公司業務規劃的各項財務管理制度。
- 集團和各成員公司履行相互獨立的財務核算，各公司分別由外部審計師進行審計，出具獨立的財務審計報告。
- 集團和各成員公司對財務、資金信息系統的數據實行嚴格的管理隔離，包括數據的存儲、訪問、修改及使用。同時，對用戶權限的配置遵循嚴格的審批制度，並按崗位互斥、最小化權限原則進行管理，嚴禁越權操作。
- 集團與各成員公司的資金單獨管理，集團與成員公司間資金交易遵循監管要求，不得隨意相互借用、劃轉資金。嚴格區分保險資金與非保險資金、自有資金與客戶資金，在賬戶管理、財務核算、資金清算等環節實施獨立管理、獨立運作，不相互佔用資金。建立健全資金賬戶、交易、對賬等分級審批及複核機制，防範資金風險。

- 集團通過建立制度嚴格限制成員公司間擔保及其他增信行為，同時設定成員公司之間合理的相互擔保風險限額，建立監測預警機制，防範風險在成員公司之間的累積和傳遞。

三是信息防火牆，集團搭建信息安全三道防線治理架構。各專業公司設立信息安全職能部門，嚴格執行集團信息安全管理規範，確保信息資產有效隔離。集團高度重視客戶信息安全、自身產品安全和業務的互聯網安全，構建全方位的安全監控機制並在全集團內深化推廣。集團嚴格執行《個人信息安全規範》等法規標準要求，組織建設個人數據授權管理體系，落實信息訪問控制和職責分離原則，並按照信息分類標準對不同敏感等級的信息落實相應的保護措施，保障客戶信息的保密性、完整性、可用性。集團對各子公司數據實行嚴格的管理隔離，對用戶權限的配置遵循嚴格的審批制度，如按崗位互斥、最小化權限原則，嚴禁越權操作。同時，通過自動化平台識別和模糊化系統中展示的敏感信息，降低敏感信息洩露風險。集團運用人工智能、雲等前沿技術，在基礎設施安全、終端安全、業務安全、人員安全等方面採取系列舉措，有效保護客戶信息安全。集團持續加強宣傳和貫徹信息安全的知法和守法意識，營造「信息安全人人有責」的企業文化，致力於創造良好的金融安全創新環境和構建健康的金融安全生態。

四是人員管理防火牆，集團與專業子公司均搭建了相互獨立的組織架構，通過制度明確員工行為紅線，規範高級管理人員及員工兼職行為，加強親屬回避管理，並建立員工利益衝突管控體系，確保同一崗位、同一人員不同時履行可能導致利益衝突的不兼容職責，同時明確保險公司高級管理人員不得兼任非保險子公司的高級管理人員（法律、行政法規和中國銀保監會另有規定的除外）。

關聯交易管理水平持續提升。集團及下屬保險、銀行、信託、證券、基金、資管等子公司嚴格遵守法律法規和各行業監管機構關於關聯交易管理的規定，持續強化關聯交易管理。集團關聯交易控制委員會、關聯交易管理辦公室有效運轉；持續完善管理架構與機制、強化管理制度落地執行、優化管理流程，加強關聯交易識別、審核、公允定價管理，確保關聯交易公平公允；嚴格按照監管規定披露和報告關聯交易信息，關聯交易透明度持續提升；關聯交易管理系統化水平進一步提升，有效賦能常規管理；持續加強培訓宣導，營造「關聯交易人人有責」的管理文化，合規意識不斷加強；全集團關聯交易管理體系、機制進一步強化且有效運行。

# 風險管理

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

加強綜合金融管理。集團個人綜合金融業務主要為兼業代理銷售保險產品，並簽訂了兼業代理協議，全流程嚴格遵守相關法律法規，做到合規、有序銷售。在銷售過程中，如客戶有非代理銷售範圍內的產品需求，由客戶自行通過線上APP到平安其他子公司產品購買平台進行了解和購買。集團團體

綜合金融業務分為保險業務代理制和其他業務推薦制，代理制業務嚴格遵循代理人制度進行管理，推薦制僅為雙方合作意向的撮合，嚴格按市場規則開展合作，業務審核均為子公司獨立風控評審，嚴格遵守防火牆制度。

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

## 2.2 組織結構不透明風險

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

本集團股權分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人，股權結構清晰。本集團按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律法規及規範性文件的要求，並結合國際治理標準和公司實際情況，建立了完善的公司治理架構。股東大會、董事會、監事會及高級管理層按照《公司章程》賦予的職責，履行各自的權利、義務。本集團自身不經營任何具體業務，下屬子公司業務涵蓋保險、銀行、投資、科技等多個業務模塊。本集團以股權為紐帶實現對下屬子公司的管理，不參與、不干預子公司的日常經營。本集團及下屬子公司內部各職能部門的職責權限明確，各司其職、各負其責，相互制約、相互協調，不存在職能交叉、缺失或權責過於集中的情況。集團股權結構清晰、治理架構完善、管理結構透明，不存在組織結構不透明風險。

### 2.3 集中度風險

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

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

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

**保險業務與非保險業務的集中度風險管理。**本集團基於中國銀保監會對於集團保險業務和非保險業務集中度風險管理要求，進行集團整體相關業務集中度的評估、分析與監控報告。保險業務集中度方面，集團通過再保險資信及集中度管理辦法，穩步推進再保險業務交易對手集中度限額體系以及

風險監控、分析報告以及預警體系的建設。非保險業務集中度方面，集團通過對非保險業務結構與風險特徵的分析，設定相應風險集中度監控指標，並逐步納入日常風險管理工作體系中，通過對保險業務與非保險業務集中度的定期評估、監控與預警，有效防範集團相關業務集中度的風險。

### 2.4 非保險領域風險

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

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

# 風險管理

## 償付能力管理

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

原中國保監會建立的第二代償付能力監管體系(以下簡稱「償二代」)正式實施歷經五年，中國保險行業實現了平穩過渡，全面風險管理邁出了實質性的步伐。償二代在推進保險監管現代化建設、提升行業風險防控能力、促進行業轉型升級、增強我國保險市場的國際影響力等方面取得了顯著成績。償二代通過定量監管要求、定性監管要求和市場約束機制的三支柱框架體系，有助於保險公司在風險防範和價值成長中尋求平衡，將風險管理的理念滲入至業務拓展的各個維度。

償二代體系的第二支柱定性監管要求，主要由中國銀保監會根據保險公司償付能力風險管理能力進行評估和打分(以下簡稱「SARMRA」)，並將SARMRA評估結果與保險公司的控制風險最低資本相關聯，在第一支柱的基礎上對最低資本要求進行相應調整。根據中國銀保監會關於2018年度保險機構SARMRA評估相關監管通知要求，2018年SARMRA評估為抽樣評估，平安保險類子公司均未納入2018年度抽樣評估範圍，而2019年、2020年中國銀保監會未下發關於保險機構SARMRA評估的相關監管要求，因此SARMRA分數仍然沿用2017年度評估結果。平安壽險2017年度SARMRA評估得分為85.58分，該得分使得平安壽險截至2020年12月31日的償付能力最低資本要求減少126.87億元；平安產險2017年度SARMRA評估得分為84.10分，該得分使得平安產險截至2020年12月31日的償付能力最低資本要求減少10.13億元。

本集團主要通過以下機制和流程進行償付能力管理：

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

截至2020年12月31日，平安集團償付能力充足率符合監管要求，具體相關數據如下：

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動 (%)
核心資本	<b>1,779,640</b>	1,574,150	13.1
實際資本	<b>1,815,140</b>	1,607,650	12.9
最低資本	<b>767,804</b>	699,522	9.8
核心償付能力充足率(%)	<b>231.8</b>	225.0	上升6.8個 百分點
綜合償付能力充足率(%)	<b>236.4</b>	229.8	上升6.6個 百分點

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

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

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2020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	236.4%	241.8%	241.4%
利率下降50bps	229.0%	227.5%	242.2%
權益資產公允價值下跌30%	227.2%	227.3%	236.3%

2017年9月，原中國保監會發佈《償二代二期工程建設方案》，計劃用三年左右時間對償二代進行升級，使其更符合中國的市場實際和風險防範要求。自償二代二期工程啟動以來，平安牽頭、深度參與多項二期工程課題研究，並積極參與行業聯合測試，為二期工程的實施做好充分準備。償二代二期工程堅持風險導向，夯實保險公司資本質量，引導保險公司回歸保障本源、優化資產負債管理，全面校準風險因子以及時反映保險業風險變化情況。受規則變化影響，我們預計：集團綜合償付能力充足率保持平穩，核心償付能力充足率有一定程度的下降；集團以及各保險子公司的償付能力充足率仍然顯著高於監管要求。在償二代二期下，償付能力風險計量更加科學有效，對集團整體償付能力評估和管理有正面積極影響。

國際保險監督官協會(IAIS)於2019年11月正式發佈《保險業系統性風險整體框架》，在過渡期暫停G-SII認定；在新框架下，平安暫不適用國際資本規則。自IAIS發佈《保險業系統性風險整體框架》後，相關國際監管細則正在逐步徵求意見及落地。平安在中國銀保監會的鼓勵和支持下，持續參與IAIS各項國際規則的制定，積極反映中國金融市場特點及實踐經驗；經過有效的溝通已取得較為顯著的效果。未來，平安仍將密切跟蹤國際監管進程及變化，充分評估潛在影響。

# 可持續發展

- 過去3年，平安持續投入扶貧工作，已在全國21個省或自治區落地「三村扶貧工程」項目，累計提供產業扶貧資金超298.34億元，惠及貧困人口73萬人；援建升級鄉村衛生所1,228所，培訓村醫11,843名；援建升級鄉村學校1,054所，培訓鄉村教師14,110名，受益學生約30萬人。
- 2020年，平安為抗擊新冠肺炎疫情累計提供的物資及現金捐贈總額超1.8億元。
- 平安與中國經濟信息社共同推出「新華CN-ESG評價體系」，構建立足本土、接軌國際的中國特色ESG體系，為企業ESG管理、投資組合ESG管理的整合應用提供智慧化工具和數據支持。
- 截至2020年12月末，平安的責任投資規模超1.03萬億元，普惠性貸款餘額達8,714.61億元，綠色信貸貸款餘額達358.97億元。

## 可持續發展理念與管理

### 可持續發展理念

在可持續發展戰略驅動下，平安將ESG的核心理念和標準全面融入企業管理中，結合業務實踐，構建科學、專業的可持續發展管理體系。同時，平安堅持以金融和科技影響社會，以專業為股東、客戶、員工、社區和環境、合作夥伴創造價值，不斷尋求商業價值和社會價值雙重提升，助力人民群眾實現對美好生活的向往。

在環境方面，平安運用領先科技賦能環境保護與治理，引導環境友好型商業生態的形成。在社會方面，平安堅守責任投資理念，將服務實體經濟作為業務發展的出發點和落腳點，持續為中小企業的發展賦能，並以綜合金融經營模式推動社會經濟發展，實現公司和社會經濟長期、良性、可持續的發展。在治理方面，平安持續完善公司治理與風險管理，為穩健經營保駕護航。

面對新冠肺炎疫情，平安積極發揮保險保障功能，在保險保障服務、理賠服務、金融服務、醫療服務支援、公益捐贈等方面，快速響應，多措並舉，為抗擊疫情貢獻平安力量。在脫貧攻堅收官之年，平安持續加大扶貧工作力度，聚焦「三區三州」等重點地區，通過「三村扶貧工程」項目實施產業扶貧、健康扶貧、教育扶貧，並將在鞏固脫貧攻堅成果的基礎上深度參與國家鄉村振興戰略，持續助力社會發展。

## 可持續發展管理

### ESG管理架構

平安將可持續發展融入公司發展戰略，結合業務發展，構建和實踐科學、專業的可持續發展管理體系和清晰透明的ESG治理結構。本公司由董事會全面監督ESG事宜，由集團執行委員會下設的投資者關係及ESG委員會負責日常ESG工作。



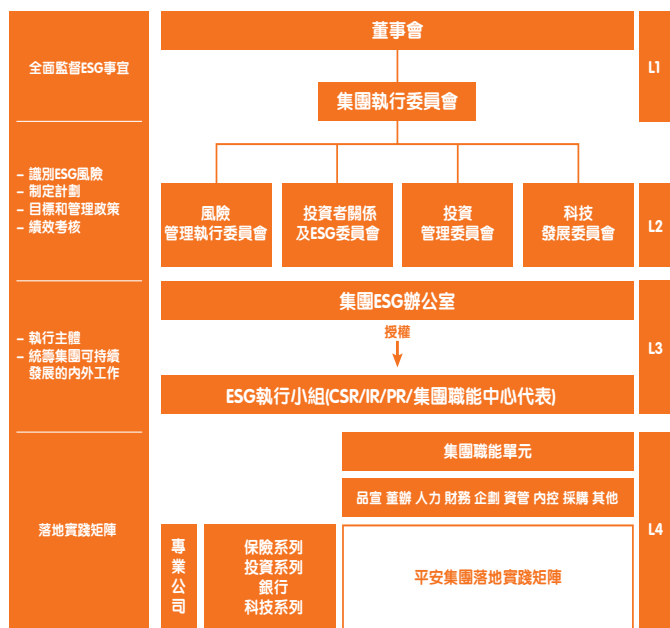
L1層：董事會全面監督ESG事宜。

L2層：投資者關係及ESG委員會協同其他專業委員會，負責識別ESG風險、制定目標、計劃、管理政策及績效考核等。

L3層：集團ESG辦公室協同集團各職能中心作為執行小組，統籌集團可持續發展的內外部工作。

L4層：以集團職能單元和專業公司組成的矩陣式主體為落實主力。

平安整體ESG工作邏輯為明確管理目標，明確責任和考核機制，持續完善ESG事務及風險的管理，通過定期匯報確保董事及高級管理人員獲知ESG風險管理、目標、計劃以及執行情況及進展，保證ESG管理的有效性。



ESG治理架構

### ESG全面風險管理

作為綜合性金融機構，平安在ESG風險融合實踐中率先做出嘗試，將ESG的核心理論和標準與集團「251」風險管理體系進行深度融合，對原風險管理體系做出ESG風險補充和控制，以進一步提高集團風險治理能力，助力平安實現長期可持續發展。



### 可持續發展認可

平安的可持續發展成果已獲國際廣泛認可。截至2020年12月末，平安入選富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)；在恒生可持續發展指數評估中獲得A評級，並入選恒生國指ESG指數以及ESG50指數。同時，平安在明晟(MSCI)ESG評級中獲評A級，屬於國內領先、國際先進水平；在路孚特(Refinitiv)ESG評級中獲評B+級；在全球碳(信息)披露項目(CDP)中獲評A-級，為中國內地金融企業取得的最高評級。

# 可持續發展

## 平安SDGs地圖

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

平安積極響應國家「脫貧攻堅」號召，通過保險、銀行等業務，為貧困人口提供普惠金融服務。平安在鞏固脫貧攻堅成果的基礎上，深度參與國家鄉村振興戰略，助力經濟社會高質量發展，幫助提升居民人均收入水平，發掘居民的財富管理需求。



提高農業生產力是消除饑餓的重要手段。平安高度重視農業領域的投資，通過農業保險、農業普惠貸款、智慧農業平台等產品和服務，助力可持續農業發展。平安開展消費扶貧系列活動，通過高管代言、直播帶貨等方式，開拓扶貧助農新模式。



平安聚焦大醫療健康產業，在健康保障、醫療服務、醫保管理、智慧抗擊疫情等方面持續創新。平安關注各年齡段人群的身體健康，將居民健康需求融入到保險產品設計中，防範潛在人口健康風險。



高質量的教育是人們提升生活質量、追求更好的工作與生活的基礎。平安長期實施教育公益項目，重點打造「AI不孤讀 - 青少年科技素養提升計劃」，通過捐贈教材、試驗包、援建實驗室、開展校長教師培訓、情景大師課，將城市優質的教育資源連接偏遠鄉村，以科教助力脫貧。



經濟社會的可持續發展離不開女性的積極參與。平安充分尊重和保障女性權益，與中國婦女發展基金會等機構開展深度合作，發起「媽媽的針線活」公益項目，通過舊衣回收改造、非遺技藝傳承助力民族地區農村婦女靈活就業增收致富；將反歧視的理念貫穿於業務經營流程，制定了職場商業準則，杜絕職場性別歧視，充分發揮女性員工的工作積極性。



改善環境衛生和水資源供應對身體健康至關重要。平安內部推行節水計劃，外部積極參與公共飲水設施建設投資，助力鄉村改善飲水條件和清潔設施，保護水資源同時降低運營費用。



化石燃料的枯竭與環境污染問題一直困擾着人類。平安通過責任投資、發放新能源類信貸、主題基金、保險產品，支持清潔能源發展，促進能源結構優化調整，鼓勵從化石燃料向高效、節能和環保能源過渡。





平安視員工為企業的重要資產，為員工提供廣闊的職業發展空間和豐富的發展資源，尊重員工權益，不斷完善員工薪酬福利保障，為員工創造安心、愉悅的工作環境。同時，平安高度重視代理人成長與發展，持續完善培訓模式和課程，致力於打造高素質的員工、代理人團隊。



基礎設施建設與實體經濟是促進經濟社會發展的重要引擎。平安通過參與國家重大基礎設施建設，促進人才和各類生產要素的流動，提高所投資企業的資產回報率，助力「一帶一路」和粵港澳大灣區建設、中小微企業的發展。



地區發展不平等將嚴重制約經濟社會發展，影響社會的穩定性。平安在普惠金融、科技應用、精準扶貧、社區公益等領域深度實踐，打造了AI-BANK等智慧金融服務平台，將金融服務覆蓋到了農村等偏遠地區，利用科技賦能解決資源分佈不均衡問題，在助力地區發展的同時也開拓全新業務場景。



城市的快速發展在造就社會繁榮的同時，也帶來了許多挑戰。平安堅持「專業創造價值」，在金融服務、醫療健康、汽車服務、智慧城市等領域充分發揮金融與科技優勢，推動城市與社區的可持續發展。



平安在運營、產品與服務中發揮風險管理專長，幫助公司及客戶防範風險，制定了供應商ESG守則，共同構建起低碳環保的生態運營環境，節能減排，產生環境規模效益，提升整體的ESG表現水平。



氣候變化是全世界關注的最重要議題之一。平安積極管理運營碳排放，通過開發環境類保險助力社會降低氣候變化風險的影響，並實施綠色投資促進行業低碳發展，踐行相關的氣候協議要求，致力於將全球變暖幅度控制在2攝氏度以內。



良好的商業守則將顯著降低企業的運營風險。平安將商業道德與反腐敗視為保障公司穩健發展的基石，通過完善政策制度、員工培訓宣導等舉措，確保企業透明與合規經營，降低合規運營風險。



平安以開放的心態，在經濟、社會和環境領域積極開展外部合作，持續為利益相關方創造共享價值。目前平安已正式簽署聯合國「負責任投資原則」和「可持續保險原則」，提高國際知名度和影響力。

# 可持續發展

## 可持續發展核心倡議

平安集團以九項可持續發展核心議題為ESG關注重點，在全公司範圍內採取行動以改進並提升平安ESG績效。

## 社區影響力

### 三村扶貧工程

為了響應國家號召，平安聚焦重點貧困地區的產業、健康、教育三大根源性致貧問題，打造面向村官、村醫、村教三個方向的「三村扶貧工程」項目，構建出「三村」、「三環」、「三保」的平安特色扶貧模式，全面支持國家脫貧攻堅戰略。過去3年，平安已在全國21個省或自治區落地「三村扶貧工程」項目，累計提供產業扶貧資金超298.34億元，惠及貧困人口73萬人；帶動建檔立卡貧困戶15.02萬人；援建升級鄉村衛生所1,228所，培訓村醫11,843名，體檢義診覆蓋11萬餘人；援建升級鄉村學校1,054所，培訓鄉村教師14,110名，受益學生約30萬人。

產業扶貧方面。針對「產前、產中、產後」三個環節，平安開發「扶貧保、溯源保、防貧保」等三個保險產品，通過扶智培訓、產業造血、產銷賦能打造產業扶貧閉環。平安在重點幫扶地區落地幫扶項目和產業扶貧項目，積極探索構建消費扶貧長效機制。平安運用金融業務所長，在廣西百色、內蒙古烏蘭察布以及四川涼山為代表的「三區三州」推進產業扶貧措施落地，打造平安扶貧模式。

健康扶貧方面。平安充分利用醫療健康生態圈優勢，為貧困地區捐贈醫療設備，升級貧困地區衛生所，開展鄉村醫生培訓。同時，平安通過「平安健康守護行動」公益活動，深入貧困鄉村提供免費的體檢、各類臟器疾病和腫瘤常規篩查服務，過去三年累計開展移動健康檢測車巡診726場，覆蓋貧困地區人口超11萬人。

教育扶貧方面。平安通過「AI不孤讀 – 青少年科技素養提升計劃」、「愛不孤讀 – 青少年文學素養提升計劃」、「村暖花開 – 互聯網扶貧行動」等教育扶貧及公益活動，面向全國青少年推出一系列「線上+線下」科技及文學精品課程、素養提升名家講座，將城市優質的教學資源鏈接到偏遠鄉村，彌合城鄉教育鴻溝。

### 抗擊疫情

疫情發生後，平安高度重視抗擊疫情工作，切實履行保險使命，發揮保障服務功能、科技優勢及醫療健康領域的業務特長，充分調動多方資源，從保險保障、公益捐贈、快速理賠、醫療服務、金融服務、科技抗疫等六大方面積極行動，為全社會抗擊疫情貢獻平安力量。

- 公益捐贈。2020年，平安為抗擊疫情累計提供的物資及現金捐贈總額超1.8億元；為一線抗疫人員以及全國小微企業復工復產捐贈免費保險保障服務，總保額超過13.6萬億元。
- 開通綠色保險理賠通道。2020年，平安累計完成663例確診新型冠狀病毒肺炎出險保險理賠，累計賠付金額3,125.43萬元。

- 向全國醫療機構提供醫療科技服務。平安好醫生、平安人壽、平安醫保科技等公司，與國內62個省、市、地區政府合作，提供AskBob線上問診、線上智能閱CT片、疫情動態等智慧醫療服務，疫情期間累計訪問量達17.2億人次。
- 提供六大金融優惠舉措，為中小企業解難紓困，助力國民經濟恢復和發展。一是，強化信貸支持，實行貸款利率優惠。二是，信貸額度優先支持重點企業的防疫用途。三是，建立跨境業務綠色通道，為境外採購資金保駕護航。四是，減免轉賬、代發工資等網銀手續費。五是，防疫相關開戶特事特辦。六是，提升客戶服務效率、履行時效承諾。
- 發揮科技優勢，全面助力政府打贏戰「疫」。平安通過打造「全國新型肺炎疫情實時動態」平台，在重慶市、湖北省等21省、31地市的100多個官方新媒體平台上線，在線提供疫情自查、疫情問答等服務；同時，運用人工智能、大數據技術搭建疫情預測系統，為國家有關部委及15省衛健委提供智能疫情預測。

#### 志願服務

平安自2018年正式成立平安志願者協會以來，已在全國26個地區設立志願者協會分會，覆蓋集團內20多家專業公司。截至2020年12月末，「三村暉」APP公益平台總註冊用戶達265.5萬人，其中平安員工和代理人志願者達53.9萬人；累計提供3,506個「身邊公益」活動，公益參與人次達326.3萬。

#### 商業守則

平安制定了《平安集團商業守則》等相關政策，從公司商業道德與員工商業行為兩方面做出承諾，並持續推進管理規範化。

#### 公司商業道德

平安嚴格遵守各行業與地區的法律法規，制定了《公司章程》、《信訪工作管理制度》、《採購管理辦法》等適用於平安所有專業公司、供應商和合作夥伴的規章制度，並做出以下承諾：

- 稅務政策。平安嚴格遵守所有業務所涉及的法律法規，積極配合政府稅收政策的實施，規範履行公司納稅義務，依法披露稅務信息，嚴禁偷稅、漏稅行為。
- 反壟斷與公平交易。平安遵守反壟斷法規規則，嚴格審查所有併購交易，並按標準進行信息披露。

# 可持續發展

- 反洗錢、反恐怖融資與制裁合規。平安依照各地法律法規和平安的《反洗錢管理政策》及《反洗錢名單監控和制裁合規管理指引》等規章制度，採取識別、監測和防範金融犯罪的控制措施；積極履行反洗錢和反恐怖融資義務，建立健全反洗錢管理體系，並將其納入公司全面風險管理體系，有效控制及全程管理洗錢和制裁合規風險。
  - 公平和員工權益保護。平安在企業內部管理和業務往來中保障員工的合法權益，並倡導合作夥伴保障其員工權益，不會因性別、地域、年齡等方面不同而區別對待，抵制使用童工和強制勞動。通過《採購業務供應商管理辦法》等制度確保供應商對於僱員權利和福利的保障。
  - 信訪和舉報管理。平安制定了《信訪工作管理制度》，設立了廉政信訪舉報郵箱及廉政信訪舉報電話，給予員工規範的途徑來闡述其所發現的問題。公司信訪工作部門依法、客觀、公正、及時地受理信訪事項，依據信訪問題具體內容協調有關工作部門共同調查並處理，維護信訪人應當享有的公平與公正，堅決保障檢舉人和檢舉信息的保密性和安全性，促進信訪工作有效合理進行。
  - 知識產權保護。平安在實際業務運營中保護自身知識產權；同時，禁止員工參與違反知識產權的活動，不侵犯他人知識產權。
- ### 員工商業行為
- 平安十分注重反舞弊、反腐敗、反商業賄賂以及其他商業行為監督的相關工作，制定了覆蓋全職和非全職員工的體系化管理制度，包括《員工利益衝突管理辦法》、《反舞弊制度》、《反洗錢管理政策》等，每半年針對員工行為準則開展體系化培訓。平安在以下幾個方面對員工行為制定準則：
- 信息管理與社會媒體管理。員工應嚴格遵循客戶信息安全要求，禁止洩露客戶信息。社會化媒體上的官方賬號及員工賬號禁止洩露企業商業機密、禁止散佈違法信息。
  - 利益衝突、利益輸送和未公開信息管理。員工應了解並嚴格遵守公司關於利益衝突的法律法規，遵循「風險覆蓋、主動申報、利益回避、零容忍」的原則，堅決杜絕利益輸送，懲防並舉。員工對其知曉的內幕信息負有保密的責任，不得洩露內幕信息。
  - 反賄賂、貪腐和舞弊行為。員工和合作夥伴不得採取違法、違規手段謀取個人不正當利益，不得損害公司正當經濟利益和聲譽。對於經調查確認存在舞弊行為的，公司將參考《「紅、黃、藍」牌處罰制度》、《員工違規行為處理執行標準》等政策進行亮牌、處罰。

## 責任投資

平安遵守聯合國責任投資原則(UNPRI)及國內監管機構的相關指引，成為中國首個以資產所有者身份簽署聯合國責任投資原則(UNPRI)、氣候行動100+(Climate Action 100+)、「一帶一路」綠色投資原則(GIP)的企業，擔任中國金融學會綠色金融專業委員會成員單位。同時，平安在組織架構與政策、投資風控工具以及金融產品開發應用等多方面促進責任投資在平安的融合和發展。憑借在責任投資領域的領先表現，平安連續兩年在《財資》雜誌舉辦的「三星可持續投資大獎－機構投資者，ETF及資產服務」評選中，獲評為「年度中國最佳ESG投資機構－保險類」。

## 組織架構與政策

在集團投資者關係及ESG委員會的監督指導下，2020年，集團ESG辦公室聯合集團相關職能部門、四家試點專業公司共同成立責任投資專家小組，推動集團責任投資政策的應用和具體落地，使其將ESG要素納入投資與經營決策中。同時，平安新修訂《平安集團責任投資政策》，明確了責任投資的適用範圍，進一步闡釋了責任投資策略的應用方法。

平安的責任投資五大原則包括ESG納入原則、積極股東原則、主題投資原則、審慎原則和信息透明原則。

- ESG納入原則，即平安將ESG因子融入投資決策中，積極開發CN-ESG智慧評價體系，形成對於上市公司、發債主體以及項目ESG盡職調查的評價標準和投資依據。

- 積極股東原則，即平安通過ESG溝通輔導和盡責投後管理，發揮股東的積極影響力，敦促被投資企業提升ESG表現，並根據各自實際情況提出可行的建議，引導被投資企業良性發展。
- 主題投資原則，即平安深度踐行普惠金融和綠色金融的發展理念，聚焦環境保護、環境修復、清潔能源等專注於環保方向的主題投資策略，以及扶貧、普惠等可產生額外社會效益的主題投資策略。
- 審慎原則，即平安承諾不會對賭博、色情等行業及爭議性區域進行投資，並對於高污染、高耗能項目採取了有條件排除策略，審慎投資火電和煤炭行業。
- 信息透明原則，即有關責任投資的定性和定量信息，平安都會在中期報告和年度可持續發展報告中披露。

## CN-ESG智慧評價體系

平安秉承「負責任的資產所有者」+「科技產品提供者」的雙重身份，打造系統化、智慧化、實用化的中國特色CN-ESG智慧評價體系。平安通過梳理國內ESG相關合規披露要求，並融入海外ESG評價體系的核心議題，在ESG披露的信息、標準、指標方面兼具本土和國際視野，滿足多方需求。CN-ESG智慧評價體系既可助力企業深入了解和改善自身的ESG表現，提升ESG信息披露水平；也可為投資者挖掘公司新價值，為其投資決策提供參考。

# 可持續發展

## AI-ESG智慧管理平台

在CN-ESG智慧評價體系基礎之上，平安運用AI技術中台，打造AI-ESG智慧管理平台，為不同對象提供定制化智能產品和服務，實現ESG綜合績效管理和責任投資風控管理兩大功能。該平台既可以為上市公司提供ESG績效管理工具，也可以為投資機構提供被投標的ESG評價表現，還可以為評級機構以及政府、協會和NGO等組織提供全面的ESG功能支持。目前，平安已完成了覆蓋全部A股上市公司、41個細分行業、超過400個指標體系的搭建工作。

## 責任投資實踐

平安在責任投資原則的指引下，充分利用AI-ESG工具，將ESG風險逐步與集團投資風險管理體系進行融合，建立了集團責任投資產品體系，投資產品涵蓋股權類、債券類、金融產品、公募基金、租賃應收款等多個類別。

平安不斷創新和運用綠色金融工具，推動綠色金融發展。2020年3月，平安簽署「一帶一路」綠色投資原則，成為全球首家簽署該原則的保險集團公司，充分運用綠色金融工具為海外重大基礎設施工程項目提供保險保障和投融資支持，平安在「一帶一路」相關項目總體投融資額超過3,400億元。同時，平安在聯合國責任投資原則指引下，設置投資行業黑灰名單，在投資決策中充分考慮ESG風險，為不同類別的投資業務提供策略制定和投資應用的支持與指導。2020年5月，平安信託在深投環保科技有限公司(簡稱：深投環保)的國企混改項目中全面應用ESG整合方法，保證責任投資原則在收併

購項目中的整合落地，並在投資後期持續協助深投環保提升ESG綜合價值。2020年9月，中國平安資產管理(香港)有限公司在香港推出首只可轉讓證券集體投資計劃系列基金，其下包含一只綠色債券基金，投資於符合國際標準的中國及新興市場綠色債券。平安基金管理有限公司也推出中證新能源汽車產業ETF基金，加強清潔能源轉型相關投資實踐。

除綠色金融外，平安也在社會影響力金融方面積極探索創新。2020年8月，由平安信託參與設計並受託管理的國內首只慈善共同基金集合信託－深圳慈善共同基金集合信託計劃宣告成立，以「金融、慈善」賦能實體經濟，為深圳市科技類上市公司提供資金支持。截至2020年12月末，已成功發行三只產品，累計募資規模超過3.07億元。該信託計劃是平安信託與深圳市基金會發展促進會共同開創的集合信託全新模式，將依法依規推動慈善資產保值增值，更好地支持慈善事業的發展。

截至2020年12月31日，平安責任投資情況列示如下：

(人民幣百萬元)	股權	債券	金融產品	公募基金	租賃應收款
主題投資					
其中：綠色產品投資	28,982	16,032	38,015	15,987	4,260
社會普惠類投資	30,032	463,773	380,476	335	55,916

註：(1) 責任投資統計範圍覆蓋本集團作為資金方及發行方的所有金融產品。  
(2) 綠色產品參考國家發改委《綠色債券指引》、中國證券投資基金業協會《綠色投資指引》中鼓勵的項目所屬類型。  
(3) 社會普惠類包含基礎設施建設、小微企業扶持、養老醫療、教育文化、扶貧三農、住房棚戶改造等類型。



作為一家綜合性金融集團，平安持續運用信貸手段支持低碳環保產業發展，並為廣大小微企業主、個體工商戶、自僱人士提供信貸服務，讓金融服務於更多有需要的人士，支持可持續經濟發展。截至2020年12月31日，平安綠色信貸授信總額達948.67億元，綠色信貸貸款餘額達358.97億元；普惠性貸款餘額達8,714.61億元。

### 可持續保險

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

### 管理保險產品風險

平安持續研究和監控全球氣候變化風險（全球氣溫上升、極端氣候災害等）以及社會變化風險（社會人口結構變化、人口老齡化、高發疾病等），以實現保險產品的合理ESG風險定價，以及承保風險管控和規避。同時，平安建立了一套科學、統一的保險風險管理體系，通過相應的機制和流程來管理保險風險，並把控保險產品中的ESG風險。保險子公司按照規定針對產品開發、核保、理賠、產品管理、準備金評估、再保險管理等各環節，建立並實施了ESG專項保險風險管理措施及工作流程，並採取特定的ESG風險管理措施。

### 可持續保險產品體系

平安是中國大陸首家簽署聯合國環境規劃署金融倡議《可持續保險原則(PSI)》的公司。

平安通過完善的可持續保險產品體系來履行環境和社會責任。截至2020年12月31日，平安產險開發了572種可持續保險產品，涵蓋與環境生態相關的環責險、巨災險、野生動物保護險等險種，與社會民生相關的大型工程險、食品安全險、醫療相關事故險等險種，以及面向小微企業、農業工作者和特殊人群的普惠保險。同時，平安持續關注中國人口健康趨勢變化以及保險意識增加帶來的保險市場需求變化，推動多種保障型產品開發，通過平安壽險、平安養老險、平安健康險提供醫療保險、重疾保險和老年保險等725種可持續保險產品。

2020年，本集團的可持續保險情況列示如下：

(人民幣百萬元)	環境類 <sup>(1)</sup>	社會類 <sup>(2)</sup>	普惠類 <sup>(3)</sup>
原保險保費收入	121	173,821	47,377
保險金額	120,199	381,219,430	11,215,527

註：(1) 環境類包括環責險、巨災險等。

(2) 社會類包括責任險（如安全生產險、食品安全險等）、醫療保險、重疾保險等。

(3) 普惠類主要為三農類保險、弱勢群體保險、小微企業經營保險等。

# 可持續發展

## 信息安全和AI治理

隨着科學技術的飛速發展，個人隱私數據保護和科技倫理審核的重要性凸顯。多年來，信息安全一直作為公司運營管理的重中之重。平安自2019年開始在集團層面成立AI倫理管理委員會，對人工智能的開發和應用進行全面科學管控。

## 信息安全和隱私保護

平安遵守國家法律、監管法規、行業規範和守則的信息安全要求，不斷完善公司信息安全管理體系，保證信息的保密性、完整性、可用性。平安通過制定《平安集團信息安全管理政策》等信息安全管理規定，建立以客戶數據保護為核心的數據安全治理模型，進行事前、事中、事後的全流程安全管理，並定期進行信息安全管理及數據隱私保護的內審和外審。平安連續多年通過ISO27001信息安全管理體系認證，確保信息安全體系有效、穩定運作。

隱私保護是平安信息安全管理體系中的重中之重，也是平安的管理紅線。平安制定了《平安集團隱私保護聲明》、《數據管理辦法》、《對外數據合作管理辦法》等政策制度，確保個人信息在輸入、傳輸、存儲及使用上合法合規、安全可靠。各專業公司針對性地建立制度執行細則並嚴格執行和監督，建立了一系列數據洩露防禦措施。同時，平安承諾對客戶信息進行有效保護，保證業務活動不侵犯客戶和員工的隱私權。

## AI治理

針對所有的人工智能應用，平安遵循「以人為本、人類自治、安全可控、公平公正、公開透明」等五大倫理原則，致力於提供符合倫理道德審查的人工智能應用。

平安從數據、算法、應用三方面制定了清晰的倫理目標，並不斷完善AI治理框架。對內方面，平安目前已經成立AI倫理管理委員會，在集團層面形成全面的AI治理架構。平安AI倫理管理委員會負責平安AI倫理政策宏觀方向性的把握，在產品研發過程中確保公平與公正，在提供產品及服務過程中保障信息安全和隱私保護的落實，在實際項目應用中針對AI倫理問題探索優化管理方式。對外方面，平安積極參與人工智能全球治理，加強行業及學術交流，參與中國電子技術標準化研究院《人工智能風險管理評估模型標準》、國家人工智能標準化總體組《人工智能倫理標準》等規則的制定，推動行業AI治理標準化發展。

## 產品責任

作為一家綜合金融生活服務集團，平安提供包含保險、銀行、投資以及科技在內的多種產品和服務。在各產品和服務的生命周期中，平安堅持合規、公平、普惠、環保等原則。平安承諾，所有的產品和服務均以環保和公平為原則，以合法合規為底線；堅決不涉及侵犯合法權益、言論自由以及政治迫害；不涉及高排放、高污染；不涉及破壞生態、破壞動物權益；不參與壟斷、不正當競爭、傳銷、恐怖主義等方面活動，並防範出現違法違規或違背道德準則的事件。

平安產品管理分為三個環節，產品草案設計、產品開發與上市準備、銷售和售後環節。平安已經形成可以約束到所有產品和服務的政策體系如《集團消費者權益保護管理辦法》、《產品銷售管理辦法》、《產品開發設計標準》、《「紅、黃、藍」牌處罰制度》等，並從整個生命周期予以規範，以此來避免可能出現的違法違規事件。

為了規範消費者權益保護工作，加強責任產品管理，2020年2月平安在董事會下設立消費者權益保護專業委員會。

### 可持續供應鏈

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

平安注重對合作夥伴的相關培訓，提供包括產品質量、工作技能、合規管理、員工權益等方面的培訓，以提升供應商的可持續表現。2020年，平安向16家供應商進行ESG管理要求及ESG風險實踐專項宣導培訓。未來，平安將持續鼓勵供應商與業務合作夥伴在實踐中實現較好的環境、社會、企業效益，共同實現可持續發展。

### 員工權益與關懷

#### 員工權益

平安尊重且認可《國際勞工公約》的核心內容以及業務所在國批准的相關協約，制定《員工權益與福利政策》等文件，承諾保障每一位員工的合法權益，並通過反歧視條例以消除不公平對待現象，堅持同工同酬，在招聘、入職、培訓、晉升、獎勵等方面，禁止歧視行為，抵制使用童工和強制勞動，不干涉員工參與任何合法社團或組建社團的權利。

平安始終秉持公平、公正、透明的薪酬績效，持續檢視員工薪酬競爭力水平。在按勞分配原則下，結合員工績效考核開展科學的薪酬管理，激勵員工不斷提升個人能力，與公司共同發展成長。同時，為鼓勵核心人才長期服務公司，建立健全長期激勵和約束機制，平安實施了核心員工持股計劃和長期服務計劃。此外，平安提供完善、多元的意見反饋、申訴和舉報的渠道，制定了《信訪工作管理制度》，以保障員工自由表達的權利，維護員工合法權益。

#### 員工發展

平安不斷豐富和完善人才標準及體系。公司每年組織關鍵崗位人才盤點，覆蓋績效結果、能力維度、發展潛力等多個維度；同時還從能力、行為、性格等24個維度進行人才評估，通過高級核人官團隊的參與來確保人才選拔的公平高效。

# 可持續發展

平安給予包括內外勤員工、實習生等非全職員工在內的每位員工參與多種形式培訓的權利，根據員工需求安排高質量線下和線上培訓活動。平安金融管理學院持續打造精品資源課程體系，同時大力發展線上學習，通過績效推課、智能推課、主管推課等實現「千人千面」，精準推送，用科技手段讓有價值的知識實現更廣泛的傳播，精準賦能人才識別和發展需求。

## 員工福利

平安以「職涯規劃，安居樂業」為管理使命，為員工提供商業保險、高端醫療健康保險、家屬體檢套餐等福利，以保障員工可以在高度滿意的環境中實現自身價值。公司提供健康管理平台，員工可在平台直接進行在線問診及醫院掛號；定期為員工提供體檢服務，並安排專業醫生團隊提供員工體檢報告解讀服務。此外，平安設立員工幫助計劃(EAP)，目前已發展成涵蓋壓力管理、職業心理健康、心理干預、健康生活等多個方面的綜合服務，全面協助員工解決個人問題，以積極的心態面對生活與工作。平安研發智能化HR移動應用HR-X平台，為員工提供一系列便利服務，如移動考勤、一鍵請假、工卡辦理、社保辦理、個人檔案管理等相關人事服務功能。

公司尊重並關愛女性員工，在辦公場所提供哺乳室以及相應設施來方便哺乳期員工。

## 綠色運營

平安嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律法規，制定《平安集團低碳業務和運營政策》等政策，將環境保護納入企業發展規劃中，在業務運營中堅持通過節能改造、智慧辦公和業務電子化等方式，減少企業運作對環境造成的影響，實現節能減排。平安從碳排放密度、用紙密度、低碳潛力、綠色建築四個維度制定以下環保目標：

- 碳排放密度：以2018年為基礎，2020年降低5%，2025年降低10%，最終實現2030降低20%。
- 用紙密度：以2016年為基礎，3年內減少50%，5年內減少60%，10年減少80%。
- 低碳潛力：以2016年為基礎，3年內增長60%，5年內增長80%，最終實現電子化業務常態化。
- 綠色建築：平安承諾自有的新建大樓，均會做到中國綠色建築二星或者LEED同等標準認證。2020年北京新建大樓麗澤平安金融中心為LEED金級認證。

2020年，平安碳排放總量為530,299 tCO<sub>2</sub>e，低碳潛力(通過電子化業務間接減少的碳排放總量)達53,092 tCO<sub>2</sub>e。

# 未來發展展望

## 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和風險

2020年，新冠肺炎疫情給經濟社會發展帶來嚴重衝擊，由於國內疫情防控和經濟社會發展工作持續推進，市場預期向好，中國成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體，脫貧攻堅目標任務如期全面完成。但目前全球疫情仍在蔓延，在歐美等國家造成二次衝擊，世界經濟形勢依然複雜嚴峻；同時，國內經濟恢復基礎尚不牢固，全面恢復仍面臨諸多挑戰。

疫情的影響仍在持續，短期內，長期期交保障型保險產品的消費需求有所回升但仍較疫情前萎縮，大型線下展業營銷活動仍然受阻；同時信用風險上揚，資產質量持續承壓。但長期來看，國內外經濟環境的深刻變化也蘊藏着新機遇：一方面，疫情後居民健康意識逐步加強，對保險等金融方面的需求將會擴大；另一方面，在政策與科技的持續推動下，醫療健康產業將得到高速發展，產業上下游存在增長機遇；此外，疫情加速了線上消費習慣的滲透，線上業務存在增長點。

- 保險業務方面。國家深入推進「健康中國」戰略，促進了人民群眾健康和養老意識的提升，長期利好保險行業。隨着醫療體制改革逐步深化、民生福利保障領域新政策不斷落實，以及疫情進一步激發了民眾的保險意識，壽險行業將迎來更多發展契機。同時，財產保險業務也將得益於政府風控職能的逐漸商業化、消費者的保險意識逐漸提升及科技手段在保險領域應用不斷深化，而獲得新的發展機遇。

- 銀行業務方面。國內外經濟金融形勢仍舊複雜多變，金融供給側改革仍將持續深化，新的技術潮流和業態、新的商業模式與生態仍將持續湧現，新發展格局的推進也必將給銀行業的發展帶來新的機遇與挑戰。本公司將堅定不移地加強金融風險防控，保持對宏觀經濟、市場變化與客戶需求的敏銳洞察，充分利用領先科技，不斷創新商業模式，持續探索更廣闊的金融服務陣地。
- 資產管理業務方面。在資管新規框架下，保險資管、理財等細分行業政策陸續出台，金融機構合規意識、投資者風險意識顯著提升。本公司將繼續積極響應國家政策要求，堅守風險底線，通過金融科技賦能，提升投資運營和決策效率，打造行業品牌標桿，更好地推動行業轉型升級，支持實體經濟發展，服務國家重大戰略實施。
- 科技運用方面。以雲計算、大數據、區塊鏈、人工智能為代表的新一代信息技術，驅動了傳統行業轉型升級，提升了產業智能化水平，同時也催生了新興產業，形成了新的增長點。本公司將通過加大科研投入力度、持續推動新技術賦能核心業務，不斷提升公司的運營效率和客戶服務水平。

# 未來發展展望

中國平安將繼續響應黨和國家的號召，踐行「服務國家、服務社會、服務大眾」的使命，做好金融服務實體和金融風險管控工作，為社會經濟發展貢獻力量。

## 本公司發展戰略及經營計劃

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

2020年，面對新冠肺炎疫情衝擊，公司多措並舉積極抗疫，切實履行保險使命，發揮保險保障服務功能、科技優勢及醫療健康領域的業務特長，積極踐行企業社會責任；同時公司運用科技手段將疫情對公司經營影響降到最低，實現了上年度所設定的主要經營計劃。公司大力鼓勵金融科技、醫療科技創新，不斷優化「一個客戶、多種產品、一站式服務」綜合金融經營模式，實現「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」；持續深化個人客用戶經營，不斷提升個人業務價值，全面提升團體業務經營管理能力，打造綜合金融服務名片；保險、銀行、資產管理、科技等業務板塊保持穩健發展，公司整體利潤水平保持穩定。

2021年，本公司將持續推動智能化、數據化經營轉型，保持各項業務穩健增長，始終向着成為國際領先的科技型個人金融生活服務集團的戰略目標穩步邁進。

- 本公司堅持以客戶為中心，將科技創新成果應用於個人金融產品開發和客戶服務水平提升，滿足客戶多元化金融需求，優化客戶服務體驗，進一步推動綜合金融與客戶遷徙，實現個人客戶價值的穩健提升。團體業務打造一個客戶、N個產品的「1+N」服務模式，同時積極運用科技手段提升客戶體驗、降低服務成本，以綜合金融模式服務實體經濟、踐行普惠金融。
- 保險業務方面。公司將進一步把握市場機遇，持續改革升級，不斷提升經營效益。壽險及健康險業務將以品質為本、以業務價值增長和代理人收入增加為核心目標，深化改革工程，持續推進改革的試點項目，強化科技賦能和數據驅動，實現業務持續高質量發展和改革目標；財產保險業務將深化科技轉型，推動業務穩健發展，為客戶提供更精細、更優質的服務，持續構建差異化競爭優勢。

- 銀行業務方面。公司將繼續積極響應國家戰略，順應國內外經濟金融市場形勢，全面推進經營策略進階升級，進一步明確路徑、清晰打法，積極支持實體經濟發展，全面提升風險管理效率和水平，堅持科技引領金融變革，夯實轉型升級基礎，不斷推進銀行戰略轉型從起步到起飛的積極轉變。
- 資產管理業務方面。公司將進一步鞏固行業領先地位，不斷提升主動管理能力，切實服務實體經濟；嚴守風險底線，持續提升業內信譽和打造品牌標桿；加強科技賦能，提升客戶投資收益和投後服務體驗。保險資金投資將以防範風險為前提，優化保險資產負債匹配，持續加強投資管理和風險管控能力建設。
- 科技業務方面。公司將持續深化「金融+科技」、「金融+生態」戰略，加大科技投入，大力鼓勵金融科技、醫療科技創新，將領先科技深度應用於核心金融業務，為客戶打造優質產品和極致服務體驗，促進行業生態的完善和科技水平的提升。同時，醫療健康與金融主業高度協同，平安將緊抓市場機遇，通過專業公司持續有機協作，全面構建醫療生態圈，服務醫療產業各環節參與者。

面對不斷變化的經濟形勢和市場環境，本公司將深入研究宏觀經濟形勢，抓住科技創新機遇，持續推動「科技賦能金融、科技賦能生態、生態賦能金融」，並圍繞「一個客戶、多種產品、一站式服務」的綜合金融經營模式，夯實業務，開拓創新，為客戶和股東創造價值，為社會發展貢獻力量。

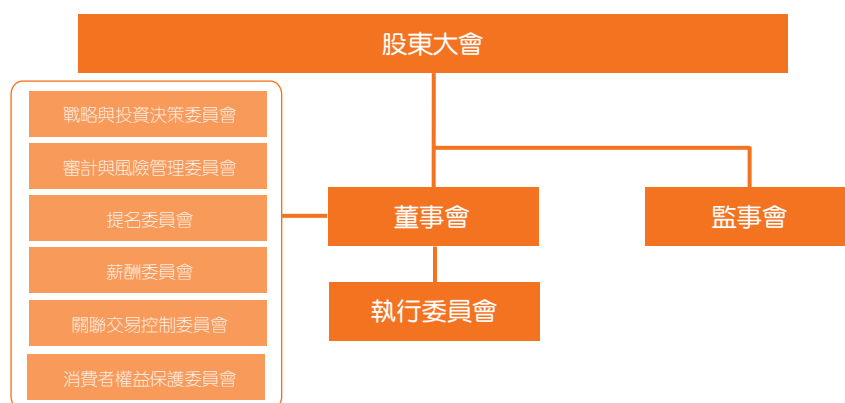
# 公司治理報告

中國平安持續踐行全球最佳公司治理實踐，已經建立了依託本土優勢兼具國際標準的公司治理架構且不斷完善。公司董事會現就本公司截至2020年12月31日止年度(「報告期」)的公司治理情況向股東匯報。

## 公司治理架構

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

### 中國平安的公司治理架構



## 股東大會及股東

### 股東大會

報告期內，公司召開了一次股東大會，會議的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定。股東大會建立、健全了公司和股東溝通的有效渠道，通過積極聽取股東的意見和建議，確保了所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。股東大會的召開詳情如下：

股東大會	召開日期	決議刊登日期	指定的A股信息披露媒體
2019年年度股東大會	2020年4月9日	2020年4月10日	《中國證券報》、《上海證券報》、 《證券時報》、《證券日報》

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



## 股東權利

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

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

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

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

## 信息披露及投資者關係

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

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

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

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

# 公司治理報告

## 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

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

## 董事會及董事

### 董事會的企業管治職能

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

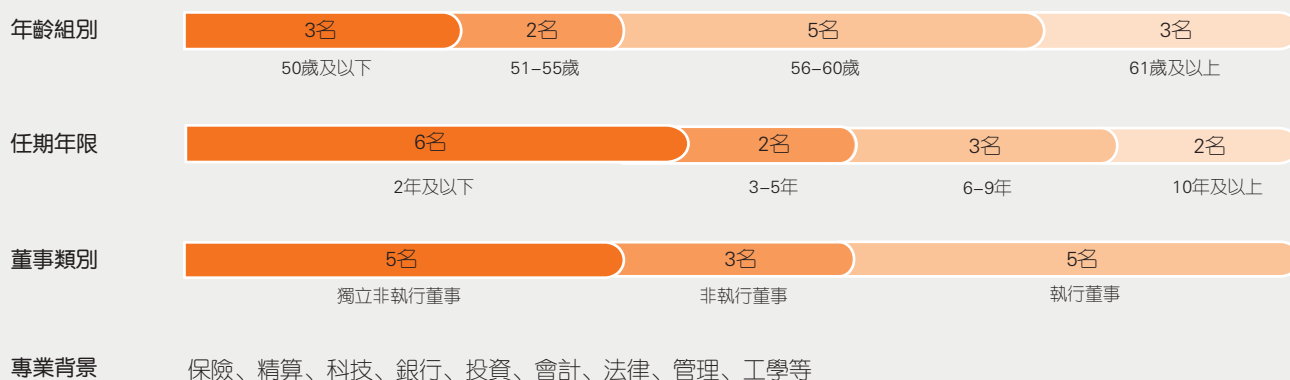
- 制訂本集團的整體方向、目標及策略、業務計劃及投資方案，同時監督及監察管理層的表現；
- 制訂本公司的年度預算、財務報表及監察本公司的業績表現；
- 制訂本公司的利潤分配及彌補虧損方案；
- 制訂合併或出售計劃及在股東大會授權範圍內決定主要投資、資產抵押及其他形式的擔保事項；
- 制訂增加或減少本公司註冊資本的方案、發行公司債券或者其他證券及上市方案；
- 聘任或者解聘本公司高級管理人員，並決定其報酬事項及獎懲事項；及
- 履行企業管治職能，監督、評估及確保本公司內部控制系統的效能及對有關法律法規的遵守情況。

另一方面授予管理層的職責、職能以及決策類型中包括下列各項：

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

## 董事會成員多元化

### 多元化的董事會組成為董事會有效決策提供了專業支持



註：信息截至2020年12月31日。

## 董事

截至2020年12月31日，本公司董事會現有13名成員，其中執行董事5名、非執行董事3名、獨立非執行董事5名，每位董事的簡歷均載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。董事會的人數、構成符合法律、監管要求和《公司章程》規定。根據《公司章程》等有關規定，董事由股東大會選舉產生，任期三年；董事任期屆滿，可以連選連任，但獨立非執行董事連任時間不得超過六年。本公司第十一屆董事會任期自2018年5月起至2020年年度股東大會之日結束。

# 公司治理報告

## 董事的會議出席記錄

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

成員	委任為董事日期	股東大會	親身出席會議次數 <sup>(7)</sup> ／應出席會議次數							
			董事會	戰略與投資 決策委員會	審計與風險 管理委員會	提名委員會	薪酬委員會	關聯交易 控制委員會	消費者權益 保護委員會 <sup>(6)</sup>	
<b>執行董事</b>										
馬明哲(董事長) <sup>(1)</sup>	1988年3月21日	1/1	10/10	2/2	-	4/4	-	-	-	-
謝永林 <sup>(2)</sup>	2020年4月3日	1/1	7/7	-	-	-	-	-	-	0/0
陳心穎 <sup>(2)</sup>	2020年4月3日	1/1	7/7	-	-	-	-	-	-	0/0
姚波	2009年6月9日	1/1	10/10	-	-	-	-	5/5	-	-
蔡方方	2014年7月2日	1/1	10/10	-	-	-	-	-	-	-
李源祥(已辭任) <sup>(3)</sup>	2013年6月17日	-	0/1	-	-	-	-	-	-	-
任匯川(已辭任) <sup>(4)</sup>	2012年7月17日	-	2/2	-	-	-	-	2/2	-	-
<b>非執行董事</b>										
謝吉人	2013年6月17日	1/1	9/10	-	-	-	3/4	-	-	-
楊小平	2013年6月17日	1/1	9/10	1/2	6/6	-	-	-	-	-
王勇健	2018年7月13日	1/1	9/10	2/2	-	-	-	-	-	-
劉崇(已辭任) <sup>(5)</sup>	2016年1月8日	1/1	4/4	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>										
葛明	2015年6月30日	1/1	10/10	2/2	6/6	-	4/4	5/5	0/0	0/0
歐陽輝	2017年8月6日	1/1	9/10	-	6/6	4/4	4/4	5/5	0/0	0/0
伍成業	2019年7月17日	1/1	10/10	-	6/6	4/4	4/4	5/5	0/0	0/0
儲一昀	2019年7月17日	1/1	10/10	-	6/6	4/4	4/4	-	-	-
劉宏	2019年7月17日	1/1	10/10	2/2	-	4/4	-	-	-	-

註：(1) 馬明哲先生於2020年12月31日起不再擔任提名委員會委員。

(2) 謝永林先生、陳心穎女士於2020年4月3日起出任本公司執行董事，並於同日出任消費者權益保護委員會委員。

(3) 李源祥先生於2020年2月1日起不再出任本公司執行董事。

(4) 任匯川先生於2020年3月16日起不再出任本公司執行董事，並於同日起不再出任關聯交易控制委員會委員。

(5) 劉崇先生於2020年6月15日起不再出任本公司非執行董事。

(6) 本公司董事會於2020年2月20日決議設立消費者權益保護委員會，葛明先生、歐陽輝先生和伍成業先生於同日起出任消費者權益保護委員會委員。本年度未召開會議，係因年度內未有充分且合適的議題提交消費者權益保護委員會審議。

(7) 本公司部分董事因公務安排原因未能親身出席部分會議。

### 董事的持續專業發展

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

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

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

於2020年，本公司的所有董事均參與了與企業管治、監管規則及本公司業務相關的專業培訓，以及中國保險行業協會組織的中美關係深度解讀、全球風險案例解析等相關主題培訓。此外，伍成業先生參加了2020年上市公司獨立董事後續培訓，馬明哲先生和謝永林先生還參加了中國上市公司協會主辦的2020年上市公司董事長、總經理系列培訓。

### 獨立非執行董事履行職責情況

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

公司獨立非執行董事認真行使《公司章程》賦予的權力，及時了解公司的重要經營信息，全面關注公司的發展狀況，積極參加報告期內的董事會會議。公司獨立非執行董事通過審慎核查公司2019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調整長期服務計劃資產管理模式及額度提取口徑、利潤分配、會計估計變更、高管薪酬、聘任審計機構及確定其報酬、推薦董事候選人、聘任公司高級管理人員、核心人員持股計劃存續期延長、重大關聯交易等事宜，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。

# 公司治理報告

## 獨立非執行董事出席董事會會議及股東大會的情況

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

## 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

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

## 獨立非執行董事對公司有關建議被採納的情況

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

## 董事會各專業委員會

本公司董事會已成立戰略與投資決策委員會、審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會、關聯交易控制委員會和消費者權益保護委員會六個專業委員會。有關董事會專業委員會各自角色、職能及組成具體如下。

### 戰略與投資決策委員會

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

於2020年，戰略與投資決策委員會共召開2次會議，會議根據《公司章程》和《董事會戰略與投資決策委員會工作細則》的規定召開。會議審議通過了公司2020年工作計劃、公司2019年度規劃實施評估報告、發行債券融資工具、關於建議股東大會授予董事會增發H股股份一般性授權等議案。戰略與投資決策委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

### 成員

#### 執行董事

馬明哲(主任委員)

#### 獨立非執行董事

葛明、劉宏

#### 非執行董事

楊小平、王勇健

### 審計與風險管理委員會

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

於2020年，審計與風險管理委員會共舉行6次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會審計與風險管理委員會工作細則》的規定召開。尤其是，審計與風險管理委員會已審閱截至2019年12月31日止年度財務報告、截至2020年3月31日止三個月的第一季度財務報告、截至2020年6月30日止六個月的半年度財務報告及截至2020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2020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2021年第一次會議上審閱了截至2020年12月31日止年度已經審計的財務報告，並對財務報告的編製基準(包括所採納的假定及會計政策及標準的適當性)滿意，且已提出建議供董事會考慮。審計與風險管理委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

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

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

### 成員

#### 獨立非執行董事

葛明(主任委員)、  
歐陽輝、伍成業、儲一昀

#### 非執行董事

楊小平

# 公司治理報告

根據公司2019年年度股東大會決議，公司於2020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8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	90
內部控制審計服務	8
其他鑑證服務	7
非鑑證服務	17
合計	122

## 提名委員會

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

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

提名委員會制定了並一直遵從《董事會成員多元化準則》，以確保公司董事會的成員在技能、經驗以及多元化視角方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的公司治理水平。本公司提名委員會多元化政策摘要如下：董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。於2020年，為進一步完善本公司治理架構、提升董事會的專業決策能力，提名委員會向董事會推薦了2位具備豐富管理經驗的董事候選人。

於2020年，提名委員會共舉行4次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會提名委員會工作細則》的規定召開。會議審議並向董事會推薦董事、高級管理人員候選人，審議通過了關於馬明哲先生辭任公司首席執行官的議案，並聽取了董事會架構2019年度檢視報告。提名委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

## 成員

### 獨立非執行董事

伍成業(主任委員)、  
歐陽輝、儲一昀、劉宏



### 薪酬委員會

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

於2020年，薪酬委員會共舉行4次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會薪酬委員會工作細則》的規定召開。委員會審議通過了關於調整長期服務計劃資產管理模式的議案、關於集團高管薪酬檢視的議案、關於審議《2019年度公司治理報告 – 激勵約束機制》的議案、關於進一步明確長期服務計劃額度提取口徑的議案、關於審議核心人員持股計劃存續期延長的議案等。此外，委員會還聽取了關於2020年度核心人員持股計劃及長期服務計劃參與情況的報告、集團高管2019年度獎金結算的報告、董事會薪酬委員會2019年度履職情況報告及關於集團高管2017年度長期獎勵結算的報告。薪酬委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

### 關聯交易控制委員會

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

於2020年，關聯交易控制委員會共舉行5次會議，所有會議均根據《公司章程》和《董事會關聯交易控制委員會工作細則》的規定召開。委員會審議通過了向平安科技增資重大關聯交易、《公司2019年度關聯交易情況和關聯交易管理制度執行情況報告》、非金融子公司重大關聯交易框架協議、修訂《關聯交易管理辦公室議事規則》等議案。關聯交易控制委員會各委員出席會議情況載列於本章「董事的會議出席記錄」部分。

#### 成員

##### 獨立非執行董事

歐陽輝(主任委員)、  
葛明、伍成業、儲一昀

##### 非執行董事

謝吉人

#### 成員

##### 獨立非執行董事

伍成業(主任委員)、  
葛明、歐陽輝

##### 執行董事

姚波

# 公司治理報告

## 消費者權益保護委員會

消費者權益保護委員會的主要職責是建立並完善消費者權益保護制度體系，確保有效維護消費者合法權益，確保相關制度規定與公司治理、企業文化建設和經營發展戰略相適應。

本公司董事會於2020年2月20日決議設立消費者權益保護委員會，並通過了《董事會消費者權益保護委員會工作細則》。消費者權益保護委員會自2020年年初成立以來，已完成消費者權益保護管理制度的制定，並指導各子公司積極有效地開展消費者權益保護工作。

## 監事會及監事

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

## 執行委員會

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

## 報告期內其他公司治理事宜

### 《公司章程》修訂

本公司召開的2019年第一次臨時股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，該次修訂已於報告期內獲得相關監管機構批准並且生效。該次修訂後生效的《公司章程》於2020年3月30日刊登於聯交所網站及於2020年3月31日刊登於上交所網站。

本公司召開的2019年年度股東大會審議同意對《公司章程》作出修訂，該次修訂已於報告期內獲得相關監管機構批准並且生效。該次修訂後生效的《公司章程》於2020年7月21日刊登於聯交所網站及於2020年7月22日刊登於上交所網站。

### 遵守《企業管治守則》

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

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

除以下披露外，本公司董事概不知悉任何可合理顯示本公司於2020年1月1日至2020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。

## 成員

### 獨立非執行董事

伍成業(主任委員)、  
葛明、歐陽輝

### 執行董事

謝永林、陳心穎

### 本公司董事長與首席執行官

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

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

鑒於當前本公司的決策體制、運行機制完備，人才梯隊完整成熟，經多年實踐證明現行模式行之有效，本公司董事長馬明哲先生提出，其將不再兼任首席執行官職務。本公司董事會經審慎考慮，同意馬明哲先生於2020年7月1日起辭去首席執行官職務，本公司於同日起已消除偏離《企業管治守則》第A.2.1條之守則條文規定。

### 遵守《標準守則》

於2007年8月，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納一套行為守則(「行為守則」)，該行為守則於2018年10月進行了相應修訂，其條款的嚴謹程度不遜於《標準守則》所規定的標準。經專門查詢，本公司所有董事及監事均確認自2020年1月1日至2020年12月31日止期間已遵守《標準守則》及行為守則所規定的標準。

# 公司治理報告

## 內部控制體系的建立和健全情況

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

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

在內部控制運行與內控評價方面，2020年公司持續貫徹實施《企業內部控制基本規範》及配套指引，落實監管要求，持續優化治理結構、防火牆管理、關聯交易管理、反洗錢管理、操作風險管理等機制及管理舉措，從「法規制度、業務流程、崗責控制、系統管控」等方面入手，持續優化合規內控管理。公司持續加強制度體系建設，規範制度全流程管控要求，推進制度管理系統優化升級，從制度層面夯實內控管理基礎，確保內部控制各項措施均有規可依、有章可循。公司借助科技手段和工具，聚合法規政策解析、處罰預警、風險監測模型、合規事件處置等，建立合規風險動態監測、預警、管控及策略優化的閉環管理體系，加強風險趨勢預判，為經營決策提供參考。公司持續推進精準合規內控檢視，加強重點領域風險排查，督導問題與風險事件整改並舉一反三，前置風險管控，從機制優化、技術升級、部門協同、以查促管等多方面，持續提升信息安全管控水平。公司結合《保險資金運用內部控制指引》及其配套應用指引，深入梳理保險資金運用相關風險點和控制活動，完善保險資金運用內部控制體系建設，加強投資管理能力建設和評估，全面提升保險資金運用內部控制管理水平。公司持續組織開展合規內控宣導培訓，堅持自上而下、管理層率先垂範的合規文化，加強對公司員工的法制教育、業務培訓和職業操守管理，持續完善合規內控考核指標體系，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」的日常化運行機制。

在反洗錢管理體系方面，公司在監管機構的專業指導及大力支持下，通過不斷探索和積累，建立了組織健全、結構完整、職責明確的反洗錢管理架構，制定了科學清晰的反洗錢管理策略，持續加強制度體系建設，不斷完善內部控制機制，堅持探索智能科技與風險管理的融合。2020年，公司繼續踐行反洗錢國際標準，貫徹全面風險管理理念，持續探索反洗錢風控管理的智能化和數字化升級。打造反洗錢動態推送、監管處罰分析、關鍵風險指標監測等工具，支持內外部洗錢風險的智能感知；持續優化洗錢風險評估系統，進一步提升智能風險評估水平；升級反洗錢監測平台，搭建智能分析、智能調查和智能決策機器人三大模型體系，優化智能調查分析工具，實現全場景、全流程風險監測的提質增效，精準打擊各類金融犯罪案件。同時，公司還有效運用智能風險感知、風險評估和風險監測結果，採取針對性的風險處置措施，加強高風險客戶、高風險業務領域的風險管控。此外，公司持續通過系統性流程優化、全面性數據治理、數字化督導檢查、進階式人才培養、全覆蓋宣傳培訓、穿透式績效考核等管理措施，及時緩釋及防範洗錢風險，助推各項業務合規經營。

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

2020年，納入公司內控評價範圍的主要業務和事項包括：公司治理、組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任、銷售管理、資金運用管理、精算管理、投資融資管理、反洗錢管理、關聯交易管理、法律合規管理、風險管理、運營管理、財務管理、資產管理、單證與印章管理、諮詢投訴與客戶回訪、信息系統管理、信息與溝通、內部監督等方面。重點關注的高風險領域主要包括：公司治理、銷售管理、資金運用管理、精算管理、投資融資管理、反洗錢管理、關聯交易管理、風險管理、運營管理、財務管理、信息系統管理等。本年度內，公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了財務報告內部控制的有效性。本年度內部控制評價報告由公司董事會審議批准，公司聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，出具《內部控制審計報告》，同時關注非財務報告內部控制的有效性。

# 公司治理報告

本公司履行內部控制的詳細情況，請參閱本報告披露當日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)另行披露的《中國平安2020年度內部控制評價報告》與《中國平安2020年度內部控制審計報告》。

## 風險管理情況

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

關於公司風險管理情況的詳細信息請參見本報告「風險管理」章節內容。

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

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

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

如上述披露，於2020年，審計與風險管理委員會共舉行6次會議，對本集團的風險管理及內部控制系統進行檢討。截至2020年12月31日止年度，通過審計與風險管理委員會，董事會已就本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討，其涵蓋所有重大財務、經營及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部控制有效及足夠。

承董事會命

**馬明哲**

董事長

中國深圳

2021年2月3日

# 股本變動及股東情況

## 股本變動情況

### 股份變動情況表

截至2020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	2020年1月1日		報告期內變動					2020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	2020年12月31日	2021年1月31日
股東總數	700,502(其中境內股東696,120)	938,606(其中境內股東934,265)

# 股本變動及股東情況

## 報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 <sup>(1)</sup>	持股比例(%)	持股總數(股) <sup>(2)</sup>	報告期內增減(股)	股份種類	持有有限售條件 股份數量(股)	質押或凍結 股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人	35.51	6,491,359,838 <sup>(5)</sup>	+378,753,438	H股	-	未知
深圳市投資控股有限公司	國家	5.27	962,719,102	-	A股	-	質押341,740,000
香港中央結算有限公司 <sup>(4)</sup>	其他	4.37	798,480,284	-20,698,094	A股	-	-
中國證券金融股份有限公司	其他	2.99	547,459,336	-	A股	-	-
商發控股有限公司	境外法人	2.95	539,730,026	-57,455,015	H股	-	質押366,812,665
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.65	483,801,600	-	A股	-	-
New Orient Ventures Limited	境外法人	2.16	394,383,842	-320,280,155	H股	-	-
深業集團有限公司	國有法人	1.41	257,728,008	-	A股	-	-
大成基金-農業銀行 -大成中證金融資產管理計劃	其他	1.10	201,948,582	-	A股	-	-
華夏基金-農業銀行 -華夏中證金融資產管理計劃	其他	1.09	199,511,462	-	A股	-	-

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

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

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

(4) 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。

(5) 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。

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(卜蜂集團有限公司)而被視為構成一致行動關係。

除上述情況外，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。

## 控股股東及實際控制人簡介

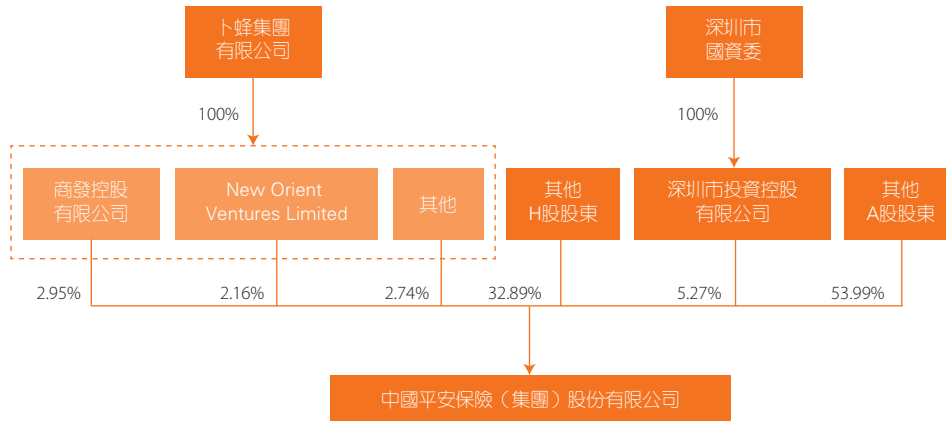
本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。



### 持有本公司5%以上股權的股東情況

截至2020年12月31日，卜蜂集團有限公司合計間接持有本公司H股1,435,411,513股，佔總股本的7.85%；深圳市投資控股有限公司持有本公司A股962,719,102股，佔總股本的5.27%。

持有本公司5%以上股權的股東的最終控制人與本公司之間關係圖如下：



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

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

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況



從左至右：  
陳德賢先生  
蔡方方女士  
姚 波先生  
謝永林先生  
馬明哲先生  
陳心穎女士  
陳克祥先生  
黃寶新先生  
葉素蘭女士



公司管治

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員主要工作經歷和兼職情況

### 董事



**馬明哲 先生**

本公司創始人、創辦人  
董事長(執行董事)

65歲

自1988年3月起出任董事

#### 工作經歷

自成立本公司以來，馬先生主持本公司全面經營管理工作至2020年6月不再擔任首席執行官，現主要負責本公司的戰略、人才、文化及重大事項決策，發揮核心領導作用。歷任本公司總經理、董事、董事長兼首席執行官。

在成立本公司之前，馬先生曾任招商局蛇口工業區社會保險公司副經理。

#### 教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)貨幣銀行學博士學位



**謝永林 先生**

執行董事、總經理、聯席首席執行官  
52歲

於1994年加入本公司

自2020年4月起出任董事

#### 於本集團所擔任的其他職務

謝先生為平安銀行董事長，亦為平安融資租賃董事。

#### 前期工作經歷

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

#### 教育背景及資格

南京大學理學碩士學位

南京大學管理學博士學位



#### 陳心穎 女士

執行董事、聯席首席執行官、  
常務副總經理、首席運營官  
43歲

於2013年加入本公司  
自2020年4月起出任董事

#### 於本集團所擔任的其他職務

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

#### 其他主要任職

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

#### 前期工作經歷

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

在加入本公司前，陳女士曾任麥肯錫全球董事(合夥人)。

#### 教育背景及資格

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



#### 姚波 先生

執行董事、聯席首席執行官、  
常務副總經理、首席財務官、  
總精算師  
50歲

於2001年加入本公司  
自2009年6月起出任董事

#### 於本集團所擔任的其他職務

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

#### 其他主要任職

姚先生為陸金所控股及平安好醫生的非執行董事。

#### 前期工作經歷

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

在加入本公司前，姚先生曾任德勤會計師事務所諮詢精算師、高級經理。

#### 教育背景及資格

紐約大學工商管理碩士學位  
北美精算師協會會員(FSA)

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況



**蔡方方 女士**

執行董事、副總經理、  
首席人力資源執行官  
47歲

於2007年加入本公司  
自2014年7月起出任董事

## 於本集團所擔任的其他職務

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

## 其他主要任職

蔡女士為平安好醫生的非執行董事，平安金融管理學院常務副院長。

## 前期工作經歷

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

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

## 教育背景及資格

澳大利亞新南威爾士大學會計專業碩士學位



**謝吉人 先生**

非執行董事  
56歲

自2013年6月起出任董事

## 其他主要任職

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

## 前期工作經歷

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

## 教育背景及資格

紐約大學商業及公共管理學院理學學士學位



**楊小平 先生**

非執行董事  
56歲

自2013年6月起出任董事

#### 其他主要任職

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

#### 前期工作經歷

楊先生曾為第十二屆全國政協委員，並曾任日本日洋株式會社中國部部長及北京事務所首席代表。楊先生曾任天津濱海泰達物流集團股份有限公司非執行董事。

#### 教育背景及資格

南昌大學(原江西省工學院)學士學位  
日本留學經歷  
清華大學博士結業



**王勇健 先生**

非執行董事  
56歲

自2018年7月起出任董事

#### 其他主要任職

王先生現任深圳市投資控股有限公司董事長及黨委書記。王先生亦為清華大學研究院理事會理事長。

#### 前期工作經歷

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

#### 教育背景及資格

上海交通大學管理學院系統工程專業碩士學位

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況



**葛明 先生**  
獨立非執行董事  
69歲

自2015年6月起出任董事

## 其他主要任職

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

## 前期工作經歷

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

## 教育背景及資格

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



**歐陽輝 先生**  
獨立非執行董事  
58歲

自2017年8月起出任董事

## 其他主要任職

歐陽先生現任長江商學院副院長，金融學傑出院長講席教授。歐陽先生亦為興全基金管理有限公司、鼎睿再保險有限公司及兌吧集團有限公司獨立非執行董事。

## 前期工作經歷

歐陽先生曾任杜克大學金融學副教授，瑞士銀行董事總經理，野村證券董事總經理，雷曼兄弟高級副總裁、董事總經理，海能達通信股份有限公司獨立非執行董事等職務。

## 教育背景及資格

美國加州大學伯克利分校金融博士學位  
美國杜蘭大學化學物理博士學位





**伍成業 先生**  
獨立非執行董事  
70歲

自2019年7月起出任董事

#### 其他主要任職

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

#### 前期工作經歷

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

#### 教育背景及資格

倫敦大學法律學士及碩士學位  
北京大學法律學士學位  
獲英格蘭、香港及澳大利亞維多利亞州最高法院頒發律師資格



**儲一昀 先生**  
獨立非執行董事  
56歲

自2019年7月起出任董事

#### 其他主要任職

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

#### 前期工作經歷

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

#### 教育背景及資格

上海財經大學管理學(會計學)博士學位



**劉宏 先生**  
獨立非執行董事  
53歲

自2019年7月起出任董事

#### 其他主要任職

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

#### 教育背景及資格

哈爾濱工業大學工學博士學位  
北京大學博士後出站

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 監事



**孫建一 先生**  
監事會主席(職工代表監事)  
67歲

於1990年加入本公司  
自2020年8月起出任監事

### 其他主要任職

孫先生為中國保險保障基金有限責任公司非執行董事。

### 前期工作經歷

自1990年7月加入本公司後，孫先生先後任本公司管理本部總經理、副總經理、常務副總經理、副首席執行官、副董事長，及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。

孫先生曾任萬科企業股份有限公司非執行董事、海昌海洋公園控股有限公司獨立非執行董事。

### 教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)金融學大專畢業



**顧立基 先生**  
外部監事  
72歲

自2009年6月起出任監事

### 其他主要任職

顧先生為深圳市專家協會應用電子學專家。

### 前期工作經歷

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

### 教育背景及資格

清華大學工學學士學位

中國科技大學管理科學系工學碩士學位

哈佛大學管理學院高級管理課程AMP(151)證書



**黃寶魁 先生**

外部監事  
78歲

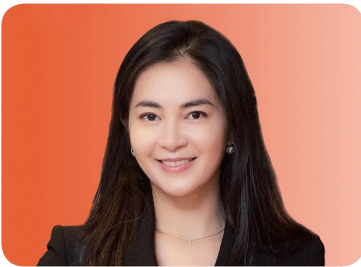
自2016年6月起出任監事

**前期工作經歷**

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

**教育背景及資格**

吉林大學物理系本科學歷  
高級政工師



**張王進 女士**

股東代表監事  
41歲

自2013年6月起出任監事

**其他主要任職**

張女士現任卜蜂集團海外有限公司(香港)董事總經理。

**前期工作經歷**

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

**教育背景及資格**

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



**王志良 先生**

職工代表監事  
41歲

於2002年加入本公司  
自2017年8月起出任監事

**於本集團所擔任的其他職務**

王先生現任平安集團行政總監兼辦公室主任、平安融資租賃董事長。

**前期工作經歷**

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

**教育背景及資格**

天津財經大學(原天津財經學院)經濟信息管理專業學士學位

# 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、謝永林先生、陳心穎女士、姚波先生及蔡方方女士的主要工作經歷和兼職情況請見本章「董事」部分。



**陳克祥 先生**

副總經理

63歲

於1992年加入本公司

任期：2007年1月至今

### 前期工作經歷

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

### 教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)金融學碩士學位



**黃寶新 先生**

副總經理

56歲

於2015年加入本公司

任期：2020年4月至今

### 於本集團所擔任的其他職務

黃先生為集團北京管理總部總經理。

### 前期工作經歷

在加入本公司前，黃先生曾出任中國財政部工交司副處長、中國國務院辦公廳秘書二局副局長、中國國務院辦公廳監察局副局長、局長和中紀委駐中宣部紀檢組副組長等職務。

### 教育背景及資格

中南財經政法大學(原中南財經大學)財政金融學學士學位

中國人民大學政治經濟學碩士學位

中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)財政學博士學位



**葉素蘭 女士**

副總經理、合規負責人  
64歲

於2004年加入本公司  
任期：2011年1月至今

**於本集團所擔任的其他職務**

葉女士為平安銀行董事。

**前期工作經歷**

葉女士於2004年2月至2006年3月任平安壽險總經理助理，於2006年3月至2011年1月任本公司總經理助理，於2006年3月至2021年1月任本公司首席稽核執行官，於2008年3月至2021年1月任本公司審計責任人。

在加入本公司前，葉女士曾任職於友邦保險、香港保誠保險公司等。

**教育背景及資格**

英國倫敦中央工藝學院計算機學士學位



**盛瑞生 先生**

董事會秘書、聯席公司秘書  
51歲

於1997年加入本公司  
任期：2017年4月至今

**於本集團所擔任的其他職務**

盛先生為集團品牌總監，本公司新聞發言人。

**前期工作經歷**

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

**教育背景及資格**

南京大學文學學士學位  
香港中文大學工商管理碩士學位

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況



**胡劍鋒 先生**  
審計責任人  
44歲

於2000年加入本公司  
任期：2021年1月至今

## 於本集團所擔任的其他職務

胡先生為集團稽核監察部總經理，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監事。

## 其他主要任職

胡先生為平安消費金融有限公司的監事。

## 前期工作經歷

胡先生於2007年4月至2017年3月先後擔任本公司稽核監察部上海分部總經理助理，平安數據科技(深圳)有限公司稽核監察項目部上海分部副總經理、總經理，本公司稽核監察部副總經理。

## 教育背景及資格

復旦大學國際金融學學士學位  
國際公認反洗錢師資格認證(CAMS)  
國際內部審計師資格認證(CIA)  
香港金融風險管理師資格認證(CFRM)

## 關鍵崗位人員



**陳德賢 先生**  
首席投資執行官  
60歲

於2005年加入本公司

## 於本集團所擔任的其他職務

陳先生為平安壽險、平安資產管理、平安海外控股董事。

## 前期工作經歷

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

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

## 教育背景及資格

香港大學文學學士學位

## 董事、監事及高級管理人員在股東單位的任職情況

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

## 董事、監事、高級管理人員的新任或離任情況

姓名	職務	性別	年齡	任期
孫建一 <sup>(1)</sup>	新任職工代表監事(監事會主席)	男	67歲	2020年8月至今
謝永林 <sup>(2)</sup>	新任執行董事	男	52歲	2020年4月至今
陳心穎 <sup>(2)</sup>	新任執行董事	女	43歲	2020年4月至今
黃寶新 <sup>(3)</sup>	新任高級管理人員	男	56歲	2020年4月至今
胡劍鋒 <sup>(4)</sup>	新任高級管理人員	男	44歲	2021年1月至今
李源祥 <sup>(5)</sup>	已辭任執行董事	男	55歲	2013年6月 – 2020年1月
	已辭任高級管理人員			2011年1月 – 2020年1月
任匯川 <sup>(6)</sup>	已辭任執行董事	男	51歲	2012年7月 – 2020年3月
劉崇 <sup>(7)</sup>	已辭任非執行董事	男	60歲	2016年1月 – 2020年6月
潘忠武 <sup>(1)</sup>	已辭任職工代表監事	男	51歲	2012年7月 – 2020年8月

註：(1) 孫建一先生於2020年8月28日接替潘忠武先生出任本公司職工代表監事，並於同日出任本公司監事會主席。

(2) 謝永林先生、陳心穎女士於2020年4月3日出任本公司執行董事。

(3) 黃寶新先生於2020年4月22日出任本公司副總經理。

(4) 胡劍鋒先生於2021年1月27日接替葉素蘭女士出任本公司審計責任人；葉素蘭女士仍擔任本公司副總經理、合規負責人。

(5) 李源祥先生於2020年2月1日起辭任本公司執行董事、聯席首席執行官、常務副總經理。

(6) 任匯川先生於2020年3月16日起辭任本公司執行董事、副董事長。

(7) 劉崇先生於2020年6月15日起辭任本公司非執行董事。

## 董事及監事個人信息變動情況

1. 本公司獨立非執行董事儲一昀先生於2020年9月不再出任平安銀行外部監事。
2. 本公司外部監事顧立基先生於2020年12月不再出任博時基金管理有限公司獨立非執行董事。
3. 本公司職工代表監事王志良先生於2020年9月出任平安融資租賃董事長。

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

## 董事、監事、高級管理人員近三年受證券監管機構處罰的情況

本公司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、高級管理人員和員工情況

## 董事、監事和高級管理人員的持股情況

### 持有本公司的股票數量的變動情況

於2020年12月31日，本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號－年度報告的內容與格式》需披露的持有本公司股份的情況如下：

姓名	身份	H/A股	期初持股數(股)	期末持股數(股)	股份增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行H/A股百分比(%)	佔全部已發行股份百分比(%)
馬明哲	實益擁有人	A	1,364,608	1,584,026	+219,418	核心人員持股計劃	好倉	0.01462	0.00867
孫建一	實益擁有人	A	4,555,060	4,774,873	+219,813	核心人員持股計劃	好倉	0.04408	0.02612
謝永林	實益擁有人	A	159,518	303,508	+143,990	核心人員持股計劃	好倉	0.00280	0.00166
陳心穎	實益擁有人	A	164,835	301,528	+136,693	核心人員持股計劃	好倉	0.00278	0.00165
姚波	實益擁有人	A	321,378	465,432	+144,054	核心人員持股計劃	好倉	0.00430	0.00255
	實益擁有人	H	24,000	24,000	-	-	好倉	0.00032	0.00013
陳克祥	實益擁有人	A	272,538	401,967	+129,429	買入、核心人員持股計劃	好倉	0.00371	0.00220
蔡方方	實益擁有人	A	145,101	228,629	+83,528	核心人員持股計劃	好倉	0.00211	0.00125
黃寶新	實益擁有人	A	54,700	63,512	+8,812	買入、核心人員持股計劃	好倉	0.00059	0.00035
葉素蘭	實益擁有人	A	268,191	412,245	+144,054	核心人員持股計劃	好倉	0.00381	0.00226
盛瑞生	實益擁有人	A	162,774	249,098	+86,324	核心人員持股計劃	好倉	0.00230	0.00136
王志良	實益擁有人	A	37,446	45,073	+7,627	核心人員持股計劃	好倉	0.00042	0.00025
李源祥	實益擁有人	A	282,120	282,120	-	-	好倉	0.00260	0.00154
任匯川	實益擁有人	A	841,205	800,000	-41,205	賣出、核心人員持股計劃	好倉	0.00739	0.00438
潘忠武	實益擁有人	A	21,012	25,488	+4,476	核心人員持股計劃	好倉	0.00024	0.00014

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

除上述披露外，於2020年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定被視為或當作本公司董事或最高行政人員擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定而記載於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》而由董事、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：

姓名	身份	H/A股	期初持有權益數(股)	期末持有權益數(股)	權益增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行H/A股百分比(%)	佔全部已發行股份百分比(%)
馬明哲	配偶持有權益	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011
	其他 <sup>(1)</sup>	A	252,762	502,266	+249,504	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00464	0.00275
孫建一	其他 <sup>(1)</sup>	A	126,381	126,381	-	-	好倉	0.00117	0.00069
謝永林	其他 <sup>(1)</sup>	A	189,571	376,699	+187,128	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00348	0.00206
陳心穎	其他 <sup>(1)</sup>	A	189,571	376,699	+187,128	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00348	0.00206
姚波	配偶持有權益	H	64,000	64,000	-	-	好倉	0.00086	0.00035
	其他 <sup>(1)</sup>	A	126,381	251,133	+124,752	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00232	0.00137
蔡方方	其他 <sup>(1)</sup>	A	126,381	251,133	+124,752	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00232	0.00137
王志良	其他 <sup>(1)</sup>	A	12,638	31,350	+18,712	其他 <sup>(1)</sup>	好倉	0.00029	0.00017

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



### 持有本公司相聯法團的股票數量的變動情況

於2020年12月31日，概無董事及最高行政人員於本公司任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據《標準守則》董事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 本公司的考評及薪酬機制

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

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

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

本公司的考評機制涵蓋經濟效益指標和風險合規指標，公司結合業務規劃及風險合規要求對管理人員設定明確的年度問責目標，依據目標達成情況，每年進行兩次嚴格的問責考核，對管理人員進行綜合評價。問責結果與長短期獎酬、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。

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員的報酬情況

姓名	報告期內從公司結算的稅後報酬總額 (人民幣萬元)	報告期內結算報酬總額 合計應繳納個人所得稅 (人民幣萬元)	報告期內是否從公司 關聯方獲取報酬
馬明哲	482.70	353.22	否
孫建一	143.14	98.30	否
謝永林	581.66	416.66	否
陳心穎	1,078.33	825.11	否
姚波	913.17	690.11	否
陳克祥	300.37	202.45	否
蔡方方	478.40	331.55	否
黃寶新	287.43	205.00	否
陳德賢	808.51	608.44	否
葉素蘭	745.11	555.11	否
盛瑞生	312.70	197.72	否
王志良	178.87	88.91	否
謝吉人	50.89	9.11	是
楊小平	51.65	9.35	是
王勇健	48.76	12.24	是
葛明	49.52	12.48	是
歐陽輝	52.41	9.59	是
伍成業	50.89	9.11	是
儲一昀	49.52	12.48	是
劉宏	48.76	12.24	是
顧立基	51.04	12.96	是
黃寶魁	50.28	12.72	否
張王進	52.41	9.59	是
李源祥	38.68	28.26	是
任匯川	51.67	22.06	否
劉崇	22.86	5.64	是
潘忠武	82.03	22.29	否

註：(1) 董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員的薪酬按報告期內相關任職期間計算。

(2) 根據中國銀保監會《保險公司薪酬管理規範指引》相關規定，本公司高級管理人員及關鍵崗位人員的部分績效薪酬將進行延期支付，支付期限為3年。本公司高級管理人員及關鍵崗位人員報告期內從公司結算的報酬總額中，包括了進行延期且尚未支付的部分。

(3) 根據有關制度規定，本公司全新履職的董事、監事、高級管理人員及關鍵崗位人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待審核確認後再行披露。

## 公司員工的數量、專業構成及教育程度

截至2020年12月31日，本公司共有在職員工362,035人。其中保險類業務從業人員200,580人，銀行類業務從業人員38,097人，資產管理類業務從業人員11,972人，科技類業務從業人員111,386人；其中博士、碩士研究生學歷27,350人，大學本科學歷193,051人，大專學歷125,201人，其他學歷16,433人。

### 按專業構成



### 按學歷構成



## 員工培訓計劃

平安金融管理學院(以下簡稱「學院」)致力於實現「最好的培訓在平安」，持續投入優質資源，優化培訓體系，加強師資隊伍，促進人才發展；並與各專業公司深度鏈接通過將知識轉化為價值，實現培訓助力公司業務發展。

在公司深化「金融+科技」、「金融+生態」的既定戰略下，學院培訓工作通過建設「精品化+體系化」內容資源、拓展培訓新模式、優化學習平台，加速全員學習線上化。截至2020年12月末，學院擴充內外部精品線上課程資源累積達5.2萬門；2020年全年線上學習總人次超4,442.6萬，學習總時長近1,160.5萬小時，月度活躍率最高達95.54%。為滿足員工專業崗位學習訴求，學院啟動線上「全集團崗位專業課程體系共享計劃」，2020年聯同各專業公司「共創+共享」課程2,400餘門，課程使用率達85%，覆蓋7大崗位類別、27個職能大類，助力崗位專業課程體系更新迭代。

在新冠肺炎疫情下，2020年學院敏捷推出多種培訓解決方案，上線全員直播課堂，打造各層級新入職、新晉升及潛才人員專屬學習賦能計劃，「線上+線下」動態結合滿足員工成長所需。面向高級經理及以上管理人員、中初級員工、內部兼職講師，學院分別開展「問道」、「鍛造」、「超能講師」系列專題直播，幫助其賦能提升。全年開展直播課堂71場，累計學習人次近5.2萬，累計學習時長近10.2萬小時。針對各層級新進/晉及潛才人員，學院打造定制化的線上線下學習資源包及賦能解決方案，滿足不同角色、不同任職階段的學習需求，全年累計培訓近6萬人。面向各層級員工，學院持續開展適配性面授培訓，截至2020年12月末，擴充6大主題面授課程庫達1,200餘門，內部兼職講師隊伍達972人。2020年，在全國各地累計開展培訓1,004期，累計培訓員工近3萬人次，高級經理及以上管理人員的培訓覆蓋率達45.5%。

# 董事會報告和重要事項

## 主要業務

本公司及子公司(本集團)的主要業務包括提供多元化的金融產品及服務,主要着力於開展保險、銀行、資產管理及科技業務。2020年,本集團的主要業務性質並無重大變動。

## 主要客戶

回顧2020年,來自本集團前五大客戶的營業收入佔當年營業收入的比例少於1%。

## 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》第二百一十六條,公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報,利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤(即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤)為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下,公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力等情況,根據公司的經營和業務發展需要,由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。

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

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

### 利潤分配方案的執行情況

本公司2019年度利潤分配方案已於2019年年度股東大會上審議通過，即以實際參與分配的股份數18,210,234,607股為基數(已扣除回購專用證券賬戶中的本公司A股股份)，向股東派發公司2019年度末期股息，每股派發現金股息人民幣1.30元(含稅)，共計人民幣23,673,304,989.10元(含稅)。

公司2020年中期利潤分配方案已於2020年8月27日召開的第十一屆董事會第十六次會議審議通過，即以實際參與分配的股份數18,210,234,607股為基數(已扣除回購專用證券賬戶中的本公司A股股份)，向股東派發公司2020年中期股息，每股派發現金股息人民幣0.80元(含稅)，共計人民幣14,568,187,685.60元(含稅)。

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

### 年度業績及利潤分配

本集團2020年業績載於「財務報表」部分。

集團2020年經審計的中國會計準則及國際財務報告準則合併財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,430.99億元，母公司淨利潤為人民幣586.80億元。根據《公司章程》及其他相關規定，公司在確定可供股東分配的利潤額時，應當按照母公司中國會計準則財務報表淨利潤的百分之十提取法定盈餘公積，同時規定，法定盈餘公積累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。經過上述利潤分配，並結轉上年度未分配利潤後，根據《公司章程》及其他相關規定，按中國會計準則和國際財務報告準則母公司財務報表的未分配利潤孰低確定公司可供股東分配利潤為人民幣1,205.92億元。

公司2020年中期已分配股息每股人民幣0.80元(含稅)，共計人民幣14,568,187,685.60元(含稅)。公司董事會建議，向本公司股東派發公司2020年末期股息每股現金人民幣1.40元(含稅)。根據上交所《上市公司回購股份實施細則》等有關規定，截至本次末期股息派發A股股東股權登記日收市後，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與本次末期股息派發。根據截至2020年12月31日本公司的總股本18,280,241,410股扣除本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份70,006,803股計算，2020年末期股息派發總額為人民幣25,494,328,449.80元(含稅)。本次末期股息派發的實際總額將以本次股息派發A股股東股權登記日有權參與總股數為準計算。本次末期股息派發對集團償付能力充足率無重大影響，股息派發後集團償付能力充足率符合監管要求。公司其餘未分配利潤結轉至2021年度，公司未分配利潤主要作為內生資本留存，以維持合理的償付能力充足率水平，並用於向下屬各子公司注資，以維持子公司的償付能力充足率或資本充足率在合理水平。

# 董事會報告和重要事項

以上預案尚待公司2020年年度股東大會審議通過後實施。有關利潤分配方案符合《公司章程》及相關審議程序的規定，充分保護了中小投資者的合法權益，並已經公司全體獨立非執行董事發表同意的獨立意見。

公司近三年分紅情況詳見「流動性及資本資源」部分。

## 可供分配儲備

截至2020年12月31日，本公司的可供分配儲備為人民幣1,205.92億元，公司已建議分配2020年末期股息，每股現金人民幣1.40元(含稅)。扣除2020年末期股息，可供分配儲備剩餘部分全部結轉至2021年度。此外，本公司的資本公積金及盈餘公積為人民幣1,409.01億元，於日後資本發行時可供分配。

## 募集資金使用情況

本公司於2014年12月8日根據一般性授權配發及發行的594,056,000股新H股，募集資金總額為港幣36,831,472,000元。截至2020年12月31日，尚有折合港幣約3,981,742,342.12元未投入使用，尚未投入使用的募集資金餘額與尚存放於募集資金專用賬戶餘額(折合港幣約4,423,506,111.66元)之間的差異，主要為募集資金產生的利息收入等。2020年募集資金使用情況詳情如下：

募集資金總額	於2020年1月1日尚未投入使用的募集資金餘額	上述募集資金的預期用途	報告期內投入使用的募集資金總額	於2020年12月31日尚未投入使用的募集資金餘額	上述尚未投入使用的募集資金的使用時間計劃
港幣36,831,472,000元	港幣3,981,742,342.12元	發展本公司主營業務、補充本公司資本金及營運資金	-	港幣3,981,742,342.12元	暫無具體使用計劃，視業務發展情況投入

## 股本

2020年本公司的股本變動情況以及截至2020年12月31日本公司的股本結構載列於「股本變動及股東情況」部分。

## 固定資產和投資性房地產

本集團於2020年內的固定資產和投資性房地產變動詳情分別載於財務報表附註33及32。

## 優先認股權

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

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於2019年4月29日分別召開2018年年度股東大會、2019年第一次A股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《關於以集中競價交易方式回購A股股份的方案》。截至2020年4月28日，本公司已完成本次回購，通過上交所交易系統以集中競價交易方式累計回購70,006,803股本公司A股股份，佔本公司總股本的比例為0.38296%，已支付的資金總額合計人民幣5,993,765,118.20元(不含交易費用)/5,994,784,083.55元(含交易費用)，最低成交價格為人民幣79.27元/股，最高成交價格為人民幣91.43元/股，回購均價為人民幣85.62元/股。本次回購的A股股份將全部用於本公司員工持股計劃，包括但不限於本公司股東大會已審議通過的長期服務計劃。本公司於2020年度內回購A股股份的每月報告如下：

月份	回購數量 (股)	每股最高成交價 (元)	每股最低成交價 (元)	資金總額 (元，不含交易費用)
2020年3月	12,412,196	80.49	79.27	993,764,947.11

除上述情形外，本公司或其任何子公司自2020年1月1日至2020年12月31日止期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 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2021年2月3日)所知，於截至2020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。

### 董事及監事的服務合約及薪酬

本公司與全體在任董事和監事訂立了服務合約。截至2020年12月31日，概無董事或監事與本公司或子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2020年12月31日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註57。

### 董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

董事或監事或與董事或監事有關連的實體於2020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2020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2020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。

# 董事會報告和重要事項

## 董事及監事於競爭業務的權益

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

## 許可彌償條文

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

## 資產負債表日後事項

資產負債表日後事項載於財務報表附註63。

## 審計師

根據公司2019年年度股東大會決議，公司於2020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。

2020年度審計工作結束後，本公司連續聘用現任會計師事務所將滿8年。參照中國財政部《國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法》的規定，金融企業連續聘用同一會計師事務所年限最長不超過8年。為此，本公司於2020年10月27日召開的第十一屆董事會第十八次會議審議通過了《關於聘用公司2021年度審計機構的議案》，同意聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及安永會計師事務所分別擔任公司2021年度中國會計準則財務報告審計機構及公司2021年度國際財務報告準則財務報告審計機構。本議案尚需提交本公司2020年年度股東大會審議。

## 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」部分。

## 重大股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大股權投資。

## 重大非股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大非股權投資。

## 以公允價值計量的金融工具

本公司以公允價值計量的金融工具載於財務報表附註53。

## 重大資產和股權出售

報告期內本公司不存在應披露的重大資產和股權出售。

## 附屬公司、聯營公司或合營公司的重大收購和出售

報告期內本公司有關附屬公司、聯營公司或合營公司不存在應披露的重大收購和出售。



## 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財務報表附註4.(1)及附註30。

## 公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況載於財務報表附註4.(2)。

## 關聯交易管理

### 日常關聯交易

本公司於2018年8月21日召開的第十一屆董事會第二次會議上審議通過了《關於審議平安集團與關聯公司持續性日常關聯交易的議案》，批准本集團在日常業務過程中，按照市場公允定價，分別與平安好醫生、金融壹賬通、平安醫保科技、陸金所控股及該等公司控制的下屬關聯方公司（「該等關聯方」）開展日常關聯交易。本集團與該等關聯方每年度關聯交易金額合計不超過本集團該年度最近一期經審計淨資產的5%，在授權額度範圍內的每筆交易可不再另行履行相應審議程序和披露義務。詳情可查閱本公司於2018年8月22日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站發佈的《日常關聯交易公告》。

該等日常關聯交易並不構成《聯交所上市規則》定義的本公司關連交易。

### 與深圳市投資控股有限公司共同投資的關聯交易

招商局蛇口工業區控股股份有限公司（「招商蛇口」）採用發行股份、可轉換公司債券及支付現金的方式向深圳市投資控股有限公司購買其持有的深圳市南油（集團）有限公司24%的股權，並非公開發行股份募集配套資金。平安壽險委託平安資產管理以平安壽險資金認購招商蛇口本次非公開發行的股份。本次關聯交易完成後，平安壽險及深圳市投資控股有限公司均成為招商蛇口股東。由於資本市場環境的變化，經平安資管與招商蛇口友好協商，雙方已同意終止該關聯交易。詳情可查閱本公司於2020年6月1日、2020年6月8日、2020年7月13日、2020年9月14日在《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站發佈的公告。

該關聯交易並不構成《聯交所上市規則》定義的本公司關連交易。

## 公司持股計劃的實施情況

### 核心人員持股計劃

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

# 董事會報告和重要事項

截至報告期末，此項計劃共實施六期，其中2015年至2016年兩期已全部解禁完畢，2017年至2020年四期詳情如下：

2017年核心人員持股計劃共1,157人參與，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%。於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工1,002人，另有47名員工不符合歸屬條件，收回股票234,957股。本期持股計劃已全部解禁完畢。

2018年核心人員持股計劃共1,296人參與，共購得中國平安A股股票9,666,900股，成交金額合計人民幣592,698,901.19元(含費用)，佔當時公司總股本的0.053%。於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工1,176人，另有55名員工不符合歸屬條件，收回股票330,834股。

2019年核心人員持股計劃共1,267人參與，共購得中國平安A股股票8,078,395股，成交金額合計人民幣588,197,823.00元(含費用)，佔當時公司總股本的0.044%。於報告期內，本期持股計劃解禁三分之一並分批歸屬，可歸屬員工1,207人，另有60名員工不符合歸屬條件，收回股票403,697股。

2020年核心人員持股計劃共1,522人參與，共購得中國平安A股股票7,955,730股，成交金額合計人民幣638,032,305.75元(含費用)，佔當時公司總股本的0.044%。於報告期內，未實施2020年核心人員持股計劃股份權益變動。

於報告期內，經本公司2020年4月23日召開的第十一屆董事會第十三次會議審議，公司核心人員持股計劃存續期延長六年至2027年2月4日，詳情參見公司2020年4月23日及2020年4月24日披露於聯交所、上交所網站的《關於核心人員持股計劃存續期延長的公告》。本公司核心人員持股計劃的管理機構未發生變更。

截至報告期末，核心人員持股計劃共持有本公司A股股份20,199,099股，佔公司總股本的0.110%。

## 長期服務計劃

經本公司2018年10月29日召開的第十一屆董事會第三次會議審議，2018年12月14日召開的2018年第二次臨時股東大會批准，本公司自2019年起開始實施長期服務計劃。本公司長期服務計劃參與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員工，資金來源為員工應付薪酬額度。

截至報告期末，此項計劃共實施二期：

2019年長期服務計劃共31,026人參與，共購得中國平安A股股票54,294,720股，成交金額合計人民幣4,296,112,202.60元(含費用)，佔當時公司總股本的0.297%。於報告期內，有20名員工從公司退休並提出歸屬申請，按計劃規則確認符合條件，予以歸屬；同時，有3,309名員工因離職或績效不達標等原因不符合長期服務計劃方案及相關約定細則所明確之條件，相應取消資格並收回股票6,780,094股。

2020年長期服務計劃共32,022人參與，共購得中國平安A股股票49,759,305股，成交金額合計人民幣3,988,648,517.41元(含費用)，佔當時公司總股本的0.272%。於報告期內，有2名員工從公司退休並提出歸屬申請，按計劃規則確認符合條件，予以歸屬；同時，有3,036名員工因離職或績效不達標等原因不符合長期服務計劃方案及相關約定細則所明確之條件，相應取消資格並收回股票4,900,577股。

於報告期內，本公司長期服務計劃由委託招商證券資產管理有限公司管理變更為公司自行管理。

截至報告期末，長期服務計劃共持有本公司A股股份104,041,879股，佔公司總股本的0.569%。

自核心人員持股計劃及長期服務計劃實施以來，公司經營穩健，股東、公司和員工利益共享、風險共擔，為進一步完善公司的治理結構、建立健全公司長期激勵和約束機制，促進公司長期、持續、健康發展提供了有力的保障。

### 公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內公司沒有實施以本公司股票為標的的股權激勵。

### 汽車之家經修訂和重述的2016年股份激勵計劃(「汽車之家2016年股份激勵計劃」)

本公司於2017年6月16日召開的股東大會審議通過了汽車之家2016年股份激勵計劃，其中涉及向汽車之家的董事、顧問和員工授予期權(「汽車之家期權」)以認購汽車之家A類普通股(「汽車之家股份」)以及限制性股份或受限股份單位和股票增值權。

汽車之家2016年股份激勵計劃之目的為就有關人士的優秀表現提供激勵，為汽車之家的股東帶來卓越回報。汽車之家2016年股份激勵計劃亦旨在為汽車之家激勵、吸引、留住董事、員工和顧問提供靈活性，因為汽車之家的成功運營在很大程度上取決於上述人士的判斷、利益和特別努力。

根據汽車之家2016年股份激勵計劃的條款，汽車之家董事會或經其授權的薪酬委員會(「汽車之家委員會」)可根據符合資格人士(包括汽車之家的員工、顧問及全體董事)過往、目前及預期對汽車之家及／或其相關實體的付出及貢獻，向彼等授予汽車之家激勵權益。

# 董事會報告和重要事項

截至2017年6月16日，即本公司股東大會批准汽車之家2016年股份激勵計劃之日，除非通過汽車之家和本公司股東大會另行批准來增加限額，所有根據汽車之家2016年股份激勵計劃以及任何其他汽車之家股份期權計劃將予授出的汽車之家期權獲行使後可發行的汽車之家股份總數，合共不得超過汽車之家在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據汽車之家2016年股份激勵計劃可予發行的A類普通股最多為4,890,000股，約佔2020年12月31日汽車之家已發行和流通的股份數量的4.08%。除非汽車之家及本公司股東以汽車之家2016年股份激勵計劃所載方式批准，否則授予日(含當日)前任何12個月期間，已授予及將授予任何參與人的汽車之家期權(包括已行使和尚未行使的汽車之家期權)全部行使後已發行及將發行的汽車之家股份總數，不應當超過截至授予日為止汽車之家所有已發行和流通的股份數量的1%。

每股汽車之家股份的汽車之家期權行使價格由汽車之家委員會決定並在授權協議中列明，且在適用法律不禁止的情況下，該價格可為與汽車之家股份的公平市值有關的固定或可變價格。汽車之家作為一家於紐約證券交易所上市的公司，按照美國相關監管規定向美國證券交易委員會遞交年度財務報告。基於信息一致性的考慮，本公司亦不於此披露報告期內授出的汽車之家期權價值以及相關會計政策。

汽車之家委員會可酌情設定行使汽車之家期權所附帶的認購權之前必須持有汽車之家期權或任何部分期權的最短期限。汽車之家2016年股份激勵計劃將於生效日起屆滿十周年當日到期，即2027年3月21日。

截至2020年12月31日，汽車之家2016年股份激勵計劃中有關行使汽車之家期權的情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股汽車之家股份，美元)	期權數目				
			於2020年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過10年	22.19-86.94	654,965	130,548	30,929	276,022	於2020年12月31日尚未行使

## 上海家化2018年股票期權激勵計劃(「上海家化股份激勵計劃」)

本公司於2018年5月23日召開的股東大會審議通過了上海家化股份激勵計劃，其中涉及向指定參與人或以其為受益人授予期權(「上海家化期權」)以認購上海家化普通股(「上海家化股份」)。

上海家化股份激勵計劃之目的為進一步完善上海家化法人治理結構，促進上海家化建立、健全激勵約束機制，充分調動上海家化董事、高管及關鍵員工的積極性，有效地將股東利益、上海家化利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注上海家化的長遠發展。

根據上海家化股份激勵計劃的條款，上海家化股份激勵計劃的激勵對象包括以下人員，且不包括上海家化獨立董事、監事、單獨或合計持有上海家化5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女；上海家化董事、高級管理人員、以及對上海家化整體業績和持續發展有直接影響的核心管理人員和核心技術人員，該等人員指直接向首席執行官匯報的人員及獨立負責上海家化不同單位及業務(包括建立品牌、研發、供應鏈、融資、人力資源及戰略投資)的人員。

截至2018年5月23日，即本公司股東大會批准上海家化股份激勵計劃之日，所有根據上海家化股份激勵計劃以及任何其他上海家化股份期權計劃將予授出的上海家化期權獲行使後可發行的上海家化股份總數，合共不得超過上海家化在股東大會批准之時已經發行和流通的股份的10%。根據上海家化股份激勵計劃可予發行的上海家化股份最多為4,250,000股，約佔本報告披露之日所發行上海家化股份數量的0.63%。非經上海家化股東大會特別決議批准，任何一名激勵對象在有效期內的由上海家化股份激勵計劃獲授的上海家化股份，累計不得超過上海家化股本總額的1%。

每股上海家化股份的上海家化期權行使價格由上海家化董事會釐定。有關上海家化期權價值以及相關會計政策詳情可參閱上海家化於2018年7月25日在上交所網站發佈的公告。

上海家化董事會可酌情設定行使上海家化期權所附帶的認購權之前必須持有上海家化期權或任何部分期權的最短期限。上海家化股份激勵計劃有效期自上海家化期權授出日起，至激勵對象獲授的上海家化期權全部行權或註銷之日止，最長不超過68個月。

截至2020年12月31日，上海家化股份激勵計劃中有關行使上海家化期權的詳情及變動情況如下：

參與人類別	行使期	行使價(每股上海家化股份, 人民幣元)	期權數目				於2020年12月31日尚未行使
			於2020年1月1日尚未行使	報告期內授出	報告期內失效	報告期內行使	
僱員	自授予之日起計 不超過68個月	35.07	3,400,000	-	1,195,000	-	2,205,000

# 董事會報告和重要事項

## 重大合同及其履行情况

### 擔保情况

(人民幣百萬元)

#### 公司和子公司對外擔保情况(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	-
報告期內對外擔保餘額合計	-

#### 公司及其子公司對子公司的擔保情况

報告期內對子公司擔保發生額合計	11,346
報告期內對子公司擔保餘額合計	54,790

#### 公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額	54,790
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	7.2
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2020年12月31日)的被擔保對象提供的擔保金額	53,895
公司及其子公司擔保總額超過公司淨資產50%部分的金額	-

註：(1) 上表中的數據未包含本公司的控股子公司平安銀行等按照監管部門批准的經營範圍開展的金融擔保業務的數據。

(2) 報告期內擔保發生額為擔保提款額334.15億元扣除還款額220.69億元後的淨值。

## 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2020年度對外擔保情況進行了審慎的核查，作出如下專項說明及獨立意見：

1. 報告期內，本公司沒有為控股股東及本公司持股50%以下的其他關聯方、任何非法人單位或個人提供擔保；
2. 報告期內，本公司及其子公司擔保提款額合計334.15億元。截至2020年12月31日，公司及其子公司擔保餘額合計547.90億元，佔公司淨資產的7.2%，未超過公司最近一個會計年度合併會計報表淨資產的50%；
3. 報告期內，本公司嚴格遵循了《公司章程》中有關對外擔保的審批程序以及內部控制制度，不存在違規對外擔保情況；
4. 報告期內，本公司嚴格按照《上交所上市規則》、《公司章程》的有關規定，履行對外擔保情況的信息披露義務，並按規定向註冊會計師如實提供公司全部對外擔保事項。

## 託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情況

報告期內，公司無應披露的託管、承包、租賃及其他重大合同事項。

報告期內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。

## 所得稅及稅項減免

### 境外非居民企業的企業所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，本公司向於股權登記日名列本公司股東名冊的H股非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司)派發股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何於登記日名列本公司H股股東名冊並依法在中國境內成立，或依照境外法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(定義見《中華人民共和國企業所得稅法》)，如不希望本公司代扣代繳上述企業所得稅，請在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交一份由有資格在中國大陸執業的律師出具確認其具有居民企業身份的法律意見書(須加蓋該律師事務所公章)，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，本公司將對多扣繳稅款予以退還。

### 境外個人股東的個人所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在中國香港發行的股票取得的股息紅利所得，本公司有義務代扣代繳個人所得稅，稅率一般為10%，但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

持有境內非外商投資企業在中國香港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(如有)。請符合條件的股東在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

本公司將依法代扣代繳於登記日名列本公司H股股東名冊的股東的企業所得稅以及個人所得稅。對於任何因未在規定時間內提交證明材料而引致對代扣代繳所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理，H股股東需要按中國內地稅務法規及有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

# 董事會報告和重要事項

## 港股通H股股東的所得稅

對於通過港股通投資本公司H股股票的內地市場投資者(包括企業和個人)，中國證券登記結算有限責任公司將作為港股通投資者名義持有人接收本公司派發的股息，並通過其登記結算系統將股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的股息將以人民幣派發。根據中國內地相關稅務法律法規：

- 對於內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司的主管稅務機關申請稅收抵免。
- 對於內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股取得的股息，按照上述規定計徵個人所得稅。
- 對於內地企業投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

## 滬股通A股股東的所得稅

對於通過滬股通投資本公司A股股票的香港市場投資者(包括企業和個人)，根據中國內地相關稅務法律法規，其股息將由本公司通過中國證券登記結算有限公司上海分公司向香港中央結算有限公司以人民幣派發，由本公司按照10%的稅率代扣所得稅。

對於滬股通投資者中屬於中國香港以外其他國家或地區稅收居民且其所在國家或地區與中國內地簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的企業或個人，可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退還。

廣大投資者務須認真閱讀本部分內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國內地、中國香港及其他國家或地區稅務影響的意見。

## 環境信息情況

本公司不屬於環境保護部門公布的重點排污單位。關於環境保護的詳細信息請參見本公司《2020年可持續發展報告》。



### 慈善及其他捐款

本公司於2020年的慈善捐款為人民幣3.66億元。

### 主要資產被查封、扣押、凍結的情況

報告期內，本公司無應披露的主要資產被查封、扣押、凍結等情況。

### 公司的誠信狀況

報告期內，公司不存在未履行法院生效判決情形。

### 與客戶的關係

本集團旨在為客戶提供高質量的金融服務，堅持「以客戶為中心」的經營理念，將消費者權益保護管理納入公司治理、企業文化及發展戰略。

根據中國銀保監會相關規定，本集團在董事會下設立消費者權益保護委員會，統籌消費者權益保護管理工作。明確消費者權益保護職責，建立消費者權益保護制度，強化消費者權益保護決策執行及監督，確保消費者權益保護戰略目標和政策得到有效執行，並不斷優化完善消費者權益保護管理能力。

於2020年，本集團與客戶之間並沒有重大和嚴重的爭議。

### 遵守法律及法規

報告期內，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的相關法律及法規。

### 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無應披露的重大訴訟、仲裁事項。

### 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。

# 董事會報告和重要事項

## 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2020年12月31日，上述承諾仍在履行之中，沒有出現違反承諾的情況。

### 發行平安轉債所作出的承諾

本公司在發行平安轉債期間，就部分下屬公司涉及自用物業建設項目及養老社區建設項目，本公司承諾，目前及未來都將嚴格遵守保險資金投資不動產的相關規定，遵守專地專用原則，不變相炒地賣地，不利用投資養老和自用性不動產的名義開發和銷售商品住房。

截至2020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。

### 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2020年12月31日，下列人士(本公司董事，監事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	H/A股	身份	附註	H/A股數目(股)	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	受控制企業權益	(1)	1,485,855,226	好倉	19.95	8.12
		受控制企業權益	(1)	50,443,713	淡倉	0.67	0.27
UBS Group AG	H	受控制企業權益	(2)	1,139,267,688	好倉	15.29	6.23
		受控制企業權益	(2)	979,721,515	淡倉	13.15	5.35
JPMorgan Chase & Co.	H	受控制企業權益	(3)	535,683,284	好倉	7.19	2.93
		投資經理		278,378,953	好倉	3.73	1.52
		對股份持有保證權益的人		2,957,658	好倉	0.03	0.01
		受託人		83,180	好倉	0.00	0.00
		核准借出代理人	(3)	270,050,310	借出股份	3.62	1.47
		合計：	(3)	1,087,153,385		14.59	5.94
Citigroup Inc.	H	受控制企業權益	(3)	268,569,952	淡倉	3.60	1.46
		對股份持有保證權益的人		41,800	好倉	0.00	0.00
		受控制企業權益	(4)	72,095,969	好倉	0.96	0.39
		核准借出代理人	(4)	443,503,884	借出股份	5.95	2.42
		合計：	(4)	515,641,653		6.92	2.82
深圳市投資控股有限公司	A	受控制企業權益	(4)	47,246,779	淡倉	0.63	0.25
		實益擁有人		962,719,102	好倉	8.89	5.27

# 董事會報告和重要事項

- 註：
- (1) 按卜蜂集團有限公司於2020年11月9日遞交的表格，卜蜂集團有限公司因完全擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共1,485,855,226股H股(好倉)之權益及50,443,713股H股(淡倉)之權益。  
於卜蜂集團有限公司所持有本公司股份權益及淡倉中，包括50,443,713股H股(淡倉)乃涉及以實物交收的非上市衍生工具。
- (2) 按UBS Group AG於2020年12月30日遞交的表格，UBS Group AG因擁有若干企業的控制權及一家企業的部分控制權(直接持有51%的UBS Hana Asset Management Company Ltd)而被視作持有本公司合共1,139,267,688股H股(好倉)之權益及979,721,515股H股(淡倉)之權益。  
於UBS Group AG所持有本公司股份權益及淡倉中，有868,805,560股H股(好倉)及661,440,570股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	38,468,139
	淡倉	37,008,505
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	87,500
	淡倉	976,600
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	627,332,757
	淡倉	426,444,700
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	202,917,164
	淡倉	197,010,765

- (3) 按JPMorgan Chase & Co.於2020年12月31日遞交的表格，JPMorgan Chase & Co.因擁有若干企業的控制權及若干企業的部分控制權(包括間接持有99.99%的JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited和間接持有49%的China International Fund Management Co., Ltd.)而被視作持有本公司合共535,683,284股H股(好倉)之權益及268,569,952股H股(淡倉)之權益。  
於JPMorgan Chase & Co. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括270,050,310股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有519,797,834股H股(好倉)及144,886,679股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	26,180,500
	淡倉	62,396,000
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	3,391,500
	淡倉	9,157,800
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	443,157,070
	淡倉	13,851,088
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	46,738,937
	淡倉	29,322,017
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉	329,827
	淡倉	30,159,774

(4) 按Citigroup Inc.於2020年12月1日遞交的表格，Citigroup Inc.因擁有若干企業完全控制權及一家企業部分控制權(間接持有99.83%的Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited)而被視作持有本公司合共72,095,969股H股(好倉)之權益及47,246,779股H股(淡倉)之權益。於Citigroup Inc. 所持有本公司股份權益及淡倉中，包括443,503,884股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有54,283,028股H股(好倉)及35,522,554股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉	154,074
	淡倉	154,074
上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	26,400,500
	淡倉	14,006,000
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	24,087,955
	淡倉	18,871,031
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	3,640,499
	淡倉	2,491,449

(5) 由於H股的百分比數字調低到最接近的小數點後兩位，百分比數字相加的結果可能不等於所列總數。百分比數字以本公司於2020年12月31日的股份數量為基礎。

除上文所披露者外，據董事及監事所知，於2020年12月31日，概無任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或擁有根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

承董事會命

**馬明哲**  
董事長

中國深圳  
2021年2月3日

# 監事會報告

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

## 監事的會議出席記錄

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

成員	委任為監事日期	親身出席會議次數/應出席會議次數	
		股東大會	監事會
<b>職工代表監事</b>			
孫建一(主席) <sup>(1)</sup>	2020年8月28日	0/0	1/1
王志良	2017年8月6日	1/1	6/6
潘忠武(已辭任) <sup>(1)</sup>	2012年7月17日	1/1	5/5
<b>外部監事</b>			
顧立基	2009年6月3日	1/1	6/6
黃寶魁	2016年6月28日	1/1	6/6
<b>股東代表監事</b>			
張王進	2013年6月17日	1/1	6/6

註：(1) 報告期內本公司監事新任及離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」部分。

## 機構考察調研

2020年9月，部分監事會成員對平安壽險、平安產險、平安銀行、平安證券等多家子公司的四川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和監事。

## 監事會就有關事項發表的獨立意見

### 公司依法經營情況

報告期內公司依法經營、規範管理、經營業績客觀真實；內控管理工作的深度和廣度有了較大的發展和提高，內控制度完整、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。

### 財務報告的真實性

公司2020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審計，分別根據國內和國際審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。財務報告真實、客觀、準確地反映了公司的財務狀況和經營成果。

### 募集資金使用情況

募集資金使用情況載列於本報告「董事會報告和重要事項」部分。

### 關聯交易情況

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

### 內部控制制度情況

報告期內，監事會審閱了公司內部控制評估報告及評價報告、內部控制工作報告，認為公司制定了完整、合理、有效的內部控制制度。

### 股東大會決議的執行情況

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

### 現金分紅政策的執行情況

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

### 董事履職評價

全體監事通過對公司董事會構成、公司董事出席會議、參加培訓、發表意見等情況進行考核，一致認為，2020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。

### 總結與展望

根據公司《監事履職評價管理辦法》，監事會組織實施了2020年度監事履職評價。經綜合評估，2020年公司全體監事恪盡職守，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，履職評價結果均為「稱職」。

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

**孫建一**

監事會主席

中國深圳

2021年2月3日

# 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179至326頁的綜合財務報表，包括：

- \* 於2020年12月31日的綜合財務狀況表；
- \* 截至該日止年度的綜合利潤表；
- \* 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- \* 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- \* 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- \* 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- (一) 以攤餘成本計量的金融資產分類
- (二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估
- (三) 長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值

### 關鍵審計事項

#### (一) 以攤餘成本計量的金融資產分類

請參閱綜合財務報表附註2(12)、27。

於2020年12月31日，貴集團持有以攤餘成本計量的金融資產餘額在綜合財務狀況表中佔總資產的比例為28%。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的分類評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 為測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付而詮釋合同條款；
- 2) 為確定在貴集團業務活動的多樣性下的債務工具組合的業務模式。

### 我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們覆核了貴集團對金融工具分類的相關會計政策，並執行了以下程序評估金融工具分類是否恰當：

- 我們了解並評價了貴集團對於合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試和業務模式評估的方法和流程。
- 我們測試了合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的相關控制的設計和運行有效性。
- 我們覆核了測試合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的設計邏輯，並通過抽樣方法，對此類債務金融工具的投資合同進行檢查，重新執行合同現金流特徵是否滿足僅僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付的測試。
- 我們對貴集團在各類業務活動中此類債務金融工具的業務模式是否恰當進行了評估，並根據抽樣方法，對於支持性證據進行了測試。

基於我們執行的工作，管理層在對以攤餘成本計量的金融資產的分類過程中採用的判斷和方法是可接受的。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### (二) 發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產的減值評估

請參閱綜合財務報表附註2(12)、25、27。

於2020年12月31日，貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產在綜合財務狀況表中佔總資產的比例為55%，相應的金融資產減值準備金額分別為人民幣63,219百萬元和人民幣15,900百萬元。

由於在以下方面存在複雜性，並涉及管理層判斷，我們將此類債務金融工具在新金融工具準則下的預期信用損失減值評估作為一項關鍵審計事項：

- 1) 選擇恰當的預期信用損失模型；
- 2) 階段劃分；
- 3) 模型假設的應用；
- 4) 制定前瞻性調整。

## 我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的程序包括：

- 我們評估並測試了貴集團與預期信用損失相關的關鍵控制設計及運行的有效性，包括：模型選取、內部信用評級、減值階段劃分以及對合同現金流的預測等。
- 我們評估並測試了貴集團制定前瞻性調整的相關控制，包括：對宏觀經濟指標的選取和多種宏觀經濟情景權重的決策。

我們在信用模型專家的幫助下，執行了以下程序：

- 我們評估了預期信用損失模型是否恰當覆蓋了貴集團的發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產。
- 我們根據貴集團歷史信用損失經驗和行業慣例評估了階段劃分的合理性。
- 我們在評估預期信用損失模型的關鍵參數和假設的重大錯報風險時考慮的固有風險因素包括估計不確定性的程度和其他固有風險因素例如估計的複雜性、主觀性以及作出會計估計時管理層的偏向或舞弊所導致的錯報的敏感性，並質疑了所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。
- 我們評估了貴集團預期信用損失模型的方法論以及預期信用損失模型的關鍵參數和假設的具體應用，包括：違約概率、違約損失率、違約風險敞口以及折現率等。
- 我們通過對比行業標準對宏觀經濟情景的設定及權重分配的總體合理性進行了評估。
- 我們抽樣測試了模型的運算，以檢查預期信用損失模型的計量是否與模型方法論一致。
- 我們根據抽樣方法，通過審閱交易對手方的信用信息，如信用風險敞口、信用風險評級、損失率、逾期情況、抵質押情況以及其他相關信息，測試了當期預期信用損失的數據輸入的準確性。

基於我們執行的工作，貴集團對於發放貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產，在預期信用損失減值計提中採用的輸入值、假設和方法論是可接受的。

## 關鍵審計事項

### (三) 長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值

請參閱綜合財務報表附註2(30),3(4),47和52(1)。

於2020年12月31日，貴集團有重大的壽險保險合同準備金(長期人身保險責任準備金)和非壽險保險合同準備金(未決賠款準備金)，金額佔總負債的比例為24%。保險合同負債的最終履約價值涉及重大判斷，其估計具有重大不確定性。經濟假設，如投資回報和相關折現率，和經營性假設，如死亡率和續保率(包括考慮投保人行為)，以及賠付率均為影響保險合同負債估計的關鍵假設且存在主觀性。我們評估保險合同負債估值相關的固有風險重大。因此，長期人身保險責任準備金和未決賠款準備金估值是一項關鍵審計事項。

## 我們在審計中如何應對關鍵審計事項

我們在評估重大錯報風險時考慮的固有風險因素包括估計不確定性的程度和其他固有風險因素例如估計的複雜性、主觀性以及作出會計估計時管理層的偏向或舞弊所導致的錯報的敏感性。我們在精算專家的協助下實施了以下的程序：

- 我們測試了貴集團保險合同準備金估值流程的控制包括管理層如何作出假設的流程的控制。
- 我們質疑了壽險保險合同準備金精算模型所採用的假設。具體而言，我們通過與相關公司和行業的歷史數據，以及未來市場整體的趨勢和波動數據比較，來評估模型所採用的經濟和經營性假設是否合理。
- 對於非壽險業務，我們根據公司的歷史數據和適用的行業經驗設定了精算假設，包括賠案進展比率和賠付比率等。
- 對於壽險保險合同準備金，我們對新納入模型的保險產品進行了獨立建模測試，並對本年模型變動的合理性進行了測試。
- 對於非壽險保險合同準備金，我們對選定的業務進行了獨立計算，並將重新計算的準備金與管理層賬面數進行比較，對重大差異進行評估。評估包括對回溯分析結果的考量。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們在審計中如何應對關鍵審計事項

- 我們測試了精算模型使用的保單數據的準確性和完整性。
- 我們亦測試了計算的準確性。
- 我們對壽險保險合同準備金的本年變動進行了分析，其中包括考慮這些變動是否與貴集團採用的假設、我們對業務發展的了解以及我們的行業經驗一致。

基於我們的工作，管理層針對長期人身保險責任準備金採用的關鍵假設和方法是可接受的，管理層對未決賠款準備金的計量結果可以被我們獲取的證據所支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審計與風險管理委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計與風險管理委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- \* 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- \* 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- \* 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- \* 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- \* 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- \* 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計與風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計與風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計與風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊尚圓。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年2月3日

# 綜合利潤表

2020年度

(人民幣百萬元)	附註	2020年	2019年
毛承保保費	6	797,880	795,064
減：分出保費		(23,077)	(21,370)
淨承保保費	6	774,803	773,694
提取未到期責任準備金		(17,204)	(24,915)
已賺保費		757,599	748,779
分保佣金收入		6,356	7,572
銀行業務利息收入	7	186,775	176,621
非銀行業務利息收入	8	118,814	99,991
非保險業務手續費及佣金收入	9	63,978	54,800
投資收益	10	106,232	101,747
應佔聯營公司和合營公司收益		16,845	23,224
其他業務收入和其他收益	11	64,819	60,357
<b>收入合計</b>		<b>1,321,418</b>	<b>1,273,091</b>
賠款及保戶利益毛額	12	(627,612)	(589,683)
減：攤回賠款及保戶利益	12	12,861	11,370
賠款及保戶利益		(614,751)	(578,313)
保險業務佣金支出		(102,021)	(114,766)
銀行業務利息支出	7	(86,371)	(86,434)
非保險業務手續費及佣金支出	9	(12,216)	(10,570)
信用減值損失	13	(77,042)	(65,270)
其他資產減值損失金額		(2,416)	(1,996)
匯兌收益		2,219	779
業務及管理費		(181,166)	(177,164)
非銀行業務利息支出		(26,436)	(20,098)
其他業務成本		(33,454)	(34,520)
<b>支出合計</b>		<b>(1,133,654)</b>	<b>(1,088,352)</b>
稅前利潤	14	187,764	184,739
所得稅	15	(28,405)	(20,374)
<b>淨利潤</b>		<b>159,359</b>	<b>164,365</b>
下列歸屬於：			
- 母公司股東的淨利潤		143,099	149,407
- 少數股東損益		16,260	14,958
		159,359	164,365
歸屬於母公司普通股股東的每股收益：		人民幣元	人民幣元
- 基本	17	8.10	8.41
- 稀釋	17	8.04	8.38

# 綜合全面收益表

2020年度

(人民幣百萬元)	附註	2020年	2019年
<b>淨利潤</b>		<b>159,359</b>	164,365
<b>其他全面收益</b>			
以後將重分類進損益的其他全面收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的公允價值變動		<b>(3,415)</b>	2,044
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具信用減值準備		<b>225</b>	1,132
影子會計調整		<b>501</b>	(571)
現金流量套期儲備		<b>164</b>	-
外幣報表折算差額		<b>(2,414)</b>	469
應佔聯營和合營企業其他全面收益		<b>(45)</b>	204
其他		<b>171</b>	-
以後不得重分類進損益的其他全面收益項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的公允價值變動		<b>(45,729)</b>	7,269
影子會計調整		<b>27,592</b>	(3,021)
應佔聯營和合營企業其他全面收益		<b>1,700</b>	1,706
<b>稅後其他全面收益</b>		<b>(21,250)</b>	9,232
<b>全面收益合計</b>		<b>138,109</b>	173,597
<b>下列歸屬於：</b>			
- 母公司股東的全面收益		<b>122,811</b>	157,926
- 少數股東的全面收益		<b>15,298</b>	15,671
		<b>138,109</b>	173,597



# 綜合財務狀況表

2020年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>資產</b>			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	18	587,391	508,706
存放中央銀行款項	19	280,177	246,771
買入返售金融資產	20	122,765	96,457
應收保費	21	94,003	82,416
應收賬款		26,176	28,579
衍生金融資產	22	37,661	18,957
應收分保合同準備金	23	20,219	17,703
保戶質押貸款		161,381	139,326
應收融資租賃款	24	202,050	183,957
發放貸款及墊款	25	2,599,510	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	1,231,331	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	27	2,624,848	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	28	511,386	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	29	277,401	282,185
於聯營企業和合營企業的投資	30	267,819	204,135
存出資本保證金	31	12,561	12,501
投資性房地產	32	43,385	39,848
固定資產	33	46,286	46,971
無形資產	34	64,290	63,333
使用權資產	35	16,172	16,553
遞延所得稅資產	49	61,901	50,301
其他資產	36	186,098	197,240
保險合同保戶賬戶資產	37	48,796	41,763
投資合同保戶賬戶資產	37	4,263	4,368
<b>資產合計</b>		<b>9,527,870</b>	<b>8,222,929</b>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股東權益</b>			
股本	38	18,280	18,280
儲備	39	228,271	225,911
庫存股	42	(5,995)	(5,001)
未分配利潤	39	522,004	433,971
歸屬於母公司股東權益合計		762,560	673,161
少數股東權益	39	225,345	179,209
<b>股東權益合計</b>		<b>987,905</b>	<b>852,370</b>

# 綜合財務狀況表

2020年12月31日

(人民幣百萬元)	附註	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>負債</b>			
應付銀行及其他金融機構款項	43	<b>960,175</b>	824,025
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		<b>37,217</b>	39,458
衍生金融負債	22	<b>48,579</b>	24,527
賣出回購金融資產款	44	<b>276,602</b>	176,523
應付賬款		<b>5,148</b>	4,821
應付所得稅		<b>17,283</b>	12,445
保險應付款		<b>139,528</b>	126,255
應付保單紅利		<b>63,806</b>	59,082
客戶存款及保證金	45	<b>2,693,833</b>	2,431,713
應付債券	46	<b>901,285</b>	699,631
保險合同負債	47	<b>2,972,460</b>	2,612,184
保戶投資合同負債	48	<b>67,581</b>	57,489
租賃負債	35	<b>15,620</b>	15,986
遞延所得稅負債	49	<b>19,267</b>	22,282
其他負債	50	<b>321,581</b>	264,138
<b>負債合計</b>		<b>8,539,965</b>	7,370,559
<b>股東權益及負債合計</b>		<b>9,527,870</b>	8,222,929

本財務報表從179頁到326頁於2021年2月3日被董事會認定並簽署。

馬明哲  
董事

謝永林  
董事

姚波  
董事

# 綜合權益變動表

2020年度

2020年度

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	庫存股	未分配利潤	少數股東權益	
年初餘額	18,280	111,598	13,896	(4,809)	19,122	12,164	71,964	1,976	(5,001)	433,971	179,209	852,370
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,099	16,260	159,359
本年其他全面收益	-	-	(47,819)	27,956	1,913	-	-	(2,338)	-	-	(962)	(21,250)
本年全面收益總額	-	-	(47,819)	27,956	1,913	-	-	(2,338)	-	143,099	15,298	138,109
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,241)	-	(38,241)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	16,825	-	-	(16,825)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,867)	(4,867)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	(284)	-	-	-	-	-	2,157	1,873
少數股東的增資	-	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	763	746
核心人員持股計劃(附註40)	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	-	(16)
長期服務計劃(附註41)	-	-	-	-	(3,698)	-	-	-	-	-	-	(3,698)
回購股份(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	(994)	-	-	(994)
子公司發行/贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,456	31,456
其他	-	-	-	-	9,838	-	-	-	-	-	1,329	11,167
年末餘額	18,280	111,598	(33,923)	23,147	26,858	12,164	88,789	(362)	(5,995)	522,004	225,345	987,905

2019年度

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	影子會計調整	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	庫存股	未分配利潤	少數股東權益	
年初餘額	18,280	111,598	4,173	(1,235)	19,718	12,164	55,794	1,507	-	334,509	127,135	683,643
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149,407	14,958	164,365
本年其他全面收益	-	-	9,723	(3,574)	1,901	-	-	469	-	-	713	9,232
本年全面收益總額	-	-	9,723	(3,574)	1,901	-	-	469	-	149,407	15,671	173,597
對股東的分配(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,775)	-	(33,775)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	16,170	-	-	(16,170)	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,623)	(2,623)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)
少數股東的增資	-	-	-	-	460	-	-	-	-	-	2,114	2,574
核心人員持股計劃(附註40)	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	20
長期服務計劃(附註41)	-	-	-	-	(4,215)	-	-	-	-	-	-	(4,215)
回購股份(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,001)	-	-	(5,001)
子公司發行/贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,542	36,542
其他	-	-	-	-	1,238	-	-	-	-	-	396	1,634
年末餘額	18,280	111,598	13,896	(4,809)	19,122	12,164	71,964	1,976	(5,001)	433,971	179,209	852,370

# 綜合現金流量表

2020年度

(人民幣百萬元)	附註	2020年	2019年
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	56	<b>312,075</b>	249,445
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買投資性房地產、固定資產及無形資產支付的現金		<b>(9,995)</b>	(12,210)
處置投資性房地產、固定資產及無形資產收回的現金淨額		<b>390</b>	2,506
收回投資收到的現金		<b>2,039,192</b>	1,537,886
投資支付的現金		<b>(2,680,660)</b>	(2,066,993)
收購子公司支付的現金淨額		<b>(978)</b>	(396)
處置子公司收到的現金淨額		<b>1,776</b>	2,916
收到的利息		<b>167,123</b>	131,388
收到的股息		<b>54,815</b>	48,864
收到的租金		<b>3,146</b>	3,383
保戶質押貸款淨增加額		<b>(21,947)</b>	(27,501)
<b>投資活動產生的的現金流量淨額</b>		<b>(447,138)</b>	(380,157)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
子公司吸收少數股東投資收到的現金		<b>37,223</b>	28,945
發行債券的現金流入		<b>993,850</b>	677,834
保險業務賣出回購金融資產款的淨變動額		<b>99,242</b>	(37,778)
借入資金的現金流入		<b>183,876</b>	210,907
償還資金的現金流出		<b>(954,298)</b>	(664,271)
支付的利息		<b>(41,937)</b>	(33,994)
支付的股息		<b>(43,074)</b>	(35,932)
保險業務拆入資金淨變動額		<b>300</b>	-
回購股份支付的現金		<b>(994)</b>	(5,001)
長期服務計劃購買股份支付的現金		<b>(3,989)</b>	(4,296)
償還租賃負債支付的現金		<b>(7,806)</b>	(7,311)
子公司贖回其他權益工具支付的現金		<b>(5,000)</b>	-
其他		<b>3,248</b>	(4,026)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>260,641</b>	125,077
<b>現金及現金等價物的淨增加/(減少)額</b>		<b>125,578</b>	(5,635)
淨匯兌差額		<b>(4,296)</b>	1,077
現金及現金等價物的年初餘額		<b>303,466</b>	308,024
<b>現金及現金等價物的年末餘額</b>	55	<b>424,748</b>	303,466

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 1. 公司資料

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1988年3月21日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)深圳市註冊成立。其營業範圍包括投資金融、保險企業；監督管理控股投資企業各種國內、國際業務，開展資金運用業務。本公司及其子公司統稱為本集團。本集團現提供多元化的金融產品及服務，並專注於人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。

本公司的註冊地址為中國廣東省深圳市福田區益田路5033號平安金融中心47、48、109、110、111、112層。

除特別說明外，本綜合財務報表以人民幣百萬元列示。

## 2. 重要會計政策摘要

### (1) 財務報表的編製基礎

本綜合財務報表乃根據國際會計財務報告準則以及國際財務報告準則解釋委員會解釋公告編製。除了以公允價值計量的金融資產和金融負債(包括衍生金融工具)以及主要用精算方法計算的保險負債外，本財務報表乃以歷史成本法為基礎編製。

本財務報告的編製涉及運用重要的會計估計以符合國際財務報告準則要求，同時也要求管理層在應用本集團會計政策的過程中進行判斷。涉及高度依賴判斷或高度複雜的事項、或對財務報表有重大影響的假設和估計見附註3。

對於國際財務報告準則並無具體涉及的問題，國際財務報告準則框架允許參考其他會計準則體系。因此，本集團選擇考慮根據中國會計準則呈報的保險公司目前所採用的會計核算方法。

### (2) 會計政策和會計估計的變更

#### 會計估計的變更

本集團在計量長期人身險保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率等經濟假設和死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用等非經濟假設作出重大判斷。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2020年12月31日根據當前信息重新釐定上述有關假設(主要是保險合同負債評估的折現率基準曲線變動，以及根據最新經驗和趨勢調整了非經濟假設)，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2020年12月31日壽險及長期健康險責任準備金人民幣19,141百萬元，減少2020年度稅前利潤人民幣19,141百萬元(2019年：增加壽險及長期健康險責任準備金人民幣20,774百萬元，減少稅前利潤人民幣20,774百萬元)。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (3) 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未應用以下已發佈但尚未生效的新修訂準則。

《國際財務報告準則第17號 – 保險合同》於2017年5月18日發佈。國際財務報告準則第17號規定了已簽發保險合同的識別、計量、列表和披露。該準則將取代現行的允許多樣化會計處理的國際財務報告準則第4號。國際財務報告準則第17號要求採用當期計量模式，即在各報告期對估計進行重新計量。該計量模型基於幾個模塊：經折現的概率加權估計現金流量、風險調整和代表合同未實現利潤的合同服務邊際。國際會計準則理事會於2020年6月發佈了國際財務報告準則第17號的最終修訂稿，明確準則生效日為2023年1月1日或之後的會計年度。本集團已經開始評估國際財務報告準則第17號的影響。

除國際財務報告準則第17號外沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會 – 解釋公告預期會對本集團有重大影響。

### (4) 企業合併及商譽

企業合併運用購買法進行會計處理。合併成本以本集團在購買日轉移的資產、承擔的債務以及為換取被購買方控制權而發行的股份的公允價值之和進行計量。對於企業合併，構成目前所有者權益組成部分且其持有者能夠在該企業清算時按比例享有淨資產的少數股東權益部分，本集團可選擇按公允價值或者在被收購方可辨認淨資產中享有的份額來計量。其他的少數股東權益均按公允價值計量。合併相關成本於發生時計為費用。

本集團在收購一個企業時，會根據合同條款、購買日的經濟環境以及相關條件評估被收購金融資產和金融負債的分類以及指定是否合適。這包括拆分被購買方主合同中嵌入的衍生工具。

通過多次交易分步實現的企業合併，對之前持有的股權按照該股權在購買日的公允價值進行計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益。

購買方轉移的或有對價將以購買日的公允價值確認。或有對價，作為一項金融工具分類為資產或者負債，根據國際財務報告準則第9號確認為後續計量的調整計入當期損益或其他全面收益。對於不符合國際財務報告準則第9號的或有對價，其後續變化根據適用的國際財務報告準則進行計量。如果或有對價分類為權益，則無需進行重新計量，其後續對價計入權益。

商譽按照成本進行初始確認，金額為支付的合併對價與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。支付的合併對價的公允價值與於購買日之前持有的被購買方的股權以及少數股東權益的公允價值之和小於合併中取得的可辨認淨資產公允價值份額的，其評估後的差額當作協議收購的收益計入當期損益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (4) 企業合併及商譽(續)

初始確認後，商譽以成本減去累計減值損失進行後續計量。本集團每年對商譽進行減值測試，若存在跡象顯示商譽賬面價值可能出現減值，則對其進行更頻繁的減值測試。本集團於每年12月31日執行該年度的商譽減值測試。對於減值測試，合併日當日企業合併中產生的商譽應該分攤至能夠從企業合併的協同效應中受益的可產生現金流的資產組或資產組組合，而不管是否本集團的其他資產或者負債被分攤到這些資產組或資產組組合。

商譽減值通過評估產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額決定。當產生現金流的資產組(或資產組組合)的可收回金額小於其賬面價值時，需確認減值損失。商譽減值損失一經確認，在以後期間不得轉回。

在商譽成為產生現金流的資產組(或資產組組合)的一部分，而該資產組部分資產被處置的情況下，計算處置該部分資產產生的損益時，應將商譽包含在該部分資產的賬面價值中。在此情況下，商譽被處置的部分應根據資產組中被處置部分資產與剩餘部分資產的賬面價值的比例來計算。

### (5) 合併原則

綜合財務報表包括本公司及全部子公司截至2020年12月31日止年度的財務報表。

子公司自購買日(即本集團取得控制權之日)起納入綜合財務報表，直至本集團對其控制權終止。編製綜合財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的餘額、交易和未實現損益及股利於合併時全額抵銷，除非該項交易所轉移的資產已經發生減值。

即使在少數股東權益不夠沖減的情況下，子公司少數股東仍然需要分擔子公司的全面收益。

本集團對喪失子公司控制權的會計處理如下：

- 終止確認子公司資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認任何少數股東權益的賬面價值；
- 終止確認記錄在權益中的累計折算差額；
- 確認已收對價的公允價值；
- 確認任何剩餘投資的公允價值；
- 確認任何盈餘或虧損於利潤表中；且
- 將原記錄在其他全面收益中的本集團按比例享有的子公司權益的變動重分類至損益或未分配利潤。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (6) 子公司

子公司(包括結構化主體)是指本公司控制的實體。控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額或對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力。子公司業績按已收及應收股息計入本公司之利潤表。本公司對於子公司的投資按成本扣除任何減值損失列示。

### (7) 結構化主體

結構化主體是指在確定其控制方時未將表決權或類似權利作為決定因素的特定主體，例如當表決權只與行政性事物相關時，決定該主體相關活動的依據通常是合同或相應安排。

本集團作為資產管理人對結構化主體是代理人還是主要責任人取決於管理層的判斷。如果資產管理人作為結構化主體的代理人，其主要維護利益相關者則不控制結構化主體；相反如果資產管理人對結構化主體是主要責任人，其主要是維護集團本身的利益則控制結構化主體。

本集團決定未由本集團控制的所有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃均為未合併的結構化主體。信託產品、股權投資計劃和項目資產支持計劃由關聯的或無關聯的信託公司或資產管理人管理，並將籌集的資金投資於其他公司的貸款或股權。債權投資計劃由關聯的或無關聯的資產管理人管理，且其主要投資標的物為基礎設施資金支持項目。信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃通過發行受益憑證和授予持有人按約定分配相關信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的收益權利來為其運營融資。

本集團持有信託產品、債權投資計劃、股權投資計劃和項目資產支持計劃的受益憑證。

### (8) 聯營公司

聯營公司一般由本集團持有不少於20%的股本投票權作為長期權益，且本集團可對其實施重大影響，但不屬於本集團的子公司或合營公司。

在綜合財務報表中，本集團對聯營公司的投資以權益法核算本集團應佔淨資產份額，並減去減值損失列示。本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於利潤表內確認，而應佔其購買後的其他全面收益變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。本集團與其聯營公司之間因內部交易產生的未實現損益需按本集團持股比例進行抵消，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。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (8) 聯營公司(續)

本集團的聯營公司編製財務報表的會計期間與本集團的會計期間一致。如需要，本集團將做出相應調整，以保證聯營公司的會計政策與本集團保持一致。

應用了權益法後，本集團判斷對聯營公司的投資是否需要計提減值損失。在每個資產負債表日，本集團判斷是否存在客觀證據證明對聯營企業的投資存在減值，假如證據屬實，本集團根據可從聯營企業收回的金額與賬面價值的差異計算減值準備金額，在利潤表中予以確認。

在喪失對聯營公司重大影響時，本集團將以公允價值計量和確認剩餘投資。由於喪失重大影響產生的聯營公司賬面價值與剩餘投資公允價值之間的差額，及出售聯營公司所得都應計入損益。

聯營公司的業績包括在本集團的利潤表，由已收及應收股息來體現。本集團對聯營企業的投資視作非流動資產，並按成本扣除任何減值準備進行列示。

### (9) 合營安排

本集團基於合營安排的性質確認其為合營公司。本集團對合營安排的淨資產享有權益。本集團對合營安排的投資採用權益法核算，並扣除任何減值損失。權益法核算的具體描述請參見附註2.(8)。

### (10) 外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣和列報貨幣人民幣呈列。本集團內各子公司自行決定各自所採用的功能貨幣，並以該功能貨幣計量公司的財務報表項目。

本集團內子公司的外幣交易最初按交易發生當日功能貨幣的即期匯率折算入賬。以外幣計價的貨幣性資產及負債採用資產負債表日功能貨幣的即期匯率進行折算。由於貨幣性項目的結算和折算產生的差異均計入當期損益。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣性項目按初始交易日的匯率折算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按確定公允價值當日的匯率折算。由於非貨幣性項目折算產生的公允價值變動損益，其處理方式與該項目公允價值變動損益的處理方式一致(即：若該非貨幣性項目的公允價值變動損益計入當期損益或者其他全面收益，則外幣折算產生的差異也計入當期損益或者其他全面收益)。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (10) 外幣(續)

主要海外子公司的功能貨幣是港元。於報告期末，海外子公司的資產及負債均按報告期末的即期匯率折算為本公司的列報貨幣，其利潤表項目按年內平均匯率折算為人民幣。由折算產生的匯兌差額計入其他全面收益並在外幣報表折算差額中列示。在處置海外子公司時，與海外子公司相關的其他全面收益部分計入利潤表。

出於編製綜合現金流量表的目的，海外子公司的現金流按現金流發生當日功能貨幣的平均匯率折算為人民幣。海外子公司在整個年度內經常性出現的現金流按當年度的加權平均匯率折算為人民幣。

### (11) 現金及現金等價物

出於編製綜合現金流量表的目的，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、存放中央銀行款項，以及期限短、流動性強的投資，包括買入返售金融資產及其他易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小且通常自購買日起三個月內到期的投資。

### (12) 金融資產

#### 確認

當且僅當成為金融工具合同的一方時，本集團在其資產負債表中確認一項金融資產或金融負債。

在初始確認時，本集團以公允價值對金融資產進行計量。當某項金融資產的公允價值變動不計入損益時，還應加上直接歸屬於購買該金融資產的交易費用。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易費用，直接進入損益。

#### 分類及計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- 以攤餘成本計量的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產；或
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具的投資，按照該筆投資的業務模式以及現金流量特徵決定分類，不通過現金流量特徵測試的直接分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；通過測試的則取決於其業務模式決定其最終分類；權益工具的投資，其公允價值變動通常計入損益，但本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的除外。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (12) 金融資產(續)

#### 分類及計量(續)

##### 債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，如貸款，政府及企業債券等，根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分別採用以下三種方式進行計量：

- 以攤餘成本計量：本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則將該資產按照攤餘成本計量。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產因終止確認產生的利得或損失以及因減值導致的損失直接計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括現金、存放銀行及其他金融機構款項，存放中央銀行款項，應收賬款，應收融資租賃款，以攤餘成本計量的金融資產和以攤餘成本計量的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他全面收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產終止確認時，累計計入其他全面收益的公允價值變動將結轉計入當期損益。本集團持有的此類金融資產主要包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款等。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為公允價值且其變動計入當期損益的金融資產。

##### 權益工具

本集團所有權益工具後續以公允價值計量。如果本集團管理層選擇將權益工具的公允價值變動計入其他全面收益，則之後不可再將公允價值變動結轉至當期損益，該類投資的股息將繼續在利潤表中予以確認。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (12) 金融資產(續)

#### 減值

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指企業按照原實際利率或按照已發生信用減值的金融資產經信用調整的實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資、貸款承諾和除適用於保險合同會計核算方法外的財務擔保合同等，考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。預期信用損失計量中，重要的假設和判斷列示如下：

- i) 預期信用損失計量的參數，如違約概率、違約損失率和風險敞口等；
- ii) 信用風險顯著變化的判斷標準；
- iii) 前瞻性信息。

對於納入預期信用損失計量的金融資產，本集團評估相關金融資產的信用風險自初始確認後是否顯著增加或發生實際違約，構建預期信用損失「三階段」減值模型，並對每一種類型資產的不同減值階段進行定義，結合前瞻性信息，明確資產在不同情境下對應的減值階段，分別計量其減值準備，確認預期信用損失及其變動。

第一階段：金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量減值準備；

第二階段：金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備；

第三階段：金融工具自初始確認後已經發生信用減值，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些資產的減值準備為自初始確認後整個存續期的預期信用損失累計變動。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他全面收益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (12) 金融資產(續)

#### 減值(續)

對於應收款項，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的信息，計算整個存續期的預期信用損失準備。

信用承諾的信用損失準備列報在預計負債中。但如果一項工具同時包含貸款和未使用的承諾，且本集團不能把貸款部分與未使用的承諾部分產生的預期信用損失區分開，那麼兩者的損失準備一併列報在貸款的損失準備中，除非兩者的損失準備合計超過了貸款賬面餘額，則將損失準備列報在預計負債中。

#### 終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

- (a) 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- (b) 該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；
- (c) 該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資終止確認時，其之前計入其他全面收益的累計利得或損失應當從其他全面收益中轉出，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其之前計入其他全面收益的累計利得或損失應當從其他全面收益中轉出，計入當期損益。

當本集團執行了所有必要的程序後仍認為預期不能收回金融資產的整體或者一部分時，則將其進行核銷。表明無法合理預期可收回款項的跡象包括：(1)強制執行已終止，以及(2)本公司的收回方法是沒收並處置擔保品，但仍預期擔保品的價值無法覆蓋全部本息。

### (13) 金融負債

本集團的金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (13) 金融負債(續)

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，是指滿足下列條件之一的金融負債：

- (a) 承擔該金融負債的目的是為了在近期內回購；
- (b) 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；
- (c) 屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具以及屬於財務擔保合同的衍生工具除外。

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，所有已實現和未實現的損益均計入當期損益。

只有符合以下條件之一，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

- (a) 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。
- (b) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (c) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具且主合同不屬於新金融工具會計準則範圍內的資產，其嵌入衍生工具對混合工具的現金流量產生重大改變。

在初始確認時將某金融負債劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重分類為其他類金融負債。對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其公允價值變動中源於自身信用風險變動的部分計入其他全面收益，其餘部分計入當期損益。金融負債源於本集團自身信用風險變動產生的計入其他全面收益的累計利得或損失，在終止確認時不得轉入當期損益。

#### 其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。本集團的其他金融負債主要包括吸收存款、短期借款、長期借款、應付債券等。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (13) 金融負債(續)

#### 財務擔保合同

財務擔保合同，是指根據合同約定，當債務人不履行債務時，財務擔保合同的簽發人按照約定向持有人補償相關損失的合同。這些財務擔保合同為債權人提供償還保障，即在債務人不能按照債務工具、貸款或其他負債的原始或修改後的條款履行義務時，代為償付債權人的損失。本集團對該等合同按公允價值進行初始計量，其最初的公允價值很可能等於所收取的費用。該公允價值在擔保期內按比例攤銷，計入手續費及佣金收入。隨後按照合同的初始確認金額減去依據國際財務報告準則第15號確認的收入後的餘額以及本集團按照附註2(12)中的預期信用損失模型計算的減值準備金額孰高進行計量。

除本集團銀行業務提供的財務擔保合同是根據國際財務報告準則第9號核算外，本集團將具有財務擔保成份的若干合同視作保險合同，並採用適用於保險合同的會計核算方法。因此，對該等合同選用國際財務報告準則第4號進行核算。

### (14) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括利率掉期、貨幣遠期及掉期交易、信用掉期以及股指期貨等。衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生工具確認為衍生金融資產，公允價值為負數的確認為衍生金融負債。

本集團衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。

嵌入衍生工具是同時包含非衍生工具主合同的混合(組合)工具的一個組成部分，並導致該混合(組合)工具中的某些現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的變動方式變動。

嵌入衍生工具相關的混合工具包含的主合同不是新金融工具會計準則範圍內的資產，當且僅當符合下述條件時，嵌入衍生工具應當與主合同分拆，並作為衍生工具核算：

- a. 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- b. 與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及
- c. 混合合同不以公允價值計量，公允價值的變動也不計入損益(即，嵌在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債中的衍生工具不予拆分)。

對於上述資產，本集團可以選擇將被拆分的嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入損益，或者選擇將混合工具整體以公允價值計量且其變動計入當期損益。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (15) 金融工具的公允價值

存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值。對於不存在活躍市場的金融工具，其公允價值則運用估值技術釐定。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

估值技術包括參考市場參與者最近進行的有序交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。對於現金流量折現分析，估計未來現金流量乃根據管理層最佳估計，其所使用的折現率乃類似工具的市場折現率。若干金融工具(包括衍生金融工具)，使用考慮合約及市場價格、相關係數、貨幣時間價值、信用風險、收益曲線變化因素及/或提前償還比率的定價模型進行估值。使用不同定價模型及假設可能導致公允價值估計的重大差異。

對於在估值方法中，使用了重大不可觀察輸入值的金融工具，將其在公允價值層次中分類為第三層級。

### (16) 金融工具的抵銷

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本集團或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

### (17) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

賣出回購協議下的金融資產款應繼續確認為資產，但應就收到款項確認負債。本集團可能被要求以相關資產的公允價值為基礎提供額外的抵押，用於抵押的此類非現金資產於報告期末將繼續在資產負債表上列示。賣出回購業務的買賣差價用實際利率法被確認為協議期間的利息支出。

買入返售業務按發生時實際支付的款項入賬，並在資產負債表中確認。本集團並不一定親自保管該等返售協議項下的資產。當對方違約不能償還該貸款時，本集團擁有相關資產的權利。買入返售業務的買賣差價用實際利率法被確認為協議期間的利息收入。

銀行和證券業務的賣出回購協議和買入返售協議在綜合現金流量表中歸類為經營活動，保險業務賣出回購協議和買入返售協議在綜合現金流量表中分別被歸類為籌資和投資活動。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (18) 應收融資租賃款和未實現融資收益

將租賃資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬轉移給承租人的租賃為融資租賃。在租賃開始日，本集團將租賃開始日最低租賃收款額、初始直接費用、未擔保餘值之和作為應收融資租賃款的入賬價值。將最低租賃收款額、未擔保餘值之和與其現值之和的差額記錄為未實現融資租賃收益。應收融資租賃款減去未實現融資租賃收益的淨額在綜合財務狀況表中的應收融資租賃款中確認。未實現融資租賃收益在租賃期內各個期間按照出租人在融資租賃中的投資淨額能在每個期間獲得固定回報的模式進行分配，並確認為其他業務收入。

應收融資租賃款的減值準備計量及終止確認遵守金融資產會計政策的基本規定(附註2(12))。本集團的應收融資租賃款的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失。當收取應收融資租賃款現金流量的權力終止或轉移了幾乎所有的風險和報酬時，本集團將終止確認應收融資租賃款。對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註24。

### (19) 貴金屬

本集團的貴金屬為黃金和其他貴金屬。本集團非交易性貴金屬按照取得時的成本進行初始計量，以成本與可收回金額較低者進行後續計量。本集團為交易目的而獲得的貴金屬按照取得時的公允價值進行初始確認，後續公允價值變動計入當期損益。

### (20) 投資性房地產

投資性房地產是指以獲得租賃收入或資本升值為目的，而非以生產或提供商品服務或管理為目的而持有的房屋和土地使用權。

投資性房地產按成本進行初始計量，即按獲取該等投資所支付對價(包括交易費用在內)的公允價值計量。其後，投資性房地產均以成本扣除累計折舊及減值準備後的淨額列示。

投資性房地產的折舊乃於扣除資產預計殘值(原始成本的1%-10%)後，在其預計可使用年限內以直線法計提。投資性房地產的預計可使用年限為20至40年。

本集團定期檢查投資性房地產的可使用年限及折舊計提方法，以確保投資性房地產的折舊方法和折舊年限與該投資性房地產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

本集團對已提足折舊但仍繼續使用的資產不再計提折舊，該等資產將繼續列示於財務報表中直至其終止使用。

當且僅當有證據表明投資性房地產的用途已改變或處置時確認投資性房地產的轉入和轉出。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (21) 固定資產

固定資產(不包括在建工程)以成本扣除累計折舊及任何減值損失後的餘額列賬。一項固定資產在出售後或預期其使用或出售均不會在日後產生經濟利益時，將終止確認。在資產終止確認年度的利潤表中確認的任何出售或報廢盈虧等於出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額。

一項固定資產的成本包括其購入價及令有關資產達到其運作狀態並送至擬定使用位置的任何直接成本。在固定資產的項目投入使用後產生的支出，例如修理及維護費用，一般計入有關支出產生期間的利潤表。倘能清楚證明該等支出可讓使用該項固定資產在日後預期帶來的經濟利益增加，且該項目的成本能夠可靠計量，則將有關支出于資本化，以作為有關資產的額外成本或重置成本。

折舊乃以直線法計算，在各項固定資產的估計可用年限內將其成本攤銷至其殘值。用於此用途的假設參數如下：

	預計淨殘值率	預計可使用年限
租賃固定資產改良	-	租賃資產尚可使用經濟年限與 剩餘租賃期孰短
房屋及建築物	1%-10%	20-40年
設備、家具及裝修	0%-10%	3-15年
運輸設備	1%-10%	5-10年

固定資產的可用年限及折舊計提方法經定期檢查，以確保該資產的折舊方法和折舊年限與該資產預期可以帶來經濟利益的方式相一致。

對已提足折舊仍繼續使用的資產不再計提折舊，這些資產將繼續在財務報表中列示直至其停止使用。

### (22) 在建工程

在建工程主要是指興建中的建築物及待安裝設備之成本，扣除任何減值損失。

在建工程在完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (23) 無形資產(除商譽)

單獨取得的無形資產以成本進行初始計量。企業合併中取得無形資產的成本為企業合併日所取得資產的公允價值。無形資產的使用壽命經評估可分為有確定使用壽命和使用壽命不確定兩種。使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內按直線法進行攤銷；如有減值跡象，須進行減值測試。每年年度終了，須對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核。

對使用壽命不確定的無形資產，需每年單獨或結合與其相關的資產組進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，但需每年接受覆核，以確定之前對其使用年限的評估是否成立。若評估不再成立，則需採用未來適用法將使用壽命不確定的無形資產轉為使用壽命有限的無形資產。

#### (a) 核心存款

核心存款是指由於銀行與客戶間穩定的業務關係，在未來一段期間內預期繼續留存在該銀行的賬戶。核心存款的無形資產價值反映未來期間以較低的替代融資成本使用該賬戶存款帶來的額外現金流量的現值。

#### (b) 高速公路收費經營權

用以取得高速公路收費經營權的支出已資本化為無形資產，隨後以直線法在合同期限內進行攤銷。

#### (c) 預付土地租賃款

預付土地租賃款乃按中國法律預付。預付土地租賃款初始以成本確認，期後按直線法在租期內攤銷。與預付土地租賃款相關的土地均位於中國境內。

#### (d) 商標權

商標權初始以成本確認，期後按直線法在預期可使用壽命內進行攤銷。

各項無形資產的預計使用壽命如下：

	預計使用壽命
高速公路收費經營權	20-30年
預付土地租賃款	30-50年、無確定期限
核心存款	20年
商標權	10-40年、無確定期限
軟件及其他(包括專利權、客戶關係及合同權益等)	2-28年

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (24) 抵債資產

抵債資產按其公允價值進行初始確認，公允價值與相關貸款本金和已確認的利息及減值準備的差額計入當期損益。於資產負債表日，抵債資產按賬面價值與可收回金額孰低計量。賬面價值高於可收回金額的，計提抵債資產跌價準備，計入利潤表的「業務及管理費」。

### (25) 存貨

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、周轉材料等以及下屬從事房地產開發的子公司所購入的土地，並已決定將其用於建成以出售為目的的物業。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨的實際成本按照移動加權平均法確定。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至交付時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

### (26) 非金融資產減值

本集團於每一報告期末評估是否有跡象表明某項除遞延所得稅資產外的非金融資產發生減值。倘若存在任何該等跡象，或須對非金融資產進行年度減值測試，本集團對該資產的可收回金額作出估計。非金融資產的可收回金額為該資產或現金產出單位的公允價值減去銷售費用後的餘額與其使用價值之間的較高者。可回收金額就個別資產予以釐定，除非該資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組的現金流入，該情況下，可回收金額由該資產所屬之產生現金流的單位決定。倘一項非金融資產的賬面金額超出其可收回金額，該資產被視為已減值並減記至其可回收金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。於釐定公允價值減處置成本時，本集團採用適當的估值模式。該些計算均由估值倍數、所報公開交易子公司的股價或其他獲動用的公允價值指標證實。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (26) 非金融資產減值(續)

對於除商譽外的非金融資產，本公司於各報告期末對是否有跡象表明先前確認的減值損失可能不再存在或可能已減少作出估計。倘該等跡象存在，本集團將對可收回金額作出估計。倘用於釐定資產的可收回金額的估計自上次減值損失確認後發生變動，則僅轉回先前確認的減值損失。若該情況屬實，資產的賬面金額增加至其可收回金額。增加後的金額不能超出在此前年度該資產未確認減值損失的情況下，原本應予釐定的賬面金額(扣除折舊)。該轉回於利潤表確認。

本集團每年度對商譽進行減值測試。當有某些事件或環境變動表明商譽的賬面值可能減值時，將更頻繁地進行測試。通過評估與商譽相關的資產組(或資產組組合)的可收回金額釐定減值。可收回金額為其公允價值扣減處置成本後的餘額與其使用價值(根據個別資產(或資產組)基準釐定)之間的較高者，除非個別資產(或資產組)不產生基本獨立於其他資產或資產組(或資產組組合)的現金流量。有關商譽確認的減值損失概不就其可收回金額的後續增加予以轉回。

使用壽命不確定的無形資產於每年年底按個別或資產組(倘適合)進行減值測試。

### (27) 保險保障基金

本集團根據《保險保障基金管理辦法》(保監會令[2008]2號)按下列比例提取保險保障基金：

- ▶ 非投資型財產保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型財產保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 有保證收益的人壽保險按照業務收入的0.15%繳納，無保證收益的人壽保險按照業務收入的0.05%繳納；
- ▶ 短期健康保險按照保費收入的0.8%繳納，長期健康保險按照保費收入的0.15%繳納；及
- ▶ 非投資型意外傷害保險按照保費收入的0.8%繳納，投資型意外傷害保險，有保證收益的，按照業務收入的0.08%繳納，無保證收益的，按照業務收入的0.05%繳納。

當中國平安人壽保險股份有限公司(以下簡稱「平安壽險」)、平安養老保險股份有限公司(以下簡稱「平安養老險」)和平安健康保險股份有限公司(以下簡稱「平安健康險」)等的保險保障基金餘額達到其各自總資產的1%時，其不再提取保險保障基金；當中國平安財產保險股份有限公司(以下簡稱「平安產險」)的保險保障基金餘額達到其總資產的6%時，其不再提取保險保障基金。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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (28) 保險合同分類

保險合同是指保險人與投保人約定保險權利義務關係，並承擔源於被保險人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故(保險事故)，保險人承擔補償投保人的賠付或給付保險金責任。保險合同包括原保險合同和再保險合同。本集團釐定的保險風險的大小取決於保險事故潛在影響的大小。

某些保險合同同時包含保險成分和存款成分。如果保險成分和存款成分能夠區分，並且能夠單獨計量的，本集團將保險成分和存款成分進行分拆。保險成分，按照國際財務報告準則第4號規定的保險合同進行會計處理；存款成分，按照相關會計政策進行會計處理。如果保險成分和存款成分不能夠區分，或者雖能夠區分但不能夠單獨計量的，將整個合同作為保險合同進行會計處理。

### (29) 重大保險風險測試

對於本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同(以下簡稱「保單」)，本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。在進行重大保險風險測試時，本集團需要對保單是否轉移保險風險，保單的保險風險轉移是否具有商業實質，以及保單轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

### (30) 保險合同負債

本集團的保險合同負債包括長期人身保險責任準備金、未到期責任準備金和未決賠款準備金。

本集團在確定保險合同準備金時，將具有同質保險風險的保險合同組合作為一個計量單元。其中，財產保險和短期人身保險合同根據險種分成若干個計量單元；長期人身保險合同根據保險產品、性別、年齡、保單經過年度等特徵確定保險合同準備金的計量單元。

保險合同準備金以本集團履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。本集團履行保險合同相關義務所需支出，是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額，即預期未來淨現金流出。

- ▶ 預期未來現金流出，是指本集團為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出(含歸屬於保單持有人的利益)，主要包括：
  - 根據保險合同承諾的保證利益，包括賠付、死亡給付、殘疾給付、疾病給付、生存給付和滿期給付；
  - 根據保險合同構成推定義務的非保證利益，包括保單紅利給付等；
  - 管理保險合同或處理相關賠款必需的合理費用，包括保單維持費用、理賠費用等。
- ▶ 預期未來現金流入，是指本集團為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保費和其他收費。

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。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (30) 保險合同負債(續)

本集團在確定保險合同準備金時，考慮邊際因素，並單獨計量。本集團在保險期間內，採用系統、合理的方法，將邊際計入當期損益。邊際包括風險邊際和剩餘邊際。

- ▶ 本集團根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際，計入保險合同準備金。本集團採用情景對比法確定長期人身保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。
- ▶ 在保險合同初始確認日產生首日利得的，不確認該利得，而將首日利得作為剩餘邊際計入保險合同準備金。剩餘邊際的計算剔除了保險合同獲取成本，該成本主要包括保險業務佣金及手續費支出。在保險合同初始確認日發生首日損失的，對該損失予以確認並計入當期損益。剩餘邊際的後續計量以保單生效年的假設為基礎確定，不隨未來假設的調整而變化。對於非壽險合同，本集團在整個保險期間內按時間基礎將內嵌在未到期責任準備金中的剩餘邊際攤銷計入當期損益；對於壽險合同，本集團以保額或保單數作為保險合同的攤銷因子在整個保險期間攤銷。

本集團在確定保險合同準備金時，考慮貨幣時間價值的影響。對於貨幣時間價值的影響重大的，對相關未來現金流量進行折現；對於久期小於一年的短期險合同，不對相關未來現金流量進行折現。計量貨幣時間價值所採用的折現率，以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定，不予以鎖定。

本集團在計量保險合同準備金時，預測未來淨現金流出的期間為整個保險期間。對於包含可續保選擇權的保險合同，如果保單持有人很可能執行續保選擇權並且本集團不具有重新釐定保險費的權利，本集團將預測期間延長至續保選擇權終止的期間。

#### 未到期責任準備金

未到期責任準備金是指本集團作為保險人為尚未終止的財產保險和短期人身保險業務保險責任提取的準備金。

未到期責任準備金以未賺保費法進行計量。按照未賺保費法，本集團於保險合同初始確認時，以確認的保費收入為基礎，在減去佣金及手續費、保險保障基金、監管費用及其他增量成本後計提本準備金。初始確認後，未到期責任準備金按三百六十五分之一法進行後續計量。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (30) 保險合同負債(續)

#### 未決賠款準備金

未決賠款準備金是指本集團作為保險人為財產保險和短期人身保險保險事故的賠案提取的準備金，包括已發生已報案未決賠款準備金、已發生未報案未決賠款準備金和理賠費用準備金。

本集團按最高不超過保單對該保險事故所承諾的保險金額，採用逐案估計法、案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生已報案未決賠款準備金。

本集團根據保險風險的性質和分佈、賠款發展模式、經驗數據等因素，採用鏈梯法、Bornhuetter-Ferguson法、賠付率法及案均賠款法等方法，以最終賠付的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量已發生未報案未決賠款準備金。

本集團採用逐案預估法和比率分攤法，以未來必需發生的理賠費用的合理估計金額為基礎，同時考慮邊際因素，計量理賠費用準備金。

#### 長期人身保險責任準備金

長期人身保險責任準備金是指本集團作為保險人為承擔尚未終止的人身和長期健康保險責任而提取的準備金。

本集團採用情景對比法確定長期人身保險責任準備金的風險邊際。不利情景根據預期未來淨現金流出的不確定性和影響程度選擇確定。

長期人身保險責任準備金的主要計量假設包括保險事故發生率、退保率、費用假設、保單紅利假設、折現率等。本集團以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定這些假設。計量假設的變動於利潤表內確認。

#### 負債充足性測試

本集團在資產負債表日對未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人身保險責任準備金進行充足性測試。本集團按照保險精算方法重新計算確定的相關準備金金額超過充足性測試日已提取的相關準備金餘額的，按照其差額補提相關準備金，計入當期損益；反之，不調整相關準備金。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (31) 長期人身保險合同和投資合同的任意分紅特徵

某些長期人身保險合同和投資合同含任意分紅特徵，此特徵使保單持有人具有獲取合同保證利益之外的額外收益的權利。這些合同統稱分紅合同。根據現行的中國保險法規，對於分紅合同，公司應將不少於可分配盈餘(按相關資產產生的淨利差以及分紅合同所歸屬的保險合同組合的死差損益計算)的70%分配給保單持有人。應分配給保單持有人的總額為應分配盈餘。應分配盈餘具體發放給各保單持有人的分紅金額以及分配時間由集團進行宣告。尚未宣告支付的應分配盈餘在長期人身保險責任準備金和投資合同準備金中核算。對於由於已實現和未實現投資收益引起的預期未來應分配盈餘的變化，根據保單條款需要在未來支付給分紅保險保單持有人的部分，在長期人身保險責任準備金和投資合同準備金中確認。

在其他全面收益中所確認的未實現投資收益而引起的可分配盈餘的變化通過影子會計調整在其他全面收益中確認。

### (32) 投資合同

本集團將不滿足國際財務報告準則第4號所規定的保險合同定義的保單分類為投資合同。這些保單不具有重大保險風險。

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶投資合同負債中列示。非預定收益型非壽險投資型產品的保單負債按照公允價值計量，相關交易費用計入當期損益。其他投資合同的保單負債，按公允價值進行初始確認，以攤餘成本進行後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入負債的初始確認金額。
- ▶ 收取的包括保單管理費等費用，於本集團提供服務的期間內確認為其他業務收入。

### (33) 投資連結保險業務

本集團的個人投資連結保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分拆出來。分拆後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。本集團的團體投資連結保險不具有重大保險風險，分類為投資合同。

分類為保險合同的投資連結險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在附註52的風險管理的分析中。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (33) 投資連結保險業務(續)

本集團的團體投資連結保險與上述分拆後的個人投資連結保險存款成分，按照下列方法進行會計處理：

- ▶ 收到的規模保費不確認為保費收入，作為負債在保戶賬戶負債中列示，以公允價值進行初始確認和後續計量；支付的佣金及收取的用以補償相應支出的初始費用作為交易成本計入當期損益。
- ▶ 收取的賬戶管理費及退保費用等費用，按固定金額或投資賬戶餘額的一定比例收取，賬戶管理費於本集團提供服務的期間確認為其他業務收入，退保費用於發生時確認為其他業務收入。
- ▶ 投資連結保險投資賬戶的各項資產按照公允價值進行初始確認和後續計量，在保戶賬戶資產中列示。

### (34) 萬能壽險業務

本集團的萬能保險具有重大保險風險，分類為保險合同。這些保單同時包含保險成分和存款成分。本集團將該混合保險合同中的存款成分分離出來。分離後的合同部分，按照保險合同進行會計處理。詳情請見附註2.(30)。

本集團上述分離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。
- ▶ 萬能保險賬戶的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動計入其他全面收益。萬能保險相關保險合同負債由於萬能保險賬戶相關以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動歸屬於保單持有人部分引起的變化也計入其他全面收益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (35) 預計負債

預計負債是指因過往事項產生的現時義務(法定或推定)，履行該義務很可能會導致未來經濟利益流出企業，且該義務的金額能夠可靠地計量。當貼現的影響重大時，確認的金額為預期未來在報告期末需履行義務的支出的現值。

除企業合併中的或有對價承擔的或有負債及信用承諾計提的預計負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- ▶ 該義務是本集團因過去事項承擔的現時義務；
- ▶ 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- ▶ 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個報告期末對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

其中本集團的貸款承諾和財務擔保合同的減值準備通過結合前瞻性信息評估預期信用損失，對於該部分的減值準備的計量詳見附註13及附註50。

### (36) 收入確認

本集團的主要收入的確認依據如下：

#### (a) 保險業務收入

保費收入及分保費收入於保險合同成立並承擔相應保險責任，與保險合同相關的經濟利益很可能流入，並與保險合同相關的淨收入能夠可靠計量時予以確認。

長期人身保險合同，分期收取保費的，根據當期應收取的保費確定保費收入金額；一次性收取保費的，根據一次性應收取的保費確定保費收入金額。財產保險和短期人身保險合同，根據保險合同約定的保費總額確定保費收入金額。

分入業務根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費收入金額。再保險合同的會計政策詳見附註2.(37)。

#### (b) 保險投資合同收入

保險投資合同收入主要包括固定的或者是與被管理的金額直接相關而收取的保單費、投資管理費、退保費及其它服務費用，通過調整保戶賬戶餘額收取。保戶投資合同收入於服務控制權轉移至客戶時確認，除非與它相關的服務將在未來提供，則收入參照完成履約責任的進度而於合同期間內確認。對於特定的以攤餘成本計量的投資合同，收取的初始費用將被確認並作為其實際收益率的調整項。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (36) 收入確認(續)

#### (c) 利息收入

金融工具的利息收入乃根據實際利率法確認損益。倘一項金融資產發生減值，本集團將採用可回收金額(以該金融工具原始的實際利率折現估計的未來現金流量)記賬，將其賬面價值減至可回收金額，並繼續將該折扣確認為利息收入。

#### (d) 非保險業務手續費及佣金收入

本集團自其向客戶提供的多種服務賺取非保險業務手續費及佣金收入，當服務的控制權轉移至客戶時確認收入。手續費收入可主要分為以下兩類：

##### 於一定期間內提供服務所賺取的手續費收入

於一定期間內提供服務所賺取的手續費於該期間內計提。此類手續費包括投資基金管理費、託管費、信託費、與信貸有關的費用、資產管理費、投資組合及其他管理費以及顧問費等。然而，有可能提取的貸款的貸款承諾費(連同任何增加成本)將被遞延並確認為貸款實際利率的調整。

##### 提供交易服務的手續費收入

由於為第三方的交易(例如收購股份或其他證券或買賣業務的安排)進行磋商或參加磋商而產生的手續費收入於相關交易完成且相關服務的控制權轉移至客戶時確認。與特定業績有關的手續費或部分手續費於達成相關標準後確認。此類手續費包括承銷費用、企業融資費用及經紀費用。銀團貸款手續費於銀團貸款經已完成及本集團並無為本身保留任何貸款組合或為其他參與者按相同實際利率保留一部分時在利潤表確認。

#### (e) 股息收入

當股東有權收取派付股息款項時，股息收入予以確認。

#### (f) 高速公路通行費收入

當與服務相關的履約義務完成時，高速公路通行費收入予以確認。

#### (g) 商品銷售收入

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指客戶能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

銷售商品收入金額按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量。交易價格，是指企業因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額。本集團根據合同條款，並結合其以往的習慣做法確定交易價格，同時考慮可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備。如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (37) 再保險

本集團於日常業務過程中進行分入和分出再保險業務。本集團的再保險業務均為轉移重大保險風險的再保險業務。

#### 分出業務

已分出的再保險安排並不能使本集團免除對保單持有人的責任。在確認原保險合同保費收入的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費及應向再保險接受人攤回的分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險接受人收取的純益手續費時，將該項純益手續費作為攤回分保費用，計入當期損益。在提取原保險合同未到期責任準備金、未決賠款準備金及長期人身保險責任準備金的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，估計再保險合同相關的現金流量，並考慮相關風險邊際計算確定應向再保險接受人攤回的保險合同準備金，確認為相應的應收分保合同準備金。在確定支付賠付款項金額或實際發生理賠費用而沖減原保險合同相應準備金餘額的當期，本集團沖減相應的應收分保合同準備金餘額；同時，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定應向再保險接受人攤回的賠付成本，計入當期損益。在原保險合同提前解除的當期，本集團按照相關再保險合同的約定，計算確定分出保費、攤回分保費用的調整金額，計入當期損益；同時，轉銷相關應收分保合同準備金餘額。

作為再保險分出人，本集團將再保險合同形成的資產與有關原保險合同形成的負債在資產負債表中分別列示，不相互抵銷；將再保險合同形成的收入或費用與有關原保險合同形成的費用或收入在利潤表中也分別列示，不相互抵銷。

#### 分入業務

本集團在確認分保費收入的當期，根據相關再保險合同的約定，計算確定分保費用，計入當期損益。對純益手續費而言，本集團根據相關再保險合同的約定，在能夠計算確定應向再保險分出人支付的純益手續費時，將該項純益手續費作為分保費用，計入當期損益。

本集團在收到分保業務賬單時，按照賬單標明的金額對相關分保費收入、分保費用進行調整，調整金額計入當期損益。

### (38) 保單紅利支出

保單紅利支出是根據原保險合同的約定，按照分紅保險產品的紅利分配方法及有關精算結果而估算，支付給保單持有人的紅利。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (39) 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。實質上轉移了所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

#### 作為經營租賃出租人

本集團作為出租人時，通過經營性租賃租出的資產列為投資性房地產，因經營性租賃產生的應收租金，在租賃年限內按照直線法計入利潤表。或有租金在實際發生時計入當期損益。

#### 作為經營租賃承租人

本集團主要的使用權資產為房屋及建築物。本集團於租賃期開始日對租賃確認使用權資產，除適用簡化處理的租賃外，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括租賃負債的初始計量金額、在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額、初始直接費用等，並扣除已收到的租賃獎勵。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定租賃期屆滿時是否能夠取得租賃資產所有權，則使用權資產按照直線法在租賃期與租賃資產剩餘壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

### (40) 員工福利

#### (a) 養老金義務

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。亦向若干僱員提供團體壽險，然而涉及金額不重大。

#### (b) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於按期繳納款項。

#### (c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構按月繳納醫療保險金。本集團對員工醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (41) 股份支付

#### 以權益結算的股份支付業務

本集團設有以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃。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，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用。

在每個報告期末，本集團依據非市場業績條件和服務條件修改其對預期可行權的權益工具數量的估計，在利潤表確認對原估算修正(如有)的影響，並對計入權益的金額作出相應調整。

在權益工具行權時，本公司與本集團員工進行結算。

### (42) 合併結構化主體持有的本公司股票

本集團的子公司根據會計準則要求合併了其投資的第三方基金資產管理計劃，由於該等資產管理計劃的投資涉及保險行業指數成分股，使得其被動間接持有本公司發行的股票。此外，本集團合併的員工持股計劃亦持有本公司發行的股票。本集團合併的結構化主體購買本公司股票所支付的對價和交易費用，借記儲備 - 股本溢價。該部分股票轉讓時不確認利得或損失，按實際收到的金額計入儲備 - 股本溢價。

### (43) 稅項

所得稅包括當期及遞延所得稅。所得稅於利潤表確認；但若與於相同或不同期間直接在全面收益或權益中確認的項目有關，所得稅則在全面收益或權益中確認。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應繳納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (43) 稅項(續)

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延所得稅負債，唯下列遞延所得稅負債除外：

- ▶ 因商譽而產生的遞延所得稅負債，或因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延所得稅負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 當與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間可以被控制且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。

除下列遞延所得稅資產以外，所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用可抵扣虧損的結轉均被確認為遞延所得稅資產，但是以很可能用於抵扣可抵扣暫時性差異、使用未動用稅項抵免及未動用可抵扣虧損的應納稅所得額為限：

- ▶ 因在不構成企業合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時性差異確認的遞延所得稅資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響）；及
- ▶ 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

遞延所得稅資產的賬面值於每個報告期末進行檢查，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產為止。相反地，於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延所得稅資產，並在可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於審計報告期末已施行或實際上已施行的稅率（及稅務法規）計算。

當存在允許將當期稅項資產抵銷當期稅項負債的合法權利，且遞延所得稅與同一課稅實體及同一稅務當局相關時，遞延所得稅資產可與遞延所得稅負債抵銷。

### (44) 股利

經董事會提議的年末現金股利，於股東大會批准並宣告後，確認為負債。

由於本公司章程授權董事會宣告中期現金股利，故中期現金股利的提議和宣告同時發生。因此，中期現金股利在董事會提議和宣告後即確認為負債。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (45) 關聯方

在下列情況下，一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 個人及其關係密切的家庭成員：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團施加重大影響；或
  - (iii) 本集團(或母公司)之關鍵管理人員；

或者

- (b) 滿足以下條件之一的實體：
  - (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
  - (ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業(或為本集團所屬集團中其他成員之聯營企業或合營企業)；
  - (iii) 該實體和本集團同為第三方之合營企業；
  - (iv) 一實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
  - (v) 該實體是一項針對本集團員工或其關聯方員工的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)中列示之個人之控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)中之個人對該實體施加重大影響或為該實體或其母公司之關鍵管理人員。

### (46) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息，並且與報告給董事會的信息一致。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (a) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (b) 本公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (c) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷

編製財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期，本集團對該等估計及判斷進行持續評估。

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷和會計估計：

### (1) 運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值，應用現時適用及充分可用的數據，以及由其他信息所支持的估值技術，主要包括市場法和收益法，參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

本集團採用估值技術確定金融工具的公允價值時，考慮到相關資產和負債的交易，會選擇與市場參與者一致的輸入值。優先考慮所有相關的可觀察市場參數，包括無風險利率、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) 金融工具的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

管理金融資產的業務模式，是指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定被管理的金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。管理金融資產的業務模式不是由某一個因素或某一項活動決定的，需要考慮在評估時可獲取的所有相關證據來進行判斷。主要的相關證據包括但不限於：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理。

金融資產的合同現金流量特徵，是指金融資產合同約定的、反映相關金融資產經濟特徵的現金流量屬性，即相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值，本金金額可能因提前還款等原因在金融資產的存續期內發生變動；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。

### 3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

#### (3) 預期信用減值準備的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和重要假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為。附註52具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- ▶ 判斷信用風險顯著增加的標準；
- ▶ 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- ▶ 針對不同類型的產品／市場，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性情景數量和權重；及
- ▶ 為預期信用損失的計量進行金融工具的分組，將具有類似信用風險特徵的項目劃入一個組合。

#### (4) 對保險合同準備金的計量單元和計量

在保險合同準備金的計量過程中，本集團需要就作為一個計量單元的保險合同組是否具有同質的保險風險作出判斷，判斷結果會影響保險合同準備金的計量結果。

於資產負債表日，本集團在計量保險責任準備金過程中須對履行保險合同相關義務所需支出的金額作出合理估計，該估計以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎。

於資產負債表日，本集團還須對計量保險責任準備金所需要的假設作出估計，這些計量假設以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。在確定這些假設時，本集團同時根據預期待來現金流出的不確定性和影響程度選擇適當的風險邊際。會計政策和會計估計的變更參考附註2.(2)。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

### (4) 對保險合同準備金的計量單元和計量(續)

計量長期人身保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。2020年12月31日評估使用的即期折現率假設3.01%-4.60%(2019年12月31日：3.29%-4.60%)。

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。2020年12月31日評估使用的未來投資收益率假設為4.75%-5.00%(2019年12月31日：4.75%-5.00%)。

對於久期小於一年的短期險保險合同負債，不對相關未來現金流量進行折現。

折現率及投資收益率假設受未來宏觀經濟、資本市場、保險資金投資渠道、投資策略等因素影響，存在不確定性。

- ▶ 本集團根據實際經驗、市場經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為保險事故發生率假設，如死亡發生率、疾病發生率、傷殘率等。

死亡率假設是基於本集團以往的死亡率經驗數據、對當前和未來預期的估計、行業標準及對中國保險市場的了解等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。死亡率假設採用中國人壽保險行業標準的生命表《中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)》的相應百分比表示。

發病率假設是參考行業發病率或本集團產品定價假設及以往的發病率經驗數據、對當前和未來預期的估計等因素，同時考慮一定的風險邊際確定。

死亡率及發病率假設受國民生活方式改變、社會進步和醫療技術水平的提高等因素影響，存在不確定性。

### 3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

#### (4) 對保險合同準備金的計量單元和計量(續)

- ▶ 本集團根據實際經驗和預期未來的發展變化趨勢，確定合理估計值，作為退保率假設。

退保率假設按照定價利率水平、產品類別和銷售渠道的不同而分別確定。

- ▶ 本集團根據費用分析結果和預期未來的發展變化趨勢，確定估計值，作為費用假設。未來費用水平對通貨膨脹反應敏感的，本集團在確定費用假設時考慮通貨膨脹因素的影響。

費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，維持費用假設同時考慮一定的風險邊際。

- ▶ 本集團根據分紅保險賬戶的預期投資收益率、紅利政策、保單持有人的合理預期等因素，確定合理估計值，作為保單紅利假設。

保單紅利假設受上述因素影響，存在不確定性。個人壽險及分紅業務包含風險邊際的未來保單紅利假設根據合同需分配盈餘的85%計算。

- ▶ 本集團在評估財產保險和短期人身保險的未到期責任準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例3%至6%確定風險邊際。

計量未決賠款準備金所需要的主要假設為賠付發展因子和預期賠付率水平，該假設用於預測未來賠款發展，從而得出最終賠付成本。各計量單元的賠付發展因子和預期的賠付率以本公司的歷史賠款進展經驗和賠付水平為基礎，並考慮核保政策、費率水平、理賠管理等公司政策的調整及宏觀經濟、監管、司法等外部環境的變化趨勢。本集團在評估未決賠款準備金時，參照資本成本法測算結果和行業指導比例2.5%至5.5%確定風險邊際。

#### (5) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試

本集團需要就簽發的承擔保險風險和其他風險的保單是否同時包含保險成分和存款成分、保險成分和存款成分是否能夠區分且是否能夠單獨計量作出重大判斷，判斷結果會影響保險合同的分拆。

同時，本集團需要就簽發的保單是否轉移保險風險、保險風險的轉移是否具有商業實質、轉移的保險風險是否重大作出重大判斷並進行重大保險風險測試，判斷結果會影響保險合同的分類。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 3. 應用會計政策的重要會計估計及判斷(續)

### (5) 保險合同的分類、分拆和重大保險風險測試(續)

本集團在考慮原保險保單轉移的保險風險是否重大時，對於不同類型保單，分別進行以下判斷：

- ▶ 對於非年金保單，如果原保險保單保險風險比例在保單存續期的至少一個時點大於等於5%，則確認為保險合同。原保險保單保險風險比例為保險事故發生情景下本集團支付的金額與保險事故不發生情景下本集團支付的金額的百分比再減去100%；
- ▶ 對於年金保單，如果保單轉移了長壽風險，則確認為保險合同；
- ▶ 對於顯而易見滿足轉移重大保險風險條件的財產保險和短期人身保險保單，直接將其判定為保險合同。

本集團在判斷再保險保單轉移的保險風險是否重大時，在全面理解再保險保單的實質及其他相關合同和協議的基礎上，如果再保險保單保險風險比例大於1%，則確認為再保險合同。再保險保單的風險比例為再保險分入人發生淨損失情形下損失金額的現值乘以發生概率，除以再保險分入人預期保費收入的現值。對於顯而易見滿足轉移重大保險風險的再保險保單，直接將其判定為再保險合同。

本集團在進行重大保險風險測試時，首先將風險同質的同一產品的所有保單歸為一組。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52.(8)。

#### 4. 綜合財務報表的合併範圍

(1) 於2020年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊／授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
平安壽險	深圳，股份有限公司	人身保險，深圳	99.51%	-	99.51%	33,800,000,000
平安產險	深圳，股份有限公司	財產保險，深圳	99.54%	-	99.54%	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%	19,405,918,198
平安信託有限責任公司	深圳，有限責任公司	信託投資，深圳	99.88%	-	99.88%	13,000,000,000
平安證券股份有限公司 (以下簡稱「平安證券」)	深圳，股份有限公司	證券投資與經紀， 深圳	40.96%	55.59%	96.62%	13,800,000,000
平安養老險	上海，股份有限公司	養老保險，上海	86.11%	13.82%	100.00%	4,860,000,000
平安資產管理有限責任公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	98.67%	1.33%	100.00%	1,500,000,000
平安健康險(註3)	上海，股份有限公司	健康保險，上海	73.45%	1.55%	75.01%	2,016,577,790
中國平安保險海外(控股) 有限公司(以下簡稱 「平安海外控股」)	香港，有限責任公司	投資控股，香港	100.00%	-	100.00%	港幣7,085,000,000
中國平安保險(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	財產保險，香港	-	100.00%	100.00%	港幣490,000,000
平安國際融資租賃有限公司 (註3)(以下簡稱 「平安融資租賃」)	上海，有限責任公司	融資租賃，上海	69.44%	30.56%	100.00%	14,500,000,000
中國平安資產管理(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	資產管理，香港	-	100.00%	100.00%	港幣345,000,000
深圳市平安創新資本投資 有限公司	深圳，有限責任公司	投資控股，深圳	-	99.88%	100.00%	4,000,000,000

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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	-	99.60%	100.00%	20,000,000,000
平安科技(深圳)有限公司 (以下簡稱「平安科技」)	深圳，有限責任公司	信息技術服務， 深圳	68.38%	31.62%	100.00%	2,924,763,800
深圳平安綜合金融服務 有限公司	深圳，有限責任公司	信息技術和業務流程 外包服務，深圳	-	100.00%	100.00%	598,583,070
平安壹錢包電子商務有限公司 (以下簡稱「平安壹錢包」)	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	78.63%	1,000,000,000
壹匯智商務有限公司	香港，有限責任公司	電子商務貿易，香港	-	99.89%	100.00%	港幣25,124,600
深圳萬里通網絡信息技術 有限公司	深圳，有限責任公司	客戶忠誠度服務， 深圳	-	77.14%	100.00%	200,000,000
深圳平安商用置業投資有限公 司(註3)(以下簡稱「平安商 用置業投資」)	深圳，有限責任公司	物業租賃和 物業管理，深圳	-	99.50%	99.99%	1,567,000,000
平安期貨有限公司	深圳，有限責任公司	期貨經紀，深圳	-	96.74%	100.00%	420,000,000
深圳市平安置業投資有限公司	深圳，有限責任公司	房地產投資，深圳	-	100.00%	100.00%	1,310,000,000
上海平浦投資有限公司	上海，有限責任公司	投資管理，上海	-	99.51%	100.00%	9,130,500,000
安勝投資有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000



#### 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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)
深圳平安金融科技諮詢 有限公司(以下簡稱 「平安金融科技」)	深圳，有限責任公司	企業管理諮詢， 深圳	100.00%	-	100.00%	30,406,000,000
平安利順國際貨幣經紀 有限責任公司	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	-	86.37%	100.00%	1,930,000,000
深圳平安匯通投資管理 有限公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	68.11%	100.00%	800,000,000
平安基金管理有限公司	深圳，有限責任公司	基金募集及銷售， 深圳	-	68.11%	68.19%	1,300,000,000
深圳平安金融中心建設發展 有限公司(註3)	深圳，有限責任公司	物業租賃和 物業管理，深圳	-	99.51%	100.00%	6,688,870,000
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	-	75.10%	75.10%	515,000,000
平安創展保險銷售服務 有限公司	廣州，有限責任公司	保險代理，深圳	-	99.54%	100.00%	50,000,000
達成國際有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
翠達投資有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
瀋陽盛平投資管理有限公司	瀋陽，有限責任公司	物業管理和 投資管理，瀋陽	-	99.51%	100.00%	419,000,000
桐鄉平安投資有限公司(以下 簡稱「桐鄉平安投資」)	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.60%	100.00%	500,000,000

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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(註3)	香港，有限責任公司	證券投資與經紀， 香港	-	96.55%	100.00%	港幣663,514,734
中國平安期貨(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	期貨經紀，香港	-	96.55%	100.00%	港幣20,000,000
中國平安資本(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	投資管理，香港	-	96.55%	100.00%	港幣20,000,000
平證證券(香港) 有限公司(註3)	香港，有限責任公司	證券投資與經紀， 香港	-	96.55%	100.00%	港幣440,000,000
上海陸金所基金銷售 有限公司	上海，有限責任公司	基金銷售，上海	-	100.00%	100.00%	20,000,000
富爾保險經紀有限公司	上海，有限責任公司	保險經紀服務， 上海	-	100.00%	100.00%	50,000,000
北京雙融匯投資有限公司	北京，有限責任公司	物業出租，北京	-	99.51%	100.00%	256,323,143
成都平安置業投資有限公司	成都，有限責任公司	房地產投資，成都	-	99.51%	100.00%	840,000,000
杭州平江投資有限公司	杭州，有限責任公司	不動產投資及 物業管理，杭州	-	99.51%	100.00%	1,430,000,000

#### 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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)
北京京信麗澤投資有限公司	北京，有限責任公司	投資管理，北京	-	99.51%	100.00%	1,160,000,000
安邦匯投有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊90,000,160
海逸有限公司	香港，有限責任公司	房地產投資，英國	-	99.51%	100.00%	英鎊133,000,000
平安磐海資本有限責任公司	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	96.55%	100.00%	1,000,000,000
深圳平科信息諮詢有限公司	深圳，有限責任公司	管理諮詢，深圳	-	100.00%	100.00%	3,345,429,012
北京京平尚地投資有限公司	北京，有限責任公司	物業出租，北京	-	99.51%	100.00%	45,000,000
廣州市信平置業有限公司	廣州，有限責任公司	物業出租，廣州	-	99.51%	100.00%	50,000,000
上海家化(集團)有限公司 (以下簡稱「上海家化」)	上海，有限責任公司	日用化學品產銷， 上海	-	99.51%	100.00%	5,268,261,234
上海家化聯合股份有限公司 (註3)	上海，股份有限公司	工業，上海	-	51.42%	51.68%	677,969,461
Falcon Vision Global Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資管理， 英屬維爾京群島	-	99.51%	100.00%	美元50,000
上海澤安投資管理有限公司	上海，有限責任公司	資產管理，上海	-	99.51%	100.00%	4,810,000,000
PA Dragon LLC	美國，有限責任公司	物流地產，美國	-	99.52%	100.00%	美元143,954,940
上海平安汽車電子商務 有限公司	上海，有限責任公司	電子商務，上海	-	94.74%	94.74%	63,330,000

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020年12月31日，本公司擁有下列主要已合併子公司(續)：

名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	由本公司 直接持有的 普通股比例(%)	由本公司 間接持有的 普通股比例(%)	表決權比例(%) (註1)	註冊／授權資本 (除特別說明外， 均以人民幣元表示)
上海葛洲壩陽明置業 有限公司	上海，有限責任公司	不動產投資及 物業管理，上海	-	99.51%	100.00%	20,000,000
上海金藥投資管理有限公司	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%	1,010,000,000
深圳前海徵信中心股份 有限公司(註3)	深圳，股份有限公司	信用信息服務， 深圳	-	100.00%	100.00%	345,075,000
平安不動產資本有限公司 (註3)	香港，有限責任公司	投資平台，香港	-	99.60%	100.00%	2,536,129,600
深圳前海普惠眾籌交易股份 有限公司	深圳，股份有限公司	私募股權融資， 深圳	-	100.00%	100.00%	100,000,000
珠海橫琴平安錢進小額貸款 有限公司	珠海，有限責任公司	小額貸款，珠海	-	100.00%	100.00%	300,000,000
廣州平安好貸小額貸款 有限公司	廣州，有限責任公司	小額貸款，廣州	-	100.00%	100.00%	600,000,000
平安國際融資租賃(深圳) 有限公司	深圳，有限責任公司	融資租賃，深圳	-	100.00%	100.00%	1,800,000,000
安科技術有限公司(註3)	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582,996,000
平安付科技服務有限公司 (以下簡稱「平安付科技」)	深圳，有限責任公司	互聯網服務，深圳	-	77.14%	100.00%	680,000,000
平安付電子支付有限公司	上海，有限責任公司	互聯網服務，上海	-	77.14%	100.00%	489,580,000

#### 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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)
桐鄉市安豪投資管理 有限公司	桐鄉，有限責任公司	投資管理，桐鄉	-	99.70%	100.00%	300,000,000
平安基礎產業投資基金 管理有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	97.99%	99.00%	1,000,000,000
平安財富理財管理有限公司	上海，有限責任公司	諮詢業務，上海	-	100.00%	100.00%	100,000,000
深圳市鼎順通投資有限 責任公司(以下簡稱 「鼎順通投資」)	深圳，有限責任公司	投資諮詢，深圳	-	100.00%	100.00%	100,000,000
深圳市平安遠欣投資發展 控股有限公司(以下簡稱 「遠欣投資」)	深圳，有限責任公司	投資諮詢，深圳	-	100.00%	100.00%	1,500,100,000
平安國際融資租賃(天津) 有限公司	天津，有限責任公司	融資租賃，天津	-	100.00%	100.00%	10,400,000,000
深圳安普發展有限公司	深圳，有限責任公司	物流倉儲，深圳	-	79.61%	80.00%	5,625,000,000
平證資產管理(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	資產管理，香港	-	96.55%	100.00%	港幣10,000,000
上海天合保險經紀有限公司	上海，有限責任公司	保險經紀，上海	-	49.02%	100.00%	50,000,000
Helios P.A. Company Limited	香港，有限責任公司	項目投資，香港	-	99.51%	100.00%	美元677,161,910
益成國際有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	項目投資， 英屬維爾京群島	-	100.00%	100.00%	美元50,000
平安城市建設科技(深圳) 有限公司	深圳，有限責任公司	信息技術和服務， 深圳	-	79.21%	100.00%	50,000,000
深圳平安創科投資管理 有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.80%	100.00%	100,000,000

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(1) 於2020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	-	99.70%	100.00%	100,000,000
深圳聯新投資管理有限公司 (註3)(以下簡稱「聯新投資」)	深圳，有限責任公司	投資管理，深圳	-	99.70%	100.00%	2,600,000,000
Autohome Inc.(註3)	開曼群島，有限責任公司	汽車互聯網平台，北京	-	49.02%	49.02%	美元1,201,623
Mayborn Group Limited	英國，有限責任公司	嬰兒用品，英國	-	51.42%	51.68%	英鎊1,154,873
嘉興平安基石壹號股權投資管理有限公司	嘉興，有限責任公司	投資管理，嘉興	-	99.51%	100.00%	1,000,000
深圳前海金炬投資有限公司	深圳，有限責任公司	投資管理和投資諮詢，深圳	-	99.90%	100.00%	2,270,000,000
平安理財有限責任公司(註4)	深圳，有限責任公司	資產管理，深圳	-	57.96%	100.00%	5,000,000,000
TTP Car Inc.(註4)	開曼群島，有限責任公司	二手車平台，上海	-	23.96%	51.00%	美元15,097

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2020年度，平安銀行歸屬於少數股東的淨利潤為人民幣12,162百萬元(2019年度：人民幣11,853百萬元)；向少數股東支付股利金額為人民幣2,964百萬元(2019年度：人民幣1,414百萬元)。於2020年12月31日，平安銀行歸屬於少數股東的權益為人民幣182,064百萬元(2019年12月31日：人民幣143,169百萬元)。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2020年度，上述子公司註冊資本發生變動。

註4： 於2020年度，上述子公司新納入合併範圍。

本公司及其子公司需遵循公司法及適用的上市公司條例。本公司及其子公司間的股權及資產交易需遵循監管要求。本公司的某些子公司需滿足監管資本需求。所以，本公司使用其子公司的資產及核銷其子公司的負債具有限制，請見附註52.(7)。

#### 4. 綜合財務報表的合併範圍(續)

(2) 於2020年12月31日，本公司擁有下列主要已合併之結構化主體：

名稱	持有份額佔比	實收資本 (人民幣元)	業務性質
平安資產鑫享28號資產管理產品	99.51%	27,848,384,867	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金信託計劃	59.71%	10,000,000,000	債權投資
上海信託華融集合資金信託計劃	99.52%	9,500,000,000	債權投資
平安資產鑫享19號資產管理產品	99.51%	7,449,913,531	投資理財產品
平安資產鑫享5號資產管理產品	99.52%	5,111,000,000	投資理財產品
平安資產鑫享20號資產管理產品	99.51%	6,508,823,782	投資理財產品
平安資產鑫享18號資產管理產品	99.51%	6,730,552,460	投資理財產品
平安資產鑫享10號資產管理產品	99.51%	7,139,468,987	投資理財產品
平安資產鑫享14號資產管理產品	99.51%	4,551,171,317	投資理財產品
平安資產鑫享11號資產管理產品	99.51%	2,781,690,208	投資理財產品

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 5. 分部報告

本集團業務分部按照產品及服務類型分為：保險業務、銀行業務、信託業務、證券業務、其他資產管理業務、科技業務以及其他業務。由於產品的性質、風險和資產配置的不同，保險業務又細分為壽險及健康險業務及財產保險業務。報告分部獲得收入來源的產品及服務類型如下：

- 壽險及健康險業務提供全面的個人和團體壽險產品，包括定期壽險、終身壽險、兩全保險、年金、投資連結保險、萬能保險以及健康和醫療保險，反映平安壽險、平安養老險和平安健康險公司的經營成果；
- 財產保險業務為個人及企業提供多樣化的財產保險產品，包括車險、財產險和意外及健康險等，反映平安產險的經營成果；
- 銀行分部面向機構客戶及零售客戶提供貸款和中間業務，並為個人客戶提供財富管理及信用卡服務等，反映平安銀行的經營成果；
- 信託分部從事信託服務及投資業務；
- 證券分部提供經紀、交易、投資銀行服務及資產管理服務；
- 其他資產管理業務提供投資管理、融資租賃等其他資產管理服務，反映平安資產管理、平安融資租賃等其他經營資產管理業務的公司的經營成果。
- 科技業務通過互聯網平台提供多樣的金融和民生服務，包括金融交易信息服務平台、健康醫療服務平台，反映科技業務相關子公司、聯營及合營企業的經營成果。

除上述業務分部外，其他業務分部對本集團經營結果影響不重大，因此未單獨列示。

管理層監督各個分部的經營成果，以此作為資源分配和業績考核的評定根據。各分部以淨利潤等指標作為業績考核的標準。

各分部之間的交易價格均按照交易雙方合同約定確定交易價格。

本集團收入超過95%來自於中國境內的客戶，非流動資產超過95%位於中國境內。

於2020和2019年度，本集團前五大客戶的營業收入佔當年營業收入的比例均小於1%。



## 5. 分部報告(續)

於2020年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	514,513	285,911	-	-	-	-	-	(2,544)	797,880
減：分出保費	(9,167)	(16,714)	-	-	-	-	-	2,804	(23,077)
提取未到期責任準備金	(1,020)	(16,180)	-	-	-	-	-	(4)	(17,204)
已賺保費	504,326	253,017	-	-	-	-	-	256	757,599
分保佣金收入	2,239	5,473	-	-	-	-	-	(1,356)	6,356
銀行業務利息收入	-	-	187,187	-	-	-	-	(412)	186,775
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	53,296	4,335	8,175	1,576	-	(3,404)	63,978
其中：分部間非保險業務手續費及 佣金收入	-	-	2,648	615	119	99	-	(3,481)	-
非銀行業務利息收入	93,779	7,369	-	256	4,717	15,285	291	(2,883)	118,814
其中：分部間非銀行業務利息收入	206	70	-	23	300	495	81	(1,175)	-
投資收益	83,061	9,203	9,350	189	1,405	3,993	1,821	(2,790)	106,232
其中：分部間投資收益	2,389	135	-	-	48	70	21	(2,663)	-
其中：投資性房地產租金收入	4,413	169	43	-	3	140	10	(1,632)	3,146
應佔聯營企業和合營企業損益	9,472	1,881	-	48	(15)	2,685	5,192	(2,418)	16,845
其他業務收入和其他收益	24,946	944	376	722	4,208	33,284	25,176	(24,837)	64,819
其中：分部間其他業務收入	12,335	78	7	-	-	2,471	8,328	(23,219)	-
其中：營業外收入	172	82	77	-	-	31	15	2	379
收入合計	717,823	277,887	250,209	5,550	18,490	56,823	32,480	(37,844)	1,321,418

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 5. 分部報告(續)

於2020年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
賠款及保戶利益	(461,753)	(153,177)	-	-	-	-	-	179	(614,751)
保險業務佣金支出	(65,156)	(40,704)	-	-	-	-	-	3,839	(102,021)
銀行業務利息支出	-	-	(87,537)	-	-	-	-	1,166	(86,371)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(9,815)	(451)	(2,017)	(174)	-	241	(12,216)
信用減值損失及其他資產減值損失	(734)	(1,423)	(70,418)	(155)	(779)	(5,519)	(218)	(212)	(79,458)
其中: 提取貸款損失準備淨額	-	-	(43,148)	-	-	-	-	-	(43,148)
其中: 投資資產減值損失	(535)	213	(26,578)	(33)	(785)	(3,224)	(35)	(213)	(31,190)
其中: 應收賬款等其他資產減值損失	(199)	(1,636)	(692)	(122)	6	(2,295)	(183)	1	(5,120)
匯兌收益/(損失)	1,123	(7)	762	(3)	(8)	384	(22)	(10)	2,219
投資費用	(3,458)	(329)	-	-	-	-	-	3,616	(171)
其中: 與投資業務相關的稅金 及附加	(163)	(8)	-	-	-	-	-	-	(171)
管理費用	(49,057)	(60,883)	(46,215)	(1,475)	(4,893)	(11,860)	(15,795)	9,183	(180,995)
其中: 與保險業務相關的稅金 及附加	(887)	(1,400)	-	-	-	-	-	-	(2,287)
非銀行業務利息支出	(6,020)	(1,292)	-	(247)	(2,846)	(18,231)	(683)	2,883	(26,436)
其中: 財務費用	(2,773)	(996)	-	(186)	(2,095)	(18,216)	(683)	2,954	(21,995)
其中: 賣出回購金融資產款 及拆入資金利息支出	(3,247)	(296)	-	(61)	(751)	(15)	-	(71)	(4,441)
其他業務成本	(25,634)	(443)	(232)	(3)	(4,063)	(10,309)	(5,808)	13,038	(33,454)
支出合計	(610,689)	(258,258)	(213,455)	(2,334)	(14,606)	(45,709)	(22,526)	33,923	(1,133,654)
稅前利潤	107,134	19,629	36,754	3,216	3,884	11,114	9,954	(3,921)	187,764
所得稅	(11,062)	(3,470)	(7,826)	(737)	(782)	(4,403)	(451)	326	(28,405)
淨利潤	96,072	16,159	28,928	2,479	3,102	6,711	9,503	(3,595)	159,359
歸屬於母公司股東的淨利潤	95,018	16,083	16,766	2,476	2,959	5,737	7,936	(3,876)	143,099

## 5. 分部報告(續)

於2020年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	224,480	58,935	180,975	7,490	73,701	51,582	18,858	(28,630)	587,391
存放中央銀行款項及法定保證金	8,267	4,281	280,177	-	-	-	5	8	292,738
應收款項	1,714	-	-	-	-	22,339	3,524	(1,401)	26,176
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	202,050	-	-	202,050
發放貸款及墊款	-	-	2,610,841	-	-	-	-	(11,331)	2,599,510
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	587,173	118,599	311,270	14,951	36,191	118,735	30,084	14,328	1,231,331
以攤餘成本計量的金融資產	1,724,256	101,109	633,619	5,930	213	202,132	1,012	(43,423)	2,624,848
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	520,581	29,365	198,722	14	73,170	9,679	49	(42,793)	788,787
於聯營企業和合營企業的投資	142,206	13,799	-	1,126	91	64,659	71,932	(25,994)	267,819
其他資產	363,884	126,753	252,910	2,709	15,917	123,505	28,354	(6,812)	907,220
<b>分部資產</b>	<b>3,572,561</b>	<b>452,841</b>	<b>4,468,514</b>	<b>32,220</b>	<b>199,283</b>	<b>794,681</b>	<b>153,818</b>	<b>(146,048)</b>	<b>9,527,870</b>
應付銀行及其他金融機構款項	36,290	5,195	635,171	-	304	325,030	7,378	(49,193)	960,175
賣出回購金融資產款	187,846	13,807	35,286	-	34,295	5,159	-	209	276,602
應付賬款	2,169	20	-	-	-	3,401	1,012	(1,454)	5,148
保險應付款	114,001	28,566	-	-	-	-	-	(3,039)	139,528
客戶存款及保證金	-	-	2,695,935	-	59,472	-	-	(61,574)	2,693,833
應付債券	34,137	13,927	611,865	-	51,776	179,456	-	10,124	901,285
保險合同負債	2,710,089	262,918	-	-	-	-	-	(547)	2,972,460
保戶投資合同負債	67,562	19	-	-	-	-	-	-	67,581
應付保單紅利	63,806	-	-	-	-	-	-	-	63,806
其他負債	75,137	24,918	126,126	8,717	19,630	210,816	28,617	(34,414)	459,547
<b>分部負債</b>	<b>3,291,037</b>	<b>349,370</b>	<b>4,104,383</b>	<b>8,717</b>	<b>165,477</b>	<b>723,862</b>	<b>37,007</b>	<b>(139,888)</b>	<b>8,539,965</b>
<b>分部權益</b>	<b>281,524</b>	<b>103,471</b>	<b>364,131</b>	<b>23,503</b>	<b>33,806</b>	<b>70,819</b>	<b>116,811</b>	<b>(6,160)</b>	<b>987,905</b>
歸屬於母公司股東權益合計	273,161	102,991	182,067	23,475	32,346	49,240	104,523	(5,243)	762,560
<b>其他分部信息</b>									
資本性支出	7,095	2,124	5,888	8	374	1,720	2,306	(1,197)	18,318
折舊及攤銷費用	6,670	1,647	5,662	46	399	714	2,550	(7,866)	9,822
折舊和攤銷以外的非現金費用	734	1,423	70,418	155	779	5,519	218	212	79,458

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
毛承保保費	526,811	270,996	-	-	-	-	-	(2,743)	795,064
減：分出保費	(8,428)	(15,928)	-	-	-	-	-	2,986	(21,370)
提取未到期責任準備金	(1,243)	(23,665)	-	-	-	-	-	(7)	(24,915)
已賺保費	517,140	231,403	-	-	-	-	-	236	748,779
分保佣金收入	2,096	6,547	-	-	-	-	-	(1,071)	7,572
銀行業務利息收入	-	-	177,549	-	-	-	-	(928)	176,621
非保險業務手續費及佣金收入	-	-	45,903	3,722	5,457	2,118	-	(2,400)	54,800
其中：分部間非保險業務手續費 及佣金收入	-	-	1,903	338	(18)	97	-	(2,320)	-
非銀行業務利息收入	80,831	7,770	-	273	3,852	9,338	209	(2,282)	99,991
其中：分部間非銀行業務利息收入	216	71	-	21	65	517	44	(934)	-
投資收益	83,715	8,133	9,792	408	1,672	1,741	(420)	(3,294)	101,747
其中：分部間投資收益	8,218	2,604	-	1	28	194	35	(11,080)	-
其中：投資性房地產租金收入	4,498	201	33	-	3	255	-	(1,607)	3,383
應佔聯營企業和合營企業損益	11,168	2,327	-	28	(1)	6,191	5,754	(2,243)	23,224
其他業務收入和其他收益	24,653	1,048	365	524	4,510	29,893	26,501	(27,137)	60,357
其中：分部間其他業務收入	11,865	26	63	1	6	1,782	11,366	(25,109)	-
其中：營業外收入	227	30	99	2	3	23	4	39	427
收入合計	719,603	257,228	233,609	4,955	15,490	49,281	32,044	(39,119)	1,273,091

## 5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
賠款及保戶利益	(445,775)	(132,615)	-	-	-	-	-	77	(578,313)
保險業務佣金支出	(80,034)	(39,368)	-	-	-	-	-	4,636	(114,766)
銀行業務利息支出	-	-	(87,588)	-	-	-	-	1,154	(86,434)
非保險業務手續費及佣金支出	-	-	(9,160)	(190)	(1,183)	(97)	-	60	(10,570)
信用減值損失及其他資產減值損失	5	(1,338)	(59,527)	(230)	(452)	(5,659)	(166)	101	(67,266)
其中：提取貸款損失準備淨額	-	-	(53,288)	-	-	-	-	-	(53,288)
其中：投資資產減值損失	44	104	(4,615)	(30)	(433)	(3,264)	(1)	100	(8,095)
其中：應收賬款等其他資產減值 損失	(39)	(1,442)	(1,624)	(200)	(19)	(2,395)	(165)	1	(5,883)
匯兌收益/(損失)	(195)	(97)	1,196	1	-	(130)	7	(3)	779
投資費用	(2,427)	(254)	-	-	-	-	-	2,576	(105)
其中：與投資業務相關的稅金 及附加	(97)	(8)	-	-	-	-	-	-	(105)
管理費用	(54,651)	(56,125)	(42,142)	(1,017)	(3,873)	(10,908)	(17,585)	9,242	(177,059)
其中：與保險業務相關的稅金 及附加	(784)	(1,405)	-	-	-	-	-	-	(2,189)
非銀行業務利息支出	(3,478)	(1,591)	-	(145)	(2,655)	(13,872)	(469)	2,112	(20,098)
其中：財務費用	(2,402)	(1,238)	-	(83)	(1,813)	(13,846)	(469)	2,130	(17,721)
其中：賣出回購金融資產款 及拆入資金利息支出	(1,076)	(353)	-	(62)	(842)	(26)	-	(18)	(2,377)
其他業務成本	(24,250)	(355)	(148)	(5)	(4,340)	(10,393)	(8,909)	13,880	(34,520)
支出合計	(610,805)	(231,743)	(197,369)	(1,586)	(12,503)	(41,059)	(27,122)	33,835	(1,088,352)
稅前利潤	108,798	25,485	36,240	3,369	2,987	8,222	4,922	(5,284)	184,739
所得稅	(5,061)	(2,677)	(8,045)	(771)	(611)	(2,781)	(261)	(167)	(20,374)
淨利潤	103,737	22,808	28,195	2,598	2,376	5,441	4,661	(5,451)	164,365
歸屬於母公司股東的淨利潤	102,659	22,697	16,342	2,595	2,319	4,680	3,487	(5,372)	149,407

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 5. 分部報告(續)

於2019年12月31日及截至該日止年度的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險	財產保險	銀行	信託	證券	其他 資產管理	科技	其他業務 及合併抵消	合計
現金、存放銀行及其他金融機構款項	204,651	54,186	170,511	5,946	47,752	42,954	14,649	(31,943)	508,706
存放中央銀行款項及法定保證金	8,216	4,272	246,771	-	-	-	5	8	259,272
應收款項	2,104	-	-	-	-	21,432	5,115	(72)	28,579
應收融資租賃款	-	-	-	-	-	183,957	-	-	183,957
發放貸款及墊款	-	-	2,259,349	-	-	-	-	(18,953)	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	481,134	105,681	206,682	14,525	25,423	71,023	33,718	22,887	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	1,410,816	93,242	656,290	849	393	153,677	279	(34,321)	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	510,629	34,147	184,108	13	47,490	9,026	49	(45,112)	740,350
於聯營企業和合營企業的投資	108,280	12,065	-	3,053	105	44,243	53,483	(17,094)	204,135
其他資產	336,582	111,842	215,359	2,749	17,801	110,967	24,919	(4,983)	815,236
<b>分部資產</b>	<b>3,062,412</b>	<b>415,435</b>	<b>3,939,070</b>	<b>27,135</b>	<b>138,964</b>	<b>637,279</b>	<b>132,217</b>	<b>(129,583)</b>	<b>8,222,929</b>
應付銀行及其他金融機構款項	34,513	5,637	508,092	-	445	305,153	10,736	(40,551)	824,025
賣出回購金融資產款	99,943	9,209	40,099	-	22,643	4,629	-	-	176,523
應付賬款	2,858	-	-	-	-	677	1,448	(162)	4,821
保險應付款	101,144	29,554	-	-	-	-	-	(4,443)	126,255
客戶存款及保證金	-	-	2,459,768	-	38,675	-	-	(66,730)	2,431,713
應付債券	19,049	19,058	513,762	-	26,506	113,211	-	8,045	699,631
保險合同負債	2,374,319	237,803	-	-	-	-	-	62	2,612,184
保戶投資合同負債	57,470	19	-	-	-	-	-	-	57,489
應付保單紅利	59,082	-	-	-	-	-	-	-	59,082
其他負債	59,940	21,155	104,366	6,529	19,054	151,027	24,989	(8,224)	378,836
<b>分部負債</b>	<b>2,808,318</b>	<b>322,435</b>	<b>3,626,087</b>	<b>6,529</b>	<b>107,323</b>	<b>574,697</b>	<b>37,173</b>	<b>(112,003)</b>	<b>7,370,559</b>
<b>分部權益</b>	<b>254,094</b>	<b>93,000</b>	<b>312,983</b>	<b>20,606</b>	<b>31,641</b>	<b>62,582</b>	<b>95,044</b>	<b>(17,580)</b>	<b>852,370</b>
歸屬於母公司股東權益合計	246,069	92,548	169,814	20,581	30,256	45,381	85,737	(17,225)	673,161
<b>其他分部信息</b>									
資本性支出	6,612	1,399	5,968	67	467	2,502	3,911	313	21,239
折舊及攤銷費用	7,235	2,039	5,352	47	402	611	2,101	(214)	17,573
折舊和攤銷以外的非現金費用	(5)	1,338	59,527	230	452	5,659	166	(101)	67,266

## 6. 承保保費毛額及淨額

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
毛承保保費及保費存款	<b>885,826</b>	883,029
減：未通過重大保險風險測試的規模保費	<b>(3,145)</b>	(3,543)
萬能險及投連險分拆至保費存款的部分	<b>(84,801)</b>	(84,422)
毛承保保費	<b>797,880</b>	795,064
(人民幣百萬元)	2020年	2019年
長期人身保險業務毛承保保費	<b>468,782</b>	486,742
短期人身保險業務毛承保保費	<b>42,745</b>	36,931
財產保險業務毛承保保費	<b>286,353</b>	271,391
毛承保保費	<b>797,880</b>	795,064
(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>毛承保保費</b>		
人身保險		
個人業務	<b>488,094</b>	503,828
團體業務	<b>23,433</b>	19,845
	<b>511,527</b>	523,673
財產保險		
機動車輛保險	<b>196,335</b>	194,487
非機動車輛保險	<b>72,928</b>	63,986
意外與健康保險	<b>17,090</b>	12,918
	<b>286,353</b>	271,391
毛承保保費	<b>797,880</b>	795,064
(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>扣除分出保費</b>		
人身保險		
個人業務	<b>482,454</b>	498,915
團體業務	<b>22,892</b>	19,468
	<b>505,346</b>	518,383
財產保險		
機動車輛保險	<b>188,969</b>	187,118
非機動車輛保險	<b>63,785</b>	55,295
意外與健康保險	<b>16,703</b>	12,898
	<b>269,457</b>	255,311
淨承保保費	<b>774,803</b>	773,694

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 7. 銀行業務利息淨收入

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>銀行業務利息收入</b>		
存放中央銀行款項	3,379	3,345
金融企業往來	7,850	9,681
發放貸款及墊款	144,010	132,690
金融投資	31,536	30,905
小計	186,775	176,621
<b>銀行業務利息支出</b>		
向中央銀行借款	3,745	4,290
金融企業往來	10,437	12,605
客戶存款及保證金	56,170	54,858
應付債券	15,909	14,477
其他	110	204
小計	86,371	86,434
銀行業務利息淨收入	100,404	90,187

## 8. 非銀行業務利息收入

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
以攤餘成本計量的金融資產	107,201	89,924
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	11,613	10,067
	118,814	99,991

## 9. 非保險業務手續費及佣金淨收入

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>非保險業務手續費及佣金收入</b>		
證券經紀業務手續費	5,828	3,544
證券承銷業務手續費	1,146	991
信託產品管理費	3,474	3,095
銀行業務手續費及佣金	50,648	44,225
其他	2,882	2,945
小計	63,978	54,800
<b>非保險業務手續費及佣金支出</b>		
證券經紀業務手續費	1,924	1,129
銀行業務手續費及佣金	9,815	9,160
其他	477	281
小計	12,216	10,570
非保險手續費及佣金淨收入	51,762	44,230



## 10. 投資收益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
淨投資收益	<b>64,020</b>	52,013
已實現的處置收益	<b>46,982</b>	5,643
未實現的(損失)/收益	<b>(4,770)</b>	44,091
總投資收益	<b>106,232</b>	101,747

### (1) 淨投資收益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>49,180</b>	35,822
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	<b>11,694</b>	12,808
投資性房地產經營租賃收入	<b>3,146</b>	3,383
	<b>64,020</b>	52,013

### (2) 已實現的處置收益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>42,400</b>	2,243
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	<b>2,045</b>	172
以攤餘成本計量的金融資產	<b>131</b>	45
衍生金融工具	<b>(222)</b>	939
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款價差收益	<b>1,414</b>	1,182
貴金屬買賣收益	<b>(209)</b>	701
於子公司、聯營企業和合營企業的投資	<b>1,423</b>	361
	<b>46,982</b>	5,643

### (3) 未實現的(損失)/收益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
– 債券	<b>(1,009)</b>	340
– 基金	<b>1,108</b>	14,597
– 股票	<b>(10,742)</b>	20,989
– 理財產品投資及其他投資	<b>5,666</b>	8,201
衍生金融工具	<b>46</b>	(45)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	<b>161</b>	9
	<b>(4,770)</b>	44,091

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 11. 其他業務收入和其他收益

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
銷售收入	24,443	25,351
投連產品及投資合同管理費	4,199	3,388
高速公路通行費	704	1,087
年金管理費	683	413
諮詢服務費及管理費收入	6,969	4,340
融資租賃業務收入	16,876	16,990
其他	10,945	8,788
	<b>64,819</b>	60,357

## 12. 賠款及保戶利益

(人民幣百萬元)	2020年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	216,734	(12,237)	204,497
退保金	36,914	-	36,914
年金給付	6,940	-	6,940
滿期及生存給付	25,257	-	25,257
保單紅利支出	19,001	-	19,001
長期人身保險責任準備金的增加	292,116	(624)	291,492
投資型保單賬戶利息	30,650	-	30,650
	<b>627,612</b>	<b>(12,861)</b>	<b>614,751</b>

(人民幣百萬元)	2019年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
賠款及理賠費用	191,081	(11,280)	179,801
退保金	26,661	-	26,661
年金給付	9,557	-	9,557
滿期及生存給付	25,983	-	25,983
保單紅利支出	19,329	-	19,329
長期人身保險責任準備金的增加	285,437	(90)	285,347
投資型保單賬戶利息	31,635	-	31,635
	589,683	(11,370)	578,313

## 12. 賠款及保戶利益(續)

(人民幣百萬元)	2020年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人身保險合同利益	440,644	(2,454)	438,190
短期人身保險賠款	26,219	(3,015)	23,204
財產保險賠款	160,749	(7,392)	153,357
	<b>627,612</b>	<b>(12,861)</b>	<b>614,751</b>

(人民幣百萬元)	2019年		
	毛額	分出予再保險公司	淨值
長期人身保險合同利益	427,668	(1,912)	425,756
短期人身保險賠款	21,997	(2,313)	19,684
財產保險賠款	140,018	(7,145)	132,873
	589,683	(11,370)	578,313

## 13. 信用減值損失

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
應收款項	417	202
發放貸款及墊款	43,148	53,288
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	792	1,322
以攤餘成本計量的金融資產	31,121	5,113
應收融資租賃款	1,811	1,548
信用承諾	(820)	933
存放同業及其他金融機構款項	(183)	502
拆出資金	54	64
其他	702	2,298
	<b>77,042</b>	<b>65,270</b>

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 14. 稅前利潤

### (1) 稅前利潤已扣除下列項目：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
員工成本(附註14.(2))	<b>75,164</b>	75,106
投資型保單賬戶利息支出	<b>30,650</b>	31,635
投資性房地產折舊	<b>1,341</b>	1,457
固定資產折舊	<b>6,537</b>	5,855
無形資產攤銷	<b>2,470</b>	2,844
使用權資產折舊	<b>7,234</b>	7,744
信用減值損失	<b>77,042</b>	65,270
其他資產減值損失	<b>2,416</b>	1,996
商品銷售成本	<b>11,202</b>	11,938
審計師薪酬 – 年度審計、半年度審閱和季度執行商定程序	<b>98</b>	97

### (2) 員工成本

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
工資、薪金及獎金	<b>61,379</b>	59,144
養老金、社會保險及其他福利	<b>11,376</b>	14,040
其他	<b>2,409</b>	1,922
	<b>75,164</b>	75,106

## 15. 所得稅

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
當期所得稅		
– 當年產生的所得稅	<b>36,923</b>	30,875
– 以前年度企業所得稅調整	<b>1,638</b>	(9,836)
遞延所得稅	<b>(10,156)</b>	(665)
	<b>28,405</b>	20,374

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2020年適用的所得稅稅率為25%。

根據財政部、稅務總局於2019年5月29日發佈的2019年第72號《關於保險企業手續費及佣金支出稅前扣除政策的公告》，保險企業的手續費及佣金支出在企業所得稅稅前扣除比例，提高至當年全部保費收入扣除退保金等後的餘額的18%(含本數)，並允許超過部分結轉以後年度扣除，保險企業2018年度匯算清繳按照本公告規定執行。因此，本集團針對本事項帶來的對2018年度所得稅匯算清繳的人民幣10,453百萬元的影响，已在2019年所得稅費用中予以體現。

## 15. 所得稅(續)

按會計利潤及25%的主要適用稅率(2019年:25%)計算的所得稅調節至所得稅費用的過程如下:

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
稅前利潤	187,764	184,739
以主要適用稅率25%計算的所得稅(2019年:25%)	46,941	46,185
不可抵扣的費用的稅務影響	2,603	2,573
免稅收入的稅務影響	(24,253)	(19,692)
以前年度企業所得稅調整	1,638	(9,836)
其他	1,476	1,144
於合併利潤表內呈報的所得稅	28,405	20,374

源於境外地區應納稅所得額的稅項根據本集團境外經營所受管轄區域及中國的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。本集團計提的所得稅將由有關稅務機關核定。

## 16. 股息

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
2020年宣派的2019年末期股利：每股人民幣1.30元 (2019年宣派的2018年末期股利：每股人民幣1.10元)(i)	23,673	20,108
2020年中期股利：每股人民幣0.80元 (2019年中期股利：每股人民幣0.75元)(ii)	14,568	13,667

(i) 於2020年2月20日，本公司董事會通過了《公司2019年度利潤分配預案》，同意派發2019年末期股息每股人民幣1.30元(含稅)，股息合計為人民幣23,673百萬元(含稅)。

於2020年4月9日，上述(i)的利潤分配預案經股東大會批准。

(ii) 於2020年8月27日，本公司董事會通過了《關於派發公司2020年中期股息的議案》，同意派發2020年中期股息每股人民幣0.80元(含稅)，股息合計為人民幣14,568百萬元(含稅)。

(iii) 於2021年2月3日本公司董事會通過了《公司2020年度利潤分配預案》，同意派發2020年末期股息每股現金人民幣1.40元(含稅)。根據上海證券交易所《上市公司回購股份實施細則》等有關規定，截至本次末期股息派發A股股東股權登記日收市後，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與本次末期股息派發。根據截至2020年12月31日本公司的總股本18,280,241,410股扣除本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份70,006,803股計算，2020年末期股息派發總額為人民幣25,494,328,449.80元(含稅)。本次末期股息派發的實際總額將以本次股息派發A股股東股權登記日有權參與總股數為準計算。該金額於2020年12月31日未確認為負債。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 17. 每股收益

### (1) 基本

基本每股收益根據歸屬於母公司所有者的利潤，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。

	2020年	2019年
歸屬於母公司普通股股東的本年淨利潤(人民幣百萬元)	143,099	149,407
本公司當期發行在外普通股加權平均數(百萬股)	17,675	17,769
基本每股收益(人民幣元)	8.10	8.41

發行在外普通股的加權平均數(百萬股)	2020年	2019年
年初已發行的普通股數	18,280	18,280
核心人員持股計劃所持股份加權平均數	(23)	(29)
長期服務計劃所持股份加權平均數	(97)	(35)
合併資管產品持有公司股份加權平均數(註)	(417)	(417)
庫存股所持股份加權平均數	(68)	(30)
當期發行在外普通股的加權平均數	17,675	17,769

註：合併資管產品持有公司股份數量於2020年12月31日為417百萬股(2019年12月31日：417百萬股)。

### (2) 稀釋

稀釋每股收益以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，以調整後歸屬於母公司所有者的當期淨利潤除以調整後的當期發行在外普通股加權平均數計算，本公司具有稀釋性的潛在普通股為核心人員持股計劃(附註40)和長期服務計劃(附註41)。

	2020年	2019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	143,099	149,407
普通股的加權平均數(百萬股)		
已發行普通股的加權平均數	17,675	17,769
調整：		
– 假定核心人員持股計劃的股份數全部轉換為普通股	23	29
– 假定長期服務計劃的股份數全部轉換為普通股	97	35
計算稀釋每股收益的普通股的加權平均數	17,795	17,833
稀釋每股收益(人民幣元)	8.04	8.38

## 18. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
現金	3,814	5,461
定期存款	332,812	220,070
存放銀行及其他金融機構款項	179,769	203,606
拆出資金	70,996	79,569
	<b>587,391</b>	508,706

本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
以攤餘成本計量的部分：		
拆放銀行	52,788	59,287
拆放非銀行金融機構	5,055	13,909
毛額	57,843	73,196
減：拆出資金減值準備	(70)	(180)
淨額	57,773	73,016
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的部分：		
拆放非銀行金融機構	13,223	6,553
總額	70,996	79,569

於2020年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金的減值準備為人民幣228百萬元(2019年12月31日：人民幣72百萬元)。

於2020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9,654百萬元(2019年12月31日：人民幣7,198百萬元)。

於2020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57,169百萬元(2019年12月31日：人民幣21,382百萬元)。

## 19. 存放中央銀行款項

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
存放中央銀行法定準備金	217,320	212,545
其中：存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	210,297	206,659
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	7,023	5,886
存放中央銀行超額存款準備金	61,996	31,223
存放中央銀行財政性存款	861	3,003
	<b>280,177</b>	246,771

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 19. 存放中央銀行款項(續)

本集團從事銀行業務的子公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金、外幣存款準備金。於2020年12月31日，人民幣存款準備金的繳存比例為9.0%(2019年12月31日:9.5%)，外幣存款準備金的繳存比例為5.0%(2019年12月31日:5.0%)。本集團的存放中央銀行法定準備金不能用於日常經營。

## 20. 買入返售金融資產

買入返售金融資產按擔保物分類：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
債券	116,885	89,445
票據	-	40
股票及其他	6,137	7,144
小計	123,022	96,629
減：減值準備	(257)	(172)
合計	122,765	96,457

## 21. 應收保費

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
應收保費	98,366	85,907
減：壞賬準備	(4,363)	(3,491)
應收保費淨值	94,003	82,416
人身保險	18,826	18,521
財產保險	75,177	63,895
應收保費淨值	94,003	82,416

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)	2020年12月31日	2019年12月31日
3個月以內	91,007	80,009
3個月至1年	3,356	2,668
1年以上	4,003	3,230
	98,366	85,907



## 22. 衍生金融工具

(人民幣百萬元)	2020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	4,435,630	18,363	3,284,141	17,887
貨幣遠期和掉期	682,713	16,246	622,991	17,154
黃金衍生產品	39,500	1,761	60,243	7,032
股指期權	302	1	-	-
股指互換	2,455	137	-	-
其他	3,695	1,153	10,514	6,506
	<b>5,164,295</b>	<b>37,661</b>	<b>3,977,889</b>	<b>48,579</b>

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			
	資產		負債	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
利率掉期	2,521,008	10,065	3,367,080	10,160
貨幣遠期和掉期	299,867	4,578	216,884	3,312
黃金衍生產品	26,969	4,065	62,882	8,146
股指期權	328	4	1,292	10
股指互換	1,372	77	-	-
其他	362	168	5,407	2,899
	<b>2,849,906</b>	<b>18,957</b>	<b>3,653,545</b>	<b>24,527</b>

## 23. 應收分保合同準備金

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
應收分保未到期責任準備金	<b>8,408</b>	7,250
應收分保未決賠款準備金	<b>9,863</b>	9,129
應收分保長期人身保險責任準備金	<b>1,948</b>	1,324
	<b>20,219</b>	17,703

## 24. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
應收融資租賃抵銷未實現的融資收益淨額	<b>207,053</b>	187,575
減：減值準備	<b>(5,003)</b>	(3,618)
	<b>202,050</b>	183,957

本集團的應收融資租賃款為抵銷未實現的融資收益淨額。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 25. 發放貸款及墊款

### (1) 發放貸款及墊款按企業及個人分佈情況

(人民幣百萬元)

2020年12月31日

2019年12月31日

#### 以攤餘成本計量：

##### 企業貸款及墊款

貸款 847,939 790,547

##### 個人貸款及墊款

新一貸 146,293 157,364

信用卡應收賬款 529,251 540,434

房屋按揭及持證抵押貸款 528,384 411,066

汽車金融貸款 246,416 179,224

其他 154,596 69,133

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額 2,452,879 2,147,768

加：應計利息 7,365 5,703

減：貸款損失準備 (62,821) (69,560)

以攤餘成本計量的發放貸款及墊款淨額 2,397,423 2,083,911

#### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

##### 企業貸款及墊款

貸款 89,454 61,582

貼現 112,633 94,903

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款合計 202,087 156,485

發放貸款及墊款賬面價值 2,599,510 2,240,396

於2020年12月31日，以公允價值計量且變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款的減值準備為人民幣398百萬元(2019年12月31日：人民幣453百萬元)，參見附註25.(6)。

於2020年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣7,302百萬元(2019年12月31日：人民幣5,498百萬元)的貼現票據作為本集團向中央銀行借款的質押品。

## 25. 發放貸款及墊款(續)

### (2) 發放貸款及墊款按行業分佈情況

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
發放貸款及墊款		
農牧業、漁業	3,087	5,550
採礦業	24,448	34,857
製造業	145,939	118,524
能源業	20,856	20,036
交通運輸、郵電	51,644	45,277
批發和零售業	74,257	102,067
房地產業	271,963	228,663
社會服務、科技、文化、衛生	166,000	168,134
建築業	42,568	40,739
個人貸款	1,604,940	1,357,221
其他	249,264	183,185
發放貸款及墊款總額	2,654,966	2,304,253
加：應計利息	7,365	5,703
減：貸款損失準備	(62,821)	(69,560)
發放貸款及墊款賬面價值	2,599,510	2,240,396

### (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)	2020年12月31日	2019年12月31日
信用貸款	1,089,759	945,835
保證貸款	196,585	192,876
附擔保物貸款		
抵押貸款	983,796	792,250
質押貸款	272,193	278,389
貸款小計	2,542,333	2,209,350
貼現	112,633	94,903
發放貸款及墊款總額	2,654,966	2,304,253
加：應計利息	7,365	5,703
減：貸款損失準備	(62,821)	(69,560)
發放貸款及墊款賬面價值	2,599,510	2,240,396

### (4) 逾期貸款分析如下

(人民幣百萬元)	2020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	10,143	10,638	1,376	38	22,195
保證貸款	671	1,335	1,020	185	3,211
附擔保物貸款					
抵押貸款	6,080	4,251	778	141	11,250
質押貸款	2,617	1,839	1,890	50	6,396
	19,511	18,063	5,064	414	43,052

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 25. 發放貸款及墊款(續)

### (4) 逾期貸款分析如下(續)

(人民幣百萬元)	2019年12月31日				合計
	3個月以內	3個月至1年	1至3年	3年以上	
信用貸款	11,105	9,165	958	37	21,265
保證貸款	2,338	1,266	3,257	278	7,139
附擔保物貸款					
抵押貸款	4,319	5,694	4,366	131	14,510
質押貸款	2,898	3,415	2,694	128	9,135
	20,660	19,540	11,275	574	52,049

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)	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
華東地區	516,724	19.46%	447,287	19.42%
華南地區	560,237	21.10%	434,909	18.87%
華西地區	244,223	9.20%	213,195	9.25%
華北地區	403,723	15.21%	338,676	14.70%
總行	922,455	34.74%	869,489	37.73%
海外	7,604	0.29%	697	0.03%
發放貸款及墊款總額	2,654,966	100.00%	2,304,253	100.00%
加：應計利息	7,365		5,703	
減：貸款損失準備	(62,821)		(69,560)	
發放貸款及墊款賬面價值	2,599,510		2,240,396	

### (6) 貸款損失準備

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
<b>以攤餘成本計量的發放貸款及墊款</b>		
年初餘額	69,560	54,033
本年計提	43,203	52,989
本年核銷及出售	(62,598)	(47,681)
本年收回原核銷貸款及墊款導致的轉回	13,099	11,110
本年貸款及墊款因折現價值上升導致減少	(260)	(481)
本年其他變動	(183)	(410)
年末餘額小計	62,821	69,560
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款</b>		
年初餘額	453	154
本年(轉回)/計提	(55)	299
年末餘額小計	398	453
年末餘額	63,219	70,013

## 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
債券		
政府債	139,209	60,741
金融債	122,563	106,056
企業債	66,112	59,494
基金	252,719	214,065
股票	131,991	115,602
優先股	33,922	26,133
非上市股權	99,779	83,617
債權計劃	44,658	13,755
理財產品投資	239,483	224,653
其他投資	100,895	56,957
小計	1,231,331	961,073
上市	216,984	202,802
非上市	1,014,347	758,271
	1,231,331	961,073

## 27. 以攤餘成本計量的金融資產

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
債券		
政府債	1,608,135	1,234,172
金融債	374,262	450,904
企業債	92,680	109,005
債權計劃	119,002	120,494
理財產品投資	287,441	268,387
其他投資	159,228	114,982
總額	2,640,748	2,297,944
減：減值準備	(15,900)	(16,719)
淨額	2,624,848	2,281,225
上市	306,603	129,359
非上市	2,318,245	2,151,866
	2,624,848	2,281,225

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 28. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
債券		
政府債	236,286	140,318
金融債	97,747	132,160
企業債	64,337	58,247
融出資金	45,054	24,447
理財產品投資	67,962	102,993
合計	511,386	458,165
上市	66,887	49,350
非上市	444,499	408,815
	511,386	458,165

截至2020年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具確認的減值準備餘額為人民幣2,533百萬元(2019年12月31日：人民幣2,334百萬元)。

## 29. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包括以下投資：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
股票	198,025	199,556
優先股	77,452	80,547
非上市股權	1,924	2,082
合計	277,401	282,185
上市	275,477	280,103
非上市	1,924	2,082
	277,401	282,185

對於不以短期的價格波動獲利為投資目標，而是以長期持有為投資目標的權益投資，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

本年度本集團無重大的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具之處置。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資的股權在本期間確認的股息收入可參見附註10。

### 30. 於聯營企業和合營企業的投資

於2020年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業如下：

(人民幣百萬元)	2020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 <sup>(註1)</sup>
<b>聯營企業</b>								
威立雅水務(昆明)投資有限公司(以下簡稱「威立雅昆明」)	304	-	(24)	280	(35)	-	13	23.88%
威立雅水務(黃河)投資有限公司(以下簡稱「威立雅黃河」)	203	-	(24)	179	(379)	-	-	48.76%
威立雅水務(柳州)投資有限公司(以下簡稱「威立雅柳州」)	136	-	7	143	(22)	-	57	44.78%
山西太長高速公路有限責任公司(以下簡稱「山西太長」)	850	-	11	861	-	-	93	29.85%
京滬高鐵股權投資計劃(以下簡稱「京滬高鐵」)	8,006	-	2,836	10,842	-	-	96	39.19%
博意投資有限公司	1,018	-	64	1,082	-	-	-	36.65%
廣州璟侖房地產開發有限公司	952	-	(291)	661	-	-	412	39.92%
深圳市金證科技股份有限公司	790	-	14	804	(662)	-	1	5.00%
旭輝控股(集團)有限公司	3,827	-	410	4,237	-	-	192	9.02%
陸金所控股有限公司(以下簡稱「陸金所控股」)	28,226	-	15,084	43,310	-	-	-	38.57%
平安健康醫療科技有限公司(以下簡稱「平安好醫生」)	18,384	49	1,048	19,481	-	-	-	38.43%
醫健通醫療健康科技管理有限公司(以下簡稱「平安醫保科技」)	4,222	-	(1,189)	3,033	-	-	-	29.55%
壹賬通金融科技有限公司(以下簡稱「金融壹賬通」)	3,196	-	40	3,236	-	-	-	34.33%
深圳市招商平安資產管理有限責任公司	1,274	-	178	1,452	-	-	7	38.81%
眾安在線財產保險股份有限公司(以下簡稱「眾安在線」)	1,597	-	12	1,609	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車服務貿易股份有限公司	1,551	-	174	1,725	-	-	-	39.18%
中國長江電力股份有限公司	14,494	-	775	15,269	-	-	673	4.34%
中國中藥控股有限公司	2,406	-	177	2,583	-	-	26	11.94%
華夏幸福基業股份有限公司	19,627	-	(296)	19,331	-	-	1,135	25.02%
中國金茂控股集團有限公司	7,650	-	230	7,880	-	-	366	13.96%
賽安迪科技有限公司(以下簡稱「賽安迪」)	132	-	(100)	32	-	-	-	26.65%
平安消費金融有限公司(以下簡稱「平安消費金融」)	-	1,500	(69)	1,431	-	-	-	30.00%
Vivid Synergy Limited	-	9,488	-	9,488	-	-	-	29.85%
上海怡濱置業有限公司	-	13,278	-	13,278	-	-	-	41.80%
其他	35,643	10,048	(2,409)	43,282	(139)	(25)	4,695	
小計	154,488	34,363	16,658	205,509	(1,237)	(25)	7,766	
<b>合營企業</b>								
雲南昆玉高速公路開發有限公司(以下簡稱「昆玉高速」)	793	-	48	841	-	-	-	49.94%
南京名萬置業有限公司	2,163	-	23	2,186	-	-	-	48.90%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,493	-	201	1,694	-	-	63	24.95%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	868	-	(381)	487	-	-	353	49.80%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	1,198	-	(1,198)	-	-	-	289	-
其他	43,132	15,484	(1,514)	57,102	-	-	1,516	
小計	49,647	15,484	(2,821)	62,310	-	-	2,221	
於聯營企業和合營企業的投資合計	204,135	49,847	13,837	267,819	(1,237)	(25)	9,987	

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 30. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2019年12月31日，本集團擁有的主要聯營企業如下：

(人民幣百萬元)	2019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 <sup>(註1)</sup>
<b>聯營企業</b>								
威立雅昆明	291	-	13	304	(37)	-	-	23.88%
威立雅黃河	209	-	(6)	203	(403)	-	-	48.76%
威立雅柳州	124	-	12	136	(23)	-	-	44.78%
山西太長	821	-	29	850	-	-	-	29.85%
京滬高鐵	6,300	-	1,706	8,006	-	-	651	39.19%
博意投資有限公司	894	-	124	1,018	-	-	-	36.65%
廣州環宇房地產開發有限公司	499	-	453	952	-	-	-	39.92%
深圳市金溢科技股份有限公司	911	-	(121)	790	(662)	-	-	5.00%
旭輝控股(集團)有限公司	3,310	-	517	3,827	-	-	218	9.39%
陸金所控股	20,876	-	7,350	28,226	-	-	-	40.61%
平安好醫生	17,870	724	(210)	18,384	-	-	-	41.27%
平安醫保科技	4,599	-	(377)	4,222	-	-	-	38.54%
金融壹賬通	3,107	70	19	3,196	-	-	-	36.61%
深圳市招商平安資產管理有限責任公司	1,173	-	101	1,274	-	-	46	38.81%
江蘇德展投資有限公司	2,115	-	(2,115)	-	-	-	-	-
眾安在線	1,585	-	12	1,597	-	-	-	10.21%
北京北汽騰龍汽車服務貿易股份有限公司	1,529	-	22	1,551	-	-	157	39.18%
中國長江電力股份有限公司	14,231	-	263	14,494	-	-	673	4.48%
中國中藥控股有限公司	2,255	-	151	2,406	-	-	61	11.94%
華夏幸福基業股份有限公司	14,477	4,204	946	19,627	-	-	908	25.00%
賽安迪	63	90	(21)	132	-	-	-	30.00%
中國天楹股份有限公司	-	1,108	54	1,162	-	-	-	7.66%
中國金茂控股集團有限公司	-	7,593	57	7,650	-	-	193	15.11%
其他	26,170	6,996	1,315	34,481	(115)	(17)	1,632	
小計	123,409	20,785	10,294	154,488	(1,240)	(17)	4,539	
<b>合營企業</b>								
昆玉高速	744	-	49	793	-	-	13	49.94%
南京名萬置業有限公司	2,125	-	38	2,163	-	-	-	48.85%
北京昭泰房地產開發有限公司	1,295	-	198	1,493	-	-	-	24.92%
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	571	-	297	868	-	-	-	49.79%
西安藍光美都企業管理服務有限公司	993	-	205	1,198	-	-	-	48.90%
其他	25,758	14,754	2,620	43,132	-	-	3,810	
小計	31,486	14,754	3,407	49,647	-	-	3,823	
於聯營企業和合營企業的投資合計	154,895	35,539	13,701	204,135	(1,240)	(17)	8,362	



### 30. 於聯營企業和合營企業的投資(續)

於2020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：

(人民幣百萬元)	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)
<b>聯營企業</b>								
平安好醫生	中國	開曼	互聯網醫療	是	18,563	2,707	6,866	(949)
金融壹賬通	中國	開曼	金融科技雲服務平台	是	10,885	5,600	3,312	(1,414)
陸金所控股	中國	開曼	金融科技	是	248,890	165,739	52,046	12,276

於2019年12月31日，本集團主要聯營和合營企業的財務信息如下：

(人民幣百萬元)	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)
<b>聯營企業</b>								
平安好醫生	中國	開曼	互聯網醫療	是	12,379	2,710	5,065	(747)
金融壹賬通	中國	開曼	金融科技雲服務平台	是	9,927	5,407	2,328	(1,688)
陸金所控股	中國	開曼	金融科技	是	149,534	101,388	47,834	13,317

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。

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。

### 31. 存出資本保證金

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019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	414	375
其他	19	19
小計	12,365	12,326
減：減值準備	(8)	(5)
加：應計利息	204	180
合計	12,561	12,501

根據《保險法》等有關規定，本公司從事保險業務以及從事保險代理業務的子公司分別按其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合中國銀行保險監督管理委員會(以下簡稱「中國銀保監會」)規定條件的全國性中資商業銀行。資本保證金僅當保險公司、保險代理機構和保險經紀公司清算時用於清償債務。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 32. 投資性房地產

(人民幣百萬元)

	2020年	2019年
<b>原值</b>		
1月1日餘額	48,324	44,925
新增子公司轉入	5,267	2,512
本年新增數	1,587	2,714
在建工程轉入	-	-
淨轉出至固定資產	(128)	(346)
本年處置子公司轉出數	(83)	(1,390)
本年減少	(1,228)	(91)
12月31日餘額	53,739	48,324
<b>累計折舊</b>		
1月1日餘額	8,474	6,682
新增子公司轉入	541	478
本年計提數	1,341	1,457
淨轉入/(轉出)至固定資產	20	(20)
本年處置子公司轉出數	(13)	(122)
本年減少	(13)	(1)
12月31日餘額	10,350	8,474
<b>減值準備</b>		
1月1日餘額	2	1
固定資產淨轉入	2	1
12月31日餘額	4	2
<b>淨額</b>		
12月31日餘額	43,385	39,848
1月1日餘額	39,848	38,242
12月31日公允價值	79,678	71,117

投資性房地產於2020年12月31日的公允價值，乃由本集團參考獨立評估師評估結果後得出。該公允價值分類為第三層次。

本年度投資性房地產的租金收入為人民幣3,146百萬元(2019年：人民幣3,383百萬元)，該金額包括在淨投資收益中。

於2020年12月31日，本集團賬面價值為人民幣12,223百萬元(2019年12月31日：人民幣8,027百萬元)的投資性房地產用於賬面價值為人民幣7,440百萬元(2019年12月31日：人民幣4,488百萬元)的長期借款的抵押物。

於2020年12月31日，本集團賬面價值為人民幣307百萬元(2019年12月31日：人民幣376百萬元)的投資性房地產的產權證正在辦理中。

## 33. 固定資產

(人民幣百萬元)	2020年					合計
	租賃固定 資產改良	房屋及 建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	
<b>原值</b>						
年初餘額	10,849	37,985	20,930	2,493	2,240	74,497
新增子公司轉入數	-	-	79	3	-	82
本年新增數	535	276	4,054	157	1,896	6,918
在建工程轉入/(轉出)數	898	28	235	-	(1,161)	-
投資性房地產淨轉入/(轉出)數	-	(85)	-	-	213	128
本年處置子公司轉出數	(5)	(251)	(3)	(3)	-	(262)
本年減少數	(624)	(227)	(2,039)	(839)	(70)	(3,799)
年末餘額	11,653	37,726	23,256	1,811	3,118	77,564
<b>累計折舊</b>						
年初餘額	6,528	9,737	9,810	1,337	-	27,412
新增子公司轉入數	-	-	68	2	-	70
本年計提數	1,057	1,260	3,537	200	-	6,054
投資性房地產淨轉出數	-	(20)	-	-	-	(20)
本年處置子公司轉出數	(4)	(25)	(2)	(2)	-	(33)
本年減少數	(365)	(140)	(1,460)	(358)	-	(2,323)
年末餘額	7,216	10,812	11,953	1,179	-	31,160
<b>減值準備</b>						
年初餘額	-	85	-	29	-	114
本年計提數	-	-	-	9	-	9
投資性房地產淨轉出數	-	(2)	-	-	-	(2)
本年減少數	-	-	-	(3)	-	(3)
年末餘額	-	83	-	35	-	118
<b>淨額</b>						
年末餘額	4,437	26,831	11,303	597	3,118	46,286
年初餘額	4,321	28,163	11,120	1,127	2,240	46,971

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 33. 固定資產(續)

(人民幣百萬元)	2019年					合計
	租賃固定 資產改良	房屋及 建築物	設備、家具 及裝修	運輸設備	在建工程	
<b>原值</b>						
2019年1月1日餘額	9,673	37,366	17,219	7,894	1,253	73,405
新增子公司轉入數	-	39	54	1	-	94
本年新增數	615	211	5,194	891	2,491	9,402
在建工程轉入/(轉出)數	924	89	140	-	(1,154)	(1)
投資性房地產淨轉入數	-	346	-	-	-	346
本年處置子公司轉出數	(89)	-	(34)	(4,220)	-	(4,343)
本年減少數	(274)	(66)	(1,643)	(2,073)	(350)	(4,406)
2019年12月31日餘額	10,849	37,985	20,930	2,493	2,240	74,497
<b>累計折舊</b>						
2019年1月1日餘額	5,721	8,513	8,275	1,466	-	23,975
新增子公司轉入數	-	4	5	-	-	9
本年計提數	912	1,283	2,789	371	-	5,355
投資性房地產淨轉入數	-	20	-	-	-	20
本年處置子公司轉出數	(4)	-	(1)	(342)	-	(347)
本年減少數	(101)	(83)	(1,258)	(158)	-	(1,600)
2019年12月31日餘額	6,528	9,737	9,810	1,337	-	27,412
<b>減值準備</b>						
2019年1月1日餘額	-	86	-	21	-	107
本年計提數	-	-	-	8	-	8
淨轉出至投資性房地產	-	(1)	-	-	-	(1)
2019年12月31日餘額	-	85	-	29	-	114
<b>淨額</b>						
2019年12月31日餘額	4,321	28,163	11,120	1,127	2,240	46,971
2019年1月1日餘額	3,952	28,767	8,944	6,407	1,253	49,323

於2020年12月31日，賬面價值為人民幣129百萬元(2019年12月31日：人民幣364百萬元)的房屋及建築物的產權證正在辦理中。

## 34. 無形資產

(人民幣百萬元)	2020年						合計
	商譽 <sup>(註1)</sup>	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	
<b>原值</b>							
年初餘額	20,942	3,538	18,830	15,082	9,916	11,680	79,988
新增子公司轉入數	-	-	824	-	105	397	1,326
本年新增數	2,171	-	437	-	-	1,025	3,633
本年處置子公司轉出數	-	-	(594)	-	-	(2)	(596)
本年減少數	(55)	-	(161)	-	(13)	(400)	(629)
年末餘額	23,058	3,538	19,336	15,082	10,008	12,700	83,722
<b>累計攤銷</b>							
年初餘額	-	1,182	1,393	6,378	584	7,103	16,640
新增子公司轉入數	-	-	20	-	-	-	20
本年提取數	-	189	216	754	98	1,554	2,811
本年處置子公司轉出數	-	-	(1)	-	-	(2)	(3)
本年減少數	-	-	-	-	(2)	(61)	(63)
年末餘額	-	1,371	1,628	7,132	680	8,594	19,405
<b>減值準備</b>							
年初餘額	15	-	-	-	-	-	15
本年提取數	12	-	-	-	-	-	12
年末餘額	27	-	-	-	-	-	27
<b>淨額</b>							
年末餘額	23,031	2,167	17,708	7,950	9,328	4,106	64,290
年初餘額	20,927	2,356	17,437	8,704	9,332	4,577	63,333

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 34. 無形資產(續)

(人民幣百萬元)	2019年						合計
	商譽(註1)	高速公路收費經營權	預付土地租賃款	核心存款	商標	軟件及其他	
<b>原值</b>							
2019年1月1日餘額	20,520	3,538	12,468	15,082	9,910	11,035	72,553
新增子公司轉入數	-	-	5,546	-	-	22	5,568
本年新增數	422	-	1,109	-	6	1,514	3,051
本年處置子公司轉出數	-	-	(252)	-	-	(6)	(258)
本年減少數	-	-	(41)	-	-	(885)	(926)
2019年12月31日餘額	20,942	3,538	18,830	15,082	9,916	11,680	79,988
<b>累計攤銷</b>							
2019年1月1日餘額	-	993	1,142	5,624	503	5,841	14,103
新增子公司轉入數	-	-	-	-	-	2	2
本年提取數	-	189	271	754	81	1,689	2,984
本年處置子公司轉出數	-	-	(18)	-	-	(1)	(19)
本年減少數	-	-	(2)	-	-	(428)	(430)
2019年12月31日餘額	-	1,182	1,393	6,378	584	7,103	16,640
<b>減值準備</b>							
2019年1月1日餘額	-	-	-	-	-	-	-
本年提取數	15	-	-	-	-	-	15
2019年12月31日餘額	15	-	-	-	-	-	15
<b>淨額</b>							
2019年12月31日餘額	20,927	2,356	17,437	8,704	9,332	4,577	63,333
2019年1月1日餘額	20,520	2,545	11,326	9,458	9,407	5,194	58,450

於2020年12月31日，本集團淨額為人民幣2,168百萬元(2019年12月31日：人民幣2,356百萬元)的高速公路收費經營權用於賬面值為人民幣525百萬元(2019年12月31日：人民幣681百萬元)的長期借款的質押物。

於2020年12月31日，本集團淨額為人民幣2,159百萬元(2019年12月31日：人民幣5,666百萬元)的預付土地租賃款用於賬面值為人民幣1,509百萬元(2019年12月31日：人民幣3,184百萬元)的長期借款的質押物。

於2020年12月31日，本集團淨額為人民幣33百萬元的使用權正在辦理產權證(2019年12月31日：人民幣82百萬元)。

### 34. 無形資產(續)

#### 註1: 商譽

(人民幣百萬元)	2020年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	1,885	-	(47)	1,838
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
TTP Car Inc.	-	2,171	-	2,171
其他	687	-	(8)	679
總額	20,942	2,171	(55)	23,058
減：減值準備	(15)	(12)	-	(27)
淨額	20,927	2,159	(55)	23,031

(人民幣百萬元)	2019年度			
	年初餘額	本年增加數	本年減少數	年末餘額
平安銀行	8,761	-	-	8,761
上海家化	2,502	-	-	2,502
Mayborn Group Limited	1,829	56	-	1,885
平安證券	328	-	-	328
平安商用置業投資	66	-	-	66
北京雙融匯投資有限公司	134	-	-	134
上海葛洲壩陽明置業有限公司	241	-	-	241
平安壹錢包	1,073	-	-	1,073
Autohome Inc.	5,265	-	-	5,265
其他	321	366	-	687
總額	20,520	422	-	20,942
減：減值準備	-	(15)	-	(15)
淨額	20,520	407	-	20,927

在對商譽進行減值評估時，本集團資產組和資產組組合的可回收金額的確定方法主要包括按公允價值減預計處置費用確定和按預計未來現金流量的現值確定。

公允價值基於公開市場發行的股票的公允價值確定。現金流量現值基於管理層審批後的三至五年的商業計劃和調整後的折現率的現金流折現估值方法。此後期間的現金流按照穩定的增長率和終值推算。本集團在2020年度採用的折現率範圍為11%至17% (2019年度：7%至17%)，增長率範圍為2%至41% (2019年度：2%至27%)。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 35. 使用權資產和租賃負債

(人民幣百萬元)	2020年度		
	房屋及建築物	其他	合計
<b>原值</b>			
年初餘額	23,517	25	23,542
本年增加數	8,403	2	8,405
本年減少數	(6,106)	(1)	(6,107)
年末餘額	25,814	26	25,840
<b>累計折舊及攤銷</b>			
年初餘額	6,969	20	6,989
本年增加數	7,359	6	7,365
本年減少數	(4,685)	(1)	(4,686)
年末餘額	9,643	25	9,668
<b>減值準備</b>			
年初餘額	-	-	-
年末餘額	-	-	-
<b>淨額</b>			
年末餘額	16,171	1	16,172
年初餘額	16,548	5	16,553

(人民幣百萬元)	2019年度		
	房屋及建築物	其他	合計
<b>原值</b>			
年初餘額	18,475	25	18,500
本年增加數	6,493	3	6,496
本年減少數	(1,451)	(3)	(1,454)
年末餘額	23,517	25	23,542
<b>累計折舊及攤銷</b>			
年初餘額	-	-	-
本年增加數	7,777	20	7,797
本年減少數	(808)	-	(808)
年末餘額	6,969	20	6,989
<b>減值準備</b>			
年初餘額	-	-	-
年末餘額	-	-	-
<b>淨額</b>			
年末餘額	16,548	5	16,553
年初餘額	18,475	25	18,500



### 35. 使用權資產和租賃負債(續)

本年度在利潤表和現金流量表中確認的租賃相關信息如下：

(人民幣百萬元)	2020年度	2019年度
租賃負債產生的利息費用	641	749
簡化處理的短期租賃費用和低價值資產租賃費用	724	560
與租賃相關的總現金流出	8,491	7,876

### 36. 其他資產

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
其他應收款	118,454	108,914
應收分保賬款	11,860	11,514
抵債資產	3,700	4,906
預付賬款	3,950	3,240
貴金屬	31,691	51,976
應收股利	2,616	260
應收清算款	7,666	4,713
其他	12,591	17,221
總額	192,528	202,744
減：資產減值準備	(6,430)	(5,504)
其中：		
其他應收款	(4,175)	(3,050)
應收分保賬款	(20)	(19)
抵債資產	(1,271)	(926)
貴金屬	(351)	(785)
其他	(613)	(724)
淨額	186,098	197,240

### 37. 保險／投資合同保戶賬戶資產

#### (1) 保險合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	7,927	7,018
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	1,414	1,904
基金	34,658	28,819
股票	4,248	3,143
其他	514	501
買入返售金融資產	-	316
其他資產	35	62
	48,796	41,763

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 37. 保險／投資合同保戶賬戶資產(續)

### (2) 投資合同保戶賬戶資產

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
貨幣資金、應收銀行及其他金融機構款項	938	1,087
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	1,458	1,393
基金	1,376	1,235
其他	423	538
買入返售金融資產	24	-
其他資產	44	115
	<b>4,263</b>	<b>4,368</b>

## 38. 股本

(百萬股)	境內上市(A股) 每股面值人民幣1元	境外上市(H股) 每股面值人民幣1元	合計
2020年1月1日	10,832	7,448	18,280
2020年12月31日	10,832	7,448	18,280

## 39. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

根據中國有關財務規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金行業的公司需要提取一般風險準備，用於補償巨災風險或彌補虧損。其中，從事保險業務的公司按淨利潤的10%提取總準備金、從事銀行業務的公司按年末風險資產的1.5%提取一般準備、從事證券業務的公司按淨利潤的10%提取一般風險準備、從事信託業務的公司按淨利潤的5%提取信託賠償準備、從事期貨業務的公司按淨利潤的10%提取風險準備金以及從事基金業務的公司按基金管理費收入的10%提取風險準備金。本集團從事上述行業的子公司在其各自年度財務報表中，根據中國有關財務規定以其各自年度淨利潤或年末風險資產為基礎提取一般風險準備。上述一般風險準備不得用於分紅或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

## 40. 核心人員持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃(「本計劃」)以提供予本公司及下屬子公司的核心人員(包括執行董事和高級管理層)。該等股份在滿足一定的業績目標後方可歸屬於獲批准參與本計劃的核心員工。

與核心人員持股計劃相關的儲備變動如下：

(人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2020年1月1日	(1,517)	1,248	(269)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(638)	-	(638)
股份支付費用(ii)	-	565	565
行權	503	(503)	-
失效	57	-	57
2020年12月31日	(1,595)	1,310	(285)

(人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2019年1月1日	(1,291)	1,002	(289)
核心人員持股計劃購入股份(i)	(588)	-	(588)
股份支付費用(ii)	-	579	579
行權	333	(333)	-
失效	29	-	29
2019年12月31日	(1,517)	1,248	(269)

(i) 2020年2月24日至2020年2月27日，本計劃通過市場購入本公司A股股票7,955,730股，成交均價為每股人民幣80.17元。購股成本為人民幣638百萬元(含交易費用)。

於2019年3月25日至2019年3月27日，本計劃通過市場購入本公司A股股票8,078,395股，成交均價為每股人民幣72.79元，購股成本為人民幣588百萬元(含交易費用)。

(ii) 本集團於2020年度發生的核心人員持股計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣565百萬元(2019年度：人民幣579百萬元)。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 41. 長期服務計劃

本公司實施長期服務計劃予本公司及下屬公司員工。長期服務計劃參與人員從本公司退休時方可提出計劃權益的歸屬申請，在得到確認後最終獲得歸屬。

與長期服務計劃相關的資本公積變動如下：

(人民幣百萬元)	長期服務計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2020年1月1日	(4,296)	81	(4,215)
長期服務計劃購入股份(i)	(3,989)	-	(3,989)
股份支付費用(ii)	-	291	291
行權	1	(1)	-
2020年12月31日	(8,284)	371	(7,913)

(人民幣百萬元)	長期服務計劃 所持股份的成本	職工服務的價值	合計
2019年1月1日	-	-	-
長期服務計劃購入股份(i)	(4,296)	-	(4,296)
股份支付費用(ii)	-	81	81
行權	-	-	-
2019年12月31日	(4,296)	81	(4,215)

(i) 於2020年2月24日至2020年2月28日，長期服務計劃通過市場購入本公司A股股票49,759,305股，成交均價為每股人民幣80.15元，購股成本為人民幣3,989百萬元(含交易費用)。

於2019年5月7日至2019年5月14日，長期服務計劃通過市場購入本公司A股股票54,294,720股，成交均價為每股人民幣79.10元，購股成本為人民幣4,296百萬元(含交易費用)。

(ii) 本集團於2020年度發生的長期服務計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣291百萬元(2019年度：人民幣81百萬元)。

## 42. 庫存股

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
庫存股	5,995	5,001

截至2020年12月31日，本公司累計通過上海證券交易所集中競價方式購入本公司A股股票70,006,803股，購股成本為人民幣5,995百萬元(含交易費用)。本公司於2020年度內回購A股股份的每月報告如下：

月份	回購數量 (股)	每股最高成交價 (元)	每股最低成交價 (元)	資金總額 (百萬元，不含交易費用)
2020年3月	12,412,196	80.49	79.27	994

## 43. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
其他銀行及金融機構的存款	495,011	381,322
向中央銀行借款	124,587	113,331
短期借款	134,753	112,285
長期借款	205,824	217,087
	960,175	824,025

#### 44. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)

2020年12月31日

2019年12月31日

債券	276,602	176,523
----	---------	---------

於2020年12月31日，本集團在銀行間市場進行正回購交易形成的賣出回購金融資產款對應的質押債券的面值為人民幣157,581百萬元(2019年12月31日：人民幣109,180百萬元)。質押債券在正回購交易期間流通受限。

於2020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285,107百萬元(2019年12月31日：人民幣124,602百萬元)。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。

#### 45. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)

2020年12月31日

2019年12月31日

客戶存款		
活期存款		
- 公司客戶	646,018	537,959
- 個人客戶	242,289	199,966
定期存款		
- 公司客戶	1,031,387	1,040,542
- 個人客戶	418,869	367,771
存入保證金	235,710	185,259
國庫定期存款	12,579	16,716
財政性存款	35,423	29,422
應解及匯出匯款	12,086	15,433
	<b>2,634,361</b>	2,393,068
代理買賣證券款		
- 個人客戶	49,959	35,360
- 公司客戶	9,513	3,285
小計	59,472	38,645
合計	<b>2,693,833</b>	2,431,713

於2020年12月31日，本集團賬面價值為人民幣14,263百萬元(2019年12月31日：人民幣18,503百萬元)的分類為以攤餘成本計量的債券投資作為本集團國庫定期存款的質押品。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 46. 應付債券

本集團持有的主要應付債券信息如下：

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2020年 12月31日	2019年 12月31日
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,600	2019年	固定	3.84%-4.30%	3,661	3,660
平安融資租賃	公司債	無	4年	第2個計息年度末	2,500	2020年	固定	3.65%-3.85%	2,542	-
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,750	2020年	固定	3.88%-4.02%	2,796	-
平安融資租賃	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,710	2018年	固定	6.00%-6.20%	2,756	2,755
平安融資租賃	私募公司債	無	3年	第2個計息年度末	600	2019年	固定	4.60%	610	610
平安融資租賃	私募公司債	無	4年	第2個計息年度末	2,700	2019年	固定	4.53%-4.75%	2,745	2,745
平安融資租賃	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,500	2019年	固定	4.98%-5.00%	2,542	2,542
平安銀行	混合資本債券	無	15年	第10個計息年度末	3,650	2011年	固定	7.50%	3,835	3,835
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%	10,280	10,279
平安銀行	金融債	無	3年	無	15,000	2017年	固定	4.20%	-	15,282
平安銀行	金融債	無	3年	無	35,000	2018年	固定	3.79%	35,042	35,037
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	30,000	2019年	固定	4.55%	30,910	30,907
平安銀行	金融債	無	3年	無	30,000	2020年	固定	2.30%	30,416	-
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年：3.90% 後5年：4.90% (若未行使贖回權)	-	5,091
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)	10,258	10,423
平安壽險	離岸美元債券	無	5年	無	3,280	2016年	固定	2.88%	3,312	3,535
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	20,000	2020年	固定	前5年：3.58% 後5年：4.58% (若未行使贖回權)	20,567	-
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	5,000	2015年	固定	前5年：4.79% 後5年：5.79% (若未行使贖回權)	-	5,197
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)	3,543	3,525
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2019年	固定	前5年：4.64% 後5年：5.64% (若未行使贖回權)	10,384	10,336
平安證券	私募公司債	無	3年	無	1,300	2017年	固定	4.65%	-	1,352
平安證券	私募公司債	無	3年	第2個和第3個計息年度末	1,200	2017年	固定	4.99%	-	1,252

## 46. 應付債券(續)

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2020年 12月31日	2019年 12月31日
平安溢券	私募公司債	無	2年	無	2,840	2018年	固定	5.60%	-	2,964
平安溢券	私募公司債	無	3年	無	1,000	2018年	固定	5.30%	1,033	1,033
平安溢券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,000	2018年	固定	4.10%	3,017	3,017
平安溢券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,000	2019年	固定	3.70%	2,061	2,061
平安溢券	私募公司債	無	3年	無	3,500	2019年	固定	4.05%	3,612	3,612
平安溢券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,700	2019年	固定	3.75%	2,774	2,773
平安溢券	私募公司債	無	3年	無	2,000	2019年	固定	4.20%	2,058	2,058
平安溢券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,300	2019年	固定	3.73%	2,350	2,349
平安溢券	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,500	2020年	固定	3.40%	1,547	-
平安溢券	私募公司債	無	1年	無	1,000	2020年	固定	2.86%	1,024	-
平安溢券	私募公司債	無	3年	無	3,000	2020年	固定	3.19%	3,077	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	4,000	2020年	固定	3.58%	4,060	-
平安溢券	公司債	無	457天	無	3,000	2020年	固定	3.10%	3,037	-
平安溢券	公司債	無	2年	第1個計息年度末	2,000	2020年	固定	2.95%	2,020	-
平安溢券	公司債	無	487天	無	1,000	2020年	固定	3.07%	1,010	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	2,550	2020年	固定	3.70%	2,564	-
平安溢券	公司債	無	547天	無	2,450	2020年	固定	3.44%	2,451	-
平安不動產	公司債	無	5年	第3個計息年度末	500	2017年	固定	5.27%	-	503
平安不動產	公司債	無	5年	第3個計息年度末	710	2019年	固定	3.70%	719	718
平安不動產	公司債	無	7年	第5個計息年度末	750	2019年	固定	4.40%	763	762
平安不動產	公司債	無	7年	第5個計息年度末	940	2019年	固定	4.30%	954	952
平安不動產	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,500	2018年	固定	5.00%	1,555	1,552
平安不動產	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,000	2017年	固定	4.88%	14	2,026
平安不動產	公司債	無	7年	第5個計息年度末	4,000	2016年	固定	3.28%	4,052	4,049
平安金融科技	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,000	2019年	固定	4.30%	3,017	3,016
平安金融科技	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,000	2020年	固定	3.40%	2,045	-
平安金融科技	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	3,000	2020年	固定	3.80%	3,061	-
平安金融科技	私募公司債	無	3年	第2個計息年度末	2,000	2020年	固定	4.19%	2,013	-
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	369	2019年	固定	7.90%	-	385

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 46. 應付債券(續)

發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	發行面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2020年 12月31日	2019年 12月31日
深圳市平安置業投資有限公司	私募公司債	無	1年	第6個計息月度末	270	2019年	固定	10.00%	-	296
深圳市平安置業投資有限公司	私募公司債	無	1年	第6個計息月度末	300	2019年	固定	10.00%	-	328
深圳市平安置業投資有限公司	私募公司債	無	1年	第6個計息月度末	119	2019年	固定	10.00%	-	130
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	448	2019年	固定	7.80%	-	464
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	355	2019年	固定	7.80%	-	367
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	383	2019年	固定	7.80%	-	396
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	2年	有	381	2019年	固定	6.49%	391	393
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	311	2020年	固定	6.59%	326	-
深圳市平安置業投資有限公司	可轉換債券	無	1年	有	385	2020年	固定	6.55%	403	-
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	373	2019年	固定	7.70%	-	384
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	390	2019年	固定	7.70%	-	401
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	371	2019年	固定	7.80%	-	379
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	379	2019年	固定	7.55%	-	381
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	372	2020年	固定	6.50%	381	-
鼎順通投資	私募公司債	無	1年	有	263	2020年	固定	6.54%	269	-
遠欣投資	私募公司債	無	2年	有	3,000	2020年	固定	4.30%	3,027	-
遠欣投資	私募公司債	無	2年	有	3,000	2020年	固定	4.50%	3,007	-
聯新投資	公司債	無	5年	第3個計息年年末	2,000	2020年	固定	5.40%	2,005	-



## 46. 應付債券(續)

於2020年12月31日，平安銀行尚未到期的已發行同業存單的原始期限為1個月至1年，年利率區間為0.63%-3.35%(2019年12月31日：原始期限為1個月至1年，年利率區間為2.60%-3.25%)，期末餘額為501,383百萬元(2019年12月31日：418,422百萬元)。

於2020年12月31日，平安證券尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為90天至91天，年利率區間為2.98%-3.23%(2019年12月31日：無)，期末餘額為9,040百萬元(2019年12月31日：無)。

於2020年12月31日，平安融資租賃尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為105天至1年，年利率區間為2.05%-3.47%(2019年12月31日：原始期限為131天至1年，年利率區間為2.30%-3.55%)，期末餘額為9,253百萬元(2019年12月31日：12,607百萬元)。

於2020年12月31日，平安不動產尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為6個月，年利率為2.90%(2019年12月31日：原始期限為7個月至9個月，年利率區間為3.09%-3.30%)，期末餘額為1,712百萬元(2019年12月31日：3,020百萬元)。

於2020年12月31日，平安證券尚未到期的已發行收益憑證的原始期限為14天至365天，年利率區間為2.85%-11.00%(2019年12月31日：原始期限為396天至517天，年利率區間為3.80%-4.05%)，期末餘額為5,040百萬元(2019年12月31日：4,037百萬元)。

## 47. 保險合同負債

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
長期人身保險責任準備金	1,931,023	1,665,080
投資型保單賬戶餘額	705,657	648,514
保險合同保戶賬戶負債	48,796	41,763
未到期責任準備金	177,041	158,680
未決賠款準備金	109,943	98,147
合計	2,972,460	2,612,184

(人民幣百萬元)	2020年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人身保險合同	2,685,476	(1,947)	2,683,529
短期人身保險合同	23,168	(1,988)	21,180
財產保險合同	263,816	(16,284)	247,532
	2,972,460	(20,219)	2,952,241

(人民幣百萬元)	2019年12月31日		
	保險合同負債	分出予再保險公司	淨額
長期人身保險合同	2,355,357	(1,323)	2,354,034
短期人身保險合同	18,153	(1,388)	16,765
財產保險合同	238,674	(14,992)	223,682
	2,612,184	(17,703)	2,594,481

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 47. 保險合同負債(續)

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
流動部分*		
長期人身保險	(91,220)	(124,080)
短期人身保險	22,058	17,416
財產保險	148,159	132,925
非流動部分		
長期人身保險	2,776,696	2,479,437
短期人身保險	1,110	737
財產保險	115,657	105,749
合計	2,972,460	2,612,184

\* 預期於報告期末起12個月內結付。

### (1) 長期人身保險合同

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
長期人身保險責任準備金	1,931,023	1,665,080
投資型保單賬戶餘額	705,657	648,514
保險合同保戶賬戶負債	48,796	41,763
	2,685,476	2,355,357

長期人身保險責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
1月1日餘額	1,665,080	1,376,017
本年計提額	406,692	461,514
本年減少額		
- 支付的賠款及保戶利益	(91,685)	(134,499)
- 退保	(49,361)	(41,227)
- 其他	297	3,275
12月31日餘額	1,931,023	1,665,080

投資型保單賬戶餘額分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
1月1日餘額	648,514	574,132
保戶本金增加	96,523	95,288
保戶利益增加	20,561	33,463
因已支付保戶利益而減少的負債	(46,091)	(40,403)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(13,850)	(13,966)
12月31日餘額	705,657	648,514

## 47. 保險合同負債(續)

### (2) 短期人身保險合同

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
未到期責任準備金	10,479	9,419
未決賠款準備金	12,689	8,734
	<b>23,168</b>	18,153

短期人身保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年			2019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	9,419	(706)	8,713	7,992	(525)	7,467
本年增加	40,623	(8,822)	31,801	34,908	(6,065)	28,843
本年減少	(39,563)	8,781	(30,782)	(33,481)	5,884	(27,597)
12月31日餘額	10,479	(747)	9,732	9,419	(706)	8,713

短期人身保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年			2019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	8,734	(680)	8,054	7,115	(402)	6,713
本年增加	25,540	(5,574)	19,966	20,450	(4,864)	15,586
本年減少	(21,585)	5,015	(16,570)	(18,831)	4,586	(14,245)
12月31日餘額	12,689	(1,239)	11,450	8,734	(680)	8,054

### (3) 財產保險合同

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
未到期責任準備金	166,562	149,261
未決賠款準備金	97,254	89,413
	<b>263,816</b>	238,674

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 47. 保險合同負債(續)

### (3) 財產保險合同(續)

財產保險的未到期責任準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年			2019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	149,261	(6,544)	142,717	124,846	(5,800)	119,046
本年增加	239,819	(11,667)	228,152	219,943	(10,200)	209,743
本年減少	(222,518)	10,550	(211,968)	(195,528)	9,456	(186,072)
12月31日餘額	166,562	(7,661)	158,901	149,261	(6,544)	142,717

財產保險的未決賠款準備金分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年			2019年		
	毛額	分出予再保險公司	淨額	毛額	分出予再保險公司	淨額
1月1日餘額	89,413	(8,449)	80,964	89,441	(8,710)	80,731
本年增加	160,776	(7,409)	153,367	140,003	(7,136)	132,867
本年減少	(152,935)	7,234	(145,701)	(140,031)	7,397	(132,634)
12月31日餘額	97,254	(8,624)	88,630	89,413	(8,449)	80,964

## 48. 保戶投資合同負債

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
投資合同保戶賬戶負債	4,263	4,368
投資合同準備金	63,318	53,121
	67,581	57,489

保戶投資合同負債分析如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
年初餘額	57,489	52,747
保戶本金增加	18,999	9,823
保戶利益增加	2,646	3,005
因已支付保戶利益而減少的負債	(11,196)	(8,201)
保單管理費及保障成本費用的扣除	(62)	(60)
其他	(295)	175
年末餘額	67,581	57,489

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團沒有未通過重大保險風險測試的再保險合同。

## 49. 遞延所得稅資產和負債

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
遞延所得稅資產	61,901	50,301
遞延所得稅負債	(19,267)	(22,282)
淨額	42,634	28,019

本集團遞延所得稅資產的明細如下：

(人民幣百萬元)	2020年					
	2019年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	255	(92)	-	-	163	(652)
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 資產公允價值變動	580	-	11,671	-	12,251	(49,004)
保險合同負債	14,052	4,119	(9,426)	-	8,745	(34,980)
貸款減值準備	37,506	4,389	(75)	(12)	41,808	(167,232)
其他	6,598	760	6	(192)	7,172	(28,688)
	58,991	9,176	2,176	(204)	70,139	(280,556)

(人民幣百萬元)	2019年					
	2018年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	451	(192)	-	(4)	255	(1,020)
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 資產公允價值變動	669	-	(89)	-	580	(2,320)
保險合同負債	7,082	5,770	1,200	-	14,052	(56,208)
貸款減值準備	32,419	5,471	(377)	(7)	37,506	(150,024)
其他	6,119	595	-	(116)	6,598	(26,392)
	46,740	11,644	734	(127)	58,991	(235,964)

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 49. 遞延所得稅資產和負債(續)

本集團遞延所得稅負債的明細如下：

(人民幣百萬元)	2020年					
	2019年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	(14,627)	1,551	-	82	(12,994)	51,976
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 工具公允價值變動	(5,519)	(8)	4,780	(16)	(763)	3,052
無形資產之核心存款	(2,176)	189	-	-	(1,987)	7,948
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,003)	37	-	-	(1,966)	7,864
處置子公司剩餘股權按照公允價值重新計量	(3,615)	-	-	-	(3,615)	14,460
其他	(3,032)	(789)	(2,436)	77	(6,180)	24,720
	(30,972)	980	2,344	143	(27,505)	110,020

(人民幣百萬元)	2019年					
	2018年 12月31日	本年 計入損益	本年直接 計入權益	本年 其他變動	年末餘額	年末 暫時性差異
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 及負債的公允價值變動	(3,868)	(10,735)	-	(24)	(14,627)	58,508
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融 工具公允價值變動	(5,543)	-	24	-	(5,519)	22,076
無形資產之核心存款	(2,365)	189	-	-	(2,176)	8,704
收購汽車之家無形資產評估增值	(2,042)	39	-	-	(2,003)	8,012
處置子公司剩餘股權按照公允價值重新計量	(3,615)	-	-	-	(3,615)	14,460
其他	(2,596)	(472)	(35)	71	(3,032)	12,128
	(20,029)	(10,979)	(11)	47	(30,972)	123,888

## 49. 遞延所得稅資產和負債(續)

於2020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23,468百萬元(2019年12月31日：人民幣18,169百萬元)。

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
2020年	-	1,268
2021年	1,525	1,819
2022年	2,161	2,350
2023年	4,253	4,461
2024年	6,535	8,271
2025年	8,994	-
	<b>23,468</b>	18,169

## 50. 其他負債

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
其他應付款	172,694	119,716
應付合併結構化主體第三方投資人款項	31,862	24,615
應付職工薪酬	43,495	39,717
應付其他稅費	8,777	8,396
預計負債	1,002	2,103
應付保險保障基金	1,008	1,077
應付備付金	8,702	8,769
預提費用	10,523	9,594
遞延收益	1,778	1,920
合同負債	4,456	7,045
其他	37,284	41,186
	<b>321,581</b>	264,138

## 51. 受託業務

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
信託受託資產	375,014	439,253
企業年金投資及受託資產	627,150	507,588
資產管理受託資產	1,169,897	970,877
銀行業務委託貸款	191,133	214,517
銀行業務委託理財資產	648,185	590,499
	<b>3,011,379</b>	2,722,734

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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理

### (1) 保險風險

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度以及退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任的賬面額。這種風險在下列情況下均可能出現：

- ▶ 發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。
- ▶ 嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。
- ▶ 發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部分的變動而使整體受到影響。慎重選擇和實施承保策略和方針也可改善風險的波動性。

本集團保險業務包括長期人身保險合同、財產保險和短期人身保險合同等。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均為可能增加整體索賠率的重要因素，而導致比預期更早或更多的索賠。就以生存為承保風險的合同而言，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等因素影響。

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在重大分別，數量上的過度集中也可能對基於組合進行賠付的程度產生影響。

對於含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部分保險風險由投保方所承擔。

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

#### 保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

本集團保險風險按業務類別劃分的集中度於附註47按主要業務類別的保險合同準備金分析中反映。



## 52. 風險與資本管理(續)

### (1) 保險風險(續)

#### 假設及敏感性分析

##### (a) 長期人身保險合同

#### 假設

本集團在計量長期人身保險合同的保險責任準備金過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。

#### 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量在其他主要假設不變的情況下，單一假設發生合理、可能的變動時，將對本集團長期人身保險合同的保險責任準備金產生的影響。本集團已考慮下列假設的變動：

- ▶ 折現率／投資收益率假設增加10個基點；
- ▶ 折現率／投資收益率假設減少10個基點；
- ▶ 死亡、疾病和意外等發生率上升10%(對於年金險的死亡率，保單領取期前上升10%，保單領取期後下降10%)；
- ▶ 保單退保率增加10%；及
- ▶ 保單維護費用率增加5%。

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2020年12月31日			
		對長期人身保險 責任準備金 毛額的影響	對長期人身保險 責任準備金 淨額的影響	對稅前利潤 的影響	對股東權益 的稅前影響
		增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(10,852)	(10,854)	10,854	10,854
折現率／投資收益率	減少10個基點	11,139	11,140	(11,140)	(11,140)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	63,623	63,580	(63,580)	(63,580)
保單退保率	+10%	17,429	17,431	(17,431)	(17,431)
保單維護費用率	+5%	4,130	4,130	(4,130)	(4,130)

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保險合同，考慮到保監會財會部函[2017]637號文等相關規定，此處的結果為「保險合同準備金計量基準收益率曲線」增加或減少10個基點後確定的折現率假設計算的敏感性結果。

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2019年12月31日			
		對長期人身保險 責任準備金 毛額的影響	對長期人身保險 責任準備金 淨額的影響	對稅前利潤 的影響	對股東權益 的稅前影響
		增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
折現率／投資收益率	增加10個基點	(7,960)	(7,960)	7,960	7,960
折現率／投資收益率	減少10個基點	8,183	8,183	(8,183)	(8,183)
死亡、疾病和意外等發生率	+10%	53,820	53,776	(53,776)	(53,776)
保單退保率	+10%	18,362	18,366	(18,366)	(18,366)
保單維護費用率	+5%	3,478	3,478	(3,478)	(3,478)

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同

假設

估計採用的主要假設包括各事故年度的平均賠付成本、理賠費用、賠付通脹因素及賠案數目，基於本集團的過往賠付經驗確定的。須運用判斷來評估外部因素(如司法裁決及政府立法等)對估計的影響。

其他主要假設包括結付延遲等。

敏感性分析

上述主要假設將影響財產及短期人身保險的未決賠款準備金。若干變量的敏感度無法量化，如法律變更、估計程序的不確定性等。此外，由於保險事故發生日，報案日和最終結案日之間的時間差異，未決賠款準備金的金額於資產負債日存在不確定性。

本集團財產保險業務不考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	94,445	112,013	134,483	150,592	<b>166,997</b>	
1年後	95,508	109,867	129,907	146,275	-	
2年後	89,642	103,639	124,672	-	-	
3年後	86,329	99,514	-	-	-	
4年後	84,317	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	84,317	99,514	124,672	146,275	<b>166,997</b>	621,775
累計已支付的賠付款項	(82,871)	(91,656)	(114,967)	(128,447)	<b>(112,129)</b>	(530,070)
小計						91,705
以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際						5,549
尚未支付的賠付款項						97,254

## 52. 風險與資本管理(續)

### (1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團財產保險業務考慮分出業務後按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	85,558	104,195	125,966	141,982	<b>158,308</b>	
1年後	86,439	101,879	121,579	138,059	-	
2年後	81,264	96,274	116,721	-	-	
3年後	78,207	92,359	-	-	-	
4年後	76,308	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	76,308	92,359	116,721	138,059	<b>158,308</b>	581,755
累計已支付的賠付款項	(75,103)	(85,147)	(108,466)	(122,467)	<b>(107,877)</b>	(499,060)
小計						82,695
以前年度調整額、間接理賠費用、貼現及風險邊際						5,935
尚未支付的賠付款項						88,630

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

本集團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)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	11,458	13,341	16,879	21,107	<b>26,858</b>	
1年後	10,875	12,779	15,917	21,157	-	
2年後	10,657	12,685	15,986	-	-	
3年後	10,657	12,691	-	-	-	
4年後	10,592	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	10,592	12,691	15,986	21,157	<b>26,858</b>	87,284
累計已支付的賠付款項	(10,584)	(12,634)	(15,731)	(19,794)	<b>(16,728)</b>	(75,471)
小計						11,813
以前年度調整額、間接理賠費用及風險邊際						876
尚未支付的賠付款項						12,689

本集團短期人身保險業務考慮分出業務按事故年度的索賠進展信息如下：

(人民幣百萬元)	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	合計
累計賠付款項估計額：						
當年末	11,033	12,779	15,809	19,146	<b>24,258</b>	
1年後	10,544	12,191	14,760	18,997	-	
2年後	10,313	12,175	14,849	-	-	
3年後	10,314	12,182	-	-	-	
4年後	10,248	-	-	-	-	
累計賠付款項估計額	10,248	12,182	14,849	18,997	<b>24,258</b>	80,534
累計已支付的賠付款項	(10,240)	(12,125)	(14,594)	(17,769)	<b>(14,969)</b>	(69,697)
小計						10,837
以前年度調整額、間接理賠費用及風險邊際						613
尚未支付的賠付款項						11,450

## 52. 風險與資本管理(續)

### (1) 保險風險(續)

假設及敏感性分析(續)

(b) 財產及短期人身保險合同(續)

敏感性分析(續)

平均賠款成本的單項變動，會導致未決賠款準備金的同比例變動，分析如下：

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2020年12月31日			
		對未決賠款 準備金毛額 的影響增加	對未決賠款 準備金淨額 的影響增加	對稅前利潤 的影響減少	對股東 權益的稅前 影響減少
<b>平均賠款成本</b>					
財產保險	+5%	4,863	4,432	(4,432)	(4,432)
短期人身保險	+5%	634	573	(573)	(573)

(人民幣百萬元)	單項變量變動	2019年12月31日			
		對未決賠款 準備金毛額 的影響增加	對未決賠款 準備金淨額 的影響增加	對稅前利潤 的影響減少	對股東 權益的稅前 影響減少
<b>平均賠款成本</b>					
財產保險	+5%	4,471	4,048	(4,048)	(4,048)
短期人身保險	+5%	437	403	(403)	(403)

(c) 再保險

本集團主要通過訂立再保險合同控制保險業務的損失風險。大部分分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設進行估計，並在資產負債表內列示為應收分保未決賠款準備金或應收分保賬款。

儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不解除本集團對保戶承擔的直接責任。因此再保險存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險

市場風險是指因市場價格波動而引起的金融工具公允價值或未來現金流變動的風險。市場風險包括因匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)和市場價格(價格風險)波動而引起的三種風險。

#### (a) 外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣和港元對人民幣的匯率波動。本集團對各種貨幣頭寸設定限額，每日監測貨幣頭寸規模，並且使用對沖策略將其頭寸控制在設定的限額內。

以下是在其他變量不變的情況下，關鍵變量可能發生的合理變動對利潤及權益(因對匯率敏感的貨幣性資產和負債及以公允價值計量的非貨幣資產和負債的公允價值發生變化)的稅前影響。變量之間存在的相關性會對市場風險的最終影響金額產生重大作用，但為了描述變量的影響情況，本集團假定其變化是獨立的。

(人民幣百萬元)	變量變動	2020年12月31日		2019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%	774	2,523	(663)	1,127
港元	對人民幣升值5%	1,147	1,446	1,261	1,472
其他幣種	對人民幣升值5%	497	823	61	563
		<b>2,418</b>	<b>4,792</b>	659	3,162
美元	對人民幣貶值5%	(774)	(2,523)	663	(1,127)
港元	對人民幣貶值5%	(1,147)	(1,446)	(1,261)	(1,472)
其他幣種	對人民幣貶值5%	(497)	(823)	(61)	(563)
		<b>(2,418)</b>	<b>(4,792)</b>	(659)	(3,162)

## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險(續)

#### (a) 外匯風險(續)

本集團主要貨幣性資產和負債(不含投資連結賬戶餘額)及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債按主要幣種列示如下：

(人民幣百萬元)	2020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
<b>資產</b>					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	475,075	95,030	10,154	7,132	587,391
存放中央銀行款項及存出資本保證金	284,392	7,915	429	2	292,738
買入返售金融資產	122,765	-	-	-	122,765
應收保費	92,379	1,555	69	-	94,003
應收賬款	26,089	2	-	85	26,176
應收分保合同準備金	18,552	1,191	476	-	20,219
保戶質押貸款	161,381	-	-	-	161,381
應收融資租賃款	202,050	-	-	-	202,050
發放貸款及墊款	2,436,120	123,800	13,868	25,722	2,599,510
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	1,082,923	107,936	20,969	19,503	1,231,331
以攤餘成本計量的金融資產	2,584,592	36,657	2,312	1,287	2,624,848
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	491,483	19,482	421	-	511,386
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	271,017	754	5,630	-	277,401
其他資產	132,644	3,697	723	82	137,146
	<b>8,381,462</b>	<b>398,019</b>	<b>55,051</b>	<b>53,813</b>	<b>8,888,345</b>
<b>負債</b>					
應付銀行及其他金融機構款項	843,981	89,835	2,943	23,416	960,175
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	36,216	1,001	-	-	37,217
賣出回購金融資產款	271,796	4,806	-	-	276,602
應付賬款	5,147	1	-	-	5,148
保險應付款	138,640	804	81	3	139,528
應付保單紅利	63,781	23	-	2	63,806
客戶存款及保證金	2,470,778	204,665	12,216	6,174	2,693,833
應付債券	871,407	23,840	3,245	2,793	901,285
保險合同負債	2,968,782	2,689	972	17	2,972,460
保險投資合同負債	67,574	6	-	1	67,581
其他負債	173,270	10,099	980	7	184,356
	<b>7,911,372</b>	<b>337,769</b>	<b>20,437</b>	<b>32,413</b>	<b>8,301,991</b>
外幣淨頭寸		60,250	34,614	21,400	116,264
外幣衍生金融工具名義金額		(9,784)	(5,700)	(4,933)	(20,417)
		<b>50,466</b>	<b>28,914</b>	<b>16,467</b>	<b>95,847</b>
資產負債表外信貸承諾	523,580	24,285	25	5,669	553,559

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險(續)

#### (a) 外匯風險(續)

2019年12月31日

(人民幣百萬元)	人民幣	美元 (折合人民幣)	港元 (折合人民幣)	其他幣種 (折合人民幣)	折合人民幣 合計
<b>資產</b>					
現金、存放銀行及其他金融機構款項	424,214	71,880	6,998	5,614	508,706
存放中央銀行款項及存出資本保證金	249,951	8,688	633	-	259,272
買入返售金融資產	96,457	-	-	-	96,457
應收保費	80,837	1,519	60	-	82,416
應收賬款	28,494	-	-	85	28,579
應收分保合同準備金	15,932	1,300	471	-	17,703
保戶質押貸款	139,326	-	-	-	139,326
應收融資租賃款	183,957	-	-	-	183,957
發放貸款及墊款	2,097,229	115,935	5,809	21,423	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	824,022	98,966	25,092	12,993	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	2,246,886	29,685	2,199	2,455	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	445,221	12,827	12	105	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	272,103	2,234	7,848	-	282,185
其他資產	114,036	4,310	354	32	118,732
	7,218,665	347,344	49,476	42,707	7,658,192
<b>負債</b>					
應付銀行及其他金融機構款項	721,464	84,531	1,075	16,955	824,025
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	39,458	-	-	-	39,458
賣出回購金融資產款	172,430	4,093	-	-	176,523
應付賬款	4,820	1	-	-	4,821
保險應付款	125,431	782	38	4	126,255
應付保單紅利	59,056	24	-	2	59,082
客戶存款及保證金	2,213,399	200,607	12,216	5,491	2,431,713
應付債券	676,168	17,505	5,958	-	699,631
保險合同負債	2,608,453	2,781	934	16	2,612,184
保險投資合同負債	57,482	7	-	-	57,489
其他負債	148,814	3,933	1,934	428	155,109
	6,826,975	314,264	22,155	22,896	7,186,290
外幣淨頭寸		33,080	27,321	19,811	80,212
外幣衍生金融工具名義金額		(10,548)	2,118	(8,555)	(16,985)
		22,532	29,439	11,256	63,227
資產負債表外信貸承諾	464,399	26,649	27	4,358	495,433



## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險(續)

#### (b) 價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變(由利率風險和外匯風險引起的變動除外)的金融資產和負債有關,主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入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)	2020年12月31日	2019年12月31日
上市股票及證券投資基金	42,168	24,866

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42,168百萬元。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險

利率風險是指金融工具的價值／未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的风险。

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(通過以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券的公允價值變動)和稅前股東權益(通過以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債券的公允價值變動)產生的影響。

(人民幣百萬元)	利率變動	2020年12月31日		2019年12月31日	
		增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益	增加／(減少) 稅前利潤	增加／(減少) 稅前股東權益
分類以公允價值計量且其變動計入 當期損益的債券及以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益的債券	-50個基點	<b>4,377</b>	<b>14,384</b>	3,386	12,568
分類以公允價值計量且其變動計入 當期損益的債券及以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益的債券	+50個基點	<b>(4,377)</b>	<b>(14,384)</b>	(3,386)	(12,568)

## 52. 風險與資本管理(續)

### (2) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險(續)

以下敏感性分析基於浮動利率債券、浮動利率定期存款和發放貸款及墊款和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、浮動利率定期存款和發放貸款及墊款於資產負債表日後第一個重新定價日利率發生變動；二、收益率曲線隨利率變化而平行移動；三、資產和負債組合併無其他變化。由於基於上述假設，利率增減導致本集團稅前利潤和稅前股東權益的實際變化可能與此敏感性分析的結果存在一定差異。

(人民幣百萬元)	利率變動	2020年12月31日		2019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	44	44	77	77
浮動利率定期存款	+50個基點	-	-	8	8
發放貸款及墊款	+50個基點	7,017	7,017	6,463	6,463
浮動利率債券	-50個基點	(44)	(44)	(77)	(77)
浮動利率定期存款	-50個基點	-	-	(8)	(8)
發放貸款及墊款	-50個基點	(7,017)	(7,017)	(6,463)	(6,463)

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)	2020年12月31日	2019年12月31日
固定利率		
3個月以內(含3個月)	93,516	11,953
3個月至1年(含1年)	34,586	35,012
1至2年(含2年)	51,287	38,185
2至3年(含3年)	83,281	48,380
3至4年(含4年)	59,016	20,411
4至5年(含5年)	4,641	58,597
5年以上	1,369	154
浮動利率	-	1,500
	<b>327,696</b>	214,192

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 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)	2020年12月31日			合計
	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的債務工具	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)	83,599	32,438	41,467	157,504
3個月至1年(含1年)	245,798	84,501	92,181	422,480
1至2年(含2年)	258,605	71,321	105,275	435,201
2至3年(含3年)	155,166	67,178	44,865	267,209
3至4年(含4年)	117,113	33,871	38,216	189,200
4至5年(含5年)	137,718	42,565	40,450	220,733
5年以上	1,514,351	169,222	116,623	1,800,196
浮動利率	80,648	3,871	30,016	114,535
	<b>2,592,998</b>	<b>504,967</b>	<b>509,093</b>	<b>3,607,058</b>

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			合計
	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的債務工具	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)	87,285	21,564	41,260	150,109
3個月至1年(含1年)	215,340	84,545	88,447	388,332
1至2年(含2年)	186,935	33,888	37,543	258,366
2至3年(含3年)	219,298	61,203	40,580	321,081
3至4年(含4年)	123,765	39,561	21,928	185,254
4至5年(含5年)	113,690	28,802	48,616	191,108
5年以上	1,210,003	179,940	102,678	1,492,621
浮動利率	95,041	1,945	45,969	142,955
	<b>2,251,357</b>	<b>451,448</b>	<b>427,021</b>	<b>3,129,826</b>

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。

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、財務擔保及貸款承諾等有關。本集團通過使用多項控制措施，對信用風險進行識別、計量、監督及報告。

#### (a) 信用風險管理

##### 銀行信貸業務的信用風險

本集團銀行業務制訂了一套規範的信貸審批流程和內部控制機制，對信貸業務實行全流程管理。公司貸款和零售貸款的信貸管理程序可分為：信貸調查、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後監控和清收管理。另外，本集團銀行業務制定了有關授信工作盡職規定，明確授信業務各環節的工作職責，有效控制信貸風險，並加強信貸合規監管。

財務擔保及貸款承諾產生的風險在實質上與發放貸款及墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與發放貸款及墊款業務相同。

##### 投資業務的信用風險

本集團的債權型投資主要通過內部評級政策及流程對現有投資進行信用評級，選擇具有較高信用資質的交易對手，並設立嚴格的准入標準。

本集團的債權型投資主要包括國內發行的政府債、央行票據、金融債、企業債和債權投資計劃、各類理財產品投資等。本集團主要通過控制投資規模，謹慎選擇具備適當信用水平的金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息，對投資業務的信用風險進行管理。

##### 保險業務的信用風險

本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司以降低信用風險。

保戶質押貸款的額度是根據客戶有效保單現金價值給予一定的折扣而設定，其保單貸款的期限在保單有效期內，與其相關的信用風險將不會對2020年12月31日和2019年12月31日的本集團合併財務報表產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (a) 信用風險管理(續)

##### 保險業務的信用風險(續)

2020年度，新型冠狀病毒感染的肺炎疫情(以下簡稱「疫情」)對部分省市和部分行業的企業經營、以及整體經濟運行造成一定影響，從而在一定程度上影響本集團信貸資產和投資資產的資產質量。本集團積極應對宏觀環境挑戰，持續增強審慎經營、提升科技賦能。針對銀行信貸業務，本集團依政府規定對受疫情影響存量客戶提供延期、紓困方案，同時進一步完善授信風險監測預警管理體系，加強授信風險監測。積極應對信貸環境變化，定期分析信貸風險形勢和動態，有前瞻性地採取風險控制措施。建立問題授信優化管理機制，加快問題授信優化進度，防範形成不良貸款。針對投資業務，一方面，本集團關注疫情帶來的風險衝擊，進一步完善風險管理體系，對行業性、區域性風險增強監控力度、排查風險隱患，同時加強對疫情造成中長期、深層次影響的前瞻性研究，分析本集團所面臨的信用風險及其影響，調整優化資產結構，積極開展壓力測試，增強風險應對能力。另一方面，本集團提升端到端數字化平台，加強人工智能、大數據等領先技術開發與應用，研發新一代信用評級模型，加強早期預警，持續完善智能化預警系統，堅持依託科技賦能，增強中長期風險管理體系。

#### (b) 預期信用損失計量

本集團按照新金融工具準則的規定，運用「預期信用損失模型」計提以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、應收融資租賃款等金融資產以及貸款承諾和財務擔保合同的減值準備。

##### 預期信用損失計量的參數

對預期信用損失進行計量涉及的模型、參數、和假設說明如下：

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團按照不同的資產的信用風險特徵，分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失是違約風險敞口(EAD)、違約概率(PD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。

- i) 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- ii) 違約概率是指，債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- iii) 違約損失率是指，本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保物或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。

整個存續期的違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成。到期分析覆蓋了資產從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史數據，並假定同一組合和信用等級的資產的情況相同。上述分析以歷史數據作為支持。

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

##### 信用風險顯著變化的判斷標準

根據新金融工具會計準則，在考慮金融資產的信用風險階段劃分時，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著變化。本集團進行金融資產的減值階段劃分判斷時充分考慮反映其信用風險是否出現顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。主要考慮因素有監管及經營環境、內外部信用評級、償債能力、經營能力等。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以判斷金融工具階段劃分。

本集團通過設置定量、定性標準以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著變化，判斷標準主要包括債務人違約概率的變化、信用風險分類的變化以及其他表明信用風險顯著變化的情況。在判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著變化時，本集團根據準則要求將逾期超過30天作為信用風險顯著增加的標準之一。

新冠肺炎疫情發生後，本集團依政府規定對銀行業務受疫情影響存量客戶提供延期、紓困方案。對於申請貸款延期及其他紓困政策的客戶，本集團審慎評估客戶還款能力，對於滿足政策標準的客戶採用延期還息、調整還款計劃等方式予以紓困，同時逐項評估該等客戶信用風險是否發生顯著上升。

##### 已發生信用減值資產的定義

在修訂後的金融工具會計準則下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天以上
- 內部信用評級為違約等級
- 出於與債務人財務困難有關的經濟或合同原因，債務人的債權人給予債務人平時不願作出的讓步
- 債務人發生重大財務困難
- 債務人很可能破產或者其他財務重組
- 金融資產的活躍市場消失

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

##### 前瞻性信息及管理層疊加

在確定12個月及整個存續期違約風險敞口、違約概率及違約損失率時應考慮前瞻性經濟信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵宏觀經濟指標，通過指標池建立、數據準備、前瞻性調整建模等步驟建立宏觀經濟前瞻調整模型，指標池包括國內生產總值同比變動率、居民消費價格指數同比變動率、採購經理指數等。通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約風險敞口、違約概率和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約風險敞口、違約概率和違約損失率。

本集團於本報告期內採用統計分析方法，結合專家判斷，調整了前瞻性經濟指標的預測，同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，並確定最終的宏觀經濟情景和權重。這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團綜合考慮內外部數據、專家預測以及統計分析確定這些經濟指標與違約概率和違約損失率之間的關係。本集團至少每年對這些經濟指標進行評估預測，並提供未來的最佳估計，並定期檢測評估結果。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了本集團對可能結果的最佳估計。

於2020年度，本集團在各宏觀經濟情景中使用的重要宏觀經濟假設為國內生產總值當季同比增長率、居民消費價格指數增長率、採購經理指數。其中：

- 國內生產總值當季同比增長率：在2021年的基準情景下預測值平均約為8.45，樂觀情景預測值較基準上浮0.88，悲觀情景較基準下降1.12，在2022年的基準情景下預測值平均約為5.68，樂觀情景預測值較基準上浮0.58，悲觀情景較基準下降0.65；
- 居民消費價格指數增長率：在2021年的基準情景下預測值約為1.70，樂觀情景預測值較基準上浮0.50，悲觀情景較基準下調0.55，在2022年的基準情景下預測值約為2.13，樂觀情景預測值較基準上浮0.70，悲觀情景較基準下調0.65；
- 採購經理指數：在2021年的基準情景下預測值約為50.27，樂觀情景預測值較基準上浮0.78，悲觀情景較基準下調0.75，對2022年基準情景預測值約為50.15，樂觀情景預測值較基準上浮0.83，悲觀情景較基準下調0.73。

於2020年度，本集團在評估預期信用損失計量模型中所使用的前瞻性信息時充分考慮了新冠肺炎疫情對宏觀經濟及行業衝擊的影響，同時針對接受紓困方案的貸款資產額外調增了損失準備，金額相對於損失準備餘額不重大，進一步增強風險抵補能力。



## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

##### 敏感性分析

預期信用損失對模型中使用的參數，前瞻性預測的宏觀經濟變量，三種情景下的權重概率及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些輸入參數、假設、模型和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失的計量產生影響。

本集團基準情形權重佔比最高，且基準情景的權重略高於其他情景權重之和。對於本集團的銀行業務，假設樂觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團於2020年12月31日的信用減值準備減少人民幣741百萬元(2019年12月31日：918百萬元)；假設悲觀情形的權重增加10%，而基準情形的權重減少10%，本集團的信用減值準備增加人民幣1,327百萬元(2019年12月31日：1,554百萬元)。

下表展示了假設信用風險發生顯著變化，導致階段二的金融資產及信用承諾全部進入階段一，確認在資產負債表中的減值準備和預計負債將發生的變化：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
假若階段二的金融資產及信用承諾全部計入第一階段，		
減值準備和預計負債合計金額	<b>82,666</b>	91,867
於資產負債表中確認的減值準備和預計負債合計金額	<b>93,173</b>	100,017
差異 - 金額	<b>(10,507)</b>	(8,150)
差異 - 百分比	<b>-11%</b>	-8%

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

##### 信用風險敞口

在不考慮擔保或其他信用增級方法的影響下，對於納入預期信用損失計量範圍的金融資產，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨額列示。本集團還因提供信用承諾和財務擔保合同而面臨信用風險，詳見附註60.(2)中披露。

本集團發放貸款及墊款的行業集中度和地區集中度的具體情況，參見附註25.(2)及(5)。

##### 擔保及其他信用增級

本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於擔保物類型和評估參數，本集團實施了相關指南。

擔保物主要有以下幾種類型：

- ▶ 對於保戶質押貸款，擔保物主要為保單現金價值；
- ▶ 對於買入返售交易，擔保物主要為有價證券；
- ▶ 對於商業貸款，擔保物主要為房地產、存貨、股權或應收賬款；及
- ▶ 對於個人貸款，擔保物主要為居民住宅。

管理層在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物。

本集團採取有序的方式處置抵債資產。處置所得用於清償或減少尚未收回的款項。一般而言，本集團不會將得到的抵債資產用於商業用途。

原已逾期或發生減值但相關合同條款已重新商定過的發放貸款及墊款的賬面餘額如下：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
發放貸款及墊款	15,627	19,707

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了列示。在不考慮擔保或其他信用增級措施的影響下，最大信用風險敞口以資產負債表中賬面淨值列示：

(人民幣百萬元) 賬面價值	2020年12月31日			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	587,391	-	-	587,391
存放中央銀行款項和存出資本保證金	292,738	-	-	292,738
買入返售金融資產	122,478	-	287	122,765
應收賬款	25,902	246	28	26,176
應收融資租賃款	196,267	4,894	889	202,050
發放貸款及墊款	2,558,863	29,369	11,278	2,599,510
以攤餘成本計量的金融資產	2,596,172	11,772	16,904	2,624,848
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	508,948	2,121	317	511,386
其他資產	123,508	115	278	123,901
小計	7,012,267	48,517	29,981	7,090,765
表外項目	1,277,993	2,123	615	1,280,731
合計	8,290,260	50,640	30,596	8,371,496

(人民幣百萬元) 賬面價值	2019年12月31日			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	508,706	-	-	508,706
存放中央銀行款項和存出資本保證金	259,272	-	-	259,272
買入返售金融資產	95,947	305	205	96,457
應收賬款	28,222	324	33	28,579
應收融資租賃款	179,785	3,605	567	183,957
發放貸款及墊款	2,183,509	41,474	15,413	2,240,396
以攤餘成本計量的金融資產	2,259,305	2,125	19,795	2,281,225
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	457,068	248	849	458,165
其他資產	111,697	-	253	111,950
小計	6,083,511	48,081	37,115	6,168,707
表外項目	921,502	4,805	665	926,972
合計	7,005,013	52,886	37,780	7,095,679

本集團密切監控了已發生信用減值的金融資產對應的擔保品。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

於2020年12月31日本集團已發生信用減值的發放貸款及墊款的擔保品公允價值為人民幣21,160百萬元(2019年12月31日: 20,066百萬元)。本集團已發生信用減值的以攤餘成本計量的金融資產的擔保品公允價值為人民幣8,108百萬元(2019年12月31日: 10,291百萬元)。

下表進一步說明了主要金融資產的賬面原值和減值準備的變化:

賬面總額		2020年度						
		減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) <sup>(註1)</sup>	三階段變動			本年核銷
第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)				第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)			
發放貸款及墊款	第一階段	2,213,463	450,047	(72,212)	(1,115)	-	-	2,590,183
	第二階段	49,365	(30,425)	72,212	-	(53,919)	-	37,233
	第三階段	47,128	(7,887)	-	1,115	53,919	(59,360)	34,915
	小計	2,309,956	411,735	-	-	-	(59,360)	2,662,331
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	2,263,114	356,948	(18,483)	(379)	-	-	2,601,200
	第二階段	2,433	(365)	18,483	-	(7,243)	-	13,308
	第三階段	32,397	17,694	-	379	7,243	(31,473)	26,240
	小計	2,297,944	374,277	-	-	-	(31,473)	2,640,748
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	457,068	54,996	(3,116)	-	-	-	508,948
	第二階段	248	(798)	3,116	-	(445)	-	2,121
	第三階段	849	(527)	-	-	445	(450)	317
	小計	458,165	53,671	-	-	-	(450)	511,386

註: 本年因購買, 源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

減值準備		2020年度							
		減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) <sup>(註1)</sup>	撥備新增/ (沖回) <sup>(註2)</sup>	三階段變動			本年核銷
第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)					第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)			
發放貸款及墊款	第一階段	30,408	10,194	(5,855)	(3,428)	399	-	-	31,718
	第二階段	7,889	(2,029)	14,001	3,428	-	(15,425)	-	7,864
	第三階段	31,716	(6,255)	42,510	-	(399)	15,425	(59,360)	23,637
	小計	70,013	1,910	50,656	-	-	-	(59,360)	63,219
以攤餘成本計量的金融資產	第一階段	3,809	3,717	(389)	(1,989)	(120)	-	-	5,028
	第二階段	308	(156)	1,121	1,989	-	(1,726)	-	1,536
	第三階段	12,602	18,715	7,646	-	120	1,726	(31,473)	9,336
	小計	16,719	22,276	8,378	-	-	-	(31,473)	15,900
以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具	第一階段	1,045	178	(2)	(66)	-	-	-	1,155
	第二階段	42	(23)	228	66	-	(68)	-	245
	第三階段	1,247	(412)	681	-	-	68	(450)	1,134
	小計	2,334	(257)	907	-	-	-	(450)	2,534

註1: 本年因購買, 源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

註2: 該項目主要包括模型參數的常規更新導致違約概率、違約敞口、階段和違約損失率變動而對預期信用損失計量產生影響。

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

下表進一步說明了主要金融資產的賬面原值和減值準備的變化(續):

(人民幣百萬元)

賬面總額	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) <sup>(註1)</sup>	三階段變動			本年核銷	年末餘額
				第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
<b>發放貸款及墊款</b>	第一階段	1,880,008	417,727	(84,351)	79	-	-	2,213,463
	第二階段	45,185	(38,679)	84,351	-	(41,492)	-	49,365
	第三階段	58,682	(5,412)	-	(79)	41,492	(47,555)	47,128
	小計	1,983,875	373,636	-	-	-	(47,555)	2,309,956
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>	第一階段	2,063,577	220,770	(18,366)	(2,867)	-	-	2,263,114
	第二階段	5,871	(7,596)	18,366	-	(14,208)	-	2,433
	第三階段	19,008	(2,682)	-	2,867	14,208	(1,004)	32,397
	小計	2,088,456	210,492	-	-	-	(1,004)	2,297,944
<b>以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具</b>	第一階段	310,017	148,142	(740)	(351)	-	-	457,068
	第二階段	43	(35)	740	-	(500)	-	248
	第三階段	841	(690)	-	351	500	(153)	849
	小計	310,901	147,417	-	-	-	(153)	458,165

註：本年因購買，源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

(人民幣百萬元)

減值準備	減值階段	年初餘額	本年淨增加/ (減少) <sup>(註1)</sup>	撥備新增/ (沖回) <sup>(註2)</sup>	三階段變動			本年核銷	年末餘額
					第一階段至 第二階段淨 轉入/(轉出)	第一階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)	第二階段至 第三階段淨 轉入/(轉出)		
<b>發放貸款及墊款</b>	第一階段	17,266	12,723	3,803	(3,765)	381	-	-	30,408
	第二階段	7,931	(3,202)	12,881	3,765	-	(13,486)	-	7,889
	第三階段	28,990	(1,304)	38,480	-	(381)	13,486	(47,555)	31,716
	小計	54,187	8,217	55,164	-	-	-	(47,555)	70,013
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>	第一階段	4,553	1,949	(824)	(879)	(990)	-	-	3,809
	第二階段	347	(230)	679	879	-	(1,367)	-	308
	第三階段	8,405	(400)	3,244	-	990	1,367	(1,004)	12,602
	小計	13,305	1,319	3,099	-	-	-	(1,004)	16,719
<b>以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益 的債務工具</b>	第一階段	655	844	(43)	(83)	(328)	-	-	1,045
	第二階段	1	(2)	40	83	-	(80)	-	42
	第三階段	524	(117)	585	-	328	80	(153)	1,247
	小計	1,180	725	582	-	-	-	(153)	2,334

註1：本年因購買，源生或除核銷外的終止確認而導致的變動。

註2：該項目主要包括模型參數的常規更新導致違約概率、違約敞口、階段和違約損失率變動而對預期信用損失計量產生影響。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

本集團根據資產信用質量和資產風險特徵對金融工具進行內部評級，按內部評級標尺將金融工具的信用等級可進一步區分為「低風險」、「中風險」、「高風險」和「違約」。「低風險」一般是指資產質量良好，存在充分的證據表明資產預期不會發生任何違約，或不存在理由懷疑資產已發生違約；「中風險」指資產質量較好或存在可能對資產質量產生不利影響的因素，但不存在足夠理由懷疑資產已發生違約；「高風險」指存在對資產質量產生顯著不利影響的因素，但尚未出現表明已發生違約的事件；「違約」的標準與已發生信用減值的定義一致。

下表對納入預期信用損失評估範圍的發放貸款及墊款以及以攤餘成本計量的金融資產按信用風險等級做出了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口：

發放貸款及墊款：

2020年12月31日

(人民幣百萬元)	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	合計
<b>信用等級</b>				
低風險	1,484,219	368	-	1,484,587
中風險	1,098,640	10,093	-	1,108,733
高風險	7,324	26,772	-	34,096
違約	-	-	34,915	34,915
<b>賬面總額</b>	<b>2,590,183</b>	<b>37,233</b>	<b>34,915</b>	<b>2,662,331</b>
減值準備	(31,320)	(7,864)	(23,637)	(62,821)
<b>賬面價值</b>	<b>2,558,863</b>	<b>29,369</b>	<b>11,278</b>	<b>2,599,510</b>

2019年12月31日

(人民幣百萬元)	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	合計
<b>信用等級</b>				
低風險	1,177,575	670	-	1,178,245
中風險	1,029,144	18,079	-	1,047,223
高風險	6,744	30,616	-	37,360
違約	-	-	47,128	47,128
<b>賬面總額</b>	<b>2,213,463</b>	<b>49,365</b>	<b>47,128</b>	<b>2,309,956</b>
減值準備	(29,955)	(7,889)	(31,716)	(69,560)
<b>賬面價值</b>	<b>2,183,508</b>	<b>41,476</b>	<b>15,412</b>	<b>2,240,396</b>

## 52. 風險與資本管理(續)

### (3) 信用風險(續)

#### (b) 預期信用損失計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日			合計
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
<b>信用等級</b>				
低風險	2,490,124	1,151	-	2,491,275
中風險	107,006	54	-	107,060
高風險	4,070	12,103	-	16,173
違約	-	-	26,240	26,240
<b>賬面總額</b>	<b>2,601,200</b>	<b>13,308</b>	<b>26,240</b>	<b>2,640,748</b>
減值準備	(5,028)	(1,536)	(9,336)	(15,900)
<b>賬面價值</b>	<b>2,596,172</b>	<b>11,772</b>	<b>16,904</b>	<b>2,624,848</b>

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			合計
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續 期預期信用損失	
<b>信用等級</b>				
低風險	2,164,267	-	-	2,164,267
中風險	94,858	1,515	-	96,373
高風險	3,989	918	-	4,907
違約	-	-	32,397	32,397
<b>賬面總額</b>	<b>2,263,114</b>	<b>2,433</b>	<b>32,397</b>	<b>2,297,944</b>
減值準備	(3,809)	(308)	(12,602)	(16,719)
<b>賬面價值</b>	<b>2,259,305</b>	<b>2,125</b>	<b>19,795</b>	<b>2,281,225</b>

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (4) 流動性風險

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

本集團部分保單允許退保，減保或以其他方式提前終止保單，使本集團面臨潛在的流動性風險。本集團通過匹配投資資產的期限與對應保險責任的期限來控制流動性風險及確保本集團能夠履行付款責任，及時為本集團的借貸和投資業務提供資金。

本集團的銀行業務有潛在的流動性風險。本集團綜合運用多種監管手段，建立健全流動性風險管理體系，有效識別、計量、監測和控制流動性風險，維持充足的流動性水平以滿足各種資金需求和應對不利的市場狀況。為有效監控管理流動性風險，本集團重視資金來源和運用的多樣化，始終保持着較高比例的流動性資產。本集團按日監控資金來源與資金運用情況、存貸款規模、以及快速資金比例。同時，在運用多種流動性風險管理標準指標時，採用將預測結果與壓力測試相結合的方式，對未來流動性風險水平進行預估，並針對特定情況提出相應解決方案。本集團通過優化資產負債結構，保持穩定的存款基礎等方法來控制銀行流動性風險。



## 52. 風險與資本管理(續)

### (4) 流動性風險(續)

下表按未折現的剩餘合同現金流及預期現金流列示了本集團金融資產、金融負債及保險合同負債(不含投資連結賬戶餘額)的到期情況。

(人民幣百萬元)	2020年12月31日						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	204,816	98,272	85,256	215,099	1,376	604,819
存放中央銀行款項及存出資本保證金	217,239	62,938	126	1,566	12,118	-	293,987
買入返售金融資產	-	345	118,446	4,643	-	-	123,434
應收保費	-	7,969	19,586	5,661	60,589	198	94,003
應收賬款	-	267	8,177	11,184	8,473	-	28,101
保戶質押貸款	-	3,026	137,192	21,163	-	-	161,381
應收融資租賃款	-	1,749	25,476	73,538	124,896	1,902	227,561
發放貸款及墊款	-	12,811	723,593	762,808	870,030	688,633	3,057,875
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	644,276	8,610	49,535	171,670	287,242	144,329	1,305,662
以攤餘成本計量的金融資產	-	29,657	103,579	356,148	1,019,279	2,688,280	4,196,943
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	68	38,428	100,011	256,213	215,113	609,833
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	277,402	-	-	-	-	-	277,402
其他資產	-	25,048	46,841	66,621	6,575	570	145,655
	1,138,917	357,304	1,369,251	1,660,269	2,860,514	3,740,401	11,126,656
應付銀行及其他金融機構款項	-	274,512	252,966	315,253	130,819	10,152	983,702
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	836	1,219	33,417	299	1,745	-	37,516
賣出回購金融資產款	-	-	276,718	3	-	-	276,721
應付賬款	-	481	1,288	3,906	140	-	5,815
保險應付款	-	75,695	9,587	4,485	1,319	-	91,086
應付保單紅利	-	63,806	-	-	-	-	63,806
客戶存款及保證金	-	1,010,863	746,543	431,200	544,294	27,023	2,759,923
應付債券	-	-	258,013	428,833	205,040	52,327	944,213
保險合同負債	-	-	1,086	42,382	30,581	7,209,264	7,283,313
保戶投資合同負債	-	-	2,309	4,262	30,244	43,356	80,171
租賃負債	-	258	1,814	5,127	10,568	1,359	19,126
其他負債	-	56,958	52,911	78,435	140,076	3,587	331,967
	836	1,483,792	1,636,652	1,314,185	1,094,826	7,347,068	12,877,359
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	(47)	-	806	616	(913)	(2)	460
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	14,811	704,165	626,930	48,922	3	1,394,831
現金流出	-	(20,378)	(705,992)	(631,860)	(51,088)	(9)	(1,409,327)
	-	(5,567)	(1,827)	(4,930)	(2,166)	(6)	(14,496)

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2019年12月31日						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	142,771	90,277	118,836	193,701	1,996	547,581
存放中央銀行款項及存出資本保證金	212,462	34,309	531	574	11,981	1,305	261,162
買入返售金融資產	-	488	91,631	4,641	451	-	97,211
應收保費	-	24,650	24,130	14,895	18,721	20	82,416
應收賬款	-	221	6,803	8,505	13,928	-	29,457
保戶質押貸款	-	2,424	109,549	27,905	-	-	139,878
應收融資租賃款	-	1,349	22,015	60,708	123,291	3,759	211,122
發放貸款及墊款	-	15,714	658,927	700,976	702,072	539,397	2,617,086
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	514,672	15,687	50,772	108,414	207,814	126,128	1,023,487
以攤餘成本計量的金融資產	-	17,899	110,558	307,979	956,241	2,102,544	3,495,221
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	706	26,652	99,302	206,953	224,960	558,573
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	282,185	-	-	-	-	-	282,185
其他資產	-	34,008	35,385	57,911	5,781	56	133,141
	1,009,319	290,226	1,227,230	1,510,646	2,440,934	3,000,165	9,478,520
應付銀行及其他金融機構款項	-	182,693	228,155	316,124	120,137	10,764	857,873
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	886	1,375	37,046	180	-	-	39,487
賣出回購金融資產款	-	-	176,337	252	-	-	176,589
應付賬款	-	181	1,424	3,084	232	-	4,921
保險應付款	-	70,443	9,229	8,931	1,142	-	89,745
應付保單紅利	-	59,082	-	-	-	-	59,082
客戶存款及保證金	-	839,298	613,366	500,910	532,738	9,319	2,495,631
應付債券	-	-	229,094	270,986	198,507	40,533	739,120
保險合同負債	-	-	18,590	(14,098)	(31,960)	6,718,190	6,690,722
保戶投資合同負債	-	-	1,788	5,194	20,898	31,995	59,875
租賃負債	-	452	1,871	5,041	11,565	629	19,558
其他負債	-	38,844	36,719	112,142	46,357	1,752	235,814
	886	1,192,368	1,353,619	1,208,746	899,616	6,813,182	11,468,417
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	-	1,159	602	(1,271)	7	497
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	20,354	241,604	267,473	36,491	-	565,922
現金流出	-	(25,204)	(242,242)	(268,643)	(36,287)	-	(572,376)
	-	(4,850)	(638)	(1,170)	204	-	(6,454)

## 52. 風險與資本管理(續)

### (4) 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團對外提供的信用承諾按合同到期日分析如下：

(人民幣百萬元)	1個月以內	1-3個月	3-12個月	1年至5年	5年以上	合計
2020年12月31日						
信貸承諾	67,430	155,831	311,071	448,760	298,478	1,281,570
2019年12月31日						
信貸承諾	71,177	118,838	285,703	237,882	215,100	928,700

管理層預計在信貸承諾到期時有關承諾並不會被借款人全部使用。

分類為保險合同的投資連結險合同項下的資產及負債，作為保險合同保戶賬戶資產及負債列示。分類為投資合同的投資連結保險合同項下的資產及負債，作為投資合同保戶賬戶資產及負債列示。不同投資連結保險組合的資產負債與其他組合或本集團其他投資資產分開核算。由於投資連結保險的投資風險完全由保戶承擔，投資連結投資賬戶資產及負債不包括在風險管理附註的分析中。投資連結保險需即時支付。本集團通過投資於高流動性的資產來管理投資連結險的流動性風險。具體投資資產組成參見附註37。

### (5) 資產與負債失配風險

本集團資產與負債管理的目標是匹配資產與負債的期限與利率。在目前長期限利率債市場容量約束下，本集團沒有充足的長期限資產可供投資，以與保險及投資合同負債的期限相匹配。在法規和市場環境允許的情況下，本集團積極佈局優先股等廣義久期資產，不斷提升長久期資產配置，兼顧久期匹配和收益成本匹配的要求。

### (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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 52. 風險與資本管理(續)

### (7) 資本管理(續)

本集團定期檢查報告的資本水平與所需求的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和本集團經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對當前的資本水平做出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可以對股息的金額進行調整、對普通股股東返還股本或者發行股本證券。

根據原中國保監會頒佈的《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2020年12月31日，本集團完全符合外部要求的資本需求。

下表列示了本集團以及主要保險業子公司的實際資本及根據監管規定而需要的最低資本。

	2020年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,779,640	1,046,787	103,377
實際資本	1,815,140	1,068,787	116,877
最低資本	767,804	442,031	48,418
核心償付能力充足率	231.8%	236.8%	213.5%
綜合償付能力充足率	236.4%	241.8%	241.4%

	2019年12月31日		
	本集團	平安壽險	平安產險
核心資本	1,574,150	934,301	92,897
實際資本	1,607,650	949,301	111,397
最低資本	699,522	409,874	42,982
核心償付能力充足率	225.0%	227.9%	216.1%
綜合償付能力充足率	229.8%	231.6%	259.2%

本集團的償付能力充足率是根據原中國保監會有關規定計算的，反映企業集合的總體償付能力指標。

本集團銀行業依據原銀監會2012年6月下發的《商業銀行資本管理辦法(試行)》計量資本充足率。按照要求，信用風險加權資產計量採用權重法，市場風險加權資產計量採用標準法，操作風險加權資產計量採用基本指標法。

本集團銀行業的核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
核心一級資本充足率	8.69%	9.11%
一級資本充足率	10.91%	10.54%
資本充足率	13.29%	13.22%

## 52. 風險與資本管理(續)

### (8) 集團對結構化主體的最大風險敞口

本集團在正常商業活動中運用結構化主體實現不同目的，例如為客戶進行結構化交易、為公共和私有基礎設施建設提供財務支持，以及代第三方投資者管理資產而收取管理費。這些結構化主體通過向投資者發行受益憑證或信託份額的方式運作，本集團對合併結構化主體的考慮因素詳見附註3.(6)。

以下表格為集團未合併的結構化主體的規模、相應的集團的投資額以及集團最大風險敞口。最大風險敞口代表集團基於與結構化主體的安排所可能面臨的最大風險。最大風險敞口具有不確定性，約等於公司投資賬面價值之和。

未合併的結構化主體的規模、公司投資額以及公司最大風險敞口如下：

2020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	最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	72,393	4,947	4,947	投資收益及服務費
關聯方管理資管計劃	1,740,506	195,595	195,595	投資收益及服務費
第三方管理資管計劃	註1	346,509	346,509	投資收益
關聯方管理理財產品	648,185	3,509	3,509	投資收益及服務費
第三方管理理財產品	註1	9,664	9,664	投資收益

2019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	最大風險敞口	本集團持有利益性質
資產證券化	85,903	1,886	1,886	投資收益及服務費
關聯方管理資管計劃	1,646,319	236,189	236,189	投資收益及服務費
第三方管理資管計劃	註1	350,211	350,211	投資收益
關聯方管理理財產品	590,499	5,899	5,899	投資收益及服務費
第三方管理理財產品	註1	14,971	14,971	投資收益

註1： 第三方管理資管計劃及第三方管理理財產品由第三方金融機構發起，其規模信息為非公開信息。

本集團持有的未合併的結構化主體的利益在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以及以攤餘成本計量的金融資產下的理財產品投資以及買入返售金融資產下的信託計劃下所購買的受益權中確認。

本集團持有的上述未合併結構化主體中包括由陸金所控股合併的信託計劃。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 53. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、其他銀行及金融機構的存款及客戶存款及保證金等。

### (1) 金融工具的分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值和公允價值如下：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
<b>金融資產</b>				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	<b>587,391</b>	508,706	<b>587,391</b>	508,706
存放中央銀行款項及存出資本保證金	<b>292,738</b>	259,272	<b>292,738</b>	259,272
買入返售金融資產	<b>122,765</b>	96,457	<b>122,765</b>	96,457
應收賬款	<b>26,176</b>	28,579	<b>26,176</b>	28,579
衍生金融資產	<b>37,661</b>	18,957	<b>37,661</b>	18,957
應收融資租賃款	<b>202,050</b>	183,957	<b>202,050</b>	183,957
發放貸款及墊款	<b>2,599,510</b>	2,240,396	<b>2,599,510</b>	2,240,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>1,231,331</b>	961,073	<b>1,231,331</b>	961,073
以攤餘成本計量的金融資產	<b>2,624,848</b>	2,281,225	<b>2,680,106</b>	2,355,335
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	<b>511,386</b>	458,165	<b>511,386</b>	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	<b>277,401</b>	282,185	<b>277,401</b>	282,185
其他資產	<b>123,901</b>	107,237	<b>123,901</b>	107,237
<b>金融負債</b>				
應付銀行及其他金融機構款項	<b>960,175</b>	824,025	<b>960,175</b>	824,025
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	<b>37,217</b>	39,458	<b>37,217</b>	39,458
衍生金融負債	<b>48,579</b>	24,527	<b>48,579</b>	24,527
賣出回購金融資產款	<b>276,602</b>	176,523	<b>276,602</b>	176,523
應付賬款	<b>5,148</b>	4,821	<b>5,148</b>	4,821
客戶存款及保證金	<b>2,693,833</b>	2,431,713	<b>2,693,833</b>	2,431,713
應付債券	<b>901,285</b>	699,631	<b>899,911</b>	699,720
其他負債	<b>214,987</b>	157,431	<b>214,987</b>	157,431

以上金融資產和負債不含投資連結賬戶餘額。

## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (1) 金融工具的分類(續)

#### 不以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值

下文描述了用於決定不以公允價值計量的金融工具的公允價值的邏輯和假設，如以攤餘成本計量的金融資產，貸款及應收款項等。

#### 公允價值接近其賬面價值的資產

對於期限很短(少於3個月)的金融資產和金融負債，假設其公允價值大致等於其賬面價值。該假設同樣適用於定期存款，沒有固定到期日的儲蓄存款。在該金融工具首次確認以後，為了反映市場利率的變動，對其他浮動利率工具也進行了調整。

本集團每年對浮動利率貸款及應收款項重新進行定價，其利率是根據中國人民銀行貸款市場報價利率而定。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。對於那些非公開發行的債券，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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團採用的公允價值在披露時分為以下層次：

第一層次是指同類資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；活躍市場的標誌是存在容易獲取的及時的交易所、券商、經紀人、行業協會、定價機構及監管機構的報價，並且此類報價能夠代表實際發生的公平市場交易的價格。本集團主要採用收盤價作為金融資產的計價。第一層次的金融工具主要包括交易所上市的股票、基金、債券和開放式基金；

第二層次是指直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層次輸入值以外的有關資產或負債的輸入值，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；

第三層次是指以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

公允價值計量中的層次取決於對計量整體具有重大意義的最低層次的輸入值，基於此考慮，輸入值的重要程度應從公允價值計量整體角度考慮。

#### 第二層次和第三層次金融工具的估值方法

對於第二層次，其估值通過估值技術利用可觀察的市場參數及近期交易價格來確定公允價值。估值服務提供商通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型的參數，並採用廣泛應用的內部估值技術，提供各種證券的理論報價。銀行間市場進行交易的債權型證券，若以銀行間債券市場近期交易價格或估值服務商提供的價格進行估值的，屬於第二層次。本集團第二層次的金融工具中，人民幣債券的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定。所有重大估值參數均採用可觀察市場信息。

對於第三層次，判斷公允價值歸屬第三層次主要根據計量資產公允價值所依據的某些無法直接觀察的參數的重要性。



## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債券	10,247	317,382	255	327,884
基金	122,414	126,285	4,020	252,719
股票	127,926	4,065	-	131,991
理財產品投資及其他投資	997	323,103	194,637	518,737
	<b>261,584</b>	<b>770,835</b>	<b>198,912</b>	<b>1,231,331</b>
衍生金融資產				
利率掉期	-	18,363	-	18,363
貨幣遠期及掉期	-	16,246	-	16,246
其他	-	3,052	-	3,052
	-	<b>37,661</b>	-	<b>37,661</b>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	19,477	378,798	95	398,370
理財產品投資及其他投資	-	65,459	47,557	113,016
	<b>19,477</b>	<b>444,257</b>	<b>47,652</b>	<b>511,386</b>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	198,024	1	-	198,025
優先股	-	77,452	-	77,452
非上市股權	-	-	1,924	1,924
	<b>198,024</b>	<b>77,453</b>	<b>1,924</b>	<b>277,401</b>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金				
	-	13,223	-	13,223
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款				
	-	-	202,088	202,088
<b>金融資產合計</b>	<b>479,085</b>	<b>1,343,429</b>	<b>450,576</b>	<b>2,273,090</b>
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	-	17,887	-	17,887
貨幣遠期及掉期	-	17,154	-	17,154
其他	-	13,538	-	13,538
	-	<b>48,579</b>	-	<b>48,579</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
	<b>7,178</b>	<b>29,471</b>	<b>568</b>	<b>37,217</b>
<b>金融負債合計</b>	<b>7,178</b>	<b>78,050</b>	<b>568</b>	<b>85,796</b>

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續)：

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產				
債券	15,484	210,748	59	226,291
基金	130,725	78,965	4,375	214,065
股票	111,289	4,313	-	115,602
理財產品投資及其他投資	-	263,009	142,106	405,115
	257,498	557,035	146,540	961,073
衍生金融資產				
利率掉期	-	10,065	-	10,065
貨幣遠期及掉期	-	4,578	-	4,578
其他	-	4,314	-	4,314
	-	18,957	-	18,957
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	18,179	312,546	-	330,725
理財產品投資及其他投資	-	102,217	25,223	127,440
	18,179	414,763	25,223	458,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	199,553	3	-	199,556
優先股	-	80,547	-	80,547
非上市股權	-	-	2,082	2,082
	199,553	80,550	2,082	282,185
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的拆出資金				
	-	6,553	-	6,553
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款				
	-	-	156,485	156,485
<b>金融資產合計</b>	<b>475,230</b>	<b>1,077,858</b>	<b>330,330</b>	<b>1,883,418</b>
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債				
利率掉期	-	10,160	-	10,160
貨幣遠期及掉期	-	3,312	-	3,312
其他	-	11,055	-	11,055
	-	24,527	-	24,527
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債				
	5,966	32,606	886	39,458
<b>金融負債合計</b>	<b>5,966</b>	<b>57,133</b>	<b>886</b>	<b>63,985</b>

### 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

#### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為不以公允價值計量但披露公允價值的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以攤餘成本計量的金融資產	134,710	2,385,775	159,621	2,680,106
總額	134,710	2,385,775	159,621	2,680,106
<b>金融負債</b>				
應付債券	23,324	874,817	1,770	899,911
總額	23,324	874,817	1,770	899,911

(人民幣百萬元)	2019年12月31日			公允價值
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以攤餘成本計量的金融資產	64,725	2,189,392	101,218	2,355,335
總額	64,725	2,189,392	101,218	2,355,335
<b>金融負債</b>				
應付債券	17,651	677,765	4,304	699,720
總額	17,651	677,765	4,304	699,720

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	
	2020年	2019年
1月1日	146,540	104,487
購買	256,778	130,609
出售	(190,034)	(90,329)
轉入第三層次	255	889
轉出第三層次	(21,910)	(12)
當期利得或損失		
計入損益的利得	7,283	896
12月31日	198,912	146,540

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

以公允價值計量的第三層次金融工具的變動如下(續):

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	
	2020年	2019年
1月1日	25,223	16,751
購買	26,727	8,671
出售	(25,688)	(11,895)
發行	539,094	289,156
結算	(519,209)	(278,691)
轉入第三層次	106	-
當期利得或損失		
計入損益的利得	1,399	1,231
12月31日	47,652	25,223

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	
	2020年	2019年
1月1日	2,082	1,722
購買	449	362
出售	-	(2)
當期利得或損失		
計入其他全面收益的損失	(607)	-
12月31日	1,924	2,082

(人民幣百萬元)	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	
	2020年	2019年
1月1日	156,485	61,687
購買	3,671,120	2,801,250
出售	(3,632,495)	(2,711,488)
當期利得或損失全額		
計入損益的利得	6,978	5,036
12月31日	202,088	156,485

## 53. 金融工具的分類及其公允價值(續)

### (2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

第三層次金融工具計入當年損益的已實現和未實現收益列示如下：

(人民幣百萬元)	2020年		合計
	已實現收益	未實現收益	
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	1,787	5,496	7,283
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,399	-	1,399
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	6,978	-	6,978
	10,164	5,496	15,660

(人民幣百萬元)	2019年		合計
	已實現收益	未實現收益	
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	150	746	896
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,231	-	1,231
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款	5,036	-	5,036
	6,417	746	7,163

#### 轉移

於2020年度和2019年度，沒有重大第一層次和第二層次之間金融工具的轉移。

轉入第三層次是由於2020年度和2019年度部分金融工具的公允價值計量輸入值發生改變。

## 54. 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或特殊目的信託。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在資產負債表中確認上述全部未終止確認的已轉讓金融資產。

本集團未終止確認的已轉讓金融資產包括資產證券化業務中證券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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 54. 金融資產的轉讓(續)

其他未終止確認的已轉讓金融資產主要為賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券出售或再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手收回或增加抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日		2019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	2,237	2,132	1,311	1,221
資產證券化	2,390	2,390	4,943	4,943

## 55. 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
現金		
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
現金	3,814	5,461
定期存款	32,647	3,260
存放銀行及其他金融機構款項	165,988	122,432
拆出資金	43,390	46,589
存放中央銀行的款項	61,973	31,211
小計	307,812	208,953
現金等價物		
債券投資	1,573	5,269
買入返售金融資產	115,363	89,244
小計	116,936	94,513
合計	424,748	303,466

## 56. 綜合現金流量表附註

### (1) 將稅前利潤調節為經營活動產生的淨現金流量：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
稅前利潤	187,764	184,739
調整如下：		
投性資房地產折舊	1,341	1,457
固定資產折舊	6,054	5,355
無形資產攤銷	2,811	2,984
租賃使用權資產折舊	7,365	7,797
長期待攤費用攤銷	740	818
處置投資性房地產、固定資產、無形資產及其他長期資產的收益	(7)	(105)
投資收益及非銀行業務利息收入	(254,526)	(189,213)
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損失/(收益)	4,770	(44,091)
非銀行業務利息支出	26,436	20,098
匯兌收益	(2,219)	(779)
資產減值損失準備淨額	79,458	67,266
營運資本變動前的經營利得	59,987	56,326
經營性資產和負債的變動：		
存放中央銀行款項及存出資本保證金的變動	(2,644)	15,878
存放銀行及其他金融機構款項的變動	30,555	(12,062)
應收保費的變動	(11,587)	(16,114)
應收款項的變動	2,405	(6,666)
存貨的變動	2,251	(1,027)
應收分保合同準備金的變動	(2,516)	(1,032)
發放貸款及墊款的變動	(413,452)	(374,919)
銀行業務及證券業務買入返售資金的變動	1,136	342
其他資產的變動	(83,382)	(60,146)
應付銀行及其他金融機構款項的變動	129,636	(64,435)
客戶存款及保證金的變動	240,766	298,663
保險應付款的變動	13,273	5,567
保險合同負債的變動	296,100	312,868
投資合同保戶賬戶負債的變動	67,339	78,720
應付保單紅利的變動	4,724	6,491
銀行業務及證券業務賣出回購資金的變動	11,198	23,322
其他負債的變動	(372)	27,679
經營活動產生的現金	345,417	289,455
減：當期所得稅費用	(38,561)	(21,039)
應交所得稅的變動	5,219	(18,971)
經營活動產生的淨現金流入	312,075	249,445

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 56. 綜合現金流量表附註(續)

### (2) 淨債務調節表：

此部分為對當前年度淨債務餘額及其變動的分析。

(人民幣百萬元)	短期借款	長期借款	應付債券	合計
年初餘額	83,471	142,530	695,066	921,067
現金流	16,722	(8,396)	215,102	223,428
外匯調整	(711)	(1,227)	(918)	(2,856)
其他非現金活動	-	-	(14,260)	(14,260)
年末餘額	99,482	132,907	894,990	1,127,379

## 57. 關鍵管理人員薪酬

### (1) 關鍵管理人員包括本公司的董事、監事及公司章程中定義的高級管理人員。

本年度關鍵管理人員的薪酬概述如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
稅後工資及其他短期職工福利	71	78
個人所得稅	48	52

薪酬總額已按照估計金額在2020年集團財務報告中予以計提。根據有關制度規定，本公司部分關鍵管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待審核後再行披露。

根據原中國保監會《保險公司薪酬管理規範指引》相關規定，本集團關鍵管理人員的部分績效薪酬將進行延期支付，支付期限為3年。本集團關鍵管理人員應付報酬總額中，包括了進行延期且尚未支付的部分。

### (2) 除董事、監事以外的其他關鍵管理人員薪酬如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
稅後工資及其他短期職工福利	25	36
個人所得稅	18	26

本集團除董事、監事以外的其他關鍵管理人員2016年度長期獎勵符合支付條件，在2019年度予以發放，實際已發稅後金額為人民幣82.50萬元，已於2019年8月15日在本公司董事會公告中披露。



## 57. 關鍵管理人員薪酬(續)

### (3) 董事及監事薪酬

每一位董事及監事的薪酬列載如下：

2020年度：

(人民幣千元)	2020									
	袍金	薪金	酌情獎金 (註2)	房屋津貼	其他福利	退休福利 計劃的 僱主供款	就接納 擔任董事 一職已收或 應收的酬金	就管理 本公司或 其子公司 企業的事務 提供其他 董事服務而 已收或應收 的酬金	稅後報酬 合計	個稅合計
<b>董事</b>										
馬明哲(註3)	-	2,850	1,968	2	7	-	-	-	4,827	3,532
謝永林(註4)	-	4,110	1,594	25	29	59	-	-	5,817	4,167
陳心穎(註5)	-	5,708	5,041	-	10	24	-	-	10,783	8,251
姚波	-	5,158	3,941	-	8	25	-	-	9,132	6,901
蔡方方(註6)	-	3,019	1,665	25	28	47	-	-	4,784	3,316
李源祥(註7)	-	384	-	-	-	3	-	-	387	283
任匯川(註8)	-	497	-	5	5	10	-	-	517	221
楊小平	517	-	-	-	-	-	-	-	517	93
謝吉人	509	-	-	-	-	-	-	-	509	91
劉崇(註9)	229	-	-	-	-	-	-	-	229	56
王勇健	488	-	-	-	-	-	-	-	488	122
伍成業(註10)	509	-	-	-	-	-	-	-	509	91
歐陽輝	524	-	-	-	-	-	-	-	524	96
葛明	495	-	-	-	-	-	-	-	495	125
儲一昀(註11)	495	-	-	-	-	-	-	-	495	125
劉宏(註12)	488	-	-	-	-	-	-	-	488	122
小計	4,254	21,726	14,209	57	87	168	-	-	40,501	27,592
<b>監事</b>										
孫建一(註13)	-	759	668	1	3	-	-	-	1,431	983
王志良	-	946	565	214	34	30	-	-	1,789	889
潘忠武(註13)	-	478	278	16	15	33	-	-	820	223
張王進	524	-	-	-	-	-	-	-	524	96
顧立基	510	-	-	-	-	-	-	-	510	130
黃寶魁	503	-	-	-	-	-	-	-	503	127
小計	1,537	2,183	1,511	231	52	63	-	-	5,577	2,448
合計	5,791	23,909	15,720	288	139	231	-	-	46,078	30,040

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 57. 關鍵管理人員薪酬(續)

### (3) 董事及監事薪酬(續)

2019年度：

(人民幣千元)	2019									
	袍金	薪金	酌情獎金 (註2)	房屋津貼	其他福利	退休福利 計劃的 僱主供款	就接納 擔任董事 一職已收或 應收的酬金	就管理 本公司或 其子公司 企業的事務 提供其他 董事服務而 已收或應收 的酬金	稅後報酬 合計	個稅合計
<b>董事</b>										
馬明哲(註3)	-	2,833	2,221	2	45	-	-	-	5,101	3,756
孫建一(註13)	-	1,656	1,573	2	42	-	-	-	3,273	2,447
任匯川(註8)	-	2,156	1,940	24	63	62	-	-	4,245	2,904
姚波	-	3,216	3,116	-	42	32	-	-	6,406	4,668
李源祥(註7)	-	4,628	4,415	-	42	32	-	-	9,117	6,957
蔡方方(註6)	-	2,150	1,940	22	63	54	-	-	4,229	2,910
謝吉人	535	-	-	-	-	-	-	-	535	106
楊小平	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
王勇健	503	-	-	-	-	-	-	-	503	127
劉崇(註9)	518	-	-	-	-	-	-	-	518	132
葛明	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
歐陽輝	542	-	-	-	-	-	-	-	542	108
伍成業(註10)	253	-	-	-	-	-	-	-	253	51
儲一昀(註11)	240	-	-	-	-	-	-	-	240	64
劉宏(註12)	240	-	-	-	-	-	-	-	240	64
葉迪奇(註14)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
黃世雄(註15)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
孫東東(註16)	315	-	-	-	-	-	-	-	315	65
小計	4,852	16,639	15,205	50	297	180	-	-	37,223	24,733
<b>監事</b>										
潘忠武(註13)	-	706	428	22	25	64	-	-	1,245	343
王志良	-	906	565	302	42	75	-	-	1,890	929
顧立基	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
張王進	538	-	-	-	-	-	-	-	538	122
黃寶魁	526	-	-	-	-	-	-	-	526	134
小計	1,590	1,612	993	324	67	139	-	-	4,725	1,662
合計	6,442	18,251	16,198	374	364	319	-	-	41,948	26,395

## 57. 關鍵管理人員薪酬(續)

### (3) 董事及監事薪酬(續)

註1: 其他非現金激勵中包括核心人員持股計劃和長期服務計劃。本公司於2015年度採納核心人員持股計劃予本公司及下屬子公司的核心人員, 2017年度、2018年度及2019年度授予的股份在2020年度歸屬部分的兌現條件已經達成。本年潘忠武於2020年4月7日、2020年5月6日分別提出歸屬申請, 當日中國平安A股股票收盤價分別為人民幣69.97元/股、73.81元/股; 馬明哲、謝永林、陳心穎、姚波、蔡方方、任匯川、孫建一、王志良於2020年5月6日提出歸屬申請, 當日中國平安A股股票收盤價為人民幣73.81元/股。繳納相關稅費後, 實際歸屬至個人股票賬戶的股數如下表所示:

姓名	股數
馬明哲	219,418
謝永林	143,990
陳心穎	136,693
姚波	144,054
蔡方方	83,528
任匯川	220,520
孫建一	219,813
王志良	7,627
潘忠武	4,476

本公司於2018年度採納長期服務計劃予本公司及下屬子公司的核心人員, 截至報告期末共實施兩期, 年度內未有董事、監事申請歸屬。

註2: 本集團執行董事和高級管理人員的酌情獎金基於當年董事會薪酬委員會審議通過的獎金設計值, 結合本集團年度利潤目標達成率及高管人員個人考核達成情況進行結算。

註3: 馬明哲為本公司創始人、創辦人、董事長(執行董事)。

註4: 謝永林先生於2020年4月3日出任本公司執行董事。

註5: 陳心穎女士2017年度長期獎勵符合支付條件, 在2020年度予以發放, 實際已發稅後金額為人民幣82.50萬元, 已於2020年8月27日在本公司董事會公告中披露。陳心穎女士於2020年4月3日出任本公司執行董事。

註6: 蔡方方女士2017年度長期獎勵符合支付條件, 在2020年度予以發放, 實際已發稅後金額為人民幣55.00萬元, 已於2020年8月27日在本公司董事會公告中披露。

註7: 李源祥先生2017年度長期獎勵符合支付條件, 在2020年度予以發放, 實際已發稅後金額為人民幣60.50萬元, 已於2020年8月27日在本公司董事會公告中披露。李源祥先生於2020年2月1日起辭任本公司執行董事、聯席首席執行官、常務副總經理。

註8: 任匯川先生於2020年3月16日起辭任本公司執行董事、副董事長。

註9: 劉崇先生於2020年6月15日起辭任本公司非執行董事。

註10: 伍成業先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註11: 儲一昀先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註12: 劉宏先生於2019年7月17日出任公司獨立非執行董事。

註13: 孫建一先生於2020年8月28日接替潘忠武先生出任本公司職工代表監事職務, 並於同日出任本公司監事會主席職務。

註14: 葉迪奇先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

註15: 黃世雄先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

註16: 孫東東先生自2019年7月17日起退任本公司獨立非執行董事。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 58. 五名最高酬金人士

本集團五名最高酬金人士不包括關鍵管理人員(2019年不包括關鍵管理人員)，其酬金已載於附註57中分析。

其餘最高薪人士之酬金詳情如下：

(人民幣百萬元)	2020年	2019年
稅後工資及其他短期職工福利(稅後)	110	127

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：

	2020年	2019年
RMB5,000,001 – RMB10,000,000	-	-
RMB10,000,001 – RMB15,000,000	2	1
RMB15,000,001 – RMB20,000,000	-	1
RMB20,000,001 – RMB25,000,000	-	-
RMB25,000,001 – RMB30,000,000	1	1
RMB30,000,001 – RMB35,000,000	2	-
RMB35,000,001 – RMB40,000,000	-	2

根據中國稅法規定，個人所得稅按照超額累進稅率計算，最高稅率為45%。本年度本集團五名最高酬金人士在中國大陸繳納的個人所得稅實際稅率為44.08%(2019年：42.5%)。

## 59. 重大關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東載列如下：

關聯方名稱	與本公司的關係
卜蜂集團有限公司(以下簡稱「卜蜂集團」)	股東的母公司
深圳市投資控股有限公司(以下簡稱「深投控」)	股東

截至2020年12月31日，卜蜂集團合計間接持有本公司7.85%的股份，為本公司的第一大股東。

## 59. 重大關聯方交易(續)

### (2) 本集團與主要關聯方的主要交易如下：

(人民幣百萬元)	2020年度	2019年度
卜蜂集團		
保費收入	42	13
賠款支出	10	4
租金收入	25	27
銷售商品	10	32
利息收入	2	-
深投控		
保費收入	3	3
利息支出	66	1
賠款支出	1	-
陸金所控股		
利息支出	378	269
其他收入	3,627	2,737
其他支出	1,828	1,024
平安好醫生		
利息支出	159	95
其他收入	515	285
其他支出	2,302	2,258
平安醫保科技		
利息收入	-	5
利息支出	24	20
其他收入	399	202
其他支出	345	421
金融壹賬通		
利息收入	32	77
利息支出	28	78
其他收入	1,558	784
其他支出	1,587	1,050

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 59. 重大關聯方交易(續)

### (3) 本集團與主要關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
卜蜂集團		
客戶存款及保證金	-	1
深投控		
客戶存款及保證金	1,271	147
陸金所控股		
客戶存款及保證金	14,354	14,601
衍生金融資產	548	-
應付往來款	9,216	9,688
應收往來款	1,374	2,522
平安好醫生		
客戶存款及保證金	7,299	3,887
應付往來款	3,903	2,124
應收往來款	48	35
平安醫保科技		
客戶存款及保證金	420	533
應付往來款	1,796	362
應收往來款	7,097	6,495
金融壹賬通		
客戶存款及保證金	2,002	2,937
發放貸款及墊款	705	1,200
衍生金融資產	166	3
應付往來款	844	1,653
應收往來款	487	175

除上述金額外，2016年度本集團將其所持有的Gem Alliance Limited 100%的股權轉讓給陸金所控股，陸金所控股向本集團發行面值為1,953.8百萬美元可轉換本票作為股權轉讓對價，並按照0.7375%年利率每半年向本集團支付利息。截至2020年12月31日，本集團仍持有該可轉換本票。

於2020年4月，本公司與陸金所控股子公司共同投資設立平安消費金融，本公司出資人民幣1,500百萬元持有平安消費金融30%股權。

## 60. 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)	2020年12月31日	2019年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	7,445	2,820
已獲授權未簽約	4,496	3,730
	11,941	6,550

## 60. 承諾(續)

### (2) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2020年12月31日	2019年12月31日
銀行承兌匯票	408,958	363,574
開出保函	82,616	69,006
開出信用證	61,644	62,643
其他	341	811
小計	553,559	496,034
未使用的信用卡信貸額度及貸款承諾	689,305	433,267
合計	1,242,864	929,301
信貸風險加權的信貸承諾金額	348,043	275,106

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。

### (3) 對外投資承諾

本集團對合營企業投資的承諾如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
已簽約但未在賬目中計提	66,759	62,396

## 61. 員工福利

### (1) 養老金

本集團的員工主要參與各種供款養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休員工支付養老金。上述支付款項於發生時計為費用。除此之外，根據該等計劃，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或承諾義務。若干員工亦獲本集團提供團體壽險，但所涉及款項不重大。

### (2) 住房福利

本集團的員工享有政府資助的各種住房公積金計劃。本集團根據員工工資的一定比例每月繳納公積金。本集團對該基金的義務僅限於須於每期間繳納款項。

### (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。

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 61. 員工福利(續)

### (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40。

### (5) 長期服務計劃

本公司實施長期服務計劃予本公司及下屬子公司員工，詳情請參見附註41。

## 62. 或有負債

鑑於保險、銀行及其他金融服務的業務性質，本集團在開展正常業務時，會涉及各種估計、或有事項及法律訴訟，包括但不限於在訴訟中作為原告與被告及仲裁中作為申請人與被申請人。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。

對於無法合理預計結果及管理層認為敗訴可能性較小的稽查、未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於上述未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

## 63. 資產負債表日後事項

### (1) 利潤分配情況說明

於2021年2月3日，本公司董事會通過了《公司2020年度利潤分配預案》，同意派發2020年年末股息每股人民幣1.40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。

## 64. 比較數字

若干比較數字已重新編排或重述，以符合本年度之呈報形式。



## 65. 母公司資產負債表、儲備、未分配利潤與少數股東權益

### (1) 母公司資產負債表

(人民幣百萬元)

2020年12月31日

2019年12月31日

#### 資產

現金、存放銀行及其他金融機構款項	28,159	17,302
買入返售金融資產	70	6,710
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,638	16,306
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	6,525	5,520
於子公司和聯營公司的投資	219,175	217,297
投資性房地產	603	848
固定資產	44	9
無形資產	1,010	-
使用權資產	179	27
其他資產	25,955	10,794
<b>資產合計</b>	<b>291,358</b>	<b>274,813</b>

#### 股東權益及負債

##### 權益

股本	18,280	18,280
儲備	144,303	144,166
庫存股	(5,995)	(5,001)
未分配利潤	120,592	100,153
<b>股東權益合計</b>	<b>277,180</b>	<b>257,598</b>

##### 負債

應付銀行及其他金融機構款項	12,725	15,920
賣出回購金融資產款	210	-
應付所得稅	25	27
租賃負債	183	27
其他負債	1,035	1,241
<b>負債合計</b>	<b>14,178</b>	<b>17,215</b>
<b>股東權益及負債合計</b>	<b>291,358</b>	<b>274,813</b>

本公司財務報表於2021年2月3日被董事會認定並簽署。

馬明哲  
董事

謝永林  
董事

姚波  
董事

# 綜合財務報表附註

2020年度

## 65. 母公司資產負債表、儲備、未分配利潤與少數股東權益(續)

### (2) 儲備、未分配利潤與少數股東權益:

(人民幣百萬元)	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	其他	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計
年初餘額	128,737	172	2,698	12,164	395	100,153	244,319
本年利潤	-	-	-	-	-	58,680	58,680
其他全面收益	-	9	18	-	-	-	27
股利分配	-	-	-	-	-	(38,241)	(38,241)
員工持股計劃	-	-	108	-	-	-	108
其他	-	-	2	-	-	-	2
年末餘額	128,737	181	2,826	12,164	395	120,592	264,895

(人民幣百萬元)	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	其他	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計
年初餘額	128,737	178	2,347	12,164	395	72,250	216,071
本年利潤	-	-	-	-	-	61,678	61,678
其他全面收益	-	(6)	(4)	-	-	-	(10)
股利分配	-	-	-	-	-	(33,775)	(33,775)
員工持股計劃	-	-	355	-	-	-	355
其他	-	-	-	-	-	-	-
年末餘額	128,737	172	2,698	12,164	395	100,153	244,319

根據本公司章程，本公司須按照其法定財務報表內所確定淨利潤(按中國會計準則編製)的10%提取法定盈餘公積。倘該公積達到本公司註冊資本的50%，本公司可終止提取該盈餘公積。本公司亦可自其淨利潤中提取任意盈餘公積，惟該等提取須由股東以決議案方式批准。該等儲備不得用作設立目標以外的其他用途。在提取該儲備之前，利潤用來彌補以前年度的虧損。

根據股東大會上通過的決議案，法定盈餘公積、任意盈餘公積和資本公積可轉增資本。轉增資本後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關規定，一般風險準備可用作彌補因從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金行業所產生的非預期重大損失。本集團從事上述相應業務的公司將需根據適用的監管要求，在年度財務報告中，各自基於中國會計準則的當年利潤或年末風險資產提取準備金，相應的準備金不能作為利潤分配或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

# 平安大事記

- |      |              |   |
|------|--------------|---|
| 1988 | ■ 公司成立       | 「平安保險公司」成立，為中國第一家股份制保險企業。   |
| 1992 | ■ 邁向全國       | 公司更名為中國平安保險公司，成為一家全國性保險公司。  |
| 1994 | ■ 引進外資       | 中國平安引進摩根·斯坦利和高盛兩家外資股東，成為國內首家引進外資的金融機構。                            |
| 1995 | ■ 平安證券成立     | 平安證券有限責任公司成立，平安實現了保險以外的金融業務的突破。                                   |
| 1996 | ■ 佈局信託業務     | 中國平安收購中國工商銀行珠江三角洲金融信託聯合公司，並更名為「平安信託投資公司」。                         |
| 2002 | ■ 滙豐入股       | 滙豐集團入股平安，成為中國平安的單一最大股東。   |
| 2003 | ■ 集團成立       | 中國平安保險（集團）股份有限公司成立，成為中國金融業綜合化經營的試點企業。                             |
| 2004 | ■ H股上市       | 中國平安集團在香港整體上市，成為當年度香港最大宗的首次公開招股，壯大了公司的資本實力。                       |
| 2007 | ■ A股上市       | 中國平安集團在上海證券交易所掛牌上市，創下當時全球最大的保險公司IPO。                              |
| 2011 | ■ 控股深發展      | 中國平安成為深圳發展銀行的控股股東。之後深發展吸收合併原平安銀行，並更名為平安銀行，建立起了全國性的銀行業務佈局。         |
| 2012 | ■ 陸金所成立      | 陸金所成立，平安開始佈局科技業務。   |
| 2016 | ■ 規模保費創新高    | 平安壽險規模保費超過3,000億元，新契約保費突破千億元。                                     |
| 2017 | ■ 市值破萬億      | 中國平安市值突破萬億人民幣，創歷史新高，位居全球保險集團第一，全球金融集團前十，品牌價值在多個國際評級中位居全球保險業首位。    |
| 2018 | ■ 「三村扶貧工程」落地 | 中國平安積極響應國家脫貧攻堅號召，在公司成立30周年之際啟動「三村扶貧工程」（村官、村醫、村教）項目，並在全國9個省或自治區落地。 |
| 2019 | ■ 金融壹賬通上市    | 金融壹賬通成功登陸美國紐約證券交易所，成為中國平安孵化的第一家在美上市科技公司。                          |
| 2020 | ■ 多措並舉戰疫情    | 新冠肺炎疫情肆虐全球，中國平安快速響應，從金融保障、醫療科技、公益捐贈等方面多措並舉，貢獻力量。                  |

# 榮譽和獎項

2020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

- 《財富》(Fortune)  
世界500強企業第21位，居全球金融企業第2位
- 《財富》(中文版)  
中國500強企業第4位，蟬聯中國保險業第1位和非國有企業第1位
- 《福布斯》(Forbes)  
全球上市公司2000強第7位，蟬聯全球多元保險企業首位，同時繼續蟬聯中國保險企業第1位

## 公司治理

- 《機構投資者》  
亞洲最受尊敬企業  
最佳投資者關係方案  
最佳環境、社會和治理(ESG)  
最佳首席執行官 – 馬明哲  
最佳首席財務官 – 姚波
- 《亞洲貨幣》  
中國保險行業最佳上市公司  
中國年度最佳上市公司「綜合大獎」
- 香港上市商會及香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心  
香港公司管治卓越獎

## 企業社會責任

- 國務院扶貧開發領導小組  
2020年全國脫貧攻堅獎奉獻獎 – 馬明哲
- 中國保險業協會  
全國保險業助力脫貧攻堅優秀組織典型案例
- 《財資》(The Asset)  
中國最佳ESG投資機構 – 保險類
- 《經濟觀察報》  
連續19年蟬聯「中國最受尊敬企業」
- 《南方周末》  
年度典範企業、抗疫先鋒企業

## 品牌

- 英國華通明略品牌研究機構(Millward Brown&WPP)  
「BrandZ™ 全球品牌價值100強」榜單第38位，蟬聯全球保險品牌第一位  
「BrandZ™ 最具價值中國品牌100強」榜單第7位，蟬聯中國保險行業第一品牌，位列中國金融業第2位
- 品牌評級機構Brand Finance  
「2020全球最具價值保險品牌100強」榜單第1位

# 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

平安、公司、本公司、集團、 本集團、平安集團	指	中國平安保險(集團)股份有限公司
平安壽險	指	中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康險	指	平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安養老險	指	平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安產險	指	中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安銀行	指	平安銀行股份有限公司，是本公司的子公司
深發展	指	深圳發展銀行股份有限公司，自2010年5月開始成為本公司的聯營公司，於2011年7月成為本公司的子公司，並於2012年7月27日更名為「平安銀行股份有限公司」
平安信託	指	平安信託有限責任公司，是本公司的子公司
平安創新資本	指	深圳市平安創新資本投資有限公司，是平安信託的子公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司，是平安信託的子公司
平安期貨	指	平安期貨有限公司，是平安證券的子公司
平安財智	指	平安財智投資管理有限公司，是平安證券的子公司
平安證券(香港)	指	中國平安證券(香港)有限公司，是平安證券的子公司
平安磐海資本	指	平安磐海資本有限責任公司，是平安證券的子公司
平安融資租賃	指	平安國際融資租賃有限公司，是本公司的子公司
平安資產管理	指	平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司

# 釋義

平安海外控股	指	中國平安保險海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，是本公司的子公司
平安科技	指	平安科技(深圳)有限公司，是本公司的子公司
平安金服	指	深圳平安綜合金融服務有限公司，是平安金融科技的子公司
陸金所控股	指	陸金所控股有限公司，是本公司的聯營公司
陸金所	指	上海陸家嘴國際金融資產交易市場股份有限公司，是陸金所控股的子公司
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	醫健通醫療健康科技管理有限公司，是本公司的聯營公司
汽車之家	指	Autohome Inc.，是平安金融科技的子公司
上海家化	指	上海家化聯合股份有限公司，是平安壽險的子公司
卜蜂集團有限公司	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，是卜蜂集團的旗艦公司
元	指	除特別註明外，為人民幣元
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》

規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據
企業管治守則	指	聯交所上市規則附錄14所載的企業管治守則
證券及期貨條例	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
標準守則	指	聯交所上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
公司章程	指	中國平安保險(集團)股份有限公司章程
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
人民銀行	指	中國人民銀行
財政部	指	中華人民共和國財政部
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

# 公司信息

## 法定名稱

### 中文／英文全稱

中國平安保險(集團)股份有限公司  
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

### 中文／英文簡稱

中國平安  
Ping An of China

## 法定代表人

馬明哲

## 證券類別及上市地點

A股 上海證券交易所  
H股 香港聯合交易所有限公司

## 證券簡稱及代碼

A股 中國平安 601318  
H股 中國平安 2318

## 授權代表

姚波  
盛瑞生

## 董事會秘書

盛瑞生

## 聯席公司秘書

盛瑞生  
簡家豪

## 證券事務代表

沈瀟瀟

## 電話

+86 400 8866 338

## 傳真

+86 755 8243 1029

## 電子信箱

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

## 註冊地址

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

## 辦公地址

深圳市福田区益田路5033號平安金融中心  
47、48、108、109、110、111、112層

## 郵政編碼

518033

## 公司網址

www.pingan.cn

## 指定的A股信息披露媒體

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》

## 定期報告披露網址

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

## 定期報告備置地點

公司董事會辦公室

## 顧問精算師

普華永道諮詢(深圳)有限公司

## 審計師及辦公地址

### 國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座  
普華永道中心11樓

### 簽字會計師姓名

楊尚圓  
陳岸強

### 國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

## 法律顧問

歐華律師事務所  
香港中環康樂廣場八號交易廣場三期二十五樓

## H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 美國證券託存股份存管處

The Bank of New York Mellon





古往今來，家家有平安是不變的祈願。畫面結構以建築倒影為核心，通過傳統建築倒影出現代建築，融合逐漸飄遠的孔明燈意象，表達古往今來，家家有平安是不變的祈願。整體色調以柔和溫暖為主，表達平安守護的暖心內涵。

本報告採用基本無氯氣漂染紙漿製造的無酸性環保紙印刷。

